

■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
信託期間	無期限（設定日：2001年10月4日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本を除く世界各国の株式に分散投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。
主要投資対象	当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。 外国株式マザーファンド（A号） 日本を除く世界各国の株式
当ファンドの運用方法	■MSCIコクサイインデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークに対し同程度のリスクで安定的に上回るリターンを目指します。 ■トップダウンおよびボトムアップ双方の視点から株価に十分織り込まれていない投資材料を見極めます。 ■原則として対円での為替ヘッジを行いません。
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。 外国株式マザーファンド（A号） ■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12月15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。 ■分配対象額の範囲は、経費控除後の利子、配当収益および売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※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。 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">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変更する場合があります。)</div>

三井住友・ DC外国株式 アクティブ 【運用報告書（全体版）】

（2020年12月16日から2021年12月15日まで）

第 **21** 期
決算日 2021年12月15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。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本を除く世界各国の株式に分散投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。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・DC外国株式アクティブ

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コクサイインデックス		株式組入率	純資産額
	(分配落)	税金	期中騰落率	(配当込み、円ベース)	期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
17期(2017年12月15日)	22,335	0	16.7	317.44	15.3	98.9	1,040
18期(2018年12月17日)	21,348	0	△4.4	308.77	△2.7	98.5	1,067
19期(2019年12月16日)	24,946	0	16.9	366.22	18.6	99.2	1,320
20期(2020年12月15日)	27,367	0	9.7	402.95	10.0	98.4	1,501
21期(2021年12月15日)	38,200	0	39.6	543.90	35.0	98.6	2,203

※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りえ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コクサイインデックス		株式組入率
	騰落率	騰落率	(配当込み、円ベース)	騰落率	
(期首) 2020年12月15日	円	%		%	%
	27,367	—	402.95	—	98.4
12月末	27,839	1.7	410.28	1.8	97.7
2021年1月末	28,211	3.1	419.16	4.0	98.7
2月末	28,922	5.7	434.23	7.8	98.7
3月末	30,420	11.2	462.23	14.7	98.8
4月末	32,489	18.7	484.13	20.1	98.3
5月末	32,716	19.5	491.54	22.0	98.8
6月末	34,528	26.2	503.99	25.1	98.0
7月末	35,173	28.5	511.28	26.9	98.3
8月末	36,816	34.5	523.92	30.0	98.4
9月末	35,455	29.6	511.83	27.0	97.9
10月末	38,630	41.2	549.35	36.3	98.9
11月末	39,305	43.6	547.01	35.7	98.8
(期末) 2021年12月15日	38,200	39.6	543.90	35.0	98.6

※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(2020年12月16日から2021年12月15日まで)

基準価額等の推移



※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	27,367円
期末	38,200円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+39.6% (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コクサイインデックス(配当込み、円ベース)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(2020年12月16日から2021年12月15日まで)

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の株式に分散投資し、ベンチマークであるMSCIコクサイインデックス(配当込み、円ベース)と同程度のリスクで、ベンチマークを安定的に上回るリターンを目指しました。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

- 2020年12月から2021年4月にかけて新型コロナウイルスワクチンの開発進展による経済再開期待や、景気刺激策など背景に、世界株式市場が上昇したこと
- 5月以降は企業業績が堅調に推移する中で、世界株式市場がさらに上昇したこと
- 対米ドル、対ユーロで円安が進んだこと

投資環境について(2020年12月16日から2021年12月15日まで)

期間を通じて、世界株式市場は上昇しました。為替は対米ドル、対ユーロで円安に進みました。

世界株式市場

期初から米大統領選の終了による政治的不透明感の解消、製造業関連の良好な経済指標、新型コロナウイルスワクチンの開発進展といった好材料が相次ぎ、上昇しました。その後は、米国の景気刺激策に対する期待に加えて、経済活動再開による企業業績の回復を期待して、上昇が継続しました。

5月以降にはインフレによる長期金利の急上昇や企業のマージン悪化を懸念して、相場は調整する局面も見られましたが、好調な

グローバル景気に牽引され企業業績が堅調に推移したことを好感し、株式市場は上昇を継続しました。

為替市場

為替は、期首に比べて対米ドル、対ユーロで円安が進みました。景気回復によるコロナウイルスの悪影響が緩和されるとともに、特に米国で金融緩和政策の縮小が議論されたことが、米ドルの上昇要因になりました。

