

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／債券
信 託 期 間	2017年12月28日から2028年 6 月 5 日
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	マニユライフ・アセット・マネジメント（ＵＳ）ＬＬＣが運用する「ストラテジック・インカム・ファンド クラスＡ（円建て為替ヘッジあり）」を主要投資対象とします。
組 入 制 限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。外貨建資産への直接投資は行いません。デリバティブの直接利用は行いません。
分 配 方 針	毎年３月、６月、９月、１２月の各５日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益の分配を目指します。 分配金額については、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ※ただし、第１期の決算時においては収益分配を行いません。

スカイオーシャン・世界債券戦略ファンド （為替ヘッジあり）

運 用 報 告 書（全 体 版）

第１期（決算日 2018年３月５日）
第２期（決算日 2018年 6 月 5 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。
さて、「スカイオーシャン・世界債券戦略ファンド（為替ヘッジあり）」は2018年 6 月 5 日に第２期の決算を行いました。
ここに期間中の運用状況につい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。

スカイオーシャン・アセットマネジメント

〒220-8611 神奈川県横浜市西区みなとみらい3-1-1

＜照会先＞ ホームページ：http://www.soam.co.jp/
サポートデスク：045-225-1651
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

【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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 券 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	中 率 落		
(設定日)	円	円		%	%	百万円
2017年12月28日	10,000	—	—	—	—	580
1 期(2018年3月5日)	9,898	—	△1.0	99.1		820
2 期(2018年6月5日)	9,659	10	△2.3	99.0		1,054

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 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

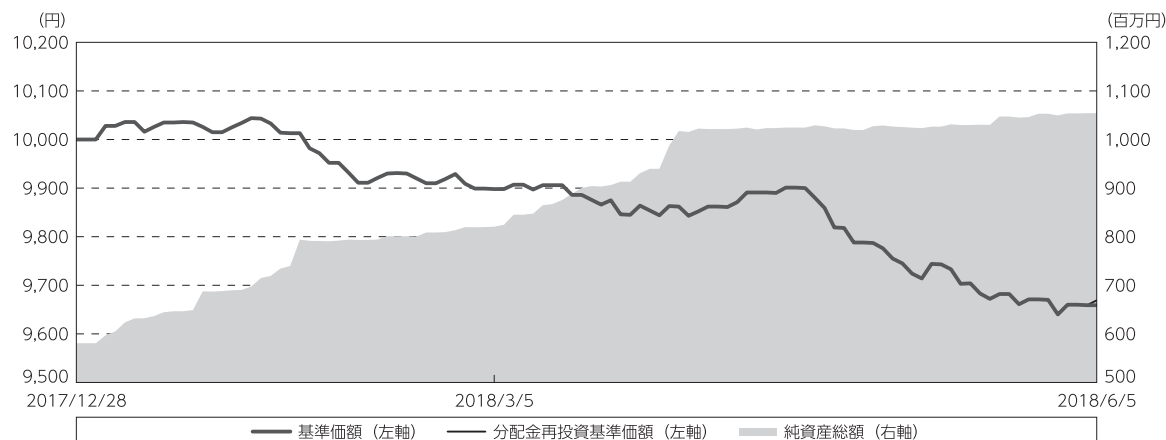
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 券 率
			騰 落	率	
第 1 期	(設定日)	円		%	%
	2017年12月28日	10,000	—	—	—
	12月末	10,000	0.0	99.5	
	2018年1月末	10,014	0.1	99.3	
	2月末	9,909	△0.9	99.0	
第 2 期	(期 末)				
	2018年3月5日	9,898	△1.0	99.1	
	(期 首)				
	2018年3月5日	9,898	—	99.1	
	3月末	9,863	△0.4	99.1	
	4月末	9,788	△1.1	99.3	
第 2 期	5月末	9,660	△2.4	99.0	
	(期 末)				
	2018年6月5日	9,669	△2.3	99.0	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2017年12月28日～2018年6月5日)

作成期間中の基準価額等の推移



- (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) 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

当ファンドの主な投資対象である「ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）」の基準価額が下落したことから、当ファンドの基準価額も下落しました。

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）	世界の公社債等	99.0%	－3.0%
FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）	わが国の公社債	0.0%	0.0%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。騰落率は当ファンドへの組入日からのものです。

(注) 騰落率は分配金再投資ベースです。

投資環境

米国10年国債利回りは、作成期初に2.4%台で始まった後、2018年2月にかけて、税制改革による景気拡大期待や、原油高などを背景に上昇し、一時2.9%台をつけました。3月には、米国の保護主義的な貿易政策への懸念から国債利回りが低下する局面もありましたが、4月以降は、原油高などによるインフレ圧力への懸念や、米国債の発行残高の増加を受けて国債需給の悪化が意識されたこと、さらに堅調な経済指標などを受けてFRB(米連邦準備制度理事会)の利上げが加速するとの見方が強まったことなどから国債利回りは再び上昇し、5月中旬には一時3.1%台となりました。しかし、その後は欧州の政局不安により比較的安全資産とされる米国債に資金が流入したことから国債利回りが低下し、2.9%台で作成期末を迎えました。

米投資適格社債は、米国債利回りが上昇する中、下落しました。米ハイ・イールド債券は、2018年1月の米国の景気拡大期待や4月の堅調な経済指標などの好材料と、米国債利回りの上昇や2月の株式市場の下落など悪材料を反映しつつ、当作成期を通じてほぼ横ばいでした。新興国債券は、国ごとにまちまちの動きとなりましたが、2018年4月以降に米国10年国債利回りの上昇を受けて新興国から資金が流出する動きが強まり、作成期末にかけてトルコやブラジルなどを中心に利回りが上昇しました。

外国為替市場では、米ドルは対円で下落しました(円高米ドル安となりました)。作成期初1米ドル113円台で始まった後、2018年1月の日銀による国債買い入れオペ(公開市場操作)の減額や、2月の世界的な株安、さらに3月には米国の保護主義的な通商政策などにより円高米ドル安が進み、3月には一時104円台となりましたが、その後は米国債利回りの上昇などを受けて米ドルが上昇し、作成期末には109円台となりました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

「ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）」への投資を高位に保つ運用を行いました。

・ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）

ポートフォリオ全体の平均残存年数については、各国の金利上昇の可能性が高まっている中、短めを維持しました。債券種別では、投資適格社債の比率を引き下げ、新興国債券やハイ・イールド債券、バンクローンなどの比率を引き上げました。通貨構成に関しては、オーストラリア・ドルの売建てを拡大した一方、ニュージーランド・ドルとシンガポール・ドルの売建てを縮小しました。

なお、米ドル建てである原資産については、対円の為替ヘッジを行いました。

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。

分配金

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通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。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第 1 期	第 2 期
	2017年12月28日～ 2018年3月5日	2018年3月6日～ 2018年6月5日
当期分配金	—	10
（対基準価額比率）	—%	0.103%
当期の収益	—	10
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	86	210

（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四捨五入して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

「ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）」への投資を通じて、世界の公社債等に投資をすることで、トータル・リターン（金利収入及び値上がり益）の最大化を目指します。

・ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）

世界経済の堅調な成長が予想されますが、各国で金融緩和政策の出口戦略が検討されつつあること、地政学リスクの高まり、英国のEU（欧州連合）離脱交渉の行方、世界的な貿易摩擦への懸念などにより、債券、株式、コモディティ、為替など各資産でボラティリティ（価格変動性）が高まる局面も考えられます。米国については、税制改革などのトランプ政権の政策が米国経済の拡大に資するものと考えますが、一方で潜在的な金利上昇圧力になると考えます。通貨に関しては、米国と他の主要国との金利差が縮小していくと考えられることから、米ドルの上昇トレンドは続かない可能性もあると考えます。

不確実な市場環境が続くと見込まれる中では、引き続き守勢を固めた運用を維持する方針です。ただし、世界的に経済環境の改善が期待される中で、投資対象を慎重に選定しつつリスクを高めることも検討してまいります。ポートフォリオの平均残存年数はやや短めとしつつ、各国の金融政策や経済状況に応じて機動的に調整を行います。社債への投資は継続しますが、ハイ・イールド債券については業種、格付け、発行体の選別をより慎重に行います。CMBS（商業不動産担保証券）や、ABS（資産担保証券）などはリスク分散の観点から投資を継続します。新興国については、国、格付け、通貨によってパフォーマンス格差が拡大すると考えており、投資対象を慎重に選定して投資してまいります。

通貨に関しては、米ドル以外の通貨の比率の引き上げを選別的かつ慎重に検討してまいります。

・FOfs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年12月28日～2018年6月5日)

項 目	第 1 期～第 2 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 34	% 0.346	(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)	(14)	(0.142)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(19)	(0.189)	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)	(1)	(0.014)	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	0.002	(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
合 計	34	0.348	
作成期間の平均基準価額は、9,872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) 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) 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。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2017年12月28日～2018年6月5日)

投資信託証券

銘 柄		第 1 期～第 2 期			
		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 50,323	千円 50	口 —	千円 —
	ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）	1,107,314	1,098,466	2,569	2,500
	合 計	1,157,637	1,098,516	2,569	2,500

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年12月28日～2018年6月5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。

○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12月28日～2018年6月5日）

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年12月28日～2018年6月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年6月5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2期末		
		口 数	評 価 額	比 率
		口	千円	%
FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）		50,323	49	0.0
ストラテジック・インカム・ファンド クラスA（円建て為替ヘッジあり）		1,104,744	1,043,983	99.0
合	計	1,155,067	1,044,033	99.0

