

## ■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／株式   |
| 信託期間       | 無期限（設定日：2021年8月3日）  |
| 運用方針       | 投資信託証券への投資を通じて、主として日本を除く先進国の株式に投資し、クオリティを重視したアクティブ運用を行います。  |
| 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。<br>MFSグローバル・クオリティ・グロース株ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）<br>MFSグローバル・クオリティ・グロース株マザーファンド<br>キャッシュ・マネジメント・マザーファンド<br>本邦貨建て公社債および短期金融商品等  |
| 当ファンドの運用方法 | ■投資信託証券への投資を通じて、主として日本を除く先進国の株式に投資し、クオリティを重視したアクティブ運用を行います。<br>■指定投資信託証券の選定については、SMB C日興証券株式会社からの助言を受けます。なお、指定投資信託証券は、継続的にモニタリングを行い必要な場合は入替えも行います。<br>■実質組入外貨建資産については、原則として対円で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7月31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。<br>■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。<br>■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。<br>※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。<br>（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。<br>（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。） |

# 日興FWS・ 先進国株クオリティ （為替ヘッジなし） 【運用報告書(全体版)】

（2022年8月2日から2023年7月31日まで）

第 2 期  
決算日 2023年7月31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、主として日本を除く先進国の株式に投資し、クオリティを重視したアクティブ運用を行います。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)

## 日興FWS・先進国株クオリティ（為替ヘッジなし）

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。

### ■ 設定以来の運用実績

| 決算期                | 基準価額        |           |           | (参考指数)<br>MSCIコクサイ・インデックス<br>(配当込み、円換算ベース) |           | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>証券組入比率 | 純資産<br>総額 |
|--------------------|-------------|-----------|-----------|--|-----------|-------------|----------------|-----------|
|                    | (分配落)       | 税込<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | 期中<br>騰落率                                  | 期中<br>騰落率 |             |                |           |
| (設定日)<br>2021年8月3日 | 円<br>10,000 | 円<br>-    | %<br>-    | 100.00                                     | %<br>-    | %<br>-      | %<br>-         | 百万円<br>1  |
| 1期(2022年8月1日)      | 10,542      | 0         | 5.4       | 111.31                                     | 11.3      | 0.0         | 96.8           | 1,375     |
| 2期(2023年7月31日)     | 12,082      | 0         | 14.6      | 134.18                                     | 20.6      | 0.0         | 96.9           | 2,541     |

※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。

※参考指数は、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                | 基準価額        |        | (参考指数)<br>MSCIコクサイ・インデックス<br>(配当込み、円換算ベース) |        | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>証券組入比率 |
|--------------------|-------------|--------|--|--------|-------------|----------------|
|                    | 騰落率         | 騰落率    | 騰落率  | 騰落率    |             |                |
| (期首)<br>2022年8月1日  | 円<br>10,542 | %<br>- | 111.31                                     | %<br>- | %<br>0.0    | %<br>96.8      |
| 8月末                | 10,513      | △ 0.3  | 112.00                                     | 0.6    | 0.0         | 98.1           |
| 9月末                | 9,985       | △ 5.3  | 106.52                                     | △ 4.3  | 0.0         | 97.9           |
| 10月末               | 10,216      | △ 3.1  | 116.72                                     | 4.9    | 0.0         | 98.0           |
| 11月末               | 10,416      | △ 1.2  | 113.31                                     | 1.8    | 0.0         | 95.4           |
| 12月末               | 9,894       | △ 6.1  | 106.40                                     | △ 4.4  | 0.0         | 97.9           |
| 2023年1月末           | 10,417      | △ 1.2  | 110.44                                     | △ 0.8  | 0.0         | 98.1           |
| 2月末                | 10,509      | △ 0.3  | 114.33                                     | 2.7    | 0.0         | 97.3           |
| 3月末                | 10,507      | △ 0.3  | 113.80                                     | 2.2    | 0.0         | 98.0           |
| 4月末                | 10,695      | 1.5    | 116.95                                     | 5.1    | 0.0         | 96.9           |
| 5月末                | 11,388      | 8.0    | 122.47                                     | 10.0   | 0.0         | 97.1           |
| 6月末                | 12,137      | 15.1   | 132.14                                     | 18.7   | 0.0         | 97.4           |
| (期末)<br>2023年7月31日 | 12,082      | 14.6   | 134.18                                     | 20.6   | 0.0         | 96.9           |

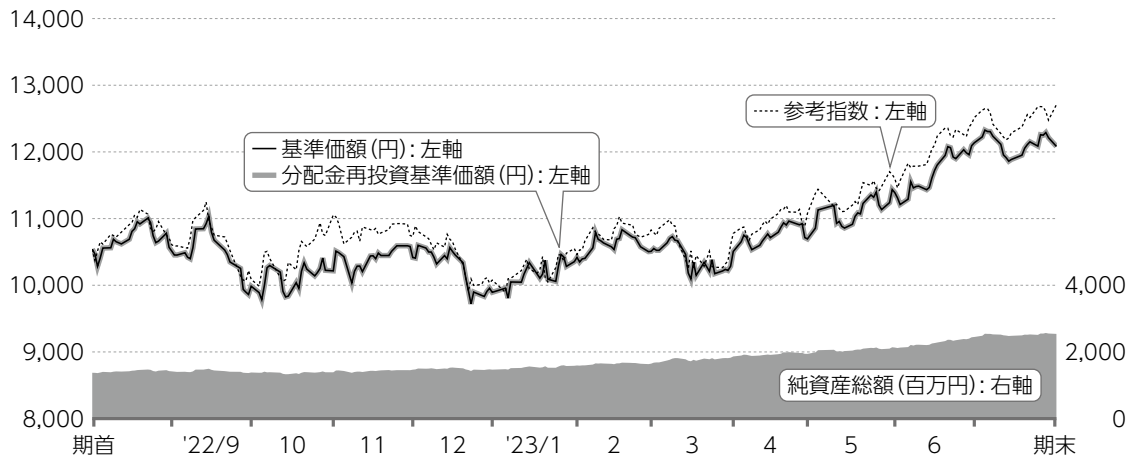
※騰落率は期首比です。

※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2日から2023年7月31日まで）

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、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  | 10,542円                   |
| 期末  | 12,082円<br>(既払分配金0円(税引前)) |
| 騰落率 | +14.6%<br>(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)

※当ファンドの参考指数は、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

### 基準価額の主な変動要因（2022年8月2日から2023年7月31日まで）

投資信託証券への投資を通じて、主として日本を除く先進国の株式に投資し、クオリティを重視したアクティブ運用を行いました。

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いませんでした。

#### 上昇要因

- 欧米のインフレ鈍化を受け、主要中央銀行の金融引き締めサイクル終了への期待が高まったこと
- F R B（米連邦準備制度理事会）が米景気の急激な悪化を回避しつつインフレを抑制できるとの見方が台頭したこと
- 概ね良好な企業業績となったこと
- 主要通貨に対して円安となったこと

