

■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／資産複合
信託期間	2013年9月27日から2028年8月10日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、世界の幅広い資産クラスに投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス) 世界各国（新興国を含む）の株式、債券、キャッシュ等の現物資産に加え、派生商品や代替投資商品等 マネー・オープン・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■当ファンドが投資対象とする外国投資信託証券は、主として世界の株式、債券、商品等に投資を行い、中長期的に英ポンドベースで絶対収益を追求した運用を行います。 ■実質的な運用は、絶対収益・マルチアセット運用に強みを持つ「ニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッド」が行います。 ■英ポンド建ての組入れ外国投資信託証券については、原則として対円での為替ヘッジを行います。
組入制限	■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8月10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。 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。)

S M B C・ 日興資産成長 ナビゲーション 【運用報告書（全体版）】

(2023年8月11日から2024年8月13日まで)

第 **11** 期
決算日 2024年8月13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。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、世界の幅広い資産クラスに投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。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)

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 (分配落)	価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 証 券 組 入 率	純 資 産 額
		税 分 配 込 金 騰 落	中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
7 期(2020年 8 月11日)	10,960	0	2.6	0.0	97.0	4,829
8 期(2021年 8 月10日)	11,718	0	6.9	0.0	96.9	4,939
9 期(2022年 8 月10日)	11,045	0	△5.7	0.0	97.5	4,930
10期(2023年 8 月10日)	10,106	0	△8.5	0.0	97.9	4,662
11期(2024年 8 月13日)	10,420	0	3.1	0.0	88.7	4,504

※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。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 証 券 組 入 率
		騰 落	率		
	円		%	%	%
(期 首) 2023年 8 月10日	10,106		—	0.0	97.9
8 月末	10,057		△0.5	0.0	99.8
9 月末	9,976		△1.3	0.0	96.6
10月末	9,773		△3.3	0.0	94.3
11月末	10,015		△0.9	0.0	98.4
12月末	10,272		1.6	0.0	95.4
2024年 1 月末	10,275		1.7	0.0	99.4
2 月末	10,266		1.6	0.0	99.0
3 月末	10,539		4.3	0.0	95.1
4 月末	10,391		2.8	0.0	100.0
5 月末	10,324		2.2	0.0	97.0
6 月末	10,387		2.8	0.0	98.7
7 月末	10,331		2.2	0.0	89.5
(期 末) 2024年 8 月13日	10,420		3.1	0.0	88.7

※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8月11日から2024年8月13日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、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	10,106円
期末	10,420円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+3.1% (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)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2023年8月11日から2024年8月13日まで)

投資信託証券への投資を通じて、世界の幅広い資産クラスに投資しました。英ポンド建ての組入れ外国投資信託証券については、対円での為替ヘッジを行いました。

なお、外国投資信託証券が保有する英ポンド建て以外の資産については、英ポンドに対する当該通貨の為替変動の影響を受けます。

上昇要因

- AI関連に対する市場の注目や期待などを背景に、株式市場が上昇したこと
- 利下げ観測などを背景に、社債市場が上昇したこと

下落要因

- 株式市場の下落に備えたヘッジポジションがマイナスに影響したこと

投資環境について(2023年8月11日から2024年8月13日まで)

株式市場、債券市場および金市場は上昇しました。

株式市場

先進国株式市場は上昇しました。

先進国株式市場は、金融引き締め of 長期化観測や原油価格の上昇を背景に長期金利(10年国債利回り)が上昇し、2023年10月まで軟調な推移となりました。その後は、米国経済のソフトランディング(軟着陸)への期待や、AI(人工知能)に関して強気な見方が台頭し、半導体関連や生成AI関連の銘柄が株式市場を牽引しました。2024年4月には、米国のインフレ圧力は根強く、FRB(米連邦準備制度理事会)の年内利下げ期待が低下したことが株式市場下押し材料となり上値が重くなりましたが、ECB(欧州中央銀行)の利下げや、引き続きAI関連に対する市場の注目や期待を背景に株式市場は上昇しました。

7月に入るとFRBの利下げに対する期待が高まったことで更に株式市場は上昇しましたが、その後は市場の過熱感や米大統領選の混乱などを受けて反落しました。

債券市場

先進国債券市場は上昇しました。

先進国債券市場は、米欧金融当局による利

上げ継続姿勢が相場の重荷となり、2023年10月まで下落しました。その後11月から12月にかけてはFOMC(米連邦公開市場委員会)が政策金利を据え置き、利下げ期待が高まったことで上昇しました。しかし、2024年に入ると米国のCPI(消費者物価指数)が市場予想を上回り、FRBが利下げを急がない姿勢を示したことで、利回りが上昇しました。その後は、徐々に低下するインフレ圧力を受けて債券利回りは低下して推移しました。期末にかけては、7月に米CPIが予想を下回ったことや一部で景気減速を示唆する経済指標が発表されたことなどからFRBによる利下げ前倒し観測が強まり、一段と利回りが低下しました。