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2018年6月5日現在)

項 目	第2期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,044,033	98.7
コール・ローン等、その他	13,232	1.3
投資信託財産総額	1,057,265	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第1期末	第2期末
	2018年3月5日現在	2018年6月5日現在
	円	円
(A) 資産	824,076,965	1,057,265,298
コール・ローン等	10,860,615	13,231,654
投資信託受益証券(評価額)	813,216,350	1,044,033,644
(B) 負債	3,547,122	3,079,020
未払金	2,500,000	—
未払収益分配金	—	1,091,410
未払信託報酬	1,039,990	1,967,028
未払利息	29	36
その他未払費用	7,103	20,546
(C) 純資産総額(A－B)	820,529,843	1,054,186,278
元本	828,982,359	1,091,410,271
次期繰越損益金	△ 8,452,516	△ 37,223,993
(D) 受益権総口数	828,982,359口	1,091,410,271口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,898円	9,659円

(注) 当ファンドの設定時元本額は580,760,063円、第1～2期中追加設定元本額は516,817,007円、第1～2期中一部解約元本額は6,166,799円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第1期0.9898円、第2期0.9659円です。

(注) 2018年6月5日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は37,223,993円です。

○損益の状況

項 目	第 1 期	第 2 期
	2017年12月28日～ 2018年 3 月 5 日	2018年 3 月 6 日～ 2018年 6 月 5 日
	円	円
(A) 配当等収益	7,324,905	15,388,234
受取配当金	7,329,653	15,392,844
支払利息	△ 4,748	△ 4,610
(B) 有価証券売買損益	△15,013,303	△36,935,958
売買益	—	32,929
売買損	△15,013,303	△36,968,887
(C) 信託報酬等	△ 1,047,093	△ 1,980,471
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 8,735,491	△23,528,195
(E) 前期繰越損益金	—	△ 8,683,506
(F) 追加信託差損益金	282,975	△ 3,920,882
(配当等相当額)	(909,669)	(4,443,523)
(売買損益相当額)	(△ 626,694)	(△ 8,364,405)
(G) 計 (D + E + F)	△ 8,452,516	△36,132,583
(H) 収益分配金	—	△ 1,091,410
次期繰越損益金 (G + H)	△ 8,452,516	△37,223,993
追加信託差損益金	282,975	△ 3,920,882
(配当等相当額)	(909,669)	(4,443,523)
(売買損益相当額)	(△ 626,694)	(△ 8,364,405)
分配準備積立金	6,277,812	18,556,805
繰越損益金	△15,013,303	△51,859,916

(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（2017年12月28日～2018年 6 月 5 日）は以下の通りです。

項 目	2017年12月28日～ 2018年 3 月 5 日	2018年 3 月 6 日～ 2018年 6 月 5 日
a. 配当等収益(経費控除後)	/	13,407,763円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)		0円
c. 信託約款に定める収益調整金		4,443,523円
d. 信託約款に定める分配準備積立金		6,240,452円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)		24,091,738円
f. 分配対象収益(1万口当たり)		220円
g. 分配金		1,091,410円
h. 分配金(1万口当たり)		10円

○分配金のお知らせ

	第 1 期	第 2 期
1 万口当たり分配金（税込み）	—	10円

○お知らせ

該当事項はございません。

■ストラテジック・インカム・ファンド クラス A（円建て為替ヘッジあり）

●ファンドの概要

運用会社	マニュライフ・アセット・マネジメント（US）LLC
運用方針	主に世界（新興国を含みます。）の政府および政府機関が発行する債券、事業債（ハイ・イールド債券も含みます。）などに投資することで、あらゆる市場環境において安定したインカムゲインの確保と値上がり益の追求によりトータルリターンの最大化を目指します。
主要投資対象	世界（新興国を含みます。）の政府および政府機関が発行する債券、事業債（ハイ・イールド債券も含みます。）等を主要投資対象とします。
組入制限	①債券への投資割合は、原則として取得時において投資信託財産の純資産総額の65%以上とします。 ②同一発行体の事業債への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ③同一業種（事業債）への投資割合は、原則として取得時において投資信託財産の純資産総額の25%以内とします。 ④米国以外の単一国への投資割合は、原則として取得時において投資信託財産の純資産総額の25%以内とします。 ⑤新興国諸国の債券への投資割合は、原則として取得時において投資信託財産の純資産総額の50%以内とします。 ⑥株式への直接投資は行いません。債券投資の結果、株式を保有することとなった場合は適時に売却します。 ⑦流動性の乏しい資産への投資は、ファンドの純資産総額の15%以内とします。 ⑧デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「MANULIFE INVESTMENTS TRUST - STARATEGIC INCOME FUND REPORTS AND FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2017」の情報に基づき掲載しています。

ストラテジック・インカム・ファンド クラスA (円建て為替ヘッジあり)

●損益の状況 (2017年1月1日～2017年12月31日)

	2017 USD	2016 USD
Income		
Interest from interest-bearing securities	18,448,380	18,870,508
Bank interest	22,599	10,718
Net realized losses on investments at fair value through profit or loss and derivative financial instruments	(14,770,809)	(20,154,648)
Net change in unrealized gains on investments at fair value through profit or loss and derivative financial instruments	12,248,617	12,531,430
Sundry income	12,705	-
Net exchange gains	3,441,079	2,922,442
	19,402,571	14,180,450
Expenses		
Investment management fee	(2,177,152)	(1,924,059)
Safe custody and processing fee	(261,674)	(211,291)
Trustee fee	(12,000)	(12,000)
Auditor's remuneration	(54,120)	(49,590)
Valuation fee	(121,300)	(100,000)
Transaction handling fee	(24,262)	(11,928)
Annual authority fee	(2,291)	(1,585)
Accounting and other professional fees	(5,940)	(4,000)
Other operating expenses	(87,628)	(27,446)
	(2,746,367)	(2,341,899)
Total operating expenses		
	(2,746,367)	(2,341,899)
Operating profit	16,656,204	11,838,551
Finance cost		
Distribution to unitholders	(12,483,895)	(16,336,856)
	(12,483,895)	(16,336,856)
Profit/(loss) after distribution and before taxation	4,172,309	(4,498,305)
Taxation		
Withholding taxes	(258,836)	(90,634)
	(258,836)	(90,634)
Total comprehensive income/(loss) for the year	3,913,473	(4,588,939)

	2017 USD	2016 USD
Net assets attributable to unitholders at the beginning of the year	312,514,632	361,927,516
Proceeds on subscription	360,610,808	103,277,116
Proceeds on re-investment of distributions	10,988,081	16,336,856
Payments on redemption	(88,991,457)	(164,437,917)
	282,607,432	(44,823,945)
Total comprehensive income/(loss) for the year	3,913,473	(4,588,939)
Net assets attributable to unitholders at the end of the year	599,035,537	312,514,632

