

# 運用報告書（全体版） 満期償還

第8期

償還日 2019年5月20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
設定日	2015年6月1日
信託期間	2015年6月1日～2019年5月20日（約4年）
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として米ドル建ての社債等へ実質的に投資することで、安定した利息収益を確保するとともに、トータルリターンの獲得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。原則として対円で為替ヘッジを行わないため、為替変動による影響を受けず、信託期間中に、既払分配金を含む基準価額（1万円当たり、税引前。）が12,000円を一度でも超えた場合、順次安定運用に切り替え、ファンド全体が安定運用に入った後、繰上償還を行います。
主要運用対象	短期米ドル社債ファンド2015-06（為替ヘッジなし） ・ Goldman Sachs Funds S.I.C.A.V. Goldman Sachs Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio Class IXO Shares (Cap MDist)投資信託証券を主要投資対象とします。なお、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。 Goldman Sachs Funds S.I.C.A.V. Goldman Sachs Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio Class IXO Shares (Cap MDist) ・ 主に米ドル建ての社債等を主要投資対象とします。 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。 ・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ・ 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	毎年5月、11月の20日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、収益分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含まれます。）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。 * 分配金再投資コースの場合、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。

## 短期米ドル社債ファンド2015-06 （為替ヘッジなし）

### 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「短期米ドル社債ファンド2015-06（為替ヘッジなし）」は、信託約款の規定に基づき、2019年5月20日をもって信託を終了し、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。

- 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  
フリーダイヤル 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）



三井住友DSアセットマネジメント

（旧：大和住銀投信投資顧問）  
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

# 短期米ドル社債ファンド2015-06（為替ヘッジなし）

## 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) 2015年6月1日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 10
第1期(2015年11月20日)	9,589	100	△ 3.1	0.0	97.8	1,572
第2期(2016年5月20日)	8,708	100	△ 8.1	0.0	97.4	1,392
第3期(2016年11月21日)	8,801	50	1.6	0.0	96.8	1,085
第4期(2017年5月22日)	9,134	50	4.4	0.0	97.5	945
第5期(2017年11月20日)	9,268	50	2.0	0.0	97.4	745
第6期(2018年5月21日)	9,151	50	△ 0.7	0.0	96.4	709
第7期(2018年11月20日)	9,090	50	△ 0.1	0.0	96.2	655
(償還日) 第8期(2019年5月20日)	(償還価額) 9,312.25円		2.4	—	—	347

\*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	投資信託証券組入比率
		騰落率		
(期首) 2018年11月20日	円 9,090	% —	% 0.0	% 96.2
11月末	9,135	0.5	0.0	96.4
12月末	8,730	△ 4.0	0.0	93.3
2019年1月末	8,848	△ 2.7	0.0	96.3
2月末	9,138	0.5	0.0	96.5
3月末	9,161	0.8	0.0	97.1
4月末	9,325	2.6	0.0	—
(償還日) 2019年5月20日	(償還価額) 9,312.25円	2.4	—	—

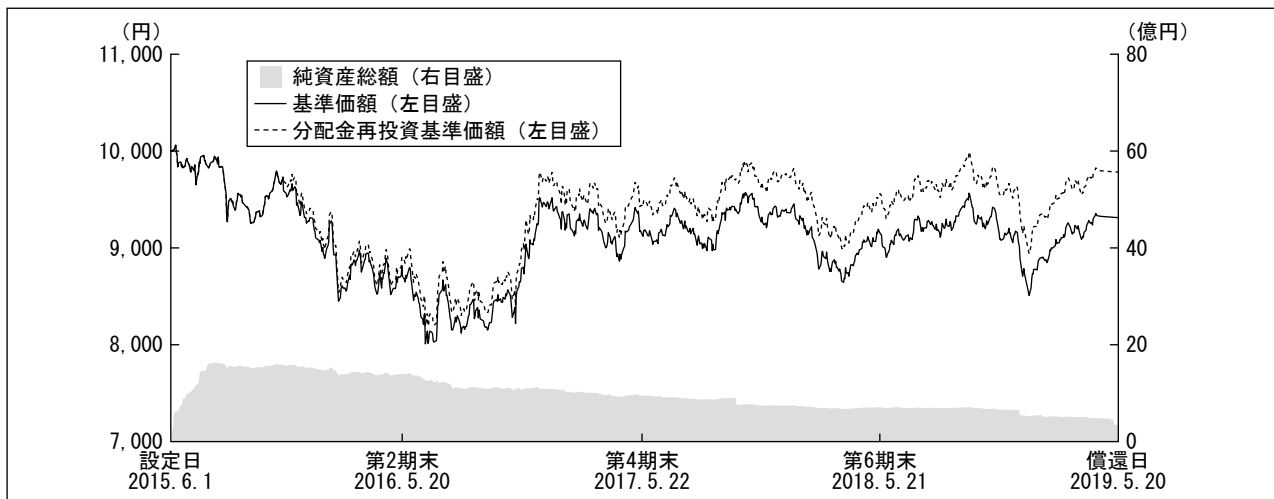
\*騰落率は期首比です。

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

# 短期米ドル社債ファンド2015-06（為替ヘッジなし）

## 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、収益分配金（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：9,312円25銭（既払分配金 450円）

騰落率：△2.2%（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、Goldman Sachs Funds S.I.C.A.V. Goldman Sachs Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio Class IX0 Shares (Cap MDist)への投資を通じて、主として米ドル建ての社債等へ実質的に投資を行いました。

（上昇要因）

設定来では、組入銘柄が全般的にプラスに寄与し、特にコミュニケーション・サービスセクターや景気循環セクター（一般消費財）、資本財セクターなどの銘柄がパフォーマンスを牽引したことが要因となりました。

為替市場では、2016年11月に米国大統領選挙でトランプ大統領が誕生して以降、同氏の経済政策に対する期待感が高まったこと、また、FOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利見通し引き上げが継続したことなどを背景に大きく米ドル高・円安が進んだことが、基準価額の上昇要因となりました。

