

■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、主として新興国の株式に投資し、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。 Oneエマージング・ハイクオリティ株式ファンド （為替ヘッジなし）（FOFs用）（適格機関投資家限定） エマージング・ハイクオリティ株式マザーファンド キャッシュ・マネジメント・マザーファンド 本邦債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、主として新興国の株式に投資し、アクティブ運用を行います。 ■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。 ■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せん。
------------	---

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。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
------	---

ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。
（基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）

日興FWS・ 新興国株アクティブ （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)

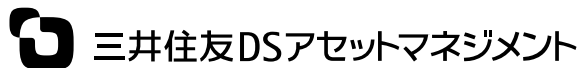
第 2 期
決算日 2023年7月31日

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、主として新興国の株式に投資し、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・新興国株アクティブ（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) MSCIエマージング・ マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース)		公社債 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期 騰落率	期 騰落率	期 騰落率			
(設定日) 2021年8月3日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2022年8月1日)	8,866	0	△11.3	96.37	△3.6	0.0	97.1	564
2期(2023年7月31日)	9,997	0	12.8	110.84	15.0	0.0	97.1	1,130

※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りえ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) MSCIエマージング・ マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース)		公社債 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年8月1日	円 8,866	% —	96.37	% —	% 0.0	% 97.1
8月末	9,134	3.0	100.83	4.6	0.0	97.5
9月末	8,645	△2.5	92.90	△3.6	0.0	97.8
10月末	8,559	△3.5	92.15	△4.4	0.0	97.5
11月末	8,755	△1.3	97.45	1.1	0.0	97.2
12月末	8,882	0.2	93.84	△2.6	0.0	98.0
2023年1月末	9,474	6.9	100.65	4.4	0.0	97.8
2月末	9,164	3.4	97.50	1.2	0.0	97.3
3月末	9,070	2.3	97.66	1.3	0.0	97.9
4月末	8,941	0.8	96.87	0.5	0.0	97.5
5月末	9,504	7.2	101.09	4.9	0.0	96.8
6月末	10,039	13.2	107.29	11.3	0.0	98.1
(期末) 2023年7月31日	9,997	12.8	110.84	15.0	0.0	97.1

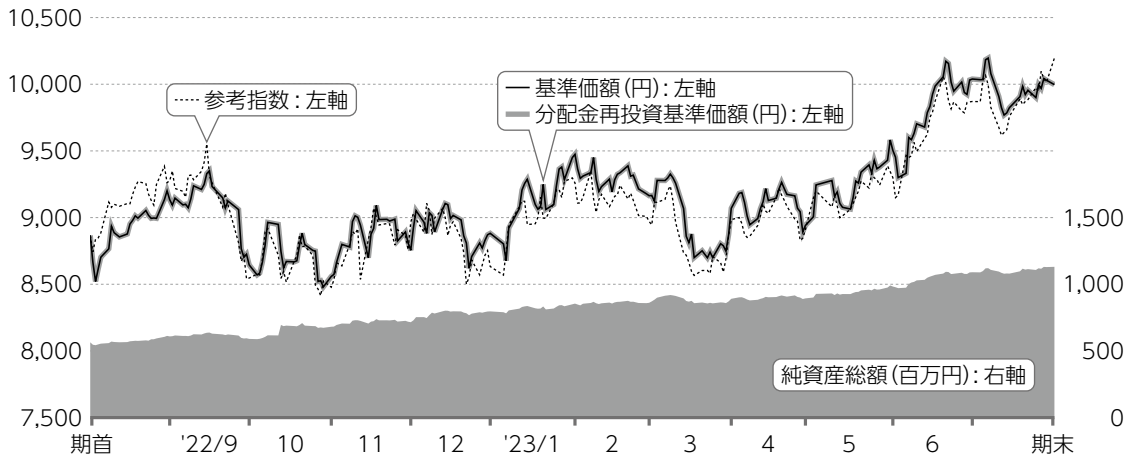
※騰落率は期首比です。

※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	8,866円
期末	9,997円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+12.8% (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、MSCIEマージング・マーケット・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、主として新興国の株式に投資し、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は行いませんでした。

