

MFS米国中型 成長株式ファンド (為替ヘッジなし)

【運用報告書(全体版)】

(2024年1月26日から2025年1月27日まで)

第 4 期

決算日 2025年1月27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、主として米国の取引所に上場している中型株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。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)

■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／株式
信託期間	無期限（設定日：2021年2月10日）
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として米国の取引所に上場している中型株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。
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。 MFS米国中型グロース株ファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用) 米国の中型株式等 マネー・トラスト・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■主として米国の取引所に上場している中型株式等に投資を行います。 ■実質的な運用は、長期運用の実績を持つマサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニー（MFS）が行います。 ■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	■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年1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。)

M F S米国中型成長株式ファンド（為替ヘッジなし）

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。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			公 社 債 組入比率	投資信託 証券組入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率			
(設 定 日) 2021年2月10日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 31,195
1 期 (2022年1月25日)	9,938	0	△0.6	0.0	98.8	53,847
2 期 (2023年1月25日)	9,961	0	0.2	0.0	98.3	36,342
3 期 (2024年1月25日)	12,858	0	29.1	0.0	98.6	28,204
4 期 (2025年1月27日)	16,092	0	25.2	0.0	97.8	26,722

※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。

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		公 社 債 組入比率	投資信託 証券組入 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2024年1月25日	円 12,858	% —	% 0.0	% 98.6
1 月末	12,989	1.0	0.0	98.2
2 月末	13,951	8.5	0.0	98.5
3 月末	14,337	11.5	0.0	98.3
4 月末	14,210	10.5	0.0	99.0
5 月末	14,257	10.9	0.0	98.8
6 月末	14,774	14.9	0.0	99.2
7 月末	14,004	8.9	0.0	99.0
8 月末	13,539	5.3	0.0	98.8
9 月末	13,692	6.5	0.0	98.1
10月末	14,719	14.5	0.0	99.0
11月末	15,540	20.9	0.0	98.0
12月末	15,600	21.3	0.0	97.7
(期 末) 2025年1月27日	16,092	25.2	0.0	97.8

※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1月26日から2025年1月27日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、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	12,858円
期 末	16,092円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+25.2% (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)

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

基準価額の主な変動要因(2024年1月26日から2025年1月27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、米国の取引所に上場している中型株式等に投資を行いました。

実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- 景気や企業業績が底堅く、F R B（米連邦準備制度理事会）が急激な景気悪化を回避しつつインフレを克服できるとの見方が強まったこと
- 米国のインフレ鈍化を背景に、F R Bの金融緩和サイクルが開始されたこと
- 日米の金利差などを背景に、米ドル高・円安が進行したこと

下落要因

- 労働市場の緩和などから米国景気の悪化懸念が強まったこと
- 米新政権の政策がインフレを引き起こしF R Bの利下げペース鈍化の可能性が懸念されたこと

投資環境について（2024年1月26日から2025年1月27日まで）

米国中型株式市場は、上昇しました。為替市場では、米ドルに対して円安となりました。

米国中型株式市場

期の前半は、米国の景気や企業業績が底堅く推移しF R Bが急激な景気悪化を回避しつつインフレを克服できるとの見方が強まったことを背景に概ね堅調な動きを続けました。夏場に、米労働市場が緩和したことなどから米景気悪化懸念が急速に強まり下落しましたが、9月にF R Bの金融緩和サイクルが開始されると落ち着きを取り戻しました。11月の米大統領選後には、米新政権の減税や規制緩和といった政策への期待が高まったことから騰勢を強めました。その後、インフレ再燃懸念で一時下落したものの反発し、高値圏を維持して期末を迎えました。

大型株と中型株の比較では、大型ハイテク銘柄が堅調となった大型株が中型株のパフォーマンスを上回りました。成長株と割安株の比較では、長期金利低下の恩恵を受けやすい成長株が相対的に堅調となりました。

為替市場

期末の米ドル/円は、期初と比較して米ドル高・円安となりました。

7月中旬から9月中旬にかけては、日銀の利上げ開始や米国での利下げ観測、景気後退懸念から円が買われました。しかし、日米金利差が意識されたことや米景気が堅調さを維持したことから、期を通じて概ね米ドル高・円安が進行しました。

ポートフォリオについて（2024年1月26日から2025年1月27日まで）

当ファンド

期を通じて、主要投資対象である「MF S米国中型グロース株ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」を高位に組み入れました。