（下落要因）

為替市場では、2016年2月には前半の原油価格の下落や欧州の銀行に対する信用不安などを受けたリスク回避姿勢の強まりから円高・米ドル安が進行したことが、基準価額の下落要因となりました。また、2016年6月には低調な米国経済指標を受けた利上げ期待の後退や英国のEU（欧州連合）離脱問題に対する懸念などから一段と円高・米ドル安が進んだことが、基準価額を押し下げました。

## 短期米ドル社債ファンド2015-06（為替ヘッジなし）

### 【投資環境】

当ファンドの運用期間中の米国社債市場は、投資適格社債市場とハイ・イールド社債市場のリターンがともにプラスとなりました（米ドルベース）。

米国債利回りは運用期間中に、2年国債、10年国債でいずれも上昇しました。2016年11月に行われた米国の大統領選挙前後で、財政拡大方針への思惑や、米国経済の先行きに対する楽観的な見方が広がった局面および2018年1-3月期にFRB（米連邦準備制度理事会）がタカ派的な姿勢を示した局面などで利回りが上昇しました。

社債市場は、世界経済の成長を背景とした堅調な企業業績や、緩和的な金融環境が続くなか、リスク資産にとって適温相場が継続するとの期待などを背景に、投資適格社債、ハイ・イールド社債のスプレッドが縮小する展開となりました。

国内短期金融市場では、設定日以降、国内短期金利は0%付近で推移した後、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」の導入を受けて大きく低下しました。その後もマイナス圏での動きに終始し-0.15%付近で償還日を迎えました。

### 【ポートフォリオ】

#### ■短期米ドル社債ファンド2015-06（為替ヘッジなし）

主要投資対象であるGoldman Sachs Funds S.I.C.A.V. Goldman Sachs Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio Class IX0 Shares (Cap MDist)を運用期間を通じて組み入れました。その後、2019年5月の償還に向けて売却し、2019年5月20日に満期償還いたしました。

#### ■Goldman Sachs Funds S.I.C.A.V. Goldman Sachs Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio Class IX0 Shares (Cap MDist)

当ファンドの運用期間中のポートフォリオのリターンは、米ドルベースでプラスとなりました。2019年4月末時点での組入比率については、社債が約85%、現金等が約15%となりました。

#### ■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、短期の国債を中心とした運用を継続しました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の国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】

収益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2期の各期において100円、第3期～第7期の各期において50円の収益分配を行いました。（1万口当り税込み）

# 短期米ドル社債ファンド2015-06（為替ヘッジなし）

## 1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2018年11月21日～2019年5月20日		
	金額	比率	
信託報酬	83円	0.919%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,056円です。
（投信会社）	(51)	(0.560)	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(31)	(0.346)	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）	(1)	(0.013)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	0	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
（その他）	(0)	(0.000)	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	83	0.920	

\* 「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。

なお、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

\* 各項目の費用は、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。

\* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

## 売買及び取引の状況

（2018年11月21日から2019年5月20日まで）

### ■投資証券

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	Goldman Sachs Funds S.I.C.A.V. Goldman Sachs Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio Class IX0 Shares (Cap MDist)	4,049	千アメリカ・ドル 308	76,638	千アメリカ・ドル 5,929

\* 金額は受渡し代金

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2018年11月21日から2019年5月20日まで）

	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 -	千円 -	千口 98	千円 99

## 短期米ドル社債ファンド2015-06（為替ヘッジなし）

### 利害関係人との取引状況等

（2018年11月21日から2019年5月20日まで）

該当事項はございません。

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す。

### 組入資産の明細

2019年5月20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

	期首（前期末）	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 98	千口 —	千円 —

### 投資信託財産の構成

2019年5月20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 354,051	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	354,051	100.0

## 短期米ドル社債ファンド2015-06（為替ヘッジなし）

### 資産、負債、元本及び償還価額の状況

（2019年5月20日）現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	354,051,559円
コール・ローン等	354,051,559
(B) 負 債	6,801,412
未払解約金	1,902,441
未払信託報酬	4,898,022
未払利息	949
(C) 純資産総額(A-B)	347,250,147
元 本	372,896,020
償還差損益金	△ 25,645,873
(D) 受益権総口数	372,896,020口
1万口当り償還価額(C/D)	9,312.25円

\*元本状況

期首元本額	720,601,990円
期中追加設定元本額	394,909円
期中一部解約元本額	348,100,879円

\*元本の欠損

25,645,873円

### 損益の状況

自2018年11月21日  
至2019年5月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	11,713,830円
受 取 配 当 金	11,749,499
受 取 利 息	28
支 払 利 息	△ 35,697
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,486,402
売 買 益	5,673,210
売 買 損	△ 4,186,808
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,899,249
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	8,300,983
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△30,399,363
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,547,493
( 配 当 等 相 当 額 )	( 1,213,802)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 4,761,295)
(G) 計 (D+E+F)	△25,645,873
償 還 差 損 益 金 (G)	△25,645,873

\*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。

## 短期米ドル社債ファンド2015-06（為替ヘッジなし）

### 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年6月1日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2019年5月20日		資産総額	354,051,559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	6,801,412円
				純資産総額	347,250,147円
受益権口数	10,000,000口	372,896,020口	362,896,020口	受益権口数	372,896,020口
元本額	10,000,000円	372,896,020円	362,896,020円	1万口当り償還金	9,312.25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
	円	円	円	円	%
第1期	1,640,307,377	1,572,966,033	9,589	100	1.00
第2期	1,599,402,802	1,392,808,099	8,708	100	1.00
第3期	1,233,225,863	1,085,354,428	8,801	50	0.50
第4期	1,035,075,920	945,411,625	9,134	50	0.50
第5期	804,204,404	745,314,536	9,268	50	0.50
第6期	774,912,797	709,130,776	9,151	50	0.50
第7期	720,601,990	655,001,876	9,090	50	0.50

