

## エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース

### 運用報告書（全体版）

第93期（決算日 2018年9月20日）第95期（決算日 2018年11月20日）第97期（決算日 2019年1月21日）  
 第94期（決算日 2018年10月22日）第96期（決算日 2018年12月20日）第98期（決算日 2019年2月20日）

#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース」は、2019年2月20日に第98期の決算を行ないましたので、第93期から第98期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

#### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2010年12月9日から2020年8月20日までです。
運用方針	主として、新興国の高利回り社債を主要投資対象とする投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）の一部、またはすべてに投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「EMサブI Gハイインカム・コーポボンド・サブトラスト JPY・BRLクラス」受益証券 「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。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、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

<641480>

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
[www.nikkoam.com/](http://www.nikkoam.com/)

#### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
 午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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 (分配落)	標準価額			債 組 入 比	券 率 %	投 資 信 託 組 入 比 %	純 資 産 額 百 万 円
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率				
69期(2016年9月20日)	2,841		円	25		—	98.9	26,779
70期(2016年10月20日)	3,005			25		—	98.4	27,435
71期(2016年11月21日)	2,919			25	△ 2.0	—	98.4	26,075
72期(2016年12月20日)	3,153			25	8.9	—	98.2	27,044
73期(2017年1月20日)	3,356			25	7.2	—	98.3	27,294
74期(2017年2月20日)	3,458			25	3.8	—	98.3	27,099
75期(2017年3月21日)	3,481			25	1.4	—	98.5	26,331
76期(2017年4月20日)	3,351			25	△ 3.0	—	98.7	24,691
77期(2017年5月22日)	3,282			25	△ 1.3	—	98.2	23,716
78期(2017年6月20日)	3,293			25	1.1	—	98.4	23,312
79期(2017年7月20日)	3,452			25	5.6	—	99.1	23,844
80期(2017年8月21日)	3,363			25	△ 1.9	—	98.5	22,465
81期(2017年9月20日)	3,528			25	5.6	—	98.8	22,934
82期(2017年10月20日)	3,549			25	1.3	—	98.5	22,376
83期(2017年11月20日)	3,392			25	△ 3.7	—	98.4	20,930
84期(2017年12月20日)	3,389			25	0.6	—	98.3	20,414
85期(2018年1月22日)	3,431			25	2.0	—	98.5	20,166
86期(2018年2月20日)	3,221			25	△ 5.4	—	98.9	18,551
87期(2018年3月20日)	3,132			25	△ 2.0	—	98.4	17,829
88期(2018年4月20日)	3,069			25	△ 1.2	—	98.5	17,305
89期(2018年5月21日)	2,755			25	△ 9.4	—	98.5	15,254
90期(2018年6月20日)	2,645			25	△ 3.1	—	98.5	14,351
91期(2018年7月20日)	2,642			25	0.8	—	98.4	14,148
92期(2018年8月20日)	2,480			25	△ 5.2	—	98.4	13,176
93期(2018年9月20日)	2,374			25	△ 3.3	—	99.3	12,532
94期(2018年10月22日)	2,657			25	13.0	—	98.7	13,860
95期(2018年11月20日)	2,601			25	△ 1.2	—	98.5	13,465
96期(2018年12月20日)	2,489			25	△ 3.3	—	98.4	12,810
97期(2019年1月21日)	2,551			25	3.5	—	98.5	13,068
98期(2019年2月20日)	2,618			25	3.6	—	98.2	13,303

(注) 標準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

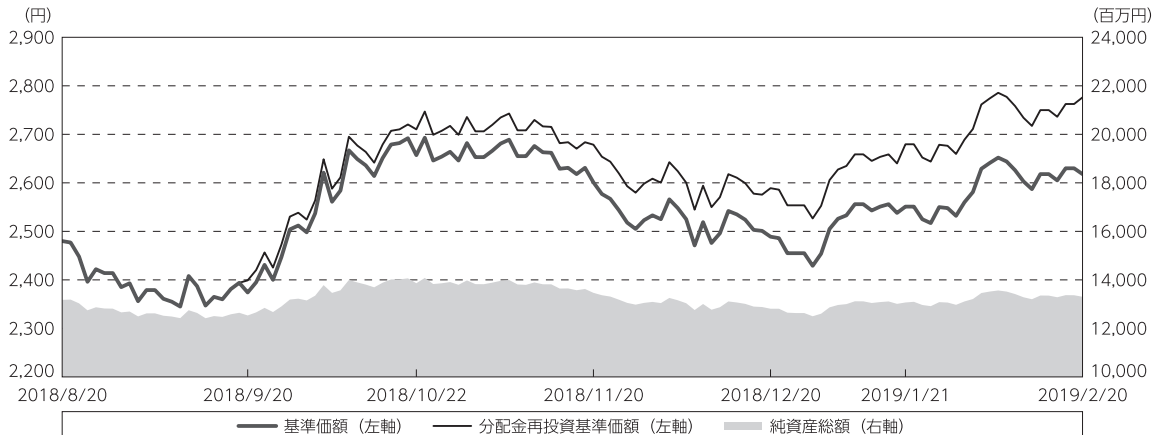
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落	率	
第93期	(期 首) 2018年 8月20日	円 2,480		% —	% 98.4
	8月末	2,356	△ 5.0		98.5
	(期 末) 2018年 9月20日	2,399	△ 3.3		99.3
第94期	(期 首) 2018年 9月20日	2,374		—	99.3
	9月末	2,504		5.5	98.7
	(期 末) 2018年10月22日	2,682		13.0	98.7
第95期	(期 首) 2018年10月22日	2,657		—	98.7
	10月末	2,653		△ 0.2	98.5
	(期 末) 2018年11月20日	2,626		△ 1.2	98.5
第96期	(期 首) 2018年11月20日	2,601		—	98.5
	11月末	2,533		△ 2.6	98.6
	(期 末) 2018年12月20日	2,514		△ 3.3	98.4
第97期	(期 首) 2018年12月20日	2,489		—	98.4
	12月末	2,429		△ 2.4	98.4
	(期 末) 2019年 1月21日	2,576		3.5	98.5
第98期	(期 首) 2019年 1月21日	2,551		—	98.5
	1月末	2,581		1.2	98.7
	(期 末) 2019年 2月20日	2,643		3.6	98.2

