■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／インデックス型
信託期間	無期限（設定日：2021年８月３日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として米ドル建ての新興国の公社債に投資し、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド 新興国の公社債等
当ファンドの運用方法	日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり） ■主として米ドル建ての新興国の公社債に投資し、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。 ■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、為替変動リスクの低減を図ります。 日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし） ■主として米ドル建ての新興国の公社債に投資し、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。 ■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	当ファンド ■株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10％以下とします。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド ■株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10％以下とします。 ■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・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

日興FWS・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

【運用報告書（全体版）】

（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

第 5 期

決算日 2026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。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主として米ドル建ての新興国の公社債に投資し、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。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株式会社

〒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）

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。

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（ベンチマーク）ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス		公社債組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込分配金	期中騰落率	（円ヘッジ換算ベース）	期中騰落率		
（設定日）	円	円	%		%	%	百万円
2021年８月３日	10,000	－	－	100.00	－	－	500
１期（2022年８月１日）	7,390	0	△26.1	72.90	△27.1	91.3	499
２期（2023年７月31日）	7,042	0	△ 4.7	71.45	△ 2.0	97.5	445
３期（2024年７月31日）	6,970	0	△ 1.0	73.45	2.8	92.8	319
４期（2025年７月31日）	6,971	0	0.0	77.36	5.3	97.0	318
５期（2026年７月31日）	7,193	0	3.2	80.26	3.7	94.2	295

※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。
※ベンチマークは、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。
※ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ換算ベース）は、Ｊ.Ｐ.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表する指数（ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス）を基に委託会社が換算したものです。
ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。委託会社は同インデックスの使用許諾を得て使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承諾なく同インデックスを複製・使用・頒布することは禁じられています。また、J.P. Morganは当ファンドの取引および運用成果等に関して一切責任を負いません。Copyright © 2021, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		（ベンチマーク）ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス		公社債組入比率
		騰落率	（円ヘッジ換算ベース）	騰落率	
（期首）	円	％		％	％
2025年７月31日	6,971	－	77.36	－	97.0
８月末	7,066	1.4	78.39	1.3	96.5
９月末	7,156	2.7	78.96	2.1	86.9
10月末	7,240	3.9	79.65	3.0	97.6
11月末	7,239	3.8	79.80	3.2	94.3
12月末	7,243	3.9	79.97	3.4	94.8
2026年１月末	7,238	3.8	80.21	3.7	92.9
２月末	7,348	5.4	81.46	5.3	95.4
３月末	7,076	1.5	78.46	1.4	96.1
４月末	7,251	4.0	80.57	4.1	96.4
５月末	7,280	4.4	81.02	4.7	96.1
６月末	7,314	4.9	81.34	5.1	93.6
（期末）					
2026年７月31日	7,193	3.2	80.26	3.7	94.2

※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。

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（ベンチマーク）ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス		公社債組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込分配金	期中騰落率	（円換算ベース）	期中騰落率		
（設定日）	円	円	％		％	％	百万円
2021年８月３日	10,000	－	－	100.00	－	－	1
１期（2022年８月１日）	9,071	0	△ 9.3	90.57	△ 9.4	94.6	909
２期（2023年７月31日）	9,685	0	6.8	99.54	9.9	96.8	2,841
３期（2024年７月31日）	11,005	0	13.6	117.74	18.3	95.4	8,242
４期（2025年７月31日）	11,358	0	3.2	127.74	8.5	96.1	10,319
５期（2026年７月31日）	13,043	0	14.8	147.63	15.6	95.6	13,201

※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。
※ベンチマークは、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。
※ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）は、Ｊ.Ｐ.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表する指数（ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス）を基に委託会社が換算したものです。
ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。委託会社は同インデックスの使用許諾を得て使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承諾なく同インデックスを複製・使用・頒布することは禁じられています。また、J.P. Morganは当ファンドの取引および運用成果等に関して一切責任を負いません。Copyright © 2021, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		（ベンチマーク）ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス		公社債組入比率
		騰落率	（円換算ベース）	騰落率	
（期首）	円	％		％	％
2025年７月31日	11,358	－	127.74	－	96.1
８月末	11,358	0.0	127.73	△ 0.0	96.0
９月末	11,693	2.9	130.84	2.4	86.0
10月末	12,277	8.1	136.99	7.2	95.8
11月末	12,513	10.2	139.88	9.5	94.8
12月末	12,550	10.5	140.58	10.1	95.1
2026年１月末	12,358	8.8	138.89	8.7	96.1
２月末	12,747	12.2	143.34	12.2	95.4
３月末	12,633	11.2	142.17	11.3	96.2
４月末	13,021	14.6	146.81	14.9	95.8
５月末	13,023	14.7	147.07	15.1	95.8
６月末	13,362	17.6	150.84	18.1	93.1
（期末）					
2026年７月31日	13,043	14.8	147.63	15.6	95.6

