

■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／株式
信託期間	無期限（設定日：2007年2月20日）
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として新興国の株式へ投資します。
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。 Amundiファンズ・エマージング・マーケット・エクイティ・フォーカス (I20 USD クラス) 新興国の株式 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	■投資する投資信託証券は、新興国の株式を主要投資対象とし、アクティブ運用を行うことを基本とするものとします。 ■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。 ■指定投資信託証券の選定、追加または入替えについては、S M B C グローバル・インベストメント&コンサルティング株式会社からの助言を受けます。
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9月25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。 （ファンズ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。)

SMBCファンドラップ・ 新興国株

【運用報告書(全体版)】

(2024年9月26日から2025年9月25日まで)

第 19 期

決算日 2025年9月25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、主として新興国の株式へ投資します。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。

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参 考 指 数) M S C I エマージング・ マーケット指数 (円換算ベース)		公 社 債 組入比率	投 資 信 託 券 組入比率	純 資 産 額
	(分配額)	税 分 配 金	込 金	期 講 落 率	中 講 落 率			
15期 (2021年9月27日)	円 14,941	円 0	% 27.1	12,556	% 23.6	0.2	% 97.0	百万円 16,687
16期 (2022年9月26日)	14,025	0	△ 6.1	12,037	△ 4.1	0.2	98.0	23,612
17期 (2023年9月25日)	15,208	0	8.4	12,619	4.8	0.1	97.6	30,651
18期 (2024年9月25日)	17,159	0	12.8	14,267	13.1	0.1	98.2	47,389
19期 (2025年9月25日)	21,127	0	23.1	17,792	24.7	0.1	97.9	65,461

※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。

※参考指數は、M S C I エマージング・マーケット指數 (米ドルベース) を委託者が円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、設定日の2営業日前の指數値を設定日の前営業日の為替レート (対顧客電信売買相場仲値) で円換算し、設定日を10,000として指數化したものです。

※指數の著作権、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。

※参考指數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數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) M S C I エマージング・ マーケット指数 (円換算ベース)		公 組 入 収 純 額	社 債 純 額	投 資 信 託 純 額	証 級 入 収 純 額
		騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2024年 9月25日	円 17,159	% —	14,267	% —	% 0.1	% 98.2	
9月末	17,638	2.8	15,130	6.1	0.1	88.1	
10月末	17,953	4.6	15,570	9.1	0.1	98.5	
11月末	16,989	△ 1.0	14,751	3.4	0.1	98.4	
12月末	17,836	3.9	15,333	7.5	0.1	98.1	
2025年 1月末	17,631	2.8	15,107	5.9	0.1	98.3	
2月末	17,636	2.8	15,143	6.1	0.1	98.3	
3月末	17,733	3.3	15,267	7.0	0.1	98.3	
4月末	16,819	△ 2.0	14,085	△ 1.3	0.1	98.2	
5月末	17,828	3.9	15,190	6.5	0.1	98.3	
6月末	18,822	9.7	15,853	11.1	0.1	97.8	
7月末	19,676	14.7	16,591	16.3	0.1	98.1	
8月末	19,588	14.2	16,720	17.2	0.1	98.0	
(期 末) 2025年 9月25日	円 21,127	% 23.1	17,792	% 24.7	% 0.1	% 97.9	

※騰落率は期首比です。

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

1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年9月26日から2025年9月25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標は、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 **17,159円**

期 末 **21,127円**
(既払分配金0円(税引前))

騰 落 率 **+23.1%**
(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標は、MSCI エマージング・マーケット指数(円換算ベース)です。

※参考指標の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、2営業日前の米ドルベースの指標値を前営業日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しています。

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

基準価額の主な変動要因(2024年9月26日から2025年9月25日まで)

当ファンドは、期初より、投資信託証券「G I M／F O F s 用新興国株 F (適格機関投資家限定)」および「Amundiファンズ・エマージング・マーケット・エクイティ・フォーカス(I20 USD クラス)」への投資を通じて、主として新興国の株式へ投資しました。

ただし、2024年12月に投資信託証券「G I M／F O F s 用新興国株 F (適格機関投資家限定)」を指定投資信託証券から削除し、「Amundiファンズ・エマージング・マーケット・エクイティ・フォーカス(I20 USD クラス)」のみへの投資を通じて、主として新興国の株式へ投資しました。

上昇要因

- 貿易摩擦の緊張が緩和したこと
- 中国のテクノロジーセクターに対するセンチメント(心理)がポジティブだったこと

投資環境について(2024年9月26日から2025年9月25日まで)

新興国株式市場は、上昇しました。為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。

新興国株式市場

期を通じて見ると、新興国株式市場は上昇しました。

F R B が2024年第3四半期に利下げを開始し、中国の景気刺激策への期待などがあったものの、米大統領選におけるトランプ氏の勝利を受けて、貿易戦争への可能性など様々な要因への懸念が高まる中、新興国株式市場のパフォーマンスは低迷して始まりました。

2025年に入り、4月に大きく下落する場面があったものの、貿易をめぐる緊張が緩和する可能性が出始めるなど、市場センチメントに追い風となつたため、新興国株式市場は上昇傾向となりました。中東情勢などの地政学リスクの後退期待や、最終的な合意には至っていないものの、米中の貿易協議の進展なども支援材料となりました。

