

■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／債券
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公社債に分散投資することにより、安定した成長と収益の確保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。 外国債券マザーファンド（A号） 日本を除く世界各国の公社債
当ファンドの運用方法	■FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）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。 ■運用に当たっては、マクロ経済分析や市場分析による金利予測に基づいて、市場配分、デュレーション、満期構成を決定し、ベンチマークとの乖離が主要な超過収益となるアクティブ運用を行います。 ■原則として対円で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は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ■外貨建資産への投資には、制限を設けません。 外国債券マザーファンド（A号） ■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は変更する場合があります。）</div>

三井住友・ DC外国債券 アクティブ 【運用報告書（全体版）】

（2023年12月16日から2024年12月16日まで）

第 **24** 期
決算日 2024年12月16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公社債に分散投資することにより、安定した成長と収益の確保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外国債券アクティブ

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) FTSE世界国債インデックス (除く日本、 円換算ベース)		公社債率 組入比率	純資産額
	(分配落)	税分配金	期騰落率	期騰落率	騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
20期(2020年12月15日)	19,134	0	4.4	238.40	5.3	98.3	3,770
21期(2021年12月15日)	19,607	0	2.5	246.98	3.6	99.2	3,972
22期(2022年12月15日)	19,525	0	△0.4	247.52	0.2	99.1	4,115
23期(2023年12月15日)	20,837	0	6.7	267.18	7.9	98.4	4,540
24期(2024年12月16日)	22,405	0	7.5	290.35	8.7	94.6	6,573

※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。

※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。

※FTSE世界国債インデックスに関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLC に帰属します。同社は、当ファンドのスポンサーではなく、当ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、同社は、当該データの正確性および完全性を保証せず、データの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。また、同社は当ファンドの取引および運用成果等に関して一切責任を負いません。

■ 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) FTSE世界国債インデックス (除く日本、 円換算ベース)		公社債率 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2023年12月15日	円	%		%	%
12月末	20,837	—	267.18	—	98.4
2024年1月末	21,049	1.0	269.71	0.9	98.1
2月末	21,379	2.6	274.12	2.6	97.6
3月末	21,608	3.7	277.81	4.0	97.5
4月末	21,890	5.1	281.55	5.4	97.4
5月末	22,265	6.9	286.45	7.2	97.9
6月末	22,363	7.3	288.26	7.9	98.1
7月末	23,098	10.9	298.45	11.7	97.5
8月末	22,260	6.8	287.14	7.5	97.3
9月末	21,665	4.0	279.80	4.7	97.3
10月末	21,704	4.2	280.44	5.0	94.4
11月末	22,535	8.1	292.40	9.4	95.1
12月末	22,067	5.9	286.15	7.1	97.9
(期末) 2024年12月16日	22,405	7.5	290.35	8.7	94.6

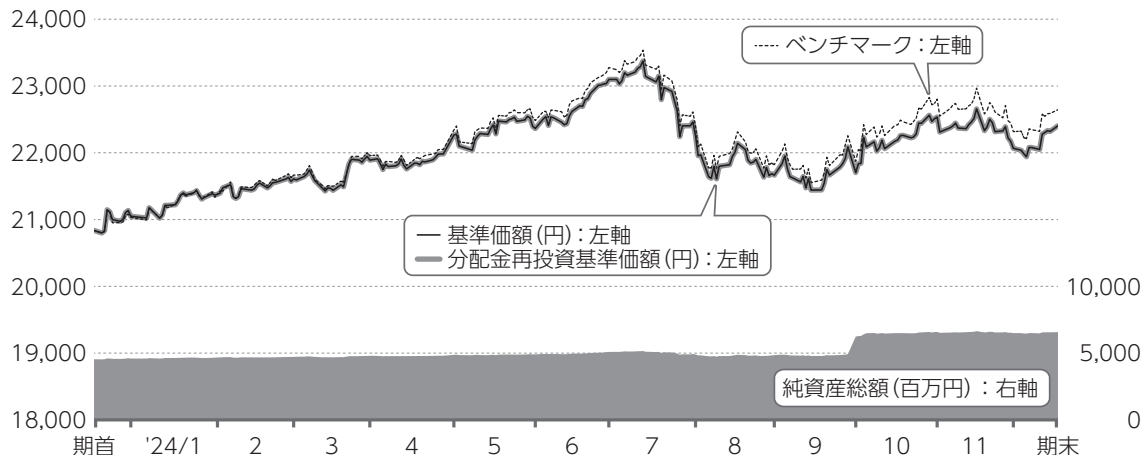
※騰落率は期首比です。

※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。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2023年12月16日から2024年12月16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	20,837円
期末	22,405円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+7.5% (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、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)です。

