

■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：2007年2月20日）
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として欧州通貨建ての公社債へ投資します。
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。 ドイツェ／F O F s用欧州債F（適格機関投資家限定） ドイツェ・ヨーロッパ インカム オープン 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	■投資する投資信託証券は、欧州通貨建ての公社債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、SMBC日興証券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。）

SMBCファンドラップ・ 欧州債

【運用報告書(全体版)】

(2023年9月26日から2024年9月25日まで)

第 18 期

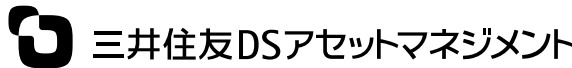
決算日 2024年9月25日

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、主として欧州通貨建ての公社債へ投資します。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)

SMBCファンドラップ・欧州債

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) ブルームバーグ 汎欧州総合インデックス (円ベースヘッジなし)		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 円	期 騰 落 率 %	期 騰 落 率 %	期 騰 落 率 %			
14期 (2020年9月25日)	円 12,726	円 0	% 4.3	円 13,562	% 4.3	% 0.6	% 97.6	百万円 9,418
15期 (2021年9月27日)	13,409	0	5.4	14,299	5.4	0.5	96.9	8,846
16期 (2022年9月26日)	12,038	0	△10.2	13,064	△8.6	0.4	97.5	11,456
17期 (2023年9月25日)	13,111	0	8.9	14,162	8.4	0.1	97.8	31,167
18期 (2024年9月25日)	14,461	0	10.3	15,697	10.8	0.1	98.3	47,895

※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、基準価額への反映を考慮して、設定日の2営業日前を10,000として指数化した数値を記載しています。

※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) ブルームバーグ 汎欧州総合インデックス (円ベースヘッジなし)		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9月25日	円 13,111	% —	円 14,162	% —	% 0.1	% 97.8
9月末	13,047	△0.5	14,075	△0.6	0.2	97.8
10月末	13,091	△0.2	14,168	0.0	0.1	97.8
11月末	13,758	4.9	14,961	5.6	0.2	97.8
12月末	13,992	6.7	15,219	7.5	0.1	98.2
2024年1月末	14,004	6.8	15,142	6.9	0.1	97.8
2月末	14,175	8.1	15,344	8.3	0.1	97.9
3月末	14,418	10.0	15,607	10.2	0.1	98.0
4月末	14,408	9.9	15,595	10.1	0.1	98.0
5月末	14,712	12.2	15,992	12.9	0.1	97.9
6月末	15,015	14.5	16,295	15.1	0.1	98.2
7月末	14,796	12.9	16,045	13.3	0.1	98.2
8月末	14,429	10.1	15,637	10.4	0.1	98.3
(期末) 2024年9月25日	14,461	10.3	15,697	10.8	0.1	98.3

※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9月26日から2024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	13,111円
期末	14,461円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+10.3% (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、ブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベースヘッジなし)です。

※参考指数は、基準価額への反映を考慮して、指数化した数値の2営業日前の値で計算しています。

※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。

基準価額の主な変動要因(2023年9月26日から2024年9月25日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として欧州通貨建ての公社債へ投資しました。

ドイチェ／F O F s 用欧州債 F (適格機関投資家限定)における主な変動要因は以下の通りです。

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。インフレの落ち着きを背景に、欧州中央銀行(E C B)が利下げを行ったこと等を受けて、ドイツの10年国債利回り(長期金利*)が低下(価格は上昇)したことや、社債市場において、高い利回りを求める需要が強まったことから基準価額は上昇しました。また、ユーロが対円で上昇したこともプラスとなりました。

*金利(利回り)：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

投資環境について(2023年9月26日から2024年9月25日まで)

主要な指標となるドイツの長期金利は低下しました。ECBはインフレの落ち着きを背景に2023年9月の利上げを最後に、主要政策金利を据え置いていましたが、2024年6月の会合で利下げを開始しました。周縁国や東欧諸国の国債利回りも、ドイツ長期金利低下の流れを受けて低下しました。

社債市場は、欧州政治に対する不透明感が意識され、短期的に変動する局面も見られたものの、社債の利回りが数年振りの高水準となったことを受け、利回りを求める需要が強まり資金が流入しました。

為替市場では、欧州と日本との金利差が高水準で推移したことを背景にユーロは対円で上昇しました。作成期末にかけては、欧米が利下げに転じた一方、日銀は利上げを進めるとの見方から、ユーロは上げ幅を縮小しました。

ポートフォリオについて(2023年9月26日から2024年9月25日まで)

当ファンド

主要投資対象であるドイツェ／FOF s用欧州債F(適格機関投資家限定)を期を通じて高位に組み入れました。

ドイツェ／FOF s用欧州債F
(適格機関投資家限定)

当ファンドでは当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

金利戦略については、ECBによる利下げを見込み、デュレーション*はベンチマークに対しやや長めを基本とし、金利が急低下した局面では一時的に短期化するなど機動的に調整しました。資

産別配分については、相対的に高い利回りを求める需要を見込み、社債はオーバーウェイトから中立付近で調整しました。国別の配分は、利回り水準等を踏まえ欧州周縁国や東欧諸国等のオーバーウェイトを基本としました。

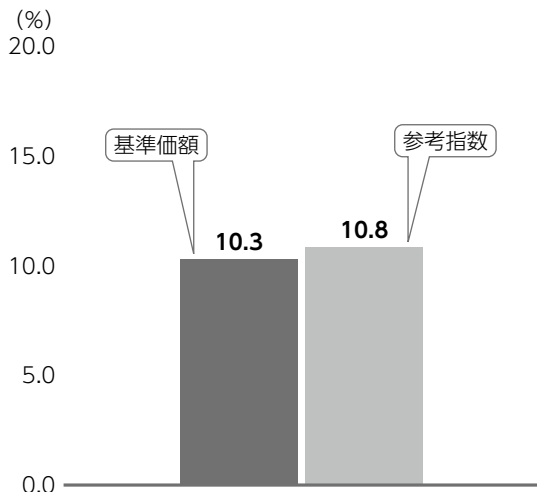
*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

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9月26日から2024年9月25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、参考指数としてブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベースヘッジなし)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9月26日から2024年9月25日まで)

(単位：円、1万円当たり、税引前)

項目	第18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	5,158

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

引き続き、運用の基本方針に従い、指定投資信託証券への投資を通じて、主として欧州通貨建ての公社債へ投資します。

ドイチェ／FOF s 用欧州債 F (適格機関投資家限定)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

国債市場は、ドイツの長期金利は追加利下げペース等を巡る憶測から変動すると見られます。ECBはデータ次第で判断する方針を示しており、物価指標等が注目されます。社債市場については、

投資家の相対的に高い利回りを求める需要が市場の支えとなると期待されます。運用方針としましては、ポートフォリオのデュレーションは金利水準や政策動向見通しを勘案して調整する方針です。資産別の投資戦略や為替戦略等についても、機動的に投資を行う予定です。

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・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。

3 お知らせ

約款変更について

- 信託報酬率の引き下げに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。 (適用日：2023年12月22日)

