■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／インデックス型
信託期間	無期限（設定日：2021年８月３日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として米ドル建ての新興国の公社債に投資し、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド 新興国の公社債等
当ファンドの運用方法	日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり） ■主として米ドル建ての新興国の公社債に投資し、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・プラス（円ヘッジ換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。 日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし） ■主として米ドル建ての新興国の公社債に投資し、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・プラス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10％以下とします。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド ■株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10％以下とします。 ■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	■年１回（原則として毎年７月31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。）

日興FWS・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

日興FWS・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

【運用報告書（全体版）】

（2024年８月１日から2025年７月31日まで）

第 4 期

決算日 2025年７月31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。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主として米ドル建ての新興国の公社債に投資し、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

三井住友DSアセットマネジメント
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
https://www.smd-am.co.jp

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター　0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（ベンチマーク）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・プラス		公社債組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込分配金	期中騰落率	（円ヘッジ換算ベース）	期中騰落率		
（設定日）	円	円	％		％	％	百万円
2021年８月３日	10,000	－	－	100.00	－	－	500
１期（2022年８月１日）	7,390	0	△26.1	72.90	△27.1	91.3	499
２期（2023年７月31日）	7,042	0	△ 4.7	71.45	△ 2.0	97.5	445
３期（2024年７月31日）	6,970	0	△ 1.0	73.45	2.8	92.8	319
４期（2025年７月31日）	6,971	0	0.0	77.36	5.3	97.0	318

※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。
※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。
※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・プラス（円ヘッジ換算ベース）は、Ｊ.Ｐ.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表する指数（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・プラス）を基に委託会社が換算したものです。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・プラスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。委託会社は同インデックスの使用許諾を得て使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承諾なく同インデックスを複製・使用・頒布することは禁じられています。また、J.P. Morganは当ファンドの取引および運用成果等に関して一切責任を負いません。Copyright © 2021, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		（ベンチマーク）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・プラス		公社債組入比率
		騰落率	（円ヘッジ換算ベース）	騰落率	
（期首）	円	％		％	％
2024年７月31日	6,970	－	73.45	－	92.8
８月末	7,135	2.4	75.25	2.5	93.4
９月末	7,194	3.2	76.21	3.8	95.0
10月末	6,949	△0.3	74.72	1.7	96.0
11月末	6,936	△0.5	75.37	2.6	91.3
12月末	6,760	△3.0	74.09	0.9	95.8
2025年１月末	6,805	△2.4	75.13	2.3	93.4
２月末	6,895	△1.1	75.54	2.8	92.2
３月末	6,844	△1.8	74.83	1.9	92.5
４月末	6,850	△1.7	75.24	2.4	92.9
５月末	6,840	△1.9	75.39	2.6	90.6
６月末	6,930	△0.6	76.81	4.6	94.9
（期末）					
2025年７月31日	6,971	0.0	77.36	5.3	97.0

※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。

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（ベンチマーク）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・プラス		公社債組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込分配金	期中騰落率	（円換算ベース）	期中騰落率		
（設定日）	円	円	％		％	％	百万円
2021年８月３日	10,000	－	－	100.00	－	－	1
１期（2022年８月１日）	9,071	0	△ 9.3	90.57	△ 9.4	94.6	909
２期（2023年７月31日）	9,685	0	6.8	99.54	9.9	96.8	2,841
３期（2024年７月31日）	11,005	0	13.6	117.74	18.3	95.4	8,242
４期（2025年７月31日）	11,358	0	3.2	127.74	8.5	96.1	10,319

※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。
※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。
※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・プラス（円換算ベース）は、Ｊ.Ｐ.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表する指数（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・プラス）を基に委託会社が換算したものです。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・プラスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。委託会社は同インデックスの使用許諾を得て使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承諾なく同インデックスを複製・使用・頒布することは禁じられています。また、J.P. Morganは当ファンドの取引および運用成果等に関して一切責任を負いません。Copyright © 2021, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		（ベンチマーク）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・プラス		公社債組入比率
		騰落率	（円換算ベース）	騰落率	
（期首）	円	％		％	％
2024年７月31日	11,005	－	117.74	－	95.4
８月末	10,770	△2.1	115.24	△2.1	95.0
９月末	10,756	△2.3	115.61	△1.8	94.4
10月末	11,250	2.2	122.67	4.2	94.1
11月末	11,068	0.6	121.87	3.5	93.8
12月末	11,364	3.3	126.33	7.3	92.7
2025年１月末	11,222	2.0	125.63	6.7	94.0
２月末	11,068	0.6	122.86	4.3	93.4
３月末	11,013	0.1	121.97	3.6	92.8
４月末	10,546	△4.2	117.40	△0.3	93.0
５月末	10,661	△3.1	119.09	1.1	91.5
６月末	10,908	△0.9	122.55	4.1	94.1
（期末）					
2025年７月31日	11,358	3.2	127.74	8.5	96.1

