

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式／インデックス型	
信託期間	信託期間は2024年7月2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	SMT グローバルサウス株式 インデックス・オープン	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。
	グローバルサウス株式 インデックスマザーファンド	海外の金融商品取引所等に上場（上場予定を含みます。）しているグローバルサウス※の株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とします。 ※この投資信託においてグローバルサウスとは、主に南半球を中心とする新興国及び発展途上国をいいます。
組入制限	SMT グローバルサウス株式 インデックス・オープン	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。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定します。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定します。
	グローバルサウス株式 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。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定します。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定します。
分配方針	年2回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。	

SMT グローバルサウス株式インデックス・オープン

運用報告書（全体版）

第4期（決算日 2026年5月11日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
設定日 (2024年 7月 2日)	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 200
第1期 (2024年11月11日)	9,561	0	△4.4	9,730	△2.7	—	17.2	82.5	482
第2期 (2025年 5月12日)	9,116	0	△4.7	9,308	△4.3	—	6.2	93.6	918
第3期 (2025年11月10日)	10,478	0	14.9	10,858	16.7	—	4.3	95.5	1,919
第4期 (2026年 5月11日)	11,093	0	5.9	11,617	7.0	—	6.7	93.7	3,026

(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」、「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		ベンチマーク		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投資信託 証券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率			
(当 期 首) 2025年11月10日	円 10,478	% —	10,858	% —	% —	% 4.3	% 95.5
11月末	10,817	3.2	11,134	2.5	—	4.6	95.0
12月末	10,847	3.5	11,268	3.8	—	4.9	96.4
2026年 1月末	11,186	6.8	11,664	7.4	—	4.3	87.9
2月末	11,553	10.3	12,057	11.0	—	4.3	95.8
3月末	10,415	△0.6	10,898	0.4	—	5.9	93.3
4月末	11,091	5.9	11,654	7.3	—	6.9	92.8
(当 期 末) 2026年 5月11日	11,093	5.9	11,617	7.0	—	6.7	93.7

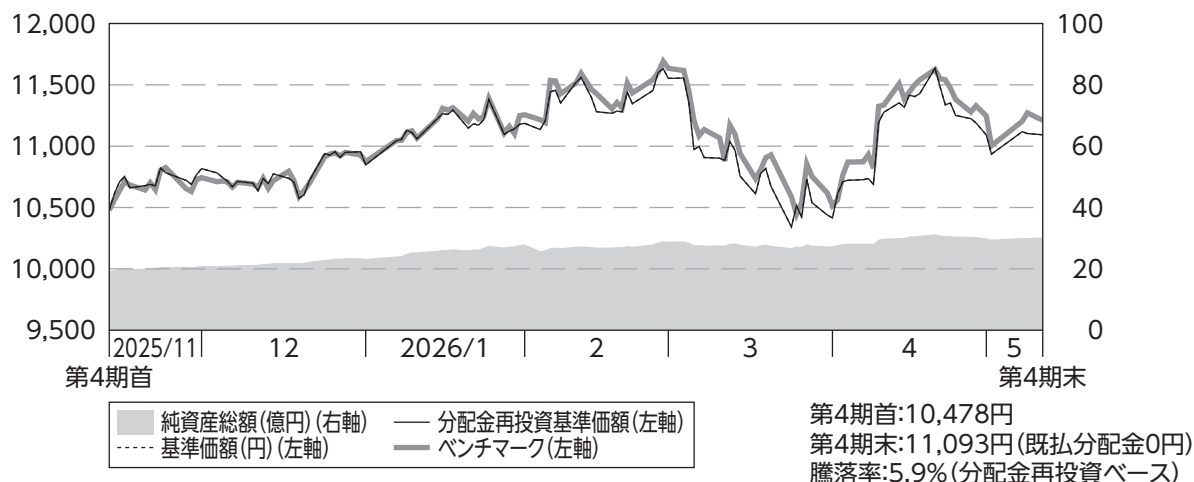
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIグローバルサウス・セレクト・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。
MSCIグローバルサウス・セレクト・インデックスとは、MSCI Inc. が開発したグローバルサウス（主に南半球を中心とする新興国および発展途上国）の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。
「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、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

