

日興グラビティ・ ヨーロピアン・ファンド

【愛称:ユーロビート】

【運用報告書(全体版)】

(2021年2月27日から2022年2月28日まで)

第 8 期

決算日 2022年2月28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、欧州および欧州周辺国の上場株式に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て運用を行います。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。

■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	2014年3月7日から2024年2月26日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、欧州および欧州周辺国の上場株式に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て運用を行います。
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。 グラビティ・ヨーロピアン・エクイティ・ファンド 欧州および欧州周辺国（東欧、ロシア、トルコおよびアフリカ等）の上場株式 マネープール・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	■主として、欧州の上場株式に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て運用を行います。 ■投資対象とする外国投資信託の運用は、欧州株式への投資に精通したエドモン・ドゥ・ロスチャイルド・アセット・マネジメント（フランス）が行います。 ■外貨建資産に対しては、原則として円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■年1回（原則として毎年2月26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（評価損益を含みません。）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。

 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）

日興グラビティ・ヨーロッパン・ファンド【愛称：ユーロビート】

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			(参考指数) MSCIオールカントリー・ ヨーロッパインデックス		公社債 組入比率	投資信託 証券組入 率	純資産 総額
	(分配)	税込 分配金	期中 騰落率	(円ベース)	期中 騰落率			
4期(2018年2月26日)	円 10,167	円 60	% 14.0	円 117.24	% 17.3	% 0.3	% 95.4	百万円 2,903
5期(2019年2月26日)	9,313	0	△ 8.4	113.86	△ 2.9	0.5	97.0	1,938
6期(2020年2月26日)	9,663	0	3.8	121.05	6.3	0.5	96.8	1,448
7期(2021年2月26日)	9,419	0	△ 2.5	135.27	11.8	0.8	96.8	1,171
8期(2022年2月28日)	9,745	0	3.5	153.32	13.3	1.1	93.8	815

※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。

※参考指数は、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。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(参考指数) MSCIオールカントリー・ ヨーロッパインデックス		公社債 組入比率	投資信託 証券組入 率
	騰落率	(円ベース)	騰落率	(円ベース)		
(期首) 2021年2月26日	円 9,419	% —	円 135.27	% —	% 0.8	% 96.8
3月末	9,681	2.8	141.39	4.5	0.4	97.5
4月末	9,987	6.0	147.38	9.0	0.7	97.6
5月末	10,363	10.0	154.26	14.0	0.6	98.4
6月末	10,301	9.4	154.60	14.3	0.8	98.1
7月末	10,234	8.7	155.52	15.0	0.8	97.9
8月末	10,371	10.1	157.85	16.7	0.9	97.6
9月末	10,225	8.6	153.42	13.4	0.4	96.1
10月末	10,643	13.0	163.47	20.8	0.9	97.4
11月末	9,931	5.4	155.28	14.8	1.0	98.2
12月末	10,498	11.5	165.20	22.1	0.3	97.5
2022年1月末	10,471	11.2	156.44	15.7	1.0	97.3
(期末) 2022年2月28日	9,745	3.5	153.32	13.3	1.1	93.8

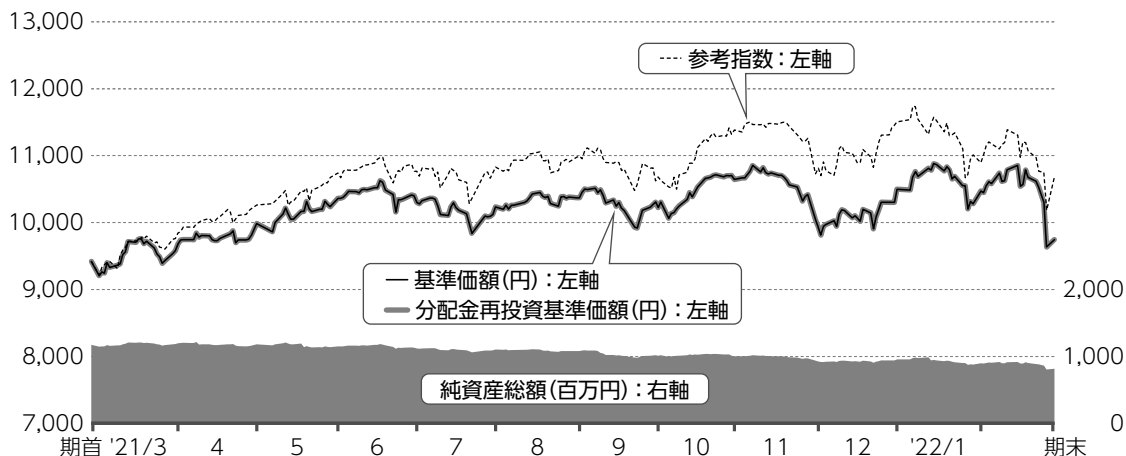
※騰落率は期首比です。

※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(2021年2月27日から2022年2月28日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、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	9,419円
期末	9,745円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+3.5% (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)

※当ファンドの参考指数は、MSCIオールカントリー・ヨーロッパインデックス(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(2021年2月27日から2022年2月28日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として、欧州の上場株式に投資しました。実質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。

上昇要因

- ワクチン接種の進展や各国における経済活動制限措置の緩和により、世界経済の回復期待が高まったこと
- E C B (欧州中央銀行) が緩和的な金融政策を維持したこと
- ユーロが円に対して上昇したこと

下落要因

- 年明け以降、インフレやウクライナ情勢に対する懸念から、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと

投資環境について(2021年2月27日から2022年2月28日まで)

期間における欧州株式市場は上昇しました。為替市場ではユーロに対して円安となりました。

欧州株式市場

期初は、ワクチン接種の進展や各国における経済活動制限措置の緩和などを背景に、株式市場は上昇しました。期中は、新型コロナウイルス(デルタ型)の感染拡大への懸念などから下落する局面がありましたが、ECBが緩和的な金融政策を継続する姿勢を示したことなどから、年末まで株式市場は堅調に推移しました。しかし期末にかけて、インフレ懸念やウクライナを巡る緊張の高まりなどを背景に、株式市場は反落しました。

欧州周辺国市場はまちまちの展開となりました。ウクライナへの侵攻に伴う経済制裁の強化などからロシアは大きく下落した一方、コモディティ(商品)価格の上昇などを受けて南アフリカは上昇しました。

為替市場

期末のユーロ・円は、期初と比較してユーロ高・円安となりました。期初から、ワクチン接種の進展に伴う欧州の景気回復期待から円安が進みました。6月以降、11月にかけては、ユーロ圏で感染が再拡大したことなどを背景に、ユーロ安・円高が進みました。その後、期末にかけては、ユーロ圏のインフレ懸念などから、一進一退ながら、やや円安が進みました。

ポートフォリオについて(2021年2月27日から2022年2月28日まで)

当ファンド

「グラビティ・ヨーロピアン・エクイティ・ファンド」および「マネープール・マザーファンド」を主要投資対象とし、「グラビティ・ヨーロピアン・エクイティ・ファンド」の高位組入れを維持しました。

グラビティ・ヨーロピアン・エクイティ・ファンド

主として欧州の取引所に上場している株式で、バランスシートが強固なハイクオリティ株式やディフェンシブ(景気変動の影響を受けにくい)株式に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ました。加えて、欧州周辺国(東欧、ロシア、トルコ、アフリカ等)の株式で、欧州の景気拡大により高い成長が期待される銘柄を組み入れ、リターンの獲得を目指しました。

●個別銘柄

原油価格の上昇などから石油会社のシェルが上昇したほか、ウクライナ情勢の緊迫化を受けた防衛関連支出の拡大観測などから航空防衛会社のBAEシステムズが上昇しました。一方で、感染再拡大による旅行需要の減少懸念などからホテル運営会社のアコーが下落しました。

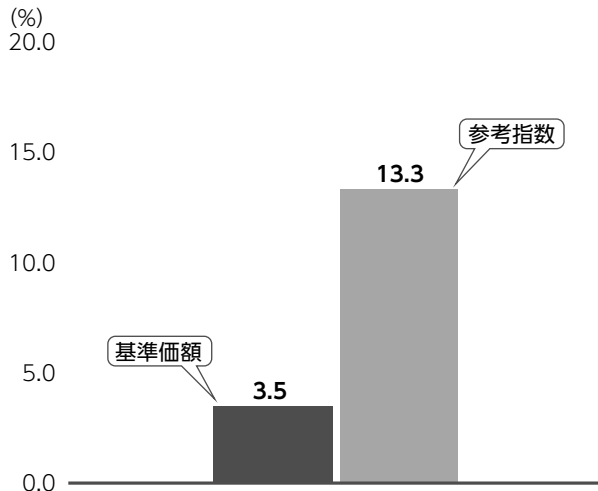
欧州周辺国の市場では、ロシアの小売大手X5リテール・グループが下落した一方、南アフリカの通信サービス大手MTNグループが上昇しました。

マネープール・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(2021年2月27日から2022年2月28日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIオールカントリー・ヨーロッパインデックス(円ベース)を設けています。

左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について(2021年2月27日から2022年2月28日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第8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	608

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

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。

※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

「グラビティ・ヨーロピアン・エクイティ・ファンド」および「マネープール・マザーファンド」を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行う方針です。

グラビティ・ヨーロピアン・エクイティ・ファンド

相対的に割安感の強い欧州各国の株式に加え、欧州の景気拡大により高い成長が期待される欧州周辺国の株式に投資することで、信託財産の成長を目指します。

エネルギー価格の高騰や長期化する供給網問題を背景にインフレが高進するなか、市場では物価上昇が一時的との見方に疑念が生じています。主要国の中央銀行が超金融緩和政策からの脱却ペースを加速させる可能性も否

めません。ウクライナ情勢は深刻化の様相を呈しており、制裁強化に対する懸念などから、当ファンドではロシア銘柄のエクスポージャーを徐々に削減しております。今後の状況次第では、ロシア銘柄の全売却も含めた対応を行っていく所存です。

このような環境下、株式市場は若干不安定な展開になることが予想されますが、欧州及びその周辺国市場は割安なバリュエーション（投資価値評価）と力強い経済成長を背景に、引き続き良好なパフォーマンスを示すと考えます。

マネープール・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。

日興グラビティ・ヨーロッパ・ファンド【愛称：ユーロビート】

1万口当たりの費用明細(2021年2月27日から2022年2月28日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	125円	1.216%	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10,242円です。
(投 信 会 社)	(31)	(0.299)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(91)	(0.885)	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)	(0.033)	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	1	0.007	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)	(-)	(-)	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)	(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	125	1.223	