ポートフォリオについて(2020年12月16日から2021年12月15日まで)

当ファンド

「外国株式マザーファンド(A号)」を高位に組み入れました。

外国株式マザーファンド(A号)

●地域配分

地域配分については、内需基盤、産業基盤

が強く、長期的な成長力の高さを評価した北米のオーバーウェイト、構造的に地域の成長性が米国やアジアに見劣りすることに加えて、相対的な財政政策の弱さから欧州をアンダーウェイトしました。

●業種配分

業種配分については、安定的な成長局面への意向を意識して、安定的な成長が期待でき

る銘柄を中心にグロース業種(成長株、ヘルスケア、情報技術)のオーバーウェイト、ディフェンシブ業種(景気変動の影響を受けにくい業種、消費安定、不動産、公益)をアンダーウェイトしました。

●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。

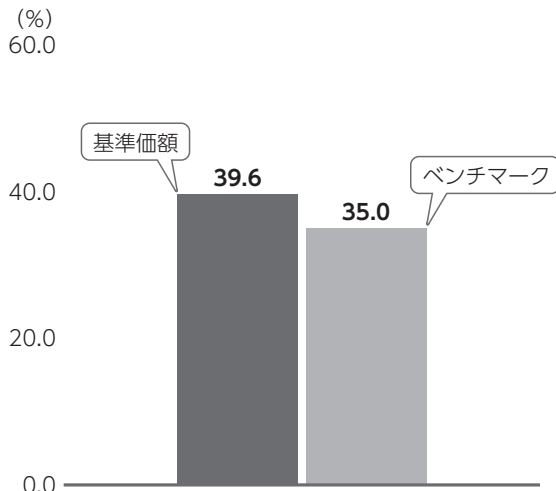
グローバルの成長テーマに注目し、債券の

電子取引プラットフォームであるトレードウェブ・マーケット(ソフトウェア)、サイバーセキュリティ大手のフォーティネット(ソフトウェア)、手術ロボティクス大手であるインチュイティブ・サージカル(ヘルスケア機器)の買付けを行いました。

他方、グローバルの景気モメンタム(勢い)が徐々に安定成長へと移行することに伴い、大幅な増益局面がいったん減速するとの判断から、マイクロン・テクノロジー(半導体)、BHPグループ(素材)、PTC(ソフトウェア)などを売却しました。

ベンチマークとの差異について(2020年12月16日から2021年12月15日まで)

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コクサイインデックス(配当込み、円ベース)をベンチマークとしています。

左のグラフは、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+39.6%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+35.0%を4.6%上回りました。

プラス要因

- 期中、北米をオーバーウェイト、欧州をアンダーウェイトしていたことが地域配分にプラス寄与しました。
- 銘柄選択効果も大きくプラス寄与しました。特に北米の情報技術、コミュニケーション・サービス、ヘルスケア、資本財などの銘柄選択がプラス寄与しました。
- 欧州でも、資本財、一般消費財、素材などの銘柄選択がプラス寄与しました。

分配金について(2020年12月16日から2021年12月15日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第21期
当期分配金 (対基準価額比率)	0 (0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	32,031

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、見送りとしたしました。

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。

※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、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き「外国株式マザーファンド(A号)」を高位に組み入れた運用を行います。

外国株式マザーファンド(A号)

株式市場全般に緩やかな上昇を予想します。企業収益の拡大基調は続いているものの、コスト上昇の一服には時間を要するとみられることから、増益ペースは減速が見込まれます。F R B (米連邦準備制度理事会) がテーパリング(量的緩和の段階的縮小)を開始したことで政策金利の引上げに対する警戒感が台頭し、上値が抑えられる可能性があります。

地域配分においては、安定成長局面への移行から、成長性の高い銘柄群がアウトパフォーマンスするとの見方から北米のオーバーウェイトを継続します。業種配分においては、インフレ懸念が一服する中で、成長テーマを持ち、構造的な成長ドライバーを持つ銘柄を中心に情報技術、ヘルスケアのオーバーウェ

イトを継続する方針です。

個別銘柄については、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継続します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細(2020年12月16日から2021年12月15日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	478円	1.430%	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33,414円です。
(投信会社)	(221)	(0.660)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(221)	(0.660)	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)	(37)	(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	23	0.068	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)	(23)	(0.068)	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	6	0.017	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)	(6)	(0.017)	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	36	0.109	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)	(34)	(0.103)	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)	(2)	(0.005)	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
合計	542	1.623	