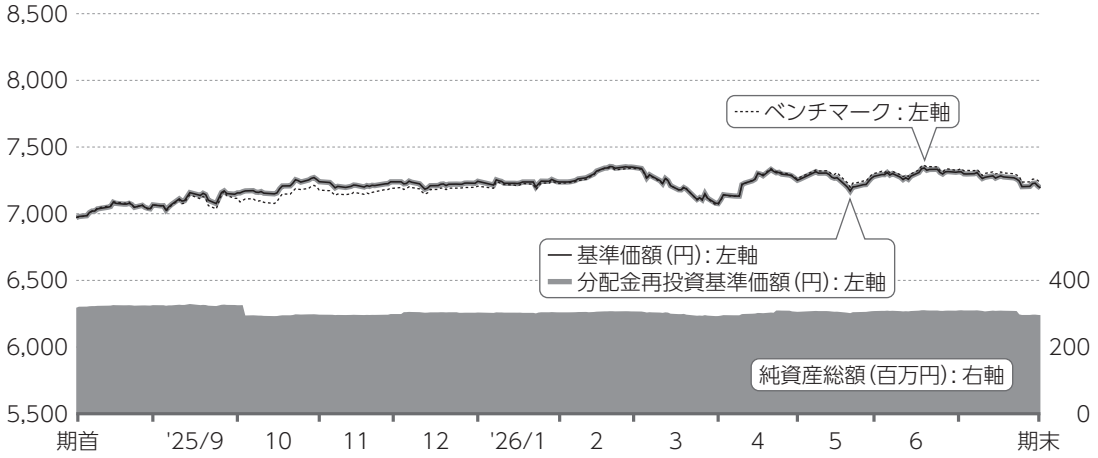
※騰落率は期首比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

基準価額等の推移

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、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	6,971円
期　末	7,193円 （既払分配金0円（税引前））
騰 落 率	＋3.2% （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）

※当ファンドのベンチマークは、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ換算ベース）です。

※ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ換算ベース）は、Ｊ.Ｐ.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表する指数（ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス）を基に委託会社が換算したものです。
ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。委託会社は同インデックスの使用許諾を得て使用し

ています。J.P. Morganからの書面による事前承諾なく同インデックスを複製・使用・頒布することは禁じられています。また、J.P. Morganは当ファンドの取引および運用成果等に関して一切責任を負いません。Copyright © 2021, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス(為替ヘッジなし)



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、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	11,358円
期　末	13,043円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	＋14.8% (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)

※当ファンドのベンチマークは、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス(円換算ベース)です。
※ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス(円換算ベース)は、Ｊ.Ｐ.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表する指数(ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス)を基に委託会社が換算したものです。
ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。委託会社は同インデックスの使用許諾を得て使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承諾なく同インデックスを複製・使用・頒布することは禁じられています。また、J.P. Morganは当ファンドの取引および運用成果等に関して一切責任を負いません。Copyright © 2021, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

基準価額の主な変動要因（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、米ドル建ての新興国の国債に投資することにより、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。
実質組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いました。

上昇要因

●保有している米ドル建て新興国債の価格が上昇したこと
●保有している米ドル建て新興国債からのクーポン収入

下落要因

●為替ヘッジに伴うコスト

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、米ドル建ての新興国の国債に投資することにより、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。
実質組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

●保有している米ドル建て新興国債の価格が上昇したこと
●保有している米ドル建て新興国債からのクーポン収入
●米ドル・円が上昇したこと

投資環境について（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

米ドル建て新興国債券市場の利回りは低下（価格は上昇）しました。為替市場では米ドルが対円で上昇しました。

米ドル建て新興国債券市場

米国債利回りは上昇しました。
期初は、労働市場の軟化や利下げ観測を背景に、低下しました。その後は、中東情勢の悪化に伴う原油価格の上昇を受けてインフレ懸念が高まったことなどから、上昇基調となりました。
米ドル建て新興国債スプレッド（米国債利回りに対する上乗せ利回り）は全体としては縮小しました。期の前半は、米中貿易交渉への懸念や米地銀の信用不安の後退からリスクセンチメント（リスクに対する投資家心理）が改善し、スプレッドは縮小しました。その後、中東情勢の緊迫化を受けたリスク回避の動きから一時拡大したものの、交渉の進展を受けて再び縮小しました。加えて、株価の堅調な推移などから良好なセンチメントが概ね維持されたことも、縮小要因となりました。結果として、スプレッドの縮小を主因に、米ドル建て新興国の債券利回りは低下しました。

為替市場

米ドルは対円で上昇しました。
2025年後半は、日本の新政権による財政拡張などが意識され、米ドル高・円安が進みました。その後も、日米の金利差が引き続き意識されるなか、米国では雇用情勢が堅調に推移する一方、日本では原油価格の高止まりに伴う貿易収支の悪化などが懸念されたことなどから、米ドル高・円安が一段と進行しました。

ポートフォリオについて（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

期を通じて主要投資対象である「米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れました。
実質組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いました。

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

期を通じて主要投資対象である「米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れました。
実質組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

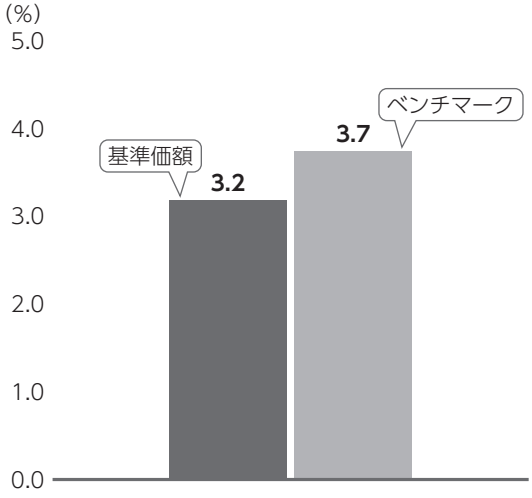
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド

米ドル建ての新興国国債に投資することにより、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。
ただし、運用の効率性を勘案し、流動性の高い国、銘柄を中心に投資しました。

