

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/株式												
信託期間	信託期間は2022年11月28日から2032年11月8日までです。												
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	フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社が運用を行う「フランクリン・テンブルトン・イノベーション世界株式ファンド(適格機関投資家専用)」(以下「主要投資対象ファンド」といいます。)を主要投資対象とします。												
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。外貨建資産への直接投資は行いません。ただし、主要投資対象ファンドを通じた実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの直接利用は行いません。												
分配方針	<p>毎月7日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行います。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。決算日の前営業日の基準価額(1万口当たり、既払分配金は加算しません。)の水準に応じて、以下の金額の分配を目指します。</p> <table border="1"><thead><tr><th>決算日の前営業日の基準価額</th><th>分配金額(1万口当たり、税引前)</th></tr></thead><tbody><tr><td>11,000円未満</td><td>基準価額の水準等を勘案して決定</td></tr><tr><td>11,000円以上12,000円未満</td><td>200円</td></tr><tr><td>12,000円以上13,000円未満</td><td>300円</td></tr><tr><td>13,000円以上14,000円未満</td><td>400円</td></tr><tr><td>14,000円以上</td><td>500円</td></tr></tbody></table> <p>※基準価額の水準に応じて、分配金額は変動します。また、基準価額が上記表に記載された基準価額の水準に一度でも到達すれば、その水準に応じた分配を継続するというものではありません。</p> <p>※毎決算日の前営業日から当該決算日まで基準価額が急激に変動した場合等、基準価額水準や市況動向等によっては、委託会社の判断で上記とは異なる分配金額となる場合や分配金が支払われない場合があります。</p> <p>※分配金を支払うことにより基準価額は下落します。このため、基準価額に影響を与え、次期以降の分配金額は変動する場合があります。</p> <p>※上記表に記載された基準価額及び分配金額は、将来の運用の成果について示唆あるいは保証するものではありません。また、将来の分配金の支払い及びその金額について保証するものではありません。</p> <p>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。</p>	決算日の前営業日の基準価額	分配金額(1万口当たり、税引前)	11,000円未満	基準価額の水準等を勘案して決定	11,000円以上12,000円未満	200円	12,000円以上13,000円未満	300円	13,000円以上14,000円未満	400円	14,000円以上	500円
決算日の前営業日の基準価額	分配金額(1万口当たり、税引前)												
11,000円未満	基準価額の水準等を勘案して決定												
11,000円以上12,000円未満	200円												
12,000円以上13,000円未満	300円												
13,000円以上14,000円未満	400円												
14,000円以上	500円												

イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)

運用報告書(全体版)

第35期(決算日 2025年12月8日)	第38期(決算日 2026年3月9日)
第36期(決算日 2026年 1月7日)	第39期(決算日 2026年4月7日)
第37期(決算日 2026年 2月9日)	第40期(決算日 2026年5月7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作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			債券 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			
		円	円	%	%	%	百万円
第3	第11期(2023年12月7日)	11,373	200	4.3	—	96.3	8,187
	第12期(2024年1月9日)	11,413	200	2.1	—	97.1	9,465
	第13期(2024年2月7日)	12,431	300	11.5	—	97.3	11,435
	第14期(2024年3月7日)	12,680	400	5.2	—	96.7	12,872
	第15期(2024年4月8日)	12,689	300	2.4	0.0	96.0	13,906
	第16期(2024年5月7日)	12,443	300	0.4	0.0	96.3	14,291
第4	第17期(2024年6月7日)	12,645	400	4.8	0.0	98.2	15,220
	第18期(2024年7月8日)	13,522	400	10.1	0.0	97.5	16,943
	第19期(2024年8月7日)	10,853	100	△19.0	0.0	96.6	13,724
	第20期(2024年9月9日)	10,543	200	△1.0	0.0	98.3	12,911
	第21期(2024年10月7日)	11,801	200	13.8	0.0	98.1	14,350
	第22期(2024年11月7日)	12,348	300	7.2	0.0	97.2	14,884
第5	第23期(2024年12月9日)	12,280	300	1.9	0.0	96.8	15,410
	第24期(2025年1月7日)	12,636	300	5.3	0.0	96.8	16,380
	第25期(2025年2月7日)	11,928	300	△3.2	0.0	96.8	16,091
	第26期(2025年3月7日)	10,204	100	△13.6	0.0	96.7	14,322
	第27期(2025年4月7日)	8,697	0	△14.8	0.0	96.1	12,673
	第28期(2025年5月7日)	10,027	0	15.3	0.0	96.8	14,745
第6	第29期(2025年6月9日)	11,118	200	12.9	0.0	97.3	16,829
	第30期(2025年7月7日)	11,345	200	3.8	0.0	96.4	17,997
	第31期(2025年8月7日)	11,813	200	5.9	0.0	96.2	20,078
	第32期(2025年9月8日)	11,858	200	2.1	0.0	96.8	21,145
	第33期(2025年10月7日)	12,181	300	5.3	0.0	97.2	22,950
	第34期(2025年11月7日)	12,014	300	1.1	0.0	97.5	23,864
第7	第35期(2025年12月8日)	12,001	300	2.4	0.0	97.6	25,308
	第36期(2026年1月7日)	11,905	200	0.9	0.0	95.7	26,597
	第37期(2026年2月9日)	10,984	100	△6.9	0.0	95.8	25,271
	第38期(2026年3月9日)	10,700	200	△0.8	0.0	97.7	25,136
	第39期(2026年4月7日)	10,539	0	△1.5	0.0	96.1	25,180
	第40期(2026年5月7日)	12,040	200	16.1	0.0	96.9	29,070