### 償還金のお知らせ

1万口当り償還金（税込み）	9,312円25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

大和住銀投信投資顧問株式会社は、2019年4月1日に三井住友アセットマネジメント株式会社と合併し、三井住友DSアセットマネジメント株式会社となりました。

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。（2019年4月1日付）

※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。



## 短期米ドル社債ファンド2015-06（為替ヘッジなし）

### 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	ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. ゴールドマン・サックス・ショート・デュレーション・オポチュニスティック・コーポレート・ボンド・ポートフォリオ クラスIX0シェアーズ (Cap MDist) Goldman Sachs Funds S. I. C. A. V. Goldman Sachs Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio Class IX0 Shares (Cap MDist)
ファンドの形態	ルクセンブルグ籍／外国投資証券／米ドル建て
運用目的	主に米ドル建ての世界の企業の発行する社債等に投資することで、安定したインカム収入を確保するとともに値上がり益を追求することを目指します。
主要投資対象	主に米ドル建ての社債等を主要投資対象とします。
投資目的	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 主に世界の企業が発行する社債（ハイ・イールド社債、投資適格社債、一部転換社債や優先証券などを含みます。）を幅広く投資対象とします。原則として北米の発行体が発行する米ドル建ての銘柄を中心に投資することを基本とします。</li> <li>2. ポートフォリオの目標平均デュレーションは、通常の状態では原則として3.5年以内とすることを基本とします。</li> <li>3. 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。</li> </ol>
主な投資制限	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 単一の発行体の証券への投資割合は、ルクセンブルグの規制に従い、原則として信託財産の純資産総額の10%を超えないものとします。</li> <li>2. 信託財産の純資産総額の10%を超える借入は行わないものとします。</li> </ol>
収益の分配	原則毎月行います。
申込手数料	ありません。
管理報酬 その他費用	運用報酬：ありません。 ただし、信託財産にかかる租税、信託事務の処理に要する諸費用、組入有価証券の売買時にかかる費用、有価証券の保管にかかる費用、信託財産にかかる監査費用、ファンド設立費用、名義書換事務代行費用等がファンドの財産から支弁されます。投資運用会社への報酬はかかりません（投資運用会社への報酬は、当ファンドに投資する国内投資信託の委託者報酬から支弁されます。）。
関係法人	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（GSAMロンドン） 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・エル・ピー（GSAMニューヨーク）

※上記の内容は、今後変更になる場合があります。

## 短期米ドル社債ファンド2015-06（為替ヘッジなし）

### ■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Goldman Sachs Funds S. I. C. A. V. Goldman Sachs Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolio Class IX0(USD) (MDist)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。

### 貸借対照表

	2017年11月30日現在 (USD)
<b>資産の部</b>	
有価証券（時価）（デリバティブを除く）	191,584,180
為替予約取引に係る評価益	231,939
スワップ契約に係る評価益	417,743
スワップ取引に係る前払金	295,946
現金	3,433,717
差入証拠金	112,400
有価証券売却に係る未収入金	7,232,812
受益証券発行に係る未収入金	399,071
未収配当金	2
スワップ取引を除く未収利息	2,591,382
源泉税未収還付金	181
投資顧問報酬の放棄分	67,534
<b>資産 合計</b>	<b>206,366,907</b>
<b>負債の部</b>	
有価証券購入に係る未払金	4,604,960
受益証券買戻しに係る未払金	3,087,399
スワップ取引に係る未払利息	16,276
投資顧問報酬	116,762
管理会社報酬	17,159
預託手数料	37,320
事務手数料	1,291
名義書換代理人報酬	24,038
年次税	10,697
監査報酬	23,754
運用会社報酬	4,941
役員報酬	469
弁護士費用	6,298
保険料	19,487
印刷費	3,151
税務報告費用	58,651
支払代理人報酬	8,238
規制当局への報告費用	10,237
その他負債	12,197
<b>負債 合計</b>	<b>8,063,325</b>
<b>純資産</b>	<b>198,303,582</b>

# 短期米ドル社債ファンド2015-06（為替ヘッジなし）

## 損益計算書（2017年11月30日に終了した年度）

	(USD)
<b>収 益</b>	
スワップ取引を除く受取利息	8,853,173
スワップ取引に係る受取利息	20,449
（償却）／増価	( 31,335)
	8,842,287
<b>費 用</b>	
当座借越	1,184
スワップ取引に係る支払利息	39,404
投資顧問報酬	1,198,423
預託費用	107,021
管理会社報酬	96,849
事務手数料	14,810
名義書換代理人報酬	60,085
年次税	64,623
監査報酬	22,588
運用会社報酬	51,631
役員報酬	934
弁護士費用	13,251
保険料	8,351
印刷費	12,461
発行費	5,422
税務報告費用	85,454
支払代理人報酬	22,262
規制当局への報告費用	25,348
その他費用	28,544
	1,858,645
減算：投資顧問報酬放棄分	177,165
減算：投資顧問固定運用報酬放棄分	817
加算：投資顧問固定運用報酬のシェアクラスに対する追加報酬	6
<b>費用 合計</b>	1,680,669
分配金及びその他投資収益に係る源泉税	1
<b>当期における収益（費用） 計</b>	7,161,617