MF S米国中型グロース株ファンド （為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

●業種配分

期末の組入上位業種は、資本財・サービス、情報技術、金融となっています。

個別銘柄の売買や株価の変動の結果、期初比では、金融やコミュニケーション・サービスなどの配分が増えた一方、ヘルスケアや情報技術などの配分が減る結果となりました。

●個別銘柄

期末の組入上位銘柄は、航空宇宙向け鍛造品等の金属加工部品メーカーのハウメット・エアロスペース（米/資本財サービス）、音楽配信サービス会社のスポティファイ・テクノロジー（スウェーデン/コミュニケーション・サービス）、損害保険向けソフトウェア会社

のガイドワイヤ・ソフトウェア（米/金融）となっています。

期中の売買では、デジタル・インフラストラクチャー・テクノロジー提供会社のヴェルティブ・ホールディングス（米/資本財・サービス）を新規に組み入れた一方、クリニカル・リサーチ請負会社のアイコン（米/ヘルスケア）を全売却しました。

●ポートフォリオの特性

米国中型株式を中心に、企業ファンダメンタルズ（業績、財務内容などの基礎的諸条件）の分析に基づき、強い価格決定力を備え、クオリティの高い持続的なキャッシュフローの成長が期待できる企業群への投資を継続しています。その結果、期末では、11業種96銘柄に分散したポートフォリオを構築しています。

マネー・トラスト・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について（2024年1月26日から2025年1月27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。

分配金について(2024年1月26日から2025年1月27日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第4期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,091

※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、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

当ファンド

期を通じて、主要投資対象である「MF S米国中型グロース株ファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)」を高位に組み入れます。

MF S米国中型グロース株ファンド (為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)

米国株式市場では、米新政権による規制緩和と減税への期待感が下支えとなりました。これらの政策は中小企業への恩恵が相対的に大きいと考えられています。大手ハイテク銘柄とその他銘柄の収益格差の縮小が予想される中、中型株の株価水準には割高感がないこ

とから、市場の業績期待に応えられれば株価の堅調な推移が期待されます。一方、予想を上回る経済成長やサービス部門を中心とするインフレ傾向を背景に、FRBの利下げペース鈍化が予想されます。また、積極的な通商、移民政策が短期的にインフレ圧力を強めることは懸念材料です。

当ファンドでは、企業収益およびキャッシュフローの成長が長期的には株価を決定するとの信念のもと、MF S独自のリサーチプロセスに基づき、ボトムアップで企業ファンダメンタルズを分析します。強い価格決定力を備え、クオリティの高い持続的なキャッシュフローの成長が期待できる企業群を見出し、長期的視野に基づいて、市場で企業価値が過小評価されていると判断した銘柄への投

資を継続します。

組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いません。

マネー・トラスト・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

M F S 米国中型成長株式ファンド（為替ヘッジなし）

1 万口当たりの費用明細（2024年 1 月26日から2025年 1 月27日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	164円	1.139%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 期中の平均基準価額は14,361円です。
（ 投 信 会 社 ）	(48)	(0.332)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(111)	(0.774)	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 ）	(5)	(0.033)	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
（ 株 式 ）	(－)	(－)	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
（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
（ 株 式 ）	(－)	(－)	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
（ 公 社 債 ）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	1	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
（ 保 管 費 用 ）	(－)	(－)	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付金・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	164	1.144	

※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。

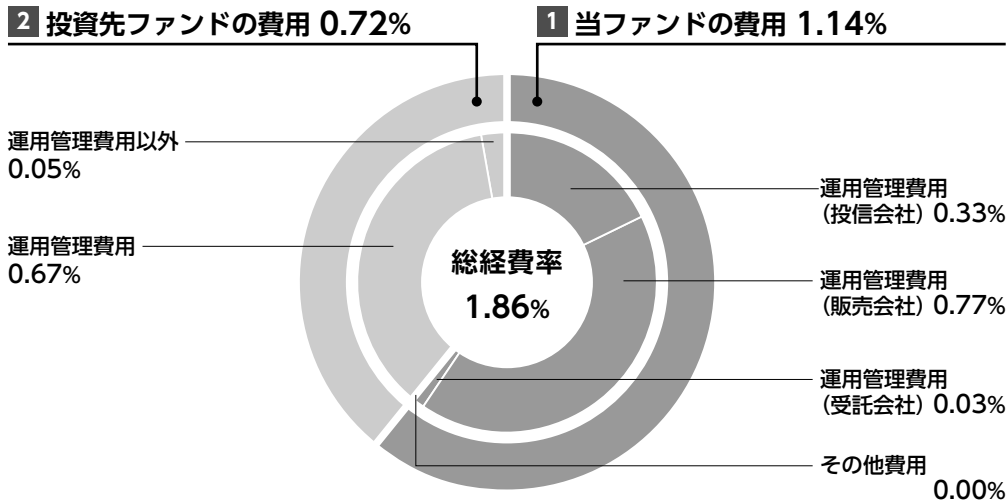
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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）