MSCIグローバルサウス・セレクト・インデックスに関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. はMSCIグローバルサウス・セレクト・インデックスの内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。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1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2025年11月10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MSCIグローバルサウス・セレクト・インデックス(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

グローバルサウス株式市場は、2026年1月の米国によるベネズエラ攻撃など地政学リスクの高まりに伴う原油価格上昇によってインド経済への影響が懸念されたことなどからインド株式市場が上値の重い展開となった一方で、利下げ期待の高まりや先進国株式に比べた割安感から新興国株式への資金流入が続いたことなどを背景に南アフリカ株式市場やメキシコ株式市場が上昇したことから、2026年2月にかけて堅調に推移しました。中東紛争の緊迫化に伴う原油価格の高騰がインフレ再燃への懸念を高めたことから2026年3月には下落しましたが、その後は中東情勢の緊張緩和期待を背景に反発し、期間全体では上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

「グローバルサウス株式インデックスマザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「グローバルサウス株式インデックスマザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるMSCIグローバルサウス・セレクト・インデックス(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先物、ETF比率の調整を実施し、先物、ETF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、運用効率の観点から、ETFを用いてベンチマークへの連動を目指しました。

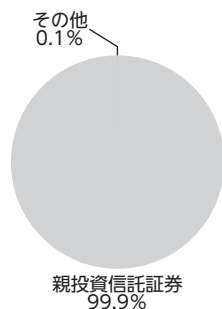
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

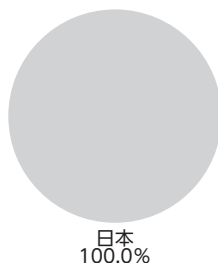
	当期末
	2026年5月11日
グローバルサウス株式インデックスマザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

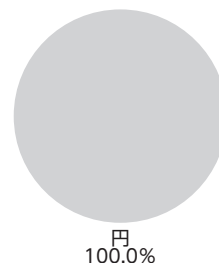
○資産別配分



○国別配分



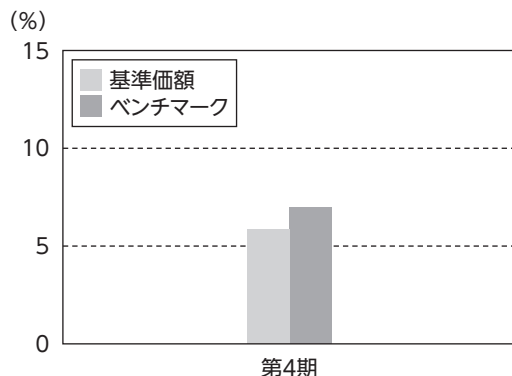
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額（分配金込み）とベンチマークの騰落率の対比です。



当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、ETF要因*および信託報酬要因（いずれもマイナス要因）などです。

*ETFで構築しているポートフォリオとベンチマークの騰落率の差異による要因です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第4期	
	2025年11月11日~2026年5月11日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,274

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)―印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

グローバルサウス株式インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として海外の金融商品取引所等に上場(上場予定を含みます。)しているグローバルサウスの株式(DR(預託証券)を含みます。以下同じ。)に投資し、MSCIグローバルサウス・セレクト・インデックス(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。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、株式に代えて上場投資信託証券に実質投資することがあります。その際、上場投資信託証券が保有するグローバルサウス以外の株式に実質投資することがあります。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2025年11月11日~2026年5月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	26円	0.236%	(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10,984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)	(13)	(0.115)	
(販売会社)	(11)	(0.099)	
(受託会社)	(2)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	1	0.010	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(1)	(0.007)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	5	0.043	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(4)	(0.040)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(－)	(－)	
合計	32	0.289	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

