

■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。 ドイチュ／F O F s 用欧州債 F（適格機関投資家限定） ドイチュ・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、アクティブライン投資を行な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）】

（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)

S M B C ファンドラップ・歐州債

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				(参考指數) ブルームバーグ 汎歐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	純資産額
	(分配落)	税分配金	込金	期騰落率				
15期 (2021年9月27日)	円 13,409	円 0	% 5.4		% 14,299 5.4	% 0.5	% 96.9	百万円 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
19期 (2025年9月25日)	15,738	0	8.8		17,184 9.5	0.1	98.4	54,133

※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、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		(参考指數) ブルームバーグ 汎歐州総合インデックス (円ベースヘッジなし)	公組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率			
(期首) 2024年9月25日	円 14,461	% —	% 15,697	% 0.1	% 98.3
9月末	14,722	1.8	15,862 1.0	0.1	98.4
10月末	14,943	3.3	16,205 3.2	0.1	98.5
11月末	14,571	0.8	15,752 0.3	0.1	98.4
12月末	14,898	3.0	16,140 2.8	0.1	98.7
2025年1月末	14,447	△0.1	15,739 0.3	0.1	98.6
2月末	14,205	△1.8	15,518 △1.1	0.1	98.5
3月末	14,534	0.5	15,853 1.0	0.1	98.5
4月末	14,784	2.2	16,145 2.8	0.1	98.3
5月末	14,879	2.9	16,171 3.0	0.1	98.3
6月末	15,347	6.1	16,736 6.6	0.1	98.4
7月末	15,489	7.1	16,881 7.5	0.1	98.4
8月末	15,490	7.1	16,898 7.6	0.1	98.4
(期末) 2025年9月25日	15,738	8.8	17,184 9.5	0.1	98.4

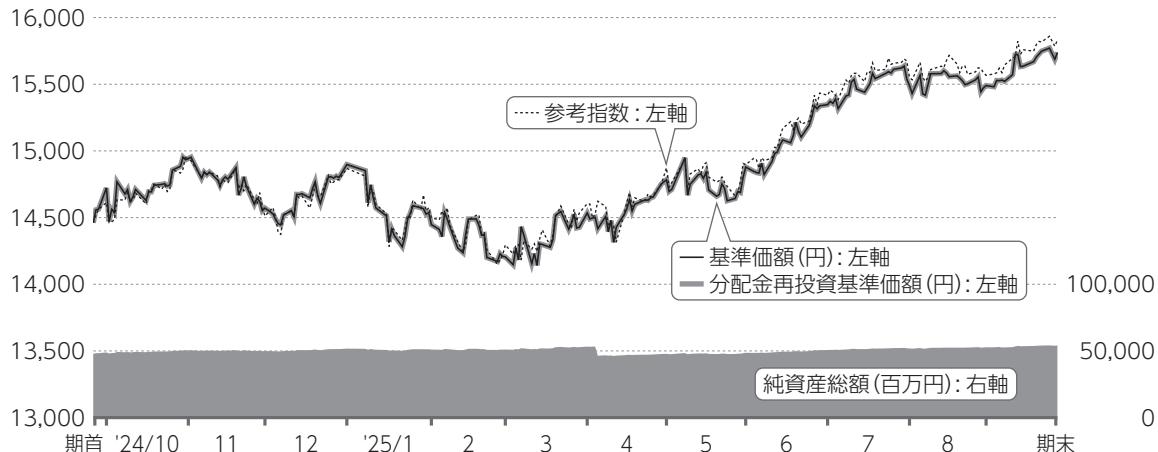
※騰落率は期首比です。

※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 **14,461円**

期 末 **15,738円**
(既払分配金0円(税引前))

騰 落 率 **+8.8%**
(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、ブルームバーグ汎欧洲総合インデックス(円ベースヘッジなし)です。

※参考指標は、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、投資信託証券への投資を通じて、主として欧洲通貨建ての公社債へ投資しました。

ドイツの10年国債利回り(長期金利^{*)})が、利下げ停止等を受けて上昇(価格は下落)したことは基準価額の下落要因となりました。一方、社債市場において、高い利回りを求める需要が継続したことや、ユーロが対円で上昇したことから、基準価額は上昇しました。

* 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(2024年9月26日から2025年9月25日まで)

国債市場では、主要な指標となるドイツの長期金利は上昇しました。欧州中央銀行(ECB)が利下げを停止し、当面政策金利を据え置く方針を示したことや、ドイツ政府が財政規律の緩和を決定したことで、国債発行が増額されるとの観測が広がり、金利は上昇しました。周縁国や東欧諸国の国債利回りも、ドイツ長期金利上昇の流れを受けて上昇しました。社債市場は、米国の関税政策に対する不透明感は変動要因になったものの、投資家の利回りを求める需要が支えとなりました。

為替市場では、欧州の追加利下げ期待が後退した一方で日銀は追加利上げを急がないとの見方が広がったことや、ドイツの財政規律緩和が経済を支えるとの期待を背景に、ユーロは対円で上昇しました。

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

主要投資対象である「ドイチェ／F O F 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。

ドイチェ／F O F 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の利下げは終盤とみていた一方、フランスの政治的不透明感が高まったことや、地政学リスクが残存していること等を踏まえ、デュレーション*はベンチマークに

対してやや長めで調整しました。資産別配分については、社債のスプレッドは低水準となった一方、相対的に高い利回りを求める需要が支えになると見て、社債は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。

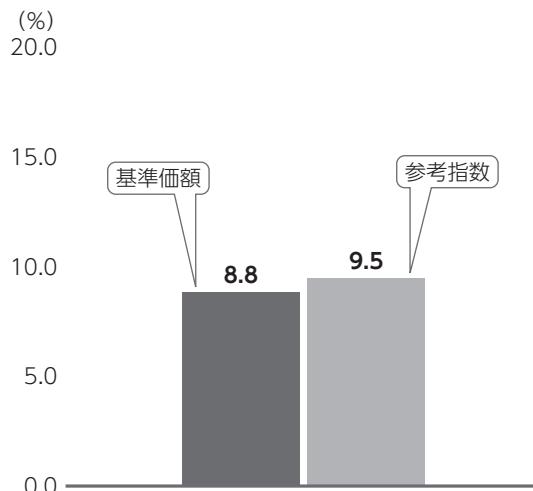
*デュレーション：金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

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。

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	6,342

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、当ファンドの收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、投資信託証券への投資を通じて、主として欧洲通貨建ての公社債へ投資します。

ドイツ／F O F s 用欧洲債 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、欧洲諸国の現地通貨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。

国債市場においては、インフレの落ちつきやドイツ国債への需要の底堅さは金利上昇を抑制する一方で、ドイツの財政拡大は金利上昇要因となる

ことから、金利は方向感に欠ける展開が予想されます。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カ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

- 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)

S M B C ファンドラップ・欧洲債

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	34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14,862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)	(25)	(0.165)	
(販売会社)	(5)	(0.033)	
(受託会社)	(5)	(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	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: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)	(—)	(—)	
合計	35	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%