ベンチマークとの差異について（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

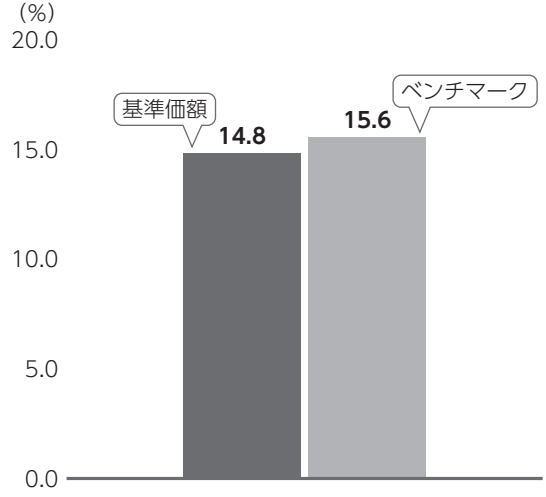
基準価額の騰落率は＋3.2％（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率＋3.7％を0.5％下方乖離しました。

下方乖離要因

●流動性リスクが高くポートフォリオで非保有としている一部の低格付銘柄の価格が、他の銘柄に比べて上昇したため

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス(為替ヘッジなし)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス(円換算ベース)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は＋14.8％(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率＋15.6％を0.8％下方乖離しました。

下方乖離要因

●流動性リスクが高くポートフォリオで非保有としている一部の低格付銘柄の価格が、他の銘柄に比べて上昇したため

分配金について（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）
日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

（単位：円、１万口当たり、税引前）

項　目	第５期	
	（為替ヘッジあり）	（為替ヘッジなし）
当期分配金	0	0
（対基準価額比率）	（0.00％）	（0.00％）
当期の収益	－	－
当期の収益以外	－	－
翌期繰越分配対象額	1,659	3,315

※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。

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、各ファンドとも見送りといたしました。

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。

2 今後の運用方針

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス(為替ヘッジあり)

引き続き主要投資対象である「米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れます。

実質組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行います。

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス(為替ヘッジなし)

引き続き主要投資対象である「米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れます。

実質組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いません。

米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド

米国では雇用が堅調に推移する中、インフレ率の高止まりが続くとみられ、ＦＲＢ(米連邦準備制度理事会)による利上げの可能性が高まっていると考えます。このような環境のなかで、長期金利は上昇に向かうと予想します。

米ドル建て新興国債のスプレッドについては、引き続き中東情勢や原油価格の動向に影響を受けることが見込まれます。ホルムズ海峡の正常化については不透明感が残るものの、米・イラン間の交渉が進展し封鎖の解消が見込まれる状況となるにつれ、スプレッドは安定した推移に戻ると予想します。また、新興国は国によって経済動向や政治状況に差があることや、中東の原油に対する依存度に違いがあることなどから、選別色が残る展開を想定します。

米ドル／円は、米ドル高・円安を予想します。日米通貨当局による円買い介入への警戒が上値抑制要因となるとみられますが、金融政策の方向性は日米ともに利上げが想定されるなか、日米金利差が維持されることに加え、日本企業の対外直接投資拡大や家計の外貨建て投信購入拡大などが円安材料と見込まれます。

上記見通しのもと、引き続き、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス(円換算ベース)に近似させるよう運用を行います。ただし、運用の効率性を勘案し、流動性の高い国、銘柄を中心に投資します。

3 お知らせ

約款変更について

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス(為替ヘッジあり)
日興ＦＷＳ・新興国債インデックス(為替ヘッジなし)

●「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2026年４月１日）

●信託報酬率および委託会社の配分を引き下げることに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2026年４月28日）

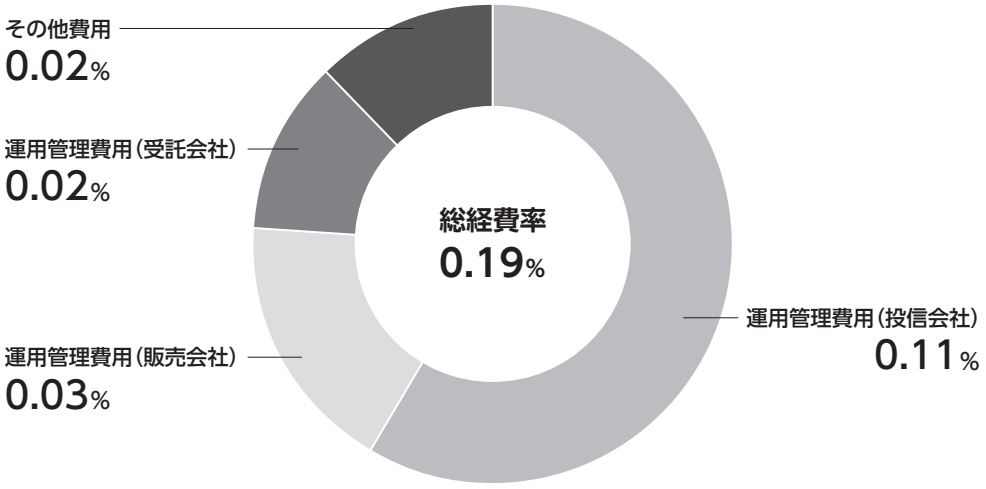
１万口当たりの費用明細（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

