

# SMBC・日興 ニューワールド債券ファンド (円)

## 【運用報告書(全体版)】

第28作成期 (2023年4月13日から2023年10月12日まで)

第 163 期 / 第 164 期 / 第 165 期  
決算日2023年5月12日 決算日2023年6月12日 決算日2023年7月12日

第 166 期 / 第 167 期 / 第 168 期  
決算日2023年8月14日 決算日2023年9月12日 決算日2023年10月12日

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|            |   |
|------------|---|
| 商品分類       | 追加型投信／海外／債券   |
| 信託期間       | 2009年10月30日から2024年10月15日まで  |
| 運用方針       | 投資信託証券に投資することにより、実質的に海外の債券に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。  |
| 主要投資対象     | 当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。<br>エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト (円クラス)<br>エマージング諸国の企業や政府・政府関係機関等が発行する債券等<br>マネープール・マザーファンド<br>円貨建ての短期公社債および短期金融商品   |
| 当ファンドの運用方法 | ■世界的な経済構造の変化から恩恵を受ける企業や国が発行する債券に投資し、金利収入と値上がり益を追求します。<br>■原則として米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行います。  |
| 組入制限       | ■外貨建資産への直接投資は行いません。   |
| 分配方針       | ■毎月12日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、分配を行います。<br>■分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。<br>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。<br>※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、今後の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 |

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券に投資することにより、実質的に海外の債券に投資し、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## S M B C ・ 日 興 ニ ュ ー ワ ー ル ド 債 券 フ ァ ン ド ( 円 )

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近30期の運用実績

| 決 算 期              | 基 準 価 額    |            |            | 公 社 債<br>組入比率 | 投資信託<br>証券組入<br>比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|--------------------|------------|------------|------------|---------------|---------------------|--------------|
|                    | (分配落)      | 税 込<br>分配金 | 期 中<br>騰落率 |               |                     |              |
| 139期 (2021年5月12日)  | 円<br>7,220 | 円<br>10    | %<br>1.2   | %<br>0.1      | %<br>97.4           | 百万円<br>7,569 |
| 140期 (2021年6月14日)  | 7,302      | 10         | 1.3        | 0.1           | 97.6                | 7,552        |
| 141期 (2021年7月12日)  | 7,280      | 10         | △0.2       | 0.1           | 97.2                | 7,477        |
| 142期 (2021年8月12日)  | 7,263      | 10         | △0.1       | 0.1           | 97.7                | 7,397        |
| 143期 (2021年9月13日)  | 7,339      | 10         | 1.2        | 0.1           | 97.7                | 7,464        |
| 144期 (2021年10月12日) | 7,156      | 10         | △2.4       | 0.1           | 96.4                | 7,252        |
| 145期 (2021年11月12日) | 7,176      | 10         | 0.4        | 0.1           | 97.8                | 7,192        |
| 146期 (2021年12月13日) | 7,087      | 10         | △1.1       | 0.1           | 97.2                | 6,919        |
| 147期 (2022年1月12日)  | 6,969      | 10         | △1.5       | 0.2           | 97.6                | 6,753        |
| 148期 (2022年2月14日)  | 6,799      | 10         | △2.3       | 0.2           | 97.9                | 6,483        |
| 149期 (2022年3月14日)  | 6,276      | 10         | △7.5       | 0.2           | 97.3                | 5,940        |
| 150期 (2022年4月12日)  | 6,268      | 10         | 0.0        | 0.1           | 97.2                | 5,915        |
| 151期 (2022年5月12日)  | 5,998      | 10         | △4.1       | 0.1           | 97.3                | 5,621        |
| 152期 (2022年6月13日)  | 5,921      | 10         | △1.1       | 0.2           | 97.7                | 5,495        |
| 153期 (2022年7月12日)  | 5,612      | 10         | △5.0       | 0.1           | 97.3                | 5,199        |
| 154期 (2022年8月12日)  | 5,898      | 10         | 5.3        | 0.2           | 97.5                | 5,402        |
| 155期 (2022年9月12日)  | 5,727      | 10         | △2.7       | 0.2           | 97.3                | 5,222        |
| 156期 (2022年10月12日) | 5,342      | 10         | △6.5       | 0.2           | 96.9                | 4,854        |
| 157期 (2022年11月14日) | 5,395      | 10         | 1.2        | 0.2           | 96.5                | 4,897        |
| 158期 (2022年12月12日) | 5,715      | 10         | 6.1        | 0.2           | 96.5                | 5,174        |
| 159期 (2023年1月12日)  | 5,725      | 10         | 0.3        | 0.2           | 96.2                | 4,490        |
| 160期 (2023年2月13日)  | 5,694      | 10         | △0.4       | 0.2           | 96.9                | 4,440        |
| 161期 (2023年3月13日)  | 5,598      | 10         | △1.5       | 0.2           | 97.1                | 4,327        |
| 162期 (2023年4月12日)  | 5,605      | 10         | 0.3        | 0.1           | 97.1                | 4,313        |
| 163期 (2023年5月12日)  | 5,567      | 10         | △0.5       | 0.2           | 97.4                | 4,199        |
| 164期 (2023年6月12日)  | 5,528      | 10         | △0.5       | 0.2           | 97.3                | 4,150        |
| 165期 (2023年7月12日)  | 5,531      | 10         | 0.2        | 0.2           | 97.2                | 4,109        |
| 166期 (2023年8月14日)  | 5,564      | 10         | 0.8        | 0.2           | 96.9                | 4,099        |
| 167期 (2023年9月12日)  | 5,504      | 10         | △0.9       | 0.2           | 96.8                | 4,043        |
| 168期 (2023年10月12日) | 5,357      | 10         | △2.5       | 0.1           | 97.3                | 3,902        |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当 作 成 期 中 の 基 準 価 額 と 市 況 等 の 推 移

| 決算期   | 年 月 日                | 基 準 価 額 |       | 公 社 債<br>組 入 比 率 | 投 資 信 託<br>証 券 組 入<br>比 率 |
|-------|----------------------|---------|-------|------------------|---------------------------|
|       |                      | 円       | 騰 落 率 |                  |                           |
| 第163期 | (期 首)<br>2023年 4月12日 | 5,605   | —     | 0.1              | 97.1                      |
|       | 4月末                  | 5,559   | △0.8  | 0.0              | 97.2                      |
|       | (期 末)<br>2023年 5月12日 | 5,577   | △0.5  | 0.2              | 97.4                      |
| 第164期 | (期 首)<br>2023年 5月12日 | 5,567   | —     | 0.2              | 97.4                      |
|       | 5月末                  | 5,502   | △1.2  | 0.0              | 97.7                      |
|       | (期 末)<br>2023年 6月12日 | 5,538   | △0.5  | 0.2              | 97.3                      |
| 第165期 | (期 首)<br>2023年 6月12日 | 5,528   | —     | 0.2              | 97.3                      |
|       | 6月末                  | 5,564   | 0.7   | 0.2              | 97.4                      |
|       | (期 末)<br>2023年 7月12日 | 5,541   | 0.2   | 0.2              | 97.2                      |
| 第166期 | (期 首)<br>2023年 7月12日 | 5,531   | —     | 0.2              | 97.2                      |
|       | 7月末                  | 5,613   | 1.5   | 0.2              | 98.1                      |
|       | (期 末)<br>2023年 8月14日 | 5,574   | 0.8   | 0.2              | 96.9                      |
| 第167期 | (期 首)<br>2023年 8月14日 | 5,564   | —     | 0.2              | 96.9                      |
|       | 8月末                  | 5,548   | △0.3  | 0.1              | 97.1                      |
|       | (期 末)<br>2023年 9月12日 | 5,514   | △0.9  | 0.2              | 96.8                      |
| 第168期 | (期 首)<br>2023年 9月12日 | 5,504   | —     | 0.2              | 96.8                      |
|       | 9月末                  | 5,401   | △1.9  | 0.1              | 97.5                      |
|       | (期 末)<br>2023年10月12日 | 5,367   | △2.5  | 0.1              | 97.3                      |

