

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
設定日	2010年7月30日
信託期間	2010年7月30日～2020年8月21日（約10年）
運用方針	主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、米ドル建てのアジアの高利回りの債券（事業債、ソブリン債など）を中心に投資するとともに、為替取引を行うことで高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、親投資信託であるキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行います。
主要運用対象	アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース ・ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（円クラス）およびキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（円クラス） ・米ドル建てのアジア地域の債券を主要投資対象とします。また、外国為替予約取引等を活用します。 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド ・本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	・投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 ・投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への直接投資は行いません。 ・同一銘柄の投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎月21日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

- 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。
- 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）

運用報告書（全体版） 満期償還

第21作成期

第119期 2020年7月21日決算
第120期 2020年8月21日償還

アジア・ハイ・インカム・ファンド・ 円コース

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

このたび「アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース」は、信託約款の規定に基づき、2020年8月21日をもちまして信託を終了し、満期償還いたしました。

ここに、設定以来の運用状況と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組入比率	投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率			
(設 定 日)	円	円	%	%	%	百万円
2010年7月30日	10,000	—	—	—	—	121
第1期(2010年9月21日)	10,169	60	2.3	0.5	92.6	2,104
第2期(2010年10月21日)	10,321	60	2.1	0.4	98.9	4,111
第3期(2010年11月22日)	10,137	60	△ 1.2	0.4	95.1	6,309
第4期(2010年12月21日)	9,993	60	△ 0.8	0.5	98.6	7,812
第5期(2011年1月21日)	9,976	60	0.4	0.4	99.1	8,340
第6期(2011年2月21日)	9,871	60	△ 0.5	0.5	99.2	8,460
第7期(2011年3月22日)	9,830	60	0.2	0.4	99.4	8,304
第8期(2011年4月21日)	9,854	60	0.9	0.4	99.4	7,821
第9期(2011年5月23日)	9,931	60	1.4	0.4	99.4	7,638
第10期(2011年6月21日)	9,700	60	△ 1.7	0.4	99.4	6,831
第11期(2011年7月21日)	9,722	60	0.8	0.4	99.4	6,375
第12期(2011年8月22日)	9,712	60	0.5	0.4	99.0	5,873
第13期(2011年9月21日)	9,474	60	△ 1.8	0.4	98.8	5,567
第14期(2011年10月21日)	9,246	60	△ 1.8	0.4	99.4	5,439
第15期(2011年11月21日)	9,325	60	1.5	0.4	99.3	5,035
第16期(2011年12月21日)	9,271	60	0.1	0.5	99.3	4,791
第17期(2012年1月23日)	9,308	60	1.0	0.4	99.3	4,566
第18期(2012年2月21日)	9,410	60	1.7	0.5	99.1	4,463
第19期(2012年3月21日)	9,457	60	1.1	0.5	99.2	4,334
第20期(2012年4月23日)	9,456	60	0.6	0.5	99.1	4,296
第21期(2012年5月21日)	9,320	60	△ 0.8	0.5	99.3	4,136
第22期(2012年6月21日)	9,426	60	1.8	0.5	99.3	3,891
第23期(2012年7月23日)	9,630	60	2.8	0.5	99.4	3,952
第24期(2012年8月21日)	9,578	60	0.1	0.5	99.5	3,706
第25期(2012年9月21日)	9,700	60	1.9	0.5	98.8	3,576
第26期(2012年10月22日)	9,806	60	1.7	0.5	99.3	3,393
第27期(2012年11月21日)	9,706	60	△ 0.4	0.5	99.3	3,301
第28期(2012年12月21日)	9,736	60	0.9	0.5	99.4	3,565
第29期(2013年1月21日)	9,734	60	0.6	0.4	99.3	3,840
第30期(2013年2月21日)	9,611	60	△ 0.6	0.4	98.7	3,976
第31期(2013年3月21日)	9,596	60	0.5	0.4	98.8	3,847
第32期(2013年4月22日)	9,581	60	0.5	0.4	99.3	3,745

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

決算期	基準価額			公社債 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
第33期 (2013年5月21日)	9,617	60	1.0	0.4	99.4	3,681
第34期 (2013年6月21日)	9,133	60	△ 4.4	0.4	99.3	3,498
第35期 (2013年7月22日)	9,102	60	0.3	0.5	99.3	3,425
第36期 (2013年8月21日)	8,892	60	△ 1.6	0.6	99.0	2,675
第37期 (2013年9月24日)	9,007	60	2.0	0.5	99.2	2,447
第38期 (2013年10月21日)	9,069	60	1.4	0.5	99.2	2,287
第39期 (2013年11月21日)	9,016	60	0.1	0.5	99.2	2,173
第40期 (2013年12月24日)	9,021	60	0.7	0.5	99.2	2,027
第41期 (2014年1月21日)	8,938	60	△ 0.3	0.6	99.4	1,981
第42期 (2014年2月21日)	8,880	60	0.0	0.6	99.2	1,902
第43期 (2014年3月24日)	8,751	60	△ 0.8	0.6	99.1	1,793
第44期 (2014年4月21日)	8,834	60	1.6	0.6	99.4	1,766
第45期 (2014年5月21日)	8,828	60	0.6	0.5	99.1	1,684
第46期 (2014年6月23日)	8,913	60	1.6	0.5	99.1	1,599
第47期 (2014年7月22日)	8,891	60	0.4	0.5	99.0	1,582
第48期 (2014年8月21日)	8,848	60	0.2	0.5	99.0	1,523
第49期 (2014年9月22日)	8,794	60	0.1	0.5	99.0	1,339
第50期 (2014年10月21日)	8,593	60	△ 1.6	0.6	98.9	1,233
第51期 (2014年11月21日)	8,590	60	0.7	0.6	98.9	1,180
第52期 (2014年12月22日)	8,334	60	△ 2.3	0.7	98.8	1,079
第53期 (2015年1月21日)	8,116	60	△ 1.9	0.6	98.8	994
第54期 (2015年2月23日)	8,300	60	3.0	0.7	98.7	967
第55期 (2015年3月23日)	8,274	60	0.4	0.7	98.8	913
第56期 (2015年4月21日)	8,382	60	2.0	0.7	98.8	903
第57期 (2015年5月21日)	8,396	60	0.9	0.7	98.7	862
第58期 (2015年6月22日)	8,309	60	△ 0.3	0.7	98.6	821
第59期 (2015年7月21日)	8,275	60	0.3	0.4	98.6	759
第60期 (2015年8月21日)	8,065	60	△ 1.8	0.4	98.5	701
第61期 (2015年9月24日)	7,981	60	△ 0.3	0.4	98.4	677
第62期 (2015年10月21日)	8,003	60	1.0	0.4	98.5	640
第63期 (2015年11月24日)	7,956	60	0.2	0.4	98.4	601
第64期 (2015年12月21日)	7,814	60	△ 1.0	0.3	98.3	579
第65期 (2016年1月21日)	7,678	60	△ 1.0	0.4	98.3	566
第66期 (2016年2月22日)	7,622	60	0.1	0.4	98.2	551
第67期 (2016年3月22日)	7,759	60	2.6	0.4	98.2	555

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

決算期	基準価額			公社債 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
第 68 期 (2016年 4 月 21 日)	7,847	60	1.9	0.5	98.0	519
第 69 期 (2016年 5 月 23 日)	7,836	60	0.6	0.5	98.2	517
第 70 期 (2016年 6 月 21 日)	7,820	60	0.6	0.5	98.0	495
第 71 期 (2016年 7 月 21 日)	7,976	60	2.8	0.5	98.0	496
第 72 期 (2016年 8 月 22 日)	8,022	60	1.3	0.4	98.0	499
第 73 期 (2016年 9 月 21 日)	7,926	60	△ 0.4	0.4	98.0	487
第 74 期 (2016年 10 月 21 日)	7,919	60	0.7	0.4	97.9	474
第 75 期 (2016年 11 月 21 日)	7,747	60	△ 1.4	0.4	97.9	463
第 76 期 (2016年 12 月 21 日)	7,692	60	0.1	0.4	97.8	443
第 77 期 (2017年 1 月 23 日)	7,727	60	1.2	0.5	97.8	445
第 78 期 (2017年 2 月 21 日)	7,768	60	1.3	0.5	97.7	430
第 79 期 (2017年 3 月 21 日)	7,722	60	0.2	0.4	97.6	422
第 80 期 (2017年 4 月 21 日)	7,690	60	0.4	0.4	97.6	414
第 81 期 (2017年 5 月 22 日)	7,576	60	△ 0.7	0.4	97.5	399
第 82 期 (2017年 6 月 21 日)	7,530	60	0.2	0.4	97.6	394
第 83 期 (2017年 7 月 21 日)	7,446	60	△ 0.3	0.4	97.6	385
第 84 期 (2017年 8 月 21 日)	7,437	60	0.7	0.5	97.5	374
第 85 期 (2017年 9 月 21 日)	7,432	60	0.7	0.5	97.6	367
第 86 期 (2017年 10 月 23 日)	7,393	60	0.3	0.5	97.5	365
第 87 期 (2017年 11 月 21 日)	7,305	60	△ 0.4	0.5	97.5	356
第 88 期 (2017年 12 月 21 日)	7,240	60	△ 0.1	0.5	97.4	352
第 89 期 (2018年 1 月 22 日)	7,207	60	0.4	0.5	97.4	348
第 90 期 (2018年 2 月 21 日)	7,044	60	△ 1.4	0.5	97.2	314
第 91 期 (2018年 3 月 22 日)	6,940	60	△ 0.6	0.4	97.0	287
第 92 期 (2018年 4 月 23 日)	6,888	30	△ 0.3	0.4	97.1	286
第 93 期 (2018年 5 月 21 日)	6,727	30	△ 1.9	0.5	97.0	276
第 94 期 (2018年 6 月 21 日)	6,661	30	△ 0.5	0.5	96.8	255
第 95 期 (2018年 7 月 23 日)	6,561	30	△ 1.1	0.6	96.6	235
第 96 期 (2018年 8 月 21 日)	6,609	30	1.2	0.6	96.6	237
第 97 期 (2018年 9 月 21 日)	6,553	30	△ 0.4	0.6	96.5	227
第 98 期 (2018年 10 月 22 日)	6,517	30	△ 0.1	0.6	96.5	223
第 99 期 (2018年 11 月 21 日)	6,340	30	△ 2.3	0.6	96.3	212
第 100 期 (2018年 12 月 21 日)	6,399	30	1.4	0.6	96.3	213
第 101 期 (2019年 1 月 21 日)	6,466	30	1.5	0.5	96.4	214
第 102 期 (2019年 2 月 21 日)	6,628	30	3.0	0.5	96.4	214

