

## 世界のサイフ

## 運用報告書（全体版）

第197期（決算日 2023年5月12日）第199期（決算日 2023年7月12日）第201期（決算日 2023年9月12日）  
第198期（決算日 2023年6月12日）第200期（決算日 2023年8月14日）第202期（決算日 2023年10月12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。  
「世界のサイフ」は、2023年10月12日に第202期の決算を行ないましたので、第197期から第202期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2006年12月15日から2026年10月13日までです。
運用方針	主として投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「マルチカレンシーファンド クラスB」受益証券 「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	第1計算期は収益分配を行ないません。第2計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

&lt;140813&gt;

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			債 組 入 比	券 率 %	投 資 組 入 比	信 託 率 %	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
173期(2021年5月12日)	円 1,821		円 10			% —		% 98.5	百万円 15,750
174期(2021年6月14日)	1,819		10			—	98.5	15,549	
175期(2021年7月12日)	1,770		10	△2.1		—	98.5	15,000	
176期(2021年8月12日)	1,748		10	△0.7		—	98.5	14,745	
177期(2021年9月13日)	1,742		10	0.2		—	98.5	14,562	
178期(2021年10月12日)	1,743		10	0.6		—	98.8	14,465	
179期(2021年11月12日)	1,754		10	1.2		—	98.5	14,353	
180期(2021年12月13日)	1,655		10	△5.1		—	98.5	13,401	
181期(2022年1月12日)	1,671		10	1.6		—	98.5	13,398	
182期(2022年2月14日)	1,672		10	0.7		—	98.5	13,321	
183期(2022年3月14日)	1,657		10	△0.3		—	98.5	13,109	
184期(2022年4月12日)	1,783		10	8.2		—	98.5	13,950	
185期(2022年5月12日)	1,756		10	△1.0		—	98.7	13,597	
186期(2022年6月13日)	1,822		10	4.3		—	98.2	13,954	
187期(2022年7月12日)	1,753		10	△3.2		—	98.5	13,219	
188期(2022年8月12日)	1,760		10	1.0		—	98.4	13,153	
189期(2022年9月12日)	1,832		10	4.7		—	98.5	13,577	
190期(2022年10月12日)	1,784		10	△2.1		—	98.5	13,105	
191期(2022年11月14日)	1,788		10	0.8		—	98.5	13,037	
192期(2022年12月12日)	1,758		10	△1.1		—	98.4	12,777	
193期(2023年1月12日)	1,736		10	△0.7		—	98.5	12,543	
194期(2023年2月13日)	1,719		10	△0.4		—	98.5	12,330	
195期(2023年3月13日)	1,749		10	2.3		—	98.5	12,472	
196期(2023年4月12日)	1,750		10	0.6		—	98.5	12,465	
197期(2023年5月12日)	1,774		10	1.9		—	98.5	12,579	
198期(2023年6月12日)	1,868		10	5.9		—	98.5	13,056	
199期(2023年7月12日)	1,888		10	1.6		—	98.5	13,026	
200期(2023年8月14日)	1,929		10	2.7		—	98.5	13,207	
201期(2023年9月12日)	1,913		10	△0.3		—	98.5	13,004	
202期(2023年10月12日)	1,921		10	0.9		—	98.5	12,954	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 複数の投資信託に分散投資を行なうため、適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

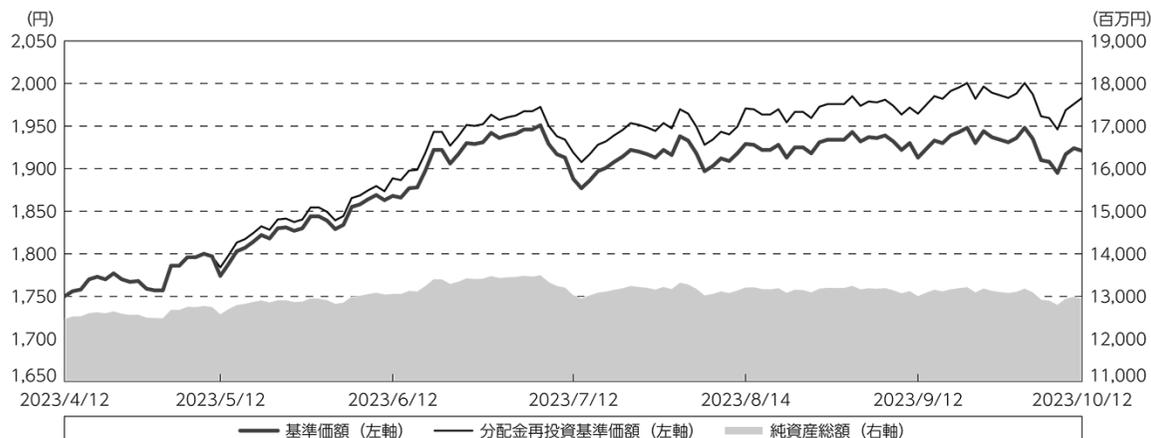
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落	率	
第197期	(期 首) 2023年 4月12日	円 1,750		% —	% 98.5
	4月末	1,757		0.4	98.5
	(期 末) 2023年 5月12日	1,784		1.9	98.5
第198期	(期 首) 2023年 5月12日	1,774		—	98.5
	5月末	1,839		3.7	98.6
	(期 末) 2023年 6月12日	1,878		5.9	98.5
第199期	(期 首) 2023年 6月12日	1,868		—	98.5
	6月末	1,939		3.8	98.6
	(期 末) 2023年 7月12日	1,898		1.6	98.5
第200期	(期 首) 2023年 7月12日	1,888		—	98.5
	7月末	1,916		1.5	98.6
	(期 末) 2023年 8月14日	1,939		2.7	98.5
第201期	(期 首) 2023年 8月14日	1,929		—	98.5
	8月末	1,943		0.7	98.6
	(期 末) 2023年 9月12日	1,923		△0.3	98.5
第202期	(期 首) 2023年 9月12日	1,913		—	98.5
	9月末	1,936		1.2	98.6
	(期 末) 2023年10月12日	1,931		0.9	98.5

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2023年4月13日～2023年10月12日)

