

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	信託期間は2021年8月23日から無期限です。	
運 用 方 針	投資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	SMTAMヘッジ付き外国国債・スマートベータ・ファンド（野村SMA・EW向け）	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。
	外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）	日本を除く世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	SMTAMヘッジ付き外国国債・スマートベータ・ファンド（野村SMA・EW向け）	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）	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、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた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。	

SMTAMヘッジ付き外国国債・スマートベータ・ファンド（野村SMA・EW向け）

運 用 報 告 書（全 体 版）

第5期（決算日 2025年12月8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。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・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。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
設定日 (2021年 8月23日)	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期 (2021年12月 6日)	9,856	0	△1.4	9,870	△1.3	98.5	—	4,552
第2期 (2022年12月 6日)	8,283	0	△16.0	8,330	△15.6	98.8	—	11,635
第3期 (2023年12月 6日)	7,861	0	△5.1	7,952	△4.5	98.1	—	13,557
第4期 (2024年12月 6日)	7,779	0	△1.0	7,932	△0.2	98.7	—	11,531
第5期 (2025年12月 8日)	7,673	0	△1.4	7,855	△1.0	98.8	—	17,874

(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、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、FTSE野村CaRD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）です。
FTSE野村CaRD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）は、野村證券とFTSE Russellが共同で開発し、FTSE Fixed Income LLCによって運営されている世界主要国（ただし日本及びBBB格の国を除く）の国債市場を対象として、想定される期待収益率が最適となるように満期構成及び市場ウェイトが調整された債券インデックスです。
「円ヘッジ・円ベース」は、対円の為替ヘッジを考慮して算出した指数です。

本ファンドは、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社の責任のもとで設定・運用されるものであり、FTSE Fixed Income LLC（以下「FTSE FI」）あるいは野村證券株式会社（以下「野村」）によって出資、保証、販売又は販売促進されるものではありません。FTSE野村CaRD世界国債インデックス・シリーズ（以下、「本インデックス」）に係るすべての権利はFTSE FI及び野村に帰属します。FTSE®は、ロンドン証券取引所グループ企業の商標であり、ライセンスに基づきFTSE FIによって使用されています。「Nomura」及び「野村」は、野村及び関連企業の商標であり、ライセンスに基づきFTSE FIによって使用されています。本インデックスはFTSE FI又はその代理人によって計算されます。FTSE FI及び野村は、(a)インデックスの使用、信頼性、又は瑕疵、(b)本ファンドへの投資、操作から生じるいかなる責任も負いません。本ファンドから得られる成果、又は三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社によって設定された本ファンドの商品性に対するインデックスの適合性のいずれに関しても、FTSE FI及び野村は請求、予測、保証、又は表明を一切行いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

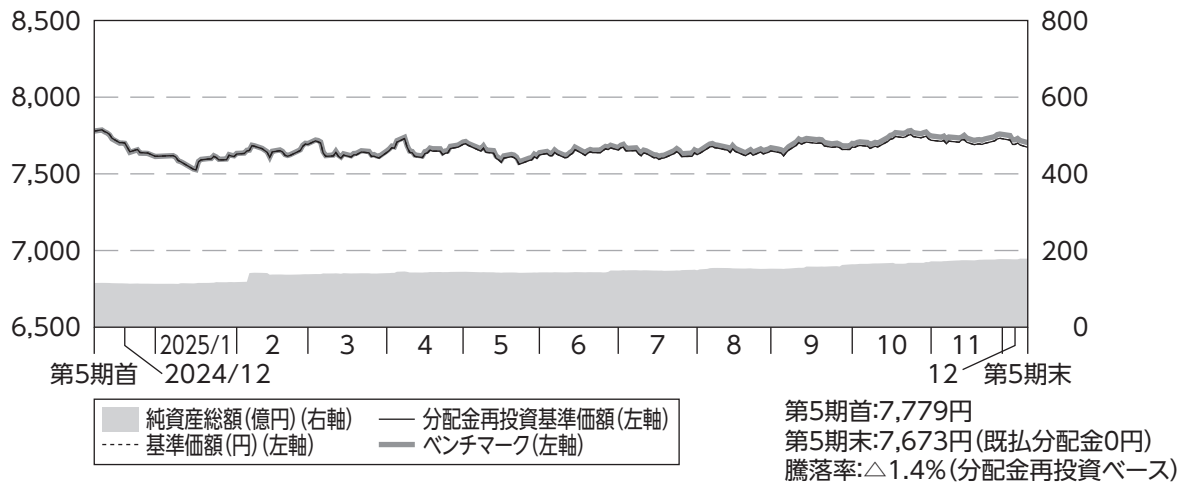
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2024年12月6日	円 7,779	% —	7,932	% —	% 98.7	% —
12月末	7,614	△2.1	7,763	△2.1	103.5	—
2025年 1月末	7,629	△1.9	7,783	△1.9	96.6	—
2月末	7,692	△1.1	7,848	△1.1	95.6	—
3月末	7,639	△1.8	7,799	△1.7	98.1	—
4月末	7,692	△1.1	7,859	△0.9	95.9	—
5月末	7,623	△2.0	7,788	△1.8	99.7	—
6月末	7,655	△1.6	7,821	△1.4	100.8	—
7月末	7,625	△2.0	7,796	△1.7	101.4	—
8月末	7,649	△1.7	7,821	△1.4	98.2	—
9月末	7,674	△1.3	7,850	△1.0	93.9	—
10月末	7,719	△0.8	7,899	△0.4	100.8	—
11月末	7,729	△0.6	7,910	△0.3	100.0	—
(当 期 末) 2025年12月8日	7,673	△1.4	7,855	△1.0	98.8	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

