

○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	無期限	
運用方針	<p>・ステート・ストリート世界厳選成長株マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます)を通じて、主として世界各国の株式の中からクオリティが高く、イノベーションにより持続可能な成長が期待できる銘柄に投資することで、中長期的な観点から運用財産の成長をめざして運用を行います。</p> <p>なお、マザーファンドにおいて、委託会社は運用の指図に関する権限の一部をステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・トラスト・カンパニーに委託し、ポートフォリオの構築においてはステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ(以下「SSGA」といいます)が独自に評価している銘柄確度(CQ)を用いて投資ユニバースの各銘柄ごとにスコアリングするとともに、アナリストによる徹底した定性分析を用いて相対的に持続成長性が高く、割安と判断したクオリティが高い銘柄を特定します。さらに、特定した銘柄の中からSSGAが独自に算出したイノベティブ・スコアおよびアナリストによるイノベーションに関する定性評価を用いて、イノベーションにより持続可能な成長が期待できる銘柄を特定します。</p> <p>・マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。</p> <p>・外貨建資産およびマザーファンド受益証券組入れに伴う実質的な組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。</p>	
主要運用対象	ベビーファンド	ステート・ストリート世界厳選成長株マザーファンド受益証券
	マザーファンド	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)
組入制限	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ・マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 ・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・投資信託証券(マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・投資信託証券(上場投資信託証券を除きます)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・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	<p>毎決算時に、原則として次の通り収益分配を行う方針です。</p> <p>①分配対象額の範囲 分配対象額は、経費控除後の利子・配当収入および売買益(評価益を含みます)等の範囲内とします。</p> <p>②分配方針 分配金額は、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もあります。</p> <p>③留保益の運用方針 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>	

ステート・ストリート 世界厳選成長株ファンド

第4期 運用報告書(全体版) (決算日 2026年3月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引き立てを賜り、厚く御礼申しあげます。この度、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、運用状況をご報告させていただきます。今後とも、ご愛顧のほどよろしくお願い申しあげます。

<ファンドに関する照会先>

電話番号 03(4530)7333

お問い合わせ時間(営業日) 9:00~17:00

ホームページアドレス www.statestreet.com/im

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目23番地1号 虎ノ門ヒルズ森タワー25階

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率			
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円
'22年4月25日	10,000	-	-	-	-	1,923
1期('23年3月10日)	9,525	0	△ 4.8	95.3	-	2,583
2期('24年3月11日)	13,546	1,000	52.7	96.9	-	2,354
3期('25年3月10日)	13,502	1,000	7.1	96.3	-	1,796
4期('26年3月10日)	16,402	1,000	28.9	97.3	-	1,713

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注4) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

(注5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しています。

◎当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		株式 組入比率	株式 先物比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
'25年3月10日	13,502	-	96.3	-
3月末	13,083	△ 3.1	96.1	-
4月末	12,640	△ 6.4	96.6	-
5月末	13,846	2.5	97.8	-
6月末	14,779	9.5	98.3	-
7月末	15,596	15.5	98.7	-
8月末	15,434	14.3	98.5	-
9月末	15,860	17.5	97.3	-
10月末	17,526	29.8	98.2	-
11月末	17,447	29.2	98.9	-
12月末	17,836	32.1	99.2	-
'26年1月末	17,928	32.8	98.3	-
2月末	17,972	33.1	98.0	-
(期末)				
'26年3月10日	17,402	28.9	97.3	-

(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) 当ファンドは適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

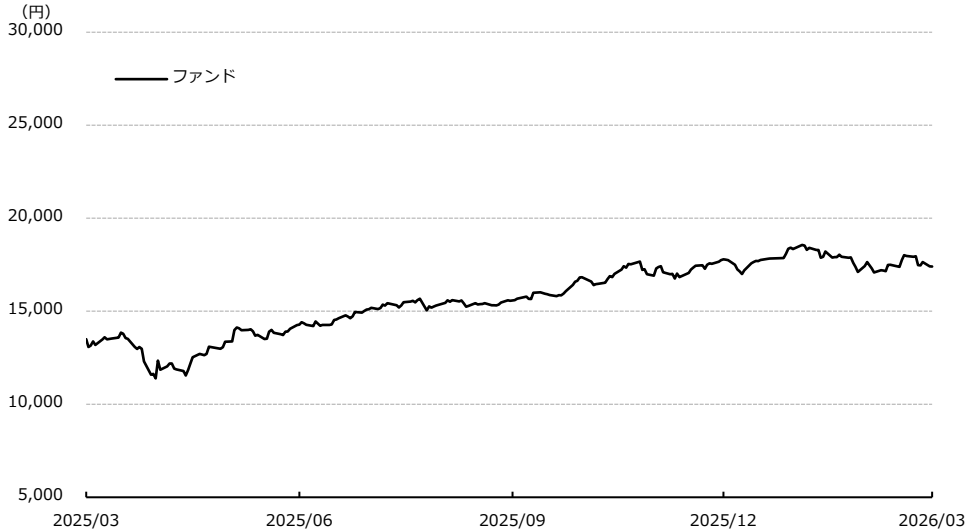
(注4) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

(注5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しています。

当期の運用実績

(2025年3月11日から2026年3月10日まで)

