

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限（設定日：2021年8月3日）
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として新興国の株式に投資し、アクティブ運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 Oneエマージング・ハイクオリティ株式ファンド （為替ヘッジなし）（FOFs用）（適格機関投資家限定） エマージング・ハイクオリティ株式マザーファンド キャッシュ・マネジメント・マザーファンド 本邦債建て公社債および短期金融商品等

当ファンドの運用方法	■投資信託証券への投資を通じて、主として新興国の株式に投資し、アクティブ運用を行います。 ■指定投資信託証券の選定については、SMB C日興証券株式会社からの助言を受けます。なお、指定投資信託証券は、継続的にモニタリングを行い必要な場合は入替えも行います。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
------------	--

組入制限	■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
------	-------------------------

分配方針	■年1回（原則として毎年7月31日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
------	---

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

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

(2023年8月1日から2024年7月31日まで)

第 3 期
決算日 2024年7月31日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

日興FWS・新興国株アクティブ（為替ヘッジなし）

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

■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) MSCIエマージング・ マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース)		公社債 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 分配 円	期 騰落 率 %	期 騰落 率 %	期 騰落 率 %			
(設定日) 2021年8月3日	円 10,000	円 —	—	100.00	—	—	—	百万円 1
1期(2022年8月1日)	8,866	0	△11.3	96.37	△3.6	0.0	97.1	564
2期(2023年7月31日)	9,997	0	12.8	110.84	15.0	0.0	97.1	1,130
3期(2024年7月31日)	11,087	0	10.9	126.75	14.4	0.0	97.8	1,631

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(参考指数) MSCIエマージング・ マーケット・インデックス (配当込み、円換算ベース)		公社債 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年7月31日	円 9,997	—	110.84	—	0.0	97.1
8月末	10,095	1.0	109.17	△1.5	0.0	97.6
9月末	9,713	△2.8	106.95	△3.5	0.0	97.0
10月末	9,493	△5.0	104.46	△5.8	0.0	96.9
11月末	10,028	0.3	109.74	△1.0	0.0	97.4
12月末	9,981	△0.2	110.37	△0.4	0.0	97.5
2024年1月末	10,063	0.7	110.13	△0.6	0.0	97.2
2月末	10,567	5.7	117.00	5.6	0.0	97.5
3月末	10,819	8.2	120.47	8.7	0.0	97.7
4月末	10,890	8.9	126.41	14.0	0.0	97.7
5月末	11,407	14.1	127.46	15.0	0.0	96.9
6月末	11,693	17.0	134.53	21.4	0.0	98.0
(期末) 2024年7月31日	11,087	10.9	126.75	14.4	0.0	97.8

