

三井住友・公益債券投信 (毎月決算型)

【運用報告書(全体版)】

第19作成期 (2020年1月16日から2020年7月15日まで)

第109期 / 第110期 / 第111期
決算日2020年2月17日 決算日2020年3月16日 決算日2020年4月15日

第112期 / 第113期 / 第114期
決算日2020年5月15日 決算日2020年6月15日 決算日2020年7月15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

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、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。

今後ともご愛顧のほど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>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

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15 作成期	85期 (2018年2月15日)	円 9,577	円 30	% △1.6	% 0.0	% 98.1	百万円 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
第18 作成期	103期 (2019年8月15日)	9,566	30	2.9	0.1	97.9	8,004
	104期 (2019年9月17日)	9,396	30	△1.5	0.1	98.0	7,672
	105期 (2019年10月15日)	9,399	30	0.4	0.1	96.6	7,692
	106期 (2019年11月15日)	9,360	30	△0.1	0.1	96.4	7,625
	107期 (2019年12月16日)	9,386	30	0.6	0.1	97.9	7,542
	108期 (2020年1月15日)	9,371	30	0.2	0.1	96.3	7,550
第19 作成期	109期 (2020年2月17日)	9,499	30	1.7	0.1	96.4	7,620
	110期 (2020年3月16日)	8,949	30	△5.5	0.0	98.1	7,084
	111期 (2020年4月15日)	9,011	30	1.0	0.1	96.2	7,053
	112期 (2020年5月15日)	9,045	30	0.7	0.1	96.6	7,066
	113期 (2020年6月15日)	9,268	30	2.8	0.1	96.7	7,217
	114期 (2020年7月15日)	9,413	30	1.9	0.1	98.0	7,337

※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109期	(期 首) 2020年 1月15日	9,371 円	—	%	0.1 %	96.3 %
	1月末	9,487	1.2		0.1	97.8
	(期 末) 2020年 2月17日	9,529	1.7		0.1	96.4
第110期	(期 首) 2020年 2月17日	9,499	—		0.1	96.4
	2月末	9,523	0.3		0.1	97.9
	(期 末) 2020年 3月16日	8,979	△5.5		0.0	98.1
第111期	(期 首) 2020年 3月16日	8,949	—		0.0	98.1
	3月末	8,656	△3.3		0.1	98.1
	(期 末) 2020年 4月15日	9,041	1.0		0.1	96.2
第112期	(期 首) 2020年 4月15日	9,011	—		0.1	96.2
	4月末	9,123	1.2		0.0	96.5
	(期 末) 2020年 5月15日	9,075	0.7		0.1	96.6
第113期	(期 首) 2020年 5月15日	9,045	—		0.1	96.6
	5月末	9,207	1.8		0.0	96.7
	(期 末) 2020年 6月15日	9,298	2.8		0.1	96.7
第114期	(期 首) 2020年 6月15日	9,268	—		0.1	96.7
	6月末	9,302	0.4		0.1	96.4
	(期 末) 2020年 7月15日	9,443	1.9		0.1	98.0

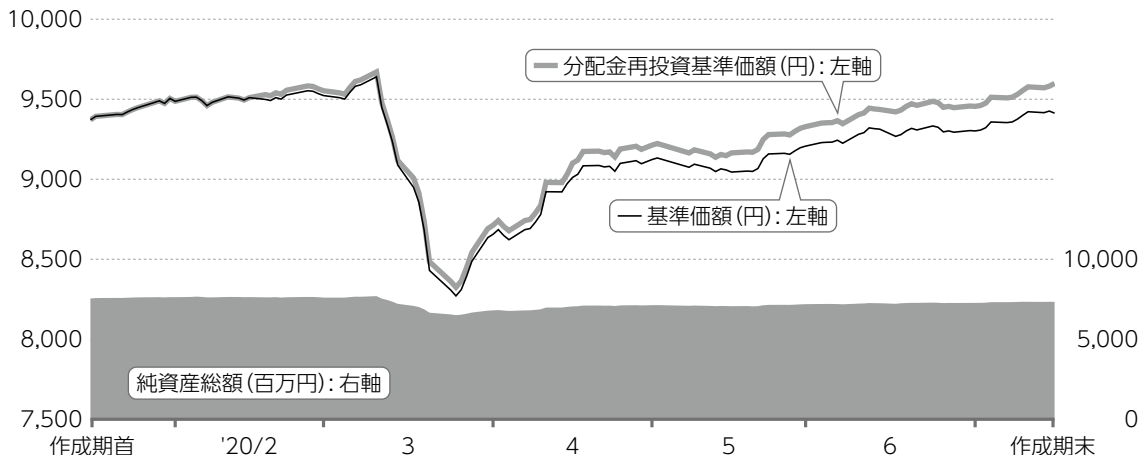
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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（2020年1月16日から2020年7月15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	9,371円
作成期末	9,593円 (当作成期分配金180円(税引前)込み)
騰落率	+2.4% (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（2020年1月16日から2020年7月15日まで）

当ファンドは投資信託への投資を通じて、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

- 主要国の中央銀行が強力な金融緩和政策を相次ぎ決定したことなどから、作成期を通じて米国や欧州(ドイツ)の長期金利が低下(価格は上昇)したこと

下落要因

- 新型コロナウイルスの感染拡大や原油価格の急落を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、公益債券のスプレッド(国債に対する上乗せ金利)が拡大したこと

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	98.0%
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（2020年1月16日から2020年7月15日まで）

**長期国債（10年国債）利回りは、米国および欧州（ドイツ）で低下しました。公益債券の
スプレッドは拡大しました。**

主要先進国の長期金利は、新型コロナウイルスの世界的感染拡大とそれに伴う経済活動の制限を受け、リスク回避の動きが強まったことなどを背景に、作成期初から米国、欧州ともに低下しました。また、FRB（米連邦準備制度理事会）が3月に実質的なゼロ金利政策を再開させたことや、ECB（欧州中央銀行）が量的緩和を拡大するなど金融緩和を強化したことも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1.81%から作成期末0.62%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-0.17%から期末-0.45%と低下しました。

公益債券市場は、感染拡大を受け世界景気の悪化懸念が強まったことに加え、原油価格が急落したことから金融市場が動揺し、リスク資産の売りが加速したことなどを背景に、作成期を通じてみると全セクターでスプレッドが拡大しました。ただしスプレッドは拡大した一方、欧米金利が低下したことから、トータルリターンはプラスとなりました。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（2020年1月16日から2020年7月15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を購入したほか、価格上昇を受け割高感の出た銘柄を入れ替えました。

三井住友・公益債券投信（毎月決算型）

金利戦略につきましては、保有債券の年限が長めであることなどを勘案し、米国国債先物および、ドイツ国債先物について売り建てを継続しました。

なお、外貨建資産については対円での為替ヘッジを行っています。

●国別配分

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（欧州連合）離脱後の

通商交渉を巡る不透明感がある英国の配分は引き続き低めで維持しました。

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（2020年1月16日から2020年7月15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（2020年1月16日から2020年7月15日まで）

当作成期の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109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	(0.315%)	(0.334%)	(0.332%)	(0.331%)	(0.323%)	(0.318%)
当期の収益	18	14	18	17	18	18
当期の収益以外	11	15	11	12	11	11
翌期繰越分配対象額	777	761	750	737	726	715

※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、FRBが現状の政策金利を維持する見通しを示していることや、世界経済の回復には時間を要するとみられることから、長期的に低金利環境が続くと見込まれます。欧州においても、主要中央銀行による大規模な金融緩和策は引き続き欧州債券市場を下支えるものと予想しています。