上昇要因

- 中国の経済再開、10月以降における米国の利上げペース鈍化に伴う米ドル高の修正、在庫調整の進展に伴う半導体市況の回復期待、インフレ圧力の低下に伴う一部新興国における今後の利下げ観測などを背景に、新興国の株式市場が上昇したこと
- 為替市場が概ね円安で推移したこと

投資環境について（2022年8月2日から2023年7月31日まで）

期間における新興国株式市場は上昇しました。為替市場では、各新興国通貨に対して概ね円安となりました。

新興国株式市場

期を通じて、新興国株式市場は上昇しました。新興国株式市場は、米国の金融引き締めや米ドル高の進行、中国のゼロコロナ政策などを背景に、10月頃にかけて概ね下落基調となりました。

中国がゼロコロナ政策や不動産規制を緩和したこと、米国の利上げペース鈍化観測などから、2023年1月下旬にかけては回復基調となりました。

期末にかけては、欧米の金融不安の影響や中国の景気回復ペースの鈍さなどがマイナスに影響しましたが、米国の底堅い景気動向やインフレ圧力の低下に伴う一部新興国に対する今後の利下げ観測などが支援材料となり、ボックス圏での推移となりました。

為替市場

為替市場では、日米の金融政策の方向性などを材料に値動きの大きな展開となりましたが、期末にかけては米国の金融引き締め長期化観測などを材料に米ドル高・円安の傾向となりました。

新興国通貨は、主に金融政策の方向性や経済状況によってメキシコ・ペソの優位、トルコ・リラの劣後が目立ちましたが、全体としては対米ドルでまちまちの動きとなりました。一方で、対円では概ね上昇しました。

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

「Oneエマージング・ハイクオリティ株式ファンド（為替ヘッジなし）（FOFs用）（適格機関投資家限定）」の組入比率を高位に保ちました。

Oneエマージング・ハイクオリティ株式ファンド（為替ヘッジなし）（FOFs用）（適格機関投資家限定）

「エマージング・ハイクオリティ株式マザーファンド」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、原則として為替ヘッジは行いませんでした。

（エマージング・ハイクオリティ株式マザーファンド）

経営陣の実績や企業の競争優位性、財務内容など当該戦略が注目するクオリティの高い企業に、本質的価値を十分に下回ると判断される価格にて投資しました。

●株式組入比率

株式の組入比率は高位を維持しました。

●国別配分

国別では、韓国などの組入比率が上昇した一方、中国などの組入比率が低下しました。

●業種配分

業種配分では、コミュニケーション・サービスなどの組入比率が上昇した一方、一般消費財・サービスなどの組入比率が低下しました。

●個別銘柄

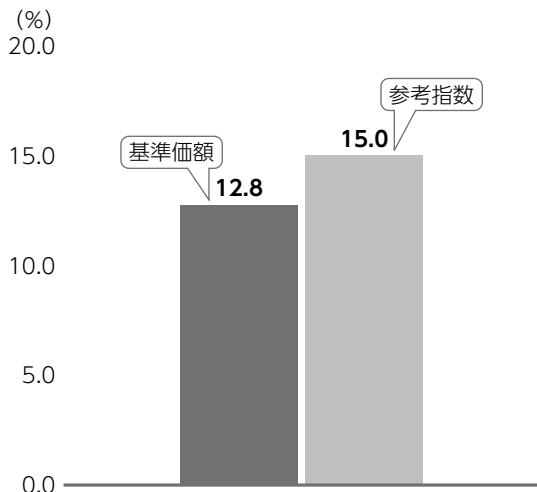
企業の競争優位性や本質的価値を下回る株価水準などを受けて韓国の通信銘柄などを買付けした一方で、金利上昇による事業環境の悪化などが懸念されたブラジルの小売り銘柄などを売却しました。ロシア関連銘柄につきましては、米ドルで取引されている銘柄を売却しました。

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エマージング・マーケット・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、1万口当たり、税引前)

項目	第2期
当期分配金 (対基準価額比率)	0 (0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	687

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

「One エマージング・ハイクオリティ株式ファンド(為替ヘッジなし)(FOF s 用)(適格機関投資家限定)」の組入比率を高位に保ちます。

One エマージング・ハイクオリティ株式ファンド(為替ヘッジなし)(FOF s 用)(適格機関投資家限定)

「エマージング・ハイクオリティ株式マザーファンド」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、原則として為替ヘッジは行いません。