運用管理費用以外
0.05%

運用管理費用
0.40%

1 当ファンドの費用 0.23%

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

0.69%

総経費率(1+2)

0.69%

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0.69%です。

S M B C ファンドラップ・欧州債

■ 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	ドイチエ／F O F s 用欧州債 F (適格機関投資家限定)	口 5,787,956,627	千円 9,109,010	口 4,696,300,065	千円 7,207,246

※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 (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・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
				百万円	%		
公社債	8,792	2,796	31.8	—	—	—	—

※平均保有割合 1.3%

※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
(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	
ドイチュ／F O F s 用欧洲債 F (適格機関投資家限定)	口 30,775,808,476	口 31,867,465,038	千円 53,291,961	98.4	%
合計	30,775,808,476	31,867,465,038	53,291,961	98.4	

※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	千円	口数	千円
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	68,341	68,341	68,341	69,591

※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
投資信託受益証券	千円 53,291,961	% 98.3
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	69,591	0.1
コール・ローン等、その他	873,217	1.6
投資信託財産総額	54,234,771	100.0

■ 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	54,234,771,590円
コール・ローン等	873,217,911
投資信託受益証券(評価額)	53,291,961,783
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	69,591,896
(B) 負債	101,308,132
未払解約金	41,222,681
未払信託報酬	58,673,353
その他未払費用	1,412,098
(C) 純資産額(A-B)	54,133,463,458
元本	34,395,575,162
次期繰越損益金	19,737,888,296
(D) 受益権総口数	34,395,575,162口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,738円

※当期における期首元本額33,119,482,128円、期中追加設定元本額8,222,606,074円、期中一部解約元本額6,946,513,040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 受取利息	3,071,414円 3,071,414
(B) 有価証券売買損益 売買益 売買損	4,187,307,208 4,327,061,999 △ 139,754,791
(C) 信託報酬等	△ 118,038,167
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,072,340,455
(E) 前期繰越損益金	3,716,925,164
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	11,948,622,677 (14,027,435,813) (△ 2,078,813,136)
(G) 合計(D+E+F)	19,737,888,296
次期繰越損益金(G)	19,737,888,296
追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	11,948,622,677 (14,027,437,044) (△ 2,078,814,367)
分配準備積立金	7,789,265,619

※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	3,234,147円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,069,106,308
(c) 収益調整金	14,027,437,044
(d) 分配準備積立金	3,716,925,164
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d) 1万口当たり当期分配対象額	21,816,702,663 6,342.88
(f) 分配金 1万口当たり分配金	0 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	ドイチェ・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	ドイチェ・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>	

ドイチェ／FOFs用欧洲債F (適格機関投資家限定)

第19期 運用報告書(全体版)

決算日 2025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、「ドイチェ／FOFs用欧洲債F(適格機関投資家限定)」は、2025年7月25日に第19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。

ドイチェ・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 汎欧洲総合インデックス (円ベース ヘッジなし) (ベンチマーク)	債組入比率	債券比率	純資産額
	(分配落)	税分	込配 み金	期騰 落率				
15期(2021年7月26日)	円 14,205	円 0		% 6.7	14,394	% 7.2	% 96.9	% 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
19期(2025年7月25日)	16,592	0		6.8	16,855	6.7	97.0	10.0 51,341

(注1)ブルームバーグ汎欧洲総合インデックス(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洲総合インデックス」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、ドイチュ・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ュ・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 汎欧洲総合インデックス (円ベース ヘッジなし) (ベンチマーク)	債組入比率	債券比率
	騰	落率			
(期首) 2024年7月25日	円 15,531	% —	15,802	% —	% 98.1
7月末	15,507	△0.2	15,966	1.0	98.0
8月末	15,214	△2.0	15,500	△1.9	97.8
9月末	15,309	△1.4	15,562	△1.5	97.8
10月末	15,831	1.9	16,064	1.7	96.9
11月末	15,378	△1.0	15,684	△0.7	97.7
12月末	15,729	1.3	15,937	0.9	97.3
2025年1月末	15,257	△1.8	15,585	△1.4	98.0
2月末	14,976	△3.6	15,308	△3.1	97.8
3月末	15,347	△1.2	15,712	△0.6	97.3
4月末	15,584	0.3	15,849	0.3	97.1
5月末	15,750	1.4	16,080	1.8	97.4
6月末	16,319	5.1	16,631	5.2	97.5
(期末) 2025年7月25日	16,592	6.8	16,855	6.7	97.0

(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。



※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16,592円となり、前期末比6.8%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、社債市場で利回りを求める需要から資金流入が続いたことを受け基準価額は上昇しました。ユーロが対円で上昇したこともプラスとなりました。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6.7%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。長期金利*の上昇を受けデュレーション*効果はマイナスとなった一方、周縁国、東欧のオーバーウェイトや、ステイープ化を背景にイールドカーブ効果は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国債利回り(金利)は長期年限では上昇(価格は下落)、短期年限では低下(価格は上昇)しました。欧州中央銀行(E C B)による連続利下げを受けて、短期金利は低下しました。一方、ドイツが債務ブレーキを緩和したことや、期末にかけてはE C Bによる利下げサイクルは終盤との見方が広がったこと等から長期金利は上昇しました。社債市場では、利回りの高さに対する需要から資金が流入し、リターンはプラスとなりました。為替市場では、ユーロ圏の財政拡大が経済を下支えするとの期待や、E C Bは期末に利下げを停止したこと、日銀が慎重に利上げを進めるとの見方等から、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、インフレの落ち着きを背景にE C Bは利下げを継続していたことから、デュレーションはベンチマークに対し長めで調整し、期末にかけてはやや長期化幅を縮小しました。資産別配分については、社債は中立付近で維持しました。国別の配分は、利回り水準の違いや、主要国の政治的不透明感や利回り水準を踏まえ、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。

◆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19期
	2024年7月26日～ 2025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	9,018

(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、ファンドの收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・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。

E C Bは政策金利を当面据え置くと見られます。欧州経済は、米国の関税が輸出を抑制する一方、財政支出拡大が内需の支えになると見られます。社債市場では、緩やかな成長が見込まれる中、投資家の利回りを求める需要は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。

○1万口当たりの費用明細

(2024年7月26日～2025年7月25日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 65	% 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)	(56)	(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、口座内でのファンダの管理等の対価
(受託会社)	(7)	(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	1	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
(先物・オプション)	(1)	(0.003)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他の費用	7	0.045	(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)	(0.041)	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)	(0.005)	監査法人等に支払うファンダ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	73	0.466	
期中の平均基準価額は、15,516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、当ファンダ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、当ファンダ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おります。

(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。

○売買及び取引の状況

(2024年7月26日～2025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
トイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千口 3,298,905	千円 9,359,887	千口 2,432,163	千円 6,821,105

(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

(2024年7月26日～2025年7月25日)

