

# 三井住友・公益債券投信 (毎月決算型) 【運用報告書(全体版)】

第17作成期 (2019年1月16日から2019年7月16日まで)

第 97 期 / 第 98 期 / 第 99 期  
決算日2019年2月15日 決算日2019年3月15日 決算日2019年4月15日

第 100 期 / 第 101 期 / 第 102 期  
決算日2019年5月15日 決算日2019年6月17日 決算日2019年7月16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／内外／債券
信託期間	2011年1月28日から2028年1月17日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資することにより、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。 DWS 世界公益債券ファンド (適格機関投資家専用) 世界各国の公益企業・公社が発行する債券 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
当ファンドの運用方法	■主として世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資します。 ■対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクを低減します。
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15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。 ■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。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準および市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来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

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資することにより、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。

 三井住友DSアセットマネジメント  
(旧:三井住友アセットマネジメント)  
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1  
<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

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・公益債券投信（毎月決算型）

■ 最近 5 作成期の運用実績

作成期	決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		(分配落)	税 分 配	込 金 期 騰 落 中 率			
第13 作成期	73期 (2017年 2月15日)	円 9,802	円 30	% △0.1	% 0.0	% 97.2	百万円 12,617
	74期 (2017年 3月15日)	9,745	30	△0.3	0.0	97.7	12,383
	75期 (2017年 4月17日)	9,848	30	1.4	0.0	97.0	12,193
	76期 (2017年 5月15日)	9,820	30	0.0	0.0	97.6	12,179
	77期 (2017年 6月15日)	9,921	30	1.3	0.0	96.8	12,098
	78期 (2017年 7月18日)	9,839	30	△0.5	0.0	97.7	12,214
第14 作成期	79期 (2017年 8月15日)	9,887	30	0.8	0.0	98.1	12,224
	80期 (2017年 9月15日)	9,838	30	△0.2	0.0	98.0	11,870
	81期 (2017年10月16日)	9,844	30	0.4	0.0	97.0	11,650
	82期 (2017年11月15日)	9,794	30	△0.2	0.0	96.9	11,449
	83期 (2017年12月15日)	9,834	30	0.7	0.0	98.0	11,381
	84期 (2018年 1月15日)	9,768	30	△0.4	0.0	96.8	11,114
第15 作成期	85期 (2018年 2月15日)	9,577	30	△1.6	0.0	98.1	10,728
	86期 (2018年 3月15日)	9,548	30	0.0	0.0	98.1	10,495
	87期 (2018年 4月16日)	9,491	30	△0.3	0.0	97.9	10,386
	88期 (2018年 5月15日)	9,367	30	△1.0	0.0	97.1	10,141
	89期 (2018年 6月15日)	9,286	30	△0.5	0.0	97.9	9,457
	90期 (2018年 7月17日)	9,271	30	0.2	0.0	97.4	9,268
第16 作成期	91期 (2018年 8月15日)	9,248	30	0.1	0.0	98.0	9,076
	92期 (2018年 9月18日)	9,180	30	△0.4	0.0	97.7	8,873
	93期 (2018年10月15日)	9,062	30	△1.0	0.0	97.4	8,642
	94期 (2018年11月15日)	8,940	30	△1.0	0.0	96.8	8,369
	95期 (2018年12月17日)	8,903	30	△0.1	0.0	97.5	8,210
	96期 (2019年 1月15日)	8,882	30	0.1	0.1	97.3	8,159
第17 作成期	97期 (2019年 2月15日)	9,039	30	2.1	0.0	98.0	8,187
	98期 (2019年 3月15日)	9,043	30	0.4	0.1	98.3	8,036
	99期 (2019年 4月15日)	9,133	30	1.3	0.0	98.6	7,898
	100期 (2019年 5月15日)	9,140	30	0.4	0.1	97.3	7,846
	101期 (2019年 6月17日)	9,235	30	1.4	0.1	97.1	7,883
	102期 (2019年 7月16日)	9,325	30	1.3	0.1	97.3	7,878

※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を記載しておりません。

## ■ 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	騰 落 率		債 券 組 入 率	投 資 信 託 証 券 率
			比	率		
第97期	(期 首) 2019年 1月15日	円 8,882	%	—	% 0.1	% 97.3
	1月末	8,971		1.0	0.0	98.1
	(期 末) 2019年 2月15日	9,069		2.1	0.0	98.0
第98期	(期 首) 2019年 2月15日	9,039		—	0.0	98.0
	2月末	9,023		△0.2	0.1	98.2
	(期 末) 2019年 3月15日	9,073		0.4	0.1	98.3
第99期	(期 首) 2019年 3月15日	9,043		—	0.1	98.3
	3月末	9,192		1.6	0.0	98.6
	(期 末) 2019年 4月15日	9,163		1.3	0.0	98.6
第100期	(期 首) 2019年 4月15日	9,133		—	0.0	98.6
	4月末	9,175		0.5	0.1	97.1
	(期 末) 2019年 5月15日	9,170		0.4	0.1	97.3
第101期	(期 首) 2019年 5月15日	9,140		—	0.1	97.3
	5月末	9,192		0.6	0.1	96.5
	(期 末) 2019年 6月17日	9,265		1.4	0.1	97.1
第102期	(期 首) 2019年 6月17日	9,235		—	0.1	97.1
	6月末	9,349		1.2	0.1	97.4
	(期 末) 2019年 7月16日	9,355		1.3	0.1	97.3

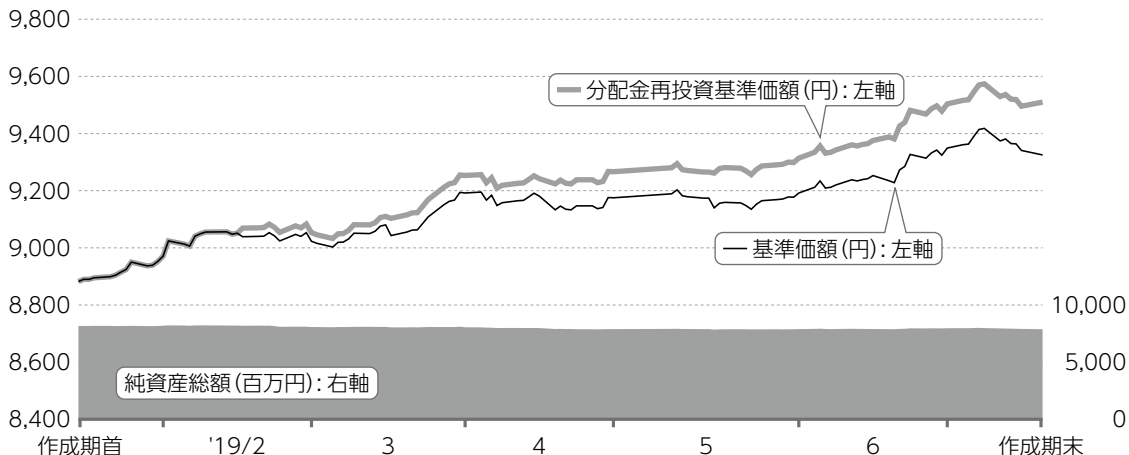
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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（2019年1月16日から2019年7月16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	8,882円
作成期末	9,505円 (当作成期分配金180円(税引前)込み)
騰落率	+7.1% (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)

基準価額の主な変動要因（2019年1月16日から2019年7月16日まで）

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資しました。また、外貨建資産について、対円での為替ヘッジを行いました。

上昇要因

- 米国や欧州の金融政策がハト派（景気を重視する立場）的となったことなどから、作成期を通じて米国や欧州の長期金利が低下（価格は上昇）したこと
- 欧米の金利低下を受けて投資家の利回りを求める需要が活発となったことなどを背景に、公益債券のスプレッド（国債に対する上乗せ金利）が縮小したこと

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	作成期末組入比率
DWS 世界公益債券ファンド（適格機関投資家専用）	外国債券	97.3%
マネープール・マザーファンド	短期金融資産	0.1%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について（2019年1月16日から2019年7月16日まで）

**長期国債（10年国債）利回りは米国、欧州ともに低下しました。公益債券のスプレッドは縮小しました。**

主要先進国の長期金利は米国、欧州ともに低下しました。米国では、F R B（米連邦準備制度理事会）が利上げ停止を示唆し、さらにその後利下げに踏み切る可能性を示すなど、緩和的な政策姿勢へと転換したこと等を背景に作成期を通じて長期金利が低下しました。欧州では、E C B（欧州中央銀行）が新たな長期資金供給オペレーションの実施を決定したことや、さらなる金融緩和を行う準備があると示唆したことから、作成期を通じて長期金利は低下しました。英国のE U（欧州連合）離脱交渉に対する不透明感もさらなる金利の低下要因となりました。