金市場

金市場は上昇しました。

2024年2月までは、一進一退の展開となりましたが、それ以降は、中東における地政学リスクの高まりやインフレ圧力の低下などを受けて、金価格は上昇基調で推移しました。7月以降は、経済指標の軟化により、FRBの年内利下げが確実視され高値圏が維持される展開となりました。

ポートフォリオについて (2023年8月11日から2024年8月13日まで)

当ファンド

「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (GBP X Acc クラス)」および「マネー・オープン・マザーファンド」を主要投資対象とし、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (GBP X Acc クラス)」を高位に組み入れました。

BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド (GBP X Acc クラス)

中央銀行の政策金利が概ね据え置かれ、金融市場が概ね好調に推移する市場環境のなかで、機動的な運用を行いました。リターン追及資産の株式においては、株価が堅調に推移した銘柄を売却する一方で、困難な環境でも成長が期待される銘柄やバリュエーシ

ョン(投資価値評価)の観点から魅力的な銘柄を追加しました。また、新興国債券については、国別に応じた金融政策の方向性の違いなどから選別的な投資を行い、やや組入比率を低下させました。その他、投資妙味が低下したオルタナティブの保有を削減しました。

リスク調整資産においては、金融政策の引き締め姿勢が後退したことなどから、国債や金関連のポジションを増加させました。株式市場の下落に備えたヘッジポジションについては、相場状況や短期的な経済環境見通しの変化に対応し、機動的に変動させました。

マネー・オープン・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について(2023年8月11日から2024年8月13日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2023年8月11日から2024年8月13日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第11期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	1,688

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

「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)」および「マネー・オープン・マザーファンド」を主要投資対象とし、「BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)」の高位組入れを維持します。

BNYメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)

米国経済におけるインフレと成長のバランスについて、市場は揺れ動いている状況です。重要な問題は、経済の減速前に利下げを行えるほどインフレ率が低下するかどうかです。一方、投資家は地政学的な緊張が高まる中で米国大統領選挙を控えているため、不確実性に直面しています。リスク資産の年初来のリターンが堅調で、全体としては高いバリュエーション水準にとどまり、投資家のセ

ンチメント(心理)が依然強いことを考えると、現時点では、元本保全の側面にもっと注意を払うことが賢明であると考えています。したがって、ポートフォリオにおいてはリスクを抑制気味にしています。ただし、今後の戦略は機動的に対処していく方針です。ファンダメンタルズ(基礎的条件)が改善した場合、またはバリュエーションとセンチメントがより現実的になった場合に、ポートフォリオのリスクを引き上げる可能性はあります。引き続き、市場環境の変化に備えた警戒を怠らず、資産保全に努め、機動的なアセットアロケーションを用いて慎重な姿勢で運用に取り組みます。

マネー・オープン・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

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 (2 0 2 3 年 8 月 1 1 日 か ら 2 0 2 4 年 8 月 1 3 日 ま で)

項 目	金 額	比 率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	122円	1.192%	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10,229円です。
(投 信 会 社)	(40)	(0.388)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(79)	(0.776)	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)	(3)	(0.028)	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 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)	(－)	(－)	
(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 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)	(－)	(－)	
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	66	0.645	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)	(0)	(0.001)	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)	(0.007)	監査費用: 監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(65)	(0.637)	そ の 他: 組入れファンドの運用報酬等
合 計	188	1.837	

※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。

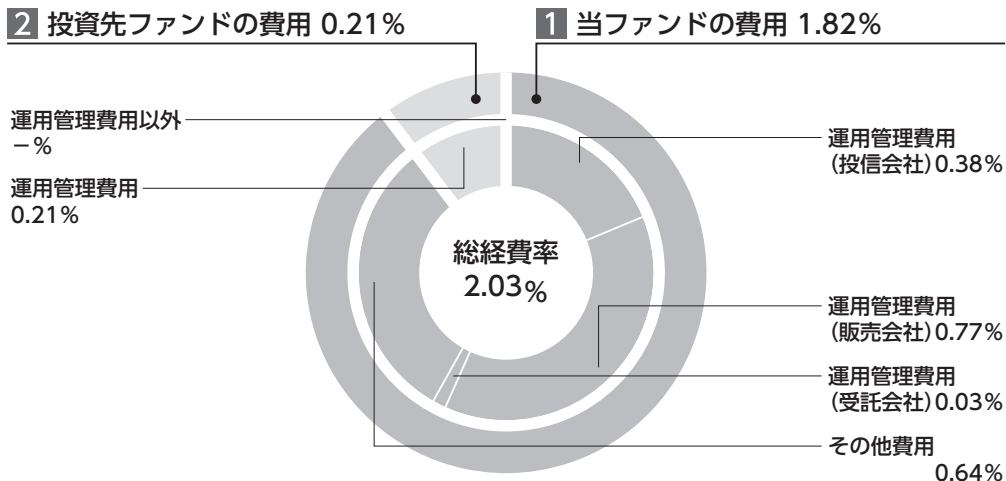
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率 (1 + 2)	2.03%
1 当ファンドの費用の比率	1.82%
2 投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.21%
投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	-%