● ドイチエ・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
UKT 4.25% 07/31/34(イギリス)	624,092	UKT 0.125% 01/30/26(イギリス)	344,155
UKT 3.75% 03/07/27(イギリス)	377,204	BTPS 5% 08/01/39(ユーロ・イタリア)	333,528
UKT 4% 10/22/31(イギリス)	282,538	FRTR 0% 02/25/26(ユーロ・フランス)	238,372
DBR 2.5% 02/15/35(ユーロ・ドイツ)	270,602	UKT 4.25% 12/07/27(イギリス)	221,805
ROMANI 5.25% 03/10/30(ユーロ・その他)	264,054	DBR 2.5% 07/04/44(ユーロ・ドイツ)	219,857
SPGB 1.45% 10/31/27(ユーロ・スペイン)	253,526	ISPIM 2.125% 05/26/25(ユーロ・イタリア)	218,804
EDPPL FRN 05/27/55(ユーロ・ポルトガル)	250,910	UKT 4.25% 07/31/34(イギリス)	206,417
FRTTR 2.75% 02/25/30(ユーロ・フランス)	241,418	UKT 5% 03/07/25(イギリス)	196,153
KFW 2.625% 04/26/29(ユーロ・ドイツ)	240,328	UKT 3.5% 10/22/25(イギリス)	190,283
ICO 2.7% 10/31/30(ユーロ・スペイン)	238,979	UKT 3.75% 03/07/27(イギリス)	189,974

(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

(2024年7月26日～2025年7月25日)

利害関係人との取引状況

<ドイチエ／F O F s 用欧洲債 F (適格機関投資家限定)>

該当事項はございません。

<ドイチエ・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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	百万円		百万円	百万円
公社債	11,074	382	3.4	6,896	498	7.2

平均保有割合 93.7%

※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ペ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

＜ドイチェ・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	850 百万円

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（2024年7月26日～2025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

（2024年7月26日～2025年7月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2025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
ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千口 15,993,913	千口 16,860,656	千円 51,396,338

(注)単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2025年7月25日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
ドイチェ・ヨーロッパ インカム オープン マザーファンド	千円 51,396,338	% 99.9
ユール・ローン等、その他	46,705	0.1
投資信託財産総額	51,443,043	100.0

(注1)評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ドイチェ・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(54,378,003千円)の投資信託財産総額(54,656,490千円)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。なお、2025年7月25日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.42円、1ユーロ=173.23円、1英ポンド=199.05円、1スイスフラン=185.25円、1スウェーデンクローナ=15.47円、1ノルウェークローネ=14.57円、1デンマーククローネ=23.21円、1チェココルナ=7.06円、100ハンガリーフォント=44.00円、1ポーランドズロチ=40.70円です。

○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	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	51,443,043,886
トイ・ヨーロッパインカム オープンマザーフンド(評価額)	46,705,435
未収利息	51,396,338,004
未収利息	447
(B) 負債	101,820,909
未払信託報酬	100,720,909
その他未払費用	1,100,000
(C) 純資産総額(A-B)	51,341,222,977
元本	30,943,605,100
次期繰越損益金	20,397,617,877
(D) 受益権総口数	30,943,605,100口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,592円

＜注記事項＞

期首元本額	29,254,579,546円
期中追加設定元本額	6,142,948,549円
期中一部解約元本額	4,453,922,995円

○損益の状況 (2024年7月26日～2025年7月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	1,406
(B) 有価証券売買損益	1,406
売買益	3,507,585,475
売買損	3,574,261,493
(C) 信託報酬等	△ 66,676,018
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 205,916,555
(E) 前期繰越損益金	3,301,670,326
(F) 追加信託差損益金	5,114,522,093
(配当等相当額)	11,981,425,458
(売買損益相当額)	(19,474,732,598)
(G) 計(D+E+F)	(△ 7,493,307,140)
(H) 収益分配金	20,397,617,877
次期繰越損益金(G+H)	0
追加信託差損益金	20,397,617,877
(配当等相当額)	11,981,425,458
(売買損益相当額)	(19,490,220,839)
分配準備積立金	(△ 7,508,795,381)
	8,416,192,419

(注1) (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。

(注2) (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3) (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

(2024年7月26日～2025年7月25日)

項目	当期
a. 配当等収益(費用控除後)	1,134,288,453円
b. 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	2,167,381,873
c. 信託約款に定める収益調整金	19,490,220,839
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,114,522,093
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	27,906,413,258
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9,018
g. 分配金	0
h. 分配金(1万口当たり)	0

〈お知らせ〉

- ・2025年4月1日に「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、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- ・2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えています。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

ドイチュ・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22期》

決算日：2024年8月15日

(計算期間：2023年8月16日～2024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)			債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	中率	期騰			
18期(2020年8月17日)	円 24,334	% 8.9		22,800	7.5	98.5	% 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
22期(2024年8月15日)	28,205	10.6		25,946	10.0	96.8	22.0 49,568

(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、ドイツ・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ツ・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)			債組入比率	債券先物比率	
		騰	落	率			
(期首) 2023年8月15日	円 25,504	% —		23,580	—	98.2	% 16.4
8月末	25,805	1.2		23,863	1.2	97.8	16.3
9月末	24,920	△ 2.3		23,082	△ 2.1	98.7	20.1
10月末	25,237	△ 1.0		23,346	△ 1.0	97.7	19.8
11月末	26,573	4.2		24,670	4.6	97.5	15.8
12月末	26,794	5.1		24,770	5.0	94.4	2.7
2024年1月末	26,963	5.7		24,977	5.9	97.2	2.7
2月末	27,327	7.1		25,290	7.3	98.1	7.1
3月末	27,740	8.8		25,656	8.8	97.0	15.4
4月末	28,218	10.6		26,072	10.6	96.9	18.1
5月末	28,417	11.4		26,278	11.4	97.7	20.5
6月末	29,158	14.3		26,890	14.0	97.6	20.0
7月末	28,375	11.3		26,523	12.5	98.0	22.4
(期末) 2024年8月15日	28,205	10.6		25,946	10.0	96.8	22.0

(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28,205円となり、前期末比10.6%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。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、利回りを求める投資家の需要を受け社債市場への資金流入が見られたことから、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でもプラスとなりました。

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10.0%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。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。

* 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低下しました。欧州中央銀行(E C B)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月に利下げを行ったことや、追加利下げ期待もあり、長期金利は低下しました。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、E C B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が、期末にかけては中立付近としました。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。

◆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。

国債市場では、E C Bによる追加利下げが予想されることは金利低下要因と見られますが、E C B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。

○ 1万口当たりの費用明細

(2023年8月16日～2024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) その他の費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	12 (11) (0)	0.043 (0.042) (0.001)	(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	13	0.046	
期中の平均基準価額は、27,127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おります。

(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

(2023年8月16日～2024年8月15日)