(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」は実質比率を記載しております。

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

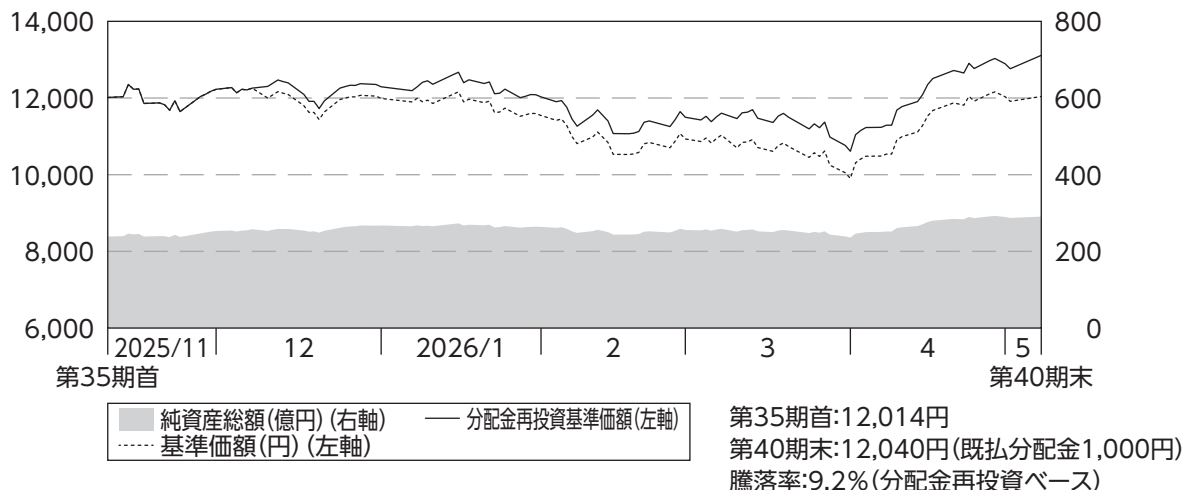
決算期	年 月 日	基 準 価 額		債 券 組入比率	投資信託証券 組 入 比 率
			騰 落 率		
第35期	(期 首)2025年11月7日	円 12,014	% —	% 0.0	% 97.5
	(期 末)2025年12月8日	12,301	2.4	0.0	97.6
第36期	(期 首)2025年12月8日	12,001	—	0.0	97.6
	(期 末)2026年 1月7日	12,105	0.9	0.0	95.7
第37期	(期 首)2026年 1月7日	11,905	—	0.0	95.7
	(期 末)2026年 2月9日	11,084	△6.9	0.0	95.8
第38期	(期 首)2026年 2月9日	10,984	—	0.0	95.8
	(期 末)2026年 3月9日	10,900	△0.8	0.0	97.7
第39期	(期 首)2026年 3月9日	10,700	—	0.0	97.7
	(期 末)2026年 4月7日	10,539	△1.5	0.0	96.1
第40期	(期 首)2026年 4月7日	10,539	—	0.0	96.1
	(期 末)2026年 5月7日	12,240	16.1	0.0	96.9

(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」は実質比率を記載しております。

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、2025年11月7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

当ファンドの主な投資対象である「フランクリン・テンプレトン・イノベーション世界株式ファンド(適格機関投資家専用)」の基準価額が上昇したことから、当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)も上昇しました。

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
フランクリン・テンプレトン・イノベーション世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	世界のイノベーション企業の株式	96.9%	10.1%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	0.3%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

投資環境

当作成期の米国株式市場は上昇しました。当作成期の前半は、軟調な米雇用統計を受けてFRB(米連邦準備理事会)の追加利下げ観測が強まって、株式市場は底堅く推移しました。当作成期の半ばから後半にかけては、AI(人工知能)による代替懸念からソフトウェア関連株が売られたほか、中東情勢の緊迫化を背景に株式市場は下落しました。その後は、米国とイランの一時停戦合意を受けて反発し、当作成期末にかけて上昇しました。

当作成期の欧州株式市場は上昇しました。中東情勢の緊迫化によるエネルギー価格高騰を受けて、インフレへの警戒から金融引き締め観測が高まったほか、景気減速も懸念され下落する局面はありましたが、米国とイランの一時停戦合意を受けて反発し、当作成期末にかけて上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

「フランクリン・テンプルトン・イノベーション世界株式ファンド(適格機関投資家専用)」の組入比率を高位に保つ運用を行いました。

・フランクリン・テンプルトン・イノベーション世界株式ファンド(適格機関投資家専用)

イノベーション企業(人々の生活を変革する製品、アイデア、サービス、技術、ビジネスモデル等を有すると考えられる企業)の中から持続的な成長性が期待できる銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築しました。当作成期末時点では、エヌビディア(米国、情報技術)、アマゾン・ドット・コム(米国、一般消費財・サービス)等を組み入れ上位としました。国別では米国を組み入れの中心とし、セクター別では情報技術、一般消費財・サービスを上位としました。

<投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

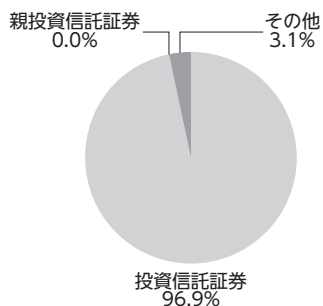
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

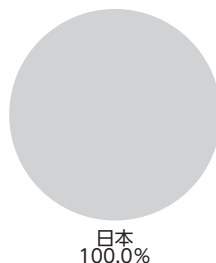
	当作成期末
	2026年5月7日
フランクリン・templton・イノベーション世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	96.9%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	3.1%
組入ファンド数	2