- ※**1**の各費用は、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、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。「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。その他費用には投資先ファンドの運用報酬等が含まれています。
- ※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算した経費率です。そのため、実際に投資しているシェアクラスの経費率とは大きく異なる場合があります。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。
- ※**1**と**2**の費用は、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。また、計上された期間が異なる場合があります。
- ※上記の前提条件で算出している参考値であり、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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は2.03%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年8月11日から2024年8月13日まで)

投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	イギリス	BNYメロン・グローバル・リアル・ リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)	□ 1,556,576	千イギリス・ポンド 2,260	□ 5,850,262	千イギリス・ポンド 8,400

※金額は受渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年8月11日から2024年8月13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 (2023年8月11日から2024年8月13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8月13日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)		期 末		組入比率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アイルランド) B N Yメロン・グローバル・リアル・ リターン・ファンド(GBP X Acc クラス)	18,414,243.99	14,120,557.98	千円 21,248	千円 3,996,652	% 88.7
合 計	18,414,243.99	14,120,557.98	21,248	3,996,652	88.7

※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比率。

(2) 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
マネー・オープン・マザーファンド	千口 2,798	千口 2,798	千円 2,789	千円 2,789

※マネー・オープン・マザーファンドの期末の受益権総口数は34,639,640口です。

■ 投資信託財産の構成

(2024年8月13日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 3,996,652	% 86.9
マネー・オープン・マザーファンド	2,789	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	601,463	13.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,600,905	100.0

※期末における外貨建資産(3,986,843千円)の投資信託財産総額(4,600,905千円)に対する比率は86.7%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イギリス・ポンド=188.09円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年8月13日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	8,411,914,345円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	179,605,552
投 資 証 券 (評 価 額)	3,996,652,118
マ ネ ー ・ オ ー プ ン ・ マ ヅ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	2,789,911
未 収 入 金	4,232,866,764
(B) 負 債	3,907,286,304
未 払 金	3,867,763,212
未 払 解 約 金	2,211,673
未 払 信 託 報 酬	27,181,728
そ の 他 未 払 費 用	10,129,691
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,504,628,041
元 本	4,323,125,234
次 期 繰 越 損 益 金	181,502,807
(D) 受 益 権 総 口 数	4,323,125,234口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,420円

※当期における期首元本額4,613,211,506円、期中追加設定元本額369,311,969円、期中一部解約元本額659,398,241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8月11日 至2024年8月13日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	83,187円
受 取 利 息	127,112
支 払 利 息	△ 43,925
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	216,152,828
売 買 益	1,221,059,511
売 買 損	△1,004,906,683
(C) 信 託 報 酬 等	△ 83,705,642
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	132,530,373
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 219,257,254
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	268,229,688
(配 当 等 相 当 額)	(377,988,420)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 109,758,732)
(G) 合 計 (D + E + F)	181,502,807
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	181,502,807
追 加 信 託 差 損 益 金	268,229,688
(配 当 等 相 当 額)	(377,988,480)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 109,758,792)
分 配 準 備 積 立 金	352,088,937
繰 越 損 益 金	△ 438,815,818

※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	60,233円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	377,988,480
(d) 分配準備積立金	352,028,704
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	730,077,417
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,688.77
(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。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Accクラス)
形態	アイルランド籍会社型投資信託（英ポンド建て）
主要投資対象	世界各国（新興国を含む）の株式、債券、キャッシュ等の現物資産に加え、派生商品や代替投資商品等広範なアセットクラスに投資します。
運用の基本方針	機動的な資産配分を行いながら中長期的に絶対収益の追求を目指します。 原則として対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ●同一銘柄の株式への投資割合は、原則として純資産総額の5%以内とします。 ●同一業種の株式への投資割合は、原則として純資産総額の20%以内とします。 ●非投資適格債券への投資割合は、原則として純資産総額の30%以内とします。 ●純資産総額の10%を超える借入れは行いません。
分配方針	原則として分配を行いません。
運用管理費用	<p>純資産総額に対して 運用報酬 年0.65%*</p> <p>*上記の料率に相当する額をS M B C ・日興資産成長ナビゲーションにおいて、直接負担します。</p> <p>※上記のほか、保管および管理に関する費用（最低年30,000ドル程度）、管理事務代行費用などがかかりますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率を示すことができません。また、年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があります。純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の料率を上回ることがあります。</p>
その他の費用	<p>ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>
申込手数料	ありません。
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
投資顧問会社	ニュートン・インベストメント・マネジメント・リミテッド
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド(GBP X Accクラス)」をシェアクラスとして含む「B N Yメロン・グローバル・リアル・リターン・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 包括利益計算書 (2023年12月31日に終了した期間)

