

■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。 GIM先進国債券ファンドF（為替ヘッジなし） （適格機関投資家専用） GIM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 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、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・ 先進国債アクティブ （為替ヘッジなし） 【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) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース) | | 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 騰落率 | 騰落率 | 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) | 10,225 | 0 | 2.3 | 102.11 | 2.1 | 0.0 | 96.8 | 178 |
| 2期(2023年7月31日) | 10,216 | 0 | △0.1 | 104.63 | 2.5 | 0.0 | 96.9 | 453 |
| 3期(2024年7月31日) | 11,531 | 0 | 12.9 | 116.91 | 11.7 | 0.0 | 98.1 | 1,322 |
| 4期(2025年7月31日) | 11,758 | 0 | 2.0 | 120.21 | 2.8 | 0.0 | 98.1 | 1,555 |

※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、円換算ベース) | | 公社債 組入比率 | 投資信託 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 11,531 | % - | 116.91 | % - | % 0.0 | % 98.1 |
| 8月末 | 11,159 | △3.2 | 113.93 | △2.5 | 0.0 | 98.0 |
| 9月末 | 11,368 | △1.4 | 114.07 | △2.4 | 0.0 | 97.2 |
| 10月末 | 11,623 | 0.8 | 118.93 | 1.7 | 0.0 | 97.9 |
| 11月末 | 11,447 | △0.7 | 116.50 | △0.4 | 0.0 | 97.8 |
| 12月末 | 11,746 | 1.9 | 120.11 | 2.7 | 0.0 | 97.9 |
| 2025年1月末 | 11,525 | △0.1 | 117.71 | 0.7 | 0.0 | 97.9 |
| 2月末 | 11,301 | △2.0 | 115.36 | △1.3 | 0.0 | 97.7 |
| 3月末 | 11,473 | △0.5 | 116.57 | △0.3 | 0.0 | 98.1 |
| 4月末 | 11,269 | △2.3 | 114.56 | △2.0 | 0.0 | 97.6 |
| 5月末 | 11,370 | △1.4 | 115.21 | △1.5 | 0.0 | 97.5 |
| 6月末 | 11,565 | 0.3 | 118.02 | 0.9 | 0.0 | 98.0 |
| (期末) 2025年7月31日 | 11,758 | 2.0 | 120.21 | 2.8 | 0.0 | 98.1 |

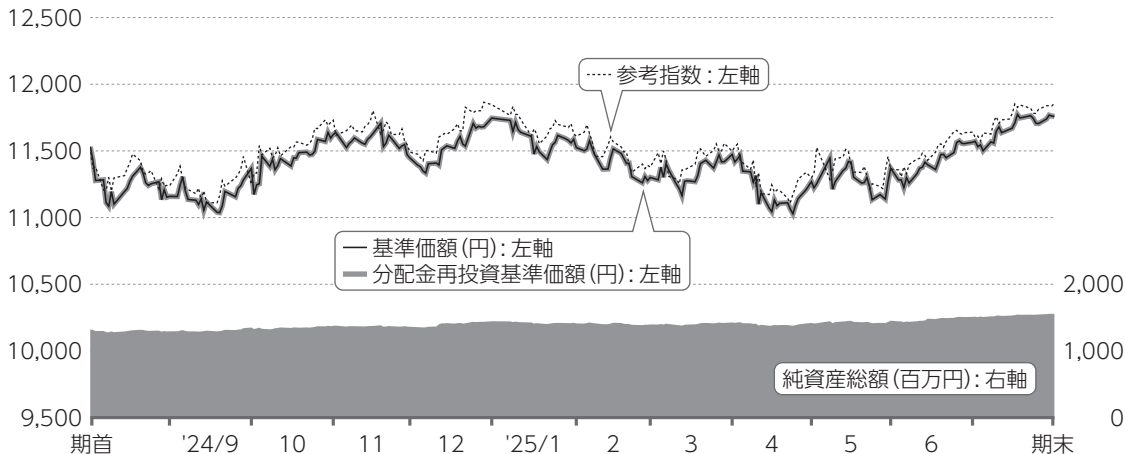
※騰落率は期首比です。

※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 | 11,531円 |
| 期末 | 11,758円 (既払分配金0円(税引前)) |
| 騰落率 | +2.0% (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。

実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

上昇要因

- 大型の財政政策などから、ユーロ等の投資通貨が対円で上昇したこと
- 保有債券から利金収入を得たこと

投資環境について（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

世界投資適格債券の利回りは前期末比で概ね横ばいとなりました。また、為替市場において、米ドルは対円で小幅に下落、ユーロは対円で上昇しました。

債券市場

期初は米国の労働市場の悪化が懸念され米利回り低下圧力が高まりましたが、その後は労働市場の持ち直しや、共和党政権への期待を背景に利回りは上昇基調に転じました。しかし2025年に入ると、米国の関税政策やその不確実性を巡る懸念から利回りは再び低下しました。一方で、株式・債券・為替市場のトリプル安に見舞われた米国は、その後は関税政策の延期を行うなど、各国との交渉が進むとの期待から再び利回りは上昇し、期末にかけては米長期金利はレンジ相場となりました。

欧州では、国防費とインフラ投資を増大させる方針転換を背景に、金利上昇が進みました。

このような中、米、独、英10年国債利回りは前期末比で上昇しました。一方、クレジットスプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小し、世界投資適格債券の利回りは前期末比で概ね横ばいとなりました。

為替市場

為替市場では、共和党政権への期待や堅調な米国経済を背景に米ドルが上昇する局面や、関税や政策を巡る不透明感によって米ドルが下落する局面も見られましたが、期を通じては米ドルは対円で小幅に下落しました。

ユーロについては、大型の財政政策や米ドルからユーロへの資金還流が下支えし、対円で上昇しました。

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

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

GIM先進国債券ファンドF（為替ヘッジなし） （適格機関投資家専用）

「GIM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。

実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行いませんでした。なお、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。

（GIM先進国債券マザーファンド） （適格機関投資家専用）

●デュレーション（投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度）

デュレーションについては、前期末に比べ短期化しました。

●国別配分

国別配分については、前期末比でスペイン、カナダなどの投資比率が低下した一方、アメリカ、イギリスなどの投資比率は上昇しました。

●種別配分

種別配分については、前期末比でカバード・ボンドなどの投資比率が低下した一方、国債などの投資比率は上昇しました。

●格付け別配分

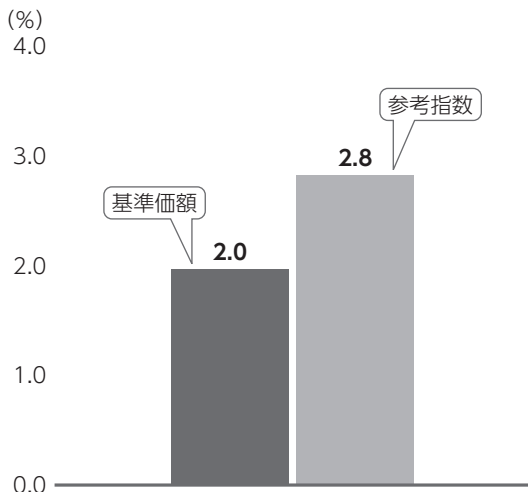
格付け別の投資比率について、前期末比でA A A、B B、B B B、Bの投資比率が低下した一方、A A、Aの投資比率は上昇しました。

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F T S E 世界国債インデックス (除く日本、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（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

(単位：円、1万円当たり、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 | 1,757 |

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

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

G I M先進国債券ファンドF（為替ヘッジなし） （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す。

実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行いません。なお、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。

(G I M先進国債券マザーファンド （適格機関投資家専用）)