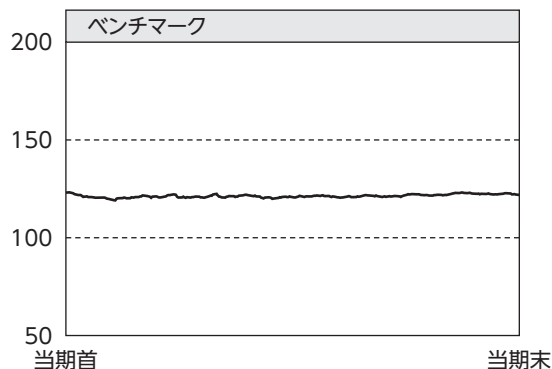


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2024年12月6日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるFTSE野村CaRD世界国債XOPVインデックス(除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行った結果、当期の基準価額はベンチマークとほぼ同じ動きとなり、下落しました。

投資環境



外国債券市場において、主要国の長期金利は期を通してみると横ばいで推移しました。

トランプ政権の関税政策に伴う景気後退懸念の高まりや、米雇用統計が労働市場の減速を示し、FRB（米連邦準備理事会）による利下げ観測が強まったことが、長期金利の低下（債券価格は上昇）要因となりました。一方、米物価指標の高止まりや欧州における国防費増強に伴う国債増発懸念が長期金利の上昇要因となりました。

当ファンドのポートフォリオ

FTSE野村CaRD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）に連動することを目的とする「外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）」の受益証券をほぼ100%組み入れ、運用しました。

【「外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド（為替ヘッジあり）」の運用経過】

ベンチマークであるFTSE野村CaRD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 債券組入比率

債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。

(2) ポートフォリオ構成

ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。また、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した。

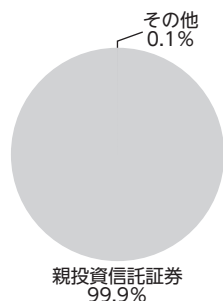
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

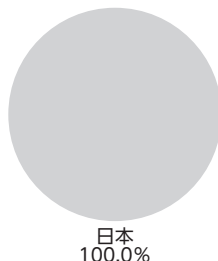
	当期末
	2025年12月8日
外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド(為替ヘッジあり)	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

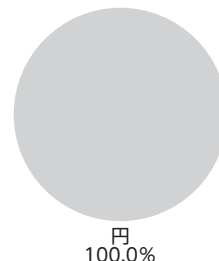
○資産別配分



○国別配分



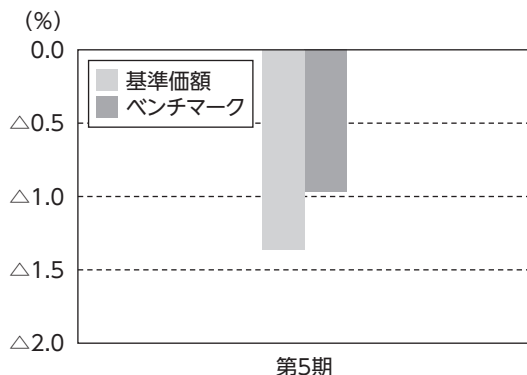
○通貨別配分



(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(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。
ベンチマークとの乖離が生じた主なマイナス要因は、
信託報酬等です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送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5期
		2024年12月7日~2025年12月8日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	786

(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。

今後の運用方針

主として日本を除く世界の主要国の公社債に投資し、FTSE野村CaRD世界国債XOPVインデックス(除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース)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す。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年12月7日~2025年12月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	14円	0.188%	(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7,661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)	(10)	(0.133)	
(販売会社)	(3)	(0.033)	
(受託会社)	(2)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 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)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 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)	(－)	(－)	
(d) その他費用	10	0.125	(d) 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)	(9)	(0.119)	
(監査費用)	(0)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	24	0.313	

(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。

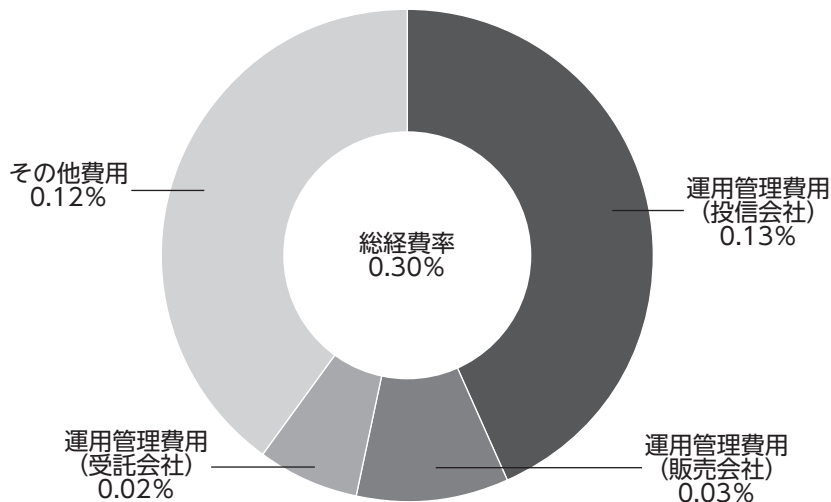
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.30%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 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国債券円キャリー戦略インデックス マザーファンド(為替ヘッジあり)	千口 10, 704, 085	千円 8, 471, 866	千口 2, 540, 039	千円 2, 007, 435