#### 下落要因

- インフレ加速を背景とした主要中央銀行の一段の利上げや金融引き締め政策の長期化による景気後退への懸念が高まったこと
- 米地方銀行の破綻を受けて金融システム不安が台頭したこと
- 債務上限問題により、米国債の債務不履行懸念が高まったこと

投資環境について（2022年8月2日から2023年7月31日まで）

期間におけるグローバル株式市場は上昇しました。為替市場では主要通貨に対して円安となりました。

## グローバル株式市場

グローバル株式市場は上昇しました。

期初は、小幅に上昇した後、主要中央銀行の一段の利上げが景気後退を招くことへの懸念から下落に転じ、10月半ばには期中の安値圏となりました。その後、概ね良好な企業業績を材料に持ち直したものの、2023年3月前半までは、世界的に景気後退懸念が強まる中、主要中央銀行による利上げ長期化の可能性や米地方銀行の破綻を受けた金融システム不安が重石となり、上値の重い動きとなりました。

3月後半には、企業業績への安心感や米利上げサイクル終了への期待感から騰勢を取り戻しました。6月以降は、FRBが米景気の急激な悪化を回避しつつインフレを抑制できるとの楽観的な見方が強まって上昇したことから、期中の高値圏で期を終えました。

## 為替市場

期末の米ドル／円相場は、期初と比較して円安となりました。

期初から10月にかけて、米インフレ加速を受けFRBの利上げ継続への見方が強まり、米ドル高が進行しました。年明けまで一時円高に戻したものの、日米金融政策の格差が意識されたことから再び米ドル高・円安が進み、期初比では円安となりました。

期末のユーロ及び英ポンドについても、期初と比較して円安となりました。

ポートフォリオについて(2022年8月2日から2023年7月31日まで)

## 当ファンド

「MF Sグローバル・クオリティ・グロース株ファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)」の組入比率を高位に保ちました。

## MF Sグローバル・クオリティ・グロース株ファンド(為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)

「MF Sグローバル・クオリティ・グロース株マザーファンド」の組入比率を高位に保ちました。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いませんでした。

## (MF Sグローバル・クオリティ・グロース株マザーファンド)

### ●株式組入比率

主に日本を除く先進国の株式等の中から、中長期的に成長が期待できる銘柄を中心に投資を行い、株式組入比率は期を通じて高位に維持しました。

### ●国別配分

期末では、純資産総額の70%程度を米国に投資しました。次いで、カナダ、英国の比率を高くしました。

### ●通貨配分

期末では、純資産総額の70%以上が米ドル建てでした。米ドル以外では、ユーロや英ポンド、スイス・フラン建ての比率を高くしました。

### ●業種配分

期末の組入上位業種は、情報技術、金融、ヘル

スケアでした。これらの3業種の合計で純資産総額の50%程度を占めました。

### ●個別銘柄

期末の組入上位銘柄は、大手ソフトウェアメーカーのマイクロソフト(米/情報技術)、インターネット検索エンジン・プロバイダーのアルファベット(米/コミュニケーション・サービス)、コンサルティングサービスおよびソリューションのアクセンチュア(米/情報技術)でした。

期中の売買については、ITアドバイザリー業務のガートナー(米/情報技術)や電源盤、スイッチ器材メーカーのシュナイダーエレクトリック(フランス/資本財・サービス)などを新規に組み入れた一方、家庭用品、医薬品メーカーのレキットベンキーザー・グループ(英/生活必需品)や支払い業務サービス・プロバイダーのフィディリティ・ナショナルインフォメーション・サービスズ(米/金融)などを全部売却しました。

### ●ポートフォリオの特性

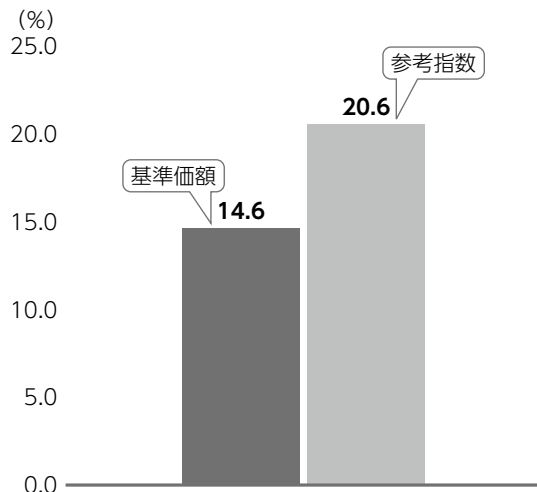
企業ファンダメンタルズ(業績、財務内容などの基礎的諸条件)の分析に基づき、強い価格決定力を備え、高クオリティかつ持続的なキャッシュフローの成長が期待できる企業群への投資を継続しました。期末において、10業種73銘柄に分散したポートフォリオとしました。

## キャッシュ・マネジメント・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2日から2023年7月31日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは、運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について（2022年8月2日から2023年7月31日まで）

（単位：円、1万円当たり、税引前）

| 項目                 | 第2期          |
|--------------------|--------------|
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 0<br>(0.00%) |
| 当期の収益              | -            |
| 当期の収益以外            | -            |
| 翌期繰越分配対象額          | 2,082        |

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、見送りいたしました。

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

「MF Sグローバル・クオリティ・グロース株ファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)」の組入比率を高位に保ちます。

### MF Sグローバル・クオリティ・グロース株ファンド(為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)

「MF Sグローバル・クオリティ・グロース株マザーファンド」の組入比率を高位に保ちます。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

### (MF Sグローバル・クオリティ・グロース株マザーファンド)

当ファンドは、常に中長期的な視点から、本業

に強みを持ち、市場平均以上の収益やキャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつバリュエーション(投資価値評価)も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続します。世界の金融市場や経済の動向、地政学リスクなどに留意しながら、MF S独自のリサーチプロセスに基づき、短期的で不安定な市場の動向に過剰反応することなく、あくまで長期的視野に基づいた投資を行います。

### キャッシュ・マネジメント・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（2022年8月2日から2023年7月31日まで）

| 項目          | 金額   | 比率      | 項目の概要   |
|-------------|------|---------|---|
| (a) 信託報酬    | 24円  | 0.225%  | 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)                   |
| (投信会社)      | (18) | (0.164) | 期中の平均基準価額は10,743円です。<br>投信会社:ファンド運用の指図等の対価        |
| (販売会社)      | (4)  | (0.033) | 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                     |
| (株式)        | (－)  | (－)     | 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                   |
| (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                     |
| (株式)        | (－)  | (－)     | 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                    |
| (公社債)       | (－)  | (－)     |   |
| (投資信託証券)    | (－)  | (－)     |   |
| (d) その他費用   | 1    | 0.007   | 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)      | (－)  | (－)     | 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)       | (0)  | (0.000) | その他:信託事務の処理等に要するその他費用                             |
| 合計          | 25   | 0.231   |   |