## 作成期間中の基準価額等の推移



第197期首：1,750円

第202期末：1,921円 (既払分配金(税込み)：60円)

騰落率：13.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2023年4月12日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、世界の短期債券を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・ 利回りの高い現地通貨建て短期債券への投資により利息収入を得たこと。
- ・ コロンビアペソ、アメリカドル、メキシコペソなどを中心として、ポートフォリオの組入れ通貨の一部が対円で上昇したこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・ チリペソなど、ポートフォリオの組入れ通貨の一部が対円で下落したこと。
- ・ 信用スプレッド(利回り格差)が拡大したこと。

## 投資環境

## (海外短期金利市況)

2023年4-6月期は、債券市場のボラティリティ（変動性）が落ち着いたとはいえ、同年1月の低さを大幅に上回る状態が続きました。米国では複数の地方銀行の破綻に続いて、ファースト・リパブリック・バンクも破綻しましたが、米国や欧州では銀行混乱の波及リスクは抑制されていたとみられます。欧州中央銀行（ECB）の銀行貸出調査では、2011年の欧州ソブリン債務危機時と同様に、ユーロ圏の融資の信用基準が厳格化されていることが示されました。金利が上昇している環境や銀行セクターの混乱が欧州の実体経済への融資に影響を及ぼしていることが明らかに示され、米国でも同様の影響が予想されました。その後、米国の債務上限に関する協議が難航し懸念が強まるなか、世界の債券利回りは再び上昇（債券価格は下落）しました。米国連邦準備制度理事会（FRB）が金融政策の引き締めを継続するなかでも、労働市場が底堅さを示すなど発表される経済活動データを受けて、債券利回りは上昇しました。欧州では、ラガルドECB総裁が概してタカ派（金融引き締めの政策を支持）的な姿勢を維持し、足元で総合インフレ率が鈍化するなかでも、インフレを目標レンジ内に戻すためにはさらなる措置が必要であると示唆しました。

2023年7-9月期は、市場参加者の間で政策金利を「より高い水準でより長く」維持するとのメッセージが織り込まれ始め、近く景気後退に陥るリスクが大きく低下するなか、債券利回りは再び全般的に上昇しました。主要国の労働市場は非常に逼迫した状態が続き、原油価格は上昇傾向を維持したことから、当面のデysinフレ傾向は勢いを失う可能性が示唆されました。特に鮮明となったのは米国で、非農業部門雇用者数やその他の労働市場の指標が市場予想を上回ったことから、FRBの引き締めサイクルはまだ終了しておらず、また少なくとも市場が予想する2024年の利下げが実現する可能性は低下しているとの見方が広がりました。米国と欧州諸国との間における経済活動の状況の乖離が、アメリカドルの明確な上昇につながり、また7-9月期の為替市場で主なテーマとなりました。これに加えて、世界の債券利回りが上昇したことから、金融市場の他の部分に圧力がもたらされ、クレジット市場や新興国市場にも緊張が広がりましたが、これまでのところ底堅さを維持しています。

## (国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.01%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.03%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.30%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.21%近辺で期間末を迎えました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(当ファンド)

当ファンドは、収益性を追求するため、「マルチカレンシーファンド クラスB」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

(マルチカレンシーファンド クラスB)

利回り水準の比較的高い通貨の短期金融資産への投資を継続しました。各国のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）分析や、通貨ごとの短期金融資産の流動性など、各通貨のリスクを勘案し、投資対象通貨の選別を実施しました。FRB、ECB、日銀などの主要中央銀行の金融政策運営については、世界の債券利回りや当ファンドの投資先通貨のパフォーマンスに影響を及ぼすことから、動向を引き続き注視しました。

当ファンドでは半年ごとに定例のレビューを実施しています。2023年9月末に実施した定期レビューでは、韓国からノルウェーへの入れ替えを決定しました。原油を中心とするコモディティ価格の高騰は、原油の主要輸出国であるノルウェーにとって大きな追い風となります。これにより交易条件が改善するとともに、経済や通貨自体にとってプラスとなります。ノルウェーは魅力的な利回りを提供しており、特にノルウェーの中央銀行は利上げサイクルの終盤に近いとみられることから、同国の債券を保有することによってより良好なリターンがもたらされるとみています。期間末時点では、イギリスポンド、ニュージーランドドル、カナダドル、メキシコペソ、オーストラリアドル、アメリカドル、ノルウェークローネ、ポーランドズロチ、チリペソ、コロンビアペソ建ての短期債券に分散投資を行なっています。

(マネー・マーケット・マザーファンド)

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

## 当ファンドのベンチマークとの差異

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

## 分配金

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

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
	2023年4月13日～ 2023年5月12日	2023年5月13日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月12日	2023年7月13日～ 2023年8月14日	2023年8月15日～ 2023年9月12日	2023年9月13日～ 2023年10月12日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.561%	0.532%	0.527%	0.516%	0.520%	0.518%
当期の収益	5	5	5	5	4	5
当期の収益以外	4	4	4	4	5	4
翌期繰越分配対象額	1,862	1,858	1,854	1,850	1,844	1,840

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

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

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

## ○今後の運用方針

(当ファンド)

引き続き、「マルチカレンシーファンド クラスB」受益証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

(マルチカレンシーファンド クラスB)

