

■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／内外／資産複合／特殊型 (絶対収益追求型)
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、絶対収益の獲得を目指して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。 カレンシー・アルファ・エンハンスド・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) カレンシー・アルファ・エンハンスド・マザーファンド キャッシュ・マネジメント・マザーファンド 本邦債建て公社債および短期金融商品等

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

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

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

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

日興FWS・ヘッジファンド アクティブ戦略

【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、絶対収益の獲得を目指して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)

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			公 組 入 社 比 債 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率			
(設 定 日) 2021年 8 月 3 日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 1
1 期 (2022年 8 月 1 日)	9,592	0	△4.1	0.0	96.8	1,503
2 期 (2023年 7 月 31 日)	8,696	0	△9.3	0.0	97.0	2,036
3 期 (2024年 7 月 31 日)	8,399	0	△3.4	0.0	97.8	2,244

※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。

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		公 組 入 社 比 債 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 7 月 31 日	円 8,696	% —	% 0.0	% 97.0
8 月末	8,485	△2.4	0.0	97.4
9 月末	8,502	△2.2	0.0	97.4
10 月末	8,414	△3.2	0.0	96.9
11 月末	8,230	△5.4	0.0	96.8
12 月末	8,148	△6.3	0.0	97.3
2024年 1 月末	8,106	△6.8	0.0	97.2
2 月末	8,137	△6.4	0.0	97.1
3 月末	8,291	△4.7	0.0	97.3
4 月末	8,369	△3.8	0.0	97.3
5 月末	8,420	△3.2	0.0	97.2
6 月末	8,355	△3.9	0.0	97.8
(期 末) 2024年 7 月 31 日	8,399	△3.4	0.0	97.8

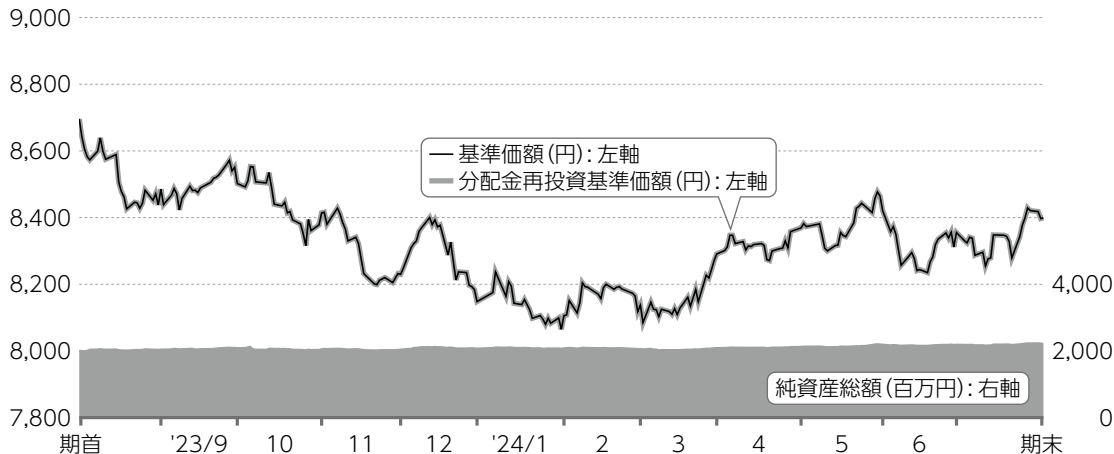
※騰落率は期首比です。

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

1 運用経過

基準価額等の推移について(2023年8月1日から2024年7月31日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、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	8,696円
期末	8,399円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-3.4% (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。

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、主に日本の公社債に投資を行うとともに、先進国の主要10通貨(米ドル、日本円、ユーロ、英ポンド、カナダドル、豪ドル、スイスフラン、スウェーデンクローナ、ノルウェークローネ、ニュージーランドドル)のロング・ショート戦略^{*1}を活用し、絶対収益^{*2}の獲得を目指して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。

