

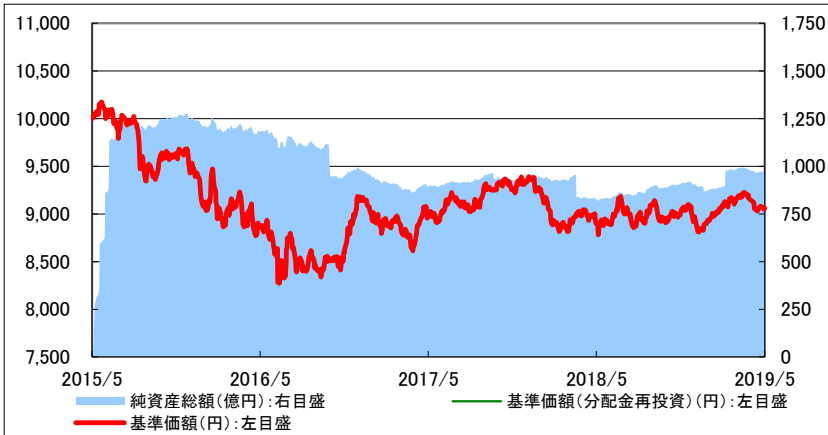
外国債券SMTBセレクション(SMA専用)

追加型投信／海外／債券

当初設定日 : 2015年5月12日

作成基準日 : 2019年5月31日

基準価額の推移



- ※ データは、当初設定日から作成基準日までを表示しています。
- ※ 基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。
- ※ 基準価額は、信託報酬控除後です。

基準価額、純資産総額

	当月末	前月末比
基準価額	9,058 円	- 104 円
純資産総額	970.12 億円	- 10.96 億円

期間別騰落率

	騰落率
1カ月	-1.14%
3カ月	-0.17%
6カ月	0.07%
1年	2.59%
3年	1.38%
設定来	-9.42%

- ※ ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

設定来分配金合計額 0 円

決算期	2017年4月	2018年4月	2019年4月
分配金	0 円	0 円	0 円

- ※ 運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

資産内容

投資対象	配分比率	月間騰落率
外国債券インデックス マザーファンド	68.75%	-0.77%
大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド(適格機関投資家専用)	14.78%	-1.50%
新興国債券インデックス マザーファンド	5.78%	-2.53%
LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)	9.79%	-1.91%
マネーパルマザーファンド	0.00%	-0.01%
その他	0.90%	-

- ※ 対純資産総額比です。
- ※ 投資対象の組入開始後1ヵ月経過していない場合は、「月間騰落率」の数値を表示しておりません。

ファンドマネージャーのコメント

外国債券市場は、主要国の長期金利は概ね大幅に低下(価格は上昇)しました。米国では、月前半にFOMC(米連邦公開市場委員会)で低インフレが一時的要因によるものとの見方が示されたことから、利回りは一旦上昇(価格は下落)したものの、対中追加関税の発動を表明したことをきっかけに米中貿易摩擦の激化および長期化が意識され、リスク回避の動きが強まったことから、利回りは低下に転じました。月後半は、米国がメキシコからの全輸入品に対して追加関税を課すと表明したことで、米国の景気減速懸念の高まりから、利回りは急低下しました。欧州では、欧州委員会によるユーロ圏の成長率見直し引き下げを受けて、利回りは低下しました。月後半は、イタリア財政問題への懸念の再燃や米中貿易摩擦の激化および長期化を受けた世界経済の減速懸念の高まりを背景に、利回りは低下しました。為替市場では、米中貿易摩擦の激化および長期化が意識されたことやイタリア財政問題への懸念が再燃したこと等から、米ドルとユーロは対円で下落しました。このような環境下、当ファンドの騰落率は1.14%のマイナスとなりました。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>

- 当資料は三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- ご購入のお申込みの際は最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクを伴います。)に投資しますので基準価額は変動します。したがって、投資元本や利回りが保証されるものではありません。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆様へ帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約とは異なり預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した各種情報等に基づき作成していますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。
- 当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来の市場環境の変動等により運用方針等が変更される場合があります。

外国債券SMTBセレクション(SMA専用)

