

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	無期限（2018年9月26日設定）
運用方針	<p>この投資信託は、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。</p> <p>①主として、MFSメリディアン・ファンズ・ブルーデント・キャピタル・ファンドへの投資を通じて日本を含む世界の株式および債券ならびに現金（同等物を含みます。）等に実質的な投資を行います。</p> <p>②原則として、MFSメリディアン・ファンズ・ブルーデント・キャピタル・ファンドへの投資比率を高位に維持します。</p> <p>③資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p>
主要投資対象	<p>次の有価証券を主要投資対象とします。</p> <p>①MFSメリディアン・ファンズ・ブルーデント・キャピタル・ファンドの外国投資証券（ZH1円シェア・クラス）</p> <p>②FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）の受益証券</p>
組入制限	<p>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②外貨建資産への直接投資は行いません。</p> <p>③デリバティブの直接利用は行いません。</p> <p>④株式への直接投資は行いません。</p>
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の合計額とします。</p> <p>②分配金額については、上記①の範囲内で委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合や委託者の判断によって分配を行わないことがあります。</p> <p>③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて元本と同一の運用を行います。</p>

MFSブルーデント・ファンド (米ドル売り円買い)

運用報告書(全体版)

第1期（決算日：2019年6月17日）

受益者の皆様へ

平素よりご愛顧頂き、厚く御礼申し上げます。
このたび、「MFSブルーデント・ファンド(米ドル売り円買い)」が、2019年6月17日に第1期の決算を迎えましたことから、期中の運用状況につきましてご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



MFSインベストメント・マネジメント株式会社

〒100-0013 東京都千代田区霞が関1-4-2 大同生命霞が関ビル

<https://www.mfs.com/japan>

お問い合わせ先<営業部>

TEL. 03-5510-8550

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 分 込 配 み 金 期 騰 落 中 率			投 証 組 入 比	託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金			
(設定日) 2018年9月26日	円 10,000			円 -	% -	% -	百万円 1
1期(2019年6月17日)	10,250			0	2.5	98.9	1,010

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

(注3) 当ファンドでは、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 証 組 入 比	託 券 率
		騰	落		
(設定日) 2018年9月26日	円 10,000		% -		% -
9月末	9,999		△0.0		100.0
10月末	9,696		△3.0		87.7
11月末	9,797		△2.0		91.1
12月末	9,484		△5.2		98.5
2019年1月末	9,832		△1.7		98.9
2月末	10,037		0.4		99.6
3月末	10,140		1.4		99.8
4月末	10,194		1.9		98.4
5月末	10,133		1.3		99.4
(期 末) 2019年6月17日	10,250		2.5		98.9

(注1) 騰落率は設定日比です。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 当ファンドでは、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

◆運用経過

当期の基準価額等の推移



(注) 当ファンドでは、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・騰落率

設定日：10,000円

期末：10,250円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 2.5% (分配金(税込み)込み)

(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。

<基準価額の主な変動要因>

当ファンドは、MFSメリディアン・ファンズ・ブルーデント・キャピタル・ファンド（以下、主要投資対象ファンドという場合があります。）の円建ての外国投資証券（ZH1円シェア・クラス）の組み入れを高位に保つことにより、実質的に日本を含む世界の株式および債券ならびに現金（同等物を含みます。）に投資し、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行いました。当期は、主要投資対象ファンドにおいて、運用方針に基づき、株式のウェイトを低めにする保守的な運用を行った結果、期中の世界の株式市場の値動きに対し、基準価額の動きは小幅にとどまりました。

・基準価額の上昇要因

株式銘柄のうち、ネスレ、ケイデンス・デザイン・システムズ、コンステレーション・ソフトウェアなどを保有していたことが基準価額にプラスに影響しました。

また、主要投資対象ファンドの円建ての外国投資証券（ZH1円シェア・クラス）において、当該クラスの純資産額を米ドル換算した額とほぼ同額の米ドル売り円買いの為替取引を行ったことがプラスに影響しました。

・基準価額の下落要因

ヤマトホールディングス、KDDI、アルファベットなどを保有していたことが基準価額にマイナスに影響しました。

<投資環境>

グローバル株式市場は、当ファンド設定当初から、米中貿易摩擦激化や世界景気悪化への懸念を背景に下落を続ける展開となりました。2018年12月に米国が利上げを実施したことも市場心理の悪化に拍車をかけ、2018年末にかけて下げ幅を拡大しました。年が明けると、米中通商協議の進展や米国のハト派的な金融政策への期待感が強まったことに加え、企業業績が安心感のある内容となったことも手伝って戻り歩調となりました。期末近くは、米国の中国通信大手に対する制裁措置や英国の欧州連合離脱を巡る混乱などが嫌気され騰勢を失いましたが、設定当初の水準を回復して期末を迎えました。当期のMSCIワールド・インデックス（税引き前配当込み・現地通貨ベース）の騰落率は+0.14%となりました。

グローバル債券市場では、米10年債利回りが設定当初の3%近辺の水準から期末には2.1%近辺へ、独10年債利回りが0.5%前後から-0.2%台へと、期を通じて利回りが低下基調となりました。

為替市場は、ドル/円相場が設定当初の113円程度から期末には108円台へ、ユーロ/円相場が132円台から122円近辺へと、いずれも円高方向に推移しました。

<ポートフォリオの状況>

当ファンドは、主要投資対象であるMFSメリディアン・ファンズブルーデント・キャピタル・ファンドの円建ての外国投資証券（ZH1円シェア・クラス）の組み入れを高位に保ちました。

当期末の直近の月末である2019年5月末時点における主要投資対象ファンドの資産別構成比は、グローバルな株式市場が割高水準にあるとの見方から、株式の組入比率を50%程度と低水準としています。また、米国社債市場が割高水準にあるとの見方から、社債の組入比率を10%程度と低水準としました。一方、現金、米国国債等については高めの組入比率としました。2019年5月末時点の株式および社債の組入上位銘柄は以下の通りとなっています。

組入上位銘柄（株式）※デリバティブ取引を除く

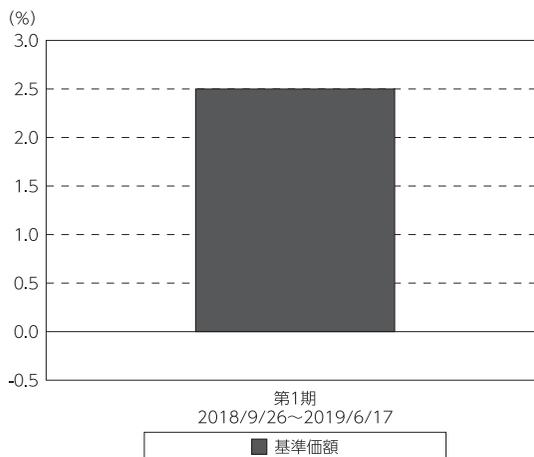
銘柄名	比率
LEG Immobilien AG	4.1%
Alphabet Inc Class A	3.0%
Costco Wholesale Corp	3.0%
Nestle SA	2.8%
KDDI Corp	2.2%

