

■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	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公社債に投資し、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。 G I M先進国債券ファンドF（為替ヘッジなし） （適格機関投資家専用） G I M先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用） キャッシュ・マネジメント・マザーファンド 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公社債に投資し、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、S M B 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、原則として対円での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・ 先進国債アクティブ （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、主として日本を除く先進国の公社債に投資し、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・先進国債アクティブ（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) FTSE世界国債インデックス (除く日本、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)	税金 分配金	期中 騰落率	期中 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)	10,225	0	2.3	102.11	2.1	0.0	96.8	178
2期(2023年7月31日)	10,216	0	△0.1	104.63	2.5	0.0	96.9	453

※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) FTSE世界国債インデックス (除く日本、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				
(期首) 2022年8月1日	円 10,225	% -	102.11	% -	% 0.0	% 96.8
8月末	10,091	△1.3	101.90	△0.2	0.0	97.5
9月末	9,959	△2.6	101.01	△1.1	0.0	97.4
10月末	10,237	0.1	104.04	1.9	0.0	97.4
11月末	10,000	△2.2	100.90	△1.2	0.0	96.5
12月末	9,607	△6.0	95.93	△6.1	0.0	97.9
2023年1月末	9,685	△5.3	97.11	△4.9	0.0	97.7
2月末	9,741	△4.7	98.29	△3.7	0.0	97.0
3月末	9,763	△4.5	99.51	△2.5	0.0	97.7
4月末	9,947	△2.7	100.25	△1.8	0.0	97.8
5月末	10,128	△0.9	102.86	0.7	0.0	97.1
6月末	10,602	3.7	106.97	4.8	0.0	97.6
(期末) 2023年7月31日	10,216	△0.1	104.63	2.5	0.0	96.9

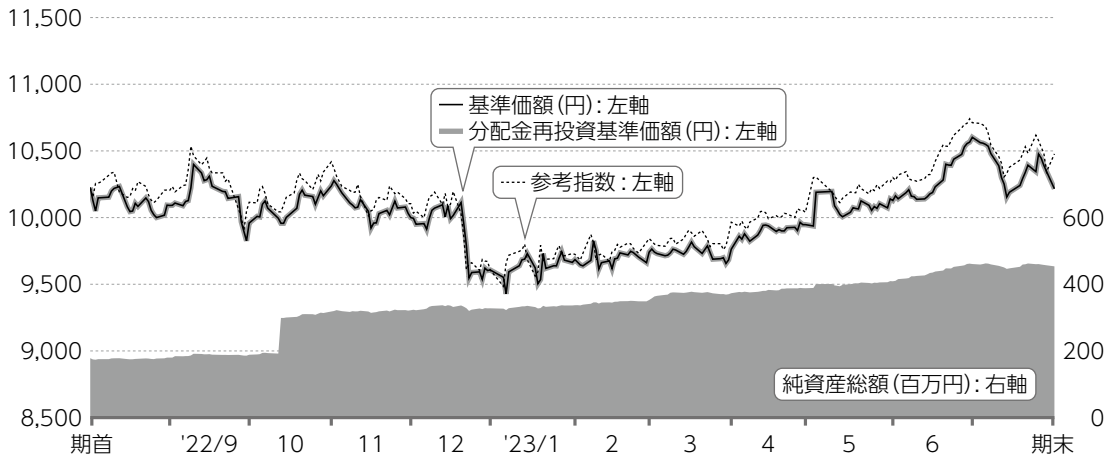
※騰落率は期首比です。

※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	10,225円
期末	10,216円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-0.1% (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、FTSE世界国債インデックス(除く日本、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公社債に投資し、アクティブ運用を行いました。

実質的に保有する外貨建資産について、為替ヘッジは行いませんでした。

上昇要因

- 為替市場で米ドルやユーロ等の投資通貨が対円で上昇したこと
- 保有債券から利金収入を得たこと

下落要因

- 保有債券の価格が下落したこと

投資環境について（2022年8月2日から2023年7月31日まで）

期間における世界投資適格債券の利回りは、上昇（債券価格は下落）しました。また、為替市場において、米ドルとユーロはともに対円で上昇しました。

債券市場

期初から10月にかけては、持続的なインフレに対する懸念を背景に利回りが上昇したものの、11月に発表された米10月CPI（消費者物価指数）が市場予想を下回ったことで、FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げペースが鈍化するとの観測が高まり、利回りは低下基調に転じました。

その後は、欧米の中央銀行のタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な姿勢を受けて利回りが上昇する局面が見られたほか、米雇用統計などが利回りの変動要因となった中、利回りは一進一退となりました。

このような環境下、米、独、英の10年国債利回りは前期末比で上昇しました。

為替市場

為替市場では、パウエルFRB議長による追加利上げを示唆する発言や、日銀の金融政策決定会合で金融緩和の継続が決定されたことなどを背景に、米ドルは対円で上昇しました。

ユーロについても、対円で上昇しました。

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

「G I M先進国債債券ファンドF（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。

G I M先進国債債券ファンドF（為替ヘッジなし） （適格機関投資家専用）

「G I M先進国債債券マザーファンド（適格機関投資家専用）」の組入比率を高位に保ちました。

実質的に保有する外貨建資産について、為替ヘッジは行いませんでした。なお、マザーファンド受益証券への投資を通じて外国通貨間の為替運用からの収益の獲得を目指しました。