(単位：英ポンド)

収益	
受取銀行利息	53,063
受取配当金	758,701
有価証券貸出収入	7,632
損益を通じて公正価値で測定される金融資産／負債の純損益	
損益を通じて公正価値で測定される保有金融資産／負債の実現純損益	673,611
損益を通じて公正価値で測定される保有金融資産／負債の未実現損益の純変動額	(948,609)
収益合計	544,398
費用	
管理報酬	220,282
保管報酬	75,686
運営管理費用	63,383
費用合計	359,351
純損益	185,047
金融費用	
銀行利息	13,012
分配金	764,190
当期損益	(592,155)
配当金およびその他投資収益に係る源泉税	(57,234)
運用による償還可能参加型株主に帰属する純資産の増減額	(649,389)

■ 投資有価証券明細表 (2023年12月31日現在)

※下記明細表中の資産名・国名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認ください。

数量	銘柄	評価金額 (単位: 英ポンド)	組入比率 (%)
Collective investment schemes			
Guernsey - 138,107			
(31 December 2022: 213,088)			
181,243	Cordiant Digital Infrastructure Ltd/Fund	138,107	0.34
Ireland - 1,199,739			
(31 December 2022: 2,261,901)			
3,799	DMS UCITS Platform ICAV - FVC Equity Dispersion UCITS Fund	307,201	0.75
267	iShares Core GBP Corp Bond UCITS ETF	33,464	0.08
45,574	iShares MSCI India UCITS ETF	307,593	0.76
3,611	Leadenhall Ucits Iis Fund Plc	407,811	1.00
5,300	VanEck Gold Miners UCITS ETF	144,300	0.35
Total investments in collective investment schemes		1,337,846	3.28
Bonds			
Brazil - 1,129,904			
(31 December 2022: 477,281)			
9,723,000	Brazil Letras do Tesouro Nacional (Zero Coupon) 0.000% 01-Jul-2027	1,129,904	2.77
France - 100,516			
(31 December 2022: 699,675)			
145,000	Alice France SA/France 'REGS' 4.125% 15-Jan-2029	100,516	0.25
Indonesia - 263,839			
(31 December 2022: -)			
3,649,000,000	Indonesia Treasury Bond 6.375% 15-Apr-2032	184,361	0.45
1,504,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.000% 15-Feb-2033	79,478	0.20
Italy - 214,510			
(31 December 2022: 498,198)			
257,000	Intesa Sanpaolo SpA 'REGS' 7.200% 28-Nov-2033	214,510	0.52
Luxembourg - 166,173			
(31 December 2022: 150,175)			
199,000	Summer BC Holdco B SARL 'REGS' 5.750% 31-Oct-2026	166,173	0.41
Mexico - 1,826,944			
(31 December 2022: 622,830)			
14,120,000	Mexican Bonos 7.750% 29-May-2031	610,036	1.50
28,220,000	Mexican Bonos 8.000% 07-Nov-2047	1,216,908	2.98
Romania - 169,828			
(31 December 2022: -)			
214,000	Romanian Government International Bond 'REGS' 6.000% 25-May-2034	169,828	0.42
Switzerland - 22,377			
(31 December 2022: 299,036)			
248,000	Credit Suisse Group AG 'REGS' (Perpetual) 5.250% 11-Feb-2172	22,377	0.05
United Kingdom - 9,025,868			
(31 December 2022: 7,728,724)			
220,000	British Telecommunications Plc 'EMTN' FRN 8.375% 20-Dec-2093	233,475	0.57
135,000	HSBC Holdings Plc FRN 6.364% 16-Nov-2032	126,328	0.31
118,000	HSBC Holdings Plc FRN 8.201% 16-Nov-2034	130,635	0.32
155,000	Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' 2.250% 16-Oct-2024	150,955	0.37
2,947,674	United Kingdom Gilt 0.125% 31-Jan-2024	2,936,296	7.20
2,052,513	United Kingdom Gilt 0.250% 31-Jan-2025	1,964,358	4.81
1,500,000	United Kingdom Treasury Bill (Zero Coupon) 0.000% 05-Feb-2024	1,491,945	3.66
1,851,000	United Kingdom Treasury Bill (Zero Coupon) 0.000% 28-Feb-2024	1,835,470	4.50
176,000	Vmed O2 UK Financing I Plc 'REGS' 4.000% 31-Jan-2029	156,406	0.38