総経費率 (1 + 2)	1.86%
1 当ファンドの費用の比率	1.14%
2 投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.67%
投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

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

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

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

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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1 口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.86%です。

M F S 米国中型成長株式ファンド（為替ヘッジなし）

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年 1 月26日から2025年 1 月27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	M F S 米国中型グロース株ファンド （為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	口	千円	口	千円
		—	—	5, 288, 478, 923	8, 098, 000

※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 1 月26日から2025年 1 月27日まで)

利害関係人との取引状況

M F S 米国中型成長株式ファンド（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。

マネー・トラスト・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 3, 881	百万円 2	% 0. 1	百万円 409	百万円 309	% 75. 6

※平均保有割合 0. 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ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2024年 1 月26日から2025年 1 月27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。

M F S米国中型成長株式ファンド（為替ヘッジなし）

■組入れ資産の明細(2025年 1月27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
M F S米国中型グロース株ファンド (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	口 20, 316, 229, 783	口 15, 027, 750, 860	千円 26, 133, 258	% 97. 8
合 計	20, 316, 229, 783	15, 027, 750, 860	26, 133, 258	97. 8

※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	口 数	評 価 額
マネー・トラスト・マザーファンド	千口 1, 003	千口 1, 003	千円 998

※マネー・トラスト・マザーファンドの期末の受益権総口数は1, 192, 695, 183口です。

■投資信託財産の構成

(2025年 1月27日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 26, 133, 258	% 96. 8
マ ネ ー ・ ト ラ ス ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	998	0. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	868, 506	3. 2
投 資 信 託 財 産 総 額	27, 002, 763	100. 0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年 1月27日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	27,002,763,576円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	868,506,738
投資信託受益証券(評価額)	26,133,258,745
マネー・トラスト・マザーファンド(評価額)	998,093
(B) 負 債	280,021,945
未 払 解 約 金	133,762,411
未 払 信 託 報 酬	145,623,413
そ の 他 未 払 費 用	636,121
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	26,722,741,631
元 本	16,606,449,624
次 期 繰 越 損 益 金	10,116,292,007
(D) 受 益 権 総 口 数	16,606,449,624口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	16,092円

※当期における期首元本額21,935,011,662円、期中追加設定元本額1,078,588,291円、期中一部解約元本額6,407,150,329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 1月26日 至2025年 1月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	600,596円
受 取 利 息	612,992
支 払 利 息	△ 12,396
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,444,235,125
売 買 損 益	6,344,151,722
売 買 損 益	△ 899,916,597
(C) 信 託 報 酬 等	△ 307,773,033
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	5,137,062,688
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,457,420,709
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	521,808,610
(配 当 等 相 当 額)	(287,664,580)
(売 買 損 益 相 当 額)	(234,144,030)
(G) 合 計 (D + E + F)	10,116,292,007
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	10,116,292,007
追 加 信 託 差 損 益 金	521,808,610
(配 当 等 相 当 額)	(287,664,580)
(売 買 損 益 相 当 額)	(234,144,030)
分 配 準 備 積 立 金	9,594,483,397

※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	571,282円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	5,136,377,329
(c) 収益調整金	521,808,610
(d) 分配準備積立金	4,457,534,786
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	10,116,292,007
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	6,091.78
(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

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。

MFS米国中型グロース株ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

第3期（2023年11月21日～2024年11月20日）

◎ファンドの概要

運 用 会 社	MFSインベストメント・マネジメント株式会社
運 用 方 針	①MFS米国中型グロース株マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、米国の中型株式等を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 なお、中型株式等とは、時価総額をもとにマサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニーが中型と判断した銘柄をいい、リート（上場不動産投資信託）およびDR（預託証券）を含みます。 また、大型株式や米国以外の株式を保有する場合があります。 ②マザーファンドでは、徹底したボトムアップ・アプローチにより、米国の中型株式等の中から中長期的に成長が期待できる銘柄を中心に投資します。 ③株式の実質組入比率は、原則として高位を維持します。 ④実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ⑤マサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニーにマザーファンドの運用の指図（国内の短期金融資産の運用の指図に係る権限を除きます。）を委託します。 ⑥当初設定後一定期間および資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合やファンドの投資目的が達成されない場合があります。
主要投資対象	マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。