追加型投信／海外／債券

当初設定日 : 2015年5月12日

作成基準日 : 2019年5月31日

外国債券インデックス マザーファンドの資産の状況

※ 債券評価額には経過利子を含めています。

資産内容

債券	97.79%
債券先物取引	1.44%
短期金融資産等	0.77%
合計	100.00%

※ 対純資産総額比です。

特性値

	ファンド	ベンチマーク
直接利回り	2.33 %	-
最終利回り	1.48 %	1.46 %
残存年数	8.54 年	8.65 年
修正デュレーション	7.28 年	7.39 年
銘柄数	695	-

- ※ ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)です。
- ※ 修正デュレーションとは債券価格の金利変動に対する感応度(変動率)を表しており、この値が大きいかほど金利変動に対する債券価格の変動が大きくなります。
- ※ 利回り(税引前)は純資産総額に対する値、その他は組入債券に対する値です。また、ファンドの運用利回り等を示唆するものではありません。

組入上位10カ国・地域

	国・地域	ファンド	ベンチマーク
1	米国	47.44%	47.56%
2	フランス	9.87%	9.83%
3	イタリア	8.63%	8.55%
4	ドイツ	6.58%	6.64%
5	英国	6.49%	6.46%
6	スペイン	5.86%	5.74%
7	ベルギー	2.48%	2.49%
8	オーストラリア	2.01%	2.01%
9	オランダ	1.98%	2.00%
10	カナダ	1.96%	1.95%

※ 対現物債券構成比です。

組入上位10通貨

	通貨	ファンド	ベンチマーク
1	米国ドル	47.44%	47.56%
2	ユーロ	38.14%	38.02%
3	英国ポンド	6.49%	6.46%
4	オーストラリア・ドル	2.01%	2.01%
5	カナダ・ドル	1.96%	1.95%
6	メキシコ・ペソ	0.84%	0.83%
7	ポーランド・ズロチ	0.60%	0.61%
8	南アフリカ・ランド	0.56%	0.58%
9	デンマーク・クローネ	0.51%	0.51%
10	マレーシア・リンギット	0.46%	0.46%

※ 対現物債券構成比です。

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

外国債券SMTBセレクション(SMA専用)

追加型投信／海外／債券

当初設定日 : 2015年5月12日

作成基準日 : 2019年5月31日

大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド(適格機関投資家専用)の資産の状況

※ 当ファンドは「ワールド・ボンド・マザーファンド」を主要投資対象としています。

資産内容

資産内容	比率
債券	91.71%
債券先物取引	-4.29%
短期金融資産等	12.58%
合計	100.00%

※ 対純資産総額比です。

特性値

直接利回り	1.75%
最終利回り	2.08%
残存年数	3.72年
修正デュレーション	3.34年
銘柄数	76銘柄

※ 利回り(税引前)は純資産総額に対する値、その他は組入債券に対する値です。また、ファンドの運用利回り等を示唆するものではありません。

債券種別構成比

種類	比率
先進国国債	75.01%
政府機関債	0.80%
投資適格社債	9.21%
ハイイールド社債	0.00%
新興国債券	6.68%
その他債券	0.00%

※ 対純資産総額比です。

格付別構成比

AAA	80.18%
AA	9.35%
A	5.03%
BBB	4.97%
BB	0.00%
その他	0.47%

※ 対現物債券構成比です。

※ 格付はムーディーズとS&Pのうち、上位の格付を採用しています。

組入上位5カ国・地域

順位	国・地域	比率
1	米国	29.64%
2	カナダ	18.35%
3	デンマーク	17.49%
4	ニュージーランド	7.96%
5	スウェーデン	5.17%

※ 対純資産総額比です。

組入上位5通貨

順位	通貨	比率
1	米国ドル	83.15%
2	日本円	19.59%
3	南アフリカ・ランド	0.81%
4	メキシコ・ペソ	0.72%
5	英国ポンド	0.18%