四半期毎の見直し(6月)で、「トレンドを上回る成長」と「危機」シナリオの発生確率をそれぞれ10%に据え置く一方で、「トレンドを下回る成

長」を65%に引き上げ、「景気後退」のシナリオを15%に引き下げました。これは、企業のバランスシートの健全性や、世界的な財政拡大の流れが、米国の高関税政策の悪影響を相殺するとの見方を反映したものです。F R Bは関税政策の影響などを踏まえ慎重な姿勢を維持すると考えますが、年後半に利下げの可能性があるとみています。

金利戦略では、ユーロをアンダーウェイトする一方で、英国、オーストラリア、米国をオーバーウェイトする方針です。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幅を高めとしますが、足元ではややリスクを抑制しています。為替については、ユーロや英ポンドをオーバーウェイトする一方、米ドルをアンダーウェイトする方針です。

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

- 投資助言会社を「S M B C日興証券株式会社」から「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」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 | 26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11,406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 | 0.005 | 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 | 26 | 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。



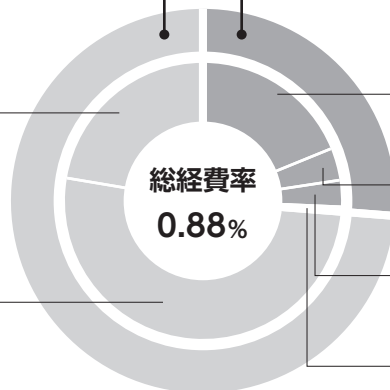
参考情報 総経費率(年率換算)

2 投資先ファンドの費用 0.65%

1 当ファンドの費用 0.23%

運用管理費用以外
0.20%

運用管理費用
0.45%



運用管理費用
(信託会社) 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
0.88%

総経費率(1 + 2)

0.88%

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

0.45%

投資先ファンドの運用管理費用以外の比率

0.20%

※ **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0.88%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 | GIM先進国債債券ファンドF（為替ヘッジなし） （適格機関投資家専用） | 口 247,404,770 | 千円 288,634 | 口 80,819,243 | 千円 94,782 |

※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・先進国債アクティブ（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 | 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 |
| | 口 | 口 | 千円 | % |
| GIM先進国債ファンドF（為替ヘッジなし） （適格機関投資家専用） | 1,099,951,196 | 1,266,536,723 | 1,526,303 | 98.1 |
| 合 計 | 1,099,951,196 | 1,266,536,723 | 1,526,303 | 98.1 |

※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 |
| | 千口 | 千口 | 千円 | 千円 |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド | 19 | 19 | 20 | 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 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 1,526,303 | 98.0 |
| 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 | 31,337 | 2.0 |
| 投資信託財産総額 | 1,557,660 | 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 | 1,557,660,599円 |
| コール・ローン等 | 31,337,152 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 1,526,303,404 |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額) | 20,043 |
| (B) 負 債 | 1,681,401 |
| 未払信託報酬 | 1,612,278 |
| その他未払費用 | 69,123 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,555,979,198 |
| 元 本 | 1,323,366,493 |
| 次期繰越損益金 | 232,612,705 |
| (D) 受益権総口数 | 1,323,366,493口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,758円 |

※当期における期首元本額1,146,620,153円、期中追加設定元本額280,064,145円、期中一部解約元本額103,317,805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 | 107,203円 |
| 受 取 利 息 | 107,203 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 37,215,984 |
| 売 買 益 | 37,929,721 |
| 売 買 損 | △ 713,737 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 3,226,884 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 34,096,303 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 119,998,023 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 78,518,379 |
| (配 当 等 相 当 額) | (68,912,499) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (9,605,880) |
| (G) 合 計(D+E+F) | 232,612,705 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | 232,612,705 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 78,518,379 |
| (配 当 等 相 当 額) | (68,912,499) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (9,605,880) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 154,094,326 |

※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 | 97,888円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 33,998,415 |
| (c) 収益調整金 | 78,518,379 |
| (d) 分配準備積立金 | 119,998,023 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 232,612,705 |
| 1万口当たり当期分配対象額 | 1,757.73 |
| (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。

GIM先進国債券ファンドF (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)

第4期 (2024年5月16日から2025年5月15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。なお、J Pモルガン・アセット・マネジメント (UK) リミテッドは、マザーファンドの運用の一部をJ. P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インクに委託します。 | |
| 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

(2024年5月16日~2025年5月15日)

| 項目 | 当期 |
|------------------------|----------------|
| (A) 有価証券売買損益 | △ 15,270,902 |
| (売) | 557,971 |
| (買) | △ 15,828,873 |
| (B) 信託報酬等 | △ 6,737,745 |
| (C) 当期損益金 (A + B) | △ 22,008,647 |
| (D) 前期繰越損益金 | 125,362,910 |
| (E) 追加信託差損益金 | 87,604,141 |
| (配当等相当額) | (49,067,932) |
| (売買損益相当額) | (38,536,209) |
| (F) (C + D + E) 金 | 190,958,404 |
| (G) 計次期繰越損益金 (F + G) | 190,958,404 |
| 追加信託差損益金 | 87,604,141 |
| (配当等相当額) | (49,828,266) |
| (売買損益相当額) | (37,775,875) |
| 分配準備積立金 | 162,244,985 |
| 繰越利益金 | △ 58,890,722 |

※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(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。

※計算期間末における費用控除後の配当等収益(36,882,075円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(49,828,266円)および分配準備積立金(125,362,910円)より分配対象収益は212,073,251円(10,000口当たり1,742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 | 425,707円 |
| 委託者報酬 | 5,725,082円 |

●組入資産の明細(2025年5月15日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 期首 (前期末) | 当期末 | |
|----------------------------------|-------------|-----------|-----------|
| | 口数 | 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 | 千口 | 千口 | 千円 |
| | 1,042,178 | 1,197,809 | 1,411,738 |

※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

該当事項はございません。

●お知らせ

<約款変更について>

- 2024年5月22日付で、マザーファンドの運用権限の委託先にかかる記載を削除するため、信託約款に所要の変更を行っております。
- 2025年4月1日付で、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、信託約款に所要の変更を行っております。

GIM先進国債券マザーファンド (適格機関投資家専用)

第4期 (2024年5月16日から2025年5月15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。なお、J Pモルガン・アセット・マネジメント (UK) リミテッドは、マザーファンドの運用の一部をJ. P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクに委託します。 |
| 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(2025年5月15日現在)

下記は、先進国債券マザーファンド全体 (9,246,709千口) 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08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 32,471 | 千米ドル 30,341 | 千円 4,438,305 | % 40.7 | % 1.1 | % 20.3 | % 13.3 | % 7.1 |
| カ ナ ダ | 千カナダドル 1,989 | 千カナダドル 1,857 | 194,438 | 1.8 | — | 1.0 | 0.6 | 0.2 |
| メ キ シ コ | 千メキシコペソ 8,900 | 千メキシコペソ 7,825 | 59,137 | 0.5 | — | 0.5 | — | — |
| ユ ー ロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ド イ ツ | 3,152 | 2,794 | 457,414 | 4.2 | — | 1.9 | 0.6 | 1.7 |
| イ タ リ ア | 6,066 | 5,920 | 969,072 | 8.9 | — | 3.3 | 4.9 | 0.6 |
| フ ラ ン ス | 2,928 | 2,478 | 405,631 | 3.7 | — | 3.6 | 0.1 | — |
| オ ラ ン ダ | 702 | 568 | 92,991 | 0.9 | — | 0.8 | 0.1 | — |
| ス ペ イ ン | 3,486 | 3,322 | 543,720 | 5.0 | — | 2.9 | 1.4 | 0.6 |
| ベルギー | 977 | 856 | 140,121 | 1.3 | — | 0.9 | 0.3 | — |
| オーストリア | 739 | 614 | 100,506 | 0.9 | — | 0.6 | 0.3 | — |
| ルクセンブルク | 1,142 | 1,125 | 184,245 | 1.7 | — | 1.4 | 0.3 | — |
| フィンランド | 275 | 239 | 39,194 | 0.4 | — | 0.3 | 0.1 | — |
| アイルランド | 251 | 203 | 33,263 | 0.3 | — | 0.3 | — | — |
| そ の 他 | 3,263 | 3,223 | 527,521 | 4.8 | 0.5 | 2.1 | 0.7 | 2.0 |