※FTSE世界国債インデックスに関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。同社は、当ファンドのスポンサーではなく、当ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、同社は、当該データの正確性および完全性を保証せず、データの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。また、同社は当ファンドの取引および運用成果等に関して一切責任を負いません。

基準価額の主な変動要因(2023年12月16日から2024年12月16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公社債に分散投資し、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算ベース)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。

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。

上昇要因

- 米国や欧州の中央銀行が利下げを行い日本の中央銀行が利上げを行ったものの、海外との金利差等を背景に米ドルやユーロが対円で上昇したこと
- 債券の金利収入

下落要因

- FRB(米連邦準備制度理事会)やECB(欧州中央銀行)など各国の中央銀行が利下げを開始したものの、米大統領選挙結果を受けた財政拡大懸念等から米国を中心に金利が上昇(債券価格は下落)したこと

投資環境について(2023年12月16日から2024年12月16日まで)

債券市場は、金利収入はありましたが金利上昇による価格下落がマイナスとなり、全体ではマイナスとなりました。為替市場は、米ドルやユーロが対円で上昇しました。

債券市場

米国では、底堅い経済環境が継続し、4月にかけて金利は上昇しました。その後、インフレ圧力に正常化の動きが出てきたため金利は低下に転じ、9月にFRBが利下げを開始しました。しかし、10月以降、米国の次期大統領選挙を背景とした財政悪化懸念などにより金利は再度上昇に転じ、期を通じて上昇する結果となりました。

欧州では、4月まで米金利に連れて金利が上昇しましたが、インフレ減速を背景にECBが6月に利下げを開始し、金利は低下に転じました。期を通じて緩やかな上昇となりました。

為替市場

●米ドル・円

米ドル・円は、米ドルが上昇しました。底堅い米国経済を背景として金利上昇により7月にかけて米ドルは上昇しました。9月には米金利の低下や日銀の利上げ、日本政府の為替介入などにより大きく円高になる局面がありました。その後は、米金利の上昇とともに米ドルは上昇に転じ、期を通じて米ドル高・円安となりました。

●ユーロ・円

ユーロ・円は、ユーロが上昇しました。欧州金利の上昇とともに7月にかけてユーロは上昇しました。9月には日銀の利上げ、日本政府の為替介入などにより大きく円高になる局面がありました。その後は、もみ合いとなりましたが、期を通じてユーロ高・円安となりました。

ポートフォリオについて(2023年12月16日から2024年12月16日まで)

当ファンド

期を通じて「外国債券マザーファンド(A号)」を高位に組み入れました。

外国債券マザーファンド(A号)

●債券組入比率

債券を高位で組み入れました。

●デュレーション

(投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度)

根強いインフレ圧力などを背景とした金利上昇が予想される局面ではデュレーションを短期化、一方で物価上昇率の減速などを背景に金利低下が意識される局面では長期化するなど、欧米ともに景気動向や金融政策見通しを踏まえつつ、相場環境に応じて機動的に戦略を変更しました。

●国別配分

景気や金融政策の格差に着目して戦略を実施しました。ユーロ圏内の国別配分では、投資制限上の理由から格付けの低いイタリアをアンダーウェイト(UW)とし、スペインをオーバーウェイト(OW)としました。

●通貨別配分

景気の先行き期待や金融政策姿勢の格差から、米ドルをユーロに対してOWとするなど、景況感格差や金融政策の違いに着目した戦略を実施しました。

●種別配分

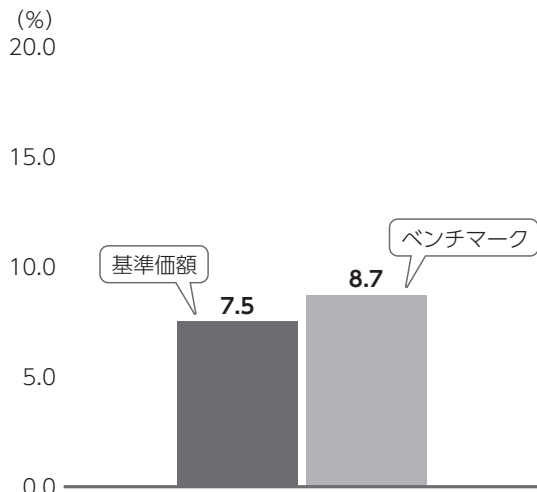
利回りの向上を図る目的で国債以外の債券の組入れを継続しました。

●残存期間別配分

欧米ともに、景気・インフレ動向や金融政策見通しを踏まえつつ、相場環境に応じて機動的に戦略を変更しました。

ベンチマークとの差異について(2023年12月16日から2024年12月16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、FTSE世界国債インデックス(除く日本、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+7.5%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+8.7%を1.2%下回りました。

プラス要因

- ユーロ圏や中国の金利選択要因
- 米ドルを中心とした通貨選択要因

マイナス要因

- 米国の金利選択要因
- 信託報酬等のコスト負担

分配金について(2023年12月16日から2024年12月16日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第24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	15,743