S M B C ファンドラップ・欧州債

1 万口当たりの費用明細 (2023年9月26日から2024年9月25日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	33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)
(投 信 会 社)	(23)	(0.165)	期中の平均基準価額は14,193円です。 投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(5)	(0.033)	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)	(5)	(0.033)	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
(株 式)	(-)	(-)	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
(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
(株 式)	(-)	(-)	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
(公 社 債)	(-)	(-)	
(投 資 信 託 証 券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	0	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)	(-)	(-)	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)	(0)	(0.003)	監査費用: 監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	33	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 0.45%

1 当ファンドの費用 0.23%

運用管理費用以外
0.05%

運用管理費用
0.40%

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
0.68%

総経費率(1 + 2)

0.68%

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

0.40%

投資先ファンドの運用管理費用以外の比率

0.05%

※ **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0.68%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年9月26日から2024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	ドイチェ／F O F s 用欧州債F (適格機関投資家限定)	口 8,913,591,637	千円 13,477,054	口 228,212,080	千円 345,381

※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9月26日から2024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・欧州債

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 4,529	百万円 1,311	% 28.9	百万円 -	百万円 -	% -

※平均保有割合 1.6%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、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
(2023年9月26日から2024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 (2024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
ドイチェ／F O F s 用欧州債F (適格機関投資家限定)	22,090,428,919	30,775,808,476	47,080,831	98.3
合 計	22,090,428,919	30,775,808,476	47,080,831	98.3

※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	68,341	68,341	69,366	69,366

※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5,306,929,277口です。

■ ■ 投資信託財産の構成

(2024年9月25日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	47,080,831	98.2
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	69,366	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	806,699	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	47,956,898	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年9月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	47,956,898,084円
コール・ローン等	806,699,908
投資信託受益証券(評価額)	47,080,831,806
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	69,366,370
(B) 負 債	61,438,237
未払解約金	8,174,288
未払信託報酬	51,965,313
その他未払費用	1,298,636
(C) 純資産総額(A-B)	47,895,459,847
元 本	33,119,482,128
次期繰越損益金	14,775,977,719
(D) 受益権総口数	33,119,482,128口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,461円

※当期における期首元本額23,771,542,782円、期中追加設定元本

額11,316,944,736円、期中一部解約元本額1,969,005,390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9月26日 至2024年9月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	414,021円
受 取 利 息	488,003
支 払 利 息	△ 73,982
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,263,661,073
売 買 益	3,458,433,313
売 買 損	△ 194,772,240
(C) 信 託 報 酬 等	△ 99,333,371
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,164,741,723
(E) 前期繰越損益金	1,388,009,425
(F) 追加信託差損益金	10,223,226,571
(配当等相当額)	(12,533,246,566)
(売買損益相当額)	(△ 2,310,019,995)
(G) 合 計(D+E+F)	14,775,977,719
次期繰越損益金(G)	14,775,977,719
追加信託差損益金	10,223,226,571
(配当等相当額)	(12,533,247,990)
(売買損益相当額)	(△ 2,310,021,419)
分配準備積立金	4,552,751,148

※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	627,981円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,164,113,742
(c) 収益調整金	12,533,247,990
(d) 分配準備積立金	1,388,009,425
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	17,085,999,138
1万口当たり当期分配対象額	5,158.90
(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。

■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	
運用方針	ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンドへの投資を通じて、主に欧州諸国の現地通貨建債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。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	<p>毎決算時(原則として7月25日。ただし同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とし、基準価額の水準等を勘案して分配します。</p> <p>②収益分配額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わない場合があります。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>	

ドイツ／FOFs用欧州債F (適格機関投資家限定)

第18期 運用報告書(全体版)

決算日 2024年7月25日

■投資者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「ドイツ／FOFs用欧州債F(適格機関投資家限定)」は、2024年7月25日に第18期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ドイツ・アセット・マネジメント株式会社
東京都港区麻布台1-3-1 麻布台ヒルズ森JPタワー

〈お問い合わせ先〉

電話番号：03-6730-1308

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

<https://funds.dws.com/ja-jp/>

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ブルームバーグ汎欧州総合インデックス (円ベース ヘッジなし)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 分	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
14期(2020年7月27日)	13,312	0	5.8	13,426	4.2	98.3	△ 3.4	9,446
15期(2021年7月26日)	14,205	0	6.7	14,394	7.2	96.9	△ 2.5	8,313
16期(2022年7月25日)	13,032	0	△ 8.3	13,499	△ 6.2	94.1	△ 19.3	10,904
17期(2023年7月25日)	13,970	0	7.2	14,156	4.9	98.0	14.2	29,937
18期(2024年7月25日)	15,531	0	11.2	15,802	11.6	98.1	22.6	45,435

(注1)ブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は、設定日を10,000として指数化しております。

※「ブルームバーグ®」および「ブルームバーグ汎欧州総合インデックス」は、Bloomberg Finance L.P.、および同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。

ブルームバーグはドイチェ・アセット・マネジメント株式会社とは提携しておらず、また、同社が運用する商品等を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。

ブルームバーグは、同社が運用する商品等に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ブルームバーグ汎欧州総合インデックス (円ベース ヘッジなし)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期首)	円	%		%	%	%
2023年7月25日	13,970	—	14,156	—	98.0	14.2
7月末	13,820	△ 1.1	13,987	△ 1.2	97.7	14.2
8月末	14,166	1.4	14,365	1.5	97.9	16.3
9月末	13,674	△ 2.1	13,895	△ 1.8	98.8	20.1
10月末	13,841	△ 0.9	14,054	△ 0.7	97.9	19.8
11月末	14,568	4.3	14,851	4.9	97.7	15.9
12月末	14,683	5.1	14,911	5.3	94.6	2.8
2024年1月末	14,770	5.7	15,036	6.2	97.2	2.7
2月末	14,962	7.1	15,224	7.5	98.1	7.1
3月末	15,182	8.7	15,444	9.1	97.2	15.4
4月末	15,440	10.5	15,695	10.9	97.1	18.1
5月末	15,542	11.3	15,819	11.7	97.9	20.5
6月末	15,941	14.1	16,187	14.3	97.8	20.1
(期末) 2024年7月25日	15,531	11.2	15,802	11.6	98.1	22.6

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率、債券先物比率は実質比率を記載しております。

基準価額、ベンチマークと純資産総額の推移



※ベンチマーク：ブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)

※ベンチマークは期首を基準価額と同じ値として表示しております。

(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の本質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記対象期間中の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において15,531円となり、前期末比11.2%上昇しました。当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。保有債券の利金収入や、利回りを求める投資家の需要を背景に社債等への資金流入が見られたことや、ユーロが対円で上昇したことを受け、基準価額は上昇しました。一方、ベンチマークであるブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は11.6%上昇し、当ファンドのリターンはベンチマークを下回りました。デュレーションを機動的に調整した金利戦略効果や、社債をオーバーウェイトとした銘柄選択効果はプラスとなりました。一方、ロールダウン効果や手数料等はマイナスとなりました。

◆投資環境

当期では、主要な指標となるドイツの長期金利*はほぼ変わらずとなりました。欧州中央銀行(ＥＣＢ)はインフレの落ち着きを背景に2023年9月の利上げを最後に、利上げサイクルを終了し、高い政策金利を維持しました。その後、2024年6月に利下げを行いました。市場では欧米中銀による金融政策を巡る憶測からドイツの長期金利は変動しましたが、前期末比ではほぼ変わらずとなりました。社債市場では、利回りを求める投資家の需要に支えられ、リターンはプラスとなりました。為替市場では、欧米中銀や日銀の金融政策を巡る憶測から変動しましたが、欧州と日本との金利差等を背景に、ユーロは対円で上昇しました。