# 短期米ドル社債ファンド2015-06（為替ヘッジなし）

有価証券明細表（2017年11月30日現在）

額面	銘柄名	通貨	利率 <sup>(a)</sup>	償還日 <sup>(b)</sup>	評価額 USD	純資産比率 (%)
公認の取引所に上場している取引可能な有価証券						
社債券 - 12.14%						
パミューダ						
2,696,000	Weatherford International Ltd.	USD	7.750%	15/06/2021	2,749,920	1.39
2,272,000	Weatherford International Ltd.	USD	4.500%	15/04/2022	2,050,480	1.03
833,000	Weatherford International Ltd.	USD	8.250%	15/06/2023	837,165	0.42
					5,637,565	2.84
ケイマン諸島						
891,000	Seagate HDD Cayman	USD	4.875%	01/06/2027	855,000	0.43
913,000	Transocean, Inc.	USD	5.800%	15/10/2022	906,151	0.46
					1,761,151	0.89
フランス						
824,000	SFR Group S.A. 144A <sup>(c)</sup>	USD	6.000%	15/05/2022	834,300	0.42
イタリア						
464,000	Wind Tre SpA 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.000%	20/01/2026	446,020	0.22
ルクセンブルグ						
494,000	Alice Financing S.A. 144A <sup>(c)</sup>	USD	6.625%	15/02/2023	512,525	0.26
イギリス						
1,490,000	Inmarsat Finance Plc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	4.875%	15/05/2022	1,528,797	0.77
アメリカ						
1,000,000	CenturyLink, Inc.—Series S	USD	6.450%	15/06/2021	1,005,000	0.51
2,581,000	CHS Via Community Health Systems, Inc.	USD	6.250%	31/03/2023	2,400,330	1.21
605,000	Dana Inc.	USD	6.000%	15/09/2023	638,275	0.32
699,000	HCA, Inc.	USD	5.875%	15/03/2022	760,162	0.38
916,000	HCA, Inc.	USD	5.250%	15/06/2026	970,960	0.49
538,000	Level 3 Financing, Inc.	USD	5.625%	01/02/2023	544,725	0.28
316,000	M/I Homes, Inc.	USD	5.625%	01/08/2025	321,925	0.16
603,000	New Home Co., Inc.	USD	7.250%	01/04/2022	627,874	0.32
780,000	Rowan Cos, Inc.	USD	4.875%	01/06/2022	741,000	0.37
1,261,000	SESI LLC	USD	7.125%	15/12/2021	1,289,372	0.65
507,000	Suburban Propane Partners LP					
	Via Suburban Energy Finance Corp.	USD	5.500%	01/06/2024	504,465	0.25
461,000	Tenet Healthcare Corp.	USD	6.000%	01/10/2020	485,203	0.25
655,000	TransDigm, Inc.	USD	6.500%	15/07/2024	676,288	0.34
994,000	TransDigm, Inc.	USD	6.375%	15/06/2026	1,011,395	0.51
1,198,000	Triumph Group, Inc.	USD	4.875%	01/04/2021	1,181,527	0.60
205,000	Triumph Group, Inc.	USD	5.250%	01/06/2022	201,669	0.10
					13,360,170	6.74
社債券 計					24,080,528	12.14
(取得原価 USD 24,284,415)						
国債 - 10.07%						
アメリカ						
20,000,000	United States Treasury Bill	USD	1.145%	01/02/2018	19,960,820	10.07
国債 計					19,960,820	10.07
(取得原価 USD 19,961,061)						
ミューチュアルファンド - 0.00%						
アイルランド						
2,091	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund (X Distribution Class) <sup>(d),(e)</sup>				2,091	0.00
ミューチュアルファンド 計					2,091	0.00
(取得原価 USD 2,091)						
公認の取引所に上場している取引可能な有価証券 計					44,043,439	22.21
(取得原価 USD 44,247,567)						

# 短期米ドル社債ファンド2015-06 (為替ヘッジなし)

額面	銘柄名	通貨	利率 <sup>(a)</sup>	償還日 <sup>(b)</sup>	評価額 USD	純資産比率 (%)
<b>その他規制のある市場で取引可能な有価証券</b>						
<b>社債券 – 63.15%</b>						
<b>カナダ</b>						
3,211,000	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	4.250%	15/05/2024	3,235,082	1.63
3,408,000	Bombardier, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	6.000%	15/10/2022	3,356,880	1.69
2,944,000	Bombardier, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	6.125%	15/01/2023	2,907,200	1.47
2,149,000	Bombardier, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	7.500%	01/12/2024	2,183,921	1.10
90,000	Bombardier, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	7.500%	15/03/2025	90,563	0.05
1,403,000	Concordia International Corp. 144A <sup>(c)(d)</sup>	USD	7.000%	15/04/2023	140,300	0.07
1,234,000	NOVA Chemicals Corp. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.250%	01/08/2023	1,277,437	0.65
854,000	Seven Generations Energy Ltd. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.375%	30/09/2025	858,270	0.43
379,000	Trinidad Drilling Ltd. 144A <sup>(c)</sup>	USD	6.625%	15/02/2025	362,893	0.18
664,000	Valeant Pharmaceuticals International, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.375%	15/03/2020	657,360	0.33
					15,069,906	7.60
<b>ケイマン諸島</b>						
2,915,550	Transocean Proteus Ltd. 144A <sup>(c)</sup>	USD	6.250%	01/12/2024	3,072,261	1.55
1,261,000	Transocean, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	7.500%	15/01/2026	1,295,677	0.65
					4,367,938	2.20
<b>ジャージー</b>						
2,093,000	Adient Global Holdings Ltd. 144A <sup>(c)</sup>	USD	4.875%	15/08/2026	2,161,023	1.09
1,113,000	Delphi Technologies Plc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.000%	01/10/2025	1,134,359	0.57
					3,295,382	1.66
<b>ルクセンブルグ</b>						
2,738,000	FAGE International SA Via FAGE USA Dairy Industry, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.625%	15/08/2026	2,744,845	1.38
805,000	Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A <sup>(c)</sup>	USD	9.750%	15/07/2025	784,875	0.40
					3,529,720	1.78
<b>オランダ</b>						
3,717,000	Ziggo Secured Finance BV 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.500%	15/01/2027	3,740,231	1.89
<b>イギリス</b>						
504,000	Inmarsat Finance Plc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	6.500%	01/10/2024	532,973	0.27
788,000	McLaren Finance Plc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.750%	01/08/2022	805,779	0.40
					1,338,752	0.67
<b>アメリカ</b>						
1,407,000	Acrisure LLC Via Acrisure Finance, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	7.000%	15/11/2025	1,394,689	0.70
1,472,000	Allison Transmission, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	4.750%	01/10/2027	1,488,560	0.75
2,716,000	Altice US Finance I Corp. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.500%	15/05/2026	2,770,320	1.40
2,270,000	AMC Networks, Inc.	USD	4.750%	01/08/2025	2,258,650	1.14
1,000,000	American Axle & Manufacturing, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	6.250%	01/04/2025	1,035,000	0.52
3,505,000	APX Group, Inc.	USD	7.875%	01/12/2022	3,767,875	1.90
409,000	Ashton Woods USA LLC					
	Via Ashton Woods Finance Co. 144A <sup>(c)</sup>	USD	6.750%	01/08/2025	409,511	0.21
1,077,000	AV Homes, Inc.	USD	6.625%	15/05/2022	1,128,157	0.57
721,000	Booz Allen Hamilton, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.125%	01/05/2025	727,309	0.37
1,254,000	Builders FirstSource, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.625%	01/09/2024	1,311,997	0.66
2,893,000	BWAY Holding Co. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.500%	15/04/2024	3,026,801	1.53
1,387,000	CBS Radio, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	7.250%	01/11/2024	1,463,285	0.74
441,000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp 144A <sup>(c)</sup>	USD	4.000%	01/03/2023	442,654	0.22
3,183,000	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.750%	15/02/2026	3,334,192	1.68
3,172,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.125%	30/06/2027	3,279,055	1.65
1,222,000	Cheniere Energy Partners LP 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.250%	01/10/2025	1,258,660	0.63
2,370,000	Cooper-Standard Automotive, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.625%	15/11/2026	2,458,875	1.24
741,000	Cornerstone Chemical Co. 144A <sup>(c)</sup>	USD	6.750%	15/08/2024	737,295	0.37
996,000	CRC Escrow Issuer LLC Via CRC Finco, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.250%	15/10/2025	1,000,980	0.50
1,953,000	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.625%	15/10/2025	1,962,765	0.99
2,041,000	CSC Holdings LLC 144A <sup>(c)</sup>	USD	10.125%	15/01/2023	2,326,740	1.17
414,000	CyrusOne Via CyrusOne Finance Corp. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.000%	15/03/2024	432,113	0.22
414,000	CyrusOne Via CyrusOne Finance Corp. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.375%	15/03/2027	436,253	0.22
593,000	DAE Funding LLC 144A <sup>(c)</sup>	USD	4.500%	01/08/2022	597,448	0.30
3,157,000	DAE Funding LLC 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.000%	01/08/2024	3,168,839	1.60
2,214,000	Dean Foods Co. 144A <sup>(c)</sup>	USD	6.500%	15/03/2023	2,208,465	1.11
462,000	DISH DBS Corp.	USD	5.000%	15/03/2023	452,183	0.23
867,000	Donnelley Financial Solutions, Inc.	USD	8.250%	15/10/2024	932,025	0.47

