

■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。<br>Oneエマーゾング・ハイクオリティ株式ファンド<br>（限定為替ヘッジ）（FOFs用）（適格機関投資家限定）<br>エマーゾング・ハイクオリティ株式マザーファンド<br>キャッシュ・マネジメント・マザーファンド<br>円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。<br>■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。<br>■実質組入外貨建資産については、指定投資信託証券において、原則として米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図ります。そのため、米ドル建て以外の通貨建資産については、米ドルに対する当該通貨の為替変動の影響を受けます。なお、当ファンドにおいて直接対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図る場合もあります。 |
| 組入制限       | ■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。   |
| 分配方針       | ■年1回（原則として毎年7月31日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。<br>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。<br>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。<br>※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。   |
|            | ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。<br>（基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）   |

# 日興FWS・ 新興国株アクティブ （為替ヘッジあり） 【運用報告書(全体版)】

（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

第 1 期  
決算日 2022年8月1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（為替ヘッジあり）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 設定以来の運用実績

| 決算期                | 基準価額       |                |                | (参考指数)<br>MSCIエマージング・<br>マーケット・インデックス<br>(配当込み、米ドル<br>円ヘッジ換算ベース) |       | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|--------------------|------------|----------------|----------------|--|-------|-------------|--------------|-----------|
|                    | (分配落)<br>円 | 税込<br>分配金<br>円 | 期中<br>騰落率<br>% | 期中<br>騰落率<br>%   |       |             |              |           |
| (設定日)<br>2021年8月3日 | 10,000     | —              | —              | 100.00   | —     | %           | %            | 百万円<br>1  |
| 1期(2022年8月1日)      | 7,259      | 0              | △27.4          | 77.97  | △22.0 | 0.0         | 97.5         | 114       |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                | 基準価額        |        | (参考指数)<br>MSCIエマージング・<br>マーケット・インデックス<br>(配当込み、米ドル<br>円ヘッジ換算ベース) |        | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>組入比率 |
|--------------------|-------------|--------|--|--------|-------------|--------------|
|                    | 騰落率         | 騰落率    | 騰落率  | 騰落率    |             |              |
| (設定日)<br>2021年8月3日 | 円<br>10,000 | %<br>— | 100.00   | %<br>— | %<br>—      | %<br>—       |
| 8月末                | 9,839       | △1.6   | 99.58  | △0.4   | 1.5         | 97.0         |
| 9月末                | 9,541       | △4.6   | 97.18  | △2.8   | 1.2         | 96.9         |
| 10月末               | 9,476       | △5.2   | 99.18  | △0.8   | 0.1         | 97.9         |
| 11月末               | 9,014       | △9.9   | 94.78  | △5.2   | 0.0         | 97.9         |
| 12月末               | 8,863       | △11.4  | 94.92  | △5.1   | 0.0         | 97.9         |
| 2022年1月末           | 8,570       | △14.3  | 92.85  | △7.2   | 0.0         | 97.9         |
| 2月末                | 8,297       | △17.0  | 91.40  | △8.6   | 0.0         | 97.8         |
| 3月末                | 8,378       | △16.2  | 89.74  | △10.3  | 0.0         | 97.8         |
| 4月末                | 7,514       | △24.9  | 81.18  | △18.8  | 0.0         | 97.6         |
| 5月末                | 7,590       | △24.1  | 83.05  | △17.0  | 0.0         | 97.7         |
| 6月末                | 7,377       | △26.2  | 79.18  | △20.8  | 0.0         | 97.5         |
| 7月末                | 7,212       | △27.9  | 78.27  | △21.7  | 0.0         | 97.5         |
| (期末)<br>2022年8月1日  | 7,259       | △27.4  | 77.97  | △22.0  | 0.0         | 97.5         |

※騰落率は設定日比です。

※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（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

## 基準価額等の推移



※参考指数は、設定日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

|     |                          |
|-----|--------------------------|
| 設定日 | 10,000円                  |
| 期末  | 7,259円<br>(既払分配金0円(税引前)) |
| 騰落率 | -27.4%<br>(分配金再投資ベース)    |

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、MSCIEマージング・マーケット・インデックス(配当込み、米ドル円ヘッジ換算ベース)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（2021年8月3日から2022年8月1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、原則として米ドル売り・円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図りました。

下落要因

- 米国の金融政策の引き締め、中国当局による一部業種への規制強化、中国経済の減速懸念、ウクライナ情勢の緊迫化などを背景に、新興国の株式市場が下落したこと

投資環境について（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

期間における新興国株式市場は下落しました。為替市場では、新興国通貨は概ね対米ドルで弱含みとなりました。

### 新興国株式市場

期を通じて、新興国株式市場は下落しました。

一部の国における新型コロナウイルスの変異型の感染拡大、米国などによる金融政策正常化への警戒感、中国当局による一部業種への規制強化懸念、中国の景気減速懸念などを材料に、期初より概ね下落基調が続きました。

2022年に入っても、ロシアのウクライナ侵攻により地政学リスクが高まったこと、米国で実施された大幅な金融引き締めによって新興国各国への影響が警戒されたこと、中国で新型コロナウイルス感染再拡大を受けて大都市のロックダウン（都市封鎖）が実施されたことなどから、市場の下落基調が継続しました。

### 為替市場

為替市場では、米国における金融政策の正常化に向けた動きなどを材料に、新興国通貨は概ね対米ドルで弱含みとなりました。

ポートフォリオについて（2021年8月3日から2022年8月1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(限定為替ヘッジ)(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(限定為替ヘッジ)(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、原則として米ドル売り・円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの一部低減を目指しました。