公社債

		買付額	売付額
		千ユーロ	千ユーロ
外 国	ユーロ ドイツ	国債証券	3,637
		地方債証券	2,198
		特殊債券	2,714
		社債券	3,812
	イタリア	国債証券	2,930
		特殊債券	853
		社債券	898
	フランス	国債証券	9,543
		地方債証券	980
		特殊債券	6,333
		社債券	5,533
	オランダ	国債証券	4,730
		社債券	2,333
	スペイン	国債証券	5,637
		地方債証券	844
		社債券	4,111
	ベルギー	国債証券	1,988
		社債券	1,797
	オーストリア	国債証券	3,518
		社債券	1,087
	フィンランド	国債証券	1,500
		社債券	—
	アイルランド	国債証券	1,332
		社債券	339
	ポルトガル	国債証券	1,304
		社債券	—
	エストニア	国債証券	595
	ラトビア	国債証券	569
	その他	国債証券	1,855
		特殊債券	11,465
		社債券	2,284
イギリス		千英ポンド 11,814	千英ポンド 3,703

			買付額	売付額
外 国	スイス	国債証券	千スイスフラン 1,478	千スイスフラン —
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 13,059	千スウェーデンクローナ — (13,000)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェーコローナ 1,440	千ノルウェーコローナ —
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローナ 1,362	千デンマーククローナ — (8,360)
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 11,313	千チェココルナ — (11,100)
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 90,779	千ハンガリーフォリント —
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 3,424	千ポーランドズロチ — (7,015)

(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 32,613	百万円 27,314	百万円 2,014	百万円 2,082

(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

(2023年8月16日～2024年8月15日)

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	UKT 5% 03/07/25(イギリス)	196,153
COE 2.875% 01/17/33(ユーロ・その他)	312,702	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)	303,339	UKT 2.75% 09/07/24(イギリス)	172,216
EIB 2.75% 07/17/29(ユーロ・その他)	294,046	FRFP 5.375% 05/28/27(ユーロ・フランス)	161,759
NETHER 2.5% 01/15/30(ユーロ・オランダ)	252,844	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
CMCICB 3% 07/23/29(ユーロ・フランス)	246,689	SPMIM 3.125% 03/31/28(ユーロ・オランダ)	141,830

(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8月16日～2024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	$\frac{D}{C}$
				C	D		
公社債	百万円 17,259	百万円 221	% 1.3	百万円 2,441	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 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。

○組入資産の明細

(2024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	額面金額	当期						期末		
		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
		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	33,265	33,070	5,366,009	10.8	—	7.0	3.3	0.5		
イタリア	34,141	33,612	5,454,035	11.0	—	5.4	3.1	2.5		
フランス	40,905	38,805	6,296,539	12.7	0.4	8.5	3.8	0.4		
オランダ	21,056	20,501	3,326,638	6.7	0.1	3.9	1.7	1.1		
スペイン	29,545	28,109	4,561,120	9.2	—	5.6	2.6	1.0		
ベルギー	10,370	9,857	1,599,538	3.2	—	0.8	2.0	0.5		
オーストリア	5,100	4,285	695,326	1.4	—	0.6	0.8	—		
ルクセンブルク	350	277	45,012	0.1	—	0.1	—	—		
フィンランド	2,560	2,553	414,329	0.8	—	0.5	—	0.3		
アイルランド	3,840	3,967	643,840	1.3	—	0.6	0.7	—		
ポルトガル	6,335	5,576	904,917	1.8	—	0.7	1.1	—		
エストニア	600	595	96,547	0.2	—	0.2	—	—		
ラトビア	570	586	95,147	0.2	—	—	0.2	—		
その他	55,660	53,222	8,635,829	17.4	0.4	9.4	5.5	2.5		
イギリス	千英ポンド	千英ポンド								
	43,512	36,559	6,912,009	13.9	—	8.3	3.0	2.6		
スイス	千スイスフラン	千スイスフラン								
	5,587	5,753	979,832	2.0	—	1.0	0.6	0.4		
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								
	36,250	35,524	499,825	1.0	—	0.3	0.4	0.3		
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								
	15,120	14,628	200,998	0.4	—	0.0	0.1	0.3		
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								
	14,220	12,152	264,308	0.5	—	0.2	0.3	—		
チエコ	千チエココルナ	千チエココルナ								
	59,440	55,545	358,478	0.7	—	0.1	0.1	0.5		
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								
	700,000	665,334	273,150	0.6	—	—	0.3	0.2		
ポーランド	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ								
	10,250	9,315	352,244	0.7	—	0.3	0.3	0.1		
合計	—	—	47,975,681	96.8	0.9	53.6	30.0	13.2		

(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	
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	1,741	282,565	2032/2/15
		DBR 1% 05/15/38	1.0	1,000	838	136,103	2038/5/15
		DBR 1.8% 08/15/53	1.8	500	434	70,563	2053/8/15
		DBR 1.8% 08/15/53	1.8	800	698	113,309	2053/8/15
		DBR 2.1% 11/15/29	2.1	1,000	1,000	162,284	2029/11/15
		DBR 2.2% 02/15/34	2.2	1,350	1,356	220,058	2034/2/15
		DBR 2.5% 07/04/44	2.5	3,455	3,489	566,158	2044/7/4
		DBR 2.5% 08/15/54	2.5	500	506	82,111	2054/8/15
		DBR 3.25% 07/04/42	3.25	1,890	2,113	342,861	2042/7/4
		DBR 4% 01/04/37	4.0	740	873	141,739	2037/1/4
地方債証券		NRW 2.9% 06/07/33	2.9	1,000	1,023	166,073	2033/6/7
		NRW 3.15% 11/20/26	3.15	2,200	2,226	361,287	2026/11/20
特殊債券		HESLAN 2.375% 09/21/26	2.375	1,200	1,192	193,428	2026/9/21
		KFW 2.375% 08/05/27	2.375	720	718	116,574	2027/8/5
		KFW 3.25% 03/24/31	3.25	1,000	1,048	170,084	2031/3/24
		LBBW 2.75% 10/18/24	2.75	1,000	998	162,024	2024/10/18
普通社債券		AARB 2.25% 02/01/27	2.25	1,500	1,471	238,787	2027/2/1
		ALVGR FRN 07/26/54	4.851	600	630	102,223	2054/7/26
		CMZB 2.875% 10/13/28	2.875	1,400	1,411	229,047	2028/10/13
		CMZB FRN 01/18/30	5.125	1,000	1,060	172,075	2030/1/18
		DBOERS 3.875% 09/28/26	3.875	800	813	132,016	2026/9/28
		ENBW FRN 01/23/84	5.25	300	309	50,264	2084/1/23
		EOANGR 3.5% 01/12/28	3.5	1,000	1,018	165,245	2028/1/12
		HANRUE FRN 06/30/42	1.375	700	586	95,113	2042/6/30
		HCOB 6.25% 11/18/24	6.25	600	602	97,835	2024/11/18
		INGDIB 2.375% 09/13/30	2.375	1,800	1,771	287,429	2030/9/13
		MUNHYP 1.25% 02/14/30	1.25	1,060	986	160,043	2030/2/14
		MUNHYP 3.25% 11/23/28	3.25	550	564	91,536	2028/11/23
		RWE 3.625% 01/10/32	3.625	900	904	146,837	2032/1/10
		VW 3.875% 10/11/28	3.875	670	679	110,323	2028/10/11
イタリア	国債証券	BTPS 0.35% 02/01/25	0.35	1,770	1,745	283,271	2025/2/1
		BTPS 0.85% 01/15/27	0.85	2,395	2,290	371,630	2027/1/15
		BTPS 0.95% 09/15/27	0.95	1,755	1,661	269,673	2027/9/15
		BTPS 1.45% 03/01/36	1.45	1,990	1,582	256,768	2036/3/1
		BTPS 2% 02/01/28	2.0	2,595	2,527	410,032	2028/2/1
		BTPS 2.1% 07/15/26	2.1	2,030	2,004	325,303	2026/7/15
		BTPS 2.45% 09/01/33	2.45	1,200	1,112	180,517	2033/9/1
		BTPS 2.7% 03/01/47	2.7	1,615	1,307	212,090	2047/3/1
		BTPS 3% 08/01/29	3.0	1,000	1,001	162,519	2029/8/1
		BTPS 3.25% 03/01/38	3.25	1,186	1,117	181,355	2038/3/1
		BTPS 3.4% 04/01/28	3.4	1,000	1,019	165,407	2028/4/1
		BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	790	808	131,210	2030/3/1
		BTPS 3.7% 06/15/30	3.7	1,000	1,029	167,030	2030/6/15
		BTPS 3.8% 04/15/26	3.8	1,000	1,015	164,758	2026/4/15