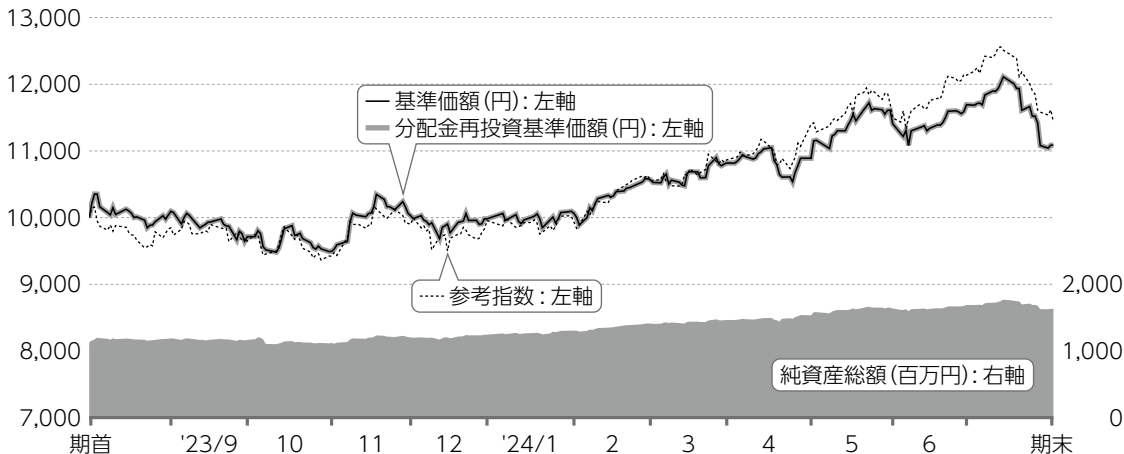
※騰落率は期首比です。

※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（2023年8月1日から2024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	9,997円
期末	11,087円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+10.9% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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

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

※当ファンドの参考指数は、MSCIEマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

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

基準価額の主な変動要因（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

投資信託証券への投資を通じて、主として新興国の株式に投資し、アクティブ運用を行いました。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いませんでした。

上昇要因

- 欧米の利下げ期待や米国経済のソフトランディング（軟着陸）観測、生成AI（人工知能）開発需要の増加を受けた半導体企業の業績改善などが支援材料となり、新興国の株式市場が上昇したこと
- 為替市場が概ね円安で推移したこと

投資環境について（2023年8月1日から2024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、各新興国通貨に対して概ね円安となりました。

新興国株式市場

期を通じて、新興国株式市場は上昇しました。新興国株式市場は、米国の長期金利上昇、中国の景気減速や不動産信用問題、中東情勢の緊迫化などを背景に、10月下旬にかけて下落基調となりました。

その後は、欧米の利下げ期待や米国経済のソフトランディング観測、中南米諸国における利下げ、生成AI開発需要の増加を受けた韓国や台湾の半導体企業の業績改善、中国政府による不動産市場テコ入れ策、内需拡大に伴うインド経済の高成長見通しなどが支援材料となり、期末にかけて上昇基調となりました。

為替市場

為替市場では、一時的に米ドル安・円高が進行する局面もありましたが、堅調な経済指標などを受けた米国の金利高止まり観測や日米の金利差を意識した動きなどから、2024年7月上旬にかけて米ドル高・円安が進行しました。期末にかけては、日銀による利上げ観測などから米ドル安・円高が進行しました。

新興国通貨は主に金融政策の方向性や経済状況によってポーランド・ズロチの優位、エジプト・ポンドの劣後が目立ちましたが、全体としては対米ドルで弱含みました。一方で、対円では概ね強含みました。

ポートフォリオについて（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

当ファンド

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

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

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

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いませんでした。

（エマーシング・ハイクオリティ株式マザーファンド）

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

●株式組入比率

株式の組入比率は高位を維持しました。

●国別配分

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

●業種配分

業種配分では、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

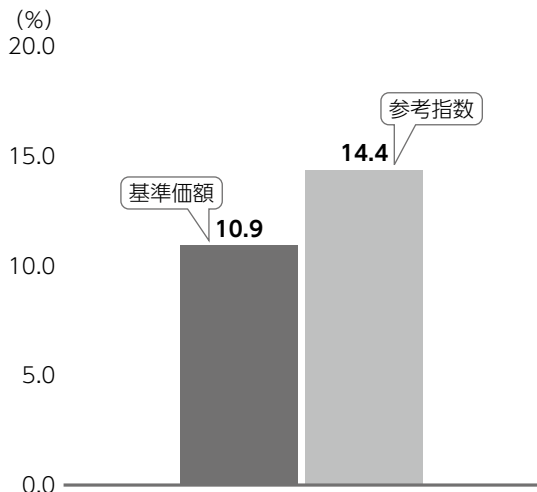
企業の競争優位性や本質的価値を下回る株価水準などを受けてインドの銀行などを買い付けた一方で、高金利や消費需要の低迷などの影響が懸念された南アフリカの小売り銘柄の売却などを実施しました。

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（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第3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	1,638

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

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

2 今後の運用方針

当ファンド

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

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

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。

(エマージング・ハイクオリティ株式マザーファンド)