※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。



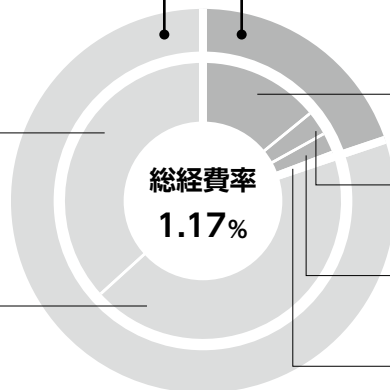
## 参考情報 総経費率(年率換算)

**2** 投資先ファンドの費用 0.94%

**1** 当ファンドの費用 0.23%

運用管理費用以外  
0.43%

運用管理費用  
0.51%



運用管理費用  
(投信会社) 0.16%

運用管理費用  
(販売会社) 0.03%

運用管理費用  
(受託会社) 0.03%

その他費用  
0.01%

総経費率  
1.17%

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| 総経費率(1 + 2)                | 1.17% |
| <b>1</b> 当ファンドの費用の比率       | 0.23% |
| <b>2</b> 投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.51% |
| 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率        | 0.43% |

※ **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。

※ **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、「1万口当たりの費用明細」をもとに、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1.17%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年8月2日から2023年7月31日まで）

投資信託証券

|    |  | 買 付         |           | 売 付         |         |
|----|--|-------------|-----------|-------------|---------|
|    |  | 口 数         | 買 付 額     | 口 数         | 売 付 額   |
| 国内 | MFSGローバル・クオリティ・グロース株ファンド<br>（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） | 931,735,312 | 1,035,826 | 183,999,843 | 203,344 |

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等（2022年8月2日から2023年7月31日まで）

利害関係人との取引状況

日興FWS・先進国株クオリティ（為替ヘッジなし）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

| 区 分   | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | B<br>A    | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C    |
|-------|--------------|--------------------|-----------|--------------|--------------------|-----------|
|       |              |                    |           |              |                    |           |
| 公 社 債 | 百万円<br>3,791 | 百万円<br>550         | %<br>14.5 | 百万円<br>1,316 | 百万円<br>400         | %<br>30.4 |

※平均保有割合 0.0%

※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、当期中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8月2日から2023年7月31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7月31日現在）

## (1) 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

| ファンド名  | 期首（前期末）       | 期 末           |           |         |
|--|---------------|---------------|-----------|---------|
|  | 口 数           | 口 数           | 評 価 額     | 組 入 比 率 |
| MFSグローバル・クオリティ・グロース株ファンド<br>（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） | 1,235,300,470 | 1,983,035,939 | 2,462,930 | 96.9    |
| 合 計  | 1,235,300,470 | 1,983,035,939 | 2,462,930 | 96.9    |

※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 | 評 価 額 | 組 入 比 率 |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド | 19      | 19  |       |         |

※キャッシュ・マネジメント・マザーファンドの期末の受益権総口数は3,190,757,422口です。

## ■ 投資信託財産の構成

(2023年7月31日現在)

| 項 目                  | 期         | 末     |
|----------------------|-----------|-------|
|                      | 評 価 額     | 比 率   |
| 投資信託受益証券             | 2,462,930 | 96.8  |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド | 19        | 0.0   |
| コール・ローン等、その他         | 80,589    | 3.2   |
| 投資信託財産総額             | 2,543,540 | 100.0 |

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年7月31日現在)

| 項 目                       | 期 末            |
|---------------------------|----------------|
| (A) 資 産                   | 2,543,540,268円 |
| コール・ローン等                  | 80,589,644     |
| 投資信託受益証券(評価額)             | 2,462,930,636  |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額) | 19,988         |
| (B) 負 債                   | 2,378,813      |
| 未払信託報酬                    | 2,264,335      |
| その他未払費用                   | 114,478        |
| (C) 純資産総額(A-B)            | 2,541,161,455  |
| 元 本                       | 2,103,222,900  |
| 次期繰越損益金                   | 437,938,555    |
| (D) 受益権総口数                | 2,103,222,900口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)           | 12,082円        |

※当期における期首元本額1,304,506,664円、期中追加設定元本額1,042,206,473円、期中一部解約元本額243,490,237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2日 至2023年7月31日)

| 項 目                 | 当 期           |
|---------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益       | △ 22,106円     |
| 受 取 利 息             | 1,593         |
| 支 払 利 息             | △ 23,699      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 295,754,915   |
| 売 買 損 益             | 304,486,081   |
| 売 買 損 益             | △ 8,731,166   |
| (C) 信 託 報 酬 等       | △ 4,025,315   |
| (D) 当期損益金(A+B+C)    | 291,707,494   |
| (E) 前期繰越損益金         | 42,393,731    |
| (F) 追加信託差損益金        | 103,837,330   |
| (配当等相当額)            | ( 37,765,986) |
| (売買損益相当額)           | ( 66,071,344) |
| (G) 合 計(D+E+F)      | 437,938,555   |
| 次期繰越損益金(G)          | 437,938,555   |
| 追加信託差損益金            | 103,837,330   |
| (配当等相当額)            | ( 37,765,986) |
| (売買損益相当額)           | ( 66,071,344) |
| 分配準備積立金             | 334,123,261   |
| 繰越損益金               | △ 22,036      |

※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。

※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資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  | 291,721,476 |
| (c) 収益調整金            | 103,837,330 |
| (d) 分配準備積立金          | 42,401,785  |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 437,960,591 |
| 1万口当たり当期分配対象額        | 2,082.33    |
| (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。

# MFSグローバル・クオリティ・グロース株ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

## 第2期（2022年5月17日～2023年5月15日）

### ◎ファンドの仕組み

|        |  |
|--------|--|
| 運用会社   | MFSインベストメント・マネジメント株式会社   |
| 運用方針   | <p>①MFSグローバル・クオリティ・グロース株マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本および新興国を含む世界の株式を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。</p> <p>②マザーファンドでは、徹底したボトムアップ・アプローチをもとに、高い利益成長を持続的に遂げることで企業価値を高めていくと見込まれる銘柄に厳選投資します。</p> <p>③株式の実質組入比率は、原則として高位を維持します。</p> <p>④実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>⑤マサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニーにマザーファンドの運用の指図（国内の短期金融資産の運用の指図に係る権限を除きます。）を委託します。</p> <p>⑥当初設定後一定期間および資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合やファンドの投資目的が達成されない場合があります。</p> |
| 主要投資対象 | マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。   |