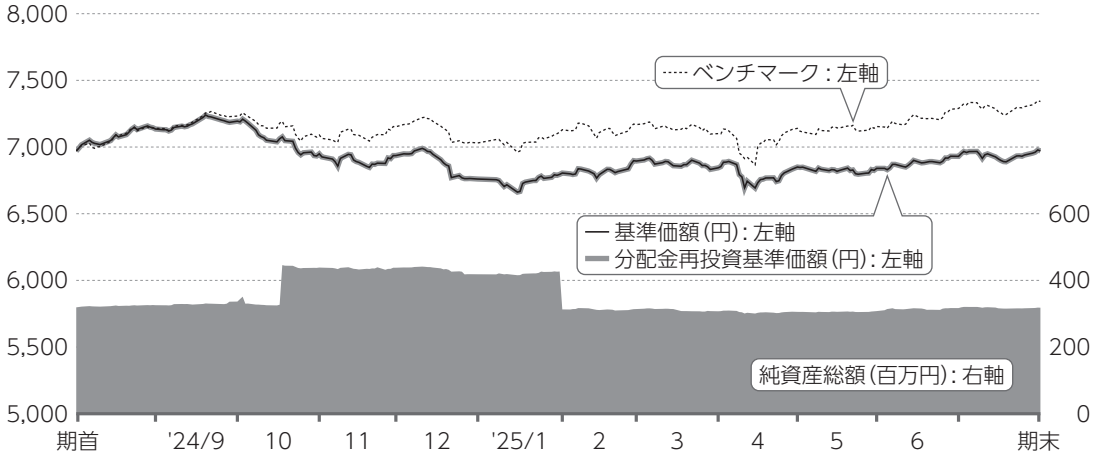
※騰落率は期首比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2024年８月１日から2025年７月31日まで）

基準価額等の推移

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、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	6,970円
期　末	6,971円 （既払分配金0円（税引前））
騰 落 率	＋0.0% （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）

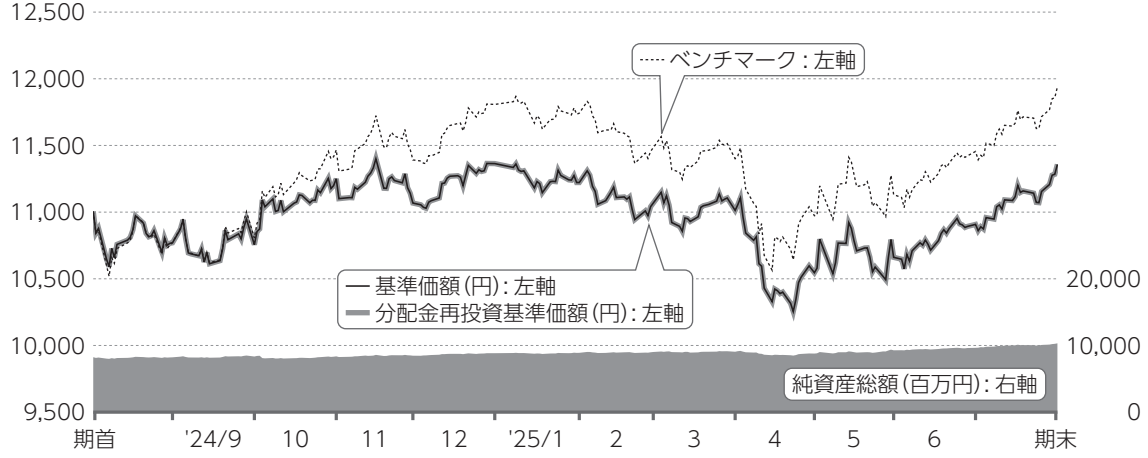
※当ファンドのベンチマークは、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円ヘッジ換算ベース）です。

※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・プラス（円ヘッジ換算ベース）は、Ｊ.Ｐ.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表する指数（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・プラス）を基に委託会社が換算したものです。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・プラスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。委託会社は同インデックスの使用許諾を得て使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承諾なく同インデックスを複製・使用・頒布することは

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）／（為替ヘッジなし）

禁じられています。また、J.P. Morganは当ファンドの取引および運用成果等に関して一切責任を負いません。Copyright © 2021, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス(為替ヘッジなし)



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、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	11,005円
期　末	11,358円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+3.2% (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)

※当ファンドのベンチマークは、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・プラス(円換算ベース)です。

※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・プラス(円換算ベース)は、Ｊ.Ｐ.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表する指数(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・プラス)を基に委託会社が換算したものです。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・プラスは、信頼できると思われる情報に基づいて作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。委託会社は同インデックスの使用許諾を得て使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承諾なく同インデックスを複製・使用・頒布することは禁じられています。また、J.P. Morganは当ファンドの取引および運用成果等に関して一切責任を負いません。Copyright © 2021, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

基準価額の主な変動要因（2024年８月１日から2025年７月31日まで）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、米ドル建ての新興国の国債に投資することにより、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・プラス（円ヘッジ換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。
実質組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いました。

上昇要因

●保有している米ドル建て新興国債の価格が上昇したこと
●保有している米ドル建て新興国債からのクーポン収入

下落要因

●為替ヘッジに伴うコスト

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、米ドル建ての新興国の国債に投資することにより、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・プラス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。
実質組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

●保有している米ドル建て新興国債の価格が上昇したこと
●保有している米ドル建て新興国債からのクーポン収入

投資環境について（2024年８月１日から2025年７月31日まで）

米ドル建て新興国債券市場の利回りは低下（価格は上昇）しました。為替市場では米ドルが対円で小幅に下落しました。

米ドル建て新興国債券市場

米国債利回りは上昇しました。

期初は景気悪化懸念とともに利下げ開始が意識され、利回りは低下しました。期の半ばにかけては、トランプ新政権の政策への警戒や、市場予想を上回る堅調な経済指標などを背景に、利回りは上昇しました。期の後半は、関税政策による景気悪化やインフレ加速への懸念などを背景に、利回りはもみ合いで推移しました。

米ドル建て新興国債スプレッド（米国債利回りに対する上乗せ利回り）は全体としては縮小しました。期の前半は、利下げ開始がリスクセンチメント（リスクに対する投資家心理）の下支えとなり、スプレッドは縮小しました。一部の新興国において政治経済状況が大きく好感されたことなどもスプレッド縮小要因となりました。期の後半は、関税政策への懸念からスプレッドは一時拡大したものの、部分的な関税延期など市場への配慮や、通商協議における進展も見られたことなどが好感され、再びスプレッドは縮小しました。結果として、スプレッドの縮小を主因に、米ドル建て新興国の債券利回りは低下しました。