組入上位銘柄（社債）※デリバティブ取引を除く

銘柄名	比率
SBA Communications Corp 4.875% SEP 01 24	0.9%
Six Flags Entertainment Corp 144A 5.500 APR 05 27	0.8%
WMG Acquisition Corp 144A 4.875% NOV 01 24	0.8%
New Enterprise Stone & Lime Co Inc 144A 6.25% MAR 15 26	0.8%
Netflix Inc 4.875% APR 15 28	0.8%

<ベンチマークとの差異について>

当ファンドでは、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

分配金

収益分配金については、基準価額水準・市況動向等を勘案し、お支払いを見送りました。信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて元本と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第1期
	2018年9月26日～ 2019年6月17日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	440

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

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下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。

今後の運用方針

当ファンドでは、引き続き、MFSメリディアン・ファンズブルーデント・キャピタル・ファンドの円建ての外国投資証券(ZH1円シェア・クラス)を高位に組み入れ、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

MFSメリディアン・ファンズブルーデント・キャピタル・ファンドでは、引き続き日本を含む世界の株式および債券ならびに現金(同等物を含みます。)に投資し、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。また、ZH1円シェア・クラスの純資産額を米ドル換算した額とほぼ同額の米ドル売り円買いの為替取引を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2018年9月26日～2019年6月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 65	% 0.651	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(62)	(0.627)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.008)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(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	4	0.041	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用 等)	(4)	(0.041)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用（監査費用）および法定書類の作成・印刷等費用
合 計	69	0.692	
期中の平均基準価額は、9,923円です。			

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注5) 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

(2018年9月26日～2019年6月17日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）	口 10,081	千円 10	口 —	千円 —
	MFSメリディアン・ファンズーブルーデント・キャピタル・ファンド（ZH1円シェア・クラス）	98,181	962,063	1,073	10,709
	合 計	108,262	962,073	1,073	10,709

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年9月26日～2019年6月17日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年9月26日～2019年6月17日)

設定時残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取 引 理 由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2019年6月17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	当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
F O F s 用短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)		10,081	9	0.0
MFSメリディアン・ファンズブルーデント・キャピタル・ファンド (ZH1円シェア・クラス)		97,108	999,733	98.9
合	計	107,189	999,743	98.9

(注1) 単位未満は切り捨て。

(注2) 比率欄は純資産に対する比率。

○投資信託財産の構成

(2019年6月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	999,743	98.7
コール・ローン等、その他	13,003	1.3
投資信託財産総額	1,012,746	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,012,746,438
コール・ローン等	13,003,378
投資信託受益証券(評価額)	999,743,060
(B) 負債	2,055,171
未払信託報酬	1,938,396
未払利息	32
その他未払費用	116,743
(C) 純資産総額(A－B)	1,010,691,267
元本	986,071,999
次期繰越損益金	24,619,268
(D) 受益権総口数	986,071,999口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,250円

(注) 設定元本額	1,000,000円
期中追加設定元本額	1,010,953,070円
期中一部解約元本額	25,881,071円
1口当たり純資産額	1.0250円

○損益の状況 (2018年9月26日～2019年6月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11,908
支払利息	△ 11,908
(B) 有価証券売買損益	47,796,634
売買益	48,391,808
売買損	△ 595,174
(C) 信託報酬等	△ 4,372,261
(D) 当期損益金(A+B+C)	43,412,465
(E) 追加信託差損益金	△18,793,197
(配当等相当額)	(△ 48,861)
(売買損益相当額)	(△18,744,336)
(F) 計(D+E)	24,619,268
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	24,619,268
追加信託差損益金	△18,793,197
(配当等相当額)	(△ 48,861)
(売買損益相当額)	(△18,744,336)
分配準備積立金	43,424,373
繰越損益金	△ 11,908

(注1) (B)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。

(注2) (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3) (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4) 当期末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(43,424,373円)より分配対象収益は43,424,373円(10,000口当たり440円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

MFS Meridian Funds – Prudent Capital Fund
Class ZH1 (JPY) Shares
MFSメリディアン・ファンズ・プルーデント・キャピタル・ファンド
(ZH1円シェア・クラス)

2019年1月31日決算

(計算期間:2018年2月1日～2019年1月31日)

●ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ルクセンブルグ籍／円建て／外国投資信託証券／会社型
主 要 投 資 対 象	日本を含む世界の株式および債券ならびに現金(同等物を含みます。)
投 資 方 針	<p>①株式の銘柄選択にあたっては、ボトムアップ・アプローチによるファンダメンタルズ分析に基づき、バリュエーションに留意しつつ、景気変動の影響を受けにくい堅固なビジネスモデルを持つ最も確信度の高い銘柄を厳選します。</p> <p>②債券は社債を中心に投資し、その銘柄選択にあたっては、バランスシートが健全でキャッシュフロー創出力があり、長期的に信用力の向上余地のあるハイイールド銘柄を中心に、バリュエーションに留意しつつ、選別します。</p> <p>③各アセットクラスへの配分比率は、目安として、株式を50%～90%程度、社債等を10%～30%程度とします。また、ポートフォリオ全体の価格下落リスクを軽減するため、あるいは市場環境や魅力的な投資機会が乏しいと考える場合は、ポートフォリオの40%程度まで現金等を保有する場合があります。</p> <p>④実質的な通貨配分にかかわらず、原則として当該クラスの純資産総額を米ドル換算した額とほぼ同程度度の米ドル売り円買いの為替取引を行うことを基本とします。したがって保有する実質的な外貨建資産について対円で為替ヘッジを行うことを目的とはしていません。</p>
投 資 顧 問 会 社	マサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニー
管 理 会 社	MFSインベストメント・マネジメント・カンパニー・(ルクセンブルグ)・エス・エー・アール・エル
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ・エス・シー・エー

* 作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

* 掲載している組入資産の明細及び計算書等は、MFS Meridian Funds (MFS メリディアン・ファンズ)の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

有価証券明細 (2019年1月31日現在) (アメリカ・ドル表示)

