

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限（設定日：2021年8月3日）
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として日本を除く先進国の公社債に投資し、アクティブ運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 G I M先進国債券ファンドF（為替ヘッジあり） （適格機関投資家専用） G I M先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用） キャッシュ・マネジメント・マザーファンド 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、主として日本を除く先進国の公社債に投資し、アクティブ運用を行います。 ■指定投資信託証券の選定については、S M B C日興証券株式会社からの助言を受けます。なお、指定投資信託証券は、継続的にモニタリングを行い必要な場合は入替えも行います。 ■実質組入外貨建資産については、指定投資信託証券において、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。
組入制限	■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年7月31日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 （ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 （基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）

# 日興FWS・ 先進国債アクティブ （為替ヘッジあり） 【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、主として日本を除く先進国の公社債に投資し、アクティブ運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

## 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

### ■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

### ■当運用報告書についてのお問い合わせ

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

## 日興FWS・先進国債アクティブ（為替ヘッジあり）

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) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジベース)		公社債 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率			
(設定日) 2021年8月3日	円 10,000	円 -	% -	100.00	% -	% -	百万円 1
1期(2022年8月1日)	8,844	0	△11.6	89.33	△10.7	0.0	97.8

※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) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジベース)		公社債 組入比率	投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率				
(設定日) 2021年8月3日	円 10,000	% -	100.00	% -	% -	% -
8月末	9,943	△0.6	99.67	△0.3	1.5	97.0
9月末	9,790	△2.1	98.10	△1.9	1.2	97.0
10月末	9,763	△2.4	98.04	△2.0	0.0	84.4
11月末	9,805	△2.0	98.66	△1.3	0.0	98.0
12月末	9,750	△2.5	97.77	△2.2	0.0	98.0
2022年1月末	9,599	△4.0	96.57	△3.4	0.0	98.0
2月末	9,404	△6.0	94.53	△5.5	0.0	98.0
3月末	9,187	△8.1	92.02	△8.0	0.0	97.9
4月末	8,989	△10.1	90.01	△10.0	0.0	97.9
5月末	8,888	△11.1	89.07	△10.9	0.0	97.9
6月末	8,545	△14.6	86.66	△13.3	0.0	97.8
7月末	8,780	△12.2	89.25	△10.7	0.0	97.8
(期末) 2022年8月1日	8,844	△11.6	89.33	△10.7	0.0	97.8

※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	8,844円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-11.6% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

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

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

※当ファンドの参考指数は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)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、主として日本を除く先進国の公社債に投資し、アクティブ運用を行いました。

実質的に保有する外貨建資産について、原則として対円での為替ヘッジを行い、円高リスクの抑制を図りました。

**上昇要因**

- 保有債券から利金収入を得たこと

**下落要因**

- 保有債券の価格が下落したこと

投資環境について（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

期間における世界投資適格債券の利回りは、上昇（債券価格は下落）しました。

期初から、新型コロナウイルスの感染拡大や変異型（オミクロン型）の登場に加え、ウクライナ情勢への懸念などを背景に利回りが低下する局面がありました。しかし、2022年6月半ばにかけては、F R B（米連邦準備制度理事会）による量的緩和縮小やE C B（欧州中央銀行）によるP E P P（パンデミック緊急購入プログラム）の終了に加え、

インフレの高進を背景に各国の中央銀行が政策金利の引き上げを決定するなど、金融政策の引き締め姿勢を受けて、概して利回りは上昇しました。6月下旬以降は、弱い経済指標の発表などを受けた景気後退懸念から利回りは低下基調となりました。

このような環境下、期末の米、独、英の10年国債利回りは期初から上昇しました。

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

「G I M先進国債券ファンドF（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」の組入比率を高位に保ちました。