（G I M先進国債債券マザーファンド （適格機関投資家専用））

●デュレーション（投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度）

デュレーションについては、前期末に比べ短期化しました。

●国別配分

国別配分については、前期末比でアメリカ、イタリアなどの投資比率が低下した一方、カナダ、オーストラリアなどの投資比率は上昇しました。

●種別配分

種別配分については、前期末比で国債の投資比率が低下した一方、不動産担保証券を新たに組み入れ、社債などの投資比率は上昇しました。

●格付け別配分

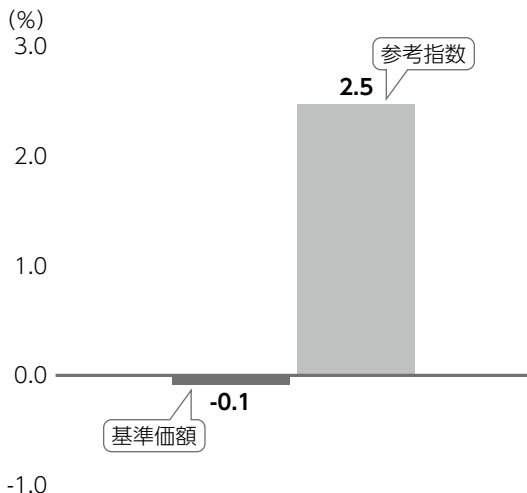
格付け別の投資比率について、前期末比でA A A、B B Bの投資比率が低下した一方、A、A Aの投資比率は上昇しました。

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F T S E世界国債インデックス(除く日本、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	360

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

「GIM先進国債券ファンドF（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。

GIM先進国債券ファンドF（為替ヘッジなし） （適格機関投資家専用）

「GIM先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用）」の組入比率を高位に保ちます。

実質的に保有する外貨建資産について、為替ヘッジは行いません。なお、マザーファンド受益証券への投資を通じて外国通貨間の為替運用からの収益の獲得を目指します。

(GIM先進国債券マザーファンド (適格機関投資家専用))

引き続き景気後退をメインシナリオと据え置く一方で、過去数年にわたる景気刺激策を勘案する

と、金融引き締め効果の発現には時間を要すると考えます。インフレ率がFRBの目標まで低下するためには、景気後退は避けられないものとみていますが、そのタイミングは2024年以降に後ずれる可能性が高まっています。主なリスクは、金融引き締め効果が発現する前に、FRBが市場の想定以上に引き締めを行うことだと考えています。

金利戦略では欧州をはじめとしてデュレーションを長めとする方針です。セクター配分では、利回り水準の底上げを図り、投資適格社債などの非国債セクターのオーバーウェイトを継続するほか、高格付けのカバード・ボンドや政府機関債、政府系モーゲージ証券を選好します。為替については、米ドルをオーバーウェイトとする方針です。

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	22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10,004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	0.005	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	23	0.230	

※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。



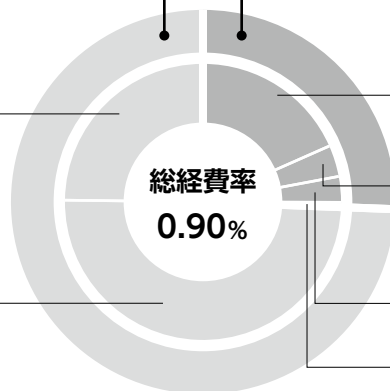
参考情報 総経費率(年率換算)

2 投資先ファンドの費用 0.67%

1 当ファンドの費用 0.23%

運用管理費用以外
0.22%

運用管理費用
0.45%



運用管理費用
(信託会社) 0.17%

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
0.90%

総経費率(1 + 2)

0.90%

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

0.45%

投資先ファンドの運用管理費用以外の比率

0.22%

※ **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0.90%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	GIM先進国債債券ファンドF（為替ヘッジなし） （適格機関投資家専用）	292,849,583	295,390	34,521,301	34,943

※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・先進国債アクティブ（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
GIM先進国債ファンドF（為替ヘッジなし） （適格機関投資家専用）	口 167,456,888	口 425,785,170	千円 439,495	% 96.9
合 計	167,456,888	425,785,170	439,495	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	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 439,495	% 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	14,683	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	454,198	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	454,198,904円
コール・ローン等	14,683,464
投資信託受益証券(評価額)	439,495,452
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	462,443
未払信託報酬	444,288
その他未払費用	18,155
(C) 純資産総額(A-B)	453,736,461
元 本	444,144,822
次期繰越損益金	9,591,639
(D) 受益権総口数	444,144,822口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,216円

※当期における期首元本額174,328,646円、期中追加設定元本額320,760,031円、期中一部解約元本額50,943,855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	△ 4,305円
受 取 利 息	369
支 払 利 息	△ 4,674
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,739,217
売 買 益	7,653,239
売 買 損	△ 914,022
(C) 信 託 報 酬 等	△ 768,076
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,966,836
(E) 前期繰越損益金	3,392,653
(F) 追加信託差損益金	232,150
(配当等相当額)	(6,643,490)
(売買損益相当額)	(△6,411,340)
(G) 合 計(D+E+F)	9,591,639
次期繰越損益金(G)	9,591,639
追加信託差損益金	232,150
(配当等相当額)	(6,643,490)
(売買損益相当額)	(△6,411,340)
分配準備積立金	9,363,724
繰越損益金	△ 4,235