※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。

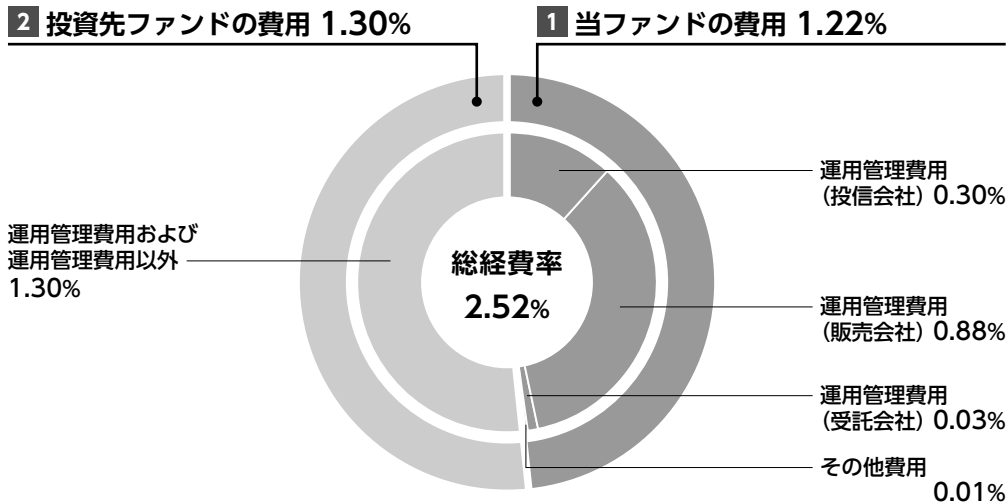
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)	2.52%
1 当ファンドの費用の比率	1.22%
2 投資先ファンドの費用の比率	1.30%

※ **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。

※ **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、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、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ものです。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できない場合は、まとめて表示しています。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2.52%です。

日興グラビティ・ヨーロピアン・ファンド【愛称：ユーロビート】

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年2月27日から2022年2月28日まで)

投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	グラビティ・ヨーロピアン・エクイティ・ファンド	口 -	千円 -	口 39,169	千円 447,000

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

※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。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年2月27日から2022年2月28日まで)

利害関係人との取引状況

日興グラビティ・ヨーロピアン・ファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マネープール・マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 461,224	百万円 143,722	% 31.2	百万円 -	百万円 -	% -

※平均保有割合 0.0%

※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。

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 (2021年2月27日から2022年2月28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 (2022年2月28日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
グラビティ・ヨーロピアン・エクイティ・ファンド	110,071.731	70,902.47	764,824	93.8
合 計	110,071.731	70,902.47	764,824	93.8

※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	評 価 額
マネープール・マザーファンド	9,958	9,958	9,960

※マネープール・マザーファンドの期末の受益権総口数は317,040,732,334口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年2月28日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	764,824	93.1
マ ネ ー プ ー ル ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	9,960	1.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	46,571	5.7
投 資 信 託 財 産 総 額	821,356	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年2月28日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	821,356,938円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	46,571,828
投資信託受益証券(評価額)	764,824,943
マ ネ ー プ ー ル ・ マザーファンド(評価額)	9,960,167
(B) 負 債	6,031,229
未 払 解 約 金	10,000
未 払 信 託 報 酬	5,988,550
そ の 他 未 払 費 用	32,679
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	815,325,709
元 本	836,628,255
次 期 繰 越 損 益 金	△ 21,302,546
(D) 受 益 権 総 口 数	836,628,255口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	9,745円

※当期における期首元本額1,244,328,289円、期中追加設定元本額12,292,770円、期中一部解約元本額419,992,804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2021年2月27日 至2022年2月28日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 11,990円
受 取 利 息	1,926
支 払 利 息	△ 13,916
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	39,320,059
売 買 損 益	73,555,575
売 買 損 益	△ 34,235,516
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,937,900
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	26,370,169
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 46,447,153
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,225,562
(配 当 等 相 当 額)	(7,249,600)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,475,162)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 21,302,546
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 21,302,546
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,225,562
(配 当 等 相 当 額)	(7,249,601)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,475,163)
分 配 準 備 積 立 金	43,666,908
繰 越 損 益 金	△ 63,743,892

※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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	7,249,601
(d) 分配準備積立金	43,666,908
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	50,916,509
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	608.59
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

	当 期
1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	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	グラビティ・ヨーロピアン・エクイティ・ファンド
形態	ケイマン籍契約型投資信託（円建て）
主要投資対象	欧州および欧州周辺国（東欧、ロシア、トルコおよびアフリカ等）の上場株式
運用の基本方針	主として、欧州で活躍する企業を中心に投資を行います。また、欧州周辺国の経済成長の恩恵を受ける企業にも投資を行います。
主な投資制限	・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 ・非流動性資産への投資は、純資産総額の15%以下とします。
決算日	年1回決算（原則として、毎年2月28日）
分配方針	毎年2月15日（休業日の場合は前営業日）に分配を行う方針です。ただし、分配を行わないことがあります。
運用管理費用	純資産総額に対して 運用報酬 年0.569%程度 受託会社報酬 年0.01%程度 管理費用 年0.03%程度 保管費用 年0.04%程度 事務代行費用 年0.0625%程度 ※上記の各料率には、年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の各料率を上回ることがあります。
その他の費用	ファンドの取引関連費用、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。 これらは、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。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
投資顧問会社	エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・アセット・マネジメント（フランス）
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、「グラビティ・ヨーロピアン・エクイティ・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。

■ 損益及び純資産変動計算書(2020年3月1日から2021年2月28日まで)