数量	銘柄	評価金額 (単位: 英ポンド)	組入比率 (%)
Bonds cont'd.			
United States of America - 1,915,676			
(31 December 2022: 4,988,737)			
62,000	Bali Corp 2.875% 15-Aug-2030	41,844	0.10
150,000	Sprint Capital Corp 8.750% 15-Mar-2032	145,337	0.36
131,000	Sprint LLC 7.125% 15-Jun-2024	103,399	0.25
33,000	United Airlines Inc '144A' 4.375% 15-Apr-2026	25,180	0.06
2,092,899	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.250% 15-Apr-2028	1,599,916	3.92
Total investments in bonds		14,835,635	36.36
Equities			
Bermuda - 186,861			
(31 December 2022: -)			
1,223	RenaissanceRe Holdings Ltd	186,861	0.46
Brazil - 201,557			
(31 December 2022: 207,006)			
85,733	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	201,557	0.49
Finland - 159,876			
(31 December 2022: 294,668)			
5,674	Neste Oyj	159,876	0.39
France - 311,796			
(31 December 2022: 686,740)			
225	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	143,878	0.35
2,151	Sanofi SA	167,918	0.41
Guernsey - 53,848			
(31 December 2022: 50,366)			
127,451	Amedeo Air Four Plus Ltd	53,848	0.13
Hong Kong - 268,036			
(31 December 2022: 780,365)			
39,200	AIA Group Ltd	268,036	0.66
India - 400,310			
(31 December 2022: 329,070)			
24,848	HDFC Bank Ltd	400,310	0.98
Indonesia - 243,734			
(31 December 2022: 232,455)			
792,200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	243,734	0.60
Ireland - 1,128,463			
(31 December 2022: 2,368,650)			
257,933	Greenoat Renewables Plc	235,969	0.56
1,407	Linde Plc	452,498	1.11
1,979	Ryanair Holdings Plc ADR	209,406	0.51
1,257	Trane Technologies Plc	240,590	0.59
Japan - 192,990			
(31 December 2022: 272,318)			
2,600	Sony Group Corp	192,990	0.47
Netherlands - 628,263			
(31 December 2022: 760,480)			
570	ASML Holding NV	339,845	0.83
12,835	Universal Music Group NV	288,418	0.71
Republic of Korea - 285,950			
(31 December 2022: 295,407)			
5,983	Samsung Electronics Co Ltd	285,950	0.70
Spain - 186,316			
(31 December 2022: -)			
3,296	Amadeus IT Group SA	186,316	0.46
Switzerland - 1,240,448			
(31 December 2022: 1,004,886)			
5,327	Alcon Inc	1,240,448	3.04

S M B C ・ 日興資産成長ナビゲーション

数量	銘柄	評価金額 (単位: 英ポンド)	組入比率 (%)
Equities cont'd.			
Switzerland cont'd.			
752	Lonza Group AG	249,113	0.61
4,493	Nestle SA	409,491	1.00
1,121	Roche Holding AG	255,892	0.63
Taiwan - 525,866			
(31 December 2022: -)		525,866	1.29
6,401	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	525,866	1.29
United Kingdom - 4,151,822			
(31 December 2022: 6,607,523)		4,151,822	10.18
8,094	3i Group Plc	195,713	0.48
8,304	Anglo American Plc	166,188	0.41
3,918	AstraZeneca Plc	414,368	1.02
42,029	BAE Systems Plc	466,732	1.14
6,571	Diageo Plc	188,078	0.46
30,640	Informa Plc	238,441	0.58
21,131	Land Securities Group Plc (REIT)	149,903	0.37
18,755	Prudential Plc	165,944	0.41
7,525	Reckitt Benckiser Group Plc	409,134	1.00
15,208	Relx Plc	472,928	1.16
28,892	Rentokil Initial Plc	127,602	0.31
32,573	Shell Plc	834,927	2.05
8,458	Unilever Plc	321,884	0.79
United States of America - 5,950,106			
(31 December 2022: 7,382,954)		5,950,106	14.58
1,798	Alphabet Inc - Class A	197,843	0.48
4,242	Amazon.com Inc	510,438	1.25
1,277	AMETEK Inc	165,459	0.40
2,126	CME Group Inc	352,104	0.86
3,951	ConocoPhillips	361,170	0.88
1,225	DanaHER Corp	224,229	0.55
491	Deere & Co	153,911	0.38
5,398	Dominion Energy Inc	199,402	0.49
842	Eli Lilly & Co	383,891	0.94
1,627	Estee Lauder Cos Inc/The - Class A	188,455	0.46
1,247	Goldman Sachs Group Inc/The	378,292	0.93
1,115	Hubbell Inc - Class B	287,122	0.70
586	Lam Research Corp	383,028	0.89
495	Mastercard Inc	165,719	0.41
2,603	Microsoft Corp	766,470	1.88
425	Microsoft Corp	125,144	0.31
10,200	Newmont Corp	333,811	0.82
1,698	NVIDIA Corp	659,728	1.62
865	Zoetis Inc	133,890	0.33
Total investments in equities		16,116,242	39.50
Equity investment instruments			
Guernsey - 769,023			
(31 December 2022: 1,997,060)		769,023	1.88
118,880	Bluefield Solar Income Fund Ltd	139,922	0.34
178,301	International Public Partnerships Ltd	244,629	0.60
51,152	JLEN Environmental Assets Group Ltd Foresight Group Holdings	52,021	0.13
292,393	Renewables Infrastructure Group Ltd/The	332,451	0.81
Luxembourg - 162,773			
(31 December 2022: 221,240)		162,773	0.40
114,629	BBGI Global Infrastructure SA	162,773	0.40
United Kingdom - 1,021,039			
(31 December 2022: 1,758,680)		1,021,039	2.50
622,519	BioPharma Credit Plc/The Fund	414,199	1.01
324,439	Greencoat UK Wind Plc/Funds	490,227	1.20
177,628	Sdci Energy Efficiency Income Trust Plc	116,613	0.29
Total investments in equity investment instruments		1,952,835	4.78

