

■ 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	2013年9月27日から2028年8月10日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、世界の幅広い資産クラスに投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス) 世界各国（新興国を含む）の株式、債券、キャッシュ等の現物資産に加え、派生商品や代替投資商品等 マネー・オープン・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■ 当ファンドが投資対象とする外国投資信託証券は、主として世界の株式、債券、商品等に投資を行い、中長期的に英ポンドベースで絶対収益を追求した運用を行います。 ■ 実質的な運用は、絶対収益・マルチアセット運用に強みを持つ「ニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッド」が行います。 ■ 英ポンド建ての組入れ外国投資信託証券については、原則として対円での為替ヘッジを行います。
組入制限	■ 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	■ 年1回（原則として毎年8月10日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■ 分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■ 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 (基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

S M B C・ 日興資産成長 ナビゲーション 【運用報告書（全体版）】

(2022年8月11日から2023年8月10日まで)

第 **10** 期
決算日 2023年8月10日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、世界の幅広い資産クラスに投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

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

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			公 社 組 入 比	債 率 投 証 比	資 信 託 券 組 入 率	純 資 産 総 額
		税 分 配	込 金 騰 落	中 率				
	円	円	%	%	%	百万円		
6 期(2019年 8 月13日)	10,682	0	4.9	0.0	90.5	4,816		
7 期(2020年 8 月11日)	10,960	0	2.6	0.0	97.0	4,829		
8 期(2021年 8 月10日)	11,718	0	6.9	0.0	96.9	4,939		
9 期(2022年 8 月10日)	11,045	0	△5.7	0.0	97.5	4,930		
10期(2023年 8 月10日)	10,106	0	△8.5	0.0	97.9	4,662		

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		公 社 組 入 比	債 率 投 証 比	資 信 託 券 組 入 率
		騰 落	率			
(期 首) 2022年 8 月10日	円	%	%	%	%	
	11,045	—	0.0	97.5		
8 月末	11,025	△0.2	0.0	96.5		
9 月末	10,569	△4.3	0.0	96.4		
10 月末	10,579	△4.2	0.0	100.8		
11 月末	10,717	△3.0	0.0	95.3		
12 月末	10,790	△2.3	0.0	90.6		
2023年 1 月末	10,796	△2.3	0.0	98.0		
2 月末	10,599	△4.0	0.0	100.6		
3 月末	10,461	△5.3	0.0	99.0		
4 月末	10,522	△4.7	0.1	96.6		
5 月末	10,246	△7.2	0.1	96.2		
6 月末	10,174	△7.9	0.0	102.6		
7 月末	10,136	△8.2	0.0	96.7		
(期 末) 2023年 8 月10日	10,106	△8.5	0.0	97.9		

※騰落率は期首比です。

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

1 運用経過

基準価額等の推移について(2022年8月11日から2023年8月10日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	11,045円
期末	10,106円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-8.5% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

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

基準価額の主な変動要因(2022年8月11日から2023年8月10日まで)

投資信託証券への投資を通じて、世界の幅広い資産クラスに投資しました。英ポンド建ての組入れ外国投資信託証券については、対円での為替ヘッジを行いました。

なお、外国投資信託証券が保有する英ポンド建て以外の資産については、英ポンドに対する当該通貨の為替変動の影響を受けます。

上昇要因

- 期を通じて株式市場が上昇したこと

下落要因

- 株式市場の下落に備えたヘッジポジションの構築がマイナスに影響したこと
- 金利が上昇(債券価格は下落)する中で、国債を保有していたこと

投資環境について(2022年8月11日から2023年8月10日まで)

株式市場、金市場はそれぞれ上昇した一方、債券市場は下落しました。

株式市場

期を通じて、先進国株式市場は上昇しました。

先進国株式市場は、欧米中銀が利上げ姿勢を打ち出したことや、英国で財政悪化懸念が台頭したことなどを背景に2022年10月にかけて下落しました。その後は欧米金融機関の経営不安などが市場の下押し材料となりましたが、各国金融当局による対応を受けて金融機関に対する過度な懸念が後退したことや、インフレ鎮静化を背景としたFRB(米連邦準備制度理事会)の利上げ停止期待、またAI関連などハイテク関連銘柄への今後の成長期待が高まる中、上昇基調で推移しました。

債券市場

期を通じて、先進国債券市場は下落しました。

先進国債券市場は、インフレが高進する中で欧米中銀が大幅な利上げを決定したことや、英国で打ち出された大規模な減税策と国債増

発計画が、財政および債券需給の悪化につながるとの懸念が広がったことで、2022年10月にかけて下落しました。その後は、底堅さを示す米国の経済関連指標が発表される一方、政策金利の引き上げが進みインフレ鈍化を背景とした金融引き締め局面からの転換が意識される中、レンジでの推移となりました。