項　目	金額	比率	項目の概要
(a) 信　託　報　酬	12円	0.165%	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7,216円です。
（投　信　会　社）	(8)	(0.110)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販　売　会　社）	(2)	(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）	(2)	(0.022)	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
（株　　式）	(－)	(－)	
（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 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
（株　　式）	(－)	(－)	
（公　社　債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.023	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）	(1)	(0.015)	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回金・資産の移転等に要する費用
（監　査　費　用）	(0)	(0.005)	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)	(0.003)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合　　計	14	0.188	

※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。

参考情報 総経費率(年率換算)



※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、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。
※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。
※上記の前提条件で算出しているため、「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。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

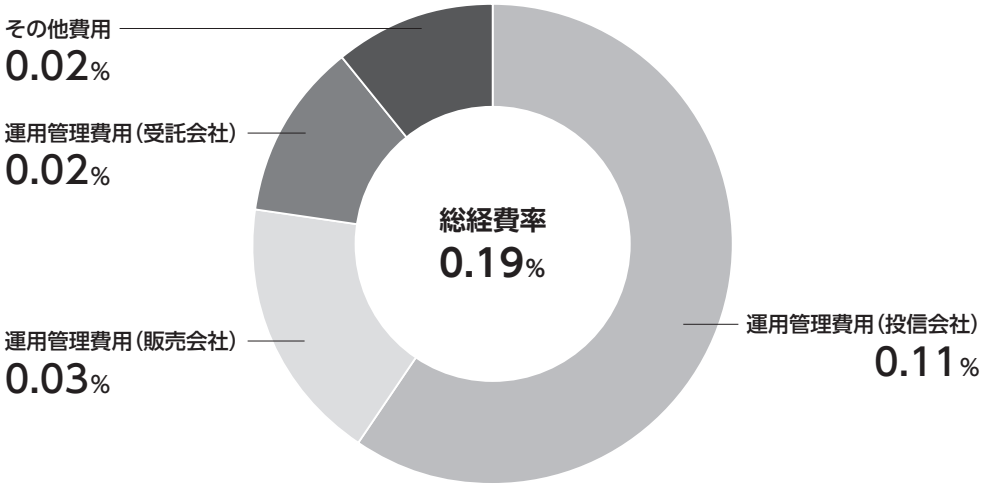
当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(１口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率換算)は0.19%です。

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス(為替ヘッジなし)

項　目	金額	比率	項目の概要
(a) 信　託　報　酬	21円	0.165%	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12,497円です。
(投　信　会　社)	(14)	(0.110)	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)	(0.022)	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
(株　　式)	(－)	(－)	
(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 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
(株　　式)	(－)	(－)	
(公　社　債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.020	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)	(2)	(0.015)	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回金・資産の移転等に要する費用
(監　査　費　用)	(1)	(0.005)	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	23	0.185	

※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。

参考情報 総経費率(年率換算)



※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、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。
※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。
※上記の前提条件で算出しているため、「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。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

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総経費率(年率換算)は0.19%です。

当期中の売買及び取引の状況（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド	30,293	38,914	87,225	110,008

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド	2,635,033	3,396,508	1,612,408	1,969,068

利害関係人との取引状況等（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（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。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人です。

第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

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（2026年７月31日現在）

親投資信託残高

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

種類	期首（前期末）	期末		
	口数	口数	評価額	
	千口	千口	千円	
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド	274,091	217,159	291,363	

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

種類	期首（前期末）	期末		
	口数	口数	評価額	
	千口	千口	千円	
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド	8,814,526	9,837,151	13,198,505	

※米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンドの期末の受益権総口数は13,613,155,738口です。

投資信託財産の構成

（2026年７月31日現在）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド	291,363	98.3
コール・ローン等、その他	5,158	1.7
投資信託財産総額	296,521	100.0

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド	13,198,505	99.9
コール・ローン等、その他	16,976	0.1
投資信託財産総額	13,215,481	100.0

※米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（17,999,265千円）の投資信託財産総額（18,527,081千円）に対する比率は97.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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。なお、期末における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝160.72円、１ユーロ＝185.12円です。

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年７月31日現在）

項目	期末
(A) 資産	**626,457,885円**
コール・ローン等	2,343,262
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド(評価額)	291,363,138
未収入金	332,751,485
(B) 負債	**330,595,716**
未払金	330,308,046
未払信託報酬	272,655
その他未払費用	15,015
(C) 純資産総額(A－B)	**295,862,169**
元本	411,312,304
次期繰越損益金	△115,450,135
(D) 受益権総口数	**411,312,304口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**7,193円**

※当期における期首元本額456,205,682円、期中追加設定元本額40,663,580円、期中一部解約元本額85,556,958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2025年８月１日　至2026年７月31日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**13,380円**
受取利息	13,380
(B) 有価証券売買損益	**8,752,126**
売買益	62,545,251
売買損	△ 53,793,125
(C) 信託報酬等	**△ 603,860**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**8,161,646**
(E) 前期繰越損益金	**△ 21,266,929**
(F) 追加信託差損益金	**△102,344,852**
(配当等相当額)	(25,747,480)
(売買損益相当額)	(△128,092,332)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△115,450,135**
次期繰越損益金(G)	**△115,450,135**
追加信託差損益金	△102,344,852
(配当等相当額)	(25,867,551)
(売買損益相当額)	(△128,212,403)
分配準備積立金	42,405,517
繰越損益金	△ 55,510,800

※**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。
※株式投信の**信託報酬等**には消費税等相当額が含まれており、公社債投信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	15,163,958円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	25,867,551
(d) 分配準備積立金	27,241,559
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	68,273,068
１万口当たり当期分配対象額	1,659.88
(f) 分配金	0
１万口当たり分配金	0