数量	銘柄	評価金額 (単位: 英ポンド)	組入比率 (%)	
Exchange traded commodities				
Ireland - 522,290				
(31 December 2022: 2,258,069)		522,290	1.28	
1,420	Amundi Physical Gold ETC	91,544	0.22	
840	Invesco Physical Gold ETC	100,193	0.25	
6,726	iShares Physical Gold ETC	212,321	0.52	
6,619	iShares Physical Silver ETC	118,232	0.29	
Jersey - 3,850				
(31 December 2022: 385,393)		3,850	0.01	
173	Wisdomtree Carbon - ETC	3,850	0.01	
Total investments in exchange traded commodities		526,140	1.29	
Participatory Notes ("P-Notes")				
Curacao - 214,821				
(31 December 2022: -)		214,821	0.53	
2,580	Merrill Lynch International & Co CV0.000% 24-Jan-2025	214,821	0.53	
Total investments in participatory notes		214,821	0.53	
Warrants				
Luxembourg - 713,343				
(31 December 2022: 1,144,373)				
8,738	Ensemble Investment Corp SA (WTS) 04-Nov-2024	713,343	1.75	
United Kingdom - 2,827,014				
(31 December 2022: 2,970,127)				
14,371	Barclays Bank Plc (WTS) 17-Jan-2025	1,205,720	2.95	
14,559	Barclays Bank Plc (WTS) 21-Jan-2025	1,201,960	2.95	
	Goldman Sachs Series 2023-06 Senior Secured Index Linked Notes relating to the Goldman Sachs Systemic Skew US Series 2P Total Return Strategy due 07-May-2025	419,334	1.03	
Total investments in warrants		3,540,357	8.68	
Currency options - 73,264				
(31 December 2022: -)				
30	IMM.JPY Call 08-Mar-2024 69.500	73,264	0.18	
Total currency options		73,264	0.18	
Exchange traded commodities options - 162,514				
(31 December 2022: -)				
977	iShares Physical Gold Options Call 21-Jun-2024 40.500	162,514	0.40	
Total Exchange traded commodities options		162,514	0.40	
Index options - 590,904				
(31 December 2022: 538,395)				
21	CBOE S&P 500 Index Call 15-Feb-2024 4,850.000	102,981	0.25	
28	CBOE S&P 500 Index Call 18-Jan-2024 4,700.000	258,360	0.64	
33	CBOE S&P 500 Index Put 19-Sep-2024 4,350.000	229,563	0.56	
Total index options		590,904	1.45	
数量	銘柄	原資産エクスポージャー(単位: 英ポンド)	評価金額 (単位: 英ポンド)	組入比率 (%)
Open futures contracts - 133,478				
(31 December 2022: 670,945)				
6	E-mini Russell 2000 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2024	489,439	39,277	1.00
11	E-mini S&P 500 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2024	2,085,316	66,725	0.16

S M B C ・ 日興資産成長ナビゲーション

数量	銘柄	原資産エクスポージャー(単位:英ポンド)	評価金額(単位:英ポンド)	組入比率(%)
Open futures contracts cont'd.				
23	U.S. 2 Year Treasury Note Long Futures Contracts Exp Mar-2024	3,713,728	27,476	0.07
Total open futures contracts			133,478	0.33
Unrealised gain on forward foreign currency contracts - 420,606 (see below) (31 December 2022: 1,037,076)				
			420,606	1.03
Total financial assets at fair value through profit or loss			39,904,642	97.81

