

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/内外/資産複合	
信 託 期 間	信託期間は2005年11月30日から無期限です。	
運 用 方 針	毎決算時の安定した収益分配と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	3 資 産 バ ラ ン ス オ ー プ ン	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	高 金 利 外 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	FTSE世界国債インデックス(除く日本)に採用されている国の国債、州政府債、政府保証債、国際機関債などを主要投資対象とします。
	日 本 株 配 当 マ ザ ー フ ァ ン ド	わが国の株式を主要投資対象とします。
	J リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド (M)	わが国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	3 資 産 バ ラ ン ス オ ー プ ン	株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の35%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の85%以下とします。
	高 金 利 外 債 マ ザ ー フ ァ ン ド	株式への投資は転換社債を転換したものおよび新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り、)を行使したものに限ることとし、取得時において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には、制限を設けません。
	日 本 株 配 当 マ ザ ー フ ァ ン ド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	J リ ー ト マ ザ ー フ ァ ン ド (M)	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	毎月決算を行い、収益分配を目指します。 分配対象額は、経費控除後の利子・配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。なお、前期から繰り越された分配準備積立金及び収益調整金は、全額分配に使用することがあります。 分配金額については、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。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

# 3資産バランスオープン (愛称:トリプルインカム)

## 運 用 報 告 書 (全 体 版)

第228期 (決算日 2024年12月10日) 第231期 (決算日 2025年3月10日)  
第229期 (決算日 2025年 1月10日) 第232期 (決算日 2025年4月10日)  
第230期 (決算日 2025年 2月10日) 第233期 (決算日 2025年5月12日)

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。  
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

## 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容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  
フリーダイヤル:0120-668001  
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			株式組入率	株式先物比率	債券組入率	投資信託証券組入率	純資産総額
		(分配落)	税込分配金	期中騰落率					
第35	第204期(2022年12月12日)	円 7,841	円 10	% △0.5	% 19.3	% 0.5	% 67.7	% 9.7	百万円 7,485
	第205期(2023年 1月10日)	7,551	10	△3.6	19.2	0.5	67.3	9.6	7,177
	第206期(2023年 2月10日)	7,610	10	0.9	19.6	0.4	68.1	9.5	7,200
	第207期(2023年 3月10日)	7,615	10	0.2	19.9	0.1	68.1	9.5	7,177
	第208期(2023年 4月10日)	7,681	10	1.0	18.9	0.5	69.2	9.4	7,198
	第209期(2023年 5月10日)	7,838	10	2.2	19.7	0.5	67.1	9.6	7,309
第36	第210期(2023年 6月12日)	7,997	10	2.2	20.2	—	66.7	9.5	7,395
	第211期(2023年 7月10日)	8,050	10	0.8	19.7	—	67.7	9.5	7,395
	第212期(2023年 8月10日)	8,241	10	2.5	19.9	—	67.9	9.5	7,543
	第213期(2023年 9月11日)	8,285	10	0.7	19.7	—	67.8	9.6	7,548
	第214期(2023年10月10日)	8,194	10	△1.0	19.2	—	67.9	9.6	7,420
	第215期(2023年11月10日)	8,307	10	1.5	19.1	—	68.5	9.4	7,478
第37	第216期(2023年12月11日)	8,347	10	0.6	19.4	—	68.1	9.5	7,486
	第217期(2024年 1月10日)	8,539	10	2.4	19.7	—	68.7	9.4	7,586
	第218期(2024年 2月13日)	8,708	10	2.1	20.3	—	68.3	9.0	7,670
	第219期(2024年 3月11日)	8,750	10	0.6	20.2	—	68.5	8.7	7,675
	第220期(2024年 4月10日)	8,984	10	2.8	19.4	—	68.4	9.1	7,788
	第221期(2024年 5月10日)	9,037	10	0.7	19.1	—	66.5	9.2	7,814
第38	第222期(2024年 6月10日)	9,137	10	1.2	19.5	—	67.3	8.9	7,838
	第223期(2024年 7月10日)	9,480	10	3.9	20.0	—	67.7	8.5	8,097
	第224期(2024年 8月13日)	8,756	10	△7.5	19.6	—	67.6	9.5	7,442
	第225期(2024年 9月10日)	8,749	10	0.0	19.4	—	67.5	9.9	7,407
	第226期(2024年10月10日)	8,967	10	2.6	19.6	—	68.1	9.2	7,524
	第227期(2024年11月11日)	8,983	10	0.3	20.0	—	68.2	9.1	7,509
第39	第228期(2024年12月10日)	8,920	10	△0.6	20.0	—	68.0	9.0	7,417
	第229期(2025年 1月10日)	8,882	10	△0.3	19.8	—	68.2	9.2	7,331
	第230期(2025年 2月10日)	8,820	10	△0.6	20.1	—	67.7	9.4	7,242
	第231期(2025年 3月10日)	8,704	10	△1.2	19.8	—	67.5	9.1	7,096
	第232期(2025年 4月10日)	8,568	10	△1.4	18.2	—	67.3	9.7	6,927
	第233期(2025年 5月12日)	8,922	10	4.2	19.7	—	67.0	9.7	7,202

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

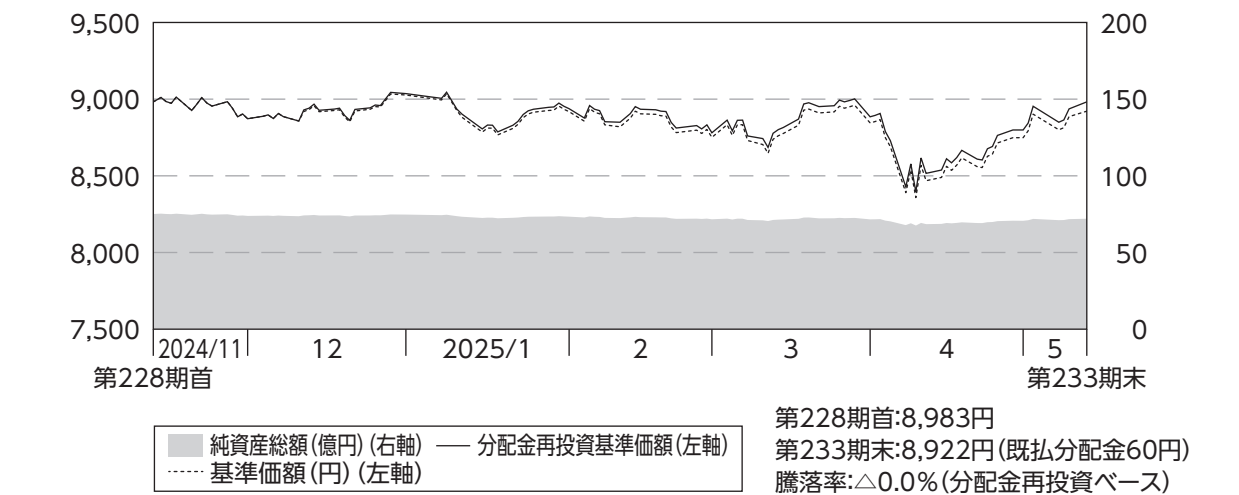
# 当作成期中の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株組比	式入率	株先比	式物率	債組比	券入率	投資信託証券組入率
			騰落率							
第228期	(期 首)2024年11月11日	円 8,983	% —	% 20.0	% —	% 68.2	% 9.1			
	(期 末)2024年12月10日	8,930	△0.6	20.0	—	68.0	9.0			
第229期	(期 首)2024年12月10日	8,920	—	20.0	—	68.0	9.0			
	(期 末)2025年 1月10日	8,892	△0.3	19.8	—	68.2	9.2			
第230期	(期 首)2025年 1月10日	8,882	—	19.8	—	68.2	9.2			
	(期 末)2025年 2月10日	8,830	△0.6	20.1	—	67.7	9.4			
第231期	(期 首)2025年 2月10日	8,820	—	20.1	—	67.7	9.4			
	(期 末)2025年 3月10日	8,714	△1.2	19.8	—	67.5	9.1			
第232期	(期 首)2025年 3月10日	8,704	—	19.8	—	67.5	9.1			
	(期 末)2025年 4月10日	8,578	△1.4	18.2	—	67.3	9.7			
第233期	(期 首)2025年 4月10日	8,568	—	18.2	—	67.3	9.7			
	(期 末)2025年 5月12日	8,932	4.2	19.7	—	67.0	9.7			

(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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。  
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当作成期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 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2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2024年11月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

主要投資対象である「Jリートマザーファンド(M)」および「日本株配当マザーファンド」の基準価額が上昇した一方、「高金利外債マザーファンド」の基準価額が下落し、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)は当作成期首比で同水準となりました。

基準価額は、2025年4月に米政権による関税政策の発表を受けた金融市場の混乱から大幅に下落しましたが、その後当作成期末にかけては、各国の外交による関税率の引き下げに対する期待などから上昇しました。

組入ファンド	投資資産	基本組入比率	当作成対象期間末組入比率	騰落率
高金利外債マザーファンド	海外債券	70.0%	69.5%	△1.5%
日本株配当マザーファンド	国内株式	20.0%	20.3%	5.2%
Jリートマザーファンド(M)	Jリート*	10.0%	9.9%	6.8%

※ Jリートとは、国内の不動産投資信託証券のことをいいます。本報告書では、同様の記載をすることがあります。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

### 外国債券市場

当作成期の金利は、前作成期末比で国によってまちまちな動きになりました。当作成期初から2025年1月中旬にかけては、米トランプ新政権の関税政策などがインフレ圧力になるとの見方からFRB(米連邦準備理事会)による利下げ観測が後退し、投資国の金利は上昇しました。1月下旬から3月末にかけては、米国政府が長期金利動向を注視し金利上昇を抑制する姿勢を示したことや政策の不確実性拡大の影響により企業・消費者信頼感が低下したことなどから、金利は低下しました。4月以降は、米政権による大規模な相互関税発表により景気後退観測が高まったことを受けて金利は一時的に大きく低下した後、インフレ再燃懸念や米労働市場が底堅さを見せたことなどから上昇に転じました。