※ 対純資産総額比(為替ヘッジ考慮後)です。

組入上位10銘柄

順位	銘柄名	種類	通貨	償還日	クーポン	比率
1	Can Govt Bond 1.7500% 09-01-19	先進国国債	カナダ・ドル	2019/9/1	1.750%	7.81%
2	Denmark Kingdom 4.0000% 11-15-19	先進国国債	デンマーク・クローネ	2019/11/15	4.000%	7.54%
3	Denmark Kingdom 0.2500% 11-15-20	先進国国債	デンマーク・クローネ	2020/11/15	0.250%	6.64%
4	Sweden Govt #1058 2.5000% 05-12-25	先進国国債	スウェーデン・クローナ	2025/5/12	2.500%	5.17%
5	Can Govt Bond 0.7500% 03-01-21	先進国国債	カナダ・ドル	2021/3/1	0.750%	4.19%
6	Can Govt Bond 1.5000% 06-01-26	先進国国債	カナダ・ドル	2026/6/1	1.500%	3.86%
7	US Treasury N/B 1.3750% 04-30-20	先進国国債	米国ドル	2020/4/30	1.375%	3.64%
8	UK Gilt RgSS 1.0000% 04-22-24	先進国国債	英国ポンド	2024/4/22	1.000%	3.54%
9	New Zealand Gov RgSS 2.7500% 04-15-25	先進国国債	ニュージーランド・ドル	2025/4/15	2.750%	3.47%
10	US Treasury N/B 1.0000% 09-30-19	先進国国債	米国ドル	2019/9/30	1.000%	3.41%

※ 対純資産総額比です。

※ 「大和住銀／ウエリントン・ワールド・ボンド(適格機関投資家専用)」の資産内容等は、三井住友トラスト・アセットマネジメントが三井住友DSアセットマネジメント株式会社からの情報提供に基づき作成しておりますが、掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

外国債券SMTBセレクション(SMA専用)

追加型投信／海外／債券

当初設定日 : 2015年5月12日

作成基準日 : 2019年5月31日

新興国債券インデックス マザーファンドの資産の状況

※ 債券評価額には経過利子を含めています。

資産内容

債券	97.99%
債券先物取引	0.00%
短期金融資産等	2.01%
合計	100.00%

※ 対純資産総額比です。

特性値

直接利回り	6.04 %
最終利回り	6.00 %
残存年数	7.29 年
修正デュレーション	4.96 年
銘柄数	176

※ 利回り(税引前)は純資産総額に対する値、その他は組入債券に対する値です。また、ファンドの運用利回り等を示唆するものではありません。

組入上位10カ国・地域

	国・地域	比率
1	ブラジル	10.28%
2	メキシコ	10.07%
3	インドネシア	9.98%
4	ポーランド	9.15%
5	タイ	8.78%
6	南アフリカ	8.57%
7	ロシア	7.80%
8	コロンビア	7.15%
9	マレーシア	6.04%
10	ハンガリー	4.55%

※ 対純資産総額比です。

組入上位10通貨

	通貨	比率
1	ブラジル・リアル	10.28%
2	メキシコ・ペソ	10.07%
3	インドネシア・ルピア	9.98%
4	ポーランド・ズロチ	9.15%
5	タイ・バーツ	8.78%
6	南アフリカ・ランド	8.57%
7	ロシア・ルーブル	7.80%
8	コロンビア・ペソ	7.15%
9	マレーシア・リングgit	6.04%
10	ハンガリー・フォリント	4.55%

※ 対純資産総額比です。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

外国債券SMTBセレクション(SMA専用)

追加型投信／海外／債券

当初設定日 : 2015年5月12日

作成基準日 : 2019年5月31日

LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)の資産の状況

※ 当ファンドは「LM・ウエスタン・グローバル債券マザーファンド」を主要投資対象としています。

資産内容

債券	98.09%
債券先物取引	-12.72%
短期金融資産等	14.64%
合計	100.00%

※ 対純資産総額比です。

特性値

直接利回り	3.87%
最終利回り	2.51%
残存年数	9.27年
修正デュレーション	5.60年
銘柄数	157銘柄

※ 利回り(税引前)は純資産総額に対する値、その他は組入債券に対する値です。また、ファンドの運用利回り等を示唆するものではありません。

債券種別構成比

種類	比率
国債	48.81%
地方債・州政府債	0.40%
政府保証債	0.00%
国際機関債	0.00%
社債	32.27%
モーゲージ証券・資産担保証券等	13.61%
その他	3.00%