※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。

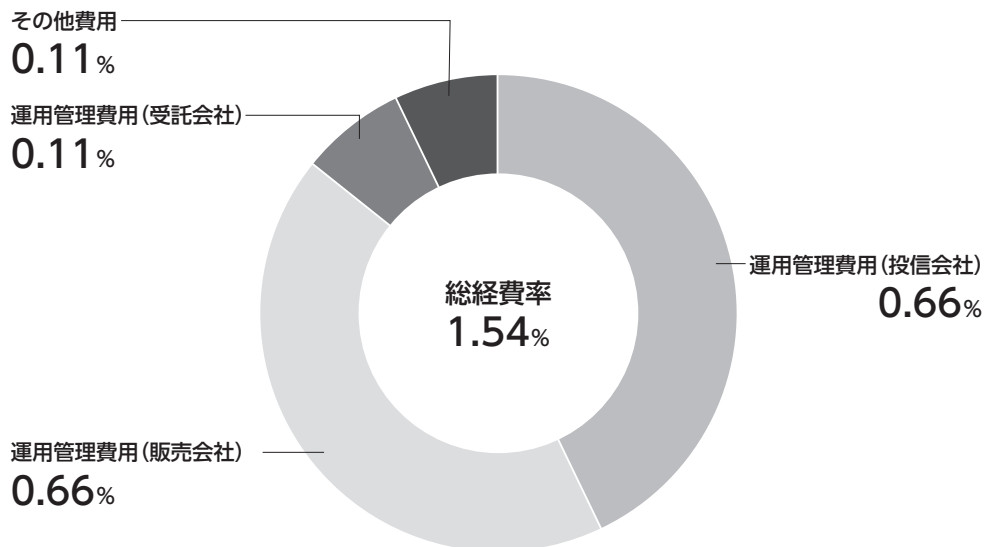
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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まず。



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1.54%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2020年12月16日から2021年12月15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
外国株式マザーファンド (A号)	千口 63,257	千円 221,961	千口 43,102	千円 141,634

■ 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

(2020年12月16日から2021年12月15日まで)

項 目	当 期	
	外国株式マザーファンド (A号)	
(a) 期中の株式売買金額	2,269,989千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,093,577千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.08	

※(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 (2020年12月16日から2021年12月15日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 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

(2020年12月16日から2021年12月15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 (2021年12月15日現在)

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
外国株式マザーファンド (A号)	千口 536,594	千口 556,749	千口 556,749	千円 2,218,256

※外国株式マザーファンド (A号) の期末の受益権総口数は629,886,510口です。

三井住友・DC外国株式アクティブ

■ 投資信託財産の構成

(2021年12月15日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
外 国 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド (A 号)	千円 2,218,256	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 , そ の 他	582	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,218,838	100.0

※外国株式マザーファンド(A号)において、期末における外貨建資産(2,463,786千円)の投資信託財産総額(2,510,075千円)に対する比率は98.2%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=113.80円、1カナダ・ドル=88.54円、1オーストラリア・ドル=80.92円、1香港・ドル=14.59円、1シンガポール・ドル=83.09円、1イギリス・ポンド=150.59円、1スイス・フラン=123.21円、1ノルウェー・クローネ=12.50円、1ユーロ=128.23円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年12月15日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2,218,838,649円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	134,949
外国株式マザーファンド(A号)(評価額)	2,218,256,646
未 収 入 金	447,054
(B) 負 債	15,429,932
未 払 解 約 金	572,609
未 払 信 託 報 酬	14,800,459
そ の 他 未 払 費 用	56,864
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,203,408,717
元 本	576,811,245
次 期 繰 越 損 益 金	1,626,597,472
(D) 受 益 権 総 口 数	576,811,245口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	38,200円

※当期における期首元本額548,504,857円、期中追加設定元本額92,814,646円、期中一部解約元本額64,508,258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2020年12月16日 至2021年12月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 478円
受 取 利 息	7
支 払 利 息	△ 485
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	594,874,918
売 買 損 益	627,149,006
売 買 損 益	△ 32,274,088
(C) 信 託 報 酬 等	△ 26,691,884
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	568,182,556
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	479,292,662
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	579,122,254
(配 当 等 相 当 額)	(799,957,376)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 220,835,122)
(G) 合 計 (D + E + F)	1,626,597,472
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,626,597,472
追 加 信 託 差 損 益 金	579,122,254
(配 当 等 相 当 額)	(800,138,514)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 221,016,260)
分 配 準 備 積 立 金	1,047,475,218