## G I M先進国債券ファンドF（為替ヘッジあり） （適格機関投資家専用）

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

実質的に保有する外貨建資産について、原則として対円での為替ヘッジを行い、円

高リスクの抑制を図りつつ、マザーファンド受益証券への投資を通じて外国通貨間の為替運用からの収益の獲得を目指しました。

## （G I M先進国債券マザーファンド （適格機関投資家専用））

### ●国別配分

国別配分については、アメリカ、イタリア、ドイツなどを高位に組み入れました。

### ●種別配分

種別配分については、国債や政府機関債などを高位に組み入れました。

●格付け別配分

格付け別の投資比率について、AAAやAA格付け債券などを高位に組み入れました。

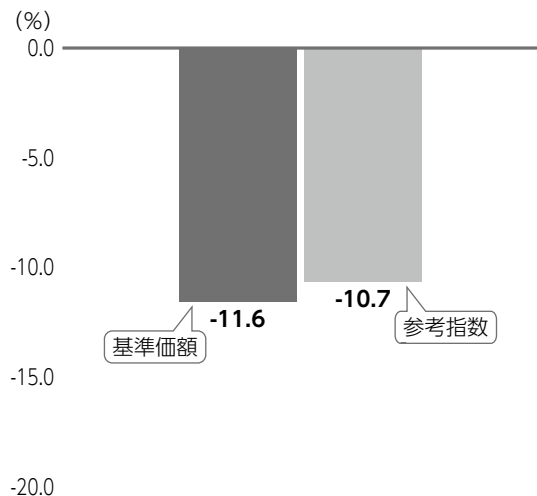
（国別配分、種別配分、格付け別配分については期末時点）

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FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ヘッジベース)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

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

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

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、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。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

「GIM先進国債債券ファンドF（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」の組入比率を高位に保ちます。

### GIM先進国債債券ファンドF（為替ヘッジあり） （適格機関投資家専用）

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

実質的に保有する外貨建資産について、原則として対円での為替ヘッジを行い、円高リスクの抑制を図りつつ、マザーファン

ド受益証券への投資を通じて外国通貨間の為替運用からの収益の獲得を目指します。

### （GIM先進国債債券マザーファンド （適格機関投資家専用））

金利戦略では、主に米国対比景気後退リスクが高まっているユーロのデフレーションを長期化する方針です。

セクター配分では、利回り水準の底上げを図り、投資適格社債などの非国債セクターのオーバーウェイトを継続しますが、以前より投資比率を抑制する方針です。

為替については、逃避通貨としての需要が見込まれる米ドルをオーバーウェイトとする一方で、エネルギー価格高騰の影響を

受けやすいユーロや英ポンドをアンダーウェイトとする方針です。（いずれもマザーファンドのベンチマーク対比）

## 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・先進国債アクティブ（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	21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9,400円です。
（投信会社）	(15)	(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）	(3)	(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 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) その他費用	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付金・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
（保管費用）	(－)	(－)	
（監査費用）	(0)	(0.005)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	22	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。

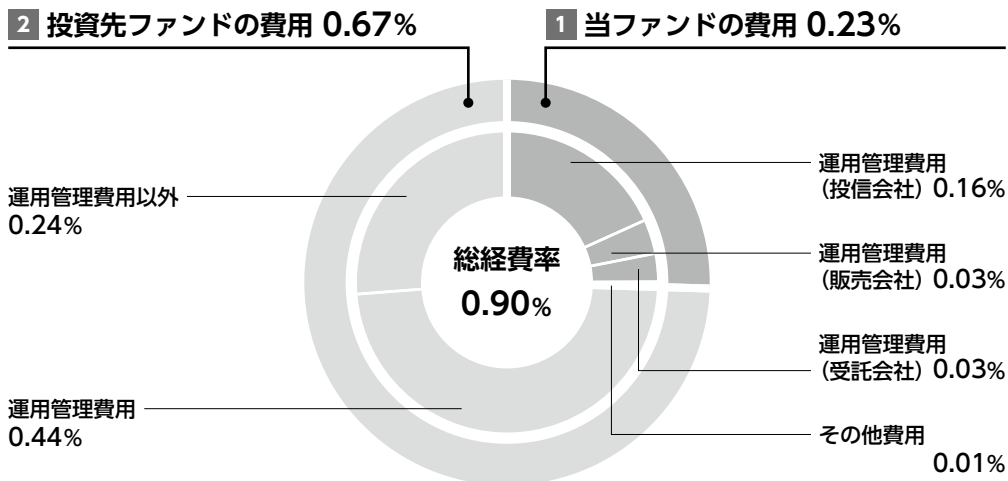
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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）