# 短期米ドル社債ファンド2015-06 (為替ヘッジなし)

額面	銘柄名	通貨	利率 <sup>(a)</sup>	償還日 <sup>(b)</sup>	評価額 USD	純資産比率 (%)
<b>社債券 - (続き)</b>						
<b>アメリカ - (続き)</b>						
79,000	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.750%	30/01/2028	79,790	0.04
2,661,000	Frontier Communications Corp.	USD	8.500%	15/04/2020	2,434,815	1.23
2,625,000	Gulfport Energy Corp.	USD	6.625%	01/05/2023	2,697,187	1.36
219,000	Halcon Resources Corp. 144A <sup>(c)</sup>	USD	6.750%	15/02/2025	222,833	0.11
3,302,000	Hertz Corp. 144A <sup>(c)</sup>	USD	7.625%	01/06/2022	3,425,825	1.73
1,571,000	Hughes Satellite Systems Corp.	USD	5.250%	01/08/2026	1,596,529	0.80
920,000	iStar, Inc.	USD	5.250%	15/09/2022	937,250	0.47
606,000	Jefferies Finance LLC Via JFIN Co-Issuer Corp. 144A <sup>(c)</sup>	USD	7.500%	15/04/2021	633,270	0.32
769,000	Jefferies Finance LLC Via JFIN Co-Issuer Corp. 144A <sup>(c)</sup>	USD	6.875%	15/04/2022	786,302	0.40
649,000	Lamar Media Corp.	USD	5.375%	15/01/2024	683,884	0.34
442,000	Navient Corp.	USD	8.000%	25/03/2020	482,885	0.24
672,000	Navient Corp.	USD	5.000%	26/10/2020	687,120	0.35
1,000,000	Navient Corp.	USD	6.625%	26/07/2021	1,063,750	0.54
2,631,000	Navistar International Corp. 144A <sup>(c)</sup>	USD	6.625%	01/11/2025	2,729,662	1.38
845,000	PDC Energy, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.750%	15/05/2026	870,350	0.44
2,222,000	PetSmart, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.875%	01/06/2025	1,888,700	0.95
1,025,000	PetSmart, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	8.875%	01/06/2025	763,625	0.39
795,000	Platform Specialty Products Corp. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.875%	01/12/2025	802,950	0.40
392,000	Post Holdings, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.625%	15/01/2028	395,920	0.20
218,000	PQ Corp. <sup>(c)</sup>	USD	5.750%	15/12/2025	222,633	0.11
448,000	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.125%	15/07/2023	466,480	0.24
5,000,000	Rite Aid Corp. 144A <sup>(c)</sup>	USD	6.125%	01/04/2023	4,725,000	2.38
738,000	Sirius XM Radio, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.375%	15/04/2025	776,745	0.39
600,000	SP Finco LLC 144A <sup>(c)</sup>	USD	6.750%	01/07/2025	549,000	0.28
2,000,000	Sprint Spectrum Co LLC Via Sprint Spectrum Co II LLC Via Sprint Spectrum Co III LLC 144A <sup>(c)</sup>	USD	3.360%	20/09/2021	2,020,000	1.02
1,746,000	Tallgrass Energy Partners Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.500%	15/09/2024	1,824,570	0.92
1,479,000	Tenet Healthcare Corp. 144A <sup>(c)</sup>	USD	4.625%	15/07/2024	1,453,117	0.73
794,000	TerraForm Power Operating LLC 144A <sup>(c)</sup>	USD	4.250%	31/01/2023	794,992	0.40
4,015,000	Tesla, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.300%	15/08/2025	3,844,362	1.94
582,000	Triumph Group, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	7.750%	15/08/2025	627,105	0.32
1,204,000	Uniti Group LP Via Uniti Fiber Holdings Inc Via CSL Capital LLC 144A <sup>(c)</sup>	USD	7.125%	15/12/2024	1,089,620	0.55
515,000	Univision Communications, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.125%	15/05/2023	516,288	0.26
2,786,000	Univision Communications, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.125%	15/02/2025	2,719,832	1.37
1,164,000	Valeant Pharmaceuticals International 144A <sup>(c)</sup>	USD	6.375%	15/10/2020	1,168,365	0.59
427,000	VFH Parent LLC Via Orchestra Co-Issuer, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	6.750%	15/06/2022	448,350	0.23
3,164,000	ViaSat, Inc. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.625%	15/09/2025	3,207,505	1.62
783,000	Vine Oil & Gas LP Via Vine Oil & Gas Finance Corp. 144A <sup>(c)</sup>	USD	8.750%	15/04/2023	767,340	0.39
					96,214,647	48.52
<b>社債券 計</b> (取得原価 USD 129,320,928)					<b>127,556,576</b>	<b>64.32</b>
<b>その他規制のある市場で取引可能な有価証券 計</b> (取得原価 USD 129,320,928)					<b>127,556,576</b>	<b>64.32</b>
<b>その他取引可能な有価証券</b>						
<b>社債券 - 0.43%</b>						
<b>アメリカ</b>						
574,000	Parsley Energy LLC Via Parsley Finance, Corp. 144A <sup>(c)</sup>	USD	5.375%	15/01/2025	582,610	0.30
265,000	Synchrony Financial	USD	3.950%	01/12/2027	263,513	0.13
					846,123	0.43
<b>社債券 計</b> (取得原価 USD 845,637)					<b>846,123</b>	<b>0.43</b>