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2018年8月21日～2019年2月20日)

作成期間中の基準価額等の推移



第93期首：2,480円

第98期末：2,618円 (既払分配金(税込み)：150円)

騰落率：11.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2018年8月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、エマージング諸国(新興国)の高利回り社債を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。また、原則として、米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・保有債券の利息収入を得たこと。
- ・米国国債の金利が低下(債券価格は上昇)したこと。
- ・新興国ハイ・イールド社債を中心に米国国債とのスプレッド(利回り格差)が縮小したこと。
- ・ブラジルリアルが対円で上昇したこと。

## 投資環境

## (債券市況)

期間中、新興国のハイ・イールド社債市場は上昇しました。

米国では、米国連邦準備制度理事会（FRB）が利上げを継続するなかで、グローバルな経済減速懸念、米中の貿易摩擦、株価の急落などから「質への逃避」傾向が強まるなか、安全資産である米国国債が買われ金利が低下しました。その後、金融政策についてFRBは利上げを休止し、経済動向に配慮する方針を明確にしました。

新興国資産は、原油価格の下落や中国の経済指標の悪化などによって軟調となる局面もありましたが、米国の金利が低下するなかで、それまでの下落から反発する形となりました。新興国社債市場も高利回り資産への需要の回復による恩恵を受け上昇しました。特に上昇が目立ったのは、それまでの下落が大きかったトルコや個別銘柄レベルでポジティブな話題が見られたジャマイカでした。セクター別で見ると、いずれのリターンもプラスとなりました。

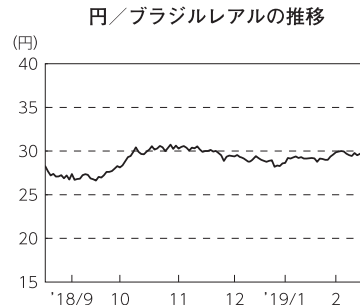
## (国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの $-0.07\%$ 近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、 $-0.06\%$ 近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの $-0.16\%$ 近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、 $-0.21\%$ 近辺で期間末を迎えました。

## (為替市況)

期間中におけるブラジルリアル（対円）は、右記の推移となりました。



## 当ファンドのポートフォリオ

(当ファンド)

当ファンドでは、収益性を追求するため、「EMサブ I Gハイインカム・コープボンド・サブトラスト JPY・BRLクラス」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

(EMサブ I Gハイインカム・コープボンド・サブトラスト JPY・BRLクラス)

当ファンドは、エネルギーセクターへの投資比率を高める一方で、工業セクターの投資比率を低くしました。国別ではアルゼンチンやトルコの投資比率を高め、ナイジェリアやメキシコの投資比率を低くしました。

(マネー・アカウント・マザーファンド)

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## 分配金

分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期
	2018年8月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年10月22日	2018年10月23日～ 2018年11月20日	2018年11月21日～ 2018年12月20日	2018年12月21日～ 2019年1月21日	2019年1月22日～ 2019年2月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	25 1.042%	25 0.932%	25 0.952%	25 0.994%	25 0.970%	25 0.946%
当期の収益	10	12	10	10	12	12
当期の収益以外	14	12	14	14	12	12
翌期繰越分配対象額	3,815	3,803	3,788	3,774	3,761	3,749

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

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはございません。

## ○今後の運用方針

---

(当ファンド)

引き続き、原則として「EMサブ I Gハイインカム・コープボンド・サブトラスト JPY・BRLクラス」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

(EMサブ I Gハイインカム・コープボンド・サブトラスト JPY・BRLクラス)

今後のパフォーマンスの鍵を握る要因の一つとして、新興国と先進国市場の成長格差が挙げられます。先進国の成長率がやや鈍化する一方で、新興国の成長軌道は引き続き上向き傾向を維持するとみています。このような傾向は一般的に成長に敏感な新興国資産のパフォーマンスを押し上げる要因になるとされています。

また、新興国債券市場全体で価格評価が魅力的となっていることや、市場の需給面での魅力が増していることも、今後の新興国資産にとって良好な環境が続く可能性があることを示唆しています。米国の金融政策が緩和色を強めるなかで、新興国資産は一息つける状況になっており、投資家の新興国資産への視線は好転したと考えています。

予想される金融市場の主なリスク要因は、英国や欧州、米国などの先進国経済に起因する可能性が高いとみています。したがって、短中期的に、リスク調整後でみた新興国社債市場に対する前向きな見通しを維持します。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

(マネー・アカウント・マザーファンド)

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主な投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年8月21日～2019年2月20日)

項 目	第93期～第98期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	14	0.561	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 4 )	(0.163)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(10)	(0.381)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
( 受 託 会 社 )	( 0 )	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.008	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( 印 刷 費 用 )	( 0 )	(0.006)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	14	0.569	
作成期間の平均基準価額は、2,509円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託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。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