<b>総経費率 (1 + 2)</b>	<b>0.90%</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>0.44%</b>
<b>2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率</b>	<b>0.24%</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0.90%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	GIM先進国債ファンドF（為替ヘッジあり） （適格機関投資家専用）	117,014,543	千円 114,326	7,727,955	千円 6,854

※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 19	千円 20	千口 -	千円 -

■ 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・先進国債アクティブ（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			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 4,571	百万円 1,308	% 28.6	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

(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 (元)	残高 (本)	当元	期設 定本	当元	期解 約本	期末 (元)	残高 (本)	取 引 の 理 由
	百万円 1		百万円 -		百万円 1		百万円 -	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
GIM先進国債券ファンドF（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	109,286,588	97,079	97.8
合計	109,286,588	97,079	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		末
	口数	評価額	比率
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	97,079	97.7	97.7
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	2,297	2.3	2.3
投資信託財産総額	99,396	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	99,396,442円
コール・ローン等	2,297,170
投資信託受益証券(評価額)	97,079,276
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	116,088
未払信託報酬	112,444
その他未払費用	3,644
(C) 純資産総額(A-B)	99,280,354
元 本	112,258,580
次期繰越損益金	△ 12,978,226
(D) 受益権総口数	112,258,580口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,844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118,979,230円、期中一部解約元本額7,720,650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	△ 820円
受 取 利 息	92
支 払 利 息	△ 912
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 9,700,865
売 買 益	691,572
売 買 損	△ 10,392,437
(C) 信 託 報 酬 等	△ 159,146
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 9,860,831
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,117,395
(配 当 等 相 当 額)	(△ 1,207)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,116,188)
(F) 合 計 (D + E)	△ 12,978,226
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	△ 12,978,226
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,117,395
(配 当 等 相 当 額)	(△ 1,207)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,116,188)
繰 越 損 益 金	△ 9,860,831

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	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。

# GIM先進国債券ファンドF (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)

第1期 (2021年8月2日から2022年5月16日まで)

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

## ● 損益の状況

(2021年8月2日～2022年5月16日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△242,957,537
売	202,318,332
買	△445,275,869
(B) 信 託 報 酬 等	△ 9,224,636
(C) 当 期 損 益 金 ( A + B )	△252,182,173
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,897,912
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 1,897,912)
(E) 計 ( C + D )	△254,080,085
(F) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 ( E + F )	△254,080,085
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,897,912
( 配 当 等 相 当 額 )	( 82,115 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 1,980,027)
分 配 準 備 積 立 金	8,685,023
繰 越 損 益 金	△260,867,196

※損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

※計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,685,023円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(82,115円)より分配対象収益は8,767,138円(10,000口当たり37円)ですが、当期に分配した金額はありません。

※当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	545,438円
委託者報酬	7,335,181円

## ● 組入資産の明細 (2022年5月16日現在)

親投資信託残高

銘 柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
先進国債券マザーファンド (適格機関投資家専用) 受益証券	2,024,712 千口	2,029,977 千円

※口数・評価額の単位未満は切捨てです。

## ● 自社による当ファンドの設定・解約状況

(自2021年8月2日 至2022年5月16日)

当期 設定元本	当期 解約元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 2,199	百万円 -	百万円 2,199	

※単位未満は切捨てです。

# GIM先進国債券マザーファンド (適格機関投資家専用)

第1期 (2021年8月2日から2022年5月16日まで)