為替市場

期前半、米追加利下げが遠のいたとの見方や、トランプ氏の米大統領再選を経て米金利が上昇したことなどを受けて、米ドルは対円で上昇しました。

その後、地政学リスクの高まりや、米追加利下げの思惑などから米ドルは下落基調に転じ、4月初めに追加の相互関税案が発表されると、米ドル安・円高が進みました。

しかし、追加関税の上乗せ部分の発効猶予などから、米ドルは対円で下げ止まり、その後は方向感のない展開となりました。

ポートフォリオについて(2024年9月26日から2025年9月25日まで)

当ファンド

期初より、投資信託証券「G I M／F O F s 用新興国株F(適格機関投資家限定)」および「Amundiファンズ・エマージング・マーケット・エクイティ・フォーカス(I20 USD クラス)」を高位に組み入れました。

ただし、2024年12月に投資信託証券「G I M／F O F s 用新興国株F(適格機関投資家限定)」を指定投資信託証券から削除し、「Amundiファンズ・エマージング・マーケット・エクイティ・フォーカス(I20 USD クラス)」のみを高位に組み入れました。

G I M／F O F s 用新興国株F (適格機関投資家限定)

当期は繰上償還に向けて組み入れ資産の売却を進めました。

Amundiファンズ・エマージング・マーケット・エクイティ・フォーカス(I20 USD クラス)

当ファンドはベンチマークを下回りました。主に国別配分や銘柄選択がマイナスに寄与しました。

国別配分では、中国のアンダーウェイトやインドネシアのオーバーウェイトなどがマイナスに寄与しました。

銘柄選択では、中国の教育サービス会社や韓国のリチウムイオン電池メーカー、インドの銀行のオーバーウェイトなどが足かせとなりました。

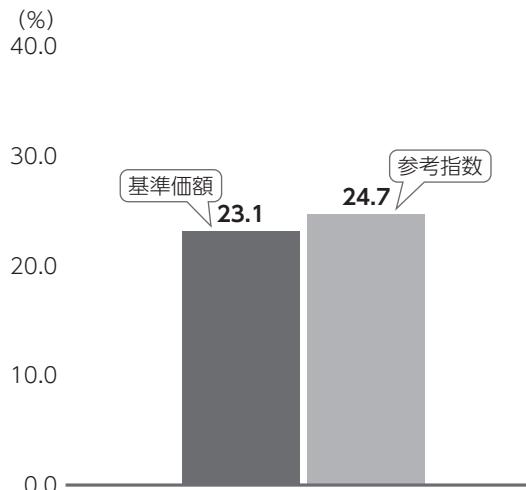
なお、ロシアのエクスポートジャーナーはゼロとして時価評価しています。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

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

ベンチマークとの差異について(2024年9月26日から2025年9月25日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

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、参考指標としてMSCIエマージング・マーケット指数(円換算ベース)を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

分配金について(2024年9月26日から2025年9月25日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第19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	13,273

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

引き続き、運用の基本方針に従い、「Amundi ファンズ・エマージング・マーケット・エクイティ・フォーカス(I20 USD クラス)」への投資を通じて、主として新興国の株式へ投資します。

Amundi ファンズ・エマージング・マーケット・エクイティ・フォーカス(I20 USD クラス)

今後数ヶ月、中国をはじめ最終的な合意に至っていない国があるものの、米国との関税交渉によるボラティリティ(変動性)は低下する可能性が高いとみています。短期的には米ドルが選好される可能性はあるものの、政策の不確実性により、米国資産からの分散化の動きは継続されるとみています。

当ファンドは韓国、U A E (アラブ首長国連邦)、ブラジルなどをポジティブにみている一方、台湾、サウジアラビア、中国などを慎重にみています。

当ファンドは引き続き、キャッシュフロー創出力が高く、債務水準が低く、コーポレート・ガバナンス(企業統治)の水準が高い企業を選好しながら、規律ある投資を維持します。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

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ヶ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

3 お知らせ

約款変更について

- 指定投資信託証券から「G I M／F O F s 用新興国株 F (適格機関投資家限定)」を削除するとともに申込受付不可日を変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。 (適用日：2024年12月20日)
- 投資助言会社を「S M B C 日興証券株式会社」から「S M B C グローバル・インベストメント＆コンサルティング株式会社」へ変更することに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。 (適用日：2024年12月20日)
- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。 (適用日：2025年4月1日)

1万口当たりの費用明細(2024年9月26日から2025年9月25日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	42円	0.231%	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18,121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
(投信会社)	(30)	(0.165)	
(販売会社)	(6)	(0.033)	
(受託会社)	(6)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	—	—	売買委託手数料=期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	有価証券取引税=期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	1	0.003	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回 金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(—)	(—)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	42	0.234	

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

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



参考情報 総経費率(年率換算)

2 投資先ファンドの費用 0.53%

1 当ファンドの費用 0.23%

運用管理費用以外
0.03%

運用管理費用
0.49%

運用管理費用
(投信会社) 0.17%

運用管理費用
(販売会社) 0.03%

運用管理費用
(受託会社) 0.03%

その他費用

0.00%

総経費率

0.76%

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

0.49%

投資先ファンドの運用管理費用以外の比率

0.03%

※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た国内投資信託証券(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。

※2の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている外国投資信託証券(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。