### 国内株式市場

当作成期の株式市場は、前作成期末比で同水準となりました。当作成期初から2025年3月下旬にかけては、国内のデフレ脱却や日本企業の良好な業績に対する期待感から株式市場は底堅く推移しました。4月上旬に米トランプ政権による関税政策の発表を受けて大幅に下落したものの、その後当作成期末にかけては各国の外交による関税率の引き下げに対する期待などから反発しました。

### Jリート市場

当作成期のJ-REIT市場は、上昇しました。当作成期初から2024年12月半ばにかけては、グローバル株価指数から日本の大型銘柄が除外となったことや日銀金融政策決定会合における利上げの可能性が徐々に意識されたことなどから、J-REIT市場は軟調に推移しました。2025年1月から3月末にかけては、J-REIT銘柄の割安感などに着目したシンガポール系投資ファンドによるTOB(公開買付け)が発表されたことや、J-REITの複数銘柄が決算発表と同時に自己投資口取得を発表したことなどが好感され、J-REIT市場は上昇しました。4月以降当作成期末にかけては、米トランプ政権の関税政策を受けた景気悪化懸念などから一時的に下落したものの、J-REITの配当利回りでみた割安感に着目した資金流入がみられたことなどから切り返し、J-REIT市場は上昇しました。

### ○当ファンド

引き続き運用の基本方針にしたがい、主要投資対象である「高金利外債マザーファンド」、「日本株配当マザーファンド」および「Jリートマザーファンド(M)」への投資を通じて、主として外国の債券、わが国の株式および不動産投資信託証券に投資し、安定した利子・配当収益の確保、値上がり益の追求および中長期的な信託財産の成長を目指した運用を行いました。

当作成期中、当ファンドは各マザーファンドの受益証券に基本配分比率にしたがって投資を行いました。

#### ・高金利外債マザーファンド

FTSE世界国債インデックス(除く日本)に採用されている国の国債、州政府債、政府保証債、国際機関債などのうち、原則としてA格相当以上が付与された債券に投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目指しました。

通貨配分につきましては、相対的に金利水準が高い豪ドルや米ドル、英ポンドなどの組入比率を高めに運用しました。

#### ・日本株配当マザーファンド

わが国の株式の中から、予想配当利回りが比較的高いと判断される銘柄および増配が予想される銘柄群に投資し、安定した配当収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目指しました。

当作成期は、予想配当利回りが比較的高い銘柄に加え、好業績や配当方針の明確化や変更などにより株主還元の拡大が期待される銘柄に重点を置き投資を行いました。

#### ・Jリートマザーファンド(M)

主としてわが国の金融商品取引所に上場している不動産投資信託(J-REIT)に投資し、J-REITへの投資比率は、高位を維持しました。銘柄選定においては個別銘柄の保有物件の質や不動産運用能力を重視し、バリエーション面も踏まえた運用を行いました。ポートフォリオにおいては、保有物件の質や不動産運用能力が高いと評価した銘柄や、安定配当や配当の成長性が期待できる銘柄の組入比率を高める一方、保有物件の質や不動産運用能力等における優位性が乏しいと判断した銘柄や流動性の低い銘柄等については非保有、または組入比率を低く抑える運用を行いました。

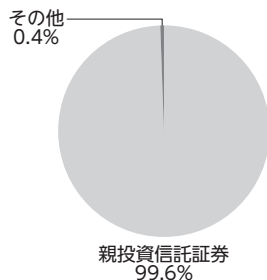
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

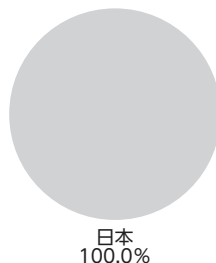
	当作成期末
	2025年5月12日
高金利外債マザーファンド	69.5%
日本株配当マザーファンド	20.3%
Jリートマザーファンド(M)	9.9%
その他	0.4%
組入ファンド数	3

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

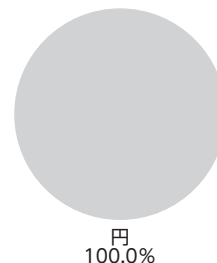
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。



## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 分配金

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
	2024年11月12日～ 2024年12月10日	2024年12月11日～ 2025年1月10日	2025年1月11日～ 2025年2月10日	2025年2月11日～ 2025年3月10日	2025年3月11日～ 2025年4月10日	2025年4月11日～ 2025年5月12日
当期分配金 (円)	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率) (%)	(0.112)	(0.112)	(0.113)	(0.115)	(0.117)	(0.112)
当期の収益 (円)	9	10	9	10	10	10
当期の収益以外 (円)	0	—	0	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	579	585	584	590	613	623

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)―印は該当がないことを示します。

### ○当ファンド

下記のマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として外国の債券、わが国の株式、わが国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)の不動産投資信託証券に投資し、安定した配当収益の確保、値上がり益の追求および中長期的な信託財産の成長を目指します。

各マザーファンド受益証券への基本配分比率は、「高金利外債マザーファンド」70%、「日本株配当マザーファンド」20%、「Jリートマザーファンド(M)」10%とします。

#### ・高金利外債マザーファンド

FTSE世界国債インデックス(除く日本)に採用されている国の国債、州政府債、政府保証債、国際機関債などのうち、国際的な格付機関である米国S&P社または同Moody's社から、原則としてA格相当以上が付与された債券に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指します。

#### ・日本株配当マザーファンド

わが国の株式の中から、予想配当利回りが比較的高いと判断される銘柄を中心に投資し、安定的な配当収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目指します。

また、わが国の株式の中から、配当増が予想される銘柄群も組み入れることにより、値上がり益の追求も目指します。

#### ・Jリートマザーファンド(M)

主として、わが国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)の不動産投資信託証券に投資します。東証REIT指数(配当込み)を上回る投資成果を目標として運用を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。

# 1万口当たりの費用明細

項目	当作成期		項目の概要
	(2024年11月12日～2025年5月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	56円	0.631%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,860円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(23)	(0.263)	
(販売会社)	(29)	(0.329)	
(受託会社)	(3)	(0.038)	
(b) 売買委託手数料	1	0.009	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(1)	(0.008)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	1	0.008	(d) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(1)	(0.006)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(－)	(－)	
合計	58	0.648	

(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、簡便法により算出した結果です。  
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、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。

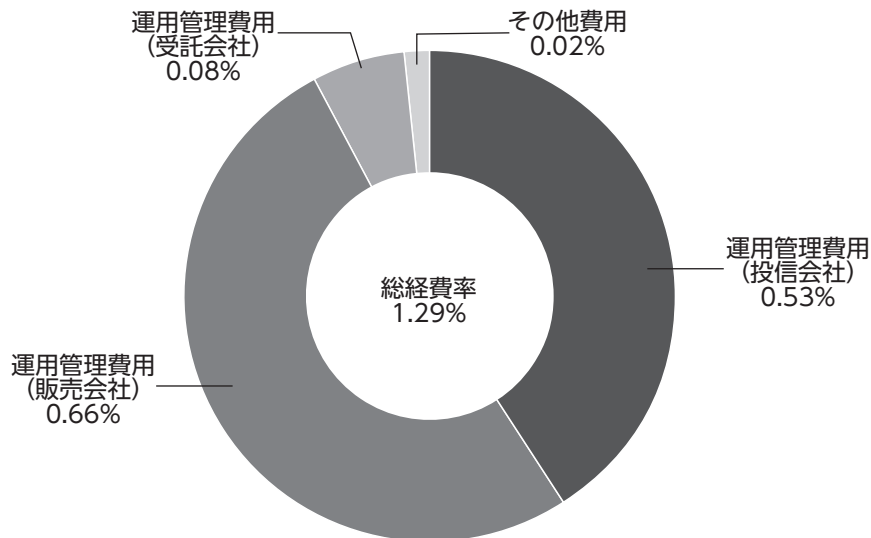
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

## <参考情報>

### 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及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)は1.29%です。



(注1)各費用は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す。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)上記の前提条件で算出したものです。このため、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。

## 売買および取引の状況

### <親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
J リートマザーファンド (M)	千口	千円	千口	千円
高金利外債マザーファンド	—	—	8,720	31,000
日本株配当マザーファンド	—	—	74,499	158,000
	9,184	39,000	42,529	196,000

## 株式売買比率

### ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

#### <日本株配当マザーファンド>

項 目	当 作 成 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,496,185千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,248,911千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.71

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

## 利害関係人※との取引状況等

### ■ 利害関係人との取引状況

区 分	当 作 成 期					
	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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.000342	百万円 0.000342	% 100.0	百万円 0.000342	百万円 0.000342	% 100.0
コール・ローン	3,577	532	14.9	3,579	537	15.0

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

#### <Jリートマザーファンド (M)>

区 分	当 作 成 期					
	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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.002692	百万円 0.002692	% 100.0	百万円 0.002692	百万円 0.002692	% 100.0
コール・ローン	34,277	5,240	15.3	34,229	5,262	15.4

<平均保有割合 2.0%>

(注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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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。

<高金利外債マザーファンド>

区 分	当 作 成 期					
	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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	2,183	2,183	100.0	2,943	2,656	90.2
金 銭 信 託	0.004215	0.004215	100.0	0.004215	0.004215	100.0
コール・ローン	33,965	4,782	14.1	33,856	4,798	14.2

<平均保有割合 33.7%>  
(注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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。  
(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<日本株配当マザーファンド>

区 分	当 作 成 期					
	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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	0.001015	0.001015	100.0	0.001015	0.001015	100.0
コール・ローン	13,426	1,926	14.3	13,372	1,933	14.5

<平均保有割合 22.5%>  
(注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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。  
(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	前作成期末	当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
J リートマザーファンド (M)	200,938	192,218	711,975
高金利外債マザーファンド	2,411,114	2,336,615	5,003,394
日本株配当マザーファンド	340,885	307,540	1,459,279

