

## 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/資産複合
信託期間	2024年1月22日から無期限
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。
主要投資対象	三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社が運用する「FOFs用米国2資産バランスファンド(適格機関投資家専用)」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。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	年1回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向等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。

## USベーシックバランス

### 運用報告書(全体版)

第2期(決算日 2025年9月25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、「USベーシックバランス」は、2025年9月25日に第2期の決算を行いました。

ここに期間中の運用状況について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。

スカイオーション・アセットマネジメント

〒220-8611 神奈川県横浜市西区みなとみらい3-1-1

<照会先> ホームページ : <https://www.soram.co.jp/>

サポートデスク : 045-225-1651

(受付時間 営業日の午前9時~午後5時)

## 【運用報告書の表記について】

- 原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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 價 額						投 資 信 託券率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 謄	中 落 率		
(設定日) 2024年1月22日	円 10,000			円 —		% —	% —	百万円 1,204
1期(2024年9月25日)	10,741			0		7.4	98.2	11,192
2期(2025年9月25日)	12,053			0		12.2	98.1	16,810

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

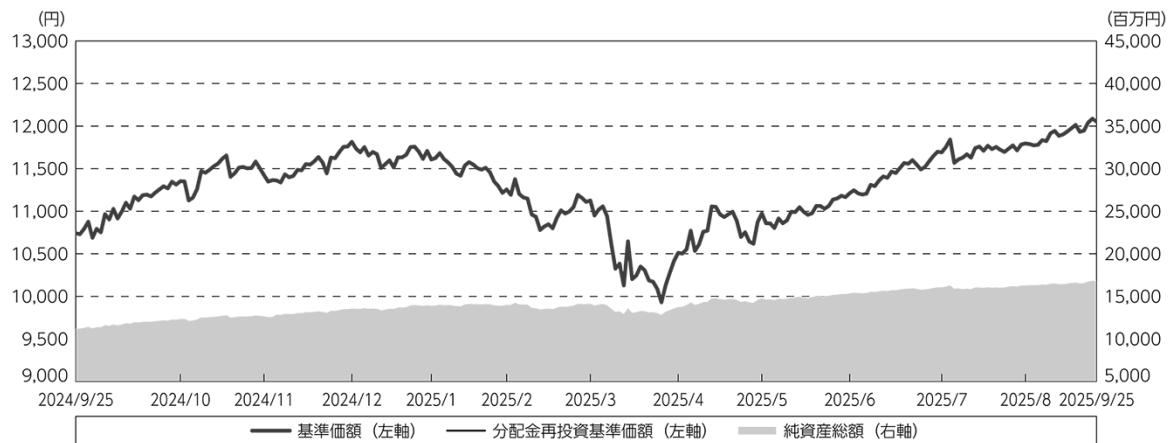
年 月 日	基 準 價 額			投 資 信 託券率
	騰	落	率	
(期 首) 2024年9月25日	円 10,741		% —	% 98.2
9月末	10,877		1.3	98.1
10月末	11,352		5.7	98.4
11月末	11,424		6.4	98.3
12月末	11,815		10.0	97.8
2025年1月末	11,608		8.1	98.4
2月末	11,256		4.8	98.3
3月末	11,126		3.6	98.3
4月末	10,511	△ 2.1		98.3
5月末	10,975		2.2	98.4
6月末	11,212		4.4	98.4
7月末	11,692		8.9	98.4
8月末	11,796		9.8	98.5
(期 末) 2025年9月25日	12,053		12.2	98.1

(注) 謄落率は期首比です。

## ○運用経過

(2024年9月26日～2025年9月25日)

## 期中の基準価額等の推移



期 首：10,741円

期 末：12,053円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 12.2% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)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) 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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首(2024年9月25日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○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「FOFs用米国2資産バランスファンド(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も上昇しました。

組入ファンド	投資資産	当期末 組入比率	騰落率
FOFs用米国2資産バランスファンド(適格機関投資家専用)	米国の株式、国債	98.1%	13.1%
S&P500インデックスマザーファンド	米国株式	51.6%	21.0%
米国国債マザーファンド(7-10年/為替ヘッジなし)	米国国債	47.4%	5.3%
その他	コールローン等	1.0%	—
FOFs用短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用)	わが国の公社債	0.0%	0.2%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。騰落率は期首からのものです。

(注) 「FOFs用米国2資産バランスファンド(適格機関投資家専用)」の組入資産の比率は、「FOFs用米国2資産バランスファンド(適格機関投資家専用)」に対する評価額の割合です。

## 投資環境

### ■米国株式市場

米国株式市場は上昇しました。

2024年9月から12月中旬にかけての米国株式市場は、先行きの財政悪化やインフレ再燃リスクが警戒されたことで下落する場面はあったものの、トランプ次期政権による大規模減税継続や規制緩和への期待が高まり、大型ハイテク株やAI（人工知能）関連の半導体・ソフトウェア銘柄などが堅調に推移したことなどから上昇しました。12月下旬から2025年2月中旬にかけては、米国長期金利が上昇したことなどにより下落した一方で、主要金融株の好決算やトランプ米大統領が関税引き上げを見送ったことを受けて上昇する場面もあり、レンジ推移となりました。2月下旬から4月上旬にかけては、トランプ米大統領が相互関税を発表したことや、中国が米国へ報復措置を発表したことなどを受けて報復合戦への警戒感が強まったほか、世界経済に対する先行き不透明感が強まることを受けて大幅に下落しました。4月中旬以降は、トランプ米大統領が相互関税の上乗せ部分を一時停止することを発表したことや、米財務長官やトランプ米大統領の米中貿易摩擦の緩和を見込む発言などから過度な警戒感が後退し、その後の関税交渉の進展やFRB（米連邦準備制度理事会）が追加利下げを決定したことなどを受けて上昇基調となりました。

### ■米国債券市場

米国債券市場で、米国長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

2024年9月から11月中旬にかけては、トランプ次期政権下での財政悪化懸念などから長期金利は上昇しました。11月下旬から12月上旬にかけては、財政悪化懸念が一服したことなどから一時的に長期金利は低下（債券価格は上昇）しましたが、12月中旬以降2025年1月中旬にかけては、FOMC（米連邦公開市場委員会）で利下げ回数の予想が減少したことなどから上昇しました。1月下旬から3月上旬にかけては、経済指標が景気の減速傾向を示したことなどを背景に低下しました。その後は、FRBの利下げ期待の高まりやトランプ政権の関税政策情報を材料に、レンジ推移となりました。

### ■外国為替市場（米ドル／円相場）

米ドルは対円で上昇しました。

2024年9月下旬から2025年1月中旬にかけては、米国長期金利が上昇する中、10月には日本の政局先行き不透明感が強まることに加え、12月には日銀が早期利上げに慎重な姿勢を示したことにより円安・米ドル高となりました。1月下旬から3月にかけては、米国長期金利の低下から円高・米ドル安基調となり、4月上旬にトランプ政権の大規模な関税政策の公表を受けた景気減速懸念の強まりから一段と円高・米ドル安が進行しました。その後は米国と各国の関税交渉が進む中、緩やかながらも円安・米ドル高基調となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### ○当ファンド

「FOFs用米国2資産バランスファンド（適格機関投資家専用）」への投資を高位に保つ運用を行いました。

#### ・FOFs用米国2資産バランスファンド（適格機関投資家専用）

「S&P500インデックスマザーファンド」及び「米国国債マザーファンド（7-10年/為替ヘッジなし）」の受益証券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場している株式及び米国の国債に投資しました。

## 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

基準価額水準、市場動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。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。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第2期
	2024年9月26日～ 2025年9月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	— -%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,052

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの收益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○今後の運用方針

### ○当ファンド

「FOFs用米国2資産バランスファンド（適格機関投資家専用）」への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場している株式及び米国の国債に投資します。

#### ・ FOFs用米国2資産バランスファンド（適格機関投資家専用）

「S&P500インデックスマザーファンド」及び「米国国債マザーファンド（7-10年/為替ヘッジなし）」の受益証券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場している株式及び米国の国債に投資し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。

#### ・ FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）

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

(2024年9月26日～2025年9月25日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 57	% 0.506	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(29)	(0.253)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(25)	(0.220)	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
(受託会社)	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他の費用	1	0.006	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.006)	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	58	0.512	
期中の平均基準価額は、11,303円です。			

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

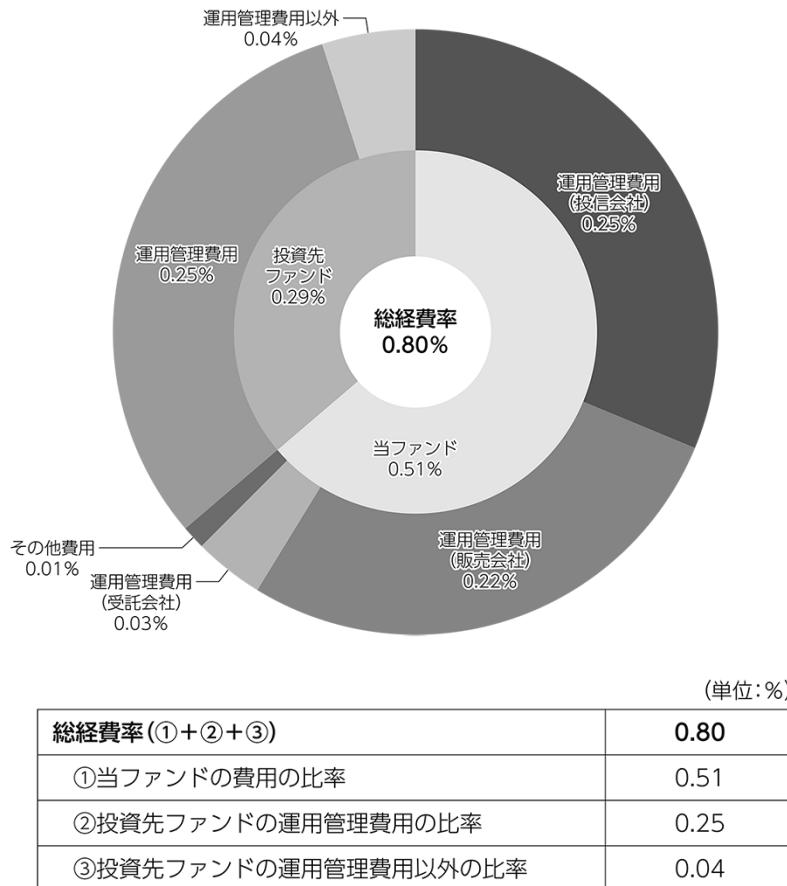
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 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おります。

## (参考情報)

## ○総経費率

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0.80%です。



(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 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) 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) 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。

## ○売買及び取引の状況

(2024年9月26日～2025年9月25日)

## 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内 FOFs用米国2資産バランスファンド（適格機関投資家専用）	3,813,880,295	4,341,000	505,097,986	586,000

(注) 金額は受け渡し代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年9月26日～2025年9月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2024年9月26日～2025年9月25日）

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年9月26日～2025年9月25日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2025年9月25日現在)

## 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

銘柄	期首(前期末) 口数	当期末		
		口数	評価額	比率
FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）	10,188	10,188	千円 10	% 0.0
FOFs用米国2資産バランスファンド（適格機関投資家専用）	10,131,341,325	13,440,123,634	16,492,375	98.1
合計	10,131,351,513	13,440,133,822	16,492,385	98.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## ○投資信託財産の構成

(2025年9月25日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 16,492,385	% 97.4
コール・ローン等、その他	443,533	2.6
投資信託財産総額	16,935,918	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円 16,935,918,783
コール・ローン等	443,528,808
投資信託受益証券(評価額)	16,492,385,722
未収利息	4,253
(B) 負債	125,790,360
未払解約金	86,892,704
未払信託報酬	38,479,464
その他未払費用	418,192
(C) 純資産総額(A-B)	16,810,128,423
元本	13,947,174,623
次期繰越損益金	2,862,953,800
(D) 受益権総口数	13,947,174,623口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,053円

(注) 当ファンドの期首元本額は10,420,367,117円、期中追加設定元本額は5,562,794,800円、期中一部解約元本額は2,035,987,294円です。

(注) 1口当たり純資産額は1,2053円です。

## ○損益の状況 (2024年9月26日～2025年9月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円 771,838
受取利息	771,838
(B) 有価証券売買損益	1,627,008,607
売買益	1,747,407,928
売買損	△ 120,399,321
(C) 信託報酬等	△ 72,041,435
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,555,739,010
(E) 前期繰越損益金	213,110,928
(F) 追加信託差損益金	1,094,103,862
(配当等相当額)	( 121,135,084)
(売買損益相当額)	( 972,968,778)
(G) 計(D+E+F)	2,862,953,800
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,862,953,800
追加信託差損益金	1,094,103,862
(配当等相当額)	( 121,135,084)
(売買損益相当額)	( 972,968,778)
分配準備積立金	1,768,849,938

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(735,817円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,555,003,193円)、信託約款に規定する収益調整金(1,094,103,862円)および分配準備積立金(213,110,928円)より分配対象収益は2,862,953,800円(1万口当たり2,052円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

## ○お知らせ

### 約款変更について

2024年9月26日から2025年9月25日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- ・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)

## 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/資産複合	
信託期間	信託期間は2024年1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	FOFs用米国2資産バランスファンド (適格機関投資家専用)	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。
	S&P500インデックス マザーファンド	米国の金融商品取引所等に上場している株式を主要投資対象とします。
	米国国債マザーファンド (7~10年/為替ヘッジなし)	米国の国債を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用米国2資産 バランスファンド (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	S&P500インデックス 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割合には制限を設けません。
	米国国債マザーファンド (7~10年/為替ヘッジなし)	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	每決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1)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。 (2)分配金額については、委託者が基準価額水準、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。	