(エマージング・ハイクオリティ株式マザーファンド)

今後も、経営陣の実績や企業の競争優位性、財

務内容など当該戦略が注目するクオリティの高い企業に、本質的価値を十分に下回ると判断される価格にて投資していく方針です。また、ボトムアップリサーチに注力した銘柄選択を行い、長期的な視点でポートフォリオを構築・運営します。

足元において、国別配分ではメキシコをオーバーウェイト、業種配分では生活必需品をオーバーウェイトとしています。

保有しているロシア株については、売却可能となり次第、速やかに売却する方針です。

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	21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） 期中の平均基準価額は9,174円です。 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 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：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	1	0.008	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：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：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	21	0.232	

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

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

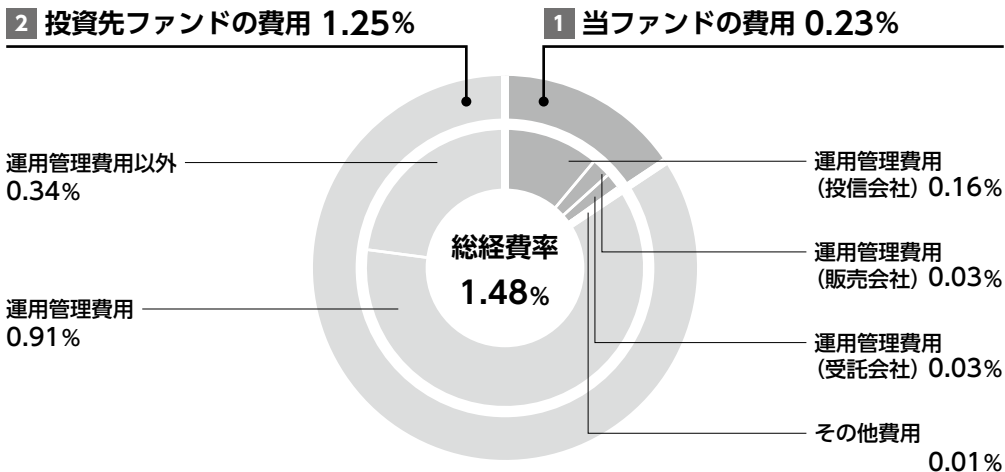
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

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



参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率(1 + 2)	1.48%
1 当ファンドの費用の比率	0.23%
2 投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.91%
投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.34%

※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1.48%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	Oneエマージング・ハイクオリティ株式ファンド（為替ヘッジなし）（FOFs用）（適格機関投資家限定）	563,233,046	千円 523,622	94,603,754	千円 87,686

※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・新興国株アクティブ（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 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
公 社 債	百万円 3,791	百万円 550	% 14.5	百万円 1,316	百万円 400	% 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
Oneエマージング・ハイクオリティ株式ファンド （為替ヘッジなし）（FOFs用）（適格機関投資家限定）	口 607,376,024	口 1,076,005,316	千円 1,098,063	% 97.1
合 計	607,376,024	1,076,005,316	1,098,063	97.1

※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	口 数
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千口 19	千口 19	千円 19	千円 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	千円 1,098,063	% 97.0
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	33,884	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,131,968	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	1,131,968,372円
コール・ローン等	33,884,960
投資信託受益証券(評価額)	1,098,063,424
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	1,202,493
未払解約金	76,215
未払信託報酬	1,063,097
その他未払費用	63,181
(C) 純資産総額(A-B)	1,130,765,879
元 本	1,131,117,603
次期繰越損益金	△ 351,724
(D) 受益権総口数	1,131,117,603口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,997円

※当期における期首元本額636,963,734円、期中追加設定元本額617,626,246円、期中一部解約元本額123,472,377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	△ 9,990円
受 取 利 息	810
支 払 利 息	△ 10,800
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	110,124,749
売 買 損 益	114,598,159
売 買 損 益	△ 4,473,410
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,917,036
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	108,197,723
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 30,496,259
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 78,053,188
(配 当 等 相 当 額)	(△ 20,189)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 78,032,999)
(G) 合 計(D+E+F)	△ 351,724
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△ 351,724
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 78,053,188
(配 当 等 相 当 額)	(△ 20,189)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 78,032,999)
分 配 準 備 積 立 金	77,711,384
繰 越 損 益 金	△ 9,920

