

■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。 FOFs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、SMBC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・ 新興国債 【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。



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	込金				
15期(2021年9月27日)	円 20,855	円 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
19期(2025年9月25日)	27,930	0	11.6	32,207	12.3	0.1	98.5

※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（米ドルベース）を委託者が円換算したもので、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。

■ 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 社 債 率	投 資 信 託 券 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2024年9月25日	円 25,035	% —	% 28,693	% —	% 0.1 98.2
9月末	25,365	1.3	29,092	1.4	0.1 98.3
10月末	26,291	5.0	30,201	5.3	0.1 98.4
11月末	26,250	4.9	30,166	5.1	0.1 98.4
12月末	27,040	8.0	31,077	8.3	0.1 98.5
2025年1月末	26,836	7.2	30,784	7.3	0.1 98.6
2月末	26,288	5.0	30,178	5.2	0.1 98.5
3月末	26,377	5.4	30,337	5.7	0.1 98.5
4月末	24,954	△ 0.3	28,835	0.5	0.1 98.3
5月末	25,545	2.0	29,528	2.9	0.1 98.4
6月末	25,918	3.5	29,905	4.2	0.1 98.4
7月末	27,009	7.9	31,138	8.5	0.1 98.5
8月末	27,204	8.7	31,383	9.4	0.1 98.5
(期末) 2025年9月25日	27,930	11.6	32,207	12.3	0.1 98.5

※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数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期 首	25,035円
期 末	27,930円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+11.6% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、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。

※参考指数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値を前営業日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算しています。

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

基準価額の主な変動要因(2024年9月26日から2025年9月25日まで)

当ファンドは、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した。

上昇要因

- 米ドルに対して円安が進行したこと、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

- 米国債の利回りが上昇（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(2024年9月26日から2025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、米国債の利回りが上昇(価格は下落)したものの、スプレッド(米国債に対する上乗せ利回り)が縮小したことから、トータル・リターンはプラスとなりました。期の序盤は、F R B(米連邦準備制度理事会)が政策金利の引き下げを決定したこと、中国当局が景気刺激策を強化する方針を示したことなどが下支えとなり、スプレッドは概ね縮小基調となりました。一方、期の中盤は米関税政策を巡る懸念が強まり、スプレッドは急拡大しました。期末にかけては、米国と各国との通商協議の進展、中東情勢への懸念後退などが好感され、スプレッドは縮小しました。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

米ドル高／円安となりました。米国の政策や経済への懸念などから期の中盤は米ドル安が進んだものの、米経済指標が概ね底堅かったことなどから、通期では米ドル高／円安となりました。

ポートフォリオについて(2024年9月26日から2025年9月25日まで)

当ファンド

主要投資対象である「F O F s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。

F O F s用新興国債F(適格機関投資家限定)

参考指標であるJ P 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、メキシコやブラジルなどをオーバーウェイトとする一方、カタールやフィリピンなどをアンダーウェイトとしました。期末においては、メキシコや南アフリカなどをオーバーウェ

イトとする一方で、フィリピンやマレーシア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、ガーナやスリランカ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、レバノンやアルゼンチン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。

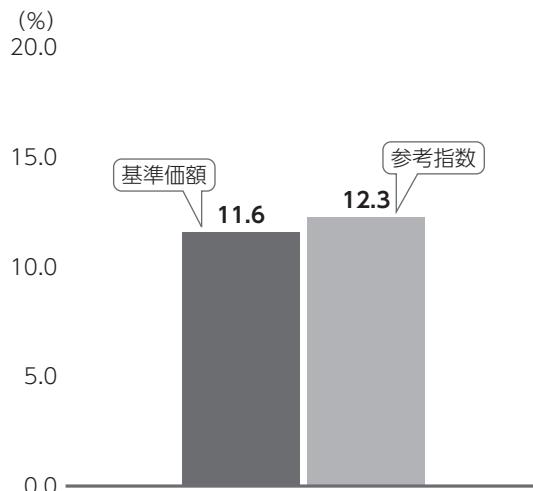
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

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ヶ月以内の国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(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	17,929

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、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)

米国の関税政策を巡る不透明感や世界経済の減速懸念が後退したことなどが新興国債券市場の下支えになるとみています。また、相対的に利回りが魅力的な水準であることや、F R Bによる利下げ期待なども支援材料になると考えます。一方、リスク材料として、米国の景気減速や米ドル高進展の可能性などに警戒しているほか、投資家のリスク選好度に影響を及ぼすことが予想されること

から、地政学的リスクの動向も注視する必要があるとみています。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、2025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・新興国債

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	61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26,241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)	(43)	(0.165)	
(販売会社)	(9)	(0.033)	
(受託会社)	(9)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	—	—	売買委託手数料=期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	有価証券取引税=期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	1	0.003	その他費用=期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回 金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他の費用: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)	(0.003)	
(その他の費用)	(—)	(—)	
合計	61	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 0.63%

運用管理費用以外
0.02%

運用管理費用
0.61%

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

0.86%

総経費率(1+2)

0.86%

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

0.61%

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0.86%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 (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	F O F s 用 新 興 国 債 F (適 格 機 関 投 資 家 限 定)	口 3,204,304,717	千円 9,285,325	口 763,938,918	千円 2,158,308

※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・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	$\frac{B}{A}$	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 8,792	百万円 2,796	% 31.8	百万円 -	百万円 -	% -

※平均保有割合 1.1%

※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 (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	
F O F s用新興国債F (適格機関投資家限定)	口 12,779,256,508	口 15,219,622,307	千円 46,422,891	% 98.5	
合計	12,779,256,508	15,219,622,307	46,422,891	98.5	

※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	54,958	55,963

※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 46,422,891	% 98.3
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	55,963	0.1
コール・ローン等、その他	747,957	1.6
投資信託財産総額	47,226,813	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	47,226,813,346円
コール・ローン等	747,957,631
投資信託受益証券(評価額)	46,422,891,960
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	55,963,755
(B) 負債	78,892,089
未払解約金	29,949,496
未払信託報酬	47,629,044
その他未払費用	1,313,549
(C) 純資産額(A-B)	47,147,921,257
元本	16,881,000,175
次期繰越損益金	30,266,921,082
(D) 受益権総口数	16,881,000,175口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,930円

※当期における期首元本額14,141,526,424円、期中追加設定元本額4,365,557,726円、期中一部解約元本額1,626,083,975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 その他の収益	3,162,714円 2,431,569 731,145
(B) 有価証券売買損益 売買益 売買損	4,345,298,584 4,527,474,295 △ 182,175,711 △ 93,854,907
(C) 信託報酬等	4,254,606,391
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,051,471,068
(E) 前期繰越損益金	20,960,843,623
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	(16,281,193,777) (4,679,649,846)
(G) 合計(D+E+F) 次期繰越損益金(G)	30,266,921,082 30,266,921,082
追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	20,960,843,623 (16,281,195,031) (4,679,648,592)
分配準備積立金	9,306,077,459

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

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

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,294,425円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,251,311,966
(c) 収益調整金	20,960,843,623
(d) 分配準備積立金	5,051,471,068
(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	30,266,921,082 17,929.58
(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19期末(2025年7月25日)		第19期	
基準価額	29,141円	騰落率	4.7%
純資産総額	41,401百万円	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	<ul style="list-style-type: none"> 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。 <ul style="list-style-type: none"> ・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19期(決算日2025年7月25日)

作成対象期間:2024年7月26日～2025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19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

■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 分 配 金	前 金					
15期 (2021年7月26日)	円 22,280	円 0	% 10.6	22,488	% 9.5	% 97.3	%	百万円 11,521
16期 (2022年7月25日)	21,127	0	△ 5.2	21,909	△ 2.6	85.9		15,031
17期 (2023年7月25日)	23,683	0	12.1	24,594	12.3	93.1		22,131
18期 (2024年7月25日)	27,843	0	17.6	28,978	17.8	94.3		33,742
19期 (2025年7月25日)	29,141	0	4.7	30,549	5.4	96.8		41,401