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

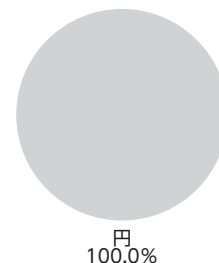
○資産別配分



○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35期	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期
	2025年11月8日～ 2025年12月8日	2025年12月9日～ 2026年1月7日	2026年1月8日～ 2026年2月9日	2026年2月10日～ 2026年3月9日	2026年3月10日～ 2026年4月7日	2026年4月8日～ 2026年5月7日
当期分配金 (円)	300	200	100	200	—	200
(対基準価額比率) (%)	(2.439)	(1.652)	(0.902)	(1.835)	(—)	(1.634)
当期の収益 (円)	283	108	—	—	—	200
当期の収益以外 (円)	16	91	100	200	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	2,193	2,102	2,002	1,802	1,802	2,293

(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

○当ファンド

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社が運用を行う「フランクリン・テンプレトン・イノベーション世界株式ファンド(適格機関投資家専用)」への投資を通じて、主として米国を中心に日本を含む世界各国の金融商品取引所等に上場(上場予定を含みます。)している株式(預託証券(DR)を含みます。)に投資します。

・フランクリン・テンプレトン・イノベーション世界株式ファンド(適格機関投資家専用)

主に「フランクリン・テンプレトン・イノベーション世界株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として米国を中心に世界の金融商品取引所に上場している株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。

運用チームでは、ボトムアップによるファンダメンタルズ分析を通じて、外部要因の変化により加速し、やがて社会に浸透すると考える新たなイノベーションの発見に積極的に取り組み、今後3年、5年、10年の間で利益、フリーキャッシュフロー、持続可能な競争上の優位性が拡大すると考える革新的な企業に投資する方針です。

・マネープールマザーファンド

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当作成期		項目の概要
	(2025年11月8日～2026年5月7日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	67円	0.589%	(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11,439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)	(19)	(0.164)	
(販売会社)	(47)	(0.409)	
(受託会社)	(2)	(0.016)	
(b) 売買委託手数料	—	—	(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)	(—)	(—)	
(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 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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	0	0.003	(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)	(—)	(—)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	67	0.592	

(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。

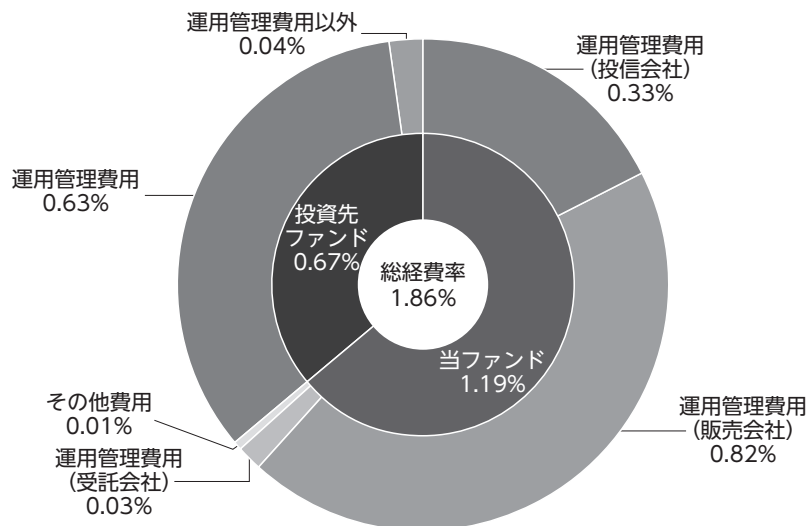
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 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(マザーファンドを除く)。

<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1.86%です。



総経費率(①+②+③)	1.86%
①当ファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.63%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04%

(注1)当ファンドの費用は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)投資先ファンドとは、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。)です。

(注5)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6)当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7)投資先ファンドの費用は投資先運用会社等から提供された入手可能なデータや情報を基に三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成しています。

(注8)投資先ファンドの運用管理費用の比率は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値を使用している場合があります。

(注9)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

<投資信託受益証券>

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
国内	フランクリン・テンブルトン・イノベーション世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	1,259,326	2,900,000	252,084	632,957

(注)金額は受渡代金です。

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	$\frac{D}{C}$
投資信託受益証券	百万円 2,900	百万円 2,900	% 100.0	百万円 632	百万円 632	% 100.0
コール・ローン	116,041	9,837	8.5	115,818	9,827	8.5

(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。

<マネープールマザーファンド>

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	$\frac{D}{C}$
コール・ローン	百万円 2,841,352	百万円 239,785	% 8.4	百万円 2,846,829	百万円 240,477	% 8.4

<平均保有割合 0.0%>

(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

<当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細>

フ ァ ン ド 名	当 作 成 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
株式ファンド	千口	千円	%
フランクリン・テンブルトン・イノベーション世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	11,140,242	28,171,445	96.9

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<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	口 数	口 数	評 価 額
マネーパールマザーファンド	千口	千口	千円	千口	千口	千円
	9	9	10	9	9	10

(注)親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、54,247,557千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 作 成 期 末		
	評 価 額	比 率	評 価 額
投 資 信 託 受 益 証 券	千円	%	千円
	28,171,445	95.2	28,171,445
マ ネ ー パ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	10	0.0	10
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,431,457	4.8	1,431,457
投 資 信 託 財 産 総 額	29,602,912	100.0	29,602,912