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

期を通じて「外国債券マザーファンド(A号)」を高位に組み入れます。

外国債券マザーファンド(A号)

米国では、インフレ圧力の正常化が進んでいるため利下げの継続を想定しています。しかし、米国次期政権は経済成長を持続させるため、拡張気味の財政政策を実施すると見込まれることから、金利はもみ合いながら緩やかに低下すると予想しています。

ユーロ圏でも、インフレ圧力の正常化が進むため利下げが継続すると想定しています。また米国次期政権が採用する貿易政策の影響でユーロ圏経済が減速する可能性も出てきています。そのため、金利は緩やかに低下する展開を予想します。

米ドル・円は、日銀の利上げ見通しやFRBの利下げ見通しが米ドル・円の下押し圧力になると想定していますが、経常収支や金利差等の影響でかなり緩やかなペースの円高を想定しています。

ユーロ・円は、ユーロ圏経済の減速や米国次期政権の貿易政策がユーロ安要因になると想定しています。金融政策も米欧とも利下げ方向ながらECBの緩和色が強くなる見込みであり、日銀の利上げ見通しも考慮すると緩やかにユーロ安・円高に向かう展開を予想します。

債券国別配分は、ユーロ圏内で格付けの低いイタリアのUWを継続し、スペインをOWとします。

通貨配分は、景況感格差や金融政策の方向性の違いなどを踏まえて機動的に対応します。

デュレーションや残存期間構成は、景気や金融政策の動向を踏まえて機動的に対応します。

種別配分は、利回りの向上を図る目的で国債以外の債券の組入れを継続します。

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 (2023年12月16日から2024年12月16日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	182円	0.827%	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22,018円です。
(投信会社)	(80)	(0.364)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(90)	(0.408)	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)	(12)	(0.055)	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	-	-	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)	(-)	(-)	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	-	-	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)	(-)	(-)	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	10	0.047	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)	(0.040)	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)	(0.005)	監査費用: 監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(1)	(0.002)	その他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合計	192	0.874	

※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。

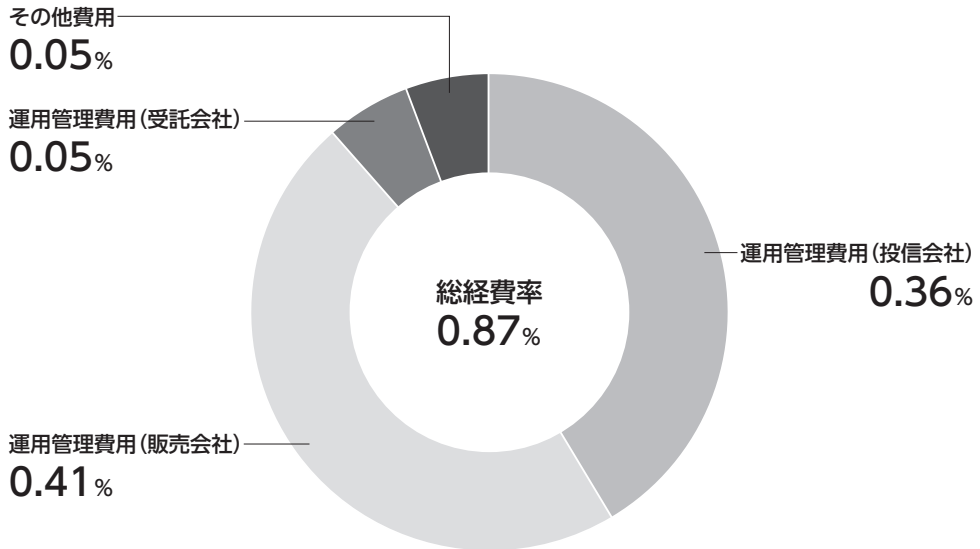
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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0.87%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年12月16日から2024年12月16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
外国債券マザーファンド (A号)	千口 614,997	千円 2,118,832	千口 142,457	千円 488,282

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年12月16日から2024年12月16日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

※当期中における利害関係人との取引等はありません。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

外国債券マザーファンド (A号)

種 類	買 付 額
公 社 債	百万円 136

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、SMB C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 (2023年12月16日から2024年12月16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 (2024年12月16日現在)

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
外国債券マザーファンド (A号)	千口 1,413,460	千円 1,886,000	千口 1,886,000	千円 6,596,288

※外国債券マザーファンド (A号) の期末の受益権総口数は2,551,585,354口です。

■ 投資信託財産の構成 (2024年12月16日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
外国債券マザーファンド (A号)	千円 6,596,288	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,356	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	6,607,644	100.0