(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) 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	
					騰 落 率	券入率
(期 首) 2024年7月25日	円 27,843	% —	28,978	% —	%	% 94.3
7月末	27,777	△0.2	28,984	0.0		91.7
8月末	27,039	△2.9	28,264	△2.5		93.3
9月末	27,107	△2.6	28,338	△2.2		96.4
10月末	28,761	3.3	30,098	3.9		97.4
11月末	28,382	1.9	29,734	2.6		95.4
12月末	29,443	5.7	30,829	6.4		96.5
2025年1月末	29,253	5.1	30,547	5.4		97.2
2月末	28,711	3.1	30,030	3.6		94.9
3月末	28,451	2.2	29,801	2.8		96.3
4月末	27,005	△3.0	28,424	△1.9		95.1
5月末	27,489	△1.3	28,913	△0.2		94.9
6月末	28,329	1.7	29,732	2.6		97.7
(期 末) 2025年7月25日	29,141	4.7	30,549	5.4		96.8

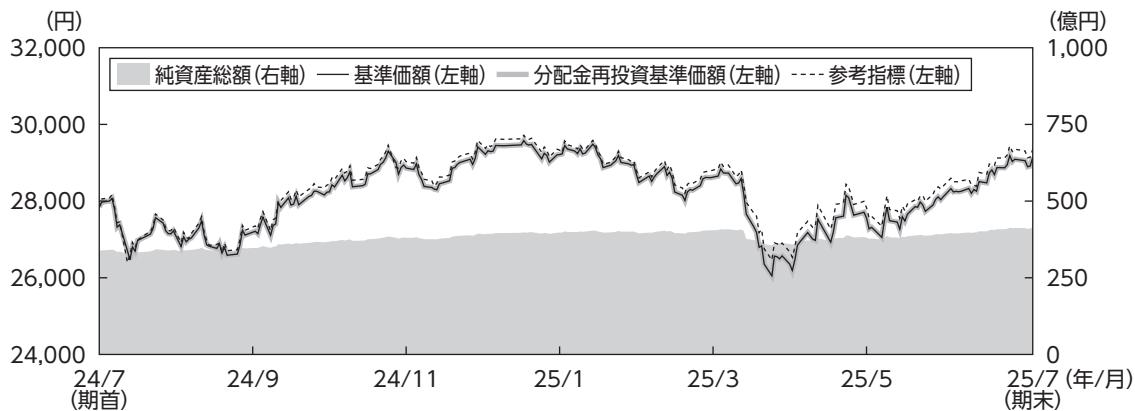
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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) 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（2024年7月26日～2025年7月25日）



第19期首：27,843円

第19期末：29,141円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+4.7%（分配金再投資ベース）

（注1）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）騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

（注6）2024年11月18日付の基準価額に過誤が生じておりましたが、発表された基準価額の訂正は行っておりません。くわしくは<お知らせ>をご覧ください。

◆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27,843円から1,298円上昇し、期末には29,141円となりました。

上昇要因

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

米国債の利回りが上昇（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、米国債の利回りが上昇したものの、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、期初に米国の景気後退懸念が強まつたことなどから拡大したものの、その後は F R B (米連邦準備制度理事会) による大幅利下げや中国当局による景気支援策などが好感され、期の中盤まで概ね縮小基調で推移しました。期の後半は、米大統領による相互関税の発表を受け投資家心理が悪化し、スプレッドが急拡大する局面もあったものの、期末にかけて米国の貿易政策への懸念が緩和したことなどから縮小傾向に転じました。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下落しました。

◆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。

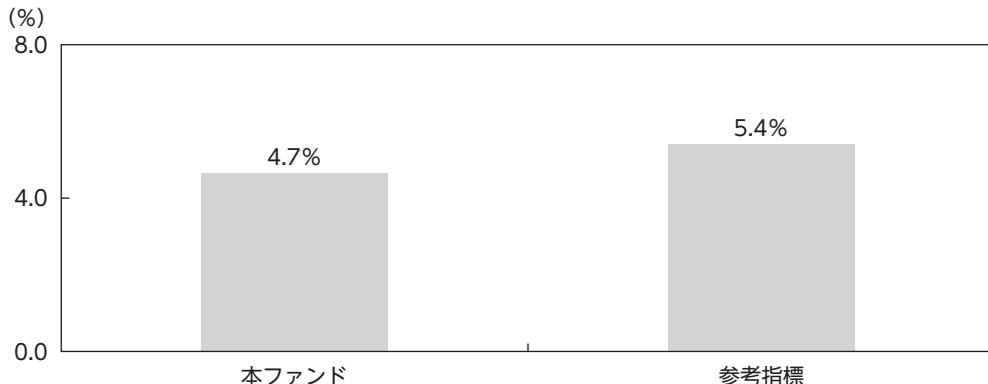
<本マザーファンド>

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。期末においてはモロッコや南アフリカなどをオーバーウェイトとする一方で、フィリピンやカタール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・マーケッツ・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+4.7%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+5.4%となりました。

ザンビア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プラス寄与となりました。一方、レバノンやアルゼンチン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、バリュエーションが改善したことや世界各国・地域の中銀に利下げの動きがみられることなどが好材料です。一方、リスク材料として米国の関税政策のほか、一部の新成長国で財政懸念が高まっていることなどを警戒しています。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2025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	
	2024年7月26日～2025年7月25日			
	金額	比率		
信託報酬 (投信会社)	173円 (155)	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) (15)	(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 (先物・オプション)	1 (1)	0. 004 (0. 004)	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	
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	4 (2) (1) (2)	0. 016 (0. 006) (0. 005) (0. 005)	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 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 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	178	0. 636	
	期中の平均基準価額は28,145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（2024年7月26日から2025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 1,894,452	千円 8,024,491	千口 556,773	千円 2,365,652

■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（2025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 8,103,922	千口 9,441,602	千円 41,520,390

■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
新成長国債券マザーファンド	千円 41,520,390	% 100.0
投資信託財産総額	41,520,390	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（45,722,984千円）の投資信託財産総額（45,973,385千円）に対する比率は99.5%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=147.42円、1メキシコペソ=7.9493円、1ユーロ=173.23円、1ハンガリーフォリント=0.44円、1ポーランドズロチ=40.70円、1南アフリカランド=8.37円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末
	2025年7月25日
(A) 資産	41,520,390,384円
新成長国債券 マザーファンド(評価額)	41,520,390,384
(B) 負債	119,036,896
未払信託報酬	118,059,276
その他未払費用	977,620
(C) 純資産総額(A-B)	41,401,353,488
元本	14,207,160,107
次期繰越損益金	27,194,193,381
(D) 受益権総口数	14,207,160,107口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,141円

■損益の状況

項目	当期
	自2024年7月26日至2025年7月25日
(A) 有価証券売買損益	1,992,597,039円
売 買	2,022,993,767
△	30,396,728
(B) 信託報酬等	△ 235,160,061
(C) 当期損益金(A+B)	1,757,436,978
(D) 前期繰越損益金	6,735,222,557
(E) 追加信託差損益金	18,701,533,846
(配当等相当額) (売買損益相当額)	(17,813,372,110) (888,161,736)
(F) 計(C+D+E)	27,194,193,381
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	27,194,193,381
追加信託差損益金	18,701,533,846
(配当等相当額) (売買損益相当額)	(17,832,466,415) (869,067,431)
分配準備積立金	8,708,478,694
繰越損益金	△ 215,819,159

(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12,118,751,490円、当成期間中において、追加設定元本額は2,849,485,054円、同解約元本額は761,076,437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	19,141

(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、ファンドの收益率とは異なります。

<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、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

基準価額過誤について

- ・本ファンドにおきまして、2024年11月18日付の基準価額が本来あるべき価額よりも高く算出される過誤が生じておりましたが、発表された基準価額の訂正は行わず、2024年11月19日付の基準価額におきまして修正を行いました。

今後、このようなことが発生しないよう、再発防止に努める所存です。

2024年11月18日付の発表された 基準価額（1万口当たり）	2024年11月18日付の本来あるべき 基準価額（1万口当たり）
29,012円	28,723円

新成長国債券 マザーファンド

親投資信託

第40期(決算日2025年5月19日)

作成対象期間:2024年11月19日～2025年5月19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
36期(2023年5月17日)	円 32,534	% 0.7	30,070	% 1.5	% 94.5	百万円 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
39期(2024年11月18日)	43,602	4.0	39,469	2.9	97.0	42,623
40期(2025年5月19日)	41,743	△4.3	38,237	△3.1	97.9	42,355

(注1) 参考指標 (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 (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指数化しております。