*1「ロング・ショート戦略」とは、ある通貨のロング(買建て)とある通貨のショート(売建て)のポジションを構築することで、安定的な収益獲得を目指す戦略です。

*2「絶対収益」とは、特定の市場等の変動に左右されない投資元本に対する収益のことをいいます。また、「絶対に収益を得られる」ということではありません。

上昇要因

- 豪ドル：8月・9月のロング、2024年2月から6月にかけてのロング
- 米ドル：9月・10月のロング、1月から4月にかけてのロング

下落要因

- 英ポンド：1月から4月にかけてのショート
- スウェーデンクローナ：9月から12月にかけてのショート
- 日本円：1月から4月にかけてのロング

投資環境について(2023年8月1日から2024年7月31日まで)

為替市場は、先進国の主要国通貨に対して概ね円安となりました。

為替市場

期を通じて見ると、為替市場は主要10通貨に対して円安となりました。米ドル、英ポンド、豪ドル、スイスフラン、ユーロ、スウェーデンクローナ、ニュージーランドドル、カナダドル、ノルウェークローネの順に対円で上昇しました。

英ポンドは、9月にインフレ鈍化を受けて利上げが見送られ、利上げ終了観測により下落しました。スウェーデンクローナは期初から12月に、中銀による外貨準備の通貨ヘッジのための自国通貨買いが下支えとなり堅調でした。スイスフランは、中銀の通貨高姿勢とイスラエル情勢の緊迫化による安全資産需要を受けて上昇しました。一方で、堅調な景気動向ながらも日銀が緩和スタンスを貫いたため、日本円は相対的に軟調でした。

その後、7月にかけて、経済指標の上振れから米ドルが堅調でした。また、比較的堅調な経済指標やインフレ改善の遅れにより英ポンドも上昇しました。一方で、ノルウェークローネは、中銀がタカ派(インフレ抑制を重視する立場)的なスタンスを維持したものの、インフレ鈍化により軟調でした。

日本円は、3月に日銀によるマイナス金利政策解除を受けて一時的に上昇したものの、緩和スタンスの継続示唆と内外金利差を背景に大きく下落しました。7月下旬に月末の日銀政策決定会合に向けて追加引き締め期待により円安が一部巻き戻されました。

※通貨の動向は、断りの無い限り運用会社の計測による相対的な動きを記載しています。

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

「カレンシー・アルファ・エンハンスト・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)」の組入比率を高位に保ちました。

カレンシー・アルファ・エンハンスト・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

「カレンシー・アルファ・エンハンスト・マザーファンド」への投資を通じて、日本の公社債に投資を行うとともに、為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指しました。

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。

- ・米ドルは8月にロングを解消。堅調な景気動向を背景に9月以降ロング。5月にバリュエーション(投資価値評価)の割高さから中立化、7月にロングとしました。
- ・日本円は堅調な景気動向、株高、バリュエーションの割安でロングした後、金融緩和スタンス継続とバリュエーション修正の遅れを背景に5月から中立化しました。
- ・ユーロは中立からロングを11月よりショート。3月に中立化、4月から6月半ばにロングとしました。
- ・英ポンドは景気劣後により概ねショートした中、インフレ改善の遅れで12月に小幅ロング、5月にロングとしました。
- ・カナダドルは9月までショートした後、10月に中立化。堅調な景気動向で11月以降ロングした中、2月に一時解消しました。
- ・豪ドルはショートを8月に小幅ロング。11月より小幅ショートの後、インフレ改善の遅れで2月からロング、7月に中立化しました。