社債市場については、感染拡大による景気の減速や米中対立の再燃への警戒感が引き続き変動要因となる一方で、低金利環境の長期化観測を背景に、社債の相対的に高い利回りへの需要が続くとみられることや、FRBやECBによる社債の購入等の金融緩和策が支えとなると考えています。

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中長期的に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)を調整していく方針です。

なお、外貨建資産については対円での為替ヘッジを行います。

マネープール・マザーファンド

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

(2020年7月20日現在)

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

■ 1万口当たりの費用明細（2020年1月16日から2020年7月15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)	32円 (10) (20) (1)	0.342% (0.109) (0.219) (0.014)	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	32	0.345	

期中の平均基準価額は9,216円です。

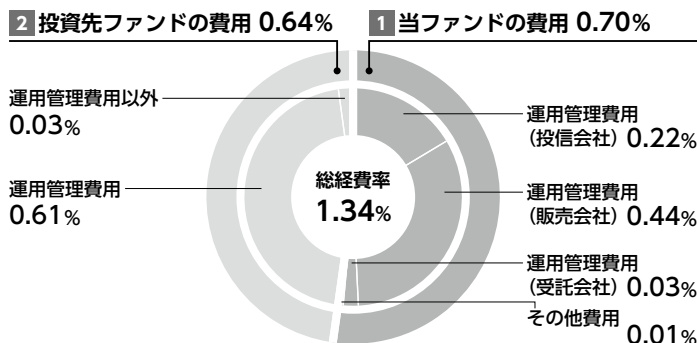
※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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。

参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率（1 + 2）		1.34%
1 当ファンドの費用の比率	0.70%	
投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.61%	
2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%	

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

※2の各費用は、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「1万口当たりの費用明細」をもとに、委託会社が年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

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

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

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率（年率）は1.34%です。

三井住友・公益債券投信（毎月決算型）

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2020年1月16日から2020年7月15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）	□ 272,816,984	千円 259,000	□ 486,556,803	千円 443,000
	合 計	272,816,984	259,000	486,556,803	443,000

※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。

■ 利害関係人との取引状況等（2020年1月16日から2020年7月15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			売 付 額 等		
	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 136,851	百万円 16,014	% 11.7	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、当作成期中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（2020年1月16日から2020年7月15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（2020年7月15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）	□ 7,737,267,715	□ 7,523,527,896	千円 7,187,978	% 98.0
合 計	7,737,267,715	7,523,527,896	7,187,978	98.0

※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。

三井住友・公益債券投信（毎月決算型）

(2) 親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口	数	口	数
マネープール・マザーファンド		千口 8,874		千口 8,874
				千円 8,888

※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353,828,408千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2020年7月15日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	7,187,978	97.6
マネープール・マザーファンド	8,888	0.1
コール・ローン等、その他	168,125	2.3
投資信託財産総額	7,364,991	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

(2020年2月17日) (2020年3月16日) (2020年4月15日) (2020年5月15日) (2020年6月15日) (2020年7月15日)

項 目	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末
(A) 資 産	7,663,146,923円	7,168,521,745円	7,080,833,253円	7,093,994,785円	7,248,899,458円	7,364,991,217円
コール・ローン等	173,290,264	159,311,926	283,033,891	256,582,506	225,302,287	168,124,158
投資信託受益証券(評価額)	7,342,965,488	6,946,318,648	6,788,909,079	6,828,522,883	6,977,707,775	7,187,978,551
マネープール・マザーファンド(評価額)	8,891,171	8,891,171	8,890,283	8,889,396	8,889,396	8,888,508
未 収 入 金	138,000,000	54,000,000	—	—	37,000,000	—
(B) 負 債	42,696,592	84,351,971	27,354,306	27,492,467	31,636,338	27,918,792
未払収益分配金	24,067,140	23,748,380	23,483,499	23,437,103	23,362,865	23,383,361
未払解約金	13,868,462	56,587,867	—	6	4,045,993	379,546
未払信託報酬	4,721,629	3,979,656	3,835,220	4,015,681	4,187,702	4,121,474
未 払 利 息	76	63	214	556	384	16
その他未払費用	39,285	36,005	35,373	39,121	39,394	34,395
(C) 純資産総額(A-B)	7,620,450,331	7,084,169,774	7,053,478,947	7,066,502,318	7,217,263,120	7,337,072,425
元 本	8,022,380,097	7,916,126,682	7,827,833,209	7,812,367,722	7,787,621,983	7,794,453,853
次期繰越損益金	△ 401,929,766	△ 831,956,908	△ 774,354,262	△ 745,865,404	△ 570,358,863	△ 457,381,428
(D) 受益権総口数	8,022,380,097口	7,916,126,682口	7,827,833,209口	7,812,367,722口	7,787,621,983口	7,794,453,853口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,499円	8,949円	9,011円	9,045円	9,268円	9,413円

※当作成期における作成期首元本額8,057,935,892円、作成期中追加設定元本額243,486,656円、作成期中一部解約元本額506,968,695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2020年1月16日〕 〔至2020年2月17日〕	〔自2020年2月18日〕 〔至2020年3月16日〕	〔自2020年3月17日〕 〔至2020年4月15日〕	〔自2020年4月16日〕 〔至2020年5月15日〕	〔自2020年5月16日〕 〔至2020年6月15日〕	〔自2020年6月16日〕 〔至2020年7月15日〕
項 目	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期
(A) 配 当 等 収 益	15,617,284円	15,444,429円	15,190,304円	14,942,575円	14,933,826円	15,032,257円
受 取 配 当 金	15,631,530	15,453,519	15,191,963	14,948,605	14,942,251	15,046,486
支 払 利 息	△ 14,246	△ 9,090	△ 1,659	△ 6,030	△ 8,425	△ 14,229
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	115,385,753	△423,060,061	60,813,129	39,459,696	185,458,277	125,769,230
売 買 益	116,480,709	1,863,336	66,225,460	39,613,518	186,184,892	126,270,719
売 買 損	△ 1,094,956	△424,923,397	△ 5,412,331	△ 153,822	△ 726,615	△ 501,489
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,762,766	△ 4,017,484	△ 3,876,663	△ 4,064,646	△ 4,232,184	△ 4,156,390
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	126,240,271	△411,633,116	72,126,770	50,337,625	196,159,919	136,645,097
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△566,497,491	△455,854,894	△879,529,669	△827,884,123	△794,757,829	△617,443,506
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	62,394,594	59,279,482	56,532,136	55,118,197	51,601,912	46,800,342
(配当等相当額)	(548,572,781)	(541,683,468)	(535,764,804)	(534,792,679)	(533,290,177)	(534,028,615)
(売買損益相当額)	(△486,178,187)	(△482,403,986)	(△479,232,668)	(△479,674,482)	(△481,688,265)	(△487,228,273)
(G) 計 (D + E + F)	△377,862,626	△808,208,528	△750,870,763	△722,428,301	△546,995,998	△433,998,067
(H) 収 益 分 配 金	△ 24,067,140	△ 23,748,380	△ 23,483,499	△ 23,437,103	△ 23,362,865	△ 23,383,361
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△401,929,766	△831,956,908	△774,354,262	△745,865,404	△570,358,863	△457,381,428
追 加 信 託 差 損 益 金	62,394,594	59,279,482	56,532,136	55,118,197	51,601,912	46,800,342
(配当等相当額)	(548,572,782)	(541,683,469)	(535,764,804)	(534,792,679)	(533,290,177)	(534,028,616)
(売買損益相当額)	(△486,178,188)	(△482,403,987)	(△479,232,668)	(△479,674,482)	(△481,688,265)	(△487,228,274)
分 配 準 備 積 立 金	74,935,097	61,247,598	51,376,172	41,580,469	32,513,839	23,483,505
繰 越 損 益 金	△539,259,457	△952,483,988	△882,262,570	△842,564,070	△654,474,614	△527,665,275