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

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

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

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

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	24円	0.225%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は10,496円です。 投信会社:ファンド運用の指図等の対価 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	1	0.008	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	24	0.233	

※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 1.15%

1 当ファンドの費用 0.23%

運用管理費用以外
0.24%

運用管理費用
0.91%

総経費率
1.39%

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 + 2)	1.39%
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	0.24%

※ **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1.39%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	Oneエマージング・ハイクオリティ 株式ファンド（為替ヘッジなし） （FOFs用）（適格機関投資家限定）	503,842,765	千円 533,440	175,911,122	千円 180,938

※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（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

日興FWS・新興国株アクティブ（為替ヘッジなし）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

区 分	買付額等 A			B A	売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B				うち利害関係人 との取引状況D		D C
公 社 債	百万円 4,719	百万円 1,722	% 36.5	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。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 100	百万円 -	百万円 99

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、三井住友ファイナンス&リース株式会社です。

■ 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 （2023年8月1日から2024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（2024年7月31日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首（前期末）	期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
Oneエマージング・ハイクオリティ株式ファンド （為替ヘッジなし）（FOFs用）（適格機関投資家限定）	1,076,005,316	1,403,936,959	1,596,135 千円	97.8 %
合 計	1,076,005,316	1,403,936,959	1,596,135	97.8

※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	19 千口	19 千口	19 千円	19 千円

※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5,316,760,836口です。

■ 投資信託財産の構成

(2024年7月31日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	1,596,135 千円	97.7 %
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	19	0.0
コール・ローン等、その他	37,212	2.3
投資信託財産総額	1,633,368	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月31日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,633,368,121円
コール・ローン等	37,212,209
投資信託受益証券(評価額)	1,596,135,928
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	19,984
(B) 負 債	1,833,706
未払信託報酬	1,728,743
その他未払費用	104,963
(C) 純資産総額(A-B)	1,631,534,415
元 本	1,471,596,320
次期繰越損益金	159,938,095
(D) 受益権総口数	1,471,596,320口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,087円

※当期における期首元本額1,131,117,603円、期中追加設定元本額559,863,132円、期中一部解約元本額219,384,415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2023年8月1日 至2024年7月31日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,345円
受 取 利 息	11,342
支 払 利 息	△ 7,997
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	143,178,958
売 買 益	155,302,547
売 買 損	△ 12,123,589
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,184,639
(D) 当期損益金(A+B+C)	139,997,664
(E) 前期繰越損益金	65,120,028
(F) 追加信託差損益金	△ 45,179,597
(配当等相当額)	(35,946,368)
(売買損益相当額)	(△ 81,125,965)
(G) 合 計(D+E+F)	159,938,095
次期繰越損益金(G)	159,938,095
追加信託差損益金	△ 45,179,597
(配当等相当額)	(35,946,368)
(売買損益相当額)	(△ 81,125,965)
分配準備積立金	205,117,692

※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	3,373円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	139,985,978
(c) 収益調整金	35,946,368
(d) 分配準備積立金	65,128,341
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	241,064,060
1万口当たり当期分配対象額	1,638.11
(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 (為替ヘッジなし) (FOFs用) (適格機関投資家限定)

第3期 (運用期間 2023年5月16日～2024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エマージング・ハイクオリティ株式ファンド (為替ヘッジなし) (FOFs用) (適格機関投資家限定)	エマージング・ハイクオリティ株式マザーファンド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 ^{※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
	千円	千円	千円
エマージング・ハイクオリティ株式マザーファンド	997,485	1,304,088	1,588,640