(表示通貨: 日本円)

収益	
受取配当金	30,132,158
収益合計	<u>30,132,158</u>
費用	
投資運用報酬	6,309,782
受託会社報酬	1,570,557
印刷および広告費	1,565,352
管理事務代行報酬	1,535,131
専門家費用	1,492,169
取引費用	1,486,233
保護預り手数料	1,073,485
弁護士費用	549,358
保管報酬	443,076
管理報酬	332,526
登録手数料	9,546
銀行利息	7,714
金融取引税	744
その他費用	1,052,059
費用合計	<u>17,427,732</u>
投資純利益	<u>12,704,426</u>
実現純損失:	
外国為替	(1,396,461)
投資有価証券	(80,622,634)
投資純利益および実現純損失(当期)	<u>(69,314,669)</u>
未実現利益の純変動:	
投資有価証券	122,570,831
運用の結果による純資産の純増加	<u>53,256,162</u>
資本の変動	
受益証券買取	(223,000,000)
資本の純変動	<u>(223,000,000)</u>
期首純資産額	<u>1,277,445,227</u>
期末純資産額	<u>1,107,701,389</u>

日興グラビティ・ヨーロッパン・ファンド【愛称：ユーロビート】

■ 投資明細表(2021年2月28日現在)

数量	銘柄	通貨	取得原価 (円)	時価 (円)	比率* (%)
公認の証券取引所あるいは他の規制市場で取引される譲渡可能な有価証券					
株式					
4,003	ACCOR SA	ユーロ	20,392,429	17,606,120	1.59
661	ADIDAS AG	ユーロ	17,424,584	24,708,480	2.23
1,462	AIR LIQUIDE SA	ユーロ	20,399,134	23,752,770	2.14
778	AIRBUS GROUP SE	ユーロ	9,117,134	9,704,698	0.88
769	ALLEGRO.EU SA	ポーランドズロチ	1,641,745	1,409,015	0.14
978	ALLIANZ SE -REG-	ユーロ	18,427,580	25,095,062	2.27
3,115	AMUNDI SA	ユーロ	18,151,053	25,525,247	2.30
876	ANGLO AMERICAN PLC(ZAR)	南アフリカランド	2,609,902	3,825,563	0.35
7,072	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	南アフリカランド	5,949,851	7,240,019	0.65
3,033	ASTRAZENECA PLC	英ポンド	22,543,934	31,425,993	2.84
5,674	AXA SA	ユーロ	14,623,930	15,283,546	1.38
43,558	BAE SYSTEMS PLC	英ポンド	37,301,563	31,716,814	2.86
35,238	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	ユーロ	18,724,320	20,873,659	1.88
4,420	BNP PARIBAS	ユーロ	26,311,383	28,168,602	2.54
6,545	BOUYGUES SA	ユーロ	23,436,857	28,533,245	2.58
11,260	CARREFOUR SA	ユーロ	34,681,074	21,154,087	1.91
3,300	COCA-COLA ICECEK AS	トルコリラ	2,787,873	3,303,377	0.30
659	COFINIMMO	ユーロ	9,898,805	10,961,537	0.99
19,607	CREDIT AGRICOLE SA	ユーロ	30,381,082	29,288,933	2.64
4,702	CRH PLC	ユーロ	16,761,945	22,087,072	1.99
2,646	DAIMLER AG -REG-	ユーロ	24,336,674	22,231,423	2.01
17,038	DEUTSCHE TELEKOM AG -REG-	ユーロ	32,135,147	32,778,101	2.96
349	DINO POLSKA SA	ポーランドズロチ	1,185,429	2,444,052	0.22
583	EIFFAGE	ユーロ	6,371,121	6,467,930	0.58
24,072	ENEL SPA	ユーロ	17,029,163	24,210,465	2.19
1,192	ERSTE GROUP BANK AG	ユーロ	4,756,782	4,229,811	0.38
4,199	ESSITY AKTIEBOLAG-B SHS	スウェーデンクローナ	10,420,400	13,786,315	1.24
31,710	FIRSTRAND LTD	南アフリカランド	15,192,780	11,348,562	1.02
13,578	GLAXOSMITHKLINE PLC	英ポンド	34,577,586	24,158,449	2.18
7,915	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	ユーロ	18,081,613	22,636,476	2.04
40,811	KONINKLIJKE KPN NV	ユーロ	13,558,140	14,334,438	1.29
2,039	LEGRAND SA	ユーロ	17,690,991	18,929,802	1.71
3,860	MAVI GIYIM SANAYI VE TICA - B	トルコリラ	3,598,944	2,746,205	0.25
12,504	MOBILE TELESYSTEMS PJSC(RUB)	ロシアルーブル	5,498,043	5,595,897	0.51
1,903	MR PRICE GROUP LTD - NEW -	南アフリカランド	2,615,380	2,340,988	0.22
910	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	ユーロ	19,882,050	28,536,540	2.58
1,276	NASPERS LTD-N SHS	南アフリカランド	21,418,060	31,516,009	2.85
1,266	NESTLE SA REG	スイスフラン	14,281,237	14,224,920	1.28
30,285	NOKIA OYJ	ユーロ	22,964,248	13,074,027	1.18