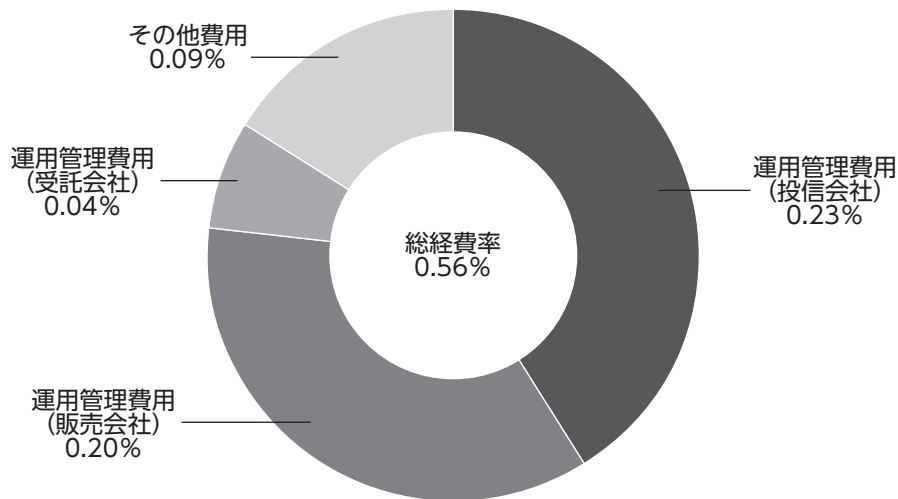
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

<参考情報>

総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.56%です。



(注1) 各費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 実質的に投資する上場投資信託証券の運用・管理にかかる費用は含みません。

(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

<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
	千口	千円	千口	千円
グローバルサウス株式 インデックスマザーファンド	1, 130, 226	1, 256, 951	246, 725	276, 395

株式売買比率

当期中における該当事項はありません。

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	$\frac{D}{C}$
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 1, 579	百万円 133	% 8. 4	百万円 1, 579	百万円 133	% 8. 4

(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。

<グローバルサウス株式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 直 物 取 引	百万円 1, 214	百万円 1, 169	% 96. 3	百万円 219	百万円 219	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	2, 576	218	8. 5	2, 561	217	8. 5

<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。

自社による当ファンドの設定・解約状況

当 期 首 残 高 (元)	当 期 設 定 本 元	当 期 解 約 本 元	当 期 末 残 高 (元)	取 引 の 理 由
千円 200,000	千円 —	千円 200,000	千円 —	当初設定時における取得およびその解約

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
	千口	千口	千円
グローバルサウス株式インデックスマザーファンド	1,819,191	2,702,692	3,024,853

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、2,702,692千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバルサウス株式インデックスマザーファンド	3,024,853	99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15,688	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	3,040,541	100.0

(注1) グローバルサウス株式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(2,991,432千円)の投資信託財産総額(3,063,069千円)に対する比率は97.7%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=157.01円

1ユーロ=184.75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 2026年5月11日現在
(A)資 産	3,040,541,331円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,623,529
グローバルサウス株式インデックス マ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	3,024,853,609
未 収 入 金	63,887
未 収 利 息	306
(B)負 債	14,173,017
未 払 解 約 金	7,969,587
未 払 信 託 報 酬	6,132,185
そ の 他 未 払 費 用	71,245
(C)純 資 産 総 額(A-B)	3,026,368,314
元 本	2,728,064,554
次 期 繰 越 損 益 金	298,303,760
(D)受 益 権 総 口 数	2,728,064,554口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,093円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2025年11月11日 至 2026年 5月11日
(A)配 当 等 収 益	43,995円
受 取 利 息	43,995
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	99,984,624
売 買 益	127,869,305
売 買 損	△27,884,681
(C)信 託 報 酬 等	△6,203,430
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	93,825,189
(E)前 期 繰 越 損 益 金	124,288,525
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	80,190,046
(配 当 等 相 当 額)	(126,441,152)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△46,251,106)
(G)計 (D+E+F)	298,303,760
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	298,303,760
追 加 信 託 差 損 益 金	80,190,046
(配 当 等 相 当 額)	(129,468,175)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△49,278,129)
分 配 準 備 積 立 金	218,113,714

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>
※当ファンドの期首元本額は1,831,884,559円、期中追加設定元本額は1,474,142,099円、期中一部解約元本額は577,962,104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)	26,368,051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)	67,457,138円
(C) 収益調整金額	129,468,175円
(D) 分配準備積立金額	124,288,525円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	347,581,889円
(F) 期末残存口数	2,728,064,554口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	1,274円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

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

(変更日:2026年4月1日)