(注2) 2024年11月18日付の基準価額に過誤が生じておりましたが、基準価額の訂正は行っておりません。

(算出された基準価額) 43,602円、(本来あるべき基準価額) 43,169円

■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 券 組入比率	
					%	%
(期 首) 2024年11月18日	円 43,602	% −	39,469	% −	97.0	97.0
11月末	42,665	△2.1	39,055	△1.0	95.2	95.2
12月末	44,279	1.6	40,493	2.6	96.2	96.2
2025年1月末	44,019	1.0	40,124	1.7	97.2	97.2
2月末	43,223	△0.9	39,444	△0.1	94.8	94.8
3月末	42,855	△1.7	39,144	△0.8	96.2	96.2
4月末	40,700	△6.7	37,335	△5.4	95.0	95.0
(期 末) 2025年5月19日	41,743	△4.3	38,237	△3.1	97.9	97.9

(注1) 謄落率は期首比です。

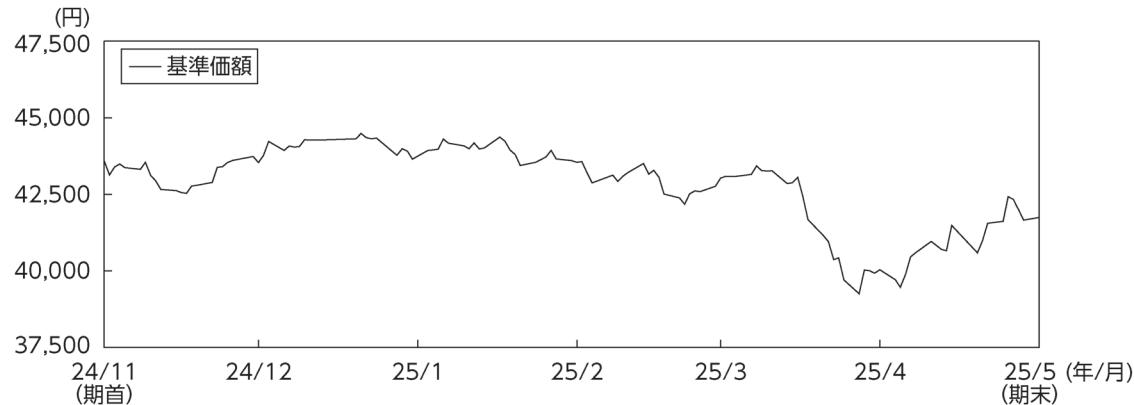
(注2) 参考指標 (JPモルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)) は、2005年6月2日を10,000として指数化しております。

(注3) 2024年11月18日付の基準価額に過誤が生じておりましたが、基準価額の訂正は行っておりません。

(算出された基準価額) 43,602円、(本来あるべき基準価額) 43,169円

運用経過

■基準価額の推移について（2024年11月19日～2025年5月19日）



(注) 2024年11月18日付の基準価額に過誤が生じておりましたが、基準価額の訂正は行っておりません。
(算出された基準価額) 43,602円、(本来あるべき基準価額) 43,169円

■基準価額の主な変動要因

本基金の基準価額は、期首の43,602円から1,859円下落し、期末には41,743円となりました。

上昇要因

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、米国債の金利が小幅に上昇したものの、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。期の前半は、中国当局が景気刺激策を強化する方針を示したことや、米大統領が就任初日の関税発動を見送ったことなどが好感され、スプレッドは縮小しました。期の後半に入ると、米国による相互関税の発表を受けて急拡大する局面があったものの、期末にかけては米関税政策を巡る景気減速懸念の緩和に伴い縮小基調で推移し、期を通じ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下落しました。

■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、マレーシア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、南アフリカやモロッコなどをオーバーウェイトとする一方、カタールやフィリピン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-4.3%となった一方、参考指標のパフォーマンスは-3.1%となりました。

スリランカやエクアドル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、レバノンやケニア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ついて、新興国のファンダメンタルズが概ね底堅いことは好材料です。一方、リスク材料として米国の関税政策などを注視しています。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2025年5月19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	
	2024年11月19日～2025年5月19日			
	金額	比率		
売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)	0.001% (0.001)	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	
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (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	3	0.006		

期中の平均基準価額は42,956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あります。

(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(2024年11月19日から2025年5月19日まで)

(1)公社債

			買付額	売付額
外 ア メ リ カ	国 債 証 券	千米ドル 95,753	千米ドル 40,587 (44,972)	
		地 方 債 証 券	—	— (31)
		特 殊 債 券	880	2,336 (△3,036)
		社債券(投資法人債券を含む)	18,922	11,501 (2,684)
	メ キ シ コ 国 債 証 券	千メキシコペソ 29,747	千メキシコペソ —	
		国 債 証 券	178	千ユーロ 922 (308)
	ユ ト ロ そ の 他	国 債 証 券	1,171	688 (260)
		国 債 証 券	44,096	千南アフリカランド —
国 南 ア フ リ カ				

(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) 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) 先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外 債券先物取引 国	米国国債先物ウルトラ10年		百万円 255	百万円 515	百万円 170	百万円 167
	米国国債先物10年		264	259	2,808	3,357
	米国国債先物2年		5,468	4,640	—	—
	米国国債先物20年		2,425	2,487	—	—
	米国国債先物30年		2,540	2,536	—	—
	米国国債先物5年		1,467	1,468	1,897	1,756
	ドイツ国債先物5年		—	—	822	876
	ドイツ国債先物10年		—	—	905	1,181
	ドイツ国債先物30年		—	—	131	131
	ドイツ国債先物2年		—	—	105	104
その他先物取引			S O F R 先 物 3 ケ 月	—	—	684
						684

(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。

■主要な売買銘柄(2024年11月19日から2025年5月19日まで)

公社債

当 期				
買 付		売 付		
銘 柄	金 額	銘 柏	金 額	
TREASURY BILL 0% 25/5/20	千円 769,298	PANAMA REP OF 7.125% 26/1/29		千円 280,154
TREASURY BILL 0% 25/5/15	769,284	SAUDI ARAB OIL 1.625% 25/11/24		270,885
TREASURY BILL 0% 24/12/31	665,114	REPUBLIC OF PERU 2.392% 26/1/23		244,222
TREASURY BILL 0% 25/4/29	646,948	US TREASURY N/B 4.125% 32/3/31		238,241
TREASURY BILL 0% 25/4/10	626,137	TREASURY BILL 0% 25/4/10		237,511
TREASURY BILL 0% 25/5/6	488,715	US TREASURY N/B 4% 30/3/31		235,115
TREASURY BILL 0% 25/2/27	436,821	US TREASURY N/B 4.375% 32/1/31		232,624
TREASURY BILL 0% 25/2/25	436,819	US TREASURY N/B 4.25% 30/1/31		232,041
TREASURY BILL 0% 25/5/22	422,363	US TREASURY N/B 4% 30/2/28		229,042
TREASURY BILL 0% 25/5/29	422,360	US TREASURY N/B 4.125% 32/2/29		227,894

(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(2024年11月19日から2025年5月19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(2025年5月19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	額面金額	当期末						
		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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 333,184	千米ドル 273,487	千円 39,639,234	% 93.6	% 61.3	% 65.9	% 20.0	% 7.7
メキシコ	千メキシコペソ 33,000	千メキシコペソ 29,638	千ユーロ 221,133	0.5	—	0.5	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
オランダ	100	96	15,592	0.0	—	—	0.0	—
その他	8,033	7,492	1,215,591	2.9	1.5	0.9	1.6	0.3
南アフリカ	千南アフリカランド 59,630	千南アフリカランド 44,066	354,295	0.8	0.8	0.8	—	—
合計	—	—	41,445,847	97.9	63.6	68.2	21.7	8.0