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

決算期	基準価額			公社債 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
第103期 (2019年3月22日)	6,720	30	1.8	0.5	96.5	218
第104期 (2019年4月22日)	6,708	30	0.3	0.6	96.5	217
第105期 (2019年5月21日)	6,652	30	△ 0.4	0.6	96.5	216
第106期 (2019年6月21日)	6,703	30	1.2	0.5	96.5	218
第107期 (2019年7月22日)	6,710	30	0.6	0.5	96.4	216
第108期 (2019年8月21日)	6,621	20	△ 1.0	0.5	96.3	213
第109期 (2019年9月24日)	6,651	20	0.8	0.5	96.3	214
第110期 (2019年10月21日)	6,652	20	0.3	0.5	96.3	214
第111期 (2019年11月21日)	6,674	20	0.6	0.5	96.3	215
第112期 (2019年12月23日)	6,691	20	0.6	0.5	96.1	203
第113期 (2020年1月21日)	6,758	20	1.3	0.5	96.2	205
第114期 (2020年2月21日)	6,770	20	0.5	0.5	96.1	204
第115期 (2020年3月23日)	5,665	20	△16.0	0.6	95.3	168
第116期 (2020年4月21日)	6,131	20	8.6	0.4	95.6	180
第117期 (2020年5月21日)	6,164	20	0.9	0.4	95.6	181
第118期 (2020年6月22日)	6,317	20	2.8	0.4	95.4	173
第119期 (2020年7月21日)	6,306	20	0.1	0.4	95.4	164
(償還日)	(償還価額)					
第120期 (2020年8月21日)	6,293.86円		△ 0.2	—	—	154

*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。

*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

*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、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	投資信託証券 組 入 比 率
		円	騰落率		
第119期	(期 首) 2020年 6 月22日	6,317	—	0.4	95.4
	6 月末	6,330	0.2	0.4	95.6
	(期 末) 2020年 7 月21日	6,326	0.1	0.4	95.4
第120期	(期 首) 2020年 7 月21日	6,306	—	0.4	95.4
	7 月末	6,302	△ 0.1	0.4	95.4
	(償還日) 2020年 8 月21日	(償還価額) 6,293.86円	△ 0.2	—	—

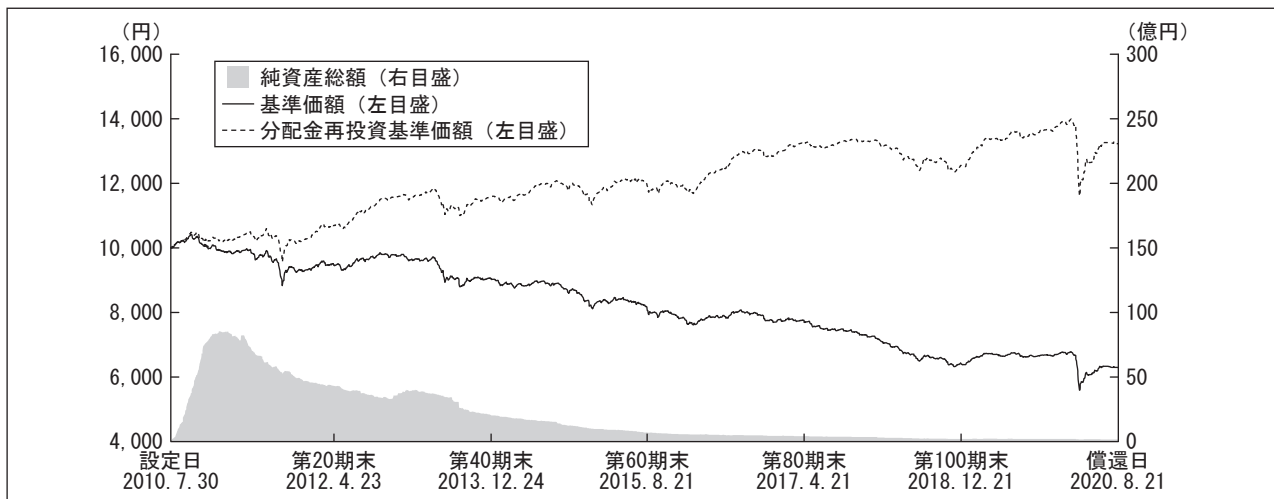
* 騰落率は期首比です。

* 期末基準価額は分配金込み

* 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、公社債組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過

【基準価額等の推移】



* 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を表示しております。

* 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。

* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみな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すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

設定日：10,000円

償還日：6,293円86銭（既払分配金 6,180円）

騰落率：+32.3%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（円クラス）への投資を通じて、米ドル建てのアジアの高利回りの債券（事業債、ソブリン債など）を中心に投資を行いました。

（上昇要因）

アジア債券への投資によるインカム収入がプラス要因となりました。

【投資環境】

運用期間を通じて見ると、アジア債券市場は上昇しました。

運用期間中の多くの期間で安定的な経済成長が進む中国が主導する形で、アジア経済の発展が進んだことが、アジア債券市場の下支えとなる中、平均で年率7%超にも及ぶ金利収益を積み上げたことがプラス要因となりました。また、運用期間中の上下変動はあったものの、運用期間を通じて見ると、米国金利が低下したこともプラス要因となりました。一方、2011年後半の欧州債務問題などによるリスクオフ（リスク回避）の波及や、2018年後半にかけての米中貿易摩擦の激化、2020年前半の新型コロナウイルスの感染拡大といった局面のスプレッド（先進国債に対する上乘せ金利）拡大はマイナス要因となりました。運用期間全体で見ると、プラス要因による寄与がマイナスの作用を上回ったため、アジア債券市場は上昇しました。

国内短期金融市場では、国内短期金利は、設定当初の+0.1%近辺から0%近辺まで緩やかに低下しました。その後、2016年1月末の日本銀行の「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」導入以降は、マイナス圏での動きに終始し、-0.10%付近で償還日を迎えました。

【ポートフォリオ】

■アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

主要投資対象であるピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（円クラス）を運用期間を通じて組み入れました。その後、2020年8月の償還に向けて売却し、2020年8月21日に満期償還いたしました。

■ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド（円クラス）

グローバルな経済環境の変化や、アジア諸国全体の市場環境に大きな影響を及ぼす中国の経済状況・対米国との政治環境の変化を土台に、アジア各国の経済成長の進捗やリスクを踏まえながら、各期において適切なポートフォリオ構築に努めました。その中でも、運用期間中に投資適格級への格上げを果たし、概ね順調な経済成長が見られたインドネシアや、人口増や国内の所得水準の改善を背景に長期的な経済成長が期待されるインドなどの国については、他のアジア諸国と比較して相対的に多くの期間で積極的に投資を行いました。

2020年に入り、8月の償還に向けて、保有銘柄の売却などによる資産の流動化・現金化を段階的に進めました。

■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

安全性と流動性を考慮し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存期間6ヵ月以内の短期の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

【ベンチマークとの差異】

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。

【分配金】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第1期～第91期の各期において60円、第92期～第107期の各期において30円、第108期～第119期の各期において20円とさせて頂きました。(1万口当たり税込み)

1万口当りの費用明細

項目	第119期～第120期		項目の概要
	2020年6月23日～2020年8月21日		
	金額	比率	
信託報酬	18円	0.285%	信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は6,316円です。
(投信会社)	(11)	(0.172)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(7)	(0.108)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(0)	(0.005)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
合計	18	0.285	

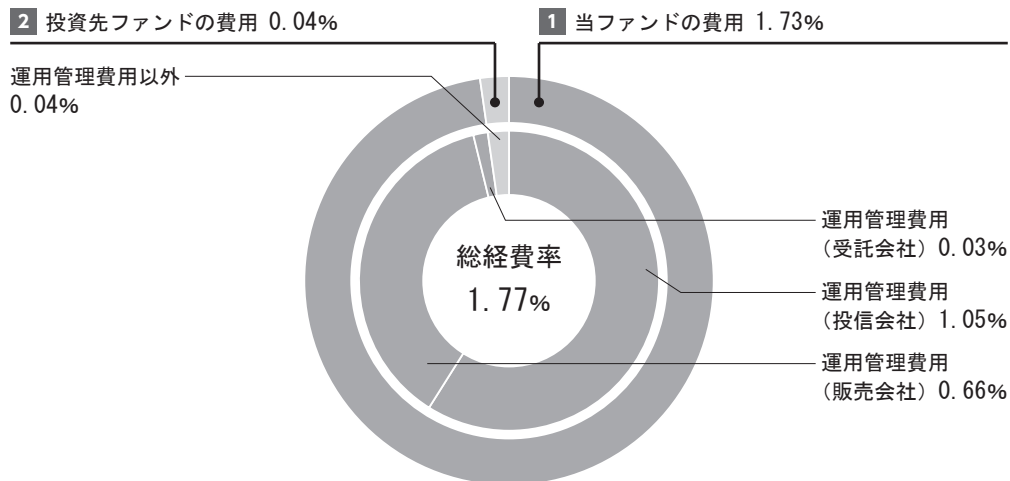
* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* この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。

* 円未満は四捨五入しています。

参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率 (1 + 2)	1.77%
1 当ファンドの費用の比率	1.73%
2 投資先ファンドの費用の比率	0.04%