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	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
金 銭 信 託	百万円 0. 002147	百万円 0. 002147	% 100. 0	百万円 0. 002147	百万円 0. 002147	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	5, 299	540	10. 2	5, 278	540	10. 2

(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。

<外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド(為替ヘッジあり)>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為 替 先 物 取 引	百万円 177, 932	百万円 174, 131	% 97. 9	百万円 182, 789	百万円 178, 826	% 97. 8
為 替 直 物 取 引	16, 250	16, 015	98. 6	11, 427	11, 304	98. 9
金 銭 信 託	0. 012265	0. 012265	100. 0	0. 012265	0. 012265	100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	31, 569	3, 598	11. 4	31, 426	3, 596	11. 4

<平均保有割合 100. 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。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	当 期 首(前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
外国債券円キャリー戦略インデックス マザーファンド(為替ヘッジあり)	千口 14,362,599	千口 22,526,645	千円 17,865,882

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、22,526,645千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド(為替ヘッジあり)	千円 17,865,882	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	38,799	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	17,904,681	100.0

(注1)外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド(為替ヘッジあり)において、当期末における外貨建純資産(17,605,061千円)の投資信託財産総額(18,097,961千円)に対する比率は97.3%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＝155.24円	1カナダドル＝112.26円	1ユーロ＝180.81円
1イギリスポンド＝206.95円	1スウェーデンクローナ＝16.53円	1ノルウェークローネ＝15.34円
1デンマーククローネ＝24.21円	1ポーランドズロチ＝42.7359円	1オーストラリアドル＝103.06円
1ニュージーランドドル＝89.74円	1シンガポールドル＝119.84円	1マレーシアリングット＝37.7059円
1オフショア人民元＝21.9452円	1イスラエルシェケル＝47.8928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 2025年12月8日現在
(A) 資 産	17,904,681,441円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	38,798,428
外国債券円キャリー戦略インデックス マザーファンド(為替ヘッジあり)(評価額)	17,865,882,519
未 収 利 息	494
(B) 負 債	29,844,116
未 払 解 約 金	14,381,470
未 払 信 託 報 酬	15,020,914
そ の 他 未 払 費 用	441,732
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	17,874,837,325
元 本	23,294,537,457
次 期 繰 越 損 益 金	△5,419,700,132
(D) 受 益 権 総 口 数	23,294,537,457口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,673円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年12月7日 至 2025年12月8日
(A) 配 当 等 収 益	100,666円
受 取 利 息	100,666
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△92,993,447
売 買 益	23,468,560
売 買 損	△116,462,007
(C) 信 託 報 酬 等	△28,195,976
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△121,088,757
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△927,880,747
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△4,370,730,628
(配 当 等 相 当 額)	(912,434,574)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,283,165,202)
(G) 計 (D+E+F)	△5,419,700,132
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△5,419,700,132
追 加 信 託 差 損 益 金	△4,370,730,628
(配 当 等 相 当 額)	(933,269,947)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,304,000,575)
分 配 準 備 積 立 金	897,828,842
繰 越 損 益 金	△1,946,798,346

(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。

<注記事項>
※当ファンドの期首元本額は14,823,743,381円、期中追加設定元本額は12,308,081,044円、期中一部解約元本額は3,837,286,968円です。
※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	390,330,750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
(C) 収益調整金額	933,269,947円
(D) 分配準備積立金額	507,498,092円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	1,831,098,789円
(F) 期末残存口数	23,294,537,457口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	786円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－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。

外国債券円キャリー戦略インデックスマザーファンド(為替ヘッジあり)

運用報告書

第4期（決算日 2025年3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2021年4月8日から無期限です。
運用方針	投資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	日本を除く世界の主要国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

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。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・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。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率			
設定日 (2021年4月 8日)	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 0.0
第1期 (2022年3月10日)	9,625	△3.8	9,590	△4.1	99.1	—	34,882
第2期 (2023年3月10日)	8,241	△14.4	8,248	△14.0	98.6	—	38,999
第3期 (2024年3月11日)	8,128	△1.4	8,169	△1.0	97.2	—	37,877
第4期 (2025年3月10日)	7,861	△3.3	7,940	△2.8	98.6	—	14,010

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、FTSE野村CaRD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）です。FTSE野村CaRD世界国債XOPVインデックス（除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース）は、野村證券とFTSE Russellが共同で開発し、FTSE Fixed Income LLCによって運営されている世界主要国（ただし日本及びBBB格の国を除く）の国債市場を対象として、想定される期待収益率が最適となるように満期構成及び市場ウェイトが調整された債券インデックスです。
「円ヘッジ・円ベース」は、対円の為替ヘッジを考慮して算出した指数です。