※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 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期
(a) 費用控除後の配当等収益	15,050,440円	11,427,728円	14,416,584円	13,827,039円	14,619,426円	14,589,171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	548,572,782	541,683,469	535,764,804	534,792,679	533,290,177	534,028,616
(d) 分配準備積立金	83,951,797	73,568,250	60,443,087	51,190,533	41,257,278	32,277,695
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	647,575,019	626,679,447	610,624,475	599,810,251	589,166,881	580,895,482
1万口当たり分配可能額	807	791	780	767	756	745
(f) 分配金額	24,067,140	23,748,380	23,483,499	23,437,103	23,362,865	23,383,361
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109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114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「元本戻戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

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

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107期(決算日:2019年12月10日)
 第108期(決算日:2020年1月10日)
 第109期(決算日:2020年2月10日)
 第110期(決算日:2020年3月10日)
 第111期(決算日:2020年4月10日)
 第112期(決算日:2020年5月11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、2020年5月11日に第112期の決算を行いました。ここに第107期から第112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		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		税分	み金			
	円	円	騰落率	%	%	百万円
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
101期(2019年6月10日)	9,121	20	1.1	95.6	△5.9	8,304
102期(2019年7月10日)	9,266	20	1.8	96.5	△1.4	8,327
103期(2019年8月13日)	9,486	20	2.6	93.0	△1.4	8,516
104期(2019年9月10日)	9,471	20	0.1	96.8	△1.5	8,299
105期(2019年10月10日)	9,439	20	△0.1	97.3	△9.6	8,139
106期(2019年11月11日)	9,306	20	△1.2	99.0	△9.5	8,033
107期(2019年12月10日)	9,370	20	0.9	96.0	△7.4	8,027
108期(2020年1月10日)	9,374	20	0.3	97.3	△8.7	7,883
109期(2020年2月10日)	9,532	20	1.9	97.2	△8.6	8,139
110期(2020年3月10日)	9,481	20	△0.3	91.1	△3.0	8,041
111期(2020年4月10日)	8,958	20	△5.3	94.7	△7.9	7,463
112期(2020年5月11日)	9,129	20	2.1	93.1	△7.8	7,460

(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。

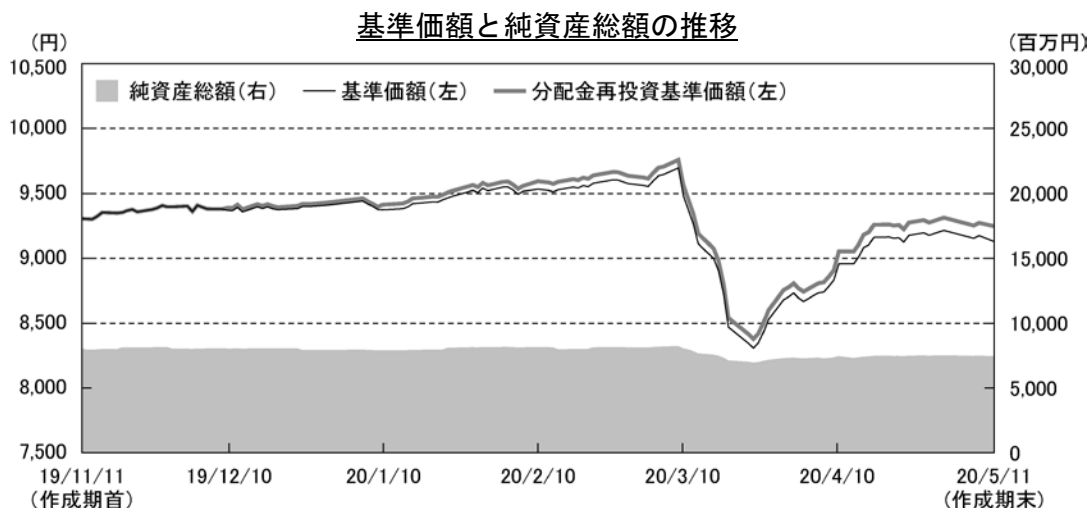
(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○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	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第107期	(期 首) 2019年11月11日	円 9,306	% -		% 99.0	% △9.5
	11月末	9,398	1.0		97.2	△7.8
	(期 末) 2019年12月10日	9,390	0.9		96.0	△7.4
第108期	(期 首) 2019年12月10日	9,370	-		96.0	△7.4
	12月末	9,410	0.4		98.6	△8.6
	(期 末) 2020年1月10日	9,394	0.3		97.3	△8.7
第109期	(期 首) 2020年1月10日	9,374	-		97.3	△8.7
	1月末	9,521	1.6		97.1	△8.6
	(期 末) 2020年2月10日	9,552	1.9		97.2	△8.6
第110期	(期 首) 2020年2月10日	9,532	-		97.2	△8.6
	2月末	9,575	0.5		95.3	△3.0
	(期 末) 2020年3月10日	9,501	△0.3		91.1	△3.0
第111期	(期 首) 2020年3月10日	9,481	-		91.1	△3.0
	3月末	8,702	△8.2		93.8	△8.2
	(期 末) 2020年4月10日	8,978	△5.3		94.7	△7.9
第112期	(期 首) 2020年4月10日	8,958	-		94.7	△7.9
	4月末	9,203	2.7		94.1	△7.8
	(期 末) 2020年5月11日	9,149	2.1		93.1	△7.8

(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9,129円(分配落後)となり、分配金込みでは前作成期末比0.6%下落しました。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)の長期金利*の低下はプラス材料となった一方、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け公益債券のスプレッド*が拡大したことはマイナス材料となり、基準価額は下落しました。

◆ 投資環境

主要国債市場において、米国や欧州(ドイツ)の10年国債利回り(長期金利)は低下しました。米国では、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大や、原油価格の急落を受けたリスク回避的な流れから金利低下が進みました。加えて、米連邦準備制度理事会(FRB)が利下げを行い、実質的なゼロ金利政策を再開させたことも金利低下要因となりました。欧州においても、欧州中央銀行(ECB)が金融緩和の強化を行ったことを受け、ドイツの長期金利は低下しました。社債市場においては、新型コロナウイルス感染拡大により世界景気の後退懸念が強まったことで、社債を含むリスク資産が売られました。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グ・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拡大し、円ヘッジベースのリターンはマイナスとなりました。

*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。

幅広い地域や銘柄を組み入れることで、分散されたポートフォリオとしました。国別では、相対的に景気が強めと見ていた米国の配分を高め維持した一方で、欧州連合(EU)離脱の不透明感がある英国の配分は引き続き抑え目としました。また、その他の国についても地政学リスクによる影響、財政や経済動向などを勘案し、選択的な投資を行いました。金利戦略につきましては、保有債券のデュレーション*が長めとなっていることや中長期的に金利が上昇するリスクを勘案して米国国債先物、ドイツ国債先物の一部売り建てを行いました。

◆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107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	2019年11月12日～ 2019年12月10日	2019年12月11日～ 2020年1月10日	2020年1月11日～ 2020年2月10日	2020年2月11日～ 2020年3月10日	2020年3月11日～ 2020年4月10日	2020年4月11日～ 2020年5月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.213%	20 0.213%	20 0.209%	20 0.211%	20 0.223%	20 0.219%
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	667	671	679	680	683	690

