

# SMBCファンドラップ・

## 新興国債

### 【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、主として新興国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。

#### ■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、主として新興国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。 F O F s用新興国債F（適格機関投資家限定） 新成長国債券マザーファンド 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、新興国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、S M B C 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。)



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・新興国債

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) JPモルGAN・エマージNG・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース)	公社債組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税分配金	期騰落率				
14期(2020年9月25日)	円 18,862	円 0	% △ 0.7	20,500	% △ 1.4	% 0.4	% 97.4
15期(2021年9月27日)	20,855	0	10.6	22,722	10.8	0.3	97.2
16期(2022年9月26日)	20,739	0	△ 0.6	23,294	2.5	0.2	97.6
17期(2023年9月25日)	22,306	0	7.6	25,249	8.4	0.2	97.8
18期(2024年9月25日)	25,035	0	12.2	28,693	13.6	0.1	98.2
							百万円 12,842
							12,450
							17,268
							23,019
							35,402

※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、JPモルGAN・エマージNG・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（米ドルベース）を委託者が円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、2営業日前の米ドルベースの指數値を前営業日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算し、設定日を10,000として指數化したものです。

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

※参考指數は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指數を意識して運用しているわけではありません。

# S M B C ファンドラップ・新興国債

## ■ 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) JPモルガン・エマージング・ マーケット・ボンド・ インデックス・グローバル・ ダイバーシファイド (円換算ベース)		公 組 入 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2023年9月25日	円 22,306	% —	% 25,249	% — 0.2	% 97.8
9月末	22,355	0.2	25,333	0.3	0.2
10月末	22,147	△0.7	24,899	△1.4	0.1
11月末	22,695	1.7	25,658	1.6	0.2
12月末	23,061	3.4	26,152	3.6	0.2
2024年1月末	23,614	5.9	26,775	6.0	0.1
2月末	24,281	8.9	27,633	9.4	0.1
3月末	24,986	12.0	28,518	12.9	0.1
4月末	25,073	12.4	28,620	13.4	0.1
5月末	25,735	15.4	29,428	16.5	0.1
6月末	26,566	19.1	30,417	20.5	0.1
7月末	25,815	15.7	29,551	17.0	0.1
8月末	24,852	11.4	28,445	12.7	0.1
(期末) 2024年9月25日	25,035	12.2	28,693	13.6	0.1
					98.2

※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** 22,306円

**期 末** 25,035円  
(既払分配金0円(税引前))

**騰 落 率** +12.2%  
(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、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)です。

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

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

### 基準価額の主な変動要因(2023年9月26日から2024年9月25日まで)

当ファンドは、投資信託証券である FOFs 用新興国債 F (適格機関投資家限定)への投資を通じて、主として新興国の公社債へ投資しました。

FOFs 用新興国債 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。

#### 上昇要因

- 米国債の利回りが低下(価格は上昇)したこと、新成長国債券市場のスプレッド(米国債に対する上乗せ利回り)が縮小したこと、保有している債券からの利息収入などが基準価額の上昇要因となりました。

#### 下落要因

- 米ドルに対して円高が進行したことなどが基準価額の下落要因となりました。

### 投資環境について(2023年9月26日から2024年9月25日まで)

#### 新興国債券市場

当期の米ドル建て新成長国債券市場は、米国債の利回りが低下(価格は上昇)し、スプレッド(米国債に対する上乗せ利回り)が縮小したことから、トータル・リターンはプラスとなりました。スプレッドは、期初に中東情勢の緊迫化などを背景に拡大する局面もあったものの、12月のFOMC(米連邦公開市場委員会)がハト派的だったこと、中国当局による株価下支え策などが好感され、期末にかけて縮小しました。期の後半に入ると、3月の米インフレ指標が市場予想を上回ったことなどを背景に米利下げ観測が後退したほか、中東情勢の緊迫化、中国の2024年4－6月期のGDP(国内総生産)などの経済指標が軟調だったことなどが嫌気され、拡大しました。期を通してみるとスプレッドは前期末を下回る水準となりました。

#### 外国為替(米ドル)市場

円高／米ドル安となりました。米国の利下げ観測が高まることなどから、円高／米ドル安となりました。

### 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FOFs用新興国債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。

#### FOFs用新興国債F(適格機関投資家限定)

参考指標であるJPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド(米ドルベース)に対して、期首においては、メキシコや南アフリカなどをオーバーウェイトとする一方、カタールやウルグアイなどをアンダーウェイトとしました。期末においては、メキシコやブラジルなどをオーバー

ウェイトとする一方で、カタールやフィリピンなどをアンダーウェイトとしています。

当期は、参考指標との比較では、エクアドルやパキスタンにおける外貨建て債券の国別配分と銘柄選択などがプラス寄与となりました。一方、アルゼンチンやガーナにおける外貨建て債券の国別配分と銘柄選択などがマイナス寄与となりました。

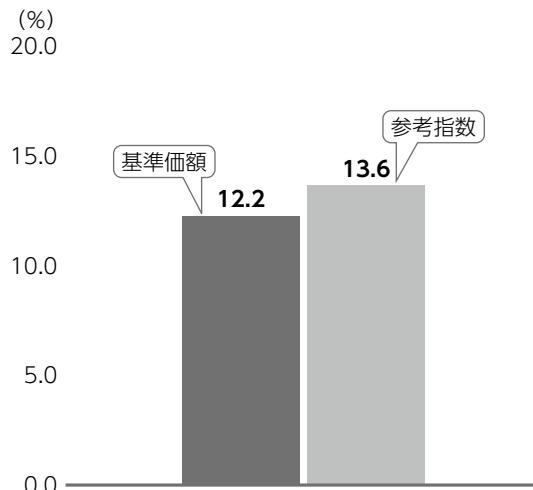
#### キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

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。

## S M B C ファンドラップ・新興国債

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



※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JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド(円換算ベース)を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

分配金について(2023年9月26日から2024年9月25日まで)

(単位：円、1万口当たり、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	15,034

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、指定投資信託証券への投資を通じて、主として新興国の公社債へ投資します。

### F O F s 用新興国債 F (適格機関投資家限定)

概ね底堅い世界経済や米国の利下げ期待などが新興国債券市場の支援材料になるとみています。また、金融環境が緩和したことが新興国経済の下支えになると見込んでいます。バリュエーションについては、債券セクターの中で相対的に魅力との見方をしています。一方、リスク材料として米国の大統領選挙を注視しており、特に関税政策や外交政策に注目しています。また、高金利が新

興国に及ぼす影響を見極める必要があると考えます。係る環境下、各国のファンダメンタルズなどを精査しつつ、ポジションを構築することが重要と考えます。

(上記の見通しは、2024年9月24日現在のものであり、今後の動向を保証するものではありません。また、今後変更される場合があります。)

### キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

引き続き安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・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カ月程度を目標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・新興国債

### 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	56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24,348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)	(40)	(0.165)	
(販売会社)	(8)	(0.033)	
(受託会社)	(8)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	—	—	売買委託手数料=期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	有価証券取引税=期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	1	0.004	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 その他の費用: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)	(1)	(0.004)	
(その他の費用)	(0)	(0.000)	
合計	57	0.235	

※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 0.62%**

運用管理費用以外  
0.02%

運用管理費用  
0.60%

**1 当ファンドの費用 0.24%**

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

**0.85%**

**総経費率(1+2)**

**0.85%**

**1 当ファンドの費用の比率**

**0.24%**

**2 投資先ファンドの運用管理費用の比率**

**0.60%**

**投資先ファンドの運用管理費用以外の比率**

**0.02%**

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

※②の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、「1万口当たりの費用明細」をもとに、投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※①と②の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は0.85%です。

## S M B C ファンドラップ・新興国債

### ■ 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	F O F s 用 新 興 国 債 F (適 格 機 関 投 資 家 限 定)	口 3,782,808,680	千円 10,094,968	口 335,142,011	千円 903,856

※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・新興国債

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 1.3%

※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ペーパーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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

# S M B C ファンドラップ・新興国債

## ■ 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	
F O F s用新興国債F (適格機関投資家限定)	9,331,589,839	12,779,256,508	34,776,190	98.2	%
合計	9,331,589,839	12,779,256,508	34,776,190	98.2	

※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	千口	口数	千円
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	54,958	54,958	55,782	

※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	千円 34,776,190	% 98.1
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	55,782	0.2
コール・ローン等、その他	617,604	1.7
投資信託財産総額	35,449,577	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	35,449,577,720円
コール・ローン等	617,604,591
投資信託受益証券(評価額)	34,776,190,735
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	55,782,394
(B) 負債	46,612,913
未払解約金	6,944,869
未払信託報酬	38,521,862
その他未払費用	1,146,182
(C) 純資産総額(A-B)	35,402,964,807
元本	14,141,526,424
次期繰越損益金	21,261,438,383
(D) 受益権総口数	14,141,526,424口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,035円

※当期における期首元本額10,319,691,147円、期中追加設定元本額4,821,717,706円、期中一部解約元本額999,882,429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 受取利息 支払利息	312,599円 367,480 △ 54,881
(B) 有価証券売買損益 売買益 売買損	2,881,419,625 3,079,561,634 △ 198,142,009
(C) 信託報酬等	△ 73,627,455
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,808,104,769
(E) 前期繰越損益金	2,806,958,897
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	15,646,374,717 ( 12,255,698,497) ( 3,390,676,220)
(G) 合計(D+E+F) 次期繰越損益金(G)	21,261,438,383 21,261,438,383
追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	15,646,374,717 ( 12,255,699,626) ( 3,390,675,091)
分配準備積立金	5,615,063,666