本ファンドは、三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社の責任のもとで設定・運用されるものであり、FTSE Fixed Income LLC（以下「FTSE FI」）あるいは野村證券株式会社（以下「野村」）によって出資、保証、販売又は販売促進されるものではありません。FTSE野村CaRD世界国債インデックス・シリーズ（以下、「本インデックス」）に係るすべての権利はFTSE FI及び野村に帰属します。FTSE®は、ロンドン証券取引所グループ企業の商標であり、ライセンスに基づきFTSE FIによって使用されています。「Nomura」及び「野村」は、野村及び関連企業の商標であり、ライセンスに基づきFTSE FIによって使用されています。本インデックスはFTSE FI又はその代理人によって計算されます。FTSE FI及び野村は、(a)インデックスの使用、信頼性、又は瑕疵、(b)本ファンドへの投資、操作から生じるいかなる責任も負いません。本ファンドから得られる成果、又は三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社によって設定された本ファンドの商品性に対するインデックスの適合性のいずれに関しても、FTSE FI及び野村は請求、予測、保証、又は表明を一切行いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

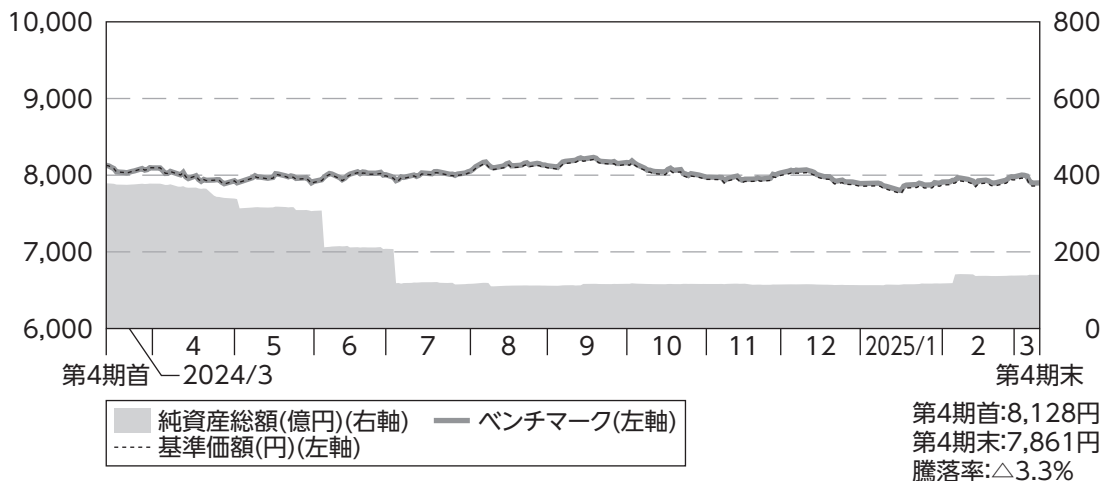
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2024年 3月11日	円 8,128	% ー		% ー	% 97.2	% ー
3月末	8,097	△0.4	8,135	△0.4	97.6	ー
4月末	7,926	△2.5	7,967	△2.5	99.2	ー
5月末	7,907	△2.7	7,959	△2.6	99.2	ー
6月末	7,992	△1.7	8,046	△1.5	100.5	ー
7月末	8,033	△1.2	8,094	△0.9	93.4	ー
8月末	8,097	△0.4	8,164	△0.1	95.1	ー
9月末	8,141	0.2	8,206	0.5	97.5	ー
10月末	7,945	△2.3	8,015	△1.9	104.8	ー
11月末	7,997	△1.6	8,070	△1.2	96.3	ー
12月末	7,855	△3.4	7,930	△2.9	103.5	ー
2025年 1月末	7,872	△3.1	7,951	△2.7	96.7	ー
2月末	7,938	△2.3	8,018	△1.9	95.7	ー
(当 期 末) 2025年 3月10日	7,861	△3.3	7,940	△2.8	98.6	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。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

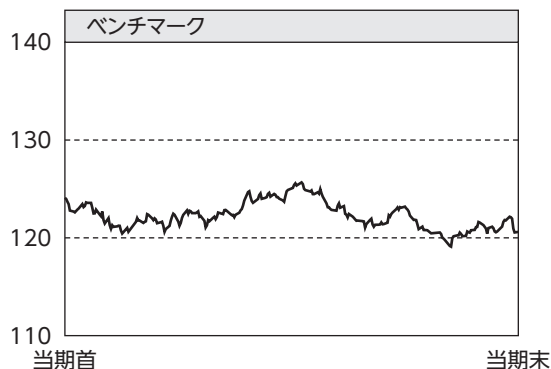


(注)ベンチマークは、2024年3月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるFTSE野村CaRD世界国債XOPVインデックス(除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行った結果、当期の基準価額はベンチマークとほぼ同じ動きとなり、下落しました。

投資環境



外国債券市場では、2024年4月にかけては、雇用指標や物価指標をはじめとする米国の経済指標が上振れたことや、FRB(米連邦準備理事会)高官から早期利下げに否定的な発言が相次いだことなどを受けて早期の利下げ観測が後退し、主要国の長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。その後9月にかけては、軟調な米国の雇用指標や中東情勢の緊迫化によるリスク心理の悪化などを受けて主要国の長期金利は低下(債券価格は上昇)しましたが、2025年1月中旬にかけては米国の次期政権下でのインフレ再燃と財政悪化が警戒され、主要国の長期金利は上昇しました。期末にかけては、米経済指標が相次いで景気減速を示したことや、FRBによるQT(量的金融引き締め)の停止観測などを背景に債券への買いが強まり、主要国の長期金利は低下しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるFTSE野村CaRD世界国債XOPVインデックス(除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1)債券組入比率