分配金のお知らせ

	当期
１万口当たり分配金（税引前）	0円

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年７月31日現在）

項目	期末
(A) 資産	**13,215,481,622円**
コール・ローン等	5,505,441
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド(評価額)	13,198,505,622
未収入金	11,470,559
(B) 負債	**13,932,248**
未払解約金	2,469,890
未払信託報酬	10,893,374
その他未払費用	568,984
(C) 純資産総額(A－B)	**13,201,549,374**
元本	10,121,728,384
次期繰越損益金	3,079,820,990
(D) 受益権総口数	**10,121,728,384口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**13,043円**

※当期における期首元本額9,085,472,202円、期中追加設定元本額3,147,378,255円、期中一部解約元本額2,111,122,073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2025年８月１日　至2026年７月31日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**156,790円**
受取利息	156,790
(B) 有価証券売買損益	**1,381,025,895**
売買益	1,503,799,191
売買損	△ 122,773,296
(C) 信託報酬等	**△ 22,244,857**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**1,358,937,828**
(E) 前期繰越損益金	**798,984,417**
(F) 追加信託差損益金	**921,898,745**
(配当等相当額)	(1,182,115,849)
(売買損益相当額)	(△ 260,217,104)
(G) 合計(D＋E＋F)	**3,079,820,990**
次期繰越損益金(G)	**3,079,820,990**
追加信託差損益金	921,898,745
(配当等相当額)	(1,198,381,664)
(売買損益相当額)	(△ 276,482,919)
分配準備積立金	2,157,922,245

※**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。
※株式投信の**信託報酬等**には消費税等相当額が含まれており、公社債投信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	606,702,574円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	670,565,514
(c) 収益調整金	1,198,381,664
(d) 分配準備積立金	880,654,157
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	3,356,303,909
1万口当たり当期分配対象額	3,315.94
(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

各ファンドとも、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。

米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド

第５期（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

信託期間	無期限（設定日：2021年８月３日）
運用方針	■ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 ■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。

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３期の運用実績

決算期	基準価額		（ベンチマーク）JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス		公社債組入比率	純資産総額
		期中騰落率	（円換算ベース）	期中騰落率		
	円	％		％	％	百万円
３期（2024年７月31日）	11,248	14.2	117.74	18.3	95.9	9,853
４期（2025年７月31日）	11,645	3.5	127.74	8.5	96.7	12,296
５期（2026年７月31日）	13,417	15.2	147.63	15.6	95.6	18,264

※ベンチマークは、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。

当期中の基準価額と市況等の推移

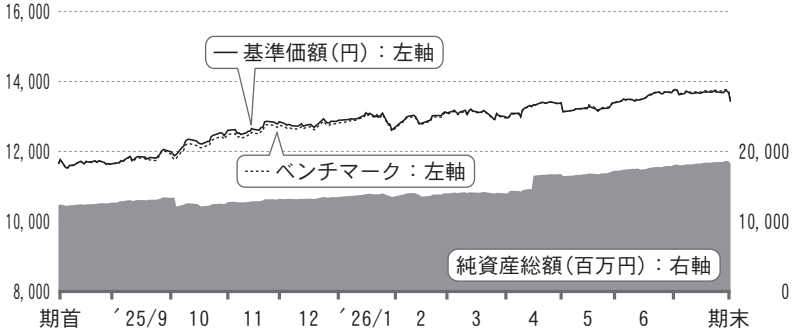
年月日	基準価額		（ベンチマーク）JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス		公社債組入比率
		騰落率	（円換算ベース）	騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2025年7月31日	11,645	―	127.74	―	96.7
8月末	11,648	0.0	127.73	△ 0.0	96.7
9月末	11,997	3.0	130.84	2.4	86.7
10月末	12,605	8.2	136.99	7.2	95.8
11月末	12,849	10.3	139.88	9.5	94.8
12月末	12,890	10.7	140.58	10.1	95.1
2026年1月末	12,696	9.0	138.89	8.7	96.1
2月末	13,099	12.5	143.34	12.2	95.4
3月末	12,984	11.5	142.17	11.3	96.2
4月末	13,386	15.0	146.81	14.9	95.8
5月末	13,391	15.0	147.07	15.1	95.8
6月末	13,742	18.0	150.84	18.1	93.0
（期末）					
2026年7月31日	13,417	15.2	147.63	15.6	95.6

※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（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

基準価額等の推移



期　首	11,645円
期　末	13,417円
騰 落 率	＋15.2％

※ベンチマークは、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。

※当ファンドのベンチマークは、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（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（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

当ファンドは、米ドル建ての新興国の国債に投資することにより、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。

外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因	・保有している米ドル建て新興国債の価格が上昇したこと ・保有している米ドル建て新興国債からのクーポン収入 ・米ドル・円が上昇したこと

▶投資環境について（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

米ドル建て新興国債券市場の利回りは低下（価格は上昇）しました。為替市場では米ドルが対円で上昇しました。

米ドル建て新興国債券市場

米国債利回りは上昇しました。

期初は、労働市場の軟化や利下げ観測を背景に、低下しました。その後は、中東情勢の悪化に伴う原油価格の上昇を受けてインフレ懸念が高まったことなどから、上昇基調となりました。