# FOFs用米国2資産バランスファンド (適格機関投資家専用)

## 運用報告書(全体版)

第1期(決算日 2025年3月10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示元に帰属します。

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入率	株式先物比率	債券組入率	債券先物比率	投資信託証券組入率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率						
設定日(2024年1月23日)	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 1,200
第1期(2025年3月10日)	11,079	0	10.8	46.8	1.5	49.3	—	1.0	13,355

(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」、「債券先物比率」、「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、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		株式組入率	株式先物比率	債券組入率	債券先物比率	投信組入率
		騰落率					
(設定日) 2024年1月23日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	% —
1月末	10,053	0.5	43.9	5.1	51.8	—	1.0
2月末	10,343	3.4	47.0	2.8	47.4	—	1.0
3月末	10,629	6.3	44.6	5.5	48.0	—	0.9
4月末	10,725	7.3	44.5	5.5	46.9	—	0.9
5月末	10,888	8.9	44.3	5.2	48.3	—	0.9
6月末	11,573	15.7	46.1	3.9	47.6	—	0.9
7月末	11,006	10.1	46.7	1.7	48.2	—	1.0
8月末	10,741	7.4	45.1	3.6	48.2	—	1.0
9月末	10,797	8.0	45.2	3.8	47.6	—	1.0
10月末	11,484	14.8	48.6	1.7	46.7	—	1.0
11月末	11,488	14.9	48.9	1.4	46.2	—	1.0
12月末	11,893	18.9	48.5	1.9	46.7	—	0.9
2025年1月末	11,783	17.8	49.1	1.1	46.3	—	0.9
2月末	11,341	13.4	47.9	0.9	48.9	—	1.0
(当期末) 2025年3月10日	11,079	10.8	46.8	1.5	49.3	—	1.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

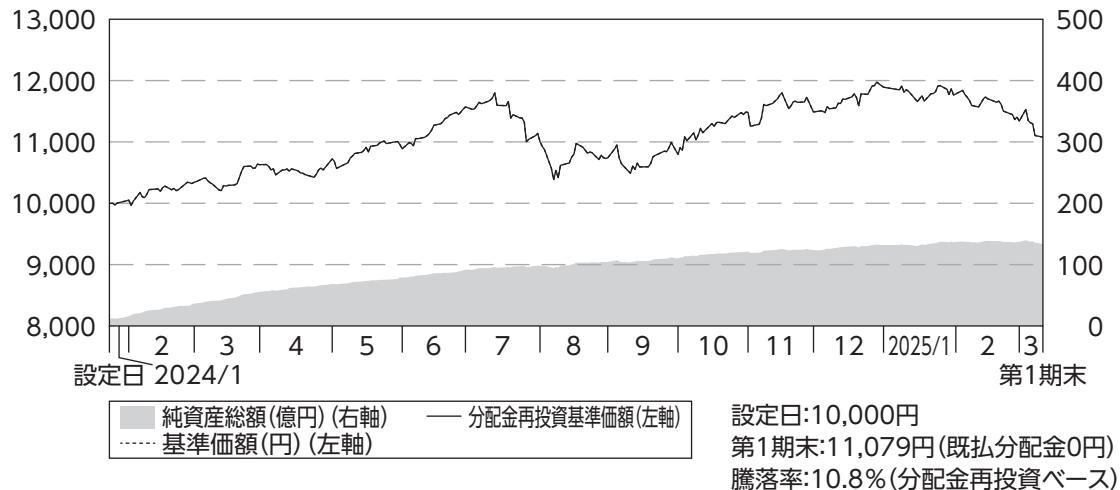
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率、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



(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1月23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。

米国長期金利や米ドル／円が期を通じては上下動をしながらも概ねレンジ内の動きとなる中、FRB(米連邦準備理事会)による利下げなどを受けて米国株式市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

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
S&P500インデックスマザーファンド	米国株式	50.0%	49.2%	19.6%
米国国債マザーファンド(7-10年／為替ヘッジなし)	米国国債	50.0%	49.8%	3.1%

(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

### 米国株式市場

米国株式市場は、AI(人工知能)関連の需要拡大や好業績への期待を背景に大型ハイテク株や半導体関連株が買われたことなどから、2024年7月前半にかけて上昇しました。7月後半以降、米国政府が対中輸出規制強化を検討しているとの報道が嫌気されて一時下落する場面もありましたが、その後は、FRBによる0.5%の大幅利下げの実施を受けて市場心理が好転したことや、米大統領選挙でのトランプ前大統領の勝利を受け、減税や規制緩和など同氏の掲げる政策への期待が高まったことなどから、堅調に推移しました。期末にかけては、トランプ政権による関税政策を巡り先行き不透明感が強まることなどから上げ幅を縮小しました。

### 米国債券市場

米国10年国債利回りは、2024年4月にかけて、物価指標の高止まりにより4.7%台まで上昇しました。その後9月中旬にかけて、FRB議長の会見により3.6%台前半まで低下しましたが、9月下旬から2025年1月中旬にかけては、先行きの財政悪化が警戒されて4.8%近辺まで上昇しました。1月下旬以降は、景気減速懸念から一時4.1%台まで低下しました。

### 米ドル／円市場

米ドル／円相場は、2024年7月上旬にかけて、日米の金利差拡大状況が長引くとの見方から161円台まで円安・米ドル高が進行しました。7月中旬から9月中旬にかけては、日銀の利上げ継続姿勢の一方で米国では早期の大幅利下げ観測から、市場では一時139円台まで円高・米ドル安となりました。9月下旬から2025年1月中旬にかけては、米長期金利が上昇する中、日本の政局先行き不透明感により一時158円台まで円安・米ドル高となりました。1月下旬以降は、米長期金利低下から147円台まで円高・米ドル安となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### ○当ファンド

米国の株式及び米国の債券に投資することにより、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した。各資産への配分は、概ね基本組入比率を維持する運用を行いました。

「S&P500インデックスマザーファンド」及び「米国国債マザーファンド(7-10年／為替ヘッジなし)」の受益証券への投資を通じて、主として米国の株式及び米国の債券に投資しました。

#### ・ S&P500インデックスマザーファンド

ベンチマークであるS&P500(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

##### (1) 組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。

なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

##### (2) ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

#### ・ 米国国債マザーファンド(7-10年／為替ヘッジなし)

残存期間7年以上10年未満の米国国債に投資し、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。

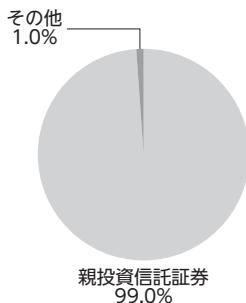
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

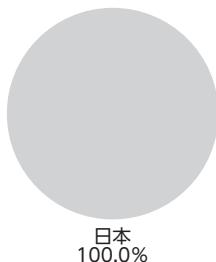
	当期末
	2025年3月10日
米国国債マザーファンド(7-10年／為替ヘッジなし)	49.8%
S&P500インデックスマザーファンド	49.2%
その他	1.0%
組入ファンド数	2

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

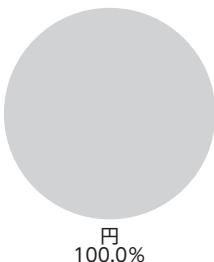
### ○資産別配分



### ○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

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した。  
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1期	
	2024年1月23日～2025年3月10日	
当期分配金 (円)	(円)	—
(対基準価額比率) (%)	(%)	(—)
当期の収益 (円)	(円)	—
当期の収益以外 (円)	(円)	—
翌期繰越分配対象額 (円)	(円)	1,078

(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、ファンドの收益率とは異なります。

(注3)ー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

下記のマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場している株式及び米国の国債に投資します。

各マザーファンド受益証券の基本組入比率は50%とします。また、各マザーファンド受益証券の組入比率には一定の変動許容幅を設けます。

#### ・S&P500インデックスマザーファンド

主として米国の金融商品取引所等に上場している株式に投資し、S&P500(配当込み、円換算ベース)に連動する投資成果を目指します。

株式への投資割合は、原則として高位を維持します。なお、投資信託財産の規模によっては、運用効率の観点から、株式に代えてS&P500への連動を目指す上場投資信託証券に投資することができます。

#### ・米国国債マザーファンド(7-10年／為替ヘッジなし)

主として残存期間7年以上10年未満の米国の国債に投資します。

投資対象とする債券を以下の3つの残存期間に分類し、流動性・リスク分散等を考慮しそれぞれの期間への投資比率を決定します。

・残存期間7年以上8年未満

・残存期間8年以上9年未満

・残存期間9年以上10年未満

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要	
	(2024年1月23日～2025年3月10日)			
	金額	比率		
(a)信託報酬	32円	0.285%	(a)信託報酬 = $\frac{〔期中の平均基準価額〕 \times 信託報酬率}{〔期中の平均基準価額〕}$ 期中の平均基準価額は11,053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)	(26)	(0.236)		
(販売会社)	(1)	(0.012)		
(受託会社)	(4)	(0.037)		
(b)売買委託手数料	1	0.013	(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)	(1)	(0.009)		
(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)	(0.000)		
(商品)	(-)	(-)		
(先物・オプション)	(0)	(0.003)		
(c)有価証券取引税	0	0.000	(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)	(0)	(0.000)		
(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)	(0)	(0.000)		
(d)その他費用	5	0.050	(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)	(5)	(0.043)	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)	(1)	(0.006)	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)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用	
合計	38	0.348		

(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おります。

(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。

## 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
S&P500インデックスマザーファンド	千口 2,740,733	千円 6,241,986	千口 53,617	千円 133,649
米国国債マザーファンド(7-10年/為替ヘッジなし)	6,577,240	6,771,420	127,621	133,649

## 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

〈S&P500インデックスマザーファンド〉

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	80,022,744千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	64,143,637千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.24

(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 0.464883	百万円 0.464883	% 100.0	百万円 0.464883	百万円 0.464883	% 100.0
コール・ローン	27,093	4,881	18.0	26,936	4,862	18.1

(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。

### <S&P500インデックスマザーファンド>

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	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 81,308	百万円 81,308	% 100.0	百万円 80,871	百万円 80,871	% 100.0
為替直物取引	81,026	81,026	100.0	882	882	100.0
金 銭 信 託	22	22	100.0	22	22	100.0
コール・ローン	665,780	118,896	17.9	665,001	118,627	17.8

<平均保有割合 6.8%>

(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。

### <米国国債マザーファンド(7~10年/為替ヘッジなし)>

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 6,616	百万円 2,607	% 39.4	百万円 —	百万円 —	% —
金 銭 信 託	0.927318	0.927318	100.0	0.927318	0.927318	100.0
コール・ローン	34,408	5,547	16.1	34,300	5,534	16.1

<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	当期末		
	口数	評価額	千円
S&P500インデックスマザーファンド	2,687,115	6,572,415	千円
米国国債マザーファンド(7-10年/為替ヘッジなし)	6,449,618	6,647,622	千円

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、以下の通りです。

S&P500インデックスマザーファンド	44,028,065千円
米国国債マザーファンド(7-10年/為替ヘッジなし)	6,449,618千円

### 投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
S & P 5 0 0 インデックスマザーファンド	千円 6,572,415	% 48.5
米国国債マザーファンド(7-10年/為替ヘッジなし)	6,647,622	49.0
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	335,344	2.5
投 資 信 託 財 产 総 額	13,555,381	100.0

(注1)S&P500インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(105,609,108千円)の投資信託財産総額(108,005,449千円)に対する比率は97.8%です。

(注2)米国国債マザーファンド(7-10年/為替ヘッジなし)において、当期末における外貨建純資産(6,628,829千円)の投資信託財産総額(6,736,519千円)に対する比率は98.4%です。

(注3)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

## 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	13,555,381,006円
コール・ローン等	157,141,066
S&P500インデックスマザーファンド(評価額)	6,572,415,730
米国国債マザーファンド(7-10年/為替ヘッジなし)(評価額)	6,647,622,206
未収入金	178,200,000
未収利息	2,004
(B) 負債	199,657,057
未払解約金	179,999,999
未払信託報酬	19,238,898
その他の未払費用	418,160
(C) 純資産総額(A-B)	13,355,723,949
元本	12,055,130,635
次期繰越損益金	1,300,593,314
(D) 受益権総口数	12,055,130,635口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,079円

### ■損益の状況

項目	当期 自2024年1月23日至2025年3月10日
(A) 配当等収益	222,789円
受取利息	223,719
支払利息	△930
(B) 有価証券売買損益	459,131,429
売買益	474,090,859
売買損	△14,959,430
(C) 信託報酬等	△27,430,799
(D) 当期損益金(A+B+C)	431,923,419
(E) 追加信託差損益金	868,669,895
(配当等相当額)	(△4,986)
(売買損益相当額)	(868,674,881)
(F) 計(D+E)	1,300,593,314
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	1,300,593,314
追加信託差損益金	868,669,895
(配当等相当額)	(18,589,642)
(売買損益相当額)	(850,080,253)
分配準備積立金	431,923,419

(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) (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。

#### <注記事項>

※当ファンドの期首元本額は1,200,000,000円、期中追加設定元本額は11,094,575,813円、期中一部解約元本額は239,445,178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)	227,462,737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)	204,460,682円
(C) 収益調整金額	868,669,895円
(D) 分配準備積立金額	-円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	1,300,593,314円
(F) 期末残存口数	12,055,130,635口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	1,078円
(H) 分配金額(1万口当たり)	-円
(I) 収益分配金額(F×H/10,000)	-円

## お知らせ

株式会社東京証券取引所の取引時間延伸を受けて申込受付締切時間を変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2024年11月5日)

