

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限（設定日：2021年8月3日）
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として新興国の株式に投資し、アクティブ運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 Oneエマーゼィング・ハイクオリティ株式ファンド （限定為替ヘッジ）（FOF s用）（適格機関投資家限定） エマーゼィング・ハイクオリティ株式マザーファンド キャッシュ・マネジメント・マザーファンド 本邦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、主として新興国の株式に投資し、アクティブ運用を行います。 ■指定投資信託証券の選定については、S M B Cグローバル・インベストメント&コンサルティング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、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。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みません。）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。 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">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。）</div>
------	--

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)】

（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

第 4 期
決算日 2025年7月31日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として新興国の株式に投資し、アクティブ運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

日興FWS・新興国株アクティブ（為替ヘッジあり）

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) 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)		公社債率 組入比率	投資信託 証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	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)	7,259	0	△27.4	77.97	△22.0	0.0	97.5	114
2期(2023年7月31日)	7,526	0	3.7	79.17	1.5	0.0	97.3	204
3期(2024年7月31日)	7,191	0	△4.5	78.72	△0.6	0.0	97.3	177
4期(2025年7月31日)	8,285	0	15.2	90.09	14.4	0.0	97.6	173

※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) 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)		公社債率 組入比率	投資信託 証券組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2024年7月31日	円 7,191	—	78.72	—	0.0	97.3
8月末	7,385	2.7	80.20	1.9	0.0	97.3
9月末	7,854	9.2	85.78	9.0	0.0	97.4
10月末	7,650	6.4	81.69	3.8	0.0	97.4
11月末	7,332	2.0	78.12	△0.8	0.0	97.3
12月末	7,186	△0.1	78.20	△0.7	0.0	97.2
2025年1月末	7,210	0.3	78.88	0.2	0.0	97.5
2月末	7,512	4.5	80.70	2.5	0.0	97.6
3月末	7,519	4.6	80.43	2.2	0.0	97.5
4月末	7,353	2.3	79.34	0.8	0.0	97.3
5月末	7,810	8.6	84.00	6.7	0.0	97.5
6月末	8,175	13.7	88.30	12.2	0.0	97.6
(期末) 2025年7月31日	8,285	15.2	90.09	14.4	0.0	97.6

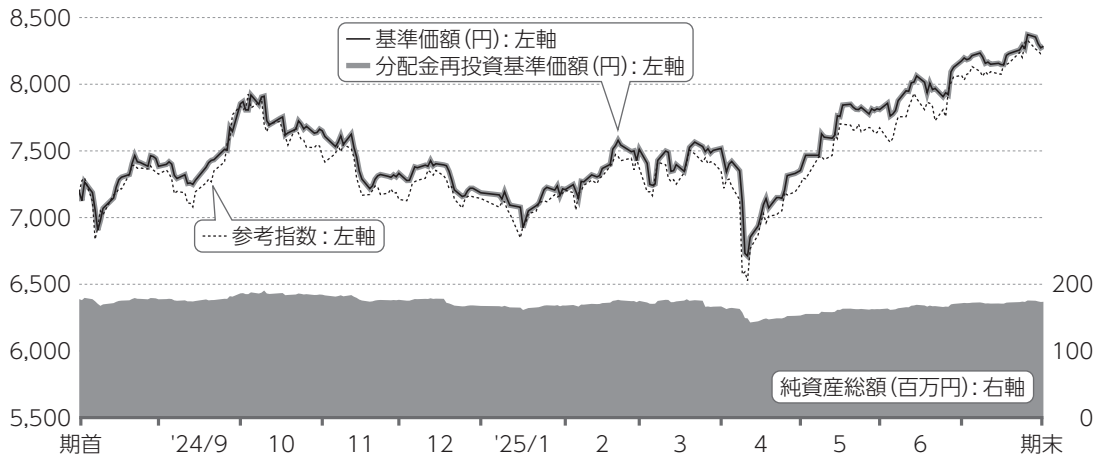
※騰落率は期首比です。

※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（2024年8月1日から2025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	7,191円
期末	8,285円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+15.2% (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（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

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。

上昇要因

- 欧米の利下げや米国の関税政策に対する過度な懸念の後退が支援材料となり、新興国の株式市場が上昇したこと
- 中国の大規模な金融緩和や景気刺激策が支援材料となり、新興国の株式市場が上昇したこと