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35期末 2025年12月8日現在	第36期末 2026年1月7日現在	第37期末 2026年2月9日現在	第38期末 2026年3月9日現在	第39期末 2026年4月7日現在	第40期末 2026年5月7日現在
(A) 資産	25,967,972,463円	27,069,891,311円	25,564,096,890円	25,673,079,756円	25,237,147,814円	29,602,912,919円
コール・ローン等	1,268,456,155	1,604,442,248	1,343,739,536	1,121,151,103	1,041,530,957	1,431,426,598
投資信託受益証券(評価額)	24,699,490,086	25,465,407,524	24,220,320,890	24,551,896,581	24,195,586,358	28,171,445,322
マネーパール マザーファンド(評価額)	10,040	10,045	10,051	10,056	10,062	10,069
未収利息	16,182	31,494	26,413	22,016	20,437	30,930
(B) 負債	659,832,276	472,451,578	292,563,723	536,333,084	56,389,357	532,261,867
未払収益分配金	632,668,838	446,839,481	230,074,326	469,849,108	—	482,888,560
未払解約金	2,266,135	—	34,025,709	43,369,802	32,665,929	21,974,413
未払信託報酬	24,782,579	25,494,078	28,332,528	23,007,667	23,614,113	27,272,643
その他未払費用	114,724	118,019	131,160	106,507	109,315	126,251
(C) 純資産総額(A-B)	25,308,140,187	26,597,439,733	25,271,533,167	25,136,746,672	25,180,758,457	29,070,651,052
元本	21,088,961,295	22,341,974,055	23,007,432,652	23,492,455,449	23,893,944,157	24,144,428,020
次期繰越損益金	4,219,178,892	4,255,465,678	2,264,100,515	1,644,291,223	1,286,814,300	4,926,223,032
(D) 受益権総口数	21,088,961,295口	22,341,974,055口	23,007,432,652口	23,492,455,449口	23,893,944,157口	24,144,428,020口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,001円	11,905円	10,984円	10,700円	10,539円	12,040円

■損益の状況

項目	第35期 自2025年11月8日 至2025年12月8日	第36期 自2025年12月9日 至2026年1月7日	第37期 自2026年1月8日 至2026年2月9日	第38期 自2026年2月10日 至2026年3月9日	第39期 自2026年3月10日 至2026年4月7日	第40期 自2026年4月8日 至2026年5月7日
(A) 配当等収益	441,458円	705,858円	663,918円	518,990円	491,050円	422,751円
受取利息	441,458	705,858	663,918	518,990	491,050	422,751
(B) 有価証券売買損益	623,029,364	267,920,102	△1,842,431,442	△167,504,904	△353,468,534	4,100,694,026
売益	623,168,121	268,040,886	2,688,778	937,934	3,024,852	4,108,814,090
売買損	△138,757	△120,784	△1,845,120,220	△168,442,838	△356,493,386	△8,120,064
(C) 信託報酬等	△24,897,303	△25,612,097	△28,463,688	△23,114,174	△23,723,428	△27,398,894
(D) 当期損益金(A+B+C)	598,573,519	243,013,863	△1,870,231,212	△190,100,088	△376,700,912	4,073,717,883
(E) 前期繰越損益金	704,294,634	666,892,163	461,274,832	△1,633,246,017	△2,036,127,636	△2,397,554,657
(F) 追加信託差損益金	3,548,979,577	3,792,399,133	3,903,131,221	3,937,486,436	3,699,642,848	3,732,948,366
(配当等相当額)	(3,956,573,239)	(4,234,783,092)	(4,376,502,316)	(4,474,455,247)	(4,300,196,794)	(4,345,397,616)
(売買損益相当額)	(△407,593,662)	(△442,383,959)	(△473,371,095)	(△536,968,811)	(△600,553,946)	(△612,449,250)
(G) 計(D+E+F)	4,851,847,730	4,702,305,159	2,494,174,841	2,114,140,331	1,286,814,300	5,409,111,592
(H) 収益分配金	△632,668,838	△446,839,481	△230,074,326	△469,849,108	0	△482,888,560
次期繰越損益金(G+H)	4,219,178,892	4,255,465,678	2,264,100,515	1,644,291,223	1,286,814,300	4,926,223,032
追加信託差損益金	3,548,979,577	3,792,399,133	3,903,131,221	3,690,815,654	3,699,642,848	3,732,948,366
(配当等相当額)	(3,956,573,239)	(4,234,783,092)	(4,376,502,316)	(4,227,784,465)	(4,300,196,794)	(4,345,397,616)
(売買損益相当額)	(△407,593,662)	(△442,383,959)	(△473,371,095)	(△536,968,811)	(△600,553,946)	(△612,449,250)
分配準備積立金	670,199,315	463,066,545	231,200,506	7,206,196	7,169,585	1,193,274,666
繰越損益金	—	—	△1,870,231,212	△2,053,730,627	△2,419,998,133	—

(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35期首元本額は19,863,920,844円、第35～40期中追加設定元本額は4,849,326,999円、第35～40期中一部解約元本額は568,819,823円です。

※分配金の計算過程

項目	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	424,030円	639,267円	-円	-円	-円	420,011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)	598,149,489円	242,374,596円	-円	-円	-円	1,668,619,014円
(C) 収益調整金額	3,956,573,239円	4,234,783,092円	4,376,502,316円	4,474,455,247円	4,300,196,794円	4,345,397,616円
(D) 分配準備積立金額	704,294,634円	666,892,163円	461,274,832円	230,384,522円	7,169,585円	7,124,201円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	5,259,441,392円	5,144,689,118円	4,837,777,148円	4,704,839,769円	4,307,366,379円	6,021,560,842円
(F) 期末残存口数	21,088,961,295口	22,341,974,055口	23,007,432,652口	23,492,455,449口	23,893,944,157口	24,144,428,020口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	2,493円	2,302円	2,102円	2,002円	1,802円	2,493円
(H) 分配金額(1万口当たり)	300円	200円	100円	200円	-円	200円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	632,668,838円	446,839,481円	230,074,326円	469,849,108円	-円	482,888,560円

分配金のお知らせ

	第35期	第36期	第37期	第38期	第39期	第40期
1万口当たり分配金	300円	200円	100円	200円	0円	200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、

- 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、
- 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

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2026年4月1日)

組入投資信託証券の内容

■フランクリン・テンプルトン・イノベーション世界株式ファンド（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