※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。

S M B C ファンドラップ・新興国株

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年9月26日から2025年9月25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	G I M / F O F s 用新興国株 F (適格機関投資家限定)	口 一 (—)	千円 — (—)	口 8,108,065,854 96,963,831	千円 13,700,000 (164,628)
外 国	アメリカ Amundiファンズ・エマージング・マーケット・エクイティ・フォーカス (120 USD クラス)	口 135,385	千アメリカ・ドル 157,517	口 22,140	千アメリカ・ドル 26,574

※金額は受渡し代金。

※()内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※国内には、円建での外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年9月26日から2025年9月25日まで)

利害関係人との取引状況

S M B C ファンドラップ・新興国株

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
				百万円	%		
公 社 債	百万円 8,792	百万円 2,796	% 31.8	百万円 —	% —	百万円 —	% —

※平均保有割合 1.2%

※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ペーパーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C 日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年9月26日から2025年9月25日まで)

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

■組入れ資産の明細 (2025年9月25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	
G I M / F O F s 用新興国株F (適格機関投資家限定)	8,205,029,685	—	千円	%	—
合計	8,205,029,685	—	—	—	—

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)		期末			組入比率
	口数	口数	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(レクセンブルグ) Amundiファンズ・エマージング・マーケット・エクイティ・フォーカス (120 USD クラス)	202,304.94	315,550.16	千アメリカ・ドル	430,962	64,114,311	% 97.9
合計	202,304.94	315,550.16	430,962	64,114,311	64,114,311	97.9

※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。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(3) 親投資信託残高

種類	期首(前期末)		期末	
	口数	口数	評価額	千円
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千口 61,111	千口 61,111	62,229	62,229

※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5,330,857,136口です。

■投資信託財産の構成

(2025年9月25日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 64,114,311	% 97.6
投資信託財産総額	62,229	0.1
投資信託財産総額	1,495,806	2.3
投資信託財産総額	65,672,347	100.0

※期末における外貨建資産(64,201,083千円)の投資信託財産総額(65,672,347千円)に対する比率は97.8%です。

※外貨建資産は、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。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.77円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年9月25日現在)

項目	期末
(A) 資産	65,809,110,022円
コール・ローン等	1,495,322,370
投資証券(評価額)	64,114,311,835
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	62,229,365
未収入金	137,246,452
(B) 負債	347,693,805
未払金	205,800,989
未払解約金	74,325,483
未払信託報酬	66,124,531
その他未払費用	1,442,802
(C) 純資産総額(A-B)	65,461,416,217
元本	30,984,199,040
次期繰越損益金	34,477,217,177
(D) 受益権総口数	30,984,199,040口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,127円

※当期における期首元本額27,617,407,306円、期中追加設定元本額7,196,705,128円、期中一部解約元本額3,829,913,394円です。

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

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

■ 損益の状況

(自2024年9月26日 至2025年9月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	3,563,120円
受取利息	3,563,120
(B) 有価証券売買損益	11,703,924,972
売買益	12,078,238,431
売買損	△ 374,313,459
(C) 信託報酬等	△ 126,354,991
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,581,133,101
(E) 前期繰越損益金	6,958,006,580
(F) 追加信託差損益金	15,938,077,496
(配当等相当額)	(22,587,444,839)
(売買損益相当額)	(△ 6,649,367,343)
(G) 合計(D+E+F)	34,477,217,177
次期繰越損益金(G)	34,477,217,177
追加信託差損益金	15,938,077,496
(配当等相当額)	(22,587,445,930)
(売買損益相当額)	(△ 6,649,368,434)
分配準備積立金	18,539,139,681

※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	3,755,168円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	11,577,377,933
(c) 収益調整金	22,587,445,930
(d) 分配準備積立金	6,958,006,580
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	41,126,585,611
1万口当たり当期分配対象額	13,273.41
(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。

■組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

指定投資信託証券	Amundi ファンズ・エマージング・マーケット・エクイティ・フォーカス (I20 USD クラス)
形態	ルクセンブルク籍会社型投資信託 (米ドル建て)
運用の基本方針	新興国における家計消費、国内投資やインフラ開発等により恩恵を受けるであろう新興国の内需関連銘柄へ主に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目標とした運用を行います。
運用管理費用等	純資産総額に対して年0.50% ※ルクセンブルク年次税（年0.01%）が含まれています。また、上記のほか、保管費用などがかかりますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率等を示すことができません。また、年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があるため、純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の料率を上回ることがあります。
信託財産留保額	ありません。
管理会社	アムンディ・ルクセンブルク エス・エイ
投資顧問会社	アムンディ・アセットマネジメント
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、「Amundi ファンズ・エマージング・マーケット・エクイティ・フォーカス (I20 USD クラス)」をシェアクラスとして含む「Amundi ファンズ・エマージング・マーケット・エクイティ・フォーカス」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。

■ 損益および純資産変動計算書

2024/ 6 /30
(USD)