- * 1の各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」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））の運用管理費用はありません。
また、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、売買委託手数料及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、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は1.77%です。

売買及び取引の状況

(2020年6月23日から2020年8月21日まで)

■投資信託受益証券

決 算 期		第 119 期 ~ 第 120 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (JPY, Hedged)	千口 1,306	千円 775	千口 280,590	千円 166,341

*金額は受渡し代金

親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2020年6月23日から2020年8月21日まで)

決 算 期		第 119 期 ~ 第 120 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド		千口 0	千円 0	千口 795	千円 807

利害関係人との取引状況等

(2020年6月23日から2020年8月21日まで)

■利害関係人との取引状況

<アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース>

当作成期における利害関係人との取引はありません。

<キャッシュ・マネジメント・マザーファンド>

区 分	第 119 期 ~ 第 120 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D/C
公 社 債	百万円 300	百万円 100	% 33.4	百万円 -	百万円 -	% -

*平均保有割合0.0%

*平均保有割合とは親投資信託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、投資信託及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、SMB C日興証券株式会社です。

組入資産の明細

2020年8月21日現在

償還日現在、有価証券等の組み入れはありません。

■親投資信託残高

	第 118 期 末	償 還 時	
	口 数	口 数	評 価 額
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千口 794	千口 —	千円 —

投資信託財産の構成

2020年8月21日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 155,070	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	155,070	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2020年7月21日)	(2020年8月21日)現在
	第119期末	償還時
(A) 資 産	165,329,848円	155,070,818円
コール・ローン等	7,493,434	155,070,818
投資信託受益証券(評価額)	157,070,295	—
キャッシュ・マネージメント・マザーファンド(評価額)	766,119	—
(B) 負 債	752,864	706,930
未払収益分配金	522,006	—
未払解約金	—	464,038
未払信託報酬	230,858	242,085
未払利息	—	807
(C) 純資産総額(A-B)	164,576,984	154,363,888
元 本	261,003,048	245,260,895
次期繰越損益金	△ 96,426,064	—
償還差損益金	—	△ 90,897,007
(D) 受益権総口数	261,003,048口	245,260,895口
1万口当り基準価額(C/D)	6,306円	—
1万口当り償還価額(C/D)	—	6,293.86円

*元本状況

期首元本額	274,004,267円	261,003,048円
期中追加設定元本額	151,868円	152,612円
期中一部解約元本額	13,153,087円	15,894,765円
*元本の欠損	96,426,064円	90,897,007円

損益の状況

項 目	自2020年6月23日 至2020年7月21日	自2020年7月22日 至2020年8月21日
	第119期	第120期
(A) 配 当 等 収 益	△ 241円	△ 2,524円
受 取 利 息	47	39
支 払 利 息	△ 288	△ 2,563
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	453,569	△ 42,061
売 買 益	475,561	4,048
売 買 損	△ 21,992	△ 46,109
(C) 信 託 報 酬 等	△ 230,858	△ 242,085
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	222,470	△ 286,670
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 73,513,034	△ 69,320,199
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 22,613,494	△ 21,290,138
(配当等相当額)	(3,986,173)	(3,752,990)
(売買損益相当額)	(△ 26,599,667)	(△ 25,043,128)
(G) 計 (D+E+F)	△ 95,904,058	△ 90,897,007
(H) 収 益 分 配 金	△ 522,006	—
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 96,426,064	—
償 還 差 損 益 金 (G)	—	△ 90,897,007
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 22,613,494	—
(配当等相当額)	(3,986,173)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 26,599,667)	(—)
分 配 準 備 積 立 金	13,172,430	—
繰 越 損 益 金	△ 86,985,000	—

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

*当作成期中において、投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は145,115円です。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

決 算 期	第119期
(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	89円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 収 益 調 整 金	3,986,173
(D) 分 配 準 備 積 立 金	13,694,347
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	17,680,609
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(677.41)
収 益 分 配 金	522,006
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	(20)

分配金のお知らせ

決 算 期	第119期
1 万口当り分配金（税込み）	20円

■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。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、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

投資信託財産運用総括表

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2010年7月30日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年8月21日			資 産 総 額	155,070,818円
区 分	投 資 信 託 契 約 締 結 当 初	投 資 信 託 契 約 終 了 時	差 引 増 減 又 は 追 加 信 託		負 債 総 額	706,930円
					純 資 産 総 額	154,363,888円
受 益 権 口 数	121,823,019口	245,260,895口	123,437,876口		受 益 権 口 数	245,260,895口
元 本 額	121,823,019円	245,260,895円	123,437,876円		1 万口当り償還金	6,293.86円

■毎計算期末の状況

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当り分配金	
				金 額	分 配 率
第 1 期	円	円	円	円	%
第 2 期	2,069,779,475	2,104,768,343	10,169	60	0.60
第 3 期	3,983,723,257	4,111,676,625	10,321	60	0.60
第 4 期	6,224,712,233	6,309,927,853	10,137	60	0.60
第 5 期	7,818,817,773	7,812,955,806	9,993	60	0.60
第 6 期	8,359,942,458	8,340,159,359	9,976	60	0.60
第 7 期	8,571,861,264	8,460,950,664	9,871	60	0.60
第 8 期	8,448,579,997	8,304,876,243	9,830	60	0.60
第 9 期	7,937,517,668	7,821,937,869	9,854	60	0.60
第 10 期	7,691,233,059	7,638,371,747	9,931	60	0.60

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第 10 期	7,042,639,484	6,831,249,598	9,700	60	0.60
第 11 期	6,557,255,162	6,375,262,085	9,722	60	0.60
第 12 期	6,048,332,790	5,873,843,782	9,712	60	0.60
第 13 期	5,876,595,784	5,567,696,631	9,474	60	0.60
第 14 期	5,883,070,003	5,439,350,037	9,246	60	0.60
第 15 期	5,399,696,185	5,035,045,318	9,325	60	0.60
第 16 期	5,167,705,403	4,791,198,349	9,271	60	0.60
第 17 期	4,906,232,613	4,566,478,906	9,308	60	0.60
第 18 期	4,743,413,424	4,463,681,453	9,410	60	0.60
第 19 期	4,583,498,022	4,334,517,764	9,457	60	0.60
第 20 期	4,543,757,333	4,296,627,064	9,456	60	0.60
第 21 期	4,438,586,218	4,136,858,470	9,320	60	0.60
第 22 期	4,128,878,375	3,891,861,097	9,426	60	0.60
第 23 期	4,104,840,182	3,952,829,379	9,630	60	0.60
第 24 期	3,870,176,561	3,706,738,717	9,578	60	0.60
第 25 期	3,686,547,649	3,576,118,360	9,700	60	0.60
第 26 期	3,460,706,883	3,393,456,618	9,806	60	0.60
第 27 期	3,401,464,092	3,301,438,541	9,706	60	0.60
第 28 期	3,661,998,971	3,565,395,763	9,736	60	0.60
第 29 期	3,945,180,441	3,840,302,589	9,734	60	0.60
第 30 期	4,137,754,446	3,976,761,006	9,611	60	0.60
第 31 期	4,010,060,152	3,847,919,691	9,596	60	0.60
第 32 期	3,908,867,560	3,745,071,573	9,581	60	0.60
第 33 期	3,828,649,098	3,681,901,694	9,617	60	0.60
第 34 期	3,830,283,659	3,498,165,684	9,133	60	0.60
第 35 期	3,762,883,717	3,425,069,294	9,102	60	0.60
第 36 期	3,008,515,931	2,675,144,639	8,892	60	0.60
第 37 期	2,717,631,932	2,447,881,458	9,007	60	0.60
第 38 期	2,522,306,056	2,287,371,447	9,069	60	0.60
第 39 期	2,410,595,105	2,173,284,147	9,016	60	0.60
第 40 期	2,247,451,832	2,027,466,566	9,021	60	0.60
第 41 期	2,216,551,533	1,981,074,378	8,938	60	0.60
第 42 期	2,142,899,843	1,902,888,358	8,880	60	0.60
第 43 期	2,048,794,925	1,793,001,762	8,751	60	0.60
第 44 期	1,999,296,926	1,766,120,469	8,834	60	0.60
第 45 期	1,908,206,463	1,684,569,139	8,828	60	0.60
第 46 期	1,794,056,479	1,599,072,426	8,913	60	0.60
第 47 期	1,779,480,453	1,582,083,342	8,891	60	0.60
第 48 期	1,721,967,350	1,523,675,291	8,848	60	0.60
第 49 期	1,522,612,598	1,339,016,955	8,794	60	0.60
第 50 期	1,434,944,300	1,233,001,360	8,593	60	0.60
第 51 期	1,374,488,650	1,180,717,315	8,590	60	0.60
第 52 期	1,295,295,668	1,079,532,106	8,334	60	0.60
第 53 期	1,225,958,128	994,987,600	8,116	60	0.60
第 54 期	1,165,755,405	967,600,308	8,300	60	0.60
第 55 期	1,104,565,003	913,875,164	8,274	60	0.60
第 56 期	1,077,477,451	903,107,551	8,382	60	0.60
第 57 期	1,027,653,445	862,841,783	8,396	60	0.60