(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	
	ARAB REP EGYPT 7.0529%	7.0529	200	175	25,378	2032/1/15
	ARAB REP EGYPT 8.625%	8.625	890	878	127,287	2030/2/4
	ARAB REP EGYPT 9.45%	9.45	530	511	74,081	2033/2/4
	ARAB REP OF EGYPT 5.875%	5.875	810	686	99,438	2031/2/16
	ARAB REP OF EGYPT 7.3%	7.3	470	401	58,193	2033/9/30
	ARAB REP OF EGYPT 7.5%	7.5	1,740	1,209	175,275	2061/2/16
	ARAB REP OF EGYPT 7.625%	7.625	890	795	115,290	2032/5/29
	ARAB REP OF EGYPT 8.5%	8.5	1,210	935	135,589	2047/1/31
	ARAB REP OF EGYPT 8.875%	8.875	1,870	1,489	215,949	2050/5/29
	ARAB REP OF EGYPT 8.7002%	8.7002	270	212	30,817	2049/3/1
	ARAB REPUBLIC OF 7.903%	7.903	350	256	37,189	2048/2/21
	BRAZIL REP OF 6.125%	6.125	520	524	75,997	2032/1/22
	BRAZIL REP OF 6.125%	6.125	750	731	106,014	2034/3/15
	BRAZIL REP OF 6.625%	6.625	1,500	1,487	215,562	2035/3/15
	BRAZIL REP OF 7.125%	7.125	950	883	128,054	2054/5/13
	CBB INTL SUKUK 5.625%	5.625	780	735	106,551	2031/9/30
	COLOMBIA REP OF 4.125%	4.125	360	224	32,507	2042/2/22
	COLOMBIA REP OF 7.375%	7.375	210	214	31,061	2030/4/25
	COSTA RICA GOVERNMENT 7%	7.0	480	485	70,375	2044/4/4
	COSTA RICA GOVT 6.125%	6.125	1,730	1,777	257,641	2031/2/19
	COSTA RICA GOVT 7.3%	7.3	870	887	128,658	2054/11/13
	DOMINICAN REP 5.875%	5.875	450	374	54,265	2060/1/30
	DOMINICAN REP 6.85%	6.85	106	102	14,918	2045/1/27
	DOMINICAN REP 8.625%(SI)	8.625	576	596	86,507	2027/4/20
	DOMINICAN REPUBL 4.875%	4.875	790	721	104,613	2032/9/23
	DOMINICAN REPUBLIC 4.5%	4.5	1,070	1,007	146,075	2030/1/30
	DOMINICAN REPUBLIC 5.5%	5.5	310	306	44,482	2029/2/22
	DOMINICAN REPUBLIC 6.4%	6.4	1,270	1,169	169,439	2049/6/5
	DOMINICAN REPUBLIC 6.6%	6.6	1,350	1,344	194,935	2036/6/1
	DOMINICAN REPUBLIC 6.95%	6.95	1,192	1,194	173,200	2037/3/15
	DOMINICAN REPUBLIC 7.05%	7.05	2,120	2,206	319,794	2031/2/3
	DUBAI GOVT INT'L 3.9%	3.9	636	448	64,988	2050/9/9
	EL SALVADOR REP 7.625%	7.625	1,100	1,012	146,679	2041/2/1
	EL SALVADOR REP 7.65%	7.65	350	338	49,007	2035/6/15
	EL SALVADOR REP 8.625%	8.625	200	207	30,057	2029/2/28
	FED REP OF BRAZIL 4.75%	4.75	800	550	79,774	2050/1/14
	FED REP OF BRAZIL 6%	6.0	1,870	1,828	265,088	2033/10/20
	FED REP OF BRAZIL 6.25%	6.25	1,810	1,852	268,440	2031/3/18
	FIN DEPT GOVT SHARJAH 4%	4.0	510	317	46,049	2050/7/28
	GHANA REP OF 0%	—	139	133	19,368	2026/7/3
	GHANA REP OF 0%	—	268	213	31,011	2030/1/3
	GHANA REP OF 5%	5.0	1,403	1,261	182,890	2029/7/3
	GHANA REP OF 5%	5.0	2,598	1,870	271,160	2035/7/3
	GOVERN OF JAMAICA 7.875%	7.875	860	982	142,380	2045/7/28

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
	GOVT OF BERMUDA 2.375%	2.375	260	226	32,797
	GOVT OF BERMUDA 5%	5.0	200	194	28,190
	HUNGARY 2.125%	2.125	1,790	1,455	210,926
	HUNGARY 3.125%	3.125	1,350	789	114,370
	HUNGARY 5.25%	5.25	530	530	76,844
	HUNGARY 5.5%	5.5	2,980	2,815	408,057
	HUNGARY 6.25%	6.25	580	600	86,988
	HUNGARY 6.75%	6.75	400	401	58,228
	HUNGARY 7.625%	7.625	110	121	17,609
	INDONESIA (REP) 4.75%	4.75	1,000	964	139,830
	INDONESIA (REP) 5.1%	5.1	540	487	70,656
	INDONESIA REP 3.85%	3.85	1,910	1,888	273,721
	KINGDOM BAHRAIN 5.625%	5.625	1,320	1,200	173,983
	KINGDOM BAHRAIN 7.375%	7.375	1,000	1,037	150,330
	KINGDOM OF BAHRA 6.75%	6.75	260	263	38,216
	KINGDOM OF BAHRAIN 4.25%	4.25	1,370	1,307	189,509
	KINGDOM OF BAHRAIN 5.45%	5.45	550	509	73,905
	KINGDOM OF JORDAN 5.85%	5.85	610	570	82,693
	KINGDOM OF JORDAN 7.5%	7.5	440	443	64,225
	KINGDOM OF JORDAN 7.75%	7.75	1,290	1,321	191,482
	KINGDOM OF MOROCCO 3%	3.0	700	582	84,368
	KINGDOM OF MOROCCO 4%	4.0	890	590	85,556
	KINGDOM OF MOROCCO 5.95%	5.95	510	518	75,215
	KINGDOM OF MOROCCO 2.375%	2.375	710	660	95,735
	LEBANESE REPUBLIC 6.65%	—	126	21	3,141
	LEBANESE REPUBLIC 6.75%	—	210	36	5,235
	LEBANESE REPUBLIC 6.85%	—	186	31	4,636
	LEBANESE REPUBLIC 6.85%	—	453	77	11,293
	LEBANESE REPUBLIC 7%	—	508	87	12,664
	LEBANESE REPUBLIC 7.15%	—	827	142	20,616
	MONGOLIA INTL BOND 3.5%	3.5	1,269	1,178	170,823
	MONGOLIA INTL BOND 8.65%	8.65	650	676	98,097
	OMAN GOV INTERNT 5.375%	5.375	830	833	120,878
	OMAN GOV INTERNT 5.625%	5.625	2,280	2,302	333,767
	OMAN GOV INTERNT 6.5%	6.5	970	959	139,045
	OMAN GOV INTERNT 6.75%	6.75	1,380	1,392	201,893
	OMAN GOV INTERNTL 6.75%	6.75	240	248	35,982
	OMAN GOV INTERNTL 7.375%	7.375	380	423	61,352
	OMAN GOV INTERNTL BOND 6%	6.0	1,240	1,274	184,668
	OMAN INTERNTL BOND 6.25%	6.25	860	899	130,347
	PANAMA NOTAS DEL 3.75%	3.75	300	296	42,906
	PARAGUAY 6%	6.0	200	201	29,132
	PERUSAHAAN PENER 4.4%	4.4	530	531	76,973
	PERUSAHAAN PENERBI 4.45%	4.45	230	229	33,246
	PERUSAHAAN PENERBIT 3.8%	3.8	250	182	26,427
	PHILIPPINES(REP) 5.95%	5.95	340	345	50,018
	REP OF COLOMBIA 3.125%	3.125	390	316	45,927