基準価額の推移



(注1) 当ファンドは適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

(注2) 基準価額は、分配金(税込み)を再投資したものと計算しています。

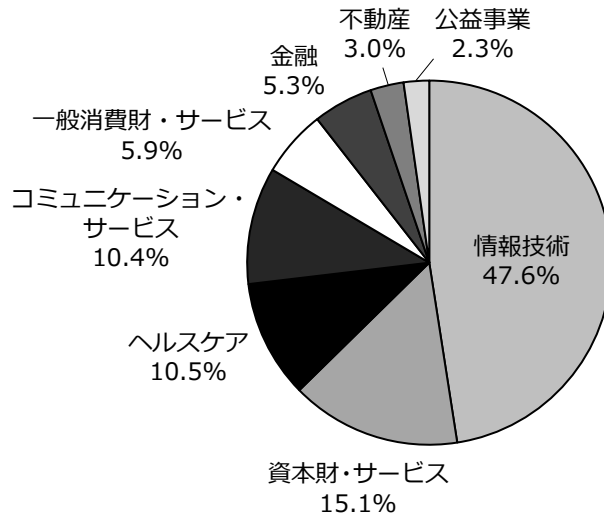
決算期	期首基準価額 (分配落ち)	期末基準価額 (分配落ち)	分配金	基準価額 騰落率
第4期	13,502円	16,402円	1,000円	+28.9%

当期末の基準価額は16,402円となり、分配金1,000円(税込み)を含めると、前期末の13,502円に比べて3,900円の上昇となりました。

基準価額の変動要因

米利下げ観測や人工知能(AI)の成長期待を背景に半導体やAI関連株が上昇する中、情報技術やコミュニケーション・サービスセクターなどの保有銘柄の株価上昇が基準価額の上昇に寄与しました。

業種別組入比率（2026年3月10日現在）



(注) 株式評価額に対する各セクター別評価額の比率です。

収益分配金

当期の収益分配金は基準価額の水準、市況動向などを勘案した結果、1万口当たり1,000円(税込み)としております。また収益分配に充てず信託財産に留保した収益は、特に制限を設けず、元本部分と同様の運用を行う方針です。

投資環境

(2025年3月11日から2026年3月10日まで)

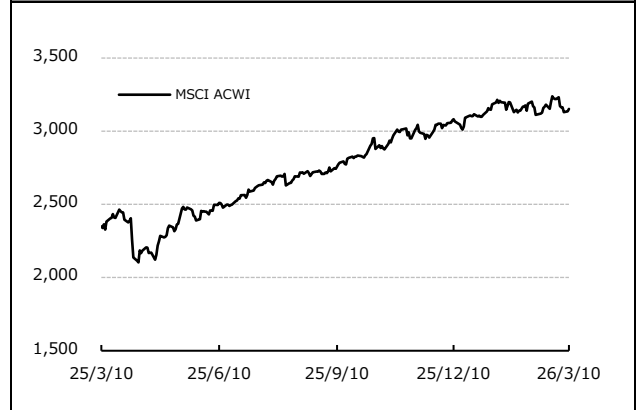
グローバル株式市場

グローバル株式市場は上昇しました。

先進国市場は、序盤に米相互関税を受けた世界景気の悪化や貿易戦争の激化懸念から大きく調整した後は、米関税交渉の進展期待や米利下げ観測などを背景に上昇基調で推移しました。後半以降、人工知能(AI)投資やAIの進化を巡る懸念が米国株を中心に重荷となった一方で、米株やハイテク株からのローテーションの動きが相場を支えましたが、期末に中東情勢の緊迫化から調整しました。

新興国市場は、序盤に米相互関税を受けて大きく調整した後は、米関税交渉の進展期待や米ハイテク株高、人工知能(AI)向け半導体需要への期待などを背景に上昇基調で推移しましたが、期末に中東情勢の緊迫化から調整しました。

株式指数の推移

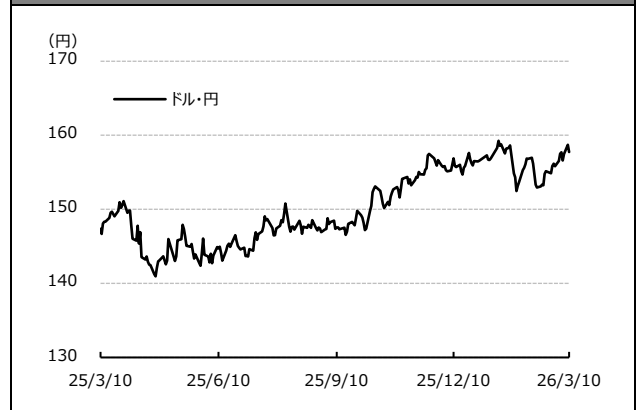


為替市況

為替相場は、円安・ドル高となりました。

ドル・円相場は、序盤に米相互関税による米景気の先行き懸念を受けたドル売りやリスク回避の動きから、円高・ドル安が進行しましたが、その後は米関税交渉の進展期待や日米の株高を受けた投資家心理の改善に加えて、日銀の利上げ観測の後退や高市早苗政権による財政拡張懸念も円売り材料となる中、円安・ドル高が進行しました。

ドル・円相場の推移



運用の概況

(2025年3月11日から2026年3月10日まで)