●投資明細表（2017年12月31日現在）

AS AT 31 DECEMBER 2017

Description

Debt securities	Quantity / Par Value	Market Value USD	% of Net Assets
Denominated in Australian Dollar			
Asian Development Bank MTN 5% 09/03/2022	620,000	529,583	0.09
Australia (Govt of) 5.75% 15/07/2022	555,000	497,099	0.08
Export Developmnt Canada (Series MTN) (Reg) 2.4% 07/06/2021	260,000	202,387	0.03
Inter-American Development Bank EMTN (Reg) 6.5% 20/08/2019	1,770,000	1,477,358	0.25
International Bank for Reconstruction & Development Series MTN (Reg) 2.8% 13/01/2021	735,000	579,672	0.10
International Finance Corp Ser Mtn (Reg) 2.8% 15/08/2022	1,630,000	1,280,469	0.21
International Finance Corp Series MTN (Reg) 3.25% 22/07/2019	2,000,000	1,587,489	0.27
Kreditanstalt Fur Wiederaufbau (Series MTN) 6% 20/08/2020	3,050,000	2,599,546	0.43
New S Wales Treasury Crp (Reg S) 4% 08/04/2021	595,000	489,108	0.08
New South Wales Treasury Corp Series 22 6% 01/03/2022	2,420,000	2,157,920	0.36
New South Wales Treasury Corp Series 520 6% 01/05/2020	6,555,000	5,563,290	0.93
Queensland Treasury Corp (Reg) (Reg S) 4% 21/06/2019	2,545,000	2,043,956	0.34
Queensland Treasury Corp Series 20 (Reg S) (Reg) 6.25% 21/02/2020	4,240,000	3,591,912	0.60
Queensland Treasury Corp Series 21 (Reg) 5.5% 21/06/2021	5,670,000	4,887,717	0.82
Queensland Treasury Corp Series 22 (Reg) 6% 21/07/2022	3,145,000	2,823,997	0.47
Wells Fargo & Company (Series GMTN) (Reg) FRN 27/07/2021	600,000	476,263	0.08
Wells Fargo & Company 3.25% 27/04/2022	810,000	631,731	0.11
Western Australia Treas Corp Ser 24 (Reg) 2.5% 23/07/2024	1,980,000	1,511,228	0.25
Westpac Banking Corp MTN 7.25% 11/02/2020	1,600,000	1,369,438	0.23
		34,300,163	5.73
Denominated in Brazilian cruzeiro			
Brazil (Rep of) Ser Ntnf 10% 01/01/2021 (Dirty)	4,220	1,374,890	0.23
Nota Do Tesouro Nacional Ser Ntnf 10% 01/01/2018 (Dirty)	4,190	1,327,134	0.22
Nota Do Tesouro Nacional Ser Ntnf 10% 01/01/2023 (Dirty)	4,200	1,347,494	0.23
		4,049,518	0.68
Denominated in British Pound			
E.ON International Finance Series EMTN (Br) 6% 30/10/2019	200,000	294,221	0.05
General Electric Series EMTN (Reg S) (Br) 6.25% 29/09/2020	425,000	652,038	0.11
IBM Corp Series EMTN (Reg) 2.75% 21/12/2020	490,000	695,708	0.12
Southern Gas Newtworks Plc Series A5 (Br) 4.875% 21/12/2020	200,000	298,700	0.05
Westpac Banking Corp EMTN 5% 21/10/2019	335,000	484,953	0.08
		2,425,620	0.41
Denominated in Canadian Dollar			
Canada (Gov of) 1.75% 01/09/2019	6,215,000	4,945,553	0.83
Canada Housing Trust (Reg) 1.25% 15/12/2020	1,435,000	1,119,001	0.19
Canada Housing Trust (Reg) 2% 15/12/2019	1,300,000	1,036,937	0.17
Canada Housing Trust 3.35% 15/12/2020	1,200,000	993,161	0.17
Canadian (Govt of) (Reg) 1.25% 01/03/2018	4,535,000	3,604,413	0.60
Canadian Government (Reg) 0.5% 01/08/2018	7,365,000	5,827,796	0.97
Canadian Government 1.25% 01/11/2019	8,095,000	6,385,169	1.07
Ontario (Province of) 4.2% 02/06/2020	2,665,000	2,232,139	0.37
Ontario (Province of) 4.4% 02/06/2019	2,431,000	2,004,677	0.33
		28,148,846	4.70
Denominated in Colombian Peso			
Titulos De Tesoreria B (Reg) Ser B 7% 11/09/2019	2,465,000,000	855,218	0.14
		855,218	0.14
Denominated in Danish krone			
Realkredit Danmark (Reg) Ser 10F 1% 01/04/2018	20,135,000	3,254,147	0.54
		3,254,147	0.54
Denominated in Euro			
Abbvie Inc (Reg) 1.375% 17/05/2024	830,000	1,016,533	0.17
Bayer Capital Corp Bv Series 144A (Br) Conv 5.625% 22/11/2019	1,200,000	1,634,142	0.27
Republic of Indonesia (Reg) Ser 144A 2.15% 18/07/2024	620,000	782,230	0.13
		3,432,905	0.57
Denominated in Indian Rupee			
Asian Development Bank (Reg) Ser GMTN 5.9% 20/12/2022	69,510,000	1,078,766	0.18
Asian Development Bank (Series GMTN) (Reg) 6.45% 08/08/2021	103,530,000	1,644,090	0.28
Asian Development Bank Series GMTN (Reg S) (Reg) 6.95% 16/01/2020	30,970,000	494,717	0.08
International Bank for Reconstruction and Development (Reg) Ser Gdifi 5.75% 28/10/2019	98,550,000	1,540,994	0.26
		4,758,567	0.80
Denominated in Indonesian Rupiah			
Indonesia (Rep of) FR53 8.25% 15/07/2021	31,861,000,000	2,521,405	0.42
Indonesia (Rep of) Ser FR61 (Reg) 7% 15/05/2022	34,294,000,000	2,637,990	0.44
Indonesia (Rep of) Series FR73 8.75% 15/05/2031	18,493,000,000	1,578,942	0.27
Indonesia (Republic of) Ser FR71 (Reg) 9% 15/03/2029	5,616,000,000	486,968	0.08
Indonesia (Republic of) Series FR70 (Reg) 8.375% 15/03/2034	15,610,000,000	1,278,599	0.22
Indonesia Government Ser FR74 7.5% 15/09/2032	6,339,000,000	483,547	0.08
Indonesia Government Series FR56 8.375% 15/09/2026	31,898,000,000	2,652,465	0.44
Indonesia Government Series FR59 7% 15/05/2027	17,205,000,000	1,335,060	0.22
		12,984,976	2.17
Denominated in Malaysian ringgit			
Malaysia Government Ser 0217 4.059% 30/09/2024	11,825,000	2,959,566	0.49
Malaysia Government Ser 0413 3.844% 15/04/2033	3,335,000	772,839	0.13
		3,732,405	0.62
Denominated in Mexican Peso			
America Movil Sab De Cv (Reg) 7.125% 09/12/2024	31,010,000	1,474,762	0.25
Mex Bonds De Desarrollo Ser M 8% 11/06/2020	27,242,500	1,398,956	0.23

Mex Bonos De Desarr Fix Rt Series M 4.75% 14/06/2018	21,490,000	1,080,388	0.18
Mex Bonos Desarr Fix Rt Series M 10 8.5% 13/12/2018	22,595,000	1,158,768	0.19
Mex Bonos Desarr Fix Rt Series M 6.5% 10/06/2021	47,685,500	2,347,685	0.39
Mex Bonos Desarr Fix Rt Series M 7.75% 29/05/2031	41,529,000	2,117,761	0.35
Mex Bonos Desarr Fix Rt Series M20 10% 05/12/2024	82,430,000	4,733,214	0.79
Mexico (United States of) (Series M20) (Reg) 8% 07/12/2023	40,930,000	2,119,840	0.36
Petroleos Mexicanos Series 144A (Reg) 7.65% 24/11/2021	17,389,000	839,895	0.14
		17,271,269	2.88

Denominated in New Zealand Dollar

Asian Development Bank Ser MTN 3.5% 30/05/2024	590,000	425,156	0.07
Asian Development Bank Series MTN (Reg) 4.625% 06/03/2019	3,270,000	2,382,199	0.40
Export Development Canada (Series MTN) (Reg) 3.5% 20/02/2018	1,585,000	1,125,522	0.19
Export Development Canada Series MTN (Reg) 4.875% 24/01/2019	1,702,000	1,240,079	0.21
International Bank for Reconstruction & Development Series GMTN (Reg) 3.5% 22/01/2021	2,000,000	1,454,300	0.24
International Bank for Reconstruction and Development Series MTN (Reg S) (Reg) 4.625% 06/10/2021	3,435,000	2,596,892	0.43
International Bank for Reconstruction and Development Series MTN (Reg) 4.625% 26/02/2019	2,900,000	2,112,289	0.35
International Finance Corp MTN 3.875% 26/02/2018	1,530,000	1,087,336	0.18
International Finance Corp Series MTN 3.625% 20/05/2020	3,295,000	2,398,272	0.40
KFW Series MTN 3.75% 29/05/2020	660,000	481,266	0.08
L-Bank Bw Foerderbank Ser (Emtn) (Reg S) (Br) 3.875% 29/05/2019	795,000	574,998	0.10
New Zealand (Govt of) Ser 423 (Reg S) (Reg) 5.5% 15/04/2023	2,430,000	2,000,057	0.33
New Zealand (Govt of) Series 319 5% 15/03/2019	7,923,000	5,826,760	0.97
New Zealand (Govt of) Series 420 (Reg S) 3% 15/04/2020	6,350,000	4,612,022	0.77
New Zealand (Govt of) Series 521 6% 15/05/2021	6,715,000	5,370,582	0.90
Nz Local Govt Fund Agenc 5% 15/03/2019	2,200,000	1,611,496	0.27
		35,299,228	5.89

Denominated in Norwegian Krone

International Bank for Reconstruction and Development Series Gdif (Reg) 3.625% 22/06/2020	5,620,000	726,762	0.12
Nordic Investment Bank Series GMTN (Reg) 1.375% 15/07/2020	5,630,000	692,614	0.11
Norwegian (Govt of) (Reg) 4.5% 22/05/2019	35,835,000	4,608,604	0.77
Norwegian Govt Ser 474 3.75% 25/05/2021	23,650,000	3,154,005	0.53
		9,181,985	1.53

Denominated in Philippine Peso

Philippines (Govt of) Series 2017 8% 19/07/2031	40,475,000	1,018,592	0.17
Philippine (Govt of) Ser 7-57 3.5% 20/03/2021	64,260,000	1,249,763	0.21
Philippine Government 4.625% 09/09/2040	2,953,000	53,497	0.01
Philippine Government Ser 5-74 4% 26/01/2022	54,730,000	1,070,590	0.18
Philippines (Govt of) Series 1053 6.5% 28/04/2021	16,650,000	353,845	0.06
Philippines (Govt of) Series 7-58 3.5% 21/04/2023	89,170,000	1,675,873	0.28
Philippines (Rep of) (Reg) 6.25% 14/01/2036	91,000,000	2,054,730	0.34
Philippines (Rep of) Series 25-8 8.125% 16/12/2035	40,000,000	1,055,522	0.18
Philippines (Rep of) Series R102 7.375% 03/03/2021	34,650,000	753,195	0.12
Philippines (Republic of) (Reg) 4.95% 15/01/2021	27,090,000	559,707	0.09
		9,845,314	1.64

Denominated in Singapore Dollar

Singapore (Govt of) 2.5% 01/06/2019	6,350,000	4,804,161	0.80
Singapore (Govt of) 3.25% 01/09/2020	8,320,000	6,476,599	1.08
Singapore (Govt of) 3.375% 01/09/2033	775,000	658,266	0.11
Temasek Financial I Ltd GMTN 3.265% 19/02/2020	2,000,000	1,548,187	0.26
		13,487,213	2.25