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	
イタリア	国債証券	BTPS 4% 10/30/31	4.0	630	662	107,426	2031/10/30
		BTPS 4.2% 03/01/34	4.2	1,300	1,374	223,003	2034/3/1
		BTPS 4.4% 05/01/33	4.4	1,000	1,076	174,640	2033/5/1
		BTPS 5% 08/01/39	5.0	3,860	4,337	703,737	2039/8/1
	特殊債券	ACEIM 0.5% 04/06/29	0.5	985	872	141,613	2029/4/6
		AEMSPA 2.5% 06/15/26	2.5	895	883	143,436	2026/6/15
		BAMIIM 3.375% 01/24/30	3.375	900	915	148,567	2030/1/24
		ENELIM FRN PERPETUAL	6.375	1,070	1,140	185,120	—
		ENIIM 1.25% 05/18/26	1.25	825	791	128,496	2026/5/18
		ISPIM 2.125% 05/26/25	2.125	1,350	1,333	216,422	2025/5/26
フランス	国債証券	FRTR 0% 02/25/26	—	755	725	117,707	2026/2/25
		FRTR 0.5% 05/25/40	0.5	1,430	959	155,623	2040/5/25
		FRTR 0.75% 02/25/28	0.75	915	860	139,596	2028/2/25
		FRTR 1.25% 05/25/38	1.25	3,000	2,374	385,286	2038/5/25
		FRTR 1.5% 05/25/31	1.5	1,500	1,395	226,413	2031/5/25
		FRTR 2.5% 05/25/30	2.5	1,400	1,392	226,005	2030/5/25
		FRTR 2.75% 02/25/29	2.75	1,000	1,006	163,233	2029/2/25
		FRTR 3% 05/25/33	3.0	1,300	1,320	214,270	2033/5/25
		FRTR 3% 06/25/49	3.0	1,350	1,276	207,090	2049/6/25
		FRTR 4% 10/25/38	4.0	2,765	3,041	493,468	2038/10/25
	地方債証券	IDF 0% 04/20/28	—	1,100	990	160,726	2028/4/20
		AGFRNC 2.875% 01/21/30	2.875	2,100	2,098	340,439	2030/1/21
		AGFRNC 3% 01/17/34	3.0	800	795	129,049	2034/1/17
		AGFRNC 3.75% 09/20/38	3.75	1,000	1,038	168,450	2038/9/20
		ALSFR 0.5% 10/30/34	0.5	1,700	1,303	211,570	2034/10/30
		CADES 2.75% 02/25/29	2.75	1,000	1,001	162,495	2029/2/25
		CADES 2.75% 09/24/27	2.75	500	501	81,320	2027/9/24
		CAFFIL 3.125% 11/24/33	3.125	1,000	1,020	165,574	2033/11/24
		EDF 1.875% 10/13/36	1.875	500	405	65,780	2036/10/13
		FRPTT 0.375% 09/17/27	0.375	800	737	119,608	2027/9/17
	普通社債券	FRPTT 3.75% 06/12/30	3.75	600	614	99,776	2030/6/12
		LBPSFH 3.125% 01/29/34	3.125	400	409	66,503	2034/1/29
		ACASCF 3.75% 07/13/26	3.75	300	305	49,524	2026/7/13
		BNP 2.1% 04/07/32	2.1	1,000	901	146,228	2032/4/7
		BPCECB 3% 02/20/29	3.0	1,200	1,213	196,863	2029/2/20
		CFF 3.625% 01/16/29	3.625	300	311	50,488	2029/1/16
		CMARK 3.25% 08/01/33	3.25	1,000	1,025	166,316	2033/8/1
		CMCICB 3% 07/23/29	3.0	1,500	1,516	246,128	2029/7/23
		DGFP 1.375% 01/22/30	1.375	1,500	1,376	223,383	2030/1/22
		ENFP 3.875% 07/17/31	3.875	500	515	83,671	2031/7/17

銘柄			当期末			
			利率	額面金額	評価額	償還年月日
ユーロ					外貨建金額	
フランス			1.25	1,000	872	141,623 2030/6/12
普通社債券			4.125	1,000	1,012	164,353 2027/6/2
オランダ			—	1,995	1,701	276,045 2031/7/15
国債証券			2.5	1,500	1,514	245,787 2030/1/15
			2.5	1,300	1,307	212,140 2033/7/15
			2.5	2,000	2,003	325,162 2034/7/15
普通社債券			1.25	1,100	1,080	175,373 2025/5/28
			1.5	1,320	1,263	204,941 2027/5/26
			3.625	450	450	73,080 2025/11/29
			1.375	590	571	92,672 2026/6/9
			1.0	945	845	137,194 2028/1/17
			2.625	600	595	96,585 2027/9/9
			5.375	1,560	1,677	272,249 2031/2/16
			3.875	300	303	49,323 2026/6/19
			3.5	1,536	1,565	253,941 2028/7/24
			3.375	530	534	86,754 2028/7/23
			0.625	1,000	832	135,097 2032/6/17
			2.125	1,000	970	157,397 2031/5/26
			0.875	1,000	923	149,814 2032/6/9
			3.875	400	412	66,916 2031/7/3
			4.0	1,000	1,005	163,152 2026/4/5
			4.25	530	545	88,551 2031/6/16
			4.75	400	397	64,456 2029/1/31
スペイン			—	1,000	975	158,341 2025/5/31
国債証券			0.5	1,060	907	147,254 2031/10/31
			0.6	2,000	1,808	293,382 2029/10/31
			0.8	695	661	107,256 2027/7/30
			1.2	970	705	114,424 2040/10/31
			1.25	2,120	1,950	316,471 2030/10/31
			1.4	1,600	1,536	249,354 2028/4/30
			1.9	1,500	1,044	169,460 2052/10/31
			2.75	1,000	998	162,008 2024/10/31
			2.9	1,200	1,088	176,603 2046/10/31
			3.45	1,690	1,597	259,219 2066/7/30
			3.5	1,100	1,143	185,554 2029/5/31
			3.55	800	839	136,288 2033/10/31
			4.2	2,200	2,433	394,811 2037/1/31
地方債証券			0.419	1,000	872	141,506 2030/4/30
特殊債券			3.05	480	485	78,819 2027/10/31
普通社債券			3.25	1,200	1,210	196,337 2029/5/31
			3.5	600	613	99,512 2032/4/30
			3.5	800	816	132,501 2028/7/30
			4.875	300	308	50,135 2036/2/8
			3.5	330	332	53,995 2030/7/16
			3.5	800	809	131,281 2026/8/28