米国では、連邦議会の上下両院でつなぎ予算案が超党派で可決されたことで、政府機関が閉鎖され機能停止に陥る危機を土壇場で回避しました。つなぎ予算には、共和党内に反対が多いウクライナへの追加支援や、共和党の強硬派が要求する大幅な歳出削減が盛り込まれませんでした。野党・共和党のマッカーシー下院議長は、超党派で合意されたつなぎ予算案の採決を行ないましたが、2023年11月中旬にはつなぎ予算が失効することから、再び同じ状況に直面する可能性があります。FRBは9月の米国連邦公開市場委員会（FOMC）で政策金利の指標であるフェデラルファンド（FF）金利の誘導目標を5.25～5.50%に据え置くことを決定しました。FOMCメンバーは、8月の消費者物価指数（CPI）総合指数の上昇率が7月の前年同月比3.2%から加速したものの同3.7%にとどまっているなど、インフレ面で明るい兆候が見られることの認識を示す一方で、インフレ率を物価目標の2%に収束させるまで政策金利を「より高い水準でより長く」維持するとメッセージを繰り返し発信し続けています。8月のCPI総合指数の上昇率加速の主因は、石油輸出国機構（OPEC）加盟国とロシアなど非加盟の産油国からなるOPECプラスの協調減産を背景にした世界的な原油価格の再上昇に伴う輸送関連コストの上昇によるものとみられます。2023年前半における地方銀行3行の破綻を巡る混乱にもかかわらず、米国経済は予想以上に金利が上昇する環境に適応しています。米国労働市場の需給は逼迫し、住宅建設セクターはすでに底入れしていますが、これはインフレ抑制法、米国における半導体の国内生産を支援するCHIPS法、インフラ投資・雇用法などの後押しを受けたものと考えられます。しかし、製造業購買担当者景気指数（PMI）は、2022年11月以降、景気拡大・縮小の節目となる50を割り込んで推移しており、また米国の消費者信頼感指数や、雇用動態調査（JOLTS）の求人件数などのデータでは、サービスセクターもやがて減速に転じる兆候が示されています。2023年11月のFOMCでの政策決定に当たっては、雇用、インフレ、賃金、経済活動に関する足元のデータが反映され、十分に抑制的な金融環境の影響を示すものになると予想されているため、7月会合での利上げが今回の利上げサイクルにおける最後の利上げであった可能性があります。

欧州では、足元の一連のユーロ圏マクロ経済指標で、世界経済の厳しい状況を背景に経済活動が大幅に弱まっていることが引き続き示されており、ユーロ圏経済全体の見通しに不透明感が強まっています。2023年9月のユーロ圏PMI総合指数（速報値）は47.1となり、8月から小幅に改善したものの、依然として景気拡大・縮小の節目となる50を下回る低水準にとどまっています。サービス業PMIは48.4と市場予想を上回りましたが、製造業PMIは依然として低迷状態が続いており、9月は前月を下回る43.4となりました。また、総合景況感指数は9月も引き続き低下しており、継続的な低下の要因は鉱工業景況感指数の不振となっています。経済活動の軟化が顕著になっているにもかかわらず、消費者物価の伸びは依然として高水準であり、欧州中央銀行（ECB）の許容水準を上回って推移しています。ECBは7月の政策理事会における0.25%の利上げ決定に続けて、9月にも0.25%の利上げを行ない、預金ファシリティ金利を4.0%に引き上げました。政策理事会の声明では、「現在の政策金利は、十分に長い時間維持されれば、インフレ目標のタイムリーな達成に大きく寄与する水準に達していると考えている」と表明しています。

英国では、インフレが引き続き沈静化に向かっており、2023年8月のCPI総合指数の上昇率は前年同月比6.7%、またCPIコア指数の上昇率は同6.2%となり、いずれも伸び率が前月から減速しています。一方で、

住宅セクターやPMIの低迷などを中心に、経済指標は悪化しています。賃金の伸びは底堅く推移していますが、求人倍率がパンデミック前の水準近くまで低下するなど、雇用市場に脆弱性が見られています。今後数カ月のうちに多くの固定金利型住宅ローンがより高い金利に調整されることが予想されますが、これまで実施された利上げの影響は英国の実体経済にまだ十分に波及していません。住宅セクターの低迷、住宅ローン金利の上昇などを背景に消費者心理が悪化するなかで、英国経済に下振れリスクが高まっており、イングランド銀行（BOE）による金融引き締めが制限される可能性があります。BOEは9月の金融政策委員会（MPC）において、政策金利を5.25%に据え置くことを決定しました。英国の金融政策は十分に抑制的な水準にあり、サービスインフレが鈍化し続けるかぎり、BOEが再び利上げを行なう可能性は低いとみられます。

オーストラリアでは、金利変動に敏感なセクターが引き続き厳しい状況に直面しています。住宅ローン金利の上昇や高インフレが家計の可処分所得を圧迫するなかで、消費者信頼感が急速に悪化したことを受けて、特に低所得層を中心に家計消費が大きく減速しています。その一方で、貯蓄バッファの確保と実質所得の上昇によって、高所得層はある程度経済的に保護されており、個人消費全体の大幅な落ち込みを防いでいます。住宅市場については、住宅セクターの活動は落ち込み、住宅価格が下落基調で推移していましたが、足元ではともに上昇に転じています。また、その他の経済活動指標も大幅に減速しています。2023年9月の製造業PMI（速報値）は、製造業セクターのモメンタムが低下するさらなる兆候を示す内容となっています。その一方で、サービスセクターの経済活動は勢いを取り戻しているように思われ、サービス業PMIは小幅ながら上昇しています。物価動向に関しては、インフレはすでにピークアウトしているように思われますが、2023年4-6月期のCPI上昇率は前年同期比6.0%となり依然として高止まりの状態が続いています。こうした状況を背景に、オーストラリア準備銀行（RBA）はインフレへの警戒姿勢を強め、政策金利を長期間にわたり抑制的な水準に維持する可能性があります。

ニュージーランドでは、ニュージーランド準備銀行（RBNZ）が2023年8月の金融政策委員会で、市場コンセンサス通り、政策金利を5.50%に据え置くことを決定しました。この決定の背景には、RBNZが現在の政策金利は十分に抑制的な水準にあると確信を深めていることがあります。さらなる金融引き締めの可能性は依然として残っていますが、今後の政策判断はマクロ経済指標の動向次第になるとみられます。RBNZは様子見姿勢を取り、これまで実施してきた金融政策の大幅な引き締めの実体経済への影響を見極める意向を示しています。足元の経済指標は、ニュージーランドの経済活動が低調であることを引き続き示唆する内容となっています。製造業PMIは景気拡大・縮小の分岐点である50を下回る状態が続いており、8月は2年ぶりの低水準となる46.1まで落ち込んで、今後さらなる落ち込みが予想されます。サービス業PMIも大幅に落ち込んでおり、8月は47.1に低下しています。4-6月期の労働需要は引き続き堅調でしたが、国境の再開や高水準の労働参加率を背景に労働供給が増加しています。雇用者数の伸びは市場予想を上回り前年同期比4.0%増に達しましたが、労働参加率のさらなる上昇により、失業率は3.6%に上昇しました。移民流入による労働供給の増加や、経済の冷え込みにより、労働市場の需給がさらに緩み、賃金の伸びが今後緩やかに減速することになると予想されています。