Denominated in United States Dollar

1011778 Bc / New Red Fin (Ser 144A) 5% 15/10/2025	465,000	471,975	0.08
1011778 Bc / New Red Finance Series 144A 4.625% 15/01/2022	3,155,000	3,237,819	0.54
3M Company 3% 07/08/2025	1,570,000	1,590,308	0.27
Abbvie Inc 3.6% 14/05/2025	815,000	838,945	0.14
ACE INA Holdings (Reg) 3.35% 03/05/2026	2,050,000	2,093,468	0.35
Activision Blizzard Ser 144A (Reg) 6.125% 15/09/2023	1,880,000	1,996,325	0.33
Activision Blizzard Ser W1 (Reg) 2.3% 15/09/2021	1,355,000	1,339,796	0.22
Adani Ports And Special Ser 144A (Reg) 4% 30/07/2027	1,390,000	1,383,452	0.23
Aecom (Reg) Ser 144A 5.125% 15/03/2027 W1	3,505,000	3,583,862	0.60
Air Lease Corp (Reg) Conv 3.875% 01/12/2018	2,535,000	4,293,327	0.72
Almonde Inc Term B Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M+350Bps 16/06/2024	1,471,313	1,476,830	0.25
Amazon.Com Inc Ser (144A) 3.15% 22/08/2027	1,245,000	1,247,600	0.21
Amazon.Com Inc Ser 144A (Reg) 2.8% 22/08/2024	1,535,000	1,531,332	0.26
American Airlines Inc Term B Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M+200Bps 28/04/2023	1,232,600	1,234,141	0.21
American Express Credit Account Master Trust Ser 2017-3 Cl A FRN 15/11/2022	1,280,000	1,269,646	0.21
American International Group (Reg) VAR 15/05/2068	2,500,000	3,438,527	0.57
American Tower Corp (Reg) 4.7% 15/03/2022	1,440,000	1,545,303	0.26
American Water Capital Corp. 3.4% 01/03/2025	1,771,000	1,821,696	0.30
Amgen Inc (Reg) 2.8% 19/08/2026	1,200,000	1,151,385	0.19
Amgen Inc (Reg) 3.875% 15/11/2021	800,000	836,382	0.14
Anheuser-Busch InBev Finance (Reg) 3.65% 01/02/2026	4,070,000	4,205,419	0.70
Antero Resources Corp (Reg) 5.625% 01/06/2023	1,305,000	1,365,356	0.23
Anthem Inc 3.5% (Reg) 15/08/2024	965,000	982,727	0.16
Apple Inc (Reg) 3.2% 13/05/2025	4,460,000	4,548,179	0.76
Apple Inc (Reg) Fm 09/02/2022	2,550,000	2,580,254	0.43
Aramark Services Inc (Reg) 5.125% 15/01/2024	1,890,000	1,989,225	0.33
Aramark Services Inc Ser 144A 5% 01/04/2025	1,520,000	1,603,600	0.27
Aramark Services Inc Term B Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M +200Bps 07/03/2025	390,000	392,681	0.07
Aramark Services Inc Term B Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M +200Bps 28/03/2024	1,177,874	1,188,181	0.20
Autodesk Inc (Reg) 3.5% 15/06/2027	1,495,000	1,472,557	0.25
Avaya Inc Dip Term B-Exit Term Loan Usd-Libor-Bba 3M 475 09/11/2024	980,000	965,300	0.16
Avenue of Americas Series 2015-1177 CL C FRN 13/12/2029	320,000	317,506	0.05
B&G Foods Inc (Reg) 4.625% 01/06/2021	400,000	406,000	0.07
Bac Capital Trust Xiv Ser G (Reg) Var Perp Pfd 29/09/2049	2,982,000	2,728,530	0.46
BAE Systems Holdings Inc (Reg) (Series 144A) 3.85% 15/12/2025	1,809,000	1,870,045	0.31
Ball Corp (Reg) 5.25% 01/07/2025	1,865,000	2,037,512	0.34

Ball Corp 4% 15/11/2023	2,695,000	2,762,375	0.46
Banco Nacional Comercio Series 144A 4.375% 14/10/2021	785,000	814,606	0.14
Bank of America Corp (Reg) Ser Mtn FRN 01/12/2026	625,000	592,605	0.10
Bank of America Merrill Lynch Large Lo Series 2015-200P Class F FRN 14/04/2033	705,000	677,445	0.11
Bankunited Inc (Reg) 4.875% 17/11/2025	1,220,000	1,300,760	0.22
Barclays Commercial Mortgage S Ser Delc Cl B FRN 15/08/2036	1,525,000	1,527,859	0.26
Barclays Commercial Mortgage Securities Series 2015-STP CL A FRN 10/09/2028	770,000	777,660	0.13
Bear Stearns Adjustable Rate Series 2004-10 CL 12A3 FRN 25/01/2035	2,720,000	2,362,914	0.04
Bear Stearns Adjustable Rate Series 2005-2 CL A1 FRN 25/03/2035	4,660,000	269,780	0.05
Bear Stearns Adjustable Rate Series 2005-5 CL A2 FRN 25/08/2035	7,130,000	563,559	0.09
Bear Stearns Alt-A Trust Series 04-8 CL 2A FRN 25/09/2034	7,465,000	398,779	0.07
Bear Stearns Alt-A Trust Series 2004-8 CL 1A FRN 25/09/2034	5,780,000	149,161	0.02
Berry Plastics Group Inc Term D Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M +200Bps 08/08/2020	651,923	655,182	0.11
Berry Plastics Group Inc Term M Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M +225Bps 01/10/2022	1,055,017	1,060,292	0.18
Builders Firstsource Inc Term Term Loan USD-LIBOR BBA 3M +300 29/02/2024	2,033,731	2,044,534	0.34
Burger King Term B Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M +225Bps 16/02/2024	3,214,444	3,216,453	0.54
BWAY Mortgage Trust CL F FRN 10/03/2025	506,000	489,046	0.08
BXP 2017-GM A Cl A FRN 13/06/2039	1,075,000	1,096,409	0.18
CA Inc (Reg) 4.7% 15/03/2027	1,372,000	1,423,885	0.24
Capital One Multi-Asset Execution Trust Comet Ser A5 Cl A5 FRN 17/05/2021	1,515,000	1,514,728	0.25
Capital One Multi-Asset Execution Trust FRN 15/01/2021	1,000,000	999,926	0.17
Catalent Pharma Solution Inc Tranche B Term Loan USD-LIBOR-BBA 20/05/2024	114,655	115,300	0.02
CBS Radio Inc Term B Term Loan USD LIBOR BBA 3M +275Bps 17/11/2024	1,335,000	1,344,178	0.22
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp Ser 144A 01/05/2027	1,050,000	1,038,187	0.17
CCO Holdings LLC/Cap Corp 5.75% 15/01/2024	2,719,000	2,807,367	0.47
Cemex SAB De CV Series 144A 6.125% 05/05/2025	2,335,000	2,503,120	0.42
Centurylink Inc Term B Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M +275Bps 31/01/2025	1,475,000	1,426,141	0.24
CGDB Commercial Mortgage Trust Ser 2017-Bio Cl C Frn 15/05/2030	100,000	100,255	0.02
CGDBB Commercial Mortgage Trust 2017-Bioc Ser Bioc Cl B FRN 15/07/2028	1,200,000	1,202,250	0.20
Charter Communications Oper Term B Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M +200Bps 15/04/2025	2,495,000	2,498,119	0.42
Chase Issuance Trust Ser 2015-A7 CL A7 FRN 15/07/2020	800,000	799,941	0.13
Chase Issuance Trust Ser A5 Cl A5 Frn 15/07/2021	2,500,000	2,469,386	0.41
Chase Issuance Trust VAR 15/06/2021	2,500,000	2,477,333	0.41
Cintas Corporation No.2 (Reg) 3.7% 01/04/2027	1,840,000	1,916,136	0.32
CIT Group Inc (Reg) (Series 144A) 5.5% 15/02/2019	1,295,000	1,337,087	0.22
Citibank Credit Card Issuance A8 FRN 09/04/2020	3,000,000	3,001,234	0.50
Citibank Credit Card Issuance Trust Ser 2017-A3 Cl A3 FRN 07/04/2022	2,040,000	2,030,548	0.34
Citrix Systems Inc 4.5% 01/12/2027	900,000	918,000	0.15
CKE Restaurants Inc Series 2013-1A CL A2 FRN 20/03/2043	2,420,000	2,150,283	0.36
CLNS Trust 2017-Ikpr Ser Ikpr Cl B FRN 11/06/2032	605,000	604,580	0.10
Gogeco Communications US Term B Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M+237.5Bps 11/08/2024	985,000	983,769	0.16
Coinstar Funding, LLC Ser 1A CL A2 FRN 25/04/2047	1,665,000	1,734,846	0.29
Cold Storage Trust 2017-Ice3 Ser Ice3 CL A FRN 15/04/2024	870,000	871,631	0.15
Comcast Corp (Reg) 2.35% 15/01/2027	1,300,000	1,228,671	0.21
Commercial Mortgage Trust Series 2013-WWP CL D FRN 10/03/2031	1,170,000	1,170,175	0.20
Concho Resources Inc (Reg) 4.375% 15/01/2025	1,120,000	1,166,200	0.19
Connecticut Avenue Securities FRN 25/01/2029	755,000	458,493	0.08
Connecticut Avenue Securities FRN 25/10/2028	570,000	369,683	0.06
Connecticut Avenue Securities Series 14-CO CL 1M1 FRN 25/05/2024	1,200,000	268,014	0.04
Constellation Brands Inc 4.25% 01/05/2023	3,235,000	3,435,039	0.57
Coral-US Co-Borrower LLC Term B3 Term Loan USD-LIBOR BBA 3M +350Bps 31/01/2025	435,000	436,359	0.07
Credit Suisse Mortgage Trust Series 2015-GLPB CL A FRN 15/11/2034	1,085,000	1,129,393	0.19
Crown Amer/ Cap Corporation IV (Reg) 4.5% 15/01/2023	2,170,000	2,210,687	0.37
Crown Cork & Seal Co Inc (Reg) 7.375% 15/12/2026	955,000	1,112,575	0.19
Danaher Corp (Reg) Conv 0% 22/01/2021	775,000	2,748,522	0.46
DB Master Finance LLC Ser A1 Cl A21 FRN 20/11/2047	1,720,000	1,759,718	0.29
DB Master Finance LLC Series 2015-1A CL A21 FRN 20/02/2045	2,985,000	2,962,506	0.49
DBCG Mortgage Trust Ser 2017-Bbg Cl A FRN 15/06/2034	975,000	977,296	0.16
Dell International Lic Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M +200Bps 07/09/2023	1,309,818	1,310,576	0.22
Delta Air Lines Inc (Reg) 3.625% 15/03/2022	1,760,000	1,787,755	0.30
Discover Card Execution Note Trust 1.67% 18/01/2022	700,000	696,291	0.12
Dominos Pizza Master Issuer LLC Ser 1A CL A21 FRN 25/07/2047	888,000	877,803	0.15
Dominos Pizza Master Issuer LLC Series 2015-1A CL A21 FRN 25/04/2045	1,275,000	1,285,549	0.21
Electronic Arts Inc (Reg) 4.8% 01/03/2026	672,000	738,055	0.12
Eli Lilly and Co (Reg) 2.75% 01/06/2025	2,285,000	2,297,274	0.38
Emera US Finance LP (Reg) Ser W1 3.55% W1 15/06/2026	1,865,000	1,870,467	0.31
Enbridge Inc (Reg) 4.25% 01/12/2026	2,305,000	2,409,440	0.40
Energy Transfer Equity (Reg) 5.5% 01/06/2027	724,000	742,100	0.12
Energy Transfer Equity (Reg) 5.875% 15/01/2024	85,000	89,887	0.02
Energy Transfer Equity Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M +200Bps 02/02/2024	3,856,231	3,847,192	0.64
Enterprise Products Operating (Reg) 3.35% 15/03/2023	1,385,000	1,418,097	0.24
Equifirst Mortgage Loan Trust Series 05-1 CL M2 FRN 25/04/2035	893,000	381,836	0.06
Expedia Inc Series W1 (Reg) 5% 15/02/2026 W1	2,040,000	2,184,581	0.36
Fannie Mae - Gas FRN 25/04/2029	750,000	528,521	0.09
Fannie Mae Connecticut Avenue Securities Ser C03 CL 1M1 FRN	1,680,000	1,409,550	0.24
First Data Corporation Series 144A (Reg) 5.375% 15/08/2023	1,845,000	1,930,331	0.32
First Data Corporation Term Loan USD-LIBOR-BBA-3M +225Bps 10/07/2022	2,406,544	2,410,721	0.40
Firstenergy Transmission Series 144A (Reg) 4.35% 15/01/2025	3,600,000	3,798,601	0.63
Focus Brands Funding Lic 3.857% 30/04/2047	375,000	378,304	0.06
Ford Motor Co (Reg) 6.625% 01/10/2028	1,445,000	1,765,838	0.29
Forest Laboratories Inc (Series 144A) 5% 15/12/2021	1,800,000	1,924,839	0.32
Fortis Inc (Reg) Ser W1 3.055% 04/10/2026 W1	1,440,000	1,394,100	0.23
GAHR Commercial Mortgage Trust Series 2015-NRF CL DFX FRN 15/12/2019	830,000	834,187	0.14
Gartner Inc Ser 144A 5.125% 01/04/2025	1,330,000	1,393,175	0.23
Gartner Inc Term B Term Loan USD-LIBOR BBA 3M + 200 Bps 05/04/2024	1,652,766	1,661,030	0.28
GCFC Commercial Mortgage Trust Series 2006-GG7 CL AM FRN 10/07/2038	275,000	113,091	0.02
Generac Power Systems Inc Term B Term Loan USD LIBOR BBA 3M+ 31/05/2023	1,100,000	1,105,843	0.18
General Electric Co Series D (Reg) Var Perp	4,295,000	4,437,272	0.74
General Motors Financial Co (Reg) 4.375% 25/09/2021	795,000	833,332	0.14
Greenko Dutch Bv (Reg) Ser 144A 5.25% 24/07/2024	845,000	857,398	0.14
Griifols Worldwide Operat Term B Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M 225+ 31/01/2025	1,946,718	1,952,801	0.33
GS Mortgage Securities Trust 2017-Farm Ser Farm CL A FRN	1,000,000	1,030,285	0.17