■損益の状況

当期 自2023年5月16日 至2024年5月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△2,790円
受 取 利 息	3,305
支 払 利 息	△6,095
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	304,395,015
売 買 益	317,212,756
売 買 損	△12,817,741
(C) 信 託 報 酬 等	△11,324,413
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	293,067,812
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△15,782,182
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△26,849,729
(配 当 等 相 当 額)	(10,962,979)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△37,812,708)
(G) 合 計(D+E+F)	250,435,901
次 期 繰 越 損 益 金(G)	250,435,901
追 加 信 託 差 損 益 金	△26,849,729
(配 当 等 相 当 額)	(12,184,794)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△39,034,523)
分 配 準 備 積 立 金	277,285,630

(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3期（運用期間 2023年5月16日～2024年5月15日）

ファンドの概要

運用会社	アセットマネジメントOne株式会社
運用方針	主として、新興国の企業（新興国以外で法人登録されている企業を含みます。）の株式に投資を行い、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円換算ベース・配当込み）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回ることをめざして運用を行います。
主要投資対象	新興国の金融商品取引所に上場する株式 ^{*1、*2} （上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。 ※1 DR（預託証券）もしくは株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。 ※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	21	16	56	8,785	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	83.35	67.75	1,029	161,141	半導体・半導体製造装置
BANCO SANTANDER CHILE ADR	40	42	82	12,865	銀行
TRIP.COM GROUP LTD ADR	22.99	21.99	122	19,172	ホテル・レストラン・レジャー
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE CV ADR	31.8	20	241	37,814	飲料
KT CORP SP ADR	109	144	193	30,226	各種電気通信サービス
CEMEX SAB DE CV	102	92.58	73	11,462	建設資材
SK TELECOM CO LTD ADR	60	95	205	32,164	無線通信サービス
ICICI BANK LTD ADR	35	35	94	14,737	銀行
BRF SA	95	-	-	-	食品
PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	-	14.39	24	3,759	石油・ガス・消耗燃料
QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR	-	10.43	51	8,083	電気設備
HDFC BANK LTD ADR	39.5	48.5	271	42,475	銀行
SOUTHERN COPPER CORP	6.5	6	74	11,626	金属・鉱業
VALE SA SP-ADR	-	33.88	42	6,660	金属・鉱業
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT ADR	67	120	231	36,271	各種電気通信サービス
LUKOIL PJSC（※1）	5.98	5.98	0	0	石油・ガス・消耗燃料
SAMSUNG ELECTRONICS GDR(GB/USD)	1.15	0.6	86	13,533	コンピュータ・周辺機器
BANCO BRADESCO SA ADR	143.5	143.5	37	5,862	銀行
RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR	63.5	67.5	461	72,164	石油・ガス・消耗燃料
MERCADOLIBRE INC	0.9	0.8	134	21,086	大規模小売り
VIPSHOP HOLDINGS LTD ADR	76.79	87.79	143	22,536	大規模小売り