○ 売買及び取引の状況

(2018年8月21日～2019年2月20日)

投資信託証券

銘 柄		第93期～第98期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	EMサブ1Gハイインカム・コップボンド・サブトラスト JPY・BRLクラス	千口	千円	千口	千円
		—	—	10,919,661	1,068,103

(注) 金額は受け渡し代金。



親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第93期～第98期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネー・アカウント・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 1,606	千円 1,611

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月21日～2019年2月20日)

利害関係人との取引状況

<エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース>

区 分	第93期～第98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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 1,068	百万円 1,068	% 100.0
金銭信託	1,085	1,085	100.0	1,085	1,085	100.0

<マネー・アカウント・マザーファンド>

区 分	第93期～第98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	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 2,894	百万円 2,894	% 100.0	百万円 2,894	百万円 2,894	% 100.0

平均保有割合 2.3%

※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ファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○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8月21日～2019年2月20日)

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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年8月21日～2019年2月20日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年2月20日現在)

### 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

銘	柄	第92期末	第98期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
EMサブ1Gハイインカム・コーポボンド・サブトラスト JPY・BRLクラス		139,117,198	128,197,537	13,063,329	98.2
合	計	139,117,198	128,197,537	13,063,329	98.2

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

### 親投資信託残高

銘	柄	第92期末	第98期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
マネー・アカウント・マザーファンド		13,970	12,364	12,401

(注) 親投資信託の2019年2月20日現在の受益権総口数は、470,413千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2019年2月20日現在)

項目	第98期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 13,063,329	% 96.8
マネー・アカウント・マザーファンド	12,401	0.1
コール・ローン等、その他	415,075	3.1
投資信託財産総額	13,490,805	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末	第98期末
	2018年9月20日現在	2018年10月22日現在	2018年11月20日現在	2018年12月20日現在	2019年1月21日現在	2019年2月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,697,710,349	14,057,320,361	13,639,029,493	12,972,680,389	13,227,380,351	13,490,805,131
コール・ローン等	243,209,123	370,670,904	262,270,066	251,334,201	257,986,522	305,487,633
投資信託受益証券(評価額)	12,442,095,636	13,674,245,103	13,257,317,419	12,602,453,639	12,875,940,413	13,063,329,039
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	12,405,590	12,404,354	12,404,354	12,403,117	12,403,117	12,401,881
未収入金	-	-	107,037,654	106,489,432	81,050,299	109,586,578
(B) 負債	164,753,081	196,354,195	173,360,703	162,287,475	159,236,970	187,433,199
未払収益分配金	131,979,439	130,439,648	129,444,510	128,694,827	128,081,888	127,056,011
未払解約金	20,650,004	52,521,043	31,259,763	21,081,037	17,967,341	47,439,242
未払信託報酬	11,952,039	13,080,737	12,219,486	11,951,061	12,494,423	12,119,481
未払利息	357	511	401	223	368	387
その他未払費用	171,242	312,256	436,543	560,327	692,950	818,078
(C) 純資産総額(A-B)	12,532,957,268	13,860,966,166	13,465,668,790	12,810,392,914	13,068,143,381	13,303,371,932
元本	52,791,775,707	52,175,859,292	51,777,804,096	51,477,930,873	51,232,755,355	50,822,404,406
次期繰越損益金	△40,258,818,439	△38,314,893,126	△38,312,135,306	△38,667,537,959	△38,164,611,974	△37,519,032,474
(D) 受益権総口数	52,791,775,707口	52,175,859,292口	51,777,804,096口	51,477,930,873口	51,232,755,355口	50,822,404,406口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,374円	2,657円	2,601円	2,489円	2,551円	2,618円

(注) 当ファンドの第93期首元本額は53,137,294,882円、第93～98期中追加設定元本額は914,877,493円、第93～98期中一部解約元本額は3,229,767,969円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第93期0.2374円、第94期0.2657円、第95期0.2601円、第96期0.2489円、第97期0.2551円、第98期0.2618円です。

(注) 2019年2月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は37,519,032,474円です。