(注) 親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、以下の通りです。  
Jリートマザーファンド (M) 9,394,046千口  
高金利外債マザーファンド 6,917,874千口  
日本株配当マザーファンド 1,485,719千口

# 投資信託財産の構成

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
J リートマザーファンド (M)	711,975	9.9
高金利外債マザーファンド	5,003,394	69.3
日本株配当マザーファンド	1,459,279	20.2
コール・ローン等、その他	43,988	0.6
投資信託財産総額	7,218,636	100.0

(注1) 高金利外債マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(14,510,953千円)の投資信託財産総額(14,813,439千円)に対する比率は98.0%です。

(注2) 外貨建資産は、当作成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。  
1米ドル=145.96円                      1カナダドル=104.71円                      1イギリスポンド=193.95円  
1ノルウェークローネ=14.07円                      1オーストラリアドル=93.71円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	第228期末 2024年12月10日現在	第229期末 2025年1月10日現在	第230期末 2025年2月10日現在	第231期末 2025年3月10日現在	第232期末 2025年4月10日現在	第233期末 2025年5月12日現在
(A) 資 産	7,433,235,376円	7,350,154,809円	7,264,483,536円	7,112,358,677円	6,944,195,176円	7,218,636,424円
コール・ローン等	30,249,490	29,239,917	29,994,974	29,283,451	29,222,281	27,986,445
Jリートマザーファンド(M) (評価額)	679,795,932	689,300,336	692,542,232	665,690,985	689,155,615	711,975,638
高金利外債マザーファンド(評価額)	5,204,845,482	5,144,691,557	5,052,097,189	4,979,450,715	4,851,096,417	5,003,394,596
日本株配当マザーファンド(評価額)	1,502,344,293	1,466,922,826	1,467,848,759	1,422,933,153	1,317,720,491	1,459,279,387
未 収 入 金	16,000,000	20,000,000	22,000,000	15,000,000	57,000,000	16,000,000
未 収 利 息	179	173	382	373	372	358
(B) 負 債	15,835,391	19,078,370	21,969,640	15,630,265	16,482,679	16,345,306
未払収益分配金	8,315,266	8,253,791	8,211,838	8,153,571	8,085,844	8,072,955
未払解約金	—	2,802,543	5,874,562	442,237	688,934	443,008
未払信託報酬	7,487,581	7,987,317	7,849,125	7,004,014	7,674,545	7,795,459
その他未払費用	32,544	34,719	34,115	30,443	33,356	33,884
(C) 純資産総額(A-B)	7,417,399,985	7,331,076,439	7,242,513,896	7,096,728,412	6,927,712,497	7,202,291,118
元 本	8,315,266,276	8,253,791,299	8,211,838,269	8,153,571,994	8,085,844,623	8,072,955,969
次期繰越損益金	△897,866,291	△922,714,860	△969,324,373	△1,056,843,582	△1,158,132,126	△870,664,851
(D) 受益権総口数	8,315,266,276口	8,253,791,299口	8,211,838,269口	8,153,571,994口	8,085,844,623口	8,072,955,969口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.920円	8.882円	8.820円	8.704円	8.568円	8.922円

## ■損益の状況

項 目	第228期 自 2024年11月12日 至 2024年12月10日	第229期 自 2024年12月11日 至 2025年 1月10日	第230期 自 2025年1月11日 至 2025年2月10日	第231期 自 2025年2月11日 至 2025年3月10日	第232期 自 2025年3月11日 至 2025年4月10日	第233期 自 2025年4月11日 至 2025年5月12日
(A) 配 当 等 収 益	5,262円	5,576円	8,696円	10,691円	11,813円	12,135円
受 取 利 息	5,262	5,576	8,696	10,691	11,813	12,135
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△36,420,127	△15,363,063	△35,321,229	△79,365,205	△94,408,328	301,483,414
売 買 益	19,180,726	9,949,475	38,395,482	954,539	25,113,577	301,695,041
売 買 損	△55,600,853	△25,312,538	△73,716,711	△80,319,744	△119,521,905	△211,627
(C) 信 託 報 酬 等	△7,520,125	△8,022,036	△7,883,240	△7,034,457	△7,707,901	△7,829,343
(D) 当期損益金(A+B+C)	△43,934,990	△23,379,523	△43,195,773	△86,388,971	△102,104,416	293,666,206
(E) 前期繰越損益金	△537,547,353	△585,187,999	△613,474,425	△659,911,027	△747,936,099	△856,582,894
(F) 追加信託差損益金	△308,068,682	△305,893,547	△304,442,337	△302,390,013	△300,005,767	△299,675,208
(配当等相当額)	(135,239,888)	(134,301,093)	(133,678,072)	(132,786,560)	(131,743,187)	(131,599,627)
(売買損益相当額)	(△443,308,570)	(△440,194,640)	(△438,120,409)	(△435,176,573)	(△431,748,954)	(△431,274,835)
(G) 計 (D+E+F)	△889,551,025	△914,461,069	△961,112,535	△1,048,690,011	△1,150,046,282	△862,591,896
(H) 収 益 分 配 金	△8,315,266	△8,253,791	△8,211,838	△8,153,571	△8,085,844	△8,072,955
次期繰越損益金(G+H)	△897,866,291	△922,714,860	△969,324,373	△1,056,843,582	△1,158,132,126	△870,664,851
追加信託差損益金	△308,068,682	△305,893,547	△304,442,337	△302,390,013	△300,005,767	△299,675,208
(配当等相当額)	(135,240,461)	(134,302,132)	(133,678,674)	(132,787,274)	(131,746,892)	(131,600,219)
(売買損益相当額)	(△443,309,143)	(△440,195,679)	(△438,121,011)	(△435,177,287)	(△431,752,659)	(△431,275,427)
分配準備積立金	346,411,196	348,646,983	346,329,418	348,626,636	364,195,011	371,823,084
繰 越 損 益 金	△936,208,805	△965,468,296	△1,011,211,454	△1,103,080,205	△1,222,321,370	△942,812,727

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

### ＜注記事項＞

※当ファンドの第228期首元本額は8,359,273,227円、第228～233期中追加設定元本額は8,450,814円、第228～233期中一部解約元本額は294,768,072円です。

※分配金の計算過程

項 目	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	7,513,491円	12,964,798円	7,616,906円	12,819,548円	26,485,516円	16,316,472円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円	－円	－円	－円	－円	－円
(C) 収益調整金額	135,240,461円	134,302,132円	133,678,674円	132,787,274円	131,746,892円	131,600,219円
(D) 分配準備積立金額	347,212,971円	343,935,976円	346,924,350円	343,960,659円	345,795,339円	363,579,567円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	489,966,923円	491,202,906円	488,219,930円	489,567,481円	504,027,747円	511,496,258円
(F) 期末残存口数	8,315,266,276口	8,253,791,299口	8,211,838,269口	8,153,571,994口	8,085,844,623口	8,072,955,969口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	589円	595円	594円	600円	623円	633円
(H) 分配金額(1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	8,315,266円	8,253,791円	8,211,838円	8,153,571円	8,085,844円	8,072,955円



# 分配金のお知らせ

	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
1 万口 当 たり 分 配 金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

(注) 分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

**【分配金の課税上の取扱いについて】**

・収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、

- A. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合又は当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、
- B. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

- ・課税上の詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めいたします。
- ・税法が改正された場合などは、上記の内容が変更になる場合があります。

# お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

# 高金利外債マザーファンド

## 運用報告書

第20期（決算日 2024年11月18日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2004年12月3日から無期限です。
運用方針	中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	FTSE世界国債インデックス(除く日本)に採用されている国の国債、州政府債、政府保証債、国際機関債などを主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は転換社債を転換したものおよび新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。)を行使したものに限ることとし、取得時において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には、制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		債券組入率 比	債券先物率 比	純 資 産 額 総
		期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
第16期(2020年11月17日)	円 17,623	% 4.5	491.244	% 5.2	% 96.4	% ー	百万円 19,293
第17期(2021年11月17日)	18,825	6.8	516.294	5.1	96.8	ー	18,433
第18期(2022年11月17日)	19,327	2.7	519.130	0.5	97.7	ー	16,956
第19期(2023年11月17日)	20,338	5.2	565.529	8.9	98.0	ー	16,232
第20期(2024年11月18日)	21,599	6.2	607.137	7.4	97.7	ー	15,556

(注) 債券先物比率は「買建比率ー売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		債券組入率 比	債券先物率 比
		騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2023年11月17日	円 20,338	% ー	565.529	% -	% 98.0	% ー
11月末	20,378	0.2	563.373	△0.4	97.2	ー
12月末	20,749	2.0	559.659	△1.0	98.2	ー
2024年 1月末	20,830	2.4	573.726	1.4	97.7	ー
2月末	20,963	3.1	580.855	2.7	97.6	ー
3月末	21,344	4.9	587.851	3.9	97.2	ー
4月末	21,554	6.0	597.531	5.7	96.4	ー
5月末	21,869	7.5	601.573	6.4	97.4	ー
6月末	22,712	11.7	621.561	9.9	93.0	ー
7月末	21,668	6.5	608.326	7.6	96.1	ー
8月末	21,479	5.6	586.818	3.8	97.0	ー
9月末	21,458	5.5	586.361	3.7	97.1	ー
10月末	21,876	7.6	608.878	7.7	97.4	ー
(当 期 末) 2024年11月18日	21,599	6.2	607.137	7.4	97.7	ー