投資環境について（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

新興国株式市場は上昇しました。為替市場では、新興国通貨は全体としては対米ドルで強含みしました。

新興国株式市場

期を通じて、新興国株式市場は上昇しました。新興国株式市場は、米国の利下げと米国経済に対するソフトランディング（軟着陸）見通し、中国の大規模な金融緩和や景気刺激策などが支援材料となり、10月上旬にかけて上昇基調となりました。

その後、米トランプ政権の通商政策を巡る不透明感などを受けて値動きの大きな展開が続きました。しかし、米ドル安の進行や高関税を課すことを発表していた米中がお互いに関税を引き下げて緊張緩和に向けて動き出したこと、韓国で新政権による景気刺激策や株式市場改革への期待が高まったことなどを好感し、期末にかけては上昇基調となりました。

為替市場

為替市場では、新興国通貨は主に金融政策の方向性や経済状況によって台湾ドルの優位、トルコ・リラの劣後が目立ちましたが、全体としては対米ドルで強含みしました。

ポートフォリオについて（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

当ファンド

「Oneエマージング・ハイクオリティ株式ファンド（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）

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

●株式組入比率

株式の組入比率は高位を維持しました。

●国別配分

国別配分では中国などの組入比率が上昇した一方、メキシコなどの組入比率が低下しました。

●業種配分

業種配分では情報技術などの組入比率が上昇した一方、生活必需品などの組入比率が低下しました。

●個別銘柄

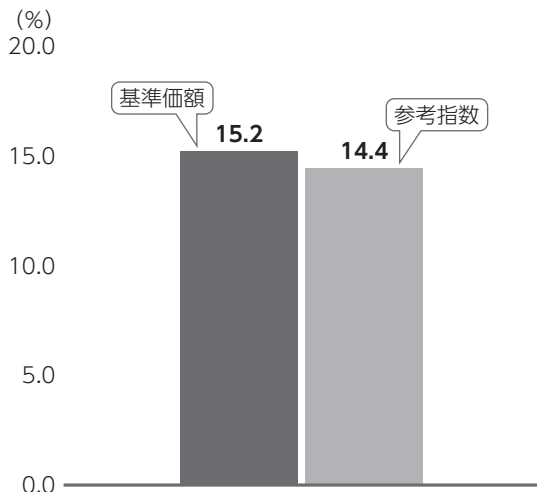
企業の競争優位性や本質的価値を下回る株価水準などを受けてタイの病院運営などを買い付けた一方で、競争激化に伴う販売価格の低下や在庫削減などの影響が懸念されたインドネシアの家庭用品・パーソナル用品の売却などを実施しました。

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（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドル円ヘッジ換算ベース）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（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第4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	658

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

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

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

「エマージング・ハイクオリティ株式マザーファンド」の組入比率を高位に保ちます。

実質組入外貨建資産については、原則として米ドル売り・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)

今後も、経営陣の実績や企業の競争優位性、財

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

足元において、国別配分ではインドネシアをオーバーウェイト、業種配分ではコミュニケーション・サービスをオーバーウェイトとしています。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

3 お知らせ

約款変更について

- 投資助言会社を「SMB C日興証券株式会社」から「SMB Cグローバル・インベストメント&コンサルティング株式会社」へ変更することに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2024年10月29日)
- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2025年4月1日)

1万口当たりの費用明細（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	17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7,522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	0	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	17	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 1.26%

1 当ファンドの費用 0.23%

運用管理費用以外
0.35%

運用管理費用
0.91%

運用管理費用
(投信会社) 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
1.49%

総経費率(1+2)	1.49%
1 当ファンドの費用の比率	0.23%
2 投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.91%
投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.35%

※**1**の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、「1万口当たりの費用明細」をもとに、投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.49%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	Oneエマージング・ハイクオリティ株式ファンド（限定為替ヘッジ）（FOFs用）（適格機関投資家限定）	10,099,532	7,681千円	46,360,062	33,686千円

※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（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

利害関係人との取引状況

日興FWS・新興国株アクティブ（為替ヘッジあり）

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 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 6,715	百万円 1,197	% 17.8	百万円 -	百万円 -	% -

※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

（2024年8月1日から2025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（2025年7月31日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首（前期末）	期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
Oneエマーシング・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）	口 237,577,426	口 201,316,896	千円 169,629	% 97.6
合 計	237,577,426	201,316,896	169,629	97.6