※ 対純資産総額比です。

格付別構成比

AAA	35.87%
AA	11.34%
A	21.93%
BBB	26.43%
BB	4.04%
その他	0.39%

※ 対現物債券構成比です。

※ 格付はムーディーズとS&Pのうち、上位の格付を採用しています。

組入上位5カ国・地域

	国・地域	比率
1	米国	44.96%
2	英国	8.02%
3	メキシコ	5.04%
4	フランス	4.31%
5	カナダ	4.13%

※ 対純資産総額比です。

組入上位5通貨

	通貨	比率
1	米国ドル	54.22%
2	ユーロ	22.24%
3	英国ポンド	6.04%
4	カナダ・ドル	4.09%
5	メキシコ・ペソ	3.65%

※ 対純資産総額比です。

組入上位10銘柄

	銘柄名	種類	通貨	償還日	クーポン	比率
1	米国国債	国債	米国ドル	2048/08/15	3.000%	5.70%
2	米国国債	国債	米国ドル	2022/11/15	1.625%	4.26%
3	カナダ国債	国債	カナダ・ドル	2025/06/01	2.250%	4.04%
4	米国国債	国債	米国ドル	2023/09/30	2.875%	3.54%
5	メキシコ国債	国債	メキシコ・ペソ	2042/11/13	7.750%	3.51%
6	米国国債	国債	米国ドル	2020/09/30	2.750%	3.05%
7	ポーランド国債	国債	ポーランド・ズロチ	2028/04/25	2.750%	2.97%
8	インドネシア国債	国債	インドネシア・ルピア	2039/04/15	8.375%	2.79%
9	フランス国債	国債	ユーロ	2027/07/25	1.850%	2.58%
10	LMQI-LMWA INDIA BOND	投資信託	米国ドル	-	-	2.03%

※ 対純資産総額比です。

※ 「LM・ウエスタン・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)」の資産内容等は、三井住友トラスト・アセットマネジメントがレグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社からの情報提供に基づき作成しておりますが、掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

外国債券SMTBセレクション(SMA専用)

追加型投信／海外／債券

当初設定日 : 2015年5月12日

作成基準日 : 2019年5月31日

ファンドの特色

1. 主として世界の債券及び債券代替資産を実質的な投資対象とする投資信託証券(以下「投資対象ファンド」)に投資します。
2. 各投資対象ファンドへの投資割合については、定期的な見直しを行うほか、市場環境等に応じて変更を行います。また、各投資対象ファンドは適宜見直しを行います。

投資リスク

《基準価額の変動要因》

- ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。
従って、**投資者の皆様は投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。**
- **信託財産に生じた利益及び損失は、全て投資者の皆様へ帰属します。**
- **投資信託は預貯金と異なります。**

【金利変動リスク】

債券の価格は、一般的に金利低下(上昇)した場合は値上がり(値下がり)します。また、発行者の財務状況の変化等及びそれらに関する外部評価の変化や国内外の経済情勢等により変動します。債券価格が下落した場合は、基準価額の下落要因となります。

【為替変動リスク】

為替相場は、各国の経済状況、政治情勢等の様々な要因により変動します。投資先の通貨に対して円高となった場合には、基準価額の下落要因となります。なお、投資対象ファンドにおいて、外貨建資産について、為替予約を活用し、為替変動リスクの低減を図る場合がありますが、完全にヘッジすることはできませんので、外貨の為替変動の影響を受ける場合があります。また、為替ヘッジを行う通貨の短期金利と円短期金利を比較して、円短期金利の方が低い場合には、当該通貨と円の金利差相当分のコストがかかりますが、さらに需給要因等によっては金利差相当分を上回るコストがかかる場合があることにご留意ください。

【信用リスク】

有価証券の発行体が財政難、経営不振、その他の理由により、利払い、償還金、借入金等をあらかじめ決められた条件で支払うことができなくなった場合、又はそれが予想される場合には、有価証券の価格は下落し、基準価額の下落要因となる可能性があります。

【流動性リスク】

時価総額が小さい、取引量が少ない等流動性が低い市場、あるいは取引規制等の理由から流動性が低下している市場で有価証券等を売買する場合、市場の実勢と大きく乖離した水準で取引されることがあり、その結果、基準価額の下落要因となる可能性があります。