ノルウェーでは、ノルウェー銀行（中央銀行）が2023年9月の金融政策決定会合で市場コンセンサス予想通り0.25%の利上げを決定し、政策金利を4.25%に引き上げました。ノルウェー銀行は、インフレ期待を抑制し、インフレ率を2%の目標に戻すためにはさらなる利上げが必要であると判断しています。経済成長が冷え込む兆候が見られるにもかかわらず、足元の経済指標では、労働市場の需給逼迫や賃金上昇圧力の高まりを背景に、経済の基調的なモメンタムが比較的堅調に推移していることが引き続き示唆されています。基調的なインフレ率の高止まりや持続性を踏まえて、ノルウェー銀行は利上げを継続する可能性が高いと思われます。さらに、ノルウェー銀行は、政府の代理として実施している外貨購入の金額を大幅に削減しており、これもノルウェークローネを下支えする要因になるとみています。

カナダでは、足元の経済指標が引き続き景気減速を示唆する内容となっています。国内金利の上昇が家計消

費を抑制し、企業の資本コストを増加させています。経済活動の減速が顕著になっているにもかかわらず、カナダ経済は、これまでの兆候に反して、リセッション（景気後退）入りを回避する可能性が高いとみられています。住宅市場は、2022年7-9月期にピークに達して以降、大幅に鈍化していましたが、2023年に入り底堅い動きを続けており、住宅価格と住宅市場の活動はともに上向いています。一方で、雇用市場が吸収できないほどの速いペースで労働人口が増加するなかで、労働市場の需給は緩和傾向が続いています。カナダ銀行（中央銀行）は9月の金融政策決定会合で、量的引き締め（QT）を継続する一方で、政策金利を5.0%に据え置くことを決定しました。労働市場の圧力が緩和されているにもかかわらず、今後も警戒的なスタンスを維持するとみられ、経済活動データやインフレ数値が物価安定の見通しに不透明感をもたらす場合には、さらなる金融引き締め策を実施する可能性があります。

新興国市場では、2022年12月に中国政府が経済成長を抑制する要因となっていた「ゼロコロナ」政策の撤廃を発表したことにより、好況が続いていました。しかし、中国では消費行動の弱まりが住宅用不動産市場の低迷の一因となっているなか、足元の経済指標では中国経済の景気回復が概ね失速しているという見方を裏付ける内容となっています。こうした状況を踏まえ、中国当局は、金融・財政政策両面でさまざまな景気刺激策を打ち出す用意があると表明していますが、現時点では、景気刺激策の展開は断片的であり、動きがやや緩慢であるように思われます。中国以外のいくつかの新興国市場では、中央銀行が積極的に利上げを進めてきたことで、金融政策が引き締めの領域に入っており、デフインフレ環境が生まれていることから、特に中南米や東欧を中心に複数の中央銀行が利下げに踏み切っています。ロシアによるウクライナへの侵攻から1年以上が経過しましたが、地政学的リスクは依然として欧州新興国市場の資産に対する懸念材料となっています。しかし、冬の気候が例年よりも温暖であったことに加えて、大量の液化天然ガス（LNG）を含む代替エネルギー供給を2022年中に大量に確保したことによって、欧州における天然ガス供給の見通しは改善したとみられます。こうした状況を背景に、欧州の天然ガス価格は2022年の夏場のピーク水準から大幅に下落しています。しかし足元では、OPECプラスによる協調減産の継続に加えて、サウジとロシアによる追加的な自主減産の継続を背景に原油価格が急上昇しており、コモディティ輸入国ではデフインフレの進行が困難になるほか、自国通貨の下落に直面する可能性があります。

引き続き、利回り水準の比較的高い通貨の短期金融資産に投資を行なう方針です。また、各国のファンダメンタルズ分析に加え、様々な通貨建ての短期金融資産の流動性を調査し、それらへの投資についても検討を行なう方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

（マネー・マーケット・マザーファンド）

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 4 月13日～2023年10月12日)

項 目	第197期～第202期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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 )	(2)	(0.083)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(5)	(0.247)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
( 受 託 会 社 )	(1)	(0.027)	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	0.020	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( 印 刷 費 用 等 )	(0)	(0.018)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
( そ の 他 )	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	7	0.377	
作成期間の平均基準価額は、1,888円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

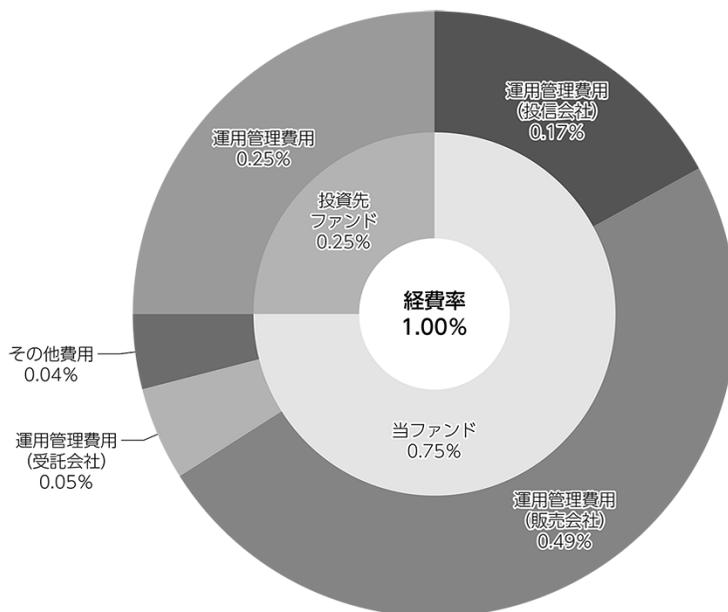
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

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

## (参考情報)

## ○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.00%です。



(単位:%)

経費率(①+②)	1.00
①当ファンドの費用の比率	0.75
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.25

(注) 当ファンドの費用は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す。

(注) 各費用は、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。

(注) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2023年4月13日～2023年10月12日)