期を通じて高位を維持しました。

(2)ポートフォリオ構成

ベンチマークの通貨構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。また、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

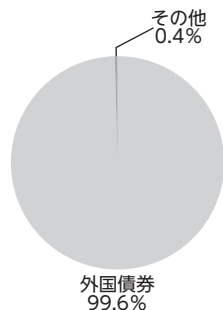
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	T 4.375% 11/15/39	アメリカ	4.9%
2	T 4.625% 02/15/40	アメリカ	4.4%
3	T 4.5% 08/15/39	アメリカ	4.1%
4	T 4.25% 05/15/39	アメリカ	3.7%
5	T 4.5% 02/15/36	アメリカ	2.8%
6	T 4.5% 05/15/38	アメリカ	2.6%

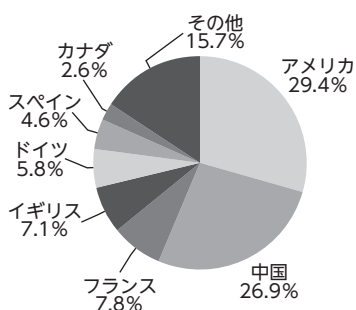
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	T 3.5% 02/15/39	アメリカ	2.3%
8	T 5.0% 05/15/37	アメリカ	2.2%
9	T 4.375% 02/15/38	アメリカ	2.2%
10	CGB 1.99% 03/15/26	中国	1.9%
組入銘柄数			117

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

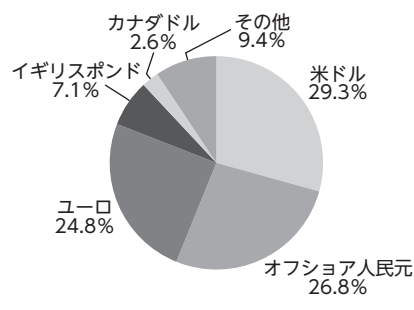
○資産別配分



○国別配分



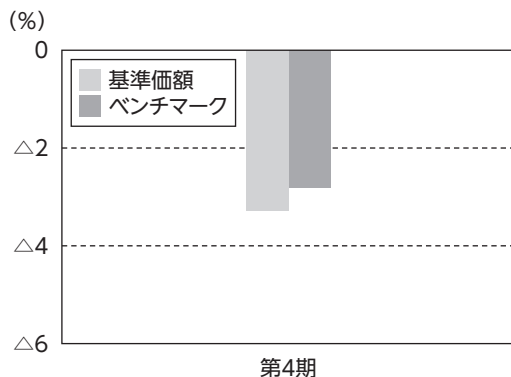
○通貨別配分



(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。



当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。

ベンチマークとの乖離が生じた主なマイナス要因は、カストディコスト等です。

今後の運用方針

主として日本を除く世界の主要国の公社債に投資し、FTSE野村CaRD世界国債XOPVインデックス(除く日本、除くBBB、円ヘッジ・円ベース)に連動する投資成果を目指します。

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す。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年3月12日~2025年3月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (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)	－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
(b) 有価証券取引税 (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)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	(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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	9 (9) (－) (0)	0.117 (0.117) (－) (0.000)	(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
合計	9	0.117	

(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(7,983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 96,267	千米ドル 142,301
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 27,842	千カナダドル 42,630
	ド イ ツ	国 債 証 券	千ユーロ 8,004	千ユーロ 13,654
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	19,344	26,789
	オ ラ ン ダ	国 債 証 券	3,326	4,689
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	6,540	10,913
	ベ ル ギ ー	国 債 証 券	2,774	5,135
	オ ー ス ト リ ア	国 債 証 券	3,867	4,869
	フ ィ ン ラ ン ド	国 債 証 券	2,818	3,295
	ア イ ル ラ ン ド	国 債 証 券	405	964
	ポ ル ト ガ ル	国 債 証 券	823	338
	イ ギ リ ス	国 債 証 券	千イギリスポンド 7,908	千イギリスポンド 12,608
	ス ウ ェ ー デ ン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 4,113	千スウェーデンクローナ 5,064
	ノ ル ウ ェ ー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 8,301	千ノルウェークローネ 21,201
	デ ン マ ー ク	国 債 証 券	千デンマーククローネ 7,608	千デンマーククローネ 31,994
	ポ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 4,496	千ポーランドズロチ 6,253
	オ ー ス ト ラ リ ア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 8,288	千オーストラリアドル 10,977
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	国 債 証 券	千ニュージーランドドル 8,741	千ニュージーランドドル 7,635
	シ ン ガ ポ ー ル	国 債 証 券	千シンガポールドル 7,347	千シンガポールドル 11,287
国	マ レ ー シ ア	国 債 証 券	千マレーシアリンギット 11,345	千マレーシアリンギット 28,071
	中 国 オ フ シ ョ ア	国 債 証 券	千オフショア人民元 405,870	千オフショア人民元 753,876
	イ ス ラ エ ル	国 債 証 券	千イスラエルシェケル 7,385	千イスラエルシェケル 15,152

(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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替 先 物 取 引	225,749	115,581	51.2	200,716	109,224	54.4
為 替 直 物 取 引	14,068	12,018	85.4	38,729	18,500	47.8
金 銭 信 託	1	1	100.0	1	1	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	39,522	7,462	18.9	39,742	7,455	18.8