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	
SBERBANK OF RUSSIA PJSC (※1)	114.84	114.84	0	0	銀行
GREENTREE HOSPITALITY GROUP LTD ADR	102	102	32	5,125	ホテル・レストラン・レジャー
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR	115	75.03	109	17,217	娯楽
AMBEV SA-ADR	120	220	51	8,127	飲料
FINVOLUTION GROUP ADR	113	103	53	8,319	消費者金融
WEIBO CORP ADR	50	50	48	7,607	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	84	106	210	32,968	無線通信サービス
GRAB HOLDINGS LTD	—	223.04	79	12,428	陸上運輸
SEA LTD ADR	—	10.3	68	10,682	娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,703.8 26銘柄	2,077.9 30銘柄	4,311 —	674,907 <36.6%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	350	560	512	10,279	ソフトウェア
SHANDONG WEIGAO GROUP MEDICAL-H	784	924	496	9,943	ヘルスケア機器・用品
TSINGTAO BREWERY CO LTD	120	140	856	17,170	飲料
TENCENT HOLDINGS LTD	101	113	4,314	86,459	インタラクティブ・メディアおよびサービス
LI NING CO LTD	245	275	594	11,903	繊維・アパレル・贅沢品
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	1,800	1,600	760	15,230	食品
SUN ART RETAIL GROUP LTD	1,300	1,300	219	4,402	生活必需品流通・小売り
AIA GROUP LTD	216	226	1,421	28,487	保険
XIAOMI CORP	460	360	719	14,414	コンピュータ・周辺機器
MEITUAN	122.4	122.4	1,492	29,900	ホテル・レストラン・レジャー
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LTD	260	360	100	2,012	専門小売り
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	250	310	2,562	51,345	大規模小売り
BILIBILI INC	52.7	11.7	140	2,818	娯楽
WH GROUP LTD	3,220.91	3,050.91	1,735	34,788	食品
CHINA LITERATURE LTD	126	166	517	10,379	メディア
ZHOU HEI YA INTERNATIONAL HOLDINGS CO LTD	480	—	—	—	食品
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	50	100	145	2,905	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>	9,938.01 17銘柄	9,619.01 16銘柄	16,588 —	332,443 <18.0%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
THAI BEVERAGE PCL	1,950	2,850	143	16,659	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,950 1銘柄	2,850 1銘柄	143 —	16,659 <0.9%>
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
DELTA ELECTRONICS INC	—	50	1,580	7,626	電子装置・機器・部品
MEDIA TEK INC	50	40	4,620	22,301	半導体・半導体製造装置
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	920	680	5,324	25,701	食品
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	80	80	2,188	10,561	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,050 3銘柄	850 4銘柄	13,712 —	66,192 <3.6%>
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	59	59	1,026	9,539	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	100	120	805	7,485	生活必需品流通・小売り
BECLÉ SAB DE CV	350	450	1,534	14,258	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	509 3銘柄	629 3銘柄	3,365 —	31,283 <1.7%>

銘柄	株数	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	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円		
AYALA CORP	50	50	2,967	8,029	コングロマリット	
SM INVESTMENTS CORP	40	40	3,548	9,600	コングロマリット	
SAN MIGUEL PURE FOODS CO INC	700	400	1,840	4,978	食品	
ACEN CORP	120	-	-	-	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	910 4銘柄	490 3銘柄	8,355 -	22,608 <1.2%>	
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円		
FALABELLA SA	490	490	133,133	22,748	大規模小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	490 1銘柄	490 1銘柄	133,133 -	22,748 <1.2%>	
(サウジアラビア)	百株	百株	千サウジアラビア・リアル	千円		
AMERICANA RESTAURANTS INTERNATIONAL PLC	-	71.38	22	952	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	71.38 1銘柄	22 -	952 <0.1%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
AXIS BANK LTD	80	80	8,982	16,887	銀行	
BHARTI AIRTEL LTD	135	145	18,622	35,010	無線通信サービス	
ULTRATECH CEMENT LTD	8.5	7.5	7,245	13,621	建設資材	
ITC LTD	320	382.24	16,424	30,878	タバコ	
FORTIS HEALTHCARE LTD	-	50	2,224	4,182	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
IDFC BANK LTD	-	318.06	2,464	4,634	銀行	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	32	32	4,585	8,620	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	575.5 5銘柄	1,014.8 7銘柄	60,550 -	113,834 <6.2%>	
(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	945,000	9,261	家庭用品	
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	2,700	3,600	1,648,800	16,158	コングロマリット	
BANK RAKYAT INDONESIA	-	1,571	743,083	7,282	銀行	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	1,500	1,500	1,432,500	14,038	銀行	
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT	-	2,000	560,000	5,488	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,200 2銘柄	12,171 5銘柄	5,329,383 -	52,227 <2.8%>	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・レアル	千円		
PETROLEO BRASILEIRO SA	-	33	134	4,113	石油・ガス・消耗燃料	
SUZANO SA	-	18	89	2,737	紙製品・林産品	
LOCALIZA RENT A CAR	-	30	141	4,300	陸上運輸	
LOJAS RENNER SA	191	241	366	11,173	専門小売り	
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	505	665	762	23,266	資本市場	
MAGAZINE LUIZA SA	477	577	91	2,780	大規模小売り	
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS SA	855.05	1,055.05	469	14,321	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	190	240	258	7,869	生活必需品流通・小売り	
CIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	150	165.46	96	2,952	金属・鉱業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,368.05 6銘柄	3,024.51 9銘柄	2,410 -	73,517 <4.0%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
KT&G CORP	8	14	125,580	14,416	タバコ	
LG CHEM LTD	1.25	2.35	94,587	10,858	化学	
SK HYNIX INC	14.5	13.5	250,155	28,717	半導体・半導体製造装置	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
NAVER CORP	6.4	8.5	156,740	17,993	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	65,775	7,550	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	87	125	978,750	112,360	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO LTD	18	17.8	165,540	19,003	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	
	135.15	182.65	1,837,127	210,902	
	6銘柄	7銘柄	-	<11.4%>	
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
MTN GROUP LTD	138	178	1,509	12,848	無線通信サービス
SHOPRITE HOLDINGS LTD	85	80	2,072	17,632	生活必需品流通・小売り
STANDARD BANK GROUP LTD	55	55	1,023	8,707	銀行
TIGER BRANDS LTD	26	-	-	-	食品
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	
	304	313	4,604	39,188	
	4銘柄	3銘柄	-	<2.1%>	
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL	-	50	772	3,306	石油・ガス・消耗燃料
PTT PCL	1,020	1,020	3,468	14,843	石油・ガス・消耗燃料
SCB X PCL	290	290	3,088	13,218	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	
	1,310	1,360	7,329	31,368	
	2銘柄	3銘柄	-	<1.7%>	
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
ALLEGRO.EU SA	-	70	266	10,570	大規模小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	
	-	70	266	10,570	
	-銘柄	1銘柄	-	<0.6%>	
(ユーロ圏ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
INPOST SA	89.83	74.83	114	19,348	航空貨物・物流サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	
	89.83	74.83	114	19,348	
	1銘柄	1銘柄	-	<1.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	
	25,533.34	35,288.08	-	1,718,752	
	81銘柄	95銘柄	-	<93.3%>	