※有価証券売買損益は期末の評価換算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	485,903円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,807,618,866
(c) 収益調整金	15,646,374,717
(d) 分配準備積立金	2,806,958,897
(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	21,261,438,383 15,034.75
(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。

第18期末(2024年7月25日)		第18期	
基準価額	27,843円	騰落率	17.6%
純資産総額	33,742百万円	分配金合計	0円

(注)騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したもののみとして計算したものです。

### ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	原則として無期限
運用方針	新成長国の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等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めざして運用を行います。米ドル建ての債券を中心に投資を行いますが、その他の新成長国通貨を含むいづれの通貨建ての証券にも投資することができます。
主要投資対象	
本ファンド	新成長国債券マザーファンドの受益証券
新成長国債券 マザーファンド	新成長国の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率を高位に保ちます。 ②米ドル以外の通貨建て証券に関しては、原則として、米ドルに為替ヘッジし、対円での為替ヘッジは行いません。 ③本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 - 外貨建資産の組入れについては制限を設けません。 - デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年7月25日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

# FOFs用新興国債F (適格機関投資家限定)

## 追加型投信／海外／債券

第18期(決算日2024年7月25日)

作成対象期間:2023年7月26日～2024年7月25日

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「FOFs用新興国債F(適格機関投資家限定)」は、このたび、第18期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー

お問合せ先:03-4587-6000(代表)

受付時間:営業日の午前9時～午後5時 | [www.gsam.co.jp](http://www.gsam.co.jp)

## ■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)			参 考 指 標	期 中 騰 落 率	債 組 比	券 入 率	純 資 産 額
		税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率					
14期 (2020年7月27日)	円 20,152	円 0	% △ 0.3	20,532	% △ 0.0	% 97.2	% 97.2	百万円 12,817
15期 (2021年7月26日)	22,280	0	10.6	22,488	9.5	97.3	97.3	11,521
16期 (2022年7月25日)	21,127	0	△ 5.2	21,909	△ 2.6	85.9	85.9	15,031
17期 (2023年7月25日)	23,683	0	12.1	24,594	12.3	93.1	93.1	22,131
18期 (2024年7月25日)	27,843	0	17.6	28,978	17.8	94.3	94.3	33,742

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース)) は、2007年2月21日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券組入比率には新株予約権付社債(転換社債)を含みません。

(注4) 本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推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	参 考 指 標	騰 落 率	債 組 入 比 率	
					%	%
(期 首) 2023年7月25日	円 23,683	% —	24,594	% —	—	93.1
7月末	23,616	△ 0.3	24,542	△ 0.2	—	92.5
8月末	24,255	2.4	25,159	2.3	—	93.8
9月末	24,042	1.5	24,978	1.6	—	92.2
10月末	23,886	0.9	24,665	0.3	—	91.9
11月末	24,811	4.8	25,711	4.5	—	92.7
12月末	24,960	5.4	25,849	5.1	—	90.1
2024年1月末	25,685	8.5	26,650	8.4	—	90.8
2月末	26,424	11.6	27,507	11.8	—	92.7
3月末	27,107	14.5	28,274	15.0	—	92.4
4月末	27,645	16.7	28,788	17.1	—	92.7
5月末	27,918	17.9	29,130	18.4	—	91.3
6月末	28,965	22.3	30,246	23.0	—	95.7
(期 末) 2024年7月25日	27,843	17.6	28,978	17.8	—	94.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

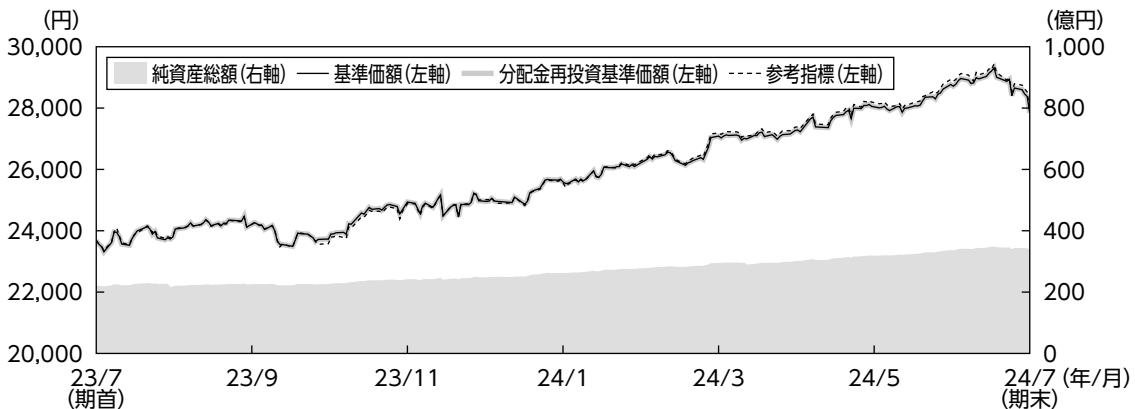
(注2) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース)) は、2007年2月21日を10,000として指数化しております。

(注3) 債券組入比率には新株予約権付社債(転換社債)を含みません。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、債券組入比率は、実質比率を記載しております。

## ■運用経過

### ◆基準価額等の推移について（2023年7月26日～2024年7月25日）



第18期首：23,683円

第18期末：27,843円

(当期中にお支払いした分配金：0円)

騰落率：+17.6% (分配金再投資ベース)

(注1) 参照指標はJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指標として記載しています。

(注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注3) 実際のファンドにおいては、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ない点にご留意ください。

(注4) 分配金再投資基準価額、参考指標は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

(注5) 謄落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

### ◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の23,683円から4,160円上昇し、期末には27,843円となりました。

#### 上昇要因

米ドルが対円で上昇したこと、スプレッド（米国債に対する上乗せ金利）が縮小したことや保有している債券からの利息収入などが、基準価額の上昇要因となりました。

#### 下落要因

米国債の金利が上昇（価格は下落）したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

## ◆投資環境について

### <新成長国債券市場>

当期の新成長国債券市場は、米国債の金利が上昇したものの、スプレッドが縮小したことから、トータル・リターンはプラスとなりました（米ドルベース）。

スプレッドは、期初に中国経済を巡る懸念や米国における高金利の長期化観測、中東情勢の緊迫化などを背景に投資家のリスク選好度が低下したことなどから拡大しました。その後、期の中盤までは、米国の10月の雇用統計や消費者物価指数が市場予想を下回ったことなどを背景に利上げサイクルの終了観測が強まつたほか、12月のハト派的な FOMC（米連邦公開市場委員会）や中国当局による株価下支え策などが好感され、スプレッドは縮小しました。期の終盤は、3月の米国インフレ指標が市場予想を上回ったことなどを背景に利下げ観測が後退したことや中東情勢を巡る懸念の再燃、中国の4～6月期のGDP（国内総生産）などの経済指標が軟調だったことなどが嫌気され、スプレッドは拡大しました。期を通してみると、スプレッドは縮小する結果となりました。

### <外国為替（米ドル）市場>

当期の外国為替市場においては、米ドルは円に対して上昇しました。

## ◆ポートフォリオについて

### <本ファンド>

新成長国債券マザーファンドを通じて、新成長国の政府および政府関係機関等の発行する米ドル建て債券（新成長国債券）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めざして運用を行いました。

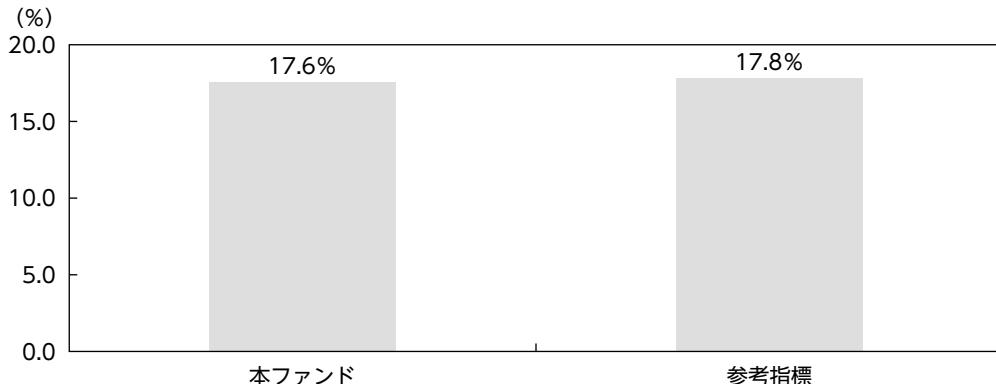
### <本マザーファンド>

期首においてはメキシコやパラグアイなどをオーバーウェイトとする一方で、ウルグアイやマレーシアなどをアンダーウェイトとしました。期末においてはメキシコやブラジルなどをオーバーウェイトとする一方で、カタールやマレーシアなどをアンダーウェイトとしました。

### ◆ベンチマークとの差異について

本ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、本ファンドの基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

#### <当期の基準価額と参考指標の対比（騰落率）>



(注1) 基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

(注2) 参考指標はJPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+17.6%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+17.8%となりました。

エクアドルやパキスタンにおける外貨建て債券の国別配分や銘柄選択、新成長国社債の銘柄選択などがプラス寄与となりました。一方、アルゼンチンやガーナにおける外貨建て債券の国別配分や銘柄選択などがマイナス寄与となりました。

## ◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## 今後の運用方針について

### <本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンドを通じて、新成長国の政府および政府関係機関等の発行する米ドル建て債券（新成長国債券）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めざして運用を行います。