## (エマージング・ハイクオリティ株式マザーファンド)

### ●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、メキシコなどをオーバーウェイトとしました。業種別では、生活必需品などをオーバーウェイトとしました。

### ●業種配分

業種配分では、ポートフォリオが概ね完成した2021年9月末と比較して、生活必需品の相対ウェイトを引き上げた一方、資本財・サービスの相対ウェイトを引き下げました。

### ●個別銘柄

中国当局による規制強化の影響などをふまえ、中国のインターネットサービス関連銘柄の組入比率を引き下げました。また、地政学リスクの高まったロシア株の組入比率を引き下げました。ロシア株についてはベンチマークから削除されたものの、一部銘柄は取引所等の制約により売却できない状態が続き、保有していたロシア株の評価価額を4月にゼロ\*に引き下げました。

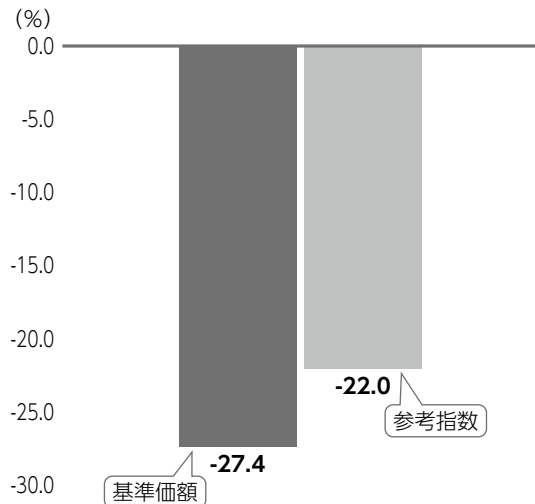
※ファンド監査人と協議の上、企業会計基準第30号「時価の算定に関する会計基準」及び社団法人投資信託協会「投資信託財産の評価及び計理等に関する規則」に則り、委託会社が適切と判断した価格を採用しております。

## 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（2021年8月3日から2022年8月1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、米ドル円ヘッジ換算ベース）を設けています。

左のグラフは、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（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

| 項目        | 第1期     |
|-----------|---------|
| 当期分配金     | 0       |
| （対基準価額比率） | （0.00%） |
| 当期の収益     | -       |
| 当期の収益以外   | -       |
| 翌期繰越分配対象額 | 0       |

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、見送りとしたしました。

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(限定為替ヘッジ)(FOFs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(限定為替ヘッジ)(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す。

実質組入外貨建資産については、原則として米ドル売り・円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの一部低減を目指します。

### (エマージング・ハイクオリティ株式マザーファンド)

米国の金融政策、中国の景気動向などマクロ的な要素が市場の主な変動要因となり、かつ先行きが不透明な環境が続いています

が、当ファンドは、経営陣の実績、企業の競争優位性、財務内容などが優れたクオリティの高い企業に、本質的価値を十分に下回る価格にて投資していく方針です。また、ボトムアップのリサーチに基づいた銘柄選択を行い、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、国別ではメキシコをオーバーウェイト、業種別ではコミュニケーション・サービス、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。



日興FWS・新興国株アクティブ（為替ヘッジあり）

1万口当たりの費用明細（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

| 項目          | 金額   | 比率      | 項目の概要  |
|-------------|------|---------|--|
| (a) 信託報酬    | 19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)<br>期中の平均基準価額は8,599円です。 |
| （投信会社）      | (14) | (0.164) | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価                                     |
| （販売会社）      | (3)  | (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)  | (0.027) | 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価                   |
| (b) 売買委託手数料 | －    | －       | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数                          |
| （株式）        | (－)  | (－)     | 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                        |
| （先物・オプション）  | (－)  | (－)     |  |
| （投資信託証券）    | (－)  | (－)     |  |
| (c) 有価証券取引税 | －    | －       | 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数                          |
| （株式）        | (－)  | (－)     | 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                         |
| （公社債）       | (－)  | (－)     |  |
| （投資信託証券）    | (－)  | (－)     |  |
| (d) その他費用   | 1    | 0.007   | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                              |
| （保管費用）      | (－)  | (－)     | 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用     |
| （監査費用）      | (1)  | (0.007) | 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用                                 |
| （その他）       | (0)  | (0.000) | その他:信託事務の処理等に要するその他費用                                  |
| 合計          | 20   | 0.231   |  |

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

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

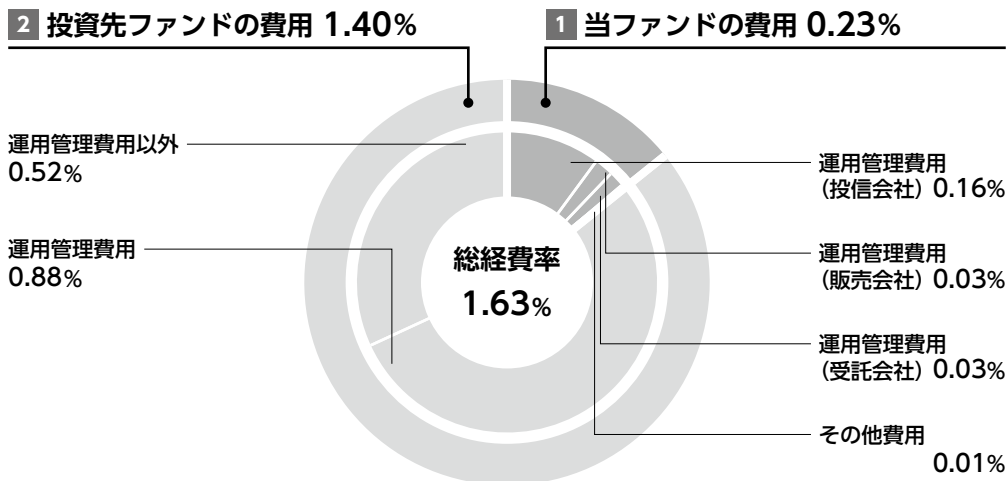
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

