

■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／不動産投信
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、主として世界各国の取引所に上場している不動産投資信託証券（リート）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。 大和住銀／プリンシパルF O F s 用 外国リートF（適格機関投資家限定） 外国リートマザーファンド キャッシュ・マネジメント・マザーファンド 本邦貨建て公社債および短期金融商品等
当ファンドの運用方法	■投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の取引所に上場している不動産投資信託証券（リート）に投資し、アクティブ運用を行います。 ■指定投資信託証券の選定については、S M B C 日興証券株式会社からの助言を受けます。なお、指定投資信託証券は、継続的にモニタリングを行い必要な場合は入替えも行います。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円で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・ Gリートアクティブ （為替ヘッジなし） 【運用報告書（全体版）】

（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

第 3 期

決算日 2024年7月31日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の取引所に上場している不動産投資信託証券（リート）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・Gリートアクティブ（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) S&P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		公社債 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	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)	10,690	0	6.9	115.92	15.9	0.0	97.2	317
2期(2023年7月31日)	10,255	0	△4.1	114.26	△1.4	0.0	97.3	394
3期(2024年7月31日)	12,441	0	21.3	137.90	20.7	0.0	98.0	601

※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) S&P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		公社債 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年7月31日	円 10,255	% —	114.26	% —	% 0.0	% 97.3
8月末	10,454	1.9	116.05	1.6	0.0	97.7
9月末	9,932	△3.1	109.55	△4.1	0.0	97.8
10月末	9,444	△7.9	103.22	△9.7	0.0	97.2
11月末	10,358	1.0	114.01	△0.2	0.0	97.9
12月末	11,098	8.2	123.38	8.0	0.0	97.6
2024年1月末	11,110	8.3	122.35	7.1	0.0	97.9
2月末	11,250	9.7	124.55	9.0	0.0	98.0
3月末	11,591	13.0	129.51	13.3	0.0	97.7
4月末	11,337	10.6	127.24	11.4	0.0	97.9
5月末	11,682	13.9	129.38	13.2	0.0	97.7
6月末	12,197	18.9	135.75	18.8	0.0	98.1
(期末) 2024年7月31日	12,441	21.3	137.90	20.7	0.0	98.0

※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	10,255円
期末	12,441円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+21.3% (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、S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。

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

基準価額の主な変動要因（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の取引所に上場している不動産投資信託証券（リート）に投資し、クオリティを重視した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ませんでした。

上昇要因

- 日米における金融政策の方向性の違いや金利差拡大を背景に米ドル高・円安となったこと
- 2024年7月に入り、インフレ鈍化を背景に9月にもF R B（米連邦準備制度理事会）が利下げに動くとの観測が高まり、グローバルリート市場が力強い上昇を見せたこと

下落要因

- 2023年後半は、インフレ懸念の再燃や2023年9月のF O M C（米連邦公開市場委員会）における先行きの政策金利引き上げ示唆、米政府機関の閉鎖懸念などを背景に、グローバルリート市場が下落したこと

投資環境について（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

グローバルリート市場は総じて上昇しました。また、為替市場は円安となりました。

## グローバルリート市場

グローバルリート市場は総じて上昇しました。期初から10月末にかけては、インフレ懸念の再燃や9月のFOMCにおける先行きの政策金利軌道の引き上げ示唆、米政府機関の閉鎖懸念などを背景に米長期金利が上昇するなか、グローバルリート市場は調整相場となりました。その後年末にかけては、インフレ率の鈍化や景気減速の兆候を背景に米金利が急速に低下するとグローバルリート市場は力強い上昇に転じ、12月のFOMCでのパウエル議長の政策転換示唆も追い風となりました。年明け以降は、想定より堅調な米国経済と根強いインフレ圧力、米国の早期利下げ観測の後退を背景に米金利が再び上昇するなか、商業用不動産融資をめぐる米地銀経営不安の再燃や欧州議会選をめぐる政治リスクへの懸念も重石となり軟調な展開が続きましたが、2024年7月に入るとインフレ鈍化を受け9月にもFRBが利下げに動くとの観測が高まり、グローバルリート市場は力強い上昇で期末を迎えました。

こうしたなか、国別では、主力産業施設銘柄に牽引されたオーストラリアがアウトパフォームした一方、中国の景気減速懸念や急速な利上げを背景に（香港は金融政策を米国に連動）、香港がアンダーパフォームしました。セクター別では、ヘルスケアやその他専門型がアウトパフォームした一