### <本マザーファンド>

新成長国債券市場については、概ね底堅い世界経済や米国の利下げ期待などが支援材料になるとみています。一方、リスク材料として米国の大統領選挙を注視しており、特に関税政策や外交政策に注目しています。また、高金利が新成長国に及ぼす影響を見極める必要があると考えます。引き続き地政学リスクに加え、グローバルの政治・政策による新成長国市場への影響も注視する方針です。

このような環境下、各国のファンダメンタルズなどを精査しつつ、ポジションを構築することが重要と考えます。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（上記見通しは2024年7月25日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要	
	2023年7月26日～2024年7月25日			
	金額	比率		
信託報酬 (投信会社)	159円 (142)	0. 616% (0. 550)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、運用報告書等の作成等の対価	
	(販売会社) ( 3)	(0. 011)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価	
	(受託会社) ( 14)	(0. 055)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	2 ( 0)	0. 006 (0. 000)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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	
	( 2)	(0. 006)		
有価証券取引税 (株式)	0 ( 0)	0. 000 (0. 000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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	
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	4 ( 2)	0. 016 (0. 007)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用	
	( 2)	(0. 007)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用	
	( 0)	(0. 002)	運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用	
	合計	165	0. 638	
期中の平均基準価額は25,776円です。				

(注1) 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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注3) 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。

## ■ 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）

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新成長国債券マザーファンド	千口 2,359,476	千円 9,267,728	千口 547,535	千円 2,052,188

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	新成長国債券マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,556千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,544千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.00

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■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)

利害関係人との取引はありません。

(注) 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す。

■組入資産の明細 (2024年7月25日現在)

親投資信託残高

種 類	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新成長国債券マザーファンド	千口 6,291,982	千口 8,103,922	千円 33,847,653

■投資信託財産の構成

2024年7月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新成長国債券マザーファンド	千円 33,847,653	% 100.0
投資信託財産総額	33,847,653	100.0

(注1) 新成長国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (38,319,188千円) の投資信託財産総額 (39,395,797千円) に対する比率は97.3%です。

(注2) 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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=153.36円、1メキシコペソ=8.327円、1ユーロ=166.24円、1ハンガリーフォリント=0.422264円、1ポーランドズロチ=38.6643円、1南アフリカランド=8.35円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末
	2024年7月25日
(A) 資産	33,847,653,941円
新成長国債券 マザーファンド(評価額)	33,847,653,941
(B) 負債	104,872,391
未払信託報酬	103,787,720
その他未払費用	1,084,671
(C) 純資産総額(A-B)	33,742,781,550
元本	12,118,751,490
次期繰越損益金	21,624,030,060
(D) 受益権総口数	12,118,751,490口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,843円

## ■損益の状況

項目	当期
	自2023年7月26日至2024年7月25日
(A) 有価証券売買損益	4,330,146,936円
売 買	4,430,853,929
売 買	△ 100,706,993
(B) 信託報酬等	△ 189,111,591
(C) 当期損益金(A+B)	4,141,035,345
(D) 前期繰越損益金	2,974,184,283
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	14,508,810,432
(売 買 損 益 相 當 額)	( 13,804,144,457)
(売 買 損 益 相 當 額)	( 704,665,975)
(F) 計算益	21,624,030,060
(G) 収益分配金 次期繰越損益金(F+G)	0
追加信託差損益金 (配当等相当額)	21,624,030,060
(売 買 損 益 相 當 額)	14,508,810,432
(売 買 損 益 相 當 額)	( 13,824,809,514)
分配準備積立金	( 684,000,918)
	7,115,219,628

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は9,345,022,301円、当生成期間中において、追加設定元本額は3,528,974,896円、同解約元本額は755,245,707円です。

## ■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

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	17,843

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税引前)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

## &lt;お知らせ&gt;

約款変更について

・信託報酬の引き下げ

投資家の利便性の向上を図るため、信託報酬の引き下げを行いました。

・運用報告書の不交付

本ファンドは適格機関投資家私募であり、本ファンドを投資対象とする他の証券投資信託（以下「ファンド・オブ・ファンズ」といいます。）を通じて、実質的な受益者の皆様に運用サービスの提供を行っておりますが、ファンド・オブ・ファンズの開示書類において当該ファンドの運用報告書（投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定めるものをいう。以下同じ。）に記載すべき内容と同程度の開示を行っているため、本ファンドが法令に従い受益者（本件においては、ファンド・オブ・ファンズの受託銀行となります。）に交付する運用報告書を不要とするための信託約款の変更を行いました。

# 新成長国債券 マザーファンド

## 親投資信託

第38期(決算日2024年5月17日)

作成対象期間:2023年11月18日～2024年5月17日

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	新成長国(国内経済が成長過程にあるとゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントが判断した、いわゆる先進国を除いた国および地域)の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等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めざして運用を行います。米ドル建ての債券を中心に投資を行いますが、その他の新成長国通貨を含むいずれの通貨建ての証券にも投資することができます。なお、米ドル以外の通貨建て証券に関しては、原則として、米ドルに為替ヘッジし、対円での為替ヘッジは行いません。
主要投資対象	新成長国の政府・政府関係機関が発行する米ドル建ての債券等
組入制限	①外貨建資産の組入れについては制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

## ■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額	期 中 騰落率	参考指標	期 中 騰落率	債 券 組入比率	純資産 総 額
34期(2022年5月17日)	円 31,027	% △7.4	28,322	% △6.5	% 90.6	百万円 18,084
35期(2022年11月17日)	32,295	4.1	29,613	4.6	90.1	22,181
36期(2023年5月17日)	32,534	0.7	30,070	1.5	94.5	23,859
37期(2023年11月17日)	37,115	14.1	33,794	12.4	93.1	28,603
38期(2024年5月17日)	41,940	13.0	38,352	13.5	93.1	36,250

(注1) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指數化しております。

(注2) 債券組入比率には新株予約権付社債 (転換社債) を含みません。

## ■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基準価額	騰落率	参考指標	債 券 組入比率	
				%	%
(期 首) 2023年11月17日	円 37,115	% —	33,794	% —	% 93.1
11月末	37,055	△0.2	33,771	△0.1	92.5
12月末	37,299	0.5	33,953	0.5	89.9
2024年1月末	38,404	3.5	35,004	3.6	90.8
2月末	39,531	6.5	36,129	6.9	92.6
3月末	40,574	9.3	37,137	9.9	92.2
4月末	41,403	11.6	37,812	11.9	92.5
(期 末) 2024年5月17日	41,940	13.0	38,352	13.5	93.1

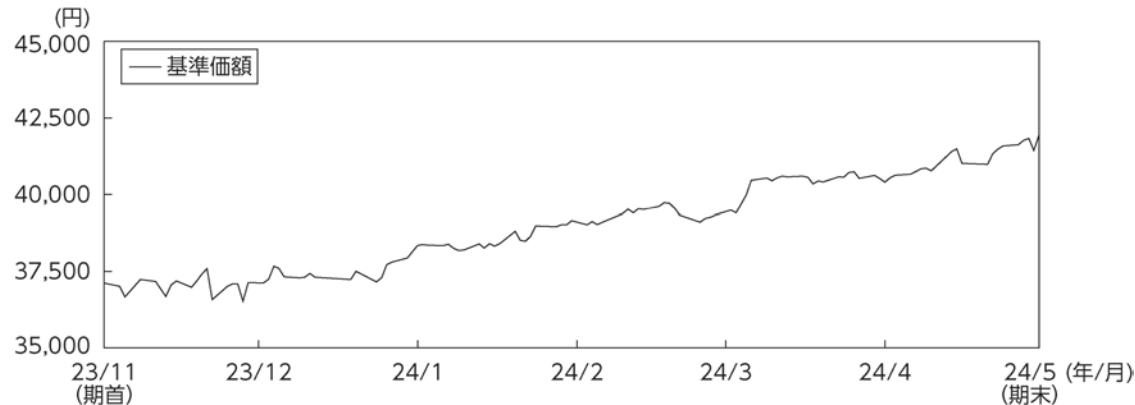
(注1) 謄落率は期首比です。

(注2) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指數化しております。

(注3) 債券組入比率には新株予約権付社債 (転換社債) を含みません。

## 運用経過

### ■基準価額の推移について（2023年11月18日～2024年5月17日）



### ■基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の37,115円から4,825円上昇し、期末には41,940円となりました。

#### 上昇要因

米ドルが対円で上昇したこと、米国債の金利が低下（価格は上昇）したことや新成長国債券のスプレッド（米国債に対する上乗せ金利）が縮小したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、保有している債券からの利息収入も、基準価額の上昇要因となりました。

**■投資環境について****<新成長国債券市場>**

当期の新成長国債券市場は、米国債の金利が低下し、スプレッドが縮小したことから、米ドルベースのトータル・リターンはプラスとなりました。スプレッドは、期の序盤は米国の利下げ観測の動向に左右され、方向感に欠く展開となりました。期の中盤は、中国当局による株価下支え策や住宅ローン基準金利の引き下げに加え、2024年3月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で年内3回の利下げ見通しが維持されたことなどが好感され、スプレッドは縮小基調で推移しました。期の終盤は、米国の利下げ観測が後退したことや中東情勢の緊迫化などが嫌気されスプレッドは拡大したものの、期を通じてみると縮小する結果となりました。

**<外国為替（米ドル）市場>**

当期の外国為替市場においては、米ドルは円に対して上昇しました。

**■ポートフォリオについて**

期首においては、メキシコや南アフリカなどをオーバーウェイトとする一方、ウルグアイやカタールなどをアンダーウェイトとしました。期末においては、メキシコやモロッコなどをオーバーウェイトとする一方、カタールやマレーシアなどをアンダーウェイトとしています。

