

■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（設定日：2000年7月24日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本を含む世界各国の株式に投資し、信託財産の中長期的な安定成長を図ることを目標に運用を行います。
主要投資対象	各ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 グローバル株式マザーファンド 日本を含む世界各国の株式
当ファンドの運用方法	Aコース（為替ヘッジあり） ■日本を含む世界各国の株式に投資し、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円ヘッジ換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行います。 ■原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクを回避することを基本とします。 Bコース（為替ヘッジなし） ■日本を含む世界各国の株式に投資し、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行います。 ■原則として対円での為替ヘッジを行わないものとします。
組入制限	当ファンド ■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。 グローバル株式マザーファンド ■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。
分配方針	■年1回（原則として毎年1月23日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額の水準等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。  
(基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

# 三井住友・ グローバル 株式年金ファンド

Aコース(為替ヘッジあり)／  
Bコース(為替ヘッジなし)  
【運用報告書(全体版)】

(2024年1月24日から2025年1月23日まで)

第 25 期

決算日 2025年1月23日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

各ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本を含む世界各国の株式に投資し、信託財産の中長期的な安定成長を図ることを目標に運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

## 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

### ■口座残高など、お取引状況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

コールセンター 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## 三井住友・グローバル株式年金ファンドAコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

### Aコース（為替ヘッジあり）

#### ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) MSCIワールド・インデックス (配当込み、 円ヘッジ換算ベース)		株式組入率	純資産額
	(分配落)	税金 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	中 率		
	円	円	%	円	%	%	百万円
21期（2021年1月25日）	14,977	0	14.7	227.46	13.6	98.8	2,828
22期（2022年1月24日）	16,578	0	10.7	258.76	13.8	96.1	3,411
23期（2023年1月23日）	14,197	0	△14.4	237.15	△8.3	97.0	2,992
24期（2024年1月23日）	16,499	0	16.2	272.33	14.8	100.6	3,434
25期（2025年1月23日）	19,328	0	17.1	323.78	18.9	97.4	3,978

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※MSCIワールド・インデックスに関する知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、同社は当ファンドの運用に関し責任を負うものではありません。

#### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) MSCIワールド・インデックス (配当込み、 円ヘッジ換算ベース)		株式組入率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2024年1月23日	円 16,499	% —	円 272.33	% —	% 100.6
1月末	16,928	2.6	276.54	1.5	99.6
2月末	17,553	6.4	284.03	4.3	99.6
3月末	17,994	9.1	293.85	7.9	100.3
4月末	17,454	5.8	285.61	4.9	102.1
5月末	17,797	7.9	291.45	7.0	98.8
6月末	18,364	11.3	300.26	10.3	99.8
7月末	17,697	7.3	298.93	9.8	92.6
8月末	18,249	10.6	303.40	11.4	97.1
9月末	18,424	11.7	310.74	14.1	98.1
10月末	18,639	13.0	311.27	14.3	101.0
11月末	18,910	14.6	318.72	17.0	97.0
12月末	18,611	12.8	316.63	16.3	102.3
(期末) 2025年1月23日	円 19,328	% 17.1	円 323.78	% 18.9	% 97.4

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

Bコース（為替ヘッジなし）

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) MSCIワールド・ インデックス		株 式 組 入 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金	期 騰 落 中 率	(配当込み、 円換算ベース)	期 騰 落 中 率		
21期（2021年1月25日）	円 19,431	円 0	% 10.6	円 311.64	% 10.5	% 98.8	百万円 4,054
22期（2022年1月24日）	23,249	0	19.6	381.98	22.6	97.5	5,187
23期（2023年1月23日）	23,237	0	△ 0.1	399.26	4.5	98.3	5,454
24期（2024年1月23日）	32,168	0	38.4	546.92	37.0	99.0	7,656
25期（2025年1月23日）	41,162	0	28.0	708.37	29.5	98.4	10,084

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※MSCIワールド・インデックスに関する知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、同社は当ファンドの運用に関して責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIワールド・インデックス		株 式 組 入 率 比
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2024年1月23日	円 32,168	% —	円 546.92	% —	% 99.0
1月末	32,889	2.2	552.94	1.1	98.5
2月末	34,879	8.4	580.43	6.1	98.7
3月末	36,024	12.0	604.94	10.6	98.3
4月末	36,312	12.9	611.56	11.8	99.5
5月末	37,229	15.7	626.17	14.5	98.3
6月末	39,470	22.7	663.43	21.3	97.8
7月末	36,236	12.6	627.09	14.7	97.9
8月末	35,953	11.8	616.59	12.7	98.5
9月末	36,011	11.9	624.75	14.2	98.0
10月末	38,898	20.9	669.33	22.4	98.8
11月末	38,669	20.2	672.39	22.9	98.9
12月末	39,952	24.2	700.03	28.0	98.6
(期 末) 2025年1月23日	41,162	28.0	708.37	29.5	98.4

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

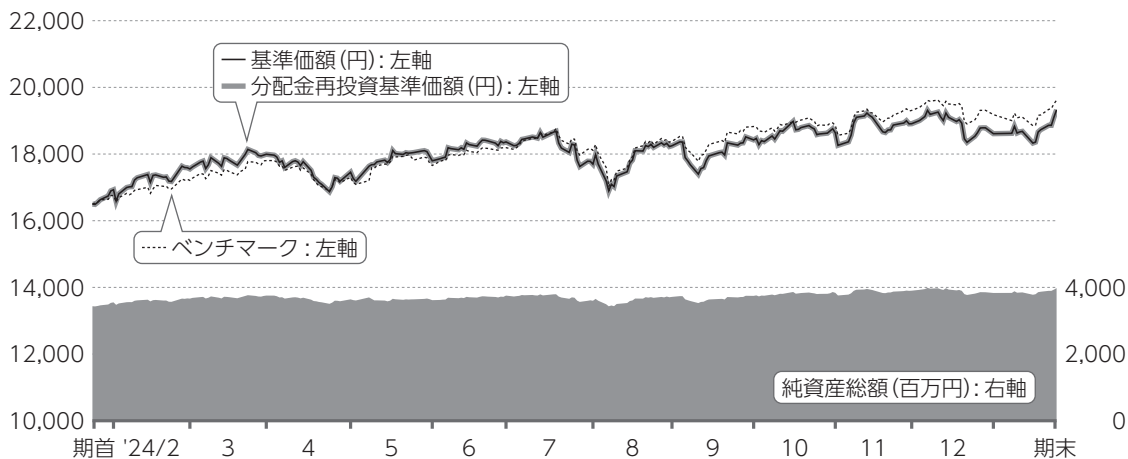
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2024年1月24日から2025年1月23日まで）