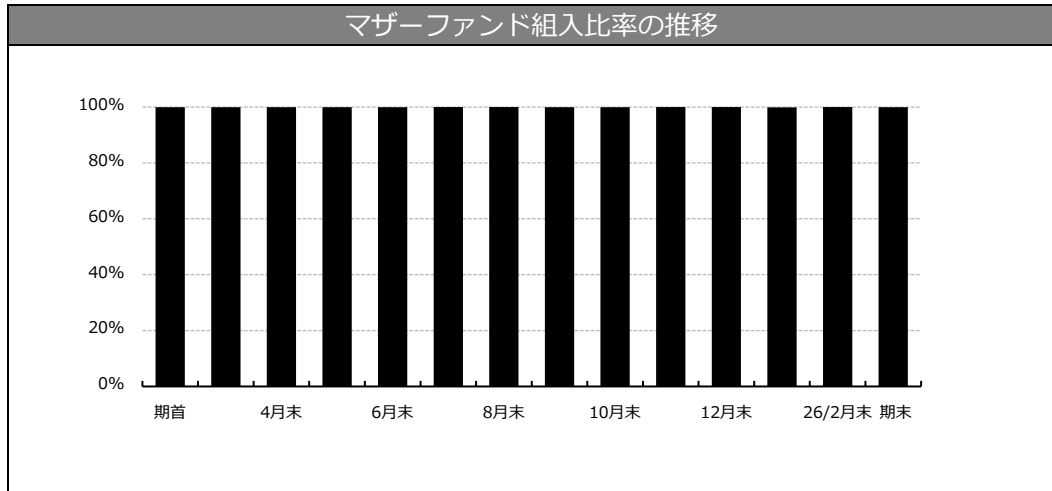
当ファンドは「ステート・ストリート世界厳選成長株マザーファンド」(以下、マザーファンドといいます)受益証券を主な投資対象としています。マザーファンドの組入比率は原則として高位を保ち、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。

マザーファンドは、運用の指図に関する権限の一部をステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・トラスト・カンパニーに委託し、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)を主要投資対象とし、クオリティが高く、イノベーションにより持続可能な成長が期待できる銘柄に投資することで、運用財産の成長をめざして運用を行います。株式への投資は原則として高位を維持し、外貨建資産に対する為替ヘッジは原則として行いません。

ステート・ストリート独自のクオリティ評価である銘柄確信度(CQ)を用いて持続可能な成長の基盤となる企業の質を特定し、さらにステート・ストリート独自のイノベティブ・スコアおよびアナリストによるイノベーションに関する定性評価より、イノベーションからの寄与が高いと判断した銘柄を特定しポートフォリオを構築しています。

マザーファンドの組入状況

当期末、設定・解約に伴う一時的な増減を除き、マザーファンドを高位に組み入れました。



今後の運用方針

今後も引き続き、マザーファンドを通じて、主として世界各国の株式の中からクオリティが高く、イノベーションにより持続可能な成長が期待できる銘柄に投資することで、中長期的な観点から運用財産の成長をめざして運用を行います。

◎1万口(元本 10,000 円)当たりの費用の明細

項 目	当 期 (2025年3月11日~2026年3月10日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	15,828円	-	期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	266円	1.683%	(a)信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 消費税は報告日の税率を採用しています。 委託した資金の運用の対価 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)	(131)	(0.825)	
(販売会社)	(131)	(0.825)	
(受託会社)	(5)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	2	0.012	(b)売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(2)	(0.012)	
(c) 有価証券取引税	6	0.037	(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 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)	(6)	(0.037)	
(d) その他費用	46	0.292	(d)その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・ 印刷費用等は、法定書類等の作成、印刷、交付等に要する費用 ・ その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
(保管費用)	(33)	(0.207)	
(監査費用)	(2)	(0.011)	
(印刷費用等)	(5)	(0.033)	
(その他)	(7)	(0.042)	
合 計	320円	2.024%	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます)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2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

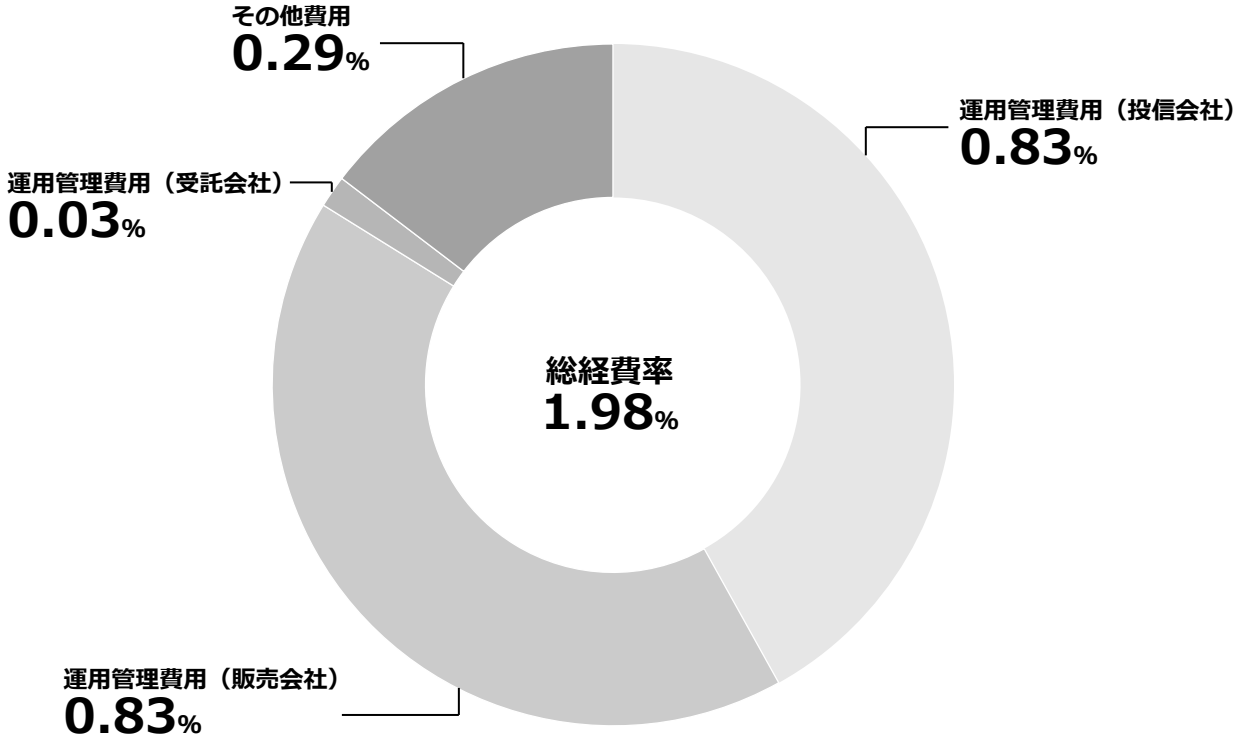
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した**総経費率(年率)は1.98%です。**