## ○損益の状況

項 目	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期
	2018年8月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年10月22日	2018年10月23日～ 2018年11月20日	2018年11月21日～ 2018年12月20日	2018年12月21日～ 2019年1月21日	2019年1月22日～ 2019年2月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	69,284,499	68,043,684	67,078,399	66,338,419	65,565,184	64,614,465
受取配当金	69,293,239	68,052,346	67,087,440	66,346,581	65,573,213	64,621,208
受取利息	41	47	-	188	59	63
支払利息	△ 8,781	△ 8,709	△ 9,041	△ 8,350	△ 8,088	△ 6,806
(B) 有価証券売買損益	△ 482,040,628	1,549,699,805	△ 214,786,971	△ 502,750,133	393,888,327	414,456,577
売買益	4,830,333	1,562,780,791	518,254	3,210,353	394,451,971	417,188,322
売買損	△ 486,870,961	△ 13,080,986	△ 215,305,225	△ 505,960,486	△ 563,644	△ 2,731,745
(C) 信託報酬等	△ 12,123,546	△ 13,268,273	△ 12,395,840	△ 12,123,321	△ 12,675,311	△ 12,293,225
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 424,879,675	1,604,475,216	△ 160,104,412	△ 448,535,035	446,778,200	466,777,817
(E) 前期繰越損益金	△21,726,017,430	△21,961,428,370	△20,281,744,414	△20,403,275,057	△20,825,326,494	△20,281,664,971
(F) 追加信託差損益金	△17,975,941,895	△17,827,500,324	△17,740,841,970	△17,687,033,040	△17,657,981,792	△17,577,089,309
(配当等相当額)	( 6,735,793,049)	( 6,694,180,090)	( 6,674,790,275)	( 6,666,892,168)	( 6,668,753,958)	( 6,652,657,322)
(売買損益相当額)	(△24,711,734,944)	(△24,521,680,414)	(△24,415,632,245)	(△24,353,925,208)	(△24,326,735,750)	(△24,229,746,631)
(G) 計 (D+E+F)	△40,126,839,000	△38,184,453,478	△38,182,690,796	△38,538,843,132	△38,036,530,086	△37,391,976,463
(H) 収益分配金	△ 131,979,439	△ 130,439,648	△ 129,444,510	△ 128,694,827	△ 128,081,888	△ 127,056,011
次期繰越損益金 (G+H)	△40,258,818,439	△38,314,893,126	△38,312,135,306	△38,667,537,959	△38,164,611,974	△37,519,032,474
追加信託差損益金	△17,975,941,895	△17,827,500,324	△17,740,841,970	△17,687,033,040	△17,657,981,792	△17,577,089,309
(配当等相当額)	( 6,735,793,049)	( 6,694,180,090)	( 6,674,790,275)	( 6,666,892,168)	( 6,668,753,958)	( 6,652,657,322)
(売買損益相当額)	(△24,711,734,944)	(△24,521,680,414)	(△24,415,632,245)	(△24,353,925,208)	(△24,326,735,750)	(△24,229,746,631)
分準備積立金	13,405,417,349	13,149,078,506	12,942,328,170	12,762,140,019	12,603,421,231	12,401,056,782
繰越損益金	△35,688,293,893	△33,636,471,308	△33,513,621,506	△33,742,644,938	△33,110,051,413	△32,342,999,947

(注) 損益の状況の中で(B)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。

(注) 損益の状況の中で(C)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) 損益の状況の中で(F)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。

(注) 分配金の計算過程 (2018年8月21日～2019年2月20日) は以下の通りです。

項 目	2018年8月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年10月22日	2018年10月23日～ 2018年11月20日	2018年11月21日～ 2018年12月20日	2018年12月21日～ 2019年1月21日	2019年1月22日～ 2019年2月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	57,160,398円	67,484,587円	54,682,020円	54,214,552円	63,755,908円	62,955,692円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	6,735,793,049円	6,694,180,090円	6,674,790,275円	6,666,892,168円	6,668,753,958円	6,652,657,322円
d. 信託約款に定める分準備積立金	13,480,236,390円	13,212,033,567円	13,017,090,660円	12,836,620,294円	12,667,747,211円	12,465,157,101円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	20,273,189,837円	19,973,698,244円	19,746,562,955円	19,557,727,014円	19,400,257,077円	19,180,770,115円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,840円	3,828円	3,813円	3,799円	3,786円	3,774円
g. 分配金	131,979,439円	130,439,648円	129,444,510円	128,694,827円	128,081,888円	127,056,011円
h. 分配金(1万口当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

## ○分配金のお知らせ

---

	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期	第98期
1 万口当たり分配金 (税込み)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2018年8月21日から2019年2月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

種類・項目	EMサブIGハイインカム・コーポンド・サブトラスト JPY・BRLクラス	
	ケイマン籍円建外国投資信託	
運用の基本方針		
基本方針	安定的な利子収入の獲得および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。	
主な投資対象	新興国の高利回り社債を主要投資対象とします。あわせて為替取引などを行ないます。	
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・運用にあたっては、新興国の高利回り社債を主な投資対象とし、安定的な利子収入の獲得および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。米ドル建て以外の債券に投資した場合は、実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行なった上で、原則として各クラスの通貨に対して為替取引を行ないます。</li> <li>・原則として、米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行ないます。</li> </ul>	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・投資適格債券の組入比率は、原則として30%以内とします。</li> <li>・株式への投資は行ないません。</li> </ul>	
収益分配	原則として、毎月15日（休日の場合は翌営業日）に分配を行ないます。	
ファンドに係る費用		
信託報酬など	純資産総額に対し年率0.72%（国内における消費税等相当額はかかりません。） ※この他に、固定報酬として年額7,000米ドルがかかります。	
申込手数料	ありません。	
信託財産留保額	ありません。	
その他の費用など	事務管理費用、資産の保管費用、有価証券売買時の売買委託手数料、設立に係る費用、法律顧問費用、監査費用、信託財産に関する租税など。	
その他		
運用会社	ブルーベイ・アセット・マネジメント・エルエルピー	
信託期間	2160年11月15日まで	
決算日	原則として、毎年6月30日	