※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	5,970,162
(c) 収益調整金	6,643,490
(d) 分配準備積立金	3,393,562
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	16,007,214
1万口当たり当期分配対象額	360.41
(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。

GIM先進国債券ファンドF (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)

第2期 (2022年5月17日から2023年5月15日まで)

運用会社	J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社 GIM先進国債券マザーファンド (適格機関投資家専用) (以下「マザーファンド」といいます。)の運用と、『為替ヘッジあり型』の為替ヘッジにかかる運用をJ Pモルガン・アセット・マネジメント (UK) リミテッドに委託します。	
運用方針	マザーファンドを通じ、主として先進国の債券に投資し信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主として先進国の債券に投資します。

● 損益の状況

(2022年5月17日～2023年5月15日)

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	6,930,993
(売 益)	7,416,688
(買 損)	△ 485,695
(B) 信託報酬等	△1,344,265
(C) 当期損益金 (A + B)	5,586,728
(D) 前期繰越益金	△ 543,004
(E) 追加信託差損益金	1,375,612
(配当等相当額)	(1,086,263)
(売買損益相当額)	(289,349)
(F) 計 (C + D + E)	6,419,336
(G) 次期繰越益金 (F + G)	0
追加信託差損益金	1,375,612
(配当等相当額)	(1,472,132)
(売買損益相当額)	(△ 96,520)
分 配 準 備 積 立 金	5,043,724

※損益の状況の中で(A)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。

※損益の状況の中で(B)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。

※損益の状況の中で(E)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。

※計算期間末における費用控除後の配当等収益 (4,307,136円)、費用控除後の有価証券等損益額 (368,693円)、信託約款に規定する収益調整金 (1,472,132円) および分配準備積立金 (367,895円) より分配対象収益は6,515,856円 (10,000口当たり170円) ですが、当期に分配した金額はありません。

※当期における信託報酬 (消費税相当額を含む) の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	84,958円
委託者報酬	1,142,363円

● 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
先進国債券マザーファンド (適格機関投資家専用) 受益証券	千口	千口	千円
	136,565	378,510	388,275

※口数・評価額の単位未満は切捨てです。

● 自社による当ファンドの設定・解約状況

(自2022年5月17日 至2023年5月15日)

当期 設定元本	当期 解約元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円	百万円	百万円	当初設定時における取得およびその処分
—	1	—	

※単位未満は切捨てです。

● お知らせ

<約款変更について>

- 2022年7月1日付で、資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。

GIM先進国債券マザーファンド (適格機関投資家専用)

第2期 (2022年5月17日から2023年5月15日まで)

運用会社	J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社* * J Pモルガン・アセット・マネジメント (UK) リミテッドに運用を委託します。
運用方針	主として先進国の債券に投資し信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。
主要投資対象	主として先進国の債券に投資します。

●組入資産の明細(2023年5月15日現在)

下記は、先進国債券マザーファンド全体(3,464,779千口)の内容です。

(1)外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うち80格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 11,629	千米ドル 10,437	千円 1,420,044	% 40.0	% -	% 21.1	% 12.5	% 6.3
カ ナ ダ	千カナダドル 722	千カナダドル 670	67,280	1.9	-	1.2	0.3	0.4
メ キ シ コ	千メキシコペソ 10,400	千メキシコペソ 9,495	73,478	2.1	-	1.6	-	0.4
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	1,660	1,440	212,692	6.0	-	5.5	0.5	-
イ タ リ ア	1,840	1,825	269,540	7.6	-	4.7	2.9	-
フ ラ ン ス	1,212	964	142,392	4.0	-	3.2	0.8	-
オ ラ ン ダ	305	282	41,705	1.2	-	0.7	0.4	-
ス ペ イ ン	1,222	1,086	160,444	4.5	-	2.3	2.2	-
ベルギー	454	394	58,280	1.6	-	1.2	0.4	-
オーストリア	252	198	29,253	0.8	-	0.6	0.2	-
ルクセンブルク	344	325	48,127	1.4	-	1.4	-	-
フィンランド	461	417	61,653	1.7	-	1.7	0.0	-
アイルランド	255	230	34,000	1.0	-	0.5	0.0	0.4
そ の 他	2,364	2,318	342,388	9.6	0.4	0.3	5.2	4.1

G I M先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
イギリス	千英ポンド 1,292	千英ポンド 1,061	179,826	5.1	—	3.7	1.3	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 610	千スウェーデンクローネ 558	7,315	0.2	—	0.1	—	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 440	千ノルウェークローネ 391	4,987	0.1	—	0.1	0.1	—
デンマーク	千デンマーククローネ 675	千デンマーククローネ 582	11,559	0.3	—	0.3	0.1	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 607	千ポーランドズロチ 524	17,131	0.5	—	0.1	0.2	0.2
オーストラリア	千オーストラリアドル 697	千オーストラリアドル 630	57,080	1.6	—	1.2	0.3	0.1
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 85	千ニュージーランドドル 80	6,765	0.2	—	0.1	0.0	—
シンガポール	千シンガポールドル 149	千シンガポールドル 147	15,032	0.4	—	0.3	0.1	—
中国オフショア	千オフショア元 9,350	千オフショア元 9,423	183,849	5.2	—	4.6	0.5	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 351	千イスラエルシェケル 311	11,532	0.3	—	0.2	0.1	0.1
合 計	—	—	3,456,363	97.2	0.4	56.9	28.3	12.0