## ■ベンチマークとの差異について

本ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

当期の本ファンドのパフォーマンスは+13.0%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+13.5%となりました。

エクアドルやフィリピンなどにおける国別配分、外貨建て債券の銘柄選択がプラス寄与となった一方、アルゼンチンやスリランカなどにおける国別配分、外貨建て債券の銘柄選択がマイナス寄与となりました。

## 今後の運用方針について

新成長国債券市場において、先進国の高金利長期化観測が市場の主な変動要因になると見ています。足元の新成長国のインフレ率は食料品価格の上昇により上振れしたものの、コア・インフレ率は鈍化傾向が続いています。しかし、新成長国のインフレの上振れは、堅調な米国経済やF R B（米連邦準備制度理事会）の利下げサイクルの再評価と相まって、2024年後半の新成長国の利下げタイミングに影響を与える可能性があると考えます。また、米大統領選を控えるなか、市場ボラティリティが高まる可能性に注意しています。引き続き地政学リスクに加え、グローバルの選挙動向や金融政策による新成長国市場への影響も注視する方針です。こうした環境下、各国のファンダメンタルズなどを精査しつつ、ポジションを構築することが重要と考えます。

今後も引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(上記見通しは2024年5月17日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。)

## ■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要	
	2023年11月18日～2024年5月17日			
	金額	比率		
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	1円 (0) (1)	0.003% (0.000) (0.003)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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	
有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.000 (0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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	
その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)	0.004 (0.004) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用	
合計	2	0.007		
期中の平均基準価額は39,044円です。				

(注1) 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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注3) 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。

## ■売買及び取引の状況(2023年11月18日から2024年5月17日まで)

### (1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	香 港	百株 — (804)	千香港ドル — (166)	百株 804	千香港ドル 135

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

### (2) 新株予約権付社債(転換社債)

		買付		売付	
		額面	金額	額面	金額
外 国	ア メ リ カ	千米ドル 56	千米ドル 15	千米ドル 36 (19)	千米ドル 8 (5)

(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) ( ) 内は予約権行使・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。

## (3) 公社債

			買付額	売付額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 71,108	千米ドル 50,778 (447)
		地方債証券	—	— (31)
		特殊債券	—	429
	ユーロその他	社債券(投資法人債券を含む)	13,173	3,039 (1,961)
		国債証券	千ユーロ 166	千ユーロ 906
		社債券(投資法人債券を含む)	940	— (680)

(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) ( ) 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。

(注3) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注4) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

## (4) 先物取引の銘柄別取引状況

			買建		売建	
外 国	債券先物取引	米国国債先物ウルトラ10年 米国国債先物10年 米国国債先物2年 米国国債先物20年 米国国債先物30年 米国国債先物5年 ドイツ国債先物5年 ドイツ国債先物10年 ドイツ国債先物30年 ドイツ国債先物2年	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
			百万円 2,355	百万円 2,316	百万円 —	百万円 —
			8,579	8,028	—	—
			2,819	3,731	63	63
			3,621	3,456	—	—
			2,303	2,624	583	579
			7,540	7,039	—	—
			—	—	1,036	1,088
			—	—	1,023	1,044
			—	—	127	127
			—	—	101	101

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末(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で換算した邦貨金額の合計です。

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目		当期
(a)	期中の株式売買金額	2,556千円
(b)	期中の平均組入株式時価総額	2,544千円
(c)	売買高比率( a ) / ( b )	1.00

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ■主要な売買銘柄(2023年11月18日から2024年5月17日まで)

公社債

当期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
US TREASURY N/B 4.125% 29/3/31	千円 635,812	US TREASURY N/B 4.125% 29/3/31	千円 636,054
US TREASURY N/B 4.25% 31/2/28	613,400	US TREASURY N/B 4.25% 31/2/28	613,616
US TREASURY N/B 4.25% 54/2/15	595,695	US TREASURY N/B 4.25% 54/2/15	595,106
US TREASURY N/B 4% 31/1/31	576,060	US TREASURY N/B 4% 31/1/31	577,402
US TREASURY N/B 4.25% 29/2/28	572,262	US TREASURY N/B 4.25% 29/2/28	573,200
US TREASURY N/B 4% 29/1/31	571,081	US TREASURY N/B 4% 29/1/31	571,510
US TREASURY N/B 4.375% 30/11/30	537,505	US TREASURY N/B 4.375% 30/11/30	540,462
US TREASURY N/B 4.375% 28/11/30	532,796	US TREASURY N/B 4.375% 28/11/30	533,384
US TREASURY N/B 4.5% 44/2/15	382,515	US TREASURY N/B 4.5% 44/2/15	381,839
US TREASURY N/B 4.75% 53/11/15	349,425	US TREASURY N/B 4.75% 53/11/15	352,587

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

## ■利害関係人との取引状況等(2023年11月18日から2024年5月17日まで)

利害関係人との取引はありません。

(注) 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す。

## ■組入資産の明細(2024年5月17日現在)

## (1) 公社債

## A 債券種類別開示

## 外国(外貨建)公社債

区分	当期末						
	額面金額	評価額		組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額		以 下 組入比率	5年以上	2年以上
アメリカ	千米ドル 255,682	千米ドル 205,735	千円 32,008,268	% 88.3	% 53.5	% 57.9	% 23.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ					
オランダ	100	90	15,376	0.0	—	—	0.0
その他	12,226	10,197	1,723,331	4.8	2.1	2.8	1.8
合計	—	—	33,746,975	93.1	55.5	60.8	24.9
							7.4

(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) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

B 個別銘柄開示  
外国(外貨建)公社債

種類	銘柄名	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	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
	ABU DHABI GOVT 5.5%	5.5	470	475	73,945	2054/4/30
	ABU DHABI GOVT 13.125%	3.125	910	859	133,791	2027/10/11
	ARAB REP EGYPT 7.0529%	7.0529	200	169	26,370	2032/1/15
	ARAB REP OF EGYPT 5.875%	5.875	810	660	102,824	2031/2/16
	ARAB REP OF EGYPT 7.3%	7.3	470	394	61,331	2033/9/30
	ARAB REP OF EGYPT 7.5%	7.5	1,160	838	130,447	2061/2/16
	ARAB REP OF EGYPT 7.625%	7.625	890	776	120,768	2032/5/29
	ARAB REP OF EGYPT 8.5%	8.5	510	408	63,625	2047/1/31
	ARAB REP OF EGYPT 8.875%	8.875	1,560	1,289	200,686	2050/5/29
	ARAB REP OF EGYPT 8.7002%	8.7002	270	220	34,235	2049/3/1
	ARAB REPUBLIC OF 7.903%	7.903	350	267	41,605	2048/2/21
	BRAZIL REP OF 7.125%	7.125	950	929	144,623	2054/5/13
	CBB INTL SUKUK 5.625%	5.625	780	736	114,526	2031/9/30
	COSTA RICA GOVERNMENT 7%	7.0	280	287	44,746	2044/4/4
	COSTA RICA GOVT 6.125%	6.125	830	834	129,857	2031/2/19
	COSTA RICA GOVT 7.3%	7.3	870	915	142,503	2054/11/13
	DOMINICAN REP 5.875%	5.875	1,620	1,390	216,374	2060/1/30
	DOMINICAN REP 6.85%	6.85	366	362	56,444	2045/1/27
	DOMINICAN REP 6.875%	6.875	1,390	1,403	218,310	2026/1/29
	DOMINICAN REP 8.625%(SI)	8.625	865	896	139,497	2027/4/20
	DOMINICAN REPUBLIC 4.5%	4.5	420	384	59,809	2030/1/30
	DOMINICAN REPUBLIC 5.5%	5.5	310	300	46,692	2029/2/22
	DOMINICAN REPUBLIC 5.95%	5.95	130	129	20,115	2027/1/25
	DOMINICAN REPUBLIC 6.4%	6.4	1,270	1,195	186,040	2049/6/5
	DOMINICAN REPUBLIC 7.05%	7.05	370	381	59,417	2031/2/3
	DUBAI GOVT INT'L 3.9%	3.9	636	466	72,510	2050/9/9
	EL SALVADOR REP 6.375%	6.375	18	15	2,470	2027/1/18
	EL SALVADOR REP 7.625%	7.625	1,100	752	117,058	2041/2/1
	EL SALVADOR REP 7.65%	7.65	350	254	39,546	2035/6/15
	EL SALVADOR REP 8.625%	8.625	200	174	27,148	2029/2/28
	FED REP OF BRAZIL 6%	6.0	2,480	2,413	375,468	2033/10/20
	FED REP OF BRAZIL 6.25%	6.25	2,800	2,804	436,304	2031/3/18
	FIN DEPT GOVT SHARJAH 4%	4.0	510	331	51,574	2050/7/28
	GOVERN OF JAMAICA 7.875%	7.875	460	542	84,359	2045/7/28
	GOVT OF BERMUDA 2.375%	2.375	260	218	33,966	2030/8/20
	GOVT OF BERMUDA 5%	5.0	200	193	30,075	2032/7/15
	HAZINE MUSTESARL 5.125%	5.125	490	479	74,590	2026/6/22
	HONDURAS GOVT 5.625%	5.625	170	148	23,142	2030/6/24
	HUNGARY 2.125%	2.125	1,040	824	128,330	2031/9/22
	HUNGARY 3.125%	3.125	1,110	705	109,714	2051/9/21
	HUNGARY 5.25%	5.25	970	953	148,318	2029/6/16
	HUNGARY 5.5%	5.5	630	617	96,146	2034/6/16
	HUNGARY 5.5%	5.5	1,430	1,384	215,471	2036/3/26