為替市場

米ドルは対円で小幅に下落しました。

期初は米国の利下げ開始が意識され、米ドル・円相場は下落しました。期の半ばにかけては、トランプ新政権への思惑から米ドル・円は上昇も、その後は、米国の関税政策への懸念などを背景に、米ドル・円は下落しました。期末にかけては、日本の政治不安定化や財政悪化への懸念が高まったことなどを受けて、米ドル・円は再び上昇しました。

ポートフォリオについて（2024年８月１日から2025年７月31日まで）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

期を通じて主要投資対象である「米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れました。

実質組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いました。

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

期を通じて主要投資対象である「米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れました。

実質組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド

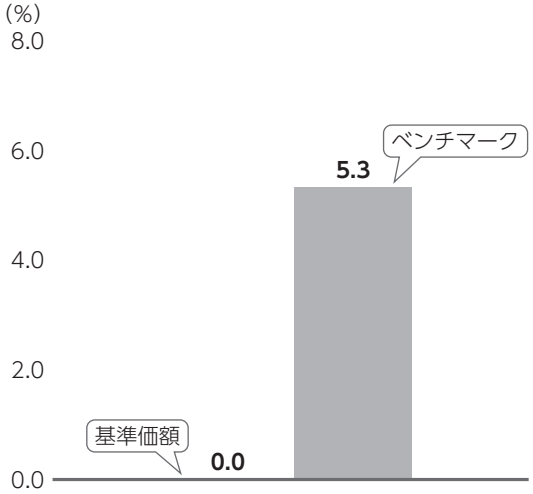
米ドル建ての新興国国債に投資することにより、ＪＰモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。

ただし、運用の効率性を勘案し、流動性の高い国、銘柄を中心に投資しました。

ベンチマークとの差異について（2024年８月１日から2025年７月31日まで）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、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・プラス（円ヘッジ換算ベース）をベンチマークとしています。
記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

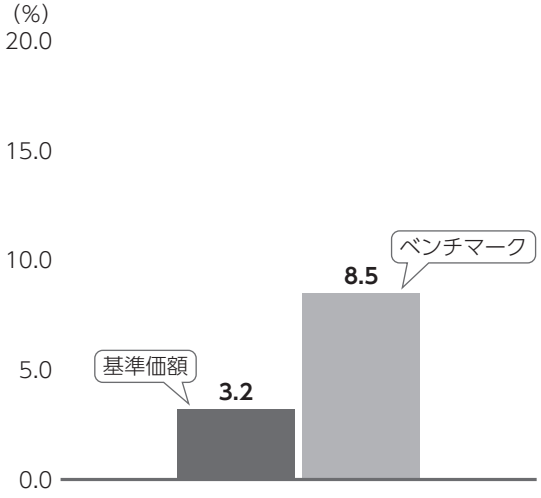
基準価額の騰落率は＋0.0％（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率＋5.3％を5.3％下方乖離しました。

下方乖離要因

●流動性リスクが高くポートフォリオで非保有としている一部の低格付銘柄の価格が、他の銘柄に比べて大きく上昇したため

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス(為替ヘッジなし)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、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・プラス(円換算ベース)をベンチマークとしています。
記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は＋3.2％(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率＋8.5％を5.3％下方乖離しました。

下方乖離要因

●流動性リスクが高くポートフォリオで非保有としている一部の低格付銘柄の価格が、他の銘柄に比べて大きく上昇したため

分配金について（2024年８月１日から2025年７月31日まで）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）
日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

（単位：円、１万口当たり、税引前）

項　目	第４期	
	（為替ヘッジあり）	（為替ヘッジなし）
当期分配金	0	0
（対基準価額比率）	（0.00％）	（0.00％）
当期の収益	－	－
当期の収益以外	－	－
翌期繰越分配対象額	1,288	2,037

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

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、各ファンドとも見送りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

2 今後の運用方針

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス(為替ヘッジあり)

引き続き主要投資対象である「米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れます。
実質組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行います。

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス(為替ヘッジなし)

引き続き主要投資対象である「米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れます。
実質組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いません。

米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド

米国では、関税政策の影響により景気の減速が見込まれ、ＦＲＢ(米連邦準備制度理事会)は利下げを再開すると予想します。ただし、財政赤字拡大や米国資産への投資需要の減少が見込まれることから、期間プレミアムは高止まると考えます。そのため、国債利回りは横ばいの展開を予想します。
米ドル建て新興国債のスプレッドについては、引き続き当面はトランプ政権の政策を受けた市場のセンチメント動向に影響を受ける局面が想定されます。中期的には国債金利の変動が落ち着くとともに、スプレッドは安定した推移が続くと予想します。新興国は国によって経済動向や政治状況に差が出ており、米トランプ政権の政策による影響も国によって違いが出ると想定されることから、選別色が強い展開を想定します。
米ドル／円は、もみ合いの展開を予想します。ＦＲＢはいずれ利下げを再開すると考えます。一方、日銀は利上げ継続姿勢であるものの、参議院選挙での野党勢力の拡大により日本の財政規律に低下が見込まれ、米ドル／円はもみ合いの展開を予想します。
上記見通しのもと、引き続き、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・プラス(円換算ベース)に近似させるよう運用を行います。ただし、運用の効率性を勘案し、流動性の高い国、銘柄を中心に投資します。

3 お知らせ

約款変更について

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス(為替ヘッジあり)
日興ＦＷＳ・新興国債インデックス(為替ヘッジなし)

●投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2025年４月１日)