## 基準価額等の推移

### Aコース（為替ヘッジあり）



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	16,499円
期末	19,328円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+17.1% (分配金再投資ベース)

### 分配金再投資基準価額について

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と仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、MSCIワールド・インデックス(配当込み、円ヘッジ換算ベース)です。  
 ※MSCIワールド・インデックスに関する知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、同社は当ファンドの運用に関して責任を負うものではありません。

## Bコース（為替ヘッジなし）



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	32,168円
期末	41,162円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+28.0% (分配金再投資ベース)

### 分配金再投資基準価額について

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と仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、MSCIワールド・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

※MSCIワールド・インデックスに関する知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、同社は当ファンドの運用に関して責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因（2024年1月24日から2025年1月23日まで）

### Aコース（為替ヘッジあり）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本を含む世界各国の株式に投資し、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円ヘッジ換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行いました。

なお、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクを回避することを基本としました。

### 上昇要因

- インフレ圧力の低下および金融緩和政策への転換、底堅い企業業績がけん引したことから株式市場が上昇したこと
- 生成AIに対する堅調な需要拡大から、米国の大型テクノロジー株中心に株式市場が上昇したこと
- 景気の安定化と円安の下支えにより、日本株も上昇したこと

## Bコース（為替ヘッジなし）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本を含む世界各国の株式に投資し、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行いました。

なお、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

### 上昇要因

- インフレ圧力の低下および金融緩和政策への転換、底堅い企業業績がけん引したことから株式市場が上昇したこと
- 生成AIに対する堅調な需要拡大から、米国の大型テクノロジー株中心に株式市場が上昇したこと
- 日銀の利上げにより、一時的に円高が進む局面もあったものの、日米の金利差は依然大きいままとの見通しから徐々に米ドルが買い戻され、期を通じて円が主要通貨に対して下落したこと
- 景気の安定化と円安の下支えにより、日本株も上昇したこと

投資環境について（2024年1月24日から2025年1月23日まで）

期を通じて見ると、世界の株式市場は上昇しました。為替市場では、対米ドル、対ユーロで円安が進みました。

## 世界株式市場

期初からインフレ圧力が後退したことで、欧米の利下げを織り込み始めたことが株式市場を押し上げました。

7月中旬以降、米国の景気減速懸念で一時的に下落する場面も見られましたが、利下げへの確信度が高まり、実際に9月に開催されたFOMC（米連邦公開市場委員会）でそれまでの予想を上回る0.5%の利下げが決定されると、株式市場が一段と上昇しました。

その後も景気のソフトランディング（軟着陸）に対する期待感とともに、総じて底堅い

企業業績、生成AIによる成長期待からテーマ関連の大型テクノロジー銘柄がけん引して上昇基調を継続しました。

## 為替市場

期を通じて見ると、為替は対米ドル、対ユーロで円安が進みました。

日銀が利上げを実施し、一時的に円高が進む局面もありましたが、日米の金利差は依然大きいままとの見通しから徐々に米ドルが買い戻され、期を通じて円が主要通貨に対して下落しました。

ポートフォリオについて（2024年1月24日から2025年1月23日まで）

## Aコース（為替ヘッジあり）

マザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本を含む世界各国の株式に投資し、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円ヘッジ換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行いました。

なお、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクを回避しました。

## Bコース（為替ヘッジなし）

マザーファンドへの投資を通じて、実質

的に日本を含む世界各国の株式に投資し、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行いました。

なお、実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

## グローバル株式マザーファンド

### ●地域配分

地域配分については、北米はバリュエーション（投資価値評価）の相対的な割高感からアンダーウェイト（UW）を継続しました。

欧州は景気底打ちと金融緩和に対する期待、大幅な割安感から、期初よりオーバーウェイト（OW）を拡大しました。

一方、先進国アジアパシフィック（日本除く）はバリュエーションの割安感があるものの、中国の景気減速懸念等から、期初よりニュートラルウェイト（NW）からUWへ引き下げました。

日本はデフレ脱却期待、景気の安定感が下支えするものの、金利差からの通貨安を嫌気してNWを継続しました。

### ●業種配分

外国株式については、金利のピークアウト、景気サイクルの底打ちの予想を踏まえ、業績成長性の高い銘柄を中心に情報技術や資本財・サービスのOWを継続しました。

一方で、景気の底打ちを想定して、出遅

れるリスクの高いディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な業種である不動産、公益、生活必需品のUWを継続しました。

### ●個別銘柄

景気サイクルを超えて勝ち残る企業にフォーカスすることから、グローバルの成長テーマに注目し、安定したキャッシュフロー成長が期待できる企業への投資を行いました。

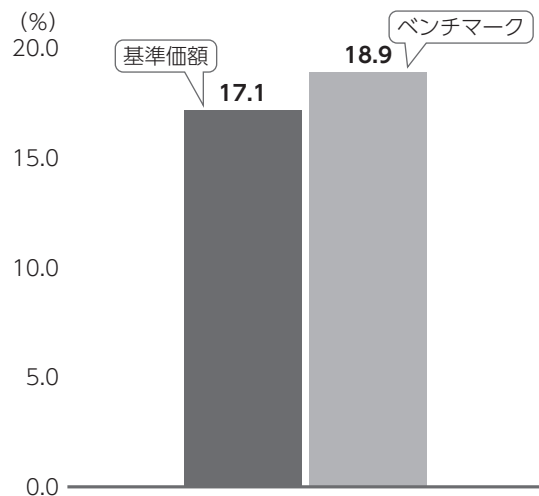
グローバルの成長テーマに注目し、中期的な成長モメンタム（勢い）を取り戻しつつあることを評価した衛生サービスのエコーポ（素材）、高付加価値サービスの浸透と安定的なキャッシュフロー創出力を評価したフィンテック企業のファイサーブ（金融サービス）、皮膚科市場に特化し美容向けのほか医療用の薬品を含む幅広い製品ポートフォリオによって安定した業績拡大が期待できるガルデルマ・グループ（医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）等を新規に組み入れました。