収益	
受取配当金	63,193,535
債券利息	62,996,737
受取銀行利息	—
レポ取引／リバース・レポ取引に係る収益	110,813
スワップに係る受取利息	—
その他収益	—
費用	
運用報酬	33,355,661
パフォーマンス費用	19,481,617
管理費用	4,914,299
年次税	547,427
販売会社報酬	450,379
ブローカー及び取引費用	2,758,423
発注の送受信に係る費用	1,325,841
銀行利息及び同等の費用	701,744
スワップに係る支払利息	—
レポ取引／リバース・レポ取引に係る費用	—
その他費用	3,175,931
投資による実現純損益	29,837,874
有価証券売却に係る実現純損益	△41,295,814
オプションに係る実現純損益	—
外国為替予約取引に係る実現純損益	△269,814
金融先物取引に係る実現純損益	—
スワップ及びCFDに係る実現純損益	—
為替取引に係る実現純損益	△1,414,352
実現純損益	△13,142,106
有価証券に係る評価損益及びリバース・レポ取引から生じる負債に係る未実現損益の純変動額	232,008,173
オプションに係る未実現損益の純変動額	—
外国為替予約取引に係る未実現損益の純変動額	△2,013,410
金融先物取引に係る未実現損益の純変動額	—
スワップ及びCFDに係る未実現損益の純変動額	—
運用の結果	216,852,657
分配金	△1,475,263
発行	1,430,128,939
償還	△968,574,453
純資産の増減額	676,931,880
連結純資産の再評価	—
期首の純資産	2,005,386,150
期末の純資産	2,682,318,030

S M B C ファンドラップ・新興国株

有価証券明細表（2024年6月30日現在）

※下記明細表中の資産名、国名の日本語表記については、末尾の【英語表記換換表】にてご確認いただけます。

株数 銘柄名	時価	純資産 比率 (%)	株数 銘柄名	時価	純資産 比率 (%)
		USD			USD
Long positions	2,654,546,901	98.96	6,843,000 CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	6,152,849	0.23
<i>Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market</i>	2,603,767,112	97.07	2,566,000 CHINA MERCHANTS BANK-H	11,651,061	0.43
<i>Shares</i>	2,603,767,112	97.07	27,440,000 CHINA PETROLEUM & CHEMICAL H	17,783,908	0.66
<i>Brazil</i>	162,813,320	6.07	2,918,398 CHINA YANGTZE POWER CO LTD	11,615,658	0.43
832,100 3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	4,088,277	0.15	293,248 CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	7,265,758	0.27
2,820,000 ATACADAOG SA	4,599,796	0.17	2,421,083 HANGZHOU HANGYANG CO LTD	7,413,797	0.28
4,826,506 BANCO BRADESCO PFD	10,774,963	0.40	1,326,500 HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A-	5,053,291	0.19
4,569,300 BANCO DO BRASIL SA	21,906,960	0.82	2,012,837 INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	7,158,172	0.27
4,920,600 B3 SA BRASIL BOLSA BALCAO	9,062,645	0.34	3,405,280 NARI TECHNOLOGY DEVELOPMEN-A	11,697,644	0.44
5,237,639 CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	13,493,868	0.50	12,642,000 PICC PROPERTY & CASUALTY-H	15,706,525	0.59
2,315,700 EZ TEC EMPREENDIMENTOS PARTICI	5,407,338	0.20	4,521,000 WEICHAI POWER CO LTD-H	8,651,227	0.32
1,202,677 ITAU UNIBANCO ADR	7,017,620	0.26	2,592,200 ZHUCHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	10,226,142	0.38
8,982,466 ITAUZA SA	15,815,965	0.59	<i>Denmark</i>	17,622,633	0.66
893,300 MULTIFL.EMPREEND.	3,642,728	0.14	146,747 CARLSBERG B	17,622,633	0.66
2,074,600 NATURA CO HOLDING SA	5,807,992	0.22	<i>Greece</i>	20,341,563	0.76
2,989,700 PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA PETROBRAS BR	11,260,315	0.42	12,458,001 ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA	20,341,563	0.76
3,094,500 PETROLEO BRASILEIRO PREF.SHS	21,198,562	0.79	<i>Hong Kong (China)</i>	48,432,692	1.81
1,754,300 RAIADROGASIL	8,129,684	0.30	2,540,600 AIA GROUP LTD -H-	17,246,650	0.64
1,525,900 SABESP	20,606,607	0.77	5,836,500 CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD -H-	10,121,939	0.38
<i>Cayman Islands</i>	376,213,090	14.03	6,265,000 CHINA RESOURCES BEER HOLDING COMPANY LTD SHS -H-	21,064,103	0.79
4,203,800 ALIBABA GROUP HOLDING LTD	37,959,785	1.42	<i>India</i>	517,698,147	19.29
1,635,600 ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	15,711,981	0.59	276,127 APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	20,483,152	0.76
10,157,000 CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	5,867,250	0.22	2,360,195 AXIS BANK	35,811,565	1.33
5,904,667 CHINA RESOURCES LAND LTD	20,079,483	0.75	235,776 HABAJI FINANCE LTD	20,119,034	0.75
527,371 JD COM INC	6,977,649	0.26	491,521 BHARAT FORGE	9,845,746	0.37
695,520 KE HOLDINGS INC ADR	9,934,653	0.37	1,241,875 BHARTI AIRTEL LTD	21,505,977	0.80
11,866,000 KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	11,125,205	0.41	964,045 DLF LTD	9,534,956	0.36
485,580 MEITUAN	6,909,831	0.26	689,563 GRASIM INDUSTRIES LTD INR (ISIN INE047A01021)	22,082,969	0.82
737,800 NETEASE INC	14,089,931	0.53	25,701 GRASIM INDUSTRIES LTD INR (ISIN INR047A01011)	348,063	0.01
130,000 NETEASE SPADR SHS	12,425,400	0.46	1,593,219 GUJARAT	5,665,946	0.21
975,600 NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY GROUP INC HKD	7,459,998	0.28	896,757 HCL TECHNOLOGIES LTD	15,696,676	0.59
170,438 NEW ORIENTAL EDUCATION AND TECHNOLOGY GROUP INC USD	13,249,850	0.49	2,384,863 HDFC BANK LTD	48,156,289	1.79
103,157 PINDUODUO INC ADR	13,714,723	0.51	1,226,154 HDFC LIFE INSURANCE COMPANY LTD	8,749,788	0.33
641,200 SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	6,278,611	0.23	4,169,044 HINDALCO INDUSTRIES	34,674,748	1.29
2,190,000 SITC INTERNATIONAL HOLDINGS CO	5,946,652	0.22	1,537,085 HONASA CONSUMER LIMITED	7,978,741	0.30
1,811,300 SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY	11,193,871	0.42	697,211 INDUSIND BANK LTD	12,244,827	0.46
2,879,600 TENCENT HOLDINGS LTD	137,351,820	5.12	1,597,520 INFOSYS TECHNOLOGIES	30,015,465	1.12
545,634 TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR	7,666,158	0.29	704,244 KOTAK MAHINDRA BANK LTD	15,222,903	0.57
3,934,000 TINGY HOLDING	4,741,509	0.18	582,489 KPR MILL LTD	6,162,107	0.23
19,282,000 TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	10,249,266	0.38	585,504 LARSEN & TOUBRO LTD	24,915,386	0.93
180,900 TRIP COM GROUP LTD	8,679,584	0.32	2,270,772 MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	25,615,371	0.95
7,935,000 XINYI GLASS HOLDINGS	8,699,880	0.32	276,154 OBEROI REALTY	5,847,626	0.22
<i>Chile</i>	3,268,646	0.12	222,940 PHOENIX MILLS DS	9,593,472	0.36
57,434,055 ENERSIS CHILE SA	3,268,646	0.12	5,405,915 POWER GRID CORP OF INDIA	21,455,106	0.80
<i>China</i>	131,926,355	4.92	1,657,226 RELIANCE INDUSTRIES LTD	62,220,878	2.31
21,420,000 CHINA COMMUNICATION SERVI-H	11,550,323	0.43	634,109 STATE BANK OF INDIA	6,455,726	0.24
			1,001,467 SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	18,265,101	0.68