◆運用状況

(当ファンド)

当ファンドでは当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

(ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド)

当ファンドでは当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

金利戦略については、ＥＣＢが利下げに転じる可能性を見込み、デュレーション*はベンチマークに対してやや長めとした後、金利が急低下した局面では一時デュレーションを短期化、その後再び長期化するなど機動的に調整しました。資産別配分については、相対的に高い利回りを求める需要を見込み、社債はオーバーウェイトとしました。国別の配分は、利回り水準等を踏まえ欧州周縁国や東欧諸国等のオーバーウェイトを基本としました。

*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

◆収益分配金

基準価額水準等を勘案して、分配は行わないことといたしました。なお、留保された収益金につきましては、当ファンドの運用の基本方針に基づき運用させていただきます。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第18期
	2023年7月26日～ 2024年7月25日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,946

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

◆今後の運用方針

(当ファンド)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、マザーファンドへの投資を通じて、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

(ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド)

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

国債市場ではECBによる追加利下げが予想され金利低下要因と見られますが、ECBはデータ次第で判断する方針を示しており、物価指標等が注目されます。社債市場については、投資家の相対的に高い利回りを求める需要が市場の支えとなると期待されます。今後の運用方針としましては、ポートフォリオのデュレーションは金利水準や政策動向見通しを勘案して調整する方針です。資産別の投資戦略や為替戦略等についても、機動的に投資を行う予定です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月26日～2024年7月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	62	0.418	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(53)	(0.363)	委託した資金の運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(2)	(0.011)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファン ドの管理等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(6)	(0.044)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.003)	
(c) そ の 他 費 用	7	0.051	(c) 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 ）	(6)	(0.043)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ・ 印 刷 費 用 等 ）	(1)	(0.008)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や運用報告書の作成に 係る費用等
合 計	69	0.472	
期中の平均基準価額は、14,715円です。			

(注1) 期中において発生した費用(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た結果です。なお、売買委託手数料、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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は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。

(注4) 監査費用・印刷費用等にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

○ 売買及び取引の状況

(2023年7月26日～2024年7月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		4,494,043	12,261,855	281,974	745,009

(注) 単位未満は切捨て。

○マザーファンドにおける主要な売買銘柄

(2023年7月26日～2024年7月25日)

●ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
FRTR 1.25% 05/25/38(ユーロ・フランス)	386,206	UKT 0.25% 01/31/25(イギリス)	288,317
NRW 3.15% 11/20/26(ユーロ・ドイツ)	355,051	TURKEY 5.2% 02/16/26(ユーロ・その他)	231,811
UKT 0.125% 01/31/28(イギリス)	327,046	GLENLN 1.125% 03/10/28(ユーロ・アイルランド)	231,238
NETHER 2.5% 07/15/34(ユーロ・オランダ)	320,583	ZFFNGR 3.75% 09/21/28(ユーロ・ドイツ)	179,211
IBRD 0.01% 04/24/28(ユーロ・その他)	304,620	UKT 2.75% 09/07/24(イギリス)	172,216
NETHER 2.5% 01/15/30(ユーロ・オランダ)	252,844	FRFP 5.375% 05/28/27(ユーロ・フランス)	161,759
CMCICB 3% 07/23/29(ユーロ・フランス)	248,709	PGB 1.95% 06/15/29(ユーロ・ポルトガル)	159,589
SPGB 1.4% 04/30/28(ユーロ・スペイン)	247,058	FRTR 0% 02/25/26(ユーロ・フランス)	150,443
RAGB 0.5% 04/20/27(ユーロ・オーストリア)	233,276	SPMIM 3.125% 03/31/28(ユーロ・オランダ)	141,830
FRTR 1.5% 05/25/31(ユーロ・フランス)	233,142	RAGB 2.9% 05/23/29(ユーロ・オーストリア)	81,072

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月26日～2024年7月25日)

利害関係人との取引状況

<ドイチェ／FOFs用欧州債F(適格機関投資家限定)>

該当事項はございません。

<ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン 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 17,053	百万円 221	% 1.3	百万円 2,245	百万円 -	% -

平均保有割合 91.3%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド>

種 類	買 付 額
公社債	百万円 1,452

利害関係人とは、投資信託及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、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年7月26日～2024年7月25日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況 (2023年7月26日～2024年7月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2024年7月25日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千口 11,781,843	千口 15,993,913	千円 45,449,903

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成 (2024年7月25日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千円 45,449,903	% 99.8
コール・ローン等、その他	88,659	0.2
投資信託財産総額	45,538,562	100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2)ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(48,832,402千円)の投資信託財産総額(49,155,853千円)に対する比率は99.3%です。

(注3)外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年7月25日における邦貨換算レートは、1米ドル=153.36円、1ユーロ=166.24円、1英ポンド=197.79円、1スイスフラン=173.31円、1スウェーデンクローナ=14.23円、1ノルウェークローネ=13.90円、1デンマーククローネ=22.27円、1チェココルナ=6.5398円、100ハンガリーフォリント=42.2264円、1ポーランドズロチ=38.6643円です。

○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	当 期 末
	円
(A) 資産	45,538,562,163
コール・ローン等	88,658,843
ドイツ・ヨーロッパインカムオープンマザーファンド(評価額)	45,449,903,296
未収利息	24
(B) 負債	103,549,348
未払信託報酬	102,449,348
その他未払費用	1,100,000
(C) 純資産総額(A-B)	45,435,012,815
元本	29,254,579,546
次期繰越損益金	16,180,433,269
(D) 受益権総口数	29,254,579,546口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,531円

<注記事項>

期首元本額	21,429,552,638円
期中追加設定元本額	8,339,069,729円
期中一部解約元本額	514,042,821円

○損益の状況 (2023年7月26日～2024年7月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 209
受取利息	28
支払利息	△ 237
(B) 有価証券売買損益	3,941,819,609
売買益	3,967,214,492
売買損	△ 25,394,883
(C) 信託報酬等	△ 189,726,094
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,752,093,306
(E) 前期繰越損益金	2,128,790,325
(F) 追加信託差損益金	10,299,549,638
(配当等相当額)	(17,345,188,586)
(売買損益相当額)	(△ 7,045,638,948)
(G) 計(D+E+F)	16,180,433,269
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	16,180,433,269
追加信託差損益金	10,299,549,638
(配当等相当額)	(17,366,302,254)
(売買損益相当額)	(△ 7,066,752,616)
分配準備積立金	5,880,883,631

(注1) (A)配当等収益—支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

(注2) (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せん。

(注3) (C)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。

(注4) (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。

○分配金の計算過程

(2023年7月26日～2024年7月25日)

項 目	当 期
a. 配当等収益(費用控除後)	855,029,660円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	2,897,063,646
c. 信託約款に定める収益調整金	17,366,302,254
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,128,790,325
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	23,247,185,885
f. 分配対象収益(1万口当たり)	7,946
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