### ○損益の状況（2022年5月17日～2023年5月15日）

| 項 目                   | 当 期           |
|-----------------------|---------------|
| (A) 配当等収益             | △ 20          |
| 支払利息                  | △ 20          |
| (B) 有価証券売買損益          | 192,630,412   |
| 売買益                   | 200,879,495   |
| 売買損                   | △ 8,249,083   |
| (C) 信託報酬等             | △ 8,582,029   |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 184,048,363   |
| (E) 前期繰越損益金           | △ 26,012,476  |
| (F) 追加信託差損益金          | 86,153,696    |
| (配当等相当額)              | ( 2,535,597)  |
| (売買損益相当額)             | ( 83,618,099) |
| (G) 計 (D + E + F)     | 244,189,583   |
| (H) 収益分配金             | 0             |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | 244,189,583   |
| 追加信託差損益金              | 86,153,696    |
| (配当等相当額)              | ( 3,345,928)  |
| (売買損益相当額)             | ( 82,807,768) |
| 分配準備積立金               | 158,035,887   |

- (注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
(注3) (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4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は3,553,007円です。  
(注5) 当期末における費用控除後の配当等収益(16,190,424円)、費用控除後の有価証券等損益額(139,885,950円)、信託約款に規定する収益調整金(86,153,696円)および分配準備積立金(1,959,513円)より分配対象収益は244,189,583円(1万口当たり1,307円)ですが、当期に分配した金額はありません。

### ○組入資産の明細（2023年5月15日現在）

| 親投資信託残高                     |                 |                 |                 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 銘 柄                         | 期首(前期末)         | 当 期 末           |                 |
|                             | 口 数             | 口 数             | 評価額             |
| MFSグローバル・クオリティ・グロース株マザーファンド | 千口<br>1,119,609 | 千口<br>1,842,125 | 千円<br>2,109,602 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

# MFSグローバル・クオリティ・グロース株マザーファンド

第2期（2022年5月17日～2023年5月15日）

## ◎ファンドの仕組み

|        |   |
|--------|---|
| 運用会社   | MFSインベストメント・マネジメント株式会社  |
| 運用方針   | ①日本および新興国を含む世界の株式を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。<br>②徹底したボトムアップ・アプローチをもとに、高い利益成長を持続的に遂げることで企業価値を高めていくと見込まれる銘柄に厳選投資します。<br>③株式の組入比率は、原則として高位を維持します。<br>④外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。<br>⑤マサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニーに運用の指図に関する権限を委託します（国内の短期金融資産の運用の指図に係る権限を除きます。）。<br>⑥当初設定後一定期間および資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合やファンドの投資目的が達成されない場合があります。 |
| 主要投資対象 | 日本および新興国を含む世界の株式を主要投資対象とします。  |

## ○組入資産の明細

(2023年5月15日現在)

### 国内株式

| 銘柄         | 株数 | 期首(前期末)    |    | 当期  |    | 期末       |
|------------|----|------------|----|-----|----|----------|
|            |    | 株数         | 金額 | 株数  | 金額 | 評価額      |
| 化学 (40.7%) |    | 千株         |    | 千株  |    | 千円       |
| コーセー       |    | 1.4        |    | 0.7 |    | 10,808   |
| 機械 (59.3%) |    |            |    |     |    |          |
| ダイキン工業     |    | 0.6        |    | 0.6 |    | 15,771   |
| 合計         |    | 株数         | 金額 | 株数  | 金額 | 評価額      |
|            |    | 2          |    | 1   |    | 26,579   |
|            |    | 銘柄数 < 比率 > |    | 2   |    | < 1.1% > |

\*銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

\*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 外国株式

| 銘柄                           | 期首(前期末) |      | 当 期 末   |         | 業 種 等                  |
|------------------------------|---------|------|---------|---------|------------------------|
|                              | 株 数     | 株 数  | 評 価 額   |         |                        |
|                              |         |      | 外貨建金額   | 邦貨換算金額  |                        |
| (アメリカ)                       | 百株      | 百株   | 千アメリカドル | 千円      |                        |
| ABBOTT LABORATORIES          | 5       | 8    | 99      | 13,513  | ヘルスケア機器・サービス           |
| ADOBE INC                    | 2       | 8    | 298     | 40,663  | ソフトウェア・サービス            |
| ANALOG DEVICES INC           | 7       | 16   | 291     | 39,699  | 半導体・半導体製造装置            |
| APPLE INC                    | 17      | 26   | 465     | 63,344  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| BECTON DICKINSON AND CO      | 6       | 7    | 182     | 24,769  | ヘルスケア機器・サービス           |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR  | 20      | 42   | 356     | 48,569  | 半導体・半導体製造装置            |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP       | 49      | 57   | 308     | 41,995  | ヘルスケア機器・サービス           |
| AMPHENOL CORP-CL A           | 28      | 43   | 329     | 44,803  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| CHURCH & DWIGHT CO INC       | 23      | 42   | 407     | 55,399  | 家庭用品・パーソナル用品           |
| COLGATE-PALMOLIVE CO         | 15      | —    | —       | —       | 家庭用品・パーソナル用品           |
| CREDICORP LTD                | 6       | 10   | 140     | 19,080  | 銀行                     |
| DANAHER CORP                 | 6       | 9    | 221     | 30,156  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MOODY'S CORP                 | 3       | 6    | 213     | 29,031  | 金融サービス                 |
| COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A   | 13      | —    | —       | —       | ソフトウェア・サービス            |
| THE WALT DISNEY CO           | —       | 12   | 117     | 15,969  | メディア・娯楽                |
| ELECTRONIC ARTS INC          | 17      | 20   | 256     | 34,891  | メディア・娯楽                |
| EQUIFAX INC                  | 8       | 9    | 197     | 26,887  | 商業・専門サービス              |
| ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A  | 2       | 10   | 211     | 28,720  | 家庭用品・パーソナル用品           |
| FISERV INC                   | 21      | 21   | 260     | 35,508  | ソフトウェア・サービス            |
| GARTNER INC                  | —       | 8    | 267     | 36,344  | ソフトウェア・サービス            |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC     | 5       | 15   | 203     | 27,647  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS  | 16      | 31   | 281     | 38,333  | 食品・飲料・タバコ              |
| MARSH & MCLENNAN COS         | 6       | 9    | 165     | 22,559  | 保険                     |
| MICROSOFT CORP               | 21      | 32   | 1,015   | 138,128 | ソフトウェア・サービス            |
| XCEL ENERGY INC              | 18      | 34   | 237     | 32,306  | 公益事業                   |
| NIKE INC -CL B               | 13      | 21   | 263     | 35,865  | 耐久消費財・アパレル             |
| PEPSICO INC                  | 4       | 2    | 39      | 5,336   | 食品・飲料・タバコ              |
| ROSS STORES INC              | 18      | 22   | 237     | 32,247  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| FIDELITY NATIONAL INFORMATIO | 14      | —    | —       | —       | ソフトウェア・サービス            |
| SCHWAB (CHARLES) CORP        | 19      | 27   | 132     | 18,017  | 金融サービス                 |
| HDFC BANK LTD-ADR            | 29      | 44   | 301     | 41,073  | 銀行                     |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD | 41      | —    | —       | —       | 運輸                     |
| SHERWIN-WILLIAMS CO/THE      | 4       | 9    | 223     | 30,415  | 素材                     |
| STARBUCKS CORP               | 19      | 12   | 134     | 18,306  | 消費者サービス                |
| STRYKER CORP                 | 4       | 4    | 120     | 16,350  | ヘルスケア機器・サービス           |
| TEXAS INSTRUMENTS INC        | 6       | 6    | 104     | 14,227  | 半導体・半導体製造装置            |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | 3       | 4    | 217     | 29,550  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TJX COMPANIES INC            | 16      | 24   | 197     | 26,801  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| SAMSUNG ELECTR-GDR 144A      | 0.55    | 0.83 | 98      | 13,460  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| MASTERCARD INC-CLASS A       | 2       | 3    | 139     | 19,017  | ソフトウェア・サービス            |
| VISA INC-CLASS A SHARES      | 11      | 23   | 550     | 74,889  | ソフトウェア・サービス            |
| ACCENTURE PLC-CL A           | 10      | 18   | 512     | 69,691  | ソフトウェア・サービス            |
| VERISK ANALYTICS INC-CLASS A | 4       | 6    | 137     | 18,692  | 商業・専門サービス              |
| TE CONNECTIVITY LTD          | 9       | 14   | 176     | 23,992  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| APTIV PLC                    | 6       | 25   | 233     | 31,727  | 自動車・自動車部品              |
| EATON CORP PLC               | —       | 11   | 189     | 25,733  | 資本財                    |
| ICON PLC                     | 9       | 17   | 347     | 47,290  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BLACK KNIGHT INC             | 12      | 35   | 189     | 25,741  | ソフトウェア・サービス            |
| STERIS PLC                   | 5       | 16   | 343     | 46,672  | ヘルスケア機器・サービス           |
| CIGNA CORP                   | 4       | —    | —       | —       | ヘルスケア機器・サービス           |
| OTIS WORLDWIDE CORP          | 16      | 24   | 206     | 28,052  | 資本財                    |