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

## ●組入資産の明細(2022年5月16日現在)

下記は、先進国債券マザーファンド全体(2,560,260千口)の内容です。

(1)外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うち80格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 11,200	千米ドル 10,348	千円 1,341,625	% 52.3	% -	% 15.0	% 17.3	% 19.9
カ ナ ダ	千カナダドル 396	千カナダドル 375	37,674	1.5	-	0.5	0.4	0.5
メ キ シ コ	千メキシコペソ 3,600	千メキシコペソ 3,415	22,024	0.9	-	0.4	0.5	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
ド イ ツ	1,417	1,355	182,898	7.1	-	4.4	2.7	-
イ タ リ ア	1,882	1,726	232,935	9.1	-	3.1	1.8	4.2
フ ラ ン ス	905	839	113,286	4.4	-	3.4	1.0	-
オ ラ ン ダ	95	95	12,902	0.5	-	0.5	-	-
ス ペ イ ン	898	816	110,189	4.3	-	3.4	0.9	-
ベルギー	263	235	31,788	1.2	-	1.2	-	-
オーストリア	341	305	41,288	1.6	-	1.6	-	-
ルクセンブルク	87	80	10,810	0.4	-	0.4	-	-
フィンランド	66	56	7,677	0.3	-	0.3	-	-
アイルランド	210	200	27,017	1.1	-	0.5	0.5	-
そ の 他	465	449	60,681	2.4	-	0.2	1.7	0.5

## G I M先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うち09格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
イギリス	千英ポンド 902	千英ポンド 814	129,568	5.0	—	3.9	1.0	0.2
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 510	千スウェーデンクローネ 489	6,308	0.2	—	0.1	0.1	—
ノルウェー	千ノルウェークローネ 300	千ノルウェークローネ 274	3,647	0.1	—	0.1	0.1	—
デンマーク	千デンマーククローネ 595	千デンマーククローネ 534	9,692	0.4	—	0.3	0.1	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 422	千ポーランドズロチ 341	9,830	0.4	—	0.2	0.2	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 452	千オーストラリアドル 407	36,704	1.4	—	0.9	0.4	0.1
シンガポール	千シンガポールドル 104	千シンガポールドル 98	9,170	0.4	—	0.2	0.2	—
中国オフショア	千オフショア元 2,000	千オフショア元 2,012	38,441	1.5	—	1.5	—	—
イスラエル	千イスラエルシェケル 286	千イスラエルシェケル 269	10,276	0.4	—	0.2	0.1	0.1
合 計	—	—	2,486,442	96.9	—	42.5	28.8	25.6

※邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

※額面・評価額の単位未満は切捨てです。

※一印がある場合は組入れなしを表します。

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

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

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



G I M先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	額面金額	期 末		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
						評 価 額
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	US T-BILL 03NOV22	—	730	725	94,000	2022/11/3
	US T-BOND 1.125% AUG40	1.125	421	294	38,182	2040/8/15
	US T-BOND 1.25% AUG31	1.25	240	207	26,920	2031/8/15
	US T-BOND 1.25% MAY50	1.25	450	289	37,521	2050/5/15
	US T-BOND 2% AUG51	2.0	113	88	11,482	2051/8/15
	US T-BOND 2.25% AUG46	2.25	656	537	69,701	2046/8/15
	US T-BOND 2.75% AUG47	2.75	395	358	46,522	2047/8/15
	US T-BOND 4.375% MAY41	4.375	88	101	13,154	2041/5/15
	US T-NOTE 0.125% JAN23	0.125	800	790	102,488	2023/1/31
	US T-NOTE 0.125% JAN24	0.125	1,240	1,191	154,542	2024/1/15
	US T-NOTE 0.875% NOV30	0.875	168	142	18,456	2030/11/15
	US T-NOTE 1.25% JUL23	1.25	725	716	92,846	2023/7/31
	US T-NOTE 1.25% JUN28	1.25	165	149	19,363	2028/6/30
	US T-NOTE 1.25% MAY28	1.25	560	507	65,831	2028/5/31
	US T-NOTE 1.375% AUG26	1.375	880	826	107,175	2026/8/31
	US T-NOTE 1.375% FEB23	1.375	525	523	67,821	2023/2/15
	US T-NOTE 1.375% NOV31	1.375	211	183	23,846	2031/11/15
	US T-NOTE 1.375% OCT28	1.375	124	112	14,590	2028/10/31
	US T-NOTE 1.5% JAN27	1.5	1,159	1,089	141,239	2027/1/31
	US T-NOTE 2.875% AUG28	2.875	5	4	645	2028/8/15
特殊債券 (除く金融債)	MDC-GMTN 2.5% REGS	2.5	200	195	25,360	2024/11/7
普通社債券	BANCO SANTANDER 3.496%	3.496	200	197	25,577	2025/3/24
	BPCE 1.625% REGS	1.625	360	340	44,115	2025/1/14
	CBA 2.296% REGS	2.296	185	179	23,248	2025/3/14
	CREDIT SUISSE 3.7% FXD	3.7	250	247	32,128	2025/2/21
	NATWEST 3.479% REGS	3.479	200	197	25,649	2025/3/22
	PROTECTIVELIFE3.218%REGS	3.218	150	148	19,211	2025/3/28
小 計	—	—	—	1,341,625	—	
カナダ		千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	CANADA GOV 3.5% DEC45	3.5	19	20	2,066	2045/12/1
	CANADA GOVT 0.25% MAR26	0.25	113	102	10,340	2026/3/1
	CANADA GOVT 1.5% DEC31	1.5	15	13	1,324	2031/12/1
	CANADA GOVT 2% DEC51	2.0	60	48	4,915	2051/12/1
	CANADA GOVT 2.25% JUN29	2.25	30	28	2,897	2029/6/1
	CANADA GOVT 2.25% MAR24	2.25	134	133	13,374	2024/3/1
	CANADA GOVT 2.75% DEC64	2.75	5	4	474	2064/12/1
	CANADA GOVT 4% JUN41	4.0	20	22	2,282	2041/6/1
小 計	—	—	—	37,674	—	

G I M先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ			%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
国債証券	MEXICO GOVT 7.75% MAY31	7.75	600	559	3,607	2031/5/29	
	MEXICO GOVT 7.75% NOV34	7.75	500	457	2,948	2034/11/23	
	MEXICO GOVT 7.75% NOV42	7.75	500	443	2,857	2042/11/13	
	MEXICO GOVT 8% SEP24	8.0	2,000	1,955	12,611	2024/9/5	
小 計		—	—	—	22,024	—	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	GERMANY BUND 0% AUG52	—	25	17	2,406	2052/8/15
		GERMANY BUND 0% FEB32	—	135	123	16,616	2032/2/15
		GERMANY BUND 0% MAY36	—	209	179	24,219	2036/5/15
		GERMANY BUND 0% NOV28	—	355	338	45,745	2028/11/15
		GERMANY BUND 1.25% AUG48	1.25	20	20	2,803	2048/8/15
		GERMANY BUND 2.5% AUG46	2.5	85	111	15,033	2046/8/15
	GERMANY OBL 0% OCT25 G	—	125	123	16,669	2025/10/10	
	特殊債券 (除く金融債)	KFW 0% EMTN	—	51	47	6,417	2028/11/9
	普通社債券	BMW 0.5% EMTN	0.5	102	100	13,504	2025/2/22
		VOLKSWAGEN 0.25% EMTN	0.25	210	200	27,056	2025/1/31
VONOVIA SE 0% EMTN		—	100	92	12,423	2025/12/1	
イタリア	国債証券	ITALY BTP 0% APR24	—	405	397	53,692	2024/4/15
		ITALY BTP 0% APR26	—	358	335	45,221	2026/4/1
		ITALY BTP 0.5% JUL28	0.5	249	224	30,331	2028/7/15
		ITALY BTP 0.9% AUG22	0.9	400	401	54,128	2022/8/1
		ITALY BTP 0.95% JUN32	0.95	70	58	7,901	2032/6/1
		ITALY BTP 0.95% MAR37	0.95	240	181	24,494	2037/3/1
		ITALY BTP 1.5% APR45	1.5	43	31	4,281	2045/4/30
		ITALY BTP 1.7% SEP51	1.7	11	7	1,074	2051/9/1
		ITALY BTP 2.15% MAR72	2.15	5	3	499	2072/3/1
		ITALY BTP 2.15% SEP52	2.15	74	58	7,914	2052/9/1
		ITALY BTP 2.7% MAR47	2.7	27	25	3,394	2047/3/1
フランス	国債証券	FRANCE OAT 0.5% MAY40	0.5	115	91	12,376	2040/5/25
		FRANCE OAT 0.5% MAY72	0.5	10	5	732	2072/5/25
		FRANCE OAT 0.75% MAY28	0.75	165	162	21,984	2028/5/25
		FRANCE OAT 1.25% MAY36	1.25	267	252	34,042	2036/5/25
		FRANCE OAT 1.5% MAY50	1.5	104	96	12,970	2050/5/25
		FRANCE OAT 1.75% MAY66	1.75	43	41	5,623	2066/5/25
	普通社債券	BPCE 0.375% EMTN	0.375	200	189	25,556	2026/2/2
オランダ	国債証券	NETHERLANDS 0% JAN52	—	15	10	1,387	2052/1/15
		NETHERLANDS 0.5% JAN40	0.5	45	38	5,228	2040/1/15
		NETHERLANDS 2.75% JAN47	2.75	15	19	2,658	2047/1/15
		NETHERLANDS 4% JAN37	4.0	20	26	3,628	2037/1/15