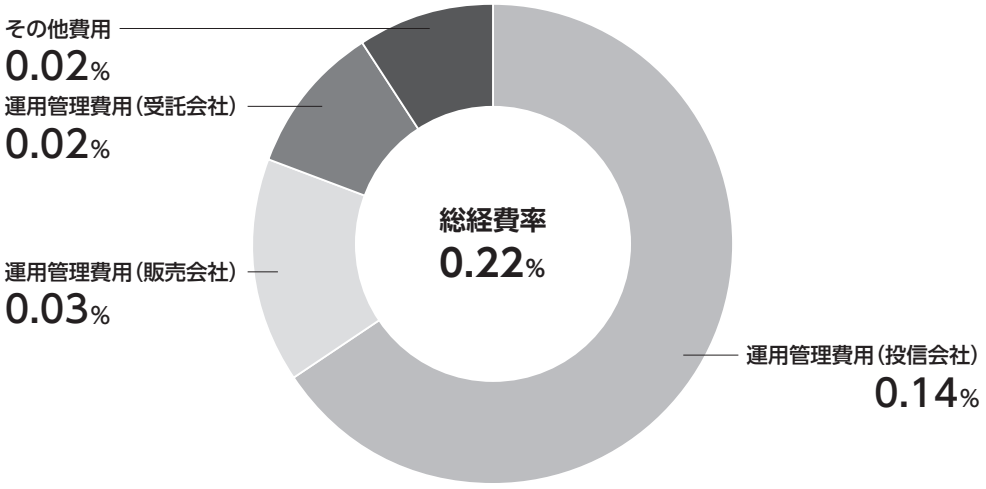
１万口当たりの費用明細（2024年８月１日から2025年７月31日まで）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

項　目	金額	比率	項目の概要
(a) 信　託　報　酬	14円	0.198%	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6,917円です。
（投　信　会　社）	(10)	(0.143)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販　売　会　社）	(2)	(0.033)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　会　社）	(2)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 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	0.020	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）	(1)	(0.014)	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）	(0)	(0.005)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（そ　の　他）	(0)	(0.002)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合　　計	15	0.218	

※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。

参考情報 総経費率(年率換算)



※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、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。
※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。
※上記の前提条件で算出しているため、「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。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

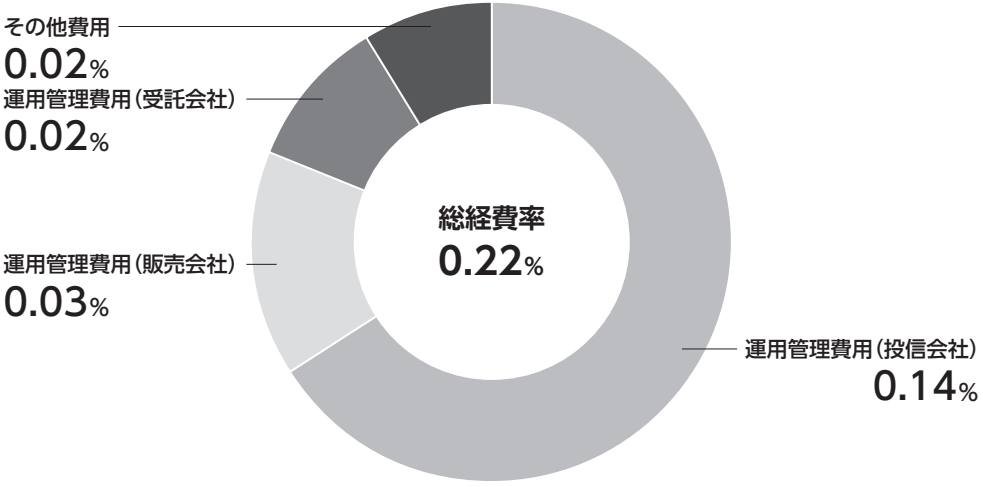
当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(１口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率換算)は0.22%です。

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス(為替ヘッジなし)

項　目	金額	比率	項目の概要
(a) 信　託　報　酬	22円	0.198%	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10,967円です。
(投　信　会　社)	(16)	(0.143)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販　売　会　社)	(4)	(0.033)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受　託　会　社)	(2)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	－	－	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 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	2	0.019	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)	(2)	(0.014)	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)	(1)	(0.005)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ　の　他)	(0)	(0.000)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合　　計	24	0.216	

※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。

参考情報 総経費率(年率換算)



※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、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。
※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。
※上記の前提条件で算出しているため、「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。なお、これらの値はあくまでも参考であり、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総経費率(年率換算)は0.22%です。

当期中の売買及び取引の状況（2024年８月１日から2025年７月31日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド	223,399	251,142	223,981	254,535

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド	2,103,309	2,366,988	581,522	648,433

利害関係人との取引状況等（2024年８月１日から2025年７月31日まで）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

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８月１日から2025年７月31日まで）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

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31日現在）

親投資信託残高

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

種類	期首（前期末）	期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド	274,673	274,091	319,179

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

種類	期首（前期末）	期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド	7,292,739	8,814,526	10,264,515

※米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンドの期末の受益権総口数は10,559,538,385口です。

投資信託財産の構成

（2025年７月31日現在）

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド	319,179	99.2
コール・ローン等、その他	2,699	0.8
投資信託財産総額	321,878	100.0

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド	10,264,515	99.3
コール・ローン等、その他	70,866	0.7
投資信託財産総額	10,335,382	100.0

※米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（12,284,606千円）の投資信託財産総額（12,296,727千円）に対する比率は99.9％です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝149.39円です。

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年７月31日現在）

項目	期末
(A) 資産	**634,371,791円**
コール・ローン等	2,376,312
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド(評価額)	319,179,456
未収入金	312,816,023
(B) 負債	**316,348,756**
未払金	316,026,280
未払信託報酬	305,383
その他未払費用	17,093
(C) 純資産総額(A－B)	**318,023,035**
元本	456,205,682
次期繰越損益金	△138,182,647
(D) 受益権総口数	**456,205,682口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**6,971円**