※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	14,337,515円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	553,845,041
(c) 収益調整金	800,138,514
(d) 分配準備積立金	479,292,662
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,847,613,732
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	32,031.51
(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

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。

外国株式マザーファンド(A号)

第22期 (2020年12月16日から2021年12月15日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2000年4月3日)
運用方針	日本を除く世界各国の株式に分散投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行います。

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コクサインデックス (配当込み、 円ベース)		株式組入率 株比	純資産額
	円	%	期騰落	期中率		
18期(2017年12月15日)	22,022	18.3			98.2	1,256
19期(2018年12月17日)	21,359	△ 3.0			97.8	1,293
20期(2019年12月16日)	25,305	18.5			98.5	1,566
21期(2020年12月15日)	28,159	11.3			97.8	1,721
22期(2021年12月15日)	39,843	41.5			98.0	2,509

※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りえ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。

外国株式マザーファンド（A号）

■ 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コクサイインデックス （配当込み、 円ベース）		株 式 組 入 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首) 2020年12月15日	円 28,159	% —	322.67	% —	% 97.8
12月末	28,662	1.8	328.54	1.8	97.7
2021年1月末	29,080	3.3	335.65	4.0	98.6
2月末	29,845	6.0	347.71	7.8	98.4
3月末	31,427	11.6	370.14	14.7	98.4
4月末	33,595	19.3	387.67	20.1	97.9
5月末	33,870	20.3	393.61	22.0	98.2
6月末	35,783	27.1	403.58	25.1	98.0
7月末	36,494	29.6	409.42	26.9	98.1
8月末	38,243	35.8	419.54	30.0	98.1
9月末	36,879	31.0	409.86	27.0	97.5
10月末	40,212	42.8	439.90	36.3	98.4
11月末	40,964	45.5	438.03	35.7	98.2
(期末) 2021年12月15日	39,843	41.5	435.54	35.0	98.0

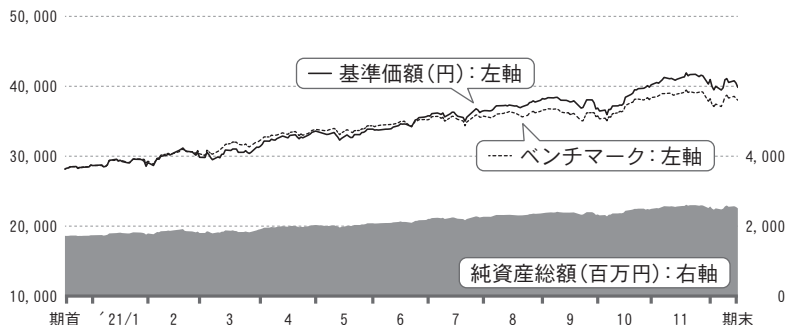
※騰落率は期首比です。

※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（2020年12月16日から2021年12月15日まで）

基準価額等の推移



期首	28,159円
期末	39,843円
騰落率	+41.5%

※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コクサイインデックス（配当込み、円ベース）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（2020年12月16日から2021年12月15日まで）

当ファンドは、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、中長期的にMSCIコクサイインデックス（配当込み、円ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行いました。長期的な企業ファンダメンタル分析を基に、景気サイクルを超えて勝ち残る企業にフォーカスし、集中的に投資を行うことで超過収益を獲得することを目指しました。外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- ・ 2020年12月から2021年4月にかけて新型コロナウイルスのワクチン開発進展による経済再開期待、景気刺激策など背景に、世界株式市場が上昇したこと
- ・ 5月以降、企業業績が堅調に推移する中で世界株式市場がさらに上昇したこと
- ・ 対米ドル、対ユーロで円安が進んだこと

▶ 投資環境について（2020年12月16日から2021年12月15日まで）

期間を通じて、世界株式市場は上昇しました。為替は対米ドル、対ユーロで円安に進みました。

世界株式市場

期初から米大統領選の終了による政治的不透明感の解消、製造業関連の良好な経済指標、新型コロナウイルスワクチンの開発進展といった好材料が相次ぎ、上昇しました。その後は、米国の景気刺激策に対する期待に加えて、経済活動再開による企業業績の回復を期待して、上昇が継続しました。