○1万口当たりの費用明細

（2023年11月21日～2024年11月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 100 (97) (0) (3)	% 0.682 (0.660) (0.003) (0.019)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	2 (2) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用)	7 (7) (0)	0.051 (0.049) (0.002)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	109	0.745	
期中の平均基準価額は、14,674円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、この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。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○組入資産の明細

(2024年11月20日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
MFS米国中型グロース株マザーファンド		千口	千口	千円
		21,381,030	15,056,994	26,012,464

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月20日現在）

○損益の状況（2023年11月21日～2024年11月20日）

項	目	当	期	末
		円		
(A)	資産	26,224,139,574		
	コール・ローン等	211,674,267		
	MFS米国中型グロース株マザーファンド(評価額)	26,012,464,264		
	未収利息	1,043		
(B)	負債	880,450,241		
	未払解約金	696,399,999		
	未払信託報酬	183,632,242		
	その他未払費用	418,000		
(C)	純資産総額(A－B)	25,343,689,333		
	元本	15,245,922,476		
	次期繰越損益金	10,097,766,857		
(D)	受益権総口数	15,245,922,476	口	
	1万口当たり基準価額(C／D)	16,623	円	

[元本増減]

期首元本額	22,118,997,900	円
期中追加設定元本額	0	円
期中一部解約元本額	6,873,075,424	円
1口当たり純資産額	1.6623	円

項	目	当	期
		円	
(A)	配当等収益	1,003	
	受取利息	1,043	
	支払利息	△ 40	
(B)	有価証券売買損益	6,004,901,830	
	売買益	7,169,111,295	
	売買損	△ 1,164,209,465	
(C)	信託報酬等	△ 184,050,242	
(D)	当期損益金(A＋B＋C)	5,820,852,591	
(E)	前期繰越損益金	4,086,587,074	
(F)	追加信託差損益金	190,327,192	
	(配当等相当額)	(4,908,876)	
	(売買損益相当額)	(185,418,316)	
(G)	計(D＋E＋F)	10,097,766,857	
(H)	収益分配金	0	
	次期繰越損益金(G＋H)	10,097,766,857	
	追加信託差損益金	190,327,192	
	(配当等相当額)	(4,908,876)	
	(売買損益相当額)	(185,418,316)	
	分配準備積立金	9,907,439,665	

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は80,776,642円です。

(注5) 当期末における費用控除後の配当等収益(108,361,491円)、費用控除後の有価証券等損益額(5,712,491,100円)、信託約款に規定する収益調整金(190,327,192円)および分配準備積立金(4,086,587,074円)より分配対象収益は10,097,766,857円(1万口当たり6,623円)ですが、当期に分配した金額はありません。

MFS米国中型グロース株マザーファンド

第3期（2023年11月21日～2024年11月20日）

◎ファンドの概要

運 用 会 社	MFSインベストメント・マネジメント株式会社
運 用 方 針	①米国の中型株式等を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。なお、中型株式等とは、時価総額をもとにマサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニーが中型と判断した銘柄をいい、リート（上場不動産投資信託）およびDR（預託証券）を含みます。また、大型株式や米国以外の株式を保有する場合があります。 ②徹底したボトムアップ・アプローチをもとに、米国の中型株式等の中から中長期的に成長が期待できる銘柄を中心に投資します。 ③株式の組入比率は、原則として高位を維持します。 ④外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。 ⑤マサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニーに運用の指図に関する権限を委託します（国内の短期金融資産の運用の指図に係る権限を除きます。）。 ⑥当初設定後一定期間および資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合やファンドの投資目的が達成されない場合があります。
主要投資対象	米国の中型株式等を主要な投資対象とします。

○1万口当たりの費用明細

（2023年11月21日～2024年11月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 2	% 0.011	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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)	(2)	(0.011)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) そ の 他 費 用	7	0.049	(b) 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)	(7)	(0.049)	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
合 計	9	0.060	
期中の平均基準価額は、15,212円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各項目の費用は、この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。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○組入資産の明細

(2024年11月20日現在)