(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		業 種 等
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(メキシコ)			千メキシコ・ペソ	千円	
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	133.5	100.82	2,525	23,474	
合 計	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	□ 数 ・ 金 額	
	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	銘 柄 数 < 比 率 >	
	133.5	100.82	-	23,474	
	1銘柄<1.9%>	1銘柄<1.3%>	-	-	

(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2023年5月16日 至2024年5月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	43,141,902円
受 取 配 当 金	36,657,241
受 取 利 息	2,567,300
そ の 他 収 益 金	3,920,234
支 払 利 息	△2,873
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	351,097,772
売 買 益	480,176,602
売 買 損	△129,078,830
(C) そ の 他 費 用	△3,890,154
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	390,349,520
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△77,276,330
(F) 解 約 差 損 益 金	△7,622,996
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,521,962
(H) 合 計(D + E + F + G)	329,972,156
次 期 繰 越 損 益 金(H)	329,972,156

(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18期（2023年7月26日から2024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	■本邦貸建て公社債および短期金融商品等に投資を行い、利息等収入の確保を図ります。

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

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		公 社 債 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
14期（2020年7月27日）	円	10,160	△0.1	86.2	百万円 4,668
15期（2021年7月26日）		10,154	△0.1	62.8	5,851
16期（2022年7月25日）		10,152	△0.0	75.3	4,586
17期（2023年7月25日）		10,148	△0.0	68.8	3,220
18期（2024年7月25日）		10,147	△0.0	82.2	4,388