【カントリーリスク】

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化、外国為替規制、資本規制、税制の変更等の事態が生じた場合、又はそれが予想される場合には、方針に沿った運用が困難になり、基準価額の下落要因となる可能性があります。また、新興国への投資は先進国に比べ、上記のリスクが高まる可能性があります。

※ 基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

《その他の留意点》

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益及び評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部又は全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり量が小さかった場合も同様です。
- ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

外国債券SMTBセレクション(SMA専用)

追加型投信／海外／債券

当初設定日 : 2015年5月12日

作成基準日 : 2019年5月31日

お申込みメモ

- 購入単位 … 販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 購入価額 … 購入申込受付日の翌々営業日の基準価額とします。
(基準価額は1万口当たりで表示しています。)
- 購入の申込者の制限 … 販売会社と投資一任契約を締結されている投資者等に限るものとします。
- 換金単位 … 販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 換金価額 … 換金申込受付日の翌々営業日の基準価額とします。(信託財産留保額の控除はありません。)
- 換金代金 … 原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目からお支払いします。
- 申込締切時間 … 原則として、販売会社の営業日の午後3時までとします。
- 購入・換金 … 申込日当日が次のいずれかの場合は、購入・換金のお申込みを受け付けられないものとします。
 申込受付不可日
 ニューヨーク証券取引所の休業日
 ロンドン証券取引所の休業日
 ニューヨークの銀行休業日
 ロンドンの銀行休業日
- 換金制限 … ファンドの規模及び商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の換金には受付時間及び金額の制限を行う場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 購入・換金申込受付中止及び取消し … 金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、投資対象国における非常事態による市場閉鎖、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社は購入・換金のお申込みの受付を中止すること、及びすでに受け付けた購入・換金のお申込みの取消しを行うことがあります。
- 信託期間 … 原則として、2015年5月12日(設定日)から2025年4月28日までとします。
- 繰上償還 … 次のいずれかの場合には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了(繰上償還)させることができます。
 ・受益権の口数が30億口を下回るようになった場合
 ・ファンドを償還することが受益者のために有利であると認める場合
 ・やむを得ない事情が発生した場合
- 決算日 … 毎年4月26日(休業日の場合は翌営業日)です。
- 収益分配 … 年1回、毎決算時に原則として収益分配を行う方針です。
- 課税関係 … 課税上は株式投資信託として取り扱われます。
 なお、配当控除あるいは益金不算入制度の適用はありません。

ファンドの費用

《投資者が直接的に負担する費用》

■ 購入時手数料

ありません。

■ 信託財産留保額

ありません。

《投資者が信託財産で間接的に負担する費用》

■ 運用管理費用(信託報酬)

純資産総額に対して **年率0.5724%(税抜0.53%)**

■ 投資対象とする投資信託証券

純資産総額に対して年率0.0%~0.7452%程度(税抜0.0%~0.69%程度)

■ 実質的な負担

純資産総額に対して **年率0.5724%~1.3176%程度(税抜0.53%~1.22%程度)**

この値は目安であり、投資対象ファンドの実際の組入れ状況により変動します。

■ その他の費用・手数料

監査費用、有価証券の売買・保管、信託事務に係る諸費用、投資対象ファンドの解約に伴う信託財産留保額等をその都度(監査費用は日々)、ファンドが負担します。これらの費用は、運用状況等により変動するなどの理由により、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※ 上記の手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、上限額等を事前に示すことができません。

※ 詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

外国債券SMTBセレクション(SMA専用)

追加型投信／海外／債券

当初設定日 : 2015年5月12日

作成基準日 : 2019年5月31日

委託会社・その他の関係法人の概要

- 委託会社 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社(ファンドの運用の指図を行う者)
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第347号
 加入協会 : 一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会
 ホームページ : 【PCサイト】 <http://www.smtam.jp/>
 【スマートフォンサイト】 <http://s.smtam.jp/>
 フリーダイヤル : 0120-668001 受付時間 9:00~17:00 [土日・祝日等は除く]
- 受託会社 三井住友信託銀行株式会社(ファンドの財産の保管及び管理を行う者)

販売会社

商号等	登録番号	加入協会				
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	
三井住友信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第649号	○	○	○	

- ・ お申込み、投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は、販売会社へお申し出ください。
- ・ 販売会社は今後変更となる場合があります。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。