〈お知らせ〉

- ・2024年6月21日に約款変更を行い、信託報酬率が10,000分の48から10,000分の38となりました。

ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド

運用報告書

《第21期》

決算日：2023年8月15日

(計算期間：2022年8月16日～2023年8月15日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ブルームバーグ 汎欧州総合インデックス (円ベースヘッジなし) (ベンチマーク)		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率					
	円	%		%	%		%		百万円
17期(2019年8月15日)	22,344	1.8	21,201	1.2	98.0		△4.0		15,149
18期(2020年8月17日)	24,334	8.9	22,800	7.5	98.5		△3.4		11,335
19期(2021年8月16日)	25,576	5.1	23,938	5.0	97.2		△2.5		10,084
20期(2022年8月15日)	23,418	△8.4	22,210	△7.2	95.5		△24.6		11,997
21期(2023年8月15日)	25,504	8.9	23,580	6.2	98.2		16.4		33,939

(注1)ブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベースヘッジなし)は、設定日を10,000として指数化しております。

※「ブルームバーグ®」および「ブルームバーグ汎欧州総合インデックス」は、Bloomberg Finance L.P.、および同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。

ブルームバーグはドイチェ・アセット・マネジメント株式会社とは提携しておらず、また、同社が運用する商品等を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。

ブルームバーグは、同社が運用する商品等に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ブルームバーグ 汎欧州総合インデックス (円ベースヘッジなし) (ベンチマーク)		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
	騰 落	率	騰 落	率				
(期首) 2022年8月15日	円	%		%	%		%	
	23,418	—	22,210	—	95.5		△24.6	
8月末	22,984	△1.9	21,563	△2.9	93.4		△24.8	
9月末	22,250	△5.0	20,736	△6.6	96.5		△12.0	
10月末	23,481	0.3	21,989	△1.0	94.7		△7.8	
11月末	23,413	△0.0	21,936	△1.2	97.2		△7.4	
12月末	22,351	△4.6	20,939	△5.7	94.3		—	
2023年1月末	22,780	△2.7	21,273	△4.2	96.9		△5.4	
2月末	22,894	△2.2	21,258	△4.3	98.2		△5.3	
3月末	23,453	0.1	21,647	△2.5	96.5		△8.4	
4月末	23,729	1.3	21,955	△1.1	94.9		6.6	
5月末	24,121	3.0	22,388	0.8	90.8		6.0	
6月末	25,402	8.5	23,528	5.9	98.0		12.6	
7月末	25,162	7.4	23,234	4.6	97.7		14.2	
(期末) 2023年8月15日	25,504	8.9	23,580	6.2	98.2		16.4	

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は買建比率－売建比率。

基準価額の推移



※ベンチマーク：ブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)

※ベンチマークは期首を基準価額と同じ値として表示しております。

◆基準価額

当ファンドの基準価額は期末において25,504円となり、前期末比8.9%上昇しました。当ファンドは、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。欧州中央銀行(ECB)が利上げを継続したことを受けドイツの10年国債利回り(長期金利*)が上昇したことはマイナス材料となりました。一方で、ユーロが対円で上昇したこと等を受け、基準価額は上昇しました。

一方、ベンチマークであるブルームバーグ汎欧州総合インデックス(円ベース ヘッジなし)は6.2%上昇し、当ファンドのリターンはベンチマークを上回りました。金利が上昇したことから、デュレーション*を短めとした金利戦略効果に加え、社債をオーバーウェイトとした銘柄選択効果等がプラスとなりました。

*金利：債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

◆投資環境

当期では、主要な指標となるドイツの長期金利は上昇しました。根強いインフレを抑制するためECBが急速に利上げを進めたこと等を背景に、長期金利は上昇しました。周縁国や東欧諸国の国債利回りも、主要国の利上げを受け上昇しました。社債市場では、2023年に入り、米地銀の破綻やクレディ・スイス・グループの経営不安等を受け金融セクターに対する不安が高まった局面などで変動しました。また、金利上昇を受け社債のリターンはマイナスとなりました。為替市場では、ECBが利上げを進める一方、日銀は金融緩和政策を維持したことからユーロは対円で上昇しました。

◆運用状況

当ファンドでは当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

金利戦略については、高インフレを抑制するため欧米の中央銀行が利上げを継続するとみて、デュレーションはベンチマークに対してやや短めとしていましたが、期末にかけては欧米の利上げは終盤にあると見て中立付近としました。資産別配分については、欧米の利上げ観測から、国債はベンチマークに対してやや少なめでウェイトを調整し、社債に関してはベンチマークに対してオーバーウェイトとしました。国別の配分に関しては、相対的に割安と見ていた欧州周縁国や東欧諸国等のオーバーウェイトを基本としました。

◆今後の運用方針

当ファンドでは引き続き当初の運用方針通り、欧州諸国の現地通貨建債券を主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

ECBは追加利上げを行う可能性もあるものの、利上げを受けた景気減速観測が強まっていること等は金利上昇を抑制する要因と見られます。社債市場については、主要国の金融政策に対する憶測や景気減速への警戒感等は引き続き変動要因と見られますが、投資家の利回りを求める需要は市場の支えとなることが期待されます。今後の運用方針としましては、ポートフォリオのデュレーションについては金融政策動向を睨みつつベンチマーク付近で調整していく方針です。資産別の投資戦略や為替戦略等については、機動的に投資を行う予定です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 8 月16日～2023年 8 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(a) 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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	17 (14) (3)	0.072 (0.061) (0.011)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・ 資産の移転等に要する費用 証券投資信託管理事務等に係る費用
合 計	18	0.075	
期中の平均基準価額は、23,501円です。			

(注1) 期中において発生した費用(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た結果です。

(a) 売買委託手数料、(b) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は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。

(注4) (b) その他費用(その他)にはマイナス金利に係る費用等を含みます。

○売買及び取引の状況

(2022年8月16日～2023年8月15日)

公社債

		買付額	売付額
外	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 4,947	249
		特殊債券 495	—
		社債券 10,164	821
			(660)
	イタリア	国債証券 15,325	—
		社債券 2,742	—
	フランス	国債証券 4,927	—
		特殊債券 2,660	—
		社債券 7,444	—
	オランダ	国債証券 919	—
		社債券 9,574	—
	スペイン	国債証券 9,503	1,684
		特殊債券 1,275	—
		社債券 2,632	—
	ベルギー	国債証券 1,558	—
		社債券 1,634	—
	フィンランド	社債券 819	—
			(920)
	アイルランド	社債券 3,013	—
ポルトガル	国債証券 2,081	525	
	特殊債券 199	—	
	社債券 1,576	—	
その他	国債証券 11,952	—	
	特殊債券 5,669	535	
	社債券 7,830	—	
国	イギリス	千英ポンド 17,423	千英ポンド 2,719
		特殊債券 1,319	—
		社債券 1,836	—
	スイス	千スイスフラン 3,807	千スイスフラン 984
	スウェーデン	千スウェーデンクローナ 21,490	千スウェーデンクローナ —
	ノルウェー	千ノルウェークローネ 9,015	千ノルウェークローネ —
	デンマーク	千デンマーククローネ 7,949	千デンマーククローネ —
	チェコ	千チェココルナ 34,386	千チェココルナ —
	ハンガリー	千ハンガリーフォリント 498,668	千ハンガリーフォリント —
	ポーランド	千ポーランドズロチ 7,692	千ポーランドズロチ —