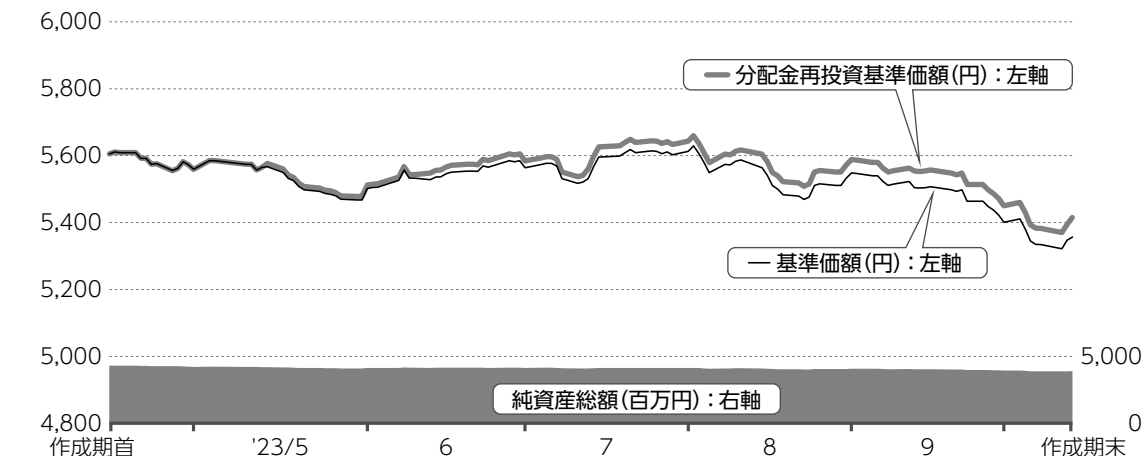
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2023年4月13日から2023年10月12日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

|      |                               |
|------|-------------------------------|
| 作成期首 | 5,605円                        |
| 作成期末 | 5,357円<br>(当作成期既払分配金60円(税引前)) |
| 騰落率  | -3.4%<br>(分配金再投資ベース)          |

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

### 基準価額の主な変動要因（2023年4月13日から2023年10月12日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じてエマージング諸国の企業や政府、政府関係機関等が発行する米ドル建て債券およびエマージング諸国の成長から恩恵を受けると考えられる先進国の企業や政府、政府関係機関等が発行する債券に投資しました。組み入れている投資信託証券では対円での為替ヘッジ取引を行いました。

### 下落要因

- 新興国国債市場が米ドルベースで下落したこと

## 投資環境について（2023年4月13日から2023年10月12日まで）

新興国国債、先進国社債市場は下落し、新興国社債は横ばいとなりました。

### 新興国国債

期間の新興国国債市場は、スプレッド(国債に対する上乗せ金利)が縮小したものの、米国債の金利が上昇(価格は下落)したことから下落しました。

スプレッドは、米国の債務上限問題を巡る懸念が後退した局面で縮小したほか、米国のインフレが鈍化したこと、中国当局の景気支援姿勢などを背景に期中中盤ごろまで縮小基調で推移しました。期の終盤に入ると、中国経済を巡る懸念や米国における高金利の長期化観測などが嫌気され、スプレッドは拡大しました。期間を通してみると、スプレッドは縮小しました。

### 新興国社債

期間の新興国社債市場は、前期末と概ね同じ水準となりました。地域別では欧州が相対的に堅調となった一方、アジアが軟調なパフォーマンスとなりました。セクター別では、輸送が最も上昇した一方、不動産が最も下落しました。

### 先進国社債

期間の先進国社債市場は、スプレッドが縮小したものの、米国債の金利が上昇したことから、下落しました。

## ポートフォリオについて（2023年4月13日から2023年10月12日まで）

### 当ファンド

「エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト(円クラス)」および「マネープール・マザーファンド」を主要投資対象とし、「エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト(円クラス)」の高位組入れを維持しました。

### エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト(円クラス)

2023年9月28日時点の組入比率については、新興国国債への組入比率を概ね39.8%、新興国社債への組入比率を概ね54.7%、先進国社債への組入比率を概ね0.1%、現金等への組入比率を概ね4.4%としています。

期間における国別の要因分析については、エルサルバドルやパキスタンの国別選択や銘柄選択などがパフォーマンスにプラス寄与となった一方、サウジアラビアやエジプトの国別選択や銘柄選択などがパフォーマンスにマイナス寄与となりました。

また、期間中は対円での為替ヘッジを行いました。結果、円クラスは下落しました。

## マネープール・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

### ベンチマークとの差異について（2023年4月13日から2023年10月12日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

### 分配金について（2023年4月13日から2023年10月12日まで）

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

| 項目        | 第163期   | 第164期   | 第165期   | 第166期   | 第167期   | 第168期   |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 当期分配金     | 10      | 10      | 10      | 10      | 10      | 10      |
| （対基準価額比率） | (0.18%) | (0.18%) | (0.18%) | (0.18%) | (0.18%) | (0.19%) |
| 当期の収益     | 10      | 10      | 10      | 10      | 10      | 10      |
| 当期の収益以外   | -       | -       | -       | -       | -       | -       |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,911   | 1,937   | 1,959   | 1,981   | 2,000   | 2,018   |

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 市場見通し

新興国債券市場について、景気後退リスクや金融政策の動向が新興国債券市場のドライバーになるとの見方をしています。足元の米国の経済指標が概ね良好であることなどは好材料であるものの、中国経済への懸念に加え、米金利の上昇や原油価格の動向などがリスク要因になると考えます。引き続き地政学リスク、各国中央銀行の金融政策、先進国の政策による新興国市場への影響などを注視します。

ロシアについては、慎重な見方を取りつつも、準政府債や社債の一部には建設的な見方をしており、バランスシートが強固かつ保守的な財務運営により短期的な資金ニーズが限定的な企業の社債に注目しています。さらなる経済制裁の導入はリスクであるものの、その場合には社債よりロシア国債への影響が大きくなるとみています。また、ウクライナについて、動向には注視が必要ですが、既に多くの不確実性は価格に織り込まれていると考えています。同国の社債については、企業ファンダメンタルズ（業績、財務内容などの基礎的諸条件）が健全で短期的な資金ニーズが限定的である企業や、コモディティ（商品）価格上昇の恩恵を受け、バランスシートの改善に努めている企業などに注目しています。スリランカについては、IMF（国際通貨基金）や中国による支援、債務再編の動向などを見極める必要があると考えます。係る環境

下、各国のファンダメンタルズなどを精査しつつ、ポジションを構築することが重要と考えます。

新興国社債については、新興国の企業ファンダメンタルズは堅固であるとみており、ネットレバレッジ（他人資本を活用して利益率を高めること）は過去10年間の最低水準近辺にあります。また、債券セクターの中でバリュエーション（投資価値評価）が魅力的であると考えます。引き続き地政学リスク、各国中央銀行の利上げサイクル、先進国の政策による新興国市場への影響などを注視します。

先進国社債については、企業ファンダメンタルズに対して建設的な見方を維持しています。また、利回り水準は依然として魅力的です。引き続きマクロ環境や投資家のポジショニングなど動向に注意する必要があると考えます。

### 運用方針

#### ●当ファンド

「エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト（円クラス）」および「マネープール・マザーファンド」を主要投資対象とし、安定的な収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う方針です。



●エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト(円クラス)