## ◎投資およびその他の純資産の明細表 (2018年6月30日現在)

## EMサブ I Gハイインカム・コープボンド・サブトラスト

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額 (千)	市場価格 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
<b>公式の取引所に上場されているかまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券</b>						
<b>債券</b>						
<b>アルゼンチン</b>						
Agua y Saneamientos Argentinos SA	6.63%	01/02/23	US\$	3,930	3,398,605	2.44
Banco Macro SA	17.50%	08/05/22	ARS	13,250	427,773	0.31
Generacion Mediterranea SA/Generacion Frias SA/Central Termica Roca SA	9.63%	27/07/23	US\$	1,685	1,670,256	1.20
Provincia de Buenos Aires, FRB <sup>①</sup>	30.66%	12/04/25	ARS	36,000	1,054,420	0.76
YPF SA	16.50%	09/05/22	ARS	26,830	680,882	0.49
					<u>7,231,936</u>	<u>5.20</u>
<b>オーストリア</b>						
Eldorado International Finance GmbH	8.63%	16/06/21	US\$	400	413,000	0.30
Suzano Austria GmbH	7.00%	16/03/47	US\$	328	338,660	0.24
					<u>751,660</u>	<u>0.54</u>
<b>パミューダ</b>						
Digicel Ltd	6.00%	15/04/21	US\$	2,018	1,836,380	1.32
Digicel Ltd	6.75%	01/03/23	US\$	1,478	1,234,130	0.89
					<u>3,070,510</u>	<u>2.21</u>
<b>ブラジル</b>						
Banco do Brasil SA, VRB	6.25%	—*	US\$	1,120	871,500	0.63
Banco do Brasil SA, VRB	9.00%	—*	US\$	1,238	1,191,204	0.86
Cemig Geracao e Transmissao SA	9.25%	05/12/24	US\$	944	962,880	0.69
Itau Unibanco Holding SA, VRB	6.13%	—*	US\$	1,841	1,725,937	1.24
Itau Unibanco Holding SA, VRB	6.50%	—*	US\$	1,110	1,059,079	0.76
Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA	7.25%	03/05/23	US\$	785	742,806	0.53
Samarco Mineracao SA †	4.13%	01/11/22	US\$	2,232	1,634,940	1.18
Samarco Mineracao SA †	5.38%	26/09/24	US\$	1,538	1,126,585	0.81
Telemar Norte Leste SA †	5.50%	23/10/20	US\$	630	292,950	0.21
					<u>9,607,881</u>	<u>6.91</u>
<b>英領バージン諸島</b>						
CNRC Capitale Ltd, VRB	3.90%	—*	US\$	1,600	1,522,000	1.10
Dianjian Haixing Ltd, VRB	4.05%	—*	US\$	3,000	2,992,500	2.15
Huaneng Hong Kong Capital Ltd, VRB	3.60%	—*	US\$	850	778,243	0.56
Yingde Gases Investment Ltd	6.25%	19/01/23	US\$	1,920	1,812,000	1.30
					<u>7,104,743</u>	<u>5.11</u>
<b>カナダ</b>						
Stoneway Capital Corp	10.00%	01/03/27	US\$	2,858	2,877,649	2.07
<b>ケイマン諸島</b>						
China Evergrande Group	7.50%	28/06/23	US\$	1,900	1,705,250	1.23
China Evergrande Group	8.75%	28/06/25	US\$	2,310	2,040,394	1.47
Gol Finance Inc	7.00%	31/01/25	US\$	839	672,249	0.48
Kaisa Group Holdings Ltd	8.50%	30/06/22	US\$	2,548	2,052,733	1.47
MAF Global Securities Ltd, VRB	5.50%	—*	US\$	414	395,111	0.28
MAF Global Securities Ltd, VRB	6.38%	—*	US\$	556	537,235	0.39

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額 (千)	市場価格 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
<b>公式の取引所に上場されているかまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券 (続き)</b>						
<b>債券 (続き)</b>						
<b>ケイマン諸島 (続き)</b>						
MAF Global Securities Ltd, VRB	7.13%	-*	US\$	1,450	1,455,437	1.05
VLL International Inc	7.38%	18/06/22	US\$	1,400	1,468,135	1.05
					10,326,544	7.42
<b>コロンビア</b>						
Colombia Telecomunicaciones SA ESP, VRB	8.50%	-*	US\$	1,383	1,445,235	1.04
<b>キュラソー</b>						
Teva Pharmaceutical Finance Co BV	3.65%	10/11/21	US\$	308	296,915	0.21
<b>香港</b>						
MCC Holding Hong Kong Corp Ltd, VRB	4.95%	-*	US\$	3,000	2,990,625	2.15
<b>アイルランド</b>						
C&W Senior Financing DAC	6.88%	15/09/27	US\$	1,500	1,441,875	1.04
VTB Bank PJSC Via VTB Eurasia DAC, VRB	9.50%	-*	US\$	822	856,935	0.61
					2,298,810	1.65
<b>カザフスタン</b>						
KazMunayGas National Co JSC	6.38%	24/10/48	US\$	338	343,070	0.25
<b>ルクセンブルク</b>						
Altice Financing SA	6.63%	15/02/23	US\$	1,613	1,592,837	1.15
Altice Financing SA	7.50%	15/05/26	US\$	3,051	2,967,098	2.13
Swiss Insured Brazil Power Finance Sarl	9.85%	16/07/32	BRL	2,600	631,372	0.45
					5,191,307	3.73
<b>モーリシャス</b>						
HTA Group Ltd	9.13%	08/03/22	US\$	1,840	1,768,700	1.27
<b>メキシコ</b>						
Alpha Holding SA de CV	10.00%	19/12/22	US\$	1,850	1,715,875	1.23
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	6.88%	-*	US\$	1,320	1,305,520	0.94
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	7.63%	-*	US\$	2,120	2,093,924	1.50
Cydsa SAB de CV	6.25%	04/10/27	US\$	1,690	1,513,226	1.09
Grupo Posadas SAB de CV	7.88%	30/06/22	US\$	1,550	1,544,187	1.11
					8,172,732	5.87
<b>オランダ</b>						
Ajecorp BV	6.50%	14/05/22	US\$	1,939	1,553,624	1.12
IHS Netherlands Holdco BV	9.50%	27/10/21	US\$	850	822,375	0.59
Metinvest BV	7.75%	23/04/23	US\$	1,620	1,514,700	1.09
Oi Brasil Holdings Cooperatief UA <sup>2</sup>	5.63%	22/06/21	€	104	50,387	0.04



銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額 (千)	市場価格 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
<b>公式の取引所に上場されているかまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券(続き)</b>						
<b>債券(続き)</b>						
<b>オランダ(続き)</b>						
Oi Brasil Holdings Cooperatief UA *	5.75%	10/02/22	US\$	4,758	2,212,470	1.59
Petrobras Global Finance BV	4.38%	20/05/23	US\$	2,127	1,998,316	1.44
Portugal Telecom International Finance BV *	5.00%	04/11/19	€	206	111,840	0.08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.20%	21/07/21	US\$	247	229,866	0.16
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	2.80%	21/07/23	US\$	1,300	1,126,125	0.81
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV	3.15%	01/10/26	US\$	2,290	1,840,587	1.32
VTR Finance BV	6.88%	15/01/24	US\$	3,270	3,306,788	2.38
					14,767,078	10.62
<b>ナイジェリア</b>						
Access Bank Plc	10.50%	19/10/21	US\$	1,043	1,084,720	0.78
Access Bank Plc, VRB	9.25%	24/06/21	US\$	1,092	1,074,255	0.77
United Bank for Africa Plc	7.75%	08/06/22	US\$	3,050	2,977,562	2.14
					5,136,537	3.69
<b>ペルー</b>						
Orazul Energy Egenor S en C por A	5.63%	28/04/27	US\$	1,830	1,633,275	1.17
<b>カタール</b>						
Qatar Government International Bond	5.10%	23/04/48	US\$	2,530	2,530,000	1.82
<b>サウジアラビア</b>						
Saudi Government International Bond	4.50%	26/10/46	US\$	527	488,134	0.35
<b>南アフリカ</b>						
Absa Group Ltd, VRB	6.25%	25/04/28	US\$	1,740	1,689,975	1.21
Eskom Holdings SOC Ltd	7.85%	02/04/26	ZAR	14,000	898,909	0.65
Transnet SOC Ltd	9.50%	13/05/21	ZAR	11,740	845,820	0.61
					3,434,704	2.47
<b>トルコ</b>						
Akbank Turk AS	5.00%	24/10/22	US\$	1,560	1,480,050	1.06
Akbank Turk AS, VRB	7.20%	16/03/27	US\$	2,230	2,023,725	1.46
Akbank Turk AS, VRB	6.80%	27/04/28	US\$	997	869,882	0.63
Turkey Government International Bond	3.25%	23/03/23	US\$	1,760	1,564,200	1.13
Turkey Government International Bond	4.88%	16/04/43	US\$	1,100	823,625	0.59
Turkey Government International Bond	5.75%	11/05/47	US\$	1,053	852,272	0.61
Turkiye Garanti Bankasi AS	5.25%	13/09/22	US\$	1,699	1,601,308	1.15
Turkiye Garanti Bankasi AS	5.88%	16/03/23	US\$	671	638,289	0.46
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	6.13%	24/05/27	US\$	870	767,775	0.55
Turkiye Is Bankasi AS	5.38%	06/10/21	US\$	229	213,399	0.15
Turkiye Is Bankasi AS	6.13%	25/04/24	US\$	900	821,250	0.59

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額 (千)	市場価格 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
<b>公式の取引所に上場されているかまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券 (続き)</b>						
<b>債券 (続き)</b>						
<b>トルコ (続き)</b>						
Yapi ve Kredi Bankasi AS	13.13%	10/06/20	TRY	7,740	1,516,506	1.09
Yapi ve Kredi Bankasi AS	6.10%	16/03/23	US\$	794	750,330	0.54
					<u>13,922,611</u>	<u>10.01</u>
<b>英国</b>						
DTEK Finance Plc, PIK	10.75%	31/12/24	US\$	1,415	1,464,022	1.05
Liquid Telecommunications Financing Plc	8.50%	13/07/22	US\$	2,940	2,951,025	2.12
MARB BondCo Plc	6.88%	19/01/25	US\$	1,840	1,752,600	1.26
Tullow Oil Plc	7.00%	01/03/25	US\$	2,059	1,950,902	1.41
Vedanta Resources Plc	6.00%	31/01/19	US\$	750	751,875	0.54
					<u>8,870,424</u>	<u>6.38</u>
<b>米国</b>						
Citigo Holding Inc	10.75%	15/02/20	US\$	2,800	2,992,500	2.15
United States Treasury Note	1.25%	31/08/19	US\$	9,500	9,374,385	6.74
					<u>12,366,885</u>	<u>8.89</u>
<b>債券合計</b>					<b><u>126,627,965</u></b>	<b><u>91.03</u></b>
<b>公式の取引所に上場されているかまたはその他の規制市場で 取引されている譲渡可能有価証券合計</b>						
					<b><u>126,627,965</u></b>	<b><u>91.03</u></b>
<b>投資合計</b>						
(取得原価134,241,790米ドル)						
					<b><u>126,627,965</u></b>	<b><u>91.03</u></b>
<b>その他の資産 (負債控除後)</b>						
					<b><u>12,478,427</u></b>	<b><u>8.97</u></b>
<b>純資産合計</b>						
					<b><u>139,106,392</u></b>	<b><u>100.00</u></b>