方、一戸建て住宅や分散型がアンダーパフォームしました。

## 為替市場

期初と比較して期末の円相場は、米ドルに対して円安となりました。期の後半には政府・日銀による為替介入の観測などから米ドル安・円高となる場面もありましたが、期を通じては、米ドル高・円安が進行しました。

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

「大和住銀／プリンシパルFOFs用外国リートF（適格機関投資家限定）」の組入比率を高位に保ちました。

## 大和住銀／プリンシパルFOFs用外国リートF（適格機関投資家限定）

「外国リートマザーファンド」の組入比率を高位に保ちました。

実質組入外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

### （外国リートマザーファンド）

国別では、アメリカのオーバーウェイト、カナダのアンダーウェイトを継続しました。また、オーストラリアがアンダーウェイトからオーバーウェイトへ、フランスがフラットからオーバーウェイトとなった一方、イギリス、ベルギー、シンガポールがフラットからアンダーウェイト、香港がオーバーウェイトからフラットとなりました。

セクター別では、集合住宅、産業施設のオーバーウェイト、オフィス、分散型、店舗（小売）のアンダーウェイトを継続しました。また、ヘルスケアがアンダーウェイトからオーバーウェイトとなった一方、一戸建て住宅がオーバーウェイトからフラットへ、その他専門型、トランクルームがオーバーウェイトからアンダーウェイトとなりました。

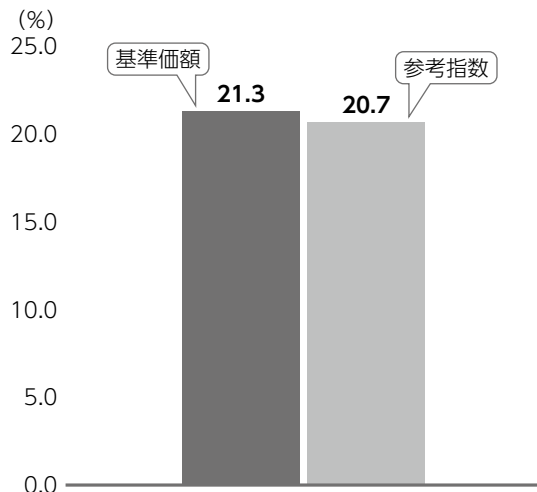
個別銘柄では、非ベンチマーク構成銘柄を1銘柄保有しています。レバレッジ削減の進展とeコマース（電子商取引）拡大による構造変化に対応した戦略を評価するフランスの店舗（小売）銘柄の新規購入や、M&A（企業の合併・買収）によりカタリスト（相場を動かすきっかけとなる材料）が実現し価格が急騰したアメリカの集合住宅銘柄の全売却などを実施しました。

## キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてS & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

(単位：円、1万円当たり、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	2,441

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

「大和住銀／プリンシパルF O F s 用外国リートF（適格機関投資家限定）」の組入比率を高位に保ちます。

### 大和住銀／プリンシパルF O F s 用外国リートF（適格機関投資家限定）

「外国リートマザーファンド」の組入比率を高位に保ちます。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

#### （外国リートマザーファンド）

米国の早期利下げ観測の後退により、年初来のリート市場は株式市場に対し劣後していますが、バリュエーション（投資価値評価）の観点からは、株式市場とプライベート不動産市場に対し割安な水準となり、投資妙味が高まっていると考えています。世界的にコアインフレ率の鈍化が見られるなか、米景気指標は概ね堅調ですが、雇用統計の

家計調査や小売売上高、住宅着工件数などに軟化が見られ、景気減速の兆候が強まっています。

今後、米国が利下げへと転じた際には、借入コストと割引率の低下が不動産市場の追い風となり、リート市場は株式市場に対して優れた相対リターンを示すものとみています。市場心理の変動に伴うスタイルシフトに留意しつつも長期的視点からの運用スタンスを維持し、景気減速のなかでも社会の構造変化による長期的な需要を背景に平均を上回る収益成長と高い価格決定力を有する「構造的変化による成長銘柄」、具体的には、一戸建て住宅、電波塔、高齢者住宅（ヘルスケア）などを選択する一方、店舗（小売）、オフィスについては慎重なスタンスを維持し、ファンダメンタルズ（基礎的条件）を見極めたうえで厳選投資する方針です。