# S&P500インデックスマザーファンド

## 運用報告書

第5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2020年8月25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	米国の金融商品取引所等に上場している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**

【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		株式組比率	株式先物率	投資信託証券組入率	純資産額
	期初	中期騰落率	期中騰落率	期末騰落率				
設定日(2020年8月25日)	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 499
第1期(2021年3月10日)	11,547	15.5	11,576	15.8	—	—	99.6	576
第2期(2022年3月10日)	13,773	19.3	13,847	19.6	—	—	99.7	787
第3期(2023年3月10日)	14,992	8.9	15,125	9.2	92.0	6.0	2.4	6,724
第4期(2024年3月11日)	21,412	42.8	21,692	43.4	87.7	11.2	1.9	33,879
第5期(2025年3月10日)	24,459	14.2	24,849	14.6	95.2	3.0	2.0	107,686

(注)株式先物比率は「賃建比率—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		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物率	投資信託証券組入率
	期初	中期騰落率	期中騰落率	期末騰落率			
(当期首) 2024年3月11日	円 21,412	% —	21,692	% —	% 87.7	% 11.2	% 1.9
3月末	22,652	5.8	22,957	5.8	88.0	10.8	1.8
4月末	22,872	6.8	23,182	6.9	88.0	10.8	1.8
5月末	23,411	9.3	23,732	9.4	88.2	10.3	1.8
6月末	25,212	17.7	25,569	17.9	90.8	7.7	1.8
7月末	23,672	10.6	24,016	10.7	94.7	3.4	2.1
8月末	23,159	8.2	23,496	8.3	90.9	7.2	2.0
9月末	23,445	9.5	23,794	9.7	90.5	7.7	2.0
10月末	25,586	19.5	25,971	19.7	94.8	3.2	2.0
11月末	25,930	21.1	26,327	21.4	95.2	2.7	2.0
12月末	27,106	26.6	27,530	26.9	94.6	3.8	1.8
2025年1月末	26,924	25.7	27,352	26.1	96.2	2.1	1.9
2月末	25,221	17.8	25,623	18.1	96.5	1.7	2.0
(当期末) 2025年3月10日	24,459	14.2	24,849	14.6	95.2	3.0	2.0

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)株式先物比率は「賃建比率—売建比率」です。

### ベンチマークは、S&P500（配当込み、円換算ベース）です。

S&P500®は、S&P Dow Jones Indices LLCが公表している米国の代表的な株価指数で、米国的主要産業を代表する約500銘柄を時価総額で加重平均して算出されます。

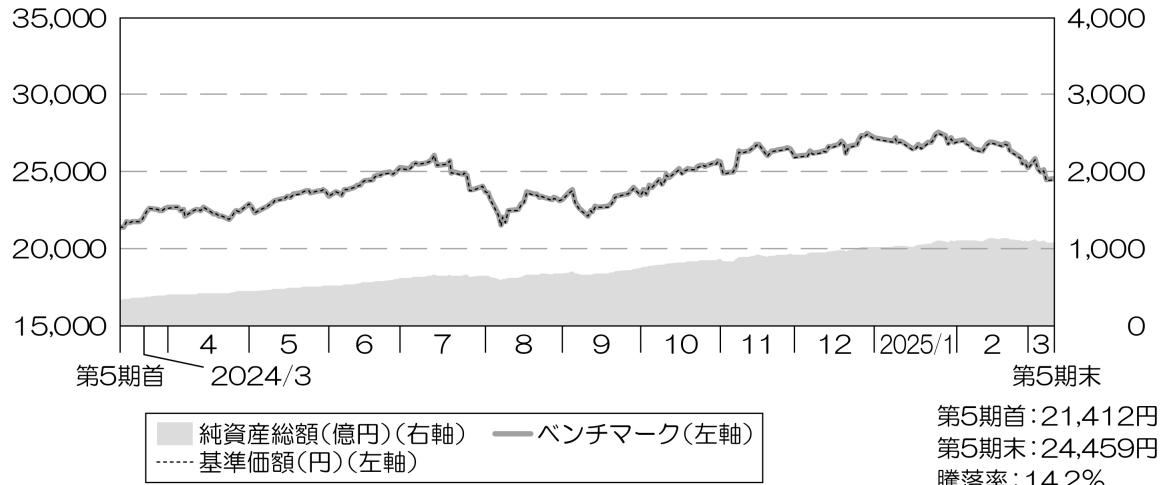
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「円換算ベース」は、米ドルベース指標とともに、当社が独自に円換算した指数です。

S&P500®（以下「当インデックス」）はS&P Dow Jones Indices LLC又はその関連会社（以下「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（以下「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンダは、SPDJI、Dow Jones、S&P又はそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、又は販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遗漏、又は中断に対しても一切責任を負いません。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)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S&P500(配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

## 投資環境



米国株式市場は、AI(人工知能)関連の需要拡大や好業績への期待を背景に大型ハイテク株や半導体関連株が買われたことなどから、2024年7月前半にかけて上昇しました。7月後半以降、米国政府が対中輸出規制強化を検討しているとの報道が嫌気されて一時下落する場面もありましたが、その後は、FRB(米連邦準備理事会)による0.5%の大幅利下げの実施を受けて市場心理が好転したことや、米大統領選挙でのトランプ前大統領の勝利を受け、減税や規制緩和など同氏の掲げる政策への期待が高まったことなどから、堅調に推移しました。期末にかけては、トランプ政権による関税政策を巡り先行き不透明感が強まったことなどから上げ幅を縮小しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるS&P500(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

### (1)組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

### (2)ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

## 当ファンドの組入資産の内容

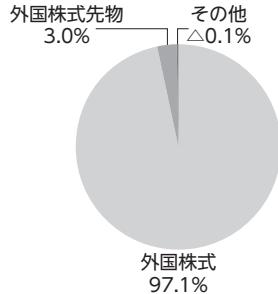
### ○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	APPLE INC	アメリカ	7.2%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	5.8%
3	NVIDIA CORP	アメリカ	5.5%
4	AMAZON.COM	アメリカ	3.7%
5	S&P 500 EMIN 2503	アメリカ	3.0%
6	META PLATFORMS INC-CLASS A	アメリカ	2.7%

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	2.0%
8	BROADCOM INC	アメリカ	1.8%
9	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	アメリカ	1.8%
10	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	1.7%
組入銘柄数			504

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

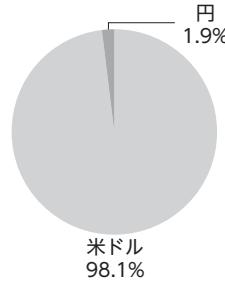
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分

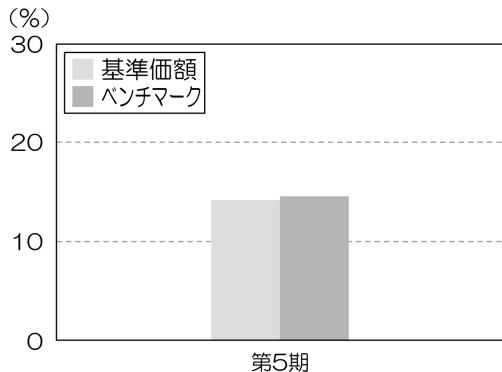


(注1)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他の未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2)国別配分においては、上記の他、オーバランスで外国株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して3.0%買建てております。

## 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。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。差異の主な要因は、配当課税要因<sup>(※1)</sup>および先物要因<sup>(※2)</sup>(いずれもマイナス要因)です。

※1 ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異要因です。

※2 取引コスト低減のために利用している先物とS&P500指数とのリターン差による乖離要因です。

## 今後の運用方針

主として米国の金融商品取引所等に上場している株式に投資し、S&P500(配当込み、円換算ベース)に連動する投資成果を目指します。

株式への投資割合は、原則として高位を維持します。なお、投資信託財産の規模によっては、運用効率の観点から、株式に代えてS&P500への連動を目指す上場投資信託証券に投資することができます。

## 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	5円	0.020%	(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)	(4)	(0.015)		
(新株予約権証券)	(一)	(一)		
(オプション証券等)	(一)	(一)		
(新株予約権付社債(転換社債))	(一)	(一)		
(投資信託証券)	(0)	(0.000)		
(商品)	(一)	(一)		
(先物・オプション)	(1)	(0.005)		
(b) 有価証券取引税	0	0.000	(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)	(0)	(0.000)		
(新株予約権証券)	(一)	(一)		
(オプション証券等)	(一)	(一)		
(新株予約権付社債(転換社債))	(一)	(一)		
(公社債)	(一)	(一)		
(投資信託証券)	(0)	(0.000)		
(c) その他費用	7	0.029	(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)	(7)	(0.028)	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)	(一)	(一)	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)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用	
合計	12	0.049		

(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おります。

(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(24,599円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

## &lt;株式&gt;

		当 期			
		買付		売付	
外 国	ア メ リ カ	株 数	金 額	株 数	金 額
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
		32,988 (2,405)	458,307 (44)	196 (16)	943 (116)

(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。

## &lt;投資信託受益証券、投資証券&gt;

		当 期			
		買付		売付	
外 国	ア メ リ カ	口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千米ドル	千口	千米ドル
外 国	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1	195	—	—
	BXP INC	1	91	—	—
	PROLOGIS INC	9	1,077	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1	284	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	0.959	112	—	—
	CROWN CASTLE INC	4	432	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST	0.492	142	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL PPTY	3	237	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	1	109	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4	101	—	—
	WELLTOWER INC	5	704	—	—
	KIMCO REALTY CORP	7	156	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	3	313	—	—
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	6	127	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1	160	—	—
	REALTY INCOME CORP	8	500	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	1	96	—	—
	UDR INC	3	152	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP	3	484	0.332	55
	PUBLIC STORAGE	1	453	—	—
	VENTAS INC	3	231	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	2	329	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	3	548	0.436	69
	AMERICAN TOWER CORPORATION	4	898	—	—
	INVITATION HOMES INC	5	176	—	—
	MILLROSE PROPERTIES	— (1)	— (40)	1	34
	EQUINIX INC	0.954	816	—	—
	VICI PROPERTIES INC	10	320	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	0.917	188	—	—
小 計		102 (1)	9,444 (40)	2	159

(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おりません。

## &lt;先物取引の種類別取引状況&gt;

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外 国	株式先物取引	百万円 83,908	百万円 85,056	百万円 —	百万円 —

(注)金額は受渡代金です。

## 株式売買比率

## &lt;株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合&gt;

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	70,324,672千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	70,487,955千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.99

(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	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 72,312	百万円 72,312	% 100.0	百万円 72,991	百万円 72,991	% 100.0
為替直物取引	71,027	71,027	100.0	882	882	100.0
金銭信託	22	22	100.0	22	22	100.0
コール・ローン	602,134	118,896	19.7	602,388	118,627	19.7

(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;外国株式&gt;

銘柄	当期首(前期末)		当期末			業種等
	株数	株数	外貨建金額	評価額	邦換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AMAZON.COM	438	1,362	27,138	3,999,723		一般消費財・サービス流通・小売り
ABBOTT LABORATORIES	83	252	3,468	511,173		ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	23	77	86	12,783		公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	44	134	3,526	519,674		ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	77	237	2,378	350,536		半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	21	64	2,887	425,544		ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	20	53	1,530	225,548		保険
AIR PRODUCTS&CHEMICALS	11	32	1,037	152,954		素材
RALPH LAUREN CORPORATION	2	5	127	18,753		耐久消費財・アパレル
ALLSTATE CORP	11	39	796	117,387		保険
HONEYWELL INT'L INC	31	95	2,041	300,857		資本財
AMGEN	25	78	2,551	375,984		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HESS CORP	13	40	597	88,021		エネルギー
AMERICAN EXPRESS	28	81	2,222	327,480		金融サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	26	78	825	121,639		公益事業
AFLAC	23	74	804	118,504		保険
AMERICAN INT'L GROUP	33	92	755	111,385		保険
ANALOG DEVICES	24	73	1,660	244,694		半導体・半導体製造装置
VALERO ENERGY CORP	17	44	562	82,894		エネルギー
COMCAST CORP-CL A	196	558	2,099	309,492		メディア・娯楽
ANSYS INC	3	13	430	63,392		ソフトウェア・サービス
APPLE INC	703	2,194	52,465	7,732,413		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS	40	120	1,878	276,820		半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORP	5	14	111	16,370		素材
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	23	72	360	53,162		食品・飲料・タバコ
PINNACLE WEST CAPITAL	3	14	130	19,292		公益事業
AMEREN CORPORATION	11	40	399	58,832		公益事業
AUTODESK INC	10	31	826	121,736		ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESS	20	59	1,828	269,497		商業・専門サービス
AUTOZONE INC	0.85	2	903	133,193		一般消費財・サービス流通・小売り
avery DENNISON CORP	3	12	226	33,452		素材
BALL CORP	13	45	246	36,393		素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	87	266	13,195	1,944,809		金融サービス
BANK NEW YORK CO	34	107	922	135,999		金融サービス
BAXTER INTERNATIONAL	24	73	267	39,441		ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	14	42	979	144,418		ヘルスケア機器・サービス
AMETEK INC	11	33	619	91,355		資本財
VERIZON COMMUNICATIONS	205	614	2,831	417,284		電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	9	40	250	36,972		保険
BEST BUY COMPANY INC	9	26	207	30,510		一般消費財・サービス流通・小売り
BIO-RAD LABORATORIES-A	0.72	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUM BRANDS INC	12	41	666	98,210		消費者サービス
FIRSTENERGY CORP	28	78	302	44,577		公益事業
BOEING CO	27	109	1,687	248,658		資本財
ROBERT HALF INC	3	—	—	—		商業・専門サービス
BORGWARNER INC	13	29	88	13,061		自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	72	220	2,184	321,897		ヘルスケア機器・サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	4	15	161	23,765		運輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	7	24	501	73,900		メディア・娯楽
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1	3	391	57,676		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	100	297	1,815	267,618		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