日興グラビティ・ヨーロッパ・ファンド【愛称：ユーロビート】

数量	銘柄	通貨	取得原価 (円)	時価 (円)	比率* (%)
3,546	NOVARTIS AG - REG SHS	スイスフラン	32,114,924	32,552,880	2.94
21,730	ORANGE	ユーロ	36,570,795	27,212,269	2.46
2,098	OTP BANK PLC	ハンガリーフォリント	9,343,636	9,966,283	0.90
9,294	PKO BANK POLSKI SA	ポーランドズロチ	7,906,319	7,985,655	0.72
644	PROSUS NV	ユーロ	4,973,661	8,112,912	0.73
397	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	スイスフラン	14,174,701	13,743,263	1.24
9,081	ROYAL DUTCH SHELL PLC -A-	ユーロ	29,469,223	20,104,826	1.82
3,056	SAMPO OYJ A	ユーロ	16,263,331	14,768,938	1.33
11,772	SANLAM LTD	南アフリカランド	7,350,525	5,103,846	0.46
2,985	SANOFI	ユーロ	28,503,822	28,905,509	2.61
881	SANTANDER BANK POLSKA SA	ポーランドズロチ	6,145,543	5,338,641	0.48
2,471	SAP SE	ユーロ	24,242,323	32,180,328	2.91
1,974	SASOL LTD	南アフリカランド	7,459,040	2,769,903	0.25
522	SIEMENS AG -REG-	ユーロ	8,791,884	8,693,504	0.78
8,956	SMITH AND NEPHEW PLC	英ポンド	15,743,475	18,503,591	1.67
22,803	SNAM SPA	ユーロ	11,356,667	12,760,805	1.15
16,950	SOK MARKETLER TICARET AS	トルコリラ	3,808,300	2,815,596	0.25
13,785	STANDARD BANK GROUP LTD	南アフリカランド	18,176,488	13,076,276	1.18
11,470	STORA ENSO OYJ-R	ユーロ	15,761,980	24,173,787	2.18
22,672	TERNA SPA	ユーロ	12,819,351	16,815,316	1.52
6,332	TOTAL SA	ユーロ	37,570,210	31,764,548	2.87
47,410	TURKIYE GARANTI BANKASI A. S.	トルコリラ	8,016,065	6,073,315	0.55
962	VINCI SA	ユーロ	6,912,428	10,771,873	0.97
1,357	YANDEX NV A	米ドル	5,048,258	9,385,673	0.85
株式合計			1,005,682,915	1,040,833,786	93.97
預託証券					
883	JUMIA TECHNOLOGIES AG - ADR	米ドル	1,043,359	4,239,563	0.38
1,391	LUKOIL PJSC -SPONS ADR-	米ドル	10,871,433	11,331,827	1.02
1,970	MAGNIT PJSC -SPONS GDR- REGS	米ドル	3,227,210	2,807,890	0.25
3,381	MMC NORILSK NICKEL PJSC -ADR-	米ドル	6,215,811	11,249,172	1.02
296	NOVATEK PJSC -SPONS GDR REG S	米ドル	6,006,571	5,431,560	0.49
10,095	SBERBANK PAO -SPONS ADR-	米ドル	13,327,865	15,668,957	1.41
1,525	X5 RETAIL GROUP NV -GDR- REGS	米ドル	4,572,688	5,383,069	0.49
預託証券合計			45,264,937	56,112,038	5.06
公認の証券取引所あるいは他の規制市場で取引される譲渡可能な有価証券合計			1,050,947,852	1,096,945,824	99.03
投資有価証券合計			1,050,947,852	1,096,945,824	99.03

(*)百分率で表示された純資産総額に対する時価の比率

マネープール・マザーファンド

第12期（2020年10月13日から2021年10月12日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年10月30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(2017年10月12日)	10,041	△0.1	95.9	470,433
9期(2018年10月12日)	10,032	△0.1	16.6	440,044
10期(2019年10月15日)	10,023	△0.1	96.1	411,156
11期(2020年10月12日)	10,014	△0.1	93.4	354,336
12期(2021年10月12日)	10,006	△0.1	92.9	340,127

※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

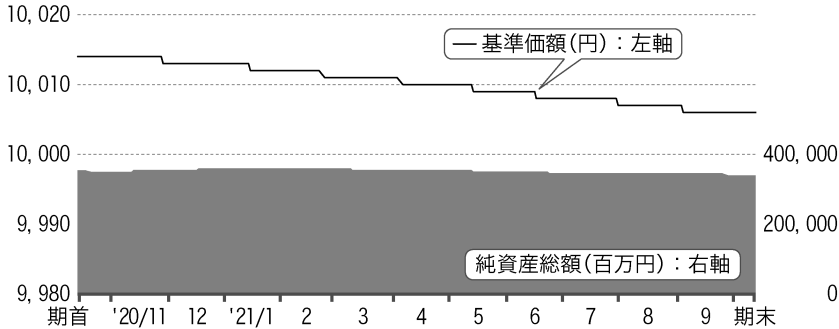
年月日	基準価額		公社債組入比率
		騰落率	
(期首) 2020年10月12日	円 10,014	% -	% 93.4
10月末	10,014	0.0	94.8
11月末	10,013	△0.0	94.8
12月末	10,013	△0.0	92.2
2021年1月末	10,012	△0.0	94.3
2月末	10,011	△0.0	94.5
3月末	10,011	△0.0	50.2
4月末	10,010	△0.0	78.2
5月末	10,009	△0.0	65.8
6月末	10,008	△0.1	94.2
7月末	10,007	△0.1	93.8
8月末	10,007	△0.1	93.6
9月末	10,006	△0.1	37.6
(期末) 2021年10月12日	10,006	△0.1	92.9