他方、カナダやオーストラリアなどでビザ発給の制限を打ち出したことが懸念されたIDPエデュケーション（消費者サービス）、EV（電気自動車）事業の成長率の低下と競争激化が懸念された自動車部品のアプティブ（自動車・自動車部品）、足元の裁量消費の弱さを踏まえ、業績の回復確度が弱まったと判断したナイキ（耐久消費財・アパレル）等を売却しました。

ベンチマークとの差異について（2024年1月24日から2025年1月23日まで）

Aコース（為替ヘッジあり）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、MSCIワールド・インデックス（配当込み、円ヘッジ換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

## ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+17.1%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+18.9%を1.8%下回りました。

### プラス要因

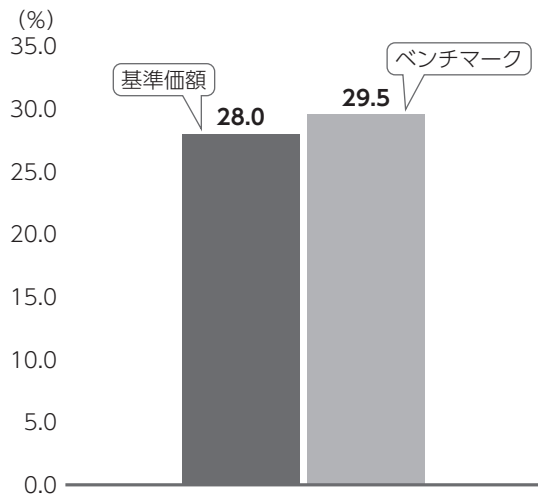
- 北米の銘柄選択では、情報技術の銘柄選択効果が主にプラス寄与となりました。
- 欧州の銘柄選択では、ヘルスケアの銘柄選択効果が主にプラス寄与となりました。

### マイナス要因

- 北米の業種配分では、ヘルスケアのOW、一般消費財のUWが主なマイナス要因となりました。
- 欧州の業種配分では、金融のUWが主なマイナス要因となりました。
- 地域配分効果は欧州のOWも小幅にマイナス寄与となりました。
- 先進国アジアパシフィック（日本除く）の地域配分効果も小幅にマイナス寄与となりました。

## Bコース（為替ヘッジなし）

### 基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、MSCIワールド・インデックス(配当込み、円換算ベース)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

## ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+28.0%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+29.5%を1.5%下回りました。

### プラス要因

- 北米の銘柄選択では、情報技術の銘柄選択効果が主にプラス寄与となりました。
- 欧州の銘柄選択では、ヘルスケアの銘柄選択効果が主にプラス寄与となりました。

### マイナス要因

- 北米の業種配分では、ヘルスケアのOW、一般消費財のUWが主なマイナス要因となりました。
- 欧州の業種配分では、金融のUWが主なマイナス要因となりました。
- 地域配分効果は欧州のOWも小幅にマイナス寄与となりました。
- 先進国アジアパシフィック（日本除く）の地域配分効果も小幅にマイナス寄与となりました。

## 分配金について（2024年1月24日から2025年1月23日まで）

## Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第25期	
	Aコース （為替ヘッジあり）	Bコース （為替ヘッジなし）
当期分配金	0	0
（対基準価額比率）	（0.00％）	（0.00％）
当期の収益	－	－
当期の収益以外	－	－
翌期繰越分配対象額	10,505	32,323

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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（税引前）込み）に対する比率で、各ファンドの収益率とは異なります。

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

## 2 今後の運用方針

### Aコース（為替ヘッジあり）

引き続き、「グローバル株式マザーファンド」の組入比率を高位に保ち、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円ヘッジ換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行います。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより、為替変動リスクを回避することを基本とします。

### Bコース（為替ヘッジなし）

引き続き、「グローバル株式マザーファンド」の組入比率を高位に保ち、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行います。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

## グローバル株式マザーファンド

引き続き、主として日本を含む世界各国の株式に投資し、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）を上回る投資成果を目指した運用を行います。

株式市場については、レンジが徐々に切り上がる動きを予想します。利下げの実施により景気の先行き不安が緩和することに加えて、大統領選挙を巡る不透明感の後退も市場を下支えすることが期待できます。一方で、インフレの高止まりに伴う金利の動きやテクノロジーを中心に歴史的には割高圏にあるバリュエーションが上値の抑制要因となることは警戒されます。中長期的には、企業業績はテクノロジーに続いて製造業でも回復基調にあることから、インフレの再加速が見られない限り、業績の回復に伴って、株式市場はレンジが切り上がる動きを予想します。

地域配分においては、北米はバリュエーションの割高感はあるものの、長期的な成

長性の高さを評価し、政権交代に伴う米国第一主義政策の高まりからNWへ引き上げます。欧州は利下げ局面にあることや景気底打ち期待、バリュエーションの相対的な割安感から、OWを継続します。先進国アジアパシフィック（日本除く）については、中国の構造的な成長減速懸念を考慮し、UWを拡大します。日本については、景気の安定感や資本効率改善策が下支えするものの、潜在的な利上げと円高による株式市場への重石を考慮しNWを継続します。

業種配分においては、景気サイクルの底打ちが見えてくる中で、業績成長性の高い銘柄を中心に情報技術や資本財・サービスをOW継続し、一方で、景気の底打ちを想定して、出遅れるリスクの高いディフェンシブ業種である不動産、公益、消費安定のUWを継続する方針です。

個別銘柄については、引き続き安定したキャッシュフロー成長が期待できるクオリティグロースの銘柄（安定的な高成長が期待できる銘柄）を中心に投資を行います。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

## Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

該当事項はございません。

## 1万口当たりの費用明細（2024年1月24日から2025年1月23日まで）

## Aコース（為替ヘッジあり）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	299円	1.650%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 期中の平均基準価額は18,115円です。
（投信会社）	(143)	(0.792)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(135)	(0.748)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、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）	(20)	(0.110)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.029	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
（株式）	(5)	(0.029)	売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	1	0.004	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
（株式）	(1)	(0.004)	有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
(d) その他費用	14	0.080	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）	(9)	(0.052)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(5)	(0.026)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.001)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	319	1.763	

※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ています。

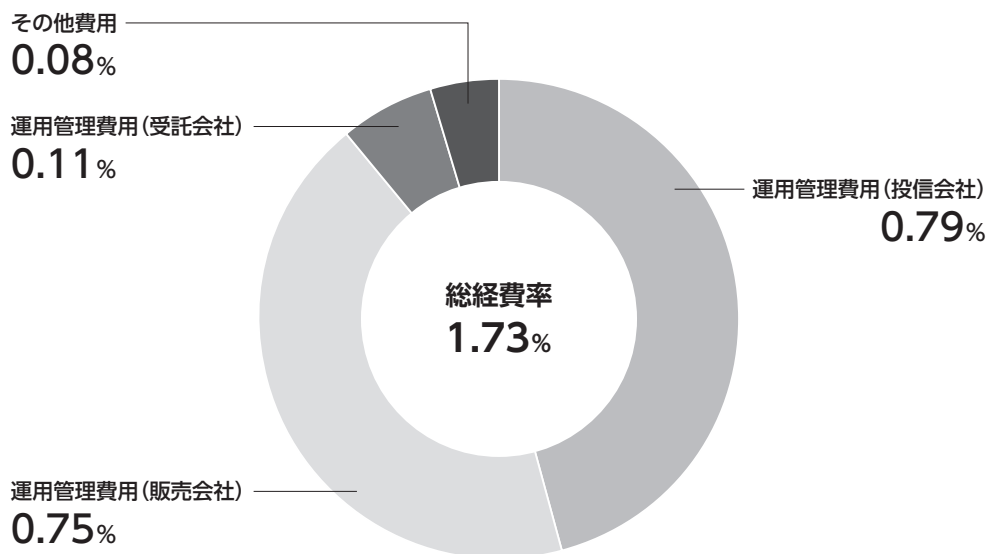
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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、売買委託手数料およ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(年率換算)は1.73%です。

## Bコース（為替ヘッジなし）

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>611円</b>	<b>1.650%</b>	<b>信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数）</b> 期中の平均基準価額は37,041円です。
（投信会社）	(293)	(0.792)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(277)	(0.748)	販売会社:交付運用報告書等各种資料の送付、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）	(41)	(0.110)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
<b>(b) 売買委託手数料</b>	<b>11</b>	<b>0.029</b>	<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</b> 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(11)	(0.029)	
（先物・オプション）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>1</b>	<b>0.004</b>	<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</b> 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(1)	(0.004)	
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>21</b>	<b>0.055</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>
（保管費用）	(19)	(0.052)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.003)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
<b>合計</b>	<b>644</b>	<b>1.738</b>	

※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ています。

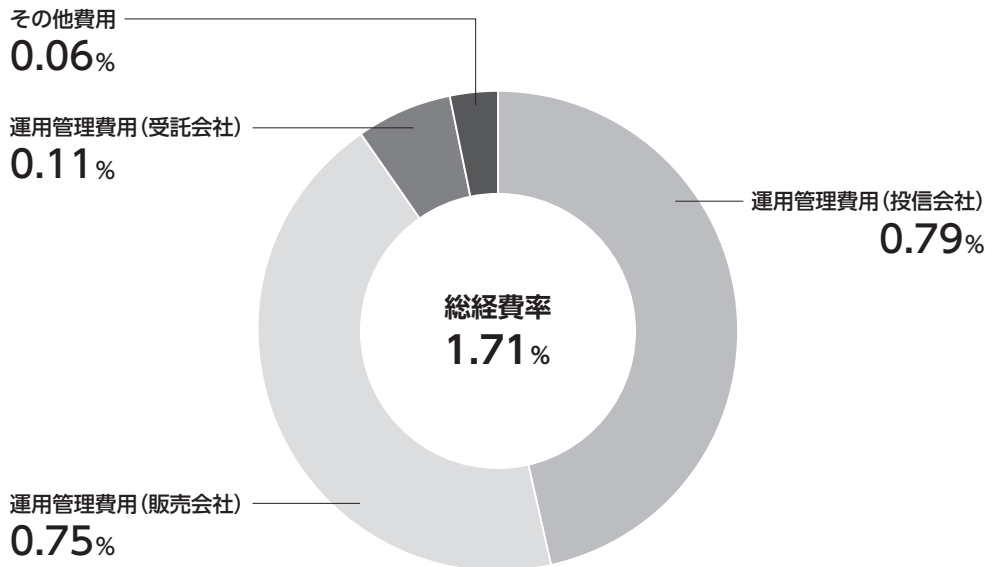
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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、売買委託手数料およ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(年率換算)は1.71%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2024年1月24日から2025年1月23日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

Aコース（為替ヘッジあり）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル株式マザーファンド	千口 105,987	千円 568,038	千口 204,895	千円 1,130,974

Bコース（為替ヘッジなし）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル株式マザーファンド	千口 108,035	千円 578,364	千口 90,333	千円 492,519

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2024年1月24日から2025年1月23日まで）

Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

項 目	当 期
	グ ロ ー バ ル 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,772,443千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,573,732千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.53

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

## ■ 利害関係人との取引状況等（2024年1月24日から2025年1月23日まで）

### (1) 利害関係人との取引状況

三井住友・グローバル株式年金ファンドAコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

### グローバル株式マザーファンド

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A		うち利害関係人 との取引状況D	D C	
株 式	百万円 3,169	百万円 71	% 2.3	百万円 3,602	百万円 33	% 0.9

※Aコース（為替ヘッジあり）：平均保有割合 29.3% Bコース（為替ヘッジなし）：平均保有割合 70.7%

※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該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