※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	77,711,384
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	77,711,384
1万口当たり当期分配対象額	687.03
(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。

Oneエマーシング・ハイクオリティ株式ファンド (為替ヘッジなし) (FOFs用) (適格機関投資家限定)

第2期 (運用期間 2022年5月17日~2023年5月15日)

ファンドの概要

運用会社	アセットマネジメントOne株式会社	
運用方針	主として、マザーファンド受益証券への投資を通じて、新興国の企業の株式に実質的に投資し、信託財産の成長を図ることを目的として、運用を行います。	
主要投資対象	Oneエマーシング・ハイクオリティ株式ファンド (為替ヘッジなし) (FOFs用) (適格機関投資家限定)	エマーシング・ハイクオリティ株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	エマーシング・ハイクオリティ株式マザーファンド	新興国の金融商品取引所に上場する株式 ^{※1、※2} (上場予定を含みます。)を主要投資対象とします。 ^{※1} DR (預託証券) もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。 ^{※2} 株式のほかに、ETF (上場投資信託証券) にも投資する場合があります。

組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
エマーシング・ハイクオリティ株式マザーファンド	746,841	997,485	941,327

損益の状況

当期 自2022年5月17日 至2023年5月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△6,576円
受 取 利 息	1,342
支 払 利 息	△7,918
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	50,499,837
売 買 損 益	57,213,412
売 買 損 益	△6,713,575
(C) 信 託 報 酬 等	△8,178,273
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	42,314,988
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△61,816,298
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△51,171,536
(配 当 等 相 当 額)	(1,536,740)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△52,708,276)
(G) 合 計(D+E+F)	△70,672,846
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△70,672,846
追 加 信 託 差 損 益 金	△51,171,536
(配 当 等 相 当 額)	(2,148,860)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△53,320,396)
分 配 準 備 積 立 金	16,006,646
繰 越 損 益 金	△35,507,956

(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。

エマージング・ハイクオリティ株式マザーファンド

第2期（運用期間 2022年5月17日～2023年5月15日）

ファンドの概要

運用会社	アセットマネジメントOne株式会社
運用方針	主として、新興国の企業（新興国以外で法人登録されている企業を含みます。）の株式に投資を行い、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース・配当込み）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回ることをめざして運用を行います。
主要投資対象	新興国の金融商品取引所に上場する株式 ^{*1、*2} （上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。 ^{*1} DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証券等を含みます。 ^{*2} 株式のほかに、ETF（上場投資信託証券）にも投資する場合があります。

組入資産の明細

(1) 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	
BANCOLOMBIA SA SPONS ADR	13	21	51 7,031	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	61.35	83.35	695 94,607	半導体・半導体製造装置
BANCO SANTANDER CHILE ADR	22	40	78 10,720	銀行
TRIP.COM GROUP LTD ADR	36	22.99	75 10,337	ホテル・レストラン・レジャー
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	26	31.8	320 43,666	飲料
KT CORP SP ADR	76	109	129 17,587	各種電気通信サービス
CEMEX SAB DE CV	82	102	67 9,172	建設資材
SK TELECOM CO LTD ADR	—	60	125 17,036	無線通信サービス
ICICI BANK LTD ADR	23	35	80 10,942	銀行
BRF SA	175	95	14 1,977	食品
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	71	—	— —	無線通信サービス
HDFC BANK LTD ADR	37.5	39.5	268 36,516	銀行
SOUTHERN COPPER CORP	3.2	6.5	45 6,145	金属・鉱業
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT ADR	29	67	181 24,638	各種電気通信サービス
LUKOIL SPON ADR (※1)	5.98	—	— —	石油・ガス・消耗燃料
LUKOIL PJSC (※1)	—	5.98	0 0	石油・ガス・消耗燃料
SAMSUNG ELECTRONICS GDR(GB/USD)	1.15	1.15	137 18,649	コンピュータ・周辺機器
BANCO BRADESCO SA ADR	93.5	143.5	45 6,188	銀行
RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR	44.5	63.5	381 51,921	石油・ガス・消耗燃料
MERCADOLIBRE INC	0.55	0.9	115 15,668	大規模小売り
VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	93	76.79	119 16,255	大規模小売り