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

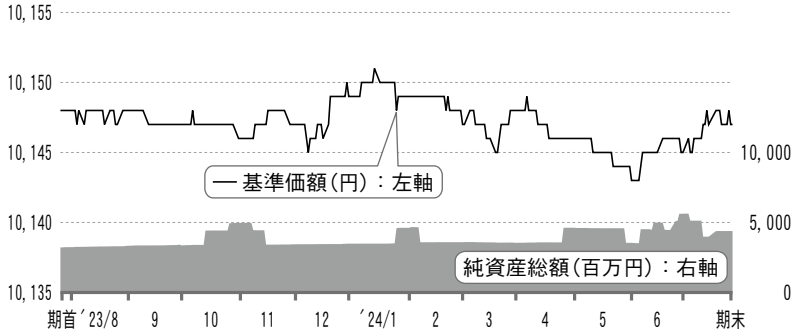
年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率
		騰 落	率	
(期 首) 2023年7月25日	円	10,148	—	68.8
7月末		10,148	0.0	68.1
8月末		10,148	0.0	70.4
9月末		10,147	△0.0	67.6
10月末		10,146	△0.0	53.7
11月末		10,147	△0.0	77.6
12月末		10,149	0.0	69.6
2024年1月末		10,149	0.0	54.7
2月末		10,147	△0.0	70.3
3月末		10,148	0.0	71.2
4月末		10,146	△0.0	59.0
5月末		10,143	△0.0	71.2
6月末		10,145	△0.0	62.4
(期 末) 2024年7月25日		10,147	△0.0	82.2

※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（2023年7月26日から2024年7月25日まで）

基準価額等の推移



期首	10,148円
期末	10,147円
騰落率	-0.0%

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年7月26日から2024年7月25日まで）

当ファンドは、本邦通貨建ての公社債および短期金融商品等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行いました。

上昇要因	・ 保有している公社債からスプレッド（国債に対する上乗せ金利）分のインカム収入を得たこと
下落要因	・ マイナス金利政策導入を背景として無担保コールレートがマイナス化していたこと ・ マイナス金利解除を背景に国内金利が上昇基調で推移し、債券価格が下落したこと

▶ **投資環境について (2023年7月26日から2024年7月25日まで)**

期間における国内短期金融市場は下落しました。

日本銀行は2023年7月以降、長短金利操作の運用を柔軟化するなどの政策変更を行い、国内金利は上昇基調で推移しました。2024年3月の日銀金融政策決定会合においては、マイナス金利の解除やイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）廃止を決定したほか、日銀当座預金付利金利を0.1%に引き上げることで、無担保コール翌日金利を0～0.1%程度で推移するよう促すことも決定しました。

期初にマイナス圏で推移していた国庫短期証券3ヵ月物利回りは、日本銀行がマイナス金利を解除した3月中旬以降はプラスに転じ、その後は0%近辺で推移しました。

▶ **ポートフォリオについて (2023年7月26日から2024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 (2023年7月26日から2024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7月の金融政策決定会合において、政策金利を0.25%へ引き上げることや長期国債買入れの段階的な減額を決定しました。植田日銀総裁は、展望レポートで示した経済・物価見通しが実現するのであれば引き続き利上げを行う可能性を示しており、国内金利は上昇圧力がかかりやすいものと想定します。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 (2023年7月26日から2024年7月25日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0円 (0)	0.001% (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	0	0.001	

期中の平均基準価額は10,147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 (2023年7月26日から2024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	3,313,950	(2,312,000)
	社 債 券	1,604,013	(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 (2023年7月26日から2024年7月25日まで)

(1) 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 4,917	百万円 1,921	% 39.1	百万円 -	百万円 -	% -

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 100	百万円 -	百万円 100

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、三井住友ファイナンス&リース株式会社です。

■ 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

(2023年7月26日から2024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 (2024年7月25日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除く金融債券)	2,505,000 (2,505,000)	2,508,057 (2,508,057)	57.1 (57.1)	- (-)	- (-)	- (-)	57.1 (57.1)
普 通 社 債 券	1,100,000 (1,100,000)	1,100,565 (1,100,565)	25.1 (25.1)	- (-)	- (-)	- (-)	25.1 (25.1)
合 計	3,605,000 (3,605,000)	3,608,622 (3,608,622)	82.2 (82.2)	- (-)	- (-)	- (-)	82.2 (82.2)