運 用 会 社	フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社
主な投資対象・投資地域	米国を中心に世界の金融商品取引所に上場している株式
運用の基本方針等	この投資信託は、主として米国を中心に世界の金融商品取引所に上場している株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。

●損益の状況

項 目	第 3 期 自 2024年10月22日 至 2025年10月20日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,962,491,363円
売 買 益	7,069,817,290
売 買 損	△107,325,927
(B) 信 託 報 酬 等	△186,903,762
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	6,775,587,601
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	6,554,718,192
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,035,234,681
(配 当 等 相 当 額)	(2,481,808,589)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,553,426,092)
(F) 計 (C+D+E)	20,365,540,474
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	20,365,540,474
追 加 信 託 差 損 益 金	7,035,234,681
(配 当 等 相 当 額)	(2,483,639,939)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,551,594,742)
分 配 準 備 積 立 金	13,330,305,793

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

種	類	第2期末		第3期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
フランクリン・templton・イノベーション世界株式マザーファンド		13,607,833		16,148,402		36,884,565

下記は、フランクリン・templton・イノベーション世界株式マザーファンド全体の内容です。

<外国株式>

銘	柄	第2期末		第3期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千ドル	千円	
ADMA BIOLOGICS INC		8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVANCED MICRO DEVICES		154	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AEROVIRONMENT INC		2	—	—	—	資本財
AFFIRM HOLDINGS INC		—	39	265	40,160	金融サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		—	3	66	9,988	一般消費財・サービス流通・小売り
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		—	14	675	102,043	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A		448	496	12,583	1,900,175	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC		640	828	17,639	2,663,596	一般消費財・サービス流通・小売り
AMPHENOL CORP-CL A		76	171	2,150	324,668	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANALOG DEVICES INC		127	64	1,554	234,709	半導体・半導体製造装置
APPLE INC		160	207	5,222	788,582	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPFOLIO INC - A		13	—	—	—	ソフトウェア・サービス
APPROVIN CORP-CLASS A		42	99	5,954	899,166	ソフトウェア・サービス
ARISTA NETWORKS INC		19	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARISTA NETWORKS INC		—	122	1,756	265,239	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARM HOLDINGS PLC		5	13	229	34,709	半導体・半導体製造装置
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR		6	52	1,114	168,304	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR		62	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXON ENTERPRISE INC		59	76	5,136	775,647	資本財
BAKER HUGHES CO		65	35	160	24,307	エネルギー
BEONE MEDICINES LTD-ADR		—	1	45	6,880	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLOOM ENERGY CORP- A		—	58	654	98,880	資本財
BOOKING HOLDINGS INC		2	4	2,093	316,181	消費者サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP		23	77	771	116,495	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM INC		442	476	16,658	2,515,433	半導体・半導体製造装置
CADENCE DESIGN SYS INC		127	103	3,375	509,676	ソフトウェア・サービス
CARIS LIFE SCIENCES INC		—	14	46	6,968	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARVANA CO		—	26	867	131,053	一般消費財・サービス流通・小売り
CELESTICA INC		19	144	4,005	604,849	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CIRCLE INTERNET GROUP INC		—	8	101	15,279	ソフトウェア・サービス
CLEARWATER ANALYTICS HDS-A		6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CLOUDFLARE INC - CLASS A		—	171	3,602	543,979	ソフトウェア・サービス
CORCEPT THERAPEUTICS INC		—	13	107	16,159	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN		21	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		—	15	767	115,920	ソフトウェア・サービス
DANAHER CORP		86	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DATADOG INC - CLASS A		26	—	—	—	ソフトウェア・サービス

銘柄	第2期末		第3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	千ドル	千円	
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	54	31	300	45,301	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	46	103	2,722	411,123	消費者サービス
DUOLINGO	6	—	—	—	消費者サービス
DOXIMITY INC-CLASS A	7	165	1,118	168,952	ヘルスケア機器・サービス
ASPEN TECHNOLOGY INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ENTEGRIS INC	13	—	—	—	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-A	137	186	13,356	2,016,775	メディア・娯楽
FAIR ISAAC CORP	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FASTENAL CO	13	—	—	—	資本財
FIGMA INC-CL A	—	6	34	5,244	ソフトウェア・サービス
FIGURE TECHNOLOGY SOLUT-CL A	—	11	43	6,539	金融サービス
GARTNER INC	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GE VERNOVA INC	—	16	976	147,406	資本財
GLOBUS MEDICAL INC - A	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GUARDANT HEALTH INC	—	121	796	120,323	ヘルスケア機器・サービス
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	6	24	598	90,371	ソフトウェア・サービス
HARROW INC	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HEALTH EQUITY INC	31	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HEARTFLOW INC	—	41	139	21,070	ヘルスケア機器・サービス
HINGE HEALTH INC-A	—	37	182	27,562	ヘルスケア機器・サービス
HUBSPOT INC	19	—	—	—	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	28	3	242	36,651	ヘルスケア機器・サービス
INSMED INC	18	65	1,089	164,520	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	29	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	64	19	1,265	191,051	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	67	70	3,139	474,051	ヘルスケア機器・サービス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	—	7	53	8,089	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KLA CORP	31	20	2,231	336,885	半導体・半導体製造装置
KARMAN HOLDINGS INC	—	82	615	92,913	資本財
KLAVIYO INC-A	27	—	—	—	ソフトウェア・サービス
KRATOS DEFENSE & SECURITY	—	181	1,508	227,740	資本財
KRYSTAL BIOTECH INC	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAM RESEARCH CORP	320	169	2,401	362,679	半導体・半導体製造装置
LEGENCE CORP-CL A	—	30	101	15,340	資本財
LIFE360 INC	11	49	434	65,555	ソフトウェア・サービス
LIGAND PHARMACEUTICALS	4	20	369	55,736	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELI LILLY AND COMPANY	47	28	2,247	339,436	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MSCI INC	4	—	—	—	金融サービス
MANHATTAN ASSOCIATES INC	20	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MASTERCARD INC - A	108	140	7,896	1,192,328	金融サービス
MEDPACE HOLDINGS INC	—	1	70	10,605	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCADOLIBRE INC	12	16	3,351	506,052	一般消費財・サービス流通・小売り
MICROSOFT CORP	287	372	19,135	2,889,534	ソフトウェア・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	32	20	2,078	313,871	半導体・半導体製造装置
MOODY'S CORP	10	—	—	—	金融サービス
NATERA INC	64	118	2,154	325,381	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETFLIX INC	3	36	4,318	652,153	メディア・娯楽
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	22	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	1,275	1,253	22,969	3,468,375	半導体・半導体製造装置