(注1) 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) 費用はマザーファンドが支払った費用を含みます。

(注5) 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('25年3月11日から'26年3月10日まで)

○親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ステート・ストリート世界厳選成長株マザーファンド	154,799	260,252	453,348	795,391

(注) 単位未満は切り捨てています。

◎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
ステート・ストリート世界厳選成長株マザーファンド

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,973,594 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,389,389 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) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末の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金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

◎主要な売買銘柄('25年3月11日から'26年3月10日まで)

○株式(ステート・ストリート世界厳選成長株マザーファンド)における主要な売買銘柄)

買 付	買 付			売 付				
	銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円		千株	千円	円
EQUINIX INC(アメリカ)	0.583	74,593	127,947		NVIDIA CORP(アメリカ)	6	147,421	23,063
NOVO NORDISK A/S-B(デンマーク)	6	57,934	9,591		ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	3	123,260	35,748
MONGODB INC(アメリカ)	1	52,420	50,893		MICROSOFT CORP(アメリカ)	1	109,844	68,609
MICROSOFT CORP(アメリカ)	0.586	39,636	67,639		TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR(アメリカ)	2	97,516	38,882
NVIDIA CORP(アメリカ)	2	39,294	19,196		SK HYNIX INC(韓国)	2	95,126	46,929
EMBRAER SA-ADR(アメリカ)	5	36,507	6,303		AMERICAN TOWER CORP(アメリカ)	3	89,834	29,511
EMEMORY TECHNOLOGY INC(台湾)	3	31,997	10,206		AMAZON COM INC(アメリカ)	2	73,516	32,244
ASTRAZENECA PLC(イギリス)	1	26,010	21,164		APPLIED MATERIALS(アメリカ)	1	63,163	32,710
LONDON STOCK EXCAHNGE GROUP(イギリス)	1	25,185	19,181		INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC(アメリカ)	2	61,978	25,276
ASHTREAD GROUP PLC(イギリス)	2	25,043	10,616		MERCADOLIBRE(アメリカ)	0.178	60,332	338,949

(注1) 金額は受渡代金で、各月末(決算日の属する月については決算日)の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金額の合計です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。ただし、株数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

◎利害関係人との取引状況等('25年3月11日から'26年3月10日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

◎組入資産の明細('26年3月10日現在)

○親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ステート・ストリート世界厳選成長株マザーファンド	1,098,459	799,911	1,712,530

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるステート・ストリート世界厳選成長株マザーファンド全体の口数は855,802千口です。

当期末における株式および新株予約権証券の残高はありません。

◎投資信託財産の構成('26年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ステート・ストリート世界厳選成長株マザーファンド	1,712,530	93.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	121,592	6.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,834,122	100.0

(注1) 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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=157.73円、1カナダドル=116.04円、1ユーロ=183.33円、1英ポンド=211.91円、1デンマーククローネ=24.54円、100韓国ウォン=10.73円、1台湾ドル=4.9418円です。

(注2) ステート・ストリート世界厳選成長株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,763,049千円)の投資信託財産総額(1,941,883千円)に対する比率は90.8%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

(’26年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	1,834,122,462
コール・ローン等	15,590,545
ステート・ストリート世界厳選成長株マザーファンド(評価額)	1,712,530,153
未 収 入 金	106,001,477
未 収 利 息	287
(B)負 債	120,328,652
未 払 収 益 分 配 金	104,486,715
未 払 解 約 金	20,335
未 払 信 託 報 酬	15,418,616
そ の 他 未 払 費 用	402,986
(C)純 資 産 総 額(A - B)	1,713,793,810
元 本	1,044,867,159
次 期 繰 越 損 益 金	668,926,651
(D)受 益 権 総 口 数	1,044,867,159口
1万口当たり基準価額(C/D×10,000)	16,402円

(注) 期首元本額 1,330,590,537円
 期中追加設定元本額 234,663,831円
 期中一部解約元本額 520,387,209円

◎損益の状況

当期 (自’25年3月11日 至’26年3月10日)