市場見通しに基づき、引き続き主に新興国の国債と社債に投資を行います。銘柄選択では、経済構造の変化から恩恵を受ける企業や国が発行する債券に投資を行います。また、原則として対円での為替ヘッジを行います。

●マネープール・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

### 3 お知らせ

#### 約款変更について

該当事項はございません。

1 万 口 当 た り の 費 用 明 細 ( 2 0 2 3 年 4 月 1 3 日 か ら 2 0 2 3 年 1 0 月 1 2 日 ま で )

| 項 目               | 金 額  | 比 率     | 項 目 の 概 要  |
|-------------------|------|---------|--|
| (a) 信 託 報 酬       | 30円  | 0.546%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数)<br>期中の平均基準価額は5,530円です。 |
| ( 投 信 会 社 )       | (8)  | (0.148) | 投信会社：ファンド運用の指図等の対価                                     |
| ( 販 売 会 社 )       | (21) | (0.385) | 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価         |
| ( 受 託 会 社 )       | (1)  | (0.013) | 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価                   |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | －    | －       | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数                          |
| ( 株 式 )           | (－)  | (－)     | 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                        |
| (先物・オプション)        | (－)  | (－)     |  |
| (投資信託証券)          | (－)  | (－)     |  |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | －    | －       | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数                          |
| ( 株 式 )           | (－)  | (－)     | 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                         |
| ( 公 社 債 )         | (－)  | (－)     |  |
| (投資信託証券)          | (－)  | (－)     |  |
| (d) そ の 他 費 用     | 0    | 0.003   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                              |
| ( 保 管 費 用 )       | (－)  | (－)     | 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用     |
| ( 監 査 費 用 )       | (0)  | (0.003) | 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用                                 |
| ( そ の 他 )         | (0)  | (0.000) | そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用                                |
| 合 計               | 30   | 0.549   |  |

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

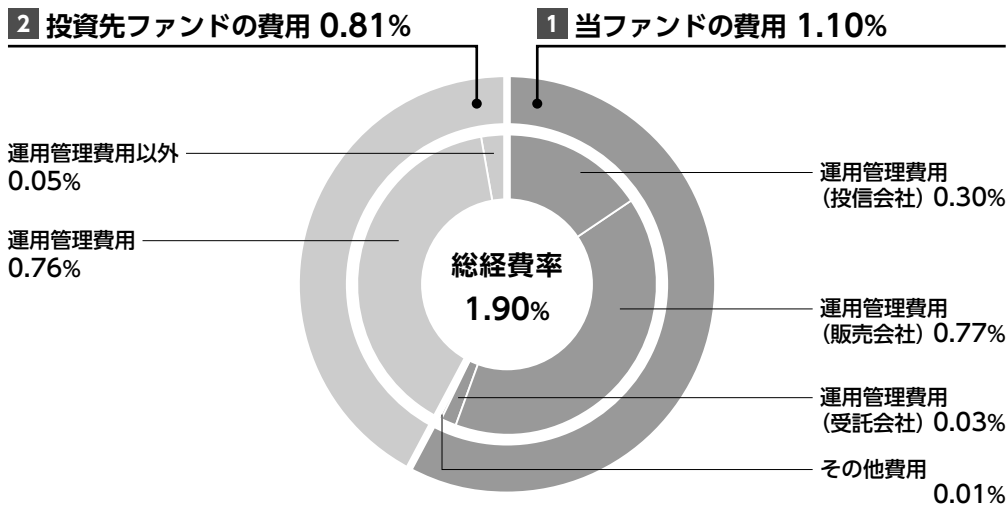
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| <b>総経費率(1 + 2)</b>         | <b>1.90%</b> |
| <b>1 当ファンドの費用の比率</b>       | <b>1.10%</b> |
| <b>2 投資先ファンドの運用管理費用の比率</b> | <b>0.76%</b> |
| <b>投資先ファンドの運用管理費用以外の比率</b> | <b>0.05%</b> |

※ **1**の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※ **2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算した経費率です。そのため、実際に投資しているシェアクラスの経費率とは大きく異なる場合があります。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※ **1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.90%です。

## S M B C ・ 日 興 ニ ュ ー ワ ー ル ド 債 券 フ ァ ン ド ( 円 )

### ■ 当 作 成 期 中 の 売 買 及 び 取 引 の 状 況 ( 2 0 2 3 年 4 月 1 3 日 か ら 2 0 2 3 年 1 0 月 1 2 日 ま で )

#### 投資信託証券

|    |                                    | 当 作 成 期 |       |        |         |
|----|------------------------------------|---------|-------|--------|---------|
|    |                                    | 買 付     |       | 売 付    |         |
|    |                                    | 口 数     | 買 付 額 | 口 数    | 売 付 額   |
|    |                                    | □       | 千円    | □      | 千円      |
| 国内 | エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト（円クラス） | -       | -     | 22,057 | 110,000 |

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

### ■ 利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 等 ( 2 0 2 3 年 4 月 1 3 日 か ら 2 0 2 3 年 1 0 月 1 2 日 ま で )

#### 利害関係人との取引状況

S M B C ・ 日 興 ニ ュ ー ワ ー ル ド 債 券 フ ァ ン ド ( 円 )

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

#### マネープール・マザーファンド

| 区 分   | 当 作 成 期       |                    |               |           |                    |               |
|-------|---------------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|       | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 公 社 債 | 百万円<br>40,479 | 百万円<br>4,565       | %<br>11.3     | 百万円<br>-  | 百万円<br>-           | %<br>-        |

※平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C 日興証券株式会社です。

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

( 2 0 2 3 年 4 月 1 3 日 か ら 2 0 2 3 年 1 0 月 1 2 日 ま で )

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

### ■ 組 入 れ 資 産 の 明 細 ( 2 0 2 3 年 1 0 月 1 2 日 現 在 )

#### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| フ ァ ン ド 名                          | 作 成 期 首     |             | 作 成 期 末   |         |
|------------------------------------|-------------|-------------|-----------|---------|
|                                    | 口 数         | 口 数         | 評 価 額     | 組 入 比 率 |
|                                    | □           | □           | 千円        | %       |
| エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト（円クラス） | 832,327.328 | 810,270.143 | 3,796,115 | 97.3    |
| 合 計                                | 832,327.328 | 810,270.143 | 3,796,115 | 97.3    |

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

## S M B C ・ 日 興 ニ ュ ー ワ ー ル ド 債 券 フ ァ ン ド ( 円 )

### (2) 親投資信託残高

| 種 類            | 作成期首   | 作 成 期 末 |        |
|----------------|--------|---------|--------|
|                | 口 数    | 口 数     | 評 価 額  |
|                | 千口     | 千口      | 千円     |
| マネープール・マザーファンド | 11,000 | 11,000  | 10,991 |

※マネープール・マザーファンドの作成期末の受益権総口数は256,824,863,304口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2023年10月12日現在)

| 項 目            | 作 成 期 末   |       |
|----------------|-----------|-------|
|                | 評 価 額     | 比 率   |
|                | 千円        | %     |
| 投資信託受益証券       | 3,796,115 | 96.9  |
| マネープール・マザーファンド | 10,991    | 0.3   |
| コール・ローン等、その他   | 109,943   | 2.8   |
| 投資信託財産総額       | 3,917,049 | 100.0 |