(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、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響懸念から金利が変動する可能性もありますが、FRBは実質的なゼロ金利政策に踏み切ったことや強力な流動性供給策を決定したこともあり、低金利環境が継続すると見られます。欧州でも、ECBによる金融緩和策から、歴史的な低金利環境がさらに長期化すると見ています。社債市場についても、新型コロナウイルスおよび資源価格の急落による企業収益の悪化懸念などから、スプレッドは当面変動が続く可能性が見込まれます。もっとも、先進国等で徐々に経済活動は再開されつつあることや、低金利環境が長期化する中で社債の相対的に高い利回りへの需要は市場の支えになると見られます。また、FRBやECBの大規模な資産購入は公益債券の強力なサポート材料になると見ています。

*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

(2019年11月12日～2020年5月11日)

項 目	第107期～第112期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	29	0.315	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(28)	(0.301)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.017	(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 ）	(1)	(0.007)	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)	(0.011)	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	31	0.333	
期中の平均基準価額は、9,301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

(2019年11月12日～2020年5月11日)

公社債

			第107期～第112期		
			買付額	売付額	
外国	アメリカ	特殊債券	千米ドル 247	千米ドル 659	
		社債券	303	5,860	
	ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
		イタリア	特殊債券	327	298
			社債券	—	351
		フランス	社債券	100	645
		オランダ	社債券	158	—
		スペイン	社債券	—	318
		フィンランド	特殊債券	—	184
			社債券	259	—
		アイルランド	社債券	—	678
		ポルトガル	社債券	99	—
	その他	特殊債券	99	209	
		社債券	588	198	

(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。

先物取引の種類別取引状況

種類別		第107期～第112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 1,516	百万円 1,760

(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

(2019年11月12日～2020年5月11日)

公社債

第107期～第112期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
ACEIM 0.5% 04/06/29(ユーロ・イタリア)	39,381	EPD 5.95% 02/01/41(アメリカ)	95,782
NRUC 2.4% 03/15/30(アメリカ)	33,117	PPL 5.125% 11/01/40(アメリカ)	84,457
ELENIA 0.375% 02/06/27(ユーロ・フィンランド)	31,122	BRKHEC 6.25% 10/15/37(アメリカ)	60,864
APAAU 2% 07/15/30(ユーロ・その他)	30,216	CARUNA 1.5% 05/24/23(ユーロ・アイルランド)	51,652
POWFIN 3.95% 04/23/30(アメリカ)	27,002	ONCRTX 5.25% 09/30/40(アメリカ)	43,983
STEDIN FRN PERPETUAL(ユーロ・オランダ)	19,051	TRNIM 1% 10/11/28(ユーロ・イタリア)	42,390
CDTFIN 0.75% 03/11/32(ユーロ・その他)	13,916	DTE 2.85% 10/01/26(アメリカ)	42,002
ANVAU 0.625% 08/25/30(ユーロ・その他)	13,208	SEVFP 1.5% 04/03/29(ユーロ・フランス)	39,782
NGGLN 0.19% 01/20/25(ユーロ・その他)	12,030	REESM 1.125% 04/24/25(ユーロ・スペイン)	38,289
ORSTED FRN 12/09/19(ユーロ・その他)	11,947	PEG 3.95% 05/01/42(アメリカ)	38,114

(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

(2019年11月12日～2020年5月11日)

利害関係人との取引状況

区 分	第107期～第112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 254	百万円 18	% 7.1	百万円 1,055	百万円 —	% —

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	第107期～第112期	
	買	付 額
公社債		百万円 39

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 (2019年11月12日～2020年5月11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

(2019年11月12日～2020年5月11日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年5月11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112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 39,747	千米ドル 45,900	千円 4,909,026	% 65.8	% —	% 51.4	% 11.4	% 3.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	1,780	1,862	216,094	2.9	—	2.9	—	—
イタリア	1,870	2,053	238,207	3.2	—	3.2	—	—
フランス	1,400	1,445	167,645	2.2	—	2.2	—	—
オランダ	1,970	2,136	247,794	3.3	—	3.3	—	—
スペイン	700	726	84,227	1.1	—	0.5	0.6	—
フィンランド	760	733	85,042	1.1	—	0.7	0.4	—
アイルランド	1,000	1,089	126,358	1.7	—	1.7	—	—
ポルトガル	100	103	11,999	0.2	—	0.2	—	—
その他	2,448	2,482	287,969	3.9	—	2.4	0.8	0.6
イギリス	千英ポンド 3,350	千英ポンド 4,283	569,048	7.6	—	5.8	1.8	—
合 計	—	—	6,943,414	93.1	—	74.3	15.1	3.6

(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)—印は組入れなし。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第112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	特殊債券	CEZCP 5.625% 04/03/42	5.625	550	692	74,014	2042/4/3
		CHGRID 3.125% 05/22/23	3.125	500	520	55,648	2023/5/22
		EDF FRN PERPETUAL	5.625	350	349	37,377	—
		KOHNPW 3% 09/19/22	3.0	500	518	55,418	2022/9/19
		POWFIN 3.95% 04/23/30	3.95	250	219	23,523	2030/4/23
		POWINV 3% 12/06/21	3.0	500	511	54,668	2021/12/6
		SECO 5.06% 04/08/43	5.06	300	321	34,344	2043/4/8
		TAQAUH 4.375% 04/23/25	4.375	810	877	93,856	2025/4/23
		TAQAUH 5.875% 12/13/21	5.875	200	212	22,692	2021/12/13
		普通社債券	ADTIN 4% 08/03/26	4.0	207	191	20,493
	AEE 3.9% 09/15/42		3.9	480	559	59,858	2042/9/15
	AEP 3.3% 06/01/27		3.3	300	314	33,586	2027/6/1
	BRKHEC 3.5% 02/01/25		3.5	1,300	1,426	152,565	2025/2/1
	BRKHEC 3.75% 11/15/23		3.75	400	436	46,720	2023/11/15
	BRKHEC 6.25% 10/15/37		6.25	1,200	1,689	180,739	2037/10/15
	CHINLP 3.125% 05/06/25		3.125	400	420	44,946	2025/5/6
	COLBUN 3.95% 10/11/27		3.95	200	210	22,510	2027/10/11
	D 3.15% 01/15/26		3.15	450	489	52,381	2026/1/15
	D 7% 06/15/38		7.0	1,100	1,519	162,487	2038/6/15
	D FRN 10/01/54	5.75	300	303	32,405	2054/10/1	
DTE 3.65% 03/15/24	3.65	900	976	104,399	2024/3/15		
DTE 3.7% 03/15/45	3.7	250	280	30,002	2045/3/15		
DTE 6.375% 04/15/33	6.375	600	788	84,380	2033/4/15		
DUK 3.25% 08/15/25	3.25	700	768	82,242	2025/8/15		
DUK 4.8% 12/15/45	4.8	600	748	80,051	2045/12/15		
DUK 6.4% 06/15/38	6.4	1,400	2,083	222,831	2038/6/15		
ED 2% 05/15/21	2.0	230	232	24,826	2021/5/15		
ED 4.45% 03/15/44	4.45	1,300	1,551	165,932	2044/3/15		
ENELIM 6.8% 09/15/37	6.8	400	533	57,095	2037/9/15		
ENGIFP 2.875% 10/10/22	2.875	1,000	1,029	110,126	2022/10/10		
EOANGR 6.65% 04/30/38	6.65	850	1,154	123,453	2038/4/30		
EPD 3.35% 03/15/23	3.35	750	782	83,660	2023/3/15		
EPD 4.85% 03/15/44	4.85	400	418	44,767	2044/3/15		
EPD 5.95% 02/01/41	5.95	700	779	83,409	2041/2/1		
EPD FRN 08/16/77	4.875	620	534	57,171	2077/8/16		
ETP 5.2% 02/01/22	5.2	1,100	1,128	120,680	2022/2/1		
ETP 6.5% 02/01/42	6.5	1,000	999	106,909	2042/2/1		
EVRG 5.3% 10/01/41	5.3	600	792	84,710	2041/10/1		
EXC 3.7% 08/15/28	3.7	500	562	60,191	2028/8/15		
EXC 3.7% 09/15/47	3.7	600	699	74,779	2047/9/15		
EXC 4.95% 06/15/35	4.95	350	434	46,435	2035/6/15		
EXC 7.6% 04/01/32	7.6	400	595	63,738	2032/4/1		
FE 4.55% 11/15/30	4.55	300	343	36,752	2030/11/15		
FE 4.7% 04/01/24	4.7	300	333	35,632	2024/4/1		
FE 5.4% 12/15/43	5.4	500	674	72,171	2043/12/15		