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	43,786
受 取 利 息	43,786
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	431,786,044
売 買 益	512,996,789
売 買 損	△ 81,210,745
(C)信 託 報 酬 等	△ 31,029,130
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	400,800,700
(E)前 期 繰 越 損 益 金	271,164,510
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	101,448,156
(配 当 等 相 当 額) (93,149,044)
(売 買 損 益 相 当 額) (8,299,112)
(G) 計 (D + E + F)	773,413,366
(H)収 益 分 配 金	△ 104,486,715
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	668,926,651
追 加 信 託 差 損 益 金	101,448,156
(配 当 等 相 当 額) (93,358,126)
(売 買 損 益 相 当 額) (8,090,030)
分 配 準 備 積 立 金	567,478,495

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
 (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。
 (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越損益金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
 (注4) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注5) 分配金の計算過程

A	費用控除後の配当等収益	11,666,947円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	389,133,753円
C	収益調整金	101,448,156円
D	分配準備積立金	271,164,510円
E	分配対象収益 (A+B+C+D)	773,413,366円
F	分配対象収益 (1万口当たり)	7,402円
G	分配金	104,486,715円
H	分配金 (1万口当たり)	1,000円

◎1万口当たり分配原資の内訳(税込み)

項 目	第 4 期 (2025年3月11日～ 2026年3月10日)	
	当期分配金	1,000円
(対基準価額比率)	5.746%	
当期の収益	1,000円	
当期の収益以外	-円	
翌期繰越分配対象額	6,402円	

- (注1) 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、ファンドの収益率とは異なります。
(注2) 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。

◎当期の分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	1,000円
-----------	--------

◎約款変更のお知らせ

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、信託約款において当該箇所について所要の変更を2025年4月1日に行いました。

◎ブランド名変更のお知らせ

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズはブランド名をステート・ストリート・インベストメント・マネジメントに変更いたしました。ステート・ストリート・インベストメント・マネジメントは、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社が行う資産運用関連業務のブランド名です。



ステート・ストリート世界厳選成長株マザーファンド

第4期 運用報告書 (決算日 2026年3月10日)

この度、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、
運用状況をご報告させていただきます。

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・世界各国の株式の中からクオリティが高く、イノベーションにより持続可能な成長が期待できる銘柄に投資することで、中長期的な観点から運用財産の成長をめざして運用を行います。 ・ポートフォリオの構築においては、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ(以下「SSGA」といいます)が独自に評価している銘柄確信度(CQ)を用いて投資ユニバースの各銘柄ごとにスコアリングするとともに、アナリストによる徹底した定性分析を用いて、相対的に持続成長性が高く、割安と判断したクオリティが高い銘柄を特定します。さらに、特定した銘柄の中からSSGAが独自に算出したイノベティブ・スコアおよびアナリストによるイノベーションに関する定性評価を用いて、イノベーションにより持続可能な成長が期待できる銘柄を特定します。なお、委託会社は運用の指図に関する権限の一部を次の者に委託します。 商号：ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・トラスト・カンパニー 所在地：アメリカ合衆国マサチューセッツ州ボストン市 ・株式の組入比率は原則として高位を維持します。 ・外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	<p>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(預託証書(DR)を含みます)</p>
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・投資信託証券(上場投資信託証券を除きます)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目23番地1号 虎ノ門ヒルズ森タワー25階

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率 %			
(設定日)	円	%	%	%	百万円
'22年4月25日	10,000	-	-	-	1,923
1期('23年3月10日)	9,670	△ 3.3	95.3	-	4,383
2期('24年3月11日)	15,028	55.4	97.0	-	3,550
3期('25年3月10日)	16,340	8.7	96.3	-	2,648
4期('26年3月10日)	21,409	31.0	97.3	-	1,832

(注1) 当ファンドは適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注3) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

◎当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		株式 組入比率	株式 先物比率
	円	騰落率 %		
(期首)	円	%	%	%
'25年3月10日	16,340	-	96.3	-
3月末	15,847	△ 3.0	96.2	-
4月末	15,332	△ 6.2	96.7	-
5月末	16,819	2.9	97.8	-
6月末	17,980	10.0	98.4	-
7月末	19,002	16.3	98.8	-
8月末	18,830	15.2	98.6	-
9月末	19,379	18.6	97.4	-
10月末	21,448	31.3	98.3	-
11月末	21,379	30.8	98.9	-
12月末	21,889	34.0	99.2	-
'26年1月末	22,035	34.9	98.4	-
2月末	22,117	35.4	98.0	-
(期末)				
'26年3月10日	21,409	31.0	97.3	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注4) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

当期の運用実績

(2025年3月11日から2026年3月10日まで)

基準価額の推移



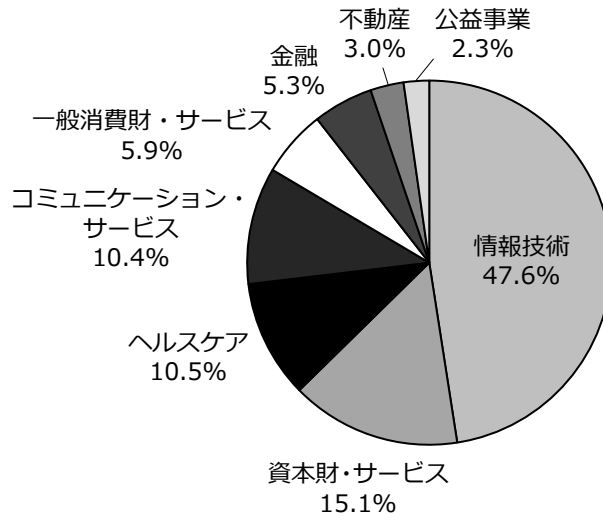
(注) 当ファンドは適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