| 銘柄                            | 期首(前期末)                   |     | 当 期 末    |         | 業 種 等                  |  |
|-------------------------------|---------------------------|-----|----------|---------|------------------------|--|
|                               | 株 数                       | 株 数 | 評 価 額    |         |                        |  |
|                               |                           |     | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |                        |  |
| (アメリカ)                        | 百株                        | 百株  | 千アメリカドル  | 千円      |                        |  |
| BLACKSTONE GROUP INC/THE -A   | 3                         | —   | —        | —       | 金融サービス                 |  |
| AON PLC                       | 5                         | 10  | 340      | 46,284  | 保険                     |  |
| CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY  | —                         | 62  | 509      | 69,275  | 運輸                     |  |
| MEDTRONIC PLC                 | 6                         | —   | —        | —       | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| FORTIVE CORP - W/I            | 27                        | 40  | 264      | 35,966  | 資本財                    |  |
| ALPHABET INC-CL A             | 2                         | 85  | 1,008    | 137,138 | メディア・娯楽                |  |
| CHARTER COMMUNICATIONS INC-A  | 2                         | —   | —        | —       | メディア・娯楽                |  |
| 小 計                           | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 660 | 1,066    | 13,746  | 1,870,145              |  |
|                               |                           | 54  | 50       | —       | <74.6%>                |  |
| (カナダ)                         |                           |     | 千カナダドル   |         |                        |  |
| DOLLARAMA INC                 | 32                        | 19  | 161      | 16,170  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |  |
| THOMSON REUTERS CORP.         | —                         | 6   | 106      | 10,702  | 商業・専門サービス              |  |
| CGI INC                       | 14                        | 30  | 425      | 42,652  | ソフトウェア・サービス            |  |
| BROOKFIELD ASSET MANAGMT LTD  | —                         | 20  | 85       | 8,608   | 金融サービス                 |  |
| 小 計                           | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 47  | 76       | 779     | 78,133                 |  |
|                               |                           | 2   | 4        | —       | <3.1%>                 |  |
| (ユーロ…ドイツ)                     |                           |     | 千ユーロ     |         |                        |  |
| ADIDAS AG                     | 8                         | 12  | 211      | 31,204  | 耐久消費財・アパレル             |  |
| 小 計                           | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 8   | 12       | 211     | 31,204                 |  |
|                               |                           | 1   | 1        | —       | <1.2%>                 |  |
| (ユーロ…フランス)                    |                           |     |          |         |                        |  |
| LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUI  | 2                         | 3   | 287      | 42,489  | 耐久消費財・アパレル             |  |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE         | —                         | 14  | 233      | 34,517  | 資本財                    |  |
| 小 計                           | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 2   | 18       | 521     | 77,006                 |  |
|                               |                           | 1   | 2        | —       | <3.1%>                 |  |
| (ユーロ…オランダ)                    |                           |     |          |         |                        |  |
| WOLTERS KLUWER                | 9                         | 14  | 154      | 22,850  | 商業・専門サービス              |  |
| 小 計                           | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 9   | 14       | 154     | 22,850                 |  |
|                               |                           | 1   | 1        | —       | <0.9%>                 |  |
| (ユーロ…スペイン)                    |                           |     |          |         |                        |  |
| CELLNEX TELECOM SAU           | 20                        | 53  | 202      | 29,900  | 電気通信サービス               |  |
| 小 計                           | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 20  | 53       | 202     | 29,900                 |  |
|                               |                           | 1   | 1        | —       | <1.2%>                 |  |
| ユ ー ロ 計                       | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 40  | 98       | 1,090   | 160,962                |  |
|                               |                           | 4   | 5        | —       | <6.4%>                 |  |
| (イギリス)                        |                           |     | 千イギリスポンド |         |                        |  |
| DIAGEO PLC                    | 36                        | 55  | 196      | 33,354  | 食品・飲料・タバコ              |  |
| BURBERRY GROUP PLC            | 53                        | 63  | 159      | 27,066  | 耐久消費財・アパレル             |  |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC   | 19                        | 7   | 50       | 8,496   | 家庭用品・パーソナル用品           |  |
| B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA  | 169                       | 328 | 161      | 27,308  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |  |
| FLUTTER ENTERTAINMENT PLC     | 8                         | —   | —        | —       | 消費者サービス                |  |
| 小 計                           | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 288 | 454      | 568     | 96,225                 |  |
|                               |                           | 5   | 4        | —       | <3.8%>                 |  |
| (スイス)                         |                           |     | 千スイスフラン  |         |                        |  |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN | 4                         | 6   | 188      | 28,586  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| NESTLE SA-REG                 | 11                        | 17  | 205      | 31,094  | 食品・飲料・タバコ              |  |
| SCHINDLER HOLDING-PART CERT   | 3                         | —   | —        | —       | 資本財                    |  |
| JULIUS BAER GROUP LTD         | 11                        | 16  | 105      | 16,002  | 金融サービス                 |  |
| SIKA AG-REG                   | 1                         | 5   | 138      | 20,979  | 素材                     |  |
| 小 計                           | 株 数 ・ 金 額<br>銘柄 数 < 比 率 > | 32  | 46       | 638     | 96,663                 |  |
|                               |                           | 5   | 4        | —       | <3.9%>                 |  |
| (香港)                          |                           |     | 千香港ドル    |         |                        |  |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD     | 178                       | —   | —        | —       | 一般消費財・サービス流通・小売り       |  |