- ・スイスフランはショートを8月に中立化。10月よりショートするも、6月に一時ロングし、7月に中立化しました。
- ・スウェーデンクローナはロングを景気劣後で8月にショート。1月に中立化、2月に再びショート、5月以降インフレ改善の遅れでロングとしました。
- ・ノルウェークローネは一時ロングとするも、4月まで概ねショート。5月に中立化し、6月にロング、7月にショートとしました。
- ・ニュージーランドドルは堅調な景気動向やインフレ改善の遅れにより4月までロング。5月に景気・株価劣後でショートとしました。

●通貨別配分(期末)

米ドル	+42.6%
日本円	-0.4%
ユーロ	-3.3%
英ポンド	-20.8%
カナダドル	+50.9%
豪ドル	±0.0%
スイスフラン	±0.0%
スウェーデンクローナ	+27.3%
ノルウェークローネ	-61.2%
ニュージーランドドル	-35.1%

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)

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。

分配金について(2023年8月1日から2024年7月31日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第3期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	0

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※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

「カレンシー・アルファ・エンハンスド・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)」の組入比率を高位に保ちます。

カレンシー・アルファ・エンハンスド・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

「カレンシー・アルファ・エンハンスド・マザーファンド」への投資を通じて、日本の公社債に投資を行うとともに、為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指します。

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。

当ファンドでは、独自の定量モデルによる「マルチファクター分析」と運用者の定性判断をバランスよく融合し、主要10カ国の先進国通貨の相

対的魅力度を導き出すことにより、為替市場における非効率性を的確に捉え、中長期的に安定して魅力的な収益の獲得を目指します。独自の定量モデルを用いた分析で、通貨間の相対価値がもたらす魅力的な投資機会を追求することに加えて、運用者が各種事象の市場への影響を分析し、定性判断による調整を適宜行います。

インフレ鈍化と景気減速を背景に、主要国の金融政策は過度な引き締めが修正されると予想しています。利下げのタイミングやペースに関しては、インフレ動向に加え、インフレの先行指標である景気動向の重要性が高まると考えます。為替市場における景気要因の影響は一段と高まるものとみえています。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

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

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細(2023年8月1日から2024年7月31日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	19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8,325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	0.007	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	19	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。

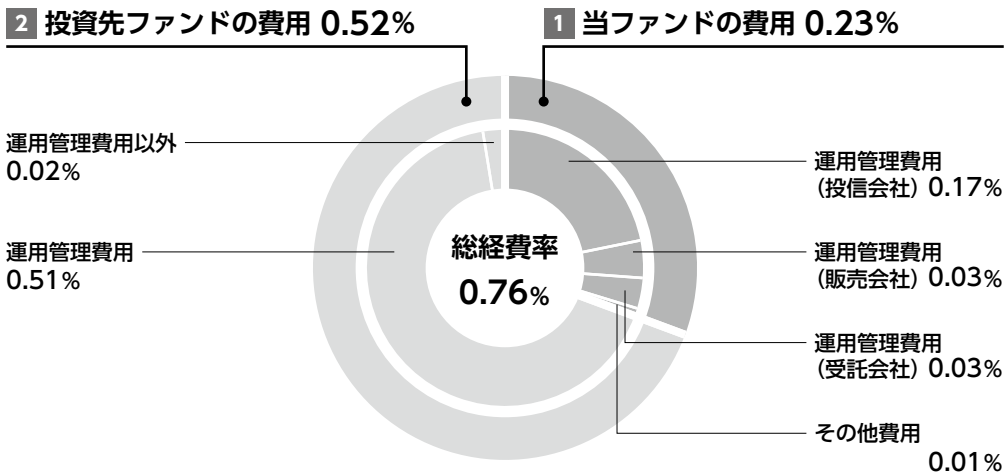
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)



総経費率(1+2)	0.76%
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	0.51%
投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

- ※ **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0.76%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	カレンシー・アルファ・エンハンスト・ファンド (F O F s 用) (適格機関投資家専用)	口 713,752,114	千円 590,699	口 370,968,142	千円 305,202