米ドル建て新興国債スプレッド（米国債利回りに対する上乗せ利回り）は全体としては縮小しました。期の前半は、米中貿易交渉への懸念や米地銀の信用不安の後退からリスクセンチメント（リスクに対する投資家心理）が改善し、スプレッドは縮小しました。その後、中東情勢の緊迫化を受けたリスク回避の動きから一時拡大したものの、交渉の進展を受けて再び縮小しました。加えて、株価の堅調な推移などから良好なセンチメントが概ね維持されたことも、縮小要因となりました。結果として、スプレッドの縮小を主因に、米ドル建て新興国の債券利回りは低下しました。

為替市場

米ドルは対円で上昇しました。

2025年後半は、日本の新政権による財政拡張などが意識され、米ドル高・円安が進みました。その後も、日米の金利差が引き続き意識されるなか、米国では雇用情勢が堅調に推移する一方、日本では原油価格の高止まりに伴う貿易収支の悪化などが懸念されたことなどから、米ドル高・円安が一段と進行しました。

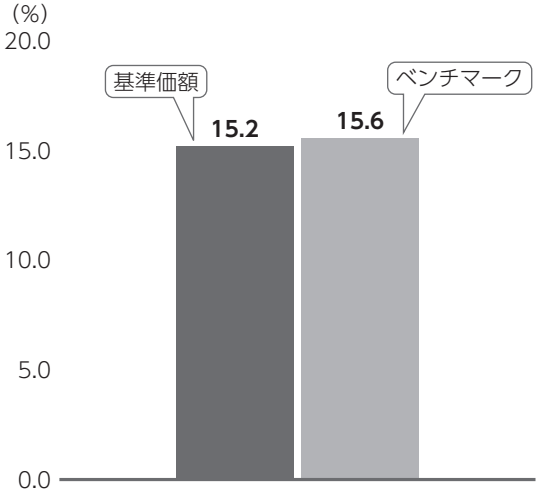
▸ポートフォリオについて（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

米ドル建ての新興国国債に投資することにより、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。

ただし、運用の効率性を勘案し、流動性の高い国、銘柄を中心に投資しました。

▸ベンチマークとの差異について（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は＋15.2％となり、ベンチマークの騰落率＋15.6％を0.4％下方乖離しました。

下方乖離要因	・流動性リスクが高くポートフォリオで非保有としている一部の低格付銘柄の価格が、他の銘柄に比べて上昇したため

2 今後の運用方針

米国では雇用が堅調に推移する中、インフレ率の高止まりが続くとみられ、ＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）による利上げの可能性が高まっていると考えます。このような環境のなかで、長期金利は上昇に向かうと予想します。

米ドル建て新興国債のスプレッドについては、引き続き中東情勢や原油価格の動向に影響を受けることが見込まれます。ホルムズ海峡の正常化については不透明感が残るものの、米・イラン間の交渉が進展し封鎖の解消が見込まれる状況となるにつれ、スプレッドは安定した推移に戻ると予想します。また、新興国は国によって経済動向や政治状況に差があることや、中東の原油に対する依存度に違いがあることなどから、選別色が残る展開を想定します。

米ドル／円は、米ドル高・円安を予想します。日米通貨当局による円買い介入への警戒が上値抑制要因となるとみられますが、金融政策の方向性は日米ともに利上げが想定されるなか、日米金利差が維持されることに加え、日本企業の対外直接投資拡大や家計の外貨建て投信購入拡大などが円安材料と見込まれます。

上記見通しのもと、引き続き、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）に近似させるよう運用を行います。ただし、運用の効率性を勘案し、流動性の高い国、銘柄を中心に投資します。

1万口当たりの費用明細（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用	2円	0.015%	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）	(2)	(0.015)	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回金・資産の移転等に要する費用
（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	2	0.015	

期中の平均基準価額は12,839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（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

公社債

			買付額	売付額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外国	アメリカ	国債証券	61,016	33,240 (　400)
		社債券	1,017	－

※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（2025年８月１日から2026年７月31日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。
※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される利害関係人です。

第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2025年８月１日から2026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（2026年７月31日現在）

公社債

Ａ　債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区分	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
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	116,430	108,689	17,468,600	95.6	40.1	74.3	17.1	4.2
合計	－	－	17,468,600	95.6	40.1	74.3	17.1	4.2