S M B C ファンドラップ・新興国株

株数	銘柄名	時価	純資産 比率 (%)	株数	銘柄名	時価	純資産 比率 (%)
			USD				USD
406,467	TATA CONSULTANCY SERVICES	19,030,529	0.71	3,058,784	FIRSTRAND	12,881,739	0.48
	<i>Indonesia</i>	95,905,541	3.58	75,885	NASPERS LTD	14,824,674	0.55
68,278,000	BANK CENTRAL ASIA	41,383,764	1.55	1,754,559	SANLAM LTD	7,775,408	0.29
68,289,800	BANK NEGARA INDONESIA PERSERO	19,433,921	0.73		<i>South Korea</i>	410,704,349	15.31
95,106,529	CIPUTRA DEVT	6,563,076	0.24	65,569	BGF RETAIL CO	4,920,652	0.18
22,638,100	INDOFOOD CBP	14,239,537	0.53	68,753	COWAY CO LTD	3,206,642	0.12
74,735,100	TELKOM INDONESIA SERIE B	14,285,243	0.53	144,700	DB INSURANCE CO LTD	12,036,433	0.45
	<i>Luxembourg</i>	15,243,419	0.57	548,547	FILA HOLDINGS	15,980,192	0.60
5,107,800	SAMSONITE INTERNATIONAL SA	15,243,419	0.57	629,324	HANA FINANCIAL GROUP	27,751,520	1.03
	<i>Malaysia</i>	39,743,113	1.48	24,707	HANWHA AEROSPACE CO LTD	4,478,312	0.17
11,638,400	CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	16,776,008	0.62	40,559	HYUNDAI MOBIS	7,410,526	0.28
3,054,400	MALAYSIA AIRPORTS	6,409,845	0.24	592,945	KANGWON LAND	5,978,988	0.22
5,668,300	TENAGA NASIONAL	16,557,260	0.62	226,885	KB FINANCIAL GROUP	12,938,956	0.48
	<i>Mauritius</i>	15,787,084	0.59	245,231	KIA CORPORATION	23,035,502	0.86
187,718	MAKEMYTRIP LTD	15,787,084	0.59	25,689	KOREA ZINC	9,611,213	0.36
	<i>Mexico</i>	71,195,893	2.65	767,053	KT	20,841,106	0.78
3,886,300	AMERICA MOVIL SAB DE CV	3,313,419	0.12	122,437	SAMSUNG C & T CORP SHARES	12,630,624	0.47
1,908,200	CORPORACION INMOBILIARIA VESTA SAB	5,722,888	0.21	94,001	SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS	10,789,799	0.40
2,141,100	FOMENTO ECO UNIT	22,995,891	0.86		<i>Philippines</i>	70,891,144	2.64
3,410,100	GRUPO FIN BANORTE	26,552,783	0.99	2,267,399	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	104,763,221	3.91
2,336,100	GRUPO MEXICO SAB DE CV-B	12,610,912	0.47	26,703	SAMSUNG FIRE & MARINE	7,546,289	0.28
	<i>Poland</i>	16,717,812	0.62	28,672	SAMSUNG SDI	7,373,693	0.27
2,801,070	INTERNATIONAL CONTAINER TERMIN	16,717,812	0.62	172,996	SK HYNIX INC	29,722,887	1.11
	<i>Qatar</i>	30,020,882	1.12	174,932	SK SQUARE CO LTD	12,708,463	0.47
626,992	BANK PEKAO SA	26,202,255	0.98	174,932	SK TELECOM	6,088,187	0.23
37,792	DINO POLSKA SA	3,818,627	0.14		<i>Switzerland</i>	18,407,585	0.69
	<i>Russia</i>	9,645,818	0.36	117,941	CIE FINANCIERE RICHEMONTE SA	18,407,585	0.69
3,443,186	OOREDOO TELECOM	9,645,818	0.36		<i>Taiwan</i>	368,892,597	13.75
	<i>Saudi Arabia</i>	-	0.00	89,000	ASMEDIA TECHNOLOGY INC	6,145,220	0.23
7,646,700	GAZPROM PJSC	-	0.00	448,000	DELTA ELECTRONIC INDUSTRIAL INC	5,351,175	0.20
2,305,700	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL PJSC	-	0.00	3,491,000	FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	9,049,931	0.34
179,521	OIL COMPANY LUKOIL ADR 1 SH	-	0.00	2,025,000	KING YUAN ELECTRONICS	7,427,992	0.28