略称:

FRB - 変動利付債

PIK - 現物払

VRB - 変動金利債

Ω 有価証券の価格は利含み価格である。

± 債務不履行証券

\* 永久債

## ◆損益計算書および純資産変動計算書

2018年6月30日に終了した年度

EMサブ I Gハイインカム・  
コーポンド・サブトラスト  
(米ドル)**収益**

投資に係る受取利息（源泉徴収税控除後）	14,127,784
リバースレボ契約に係る受取利息	27,388
スワップ契約に係る受取利息	798,916
銀行預金利息	75,590
雑収益	180,581

**収益合計****15,210,259****費用**

運用・助言報酬	1,259,241
管理報酬	172,572
預託報酬	133,868
専門家報酬	14,033
取引費用	16,290
レボ契約に係る支払利息	3,435
スワップ契約に係る支払利息	987,366
銀行借入利息	1,907
その他の費用	259

**費用合計****2,588,971****投資純利益****12,621,288****実現利益：**

- 投資	11,870,221
- 外国為替先渡契約	3,326,467
- 先物契約	593,743
- スワップ契約	4,925,632
- オプション契約	417,569
- 外国為替取引	1,117,139

**実現利益合計****22,250,771****実現損失：**

- 投資	(8,459,132)
- 外国為替先渡契約	(12,112,131)
- 先物契約	(441,231)
- スワップ契約	(5,671,069)
- オプション契約	(474,523)
- 外国為替取引	(1,224,895)

**実現損失合計****(28,382,981)****投資および外国通貨換算に係る実現純利益（損失）****(6,132,210)****投資純利益および実現純利益（損失）****6,489,078**

EMサブ I Gハイインカム・  
コーポンド・サブトラスト  
(米ドル)

<b>未実現評価益の純変動額：</b>	
- 先物契約	74,867
- オプション契約	134,378
<b>未実現評価益合計</b>	<b>209,245</b>
<b>未実現評価損の純変動額：</b>	
- 投資	(13,754,246)
- 外国為替先渡契約	(3,700,889)
- 先物契約	(15,952)
- スワップ契約	(143,626)
- オプション契約	(44,506)
<b>未実現評価損合計</b>	<b>(17,659,219)</b>
外国為替取引に係る未実現評価益（評価損）の純変動額	2,963
<b>運用による当期純資産増加(減少)額</b>	<b>(10,957,933)</b>
<b>資本取引</b>	
受益証券の申込	100,975
受益証券の解約	(61,208,318)
分配金	(9,902,502)
<b>当期純資産増加(減少)額合計</b>	<b>(81,967,778)</b>
期首純資産	221,074,170
<b>期末純資産</b>	<b>139,106,392</b>

# マネー・アカウント・マザーファンド

## 運用報告書

第9期（決算日 2018年10月12日）  
（2017年10月13日～2018年10月12日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2009年10月30日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

## ファンド概要

主として、わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして運用を行ないます。ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
5期(2014年10月14日)	円		%	%	百万円
	10,042		0.1	60.8	707
6期(2015年10月13日)	10,043		0.0	62.9	620
7期(2016年10月12日)	10,042		△0.0	—	483
8期(2017年10月12日)	10,038		△0.0	—	661
9期(2018年10月12日)	10,032		△0.1	—	595

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	
		騰 落	率
(期 首) 2017年10月12日	円		%
	10,038		—
10月末	10,038		0.0
11月末	10,037		△0.0
12月末	10,037		△0.0
2018年1月末	10,037		△0.0
2月末	10,036		△0.0
3月末	10,036		△0.0
4月末	10,035		△0.0
5月末	10,035		△0.0
6月末	10,034		△0.0
7月末	10,034		△0.0
8月末	10,033		△0.0
9月末	10,033		△0.0
(期 末) 2018年10月12日	10,032		△0.1

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2017年10月13日～2018年10月12日)

## 基準価額の推移

期間の初め10,038円の基準価額は、期間末に10,032円となり、騰落率は△0.1%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値下がり要因>

- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.02%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.04%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.17%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.31%近辺で期間末を迎えました。

## ポートフォリオ

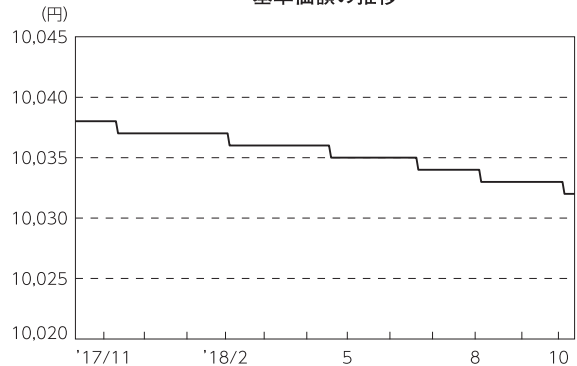
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## ○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コール・ローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2017/10/12	2017/10/13	2018/10/04	2018/10/12
10,038円	10,038円	10,032円	10,032円

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年10月13日～2018年10月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 1 (1)	% 0.006 (0.006)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	1	0.006	
期中の平均基準価額は、10,035円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2017年10月13日～2018年10月12日)

該当事項はございません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年10月13日～2018年10月12日)

## 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		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
金銭信託	百万円 11,132	百万円 11,132	% 100.0	百万円 11,132	百万円 11,132	% 100.0

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、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

## ○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 (2017年10月13日～2018年10月12日)

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。



## ○組入資産の明細

(2018年10月12日現在)