※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。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

※額面・評価額の単位未満は切捨てです。

※—印がある場合は組入れなしを表します。

※評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

※債券の格付については、原則としてS&PまたはMoody'sが提供する格付を使用し、仕組み債等、格付の提供がなされていないものについては、委託会社による判断を基にしております。なお、上記の格付機関が異なる格付を提供している場合は、低い方を採用しております。

※区分の内訳は、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

G I M先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当	期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
国債証券	SAUDI USD4.75%JAN28 REGS	4.75	200	204	27,782	2028/1/18
	US T-BOND 1.25% AUG31	1.25	115	97	13,215	2031/8/15
	US T-BOND 1.25% MAY50	1.25	182	103	14,067	2050/5/15
	US T-BOND 1.875% NOV51	1.875	200	132	18,039	2051/11/15
	US T-BOND 2% NOV41	2.0	135	101	13,746	2041/11/15
	US T-BOND 2.25% AUG46	2.25	631	469	63,822	2046/8/15
	US T-BOND 2.375% FEB42	2.375	535	426	57,990	2042/2/15
	US T-BOND 2.375% NOV49	2.375	575	435	59,197	2049/11/15
	US T-BOND 2.75% AUG47	2.75	202	165	22,535	2047/8/15
	US T-BOND 3% AUG48	3.0	80	68	9,338	2048/8/15
	US T-BOND 4.375% MAY41	4.375	348	375	51,133	2041/5/15
	US T-NOTE 0.25% MAY25	0.25	297	276	37,575	2025/5/31
	US T-NOTE 0.25% OCT25	0.25	375	343	46,781	2025/10/31
	US T-NOTE 0.5% AUG27	0.5	710	624	85,019	2027/8/31
	US T-NOTE 0.625% MAY30	0.625	765	631	85,962	2030/5/15
	US T-NOTE 0.75% MAR26	0.75	405	373	50,769	2026/3/31
	US T-NOTE 0.875% NOV30	0.875	8	6	908	2030/11/15
	US T-NOTE 1.25% JUN28	1.25	230	205	28,023	2028/6/30
	US T-NOTE 1.25% MAY28	1.25	109	97	13,307	2028/5/31
	US T-NOTE 1.375% NOV31	1.375	285	241	32,915	2031/11/15
	US T-NOTE 1.375% OCT28	1.375	99	88	12,055	2028/10/31
	US T-NOTE 1.5% FEB30	1.5	605	534	72,715	2030/2/15
	US T-NOTE 2.875% AUG28	2.875	35	33	4,622	2028/8/15
	US T-NOTE 4.5% NOV24	4.5	215	215	29,330	2024/11/30
特殊債券	FNCL POOL NO CA6730	3.0	361	328	44,720	2050/8/1
	FNCL POOL NO FM3664	4.0	241	233	31,720	2049/3/1
	FNCL POOL NO FS1463	4.0	241	233	31,799	2051/5/1
	FNCL POOL NO FS2715	3.5	150	140	19,108	2052/4/1
	FNCL POOL NO MA4842	5.5	230	232	31,600	2052/12/1
	FR SD8256	4.0	135	129	17,629	2052/10/1
	MDC-GMTN 2.5% REGS	2.5	200	193	26,285	2024/11/7
普通社債券	AMEX 4.9%	4.9	121	121	16,548	2026/2/13
	AMGEN 5.507%	5.507	260	260	35,430	2026/3/2
	ASB FIN 1.625% REGS	1.625	230	207	28,238	2026/10/22
	CREDIT SUISSE 4.75%	4.75	400	386	52,537	2024/8/9
	HSBC USA 5.625%	5.625	260	261	35,589	2025/3/17
	NAB 4.966%	4.966	250	253	34,487	2026/1/12
	NORDEABANKABP5.375% REGS	5.375	260	261	35,631	2027/9/22
	TORONTO-DOMINION 5.103%	5.103	150	150	20,535	2026/1/9
	TORONTODOMINION4.285%MTN	4.285	500	493	67,193	2024/9/13