金市場

期を通じて、金市場は上昇しました。

FRBが大幅な利上げを行うなど金融引き締め姿勢が強まり、米ドル高が進行する中、金価格は2022年10月にかけて下落しました。その後はインフレのピークアウト観測から利上げペースの減速が意識されると金価格は上昇に転じました。米国経済の底堅さから金融引き締め継続懸念が再燃し一時的に下落する場面も見られたものの、欧米金融機関の経営不安に対するリスク回避需要やインフレが低下基調で推移する中で、金価格は2023年4月にかけて上昇しました。5月以降は、米国のソフトランディング(軟着陸)期待が高まる中で弱含みました。

ポートフォリオについて (2022年8月11日から2023年8月10日まで)

当ファンド

「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)」および「マネー・オープン・マザーファンド」を主要投資対象とし、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)」を高位に組み入れました。

BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)

世界的に金利が上昇し、インフレによる経済への悪影響が懸念されるなど不確実で困難な市場環境の中で保守的な運用を行いました。リターン追及資産の株式においては、株価が堅調に推移した銘柄を売却する一方で、困難な環境でも成長が期待される銘柄やバリュエーション(投資価値評価)の観点から魅力的な銘柄を追加しました。また中国での極端かつ経済にダメージを与える新型コ

ロナウイルス封じ込め政策などが反転する中、新興国市場株式や新興国債券については、建設的な見方に転換し選別的な投資を行いました。その他、ファンダメンタルズ(基礎的条件)が変化したことからAT1債(CoCo債)の保有を大きく削減しました。

リスク調整資産においては、国債や金関連のポジションについては、インフレや金融政策動向など市場環境を勘案しながら機動的に変動させました。株式市場の下落に備えたヘッジポジションについては、保守的な見通しのもとでポジションを一定程度維持しましたが、期中においても短期的に経済環境見通しが変化する中で機動的に変動させました。

マネー・オープン・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について(2022年8月11日から2023年8月10日まで)

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

分配金について(2022年8月11日から2023年8月10日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第10期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	1,688

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)」および「マネー・オープン・マザーファンド」を主要投資対象とし、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)」の高位組入れを維持します。

BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)

市場は、依然として米国債市場の逆イールド(長短金利が逆転する状態で、景気後退の予兆と解釈される)や景気先行指標の軟化、加えて流動性の引き締めなどの兆候への関心は高まっていないようです。さらに、市場の共通認識はリセッション(景気後退)からソフトランディングシナリオへとシフトしています。しかしながら依然として不確か

な市場環境の中で、バリュエーション面で割高な株式(またはその他のリスク性資産)へのエクスポージャーを増加させるよりも、保守的なポジションをとることが最善であるという我々の見解は変えていません。株式市場は堅調に推移していますが、いつ変化が訪れるか正確な時期を予測することはほぼ不可能です。そして歴史が示すように、その変化を回避することは難しいでしょう。このような環境では、「リスク調整資産」で構築している市場下落に備えたポジションの重要性について確信を持っています。引き続き、市場環境の変化に備えた警戒は怠らず、柔軟なアセットアロケーションを行います。

マネー・オープン・マザーファンド

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

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

1 万 口 当 た り の 費 用 明 細 (2 0 2 2 年 8 月 1 1 日 か ら 2 0 2 3 年 8 月 1 0 日 ま で)

項 目	金 額	比 率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	125円	1.182%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は10,571円です。
(投 信 会 社)	(41)	(0.385)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(81)	(0.770)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.027)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(－)	(－)	
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	67	0.637	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.000)	保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.007)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(67)	(0.630)	そ の 他：組入れファンドの運用報酬等
合 計	192	1.820	

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

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

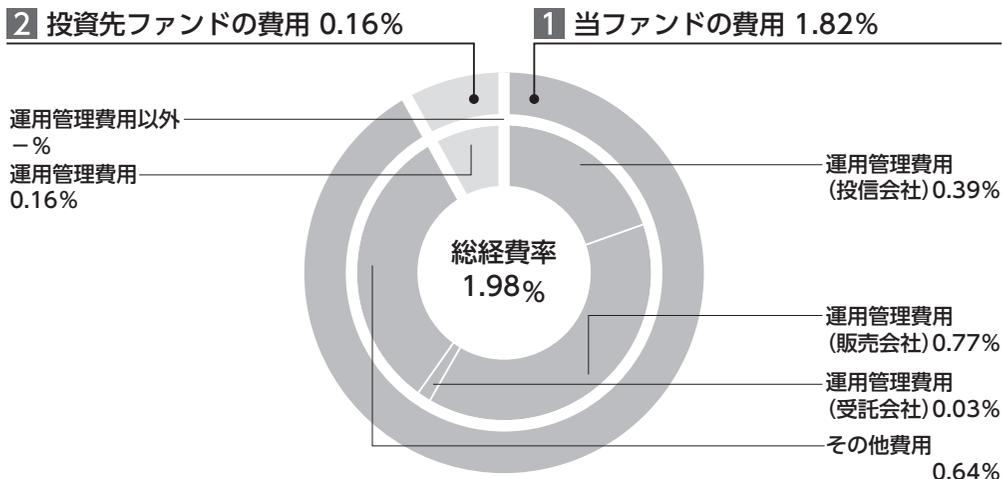
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