※外国債券マザーファンド (A号) において、期末における外貨建資産 (8,618,919千円) の投資信託財産総額 (9,179,084千円) に対する比率は93.9%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=153.92円、1カナダ・ドル=108.23円、1オーストラリア・ドル=98.03円、1シンガポール・ドル=114.18円、1イギリス・ポンド=194.45円、1イスラエル・シェケル=42.73円、1デンマーク・クローネ=21.71円、1メキシコ・ペソ=7.657円、1オフショア・人民元=21.14円、1マレーシア・リングギット=34.57円、1ユーロ=161.91円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年12月16日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	6,607,644,744円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,384,543
外国債券マザーファンド (A号) (評価額)	6,596,288,340
未 収 入 金	9,971,861
(B) 負 債	34,436,749
未 払 解 約 金	11,345,678
未 払 信 託 報 酬	22,953,435
そ の 他 未 払 費 用	137,636
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	6,573,207,995
元 本	2,933,824,223
次 期 繰 越 損 益 金	3,639,383,772
(D) 受 益 権 総 口 数	2,933,824,223口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	22,405円

※当期における期首元本額2,178,886,724円、期中追加設定元本額1,118,353,206円、期中一部解約元本額363,415,707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2023年12月16日 至2024年12月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,311円
受 取 利 息	3,381
支 払 利 息	△ 70
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	368,192,723
売 買 益	407,210,249
売 買 損	△ 39,017,526
(C) 信 託 報 酬 等	△ 42,997,910
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	325,198,124
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	598,306,589
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,715,879,059
(配 当 等 相 当 額)	(3,691,132,704)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 975,253,645)
(G) 合 計 (D + E + F)	3,639,383,772
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	3,639,383,772
追 加 信 託 差 損 益 金	2,715,879,059
(配 当 等 相 当 額)	(3,695,505,129)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 979,626,070)
分 配 準 備 積 立 金	923,504,713

※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	110,856,342円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	214,341,782
(c) 収益調整金	3,695,505,129
(d) 分配準備積立金	598,306,589
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,619,009,842
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	15,743.99
(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。

外国債券マザーファンド(A号)

第25期 (2023年12月16日から2024年12月16日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2000年4月3日)
運用方針	<ul style="list-style-type: none">日本を除く世界各国の公社債に分散投資することにより、安定した成長と収益の確保を目指した運用を行います。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。

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) FTSE世界国債インデックス (除く日本、 円換算ベース)		公社債 組入比率	純資産 総額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
21期(2020年12月15日)	28,880	5.3	303.97	5.3	97.9	5,431
22期(2021年12月15日)	29,842	3.3	314.91	3.6	98.8	5,848
23期(2022年12月15日)	29,972	0.4	315.60	0.2	98.7	5,975
24期(2023年12月15日)	32,251	7.6	340.66	7.9	98.0	6,610
25期(2024年12月16日)	34,975	8.4	370.21	8.7	94.2	8,924

※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。

外国債券マザーファンド（A号）

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

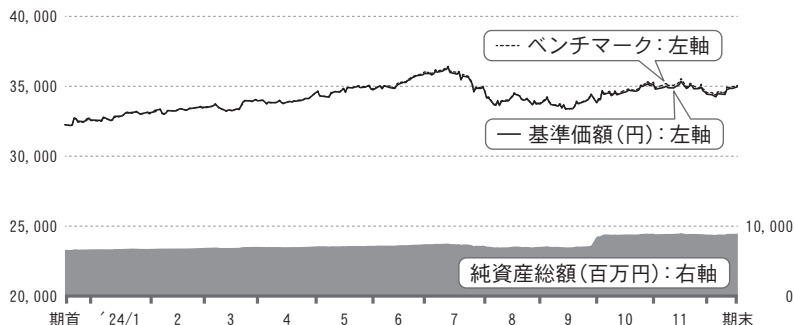
年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク ス (除 く 日 本 、 円 換 算 ベ ー ス)		公 社 債 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期首) 2023年12月15日	円 32,251	% —	340.66	% —	% 98.0
12月末	32,590	1.1	343.89	0.9	98.0
2024年1月末	33,126	2.7	349.51	2.6	97.5
2月末	33,502	3.9	354.22	4.0	97.4
3月末	33,961	5.3	358.98	5.4	97.1
4月末	34,566	7.2	365.23	7.2	97.6
5月末	34,743	7.7	367.55	7.9	97.8
6月末	35,907	11.3	380.53	11.7	97.4
7月末	34,631	7.4	366.12	7.5	97.2
8月末	33,731	4.6	356.76	4.7	97.2
9月末	33,822	4.9	357.57	5.0	94.2
10月末	35,141	9.0	372.82	9.4	94.9
11月末	34,435	6.8	364.84	7.1	97.6
(期末) 2024年12月16日	34,975	8.4	370.21	8.7	94.2