三井住友・グローバル株式年金ファンドAコース（為替ヘッジあり）

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	1,077千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	23千円
(c) (b)／(a)	2.2%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

三井住友・グローバル株式年金ファンドBコース（為替ヘッジなし）

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	2,634千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	58千円
(c) (b)／(a)	2.2%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC日興証券株式会社です。

## ■ 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1月24日から2025年1月23日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ■ 組入れ資産の明細（2025年1月23日現在）

親投資信託残高

Aコース（為替ヘッジあり）

種 類	期 首（前期末）		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
グローバル株式マザーファンド	千口 737,641	千口 638,733	千円 3,922,143	千円 3,922,143

Bコース（為替ヘッジなし）

種 類	期 首（前期末）		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
グローバル株式マザーファンド	千口 1,618,246	千口 1,635,948	千円 10,045,541	千円 10,045,541

※グローバル株式マザーファンドの期末の受益権総口数は2,274,682,009口です。

## ■ 投資信託財産の構成

（2025年1月23日現在）

Aコース（為替ヘッジあり）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル株式マザーファンド	千円 3,922,143	% 97.4
コール・ローン等、その他	102,985	2.6
投資信託財産総額	4,025,129	100.0

Bコース（為替ヘッジなし）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル株式マザーファンド	千円 10,045,541	% 98.8
コール・ローン等、その他	123,947	1.2
投資信託財産総額	10,169,488	100.0

※グローバル株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（13,364,115千円）の投資信託財産総額（14,140,471千円）に対する比率は94.5%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.50円、1カナダ・ドル=108.73円、1オーストラリア・ドル=98.17円、1香港・ドル=20.10円、1シンガポール・ドル=115.48円、1イギリス・ポンド=192.81円、1スイス・フラン=172.68円、1デンマーク・クローネ=21.83円、1ノルウェー・クローネ=13.86円、1ユーロ=162.87円です。

Aコース（為替ヘッジあり）

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年1月23日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	7,755,121,887円
コール・ローン等	28,389,570
グローバル株式マザーファンド(評価額)	3,922,143,842
未 収 入 金	3,804,588,475
(B) 負 債	3,776,362,541
未 払 金	3,730,611,636
未 払 解 約 金	13,977,039
未 払 信 託 報 酬	31,284,366
そ の 他 未 払 費 用	489,500
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,978,759,346
元 本	2,058,496,383
次 期 繰 越 損 益 金	1,920,262,963
(D) 受 益 権 総 口 数	2,058,496,383口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C / D)	19,328円

※当期における期首元本額2,081,641,211円、期中追加設定元本額427,956,545円、期中一部解約元本額451,101,373円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

（自2024年1月24日 至2025年1月23日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	46,150円
受 取 利 息	46,581
支 払 利 息	△ 431
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	582,008,356
売 買 益	1,540,087,765
売 買 損	△ 958,079,409
(C) 信 託 報 酬 等	△ 62,305,483
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	519,749,023
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	588,323,532
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	812,190,408
(配 当 等 相 当 額)	( 1,053,995,243)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 241,804,835)
(G) 合 計(D + E + F)	1,920,262,963
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,920,262,963
追 加 信 託 差 損 益 金	812,190,408
(配 当 等 相 当 額)	( 1,054,568,880)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 242,378,472)
分 配 準 備 積 立 金	1,108,072,555

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	31,470,429円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	488,278,594
(c) 収益調整金	1,054,568,880
(d) 分配準備積立金	588,323,532
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,162,641,435
1 万 口 当 ち 当 期 分 配 対 象 額	10,505.93
(f) 分配金	0
1 万 口 当 ち 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 ち 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

Bコース（為替ヘッジなし）

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年1月23日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	10,169,488,583円
コー ル ・ ロ ー ン 等	68,221,550
グローバル株式マザーファンド(評価額)	10,045,541,033
未 収 入 金	55,726,000
(B) 負 債	85,072,092
未 払 解 約 金	7,959,558
未 払 信 託 報 酬	76,983,284
そ の 他 未 払 費 用	129,250
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	10,084,416,491
元 本	2,449,930,941
次 期 繰 越 損 益 金	7,634,485,550
(D) 受 益 権 総 口 数	2,449,930,941口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	41,162円

※当期における期首元本額2,380,302,823円、期中追加設定元本額413,238,092円、期中一部解約元本額343,609,974円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

（自2024年1月24日 至2025年1月23日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	64,037円
受 取 利 息	64,666
支 払 利 息	△ 629
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,170,868,530
売 買 益	2,319,794,575
売 買 損	△ 148,926,045
(C) 信 託 報 酬 等	△ 149,595,455
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	2,021,337,112
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,048,792,377
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,564,356,061
(配 当 等 相 当 額)	( 2,847,633,217)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 283,277,156)
(G) 合 計(D + E + F)	7,634,485,550
次 期 繰 越 損 益 金(G)	7,634,485,550
追 加 信 託 差 損 益 金	2,564,356,061
(配 当 等 相 当 額)	( 2,848,804,286)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 284,448,225)
分 配 準 備 積 立 金	5,070,129,489

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	79,519,149円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,941,817,963
(c) 収益調整金	2,848,804,286
(d) 分配準備積立金	3,048,792,377
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	7,918,933,775
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	32,323.09
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

各ファンドとも、上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

# グローバル株式マザーファンド

第25期（2024年1月24日から2025年1月23日まで）

信託期間	無期限（設定日：2000年7月24日）
運用方針	・主として日本を含む世界各国の株式に投資し、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行います。 ・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わないものとします。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

## ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		（ベンチマーク） MSCIワールド・インデックス （配当込み、円換算ベース）		株式組入率 比	純資産額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率		
21期（2021年1月25日）	円 27,107	% 12.6	311.64	% 10.5	% 99.0	百万円 6,866
22期（2022年1月24日）	32,969	21.6	381.98	22.6	98.3	8,479
23期（2023年1月23日）	33,513	1.7	399.26	4.5	98.7	8,373
24期（2024年1月23日）	47,211	40.9	546.92	37.0	99.2	11,122
25期（2025年1月23日）	61,405	30.1	708.37	29.5	98.8	13,967