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



## 参考情報 総経費率（年率換算）



|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| <b>総経費率 (1 + 2)</b>          | <b>1.63%</b> |
| <b>1 当ファンドの費用の比率</b>         | <b>0.23%</b> |
| <b>2 投資先ファンドの運用管理費用の比率</b>   | <b>0.88%</b> |
| <b>2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率</b> | <b>0.52%</b> |

※**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**の各費用は、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「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1.63%です。

## ■ 当期中の売買及び取引の状況（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

### (1) 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（限定為替ヘッジ）（FOFs用）（適格機関投資家限定） | 161,768,551 | 145,987 | 9,269,307 | 7,377 |

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

### (2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

|                      | 設 定      |          | 解 約     |         |
|----------------------|----------|----------|---------|---------|
|                      | 口 数      | 金 額      | 口 数     | 金 額     |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド | 千口<br>19 | 千円<br>20 | 千口<br>- | 千円<br>- |

## ■ 利害関係人との取引状況等（2021年8月3日から2022年8月1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（為替ヘッジあり）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

#### キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

| 区 分   | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | B<br>A    | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C |
|-------|--------------|--------------------|-----------|-----------|--------------------|--------|
|       |              |                    |           |           |                    |        |
| 公 社 債 | 百万円<br>4,571 | 百万円<br>1,308       | %<br>28.6 | 百万円<br>-  | 百万円<br>-           | %<br>- |

※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（2021年8月3日から2022年8月1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。

## ■ 自社による当ファンドの設定・解約状況（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

| 期首<br>(元) | 残高<br>(本) | 当 期<br>元 | 設 定<br>本 | 当 期<br>元 | 解 約<br>本 | 期 末<br>(元) | 残 高<br>(本) | 取 引 の 理 由            |
|-----------|-----------|----------|----------|----------|----------|------------|------------|----------------------|
|           | 百万円<br>1  |          | 百万円<br>- |          | 百万円<br>1 |            | 百万円<br>-   | 当初設定時または当初運用時における取得等 |

## ■ 組入れ資産の明細（2022年8月1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           |         | 末    |
|--|-------------|---------|------|
|  | 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<br>（限定為替ヘッジ）（FOFs用）（適格機関投資家限定） | 152,499,244 | 112,147 | 97.5 |
| 合計   | 152,499,244 | 112,147 | 97.5 |

※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  |     | 末   |
|----------------------|----|-----|-----|
|                      | 口数 | 評価額 | 評価額 |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド | 19 | 19  | 19  |

※キャッシュ・マネジメント・マザーファンドの期末の受益権総口数は4,080,305,712口です。

## ■ 投資信託財産の構成

（2022年8月1日現在）

| 項目                   | 期       |       | 末     |
|----------------------|---------|-------|-------|
|                      | 評価額     | 比率    | 比率    |
| 投資信託受益証券             | 112,147 | 97.4  | 97.4  |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド | 19      | 0.0   | 0.0   |
| コール・ローン等、その他         | 2,933   | 2.5   | 2.5   |
| 投資信託財産総額             | 115,101 | 100.0 | 100.0 |

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年8月1日現在)

| 項 目                        | 期 末          |
|----------------------------|--------------|
| (A) 資 産                    | 115,101,364円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等            | 2,933,424    |
| 投資信託受益証券(評価額)              | 112,147,944  |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)  | 19,996       |
| (B) 負 債                    | 129,916      |
| 未 払 信 託 報 酬                | 124,130      |
| そ の 他 未 払 費 用              | 5,786        |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B)       | 114,971,448  |
| 元 本                        | 158,390,726  |
| 次 期 繰 越 損 益 金              | △ 43,419,278 |
| (D) 受 益 権 総 口 数            | 158,390,726口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D) | 7,259円       |

※当期における期首元本額1,000,000円、期中追加設定元本額167,137,512円、期中一部解約元本額9,746,786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2021年8月3日 至2022年8月1日)

| 項 目                      | 当 期           |
|--------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益            | △ 991円        |
| 受 取 利 息                  | 103           |
| 支 払 利 息                  | △ 1,094       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益      | △25,297,815   |
| 売 買 益                    | 1,147,856     |
| 売 買 損                    | △26,445,671   |
| (C) 信 託 報 酬 等            | △ 179,940     |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | △25,478,746   |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金      | △17,940,532   |
| (配 当 等 相 当 額)            | (△ 2,587)     |
| (売 買 損 益 相 当 額)          | (△17,937,945) |
| (F) 合 計(D + E)           | △43,419,278   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F)         | △43,419,278   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金          | △17,940,532   |
| (配 当 等 相 当 額)            | (△ 2,587)     |
| (売 買 損 益 相 当 額)          | (△17,937,945) |
| 繰 越 損 益 金                | △25,478,746   |

※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            | 0円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益        | 0    |
| (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) | 0    |
| 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額  | 0.00 |
| (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エマージング・ハイクオリティ株式ファンド (限定為替ヘッジ) (FOFs用) (適格機関投資家限定)