種類	銘柄名	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
				外貨建金額	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円
	HUNGARY 6.125%	6.125	2,220	2,267	352,727
	HUNGARY 6.25%	6.25	580	601	93,563
	HUNGARY 6.75%	6.75	200	216	33,624
	INDONESIA REP 3.85%	3.85	1,910	1,835	285,550
	KINGDOM BAHRAIN 5.625%	5.625	1,320	1,198	186,497
	KINGDOM BAHRAIN 7.375%	7.375	1,000	1,045	162,581
	KINGDOM OF BAHRAIN 4.25%	4.25	480	450	70,151
	KINGDOM OF BAHRAIN 5.45%	5.45	550	507	79,017
	KINGDOM OF JORDAN 5.85%	5.85	610	569	88,557
	KINGDOM OF JORDAN 7.5%	7.5	440	445	69,310
	KINGDOM OF JORDAN 7.75%	7.75	720	735	114,432
	KINGDOM OF MOROCCO 3%	3.0	700	566	88,145
	KINGDOM OF MOROCCO 4%	4.0	890	613	95,455
	KINGDOM OF MOROCCO 5.95%	5.95	510	513	79,940
	KINGDOM OF MOROCCO 3.75%	2.375	710	633	98,621
	MONGOLIA INTL BOND 3.5%	3.5	479	432	67,256
	MONGOLIA INTL BOND 8.65%	8.65	200	210	32,681
	OMAN GOV INTERNT 5.375%	5.375	830	823	128,122
	OMAN GOV INTERNT 5.625%	5.625	2,280	2,282	355,165
	OMAN GOV INTERNT 6.5%	6.5	680	678	105,529
	OMAN GOV INTERNT 6.75%	6.75	1,380	1,411	219,531
	OMAN GOV INTERNTL 6.75%	6.75	240	248	38,657
	OMAN GOV INTERNTL 7.375%	7.375	380	421	65,586
	OMAN GOV INTERNTL BOND 6%	6.0	240	243	37,899
	OMAN INTERNTL BOND 6.25%	6.25	860	886	137,980
	PANAMA NOTAS DEL 3.75%	3.75	300	287	44,787
	PANAMA REP OF 7.125%	7.125	1,740	1,773	275,869
	PARAGUAY 6%	6.0	200	201	31,333
	PERUSAHAAN PENER 4.4%	4.4	530	516	80,421
	PERUSAHAAN PENERBI 4.45%	4.45	230	224	34,944
	PERUSAHAAN PENERBIT 3.8%	3.8	250	191	29,791
	PHILIPPINES(REP) 5.609%	5.609	750	773	120,331
	PHILIPPINES(REP) 5.95%	5.95	340	358	55,790
	REP OF ANGOLA 9.125%	9.125	400	346	53,908
	REP OF COLOMBIA 3.125%	3.125	390	309	48,207
	REP OF COLOMBIA 3.875%	3.875	330	186	29,007
	REP OF COLOMBIA 4.125%	4.125	1,390	846	131,700
	REP OF COLOMBIA 5.2%	5.2	210	150	23,458
	REP OF COLOMBIA 7.5%	7.5	400	403	62,729
	REP OF COLOMBIA 8.75%	8.75	250	267	41,578
	REP OF EL SALVADOR 8.25%	8.25	90	70	11,033
	REP OF EL SALVADOR 9.5%	9.5	651	516	80,329
	REP OF GUATEMALA 5.25%	5.25	960	926	144,129
	REP OF INDONESIA 4.45%	4.45	380	313	48,755
	REP OF INDONESIA 4.55%	4.55	400	391	60,916
	REP OF INDONESIA 4.65%	4.65	800	773	120,263
					2032/9/20

種類	銘柄名	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
				外貨建金額	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円
	REP OF INDONESIA 4.85%	4.85	560	550	85,627
	REP OF NIGERIA 6.125%	6.125	1,510	1,350	210,038
	REP OF NIGERIA 7.375%	7.375	480	406	63,219
	REP OF NIGERIA 7.625%	7.625	360	276	42,986
	REP OF NIGERIA 8.25%	8.25	280	223	34,795
	REP OF NIGERIA 8.375%	8.375	990	948	147,622
	REP OF NIGERIA 8.747%	8.747	390	370	57,642
	REP OF NIGERIA 8.747%	9.248	350	319	49,637
	REP OF PAKISTAN 6%	6.0	1,080	995	154,812
REPO	REP OF PAKISTAN 6.875%	6.875	280	249	38,775
	REP OF PAKISTAN 7.375%	7.375	790	659	102,641
	REP OF PAKISTAN 7.875%	7.875	210	165	25,814
	REP OF PAKISTAN 8.875%	8.875	320	256	39,958
	REP OF PANAMA 2.252%	2.252	1,010	727	113,216
	REP OF PARAGUAY 4.95%	4.95	200	191	29,764
	REP OF PARAGUAY 5.6%	5.6	200	180	28,033
	REP OF PHILIPPINES 2.65%	2.65	270	176	27,474
	REP OF PHILIPPINES 2.95%	2.95	200	138	21,606
	REP OF PHILIPPINES 3.2%	3.2	480	342	53,278
REPO	REP OF POLAND 4.625%	4.625	350	345	53,768
	REP OF POLAND 5.125%	5.125	1,460	1,440	224,068
	REP OF SERBIA 2.125%	2.125	600	479	74,590
	REP OF SRI LANKA 6.35%	—	640	369	57,533
	REP OF SRI LANKA 6.85%	—	440	255	39,711
	REP OF TURKEY 5.875%	5.875	430	396	61,681
	REP OF TURKEY 6.125%	6.125	1,060	1,037	161,410
	REP OF TURKEY 9.375%	9.375	220	246	38,367
	REP OF TURKEY 9.875%	9.875	346	382	59,499
	REP OF UZBEKISTAN 3.7%	3.7	650	541	84,188
REPO	REP OF UZBEKISTAN 5.375%	5.375	440	411	64,091
	REP SOUTH AFRICA 5.875%	5.875	360	330	51,388
	REPUB OF INDONESIA 4.75%	4.75	2,270	2,241	348,752
	REPUB OF SRI LANKA 6.75%	—	1,753	1,027	159,888
	REPUBLIC COLOMBIA 4.5%	4.5	1,835	1,675	260,651
	REPUBLIC OF ANGOLA 8%	8.0	729	684	106,435
	REPUBLIC OF ANGOLA 8.25%	8.25	560	542	84,402
	REPUBLIC OF ANGOLA 8.75%	8.75	500	465	72,466
	REPUBLIC OF ANGOLA 9.375	9.375	2,140	1,901	295,901
	REPUBLIC OF BRAZIL 4.5%	4.5	1,180	1,110	172,741
REPO	REPUBLIC OF CHILE 2.55%	2.55	1,150	934	145,314
	REPUBLIC OF CHILE 2.75%	2.75	1,240	1,164	181,223
	REPUBLIC OF CHILE 3.1%	3.1	1,680	1,049	163,277
	REPUBLIC OF CHILE 3.125%	3.125	1,180	1,138	177,101
	REPUBLIC OF CHILE 3.25%	3.25	750	468	72,891
	REPUBLIC OF CHILE 3.5%	3.5	1,650	1,440	224,137
	REPUBLIC OF CHILE 4%	4.0	380	296	46,187
					2052/1/31

## 新成長国債券マザーファンド

種類	銘柄名	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
				外貨建金額	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円
	REPUBLIC OF CHILE 4.34%	4.34	330	286	44,634 2042/3/7
	REPUBLIC OF CHILE 5.33%	5.33	200	190	29,667 2054/1/5
	REPUBLIC OF COLOMBIA 5%	5.0	1,370	978	152,185 2045/6/15
	REPUBLIC OF GUAT 4.375%	4.375	460	438	68,284 2027/6/5
	REPUBLIC OF GUAT 4.5%	4.5	620	600	93,475 2026/5/3
	REPUBLIC OF KENY 7.25%	7.25	330	315	49,079 2028/2/28
	REPUBLIC OF NIGE 7.696%	7.696	600	483	75,145 2038/2/23
	REPUBLIC OF NIGE 7.875%	7.875	280	249	38,770 2032/2/16
	REPUBLIC OF NIGERIA 6.5%	6.5	930	868	135,194 2027/11/28
	REPUBLIC OF PANAMA 6.4%	6.4	200	191	29,715 2035/2/14
	REPUBLIC OF PARA 4.7%	4.7	600	585	91,043 2027/3/27
	REPUBLIC OF PARA 5%	5.0	477	471	73,319 2026/4/15
	REPUBLIC OF PARA 6.1%	6.1	540	521	81,151 2044/8/11
	REPUBLIC OF PERU 2.392%	2.392	1,620	1,536	239,122 2026/1/23
	REPUBLIC OF PERU 2.78%	2.78	1,020	575	89,502 2060/12/1
	REPUBLIC OF PERU 3.23%	3.23	950	535	83,322 2121/7/28
	REPUBLIC OF PERU 3.6%	3.6	700	451	70,244 2072/1/15
	REPUBLIC OF PERU 4.125%	4.125	150	144	22,512 2027/8/25
	REPUBLIC OF POLAND 5.5%	5.5	180	183	28,493 2027/11/16
	REPUBLIC OF POLAND 5.5%	5.5	1,440	1,414	220,042 2053/4/4
	REPUBLIC OF POLAND 5.5%	5.5	1,390	1,354	210,793 2054/3/18
	REPUBLIC OF POLAND 5.75%	5.75	240	248	38,646 2032/11/16
	REPUBLIC OF SERBIA 6.25%	6.25	560	568	88,486 2028/5/26
	REPUBLIC OF SERBIA 6.5%	6.5	880	894	139,220 2033/9/26
	REPUBLIC OF SOUTH 5.875%	5.875	280	264	41,112 2030/6/22
	REPUBLIC OF SRI 6.2%	—	690	404	62,967 2027/5/11
	REPUBLIC OF SRI 6.85%	—	280	164	25,660 2025/11/3
	REPUBLIC OF TURKEY 5.25%	5.25	920	841	130,967 2030/3/13
	REPUBLIC OF TURKEY 5.95%	5.95	1,440	1,340	208,562 2031/1/15
	REPUBLIC OF TURKEY 7.625%	7.625	270	277	43,109 2029/4/26
	REPUBLIC OF TURKIYE 6.5%	6.5	360	337	52,578 2033/9/20
	REPUBLIC OF ZAMB 5.375%	—	510	354	55,145 —
	ROMANIA 3%	3.0	310	288	44,824 2027/2/27
	ROMANIA 3%	3.0	270	226	35,311 2031/2/14
	ROMANIA 3.625%	3.625	190	161	25,163 2032/3/27
	ROMANIA 5.125%	5.125	20	17	2,651 2048/6/15
	ROMANIA 5.875%	5.875	330	329	51,229 2029/1/30
	ROMANIA 6.375%	6.375	320	324	50,439 2034/1/30
	ROMANIA 6.625%	6.625	800	823	128,042 2028/2/17
	ROMANIA 7.125%	7.125	120	127	19,801 2033/1/17
	SAUDI INT BOND 3.25%	3.25	670	445	69,383 2051/11/17
	SAUDI INT BOND 3.45%	3.45	610	399	62,191 2061/2/2
	SAUDI INT BOND 3.75%	3.75	600	429	66,802 2055/1/21
	SAUDI INT BOND 4.75%	4.75	1,400	1,391	216,450 2028/1/18
	SAUDI INT BOND 4.75%	4.75	690	679	105,639 2030/1/16
	SAUDI INT BOND 4.875%	4.875	270	265	41,284 2033/7/18