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BB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| イ ギ リ ス | 千英ポンド 6,029 | 千英ポンド 5,124 | 995,037 | 9.1 | — | 5.4 | 1.0 | 2.8 |
| ス ウ ェ ー デ ン | 千スウェーデンクローネ 1,055 | 千スウェーデンクローネ 951 | 14,278 | 0.1 | — | 0.1 | — | — |
| ノ ル ウ ェ ー | 千ノルウェークローネ 1,090 | 千ノルウェークローネ 998 | 14,047 | 0.1 | — | 0.1 | — | 0.0 |
| デ ン マ ー ク | 千デンマーククローネ 1,015 | 千デンマーククローネ 867 | 19,024 | 0.2 | — | 0.1 | 0.0 | 0.0 |
| ポ ー ラ ン ド | 千ポーランドズロチ 1,667 | 千ポーランドズロチ 1,495 | 57,856 | 0.5 | — | 0.3 | 0.2 | — |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 3,847 | 千オーストラリアドル 4,094 | 385,287 | 3.5 | — | 2.9 | 0.3 | 0.3 |
| ニュージーランド | 千ニュージーランドドル 365 | 千ニュージーランドドル 334 | 28,875 | 0.3 | — | 0.2 | — | 0.0 |
| シンガポール | 千シンガポールドル 752 | 千シンガポールドル 778 | 87,680 | 0.8 | — | 0.8 | — | — |
| 中国オフショア | 千オフショア元 34,300 | 千オフショア元 36,488 | 740,344 | 6.8 | — | 6.8 | — | — |
| イスラエル | 千イスラエルシケル 811 | 千イスラエルシケル 643 | 26,511 | 0.2 | — | 0.2 | 0.0 | 0.0 |
| 合 計 | — | — | 10,554,510 | 96.8 | 1.5 | 57.1 | 24.3 | 15.4 |

※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 | 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 | | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ | 国債証券 | HUNGAREUR2.125%SEP31REGS | 2.125 | 480 | 388 | 56,861 | 2031/9/22 |
| | | ISRAEL USD 5.5% MAR34 | 5.5 | 460 | 449 | 65,788 | 2034/3/12 |
| | | LATVIA USD 5.125% REGS | 5.125 | 470 | 461 | 67,443 | 2034/7/30 |
| | | MEXICO USD 4.15% MAR27 | 4.15 | 470 | 464 | 67,890 | 2027/3/28 |
| | | MEXICO USD 6.875% MAY37 | 6.875 | 470 | 472 | 69,123 | 2037/5/13 |
| | | POLAND USD 5.125% SEP34 | 5.125 | 166 | 162 | 23,797 | 2034/9/18 |
| | | ROMANIA5.875% JAN29 REGS | 5.875 | 204 | 198 | 29,076 | 2029/1/30 |
| | | SAUDI USD4.75%JAN28 REGS | 4.75 | 470 | 470 | 68,822 | 2028/1/18 |
| | | TSY INFL 1.875% JUL34 | 1.875 | 1,345 | 1,344 | 196,720 | 2034/7/15 |
| | | US T-BILL 24JUL25 | — | 450 | 446 | 65,285 | 2025/7/24 |
| | | US T-BOND 1.25% MAY50 | 1.25 | 735 | 339 | 49,625 | 2050/5/15 |
| | | US T-BOND 1.875% FEB41 | 1.875 | 765 | 508 | 74,328 | 2041/2/15 |
| | | US T-BOND 2.375% FEB42 | 2.375 | 635 | 446 | 65,326 | 2042/2/15 |
| | | US T-BOND 2.5% FEB45 | 2.5 | 710 | 483 | 70,753 | 2045/2/15 |
| | | US T-BOND 2.875% AUG45 | 2.875 | 330 | 238 | 34,959 | 2045/8/15 |
| | | US T-BOND 3% MAY45 | 3.0 | 15 | 11 | 1,628 | 2045/5/15 |
| | | US T-BOND 3% MAY47 | 3.0 | 280 | 203 | 29,701 | 2047/5/15 |
| | | US T-BOND 3% NOV44 | 3.0 | 195 | 145 | 21,286 | 2044/11/15 |
| | | US T-BOND 3% NOV45 | 3.0 | 160 | 118 | 17,272 | 2045/11/15 |
| | | US T-BOND 3.875% FEB43 | 3.875 | 595 | 517 | 75,721 | 2043/2/15 |
| | | US T-BOND 3.875% MAY43 | 3.875 | 190 | 164 | 24,123 | 2043/5/15 |
| | | US T-BOND 4.25% AUG54 | 4.25 | 25 | 22 | 3,239 | 2054/8/15 |
| | | US T-BOND 4.25% FEB54 | 4.25 | 180 | 159 | 23,298 | 2054/2/15 |
| | | US T-BOND 4.5% NOV54 | 4.5 | 335 | 309 | 45,328 | 2054/11/15 |
| | | US T-BOND 4.75% FEB45 | 4.75 | 1,690 | 1,637 | 239,487 | 2045/2/15 |
| | | US T-NOTE 0.625% MAY30 | 0.625 | 1,605 | 1,349 | 197,379 | 2030/5/15 |
| | | US T-NOTE 1.25% MAY28 | 1.25 | 480 | 441 | 64,575 | 2028/5/31 |
| | | US T-NOTE 3.375% MAY33 | 3.375 | 830 | 771 | 112,837 | 2033/5/15 |
| | | US T-NOTE 4% JUN28 | 4.0 | 180 | 179 | 26,278 | 2028/6/30 |
| | | US T-NOTE 4.125% NOV31 | 4.125 | 35 | 34 | 5,059 | 2031/11/30 |
| | US T-NOTE 4.25% FEB29 | 4.25 | 985 | 989 | 144,716 | 2029/2/28 | |
| | US T-NOTE 4.25% JUN31 | 4.25 | 155 | 154 | 22,618 | 2031/6/30 | |
| | US T-NOTE 4.25% NOV26 | 4.25 | 2,325 | 2,328 | 340,685 | 2026/11/30 | |
| US T-NOTE 4.5% NOV33 | 4.5 | 470 | 471 | 68,934 | 2033/11/15 | | |
| US T-NOTE 4.625% APR31 | 4.625 | 795 | 809 | 118,391 | 2031/4/30 | | |
| 特殊債券 | FNCL POOL NO CA6730 | 3.0 | 301 | 260 | 38,049 | 2050/8/1 | |
| | FNCL POOL NO FM3664 | 4.0 | 197 | 182 | 26,699 | 2049/3/1 | |
| | FNCL POOL NO FS1463 | 4.0 | 198 | 182 | 26,752 | 2051/5/1 | |
| | FNCL POOL NO FS2461 | 3.0 | 136 | 117 | 17,195 | 2051/12/1 | |
| | FNCL POOL NO FS2715 | 3.5 | 123 | 110 | 16,109 | 2052/4/1 | |
| | FNCL POOL NO FS2782 | 3.0 | 261 | 222 | 32,502 | 2052/6/1 | |