2018年10月12日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ○投資信託財産の構成

(2018年10月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	605,858	100.0
投資信託財産総額	605,858	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月12日現在)

項	目	当	期	末
(A) 資産				605,858,725
	コール・ローン等			605,858,725
(B) 負債				9,859,302
	未払解約金			9,858,703
	未払利息			599
(C) 純資産総額(A-B)				595,999,423
	元本			594,074,221
	次期繰越損益金			1,925,202
(D) 受益権総口数				594,074,221口
	1万円当たり基準価額(C/D)			10,032円

(注) 当ファンドの期首元本額は658,910,922円、期中追加設定元本額は304,155,041円、期中一部解約元本額は368,991,742円です。

(注) 2018年10月12日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・中華圏株式ファンド(毎月分配型)	358,147,422円	・グローバルC o C o債ファンド 新興国高金利通貨コース	725,751円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアル・コース>(毎月分配型)	36,196,956円	・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・資源国3通貨コース	723,023円
・アジア社債ファンド Bコース(為替ヘッジなし)	26,256,562円	・グローバルC o C o債ファンド ヘッジなしコース	691,513円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(マネーボールファンド)	19,096,921円	・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型(円ヘッジコース)	635,335円
・インデックスファンドMLP(毎月分配型)	18,570,537円	・グローバルC o C o債ファンド 先進国高金利通貨コース	544,823円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	15,981,965円	・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・円コース	463,986円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルレアルコース	12,364,787円	・世界標準債券ファンド(1年決算型)	460,453円
・世界標準債券ファンド	12,050,910円	・アジア・ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)	381,841円
・エマージング・プラス(マネーボールファンド)	10,591,675円	・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランド・コース>(毎月分配型)	356,561円
・ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド(毎月分配型) 為替ヘッジなし	9,431,195円	・世界のサイフ2(毎月分配型)	233,801円
・アジア社債ファンド Aコース(為替ヘッジあり)	9,152,201円	・インデックスファンドMLP・為替ヘッジあり(適格機関投資家向け)	215,785円
・エマージング・プラス・成長戦略コース	8,702,715円	・ノーロード世界株式トップフォーカス	127,193円
・アジアリートファンド(毎月分配型)	7,421,881円	・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型(通貨プレミアムコース)	116,742円
・RS豪ドル債券ファンド	5,978,333円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン(1年決算型) 為替ヘッジあり	99,919円
・グリーン世銀債ファンド	4,236,231円	・上場インデックスファンド海外新興国株式(MSCIエマージング)	99,902円
・オーストラリア・インカム株式ファンド(毎月分配型)	3,764,914円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア(為替ヘッジあり)	72,778円
・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型(新興国通貨戦略コース)	3,251,660円	・ノーロード・シンガポール高配当株式フォーカス(毎月分配型)	47,478円
・グローバルC o C o債ファンド 円ヘッジコース	3,051,032円	・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型(ヘッジなしコース)	40,587円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<米ドル・コース>(毎月分配型)	3,035,103円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア(為替ヘッジなし)	38,995円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<オーストラリアドル・コース>(毎月分配型)	2,956,103円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン(毎月分配型) 為替ヘッジなし	23,036円
・アジアREITオープン(毎月分配型)	2,052,394円	・上場インデックスファンド海外先進国株式(MSCI-KOKUSAI)	19,997円
・エマージング・プラス・円戦略コース	2,037,236円	・上場インデックスファンドNifty50先物(インド株式)	19,983円
・SMB C・日興 世銀債ファンド	1,967,219円	・上場インデックスファンド米国株式(S&P500)	19,983円
・インデックスファンドMLP(1年決算型)	1,694,896円	・上場インデックスファンド豪州リート(S&P/ASX200 A-REIT)	19,977円
・高金利成長通貨ファンド(毎月分配型)	1,671,472円	・アジア債券ファンド(毎月分配型)	16,193円
・ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド(毎月分配型) 為替ヘッジあり	1,646,511円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン(1年決算型) 為替ヘッジなし	12,325円
・欧州社債ファンド Bコース(為替ヘッジなし)	1,507,644円	・上場インデックスファンド新興国債券	9,981円
・日興マネー・アカウント・ファンド	1,146,753円	・上場インデックスファンド米国株式(S&P500) 為替ヘッジあり	9,967円
・ノーロード・インド株式フォーカス(毎月分配型)	1,062,998円	・上場インデックスファンド米国債券(為替ヘッジなし)	9,958円
・日興グラビティ・ファンド	1,051,712円	・上場インデックスファンド米国債券(為替ヘッジあり)	9,958円
・アジア・ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	957,814円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン(毎月分配型) 為替ヘッジあり	4,133円
・欧州社債ファンド Aコース(為替ヘッジあり)	786,512円		

(注) 1口当たり純資産額は1,0032円です。

## ○損益の状況

(2017年10月13日～2018年10月12日)

項	目	当	期
(A) 配当等収益			円
	受取利息	△	361,869
	支払利息		1,241
(B) 保管費用等		△	363,110
(C) 当期損益金(A+B)		△	44,086
(D) 前期繰越損益金			2,493,348
(E) 追加信託差損益金			1,111,221
(F) 解約差損益金		△	1,273,412
(G) 計(C+D+E+F)			1,925,202
	次期繰越損益金(G)		1,925,202

(注) 損益の状況の中で(E)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。  
 (注) 損益の状況の中で(F)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。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○お知らせ

## 約款変更について

2017年10月13日から2018年10月12日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。