※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 20	千円 20

※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4,967,466,101口です。

■ 投資信託財産の構成

(2025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 169,629	% 97.5
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	20	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,398	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	174,047	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年7月31日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	174,047,870円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,262,770
投資信託受益証券(評価額)	169,629,616
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	20,043
未 収 入 金	135,441
(B) 負 債	329,404
未 払 解 約 金	135,494
未 払 信 託 報 酬	185,622
そ の 他 未 払 費 用	8,288
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	173,718,466
元 本	209,674,558
次 期 繰 越 損 益 金	△ 35,956,092
(D) 受 益 権 総 口 数	209,674,558口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	8,285円

※当期における期首元本額247,165,804円、期中追加設定元本額11,306,319円、期中一部解約元本額48,797,565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2024年8月1日 至2025年7月31日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	15,343円
受 取 利 息	15,343
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	22,861,078
売 買 益	24,316,097
売 買 損	△ 1,455,019
(C) 信 託 報 酬 等	△ 394,078
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	22,482,343
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 8,677,071
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△49,761,364
(配 当 等 相 当 額)	(△ 4,084)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△49,757,280)
(G) 合 計(D + E + F)	△35,956,092
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△35,956,092
追 加 信 託 差 損 益 金	△49,761,364
(配 当 等 相 当 額)	(△ 4,084)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△49,757,280)
分 配 準 備 積 立 金	13,805,272

※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	15,106円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	13,790,166
(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)	13,805,272
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	658.41
(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

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

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

第4期 (運用期間 2024年5月16日～2025年5月15日)

ファンドの概要

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

組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
エマーシング・ハイクオリティ株式マザーファンド	208,110	185,620	237,446

損益の状況

当期 自2024年5月16日 至2025年5月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	12,621円
受 取 利 息	12,621
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	14,667,957
売 買 益	61,824,861
売 買 損	△47,156,904
(C) 信 託 報 酬 等	△2,447,053
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	12,233,525
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△25,865,682
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△47,488,121
(配 当 等 相 当 額)	(1,067,322)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△48,555,443)
(G) 合 計(D+E+F)	△61,120,278
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△61,120,278
追 加 信 託 差 損 益 金	△47,488,121
(配 当 等 相 当 額)	(1,077,478)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△48,565,599)
分 配 準 備 積 立 金	10,791,230
繰 越 損 益 金	△24,423,387