数量	銘柄	原資産エクスポージャー(単位:英ポンド)	評価金額(単位:英ポンド)	組入比率(%)
Currency options - (32,366)				
(31 December 2022: -)				
(30)	IBM JPY Call 08-Mar-2024 72,000		(32,366)	(0.08)
Total currency options			(32,366)	(0.08)
Equity options - (2,945)				
(31 December 2022: -)				
(31)	Standard Chartered Plc Put 16-Feb-2024 620,000		(2,945)	(0.01)
Total Equity options			(2,945)	(0.01)
Exchange traded commodities options - (114,959)				
(31 December 2022: -)				
(977)	iShares Physical Gold Options Call 21-Jun-2024 43,000		(88,156)	(0.22)
(488)	iShares Physical Gold Options Put 21-Jun-2024 39,000		(26,803)	(0.08)
Total Exchange traded commodities options			(114,959)	(0.28)
Future options - (2,562)				
(31 December 2022: -)				
(11)	U.S. Treasury Bond Future Put 26-Jan-2024 120,000		(2,562)	(0.01)
Total future options			(2,562)	(0.01)
Index options - (317,344)				
(31 December 2022: (274,177))				
(21)	CBDE S&P 500 Index Call 15-Feb-2024 4,950,000		(42,181)	(0.10)
(28)	CBDE S&P 500 Index Call 18-Jan-2024 4,775,000		(137,858)	(0.34)
(18)	CBDE S&P 500 Index Put 15-Mar-2024 3,650,000		(4,943)	(0.01)
(33)	CBDE S&P 500 Index Put 19-Sep-2024 4,000,000		(132,362)	(0.32)
Total index options			(317,344)	(0.77)

数量	銘柄	原資産エクスポージャー(単位:英ポンド)	評価金額(単位:英ポンド)	組入比率(%)
Open futures contracts - (11,293)				
(31 December 2022: (219,868))				
39	Euro STOXX 50 Index Long Futures Contracts Exp Mar-2024	1,544,973	(11,293)	(0.03)
Total open futures contracts			(11,293)	(0.03)
Unrealised loss on forward foreign currency contracts - (87,423) (see below) (31 December 2022: (608,741))				
			(87,423)	(0.21)
Total financial liabilities at fair value through profit or loss			(568,892)	(1.39)
Net current assets			1,464,715	3.70
Total net assets			40,800,465	100.00

【英語表記変換表】

資産名	
Collective investment schemes	集団投資スキーム
Total investments	投資合計
Bonds	債券
Equities	株式
Equity investment instruments	持分投資対象
Exchange traded commodities	コモディティ上場投資信託
Participatory Notes (“P-Notes”)	Pノート
Warrants	新株予約権
Currency options	通貨オプション
Exchange traded commodities options	コモディティ上場投資信託オプション
Index options	インデックスオプション
Open futures contracts	先物建玉契約
Total financial assets at fair value through profit or loss	損益を通じて公正価値評価される金融資産合計
Equity options	株式オプション
Future options	先物オプション
Unrealised loss on forward foreign currency contracts	外国為替先渡契約に係る未実現損失
Total financial liabilities at fair value through profit or loss	損益を通じて公正価値評価される金融負債合計
Net current assets	純流動資産
Total net assets	純資産合計

国名	
Guernsey	ガーンジー島
Ireland	アイルランド
Brazil	ブラジル
France	フランス
Indonesia	インドネシア
Italy	イタリア
Luxembourg	ルクセンブルク
Mexico	メキシコ
Romania	ルーマニア
Switzerland	スイス
United Kingdom	英国
United States of America	米国
Bermuda	バミューダ諸島
Finland	フィンランド
Hong Kong	香港
India	インド
Japan	日本
Netherlands	オランダ
Republic of Korea	韓国
Spain	スペイン
Taiwan	台湾
Jersey	ジャージー島
Curacao	キュラソー

マネー・オープン・マザーファンド

第12期 (2023年3月2日から2024年3月1日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2012年7月27日)
運用方針	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

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		公社債 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		
	円	%	%	百万円
8期 (2020年3月2日)	9,996	△0.1	74.9	75
9期 (2021年3月1日)	9,987	△0.1	75.9	72
10期 (2022年3月1日)	9,979	△0.1	76.9	61
11期 (2023年3月1日)	9,976	△0.0	74.1	34
12期 (2024年3月1日)	9,971	△0.1	74.0	34

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

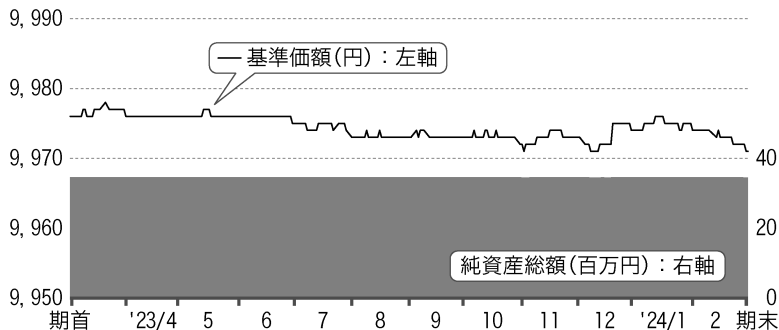
年月日	基準価額		公社債 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2023年3月1日	9,976	-	74.1
3月末	9,976	0.0	74.1
4月末	9,976	0.0	91.5
5月末	9,976	0.0	91.4
6月末	9,975	△0.0	81.4
7月末	9,973	△0.0	81.3
8月末	9,973	△0.0	81.3
9月末	9,973	△0.0	74.1
10月末	9,972	△0.0	74.1
11月末	9,973	△0.0	74.0
12月末	9,974	△0.0	74.1
2024年1月末	9,974	△0.0	74.0
2月末	9,971	△0.1	74.0
(期末)			
2024年3月1日	9,971	△0.1	74.0