第1期 (運用期間 2021年8月2日～2022年5月16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エマージング・ハイクオリティ株式ファンド (限定為替ヘッジ) (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受益証券を主要投資対象とします。   |
|        | エマージング・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 <sup>※1、※2</sup> (上場予定を含みます。) を主要投資対象とします。<br><sup>※1</sup> 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。<br><sup>※2</sup> 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

|                         | 当 期 末   |         |
|-------------------------|---------|---------|
|                         | □ 数     | 評 価 額   |
|                         | 千□      | 千円      |
| エマージング・ハイクオリティ株式マザーファンド | 321,755 | 283,016 |

## ■損益の状況

当期 自2021年8月2日 至2022年5月16日

| 項 目                  | 当 期          |
|----------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | △960円        |
| 受 取 利 息              | 23           |
| 支 払 利 息              | △983         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | △87,392,882  |
| 売 買 益                | 1,915,220    |
| 売 買 損                | △89,308,102  |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △2,159,610   |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △89,553,452  |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金  | △9,740,905   |
| (配 当 等 相 当 額)        | (△238)       |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△9,740,667) |
| (F) 合 計(D+E)         | △99,294,357  |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F)     | △99,294,357  |
| 追 加 信 託 差 損 益 金      | △9,740,905   |
| (配 当 等 相 当 額)        | (119,699)    |
| (売 買 損 益 相 当 額)      | (△9,860,604) |
| 分 配 準 備 積 立 金        | 758,694      |
| 繰 越 損 益 金            | △90,312,146  |

(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) (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。

# エマージング・ハイクオリティ株式マザーファンド

第1期（運用期間 2021年8月2日～2022年5月16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 <sup>*1、*2</sup> （上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。<br>※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。<br>※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                                       | 当 期 末 |           |             | 業 種 等                |
|--|-------|-----------|-------------|----------------------|
|  | 株 数   | 評 価       | 額           |                      |
|  |       | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |                      |
| (アメリカ)                                   | 百株    | 千アメリカ・ドル  | 千円          |                      |
| BANCOLOMBIA SA SPONS ADR                 | 13    | 48        | 6,320       | 銀行                   |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR              | 61.35 | 558       | 72,349      | 半導体・半導体製造装置          |
| BANCO SANTANDER CHILE ADR                | 22    | 41        | 5,387       | 銀行                   |
| TRIP.COM GROUP LTD ADR                   | 36    | 75        | 9,745       | ホテル・レストラン・レジャー       |
| FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR | 26    | 192       | 24,974      | 飲料                   |
| KT CORP SP ADR                           | 76    | 111       | 14,445      | 各種電気通信サービス           |
| CEMEX SAB DE CV                          | 82    | 33        | 4,380       | 建設資材                 |
| ICICI BANK LTD ADR                       | 23    | 40        | 5,269       | 銀行                   |
| BRF SA                                   | 175   | 48        | 6,239       | 食品                   |
| AMERICA MOVIL-ADR SERIES L               | 71    | 136       | 17,719      | 無線通信サービス             |
| HDFC BANK LTD ADR                        | 37.5  | 199       | 25,826      | 銀行                   |
| SOUTHERN COPPER CORP                     | 3.2   | 17        | 2,284       | 金属・鉱業                |
| TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT ADR      | 29    | 84        | 11,001      | 各種電気通信サービス           |
| LUKOIL SPON ADR（※1）                      | 5.98  | 0         | 0           | 石油・ガス・消耗燃料           |
| SAMSUNG ELECTRONICS GDR(GB/USD)          | 1.15  | 150       | 19,509      | コンピュータ・周辺機器          |
| BANCO BRADESCO SA ADR                    | 93.5  | 35        | 4,582       | 銀行                   |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR              | 44.5  | 278       | 36,087      | 石油・ガス・消耗燃料           |
| MERCADOLIBRE INC                         | 0.55  | 43        | 5,668       | インターネット販売・通信販売       |
| VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR                 | 93    | 76        | 9,862       | インターネット販売・通信販売       |
| YANDEX NV（※1）                            | 17.5  | 0         | 0           | インタラクティブ・メディアおよびサービス |