※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 (2020年10月13日から2021年10月12日まで)

基準価額等の推移



期首	10,014円
期末	10,006円
騰落率	-0.1%

▶ 基準価額の変動要因 (2020年10月13日から2021年10月12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 (2020年10月13日から2021年10月12日まで)

短期金利は低下しました。

物価の上昇率がマイナス圏で推移したことや、新型コロナウイルスの感染が再拡大したことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を据え置き、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。

日銀が需給動向を勘案し短期国債の買入れ額を調整したことから、国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初から7月まで横ばいで推移しました。しかし、7月中旬以降は短期国債の発行が大幅に減額され徐々に需給がひっ迫したことから、8月中旬に利回りは低下しました。

▶ ポートフォリオについて (2020年10月13日から2021年10月12日まで)

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しから、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 (2020年10月13日から2021年10月12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

2%の物価安定目標の達成が展望出来ない中、日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期国債利回りやコールローン翌日物金利など、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は引続きマイナス圏での推移を想定します。

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。

■ 1 万口当たりの費用明細 (2020年10月13日から2021年10月12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)	0.002% (0.002)	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	0.002	

期中の平均基準価額は10,010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10月13日から2021年10月12日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	3,587,875,790	3,073,046,314 (520,100,000)
	地方債証券	75,135,078	— (79,516,930)
	特殊債証券	10,336,755	— (14,836,800)

※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。

※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。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年10月13日から2021年10月12日まで)

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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D	
			A	%			C	%
公社債	百万円 540,034	百万円 90,770	% 16.8		百万円 —	百万円 —	% —	

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
(2020年10月13日から2021年10月12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10月12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	229,640,000 (229,640,000)	229,782,056 (229,782,056)	67.6 (67.6)	— (—)	— (—)	— (—)	67.6 (67.6)
地 方 債 証 券	75,359,300 (75,359,300)	75,584,188 (75,584,188)	22.2 (22.2)	— (—)	— (—)	— (—)	22.2 (22.2)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	10,577,100 (10,577,100)	10,622,181 (10,622,181)	3.1 (3.1)	— (—)	— (—)	— (—)	3.1 (3.1)
合 計	315,576,400 (315,576,400)	315,988,427 (315,988,427)	92.9 (92.9)	— (—)	— (—)	— (—)	92.9 (92.9)

※()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。

※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。

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
		%	千円	千円	
国 債 証 券	1011国庫短期証券	—	10,000,320	10,000,320	2021/10/25
	1012国庫短期証券	—	990,000	990,058	2021/11/01
	1014国庫短期証券	—	10,000,000	10,000,810	2021/11/08
	1024国庫短期証券	—	8,650,000	8,651,868	2021/12/20
	1029国庫短期証券	—	100,000,000	100,028,000	2022/01/17
	1023国庫短期証券	—	100,000,000	100,111,000	2022/09/20
	小 計	—	229,640,000	229,782,056	—
地 方 債 証 券	24 名古屋市5年	0.0010	300,000	299,985	2021/10/13
	28-10 愛知県5年	0.0010	300,000	299,979	2021/10/14
	23-5 福岡県公債	1.0200	1,100,000	1,100,305	2021/10/25
	28-7 埼玉県5年	0.0010	700,000	699,934	2021/10/26
	23-6 埼玉県公債	1.0200	500,000	500,187	2021/10/27
	23-11 愛知県公債	1.0300	1,000,000	1,000,376	2021/10/28
	23-1 福井県公債	1.0000	200,000	200,075	2021/10/28
	23-4 横浜市公債	1.0450	450,000	450,348	2021/11/12
	23-9 静岡県公債	1.0450	100,000	100,117	2021/11/25
	23-5 千葉県公債	1.0600	600,000	600,704	2021/11/25
	23-14 愛知県公債	1.0060	300,000	300,382	2021/11/30
	28-5 大阪市5年	0.0010	600,000	599,941	2021/11/30
	23-1 岡山県公債	1.0200	300,000	300,382	2021/11/30
	45 横浜市5年	0.0010	400,000	399,960	2021/12/16
702 東京都公債	1.0400	700,000	701,311	2021/12/20	