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率ー売建比率」です。

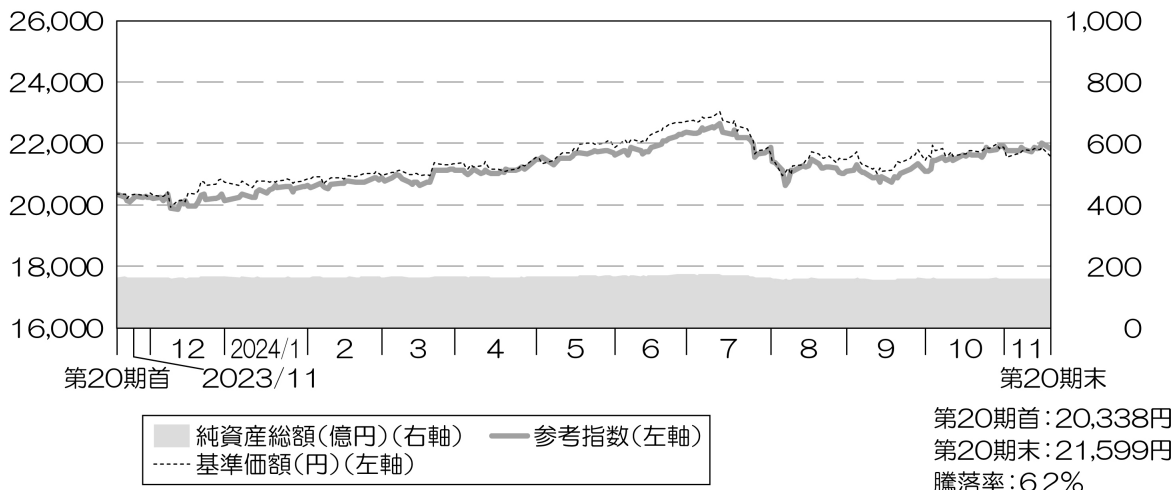
参考指数は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）です。

【FTSE世界国債インデックス】は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。

FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性及び完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏又は遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移

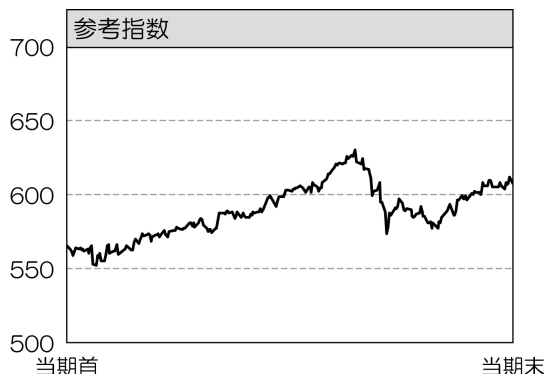


(注) 参考指数は、2023年11月17日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。当期初から2023年末にかけては、欧米中央銀行が今後の利下げを示唆したことが相対的な円高圧力となり、投資国通貨が対円で下落したことから、基準価額は一時下落しました。しかし、年明けから2024年7月上旬にかけては、米国を中心に景気が堅調でインフレが根強いことが意識され、各国中央銀行による先行きの利下げ観測が後退したことが相対的な円安圧力となり、投資国通貨が対円で上昇したことから、基準価額は上昇しました。その後7月中旬になると、日本当局による円買い介入観測などから、投資国通貨は対円で下落し、基準価額は下落しました。8月上旬には、米国の雇用統計が市場予想を下回り、同国の景気後退観測が高まったことが相対的な円高圧力となり、投資国通貨が対円で下落したことを受け基準価額は一段と下落しました。9月から当期末にかけては、日本の総選挙で連立与党の過半数割れ観測が高まり、国内政局の先行き不透明感などが円売り材料となったことや、中国当局の財政政策による同国の景気回復期待を背景に市場のリスク心理が改善したことから、投資国通貨は対円で上昇し、基準価額は期を通じてみると上昇しました。

## 投資環境



為替市場では、2024年1月から7月上旬にかけては、米国を中心にインフレの根強さが意識され、各国中央銀行による利下げ観測の後退が相対的な円安圧力となり、投資国通貨は対円で上昇しました。その後7月中旬から8月上旬にかけては、日本当局による円買い介入観測や、米国の雇用統計が市場予想を下回ったことが相対的な円高圧力となり、投資国通貨は対円で一時下落しました。9月から当期末にかけては、日本の総選挙で連立与党の過半数割れ観測が高まり、国内政局の先行き不透明感などが円売り材料となったことなどから、投資国通貨は対円で上昇しました。

債券市場では、当期初から2023年末にかけては、欧米中央銀行が今後の利下げを示唆したことを受け、投資国の金利は低下（債券価格は上昇）しました。年明けから2024年4月にかけては、米国を中心にインフレの根強さが意識され、各国中央銀行による利下げ観測が後退し、投資国の金利は上昇（債券価格は下落）しました。その後、5月から9月中旬にかけては、米国における労働市場の悪化や、各国中央銀行による利下げ開始を受け、投資国の金利は低下しました。ただし、9月下旬から当期末にかけては、中国当局による財政政策から同国の景気回復期待が高まりリスク心理が改善したことや、米大統領選挙において財政拡張的な政策を掲げるトランプ候補優勢との見方が強まると、先行きのインフレ再燃や財政悪化が警戒され、投資国の金利も上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

通貨配分につきましては、期初から2023年12月にかけては、豪ドルと英ポンドの組入比率を高めに運用し、年明けから2024年9月にかけては、豪ドルと米ドルの組入比率を高めに運用しました。そして10月以降は、豪ドルと英ポンドの組入比率を高めに運用しました。また、期を通じてカナダ・ドルやノルウェー・クローネへの投資を継続しました。

## 当ファンドの組入資産の内容

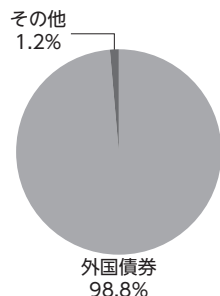
## ○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	BRCOL 2.25% 06/02/26	カナダ	15.7%
2	UKT 3.25% 01/31/33	イギリス	11.3%
3	BRCOL 5.7% 06/18/29	カナダ	7.9%
4	NGB 2.125% 05/18/32	ノルウェー	6.0%
5	NGB 1.75% 02/17/27	ノルウェー	5.3%
6	EIB 4.5% 06/07/29	国際機関	5.1%

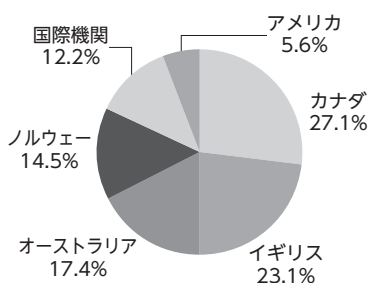
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	EIB 3.1% 08/17/26	国際機関	5.1%
8	ACGB 1.75% 11/21/32	オーストラリア	4.9%
9	ACGB 1% 12/21/30	オーストラリア	4.3%
10	UKT 4.25% 06/07/32	イギリス	4.3%
組入銘柄数			28

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

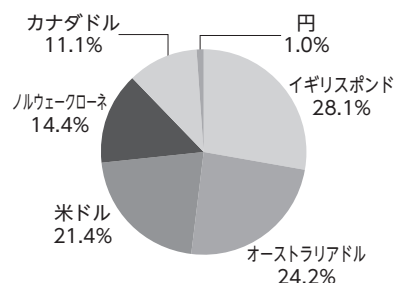
## ○資産別配分



## ○国別配分



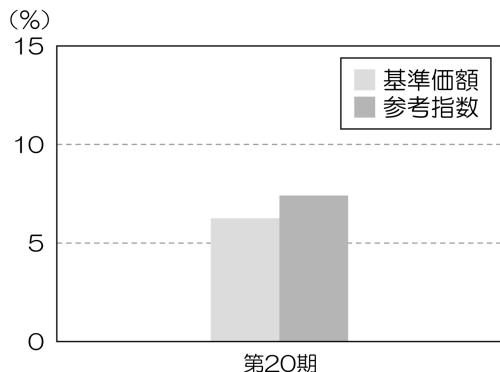
## ○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当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、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



## 今後の運用方針

FTSE世界国債インデックス(除く日本)に採用されている国の国債、州政府債、政府保証債、国際機関債などのうち、国際的な格付機関である米国S&P社または同Moody's社から、原則としてA格相当以上が付与された債券に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を目指します。

## 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11月18日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	3	0.016	(c) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
（保管費用）	(3)	(0.016)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	3	0.016	

(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、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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(21,406円)で除して100を乗じたものです。



売買および取引の状況

＜公社債＞

			当 期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米ドル 17,809	千米ドル 16,933
		地 方 債 証 券	—	1,220
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 1,864	千カナダドル 746
		地 方 債 証 券	—	754
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリスポンド 9,634	千イギリスポンド 13,106
		特 殊 債 券	—	89,835
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 74,281	千ノルウェークローネ —
		地 方 債 証 券	—	1,033
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 14,520	千オーストラリアドル 17,190
		地 方 債 証 券	—	1,033

(注)金額は受渡代金です。(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

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	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	$\frac{D}{C}$
為 替 直 物 取 引	百万円 4,904	百万円 4,904	% 100.0	百万円 6,596	百万円 6,596	% 100.0
金 銭 信 託	1	1	100.0	1	1	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	59,171	9,314	15.7	59,143	9,285	15.7

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

## &lt;外国(外貨建)公社債&gt;

## (A) 債券種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 23,400	千米ドル 21,264	千円 3,282,212	% 21.1	% —	% 5.5	% —	% 15.6
カ ナ ダ	千カナダドル 14,500	千カナダドル 15,399	1,688,527	10.9	—	3.1	7.8	—
イ ギ リ ス	千イギリスポンド 26,900	千イギリスポンド 22,063	4,302,855	27.7	—	22.3	5.4	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 171,000	千ノルウェークローネ 158,070	2,205,087	14.2	—	8.8	5.4	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 44,300	千オーストラリアドル 37,183	3,716,847	23.9	—	16.4	2.4	5.0
合 計	—	—	15,195,530	97.7	—	56.2	20.9	20.6

(注1) 邦貨換算金額は、当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比率です。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B) 個別銘柄開示