| 銘柄  | 当期末              |                  |             | 業種等                  |
|---|------------------|------------------|-------------|----------------------|
|   | 株数               | 評価額              |             |                      |
|   |                  | 外貨建金額            | 邦貨換算金額      |                      |
| <b>(アメリカ)</b>                             | 百株               | 千アメリカ・ドル         | 千円          |                      |
| SBERBANK ADR (※1)                         | 28.71            | 0                | 0           | 銀行                   |
| GREENTREE HOSPITALITY GROUP LTD ADR       | 62               | 24               | 3,191       | ホテル・レストラン・レジャー       |
| TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR     | 85               | 34               | 4,518       | 娯楽                   |
| FINVOLUTION GROUP ADR                     | 83               | 29               | 3,884       | 消費者金融                |
| WEIBO CORP ADR                            | 34               | 72               | 9,336       | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| IHS HOLDING LTD                           | 9.97             | 10               | 1,367       | 各種電気通信サービス           |
| AGORA INC ADR                             | 17               | 11               | 1,456       | ソフトウェア               |
| FIX PRICE GROUP LTD GDR (※1)              | 37.5             | 0                | 0           | 複合小売り                |
| 小計  | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 1,268.41<br>28銘柄 | 2,355<br>-  | 305,410<br><32.4%>   |
| <b>(香港)</b>                               | 百株               | 千香港・ドル           | 千円          |                      |
| CHINA LIFE INSURANCE CO LTD               | 230              | 257              | 4,255       | 保険                   |
| SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL-H           | 624              | 477              | 7,885       | ヘルスケア機器・用品           |
| TSINGTAO BREWERY CO LTD                   | 100              | 604              | 9,978       | 飲料                   |
| TENCENT HOLDINGS LTD                      | 72               | 2,551            | 42,153      | インタラクティブ・メディアおよびサービス |
| LI NING CO LTD                            | 200              | 1,141            | 18,849      | 繊維・アパレル・贅沢品          |
| WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD              | 1,050            | 760              | 12,558      | 食品                   |
| SUN ART RETAIL GROUP LTD                  | 1,300            | 305              | 5,046       | 食品・生活必需品小売り          |
| AIA GROUP LTD                             | 158              | 1,157            | 19,119      | 保険                   |
| XIAOMI CORP                               | 460              | 507              | 8,389       | コンピュータ・周辺機器          |
| MEITUAN                                   | 82               | 1,374            | 22,703      | インターネット販売・通信販売       |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD                 | 158              | 1,298            | 21,455      | インターネット販売・通信販売       |
| JD.COM INC                                | 3.19             | 63               | 1,051       | インターネット販売・通信販売       |
| BILIBILI INC                              | 45.7             | 700              | 11,566      | 娯楽                   |
| WH GROUP LTD                              | 2,120.91         | 1,149            | 18,990      | 食品                   |
| CHINA LITERATURE LTD                      | 76               | 234              | 3,867       | メディア                 |
| ZHOU HEI YA INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD | 480              | 181              | 3,005       | 食品                   |
| 小計  | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 7,159.8<br>16銘柄  | 12,764<br>- | 210,876<br><22.4%>   |
| <b>(シンガポール)</b>                           | 百株               | 千シンガポール・ドル       | 千円          |                      |
| THAI BEVERAGE PCL                         | 1,550            | 105              | 9,815       | 飲料                   |
| 小計  | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 1,550<br>1銘柄     | 105<br>-    | 9,815<br><1.0%>      |
| <b>(台湾)</b>                               | 百株               | 千台湾・ドル           | 千円          |                      |
| MEDIATEK INC                              | 40               | 3,372            | 14,660      | 半導体・半導体製造装置          |
| UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP            | 720              | 4,694            | 20,409      | 食品                   |
| PRESIDENT CHAIN STORE CORP                | 60               | 1,590            | 6,912       | 食品・生活必需品小売り          |
| 小計  | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 820<br>3銘柄       | 9,656<br>-  | 41,983<br><4.5%>     |
| <b>(メキシコ)</b>                             | 百株               | 千メキシコ・ペソ         | 千円          |                      |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV        | 60               | 777              | 5,012       | 銀行                   |
| WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV              | 80               | 593              | 3,828       | 食品・生活必需品小売り          |
| BECLE SAB DE CV                           | 230              | 1,046            | 6,749       | 飲料                   |
| 小計  | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 370<br>3銘柄       | 2,417<br>-  | 15,591<br><1.7%>     |



| 銘               | 柄   | 当 期 末           |                |                  | 業 種 等                   |
|-----------------|---|-----------------|----------------|------------------|-------------------------|
|                 |   | 株 数             | 評 価 額          |                  |                         |
|                 |   |                 | 外 貨 建 金 額      | 邦 貨 換 算 金 額      |                         |
| <b>(フィリピン)</b>  |   | 百株              | 千フィリピン・ペソ      | 千円               |                         |
|                 | AYALA CORP                                      | 40              | 2,604          | 6,433            | コングロマリット                |
|                 | SM INVESTMENTS CORP                             | 37              | 2,919          | 7,212            | コングロマリット                |
|                 | SAN MIGUEL PURE FOODS CO INC                    | 200             | 1,260          | 3,112            | 食品                      |
| 小 計             | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数<比 率>                         | 277<br>3銘柄      | 6,783<br>-     | 16,758<br><1.8%> |                         |
| <b>(チリ)</b>     |   | 百株              | 千チリ・ペソ         | 千円               |                         |
|                 | FALABELLA SA                                    | 330             | 76,428         | 11,507           | 複合小売り                   |
| 小 計             | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数<比 率>                         | 330<br>1銘柄      | 76,428<br>-    | 11,507<br><1.2%> |                         |
| <b>(インド)</b>    |   | 百株              | 千インド・ルピー       | 千円               |                         |
|                 | AXIS BANK LTD                                   | 70              | 4,451          | 7,478            | 銀行                      |
|                 | BHARTI AIRTEL LTD                               | 100             | 6,899          | 11,590           | 無線通信サービス                |
|                 | ITC LTD   | 280             | 7,240          | 12,164           | タバコ                     |
|                 | SBI LIFE INSURANCE CO LTD                       | 15              | 1,567          | 2,633            | 保険                      |
| 小 計             | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数<比 率>                         | 465<br>4銘柄      | 20,158<br>-    | 33,866<br><3.6%> |                         |
| <b>(インドネシア)</b> |   | 百株              | 千インドネシア・ルピア    | 千円               |                         |
|                 | PT ASTRA INTERNATIONAL TBK                      | 1,500           | 1,068,750      | 9,511            | 自動車                     |
|                 | BANK CENTRAL ASIA TBK PT                        | 1,500           | 1,098,750      | 9,778            | 銀行                      |
| 小 計             | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数<比 率>                         | 3,000<br>2銘柄    | 2,167,500<br>- | 19,290<br><2.1%> |                         |
| <b>(ブラジル)</b>   |   | 百株              | 千ブラジル・レアル      | 千円               |                         |
|                 | DIAGNOSTICOS DA AMERICA SA                      | 56              | 108            | 2,771            | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス |
|                 | AMERICANAS SA                                   | 243.89          | 562            | 14,395           | インターネット販売・通信販売          |
|                 | LOJAS RENNER SA                                 | 121             | 308            | 7,891            | 複合小売り                   |
|                 | B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO                       | 355             | 407            | 10,426           | 資本市場                    |
|                 | MAGAZINE LUIZA SA                               | 227             | 99             | 2,545            | 複合小売り                   |
|                 | HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA        | 340             | 272            | 6,982            | 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             | 192            | 4,939            | 食品・生活必需品小売り             |
|                 | CIA BRASILEIRA DE ALUMINIO                      | 60              | 79             | 2,023            | 金属・鉱業                   |
| 小 計             | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数<比 率>                         | 1,502.89<br>8銘柄 | 2,029<br>-     | 51,976<br><5.5%> |                         |
| <b>(韓国)</b>     |   | 百株              | 千韓国・ウォン        | 千円               |                         |
|                 | KT&G CORP                                       | 3.9             | 32,526         | 3,304            | タバコ                     |
|                 | LG CHEM LTD                                     | 0.95            | 48,450         | 4,922            | 化学                      |
|                 | SK HYNIX INC                                    | 9               | 101,250        | 10,287           | 半導体・半導体製造装置             |
|                 | NAVER CORP                                      | 4               | 109,800        | 11,155           | インタラクティブ・メディアおよびサービス    |
|                 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD                      | 57              | 379,050        | 38,511           | コンピュータ・周辺機器             |
|                 | SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD                   | 11              | 71,720         | 7,286            | 保険                      |
| 小 計             | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数<比 率>                         | 85.85<br>6銘柄    | 742,796<br>-   | 75,468<br><8.0%> |                         |
| <b>(南アフリカ)</b>  |   | 百株              | 千南アフリカ・ランド     | 千円               |                         |
|                 | MTN GROUP LTD                                   | 73              | 1,246          | 9,997            | 無線通信サービス                |
|                 | SHOPRITE HOLDINGS LTD                           | 65              | 1,454          | 11,661           | 食品・生活必需品小売り             |
|                 | STANDARD BANK GROUP LTD                         | 45              | 727            | 5,835            | 銀行                      |