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年12月16日から2024年12月16日まで）

基準価額等の推移



※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、FTSE世界国債インデックス（除く日本、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（2023年12月16日から2024年12月16日まで）

当ファンドは、日本を除く世界各国の公社債に分散投資し、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）と同程度リスクで、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っていません。

上昇要因

- ・米国や欧州の中央銀行が利下げを行い日本の中央銀行が利上げを行ったものの、海外との金利差等を背景に米ドルやユーロが対円で上昇したこと
- ・債券の金利収入

下落要因

- ・FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）など各国の中央銀行が利下げを開始したものの、米大統領選挙結果を受けた財政拡大懸念等から米国を中心に金利が上昇（債券価格は下落）したこと

▶ 投資環境について（2023年12月16日から2024年12月16日まで）

債券市場は、金利収入はありましたが金利上昇による価格下落がマイナスとなり、全体ではマイナスとなりました。為替市場は、米ドルやユーロが対円で上昇しました。

債券市場

米国では、底堅い経済環境が継続し、4月にかけて金利は上昇しました。その後、インフレ圧力に正常化の動きが出てきたため金利は低下に転じ、9月にFRBが利下げを開始しました。しかし、10月以降、米国の次期大統領選挙を背景とした財政悪化懸念などにより金利は再度上昇に転じ、期を通じて上昇する結果となりました。

欧州では、4月まで米金利に連れて金利が上昇しましたが、インフレ減速を背景にECBが6月に利下げを開始し、金利は低下に転じました。期を通じて緩やかな上昇となりました。

為替市場

●米ドル・円

米ドル・円は、米ドルが上昇しました。底堅い米国経済を背景として金利上昇により7月にかけて米ドルは上昇しました。9月には米金利の低下や日銀の利上げ、日本政府の為替介入などにより大きく円高になる局面がありました。その後は、米金利の上昇とともに米ドルは上昇に転じ、期を通じて米ドル高・円安となりました。

●ユーロ・円

ユーロ・円は、ユーロが上昇しました。欧州金利の上昇とともに7月にかけてユーロは上昇しました。9月には日銀の利上げ、日本政府の為替介入などにより大きく円高になる局面がありました。その後は、もみ合いとなりましたが、期を通じてユーロ高・円安となりました。

▶ ポートフォリオについて（2023年12月16日から2024年12月16日まで）

債券組入比率

債券を高位で組み入れました。

デュレーション

（投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度）

根強いインフレ圧力などを背景とした金利上昇が予想される局面ではデュレーションを短期化、一方で物価上昇率の減速などを背景に金利低下が意識される局面では長期化するなど、欧米ともに景気動向や金融政策見通しを踏まえつつ、相場環境に応じて機動的に戦略を変更しました。

国別配分

景気や金融政策の格差に着目して戦略を実施しました。ユーロ圏内の国別配分では、投資制限上の理由から格付けの低いイタリアをアンダーウェイト(UW)とし、スペインをオーバーウェイト(OW)としました。

通貨別配分

景気の先行き期待や金融政策姿勢の格差から、米ドルをユーロに対してOWとするなど、景況感格差や金融政策の違いに着目した戦略を実施しました。

種別配分

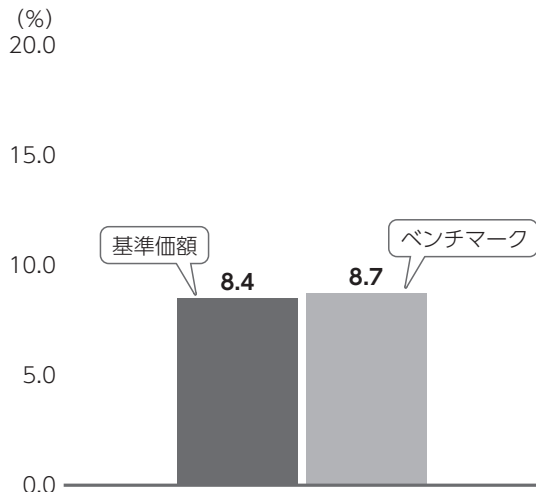
利回りの向上を図る目的で国債以外の債券の組入れを継続しました。

残存期間別配分

欧米ともに、景気・インフレ動向や金融政策見通しを踏まえつつ、相場環境に応じて機動的に戦略を変更しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2023年12月16日から2024年12月16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、F T S E 世界国債インデックス（除く日本、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+8.4%となり、ベンチマークの騰落率+8.7%を0.3%下回りました。

プラス要因

- ・ユーロ圏や中国の金利選択要因
- ・米ドルを中心とした通貨選択要因

マイナス要因

- ・米国の金利選択要因

2 今後の運用方針

米国では、インフレ圧力の正常化が進んでいるため利下げの継続を想定しています。しかし、米国次期政権は経済成長を持続させるため、拡張気味の財政政策を実施すると見込まれることから、金利はもみ合いながら緩やかに低下すると予想しています。