(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

＜外国(外貨建)公社債＞

(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B B 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 27,750	千米ドル 27,615	千円 4,070,004	% 29.0	% —	% 29.0	% —	% —
カ ナ ダ	千カナダドル 3,810	千カナダドル 3,539	363,159	2.6	—	2.1	0.5	—
ド イ ツ	千ユーロ 5,050	千ユーロ 5,030	805,608	5.8	—	5.8	—	—
フ ラ ン ス	7,120	6,701	1,073,118	7.7	—	7.7	—	—
オ ラ ン ダ	1,430	1,347	215,738	1.5	—	1.5	—	—
ス ペ イ ン	3,960	3,913	626,689	4.5	—	4.5	—	—
ベ ル ギ ー	1,720	1,615	258,768	1.8	—	1.8	—	—
オーストリア	1,650	1,480	237,151	1.7	—	1.7	—	—
フィンランド	460	432	69,205	0.5	—	0.5	—	—
アイルランド	480	426	68,228	0.5	—	0.5	—	—
ポ ル ト ガ ル	500	467	74,873	0.5	—	0.5	—	—
イ ギ リ ス	千イギリスポンド 5,590	千イギリスポンド 5,187	989,181	7.1	—	7.1	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 1,870	千スウェーデンクローナ 1,626	23,797	0.2	—	0.2	—	—
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 1,880	千ノルウェークローネ 1,630	22,176	0.2	—	0.2	—	—
デン マ ー ク	千デンマーククローネ 1,840	千デンマーククローネ 1,803	38,718	0.3	—	0.3	—	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 1,450	千ポーランドズロチ 1,306	50,157	0.4	—	0.4	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 2,610	千オーストラリアドル 2,249	209,212	1.5	—	1.5	—	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 1,910	千ニュージーランドドル 1,902	160,262	1.1	—	—	0.7	0.5
シンガポール	千シンガポールドル 2,540	千シンガポールドル 2,544	282,217	2.0	—	—	0.2	1.8
マ レ ー シ ア	千マレーシアリンギット 8,960	千マレーシアリンギット 9,026	301,758	2.2	—	—	1.2	0.9
中国オフショア	千オフショア人民元 179,250	千オフショア人民元 182,446	3,712,877	26.5	—	—	17.1	9.4
イ ス ラ エ ル	千イスラエルシェケル 3,990	千イスラエルシェケル 3,937	160,094	1.1	—	—	0.9	0.3
合 計	—	—	13,812,999	98.6	—	65.2	20.6	12.9

(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	額	償還年月日
		千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
国債証券					
T 3.5% 02/15/39	3.5	2,430	2,195	323,537	2039/2/15
T 4.25% 05/15/39	4.25	3,600	3,514	517,946	2039/5/15
T 4.375% 02/15/38	4.375	2,090	2,086	307,566	2038/2/15
T 4.375% 11/15/39	4.375	4,680	4,612	679,850	2039/11/15
T 4.5% 02/15/36	4.5	2,590	2,647	390,138	2036/2/15
T 4.5% 05/15/38	4.5	2,370	2,395	353,083	2038/5/15
T 4.5% 08/15/39	4.5	3,850	3,852	567,811	2039/8/15
T 4.625% 02/15/40	4.625	4,160	4,208	620,189	2040/2/15
T 5.0% 05/15/37	5.0	1,980	2,102	309,879	2037/5/15
小計				4,070,004	
(カナダ)					
国債証券					
CAN 0.5% 12/01/30	0.5	680	598	61,434	2030/12/1
CAN 1.25% 06/01/30	1.25	870	807	82,803	2030/6/1
CAN 1.5% 06/01/31	1.5	870	804	82,567	2031/6/1
CAN 1.5% 12/01/31	1.5	750	687	70,576	2031/12/1
CAN 2.75% 03/01/30	2.75	640	641	65,777	2030/3/1
小計				363,159	
(ドイツ)					
国債証券					
DBR 1.7% 08/15/32	1.7	620	581	93,133	2032/8/15
DBR 2.2% 02/15/34	2.2	760	725	116,225	2034/2/15
DBR 2.3% 02/15/33	2.3	1,120	1,088	174,390	2033/2/15
DBR 2.5% 02/15/35	2.5	360	349	56,023	2035/2/15
DBR 2.6% 08/15/33	2.6	730	722	115,728	2033/8/15
DBR 2.6% 08/15/34	2.6	750	737	118,087	2034/8/15
DBR 4.75% 07/04/34	4.75	710	824	132,019	2034/7/4
(フランス)					
国債証券					
FRTR 0% 05/25/32	—	860	685	109,768	2032/5/25
FRTR 1.25% 05/25/34	1.25	1,320	1,094	175,275	2034/5/25
FRTR 2% 11/25/32	2.0	1,170	1,070	171,371	2032/11/25
FRTR 3% 05/25/33	3.0	910	888	142,293	2033/5/25
FRTR 3% 11/25/34	3.0	1,020	978	156,747	2034/11/25
FRTR 3.5% 11/25/33	3.5	1,040	1,048	167,930	2033/11/25
FRTR 5.75% 10/25/32	5.75	800	935	149,731	2032/10/25
(オランダ)					
国債証券					
NETHER 0.5% 07/15/32	0.5	320	271	43,467	2032/7/15
NETHER 2.5% 01/15/33	2.5	380	370	59,353	2033/1/15
NETHER 2.5% 07/15/33	2.5	400	387	62,123	2033/7/15
NETHER 2.5% 07/15/34	2.5	330	317	50,793	2034/7/15
(スペイン)					
国債証券					
SPGB 0.7% 04/30/32	0.7	540	457	73,277	2032/4/30
SPGB 2.35% 07/30/33	2.35	430	401	64,223	2033/7/30
SPGB 2.55% 10/31/32	2.55	460	440	70,518	2032/10/31
SPGB 3.15% 04/30/33	3.15	570	565	90,593	2033/4/30