GSAA Home Equity Trust Series 05-MTR1 CL A4 FRN 25/10/2035	1,270,000	533,654	0.09
GSR Mortgage Loan Trust Series 05-AR6 Class A4S FRN 25/09/2035	950,000	362,724	0.06
H.B. Fuller Co Term B Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M 225 20/10/2024	698,275	700,894	0.12
H.J. Heinz Co Series 144A (Reg) 4.875% 15/02/2025	2,213,000	2,367,910	0.40
Harborview Mortgage Loan Trust Series 2004-5 CL 2A6 FRN 19/06/2034	355,000	64,739	0.01
Harborview Mortgage Loan Trust Series 2004-7 CL 4A FRN 19/11/2034	4,105,000	288,090	0.05
Harborview Mortgage Loan Trust Series 2005-9 CL 2A1A FRN 20/06/2035	5,960,000	442,729	0.07
Harborview Mortgage Loan Trust Series 2005-9 CL 2A1C FRN 20/06/2035	5,950,000	447,798	0.07
HCA Inc (Reg) 3.75% 15/03/2019	1,075,000	1,088,438	0.18
HCA Inc (Reg) 5.25% 15/04/2025	1,015,000	1,079,706	0.18
HCA Incorporation (Reg) 5% 15/03/2024	1,545,000	1,619,469	0.27
HCA Incorporation (Reg) 7.5% 15/02/2022	2,050,000	2,306,250	0.39
HCA Incorporation 5.375% 01/02/2025	1,085,000	1,128,400	0.19
Hilton USA Trust Series HHV CL A FRN 05/11/2038	315,000	324,974	0.05
Hilton USA Trust Series HHV CL B FRN 05/11/2038	335,000	351,041	0.06
Hilton Worldwide Finance Tranche Term B2 Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M	1,180,602	1,187,981	0.20
Home Depot Inc (Reg) 2.7% 01/04/2023	1,918,000	1,934,853	0.32
Home Depot Inc (Reg) 3% 01/04/2026	1,500,000	1,503,291	0.25
Home Equity Asset Trust Series 2003-1 CL M1 FRN 25/06/2033	1,910,000	503,047	0.08
Homestar Mortgage Acceptance Corp Series 2014-6 CI M3 FRN 25/01/2035	395,000	392,641	0.07
Host Hotels and Resorts LP (Reg) 5.25% 15/03/2022	1,400,000	1,507,909	0.25
Hudson Yards Mortgage Trust Series 2016-10HY CL A FRN 12/08/2038	1,105,000	1,078,497	0.18
Hudsons Bay Simon JV Trust Series 2015-Hb10 CL A10 FRN 05/08/2034	1,515,000	1,537,627	0.26
Humana Inc (Reg) 3.95% 15/03/2027	810,000	836,531	0.14
Huntington Ingalls Indus Ser 144A (Reg) 3.483% 01/12/2027	1,300,000	1,301,625	0.22
IMT Trust Ser Apts Cl Dtl FRN 15/06/2034	480,000	481,034	0.08
Intel Corp (Reg) 3.25% 01/08/2039 Conv	1,490,000	3,328,208	0.56
Iron Mountain Inc (Reg) Ser 144A 4.875% 15/09/2027	1,425,000	1,435,688	0.24
Iron Mountain Inc (Reg) Ser 144A 5.25% 15/03/2028	1,525,000	1,528,813	0.26
JP Morgan Chase & Co (Reg) 3.2% 15/06/2026	2,280,000	2,273,377	0.38
JP Morgan Chase & Co (Reg) 3.3% 01/04/2026	1,730,000	1,739,967	0.29
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust Series 2016-Nine CL A FRN	1,885,000	1,849,835	0.31
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Series 2015-SGP CL A FRN 15/07/2036	855,000	757,764	0.13
JP Morgan Chase Commercial Mortgage Series 2015-UES CL A FRN 05/09/2032	990,000	1,000,826	0.17
JP Morgan Mortgage Trust Series 2007-A1 CL 1A1 FRN 25/07/2035	2,600,000	257,171	0.04
KFC Hld/Pizza Hut/Taco (Reg) Series 144A 5% 01/06/2024	1,731,000	1,793,740	0.30
KFC Hld/Pizza Hut/Taco Series 144A (Reg) 5.25% 01/06/2026	1,681,000	1,777,658	0.30
KFC Holding Co Term B Term Loan USD-LIBOR BBA 3M +200 Bps 16/06/2023	1,614,056	1,624,144	0.27
Kraft Heinz Foods Co (Reg) 3.95% 15/07/2025	2,810,000	2,906,363	0.49
L3 Technologies Inc (Reg) 3.85% 15/12/2026	560,000	577,139	0.10
Lamar Media Corp (Reg) 144A 5% 01/05/2023	1,349,000	1,396,215	0.23
Liberty Expedia Hold Inc Conv 1% 30/06/2047	1,416,000	1,416,892	0.24
Liberty Interactive LLC Conv Ser 144A 1.75% 30/09/2046	800,000	927,384	0.15
LIN Television Corp (Reg) 5.875% 15/11/2022	750,000	781,875	0.13
Lockheed Martin Corp (Reg) 2.9% 01/03/2025	3,091,000	3,081,132	0.51
Lockheed Martin Corp (Reg) 3.1% 15/12/2023	1,045,000	1,062,586	0.18
Lowe's Cos Inc (Reg) 2.5% 15/04/2026	1,013,000	971,068	0.16
Lowe's Cos Inc (Reg) FRN 14/09/2018	931,000	935,073	0.16
Magellan Midstream Partners (Reg) 5% 01/03/2026	1,100,000	1,228,766	0.21
MB Financial Bank Na (Reg) VAR 01/12/2027	1,035,000	1,042,763	0.17
Merck & Co Inc 1.3% 18/05/2018	950,000	948,527	0.16
Merrill Lynch Mortgage Investors Trust Series 2005-A2 CL A2 FRN	3,685,000	364,041	0.06
Mexico City Airport Trust Series 144A (Reg) 4.25% 31/10/2026	2,600,000	2,679,151	0.45
Mexico City Arpt Trust (Reg) Ser 144A 5.5% 31/10/2046	1,015,000	1,007,846	0.17
Mexico City Arpt Trust Ser 144A (Reg) 3.875% 30/04/28	3,620,000	3,581,851	0.60
Mexico City Arpt Trust Ser 144A (Reg) 5.5% 31/07/2047	2,465,000	2,447,613	0.41
MGIC Investment Corp (Reg) 5.75% 15/08/2023	1,600,000	1,754,000	0.29
Microsoft Corp (Reg) 3.125% 03/11/2025	1,195,000	1,219,208	0.20
Microsoft Corp (Reg) 3.3% 06/02/2027	2,975,000	3,067,781	0.51
MLCC Mortgage Investors Inc CL 1A Series 2005-2 FRN 25/10/2035	5,640,000	501,776	0.08
MLCC Mortgage Investors Inc Series 2004-1 CL 2A1 FRN 25/12/2034	3,915,000	311,814	0.05
Molson Coors Brewing Co (Reg) 3% 15/07/2026	1,390,000	1,362,299	0.23
Morgan Stanley Capital I Trust Ser CIs CL C FRN 15/11/2034	2,685,000	2,651,746	0.44
MPLX LP (Reg) 4.125% 01/03/2027	610,000	611,144	0.10
MPLX LP (Reg) 5.5% 15/02/2023	700,000	715,831	0.12
New Residential Mortgage Loan Trust 2017-5 Ser 5A CL A1 Frn 25/07/2056	1,590,000	1,633,805	0.27
Newfield Exploration Co (Reg) 5.375% 01/01/2026	765,000	707,470	0.12
Newfield Exploration Co (Reg) 5.625% 01/07/2024	1,220,000	1,299,300	0.22
Nextera Energy Operating Ser 144A 4.25% 15/09/2024	969,000	1,051,365	0.18
Nextera Energy Operating Ser 144A 4.5% 15/09/2027	1,145,000	1,167,900	0.20
Nissan Auto Receivables 2015-C Owner Trust Ser C Cl A3 FRN 15/05/2020	1,130,000	1,134,238	0.19
NXP BV/NXP Funding LLC (Reg) Ser 144A 4.625% 01/06/2023	1,600,000	1,359,235	0.23
Olympic Tower Mortgage Trust Ser 2017-OI CL A FRN 10/05/2039	1,925,000	2,018,363	0.34
ON Semiconductor Corporation (Reg) 1.625% 15/10/2023	450,000	463,345	0.08
One Market Plaza Trust Ser 2017-1Mk T CIs A FRN 10/02/2024	370,000	457,381	0.08
Optum Mortgage Acceptance Corp Series 2005-4 CL 1Apt FRN 25/11/2035	830,000	856,108	0.14
Oracle Corp (Reg) 3.25% 15/11/2027	2,145,000	180,034	0.03
Outfront Media Capital LLC/C (Reg) 5.625% 15/02/2024	1,605,000	1,630,145	0.27
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. Series 144A (Var) 15/10/2024	2,080,000	2,181,400	0.36
Pertamina Persero (Reg) Ser 144A 4.3% 20/05/2023	1,300,000	1,323,505	0.22
Petroleos Mexicanos (Reg) 6% 05/03/2020	1,400,000	1,461,250	0.24
Philip Morris Inc (Reg) 5.65% 16/05/2018	1,000,000	1,063,896	0.18
Philip Morris International Inc (Reg) 3.375% 11/08/2025	905,000	917,613	0.15
Pinnacle Foods Finance LLC Term B USD-LIBOR-BBA 3M +200 02/02/2024	1,375,000	1,407,034	0.23
Portugal (Republic of) Series 144A (Reg) 5.125% 15/10/2024	2,459,026	2,475,931	0.41
Post Holdings Inc (Reg) Ser 144A 5.5% 01/03/2025	1,075,000	1,153,136	0.19
Praxair Inc (Reg) 3.2% 30/01/2026	2,105,000	2,178,675	0.36
PVH Corp (Reg) 4.5% 15/12/2022	160,000	164,601	0.03
Quest Diagnostics Inc 4.25% 01/04/2024	1,271,000	1,305,953	0.22
QVC Inc (Reg) 4.45% 15/02/2025 WI	2,120,000	2,251,244	0.38
Republic of Colombia (Reg) 4.5% 28/01/2026	1,530,000	1,566,556	0.26
	1,800,000	1,929,825	0.32