ユーロ圏でも、インフレ圧力の正常化が進むため利下げが継続すると想定しています。また米国次期政権が採用する貿易政策の影響でユーロ圏経済が減速する可能性も出てきています。そのため、金利は緩やかに低下する展開を予想します。

米ドル・円は、日銀の利上げ見通しやFRBの利下げ見通しが米ドル・円の下押し圧力になると想定していますが、経常収支や金利差等の影響でかなり緩やかなペースの円高を想定しています。

ユーロ・円は、ユーロ圏経済の減速や米国次期政権の貿易政策がユーロ安要因になると想定しています。金融政策も米欧とも利下げ方向ながらECBの緩和色が強くなる見込みであり、日銀の利上げ見通しも考慮すると緩やかにユーロ安・円高に向かう展開を予想します。

債券国別配分は、ユーロ圏内で格付けの低いイタリアのUWを継続し、スペインをOWとします。

通貨配分は、景況感格差や金融政策の方向性の違いなどを踏まえて機動的に対応します。

デュレーションや残存期間構成は、景気や金融政策の動向を踏まえて機動的に対応します。

種別配分は、利回りの向上を図る目的で国債以外の債券の組入れを継続します。

外国債券マザーファンド（A号）

■ 1万口当たりの費用明細（2023年12月16日から2024年12月16日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用	14円	0.042%	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
（ 保 管 費 用 ）	(14)	(0.040)	
（ そ の 他 ）	(1)	(0.002)	
合 計	14	0.042	

期中の平均基準価額は34,225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（2023年12月16日から2024年12月16日まで）

公社債

		買 付 額	売 付 額		
外	ア メ リ カ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル		
		国債証券	42,707	38,729	
		社債証券	3,248	3,601	
	カ ナ ダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
		国債証券	597	—	
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
		国債証券	9,040	8,739	
	イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
		国債証券	6,177	6,892	
	スウェーデン	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ		
国債証券		—	1,033		
メキシコ	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ			
	国債証券	3,701	3,798		
国	中 国	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元		
		国債証券	72,203	36,413	
	マレーシア	千マレーシア・リングギット	千マレーシア・リングギット		
		国債証券	—	621	
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
		国債証券	—	697	
	ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ		
		アイルランド	国債証券	—	177
		フランス	国債証券	1,540	4,496
		ドイツ	国債証券	8,326	4,659
スペイン		国債証券	5,352	4,253	
イタリア		国債証券	1,212	—	
その他		特殊債証券	—	479	

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
※社債券には新株予約権付社債（転換社債）含まれておりません。

外国債券マザーファンド（A号）

■ 利害関係人との取引状況等（2023年12月16日から2024年12月16日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

※当期中における利害関係人との取引等はありません。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公 社 債	百万円 136

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、SMB C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

（2023年12月16日から2024年12月16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（2024年12月16日現在）

公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	額面金額	期 間		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		評 価 額				5年以上	2年以上	2年未満
		外貨建金額	邦貨換算金額					
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 27,140	千アメリカ・ドル 24,499	千円 3,770,980	42.3	—	17.9	21.4	2.9
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,790	千カナダ・ドル 1,725	186,755	2.1	—	1.4	0.7	—
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,790	千オーストラリア・ドル 1,713	167,955	1.9	—	1.1	0.8	—
シンガポール	千シンガポール・ドル 300	千シンガポール・ドル 302	34,486	0.4	—	—	0.4	—
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 3,050	千イギリス・ポンド 2,378	462,513	5.2	—	4.2	0.2	0.7
イスラエル	千イスラエル・シケル 320	千イスラエル・シケル 298	12,752	0.1	—	—	0.1	—
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 6,930	千メキシコ・ペソ 6,024	46,131	0.5	—	0.5	—	0.0
中 国	千オフショア・人民元 42,430	千オフショア・人民元 46,023	972,947	10.9	—	6.2	4.7	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ						
アイルランド	120	115	18,698	0.2	—	—	0.2	—
ベルギー	290	329	53,395	0.6	—	0.6	—	—
フランス	4,430	3,968	642,470	7.2	—	4.4	2.8	—
ドイツ	3,870	3,855	624,226	7.0	—	4.9	2.1	—
スペイン	6,830	6,754	1,093,563	12.3	—	5.2	7.1	—
イタリア	1,950	1,986	321,710	3.6	—	2.7	0.9	—
合 計	—	—	8,408,587	94.2	—	48.9	41.6	3.7

※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。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

