

■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、主として新興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。 ビムコバミューダトラストⅡ－ビムコエマージングボンド（エン・ヘッジ）インカムファンド 米ドル建てを中心とした世界のエマージング債券等 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド 本邦貨建て公社債および短期金融商品等

当ファンドの運用方法	■投資信託証券への投資を通じて、主として新興国の公社債に投資し、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。 ■ビムコジャパンリミテッドに運用指図に関する権限の一部を委託します。
------------	---

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・ 新興国債アクティブ （為替ヘッジあり） 【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・新興国債アクティブ（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) JPモルガン・エマージング・ マーケット・ボンド・インデックス・ プラス (円ヘッジ換算ベース)		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 込 分配 金	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)	8,047	0	△19.5	72.90	△27.1	0.0	97.8	37
2期 (2023年7月31日)	8,034	0	△0.2	71.45	△2.0	0.0	97.9	47
3期 (2024年7月31日)	8,394	0	4.5	73.45	2.8	0.0	97.5	26

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(参考指数) JPモルガン・エマージング・ マーケット・ボンド・インデックス・ プラス (円ヘッジ換算ベース)		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 8,034	% —	71.45	% —	% 0.0	% 97.9
8月末	7,919	△1.4	70.15	△1.8	0.0	98.1
9月末	7,634	△5.0	66.93	△6.3	0.0	98.1
10月末	7,610	△5.3	65.66	△8.1	0.0	95.4
11月末	7,975	△0.7	69.91	△2.2	0.0	98.2
12月末	8,270	2.9	73.07	2.3	0.0	98.6
2024年1月末	8,164	1.6	71.40	△0.1	0.0	96.5
2月末	8,217	2.3	72.08	0.9	0.0	97.6
3月末	8,384	4.4	73.64	3.1	0.1	98.3
4月末	8,204	2.1	72.08	0.9	0.0	98.3
5月末	8,268	2.9	72.46	1.4	0.1	98.4
6月末	8,316	3.5	72.96	2.1	0.0	98.4
(期末) 2024年7月31日	8,394	4.5	73.45	2.8	0.0	97.5

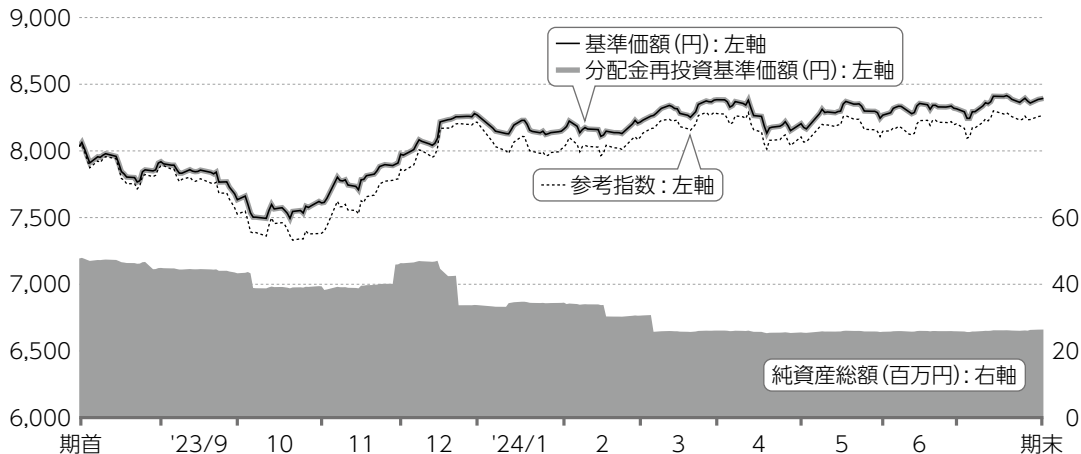
※騰落率は期首比です。

※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	8,034円
期末	8,394円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+4.5% (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、JPモルガン・エマーGING・マーケット・ボンド・インデックス・プラス(円ヘッジ換算ベース)です。
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として新興国の公社債に投資し、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、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した。

上昇要因

- 債券利子収入を得たこと

下落要因

- 景気の底堅さなどを背景に、期を通じて見ると米国債利回りが小幅に上昇（債券価格は下落）したこと
- 為替のヘッジコストがかかったこと

投資環境について（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

米ドル建て新興国債券市場は、上昇しました。

米国債利回りは、期前半、米景気の底堅さを示す経済指標の発表が相次いだことで利上げが長期化するとの懸念が高まったことから上昇しました。しかし、2023年末にかけて、米インフレの鈍化が確認されたことやF R B（米連邦準備制度理事会）高官が2024年前半の利下げについての可能性を示唆したことなどから、米国債利回りは大きく低下に転じました。その後、2024年に入り過度な早期の利下げ期待は修正されて米国債利回りは上昇したものの、米インフレの鈍化が続いたことなどから年央には利下げが開始されるとの見方が続き、米国債利回りは緩やかに低下しました。期を通じてみると米国債利回りは小幅な上昇となりました。

新興国債券のスプレッド（米国債に対する上乘

せ金利）は、期前半、底堅い米景気を背景に米国の金融引き締めが継続するとの懸念が重石となり拡大しました。しかし、その後、IMF（国際通貨基金）と一部の新興国との間で金融支援に向けた交渉が進展していると報じられたほか、F O M C（米連邦公開市場委員会）で政策金利見通しが引き下げられたことなどをを受けて投資家のリスク選好姿勢が高まり、スプレッドは縮小に転じました。期末にかけては、一部の新興国における政権交代を背景とした財政面への懸念の増大に加え、欧州議会選挙の結果やフランスの解散総選挙の発表など先進国においても政治不安の高まりがみられたことから、スプレッドは再び拡大基調となり、期を通じてみると小幅に拡大しました。

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

「ピムコ バミューダ トラスト II - ピムコ エマージング ボンド(エン・ヘッジド) インカム ファンド」の組入比率を高位に保ちました。

ピムコ バミューダ トラスト II - ピムコ エマージング ボンド(エン・ヘッジド) インカム ファンド

●債券組入比率

債券組入比率については、期を通じて、高位を維持しました。

●国別配分

国別配分については、新興国諸国では先進国に先行して利上げを実施してきたことからインフレは落ち着きを見せており、2024年の経済成長率は2023年と同等程度を維持できる見通しである一方で、米国の大統領選や景気動向等に伴う不確実性の高まりには留意が必要と考え、投資国や銘柄の選別が重要であると考えました。こうした見通しの下、IMFによる支援等が期待されるコートジボワールなどを積極方針としました。一方、米国との貿易摩擦等が意識される中国や、石油産業界への依存度が高いバーレーンなどを消極姿勢としました。

なお、ロシアについては期中、流動性の状況等を見ながら一部売却を実施しました。また、ウクライナ、スリランカについてはベンチマーク対比で中立から小幅な積極姿勢としました。

●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、期を通じて、参照指数(J P モルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイド(円ヘッジベース))に対して大きく乖離しない水準を維持しました。米国については金利環境にあわせてリスクを柔軟に調整した一方、ユーロ建て新興国債券への投資を通じて欧州のデュレーションリスクを限定的に取得しました。