5月以降にはインフレによる長期金利の急上昇や企業のマージン悪化を懸念して、相場は調整する局面も見られましたが、好調なグローバル景気に牽引され企業業績が堅調に推移したことを好感し、株式市場は上昇を継続しました。

為替市場

為替は、期首に比べて対米ドル、対ユーロで円安が進みました。景気回復による新型コロナウイルスの悪影響が緩和されるとともに、特に米国で金融緩和政策の縮小が議論されたことが、米ドルの上昇要因になりました。

▶ ポートフォリオについて（2020年12月16日から2021年12月15日まで）

地域配分

地域配分については、内需基盤、産業基盤が強く、長期的な成長力の高さを評価した北米のオーバーウェイト、構造的に地域の成長性が米国やアジアに見劣りすることに加えて、相対的な財政政策の弱さから欧州をアンダーウェイトしました。

業種配分

業種配分については、安定的な成長局面への意向を意識して、安定的な成長が期待できる銘柄を中心にグロース業種（成長株、ヘルスケア、情報技術）のオーバーウェイト、ディフェンシブ業種（景気変動の影響を受けにくい業種、消費安定、不動産、公益）をアンダーウェイトしました。

個別銘柄

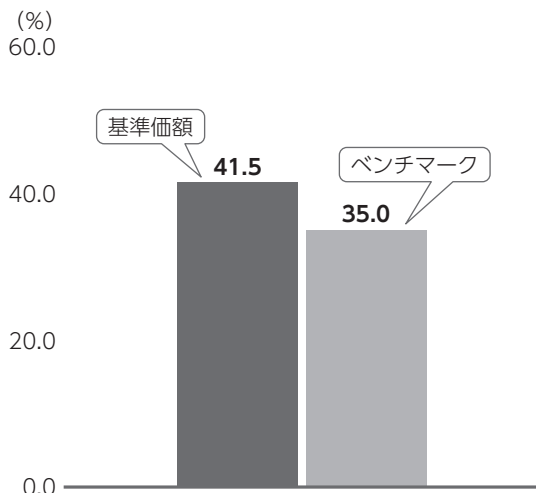
景気サイクルを超えて勝ち残る企業にフォーカスすることから、グローバルの成長テーマに注目し、安定したキャッシュフロー成長が期待できる企業への投資を行いました。

グローバルの成長テーマに注目し、債券の電子取引プラットフォームであるトレードウェブ・マーケット（ソフトウェア）、サイバーセキュリティ大手のフォーティネット（ソフトウェア）、手術ロボティクス大手であるインチュイティブ・サージカル（ヘルスケア機器）の買付けを行いました。

他方、グローバルの景気モメンタム（勢い）が徐々に安定成長へと移行することに伴い、大幅な増益局面がいったん減速するとの判断から、マイクロン・テクノロジー（半導体）、BHPグループ（素材）、PTC（ソフトウェア）などを売却しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2020年12月16日から2021年12月15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コクサイインデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとしています。

左のグラフは、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+41.5%となり、ベンチマークの騰落率+35.0%を6.5%上回りました。

プラス要因

- ・期中、北米をオーバーウェイト、欧州をアンダーウェイトしていたことが地域配分にプラス寄与しました。
- ・銘柄選択効果も大きくプラス寄与しました。特に北米の情報技術、コミュニケーション・サービス、ヘルスケア、資本財などの銘柄選択がプラス寄与しました。
- ・欧州でも、資本財、一般消費財、素材などの銘柄選択がプラス寄与しました。

2 今後の運用方針

株式市場全般に緩やかな上昇を予想します。企業収益の拡大基調は続いているものの、コスト上昇の一面には時間を要するとみられることから、増益ペースは減速が見込まれます。FRB（米連邦準備制度理事会）がテーパリング（量的緩和の段階的縮小）を開始したことで政策金利の引上げに対する警戒感が台頭し、上値が抑えられる可能性があります。

地域配分においては、安定成長局面への移行から、成長性の高い銘柄群がアウトパフォームするとの見方から北米のオーバーウェイトを継続します。業種配分においては、インフレ懸念が一服する中で、成長テーマを持ち、構造的な成長ドライバーを持つ銘柄を中心に情報技術、ヘルスケアのオーバーウェイトを継続する方針です。