外国債券マザーファンド（A号）

B 個別銘柄開示 外国(外貨建)公社債

区 分	銘 柄	種 類	期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ア メ リ カ	US TREASURY N/B	国債証券	2.8750	千アメリカ・ドル 430	千アメリカ・ドル 333	千円 51,257	2043/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	3.0000	1,330	1,023	157,547	2045/11/15
	US TREASURY N/B	国債証券	1.6250	60	57	8,901	2026/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	2.2500	900	596	91,784	2046/08/15
	US TREASURY N/B	国債証券	3.0000	850	644	99,191	2047/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	2.7500	3,610	3,452	531,358	2028/02/15
	US TREASURY N/B	国債証券	3.0000	1,660	1,641	252,686	2025/10/31
	US TREASURY N/B	国債証券	0.6250	440	362	55,862	2030/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	1.1250	2,780	1,711	263,447	2040/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	0.5000	1,730	1,580	243,240	2027/05/31
	US TREASURY N/B	国債証券	1.3750	900	742	114,246	2031/11/15
	US TREASURY N/B	国債証券	1.3750	540	484	74,642	2028/10/31
	US TREASURY N/B	国債証券	4.0000	1,300	1,261	194,201	2034/02/15
	US TREASURY N/B	国債証券	4.5000	1,070	1,043	160,679	2044/02/15
	US TREASURY N/B	国債証券	4.5000	4,890	4,919	757,162	2027/05/15
	US TREASURY N/B	国債証券	4.6250	510	518	79,844	2031/05/31
	US TREASURY N/B	国債証券	4.2500	1,070	1,069	164,610	2029/06/30
	US TREASURY N/B	国債証券	4.1250	1,070	1,058	162,889	2031/07/31
	US TREASURY N/B	国債証券	3.7500	200	179	27,696	2041/08/15
	NTT FINANCE CORP	社債証券	5.1040	450	454	69,995	2027/07/02
NTT FINANCE CORP	社債証券	5.1360	450	453	69,776	2031/07/02	
MITSUBISHI CORP	社債証券	5.0000	450	454	69,981	2029/07/02	
MITSUBISHI CORP	社債証券	5.1250	450	454	69,976	2034/07/17	
小 計			—	27,140	24,499	3,770,980	—
カ ナ ダ	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	4.0000	千カナダ・ドル 300	千カナダ・ドル 329	35,687	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	1.0000	640	611	66,210	2027/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	2.0000	220	170	18,437	2051/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT	国債証券	3.5000	250	256	27,796	2034/03/01
	ONTARIO (PROVINCE OF)	地方債証券	2.0500	380	356	38,623	2030/06/02
小 計			—	1,790	1,725	186,755	—
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	2.7500	千オーストラリア・ドル 450	千オーストラリア・ドル 354	34,790	2041/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7500	180	172	16,940	2034/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2500	480	479	47,001	2034/06/21
	MIZUHO FINANCIAL GROUP	社債証券	6.0250	680	706	69,222	2029/08/28
小 計			—	1,790	1,713	167,955	—
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	千シンガポール・ドル 300	千シンガポール・ドル 302	34,486	2029/07/01
小 計			—	300	302	34,486	—
イギリス	UK GILT	国債証券	4.5000	千イギリス・ポンド 130	千イギリス・ポンド 125	24,316	2042/12/07
	UK GILT	国債証券	1.7500	290	212	41,292	2037/09/07
	UK GILT	国債証券	0.6250	350	343	66,846	2025/06/07
	UK GILT	国債証券	0.6250	180	69	13,456	2050/10/22
	UK GILT	国債証券	4.6250	170	172	33,627	2034/01/31
	UK GILT	国債証券	4.1250	110	109	21,296	2029/07/22
	UK GILT	国債証券	4.2500	320	316	61,492	2034/07/31