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
ユーロ					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	普通社債券	SABSM FRN 06/07/29	5.0	500	529	85,851	2029/6/7
		SANTAN 1% 11/04/31	1.0	900	765	124,257	2031/11/4
		SANTAN 3.25% 04/04/26	3.25	1,000	995	161,588	2026/4/4
		SANTAN 3.75% 01/09/34	3.75	900	921	149,495	2034/1/9
		SANTAN 4.875% 10/18/31	4.875	800	856	138,973	2031/10/18
		SANTAN FRN 06/24/29	0.625	1,000	902	146,433	2029/6/24
ベルギー	国債証券	BGB 0.5% 10/22/24	0.5	1,390	1,382	224,359	2024/10/22
		BGB 0.8% 06/22/28	0.8	1,650	1,556	252,548	2028/6/22
		BGB 0.9% 06/22/29	0.9	1,200	1,117	181,345	2029/6/22
		BGB 2.15% 06/22/66	2.15	1,100	842	136,782	2066/6/22
	普通社債券	ABIBB 2.875% 04/02/32	2.875	1,230	1,206	195,837	2032/4/2
		ARGSPA 3.375% 06/22/28	3.375	800	815	132,267	2028/6/22
		CCBGBB 3.625% 10/18/28	3.625	1,000	1,034	167,833	2028/10/18
		FLUVIU 0.25% 06/14/28	0.25	1,200	1,083	175,776	2028/6/14
オーストリア	国債証券	FLUVIU 3.875% 05/02/34	3.875	400	410	66,604	2034/5/2
		KBC 3.75% 09/28/26	3.75	400	407	66,182	2026/9/28
		RAGB 0.5% 04/20/27	0.5	1,500	1,426	231,415	2027/4/20
		RAGB 0.7% 04/20/71	0.7	1,000	476	77,316	2071/4/20
	特殊債券	RAGB 1.5% 02/20/47	1.5	1,000	758	123,139	2047/2/20
		RAGB 2.9% 05/23/29	2.9	500	510	82,874	2029/5/23
		OBND 3% 10/24/33	3.0	500	511	83,020	2033/10/24
		BACA 2.875% 11/10/28	2.875	600	601	97,560	2028/11/10
ルクセンブルク	特殊債券	EFSF 1.8% 07/10/48	1.8	350	277	45,012	2048/7/10
	フィンランド	RFGB 2.95% 04/15/55	2.95	500	497	80,761	2055/4/15
		RFGB 3% 09/15/34	3.0	1,020	1,045	169,576	2034/9/15
	普通社債券	OPBANK 0.5% 08/12/25	0.5	1,040	1,010	163,991	2025/8/12
アイルランド	国債証券	IRISH 2.4% 05/15/30	2.4	1,350	1,352	219,467	2030/5/15
		AIB FRN 02/16/29	5.75	1,340	1,440	233,796	2029/2/16
	普通社債券	BKIR FRN 08/10/34	4.75	340	345	56,031	2034/8/10
		SECUSS 4.25% 04/04/27	4.25	810	829	134,545	2027/4/4
ポルトガル	国債証券	PGB 0.7% 10/15/27	0.7	2,190	2,083	337,990	2027/10/15
		PGB 1% 04/12/52	1.0	1,545	917	148,948	2052/4/12
		PGB 2.25% 04/18/34	2.25	1,400	1,343	218,009	2034/4/18
	普通社債券	EPIPL 3.625% 07/04/28	3.625	1,000	1,027	166,738	2028/7/4
		EDPPL 3.875% 06/26/28	3.875	200	204	33,230	2028/6/26
エストニア	国債証券	ESTONI 3.25% 01/17/34	3.25	600	595	96,547	2034/1/17
ラトビア	国債証券	LATVIA 3.875% 05/22/29	3.875	570	586	95,147	2029/5/22
その他	国債証券	BGARIA 2.95% 09/03/24	2.95	1,850	1,846	299,640	2024/9/3
		BGARIA 3% 03/21/28	3.0	1,755	1,751	284,139	2028/3/21
		CROATI 1.5% 06/17/31	1.5	1,480	1,343	218,039	2031/6/17
		CROATI 3% 03/11/25	3.0	1,075	1,066	173,067	2025/3/11
		CROATI 4% 06/14/35	4.0	480	507	82,370	2035/6/14
		LITHUN 2.1% 05/26/47	2.1	2,055	1,568	254,584	2047/5/26
		LITHUN 3.875 06/14/33	3.875	500	519	84,310	2033/6/14
		REPHUN 1.125% 04/28/26	1.125	2,395	2,308	374,544	2026/4/28