●種別配分

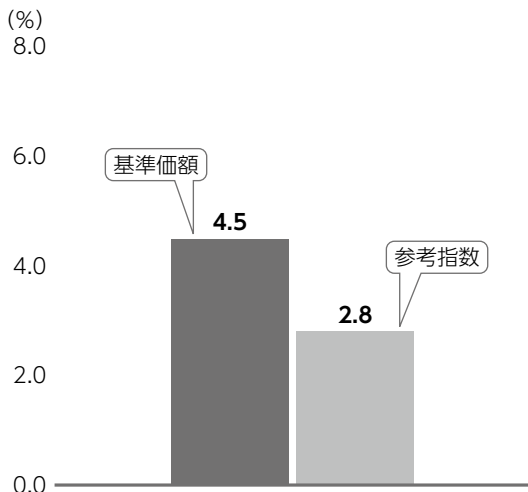
種別配分については、期を通じて、国債・準国債(政府の100%保有もしくは政府保証のある発行体の債券)の構成比率を高位で維持しました。

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JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ換算ベース）を設けています。記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

（単位：円、1万円当たり、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	361

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

「ピムコ バミューダ トラスト II - ピムコ エマージング ボンド(エン・ヘッジド) インカム ファンド」の組入比率を高位に保ちます。

ピムコ バミューダ トラスト II - ピムコ エマージング ボンド(エン・ヘッジド) インカム ファンド

PIMCOでは、新興国全体については、先進国に比べて全体的に対GDP（国内総生産）での債務比率が低くバランスシートの安定性が保たれていることはサポート材料であると考え、2024年の成長率も相対的に底堅く推移するとみています。中国の景気減速が懸念されているものの、過去に比べて新興国全体は中国の景気の影響を受けにくくなっている状況であることもプラス材料である

とみています。なお、米大統領選挙に伴う不確実性の高まりによる、新興国への影響にも注意が必要であり、どちらの政党が選挙に勝利するかで恩恵を受ける国と、苦境に立たされる国がそれぞれ現れると想定しています。こうした見通しの下、IMFによる支援などが期待されるコートジボワール等を積極方針とします。一方、米国との貿易摩擦等が意識される中国等を消極姿勢とします。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、為替変動リスクの低減を図る方針です。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

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

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

日興FWS・新興国債アクティブ（為替ヘッジあり）

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	67円	0.830%	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8,092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	0.006	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	68	0.837	

※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。

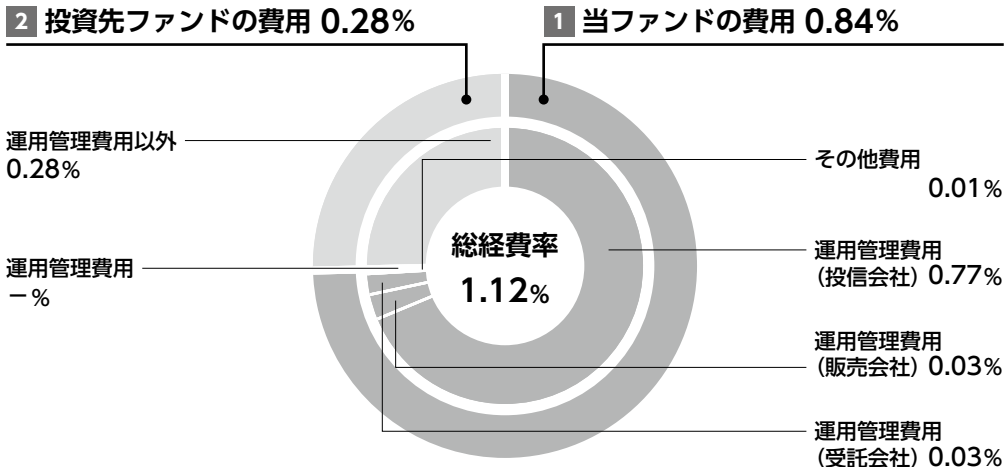
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)



総経費率(1 + 2)		1.12%
1	当ファンドの費用の比率	0.84%
2	投資先ファンドの運用管理費用の比率	-%
	投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.28%

※**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、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。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。ただし、投資先ファンドでの運用管理費用は、当ファンドの運用委託報酬の中から負担しているため、開示すべき運用管理費用はありません。

※**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1.12%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	ビムコバミューダトラストⅡ－ビムコエマージングボンド（エン・ヘッジド）インカムファンド	1,560	8,880	5,310	30,570

※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 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
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
	口	口	千円	%
ピムコバミューダトラストⅡ－ピムコエマージング ボンド（エン・ヘッジド）インカムファンド	8,089.5762	4,338.8644	25,755	97.5
合 計	8,089.5762	4,338.8644	25,755	97.5

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首（前期末）	期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	口 数
	千口	千口	千円	千口
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	19	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
	千円	%
投資信託受益証券	25,755	97.1
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	19	0.1
コール・ローン等、その他	753	2.8
投資信託財産総額	26,528	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	26,528,491円
コール・ローン等	753,008
投資信託受益証券(評価額)	25,755,499
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	113,689
未払信託報酬	111,607
その他未払費用	2,082
(C) 純資産総額(A-B)	26,414,802
元 本	31,468,936
次期繰越損益金	△ 5,054,134
(D) 受益権総口数	31,468,936口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,394円

※当期における期首元本額59,421,485円、期中追加設定元本額10,339,754円、期中一部解約元本額38,292,303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	746,325円
受 取 配 当 金	746,525
受 取 利 息	20
支 払 利 息	△ 220
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	728,149
売 買 益 損	1,408,088
売 買 損 益	△ 679,939
(C) 信 託 報 酬	△ 285,390
(D) 当 期 損 益 (A+B+C)	1,189,084
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,231,440
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 5,011,778
(配 当 等 相 当 額)	(230,285)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,242,063)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 5,054,134
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 5,054,134
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 5,011,778
(配 当 等 相 当 額)	(230,285)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,242,063)
分 配 準 備 積 立 金	906,884
繰 越 損 益 金	△ 949,240

※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。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は206,268円です。

※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	601,881円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	230,285
(d) 分配準備積立金	305,003
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,137,169
1万口当たり当期分配対象額	361.36
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

	当 期
1万口当たり分配金（税引前）	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。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	ピムコ バミューダ トラスト II - ピムコ エマージング ボンド (エン・ヘッジド) インカム ファンド
形態	バミューダ籍契約型投資信託 (円建て)
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ●ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド (M) への投資を通じて、米ドル建てを中心とした世界のエマージング債券等を実質的な主要投資対象として、分散投資を行います。 ●JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド (円ヘッジベース) をベンチマークとします。 ●原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。
運用管理費用等	<p>運用管理費用はありません。</p> <p>なお、ファンドの取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>また、これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>
信託財産留保額	ありません。
投資顧問会社	パシフィック・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシー (PIMCO)
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「ピムコ バミューダ トラスト II - ピムコ エマージング ボンド (エン・ヘッジド) インカム ファンド」と、「ピムコ バミューダ トラスト II - ピムコ エマージング ボンド (エン・ヘッジド) インカム ファンド」が主要投資対象とする「ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド (M)」の情報を、委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益計算書（2023年10月31日に終了した期間）