当 期 末					
銘 柄	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	
(アメリカ)	%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券					
T 2.875% 05/15/52	2.875	2,500	1,798	277,618	2052/5/15
T 3% 08/15/52	3.0	2,700	1,994	307,886	2052/8/15
T 4% 11/15/52	4.0	2,000	1,793	276,786	2052/11/15
地方債証券					
BRCOL 2.25% 06/02/26	2.25	16,200	15,678	2,419,920	2026/6/2
小 計				3,282,212	
(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
国債証券					
CAN 2% 12/01/51	2.0	1,500	1,149	126,054	2051/12/1
地方債証券					
BRCOL 4.95% 06/18/40	4.95	3,000	3,252	356,641	2040/6/18
BRCOL 5.7% 06/18/29	5.7	10,000	10,997	1,205,832	2029/6/18
小 計				1,688,527	
(イギリス)		千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券					
UKT 1.25% 07/22/27	1.25	300	277	54,197	2027/7/22
UKT 1.25% 07/31/51	1.25	6,500	3,004	586,025	2051/7/31
UKT 3.25% 01/31/33	3.25	9,700	8,928	1,741,278	2033/1/31
UKT 3.75% 10/22/53	3.75	3,000	2,459	479,607	2053/10/22
UKT 4.25% 06/07/32	4.25	3,400	3,382	659,751	2032/6/7
特殊債券 (除く金融債)					
EIB 4.5% 06/07/29	4.5	4,000	4,009	781,995	2029/6/7
小 計				4,302,855	
(ノルウェー)		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券					
NGB 1.375% 08/19/30	1.375	18,000	15,865	221,319	2030/8/19

当 期 末					
銘 柄	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	
	%	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円	
NGB 1.75% 02/17/27	1.75	61,000	58,333	813,750	2027/2/17
NGB 1.75% 09/06/29	1.75	2,000	1,830	25,541	2029/9/6
NGB 2.125% 05/18/32	2.125	74,000	66,429	926,695	2032/5/18
NGB 3.5% 10/06/42	3.5	16,000	15,611	217,779	2042/10/6
小 計				2,205,087	
(オーストラリア)		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
国債証券					
ACGB 1% 12/21/30	1.0	8,200	6,735	673,270	2030/12/21
ACGB 1.75% 06/21/51	1.75	4,900	2,553	255,241	2051/6/21
ACGB 1.75% 11/21/32	1.75	9,300	7,570	756,726	2032/11/21
ACGB 3.75% 04/21/37	3.75	900	818	81,787	2037/4/21
地方債証券					
NSWTC 2% 03/20/31	2.0	2,000	1,693	169,296	2031/3/20
TCV 2.25% 11/20/34	2.25	2,000	1,513	151,257	2034/11/20
TCV 3% 10/20/28	3.0	1,000	946	94,590	2028/10/20
TCV 4.25% 12/20/32	4.25	5,000	4,707	470,601	2032/12/20
特殊債券 (除く金融債)					
EIB 3.1% 08/17/26	3.1	8,000	7,825	782,206	2026/8/17
IFC 3.15% 06/26/29	3.15	3,000	2,819	281,869	2029/6/26
小 計				3,716,847	
合 計				15,195,530	

(注) 邦貨換算金額は、当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) 邦貨換算金額は、当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。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 15,195,530	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	374,132	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	15,569,662	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(15,408,517千円)の投資信託財産総額(15,569,662千円)に対する比率は99.0%です。  
(注2)外貨建資産は、当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。  
1米ドル=154.35円 1カナダドル=109.65円 1イギリスポンド=195.02円  
1ノルウェークローネ=13.95円 1オーストラリアドル=99.96円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年11月18日現在
(A) 資 産	15,569,662,100円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	195,219,354
公 社 債(評価額)	15,195,530,563
未 収 利 息	166,276,541
前 払 費 用	12,635,642
(B) 負 債	13,142,413
未 払 解 約 金	13,142,413
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	15,556,519,687
元 本	7,202,534,118
次 期 繰 越 損 益 金	8,353,985,569
(D) 受 益 権 総 口 数	7,202,534,118口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,599円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年11月18日 至 2024年11月18日
(A) 配 当 等 収 益	490,398,403円
受 取 利 息	490,392,474
そ の 他 収 益 金	14,679
支 払 利 息	△8,750
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	491,870,573
売 買 益	825,694,331
売 買 損	△333,823,758
(C) そ の 他 費 用	△2,637,141
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	979,631,835
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,250,850,475
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	106,662,269
(G) 解 約 差 損 益 金	△983,159,010
(H) 計 (D+E+F+G)	8,353,985,569
次 期 繰 越 損 益 金(H)	8,353,985,569

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
(注3)(G)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。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は7,981,240,168円、期中追加設定元本額は94,509,771円、期中一部解約元本額は873,215,821円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

高金利ソブリンオープン	4,008,960,782円
3資産バランスオープン	2,411,114,918円
高金利海外債券ファンド（適格機関投資家専用）	473,444,721円
3資産バランスオープンアルファ	309,013,697円

# お知らせ

---

当ファンドの運用実態を踏まえ、デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、投資信託約款に  
所要の変更を行いました。

（変更日：2023年12月12日）

# 日本株配当マザーファンド

## 運用報告書

第20期（決算日 2025年4月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2005年6月29日から無期限です。
運用方針	中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株式組入 比 率	株式先物 比 率	純 資 産 額 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
第16期(2021年4月12日)	円	%		%	%	%	百万円
	24,417	44.5	22,774	39.5	97.0	2.5	3,985
第17期(2022年4月11日)	25,952	6.3	22,542	△1.0	97.8	1.5	3,661
第18期(2023年4月10日)	28,284	9.0	24,239	7.5	96.6	2.8	3,537
第19期(2024年4月10日)	43,829	55.0	34,403	41.9	96.7	—	5,652
第20期(2025年4月10日)	43,469	△0.8	32,655	△5.1	95.9	—	6,212

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2024年 4月10日	円	%		%	%	%
	43,829	—	34,403	—	96.7	—
4月末	43,636	△0.4	34,409	0.0	96.5	—
5月末	44,084	0.6	34,807	1.2	96.7	—
6月末	45,199	3.1	35,313	2.6	97.2	—
7月末	45,316	3.4	35,122	2.1	97.9	—
8月末	43,736	△0.2	34,105	△0.9	97.9	—
9月末	43,082	△1.7	33,582	△2.4	97.4	—
10月末	44,167	0.8	34,214	△0.5	97.6	—
11月末	44,768	2.1	34,038	△1.1	97.6	—
12月末	46,703	6.6	35,407	2.9	98.3	—
2025年 1月末	46,942	7.1	35,456	3.1	99.0	—
2月末	45,701	4.3	34,114	△0.8	98.4	—
3月末	46,061	5.1	34,189	△0.6	96.5	—
(当 期 末) 2025年 4月10日	43,469	△0.8	32,655	△5.1	95.9	—

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

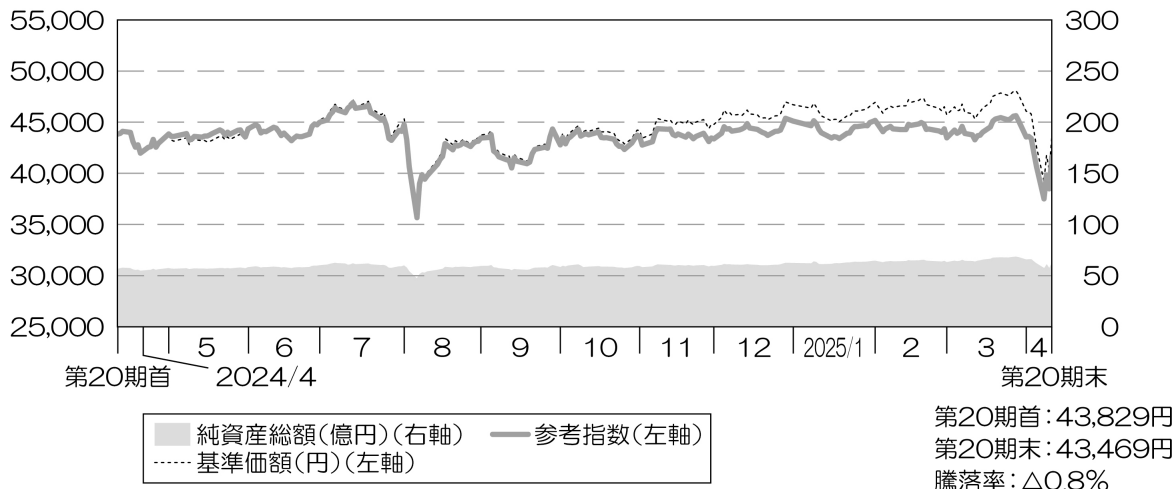
参考指数は、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社 J P X 総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広く網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

TOPIX（東証株価指数）（配当込み）（以下、「配当込み T O P I X」という。）の指数値及び配当込み T O P I X に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など配当込み T O P I X に関するすべての権利・ノウハウ及び配当込み T O P I X に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、配当込み T O P I X の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移



(注) 参考指数は、2024年4月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は下落しました。

期初の株式市場は、円安・米ドル高進行や堅調な企業業績を追い風に底堅い推移となりました。2024年8月に入ると、米国景気の失速懸念や日銀による利上げ決定などから急速に円高・米ドル安が進行したことで大幅下落しました。その後は、国内のデフレ脱却や日本企業の資本効率改善に対する期待などから持ち直しました。期末にかけては、米国による相互関税の影響が懸念され、株式市場は再び下落しました。

個別銘柄では川崎重工業や光通信などの株価上昇がプラスに寄与した一方、東京エレクトロンやトヨタ自動車、ディスコなどの株価下落がマイナスに影響しました。

## 投資環境



当期の国内株式市場は下落しました。期初は、円安・米ドル高進行や堅調な企業業績を追い風に底堅い推移となりました。2024年8月に入ると、米国景気の失速懸念や日銀による利上げ決定などから急速に円高・米ドル安が進行したことで大幅下落しました。その後は、国内のデフレ脱却や日本企業の資本効率改善に対する期待などから持ち直しました。期末にかけては、米国による相互関税の影響が懸念され、株式市場は再び下落しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