S&P500インデックスマザーファンド 第5期

銘柄	当期首(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		
ONEOK INC	百株	百株	千米ドル	千円	
UNITED RENTALS INC	26	90	807	118,965	エネルギー
SEMPRA	3	9	618	91,091	資本財
FEDEX CORP	31	89	620	91,379	公益事業
VERISIGN INC	11	35	891	131,316	運輸
AMPHENOL CORPORATION	3	11	264	39,019	ソフトウェア・サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	29	177	1,117	164,717	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUANTA SERVICES INC	7	30	110	16,344	食品・飲料・タバコ
CSX CORP	6	20	503	74,257	資本財
COTERRA ENERGY INC	98	285	891	131,408	運輸
THE CAMPBELL'S COMPANY	30	97	254	37,486	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	10	22	94	13,956	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH	8	22	425	62,667	食品・飲料・タバコ
CATERPILLAR	11	34	432	63,761	ヘルスケア機器・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	24	70	2,471	364,229	資本財
CHURCH & DWIGHT CO INC	139	409	9,911	1,460,782	銀行
THE CIGNA GROUP	10	35	402	59,317	家庭用品・パーソナル用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP	14	39	1,273	187,686	ヘルスケア機器・サービス
CINTAS CORP	6	20	290	42,842	保険
CISCO SYSTEMS	4	50	1,027	151,370	商業・専門サービス
CLOROX COMPANY	194	580	3,714	547,485	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COCA-COLA CO	5	16	250	36,927	家庭用品・パーソナル用品
COPART INC	189	564	4,035	594,690	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	38	130	701	103,342	商業・専門サービス
MARRIOTT INTL A	39	117	1,135	167,383	家庭用品・パーソナル用品
MOLINA HEALTHCARE INC	11	34	895	132,010	消費者サービス
COMERICA INC	2	7	257	37,966	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	5	—	—	—	銀行
CONAGRA BRANDS INC	13	26	232	34,209	公益事業
CONSOLIDATED EDISON INC	24	63	172	25,479	食品・飲料・タバコ
CMS ENERGY CORP	18	52	542	79,885	公益事業
CORNING	13	45	334	49,264	公益事業
CUMMINS INC	34	107	492	72,646	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	7	19	657	96,963	資本財
DANAHER CORP	14	43	575	84,847	耐久消費財・アパレル
MOODY'S CORP	32	94	1,995	294,077	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	7	22	1,059	156,099	金融サービス
TARGET (DAYTON HUDSON)	24	72	600	88,490	ソフトウェア・サービス
DEERE&CO	22	68	784	115,670	生活必需品流通・小売り
MORGAN STANLEY	12	37	1,862	274,433	資本財
REPUBLIC SERVICES INC	60	181	2,162	318,760	金融サービス
COSTAR GROUP INC	10	28	665	98,087	商業・専門サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	18	61	490	72,227	不動産管理・開発
THE WALT DISNEY CO	—	19	252	37,202	耐久消費財・アパレル
DOLLAR TREE INC	89	264	2,788	410,988	メディア・娯楽
DOVER CORP	10	27	190	28,012	生活必需品流通・小売り
OMNICOM GROUP	6	20	385	56,853	資本財
DTE ENERGY COMPANY	8	24	206	30,453	メディア・娯楽
DUKE ENERGY CORP	9	27	361	53,252	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	38	113	1,325	195,381	公益事業
EBAY	5	16	323	47,626	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	20	68	486	71,682	一般消費財・サービス流通・小売り
CITIGROUP	334	972	4,025	593,312	銀行
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	94	276	1,948	287,242	銀行
EATON CORP	5	15	153	22,611	素材
CADENCE DESIGN SYSTEMS	19	57	1,651	243,350	資本財
	13	39	953	140,545	ソフトウェア・サービス

## S&amp;P500インデックスマザーファンド 第5期

銘柄	当期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	邦貨換算金額	
		外貨建金額	邦貨換算金額			
ECOLAB INC	百株	百株	千米ドル	千円		
REVVITY INC	12	37	1,002	147,702	素材	
ELECTRONIC ARTS INC	6	16	190	28,033	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SALESFORCE INC	11	34	486	71,700	メディア・娯楽	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	46	139	3,939	580,607	ソフトウェア・サービス	
EMERSON ELECTRIC CO	—	4	187	27,587	保険	
ATMOS ENERGY CORP	27	84	998	147,152	資本財	
ENTERGY CORP	6	21	321	47,436	公益事業	
EOG RESOURCES INC	10	62	505	74,471	公益事業	
EQUIFAX INC	28	82	1,038	153,095	エネルギー	
EQT CORPORATION	6	18	479	70,605	商業・専門サービス	
ESTEE LAUDER CO-CL A	18	90	426	62,812	エネルギー	
EXPEDITORS INTL WASH INC	11	31	227	33,580	家庭用品・パーソナル用品	
EXXON MOBIL	6	18	236	34,895	運輸	
FMC CORP	192	639	6,968	1,027,026	エネルギー	
NEXTERA ENERGY INC	8	18	75	11,081	素材	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	100	300	2,190	322,847	公益事業	
FAIR ISAAC CORP	1	4	212	31,373	金融サービス	
ASSURANT INC	1	3	623	91,906	ソフトウェア・サービス	
FASTENAL CO	1	6	134	19,809	保険	
FIFTH THIRD BANCORP	27	80	639	94,323	資本財	
M & T BANK CORP	27	101	406	59,843	銀行	
FISERV INC	8	22	409	60,377	銀行	
FRANKLIN RESOURCES INC	28	83	1,815	267,618	金融サービス	
FREEPORT-MCMORAN INC	9	53	108	16,021	金融サービス	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	72	199	738	108,797	素材	
DENTSPPLY SIRONA INC	10	35	1,160	171,092	保険	
GENERAL DYNAMICS CORP	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
GENERAL MILLS INC	11	38	1,035	152,605	資本財	
GENUINE PARTS CO	28	83	540	79,688	食品・飲料・タバコ	
GILEAD SCIENCES INC	6	18	228	33,736	一般消費財・サービス流通・小売り	
GARTNEER INC	59	182	2,141	315,570	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MCKESSON CORP	3	11	534	78,725	ソフトウェア・サービス	
NVIDIA CORP	6	18	1,204	177,452	ヘルスケア機器・サービス	
GE AEROSPACE	118	3,562	40,151	5,917,487	半導体・半導体製造装置	
GRAINGER (WW) INC	53	157	3,060	451,085	資本財	
HALLIBURTON CO	1	6	618	91,189	資本財	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	40	116	291	42,913	エネルギー	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	15	45	2,564	377,942	金融サービス	
HASBRO INC	9	27	616	90,794	資本財	
HENRY SCHEIN INC	3	18	117	17,308	耐久消費財・アパレル	
HERSHEY FOODS CORPORATION	6	14	109	16,181	ヘルスケア機器・サービス	
HP INC	6	22	414	61,121	食品・飲料・タバコ	
F5 INC	38	145	445	37,942	金融サービス	
JUNIPER NETWORKS INC	3	8	128	65,700	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HOLOGIC INC	12	48	224	33,066	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HOME DEPOT	10	30	173	25,525	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HORMEL FOODS CORP	48	144	194	28,697	ヘルスケア機器・サービス	
CENTERPOINT ENERGY INC	11	43	5,446	802,670	一般消費財・サービス流通・小売り	
LENNOX INTERNATIONAL INC	27	100	446	18,991	食品・飲料・タバコ	
HUMANA INC	—	4	345	50,860	公益事業	
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	5	18	276	40,767	資本財	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	3	10	471	69,446	ヘルスケア機器・サービス	
BIOGEN INC	59	192	169	25,028	運輸	
INDEX CORP	6	19	291	42,921	銀行	
ILLINOIS TOOL WORKS	3	10	289	42,708	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
	13	39	189	27,989	資本財	
			1,088	160,355	資本財	

S&P500インデックスマザーファンド 第5期

銘柄	当期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	邦貨換算金額	
		外貨建金額	邦貨建金額			
INTUIT INC	13	40	2,497	368,092	ソフトウェア・サービス	
IDEXX LABORATORIES INC	4	12	521	76,893	ヘルスケア機器・サービス	
INTEL CORP	202	616	1,272	187,525	半導体・半導体製造装置	
INT'L FLAVORS & FRAGRANCES	10	39	325	48,002	素材	
INT'L PAPER CO	12	78	409	60,307	素材	
INTERPUBLIC GROUP OF COS	13	41	118	17,435	メディア・娯楽	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	2	10	202	29,910	金融サービス	
JABIL INC	6	14	201	29,639	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INCYTE CORP	6	21	154	22,723	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JOHNSON & JOHNSON	116	350	5,839	860,647	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	15	43	516	76,112	保険	
KLA CORP	6	19	1,396	205,885	半導体・半導体製造装置	
DEVON ENERGY CORPORATION	30	97	338	49,866	エネルギー	
KELLANOVA	12	41	339	49,966	食品・飲料・タバコ	
KEY CORP	53	153	240	35,492	銀行	
KIMBERLY-CLARK CORP	16	46	677	99,781	家庭用品・パーソナル用品	
BLACKROCK INC	6	—	—	—	金融サービス	
KROGER CO	29	96	645	95,127	生活必需品流通・小売	
LAM RESEARCH CORP	6	183	1,449	213,560	半導体・半導体製造装置	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	1	6	299	44,128	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PACKAGING CORP OF AMERICA	5	11	244	35,968	素材	
AKAMAI TECHNOLOGIES, INC	7	21	188	27,770	ソフトウェア・サービス	
LENNAR CORP-CL A	12	36	451	66,514	耐久消費財・アパレル	
ELI LILLY & CO	38	114	9,956	1,467,417	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BATH & BODY WORKS INC	13	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売	
UNITED PARCEL SERVICE B	34	104	1,265	186,556	運輸	
AGILENT TECHNOLOGIES	13	39	502	74,113	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LOCKHEED MARTIN CORP	10	30	1,435	211,583	資本財	
LOEW'S CORP	6	24	206	30,449	保険	
CARNIVAL CORPORATION	42	136	282	41,640	消費者サービス	
LOWES COMPANIES	28	83	2,014	296,906	一般消費財・サービス流通・小売	
DOMINION ENERGY INC	42	119	658	97,082	公益事業	
MGM RESORTS INTERNATIONAL	10	34	109	16,144	消費者サービス	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	9	33	277	40,840	食品・飲料・タバコ	
MCDONALD'S CORP	34	104	3,358	494,920	消費者サービス	
S&P GLOBAL INC	15	46	2,305	339,723	金融サービス	
EVEREST GROUP LTD	1	5	209	30,826	保険	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	30	82	581	85,772	ヘルスケア機器・サービス	
MARSH & MCLENNAN COS	23	71	1,695	249,852	保険	
MASCO CORP	11	33	249	36,828	資本財	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	2	8	402	59,302	素材	
METLIFE INC	31	86	711	104,867	保険	
MEDTRONIC PLC	65	187	1,776	261,821	ヘルスケア機器・サービス	
CVS HEALTH CORP	63	185	1,229	181,153	ヘルスケア機器・サービス	
MERCK & CO	122	368	3,491	514,583	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ON SEMICONDUCTOR CORP	21	56	257	37,971	半導体・半導体製造装置	
LABORATORY CRP OF AMER	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
MICROSOFT CORP	357	1,080	42,478	6,260,446	ソフトウェア・サービス	
MICRON TECHNOLOGY	52	162	1,508	222,371	半導体・半導体製造装置	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	27	76	458	67,511	半導体・半導体製造装置	
3 M COMPANY	27	80	1,173	172,903	資本財	
MOHAWK INDUSTRIES INC	3	6	79	11,726	耐久消費財・アパレル	
CHARLES RIVER LABORATORIES	2	6	110	16,334	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	8	23	1,010	148,917	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ILLUMINA INC	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
XCEL ENERGY INC	23	84	575	84,884	公益事業	