※当期における期首元本額457,845,276円、期中追加設定元本額285,313,974円、期中一部解約元本額286,953,568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８月１日　至2025年７月31日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**9,289円**
受取利息	9,289
(B) 有価証券売買損益	**△ 20,997**
売買益	73,463,375
売買損	△ 73,484,372
(C) 信託報酬等	**△ 714,586**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△ 726,294**
(E) 前期繰越損益金	**△ 25,244,424**
(F) 追加信託差損益金	**△112,211,929**
(配当等相当額)	(24,679,888)
(売買損益相当額)	(△136,891,817)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△138,182,647**
次期繰越損益金(G)	**△138,182,647**
追加信託差損益金	△112,211,929
(配当等相当額)	(25,506,416)
(売買損益相当額)	(△137,718,345)
分配準備積立金	33,266,815
繰越損益金	△ 59,237,533

※**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	15,244,495円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	25,506,416
(d) 分配準備積立金	18,022,320
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	58,773,231
1万口当たり当期分配対象額	1,288.31
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当期
	0円

日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年７月31日現在）

項目	期末
(A) 資産	10,335,382,235円
コール・ローン等	70,866,536
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド(評価額)	10,264,515,699
(B) 負債	15,745,469
未払解約金	6,276,127
未払信託報酬	9,033,207
その他未払費用	436,135
(C) 純資産総額(A－B)	10,319,636,766
元本	9,085,472,202
次期繰越損益金	1,234,164,564
(D) 受益権総口数	9,085,472,202口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,358円

※当期における期首元本額7,489,434,821円、期中追加設定元本額3,096,314,100円、期中一部解約元本額1,500,276,719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８月１日　至2025年７月31日）

項目	当期
(A) 配当等収益	255,659円
受取利息	255,659
(B) 有価証券売買損益	351,218,153
売買益	366,670,266
売買損	△ 15,452,113
(C) 信託報酬等	△ 17,888,710
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	333,585,102
(E) 前期繰越損益金	673,804,334
(F) 追加信託差損益金	226,775,128
(配当等相当額)	(727,527,527)
(売買損益相当額)	(△ 500,752,399)
(G) 合計(D＋E＋F)	1,234,164,564
次期繰越損益金(G)	1,234,164,564
追加信託差損益金	226,775,128
(配当等相当額)	(741,190,495)
(売買損益相当額)	(△ 514,415,367)
分配準備積立金	1,110,361,696
繰越損益金	△ 102,972,260

※**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	436,557,362円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	741,190,495
(d) 分配準備積立金	673,804,334
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	1,851,552,191
1万口当たり当期分配対象額	2,037.93
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当期
	0円

各ファンドとも、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。

米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド

第４期（2024年８月１日から2025年７月31日まで）

信託期間	無期限（設定日：2021年８月３日）
運用方針	■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・プラス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 ■組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

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３期の運用実績

決算期	基準価額		（ベンチマーク）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・プラス		公社債組入比率	純資産総額
		期中騰落率	（円換算ベース）	期中騰落率		
	円	％		％	％	百万円
２期（2023年７月31日）	9,852	7.3	99.54	9.9	97.7	4,166
３期（2024年７月31日）	11,248	14.2	117.74	18.3	95.9	9,853
４期（2025年７月31日）	11,645	3.5	127.74	8.5	96.7	12,296

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

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

当期中の基準価額と市況等の推移

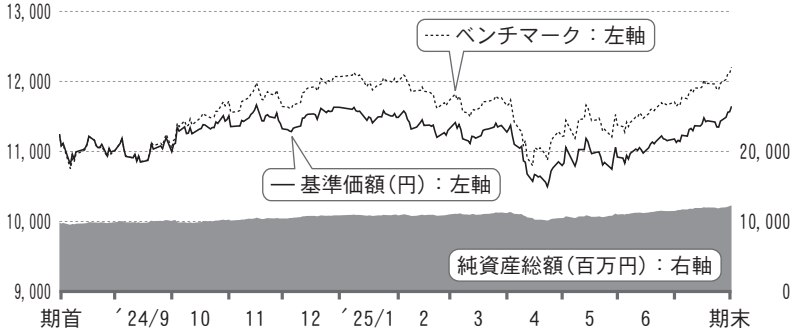
年月日	基準価額		（ベンチマーク）JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス		公社債組入比率
		騰落率	（円換算ベース）	騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2024年7月31日	11,248	―	117.74	―	95.9
8月末	11,009	△2.1	115.24	△2.1	95.6
9月末	10,997	△2.2	115.61	△1.8	94.8
10月末	11,509	2.3	122.67	4.2	94.8
11月末	11,324	0.7	121.87	3.5	94.5
12月末	11,631	3.4	126.33	7.3	93.4
2025年1月末	11,487	2.1	125.63	6.7	94.6
2月末	11,330	0.7	122.86	4.3	94.1
3月末	11,277	0.3	121.97	3.6	93.3
4月末	10,800	△4.0	117.40	△0.3	93.4
5月末	10,920	△2.9	119.09	1.1	92.3
6月末	11,178	△0.6	122.55	4.1	94.8
（期末）					
2025年7月31日	11,645	3.5	127.74	8.5	96.7

※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８月１日から2025年７月31日まで）

基準価額等の推移



期　首	11,248円
期　末	11,645円
騰 落 率	＋3.5％

※ベンチマークは、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。

※当ファンドのベンチマークは、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・プラス（円換算ベース）です。