銘柄	第2期末		第3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	千ドル	千円	
OCEANEERING INTL INC	62	37	86	13,026	エネルギー
ORACLE CORP	—	7	222	33,606	ソフトウェア・サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	102	1,819	274,682	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	64	163	3,389	511,836	ソフトウェア・サービス
PROCEPT BIOROBOTICS CORP	40	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
QUANTA SERVICES INC	45	14	623	94,139	資本財
REDDIT INC-CL A	—	28	549	82,954	メディア・娯楽
ROBINHOOD MARKETS INC - A	—	126	1,643	248,147	金融サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	3	163	2,171	327,898	メディア・娯楽
ROCKET LAB CORP	—	90	596	90,130	資本財
ROKU INC	—	20	195	29,589	メディア・娯楽
ROPER TECHNOLOGIES INC	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SPS COMMERCE INC	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE INC	26	1	47	7,120	ソフトウェア・サービス
SAMSARA INC-CL A	13	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SEA LTD-ADR	4	139	2,226	336,264	メディア・娯楽
GENEDX HOLDINGS CORP	—	19	236	35,775	ヘルスケア機器・サービス
SERVICENOW INC	67	40	3,689	557,099	ソフトウェア・サービス
SERVICETITAN INC-A	—	65	604	91,267	ソフトウェア・サービス
SNOWFLAKE INC	—	20	491	74,157	ソフトウェア・サービス
STRYKER CORP	3	3	126	19,166	ヘルスケア機器・サービス
SYMBOTIC INC	—	16	115	17,433	資本財
SYNOPSYS INC	64	52	2,368	357,570	ソフトウェア・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	32	223	6,605	997,454	半導体・半導体製造装置
TEMPUS AI INC	26	42	373	56,412	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESLA INC	86	124	5,456	823,890	自動車・自動車部品
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	13	—	—	—	メディア・娯楽
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	44	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TOAST INC-CLASS A	—	83	312	47,157	金融サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	129	123	1,320	199,470	金融サービス
TRANSMEDICS GROUP INC	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TRIMBLE INC	—	9	70	10,577	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TYLER TECHNOLOGIES INC	10	4	217	32,828	ソフトウェア・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	195	98	911	137,644	運輸
UNITED THERAPEUTICS CORP	8	1	47	7,197	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	13	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	3	40	1,154	174,329	ヘルスケア機器・サービス
VERISK ANALYTICS INC	6	—	—	—	商業・専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTIV HOLDINGS CO-A	7	—	—	—	資本財
VISA INC-CLASS A SHARES	63	82	2,830	427,458	金融サービス
WORKDAY INC-CLASS A	6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BULLISH	—	3	17	2,585	金融サービス
KESTRA MEDICAL TECHNOLOGIES	—	13	32	4,908	ヘルスケア機器・サービス
KLARNA GROUP PLC	—	22	79	12,002	金融サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	36	—	—	—	銀行
TECHNIPPMC INC	81	77	279	42,203	エネルギー
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	5	16	1,092	164,977	メディア・娯楽
ELBIT SYSTEMS LTD	—	3	176	26,600	資本財
MONDAY.COM LTD	31	—	—	—	ソフトウェア・サービス

銘柄	業種等	第2期末		第3期末	
		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	千ドル	千円
WIX.COM LTD	ソフトウェア・サービス	2	—	—	—
ASML HOLDING NV-NY REG SHS	半導体・半導体製造装置	44	7	788	119,051
MERUS NV	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	18	—	—	—
MAKEMYTRIP LTD	消費者サービス	28	—	—	—
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	6,851 8,886	228,525 —	34,507,302 <93.6%>
(カナダ)				千カナダドル	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	ソフトウェア・サービス	4	5	2,029	218,617
LUMINE GROUP INC	ソフトウェア・サービス	28	38	134	14,452
SHOPIFY INC - CLASS A	ソフトウェア・サービス	306	414	9,132	983,927
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	340 3	457 —	1,216,996 <3.3%>
(ドイツ)				千ユーロ	
SCOUT24 SE	メディア・娯楽	—	7	73	12,915
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	— —	73 —	12,915 <0.0%>
(オランダ)					
ASM INTERNATIONAL NV	半導体・半導体製造装置	13	—	—	—
ARGENX SE	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	6	16	1,178	207,462
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	19 2	16 1	1,178 —
ユーロ計		株数・金額 銘柄数<比率>	19 2	23 —	220,378 <0.6%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
PRO MEDICUS LTD	ヘルスケア機器・サービス	32	38	1,092	107,314
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	32 1	38 1	1,092 —
(香港)				千ホンコンドル	
TENCENT HOLDINGS LTD	メディア・娯楽	—	8	513	9,987
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	— —	8 —	9,987 <0.0%>
(韓国)				千韓国ウォン	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	—	1	167,808	17,837
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1 —	167,808 —
合計		株数・金額 銘柄数<比率>	7,244 108	9,416 104	36,079,818 <97.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、当該日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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

マネープールマザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2025年11月20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2010年2月26日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。また、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等にも投資します。
組入制限	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		債券組入率 比	債券先物率 比	純資産額
	円	騰落率			
第12期(2021年11月22日)	10,015	△0.0	—	—	百万円 358,814
第13期(2022年11月21日)	10,011	△0.0	—	—	371,933
第14期(2023年11月20日)	10,006	△0.0	—	—	236,294
第15期(2024年11月20日)	10,012	0.1	53.1	—	178,757
第16期(2025年11月20日)	10,049	0.4	50.9	—	68,788

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		債券組入率 比	債券先物率 比
	円	騰落率		
(当期首) 2024年11月20日	10,012	—	53.1	—
11月末	10,012	0.0	53.1	—
12月末	10,014	0.0	51.1	—
2025年 1月末	10,015	0.0	51.1	—
2月末	10,018	0.1	51.0	—
3月末	10,020	0.1	51.5	—
4月末	10,024	0.1	51.0	—
5月末	10,027	0.1	51.0	—
6月末	10,031	0.2	50.3	—
7月末	10,034	0.2	50.9	—
8月末	10,038	0.3	50.9	—
9月末	10,042	0.3	50.8	—
10月末	10,046	0.3	50.9	—
(当期末) 2025年11月20日	10,049	0.4	50.9	—

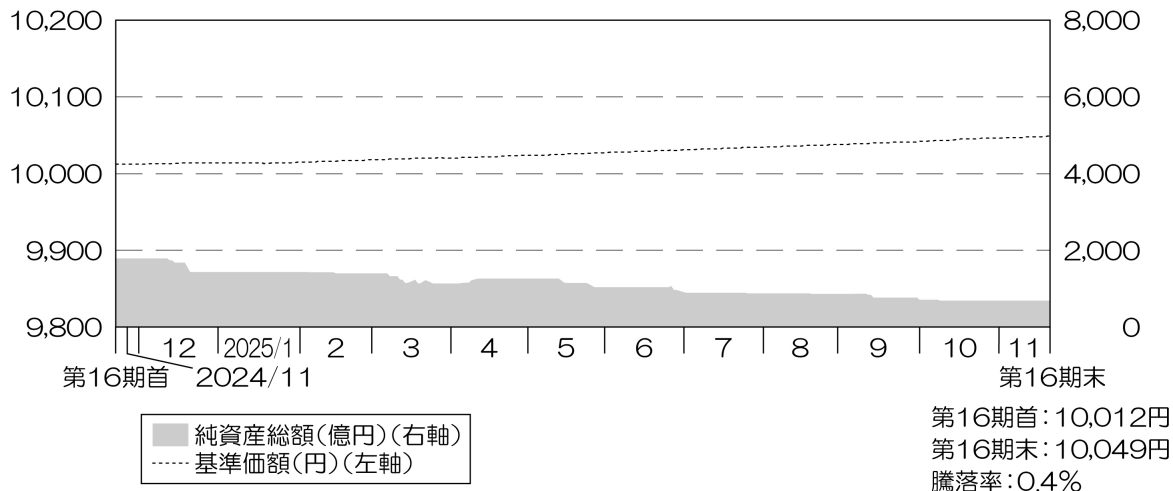
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「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。

当期中の運用経過と今後の運用方針

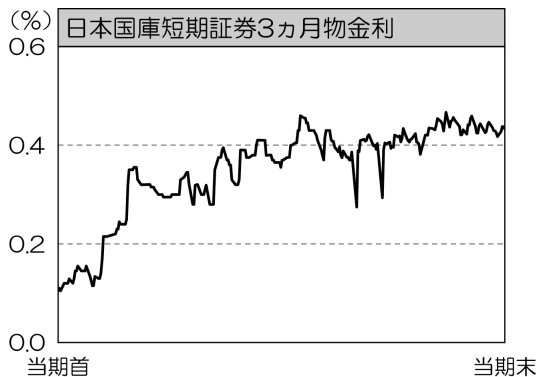
基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

日銀は、2025年1月下旬に開催した金融政策決定会合において、金融市場調節については無担保コール翌日物レートを0.5%程度で推移するよう促すとし、0.25%の利上げを決定しました。残存1年未満の短期国債利回りは、米長期金利の上昇と外国為替市場での円安・米ドル高進行の影響などから日銀の利上げに先駆けて上昇(債券価格は下落)し、利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続きました。無担保コール翌日物金利は、1月下旬の日銀利上げまで概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。このような中、当ファンドは、債券組入比率を純資産総額の概ね50%台前半程度とし、残りはコールローン等にて運用を行いました。基準価額は、保有国債と無担保コールのプラス利回りなどを取り込んで、前期末比で上昇しました。

投資環境



3ヵ月国債利回りは、2024年12月中旬まで0.1%台で推移した後、12月下旬から2025年1月中旬にかけて、日銀の利上げ観測の高まりなどから0.3%台に上昇しました。1月下旬の利上げ実施後も先行きの追加利上げ観測により、緩やかながらも上昇推移が続き、期末には0.4%台になりました。

無担保コール翌日物金利は、2025年1月下旬の日銀の利上げにかけて概ね0.2%台前半で推移し、利上げ後期末にかけては、概ね0.4%台後半で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

追加投資では償還期間3ヵ月程度の流動性が高い国債を組み入れました。また、債券組入比率は純資産総額の概ね50%台前半程度に維持し、残りはコールローン等にて運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

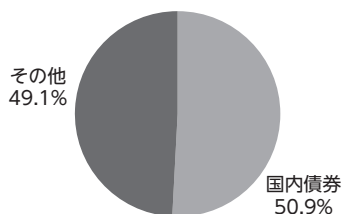
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第1333回国庫短期証券	日本	50.9%
2	—	—	—
3	—	—	—
4	—	—	—
5	—	—	—
6	—	—	—