## 投資信託証券

銘柄		第197期～第202期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	マルチカレンシーファンド クラスB	千口 -	千円 -	千口 6,043,760	千円 946,692

(注) 金額は受け渡し代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年4月13日～2023年10月12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 (2023年4月13日～2023年10月12日)

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

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年4月13日～2023年10月12日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年10月12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196期末	第202期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
マルチカレンシーファンド クラスB		85,020,074	78,976,314	12,754,674	98.5
合	計	85,020,074	78,976,314	12,754,674	98.5

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 親投資信託残高

銘	柄	第196期末	第202期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド		11,992	11,992	12,166

(注) 親投資信託の2023年10月12日現在の受益権総口数は、19,621千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2023年10月12日現在)

項	目	第202期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		12,754,674	97.7
マネー・マーケット・マザーファンド		12,166	0.1
コール・ローン等、その他		289,086	2.2
投資信託財産総額		13,055,926	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第197期末	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末
	2023年5月12日現在	2023年6月12日現在	2023年7月12日現在	2023年8月14日現在	2023年9月12日現在	2023年10月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,676,166,526	13,160,473,462	13,125,229,205	13,300,127,711	13,094,291,365	13,055,926,159
コール・ローン等	218,315,941	291,534,518	285,013,660	274,622,487	274,269,228	233,596,508
投資信託受益証券(評価額)	12,387,346,744	12,856,771,288	12,828,047,889	13,013,338,767	12,807,855,680	12,754,674,733
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	12,168,855	12,167,656	12,167,656	12,166,457	12,166,457	12,166,457
未収入金	58,334,986	—	—	—	—	55,488,461
(B) 負債	96,507,383	103,905,589	98,622,960	92,731,591	90,169,230	100,987,759
未払収益分配金	70,900,008	69,911,327	68,979,830	68,464,411	67,968,537	67,444,602
未払解約金	15,542,960	23,126,311	18,367,364	11,918,525	10,497,105	21,271,878
未払信託報酬	7,408,696	7,821,242	7,840,078	8,487,382	7,477,521	7,671,073
未払利息	149	394	112	445	308	74
その他未払費用	2,655,570	3,046,315	3,435,576	3,860,828	4,225,759	4,600,132
(C) 純資産総額(A-B)	12,579,659,143	13,056,567,873	13,026,606,245	13,207,396,120	13,004,122,135	12,954,938,400
元本	70,900,008,606	69,911,327,513	68,979,830,912	68,464,411,220	67,968,537,744	67,444,602,536
次期繰越損益金	△58,320,349,463	△56,854,759,640	△55,953,224,667	△55,257,015,100	△54,964,415,609	△54,489,664,136
(D) 受益権総口数	70,900,008,606口	69,911,327,513口	68,979,830,912口	68,464,411,220口	67,968,537,744口	67,444,602,536口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,774円	1,868円	1,888円	1,929円	1,913円	1,921円

(注) 当ファンドの第197期首元本額は71,246,615,716円、第197～202期中追加設定元本額は1,559,313,560円、第197～202期中一部解約元本額は5,361,326,740円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第197期0.1774円、第198期0.1868円、第199期0.1888円、第200期0.1929円、第201期0.1913円、第202期0.1921円です。

(注) 2023年10月12日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は54,489,664,136円です。

## ○損益の状況

項 目	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
	2023年4月13日～ 2023年5月12日	2023年5月13日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月12日	2023年7月13日～ 2023年8月14日	2023年8月15日～ 2023年9月12日	2023年9月13日～ 2023年10月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	42,312,759	41,512,664	40,878,709	40,540,463	40,016,246	39,604,093
受取配当金	42,318,436	41,520,362	40,887,517	40,550,944	40,024,812	39,607,486
支払利息	△ 5,677	△ 7,698	△ 8,808	△ 10,481	△ 8,566	△ 3,393
(B) 有価証券売買損益	210,667,172	687,783,239	179,376,433	314,698,996	△ 71,815,798	86,787,741
売買益	211,957,643	694,890,560	185,160,990	316,242,036	400,383	87,977,242
売買損	△ 1,290,471	△ 7,107,321	△ 5,784,557	△ 1,543,040	△ 72,216,181	△ 1,189,501
(C) 信託報酬等	△ 7,822,010	△ 8,257,798	△ 8,277,460	△ 8,960,872	△ 7,894,671	△ 8,091,449
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	245,157,921	721,038,105	211,977,682	346,278,587	△ 39,694,223	118,300,385
(E) 前期繰越損益金	△26,180,748,898	△25,530,983,175	△24,438,699,745	△24,031,177,418	△23,501,465,425	△23,357,921,531
(F) 追加信託差損益金	△32,313,858,478	△31,974,903,243	△31,657,522,774	△31,503,651,858	△31,355,287,424	△31,182,598,388
(配当等相当額)	( 9,125,743,762)	( 9,016,207,422)	( 8,913,617,608)	( 8,860,258,626)	( 8,808,883,861)	( 8,751,915,262)
(売買損益相当額)	(△41,439,602,240)	(△40,991,110,665)	(△40,571,140,382)	(△40,363,910,484)	(△40,164,171,285)	(△39,934,513,650)
(G) 計(D+E+F)	△58,249,449,455	△56,784,848,313	△55,884,244,837	△55,188,550,689	△54,896,447,072	△54,422,219,534
(H) 収益分配金	△ 70,900,008	△ 69,911,327	△ 68,979,830	△ 68,464,411	△ 67,968,537	△ 67,444,602
次期繰越損益金 (G+H)	△58,320,349,463	△56,854,759,640	△55,953,224,667	△55,257,015,100	△54,964,415,609	△54,489,664,136
追加信託差損益金	△32,313,858,478	△31,974,903,243	△31,657,522,774	△31,503,651,858	△31,355,287,424	△31,182,598,388
(配当等相当額)	( 9,125,743,762)	( 9,016,207,422)	( 8,913,617,608)	( 8,860,258,626)	( 8,808,883,861)	( 8,751,915,262)
(売買損益相当額)	(△41,439,602,240)	(△40,991,110,665)	(△40,571,140,382)	(△40,363,910,484)	(△40,164,171,285)	(△39,934,513,650)
分配準備積立金	4,080,583,829	3,977,104,659	3,876,946,781	3,805,788,716	3,729,581,917	3,659,522,530
繰越損益金	△30,087,074,814	△28,856,961,056	△28,172,648,674	△27,559,151,958	△27,338,710,102	△26,966,588,278