個別銘柄については、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継続します。

外国株式マザーファンド（A号）

■ 1万口当たりの費用明細（2020年12月16日から2021年12月15日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 （ 株 式 ）	23円 (23)	0.067% (0.067)	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 ）	6 (6)	0.017 (0.017)	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 ）	36 (36) (0)	0.103 (0.103) (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付金・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	65	0.187	

期中の平均基準価額は34,630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（2020年12月16日から2021年12月15日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 417.19 (36.14)	千アメリカ・ドル 8,212 (-)	百株 537.35	千アメリカ・ドル 7,900
	オ ー ス ト ラ リ ア	16.29	千オーストラリア・ドル 213	56	千オーストラリア・ドル 266
	香 港	198	千香港・ドル 3,123	259	千香港・ドル 874
	イ ギ リ ス	9.28	千イギリス・ポンド 61	418.53	千イギリス・ポンド 684
	ス イ ス	11.43 (-)	千スイス・フラン 394 (△ 0)	32.12	千スイス・フラン 412
国	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ア イ ル ラ ン ド	1.51	17	0.78	8
	オ ラ ン ダ	15.05	320	0.19	3
	フ ラ ン ス	36.11	451	3.89	151
	ド イ ツ	29.34 (-)	232 (△ 4)	31.82	219
	ス ペ イ ン	70.07 (238.36)	190 (-)	241.11	6
	オ ー ス ト リ ア	2.46 (-)	11 (△ 17)	1.16	5

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2020年12月16日から2021年12月15日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,269,989千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,093,577千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.08

※(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（2020年12月16日から2021年12月15日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ ■ 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

（2020年12月16日から2021年12月15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。

外国株式マザーファンド（A号）

■ 組入れ資産の明細（2021年12月15日現在）

外国株式

銘柄	株数	期末			業種等
		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	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	4.83	—	—	—	素材
SVB FINANCIAL GROUP	—	2.29	154	17,634	銀行
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	13.9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADOBE INC	8.63	6.57	403	45,970	ソフトウェア・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	4.45	4.65	183	20,906	耐久消費財・アパレル
APPLE INC	19.26	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JPMORGAN CHASE & CO	—	19.43	309	35,185	銀行
DOLLAR GENERAL CORP	—	7.17	161	18,395	小売
SERVICENOW INC	5.38	5.47	341	38,886	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	8.42	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ZOETIS INC	11.92	12.12	276	31,456	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUITIVE SURGICAL INC	—	7.28	238	27,193	ヘルスケア機器・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	6.96	5.29	288	32,829	食品・生活必需品小売り
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	21.07	14.36	284	32,354	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	3.87	258	29,390	小売
ENTEGRIS INC	30.61	32.28	462	52,611	半導体・半導体製造装置
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	—	5.45	160	18,275	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC	1.89	—	—	—	小売
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	17.02	17.33	202	23,054	ヘルスケア機器・サービス
EOG RESOURCES INC	24.48	32.7	278	31,742	エネルギー
PAYPAL HOLDINGS INC	—	12.48	233	26,529	ソフトウェア・サービス
MSCI INC	—	4.15	245	27,914	各種金融
FORTINET INC	—	12.1	382	43,485	ソフトウェア・サービス
NEXTERA ENERGY INC	33.65	19.59	176	20,070	公益事業
MATCH GROUP INC	12.06	14.89	182	20,809	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	3.45	3.63	1,044	118,894	メディア・娯楽
XYLEM INC	13.89	—	—	—	資本財
HOME DEPOT INC	12.22	10.95	440	50,118	小売
IQVIA HOLDINGS INC	10.87	11.06	290	33,057	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
S&P GLOBAL INC	4.95	5.07	238	27,137	各種金融
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	8.65	—	—	—	消費者サービス
IDEXX LABORATORIES INC	—	3.33	198	22,598	ヘルスケア機器・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	—	28.04	264	30,151	各種金融
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	—	12.76	203	23,168	各種金融
ELI LILLY & CO	11.16	12.44	310	35,304	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	8.07	—	—	—	ソフトウェア・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	17.26	8.63	288	32,776	メディア・娯楽
ENPHASE ENERGY INC	—	9.43	190	21,711	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	8.69	9.09	358	40,772	ソフトウェア・サービス
COSTAR GROUP INC	1.76	18.04	139	15,861	商業・専門サービス
YETI HOLDINGS INC	33.26	31.81	279	31,859	耐久消費財・アパレル
ROCKWELL AUTOMATION INC	8.94	9.1	311	35,481	資本財
MARSH & MCLENNAN COS	14.34	14.96	252	28,767	保険
NIKE INC -CL B	—	13.39	221	25,203	耐久消費財・アパレル
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	17.28	—	—	—	半導体・半導体製造装置