※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・ヘッジファンドアクティブ戦略

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
カレンシー・アルファ・エンハンスト・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	2,301,030,651	2,643,814,623	2,194,630 千円	97.8 %
合計	2,301,030,651	2,643,814,623	2,194,630	97.8

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 親投資信託残高

種類	期首(前期末)	期末		
	口数	口数	評価額	評価額
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	2,194,630 千円	97.2 %
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	63,615	2.8
投資信託財産総額	2,258,265	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	2, 258, 265, 546円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	52, 646, 685
投資信託受益証券(評価額)	2, 194, 630, 518
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	19, 984
未 収 入 金	10, 968, 359
(B) 負 債	13, 486, 770
未 払 解 約 金	10, 931, 091
未 払 信 託 報 酬	2, 415, 739
そ の 他 未 払 費 用	139, 940
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	2, 244, 778, 776
元 本	2, 672, 537, 648
次 期 繰 越 損 益 金	△ 427, 758, 872
(D) 受 益 権 総 口 数	2, 672, 537, 648口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	8, 399円

※当期における期首元本額2,341,266,098円、期中追加設定元本額799,019,544円、期中一部解約元本額467,747,994円です。

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

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

■ 損益の状況

(自2023年8月1日 至2024年7月31日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3, 232円
受 取 利 息	17, 573
支 払 利 息	△ 14, 341
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 51, 290, 813
売 買 益	13, 130, 290
売 買 損	△ 64, 421, 103
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4, 928, 334
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 56, 215, 915
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 145, 795, 741
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 225, 747, 216
(配 当 等 相 当 額)	(△ 58, 911)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 225, 688, 305)
(G) 合 計(D + E + F)	△ 427, 758, 872
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△ 427, 758, 872
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 225, 747, 216
(配 当 等 相 当 額)	(△ 58, 911)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 225, 688, 305)
繰 越 損 益 金	△ 202, 011, 656

※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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	0
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	0.00
(f) 分配金	0
1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

カレンシー・アルファ・エンハンスド・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

第3期 （2023年5月16日から2024年5月15日まで）

●ファンドの概要

運用会社	フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社
運用方針	主に日本の公社債に投資を行うとともに、為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指します。
主要投資対象	カレンシー・アルファ・エンハンスド・マザーファンド

●損益の状況

（自2023年5月16日 至2024年5月15日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△126,764,523円
売 買 益	19,769,825
売 買 損	△146,534,348
(B) 信 託 報 酬 等	△ 11,078,822
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△137,843,345
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 82,761,618
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△226,222,698
(配 当 等 相 当 額)	(△ 309,175)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△225,913,523)
(F) 計 (C + D + E)	△446,827,661
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	△446,827,661
追 加 信 託 差 損 益 金	△226,222,698
(配 当 等 相 当 額)	(△ 394,839)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△225,827,859)
繰 越 損 益 金	△220,604,963

※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。

※信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

●組入資産の明細

<親投資信託残高> （2024年5月15日現在）

種 類	期 末	
	口 数	評 価 額
カレンシー・アルファ・エンハンスド・マザーファンド	2,509,748 千口	2,101,412 千円

※単位未満は切捨て。

●自社による当ファンドの設定・解約状況（自2023年5月16日 至2024年5月15日）

該当事項はございません。

カレンシー・アルファ・エンハンスド・マザーファンド

第3期 (2023年5月16日から2024年5月15日まで)

●ファンドの概要

運用会社	フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社
運用方針	主に日本の公社債に投資を行うとともに、為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指します。
主要投資対象	日本の公社債及び為替予約取引

●組入資産の明細 (2024年5月15日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	1,335,000 (1,335,000)	1,334,926 (1,334,926)	63.5 (63.5)	— (—)	— (—)	— (—)	63.5 (63.5)
合 計	1,335,000 (1,335,000)	1,334,926 (1,334,926)	63.5 (63.5)	— (—)	— (—)	— (—)	63.5 (63.5)