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)単位未満は切捨て。

(注3)()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 9,020	百万円 3,597	百万円 7,939	百万円 10,920

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○主要な売買銘柄

(2022年8月16日～2023年8月15日)

公社債

買 付		売 付	
銘	柄 金額	銘	柄 金額
	千円		千円
SPGB 4.2% 01/31/37(ユーロ・スペイン)	395,067	SPGB 4.2% 01/31/37(ユーロ・スペイン)	261,741
BTPS 5% 08/01/39(ユーロ・イタリア)	382,894	UKT 2.25% 09/07/23(イギリス)	189,684
AGFRNC 2.875% 01/21/30(ユーロ・フランス)	299,869	UKT 0.125% 01/31/24(イギリス)	159,245
TELBSS 3.75% 11/22/29(ユーロ・その他)	269,475	UKT 1.75% 09/07/37(イギリス)	101,321
FRTR 4% 10/25/38(ユーロ・フランス)	260,028	SWISS 1.5% 04/30/42(スイス)	97,248
EIB 2.875% 01/12/33(ユーロ・その他)	258,317	EURDEV 1% 03/17/26(ユーロ・その他)	79,034
BATSLN 5.375% 02/16/31(ユーロ・オランダ)	256,372	PGB 1.95% 06/15/29(ユーロ・ポルトガル)	74,367
CMZB 2.875% 10/13/28(ユーロ・ドイツ)	256,290	RWE 2.125% 05/24/26(ユーロ・ドイツ)	69,965
INGDIB 2.375% 09/13/30(ユーロ・ドイツ)	253,356	SWISS 0% 06/22/29(スイス)	61,516
DBR 2.5% 07/04/44(ユーロ・ドイツ)	252,274	EOANGR 3.5% 01/12/28(ユーロ・ドイツ)	53,027

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年8月16日～2023年8月15日)

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 21,592	百万円 191	% 0.9	百万円 1,182	百万円 -	% -

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公社債	百万円 941

利害関係人とは、投資信託及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、DEUTSCHE BANK AG、ドイツ証券です。

○組入資産の明細

(2023年8月15日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ドイツ	22,230	21,241	3,372,699	9.9	0.5	7.5	1.7	0.7
イタリア	29,256	27,479	4,363,123	12.9	—	6.0	5.5	1.4
フランス	22,865	21,285	3,379,722	10.0	—	5.2	2.9	1.9
オランダ	16,111	14,939	2,372,055	7.0	0.4	2.8	3.1	1.1
スペイン	20,690	18,805	2,985,922	8.8	—	5.7	1.7	1.4
ベルギー	6,270	5,793	919,869	2.7	—	0.5	1.5	0.6
ルクセンブルグ	350	254	40,351	0.1	—	0.1	—	—
フィンランド	1,240	1,158	184,000	0.5	—	—	—	0.5
アイルランド	3,715	3,549	563,629	1.7	—	0.6	1.0	—
ポルトガル	7,350	6,320	1,003,529	3.0	—	0.8	1.5	0.6
その他	45,470	41,508	6,590,748	19.4	1.2	9.2	7.4	2.7
イギリス	千英ポンド 33,737	千英ポンド 26,290	4,853,692	14.3	—	8.1	4.4	1.8
スイス	千スイスフラン 4,137	千スイスフラン 4,053	672,066	2.0	—	1.1	0.9	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 35,750	千スウェーデンクローナ 33,464	450,771	1.3	—	0.3	0.5	0.5
ノルウェー	千ノルウェークローネ 13,620	千ノルウェークローネ 12,727	176,662	0.5	—	—	0.5	—
デンマーク	千デンマーククローネ 20,080	千デンマーククローネ 18,450	393,175	1.2	—	0.2	0.4	0.5
チェコ	千チェココルナ 57,540	千チェココルナ 52,135	344,055	1.0	—	0.2	0.5	0.3
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 600,000	千ハンガリーフォリント 521,262	215,479	0.6	—	—	0.3	0.3
ポーランド	千ポーランドズロチ 13,365	千ポーランドズロチ 12,561	448,286	1.3	—	0.3	0.3	0.7
合 計	—	—	33,329,844	98.2	2.1	48.7	34.2	15.3

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	DBR 0% 02/15/32	—	2,030	1,637	260,002	2032/2/15
		DBR 2.1% 11/15/29	2.1	1,000	988	156,961	2029/11/15
		DBR 2.5% 07/04/44	2.5	3,755	3,615	574,099	2044/7/4
		DBR 3.25% 07/04/42	3.25	1,890	2,023	321,310	2042/7/4
		DBR 4% 01/04/37	4.0	740	843	133,911	2037/1/4
	特殊債券	HESLAN 2.375% 09/21/26	2.375	1,200	1,160	184,257	2026/9/21
		LBBW 2.75% 10/18/24	2.75	1,000	988	156,985	2024/10/18
	普通社債券	AARB 2.25% 02/01/27	2.25	1,500	1,436	228,143	2027/2/1
		CMZB 2.875% 10/13/28	2.875	1,755	1,711	271,762	2028/10/13
		CMZB FRN 01/18/30	5.125	1,000	998	158,462	2030/1/18
		EOANGR 3.5% 01/12/28	3.5	1,000	992	157,589	2028/1/12
		HANRUE FRN 06/30/42	1.375	700	516	81,997	2042/6/30
		HCOB 6.25% 11/18/24	6.25	600	602	95,591	2024/11/18
		INGDIB 2.375% 09/13/30	2.375	1,800	1,691	268,509	2030/9/13
		MUNHYP 1.25% 02/14/30	1.25	1,060	932	148,039	2030/2/14
ZPFNGR 3.75% 09/21/28		3.75	1,200	1,102	175,074	2028/9/21	
イタリア	国債証券	BTPS 0.35% 02/01/25	0.35	1,770	1,687	267,924	2025/2/1
		BTPS 0.85% 01/15/27	0.85	2,395	2,183	346,661	2027/1/15
		BTPS 0.95% 09/15/27	0.95	1,755	1,576	250,277	2027/9/15
		BTPS 1.45% 03/01/36	1.45	1,990	1,441	228,874	2036/3/1
		BTPS 2% 02/01/28	2.0	2,595	2,415	383,562	2028/2/1
		BTPS 2.1% 07/15/26	2.1	2,030	1,945	308,882	2026/7/15
		BTPS 2.7% 03/01/47	2.7	1,615	1,205	191,437	2047/3/1
		BTPS 3% 08/01/29	3.0	1,000	956	151,920	2029/8/1
		BTPS 3.25% 03/01/38	3.25	1,186	1,039	165,056	2038/3/1
		BTPS 3.4% 04/01/28	3.4	1,000	986	156,572	2028/4/1
		BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	790	774	123,002	2030/3/1
		BTPS 3.7% 06/15/30	3.7	500	492	78,234	2030/6/15
		BTPS 3.8% 04/15/26	3.8	1,000	1,004	159,510	2026/4/15
		BTPS 4% 10/30/31	4.0	630	629	99,951	2031/10/30
		BTPS 4.4% 05/01/33	4.4	1,000	1,020	161,955	2033/5/1
	BTPS 5% 08/01/39	5.0	3,860	4,090	649,480	2039/8/1	
	普通社債券	AEMSPA 2.5% 06/15/26	2.5	895	860	136,707	2026/6/15
		ENELIM FRN PERPETUAL	6.375	1,070	1,101	174,847	—
		ENIIM 1.25% 05/18/26	1.25	825	765	121,561	2026/5/18
		ISPIM 2.125% 05/26/25	2.125	1,350	1,301	206,700	2025/5/26
FRTR 0% 02/25/24		—	1,360	1,334	211,959	2024/2/25	
フランス	国債証券	FRTR 0% 02/25/26	—	1,755	1,624	257,898	2026/2/25
		FRTR 0% 03/25/24	—	2,765	2,707	429,971	2024/3/25
		FRTR 0.5% 05/25/40	0.5	1,430	895	142,250	2040/5/25
		FRTR 4% 10/25/38	4.0	2,765	2,955	469,253	2038/10/25
		AGFRNC 2.875% 01/21/30	2.875	2,100	2,034	323,001	2030/1/21
	特殊債券	FRPTT 0.375% 09/17/27	0.375	800	696	110,663	2027/9/17
		FRPTT 3.75% 06/12/30	3.75	600	593	94,301	2030/6/12