### 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

該当事項はございません。

## 1万口当たりの費用明細（2023年8月1日から2024年7月31日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	25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） <b>期中の平均基準価額は11,070円です。</b> 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	0.007	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	0.232	

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

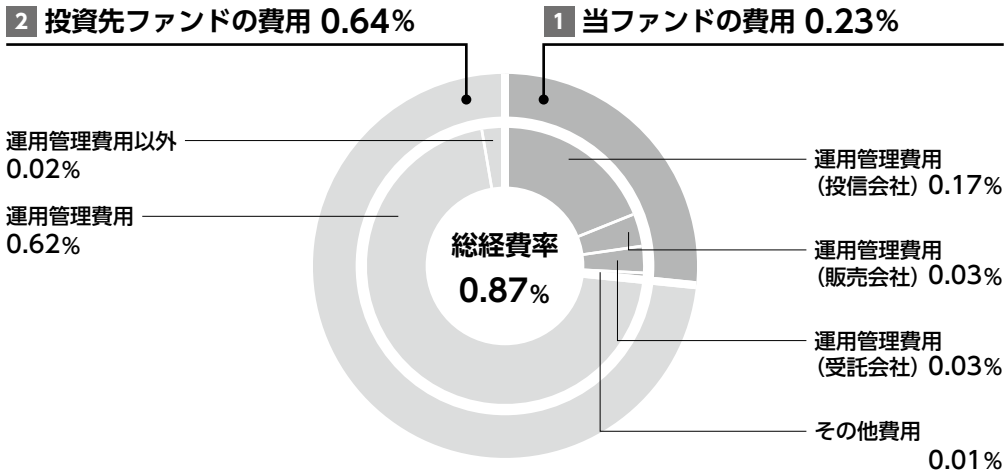
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



<b>総経費率(1 + 2)</b>	<b>0.87%</b>
<b>1 当ファンドの費用の比率</b>	<b>0.23%</b>
<b>2 投資先ファンドの運用管理費用の比率</b>	<b>0.62%</b>
<b>投資先ファンドの運用管理費用以外の比率</b>	<b>0.02%</b>

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

※ **2**の投資先ファンド(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0.87%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	大和住銀／プリンシパルF O F s 用 外国リートF（適格機関投資家限定）	口 86,147,466	千円 143,203	口 24,187,906	千円 41,270

※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・Gリートアクティブ（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 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
大和住銀／プリンシパルFOFs用外国リートF （適格機関投資家限定）	242,838,254	304,797,814	589,905 千円	98.0 %
合 計	242,838,254	304,797,814	589,905	98.0

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

### (2) 親投資信託残高

種 類	期 首（前期末）	期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	口 数
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	19 千口	19 千口	19 千円	19 千円

※キャッシュ・マネジメント・マザーファンドの期末の受益権総口数は5,316,760,836口です。

## ■ 投資信託財産の構成

（2024年7月31日現在）

項 目	期	期 末
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	589,905 千円	97.9 %
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	19	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,435	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	602,360	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	602,360,898円
コール・ローン等	12,435,225
投資信託受益証券(評価額)	589,905,689
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	652,445
未払信託報酬	619,577
その他未払費用	32,868
(C) 純資産総額(A-B)	601,708,453
元 本	483,646,577
次期繰越損益金	118,061,876
(D) 受益権総口数	483,646,577口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,441円

※当期における期首元本額384,961,782円、期中追加設定元本額146,528,626円、期中一部解約元本額47,843,831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	967円
受 取 利 息	3,383
支 払 利 息	△ 2,416
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	100,341,797
売 買 益	104,254,172
売 買 損	△ 3,912,375
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,161,739
(D) 当期損益金(A+B+C)	99,181,025
(E) 前期繰越損益金	2,543,167
(F) 追加信託差損益金	16,337,684
(配当等相当額)	( 9,826,489)
(売買損益相当額)	( 6,511,195)
(G) 合 計(D+E+F)	118,061,876
次期繰越損益金(G)	118,061,876
追加信託差損益金	16,337,684
(配当等相当額)	( 9,826,489)
(売買損益相当額)	( 6,511,195)
分配準備積立金	101,724,192

※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	995円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	93,575,242
(c) 収益調整金	16,337,684
(d) 分配準備積立金	8,147,955
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	118,061,876
1万口当たり当期分配対象額	2,441.08
(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。

# 大和住銀／プリンシパルFOFs用外国リートF(適格機関投資家限定)

第7期 (2023年7月26日から2024年7月25日まで)