(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(2023年4月13日～2023年10月12日)は以下の通りです。

項 目	2023年4月13日～ 2023年5月12日	2023年5月13日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月12日	2023年7月13日～ 2023年8月14日	2023年8月15日～ 2023年9月12日	2023年9月13日～ 2023年10月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	41,003,777円	41,042,357円	39,341,898円	39,517,409円	32,121,070円	37,068,839円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	9,125,743,762円	9,016,207,422円	8,913,617,608円	8,860,258,626円	8,808,883,861円	8,751,915,262円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,110,480,060円	4,005,973,629円	3,906,584,713円	3,834,735,718円	3,765,429,384円	3,689,898,293円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	13,277,227,599円	13,063,223,408円	12,859,544,219円	12,734,511,753円	12,606,434,315円	12,478,882,394円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,872円	1,868円	1,864円	1,860円	1,854円	1,850円
g. 分配金	70,900,008円	69,911,327円	68,979,830円	68,464,411円	67,968,537円	67,444,602円
h. 分配金(1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

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

## ○分配金のお知らせ

---

	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
1 万口当たり分配金 (税込み)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2023年4月13日から2023年10月12日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

種類・項目	マルチカレンシーファンド クラスB	
	ケイマン籍円建外国投資信託	
<b>運用の基本方針</b>		
基本方針	利子収入などを中心とする安定的な収益の獲得をめざします。	
主な投資対象	世界の短期債券(国債、政府機関債、政府保証債、国際機関債、社債、ABS、コマーシャル・ペーパーなど)を主要投資対象とします。	
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・経済協力開発機構(OECD)加盟国(これらに準ずる国を含みます。)の通貨の中から金利が高い通貨を10程度選別し、それらの短期債券市場に投資します。</li> <li>・投資対象通貨は、原則として年2回程度見直します。</li> <li>・外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行ないません。</li> </ul>	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資は行ないません。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> </ul>	
収益分配	原則として毎月6日(休日の場合は翌営業日)に分配を行ないます。	
<b>ファンドに係る費用</b>		
信託報酬など	<p>純資産総額に対して年率0.25405%程度(国内における消費税等相当額はかかりません。)</p> <p>※上記の信託報酬率は、当該投資信託証券の純資産総額が1,300億円の場合の概算値です。(1米ドル=117円として計算)</p> <p>※信託報酬は、純資産総額に定率(年率0.25%~0.27%)を乗じて得た額と、固定報酬として年額5,000米ドル(純資産総額に対し年率0.00045%相当)を合計した額です。</p> <p>※純資産総額や為替相場などによって上記の信託報酬率は変動します。</p>	
申込手数料	ありません。	
信託財産留保額	ありません。	
その他の費用など	事務管理費用、資産の保管費用、有価証券売買時の売買委託手数料、設立に係る費用、法律顧問費用、監査費用、信託財産に関する租税など。	
<b>その他</b>		
投資顧問会社	日興アセットマネジメント ヨーロッパリミテッド	
管理会社	日興AMグローバル・ケイマン・リミテッド	
信託期間	2106年12月31日まで	
決算日	原則として、毎年2月末日	

## ◆投資ポートフォリオ

## マルチカレンシーファンド

2023年2月28日

	額面	公正価値 JPY	純資産に 占める割合 (%)
<b>割引債</b>			
フランス (取得原価 : JPY1, 452, 564, 429)			
PLN ACOSL 0% 30-May-23	49,000,000	<u>1,476,595,222</u>	<u>10.14</u>
		1,476,595,222	10.14
ノルウェー (取得原価 : JPY1, 471, 510, 730)			
USD DNB Bank ASA 0% 27-Apr-23	11,000,000	<u>1,485,917,875</u>	<u>10.21</u>
		1,485,917,875	10.21
<b>割引債合計 (取得原価 : JPY2, 924, 075, 159)</b>		<b><u>2,962,513,097</u></b>	<b><u>20.35</u></b>
<b>社債等</b>			
オーストラリア (取得原価 : JPY215, 564, 937)			
Commonwealth Bank of Australia 3.2%			
AUD 16-Aug-23	2,310,000	<u>211,099,723</u>	<u>1.45</u>
		211,099,723	1.45
カナダ (取得原価 : JPY1, 304, 817, 962)			
CAD Canadian Imperial Bank 3.29% 15-Jan-24	9,292,000	915,409,701	6.29
CAD VW Credit Canada Inc 3.25% 29-Mar-23	4,190,000	<u>418,863,907</u>	<u>2.88</u>
		1,334,273,608	9.17
ドイツ (取得原価 : JPY139, 095, 318)			
NZD KFW 3% 07-Mar-23	1,619,000	<u>136,479,120</u>	<u>0.94</u>
		136,479,120	0.94
オランダ (取得原価 : JPY1, 324, 632, 294)			
NZD Rabobank Ned 3.375% 24-Apr-23	3,923,000	327,512,381	2.25
GBP Volkswagen Financial Services NV 1.125% 18-Sep-23	6,100,000	<u>983,890,386</u>	<u>6.76</u>
		1,311,402,767	9.01
ニュージーランド (取得原価 : JPY428, 492, 188)			
NZD New Zealand LGFA 5.5% 15-Apr-23	5,083,000	<u>428,837,935</u>	<u>2.94</u>
		428,837,935	2.94