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 58 期	989,243,448	821,948,865	8,309	60	0.60
第 59 期	917,222,051	759,017,752	8,275	60	0.60
第 60 期	869,494,299	701,236,179	8,065	60	0.60
第 61 期	848,316,706	677,076,522	7,981	60	0.60
第 62 期	800,792,826	640,894,537	8,003	60	0.60
第 63 期	755,694,409	601,195,338	7,956	60	0.60
第 64 期	742,023,306	579,787,557	7,814	60	0.60
第 65 期	737,690,767	566,421,009	7,678	60	0.60
第 66 期	723,131,797	551,143,368	7,622	60	0.60
第 67 期	716,449,586	555,886,582	7,759	60	0.60
第 68 期	662,369,490	519,739,191	7,847	60	0.60
第 69 期	660,408,237	517,474,514	7,836	60	0.60
第 70 期	634,135,648	495,866,930	7,820	60	0.60
第 71 期	622,388,911	496,416,854	7,976	60	0.60
第 72 期	623,096,174	499,868,698	8,022	60	0.60
第 73 期	615,118,637	487,548,639	7,926	60	0.60
第 74 期	599,590,292	474,839,507	7,919	60	0.60
第 75 期	598,765,630	463,872,946	7,747	60	0.60
第 76 期	576,177,793	443,182,157	7,692	60	0.60
第 77 期	576,597,356	445,545,133	7,727	60	0.60
第 78 期	554,227,393	430,518,672	7,768	60	0.60
第 79 期	546,921,095	422,305,992	7,722	60	0.60
第 80 期	539,521,642	414,902,778	7,690	60	0.60
第 81 期	526,643,280	399,010,591	7,576	60	0.60
第 82 期	523,310,087	394,066,117	7,530	60	0.60
第 83 期	518,160,546	385,829,103	7,446	60	0.60
第 84 期	503,474,858	374,413,173	7,437	60	0.60
第 85 期	495,126,706	367,971,131	7,432	60	0.60
第 86 期	494,779,561	365,781,832	7,393	60	0.60
第 87 期	487,631,435	356,231,018	7,305	60	0.60
第 88 期	487,102,175	352,655,083	7,240	60	0.60
第 89 期	483,805,051	348,668,240	7,207	60	0.60
第 90 期	446,804,262	314,725,221	7,044	60	0.60
第 91 期	414,351,336	287,556,060	6,940	60	0.60
第 92 期	415,891,432	286,454,244	6,888	30	0.30
第 93 期	411,304,696	276,703,342	6,727	30	0.30
第 94 期	383,988,623	255,792,695	6,661	30	0.30
第 95 期	358,970,935	235,524,875	6,561	30	0.30
第 96 期	359,323,393	237,481,524	6,609	30	0.30
第 97 期	346,601,388	227,123,229	6,553	30	0.30
第 98 期	342,343,555	223,107,057	6,517	30	0.30
第 99 期	335,766,818	212,877,795	6,340	30	0.30
第 100 期	332,984,861	213,066,343	6,399	30	0.30
第 101 期	332,350,379	214,913,625	6,466	30	0.30
第 102 期	324,248,896	214,922,218	6,628	30	0.30
第 103 期	324,552,506	218,086,362	6,720	30	0.30
第 104 期	324,827,856	217,904,766	6,708	30	0.30
第 105 期	325,229,508	216,341,059	6,652	30	0.30

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 106 期	325,525,708	218,192,271	6,703	30	0.30
第 107 期	321,907,300	216,007,401	6,710	30	0.30
第 108 期	322,097,166	213,260,383	6,621	20	0.20
第 109 期	322,295,041	214,349,874	6,651	20	0.20
第 110 期	322,466,716	214,494,290	6,652	20	0.20
第 111 期	322,566,335	215,266,093	6,674	20	0.20
第 112 期	303,882,711	203,315,271	6,691	20	0.20
第 113 期	304,039,195	205,482,919	6,758	20	0.20
第 114 期	302,005,247	204,471,570	6,770	20	0.20
第 115 期	297,062,823	168,271,392	5,665	20	0.20
第 116 期	293,726,257	180,073,540	6,131	20	0.20
第 117 期	293,935,199	181,184,338	6,164	20	0.20
第 118 期	274,004,267	173,089,433	6,317	20	0.20
第 119 期	261,003,048	164,576,984	6,306	20	0.20

償還金のお知らせ

1 万 口 当 り 償 還 金 (税 込 み)	6,293円86銭
---------------------------	-----------

■償還金のお支払いについて

償還金のお支払いは償還日から起算して5営業日までに開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

償還時の個別元本超過額について、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収されます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

参考情報

■投資対象とする投資信託証券の概要

ファンド名	PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (CNY) (中国元クラス) PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (INR) (インドルピークラス) PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (IDR) (インドネシアルピアクラス) PIMCO Asia High Income Bond Fund - J (JPY, Hedged) (円クラス)
基本的性格	ケイマン籍/外国投資信託証券/円建て
決算日	毎年2月末日
運用目的	主に米ドル建てのアジア地域の債券(事業債、ソブリン債等)に投資することで、高水準のインカムゲインと中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指します。
主要投資対象	米ドル建てのアジア地域の債券を主要投資対象とします。また、外国為替予約取引等を活用します。
投資方針	<ol style="list-style-type: none"> 主に米ドル建てのアジア地域(除く日本)の債券に投資することにより、高水準のインカムゲインとキャピタルゲインの獲得を目指します。 <ul style="list-style-type: none"> ポートフォリオの平均格付けは、原則として、B-格相当以上とします。 ポートフォリオの平均デュレーションは、原則として、2年以上8年以内で調整します。 米ドル以外の通貨建ての資産への投資は、原則として取得時において、ファンドの純資産総額の20%以内とします。ただし、この場合は当該通貨売り、米ドル買いの為替取引を行うことを原則とします。 同一発行体の債券(国債、政府保証債等を除く。)への投資割合は、原則として取得時において、ファンドの純資産総額の10%以内とします。 同一国の国債、政府保証債等への投資割合は、原則として取得時において、ファンドの純資産総額の40%以内とします。 一部、アジア地域以外の債券等に投資する場合があります。この場合の投資割合は、原則として取得時において、ファンドの純資産総額の10%以内とします(キャッシュ運用目的を除く。) 実質的にアジア地域の債券へ投資する仕組債等に投資する場合があります。 各クラスにおいて、為替予約取引等により、組入れ資産の実質的な通貨である米ドルの売りと、中国元、インドルピー、インドネシアルピア、円の各通貨の買いの為替取引が行われます。 資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合は、転換社債等の転換等により取得した場合に限りファンドの純資産総額の5%以内とします。 転換社債への投資は、原則として取得時においてファンドの純資産総額の25%以内とします。 デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。 ファンドの純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 流動性のない資産(ファンドが時価評価した金額とほぼ同金額で7日以内に処分できない証券)への投資は、ファンドの純資産総額の10%以内とします。
収益の分配	原則毎月行います。
申込手数料	かかりません。
信託報酬	かかりません。
その他費用	信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる売買委託手数料、有価証券取引にかかる手数料、先物・オプション取引等に要する費用などはファンドから負担されます。
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー (PIMCO) (所在地: 米国カリフォルニア州ニューポートビーチ)

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

■投資対象とする投資信託証券の資産の状況

当ファンドの運用報告書作成時点において、入手可能な直前計算期間のPIMCO Asia High Income Bond Fundの情報を委託会社が抜粋・翻訳したものを記載しております。

損益計算書

ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド
2019年2月28日に終了した年度
(千米ドル)

収益:	
受取利息	1,726
収益合計	1,726
費用:	
支払利息	15
費用合計	15
純利益	1,711
実現(損)益:	
有価証券	(854)
取引所取引または清算機関決済取引 金融デリバティブ商品	43
店頭取引 金融デリバティブ商品	(672)
外国為替	(4)
実現(損)計	(1,487)
未実現(損)益の変動額:	
有価証券	15
取引所取引または清算機関決済取引 金融デリバティブ商品	19
店頭取引 金融デリバティブ商品	(51)
外国為替 資産及び負債	(1)
未実現(損)の変動額	(18)
純(損)計	(1,505)
運用による純資産の増加額	206

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

純資産変動計算書

ピムコ・アジア・ハイ・インカム・ボンド・ファンド
2019年2月28日に終了した年度
(千米ドル)

純資産の増加（減少）額：	
運用：	
投資収益	1,711
実現（損）	(1,487)
未実現（損）の変動額	(18)
運用による増加額	206
受益者への分配金：	
J (CNY)	(1,264)
J (IDR)	(4,230)
J (INR)	(4,031)
J (JPY, Hedged)	(272)
USD (USD)	(1)
分配総額	(9,798)
ファンド受益証券取引	
ファンド受益証券取引による増加額	1,491
純資産の（減少）額 合計	(8,101)
純資産	
期首現在	34,239
期末現在	26,138

残高のゼロは、実際の金額が千未満であり切り捨てられている場合がある。

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

有価証券明細表：2019年2月28日

	額面 (単位:1,000)	評価額 (単位:1,000)
有価証券 100.3%		
オーストラリア 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
Barmingo Finance Pty Ltd. 6.625% due 05/15/2022 USD	200	200
オーストラリア 計 (取得原価 USD200)		200
パミューダ 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
GOME Retail Holdings Ltd. 5.000% due 03/10/2020	200	193
パミューダ 計 (取得原価 USD200)		193
イギリス領バージン諸島 9.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 9.9%		
Celestial Miles Ltd. 5.750% due 01/31/2024 (a)	400	406
Central Plaza Development Ltd. 7.125% due 12/02/2019 (a)	200	203
Easy Tactic Ltd. 5.750% due 01/13/2022	400	382
NWD Finance BVI Ltd. 5.750% due 10/05/2021 (a)	200	188
RKPF Overseas 2019 B Ltd. 7.750% due 04/18/2021	300	310
Scenery Journey Ltd. 13.750% due 11/06/2023	200	214
Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 6.750% due 04/24/2033	393	388
Studio City Finance Ltd. 7.250% due 02/11/2024	500	510
イギリス領バージン諸島 計 (取得原価 USD2, 556)		2,601
ケイマン諸島 25.7%		
CONVERTIBLE BONDS & NOTES 0.9%		
China Evergrande Group 4.250% due 02/14/2023 HKD	2,000	238
CORPORATE BONDS & NOTES 24.8%		
Champion Sincerity Holdings Ltd. 8.125% due 02/08/2022 (a) USD	200	207
China Aoyuan Group Ltd. 8.500% due 01/23/2022	200	204
China Evergrande Group 8.250% due 03/23/2022	1,100	1,048
China Resources Land Ltd. 4.125% due 02/26/2029	400	398
CFI Holdings Group Co. Ltd. 6.875% due 04/23/2021	200	202
Country Garden Holdings Co. Ltd. 7.125% due 04/25/2022	400	413
eHi Car Services Ltd. 5.875% due 08/14/2022	200	186
Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 7.375% due 10/04/2021	200	172
Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. 7.250% due 06/21/2021	326	332