(1) ピムコ バミューダ トラスト II - ピムコ エマージング ボンド（エン・ヘッジド）インカム ファンド

（単位：千米ドル）

投資収益	
受取利息（外国税控除後）	199
雑収入	292
総収益	491
費用	
支払利息	0
総費用	0
投資純損益	491
実現純損益	
有価証券に対する投資	0
関連ファンドに対する投資	954
市場取引又は中央清算金融デリバティブ取引	0
OTC金融デリバティブ商品	(6,348)
外国為替	363
実現純損益	(5,031)
未実現損益の純変動額	
有価証券に対する投資	0
関連ファンドに対する投資	7,671
市場取引又は中央清算金融デリバティブ取引	0
OTC金融デリバティブ商品	888
外貨建資産および負債	63
未実現損益の純変動額	8,622
純損益	3,591
運用の結果による純資産の純増減額	4,082

* 千未満四捨五入により0表記されている場合があります。

(2) ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド (M)

(単位：千米ドル)

投資収益	
受取利息（外国税控除後）	14,589
雑収入	35
総収益	14,624
費用	
支払利息	622
総費用	622
投資純損益	14,002
実現純損益	
有価証券に対する投資	(16,019)
関連ファンドに対する投資	0
市場取引又は中央清算金融デリバティブ取引	(1,270)
OTC金融デリバティブ商品	(144)
外国為替	104
実現純損益	(17,329)
未実現損益の純変動額	
有価証券に対する投資	27,359
関連ファンドに対する投資	0
市場取引又は中央清算金融デリバティブ取引	(26)
OTC金融デリバティブ商品	(1,062)
外貨建資産および負債	(44)
未実現損益の純変動額	26,227
純損益	8,898
運用の結果による純資産の純増減額	22,900

* 千未満四捨五入により0表記されている場合があります。

■ 投資明細表（2023年10月31日現在）

(1) ピムコ バミューダ トラスト II - ピムコ エマージング ボンド（エン・ヘッジド）インカム ファンド

※下記明細表中の資産名・国名・通貨名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認ください。

	額面金額 (単位：千)	価値 (単位：千)
INVESTMENTS IN SECURITIES 4.7%		
SHORT-TERM INSTRUMENTS 4.7%		
TIME DEPOSITS 0.9%		
Bank of Nova Scotia		
4.830% due 11/01/2023	\$ 22	\$ 22
Brown Brothers Harriman & Co.		
4.830% due 11/01/2023	2	2
Citibank N.A.		
4.830% due 11/01/2023	93	93
DBS Bank Ltd.		
4.830% due 11/01/2023	80	80
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.830% due 11/01/2023	170	170
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
4.830% due 11/01/2023	9	9
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
4.830% due 11/01/2023	216	216
		<u>592</u>
U.S. TREASURY BILLS 3.8%		
5.379% due 12/14/2023 (a)	1,000	994
5.405% due 01/11/2024 (b)	1,500	1,484
		<u>2,478</u>
Total Short-Term Instruments		<u>3,070</u>
(Cost \$3,070)		
Total Investments in Securities		<u>3,070</u>
(Cost \$3,070)		
	口数 (単位：千)	
INVESTMENTS IN AFFILIATES 97.5%		
OTHER INVESTMENT COMPANIES 97.5%		
PIMCO Emerging Bond Income Fund (M)		
(Cost \$65,135)	4,190	<u>63,902</u>
Total Investments in Affiliates		<u>63,902</u>
(Cost \$65,135)		
Total Investments 102.2%	\$	<u>66,972</u>
(Cost \$68,205)		
Financial Derivative		
Instruments (2.3%)		(1,491)
(Cost or Premiums, net \$0)		
Other Assets and Liabilities, net 0.1%		<u>67</u>
Net Assets 100.0%	\$	<u>65,548</u>

日興FWS・新興国債アクティブ（為替ヘッジあり）

(2) ピムコ エマージング ボンド インカム ファンド (M)