	額面	公正価値 JPY	純資産に 占める割合 (%)	
<b>社債等（続き）</b>				
<b>スペイン（取得原価：JPY411,164,459）</b>				
GBP	Banco Santander 2.75% 12-Sep-23	2,500,000	<u>407,324,662</u> 407,324,662	<u>2.80</u> 2.80
<b>国際機関（取得原価：JPY4,114,725,636）</b>				
MXN	Asian Infrastructure Investment Bank 4.5% 03-Nov-23	122,000,000	860,540,260	5.91
AUD	European Bank for Reconstruction and Development 0.5% 01-Sep-23	2,580,000	232,738,044	1.60
NZD	European Investment Bank 3% 15-Mar-23	2,747,000	231,532,724	1.59
AUD	European Investment Bank 0.5% 10-Aug-23	1,780,000	160,866,348	1.10
AUD	Inter-American Development Bank 4% 22-May-23	8,535,000	784,602,005	5.39
MXN	Inter-American Development Bank 0.5% 05-Sep-23	102,500,000	717,297,691	4.93
MXN	International Finance Corp 5.75% 02-Mar-23	5,210,000	38,649,356	0.27
CLP	International Finance Corp 9.25% 13-Jul-23	8,900,000,000	<u>1,462,254,007</u> 4,488,480,435	<u>10.04</u> 30.83
<b>社債等合計（取得原価：JPY7,938,492,794）</b>			<u><b>8,317,898,250</b></u>	<u><b>57.14</b></u>
<b>国債</b>				
<b>カナダ（取得原価：JPY1,637,799,215）</b>				
COP	Export Development Canada 11.55% 07-Sep-23	50,000,000,000	<u>1,404,619,624</u> 1,404,619,624	<u>9.65</u> 9.65
<b>ニュージーランド（取得原価：JPY253,710,166）</b>				
NZD	New Zealand Government 5.5% 15-Apr-23	3,042,000	<u>256,646,503</u> 256,646,503	<u>1.76</u> 1.76

	額面	公正価値 JPY	純資産に 占める割合 (%)
国債 (続き)			
韓国 (取得原価 : JPY1,384,808,333)			
KRW	Korea Treasury Bond 1.0% 10-Jun-23 13,474,000,000	<u>1,375,659,653</u> 1,375,659,653	<u>9.45</u> 9.45
国債合計 (取得原価 : JPY3,276,317,714)		<u>3,036,925,780</u>	<u>20.86</u>
投資合計 (公正価値) (取得原価 : JPY14,138,885,667)		<u>14,317,337,127</u>	<u>98.35</u>
純金融資産合計		<u>14,317,337,127</u>	<u>98.35</u>
その他純資産		<u>239,530,074</u>	<u>1.65</u>
純資産合計		<u>14,556,867,201</u>	<u>100.00</u>

記号	通貨名称	国名
AUD	豪ドル	オーストラリア
CAD	カナダ・ドル	カナダ
CLP	チリ・ペソ	チリ
COP	コロンビア・ペソ	コロンビア
GBP	英ポンド	英国
KRW	韓国ウォン	韓国
MXN	メキシコ・ペソ	メキシコ
NZD	ニュージーランド・ドル	ニュージーランド
PLN	ポーランド・ズロチ	ポーランド
USD	米ドル	米国

## デリバティブ商品とヘッジ活動

当ファンドは、その取り組むデリバティブ商品やヘッジ活動についての情報開示に関し、FASB会計基準編纂書に記される権威あるガイダンスを採用している。このガイダンスはデリバティブおよびヘッジ活動についての高度な開示を必要とし、それによって財務報告の透明性を高めている。このガイダンスの目的は、なぜ、どのようにデリバティブ商品が使われているか、デリバティブ商品や関連したヘッジがどのように会計処理されているか、そしてデリバティブ商品や関連したヘッジが財務状況や業績、キャッシュフローに関係するとすればどのような影響を与えているかについて、財務諸表のユーザーに対し理解を深めるための目安を示すことである。このガイダンスを採用することで、資産負債計算書、損益計算書あるいは純資産変動計算書には何らの影響もなかった。当ファンドはいかなるデリバティブ商品もこのガイドの示すところのヘッジ商品として指定していない。

以下の表は2023年2月28日に終了した年度の損益計算書に含まれるデリバティブに係る純損失を示している。各投資の主なリスク・エクスポージャーは外国為替である。

	実現損失 円	純未実現利益 の変動額 円	日本円合計	当期中平均活動額* 円
為替先渡契約	(37,349,147)	-	(37,349,147)	28,143,562

\*当期中平均活動額は、日本円に転換された各契約の平均想定エクスポージャーを用いて計算された購入活動額に基づいている。

## ◆貸借対照表・損益計算書等

## マルチカレンシーファンド

## 〈貸借対照表〉

2023年2月28日現在

	2023 JPY
<b>資産</b>	
投資（公正価値）（取得原価：14,138,885,667円）	14,317,337,127
現金	5,516,218
外国通貨（取得原価：15,138,357円）	15,134,377
未収利息	235,548,168
<b>資産合計</b>	<b>14,573,535,890</b>
<b>負債</b>	
未払運用報酬	2,209,880
その他の未払報酬	14,458,809
<b>負債合計</b>	<b>16,668,689</b>
<b>純資産</b>	<b>14,556,867,201</b>
受益証券1口当たり純資産 - クラスB円建受益証券 （純資産総額14,556,867,201円および受益証券残高100,627,945,579口に基づく）	JPY 0.1447

## 〈純資産変動計算書〉

2023年2月28日に終了した年度

	2023 JPY
<b>運用による純資産の純増加額</b>	
投資純利益	594,618,315
実現純利益	1,409,340,219
未実現評価益の純変動額	150,099,896
<b>運用による純資産の純増加額</b>	<b>2,154,058,430</b>
<b>受益者への分配金</b>	
クラスB日本円受益証券からの分配金	(645,296,164)
<b>分配金合計</b>	<b>(645,296,164)</b>
<b>資本取引</b>	
受益証券の発行： クラスB日本円受益証券の発行（83,163,641口）	11,961,733
受益証券買戻し： クラスB日本円受益証券の買戻し（15,388,830,032口）	(2,196,162,270)
<b>資本取引による純資産の純減少額</b>	<b>(2,184,200,537)</b>
<b>純資産の減少額合計</b>	<b>(675,438,271)</b>
<b>純資産</b>	
期首残高	15,232,305,472
<b>期末残高</b>	<b>14,556,867,201</b>