当		期		末	
銘柄	利率 (%)	額面金額	評価額	額	償還年月日
		千米ドル	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
国債証券					
SPGB 3.25% 04/30/34	3.25	480	474	76,042	2034/4/30
SPGB 3.45% 10/31/34	3.45	500	500	80,129	2034/10/31
SPGB 3.55% 10/31/33	3.55	480	488	78,149	2033/10/31
SPGB 5.75% 07/30/32	5.75	500	585	93,754	2032/7/30
(ベルギー)					
国債証券					
BGB 0.35% 06/22/32	0.35	350	288	46,182	2032/6/22
BGB 1.25% 04/22/33	1.25	240	208	33,391	2033/4/22
BGB 2.85% 10/22/34	2.85	340	327	52,393	2034/10/22
BGB 3% 06/22/33	3.0	400	394	63,218	2033/6/22
BGB 3% 06/22/34	3.0	200	195	31,351	2034/6/22
BGB 4% 03/28/32	4.0	190	201	32,229	2032/3/28
(オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0% 02/20/31	—	710	601	96,297	2031/2/20
RAGB 0.9% 02/20/32	0.9	580	506	81,181	2032/2/20
RAGB 3.45% 10/20/30	3.45	360	372	59,672	2030/10/20
(フィンランド)					
国債証券					
RFGB 1.125% 04/15/34	1.125	90	75	12,128	2034/4/15
RFGB 1.5% 09/15/32	1.5	110	98	15,849	2032/9/15
RFGB 3% 09/15/33	3.0	140	139	22,266	2033/9/15
RFGB 3% 09/15/34	3.0	120	118	18,961	2034/9/15
(アイルランド)					
国債証券					
IRISH 0.35% 10/18/32	0.35	160	132	21,178	2032/10/18
IRISH 1.3% 05/15/33	1.3	170	149	23,987	2033/5/15
IRISH 2.6% 10/18/34	2.6	150	144	23,063	2034/10/18
(ポルトガル)					
国債証券					
PGB 1.65% 07/16/32	1.65	160	146	23,426	2032/7/16
PGB 2.25% 04/18/34	2.25	190	176	28,207	2034/4/18
PGB 2.875% 10/20/34	2.875	150	145	23,239	2034/10/20
ユーロ計				3,429,381	
(イギリス)					
国債証券					
UKT 0.875% 07/31/33	0.875	1,120	839	160,153	2033/7/31
UKT 3.25% 01/31/33	3.25	1,060	973	185,593	2033/1/31
UKT 4.25% 06/07/32	4.25	690	685	130,631	2032/6/7
UKT 4.25% 07/31/34	4.25	1,170	1,138	217,018	2034/7/31
UKT 4.5% 09/07/34	4.5	440	437	83,350	2034/9/7
UKT 4.625% 01/31/34	4.625	1,110	1,114	212,434	2034/1/31
小計				989,181	
(スウェーデン)					
国債証券					
SGB 0.125% 05/12/31	0.125	1,870	1,626	23,797	2031/5/12
(ノルウェー)					
国債証券					
NGB 1.25% 09/17/31	1.25	820	697	9,482	2031/9/17

当		期		末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
NGB 1.375% 08/19/30		1.375	1,060	933	2030/8/19
小	計			22,176	
(デンマーク)			千デンマーク クローネ	千デンマーク クローネ	
国債証券					
DGB 2.25% 11/15/33		2.25	1,840	1,803	2033/11/15
(ポーランド)			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	
国債証券					
POLGB 1.75% 04/25/32		1.75	520	400	2032/4/25
POLGB 5% 10/25/34		5.0	400	372	2034/10/25
POLGB 6% 10/25/33		6.0	530	533	2033/10/25
小	計			50,157	
(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% 11/21/31		1.0	740	605	2031/11/21
ACGB 1% 12/21/30		1.0	580	490	2030/12/21
ACGB 1.5% 06/21/31		1.5	660	566	2031/6/21
ACGB 2.5% 05/21/30		2.5	630	587	2030/5/21
小	計			209,212	
(ニュージーランド)			千ニュージーランド ドル	千ニュージーランド ドル	
国債証券					
NZGB 0.5% 05/15/26		0.5	800	772	2026/5/15
NZGB 4.5% 04/15/27		4.5	1,110	1,129	2027/4/15
小	計			160,262	
(シンガポール)			千シンガポールドル	千シンガポールドル	
国債証券					
SIGB 1.25% 11/01/26		1.25	610	597	2026/11/1
SIGB 2.125% 06/01/26		2.125	760	756	2026/6/1
SIGB 2.875% 09/01/27		2.875	290	292	2027/9/1
SIGB 3.5% 03/01/27		3.5	880	897	2027/3/1
小	計			282,217	
(マレーシア)			千マレーシア リンギット	千マレーシア リンギット	
国債証券					
MGS 3.502% 05/31/27		3.502	2,480	2,484	2027/5/31
MGS 3.892% 03/15/27		3.892	600	605	2027/3/15
MGS 3.899% 11/16/27		3.899	1,950	1,971	2027/11/16
MGS 3.9% 11/30/26		3.9	1,630	1,644	2026/11/30
MGS 3.906% 07/15/26		3.906	1,540	1,551	2026/7/15
MGS 4.392% 04/15/26		4.392	760	769	2026/4/15
小	計			301,758	
(中国オフショア)			千オフショア 人民元	千オフショア 人民元	
国債証券					
CGB 1.35% 09/25/26		1.35	5,200	5,183	2026/9/25
CGB 1.42% 11/15/27		1.42	6,000	5,976	2027/11/15
CGB 1.62% 08/15/27		1.62	6,300	6,306	2027/8/15
CGB 1.67% 06/15/26		1.67	11,000	11,024	2026/6/15
CGB 1.74% 10/15/29		1.74	5,000	5,016	2029/10/15
CGB 1.85% 05/15/27		1.85	8,400	8,451	2027/5/15
CGB 1.91% 07/15/29		1.91	9,300	9,404	2029/7/15