				額面金額	時価					額面金額	時価	
				(単位:千)	(単位:千)					(単位:千)	(単位:千)	
INVESTMENTS IN SECURITIES 101.9%												
ALBANIA 0.1%												
SOVEREIGN ISSUES 0.1%												
Republic of Albania												
3.500% due 11/23/2031	EUR	200	\$		173							
Total Albania					173							
(Cost \$223)												
ANGOLA 1.0%												
SOVEREIGN ISSUES 1.0%												
Angolan Government International Bond												
8.000% due 11/26/2029		\$	700		560							
8.250% due 05/09/2028			600		510							
8.750% due 04/14/2032			900		703							
Total Angola					1,773							
(Cost \$1,990)												
ARGENTINA 1.4%												
SOVEREIGN ISSUES 1.4%												
Argentina Government International Bond												
0.750% due 07/09/2030			400		112							
1.000% due 07/09/2029			849		228							
3.500% due 07/09/2041			2,400		631							
3.625% due 07/09/2035			1,100		272							
3.625% due 07/09/2046			1,725		430							
4.250% due 01/09/2038			2,121		642							
Provincia de Buenos Aires												
6.375% due 09/01/2037			300		98							
Provincia de la Rioja												
6.500% due 02/24/2028			390		215							
Total Argentina					2,628							
(Cost \$4,743)												
ARMENIA 0.5%												
SOVEREIGN ISSUES 0.5%												
Armenia Government International Bond												
3.600% due 02/02/2031			500		370							
3.950% due 09/26/2029			600		483							
Total Armenia					853							
(Cost \$1,084)												
AZERBAIJAN 1.9%												
CORPORATE BONDS & NOTES 1.8%												
SOCAR Turkey Enerji AS via Steas Funding 1 DAC												
7.230% due 03/17/2026			1,600		1,536							
Southern Gas Corridor CJSC												
6.875% due 03/24/2026			1,700		1,679							
Total Azerbaijan					3,215							
(Cost \$3,627)												
BAHAMAS 0.1%												
SOVEREIGN ISSUES 0.1%												
Bahamas Government International Bond												
6.000% due 11/21/2028			200		166							
Total Bahamas					166							
(Cost \$200)												
BAHRAIN 0.6%												
SOVEREIGN ISSUES 0.6%												
Bahrain Government International Bond												
4.250% due 01/25/2028		\$	1,000		900							
5.625% due 09/30/2031			200		175							
Total Bahrain					1,075							
(Cost \$1,208)												
BRAZIL 2.5%												
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%												
Banco do Brasil S.A.												
3.250% due 09/30/2026			500		457							
8.500% due 07/29/2026	MXN		16,000		805							
Total Brazil					1,262							
SOVEREIGN ISSUES 1.8%												
Brazil Government International Bond												
4.750% due 01/14/2050		\$	1,900		1,275							
Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais												
5.333% due 02/15/2028			2,100		2,042							
Total Brazil					4,579							
(Cost \$5,305)												
CAMEROON 0.3%												
SOVEREIGN ISSUES 0.3%												
Republic of Cameroon International Bond												
5.950% due 07/07/2032	EUR		500		345							
9.500% due 11/19/2025		\$	200		193							
Total Cameroon					538							
(Cost \$753)												
CAYMAN ISLANDS 4.3%												
CORPORATE BONDS & NOTES 3.8%												
Bioceano Sovereign Certificate Ltd.												
0.000% due 06/05/2034			1,870		1,294							
Gaci First Investment Co.												
4.875% due 02/14/2035			1,700		1,504							
5.000% due 10/13/2027			1,400		1,361							
5.125% due 02/14/2053			800		619							
Interoceania IV Finance Ltd.												
0.000% due 11/30/2025			42		38							
Interoceania V Finance Ltd.												
0.000% due 05/15/2030			1,475		980							
7.800% due 05/15/2030			161		160							
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd.												
0.000% due 06/02/2025			37		35							
Suci Second Investment Co.												
6.000% due 10/25/2028			900		907							
Total Cayman Islands					6,898							
(Cost \$8,408)												
CHILE 2.7%												
CORPORATE BONDS & NOTES 2.2%												
Banco del Estado de Chile												
2.704% due 01/09/2025			400		384							
Corp. Nacional del Cobre de Chile												
4.875% due 11/04/2044	\$	2,000	\$	1,479								
5.950% due 01/08/2034			300	279								
6.300% due 09/08/2053			300	260								
Empresa de los Ferrocarriles del Estado												
3.068% due 08/18/2050			200	109								
3.830% due 09/14/2061			300	177								
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A.												
3.650% due 05/07/2030			200	174								
4.700% due 05/07/2050			300	217								
Empresa Nacional del Petroleo												
3.450% due 09/16/2031			800	623								
6.150% due 05/10/2033			400	372								
Total Chile					4,891							
(Cost \$6,330)												
COLOMBIA 2.3%												
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%												
Ecopetrol S.A.												
5.875% due 05/28/2045		1,000		653								
7.375% due 08/18/2043		375		298								
Total Colombia					951							
(Cost \$5,784)												
SOVEREIGN ISSUES 1.8%												
Colombia Government International Bond												
4.500% due 03/15/2029			500	437								
5.200% due 05/15/2049			600	386								
5.625% due 02/26/2044			2,600	1,828								
7.500% due 02/02/2034			700	657								
Total Colombia					4,259							
(Cost \$5,784)												
COSTA RICA 0.7%												
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%												
Instituto Costarricense de Electricidad												
6.375% due 05/15/2043			500	390								
SOVEREIGN ISSUES 0.5%												
Costa Rica Government International Bond												
5.625% due 04/30/2043			600	480								
6.550% due 04/03/2034			200	191								
7.000% due 04/04/2044			200	184								
Total Costa Rica					1,245							
(Cost \$1,320)												
DOMINICAN REPUBLIC 4.8%												
SOVEREIGN ISSUES 4.8%												
Dominican Republic Central Bank Notes												
12.000% due 10/03/2025	DOP	3,400		62								
13.000% due 12/05/2025				53,500	1,001							
13.000% due 01/30/2026			12,800	240								

日興FWS・新興国債アクティブ（為替ヘッジあり）

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Dominican Republic International Bond		
5.300% due 01/21/2041	\$ 450	\$ 329
5.500% due 02/22/2029	500	457
8.75% due 01/30/2060	350	250
5.950% due 01/25/2027	200	193
6.000% due 07/19/2028	850	618
6.000% due 02/22/2033	500	443
6.400% due 06/05/2049	900	710
6.850% due 01/27/2045	1,500	1,256
6.875% due 01/29/2026	1,500	1,500
9.750% due 06/05/2026	DOP 9,400	165
11.250% due 09/15/2035	10,000	178
13.625% due 02/03/2033	34,000	681
13.625% due 02/10/2034	29,500	614
Total Dominican Republic (Cost \$9,358)		8,697
ECUADOR 1.8%		
SOVEREIGN ISSUES 1.8%		
Ecuador Government International Bond		
0.000% due 07/31/2030	\$ 473	142
2.500% due 07/31/2040	1,440	487
3.500% due 07/31/2035	3,474	1,331
6.000% due 07/31/2030	2,432	1,242
Ecuador Social Bond Sari		
0.000% due 01/30/2035	207	157
Total Ecuador (Cost \$3,580)		3,359
EGYPT 2.5%		
SOVEREIGN ISSUES 2.5%		
Egypt Government International Bond		
4.750% due 04/11/2025	EUR 200	169
6.375% due 04/11/2031	4,100	2,351
7.300% due 09/30/2033	\$ 1,100	610
7.625% due 05/29/2032	300	172
7.903% due 02/21/2048	1,600	818
8.500% due 01/31/2047	300	157
8.875% due 05/29/2050	400	214
Total Egypt (Cost \$7,003)		4,491
EL SALVADOR 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
El Salvador Government International Bond		
7.625% due 09/21/2034	1,800	1,233
Total El Salvador (Cost \$1,847)		1,233
GABON 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Gabon Government International Bond		
6.625% due 02/06/2031	200	142
Total Gabon (Cost \$147)		142
GEORGIA 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Georgia Government International Bond		
2.750% due 04/22/2026	200	178
Total Georgia (Cost \$183)		178

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
GHANA 1.4%		
SOVEREIGN ISSUES 1.4%		
Republic of Ghana International Bond (a)		
0.000% due 04/07/2025	\$ 300	\$ 115
6.375% due 02/11/2027	200	86
7.625% due 05/16/2029	500	214
7.750% due 04/07/2029	600	258
8.125% due 03/26/2032	900	382
8.750% due 03/11/2061	1,700	712
8.875% due 05/07/2042	1,400	587
8.950% due 03/26/2051	300	126
Total Ghana (Cost \$5,010)		2,480
GUATEMALA 1.4%		
SOVEREIGN ISSUES 1.4%		
Guatemala Government Bond		
4.375% due 06/05/2027	200	184
4.500% due 05/03/2026	200	189
4.875% due 02/13/2028	1,600	1,471
4.900% due 06/01/2030	500	447
6.600% due 06/13/2036	400	371
Total Guatemala (Cost \$2,954)		2,662
HONG KONG 0.9%		
SOVEREIGN ISSUES 0.9%		
Airport Authority		
2.400% due 03/08/2028 (b)	800	685
4.875% due 01/12/2030	400	384
Hong Kong Government International Bond		
3.750% due 06/07/2032	EUR 500	523
Total Hong Kong (Cost \$1,731)		1,592
HUNGARY 2.5%		
SOVEREIGN ISSUES 2.5%		
Hungary Government International Bond		
1.625% due 04/28/2032	100	79
1.750% due 06/05/2035	1,000	722
2.125% due 09/22/2031	\$ 400	289
3.125% due 09/21/2051	200	108
5.250% due 06/18/2029	900	850
6.250% due 09/22/2032	500	482
6.750% due 09/25/2052	1,000	927
Magyar Export-Import Bank Zrt		
6.125% due 12/04/2027	300	294
MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt		
6.500% due 06/29/2028	900	887
Total Hungary (Cost \$5,213)		4,638
INDIA 1.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%		
Indian Railway Finance Corp. Ltd.		
3.249% due 02/13/2030	200	168
3.950% due 02/13/2050	200	137
NTPC Ltd.		
3.750% due 04/03/2024	1,000	990
		1,295