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
	REP OF COLOMBIA 3.875%	3.875	840	432	62,636
	REP OF COLOMBIA 4.125%	4.125	1,390	772	112,015
	REP OF COLOMBIA 5.2%	5.2	210	137	19,890
	REP OF COLOMBIA 7.5%	7.5	400	392	56,954
	REP OF COLOMBIA 8.75%	8.75	250	242	35,129
	REP OF EL SALVADOR 8.25%	8.25	90	90	13,183
	REP OF EL SALVADOR 9.5%	9.5	651	663	96,095
	REP OF GUATEMALA 4.65%	4.65	750	580	84,144
	REP OF GUATEMALA 5.25%	5.25	960	943	136,776
	REP OF GUATEMALA 6.05%	6.05	430	428	62,074
	REP OF GUATEMALA 6.55%	6.55	350	348	50,500
	REP OF INDONESIA 4.45%	4.45	380	296	42,982
	REP OF INDONESIA 4.55%	4.55	400	400	58,109
	REP OF INDONESIA 4.65%	4.65	800	779	112,908
	REP OF INDONESIA 4.85%	4.85	560	550	79,847
	REP OF KAZAKHSTAN 4.714%	4.714	1,760	1,689	244,890
	REP OF NIGERIA 10.375%	10.375	680	671	97,351
	REP OF NIGERIA 6.125%	6.125	1,860	1,705	247,239
	REP OF NIGERIA 7.375%	7.375	480	404	58,657
	REP OF NIGERIA 7.625%	7.625	360	269	39,003
	REP OF NIGERIA 8.25%	8.25	280	217	31,505
	REP OF NIGERIA 8.375%	8.375	990	960	139,276
	REP OF NIGERIA 8.747%	8.747	390	368	53,457
	REP OF NIGERIA 8.747%	9.248	350	306	44,435
	REP OF NIGERIA 9.625%	9.625	860	845	122,584
	REP OF PAKISTAN 6%	6.0	1,400	1,356	196,574
	REP OF PAKISTAN 6.875%	6.875	560	515	74,774
	REP OF PAKISTAN 7.375%	7.375	990	834	120,890
	REP OF PAKISTAN 7.875%	7.875	210	163	23,733
	REP OF PAKISTAN 8.875%	8.875	1,390	1,084	157,179
	REP OF PANAMA 2.252%	2.252	1,060	782	113,383
	REP OF PARAGUAY 4.95%	4.95	200	196	28,462
	REP OF PARAGUAY 5.6%	5.6	200	174	25,274
	REP OF PARAGUAY 6.65%	6.65	200	196	28,471
	REP OF PHILIPPINES 3.2%	3.2	480	331	48,004
	REP OF POLAND 4.625%	4.625	200	200	29,087
	REP OF POLAND 5.125%	5.125	1,450	1,427	206,903
	REP OF SERBIA 2.125%	2.125	1,110	922	133,684
	REP OF SRI LANKA 3.6%	3.6	462	351	50,937
	REP OF TURKEY 5.875%	5.875	430	403	58,513
	REP OF TURKEY 6.125%	6.125	1,060	1,052	152,480
	REP OF TURKEY 9.375%	9.375	220	245	35,514
	REP OF TURKEY 9.875%	9.875	346	376	54,584
	REP OF UZBEKISTAN 3.7%	3.7	650	552	80,138
	REP OF UZBEKISTAN 5.375%	5.375	440	423	61,413
	REP SOUTH AFRICA 5.875%	5.875	360	343	49,761
	REPUB OF INDONESIA 4.75%	4.75	520	522	75,689

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 COLOMBIA 4.5%	4.5	1,835	1,724	250,007
	REPUBLIC OF ANGOLA 8%	8.0	529	452	65,628
	REPUBLIC OF ANGOLA 8.25%	8.25	1,130	1,014	147,076
	REPUBLIC OF ANGOLA 8.75%	8.75	500	413	59,914
	REPUBLIC OF ANGOLA 9.375	9.375	2,140	1,598	231,757
	REPUBLIC OF CHILE 2.55%	2.55	1,150	951	137,970
	REPUBLIC OF CHILE 3.1%	3.1	450	259	37,633
	REPUBLIC OF CHILE 3.25%	3.25	750	438	63,578
	REPUBLIC OF CHILE 3.5%	3.5	1,650	1,455	210,955
	REPUBLIC OF CHILE 4%	4.0	380	281	40,743
	REPUBLIC OF CHILE 4.34%	4.34	330	278	40,296
	REPUBLIC OF CHILE 5.33%	5.33	500	456	66,092
	REPUBLIC OF COLOMBIA 3%	3.0	1,180	1,002	145,289
	REPUBLIC OF COLOMBIA 5%	5.0	1,370	899	130,359
	REPUBLIC OF GUAT 4.375%	4.375	260	254	36,874
	REPUBLIC OF GUAT 4.5%	4.5	420	415	60,216
	REPUBLIC OF KENY 7.25%	7.25	330	316	45,902
	REPUBLIC OF KENYA 8.25%	8.25	330	258	37,484
	REPUBLIC OF NIGE 7.696%	7.696	600	484	70,169
	REPUBLIC OF NIGE 7.875%	7.875	280	249	36,200
	REPUBLIC OF NIGERIA 6.5%	6.5	930	891	129,267
	REPUBLIC OF PANAMA 6.4%	6.4	200	189	27,479
	REPUBLIC OF PARA 4.7%	4.7	429	425	61,681
	REPUBLIC OF PARA 5%	5.0	142	141	20,546
	REPUBLIC OF PARA 6.1%	6.1	540	506	73,379
	REPUBLIC OF PERU 2.78%	2.78	2,210	1,149	166,565
	REPUBLIC OF PERU 3.23%	3.23	950	496	71,944
	REPUBLIC OF PERU 3.6%	3.6	700	420	60,976
	REPUBLIC OF PERU 5.375%	5.375	1,270	1,242	180,066
	REPUBLIC OF PERU 5.625%	5.625	219	204	29,608
	REPUBLIC OF POLAND 5.5%	5.5	940	858	124,444
	REPUBLIC OF POLAND 5.5%	5.5	760	691	100,279
	REPUBLIC OF RWANDA 5.5%	5.5	600	501	72,639
	REPUBLIC OF SERBIA 6%	6.0	220	217	31,488
	REPUBLIC OF SERBIA 6.25%	6.25	560	572	82,911
	REPUBLIC OF SERBIA 6.5%	6.5	880	906	131,345
	REPUBLIC OF SOUTH 5.875%	5.875	280	273	39,638
	REPUBLIC OF TURKEY 5.25%	5.25	920	865	125,477
	REPUBLIC OF TURKEY 5.95%	5.95	1,440	1,367	198,213
	REPUBLIC OF TURKEY 7.625%	7.625	270	278	40,381
	REPUBLIC OF TURKIYE 6.5%	6.5	360	340	49,373
	REPUBLIC OF TURKIYE 6.5%	6.5	690	641	93,018
	ROMANIA 3%	3.0	310	294	42,720
	ROMANIA 3%	3.0	520	424	61,543
	ROMANIA 3.625%	3.625	190	155	22,567
	ROMANIA 4%	4.0	420	246	35,763
	ROMANIA 5.125%	5.125	20	14	2,061

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
	ROMANIA 5.75%	5.75	1,390	1,222	177,189
	ROMANIA 5.875%	5.875	330	323	46,873
	ROMANIA 6.375%	6.375	1,920	1,786	258,996
	ROMANIA 6.625%	6.625	800	809	117,314
	ROMANIA 7.125%	7.125	560	557	80,760
	ROMANIA 7.625%	7.625	180	171	24,817
	SAUDI INT BOND 3.25%	3.25	1,050	646	93,722
	SAUDI INT BOND 3.45%	3.45	230	138	20,001
	SAUDI INT BOND 3.75%	3.75	290	191	27,692
	SAUDI INT BOND 4.75%	4.75	690	689	99,982
	SAUDI INT BOND 4.875%	4.875	270	266	38,590
	SAUDI INT BOND 5%	5.0	340	283	41,142
	SAUDI INT BOND 5.5%	5.5	450	463	67,240
	SAUDI INT BOND 5.75%	5.75	1,160	1,079	156,529
	SAUDI INTERNATIO 4.5%	4.5	220	176	25,517
	SAUDI INTL BOND 4.5%	4.5	420	316	45,808
	SINK ARGENTINA 0.125%	0.75	1,359	1,043	151,206
	SINK ARGENTINA 0.125%	4.125	3,362	2,232	323,525
	SINK ARGENTINA 0.125%	3.5	2,200	1,353	196,103
	SINK ARGENTINA 1%	1.0	16	13	1,944
	SINK ARGENTINA 4.125%	4.125	787	514	74,547
	SINK BENIN INTL 7.96%	7.96	720	658	95,486
	SINK BENIN INTL 8.375%	8.375	460	427	61,973
	SINK COSTA RICA GOV6.55%	6.55	860	882	127,959
	SINK GUATEMALA 4.9%	4.9	1,310	1,267	183,643
	SINK GUATEMALA 6.125%	6.125	930	820	118,888
	SINK IVORY COAST 5.75%	5.75	47	44	6,411
	SINK IVORY COAST 6.125%	6.125	580	511	74,082
	SINK IVORY COAST 7.625%	7.625	410	393	57,021
	SINK IVORY COAST 8.075%	8.075	610	574	83,241
	SINK IVORY COAST 8.25%	8.25	1,140	1,075	155,896
	SINK KENYA REP OF 6.3%	6.3	320	254	36,826
	SINK ORIENT URUGUAY 7.5%	5.75	1,150	1,194	173,091
	SINK PANAMA 6.853%	6.853	640	557	80,748
	SINK REP GUATEMALA 6.6%	6.6	200	199	28,930
	SINK REP OF ARGENTINA 2%	5.0	2,980	2,097	304,072
	SINK REP OF AZER 3.5%	3.5	2,270	1,981	287,166
	SINK REP OF ECUADOR 0%	—	2,026	1,309	189,736
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	6.9	585	463	67,158
	SINK REP OF ECUADOR 0.5%	5.5	1,961	1,257	182,199
	SINK REP OF ECUADOR 5%	5.0	1,610	895	129,861
	SINK REP OF IRAQ 5.8%	5.8	742	726	105,331
	SINK REP OF KENYA 8%	8.0	430	387	56,162
	SINK REP OF KENYA 9.5%	9.5	1,725	1,564	226,769
	SINK REP OF KENYA 9.75%	9.75	370	364	52,877
	SINK REP OF PANAMA 3.87%	3.87	2,660	1,440	208,770
	SINK REP OF PANAMA 4.5%	4.5	790	504	73,109