## S&amp;P500インデックスマザーファンド 第5期

銘柄	当期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	邦貨換算金額	
		外貨建金額	邦貨換算金額			
FORD MOTOR COMPANY	百株	百株	千米ドル	千円		
NETAPP INC	189	580	574	84,670	自動車・自動車部品	
NEWMONT CORPORATION	10	26	251	37,023	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NVR INC	59	160	705	103,966	素材	
NIKE B	0.15	0.43	317	46,853	耐久消費財・アパレル	
NORDSON CORP	58	172	1,352	199,348	耐久消費財・アパレル	
NORFOLK SOUTHERN CORP	2	6	150	22,180	資本財	
EVERSOURCE ENERGY	11	33	812	119,696	運輸	
NISOURCE INC	18	51	316	46,607	公益事業	
TAPESTRY INC	16	64	248	36,620	公益事業	
NORTHERN TRUST CORP	12	35	267	39,407	耐久消費財・アパレル	
NORTHROP GRUMMAN CORP	9	27	281	41,557	金融サービス	
WELLS FARGO & CO	6	20	984	145,127	資本財	
NUCOR CORP	174	485	3,448	508,195	銀行	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	10	35	472	69,666	素材	
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	19	56	974	143,560	金融サービス	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	32	101	478	70,583	エネルギー	
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	4	27	498	73,538	運輸	
ORACLE CORP	2	8	1,121	165,236	一般消費財・サービス流通・小売り	
PACCAR INC	76	234	3,633	535,556	ソフトウェア・サービス	
EXELON CORP	25	78	867	127,851	資本財	
PARKER HANNIFIN CORP	51	145	628	92,590	公益事業	
PAYCHEX INC	6	18	1,160	171,008	資本財	
ALIGN TECHNOLOGY INC	14	44	684	100,884	商業・専門サービス	
PPL CORPORATION	3	9	163	24,070	ヘルスケア機器・サービス	
PEPSICO INC	40	103	354	52,210	公益事業	
PENTAIR PLC	66	200	3,091	455,568	食品・飲料・タバコ	
PFIZER	276	828	2,215	326,455	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CONOCOPHILLIPS	57	189	1,717	253,062	エネルギー	
PG&E CORP	91	301	481	70,892	公益事業	
PIONEER NATURAL RESOURCES	11	—	—	—	エネルギー	
ALTRIA GROUP INC	85	244	1,411	208,072	食品・飲料・タバコ	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	19	58	1,051	154,992	銀行	
BROWN & BROWN INC	9	33	393	57,933	保険	
GARMIN LTD	6	23	505	74,544	耐久消費財・アパレル	
PPG INDUSTRIES INC	10	35	406	59,891	素材	
COSTCO WHOLESALe CORP	21	64	6,214	915,821	生活必需品流通・小売り	
PRICE T ROWE GROUP INC	10	30	309	45,603	金融サービス	
QUEST DIAGNOSTICS	5	16	297	43,778	ヘルスケア機器・サービス	
PROCTER & GAMBLE CO	114	342	6,029	888,569	家庭用品・バーソナル用品	
PROGRESSIVE CORP	28	85	2,395	353,054	保険	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	22	72	575	84,787	公益事業	
PULTE GROUP INC	9	28	309	45,643	耐久消費財・アパレル	
GLOBAL PAYMENTS INC	13	37	374	55,202	金融サービス	
QUALCOMM	53	162	2,615	385,539	半導体・半導体製造装置	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	9	25	370	54,536	金融サービス	
REGENERON PHARMACEUTICALS	5	15	1,083	159,641	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RESMED INC	7	20	481	70,946	ヘルスケア機器・サービス	
US BANCORP	77	225	1,006	148,399	銀行	
ARCH CAPITAL GROUP LTD	18	56	513	75,641	保険	
ROSS STORES INC	17	46	625	92,213	一般消費財・サービス流通・小売り	
ROLLINS INC	9	37	195	28,869	商業・専門サービス	
ROPER TECHNOLOGIES INC	5	15	932	137,443	ソフトウェア・サービス	
ROCKWELL AUTOMATION INC	5	15	441	65,047	資本財	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	11	34	738	108,905	消費者サービス	
ACCENTURE PLC-CL A	30	91	3,118	459,573	ソフトウェア・サービス	

## S&amp;P500インデックスマザーファンド 第5期

銘柄	当期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	邦貨換算金額	
		外貨建金額	邦貨換算金額			
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	百株 65	百株 196	千米ドル 1,332	千円 196,325	食品・飲料・タバコ	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	4	14	474	69,931	保険	
TRAVELERS COS INC/THE	11	33	866	127,688	保険	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	29	77	554	81,771	金融サービス	
BOOKING HOLDINGS INC	1	4	2,257	332,672	消費者サービス	
SCHLUMBERGER	68	209	865	127,514	エネルギー	
SCHWAB (CHARLES) CORP	73	249	1,861	274,402	金融サービス	
POOL CORP	2	4	178	26,255	一般消費財・サービス流通・小売り	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	8	25	279	41,253	ヘルスケア機器・サービス	
ELEVANCE HEALTH INC	11	33	1,365	201,254	ヘルスケア機器・サービス	
CENCORA INC	7	24	616	90,910	ヘルスケア機器・サービス	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	9	27	233	34,432	保険	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	11	34	1,240	182,796	素材	
CENTENE CORP	25	76	456	67,327	ヘルスケア機器・サービス	
SMITH (A.O.) CORP	4	14	101	14,955	資本財	
SNAP-ON INC	2	8	288	42,496	資本財	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	16	52	581	85,743	保険	
EDISON INTL	16	58	327	48,269	公益事業	
SOUTHERN CO	54	160	1,470	216,740	公益事業	
TRUIST FINANCIAL CORP	64	196	828	122,164	銀行	
TRANX TECHNOLOGIES PLC	10	33	1,142	168,386	資本財	
SOUTHWEST AIRLINES CO	31	79	232	34,234	運輸	
AT&T INC	351	1,062	2,881	424,679	電気通信サービス	
CHEVRON CORP	84	243	3,807	561,219	エネルギー	
STANLEY BLACK&DECKER	8	19	177	26,159	資本財	
STATE STREET CORP	12	42	383	56,536	金融サービス	
STARBUCKS CORP	54	165	1,767	260,457	消費者サービス	
STEEL DYNAMICS INC	7	18	235	34,734	素材	
STRYKER CORP	16	50	1,907	281,183	ヘルスケア機器・サービス	
NETFLIX INC	21	62	5,541	816,752	メディア・娯楽	
GEN DIGITAL INC	21	85	240	35,493	ソフトウェア・サービス	
SYNOPSYS INC	7	22	1,021	150,577	ソフトウェア・サービス	
SYSCO CORP	24	69	529	78,071	生活必需品流通・小売り	
INTUITIVE SURGICAL INC	16	51	2,693	396,952	ヘルスケア機器・サービス	
TELEFLEX INC	1	6	97	14,304	ヘルスケア機器・サービス	
TERADYNE INC	7	22	249	36,760	半導体・半導体製造装置	
TEXAS INSTRUMENTS	44	133	2,537	374,038	半導体・半導体製造装置	
TEXTRON	9	29	220	32,523	資本財	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	18	55	2,967	437,346	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GLOBE LIFE INC	4	9	124	18,402	保険	
DAVITA INC	2	6	90	13,325	ヘルスケア機器・サービス	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	5	76	436	64,275	一般消費財・サービス流通・小売り	
TRIMBLE IMS HOLDINGS	12	30	213	31,531	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TYLER TECHNOLOGIES INC	1	6	381	56,242	ソフトウェア・サービス	
TYSON FOODS INC	13	39	244	35,984	食品・飲料・タバコ	
MARATHON OIL CORP	29	—	—	—	エネルギー	
UNION PACIFIC CORP	29	88	2,210	325,766	運輸	
RTX CORP	70	194	2,496	368,007	資本財	
UNITEDHEALTH GROUP INC	44	133	6,606	973,696	ヘルスケア機器・サービス	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	3	8	148	21,833	ヘルスケア機器・サービス	
VF CORP	15	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	9	101	122	18,122	メディア・娯楽	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	12	37	1,841	271,448	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VULCAN MATERIALS CO	6	18	410	60,554	素材	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	34	98	112	16,617	生活必需品流通・小売り	
WALMART INC	205	636	5,837	860,401	生活必需品流通・小売り	

## S&amp;P500インデックスマザーファンド 第5期

銘柄	持株数	当期首(前期末)		当期末		業種等
		株数	外貨建金額	評価額	邦貨換算金額	
WASTE MANAGEMENT INC	18	百株	百株	千米ドル	千円	商業・専門サービス
WATERS CORP	2		52	1,200	176,970	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	3		7	307	45,350	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JM SMUCKER CO	5		10	234	34,523	食品・飲料・タバコ
WESTERN DIGITAL CORP	13		14	169	25,015	デクノロジー・ハードウェアおよび機器
WABTEC CORP	8		48	201	29,763	資本財
WEYERHAEUSER CO	37		24	431	63,654	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
WHIRLPOOL CORP	1		112	343	50,628	耐久消費財・アパレル
SKYWORKS SOLUTIONS INC	6		—	—	—	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	4		22	160	23,724	消費者サービス
NASDAQ INC	13		11	105	15,546	金融サービス
CME GROUP INC	17		59	441	65,085	金融サービス
WILLIAMS COS	59		51	1,300	191,682	金融サービス
LKQ CORP	13		179	978	144,237	エネルギー
ALLIANT ENERGY CORPORATION	8		35	154	22,766	一般消費財・サービス流通・小売り
WEC ENERGY GROUP INC	13		34	214	31,672	公益事業
CARMAX INC	6		46	491	72,479	公益事業
TJX COMPANIES INC	55		18	144	21,268	一般消費財・サービス流通・小売り
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	2		165	1,968	290,125	一般消費財・サービス流通・小売り
ZIONS BANCORPORATION	6		6	200	29,505	デクノロジー・ハードウェアおよび機器
CBRE GROUP INC-A	13		—	—	—	銀行
REGIONS FINL CORP	38		43	573	84,484	不動産管理・開発
DOMINO'S PIZZA INC	18		120	265	39,106	銀行
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	1		5	261	38,611	消費者サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	2		7	438	64,558	半導体・半導体製造装置
MOSAIC CO/THE	38		42	189	27,925	消費者サービス
MARKETAXESS HOLDINGS INC	11		45	114	16,865	素材
CELANESE CORP-SERIES A	1		5	115	16,998	金融サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	5		13	77	11,365	素材
DEXCOM INC	7		23	142	21,069	食品・飲料・タバコ
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	17		58	456	67,283	ヘルスケア機器・サービス
EXPEDIA GROUP INC	5		17	231	34,057	資本財
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	6		18	340	50,230	消費者サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	9		23	182	26,861	素材
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	4		14	719	106,047	金融サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT	28		82	1,404	206,942	金融サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	5		23	304	44,838	メディア・娯楽
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	1		197	991	146,148	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	12		49	408	60,182	運輸
MASTERCARD INC-CLASS A	2		8	1,092	160,946	資本財
LEIDOS HOLDINGS	39		120	6,561	966,995	金融サービス
FIRST SOLAR INC	6		17	240	35,440	商業・専門サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC	4		13	190	28,132	半導体・半導体製造装置
SUPER MICRO COMPUTER INC	5		16	396	58,444	商業・専門サービス
DELTA AIR LINES INC	—		67	257	37,934	デクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSULET CORP	29		93	497	73,365	運輸
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	2		9	238	35,144	ヘルスケア機器・サービス
TE CONNECTIVITY LTD	11		34	583	86,016	金融サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	15		—	—	—	デクノロジー・ハードウェアおよび機器
ULTA BEAUTY INC	5		15	542	79,934	耐久消費財・アパレル
INVESCO LTD	2		6	231	34,049	一般消費財・サービス流通・小売り
MSCI INC	17		67	105	15,599	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3		11	655	96,558	金融サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	74		226	3,421	504,272	食品・飲料・タバコ
AMERICAN WATER WORKS CO INC	77		251	8,674	1,278,387	金融サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	8		28	420	61,951	公益事業
	18		44	611	90,150	エネルギー

S&P500インデックスマザーファンド 第5期

銘柄	当期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	邦貨換算金額	
		外貨建金額	千円			
KINDER MORGAN INC	99	287	750	110,613	エネルギー	
XYLEM INC	11	35	464	68,398	資本財	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	12	34	271	39,942	素材	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	1	4	87	12,852	資本財	
EPAM SYSTEMS INC	2	8	163	24,142	ソフトウェア・サービス	
HCA HEALTHCARE INC	9	26	890	131,277	ヘルスケア機器・サービス	
VERISK ANALYTICS INC	6	20	620	91,447	商業・専門サービス	
CORPAY INC	2	9	317	46,755	金融サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	12	37	837	123,429	半導体・半導体製造装置	
TARGA RESOURCES CORP	9	30	556	82,038	エネルギー	
CBOE GLOBAL MARKETS INC	4	14	298	44,011	金融サービス	
DOLLAR GENERAL CORP	11	30	248	36,558	生活必需品流通・小売り	
FORTINET INC	27	93	951	140,176	ソフトウェア・サービス	
TESLA INC	133	405	10,657	1,570,635	自動車・自動車部品	
GENERAC HOLDINGS INC	2	7	107	15,881	資本財	
ENPHASE ENERGY INC	5	20	128	19,001	半導体・半導体製造装置	
GENERAL MOTORS CO	68	163	774	114,160	自動車・自動車部品	
APTV PLC	13	—	—	—	自動車・自動車部品	
PHILLIPS 66	21	61	775	114,274	エネルギー	
META PLATFORMS INC-CLASS A	107	316	19,803	2,918,623	メディア・娯楽	
IQVIA HOLDINGS INC	8	25	495	72,978	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DIAMONDBACK ENERGY INC	8	28	401	59,139	エネルギー	
SERVICENOW INC	10	30	2,557	376,975	ソフトウェア・サービス	
PALO ALTO NETWORKS INC	14	95	1,734	255,668	ソフトウェア・サービス	
WORKDAY INC-CLASS A	—	31	797	117,464	ソフトウェア・サービス	
ABBVIE INC	85	257	5,511	812,353	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
T-MOBILE US INC	25	71	1,892	278,914	電気通信サービス	
PTC INC	4	17	280	41,302	ソフトウェア・サービス	
ZOETIS INC	22	64	1,099	162,004	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	16	65	132	19,491	消費者サービス	
NEWS CORP-CLASS A	12	48	135	19,993	メディア・娯楽	
NEWS CORP-CLASS B	1	19	63	9,290	メディア・娯楽	
CDW CORP/DE	6	17	295	43,598	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	37	—	—	—	運輸	
HOWMET AEROSPACE INC	18	60	749	110,517	資本財	
KEURIG DR PEPPER INC	51	167	559	82,455	食品・飲料・タバコ	
HUBBELL INC	2	8	299	44,144	資本財	
BAKER HUGHES CO	45	138	594	87,680	エネルギー	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	7	20	106	15,726	食品・飲料・タバコ	
AXON ENTERPRISE INC	3	10	532	78,434	資本財	
BROADCOM INC	21	678	13,226	1,949,346	半導体・半導体製造装置	
EVERGY INC	7	37	244	36,055	公益事業	
ALLEGION PLC	4	11	156	23,085	資本財	
DAYFORCE INC	7	21	118	17,487	商業・専門サービス	
STERIS PLC	4	14	326	48,056	ヘルスケア機器・サービス	
KKR & CO INC	—	95	1,100	162,189	金融サービス	
MODERNA INC	14	52	187	27,694	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	12	36	890	131,270	消費者サービス	
DELL TECHNOLOGIES -C	—	43	394	58,176	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DOW INC	31	98	367	54,117	素材	
AMCOR PLC	77	181	186	27,558	素材	
FOX CORP - CLASS A	6	31	174	25,787	メディア・娯楽	
FOX CORP- CLASS B	1	15	79	11,779	メディア・娯楽	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	34	1,141	168,195	ソフトウェア・サービス	
CARRIER GLOBAL CORP	37	124	840	123,811	資本財	
OTIS WORLDWIDE CORP	18	58	612	90,333	資本財	