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 | | | | | |
|------|-------|--------------------------|--------|---------|---------|---------|------------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| カナダ | | % | 千カナダドル | 千カナダドル | 千円 | | |
| | 国債証券 | CANADA GOVT 2.25% DEC29 | 2.25 | 325 | 317 | 33,213 | 2029/12/1 |
| | | CANADA GOVT 2.25% JUN29 | 2.25 | 110 | 107 | 11,294 | 2029/6/1 |
| | | CANADA GOVT 2.5% DEC32 | 2.5 | 270 | 258 | 27,094 | 2032/12/1 |
| | | CANADA GOVT 2.75% DEC55 | 2.75 | 20 | 16 | 1,776 | 2055/12/1 |
| | | CANADA GOVT 2.75% DEC64 | 2.75 | 35 | 29 | 3,094 | 2064/12/1 |
| | | CANADA GOVT 3% FEB27 | 3.0 | 245 | 246 | 25,824 | 2027/2/1 |
| | | CANADA GOVT 3% JUN34 | 3.0 | 325 | 319 | 33,436 | 2034/6/1 |
| | | CANADA GOVT 3.5% MAR28 | 3.5 | 130 | 132 | 13,918 | 2028/3/1 |
| | | CANADA GOVT 4% JUN41 | 4.0 | 15 | 16 | 1,679 | 2041/6/1 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 194,438 | — |
| メキシコ | | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| | 国債証券 | MEXICO GOVT 7.5% MAY33 | 7.5 | 1,000 | 891 | 6,735 | 2033/5/26 |
| | | MEXICO GOVT 7.75% MAY31 | 7.75 | 1,100 | 1,027 | 7,765 | 2031/5/29 |
| | | MEXICO GOVT 7.75% NOV34 | 7.75 | 500 | 444 | 3,358 | 2034/11/23 |
| | | MEXICO GOVT 7.75% NOV42 | 7.75 | 1,500 | 1,212 | 9,165 | 2042/11/13 |
| | | MEXICO GOVT 8% JUL53 | 8.0 | 1,000 | 801 | 6,059 | 2053/7/31 |
| | | MEXICO GOVT 8% MAY35 | 8.0 | 3,000 | 2,729 | 20,628 | 2035/5/24 |
| | | MEXICO GOVT 8.5% NOV38 | 8.5 | 800 | 717 | 5,424 | 2038/11/18 |
| 小 | 計 | | — | — | — | 59,137 | — |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | GERMANY BUND 0% AUG52 | — | 290 | 126 | 20,665 | 2052/8/15 |
| | | GERMANY BUND 0% FEB30 | — | 20 | 18 | 2,947 | 2030/2/15 |
| | | GERMANY BUND 0% MAY35 | — | 170 | 129 | 21,225 | 2035/5/15 |
| | | GERMANY BUND 1.25% AUG48 | 1.25 | 80 | 55 | 9,117 | 2048/8/15 |
| | | GERMANY BUND 1.8% AUG53 | 1.8 | 135 | 101 | 16,615 | 2053/8/15 |
| | | GERMANY BUND 1.8% AUG53 | 1.8 | 200 | 150 | 24,656 | 2053/8/15 |
| | | GERMANY BUND 2.5% AUG54 | 2.5 | 90 | 78 | 12,925 | 2054/8/15 |
| | | GERMANY BUND 2.6% AUG34 | 2.6 | 202 | 201 | 32,987 | 2034/8/15 |
| | | GERMANY BUND 2.6% MAY41 | 2.6 | 90 | 84 | 13,907 | 2041/5/15 |
| | | GERMANY BUND 3.25% JUL42 | 3.25 | 45 | 46 | 7,550 | 2042/7/4 |
| | | GERMANY OBL 0% APR27 185 | — | 295 | 284 | 46,548 | 2027/4/16 |
| | | GERMANY OBL 0% OCT26 184 | — | 470 | 457 | 74,939 | 2026/10/9 |
| | 特殊債券 | KFW 0% EMTN | — | 121 | 111 | 18,275 | 2028/11/9 |
| | 普通社債券 | COMMERZBANK AG FLT 1061 | 3.625 | 200 | 199 | 32,666 | 2032/1/14 |
| | | MERCEDESSENZ FIN3%EMTN | 3.0 | 73 | 73 | 12,049 | 2027/7/10 |
| | | TRATON FIN 3.375% EMTN | 3.375 | 200 | 201 | 32,975 | 2028/1/14 |
| | | VOLKSWAGEN 3.625% EMTN | 3.625 | 271 | 274 | 44,924 | 2026/10/11 |
| | | VOLKSWAGEN VAR | 5.493 | 100 | 99 | 16,322 | — |
| | | VONOVIA SE 0% EMTN | — | 100 | 98 | 16,111 | 2025/12/1 |
| イタリア | 国債証券 | ITALY BTP 0.25% 28 7Y | 0.25 | 730 | 689 | 112,855 | 2028/3/15 |
| | | ITALY BTP 0.6% AUG31 | 0.6 | 185 | 159 | 26,131 | 2031/8/1 |
| | | ITALY BTP 0.95% SEP27 | 0.95 | 160 | 155 | 25,476 | 2027/9/15 |