当期末の基準価額は21,409円となり、前期末の16,340円に比べて5,069円の上昇となりました。

基準価額の変動要因

米利下げ観測や人工知能(AI)の成長期待を背景に半導体やAI関連株が上昇する中、情報技術やコミュニケーション・サービスセクターなどの保有銘柄の株価上昇が基準価額の上昇に寄与しました。

業種別組入比率 (2026年3月10日現在)



(注) 株式評価額に対する各セクター別評価額の比率です。

投資環境

(2025年3月11日から2026年3月10日まで)

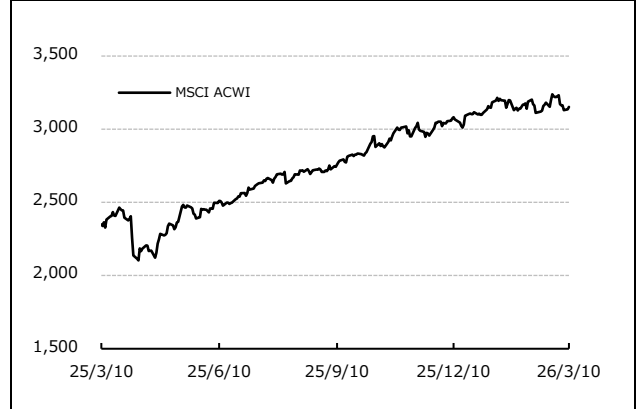
グローバル株式市場

グローバル株式市場は上昇しました。

先進国市場は、序盤に米相互関税を受けた世界景気の悪化や貿易戦争の激化懸念から大きく調整した後は、米関税交渉の進展期待や米利下げ観測などを背景に上昇基調で推移しました。後半以降、人工知能(AI)投資やAIの進化を巡る懸念が米国株を中心に重荷となった一方で、米株やハイテク株からのローテーションの動きが相場を支えましたが、期末に中東情勢の緊迫化から調整しました。

新興国市場は、序盤に米相互関税を受けて大きく調整した後は、米関税交渉の進展期待や米ハイテク株高、人工知能(AI)向け半導体需要への期待などを背景に上昇基調で推移しましたが、期末に中東情勢の緊迫化から調整しました。

株式指数の推移

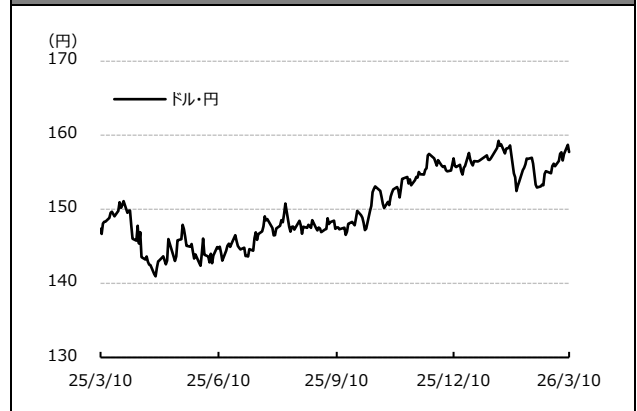


為替市況

為替相場は、円安・ドル高となりました。

ドル・円相場は、序盤に米相互関税による米景気の先行き懸念を受けたドル売りやリスク回避の動きから、円高・ドル安が進行しましたが、その後は米関税交渉の進展期待や日米の株高を受けた投資家心理の改善に加えて、日銀の利上げ観測の後退や高市早苗政権による財政拡張懸念も円売り材料となる中、円安・ドル高が進行しました。

ドル・円相場の推移



運用の概況

(2025年3月11日から2026年3月10日まで)

当マザーファンドは、運用の指図に関する権限の一部をステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・トラスト・カンパニーに委託し、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)を主要投資対象とし、クオリティが高く、イノベーションにより持続可能な成長が期待できる銘柄に投資することで、運用財産の成長をめざして運用を行います。株式への投資は原則として高位を維持し、外貨建資産に対する為替ヘッジは原則として行いません。

ステート・ストリート独自のクオリティ評価である銘柄確信度(CQ)を用いて持続可能な成長の基盤となる企業の質を特定し、さらにステート・ストリート独自のイノベティブ・スコアおよびアナリストによるイノベーションに関する定性評価より、イノベーションからの寄与が高いと判断した銘柄を特定しポートフォリオを構築しています。

今後の運用方針

今後も引き続き、主として世界各国の株式の中からクオリティが高く、イノベーションにより持続可能な成長が期待できる銘柄に投資することで、中長期的な観点から運用財産の成長をめざして運用を行います。

◎1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項 目	当 期 (2025年3月11日~2026年3月10日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	19,338円	-	期中の平均基準価額です。
(a) 売買委託手数料 (株 式)	2円 (2)	0.012% (0.012)	(a)売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	7 (7)	0.034 (0.034)	(b)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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	47 (38)	0.242 (0.199)	(c)その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
(そ の 他)	(8)	(0.044)	
合 計	56円	0.288%	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます)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2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

◎売買および取引の状況('25年3月11日から'26年3月10日まで)