10,596,893	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	-	0.00	2,489,000	LITE ON TECHNOLOGY CORP	8,132,614	0.30
17,319,300	SISTEMA JSFC	-	0.00	405,000	MEDIATEK INC	17,477,627	0.65
	<i>Singapore</i>	30,713,865	1.15	8,870,100	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	264,119,315	9.84
979,897	SAUDI AWWAL BANK	10,095,233	0.38	2,612,000	UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	14,492,560	0.54
405,044	SAVOLA	5,047,429	0.19	9,654,000	UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CORP	24,193,420	0.90
1,591,731	THE SAUDI NATIONAL BANK	15,571,203	0.58	7,282,000	UNITED MICROELECTRONICS CORP	12,502,743	0.47
	<i>South Africa</i>	26,235,136	0.98		<i>Thailand</i>	30,044,446	1.12
3,891,300	CAPITALAND INVESTMENT LIMITED	7,637,544	0.28	10,231,700	C.P. ALL PCL FOREIGN	15,334,653	0.57
9,165,300	SINGAPORE TELECOMM	18,597,592	0.70	22,442,400	THAI BEVERAGE PUBLIC CO LTD	7,451,765	0.28
	<i>United Arab Emirates</i>	46,672,217	1.74	5,025,500	THAI OIL F	7,258,028	0.27
718,382	BIDVEST GROUP	11,190,396	0.42		<i>Turkey</i>	25,071,458	0.93
				400,852	COCA COLA ICECEK	10,099,697	0.38
				2,164,141	KOC HOLDING	14,971,761	0.55
					<i>United Arab Emirates</i>	62,585,633	2.33
				2,373,725	ABU DHABI ISLAMIC BANK	7,483,705	0.28
				15,421,991	ALDAR PROPERTIES	26,284,063	0.98

S M B C ファンドラップ・新興国株

株数 銘柄名	時価	純資産 比率 (%)	
USD			
12,908,335 EMAAR PROPERTIES REIT	28,817,865	1.07	
<i>United Kingdom</i>	5,847,264	0.22	
232,227 ANGLOGOLD ASHANTI PLC	5,847,264	0.22	
<i>Viet Nam</i>	6,016,554	0.22	
1,797,552 JOINT STOCK COMMERCIAL BK	6,016,554	0.22	
Shares/Units of UCITS/UCIS	50,779,789	1.89	
Shares/Units in investment funds	50,779,789	1.89	
<i>Luxembourg</i>	50,779,789	1.89	
18,203 AMUNDI FUNDS CASH USD Z USD C	20,092,524	0.75	
8,486 AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS EQUITY FOCUS EX-CHINA Z USD (C)	9,702,953	0.36	
17,551 AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C	20,984,312	0.78	
Total securities portfolio	2,654,546,901	98.96	

S M B C ファンドラップ・新興国株

【英語表記変換表】

資産名		国名
Long positions	ロング・ポジション	Brazil ブラジル
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing and/or dealt in on another regulated market	公認の証券取引所で上場または取引されている有価証券	Cayman Islands ケイマン諸島
Shares	株式	Chile チリ
Shares/Units of UCITS/UCIS	UCITS/UCISファンド	China 中国
Shares/Units in investment funds	投資ファンド 株式/ユニット	Denmark デンマーク
securities portfolio	有価証券	Greece ギリシャ
		Hong Kong (China) 香港 (中国)
		India インド
		Indonesia インドネシア
		Luxembourg ルクセンブルク
		Malaysia マレーシア
		Mauritius モーリシャス
		Mexico メキシコ
		Philippines フィリピン
		Poland ポーランド
		Qatar カタール
		Russia ロシア
		Saudi Arabia サウジアラビア
		Singapore シンガポール
		South Africa 南アフリカ
		South Korea 韓国
		Switzerland スイス
		Taiwan 台湾
		Thailand タイ
		Turkey トルコ
		United Arab Emirates アラブ首長国連邦
		United Kingdom イギリス
		Viet Nam ベトナム