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	
SBERBANK OF RUSSIA PJSC (※1)	—	114.84	0	0	銀行
YANDEX NV (※1)	17.5	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SBERBANK ADR (※1)	28.71	—	—	—	銀行
GREENTREE HOSPITALITY GROUP LTD ADR	62	102	44	6,078	ホテル・レストラン・レジャー
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR	85	115	83	11,390	娯楽
AMBEV SA-ADR	—	120	34	4,750	飲料
FINVOLUTION GROUP ADR	83	113	46	6,287	消費者金融
WEIBO CORP ADR	34	50	79	10,822	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IHS HOLDING LTD	9.97	—	—	—	各種電気通信サービス
AGORA INC ADR	17	—	—	—	ソフトウェア
FIX PRICE GROUP LTD GDR (※1)	37.5	—	—	—	生活必需品流通・小売り
AMERICA MOVIL SAB DE CV ADR	—	84	186	25,370	無線通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	1,268.41 28銘柄	1,703.8 26銘柄	3,408 —	463,765 <35.8%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	—	350	402	6,983	ソフトウェア
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	230	—	—	—	保険
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL-H	624	784	989	17,166	ヘルスケア機器・用品
TSINGTAO BREWERY CO LTD	100	120	893	15,500	飲料
TENCENT HOLDINGS LTD	72	101	3,314	57,512	インタラクティブ・メディアおよびサービス
LI NING CO LTD	200	245	1,244	21,593	繊維・アパレル・贅沢品
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	1,050	1,800	900	15,615	食品
SUN ART RETAIL GROUP LTD	1,300	1,300	426	7,398	生活必需品流通・小売り
AIA GROUP LTD	158	216	1,722	29,887	保険
XIAOMI CORP	460	460	506	8,795	コンピュータ・周辺機器
MEITUAN	82	122.4	1,613	27,989	ホテル・レストラン・レジャー
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	—	260	307	5,332	専門小売り
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	158	250	2,116	36,716	大規模小売り
JD.COM INC	3.19	—	—	—	大規模小売り
BILIBILI INC	45.7	52.7	766	13,294	娯楽
WH GROUP LTD	2,120.91	3,220.91	1,356	23,526	食品
CHINA LITERATURE LTD	76	126	416	7,225	メディア
ZHOU HEI YA INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	480	480	158	2,756	食品
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	—	50	230	3,994	ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	7,159.8 16銘柄	9,938.01 17銘柄	17,365 —	301,287 <23.3%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
THAI BEVERAGE PCL	1,550	1,950	115	11,694	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	1,550 1銘柄	1,950 1銘柄	115 —	11,694 <0.9%>
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
MEDIATEK INC	40	50	3,365	14,877	半導体・半導体製造装置
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	720	920	6,863	30,343	食品
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	60	80	2,300	10,168	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	820 3銘柄	1,050 3銘柄	12,528 —	55,389 <4.3%>