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIワールド・インデックス (配当込み、 円換算ベース)		株 式 組 入 率 比
	円	騰 落 率 %	騰 落 率 %	騰 落 率 %	
(期 首) 2024年 1月23日	47,211	—	546.92	—	99.2
1月末	48,290	2.3	552.94	1.1	99.0
2月末	51,287	8.6	580.43	6.1	99.0
3月末	53,044	12.4	604.94	10.6	98.8
4月末	53,538	13.4	611.56	11.8	99.1
5月末	54,960	16.4	626.17	14.5	98.1
6月末	58,337	23.6	663.43	21.3	98.1
7月末	53,633	13.6	627.09	14.7	98.1
8月末	53,280	12.9	616.59	12.7	98.9
9月末	53,435	13.2	624.75	14.2	98.2
10月末	57,803	22.4	669.33	22.4	98.9
11月末	57,536	21.9	672.39	22.9	98.9
12月末	59,529	26.1	700.03	28.0	98.7
(期 末) 2025年 1月23日	61,405	30.1	708.37	29.5	98.8

※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2024年1月24日から2025年1月23日まで）

### 基準価額等の推移



期首	47,211円
期末	61,405円
騰落率	+30.1%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、MSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2024年1月24日から2025年1月23日まで）

当ファンドは、日本を含む世界各国の株式に投資し、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行いました。

なお、外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

### 上昇要因

- ・インフレ圧力の低下および金融緩和政策への転換、底堅い企業業績がけん引したことから株式市場が上昇したこと
- ・生成AIに対する堅調な需要拡大から、米国の大型テクノロジー株中心に株式市場が上昇したこと
- ・日銀の利上げにより、一時的に円高が進む局面もあったものの、日米の金利差は依然大きいままとの見通しから徐々に米ドルが買い戻され、期を通じて円が主要通貨に対して下落したこと
- ・景気の安定化と円安の下支えにより、日本株も上昇したこと

▶ 投資環境について (2024年1月24日から2025年1月23日まで)

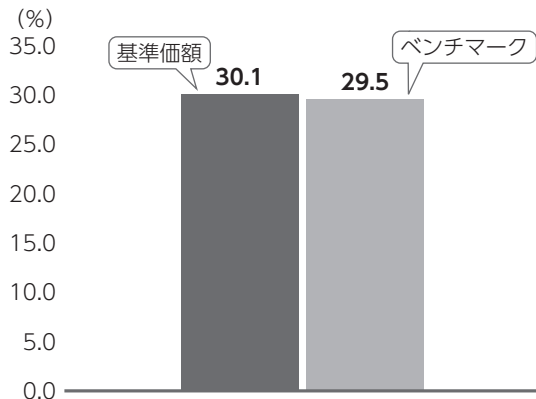
前掲の「投資環境について」をご覧ください。

▶ ポートフォリオについて (2024年1月24日から2025年1月23日まで)

前掲の「ポートフォリオについて」のマザーファンドコメントをご覧ください。

▶ ベンチマークとの差異について (2024年1月24日から2025年1月23日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、MSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+30.1%となり、ベンチマークの騰落率+29.5%を0.6%上回りました。

<p>プラス要因</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・北米の銘柄選択では、情報技術の銘柄選択効果が主にプラス寄与となりました。</li> <li>・欧州の銘柄選択では、ヘルスケアの銘柄選択効果が主にプラス寄与となりました。</li> </ul>
<p>マイナス要因</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・北米の業種配分では、ヘルスケアのOW、一般消費財のUWが主なマイナス要因となりました。</li> <li>・欧州の業種配分では、金融のUWが主なマイナス要因となりました。</li> <li>・地域配分効果は欧州のOWも小幅にマイナス寄与となりました。</li> <li>・先進国アジアパシフィック（日本除く）の地域配分効果も小幅にマイナス寄与となりました。</li> </ul>

## 2 今後の運用方針

前掲の「今後の運用方針」のマザーファンドコメントをご覧ください。

## グローバル株式マザーファンド

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2024年1月24日から2025年1月23日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	16円 (16)	0.029% (0.029)	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：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)	2 ( 2)	0.004 (0.004)	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：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) (そ の 他)	29 (29) ( 0)	0.053 (0.052) (0.000)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回国・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	47	0.085	

期中の平均基準価額は54,818円です。

※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ています。  
※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。  
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年1月24日から2025年1月23日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		80.9 ( 22.4)	370,271 ( -)	62.1	302,065
外 国	ア メ リ カ	百株 1,169.63 ( 644.46)	千アメリカ・ドル 15,498 ( -)	百株 1,003.69	千アメリカ・ドル 17,945
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 -	千オーストラリア・ドル -	百株 306.04	千オーストラリア・ドル 618
	香 港	百株 27	千香港・ドル 252	百株 65	千香港・ドル 643
	イ ギ リ ス	百株 290.54	千イギリス・ポンド 272	百株 81.66	千イギリス・ポンド 190
	ス イ ス	百株 92.15 ( -)	千スイス・フラン 1,170 (△ 6)	百株 57.67	千スイス・フラン 799

## グローバル株式マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ア イ ル ラ ン ド	2.21	18	32.72	253
	オ ラ ン ダ	236.84	749	46.99	450
	フ ラ ン ス	7.17 ( 2.38)	219 ( -)	68.31	1,091
	ド イ ツ	41.49	155	9.33	31

※金額は受渡し代金。

※ ( ) 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。

### ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年1月24日から2025年1月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,772,443千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,573,732千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.53

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

# グローバル株式マザーファンド

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2024年1月24日から2025年1月23日まで)

### (1) 利害関係人との取引状況

区 分	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
株 式	3,169	71	2.3	3,602	33	0.9

### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	3,712千円
(b) うち利害関係人への支払額	81千円
(c) (b) / (a)	2.2%

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBCC日興証券株式会社です。

## ■ 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1月24日から2025年1月23日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ■ 組入れ資産の明細 (2025年1月23日現在)