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



参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率 (1 + 2)	1.98%
1 当ファンドの費用の比率	1.82%
2 投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.16%
2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	-%

- ※1の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。その他費用には投資先ファンドの運用報酬等が含まれています。
- ※2の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算した経費率です。そのため、実際に投資しているシェアクラスの経費率とは大きく異なる場合があります。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。
- ※1と2の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。
- ※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.98%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2022年8月11日から2023年8月10日まで)

投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	イギリス	BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (GBP X Acc クラス)	4,991,592	千イギリス・ポンド 6,890	7,593,537	千イギリス・ポンド 10,390

※金額は受渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年8月11日から2023年8月10日まで)

利害関係人との取引状況

S M B C ・ 日興資産成長ナビゲーション

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マネー・オープン・マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
			%			%
公 社 債	百万円 30	百万円 -	% -	百万円 12	百万円 10	% 79.9

※平均保有割合 6.6%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C 日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2022年8月11日から2023年8月10日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2023年8月10日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)		期 末		組入比率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アイルランド) B N Yメロン・グローバル・リアル・ リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)	口 21,016,189.13	口 18,414,243.99	千イギリス・ポンド 24,923	千円 4,562,528	% 97.9
合 計	21,016,189.13	18,414,243.99	24,923	4,562,528	97.9

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
マネー・オープン・マザーファンド	千口 2,798	千口 2,798	千円 2,791	千円 2,791

※マネー・オープン・マザーファンドの期末の受益権総口数は34,639,640口です。

■ 投資信託財産の構成

(2023年8月10日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 4,562,528	% 92.5
マネー・オープン・マザーファンド	2,791	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	369,786	7.5
投 資 信 託 財 産 総 額	4,935,105	100.0

※期末における外貨建資産(4,551,227千円)の投資信託財産総額(4,935,105千円)に対する比率は92.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=183.06円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年8月10日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	9,378,685,091円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	320,243,530
投 資 証 券 (評 価 額)	4,562,528,722
マ ネ ー ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	2,791,030
未 収 入 金	4,493,121,809
(B) 負 債	4,716,470,857
未 払 金	4,663,706,230
未 払 解 約 金	13,164,889
未 払 信 託 報 酬	28,026,470
そ の 他 未 払 費 用	11,573,268
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,662,214,234
元 本	4,613,211,506
次 期 繰 越 損 益 金	49,002,728
(D) 受 益 権 総 口 数	4,613,211,506口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,106円

※当期における期首元本額4,464,309,715円、期中追加設定元本額544,962,298円、期中一部解約元本額396,060,507円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2022年8月11日 至2023年8月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 47,228円
受 取 利 息	77,208
支 払 利 息	△ 124,436
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 317,774,225
売 買 益	944,820,876
売 買 損	△1,262,595,101
(C) 信 託 報 酬 等	△ 90,266,381
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 408,087,834
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	154,054,084
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	303,036,478
(配 当 等 相 当 額)	(371,138,003)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 68,101,525)
(G) 合 計 (D + E + F)	49,002,728
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	49,002,728
追 加 信 託 差 損 益 金	303,036,478
(配 当 等 相 当 額)	(371,138,119)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 68,101,641)
分 配 準 備 積 立 金	407,864,163
繰 越 損 益 金	△ 661,897,913

※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。

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

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	371,138,119
(d) 分配準備積立金	407,864,163
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	779,002,282
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,688.63
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

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

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Accクラス)
形態	アイルランド籍会社型投資信託（英ポンド建て）
主要投資対象	世界各国（新興国を含む）の株式、債券、キャッシュ等の現物資産に加え、派生商品や代替投資商品等広範なアセットクラスに投資します。
運用の基本方針	機動的な資産配分を行いながら中長期的に絶対収益の追求を目指します。 原則として対円で為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ●同一銘柄の株式への投資割合は、原則として純資産総額の5%以内とします。 ●同一業種の株式への投資割合は、原則として純資産総額の20%以内とします。 ●非投資適格債券への投資割合は、原則として純資産総額の30%以内とします。 ●純資産総額の10%を超える借入れは行いません。
分配方針	原則として分配を行いません。
運用報酬等	純資産総額に対して年0.65%* *上記の料率に相当する額をS M B C ・日興資産成長ナビゲーションにおいて、直接負担します。なお、年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。
管理およびその他の費用	ファンドの管理事務代行報酬、保管報酬、設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。なお、関係法人によっては固定報酬や下限報酬が設定されている場合もあります。 その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
申込手数料	ありません。
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
投資運用会社	ニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッド
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Accクラス)」をシェアクラスとして含む「B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 包括利益計算書 (2022年1月1日から2022年12月31日まで)