※ () 内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特 殊 債 券 (除く金融債券)	222 政保道路機構	0.6010	109,000	109,009	2024/07/31
	11政保地方公共4	0.0010	200,000	199,978	2024/08/28
	225 政保道路機構	0.5560	110,000	110,052	2024/08/30
	6 政保地方公共8年	0.0010	200,000	199,957	2024/09/27
	229 政保道路機構	0.5390	200,000	200,232	2024/10/31
	231 政保道路機構	0.4950	300,000	300,406	2024/11/29
	26 政保政策投資C	0.4660	200,000	200,270	2024/12/12
	234 政保道路機構	0.4660	200,000	200,290	2024/12/27
	236 政保道路機構	0.3200	99,000	99,096	2025/01/31
	69政保地方公共団	0.4140	99,000	99,155	2025/02/17
	70政保地方公共団	0.4500	99,000	99,186	2025/03/14
	241 政保道路機構	0.4500	200,000	200,394	2025/03/31
	243 政保道路機構	0.3910	200,000	200,318	2025/04/30
	72政保地方公共団	0.5090	189,000	189,457	2025/05/23
	247 政保道路機構	0.5090	100,000	100,250	2025/05/30
	小 計		—	2,505,000	2,508,057
普 通 社 債 券	13富士フィルムホールデイ	0.0800	100,000	99,994	2024/07/26
	12 三井住友F&L	0.7260	100,000	100,008	2024/08/05
	11 旭化成	0.0700	100,000	99,998	2024/09/06
	21 KDDI	0.6690	100,000	100,067	2024/09/20
	34 ソニー	0.1300	100,000	99,968	2024/10/10
	5 新日鐵住金	0.2300	100,000	99,995	2024/12/20
	36東日本旅客鉄道	2.1100	100,000	100,750	2024/12/20
	21 オリエンタルランド	0.0400	100,000	99,917	2025/01/20
	17 デンソー	0.1800	100,000	99,940	2025/03/19
	18 大和ハウス	0.3400	100,000	100,040	2025/04/30
	31 沖縄電力	0.1800	100,000	99,882	2025/06/25
小 計		—	1,100,000	1,100,565	—
合 計		—	3,605,000	3,608,622	—

■ 投資信託財産の構成

(2024年7月25日現在)

項 目	期		末
	評 価 額	比 率	
公 社 債	千円		%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,608,622		82.2
投 資 信 託 財 産 総 額	780,039		17.8
	4,388,661		100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	4,388,661,981円
コーポレート債(評価額)	777,025,080
未収利息	3,608,622,763
前払費用	2,285,595
728,543	
(B) 純資産総額(A)	4,388,661,981
元本	4,325,119,397
次期繰越損益金	63,542,584
(C) 受益権総口数	4,325,119,397口
1万口当たり基準価額(B/C)	10,147円

※当期における期首元本額3,173,308,529円、期中追加設定元本額7,253,144,890円、期中一部解約元本額6,101,334,022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
大和住銀 中国株式ファンド(マネー・ポートフォリオ)	23,021,227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

米国分散投資戦略ファンド(1倍コース)	840,023,558円
米国分散投資戦略ファンド(3倍コース)	395,042,909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>	1,034,812,900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2023年7月26日 至2024年7月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	13,275,706円
受 取 利 息	13,548,654
支 払 利 息	△ 272,948
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 13,696,584
売 買 益	37,200
売 買 損	△ 13,733,784
(C) そ の 他 費 用 等	△ 24,821
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 445,699
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	47,092,558
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 89,301,949
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	106,197,674
(H) 合 計 (D + E + F + G)	63,542,584
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	63,542,584

※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>

- ・デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2023年12月8日)