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		
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	60	59	880	6,816	銀行	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	80	100	740	5,727	生活必需品流通・小売り	
BECLE SAB DE CV	230	350	1,469	11,369	飲料	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	370	509	3,090	23,913	
		3銘柄	3銘柄	-	<1.8%>	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円		
AYALA CORP	40	50	3,367	8,212	コングロマリット	
SM INVESTMENTS CORP	37	40	3,708	9,043	コングロマリット	
SAN MIGUEL PURE FOODS CO INC	200	700	3,318	8,092	食品	
ACEN CORP	-	120	72	175	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	277	910	10,465	25,524	
		3銘柄	4銘柄	-	<2.0%>	
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円		
FALABELLA SA	330	490	88,690	15,360	大規模小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	330	490	88,690	15,360	
		1銘柄	1銘柄	-	<1.2%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
AXIS BANK LTD	70	80	7,285	12,093	銀行	
BHARTI AIRTEL LTD	100	135	10,691	17,747	無線通信サービス	
ULTRATECH CEMENT LTD	-	8.5	6,547	10,868	建設資材	
ITC LTD	280	320	13,454	22,334	タバコ	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	15	32	3,798	6,305	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	465	575.5	41,776	69,349	
		4銘柄	5銘柄	-	<5.4%>	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円		
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	1,500	2,700	1,680,750	15,630	コングロマリット	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,500	1,500	1,320,000	12,276	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,000	4,200	3,000,750	27,906	
		2銘柄	2銘柄	-	<2.2%>	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円		
DIAGNOSTICOS DA AMERICA SA	56	-	-	-	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
AMERICANAS SA	243.89	-	-	-	大規模小売り	
LOJAS RENNER SA	121	191	321	8,876	専門小売り	
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	355	505	647	17,901	資本市場	
MAGAZINE LUIZA SA	227	477	205	5,680	大規模小売り	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA	340	855.05	266	7,371	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERCIO E INDUSTRIA LTDA	100	190	189	5,223	生活必需品流通・小売り	
CIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	60	150	73	2,034	金属・鉱業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,502.89	2,368.05	1,704	47,088	
		8銘柄	6銘柄	-	<3.6%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
KT&G CORP	3.9	8	67,680	6,876	タバコ	
LG CHEM LTD	0.95	1.25	86,000	8,737	化学	
SK HYNIX INC	9	14.5	126,440	12,846	半導体・半導体製造装置	
NAVER CORP	4	6.4	136,640	13,882	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	57	87	557,670	56,659	コンピュータ・周辺機器	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(韓国) SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	百株 11	百株 18	千韓国・ウォン 120,240	千円 12,216	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 85.85	株 数 ・ 金 額 135.15	外 貨 建 金 額 1,094,670	邦 貨 換 算 金 額 111,218	
	銘 柄 数<比 率> 6銘柄	銘 柄 数<比 率> 6銘柄	-	<8.6%>	
(南アフリカ) MTN GROUP LTD	百株 73	百株 138	千南アフリカ・ランド 1,613	千円 11,438	無線通信サービス
SHOPRITE HOLDINGS LTD	65	85	1,730	12,271	生活必需品流通・小売り
STANDARD BANK GROUP LTD	45	55	859	6,091	銀行
TIGER BRANDS LTD	26	26	486	3,448	食品
小 計	株 数 ・ 金 額 209	株 数 ・ 金 額 304	4,689	33,249	
	銘 柄 数<比 率> 4銘柄	銘 柄 数<比 率> 4銘柄	-	<2.6%>	
(タイ) PTT PCL	百株 720	百株 1,020	千タイ・バーツ 3,289	千円 13,223	石油・ガス・消耗燃料
SCB X PCL	140	290	3,088	12,415	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 860	株 数 ・ 金 額 1,310	6,378	25,639	
	銘 柄 数<比 率> 2銘柄	銘 柄 数<比 率> 2銘柄	-	<2.0%>	
(ユーロ圏・ルクセンブルグ) INPOST SA	百株 64.83	百株 89.83	千ユーロ 92	千円 13,682	航空貨物・物流サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 64.83	株 数 ・ 金 額 89.83	92	13,682	
	銘 柄 数<比 率> 1銘柄	銘 柄 数<比 率> 1銘柄	-	<1.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 17,962.78	株 数 ・ 金 額 25,533.34	-	1,225,071	
	銘 柄 数<比 率> 82銘柄	銘 柄 数<比 率> 81銘柄	-	<94.7%>	

(注1) 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。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(※1) 当該銘柄はロシア株式を原資産とする預託証券またはロシアで事業を展開する会社の株式です。市場での取引の停止・制限が継続されているため、評価額をゼロとしています。（ファンド監査人と協議の上、企業会計基準第30号「時価の算定に関する会計基準」及び社団法人投資信託協会「投資信託財産の評価及び計理等に関する規則」に則り、委託会社が適切と判断した価格を採用しております。）

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(メキシコ) FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	千□ 109.5	千□ 133.5	千メキシコ・ペソ 3,162	千円 24,472
小 計	□ 数 ・ 金 額 109.5	□ 数 ・ 金 額 133.5	3,162	24,472
	銘 柄 数<比 率> 1銘柄<1.7%>	銘 柄 数<比 率> 1銘柄<1.9%>	-	-
(ブラジル) BANCO INTER SA	千□ 4	千□ -	千ブラジル・レアル -	千円 -
小 計	□ 数 ・ 金 額 4	□ 数 ・ 金 額 -	-	-
	銘 柄 数<比 率> 1銘柄<0.2%>	銘 柄 数<比 率> -銘柄<-%>	-	-
合 計	□ 数 ・ 金 額 113.5	□ 数 ・ 金 額 133.5	-	24,472
	銘 柄 数<比 率> 2銘柄<1.9%>	銘 柄 数<比 率> 1銘柄<1.9%>	-	-