予想配当利回りが比較的高い銘柄に加え、好業績や株主還元の拡大が期待される銘柄を組み入れるとの投資方針を継続しました。

具体的にはTHK、日本たばこ産業、三越伊勢丹ホールディングスなど業績拡大を背景とする株主還元拡大に期待している銘柄を購入しました。一方、三井物産、三菱商事、伊藤忠商事など株価上昇により割安感の薄れた銘柄を売却しました。



## 当ファンドの組入資産の内容

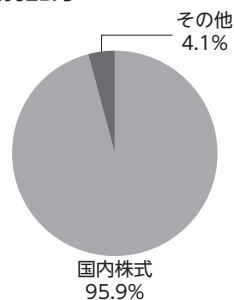
## ○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	3.6%
2	ソフトバンク	日本	2.8%
3	T H K	日本	2.8%
4	三井住友フィナンシャルグループ	日本	2.7%
5	トヨタ自動車	日本	2.6%
6	日立製作所	日本	2.5%

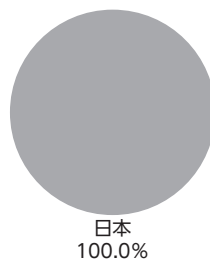
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	セブン&アイ・ホールディングス	日本	2.5%
8	光通信	日本	2.3%
9	東京エレクトロン	日本	2.2%
10	みずほフィナンシャルグループ	日本	2.2%
組入銘柄数			79

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

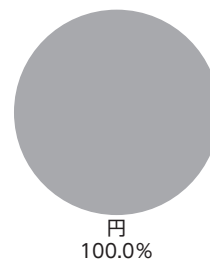
## ○資産別配分



## ○国別配分



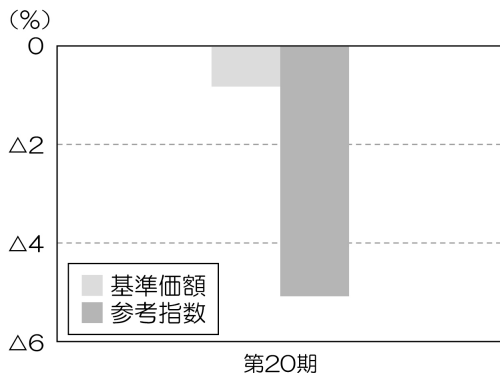
## ○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当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、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



## 今後の運用方針

わが国の株式の中から、予想配当利回りが比較的高いと判断される銘柄を中心に投資し、安定的な配当収益の確保と中長期的な信託財産の成長を目指します。

# 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年4月11日～2025年4月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	31円	0.070%	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(31)	(0.070)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	－	－	(c) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
（保管費用）	(－)	(－)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(－)	(－)	
合計	31	0.070	

(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、簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 (注3) 「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(44,949円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株式＞

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 2,041 (1,111)	千円 4,223,252 (－)	千株 1,556	千円 3,472,440

(注1) 金額は受渡代金です。  
(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。

株式売買比率

＜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	7,695,693千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,920,707千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.29

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。  
(注2) (c) 売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.109107	百万円 0.109107	% 100.0	百万円 0.109107	百万円 0.109107	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	30,332	5,820	19.2	30,238	5,850	19.3

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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

## 〈国内株式(上場株式)〉

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円
鉱業(0.5%)				日本電気	1.7	25.5	77,826
INPEX	14.2	17.7	31,727	能美防災	—	9.2	28,934
建設業(5.6%)				TDK	12	40	55,520
コムシスホールディングス	12.5	14.5	45,066	アズビル	6.2	22.1	25,105
長谷工コーポレーション	14.3	28.8	55,771	カシオ計算機	17.4	—	—
西松建設	—	10.8	52,758	日本シイエムケイ	—	73.4	25,910
東鉄工業	25.5	32.2	96,761	ローム	9.7	—	—
大和ハウス工業	14.4	—	—	村田製作所	33.3	32.3	67,490
積水ハウス	8.4	11.6	37,839	キヤノン	12.6	16.4	72,340
エクシオグループ	28.7	27.8	45,466	東京エレクトロン	4.6	6.9	135,688
食料品(2.0%)				輸送用機器(6.0%)			
日本たばこ産業	—	28.4	117,860	デンソー	20.7	—	—
化学(5.9%)				川崎重工業	—	12.7	94,703
クラレ	—	19.4	33,057	トヨタ自動車	65.5	64	162,752
日本曹達	—	12.3	33,185	武蔵精密工業	—	17.4	37,497
信越化学工業	20.5	23	93,426	アイシン	5.6	—	—
堺化学工業	—	22.7	55,115	本田技研工業	69.6	44.6	60,143
花王	9.5	—	—	SUBARU	12.4	—	—
デクセリアルズ	4.6	28.3	45,577	精密機器(1.3%)			
エフピコ	—	31.4	92,127	東京精密	6	10.1	74,265
医薬品(4.1%)				その他製品(1.7%)			
武田薬品工業	28.1	28.3	116,596	任天堂	13.9	9.9	103,999
アステラス製薬	43.1	45.4	60,540	オカムラ	19.2	—	—
大塚ホールディングス	10.1	9	64,791	電気・ガス業(1.1%)			
石油・石炭製品(0.6%)				中部電力	15.5	13.7	22,591
ENEOSホールディングス	31.2	53.1	36,208	大阪瓦斯	20.8	11.9	40,317
ゴム製品(0.5%)				陸運業(1.8%)			
住友ゴム工業	—	17.3	26,996	西日本旅客鉄道	18.3	—	—
ガラス・土石製品(1.0%)				山九	—	5.2	31,361
AGC	7.4	6.6	27,786	AZ-COM丸和ホールディングス	28.6	64.3	78,060
日本電気硝子	21.9	—	—	海運業(0.7%)			
日本特殊陶業	—	7.6	32,740	日本郵船	—	9.2	42,715
鉄鋼(1.0%)				情報・通信業(10.5%)			
日本製鉄	23.4	20.7	62,048	NECネットエスアイ	7.7	—	—
非鉄金属(0.7%)				コエーテックモホールディングス	18.2	32	72,944
住友電気工業	23.2	20.5	44,064	ANYCOLOR	—	14.9	50,809
金属製品(0.5%)				ネットワンシステムズ	9	—	—
SUMCO	—	34.2	29,849	BIPROGY	9.6	—	—
機械(5.7%)				日本電信電話	523.3	230.3	33,808
芝浦機械	3.7	—	—	KDDI	15.1	22.2	55,899
DMG森精機	—	14.6	34,594	ソフトバンク	64.1	838.2	175,854
ディスコ	1.9	2.7	74,479	光通信	1.5	3.8	141,208
小松製作所	13.1	14.4	59,054	SCSK	—	26.4	96,333
THK	10.4	47.9	171,098	卸売業(3.7%)			
電気機器(10.9%)				円谷フィールドホールディングス	16.1	—	—
日立製作所	10.3	48.6	157,852	双日	—	31.5	98,532
富士電機	4.9	—	—	伊藤忠商事	19.6	5.4	36,666
IDEC	9.7	—	—	三井物産	22.5	—	—

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱商事	52.1	—	—
サンワテクノス	—	42.2	83,218
小売業(7.0%)			
サンエー	—	9.1	25,698
エービーシー・マート	18.6	10.6	27,581
コメ兵ホールディングス	4.7	—	—
J. フロント リテイリング	33	—	—
トレジャー・ファクトリー	19.5	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	—	42.1	76,285
セブン&アイ・ホールディングス	34.7	77.3	156,919
丸井グループ	34.4	46.5	130,734
銀行業(11.6%)			
コンソルディア・フィナンシャルグループ	—	99.8	84,021
三菱UFJフィナンシャル・グループ	126	131.8	225,509
三井住友フィナンシャルグループ	18.1	53	170,713
ふくおかフィナンシャルグループ	—	22.4	77,705
みずほフィナンシャルグループ	41.4	39.5	135,445
証券、商品先物取引業(1.5%)			
SBIホールディングス	22.9	25.9	91,297

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
保険業(8.4%)			
SOMPOホールディングス	30.3	21.7	95,653
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	28.8	84,960
第一生命ホールディングス	19.4	105.6	100,911
東京海上ホールディングス	30	24.6	129,568
T&Dホールディングス	18.7	30.8	86,948
その他金融業(0.5%)			
クレディセゾン	—	9.6	30,393
オリックス	32.1	—	—
不動産業(4.7%)			
日本駐車場開発	66.6	405	92,745
野村不動産ホールディングス	9.8	143.1	125,112
三井不動産	37.3	—	—
東京建物	22.9	25	62,575
サービス業(0.5%)			
テクノプロ・ホールディングス	14.1	10.5	32,140
合計	株 数 ・ 金 額	2,181	3,778
	銘柄数 < 比率 >	77	79

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。  
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	5,959,856	91.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	540,216	8.3
投 資 信 託 財 産 総 額	6,500,072	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年4月10日現在
(A) 資 産	6,500,072,067円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	416,878,958
株 式 (評価額)	5,959,856,510
未 収 入 金	33,181,041
未 収 配 当 金	90,150,240
未 収 利 息	5,318
(B) 負 債	288,014,811
未 払 金	80,791,170
未 払 解 約 金	207,223,641
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	6,212,057,256
元 本	1,429,092,366
次 期 繰 越 損 益 金	4,782,964,890
(D) 受 益 権 総 口 数	1,429,092,366口
1万口当たり基準価額(C/D)	43.469円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年4月11日 至 2025年4月10日
(A) 配 当 等 収 益	190,262,149円
受 取 配 当 金	190,001,240
受 取 利 息	260,615
そ の 他 収 益 金	294
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△259,272,111
売 買 益	549,063,142
売 買 損	△808,335,253
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△69,009,962
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	4,363,085,087
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,540,507,160
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,051,617,395
(G) 計 (C+D+E+F)	4,782,964,890
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	4,782,964,890

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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し引いた差額分をいいます。