(単位：英ポンド)

収益	
受取銀行利息	23,754
受取配当金	918,517
有価証券貸出収入	5,045
損益を通じて公正価値で測定される金融資産／負債の純損益	
損益を通じて公正価値で測定される保有金融資産／負債の実現純損益	(504,658)
損益を通じて公正価値で測定される保有金融資産／負債の未実現損益の純変動	(4,973,903)
収益合計	(4,531,245)
費用	
管理報酬	262,970
保管報酬	54,426
運営管理費用	71,540
費用合計	388,936
純損益	(4,920,181)
金融費用	
銀行利息	1,597
分配金	761,835
当期損益	(5,683,613)
配当金およびその他投資収益に係る源泉税	(88,032)
運用による償還可能参加型株主に帰属する純資産の増減	(5,771,645)

■ 投資有価証券明細表 (2022年12月31日現在)

数量	銘柄	評価金額 (単位: 英ポンド)	組入比率 (%)
集団投資スキーム			
ガーンジー島 - 213,088			
(31 December 2021: 280,659)			
252,474	Cordiant Digital Infrastructure Ltd/Fund	213,088	0.35
アイルランド - 2,261,901			
(31 December 2021: 313,692)			
6,603	DMS UCITS Platform ICAV - FVC Equity Dispersion UCITS Fund	537,320	0.89
267	iShares Core GBP Corp Bond UCITS ETF - ETF	32,081	0.05
21,171	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF - ETF	1,692,500	2.81
英国 - 263,517			
(31 December 2021: 209,528)			
161,915	Gresham House Energy Storage Fund Plc/The Fund	263,517	0.43
集団投資スキームに対する投資合計		2,738,506	4.53
債券			
オーストラリア - 1,017,015			
(31 December 2021: -)			
1,095,000	Australia Government Bond 3.000% 21-Mar-2047	491,909	0.81
984,000	Australia Government Bond 3.750% 21-Apr-2037	525,106	0.87
ブラジル - 477,281			
(31 December 2021: -)			
4,343,000	Brazil Letras do Tesouro Nacional (Zero Coupon) 0.000% 01-Jan-2026	477,281	0.79
フランス - 699,675			
(31 December 2021: 239,363)			
145,000	Altice France SA/France 'REGS' 4.125% 15-Jan-2029	98,122	0.16
200,000	Credit Agricole SA '144A' FRN (Perpetual) 7.875% 23-Mar-2171	165,150	0.27
133,000	liad Holding SASU 'REGS' 5.625% 15-Oct-2028	106,982	0.18
400,000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual) 7.875% 18-Jun-2171	329,421	0.55
ドイツ - 78,917			
(31 December 2021: 87,130)			
100,000	TK Elevator Midco GmbH 'REGS' 4.375% 15-Jul-2027	78,917	0.13
アイルランド - 162,378			
(31 December 2021: 178,087)			
200,000	AIB Group Plc FRN (Perpetual) 5.250% 09-Apr-2171	162,378	0.27
イタリア - 498,198			
(31 December 2021: 558,492)			
200,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' FRN (Perpetual) 7.000% 17-Mar-2171	151,396	0.25
284,000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN (Perpetual) 3.875% 03-Jun-2171	187,446	0.31
200,000	UniCredit SpA FRN (Perpetual) 8.000% 03-Jun-2171	159,356	0.27
ルクセンブルク - 150,175			
(31 December 2021: 174,638)			
199,000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS' 5.750% 31-Oct-2026	150,175	0.25
メキシコ - 622,830			
(31 December 2021: -)			
15,810,000	Mexican Bonos 7.750% 29-May-2031	622,830	1.03
ニュージーランド - 1,178,576			
(31 December 2021: -)			
2,378,000	New Zealand Government Bond 0.500% 15-May-2024	1,178,576	1.95