# 短期米ドル社債ファンド2015-06（為替ヘッジなし）

類別	銘柄名	通貨	利率 <sup>(a)</sup>	償還日 <sup>(b)</sup>	評価額 USD	純資産比率（%）
<b>普通株式 - 0.07%</b>						
アメリカ	10,523 Liberty Harbor LLC (Oil & Gas)				147,274	0.07
<b>普通株式</b>					<b>147,274</b>	<b>0.07</b>
(取得原価 USD 1,052,321)						
<b>ワラント - 0.00%</b>						
アメリカ	1,836 Jack Cooper Enterprises, Inc., exp. 10/17--Warrant	USD	0.000%	29/10/2017	9,180	0.00
<b>ワラント 計</b>					<b>9,180</b>	<b>0.00</b>
(取得原価 USD -)						
<b>その他取引可能な有価証券 計</b>					<b>1,002,577</b>	<b>0.50</b>
(取得原価 USD 1,897,958)						
<b>バンク・ローン - 7.40%</b>						
カナダ	1,631,551 Telesat Canada - Term Loan B4	USD	4.320%	17/11/2023	1,643,282	0.83
アメリカ	408,360 Acrisure, LLC - 2016 Term Loan B	USD	6.423%	22/11/2023	413,017	0.21
	400,000 AI Aqua Merger Sub, Inc. - 2017 Incremental Term Loan	USD	4.850%	13/12/2023	403,752	0.20
	482,090 BJ's Wholesale Club, Inc. - 2017 First Lien Term Loan	USD	4.992%	03/02/2024	475,353	0.24
	560,946 CBS Radio Inc. - 2017 Term Loan B	USD	4.172%	17/11/2024	565,854	0.29
	1,123,000 Core & Main LP - 2017 Term Loan B	USD	4.455%	01/08/2024	1,129,671	0.57
	1,232,959 Dole Food Company, Inc. - 2017 Term Loan B	USD	4.034%	06/04/2024	1,239,210	0.62
	1,330,560 Frontier Communications Corp. - 2017 Term Loan B1	USD	5.090%	15/06/2024	1,270,684	0.64
	953,711 Greenway Health, LLC - 2017 First Lien Term Loan	USD	5.580%	14/02/2024	963,248	0.49
	1,344,918 J.C. Penney Corporation, Inc. - 2016 Term Loan B	USD	5.568%	23/06/2023	1,229,760	0.62
	380,370 Monitronics International, Inc. - Term Loan B2	USD	6.833%	30/09/2022	374,141	0.19
	1,746,713 Navistar International Corporation - 2017 Term Loan B	USD	4.750%	07/08/2020	1,753,263	0.88
	500,000 Peak 10, Inc. - 2017 First Lien Term Loan	USD	4.816%	01/08/2024	502,187	0.25
	1,096,776 Talen Energy Supply, LLC - 2017 Term Loan B2	USD	5.350%	15/04/2024	1,103,768	0.56
	1,304,131 TKC Holdings, Inc. - 2017 1st Lien Term Loan	USD	5.673%	01/02/2023	1,320,231	0.67
	295,277 Windstream Services LLC - Repriced Term Loan B6	USD	5.270%	29/03/2021	277,316	0.14
					13,021,455	6.57
<b>バンク・ローン 計</b>					<b>14,664,737</b>	<b>7.40</b>
(取得原価 USD 14,701,718)						
<b>定期預金 - 2.18%</b>						
イギリス	4,316,851 BNP Paribas S.A. USD Time Deposit	USD	1.170%	01/12/2017	4,316,851	2.18
<b>定期預金 計</b>					<b>4,316,851</b>	<b>2.18</b>
(取得原価 USD 4,316,851)						
<b>投資評価額（デリバティブを除く）</b>					<b>191,584,180</b>	<b>96.61</b>
(取得原価 USD 194,485,022)						
<b>当該クラスの為替予約取引 - 0.12%</b>						
通貨	金額 買い	通貨	金額 売り	決済日	評価益 USD	純資産比率（%）
GBP	5,637,667	USD	7,403,662	19/01/2018	219,358	0.11
EUR	6,708,754	USD	8,005,248	31/01/2018	12,581	0.01
<b>ヘッジ目的で保有する為替予約取引に係る評価益</b>					<b>231,939</b>	<b>0.12</b>