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

エマージング・ハイクオリティ株式マザーファンド

第4期（運用期間 2024年5月16日～2025年5月15日）

ファンドの概要

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

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BANCOLOMBIA SA SPONS ADR	16	16	67	9,911	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	67.75	35.86	698	102,163	半導体・半導体製造装置
BANCO SANTANDER CHILE ADR	42	46.15	115	16,870	銀行
TRIP.COM GROUP LTD ADR	21.99	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	20	12.9	132	19,349	飲料
KT CORP SP ADR	144	128	245	35,949	各種電気通信サービス
CEMEX SAB DE CV	92.58	102.58	69	10,233	建設資材
SK TELECOM CO LTD ADR	95	100	200	29,387	無線通信サービス
ICICI BANK LTD ADR	35	35	116	17,079	銀行
PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	14.39	24.39	29	4,334	石油・ガス・消耗燃料
QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR	10.43	14.43	51	7,567	化学
HDFC BANK LTD ADR	48.5	52.5	376	55,032	銀行
SOUTHERN COPPER CORP	6	6.31	58	8,621	金属・鉱業
VALE SA SP-ADR	33.88	55.14	53	7,896	金属・鉱業
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT ADR	120	176.44	278	40,805	各種電気通信サービス
LUKOIL PJSC	5.98	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SAMSUNG ELECTRONICS GDR(GB/USD)	0.6	0.9	91	13,362	コンピュータ・周辺機器
BANCO BRADESCO SA ADR	143.5	140.44	38	5,649	銀行
RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR	67.5	80.5	539	78,896	石油・ガス・消耗燃料
MERCADOLIBRE INC	0.8	0.5	128	18,753	大規模小売り
VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	87.79	105.79	157	22,995	大規模小売り
SBERBANK OF RUSSIA PJSC ^(*)	114.84	114.84	0	0	銀行
GREENTREE HOSPITALITY GROUP LTD ADR	102	102	21	3,192	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR	75.03	114.58	194	28,476	娯楽	
AMBEV SA-ADR	220	275.79	69	10,206	飲料	
FINVOLUTION GROUP ADR	103	—	—	—	消費者金融	
WEIBO CORP ADR	50	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
KANZHUN LTD ADR	—	60	110	16,219	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
AMERICA MOVIL SAB DE CV ADR	106	63.1	109	16,042	無線通信サービス	
GRAB HOLDINGS LTD	223.04	393.04	206	30,184	陸上運輸	
SEA LTD ADR	10.3	10.3	168	24,586	娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,077.9 30銘柄	2,267.48 27銘柄	4,332 —	633,768 <29.8%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	560	680	926	17,356	ソフトウェア	
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL-H	924	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
TSINGTAO BREWERY CO LTD	140	160	882	16,536	飲料	
TENCENT HOLDINGS LTD	113	130	6,773	126,926	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
LI NING CO LTD	275	355	558	10,458	繊維・アパレル・贅沢品	
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	1,600	2,000	1,038	19,452	食品	
SUN ART RETAIL GROUP LTD	1,300	1,300	252	4,726	生活必需品流通・小売り	
AIA GROUP LTD	226	266	1,736	32,551	保険	
XIAOMI CORP	360	152	766	14,356	コンピュータ・周辺機器	
MEITUAN	122.4	154.4	2,152	40,334	ホテル・レストラン・レジャー	
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	360	—	—	—	専門小売り	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	310	352	4,590	86,018	大規模小売り	
BILIBILI INC	11.7	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
WH GROUP LTD	3,050.91	2,780.91	1,860	34,864	食品	
LI AUTO INC	—	62	699	13,106	自動車	
TRIP.COM GROUP LTD	—	22.99	1,182	22,166	ホテル・レストラン・レジャー	
CHINA LITERATURE LTD	166	246	649	12,170	メディア	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	100	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,619.01 16銘柄	8,661.3 14銘柄	24,067 —	451,022 <21.2%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
THAI BEVERAGE PCL	2,850	3,450	165	18,641	飲料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,850 1銘柄	3,450 1銘柄	165 —	18,641 <0.9%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
DELTA ELECTRONICS INC	50	60	2,232	10,783	電子装置・機器・部品	
MEDIATEK INC	40	50	6,800	32,854	半導体・半導体製造装置	
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	680	430	3,375	16,308	食品	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	80	80	2,068	9,991	生活必需品流通・小売り	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	—	200	19,980	96,533	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	850 4銘柄	820 5銘柄	34,455 —	166,471 <7.8%>	
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	59	49	835	6,313	銀行	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	120	173	1,124	8,499	生活必需品流通・小売り	
BECLÉ SAB DE CV	450	500	1,240	9,370	飲料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	629 3銘柄	722 3銘柄	3,200 —	24,184 <1.1%>	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価	額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
AYALA CORP	50	50	2,975	7,788	コングロマリット
SM INVESTMENTS CORP	40	40	3,472	9,090	コングロマリット
SAN MIGUEL PURE FOODS CO INC	400	400	2,076	5,435	食品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	490 3銘柄	490 3銘柄	8,523 -	22,314 <1.0%>
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
FALABELLA SA	490	236.76	113,029	17,533	大規模小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	490 1銘柄	236.76 1銘柄	113,029 -	17,533 <0.8%>
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円	
SAUDI ARABIAN OIL CO	-	68.83	179	7,020	石油・ガス・消耗燃料
AMERICANA RESTAURANTS INTERNATIONAL PLC - FOREIGN CO	71.38	528.15	117	4,602	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	71.38 1銘柄	596.98 2銘柄	297 -	11,623 <0.5%>
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
HDFC BANK LTD	-	30	5,731	9,858	銀行
AXIS BANK LTD	80	105	12,552	21,590	銀行
INFOSYS LTD	-	80.85	12,874	22,144	情報技術サービス
BHARTI AIRTEL LTD	145	184.75	33,886	58,285	無線通信サービス
ULTRATECH CEMENT LTD	7.5	7.5	8,754	15,056	建設資材
ITC LTD	382.24	402.24	17,260	29,687	タバコ
FORTIS HEALTHCARE LTD	50	50	3,459	5,949	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HEXAWARE TECHNOLOGIES LTD	-	40.74	3,094	5,322	情報技術サービス
NTPC GREEN ENERGY LTD	-	187.68	1,916	3,295	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
IDFC BANK LTD	318.06	318.06	2,209	3,800	銀行
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	32	32	5,616	9,660	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,014.8 7銘柄	1,438.82 11銘柄	107,356 -	184,652 <8.7%>
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
UNILEVER INDONESIA TBK PT	3,500	-	-	-	家庭用品
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	3,600	4,100	1,972,100	17,551	コングロマリット
BANK RAKYAT INDONESIA	1,571	3,071	1,256,039	11,178	銀行
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,500	2,300	2,133,250	18,985	銀行
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT	2,000	4,000	992,000	8,828	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	12,171 5銘柄	13,471 4銘柄	6,353,389 -	56,545 <2.7%>
(アラブ首長国連邦)	百株	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	千円	
TALABAT HOLDING PLC	-	1,181.97	180	7,213	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	- 1銘柄	1,181.97 1銘柄	180 -	7,213 <0.3%>
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
RAIA DROGASIL SA	-	106	160	4,173	生活必需品流通・小売り
GERDAU SA	-	142	221	5,734	金属・鉱業
PETROLEO BRASILEIRO SA	33	53	169	4,386	石油・ガス・消耗燃料
SUZANO SA	18	28	148	3,850	紙製品・林産品
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	-	58	215	5,593	銀行
LOCALIZA RENT A CAR	30	81.67	324	8,412	陸上運輸
LOJAS RENNER SA	241	237.1	399	10,350	専門小売り
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	665	611	895	23,218	資本市場