## ●ファンドの概要

運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 外国リートマザーファンド 世界各国の不動産投資信託証券

## ●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	6,160円
受 取 利 息	95,895
支 払 利 息	△ 89,735
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,059,219,650
売 買 益	7,200,393,271
売 買 損	△ 141,173,621
(C) 信 託 報 酬 等	△ 257,712,282
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	6,801,513,528
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,517,132,825
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,758,584,588
(配 当 等 相 当 額)	( 12,070,832,427)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 312,247,839)
(G) 合 計(D+E+F)	25,077,230,941
次 期 繰 越 損 益 金(G)	25,077,230,941
追 加 信 託 差 損 益 金	11,758,584,588
(配 当 等 相 当 額)	( 12,107,593,172)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 349,008,584)
分 配 準 備 積 立 金	13,318,646,353

※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171,170,592円です。

## ●組入れ資産の明細

〈親投資信託残高〉 (2024年7月25日現在)

種 類	期 首	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
外国リートマザーファンド	27,086,741	35,050,077	52,214,100

※外国リートマザーファンドの期末の受益権総口数は41,788,812,457口です。

# 外国リートマザーファンド

第7期

(2023年7月26日から2024年7月25日まで)

## ●ファンドの概要

運用会社	三井住友D Sアセットマネジメント株式会社
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。</li> <li>■運用指図にかかる権限をプリンシパル・リアルエステート・インベスターズ・エルエルシーへ委託します。</li> <li>■組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</li> </ul>
主要投資対象	世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。

## ●組入れ資産の明細 (2024年7月25日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	期			末	
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	組入比率
(アメリカ)		口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	76,200	—	—	—	—	—
AGREE REALTY CORP	87,007	87,007	5,903	905,349	1.5	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	69,325	79,925	16,469	2,525,738	4.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	59,636	104,336	15,638	2,398,385	3.9	
BXP INC	44,195	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	139,354	—	—	—	—	
EQUITY RESIDENTIAL	—	156,300	10,942	1,678,151	2.7	
EQUINIX INC	24,443	31,643	25,129	3,853,827	6.2	
AMERICAN TOWER CORP	21,500	25,500	5,339	818,857	1.3	
SUN COMMUNITIES INC	56,700	—	—	—	—	
GAMING AND LEISURE PROPRTIE	109,100	120,900	5,870	900,361	1.4	
HOST HOTELS & RESORTS INC	339,400	375,500	6,451	989,339	1.6	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	150,592	215,592	7,698	1,180,686	1.9	
NATL HEALTH INVESTORS INC	—	37,600	2,803	429,995	0.7	
TERRENO REALTY CORP	77,068	105,322	7,114	1,091,079	1.8	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	122,800	302,200	5,013	768,870	1.2	
NNN REIT INC	—	96,300	4,377	671,379	1.1	
INVITATION HOMES INC	256,761	305,361	10,983	1,684,480	2.7	
PARK HOTELS & RESORTS INC	93,998	93,998	1,359	208,448	0.3	
VICI PROPERTIES INC	405,721	405,721	12,256	1,879,707	3.0	
COUSINS PROPERTIES INC	64,800	121,900	3,032	465,121	0.7	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	281,700	8,191	1,256,299	2.0	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	122,994	153,494	7,450	1,142,623	1.8	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	30,300	3,008	461,381	0.7	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	108,400	3,292	504,877	0.8	