## 短期米ドル社債ファンド2015-06（為替ヘッジなし）

スワップ契約 - 0.21%

想定元本	支払い	受取り	通貨	満期日	評価益 USD	純資産比率 (%)
32,613,000	金利スワップ Fixed 2.000%	Floating (USD 3 month LIBOR)	USD	21/03/2025	417,743	0.21
金利スワップにかかる評価益					417,743	0.21
スワップ契約にかかる評価益 計					417,743	0.21
投資評価額 (取得原価 USD 194,485,022)					192,233,862	96.94
その他資産・負債					6,069,720	3.06
純資産					198,303,582	100.00

(注記)

社債、国債、バンク・ローン及び定期預金の開示された利率は、2017年11月30日現在に有効となっているもの。

為替予約取引に係る取引先は、Bank of America NA、JP Morgan Chase Bank NA、Merrill Lynch International、Morgan Stanley and Co. International、及びWestpac Banking Corp。

スワップ契約に係る取引先は、Credit Suisse Debt Capital Markets。

2017年11月30日現在、個々の取引先に対するエクスポージャーの上限は、純資産の0.21%。

- 利率は、記載されたクーポンレート、割引債券に係る購入時の年換算割引率または変動利率証券において、利率指標に基づく現在の再設定レートを表している。
- 満期日は証券に記載された日付、変動利付き証券の次回利率再設定日付またはこれらのタイプの証券の繰上返済日を表している。
- 規則144A証券：この証券は、1933年証券法規則144Aに基づき、適格機関投資家のために私募の形式で発行されているが取引は可能である。
- ゴールドマン・サックス・ファンドの関連当事者。
- 2017年11月30日現在の当ファンドの利回りは、1.367%。
- 2017年11月30日現在変動利付債は、この証券の評価者によって決定されている。



# 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：2018年7月25日

(第12期：2017年7月26日～2018年7月25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"><li>・ 株式への投資は行いません。</li><li>・ 外貨建資産への投資は行いません。</li><li>・ 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。</li></ul>

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん



## 大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<https://www.daiwasbi.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8期 (2014年7月25日)	円		%	%	百万円
	10,175		0.1	71.9	5,609
第9期 (2015年7月27日)	10,179		0.0	68.9	5,091
第10期 (2016年7月25日)	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

\*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	債 率
		騰落	率		
(期首) 2017年7月25日	円		%		%
	10,177		—		58.8
7月末	10,177		0.0		66.4
8月末	10,176		△0.0		71.7
9月末	10,175		△0.0		70.4
10月末	10,176		△0.0		79.8
11月末	10,175		△0.0		79.0
12月末	10,175		△0.0		72.4
2018年1月末	10,175		△0.0		63.7
2月末	10,174		△0.0		72.8
3月末	10,173		△0.0		56.6
4月末	10,173		△0.0		59.3
5月末	10,173		△0.0		65.0
6月末	10,172		△0.0		64.1
(期末) 2018年7月25日	10,172		△0.0		69.2

\*騰落率は期首比です。

## 運用経過

### 【基準価額等の推移】

期首：10,177円

期末：10,172円

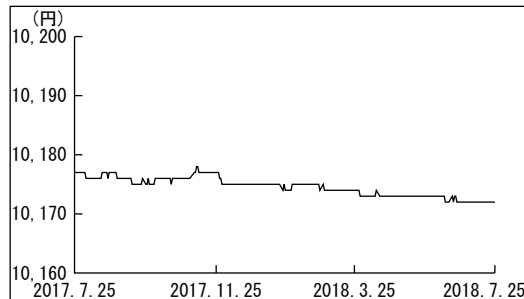
騰落率：△0.0%

### 【基準価額の主な変動要因】

(下落要因)

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が下落要因となりました。

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、米国の債務上限問題や海外投資家による短期の国債への需要の高まり等を背景に2017年11月下旬にかけて-0.25%近辺まで低下しました。その後はマイナス幅を縮小し期末にかけて狭いレンジの動きに終始し、-0.15%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

日本銀行の「長短金利操作付き量的・質的緩和」への政策枠組み変更後も、残存1年未満の国債・政府保証債の市場利回りはマイナス圏で推移しています。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。日本銀行による金融緩和政策が続くため、短期金利の上昇リスクは限定的と予想します。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。

## 1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2017年7月26日～2018年7月25日		
	金額	比率	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.001% (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 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	0.001	
期中の平均基準価額は10,175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

(2017年7月26日から2018年7月25日まで)

### ■公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	地方債証券	309,208	(6,000)
	特殊債券	2,803,054	552,260 (1,587,000)
	社債券	1,407,959	200,171 (1,300,000)

\*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

(2017年7月26日から2018年7月25日まで)

### ■公社債

当期		当期	
買付	額	売付	額
銘柄	千円	銘柄	千円
6 政保地方公共6年	650,624	60 政保道路機構	552,260
60 政保道路機構	559,177	25 三菱重工業	100,148
67 政保道路機構	394,500	2 ヒューリック	100,023
64 政保道路機構	324,078		
66 政保道路機構	212,018		
2 政保地方公共団	119,677		
77 政保道路機構	111,043		
3 セブンアンドアイ	101,642		
304 北海道電力	101,637		
71 共同発行地方	101,348		

\*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

(2017年7月26日から2018年7月25日まで)

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

組入資産の明細

2018年7月25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 301,916 ( 301,916)	% 6.7 ( 6.7)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 6.7 ( 6.7)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	2,087,000 (2,087,000)	2,092,552 (2,092,552)	46.7 (46.7)	— (—)	— (—)	— (—)	46.7 (46.7)
普 通 社 債 券	700,000 ( 700,000)	703,507 ( 703,507)	15.7 (15.7)	— (—)	— (—)	— (—)	15.7 (15.7)
合 計	3,087,000 (3,087,000)	3,097,976 (3,097,976)	69.2 (69.2)	— (—)	— (—)	— (—)	69.2 (69.2)