### (1) 国内株式

銘 柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
化学 (8.8%)			
信越化学工業	12.2	12.2	62,708
医薬品 (7.1%)			
第一三共	11.3	11.3	50,036
ゴム製品 (-)			
ブリヂストン	8.3	-	-
機械 (26.8%)			
ディスコ	2.5	1.7	86,462
ダイキン工業	2.3	-	-
三菱重工業	-	45.6	103,306
電気機器 (26.3%)			
イビデン	6.4	-	-
ダイヘン	-	6.7	52,059
ソニーグループ	3.7	28	93,408
キーエンス	-	0.6	40,830

銘 柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
その他製品 (10.9%)			
バンダイナムコホールディングス	15	15	53,775
タカラトミー	-	5.6	23,492
情報・通信業 (10.2%)			
ソフトバンクグループ	-	6.7	72,058
小売業 (-)			
マツキヨココカラ&カンパニー	22.5	-	-
保険業 (10.0%)			
東京海上ホールディングス	-	13.8	71,263
その他金融業 (-)			
オリックス	21.8	-	-
合 計	株 数・金 額	株 数	評 価 額
	106	147.2	709,398
	銘 柄 数 < 比率 >	10銘柄	11銘柄 < 5.1% >

※銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

# グローバル株式マザーファンド

## (2) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		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	千アメリカ・ドル	千円	
ADOBE INC	21.51	20.64	902	141,261	ソフトウェア・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	16.76	16.32	624	97,775	耐久消費財・アパレル
JPMORGAN CHASE & CO	73.74	40.81	1,072	167,869	銀行
SERVICENOW INC	18.02	17.06	1,919	300,408	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	—	35.49	854	133,805	半導体・半導体製造装置
ZOETIS INC	39.94	46.99	782	122,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	27.98	27.23	544	85,242	メディア・娯楽
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	26.94	235	36,912	家庭用品・パーソナル用品
INTUITIVE SURGICAL INC	23.98	19.1	1,165	182,472	ヘルスケア機器・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	4.7	—	—	—	生活必需品流通・小売り
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	30.96	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	68.21	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
EOG RESOURCES INC	49.2	47.22	632	99,039	エネルギー
MSCI INC	9.78	9.52	583	91,329	金融サービス
FORTINET INC	195.37	150.01	1,473	230,633	ソフトウェア・サービス
FISERV INC	—	55.2	1,156	180,939	金融サービス
ALPHABET INC-CL A	237.83	228.26	4,527	708,631	メディア・娯楽
HOME DEPOT INC	35.82	16.36	670	104,999	一般消費財・サービス流通・小売り
IQVIA HOLDINGS INC	36.44	28.83	592	92,683	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
S&P GLOBAL INC	16.59	15.92	813	127,304	金融サービス
IDEXX LABORATORIES INC	14.53	14.15	609	95,353	ヘルスケア機器・サービス
ARISTA NETWORKS INC	—	88.81	1,152	180,433	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POOL CORP	9.33	13.37	481	75,311	一般消費財・サービス流通・小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	92.42	88.7	1,140	178,475	金融サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	32.66	—	—	—	金融サービス
DATADOG INC - CLASS A	—	35.99	504	78,921	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO	34.56	24.85	1,873	293,224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	51.44	49.37	706	110,533	商業・専門サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	19.5	18.72	707	110,736	ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP	22.44	—	—	—	消費者サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	31.35	33.6	2,094	327,861	メディア・娯楽
ANSYS INC	25.48	17.47	623	97,504	ソフトウェア・サービス
COSTAR GROUP INC	60.01	57.59	426	66,703	不動産管理・開発
YETI HOLDINGS INC	132.66	127.32	480	75,179	耐久消費財・アパレル
ROCKWELL AUTOMATION INC	29.98	17.69	511	79,995	資本財
MARSH & MCLENNAN COS	33.6	32.25	700	109,694	保険
WILLSCOT HOLDINGS CORP	120.93	—	—	—	資本財
WORKDAY INC-CLASS A	22.24	21.65	548	85,884	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	55.73	—	—	—	耐久消費財・アパレル

## グローバル株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
ARES MANAGEMENT CORP - A	82.58	63.54	1,231	192,724	金融サービス	
CARLISLE COS INC	—	18.17	731	114,446	資本財	
PARKER HANNIFIN CORP	12.37	15.02	1,013	158,547	資本財	
CONOCOPHILLIPS	30.53	—	—	—	エネルギー	
PEPSICO INC	22.08	33.44	495	77,500	食品・飲料・タバコ	
ACCENTURE PLC-CL A	35.88	34.44	1,236	193,555	ソフトウェア・サービス	
QUALCOMM INC	—	46.72	795	124,474	半導体・半導体製造装置	
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	5.21	354	55,447	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BOOKING HOLDINGS INC	2.65	2.55	1,177	184,341	消費者サービス	
SYNOPSYS INC	22.28	21.38	1,164	182,254	ソフトウェア・サービス	
TREX COMPANY INC	82.4	80.21	581	91,008	資本財	
VERALTO CORP	—	34.98	359	56,227	商業・専門サービス	
VERTIV HOLDINGS CO-A	—	43.14	641	100,319	資本財	
VISA INC-CLASS A SHARES	42.09	27.47	888	139,100	金融サービス	
NVIDIA CORP	74.24	456.71	6,716	1,051,184	半導体・半導体製造装置	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	13.83	10.78	619	96,937	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORACLE CORP	—	47.23	870	136,166	ソフトウェア・サービス	
TETRA TECH INC	—	73.11	305	47,803	商業・専門サービス	
BANK OF AMERICA CORP	83.88	278.32	1,274	199,447	銀行	
AMERICAN EXPRESS CO	36.58	35.61	1,147	179,588	金融サービス	
ANALOG DEVICES INC	37.14	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
AVERY DENNISON CORP	39.61	38.02	724	113,367	素材	
EATON CORP PLC	29.29	28.12	1,043	163,370	資本財	
ECOLAB INC	—	25.34	612	95,823	素材	
CINTAS CORP	10.9	37.01	736	115,273	商業・専門サービス	
MICROSOFT CORP	83.36	71.03	3,169	496,004	ソフトウェア・サービス	
TRIMBLE INC	94.1	90.32	699	109,405	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
STRYKER CORP	24.43	23.45	915	143,306	ヘルスケア機器・サービス	
AIRBNB INC-CLASS A	46.21	61.56	815	127,652	消費者サービス	
AMPHENOL CORP-CL A	—	104.02	809	126,716	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	—	55.14	1,156	181,027	金融サービス	
WILLIAMS COS INC	—	177.95	1,053	164,867	エネルギー	
INTUIT INC	21.06	20.21	1,236	193,466	ソフトウェア・サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	16.59	15.92	681	106,635	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APTIV IRISH HOLDINGS LTD	68.01	—	—	—	自動車・自動車部品	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	34.03	32.66	1,304	204,226	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,741.81	3,552.21	67,679	10,591,881	
	銘柄数 <比率>	59銘柄	65銘柄	—	<75.8%>	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
IDP EDUCATION LTD		306.04	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	306.04	—	—	—	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	—	—	<—>	