| 銘柄                       | 株数      | 当期      |           | 業種等     |           |
|--------------------------|---------|---------|-----------|---------|-----------|
|                          |         | 期首(前期末) | 期末        |         |           |
| (香港)                     | 株数      | 株数      | 評価額       |         |           |
| TENCENT HOLDINGS LTD     | 百株      | 百株      | 千円        |         |           |
|                          | 48      | 101     | 千香港ドル     | メディア・娯楽 |           |
|                          |         |         | 3,314     | 57,512  |           |
| 小計                       | 株数・金額   | 226     | 101       | 3,314   | 57,512    |
|                          | 銘柄数<比率> | 2       | 1         | —       | <2.3%>    |
| (韓国)                     |         |         | 千韓国ウォン    |         |           |
| NAVER CORP               | 7       | 20      | 436,607   | 44,359  | メディア・娯楽   |
| 小計                       | 株数・金額   | 7       | 20        | 436,607 | 44,359    |
|                          | 銘柄数<比率> | 1       | 1         | —       | <1.8%>    |
| (中国オフショア)                |         |         | 千オフショア人民元 |         |           |
| KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A | 3       | 7       | 1,194     | 23,304  | 食品・飲料・タバコ |
| 小計                       | 株数・金額   | 3       | 7         | 1,194   | 23,304    |
|                          | 銘柄数<比率> | 1       | 1         | —       | <0.9%>    |
| 合計                       | 株数・金額   | 1,305   | 1,871     | —       | 2,427,307 |
|                          | 銘柄数<比率> | 74      | 70        | —       | <96.8%>   |

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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。

\* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

\* 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

## 外国投資信託証券

| 銘柄                  | 口数      | 当期      |         | 比率     |        |
|---------------------|---------|---------|---------|--------|--------|
|                     |         | 期首(前期末) | 期末      |        |        |
| (アメリカ)              | 口数      | 口数      | 評価額     |        |        |
| AMERICAN TOWER CORP | 900     | 1,226   | 千アメリカドル | 千円     |        |
|                     |         |         | 245     | 33,407 |        |
| 合計                  | 口数・金額   | 900     | 1,226   | 245    | 33,407 |
|                     | 銘柄数<比率> | 1       | 1       | —      | <1.3%> |

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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。

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

\* 単位未満は切り捨て。

## ○損益の状況 (2022年5月17日~2023年5月15日)

| 項目               | 当期           |
|------------------|--------------|
| (A) 配当等収益        | 20,710,722   |
| 受取配当金            | 20,244,954   |
| 受取利息             | 470,989      |
| その他収益金           | 333          |
| 支払利息             | △ 5,554      |
| (B) 有価証券売買損益     | 230,021,754  |
| 売買益              | 321,491,552  |
| 売買損              | △ 91,469,798 |
| (C) 保管費用等        | △ 7,900,051  |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 242,832,425  |
| (E) 前期繰越損益金      | 23,120,914   |
| (F) 追加信託差損益金     | 78,380,404   |
| (G) 解約差損益金       | △ 26,360,804 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 317,972,939  |
| 次期繰越損益金(H)       | 317,972,939  |

(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。

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

第17期（2022年7月26日から2023年7月25日まで）

|      |  |
|------|--|
| 信託期間 | 無期限（設定日：2007年2月20日）                      |
| 運用方針 | ■本邦貨建て公社債および短期金融商品等に投資を行い、利息等収入の確保を図ります。 |

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 |      | 公社債比率 | 純総資産 | 産額    |
|-----------------|--------|----|------|-------|------|-------|
|                 |        | 騰  | 落    |       |      |       |
| 13期（2019年7月25日） | 円      |    |      |       |      | 百万円   |
|                 | 10,167 |    | △0.0 | 72.9  |      | 3,760 |
| 14期（2020年7月27日） | 10,160 |    | △0.1 | 86.2  |      | 4,668 |
| 15期（2021年7月26日） | 10,154 |    | △0.1 | 62.8  |      | 5,851 |
| 16期（2022年7月25日） | 10,152 |    | △0.0 | 75.3  |      | 4,586 |
| 17期（2023年7月25日） | 10,148 |    | △0.0 | 68.8  |      | 3,220 |

※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

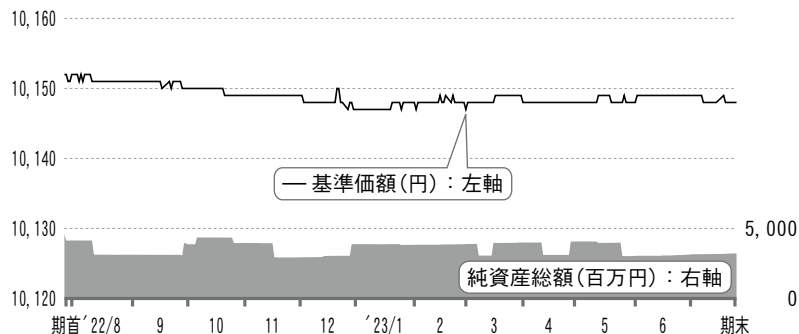
| 年月日                | 基準     | 価額 |      | 公社債比率 | 債率 |
|--------------------|--------|----|------|-------|----|
|                    |        | 騰  | 落    |       |    |
| (期首)<br>2022年7月25日 | 円      |    |      |       | %  |
|                    | 10,152 |    | —    | 75.3  |    |
| 7月末                | 10,152 |    | 0.0  | 83.4  |    |
| 8月末                | 10,151 |    | △0.0 | 71.2  |    |
| 9月末                | 10,150 |    | △0.0 | 68.4  |    |
| 10月末               | 10,149 |    | △0.0 | 74.4  |    |
| 11月末               | 10,149 |    | △0.0 | 78.8  |    |
| 12月末               | 10,147 |    | △0.0 | 59.7  |    |
| 2023年1月末           | 10,148 |    | △0.0 | 55.5  |    |
| 2月末                | 10,147 |    | △0.0 | 61.9  |    |
| 3月末                | 10,148 |    | △0.0 | 65.2  |    |
| 4月末                | 10,148 |    | △0.0 | 55.8  |    |
| 5月末                | 10,148 |    | △0.0 | 83.0  |    |
| 6月末                | 10,149 |    | △0.0 | 79.9  |    |
| (期末)<br>2023年7月25日 | 10,148 |    | △0.0 | 68.8  |    |