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
MAGAZINE LUIZA SA	577	107.7	100	2,612	大規模小売り
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA	1,055.05	857.05	227	5,913	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	240	—	—	—	生活必需品流通・小売り
CIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	165.46	165.46	82	2,128	金属・鉱業
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 金 額	金 額 金 額	比 率 比 率
	3,024.51	2,446.98	2,944	76,374	<3.6%>
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
KT&G CORP	14	17	198,220	20,713	タバコ
LG CHEM LTD	2.35	3.65	74,277	7,761	化学
SK HYNIX INC	13.5	19.5	401,700	41,977	半導体・半導体製造装置
NAVER CORP	8.5	12.1	231,352	24,176	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SAMSUNG SDI CO LTD	1.5	2.2	38,060	3,977	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	125	136	780,640	81,576	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	17.8	20.8	179,504	18,758	保険
SAMSUNG SDI CO LTD-RTS	—	0.31	984	102	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 金 額	金 額 金 額	比 率 比 率
	182.65	211.56	1,904,737	199,045	<9.4%>
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
MTN GROUP LTD	178	203.94	2,437	19,569	無線通信サービス
SHOPRITE HOLDINGS LTD	80	125	3,506	28,154	生活必需品流通・小売り
STANDARD BANK GROUP LTD	55	80.94	1,870	15,018	銀行
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 金 額	金 額 金 額	比 率 比 率
	313	409.88	7,813	62,742	<2.9%>
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL	50	149	1,542	6,754	石油・ガス・消耗燃料
PTT PCL	1,020	1,020	3,187	13,961	石油・ガス・消耗燃料
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	—	1,000	2,420	10,599	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SCB X PCL	290	240	2,880	12,614	銀行
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 金 額	金 額 金 額	比 率 比 率
	1,360	2,409	10,029	43,929	<2.1%>
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
ALLEGRO.EU SA	70	80	268	10,396	大規模小売り
ZABKA GROUP SA	—	128.85	283	10,975	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 金 額	金 額 金 額	比 率 比 率
	70	208.85	552	21,371	<1.0%>
(ユーロ圏・ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INPOST SA	74.83	102.4	157	25,743	航空貨物・物流サービス
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 金 額	金 額 金 額	比 率 比 率
	74.83	102.4	157	25,743	<1.2%>
合 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 金 額	金 額 金 額	比 率 比 率
	35,288.08	39,124.98	—	2,023,176	<95.1%>