\* ( ) 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	利 率	当 期		末
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
(地方債証券)				
464 名古屋市債	1.6100	100,000	100,247	2018/09/20
20-16 兵庫県公債	1.6000	100,000	100,783	2019/01/23
71 共同発行地方	1.5100	100,000	100,885	2019/02/25
小 計	—	300,000	301,916	—
(特殊債券（除く金融債券）)				
6 政保地方公共6年	0.2450	650,000	650,000	2018/07/30
62 政保道路機構	1.7000	90,000	90,030	2018/07/31
55 日本政策金融	0.0010	100,000	100,000	2018/08/09
64 政保道路機構	1.6000	319,000	319,529	2018/08/29
66 政保道路機構	1.5000	210,000	210,562	2018/09/28
67 政保道路機構	1.6000	390,000	391,711	2018/10/31
18 政保政策投資C	0.2400	100,000	100,136	2019/01/21
77 政保道路機構	1.3000	110,000	110,952	2019/03/19
2 政保地方公共団	1.4000	118,000	119,627	2019/07/12
小 計	—	2,087,000	2,092,552	—
(普通社債券)				
467 関西電力	1.6700	100,000	100,247	2018/09/20
357 中国電力	1.6580	100,000	100,277	2018/09/25
7 西日本旅客鉄道	2.4100	100,000	100,990	2018/12/25
37 三菱UFJリース	0.0700	100,000	99,999	2019/02/21
304 北海道電力	1.7030	100,000	101,267	2019/04/25
69 新日本製鐵	0.5560	100,000	100,492	2019/06/20
10 小松製作所	0.2750	100,000	100,233	2019/06/20
小 計	—	700,000	703,507	—
合 計	—	3,087,000	3,097,976	—

## 投資信託財産の構成

2018年7月25日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
	千円		%
公 社 債	3,097,976		69.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,386,456		30.9
投 資 信 託 財 産 総 額	4,484,432		100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年7月25日) 現在

項目	当	期	末
(A) 資産	4,484,432	843	円
コールローン	1,380,803	198	
公社債(評価額)	3,097,976	345	
未収利息	3,196,029		
前払費用	2,457,271		
(B) 負債	5,902,246		
未払解約金	5,901,513		
その他未払費用	733		
(C) 純資産	4,478,530	597	円
元本	4,402,772	876	
繰上り損益	75,757	721	
(D) 受益権総口数	4,402,772	876	口
1万口当り基準価額(C/D)	10.172		円

\*元本状況

期首元本額	3,774,669,508円
期中追加設定元本額	5,949,152,950円
期中一部解約元本額	5,321,049,582円

\*元本の内訳

SMB Cファンドラップ・G-R E I T	64,751,521円
SMB Cファンドラップ・ヘッジファンド	254,005,042円
SMB Cファンドラップ・欧州株	80,826,227円
SMB Cファンドラップ・新興国株	39,323,375円
SMB Cファンドラップ・コモディティ	23,375,248円
SMB Cファンドラップ・米国債	106,793,485円
SMB Cファンドラップ・欧州債	79,195,284円
SMB Cファンドラップ・新興国債	47,738,063円
SMB Cファンドラップ・日本グロース株	140,507,411円
SMB Cファンドラップ・日本中小型株	32,964,742円
SMB Cファンドラップ・日本債	936,096,409円
D C日本国債プラス	979,748,075円
エマージング・ボンド・ファンド・円コース (毎月分配型)	75,665,828円
エマージング・ボンド・ファンド・豪ドルコース (毎月分配型)	262,783,723円
エマージング・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)	13,216,464円
エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース (毎月分配型)	399,733,280円
エマージング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース (毎月分配型)	10,410,595円
エマージング・ボンド・ファンド・トルコリラコース (毎月分配型)	203,931,168円
エマージング・ボンド・ファンド (マネーボールファンド)	281,918,545円
大和住銀 中国株式ファンド (マネー・ポートフォリオ)	155,944,155円
エマージング好配当株オープン マネー・ポートフォリオ	3,249,402円
エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース (毎月分配型)	2,110,639円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (円コース)	1,002,548円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (中国・インド・インドネシア通貨コース)	1,113,182円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (BRICs通貨コース)	1,375,739円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (世界6地域通貨コース)	5,637,592円
米国短期社債戦略ファンド2015-12 (為替ヘッジあり)	245,556円
米国短期社債戦略ファンド2015-12 (為替ヘッジなし)	245,556円
グローバル・ハイイールド債券ファンド (マネーボールファンド)	38,101,914円

アジア・ハイ・インカム・ファンド・アジア3通貨コース	26,253,942円
アジア・ハイ・インカム・ファンド・円コース	1,845,455円
アジア・ハイ・インカム・ファンド (マネーボールファンド)	1,052,990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
株式&通貨 資源ダブルフォーカス (毎月分配型)	4,007,475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C Bオープン・高金利通貨コース	598,533円
グローバルC Bオープン・円コース	827,757円
グローバルC Bオープン (マネーボールファンド)	8,673,596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
ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (毎月決算型)	14,309円
ボンド・アンド・カレンシー トータルリターン・ファンド (年2回決算型)	12,837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
エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース (毎月分配型)	455,123円
エマージング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース (毎月分配型)	5,059,266円
カナダ高配当株ファンド	984円
短期米ドル社債オープン<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	98,290円
短期米ドル社債ファンド2015-06 (為替ヘッジあり)	98,242円
短期米ドル社債ファンド2015-06 (為替ヘッジなし)	98,242円
短期米ドル社債オープン<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	98,242円
米国短期社債戦略ファンド2015-10 (為替ヘッジあり)	149,304円
米国短期社債戦略ファンド2015-10 (為替ヘッジなし)	215,194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

## 損益の状況

自2017年7月26日  
至2018年7月25日

項	目	当	期
(A)	配当等収入	33,205,410	円
	受取利息	34,206,886	
	支払利息	△ 1,001,476	
(B)	有価証券売買損益	△ 34,936,686	
	売却益	10,600	
	売却損	△ 34,947,286	
(C)	その他の費用	△ 25,551	
(D)	当期損益金(A+B+C)	△ 1,756,827	
(E)	前期繰越損益金	66,719,494	
(F)	解約差損益金	△ 93,084,011	
(G)	追加信託差損益金	103,879,065	
(H)	計(D+E+F+G)	75,757,721	
	次期繰越損益金(H)	75,757,721	

\*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。