(注3) (F) 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。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は1,289,765,814円、期中追加設定元本額は444,837,115円、期中一部解約元本額は305,510,563円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

日本株配当オープン	1,068,507,065円
3資産バランスオープン	303,140,282円
3資産バランスオープンアルファ	57,445,019円

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

# Jリートマザーファンド（M）

## 運用報告書

第20期（決算日 2024年8月15日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2004年8月31日から無期限です。
運用方針	中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- 基準価額は1万口当たりで表記しています。
- 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- －印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。



最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		投資信託 証券組 比率	純資産 総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
第16期(2020年8月17日)	28,568	△11.3	3,587.71	△14.5	98.7	47,398
第17期(2021年8月16日)	36,926	29.3	4,719.98	31.6	98.9	53,921
第18期(2022年8月15日)	36,628	△0.8	4,642.62	△1.6	98.9	49,946
第19期(2023年8月15日)	35,737	△2.4	4,444.11	△4.3	98.9	46,585
第20期(2024年8月15日)	35,210	△1.5	4,335.58	△2.4	98.6	38,212

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		投資信託 証券組 比率
		騰落率		騰落率	
	円	%		%	%
(当期首) 2023年 8月15日	35,737	—	4,444.11	—	98.9
8月末	36,400	1.9	4,539.20	2.1	98.2
9月末	35,940	0.6	4,468.30	0.5	98.2
10月末	35,162	△1.6	4,372.14	△1.6	98.5
11月末	35,733	△0.0	4,455.46	0.3	98.9
12月末	35,377	△1.0	4,382.85	△1.4	98.4
2024年 1月末	35,321	△1.2	4,378.56	△1.5	98.3
2月末	33,753	△5.6	4,166.74	△6.2	97.6
3月末	35,776	0.1	4,410.17	△0.8	98.1
4月末	36,115	1.1	4,455.74	0.3	98.3
5月末	34,830	△2.5	4,302.09	△3.2	98.9
6月末	34,590	△3.2	4,277.59	△3.7	98.5
7月末	34,819	△2.6	4,290.75	△3.5	98.1
(当期末) 2024年 8月15日	35,210	△1.5	4,335.58	△2.4	98.6

(注)騰落率は期首比です。

ベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。

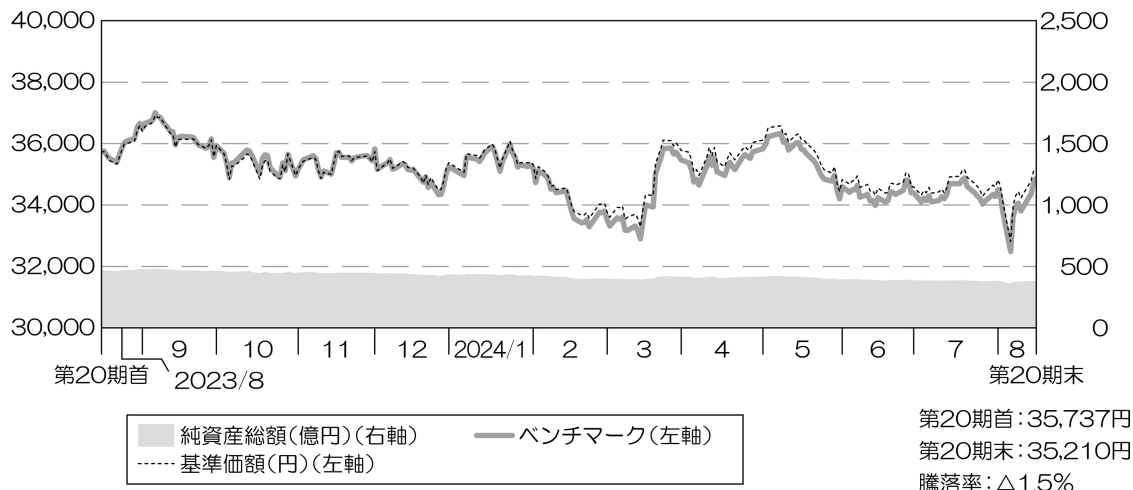
【「東証REIT指数」】とは、株式会社J P X総研が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT（不動産投資信託証券）全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

【同指数】の指数値及び【同指数】に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など【同指数】に関するすべての権利・ノウハウ及び【同指数】に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、【同指数】の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移

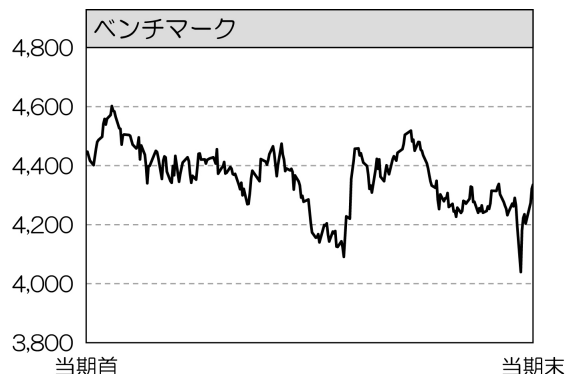


(注) ベンチマークは、2023年8月15日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

当期初から年末にかけては、日銀による金融政策正常化の影響に対する慎重な見方や、世界的な利上げ長期化が意識されたことなどから基準価額は下落しました。その後は複数銘柄による公募増資を受けて短期的な需給悪化懸念が意識されたことなどからJ-REIT市場は軟調に推移し、基準価額は下落しましたが、3月の日銀金融政策決定会合における金融政策の見直しについての観測報道等により想定ほどの変化がないことが確認されると基準価額は切り返す展開となりました。5月末にかけては、グローバル株価指数からのJ-REIT複数銘柄除外に伴う思惑等が影響し基準価額は軟調に推移しました。7月末にかけては、東京オフィス市況の回復が確認されるなどの明るい材料はあったものの、急速な円安進行などをを受けて再び日銀による金融正常化への警戒感が高まったことなどから基準価額は一進一退の展開となりました。当期末にかけては、7月末の日銀の利上げを受けた株式市場のリスクオフの流れが波及し急落する局面もありましたが、配当利回りでみた割安感に着目した資金流入がみられたことなどから切り返したものの、基準価額は前期末を下回りました。

## 投資環境



当期初から年末にかけては、日銀による金融政策正常化の影響に対する慎重な見方や、世界的な利上げ長期化が意識されたことなどからJ-REIT市場は下落しました。その後は複数銘柄による公募増資を受けて短期的な需給悪化懸念が意識されたことなどからJ-REIT市場は軟調に推移しましたが、3月の日銀金融政策決定会合における金融政策の見直しについての観測報道等により想定ほどの変化がないことが確認されるとJ-REIT市場は切り返す展開となりました。5月末にかけては、グローバル株価指数からのJ-REIT複数銘柄除外に伴う思惑等が影響しJ-REIT市場は軟調に推移しました。7月末にかけては、東京オフィス市況の回復が確認されるなどの明るい材料はあったものの、急速な円安進行などを受けて再び日銀による金融正常化への警戒感が高まったことなどからJ-REIT市場は一進一退の展開となりました。当期末にかけては、7月末の日銀の利上げを受けた株式市場のリスクオフの流れが波及し急落する局面もありましたが、配当利回りでみた割安感に着目した資金流入がみられたことなどから切り返したものの、J-REIT市場は前期末を下回りました。

## 当ファンドのポートフォリオ

主としてわが国の金融商品取引所に上場している不動産投資信託（J-REIT）に投資し、J-REITへの投資比率は、高位を維持しました。銘柄選定においては個別銘柄の保有物件の質や不動産運用能力を重視し、バリュエーション面も踏まえた運用を行いました。ポートフォリオにおいては、保有物件の質や不動産運用能力が高いと評価した銘柄や、安定配当や配当の成長性が期待できる銘柄の組入比率を高める一方、保有物件の質や不動産運用能力等における優位性が乏しいと判断した銘柄や流動性の低い銘柄等については非保有、または組入比率を低く抑える運用を行いました。

## 当ファンドの組入資産の内容

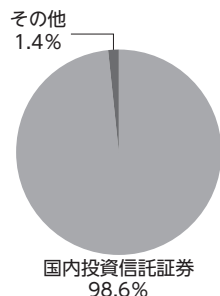
## ○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	日本ビルファンド投資法人	日本	9.0%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	日本	7.6%
3	日本都市ファンド投資法人	日本	6.4%
4	G L P 投資法人	日本	5.8%
5	インヴィンシブル投資法人	日本	4.5%
6	ユナイテッド・アーバン投資法人	日本	4.4%

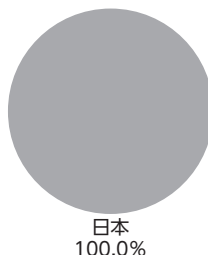
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	大和ハウスリート投資法人	日本	4.3%
8	日本アコモデーションファンド投資法人	日本	4.0%
9	オリックス不動産投資法人	日本	3.8%
10	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	日本	3.7%
組入銘柄数			45

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

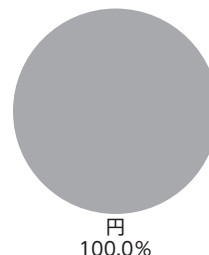
## ○資産別配分



## ○国別配分



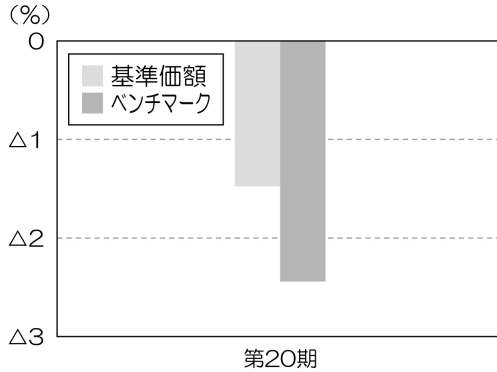
## ○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額騰落率は、ベンチマーク騰落率を上回りました。マザーファンドにおいて、新型コロナウイルス収束後のホテル収益改善期待などからオーバーウェイトとしたホテル関連銘柄(インヴィンシブル投資法人等)などのパフォーマンスがベンチマークをアウトパフォームし、個別銘柄要因がプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