銘柄			第112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	
			%	千円ドル	千円ドル	千円	
アメリカ	普通社債券	ISRELE 5% 11/12/24	5.0	260	284	30,461	2024/11/12
		KMI 4.3% 03/01/28	4.3	200	212	22,697	2028/3/1
		KMI 6.95% 01/15/38	6.95	1,300	1,559	166,818	2038/1/15
		MPLX 4.125% 03/01/27	4.125	280	270	28,951	2027/3/1
		MPLX 4.7% 04/15/48	4.7	320	281	30,134	2048/4/15
		NEE 4.125% 02/01/42	4.125	400	490	52,486	2042/2/1
		NEE FRN 12/01/77	4.8	300	297	31,860	2077/12/1
		NGGLN 2.742% 08/15/26	2.742	645	682	72,963	2026/8/15
		NRUC 2.4% 03/15/30	2.4	305	313	33,528	2030/3/15
		NRUC 3.4% 02/07/28	3.4	390	425	45,538	2028/2/7
		NRUC FRN 04/30/43	4.75	300	294	31,491	2043/4/30
		OKE 3.4% 09/01/29	3.4	400	335	35,874	2029/9/1
		OKE 6.85% 10/15/37	6.85	300	292	31,244	2037/10/15
		ONCRTX 5.25% 09/30/40	5.25	1,050	1,403	150,112	2040/9/30
		PEG 3.95% 05/01/42	3.95	700	832	89,070	2042/5/1
		POWFIN 3.9% 09/16/29	3.9	270	238	25,512	2029/9/16
		PPL 3.4% 06/01/23	3.4	350	367	39,262	2023/6/1
		PPL 5% 03/15/44	5.0	400	466	49,917	2044/3/15
		PPL 5.125% 11/01/40	5.125	800	1,031	110,286	2040/11/1
		SGSPAA 3.25% 07/29/26	3.25	400	440	47,118	2026/7/29
		SO 3.75% 03/01/45	3.75	390	430	46,065	2045/3/1
		SO 4.15% 12/01/25	4.15	160	175	18,801	2025/12/1
		SO 4.3% 03/15/42	4.3	500	558	59,750	2042/3/15
		TRPCN 7.625% 01/15/39	7.625	1,100	1,567	167,655	2039/1/15
		TRPCN FRN 03/15/77	5.3	180	162	17,370	2077/3/15
		VLP 4.375% 12/15/26	4.375	300	315	33,692	2026/12/15
		WMB 3.75% 06/15/27	3.75	350	354	37,936	2027/6/15
		WMB 4% 09/15/25	4.0	500	513	54,930	2025/9/15
		WMB 6.3% 04/15/40	6.3	250	288	30,895	2040/4/15
小計						4,909,026	
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	255	29,664	2076/4/2
		ENBW FRN 04/05/77	3.375	590	606	70,356	2077/4/5
		EOANGR 0.625% 11/07/31	0.625	120	116	13,537	2031/11/7
		EOANGR 1.625% 05/22/29	1.625	620	669	77,630	2029/5/22
		VGASDE 1.5% 09/25/28	1.5	200	214	24,906	2028/9/25
イタリア	特殊債券	ACEIM 1.75% 05/23/28	1.75	140	146	16,980	2028/5/23
	普通社債券	ENELIM 5.625% 06/21/27	5.625	500	665	77,232	2027/6/21
		ENELIM FRN 11/24/78	2.5	300	294	34,201	2078/11/24
		FIREIT 2.195% 09/11/25	2.195	410	434	50,411	2025/9/11
		IGIM 0.875% 04/24/30	0.875	220	211	24,501	2030/4/24
		TRNIM 1% 10/11/28	1.0	300	300	34,880	2028/10/11
フランス	特殊債券	EDF FRN PERPETUAL	5.375	200	205	23,799	—
	普通社債券	EDF 1% 10/13/26	1.0	300	308	35,840	2026/10/13
		SEVFP 1.5% 04/03/29	1.5	200	211	24,580	2029/4/3
		SEVFP 1.75% 09/10/25	1.75	300	320	37,171	2025/9/10
		SEVFP FRN PERPETUAL	2.5	300	294	34,204	—

銘柄			第112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	
フランス	普通社債券	VIEFP 1.25% 04/15/28	1.25	100	103	12,048	2028/4/15
オランダ	特殊債券	TENN FRN PERPETUAL	2.995	430	431	50,064	—
	普通社債券	ALLRNV FRN PERPETUAL	1.625	350	345	40,120	—
		ENBW 6.125% 07/07/39	6.125	200	348	40,472	2039/7/7
		ENEXIS 0.75% 07/02/31	0.75	180	180	20,905	2031/7/2
		STEDIN FRN PERPETUAL	3.25	600	609	70,712	—
TENN 1.5% 06/03/39	1.5	210	219	25,519	2039/6/3		
スペイン	普通社債券	ENGSM 1.375% 05/05/28	1.375	300	312	36,192	2028/5/5
	VIESGO 2.375% 11/27/23	2.375	400	414	48,035	2023/11/27	
フィンランド	特殊債券	FUMVFH 0.875% 02/27/23	0.875	280	280	32,509	2023/2/27
	普通社債券	ELENIA 0.375% 02/06/27	0.375	260	253	29,451	2027/2/6
		TVOYFH 1.125% 03/09/26	1.125	220	198	23,082	2026/3/9
アイルランド	普通社債券	ESBIRE 1.875% 06/14/31	1.875	400	432	50,112	2031/6/14
	ESBIRE 2.125% 06/08/27	2.125	600	657	76,246	2027/6/8	
ポルトガル	普通社債券	EDPPL 1.625% 04/15/27	1.625	100	103	11,999	2027/4/15
その他	特殊債券	ORSTED FRN 06/26/13	6.25	418	477	55,347	3013/6/26
		ORSTED FRN 11/24/17	2.25	210	208	24,233	3017/11/24
		ORSTED FRN 12/09/19	1.75	100	96	11,180	3019/12/9
		SGSPAA 2% 06/30/22	2.0	200	205	23,825	2022/6/30
		ANVAU 0.625% 08/25/30	0.625	110	106	12,390	2030/8/25
	普通社債券	APAAU 2% 07/15/30	2.0	260	263	30,609	2030/7/15
		CDTFIN 0.75% 03/11/32	0.75	120	114	13,331	2032/3/11
		ENAPHO 1.659% 04/26/24	1.659	210	206	24,011	2024/4/26
		ENAPHO 2.045% 10/09/28	2.045	200	185	21,499	2028/10/9
		KMI 1.5% 03/16/22	1.5	420	418	48,491	2022/3/16
		NGGLN 0.19% 01/20/25	0.19	100	98	11,398	2025/1/20
VATFAL FRN 03/19/77	3.0	100	100	11,649	2077/3/19		
小計					1,465,340		
イギリス	特殊債券	ORSTED 2.125% 05/17/27	2.125	160	166	22,173	2027/5/17
		ORSTED 4.875% 01/12/32	4.875	600	802	106,547	2032/1/12
	普通社債券	APAAU 3.125% 07/18/31	3.125	220	226	30,067	2031/7/18
		CNALN 7% 09/19/33	7.0	200	298	39,710	2033/9/19
		ENELIM 5.75% 09/14/40	5.75	300	451	59,945	2040/9/14
		ENELIM FRN 09/15/76	6.625	200	207	27,510	2076/9/15
		EOANGR 6.375% 06/07/32	6.375	500	735	97,651	2032/6/7
		IBESM 7.375% 01/29/24	7.375	500	606	80,546	2024/1/29
		IGYGY 4.75% 01/31/34	4.75	300	394	52,459	2034/1/31
		IGYGY 5.5% 07/06/22	5.5	200	217	28,882	2022/7/6
PPL 3.625% 11/06/23	3.625	170	177	23,553	2023/11/6		
小計					569,048		
合計					6,943,414		