## 〈損益計算書〉

2023年2月28日に終了した年度

	2023 JPY
<b>投資収益</b>	
利息収入	648,681,996
<b>投資収益合計</b>	<b>648,681,996</b>
<b>費用</b>	
管理費用	6,858,114
保管手数料	4,474,913
運用報酬	30,480,505
受託者報酬	662,606
専門家報酬	8,927,830
その他費用	2,659,713
<b>ファンド費用合計</b>	<b>54,063,681</b>
<b>投資純利益</b>	<b>594,618,315</b>
<b>実現純利益および未実現評価益の変動額</b>	
実現利益／（損失）	
投資有価証券	1,446,020,730
外国為替取引および為替先渡契約	(36,680,511)
<b>実現純利益</b>	<b>1,409,340,219</b>
未実現評価益の変動額	
投資有価証券	148,126,131
外国為替取引および為替先渡契約	1,973,765
<b>未実現評価益の純変動額</b>	<b>150,099,896</b>
<b>実現純利益および未実現評価益の変動額</b>	<b>1,559,440,115</b>
<b>運用による純資産の純増加額</b>	<b>2,154,058,430</b>

## 〈財務ハイライト〉

2023年2月28日に終了した年度

	クラスB 円建受益証券 JPY
<b>受益証券1口当たりの運用成績：</b>	
受益証券1口当たりの純資産価値（期首）	0.1314
投資運用から生じる収益(B)	
投資純利益	0.0056
実現純利益および未実現利益の変動額	0.0137
<b>投資運用収益合計</b>	<b>0.0193</b>
分配金（控除）	(0.0060)
<b>受益証券1口当たりの純資産価値（期末）</b>	<b>0.1447</b>
<b>トータル・リターン(A)</b>	<b>14.83%</b>
<b>財務比率／補充データ：</b>	
純資産平均残高に対する費用の割合(A)	(0.35%)
純資産平均残高に対する投資純利益の比率(A)	3.90%
(A) トータル・リターンは当期間中の純資産価値の変動額に基づいて計算されている。トータル・リターンには分配された金額に関連するリターンも含まれている。費用の割合および投資純利益の比率は当期中の純資産平均残高に基づいて計算されている。財務ハイライトには、すべての投資関連費用および運用費用が反映されている。	
(B) 実績は資本取引を行った時期により異なる可能性がある。受益証券1口当たりの情報は当期中の日次平均受益証券口数に基づいて計算されている。	

# マネー・マーケット・マザーファンド

## 運用報告書

第19期（決算日 2023年1月20日）  
（2022年1月21日～2023年1月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2004年3月10日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

## ファンド概要

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

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率		
15期(2019年1月21日)	円		%	%	百万円
	10,157		△0.1	—	35
16期(2020年1月20日)	10,153		△0.0	—	30
17期(2021年1月20日)	10,151		△0.0	—	25
18期(2022年1月20日)	10,150		△0.0	—	21
19期(2023年1月20日)	10,147		△0.0	—	20

(注) 元本の安定性を優先した運用を行なっているため、ベンチマークおよび適切な参考指数となる指標はございません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	
		騰 落	率
(期 首) 2022年1月20日	円		%
	10,150		—
1月末	10,150		0.0
2月末	10,150		0.0
3月末	10,149		△0.0
4月末	10,149		△0.0
5月末	10,149		△0.0
6月末	10,149		△0.0
7月末	10,149		△0.0
8月末	10,149		△0.0
9月末	10,149		△0.0
10月末	10,148		△0.0
11月末	10,148		△0.0
12月末	10,147		△0.0
(期 末) 2023年1月20日	10,147		△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2022年1月21日～2023年1月20日)

## 基準価額の推移

期間の初め10,150円の基準価額は、期間末に10,147円となり、騰落率は△0.0%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値下がり要因>

- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.03%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.01%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.09%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.17%近辺で期間末を迎えました。

## ポートフォリオ

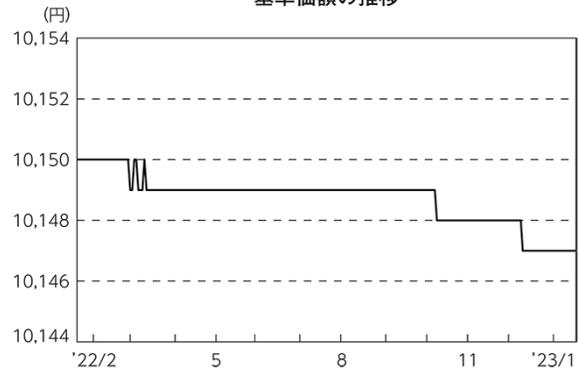
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## ○今後の運用方針

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2022/01/20	2022/01/21	2022/12/12	2023/01/20
10,150円	10,150円	10,147円	10,147円

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年1月21日～2023年1月20日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2022年1月21日～2023年1月20日)

該当事項はございません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年1月21日～2023年1月20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 (2022年1月21日～2023年1月20日)

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

## ○組入資産の明細

(2023年1月20日現在)

2023年1月20日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ○投資信託財産の構成

(2023年1月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 20,596	% 100.0
投資信託財産総額	20,596	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,596,377
コール・ローン等	20,596,377
(B) 負債	4
未払利息	4
(C) 純資産総額(A-B)	20,596,373
元本	20,297,822
次期繰越損益金	298,551
(D) 受益権総口数	20,297,822口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,147円

(注) 当ファンドの期首元本額は21,404,370円、期中追加設定元本額は649,636円、期中一部解約元本額は1,756,184円です。

(注) 2023年1月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・世界のサイフ	12,219,960円
・ビムコ・ハイイールド・ファンド Aコース (為替ヘッジなし)	5,130,724円
・グローバル・カレンシー・ファンド (毎月決算型)	1,975,879円
・ビムコ・ハイイールド・ファンド Bコース (為替ヘッジあり)	836,447円
・世界のサイフ (資産成長型)	134,812円

(注) 1口当たり純資産額は1,0147円です。

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

## ○お知らせ

## 約款変更について

2022年1月21日から2023年1月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

## ○損益の状況 (2022年1月21日～2023年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,253
支払利息	△ 5,253
(B) 当期損益金(A)	△ 5,253
(C) 前期繰越損益金	320,172
(D) 追加信託差損益金	9,674
(E) 解約差損益金	△ 26,042
(F) 計(B+C+D+E)	298,551
次期繰越損益金(F)	298,551

(注) 損益の状況の中で(D)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(E)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。