

# エマージング・ボンド・ファンド・ カナダドルコース (毎月分配型)

【運用報告書(全体版)】

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2013年8月7日から2024年7月16日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建ての新興国の政府および政府機関等の発行する債券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の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。 グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド CAD Class 新興国の政府、政府機関等が発行または保証する米ドル建ての債券 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド 本邦債建て公社債および短期金融商品等
当ファンドの運用方法	■主に米ドル建ての新興国の政府および政府機関等の発行する債券を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指します。 ■グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンドは、ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドが運用を行います。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■毎月16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。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■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。 ※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。

第20作成期 (2023年1月17日から2023年7月18日まで)

第 114 期 / 第 115 期 / 第 116 期  
決算日2023年2月16日 決算日2023年3月16日 決算日2023年4月17日

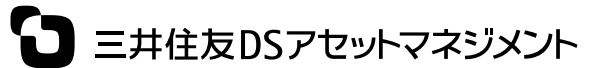
第 117 期 / 第 118 期 / 第 119 期  
決算日2023年5月16日 決算日2023年6月16日 決算日2023年7月18日

## 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、主に米ドル建ての新興国の政府および政府機関等の発行する債券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の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)

## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

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

### ■ 最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 率	投 資 信 託 証 券 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	込 金 期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
90期 (2021年2月16日)	8,703	30	2.4	0.6	96.9	42
91期 (2021年3月16日)	8,853	30	2.1	0.5	97.5	44
92期 (2021年4月16日)	8,919	30	1.1	0.4	97.7	44
93期 (2021年5月17日)	9,314	30	4.8	0.6	97.6	45
94期 (2021年6月16日)	9,397	30	1.2	0.4	97.5	48
95期 (2021年7月16日)	9,099	30	△2.9	0.4	97.3	45
96期 (2021年8月16日)	9,071	30	0.0	0.5	97.1	45
97期 (2021年9月16日)	9,030	30	△0.1	0.0	97.1	44
98期 (2021年10月18日)	9,304	30	3.4	0.0	98.2	46
99期 (2021年11月16日)	9,139	30	△1.5	0.0	98.0	49
100期 (2021年12月16日)	8,714	30	△4.3	0.0	97.4	47
101期 (2022年1月17日)	8,634	30	△0.6	0.0	97.4	42
102期 (2022年2月16日)	8,458	30	△1.7	0.0	97.2	40
103期 (2022年3月16日)	7,975	30	△5.4	0.0	97.2	38
104期 (2022年4月18日)	8,566	30	7.8	0.1	102.6	38
105期 (2022年5月16日)	8,105	30	△5.0	0.1	97.7	35
106期 (2022年6月16日)	8,090	30	0.2	0.1	97.6	35
107期 (2022年7月19日)	7,800	30	△3.2	0.1	97.4	34
108期 (2022年8月16日)	8,271	30	6.4	0.1	97.4	33
109期 (2022年9月16日)	8,284	30	0.5	0.1	97.3	33
110期 (2022年10月17日)	7,508	30	△9.0	0.1	97.2	30
111期 (2022年11月16日)	7,907	30	5.7	0.1	97.1	31
112期 (2022年12月16日)	7,929	30	0.7	0.1	97.2	31
113期 (2023年1月16日)	7,546	30	△4.5	0.1	89.8	30
114期 (2023年2月16日)	7,831	30	4.2	0.1	97.1	31
115期 (2023年3月16日)	7,370	30	△5.5	0.1	97.0	29
116期 (2023年4月17日)	7,746	30	5.5	0.1	97.4	30
117期 (2023年5月16日)	7,774	30	0.7	0.1	97.3	30
118期 (2023年6月16日)	8,165	30	5.4	0.1	97.3	32
119期 (2023年7月18日)	8,236	30	1.2	0.1	97.6	34

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		公 社 債 率	投 資 信 託 証 券 率
			組 入 比	率		
第114期	(期 首) 2023年 1月16日	円 7,546	% —	% 0.1	% 89.8	
	1月末	7,810	3.5	0.0	97.2	
	(期 末) 2023年 2月16日	7,861	4.2	0.1	97.1	
第115期	(期 首) 2023年 2月16日	7,831	—	0.1	97.1	
	2月末	7,783	△0.6	0.1	97.2	
	(期 末) 2023年 3月16日	7,400	△5.5	0.1	97.0	
第116期	(期 首) 2023年 3月16日	7,370	—	0.1	97.0	
	3月末	7,584	2.9	0.1	97.5	
	(期 末) 2023年 4月17日	7,776	5.5	0.1	97.4	
第117期	(期 首) 2023年 4月17日	7,746	—	0.1	97.4	
	4月末	7,629	△1.5	0.0	97.4	
	(期 末) 2023年 5月16日	7,804	0.7	0.1	97.3	
第118期	(期 首) 2023年 5月16日	7,774	—	0.1	97.3	
	5月末	7,848	1.0	0.1	97.3	
	(期 末) 2023年 6月16日	8,195	5.4	0.1	97.3	
第119期	(期 首) 2023年 6月16日	8,165	—	0.1	97.3	
	6月末	8,423	3.2	0.1	97.5	
	(期 末) 2023年 7月18日	8,266	1.2	0.1	97.6	

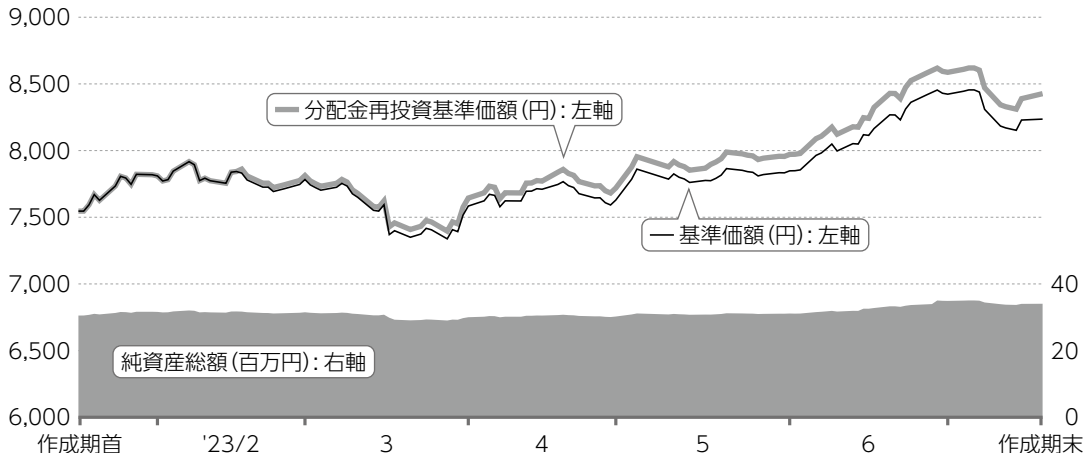
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2023年1月17日から2023年7月18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	7,546円
作成期末 (当作成期既払分配金180円(税引前))	8,236円
騰落率	+11.7% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

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

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

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

基準価額の主な変動要因（2023年1月17日から2023年7月18日まで）

当ファンドは、円建て外国投資信託証券への投資を通じて、主に米ドル建ての新興国の政府および政府機関等の発行する債券へ実質的に投資しました。

上昇要因

- カナダドルが対円で大幅に上昇したこと
- ドミニカ共和国、スリランカ、エルサルバドルなど、利回りの高いフロンティア国（経済成長率は高いものの小規模で流動性が低い国）への資産配分およびルーマニアとアルバニアのユーロ建てソブリン債（政府や政府機関、国際機関などが発行する債券）の組み入れがプラスに寄与したこと
- インドネシアにおいて、長期国債や準ソブリン債（政府系企業などが発行する債券）のPenerbit、PertaminaおよびListrik Negaraの銘柄選択が奏功したこと

下落要因

- エクアドル、エジプト、南アフリカおよびアンゴラへの資産配分がマイナスに作用したこと

投資環境について（2023年1月17日から2023年7月18日まで）

エマージング債券市場はプラスとなりました。また、カナダドルは日本円に対して大幅に上昇しました。

---

## エマージング債券市場

期間におけるエマージング債券市場は上昇しました。インフレ減速の兆しがみえ始めたことで投資家心理が改善したことなどから、米国国債利回りは上昇し、クレジットスプレッド（先進国債に対する上乗せ金利）は大幅に縮小しました。

IMF（国際通貨基金）は2023年の世界経済見通しを小幅に下方修正しました。FRB（米連邦準備制度理事会）は利上げサイクルを継続しましたが利上げペースを減速し、6月の会合では利上げを見送りました。ユーロ圏のインフレ率は減速したものの高水準を維持したため、ECB（欧州中央銀行）は利上げを継続しました。中国の指導部は全国人民代表大会（全人代）で成長率目標を5%前後に設定し、中国人民銀行（中国の中央銀行）は数回の利下げを実施したものの、景気刺激策は市場の期待を下回るものでした。ブラジル、チリ、エジプト、インドネシア、インド、メキシコなど、いくつかの中央銀行は過去の引き締め効果を見極めるため金利を据え置きました。しかし、アルゼンチンでは深刻なインフレ圧力が大幅

な利上げにつながり、トルコ中央銀行は新しい経済チームの下で利上げ幅を市場予想より小幅にとどめました。

---

## 為替市場

カナダドルは日本円に対して大幅に上昇しました。

カナダ中央銀行は政策金利を4.25%から5.00%まで引き上げました。

ポートフォリオについて（2023年1月17日から2023年7月18日まで）

## 当ファンド

主要投資対象である「グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド CAD Class」を期間を通じて高位に組み入れました。

## グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド CAD Class

ポートフォリオ構成においては、経済ファンダメンタルズ(基礎的条件)のしっかりした国をオーバーウェイトとする方針を維持しました。コートジボワール、ドミニカ共和国、セネガル、モロッコは利回りが高く、ファンダメンタルズも堅調であることから、オーバーウェイトとしました。また経済が成長軌道に乗り、財政収支が改善したインドネシアのオーバーウェイト幅を引き上げました。メキシコは準ソブリン債である P E M E X (PETROLEOS MEXICANOS) と M E X C A T (MEXICO CITY AIRPORT TRUST) の保有を減らしオーバーウェイト幅を引き下げ、利益を確定しました。中国については、Health and Happinessを売却し、ポジションを解消しました。アラブ首長国連邦、サウジアラビアおよびマレーシアは、金利上昇の影響を受けやすく、投資機会が

限られているためアンダーウェイトとしました。

## キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について（2023年1月17日から2023年7月18日まで）

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

分配金について（2023年1月17日から2023年7月18日まで）

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	(0.38%)	(0.41%)	(0.39%)	(0.38%)	(0.37%)	(0.36%)
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	4,253	4,255	4,270	4,278	4,293	4,307

※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

引き続き、運用の基本方針に従い、主として「グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド CAD Class」への投資を通じて、主に米ドル建ての新興国の政府および政府機関等の発行する債券を実質的な主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。

### グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド CAD Class

米国の景気後退リスクは後退しつつありますが、米地銀の騒動で浮き彫りになった金融不安の可能性を警戒し、当面は外生的なリスクに対して慎重姿勢を維持する方針です。グローバルな中央銀行の利上げサイクルと経済成長の鈍化に伴うリスクが、一部のエマージング国に厳しい投資環境をもたらしています。エマージング債券は引き続き魅力的なプレミアムと健全なファンダメンタルズから他の資産クラスと比較してリスク調整後のバリュエーション（投資価値評価）は魅力的となっています。市場のボラティリティ（価格変動性）は中期的に高い状況が続くと予想されますが、市場の混乱により魅力的なエントリーポイント（取引を開