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年5月12日) (2023年6月12日) (2023年7月12日) (2023年8月14日) (2023年9月12日) (2023年10月12日)

| 項 目                   | 第163期末                | 第164期末                | 第165期末                | 第166期末                | 第167期末                | 第168期末                |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資 産</b>        | <b>4,229,804,519円</b> | <b>4,163,378,159円</b> | <b>4,131,090,408円</b> | <b>4,111,328,210円</b> | <b>4,060,259,845円</b> | <b>3,917,049,825円</b> |
| コール・ローン等              | 130,901,851           | 112,994,216           | 125,188,479           | 125,960,859           | 133,231,944           | 109,943,006           |
| 投資信託受益証券(評価額)         | 4,087,908,168         | 4,039,389,443         | 3,994,908,529         | 3,974,375,051         | 3,916,035,601         | 3,796,115,619         |
| マネープール・マザーファンド(評価額)   | 10,994,500            | 10,994,500            | 10,993,400            | 10,992,300            | 10,992,300            | 10,991,200            |
| <b>(B) 負 債</b>        | <b>30,674,142</b>     | <b>13,195,092</b>     | <b>21,578,471</b>     | <b>11,465,330</b>     | <b>16,578,899</b>     | <b>14,061,769</b>     |
| 未払収益分配金               | 7,542,732             | 7,507,356             | 7,430,292             | 7,368,410             | 7,346,534             | 7,285,357             |
| 未払解約金                 | 19,285,746            | 1,820,999             | 10,403,579            | 16                    | 5,690,251             | 3,193,550             |
| 未払信託報酬                | 3,822,265             | 3,843,206             | 3,721,765             | 4,071,557             | 3,520,008             | 3,560,866             |
| その他未払費用               | 23,399                | 23,531                | 22,835                | 25,347                | 22,106                | 21,996                |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b> | <b>4,199,130,377</b>  | <b>4,150,183,067</b>  | <b>4,109,511,937</b>  | <b>4,099,862,880</b>  | <b>4,043,680,946</b>  | <b>3,902,988,056</b>  |
| 元 本                   | 7,542,732,529         | 7,507,356,132         | 7,430,292,124         | 7,368,410,483         | 7,346,534,102         | 7,285,357,430         |
| 次期繰越損益金               | △3,343,602,152        | △3,357,173,065        | △3,320,780,187        | △3,268,547,603        | △3,302,853,156        | △3,382,369,374        |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>7,542,732,529口</b> | <b>7,507,356,132口</b> | <b>7,430,292,124口</b> | <b>7,368,410,483口</b> | <b>7,346,534,102口</b> | <b>7,285,357,430口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | 5,567円                | 5,528円                | 5,531円                | 5,564円                | 5,504円                | 5,357円                |

※当作成期における作成期首元本額7,695,490,880円、作成期中追加設定元本額30,611,302円、作成期中一部解約元本額440,744,752円です。  
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

（自2023年4月13日）（自2023年5月13日）（自2023年6月13日）（自2023年7月13日）（自2023年8月15日）（自2023年9月13日）  
 至2023年5月12日 至2023年6月12日 至2023年7月12日 至2023年8月14日 至2023年9月12日 至2023年10月12日

| 項 目                   | 第163期           | 第164期           | 第165期           | 第166期           | 第167期           | 第168期           |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 取 益         | 31,936,508円     | 30,410,141円     | 27,686,601円     | 26,732,501円     | 25,079,946円     | 23,476,554円     |
| 受 取 配 当 金             | 31,941,623      | 30,415,016      | 27,692,201      | 26,738,915      | 25,087,193      | 23,481,373      |
| 受 取 利 息               | 11              | 6               | 237             | 94              | 418             | 231             |
| 支 払 利 息               | △ 5,126         | △ 4,881         | △ 5,837         | △ 6,508         | △ 7,665         | △ 5,050         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | △ 48,865,390    | △ 48,280,202    | △ 14,615,584    | △ 9,305,054     | △ 58,182,895    | △ 119,627,826   |
| 売 買 損 益               | 637,041         | 232,869         | 264,772         | 9,464,600       | 154,908         | 284,974         |
| 売 買 損 益               | △ 49,502,431    | △ 48,513,071    | △ 14,880,356    | △ 159,546       | △ 58,337,803    | △ 119,912,800   |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △ 3,845,590     | △ 3,866,607     | △ 3,744,522     | △ 4,096,718     | △ 3,541,641     | △ 3,582,620     |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | △ 20,774,472    | △ 21,736,668    | △ 9,326,495     | △ 31,940,837    | △ 36,644,590    | △ 99,733,892    |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | △ 2,554,328,022 | △ 2,568,977,672 | △ 2,568,212,874 | △ 2,543,663,044 | △ 2,509,743,592 | △ 2,531,267,020 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | △ 760,956,926   | △ 758,951,369   | △ 754,463,516   | △ 749,456,986   | △ 749,118,440   | △ 744,083,105   |
| (配当等相当額)              | ( 168,682,500)  | ( 168,657,982)  | ( 168,578,697)  | ( 167,816,961)  | ( 168,277,098)  | ( 167,488,407)  |
| (売買損益相当額)             | (△ 929,639,426) | (△ 927,609,351) | (△ 923,042,213) | (△ 917,273,947) | (△ 917,395,538) | (△ 911,571,512) |
| (G) 合 計 ( D + E + F ) | △ 3,336,059,420 | △ 3,349,665,709 | △ 3,313,349,895 | △ 3,261,179,193 | △ 3,295,506,622 | △ 3,375,084,017 |
| (H) 収 益 分 配 金         | △ 7,542,732     | △ 7,507,356     | △ 7,430,292     | △ 7,368,410     | △ 7,346,534     | △ 7,285,357     |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)   | △ 3,343,602,152 | △ 3,357,173,065 | △ 3,320,780,187 | △ 3,268,547,603 | △ 3,302,853,156 | △ 3,382,369,374 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | △ 760,956,926   | △ 758,951,369   | △ 754,463,516   | △ 749,456,986   | △ 749,118,440   | △ 744,083,105   |
| (配当等相当額)              | ( 168,682,500)  | ( 168,657,982)  | ( 168,578,697)  | ( 167,816,961)  | ( 168,277,098)  | ( 167,488,407)  |
| (売買損益相当額)             | (△ 929,639,426) | (△ 927,609,351) | (△ 923,042,213) | (△ 917,273,947) | (△ 917,395,538) | (△ 911,571,512) |
| 分 配 準 備 積 立 金         | 1,273,419,880   | 1,285,717,430   | 1,287,380,375   | 1,292,341,643   | 1,301,738,574   | 1,302,894,919   |
| 繰 越 損 益 金             | △ 3,856,065,106 | △ 3,883,939,126 | △ 3,853,697,046 | △ 3,811,432,260 | △ 3,855,473,290 | △ 3,941,181,188 |

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

|                       | 第163期         | 第164期         | 第165期         | 第166期         | 第167期         | 第168期         |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 28,091,297円   | 26,543,939円   | 23,942,955円   | 23,693,762円   | 21,538,663円   | 19,894,366円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益   | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| (c) 収益調整金             | 168,682,500   | 168,657,982   | 168,578,697   | 167,816,961   | 168,277,098   | 167,488,407   |
| (d) 分配準備積立金           | 1,252,871,315 | 1,266,680,847 | 1,270,867,712 | 1,276,016,291 | 1,287,546,445 | 1,290,285,910 |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 1,449,645,112 | 1,461,882,768 | 1,463,389,364 | 1,467,527,014 | 1,477,362,206 | 1,477,668,683 |
| 1万口当たり当期分配対象額         | 1,921.91      | 1,947.27      | 1,969.49      | 1,991.65      | 2,010.96      | 2,028.27      |
| (f) 分配金               | 7,542,732     | 7,507,356     | 7,430,292     | 7,368,410     | 7,346,534     | 7,285,357     |
| 1万口当たり分配金             | 10            | 10            | 10            | 10            | 10            | 10            |

## ■ 分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金(税引前) | 第163期 | 第164期 | 第165期 | 第166期 | 第167期 | 第168期 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                | 10円   | 10円   | 10円   | 10円   | 10円   | 10円   |

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本戻戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