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	普通社債券	ACASCF 3.75% 07/13/26	3.75	300	300	47,750	2026/7/13
		BNP 2.1% 04/07/32	2.1	1,000	824	130,914	2032/4/7
		CMARK 3.25% 08/01/33	3.25	1,000	976	155,040	2033/8/1
		ENFP 3.875% 07/17/31	3.875	500	494	78,574	2031/7/17
		FRFP 5.375% 05/28/27	5.375	1,000	988	156,985	2027/5/28
		ICADFP 1.375% 09/17/30	1.375	1,000	769	122,236	2030/9/17
		LAMON 2.125% 06/23/31	2.125	1,000	796	126,492	2031/6/23
		PSABFR 3.875% 01/19/26	3.875	200	198	31,557	2026/1/19
		RENAUL 4.5% 04/06/27	4.5	1,290	1,291	205,010	2027/4/6
		SOCGEN 1.25% 06/12/30	1.25	1,000	804	127,771	2030/6/12
SOCGEN 4.125% 06/02/27	4.125	1,000	995	158,087	2027/6/2		
オランダ	国債証券	NETHER 0% 07/15/31	—	1,995	1,594	253,230	2031/7/15
	普通社債券	ABNAV 1.25% 05/28/25	1.25	1,100	1,047	166,318	2025/5/28
		ACHMEA 1.5% 05/26/27	1.5	1,320	1,218	193,419	2027/5/26
		ACHMEA 3.625% 11/29/25	3.625	450	444	70,504	2025/11/29
		AIRFP 1.375% 06/09/26	1.375	590	555	88,210	2026/6/9
		AKFAST 1% 01/17/28	1.0	945	765	121,601	2028/1/17
		BATSLN 5.375% 02/16/31	5.375	1,760	1,750	277,999	2031/2/16
		CONGR 2.125% 11/27/23	2.125	925	919	146,026	2023/11/27
		DTRGR 3.875% 06/19/26	3.875	300	299	47,541	2026/6/19
		ENBW 3.5% 07/24/28	3.5	1,536	1,514	240,544	2028/7/24
		INTNED FRN 05/26/31	2.125	1,000	918	145,760	2031/5/26
		INTNED FRN 06/09/32	0.875	1,000	850	135,026	2032/6/9
		KPN 3.875% 07/03/31	3.875	400	396	63,019	2031/7/3
		RDSALN 0.5% 05/11/24	0.5	300	292	46,393	2024/5/11
SIENFI 4% 04/05/26	4.0	1,000	972	154,437	2026/4/5		
SPMIM 3.125% 03/31/28	3.125	960	883	140,325	2028/3/31		
STLA 4.25% 06/16/31	4.25	530	514	81,696	2031/6/16		
スペイン	国債証券	SPGB 0% 05/31/24	—	2,030	1,966	312,170	2024/5/31
		SPGB 0.5% 10/31/31	0.5	1,060	837	132,962	2031/10/31
		SPGB 0.6% 10/31/29	0.6	2,345	1,974	313,531	2029/10/31
		SPGB 0.8% 07/30/27	0.8	695	627	99,592	2027/7/30
		SPGB 1.2% 10/31/40	1.2	970	637	101,258	2040/10/31
		SPGB 1.25% 10/31/30	1.25	2,120	1,831	290,850	2030/10/31
		SPGB 2.75% 10/31/24	2.75	1,000	991	157,430	2024/10/31
		SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	1,690	1,460	231,897	2066/7/30
		SPGB 3.55% 10/31/33	3.55	800	793	125,973	2033/10/31
		SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	2,500	2,600	412,867	2037/1/31
	特殊債券	ICO 3.05% 10/31/27	3.05	480	472	75,071	2027/10/31
	普通社債券	ADIFAL 3.5% 07/30/28	3.5	800	793	125,950	2028/7/30
		SABSM 3.5% 08/28/26	3.5	800	794	126,077	2026/8/28
		SABSM FRN 06/07/29	5.0	500	504	80,088	2029/6/7
		SANTAN 1% 11/04/31	1.0	900	713	113,281	2031/11/4
		SANTAN 3.25% 04/04/26	3.25	1,000	968	153,794	2026/4/4
		SANTAN FRN 06/24/29	0.625	1,000	838	133,122	2029/6/24