外国株式マザーファンド（A号）

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	
LITHIA MOTORS INC	—	5.05	140	16,033	小売	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	12.52	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
ACCENTURE PLC-CL A	—	10.97	405	46,156	ソフトウェア・サービス	
CHEVRON CORP	21.53	—	—	—	エネルギー	
SYNOPSIS INC	12.98	9.85	340	38,776	ソフトウェア・サービス	
TREX COMPANY INC	—	13.75	188	21,404	資本財	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	7.37	252	28,747	素材	
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	7.13	135	15,438	半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	10.84	11.34	277	31,566	運輸	
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	16.16	—	—	—	資本財	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	9.02	183	20,913	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	7.8	8.16	391	44,523	ヘルスケア機器・サービス	
WALT DISNEY CO/THE	20.62	—	—	—	メディア・娯楽	
VISA INC-CLASS A SHARES	10.7	15.69	329	37,492	ソフトウェア・サービス	
NVIDIA CORP	—	27.11	768	87,422	半導体・半導体製造装置	
NETFLIX INC	—	2.93	175	19,939	メディア・娯楽	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6.07	6.17	390	44,383	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GLOBE LIFE INC	17.85	—	—	—	保険	
BANK OF AMERICA CORP	78.59	59.4	262	29,830	銀行	
AMERICAN EXPRESS CO	15.86	8.88	144	16,456	各種金融	
ANALOG DEVICES INC	—	11.35	200	22,768	半導体・半導体製造装置	
AVERY DENNISON CORP	9.54	9.95	207	23,588	素材	
ECOLAB INC	7.38	—	—	—	素材	
CROWN HOLDINGS INC	14.17	14.52	153	17,421	素材	
DANAHER CORP	11.02	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CINTAS CORP	—	4.56	204	23,278	商業・専門サービス	
MICROSOFT CORP	—	15.65	513	58,476	ソフトウェア・サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	30.46	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	31.58	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	7.03	7.28	259	29,556	家庭用品・パーソナル用品	
TRIMBLE INC	—	15.82	132	15,099	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
STRYKER CORP	7.51	10.54	268	30,556	ヘルスケア機器・サービス	
CMS ENERGY CORP	33.71	—	—	—	公益事業	
OPEN LENDING CORP - CL A	—	25.6	55	6,365	各種金融	
PTC INC	24.42	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
INTUIT INC	—	6.44	411	46,865	ソフトウェア・サービス	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	43.81	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
APTIV PLC	—	9.28	149	16,983	自動車・自動車部品	
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	7.56	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	859.03	775.01	17,202	1,957,606	
	銘柄数<比率>	55銘柄	62銘柄	—	<78.0%>	
(オーストラリア)						
BHP GROUP LTD	55.61	—	—	—	—	素材
AFTERPAY LTD	—	15.9	144	11,686	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	55.61	15.9	144	11,686	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
(香港)						
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	23	1,064	15,530	—	各種金融
AIA GROUP LTD	100	166	1,327	19,363	—	保険
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	—	90	1,471	21,469	—	資本財