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

▶基準価額の主な変動要因（2024年８月１日から2025年７月31日まで）

当ファンドは、米ドル建ての新興国の国債に投資することにより、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・プラス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。

外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因	・保有している米ドル建て新興国債の価格が上昇したこと ・保有している米ドル建て新興国債からのクーポン収入

▶投資環境について（2024年８月１日から2025年７月31日まで）

米ドル建て新興国債券市場の利回りは低下（価格は上昇）しました。為替市場では米ドルが対円で小幅に下落しました。

米ドル建て新興国債券市場

米国債利回りは上昇しました。

期初は景気悪化懸念とともに利下げ開始が意識され、利回りは低下しました。期の半ばにかけては、トランプ新政権の政策への警戒や、市場予想を上回る堅調な経済指標などを背景に、利回りは上昇しました。期の後半は、関税政策による景気悪化やインフレ加速への懸念などを背景に、利回りはもみ合いで推移しました。

米ドル建て新興国債スプレッド（米国債利回りに対する上乗せ利回り）は全体としては縮小しました。期の前半は、利下げ開始がリスクセンチメント（リスクに対する投資家心理）の下支えとなり、スプレッドは縮小しました。一部の新興国において政治経済状況が大きく好感されたことなどもスプレッド縮小要因となりました。期の後半は、関税政策への懸念からスプレッドは一時拡大したものの、部分的な関税延期など市場への配慮や、通商協議における進展も見られたことなどが好感され、再びスプレッドは縮小しました。結果として、スプレッドの縮小を主因に、米ドル建て新興国の債券利回りは低下しました。

為替市場

米ドルは対円で小幅に下落しました。

期初は米国の利下げ開始が意識され、米ドル・円相場は下落しました。期の半ばにかけては、トランプ新政権への思惑から米ドル・円は上昇も、その後は、米国の関税政策への懸念などを背景に、米ドル・円は下落しました。期末にかけては、日本の政治不安定化や財政悪化への懸念が高まったことなどを受けて、米ドル・円は再び上昇しました。

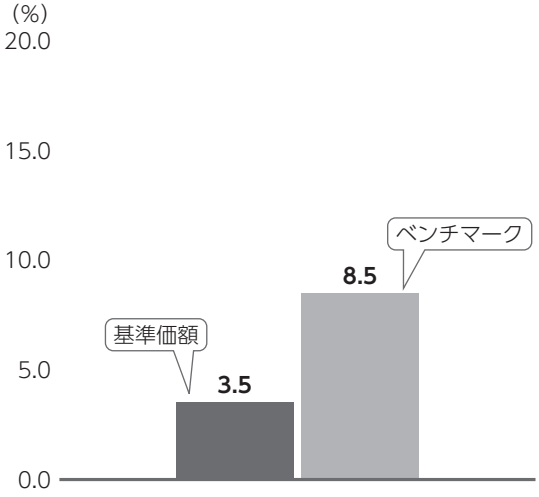
▸ポートフォリオについて（2024年８月１日から2025年７月31日まで）

米ドル建ての新興国国債に投資することにより、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・プラス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。

ただし、運用の効率性を勘案し、流動性の高い国、銘柄を中心に投資しました。

▸ベンチマークとの差異について（2024年８月１日から2025年７月31日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、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・プラス（円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は＋3.5％となり、ベンチマークの騰落率＋8.5％を5.0％下方乖離しました。

下方乖離要因	・流動性リスクが高くポートフォリオで非保有としている一部の低格付銘柄の価格が、他の銘柄に比べて大きく上昇したため

2 今後の運用方針

米国では、関税政策の影響により景気の減速が見込まれ、ＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）は利下げを再開すると予想します。ただし、財政赤字拡大や米国資産への投資需要の減少が見込まれることから、期間プレミアムは高止まると考えます。そのため、国債利回りは横ばいの展開を予想します。

米ドル建て新興国債のスプレッドについては、引き続き当面はトランプ政権の政策を受けた市場のセンチメント動向に影響を受ける局面が想定されます。中期的には国債金利の変動が落ち着くとともに、スプレッドは安定した推移が続くと予想します。新興国は国によって経済動向や政治状況に差が出ており、米トランプ政権の政策による影響も国によって違いが出ると想定されることから、選別色が強い展開を想定します。

米ドル／円は、もみ合いの展開を予想します。ＦＲＢはいずれ利下げを再開すると考えます。一方、日銀は利上げ継続姿勢であるものの、参議院選挙での野党勢力の拡大により日本の財政規律に低下が見込まれ、米ドル／円はもみ合いの展開を予想します。

上記見通しのもと、引き続き、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・プラス（円換算ベース）に近似させるよう運用を行います。ただし、運用の効率性を勘案し、流動性の高い国、銘柄を中心に投資します。

1万口当たりの費用明細（2024年８月１日から2025年７月31日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用	2円	0.014%	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）	(2)	(0.014)	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
（その他）	(0)	(0.000)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	2	0.014	

期中の平均基準価額は11,225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（2024年８月１日から2025年７月31日まで）

公社債

			買付額	売付額
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
外国	アメリカ	国債証券	29,557	10,223 （ 2,020）

※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。

利害関係人との取引状況等（2024年８月１日から2025年７月31日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。
※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。

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８月１日から2025年７月31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31日現在）

公社債

A　債券種類別開示

外国（外貨建）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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	89,200	79,563	11,885,925	96.7	37.3	76.2	17.9	2.5
合計	－	－	11,885,925	96.7	37.3	76.2	17.9	2.5

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B　個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債