銘柄名 規制市場で取引される譲渡可能証券及び短期金融商品	株数・額面	時価評価額 (アメリカ・ドル)	対純資産比率 (%)
普通株式			
アパレル			
Adidas AG	51,294	12,194,293	1.62
商業サービス			
Accenture PLC, “A”	78,163	12,001,928	1.59
SGS S.A.	2,952	7,109,498	0.94
小計		19,111,426	2.53
コンピューターソフトウェア			
Cadence Design Systems, Inc.	195,070	9,369,212	1.24
Check Point Software Technologies Ltd.	79,219	8,866,191	1.18
OBIC Co. Ltd.	81,500	7,691,714	1.02
Sage Group PLC	371,862	3,053,214	0.40
小計		28,980,331	3.84
コンピューターシステム			
Amadeus IT Group S.A.	135,081	9,814,875	1.30
Constellation Software, Inc.	17,756	13,251,561	1.76
小計		23,066,436	3.06
家庭用品			
Beiersdorf AG	96,525	9,645,120	1.28
Colgate-Palmolive Co.	178,023	11,514,527	1.53
Henkel AG & Co. KGaA	92,696	8,493,289	1.12
Kao Corp.	158,200	11,142,625	1.48
小計		40,795,561	5.41
電気設備			
Legrand S.A.	78,423	4,646,129	0.61
電子装置・機器			
Kyocera Corp.	184,100	10,333,600	1.37
Texas Instruments, Inc.	96,473	9,712,902	1.29
小計		20,046,502	2.66
食品・飲料			
Nestle S.A.	247,723	21,532,683	2.85
保険			
Swiss Re Ltd.	101,408	9,705,881	1.29
インターネット			
Alphabet, Inc., “A”	19,216	21,635,102	2.87
Facebook, Inc., “A”	87,956	14,661,386	1.94
Scout24 AG	245,016	11,492,644	1.52
小計		47,789,132	6.33
医療・ヘルステクノロジー・サービス			
Premier, Inc., “A”	241,112	9,593,847	1.27
ネットワーク・通信機器			
LM Ericsson Telephone Co., “B”	930,334	8,262,461	1.09
印刷・出版			
RELX Group PLC	202,415	4,477,296	0.59

銘柄名 規制市場で取引される譲渡可能証券及び短期金融商品	株数・額面	時価評価額 (アメリカ・ドル)	対純資産比率 (%)
不動産			
Deutsche Wohnen SE	308,317	15,382,889	2.04
LEG Immobilien AG	256,620	30,107,031	3.99
Vonovia SE	289,136	14,498,698	1.92
小計		59,988,618	7.95
専門小売			
Costco Wholesale Corp.	103,807	22,280,096	2.95
Just Eat PLC	1,457,937	13,312,939	1.77
小計		35,593,035	4.72
無線通信			
KDDI Corp.	645,200	16,129,260	2.14
陸運			
Yamato Holdings Co. Ltd.	394,800	10,498,400	1.39
普通株式合計 (取得原価 359,656,268アメリカ・ドル)		372,411,291	49.35
債券			
放送			
Netflix, Inc., 4.875%,15/04/2028	7,020,000 アメリカ・ドル	6,677,775	0.89
WMG Acquisition Corp., 4.875%,1/11/2024	6,485,000 アメリカ・ドル	6,355,300	0.84
小計		13,033,075	1.73
ビルディング			
New Enterprise Stone & Lime Co., Inc.,6.25%,15/03/2026	6,725,000 アメリカ・ドル	6,422,375	0.85
Standard Industries, Inc.,6%,15/10/2025	6,285,000 アメリカ・ドル	6,316,425	0.84
小計		12,738,800	1.69
商業サービス			
Equinix, Inc.,5.375%,15/05/2027	6,775,000 アメリカ・ドル	6,791,938	0.90
家庭用品			
Coty, Inc.,6.5%,15/04/2026	2,605,000 アメリカ・ドル	2,344,500	0.31
娯楽			
Six Flags Entertainment Corp.,5.5%,15/04/2027	6,385,000 アメリカ・ドル	6,337,113	0.84
医療機器			
Teleflex, Inc.,5.25%,15/06/2024	6,425,000 アメリカ・ドル	6,473,188	0.86
中流(石油・ガス)			
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Finance Corp 5.875%,15/04/2026	6,575,000 アメリカ・ドル	6,632,531	0.88
不動産—ヘルスケア			
MPT Operating Partnership LP/MPT Financial Co., REIT, 5.25%,1/08/2026	6,245,000 アメリカ・ドル	6,276,225	0.83
特殊化学			
Univar USA, Inc.,6.75%,15/07/2023	6,580,000 アメリカ・ドル	6,760,950	0.89

銘柄名 規制市場で取引される譲渡可能証券及び短期金融商品	株数・額面	時価評価額 (アメリカ・ドル)	対純資産比率 (%)
無線通信			
SBA Communications Corp.,4.875%,1/09/2024	6,870,000 アメリカ・ドル	6,878,587	0.91
輸送サービス			
Syncreon Group BV/Syncre,8.625%,1/11/2021	500,000 アメリカ・ドル	400,000	0.05
米国国債			
U.S. Treasury Notes,1.75%,30/09/2019	18,390,000 アメリカ・ドル	18,295,895	2.43
U.S. Treasury Notes,1.875%,31/12/2019	18,530,000 アメリカ・ドル	18,414,187	2.44
U.S. Treasury Notes,1.625%,15/03/2020	18,520,000 アメリカ・ドル	18,332,630	2.43
U.S. Treasury Notes,1.875%,30/06/2020	18,600,000 アメリカ・ドル	18,437,976	2.44
U.S. Treasury Notes,2%,30/09/2020	18,505,000 アメリカ・ドル	18,356,092	2.43
U.S. Treasury Notes,2.375%,31/12/2020	18,485,000 アメリカ・ドル	18,451,063	2.45
U.S. Treasury Notes,2.25%,31/03/2021	18,445,000 アメリカ・ドル	18,360,701	2.43
U.S. Treasury Notes,2.625%,15/06/2021	18,370,000 アメリカ・ドル	18,443,193	2.44
小計		147,091,737	19.49
債券合計 (取得原価 221,333,480アメリカ・ドル)		221,758,644	29.38
優先株式			
電子装置・機器			
Samsung Electronics Co. Ltd. (取得原価 11,009,162アメリカ・ドル)	333,829	11,289,479	1.50
短期債券 <small>(注1)</small>			
Federal Home Loan Bank,2.26%,1/02/2019	50,502,000 アメリカ・ドル	50,502,000	6.69
Chevron Corp.2.46%,8/02/2019	15,000,000 アメリカ・ドル	14,992,825	1.99
Chevron Corp.2.46%,15/02/2019	10,000,000 アメリカ・ドル	9,990,433	1.32
Novartis International AG,2.48%,20/02/2019	2,025,000 アメリカ・ドル	2,022,349	0.27
Sumitomo Mitsui Banking Corp.2.55%,22/02/2019	8,000,000 アメリカ・ドル	7,988,100	1.06
Sumitomo Mitsui Banking Corp.,2.60%,27/02/2019	4,000,000 アメリカ・ドル	3,992,489	0.53
Toronto Dominion Bank,2.46%,13/02/2019	20,200,000 アメリカ・ドル	20,183,470	2.67
Wal-Mart Stores, Inc.,2.38%, 4/02/2019	10,000,000 アメリカ・ドル	9,998,017	1.33
短期債券合計(アモチゼーション後の取得原価及び時価)		119,669,683	15.86
規制市場で取引される譲渡可能証券及び短期金融商品の合計 (取得原価 711,668,593アメリカ・ドル)		725,129,097	96.09