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 | | 償還年月日 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | | |
| ユーロ | | % | 千ユーロ | 千ユーロ | 千円 | | | |
| イタリア | 国債証券 | ITALY BTP 1.35% APR30 | 1.35 | 50 | 46 | 7,668 | 2030/4/1 | |
| | | ITALY BTP 1.45% MAR36 | 1.45 | 94 | 75 | 12,313 | 2036/3/1 | |
| | | ITALY BTP 1.65% MAR32 | 1.65 | 10 | 9 | 1,489 | 2032/3/1 | |
| | | ITALY BTP 1.7% SEP51 | 1.7 | 90 | 53 | 8,798 | 2051/9/1 | |
| | | ITALY BTP 1.8% MAR41 | 1.8 | 39 | 28 | 4,681 | 2041/3/1 | |
| | | ITALY BTP 2.15% MAR72 | 2.15 | 45 | 26 | 4,311 | 2072/3/1 | |
| | | ITALY BTP 2.5% DEC32 | 2.5 | 510 | 484 | 79,217 | 2032/12/1 | |
| | | ITALY BTP 2.55% FEB27 | 2.55 | 415 | 417 | 68,384 | 2027/2/25 | |
| | | ITALY BTP 2.65% 27 5Y | 2.65 | 1,405 | 1,419 | 232,274 | 2027/12/1 | |
| | | ITALY BTP 2.65% JUN28 | 2.65 | 160 | 161 | 26,371 | 2028/6/15 | |
| | | ITALY BTP 2.8% MAR67 | 2.8 | 10 | 6 | 1,144 | 2067/3/1 | |
| | | ITALY BTP 3.25% SEP46 | 3.25 | 8 | 6 | 1,123 | 2046/9/1 | |
| | | ITALY BTP 3.7% 30 7Y | 3.7 | 150 | 156 | 25,543 | 2030/6/15 | |
| | | ITALY BTP 3.85% 29 7Y | 3.85 | 355 | 372 | 60,960 | 2029/12/15 | |
| | | ITALY BTP 3.85% OCT40 | 3.85 | 355 | 343 | 56,200 | 2040/10/1 | |
| | | ITALY BTP 4% NOV30 | 4.0 | 150 | 158 | 25,872 | 2030/11/15 | |
| | | ITALY BTP 4.1% APR46 | 4.1 | 183 | 179 | 29,336 | 2046/4/30 | |
| | | ITALY BTP 4.3% OCT54 | 4.3 | 211 | 204 | 33,515 | 2054/10/1 | |
| | | ITALY BTP 1/L 1.6% NOV28 | 1.6 | 200 | 202 | 33,224 | 2028/11/22 | |
| | | 普通社債券 | INTESA SANPA 3.625% EMTN | 3.625 | 321 | 326 | 53,501 | 2030/10/16 |
| | | MONTE DEI PASCHI 3.5% | 3.5 | 230 | 236 | 38,673 | 2029/4/23 | |
| フランス | 国債証券 | FRANCE OAT 0% NOV29 | — | 70 | 62 | 10,206 | 2029/11/25 | |
| | | FRANCE OAT 0% NOV31 | — | 745 | 617 | 101,110 | 2031/11/25 | |
| | | FRANCE OAT 0.5% JUN44 | 0.5 | 0.242 | 0.13394 | 21 | 2044/6/25 | |
| | | FRANCE OAT 0.5% MAY40 | 0.5 | 80 | 50 | 8,269 | 2040/5/25 | |
| | | FRANCE OAT 0.5% MAY72 | 0.5 | 25 | 7 | 1,173 | 2072/5/25 | |
| | | FRANCE OAT 0.75% MAY53 | 0.75 | 213 | 97 | 15,980 | 2053/5/25 | |
| | | FRANCE OAT 1.25% MAY34 | 1.25 | 150 | 126 | 20,744 | 2034/5/25 | |
| | | FRANCE OAT 1.5% MAY31 | 1.5 | 167 | 154 | 25,350 | 2031/5/25 | |
| | | FRANCE OAT 1.5% MAY50 | 1.5 | 121 | 73 | 12,102 | 2050/5/25 | |
| | | FRANCE OAT 1.75% MAY66 | 1.75 | 23 | 12 | 2,107 | 2066/5/25 | |
| | | FRANCE OAT 2.5% MAY43 | 2.5 | 80 | 66 | 10,827 | 2043/5/25 | |
| | | FRANCE OAT 3% JUN49 | 3.0 | 45 | 38 | 6,291 | 2049/6/25 | |
| | | FRANCE OAT 3% MAY33 | 3.0 | 60 | 59 | 9,730 | 2033/5/25 | |
| | | FRANCE OAT 3% MAY54 | 3.0 | 0.01 | 0.00819 | 1 | 2054/5/25 | |
| | | FRANCE OAT 3.25% MAY55 | 3.25 | 13 | 11 | 1,896 | 2055/5/25 | |
| | | FRANCE OAT3.2% MAY35 OAT | 3.2 | 100 | 98 | 16,121 | 2035/5/25 | |
| | | FRANCE OAT3.6% MAY42 OAT | 3.6 | 515 | 501 | 82,033 | 2042/5/25 | |
| | | FRANCEOAT3.75% MAY56 OAT | 3.75 | 318 | 297 | 48,761 | 2056/5/25 | |
| | | | 普通社債券 | BNP PARIBAS FLT EMTN | 3.583 | 200 | 201 | 32,899 |
| | オランダ | 国債証券 | NETHERLANDS 0% JAN38 | — | 225 | 152 | 24,975 | 2038/1/15 |
| NETHERLANDS 0% JAN52 | | | — | 50 | 21 | 3,559 | 2052/1/15 | |

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 | |
| オランダ | 国債証券 | NETHERLANDS 0% JUL30 | — | 20 | 17 | 2,892 | 2030/7/15 |
| | | NETHERLANDS 0% JUL31 | — | 50 | 42 | 7,007 | 2031/7/15 |
| | | NETHERLANDS 0.5% JAN40 | 0.5 | 40 | 27 | 4,527 | 2040/1/15 |
| | | NETHERLANDS 2% JAN54 | 2.0 | 45 | 34 | 5,665 | 2054/1/15 |
| | | NETHERLANDS 2.5% JAN30 | 2.5 | 65 | 65 | 10,695 | 2030/1/15 |
| | | NETHERLANDS 2.5% JUL34 | 2.5 | 155 | 150 | 24,681 | 2034/7/15 |
| | | NETHERLANDS 2.75% JAN47 | 2.75 | 15 | 13 | 2,278 | 2047/1/15 |
| | | NETHERLANDS 4% JAN37 | 4.0 | 37 | 40 | 6,708 | 2037/1/15 |
| スペイン | 国債証券 | SPAIN GOVT 0% JAN28 | — | 40 | 37 | 6,171 | 2028/1/31 |
| | | SPAIN GOVT 0.1% APR31 | 0.1 | 70 | 59 | 9,805 | 2031/4/30 |
| | | SPAIN GOVT 0.5% APR30 | 0.5 | 70 | 63 | 10,353 | 2030/4/30 |
| | | SPAIN GOVT 0.6% OCT29 | 0.6 | 5 | 4 | 752 | 2029/10/31 |
| | | SPAIN GOVT 0.8% JUL29 | 0.8 | 10 | 9 | 1,527 | 2029/7/30 |
| | | SPAIN GOVT 1% JUL42 | 1.0 | 24 | 15 | 2,538 | 2042/7/30 |
| | | SPAIN GOVT 1% OCT50 | 1.0 | 122 | 64 | 10,531 | 2050/10/31 |
| | | SPAIN GOVT 1.25% OCT30 | 1.25 | 145 | 134 | 22,022 | 2030/10/31 |
| | | SPAIN GOVT 1.4% APR28 | 1.4 | 60 | 58 | 9,590 | 2028/4/30 |
| | | SPAIN GOVT 1.45% OCT71 | 1.45 | 18 | 8 | 1,337 | 2071/10/31 |
| | | SPAIN GOVT 1.5% APR27 | 1.5 | 40 | 39 | 6,476 | 2027/4/30 |
| | | SPAIN GOVT 1.85% JUL35 | 1.85 | 85 | 74 | 12,156 | 2035/7/30 |
| | | SPAIN GOVT 1.9% OCT52 | 1.9 | 80 | 51 | 8,458 | 2052/10/31 |
| | | SPAIN GOVT 1.95% JUL30 | 1.95 | 190 | 183 | 30,082 | 2030/7/30 |
| | | SPAIN GOVT 2.5% MAY27 | 2.5 | 395 | 397 | 65,139 | 2027/5/31 |
| | | SPAIN GOVT 2.55% OCT32 | 2.55 | 245 | 237 | 38,935 | 2032/10/31 |
| | | SPAIN GOVT 2.7% JAN30 | 2.7 | 360 | 361 | 59,234 | 2030/1/31 |
| | | SPAIN GOVT 2.8% MAY26 | 2.8 | 385 | 387 | 63,492 | 2026/5/31 |
| | | SPAIN GOVT 3.15% APR33 | 3.15 | 70 | 70 | 11,530 | 2033/4/30 |
| | | SPAIN GOVT 3.45% JUL66 | 3.45 | 5 | 4 | 702 | 2066/7/30 |
| SPAIN GOVT 3.45% OCT34 | 3.45 | 520 | 527 | 86,349 | 2034/10/31 | | |
| SPAIN GOVT 3.5% JAN41 | 3.5 | 381 | 366 | 59,998 | 2041/1/31 | | |
| SPAIN GOVT 4% OCT54 | 4.0 | 166 | 162 | 26,532 | 2054/10/31 | | |
| ベルギー | 国債証券 | BELGIUM 0% OCT27 91 | — | 145 | 137 | 22,541 | 2027/10/22 |
| | | BELGIUM GOV0.65%JUN71 93 | 0.65 | 15 | 4 | 808 | 2071/6/22 |
| | | BELGIUM GOV2.7%OCT29 102 | 2.7 | 90 | 90 | 14,872 | 2029/10/22 |
| | | BELGIUM GOVT 1% JUN31 75 | 1.0 | 57 | 52 | 8,550 | 2031/6/22 |
| | | BELGIUM GOVT0.4%JUN40 90 | 0.4 | 147 | 92 | 15,112 | 2040/6/22 |
| | | BELGIUM GOVT1.7%JUN50 88 | 1.7 | 13 | 8 | 1,422 | 2050/6/22 |
| | | BELGIUMGOVT2.15%JUN66 80 | 2.15 | 65 | 41 | 6,712 | 2066/6/22 |
| | | BELGIUMGOVT2.85%OCT34100 | 2.85 | 300 | 292 | 47,875 | 2034/10/22 |
| | | BELGIUMGOVT3.5%JUN55 101 | 3.5 | 94 | 86 | 14,084 | 2055/6/22 |
| | | BELGIUMGOVT3.75%JUN45 71 | 3.75 | 50 | 49 | 8,141 | 2045/6/22 |
| オーストリア | 国債証券 | AUSTRIA GOVT 0% FEB30 | — | 115 | 102 | 16,734 | 2030/2/20 |
| | | AUSTRIA GOVT 0% FEB31 | — | 6 | 5 | 844 | 2031/2/20 |