## G I M先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT 0% JAN26	—	185	178	24,050	2026/1/31
		SPAIN GOVT 0% JAN28	—	195	180	24,357	2028/1/31
		SPAIN GOVT 0.7% APR32	0.7	232	204	27,660	2032/4/30
		SPAIN GOVT 1% JUL42	1.0	14	10	1,463	2042/7/30
		SPAIN GOVT 1% OCT50	1.0	55	38	5,175	2050/10/31
		SPAIN GOVT 1.2% OCT40	1.2	32	26	3,527	2040/10/31
		SPAIN GOVT 1.45% OCT71	1.45	3	1	262	2071/10/31
		SPAIN GOVT 1.85% JUL35	1.85	165	157	21,291	2035/7/30
		SPAIN GOVT 2.7% OCT48	2.7	17	17	2,399	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOV0.65%JUN71 93	0.65	30	17	2,296	2071/6/22
		BELGIUM GOV1.45%JUN37 84	1.45	75	71	9,582	2037/6/22
		BELGIUM GOVT 1% JUN31 75	1.0	60	58	7,849	2031/6/22
		BELGIUM GOVT0.4%JUN40 90	0.4	30	23	3,104	2040/6/22
		BELGIUM GOVT0.8%JUN28 85	0.8	50	49	6,683	2028/6/22
		BELGIUM GOVT1.7%JUN50 88	1.7	18	16	2,272	2050/6/22
オーストリア	国債証券	AUSTRIA 0.75% FEB28 EMTN	0.75	3	2	400	2028/2/20
		AUSTRIA GOVT 0% FEB31	—	25	22	2,995	2031/2/20
		AUSTRIA GOVT 0% OCT40	—	30	21	2,948	2040/10/20
		AUSTRIA GOVT 0.25% OCT36	0.25	30	24	3,319	2036/10/20
		AUSTRIA GOVT 0.85% JUN20	0.85	10	5	743	2120/6/30
		AUSTRIA GOVT 0.9% FEB32	0.9	226	214	28,909	2032/2/20
		AUSTRIA GOVT 1.5% NOV86	1.5	17	14	1,971	2086/11/2
ルクセンブルク	特殊債券 (除く金融債)	BNGBANK NV 0% AUG28 EMTN	—	87	80	10,810	2028/8/31
フィンランド	国債証券	FINLAND 0.125% APR52	0.125	5	3	434	2052/4/15
		FINLAND 0.25% SEP40	0.25	25	19	2,612	2040/9/15
		FINLAND 0.5% SEP27	0.5	1	0.97948	132	2027/9/15
		FINLAND 0.75% APR31	0.75	35	33	4,497	2031/4/15
アイルランド	国債証券	IRELAND GOVT 0.2% MAY27	0.2	15	14	1,962	2027/5/15
		IRELAND GOVT 0.2% OCT30	0.2	40	36	4,897	2030/10/18
		IRELAND GOVT 0.4% MAY35	0.4	20	16	2,282	2035/5/15
		IRELAND GOVT 0.9% MAY28	0.9	15	14	2,007	2028/5/15
		IRELAND GOVT 1.5% MAY50	1.5	10	9	1,219	2050/5/15
		IRELAND GOVT 2% FEB45	2.0	10	10	1,384	2045/2/18
		地方債証券	ONTARIO 0.5% MAY25	0.5	100	98	13,263
その他	国債証券	HUNGARY EUR 0.5% NOV30	0.5	40	31	4,261	2030/11/18
	特殊債券 (除く金融債)	DEXIA CREDIT 0% EMTN	—	100	98	13,291	2024/5/29
		EXIM BK KOREA 0% OCT24	—	101	98	13,286	2024/10/19
	普通社債券	ABBNVX 0.625% EMTN	0.625	100	99	13,432	2024/3/31
		ICBC 0.125% GMTN	0.125	124	121	16,409	2024/10/28
小 計			—	—	—	831,477	—