## グローバル株式マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	117	114	3,335	67,046	金融サービス	
AIA GROUP LTD	758	738	4,036	81,140	保険	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	465	450	4,680	94,068	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,340 3銘柄	1,302 3銘柄	12,052 -	242,255 <1.7%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ASHTED GROUP PLC	84.01	80.63	438	84,478	資本財	
AUTO TRADER GROUP PLC	476.6	699.8	543	104,731	メディア・娯楽	
ASTRAZENECA PLC	88.47	84.91	937	180,741	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COMPASS GROUP PLC	183.42	176.04	479	92,526	消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	832.5 4銘柄	1,041.38 4銘柄	2,398 -	462,477 <3.3%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
PARTNERS GROUP HOLDING AG	5.33	3.93	542	93,719	金融サービス	
SIKA AG-REG	23.9	28.2	644	111,221	素材	
GALDERMA GROUP AG	-	74.66	816	141,041	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REG	49.51	-	-	-	食品・飲料・タバコ	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	-	7.03	378	65,285	保険	
LONZA GROUP AG-REG	14.87	14.27	828	143,018	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 銘柄数<比率>	93.61 4銘柄	128.09 5銘柄	3,209 -	554,286 <4.0%>	
(ユーロ・・・アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KINGSPAN GROUP PLC	57.75	55.43	384	62,563	資本財	
KERRY GROUP PLC-A	59.83	31.64	302	49,187	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	117.58 2銘柄	87.07 2銘柄	686 -	111,750 <0.8%>	
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
FERRARI NV	22.73	15.74	656	106,875	自動車・自動車部品	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	-	212.2	519	84,605	メディア・娯楽	
ING GROEP NV	408.55	392.15	617	100,632	銀行	
ASML HOLDING NV	8.91	9.95	744	121,233	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	440.19 3銘柄	630.04 4銘柄	2,537 -	413,347 <3.0%>	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TOTALENERGIES SE	76.54	49.55	279	45,499	エネルギー	
AIR LIQUIDE SA	24.43	-	-	-	素材	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	55.1	52.88	1,426	232,367	資本財	
L'OREAL	13.74	13.19	461	75,113	家庭用品・パーソナル用品	
LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUI	12.14	9.28	662	107,886	耐久消費財・アパレル	

## グローバル株式マザーファンド

銘柄	株数・金額 銘柄数<比率>	期首(前期末)	期末		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
SAFRAN SA		42.61	40.9	953	155,276	資本財
小計		224.56	165.8	3,783	616,143	
		6銘柄	5銘柄	—	<4.4%>	
(ユーロ・・・ドイツ) INFINEON TECHNOLOGIES AG		百株	百株	千ユーロ	千円	半導体・半導体製造装置
		152.72	184.88	634	103,297	
小計		152.72	184.88	634	103,297	
		1銘柄	1銘柄	—	<0.7%>	
ユーロ通貨計		935.05	1,067.79	7,641	1,244,538	
		12銘柄	12銘柄	—	<8.9%>	
合計		6,249.01	7,091.47	—	13,095,439	
		83銘柄	89銘柄	—	<93.8%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

## ■ 投資信託財産の構成

(2025年1月23日現在)

項目	期	末
	評価額	比率
株式	千円	%
	13,804,838	97.6
コール・ローン等、その他	335,633	2.4
投資信託財産総額	14,140,471	100.0

※期末における外貨建資産（13,364,115千円）の投資信託財産総額（14,140,471千円）に対する比率は94.5%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.50円、1カナダ・ドル=108.73円、1オーストラリア・ドル=98.17円、1香港・ドル=20.10円、1シンガポール・ドル=115.48円、1イギリス・ポンド=192.81円、1スイス・フラン=172.68円、1デンマーク・クローネ=21.83円、1ノルウェー・クローネ=13.86円、1ユーロ=162.87円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年1月23日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	14,307,660,305円
コール・ローン等	139,774,753
株式(評価額)	13,804,838,509
未収入金	357,272,136
未収配当金	5,774,907
(B) 負 債	339,913,357
未払金	239,187,357
未払解約金	100,726,000
(C) 純資産総額(A-B)	13,967,746,948
元 本	2,274,682,009
次期繰越損益金	11,693,064,939
(D) 受益権総口数	2,274,682,009口
1万口当たり基準価額(C/D)	61,405円

※当期における期首元本額2,355,887,732円、期中追加設定元本額214,022,683円、期中一部解約元本額295,228,406円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

三井住友・グローバル株式年金ファンドAコース(為替ヘッジあり) 638,733,628円

三井住友・グローバル株式年金ファンドBコース(為替ヘッジなし) 1,635,948,381円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2024年1月24日 至2025年1月23日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	121,627,478円
受 取 配 当 金	119,531,820
受 取 利 息	1,041,528
そ の 他 収 益 金	1,055,795
支 払 利 息	△ 1,665
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,207,555,806
売 買 益	3,784,558,499
売 買 損	△ 577,002,693
(C) そ の 他 費 用 等	△ 6,735,000
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,322,448,284
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,766,501,932
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 1,328,264,594
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	932,379,317
(H) 合 計(D+E+F+G)	11,693,064,939
次 期 繰 越 損 益 金(H)	11,693,064,939

※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。

※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。

※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。