原資産／満期月／行使価格	額面金額 ／契約数	時価評価額 (アメリカ・ドル)	対純資産比率 (%)
プット・オプション(買い)			
Russell 2000 Index - June 2019 @ 1,100アメリカ・ドル	10	3,900	0.00
Russell 2000 Index - June 2019 @ 1,200アメリカ・ドル	10	8,200	0.00
Russell 2000 Index - June 2019 @ 1,300アメリカ・ドル	10	16,700	0.00
Russell 2000 Index - June 2019 @ 1,250アメリカ・ドル	10	11,800	0.00
Russell 2000 Index - June 2019 @ 1,400アメリカ・ドル	10	33,310	0.01
Russell 2000 Index - June 2019 @ 1,350アメリカ・ドル	10	23,890	0.00
Russell 2000 Index - June 2019 @ 1,450アメリカ・ドル	25	115,250	0.02
Russell 2000 Index - December 2019 @ 1,100アメリカ・ドル	10	11,300	0.00
Russell 2000 Index - December 2019 @ 1,200アメリカ・ドル	10	21,100	0.00
Russell 2000 Index - December 2019 @ 1,300アメリカ・ドル	25	91,000	0.01
Russell 2000 Index - December 2019 @ 1,350アメリカ・ドル	15	68,550	0.01
Russell 2000 Index - December 2019 @ 1,400アメリカ・ドル	20	117,000	0.02
Russell 2000 Index - December 2019 @ 1,250アメリカ・ドル	10	28,100	0.00
Russell 2000 Index - December 2019 @ 1,250アメリカ・ドル	15	42,150	0.01
Russell 2000 Index - December 2019 @ 1,350アメリカ・ドル	50	228,500	0.03
Russell 2000 Index - June 2020 @ 1,300アメリカ・ドル	25	128,750	0.02
Russell 2000 Index - June 2020 @ 1,400アメリカ・ドル	50	385,000	0.05
Russell 2000 Index - June 2020 @ 1,350アメリカ・ドル	25	157,500	0.02
Russell 2000 Index - June 2020 @ 1,250アメリカ・ドル	60	249,000	0.03
Russell 2000 Index - December 2020 @ 1,200アメリカ・ドル	15	70,050	0.01
Russell 2000 Index - December 2020 @ 1,250アメリカ・ドル	25	136,250	0.02
Russell 2000 Index - December 2020 @ 1,300アメリカ・ドル	20	131,200	0.02
Russell 2000 Index - December 2020 @ 1,200アメリカ・ドル	15	70,050	0.01
Russell 2000 Index - December 2020 @ 1,150アメリカ・ドル	75	273,750	0.04
S&P 500 Index - June 2019 @ 1,900アメリカ・ドル	10	4,800	0.00
S&P 500 Index - June 2019 @ 2,000アメリカ・ドル	10	6,900	0.00
S&P 500 Index - June 2019 @ 2,100アメリカ・ドル	10	9,950	0.00
S&P 500 Index - June 2019 @ 2,100アメリカ・ドル	15	14,925	0.00
S&P 500 Index - December 2019 @ 2,000アメリカ・ドル	10	23,350	0.00
S&P 500 Index - December 2019 @ 2,100アメリカ・ドル	10	32,000	0.00
S&P 500 Index - December 2019 @ 2,100アメリカ・ドル	15	48,000	0.01
S&P 500 Index - December 2019 @ 2,000アメリカ・ドル	15	35,025	0.01
S&P 500 Index - December 2019 @ 2,300アメリカ・ドル	25	142,150	0.02
S&P 500 Index - December 2019 @ 2,200アメリカ・ドル	25	103,250	0.01
S&P 500 Index - June 2020 @ 2,000アメリカ・ドル	25	101,750	0.01
S&P 500 Index - June 2020 @ 2,100アメリカ・ドル	25	120,000	0.02
S&P 500 Index - June 2020 @ 2,200アメリカ・ドル	25	155,000	0.02
S&P 500 Index - December 2020 @ 1,900アメリカ・ドル	25	105,000	0.01
S&P 500 Index - December 2020 @ 1,800アメリカ・ドル	75	240,000	0.03
S&P 500 Index - December 2020 @ 2,000アメリカ・ドル	2,500	145,375	0.02
S&P/ASX 200 Index - March 2019 @ 4,600オーストラリア・ドル	30	624	0.00
S&P/ASX 200 Index - March 2019 @ 5,000オーストラリア・ドル	25	1,186	0.00
S&P/ASX 200 Index - June 2019 @ 5,000オーストラリア・ドル	50	10,409	0.00
S&P/ASX 200 Index - June 2019 @ 4,800オーストラリア・ドル	30	3,925	0.00
S&P/ASX 200 Index - September 2019 @ 5,000オーストラリア・ドル	1,000	45,837	0.01
S&P/ASX 200 Index - September 2019 @ 4,800オーストラリア・ドル	1,500	48,509	0.01
S&P/ASX 200 Index - December 2019 @ 5,000オーストラリア・ドル	1,500	104,423	0.01