主として、わが国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)の不動産投資信託証券に投資します。

東証REIT指数(配当込み)を上回る投資成果を目標として運用を行い、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。

# 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年8月16日～2024年8月15日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	6円	0.016%	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(6)	(0.016)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	0	0.000	(c) その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
（保管費用）	(－)	(－)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	6	0.016	

(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、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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(35,318円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

〈投資信託受益証券、投資証券〉

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
	サンケイリアルエステート投資法人	4,400	401,581	—	—
	日本アコモデーションファンド投資法人	90	55,250	150	96,208
	産業ファンド投資法人	1,800	226,096	850	116,626
	アドバンس・レジデンス投資法人	28	9,186	48	16,074
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	—	—	350	78,695
		(△5,000)	(△1,113,000)		
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	—	—	3,130	1,171,493
	G L P 投資法人	4,500	598,183	—	—
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	238	78,371	600	197,348
		(12)	(3,572)		
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	12	3,572	—	—
		(△12)	(△3,572)		
	星野リゾート・リート投資法人	65	34,526	—	—
	イオンリート投資法人	—	—	50	7,088
	ヒューリックリート投資法人	—	—	50	7,616
	ケネディクス商業リート投資法人	—	—	50	14,654
	ヘルスケア&メディカル投資法人	—	—	50	7,232
	野村不動産マスターファンド投資法人	—	—	2,250	340,989
	いちごホテルリート投資法人	—	—	1,000	114,288
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	20	9,500	200	90,534
	投資法人みらい	—	—	550	24,646
	三菱地所物流リート投資法人	120	45,616	—	—
	C R E ロジスティクスファンド投資法人	3,350	491,241	—	—
	ザイマックス・リート投資法人	—	—	220	25,888
	アドバンс・ロジスティクス投資法人	1,970	250,675	70	8,934
	日本ビルファンド投資法人	—	—	950	569,318
	ジャパンリアルエステイト投資法人	—	—	740	417,529
	日本都市ファンド投資法人	550	52,495	3,500	338,485
	オリックス不動産投資法人	—	—	3,600	614,550
	日本プライムリアルティ投資法人	—	—	4,750	1,670,739
	N T T 都市開発リート投資法人	—	—	200	24,066
	東急リアル・エステート投資法人	—	—	100	18,170
	グローバル・ワン不動産投資法人	—	—	2,600	274,727
	ユナイテッド・アーバン投資法人	450	64,886	3,750	546,639
	森トラストリート投資法人	—	—	7,000	496,979
	インヴィンシブル投資法人	276	17,554	3,044	190,471
	フロンティア不動産投資法人	—	—	560	252,505
	日本ロジスティクスファンド投資法人	300	77,933	—	—
	福岡リート投資法人	—	—	1,000	167,801
	K D X 不動産投資法人	—	—	2,450	380,443
		(7,100)	(1,113,000)		

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	大和証券オフィス投資法人	口 1,380	千円 794,441	口 450	千円 133,013
		(1,950)	(—)		
	大和ハウスリート投資法人	430	108,329	1,680	425,411
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	161	11,596	3,511	251,186
	ジャパンエクセレント投資法人	600	71,248	900	114,860

(注1)金額は受渡代金です。  
(注2)（ ）内は合併・分割・減資・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3)銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 5	百万円 5	% 100.0	百万円 5	百万円 5	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	77,434	6,936	9.0	77,485	6,827	8.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※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

## ＜国内投資信託受益証券、投資証券＞

フ ァ ン ド 名	当期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人	100	4,500	380,700	1.0
S O S i L A 物流リート投資法人	200	200	23,460	0.1
日本アコモデーションファンド投資法人	2,340	2,280	1,518,480	4.0
森ヒルズリート投資法人	50	50	6,415	0.0
産業ファンド投資法人	4,100	5,050	627,210	1.6
アドバンス・レジデンス投資法人	1,220	1,200	402,600	1.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	5,350	—	—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人	4,130	1,000	348,500	0.9
G L P 投資法人	12,300	16,800	2,222,640	5.8
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	4,212	3,862	1,216,530	3.2
日本プロロジスリート投資法人	4,190	4,190	1,115,378	2.9
星野リゾート・リート投資法人	1,720	1,785	912,135	2.4
イオンリート投資法人	150	100	13,170	0.0
ヒューリックリート投資法人	150	100	14,220	0.0
積水ハウス・リート投資法人	100	100	8,160	0.0
ケネディクス商業リート投資法人	50	—	—	—
ヘルスケア&メディカル投資法人	100	50	6,135	0.0
野村不動産マスターファンド投資法人	8,050	5,800	854,340	2.2
いちごホテルリート投資法人	5,900	4,900	585,550	1.5
ラサールロジポート投資法人	531	531	78,269	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	3,330	3,150	1,398,600	3.7
投資法人みらい	13,600	13,050	581,377	1.5
三菱地所物流リート投資法人	2,990	3,110	1,191,130	3.1
C R E ロジスティクスファンド投資法人	200	3,550	525,400	1.4
ザイマックス・リート投資法人	3,770	3,550	419,255	1.1
アドバンス・ロジスティクス投資法人	100	2,000	259,000	0.7
日本ビルファンド投資法人	6,600	5,650	3,452,150	9.0
ジャパンリアルエステイト投資法人	6,040	5,300	2,904,400	7.6
日本都市ファンド投資法人	29,250	26,300	2,427,490	6.4
オリックス不動産投資法人	13,000	9,400	1,459,820	3.8
日本プライムリアルティ投資法人	4,950	200	65,900	0.2
N T T 都市開発リート投資法人	300	100	11,570	0.0
東急リアル・エステート投資法人	1,100	1,000	152,900	0.4
グローバル・ワン不動産投資法人	6,900	4,300	442,900	1.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	15,100	11,800	1,686,220	4.4
森トラストリート投資法人	18,600	11,600	793,440	2.1
インヴィンシブル投資法人	29,768	27,000	1,701,000	4.5
フロンティア不動産投資法人	3,060	2,500	1,077,500	2.8
平和不動産リート投資法人	100	100	13,220	0.0
日本ロジスティクスファンド投資法人	500	800	208,720	0.5
福岡リート投資法人	6,150	5,150	804,945	2.1
K D X 不動産投資法人	400	5,050	781,740	2.0
大和証券オフィス投資法人	870	3,750	1,134,375	3.0
阪急阪神リート投資法人	16	16	2,084	0.0

フ   ア   ン   ド   名	当 期 首 (前 期 末)	当   期   末		
	口   数	口   数	評 価 額	比   率
	口	口	千 円	%
大和ハウスリート投資法人	8,050	6,800	1,644,240	4.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人	22,550	19,200	1,386,240	3.6
ジャパンエクセレント投資法人	6,900	6,600	801,900	2.1
合   計	259,137	233,524	37,661,409	
	銘   柄   数   <比   率>	47	45	<98.6%>

(注1)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2)合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3)銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※当期末現在の保有銘柄のうち、当社または当社の利害関係人が資産運用会社または一般事務受託会社である投資法人

①資産運用会社

日本ロジスティクスファンド投資法人については、当社の利害関係人である三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社が資産運用会社となっております。

②一般事務受託会社

以下の投資法人については、当社の利害関係人である三井住友信託銀行株式会社が一般事務受託会社となっております。

投資法人名	
S O S i L A 物流リート投資法人	日本ビルファンド投資法人
日本アコモデーションファンド投資法人	オリックス不動産投資法人
森ヒルズリート投資法人	N T T 都市開発リート投資法人
産業ファンド投資法人	東急リアル・エステート投資法人
アドバンス・レジデンス投資法人	ユナイテッド・アーバン投資法人
アクティビア・プロパティーズ投資法人	森トラストリート投資法人
G L P 投資法人	インヴィンシブル投資法人
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	フロンティア不動産投資法人
日本プロロジスリート投資法人	日本ロジスティクスファンド投資法人
イオンリート投資法人	福岡リート投資法人
ヘルスケア&メディカル投資法人	K D X 不動産投資法人
ラサールロジポート投資法人	大和証券オフィス投資法人
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	阪急阪神リート投資法人
投資法人みらい	大和ハウスリート投資法人
C R E ロジスティクスファンド投資法人	ジャパン・ホテル・リート投資法人
アドバンス・ロジスティクス投資法人	

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	37,661,409	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,048,865	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	38,710,274	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年8月15日現在
(A) 資 産	38,710,274,102円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	499,044,381
投 資 証 券 (評価額)	37,661,409,700
未 収 入 金	152,841,758
未 収 配 当 金	396,975,290
未 収 利 息	2,973
(B) 負 債	498,011,572
未 払 金	124,750,061
未 払 解 約 金	373,261,511
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	38,212,262,530
元 本	10,852,630,207
次 期 繰 越 損 益 金	27,359,632,323
(D) 受 益 権 総 口 数	10,852,630,207口
1万口当たり基準価額 (C/D)	35,210円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年8月16日 至 2024年8月15日
(A) 配 当 等 収 益	1,832,669,237円
受 取 配 当 金	1,832,610,458
受 取 利 息	113,207
そ の 他 収 益 金	2
支 払 利 息	△54,430
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,594,031,309
売 買 益	292,962,632
売 買 損	△2,886,993,941
(C) そ の 他 費 用	△10
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△761,362,082
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	33,550,020,555
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,783,072,303
(G) 解 約 差 損 益 金	△7,212,098,453
(H) 計 (D+E+F+G)	27,359,632,323
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	27,359,632,323

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G) 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。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は13,035,806,742円、期中追加設定元本額は706,768,844円、期中一部解約元本額は2,889,945,379円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

Jリートファンド	9,152,652,052円
Jリートアクティブファンド（1年決算型）	1,453,520,098円
3資産バランスオープン	209,072,594円
3資産バランスオープンアルファ	37,385,463円

お知らせ

該当事項はありません。