(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。

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

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄		期 首(前期末)	当 期 末		
		□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(メキシコ) FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		千口 100.82	千口 50.12	千メキシコ・ペソ 1,229	千円 9,291
小 計	□ 数 ・ 金 額	100.82	50.12	1,229	9,291
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄<1.3%>	1銘柄<0.4%>	-	-
(インド) NEXUS SELECT TRUST		千口 -	千口 46,932	千インド・ルピー 6,227	千円 10,711
小 計	□ 数 ・ 金 額	-	46,932	6,227	10,711
	銘 柄 数<比 率>	-銘柄<-%>	1銘柄<0.5%>	-	-
合 計	□ 数 ・ 金 額	100.82	97.052	-	20,002
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄<1.3%>	2銘柄<0.9%>	-	-

(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2024年5月16日 至2025年5月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	43,737,187円
受 取 配 当 金	41,219,796
受 取 利 息	2,517,245
そ の 他 収 益 金	146
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	66,242,435
売 買 益	326,328,338
売 買 損	△260,085,903
(C) そ の 他 費 用	△5,496,946
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	104,482,676
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	329,972,156
(F) 解 約 差 損 益 金	△21,984,260
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	51,937,011
(H) 合 計(D+E+F+G)	464,407,583
次 期 繰 越 損 益 金(H)	464,407,583

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

第19期（2024年7月26日から2025年7月25日まで）

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

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		公社債比率	債率	純総資産	産額
		騰	落				
15期（2021年7月26日）	円	10,154			62.8		百万円 5,851
16期（2022年7月25日）		10,152			75.3		4,586
17期（2023年7月25日）		10,148			68.8		3,220
18期（2024年7月25日）		10,147			82.2		4,388
19期（2025年7月25日）		10,175			68.0		4,118

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

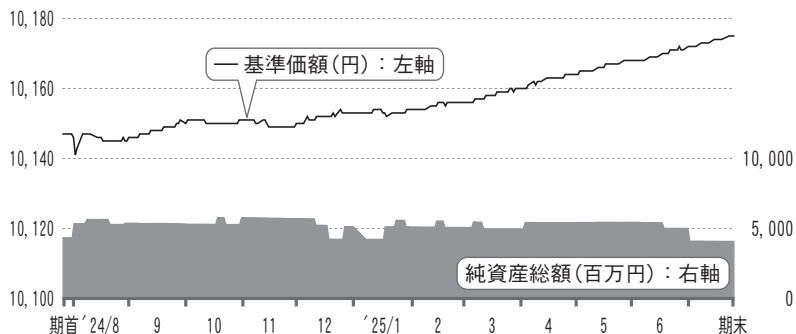
年月日	基準	価額		公社債比率	債率
		騰	落		
(期首) 2024年7月25日	円				% 82.2
7月末		10,146		△0.0	63.0
8月末		10,146		△0.0	62.8
9月末		10,150		0.0	59.8
10月末		10,151		0.0	68.9
11月末		10,150		0.0	73.1
12月末		10,153		0.1	75.4
2025年1月末		10,154		0.1	70.0
2月末		10,156		0.1	70.4
3月末		10,160		0.1	65.8
4月末		10,164		0.2	69.6
5月末		10,168		0.2	69.6
6月末		10,172		0.2	69.3
(期末) 2025年7月25日		10,175		0.3	68.0

※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（2024年7月26日から2025年7月25日まで）

基準価額等の推移



▶ 基準価額の主な変動要因（2024年7月26日から2025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

- ・日銀が2025年1月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇し、利子等の収益を確保したこと

▶ **投資環境について（2024年7月26日から2025年7月25日まで）**

国内短期金融市場は下落しました。

7月末に日本銀行は日銀当座預金付利金利を0.25%へ引き上げ、無担保コール翌日金利を0.25%程度で推移するよう促すことを決定しました。8月に入ると円高や株安が進んだことでリスク回避の動きが強まり、国内金利は急低下しました。10月以降は米大統領選を受けた米国金利の上昇や日銀のタカ派姿勢を背景に、国内金利は上昇に転じました。2025年1月には日本銀行が無担保コール翌日金利の誘導目標を0.5%程度へ引き上げ、金利の上昇が続きました。4月以降は米国の関税措置や中東情勢の緊迫化が金利低下要因となったものの、関税交渉の進展や財政悪化懸念等を背景に、期末にかけて国内金利は上昇基調で推移しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、一時マイナス圏まで低下する局面もあったものの、10月下旬以降は上昇基調で推移しました。

▶ **ポートフォリオについて（2024年7月26日から2025年7月25日まで）**

安全性と流動性を考慮し、短期国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ヵ月以内の短期国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（2024年7月26日から2025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