※()内は非上場債で内書き。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

種 類	銘 柄	期		末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
国 債 証 券	第1195回国庫短期証券	—	665,000	664,889	2024/11/20
	第1215回国庫短期証券	—	670,000	670,037	2024/6/3
合 計			1,335,000	1,334,926	

※額面・評価額の単位未満は切捨て。

●損益の状況

(自2023年5月16日 至2024年5月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,530,679円
受 取 利 息	△ 1,985,349
支 払 利 息	△ 545,330
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 145,776,877
売 買 益	1,133,939,985
売 買 損	△1,279,716,862
(C) 保 管 費 用 等	△ 10,891
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 148,318,447
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 193,350,733
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 132,189,729
(G) 解 約 差 損 益 金	65,586,493
(H) 計 (D + E + F + G)	△ 408,272,416
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△ 408,272,416

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

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

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

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

第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 %				
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

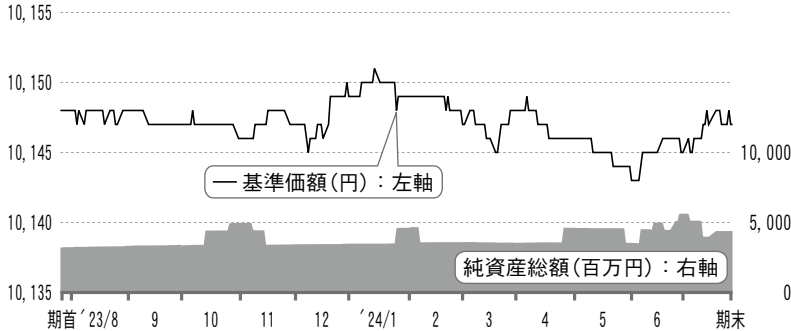
年 月 日	基準 円	価額		公社 入 社 比	債 率
		騰 落	率 %		
(期首) 2023年7月25日	10,148		—		68.8
7月末	10,148		0.0		68.1
8月末	10,148		0.0		70.4
9月末	10,147		△0.0		67.6
10月末	10,146		△0.0		53.7
11月末	10,147		△0.0		77.6
12月末	10,149		0.0		69.6
2024年1月末	10,149		0.0		54.7
2月末	10,147		△0.0		70.3
3月末	10,148		0.0		71.2
4月末	10,146		△0.0		59.0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



期首	10,148円
期末	10,147円
騰落率	-0.0%

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

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

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

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

期間における国内短期金融市場は下落しました。

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

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

▶ **ポートフォリオについて (2023年7月26日から2024年7月25日まで)**

安全性と流動性を考慮し、短期の政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の政府保証債を中心とした運用を継続しました。

▶ **ベンチマークとの差異について (2023年7月26日から2024年7月25日まで)**

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

日本銀行は7月の金融政策決定会合において、政策金利を0.25%へ引き上げることや長期国債買入れの段階的な減額を決定しました。植田日銀総裁は、展望レポートで示した経済・物価見通しが実現するのであれば引き続き利上げを行う可能性を示しており、国内金利は上昇圧力がかかりやすいものと想定します。当ファンドでは引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。ファンドの平均残存年限については、2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年7月26日から2024年7月25日まで)

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

期中の平均基準価額は10,147円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
 ※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
 ※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年7月26日から2024年7月25日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	特 殊 債 券	3,313,950	(2,312,000)
	社 債 券	1,604,013	(1,200,000)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年7月26日から2024年7月25日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D C
公 社 債	百万円 4,917	百万円 1,921	% 39.1	百万円 -	百万円 -	% -

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

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

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社、三井住友ファイナンス&リース株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年7月26日から2024年7月25日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2024年7月25日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

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

※ () 内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

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

■ 投資信託財産の構成

(2024年7月25日現在)

項 目	期		末
	評 価 額	比 率	
公 社 債	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)