銘 柄	期首(前期末)		期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
KIMCO REALTY CORP	195,800	317,300	6,631	1,017,017	1.6	
APARTMENT INCOME REIT CO	146,557	—	—	—	—	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	51,200	—	—	—	—	
BROADSTONE NET LEASE INC	122,200	122,200	2,156	330,771	0.5	
INVENTRUST PROPERTIES CORP	68,100	153,500	4,043	620,063	1.0	
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	314,988	5,181	794,642	1.3	
VENTAS INC	182,600	229,700	12,295	1,885,690	3.0	
PROLOGIS INC	181,900	192,500	23,692	3,633,543	5.8	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	57,942	57,942	6,696	1,026,953	1.6	
CAMDEN PROPERTY TRUST	35,900	48,300	5,461	837,616	1.3	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	22,800	31,100	8,893	1,363,885	2.2	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	17,600	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	140,681	228,181	24,997	3,833,574	6.2	
KILROY REALTY CORP	35,376	—	—	—	—	
COPT DEFENSE PROPERTIES	—	107,100	2,916	447,248	0.7	
PUBLIC STORAGE	20,300	14,300	4,226	648,155	1.0	
REGENCY CENTERS CORP	98,507	101,207	6,557	1,005,612	1.6	
CUBESMART	108,540	—	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	40,200	112,400	17,046	2,614,264	4.2	
EXTRA SPACE STORAGE INC	67,959	108,857	17,620	2,702,307	4.3	
NETSTREIT CORP	173,900	199,900	3,358	515,031	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	4,089,656 38銘柄	5,578,474 37銘柄	320,105 <78.9%>	49,091,342 <78.9%>	78.9
(カナダ)	口	口	千カナダ・ドル	千円		
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	46,276	—	—	—	—	—
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	44,600	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	90,876 2銘柄	— —	— < — >	— < — >	—
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリア・ドル	千円		
SCENTRE GROUP	1,546,300	2,415,400	7,970	801,864	1.3	
NATIONAL STORAGE REIT	—	2,253,400	5,430	546,327	0.9	
STOCKLAND	995,700	1,185,500	5,239	527,134	0.8	
GOODMAN GROUP	703,796	905,696	31,925	3,211,733	5.2	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,245,796 3銘柄	6,759,996 4銘柄	50,567 < 8.2%>	5,087,061 < 8.2%>	8.2
(香港)	口	口	千香港・ドル	千円		
LINK REIT	1,182,620	1,222,504	39,303	771,920	1.2	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,182,620 1銘柄	1,222,504 1銘柄	39,303 < 1.2%>	771,920 < 1.2%>	1.2
(シンガポール)	口	口	千シンガポール・ドル	千円		
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	2,343,880	2,518,980	5,718	652,662	1.0	

銘 柄		期首(前期末)		期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
CAPITALAND ASCENDAS REIT		1,633,800	—	—	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		2,331,300	2,331,300	4,755	542,832	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	6,308,980	4,850,280	10,473	1,195,495	1.9
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	2銘柄		< 1.9%>	
(イギリス)		口	口	千イギリス・ポンド	千円	
UNITE GROUP PLC/THE		442,189	584,089	5,385	1,065,158	1.7
SAFESTORE HOLDINGS PLC		142,100	—	—	—	—
SEGRO PLC		410,270	664,070	5,984	1,183,693	1.9
BIG YELLOW GROUP PLC		97,253	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,091,812	1,248,159	11,369	2,248,852	3.6
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	2銘柄		< 3.6%>	
(ユーロ…ベルギー)		口	口	千ユーロ	千円	
WAREHOUSES DE PAUW SCA		60,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	60,000	—	—	—	—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—		< —>	
(ユーロ…フランス)		口	口	千ユーロ	千円	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE		—	79,200	5,691	946,123	1.5
KLEPIERRE		172,478	237,678	5,946	988,579	1.6
小 計	口 数 ・ 金 額	172,478	316,878	11,638	1,934,703	3.1
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄		< 3.1%>	
(ユーロ…スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		208,500	456,900	4,706	782,337	1.3
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		147,549	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	356,049	456,900	4,706	782,337	1.3
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄		< 1.3%>	
ユーロ通貨計	口 数 ・ 金 額	588,527	773,778	16,344	2,717,040	4.4
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	3銘柄		< 4.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	16,598,267	20,433,191	—	61,111,712	98.2
	銘 柄 数 <比 率>	55銘柄	49銘柄		< 98.2%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

## ● 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	1,824,317,321円
受 取 配 当 金	1,779,868,323
受 取 利 息	44,528,236
そ の 他 収 益 金	11,389
支 払 利 息	△ 90,627
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,818,610,679
売 買 益	8,480,028,368
売 買 損	△ 1,661,417,689
(C) そ の 他 費 用 等	△ 9,171,061
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	8,633,756,939
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,871,982,442
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 422,175,536
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,381,688,264
(H) 合 計(D + E + F + G)	20,465,252,109
次 期 繰 越 損 益 金(H)	20,465,252,109