外国株式マザーファンド（A号）

銘柄	株数	金額	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	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	240	—	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	340	279	3,863	56,362		
(イギリス)				千イギリス・ポンド			
ASHTREAD GROUP PLC	37.07	—	28.29	169	25,578	資本財	
ASTRAZENECA PLC	22.48	—	22.86	188	28,324	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DS SMITH PLC	279.59	—	—	—	—	素材	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	52.86	—	—	—	—	エネルギー	
OCADO GROUP PLC	36.48	—	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
CRODA INTERNATIONAL PLC	17.72	—	—	—	—	素材	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	14.2	—	—	—	—	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	460.4	51.15	357	53,902		
(スイス)				千スイス・フラン			
PARTNERS GROUP HOLDING AG	—	—	1.19	172	21,208	各種金融	
SIKA AG-REG	—	—	5.92	218	26,958	素材	
NESTLE SA-REG	21.01	—	14.37	178	21,958	食品・飲料・タバコ	
NOVARTIS AG-REG	18.74	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	3.21	—	—	—	—	保険	
LONZA GROUP AG-REG	2.5	—	3.29	238	29,396	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>	45.46	24.77	807	99,522		
(アイルランド)				千ユーロ			
KERRY GROUP PLC-A	13.6	—	14.33	162	20,819	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13.6	14.33	162	20,819		
(オランダ)							
FERRARI NV	—	—	4.93	110	14,223	自動車・自動車部品	
KONINKLIJKE DSM NV	—	—	7.82	152	19,543	素材	
ASML HOLDING NV	—	—	2.11	139	17,884	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	14.86	402	51,652		
(フランス)							
TOTALENERGIES SE	—	—	23.58	103	13,222	エネルギー	
TELEPERFORMANCE	—	—	6.47	238	30,614	商業・専門サービス	
AIR LIQUIDE SA	8.57	—	8.89	135	17,432	素材	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	15.97	—	16.84	274	35,146	資本財	
L'OREAL	—	—	2.31	95	12,298	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3.5	—	2.17	152	19,522	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	28.04	60.26	1,000	128,236		
(ドイツ)							
VONOVIA SE	23.89	—	—	—	—	不動産	
DEUTSCHE BOERSE AG	5.81	—	—	—	—	各種金融	
HELLOFRESH SE	—	—	27.22	191	24,579	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29.7	27.22	191	24,579		

外国株式マザーファンド（A号）

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	
(スペイン)						
IBERDROLA SA		119.18	124.22	121	15,530	公益事業 資本財
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE		—	62.28	129	16,547	
小 計	株 数 ・ 金 額	119.18	186.5	250	32,077	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	2 銘柄	—	< 1.3% >	
(オーストリア)						
BAWAG GROUP AG		33.38	34.68	172	22,181	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	33.38	34.68	172	22,181	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	1 銘柄	—	< 0.9% >	
ユーロ通貨計	株 数 ・ 金 額	223.9	337.85	2,180	279,546	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8 銘柄	14 銘柄	—	< 11.1% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,984.4	1,483.68	—	2,458,627	
	銘 柄 数 < 比 率 >	77 銘柄	86 銘柄	—	< 98.0% >	

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2021年12月15日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,458,627	98.0
投 資 信 託 財 産 総 額	51,447	2.0
	2,510,075	100.0

※期末における外貨建資産（2,463,786千円）の投資信託財産総額（2,510,075千円）に対する比率は98.2%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=113.80円、1カナダ・ドル=88.54円、1オーストラリア・ドル=80.92円、1香港・ドル=14.59円、1シンガポール・ドル=83.09円、1イギリス・ポンド=150.59円、1スイス・フラン=123.21円、1ノルウェー・クローネ=12.50円、1ユーロ=128.23円です。

外国株式マザーファンド（A号）

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年12月15日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	2,510,075,782円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	49,863,977
株 式 (評 価 額)	2,458,627,973
未 収 配 当 金	1,583,832
(B) 負 債	447,121
未 払 解 約 金	447,054
そ の 他 未 払 費 用	67
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,509,628,661
元 本	629,886,510
次 期 繰 越 損 益 金	1,879,742,151
(D) 受 益 権 総 口 数	629,886,510口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	39,843円

※当期における期首元本額611,479,403円、期中追加設定元本額104,978,197円、期中一部解約元本額86,571,090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・DCバランスファンド（安定型）	8,499,964円
三井住友・DCバランスファンド（安定成長型）	35,965,089円
三井住友・DCバランスファンド（成長型）	25,631,456円
三井住友・DC外国株式アクティブ	556,749,403円
SMAM・バランスファンドVA安定型（適格機関投資家専用）	2,569,290円
SMAM・バランスファンドVA株40型（適格機関投資家専用）	152,045円
SMAM・バランスファンドVA株60型（適格機関投資家専用）	137,785円
SMAM・バランスファンドVA株80型（適格機関投資家専用）	181,478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。

■ 損益の状況

(自2020年12月16日 至2021年12月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	17,212,764円
受 取 配 当 金	17,148,082
受 取 利 息	69
そ の 他 収 益 金	90,715
支 払 利 息	△ 26,102
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	704,720,619
売 買 損 益	774,898,315
売 買 損 益	△ 70,177,696
(C) そ の 他 費 用 等	△ 2,196,049
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	719,737,334
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,110,376,765
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 208,342,808
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	257,970,860
(H) 合 計 (D + E + F + G)	1,879,742,151
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,879,742,151

※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。

■ お知らせ

＜約款変更について＞

該当事項はございません。