G I M先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	当 期 末				償還年月日		
		利 率	額面金額	評 価 額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ	普通社債券	UBS JERSEY VAR REGS S	5.711	200	199	27,091	2027/1/12	
		WESTPAC 5.35%	5.35	95	95	13,043	2024/10/18	
		小 計	—	—	—	1,420,044	—	
カナダ	国債証券	CANADA GOV 3.5% DEC45	3.5	29	31	3,126	2045/12/1	
		CANADA GOVT 0.25% MAR26	0.25	128	117	11,764	2026/3/1	
		CANADA GOVT 1.5% APR25	1.5	145	139	13,949	2025/4/1	
		CANADA GOVT 1.5% DEC31	1.5	225	201	20,229	2031/12/1	
		CANADA GOVT 2% DEC51	2.0	50	40	4,053	2051/12/1	
		CANADA GOVT 2% JUN28	2.0	60	57	5,769	2028/6/1	
		CANADA GOVT 2.25% JUN29	2.25	30	29	2,911	2029/6/1	
		CANADA GOVT 2.75% DEC64	2.75	40	37	3,772	2064/12/1	
		CANADA GOVT 4% JUN41	4.0	15	16	1,702	2041/6/1	
		小 計	—	—	—	67,280	—	
メキシコ	国債証券	MEXICO GOVT 7.75% MAY31	7.75	1,600	1,507	11,665	2031/5/29	
		MEXICO GOVT 7.75% NOV34	7.75	500	462	3,580	2034/11/23	
		MEXICO GOVT 7.75% NOV42	7.75	6,000	5,308	41,081	2042/11/13	
		MEXICO GOVT 8% SEP24	8.0	2,000	1,927	14,915	2024/9/5	
		MEXICO GOVT 8.5% NOV38	8.5	300	289	2,236	2038/11/18	
		小 計	—	—	—	73,478	—	
ユーロ	ドイツ	国債証券	GERMANY BUND 0% AUG50	—	50	26	3,894	2050/8/15
			GERMANY BUND 0% FEB32	—	268	221	32,754	2032/2/15
			GERMANY BUND 0% MAY36	—	174	127	18,839	2036/5/15
			GERMANY BUND 0% NOV28	—	414	367	54,316	2028/11/15
			GERMANY BUND 0.5% FEB28	0.5	30	27	4,093	2028/2/15
			GERMANY BUND 1.25% AUG48	1.25	47	37	5,481	2048/8/15
			GERMANY BUND 1.7% AUG32	1.7	210	200	29,643	2032/8/15
			GERMANY BUND 1.8% AUG53	1.8	115	98	14,602	2053/8/15
			GERMANY BUND 2.5% AUG46	2.5	60	60	8,980	2046/8/15
			特殊債券	KFW 0% EMTN	—	51	43	6,483
	KFW 2.75% EMTN 33	2.75		140	138	20,519	2033/2/14	
	普通社債券	VONOVIA SE 0% EMTN		—	100	88	13,085	2025/12/1
	イタリア	国債証券	ITALY BTP 0.5% JUL28	0.5	209	178	26,387	2028/7/15
			ITALY BTP 0.95% JUN32	0.95	70	53	7,941	2032/6/1
			ITALY BTP 0.95% MAR37	0.95	11	7	1,060	2037/3/1
ITALY BTP 1.5% JUN25			1.5	515	496	73,358	2025/6/1	
ITALY BTP 2.15% MAR72			2.15	20	11	1,634	2072/3/1	
ITALY BTP 3.25% MAR38			3.25	3	2	384	2038/3/1	

G I M先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	ITALY BTP 4% OCT31	4.0	256	256	37,848	2031/10/30
		ITALY BTP 4.45% SEP43	4.45	200	195	28,898	2043/9/1
		ITALY BTP 4.5% OCT53	4.5	46	44	6,598	2053/10/1
		ITALY BTP 4.75% SEP28	4.75	160	168	24,901	2028/9/1
		ITALY BTP I/L 1.6% NOV28	1.6	200	204	30,210	2028/11/22
		ITALY BTP I/L 3.1% SEP26	3.1	150	205	30,315	2026/9/15
フランス	国債証券	FRANCE OAT 0% MAY32	—	320	250	36,944	2032/5/25
		FRANCE OAT 0% NOV29	—	145	122	18,086	2029/11/25
		FRANCE OAT 0% NOV31	—	237	188	27,896	2031/11/25
		FRANCE OAT 0.5% MAY40	0.5	64	41	6,145	2040/5/25
		FRANCE OAT 0.5% MAY72	0.5	40	15	2,267	2072/5/25
		FRANCE OAT 1.5% MAY50	1.5	98	67	9,932	2050/5/25
		FRANCE OAT 1.75% MAY66	1.75	13	9	1,361	2066/5/25
		FRANCE OAT 3% MAY54	3.0	93	86	12,746	2054/5/25
	普通社債券	BPCE 0.375% EMTN	0.375	200	182	27,011	2026/2/2
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 0% JAN52	—	15	7	1,053	2052/1/15
		NETHERLANDS 0.5% JAN40	0.5	45	31	4,648	2040/1/15
		NETHERLANDS 0.5% JUL32	0.5	60	49	7,362	2032/7/15
		NETHERLANDS 2% JAN54	2.0	10	8	1,254	2054/1/15
		NETHERLANDS 2.75% JAN47	2.75	15	15	2,225	2047/1/15
		NETHERLANDS 4% JAN37	4.0	60	68	10,076	2037/1/15
普通社債券	ING GRP VAR EMTN	4.875	100	102	15,084	2027/11/14	
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT 0% JAN26	—	120	111	16,396	2026/1/31
		SPAIN GOVT 0% JAN28	—	315	274	40,602	2028/1/31
		SPAIN GOVT 1% JUL42	1.0	40	24	3,657	2042/7/30
		SPAIN GOVT 1% OCT50	1.0	75	38	5,744	2050/10/31
		SPAIN GOVT 1.2% OCT40	1.2	8	5	791	2040/10/31
		SPAIN GOVT 1.45% OCT71	1.45	8	3	551	2071/10/31
		SPAIN GOVT 1.85% JUL35	1.85	60	50	7,405	2035/7/30
		SPAIN GOVT 1.95% JUL30	1.95	160	148	21,880	2030/7/30
		SPAIN GOVT 2.15% OCT25	2.15	146	143	21,214	2025/10/31
		SPAIN GOVT 2.7% OCT48	2.7	20	16	2,381	2048/10/31
		SPAIN GOVT 3.15% APR33	3.15	133	130	19,297	2033/4/30
		SPAIN GOVT 3.9% JUL39	3.9	137	138	20,520	2039/7/30
		ベルギー	国債証券	BELGIUM GOV0.65%JUN71 93	0.65	30	12
BELGIUM GOVT 1% JUN31 75	1.0			77	67	9,997	2031/6/22
BELGIUM GOVT 3% JUN33 97	3.0			69	69	10,201	2033/6/22
BELGIUM GOVTO.4%JUN40 90	0.4			65	40	5,969	2040/6/22
BELGIUM GOVTO.8%JUN28 85	0.8			50	45	6,766	2028/6/22
BELGIUM GOVT1.7%JUN50 88	1.7			8	5	838	2050/6/22