(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112期末	
			買 建 額	売 建 額
外国	債券先物取引		百万円	百万円
		EURO-BUND FU	—	161
		US LONG BOND	—	422

(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

(2020年5月11日現在)

項 目	第112期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,943,414	92.1
コール・ローン等、その他	593,902	7.9
投資信託財産総額	7,537,316	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(7,317,347千円)の投資信託財産総額(7,537,316千円)に対する比率は97.1%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、2020年5月11日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.95円、1ユーロ=116.00円、1英ポンド=132.85円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末
	2019年12月10日現在	2020年1月10日現在	2020年2月10日現在	2020年3月10日現在	2020年4月10日現在	2020年5月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	16,479,381,798	16,723,956,567	16,325,916,539	16,408,504,277	15,239,885,848	15,154,655,590
コール・ローン等	232,013,520	182,154,484	111,168,307	226,831,045	261,864,324	164,672,278
公社債(評価額)	7,702,832,939	7,670,332,722	7,907,768,454	7,325,432,478	7,067,769,869	6,943,414,877
未収入金	8,398,947,740	8,717,238,165	8,167,202,150	8,729,870,539	7,741,353,564	7,881,066,492
未収利息	92,504,383	100,278,614	83,839,971	91,018,344	81,470,623	79,164,402
前払費用	534,007	539,206	287,370	281,317	283,757	277,560
その他未収収益	2,587,609	2,939,259	3,316,921	3,697,053	4,033,291	4,373,249
差入委託証拠金	49,961,600	50,474,117	52,333,366	31,373,501	83,110,420	81,686,732
(B) 負債	8,451,605,770	8,840,122,295	8,186,401,569	8,366,684,814	7,776,219,377	7,694,066,321
未払金	8,430,344,496	8,818,835,170	8,164,719,892	8,345,265,093	7,755,116,966	7,673,144,860
未払収益分配金	17,134,158	16,820,219	17,078,577	16,964,061	16,664,255	16,344,764
未払信託報酬	4,031,436	4,270,025	4,304,154	4,060,429	3,949,279	4,020,070
未払利息	85	27	27	27	27	27
その他未払費用	95,595	196,854	298,919	395,204	488,850	556,600
(C) 純資産総額(A-B)	8,027,776,028	7,883,834,272	8,139,514,970	8,041,819,463	7,463,666,471	7,460,589,269
元本	8,567,079,237	8,410,109,929	8,539,288,939	8,482,030,878	8,332,127,780	8,172,382,300
次期繰越損益金	△ 539,303,209	△ 526,275,657	△ 399,773,969	△ 440,211,415	△ 868,461,309	△ 711,793,031
(D) 受益権総口数	8,567,079,237口	8,410,109,929口	8,539,288,939口	8,482,030,878口	8,332,127,780口	8,172,382,300口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,370円	9,374円	9,532円	9,481円	8,958円	9,129円

(注) 第107期首元本額は8,632,796,392円、第107～112期中追加設定元本額は446,215,647円、第107～112期中一部解約元本額は906,629,739円です。

○損益の状況

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	2019年11月12日～ 2019年12月10日	2019年12月11日～ 2020年1月10日	2020年1月11日～ 2020年2月10日	2020年2月11日～ 2020年3月10日	2020年3月11日～ 2020年4月10日	2020年4月11日～ 2020年5月11日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	23,315,585	24,838,059	24,633,716	21,649,232	23,541,734	22,858,687
受取利息	23,070,613	24,644,554	24,245,159	21,314,027	23,405,653	22,519,567
その他収益金	246,148	194,160	389,729	337,223	136,552	339,958
支払利息	△ 1,176	△ 655	△ 1,172	△ 2,018	△ 471	△ 838
(B) 有価証券売買損益	63,047,940	△ 4,480,305	152,620,884	△ 15,834,414	△ 423,886,247	142,370,371
売買益	233,406,423	100,316,888	307,881,930	594,457,461	594,346,870	301,419,068
売買損	△170,358,483	△104,797,193	△155,261,046	△610,291,875	△1,018,233,117	△159,048,697
(C) 先物取引等取引損益	△ 10,177,324	4,123,497	△ 21,941,723	△ 28,006,536	△ 11,429,324	△ 4,648,619
取引益	3,876,632	4,364,688	—	—	9,886,588	—
取引損	△ 14,053,956	△ 241,191	△ 21,941,723	△ 28,006,536	△ 21,315,912	△ 4,648,619
(D) 信託報酬等	△ 4,254,770	△ 4,515,241	△ 4,653,602	△ 4,190,278	△ 4,159,753	△ 4,218,302
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	71,931,431	19,966,010	150,659,275	△ 26,381,996	△ 415,933,590	156,362,137
(F) 前期繰越損益金	△115,568,605	△ 59,657,806	△ 56,512,015	75,478,429	31,449,857	△393,456,825
(G) 追加信託差損益金	△478,531,877	△469,763,642	△476,842,652	△472,343,787	△ 467,313,321	△458,353,579
(配当等相当額)	(30,411,761)	(29,854,520)	(38,651,094)	(46,034,108)	(47,152,391)	(46,248,344)
(売買損益相当額)	(△508,943,638)	(△499,618,162)	(△515,493,746)	(△518,377,895)	(△ 514,465,712)	(△504,601,923)
(H) 計(E+F+G)	△522,169,051	△509,455,438	△382,695,392	△423,247,354	△ 851,797,054	△695,448,267
(I) 収益分配金	△ 17,134,158	△ 16,820,219	△ 17,078,577	△ 16,964,061	△ 16,664,255	△ 16,344,764
次期繰越損益金(H+I)	△539,303,209	△526,275,657	△399,773,969	△440,211,415	△ 868,461,309	△711,793,031
追加信託差損益金	△478,531,877	△469,763,642	△476,842,652	△472,343,787	△ 467,313,321	△458,353,579
(配当等相当額)	(30,411,761)	(29,854,520)	(38,651,094)	(46,034,108)	(47,152,391)	(46,248,344)
(売買損益相当額)	(△508,943,638)	(△499,618,162)	(△515,493,746)	(△518,377,895)	(△ 514,465,712)	(△504,601,923)
分配準備積立金	541,320,269	534,904,149	541,721,227	531,038,109	522,476,195	518,372,059
繰越損益金	△602,091,601	△591,416,164	△464,652,544	△498,905,737	△ 923,624,183	△771,811,511