始するタイミング）が生じれば確信度の高い国への投資を検討する方針です。

今後半年から1年にかけてカナダドルは日本円に対して下落する可能性があると考えています。

### キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。ファンドの平均残存年限については、2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

### 1万口当たりの費用明細（2023年1月17日から2023年7月18日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信 託 報 酬</b>	<b>64円</b>	<b>0.814%</b>	<b>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）</b> <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">期中の平均基準価額は7,832円です。</span>
（投 信 会 社）	(37)	(0.468)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販 売 会 社）	(26)	(0.330)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.016)	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>(b) 売買委託手数料</b>	<b>－</b>	<b>－</b>	<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</b> 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>－</b>	<b>－</b>	<b>有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数</b> 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(－)	(－)	
（公 社 債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
<b>(d) そ の 他 費 用</b>	<b>0</b>	<b>0.003</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b> 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用: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
（保 管 費 用）	(－)	(－)	
（監 査 費 用）	(0)	(0.003)	
（そ の 他）	(0)	(0.000)	
<b>合 計</b>	<b>64</b>	<b>0.817</b>	

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

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

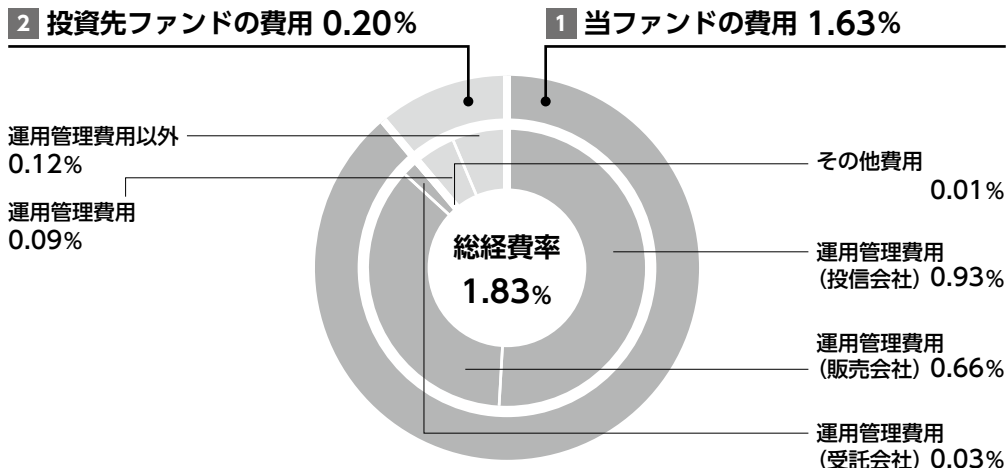
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

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



## 参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率 (1 + 2)		1.83%
1	当ファンドの費用の比率	1.63%
2	投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.09%
2	投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12%

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

※2の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

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

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

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.83%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2023年1月17日から2023年7月18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	グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド CAD Class	口 8,629,885	千円 4,956	口 3,043,452	千円 1,695

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等（2023年1月17日から2023年7月18日まで）

利害関係人との取引状況

エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

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。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

区 分	当 作 成 期			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 1,468	百万円 351	% 23.9	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  
（2023年1月17日から2023年7月18日まで）

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

■ 組入れ資産の明細（2023年7月18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
グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド CAD Class	49,854,194	55,440,627	33,231	97.6
合計	49,854,194	55,440,627	33,231	97.6

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(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
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千口 25	千口 25	千円 25

※キャッシュ・マネジメント・マザーファンドの作成期末の受益権総口数は3,136,607,988口です。

■ 投資信託財産の構成

(2023年7月18日現在)

項目	作成期末
	評価額 比率
投資信託受益証券	千円 33,231 97.1
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	25 0.1
コール・ローン等、その他	969 2.8
投資信託財産総額	34,225 100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年2月16日) (2023年3月16日) (2023年4月17日) (2023年5月16日) (2023年6月16日) (2023年7月18日)

項 目	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>31,862,216円</b>	<b>30,024,524円</b>	<b>30,815,925円</b>	<b>30,957,451円</b>	<b>33,300,836円</b>	<b>34,225,985円</b>
コール・ローン等	1,047,393	1,023,568	920,477	959,210	1,390,421	969,280
投資信託受益証券(評価額)	30,789,231	28,975,362	29,869,856	29,972,647	31,884,821	33,231,111
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	25,592	25,594	25,592	25,594	25,594	25,594
<b>(B) 負 債</b>	<b>165,036</b>	<b>160,805</b>	<b>161,606</b>	<b>159,113</b>	<b>529,264</b>	<b>173,468</b>
未 払 金	—	—	—	—	364,828	—
未払収益分配金	121,427	121,557	118,730	118,852	120,412	124,038
未 払 解 約 金	36	—	—	104	36	39
未 払 信 託 報 酬	43,418	38,953	42,421	39,557	43,233	48,448
その他未払費用	155	295	455	600	755	943
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>31,697,180</b>	<b>29,863,719</b>	<b>30,654,319</b>	<b>30,798,338</b>	<b>32,771,572</b>	<b>34,052,517</b>
元 本	40,475,987	40,519,320	39,576,733	39,617,361	40,137,526	41,346,130
次期繰越損益金	△ 8,778,807	△10,655,601	△ 8,922,414	△ 8,819,023	△ 7,365,954	△ 7,293,613
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>40,475,987口</b>	<b>40,519,320口</b>	<b>39,576,733口</b>	<b>39,617,361口</b>	<b>40,137,526口</b>	<b>41,346,130口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>7,831円</b>	<b>7,370円</b>	<b>7,746円</b>	<b>7,774円</b>	<b>8,165円</b>	<b>8,236円</b>

※当作成期における作成期首元本額40,435,683円、作成期中追加設定元本額2,117,228円、作成期中一部解約元本額1,206,781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。

## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

### ■ 損益の状況

〔自2023年1月17日〕  
〔至2023年2月16日〕
〔自2023年2月17日〕  
〔至2023年3月16日〕
〔自2023年3月17日〕  
〔至2023年4月17日〕
〔自2023年4月18日〕  
〔至2023年5月16日〕
〔自2023年5月17日〕  
〔至2023年6月16日〕
〔自2023年6月17日〕  
〔至2023年7月18日〕

項 目	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期
(A) 配 当 等 収 益	186,193円	171,461円	181,885円	176,550円	181,862円	203,317円
受 取 配 当 金	186,208	171,465	181,886	176,568	181,894	203,369
受 取 利 息	—	—	—	—	—	2
支 払 利 息	△ 15	△ 4	△ 1	△ 18	△ 32	△ 54
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,130,661	△ 1,877,247	1,463,867	94,798	1,536,248	230,921
売 買 益	1,130,671	278	1,463,836	95,246	1,536,769	231,272
売 買 損	△ 10	△ 1,877,525	31	△ 448	△ 521	△ 351
(C) 信 託 報 酬 等	△ 43,573	△ 39,093	△ 42,581	△ 39,702	△ 43,388	△ 48,636
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,273,281	△ 1,744,879	1,603,171	231,646	1,674,722	385,602
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 6,382,423	△ 5,227,100	△ 6,920,055	△ 5,435,580	△ 5,313,329	△ 3,747,790
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,548,238	△ 3,562,065	△ 3,486,800	△ 3,496,237	△ 3,606,935	△ 3,807,387
(配当等相当額)	( 14,280,676)	( 14,301,147)	( 13,971,708)	( 13,989,078)	( 14,218,635)	( 14,746,489)
(売買損益相当額)	(△17,828,914)	(△17,863,212)	(△17,458,508)	(△17,485,315)	(△17,825,570)	(△18,553,876)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 8,657,380	△10,534,044	△ 8,803,684	△ 8,700,171	△ 7,245,542	△ 7,169,575
(H) 収 益 分 配 金	△ 121,427	△ 121,557	△ 118,730	△ 118,852	△ 120,412	△ 124,038
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 8,778,807	△10,655,601	△ 8,922,414	△ 8,819,023	△ 7,365,954	△ 7,293,613
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,548,238	△ 3,562,065	△ 3,486,800	△ 3,496,237	△ 3,606,935	△ 3,807,387
(配当等相当額)	( 14,280,676)	( 14,301,147)	( 13,971,708)	( 13,989,078)	( 14,218,635)	( 14,746,489)
(売買損益相当額)	(△17,828,914)	(△17,863,212)	(△17,458,508)	(△17,485,315)	(△17,825,570)	(△18,553,876)
分 配 準 備 積 立 金	2,934,866	2,943,769	2,931,210	2,963,063	3,014,743	3,062,429
繰 越 損 益 金	△ 8,165,435	△10,037,305	△ 8,366,824	△ 8,285,849	△ 6,773,762	△ 6,548,655

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期
(a) 経費控除後の配当等収益	180,040円	132,373円	177,186円	150,721円	177,275円	180,554円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	14,280,676	14,301,147	13,971,708	13,989,078	14,218,635	14,746,489
(d) 分配準備積立金	2,876,253	2,932,953	2,872,754	2,931,194	2,957,880	3,005,913
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	17,336,969	17,366,473	17,021,648	17,070,993	17,353,790	17,932,956
1万口当たり当期分配対象額	4,283.27	4,285.97	4,300.92	4,308.97	4,323.58	4,337.28
(f) 分配金	121,427	121,557	118,730	118,852	120,412	124,038
1万口当たり分配金	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114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119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。

## ■ 組入れ投資信託証券の内容

### 投資信託証券の概要

ファンド名	グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド CAD Class
形態	ケイマン籍契約型投資信託（円建て）
主要投資対象	新興国の政府、政府機関等が発行または保証する米ドル建ての債券を中心に投資します。また、外国為替予約取引等を活用します。
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>●主に米ドル建ての新興国の政府、政府機関等が発行または保証する債券を実質的な主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> <li>・デュレーションは、エマージング債券市場平均*に対して±2年の範囲とします。</li> <li>*エマージング債券市場平均とは、代表的な債券指数であるJPモルガンEMBIグローバル・ダイバシファイドの数値をいいます。</li> <li>・ポートフォリオの平均格付けは、原則としてB-格相当以上とします。</li> <li>・キャッシュ運用目的や新興国債券市場の非常事態時等においては、米国公債およびAAA格相当以上の米ドル建ての公社債へ投資する場合があります。</li> </ul> </li> <li>●原則として、米ドル建て資産に対して米ドル売り、カナダドル買いを行います。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>●米ドル以外の通貨建ての資産への投資割合は、原則として純資産総額の20%以内とします。ただし、この場合は当該通貨売り、米ドル買いの為替取引を行うことを原則とします。</li> <li>●事業債への投資割合は、原則として純資産総額の20%以内とします。</li> <li>●政府以外の発行する同一発行体の債券への投資割合は、原則として純資産総額の10%以内とします。ただし、同一発行体の事業債への投資割合は、原則として純資産総額の3%以内とします。</li> <li>●非流動性資産への投資割合は、純資産総額の15%以内とします。</li> </ul>
分配方針	原則毎月行います。
運用管理費用	<p>純資産総額に対して</p> <p>運用報酬            かかりません。*</p> <p>管理報酬等        年0.09%程度**</p> <p>* 運用報酬は、エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）の委託会社報酬から支払われます。</p> <p>** 上記の管理報酬等には、管理事務代行会社への報酬が含まれており、その報酬には下限金額（約40,000米ドル）が設定されています。</p> <p>※上記のほか、受託会社への報酬（年10,000米ドル程度）、管理および保管に要する費用などがかかりますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率等を示すことができません。また、年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。</p>
その他の費用	<p>ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>
申込手数料	ありません。
投資運用会社	ティー・ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッド
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド CAD Class」をシェアクラスとして含む「グローバル・エマージング・マーケット・ボンド・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。