国内景気は米国の関税措置による下押し圧力がかかるものの、賃金上昇による消費の下支えや企業の設備投資需要の下、先行きは成長軌道に戻る見通しです。CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）の前年比伸び率は、コストプッシュ圧力の減衰が見込まれる一方で賃金上昇に伴いサービス価格が上昇することにより、教育無償化の拡充による一時的な下押しの影響を除けば、+2%程度の伸び率を維持できる見通しです。米国の政策運営やグローバル景気の先行きに対する不確実性が高いことは、金利の低下要因です。一方で、日銀は足元では様子見姿勢を続けているものの、不確実性の低下に伴い先行きは利上げ姿勢に戻ることが見込まれます。金利先高観の継続で国内金利は低下方向には進みにくく、米国と各国の貿易交渉が進む際には上昇圧力がかかる見通しです。

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いきます。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 (2024年7月26日から2025年7月25日まで)

当期中における記載すべき項目はありません。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年7月26日から2025年7月25日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	4,195,721	(1,900,000)
	特殊債証券	1,320,426	(3,424,000)
	社債証券	199,805	(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 (2024年7月26日から2025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	百万円 5,715	百万円 698	% 12.2	百万円 -	百万円 -	% -

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
(2024年7月26日から2025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 (2025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	%	%	%	%	%
国 債 証 券	2,300,000 (2,300,000)	2,299,077 (2,299,077)	55.8 (55.8)	- (-)	- (-)	- (-)	55.8 (55.8)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	400,000 (400,000)	399,896 (399,896)	9.7 (9.7)	- (-)	- (-)	- (-)	9.7 (9.7)
普 通 社 債 券	100,000 (100,000)	99,991 (99,991)	2.4 (2.4)	- (-)	- (-)	- (-)	2.4 (2.4)
合 計	2,800,000 (2,800,000)	2,798,965 (2,798,965)	68.0 (68.0)	- (-)	- (-)	- (-)	68.0 (68.0)

※ () 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
国 債 証 券	1302国庫短期証券	%	千円	千円	2025/07/28
	1251国庫短期証券	—	400,000	399,986	2025/08/20
	1257国庫短期証券	—	1,000,000	999,738	2025/09/22
	1298国庫短期証券	—	500,000	499,685	2025/10/10
小	計	—	2,300,000	2,299,077	—
特 殊 債 券 (除く金融債券)	30 政保政策投資C	0.4250	200,000	199,980	2025/09/11
	258 政保道路機構	0.3860	200,000	199,916	2025/10/31
小	計	—	400,000	399,896	—
普 通 社 債 券	70 三菱UFJリース	0.2000	100,000	99,991	2025/07/30
小	計	—	100,000	99,991	—
合	計	—	2,800,000	2,798,965	—

■ 投資信託財産の構成

(2025年7月25日現在)

項 目	期		末
	評 価 額	比 率	
公 社 債	千円	%	
	2,798,965	67.9	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,323,176	32.1	
投 資 信 託 財 産 総 額	4,122,141	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

(2025年7月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	4,122,141,394円
コーポレート債(評価額)	1,322,623,559
未収利息	2,798,965,300
前払費用	514,727
(B) 負 債	3,220,136
未払解約金	3,220,136
(C) 純資産総額(A-B)	4,118,921,258
元 本	4,048,063,050
次期繰越損益金	70,858,208
(D) 受益権総口数	4,048,063,050口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,175円

※当期における期首元本額4,325,119,397円、期中追加設定元本額5,969,693,751円、期中一部解約元本額6,246,750,098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
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
グローバル創薬関連株式ファンド	984,834円
ひとくふうターゲット・デット・ファンド2030	27,486円
米国分散投資戦略ファンド(1倍コース)	550,473,667円
米国分散投資戦略ファンド(3倍コース)	351,673,614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
トータルヘッジ用ファンドSMT1号<適格機関投資家限定>	1,113,669,480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2024年7月26日 至2025年7月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,008,435円
受 取 利 息	19,008,435
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 4,672,541
売 買 益	1,417,014
売 買 損	△ 6,089,555
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	14,335,894
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	63,542,584
(E) 解 約 差 損 益 金	△97,729,397
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	90,709,127
(G) 合 計(C+D+E+F)	70,858,208
次 期 繰 越 損 益 金(G)	70,858,208

※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>

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2025年4月1日)