S&P500インデックスマザーファンド 第5期

銘柄	当期首(前期末)	当期末				業種等
		株数	株数	評価額	邦貨換算金額	
		外貨建金額	邦貨換算金額			
UBER TECHNOLOGIES INC	百株	百株	千米ドル	千円		
CORTEVA INC	99	307	2,347	346,010	運輸	
BLACKSTONE INC	36	106	642	94,733	素材	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	35	103	1,496	220,532	金融サービス	
INGERSOLL-RAND INC	9	30	265	39,167	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	18	56	482	71,171	資本財	
PAYCOM SOFTWARE INC	17	66	577	85,071	ヘルスケア機器・サービス	
AON PLC	1	5	123	18,271	商業・専門サービス	
WARNER BROS DISCOVERY INC	9	30	1,244	183,390	保険	
TEXAS PACIFIC LAND CORP	104	286	316	46,698	メディア・娯楽	
AIRBNB INC-CLASS A	—	2	340	50,247	エネルギー	
CONSTELLATION ENERGY	21	64	860	126,820	消費者サービス	
SOLVENTUM CORP	16	44	954	140,739	公益事業	
VIATRIS INC	—	22	172	25,439	ヘルスケア機器・サービス	
CAESARS ENTERTAINMENT INC	64	150	145	21,465	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BLACKROCK INC	13	29	83	12,247	消費者サービス	
ARISTA NETWORKS INC	—	21	2,016	297,256	金融サービス	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	12	146	1,218	179,590	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	66	874	128,884	金融サービス	
JACOBS SOLUTIONS INC	—	299	2,541	374,620	ソフトウェア・サービス	
APA CORP	6	17	217	32,099	商業・専門サービス	
LINDE PLC	16	50	95	14,116	エネルギー	
GE VERNONA INC	23	69	3,255	479,811	素材	
CATALENT INC	—	40	1,172	172,850	資本財	
SYNCHRONY FINANCIAL	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERALTO CORP	21	52	287	42,362	金融サービス	
BUNGE GLOBAL SA	11	33	333	49,210	商業・専門サービス	
KENVEUE INC	7	19	144	21,325	食品・飲料・タバコ	
COOPER COS INC/THE	82	272	637	93,984	家庭用品・パーソナル用品	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	8	26	225	33,172	ヘルスケア機器・サービス	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	24	64	268	39,613	銀行	
QORVO INC	9	24	381	56,174	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TE CONNECTIVITY PLC	5	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SMURFIT WESTROCK PLC	—	41	631	93,039	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LABCORP HOLDINGS INC	—	76	353	52,117	素材	
BIO-TECHNE CORP	—	11	303	44,712	ヘルスケア機器・サービス	
APTIV PLC	5	18	119	17,598	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GODADDY INC - CLASS A	—	36	243	35,841	自動車・自動車部品	
ETSY INC	—	21	378	55,772	ソフトウェア・サービス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	4	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
DUPONT DE NEMOURS INC	33	99	792	116,812	資本財	
WESTROCK CO	21	62	490	72,262	素材	
KRAFT HEINZ CO/THE	8	—	—	—	素材	
FORTIVE CORP	36	126	406	59,847	食品・飲料・タバコ	
MATCH GROUP INC	17	48	370	54,674	資本財	
ALPHABET INC-CL A	11	36	120	17,778	メディア・娯楽	
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	285	848	14,754	2,174,537	メディア・娯楽	
PAYPAL HOLDINGS INC	66	197	311	45,914	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ALPHABET INC-CL C	51	143	1,010	148,944	金融サービス	
MONSTER BEVERAGE CORP	240	691	12,151	1,790,892	メディア・娯楽	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	35	105	578	85,285	食品・飲料・タバコ	
VISTRA CORP	5	13	515	75,901	メディア・娯楽	
—	—	50	578	85,303	公益事業	
合計	株数：金額	14,939	50,121	695,406	102,489,004	
	銘柄数(比率)	475	475		<95.2%	

(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あります。

(注2)<>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

## &lt;外国投資信託受益証券、投資証券&gt;

銘柄	当期首(前期末)		当期末		
	口数	口数	評価額		外貨建金額
			邦貨換算金額	千円	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.645	2	245	36,191	
BXP INC	0.433	1	116	17,175	
PROLOGIS INC	4	13	1,628	239,972	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.663	2	439	64,841	
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.425	1	168	24,780	
CROWN CASTLE INC	2	6	625	92,225	
ESSEX PROPERTY TRUST	0.362	0.854	257	37,977	
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	1	4	344	50,711	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.3	1	135	19,977	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4	8	183	27,002	
WELLTOWER INC	2	8	1,282	188,996	
KIMCO REALTY CORP	3	10	233	34,407	
IRON MOUNTAIN INC	1	4	375	55,302	
HOST HOTELS AND RESORTS INC	2	9	154	22,750	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.516	1	272	40,160	
REALTY INCOME CORP	4	13	765	112,828	
REGENCY CENTERS CORP	0.952	2	175	25,822	
UDR INC	1	4	217	32,016	
SIMON PROPERTY GROUP	1	4	738	108,885	
PUBLIC STORAGE	0.805	2	712	105,042	
VENTAS INC	2	6	419	61,806	
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.967	3	475	70,045	
DIGITAL REALTY TRUST INC	1	4	691	101,876	
AMERICAN TOWER CORPORATION	2	6	1,432	211,095	
INVITATION HOMES INC	2	7	259	38,210	
EQUINIX INC	0.465	1	1,219	179,753	
VICI PROPERTIES INC	4	15	493	72,780	
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.506	1	318	46,921	
合計	口数・金額	49	151	14,381	2,119,560
	銘柄数<比率>	28	28	—	<2.0%>

(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)&lt;&gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

## &lt;先物取引の銘柄別期末残高&gt;

銘柄別	当期末		
	買建額	売建額	百万円
外国 S&P 500 EMIN	3,234	—	—

(注)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。

## 投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 102,489,004	% 94.9
投資証券	2,119,560	2.0
コール・ローン等、その他	3,396,885	3.1
投資信託財産総額	108,005,449	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(105,609,108千円)の投資信託財産総額(108,005,449千円)に対する比率は97.8%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

1米ドル=147.38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	115,708,145,116円
コール・ローン等	2,335,954,065
株式(評価額)	102,489,004,593
投資証券(評価額)	2,119,560,094
未収入金	7,727,665,971
未収配当金	99,036,940
未収利息	28,996
差入委託証拠金	936,894,457
(B) 負債	8,021,228,548
未払資金	7,912,679,547
未払解約金	108,549,001
(C) 純資産総額(A-B)	107,686,916,568
元本	44,028,065,602
次期繰越損益金	63,658,850,966
(D) 受益権総口数	44,028,065,602口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,459円

### ■損益の状況

項目	当期末 自2024年3月12日至2025年3月10日
(A) 配当等収益	883,538,947円
受取配当金	812,709,556
受取利息	27,158,808
その他の収益	43,674,900
支払利息	△4,317
(B) 有価証券売買損益	3,067,651,606
売買益	9,103,830,402
売買損	△6,036,178,796
(C) 先物取引等取引損益	291,756,256
取引益	933,970,958
取引損	△642,214,702
(D) その他の費用	△20,601,680
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	4,222,345,129
(F) 前期繰越損益金	18,057,313,372
(G) 追加信託差損益金	41,678,971,324
(H) 解約差損益金	△299,778,859
(I) 計	63,658,850,966
次期繰越損益金(I)	63,658,850,966

(注1) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (G) 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) (H) 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15,822,497,108円、期中追加設定元本額は28,419,766,717円、期中一部解約元本額は214,198,223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。

My SMT S&P500インデックス(ノーロード)

31,524,469,032円

DC米国株式インデックス・オープン(S&P500)

9,816,481,099円

FOFs米国2資産バランスファンド(適格機関投資家専用)

2,687,115,471円

## お知らせ

---

該当事項はありません。

# 米国国債マザーファンド（7—10年／為替ヘッジなし）

## 運用報告書

第1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2024年1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	米国の国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

### 【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示に帰属します。

## 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 價 額		債券組入率 比	債券先物率 比	純 資 産 額
	期	中 騰 落 率			
設定日(2024年1月23日)	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 594
第1期(2025年3月10日)	10,307	3.1	99.0	—	6,647

(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 價 額		債券組入率 比	債券先物率 比
	騰 落 率			
(設 定 日) 2024年 1月23日	円 10,000	% —	% —	% —
1月末	10,026	0.3	104.8	—
2月末	10,088	0.9	97.6	—
3月末	10,224	2.2	99.3	—
4月末	10,315	3.2	96.7	—
5月末	10,390	3.9	98.7	—
6月末	10,910	9.1	98.3	—
7月末	10,503	5.0	97.3	—
8月末	10,222	2.2	97.6	—
9月末	10,209	2.1	97.2	—
10月末	10,588	5.9	97.7	—
11月末	10,446	4.5	96.8	—
12月末	10,716	7.2	97.6	—
2025年 1月末	10,590	5.9	96.2	—
2月末	10,477	4.8	98.9	—
(当 期 末) 2025年 3月10日	10,307	3.1	99.0	—

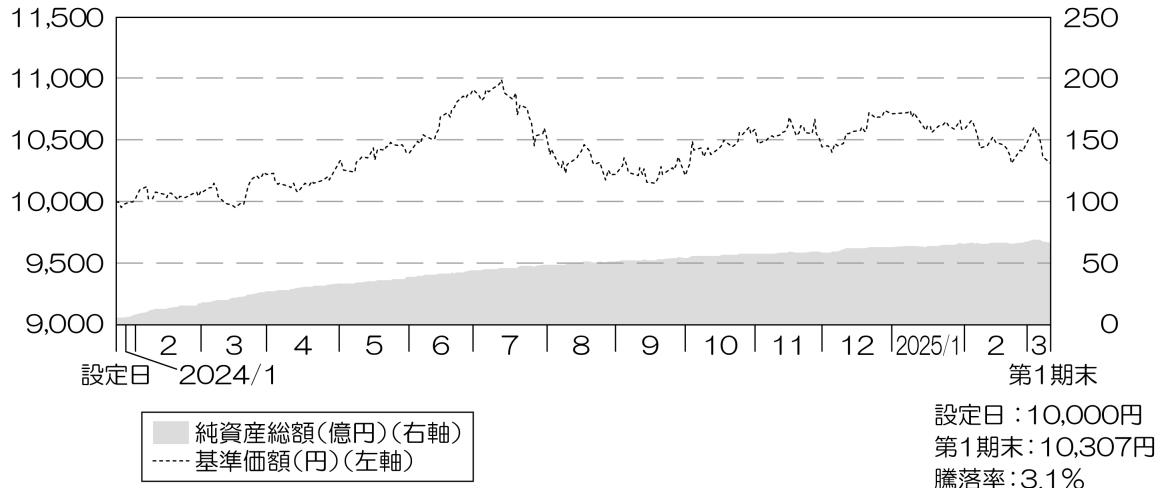
(注1)騰落率は設定日比です。

(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

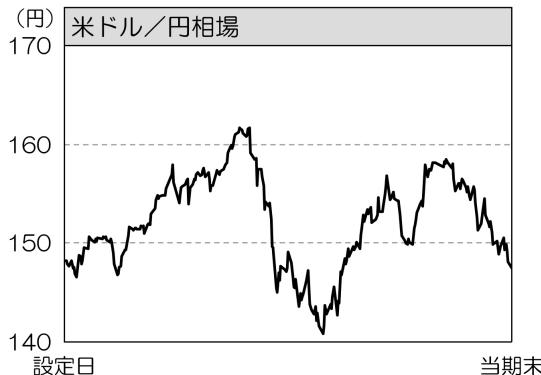
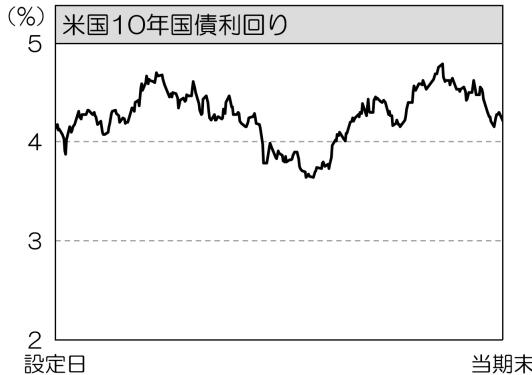
### 基準価額等の推移