G I M先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	BELGIUMGOVT2.15%JUN66 80	2.15	15	11	1,627	2066/6/22
		BELGIUMGOVT3.75%JUN45 71	3.75	40	42	6,240	2045/6/22
	普通社債券	KBC GRP VAR EMTN	4.375	100	100	14,844	2027/11/23
オーストリア	国債証券	AUSTRIA 0.75% FEB28 EMTN	0.75	58	53	7,845	2028/2/20
		AUSTRIA GOVT 0% FEB30	—	30	24	3,680	2030/2/20
		AUSTRIA GOVT 0% FEB31	—	6	4	712	2031/2/20
		AUSTRIA GOVT 0% OCT40	—	40	23	3,430	2040/10/20
		AUSTRIA GOVT 0.25% OCT36	0.25	30	20	3,062	2036/10/20
		AUSTRIA GOVT 0.85% JUN20	0.85	10	4	609	2120/6/30
		AUSTRIA GOVT 1.5% NOV86	1.5	12	7	1,041	2086/11/2
		AUSTRIA GOVT 1.85% MAY49	1.85	25	19	2,848	2049/5/23
		AUSTRIA GOVT 2.9% FEB33	2.9	41	40	6,021	2033/2/20
ルクセンブルク	特殊債券	BNGBANK NV 0% AUG28 EMTN	—	87	74	11,019	2028/8/31
		EIB 2.75% EARN	2.75	181	180	26,658	2028/7/28
		EUROPEAN UNION 3% NGEU	3.0	76	70	10,449	2053/3/4
フィンランド	国債証券	FINLAND 0.125% APR36	0.125	25	17	2,535	2036/4/15
		FINLAND 0.125% APR52	0.125	5	2	336	2052/4/15
		FINLAND 0.25% SEP40	0.25	25	15	2,281	2040/9/15
		FINLAND 0.5% SEP27	0.5	1	0.91474	135	2027/9/15
		FINLAND 0.75% APR31	0.75	35	29	4,413	2031/4/15
		FINLAND 2.75% APR38	2.75	370	351	51,951	2038/4/15
アイルランド	国債証券	IRELAND GOVT 0.2% MAY27	0.2	8	7	1,148	2027/5/15
		IRELAND GOVT 0.2% OCT30	0.2	40	33	4,949	2030/10/18
		IRELAND GOVT 0.4% MAY35	0.4	20	14	2,207	2035/5/15
		IRELAND GOVT 0.9% MAY28	0.9	15	13	2,045	2028/5/15
		IRELAND GOVT 1.5% MAY50	1.5	10	6	1,015	2050/5/15
		IRELAND GOVT 2% FEB45	2.0	11	9	1,356	2045/2/18
		IRELAND GOVT 2.4% MAY30	2.4	45	44	6,569	2030/5/15
		IRELAND GOVT 3% OCT43	3.0	5	5	787	2043/10/18
	地方債証券	ONTARIO 0.5% MAY25	0.5	100	94	13,920	2025/5/6
その他	国債証券	ESTONIA 4% OCT32	4.0	49	50	7,448	2032/10/12
		HKGOVINTL3.875%JAN25GMTN	3.875	100	100	14,839	2025/1/11
		HUNGARY EUR 0.5% NOV30	0.5	40	29	4,306	2030/11/18
	特殊債券	DEXIA CREDIT 0% EMTN	—	100	96	14,226	2024/5/29
		EXIM BK KOREA 0% OCT24	—	101	95	14,149	2024/10/19
		KOREAHOUSING 3.714% REGS	3.714	240	241	35,615	2027/4/11
	普通社債券	ANZ BANK 3.205% EMTN	3.205	150	149	22,027	2024/11/15
		ANZ BANK 3.437%	3.437	191	190	28,186	2025/4/4
		BANK OF MONTREAL 3.375%	3.375	240	239	35,404	2026/7/4
		CIBC 3.25% EMTN	3.25	221	220	32,496	2027/3/31
	CITIGROUP INC VAR EMTN	0.5	100	88	13,083	2027/10/8	