| 銘柄                           | 株数                 | 当期                        |                      | 業種等              |
|------------------------------|--------------------|---------------------------|----------------------|------------------|
|                              |                    | 期末                        |                      |                  |
|                              |                    | 株数                        | 金額                   |                  |
| (南アフリカ)<br>TIGER BRANDS LTD  | 百株<br>26           | 千南アフリカ・ランド<br>366         | 千円<br>2,935          | 食品               |
| 小計                           | 株数・金額<br>209       | 3,794                     | 30,429               |                  |
|                              | 銘柄数<比率><br>4銘柄     | -                         | <3.2%>               |                  |
| (タイ)<br>PTT PCL<br>SCB X PCL | 百株<br>720<br>140   | 千タイ・パーツ<br>2,610<br>1,519 | 千円<br>9,735<br>5,665 | 石油・ガス・消耗燃料<br>銀行 |
| 小計                           | 株数・金額<br>860       | 4,129                     | 15,401               |                  |
|                              | 銘柄数<比率><br>2銘柄     | -                         | <1.6%>               |                  |
| (ユーロ圏) ルクセンブルグ<br>INPOST SA  | 百株<br>64.83        | 千ユーロ<br>36                | 千円<br>4,937          | 航空貨物・物流サービス      |
| 小計                           | 株数・金額<br>64.83     | 36                        | 4,937                |                  |
|                              | 銘柄数<比率><br>1銘柄     | -                         | <0.5%>               |                  |
| 合計                           | 株数・金額<br>17,962.78 | -                         | 843,314              |                  |
|                              | 銘柄数<比率><br>82銘柄    | -                         | <89.7%>              |                  |

(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                                    | 株数                   | 当期                |              | 業種等 |
|---------------------------------------|----------------------|-------------------|--------------|-----|
|                                       |                      | □数                | 金額           |     |
| (メキシコ)<br>FIBRA UNO ADMINISTRACION SA | 千口<br>109.5          | 千メキシコ・ペソ<br>2,474 | 千円<br>15,958 |     |
| 小計                                    | □数・金額<br>109.5       | 2,474             | 15,958       |     |
|                                       | 銘柄数<比率><br>1銘柄<1.7%> | -                 | -            |     |
| (ブラジル)<br>BANCO INTER SA              | 千口<br>4              | 千ブラジル・リアル<br>61   | 千円<br>1,562  |     |
| 小計                                    | □数・金額<br>4           | 61                | 1,562        |     |
|                                       | 銘柄数<比率><br>1銘柄<0.2%> | -                 | -            |     |
| 合計                                    | □数・金額<br>113.5       | -                 | 17,520       |     |
|                                       | 銘柄数<比率><br>2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2021年8月2日 至2022年5月16日

| 項 目                      | 当 期          |
|--------------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益            | 9,179,028円   |
| 受 取 配 当 金                | 9,170,383    |
| 受 取 利 息                  | 11,490       |
| 支 払 利 息                  | △2,845       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益      | △120,356,057 |
| 売 買 益                    | 177,930,395  |
| 売 買 損                    | △298,286,452 |
| (C) そ の 他 費 用            | △3,745,454   |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | △114,922,483 |
| (E) 解 約 差 損 益 金          | 3,747,664    |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金      | △17,444,933  |
| (G) 合 計(D + E + F)       | △128,619,752 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G)         | △128,619,752 |