## ■ 組入れ投資信託証券の内容

### 投資信託証券の概要

|                 |   |              |           |                 |           |          |           |
|-----------------|---|--------------|-----------|-----------------|-----------|----------|-----------|
| ファンド名           | エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト（円クラス）  |              |           |                 |           |          |           |
| 形態              | ケイマン籍契約型投資信託（円建て）   |              |           |                 |           |          |           |
| 主要投資対象          | エマージング諸国の企業や政府・政府関係機関等が発行する債券等  |              |           |                 |           |          |           |
| 運用の基本方針         | 主にエマージング諸国の企業や政府・政府関係機関等が発行する米ドル建て債券等への分散投資を行うことにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを目的とします。<br>原則、保有する債券の平均格付けはBBB-格以上を維持することに努めます。ただし、市場環境によってはBBB-格を下回ることがあります。  |              |           |                 |           |          |           |
| 為替取引等           | 原則として米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行います。  |              |           |                 |           |          |           |
| 主な投資制限          | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 現地通貨建て債券への投資割合は、純資産総額の10%以内とします。ただし、先進国の企業や政府・政府関係機関等が発行する債券はこの限りではありません。米ドル建て以外の債券へ投資した場合は、原則、当該債券通貨売り、米ドル買いの為替取引を行います。</li> <li>● 同一発行体の証券への投資割合は、純資産総額の10%以内とします。ただし、政府・政府関係機関等が発行する証券はこの限りではありません。</li> <li>● マネー・マーケット・ファンドや類似ファンドへの投資は、純資産総額の5%以内とします。</li> <li>● 有価証券の空売りは行わないものとします。</li> <li>● 純資産総額の10%を超える借入れは行わないものとします。</li> <li>● 流動性の乏しい証券への投資割合は、取得時において純資産総額の10%以内とします。</li> <li>● 通常の状況において、日本において有価証券に属する証券に純資産総額の50%以上を投資します。</li> </ul> |              |           |                 |           |          |           |
| 配分方針            | 原則として、毎月4日に分配を行う方針。   |              |           |                 |           |          |           |
| 運用管理費用          | <p>運用報酬：</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">純資産総額5億米ドルまで</td> <td style="text-align: right;">年0.65%程度*</td> </tr> <tr> <td>同5億米ドル超10億米ドルまで</td> <td style="text-align: right;">年0.66%程度*</td> </tr> <tr> <td>同10億米ドル超</td> <td style="text-align: right;">年0.67%程度*</td> </tr> </table> <p>*年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。</p> <p>※上記のほか、管理事務および保管報酬、受託報酬等がかかります。これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>   | 純資産総額5億米ドルまで | 年0.65%程度* | 同5億米ドル超10億米ドルまで | 年0.66%程度* | 同10億米ドル超 | 年0.67%程度* |
| 純資産総額5億米ドルまで    | 年0.65%程度*   |              |           |                 |           |          |           |
| 同5億米ドル超10億米ドルまで | 年0.66%程度*   |              |           |                 |           |          |           |
| 同10億米ドル超        | 年0.67%程度*   |              |           |                 |           |          |           |
| その他の費用          | <p>ファンドの取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>   |              |           |                 |           |          |           |
| 申込手数料           | ありません。  |              |           |                 |           |          |           |
| スイング・プライス       | ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。   |              |           |                 |           |          |           |
| 投資顧問会社          | ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー   |              |           |                 |           |          |           |
| 副投資顧問会社         | ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル   |              |           |                 |           |          |           |
| 購入の可否           | 日本において一般投資者は購入できません。  |              |           |                 |           |          |           |

以下には、「エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト（円クラス）」をシェアクラスとして含む「エマージング・マーケット・ボンド・プラス・サブ・トラスト」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

## ■ 包括利益計算書(2021年4月1日から2022年3月31日まで)

(単位：米ドル)

|                                       |                     |
|---------------------------------------|---------------------|
| 利益                                    |                     |
| 受取利息                                  | 1,612               |
| 損益を通じて公正価値評価する金融資産からの利益               | 13,728,522          |
| 配当収入                                  | 4,261               |
| 損益を通じて公正価値評価する金融資産および金融負債による純実現利益（損失） |                     |
| 投資有価証券                                | 1,915,474           |
| 先物契約                                  | (1,027,494)         |
| 外貨                                    | 6,476,319           |
| スワップ契約                                | (579,479)           |
| 損益を通じて公正価値評価する金融資産および金融負債による未実現利益（損失） |                     |
| の純変動                                  |                     |
| 投資有価証券                                | (29,804,303)        |
| 先物契約                                  | (254,666)           |
| 外貨                                    | 14,962,226          |
| スワップ契約                                | 1,051,461           |
| 純利益（損失）                               | <u>6,473,933</u>    |
| 営業費用                                  |                     |
| 運用報酬                                  | 1,717,105           |
| 管理事務代行報酬                              | 95,065              |
| 監査報酬                                  | 66,372              |
| 受託会社報酬                                | 26,417              |
| 保管サービス報酬                              | 182,023             |
| 名義書換代理会社報酬                            | 20,540              |
| 株主サービス報酬                              | 20,000              |
| 弁護士報酬                                 | 4,368               |
| その他手数料                                | 48,426              |
| 営業費用合計                                | <u>2,180,316</u>    |
| 営業による純利益（損失）                          | <u>4,293,617</u>    |
| 金融費用                                  |                     |
| 参加型受益証券保有者に対する配当                      | 35,632,506          |
| 源泉税控除前利益（損失）                          | (31,338,889)        |
| 源泉税                                   | 9,584               |
| 営業による償還可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産の変動        | <u>(31,329,305)</u> |
| 包括利益（損失）合計                            | <u>—</u>            |



■ 純資産変動計算書 (2021年4月1日から2022年3月31日まで)

(単位：米ドル)

|                                |              |
|--------------------------------|--------------|
| 期首における償還可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産   | 286,669,550  |
| 償還可能参加型受益証券の発行受取額合計            | 5,294,370    |
| 償還可能参加型受益証券の償還支払額合計            | (27,842,524) |
| 営業による償還可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産の変動 | (31,329,305) |
| 期末における償還可能参加型受益証券保有者に帰属する純資産   | 232,792,091  |

■ 組入上位銘柄(基準日:2022年3月31日)

|      | 銘柄                  | 通貨     | 国・地域    | クーポン    | 残存年数<br>(年) | 格付け | 比率    |
|------|---------------------|--------|---------|---------|-------------|-----|-------|
| 1    | ベメックス（メキシコ国営石油公社）社債 | ユーロ    | メキシコ    | 3.750%  | 1.9         | BBB | 1.5%  |
| 2    | 米国国債                | アメリカドル | アメリカ    | 2.375%  | 7.0         | AAA | 1.1%  |
| 3    | サソール・ファイナンス社債       | アメリカドル | 南アフリカ   | 5.875%  | 2.0         | BB  | 1.0%  |
| 4    | ボゴタ銀行社債             | アメリカドル | コロンビア   | 6.250%  | 4.1         | BB  | 0.9%  |
| 5    | トルコ国債               | アメリカドル | トルコ     | 6.125%  | 6.6         | B   | 0.9%  |
| 6    | 東部・南部アフリカ貿易開発銀行社債   | アメリカドル | 国際機関    | 4.875%  | 2.2         | BBB | 0.8%  |
| 7    | ヤブ・クレディ銀行社債         | アメリカドル | トルコ     | 13.875% | —           | CCC | 0.8%  |
| 8    | エアロプエルト・ドミニカ社債      | アメリカドル | ドミニカ共和国 | 6.750%  | 7.0         | BB  | 0.8%  |
| 9    | ウルグアイ国債             | アメリカドル | ウルグアイ   | 4.975%  | 33.1        | BBB | 0.7%  |
| 10   | エクアドル国債             | アメリカドル | エクアドル   | 1.000%  | 13.3        | B   | 0.7%  |
| 全銘柄数 |                     |        |         |         |             |     | 438銘柄 |