G I M先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他	普通社債券	CREDIT SUISSE 3.39% EMTN	3.39	100	98	14,554	2025/12/5
		ICBC 0.125% GMTN	0.125	124	117	17,315	2024/10/28
		LLOYDS BK 3.25% EMTN	3.25	100	99	14,718	2026/2/2
		MORGAN STANLEY VAR EMTN	1.342	100	93	13,823	2026/10/23
		WESTPAC 3.457% EMTN	3.457	228	227	33,643	2025/4/4
		WESTPAC 3.703% EMTN	3.703	180	179	26,548	2026/1/16
小 計			—	—	—	1,400,478	—
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	UK GOVT	0.5% JAN29	0.5	100	83	14,129	2029/1/31
		0.5% OCT61	0.5	25	8	1,365	2061/10/22
		0.625% JUL35	0.625	25	17	2,889	2035/7/31
		0.875% JAN46	0.875	28	14	2,443	2046/1/31
		0.875% JUL33	0.875	55	41	7,024	2033/7/31
		1.125% JAN39	1.125	17	11	1,891	2039/1/31
		1.125% OCT73	1.125	15	5	1,012	2073/10/22
		1.25% JUL51	1.25	170	88	14,911	2051/7/31
		1.25% OCT41	1.25	25	15	2,664	2041/10/22
		1.5% JUL47	1.5	23	13	2,300	2047/7/22
		1.625% OCT71	1.625	15	7	1,282	2071/10/22
		1.75% JAN49	1.75	18	11	1,939	2049/1/22
		1.75% SEP37	1.75	26	19	3,317	2037/9/7
		3.25% JAN33	3.25	180	172	29,184	2033/1/31
		3.25% JAN44	3.25	35	30	5,140	2044/1/22
		3.5% JAN45	3.5	34	30	5,163	2045/1/22
		3.75% JUL52	3.75	16	14	2,505	2052/7/22
		4% JAN60	4.0	26	25	4,317	2060/1/22
		4.25% DEC27	4.25	80	81	13,864	2027/12/7
		4.25% DEC40	4.25	18	18	3,088	2040/12/7
		4.25% DEC46	4.25	31	31	5,260	2046/12/7
		4.25% DEC49	4.25	16	16	2,720	2049/12/7
		4.25% DEC55	4.25	21	21	3,608	2055/12/7
		4.25% MAR36	4.25	40	41	6,999	2036/3/7
		4.25% SEP39	4.25	16	16	2,753	2039/9/7
		4.5% DEC42	4.5	23	24	4,068	2042/12/7
		地方債証券	ONTARIO 1.125% MAY26 GMTN	1.125	100	90	15,271
特殊債券	KFW 1.125% EMTN	1.125	14	13	2,211	2025/7/4	
普通社債券	METLIFE INC 4.125% *	4.125	100	97	16,495	2025/9/2	
小 計			—	—	—	179,826	—

G I M先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
スウェーデン			%	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ	千円	
国債証券	SWEDEN GOO.125%MAY311062	0.125	365	309	4,049	2031/5/12	
	SWEDEN GOVT2.5%MAY251058	2.5	205	203	2,665	2025/5/12	
	SWEDEN GOVT3.5%MAR391053	3.5	40	45	600	2039/3/30	
小 計			-	-	-	7,315	-
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券	NORWAYGOVT 1.5% FEB26 47	1.5	155	147	1,877	2026/2/19	
	NORWAYGOVT1.25%SEP31 483	1.25	285	244	3,110	2031/9/17	
小 計			-	-	-	4,987	-
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券	DENMARK GOVT 0% NOV31	-	435	352	6,995	2031/11/15	
	DENMARK GOVT 0.25% NOV52	0.25	55	28	566	2052/11/15	
	DENMARK GOVT 1.75% NOV25	1.75	105	102	2,033	2025/11/15	
	DENMARK GOVT 4.5% NOV39	4.5	80	98	1,963	2039/11/15	
小 計			-	-	-	11,559	-
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
国債証券	POLAND 0.75% APR25 0425	0.75	210	191	6,248	2025/4/25	
	POLAND 1.25% OCT30 1030	1.25	107	79	2,582	2030/10/25	
	POLAND 2.75% APR28 0428	2.75	290	254	8,301	2028/4/25	
小 計			-	-	-	17,131	-
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
国債証券	AUSTRALIA 1.5% JUN31 157	1.5	307	268	24,330	2031/6/21	
	AUSTRALIA 1.75%JUN51 162	1.75	23	14	1,320	2051/6/21	
	AUSTRALIA 3% MAR47 150	3.0	20	17	1,560	2047/3/21	
	AUSTRALIA0.25% NOV24 159	0.25	55	52	4,756	2024/11/21	
	AUSTRALIA0.25% NOV25 161	0.25	124	115	10,475	2025/11/21	
	AUSTRALIA2.75% JUN35 145	2.75	65	60	5,471	2035/6/21	
	AUSTRALIA2.75% NOV28 152	2.75	103	101	9,166	2028/11/21	
小 計			-	-	-	57,080	-
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
国債証券	NEW ZEALAND GOV2.75%0437	2.75	20	16	1,420	2037/4/15	
	NEW ZEALAND GOV4.5%APR27	4.5	20	20	1,716	2027/4/15	
	NEWZEA GOV3.5%APR33 0433	3.5	45	43	3,628	2033/4/14	
小 計			-	-	-	6,765	-
シンガポール				千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国債証券	SINGAPORE GOV2.875%SEP30	2.875	55	55	5,637	2030/9/1	
	SINGAPORE GOVT 0.5%NOV25	0.5	47	44	4,494	2025/11/1	
	SINGAPORE GOVT2.75%MAR46	2.75	35	37	3,766	2046/3/1	
	SINGAPOREGOVT1.875%OCT51	1.875	12	11	1,134	2051/10/1	
小 計			-	-	-	15,032	-