原資産／満期月／行使価格	額面金額 ／契約数	時価評価額 (アメリカ・ドル)	対純資産比率 (%)
S&P/ASX 200 Index - December 2019 @ 5,200オーストラリア・ドル	100	94,293	0.01
S&P/ASX 200 Index - June 2020 @ 5,200オーストラリア・ドル	100	152,898	0.02
プット・オプション(買い)合計 (プレミアム支払い金額の合計5,491,477アメリカ・ドル)		4,171,879	0.55
総投資額(取得原価 717,160,070アメリカ・ドル) ^(注2)		729,300,976	96.64
その他資産、負債		25,365,606	3.36
純資産額		754,666,582	100.00

(注1) 利率は購入時の年率利回りです。

(注2) 2019年1月31日現在、取締役会の採用する方針に従い公正価格を用いて評価された証券は以下のとおりです。

時価評価額 (アメリカ・ドル)	ファンドにおける時価評価額の比率 (%)	銘柄数
11,747,658	1.61%	9

損益及び純資産変動計算書(2019年1月31日に終了した計算期間)(アメリカ・ドル表示)

投資純損益	
収益	
配当金	3,044,353
利息収入	6,136,432
その他	27
源泉税	-453,214
投資総収益	8,727,598
費用	
投資顧問料	4,111,702
販売サービス手数料	3,391,604
管理会社手数料	108,472
有価証券等保管費用	178,062
受益者関連費用	210,937
印刷費用	32,522
監査等費用	82,255
ルクセンブルグにおける純資産に基づく年次税	204,349
利息に係る費用及び類似費用	574
諸経費	55,255
総費用	8,375,732
関係法人からの費用戻入	-53,012
純費用	8,322,720
投資純損益	404,878
投資、デリバティブ、為替取引に係る実現・評価損益	
投資、デリバティブ、為替取引に係る実現純損益	700,798
投資、デリバティブ、為替取引に係る評価損益増減(ネット)	3,223,110
運用による純資産の増減	4,328,786
受益者に払出表明された分配金	-4,223
設定・解約による純資産の増減額	595,143,333
純資産の増減合計	599,467,896
純資産	
期首純資産	155,198,686
期末純資産	754,666,582
1口当たり純資産価格(2019年1月31日現在)	
ZH1円シェア・クラス	9,908円
発行済受益証券(2019年1月31日現在)	
ZH1円シェア・クラス	76,484口

(注1) 2019年1月31日現在、ファンドで保有する外国為替先渡し契約は以下のとおりです。ファンドは、これらのデリバティブ契約で生じる責任をカバーする十分な現金及び(又は)その他証券を保有していました。

外国為替先渡し契約

売り/買い	通貨	カウンター・パーティ	受け渡し額	決済日	交換額 (アメリカ・ドル)	評価額 (アメリカ・ドル)	評価損益 (アメリカ・ドル)
評価益が発生している取引							
買い	日本円	JPMorgan Chase Bank N.A.	95,000,000	13/02/2019	848,231	872,766	24,535
評価損が発生している取引							
売り	ユーロ	Citibank N.A.	3,659,000	13/02/2019	4,176,078	4,191,248	-15,170
売り	ユーロ	Goldman Sachs International	14,202,000	13/02/2019	16,237,076	16,267,860	-30,784
売り	日本円	Goldman Sachs International	1,244,111,000	13/02/2019	11,030,037	11,429,658	-399,621

(注2) 2019年1月31日現在、ファンドで保有するシェア・クラスを特定した外国為替先渡し契約は以下のとおりです。ファンドは、これらのデリバティブ契約で生じる責任をカバーする十分な現金及び(又は)その他証券を保有していました。

シェア・クラスを特定した外国為替先渡し契約

売り/買い	通貨	カウンター・パーティ	受け渡し額	決済日	交換額 (アメリカ・ドル)	評価額 (アメリカ・ドル)	評価損益 (アメリカ・ドル)
ZH1円シェア・クラス							
評価益が発生している取引							
買い	日本円	Brown Brothers Harriman	728,542,682	28/02/2019	6,669,743	6,700,921	31,178
買い	日本円	Brown Brothers Harriman	969,683	28/02/2019	8,885	8,919	34
買い	日本円	Brown Brothers Harriman	4,848,771	28/02/2019	44,586	44,598	12
買い	日本円	Brown Brothers Harriman	1,357,608	28/02/2019	12,443	12,487	44
買い	日本円	Brown Brothers Harriman	5,032,376	28/02/2019	46,096	46,286	190

(注3) 2019年1月31日現在、ファンドで保有する買い戻し契約は以下のとおりです。

買い戻し契約

カウンター・パーティ	満期日	金利	通貨	時価評価額	担保金
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith, Inc.	1/02/2019	2.54%	アメリカ・ドル	19,071,000	19,598,898

(注4) 計算期間におけるサブファンドの取引に係る費用は、133,003アメリカ・ドルです(リサーチ関連費用が含まれる場合があります)。取引に係る費用には、証券、短期資産、デリバティブ、その他資産の取引に係る売買手数料、及び保管受託銀行の取引執行に係る手数料が含まれます。売買手数料は、有価証券明細の取得原価、または損益及び純資産変動計算書の投資、デリバティブ、為替取引に係る実現純損益に含まれます。マサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニーによるリサーチに対する払戻金は、損益及び純資産変動計算書のその他に含まれます。保管受託銀行の取引執行に係る手数料は、損益及び純資産変動計算書の有価証券等保管費用に含まれます。

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／国内／債券	
信託期間	信託期間は2010年6月14日から無期限です。	
運用方針	主として、「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。以下同じ。)を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	短期金融資産 マザーファンド	わが国の短期金融資産等を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)	外貨建資産への投資は行いません。
	短期金融資産 マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針にもとづき、分配を行います。</p> <p>(1) 分配対象額の範囲 経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>(2) 分配対象額についての分配方針 委託者が、基準価額水準、市況動向等を考慮して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。</p>	

FOFs用短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第8期(決算日 2018年9月25日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

お問い合わせ先

フリーダイヤル: 0120-668001

(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

PCサイト <http://www.smtam.jp/>

スマートフォンサイト <http://s.smtam.jp/>

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574 東京都港区芝三丁目33番1号

<301038>

【本運用報告書の記載について】

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 騰 落 率	期 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
第4期(2014年9月25日)	9,984	0	△0.0	97.0	—	11
第5期(2015年9月25日)	9,975	0	△0.1	57.8	—	2
第6期(2016年9月26日)	9,962	0	△0.1	35.9	—	4
第7期(2017年9月25日)	9,941	0	△0.2	3.9	—	6
第8期(2018年9月25日)	9,920	0	△0.2	3.7	—	9