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

第19期（2024年7月26日から2025年7月25日まで）

信託期間	無期限（設定日：2007年2月20日）
運用方針	■本邦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	騰落率		公組入社比	債率	純総資産額
		期騰	中落			
15期（2021年7月26日）	円 10,154		△0.1		62.8	百万円 5,851
16期（2022年7月25日）	10,152		△0.0		75.3	4,586
17期（2023年7月25日）	10,148		△0.0		68.8	3,220
18期（2024年7月25日）	10,147		△0.0		82.2	4,388
19期（2025年7月25日）	10,175		0.3		68.0	4,118

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

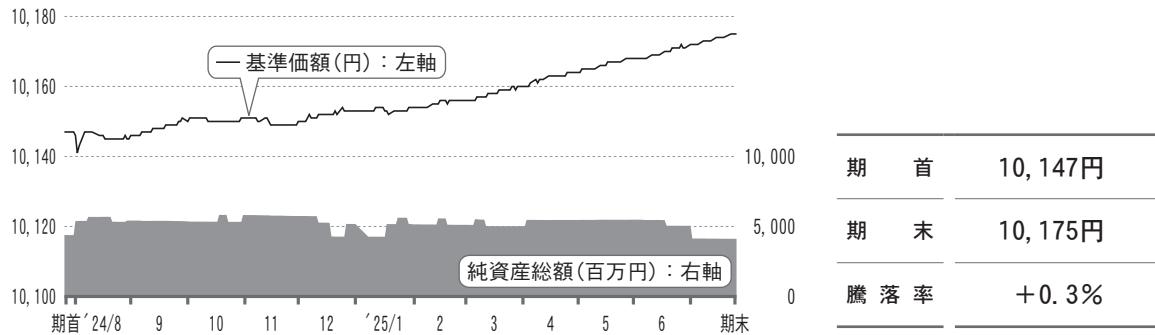
年月日	基準価額	騰落率		公組入社比	債率
		期騰	中落		
（期首） 2024年7月25日	円 10,147		% —		% 82.2
7月末	10,146		△0.0		63.0
8月末	10,146		△0.0		62.8
9月末	10,150		0.0		59.8
10月末	10,151		0.0		68.9
11月末	10,150		0.0		73.1
12月末	10,153		0.1		75.4
2025年1月末	10,154		0.1		70.0
2月末	10,156		0.1		70.4
3月末	10,160		0.1		65.8
4月末	10,164		0.2		69.6
5月末	10,168		0.2		69.6
6月末	10,172		0.2		69.3
（期末） 2025年7月25日	10,175		0.3		68.0

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2024年7月26日から2025年7月25日まで）

基準価額等の推移



▶ 基準価額の主な変動要因（2024年7月26日から2025年7月25日まで）

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

上昇要因

- 日銀が2025年1月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇し、利子等の収益を確保したこと

▶ 投資環境について（2024年7月26日から2025年7月25日まで）

国内短期金融市場は下落しました。

7月末に日本銀行は日銀当座預金付利金利を0.25%へ引き上げ、無担保コール翌日金利を0.25%程度で推移するよう促すことを決定しました。8月に入ると円高や株安が進んだことでリスク回避の動きが強まり、国内金利は急低下しました。10月以降は米大統領選を受けた米国金利の上昇や日銀のタカ派姿勢を背景に、国内金利は上昇に転じました。2025年1月には日本銀行が無担保コール翌日金利の誘導目標を0.5%程度へ引き上げ、金利の上昇が続きました。4月以降は米国の関税措置や中東情勢の緊迫化が金利低下要因となったものの、関税交渉の進展や財政悪化懸念等を背景に、期末にかけて国内金利は上昇基調で推移しました。

国庫短期証券3ヶ月物利回りは、一時マイナス圏まで低下する局面もあったものの、10月下旬以降は上昇基調で推移しました。

▶ ポートフォリオについて（2024年7月26日から2025年7月25日まで）

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

▶ ベンチマークとの差異について（2024年7月26日から2025年7月25日まで）

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

2 今後の運用方針

国内景気は米国の関税措置による下押し圧力がかかるものの、賃金上昇による消費の下支えや企業の設備投資需要の下、先行きは成長軌道に戻る見通しです。CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）の前年比伸び率は、コストプッシュ圧力の減衰が見込まれる一方で賃金上昇に伴いサービス価格が上昇することにより、教育無償化の拡充による一時的な下押しの影響を除けば、+2%程度の伸び率を維持できる見通しです。米国の政策運営やグローバル景気の先行きに対する不確実性が高いことは、金利の低下要因です。一方で、日銀は足元では様子見姿勢を続いているものの、不確実性の低下に伴い先行きは利上げ姿勢に戻ることが見込まれます。金利先高観の継続で国内金利は低下方向には進みにくく、米国と各国の貿易交渉が進む際には上昇圧力がかかる見通しです。

当ファンドでは引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。ファンドの平均残存年限については、2~4ヶ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2024年7月26日から2025年7月25日まで)

当期中における記載すべき項目はありません。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年7月26日から2025年7月25日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 4,195,721	千円 -(1,900,000)
	特殊債券	1,320,426	-(3,424,000)
	社債券	199,805	-(1,200,000)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年7月26日から2025年7月25日まで)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 5,715	百万円 698	% 12.2	百万円 -	百万円 -	% -