SBA Senior Finance LI LLC Term B1 Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M +225 24/03/2021	1,454,923	1,460,379	0.24
Sealed Air Corp Series 144A (Reg) 01/12/2020	2,160,000	2,381,400	0.40
Sealed Air Corp Series 144A 01/12/2022	1,185,000	1,259,063	0.21
Sealed Air Corp Series 144A 5.1255 01/12/2024	1,135,000	1,220,125	0.20
Servicemaster Company LLC Term B Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M+250Bps 07/01/2023	2,230,156	2,242,701	0.37
SFAVE Commercial Mortgage Securities Series 2015-5Ave CL D 05/01/2035	1,198,000	1,009,800	0.17
Sindair Television Grou (Reg) Ser 144A 5.625% 01/08/2024	1,145,000	1,185,075	0.20
Sindair Television Grou Tranche B Term Loan USD-LIBOR-BBA 12/12/2024	1,070,000	1,070,327	0.18
Spectrum Brands Inc (Reg) 5.75% 15/07/2025 W/I	1,280,000	1,350,400	0.23
Spectrum Brands Inc Term B Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M +200Bps 23/06/2022	1,922,965	1,936,185	0.32
Sprint Communications Term B Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M 250 29/02/2024	2,050,856	2,052,138	0.34
Structured Adjustable Rate Mortgage Series 04-10 CL 2A FRN 25/08/2034	6,045,000	508,710	0.08
Structured Agency Credit Risk Series 15-DNA1 CL M2 FRN 25/10/2027	1,245,000	1,273,953	0.21
Structured Asset Securities Corp Series 2003-37A CL 3A6 FRN 25/12/2033	975,000	189,168	0.03
Synovus Financial Corp Var 15/12/2025	1,225,000	1,302,249	0.22
Taco Bell Funding LLC FRN 25/05/2046	2,460,000	2,602,946	0.43
Time Warner Inc (Reg) 3.8% 15/02/2027	1,210,000	1,210,015	0.20
T-Mobile USA Inc (Reg) 6.5% 15/01/2026	1,295,000	1,414,788	0.24
T-Mobile USA Inc (Reg) 6.836% 28/04/2023	700,000	734,125	0.12
T-Mobile USA Inc 6.125% 15/01/2022	1,540,000	1,591,013	0.27
Towd Point Mortgage Trust 2015-1 Ser 6 Cl A1 VAR 25/10/2057	1,515,000	1,497,583	0.25
Towd Point Mortgage Trust 2017-3 Ser 3 CL A1 VAR 25/06/2057	830,000	772,307	0.13
Towd Point Mortgage Trust 2017-5 Ser 5 CL A1 FRN 25/02/2057	2,980,000	2,857,248	0.48
Towd Point Mortgage Trust Cl A1 Ser 1 VAR 25/10/2056	810,000	667,713	0.11
Towd Point Mortgage Trust Cl A1 Ser 2 VAR 25/04/2057	1,195,000	1,048,365	0.18
Toyota Auto Receivables Owner Trust Cl A4 Ser B FRN 16/09/2019	650,000	190,607	0.03
Toyota Auto Receivables Owner Trust Ser 2014-C Cl A4 1.44% 15/04/2020	1,250,000	913,516	0.15
Transcanada Pipelines (Reg S) 3.75% 16/10/2023	805,000	842,946	0.14
Transcanada Pipelines (Reg) 4.875% 15/01/2026	835,000	937,816	0.16
Transcont Gas Pipe Line (Reg) 7.85% 01/02/2026	1,545,000	1,977,979	0.33
Tribune Media Co (Reg) 5.875% 15/07/2022	590,000	609,175	0.10
United Airlines Inc Term B Term Loan USD-LIBOR BBA 3M +200 01/04/2024	307,675	308,829	0.05
United Mexican States (Reg) 4.6% 23/01/2046	642,000	637,112	0.11
United Rentals Inc (Reg) 4.625% 15/07/2023	1,545,000	1,604,869	0.27
United Rentals North Am (Reg) 4.875% 15/01/2028	1,930,000	1,951,713	0.33
United Rentals North America (Reg) 5.5% 15/05/2027	1,800,000	1,905,750	0.32
Unitedhealth Group Inc (Reg) 3.75% 15/07/2025	2,940,000	3,098,750	0.52
US Bancorp Ser I (Reg) Var Perp 29/12/2049	2,985,000	3,130,519	0.52
USI Inc/NYTerm B Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M +300Bps 16/05/2024	763,988	764,624	0.13
Vantiv LLC Term B Term Loan USD-LIBOR-BBA 3M +200Bps 07/08/2024	910,000	916,193	0.15
Verisk Analytics Inc (Reg) 4% 15/06/2025	670,000	694,936	0.12
Verizon Owner Trust 2016 Series 1A CL A FRN 20/01/2021	1,167,000	1,159,388	0.19
Virgin Media Bristol LLC Term K Term Loan USD-LIBOR-BBA3M +250Bps 31/01/2026	1,050,000	1,051,313	0.18
Vmware Inc (Reg) 2.95% 21/08/2022	1,960,000	1,958,302	0.33
Wamu Mortgage Pass-Through Series 03-AR11 Class A6 FRN 25/10/2033	3,772,000	556,985	0.09
Washington Mutual Mortgage Pass-Through Series 2005-Ar6 CL 2A1A FRN 25/04/2045	10,893,439	806,219	0.13
Wellpoint Inc (Reg) Conv 2.75% 15/10/2042	1,485,000	4,591,472	0.77
Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2017-Smp Ser Smp CL A 15/12/2022	1,365,000	1,367,559	0.23
Wells Fargo Mortgage Backed Series 2004-Z CL 2A1 FRN 25/12/2034	2,285,000	138,679	0.02
Wendys Funding Llc 2018-1 Ser 1A CL A21 15/03/2048	495,000	495,464	0.08
Wendys Funding LLC Series 2015-1A CL A21 15/06/2045	1,705,000	1,707,812	0.29
Williams Companies Inc (Reg) 4.55% 24/06/2024	625,000	650,061	0.11
Williams Partners LP(Reg) 3.75% 15/06/2027	1,740,000	1,746,937	0.29
WPT 2017-WWP A Ser WWP CL A Frn 10/11/2027	755,000	774,928	0.13
Zebra Technologies Corp Term B Term Loan USD-LIBOR BBA 3M +200Bps 27/10/2021	1,177,097	1,177,097	0.20
	1,170,054		
	388,201,863	64.81	
Total investments	571,229,237	95.36	
Other net assets	27,806,300	4.64	
Total net assets	599,035,537	100.00	