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
SOVEREIGN ISSUES 1.1%		
Export-Import Bank of India		
3.250% due 01/15/2030	\$ 200	\$ 169
3.375% due 08/05/2026	2,000	1,884
		2,053
Total India (Cost \$3,598)		3,348
INDONESIA 3.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 2.8%		
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT		
3.950% due 03/28/2024	1,700	1,685
Indonesia Asahan Aluminium PT		
5.450% due 05/15/2030	1,000	929
Pelabuhan Indonesia Persero PT		
4.875% due 10/01/2024	1,100	1,087
Pertamina Persero PT		
6.450% due 05/30/2044	1,000	925
Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara		
4.000% due 06/30/2050	200	122
4.375% due 02/05/2050	300	195
5.250% due 05/15/2047	200	153
		5,096
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Indonesia Government International Bond		
1.100% due 03/12/2053	EUR 200	162
5.650% due 01/11/2053	\$ 200	184
		336
Total Indonesia (Cost \$5,998)		5,432
IRELAND 0.5%		
SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
Republic of Angola Via Avenir Issuer II Ireland DAC		
6.927% due 02/19/2027	1,100	1,001
Total Ireland (Cost \$1,036)		1,001
ISRAEL 2.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.3%		
Israel Electric Corp. Ltd.		
3.750% due 02/22/2032	600	460
SOVEREIGN ISSUES 1.7%		
Israel Government Bond		
1.500% due 11/30/2023	ILS 3,600	900
Israel Government International Bond		
5.000% due 10/30/2026	EUR 2,100	2,217
		3,117
Total Israel (Cost \$3,851)		3,577
IVORY COAST 0.9%		
SOVEREIGN ISSUES 0.9%		
Ivory Coast Government International Bond		
5.250% due 03/22/2030	1,300	1,139
5.750% due 12/31/2032	\$ 397	355
5.875% due 10/17/2031	EUR 200	173

日興FWS・新興国債アクティブ（為替ヘッジあり）

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total Ivory Coast (Cost \$2,089)	\$ 1,667	
JAMAICA 0.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
TransJamaican Highway Ltd.		
5.750% due 10/10/2036	\$ 138	114
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Jamaica Government International Bond		
7.875% due 07/28/2045	400	434
Total Jamaica (Cost \$597)		548
JERSEY, CHANNEL ISLANDS 0.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Corsair International Ltd.		
8.802% due 01/28/2027	EUR 500	521
9.152% due 01/28/2029	200	207
Total Jersey, Channel Islands (Cost \$784)		728
JORDAN 0.7%		
SOVEREIGN ISSUES 0.7%		
Jordan Government International Bond		
5.850% due 07/07/2030	\$ 200	170
7.375% due 10/10/2047	800	607
7.500% due 01/13/2029	500	467
Total Jordan (Cost \$1,516)		1,244
KAZAKHSTAN 1.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.4%		
Development Bank of Kazakhstan JSC		
5.750% due 05/12/2025	900	895
KazMunayGas National Co. JSC		
5.375% due 04/24/2030	1,600	1,435
5.750% due 04/19/2047	200	149
6.375% due 10/24/2048	200	157
Total Kazakhstan (Cost \$2,817)		2,636
KENYA 0.9%		
SOVEREIGN ISSUES 0.9%		
Republic of Kenya Government International Bond		
7.000% due 05/22/2027	500	434
7.250% due 02/28/2028	200	163
8.000% due 05/22/2032	1,300	1,021
Total Kenya (Cost \$1,890)		1,618
MALAYSIA 1.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.2%		
Khazanah Capital Ltd.		
4.876% due 06/01/2033	400	370
Khazanah Global Sukuk Bhd		
4.687% due 06/01/2028	500	481

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Petronas Capital Ltd.		
3.404% due 04/28/2061	\$ 500	\$ 295
4.500% due 03/18/2045	300	238
4.550% due 04/21/2050	200	156
4.800% due 04/21/2060	400	316
Petronas Energy Canada Ltd.		
2.112% due 03/23/2028	500	433
Total Malaysia (Cost \$3,036)		2,289
MARSHALL ISLANDS 0.0%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.0%		
Nakilat, Inc.		
6.267% due 12/31/2033	62	63
Total Marshall Islands (Cost \$72)		63
MEXICO 4.4%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.9%		
Petroleos Mexicanos		
6.950% due 01/28/2060	2,300	1,304
7.690% due 01/23/2050	3,200	1,978
10.000% due 02/07/2033	200	177
		3,459
SOVEREIGN ISSUES 2.5%		
Mexico Government International Bond		
2.750% due 11/27/2031	MXN 11,855	546
3.000% due 12/03/2026	27,662	1,388
3.771% due 05/24/2061	\$ 300	170
4.000% due 03/15/2115	EUR 900	636
5.750% due 10/12/2110	\$ 1,200	925
6.350% due 02/09/2035	1,000	959
		4,624
Total Mexico (Cost \$11,798)		8,083
MONGOLIA 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Mongolia Government International Bond		
3.500% due 07/07/2027	500	420
Total Mongolia (Cost \$496)		420
MOROCCO 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
OCP S.A.		
3.750% due 06/23/2031	700	553
5.125% due 06/23/2051	800	516
		1,069
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Morocco Government International Bond		
4.000% due 12/15/2050	300	179
Total Morocco (Cost \$1,783)		1,248
NAMIBIA 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Namibia Government International Bond		
5.250% due 10/29/2025	800	761

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total Namibia (Cost \$798)	\$ 761	
NETHERLANDS 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
Republic of Angola Via Avenir II BV		
10.163% due 12/07/2023	\$ 140	139
Total Netherlands (Cost \$140)		139
NIGERIA 2.8%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
BOI Finance BV		
7.500% due 02/16/2027	EUR 900	808
SOVEREIGN ISSUES 2.4%		
Nigeria Government International Bond		
6.125% due 09/28/2028	\$ 600	492
6.500% due 11/28/2027	2,900	2,500
7.143% due 02/23/2030	300	242
7.375% due 09/28/2033	200	151
7.625% due 11/28/2047	300	203
7.875% due 02/16/2032	200	161
8.375% due 03/24/2029	500	440
8.747% due 01/21/2031	250	216
		4,405
Total Nigeria (Cost \$5,754)		5,213
NORTH MACEDONIA 0.3%		
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
North Macedonia Government International Bond		
6.960% due 03/13/2027	EUR 500	536
Total North Macedonia (Cost \$529)		536
OMAN 1.5%		
SOVEREIGN ISSUES 1.5%		
Oman Government International Bond		
6.000% due 08/01/2029	\$ 1,000	971
6.250% due 01/25/2031	200	195
6.500% due 03/08/2047	1,000	876
6.750% due 01/17/2048	200	180
7.000% due 01/25/2051	500	461
Total Oman (Cost \$2,775)		2,683
PAKISTAN 0.9%		
SOVEREIGN ISSUES 0.9%		
Pakistan Government International Bond		
6.000% due 04/08/2026	200	110
6.875% due 12/05/2027	1,100	587
7.375% due 04/08/2031	600	298
8.875% due 04/08/2051	1,200	587
Total Pakistan (Cost \$2,767)		1,582
PANAMA 2.3%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.		
5.125% due 08/11/2061	200	134
Autoridad del Canal de Panama		
4.950% due 07/29/2035	300	264