数量	銘柄	評価金額 (単位: 英ポンド)	組入比率 (%)
債券(株式)			
スペイン - 500,861			
(31 December 2021: 534,766)			
200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual) 5.875% 24-Dec-2171	171,393	0.28
200,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual) 6.000% 29-Jun-2171	173,784	0.29
200,000	Banco Santander SA FRN (Perpetual) 4.750% 19-Jun-2171	155,684	0.26
スウェーデン - 159,688			
(31 December 2021: -)			
200,000	Swedbank AB FRN (Perpetual) 5.625% 17-Mar-2171	159,688	0.26
スイス - 299,036			
(31 December 2021: -)			
248,000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual) 5.250% 11-Feb-2171	135,402	0.23
200,000	UBS Group AG 'REGS' FRN (Perpetual) 7.000% 31-Jul-2171	163,634	0.27
英国 - 7,728,724			
(31 December 2021: 4,025,858)			
200,000	Barclays Plc FRN (Perpetual) 7.750% 15-Dec-2171	162,123	0.27
400,000	Barclays Plc FRN (Perpetual) 8.875% 15-Sep-2171	394,894	0.66
118,000	HSBC Holdings Plc FRN 6.364% 16-Nov-2032	122,017	0.20
155,000	HSBC Holdings Plc FRN 8.201% 16-Nov-2034	122,400	0.20
2,250%	Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' 16-Oct-2024	147,241	0.24
276,000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual) 4.947% 27-Jun-2171	234,160	0.39
400,000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual) 7.500% 27-Jun-2171	325,641	0.54
5,642,600	United Kingdom Gilt 0.250% 31-Jan-2025	5,243,753	8.69
850,000	United Kingdom Gilt 0.750% 22-Jul-2023	838,636	1.39
176,000	Vmed O2 UK Financing Plc 'REGS' 4.000% 31-Jan-2029	137,859	0.23
米国 - 4,988,737			
(31 December 2021: 1,149,862)			
250,000	American Airlines Inc '144A' 11.750% 15-Jul-2025	222,025	0.37
186,000	Ball Corp 2.875% 15-Aug-2030	121,914	0.20
200,944	Delta Air Lines Inc / SkyMiles IP Ltd '144A' 4.750% 20-Oct-2028	157,446	0.26
180,012	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd '144A' 6.500% 20-Jun-2027	148,357	0.25
215,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance Inc '144A' 4.500% 15-Sep-2026	131,489	0.22
150,000	Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032	146,891	0.25
131,000	Sprint LLC 7.125% 15-Jun-2024	111,374	0.18
33,000	United Airlines Inc '144A' 4.375% 15-Apr-2028	25,465	0.04
2,601,100	United States Treasury Note/Bond 0.125% 31-Mar-2023	2,137,274	3.54
564,200	United States Treasury Note/Bond 2.500% 30-Apr-2024	455,627	0.76
1,809,000	United States Treasury Note/Bond 3.250% 15-May-2042	1,328,875	2.20
債券に対する投資合計		18,562,091	30.76
株式			
オーストラリア - 156,634			
(31 December 2021: -)			
9,942	OZ Minerals Ltd	156,634	0.26
ブラジル - 207,006			
(31 December 2021: -)			
99,568	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	207,006	0.34
中国 - 95,548			
(31 December 2021: 476,898)			
18,920	LONGi Green Energy Technology Co Ltd 'A'	95,548	0.16

S M B C ・ 日興資産成長ナビゲーション

数量	銘柄	評価金額 (単位：英ポンド)	組入比率 (%)
株式 (続々)			
	デンマーク - 193,011		
2,541	(31 December 2021:722,170) Orsted AS "144A"	193,011	0.32
	フィンランド - 294,668		
7,649	(31 December 2021:271,121) Neste Oyj	294,668	0.49
	フランス - 686,740		
515	(31 December 2021:2,243,887) LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	686,740	1.14
4,630	Sanofi	371,881	0.62
	ドイツ - 561,679		
12,976	(31 December 2021:2,326,830) Bayer AG	561,679	0.93
	ガーンジー島 - 50,366		
133,420	(31 December 2021:35,653) Amedeo Air Four Plus Ltd	50,366	0.08
	香港 - 780,365		
55,000	(31 December 2021:902,209) AIA Group Ltd	780,365	1.29
44,400	Link REIT (Units) (REIT)	271,010	0.45
	インド - 329,070		
12,403	(31 December 2021:492,928) Housing Development Finance Corp Ltd	329,070	0.55
	インドネシア - 232,455		
438,400	(31 December 2021:-) Bank Mandiri Persero Tbk PT	232,455	0.39
	アイルランド - 2,368,650		
342,341	(31 December 2021:3,403,783) Greencoat Renewables Plc	2,368,650	3.92
2,382	ICDN Plc	345,341	0.57
1,574	Linde Plc	393,003	0.65
5,585	Medtronic Plc	431,245	0.71
6,446	Ryanair Holdings Plc ADR	381,037	0.60
3,078	Trane Technologies Plc	402,480	0.67
	日本 - 272,318		
4,300	(31 December 2021:1,682,065) Sony Group Corp	272,318	0.45
	オランダ - 760,480		
755	(31 December 2021:1,180,298) ASML Holding NV	760,480	1.26
20,873	Universal Music Group NV	341,305	0.57
	韓国 - 295,407		
759	(31 December 2021:491,842) Samsung SDI Co Ltd	295,407	0.49
	スイス - 1,004,886		
645	(31 December 2021:2,872,366) Lonza Group AG	1,004,886	1.67
5,924	Nestle SA	266,253	0.44
1,709	TE Connectivity Ltd	574,469	0.95
	英国 - 6,607,523		
221,134	(31 December 2021:6,818,158) 3i Group Plc	6,607,523	10.95
10,945	Anglo American Plc	296,153	0.49
9,229	AstraZeneca Plc	354,153	0.59
80,167	BAE Systems Plc	1,037,893	1.72
11,061	Diageo Plc	687,031	1.14
282,156	Impact Healthcare Reit Plc (REIT) - Class B	403,920	0.67
64,503	Informa Plc	299,932	0.50
53,048	Prudential Plc	401,725	0.67
		602,891	1.00