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率		
(当 期 首)	円	%	%	%
2017年 9月25日	9,941	—	3.9	—
9月末	9,941	0.0	3.9	—
10月末	9,939	△0.0	2.9	—
11月末	9,937	△0.0	1.8	—
12月末	9,936	△0.1	1.8	—
2018年 1月末	9,934	△0.1	1.8	—
2月末	9,933	△0.1	1.7	—
3月末	9,929	△0.1	3.8	—
4月末	9,928	△0.1	1.1	—
5月末	9,926	△0.2	1.1	—
6月末	9,924	△0.2	1.1	—
7月末	9,922	△0.2	1.1	—
8月末	9,921	△0.2	1.1	—
(当 期 末)				
2018年 9月25日	9,920	△0.2	3.7	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

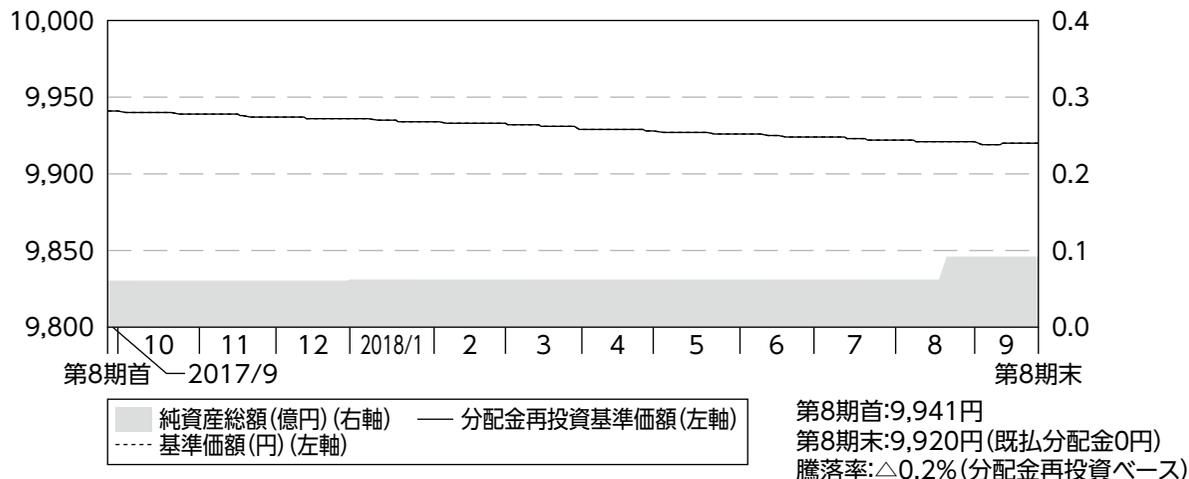
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

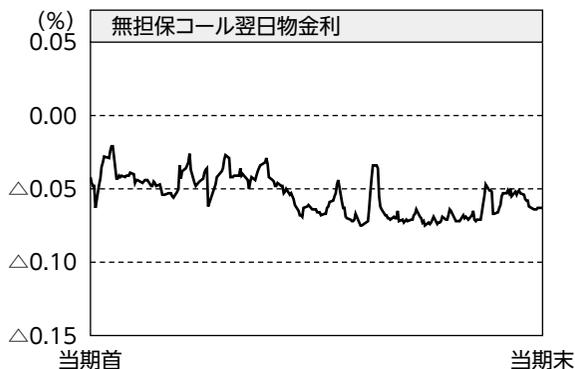


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2017年9月25日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策が継続され、引き続き良好な国債需給環境が継続したことから、当期の短期国債利回りは概ねマイナス圏で推移しました。また、日銀は当座預金の一部に△0.1%のマイナス金利を適用する方針を維持したことから、無担保コール翌日物金利は概ね△0.08~△0.02%近辺で推移しました。このような中、国債と比較してより利回りの高い非国債セクターの短期債の組み入れやコールローン等の比率を高めました。信託報酬などのコスト要因により基準価額は小幅に下落しました。

投資環境



日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策が継続され、引き続き良好な国債需給環境が継続したことから、当期の短期国債利回りは概ねマイナス圏で推移しました。また、日銀は当座預金の一部に△0.1%のマイナス金利を適用する方針を維持したことから、無担保コール翌日物金利は概ね△0.08～△0.02%近辺で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象である「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、これを維持しました。

【「短期金融資産 マザーファンド」の運用経過】

日銀の金融緩和継続により短期国債のマイナス金利が常態化する中、国債より利回りの高い非国債セクターの短期債を組み入れました。ファンドとしては、コールローン等の比率を高めた運用を行い、市場運用ができない資金は受託銀行の金銭信託へ預け入れました。

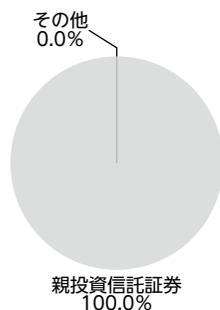
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

	当期末
	2018年9月25日
短期金融資産 マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

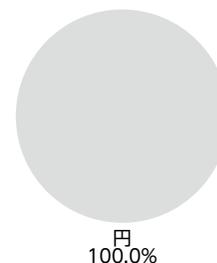
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定していません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第8期	
	2017年9月26日～2018年9月25日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	483

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の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3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

主として、短期金融資産 マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。)を中心に投資を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2017年9月26日~2018年9月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	14円	0.140%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,930円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(11)	(0.108)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(2)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	0	0.005	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
(保管費用)	(—)	(—)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.002)	
合計	14	0.145	

(注1) 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た結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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。

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
短期金融資産 マザーファンド	千口 3,105	千円 3,148	千口 8	千円 8

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			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 0.019871	百万円 0.019871	100.0	百万円 0.019871	百万円 0.019871	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1	0.304786	30.5	1	0.304112	30.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<短期金融資産 マザーファンド>

区 分	当			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 103,141	百万円 103,141	100.0	百万円 103,141	百万円 103,141	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	4,879,181	1,112,377	22.8	4,878,729	1,112,130	22.8

<平均保有割合 0.0%>

(注1)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です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
短期金融資産 マザーファンド	千口 5,988	千口 9,085	千円 9,210