当作成期の市場の動きを米国10年国債利回りで見ると、作成期首2.70%から作成期末2.09%へ低下しました。また、ドイツ10年国債利回りで見ると、作成期首0.23%から作成期末-0.25%へ低下しました。

公益債券市場は、主要中銀が緩和的な政策姿勢を示したことで世界景気の減速懸念が和らぎ、堅調に推移しました。また、欧米の金利低下を受け、投資家の利回りを求める需要が活発となったこともプラスとなり、全セクターでスプレッドが縮小しました。セクター別のパフォーマンスは公益、産業、金融の順となりました。

ポートフォリオについて（2019年1月16日から2019年7月16日まで）

**当ファンド**

「DWS 世界公益債券ファンド（適格機関投資家専用）」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、「DWS 世界公益債券ファンド（適格機関投資家専用）」の高位組入れを維持しました。

**DWS 世界公益債券ファンド（適格機関投資家専用）**

当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲイン（利金収入）の獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。魅力的な水準で発行された

新発債のほか、作成期中、市場のスプレッドが拡大した局面では割安感の出た既発債を購入するなどしました。

金利戦略につきましては、中期的な金利上昇リスクを勘案し、米国国債先物を売り建てましたが、2019年1月にF R Bが緩和的な政策姿勢へと転じたことを受け、売建てポジションを縮小しました。

### ●国別配分

地政学リスクによる影響、各国の政治・経済動向等を勘案して選択的な投資を行い、EU離脱を巡る不透明感がある英国の配分はやや低めとしました。

### 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(2019年1月16日から2019年7月16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(2019年1月16日から2019年7月16日まで)

第97期から第102期までの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、それぞれ30円といたしました。

なお、収益分配に充てなかった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97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	(0.331%)	(0.331%)	(0.327%)	(0.327%)	(0.324%)	(0.321%)
当期の収益	19	17	19	17	18	18
当期の収益以外	10	12	10	12	11	11
翌期繰越分配対象額	931	919	908	895	884	873

※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

### 当ファンド

「DWS 世界公益債券ファンド(適格機関投資家専用)」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、「DWS 世界公益債券ファンド(適格機関投資家専用)」を高位に組み入れることで、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。

### DWS 世界公益債券ファンド(適格機関投資家専用)

引き続き、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得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。

米国ではF R Bが景気減速を予防するための利下げを検討しており(7月31日には約10年半ぶりの利下げが決定されました)、米回国債市場は堅調となる見通しです。欧州国債市場においても、E C Bは緩和的な政策姿勢を維持していることを背景に、金利は低位での推移が続くとみています。

社債市場は、米中貿易問題や英国のE U離脱問題への不透明感が市場の重しになる可能性があります。一方で、夏場に向け起債が低水準になると予想されることや、国債市場の利回り低下を受けて社債の相対的に高い利回りへの需要が続くとみられます。

運用方針としましては、魅力的な水準で取引されている債券の組入れを検討するとともに、ポートフォリオの金利リスクをある程度抑えるため、デュレーション(投資資金の平均回収期間)を調整する予定です。

### 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

### 合併について

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更しました。

### 約款変更について

- 一般社団法人投資信託協会規則の「信用リスク集中回避のための投資制限」に適合するよう、所要の変更を行いました。  
(適用日：2019年4月1日)
- 委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2019年4月1日)

## 三井住友・公益債券投信（毎月決算型）

### ■ 1万口当たりの費用明細（2019年1月16日から2019年7月16日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬 （投 信 会 社） （販 売 会 社） （受 託 会 社）	31円 (10) (20) ( 1)	0.337% (0.108) (0.215) (0.013)	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） 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 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：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) そ の 他 費 用 （監 査 費 用） （そ の 他）	0 ( 0) ( 0)	0.003 (0.003) (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 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	31	0.340	

期中の平均基準価額は9,150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。

※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。当該投資信託証券の費用は後掲の「1万口当たりの費用明細」をご覧ください。

### ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2019年1月16日から2019年7月16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
国内	DWS世界公益債券ファンド（適格機関投資家専用）	口	千円	口	千円
		—	—	829,901,577	748,000
合 計		—	—	829,901,577	748,000

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## 三井住友・公益債券投信（毎月決算型）

### ■ 利害関係人との取引状況等（2019年1月16日から2019年7月16日まで）

利害関係人との取引状況

三井住友・公益債券投信（毎月決算型）

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 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 30,674	百万円 588	% 1.9	百万円 -	百万円 -	% -
現 先 取 引（公 社 債）	27,695,832	512,318	1.8	27,675,728	512,316	1.9

※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、SMB 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 （2019年1月16日から2019年7月16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（2019年7月16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
DWS世界公益債券ファンド（適格機関投資家専用）	9,109,303,126	8,279,401,549	7,663,414	97.3
合 計	9,109,303,126	8,279,401,549	7,663,414	97.3

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(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	額
マ ネ ー プ ール ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 8,874	千口 8,874	千円 8,874	千円 8,896

※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413,218,881千口です。

※単位未満は切捨て。

## 三井住友・公益債券投信（毎月決算型）

### ■ 投資信託財産の構成

(2019年7月16日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	7,663,414	96.7
マネー・プール・マザーファンド	8,896	0.1
コール・ローン等、その他	253,800	3.2
投資信託財産総額	7,926,110	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年2月15日) (2019年3月15日) (2019年4月15日) (2019年5月15日) (2019年6月17日) (2019年7月16日)

項 目	第 97 期 末	第 98 期 末	第 99 期 末	第 100 期 末	第 101 期 末	第 102 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>8,225,111,324円</b>	<b>8,103,234,733円</b>	<b>7,974,832,981円</b>	<b>7,895,789,018円</b>	<b>7,940,327,689円</b>	<b>7,926,110,475円</b>
コール・ローン等	189,213,787	195,563,434	181,283,056	248,610,725	273,299,455	253,799,907
投資信託受益証券(評価額)	8,026,997,492	7,898,772,141	7,784,651,655	7,638,280,023	7,658,130,851	7,663,414,073
マネー・プール・マザーファンド(評価額)	8,900,045	8,899,158	8,898,270	8,898,270	8,897,383	8,896,495
<b>(B) 負 債</b>	<b>37,833,857</b>	<b>67,104,273</b>	<b>76,403,565</b>	<b>48,848,141</b>	<b>56,705,581</b>	<b>47,183,560</b>
未払収益分配金	27,174,093	26,661,069	25,945,719	25,755,857	25,611,289	25,348,910
未払解約金	5,928,996	36,211,099	45,827,067	18,686,636	26,252,904	17,541,802
未払信託報酬	4,692,966	4,198,297	4,589,814	4,364,197	4,799,743	4,248,973
未払利息	267	231	41	637	31	723
その他未払費用	37,535	33,577	40,924	40,814	41,614	43,152
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>8,187,277,467</b>	<b>8,036,130,460</b>	<b>7,898,429,416</b>	<b>7,846,940,877</b>	<b>7,883,622,108</b>	<b>7,878,926,915</b>
元 本	9,058,031,198	8,887,023,092	8,648,573,290	8,585,285,790	8,537,096,399	8,449,636,749
次期繰越損益金	△ 870,753,731	△ 850,892,632	△ 750,143,874	△ 738,344,913	△ 653,474,291	△ 570,709,834
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>9,058,031,198口</b>	<b>8,887,023,092口</b>	<b>8,648,573,290口</b>	<b>8,585,285,790口</b>	<b>8,537,096,399口</b>	<b>8,449,636,749口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	9,039円	9,043円	9,133円	9,140円	9,235円	9,325円

※当作成期における作成期首元本額9,186,473,414円、作成期中追加設定元本額138,513,816円、作成期中一部解約元本額875,350,481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。

## 三井住友・公益債券投信（毎月決算型）

### ■ 損益の状況

自2019年1月16日  
至2019年2月15日
自2019年2月16日  
至2019年3月15日
自2019年3月16日  
至2019年4月15日
自2019年4月16日  
至2019年5月15日
自2019年5月16日  
至2019年6月17日
自2019年6月18日  
至2019年7月16日