数量	銘柄	評価金額 (単位：英ポンド)	組入比率 (%)
株式 (続々)			
	英国 (続々)		
22,177	Robt Plc	509,870	0.84
58,638	Shell Plc	1,371,396	2.27
15,333	Unilever Plc	642,559	1.06
	米国 - 7,382,954		
16,979	(31 December 2021:15,012,880) Bank of America Corp	7,382,954	12.23
297	Booking Holdings Inc	467,455	0.77
2,834	CME Group Inc	494,146	0.82
6,727	ConocoPhillips	398,111	0.66
1,436	Cooper Cos Inc/The	650,433	1.08
10,553	Dominion Energy Inc	398,916	0.66
1,502	Eli Lilly & Co	540,272	0.89
27,583	Exelon Corp	457,892	0.76
1,254	Goldman Sachs Group Inc/The	987,937	1.64
2,879	Hees Corp	357,591	0.59
1,963	Hubbell Inc - Class B	336,864	0.56
1,392	Lockheed Martin Corp	383,901	0.64
2,557	Marathon Petroleum Corp	563,153	0.93
2,342	Microsoft Corp	246,620	0.41
425	Microsoft Corp	468,798	0.78
4,151	NextEra Energy Inc	85,072	0.14
1,176	Norfolk Southern Corp	289,887	0.48
215	Ryanair Holdings Plc ADR	242,482	0.40
		13,424	0.02
株式に対する投資合計		22,279,760	36.92
持分投資対象			
	ガーンジー島 - 1,997,060		
132,810	(31 December 2021:2,230,900) Bluefield Solar Income Fund Ltd	1,997,060	3.31
334,750	Higniggs Songs Fund Ltd/The Fund	180,954	0.30
392,207	International Public Partnerships Ltd	290,396	0.48
148,549	JLEN Environmental Assets Group Ltd Foresight Group Holdings	594,586	0.99
57,719	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	177,070	0.29
	ルクセンブルグ - 221,240		
141,097	(31 December 2021:246,440) BBGI Global Infrastructure SA	221,240	0.37
	英国 - 1,758,680		
650,986	(31 December 2021:1,762,163) BioPharma Credit Plc/The Fund	1,758,680	2.91
461,346	Greencoat UK Wind Plc/Funds	515,857	0.85
560,264	Sdcl Energy Efficiency Income Trust Plc	702,168	1.16
		540,655	0.90
持分投資対象に対する投資合計		3,976,980	6.59
コモディティ上場投資信託			
	アイルランド - 2,258,069		
7,422	(31 December 2021:-) Amundi Physical Gold ETC	2,258,069	3.74
5,682	Invesco Physical Gold ETC	446,170	0.74
33,382	iShares Physical Gold ETC	829,385	1.37
		982,514	1.63
	ジャージー島 - 385,393		
4,823	(31 December 2021:-) WisdomTree Copper - ETC	385,393	0.64
33,232	WisdomTree WTI Crude Oil - ETC	136,029	0.23
		249,364	0.41
コモディティ上場投資信託に対する投資合計		2,643,462	4.38
Pノート			
	米国 - 815,250		
9,882	(31 December 2021:-) Merrill Lynch International & Co CV 0.000% 24-Jan-2025	815,250	1.35
		815,250	1.35
Pノート投資合計		815,250	1.35