当		期		末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
CGB 1.99% 03/15/26		1.99	12,500	12,558	2026/3/15
CGB 2.04% 02/25/27		2.04	7,590	7,661	2027/2/25
CGB 2.05% 04/15/29		2.05	7,100	7,209	2029/4/15
CGB 2.18% 08/15/26		2.18	8,400	8,474	2026/8/15
CGB 2.37% 01/15/29		2.37	6,500	6,668	2029/1/15
CGB 2.37% 01/20/27		2.37	6,600	6,701	2027/1/20
CGB 2.39% 11/15/26		2.39	6,500	6,591	2026/11/15
CGB 2.4% 07/15/28		2.4	5,880	6,023	2028/7/15
CGB 2.44% 10/15/27		2.44	3,000	3,062	2027/10/15
CGB 2.48% 04/15/27		2.48	3,500	3,566	2027/4/15
CGB 2.48% 09/25/28		2.48	6,870	7,062	2028/9/25
CGB 2.5% 07/25/27		2.5	7,000	7,139	2027/7/25
CGB 2.55% 10/15/28		2.55	8,000	8,246	2028/10/15
CGB 2.62% 04/15/28		2.62	8,270	8,514	2028/4/15
CGB 2.64% 01/15/28		2.64	6,100	6,279	2028/1/15
CGB 2.69% 08/12/26		2.69	6,500	6,609	2026/8/12
CGB 2.75% 06/15/29		2.75	7,110	7,424	2029/6/15
CGB 2.8% 03/24/29		2.8	3,470	3,624	2029/3/24
CGB 3.13% 11/21/29		3.13	7,160	7,667	2029/11/21
小	計			3,712,877	
(イスラエル)			千イスラエル シェケル	千イスラエル シェケル	
国債証券					
ILGOV 2% 03/31/27		2.0	1,530	1,466	2027/3/31
ILGOV 3.75% 09/30/27		3.75	1,620	1,603	2027/9/30
ILGOV 6.25% 10/30/26		6.25	840	867	2026/10/30
小	計			160,094	
合	計			13,812,999	

(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 13,812,999	% 97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	392,026	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	14,205,025	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(13,961,413千円)の投資信託財産総額(14,205,025千円)に対する比率は98.3%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=147.38円	1カナダドル=102.60円	1ユーロ=160.14円
1イギリスポンド=190.69円	1スウェーデンクローナ=14.63円	1ノルウェークローネ=13.60円
1デンマーククローネ=21.47円	1ポーランドズロチ=38.3931円	1オーストラリアドル=93.00円
1ニュージーランドドル=84.26円	1シンガポールドル=110.93円	1マレーシアリンギット=33.43円
1オフショア人民元=20.3505円	1イスラエルシェケル=40.661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 2025年3月10日現在
(A) 資 産	28,211,918,495円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	145,542,856
公 社 債(評価額)	13,812,999,651
未 収 入 金	14,116,504,338
未 収 利 息	53,220,856
前 払 費 用	83,650,794
(B) 負 債	14,201,425,960
未 払 金	14,201,425,960
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	14,010,492,535
元 本	17,823,425,739
次 期 繰 越 損 益 金	△3,812,933,204
(D) 受 益 権 総 口 数	17,823,425,739口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,861円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年3月12日 至 2025年3月10日
(A) 配 当 等 収 益	536,659,528円
受 取 利 息	536,657,661
そ の 他 収 益 金	2,247
支 払 利 息	△380
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,521,202,932
売 買 益	4,253,111,709
売 買 損	△5,774,314,641
(C) そ の 他 費 用	△21,245,474
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,005,788,878
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△8,721,510,442
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,571,454,500
(G) 解 約 差 損 益 金	7,485,820,616
(H) 計 (D+E+F+G)	△3,812,933,204
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△3,812,933,204

(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46,599,493,677円、期中追加設定元本額は7,710,732,522円、期中一部解約元本額は36,486,800,460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。

SMTAMヘッジ付き外国国債・スマートベータ・ファンド(野村SMA・EW向け) 17,823,425,739円

お知らせ

該当事項はありません。