項 目	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期
(A) 配 当 等 収 益	18,044,762円	17,651,918円	17,191,632円	16,865,943円	16,677,448円	16,521,346円
受 取 配 当 金	18,052,482	17,660,890	17,196,179	16,875,676	16,693,851	16,529,396
支 払 利 息	△ 7,720	△ 8,972	△ 4,547	△ 9,733	△ 16,403	△ 8,050
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	156,137,128	16,665,916	91,219,403	19,502,940	94,416,479	89,028,494
売 買 益	157,239,139	16,893,502	93,868,834	19,627,588	94,855,435	90,279,403
売 買 損	△ 1,102,011	△ 227,586	△ 2,649,431	△ 124,648	△ 438,956	△ 1,250,909
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,738,624	△ 4,233,495	△ 4,636,647	△ 4,408,194	△ 4,843,363	△ 4,294,005
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	169,443,266	30,084,339	103,774,388	31,960,689	106,250,564	101,255,835
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,131,542,775	△ 968,839,575	△ 937,384,183	△ 850,078,004	△ 835,338,783	△ 745,188,135
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	118,519,871	114,523,673	109,411,640	105,528,259	101,225,217	98,571,376
(配当等相当額)	( 608,008,461)	( 596,948,904)	( 581,417,069)	( 577,919,731)	( 575,537,024)	( 570,071,996)
(売買損益相当額)	(△ 489,488,590)	(△ 482,425,231)	(△ 472,005,429)	(△ 472,391,472)	(△ 474,311,807)	(△ 471,500,620)
(G) 計 (D + E + F)	△ 843,579,638	△ 824,231,563	△ 724,198,155	△ 712,589,056	△ 627,863,002	△ 545,360,924
(H) 収 益 分 配 金	△ 27,174,093	△ 26,661,069	△ 25,945,719	△ 25,755,857	△ 25,611,289	△ 25,348,910
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 870,753,731	△ 850,892,632	△ 750,143,874	△ 738,344,913	△ 653,474,291	△ 570,709,834
追 加 信 託 差 損 益 金	118,519,871	114,523,673	109,411,640	105,528,259	101,225,217	98,571,376
(配当等相当額)	( 608,008,461)	( 596,948,904)	( 581,417,069)	( 577,919,731)	( 575,537,024)	( 570,071,996)
(売買損益相当額)	(△ 489,488,590)	(△ 482,425,231)	(△ 472,005,429)	(△ 472,391,472)	(△ 474,311,807)	(△ 471,500,620)
分 配 準 備 積 立 金	236,096,303	220,033,557	204,156,009	190,971,162	179,379,585	167,619,889
繰 越 損 益 金	△ 1,225,369,905	△ 1,185,449,862	△ 1,063,711,523	△ 1,034,844,334	△ 934,079,093	△ 836,901,099

※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。

※信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

※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 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期	第 102 期
(a) 費用控除後の配当等収益	17,554,713円	15,475,031円	16,457,133円	14,822,045円	15,951,068円	15,849,914円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	-	-	-	-	-	-
(c) 収益調整金	608,008,461	596,948,904	581,417,069	577,919,731	575,537,024	570,071,996
(d) 分配準備積立金	245,715,683	231,219,595	213,644,595	201,904,974	189,039,806	177,118,885
(e) 分配可能額(a + b + c + d)	871,278,857	843,643,530	811,518,797	794,646,750	780,527,898	763,040,795
1万口当たり分配可能額	961	949	938	925	914	903
(f) 分配金額	27,174,093	26,661,069	25,945,719	25,755,857	25,611,289	25,348,910
1万口当たり分配金額(税引前)	30	30	30	30	30	30

### ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	30円	30円	30円	30円	30円	30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「元本払戻金（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。

## DWS 世界公益債券ファンド (適格機関投資家専用)

### ■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／内外／債券
信託期間	無期限
運用方針	インカム・ゲインの獲得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。
主要運用対象	世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則として毎月10日。ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、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。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

### 運用報告書(全体版)

第95期(決算日:2018年12月10日)  
 第96期(決算日:2019年1月10日)  
 第97期(決算日:2019年2月12日)  
 第98期(決算日:2019年3月11日)  
 第99期(決算日:2019年4月10日)  
 第100期(決算日:2019年5月10日)

### ■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「DWS 世界公益債券ファンド(適格機関投資家専用)」は、2019年5月10日に第100期の決算を行いました。ここに第95期から第100期の運用状況と収益分配金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。

ドイツ・アセット・マネジメント株式会社  
 東京都千代田区永田町2-11-1 山王パークタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号:03-5156-5108

受付時間:営業日の午前9時~午後5時

<https://funds.dws.com/jp/>

\*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	準 価 額		債 券 率 組 入 比	債 券 率 先 物 比	純 資 産 額	
		税 分	達 配				み 金
	円		円	%	%	百万円	
71期(2016年12月12日)	9,514		39	△1.7	99.8	△ 5.0	13,599
72期(2017年1月10日)	9,618		39	1.5	98.5	△ 9.3	13,867
73期(2017年2月10日)	9,579		39	0.0	97.0	△ 9.2	13,792
74期(2017年3月10日)	9,501		39	△0.4	98.5	△ 9.0	13,680
75期(2017年4月10日)	9,561		39	1.0	96.7	△ 9.0	13,631
76期(2017年5月10日)	9,544		39	0.2	101.0	△ 7.6	13,081
77期(2017年6月12日)	9,616		39	1.2	96.9	△ 7.5	13,150
78期(2017年7月10日)	9,537		39	△0.4	96.9	△ 7.6	13,261
79期(2017年8月10日)	9,622		39	1.3	95.7	△ 7.4	13,318
80期(2017年9月11日)	9,636		39	0.6	96.9	△ 7.7	12,818
81期(2017年10月10日)	9,539		39	△0.6	96.1	△ 8.0	12,365
82期(2017年11月10日)	9,574		39	0.8	98.4	△ 8.3	12,187
83期(2017年12月11日)	9,529		39	△0.1	97.8	△ 8.3	12,163
84期(2018年1月10日)	9,484		39	△0.1	97.0	△ 8.2	11,923
85期(2018年2月13日)	9,325		39	△1.3	95.2	△12.9	11,525
86期(2018年3月12日)	9,240		39	△0.5	92.8	△12.9	11,240
87期(2018年4月10日)	9,204		39	0.0	92.7	△ 7.8	11,141
88期(2018年5月10日)	9,063		39	△1.1	98.7	△11.1	10,739
89期(2018年6月11日)	9,002		20	△0.5	94.7	△10.0	10,322
90期(2018年7月10日)	9,002		20	0.2	97.1	△10.7	9,898
91期(2018年8月10日)	9,011		20	0.3	95.2	△10.7	9,834
92期(2018年9月10日)	8,943		20	△0.5	95.3	△ 8.9	9,532
93期(2018年10月10日)	8,845		20	△0.9	97.2	△ 9.1	9,188
94期(2018年11月12日)	8,773		20	△0.6	97.4	△ 9.4	9,038
95期(2018年12月10日)	8,690		20	△0.7	95.3	△ 9.9	8,725
96期(2019年1月10日)	8,732		20	0.7	92.5	△ 9.6	8,743
97期(2019年2月12日)	8,875		20	1.9	95.4	—	8,673
98期(2019年3月11日)	8,884		20	0.3	96.8	—	8,534
99期(2019年4月10日)	9,027		20	1.8	98.2	△ 3.1	8,459
100期(2019年5月10日)	9,044		20	0.4	96.3	△ 7.1	8,310

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、主に世界各国の公益企業・公社が発行する債券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行うことを基本としております。そのため、ファンドの収益率を測る適切なインデックスが存在せず、ベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

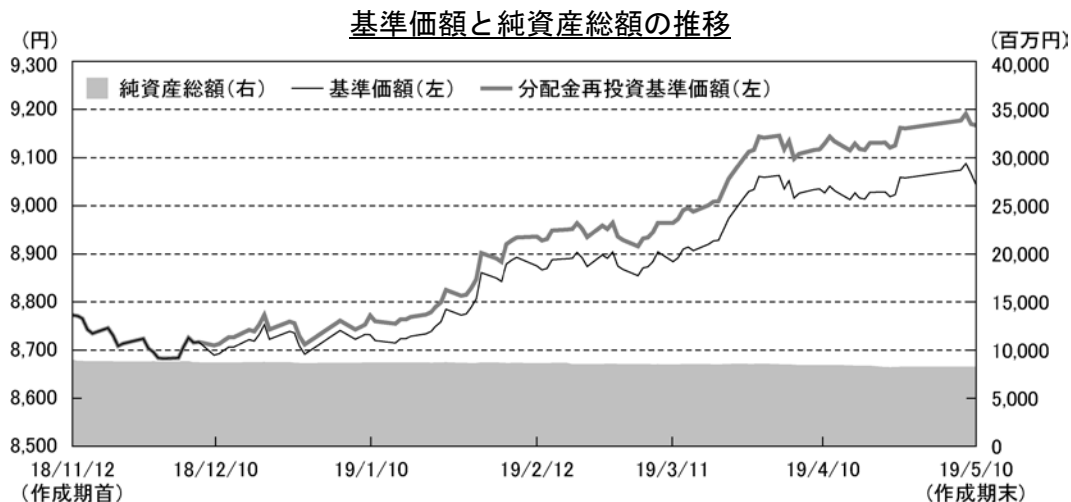
## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第95期	(期 首) 2018年11月12日	円	%	%	%	%
		8,773	—	97.4	△ 9.4	
	11月末	8,683	△1.0	94.7	△ 9.6	
第96期	(期 末) 2018年12月10日	8,710	△0.7	95.3	△ 9.9	
	(期 首) 2018年12月10日	8,690	—	95.3	△ 9.9	
	12月末	8,692	0.0	94.8	△10.0	
第97期	(期 末) 2019年 1 月10日	8,752	0.7	92.5	△ 9.6	
	(期 首) 2019年 1 月10日	8,732	—	92.5	△ 9.6	
	1 月末	8,807	0.9	93.4	—	
第98期	(期 末) 2019年 2 月12日	8,895	1.9	95.4	—	
	(期 首) 2019年 2 月12日	8,875	—	95.4	—	
	2 月末	8,875	0.0	96.3	—	
第99期	(期 末) 2019年 3 月11日	8,904	0.3	96.8	—	
	(期 首) 2019年 3 月11日	8,884	—	96.8	—	
	3 月末	9,059	2.0	97.7	△ 3.1	
第100期	(期 末) 2019年 4 月10日	9,047	1.8	98.2	△ 3.1	
	(期 首) 2019年 4 月10日	9,027	—	98.2	△ 3.1	
	4 月末	9,058	0.3	98.5	△ 7.1	
	(期 末) 2019年 5 月10日	9,064	0.4	96.3	△ 7.1	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。