区分	銘柄	種類	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	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	2.6590	1,200	1,036	154,830	2031/05/24
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	5.0000	900	693	103,653	2051/04/27
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	4.5000	300	216	32,335	2050/01/31
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	3.2500	200	184	27,564	2030/04/16
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	4.8750	1,000	938	140,177	2033/05/19
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	6.3500	700	711	106,305	2035/02/09
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	6.3380	900	821	122,743	2053/05/04
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	6.0000	800	783	117,002	2036/05/07
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	6.4000	200	182	27,316	2054/05/07
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	7.3750	400	410	61,343	2055/05/13
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	6.8750	600	620	92,720	2037/05/13
	UNITED MEXICAN STATES	国債証券	6.0000	200	206	30,868	2030/05/13
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	2.2520	800	614	91,828	2032/09/29
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	4.5000	300	198	29,617	2063/01/19
	REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	6.4000	900	888	132,716	2035/02/14
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.5000	500	501	74,844	2029/02/22
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.0000	1,700	1,691	252,718	2033/02/22
	DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.9500	1,000	1,024	153,005	2037/03/15
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.6250	200	177	26,557	2041/01/07
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.7500	700	493	73,660	2050/01/14
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	3.8750	300	283	42,305	2030/06/12
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	3.7500	600	538	80,493	2031/09/12
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	6.0000	1,400	1,384	206,797	2033/10/20
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	6.2500	300	308	46,156	2031/03/18
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	7.1250	300	287	42,991	2054/05/13
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	6.1250	600	610	91,189	2032/01/22
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	6.6250	800	803	120,030	2035/03/15
	REPUBLIC OF VENEZUELA	国債証券	0.0000	2,000	447	66,881	2027/09/15
	BOLIVARIAN REP OF VZLA	国債証券	0.0000	1,000	199	29,798	2049/08/23
	REPUBLIC OF VENEZUELA	国債証券	0.0000	1,000	210	31,386	2031/08/05
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	3.5000	600	538	80,434	2034/01/31
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	2.5500	800	672	100,527	2033/07/27
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	2.7500	400	390	58,318	2027/01/31
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	3.1000	200	147	22,108	2041/05/07
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	4.3400	600	516	77,085	2042/03/07
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	3.5000	600	422	63,084	2050/01/25
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	3.1000	200	120	18,006	2061/01/22
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	4.9500	800	783	117,078	2036/01/05
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	4.8500	400	405	60,604	2029/01/22
	REPUBLIC OF CHILE	国債証券	5.6500	600	619	92,488	2037/01/13
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	8.0000	800	842	125,921	2033/04/20
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	7.5000	1,400	1,424	212,795	2034/02/02
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	8.0000	300	308	46,023	2035/11/14
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	8.7500	600	611	91,398	2053/11/14
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	7.7500	300	299	44,788	2036/11/07

米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド

区分	銘柄	種類	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	
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	8.3750	400	388	58,067	2054/11/07
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	7.3750	200	210	31,446	2030/04/25
	REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	8.5000	700	745	111,323	2035/04/25
	REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	5.5000	2,000	1,492	222,964	2035/07/31
	REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	6.9000	1,000	876	130,977	2030/07/31
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	5.6250	800	756	112,985	2050/11/18
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	3.0000	500	422	63,107	2034/01/15
	REPUBLIC OF PERU	国債証券	5.8750	700	674	100,707	2054/08/08
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	国債証券	4.3750	400	398	59,528	2031/01/23
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	国債証券	4.9750	400	351	52,471	2055/04/20
	REPUBLICA ORIENT URUGUAY	国債証券	5.7500	300	313	46,900	2034/10/28
	UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	1.7500	1,000	498	74,396	2036/02/01
	UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	1.7500	1,000	506	75,654	2035/02/01
	UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	1.7500	500	251	37,562	2034/02/01
	HUNGARY	国債証券	6.1250	500	516	77,130	2028/05/22
	HUNGARY	国債証券	5.2500	500	505	75,549	2029/06/16
	HUNGARY	国債証券	6.2500	1,700	1,780	266,028	2032/09/22
	HUNGARY	国債証券	5.5000	1,600	1,547	231,121	2036/03/26
	HUNGARY	国債証券	6.7500	200	201	30,078	2055/09/23
	REPUBLIC OF POLAND	国債証券	5.5000	1,600	1,494	223,203	2054/03/18
	REPUBLIC OF POLAND	国債証券	4.6250	1,100	1,111	165,985	2029/03/18
	REPUBLIC OF POLAND	国債証券	5.1250	2,100	2,110	315,350	2034/09/18
	REPUBLIC OF POLAND	国債証券	5.3750	600	611	91,415	2035/02/12
	REPUBLIC OF POLAND	国債証券	4.8750	800	818	122,244	2030/02/12
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	1.6480	200	170	25,505	2031/06/10
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	3.7000	200	161	24,143	2042/02/02
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	2.9500	200	138	20,639	2045/05/05
	REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	2.6500	400	261	39,029	2045/12/10
	REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	5.1250	400	386	57,788	2045/01/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	3.8500	600	586	87,546	2030/10/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	4.2000	200	163	24,357	2050/10/15
	REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	3.0500	200	133	19,916	2051/03/12
	REPUBLIC OF INDONESIA	国債証券	4.7500	400	401	60,050	2026/01/08
	STATE OF QATAR	国債証券	3.7500	500	491	73,441	2030/04/16
	STATE OF QATAR	国債証券	4.4000	500	428	63,938	2050/04/16
	CHINA GOVT INTL BOND	国債証券	1.2500	700	677	101,255	2026/10/26
	CHINA (PEOPLE'S)	国債証券	1.2000	700	621	92,855	2030/10/21
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.1250	800	806	120,509	2028/10/24
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.7500	200	199	29,848	2026/01/26
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	9.8750	1,400	1,531	228,847	2028/01/15
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	9.3750	1,400	1,597	238,723	2033/01/19
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	9.3750	400	442	66,057	2029/03/14
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	9.1250	1,100	1,224	182,942	2030/07/13
	REPUBLIC OF TURKIYE	国債証券	7.6250	500	518	77,424	2034/05/15
	REPUBLIC OF TURKIYE	国債証券	7.1250	1,100	1,115	166,710	2032/07/17
	REPUBLIC OF TURKIYE	国債証券	6.5000	200	191	28,673	2035/01/03
	REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.3750	400	401	59,998	2025/10/14
	REPUBLIC OF TURKIYE	国債証券	7.1250	400	405	60,646	2032/02/12