G I M先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円		
	国債証券	UK GOVT 0.125% JAN24	0.125	25	24	3,898	2024/1/31
		UK GOVT 0.125% JAN26	0.125	150	143	22,846	2026/1/30
		UK GOVT 0.5% JAN29	0.5	65	60	9,636	2029/1/31
		UK GOVT 0.5% OCT61	0.5	38	23	3,763	2061/10/22
		UK GOVT 0.625% OCT50	0.625	75	53	8,441	2050/10/22
		UK GOVT 1% JAN32	1.0	105	97	15,557	2032/1/31
		UK GOVT 1.25% OCT41	1.25	160	139	22,229	2041/10/22
		UK GOVT 1.5% JUL53	1.5	20	17	2,863	2053/7/31
		UK GOVT 1.625% OCT71	1.625	11	10	1,660	2071/10/22
		UK GOVT 1.75% JAN49	1.75	93	88	14,074	2049/1/22
		UK GOVT 1.75% SEP37	1.75	146	140	22,408	2037/9/7
	特殊債券 (除く金融債)	KFW 1.125% EMTN	1.125	14	13	2,186	2025/7/4
小	計		—	—	—	129,568	—
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	SWEDEN GOO.125%MAY311062	0.125	265	229	2,957	2031/5/12
		SWEDEN GOVT2.5%MAY251058	2.5	205	210	2,717	2025/5/12
		SWEDEN GOVT3.5%MAR391053	3.5	40	49	633	2039/3/30
小	計		—	—	—	6,308	—
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	NORWAYGOVT 1.5% FEB26 47	1.5	155	148	1,973	2026/2/19
		NORWAYGOVT1.25%SEP31 483	1.25	145	126	1,673	2031/9/17
小	計		—	—	—	3,647	—
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	DENMARK GOVT 0% NOV31	—	435	385	6,997	2031/11/15
		DENMARK GOVT 0.25% NOV52	0.25	55	39	720	2052/11/15
		DENMARK GOVT 1.75% NOV25	1.75	105	108	1,974	2025/11/15
小	計		—	—	—	9,692	—
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	POLAND 0.75% APR25 0425	0.75	210	177	5,119	2025/4/25
		POLAND 1.25% OCT30 1030	1.25	42	27	793	2030/10/25
		POLAND 2.75% APR28 0428	2.75	170	135	3,917	2028/4/25
小	計		—	—	—	9,830	—
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	AUSTRALIA 1.5% JUN31 157	1.5	127	108	9,762	2031/6/21
		AUSTRALIA 1.75% JUN51 162	1.75	23	14	1,332	2051/6/21
		AUSTRALIA 3% MAR47 150	3.0	5	4	392	2047/3/21
		AUSTRALIA0.25% NOV24 159	0.25	30	28	2,538	2024/11/21
		AUSTRALIA0.25% NOV25 161	0.25	94	85	7,711	2025/11/21
		AUSTRALIA2.75% APR24 137	2.75	35	35	3,161	2024/4/21
		AUSTRALIA2.75% JUN35 145	2.75	55	50	4,535	2035/6/21
		AUSTRALIA2.75% NOV28 152	2.75	83	80	7,269	2028/11/21
小	計		—	—	—	36,704	—