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 | | |
| オーストリア | 国債証券 | AUSTRIA GOVT 0% OCT40 | — | 40 | 23 | 3,874 | 2040/10/20 | |
| | | AUSTRIA GOVT 0.25% OCT36 | 0.25 | 75 | 53 | 8,778 | 2036/10/20 | |
| | | AUSTRIA GOVT 0.75% FEB28 | 0.75 | 85 | 81 | 13,383 | 2028/2/20 | |
| | | AUSTRIA GOVT 0.85% JUN20 | 0.85 | 30 | 9 | 1,569 | 2120/6/30 | |
| | | AUSTRIA GOVT 0.9% FEB32 | 0.9 | 60 | 53 | 8,695 | 2032/2/20 | |
| | | AUSTRIA GOVT 1.5% NOV86 | 1.5 | 12 | 5 | 966 | 2086/11/2 | |
| | | AUSTRIA GOVT 1.85% MAY49 | 1.85 | 130 | 94 | 15,487 | 2049/5/23 | |
| | | AUSTRIA GOVT 2.9% FEB33 | 2.9 | 26 | 26 | 4,257 | 2033/2/20 | |
| | | AUSTRIA GOVT 2.9% FEB34 | 2.9 | 55 | 54 | 8,933 | 2034/2/20 | |
| | | AUSTRIA GOVT 2.95% FEB35 | 2.95 | 105 | 103 | 16,979 | 2035/2/20 | |
| ルクセンブルク | 国債証券 | BULGARIA3.625% SEP32 | 3.625 | 435 | 442 | 72,489 | 2032/9/5 | |
| | | 特殊債券 | BNGBANK NV 0% AUG28 EMTN | — | 202 | 186 | 30,595 | 2028/8/31 |
| | | | EUROPEAN UNION 2.5% NGEU | 2.5 | 505 | 495 | 81,160 | 2031/12/4 |
| フィンランド | 国債証券 | FINLAND 0.125% APR36 | 0.125 | 35 | 25 | 4,104 | 2036/4/15 | |
| | | FINLAND 0.125% APR52 | 0.125 | 5 | 2 | 341 | 2052/4/15 | |
| | | FINLAND 0.25% SEP40 | 0.25 | 40 | 24 | 4,066 | 2040/9/15 | |
| | | FINLAND 0.75% APR31 | 0.75 | 35 | 31 | 5,140 | 2031/4/15 | |
| | | FINLAND 2.5% APR30 | 2.5 | 60 | 59 | 9,818 | 2030/4/15 | |
| | | FINLAND 2.95% APR55 31Y | 2.95 | 30 | 26 | 4,313 | 2055/4/15 | |
| | | FINLAND 3% SEP34 10Y | 3.0 | 70 | 69 | 11,409 | 2034/9/15 | |
| アイルランド | 国債証券 | IRELAND GOVT 0.2% OCT30 | 0.2 | 40 | 35 | 5,784 | 2030/10/18 | |
| | | IRELAND GOVT 0.4% MAY35 | 0.4 | 65 | 50 | 8,241 | 2035/5/15 | |
| | | IRELAND GOVT 1.5% MAY50 | 1.5 | 85 | 58 | 9,535 | 2050/5/15 | |
| | | IRELAND GOVT 2% FEB45 | 2.0 | 11 | 9 | 1,496 | 2045/2/18 | |
| | | IRELAND GOVT 2.4% MAY30 | 2.4 | 45 | 44 | 7,351 | 2030/5/15 | |
| | | IRELAND GOVT 3% OCT43 | 3.0 | 5 | 5 | 854 | 2043/10/18 | |
| その他 | 国債証券 | BULGARIA 4.25% SEP44 | 4.25 | 186 | 181 | 29,652 | 2044/9/5 | |
| | | ESTONIA 4% OCT32 | 4.0 | 26 | 27 | 4,495 | 2032/10/12 | |
| | | HUNGARY EUR 0.5% NOV30 | 0.5 | 85 | 71 | 11,718 | 2030/11/18 | |
| | | HUNGARY EUR 4% JUL29 | 4.0 | 234 | 238 | 38,976 | 2029/7/25 | |
| | | HUNGARYEUR4.5% JUN34 10Y | 4.5 | 187 | 180 | 29,558 | 2034/6/16 | |
| | | HUNGARYEUR4.875%MAR4015Y | 4.875 | 72 | 67 | 11,039 | 2040/3/22 | |
| | | MEXICO EUR 4.4899% MAY32 | 4.4899 | 327 | 322 | 52,784 | 2032/5/25 | |
| | | POLAND EUR 3.125% OCT31 | 3.125 | 240 | 240 | 39,390 | 2031/10/22 | |
| | | ROMANIA 1.75% JUL30 REGS | 1.75 | 135 | 109 | 17,995 | 2030/7/13 | |
| | | ROMANIA 5% SEP26 REGS | 5.0 | 465 | 471 | 77,149 | 2026/9/27 | |
| | | 普通社債券 | CIBC 3.25% EMTN | 3.25 | 511 | 519 | 84,968 | 2027/3/31 |
| | | | CITIGROUP INC VAR EMTN | 0.5 | 255 | 247 | 40,519 | 2027/10/8 |
| | | | CREDIT SUISSE 3.39% EMTN | 3.39 | 100 | 100 | 16,469 | 2025/12/5 |
| | LLOYDS BK 3.25% EMTN | | 3.25 | 240 | 241 | 39,557 | 2026/2/2 | |
| | SNAM SPA VAR . | 4.5 | 200 | 203 | 33,246 | — | | |
| 小 | 計 | — | — | — | 3,493,684 | — | | |