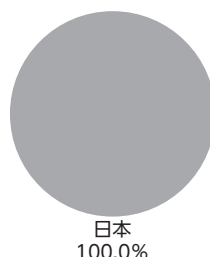
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	—	—	—
8	—	—	—
9	—	—	—
10	—	—	—
組入銘柄数			1

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

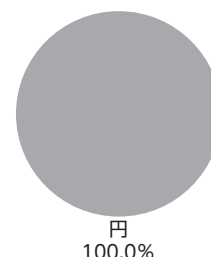
○資産別配分



○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

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。

今後の運用方針

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

現状の運用環境下、ポートフォリオについては、追加投資では償還期間3カ月程度の流動性が高い国債を組み入れ、債券組入比率については、3カ月国債利回りとコールローンの利回り状況を見ながら調整する方針といたします。

1万口当たりの費用明細

当期中における該当事項はありません。

売買および取引の状況

〈公社債〉

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円 151,863,128	千円 61,855,690 (150,100,000)

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2)()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

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	13,608,391	1,701,456	12.5	13,658,425	1,716,791	12.6

(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(邦貨建)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BB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	35,000,000 (35,000,000)	34,987,190 (34,987,190)	50.9 (50.9)	— (—)	— (—)	— (—)	50.9 (50.9)
合 計	35,000,000 (35,000,000)	34,987,190 (34,987,190)	50.9 (50.9)	— (—)	— (—)	— (—)	50.9 (50.9)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(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

銘 柄	当 期		末		
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日	
国債証券	%	千円	千円		
第1333回国庫短期証券	—	35,000,000	34,987,190	2025/12/22	
合 計		35,000,000	34,987,190		

投資信託財産の構成

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 34,987,190	% 50.9		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	33,801,566	49.1		
投 資 信 託 財 産 総 額	68,788,756	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11月20日現在
(A) 資 産	68,788,756,783円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	33,801,134,786
公 社 債(評価額)	34,987,190,000
未 収 利 息	431,997
(B) 負 債	322
未 払 解 約 金	322
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	68,788,756,461
元 本	68,455,555,279
次 期 繰 越 損 益 金	333,201,182
(D) 受 益 権 総 口 数	68,455,555,279口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,049円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年11月21日 至 2025年11月20日
(A) 配 当 等 収 益	227,219,675円
受 取 利 息	227,219,675
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	157,602,200
売 買 益	162,520,400
売 買 損	△4,918,200
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	384,821,875
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	207,489,146
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	68,504,147
(F) 解 約 差 損 益 金	△327,613,986
(G) 計 (C+D+E+F)	333,201,182
次 期 繰 越 損 益 金(G)	333,201,182

(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178,550,371,643円、期中追加設定元本額は31,901,516,118円、期中一部解約元本額は141,996,332,482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。

ダイナミック・マルチエクスポート・コントロールファンド (適格機関投資家専用)	19,433,791,167円
ダイナミック・為替エクスポージャー・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用)	16,195,488,575円
TOPIXベアファンドF16 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	7,842,461,762円
TOPIXベアファンドF14 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	6,686,804,419円
TOPIXベアファンドF11 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	5,054,513,881円
TOPIXベアファンドF12 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	4,212,454,621円
リスクプレミアムαファンド (適格機関投資家専用)	2,995,805,872円
TOPIXベアファンドF9 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,249,669,564円
TOPIXベアファンドF6 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,235,964,285円
TOPIXベアファンドF8 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,190,341,219円
TOPIXベアファンドF7 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,159,927,749円
TOPIXベアファンドF13 (建玉数量固定型/リセットありZ) (適格機関投資家専用)	1,009,507,645円
私募マネーブルファンドAL (適格機関投資家専用)	164,795,219円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	5,182,333円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	4,087,676円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース)	4,005,348円
国内債券SMTBセレクション (SMA専用)	1,992,033円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	1,991,876円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース)	1,015,647円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	1,005,802円
オーストラリア公社債ファンド	999,601円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	812,319円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジなし)	796,655円
バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)	696,865円
米国国債ベアファンド (建玉比率非調整型Z) (適格機関投資家専用)	299,821円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (アジア通貨コース)	298,995円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし)	210,100円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり)	105,486円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	99,941円

MLP関連証券ファンド (為替ヘッジあり)	49,791円
バンクローン・オープン (為替ヘッジあり)	19,911円
スマート・コントロール 世界株式戦略ファンド	9,996円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (奇数月決算型)	9,995円
オーストラリア公社債ファンド (奇数月決算型)	9,995円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型・奇数月決算型)	9,995円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (奇数月決算型)	9,995円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (奇数月決算型)	9,994円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (奇数月決算型)	9,994円
半導体関連 世界株式戦略ファンド	9,993円
リアルアセット関連証券ファンド (年2回決算型)	9,990円
リアルアセット関連証券ファンド (毎月決算型)	9,990円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9,990円
イノベーション・インサイト 世界株式戦略ファンド (資産成長型)	9,990円
DC脱炭素関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
DC次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,987円
インド中小型成長株式ファンド	9,986円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (資産成長型)	9,983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9,983円
世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド	9,972円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型)	9,970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型)	9,970円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9,962円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	9,961円
バンクローン・オープン (米ドルコース) (SMA専用)	9,961円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	9,961円
債券コア・セレクション	9,956円
債券コア戦略ファンド	9,953円
国内株式SMTBセレクション (SMA専用)	9,953円
外国債券SMTBセレクション (SMA専用)	9,952円
外国株式SMTBセレクション (SMA専用)	9,951円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (毎月決算型)	9,951円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9,950円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	9,950円
次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	4,989円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	4,985円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (年2回決算型)	1,990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (年2回決算型)	1,990円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (年2回決算型)	1,990円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (毎月決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (毎月決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	997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。