S M B C ・ 日 興 資 産 成 長 ナ ビ ゲ ー シ ョ ン

数量	銘柄	評価金額 (単位：英ポンド)	組入比率 (%)
新株予約権			
ルクセンブルグ - 1,144,373			
(31 December 2021: 890,024)			
11,500	Ensemble Investment Corp SA WTS) 04-Nov-2024	1,144,373	1.90
英国 - 2,970,127			
(31 December 2021: 2,795,889)			
16,740	Barclays Bank Plc (WTS) 10-Nov-2023	1,485,123	2.46
17,217	Barclays Bank Plc (WTS) 13-Nov-2023	1,485,004	2.46
新株予約権に対する投資合計		4,114,500	6.82
インデックスオプション - 538,395			
(31 December 2021: 540,005)			
37	CBOE S&P 500 Index Call 19-Jan-2023 4,000,000	63,157	0.10
175	EURO STOXX 50 Index Put 16-Jun-2023 3,850,000	348,878	0.58
81	FTSE 100 Index Call 17-Mar-2023 7,550,000	126,360	0.21
インデックスオプション合計		538,395	0.89

数量	銘柄	原資産エクス ポージャー(単 位：英ポンド)	評価金額 (単位：英 ポンド)	組入比率 (%)
先物建玉契約 - 670,945				
(31 December 2021: 29,700)				
(5)	DAX Index Short Futures Contracts Exp Mar-2023	(1,553,497)	40,083	0.07
(62)	E-mini S&P 500 Index Short Futures Contracts Exp Mar-2023	(9,969,610)	273,527	0.45
(132)	Euro STOXX 50 Index Short Futures Contracts Exp Mar-2023	(4,470,560)	122,571	0.20
6	Hang Seng Index Long Futures Contracts Exp Jan-2023	636,706	3,865	0.01
(18)	NASDAQ 100 E-Mini Short Futures Contracts Exp Mar-2023	(3,299,100)	230,899	0.38
先物建玉契約合計		670,945	670,945	1.11
外国為替先渡契約に係る未実現利益 1,037,076				
<small>(31 December 2021: 208,937)</small>				
損益を通じて公正価値評価される金融資産合計		57,376,965	95.07	

数量	銘柄	評価金額 (単位：英ポンド)	組入比率 (%)
株式オプション - (2,124)			
(31 December 2021:)			
(7)	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA Put 20- Jan-2023 630,000	(1,825)	(0.00)
(24)	Nike Inc Class B Put 20-Jan-2023 95,000	(299)	(0.00)
株式オプション合計		(2,124)	(0.00)
インデックスオプション - (274,177)			
(31 December 2021: (376,900))			
(3)	CBOE S&P 500 Index Put 19-Jan-2023 3,750,000	(9,512)	(0.02)
(87)	EURO STOXX 50 Index Call 20-Jan-2023 4,100,000	(1,697)	(0.00)
(175)	EURO STOXX 50 Index Put 16-Jun-2023 3,550,000	(184,837)	(0.31)
(81)	FTSE 100 Index Call 17-Mar-2023 7,750,000	(49,815)	(0.08)
(21)	Hang Sang Index Put 20-Jan-2023 18,000,000	(9,959)	(0.02)
(1)	NASDAQ 100 Index Put 19-Jan-2023 10,750,000	(18,357)	(0.03)
インデックスオプション合計		(274,177)	(0.46)

数量	銘柄	原資産エクス ポージャー(単 位：英ポンド)	評価金額 (単位：英 ポンド)	組入比率 (%)
先物建玉契約 - (219,868)				
(31 December 2021: (46,560))				
12	Euro Bund Long Futures Contracts Exp Mar-2023	1,421,014	(34,550)	(0.05)
26	SFE 10 Year Australian Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2023	1,698,726	(95,188)	(0.16)
51	U.S. Treasury Bond Long Futures Contracts Exp Mar-2023	5,316,467	(90,130)	(0.15)
先物建玉契約合計			(219,868)	(0.36)
外国為替先渡契約に係る未実現損失 - (608,741)				
<small>(31 December 2021: (180,785))</small>				
損益を通じて公正価値評価される金融負債合計			(1,104,910)	(1.83)
純流動資産			4,076,494	6.76
純資産合計			60,348,549	100.00

マネー・オープン・マザーファンド

第11期 (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2012年7月27日)
運用方針	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

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

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		公社債 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		
	円	%	%	百万円
7期 (2019年3月1日)	10,002	△0.1	72.4	75
8期 (2020年3月2日)	9,996	△0.1	74.9	75
9期 (2021年3月1日)	9,987	△0.1	75.9	72
10期 (2022年3月1日)	9,979	△0.1	76.9	61
11期 (2023年3月1日)	9,976	△0.0	74.1	34