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% JAN28 | 0.125 | 30 | 27 | 5,280 | 2028/1/31 |
| | UK GOVT 0.25% JUL31 | 0.25 | 10 | 7 | 1,529 | 2031/7/31 |
| | UK GOVT 0.5% OCT61 | 0.5 | 70 | 17 | 3,470 | 2061/10/22 |
| | UK GOVT 0.625% JUL35 | 0.625 | 245 | 164 | 31,971 | 2035/7/31 |
| | UK GOVT 0.875% JAN46 | 0.875 | 108 | 48 | 9,365 | 2046/1/31 |
| | UK GOVT 0.875% JUL33 | 0.875 | 642 | 483 | 93,850 | 2033/7/31 |
| | UK GOVT 0.875% OCT29 | 0.875 | 400 | 350 | 67,961 | 2029/10/22 |
| | UK GOVT 1.125% OCT73 | 1.125 | 150 | 47 | 9,256 | 2073/10/22 |
| | UK GOVT 1.25% JUL27 | 1.25 | 55 | 52 | 10,099 | 2027/7/22 |
| | UK GOVT 1.25% JUL51 | 1.25 | 175 | 73 | 14,358 | 2051/7/31 |
| | UK GOVT 1.25% OCT41 | 1.25 | 168 | 96 | 18,692 | 2041/10/22 |
| | UK GOVT 1.625% OCT71 | 1.625 | 70 | 27 | 5,331 | 2071/10/22 |
| | UK GOVT 1.75% JAN49 | 1.75 | 13 | 7 | 1,364 | 2049/1/22 |
| | UK GOVT 3.25% JAN33 | 3.25 | 140 | 128 | 25,018 | 2033/1/31 |
| | UK GOVT 3.25% JAN44 | 3.25 | 60 | 45 | 8,800 | 2044/1/22 |
| | UK GOVT 3.5% JAN45 | 3.5 | 9 | 6 | 1,355 | 2045/1/22 |
| | UK GOVT 3.5% JUL68 | 3.5 | 20 | 13 | 2,700 | 2068/7/22 |
| | UK GOVT 3.75% JAN38 | 3.75 | 130 | 115 | 22,412 | 2038/1/29 |
| | UK GOVT 3.75% JUL52 | 3.75 | 8 | 6 | 1,300 | 2052/7/22 |
| | UK GOVT 4% JAN60 | 4.0 | 16 | 12 | 2,419 | 2060/1/22 |
| | UK GOVT 4% OCT31 | 4.0 | 275 | 269 | 52,400 | 2031/10/22 |
| | UK GOVT 4.125% JAN27 | 4.125 | 160 | 160 | 31,111 | 2027/1/29 |
| | UK GOVT 4.25% DEC49 | 4.25 | 8 | 7 | 1,438 | 2049/12/7 |
| | UK GOVT 4.25% DEC55 | 4.25 | 11 | 9 | 1,841 | 2055/12/7 |
| | UK GOVT 4.25% JUL34 | 4.25 | 820 | 795 | 154,507 | 2034/7/31 |
| | UK GOVT 4.375% JUL54 | 4.375 | 323 | 272 | 52,827 | 2054/7/31 |
| | UK GOVT 4.5% JUN28 | 4.5 | 110 | 111 | 21,641 | 2028/6/7 |
| UK GOVT 4.75% OCT43 | 4.75 | 405 | 378 | 73,436 | 2043/10/22 | |
| 地方債証券 | ONTARIO1.125% MAY26 GMTN | 1.125 | 335 | 325 | 63,107 | 2026/5/15 |
| 特殊債券 | KFW 1.125% EMTN | 1.125 | 14 | 13 | 2,705 | 2025/7/4 |
| 普通社債券 | BANK OF MONTREAL FLT | 5.130038 | 190 | 190 | 36,954 | 2025/12/14 |
| | CIBC FLT GMTN | 5.480513 | 430 | 432 | 83,988 | 2026/6/23 |
| | METLIFE INC 4.125% * | 4.125 | 235 | 234 | 45,514 | 2025/9/2 |
| | NAB FLT | 5.4791 | 190 | 190 | 37,022 | 2025/12/15 |
| 小 計 | | — | — | — | 995,037 | — |
| 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 | 970 | 857 | 12,874 | 2031/5/12 |
| | SWEDEN GOVT3.5%MAR391053 | 3.5 | 85 | 93 | 1,404 | 2039/3/30 |
| 小 計 | | — | — | — | 14,278 | — |
| 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 | 151 | 2,137 | 2026/2/19 |
| | NORWAYGOVT1.25%SEP31 483 | 1.25 | 285 | 242 | 3,406 | 2031/9/17 |

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 | | | | | |
|---------|---------------------------|--------|-------|------------|-------------|-------------|---|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| ノルウェー | | | % | 千ノルウェークロネ | 千ノルウェークロネ | 千円 | |
| 国債証券 | NORWAYGOVT1.375%AUG30482 | 1.375 | 240 | 211 | 2,971 | 2030/8/19 | |
| | NORWAYGOVT3.5%OCT42485 | 3.5 | 100 | 93 | 1,313 | 2042/10/6 | |
| | NORWAYGOVT3.625%APR34487 | 3.625 | 310 | 299 | 4,219 | 2034/4/13 | |
| 小 計 | | — | — | — | 14,047 | — | |
| デンマーク | | | | 千デンマーククロネ | 千デンマーククロネ | | |
| 国債証券 | DENMARK GOVT 0% NOV31 | — | 370 | 319 | 7,011 | 2031/11/15 | |
| | DENMARK GOVT 0.25% NOV52 | 0.25 | 240 | 120 | 2,643 | 2052/11/15 | |
| | DENMARK GOVT 0.5% NOV27 | 0.5 | 80 | 77 | 1,699 | 2027/11/15 | |
| | DENMARK GOVT 0.5% NOV29 | 0.5 | 70 | 65 | 1,432 | 2029/11/15 | |
| | DENMARK GOVT 1.75% NOV25 | 1.75 | 105 | 104 | 2,300 | 2025/11/15 | |
| | DENMARK GOVT 4.5% NOV39 | 4.5 | 150 | 179 | 3,935 | 2039/11/15 | |
| 小 計 | | — | — | — | 19,024 | — | |
| 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 1.25% OCT30 1030 | 1.25 | 912 | 752 | 29,131 | 2030/10/25 | |
| | POLAND 2.75% APR28 0428 | 2.75 | 290 | 274 | 10,634 | 2028/4/25 | |
| | POLAND 4.75% JUL29 0729 | 4.75 | 360 | 357 | 13,852 | 2029/7/25 | |
| | POLAND 6% OCT33 1033 | 6.0 | 105 | 109 | 4,238 | 2033/10/25 | |
| 小 計 | | — | — | — | 57,856 | — | |
| 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 0.5% SEP26 164 | 0.5 | 350 | 335 | 31,602 | 2026/9/21 | |
| | AUSTRALIA 1% DEC30 160 | 1.0 | 15 | 12 | 1,206 | 2030/12/21 | |
| | AUSTRALIA 1.75% JUN51 162 | 1.75 | 143 | 73 | 6,958 | 2051/6/21 | |
| | AUSTRALIA 2% AUG35 35C1 | 2.7292 | 1,437 | 1,892 | 178,062 | 2035/8/21 | |
| | AUSTRALIA 2.5% MAY30 155 | 2.5 | 20 | 18 | 1,770 | 2030/5/21 | |
| | AUSTRALIA1.25% MAY32 158 | 1.25 | 365 | 301 | 28,339 | 2032/5/21 | |
| | AUSTRALIA1.75% NOV32 165 | 1.75 | 50 | 42 | 3,963 | 2032/11/21 | |
| | AUSTRALIA2.25% MAY28 149 | 2.25 | 160 | 153 | 14,475 | 2028/5/21 | |
| | AUSTRALIA2.75% MAY41 156 | 2.75 | 30 | 23 | 2,175 | 2041/5/21 | |
| | AUSTRALIA2.75% NOV29 154 | 2.75 | 210 | 201 | 18,946 | 2029/11/21 | |
| | AUSTRALIA3.25% JUN39 147 | 3.25 | 30 | 25 | 2,401 | 2039/6/21 | |
| | AUSTRALIA4.25% MAR36 172 | 4.25 | 1,037 | 1,013 | 95,385 | 2036/3/21 | |
| | 小 計 | | — | — | — | 385,287 | — |
| | ニュージーランド | | | | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル | |
| 国債証券 | NEW ZEALAND GOV2.75%0437 | 2.75 | 150 | 121 | 10,463 | 2037/4/15 | |
| | NEW ZEALAND GOV4.5%APR27 | 4.5 | 20 | 20 | 1,761 | 2027/4/15 | |
| | NEWZEA GOV3.5%APR33 0433 | 3.5 | 75 | 70 | 6,054 | 2033/4/14 | |
| | NEWZEA GOV4.5%MAY30 0530 | 4.5 | 120 | 122 | 10,595 | 2030/5/15 | |
| 小 計 | | — | — | — | 28,875 | — | |
| シンガポール | | | | 千シンガポールドル | 千シンガポールドル | | |
| 国債証券 | SINGAPORE GOV2.875%SEP30 | 2.875 | 45 | 46 | 5,208 | 2030/9/1 | |
| | SINGAPORE GOV3.375%SEP33 | 3.375 | 180 | 191 | 21,509 | 2033/9/1 | |
| | SINGAPORE GOVT2.75%MAR46 | 2.75 | 35 | 35 | 3,985 | 2046/3/1 | |