※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3月2日から2024年3月1日まで)

基準価額等の推移



期首	9,976円
期末	9,971円
騰落率	-0.1%

▶ 基準価額の変動要因 (2023年3月2日から2024年3月1日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

下落要因

・日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと

▶ 投資環境について (2023年3月2日から2024年3月1日まで)

短期金利は上昇しました。

世界的に高水準のインフレが続いたことや、欧米中央銀行による利上げの継続を背景に円安が進行したことから、国内でも物価上昇率が高止まりし、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+2%以上での推移となりました。この間、日銀は市場機能への配慮や物価上振れリスクへの対応として、長期金利（10年国債利回り）の許容変動幅の事実上の上限引き上げを行うなど、イールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の運用を柔軟化しました。しかし、日

銀は賃金上昇を伴う形での物価目標の達成を目指すために、イールドカーブ・コントロールの枠組みは維持し、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、欧米での金融不安の影響でリスク回避の動きが強まった2023年3月や、年末越え運用ニーズが高まった10月に、一時的に大きく低下する局面もありましたが、期を通じて概ねレンジ推移となりました。

▶ ポートフォリオについて (2023年3月2日から2024年3月1日まで)

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しの下、残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

▶ ベンチマークとの差異について (2023年3月2日から2024年3月1日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

国内景気は足踏みしているものの、先行きはインフレ鈍化や賃金上昇が内需のサポートとなり、緩やかな回復基調に戻る見通しです。CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）の前年比伸び率は、政策効果によって+2%台に低下しており、先行きも輸入物価を起点とするコストプッシュ圧力の弱まりにより緩やかに減速基調が続く見通しです。日銀は賃金、物価上昇の好循環への確度が高まったタイミングでの政策変更を示唆しており、春闘の大勢が判明する春先に、マイナス金利解除を中心とした政策変更を実施する見込みです。

マイナス金利政策が解除されれば、短期国債利回りやコールローン（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りがプラスに転じると予想します。

マイナス利回りが継続する間は、引き続き、残存0年から1年3ヵ月までの公社債や短期金融商品で利回りのマイナス幅が小さい投資対象を選定し、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮して運用を行います。また、プラス利回りに転じた際には、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細(2023年3月2日から2024年3月1日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	0円 (0)	0.005% (0.005)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	0	0.005	

期中の平均基準価額は9,974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3月2日から2024年3月1日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 13,057	千円 － (6,500)
	特殊債証券	12,586	－ (19,000)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等(2023年3月2日から2024年3月1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 (2023年3月2日から2024年3月1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3月1日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	13,000 (-)	13,034 (-)	37.7 (-)	- (-)	- (-)	- (-)	37.7 (-)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	12,500 (12,500)	12,526 (12,526)	36.3 (36.3)	- (-)	- (-)	- (-)	36.3 (36.3)
合 計	25,500 (12,500)	25,560 (12,526)	74.0 (36.3)	- (-)	- (-)	- (-)	74.0 (36.3)

※()内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国 債 証 券	335 10年国債	%	千円	千円	
	337 10年国債	0.5000	6,500	6,519	2024/09/20
		0.3000	6,500	6,514	2024/12/20
	小 計	-	13,000	13,034	-
特 殊 債 券 (除く金融債券)	215 政保道路機構	0.6690	6,000	6,008	2024/04/30
	3 政保新関西空港	0.6440	6,500	6,517	2024/06/26
	小 計	-	12,500	12,526	-
	合 計	-	25,500	25,560	-

■ 投資信託財産の構成

(2024年3月1日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	25,560	74.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,979	26.0
投 資 信 託 財 産 総 額	34,540	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月1日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	34,540,585円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,952,766
公 社 債 (評 価 額)	25,560,923
未 収 利 息	25,775
前 払 費 用	1,121
(B) 負 債	106
そ の 他 未 払 費 用	106
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	34,540,479
元 本	34,639,640
次 期 繰 越 損 益 金	△ 99,161
(D) 受 益 権 総 口 数	34,639,640口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	9,971円

※当期における期首元本額34,639,640円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額0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。

日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・ラグジュアリーファンド	29,982,011円
SMB C ・ 日興資産成長ナビゲーション	2,798,587円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(為替ヘッジなし)	1,589,191円
ダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(限定為替ヘッジ)	269,851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>

- ・デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2023年9月22日)

■ 損益の状況

(自2023年3月2日 至2024年3月1日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	178,357円
受 取 利 息	181,262
支 払 利 息	△ 2,905
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△193,158
売 買 損 益	△193,158
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,595
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 16,396
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 82,765
(F) 合 計 (D + E)	△ 99,161
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	△ 99,161

※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。