日興FWS・新興国債アクティブ（為替ヘッジあり）

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Banco Nacional de Panama		
2.500% due 08/11/2030	\$ 1,100	\$ 819
		1,217
SOVEREIGN ISSUES 1.7%		
Panama Government International Bond		
2.252% due 09/29/2032	1,000	685
4.300% due 04/29/2053	600	363
4.500% due 04/01/2056	1,000	610
4.500% due 01/19/2063	200	119
6.400% due 02/14/2035	800	736
6.700% due 01/26/2036	600	564
		3,077
Total Panama		4,294
(Cost \$6,017)		
PARAGUAY 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Paraguay Government International Bond		
4.700% due 03/27/2027	200	191
5.400% due 03/30/2050	300	225
5.600% due 03/13/2048	200	155
5.850% due 08/21/2033	200	185
		756
Total Paraguay		756
(Cost \$952)		
PERU 0.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.4%		
Petroleos del Peru S.A.		
5.625% due 06/19/2047	1,300	717
		717
SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Peru Government International Bond		
3.230% due 07/28/2121	200	102
3.600% due 01/15/2072	800	457
		559
Total Peru		1,276
(Cost \$2,280)		
PHILIPPINES 1.6%		
SOVEREIGN ISSUES 1.6%		
Philippines Government International Bond		
2.650% due 12/10/2045	200	117
2.950% due 05/05/2045	1,500	922
3.700% due 03/01/2041	2,000	1,442
5.000% due 07/17/2033	500	472
		2,953
Total Philippines		2,953
(Cost \$4,476)		
POLAND 2.0%		
SOVEREIGN ISSUES 2.0%		
Bank Gospodarstwa Krajowego		
6.250% due 10/31/2028	400	404
		404
Poland Government International Bond		
4.875% due 10/04/2033	1,250	1,161
5.500% due 11/16/2027	1,200	1,208
5.500% due 04/04/2053	950	841
		3,614
Total Poland		3,614
(Cost \$3,787)		

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
DATAR 1.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 1.3%		
Qatar Energy		
2.250% due 07/12/2031	\$ 1,200	\$ 940
3.125% due 07/12/2041	1,100	725
3.300% due 07/12/2051	1,300	796
		2,461
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Qatar Government International Bond		
4.400% due 04/16/2050	200	155
5.103% due 04/23/2048	600	515
		670
Total Qatar		3,131
(Cost \$4,297)		
ROMANIA 1.9%		
SOVEREIGN ISSUES 1.9%		
Romania Government International Bond		
1.750% due 07/13/2030	EUR 300	242
2.675% due 04/13/2042	800	499
3.500% due 04/03/2034	100	83
3.750% due 02/07/2034	400	336
4.000% due 02/14/2051	\$ 400	247
4.625% due 04/03/2048	EUR 1,100	862
6.125% due 01/22/2044	\$ 100	87
6.375% due 09/18/2033	EUR 400	417
7.625% due 01/17/2053	\$ 700	690
		3,463
Total Romania		3,463
(Cost \$4,632)		
RUSSIA 0.0%		
SOVEREIGN ISSUES 0.0%		
Russia Government International Bond		
7.500% due 03/31/2030	99	65
		65
Total Russia		65
(Cost \$17)		
RWANDA 0.2%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%		
Rwanda International Government Bond		
5.500% due 08/09/2031	400	305
		305
Total Rwanda		305
(Cost \$400)		
SAUDI ARABIA 3.7%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.6%		
Saudi Arabian Oil Co.		
1.625% due 11/24/2025	400	367
2.250% due 11/24/2030	400	315
2.675% due 04/16/2024	200	197
3.500% due 11/24/2070	400	226
		1,105
SOVEREIGN ISSUES 3.1%		
Saudi Government International Bond		
3.250% due 10/26/2026	4,000	3,750
3.250% due 10/22/2030	500	430
3.750% due 01/21/2055	200	127
4.500% due 10/26/2046	1,000	752
4.750% due 01/18/2028	700	679
		5,738

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total Saudi Arabia		\$ 6,843
(Cost \$7,617)		
SENEGAL 0.9%		
SOVEREIGN ISSUES 0.9%		
Senegal Government International Bond		
4.750% due 03/13/2028	EUR 1,400	1,282
6.250% due 05/23/2033 (g)	\$ 500	396
		1,678
Total Senegal		1,678
(Cost \$2,237)		
SERBIA 1.1%		
SOVEREIGN ISSUES 1.1%		
Serbia Government International Bond		
1.500% due 06/26/2029	EUR 600	492
2.050% due 09/23/2036	200	127
3.125% due 05/15/2027	500	480
6.500% due 09/26/2033	\$ 900	851
		1,950
Total Serbia		1,950
(Cost \$2,112)		
SINGAPORE 0.2%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%		
Singapore Airlines Ltd.		
3.375% due 01/19/2029	400	360
		360
Total Singapore		360
(Cost \$398)		
SLOVENIA 0.4%		
SOVEREIGN ISSUES 0.4%		
Slovenia Government International Bond		
5.000% due 08/19/2033	700	667
		667
Total Slovenia		667
(Cost \$695)		
SOUTH AFRICA 5.9%		
CORPORATE BONDS & NOTES 3.0%		
Development Bank of Southern Africa Ltd.		
8.600% due 10/21/2024 (f)	ZAR 34,900	1,843
		1,843
Eskom Holdings SOC Ltd.		
4.314% due 07/23/2027	\$ 1,400	1,230
6.350% due 08/10/2028	1,600	1,452
8.450% due 08/10/2028	900	855
		5,380
SOVEREIGN ISSUES 2.9%		
South Africa Government International Bond		
4.300% due 10/12/2028	200	173
4.850% due 09/30/2029	600	512
4.875% due 04/14/2026	1,400	1,337
5.750% due 09/30/2049	1,800	1,176
10.500% due 12/21/2026	ZAR 39,400	2,166
		5,364
Total South Africa		10,744
(Cost \$12,633)		
SOUTH KOREA 0.1%		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.1%		
Kodit Global Co. Ltd.		
4.954% due 05/25/2026	\$ 200	196