銘柄			当 期 末					
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
ベルギー	国債証券	BGB 0.5% 10/22/24	0.5	1,390	1,343	213,365	2024/10/22	
		BGB 0.8% 06/22/28	0.8	1,650	1,490	236,613	2028/6/22	
	普通社債券	ABIBB 2.875% 04/02/32	2.875	1,230	1,152	182,936	2032/4/2	
		ARGSPA 3.375% 06/22/28	3.375	800	791	125,664	2028/6/22	
		FLUVIU 0.25% 06/14/28	0.25	1,200	1,015	161,288	2028/6/14	
ルクセンブルグ	特殊債券	EFSF 1.8% 07/10/48	1.8	350	254	40,351	2048/7/10	
フィンランド	普通社債券	OPBANK 0.5% 08/12/25	0.5	1,240	1,158	184,000	2025/8/12	
アイルランド	普通社債券	AIB FRN 02/16/29	5.75	1,340	1,389	220,550	2029/2/16	
		GLENLN 1.125% 03/10/28	1.125	1,565	1,351	214,531	2028/3/10	
		SECUSS 4.25% 04/04/27	4.25	810	809	128,547	2027/4/4	
ポルトガル	国債証券	PGB 0.7% 10/15/27	0.7	2,190	2,000	317,667	2027/10/15	
		PGB 1% 04/12/52	1.0	1,545	809	128,520	2052/4/12	
		PGB 1.95% 06/15/29	1.95	1,015	953	151,395	2029/6/15	
	普通社債券	BPIPL 0.25% 03/22/24	0.25	900	880	139,765	2024/3/22	
		BPIPL 3.625% 07/04/28	3.625	1,000	987	156,819	2028/7/4	
		EDPPL 3.875% 06/26/28	3.875	200	199	31,672	2028/6/26	
		SANTAN 0.875% 04/25/24	0.875	500	489	77,689	2024/4/25	
その他	国債証券	BGARIA 2.95% 09/03/24	2.95	1,850	1,830	290,688	2024/9/3	
		BGARIA 3% 03/21/28	3.0	1,755	1,698	269,630	2028/3/21	
		CROATI 1.5% 06/17/31	1.5	1,480	1,247	198,100	2031/6/17	
		CROATI 4% 06/14/35	4.0	480	476	75,730	2035/6/14	
		KAZAKS 1.55% 11/09/23	1.55	1,115	1,106	175,623	2023/11/9	
		LITHUN 2.1% 05/26/47	2.1	2,055	1,533	243,414	2047/5/26	
		LITHUN 3.875 06/14/33	3.875	500	495	78,699	2033/6/14	
		REPHUN 1.125% 04/28/26	1.125	2,395	2,199	349,171	2026/4/28	
		REPHUN 1.75% 10/10/27	1.75	2,855	2,576	409,118	2027/10/10	
		ROMANI 2% 01/28/32	2.0	995	744	118,157	2032/1/28	
		ROMANI 3.625% 04/24/24	3.625	1,655	1,651	262,276	2024/4/24	
		SERBIA 3.125% 05/15/27	3.125	1,160	1,052	167,175	2027/5/15	
		SLOREP 1.25% 03/22/27	1.25	2,325	2,157	342,583	2027/3/22	
		SLOREP 1.75% 11/03/40	1.75	2,305	1,692	268,671	2040/11/3	
		TURKEY 5.2% 02/16/26	5.2	1,430	1,407	223,547	2026/2/16	
		特殊債券	BGOSK 1.625% 04/30/28	1.625	1,030	907	144,098	2028/4/30
			BGOSK 1.75% 05/06/26	1.75	1,075	1,004	159,423	2026/5/6
			EIB 2.875% 01/12/33	2.875	1,810	1,775	281,845	2033/1/12
	EU 0% 11/04/25		—	535	499	79,323	2025/11/4	
	EU 0.4% 02/04/37		0.4	200	137	21,762	2037/2/4	
	EU 3% 03/04/53		3.0	150	136	21,666	2053/3/4	
	EU 3.75% 04/04/42		3.75	1,635	1,689	268,224	2042/4/4	
	ORSTED 3.625% 03/01/26		3.625	815	811	128,829	2026/3/1	
	SPPDIS 1% 06/09/31		1.0	695	472	74,951	2031/6/9	
	ZKB FRN 06/08/29	4.156	800	790	125,465	2029/6/8		
	普通社債券	AVLN FRN 12/04/45	3.375	600	571	90,733	2045/12/4	
		BPLN 2.213% 09/25/26	2.213	1,075	1,027	163,096	2026/9/25	
CDTFIN 4.25% 07/05/29		4.25	490	490	77,930	2029/7/5		

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他	普通社債券	DANBNK FRN 06/21/30	4.75	620	623	98,985	2030/6/21
		DNBNO FRN 02/28/33	4.625	655	646	102,706	2033/2/28
		HSBC FRN 09/24/29	0.641	1,290	1,064	168,959	2029/9/24
		PKOBHB 0.75% 01/24/24	0.75	1,300	1,280	203,288	2024/1/24
		PLD 0.5% 02/16/32	0.5	1,210	880	139,810	2032/2/16
		STANLN FRN 09/09/30	2.5	1,020	962	152,756	2030/9/9
		STATNE 3.5% 06/08/33	3.5	1,200	1,181	187,544	2033/6/8
		TELBSS 3.75% 11/22/29	3.75	1,800	1,759	279,442	2029/11/22
		TLSAU 1% 04/23/30	1.0	450	378	60,165	2030/4/23
		YBS 0.5% 07/01/28	0.5	660	548	87,152	2028/7/1
小 計						25,775,653	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	UKT 0.125% 01/30/26	0.125	1,850	1,650	304,796	2026/1/30
		UKT 0.25% 01/31/25	0.25	1,570	1,463	270,259	2025/1/31
		UKT 0.25% 07/31/31	0.25	700	502	92,764	2031/7/31
		UKT 0.375% 10/22/30	0.375	925	692	127,892	2030/10/22
		UKT 0.5% 01/31/29	0.5	1,000	801	147,936	2029/1/31
		UKT 0.625% 07/31/35	0.625	1,310	831	153,455	2035/7/31
		UKT 0.875% 10/22/29	0.875	1,000	805	148,785	2029/10/22
		UKT 1% 01/31/32	1.0	700	527	97,442	2032/1/31
		UKT 1.125% 01/31/39	1.125	950	577	106,601	2039/1/31
		UKT 1.25% 07/31/51	1.25	1,000	464	85,682	2051/7/31
		UKT 1.25% 10/22/41	1.25	1,430	828	153,044	2041/10/22
		UKT 1.5% 07/22/47	1.5	1,830	970	179,231	2047/7/22
		UKT 1.625% 10/22/28	1.625	1,000	865	159,807	2028/10/22
		UKT 1.625% 10/22/54	1.625	800	401	74,113	2054/10/22
		UKT 1.75% 01/22/49	1.75	700	391	72,293	2049/1/22
		UKT 1.75% 07/22/57	1.75	925	476	87,897	2057/7/22
		UKT 1.75% 09/07/37	1.75	1,015	706	130,479	2037/9/7
		UKT 2% 09/07/25	2.0	925	869	160,595	2025/9/7
		UKT 2.5% 07/22/65	2.5	1,900	1,182	218,324	2065/7/22
		UKT 2.75% 09/07/24	2.75	910	888	163,955	2024/9/7
		UKT 3.5% 01/22/45	3.5	1,220	1,005	185,707	2045/1/22
		UKT 3.75% 01/29/38	3.75	600	535	98,952	2038/1/29
		UKT 4.25% 06/07/32	4.25	1,025	1,010	186,622	2032/6/7
		UKT 4.25% 12/07/27	4.25	2,450	2,408	444,584	2027/12/7
		UKT 4.25% 12/07/40	4.25	370	346	63,937	2040/12/7
		UKT 5% 03/07/25	5.0	1,000	999	184,435	2025/3/7
	特殊債券	DBHNGR 3.125% 07/24/26	3.125	1,942	1,823	336,589	2026/7/24
	普通社債券	ALVGR 4.5% 03/13/43	4.5	300	268	49,481	2043/3/13
		BMW 5.5% 06/06/26	5.5	700	695	128,387	2026/6/6
		NGGLN 1.125% 01/14/33	1.125	1,100	704	130,074	2033/1/14
		NWG 6.625% 06/22/26	6.625	590	593	109,563	2026/6/22
小 計						4,853,692	