### 基準価額の主な変動要因

2024年7月中旬にかけて、日米の金利差が拡大した状況が長引くとの見方から、外国為替市場で円安・米ドル高が進行し、基準価額は上昇しました。7月下旬から9月中旬にかけて、FRB(米連邦準備理事会)議長が9月利下げの可能性に言及したことなどから米国10年国債利回りが低下(債券価格は上昇)したものの、日銀が利上げ継続姿勢を維持したことから大幅に円高・米ドル安となり、基準価額は下落しました。9月下旬から2025年1月上旬にかけて、堅調な経済指標と株価の上昇から米国で先行きの利下げペースが緩やかになるとの見方が強まったほか、先行きのインフレ再燃や財政悪化が警戒されたことから利回りが上昇(債券価格は下落)したものの、日本では総選挙で与党が過半数割れとなり政局の先行き不透明感が高まったことなどから再び円安・米ドル高が進行し、基準価額は上昇推移となりました。1月中旬以降は、米経済指標が景気の減速傾向を示したことにより利回りの低下と円高・米ドル安となる中、日銀の追加利上げ実施などから円買戻しの流れが強まり、基準価額は上下動しながらも下落基調で推移し、当期の上昇幅を縮小する動きとなりました。

## 投資環境



米国10年国債利回りは、2024年4月にかけて、物価指標の高止まりにより4.7%台まで上昇しました。その後9月中旬にかけて、FRB議長の会見により3.6%台前半まで低下しましたが、9月下旬から2025年1月中旬にかけては、先行きの財政悪化が警戒されて4.8%近辺まで上昇しました。1月下旬以降は、景気減速懸念から一時4.1%台まで低下しました。

米ドル／円相場は、2024年7月上旬にかけて、日米の金利差拡大状況が長引くとの見方から161円台まで円安・米ドル高が進行しました。7月中旬から9月中旬にかけては、日銀の利上げ継続姿勢の一方で米国では早期の大幅利下げ観測から、市場では一時139円台まで円高・米ドル安となりました。9月下旬から2025年1月中旬にかけては、米長期金利が上昇する中、日本の政局先行き不透明感により一時158円台まで円安・米ドル高となりました。1月下旬以降は、米長期金利低下から147円台まで円高・米ドル安となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

残存期間7年以上10年未満の米国国債に投資し、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

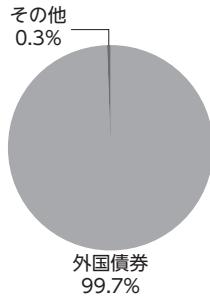
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	T 4.625% 02/15/35	アメリカ	8.7%
2	T 3.375% 05/15/33	アメリカ	8.5%
3	T 2.875% 05/15/32	アメリカ	8.5%
4	T 4.375% 05/15/34	アメリカ	8.4%
5	T 4.125% 11/15/32	アメリカ	8.3%
6	T 4.5% 11/15/33	アメリカ	8.3%

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	T 2.75% 08/15/32	アメリカ	8.2%
8	T 3.875% 08/15/33	アメリカ	8.2%
9	T 3.5% 02/15/33	アメリカ	8.2%
10	T 4% 02/15/34	アメリカ	8.2%

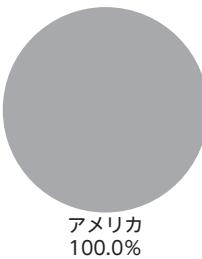
組入銘柄数  
12

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

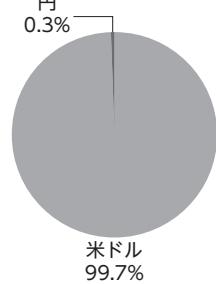
### ○資産別配分



### ○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

主として残存期間7年以上10年未満の米国の国債に投資します。

投資対象とする債券を以下の3つの残存期間に分類し、流動性・リスク分散等を考慮しそれぞれの期間への投資比率を決定します。

- ・残存期間7年以上8年未満
- ・残存期間8年以上9年未満
- ・残存期間9年以上10年未満

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要	
	(2024年1月23日～2025年3月10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)	(一)	(一)		
(新株予約権証券)	(一)	(一)		
(オプション証券等)	(一)	(一)		
(新株予約権付社債(転換社債))	(一)	(一)		
(投資信託証券)	(一)	(一)		
(商品)	(一)	(一)		
(先物・オプション)	(一)	(一)		
(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)	(一)	(一)		
(新株予約権証券)	(一)	(一)		
(オプション証券等)	(一)	(一)		
(新株予約権付社債(転換社債))	(一)	(一)		
(公社債)	(一)	(一)		
(投資信託証券)	(一)	(一)		
(c) その他費用	6	0.053	(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)	(6)	(0.053)		
(監査費用)	(一)	(一)		
(その他)	(0)	(0.000)		
合計	6	0.053		

(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おります。

(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(10,407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 55,871	千米ドル 11,364
(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 6,616	百万円 2,607	% 39.4	百万円 —	百万円 —	% —
金銭信託	0.927318	0.927318	100.0	0.927318	0.927318	100.0
コール・ローン	34,408	5,547	16.1	34,300	5,534	16.1

(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 45,990	千米ドル 44,642	千円 6,579,451	% 99.0	% —	% 99.0	% —	% —	
合計	45,990	44,642	6,579,451	99.0	—	99.0	—	—	

(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

銘柄	利 率	額面金額	当期			償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	評価額	
(アメリカ) 国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円		
T 2.75% 08/15/32	2.75	4,090	3,706	546,308	546,308	2032/8/15
T 2.875% 05/15/32	2.875	4,130	3,788	558,308	558,308	2032/5/15
T 3.375% 05/15/33	3.375	4,040	3,794	559,259	559,259	2033/5/15
T 3.5% 02/15/33	3.5	3,880	3,685	543,209	543,209	2033/2/15
T 3.875% 08/15/33	3.875	3,810	3,703	545,768	545,768	2033/8/15
T 3.875% 08/15/34	3.875	3,760	3,634	535,662	535,662	2034/8/15
T 4% 02/15/34	4.0	3,760	3,678	542,113	542,113	2034/2/15
T 4.125% 11/15/32	4.125	3,740	3,715	547,637	547,637	2032/11/15
T 4.25% 11/15/34	4.25	3,590	3,571	526,407	526,407	2034/11/15
T 4.375% 05/15/34	4.375	3,720	3,740	551,273	551,273	2034/5/15
T 4.5% 11/15/33	4.5	3,650	3,707	546,478	546,478	2033/11/15
T 4.625% 02/15/35	4.625	3,820	3,915	577,022	577,022	2035/2/15
合計				6,579,451		

(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 6,579,451	% 97.7
コール・ローン等、その他	157,068	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	6,736,519	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(6,628,829千円)の投資信託財産総額(6,736,519千円)に対する比率は98.4%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

## 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	6,736,519,433円
コール・ローン等	107,688,638
公 社 債(評価額)	6,579,451,245
未 収 利 息	45,061,335
前 払 費 用	4,318,215
(B) 負 債	89,100,000
未 払 解 約 金	89,100,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,647,419,433
元 本	6,449,618,906
次 期 繰 越 損 益 金	197,800,527
(D) 受 益 権 総 口 数	6,449,618,906口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,307円

### ■損益の状況

項目	当期末 自 2024年1月23日 至 2025年3月10日
(A) 配 当 等 収 益	169,150,245円
受 取 利 息	169,152,370
支 払 利 息	△2,125
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△157,087,090
売 買 益	43,265,268
売 買 損	△200,352,358
(C) そ の 他 費 用	△2,413,723
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	9,649,432
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	194,179,885
(F) 解 約 差 損 益 金	△6,028,790
(G) 計 (D+E+F)	197,800,527
次 期 繰 越 損 益 金(G)	197,800,527

(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594,000,000円、期中追加設定元本額は5,983,240,115円、期中一部解約元本額は127,621,209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。

FOFs用米国2資産バランスファンド(適格機関投資家専用) 6,449,618,906円

## お知らせ

該当事項はありません。

## 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／国内／債券	
信託期間	信託期間は2010年6月14日から無期限です。	
運用方針	主として、「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。以下同じ。)を中心投資を行い、安定した収益の確保を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)	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。
	短期金融資産 マザーファンド	わが国の短期金融資産等を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)	外貨建資産への投資は行いません。
	短期金融資産 マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針にもとづき、分配を行います。 (1)分配対象額の範囲 経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2)分配対象額についての分配方針 委託者が、基準価額水準、市況動向等を考慮して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。	

## FOFs用短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)

### 運用報告書(全体版)

第14期(決算日 2024年9月25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を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期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
第10期(2020年9月25日)	円 9,879	円 0	% △0.2	% —	% —	百万円 15
第11期(2021年9月27日)	9,860	0	△0.2	—	—	13
第12期(2022年9月26日)	9,842	0	△0.2	—	—	13
第13期(2023年9月25日)	9,822	0	△0.2	—	—	13
第14期(2024年9月25日)	9,811	0	△0.1	54.2	—	3

(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。

## 当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債券組入比率	債券先物比率
		騰 落 率		
(当 期 首) 2023年 9月25日	円 9,822	% —	% —	% —
9月末	9,821	△0.0	—	—
10月末	9,820	△0.0	—	—
11月末	9,818	△0.0	—	—
12月末	9,817	△0.1	—	—
2024年 1月末	9,816	△0.1	—	—
2月末	9,815	△0.1	—	—
3月末	9,814	△0.1	55.2	—
4月末	9,811	△0.1	58.6	—
5月末	9,811	△0.1	58.5	—
6月末	9,812	△0.1	60.9	—
7月末	9,806	△0.2	60.4	—
8月末	9,809	△0.1	59.1	—
(当 期 末) 2024年 9月25日	9,811	△0.1	54.2	—

(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



(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。

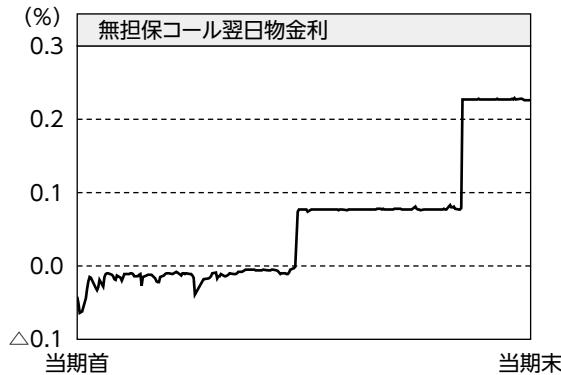
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3)分配金再投資基準価額は、2023年9月25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

日銀は、2024年3月中旬にかけて「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を継続しましたが、3月19日の金融政策決定会合で、マイナス金利を解除して今後は無担保コール翌日物レートを0~0.1%程度で推移するよう金融調節を行う方針と長短金利操作やリスク資産の買い入れ終了を決定しました。その後7月末には政策金利を0.25%程度へ引き上げました。残存1年未満の短期国債利回りは、3月下旬に0.00%近辺に上昇(債券価格は下落)し、7月末の日銀による再利上げ時には一段と上昇する場面もありましたが、8月以降期末にかけては、プラス利回りを維持しながら概ねレンジ内での推移となりました。無担保コール翌日物金利は、3月中旬にかけて△0.09~0.00%で推移し、その後期末にかけては0.07~0.25%で推移しました。このような中、短期金融資産 マザーファンドでは、3月中旬までコールローン等での運用を続けましたが、3月下旬にプラス利回りの短期国債への投資を再開しました。再開後期末にかけて、債券組入比率を純資産総額の50~60%程度とし、残りはコールローン等にて運用を行いました。当ファンドの基準価額(分配金再投資ベース)は、信託報酬などの要因により前期末比で小幅に下落しました。

## 投資環境



残存1年未満の短期国債利回りは、2024年3月中旬にかけて、日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策が継続されたことから、概ねマイナス圏で推移しました。3月下旬に、日銀のマイナス金利解除決定により利回りは0.00%近辺に上昇し、その後7月末の日銀による再利上げ時には一段と上昇する場面もありましたが、8月以降期末にかけては、プラス利回りを維持しながら概ねレンジ内での推移となりました。無担保コール翌日物金利は、3月中旬にかけて△0.09~0.00%で推移し、その後期末にかけては0.07~0.25%で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

主要投資対象である「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、これを維持しました。

### 【「短期金融資産 マザーファンド」の運用経過】

2024年3月中旬にかけて、日銀の金融緩和継続により残存1年未満の短期国債のマイナス利回り推移が続いたことから、コールローン等にて運用を行いました。3月下旬にプラス利回りとなった短期国債への投資を再開し、以降期末にかけて債券組入比率を純資産総額の50~60%程度とし、残りはコールローン等にて運用を行いました。

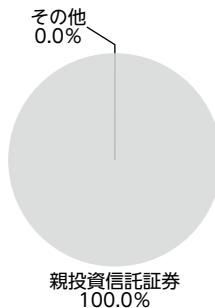
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

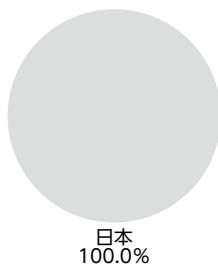
	当期末
	2024年9月25日
短期金融資産 マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

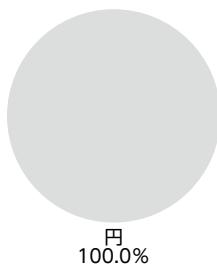
### ○資産別配分



### ○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

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

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した。

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14期	
	2023年9月26日～2024年9月25日	
当期分配金 (円)	—	
(対基準価額比率) (%)	(一)	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	483	

(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、ファンドの收益率とは異なります。

(注3)ー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、短期金融資産 マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。)を中心に投資を行います。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要	
	(2023年9月26日~2024年9月25日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	14円	0.143%	(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9,814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)	(11)	(0.110)		
(販売会社)	(1)	(0.011)		
(受託会社)	(2)	(0.022)		
(b) 売買委託手数料	—	—	(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]×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=[期中の有価証券取引税] [期中の平均受益権口数]×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=[期中のその他費用] [期中の平均受益権口数]×10,000	
(保管費用)	(—)	(—)	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)	(0)	(0.003)	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)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用	
合計	14	0.146		