(注1) 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、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(注2) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

#### ◆ 基準価額

当ファンドの基準価額は作成期末において9,044円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比4.5%上昇しました。当ファンドでは当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。米国や欧州(ドイツ)の10年国債利回り(長期金利\*)の低下(価格は上昇)や、保有債券のクーポン収入が基準価額の上昇要因となりました。

#### ◆ 投資環境

主要先進国の長期金利は米国、欧州ともに低下しました。米国では、2018年末に米国株が大幅に下落し安全資産としての米国債需要が高まったことや、米連邦準備制度理事会(FRB)が利上げ停止を示唆したことを受け、長期金利は低下しました。欧州では、欧州中央銀行(ECB)の金融緩和策が長期化するとの見方に加え、英国の欧州連合(EU)離脱交渉の不透明感等が長期金利の低下要因となりました。社債市場では、世界景気の減速懸念を背景にリスク資産全般が売られた影響から、世界の投資適格社債の代表的な指数であるブルームバーク・バークレイズ・グローバル総合(除く日本)・社債インデックスのスプレッド\*は2018年末にかけ大幅に拡大しましたが、その後市場のリスク選好の強まりとともに縮小し、前作成期末の水準付近となりました。また、長期金利が低下したことから、リターンはプラスとなりました。

\*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

\*スプレッド：主に主要国債(先進国国債など)利回りとの利回り格差のことで、発行体の信用力や流動性等の影響を受けます。一般的に、信用力が高まればスプレッドは縮小(価格の上昇要因)し、信用力が低下すればスプレッドは拡大(価格の下落要因)する傾向があります。

## ◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

国別では、相対的に力強い景気回復が見込まれる米国や、欧州を中心とした配分を継続しました。投資行動としましては、魅力的な水準で発行された新発債のほか、市場のスプレッド拡大を受け割安感のできた既発債を購入するなどしました。国別では、地政学リスクによる影響、各国の政治・経済動向等を勘案して選択的な投資を行い、EU離脱を巡る不透明感がある英国の配分についてはやや抑え目としました。金利戦略につきましては、米国の追加利上げが見込まれたことから金利上昇リスクを勘案し米国国債先物の売り建てを継続しましたが、2019年に入り金利上昇リスクが和らいだを見て、売り建て割合を削減するなどしました。

## ◆収益分配金

基準価額水準等を勘案して、各期とも20円(税引前)といたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期
	2018年11月13日～ 2018年12月10日	2018年12月11日～ 2019年1月10日	2019年1月11日～ 2019年2月12日	2019年2月13日～ 2019年3月11日	2019年3月12日～ 2019年4月10日	2019年4月11日～ 2019年5月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.230%	20 0.229%	20 0.225%	20 0.225%	20 0.221%	20 0.221%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	592	599	610	612	621	626

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨で算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

## ◆今後の運用方針

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、世界各国の公益企業・公社が発行する債券を主要投資対象とし、インカム・ゲインの獲得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。米国では、主要中央銀行がハト派姿勢を示していることから、目先は長期金利に低下圧力が働くと考えています。しかしながら、米国の経済は概ね良好と見ており、中長期的には長期金利は上昇すると予想しています。欧州ではECBによる低金利政策の継続を背景に、金利は低位での推移が続くと見えています。また、EU離脱に関連した動向等も金利上昇の抑制要因になるものと考えています。社債市場は、年初来の良好なパフォーマンスを踏まえ割高感も意識されており、目先は上値が重い展開を予想され、米中貿易問題への不透明感も市場の重石になる可能性があります。一方で、中期的には企業業績が概ね良好となっていることや、主要中央銀行の緩和的な金融政策姿勢を背景に、社債の相対的に高い利回りへの需要が高まると考えられます。運用方針としましては、魅力的な水準で取引されている債券の組み入れを検討します。また、金利戦略につきましては、ポートフォリオの金利リスクを中長期的にある程度抑えるためデュレーション\*を調整していく方針です。

\*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年11月13日～2019年5月10日)

項 目	第95期～第100期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	27	0.305	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(26)	(0.291)	委託した資金の運用等の対価
( 販 売 会 社 )	( 0 )	(0.003)	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 )	(0.011)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 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
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 0 )	(0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.014	(c) 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 )	( 0 )	(0.005)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 )	( 1 )	(0.008)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書の作成に係る費用等
合 計	28	0.320	
期中の平均基準価額は、8,862円です。			

(注1) 期中において発生した費用(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た結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は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。

(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

## ○売買及び取引の状況

(2018年11月13日～2019年5月10日)

### 公社債

			第95期～第100期	
			買付額	売付額
外	アメリカ	特殊債券	千米ドル —	千米ドル 501
		社債券	—	3,777 (1,500)
国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フランス	社債券	—	909
	オランダ	社債券	100	379
	スペイン	社債券	—	309
	フィンランド	特殊債券	645	204
	その他	社債券	—	196
	イギリス	社債券	千英ポンド 218	千英ポンド 686

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

### 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		第95期～第100期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 —	百万円 —	百万円 1,439	百万円 1,704

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○主要な売買銘柄

(2018年11月13日～2019年5月10日)

### 公社債

第95期～第100期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
FUMVFH 2.125% 02/27/29 (ユーロ・フィンランド)	46,164	KMI 9% 02/01/19 (アメリカ)	114,682
FUMVFH 0.875% 02/27/23 (ユーロ・フィンランド)	35,181	ENGIFP FRN PERPETUAL (ユーロ・フランス)	113,871
APAAU 3.125% 07/18/31 (イギリス)	31,648	KOHNPW 3% 09/19/22 (アメリカ)	55,739
IBESM FRN PERPETUAL (ユーロ・オランダ)	12,463	EXC 4.45% 04/15/46 (アメリカ)	52,656
		CNALN 4.25% 09/12/44 (イギリス)	46,651
		SO 4.15% 12/01/25 (アメリカ)	40,215
		EPD 5.95% 02/01/41 (アメリカ)	39,850
		DTE 6.375% 04/15/33 (アメリカ)	39,183
		NTGYSM 1.125% 04/11/24 (ユーロ・スペイン)	38,580
		NGGLN FRN 06/18/73 (イギリス)	37,753

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年11月13日～2019年5月10日)

### 利害関係人との取引状況

区 分	第95期～第100期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 125	百万円 —	% —	百万円 829	百万円 34	% 4.1

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、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年11月13日～2019年5月10日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年11月13日～2019年5月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年5月10日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第100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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 45,682	千米ドル 50,109	千円 5,504,998	% 66.2	% —	% 56.2	% 10.0	% —
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,660	1,748	215,488	2.6	—	2.6	—	—
イタリア	1,850	2,025	249,647	3.0	—	3.0	—	—
フランス	2,500	2,624	323,463	3.9	—	3.9	—	—
オランダ	1,430	1,476	182,057	2.2	—	1.9	0.3	—
スペイン	1,100	1,161	143,183	1.7	—	1.1	0.6	—
フィンランド	450	457	56,391	0.7	—	0.3	0.4	—
アイルランド	1,630	1,747	215,368	2.6	—	2.0	0.6	—
その他	3,348	3,501	431,632	5.2	—	2.0	3.2	—
イギリス	千英ポンド 3,880	千英ポンド 4,749	678,377	8.2	—	6.4	1.8	—
合 計	—	—	8,000,609	96.3	—	79.2	17.0	—