※比率は純資産総額に対する割合

※キャッシュポジションの代替として保有している債券等を除外しています。

# マネープール・マザーファンド

第14期（2022年10月13日から2023年10月12日まで）

|      |   |
|------|---|
| 信託期間 | 無期限（設定日：2009年10月30日）                          |
| 運用方針 | 主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。 |

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額   |           | 公社債<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|------------------|--------|-----------|-------------|-----------|
|                  |        | 期中<br>騰落率 |             |           |
|                  | 円      | %         | %           | 百万円       |
| 10期(2019年10月15日) | 10,023 | △0.1      | 96.1        | 411,156   |
| 11期(2020年10月12日) | 10,014 | △0.1      | 93.4        | 354,336   |
| 12期(2021年10月12日) | 10,006 | △0.1      | 92.9        | 340,127   |
| 13期(2022年10月12日) | 9,999  | △0.1      | 93.8        | 279,322   |
| 14期(2023年10月12日) | 9,992  | △0.1      | 21.9        | 256,629   |

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

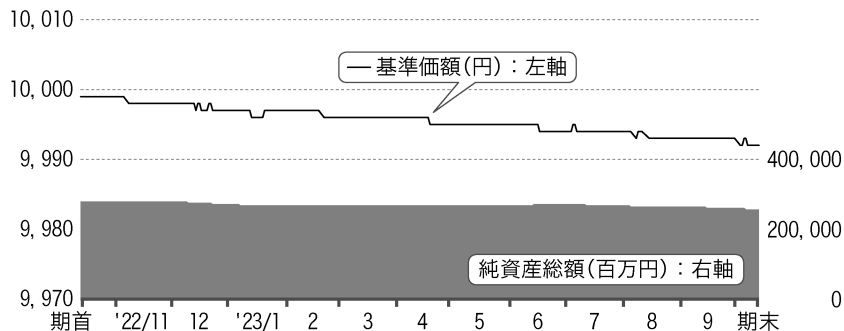
| 年月日                 | 基準価額       |        | 公社債<br>組入比率 |
|---------------------|------------|--------|-------------|
|                     |            | 騰落率    |             |
| (期首)<br>2022年10月12日 | 円<br>9,999 | %<br>- | %<br>93.8   |
| 10月末                | 9,999      | 0.0    | 89.5        |
| 11月末                | 9,998      | △0.0   | 29.7        |
| 12月末                | 9,997      | △0.0   | 89.1        |
| 2023年1月末            | 9,997      | △0.0   | 89.4        |
| 2月末                 | 9,996      | △0.0   | 86.7        |
| 3月末                 | 9,996      | △0.0   | 15.9        |
| 4月末                 | 9,995      | △0.0   | 17.1        |
| 5月末                 | 9,995      | △0.0   | 17.0        |
| 6月末                 | 9,994      | △0.1   | 84.4        |
| 7月末                 | 9,994      | △0.1   | 87.9        |
| 8月末                 | 9,993      | △0.1   | 23.1        |
| 9月末                 | 9,993      | △0.1   | 21.5        |
| (期末)<br>2023年10月12日 | 9,992      | △0.1   | 21.9        |

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について (2022年10月13日から2023年10月12日まで)

#### 基準価額等の推移



|     |        |
|-----|--------|
| 期首  | 9,999円 |
| 期末  | 9,992円 |
| 騰落率 | -0.1%  |

### ▶ 基準価額の変動要因 (2022年10月13日から2023年10月12日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

#### 下落要因

・日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと

---

▶ 投資環境について (2022年10月13日から2023年10月12日まで)

---

短期金利は、低下しました。

世界的にインフレが高止まりを続けたことや、欧米中央銀行による大幅な利上げの継続を背景に円安が進行したことから、国内でも物価上昇率が拡大し、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は一時、前年比+4%台まで上昇しました。この間、日銀は市場機能への配慮や物価上昇リスクへの対応として、長期金利（10年国債利回り）の許容変動幅拡大や事実上の上限引き上げを行うなど、イールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の運用を柔軟化しました。しかし、日銀は賃金の上昇を伴う形での物価目標の達成を目指すために、イールドカーブ・コントロールの枠組みは維持し、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、欧米での金融不安の影響でリスク回避の動きが強まった3月や、年末越え運用ニーズが高まった9月末に、一時的に大きく低下する局面もありましたが、期を通じて概ねレンジ推移となりました。

---

▶ ポートフォリオについて (2022年10月13日から2023年10月12日まで)

---

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しから、残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

---

▶ ベンチマークとの差異について (2022年10月13日から2023年10月12日まで)

---

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

## ② 今後の運用方針

CPIコアの前年比伸び率は、政策効果によって+3%台に低下しており、先行きも輸入物価を起点とするコストプッシュ圧力の弱まりにより減速基調となる見通しです。日銀は賃金の上昇を伴う形での物価目標の達成に必要な時点までイールドカーブ・コントロールの枠組みを維持し、当面、マイナス金利政策を継続する見込みです。従って、短期国債利回りやコールローン（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは引き続きマイナス圏での推移を想定します。

残存0年から1年3ヵ月までの公社債や短期金融商品で利回りのマイナス幅が小さい投資対象を選定し、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮して運用を行います。

## マネープール・マザーファンド

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2022年10月13日から2023年10月12日まで)

| 項目                 | 金額        | 比率                | 項目の概要  |
|--------------------|-----------|-------------------|--|
| (a) その他費用<br>(その他) | 0円<br>(0) | 0.001%<br>(0.001) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>その他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合計                 | 0         | 0.001             |  |

期中の平均基準価額は9,996円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年10月13日から2023年10月12日まで)

公社債

|    |       | 買付額           | 売付額                           |
|----|-------|---------------|-------------------------------|
|    |       | 千円            | 千円                            |
| 国内 | 国債証券  | 1,192,146,639 | 1,341,701,159<br>(23,830,000) |
|    | 地方債証券 | 43,216,796    | —<br>(69,255,030)             |
|    | 特殊債証券 | 8,105,730     | —<br>(14,016,500)             |

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2022年10月13日から2023年10月12日まで)

利害関係人との取引状況

| 区分  | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|---------------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
| 公社債 | 百万円<br>81,750 | 百万円<br>8,131       | %<br>9.9      | 百万円<br>—  | 百万円<br>—           | %<br>—        |

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C日興証券株式会社です。

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年10月13日から2023年10月12日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2023年10月12日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

| 区分               | 期                          |                            |                |                 | 末         |          |                |
|------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|-----------------|-----------|----------|----------------|
|                  | 額面金額                       | 評価額                        | 組入比率           | うちBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |          |                |
|                  |                            |                            |                |                 | 5年以上      | 2年以上     | 2年未満           |
|                  | 千円                         | 千円                         | %              | %               | %         | %        | %              |
| 国債証券             | 20,420,000<br>(20,420,000) | 20,422,675<br>(20,422,675) | 8.0<br>(8.0)   | —<br>(—)        | —<br>(—)  | —<br>(—) | 8.0<br>(8.0)   |
| 地方債証券            | 33,938,800<br>(33,938,800) | 34,071,072<br>(34,071,072) | 13.3<br>(13.3) | —<br>(—)        | —<br>(—)  | —<br>(—) | 13.3<br>(13.3) |
| 特殊債券<br>(除く金融債券) | 1,621,500<br>(1,621,500)   | 1,627,756<br>(1,627,756)   | 0.6<br>(0.6)   | —<br>(—)        | —<br>(—)  | —<br>(—) | 0.6<br>(0.6)   |
| 合計               | 55,980,300<br>(55,980,300) | 56,121,504<br>(56,121,504) | 21.9<br>(21.9) | —<br>(—)        | —<br>(—)  | —<br>(—) | 21.9<br>(21.9) |