(注1) 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。

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■損益の状況

当期 自2022年5月17日 至2023年5月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	23,928,707円
受 取 配 当 金	22,535,113
受 取 利 息	1,398,740
そ の 他 収 益 金	658
支 払 利 息	△5,804
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	62,271,037
売 買 益	176,580,692
売 買 損	△114,309,655
(C) そ の 他 費 用	△4,056,470
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	82,143,274
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△128,619,752
(F) 解 約 差 損 益 金	22,627,258
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△53,427,110
(H) 合 計(D + E + F + G)	△77,276,330
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△77,276,330

(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)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)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。

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 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
13期（2019年7月25日）	円	10,167	△0.0	72.9	百万円 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

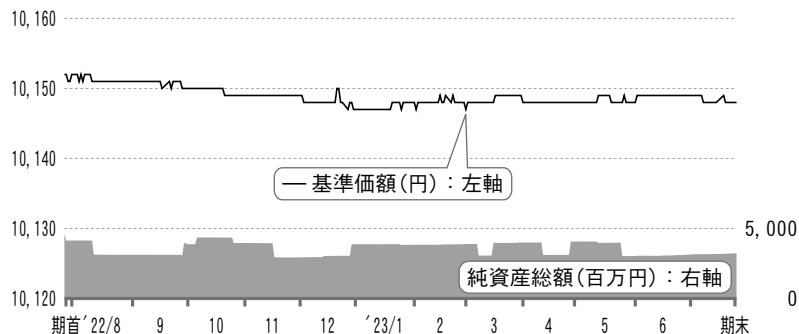
年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率
		騰 落	率	
(期 首) 2022年7月25日	円	10,152	—	75.3
7月末		10,152	0.0	83.4
8月末		10,151	△0.0	71.2
9月末		10,150	△0.0	68.4
10月末		10,149	△0.0	74.4
11月末		10,149	△0.0	78.8
12月末		10,147	△0.0	59.7
2023年1月末		10,148	△0.0	55.5
2月末		10,147	△0.0	61.9
3月末		10,148	△0.0	65.2
4月末		10,148	△0.0	55.8
5月末		10,148	△0.0	83.0
6月末		10,149	△0.0	79.9
(期 末) 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 (そ の 他)	0円 (0)	0.001% (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 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 (2,295,000)
	社 債 券	1,003,960	200,380 (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 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D 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 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 (除く金融債券)	1,512,000 (1,512,000)	1,515,449 (1,515,449)	47.1 (47.1)	— (—)	— (—)	— (—)	47.1 (47.1)
普 通 社 債 券	700,000 (700,000)	700,906 (700,906)	21.8 (21.8)	— (—)	— (—)	— (—)	21.8 (21.8)
合 計	2,212,000 (2,212,000)	2,216,355 (2,216,355)	68.8 (68.8)	— (—)	— (—)	— (—)	68.8 (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 (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

■ 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
(A) 資 産	3, 220, 533, 245円
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) 負 債	132, 158
未 払 解 約 金	129, 805
そ の 他 未 払 費 用	2, 353
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3, 220, 401, 087
元 本	3, 173, 308, 529
次 期 繰 越 損 益 金	47, 092, 558
(D) 受 益 権 総 口 数	3, 173, 308, 529口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	10, 148円

※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
エマーヅング・ボンド・ファンド・円コース(毎月分配型)	598,887円
エマーヅング・ボンド・ファンド・豪ドルコース(毎月分配型)	606,168円
エマーヅング・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
エマーヅング・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
エマーヅング・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
エマーヅング・ボンド・ファンド・トルコリラコース(毎月分配型)	886,592円
エマーヅング・ボンド・ファンド(マネーボールファンド)	160,540,296円
大和住銀 中国株式ファンド(マネー・ポートフォリオ)	23,023,407円
エマーヅング・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
エマーヅング・ボンド・ファンド・カナダドルコース(毎月分配型)	25,219円
エマーヅング・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。