(注1)邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3)金額の単位未満は切捨て。

(注4)一印は組入れなし。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第100期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
特殊債券	CEZCP 5.625% 04/03/42	5.625	550	608	66,846	2042/4/3	
	CHGRID 3.125% 05/22/23	3.125	500	501	55,047	2023/5/22	
	EDF 6% 01/22/14	6.0	200	223	24,542	2114/1/22	
	KOHNPW 3% 09/19/22	3.0	500	500	55,023	2022/9/19	
	POWINV 3% 12/06/21	3.0	500	497	54,641	2021/12/6	
	SECO 5.06% 04/08/43	5.06	700	722	79,332	2043/4/8	
	TAQAUH 4.375% 04/23/25	4.375	1,010	1,045	114,829	2025/4/23	
	TAQAUH 5.875% 12/13/21	5.875	500	534	58,752	2021/12/13	
普通社債券	ADTIN 4% 08/03/26	4.0	207	198	21,772	2026/8/3	
	AEE 3.9% 09/15/42	3.9	600	605	66,573	2042/9/15	
	AEP 3.3% 06/01/27	3.3	300	296	32,612	2027/6/1	
	BRKHEC 3.5% 02/01/25	3.5	1,500	1,538	169,039	2025/2/1	
	BRKHEC 3.75% 11/15/23	3.75	600	621	68,273	2023/11/15	
	BRKHEC 6.25% 10/15/37	6.25	1,600	2,090	229,609	2037/10/15	
	CHINLP 3.125% 05/06/25	3.125	600	594	65,312	2025/5/6	
	COLBUN 3.95% 10/11/27	3.95	200	197	21,741	2027/10/11	
	D 3.15% 01/15/26	3.15	700	701	77,030	2026/1/15	
	D 7% 06/15/38	7.0	1,100	1,414	155,388	2038/6/15	
	D FRN 10/01/54	5.75	300	312	34,358	2054/10/1	
	DTE 2.85% 10/01/26	2.85	400	383	42,151	2026/10/1	
	DTE 3.65% 03/15/24	3.65	900	930	102,272	2024/3/15	
	DTE 3.7% 03/15/45	3.7	250	244	26,815	2045/3/15	
	DTE 6.375% 04/15/33	6.375	600	753	82,763	2033/4/15	
	DUK 3.25% 08/15/25	3.25	700	714	78,526	2025/8/15	
	DUK 4.8% 12/15/45	4.8	800	861	94,664	2045/12/15	
	DUK 6.4% 06/15/38	6.4	1,500	2,006	220,396	2038/6/15	
	ED 2% 05/15/21	2.0	430	424	46,632	2021/5/15	
	ED 4.45% 03/15/44	4.45	1,300	1,365	149,987	2044/3/15	
	ENELIM 6.8% 09/15/37	6.8	650	787	86,549	2037/9/15	
	ENGIFP 2.875% 10/10/22	2.875	1,000	1,007	110,631	2022/10/10	
	EOANGR 6.65% 04/30/38	6.65	850	1,052	115,609	2038/4/30	
	EPD 3.35% 03/15/23	3.35	750	758	83,374	2023/3/15	
	EPD 4.85% 03/15/44	4.85	400	421	46,309	2044/3/15	
	EPD 5.95% 02/01/41	5.95	1,400	1,662	182,589	2041/2/1	
	EPD FRN 08/16/77	4.875	620	593	65,197	2077/8/16	
	ETP 5.2% 02/01/22	5.2	1,100	1,153	126,739	2022/2/1	
	ETP 6.5% 02/01/42	6.5	1,000	1,115	122,599	2042/2/1	
	EVRG 5.3% 10/01/41	5.3	600	701	77,094	2041/10/1	
	EXC 3.7% 08/15/28	3.7	700	729	80,097	2028/8/15	
	EXC 3.7% 09/15/47	3.7	600	586	64,471	2047/9/15	
	EXC 4.95% 06/15/35	4.95	350	378	41,627	2035/6/15	
	EXC 7.6% 04/01/32	7.6	400	525	57,777	2032/4/1	
FE 4.55% 11/15/30	4.55	300	318	34,945	2030/11/15		
FE 4.7% 04/01/24	4.7	300	317	34,904	2024/4/1		
FE 5.4% 12/15/43	5.4	500	602	66,200	2043/12/15		

銘柄			第100期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	普通社債券	ISRELE 5% 11/12/24	5.0	260	277	30,538	2024/11/12
		KMI 4.3% 03/01/28	4.3	200	206	22,707	2028/3/1
		KMI 6.95% 01/15/38	6.95	1,300	1,587	174,454	2038/1/15
		MPLX 4.125% 03/01/27	4.125	280	281	30,953	2027/3/1
		MPLX 4.7% 04/15/48	4.7	320	302	33,285	2048/4/15
		NEE 4.125% 02/01/42	4.125	400	419	46,124	2042/2/1
		NEE FRN 06/15/67	4.73588	200	173	19,082	2067/6/15
		NEE FRN 12/01/77	4.8	490	458	50,333	2077/12/1
		NGGLN 2.742% 08/15/26	2.742	645	620	68,125	2026/8/15
		NRUC 3.4% 02/07/28	3.4	390	396	43,608	2028/2/7
		NRUC FRN 04/30/43	4.75	500	498	54,745	2043/4/30
		OKE 6.85% 10/15/37	6.85	300	356	39,154	2037/10/15
		ONCRTX 5.25% 09/30/40	5.25	1,350	1,614	177,373	2040/9/30
		PEG 3.95% 05/01/42	3.95	1,000	1,022	112,347	2042/5/1
		PPL 3.4% 06/01/23	3.4	350	353	38,882	2023/6/1
		PPL 5% 03/15/44	5.0	600	643	70,654	2044/3/15
		PPL 5.125% 11/01/40	5.125	1,400	1,657	182,085	2040/11/1
		SGSPAA 3.25% 07/29/26	3.25	400	389	42,743	2026/7/29
		SO 3.75% 03/01/45	3.75	390	377	41,445	2045/3/1
		SO 4.15% 12/01/25	4.15	160	167	18,349	2025/12/1
		SO 4.3% 03/15/42	4.3	700	708	77,884	2042/3/15
		TRPCN 7.625% 01/15/39	7.625	1,300	1,769	194,429	2039/1/15
		TRPCN FRN 03/15/77	5.3	180	168	18,491	2077/3/15
		TRPCN FRN 05/15/67	4.89375	150	124	13,677	2067/5/15
		VLP 4.375% 12/15/26	4.375	600	623	68,491	2026/12/15
		WMB 3.75% 06/15/27	3.75	350	349	38,364	2027/6/15
		WMB 4% 09/15/25	4.0	650	668	73,430	2025/9/15
		WMB 6.3% 04/15/40	6.3	250	287	31,572	2040/4/15
小計						5,504,998	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券	ENBW FRN 04/02/76	3.625	250	262	32,312	2076/4/2
		ENBW FRN 04/05/77	3.375	590	624	76,925	2077/4/5
		EOANGR 1.625% 05/22/29	1.625	620	649	80,080	2029/5/22
		VGASDE 1.5% 09/25/28	1.5	200	212	26,170	2028/9/25
イタリア	普通社債券	ENELIM 5.625% 06/21/27	5.625	500	674	83,157	2027/6/21
		ENELIM FRN 11/24/78	2.5	300	291	35,941	2078/11/24
		FIREIT 2.195% 09/11/25	2.195	410	430	53,012	2025/9/11
		TRNIM 1% 10/11/28	1.0	640	628	77,535	2028/10/11
フランス	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	5.375	400	443	54,608	—
	普通社債券	EDF 1% 10/13/26	1.0	600	610	75,197	2026/10/13
		SEVFP 1.5% 04/03/29	1.5	500	528	65,191	2029/4/3
		SEVFP 1.75% 09/10/25	1.75	300	325	40,178	2025/9/10
		SEVFP FRN PERPETUAL	3.0	400	410	50,590	—
		SEVFP FRN PERPETUAL	2.5	300	305	37,698	—
オランダ	特殊債券	TENN FRN PERPETUAL	2.995	430	439	54,235	—
	普通社債券	ALLRNV FRN PERPETUAL	1.625	350	351	43,336	—
		EDPPL 2.625% 01/18/22	2.625	200	213	26,318	2022/1/18