※( )内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

| 種類    | 銘柄          | 期 末    |            |            |            |
|-------|-------------|--------|------------|------------|------------|
|       |             | 利率     | 額面金額       | 評価額        | 償還年月日      |
| 国債証券  | 1172国庫短期証券  | %      | 千円         | 千円         |            |
|       | 1173国庫短期証券  | —      | 10,000,000 | 10,000,950 | 2023/10/30 |
|       | 1175国庫短期証券  | —      | 2,180,000  | 2,180,292  | 2023/11/06 |
|       | 小計          | —      | 8,240,000  | 8,241,433  | 2023/11/13 |
| 地方債証券 | 25-9 京都府公債  | 0.6900 | 100,000    | 100,000    | 2023/10/13 |
|       | 25-4 京都市公債  | 0.6890 | 100,000    | 100,000    | 2023/10/16 |
|       | 25-8 静岡県公債  | 0.6990 | 159,800    | 159,829    | 2023/10/24 |
|       | 25-4 福岡市公債  | 0.6800 | 110,000    | 110,020    | 2023/10/24 |
|       | 29-1 宮城県公債  | 0.6800 | 600,000    | 600,112    | 2023/10/25 |
|       | 25-15 愛知県公債 | 0.6990 | 300,000    | 300,056    | 2023/10/25 |
|       | 25-6 福岡県公債  | 0.7090 | 600,000    | 600,112    | 2023/10/25 |
|       | 25-7 千葉県公債  | 0.7000 | 600,000    | 600,112    | 2023/10/25 |
|       | 25-2 福井県公債  | 0.6800 | 100,000    | 100,018    | 2023/10/25 |
|       | 30-7 埼玉県5年  | 0.0200 | 300,000    | 300,000    | 2023/10/26 |
|       | 377 大阪府公債   | 0.7290 | 400,000    | 400,114    | 2023/10/30 |
|       | 25-7 兵庫県公債  | 0.7000 | 600,000    | 600,171    | 2023/10/30 |
|       | 25-6 大阪市公債  | 0.6940 | 500,000    | 500,393    | 2023/11/22 |

マネープール・マザーファンド

| 種 類 | 銘 柄          | 期 末    |           |           |            |
|-----|--------------|--------|-----------|-----------|------------|
|     |              | 利 率    | 額 面 金 額   | 評 価 額     | 償還年月日      |
|     | 25-8 千葉県公債   | 0.6700 | 220,000   | 220,173   | 2023/11/24 |
|     | 25-4 広島県公債   | 0.6700 | 500,000   | 500,443   | 2023/11/27 |
|     | 378 大阪府公債    | 0.7000 | 144,000   | 144,127   | 2023/11/28 |
|     | 25-16 愛知県公債  | 0.6650 | 100,000   | 100,088   | 2023/11/28 |
|     | 25-1 新潟県公債   | 0.6500 | 210,000   | 210,186   | 2023/11/29 |
|     | 25-1 栃木県公債   | 0.6500 | 600,000   | 600,532   | 2023/11/29 |
|     | 727 東京都公債    | 0.7200 | 1,500,000 | 1,502,080 | 2023/12/20 |
|     | 202 神奈川県公債   | 0.7280 | 110,000   | 110,152   | 2023/12/20 |
|     | 25-6 横浜市公債   | 0.7180 | 100,000   | 100,148   | 2023/12/22 |
|     | 25-9 千葉県公債   | 0.7000 | 200,000   | 200,297   | 2023/12/25 |
|     | 25-3 北九州市債   | 0.7280 | 500,000   | 500,793   | 2023/12/26 |
|     | 157 大阪府5年    | 0.0010 | 140,000   | 140,001   | 2023/12/27 |
|     | 25-10 千葉県公債  | 0.7500 | 200,000   | 200,437   | 2024/01/25 |
|     | 25-5 広島県公債   | 0.7500 | 100,000   | 100,228   | 2024/01/29 |
|     | 380 大阪府公債    | 0.7620 | 100,000   | 100,238   | 2024/01/30 |
|     | 25-11 神戸市公債  | 0.6890 | 150,000   | 150,387   | 2024/02/19 |
|     | 25-20 愛知県公債  | 0.6650 | 200,000   | 200,536   | 2024/02/28 |
|     | 729 東京都公債    | 0.6900 | 150,000   | 150,476   | 2024/03/19 |
|     | 730 東京都公債    | 0.6640 | 2,750,000 | 2,758,470 | 2024/03/19 |
|     | 731 東京都公債    | 0.6350 | 100,000   | 100,298   | 2024/03/19 |
|     | 3 東京都20年     | 2.2600 | 400,000   | 404,013   | 2024/03/19 |
|     | 204 神奈川県公債   | 0.6890 | 200,000   | 200,635   | 2024/03/19 |
|     | 205 神奈川県公債   | 0.6640 | 900,000   | 902,772   | 2024/03/19 |
|     | 25-15 京都府公債  | 0.6600 | 200,000   | 200,616   | 2024/03/19 |
|     | 486 名古屋市債    | 0.6940 | 500,000   | 501,588   | 2024/03/19 |
|     | 25-7 広島県公債   | 0.6500 | 100,000   | 100,307   | 2024/03/25 |
|     | 25-12 千葉県公債  | 0.6500 | 360,000   | 361,108   | 2024/03/25 |
|     | 25-11 埼玉県公債  | 0.6550 | 310,000   | 310,986   | 2024/03/26 |
|     | 382 大阪府公債    | 0.6740 | 100,000   | 100,318   | 2024/03/28 |
|     | 25-21 愛知県公債  | 0.7030 | 400,000   | 401,352   | 2024/03/28 |
|     | 31-1 神戸市5年   | 0.0100 | 200,000   | 200,040   | 2024/04/12 |
|     | 2019-1 福岡市5年 | 0.0100 | 400,000   | 400,081   | 2024/04/22 |
|     | 26-1 千葉県公債   | 0.6790 | 420,000   | 421,589   | 2024/04/25 |
|     | 25-4 福井県公債   | 0.7000 | 100,000   | 100,388   | 2024/04/25 |
|     | 383 大阪府公債    | 0.6950 | 300,000   | 301,136   | 2024/04/26 |
|     | 26-1 北海道公債   | 0.6740 | 700,000   | 702,653   | 2024/04/30 |
|     | 26-3 愛知県公債   | 0.6650 | 400,000   | 401,516   | 2024/04/30 |
|     | 55 川崎市5年     | 0.0100 | 200,000   | 200,022   | 2024/04/30 |
|     | 26-2 兵庫県公債   | 0.6300 | 500,000   | 501,902   | 2024/05/20 |
|     | 1-2 愛知県5年    | 0.0100 | 100,000   | 100,011   | 2024/05/20 |
|     | 26-1 広島県公債   | 0.6700 | 200,000   | 200,841   | 2024/05/27 |
|     | 26-2 横浜市公債   | 0.6600 | 200,000   | 200,821   | 2024/05/27 |
|     | 26-5 愛知県公債   | 0.6600 | 500,000   | 502,053   | 2024/05/28 |
|     | 384 大阪府公債    | 0.6700 | 100,000   | 100,420   | 2024/05/29 |