日興FWS・新興国債アクティブ（為替ヘッジあり）

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)		額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Total South Korea	\$ 196		Total Ukraine	\$ 2,066		Rutas 2 & 7 Finance Ltd.		
(Cost \$200)			(Cost \$5,680)			0.000% due 09/30/2036	\$ 520	\$ 331
SRI LANKA 1.3%			UNITED ARAB EMIRATES 2.6%					1,247
SOVEREIGN ISSUES 1.3%			CORPORATE BONDS & NOTES 2.2%			U.S. TREASURY OBLIGATIONS 4.4%		
Sri Lanka Government International Bond			Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC			U.S. Treasury Bonds		
5.750% due 04/18/2049	\$ 500	263	3.650% due 11/02/2029	\$ 400	359	1.750% due 08/15/2041	1,100	654
5.875% due 07/25/2049	200	106	4.600% due 11/02/2047	800	656	2.000% due 11/15/2041	1,300	805
6.125% due 06/03/2025	600	313	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC			3.250% due 05/15/2042	400	305
6.200% due 05/11/2027	600	302	4.375% due 01/24/2029	400	376	3.375% due 08/15/2042	2,200	1,703
6.750% due 04/18/2028	1,000	503	4.696% due 04/24/2033	400	369	U.S. Treasury Notes		
6.850% due 11/03/2025	800	418	Abu Dhabi Ports Co. PJSC			2.375% due 05/15/2029	2,400	2,109
7.550% due 03/28/2030	1,100	554	2.500% due 05/06/2031	800	639	3.125% due 08/31/2029	2,700	2,456
Total Sri Lanka		2,459	DP World Ltd.					8,032
(Cost \$4,187)			5.625% due 09/25/2048	400	330	Total United States		9,279
SUPRANATIONAL 0.5%			Masdar Abu Dhabi Future Energy Co.			(Cost \$11,195)		
CORPORATE BONDS & NOTES 0.5%			4.875% due 07/25/2033	800	732	URUGUAY 0.5%		
Banque Ouest Africaine de Developpement			MDGH GMTN RSC Ltd.			SOVEREIGN ISSUES 0.5%		
5.000% due 07/27/2027	800	803	5.084% due 05/22/2053	200	167	Uruguay Government International Bond		
Eastern & Southern African Trade & Development Bank			5.875% due 05/01/2034 (d)	300	297	5.100% due 06/18/2050	1,000	869
4.125% due 06/30/2028	200	163				Total Uruguay		869
Total Supranational		966	SOVEREIGN ISSUES 0.4%			(Cost \$1,025)		
(Cost \$1,093)			Abu Dhabi Government International Bond			UZBEKISTAN 0.1%		
TRINIDAD AND TOBAGO 0.2%			3.000% due 09/15/2051	200	119	SOVEREIGN ISSUES 0.1%		
SOVEREIGN ISSUES 0.2%			3.875% due 04/18/2050	200	142	Republic of Uzbekistan International Bond		
Trinidad & Tobago Government International Bond			Finance Department Government of Sharjah			3.700% due 11/25/2030	200	153
5.950% due 01/14/2031	300	290	3.625% due 03/10/2033	200	155	Total Uzbekistan		153
Total Trinidad and Tobago		290	4.000% due 07/28/2050	200	114	(Cost \$176)		
(Cost \$298)			4.375% due 03/10/2051	400	243	VENEZUELA 2.6%		
TUNISIA 0.6%					773	CORPORATE BONDS & NOTES 1.0%		
SOVEREIGN ISSUES 0.6%			Total United Arab Emirates		4,698	(Cost \$5,442)		
Tunisian Republic			UNITED KINGDOM 1.0%			Republic of Venezuela S.A.		
3.280% due 08/09/2027	¥ 200,000	634	CORPORATE BONDS & NOTES 0.2%			5.375% due 04/12/2027	3,130	432
5.625% due 02/17/2024	EUR 420	417	Ukraine Railways Via Rail Capital Markets PLC			5.500% due 04/12/2037	11,131	1,465
Total Tunisia		1,051	8.250% due 07/09/2026	600	318			1,897
(Cost \$2,480)			MORTGAGE-BACKED SECURITIES 0.7%			SOVEREIGN ISSUES 1.6%		
TURKEY 3.0%			Canada Square Funding 6 PLC			Venezuela Government International Bond		
SOVEREIGN ISSUES 3.0%			6.070% due 01/17/2059	GBP 165	199	6.000% due 12/09/2049	1,310	203
Turkey Government International Bond			Rochester Financing No.3 PLC			7.000% due 03/31/2038	9,550	1,643
4.875% due 04/16/2043	\$ 3,800	2,325	5.902% due 12/18/2044	186	223	7.650% due 04/21/2025	565	106
5.250% due 03/13/2030	1,400	1,160	Stratton Mortgage Funding PLC			8.250% due 10/13/2024	1,730	304
5.750% due 05/11/2047	1,800	1,245	6.104% due 03/12/2052	60	73	9.250% due 08/15/2027	2,880	548
5.875% due 06/26/2031	300	250	Towd Point Mortgage Funding Vantage2 PLC			11.950% due 08/05/2031	160	31
9.125% due 07/13/2030	500	501	7.011% due 02/20/2054	532	646			2,835
Total Turkey		5,481	Tower Bridge Funding PLC			Total Venezuela		4,732
(Cost \$7,346)			5.940% due 12/20/2063	153	185	(Cost \$18,248)		
UKRAINE 1.1%					1,326	ZAMBIA 0.3%		
SOVEREIGN ISSUES 1.1%			SOVEREIGN ISSUES 0.1%			SOVEREIGN ISSUES 0.3%		
Ukraine Government International Bond			Ukrximbank Via Biz Finance PLC			Zambia Government International Bond		
6.876% due 05/21/2031	400	100	9.750% due 01/22/2025	\$ 131	122	5.375% due 12/20/2049	1,100	605
7.253% due 03/15/2035	400	102	Total United Kingdom		1,766	Total Zambia		605
7.375% due 09/25/2034	1,000	255	(Cost \$1,999)			(Cost \$1,249)		
7.750% due 09/01/2025	300	93	UNITED STATES 5.1%			SHORT-TERM INSTRUMENTS 0.9%		
7.750% due 09/01/2026	2,900	844	CORPORATE BONDS & NOTES 0.7%			TIME DEPOSITS 0.7%		
7.750% due 09/01/2029	600	169	DAE Funding LLC			Australia and New Zealand Banking Group Ltd.		
7.750% due 08/01/2041	200	84	2.625% due 03/20/2025	600	565	3.000% due 11/01/2023	AUD 34	22
8.994% due 02/01/2026	500	154	3.375% due 03/20/2028	400	351	3.850% due 11/01/2023	NZD 92	53
9.750% due 11/01/2030	900	265						