■ 損益計算書（2022年3月31日に終了した年度）

（単位：円）

収益	
受取利息（源泉税 7,749,450円控除後）	1,838,893,535
収益 合計	<u>1,838,893,535</u>
費用	
受託会社報酬	29,037,241
管理事務代行報酬	25,181,920
専門家報酬	9,166,875
名義書換代理人報酬	4,828,736
費用 合計	<u>68,214,772</u>
純利益	<u>1,770,678,763</u>
実現及び未実現（損）益：	
実現（損）益：	
有価証券	100,389,133
外国為替取引及び外国為替予約取引	(2,796,519,435)
実現損 合計	<u>(2,696,130,302)</u>
未実現（損）益の変動：	
有価証券	(942,770,874)
外国為替取引及び外国為替予約取引	3,944,704,998
未実現益の変動 合計	<u>3,001,934,124</u>
実現及び未実現益 合計	<u>305,803,822</u>
運用による純資産の増加額 合計	<u>2,076,482,585</u>

エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

■ 有価証券明細表（2022年3月31日現在）

額面	銘柄	純資産比率（%）	公正価値 (単位：円)
	確定利付証券 (92.1%)		
	アルバニア (0.8%)		
	国債 (0.8%)		
	Albania Government International Bond		
EUR 1,360,000	3.50% due 06/16/27		178,537,012
EUR 550,000	3.50% due 11/23/31		64,743,044
	国債 計		243,280,056
	アルバニア 計 (取得原価 261,753,871円)		243,280,056
	アンゴラ (1.9%)		
	国債 (1.9%)		
	Angolan Government International Bond		
USD 575,000	8.00% due 11/26/29		70,322,638
USD 755,000	8.25% due 05/09/28		93,682,113
USD 2,500,000	9.13% due 11/26/49		296,261,199
USD 820,000	9.50% due 11/12/25		109,216,500
	国債 計		569,482,450
	アンゴラ 計 (取得原価 425,795,670円)		569,482,450
	アルゼンチン (1.2%)		
	国債 (1.2%)		
	Argentine Republic Government International Bond		
USD 7,711,167	2.00% due 01/09/38 <sup>(a)</sup>		351,727,335
	国債 計		351,727,335
	アルゼンチン 計 (取得原価 489,386,295円)		351,727,335
	バハマ (1.2%)		
	国債 (1.2%)		
	Bahamas Government International Bond		
USD 3,550,000	7.13% due 04/02/38		372,177,983
	国債 計		372,177,983
	バハマ 計 (取得原価 291,737,029円)		372,177,983
	バーレーン (3.0%)		
	国債 (3.0%)		
	Bahrain Government International Bond		
USD 3,200,000	5.63% due 05/18/34		367,841,982
USD 300,000	6.75% due 09/20/29		38,473,811
USD 2,300,000	7.00% due 10/12/28		303,238,307
USD 1,500,000	7.50% due 09/20/47		179,021,871
	国債 計		888,575,971
	バーレーン 計 (取得原価 832,879,335円)		888,575,971

エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
	バルバドス (0.4%) 国債 (0.4%) Barbados Government International Bond		
USD 986,000	6.50% due 10/01/29 <sup>(b)</sup> 国債 計		115,278,861
	バルバドス 計 (取得原価 106,133,947円)		115,278,861
	ベナン (0.5%) 国債 (0.5%) Benin Government International Bond		
EUR 1,330,000	4.88% due 01/19/32 国債 計		157,232,028
	ベナン 計 (取得原価 167,717,037円)		157,232,028
	ブラジル (2.3%) 社債券 (0.8%) Cosan Overseas, Ltd.		
USD 1,200,000	8.25% <sup>(a), (c)</sup>		146,099,328
USD 300,000	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 4.88% due 01/22/30		32,247,092
USD 570,000	5.50% due 01/14/32 社債券 計		62,660,759
			241,007,179
	国債 (1.5%) Brazilian Government International Bond		
USD 1,000,000	4.50% due 05/30/29 <sup>(a)</sup>		119,241,226
USD 3,050,000	5.00% due 01/27/45 国債 計		331,123,497
	ブラジル 計 (取得原価 632,079,654円)		450,364,723
			691,371,902
	チリ (2.5%) 社債券 (2.3%) AES Andes S.A.		
USD 645,000	6.35% due 10/07/79 <sup>(a), (b), (d)</sup>		77,459,382
USD 655,000	7.13% due 03/26/79 <sup>(a), (b), (d)</sup>		79,923,170
	Celulosa Arauco y Constitucion S.A.		
USD 925,000	5.15% due 01/29/50 <sup>(a)</sup>		111,216,518
	Corp. Nacional del Cobre de Chile		
USD 400,000	3.15% due 01/14/30 <sup>(a), (b)</sup>		46,718,470
	Empresa de los Ferrocarriles del Estado		
USD 1,250,000	3.07% due 08/18/50 <sup>(a)</sup>		113,291,424
	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.		
USD 1,200,000	4.70% due 05/07/50 <sup>(a)</sup>		147,351,918
	VTR Comunicaciones SpA		
USD 1,054,000	5.13% due 01/15/28 <sup>(a), (b)</sup> 社債券 計		122,106,548
			698,067,430

## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
	国債 (0.2%)		
	Chile Government International Bond		
USD 200,000	3.50% due 01/31/34 <sup>(a)</sup>		24,005,790
USD 200,000	4.00% due 01/31/52 <sup>(a)</sup>		24,055,554
	国債 計		48,061,344
	チリ 計 (取得原価 737,041,668円)		746,128,774
	中国 (1.7%)		
	社債券 (1.7%)		
	AAC Technologies Holdings, Inc.		
USD 735,000	2.63% due 06/02/26 <sup>(a)</sup>		80,358,898
	Country Garden Holdings Co., Ltd.		
USD 200,000	3.30% due 01/12/31 <sup>(a)</sup>		17,118,972
USD 500,000	8.00% due 01/27/24 <sup>(a)</sup>		52,264,074
	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd.		
USD 400,000	5.63% due 10/24/24 <sup>(a)</sup>		43,469,242
	Kaisa Group Holdings Ltd.		
USD 1,000,000	11.95% due 10/22/22 <sup>(a), (e)</sup>		24,578,437
	Shimao Group Holdings Ltd.		
USD 200,000	3.45% due 01/11/31 <sup>(a)</sup>		6,190,125
USD 1,000,000	5.60% due 07/15/26 <sup>(a)</sup>		35,198,749
	State Grid Overseas Investment 2013, Ltd.		
USD 1,100,000	4.38% due 05/22/43		146,149,861
	Tencent Holdings Ltd.		
USD 200,000	3.29% due 06/03/60 <sup>(a)</sup>		18,425,004
USD 200,000	3.84% due 04/22/51 <sup>(a)</sup>		21,096,608
	Times China Holdings Ltd.		
USD 1,200,000	6.75% due 07/08/25 <sup>(a)</sup>		59,752,912
	社債券 計		504,602,882
	中国 計 (取得原価 764,912,902円)		504,602,882
	コロンビア (2.2%)		
	社債券 (1.0%)		
	Banco Davivienda S.A.		
USD 800,000	6.65% <sup>(a), (c), (d)</sup>		89,516,489
	Bancolombia S.A.		
USD 400,000	4.63% due 12/18/29 <sup>(a), (d)</sup>		46,829,145
	Ecopetrol S.A.		
USD 320,000	4.63% due 11/02/31 <sup>(a)</sup>		35,334,884
USD 1,200,000	5.88% due 05/28/45		127,898,176
	社債券 計		299,578,694
	国債 (1.2%)		
	Colombia Government International Bond		
USD 500,000	3.13% due 04/15/31 <sup>(a)</sup>		51,493,343
USD 800,000	4.13% due 05/15/51 <sup>(a)</sup>		73,686,276
USD 1,900,000	6.13% due 01/18/41		224,804,521
	国債 計		349,984,140
	コロンビア 計 (取得原価 680,217,968円)		649,562,834

## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
	コスタリカ (0.2%) 国債 (0.2%) Costa Rica Government International Bond		
USD 500,000	5.63% due 04/30/43		53,102,169
	国債 計		<u>53,102,169</u>
	コスタリカ 計 (取得原価 50,538,487円)		<u>53,102,169</u>
	ドミニカ共和国 (3.5%) 国債 (3.5%) Dominican Republic International Bond		
USD 1,575,000	4.88% due 09/23/32 <sup>(b)</sup>		173,484,714
USD 1,015,000	4.88% due 09/23/32		111,801,260
USD 385,000	5.50% due 02/22/29 <sup>(a)</sup>		46,426,101
USD 5,950,000	6.85% due 01/27/45		715,869,375
	国債 計		<u>1,047,581,450</u>
	ドミニカ共和国 計 (取得原価 1,038,887,520円)		<u>1,047,581,450</u>
	エクアドル (2.0%) 国債 (2.0%) Ecuador Government International Bond		
USD 2,950,000	1.00% due 07/31/35		235,067,505
USD 2,428,250	1.00% due 07/31/35 <sup>(b)</sup>		193,492,431
USD 1,628,000	5.00% due 07/31/30 <sup>(b)</sup>		165,984,713
	国債 計		<u>594,544,649</u>
	エクアドル 計 (取得原価 373,219,870円)		<u>594,544,649</u>
	エジプト (2.8%) 国債 (2.8%) Egypt Government International Bond		
USD 268,000	5.88% due 02/16/31		27,386,622
USD 200,000	6.59% due 02/21/28		22,594,975
USD 2,300,000	7.60% due 03/01/29		265,974,859
USD 5,056,000	8.50% due 01/31/47		524,959,568
	国債 計		<u>840,916,024</u>
	エジプト 計 (取得原価 869,566,794円)		<u>840,916,024</u>
	エルサルバドル (0.9%) 国債 (0.9%) El Salvador Government International Bond		
USD 2,025,000	5.88% due 01/30/25		137,934,189
USD 1,125,000	6.38% due 01/18/27		68,274,802
USD 875,000	7.65% due 06/15/35		50,510,205
	国債 計		<u>256,719,196</u>
	エルサルバドル 計 (取得原価 405,436,606円)		<u>256,719,196</u>

## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
	ガーナ (0.7%) 国債 (0.7%) Ghana Government International Bond		
USD 1,945,000	8.13% due 01/18/26		201,149,529
	国債 計		<u>201,149,529</u>
	ガーナ 計 (取得原価 235,191,897円)		<u>201,149,529</u>
	グレナダ (0.6%) 国債 (0.6%) Grenada Government International Bond		
USD 1,788,749	7.00% due 05/12/30		189,970,728
	国債 計		<u>189,970,728</u>
	グレナダ 計 (取得原価 173,035,976円)		<u>189,970,728</u>
	グアテマラ (0.9%) 国債 (0.9%) Guatemala Government Bond		
USD 1,033,000	4.90% due 06/01/30 <sup>(a)</sup>		128,083,574
USD 1,125,000	5.38% due 04/24/32 <sup>(a)</sup>		142,821,202
	国債 計		<u>270,904,776</u>
	グアテマラ 計 (取得原価 248,304,301円)		<u>270,904,776</u>
	香港 (0.2%) 社債券 (0.2%) Lenovo Group, Ltd.		
USD 600,000	3.42% due 11/02/30 <sup>(a)</sup>		67,432,912
	社債券 計		<u>67,432,912</u>
	香港 計 (取得原価 64,003,163円)		<u>67,432,912</u>
	ハンガリー (0.7%) 国債 (0.7%) Hungary Government International Bond		
USD 1,790,000	2.13% due 09/22/31		197,238,885
	国債 計		<u>197,238,885</u>
	ハンガリー 計 (取得原価 198,126,476円)		<u>197,238,885</u>
	インド (2.7%) 社債券 (0.4%) Bharti Airtel Ltd.		
USD 915,000	3.25% due 06/03/31 <sup>(a)</sup>		102,775,459
	社債券 計		<u>102,775,459</u>
	国債 (2.3%) Export-Import Bank of India		
USD 5,800,000	3.38% due 08/05/26		689,627,458
	国債 計		<u>689,627,458</u>
	インド 計 (取得原価 718,204,897円)		<u>792,402,917</u>

## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
	インドネシア (5.7%) 社債券 (4.1%) Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk PT		
USD 1,402,000	3.75% due 03/30/26 Pertamina Persero PT		162,528,190
USD 1,172,000	6.00% due 05/03/42 Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III		158,297,648
USD 2,900,000	4.15% due 03/29/27		370,994,819
USD 3,000,000	4.45% due 02/20/29 Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara		395,621,806
USD 700,000	5.38% due 01/25/29		91,197,896
USD 400,000	6.15% due 05/21/48		54,223,795
	社債券 計		1,232,864,154
	国債 (1.6%) Indonesia Government International Bond		
USD 3,650,000	4.63% due 04/15/43		463,353,166
	国債 計		463,353,166
	インドネシア 計 (取得原価 1,603,724,866円)		1,696,217,320
	アイルランド (0.8%) 社債券 (0.8%) C&W Senior Financing DAC		
USD 850,000	6.88% due 09/15/27 <sup>(a)</sup>		102,576,560
USD 319,000	LCPR Senior Secured Financing DAC 5.13% due 07/15/29 <sup>(a), (b)</sup>		37,042,108
USD 764,000	6.75% due 10/15/27 <sup>(a), (b)</sup>		95,386,300
	社債券 計		235,004,968
	アイルランド 計 (取得原価 221,194,651円)		235,004,968
	イスラエル (0.6%) 社債券 (0.6%) Israel Chemicals, Ltd.		
USD 1,300,000	6.38% due 05/31/38 <sup>(a), (b)</sup>		173,566,247
	社債券 計		173,566,247
	イスラエル 計 (取得原価 146,560,543円)		173,566,247
	コートジボアール (1.7%) 国債 (1.7%) Ivory Coast Government International Bond		
USD 525,556	5.75% due 12/31/32 <sup>(a)</sup>		62,788,567
USD 2,775,000	6.13% due 06/15/33		327,190,103
EUR 1,030,000	6.63% due 03/22/48		121,898,579
	国債 計		511,877,249
	コートジボアール 計 (取得原価 518,298,607円)		511,877,249

エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
	ジャマイカ (1.4%) 社債券 (0.2%) TransJamaican Highway Ltd.		
USD 394,099	5.75% due 10/10/36 <sup>(a)</sup> 社債券 計		45,511,417 45,511,417
	国債 (1.2%) Jamaica Government International Bond		
USD 2,100,000	6.75% due 04/28/28		281,650,683
USD 500,000	7.88% due 07/28/45		78,590,918
	国債 計 ジャマイカ 計 (取得原価 376,383,570円)		360,241,601 405,753,018
	ヨルダン (1.2%) 国債 (1.2%) Jordan Government International Bond		
USD 3,250,000	5.85% due 07/07/30		368,853,127
	国債 計 ヨルダン 計 (取得原価 372,163,640円)		368,853,127 368,853,127
	カザフスタン (0.7%) 社債券 (0.7%) KazMunayGas National Co., JSC		
USD 1,640,000	5.75% due 04/19/47		177,123,516
USD 200,000	6.38% due 10/24/48		22,978,915
	社債券 計 カザフスタン 計 (取得原価 231,023,655円)		200,102,431 200,102,431
	ルクセンブルク (0.2%) 社債券 (0.2%) Nexa Resources S.A.		
USD 450,000	6.50% due 01/18/28 <sup>(a)</sup> 社債券 計 ルクセンブルク 計 (取得原価 53,637,073円)		58,104,791 58,104,791 58,104,791
	メキシコ (8.5%) 社債券 (8.5%) America Movil SAB de C.V.		
USD 690,000	5.38% due 04/04/32 <sup>(a)</sup>		83,748,749
	Banco Mercantil del Norte S.A.		
USD 900,000	6.75% <sup>(a), (c), (d)</sup>		107,691,788
	BBVA Bancomer S.A.		
USD 1,500,000	5.13% due 01/18/33 <sup>(a), (d)</sup>		173,419,080
	Cometa Energia S.A. de CV		
USD 1,033,850	6.38% due 04/24/35 <sup>(a)</sup>		127,113,573



## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値
			(単位：円)
USD 200,000	Controladora Mabe S. A. de CV 5.60% due 10/23/28 <sup>(a), (b)</sup>		25,901,789
USD 320,000	5.60% due 10/23/28 <sup>(a)</sup>		41,442,862
USD 205,000	Industrias Penoles SAB de CV 4.75% due 08/06/50 <sup>(a)</sup>		22,749,996
USD 500,000	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV 4.75% due 01/15/51 <sup>(a)</sup>		52,803,890
USD 200,000	4.88% due 01/14/48 <sup>(b)</sup>		21,156,512
USD 5,130,000	Mexico City Airport Trust 5.50% due 07/31/47 <sup>(a)</sup>		548,268,411
USD 1,425,000	Petroleos Mexicanos 4.50% due 01/23/26		169,463,863
USD 6,870,000	5.63% due 01/23/46		628,144,709
USD 875,000	6.50% due 03/13/27		108,033,003
USD 1,415,000	6.50% due 06/02/41		142,770,418
USD 2,800,000	6.63% due 06/15/38		290,762,062
	社債券 計		<u>2,543,470,705</u>
	メキシコ 計 (取得原価 2,344,250,305円)		<u>2,543,470,705</u>
	モンゴル (0.4%) 国債 (0.4%) Mongolia Government International Bond		
USD 1,025,000	4.45% due 07/07/31		112,464,137
	国債 計		<u>112,464,137</u>
	モンゴル 計 (取得原価 102,111,356円)		<u>112,464,137</u>
	モロッコ (2.1%) 国債 (2.1%) Morocco Government International Bond		
USD 2,300,000	3.00% due 12/15/32		242,522,418
USD 2,000,000	4.00% due 12/15/50		195,268,097
USD 1,500,000	5.50% due 12/11/42		179,335,201
	国債 計		<u>617,125,716</u>
	モロッコ 計 (取得原価 627,102,624円)		<u>617,125,716</u>
	オランダ (1.3%) 社債券 (1.3%) Equate Petrochemical BV		
USD 1,200,000	4.25% due 11/03/26		147,925,779
USD 750,000	Minejesa Capital BV 5.63% due 08/10/37		83,082,855
USD 490,000	Mong Duong Finance Holdings BV 5.13% due 05/07/29 <sup>(a)</sup>		53,684,574
USD 1,000,000	Petrobras Global Finance BV 6.85% due 06/05/15 <sup>#</sup>		113,262,293
	社債券 計		<u>397,955,501</u>
	オランダ 計 (取得原価 371,657,719円)		<u>397,955,501</u>

## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
	オマーン (5.0%)		
	社債券 (1.3%)		
	Bank Muscat SAOG		
USD 1,140,000	4.75% due 03/17/26		139,965,642
USD 1,000,000	Lamar Funding, Ltd. 3.96% due 05/07/25		119,167,915
USD 200,000	Oryx Funding Ltd. 5.80% due 02/03/31		24,361,200
USD 775,000	Oztel Holdings SPC, Ltd. 6.63% due 04/24/28		98,919,033
	社債券 計		382,413,790
	国債 (3.7%)		
	Oman Government International Bond		
USD 1,650,000	5.38% due 03/08/27		206,187,489
USD 800,000	5.63% due 01/17/28		100,447,035
USD 950,000	6.25% due 01/25/31		122,387,205
USD 1,220,000	6.50% due 03/08/47		145,531,453
USD 1,300,000	6.75% due 10/28/27		172,000,049
USD 2,350,000	6.75% due 01/17/48		285,754,645
USD 600,000	7.00% due 01/25/51		74,782,171
	国債 計		1,107,090,047
	オマーン 計 (取得原価 1,294,184,197円)		1,489,503,837
	パキスタン(0.4%)		
	国債 (0.4%)		
	Pakistan Government International Bond		
USD 1,300,000	7.88% due 03/31/36		110,254,014
	国債 計		110,254,014
	パキスタン 計 (取得原価 147,414,917円)		110,254,014
	パナマ (1.9%)		
	社債券 (0.7%)		
	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.		
USD 210,000	4.00% due 08/11/41 <sup>(a)</sup>		23,232,083
USD 410,000	Banco General S.A. 5.25% <sup>(a), (c), (d)</sup>		48,983,702
USD 1,295,000	Banco Nacional de Panama 2.50% due 08/11/30 <sup>(a)</sup>		139,130,786
	社債券 計		211,346,571
	国債 (1.2%)		
	Panama Government International Bond		
USD 775,000	4.50% due 04/16/50 <sup>(a)</sup>		93,267,947
USD 930,000	4.50% due 01/19/63 <sup>(a)</sup>		108,876,068
USD 1,100,000	6.70% due 01/26/36		165,024,785
	国債 計		367,168,800
	パナマ 計 (取得原価 561,810,005円)		578,515,371

## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
	パラグアイ (1.1%) 国債 (1.1%) Paraguay Government International Bond		
USD 1,790,000	5.40% due 03/30/50 <sup>(a)</sup>		220,248,589
USD 715,000	6.10% due 08/11/44		96,329,267
	国債 計		<u>316,577,856</u>
	パラグアイ 計 (取得原価 301,654,437円)		<u>316,577,856</u>
	ペルー (1.1%) 国債 (1.1%) Peruvian Government International Bond		
USD 1,925,000	2.78% due 12/01/60 <sup>(a)</sup>		183,513,262
USD 1,000,000	3.30% due 03/11/41 <sup>(a)</sup>		110,643,021
USD 375,000	3.55% due 03/10/51 <sup>(a)</sup>		42,525,248
	国債 計		<u>336,681,531</u>
	ペルー 計 (取得原価 344,891,386円)		<u>336,681,531</u>
	フィリピン (2.0%) 社債券 (1.2%) Globe Telecom, Inc.		
USD 200,000	2.50% due 07/23/30 <sup>(a)</sup>		21,118,315
USD 1,000,000	3.00% due 07/23/35 <sup>(a)</sup>		97,022,867
USD 1,080,000	International Container Terminal Services, Inc. 4.75% due 06/17/30		131,320,951
USD 800,000	Manila Water Co., Inc. 4.38% due 07/30/30 <sup>(a)</sup>		92,609,124
	社債券 計		<u>342,071,257</u>
	国債 (0.8%) Philippine Government International Bond		
USD 600,000	2.65% due 12/10/45		60,002,692
USD 1,200,000	7.75% due 01/14/31		191,420,663
	国債 計		<u>251,423,355</u>
	フィリピン 計 (取得原価 591,868,002円)		<u>593,494,612</u>
	カタール (3.1%) 社債券 (1.0%) Ooredoo International Finance Ltd.		
USD 1,000,000	2.63% due 04/08/31		114,124,905
USD 1,785,000	Qatar Energy 3.13% due 07/12/41 <sup>(a)</sup>		197,663,749
	社債券 計		<u>311,788,654</u>
	国債 (2.1%) Qatar Government International Bond		
USD 4,311,000	4.82% due 03/14/49		621,730,144
	国債 計		<u>621,730,144</u>
	カタール 計 (取得原価 945,386,217円)		<u>933,518,798</u>

## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
	ルーマニア (2.2%) 国債 (2.2%) Romanian Government International Bond		
EUR 250,000	2.12% due 07/16/31		28,963,113
EUR 240,000	2.13% due 03/07/28		30,602,729
EUR 345,000	2.88% due 04/13/42		35,869,741
USD 1,060,000	3.00% due 02/14/31		119,276,694
EUR 2,175,000	3.38% due 01/28/50		236,207,586
USD 1,862,000	4.00% due 02/14/51		197,070,407
	国債 計		<u>647,990,270</u>
	ルーマニア 計 (取得原価 658,346,746円)		<u>647,990,270</u>
	サウジアラビア (2.2%) 社債券 (0.8%) Acwa Power Management And Investments One Ltd.		
USD 998,100	5.95% due 12/15/39		129,198,065
USD 800,000	Saudi Arabian Oil Co. 4.25% due 04/16/39		99,707,813
	社債券 計		<u>228,905,878</u>
	国債 (1.4%) Saudi Government International Bond		
USD 1,125,000	2.75% due 02/03/32		132,989,827
USD 1,030,000	3.45% due 02/02/61		111,134,194
USD 1,225,000	3.75% due 01/21/55		143,407,714
USD 200,000	4.50% due 04/22/60		26,362,917
	国債 計		<u>413,894,652</u>
	サウジアラビア 計 (取得原価 623,477,034円)		<u>642,800,530</u>
	セネガル (1.1%) 国債 (1.1%) Senegal Government International Bond		
USD 3,000,000	6.25% due 05/23/33		344,626,101
	国債 計		<u>344,626,101</u>
	セネガル 計 (取得原価 334,160,813円)		<u>344,626,101</u>
	セルビア (1.3%) 国債 (1.3%) Serbia International Bond		
USD 3,830,000	2.13% due 12/01/30		390,278,454
	国債 計		<u>390,278,454</u>
	セルビア 計 (取得原価 399,245,964円)		<u>390,278,454</u>
	南アフリカ (0.6%) 国債 (0.6%) Republic of South Africa Government International Bond		
USD 1,000,000	5.38% due 07/24/44		107,191,723
USD 700,000	5.65% due 09/27/47		74,396,987
	国債 計		<u>181,588,710</u>
	南アフリカ 計 (取得原価 197,699,591円)		<u>181,588,710</u>

## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
	スリランカ (1.2%) 社債券 (0.3%) SriLankan Airlines Ltd.		
USD 1,330,000	7.00% due 06/25/24 社債券 計		77,425,263 <hr/> 77,425,263
	国債 (0.9%) Sri Lanka Government International Bond		
USD 4,470,000	6.13% due 06/03/25 国債 計 スリランカ 計 (取得原価 654,817,911円)		273,985,852 <hr/> 273,985,852 <hr/> 351,411,115
	タンザニア (0.3%) 社債券 (0.3%) HTA Group, Ltd.		
USD 745,000	7.00% due 12/18/25 <sup>(a)</sup> 社債券 計 タンザニア 計 (取得原価 81,045,332円)		89,648,532 <hr/> 89,648,532 <hr/> 89,648,532
	タイ (0.8%) 社債券 (0.8%) Bangkok Bank PCL/Hong Kong		
USD 580,000	3.47% due 09/23/36 <sup>(a), (d)</sup>		63,544,107
	Thaioil Treasury Center Co. Ltd.		
USD 1,970,000	3.50% due 10/17/49 社債券 計 タイ 計 (取得原価 258,414,585円)		179,194,472 <hr/> 242,738,579 <hr/> 242,738,579
	トリニダード・トバゴ (0.3%) 国債 (0.3%) Trinidad & Tobago Government International Bond		
USD 655,000	4.50% due 06/26/30 <sup>(a)</sup> 国債 計 トリニダード・トバゴ 計 (取得原価 70,016,223円)		77,513,108 <hr/> 77,513,108 <hr/> 77,513,108
	トルコ (1.8%) 国債 (1.8%) Turkey Government International Bond		
USD 610,000	4.88% due 04/16/43		52,896,244
USD 3,400,000	6.00% due 01/14/41		324,642,339
USD 340,000	6.50% due 09/20/33		36,166,176
USD 975,000	8.60% due 09/24/27 国債 計 トルコ 計 (取得原価 541,867,292円)		121,571,322 <hr/> 535,276,081 <hr/> 535,276,081

## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
	ウクライナ (0.7%) 国債 (0.7%) Ukraine Government International Bond		
USD 3,825,000	7.75% due 09/01/25		203,364,174
	国債 計		<u>203,364,174</u>
	ウクライナ 計 (取得原価 410,280,608円)		<u>203,364,174</u>
	アラブ首長国連邦 (1.9%) 社債券 (1.9%) Abu Dhabi Ports Co., PJSC		
USD 1,300,000	2.50% due 05/06/31 <sup>(a)</sup>		146,088,501
USD 1,375,000	DP World Crescent Ltd. 3.88% due 07/18/29		167,983,756
USD 850,000	MAF Global Securities Ltd. 6.38% <sup>(a), (c), (d)</sup>		104,009,574
USD 1,000,000	Ruwais Power Co. PJSC 6.00% due 08/31/36		148,380,935
	社債券 計		<u>566,462,766</u>
	アラブ首長国連邦 計 (取得原価 528,735,489円)		<u>566,462,766</u>
	アメリカ (3.7%) 社債券 (0.3%) Periama Holdings LLC		
USD 857,000	5.95% due 04/19/26		106,176,755
	社債券 計		<u>106,176,755</u>
	国債 (3.4%) U. S. Treasury Note		
USD 2,951,000	0.50% due 03/31/25		337,848,242
USD 2,000,000	1.25% due 08/15/31		220,845,601
USD 3,678,000	United States Treasury Bill 0.00% due 04/21/22		446,400,449
	国債 計		<u>1,005,094,292</u>
	アメリカ 計 (取得原価 1,048,745,646円)		<u>1,111,271,047</u>
	ウズベキスタン (1.1%) 国債 (1.1%) Republic of Uzbekistan International Bond		
USD 700,000	3.90% due 10/19/31		75,281,022
USD 2,000,000	5.38% due 02/20/29		243,963,746
	国債 計		<u>319,244,768</u>
	ウズベキスタン 計 (取得原価 313,092,177円)		<u>319,244,768</u>
	ベトナム (0.8%) 国債 (0.8%) Vietnam Government International Bond		
USD 1,951,000	4.80% due 11/19/24		245,685,648
	国債 計		<u>245,685,648</u>
	ベトナム 計 (取得原価 234,573,243円)		<u>245,685,648</u>
	確定利付証券 計 (取得原価 27,274,007,787円)		<u>27,430,325,423</u>

## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

額面	銘柄	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
USD 4,091,445	短期投資 (1.7%)		
	カナダ (1.7%)		
	定期預金 (1.7%)		
	Royal Bank of Canada		
	0.15% due 04/01/22		496,599,118
	定期預金 計		496,599,118
	カナダ 計 (取得原価 493,071,613円)		496,599,118
EUR 78,238	フランス (0.0%)		
	定期預金 (0.0%)		
	BNP Paribas SA		
	(0.78)% <sup>^</sup> due 04/01/22		10,565,809
	定期預金 計		10,565,809
	フランス 計 (取得原価 10,511,861円)		10,565,809
	短期投資 計 (取得原価 503,583,474円)		507,164,927
	投資 計 (取得原価 27,777,591,261円)	93.8%	27,937,490,350
	現金及びその他資産 (負債控除後)	6.2	1,851,234,237
	純資産	100.0%	29,788,724,587

(a) コーラブル証券

(b) 規則144A証券—1933年証券法規則144Aに基づく登録を免除された有価証券。これらの証券は、登録を免除され一般的には、適格機関投資家への転売が可能である。別段の指定がない限り、これらの証券は流動性が低いとはみなされない。

(c) 永久債

(d) 変動利付証券 (2022年3月31日現在)

(e) フラット・トレーディング債券

# 満期日は2115年6月5日

<sup>^</sup> ユーロ建ての短期投資の金利はゼロパーセント未満の場合があります。

## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

ファンドレベル外国為替予約取引 2022年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
EUR	BNP Paribas SA	218,000	04/20/2022	USD	237,897	¥ 576,069	¥ —	¥ 576,069	576,069
EUR	Citibank NA	217,000	04/20/2022	USD	246,674	—	(624,010)	(624,010)	(624,010)
USD	BNP Paribas SA	271,345	04/20/2022	EUR	239,861	530,162	—	530,162	530,162
USD	Citibank NA	422,147	04/20/2022	EUR	378,099	158,424	—	158,424	158,424
USD	Citibank NA	193,436	04/20/2022	EUR	173,252	72,593	—	72,593	72,593
USD	Deutsche Bank AG	504,304	04/20/2022	EUR	444,618	1,143,517	—	1,143,517	1,143,517
USD	HSBC Bank PLC	187,487	04/20/2022	EUR	170,700	—	(304,593)	(304,593)	(304,593)
USD	HSBC Bank PLC	177,027	04/20/2022	EUR	161,537	—	(336,227)	(336,227)	(336,227)
USD	HSBC Bank PLC	42,350	04/20/2022	EUR	38,533	—	(65,470)	(65,470)	(65,470)
USD	HSBC Bank PLC	192,390	04/20/2022	EUR	174,417	—	(211,689)	(211,689)	(211,689)
USD	HSBC Bank PLC	186,934	04/20/2022	EUR	169,574	—	(219,582)	(219,582)	(219,582)
USD	HSBC Bank PLC	189,074	04/20/2022	EUR	171,373	—	(202,937)	(202,937)	(202,937)
USD	HSBC Bank PLC	497,290	04/20/2022	EUR	445,954	111,908	—	111,908	111,908
USD	Morgan Stanley	4,674,136	04/20/2022	EUR	4,087,069	15,172,541	—	15,172,541	15,172,541
USD	Royal Bank of Canada	203,799	04/20/2022	EUR	178,607	606,886	—	606,886	606,886
						¥ 18,372,100	¥ (1,964,508)	¥ 16,407,592	