## マネープール・マザーファンド

| 種 類                 | 銘 柄        | 期 末    |            |            |            |
|---------------------|------------|--------|------------|------------|------------|
|                     |            | 利 率    | 額 面 金 額    | 評 価 額      | 償 還 年 月 日  |
|                     | 26-3 大阪市公債 | 0.6700 | 100,000    | 100,420    | 2024/05/30 |
|                     | 1-2 北海道5年  | 0.0100 | 600,000    | 600,014    | 2024/05/31 |
|                     | 50 横浜市5年   | 0.0100 | 200,000    | 200,006    | 2024/06/18 |
|                     | 732 東京都公債  | 0.6450 | 650,000    | 652,871    | 2024/06/20 |
|                     | 734 東京都公債  | 0.5510 | 100,000    | 100,372    | 2024/06/20 |
|                     | 31 東京都5年   | 0.0050 | 400,000    | 399,974    | 2024/06/20 |
|                     | 206 神奈川県公債 | 0.6540 | 400,000    | 401,767    | 2024/06/20 |
|                     | 208 神奈川県公債 | 0.5510 | 100,000    | 100,372    | 2024/06/20 |
|                     | 1 神奈川県20年  | 2.5500 | 100,000    | 101,757    | 2024/06/20 |
|                     | 78 神奈川県5年  | 0.0050 | 500,000    | 499,968    | 2024/06/20 |
|                     | 79 神奈川県5年  | 0.0010 | 700,000    | 699,955    | 2024/06/20 |
|                     | 1-6 静岡県5年  | 0.0050 | 200,000    | 199,987    | 2024/06/20 |
|                     | 2 名古屋市20年  | 2.5600 | 200,000    | 203,513    | 2024/06/20 |
|                     | 3 横浜市20年   | 2.5700 | 600,000    | 610,599    | 2024/06/20 |
|                     | 1 兵庫県公債12年 | 1.1000 | 800,000    | 806,084    | 2024/06/26 |
|                     | 26-1 福岡県公債 | 0.6540 | 300,000    | 301,355    | 2024/06/26 |
|                     | 163 大阪府5年  | 0.0010 | 100,000    | 99,983     | 2024/06/27 |
|                     | 26-6 愛知県公債 | 0.6450 | 100,000    | 100,451    | 2024/06/27 |
|                     | 26-3 千葉県公債 | 0.6110 | 100,000    | 100,459    | 2024/07/25 |
|                     | 26-7 愛知県公債 | 0.5910 | 600,000    | 602,695    | 2024/07/29 |
|                     | 26-5 埼玉県公債 | 0.6110 | 400,000    | 401,876    | 2024/07/29 |
|                     | 386 大阪府公債  | 0.5850 | 200,000    | 200,879    | 2024/07/30 |
|                     | 26-6 静岡県公債 | 0.5660 | 200,000    | 200,913    | 2024/08/26 |
|                     | 26-9 愛知県公債 | 0.5760 | 200,000    | 200,934    | 2024/08/26 |
|                     | 387 大阪府公債  | 0.5210 | 100,000    | 100,417    | 2024/08/28 |
|                     | 26-7 北海道公債 | 0.5810 | 700,000    | 703,267    | 2024/08/29 |
|                     | 736 東京都公債  | 0.5050 | 100,000    | 100,424    | 2024/09/20 |
|                     | 4 東京都20年   | 2.2200 | 200,000    | 204,078    | 2024/09/20 |
|                     | 209 神奈川県公債 | 0.5490 | 305,000    | 306,448    | 2024/09/20 |
|                     | 2 神奈川県20年  | 2.2300 | 1,500,000  | 1,530,745  | 2024/09/20 |
|                     | 1-11 静岡県5年 | 0.0010 | 700,000    | 699,689    | 2024/09/20 |
|                     | 488 名古屋市債  | 0.5980 | 650,000    | 653,342    | 2024/09/20 |
|                     | 26-6 埼玉県公債 | 0.5540 | 300,000    | 301,453    | 2024/09/26 |
|                     | 388 大阪府公債  | 0.5400 | 600,000    | 602,731    | 2024/09/27 |
|                     | 26-5 大阪市公債 | 0.5930 | 200,000    | 201,049    | 2024/09/27 |
|                     | 30-2 宮城県公債 | 0.5300 | 400,000    | 401,992    | 2024/10/29 |
|                     | 小 計        | -      | 33,938,800 | 34,071,072 | -          |
| 特 殊 債 券<br>(除く金融債券) | 202 政保道路機構 | 0.6990 | 76,000     | 76,029     | 2023/10/31 |
|                     | 215 政保道路機構 | 0.6690 | 1,469,700  | 1,475,562  | 2024/04/30 |
|                     | 3 政保新関西空港  | 0.6440 | 75,800     | 76,164     | 2024/06/26 |
|                     | 小 計        | -      | 1,621,500  | 1,627,756  | -          |
|                     | 合 計        | -      | 55,980,300 | 56,121,504 | -          |



■ 投資信託財産の構成

(2023年10月12日現在)

| 項 目                     | 期 末         |       |
|-------------------------|-------------|-------|
|                         | 評 価 額       | 比 率   |
|                         | 千円          | %     |
| 公 社 債                   | 56,121,504  | 21.9  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 200,508,163 | 78.1  |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 256,629,668 | 100.0 |

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年10月12日現在)

| 項 目                           | 期 末              |
|-------------------------------|------------------|
| (A) 資 産                       | 256,629,668,761円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等               | 200,452,107,518  |
| 公 社 債 ( 評 価 額 )               | 56,121,504,820   |
| 未 収 利 息                       | 49,912,897       |
| 前 払 費 用                       | 6,143,526        |
| (B) 負 債                       | 632,047          |
| そ の 他 未 払 費 用                 | 632,047          |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B )       | 256,629,036,714  |
| 元 本                           | 256,824,863,304  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | △ 195,826,590    |
| (D) 受 益 権 総 口 数               | 256,824,863,304口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D ) | 9,992円           |

※当期における期首元本額279,340,187,815円、期中追加設定元本額4,007,290,909円、期中一部解約元本額26,522,615,420円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2022年10月13日 至2023年10月12日)

| 項 目                         | 当 期          |
|-----------------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益               | 153,601,802円 |
| 受 取 利 息                     | 319,305,209  |
| そ の 他 収 益 金                 | 14,803,521   |
| 支 払 利 息                     | △180,506,928 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益         | △339,294,592 |
| 売 買 損 益                     | 115,260      |
| 売 買 損                       | △339,409,852 |
| (C) そ の 他 費 用 等             | △ 3,221,628  |
| (D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | △188,914,418 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金           | △ 17,569,495 |
| (F) 解 約 差 損 益 金             | 12,660,232   |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金         | △ 2,002,909  |
| (H) 合 計 ( D + E + F + G )   | △195,826,590 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( H )         | △195,826,590 |

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ 期末における元本の内訳は以下の通りです。

|                                |              |                                    |                  |
|--------------------------------|--------------|------------------------------------|------------------|
| SMBC・日興ニューワールド債券ファンド (ブラジルレアル) | 144,000,000円 | 三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2050          | 4,898,383円       |
| SMBC・日興ニューワールド債券ファンド (南アランド)   | 3,474,833円   | 三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2060          | 729,463円         |
| SMBC・日興ニューワールド債券ファンド (中国元)     | 12,046,048円  | 三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2035          | 560,897円         |
| SMBC・日興ニューワールド債券ファンド (豪ドル)     | 50,000,000円  | 三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2040          | 185,613円         |
| SMBC・日興ニューワールド債券ファンド (円)       | 11,000,000円  | 三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2045          | 93,055円          |
| 三井住友・公益債券投信 (毎月決算型)            | 8,874,310円   | 三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2055          | 25,011円          |
| グローバル・ハイブリッド証券ファンド (為替ヘッジ型)    | 4,305,812円   | 三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2065          | 24,010円          |
| グローバル・ハイブリッド証券ファンド (為替ノーヘッジ型)  | 1,026,625円   | SMAM・アセットバランスファンドVA25L3<適格機関投資家限定> | 256,582,677,354円 |
| 三井住友・公益債券投信 (資産成長型)            | 941,890円     |                                    |                  |

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。