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	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。 (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。 (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。	

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7期（決算日 2017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/>

モバイルサイト <http://m.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

【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。
- ・－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	中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
第3期(2013年9月25日)	9,987	0	△0.1	99.5	—	11
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

(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

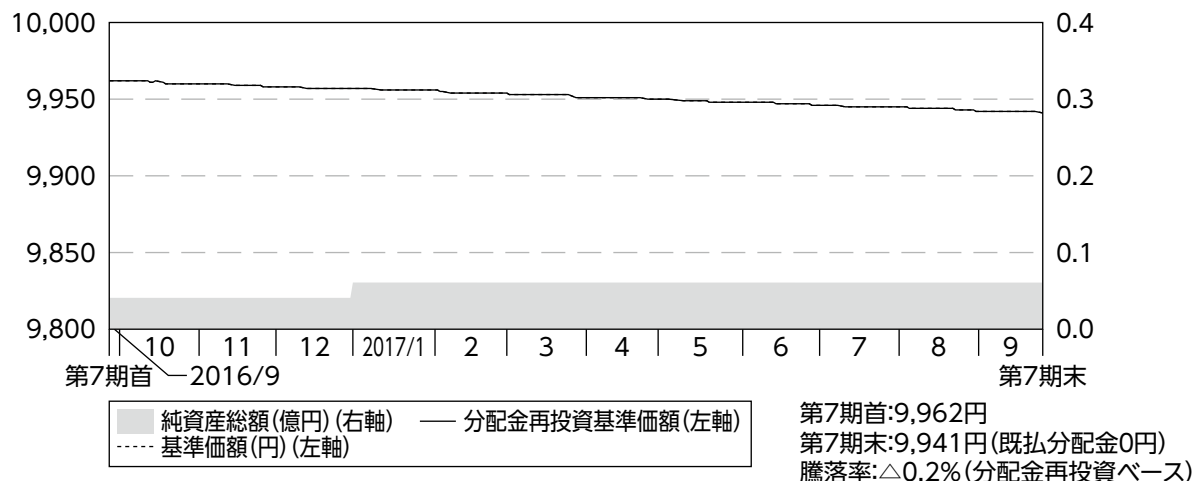
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2016年 9月26日	円 9,962	% —	% 35.9	% —
9月末	9,962	0.0	29.7	—
10月末	9,960	△0.0	27.0	—
11月末	9,958	△0.0	14.8	—
12月末	9,957	△0.1	16.1	—
2017年 1月末	9,956	△0.1	4.8	—
2月末	9,954	△0.1	4.8	—
3月末	9,951	△0.1	9.4	—
4月末	9,950	△0.1	4.2	—
5月末	9,948	△0.1	3.6	—
6月末	9,946	△0.2	2.4	—
7月末	9,945	△0.2	1.8	—
8月末	9,942	△0.2	1.8	—
(当 期 末) 2017年 9月25日	9,941	△0.2	3.9	—

(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

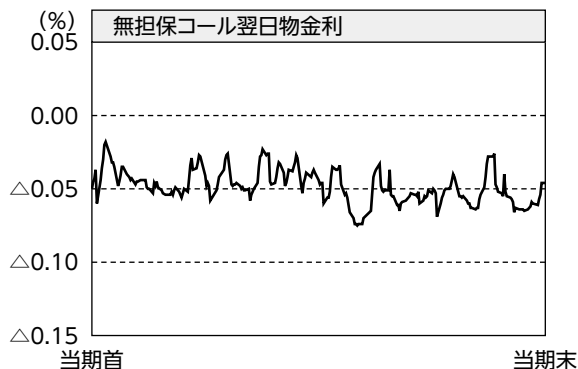


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2016年9月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

日銀が2016年9月に「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を導入し、良好な国債需給環境が継続したことから、短期国債利回りは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下落しました。

投資環境



日銀が2016年9月に「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を導入し、良好な国債需給環境が継続したことから、短期国債利回りは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中心に組み入れました。また、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。

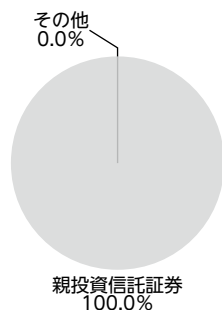
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

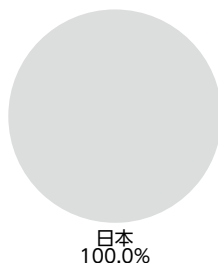
	当期末
	2017年9月25日
短期金融資産 マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

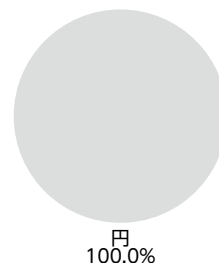
○資産別配分



○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おりません。

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7期
		2016年9月27日～2017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
	(2016年9月27日～2017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9,952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	0.002	(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)	(0.001)	
合計	14	0.142	

(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 1,970	千円 2,000	千口 11	千円 11

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 0.001290	百万円 0.001290	% 100.0	百万円 0.001290	百万円 0.001290	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	0.602071	0.145895	24.2	0.597156	0.144555	24.2

(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 11,834	百万円 11,834	% 100.0	百万円 11,834	百万円 11,834	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	3,039,233	720,498	23.7	3,036,711	719,715	23.7

<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 4,029	千口 5,988	千円 6,076

(注)親投資信託の当期末における受益権総口数は、7,606,795千口です。

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 6,076	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	6,083	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 2017年9月25日現在
(A)資 産	6,083,591円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,283
短期金融資産 マザーファンド(評価額)	6,076,285
未 収 入 金	23
(B)負 債	4,340
未 払 信 託 報 酬	4,236
そ の 他 未 払 費 用	104
(C)純 資 産 総 額 (A-B)	6,079,251
元 本	6,115,034
次 期 繰 越 損 益 金	△35,783
(D)受 益 権 総 口 数	6,115,034口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,941円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2016年9月27日 至 2017年9月25日
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	△3,884円
売 買 損	△3,884
(B)信 託 報 酬 等	△7,784
(C)当 期 損 益 金 (A+B)	△11,668
(D)前 期 繰 越 損 益 金	△8,372
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	△15,743
(配 当 等 相 当 額)	(199,608)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△215,351)
(F) 計 (C+D+E)	△35,783
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	△35,783
追 加 信 託 差 損 益 金	△15,743
(配 当 等 相 当 額)	(199,661)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△215,404)
分 配 準 備 積 立 金	95,831
繰 越 損 益 金	△115,871