(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

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	2019年11月12日～ 2019年12月10日	2019年12月11日～ 2020年1月10日	2020年1月11日～ 2020年2月10日	2020年2月11日～ 2020年3月10日	2020年3月11日～ 2020年4月10日	2020年4月11日～ 2020年5月11日
a. 配当等収益(費用控除後)	22,013,625円	20,322,818円	23,895,655円	17,458,954円	19,381,981円	22,258,001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	30,411,761	29,854,520	38,651,094	46,034,108	47,152,391	46,248,344
d. 信託約款に定める分配準備積立金	536,440,802	531,401,550	534,904,149	530,543,216	519,758,469	512,458,822
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	588,866,188	581,578,888	597,450,898	594,036,278	586,292,841	580,965,167
f. 分配対象収益(1万口当たり)	687	691	699	700	703	710
g. 分配金	17,134,158	16,820,219	17,078,577	16,964,061	16,664,255	16,344,764
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107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112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10期 (2018年10月13日から2019年10月15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		
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
10期 (2019年10月15日)	10,023	△0.1	96.1	411,156

※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

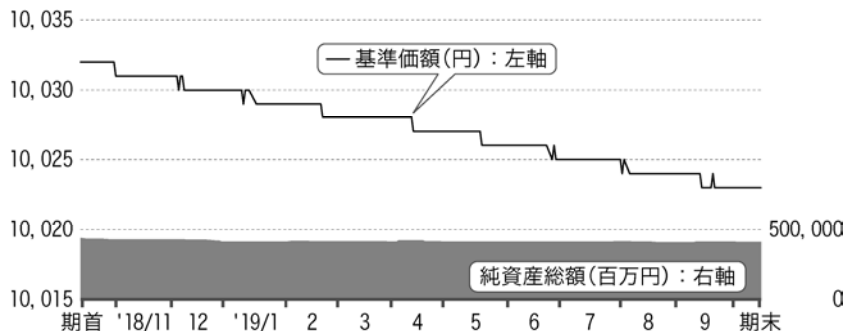
年月日	基準価額		債券組入比率
	円	騰落率	
(期首) 2018年10月12日	10,032	—	16.6
10月末	10,031	△0.0	15.7
11月末	10,031	△0.0	14.3
12月末	10,030	△0.0	16.6
2019年1月末	10,029	△0.0	16.8
2月末	10,028	△0.0	93.3
3月末	10,028	△0.0	12.7
4月末	10,027	△0.0	95.1
5月末	10,026	△0.1	95.5
6月末	10,025	△0.1	95.5
7月末	10,025	△0.1	95.6
8月末	10,024	△0.1	95.8
9月末	10,023	△0.1	17.5
(期末) 2019年10月15日	10,023	△0.1	96.1

※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 (2018年10月13日から2019年10月15日まで)

基準価額等の推移



期首	10,032円
期末	10,023円
騰落率	-0.1%

▶ 基準価額の変動要因 (2018年10月13日から2019年10月15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 (2018年10月13日から2019年10月15日まで)

当期の短期金利は小幅に上昇しました。

物価上昇率の伸びが徐々に鈍化したことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を継続し、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、日銀が需給動向を勘案しながら短期国債の買入れ額を調整したことから、短期国債利回りはレンジ推移となりましたが、2019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-0.311%に対し、期末は-0.290%と小幅に上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2018年10月13日から2019年10月15日まで)

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しから、残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを継続しました。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 (2018年10月13日から2019年10月15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

2%の物価安定目標が展望出来ない中、日銀によるマイナス金利が継続され、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圏での推移を想定します。

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

■ 1万口当たりの費用明細 (2018年10月13日から2019年10月15日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	3円 (3)	0.029% (0.029)	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	3	0.029	

期中の平均基準価額は10,027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 (2018年10月13日から2019年10月15日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 51,014,984,937	千円 50,674,560,243
	地方債証券	25,354,280	— (12,846,790)
	特殊債証券	40,746,038	— (70,546,500)
	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	— (100,000)

※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 (2018年10月13日から2019年10月15日まで)

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	B	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D
			A			C
公社債	百万円 86,105	百万円 16,315	% 18.9	百万円 —	百万円 —	% —
現先取引(公社債)	50,994,980	1,473,585	2.9	50,674,560	1,473,582	2.9

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。

■ 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
(2018年10月13日から2019年10月15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10月15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	340,000,000 (340,000,000)	340,219,598 (340,219,598)	82.7 (82.7)	— (—)	— (—)	— (—)	82.7 (82.7)
地 方 債 証 券	20,422,700 (20,422,700)	20,497,739 (20,497,739)	5.0 (5.0)	— (—)	— (—)	— (—)	5.0 (5.0)
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	34,308,100 (34,308,100)	34,519,040 (34,519,040)	8.4 (8.4)	— (—)	— (—)	— (—)	8.4 (8.4)
合 計	394,730,800 (394,730,800)	395,236,378 (395,236,378)	96.1 (96.1)	— (—)	— (—)	— (—)	96.1 (96.1)

※()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
国 債 証 券	第847回 国庫短期証券※	—	10,700,000	10,700,428	—
	第848回 国庫短期証券	—	10,000,000	10,000,760	2019/11/5
	第850回 国庫短期証券	—	10,000,000	10,000,990	2019/11/11
	第850回 国庫短期証券※	—	50,000,000	50,005,000	—
	第855回 国庫短期証券※	—	60,000,000	60,014,400	—
	第862回 国庫短期証券※	—	19,300,000	19,327,020	—
	第863回 国庫短期証券※	—	180,000,000	180,171,000	—
	小 計	—	340,000,000	340,219,598	—
地 方 債 証 券	第677回 東京都公募公債	1.33	1,859,700	1,864,107	2019/12/20
	第678回 東京都公募公債	1.38	1,770,000	1,774,336	2019/12/20
	第679回 東京都公募公債	1.38	900,000	902,205	2019/12/20
	第681回 東京都公募公債	1.4	1,110,000	1,116,549	2020/3/19
	第682回 東京都公募公債	1.32	300,000	301,674	2020/3/19
	第685回 東京都公募公債	1.13	400,000	403,016	2020/6/19
	第686回 東京都公募公債	1.08	100,000	100,720	2020/6/19
	平成21年度第5回 静岡県公募公債	1.35	197,000	197,019	2019/10/18
	平成21年度第7回 静岡県公募公債	1.54	500,000	500,850	2019/11/25
	平成21年度第10回 静岡県公募公債	1.4	100,000	100,586	2020/3/18
	平成22年度第5回 静岡県公募公債	1.315	100,000	100,901	2020/6/24
	平成27年度第4回 静岡県公募公債(5年)	0.157	200,000	200,192	2020/6/19
	平成21年度第10回 愛知県公募公債(10年)	1.38	300,000	300,168	2019/10/30
	平成21年度第11回 愛知県公募公債(10年)	1.46	404,000	404,682	2019/11/27