(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。  
なわ、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。

## 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
短期金融資産 マザーファンド	千口 9	千円 9	千口 10,086	千円 10,197

### 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 錢 信 託	百万円 0.000097	百万円 0.000097	% 100.0	百万円 0.000097	百万円 0.000097	% 100.0
コール・ローン	1	0.081045	8.1	1	0.080171	8.0

(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。

### ＜短期金融資産 マザーファンド＞

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 錢 信 託	百万円 146	百万円 146	% 100.0	百万円 146	百万円 146	% 100.0
コール・ローン	1,759,263	115,481	6.6	1,764,505	114,540	6.5

<平均保有割合 0.1%>

(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
短期金融資産 マザーファンド	千口 13,388	千口 3,312	千円 3,349

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、9,661,226千口です。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
短期金融資産 マザーファンド	千円 3,349	% 99.9
コール・ローン等、その他	5	0.1
投資信託財産総額	3,354	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9月25日現在
(A) 資産	3,354,020円
コール・ローン等	4,161
短期金融資産 マザーファンド(評価額)	3,349,815
未収入金	44
(B) 負債	2,552
未払信託報酬	2,408
その他未払費用	144
(C) 純資産総額(A-B)	3,351,468
元本	3,416,068
次期繰越損益金	△64,600
(D) 受益権総口数	3,416,068口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,811円

### ■損益の状況

項目	当期 自2023年9月26日至2024年9月25日
(A) 有価証券売買損益	3,189円
売買益	1,989
売買損	1,200
(B) 信託報酬等	△7,028
(C) 当期損益金(A+B)	△3,839
(D) 前期繰越損益金	△31,435
(E) 追加信託差損益金	△29,326
(配当等相当額)	(162,271)
(売買損益相当額)	(△191,597)
(F) 計(C+D+E)	△64,600
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△64,600
追加信託差損益金	△29,326
(配当等相当額)	(162,271)
(売買損益相当額)	(△191,597)
分配準備積立金	2,743
繰越損益金	△38,017

(注1) (A) 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) (B) 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) (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。

#### 〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は13,789,273円、期中追加設定元本額は10,188円、期中一部解約元本額は10,383,393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)	-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	162,271円
(D) 分配準備積立金額	2,743円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	165,014円
(F) 期末残存口数	3,416,068口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	483円
(H) 分配金額(1万口当たり)	-円
(I) 収益分配金額(F×H/10,000)	-円

## お知らせ

該当事項はありません。

# 短期金融資産 マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日 2024年9月25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2007年9月26日から無期限です。
運用方針	わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。以下同じ。)を中心 に投資を行い、安定した収益の確保を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の短期金融資産等を主要投資対象とします。
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

### 【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。
- ・指標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標の開発元もしくは公表示元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	参考指數		債券組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰落率	中騰落率			
第13期(2020年9月25日)	円 10,124	% △0.0	10,096	% △0.0	% —	百万円 9,348
第14期(2021年9月27日)	10,120	△0.0	10,093	△0.0	—	10,085
第15期(2022年9月26日)	10,116	△0.0	10,091	△0.0	—	9,151
第16期(2023年9月25日)	10,111	△0.0	10,087	△0.0	—	9,719
第17期(2024年9月25日)	10,114	0.0	10,092	0.1	54.2	—

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

## 当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額	参考指數		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率	騰落率		
(当期首) 2023年 9月25日	円 10,111	% —	10,087	% —	% —
9月末	10,110	△0.0	10,087	△0.0	—
10月末	10,110	△0.0	10,086	△0.0	—
11月末	10,110	△0.0	10,086	△0.0	—
12月末	10,110	△0.0	10,086	△0.0	—
2024年 1月末	10,110	△0.0	10,086	△0.0	—
2月末	10,110	△0.0	10,086	△0.0	—
3月末	10,110	△0.0	10,086	△0.0	55.2
4月末	10,108	△0.0	10,087	0.0	58.6
5月末	10,109	△0.0	10,087	0.0	58.5
6月末	10,112	0.0	10,088	0.0	61.0
7月末	10,107	△0.0	10,089	0.0	60.5
8月末	10,111	0.0	10,091	0.0	59.1
(当期末) 2024年 9月25日	10,114	0.0	10,092	0.1	54.2

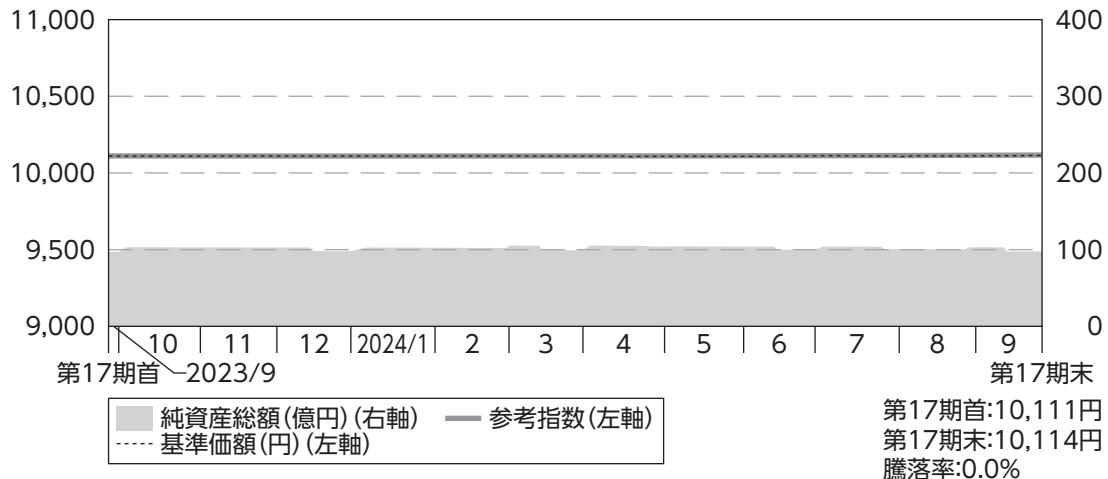
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

参考指数は、無担保コール翌日物金利の累積投資收益率で、設定日を10,000として指数化しております。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移

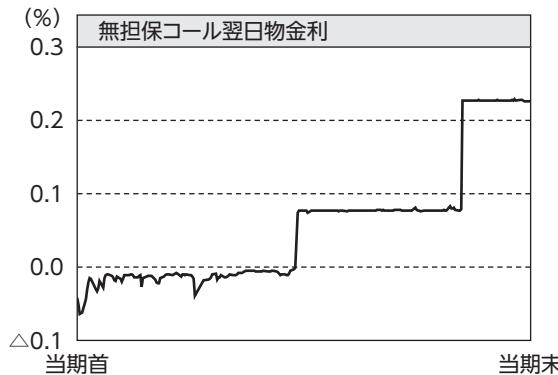


(注)参考指標は、2023年9月25日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

日銀は、2024年3月中旬にかけて「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を継続しましたが、3月19日の金融政策決定会合で、マイナス金利を解除して今後は無担保コール翌日物レートを0~0.1%程度で推移するよう金融調節を行う方針と長短金利操作やリスク資産の買い入れ終了を決定しました。その後7月末には政策金利を0.25%程度へ引き上げました。残存1年未満の短期国債利回りは、3月下旬に0.00%近辺に上昇(債券価格は下落)し、7月末の日銀による再利上げ時には一段と上昇する場面もありましたが、8月以降期末にかけては、プラス利回りを維持しながら概ねレンジ内での推移となりました。無担保コール翌日物金利は、3月中旬にかけて△0.09~0.00%で推移し、その後期末にかけては0.07~0.25%で推移しました。このような中、当ファンドは3月中旬までコールローン等での運用を続けましたが、3月下旬にプラス利回りの短期国債への投資を再開しました。再開後期末にかけて、債券組入比率を純資産総額の50~60%程度とし、残りはコールローン等にて運用を行った結果、基準価額は前期末比で概ね同水準となりました。

## 投資環境



残存1年未満の短期国債利回りは、2024年3月中旬にかけて、日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策が継続されたことから、概ねマイナス圏で推移しました。3月下旬に、日銀のマイナス金利解除決定により利回りは0.00%近辺に上昇し、その後7月末の日銀による再利上げ時には一段と上昇する場面もありましたが、8月以降期末にかけては、プラス利回りを維持しながら概ねレンジ内での推移となりました。無担保コール翌日物金利は、3月中旬にかけて△0.09～0.00%で推移し、その後期末にかけては0.07～0.25%で推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

2024年3月中旬にかけて、日銀の金融緩和継続により残存1年未満の短期国債のマイナス利回り推移が続いたことから、コールローン等にて運用を行いました。3月下旬にプラス利回りとなった短期国債への投資を再開し、以降期末にかけて債券組入比率を純資産総額の50～60%程度とし、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

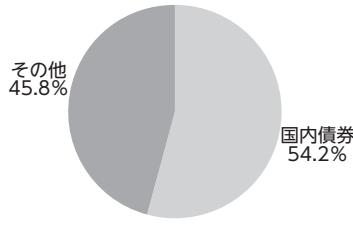
### ○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	第1220回国庫短期証券	日本	54.2%
2	――	―	―
3	――	―	―
4	――	―	―
5	――	―	―
6	――	―	―

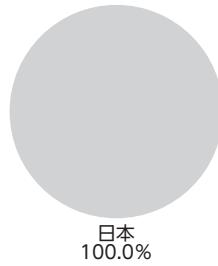
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	――	―	―
8	――	―	―
9	――	―	―
10	――	―	―
組入銘柄数			1

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

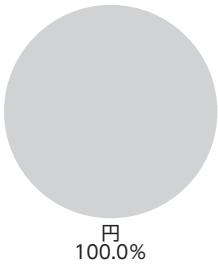
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分

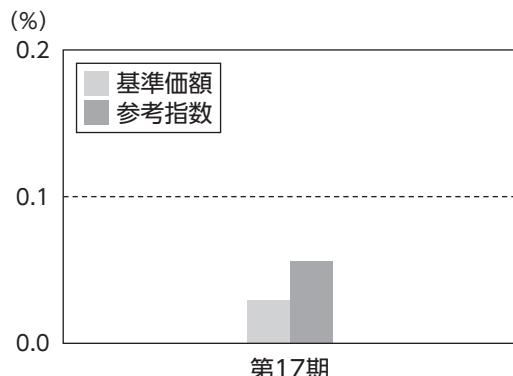


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。  
その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 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標の騰落率の対比です。



## 今後の運用方針

わが国の短期金融資産等(短期公社債および短期金融商品を含みます。)を中心に投資を行い、わが国の無担保コール翌日物金利の累積投資収益率を上回る運用成果をめざします。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要	
	(2023年9月26日~2024年9月25日)			
	金額	比率		
(a) 売買委託手数料	-円	-%	(a) 売買委託手数料= $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]}$ ×10,000	
(株式)	(-)	(-)	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	
(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= $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]}$ ×10,000	
(株式)	(-)	(-)	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	
(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= $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]}$ ×10,000	
(保管費用)	(-)	(-)	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)	(-)	(-)	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)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用	
合計	0	0.000		

(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(10,109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
国内	国 債 証 券	千円	
		6,094,511	799,566

(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	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D
金 銭 信 託	百万円 146	百万円 146	% 100.0	百万円 146	百万円 146
コール・ローン	1,759,263	115,481	6.6	1,764,505	114,540

(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				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		
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	5,300,000 (5,300,000)	5,296,676 (5,296,676)	54.2 (54.2)	— (—)	— (—)	— (—)	54.2 (54.2)
合計	5,300,000 (5,300,000)	5,296,676 (5,296,676)	54.2 (54.2)	— (—)	— (—)	— (—)	54.2 (54.2)

(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

銘柄名	利税率(%)	当期			償還年月日
		額面金額 (千円)	評価額 (千円)	償還年月日	
国債証券	—	5,300,000	5,296,676	2025/3/21	
第1220回国庫短期証券	—	5,300,000	5,296,676	2025/3/21	
合計	—	5,300,000	5,296,676	2025/3/21	

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,296,676	54.2
投 資 信 託 財 产 總 額	4,477,787	45.8
	9,774,463	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9月25日現在
(A) 資 産	9,774,463,088円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,477,759,727
公 社 債(評価額)	5,296,676,900
未 収 利 息	26,461
(B) 負 債	3,270,044
未 払 解 約 金	3,270,044
(C) 純 資 産 總 額(A-B)	9,771,193,044
元 本	9,661,226,525
次 期 繰 越 損 益 金	109,966,519
(D) 受 益 權 總 口 數	9,661,226,525口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,114円

### ■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年9月26日 至 2024年9月25日
(A) 配 当 等 収 益	1,523,467円
受 取 利 息	2,547,412
支 払 利 息	△1,023,945
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,731,800
売 買 益	1,731,800
(C) そ の 他 費 用	△366
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,254,901
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	106,254,087
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	31,556,696
(G) 解 約 差 損 益 金	△31,099,165
(H) 計 (D+E+F+G)	109,966,519
次 期 繰 越 損 益 金(H)	109,966,519

(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9,613,014,242円、期中追加設定元本額は2,859,084,492円、期中一部解約元本額は2,810,872,209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。

バランスG(25)VA(適格機関投資家専用)	4,981,334,207円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	4,441,116,325円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	141,396,961円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	79,487,615円
ブラジル高配当株オープン(毎月決算型)	9,880,568円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	4,205,305円
FOFs用 短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用)	3,312,058円
米国成長株式ファンド	493,486円

## お知らせ

該当事項はありません。