マネープール・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
	703 東京都公債	0.9900	2,800,000	2,804,967	2021/12/20
	704 東京都公債	0.9700	900,000	901,596	2021/12/20
	186 神奈川県公債	1.0400	1,717,600	1,720,817	2021/12/20
	477 名古屋市債	1.0340	400,000	400,749	2021/12/20
	4 川崎市公債15年	2.1100	700,000	702,760	2021/12/20
	23-8 福岡県公債	1.0400	1,300,000	1,302,563	2021/12/22
	23-4 京都市公債	1.0670	620,000	621,222	2021/12/22
	28-7 福岡県5年	0.0200	100,000	100,000	2022/01/20
	23-7 千葉県公債	0.9900	700,000	701,946	2022/01/25
	23-11 兵庫県公債	0.9500	200,000	200,536	2022/01/27
	23-9 埼玉県公債	0.9900	500,000	501,390	2022/01/27
	357 大阪府公債	0.9700	200,000	200,556	2022/01/28
	23-5 横浜市公債	1.0110	700,000	702,016	2022/01/28
	23-17 愛知県公債	0.9960	200,000	200,576	2022/01/31
	23-10 埼玉県公債	0.9900	650,000	652,332	2022/02/24
	23-19 愛知県公債	1.0060	100,000	100,368	2022/02/28
	23-10 福岡県公債	1.0300	100,000	100,378	2022/02/28
	23-9 京都府公債	1.0100	200,000	200,859	2022/03/16
	23-13 兵庫県公債	0.9800	100,000	100,409	2022/03/16
	705 東京都公債	1.0600	970,000	974,358	2022/03/18
	706 東京都公債	0.9600	802,000	805,286	2022/03/18
	707 東京都公債	0.8700	1,300,000	1,304,807	2022/03/18
	7 東京都7年	0.2490	100,000	100,101	2022/03/18
	189 神奈川県公債	0.8900	400,000	401,518	2022/03/18
	70 神奈川県5年	0.0100	4,220,000	4,219,666	2022/03/18
	71 神奈川県5年	0.0100	2,900,000	2,899,770	2022/03/18
	29-2 静岡県5年	0.0100	1,400,000	1,399,889	2022/03/18
	29-4 静岡県5年	0.0100	1,200,000	1,199,905	2022/03/18
	478 名古屋市債	1.0630	100,000	100,449	2022/03/18
	49 川崎市5年	0.0100	2,004,000	2,003,841	2022/03/18
	23-9 千葉県公債	1.0000	250,000	251,124	2022/03/25
	359 大阪府公債	0.9900	100,000	100,449	2022/03/29
	23-20 愛知県公債	1.0820	100,000	100,499	2022/03/29
	24-1 静岡県公債	1.0680	200,000	201,100	2022/04/20
	24-1 千葉県公債	1.0500	200,000	201,119	2022/04/25
	46 横浜市5年	0.0100	1,400,000	1,400,036	2022/04/25
	23-3 福井県公債	1.0300	100,000	100,540	2022/04/25
	24-1 埼玉県公債	1.0500	300,000	301,680	2022/04/26
	24-2 愛知県公債	0.9820	150,000	150,780	2022/04/27
	29-3 愛知県5年	0.0100	100,000	100,002	2022/05/16
	24-2 埼玉県公債	0.9100	200,000	201,082	2022/05/18
	24-3 静岡県公債	0.9060	200,000	201,081	2022/05/20
	24-1 広島県公債	0.9100	400,000	402,243	2022/05/25
	24-2 千葉県公債	0.9100	400,000	402,243	2022/05/25
	29-1 大阪市5年	0.0100	800,000	800,024	2022/05/25
	24-3 兵庫県公債	0.8770	100,000	100,541	2022/05/27
	360 大阪府公債	0.9000	500,000	502,803	2022/05/30
	24-3 愛知県公債	0.8910	300,000	301,682	2022/05/30
	708 東京都公債	0.8900	500,000	503,056	2022/06/20

マネープール・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
	709 東京都公債	0.7800	600,000	603,189	2022/06/20
	710 東京都公債	0.8100	200,000	201,102	2022/06/20
	190 神奈川県公債	0.8800	1,400,000	1,408,422	2022/06/20
	191 神奈川県公債	0.8300	1,002,000	1,007,725	2022/06/20
	24-2 京都府公債	0.9100	1,176,700	1,184,014	2022/06/20
	29-7 静岡県5年	0.0100	200,000	200,006	2022/06/20
	479 名古屋市債	0.8910	300,000	301,833	2022/06/20
	24-1 横浜市公債	0.9100	400,000	402,486	2022/06/20
	50 川崎市5年	0.0100	100,000	100,003	2022/06/20
	29-3 京都府5年	0.0100	100,000	100,003	2022/06/21
	24-1 福岡県公債	0.8800	100,000	100,611	2022/06/22
	361 大阪府公債	0.9200	1,076,000	1,083,007	2022/06/28
	24-5 愛知県公債	0.8860	700,000	704,420	2022/06/28
	139 大阪府5年	0.0010	160,000	159,990	2022/06/29
	29-2 福岡県5年	0.0100	100,000	100,003	2022/07/19
	24-5 静岡県公債	0.8490	500,000	503,260	2022/07/20
	24-2 広島県公債	0.8400	212,500	213,885	2022/07/25
	24-4 埼玉県公債	0.8400	800,000	805,214	2022/07/25
	24-7 愛知県公債	0.8010	100,000	100,632	2022/07/27
	13-1 宮城県5年	0.0100	100,000	100,003	2022/07/28
	140 大阪府5年	0.0010	6,564,000	6,563,632	2022/07/28
	362 大阪府公債	0.8300	200,000	201,304	2022/07/29
	24-15 兵庫県公債	0.7500	400,000	402,531	2022/08/16
	24-4 福岡県公債	0.8400	200,000	201,445	2022/08/24
	24-8 愛知県公債	0.8350	900,000	906,592	2022/08/29
	24-2 京都市公債	0.8490	122,500	123,409	2022/08/29
	363 大阪府公債	0.7700	942,000	948,339	2022/08/30
	141 大阪府5年	0.0010	3,464,000	3,463,816	2022/08/30
	711 東京都公債	0.8200	300,000	302,320	2022/09/20
	712 東京都公債	0.7700	3,400,000	3,424,568	2022/09/20
	713 東京都公債	0.7700	350,000	352,529	2022/09/20
	8 東京都7年	0.2380	100,000	100,224	2022/09/20
	192 神奈川県公債	0.8050	200,000	201,505	2022/09/20
	72 神奈川県5年	0.0200	100,000	100,015	2022/09/20
	73 神奈川県5年	0.0200	400,000	400,060	2022/09/20
	24-5 京都府公債	0.8200	290,000	292,242	2022/09/20
	24-7 静岡県公債	0.8290	100,000	100,782	2022/09/20
	480 名古屋市債	0.8250	300,000	302,319	2022/09/20
	29-6 京都府5年	0.0200	200,000	200,000	2022/09/21
	24-5 千葉県公債	0.8200	300,000	302,319	2022/09/22
	24-3 広島県公債	0.8200	266,000	268,082	2022/09/26
	364 大阪府公債	0.7900	700,000	705,268	2022/09/27
	24-9 愛知県公債	0.8490	1,800,000	1,814,625	2022/09/28
	24-2 横浜市公債	0.8150	600,000	604,938	2022/10/17
	24-18 兵庫県公債	0.7700	600,000	604,702	2022/10/19
	24-6 京都府公債	0.8000	200,000	201,647	2022/10/21
	24-4 京都市公債	0.8010	300,000	302,471	2022/10/21
	24-10 神戸市公債	0.7960	100,000	100,813	2022/10/21
	24-6 福岡県公債	0.8000	200,000	201,646	2022/10/25