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

B　個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

区分	銘柄	種類	期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	2.6590	200	176	28,334	2031/05/24
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	5.0000	700	530	85,334	2051/04/27
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	4.5000	300	211	34,047	2050/01/31
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	3.2500	200	186	30,034	2030/04/16
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	4.8750	1,000	939	150,996	2033/05/19
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	6.3500	1,100	1,108	178,117	2035/02/09
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	6.3380	900	808	130,002	2053/05/04
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	6.0000	1,300	1,270	204,182	2036/05/07
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	6.4000	500	449	72,255	2054/05/07
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	7.3750	400	407	65,429	2055/05/13
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	6.8750	600	615	98,997	2037/05/13
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	6.0000	200	204	32,907	2030/05/13
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	5.8500	1,100	1,100	176,800	2032/07/02
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	6.6250	400	400	64,320	2038/01/29
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	4.7500	300	291	46,914	2031/03/22
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	5.6250	400	382	61,459	2035/09/22
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	6.7500	400	375	60,398	2056/02/09
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	2.2520	800	662	106,396	2032/09/29
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	4.5000	300	220	35,508	2063/01/19
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	6.4000	900	932	149,869	2035/02/14
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.5000	500	498	80,139	2029/02/22
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.0000	1,700	1,690	271,775	2033/02/22
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.9500	1,000	1,029	165,380	2037/03/15
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.1500	1,000	962	154,612	2038/05/17
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.6250	200	181	29,090	2041/01/07
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.7500	700	498	80,102	2050/01/14
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	3.8750	600	570	91,730	2030/06/12
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	6.0000	600	597	96,046	2033/10/20
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	6.2500	700	721	115,991	2031/03/18
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	6.1250	900	894	143,780	2034/03/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	7.1250	700	674	108,369	2054/05/13
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	6.1250	600	608	97,854	2032/01/22
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	6.6250	2,000	2,015	323,979	2035/03/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	7.2500	1,200	1,159	186,403	2056/01/12
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.5000	900	874	140,489	2033/02/04
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	6.2500	1,300	1,262	202,981	2036/05/22
	REPUBLIC OF VENEZUELA	国債証券	0.0000	3,500	1,740	279,746	2027/09/15
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	国債証券	0.0000	1,500	847	136,210	2049/08/23
	REPUBLIC OF VENEZUELA	国債証券	0.0000	2,200	1,207	194,142	2031/08/05
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	3.5000	600	535	86,113	2034/01/31
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	3.1000	500	368	59,245	2041/05/07
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	4.3400	600	511	82,208	2042/03/07
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	3.5000	200	138	22,205	2050/01/25
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	4.9500	800	776	124,847	2036/01/05
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	4.8500	800	800	128,704	2029/01/22
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	5.6500	800	812	130,504	2037/01/13
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	8.0000	800	867	139,376	2033/04/20
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	7.5000	1,500	1,585	254,821	2034/02/02

米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド

区分	銘柄	種類	期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	7.7500	1,000	1,073	172,492	2036/11/07
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	7.3750	1,000	1,050	168,756	2030/04/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	5.3750	700	698	112,222	2029/01/21
	REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	9.2500	1,000	1,000	160,720	2039/01/29
	REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	8.7500	850	846	136,065	2034/01/29
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	5.6250	400	376	60,575	2050/11/18
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	3.0000	1,000	851	136,853	2034/01/15
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	5.8750	700	667	107,356	2054/08/08
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	5.5000	900	891	143,273	2036/03/30
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	国債証券	4.3750	400	400	64,320	2031/01/23
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	国債証券	5.7500	800	822	132,176	2034/10/28
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	国債証券	5.4420	1,000	1,001	160,880	2037/02/14
	UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	4.5000	1,900	1,293	207,842	2036/02/01
	UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	4.5000	2,200	1,507	242,364	2035/02/01
	UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	4.5000	1,180	823	132,369	2034/02/01
	UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	4.0000	400	331	53,198	2032/02/01
	HUNGARY	国債証券	3.1250	1,600	973	156,397	2051/09/21
	HUNGARY	国債証券	6.1250	500	510	82,052	2028/05/22
	HUNGARY	国債証券	5.2500	1,500	1,510	242,726	2029/06/16
	HUNGARY	国債証券	6.2500	1,700	1,777	285,674	2032/09/22
	HUNGARY	国債証券	5.5000	2,100	2,065	332,017	2036/03/26
	HUNGARY	国債証券	6.7500	800	829	133,257	2055/09/23
	HUNGARY	国債証券	6.0000	1,300	1,326	213,231	2035/09/26
	HUNGARY	国債証券	5.3750	1,600	1,615	259,690	2030/09/26
	REPUBLIC OF POLAND	国債証券	5.5000	2,300	2,069	332,557	2054/03/18
	REPUBLIC OF POLAND	国債証券	4.6250	1,200	1,202	193,282	2029/03/18
	REPUBLIC OF POLAND	国債証券	5.1250	2,100	2,077	333,914	2034/09/18
	REPUBLIC OF POLAND	国債証券	5.3750	1,500	1,499	240,959	2035/02/12
	REPUBLIC OF POLAND	国債証券	4.8750	1,200	1,206	193,830	2030/02/12
	REPUBLIC OF POLAND	国債証券	5.3750	1,400	1,384	222,438	2036/04/14
	REPUBLIC OF POLAND	国債証券	6.1250	1,400	1,353	217,510	2056/04/14
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	3.7000	200	153	24,648	2042/02/02
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	2.9500	200	128	20,656	2045/05/05
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	2.6500	400	240	38,712	2045/12/10
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	5.0000	600	575	92,486	2036/01/27
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	5.3250	900	880	141,593	2036/06/24
	REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	5.1250	500	439	70,671	2045/01/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	3.8500	200	191	30,724	2030/10/15
	CHINA GOVT INTL BOND	国債証券	3.7500	700	690	110,997	2030/11/13
	CHINA GOVT INTL BOND	国債証券	3.6250	600	594	95,542	2028/11/13
	CHINA (PEOPLE´S)	国債証券	1.2000	700	624	100,369	2030/10/21
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.1250	800	802	128,997	2028/10/24
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	9.8750	600	634	101,917	2028/01/15
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	9.3750	1,400	1,564	251,374	2033/01/19
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	9.3750	900	969	155,864	2029/03/14
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	9.1250	700	760	122,281	2030/07/13
	REPUBLIC OF TURKIYE	国債証券	7.6250	500	513	82,606	2034/05/15
	REPUBLIC OF TURKIYE	国債証券	7.1250	1,100	1,106	177,808	2032/07/17
	REPUBLIC OF TURKIYE	国債証券	6.5000	500	478	76,837	2035/01/03
	REPUBLIC OF TURKIYE	国債証券	7.1250	700	704	113,201	2032/02/12
	REPUBLIC OF TURKIYE	国債証券	7.2500	400	402	64,733	2032/05/29