## G I M先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

銘 柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
シンガポール		%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円	
国債証券	SINGAPORE GOV2.875%SEP30	2.875	20	20	1,879	2030/9/1
	SINGAPORE GOVT 0.5%NOV25	0.5	47	43	4,096	2025/11/1
	SINGAPORE GOVT2.75%MAR46	2.75	25	24	2,270	2046/3/1
	SINGAPOREGOVT1.875%OCT51	1.875	12	9	923	2051/10/1
小 計		—	—	—	9,170	—
中国オフショア			千オフショア元	千オフショア元		
国債証券	CHINAGOV2.91%OCT28 INBK	2.91	2,000	2,012	38,441	2028/10/14
小 計		—	—	—	38,441	—
イスラエル			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
国債証券	ISRAEL GOVT 1% MAR30 033	1.0	39	34	1,332	2030/3/31
	ISRAEL GOVT 1.5% MAY37	1.5	72	59	2,285	2037/5/31
	ISRAEL GOVT 2.25% SEP28	2.25	30	30	1,155	2028/9/28
	ISRAEL GOVT 3.75% MAR47	3.75	20	21	827	2047/3/31
	ISRAELGOVT0.5%FEB26 0226	0.5	55	52	1,983	2026/2/27
	ISRAELGOVT1.5%NOV23 1123	1.5	70	70	2,691	2023/11/30
小 計		—	—	—	10,276	—
合 計		—	—	—	2,486,442	—

※邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※額面・評価額の単位未満は切捨てです。

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

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

### (2)先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	CAN 10Y 2206	12	—
		EURO-BTP 10Y	—	17
		EURO-BOBL	51	—
		EUROBUND2206	62	—
		2TNOTE 2206	—	27
		10TNOTE 2206	—	92
		LONGBOND2206	18	—
		US10ULTR2206	33	—
		US ULTRA2206	20	—
		AUST10Y 2206	54	—

※単位未満は切捨てです。

※邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※一印は組み入れなしを表します。

## ● 損益の状況

(2021年8月2日～2022年5月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	21,768,564
受 取 利 息	21,786,206
そ の 他 収 益 金	619
支 払 利 息	△ 18,261
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 5,932,503
売 買 益	397,064,061
売 買 損	△402,996,564
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 4,982,255
取 引 益	56,550,663
取 引 損	△ 61,532,918
(D) そ の 他 費 用 等	△ 3,619,975
(E) 当 期 損 益 金 ( A + B + C + D )	7,233,831
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,413,312
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,879,953
(H) 計 ( E + F + G )	6,767,190
次 期 繰 越 損 益 金 ( H )	6,767,190

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

※損益の状況の中で(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。

※損益の状況の中で(G)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。

# 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) 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) 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 (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10,152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	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 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 4,671	百万円 1,308	% 28.0	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  
(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 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)	2,346,000 (2,346,000)	2,352,252 (2,352,252)	51.3 (51.3)	- (-)	- (-)	- (-)	51.3 (51.3)
普 通 社 債 券	1,100,000 (1,100,000)	1,102,492 (1,102,492)	24.0 (24.0)	- (-)	- (-)	- (-)	24.0 (24.0)
合 計	3,446,000 (3,446,000)	3,454,745 (3,454,745)	75.3 (75.3)	- (-)	- (-)	- (-)	75.3 (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 (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	4,924,447
その他未払費用	389,277
<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>
1万円当たり基準価額(C/D)	10,152円

※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1万円当たり基準価額が、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。