○株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	上 場	千株 0.441	千円 24,959	千株 0.626	千円 36,038	
外国	ア メ リ カ	百株 203 (16)	千米ドル 2,771 (-)	百株 610	千米ドル 10,043	
	カ ナ ダ	百株 18 (19)	千カナダドル 136 (-)	百株 34	千カナダドル 238	
	ユ ー ロ	ド イ ツ	百株 8	千ユーロ 27	百株 76	千ユーロ 269
		フ ラ ン ス	8	145	41 (-)	642 (2)
		オ ラ ン ダ	0.2	12	3	180
	イ ギ リ ス	百株 75 (23)	千英ポンド 469 (116)	百株 94 (23)	千英ポンド 677 (116)	
	デ ン マ ー ク	百株 60	千デンマーククローネ 2,613	百株 26	千デンマーククローネ 934	
	韓 国	百株 2	千韓国ウォン 40,748	百株 20	千韓国ウォン 887,579	
	台 湾	百株 44	千台湾ドル 9,606	百株 45	千台湾ドル 13,214	

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。ただし、ユーロ建ての株式は発行体の国籍によって区分しています。

(注4) 単位未満は切り捨てています。ただし、株数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

○投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	百口	千米ドル	百口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	2	49	30	603
	EQUINIX INC	5	508	2	182
	小 計	8	557	32	786

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。

(注4) 単位未満は切り捨てています。ただし、口数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

◎株式売買比率

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,973,594 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,389,389 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) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末の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金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

◎主要な売買銘柄('25年3月11日から'26年3月10日まで)

○株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
EQUINIX INC(アメリカ)	0.583	74,593	127,947	NVIDIA CORP(アメリカ)	6	147,421	23,063
NOVO NORDISK A/S-B(デンマーク)	6	57,934	9,591	ALPHABET INC-CL C(アメリカ)	3	123,260	35,748
MONGODB INC(アメリカ)	1	52,420	50,893	MICROSOFT CORP(アメリカ)	1	109,844	68,609
MICROSOFT CORP(アメリカ)	0.586	39,636	67,639	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR(アメリカ)	2	97,516	38,882
NVIDIA CORP(アメリカ)	2	39,294	19,196	SK HYNIX INC(韓国)	2	95,126	46,929
EMBRAER SA-ADR(アメリカ)	5	36,507	6,303	AMERICAN TOWER CORP(アメリカ)	3	89,834	29,511
EMEMORY TECHNOLOGY INC(台湾)	3	31,997	10,206	AMAZON COM INC(アメリカ)	2	73,516	32,244
ASTRAZENECA PLC(イギリス)	1	26,010	21,164	APPLIED MATERIALS(アメリカ)	1	63,163	32,710
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP(イギリス)	1	25,185	19,181	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC(アメリカ)	2	61,978	25,276
ASHTED GROUP PLC(イギリス)	2	25,043	10,616	MERCADOLIBRE(アメリカ)	0.178	60,332	338,949

(注1) 金額は受渡代金で、各月末(決算日の属する月については決算日)の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金額の合計です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。ただし、株数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

◎利害関係人との取引状況等('25年3月11日から'26年3月10日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

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

◎組入資産の明細('26年3月10日現在)

(1) 国内株式
上場株式

銘柄	前期末 (期首)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
電気機器(100.0%) キーエンス	千株 0.985	千株 0.8	千円 48,520
合 計	0	0	48,520
株 数 ・ 金 額	0	0	48,520
計 銘柄 数 < 比 率 >	1	1	<2.6%>

(注1) 銘柄欄の()内は、当期末における国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載しています。

(2) 外国株式

銘柄	前期末(期首)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
001 ABBOTT LABORATORIES	24	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
002 ADOBE INC	5	-	-	-	ソフトウェア・サービス
003 ALPHABET INC-CL C	54	25	783	123,659	メディア・娯楽
004 AMAZON COM INC	39	23	492	77,752	一般消費財・サービス流通・小売り
005 APPLIED MATERIALS	28	13	451	71,210	半導体・半導体製造装置
006 BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	57	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
007 BROADCOM INC	20	10	379	59,825	半導体・半導体製造装置
008 EMBRAER SA-ADR	-	21	138	21,798	資本財
009 EMERSON ELECTRIC CO	26	14	208	32,831	資本財
010 META PLATFORMS INC-A	10	6	389	61,471	メディア・娯楽
011 IDEXX LABORATORIES	5	2	164	25,997	ヘルスケア機器・サービス
012 INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	15	-	-	-	金融サービス
013 IQVIA HOLDINGS INC	21	10	180	28,500	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
014 JD.COM INC-ADR	48	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
015 MASTERCARD INC-CLASS A	7	3	186	29,397	金融サービス
016 MERCADOLIBRE	2	1	178	28,189	一般消費財・サービス流通・小売り
017 MICROSOFT CORP	26	16	680	107,325	ソフトウェア・サービス
018 MONGODB INC	-	7	200	31,674	ソフトウェア・サービス
019 NEXTERA ENERGY INC	53	27	256	40,417	公益事業
020 NVIDIA CORP	89	46	844	133,272	半導体・半導体製造装置
021 SALESFORCE INC	11	7	146	23,108	ソフトウェア・サービス
022 SERVICENOW INC	6	18	223	35,271	ソフトウェア・サービス
023 SHOPIFY INC - CLASS A	39	16	218	34,428	ソフトウェア・サービス
024 SYNOPSYS INC	6	4	177	28,067	ソフトウェア・サービス