グローバルサウス株式インデックスマザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2026年5月11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7月2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	海外の金融商品取引所等に上場（上場予定を含みます。）しているグローバルサウス [※] の株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とします。 ※この投資信託においてグローバルサウスとは、主に南半球を中心とする新興国及び発展途上国をいいます。
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割合には制限を設けません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定します。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定します。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率	円	騰 落 率				
設定日 (2024年7月 2日)	10,000	% －	10,000	% －	% －	% －	% －	百万円 199
第1期 (2025年5月12日)	9,153	△8.5	9,308	△6.9	－	6.2	93.7	918
第2期 (2026年5月11日)	11,192	22.3	11,617	24.8	－	6.7	93.7	3,024

(注) 株式先物比率は「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		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率			
(当 期 首) 2025年 5月12日	9,153	% －	9,308	% －	% －	% 6.2	% 93.7
5月末	9,308	1.7	9,430	1.3	－	5.6	94.1
6月末	9,539	4.2	9,701	4.2	－	4.9	94.7
7月末	9,629	5.2	9,895	6.3	－	4.6	98.6
8月末	9,671	5.7	9,868	6.0	－	4.6	96.5
9月末	10,005	9.3	10,239	10.0	－	4.3	96.7
10月末	10,640	16.2	10,920	17.3	－	4.4	95.9
11月末	10,890	19.0	11,134	19.6	－	4.6	95.0
12月末	10,925	19.4	11,268	21.1	－	5.0	96.4
2026年 1月末	11,271	23.1	11,664	25.3	－	4.3	87.9
2月末	11,645	27.2	12,057	29.5	－	4.3	95.8
3月末	10,502	14.7	10,898	17.1	－	5.9	93.4
4月末	11,188	22.2	11,654	25.2	－	6.9	92.8
(当 期 末) 2026年 5月11日	11,192	22.3	11,617	24.8	－	6.7	93.7

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIグローバルサウス・セレクト・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

MSCIグローバルサウス・セレクト・インデックスとは、MSCI Inc. が開発したグローバルサウス(主に南半球を中心とする新興国および発展途上国)の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。

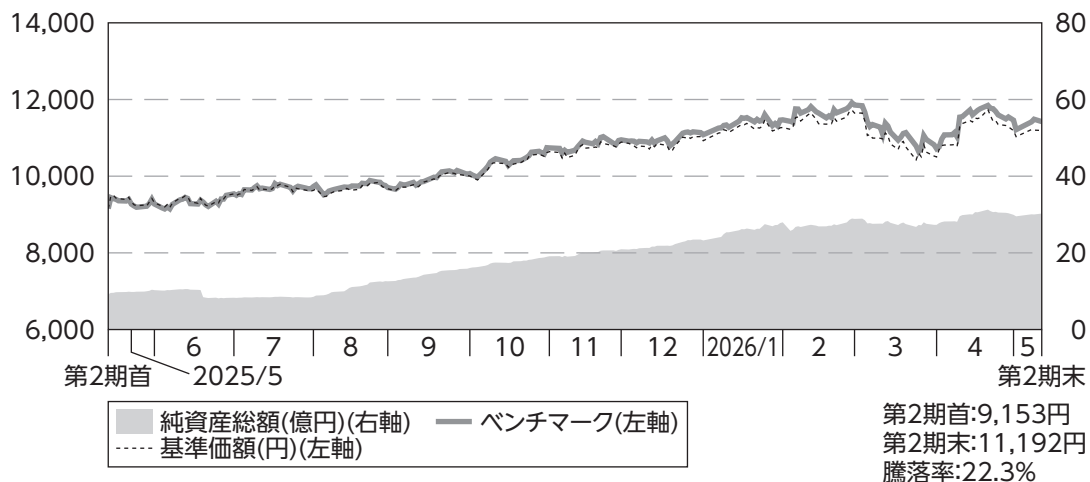
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

MSCIグローバルサウス・セレクト・インデックスに関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. はMSCIグローバルサウス・セレクト・インデックスの内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。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、2025年5月12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MSCIグローバルサウス・セレクト・インデックス(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