※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。

# キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

第18期（2023年7月26日から2024年7月25日まで）

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

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

## ■ 最近5期の運用実績

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

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

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

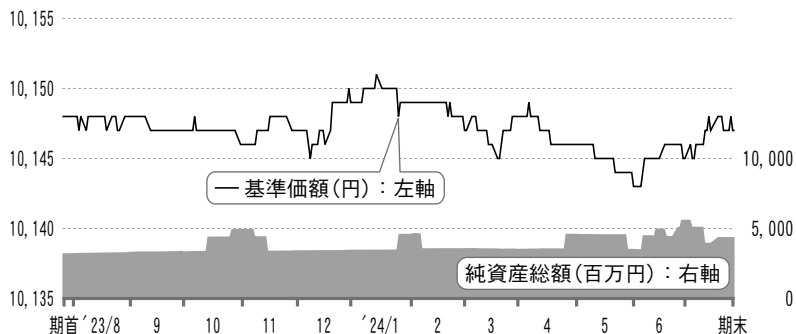
年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率
		騰 落	率	
(期 首) 2023年7月25日	円		%	%
	10,148	—	68.8	
7月末	10,148	0.0	68.1	
8月末	10,148	0.0	70.4	
9月末	10,147	△0.0	67.6	
10月末	10,146	△0.0	53.7	
11月末	10,147	△0.0	77.6	
12月末	10,149	0.0	69.6	
2024年1月末	10,149	0.0	54.7	
2月末	10,147	△0.0	70.3	
3月末	10,148	0.0	71.2	
4月末	10,146	△0.0	59.0	
5月末	10,143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

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について（2023年7月26日から2024年7月25日まで）

#### 基準価額等の推移



期首	10,148円
期末	10,147円
騰落率	-0.0%

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

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

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>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</li> <li>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</li> </ul>

---

**▶ 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	率
公 社 債	3,608,622	82.2	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	780,039	17.8	%
投 資 信 託 財 産 総 額	4,388,661	100.0	%

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月25日現在)

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

※当期における期首元本額3,173,308,529円、期中追加設定元本額7,253,144,890円、期中一部解約元本額6,101,334,022円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

SMBCファンドラップ・日本バリュー株	984,252円
SMBCファンドラップ・J-REIT	984,252円
SMBCファンドラップ・G-REIT	93,018,163円
SMBCファンドラップ・ヘッジファンド	311,216,889円
SMBCファンドラップ・米国株	984,543円
SMBCファンドラップ・欧州株	89,718,432円
SMBCファンドラップ・新興国株	61,111,034円
SMBCファンドラップ・コモディティ	30,882,058円
SMBCファンドラップ・米国債	136,874,567円
SMBCファンドラップ・欧州債	68,341,252円
SMBCファンドラップ・新興国債	54,958,024円
SMBCファンドラップ・日本グロース株	167,596,581円
SMBCファンドラップ・日本中小型株	27,029,827円
SMBCファンドラップ・日本債	964,891,078円
大和住銀 中国株式ファンド(マネー・ポートフォリオ)	23,021,227円
日本株厳選ファンド・円コース	270,889円
日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	438,760円
日本株厳選ファンド・豪ドルコース	679,887円
日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース	9,783円
日本株225・米ドルコース	49,237円
スマート・ストラテジー・ファンド(毎月決算型)	12,541,581円
スマート・ストラテジー・ファンド(年2回決算型)	4,566,053円
カナダ高配当株ツインα(毎月分配型)	433,260円
日本株厳選ファンド・米ドルコース	196,696円
日本株厳選ファンド・メキシコペソコース	196,696円
日本株厳選ファンド・トルコリラコース	196,696円
グローバル創薬関連株式ファンド	984,834円

米国分散投資戦略ファンド(1倍コース)	840,023,558円
米国分散投資戦略ファンド(3倍コース)	395,042,909円
米国分散投資戦略ファンド(5倍コース)	445,153円
グローバルDX関連株式ファンド(予想分配金提示型)	295,276円
グローバルDX関連株式ファンド(資産成長型)	1,968,504円
日興FWS・日本株クオリティ	19,697円
日興FWS・日本株市場型アクティブ	19,697円
日興FWS・先進国株クオリティ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国株クオリティ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・先進国株市場型アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国株市場型アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・新興国株アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・新興国株アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・日本債アクティブ	19,697円
日興FWS・先進国債アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国債アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・新興国債アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・新興国債アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・Jリートアクティブ	19,697円
日興FWS・Gリートアクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・Gリートアクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・ヘッジファンドマルチ戦略	19,697円
日興FWS・ヘッジファンドアクティブ戦略	19,697円
トータルヘッジ用ファンドSMT1号<適格機関投資家限定>	1,034,812,900円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2023年7月26日 至2024年7月25日)

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

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## ■ お知らせ

<約款変更について>

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

(適用日：2023年12月8日)