	額面 (単位:1,000)	評価額 (単位:1,000)
Kaisa Group Holdings Ltd. 8.500% due 06/30/2022 USD	600	512
KWG Group Holdings Ltd. 5.875% due 11/10/2024	400	363
Sunac China Holdings Ltd. 7.875% due 02/15/2022	600	597
Times China Holdings Ltd. 6.250% due 01/17/2021 6.600% due 03/02/2023	200 200	199 191
VLL International, Inc. 5.750% due 11/28/2024	500	479
WTT Investment Ltd. 5.500% due 11/21/2022	300	298
Wynn Macau Ltd. 4.875% due 10/01/2024	200	193
Yingde Gases Investment Ltd. 6.250% due 01/19/2023	300	294
Yuzhou Properties Co. Ltd. 6.000% due 10/25/2023	200	183
		6,471
ケイマン諸島 計 (取得原価 USD6, 856)		6,709
中国 11.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 11.8%		
CFLD Cayman Investment Ltd. 8.625% due 02/28/2021	400	407
Greenland Global Investment Ltd. 5.875% due 07/03/2024	300	272
New Metro Global Ltd. 6.500% due 04/23/2021 7.500% due 03/20/2022	200 200	201 202
Overseas Chinese Town Asia Holdings Ltd. 4.300% due 10/10/2020 (a)	200	196
Proven Honour Capital Ltd. 4.125% due 05/06/2026	300	285
Qinghai Provincial Investment Group Co. Ltd. 6.400% due 07/10/2021	200	162
Tianqi Finco Co. Ltd. 3.750% due 11/28/2022	200	180
Tsinghua Unic Ltd. 5.375% due 01/31/2023	200	192
Yancoal International Resources Development Co. Ltd. 5.750% due 04/13/2020 (a)	200	201
Yankuang Group Cayman Ltd. 4.750% due 11/30/2020	400	396
Zoomlion HK SPV Co. Ltd. 6.125% due 12/20/2022	400	385
中国 計 (取得原価 USD 3,080)		3,079
ドイツ 1.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%		
Deutsche Bank AG 1.875% due 02/14/2022 EUR	400	457
ドイツ 計 (取得原価 USD456)		457

	額面 (単位:1,000)	評価額 (単位:1,000)
香港 9.0%		
CONVERTIBLE BONDS & NOTES 1.0%		
Shanghai Port Group BVI Holding Co. Ltd. 0.000% due 08/09/2022 USD	250	255
CORPORATE BONDS & NOTES 8.0%		
Far East Horizon Ltd. 4.350% due 06/14/2022 (a)	450	418
Fortune Star BVI Ltd. 5.250% due 03/23/2022	300	290
Franshion Brilliant Ltd. 5.750% due 01/17/2022 (a)	200	183
GLP China Holdings Ltd. 4.974% due 02/26/2024	400	403
Huaneng Hong Kong Capital Ltd. 3.600% due 10/30/2022 (a)	200	189
Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 4.000% due 11/07/2022 (a)	200	193
Yanlord Land HK Co. Ltd. 6.750% due 04/23/2023	400	402
		2,078
香港 計 (取得原価 USD2, 371)		2,333
インド 4.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.3%		
Adani Transmission Ltd. 4.000% due 08/03/2026	400	359
GMR Hyderabad International Airport Ltd. 4.250% due 10/27/2027	400	353
Shriram Transport Finance Co. Ltd. 5.700% due 02/27/2022	400	401
インド 計 (取得原価 USD1, 102)		1,113
インドネシア 5.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 5.3%		
Alam Synergy Pte Ltd. 11.500% due 04/22/2021	200	209
Bukit Makmur Mandiri Utama PT 7.750% due 02/13/2022	300	309
Indika Energy Capital III Pte Ltd. 5.875% due 11/09/2024	500	471
LLPL Capital Pte Ltd. 6.875% due 02/04/2039	200	206
Saka Energi Indonesia PT 4.450% due 05/05/2024	200	195
インドネシア 計 (取得原価 USD1, 375)		1,390
モーリシャス 2.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.8%		
Azure Power Energy Ltd. 5.500% due 11/03/2022	200	196
Greenko Dutch BV 4.875% due 07/24/2022	150	146
Neerg Energy Ltd. 6.000% due 02/13/2022	400	394
モーリシャス 計 (取得原価 USD754)		736

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

	額面 (単位:1,000)	評価額 (単位:1,000)
モンゴル 3.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
Trade & Development Bank of Mongolia LLC 9.375% due 05/19/2020 USD	200	210
SOVEREIGN ISSUES 2.3%		
Mongolia Government International Bond 5.125% due 12/05/2022	600	604
モンゴル 計 (取得原価 USD774)		<u>814</u>
パキスタン 2.3%		
SOVEREIGN ISSUES 2.3%		
Pakistan Government International Bond 6.875% due 12/05/2027	200	193
8.250% due 04/15/2024	200	211
Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd. 5.625% due 12/05/2022	200	196
パキスタン 計 (取得原価 USD613)		<u>600</u>
フィリピン 1.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.5%		
Royal Capital BV 5.500% due 05/05/2021 (a)	400	401
フィリピン 計 (取得原価 USD402)		<u>401</u>
シンガポール 2.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.6%		
ABJA Investment Co. Pte Ltd. 5.450% due 01/24/2028	400	366
Medco Straits Services Pte Ltd. 8.500% due 08/17/2022	300	313
シンガポール 計 (取得原価 USD643)		<u>679</u>
韓国 1.6%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.6%		
Shinhan Financial Group Co. Ltd. 5.875% due 08/13/2023 (a)(b)		406
韓国 計 (取得原価 USD398)		<u>406</u>
スリランカ 6.5%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.3%		
National Savings Bank 5.150% due 09/10/2019	300	300
SriLankan Airlines Ltd. 5.300% due 06/27/2019	300	299
		<u>599</u>
SOVEREIGN ISSUES 4.2%		
Sri Lanka Government International Bond 5.875% due 07/25/2022	200	198
6.125% due 06/03/2025	700	670
6.200% due 05/11/2027	250	232
		<u>1,100</u>
スリランカ 計 (取得原価 USD1,750)		<u>1,699</u>

	額面 (単位:1,000)	評価額 (単位:1,000)
タイ 0.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.8%		
Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 5.375% due 11/20/2048 USD	200	213
タイ 計 (取得原価 USD198)		<u>213</u>
イギリス 4.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 4.3%		
Barclays PLC 6.500% due 09/15/2019 (a)(b) EUR200		232
Lloyds Banking Group PLC 7.000% due 06/27/2019 (a)(b) GBP200		268
Royal Bank of Scotland Group PLC 7.500% due 08/10/2020 (a)(b) USD 250		257
Vedanta Resources PLC 6.375% due 07/30/2022	400	379
イギリス 計 (取得原価 USD1,145)		<u>1,136</u>
短期商品 5.5%		
コマーシャル・ペーパー 4.9%		
Federal Home Loan Bank (c) 2.390% due 03/27/2019	400	399
2.403% due 04/05/2019	600	599
2.408% due 03/06/2019	300	300
		<u>1,298</u>
定期預金 0.6%		
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 1.900% due 03/01/2019	21	21
Bank of Nova Scotia 1.900% due 03/01/2019	35	35
Brown Brothers Harriman & Co. 0.360% due 03/01/2019 HKD	43	5
Citibank N.A. 0.360% due 03/01/2019 GBP	1	2
1.900% due 03/01/2019 USD	8	8
Deutsche Bank AG (0.570% due 03/01/2019)EUR	3	3
0.870% due 03/01/2019 CAD	3	3
1.900% due 03/01/2019 USD	14	14
HSBC Bank PLC 0.360% due 03/01/2019 GBP	2	3
JPMorgan Chase Bank N.A. 1.900% due 03/01/2019 USD	35	35
MUFG Bank Ltd. (0.270% due 03/01/2019) ¥	1	0
Sumitomo Mitsui Banking Corp. (0.270% due 03/01/2019)	1	0
1.900% due 03/01/2019 USD	19	19
		<u>148</u>
短期商品 計 (取得原価 USD1,446)		<u>1,446</u>
有価証券 計 100.3% (取得原価 USD26,318)		USD 26,205
金融デリバティブ商品 (d) (f) 0.2% (取得原価またはプレミアム, 純額 USD (132))		45
その他資産及び負債, 純額 (0.5%)		<u>(112)</u>
純資産 100.0%		<u>USD 26,138</u>

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

有価証券に対する注記 (単位: 1,000*, 契約数量を除く):

- * 残高のゼロは、実際の金額が千未満であり切り捨てられている場合がある。
- (a) 永久債、記載している日付は次回の契約上の任意償還日。
- (b) 転換社債
- (c) クーポンは満期への利回りを表す

貸借取引及びその他金融取引

2019年2月28日に終了した年度における未決済の貸借取引の平均は、1,152米ドルで加重平均利率は1.221%。貸借取引の平均には期間内の買戻し取引及びリバースレボ取引が含まれる。

(d) 金融デリバティブ商品：取引所取引または清算機関決済取引

銘柄	タイプ	期日	数量	評価 (損) 益		証拠金			
						資産	負債		
U.S. Treasury 5-Year Note June Futures	Long	06/2019	5	USD	(1)	USD	0	USD	(1)
U.S. Treasury 10-Year Note June Futures	Long	06/2019	1		(1)		1		0
U.S. Treasury 30-Year Bond June Futures	Short	06/2019	7		16		5		0
Call Option Strike @ EUR 164.000 on Euro-Bund 10-Year Bond June 2019 Futures	Short	03/2019	3		1		0		0
Put Option Strike @ EUR 161.000 on Euro-Bund 10-Year Bond June 2019 Futures	Short	03/2019	3		1		0		(2)
先物取引 計				USD	16	USD	6	USD	(3)