グローバルサウス株式市場は、期の前半は、インド準備銀行が政策金利を大幅に引き下げたことや米国の利下げ観測の高まりなどを背景に上昇基調で推移しました。期の後半は、インド株式市場が上値の重い展開となった一方で、利下げ期待の高まりや先進国株式に比べた割安感から新興国株式への資金流入が続いたことなどを背景に南アフリカ株式市場やメキシコ株式市場が上昇したことから、2026年2月にかけて堅調に推移しました。中東紛争の緊迫化に伴う原油価格の高騰がインフレ再燃への懸念を高めたことから2026年3月には下落しましたが、その後は中東情勢の緊張緩和期待を背景に反発し、期間全体では大きく上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるMSCIグローバルサウス・セレクト・インデックス(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先物、ETF比率の調整を実施し、先物、ETF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、運用効率の観点から、ETFを用いてベンチマークへの連動を目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

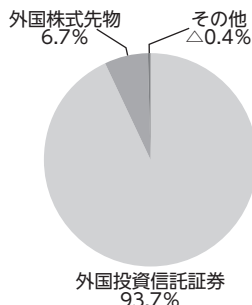
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	アイルランド	32.8%
2	ISHARES MSCI BRAZIL ETF	アメリカ	11.5%
3	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA ETF	アメリカ	11.0%
4	ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ETF	アメリカ	7.8%
5	ISHARES MSCI MEXICO ETF	アメリカ	6.3%
6	ISHARES MSCI UAE ETF	アメリカ	4.0%

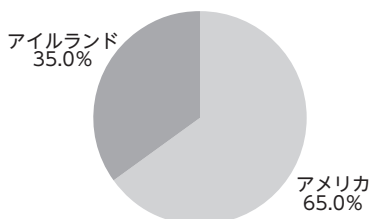
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	アメリカ	3.7%
8	MSCI India 2606	インド	3.6%
9	ISHARES MSCI THAILAND ETF	アメリカ	3.4%
10	MSCI Brazil 2606	ブラジル	2.5%
組入銘柄数			19

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

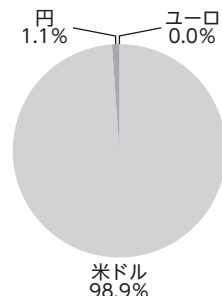
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



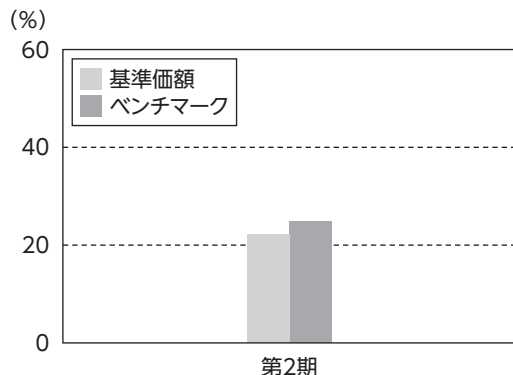
(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

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。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフ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6.7%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を下回りました。

差異の主な要因は、ETF要因※1および配当課税要因※2 (いずれもマイナス要因) などです。

※1 ETFで構築しているポートフォリオとベンチマークの騰落率の差異による要因です。

※2 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。

今後の運用方針

主として海外の金融商品取引所等に上場(上場予定を含みます。)しているグローバルサウスの株式(DR(預託証券)を含みます。以下同じ。)に投資し、MSCIグローバルサウス・セレクト・インデックス(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。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、株式に代えて上場投資信託証券に投資することがあります。その際、上場投資信託証券が保有するグローバルサウス以外の株式に投資することがあります。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2025年5月13日~2026年5月11日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	3円 (－) (－) (－) (－) (2) (－) (1)	0.026% (－) (－) (－) (－) (0.020) (－) (0.006)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	11 (11) (－) (0)	0.107 (0.106) (－) (0.000)	(c) その他費用＝ $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	14	0.133	

(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(10,434円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国					
アメリカ		千口	千米ドル	千口	千米ドル
	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA ETF	24	1,614	4	312
	ISHARES MSCI MEXICO ETF	11	816	2	156
	ISHARES MSCI BRAZIL ETF	41	1,284	8	258
	ISHARES MSCI CHILE ETF	5	189	1	37
	ISHARES MSCI TURKEY ETF	5	186	1	36
	ISHARES MSCI THAILAND ETF	5	355	0.64	33
	ISHARES MSCI INDONESIA ETF	28	519	7	137
	ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	8	227	1	39
	ISHARES MSCI KUWAIT ETF	6	238	—	—
	ISHARES MSCI QATAR ETF	21	410	6	125
	ISHARES MSCI UAE ETF	31	600	5	87
	ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ETF	31	1,208	4	164
	ISHARES MSCI MALAYSIA ETF	16	423	2	47
	VANECK AFRICA INDEX ETF	3	71	—	—
	VANECK VIETNAM ETF	18	336	7	111
	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	545	5,199	102	978
	小計	803	13,682	154	2,528