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 REP OF PANAMA 4.5%	4.5	440	270	39,192 2056/4/1
	SINK REP OF PANAMA 4.5%	4.5	200	120	17,494 2063/1/19
	SINK REP OF PARAGUAY 5.4%	5.4	600	506	73,441 2050/3/30
	SINK REP OF PERU 6.55%	6.55	80	84	12,250 2037/3/14
	SINK REP OF SRI 3.1%	3.1	553	472	68,475 2030/1/15
	SINK REP OF SRI 3.35%	3.35	1,652	1,256	182,127 2033/3/15
	SINK REP OF SRI 3.6%	3.6	681	459	66,600 2035/6/15
	SINK REP OF SRI 3.6%	3.6	824	629	91,197 2038/2/15
	SINK REP OF SRI 4%	4.0	386	359	52,063 2028/4/15
	SINK REP OF ZAMBIA 0.5%	0.5	1,820	1,094	158,652 2053/12/31
	SINK REP OF ZAMBIA 5.75%	5.75	211	189	27,484 2033/6/30
	SINK REP PARAGUAY 2.739%	2.739	2,106	1,765	255,832 2033/1/29
	SINK REP PARAGUAY 3.849%	3.849	254	227	32,937 2033/6/28
	SINK REP URUGUAY 4.975%	4.975	290	249	36,190 2055/4/20
	SINK REPUB URUGUAY 5.25%	5.25	1,120	987	143,129 2060/9/10
	SINK SALVADOR REP 9.25%	9.25	270	284	41,286 2030/4/17
	SINK SALVADOR REP 9.65%	9.65	530	541	78,436 2054/11/21
	SINK SENEGAL REP 7.75%	7.75	940	775	112,400 2031/6/10
	SINK SENEGAL REP 6.75%	6.75	320	205	29,799 2048/3/13
	SINK URUGUAY 5.1%	5.1	250	225	32,683 2050/6/18
	SINK VENEZUELA 11.95%	—	1,673	320	46,435 2031/8/5
	SOUTH AFRICA 4.3%	4.3	1,500	1,430	207,306 2028/10/12
	SOUTH AFRICA 5%	5.0	2,030	1,380	200,075 2046/10/12
	SOUTH AFRICA 5.375%	5.375	740	547	79,422 2044/7/24
	SOUTH AFRICA 5.65%	5.65	610	446	64,652 2047/9/27
	SOUTH AFRICA 5.75%	5.75	1,950	1,421	205,968 2049/9/30
	SOUTH AFRICA 7.1%	7.1	440	427	61,889 2036/11/19
	SOUTH AFRICA 7.95%	7.95	200	185	26,835 2054/11/19
	STATE OF ISRAEL 3.8%	3.8	770	482	69,923 2060/5/13
	TREASURY BILL 0%	—	5,315	5,314	770,280 2025/5/20
	TREASURY BILL 0%	—	2,916	2,915	422,511 2025/5/22
	TREASURY BILL 0%	—	2,918	2,915	422,509 2025/5/29
	TRINIDAD & TOBAGO 4.5%	4.5	210	191	27,764 2030/6/26
	TRINIDAD & TOBAGO 5.95%	5.95	440	421	61,158 2031/1/14
	TRINIDAD & TOBAGO 6.4%	6.4	720	684	99,243 2034/6/26
	TURKEY REP OF 4.875%	4.875	410	283	41,101 2043/4/16
	TURKEY REP OF 5.75%	5.75	2,710	1,993	288,891 2047/5/11
	TURKEY REP OF 6%	6.0	600	487	70,713 2041/1/14
	TURKIYE REP OF 7.125%	7.125	990	981	142,279 2032/7/17
	TURKIYE REP OF 7.625%	7.625	2,904	2,943	426,693 2034/5/15
	UKRAINE GOVERNMENT 0%	—	116	58	8,544 2030/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT 0%	—	1,263	495	71,888 2034/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT 0%	—	366	198	28,816 2035/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT 0%	—	495	267	38,773 2036/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT 1.75%	1.75	85	54	7,939 2029/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT 1.75%	1.75	2,058	1,075	155,928 2034/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT 1.75%	1.75	2,157	1,105	160,240 2035/2/1

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	千円	
	UKRAINE GOVERNMENT 1.75%	1.75	1,272	639	92,697 2036/2/1
	UKRAINE GOVERNMENT VAR	—	342	254	36,929 2041/8/1
	UNITED MEXICAN 2.659%	2.659	2,098	1,780	258,091 2031/5/24
	UNITED MEXICAN 3.5%	3.5	1,700	1,397	202,514 2034/2/12
	UNITED MEXICAN 3.771%	3.771	269	152	22,106 2061/5/24
	UNITED MEXICAN 4.4%	4.4	413	278	40,330 2052/2/12
	UNITED MEXICAN 4.75%	4.75	280	260	37,772 2032/4/27
	UNITED MEXICAN 6.338%	6.338	320	282	41,000 2053/5/4
	UNITED MEXICAN 6.35%	6.35	750	747	108,270 2035/2/9
	UNITED MEXICAN 6.4%	6.4	670	593	86,087 2054/5/7
	UNITED MEXICAN STATES 5%	5.0	200	149	21,654 2051/4/27
	UZBEK INTL BOND 6.9%	6.9	550	542	78,656 2032/2/28
	UZBEK INTL BOND 7.85%	7.85	1,100	1,149	166,608 2028/10/12
	VENEZUELA 11.75%	—	623	128	18,601 2026/10/21
	VENEZUELA 7%	—	200	35	5,087 2038/3/31
	VENEZUELA 7.65%	—	5,400	926	134,228 —
	VENEZUELA 8.25%	—	65	11	1,601 —
	VENEZUELA 9.25%	—	1,970	357	51,824 2028/5/7
	BRAZIL MINAS SPE 5.333%	5.333	94	93	13,577 2028/2/15
	BANCO DO BRASIL VAR	8.748	290	292	42,326 —
	BANCO LATINOAMERI 2.375%	2.375	380	376	54,498 2025/9/14
	DUBAI DOF SUKUK 2.763%	2.763	280	254	36,829 2030/9/9
	KSA SUKUK LTD 5.268%	5.268	200	203	29,478 2028/10/25
地方債証券 特殊債券(除く金融債)	MAGYAR EXPORT-IM 6.125%	6.125	200	202	29,379 2027/12/4
	NATL BK OF UZBEK 4.85%	4.85	800	793	115,048 2025/10/21
	PAKISTAN WATER 7.5%	7.5	200	151	21,885 2031/6/4
	PETROLEOS DE VEN 6%	—	9,110	1,184	171,652 2026/11/15
	PETROLEOS DE VEN 6% SINK	—	1,900	247	35,800 —
	RAK CAPITAL 5%	5.0	290	294	42,636 2035/3/12
	SHARJAH SUKUK PR 4.226%	4.226	450	438	63,505 2028/3/14
	ABENGOA TRANSMIS 6.875%	6.875	206	215	31,216 2043/4/30
	ABU DHABI CRUDE 4.6%	4.6	1,660	1,462	212,029 2047/11/2
	ADNOC MURBAN RSC 5.125%	5.125	500	443	64,317 2054/9/11
	AKBANK TAS 7.498%	7.498	720	723	104,878 2030/1/20
	AZULE ENERGY FIN 8.125%	8.125	690	670	97,133 2030/1/23
	BANCO BRADES CI 6.5%	6.5	490	506	73,396 2030/1/22
	BANCO DE BOGOTA 6.25%	6.25	620	622	90,249 2026/5/12
	BANCO DE CREDITO VAR	5.8	410	402	58,311 2035/3/10
	BANCO DEL ESTADO VAR	7.95	1,040	1,076	155,968 —
	BANCO MERC NORTE VAR	8.75	820	809	117,365 —
	BANCO MERC NORTE VAR	8.375	490	486	70,458 —
	BANCOLOMBIA SA VAR	8.625	410	427	61,980 2034/12/24
	BBVA BANCOMER SA VAR	5.125	220	208	30,172 2033/1/18
	BIMBO BAKERIES 5.375%	5.375	590	567	82,288 2036/1/9
	BIMBO BAKERIES USA 6.05%	6.05	480	496	72,006 2029/1/15
	BIMBO BAKERIES USA 6.4%	6.4	510	531	77,057 2034/1/15
	BRF SA 4.875%	4.875	520	493	71,479 2030/1/24