金融デリバティブ商品：取引所取引または清算機関決済取引の要約

以下は、2019年2月28日現在の取引所取引または清算機関決済取引の金融デリバティブ商品に係る評価額の要約である：

- (e) 2019年2月28日現在、現金 69米ドルが取引所及び清算機関決済による金融デリバティブ商品に係る担保として差し入れられている。

	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債											
	評価額		証拠金資産		評価額		証拠金負債									
	オプション (買い)	先物	スワップ	計	オプション (売り)	先物	スワップ	計								
取引所取引または 清算機関決済取引 計	USD	0	USD	6	USD	0	USD	6	USD	0	USD	(3)	USD	0	USD	(3)

(f) 金融デリバティブ商品：店頭取引

外国為替予約取引:

取引先	決済月	売為替		買為替		評価 (損) 益			
						資産	負債		
JPM	05/2019	EUR	609	USD	692	USD	0	USD	(6)
SCX	03/2019	USD	230	HKD	1,807		0		0
SCX	06/2019	HKD	1,807	USD	231		0		0
UAG	03/2019		1,807		232		1		0
UAG	05/2019	GBP	205		266		0		(8)
						USD	1	USD	(14)

J (CNY) クラスの外国為替予約取引:

取引先	決済月	売為替		買為替		評価 (損) 益			
						資産	負債		
BPS	03/2019	CNY	8,142	USD	1,218	USD	1	USD	0
BPS	03/2019	USD	1,217	CNY	8,142		1		0
BPS	04/2019		1,222		8,164		0		(3)
BRC	03/2019	CNY	1,092	USD	163		0		(1)
BRC	03/2019	USD	163	CNY	1,092		0		0
CBK	03/2019	CNY	10,248	USD	1,531		0		(2)
CBK	03/2019	USD	1,509	CNY	10,248		24		0
CBK	04/2019		1,163		7,781		0		(1)
GLM	03/2019	CNY	182	USD	27		0		0
GLM	03/2019	USD	27	CNY	182		0		0

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

J (CNY) クラスの外国為替予約取引(続き):

取引先	決済月	売為替	買為替	評価(損)益		
				資産	負債	
GLM	04/2019	CNY 40	USD 6	USD 0	USD 0	0
GLM	04/2019	USD 60	CNY 401	0	0	0
HUS	03/2019	CNY 10,814	USD 1,618	0	0	0
HUS	03/2019	USD 1,590	CNY 10,814	28	0	0
HUS	04/2019	1,222	8,164	0	0	(2)
IND	03/2019	CNY 20	USD 3	0	0	0
IND	03/2019	USD 3	CNY 20	0	0	0
JPM	03/2019	CNY 1,657	USD 248	0	0	0
JPM	03/2019	USD 244	CNY 1,657	4	0	0
RBC	03/2019	CNY 109	USD 16	0	0	0
RBC	03/2019	USD 16	CNY 109	0	0	0
RBC	04/2019	CNY 20	USD 3	0	0	0
SCX	03/2019	9,045	1,355	2	0	0
SCX	03/2019	USD 1,333	CNY 9,045	20	0	0
SCX	04/2019	1,220	8,147	0	0	(3)
SOG	03/2019	CNY 81	USD 12	0	0	0
SOG	03/2019	USD 12	CNY 81	0	0	0
				USD 80	USD 0	(12)

J (IDR) クラスの外国為替予約取引:

取引先	決済月	売為替	買為替	評価(損)益		
				資産	負債	
BOA	04/2019	IDR 170,213	USD 12	USD 0	USD 0	0
BOA	04/2019	USD 91	IDR 1,290,780	0	0	0
BPS	03/2019	IDR 34,128,546	USD 2,437	11	0	0
BPS	03/2019	USD 2,427	IDR 34,128,546	0	0	(1)
BPS	04/2019	2,442	34,319,666	0	0	(22)
BRC	03/2019	IDR 156,448	USD 11	0	0	0
BRC	03/2019	USD 11	IDR 156,448	0	0	0
CBK	03/2019	IDR 34,155,358	USD 2,445	17	0	0
CBK	03/2019	USD 2,429	IDR 34,155,358	0	0	(1)
CBK	04/2019	2,452	34,367,121	0	0	(29)
GLM	03/2019	IDR 44,214,654	USD 3,144	1	0	0
GLM	03/2019	USD 3,115	IDR 44,214,654	31	0	(2)
HUS	03/2019	IDR 51,068,118	USD 3,642	11	0	0
HUS	03/2019	USD 3,578	IDR 51,068,118	52	0	0
HUS	04/2019	2,446	34,367,121	0	0	(23)
IND	03/2019	IDR 1,634,684	USD 116	0	0	0
IND	03/2019	USD 116	IDR 1,634,684	0	0	0
JPM	03/2019	IDR 50,027,052	USD 3,553	1	0	(4)
JPM	03/2019	USD 3,493	IDR 50,027,052	63	0	0
MYI	04/2019	IDR 98,230	USD 7	0	0	0
RYL	03/2019	567,639	40	0	0	0
RYL	03/2019	USD 40	IDR 567,639	0	0	0
SCX	03/2019	IDR 32,935,309	USD 2,352	11	0	0
SCX	03/2019	USD 2,342	IDR 32,935,309	0	0	(1)
SCX	04/2019	2,357	33,107,231	0	0	(23)
SOG	03/2019	IDR 155,716	USD 11	0	0	0
SOG	03/2019	USD 11	IDR 155,716	0	0	0
				USD 198	USD 0	(106)

J (INR) クラスの外国為替予約取引:

取引先	決済月	売為替	買為替	評価(損)益		
				資産	負債	
BOA	03/2019	INR 10,066	USD 141	USD 0	USD 0	0
BOA	03/2019	USD 141	INR 10,066	0	0	0
BPS	03/2019	INR 165,392	USD 2,326	1	0	0
BPS	03/2019	USD 2,324	INR 165,392	1	0	0
BPS	04/2019	2,331	166,540	8	0	0
CBK	03/2019	INR 253,939	USD 3,573	4	0	(1)
CBK	03/2019	USD 3,551	INR 253,939	19	0	0
CBK	04/2019	2,426	172,994	4	0	0
GLM	03/2019	INR 2,288	USD 32	0	0	0
GLM	03/2019	USD 32	INR 2,288	0	0	0

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

I (INR) クラスの外国為替予約取引(続き) :

取引先	決済月	売為替	買為替	評価(損)益			
				資産		負債	
HUS	03/2019	INR 174,623	USD 2,458	USD	3	USD	0
HUS	03/2019	USD 2,454	INR 174,623		1		0
HUS	04/2019	2,425	172,994		5		0
IND	03/2019	INR 21,346	USD 300		0		0
IND	03/2019	USD 300	INR 21,346		0		0
IND	04/2019	INR 854	USD 12		0		0
IND	04/2019	USD 93	INR 6,616		0		0
JPM	03/2019	INR 198,459	USD 2,789		0		(1)
JPM	03/2019	USD 2,782	INR 198,459		8		0
NGF	03/2019	INR 313	USD 4		0		0
RBC	03/2019	221,324	3,110		0		(2)
RBC	03/2019	USD 3,097	INR 221,324		15		0
RBC	04/2019	INR 498	USD 7		0		0
SCX	03/2019	172,009	2,422		4		0
SCX	03/2019	USD 2,417	INR 172,009		1		0
SCX	04/2019	2,427	173,106		4		0
				USD	78	USD	(4)

J (JPY, HEDGED) クラスの外国為替予約取引 :

取引先	決済月	売為替	買為替	評価(損)益			
				資産		負債	
BOA	03/2019	JPY 4,382	USD 40	USD	0	USD	0
BOA	03/2019	USD 13	JPY 1,461		0		0
BPS	03/2019	610	66,610		0		(11)
BRC	03/2019	JPY 68,962	USD 622		3		0
BRC	03/2019	USD 641	JPY 69,944		0		(13)
BRC	04/2019	624	68,962		0		(3)
CBK	03/2019	2	253		0		0
JPM	03/2019	JPY 67,036	USD 605		3		0
JPM	04/2019	USD 606	JPY 67,036		0		(3)
MYI	03/2019	48	5,174		0		(1)
SSB	03/2019	JPY 768	USD 7		0		0
TOR	03/2019	1,340	12		0		0
TOR	03/2019	USD 641	JPY 69,944		0		(13)
UAG	03/2019	JPY 68,757	USD 623		5		0
UAG	04/2019	USD 624	JPY 68,757		0		(5)
				USD	11	USD	(49)
				USD	368	USD	(185)

外国為替予約取引 計

スワップ:

社債、国債及び米国地方債に係るクレジット・デフォルト・スワップ(プロテクション買い)⁽¹⁾

取引先	参照組織	固定利率	償還日	インプライド・クレジット・スプレッド 2019年2月28日 ⁽²⁾	想定元本 ⁽³⁾	プレミアム 支払/(受取)	スワップ取引、評価			
							評価(損)益		資産	
BRC	Korea International Bond	(1.000%)	12/20/2023	0.302%	USD 4,200	USD (132)	USD (9)	USD 0	USD (141)	
スワップ 計						USD (132)	USD (9)	USD 0	USD (141)	

金融デリバティブ商品：店頭取引の要約

以下は、2019年2月28日現在の店頭金融デリバティブ商品及び担保差入(受入)に係る評価額の取引先別の要約である：

取引先	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				店頭デリバティブ 評価額	担保差入/ (受取)	エクスポージャー ヤー (純額) ⁽⁴⁾
	外国為替 予約取引	オプション (買い)	スワップ	店頭取引計	外国為替 予約取引	オプション (売り)	スワップ	店頭取引計			
BOA	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	0
BPS	23	0	0	23	(37)	0	0	(37)	(14)	0	(14)
BRC	3	0	0	3	(17)	0	(141)	(158)	(155)	0	(155)
CBK	68	0	0	68	(34)	0	0	(34)	34	0	34
GLM	32	0	0	32	(2)	0	0	(2)	30	0	30
HUS	100	0	0	100	(25)	0	0	(25)	75	0	75