## 新成長国債券マザーファンド

種類	銘柄名	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
				外貨建金額	
	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円
	SAUDI INT BOND 5%	5.0	340	302	47,012
	SAUDI INT BOND 5.5%	5.5	450	462	72,023
	SAUDI INTERNATIO 4.5%	4.5	220	187	2046/10/26
	SAUDI INTL BOND 4.5%	4.5	420	340	52,928
	SINK ARGENTINA 0.125%	0.75	1,544	905	140,942
	SINK ARGENTINA 0.125%	3.625	2,892	1,332	2035/7/9
	SINK ARGENTINA 0.125%	3.5	70	30	4,677
	SINK ARGENTINA 1%	1.0	18	10	1,707
	SINK BENIN INTL 7.96%	7.96	320	303	47,171
	SINK COSTA RICA GOV6.55%	6.55	1,260	1,292	201,115
	SINK GUATEMALA 4.9%	4.9	1,310	1,246	193,953
	SINK GUATEMALA 6.125%	6.125	930	855	133,023
	SINK IVORY COAST 5.75%	5.75	53	50	7,829
	SINK IVORY COAST 6.125%	6.125	280	251	39,097
	SINK IVORY COAST 6.375%	6.375	250	244	38,019
	SINK IVORY COAST 7.625%	7.625	410	403	62,751
	SINK IVORY COAST 8.25%	8.25	1,140	1,120	174,257
	SINK KENYA REP OF 6.3%	6.3	340	276	43,045
	SINK ORIENT URUGUAY5.75%	5.75	1,150	1,198	186,520
	SINK PANAMA 6.853%	6.853	640	586	91,294
	SINK REP GUATEMALA 6.6%	6.6	200	203	31,592
	SINK REP OF ARGENTINA 2%	4.25	2,170	1,083	168,635
	SINK REP OF AZER 3.5%	3.5	1,570	1,343	209,071
	SINK REP OF ECUADOR 0%	—	1,216	622	96,873
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	6.0	1,105	756	117,723
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	3.5	4,391	2,305	358,696
	SINK REP OF GHANA 10.75%	10.75	270	182	28,459
	SINK REP OF GHANA 6.375%	—	750	379	59,035
	SINK REP OF GHANA 7.625%	—	1,110	561	87,426
	SINK REP OF GHANA 7.75%	—	620	314	48,892
	SINK REP OF GHANA 7.875%	—	460	236	36,767
	SINK REP OF GHANA 8.625%	—	890	456	70,963
	SINK REP OF GHANA 8.875%	—	200	102	15,869
	SINK REP OF GHANA 8.95%	—	200	102	16,001
	SINK REP OF IRAQ 5.8%	5.8	610	581	90,514
	SINK REP OF KENYA 7%	7.0	556	542	84,475
	SINK REP OF KENYA 9.75%	9.75	370	376	58,643
	SINK REP OF PANAMA 3.87%	3.87	410	239	37,196
	SINK REP OF PANAMA 4.5%	4.5	790	537	83,692
	SINK REP OF PANAMA 4.5%	4.5	440	288	44,913
	SINK REP OF PANAMA 4.5%	4.5	200	129	20,196
	SINK REP OF PARAGUAY5.4%	5.4	600	525	81,679
	SINK REP PARAGUAY 2.739%	2.739	466	377	58,702
	SINK REP PARAGUAY 3.849%	3.849	254	221	34,466
	SINK REP URUGUAY 4.975%	4.975	290	266	41,486
	SINK SENEGAL REP 6.25%	6.25	310	266	41,417

種類	銘柄名	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
				外貨建金額	
国債証券	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円
	SINK SENEGAL REP OF 6.75%	6.75	320	242	37,650
	SINK UKRAINE GOVT 7.375%	—	390	103	16,170
	SOUTH AFRICA 4.85%	4.85	840	763	118,761
	SOUTH AFRICA 5%	5.0	1,000	696	108,322
	SOUTH AFRICA 5.375%	5.375	740	551	85,771
	SOUTH AFRICA 5.65%	5.65	610	457	71,177
	SOUTH AFRICA 5.75%	5.75	800	599	93,192
	STATE OF QATAR 4.5%	4.5	600	594	92,414
	STATE OF QATAR 4.817%	4.817	360	332	51,703
	STATE OF QATAR 5.103%	5.103	240	231	36,008
	TRINIDAD & TOBAGO 4.5%	4.5	210	194	30,272
	TRINIDAD & TOBAGO 5.95%	5.95	440	437	68,134
	TUNISIAN REPUBLIC 5.75%	5.75	710	676	105,180
	TURKEY REP OF 5.75%	5.75	1,320	1,013	157,618
	TURKEY REP OF 6%	6.0	600	497	77,332
	TURKIYE REP OF 7.625%	7.625	1,647	1,662	258,642
	UKRAINE GOVERNMENT 8.994	—	1,325	423	65,914
	UKRAINE GOVERNMENT VAR	—	342	175	27,269
	UKRAINE GOVT 6.876%	—	340	90	14,123
	UKRAINE GOVT 7.253%	—	330	87	13,682
	UKRAINE GOVT 7.75%	—	540	164	25,666
	UKRAINE GOVT 7.75%	—	320	95	14,836
	UKRAINE GOVT 7.75%	—	1,818	532	82,873
	UNITED MEXICAN 2.659%	2.659	2,098	1,744	271,427
	UNITED MEXICAN 3.771%	3.771	1,909	1,213	188,782
	UNITED MEXICAN 4.15%	4.15	1,140	1,105	171,929
	UNITED MEXICAN 4.4%	4.4	413	310	48,351
	UNITED MEXICAN 4.75%	4.75	280	262	40,796
	UNITED MEXICAN 4.875%	4.875	740	692	107,753
	UNITED MEXICAN 6.338%	6.338	320	309	48,152
	UNITED MEXICAN 6.35%	6.35	750	764	118,945
	UNITED MEXICAN 6.4%	6.4	670	654	101,762
	UNITED MEXICAN STATES 5%	5.0	200	165	25,738
	UZBEK INTL BOND 7.85%	7.85	1,100	1,142	177,716
地方債証券 特殊債券(除く金融債)	VENEZUELA 8.25%	—	65	10	1,602
	BRAZIL MINAS SPE 5.333%	5.333	126	124	19,339
	AFREXIMBANK 2.634%	2.634	830	776	120,737
	AFRICAN EXPORT 3.798%	3.798	320	272	42,442
	BANCO DO BRASIL VAR	8.748	580	590	91,892
	BANCO LATINOAMERI 2.375%	2.375	380	360	56,158
	BANK GOSPODARSTW 6.25%	6.25	690	715	111,275
	DUBAI DOF SUKUK 2.763%	2.763	280	252	39,272
	EASTERN & SOUTHERN 4.875	4.875	1,780	1,775	276,184
	KSA SUKUK LTD 5.268%	5.268	420	426	66,364
	MAGYAR EXPORT-IM 6.125%	6.125	200	201	31,300
	NATL BK OF UZBEK 4.85%	4.85	200	191	29,824
					2025/10/21