(注) 金額は受渡代金です。

＜先物取引の種類別取引状況＞

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 566	百万円 432	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受渡代金です。

株式売買比率

当期中における該当事項はありません。

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	D C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替 直 物 取 引	2,263	2,218	98.0	462	462	100.0
金 銭 信 託	0.000215	0.000215	100.0	0.000215	0.000215	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	3,909	342	8.7	3,887	341	8.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<外国投資信託受益証券、投資証券>

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		
		口 数 (千口)	口 数 (千口)	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)
(アメリカ)				千米ドル	
ISHARES MSCI SOUTH AFRICA ETF		9	29	2,126	333,912
ISHARES MSCI MEXICO ETF		5	15	1,212	190,425
ISHARES MSCI BRAZIL ETF		24	56	2,213	347,466
ISHARES MSCI CHILE ETF		3	7	315	49,491
ISHARES MSCI TURKEY ETF		3	7	331	51,972
ISHARES MSCI THAILAND ETF		3	8	645	101,369
ISHARES MSCI INDONESIA ETF		10	31	463	72,778
ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF		2	9	234	36,787
ISHARES MSCI KUWAIT ETF		3	9	353	55,519
ISHARES MSCI QATAR ETF		4	19	372	58,521
ISHARES MSCI UAE ETF		13	39	767	120,489
ISHARES MSCI SAUDI ARABIA ETF		11	38	1,498	235,310
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF		9	23	713	112,040
VANECK AFRICA INDEX ETF		0.92	4	122	19,236
VANECK VIETNAM ETF		7	18	373	58,716
ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF		271	713	6,315	991,659
合 計	口 数 ・ 金 額	384	1,032	18,060	2,835,697
	銘 柄 数 <比 率>	16	16	—	<93.7%>

(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)< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

※ 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。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
外国	MSCI S. Arabi		14	—
	MSCI Brazil		76	—
	MSCI India		110	—

(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
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	2,835,697	92.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	227,372	7.4
投 資 信 託 財 産 総 額	3,063,069	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(2,991,432千円)の投資信託財産総額(3,063,069千円)に対する比率は97.7%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＝157.01円

1ユーロ＝184.75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 2026年5月11日現在
(A)資 産	3,109,187,218円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	166,684,588
投資信託受益証券(評価額)	2,835,697,822
未 収 入 金	51,397,694
未 収 利 息	656
差 入 委 託 証 拠 金	55,406,458
(B)負 債	84,313,096
未 払 金	84,249,209
未 払 解 約 金	63,887
(C)純 資 産 総 額(A-B)	3,024,874,122
元 本	2,702,692,646
次 期 繰 越 損 益 金	322,181,476
(D)受 益 権 総 口 数	2,702,692,646口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,192円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2025年5月13日 至 2026年5月11日
(A)配 当 等 収 益	38,778,137円
受 取 配 当 金	36,358,972
受 取 利 息	1,781,030
そ の 他 収 益 金	638,135
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	270,219,250
売 買 損 益	362,163,113
売 買 損 益	△91,943,863
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	7,803,711
取 引 損 益	20,818,427
取 引 損 益	△13,014,716
(D)そ の 他 費 用	△2,026,883
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	314,774,215
(F)前 期 繰 越 損 益 金	△84,981,251
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	105,916,263
(H)解 約 差 損 益 金	△13,527,751
(I)計 (E+F+G+H)	322,181,476
次 期 繰 越 損 益 金(I)	322,181,476

(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1,003,448,071円、期中追加設定元本額は2,223,187,762円、期中一部解約元本額は523,943,187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。

SMT グローバルサウス株式インデックス・オープン	2,702,692,646円
---------------------------	----------------

お知らせ

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

(変更日:2026年4月1日)