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21年度第12回 愛知県公募公債(10年)	1.32	500,000	501,260	2019/12/25
	平成21年度第15回 愛知県公募公債(10年)	1.42	200,000	200,804	2020/1/28
	平成21年度第17回 愛知県公募公債(10年)	1.41	585,000	587,995	2020/2/26
	平成21年度第19回 愛知県公募公債(10年)	1.4	100,000	100,634	2020/3/30
	平成22年度第3回 愛知県公募公債(10年)	1.364	500,000	504,160	2020/5/28
	平成22年度第5回 愛知県公募公債(10年)	1.258	100,000	100,882	2020/6/30
	平成25年度第13回 愛知県公募公債(7年)	0.435	100,000	100,414	2020/10/15
	平成21年度第4回 広島県公募公債	1.53	300,000	300,507	2019/11/25
	平成21年度第5回 広島県公募公債	1.42	100,000	100,398	2020/1/27
	平成22年度第1回 広島県公募公債	1.37	300,000	302,505	2020/5/27
	平成22年度第3回 広島県公募公債	1.08	100,000	101,005	2020/9/24
	平成21年度第7回 埼玉県公募公債	1.53	100,000	100,177	2019/11/27
	平成21年度第8回 埼玉県公募公債	1.3	612,000	613,517	2019/12/25
	平成21年度第9回 埼玉県公募公債	1.42	500,000	502,010	2020/1/28
	平成21年度第10回 埼玉県公募公債	1.44	400,000	402,068	2020/2/25
	平成22年度第1回 埼玉県公募公債	1.45	200,000	201,542	2020/4/28
	平成22年度第2回 埼玉県公募公債	1.37	590,000	594,885	2020/5/26
	平成22年度第3回 埼玉県公募公債	1.31	100,000	100,894	2020/6/24
	平成22年度第6回 埼玉県公募公債	1.08	100,000	101,020	2020/9/29
	平成26年度第1回 奈良県公募公債	0.143	250,000	250,035	2019/11/28
	平成21年度第6回 大阪市公募公債	1.57	195,000	195,339	2019/11/25
	平成21年度第7回 大阪市公募公債	1.47	300,000	301,236	2020/1/27
	平成21年度第9回 大阪市公募公債	1.47	800,000	804,000	2020/2/18
	平成26年度第6回 大阪市公募公債(5年)	0.173	600,000	600,102	2019/11/26
	第1回 名古屋市公募公債(7年)	0.629	200,000	200,834	2020/6/19
	第469回 名古屋市公募公債(10年)	1.34	500,000	501,190	2019/12/20
	第470回 名古屋市公募公債(10年)	1.4	100,000	100,590	2020/3/19
	第471回 名古屋市公募公債(10年)	1.27	200,000	201,706	2020/6/19
	平成21年度第9回 神戸市公募公債	1.551	1,100,000	1,101,892	2019/11/25
	平成22年度第1回 神戸市公募公債	1.445	100,000	100,734	2020/4/20
	平成21年度第7回 横浜市公募公債	1.45	100,000	100,489	2020/2/17
	平成21年度第5回 横浜市公募公債	1.56	100,000	100,147	2019/11/19
	平成22年度第1回 横浜市公募公債	1.36	300,000	302,454	2020/5/25
	第41回 横浜市公募公債(5年)	0.101	1,300,000	1,300,286	2020/1/24
	平成21年度第1回 岡山県公募公債(10年)	1.55	100,000	100,180	2019/11/27
	平成21年度第2回 岡山県公募公債(10年)	1.39	450,000	452,839	2020/3/31
	小 計	-	20,422,700	20,497,739	-
特 殊 債 券 (除く金融債)	第14回 政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.199	500,000	500,855	2020/6/18
	第16回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	300,000	302,901	2020/9/14
	第8回 政府保証首都高速道路債券	1.3	200,000	200,718	2020/1/20
	第5回 政府保証阪神高速道路債券	1.3	340,000	341,955	2020/3/18
	第1回 政府保証公営企業債券(15年)	1.6	600,000	606,828	2020/6/22
	第11回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.4	380,000	382,800	2020/4/17
	第11回 政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.25	100,000	100,006	2019/10/23
	第12回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	515,000	519,202	2020/5/22
	第13回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	100,000	100,894	2020/6/12
	第14回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.1	400,000	403,492	2020/7/17
	第15回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	143,000	144,255	2020/8/14
	第17回 政府保証地方公共団体金融機構債券	0.9	306,000	308,968	2020/10/21

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56回 政府保証関西国際空港債券	1.4	410,000	412,168	2020/2/25
	第6回 政府保証日本政策投資銀行社債	1.2	100,000	100,212	2019/12/16
	第7回 政府保証日本政策投資銀行社債	1.4	300,000	301,491	2020/2/17
	第9回 政府保証日本政策投資銀行社債	1.0	349,000	352,374	2020/9/14
	第24回 政府保証日本政策投資銀行社債	0.176	100,000	100,220	2020/9/29
	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	686,000	686,370	2019/10/31
	第93回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	1,461,000	1,463,615	2019/11/29
	第95回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	643,000	644,607	2019/12/27
	第98回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	447,000	448,788	2020/1/31
	第100回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	201,000	202,087	2020/2/28
	第103回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	650,000	653,757	2020/3/19
	第104回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	100,000	100,789	2020/4/30
	第107回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	696,800	702,667	2020/5/29
	第110回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	2,966,300	2,994,806	2020/6/30
	第112回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	3,325,000	3,355,490	2020/7/31
	第115回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	3,121,000	3,149,931	2020/8/31
	第117回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	1,533,000	1,548,544	2020/9/30
	第120回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	1,679,000	1,695,689	2020/10/30
	第344回 政府保証道路債券	1.6	1,000,000	1,012,420	2020/7/15
	第7回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.2	1,043,000	1,045,106	2019/12/13
	第8回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	3,322,000	3,333,925	2020/1/20
	第9回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.4	550,000	552,673	2020/2/14
	第10回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	100,000	100,556	2020/3/13
	第30回 政府保証日本政策金融公庫債券	0.194	3,500,000	3,503,675	2020/3/18
	第33回 政府保証日本政策金融公庫債券	0.15	400,000	400,844	2020/10/27
	第10回 政府保証中部国際空港債券	1.3	340,000	341,927	2020/3/16
	第203回 政府保証預金保険機構債	0.1	1,000,000	1,000,390	2020/1/17
	第5回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.2	401,000	401,036	2019/10/18
	小 計	—	34,308,100	34,519,040	—
	合 計	—	394,730,800	395,236,378	—

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※末尾に※印のある銘柄は、現先で保有している債券です。

■ 投資信託財産の構成

(2019年10月15日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
	395,236,378	96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15,921,710	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	411,158,088	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。

マネープール・マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年10月15日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	411,158,088,470円
コーポレート債	15,762,448,146
公社債(評価額)	395,236,378,148
未収利息	120,148,978
前払費用	39,113,198
(B) 負 債	1,106,748
未払利息	31,956
その他未払費用	1,074,792
(C) 純資産総額(A-B)	411,156,981,722
元本	410,225,615,973
次期繰越損益金	931,365,749
(D) 受益権総口数	410,225,615,973口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,023円

※当期における期首元本額438,641,517,387円、期中追加設定元本額18,948,192,245円、期中一部解約元本額47,364,093,659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2018年10月13日 至2019年10月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	435,887,653円
受 取 利 息	471,790,808
支 払 利 息	△ 35,903,155
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 702,958,917
売 買 益	252,000
売 買 損	△ 703,210,917
(C) 信 託 報 酬 等	△ 120,087,719
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 387,158,983
(E) 前期繰越損益金	1,402,623,318
(F) 追加信託差損益金	51,807,755
(G) 解約差損益金	△ 135,906,341
(H) 計(D+E+F+G)	931,365,749
次期繰越損益金(H)	931,365,749

※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(為替ノーヘッジ型)	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ターゲットイヤープランファンド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>	409,960,127,684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>

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)