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
	CA MAGNUM HLDING 5.375%	5.375	680	668	96,865
	CABCORP 5.25%	5.25	770	737	106,856
	CEMEX SAB DE CV 3.875%	3.875	310	279	40,559
	CODELCO INC 6.33%	6.33	370	379	55,023
	DEBT AND ASSET TRAD C 1%	1.0	220	213	30,884
	DNO ASA 8.5%	8.5	770	766	111,045
	DP WORLD CRESCEN 3.7495%	3.7495	230	217	31,489
	DP WORLD CRESCEN 5.5%	5.5	1,050	1,040	150,848
	DP WORLD CRESCENT 3.875%	3.875	350	334	48,431
	DP WORLD PLC 5.625%	5.625	1,920	1,762	255,465
	DP WORLD PLC 6.85%	6.85	100	108	15,715
	ECOPETROL SA 4.625%	4.625	400	330	47,838
	ECOPETROL SA 6.875%	6.875	70	68	9,954
	ECOPETROL SA 7.75%	7.75	173	166	24,134
	ESKOM HOLDINGS 4.314%	4.314	1,970	1,893	274,467
	ESKOM HOLDINGS SOC 6.35%	6.35	400	398	57,736
	FIEMEX ENERGI-BA 7.25%	7.25	676	669	97,040
	FIRST QUANTUM 8.625%	8.625	410	417	60,539
	GALAXY PIPELINE 2.16%	2.16	346	303	44,010
	GALAXY PIPELINE 2.625%	2.625	700	588	85,288
	GALAXY PIPELINE 3.25%	3.25	1,140	875	126,949
	GARANTI BANKASI VAR	8.375	470	473	68,684
	GNL QUINTERO SA 4.634%	4.634	174	171	24,910
	GRUPO NUTRESA SA 8%	8.0	730	752	109,012
	GRUPO NUTRESA SA 9%	9.0	250	260	37,788
	IHS HOLDING LTD 5.625%	5.625	207	202	29,327
	IHS HOLDING LTD 7.875%	7.875	210	206	29,866
	IHS HOLDING LTD 8.25%	8.25	210	206	29,866
	INDONESIA ASAHLAN 5.8%	5.8	200	182	26,399
	INDONESIA ASAHLAN 6.53%	6.53	200	209	30,292
	INVERSIONES CMPC 6.125%	6.125	710	710	103,036
	JSW HYDRO ENERGY 4.125%	4.125	331	297	43,126
	KALLPA GENERACIO 5.875%	5.875	230	231	33,507
	KAZMUNAYGAS NAT 3.5%	3.5	1,040	863	125,159
	KAZMUNAYGAS NAT 3.5%	3.5	200	166	24,069
	KHAZANAH CAPITAL 4.876%	4.876	230	224	32,511
	KHAZANAH GLO SUK 4.687%	4.687	230	229	33,257
	KOREA HYDRO & NU 4.25%	4.25	380	377	54,686
	KOSMOS ENERGY LTD 7.75%	7.75	200	177	25,763
	KOSMOS ENERGY LTD 8.75%	8.75	460	359	52,089
	LATAM AIR 7.875%	7.875	470	469	68,080
	LATAM AIR 7.875%	7.875	320	319	46,352
	MEITUAN 3.05%	3.05	640	580	84,164
	MEXICO CITY ARPT 3.875%	3.875	970	927	134,488
	MEXICO CITY ARPT 3.875%	3.875	370	353	51,299
	MEXICO CITY ARPT 4.25%	4.25	210	206	29,923
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	200	160	23,253

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
	MEXICO CITY ARPT 5.5%	5.5	878	698	101,169
	MEXICO CITY ARPT TR 5.5%	5.5	200	160	23,253
	NAVOI MINING M 6.7%	6.7	350	353	51,185
	NAVOI MINING M 6.95%	6.95	420	416	60,333
	NBK SPC LTD VAR	1.625	340	325	47,169
	NBK TIER 1 FINANCI 2 VAR	4.5	290	287	41,612
	NBK TIER 1 LTD VAR	3.625	200	192	27,900
	NIAGARA ENERGY 5.746%	5.746	440	429	62,179
	OCP SA 6.75%	6.75	720	728	105,546
	OCP SA 7.5%	7.5	940	926	134,234
	OFFICE CHERIFIEN 5.125%	5.125	1,040	766	111,092
	OTP BANK NYRT VAR	7.3	490	495	71,819
	PETROBRAS GLOB 6%	6.0	360	340	49,295
	PETROLEOS MEXICA 5.625%	5.625	120	77	11,279
	PETROLEOS MEXICA 5.95%	5.95	165	143	20,865
	PETROLEOS MEXICA 6.375%	6.375	200	137	19,958
	PETROLEOS MEXICA 6.49%	6.49	20	19	2,884
	PETROLEOS MEXICA 6.84%	6.84	760	715	103,776
	PETROLEOS MEXICA 6.95%	6.95	1,176	819	118,718
	PETROLEOS MEXICANO 5.35%	5.35	300	286	41,542
	PETROLEOS MEXICANO 6.35%	6.35	50	33	4,895
	PETROLEOS MEXICANO 6.75%	6.75	2,402	1,682	243,789
	PETROLEOS MEXICANOS 4.5%	4.5	231	226	32,811
	PETROLEOS MEXICANOS 6.5%	6.5	178	177	25,667
	PETROLEOS MEXICANOS 6.5%	6.5	250	240	34,876
	PETRONAS CAP LTD 3.404%	3.404	490	307	44,620
	PETRONAS CAP LTD 5.34%	5.34	960	967	140,254
	PETRONAS CAPITAL 3.5%	3.5	320	302	43,774
	PETRONAS CAPITAL 4.55%	4.55	300	247	35,918
	PETRONAS ENERG 2.112%	2.112	410	381	55,251
	POSCO 5.75%	5.75	280	285	41,362
	PT PERTAMINA 1.4%	1.4	430	418	60,688
	PT PERTAMINA 2.3%	2.3	200	172	24,944
	PT PERTAMINA 4.15%	4.15	400	274	39,740
	PT PERTAMINA 6%	6.0	620	594	86,107
	PTTEP TREASURY 2.587%	2.587	250	238	34,597
	RAIZEN FUELS 5.7%	5.7	480	435	63,163
	RAIZEN FUELS 6.7%	6.7	480	458	66,440
	REDE D'OR FIN 4.95%	4.95	260	256	37,151
	REDE D'OR FIN SARL 4.5%	4.5	340	319	46,316
	RELIANCE INDSTR 2.875%	2.875	430	372	53,922
	SAMARCO MINERACA 9.5%	—	450	436	63,318
	SANTOS FINANCE 6.875%	6.875	199	208	30,168
	SANTOS FINANCE LTD 5.25%	5.25	320	317	45,965
	SASOL FINANCING 4.375%	4.375	550	531	77,101
	SAUDI ARAB OIL 5.75%	5.75	800	731	106,043
	SINK AEROPUERTO 5.125%	5.125	1,150	773	112,092