種類	銘柄名	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
				外貨建金額	
特殊債券(除く金融債)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円
	PAKISTAN WATER 7.5%	7.5	200	153	23,854
	PETROLEOS DE VEN 6%	—	4,070	468	72,819
	PETROLEOS DE VEN 6%	—	9,360	781	121,595
	PETROLEOS DE VEN 6% SINK	—	1,900	217	33,846
	SHARJAH SUKUK PR 4.226%	4.226	450	428	66,641
	SHARJAH SUKUK PRO 3.234%	3.234	216	192	29,929
	SHARJAH SUKUK PRO 3.854%	3.854	350	337	52,547
	ABENGOA TRANSMIS 6.875%	6.875	210	216	33,691
	ABU DHABI CRUDE 4.6%	4.6	780	689	107,207
	AEROPUERTOS DOMI 6.75%	6.75	450	452	70,382
	BANCO BRASL (CI) 6%	6.0	200	196	30,639
	BANCO DE BOGOTA 6.25%	6.25	320	316	49,209
	BANCO DEL ESTADO VAR	7.95	440	448	69,712
	BANCO MERCANTIL VAR	6.75	430	427	66,467
	BANCO SANTANDER 5.375%	5.375	240	238	37,152
	BBVA BANCOMER SA VAR	5.125	220	203	31,619
	BIMBO BAKERIES USA 6.05%	6.05	480	491	76,528
	BIMBO BAKERIES USA 6.4%	6.4	510	538	83,709
	BRF SA 4.875%	4.875	200	182	28,364
	CEMEX SAB DE CV 3.875%	3.875	310	273	42,507
	CEMEX SAB DE CV VAR	9.125	420	454	70,714
	CK HUTCHISON INT 2.5%	2.5	270	232	36,217
	CNAC HK FINBRIDGE CO 3%	3.0	270	236	36,860
	DEBT AND ASSET TRAD C 1%	1.0	220	200	31,123
	DP WORLD CRESCEN 3.7495%	3.7495	230	211	32,965
	DP WORLD CRESCENT 3.875%	3.875	350	327	50,896
	DP WORLD PLC 5.625%	5.625	830	787	122,594
	DP WORLD PLC 6.85%	6.85	100	107	16,797
	ECOPETROL SA 4.625%	4.625	640	525	81,780
	ECOPETROL SA 6.875%	6.875	70	67	10,502
	ECOPETROL SA 8.625%	8.625	140	147	22,951
	ECOPETROL SA 8.875%	8.875	340	354	55,214
	EMPRESA DE TRANSPO 3.65%	3.65	200	180	28,140
	ESKOM HOLDINGS 4.314%	4.314	1,370	1,268	197,425
	ESKOM HOLDINGS 7.125%	7.125	640	638	99,322
	ESKOM HOLDINGS SOC 6.35%	6.35	400	386	60,170
	GACI FIRST INVEST 5%	5.0	1,150	1,144	178,022
	GACI FIRST INVEST 5.375%	5.375	240	206	32,100
	GALAXY PIPELINE 2.16%	2.16	380	324	50,517
	GALAXY PIPELINE 3.25%	3.25	940	702	109,318
	GARANTI BANKASI VAR	8.375	470	470	73,191
	GNL QUINTERO SA 4.634%	4.634	213	207	32,293
	GREENKO SOLAR MAUR 5.95%	5.95	200	195	30,357
	GRUMA SAB DE CV 4.875%	4.875	200	198	30,921
	IHS HOLDING LTD 5.625%	5.625	530	491	76,479
	INDONESIA ASAHLAN 5.45%	5.45	200	196	30,561

新成長国債券マザーファンド

種類	銘柄名	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
				外貨建金額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円
	INDONESIA ASAHDN 5.8%	5.8	200	186	29,015
	INDONESIA ASAHDN 6.53%	6.53	200	207	32,234
	INVERSIONES CMPC 6.125%	6.125	200	201	31,300
	JSW HYDRO ENERGY 4.125%	4.125	362	317	49,454
	KAZMUNAYGAS NAT 3.5%	3.5	230	189	29,487
	KAZMUNAYGAS NAT 3.5%	3.5	200	164	25,641
	KAZMUNAYGAS NATION 4.75%	4.75	610	590	91,819
	KHAZANAH CAPITAL 4.876%	4.876	230	225	35,112
	KHAZANAH GLO SUK 4.687%	4.687	230	226	35,179
	KOREA HYDRO & NU 4.25%	4.25	380	368	57,365
	KOSMOS ENERGY LTD 7.75%	7.75	200	194	30,289
	MEITUAN 2.125%	2.125	200	190	29,569
	MEITUAN 3.05%	3.05	200	172	26,827
	MEXICO CITY ARPT 3.875%	3.875	370	347	54,056
	MEXICO CITY ARPT 4.25%	4.25	210	202	31,538
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	200	169	26,409
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	678	575	89,528
	MEXICO CITY ARPT TR 5.5%	5.5	200	169	26,409
	MTN MAURITIUS IN 6.5%	6.5	202	201	31,417
	MUMTALAKAT SUKUK 4.1%	4.1	350	330	51,424
	NBK SPC LTD VAR	1.625	340	310	48,271
	NBK TIER 1 FINANCI 2 VAR	4.5	290	280	43,680
	NBK TIER 1 LTD VAR	3.625	200	184	28,753
	NPC UKRENERGO 6.875%	—	200	73	11,419
	OCP SA 6.75%	6.75	720	729	113,417
	OFFICE CHERIFIEN 5.125%	5.125	690	516	80,378
	PETROBRAS GLOB 6.5%	6.5	570	568	88,501
	PETROLEOS MEXICA 5.625%	5.625	50	31	4,826
	PETROLEOS MEXICA 5.95%	5.95	165	137	21,338
	PETROLEOS MEXICA 6.375%	6.375	200	134	20,847
	PETROLEOS MEXICA 6.49%	6.49	20	19	2,994
	PETROLEOS MEXICA 6.95%	6.95	1,676	1,151	179,110
	PETROLEOS MEXICA 7.69%	7.69	449	333	51,937
	PETROLEOS MEXICANO 5.35%	5.35	170	154	23,984
	PETROLEOS MEXICANO 6.35%	6.35	560	371	57,720
	PETROLEOS MEXICANO 6.75%	6.75	2,122	1,453	226,146
	PETROLEOS MEXICANOS 4.5%	4.5	231	220	34,265
	PETROLEOS MEXICANOS 6.5%	6.5	58	55	8,675
	PETRONAS CAPITAL 3.5%	3.5	320	293	45,677
	PETRONAS CAPITAL 4.55%	4.55	300	261	40,670
	PETRONAS ENERG 2.112%	2.112	410	367	57,186
	POSCO 5.75%	5.75	280	283	44,038
	PROSUS NV 3.68%	3.68	310	271	42,201
	PROSUS NV 3.832%	3.832	260	162	25,332
	PT PERTAMINA 1.4%	1.4	430	399	62,216
	PT PERTAMINA 2.3%	2.3	200	165	25,767

新成長国債券マザーファンド

種類	銘柄名	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
				外貨建金額	
普通社債券(含む投資法人債券)	(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円
	PT PERTAMINA 4.15%	4.15	400	299	46,537
	PT PERTAMINA 6%	6.0	330	332	51,806
	PTTEP TREASURY 2.587%	2.587	250	230	35,888
	QATAR ENERGY 1.375%	1.375	680	624	97,099
	QATAR PETROLEUM 2.25%	2.25	310	258	40,256
	REDE D'OR FIN SARL 4.5%	4.5	340	305	47,458
	RELIANCE INDUSTR 2.875%	2.875	430	362	56,416
	SA GLOBAL SUKUK 1.602%	1.602	300	279	43,525
	SANDS CHINA LTD 5.65%	5.4	530	520	81,014
	SANTOS FINANCE 6.875%	6.875	199	209	32,553
	SANTOS FINANCE LTD 5.25%	5.25	320	310	48,249
	SASOL FINANCING 4.375%	4.375	550	520	80,916
	SAUDI ARAB OIL 1.625%	1.625	1,800	1,709	265,916
	SHIMAO GROUP HOL 4.6%	—	200	7	1,089
	SHIMAO GROUP HOL 5.2%	—	300	10	1,633
	SINK AEROPUERTO 5.125%	5.125	1,150	832	129,491
	SINK AEROPUERTO INTL 4%	4.0	410	304	47,362
	SINK LIMA METROLINE4.35%	4.35	169	154	24,036
	SINK MV/24 CAPITAL 6.748%	6.748	161	151	23,548
	SINK PETRO MEXICAS 6.7%	6.7	100	85	13,325
	SISECAM UK PLC 8.25%	8.25	380	391	60,894
	SISECAM UK PLC 8.625%	8.625	380	389	60,672
	SOCIEDAD QUIMICA 4.375%	4.375	200	197	30,701
	SUNAC CHINA HLDG 6%	—	30	3	538
	SUNAC CHINA HLDG 6.25%	—	30	3	491
	SUNAC CHINA HLDG 6.5%	—	61	5	887
	SUNAC CHINA HLDG 6.75%	—	92	7	1,188
	SUNAC CHINA HLDG 7%	—	92	6	1,081
	SUNAC CHINA HLDG 7.25%	—	43	2	458
	TENGIZCHEVROIL 2.625%	2.625	200	191	29,851
	TRANSNET SOC LTD 8.25%	8.25	1,010	1,001	155,859
	UKRAINE RAIL 8.25%	—	200	125	19,583
	VALE OVERSEAS 6.125%	6.125	480	477	74,358
	YAPI KREDI BANKA VAR	9.25	270	278	43,398
	YUZHOU GROUP 5.375%	—	360	5	840
	YUZHOU GROUP 6%	—	200	11	1,711
小計		—	—	—	32,008,268
国債証券	(ユーロ…オランダ)		千ユーロ	千ユーロ	
	SYNGENTA FINANCE 1.25%	1.25	100	90	15,376
	(ユーロ…その他)				
	BENIN INTL BOND 4.875%	4.875	530	454	76,857
	BENIN INTL BOND 4.95%	4.95	120	98	16,615
	HUNGARY 1.5%	1.5	130	74	12,652
	HUNGARY 5%	5.0	70	72	12,217
	INDONESIA REP 3.75%	3.75	770	770	130,162
	KINGDOM OF MOROCCO 1.5%	1.5	300	244	41,270