Class A - JPY Class外国為替予約取引 2022年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
JPY	Morgan Stanley	3,265,575,012	04/04/2022	USD	28,330,059	¥ —	¥ (172,956,232)	¥ (172,956,232)	(172,956,232)
JPY	Morgan Stanley	1,657,463	04/04/2022	USD	14,000	—	(41,772)	(41,772)	(41,772)
JPY	Morgan Stanley	58,970,469	04/04/2022	USD	495,000	—	(1,109,638)	(1,109,638)	(1,109,638)
JPY	Morgan Stanley	3,055,752,367	05/06/2022	USD	25,108,044	10,138,135	—	10,138,135	10,138,135
USD	Morgan Stanley	17,000	04/04/2022	JPY	2,085,582	—	(22,225)	(22,225)	(22,225)
USD	Morgan Stanley	25,092,622	04/04/2022	JPY	3,055,752,367	—	(10,161,680)	(10,161,680)	(10,161,680)
USD	Morgan Stanley	323,000	04/04/2022	JPY	37,325,706	1,878,081	—	1,878,081	1,878,081
USD	Morgan Stanley	190,000	04/04/2022	JPY	22,020,782	1,040,269	—	1,040,269	1,040,269
USD	Morgan Stanley	286,000	04/04/2022	JPY	34,615,818	97,133	—	97,133	97,133
USD	Morgan Stanley	32,000	04/04/2022	JPY	3,904,605	—	(20,638)	(20,638)	(20,638)
USD	Morgan Stanley	94,000	04/04/2022	JPY	10,784,093	625,059	—	625,059	625,059
USD	Morgan Stanley	409,000	04/04/2022	JPY	47,170,935	2,471,012	—	2,471,012	2,471,012
USD	Morgan Stanley	711,000	04/04/2022	JPY	82,142,946	4,153,933	—	4,153,933	4,153,933
USD	Morgan Stanley	263,000	04/04/2022	JPY	30,400,110	1,521,240	—	1,521,240	1,521,240
						¥ 21,924,862	¥ (184,312,185)	¥ (162,387,323)	

Class B - AUD Class外国為替予約取引 2022年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
AUD	Barclays Bank Plc	106,582,515	04/04/2022	USD	76,997,660	¥ 369,421,231	¥ —	¥ 369,421,231	369,421,231
AUD	Morgan Stanley	55,470	04/04/2022	USD	41,000	79,684	—	79,684	79,684
AUD	Morgan Stanley	1,653,110	04/04/2022	USD	1,224,000	2,118,276	—	2,118,276	2,118,276
AUD	Deutsche Bank AG	99,946,214	05/03/2022	USD	75,162,501	—	(9,690,559)	(9,690,559)	(9,690,559)
USD	Deutsche Bank AG	75,138,714	04/04/2022	AUD	99,946,214	9,845,946	—	9,845,946	9,845,946
USD	Morgan Stanley	1,852,000	04/04/2022	AUD	2,562,535	—	(8,788,931)	(8,788,931)	(8,788,931)
USD	Morgan Stanley	35,000	04/04/2022	AUD	48,202	—	(145,509)	(145,509)	(145,509)
USD	Morgan Stanley	66,000	04/04/2022	AUD	90,996	—	(283,588)	(283,588)	(283,588)
USD	Morgan Stanley	703,000	04/04/2022	AUD	960,327	—	(2,207,313)	(2,207,313)	(2,207,313)
USD	Morgan Stanley	1,205,000	04/04/2022	AUD	1,644,027	—	(3,596,416)	(3,596,416)	(3,596,416)
USD	Morgan Stanley	870,000	04/04/2022	AUD	1,197,529	—	(3,558,670)	(3,558,670)	(3,558,670)
USD	Morgan Stanley	49,000	04/04/2022	AUD	66,958	—	(155,838)	(155,838)	(155,838)
USD	Morgan Stanley	80,000	04/04/2022	AUD	107,001	—	(43,143)	(43,143)	(43,143)
USD	Morgan Stanley	389,000	04/04/2022	AUD	536,341	—	(1,672,645)	(1,672,645)	(1,672,645)
USD	Morgan Stanley	848,000	04/04/2022	AUD	1,130,966	—	(161,794)	(161,794)	(161,794)
						¥ 381,465,137	¥ (30,304,406)	¥ 351,160,731	



## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

Class C - NZD Class外国為替予約取引 2022年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
NZD	Morgan Stanley	8,316,296	04/04/2022	USD	5,575,694	¥ 25,349,360	¥	—	¥ 25,349,360
NZD	Morgan Stanley	5,929	04/04/2022	USD	4,000	15,081	—	—	15,081
NZD	Morgan Stanley	14,504	04/04/2022	USD	10,000	10,736	—	—	10,736
NZD	Morgan Stanley	140,564	04/04/2022	USD	97,000	93,711	—	—	93,711
NZD	Morgan Stanley	4,309	04/04/2022	USD	3,000	—	—	(363)	(363)
NZD	Morgan Stanley	7,834,950	05/03/2022	USD	5,464,282	—	—	(2,032,407)	(2,032,407)
USD	Morgan Stanley	109,000	04/04/2022	NZD	161,904	—	—	(438,760)	(438,760)
USD	Morgan Stanley	42,000	04/04/2022	NZD	61,915	—	—	(129,420)	(129,420)
USD	Morgan Stanley	43,000	04/04/2022	NZD	62,933	—	—	(93,966)	(93,966)
USD	Morgan Stanley	43,000	04/04/2022	NZD	62,631	—	—	(68,475)	(68,475)
USD	Morgan Stanley	62,000	04/04/2022	NZD	88,988	12,521	—	—	12,521
USD	Morgan Stanley	81,000	04/04/2022	NZD	118,735	—	—	(192,733)	(192,733)
USD	Morgan Stanley	61,000	04/04/2022	NZD	89,547	—	—	(156,094)	(156,094)
USD	Morgan Stanley	5,467,291	04/04/2022	NZD	7,834,950	2,130,386	—	—	2,130,386
						¥ 27,611,795	¥	(3,112,218)	¥ 24,499,577

Class D - BRL Class外国為替予約取引 2022年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
BRL	BNP Paribas SA	108,706,165	04/04/2022	USD	19,633,023	¥ 393,649,544	¥	—	¥ 393,649,544
BRL	BNP Paribas SA	97,718,588	04/04/2022	USD	20,625,309	—	—	(7,434,215)	(7,434,215)
BRL	BNP Paribas SA	412,374	04/04/2022	USD	87,039	—	—	(31,373)	(31,373)
BRL	Goldman Sachs Group, Inc.	267,317	04/04/2022	USD	56,422	—	—	(20,337)	(20,337)
BRL	Morgan Stanley	112,705,795	04/04/2022	USD	19,456,858	517,190,506	—	—	517,190,506
BRL	Morgan Stanley	2,797,846	04/04/2022	USD	590,537	—	—	(212,853)	(212,853)
BRL	Morgan Stanley	8,082,360	04/04/2022	USD	1,705,931	—	—	(614,888)	(614,888)
BRL	Morgan Stanley	4,270,227	04/04/2022	USD	901,310	—	—	(324,869)	(324,869)
BRL	Morgan Stanley	438,461	04/04/2022	USD	92,545	—	—	(33,357)	(33,357)
BRL	Morgan Stanley	4,767,399	04/04/2022	USD	1,006,247	—	—	(362,693)	(362,693)
BRL	Morgan Stanley	97,718,588	04/04/2022	USD	20,625,309	—	—	(7,434,215)	(7,434,215)
BRL	Morgan Stanley	4,764,645	04/04/2022	USD	1,005,666	—	—	(362,484)	(362,484)
BRL	Morgan Stanley	174,155	04/04/2022	USD	36,759	—	—	(13,249)	(13,249)
BRL	Goldman Sachs Group, Inc.	108,706,165	05/03/2022	USD	19,447,237	393,795,264	—	—	393,795,264
BRL	Morgan Stanley	900,264	05/03/2022	USD	171,000	2,054,900	—	—	2,054,900
BRL	Morgan Stanley	719,960	05/03/2022	USD	141,000	1,128,106	—	—	1,128,106
BRL	Morgan Stanley	8,815,755	05/03/2022	USD	1,736,000	12,662,802	—	—	12,662,802
BRL	Standard Chartered Bank	105,320,649	05/03/2022	USD	20,378,988	195,042,547	—	—	195,042,547
BRL	BNP Paribas SA	97,718,588	06/02/2022	USD	20,027,995	20,948,256	—	—	20,948,256
BRL	Morgan Stanley	8,369,221	06/02/2022	USD	1,730,000	15,038	—	—	15,038
BRL	Standard Chartered Bank	105,320,649	06/02/2022	USD	20,193,778	191,321,514	—	—	191,321,514
BRL	Morgan Stanley	97,718,588	07/05/2022	USD	19,842,546	20,540,094	—	—	20,540,094
BRL	Morgan Stanley	97,718,588	07/05/2022	USD	19,842,546	20,540,094	—	—	20,540,094
USD	BNP Paribas SA	20,372,470	04/04/2022	BRL	97,718,588	—	—	(23,253,870)	(23,253,870)
USD	BNP Paribas SA	22,944,439	04/04/2022	BRL	108,706,165	8,270,125	—	—	8,270,125
USD	BNP Paribas SA	78,000	04/04/2022	BRL	412,374	—	—	(1,065,750)	(1,065,750)
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	51,000	04/04/2022	BRL	267,317	—	—	(637,761)	(637,761)
USD	Morgan Stanley	1,584,000	04/04/2022	BRL	8,082,360	—	—	(14,184,362)	(14,184,362)
USD	Morgan Stanley	34,000	04/04/2022	BRL	174,155	—	—	(321,571)	(321,571)
USD	Morgan Stanley	23,788,635	04/04/2022	BRL	112,705,795	8,574,408	—	—	8,574,408
USD	Morgan Stanley	910,000	04/04/2022	BRL	4,767,399	—	—	(11,319,236)	(11,319,236)
USD	Morgan Stanley	20,366,525	04/04/2022	BRL	97,718,588	—	—	(23,975,371)	(23,975,371)
USD	Morgan Stanley	524,000	04/04/2022	BRL	2,797,846	—	—	(7,862,990)	(7,862,990)
USD	Morgan Stanley	812,000	04/04/2022	BRL	4,270,227	—	—	(10,515,046)	(10,515,046)

## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
USD	Morgan Stanley	78,000	04/04/2022	BRL	438,461	—	(1,732,071)	(1,732,071)	(1,732,071)
USD	Morgan Stanley	937,000	04/04/2022	BRL	4,764,645	—	(7,971,795)	(7,971,795)	(7,971,795)
USD	Morgan Stanley	2,525,000	05/03/2022	BRL	13,236,303	—	(28,897,764)	(28,897,764)	(28,897,764)
USD	Morgan Stanley	854,000	05/03/2022	BRL	4,373,249	—	(7,152,701)	(7,152,701)	(7,152,701)
USD	Morgan Stanley	75,000	05/03/2022	BRL	392,010	—	(829,293)	(829,293)	(829,293)
USD	Morgan Stanley	972,000	05/03/2022	BRL	4,996,469	—	(8,620,983)	(8,620,983)	(8,620,983)
USD	Morgan Stanley	1,147,000	05/03/2022	BRL	5,622,135	—	(3,237,089)	(3,237,089)	(3,237,089)
USD	Morgan Stanley	49,000	05/03/2022	BRL	248,445	—	(347,614)	(347,614)	(347,614)
USD	Morgan Stanley	124,000	06/02/2022	BRL	609,671	—	(246,511)	(246,511)	(246,511)
USD	Morgan Stanley	165,000	06/02/2022	BRL	869,402	—	(1,784,838)	(1,784,838)	(1,784,838)
USD	Morgan Stanley	1,218,000	06/02/2022	BRL	6,350,165	—	(11,481,693)	(11,481,693)	(11,481,693)
USD	Morgan Stanley	206,000	06/02/2022	BRL	995,928	14,209	—	14,209	14,209
						¥1,785,747,407	¥ (182,282,842)	¥1,603,464,565	