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末) 株数	当 期 株数	期 末		業 種 等
				評 価	額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
HESS CORP		30	—	—	—	エネルギー
ANSYS INC		71	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AUTODESK INC		78	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMETEK INC		370	150	2,905	450,072	資本財
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE		326	248	4,613	714,664	メディア・娯楽
QUANTA SVCS INC		61	67	2,225	344,801	資本財
CAMECO CORP		—	173	998	154,746	エネルギー
CHEMED CORP NEW		27	18	1,014	157,112	ヘルスケア機器・サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC		410	168	1,872	290,008	家庭用品・パーソナル用品
COPART INC		1,031	429	2,430	376,469	商業・専門サービス
MANHATTAN ASSOCIATES INC		—	71	1,942	300,879	ソフトウェア・サービス
COSTAR GROUP INC		541	290	2,097	324,928	不動産管理・開発
CADENCE DESIGN SYS INC		252	55	1,663	257,699	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC		46	—	—	—	メディア・娯楽
EQUIFAX INC		74	4	103	16,056	商業・専門サービス
FACTSET RESH SYS INC		41	33	1,609	249,299	金融サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO		295	116	3,407	527,902	保険
GARTNER INC		119	82	4,294	665,271	ソフトウェア・サービス
HEXCEL CORP NEW		164	122	721	111,753	資本財
HENRY SCHEIN INC		107	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
IDEXX LABORATORIES INC		44	3	133	20,702	ヘルスケア機器・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC		230	151	1,902	294,649	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LITTELFUSE INC		72	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARTIN MARIETTA MATLS INC		20	—	—	—	素材
NOVA LTD		—	7	135	21,025	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENTEGRIS INC		37	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ILLUMINA INC		—	46	621	96,282	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRUKER CORP		448	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHENIERE ENERGY INC		—	117	2,590	401,299	エネルギー
ROCKWELL AUTOMATION INC		56	—	—	—	資本財
SYNOPSYS INC		97	25	1,361	210,866	ソフトウェア・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY		50	76	2,083	322,794	一般消費財・サービス流通・小売り
TYLER TECHNOLOGIES INC		86	65	3,945	611,258	ソフトウェア・サービス
VULCAN MATERIALS CO		246	107	3,000	464,860	素材
WATERS CORP		42	38	1,329	205,906	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SVSC INC		87	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WABTEC		267	196	3,854	597,167	資本財
NASDAQ INC		243	—	—	—	金融サービス
SAIA INC		—	13	680	105,487	運輸
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		44	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		129	34	2,023	313,384	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP		213	110	545	84,435	消費者サービス
DEXCOM INC		231	95	711	110,277	ヘルスケア機器・サービス
MORNINGSTAR INC		116	96	3,245	502,836	金融サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC		—	173	2,335	361,770	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		13	350	2,056	318,525	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC		11	8	1,088	168,548	資本財
EVERCORE INC		—	7	229	35,517	金融サービス

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
MASIMO CORP		90	152	2,497	386,957	ヘルスケア機器・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC		69	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ULTA BEAUTY INC		48	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
MSCI INC		99	57	3,428	531,050	金融サービス
VERISK ANALYTICS INC-CLASS A		265	140	3,962	613,857	商業・専門サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		69	—	—	—	金融サービス
HYATT HOTELS CORP		266	165	2,532	392,242	消費者サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		44	18	2,161	334,770	一般消費財・サービス流通・小売り
CBRE GROUP INC		—	83	1,101	170,580	不動産管理・開発
LPL FINL HLDGS INC		77	91	2,886	447,138	金融サービス
GUIDEWIRE SOFTWARE INC		—	248	4,873	754,955	ソフトウェア・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT		330	259	2,829	438,276	消費者サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC		186	64	1,154	178,910	エネルギー
SERVICENOW INC		59	22	2,255	349,442	ソフトウェア・サービス
FIVE BELOW		45	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ICON PLC		144	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PTC INC		—	90	1,720	266,458	ソフトウェア・サービス
CDW CORP		—	12	212	32,866	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBBELL INC		51	44	2,002	310,159	資本財
AXON ENTERPRISE INC		—	48	2,981	461,854	資本財
NVENT ELECTRIC PLC		235	109	825	127,850	資本財
ARGENX SE		40	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARES MANAGEMENT CORPORATION		—	169	2,882	446,474	金融サービス
BURLINGTON STORES INC		—	82	2,269	351,532	一般消費財・サービス流通・小売り
VEEVA SYS INC		145	110	2,328	360,776	ヘルスケア機器・サービス
STERIS PLC		231	100	2,132	330,281	ヘルスケア機器・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY S A		196	111	5,172	801,292	メディア・娯楽
ARAMARK		—	307	1,157	179,313	消費者サービス
TRADEWEB MKTS INC		—	117	1,576	244,139	金融サービス
ENVISTA HOLDINGS CORP		475	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MATCH GROUP INC		188	—	—	—	メディア・娯楽
GFL ENVIRONMENTAL INC		595	369	1,682	260,657	商業・専門サービス
HOWMET AEROSPACE INC		874	588	6,824	1,057,167	資本財
Q2 HLDGS INC		—	45	456	70,718	ソフトウェア・サービス
AZEK CO INC/THE		550	459	2,134	330,628	資本財
CARLYLE GROUP INC		—	345	1,767	273,835	金融サービス
DATADOG INC		205	198	2,649	410,458	ソフトウェア・サービス
ONTO INNOVATION INC		—	5	94	14,656	半導体・半導体製造装置
VERTIV HOLDINGS CO		—	188	2,662	412,469	資本財
INGERSOLL-RAND INC		295	149	1,530	237,054	資本財
DRAFTKINGS INC NEW		545	590	2,549	394,939	消費者サービス
DUN & BRADSTREET HOLDINGS IN		553	381	457	70,816	商業・専門サービス
WARNER MUSIC GROUP CORP-CL A		181	—	—	—	メディア・娯楽
ODDITY TECH LTD		143	117	477	73,937	家庭用品・パーソナル用品
ACV AUCTIONS INC		—	628	1,347	208,770	商業・専門サービス
ASTERA LABS INC		—	143	1,367	211,846	半導体・半導体製造装置
CORPAY INC		—	9	351	54,526	金融サービス
LEGEND BIOTECH CORP		232	189	728	112,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BUMBLE INC-A		155	—	—	—	メディア・娯楽
EXPAND ENERGY CORPORATION		357	154	1,480	229,350	エネルギー
ARISTA NETWORKS INC		80	17	660	102,274	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NU HLDGS LTD		—	240	323	50,156	銀行
TPG INC		—	303	2,063	319,600	金融サービス
COUPANG INC		—	69	167	25,961	一般消費財・サービス流通・小売