(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) (E)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) (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。

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

第16期（2021年7月27日から2022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 | ■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 組 入 社 比 | 債 率  | 純 総 資 産 額 |
|-----------------|--------|------|-----|-----------|------|-----------|
|                 |        | 騰 落  | 中 率 |           |      |           |
| 12期（2018年7月25日） | 円      |      | %   |           | %    | 百万円       |
|                 | 10,172 | △0.0 |     |           | 69.2 | 4,478     |
| 13期（2019年7月25日） | 10,167 | △0.0 |     |           | 72.9 | 3,760     |
| 14期（2020年7月27日） | 10,160 | △0.1 |     |           | 86.2 | 4,668     |
| 15期（2021年7月26日） | 10,154 | △0.1 |     |           | 62.8 | 5,851     |
| 16期（2022年7月25日） | 10,152 | △0.0 |     |           | 75.3 | 4,586     |

※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 組 入 社 比 | 債 率  |
|---------------------|--------|--------|------|-----------|------|
|                     |        | 騰 落    | 率    |           |      |
| (期 首)<br>2021年7月26日 | 円      |        | %    |           | %    |
|                     | 10,154 | —      |      |           | 62.8 |
| 7月末                 | 10,154 |        | 0.0  |           | 61.0 |
| 8月末                 | 10,154 |        | 0.0  |           | 72.4 |
| 9月末                 | 10,154 |        | 0.0  |           | 59.0 |
| 10月末                | 10,154 |        | 0.0  |           | 65.7 |
| 11月末                | 10,153 |        | △0.0 |           | 65.3 |
| 12月末                | 10,152 |        | △0.0 |           | 58.4 |
| 2022年1月末            | 10,152 |        | △0.0 |           | 62.5 |
| 2月末                 | 10,151 |        | △0.0 |           | 67.5 |
| 3月末                 | 10,151 |        | △0.0 |           | 71.2 |
| 4月末                 | 10,151 |        | △0.0 |           | 81.8 |
| 5月末                 | 10,151 |        | △0.0 |           | 76.3 |
| 6月末                 | 10,152 |        | △0.0 |           | 73.0 |
| (期 末)<br>2022年7月25日 |        | 10,152 | △0.0 |           | 75.3 |

※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（2021年7月27日から2022年7月25日まで）

#### 基準価額等の推移



|     |         |
|-----|---------|
| 期首  | 10,154円 |
| 期末  | 10,152円 |
| 騰落率 | -0.0%   |

### ▶ 基準価額の主な変動要因（2021年7月27日から2022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。

#### 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（2021年7月27日から2022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。

#### 国内短期金融市場

国内短期金融市場では、期間の初め-0.11%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、-0.08%~-0.20%の狭いレンジで推移し、-0.15%近辺で期間末を迎えました。

▶ ポートフォリオについて (2021年7月27日から2022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 (2021年7月27日から2022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

日本銀行は2021年3月の金融政策決定会合において、より効果的で持続的な金融緩和を実施していくための点検を行いました。現時点で日本銀行によるマイナス金利の深掘りの可能性は低いものの、現行の強力な金融緩和政策を継続することから、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 (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

| 項目                 | 金額        | 比率                | 項目の概要  |
|--------------------|-----------|-------------------|--|
| (a) その他費用<br>(その他) | 0円<br>(0) | 0.001%<br>(0.001) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>その他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合計                 | 0         | 0.001             |  |

期中の平均基準価額は10,152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 (2021年7月27日から2022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 | 2,864,455 | (3,066,000) |
|    | 社 債 券   | 1,806,994 | (1,800,000) |

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

利害関係人との取引状況

| 区 分   | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況 B | B<br>A    | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | D<br>C |
|-------|--------------|---------------------|-----------|-----------|---------------------|--------|
|       |              |                     |           |           |                     |        |
| 公 社 債 | 百万円<br>4,671 | 百万円<br>1,308        | %<br>28.0 | 百万円<br>-  | 百万円<br>-            | %<br>- |

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

(2021年7月27日から2022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 (2022年7月25日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

| 区 分                 | 期                        |                          |                |                     | 末                 |          |                |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|---------------------|-------------------|----------|----------------|
|                     | 額 面 金 額                  | 評 価 額                    | 組 入 比 率        | うちBBB格以下<br>組 入 比 率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 |          |                |
|                     |                          |                          |                |                     | 5 年 以 上           | 2 年 以 上  | 2 年 未 満        |
|                     | 千円                       | 千円                       | %              | %                   | %                 | %        | %              |
| 特 殊 債 券<br>(除く金融債券) | 2,346,000<br>(2,346,000) | 2,352,252<br>(2,352,252) | 51.3<br>(51.3) | -<br>(-)            | -<br>(-)          | -<br>(-) | 51.3<br>(51.3) |
| 普 通 社 債 券           | 1,100,000<br>(1,100,000) | 1,102,492<br>(1,102,492) | 24.0<br>(24.0) | -<br>(-)            | -<br>(-)          | -<br>(-) | 24.0<br>(24.0) |
| 合 計                 | 3,446,000<br>(3,446,000) | 3,454,745<br>(3,454,745) | 75.3<br>(75.3) | -<br>(-)            | -<br>(-)          | -<br>(-) | 75.3<br>(75.3) |

※( )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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

## キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

### B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

| 種 類                 | 銘 柄          | 期         |           |            | 末          |
|---------------------|--------------|-----------|-----------|------------|------------|
|                     |              | 利 率       | 額 面 金 額   | 評 価 額      | 償 還 年 月 日  |
| 特 殊 債 券<br>(除く金融債券) | 39政保地方公共団    | 0.8010    | 115,000   | 115,059    | 2022/08/15 |
|                     | 1 政保新関西空港    | 0.8010    | 445,000   | 445,366    | 2022/08/29 |
|                     | 51 政保関西空港    | 2.1000    | 100,000   | 100,230    | 2022/08/31 |
|                     | 40政保地方公共団    | 0.8190    | 170,000   | 170,223    | 2022/09/16 |
|                     | 173 政保道路機構   | 0.8190    | 100,000   | 100,161    | 2022/09/30 |
|                     | 218 政保預金保険   | 0.1000    | 100,000   | 100,047    | 2022/10/14 |
|                     | 175 政保道路機構   | 0.7910    | 135,000   | 135,313    | 2022/10/31 |
|                     | 42政保地方公共団    | 0.8050    | 281,000   | 281,764    | 2022/11/14 |
|                     | 23 政保日本政策    | 0.7340    | 200,000   | 200,646    | 2022/12/16 |
|                     | 182 政保道路機構   | 0.8340    | 400,000   | 401,928    | 2023/01/31 |
|                     | 18 政保中部空港    | 0.6680    | 300,000   | 301,510    | 2023/03/22 |
| 小 計                 | —            | 2,346,000 | 2,352,252 | —          |            |
| 普 通 社 債 券           | 372 中国電力     | 1.2040    | 100,000   | 100,099    | 2022/08/25 |
|                     | 7 日本電産       | 0.1140    | 100,000   | 100,008    | 2022/08/30 |
|                     | 46 三井不動産     | 0.9640    | 100,000   | 100,091    | 2022/08/30 |
|                     | 11 ダイセル      | 0.1400    | 200,000   | 200,017    | 2022/09/15 |
|                     | 87東日本旅客鉄道    | 0.8690    | 100,000   | 100,151    | 2022/09/27 |
|                     | 94 丸紅        | 1.1700    | 100,000   | 100,240    | 2022/10/12 |
|                     | 3 東燃ゼネラル石油   | 1.2220    | 100,000   | 100,430    | 2022/12/05 |
|                     | 19 ダイキン工業    | 1.2040    | 100,000   | 100,460    | 2022/12/12 |
|                     | 11 LIXILグループ | 0.0100    | 100,000   | 99,936     | 2023/07/18 |
| 6 JXホールディングス        | 1.1190       | 100,000   | 101,056   | 2023/07/19 |            |
| 小 計                 | —            | 1,100,000 | 1,102,492 | —          |            |
| 合 計                 | —            | 3,446,000 | 3,454,745 | —          |            |

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

### ■ 投資信託財産の構成

(2022年7月25日現在)

| 項 目                     | 期         |     | 末     |
|-------------------------|-----------|-----|-------|
|                         | 評 価 額     | 比 率 |       |
| 公 社 債                   | 千円        |     | %     |
|                         | 3,454,745 |     | 75.3  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,134,253 |     | 24.7  |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 4,588,998 |     | 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

(2022年7月25日現在)

| 項 目                   | 期 末                   |
|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資 産</b>        | <b>4,588,998,699円</b> |
| コーポレート債(評価額)          | 1,128,939,961         |
| 未収利息                  | 3,454,745,014         |
| 前払費用                  | 4,924,447             |
| <b>(B) 負 債</b>        | <b>2,010,298</b>      |
| 未払解約金                 | 389,277               |
| その他未払費用               | 2,007,896             |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b> | <b>4,586,988,401</b>  |
| 元 本                   | 4,518,439,727         |
| 次期繰越損益金               | 68,548,674            |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>4,518,439,727口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | <b>10,152円</b>        |

※当期における期首元本額5,763,082,023円、期中追加設定元本額2,653,267,074円、期中一部解約元本額3,897,909,370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   |
| DC日本国債プラス                            | 1,432,047,753円 |
| エマージング・ボンド・ファンド・円コース(毎月分配型)          | 598,887円       |
| エマージング・ボンド・ファンド・豪ドルコース(毎月分配型)        | 606,168円       |
| エマージング・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       |
| エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルレアルコース(毎月分配型)    | 619,829円       |
| エマージング・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       |
| エマージング・ボンド・ファンド・トルコリラコース(毎月分配型)      | 886,592円       |
| エマージング・ボンド・ファンド(マネーボールファンド)          | 172,728,849円   |
| 大和住銀 中国株式ファンド(マネー・ポートフォリオ)           | 26,108,158円    |

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| エマージング・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・ブラジルレアルコース                 | 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     |
| エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース(毎月分配型)      | 25,219円      |
| エマージング・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)                  | 207,305,923円 |
| 米国分散投資戦略ファンド(3倍コース)                  | 544,096,579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      |
| 大和住銀マルチ・ストラテジー・ファンド(ヘッジ付)(適格機関投資家限定) | 98,396,143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2021年7月27日 至2022年7月25日)

| 項 目                       | 当 期         |
|---------------------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 24,828,178円 |
| 受 取 利 息                   | 25,479,526  |
| 支 払 利 息                   | △ 651,348   |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | △25,929,128 |
| 売 買 益                     | 8,500       |
| 売 買 損                     | △25,937,628 |
| (C) そ の 他 費 用 等           | △ 47,699    |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 1,148,649 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 88,861,070  |
| (F) 解 約 差 損 益 金           | △59,645,514 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 40,481,767  |
| (H) 合 計 (D + E + F + G)   | 68,548,674  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)         | 68,548,674  |

※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。