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、8,059,144千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
短期金融資産 マザーファンド	千円 9,210	% 99.9
コール・ローン等、その他	10	0.1
投資信託財産総額	9,220	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2018年9月25日現在
(A)資 産	9,220,056円
コール・ローン等	9,285
短期金融資産 マザーファンド(評価額)	9,210,735
未 収 入 金	36
(B)負 債	4,862
未 払 信 託 報 酬	4,715
そ の 他 未 払 費 用	147
(C)純 資 産 総 額(A-B)	9,215,194
元 本	9,289,891
次 期 繰 越 損 益 金	△74,697
(D)受 益 権 総 口 数	9,289,891口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,920円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2017年9月26日 至 2018年9月25日
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	△4,989円
売 買 損	△4,989
(B)信 託 報 酬 等	△9,069
(C)当 期 損 益 金(A+B)	△14,058
(D)前 期 繰 越 損 益 金	△20,040
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	△40,599
(配 当 等 相 当 額)	(353,075)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△393,674)
(F) 計 (C+D+E)	△74,697
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△74,697
追 加 信 託 差 損 益 金	△40,599
(配 当 等 相 当 額)	(353,010)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△393,609)
分 配 準 備 積 立 金	95,831
繰 越 損 益 金	△129,929

- (注1) (A)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。
(注2) (B)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3) (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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は6,115,034円、期中追加設定元本額は3,174,857円、期中一部解約元本額は0円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	353,010円
(D) 分配準備積立金額	95,831円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	448,841円
(F) 期末残存口数	9,289,891口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	483円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

短期金融資産 マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日 2018年9月25日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2007年9月26日から無期限です。
運用方針	わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。以下同じ。)を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の短期金融資産等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債券先物率 債組入比率	債券先物率 債比	純資産額
	期騰	期中落率	期騰	期中落率			
第7期(2014年9月25日)	円 10,145	% 0.1	10,108	% 0.1	% 97.0	% —	百万円 7,100
第8期(2015年9月25日)	10,151	0.1	10,115	0.1	57.8	—	7,434
第9期(2016年9月26日)	10,153	0.0	10,116	0.0	36.0	—	7,659
第10期(2017年9月25日)	10,146	△0.1	10,111	△0.0	3.9	—	7,717
第11期(2018年9月25日)	10,138	△0.1	10,106	△0.1	3.7	—	8,170

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		債券先物率 債組入比率	債券先物率 債比
	騰	落率	騰	落率		
(当期首) 2017年 9月25日	円 10,146	% —	10,111	% —	% 3.9	% —
9月末	10,146	0.0	10,111	△0.0	3.9	—
10月末	10,145	△0.0	10,111	△0.0	2.9	—
11月末	10,144	△0.0	10,110	△0.0	1.8	—
12月末	10,144	△0.0	10,110	△0.0	1.8	—
2018年 1月末	10,143	△0.0	10,110	△0.0	1.8	—
2月末	10,143	△0.0	10,109	△0.0	1.7	—
3月末	10,141	△0.0	10,109	△0.0	3.8	—
4月末	10,141	△0.0	10,108	△0.0	1.1	—
5月末	10,140	△0.1	10,108	△0.0	1.1	—
6月末	10,139	△0.1	10,107	△0.0	1.1	—
7月末	10,138	△0.1	10,106	△0.0	1.1	—
8月末	10,138	△0.1	10,106	△0.1	1.1	—
(当期末) 2018年 9月25日	10,138	△0.1	10,106	△0.1	3.7	—

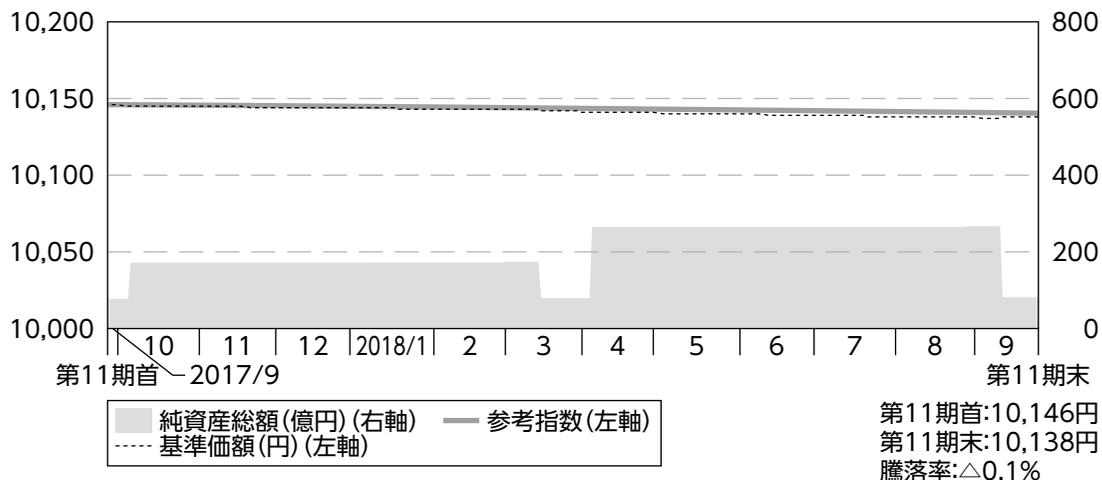
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、無担保コール翌日物金利の累積投資収益率で、設定日を10,000として指数化しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

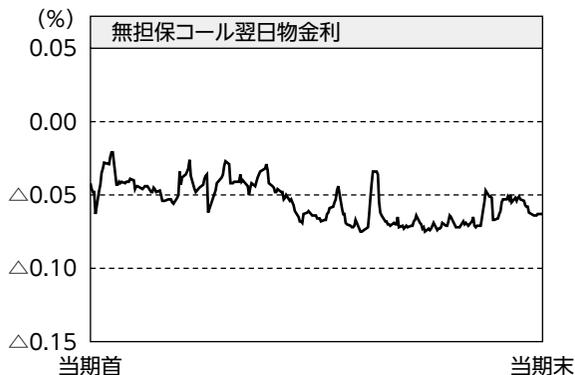


(注)参考指数は、2017年9月25日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策が継続され、引き続き良好な国債需給環境が継続したことから、当期の短期国債利回りは概ねマイナス圏で推移しました。また、日銀は当座預金の一部に△0.1%のマイナス金利を適用する方針を維持したことから、無担保コール翌日物金利は概ね△0.08～△0.02%近辺で推移しました。このような中、国債と比較してより利回りの高い非国債セクターの短期債の組み入れやコールローン等の比率を高めることにより、基準価額はほぼ横ばいとなりました。

投資環境



日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策が継続され、引き続き良好な国債需給環境が継続したことから、当期の短期国債利回りは概ねマイナス圏で推移しました。また、日銀は当座預金の一部に△0.1%のマイナス金利を適用する方針を維持したことから、無担保コール翌日物金利は概ね△0.08～△0.02%近辺で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