種類	銘柄名	当期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
				外貨建金額	
国債証券	(ユーロ…その他)	%	千ユーロ	千円	
	NORTH MACEDONIA 1.625%	1.625	320	280	47,334 2028/3/10
	NORTH MACEDONIA 6.96%	6.96	430	448	75,844 2027/3/13
	REP OF INDONESIA 1.45%	1.45	410	387	65,561 2026/9/18
	REP OF PHILIPPINES 1.2%	1.2	470	378	64,011 2033/4/28
	REP OF SERBIA 3.125%	3.125	350	336	56,873 2027/5/15
	REPUBLIC OF SERBIA 1%	1.0	740	630	106,607 2028/9/23
	REPUBLIC OF SERBIA 1.5%	1.5	130	110	18,700 2029/6/26
	REPUBLIC OF SERBIA 1.65%	1.65	190	144	24,351 2033/3/3
	ROMANIA 1.75%	1.75	560	461	77,925 2030/7/13
	ROMANIA 2%	2.0	280	223	37,765 2032/1/28
	ROMANIA 2%	2.0	1,230	942	159,270 2033/4/14
	ROMANIA 2.124%	2.124	120	98	16,653 2031/7/16
	ROMANIA 2.875%	2.875	340	316	53,488 2029/3/11
	ROMANIA 3.624%	3.624	120	111	18,821 2030/5/26
	SINK ARGENTINA 0.5%	0.5	6	3	613 2029/7/9
	SINK IVORY COAST 5.25%	5.25	1,240	1,141	192,849 2030/3/22
	SINK REP OF SENEGAL 4.75%	4.75	300	276	46,799 2028/3/13
	UKRAINE GOVERNMENT 6.75%	—	520	141	23,989 2028/6/20
	UKRAINE GOVT 4.375%	—	390	94	15,982 2032/1/27
	UNITED MEXICAN 2.125%	2.125	150	88	14,939 2051/10/25
	UNITED MEXICAN 2.25%	2.25	610	479	81,017 2036/8/12
	ANGLO AMERICAN 3.75%	3.75	240	239	40,411 2029/6/15
	ANGLO AMERICAN 4.125%	4.125	200	200	33,919 2032/3/15
	CESKA SPORITELNA AS VAR	4.824	500	503	85,128 2030/1/15
	NE PROPERTY BV 1.875%	1.875	200	186	31,503 2026/10/9
	NE PROPERTY COOPER 1.75%	1.75	260	255	43,186 2024/11/23
小計		—	—	—	1,738,707 —
合計		—	—	—	33,746,975 —

(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) その他には、ユーロ参加国以外の国に属する発行体が発行するユーロ建の公社債が含まれます。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	ド イ ツ 国 債 先 物 5 年	百万円 —	百万円 514
	ド イ ツ 国 債 先 物 1 0 年	—	533
	ド イ ツ 国 債 先 物 3 0 年	—	66
	米 国 国 債 先 物 ウ ル ト ラ 1 0 年	860	—
	米 国 国 債 先 物 1 0 年	1,805	—
	米 国 国 債 先 物 2 0 年	917	—
	米 国 国 債 先 物 3 0 年	136	—
	米 国 国 債 先 物 5 年	1,039	—
	ド イ ツ 国 債 先 物 2 年	—	53

(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) —印は組入れなし。

## ■投資信託財産の構成

2024年5月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 33,746,975	% 91.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,045,511	8.3
投 資 信 託 財 产 総 額	36,792,486	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(36,257,747千円)の投資信託財産総額(36,792,486千円)に対する比率は98.5%です。

(注2) 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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=155.58円、1メキシコペソ=9.3264円、1ユーロ=168.99円、1ハンガリーフォリント=0.436864円、1ポーランドズロチ=39.6018円、1南アフリカランド=8.55円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末
	2024年5月17日
(A) 資産	40,789,909,501円
コール・ローン等	2,299,736,790
公社債(評価額)	33,746,975,876
未収入金	4,097,049,243
未収利息	450,920,840
前払費用	34,972,628
差入委託証拠金	160,254,124
(B) 負債	4,538,973,995
未払金	4,536,952,053
未払解約金	2,021,942
(C) 純資産総額(A-B)	36,250,935,506
元本	8,643,543,619
次期繰越損益金	27,607,391,887
(D) 受益権総口数	8,643,543,619口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,940円

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(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2) 損益の状況の中で(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引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(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引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は7,706,594,939円、当製作期間中において、追加設定元本額は1,270,577,452円、同解約元本額は333,628,772円です。

(注5) 元本の内訳 FOFs用新興国債F(適格機関投資家限定)  
G S新成長国債券ファンド

## ■損益の状況

項目	当期
	自2023年11月18日至2024年5月17日
(A) 配当等収益	854,779,962円
受取利息	853,213,306
その他の収益金	1,572,521
支払利息	△ 5,865
(B) 有価証券売買損益	3,123,530,377
売買益	3,514,623,891
売買損	△ 391,093,514
(C) 先物取引等取引損益	13,146,160
取引益	218,397,299
取引損	△ 205,251,139
(D) その他費用等	△ 1,144,923
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,990,311,576
(F) 前期繰越損益金	20,896,800,291
(G) 追加信託差損益金	3,704,372,931
(H) 解約差損益金	△ 984,092,911
(I) 計(E+F+G+H)	27,607,391,887
次期繰越損益金(I)	27,607,391,887

7,547,499,916円

1,096,043,703円

# 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	純資産額
		期騰	中率			
14期（2020年7月27日）	10,160		△0.1		86.2	百万円 4,668
15期（2021年7月26日）	10,154		△0.1		62.8	5,851
16期（2022年7月25日）	10,152		△0.0		75.3	4,586
17期（2023年7月25日）	10,148		△0.0		68.8	3,220
18期（2024年7月25日）	10,147		△0.0		82.2	4,388

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指標がないため、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

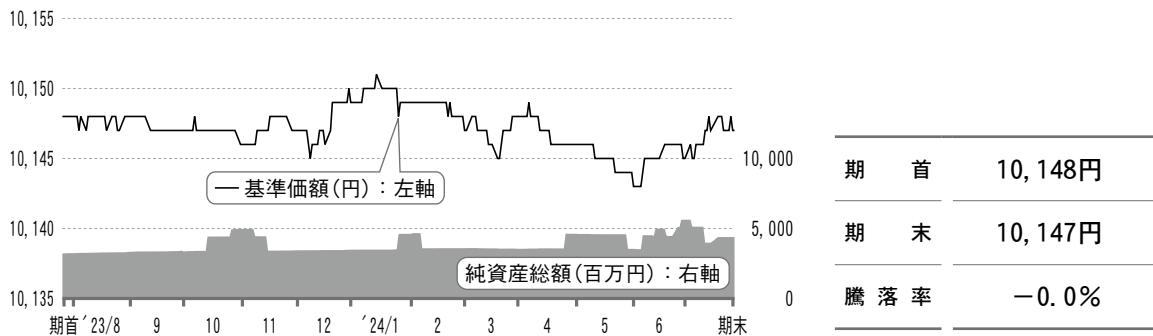
年月日	基準価額	騰落率		公組入社比	債率
		期騰	中率		
(期首) 2023年7月25日	円 10,148		% —		% 68.8
7月末	10,148		0.0		68.1
8月末	10,148		0.0		70.4
9月末	10,147		△0.0		67.6
10月末	10,146		△0.0		53.7
11月末	10,147		△0.0		77.6
12月末	10,149		0.0		69.6
2024年1月末	10,149		0.0		54.7
2月末	10,147		△0.0		70.3
3月末	10,148		0.0		71.2
4月末	10,146		△0.0		59.0
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



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

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

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>保有している公社債からスプレッド（国債に対する上乗せ金利）分のインカム収入を得たこと</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>マイナス金利政策導入を背景として無担保コールレートがマイナス化していたこと</li> <li>マイナス金利解除を背景に国内金利が上昇基調で推移し、債券価格が下落したこと</li> </ul>

---

▶ 投資環境について（2023年7月26日から2024年7月25日まで）

---

期間における国内短期金融市場は下落しました。

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

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

---

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

---

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

---

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

---

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

## 2 今後の運用方針

日本銀行は7月の金融政策決定会合において、政策金利を0.25%へ引き上げることや長期国債買入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 (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) その他の費用 (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
国内	特殊債券	千円	千円
	社債券	3,313,950	(2,312,000)
		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。

## 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 (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	$\frac{B}{A}$	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 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
特殊債券 (除く金融債券)	千円 2,505,000 (2,505,000)	千円 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ィ	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		比率
	評価額	千円	
公社債	3,608,622		82.2%
コール・ローン等、その他	780,039		17.8%
投資信託財産総額	4,388,661		100.0%

## 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
<b>(A) 資 産</b>	<b>4,388,661,981円</b>
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>(B) 純 資 産 総 額(A)</b>	<b>4,388,661,981</b>
元 本	4,325,119,397
次期繰越損益金	63,542,584
<b>(C) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>4,325,119,397口</b>
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。

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
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

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ペ	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ペ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国株市場型アクティペ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・新興国株アクティペ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・新興国株アクティペ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・日本債アクティペ	19,697円
日興FWS・先進国債アクティペ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国債アクティペ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・新興国債アクティペ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・新興国債アクティペ(為替ヘッジなし)	19,697円
日興FWS・Jリートアクティペ	19,697円
日興FWS・Gリートアクティペ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・Gリートアクティペ(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ペ戦略	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)