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年7月26日から2025年7月25日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2025年7月25日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区分	期					末		
	額面金額	評価額	組入比率	うち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
国債証券	千円 2,300,000 (2,300,000)	千円 2,299,077 (2,299,077)	% 55.8 (55.8)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 55.8 (55.8)
特殊債券 (除く金融債券)	400,000 (400,000)	399,896 (399,896)	9.7 (9.7)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	9.7 (9.7)
普通社債券	100,000 (100,000)	99,991 (99,991)	2.4 (2.4)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	2.4 (2.4)
合計	2,800,000 (2,800,000)	2,798,965 (2,798,965)	68.0 (68.0)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	68.0 (68.0)

※（ ）内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

種類	銘柄	期		評価額	償還年月日
		利	率		
国債証券	1302国庫短期証券	%	千円	399,986	2025/07/28
	1251国庫短期証券				2025/08/20
	1257国庫短期証券				2025/09/22
	1298国庫短期証券				2025/10/10
小計		—	2,300,000	2,299,077	—
特殊債券 (除く金融債券)	30 政保政策投資C	0.4250	200,000	199,980	2025/09/11
	258 政保道路機構				2025/10/31
小計		—	400,000	399,896	—
普通社債券	70 三菱UFJリース	0.2000	100,000	99,991	2025/07/30
小計		—	100,000	99,991	—
合計		—	2,800,000	2,798,965	—

■ 投資信託財産の構成

(2025年7月25日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
公 社 債	千円 2,798,965	% 67.9
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	1,323,176	32.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,122,141	100.0

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月25日現在)

項	目	期	末
(A) 資	産		4,122,141,394円
コール・ローン等		1,322,623,559	
公社債(評価額)		2,798,965,300	
未収利息		514,727	
前払費用		37,808	
(B) 負	債		3,220,136
未払解約金		3,220,136	
(C) 純資産額(A-B)		4,118,921,258	
元本		4,048,063,050	
次期繰越損益金		70,858,208	
(D) 受益権総口数		4,048,063,050口	
1万口当たり基準価額(C/D)		10,175円	

※当期における期首元本額4,325,119,397円、期中追加設定元本額5,969,693,751円、期中一部解約元本額6,246,750,098円です。

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

SMB Cファンドラップ・日本バリュー株	984,252円
SMB Cファンドラップ・J-R E I T	984,252円
SMB Cファンドラップ・G-R E I T	93,018,163円
SMB Cファンドラップ・ヘッジファンド	311,216,889円
SMB Cファンドラップ・米国株	984,543円
SMB Cファンドラップ・欧州株	89,718,432円
SMB Cファンドラップ・新興国株	61,111,034円
SMB Cファンドラップ・コモディティ	30,882,058円
SMB Cファンドラップ・米国債	136,874,567円
SMB Cファンドラップ・欧州債	68,341,252円
SMB Cファンドラップ・新興国債	54,958,024円
SMB Cファンドラップ・日本グロース株	167,596,581円
SMB Cファンドラップ・日本中小型株	27,029,827円
SMB Cファンドラップ・日本債	964,891,078円
日本株厳選ファンド・円コース	270,889円
日本株厳選ファンド・ブラジルレアルコース	438,760円
日本株厳選ファンド・豪ドルコース	679,887円
日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース	9,783円
日本株225・米ドルコース	49,237円
スマート・ストラテジー・ファンド(毎月決算型)	12,541,581円
スマート・ストラテジー・ファンド(年2回決算型)	4,566,053円
カナダ高配当株ツインα(毎月分配型)	433,260円
日本株厳選ファンド・米ドルコース	196,696円
日本株厳選ファンド・メキシコペソコース	196,696円

日本株厳選ファンド・トルコリラコース	196,696円
グローバル創薬関連株式ファンド	984,834円
ひとくふうターゲット・デート・ファンド2030	27,486円
米国分散投資戦略ファンド(1倍コース)	550,473,667円
米国分散投資戦略ファンド(3倍コース)	351,673,614円
米国分散投資戦略ファンド(5倍コース)	445,153円
グローバルDX関連株式ファンド(予想分配金提示型)	295,276円
グローバルDX関連株式ファンド(資産成長型)	1,968,504円
日興FWS・日本株クオリティ	19,697円
日興FWS・日本株市場型アクティブ	19,697円
日興FWS・先進国株クオリティ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国株クオリティ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・先進国株市場型アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国株市場型アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・新興国株アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・新興国株アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・日本債アクティブ	19,697円
日興FWS・先進国債アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国債アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・新興国債アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・新興国債アクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・Jリートアクティブ	19,697円
日興FWS・Gリートアクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・Gリートアクティブ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・ヘッジファンドマルチ戦略	19,697円
日興FWS・ヘッジファンドアクティブ戦略	19,697円
トータルヘッジ用ファンドSMT1号<適格機関投資家限定>	1,113,669,480円

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

■ 損益の状況

(自2024年7月26日 至2025年7月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	19,008,435円
受取利息	19,008,435
(B) 有価証券売買損益	△ 4,672,541
売買益	1,417,014
売買損	△ 6,089,555
(C) 当期損益金(A+B)	14,335,894
(D) 前期繰越損益金	63,542,584
(E) 解約差損益金	△ 97,729,397
(F) 追加信託差損益金	90,709,127
(G) 合計(C+D+E+F)	70,858,208
次期繰越損益金(G)	70,858,208

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

■ お知らせ

＜約款変更について＞

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2025年4月1日)