- (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4,106,396円、期中追加設定元本額は2,008,638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	199,661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)	295,492円
(F) 期末残存口数	6,115,034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10期（決算日 2017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。
主要投資対象	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		参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	円	騰 落 率	期 騰 落 率	中 率			
第 6期(2013年9月25日)	10,134	0.1	10,101	0.1	99.5	—	百万円 4,139
第 7期(2014年9月25日)	10,145	0.1	10,108	0.1	97.0	—	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

(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 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	円	騰 落 率	期 騰 落 率	中 率		
(当 期 首) 2016年 9月26日	10,153	—	10,116	—	36.0	—
9月末	10,153	0.0	10,116	△0.0	29.7	—
10月末	10,152	△0.0	10,116	△0.0	27.0	—
11月末	10,151	△0.0	10,115	△0.0	14.8	—
12月末	10,151	△0.0	10,115	△0.0	16.1	—
2017年 1月末	10,151	△0.0	10,114	△0.0	4.8	—
2月末	10,150	△0.0	10,114	△0.0	4.8	—
3月末	10,149	△0.0	10,114	△0.0	9.4	—
4月末	10,149	△0.0	10,113	△0.0	4.2	—
5月末	10,148	△0.0	10,113	△0.0	3.6	—
6月末	10,147	△0.1	10,112	△0.0	2.4	—
7月末	10,147	△0.1	10,112	△0.0	1.8	—
8月末	10,146	△0.1	10,111	△0.0	1.8	—
(当 期 末) 2017年 9月25日	10,146	△0.1	10,111	△0.0	3.9	—

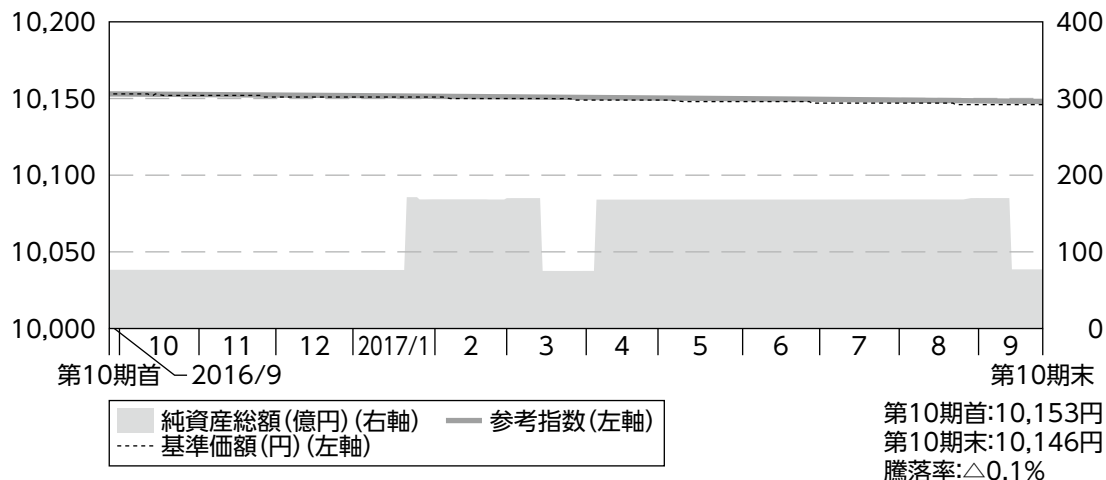
(注1) 騰落率は期首比です。

(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

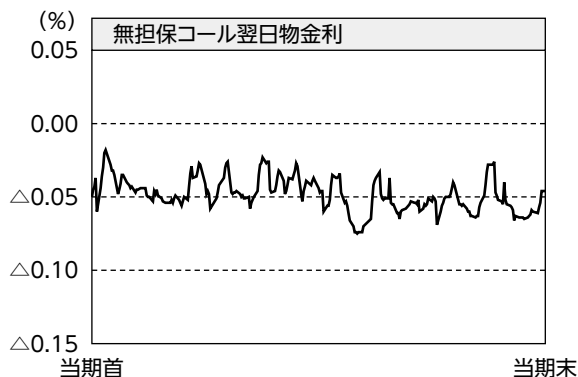


(注)参考指数は、2016年9月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

日銀が2016年9月に「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を導入し、良好な国債需給環境が継続したことから、短期国債利回りは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



日銀が2016年9月に「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を導入し、良好な国債需給環境が継続したことから、短期国債利回りは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中心に組み入れました。また、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

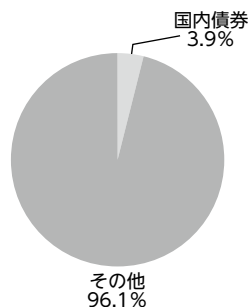
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国	組入比率
1	第311回中国電力株式会社社債	日本	1.3%
2	第414回中部電力株式会社社債	日本	1.3%
3	第485回中部電力株式会社社債	日本	1.3%
4	――	―	―
5	――	―	―
6	――	―	―

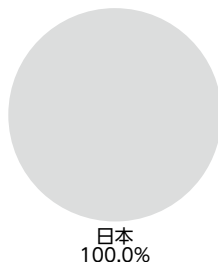
順位	銘柄名	国	組入比率
7	――	―	―
8	――	―	―
9	――	―	―
10	――	―	―
組入銘柄数		3	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

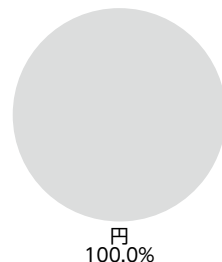
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

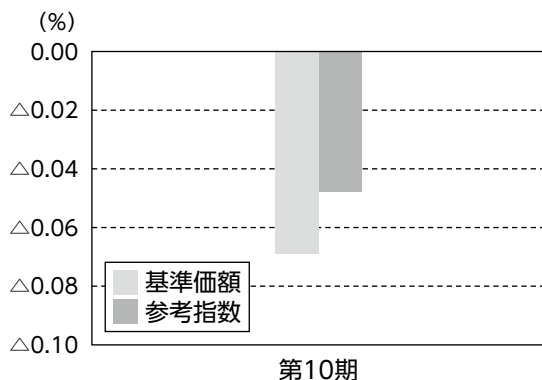


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

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 (2016年9月27日~2017年9月25日)		項目の概要
	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 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(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 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	0 (-) (-) (0)	0.001 (-) (-) (0.001)	(c) 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
合計	0	0.001	

(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(10,149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	地 方 債 証 券	千円 —	千円 — (300, 000)
	特 殊 債 券	—	— (2, 243, 000)
	社債券（投資法人債券を含む）	509, 540	— (400, 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	$\frac{B}{A}$	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 11, 834	百万円 11, 834	% 100. 0	百万円 11, 834	百万円 11, 834	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	3, 039, 233	720, 498	23. 7	3, 036, 711	719, 715	23. 7

(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)	300,946 (300,946)	3.9 (3.9)	— (—)	— (—)	— (—)	3.9 (3.9)
合 計	300,000 (300,000)	300,946 (300,946)	3.9 (3.9)	— (—)	— (—)	— (—)	3.9 (3.9)

(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

当		期		末	
銘柄名	利率 (%)	額面金額 (千円)	評価額 (千円)	償還年月日	
普通社債券(含む投資法人債券)					
第414回中部電力株式会社社債	2.7	100,000	100,432	2017/11/24	
第485回中部電力株式会社社債	1.77	100,000	100,280	2017/11/24	
第311回中国電力株式会社社債	2.9	100,000	100,234	2017/10/25	
合計		300,000	300,946		

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 300,946	% 3.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,418,054	96.1
投 資 信 託 財 産 総 額	7,719,000	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 2017年9月25日現在
(A)資 産	7,719,000,526円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,415,332,683
公 社 債(評価額)	300,946,000
未 収 利 息	2,721,843
(B)負 債	1,413,811
未 払 解 約 金	1,400,023
未 払 利 息	13,788
(C)純 資 産 総 額(A-B)	7,717,586,715
元 本	7,606,795,223
次 期 繰 越 損 益 金	110,791,492
(D)受 益 権 総 口 数	7,606,795,223口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,146円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2016年9月27日 至 2017年9月25日
(A)配 当 等 収 益	10,564,469円
受 取 利 息	19,252,387
支 払 利 息	△8,687,918
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△19,396,600
売 買 損	△19,396,600
(C)そ の 他 費 用	△72,211
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△8,904,342
(E)前 期 繰 越 損 益 金	115,183,301
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	284,496,770
(G)解 約 差 損 益 金	△279,984,237
(H) 計 (D+E+F+G)	110,791,492
次 期 繰 越 損 益 金(H)	110,791,492

(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7,544,440,838円、期中追加設定元本額は18,970,003,877円、期中一部解約元本額は18,907,649,492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 ファンド2025	742,698,595円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	54,978,907円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	23,594,814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)	5,988,848円
TCAファンド(SMA専用)	4,985,175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
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
新興国社債ファンド(為替ヘッジなし)(毎月決算型)	9,874円
ヨーロッパ高配当株オープン(毎月決算型)	9,871円
新興国社債ファンド(為替ヘッジあり)(毎月決算型)	4,946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・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・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。