銘		柄	期首(前期末)	当		期		業	種	等
			株	数	株	数	評			
					外貨建金額		邦貨換算金額			
(アメリカ)			百株	百株	千アメリカドル		千円			
TKO GROUP HOLDINGS INC			—	156	2,044		316,734	メディア・娯楽		
VIKING THERAPEUTICS INC			—	103	534		82,794	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
HUBSPOT INC			28	46	3,164		490,167	ソフトウェア・サービス		
BIO-TECHNE CORP			—	167	1,112		172,408	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR			203	158	1,978		306,485	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
TRANSUNION			194	316	3,075		476,423	商業・専門サービス		
BLOCK INC			—	307	2,841		440,140	金融サービス		
FLOOR & DECOR HLDGS INC			—	44	445		69,056	一般消費財・サービス流通・小売り		
NATERA INC			—	198	3,215		498,074	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
WASTE CONNECTIONS INC			71	—	—		—	商業・専門サービス		
RED ROCK RESORTS INC-CLASS A			303	82	409		63,378	消費者サービス		
WINGSTOP INC			31	54	1,834		284,200	消費者サービス		
VISTRA CORP			—	176	2,727		422,524	公益事業		
小	計	株数・金額	15,814	13,381	175,880		27,245,575			
		銘柄数<比率>	81	91	—		<92.5%>			
(カナダ)					千カナダドル					
CONSTELLATION SOFTWARE INC			19	10	4,444		493,303	ソフトウェア・サービス		
小	計	株数・金額	19	10	4,444		493,303			
		銘柄数<比率>	1	1	—		<1.7%>			
(ユーロ…オランダ)					千ユーロ					
ASM INTERNATIONAL NV			91	14	706		116,021	半導体・半導体製造装置		
WOLTERS KLUWER			329	216	3,315		544,623	商業・専門サービス		
ユ	ー	ロ	株数・金額	421	230	4,021	660,645			
計		銘柄数<比率>	2	2	—		<2.2%>			
(イギリス)					千イギリスポンド					
MELROSE INDUST PLC			—	435	222		43,821	資本財		
小	計	株数・金額	—	435	222		43,821			
		銘柄数<比率>	—	1	—		<0.1%>			
合	計	株数・金額	16,255	14,057	—		28,443,345			
		銘柄数<比率>	84	95	—		<96.5%>			

* 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。

* 邦貨換算金額欄のく >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

外国投資信託証券

2024年11月20日現在の組入れはございません。

銘	柄	期首(前期末)	
		口 数	
(アメリカ)			口
SBA COMMUNICATIONS CORP			2,718
合 計		口 数	2,718
	銘柄 数		1

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	29,686,087,319
コール・ローン等	285,672,744
株式(評価額)	28,443,345,979
未収入金	945,847,698
未収配当金	11,220,898
(B) 負債	223,268,942
未払金	223,268,942
(C) 純資産総額(A－B)	29,462,818,377
元本	17,054,128,639
次期繰越損益金	12,408,689,738
(D) 受益権総口数	17,054,128,639口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,276円

[元本増減]

期 首 元 本 額	24,958,753,775円
期中追加設定元本額	431,613,471円
期中一部解約元本額	8,336,238,607円
1口当たり純資産額	1.7276円