区分	銘柄	種類	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	
	REPUBLIC OF TURKIYE	国債証券	7.2500	400	406	60,753	2032/05/29
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	5.8750	400	351	52,505	2031/02/16
	ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	7.5000	400	292	43,672	2061/02/16
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.3000	1,300	1,166	174,190	2052/04/20
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.1000	800	796	118,967	2036/11/19
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	7.9500	400	382	57,088	2054/11/19
	REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	10.3750	600	645	96,409	2034/12/09
	REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	4.1250	4,000	2,654	396,481	2035/07/09
	REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.7500	3,200	2,478	370,248	2030/07/09
	CBB INTL SUKUK PROG WLL	国債証券	6.2500	500	501	74,910	2033/07/07
	OMAN GOV INTERNTL BOND	国債証券	6.2500	1,400	1,496	223,539	2031/01/25
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.6250	600	589	88,109	2028/03/04
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	2.2500	1,600	1,350	201,693	2033/02/02
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.8750	700	703	105,070	2033/07/18
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	800	689	102,991	2053/01/18
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.7500	600	604	90,289	2028/01/18
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.7500	300	303	45,347	2030/01/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	1,400	1,409	210,622	2034/01/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.7500	1,300	1,250	186,743	2054/01/16
	SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.6250	200	208	31,196	2035/01/13
	ABU DHABI GOVT INT'L	国債証券	3.1250	600	576	86,179	2030/04/16
	ABU DHABI GOVT INT'L	国債証券	1.8750	1,300	1,141	170,599	2031/09/15
	ABU DHABI GOVT INT'L	国債証券	4.8750	500	513	76,655	2029/04/30
	ABU DHABI GOVT INT'L	国債証券	5.0000	300	313	46,897	2034/04/30
	ABU DHABI GOVT INT'L	国債証券	5.5000	1,000	1,004	150,026	2054/04/30
	UAE INT'L GOVT BOND	国債証券	4.8570	500	516	77,178	2034/07/02
小計			—	89,200	79,563	11,885,925	—
合計			—	—	—	11,885,925	—

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

投資信託財産の構成

(2025年7月31日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	11,885,925	96.7
コール・ローン等、その他	410,801	3.3
投資信託財産総額	12,296,727	100.0

※期末における外貨建資産（12,284,606千円）の投資信託財産総額（12,296,727千円）に対する比率は99.9%です。
※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝149.39円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年７月31日現在）

項目	期末
(A) 資産	**12,296,727,348円**
コール・ローン等	248,078,250
国債証券(評価額)	11,885,925,533
未収利息	132,165,573
前払費用	30,557,992
(B) 負債	**322,717**
未払解約金	322,717
(C) 純資産総額(A－B)	**12,296,404,631**
元本	10,559,538,385
次期繰越損益金	1,736,866,246
(D) 受益権総口数	**10,559,538,385口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**11,645円**

※当期における期首元本額8,760,510,337円、期中追加設定元本額3,131,709,400円、期中一部解約元本額1,332,681,352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。

アセットアロケーション・ファンド（安定型）	108,722,669円
アセットアロケーション・ファンド（安定成長型）	323,842,277円
アセットアロケーション・ファンド（成長型）	214,915,619円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2050	93,391,265円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2060	26,162,798円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2035	53,807,097円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2040	33,959,605円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2045	35,381,024円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2055	25,857,124円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2065	21,509,639円
三井住友ＤＳ・ＦＷ専用ポートフォリオ・レベル１（保守型）	205,373円
三井住友ＤＳ・ＦＷ専用ポートフォリオ・レベル２（安定型）	18,173,039円
三井住友ＤＳ・ＦＷ専用ポートフォリオ・レベル３（安定成長型）	135,388,699円
三井住友ＤＳ・ＦＷ専用ポートフォリオ・レベル４（成長型）	169,853,525円
三井住友ＤＳ・ＦＷ専用ポートフォリオ・レベル５（積極成長型）	64,760,092円
日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジあり）	274,091,418円
日興ＦＷＳ・新興国債インデックス（為替ヘッジなし）	8,814,526,148円
三井住友ＤＳ・新興国債インデックス・ファンド	141,046,731円
三井住友ＤＳ・バランスファンド（保守コース）	296,601円
三井住友ＤＳ・バランスファンド（安定コース）	758,856円
三井住友ＤＳ・バランスファンド（標準コース）	1,064,854円
三井住友ＤＳ・バランスファンド（成長コース）	1,578,498円
三井住友ＤＳ・ＤＣターゲットイヤーファンド2070	245,434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８月１日　至2025年７月31日）

項目	当期
(A) 受取利息等収益	**555,939,104円**
受取利息	555,935,333
その他収益金	3,771
(B) 有価証券売買損益	**△ 163,798,659**
売買益	177,705,617
売買損	△ 341,504,276
(C) その他費用等	**△ 1,493,979**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**390,646,466**
(E) 前期繰越損益金	**1,092,945,726**
(F) 解約差損益金	**△ 140,187,588**
(G) 追加信託差損益金	**393,461,642**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**1,736,866,246**
次期繰越損益金(H)	**1,736,866,246**

※**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）