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	国債証券	REPHUN 1.75% 10/10/27	1.75	2,855	2,703	438,699 2027/10/10
		REPHUN 4% 07/25/29	4.0	800	808	131,235 2029/ 7/25
		ROMANI 2% 01/28/32	2.0	995	801	129,982 2032/ 1/28
		SERBIA 3.125% 05/15/27	3.125	1,160	1,120	181,822 2027/ 5/15
		SLOREP 1.25% 03/22/27	1.25	1,800	1,746	283,451 2027/ 3/22
		SLOREP 1.75% 11/03/40	1.75	2,305	1,897	307,959 2040/11/3
	特殊債券	BGOSK 1.625% 04/30/28	1.625	1,030	966	156,882 2028/ 4/30
		BGOSK 1.75% 05/06/26	1.75	1,075	1,044	169,475 2026/ 5/ 6
		CAF 3.625% 02/13/30	3.625	1,000	1,016	164,856 2030/ 2/13
		COE 2.875% 01/17/33	2.875	1,900	1,940	314,814 2033/ 1/17
		EIB 2.75% 01/16/34	2.75	1,200	1,208	196,152 2034/ 1/16
		EIB 2.75% 07/17/29	2.75	1,800	1,824	296,069 2029/ 7/17
		EIB 2.875% 01/12/33	2.875	1,610	1,637	265,679 2033/ 1/12
		EIB 2.875% 10/15/31	2.875	1,300	1,329	215,684 2031/10/15
		EU 0% 11/04/25	—	535	517	84,048 2025/11/4
		EU 0.4% 02/04/37	0.4	1,400	1,046	169,725 2037/ 2/ 4
		EU 3% 03/04/53	3.0	150	143	23,277 2053/ 3/ 4
		EU 3.75% 04/04/42	3.75	1,635	1,790	290,524 2042/ 4/ 4
		IBRD 0.01% 04/24/28	0.01	2,000	1,828	296,741 2028/ 4/24
		IBRD 0.25% 01/10/50	0.25	500	262	42,581 2050/ 1/10
		IBRD 3.45% 09/13/38	3.45	1,350	1,440	233,727 2038/ 9/13
		ORSTED 3.625% 03/01/26	3.625	815	820	133,105 2026/ 3/ 1
		SPPDIS 1% 06/09/31	1.0	695	545	88,487 2031/ 6/ 9
		ZKB FRN 06/08/29	4.156	800	824	133,776 2029/ 6/ 8
	普通社債券	AVLN FRN 12/04/45	3.375	600	593	96,246 2045/12/ 4
		BPLN 2.213% 09/25/26	2.213	1,075	1,055	171,289 2026/ 9/25
		CDTFIN 4.25% 07/05/29	4.25	490	507	82,405 2029/ 7/ 5
		DANBNK FRN 06/21/30	4.75	620	657	106,622 2030/ 6/21
		DNBNO FRN 02/28/33	4.625	655	672	109,133 2033/ 2/28
		EPEN 6.651% 11/13/28	6.651	990	1,047	169,970 2028/11/13
		HSBC FRN 09/24/29	0.641	1,290	1,151	186,891 2029/ 9/24
		JYBC FRN 05/01/35	5.125	300	314	50,960 2035/ 5/ 1
		LLOYDS FRN 04/05/34	4.375	1,000	1,014	164,531 2034/ 4/ 5
		PLD 0.5% 02/16/32	0.5	1,210	971	157,597 2032/ 2/16
		STANLN FRN 09/09/30	2.5	1,020	1,001	162,459 2030/ 9/ 9
		STATNE 3.5% 06/08/33	3.5	1,200	1,229	199,560 2033/ 6/ 8
		TELBSS 3.75% 11/22/29	3.75	1,800	1,830	297,094 2029/11/22
		TLSAU 1% 04/23/30	1.0	450	401	65,196 2030/ 4/23
		YBS 0.5% 07/01/28	0.5	660	594	96,408 2028/ 7/ 1
小 計						38,134,834
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	1,761	333,007 2026/ 1/30
		UKT 0.125% 01/31/28	0.125	2,000	1,778	336,299 2028/ 1/31
		UKT 0.25% 07/31/31	0.25	1,400	1,112	210,317 2031/ 7/31
		UKT 0.375% 10/22/26	0.375	750	697	131,883 2026/10/22

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	
イギリス		%	千英ポンド	千英ポンド	千円	
国債証券	UKT 0.375% 10/22/30	0.375	1,500	1,236	233,763	2030/10/22
	UKT 0.5% 01/31/29	0.5	2,000	1,745	330,023	2029/ 1/31
	UKT 0.625% 07/31/35	0.625	1,310	932	176,240	2035/ 7/31
	UKT 0.875% 10/22/29	0.875	1,500	1,311	247,886	2029/10/22
	UKT 1% 01/31/32	1.0	1,200	992	187,577	2032/ 1/31
	UKT 1.125% 01/31/39	1.125	950	643	121,719	2039/ 1/31
	UKT 1.25% 07/31/51	1.25	1,400	717	135,624	2051/ 7/31
	UKT 1.25% 10/22/41	1.25	1,430	916	173,243	2041/10/22
	UKT 1.5% 07/22/47	1.5	1,830	1,080	204,266	2047/ 7/22
	UKT 1.625% 10/22/28	1.625	1,000	924	174,861	2028/10/22
	UKT 1.625% 10/22/54	1.625	800	437	82,641	2054/10/22
	UKT 1.625% 10/22/71	1.625	400	193	36,488	2071/10/22
	UKT 1.75% 01/22/49	1.75	1,000	612	115,799	2049/ 1/22
	UKT 1.75% 07/22/57	1.75	925	512	96,936	2057/ 7/22
	UKT 1.75% 09/07/37	1.75	1,015	784	148,393	2037/ 9/ 7
	UKT 2% 09/07/25	2.0	925	903	170,858	2025/ 9/ 7
	UKT 2.5% 07/22/65	2.5	1,900	1,250	236,326	2065/ 7/22
	UKT 3.5% 01/22/45	3.5	1,220	1,083	204,912	2045/ 1/22
	UKT 3.5% 10/22/25	3.5	1,000	990	187,245	2025/10/22
	UKT 3.75% 01/29/38	3.75	1,300	1,261	238,527	2038/ 1/29
	UKT 4% 01/22/60	4.0	550	514	97,338	2060/ 1/22
	UKT 4% 10/22/31	4.0	1,000	1,017	192,292	2031/10/22
	UKT 4.125% 07/22/29	4.125	450	457	86,557	2029/ 7/22
	UKT 4.25% 03/07/36	4.25	300	308	58,396	2036/ 3/ 7
	UKT 4.25% 06/07/32	4.25	1,025	1,065	201,363	2032/ 6/ 7
	UKT 4.25% 12/07/27	4.25	2,150	2,187	413,511	2027/12/ 7
	UKT 4.25% 12/07/40	4.25	800	804	152,049	2040/12/ 7
	UKT 4.25% 12/07/49	4.25	1,000	981	185,619	2049/12/ 7
	UKT 4.5% 12/07/42	4.5	1,000	1,029	194,693	2042/12/ 7
特殊債券	DBHNGR 3.125% 07/24/26	3.125	1,942	1,900	359,345	2026/ 7/24
普通社債券	ALVGR 4.5% 03/13/43	4.5	300	285	53,950	2043/ 3/13
	BMW 5.5% 06/06/26	5.5	700	713	134,909	2026/ 6/ 6
	NGGLN 1.125% 01/14/33	1.125	1,100	802	151,731	2033/ 1/14
	NWG 6.625% 06/22/26	6.625	590	610	115,404	2026/ 6/22
小 計					6,912,009	
スイス			千スイスフラン	千スイスフラン		
国債証券	SWISS 0% 06/22/29	—	700	684	116,580	2029/ 6/22
	SWISS 0% 06/26/34	—	500	480	81,875	2034/ 6/26
	SWISS 0.25% 06/23/35	0.25	300	295	50,371	2035/ 6/23
	SWISS 0.5% 05/24/55	0.5	100	103	17,667	2055/ 5/24
	SWISS 0.5% 05/27/30	0.5	400	401	68,320	2030/ 5/27
	SWISS 0.5% 05/30/58	0.5	100	104	17,863	2058/ 5/30
	SWISS 0.5% 06/27/32	0.5	585	588	100,247	2032/ 6/27
	SWISS 0.5% 06/28/45	0.5	225	229	39,146	2045/ 6/28
	SWISS 1.25% 05/28/26	1.25	1,077	1,092	185,988	2026/ 5/28