銘柄			第100期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券	STEDIN FRN PERPETUAL	3.25	450	471	58,167	—
スペイン	普通社債券	ENGSM 1.375% 05/05/28	1.375	400	416	51,295	2028/5/5
		REESM 1.125% 04/24/25	1.125	300	313	38,600	2025/4/24
		VIESGO 2.375% 11/27/23	2.375	400	432	53,287	2023/11/27
フィンランド	特殊債券	FUMVFH 0.875% 02/27/23	0.875	280	283	34,947	2023/2/27
		FUMVFH 2.125% 02/27/29	2.125	170	173	21,444	2029/2/27
アイルランド	普通社債券	CARUNA 1.5% 05/24/23	1.5	410	427	52,670	2023/5/24
		ESBIRE 1.875% 06/14/31	1.875	620	657	81,035	2031/6/14
		ESBIRE 2.125% 06/08/27	2.125	600	662	81,661	2027/6/8
その他	特殊債券	ORSTED FRN 06/26/13	6.25	418	485	59,832	3013/6/26
		ORSTED FRN 11/24/17	2.25	210	209	25,838	3017/11/24
		SGSPAA 2% 06/30/22	2.0	400	421	51,982	2022/6/30
	普通社債券	ENAPHO 1.659% 04/26/24	1.659	410	400	49,403	2024/4/26
		KMI 1.5% 03/16/22	1.5	420	436	53,854	2022/3/16
		ORGAU 3.5% 10/04/21	3.5	250	269	33,187	2021/10/4
		SPDIS 2.625% 06/23/21	2.625	600	629	77,556	2021/6/23
		SSELN 1.375% 09/04/27	1.375	340	349	43,043	2027/9/4
		VATFAL FRN 03/19/77	3.0	300	299	36,932	2077/3/19
小計					1,817,233		
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
	特殊債券	ORSTED 4.875% 01/12/32	4.875	600	749	107,030	2032/1/12
	普通社債券	APAAU 3.125% 07/18/31	3.125	220	222	31,827	2031/7/18
		CNALN 7% 09/19/33	7.0	200	291	41,599	2033/9/19
		ENELIM 5.75% 09/14/40	5.75	300	392	56,097	2040/9/14
		ENELIM FRN 09/15/76	6.625	200	217	31,048	2076/9/15
		EOANGR 6.375% 06/07/32	6.375	500	693	99,077	2032/6/7
		IBESM 7.375% 01/29/24	7.375	500	623	88,993	2024/1/29
		IGYGY 4.75% 01/31/34	4.75	300	362	51,817	2034/1/31
		IGYGY 5.5% 07/06/22	5.5	200	223	31,983	2022/7/6
		PPL 3.625% 11/06/23	3.625	170	178	25,521	2023/11/6
		SSELN 8.375% 11/20/28	8.375	200	298	42,599	2028/11/20
		SSELN FRN 09/16/77	3.625	190	191	27,292	2077/9/16
		SSELN FRN PERPETUAL	3.875	300	304	43,487	—
小計						678,377	
合計					8,000,609		

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		第100期末	
		買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引	US LONG BOND	
		百万円	百万円
		-	588

(注1)金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2)単位未満は切捨て。

(注3)一印は組入れなし。

## ○投資信託財産の構成

(2019年5月10日現在)

項目	第100期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,000,609	95.6
コール・ローン等、その他	370,810	4.4
投資信託財産総額	8,371,419	100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)作成期末における外貨建純資産(8,293,580千円)の投資信託財産総額(8,371,419千円)に対する比率は99.1%です。

(注3)外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年5月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.86円、1ユーロ=123.27円、1英ポンド=142.83円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第95期末	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末
	2018年12月10日現在	2019年1月10日現在	2019年2月12日現在	2019年3月11日現在	2019年4月10日現在	2019年5月10日現在
	円	円	円	円	円	円
<b>(A) 資産</b>	<b>17,557,422,137</b>	<b>17,356,568,581</b>	<b>17,391,946,909</b>	<b>17,454,351,542</b>	<b>17,246,868,220</b>	<b>17,214,159,289</b>
コール・ローン等	162,931,427	165,816,242	307,336,497	202,134,951	108,684,892	178,788,980
公社債(評価額)	8,313,085,714	8,090,914,479	8,274,290,172	8,257,327,858	8,305,386,257	8,000,609,013
未収入金	8,856,204,332	8,872,732,289	8,629,441,637	8,802,840,053	8,655,509,222	8,863,433,137
未収利息	112,861,502	118,354,805	103,141,919	113,729,906	98,416,648	93,064,699
前払費用	30,242	29,453	—	—	—	—
その他未収収益	3,007,843	3,305,181	3,620,485	3,966,431	4,249,474	4,565,844
差入委託証拠金	109,301,077	105,416,132	74,116,199	74,352,343	74,621,727	73,697,616
<b>(B) 負債</b>	<b>8,832,406,288</b>	<b>8,613,161,542</b>	<b>8,718,156,807</b>	<b>8,919,920,727</b>	<b>8,786,973,481</b>	<b>8,903,676,160</b>
未払金	8,808,044,217	8,588,392,579	8,693,493,691	8,896,473,142	8,763,524,468	8,880,496,413
未払収益分配金	20,080,809	20,026,677	19,546,329	19,213,745	18,743,950	18,378,338
未払信託報酬	4,213,395	4,600,281	4,896,019	3,949,481	4,350,657	4,247,808
未払利息	27	94	27	27	27	121
その他未払費用	67,840	141,911	220,741	284,332	354,379	553,480
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>8,725,015,849</b>	<b>8,743,407,039</b>	<b>8,673,790,102</b>	<b>8,534,430,815</b>	<b>8,459,894,739</b>	<b>8,310,483,129</b>
元本	10,040,404,667	10,013,338,652	9,773,164,971	9,606,872,717	9,371,975,291	9,189,169,127
次期繰越損益金	△ 1,315,388,818	△ 1,269,931,613	△ 1,099,374,869	△ 1,072,441,902	△ 912,080,552	△ 878,685,998
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>10,040,404,667口</b>	<b>10,013,338,652口</b>	<b>9,773,164,971口</b>	<b>9,606,872,717口</b>	<b>9,371,975,291口</b>	<b>9,189,169,127口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	8,690円	8,732円	8,875円	8,884円	9,027円	9,044円

(注) 第95期首元本額は10,302,464,417円、第95～100期中追加設定元本額は155,309,106円、第95～100期中一部解約元本額は1,268,604,396円です。

## ○損益の状況

項 目	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期
	2018年11月13日～ 2018年12月10日	2018年12月11日～ 2019年1月10日	2019年1月11日～ 2019年2月12日	2019年2月13日～ 2019年3月11日	2019年3月12日～ 2019年4月10日	2019年4月11日～ 2019年5月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	27,575,173	28,850,985	30,750,992	24,799,404	27,557,849	26,530,057
受取利息	27,352,583	28,552,088	30,622,329	24,541,802	27,370,633	26,284,611
その他収益金	222,979	299,813	129,110	258,197	187,744	246,258
支払利息	△ 389	△ 916	△ 447	△ 595	△ 528	△ 812
(B) 有価証券売買損益	△ 53,619,208	49,175,480	134,847,860	6,684,628	133,229,773	16,871,561
売買益	258,410,972	366,953,244	521,594,538	71,415,829	295,162,016	145,155,242
売買損	△ 312,030,180	△ 317,777,764	△ 386,746,678	△ 64,731,201	△ 161,932,243	△ 128,283,681
(C) 先物取引等取引損益	△ 32,572,257	△ 11,464,759	△ 866,878	—	△ 3,340,893	△ 4,990,940
取引損	△ 32,572,257	△ 11,464,759	△ 866,878	—	△ 3,340,893	△ 4,990,940
(D) 信託報酬等	△ 4,307,091	△ 4,786,897	△ 5,088,034	△ 4,119,187	△ 4,563,850	△ 4,579,800
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 62,923,383	61,774,809	159,643,940	27,364,845	152,882,879	33,830,878
(F) 前期繰越損益金	△ 682,234,445	△ 759,918,400	△ 700,945,054	△ 549,414,168	△ 528,028,573	△ 384,616,994
(G) 追加信託差損益金	△ 550,150,181	△ 551,761,345	△ 538,527,426	△ 531,178,834	△ 518,190,908	△ 509,521,544
(配当等相当額)	( 5,070,180)	( 7,665,957)	( 7,482,090)	( 9,373,858)	( 9,144,657)	( 11,367,996)
(売買損益相当額)	(△ 555,220,361)	(△ 559,427,302)	(△ 546,009,516)	(△ 540,552,692)	(△ 527,335,565)	(△ 520,889,540)
(H) 計(E+F+G)	△ 1,295,308,009	△ 1,249,904,936	△ 1,079,828,540	△ 1,053,228,157	△ 893,336,602	△ 860,307,660
(I) 収益分配金	△ 20,080,809	△ 20,026,677	△ 19,546,329	△ 19,213,745	△ 18,743,950	△ 18,378,338
次期繰越損益金(H+I)	△ 1,315,388,818	△ 1,269,931,613	△ 1,099,374,869	△ 1,072,441,902	△ 912,080,552	△ 878,685,998
追加信託差損益金	△ 550,150,181	△ 551,761,345	△ 538,527,426	△ 531,178,834	△ 518,190,908	△ 509,521,544
(配当等相当額)	( 5,070,180)	( 7,665,957)	( 7,482,090)	( 9,373,858)	( 9,144,657)	( 11,367,996)
(売買損益相当額)	(△ 555,220,361)	(△ 559,427,302)	(△ 546,009,516)	(△ 540,552,692)	(△ 527,335,565)	(△ 520,889,540)
分配準備積立金	590,237,347	592,883,453	588,917,953	579,253,417	573,105,236	564,602,081
繰越損益金	△ 1,355,475,984	△ 1,311,053,721	△ 1,149,765,396	△ 1,120,516,485	△ 966,994,880	△ 933,766,535