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

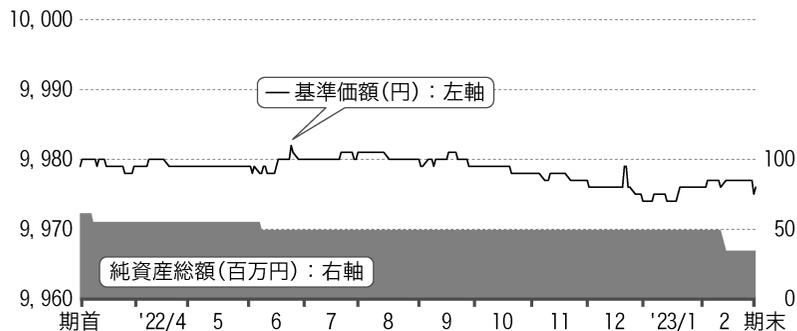
年月日	基準価額		公社債 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2022年3月1日	9,979	-	76.9
3月末	9,979	0.0	82.0
4月末	9,979	0.0	82.0
5月末	9,979	0.0	78.5
6月末	9,980	0.0	87.2
7月末	9,981	0.0	87.2
8月末	9,980	0.0	87.1
9月末	9,979	0.0	81.2
10月末	9,978	△0.0	81.1
11月末	9,977	△0.0	81.1
12月末	9,974	△0.1	77.1
2023年1月末	9,976	△0.0	77.1
2月末	9,975	△0.0	74.1
(期末)			
2023年3月1日	9,976	△0.0	74.1

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

基準価額等の推移



期首	9,979円
期末	9,976円
騰落率	-0.0%

▶ 基準価額の変動要因 (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

下落要因

・日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと

▶ 投資環境について (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

短期金利は低下しました。

世界的にインフレが高止まりを続けたことや、欧米中央銀行による大幅な利上げの継続を背景に円安が進行したことから、国内でも物価上昇率が拡大し、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+4%台まで上昇しました。しかし、日銀はコストプッシュ型の物価上昇は持続的でないとの見方から、「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、年末越え運用ニーズの強まりから一時的に大きく低下する局面もありましたが、日銀が需給動向を勘案し、短期国債の買入れ額を調整したことから、期を通じて概ねレンジ推移となりました。

▶ ポートフォリオについて (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しの下、残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

▶ ベンチマークとの差異について (2022年3月2日から2023年3月1日まで)

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

② 今後の運用方針

商品市況の高騰や為替の円安を背景に、当面は物価上昇率の高止まりが続きますが、日銀はコストプッシュ型の物価上昇は持続的でないとの見方を維持し、マイナス金利政策を継続する見込みです。従って、短期国債利回りやコールローン（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは、引き続きマイナス圏の推移を想定します。

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

■ 1万口当たりの費用明細(2022年3月2日から2023年3月1日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	0円 (0)	0.003% (0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	0	0.003	

期中の平均基準価額は9,978円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2022年3月2日から2023年3月1日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	国債証券	9,056	2,514
	特殊債証券	29,242	10,010 (47,000)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等(2022年3月2日から2023年3月1日まで)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 38	百万円 -	% -	百万円 12	百万円 10	% 79.9

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2022年3月2日から2023年3月1日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2023年3月1日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	6,500 (-)	6,535 (-)	18.9 (-)	- (-)	- (-)	- (-)	18.9 (-)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	19,000 (19,000)	19,074 (19,074)	55.2 (55.2)	- (-)	- (-)	- (-)	55.2 (55.2)
合 計	25,500 (19,000)	25,610 (19,074)	74.1 (55.2)	- (-)	- (-)	- (-)	74.1 (55.2)

※()内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国 債 証 券	332 10年国債	%	千円	千円	
		0.6000	6,500	6,535	2023/12/20
	小 計	-	6,500	6,535	-
特 殊 債 券 (除く金融債券)	2 政保新関西空港	0.8820	10,000	10,031	2023/06/27
	200 政保道路機構	0.8010	9,000	9,042	2023/09/29
	小 計	-	19,000	19,074	-
	合 計	-	25,500	25,610	-

■ 投資信託財産の構成

(2023年3月1日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 25,610	% 74.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,946	25.9
投 資 信 託 財 産 総 額	34,557	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年3月1日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	34,557,039円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,922,935
公 社 債 (評 価 額)	25,610,256
未 収 利 息	22,887
前 払 費 用	961
(B) 負 債	164
そ の 他 未 払 費 用	164
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	34,556,875
元 本	34,639,640
次 期 繰 越 損 益 金	△ 82,765
(D) 受 益 権 総 口 数	34,639,640口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	9,976円

※当期における期首元本額61,414,707円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額26,775,067円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

日興エドモンドウ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド	29,982,011円
SMB C・日興資産成長ナビゲーション	2,798,587円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(為替ヘッジなし)	1,589,191円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(限定為替ヘッジ)	269,851円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2022年3月2日 至2023年3月1日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	303,846円
受 取 利 息	307,704
支 払 利 息	△ 3,858
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△317,178
売 買 損 益	△317,178
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,742
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 15,074
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△128,356
(F) 解 約 差 損 益 金	60,665
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 82,765
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 82,765

※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。

※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。