銘柄		前期末(期首)		当期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
025	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	40	18	659	104,005	半導体・半導体製造装置
026	TETRA TECH INC	79	55	195	30,767	商業・専門サービス
027	UBER TECHNOLOGIES INC	37	21	161	25,518	運輸
028	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	10	5	246	38,890	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	768	378	7,565	1,193,384	
	銘柄数<比率>	26	23	-	<65.1%>	
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
001	BROOKFIELD CORP	41	45	252	29,347	金融サービス
小計	株数・金額	41	45	252	29,347	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.6%>	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
001	INFINEON TECHNOLOGIES AG	103	35	136	25,035	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	103	35	136	25,035	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.4%>	
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
001	SCHNEIDER ELECTRIC SE	22	11	289	53,078	資本財
002	CIE DE SAINT-GOBAIN	33	17	129	23,759	資本財
003	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	14	9	154	28,263	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	71	38	573	105,100	
	銘柄数<比率>	3	3	-	<5.7%>	
(ユーロ・・・オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
001	ASML HOLDING NV	2	-	-	-	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	2	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	<-%>	
ユーロ計	株数・金額	177	74	709	130,135	
	銘柄数<比率>	5	4	-	<7.1%>	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
001	ASTRAZENECA PLC	23	14	206	43,855	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
002	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	21	19	171	36,380	金融サービス
003	EXPERIAN PLC	65	51	141	30,078	商業・専門サービス
004	SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC	-	21	120	25,531	資本財
005	SPIRAX GROUP PLC	33	17	122	25,863	資本財
小計	株数・金額	143	124	763	161,710	
	銘柄数<比率>	4	5	-	<8.8%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
001	NOVO NORDISK A/S-B	-	34	868	21,309	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	-	34	868	21,309	
	銘柄数<比率>	-	1	-	<1.2%>	

銘柄	前期末(期首)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(韓国) 001 SK HYNIX INC	百株 25	百株 7	千韓国ウォン 628,672	千円 67,456	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数・金 額 銘 柄 数<比率>	25 1	7 1	628,672 -		67,456 <3.7%>
(台湾) 001 EMEMORY TECHNOLOGY INC 002 WIWYNN CORP	百株 - 48	百株 16 31	千台湾ドル 3,565 12,375	千円 17,619 61,157	半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数・金 額 銘 柄 数<比率>	48 1	47 2	15,940 -		78,776 <4.3%>
合 計	株 数・金 額 銘 柄 数<比率>	1,205 38	711 37	- -	1,682,120 <91.8%>	

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する各国別評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(3) 外国投資証券

銘柄	前期末(期首)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) 001 AMERICAN TOWER CORP 002 EQUINIX INC	百口 28 -	百口 - 3	千米ドル - 333	千円 - 52,611	
小 計	口 数・金 額 銘 柄 数<比率>	28 1	3 1	333 -	52,611 <2.9%>
合 計	口 数・金 額 銘 柄 数<比率>	28 1	3 1	- -	52,611 <2.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注3) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

◎投資信託財産の構成('26年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,730,640	89.1
投 資 証 券	52,611	2.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	158,632	8.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,941,883	100.0

(注1) 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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=157.73円、1カナダドル=116.04円、1ユーロ=183.33円、1英ポンド=211.91円、1デンマーククローネ=24.54円、100韓国ウォン=10.73円、1台湾ドル=4.9418円です。

(注2) 当期末における外貨建純資産(1,763,049千円)の投資信託財産総額(1,941,883千円)に対する比率は90.8%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

('26年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	1,942,607,782
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	147,807,013
株 式(評価額)	1,730,640,262
投 資 証 券(評価額)	52,611,350
未 収 入 金	9,841,259
未 収 配 当 金	1,705,567
未 収 利 息	2,331
(B)負 債	110,439,569
未 払 金	4,438,092
未 払 解 約 金	106,001,477
(C)純 資 産 総 額(A - B)	1,832,168,213
元 本	855,802,860
次 期 繰 越 損 益 金	976,365,353
(D)受 益 権 総 口 数	855,802,860口
1万口当たり基準価額(C/D×10,000)	21,409円

(注1) 期首元本額 1,620,949,169円
 期中追加設定元本額 210,994,593円
 期中一部解約元本額 976,140,902円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。
 ステート・ストリート世界厳選成長株ファンド 799,911,324円
 ステート・ストリート世界厳選成長株ファンド(FW専用) 55,891,536円

◎損益の状況

当期(自'25年3月11日 至'26年3月10日)

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	19,888,710
受 取 配 当 金	19,224,586
受 取 利 息	664,124
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	661,072,156
売 買 益	870,595,805
売 買 損	△ 209,523,649
(C)そ の 他 費 用	△ 6,064,140
(D)当 期 損 益 金(A + B + C)	674,896,726
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,027,735,464
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	134,356,653
(G)解 約 差 損 益 金	△ 860,623,490
(H) 計 (D + E + F + G)	976,365,353
次 期 繰 越 損 益 金(H)	976,365,353

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
 (注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

◎約款変更のお知らせ

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、信託約款において当該箇所について所要の変更を2025年4月1日に行いました。

◎ブランド名変更のお知らせ

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズはブランド名をステート・ストリート・インベストメント・マネジメントに変更いたしました。ステート・ストリート・インベストメント・マネジメントは、ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社が行う資産運用関連業務のブランド名です。