外国債券マザーファンド（A号）

区分	銘柄	種類	期 末				
			利率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	UK GILT	国債証券	4.3750	210	202	39,347	2040/01/31
	UK TSY GILT	国債証券	1.1250	1,290	827	160,836	2039/01/31
小		計	—	3,050	2,378	462,513	—
イスラエル	ISRAEL FIXED BOND	国債証券	2.2500	千イスラエル・シケル 320	千イスラエル・シケル 298	12,752	2028/09/28
小		計	—	320	298	12,752	—
メキシコ	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	8.5000	千メキシコ・ペソ 2,300	千メキシコ・ペソ 2,007	15,372	2038/11/18
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	5.7500	380	363	2,784	2026/03/05
	MEX BONOS DESARR FIX RT	国債証券	7.5000	4,250	3,653	27,974	2033/05/26
小		計	—	6,930	6,024	46,131	—
中国	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7200	千オファショア・人民元 2,820	千オファショア・人民元 3,758	79,459	2051/04/12
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	18,890	19,945	421,651	2029/06/15
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8800	8,700	9,445	199,680	2033/02/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6700	3,790	4,054	85,712	2033/05/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2800	6,930	7,185	151,893	2031/03/25
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3900	1,300	1,634	34,549	2050/03/16
小		計	—	42,430	46,023	972,947	—
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
アイルランド	IRISH GOVT TREASURY	国債証券	0.9000	120	115	18,698	2028/05/15
ベルギー	BELGIUM KINGDOM	国債証券	4.2500	290	329	53,395	2041/03/28
フランス	FRANCE OAT.	国債証券	0.7500	70	65	10,614	2028/11/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	1,320	1,165	188,782	2029/11/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	720	596	96,611	2031/11/25
	FRANCE OAT.	国債証券	0.0000	450	366	59,341	2032/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	2.0000	910	855	138,487	2032/11/25
	FRANCE OAT.	国債証券	2.5000	240	211	34,193	2043/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	3.0000	160	144	23,350	2054/05/25
	FRANCE OAT.	国債証券	2.7500	320	323	52,312	2029/02/25
	FRANCE OAT.	国債証券	3.0000	240	239	38,777	2034/11/25
ドイツ	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	1.0000	380	318	51,562	2038/05/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.2000	590	589	95,384	2034/02/15
	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	国債証券	2.6000	1,750	1,775	287,453	2041/05/15
	BUNDES OBLIGATION	国債証券	2.5000	1,150	1,172	189,825	2029/10/11
スペイン	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	4.7000	130	153	24,836	2041/07/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.5000	1,570	1,544	250,116	2027/04/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	2.3500	340	328	53,268	2033/07/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.4000	360	349	56,585	2028/04/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	1.2500	710	660	106,950	2030/10/31
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	0.8500	430	329	53,296	2037/07/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.4500	1,370	1,382	223,777	2043/07/30
	BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	国債証券	3.5000	1,920	2,005	324,731	2029/05/31
イタリア	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	5.0000	170	194	31,449	2034/08/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	2.8000	500	505	81,822	2028/12/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	1.5000	100	69	11,178	2045/04/30
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.5000	720	743	120,361	2031/02/15
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.8500	110	115	18,634	2034/07/01
	BUONI POLIENNALI DEL TES	国債証券	3.4500	350	359	58,264	2031/07/15
小		計	—	17,490	17,009	2,754,065	—
合		計	—	—	—	8,408,587	—

※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。

外国債券マザーファンド（A号）

■ 投資信託財産の構成

(2024年12月16日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	8,408,587	91.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	770,496	8.4
投 資 信 託 財 産 総 額	9,179,084	100.0

※期末における外貨建資産（8,618,919千円）の投資信託財産総額（9,179,084千円）に対する比率は93.9%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=153.92円、1カナダ・ドル=108.23円、1オーストラリア・ドル=98.03円、1シンガポール・ドル=114.18円、1イギリス・ポンド=194.45円、1イスラエル・シェケル=42.73円、1デンマーク・クローネ=21.71円、1メキシコ・ペソ=7.657円、1オフショア・人民元=21.14円、1マレーシア・リンギット=34.57円、1ユーロ=161.91円です。

外国債券マザーファンド（A号）

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年12月16日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	12,401,735,742円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	52,766,240
公 社 債 (評 価 額)	8,408,587,659
未 収 入 金	3,857,320,438
未 収 利 息	56,122,170
前 払 費 用	26,939,235
(B) 負 債	3,477,480,956
未 払 金	3,467,509,095
未 払 解 約 金	9,971,861
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	8,924,254,786
元 本	2,551,585,354
次 期 繰 越 損 益 金	6,372,669,432
(D) 受 益 権 総 口 数	2,551,585,354口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	34,975円

※当期における期首元本額2,049,680,819円、期中追加設定元本額698,353,548円、期中一部解約元本額196,449,013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・ライフビュー・バランスファンド30（安定型）	176,498,964円
三井住友・ライフビュー・バランスファンド50（標準型）	290,749,953円
三井住友・ライフビュー・バランスファンド70（積極型）	164,439,117円
三井住友・DCバランスファンド（安定型）	9,438,137円
三井住友・DCバランスファンド（安定成長型）	17,284,299円
三井住友・DCバランスファンド（成長型）	6,928,509円
三井住友・DC外国債券アクティブ	1,886,000,955円
SMAM・バランスファンドVA株40型（適格機関投資家専用）	205,166円
SMAM・バランスファンドVA株60型（適格機関投資家専用）	22,946円
SMAM・バランスファンドVA株80型（適格機関投資家専用）	17,308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2023年12月16日 至2024年12月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	177,709,353円
受 取 利 息	177,710,798
支 払 利 息	△ 1,445
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	409,813,388
売 買 益	833,006,281
売 買 損	△ 423,192,893
(C) そ の 他 費 用 等	△ 3,128,625
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	584,394,116
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,560,655,498
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 476,100,783
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,703,720,601
(H) 合 計 (D + E + F + G)	6,372,669,432
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	6,372,669,432

※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。