区分	銘柄	種類	期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	REPUBLIC OF TURKIYE	国債証券	6.9500	900	880	141,433	2035/09/16
	REPUBLIC OF TURKIYE	国債証券	6.8000	800	769	123,740	2036/11/04
	REPUBLIC OF TURKIYE	国債証券	6.3000	300	287	46,265	2033/03/14
	REPUBLIC OF TURKIYE	国債証券	6.8750	700	668	107,457	2038/01/14
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.3000	1,300	1,264	203,294	2052/04/20
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.1000	800	837	134,589	2036/11/19
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.9500	700	727	116,895	2054/11/19
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.1250	900	862	138,634	2037/12/11
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.2500	900	859	138,195	2055/12/11
	REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	10.3750	1,300	1,552	249,498	2034/12/09
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	8.7500	1,600	1,635	262,788	2032/04/14
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	9.8750	800	829	133,342	2037/03/31
	REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	9.3750	1,000	1,031	165,711	2033/03/31
	CBB INTL SUKUK PROG WLL	国債証券	6.2500	700	678	109,078	2033/07/07
	CBB INTL SUKUK PROG WLL	国債証券	5.8735	1,000	938	150,774	2034/02/06
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	2.2500	600	502	80,760	2033/02/02
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.8750	700	683	109,879	2033/07/18
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	800	654	105,270	2053/01/18
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.7500	600	600	96,453	2028/01/18
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.5000	500	507	81,546	2032/10/25
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.7500	500	496	79,815	2030/01/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	700	688	110,626	2034/01/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.7500	1,000	916	147,362	2054/01/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.1250	1,300	1,306	209,905	2028/01/13
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.3750	1,200	1,213	195,000	2031/01/13
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.6250	600	609	97,883	2035/01/13
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.1250	400	393	63,231	2029/01/12
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.3750	600	584	93,879	2031/01/12
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.8750	1,000	957	153,882	2036/01/12
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.8750	600	549	88,364	2056/01/12
	EAGLE FUNDING LUXCO SARL	社債	5.5000	1,000	1,000	160,840	2030/08/17
小計			－	116,430	108,689	17,468,600	－
合計			－	－	－	17,468,600	－

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

投資信託財産の構成

（2026年７月31日現在）

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	17,468,600	94.3
コール・ローン等、その他	1,058,481	5.7
投資信託財産総額	18,527,081	100.0

※期末における外貨建資産（17,999,265千円）の投資信託財産総額（18,527,081千円）に対する比率は97.2％です。
※外貨建資産は、期末の時価を日本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。なお、期末における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝160.72円、１ユーロ＝185.12円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年７月31日現在）

項目	期末
(A) 資産	18,686,868,384円
コール・ローン等	792,144,883
国債証券(評価額)	17,307,759,462
社債券(評価額)	160,840,540
未収入金	160,669,700
未収利息	216,570,530
前払費用	48,883,269
(B) 負債	422,604,049
未払金	409,845,623
未払解約金	12,758,426
(C) 純資産総額(A－B)	18,264,264,335
元本	13,613,155,738
次期繰越損益金	4,651,108,597
(D) 受益権総口数	13,613,155,738口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,417円

※当期における期首元本額10,559,538,385円、期中追加設定元本額5,137,950,605円、期中一部解約元本額2,084,333,252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。

アセットアロケーション・ファンド（安定型）	85,328,457円
アセットアロケーション・ファンド（安定成長型）	287,727,949円
アセットアロケーション・ファンド（成長型）	198,830,850円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2050	105,487,474円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2060	38,149,434円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2035	67,216,847円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2040	39,840,673円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2045	43,888,796円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2055	36,540,384円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2065	32,300,090円
三井住友ＤＳ・ＦＷ専用ポートフォリオ・レベル１（保守型）	147,636円
三井住友ＤＳ・ＦＷ専用ポートフォリオ・レベル２（安定型）	13,192,541円
三井住友ＤＳ・ＦＷ専用ポートフォリオ・レベル３（安定成長型）	698,467,284円
三井住友ＤＳ・ＦＷ専用ポートフォリオ・レベル４（成長型）	1,078,476,634円
三井住友ＤＳ・ＦＷ専用ポートフォリオ・レベル５（積極成長型）	657,547,328円
日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）	217,159,677円
日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）	9,837,151,094円
三井住友ＤＳ・新興国債インデックス・ファンド	169,601,239円
三井住友ＤＳ・バランスファンド（保守コース）	235,289円
三井住友ＤＳ・バランスファンド（安定コース）	614,497円
三井住友ＤＳ・バランスファンド（標準コース）	1,328,530円
三井住友ＤＳ・バランスファンド（成長コース）	1,786,739円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2070	2,136,296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2025年８月１日　至2026年７月31日）

項目	当期
(A) 受取利息等収益	804,306,768円
受取利息	804,286,945
その他収益金	19,823
(B) 有価証券売買損益	1,037,696,842
売買益	1,432,870,558
売買損	△ 395,173,716
(C) その他費用等	△ 2,260,505
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,839,743,105
(E) 前期繰越損益金	1,736,866,246
(F) 解約差損益金	△ 475,965,504
(G) 追加信託差損益金	1,550,464,750
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	4,651,108,597
次期繰越損益金(H)	4,651,108,597

※**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＞

・「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。

（適用日：2026年４月１日）