日銀の金融緩和継続により短期国債のマイナス金利が常態化する中、国債より利回りの高い非国債セクターの短期債を組み入れました。ファンドとしては、コールローン等の比率を高めた運用を行い、市場運用ができない資金は受託銀行の金銭信託へ預け入れました。

当ファンドの組入資産の内容

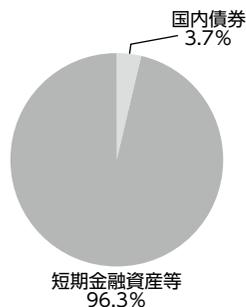
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第316回中国電力株式会社社債	日本	1.2%
2	第424回中部電力株式会社社債	日本	1.2%
3	第358回中国電力株式会社社債	日本	1.2%
4	――	――	――
5	――	――	――
6	――	――	――

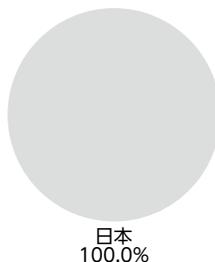
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	――	――	――
8	――	――	――
9	――	――	――
10	――	――	――
組入銘柄数		3	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

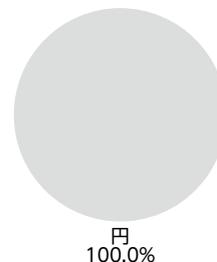
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

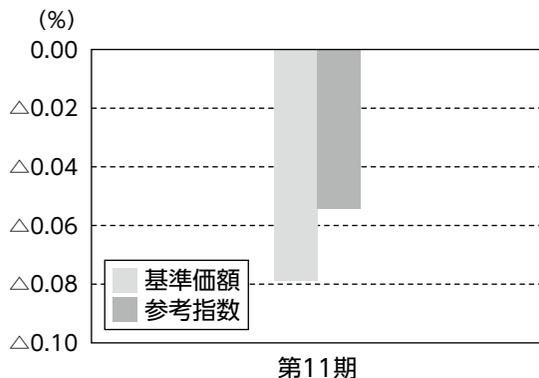


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



今後の運用方針

わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。)を中心に投資を行い、わが国の無担保コール翌日物金利の累積投資収益率を上回る運用成果をめざします。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2017年9月26日~2018年9月25日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	-円 (-) (-) (-) (-) (-) (-)	-% (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	0 (-) (-) (0)	0.003 (-) (-) (0.003)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合計	0	0.003	

(注1) 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た結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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(10,141円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

< 公社債 >

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国 内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 306,087	千円 — (300,000)

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) ()内は償還による減少分です。

(注3) 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。

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			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
金 銭 信 託	百万円 103,141	百万円 103,141	% 100.0	百万円 103,141	百万円 103,141	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	4,879,181	1,112,377	22.8	4,878,729	1,112,130	22.8

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	300,000 (300,000)	300,610 (300,610)	3.7 (3.7)	— (—)	— (—)	— (—)	3.7 (3.7)
合 計	300,000 (300,000)	300,610 (300,610)	3.7 (3.7)	— (—)	— (—)	— (—)	3.7 (3.7)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

銘 柄 名	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	当 期		末
			評 価 額 (千円)	償還年月日	
普通社債券(含む投資法人債券)					
第424回中部電力株式会社社債	2.0	100,000	100,306		2018/11/22
第316回中国電力株式会社社債	2.075	100,000	100,167		2018/10/25
第358回中国電力株式会社社債	1.702	100,000	100,137		2018/10/25
合 計		300,000	300,610		

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 300,610	% 3.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,869,434	96.3
投 資 信 託 財 産 総 額	8,170,044	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2018年9月25日現在
(A)資 産	8,170,044,750円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,867,177,742
公 社 債(評価額)	300,610,000
未 収 利 息	2,257,008
(B)負 債	28,432
未 払 解 約 金	10,036
未 払 利 息	17,997
そ の 他 未 払 費 用	399
(C)純 資 産 総 額(A-B)	8,170,016,318
元 本	8,059,144,217
次 期 繰 越 損 益 金	110,872,101
(D)受 益 権 総 口 数	8,059,144,217口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,138円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2017年9月26日 至 2018年9月25日
(A)配 当 等 収 益	△8,436,303円
受 取 利 息	6,437,515
支 払 利 息	△14,873,818
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△6,423,000
売 買 損	△6,423,000
(C)そ の 他 費 用	△598,985
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△15,458,288
(E)前 期 繰 越 損 益 金	110,791,492
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	399,859,490
(G)解 約 差 損 益 金	△384,320,593
(H) 計 (D+E+F+G)	110,872,101
次 期 繰 越 損 益 金(H)	110,872,101

(注1) (B) 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。
(注2) (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3) (G) 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。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は7,606,795,223円、期中追加設定元本額は28,094,666,115円、期中一部解約元本額は27,642,317,121円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

バランスG(25)VA(適格機関投資家専用)	6,760,615,573円
DCターゲット・イヤールファンド2025	1,181,560,830円
DCターゲット・イヤールファンド2035	63,921,374円
DCターゲット・イヤールファンド2045	30,013,504円
ブラジル高配当株オープン(毎月決算型)	9,880,568円
FOFs用短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用)	9,085,358円
ブラジル国債ファンド(毎月分配型)	2,120,953円
米国成長株式ファンド	493,486円
グローバルCBファンド・ブラジルリアルコース(毎月分配型)	345,772円
アメリカ高配当株オープン(毎月決算型)	296,510円
グローバルCBファンド・豪ドルコース(毎月分配型)	163,107円
ブラジル国債ファンド(年2回決算型)	140,627円
グローバルCBファンド・米ドルコース(毎月分配型)	128,472円
アメリカ高配当株オープン(年2回決算型)	98,901円
TCAグローバル・キャピタルファンド(毎月決算型)	98,805円
グローバルCBファンド・資源国通貨コース(毎月分配型)	63,307円
グローバルCBファンド・円コース(毎月分配型)	51,066円
DCターゲット・イヤールファンド2055	38,958円
グローバルCBファンド・南アフリカランドコース(毎月分配型)	11,222円
SLI GARSファンド(SMA専用)	9,874円
グローバルCBファンド・豪ドルコース(年1回決算型)	992円
グローバルCBファンド・南アフリカランドコース(年1回決算型)	992円
グローバルCBファンド・資源国通貨コース(年1回決算型)	992円
グローバルCBファンド・円コース(年1回決算型)	992円
グローバルCBファンド・ブラジルリアルコース(年1回決算型)	992円
グローバルCBファンド・米ドルコース(年1回決算型)	990円

お知らせ

該当事項はありません。