G I M先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
中国オフショア		%	千オフショア元	千オフショア元	千円		
	国債証券	CHINAGOV2.44%OCT27 INBK	2.44	1,000	996	19,448	2027/10/15
		CHINAGOV2.69%AUG32 INBK	2.69	2,350	2,334	45,552	2032/8/15
		CHINAGOV2.91%OCT28 INBK	2.91	6,000	6,091	118,848	2028/10/14
小	計		-	-	-	183,849	-
イスラエル			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル			
	国債証券	ISRAEL GOVT 1% MAR30 033	1.0	119	100	3,727	2030/3/31
		ISRAEL GOVT 1.5% MAY37	1.5	57	43	1,612	2037/5/31
		ISRAEL GOVT 2.25% SEP28	2.25	30	28	1,052	2028/9/28
		ISRAEL GOVT 3.75% MAR47	3.75	20	19	712	2047/3/31
		ISRAELGOVT0.5%FEB26 0226	0.5	55	50	1,857	2026/2/27
		ISRAELGOVT1.5%NOV23 1123	1.5	70	69	2,570	2023/11/30
小	計		-	-	-	11,532	-
合	計		-	-	-	3,456,363	-

※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。

※額面・評価額の単位未満は切捨てです。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。

※株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

※銘柄の内訳には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。ただし、ユーロの場合は当該有価証券の発行地または取引市場の国または地域名を記載しております。うち、ユーロ圏以外の発行地または取引市場の国または地域名については、「ユーロ…その他」の欄に記載しております。

G I M先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

（2）先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期		
		買建額	売建額	
外	債券先物取引	百万円	百万円	
		EURO-SCHATZ	—	31
		5TNOTE 2306	149	—
		LONG GILT	68	—
		EURO-OAT 10Y	—	19
		EUROBUND2306	—	140
		2TNOTE 2306	140	—
		10TNOTE 2306	62	—
		EURO BUXL30Y	20	—
		US10ULTR2306	247	—
		US ULTRA2306	—	18
AUST 3Y 2306	9	—		
国	その他先物取引	EURIBOR 2403	—	35
		EURIBOR 2503	—	35
		EURIBOR 2303	534	—
		EURIBOR 2406	—	35
		EURIBOR 2309	—	532
		EURIBOR 2409	—	35
		EURIBOR 2312	—	35
		EURIBOR 2412	—	71
EURIBOR 2512	251	—		

※単位未満は切捨てです。

※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。

※—印は組入れなしを表します。

●損益の状況

(2022年5月17日～2023年5月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	60,689,586
受 取 利 息	60,139,806
そ の 他 収 益 金	549,780
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,825,614
売 買 益	483,478,427
売 買 損	△469,652,813
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 12,466,737
取 引 益	99,832,795
取 引 損	△112,299,532
(D) そ の 他 費 用 等	△ 6,077,954
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	55,970,509
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	6,767,190
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	107,185,462
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 80,496,076
(I) 計 (E + F + G + H)	89,427,085
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	89,427,085

※損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※損益の状況の中で(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。

※損益の状況の中で(H)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＞

- ・2022年7月1日付で、資金動向、市況動向、経済情勢、投資環境等の変化に対応するために、やむを得ない事情がある場合には投資態度にそった運用が行えない場合がある旨の記載を追加するため、信託約款に所要の変更を行っております。

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

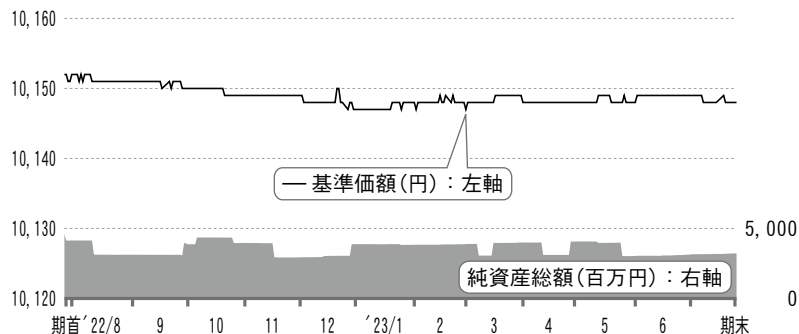
年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率
		騰 落	率	
(期 首) 2022年7月25日	円	10,152	—	75.3
7月末		10,152	0.0	83.4
8月末		10,151	△0.0	71.2
9月末		10,150	△0.0	68.4
10月末		10,149	△0.0	74.4
11月末		10,149	△0.0	78.8
12月末		10,147	△0.0	59.7
2023年1月末		10,148	△0.0	55.5
2月末		10,147	△0.0	61.9
3月末		10,148	△0.0	65.2
4月末		10,148	△0.0	55.8
5月末		10,148	△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

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
(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。