(注1) (A) 配当等収益－支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注3) (D) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注4) (G) 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

第95期(2018年11月13日～2018年12月10日) 第98期(2019年2月13日～2019年3月11日)  
 第96期(2018年12月11日～2019年1月10日) 第99期(2019年3月12日～2019年4月10日)  
 第97期(2019年1月11日～2019年2月12日) 第100期(2019年4月11日～2019年5月10日)

項 目	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期
a. 配当等収益(費用控除後)	23,268,082円	26,776,344円	29,801,056円	21,554,720円	26,759,175円	23,366,789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	0	0	0	0	0
c. 信託約款に定める収益調整金	5,070,180	7,665,957	7,482,090	9,373,858	9,144,657	11,367,996
d. 信託約款に定める分配準備積立金	587,050,074	586,133,786	578,663,226	576,912,442	565,090,011	559,613,630
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	615,388,336	620,576,087	615,946,372	607,841,020	600,993,843	594,348,415
f. 分配対象収益(1万口当たり)	612	619	630	632	641	646
g. 分配金	20,080,809	20,026,677	19,546,329	19,213,745	18,743,950	18,378,338
h. 分配金(1万口当たり)	20	20	20	20	20	20

## ○分配金のお知らせ

	第95期	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期
1 万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

(注1) 分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、原則として決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

(注2) 分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、税引後みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

\* 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。

### <お知らせ>

- ・ 該当事項はございません。

# マネープール・マザーファンド

第9期 (2017年10月13日から2018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。

## ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率		
5期 (2014年10月14日)	10,048	0.1	99.6	267,830
6期 (2015年10月13日)	10,051	0.0	96.1	358,819
7期 (2016年10月12日)	10,048	△0.0	96.0	427,847
8期 (2017年10月12日)	10,041	△0.1	95.9	470,433
9期 (2018年10月12日)	10,032	△0.1	16.6	440,044

※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を記載していません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

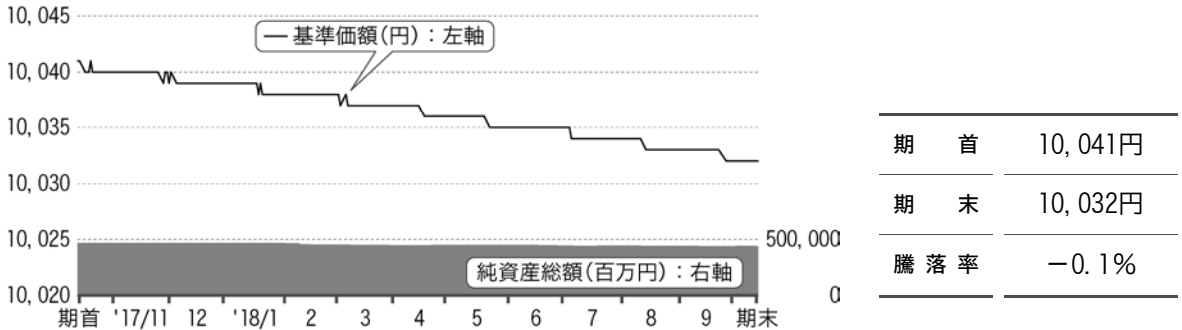
年月日	基準価額		債券組入比率
	円	騰落率	
(期首) 2017年10月12日	10,041	—	95.9
10月末	10,040	△0.0	38.4
11月末	10,039	△0.0	95.3
12月末	10,039	△0.0	94.8
2018年1月末	10,038	△0.0	94.6
2月末	10,038	△0.0	25.8
3月末	10,037	△0.0	22.1
4月末	10,036	△0.0	95.1
5月末	10,035	△0.1	24.6
6月末	10,035	△0.1	21.2
7月末	10,034	△0.1	18.6
8月末	10,033	△0.1	18.4
9月末	10,032	△0.1	16.5
(期末) 2018年10月12日	10,032	△0.1	16.6

※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 (2017年10月13日から2018年10月12日まで)

#### 基準価額等の推移



### ▶ 基準価額の変動要因 (2017年10月13日から2018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 (2017年10月13日から2018年10月12日まで)

当期の短期金利は低下しました。

物価上昇率の伸びが緩慢であったことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、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。また、日銀は需給動向を勘案しながら短期国債の買入れを調整し、短期国債利回りはレンジ推移となりましたが、2018年10月以降は年末越えの運用ニーズの高まりから利回りは急低下しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、日銀当座預金付利金利である-0.10%程度を上限に、マイナス圏で推移しました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.171%に対し、期末には-0.311%まで低下しました。

▶ ポートフォリオについて (2017年10月13日から2018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継続しました。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 (2017年10月13日から2018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

日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期国債利回りやコールローン翌日物金利など、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で推移しています。

残存0年から1年3ヵ月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。

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2017年10月13日から2018年10月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	2円 (2)	0.022% (0.022)	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：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	2	0.022	

期中の平均基準価額は10,036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(2017年10月13日から2018年10月12日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 45,132,683,966	千円 45,392,643,225
	地方債証券	8,129,442	— (33,217,000)
	特殊債証券	63,047,790	— (147,796,000)
	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	— (6,600,000)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※( )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。

※社債証券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等(2017年10月13日から2018年10月12日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
公社債	百万円 71,177	百万円 3,464	% 4.9	百万円 —	百万円 —	% —
現先取引(公社債)	45,132,683	2,190,278	4.9	45,392,643	2,375,615	5.2

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	買付額
公社債	百万円 1,800

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、SMB C日興証券株式会社です。

# マネープール・マザーファンド

## ■ 組入れ資産の明細 (2018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 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	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)
地 方 債 証 券	8,143,790 (8,143,790)	8,178,529 (8,178,529)	1.9 (1.9)	— (—)	— (—)	— (—)	1.9 (1.9)
特 殊 債 券 ( 除 く 金 融 債 )	62,313,500 (62,313,500)	62,630,987 (62,630,987)	14.2 (14.2)	— (—)	— (—)	— (—)	14.2 (14.2)
金 融 債 券	2,200,000 (2,200,000)	2,200,220 (2,200,220)	0.5 (0.5)	— (—)	— (—)	— (—)	0.5 (0.5)
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	100,000 (100,000)	100,012 (100,012)	0.0 (0.0)	— (—)	— (—)	— (—)	0.0 (0.0)
合 計	72,757,290 (72,757,290)	73,109,749 (73,109,749)	16.6 (16.6)	— (—)	— (—)	— (—)	16.6 (16.6)

※( )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。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

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
		%	千円	千円	
地 方 債 証 券	第663回 東京都公募公債	1.55	350,000	351,011	2018/12/20
	第664回 東京都公募公債	1.4	350,000	350,910	2018/12/20
	第666回 東京都公募公債	1.46	100,000	100,627	2019/3/20
	第668回 東京都公募公債	1.54	300,000	301,983	2019/3/20
	第675回 東京都公募公債	1.46	500,000	506,765	2019/9/20
	第9回2号 宮城県公募公債(5年)	0.23	450,000	450,117	2018/11/28
	平成21年度第5回 静岡県公募公債	1.35	197,000	199,663	2019/10/18
	平成20年度第6回 愛知県公募公債(10年)	1.71	150,000	150,325	2018/11/28
	平成20年度第7回 愛知県公募公債(10年)	1.39	210,000	210,865	2019/1/30
	平成20年度第10回 愛知県公募公債(10年)	1.48	400,000	402,656	2019/3/27
	平成21年度第1回 愛知県公募公債(10年)	1.61	100,000	100,871	2019/4/30
	平成20年度第6回 埼玉県公募公債	1.49	115,000	115,504	2019/1/29
	平成20年度第7回 埼玉県公募公債	1.48	125,000	125,685	2019/2/26
	平成25年度第7回 埼玉県公募公債(5年)	0.261	400,000	400,032	2018/10/25