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

取引先	金融デリバティブ資産				金融デリバティブ負債				エクスポージャー		
	外国為替 予約取引	オプション (買い)	スワップ	店頭取引計	外国為替 予約取引	オプション (売り)	スワップ	店頭取引計	店頭デリバティブ 評価額	担保差入/ (受取)	ヤー (純額) ⁽⁴⁾
IND	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	0
JPM	79	0	0	79	(14)	0	0	(14)	65	0	65
MYI	0	0	0	0	(1)	0	0	(1)	(1)	0	(1)
NGF	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RBC	15	0	0	15	(2)	0	0	(2)	13	0	13
RYL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SCX	42	0	0	42	(27)	0	0	(27)	15	0	15
SOG	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SSB	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOR	0	0	0	0	(13)	0	0	(13)	(13)	0	(13)
UAG	6	0	0	6	(13)	0	0	(13)	(7)	0	(7)
店頭取引 計	USD 368	USD 0	USD 0	USD 368	USD (185)	USD 0	USD (141)	USD (326)			

- (1) ファンドがプロテクションの買い手でスワップ取引に係る契約に基づいたクレジット・イベントが発生した場合、ファンドは、①スワップの想定元本に見合う金額をプロテクションの売り手から受け取り、かつ参照指数を構成する参照債務または原資産を引き渡すか、②参照指数を構成する参照債務または原資産のスワップの想定元本との評価差額を同等の現金または有価証券で受け取る。
- (2) 絶対的な表示であり、社債、米国の地方債及び国債に係るクレジット・デフォルト・スワップ取引の評価額を決定する期末時点のインプライド・クレジット・スプレッドは、履行リスクの現状を示す指標としての役目を果たし、クレジット・デリバティブに対するデフォルトの可能性やそのリスクを考慮するために利用される。個別の参照組織のインプライド・クレジット・スプレッドは、プロテクションの売買コストを反映し、契約の締結に必要な当初の手数料を含むことがある。クレジット・スプレッドの拡大は、参照組織の信用の健全性の低下や、契約に基づき定義されたデフォルトまたはその他のクレジットイベントの発生する可能性やそのリスクがより高まっていることを示している。
- (3) スワップ取引に係る契約に基づいたクレジット・イベントが発生した場合、ファンドがクレジット・プロテクションの売り手として支払いを要求される可能性のある最大限の金額またはクレジット・プロテクションの買い手として受け取ることができる最大限の金額。
- (4) エクスポージャー（純額）とは、デフォルトなどの出来事が生じた場合に取引先からまたは取引先に対して義務が生じる受取額または支払額の純額のことである。店頭金融デリバティブ商品に係るエクスポージャーは、法的に同一な企業に対する同一の契約に基づいた取引のみ相殺することができる。

金融デリバティブ商品の公正価値

以下は、リスク・エクスポージャーによって分類されたデリバティブ取引の公正価値の要約である。

2019年2月28日現在の貸借対照表上の金融デリバティブ商品の公正価値：

金融デリバティブ商品 - 資産	ヘッジ取引として計上されないデリバティブ取引					合計
	商品取引	債券取引	株式取引	外国為替取引	金利取引	
取引所取引または清算機関決済取引 先物	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 6	USD 6
店頭取引 外国為替予約取引	USD 0	USD 0	USD 0	USD 368	USD 0	USD 368
金融デリバティブ商品 - 負債						
取引所取引または清算機関決済取引 先物	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD (3)	USD (3)
店頭取引 外国為替予約取引	USD 0	USD 0	USD 0	USD (185)	USD 0	USD (185)
スワップ	0	(141)	0	0	0	(141)
	USD 0	USD (141)	USD 0	USD (185)	USD 0	USD (326)
	USD 0	USD (141)	USD 0	USD (185)	USD (3)	USD (329)

2019年2月28日現在の損益計算書上の金融デリバティブ商品の影響：

金融デリバティブ商品に係る実現（損）益	ヘッジ取引として計上されないデリバティブ取引					合計
	商品取引	債券取引	株式取引	外国為替取引	金利取引	
取引所取引または清算機関決済取引 先物	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 43	USD 43

アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース

店頭取引	ヘッジ取引として計上されないデリバティブ取引							
	商品取引	債券取引	株式取引	外国為替取引	金利取引	合計		
外国為替予約取引 スワップ	USD 0	USD 0	USD 10	USD 0	USD (682)	USD 0	USD 0	(682)
	USD 0	USD 10	USD 0	USD (682)	USD 0	USD 0	USD 0	(672)
	USD 0	USD 10	USD 0	USD (682)	USD 43	USD 0	USD 0	(629)

金融デリバティブ商品に係る未実現（損）益の変動

取引所取引または清算機関決済取引

先物	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD 19	USD 19
----	-------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

店頭取引	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD (42)	USD 0	USD (42)
外国為替予約取引 スワップ	USD 0	USD (9)	USD 0	USD 0	USD 0	USD 0	USD (9)
	USD 0	USD (9)	USD 0	USD (42)	USD 0	USD 0	USD (51)
	USD 0	USD (9)	USD 0	USD (42)	USD 19	USD 0	USD (32)

公正価値測定

以下は2019年2月28日現在で当ファンドの資産・負債を評価する際に用いたインプットに従った公正価値の要約である：

分類及びサブ分類	レベル 1	レベル 2	レベル 3	公正価値		レベル 1	レベル 2	レベル 3	公正価値	
				2019年2月28日	現在				2019年2月28日	現在
有価証券、時価										
オーストラリア										
Corporate Bonds & Notes	USD 0	USD 200	USD 0	USD 200						
バミューダ										
Corporate Bonds & Notes	0	193	0	193						
イギリス領バージン諸島										
Corporate Bonds & Notes	0	2,601	0	2,601						
ケイマン諸島										
Convertible Bonds & Notes	0	238	0	238						
Corporate Bonds & Notes	0	6,471	0	6,471						
中国										
Corporate Bonds & Notes	0	3,079	0	3,079						
ドイツ										
Corporate Bonds & Notes	0	457	0	457						
香港										
Convertible Bonds & Notes	0	255	0	255						
Corporate Bonds & Notes	0	2,078	0	2,078						
インド										
Corporate Bonds & Notes	0	1,113	0	1,113						
インドネシア										
Corporate Bonds & Notes	0	1,390	0	1,390						
モーリシャス										
Corporate Bonds & Notes	0	736	0	736						
モンゴル										
Corporate Bonds & Notes	0	210	0	210						
Sovereign Issues	0	604	0	604						
パキスタン										
Sovereign Issues	0	600	0	600						
フィリピン										
Corporate Bonds & Notes	0	401	0	401						
シンガポール										
Corporate Bonds & Notes	0	679	0	679						
韓国										
Corporate Bonds & Notes	0	406	0	406						
スリランカ										
Corporate Bonds & Notes	0	599	0	599						
Sovereign Issues	0	1,100	0	1,100						
タイ										
Corporate Bonds & Notes	0	213	0	213						
イギリス										
Corporate Bonds & Notes	0	1,136	0	1,136						
短期商品	0	1,446	0	1,446						
投資計	USD 0	USD 26,205	USD 0	USD 26,205						

分類及びサブ分類	レベル 1	レベル 2	レベル 3	公正価値	
				2019年2月28日	現在
金融デリバティブ商品- 資産					
取引所取引または 清算機関決済取引	USD 6	USD 0	USD 0	USD 6	
店頭取引	0	368	0	368	
	USD 6	USD 368	USD 0	USD 374	
金融デリバティブ商品 - 負債					
取引所取引または 清算機関決済取引	(3)	0	0	(3)	
店頭取引	0	(326)	0	(326)	
	USD (3)	USD (326)	USD 0	USD (329)	
合計	USD 3	USD 26,247	USD 0	USD 26,250	

2019年2月28日に終了した期間中にレベル3への、またはレベル3からの重大な異動はなかった。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年7月27日

(第14期：2019年7月26日～2020年7月27日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・ 株式への投資は行いません。・ 外貨建資産への投資は行いません。・ デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		公社債 組入比率	純資産 総額
		騰落	率		
第10期 (2016年7月25日)	円		%	%	百万円
	10,186		0.1	81.1	4,928
第11期 (2017年7月25日)	10,177	△0.1		58.8	3,841
第12期 (2018年7月25日)	10,172	△0.0		69.2	4,478
第13期 (2019年7月25日)	10,167	△0.0		72.9	3,760
第14期 (2020年7月27日)	10,160	△0.1		86.2	4,668

*当ファンドは、安定した収益の確保を図ることを目的とした運用を行っているため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準	価額		公社債 組入比率
		騰落	率	
(期首) 2019年7月25日	円		%	%
	10,167		—	72.9
7月末	10,167		0.0	58.2
8月末	10,168		0.0	60.3
9月末	10,168		0.0	71.5
10月末	10,165		△0.0	79.4
11月末	10,163		△0.0	60.1
12月末	10,163		△0.0	57.5
2020年1月末	10,163		△0.0	69.5
2月末	10,163		△0.0	63.1
3月末	10,160		△0.1	71.6
4月末	10,160		△0.1	79.9
5月末	10,160		△0.1	74.2
6月末	10,161		△0.1	87.1
(期末) 2020年7月27日	10,160		△0.1	86.2

*騰落率は期首比です。

運用経過

【基準価額等の推移】

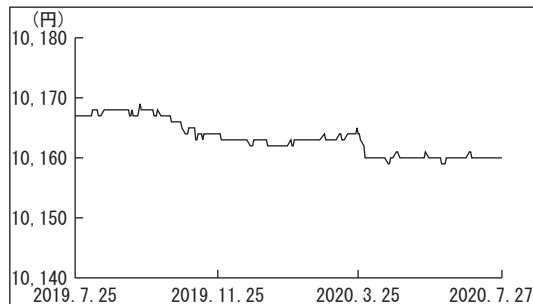
期首：10,167円
 期末：10,160円
 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