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
スイス		%	千スイスフラン	千スイスフラン	千円		
	国債証券	SWISS 0% 06/22/29	—	700	658	109,230	2029/6/22
		SWISS 0% 06/26/34	—	250	223	36,979	2034/6/26
		SWISS 0.25% 06/23/35	0.25	300	272	45,151	2035/6/23
		SWISS 0.5% 05/24/55	0.5	100	86	14,264	2055/5/24
		SWISS 0.5% 05/30/58	0.5	50	42	7,121	2058/5/30
		SWISS 0.5% 06/27/32	0.5	585	561	93,021	2032/6/27
		SWISS 0.5% 06/28/45	0.5	175	155	25,859	2045/6/28
		SWISS 1.25% 05/28/26	1.25	1,077	1,081	179,327	2026/5/28
		SWISS 1.5% 04/30/42	1.5	200	214	35,536	2042/4/30
		SWISS 3.25% 06/27/27	3.25	700	757	125,572	2027/6/27
小	計					672,066	
スウェーデン			千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ			
	国債証券	SGB 0.125% 05/12/31	0.125	3,000	2,447	32,970	2031/5/12
		SGB 0.75% 05/12/28	0.75	14,750	13,261	178,635	2028/5/12
		SGB 0.75% 11/12/29	0.75	3,000	2,647	35,663	2029/11/12
		SGB 1.5% 11/13/23	1.5	13,000	12,927	174,129	2023/11/13
		SGB 3.5% 03/30/39	3.5	2,000	2,180	29,372	2039/3/30
小	計					450,771	
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
	国債証券	NGB 1.5% 02/19/26	1.5	9,620	9,044	125,534	2026/2/19
		NGB 2% 04/26/28	2.0	4,000	3,683	51,128	2028/4/26
小	計					176,662	
デンマーク			千デンマーククローネ	千デンマーククローネ			
	国債証券	DGB 0% 11/15/31	—	4,750	3,791	80,787	2031/11/15
		DGB 0.5% 11/15/27	0.5	6,970	6,342	135,162	2027/11/15
		DGB 1.5% 11/15/23	1.5	8,360	8,316	177,225	2023/11/15
小	計					393,175	
チェコ			千チェココロナ	千チェココロナ			
	国債証券	CZGB 0 12/12/24	—	5,800	5,396	35,611	2024/12/12
		CZGB 0.45% 10/25/23	0.45	11,100	10,950	72,263	2023/10/25
		CZGB 1% 06/26/26	1.0	30,640	27,566	181,921	2026/6/26
		CZGB 1.75% 06/23/32	1.75	10,000	8,221	54,258	2032/6/23
小	計					344,055	
ハンガリー			千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント			
	国債証券	HGB 1.5% 08/26/26	1.5	300,000	245,424	101,453	2026/8/26
		HGB 2.5% 10/24/24	2.5	300,000	275,837	114,025	2024/10/24
小	計					215,479	
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
	国債証券	POLGB 1.25% 10/25/30	1.25	400	304	10,876	2030/10/25
		POLGB 1.75% 04/25/32	1.75	600	446	15,938	2032/4/25
		POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	1,850	1,719	61,354	2026/7/25
		POLGB 2.5% 07/25/27	2.5	1,500	1,358	48,494	2027/7/25
		POLGB 2.75% 10/25/29	2.75	2,000	1,745	62,275	2029/10/25
		POLGB 4% 10/25/23	4.0	7,015	6,986	249,347	2023/10/25
小	計					448,286	
合	計					33,329,844	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
外国	債券先物取引	EURO-SCHATZ	2,332	—
		EURO-BOBL FU	1,464	—
		EURO-BUND FU	1,459	—
		EURO BUXL 30	310	—
			百万円	百万円

(注1) 金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 一印は組入れなし。

○投資信託財産の構成

(2023年8月15日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
公社債	33,329,844	98.0
コール・ローン等、その他	676,322	2.0
投資信託財産総額	34,006,166	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 期末における外貨建純資産(33,821,088千円)の投資信託財産総額(34,006,166千円)に対する比率は99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=145.60円、1ユーロ=158.78円、1英ポンド=184.62円、1スイスフラン=165.81円、1スウェーデンクローナ=13.47円、1ノルウェークローネ=13.88円、1デンマーククローネ=21.31円、1チェココルナ=6.5993円、100ハンガリーフォリント=41.338円、1ポーランドズロチ=35.6877円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,275,799,575
コール・ローン等	198,817,306
公社債(評価額)	33,329,844,557
未収入金	2,283,941,243
未収利息	231,393,870
前払費用	71,019,239
差入委託証拠金	160,783,360
(B) 負債	2,336,115,265
未払金	2,336,114,957
未払利息	308
(C) 純資産総額(A-B)	33,939,684,310
元本	13,307,637,173
次期繰越損益金	20,632,047,137
(D) 受益権総口数	13,307,637,173口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,504円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,123,217,716円
 期中追加設定元本額 8,322,149,232円
 期中一部解約元本額 137,729,775円
- ②当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ドイツ・ヨーロッパ インカム オープン 367,160,372円
 ドイツ・F O F s 用欧州債 F (適格機関投資家限定) 11,955,500,550円
 ドイツ欧州債券ファンドA (為替ヘッジあり) VA (適格機関投資家専用) 54,436,653円
 ドイツ欧州債券ファンドB (為替ヘッジなし) VA (適格機関投資家専用) 930,539,598円

○損益の状況 (2022年8月16日～2023年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	423,960,374
受取利息	421,997,700
その他収益金	2,028,471
支払利息	△ 65,797
(B) 有価証券売買損益	1,992,917,717
売買益	3,699,510,043
売買損	△ 1,706,592,326
(C) 先物取引等取引損益	155,075,486
取引益	219,377,026
取引損	△ 64,301,540
(D) 保管費用等	△ 13,722,891
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,558,230,686
(F) 前期繰越損益金	6,874,566,241
(G) 追加信託差損益金	11,392,856,352
(H) 解約差損益金	△ 193,606,142
(I) 計(E+F+G+H)	20,632,047,137
次期繰越損益金(I)	20,632,047,137

- (注1) (A)配当等収益－支払利息にはマイナス金利に係る費用等を含みます。
 (注2) (B)有価証券売買損益及び(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注4) (H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

・該当事項はございません。

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

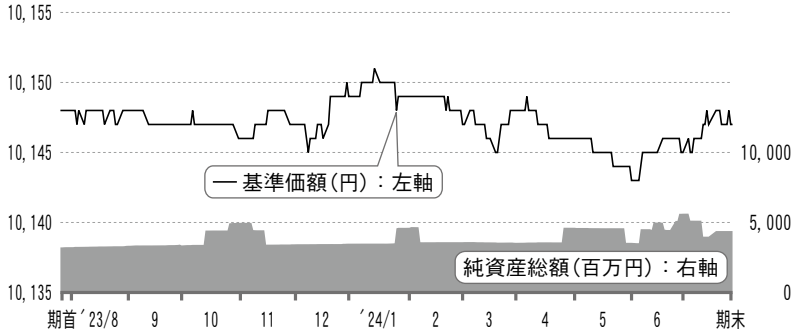
年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率
		騰 落	率	
(期 首) 2023年7月25日	円		%	%
	10,148	—	68.8	
7月末	10,148	0.0	68.1	
8月末	10,148	0.0	70.4	
9月末	10,147	△0.0	67.6	
10月末	10,146	△0.0	53.7	
11月末	10,147	△0.0	77.6	
12月末	10,149	0.0	69.6	
2024年1月末	10,149	0.0	54.7	
2月末	10,147	△0.0	70.3	
3月末	10,148	0.0	71.2	
4月末	10,146	△0.0	59.0	
5月末	10,143	△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	・ 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	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 ル ・ ロ ー ン 等	777,025,080
公 社 債 (評価額)	3,608,622,763
未 収 利 息	2,285,595
前 払 費 用	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)