マネープール・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	24-6 埼玉県公債	0.8010	500,000	504,169	2022/10/26
	24-1 福井県公債	0.8000	300,000	302,501	2022/10/26
	24-6 千葉県公債	0.8100	100,000	100,904	2022/11/25
	24-4 広島県公債	0.8100	100,000	100,914	2022/11/28
	小 計	-	75,359,300	75,584,188	-
特 殊 債 券 (除く金融債券)	29政保地方公共団	1.0000	100,000	100,008	2021/10/18
	211 政保預金保険	0.1000	200,000	200,000	2021/10/19
	147 政保道路機構	1.0000	206,000	206,077	2021/10/29
	149 政保道路機構	1.0000	315,000	315,401	2021/11/30
	2政保地方公共8年	0.5020	100,000	100,098	2021/12/24
	152 政保道路機構	1.1000	409,600	410,570	2021/12/28
	155 政保道路機構	0.9000	711,000	712,976	2022/01/31
	157 政保道路機構	0.9000	2,967,000	2,977,345	2022/02/28
	34政保地方公共団	0.9000	100,000	100,389	2022/03/14
	159 政保道路機構	0.9000	594,300	596,671	2022/03/18
	59 政保関西空港	0.9000	100,000	100,419	2022/03/25
	35政保地方公共団	0.9770	2,200,000	2,211,653	2022/04/22
	36政保地方公共団	0.9010	200,000	201,120	2022/05/20
	228 政保預金保険	0.1000	800,000	800,578	2022/05/20
	163 政保道路機構	0.9010	269,200	270,789	2022/05/31
	37政保地方公共団	0.8950	100,000	100,630	2022/06/17
	168 政保道路機構	0.8390	135,000	135,933	2022/07/29
	39政保地方公共団	0.8010	200,000	201,403	2022/08/15
	1 政保新関西空港	0.8010	200,000	201,463	2022/08/29
170 政保道路機構	0.8010	370,000	372,744	2022/08/31	
19 政保政策投資B	2.1000	300,000	305,904	2022/09/14	
	小 計	-	10,577,100	10,622,181	-
	合 計	-	315,576,400	315,988,427	-

※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10月12日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	115,849,427	33.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	226,190,525	66.1
投 資 信 託 財 産 総 額	342,039,952	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年10月12日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	342,039,952,117円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	25,934,501,870
公 社 債 (評 価 額)	115,849,427,112
現 先 取 引 (公 社 債)	200,139,000,000
未 収 利 息	95,706,349
前 払 費 用	21,316,786
(B) 負 債	1,912,549,948
未 払 金	1,911,915,000
そ の 他 未 払 費 用	634,948
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	340,127,402,169
元 本	339,935,919,283
次 期 繰 越 損 益 金	191,482,886
(D) 受 益 権 総 口 数	339,935,919,283口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,006円

※当期における期首元本額353,828,408,194円、期中追加設定元本額9,387,307,187円、期中一部解約元本額23,279,796,098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。

■ 当期末における、元本の内訳は以下の通りです。

SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(ブラジルリアル)	144,000,000円	三井住友・公益債券投信(資産成長型)	941,890円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(南アランド)	3,474,833円	日興グラビティ・ヨーロッパ・ファンド	9,958,176円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(中国元)	12,046,048円	BNPパリバ・グローバル金融機関ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジあり)	1,485,087円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(豪ドル)	50,000,000円	米国優先リートファンド(為替ヘッジあり)	1,953,537円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(円)	11,000,000円	米国優先リートファンド(為替ヘッジなし)	2,960,215円
三井住友・公益債券投信(毎月決算型)	8,874,310円	三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2050	897,182円
グローバル・ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジ型)	4,305,812円	三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2060	329,342円
グローバル・ハイブリッド証券ファンド(為替ノーヘッジ型)	1,026,625円	SMAM・アセットバランスタンドVA25L3<適格機関投資家限定>	339,682,666,226円

■ 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2020年10月13日 至2021年10月12日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	235,628,659円
受 取 利 息	273,482,013
支 払 利 息	△ 37,853,354
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 536,576,287
売 買 損 益	178,000
売 買 損 益	△ 536,754,287
(C) そ の 他 費 用 等	△ 5,715,408
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 306,663,036
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	507,762,104
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 22,308,995
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	12,692,813
(H) 合 計 (D + E + F + G)	191,482,886
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	191,482,886

※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。

※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。

※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。