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 | SINGAPOREGOVT1. 875%OCT51 | 1. 875 | 67 | 56 | 6, 397 | 2051/10/ 1 |
| | SINGAPOREGOVT2. 625%AUG32 | 2. 625 | 50 | 50 | 5, 679 | 2032/ 8/ 1 |
| | SINGAPOREGOVT3. 375%MAY34 | 3. 375 | 375 | 398 | 44, 899 | 2034/ 5/ 1 |
| 小 | 計 | — | — | — | 87, 680 | — |
| 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 | CHINAGOVT1. 61%FEB35 INBK | 1. 61 | 410 | 407 | 8, 272 | 2035/ 2/ 15 |
| | CHINAGOVT1. 92%JAN55 INBK | 1. 92 | 140 | 139 | 2, 820 | 2055/ 1/ 15 |
| | CHINAGOVT2. 11%AUG34 INBK | 2. 11 | 13, 710 | 14, 163 | 287, 370 | 2034/ 8/ 25 |
| | CHINAGOVT2. 27%MAY34 INBK | 2. 27 | 3, 650 | 3, 820 | 77, 514 | 2034/ 5/ 25 |
| | CHINAGOVT2. 33%AUG44 INBK | 2. 33 | 2, 340 | 2, 467 | 50, 059 | 2044/ 8/ 15 |
| | CHINAGOVT2. 52%AUG33 INBK | 2. 52 | 4, 550 | 4, 829 | 97, 981 | 2033/ 8/ 25 |
| | CHINAGOVT2. 67%MAY33 INBK | 2. 67 | 6, 430 | 6, 889 | 139, 784 | 2033/ 5/ 25 |
| | CHINAGOVT2. 67%NOV33 INBK | 2. 67 | 410 | 440 | 8, 939 | 2033/11/25 |
| | CHINAGOVT3. 19%APR53 INBK | 3. 19 | 2, 660 | 3, 331 | 67, 600 | 2053/ 4/ 15 |
| 小 | 計 | — | — | — | 740, 344 | — |
| イスラエル | | | 千イスラエルシケル | 千イスラエルシケル | | |
| 国債証券 | ISRAEL GOVT 1% MAR30 033 | 1. 0 | 119 | 102 | 4, 227 | 2030/ 3/ 31 |
| | ISRAEL GOVT 1. 5% MAY37 | 1. 5 | 537 | 397 | 16, 373 | 2037/ 5/ 31 |
| | ISRAEL GOVT 2. 25% SEP28 | 2. 25 | 30 | 28 | 1, 177 | 2028/ 9/ 28 |
| | ISRAEL GOVT 3. 75% MAR47 | 3. 75 | 70 | 61 | 2, 527 | 2047/ 3/ 31 |
| | ISRAELGOVT0. 5%FEB26 0226 | 0. 5 | 55 | 53 | 2, 205 | 2026/ 2/ 27 |
| 小 | 計 | — | — | — | 26, 511 | — |
| 合 | 計 | — | — | — | 10, 554, 510 | — |

※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。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。

※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。

※償還年月日がーと表示されている銘柄は、永久債です。

G I M先進国債券マザーファンド（適格機関投資家専用）

（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 | SHORTEUROBTP | 1,164 | — |
| | | EURO-SCHATZ | — | 2,209 |
| | | 5TNOTE 2506 | 988 | — |
| | | LONG GILT | 194 | — |
| | | EURO-BTP 10Y | 136 | — |
| | | EURO-OAT 10Y | — | 141 |
| | | EURO-BOBL | 386 | — |
| | | EUROBUND2506 | — | 635 |
| | | 2TNOTE 2506 | — | 1,841 |
| | | 10TNOTE 2506 | 96 | — |
| | | EURO BUXL30Y | — | 58 |
| | | US10ULTR2506 | — | 212 |
| | | US ULTRA2506 | 338 | — |
| | | AUST10Y 2506 | 295 | — |
| | AUST 3Y 2506 | — | 753 | |
| その他先物取引 | EURIBOR 2606 | — | 40 | |
| | EURIBOR 2512 | 40 | — | |
| | EURIBOR 2612 | — | 40 | |
| | EURIBOR 2712 | 39 | — | |

※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。

※—印は組入れなしを表します。

●損益の状況

(2024年5月16日～2025年5月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配 当 等 収 益 | 176,438,790 |
| 受 取 利 息 | 174,940,421 |
| そ の 他 収 益 金 | 1,498,369 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 235,878,513 |
| 売 買 益 | 635,544,841 |
| 売 買 損 | △ 871,423,354 |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益 | △ 15,889,110 |
| 取 引 益 | 201,472,570 |
| 取 引 損 | △ 217,361,680 |
| (D) そ の 他 費 用 等 | △ 7,837,036 |
| (E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D) | △ 83,165,869 |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金 | 694,728,115 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,370,231,927 |
| (H) 解 約 差 損 益 金 | △ 329,946,999 |
| (I) 計 (E + F + G + H) | 1,651,847,174 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (I) | 1,651,847,174 |

※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(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。

※損益の状況の中で(H)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＞

- ・2024年5月22日付で、マザーファンドの運用の委託先にかかる記載の変更するため、また、FINRA4210に対応するために、JPモルガン・インベストメント・マネージメント・インクに対して一部業務（証拠金に伴う運用）の運用を再委託するよう変更するために、信託約款に所要の変更を行っております。

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 円 | 価額 | | 公社 入 社 比 | 債 率 | 純 総 資 | 産 額 |
|-----------------|---------|--------|-------------|-------------|--------|----------|--------------|
| | | 騰 落 | 中 率 % | | | | |
| 15期（2021年7月26日） | 10,154 | | △0.1 | | 62.8 | | 百万円 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 |
| 19期（2025年7月25日） | 10,175 | | 0.3 | | 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

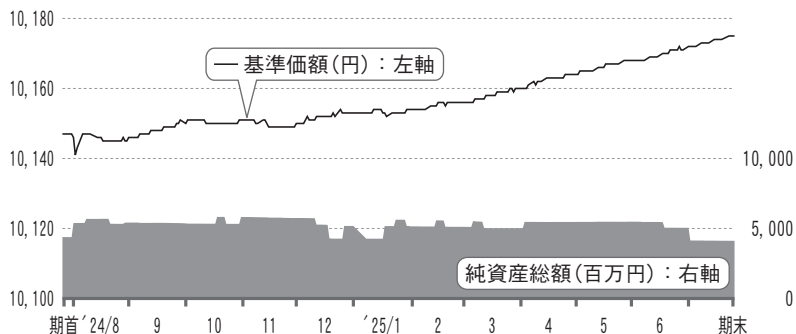
| 年 月 日 | 基準 円 | 価額 | | 公社 入 社 比 | 債 率 |
|--------------------|---------|--------|--------|-------------|--------|
| | | 騰 落 | 率 % | | |
| (期首) 2024年7月25日 | 10,147 | | — | | 82.2 |
| 7月末 | 10,146 | | △0.0 | | 63.0 |
| 8月末 | 10,146 | | △0.0 | | 62.8 |
| 9月末 | 10,150 | | 0.0 | | 59.8 |
| 10月末 | 10,151 | | 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



| | |
|-----|---------|
| 期首 | 10,147円 |
| 期末 | 10,175円 |
| 騰落率 | +0.3% |

▶ 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)