(下落要因)

日本銀行のマイナス金利政策導入を背景とした無担保コールレートのマイナス化などが要因となりました。

基準価額の推移



【投資環境】

国内短期金融市場では、期初-0.13%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、2019年10月以降、海外投資家の短期の国債への需要の高まりを受けて、一時-0.4%近辺まで低下した後、-0.10%~-0.20%の狭いレンジで推移しました。2020年2月末以降は、年度越え要因に絡む海外投資家の短期の国債への需要の高まりや年度末を控えた担保需要の高まり等を受けて、-0.45%近辺まで低下しました。その後、期末にかけてマイナス幅を大きく縮小し、-0.09%近辺で期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

安全性と流動性を考慮し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

今後の運用方針

新型コロナウイルス感染症への懸念拡大に伴う金融情勢を踏まえて、日本銀行は2020年4月の金融政策決定会合において金融緩和の強化を行ったものの、政策金利引き下げは見送りました。しかし世界の主要中央銀行は相次いで緊急利下げや量的緩和政策の導入に踏み切ったことや、日本銀行も国債のさらなる積極的な買い入れを明示したことから、市場利回りは当分の間低い水準での推移を予想します。当ファンドでは引き続き安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。ファンドの平均残存年限については2~4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年7月26日～2020年7月27日		
	金額	比率	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.000% (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	0	0.000	
期中の平均基準価額は10,163円です。			

*「比率」欄は1万口当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。

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

*円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年7月26日から2020年7月27日まで)

■公社債

		買	付	額	売	付	額
国	内			千円			千円
		地方債証券		402,133			(160,000)
		特殊債証券		4,172,461			(3,207,000)
		社債証券		2,708,532			(2,600,000)

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

主要な売買銘柄

(2019年7月26日から2020年7月27日まで)

■公社債

		当期					
		買	付	売	付		
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
			千円				千円
25	政保政策投資C	600,750		—		—	
18	政保地方公共団	598,798					
19	政保地方公共団	503,400					
120	政保道路機構	502,685					
11	政保地方公共団	403,904					
10	政保地方公共団	400,636					
12	政保地方公共団	200,456					
115	政保道路機構	195,904					
110	政保道路機構	195,815					
107	政保道路機構	140,973					

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

(2019年7月26日から2020年7月27日まで)

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 7,283	百万円 1,204	% 16.5	百万円 —	百万円 —	% —

利害関係人とは、投資信託及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、SMB C日興証券株式会社です。

組入資産の明細

2020年7月27日現在

■公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当			期			末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率				
					5年以上	2年以上	2年未満		
地 方 債 証 券	千円 300,000 (300,000)	千円 301,016 (301,016)	% 6.4 (6.4)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 6.4 (6.4)	
特 殊 債 券 (除く金融債券)	2,715,000 (2,715,000)	2,723,367 (2,723,367)	58.3 (58.3)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	58.3 (58.3)	
普 通 社 債 券	1,000,000 (1,000,000)	1,001,801 (1,001,801)	21.5 (21.5)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	21.5 (21.5)	
合 計	4,015,000 (4,015,000)	4,026,186 (4,026,186)	86.2 (86.2)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	86.2 (86.2)	

* () 内は、非上場債で内書き

*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

銘柄	柄	当期			末
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
(地方債証券)					
22-15	兵庫県公債	0.9600	100,000	100,216	2020/10/20
27-1	仙台市5年	0.1010	100,000	100,037	2021/01/27
347	大阪府公債	1.3200	100,000	100,761	2021/02/25
小計		—	300,000	301,016	—
(特殊債券（除く金融債券）)					
115	政保道路機構	1.0000	195,000	195,187	2020/08/31
120	政保道路機構	0.9000	500,000	501,184	2020/10/30
18	政保地方公共団	0.9000	595,000	596,648	2020/11/17
25	政保政策投資C	0.1470	600,000	600,280	2020/11/25
122	政保道路機構	0.9000	95,000	95,291	2020/11/30
19	政保地方公共団	1.2000	500,000	502,307	2020/12/14
22	国際協力銀行	1.8900	100,000	101,224	2021/03/22
135	政保道路機構	1.1000	130,000	131,244	2021/05/31
小計		—	2,715,000	2,723,367	—
(普通社債券)					
75	三菱商事	1.2310	100,000	100,005	2020/07/29
15	東日本旅客鉄道	2.6500	100,000	100,204	2020/08/25
44	西日本高速道	0.0010	100,000	99,990	2020/09/18
298	北海道電力	1.8200	100,000	100,277	2020/09/25
369	中国電力	0.9760	100,000	100,226	2020/10/23
2	コカ・コーライースト	0.2760	100,000	100,085	2020/12/14
3	大日本印刷	1.3580	100,000	100,520	2020/12/18
5	日本梱包運輸	0.6140	100,000	100,162	2020/12/18
2	ファーストリテイリング	0.2910	100,000	100,095	2020/12/18
27	三菱UFJリース	0.5080	100,000	100,233	2021/02/24
小計		—	1,000,000	1,001,801	—
合計		—	4,015,000	4,026,186	—

投資信託財産の構成

2020年7月27日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	率
公社債	千円		%
コーポレートローン等、その他	4,026,186		86.2
投資信託財産総額	644,887		13.8
	4,671,073		100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年7月27日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,671,073,462円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	634,504,423
公 社 債 (評価額)	4,026,186,120
未 収 利 息	7,895,871
前 払 費 用	2,487,048
(B) 負 債	2,785,608
未 払 解 約 金	2,785,608
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	4,668,287,854
元 本	4,594,902,903
次 期 繰 越 損 益 金	73,384,951
(D) 受 益 権 総 口 数	4,594,902,903口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,160円

*元本状況

期首元本額	3,698,685,821円
期中追加設定元本額	5,601,788,586円
期中一部解約元本額	4,705,571,504円

*元本の内訳

SMBCファンドラップ・日本バリュー株	984,252円
SMBCファンドラップ・J-REIT	984,252円
SMBCファンドラップ・G-REIT	93,018,163円
SMBCファンドラップ・ヘッジファンド	311,216,889円
SMBCファンドラップ・欧州株	89,718,432円
SMBCファンドラップ・新興国株	61,111,034円
SMBCファンドラップ・コモディティ	30,882,058円
SMBCファンドラップ・米国債	136,874,567円
SMBCファンドラップ・欧州債	68,341,252円
SMBCファンドラップ・新興国債	54,958,024円
SMBCファンドラップ・日本グロース株	167,596,581円
SMBCファンドラップ・日本中小型株	27,029,827円
SMBCファンドラップ・日本債	964,891,078円
エマーヅング・ボンド・ファンド・円コース (毎月分配型)	36,545,313円
エマーヅング・ボンド・ファンド・豪ドルコース (毎月分配型)	130,604,200円
エマーヅング・ボンド・ファンド・ニュージーランドドルコース (毎月分配型)	6,059,780円
エマーヅング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース (毎月分配型)	146,670,647円
エマーヅング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース (毎月分配型)	5,392,215円
エマーヅング・ボンド・ファンド・トルコリラコース (毎月分配型)	47,173,770円
エマーヅング・ボンド・ファンド (マネーボールファンド)	308,612,597円
大和住銀 中国株式ファンド (マネー・ポートフォリオ)	228,535,451円
エマーヅング好配当株オープン マネー・ポートフォリオ	2,041,063円
エマーヅング・ボンド・ファンド・中国元コース (毎月分配型)	1,339,775円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース	8,842,389円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース	754,055円
アジア・ハイ・インカム・ファンド (マネーボールファンド)	1,006,475円
日本株厳選ファンド・円コース	270,889円

日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	18,658,181円
日本株厳選ファンド・豪ドルコース	679,887円
日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース	9,783円
日本株225・米ドルコース	49,237円
日本株225・ブラジルリアルコース	393,895円
日本株225・豪ドルコース	147,711円
日本株225・資源3通貨コース	49,237円
グローバルCBオープン・高金利通貨コース	598,533円
グローバルCBオープン・円コース	827,757円
グローバルCBオープン (マネーボールファンド)	1,994,744円
オーストラリア高配当株プレミアム (毎月分配型)	1,057,457円
スマート・ストラテジー・ファンド (毎月決算型)	12,541,581円
スマート・ストラテジー・ファンド (年2回決算型)	4,566,053円
カナダ高配当株ツインα (毎月分配型)	66,417,109円
日本株厳選ファンド・米ドルコース	196,696円
日本株厳選ファンド・メキシコペソコース	196,696円
日本株厳選ファンド・トルコリラコース	196,696円
エマーヅング・ボンド・ファンド・カナダドルコース (毎月分配型)	320,670円
エマーヅング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース (毎月分配型)	2,042,379円
カナダ高配当株ファンド	984円
米国短期社債戦略ファンド2017-03 (為替ヘッジあり)	1,751,754円
世界リアルアセット・バランス (毎月決算型)	1,451,601円
世界リアルアセット・バランス (資産成長型)	2,567,864円
米国分散投資戦略ファンド (1倍コース)	251,575,286円
米国分散投資戦略ファンド (3倍コース)	1,196,314,788円
米国分散投資戦略ファンド (5倍コース)	445,153円
大和住銀マルチ・ストラテジー・ファンド (ヘッジ付) (適格機関投資家限定)	98,396,143円

損益の状況

自2019年7月26日
至2020年7月27日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	28,910,099円
受 取 利 息	29,808,510
支 払 利 息	△ 898,411
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△32,308,146
売 買 益	7,820
売 買 損	△32,315,966
(C) そ の 他 費 用	△ 2,891
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 3,400,938
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	61,807,847
(F) 解 約 差 損 益 金	△76,600,416
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	91,578,458
(H) 計 (D+E+F+G)	73,384,951
次 期 繰 越 損 益 金(H)	73,384,951

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。