Class E - ZAR Class外国為替予約取引 2022年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
USD	Barclays Bank Plc	4,812,473	04/04/2022	ZAR	69,843,416	¥ 3,970,650	¥ —	¥ 3,970,650	3,970,650
USD	HSBC Bank PLC	8,000	04/04/2022	ZAR	116,620	2,316	—	2,316	2,316
USD	Morgan Stanley	120,000	04/04/2022	ZAR	1,832,241	—	(654,212)	(654,212)	(654,212)
USD	Morgan Stanley	63,000	04/04/2022	ZAR	970,817	—	(417,311)	(417,311)	(417,311)
USD	Morgan Stanley	42,000	04/04/2022	ZAR	641,168	—	(228,004)	(228,004)	(228,004)
USD	Morgan Stanley	68,000	04/04/2022	ZAR	1,044,207	—	(420,037)	(420,037)	(420,037)
USD	Morgan Stanley	54,000	04/04/2022	ZAR	829,299	—	(334,191)	(334,191)	(334,191)
USD	Morgan Stanley	32,000	04/04/2022	ZAR	483,312	—	(130,556)	(130,556)	(130,556)
USD	Morgan Stanley	58,000	04/04/2022	ZAR	857,486	—	(82,819)	(82,819)	(82,819)
USD	Morgan Stanley	5,000	04/04/2022	ZAR	77,522	—	(37,049)	(37,049)	(37,049)
ZAR	Goldman Sachs Group, Inc.	73,845,252	04/04/2022	USD	4,800,652	30,704,395	—	30,704,395	30,704,395
ZAR	Morgan Stanley	1,364,987	04/04/2022	USD	88,000	657,046	—	657,046	657,046
ZAR	Morgan Stanley	149,007	04/04/2022	USD	10,000	23,953	—	23,953	23,953
ZAR	Morgan Stanley	1,336,843	04/04/2022	USD	89,000	301,892	—	301,892	301,892
ZAR	Barclays Bank Plc	69,843,416	05/04/2022	USD	4,794,797	—	(4,024,682)	(4,024,682)	(4,024,682)
						¥ 35,660,252	¥ (6,328,861)	¥ 29,331,391	

Class F - TRY Class外国為替予約取引 2022年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計
TRY	Barclays Bank Plc	287,567,237	04/04/2022	USD	19,542,456	¥ 7,652,535	¥ —	¥ 7,652,535	7,652,535
TRY	Morgan Stanley	19,657,175	04/04/2022	USD	1,345,000	—	(586,296)	(586,296)	(586,296)
TRY	Morgan Stanley	339,533	04/04/2022	USD	23,000	18,007	—	18,007	18,007
TRY	Morgan Stanley	5,684,045	04/04/2022	USD	382,000	670,206	—	670,206	670,206
TRY	Barclays Bank Plc	280,473,793	05/06/2022	USD	18,680,637	—	(4,993,872)	(4,993,872)	(4,993,872)
TRY	Morgan Stanley	8,974,268	05/06/2022	USD	603,000	—	(800,146)	(800,146)	(800,146)
USD	Barclays Bank Plc	19,074,601	04/04/2022	TRY	280,473,793	—	(5,740,182)	(5,740,182)	(5,740,182)
USD	Morgan Stanley	189,000	04/04/2022	TRY	2,775,745	—	(29,405)	(29,405)	(29,405)
USD	Morgan Stanley	437,000	04/04/2022	TRY	6,419,967	—	(84,334)	(84,334)	(84,334)
USD	Morgan Stanley	644,000	04/04/2022	TRY	9,622,970	—	(1,464,540)	(1,464,540)	(1,464,540)
USD	Morgan Stanley	187,000	04/04/2022	TRY	2,808,740	—	(545,187)	(545,187)	(545,187)
USD	Morgan Stanley	336,000	04/04/2022	TRY	5,267,598	—	(2,807,339)	(2,807,339)	(2,807,339)
USD	Morgan Stanley	20,000	04/04/2022	TRY	294,626	—	(10,529)	(10,529)	(10,529)
USD	Morgan Stanley	119,000	04/04/2022	TRY	1,792,351	—	(388,074)	(388,074)	(388,074)
USD	Morgan Stanley	250,000	04/04/2022	TRY	3,792,200	—	(1,036,687)	(1,036,687)	(1,036,687)
						¥ 8,340,748	¥ (18,486,591)	¥ (10,145,843)	

## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

Class H - CNY Class外国為替予約取引 2022年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損)	益計
CNY	Deutsche Bank AG	12,698,604	04/06/2022	USD	2,000,725	¥ 120,486	¥ —	¥ 120,486	
CNY	HSBC Bank PLC	57,410	04/06/2022	USD	9,044	753	—	753	
CNY	HSBC Bank PLC	10,829,634	04/06/2022	USD	1,705,938	141,900	—	141,900	
CNY	Morgan Stanley	76,100	04/06/2022	USD	12,000	—	(510)	(510)	
CNY	Morgan Stanley	171,330	04/06/2022	USD	26,989	2,245	—	2,245	
CNY	Morgan Stanley	101,424	04/06/2022	USD	15,977	1,329	—	1,329	
CNY	Morgan Stanley	133,257	04/06/2022	USD	20,991	1,746	—	1,746	
CNY	Morgan Stanley	247,347	04/06/2022	USD	38,963	3,242	—	3,242	
CNY	Morgan Stanley	76,341	04/06/2022	USD	12,026	1,001	—	1,001	
CNY	Morgan Stanley	95,145	04/06/2022	USD	14,988	1,247	—	1,247	
CNY	Morgan Stanley	536,172	04/06/2022	USD	84,460	7,025	—	7,025	
CNY	Morgan Stanley	526,644	04/06/2022	USD	82,960	6,900	—	6,900	
CNY	HSBC Bank PLC	10,829,634	05/05/2022	USD	1,691,337	1,524,425	—	1,524,425	
CNY	Morgan Stanley	51,057	05/05/2022	USD	8,000	4,018	—	4,018	
USD	Deutsche Bank AG	2,000,347	04/06/2022	CNY	12,698,604	—	(166,390)	(166,390)	
USD	HSBC Bank PLC	9,000	04/06/2022	CNY	57,410	—	(6,035)	(6,035)	
USD	HSBC Bank PLC	1,695,840	04/06/2022	CNY	10,829,634	—	(1,367,509)	(1,367,509)	
USD	Morgan Stanley	21,000	04/06/2022	CNY	133,257	—	(690)	(690)	
USD	Morgan Stanley	84,000	04/06/2022	CNY	536,172	—	(62,915)	(62,915)	
USD	Morgan Stanley	12,000	04/06/2022	CNY	76,341	—	(4,107)	(4,107)	
USD	Morgan Stanley	39,000	04/06/2022	CNY	247,347	1,210	—	1,210	
USD	Morgan Stanley	83,000	04/06/2022	CNY	526,644	—	(1,997)	(1,997)	
USD	Morgan Stanley	27,000	04/06/2022	CNY	171,330	—	(882)	(882)	
USD	Morgan Stanley	16,000	04/06/2022	CNY	101,424	1,486	—	1,486	
USD	Morgan Stanley	11,988	04/06/2022	CNY	76,100	—	(997)	(997)	
USD	Morgan Stanley	15,000	04/06/2022	CNY	95,145	244	—	244	
						¥ 1,819,257	¥ (1,612,032)	¥ 207,225	

Class I - CAD Class外国為替予約取引 2022年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損)	益計
CAD	Morgan Stanley	1,264	04/04/2022	USD	1,000	¥ 1,417	¥ —	¥ 1,417	
CAD	Morgan Stanley	7,579	04/04/2022	USD	6,000	8,226	—	8,226	
CAD	Royal Bank of Canada	420,429	04/04/2022	USD	329,199	897,887	—	897,887	
CAD	Deutsche Bank AG	389,954	05/03/2022	USD	312,370	—	(23,660)	(23,660)	
USD	Deutsche Bank AG	312,426	04/04/2022	CAD	389,954	27,668	—	27,668	
USD	Morgan Stanley	6,000	04/04/2022	CAD	7,645	—	(14,605)	(14,605)	
USD	Morgan Stanley	3,000	04/04/2022	CAD	3,861	—	(11,012)	(11,012)	
USD	Morgan Stanley	2,000	04/04/2022	CAD	2,557	—	(5,702)	(5,702)	
USD	Morgan Stanley	3,000	04/04/2022	CAD	3,801	—	(5,198)	(5,198)	
USD	Morgan Stanley	5,000	04/04/2022	CAD	6,385	—	(13,619)	(13,619)	
USD	Morgan Stanley	12,000	04/04/2022	CAD	15,070	—	(7,861)	(7,861)	
						¥ 935,198	¥ (81,657)	¥ 853,541	

Class J - MXN Class外国為替予約取引 2022年3月31日現在

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価(損)	評価(損)	益計
MXN	BNP Paribas SA	50,050,942	04/04/2022	USD	2,436,087	¥ 8,952,057	¥ —	¥ 8,952,057	
MXN	HSBC Bank PLC	1,005,750	04/04/2022	USD	49,000	174,064	—	174,064	
MXN	Morgan Stanley	838,223	04/04/2022	USD	41,000	125,420	—	125,420	
MXN	Morgan Stanley	60,441	04/04/2022	USD	3,000	3,746	—	3,746	
MXN	Morgan Stanley	103,003	04/04/2022	USD	5,000	20,046	—	20,046	
MXN	Goldman Sachs Group, Inc.	47,037,260	05/03/2022	USD	2,349,967	—	(365,678)	(365,678)	

## エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース（毎月分配型）

買	取引相手方	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価（損）	評価（損）	益計		
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	2,361,839	04/04/2022	MXN	47,037,260	378,623	—	—	378,623		
USD	Morgan Stanley	58,000	04/04/2022	MXN	1,193,102	—	(221,996)	(221,996)	(221,996)		
USD	Morgan Stanley	33,000	04/04/2022	MXN	680,849	—	(138,575)	(138,575)	(138,575)		
USD	Morgan Stanley	15,000	04/04/2022	MXN	311,968	—	(78,151)	(78,151)	(78,151)		
USD	Morgan Stanley	27,000	04/04/2022	MXN	545,677	—	(44,109)	(44,109)	(44,109)		
USD	Morgan Stanley	23,000	04/04/2022	MXN	478,810	—	(122,623)	(122,623)	(122,623)		
USD	Morgan Stanley	33,000	04/04/2022	MXN	702,857	—	(272,521)	(272,521)	(272,521)		
USD	Morgan Stanley	27,000	04/04/2022	MXN	581,714	—	(263,439)	(263,439)	(263,439)		
USD	Morgan Stanley	25,000	04/04/2022	MXN	526,122	—	(167,834)	(167,834)	(167,834)		
						¥	9,653,956	¥	(1,674,926)	¥	7,979,030

### 通貨：

AUD - オーストラリア・ドル  
 BRL - ブラジル・リアル  
 CAD - カナダ・ドル  
 CNY - 中国・人民元  
 EUR - ユーロ  
 JPY - 日本円  
 MXN - メキシコ・ペソ  
 NZD - ニュージーランド・ドル  
 TRY - トルコ・リラ  
 USD - 米ドル  
 ZAR - 南アフリカ・ランド