[期末における元本の内訳]

MFS米国中型グロース株ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	15,056,994,828円
MFS米国中型グロース株ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	1,997,133,811円

○損益の状況（2023年11月21日～2024年11月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	155,189,577
受取配当金	143,720,324
受取利息	11,470,257
支払利息	△ 1,004
(B) 有価証券売買損益	8,331,006,433
売買益	9,652,809,667
売買損	△ 1,321,803,234
(C) 保管費用等	△ 15,619,151
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	8,470,576,859
(E) 前期繰越損益金	8,076,861,271
(F) 追加信託差損益金	190,766,916
(G) 解約差損益金	△ 4,329,515,308
(H) 計(D＋E＋F＋G)	12,408,689,738
次期繰越損益金(H)	12,408,689,738

- (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。

マネー・トラスト・マザーファンド

第 9 期（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

信託期間	無期限（設定日：2016年 1 月29日）
運用方針	■主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

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

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		公 組 入 比	債 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
5 期（2020年10月12日）	9,970	△0.1		74.8		12
6 期（2021年10月12日）	9,962	△0.1		70.1		15
7 期（2022年10月12日）	9,958	△0.0		73.8		15
8 期（2023年10月12日）	9,952	△0.1		75.0		15
9 期（2024年10月15日）	9,949	△0.0		99.7		1,316

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

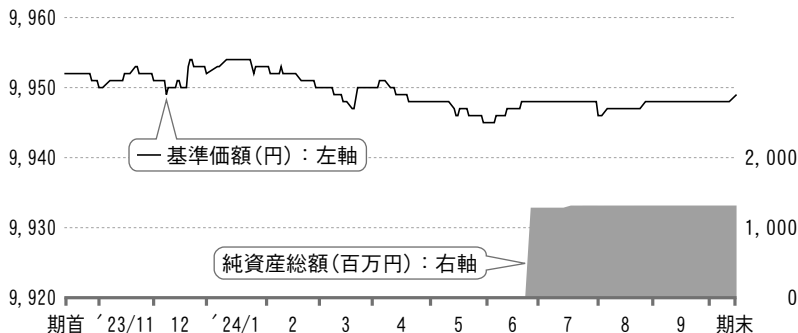
年 月 日	基 準	価 額		公 組 入 比	債 率
		騰 落	率		
(期 首) 2023年10月12日	円		%		%
	9,952		—		75.0
10月末	9,950	△0.0			74.9
11月末	9,951	△0.0			74.9
12月末	9,952	0.0			75.0
2024年 1 月末	9,953	0.0			74.9
2 月末	9,950	△0.0			74.9
3 月末	9,950	△0.0			74.9
4 月末	9,948	△0.0			74.8
5 月末	9,945	△0.1			74.8
6 月末	9,948	△0.0			99.7
7 月末	9,946	△0.1			99.7
8 月末	9,948	△0.0			99.7
9 月末	9,948	△0.0			99.7
(期 末) 2024年10月15日	9,949	△0.0			99.7

※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（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

基準価額等の推移



期首	9,952円
期末	9,949円
騰落率	-0.0%

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

上昇要因	・ 日銀が2024年3月にマイナス金利政策を解除し、7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たこと
下落要因	・ 3月中旬まで日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期公社債や短期金融商品のマイナス利回りの影響が残ったこと

▶ 投資環境について（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

短期金利は、上昇しました。

円安進行などの影響から物価上昇率が高止まりし、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+2%以上での推移となりました。日銀は物価目標の実現が見通せる状況に至ったと判断し、2024年3月に開催された金融政策決定会合で、日銀当座預金付利金利を0.1%に引き上げることで無担保コール（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）翌日物金利を0~0.1%程度で推移するよう促すことを決定しました。さらに、7月の金融政策決定会合で追加利上げを決

定し、無担保コール翌日物金利の誘導目標を0.25％程度としました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初から2024年1月中旬までは概ねレンジ推移となりました。1月に行われた金融政策決定会合後の植田日銀総裁の会見が、政策変更が近づいていることを意識させるタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な内容だったことから、利回りは上昇基調となりました。3月に、日銀がマイナス金利政策を解除したことから、利回りはプラス圏へ上昇し、7月の追加利上げ後にはさらに上昇しました。しかし、日銀の資金供給オペの担保として国庫短期証券へのニーズが強まる一方、発行額が段階的に減額されたことから、期末にかけて利回りの上昇幅は縮小しました。