銘柄		当期末				
		利 率	額面金額	評 価 金 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 1.5% 04/30/42	1.5	300	356	2042/4/30
		SWISS 2.25% 06/22/31	2.25	300	336	2031/6/22
		SWISS 3.25% 06/27/27	3.25	1,000	1,079	2027/6/27
小計					979,832	
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	2,678	2031/5/12
		SGB 0.75% 05/12/28	0.75	14,750	14,199	2028/5/12
		SGB 0.75% 11/12/29	0.75	3,000	2,848	2029/11/12
		SGB 1.75% 11/11/33	1.75	3,000	2,959	2033/11/11
		SGB 2.5% 05/12/25	2.5	10,500	10,480	2025/5/12
		SGB 3.5% 03/30/39	3.5	2,000	2,357	2039/3/30
小計					499,825	
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	9,323	2026/2/19
		NGB 2% 04/26/28	2.0	4,000	3,838	2028/4/26
		NGB 3% 08/15/33	3.0	1,500	1,466	2033/8/15
小計					200,998	
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	4,099	2031/11/15
		DGB 0.25% 11/15/52	0.25	2,500	1,422	2052/11/15
		DGB 0.5% 11/15/27	0.5	6,970	6,630	2027/11/15
小計					264,308	
チェコ			千チェコクローナ	千チェコクローナ		
	国債証券	CZGB 0 12/12/24	—	5,800	5,724	2024/12/12
		CZGB 0.25% 02/10/27	0.25	12,000	11,060	2027/2/10
		CZGB 1% 06/26/26	1.0	30,640	29,178	2026/6/26
		CZGB 1.75% 06/23/32	1.75	11,000	9,582	2032/6/23
小計					358,478	
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	275,606	2026/8/26
		HGB 2.5% 10/24/24	2.5	300,000	297,918	2024/10/24
		HGB 3% 10/27/27	3.0	100,000	91,810	2027/10/27
小計					273,150	
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	322	2030/10/25
		POLGB 1.75% 04/25/32	1.75	1,600	1,270	2032/4/25
		POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	1,850	1,769	2026/7/25
		POLGB 2.5% 07/25/27	2.5	1,500	1,404	2027/7/25
		POLGB 2.75% 04/25/28	2.75	1,000	928	2028/4/25
		POLGB 2.75% 10/25/29	2.75	2,000	1,818	2029/10/25
		POLGB 3.75% 05/25/27	3.75	1,500	1,459	2027/5/25
		POLGB 4% 04/25/47	4.0	400	343	2047/4/25
小計					352,244	
合計					47,975,681	

(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 末			
		買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	EURO-SCHATZ EURO-BOBL FU EURO-BUND FU EURO BUXL 30		百万円 6,041 1,918 2,411 557	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

(2024年8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 價 額	比 率
公社債	千円 47,975,681	% 96.7
コール・ローン等、その他	1,650,695	3.3
投資信託財産総額	49,626,376	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(49,446,701千円)の投資信託財産総額(49,626,376千円)に対する比率は99.6%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8月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.39円、1ユーロ=162.26円、1英ポンド=189.06円、1スイスフラン=170.29円、1スウェーデンクローナ=14.07円、1ノルウェークローネ=13.74円、1デンマーククローネ=21.75円、1チェココルナ=6.4538円、100ハンガリーフォリント=41.0546円、1ポーランドズロチ=37.8123円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	51,951,089,678
公社債(評価額)	709,413,550
未収入金	47,975,681,321
未収利息	2,585,644,927
前払費用	417,519,678
差入委託証拠金	33,679,651
	229,150,551
(B) 負債	2,382,743,821
未払金	2,382,743,821
(C) 純資産総額(A-B)	49,568,345,857
元本	17,574,294,545
次期繰越損益金	31,994,051,312
(D) 受益権総口数	17,574,294,545口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,205円

〈注記事項〉

①期首元本額	13,307,637,173円
期中追加設定元本額	4,735,410,185円
期中一部解約元本額	468,752,813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	
トイチエ・ヨーロッパ インカム オープン	317,033,485円
トイチエ／F O F s 用欧洲債F (適格機関投資家限定)	16,350,003,128円
トイチエ欧洲債券ファンドA (為替ヘッジあり) VA (適格機関投資家専用)	42,536,554円
トイチエ欧洲債券ファンドB (為替ヘッジなし) VA (適格機関投資家専用)	864,721,378円

○損益の状況 (2023年8月16日～2024年8月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取利息	996,445,852
その他収益金	989,006,961
支払利息	7,495,406
	△ 56,515
(B) 有価証券売買損益	2,753,965,629
売買益	2,947,059,237
売買損	△ 193,093,608
(C) 先物取引等取引損益	170,914,591
取引益	306,788,097
取引損	△ 135,873,506
(D) 保管費用等	17,478,234
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,903,847,838
(F) 前期繰越損益金	20,632,047,137
(G) 追加信託差損益金	8,242,679,617
(H) 解約差損益金	△ 784,523,280
(I) 計(E+F+G+H)	31,994,051,312
次期繰越損益金(I)	31,994,051,312

(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算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	中率			
15期（2021年7月26日）	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

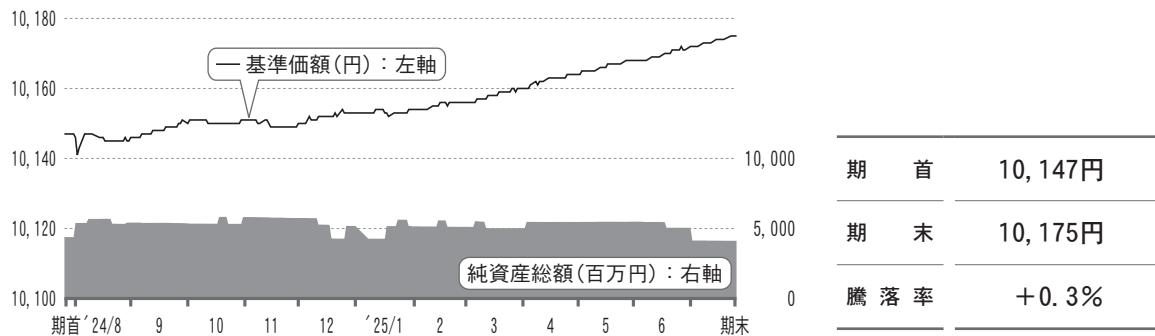
年月日	基準価額	騰落率		公組入社比	債率
		期騰	中率		
（期首） 2024年7月25日	円 10,147		% —		% 82.2
7月末	10,146		△0.0		63.0
8月末	10,146		△0.0		62.8
9月末	10,150		0.0		59.8
10月末	10,151		0.0		68.9
11月末	10,150		0.0		73.1
12月末	10,153		0.1		75.4
2025年1月末	10,154		0.1		70.0
2月末	10,156		0.1		70.4
3月末	10,160		0.1		65.8
4月末	10,164		0.2		69.6
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		比率
	評価額	千円	
公 社 債	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

■ 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)