### デリバティブ取引の価値

以下の表は本ファンドのデリバティブ取引の要約である。

取引相手方	デリバティブ 資産の価値	デリバティブ 負債の価値	担保受取*	担保差入*	純額**
店頭デリバティブ					
外国為替予約取引					
Barclays Bank Plc	¥ 381,044,416	¥ (14,758,736)	¥ (366,285,680)	¥ —	¥ —
BNP Paribas SA	432,926,213	(31,785,208)	(399,623,865)	—	1,517,140
Citibank NA	231,017	(624,010)	—	—	(392,993)
Deutsche Bank AG	11,137,617	(9,880,609)	—	—	1,257,008
Goldman Sachs Group, Inc.	424,878,282	(1,023,776)	(419,957,494)	—	3,897,012
HSBC Bank PLC	1,955,366	(2,714,042)	—	—	(758,676)
Morgan Stanley	651,488,967	(369,373,845)	(202,089,372)	—	80,025,750
Royal Bank of Canada	1,504,773	—	—	—	1,504,773
Standard Chartered Bank	386,364,061	—	(379,903,744)	—	6,460,317
合計	¥2,291,530,712	¥ (430,160,226)	¥(1,767,860,155)	¥ —	¥ 93,510,331

\*実際の担保差入及び受取は、上記の記載より多い場合がある。

\*\*純額は、デフォルトが発生した場合に取引相手方から（または取引相手方に）生じる受取り（または支払い）の額をあらわしている。

純額は、同一の法人格に対する同一の契約に基づく取引に関して損益を通算することが認められている。

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

第16期（2021年7月27日から2022年7月25日まで）

信託期間	無期限（設定日：2007年2月20日）
運用方針	■安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。

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

## ■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		公 組 入 社 比	債 率	純 総 資 産 額
		騰 落	中 率			
12期（2018年7月25日）	円		%		%	百万円
	10,172	△0.0		69.2		4,478
13期（2019年7月25日）	10,167	△0.0		72.9		3,760
14期（2020年7月27日）	10,160	△0.1		86.2		4,668
15期（2021年7月26日）	10,154	△0.1		62.8		5,851
16期（2022年7月25日）	10,152	△0.0		75.3		4,586

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

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		公 組 入 社 比	債 率
		騰 落	率		
(期 首) 2021年7月26日	円		%		%
	10,154	—		62.8	
7月末	10,154		0.0		61.0
8月末	10,154		0.0		72.4
9月末	10,154		0.0		59.0
10月末	10,154		0.0		65.7
11月末	10,153		△0.0		65.3
12月末	10,152		△0.0		58.4
2022年1月末	10,152		△0.0		62.5
2月末	10,151		△0.0		67.5
3月末	10,151		△0.0		71.2
4月末	10,151		△0.0		81.8
5月末	10,151		△0.0		76.3
6月末	10,152		△0.0		73.0
(期 末) 2022年7月25日		10,152	△0.0		75.3

※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（2021年7月27日から2022年7月25日まで）

#### 基準価額等の推移



期首	10,154円
期末	10,152円
騰落率	-0.0%

### ▶ 基準価額の主な変動要因（2021年7月27日から2022年7月25日まで）

当ファンドは、本邦通貨建ての公社債および短期金融商品等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行いました。

#### 下落要因

- ・ マイナス金利政策導入を背景として無担保コールレートがマイナス化していること

### ▶ 投資環境について（2021年7月27日から2022年7月25日まで）

期間における国内短期金融市場は、マイナス圏で推移しました。

#### 国内短期金融市場

国内短期金融市場では、期間の初め-0.11%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、-0.08%~-0.20%の狭いレンジで推移し、-0.15%近辺で期間末を迎えました。

▶ ポートフォリオについて (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

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

▶ ベンチマークとの差異について (2021年7月27日から2022年7月25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

日本銀行は2021年3月の金融政策決定会合において、より効果的で持続的な金融緩和を実施していくための点検を行いました。現時点で日本銀行によるマイナス金利の深掘りの可能性は低いものの、現行の強力な金融緩和政策を継続することから、市場利回りは当分の間低い水準での推移を予想します。当ファンドでは引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行ってまいります。ファンドの平均残存年限については、2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

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

期中の平均基準価額は10,152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 (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	特 殊 債 券	2,864,455	(3,066,000)
	社 債 券	1,806,994	(1,800,000)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年7月27日から2022年7月25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 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	4,671	1,308	28.0	—	—	—

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  
(2021年7月27日から2022年7月25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 (2022年7月25日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBBB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	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除く金融債券)	2,346,000 (2,346,000)	2,352,252 (2,352,252)	51.3 (51.3)	— (—)	— (—)	— (—)	51.3 (51.3)
普 通 社 債 券	1,100,000 (1,100,000)	1,102,492 (1,102,492)	24.0 (24.0)	— (—)	— (—)	— (—)	24.0 (24.0)
合 計	3,446,000 (3,446,000)	3,454,745 (3,454,745)	75.3 (75.3)	— (—)	— (—)	— (—)	75.3 (75.3)

※( )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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。



## キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

### B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特 殊 債 券 (除く金融債券)	39政保地方公共団	0.8010	115,000	115,059	2022/08/15
	1 政保新関西空港	0.8010	445,000	445,366	2022/08/29
	51 政保関西空港	2.1000	100,000	100,230	2022/08/31
	40政保地方公共団	0.8190	170,000	170,223	2022/09/16
	173 政保道路機構	0.8190	100,000	100,161	2022/09/30
	218 政保預金保険	0.1000	100,000	100,047	2022/10/14
	175 政保道路機構	0.7910	135,000	135,313	2022/10/31
	42政保地方公共団	0.8050	281,000	281,764	2022/11/14
	23 政保日本政策	0.7340	200,000	200,646	2022/12/16
	182 政保道路機構	0.8340	400,000	401,928	2023/01/31
	18 政保中部空港	0.6680	300,000	301,510	2023/03/22
小 計		—	2,346,000	2,352,252	—
普 通 社 債 券	372 中国電力	1.2040	100,000	100,099	2022/08/25
	7 日本電産	0.1140	100,000	100,008	2022/08/30
	46 三井不動産	0.9640	100,000	100,091	2022/08/30
	11 ダイセル	0.1400	200,000	200,017	2022/09/15
	87東日本旅客鉄道	0.8690	100,000	100,151	2022/09/27
	94 丸紅	1.1700	100,000	100,240	2022/10/12
	3 東燃ゼネラル石油	1.2220	100,000	100,430	2022/12/05
	19 ダイキン工業	1.2040	100,000	100,460	2022/12/12
	11 LIXILグループ	0.0100	100,000	99,936	2023/07/18
6 JXホールディングス	1.1190	100,000	101,056	2023/07/19	
小 計		—	1,100,000	1,102,492	—
合 計		—	3,446,000	3,454,745	—

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

### ■ 投資信託財産の構成

(2022年7月25日現在)

項 目	期		末
	評 価 額	比 率	
公 社 債	千円		%
	3,454,745		75.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,134,253		24.7
投 資 信 託 財 産 総 額	4,588,998		100.0

## キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年7月25日現在)

項 目	期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>4,588,998,699円</b>
コーポレート債(評価額)	1,128,939,961
未収利息	3,454,745,014
前払費用	4,924,447
<b>(B) 負 債</b>	<b>2,010,298</b>
未払解約金	389,277
その他未払費用	2,007,896
その他未払費用	2,402
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>4,586,988,401</b>
元 本	4,518,439,727
次期繰越損益金	68,548,674
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>4,518,439,727口</b>
1万円当たり基準価額(C/D)	10,152円

※当期における期首元本額5,763,082,023円、期中追加設定元本額2,653,267,074円、期中一部解約元本額3,897,909,370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。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

SMBCファンドラップ・日本バリュー株	984,252円
SMBCファンドラップ・J-REIT	984,252円
SMBCファンドラップ・G-REIT	93,018,163円
SMBCファンドラップ・ヘッジファンド	311,216,889円
SMBCファンドラップ・米国株	984,543円
SMBCファンドラップ・欧州株	89,718,432円
SMBCファンドラップ・新興国株	61,111,034円
SMBCファンドラップ・コモディティ	30,882,058円
SMBCファンドラップ・米国債	136,874,567円
SMBCファンドラップ・欧州債	68,341,252円
SMBCファンドラップ・新興国債	54,958,024円
SMBCファンドラップ・日本グロース株	167,596,581円
SMBCファンドラップ・日本中小型株	27,029,827円
SMBCファンドラップ・日本債	964,891,078円
DC日本国債プラス	1,432,047,753円
エマージング・ボンド・ファンド・円コース(毎月分配型)	598,887円
エマージング・ボンド・ファンド・豪ドルコース(毎月分配型)	606,168円
エマージング・ボンド・ファンド・ニュージーランドドルコース(毎月分配型)	347,745円
エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース(毎月分配型)	619,829円
エマージング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース(毎月分配型)	468,047円
エマージング・ボンド・ファンド・トルコリラコース(毎月分配型)	886,592円
エマージング・ボンド・ファンド(マネーボールファンド)	172,728,849円
大和住銀 中国株式ファンド(マネー・ポートフォリオ)	26,108,158円

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース(毎月分配型)	354,941円
日本株厳選ファンド・円コース	270,889円
日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	438,760円
日本株厳選ファンド・豪ドルコース	679,887円
日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース	9,783円
日本株225・米ドルコース	49,237円
スマート・ストラテジー・ファンド(毎月決算型)	12,541,581円
スマート・ストラテジー・ファンド(年2回決算型)	4,566,053円
カナダ高配当株ツインα(毎月分配型)	433,260円
日本株厳選ファンド・米ドルコース	196,696円
日本株厳選ファンド・メキシコペソコース	196,696円
日本株厳選ファンド・トルコリラコース	196,696円
エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース(毎月分配型)	25,219円
エマージング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース(毎月分配型)	565,128円
グローバル創薬関連株式ファンド	984,834円
世界リアルアセット・バランス(毎月決算型)	466,767円
世界リアルアセット・バランス(資産成長型)	598,196円
米国分散投資戦略ファンド(1倍コース)	207,305,923円
米国分散投資戦略ファンド(3倍コース)	544,096,579円
米国分散投資戦略ファンド(5倍コース)	445,153円
グローバルDX関連株式ファンド(予想分配金提示型)	295,276円
グローバルDX関連株式ファンド(資産成長型)	1,968,504円
日興FWS・日本株クオリティ	19,697円
日興FWS・日本株市場型アクティブ	19,697円
日興FWS・先進国株クオリティ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国株クオリティ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・先進国株市場型アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国株市場型アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・新興国株アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・新興国株アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・日本債アクティブ	19,697円
日興FWS・先進国債アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国債アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・新興国債アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・新興国債アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・Jリートアクティブ	19,697円
日興FWS・Gリートアクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・Gリートアクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・ヘッジファンドマルチ戦略	19,697円
日興FWS・ヘッジファンドアクティブ戦略	19,697円
大和住銀マルチ・ストラテジー・ファンド(ヘッジ付)(適格機関投資家限定)	98,396,143円

※上記表中の受益権総口数および1万円当たり基準価額が、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2021年7月27日 至2022年7月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	24,828,178円
受 取 利 息	25,479,526
支 払 利 息	△ 651,348
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△25,929,128
売 買 益	8,500
売 買 損	△25,937,628
(C) そ の 他 費 用 等	△ 47,699
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 1,148,649
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	88,861,070
(F) 解 約 差 損 益 金	△59,645,514
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	40,481,767
(H) 合 計 (D + E + F + G)	68,548,674
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	68,548,674

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。