※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7月26日から2023年7月25日まで）

#### 基準価額等の推移



|     |         |
|-----|---------|
| 期首  | 10,152円 |
| 期末  | 10,148円 |
| 騰落率 | -0.0%   |

### ▶ 基準価額の主な変動要因（2022年7月26日から2023年7月25日まで）

当ファンドは、本邦通貨建ての公社債および短期金融商品等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行いました。

|      |  |
|------|--|
| 上昇要因 | ・ 保有している公社債からスプレッド（国債に対する上乗せ金利）分のインカム収入を得たこと |
| 下落要因 | ・ マイナス金利政策導入を背景として無担保コールレートがマイナス化していること      |

---

**▶ 投資環境について (2022年7月26日から2023年7月25日まで)**

---

期間における国内短期金融市場は、マイナス圏で推移しました。

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、欧米での金融不安の影響でリスク回避の動きが強まるなど一時的に大きく低下する局面もありました。しかし、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、期間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7月26日から2023年7月25日まで)**

---

安全性と流動性を考慮し、短期の政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の政府保証債を中心とした運用を継続しました。

---

**▶ ベンチマークとの差異について (2022年7月26日から2023年7月25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

植田新体制となった日本銀行は、内外経済や金融市場を巡る不確実性が高い中、物価安定の目標を実現するために、イールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の枠組みによる緩和政策を維持する姿勢を示しています。又、政策金利の引き上げに関してもかなりの距離があるというスタンスであり、市場利回りは当分の間低い水準での推移を予想します。当ファンドでは引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行ってまいります。ファンドの平均残存年限については、2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2022年7月26日から2023年7月25日まで)

| 項 目                      | 金 額       | 比 率               | 項 目 の 概 要  |
|--------------------------|-----------|-------------------|--|
| (a) そ の 他 費 用<br>(そ の 他) | 0円<br>(0) | 0.001%<br>(0.001) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合 計                      | 0         | 0.001             |  |

期中の平均基準価額は10,149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7月26日から2023年7月25日まで)

#### 公社債

|     |         | 買 付 額     | 売 付 額                    |
|-----|---------|-----------|--------------------------|
|     |         | 千円        | 千円                       |
| 国 内 | 特 殊 債 券 | 2,588,525 | 1,115,668<br>(2,295,000) |
|     | 社 債 券   | 1,003,960 | 200,380<br>(1,200,000)   |

※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。

※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 (2022年7月26日から2023年7月25日まで)

利害関係人との取引状況

| 区 分   | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | B<br>A | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | D<br>C |
|-------|-----------|---------------------|--------|-----------|---------------------|--------|
|       |           |                     |        |           |                     |        |
| 公 社 債 | 3,592     | 351                 | 9.8    | 1,316     | 400                 | 30.4   |

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7月26日から2023年7月25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7月25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BBB格以下<br>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                       | %              | %                   | %                 | %        | %              |
| 特 殊 債 券<br>(除く金融債券) | 1,512,000<br>(1,512,000) | 1,515,449<br>(1,515,449) | 47.1<br>(47.1) | —<br>(—)            | —<br>(—)          | —<br>(—) | 47.1<br>(47.1) |
| 普 通 社 債 券           | 700,000<br>( 700,000)    | 700,906<br>( 700,906)    | 21.8<br>(21.8) | —<br>(—)            | —<br>(—)          | —<br>(—) | 21.8<br>(21.8) |
| 合 計                 | 2,212,000<br>(2,212,000) | 2,216,355<br>(2,216,355) | 68.8<br>(68.8) | —<br>(—)            | —<br>(—)          | —<br>(—) | 68.8<br>(68.8) |

※ ( ) 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。

## キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

### 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  |
| 特 殊 債 券<br>(除く金融債券) | 195 政保道路機構 | 0.9110  | 211,000   | 211,036    | 2023/07/31 |
|                     | 51政保地方公共団  | 0.8350  | 51,000    | 51,024     | 2023/08/14 |
|                     | 52政保地方公共団  | 0.8010  | 400,000   | 400,470    | 2023/09/15 |
|                     | 202 政保道路機構 | 0.6990  | 200,000   | 200,416    | 2023/10/31 |
|                     | 207 政保道路機構 | 0.6930  | 250,000   | 250,799    | 2023/12/28 |
|                     | 56政保地方公共団  | 0.7470  | 200,000   | 200,780    | 2024/01/19 |
|                     | 19 政保中部空港  | 0.6450  | 200,000   | 200,922    | 2024/03/18 |
| 小 計                 |            | —       | 1,512,000 | 1,515,449  | —          |
| 普 通 社 債 券           | 10 ダイセル    | 1.0500  | 100,000   | 100,127    | 2023/09/13 |
|                     | 4 第一三共     | 0.8460  | 100,000   | 100,107    | 2023/09/15 |
|                     | 16 T H K   | 0.0100  | 100,000   | 99,990     | 2023/09/15 |
|                     | 16 パナソニック  | 0.3000  | 100,000   | 100,029    | 2023/09/20 |
|                     | 62 名古屋鉄道   | 0.0010  | 100,000   | 99,990     | 2023/10/26 |
|                     | 124 東武鉄道   | 0.0010  | 100,000   | 99,981     | 2023/11/27 |
| 381 中国電力            | 0.9530     | 100,000 | 100,678   | 2024/04/25 |            |
| 小 計                 |            | —       | 700,000   | 700,906    | —          |
| 合 計                 |            | —       | 2,212,000 | 2,216,355  | —          |

### ■ 投資信託財産の構成

(2023年7月25日現在)

| 項 目                     | 期         |   | 末     |
|-------------------------|-----------|---|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 | 率     |
| 公 社 債                   | 千円        |   | %     |
|                         | 2,216,355 |   | 68.8  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,004,177 |   | 31.2  |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 3,220,533 |   | 100.0 |



## キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年7月25日現在)

| 項 目                          | 期 末                      |
|------------------------------|--------------------------|
| <b>(A) 資 産</b>               | <b>3, 220, 533, 245円</b> |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等              | 1, 000, 072, 870         |
| 公 社 債 (評価額)                  | 2, 216, 355, 807         |
| 未 収 利 息                      | 4, 026, 107              |
| 前 払 費 用                      | 78, 461                  |
| <b>(B) 負 債</b>               | <b>132, 158</b>          |
| 未 払 解 約 金                    | 129, 805                 |
| そ の 他 未 払 費 用                | 2, 353                   |
| <b>(C) 純 資 産 総 額 (A - B)</b> | <b>3, 220, 401, 087</b>  |
| 元 本                          | 3, 173, 308, 529         |
| 次 期 繰 越 損 益 金                | 47, 092, 558             |
| <b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>       | <b>3, 173, 308, 529口</b> |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)  | <b>10, 148円</b>          |

※当期における期首元本額4,518,439,727円、期中追加設定元本額4,568,402,225円、期中一部解約元本額5,913,533,423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。

|                                       |              |
|---------------------------------------|--------------|
| SMBCファンドラップ・日本バリュー株                   | 984,252円     |
| SMBCファンドラップ・J-REIT                    | 984,252円     |
| SMBCファンドラップ・G-REIT                    | 93,018,163円  |
| SMBCファンドラップ・ヘッジファンド                   | 311,216,889円 |
| SMBCファンドラップ・米国株                       | 984,543円     |
| SMBCファンドラップ・欧州株                       | 89,718,432円  |
| SMBCファンドラップ・新興国株                      | 61,111,034円  |
| SMBCファンドラップ・コモディティ                    | 30,882,058円  |
| SMBCファンドラップ・米国債                       | 136,874,567円 |
| SMBCファンドラップ・欧州債                       | 68,341,252円  |
| SMBCファンドラップ・新興国債                      | 54,958,024円  |
| SMBCファンドラップ・日本グロース株                   | 167,596,581円 |
| SMBCファンドラップ・日本中小型株                    | 27,029,827円  |
| SMBCファンドラップ・日本債                       | 964,891,078円 |
| エマーゼンダ・ボンド・ファンド・円コース (毎月分配型)          | 598,887円     |
| エマーゼンダ・ボンド・ファンド・豪ドルコース (毎月分配型)        | 606,168円     |
| エマーゼンダ・ボンド・ファンド・ニュージーランドドルコース (毎月分配型) | 347,745円     |
| エマーゼンダ・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース (毎月分配型)    | 619,829円     |
| エマーゼンダ・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース (毎月分配型)   | 468,047円     |
| エマーゼンダ・ボンド・ファンド・トルコリラコース (毎月分配型)      | 886,592円     |
| エマーゼンダ・ボンド・ファンド (マネーボールファンド)          | 160,540,296円 |
| 大和証券 中国株式ファンド (マネー・ポートフォリオ)           | 23,023,407円  |
| エマーゼンダ・ボンド・ファンド・中国元コース (毎月分配型)        | 354,941円     |

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| 日本株厳選ファンド・円コース                    | 270,889円     |
| 日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース              | 438,760円     |
| 日本株厳選ファンド・豪ドルコース                  | 679,887円     |
| 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース               | 9,783円       |
| 日本株225・米ドルコース                     | 49,237円      |
| スマート・ストラテジー・ファンド (毎月決算型)          | 12,541,581円  |
| スマート・ストラテジー・ファンド (年2回決算型)         | 4,566,053円   |
| カナダ高配当株ツインα (毎月分配型)               | 433,260円     |
| 日本株厳選ファンド・米ドルコース                  | 196,696円     |
| 日本株厳選ファンド・メキシコペソコース               | 196,696円     |
| 日本株厳選ファンド・トルコリラコース                | 196,696円     |
| エマーゼンダ・ボンド・ファンド・カナダドルコース (毎月分配型)  | 25,219円      |
| エマーゼンダ・ボンド・ファンド・メキシコペソコース (毎月分配型) | 565,128円     |
| グローバル創薬関連株式ファンド                   | 984,834円     |
| 世界リアルアセット・バランス (毎月決算型)            | 466,767円     |
| 世界リアルアセット・バランス (資産成長型)            | 598,196円     |
| 米国分散投資戦略ファンド (1倍コース)              | 532,269,094円 |
| 米国分散投資戦略ファンド (3倍コース)              | 419,719,410円 |
| 米国分散投資戦略ファンド (5倍コース)              | 445,153円     |
| グローバルDX関連株式ファンド (予想分配金提示型)        | 295,276円     |
| グローバルDX関連株式ファンド (資産成長型)           | 1,968,504円   |
| 日興FWS・日本株クオリティ                    | 19,697円      |
| 日興FWS・日本株市場型アクティブ                 | 19,697円      |
| 日興FWS・先進国株クオリティ (為替ヘッジあり)         | 19,697円      |
| 日興FWS・先進国株クオリティ (為替ヘッジなし)         | 19,697円      |
| 日興FWS・先進国株市場型アクティブ (為替ヘッジあり)      | 19,697円      |
| 日興FWS・先進国株市場型アクティブ (為替ヘッジなし)      | 19,697円      |
| 日興FWS・新興国株アクティブ (為替ヘッジあり)         | 19,697円      |
| 日興FWS・新興国株アクティブ (為替ヘッジなし)         | 19,697円      |
| 日興FWS・日本債アクティブ                    | 19,697円      |
| 日興FWS・先進国債アクティブ (為替ヘッジあり)         | 19,697円      |
| 日興FWS・先進国債アクティブ (為替ヘッジなし)         | 19,697円      |
| 日興FWS・新興国債アクティブ (為替ヘッジあり)         | 19,697円      |
| 日興FWS・新興国債アクティブ (為替ヘッジなし)         | 19,697円      |
| 日興FWS・Jリートアクティブ                   | 19,697円      |
| 日興FWS・Gリートアクティブ (為替ヘッジあり)         | 19,697円      |
| 日興FWS・Gリートアクティブ (為替ヘッジなし)         | 19,697円      |
| 日興FWS・ヘッジファンドマルチ戦略                | 19,697円      |
| 日興FWS・ヘッジファンドアクティブ戦略              | 19,697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。

## ■ 損益の状況

(自2022年7月26日 至2023年7月25日)

| 項 目                       | 当 期         |
|---------------------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 18,678,439円 |
| 受 取 利 息                   | 19,164,050  |
| 支 払 利 息                   | △ 485,611   |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | △19,826,607 |
| 売 買 益                     | 64,000      |
| 売 買 損                     | △19,890,607 |
| (C) そ の 他 費 用 等           | △ 37,796    |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 1,185,964 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 68,548,674  |
| (F) 解 約 差 損 益 金           | △88,179,394 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 67,909,242  |
| (H) 合 計 (D + E + F + G)   | 47,092,558  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)         | 47,092,558  |

※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。

※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。

※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。

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。