日興FWS・新興国債アクティブ（為替ヘッジあり）

	額面金額 (単位：千)	時価 (単位：千)
Bank of Nova Scotia		
4.080% due 11/01/2023	CAD 50	\$ 36
4.830% due 11/01/2023	\$ 33	33
BNP Paribas Bank		
2.820% due 11/01/2023	SGD 59	43
3.000% due 11/01/2023	AUD 23	14
3.330% due 11/01/2023	NOK 611	55
3.850% due 11/01/2023	NZD 33	20
6.430% due 11/01/2023	ZAR 97	5
Brown Brothers Harriman & Co.		
0.370% due 11/01/2023	¥ 25	0
4.830% due 11/01/2023	\$ 2	2
Citibank N.A.		
4.830% due 11/01/2023	140	140
DBS Bank Ltd.		
4.830% due 11/01/2023	119	119
DnB Bank ASA		
2.990% due 11/01/2023	SEK 415	37
HSBC Bank PLC		
3.100% due 11/01/2023	EUR 5	5
JPMorgan Chase Bank N.A.		
4.830% due 11/01/2023	\$ 254	254
MUFG Bank Ltd.		
0.370% due 11/01/2023	¥ 262	2
Sumitomo Mitsui Banking Corp.		
0.370% due 11/01/2023	1,616	11
3.100% due 11/01/2023	EUR 49	52
4.830% due 11/01/2023	\$ 14	14
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.		
0.370% due 11/01/2023	¥ 6,399	42
3.100% due 11/01/2023	EUR 18	20
4.420% due 11/01/2023	GBP 1	2
4.830% due 11/01/2023	\$ 325	325
The Hongkong and Shanghai Banking Corp. Ltd.		
2.820% due 11/01/2023	SGD 37	27
		<u>1,333</u>
U.S. TREASURY BILLS 0.2%		
5.365% due 12/12/2023	\$ 263	261
Total Short-Term Instruments		<u>1,594</u>
(Cost \$1,594)		
Total Investments in Securities 101.9%	\$ 186,139	
(Cost \$246,887)		
Financial Derivative		
Instruments 0.2%		325
(Cost or Premiums, net \$418)		
Other Assets and Liabilities, net (2.1%)		<u>(3,712)</u>
Net Assets 100.0%		<u>\$ 182,752</u>

日興FWS・新興国債アクティブ（為替ヘッジあり）

【英語表記変換表】

資産名	
INVESTMENTS IN SECURITIES	有価証券に対する投資
SHORT-TERM INSTRUMENTS	短期証券
TIME DEPOSITS	定期性預金
U.S. TREASURY BILLS	米国財務省短期証券
INVESTMENTS IN AFFILIATES	関連ファンドに対する投資
OTHER INVESTMENT COMPANIES	その他投資
Financial Derivative Instruments	金融デリバティブ商品
Net Assets	純資産
SOVEREIGN ISSUES	ソブリン債
MORTGAGE-BACKED SECURITIES	モーゲージ証券
U.S. TREASURY OBLIGATIONS	米国財務省証券
CORPORATE BONDS & NOTES	社債券等
Other Assets and Liabilities, net	その他資産および負債 純額

日興FWS・新興国債アクティブ（為替ヘッジあり）

国名			
ALBANIA	アルバニア	MOROCCO	モロッコ
ANGOLA	アンゴラ	NAMIBIA	ナミビア
ARGENTINA	アルゼンチン	NETHERLANDS	オランダ
ARMENIA	アルメニア	NIGERIA	ナイジェリア
AZERBAIJAN	アゼルバイジャン	NORTH MACEDONIA	北マケドニア
BAHAMAS	バハマ	OMAN	オマーン
BAHRAIN	バーレーン	PAKISTAN	パキスタン
BRAZIL	ブラジル	PANAMA	パナマ
CAMEROON	カメルーン	PARAGUAY	パラグアイ
CAYMAN ISLANDS	ケイマン諸島	PERU	ペルー
CHILE	チリ	PHILIPPINES	フィリピン
COLOMBIA	コロンビア	POLAND	ポーランド
COSTA RICA	コスタリカ	QATAR	カタール
DOMINICAN REPUBLIC	ドミニカ共和国	ROMANIA	ルーマニア
ECUADOR	エクアドル	RUSSIA	ロシア
EGYPT	エジプト	RWANDA	ルワンダ
EL SALVADOR	エルサルバドル	SAUDI ARABIA	サウジアラビア
GABON	ガボン	SENEGAL	セネガル
GEORGIA	ジョージア	SERBIA	セルビア
GHANA	ガーナ	SINGAPORE	シンガポール
GUATEMALA	グアテマラ	SLOVENIA	スロベニア
HONG KONG	香港	SOUTH AFRICA	南アフリカ
HUNGARY	ハンガリー	SOUTH KOREA	韓国
INDIA	インド	SRI LANKA	スリランカ
INDONESIA	インドネシア	SUPRANATIONAL	国際機関
IRELAND	アイルランド	TRINIDAD AND TOBAGO	トリニダード・トバゴ
ISRAEL	イスラエル	TUNISIA	チュニジア
IVORY COAST	コートジボアール	TURKEY	トルコ
JAMAICA	ジャマイカ	UKRAINE	ウクライナ
JERSEY, CHANNEL ISLANDS	ジャージー島	UNITED ARAB EMIRATES	アラブ共和国
JORDAN	ヨルダン	UNITED KINGDOM	イギリス
KAZAKHSTAN	カザフスタン	UNITED STATES	アメリカ
KENYA	ケニヤ	URUGUAY	ウルグアイ
MALAYSIA	マレーシア	UZBEKISTAN	ウズベキスタン
MARSHALL ISLANDS	マーシャル諸島	VENEZUELA	ベネゼエラ
MEXICO	メキシコ	ZAMBIA	ザンビア
MONGOLIA	モンゴル		

通貨略称	
EUR	ユーロ
\$	アメリカドル
MXN	メキシコペソ
DOP	ドミニカペソ
ILS	イスラエルシェケル
ZAR	南アフリカランド
GBP	イギリスポンド
AUD	オーストラリアドル
NZD	ニュージーランドドル
CAD	カナダドル
SGD	シンガポールドル
NOK	ノルウェークローネ
SEK	スウェーデンクローナ
¥	日本円

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 円	価額		公社 入 社 比	債 率	純 総 資	産 額
		騰 落	中 率 %				
14期（2020年7月27日）	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

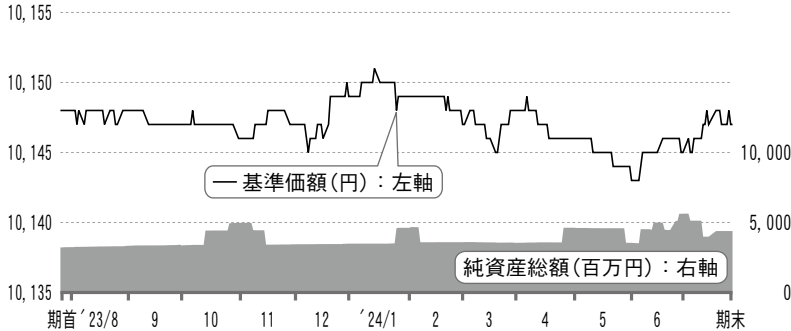
年 月 日	基準 円	価額		公社 入 社 比	債 率
		騰 落	率 %		
(期首) 2023年7月25日	10,148		—		68.8
7月末	10,148		0.0		68.1
8月末	10,148		0.0		70.4
9月末	10,147		△0.0		67.6
10月末	10,146		△0.0		53.7
11月末	10,147		△0.0		77.6
12月末	10,149		0.0		69.6
2024年1月末	10,149		0.0		54.7
2月末	10,147		△0.0		70.3
3月末	10,148		0.0		71.2
4月末	10,146		△0.0		59.0
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



▶ 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

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

(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)