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
	SINK AEROPUERTO INTL 4%	4.0	940	692	100,309
	SINK EIG PEARL 3.545%	3.545	674	595	86,369
	SINK KINGSTON AIR 6.75%	6.75	1,130	1,118	162,144
	SINK LIMA METROLINE4.35%	4.35	579	534	77,405
	SINK MV24 CAPITAL 6.748%	6.748	150	144	20,886
	SINK PETRO MEXICAS 6.7%	6.7	100	89	13,037
	SINK PETRO MEXICAS 8.75%	8.75	240	244	35,477
	SINK TENGIZCH FIN INT 4%	4.0	550	540	78,282
	SINK YPF SOCIEDAD 8.25%	8.25	380	373	54,135
	SITIOS 5.375%	5.375	540	514	74,619
	SUCI SECOND INVE 4.875%	4.875	1,010	997	144,611
	TELECOMMUNICATIO 7%	7.0	420	415	60,241
	TENGIZCHEVROIL 2.625%	2.625	200	198	28,727
	TRANSNET SOC LTD 8.25%	8.25	1,260	1,279	185,447
	VALE OVERSEAS 6.125%	6.125	910	933	135,289
	VALE OVERSEAS 6.4%	6.4	100	94	13,724
	WINDFALL MINING 5.854%	5.854	280	279	40,557
	YAPI KREDI BANKA 7.25%	7.25	480	477	69,188
	YAPI KREDI BANKA VAR	9.25	270	279	40,525
	YUZHOU GROUP 5.375%	—	360	5	782
小計		—	—	39,639,234	—
国債証券	(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ	
	MEXICAN BONOS 7.5% (ユーロ…オランダ)	7.5	33,000 千ユーロ	29,638 千ユーロ	221,133
普通社債券(含む投資法人債券)	SYNGENTA FINANCE 1.25% (ユーロ…その他)	1.25	100	96	15,592
	BENIN INTL BOND 4.875%	4.875	198	174	2032/1/19
	BENIN INTL BOND 4.95%	4.95	120	98	15,910
	HUNGARY 1.5%	1.5	130	65	10,605
	INDONESIA REP 3.75%	3.75	770	786	127,601
	KINGDOM OF MOROCCO 1.5%	1.5	300	253	41,209
	NORTH MACEDONIA 1.625%	1.625	320	295	47,896
	NORTH MACEDONIA 6.96%	6.96	430	447	72,570
	REP OF INDONESIA 1.45%	1.45	410	402	65,358
	REPUBLIC OF SERBIA 1%	1.0	740	669	108,696
	REPUBLIC OF SERBIA 1.65%	1.65	190	149	24,315
	ROMANIA 6.625%	6.625	170	176	28,658
	SINK ARGENTINA 0.5%	0.5	5	4	767
	SINK IVORY COAST 5.25%	5.25	1,240	1,168	189,621
	SINK REP OF SENEGAL4.75%	4.75	180	157	25,563
	UNITED MEXICAN 2.125%	2.125	150	77	12,564
	UNITED MEXICAN 2.25%	2.25	610	458	74,446
	UZBEK INTL BOND 5.375%	5.375	200	203	32,959
	ANGLO AMERICAN 3.75%	3.75	240	245	39,808
	ANGLO AMERICAN 4.125%	4.125	200	204	33,206
	BANCA TRANSILVANIA VAR	5.125	250	245	39,761

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)	(ユーロ…その他) BANK POLSKA KASA S A VAR CESKA SPORITELNA AS VAR	% 4.0 4.824	千ユーロ 680 500	千ユーロ 684 522	千円 111,042 84,775 2030/9/24 2030/1/15
	小計	—	—	—	1,231,183
国債証券	(南アフリカ) REP SOUTH AFRICA 6.5% REP SOUTH AFRICA 8.5%	6.5 8.5	千南アフリカランド 31,210 28,420	千南アフリカランド 20,292 23,774	163,151 191,144 2041/2/28 2037/1/31
	小計	—	—	—	354,295
	合計	—	—	—	41,445,847

(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 —
	ドイツ国債先物10年	385 —
	ドイツ国債先物30年	211 —
	米国国債先物10年	58 —
	米国国債先物2年	31 1,946
	米国国債先物20年	— 805
	米国国債先物30年	— 728
	米国国債先物5年	— —
	ドイツ国債先物2年	140 52

(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

2025年5月19日現在

項 目	当期末	
	評価額	比率
千円		%
公 社 債	41,445,847	96.2
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	1,620,233	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	43,066,080	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(42,373,288千円)の投資信託財産総額(43,066,080千円)に対する比率は98.4%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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=144.94円、1メキシコペソ=7.4609円、1ユーロ=162.25円、1ハンガリーフォント=0.40円、1ポーランドズロチ=37.89円、1南アフリカランド=8.04円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当期末
	2025年5月19日
(A) 資 産	47,045,422,367円
コ ー ル・ロ ー ン 等	843,406,220
公 社 債 (評 価 額)	41,445,847,749
未 収 入 金	3,997,643,982
未 収 利 息	596,931,548
前 払 費 用	14,949,318
差 入 委 託 証 拠 金	146,643,550
(B) 負 債	4,689,591,186
未 払 金	4,687,503,017
未 払 解 約 金	2,088,169
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	42,355,831,181
元 本	10,146,826,857
次 期 繰 越 損 益 金	32,209,004,324
(D) 受 益 権 総 口 数	10,146,826,857口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,743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9,775,505,267円、当造成期間中において、追加設定元本額は939,186,701円、同解約元本額は567,865,111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)

9,177,766,667円

G S 新成長国債券ファンド 969,060,190円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2024年11月19日 至2025年5月19日
(A) 配 当 等 収 益	1,207,586,607円
受 取 利 息	1,202,328,905
そ の 他 収 益 金	5,257,702
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 3,046,751,528
売 買 益	321,129,384
売 買 損	△ 3,367,880,912
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 54,499,633
取 引 益	106,401,022
取 引 損	△ 160,900,655
(D) そ の 他 費 用 等	△ 1,966,762
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△ 1,895,631,316
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	32,847,935,495
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,108,907,851
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 1,852,207,706
(I) 計 (E + F + G + H)	32,209,004,324
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	32,209,004,324

〈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、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

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）	円 10,154		△0.1		% 62.8	百万円 5,851
16期（2022年7月25日）	10,152		△0.0		75.3	4,586
17期（2023年7月25日）	10,148		△0.0		68.8	3,220
18期（2024年7月25日）	10,147		△0.0		82.2	4,388
19期（2025年7月25日）	10,175		0.3		68.0	4,118

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

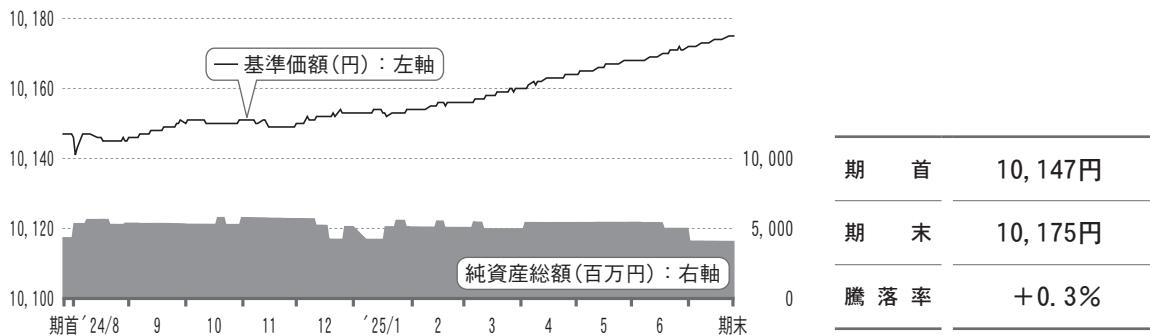
年月日	基準価額	騰落率		公組入社比	債率
		期騰	中率		
(期首) 2024年7月25日	円 10,147		% —		% 82.2
7月末	10,146		△0.0		63.0
8月末	10,146		△0.0		62.8
9月末	10,150		0.0		59.8
10月末	10,151		0.0		68.9
11月末	10,150		0.0		73.1
12月末	10,153		0.1		75.4
2025年1月末	10,154		0.1		70.0
2月末	10,156		0.1		70.4
3月末	10,160		0.1		65.8
4月末	10,164		0.2		69.6
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	5,715	698	12.2	—	—	—

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

■ 投資信託財産の構成

(2025年7月25日現在)

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

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月25日現在)

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

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

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

SMB Cファンドラップ・日本パリュー株	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・先進国市場型アクティブ(為替ヘッジあり)	19,697円
日興FWS・先進国市場型アクティブ(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)