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
	平成25年度第1回 奈良県公募公債	0.23	406,000	406,109	2018/11/29
	平成20年度第7回 大阪市公募公債	1.73	2,500,000	2,507,725	2018/12/17
	平成21年度第4回 大阪市公募公債	1.62	380,000	385,198	2019/8/20
	平成25年度第5回 大阪市公募公債(5年)	0.245	900,000	900,225	2018/11/22
	平成20年度第2回 岡山県公募公債(10年)	1.53	210,790	212,254	2019/3/29
	小 計	—	8,143,790	8,178,529	—
特 殊 債 券 (除く金融債)	第3回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.4	1,405,000	1,408,470	2018/12/14
	第7回 政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.25	200,000	200,026	2018/10/29
	第9回 政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.32	100,000	100,189	2019/4/25
	第10回 政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.385	3,000,000	3,009,840	2019/7/24
	第7回 政府保証首都高速道路債券	1.3	100,000	100,497	2019/2/25
	第4回 政府保証阪神高速道路債券	1.3	604,000	607,460	2019/3/18
	第13回 政府保証東日本高速道路債券	1.6	108,000	108,033	2018/10/19
	第14回 政府保証東日本高速道路債券	1.4	184,000	184,504	2018/12/21
	第15回 政府保証東日本高速道路債券	1.3	167,000	167,829	2019/2/25
	第16回 政府保証東日本高速道路債券	1.3	275,000	276,658	2019/3/26
	第25回 政府保証西日本高速道路債券	1.5	100,000	101,030	2019/6/14
	第17回 政府保証西日本高速道路債券	1.3	100,000	100,394	2019/1/28
	第18回 政府保証西日本高速道路債券	1.3	200,000	201,212	2019/3/27
	第19回 政府保証西日本高速道路債券	1.4	100,000	100,730	2019/4/16
	第20回 政府保証西日本高速道路債券	1.4	100,000	101,140	2019/7/29
	第44回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.62	500,000	501,510	2018/12/20
	第6回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.3	1,459,000	1,467,199	2019/3/15
	第7回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.4	900,000	906,543	2019/4/15
	第8回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.5	1,923,000	1,941,095	2019/5/24
	第55回 政府保証関西国際空港債券	1.3	210,000	211,257	2019/3/25
	第16回 政府保証中部国際空港債券	0.2	7,100,000	7,106,248	2019/2/27
	第1回 政府保証日本政策投資銀行社債	1.6	602,000	603,017	2018/11/19
	第2回 政府保証日本政策投資銀行社債	1.4	722,000	723,869	2018/12/17
	第5回 政府保証日本政策投資銀行社債	1.4	2,823,000	2,843,523	2019/4/15
	第17回 政府保証日本政策投資銀行社債	0.257	700,000	700,154	2018/11/9
	第18回 政府保証日本政策投資銀行社債	0.24	200,000	200,150	2019/1/21
	第67回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.6	737,000	737,619	2018/10/31
	第69回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.6	3,960,000	3,968,316	2018/11/28
	第71回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	600,000	601,740	2018/12/25
	第73回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	732,000	734,935	2019/1/30
	第75回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	301,000	302,517	2019/2/27
	第77回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	2,286,000	2,299,190	2019/3/19
	第78回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	2,475,500	2,494,957	2019/4/30
	第80回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.5	1,137,000	1,148,040	2019/5/31
	第82回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.5	310,000	313,375	2019/6/28
	第85回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	777,000	785,919	2019/7/31
	第87回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.5	2,525,000	2,559,188	2019/8/30
	第89回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	1,504,000	1,523,416	2019/9/30

## 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
	第91回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	286,000	289,715	2019/10/31
	第2回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.4	2,488,000	2,514,696	2019/7/12
	第5回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.3	631,000	633,972	2019/2/18
	第5回 政府保証日本政策金融公庫債券	1.3	830,000	840,325	2019/9/17
	第22回 政府保証日本政策金融公庫債券	0.243	800,000	800,080	2018/10/26
	第24回 政府保証日本政策金融公庫債券	0.234	3,900,000	3,903,900	2019/2/26
	第27回 政府保証日本政策金融公庫債券	0.372	500,000	501,735	2019/8/19
	第8回 政府保証中部国際空港債券	1.3	568,000	571,192	2019/3/15
	第199回 政府保証預金保険機構債	0.1	800,000	800,008	2018/10/16
	第200回 政府保証預金保険機構債	0.1	200,000	200,042	2018/12/11
	第201回 政府保証預金保険機構債	0.1	400,000	400,180	2019/2/13
	第39回 日本政策投資銀行無担保社債	0.264	400,000	400,180	2018/12/20
	第1回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.6	200,000	200,032	2018/10/16
	第1回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.5	1,110,000	1,121,433	2019/6/14
	第2回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.6	1,997,000	2,000,115	2018/11/16
	第3回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.5	1,702,000	1,724,040	2019/8/16
	第4回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.3	300,000	301,116	2019/1/22
	第4回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	774,000	783,512	2019/9/13
	第5回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.2	101,000	102,267	2019/10/18
	第8回 政府保証地方公共団体金融機構債券	0.199	1,300,000	1,300,897	2019/1/29
	第49回 東日本高速道路	0.001	600,000	599,916	2019/6/20
	第51回 東日本高速道路	0.001	1,200,000	1,199,832	2019/6/20
	小 計	—	62,313,500	62,630,987	—
金 融 債 券	い第761号 農林債	0.3	1,700,000	1,700,170	2018/10/26
	第287回 信金中金債(5年)	0.3	500,000	500,050	2018/10/26
	小 計	—	2,200,000	2,200,220	—
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	第149回 三菱東京UFJ銀行	0.265	100,000	100,012	2018/10/31
	合 計	—	72,757,290	73,109,749	—

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■ 投資信託財産の構成

(2018年10月12日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
	73,109,749	16.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	369,940,046	83.5
投 資 信 託 財 産 総 額	443,049,795	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月12日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	443,049,795,271円
コーポレート債等	369,041,735,558
公社債(評価額)	73,109,749,470
未収利息	126,055,130
前払費用	12,255,113
(B) 負 債	3,005,654,566
未払解約金	3,000,000,000
未払利息	34,122
その他未払費用	5,620,444
(C) 純資産総額(A-B)	440,044,140,705
元本	438,641,517,387
次期繰越損益金	1,402,623,318
(D) 受益権総口数	438,641,517,387口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,032円

※当期における期首元本額468,533,782,581円、期中追加設定元本額7,994,868,488円、期中一部解約元本額37,887,133,682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2017年10月13日 至2018年10月12日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,001,173,083円
受 取 利 息	1,055,837,853
支 払 利 息	△ 54,664,770
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,287,339,370
売 買 益	87,000
売 買 損	△ 1,287,426,370
(C) 信 託 報 酬 等	△ 101,239,506
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 387,405,793
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,899,683,513
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	26,781,512
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 136,435,914
(H) 計 (D+E+F+G)	1,402,623,318
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,402,623,318

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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。

## ■ 当期末における、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	アッシュモア新興国短期社債ファンド 毎月分配型(為替ヘッジなし)	39,857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	アッシュモア新興国短期社債ファンド 毎月分配型(為替ヘッジあり)	239,199円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(中国元)	12,046,048円	アッシュモア新興国短期社債ファンド 資産成長型(為替ヘッジなし)	39,857円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(豪ドル)	50,000,000円	アッシュモア新興国短期社債ファンド 資産成長型(為替ヘッジあり)	229,232円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(円)	11,000,000円	BNPパリバ・グローバル金融機関ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジあり)	1,485,087円
三井住友・公益債券投信(毎月決算型)	8,874,310円	三井住友・新興国債券トータルリターン・ファンド(為替ヘッジあり)	279,064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・新興国債券トータルリターン・ファンド(為替ヘッジなし)	1,275,775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	米国優先リートファンド(為替ヘッジあり)	1,953,537円
北米エネルギーファンド(毎月決算型)	9,964,130円	米国優先リートファンド(為替ヘッジなし)	2,960,215円
北米エネルギーファンド(年2回決算型)	996,413円	三井住友・DCターゲットイヤーファンド2050	398,229円
三井住友・公益債券投信(資産成長型)	941,890円	SMAM・アセットバランスファンドVA25L3<適格機関投資家限定>	438,376,029,098円
日興グラビティ・ヨーロッパン・ファンド	9,958,176円		

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

- ・受益者に対してする公告を電子公告の方法によるものとするため、所要の変更を行いました。  
(適用日：2018年2月1日)
- ・一般社団法人投資信託協会規則の「信用リスク集中回避のための投資制限」に適合するよう、所要の変更を行いました。  
(適用日：2018年4月24日)