▶ ポートフォリオについて（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

▶ ベンチマークとの差異について（2023年10月13日から2024年10月15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、賃金上昇や経済対策の下で消費が回復しており、堅調な設備投資意欲や海外経済の底堅さも背景に、緩やかな成長軌道が続く見通しです。CPIコアの前年比伸び率は、賃金上昇に伴うサービス物価上昇により+2％程度の伸び率を維持できる見通しです。物価安定の目標達成が視野に入中で日銀が追加利上げ姿勢を維持していることは金利の上昇要因ですが、短期市場での強い資金運用ニーズが金利上昇を抑制する見込みです。

引き続き、残存0年から1年3ヵ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持し、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細（2023年10月13日から2024年10月15日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 の 費 用 (そ の 他)	0円 (0)	0.000％ (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 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	0	0.000	

期中の平均基準価額は9,949円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年10月13日から2024年10月15日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	国債証券	2, 611, 872	(1, 306, 000)
	特殊債証券	—	(5, 900)

※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 (2023年10月13日から2024年10月15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
(2023年10月13日から2024年10月15日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2024年10月15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BBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	1, 312, 000 (1, 309, 000)	1, 311, 919 (1, 308, 918)	99. 7 (99. 4)	— (—)	— (—)	— (—)	99. 7 (99. 4)
合計	1, 312, 000 (1, 309, 000)	1, 311, 919 (1, 308, 918)	99. 7 (99. 4)	— (—)	— (—)	— (—)	99. 7 (99. 4)

※()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。

B 個別銘柄開示
国内(邦貨建)公社債

種類	銘柄	期		末	
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	1247国庫短期証券	%	千円	千円	2024/11/05
	337 10年国債	—	1, 300, 000	1, 299, 928	2024/12/20
	1226国庫短期証券	0. 3000	3, 000	3, 001	2025/04/21
	144 5年国債	—	3, 000	2, 998	2025/06/20
	1257国庫短期証券	0. 1000	3, 000	2, 998	2025/09/22
小計	計	—	1, 312, 000	1, 311, 919	—
合計	計	—	1, 312, 000	1, 311, 919	—

■ 投資信託財産の構成

(2024年10月15日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	1,311,919	99.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,564	0.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,316,483	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,316,483,808円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,560,734
公 社 債(評価額)	1,311,919,329
未 収 利 息	3,688
前 払 費 用	57
(B) 純 資 産 総 額(A)	1,316,483,808
元 本	1,323,298,164
次 期 繰 越 損 益 金	△ 6,814,356
(C) 受 益 権 総 口 数	1,323,298,164口
1万口当たり基準価額(B/C)	9,949円

※当期における期首元本額16,009,841円、期中追加設定元本額1,307,408,528円、期中一部解約元本額120,205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。

ライフ・ジャーニー(かしこく育てるコース)	2,543,560円
ライフ・ジャーニー(かしこく使うコース)	2,453,434円
ライフ・ジャーニー(充実して楽しむコース)	721,009円
人生100年時代・世界分散ファンド(資産成長型)	100,141円
人生100年時代・世界分散ファンド(3%目標受取型)	100,141円
人生100年時代・世界分散ファンド(6%目標受取型)	100,141円
MF S・グローバル株式ファンド	100,181円
テトラ・エクイティ	1,503,157円
ボンド・ゼロトリプル(予想分配金提示型)	300,632円
ボンド・ゼロトリプル(資産成長型)	300,632円
テトラ・ネクスト	3,712,251円
MF S米国中型成長株式ファンド(為替ヘッジあり)	1,003,311円
MF S米国中型成長株式ファンド(為替ヘッジなし)	1,003,311円
PIMCOグローバル・ターゲット戦略債券ファンド2021-06(限定追加型)	903,343円
バロン・グローバル・フューチャー戦略ファンド(資産成長型)	20,087円
バロン・グローバル・フューチャー戦略ファンド(予想分配金提示型)	20,087円
クライメート・ソリューション・ファンド	1,004,218円
CLOインカムファンド(為替ヘッジなし)	562,928円
CLOインカムファンド(為替ヘッジあり)	50,262円
トータルヘッジ用ファンドSMB 1号<適格機関投資家限定>	341,777,243円
トータルヘッジ用ファンドSMB 2号<適格機関投資家限定>	965,018,095円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2023年10月13日 至2024年10月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	149,769円
受 取 利 息	149,909
支 払 利 息	△ 140
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 88,957
売 買 益 損	36,589
売 買 損	△ 125,546
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,002
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	59,810
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 76,265
(F) 解 約 差 損 益 金	627
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△6,798,528
(H) 合 計(D+E+F+G)	△6,814,356
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△6,814,356

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2023年10月13日)