

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／内外／資産複合
信託期間	2015年4月17日から2028年4月26日まで
運用方針	投資信託証券等への投資を通じて、世界各国の債券、株式および不動産投資信託（リート）等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。 国内債券パッシブ・マザーファンド 国内債券 外国債券パッシブ・マザーファンド 先進国債券（除く日本）／為替ヘッジなし ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド 為替ヘッジ付き先進国債券（除く日本）／為替ヘッジあり 米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド 新興国債券／為替ヘッジなし バンガード・米ドル建て新興国政府債券ETF 新興国債券／為替ヘッジなし SPDR ブルームバーグ・ハイ・イールド債券ETF ハイイールド債券／為替ヘッジなし 国内株式インデックス・マザーファンド（B号） 国内株式 外国株式インデックス・マザーファンド 先進国株式（除く日本）／為替ヘッジなし エマージング株式インデックス・マザーファンド 新興国株式／為替ヘッジなし Jリート・インデックス・マザーファンド 国内リート 外国リート・インデックス・マザーファンド 外国リート／為替ヘッジなし
当ファンドの運用方法	■投資信託証券等への投資を通じて、世界各国の債券、株式および不動産投資信託（リート）等に分散投資します。 ■資産配分比率は、ラップ口座の投資助言に実績を持つ日興グローバルラップおよびエドモン・ドゥ・ロスチャイルド・アセット・マネジメント（ルクセンブルグ）からの投資助言を基に決定します。 ■対円での為替ヘッジを行う投資信託証券を組み入れることがあります。また、投資対象とする投資信託証券の外貨建資産に対して対円での為替ヘッジを行うことがあります。
組入制限	■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年4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。）

# アセットアロケーション・ ファンド(成長型)

## 【運用報告書(全体版)】

(2022年4月27日から2023年4月26日まで)

# 第 8 期

決算日 2023年4月26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等への投資を通じて、世界各国の債券、株式および不動産投資信託（リート）等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。

## 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)

## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

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 (分配落)	標準価額		株式組入率	株式先物率 比 (買建-売建)	公社債率 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産額
		税 分 配 金	騰 落 率					
4 期 (2019年 4 月26日)	円 10,362	円 0	% 2.5	% 43.5	% 7.6	% 9.7	% 40.9	百万円 10,908
5 期 (2020年 4 月27日)	9,482	0	△ 8.5	26.4	2.9	44.2	23.1	5,612
6 期 (2021年 4 月26日)	11,544	0	21.7	47.1	3.7	4.6	42.1	4,420
7 期 (2022年 4 月26日)	11,299	0	△ 2.1	27.0	1.9	45.0	24.3	3,876
8 期 (2023年 4 月26日)	11,021	0	△ 2.5	39.0	1.7	31.6	25.8	3,576

※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。

※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	騰落率	株式組入率	株式先物率 比 (買建-売建)	公社債率 組入比率	投資信託証券 組入比率
(期首) 2022年 4 月26日	円 11,299	% -	% 27.0	% 1.9	% 45.0	% 24.3
4 月末	11,289	△0.1	26.9	2.0	45.1	24.3
5 月末	11,275	△0.2	26.9	2.4	44.2	24.5
6 月末	10,954	△3.1	37.4	2.4	25.1	34.0
7 月末	11,248	△0.5	37.0	2.6	26.4	31.4
8 月末	11,199	△0.9	26.9	1.8	52.5	16.6
9 月末	10,711	△5.2	26.8	1.4	53.4	16.7
10 月末	10,930	△3.3	27.5	1.7	52.6	16.8
11 月末	11,023	△2.4	32.8	2.7	34.9	25.9
12 月末	10,660	△5.7	33.3	1.5	35.4	25.6
2023年 1 月末	10,981	△2.8	47.5	2.7	15.5	32.2
2 月末	11,025	△2.4	49.2	2.9	13.4	33.3
3 月末	10,946	△3.1	39.3	1.6	31.4	25.4
(期末) 2023年 4 月26日	円 11,021	% △2.5	% 39.0	% 1.7	% 31.6	% 25.8

※騰落率は期首比です。

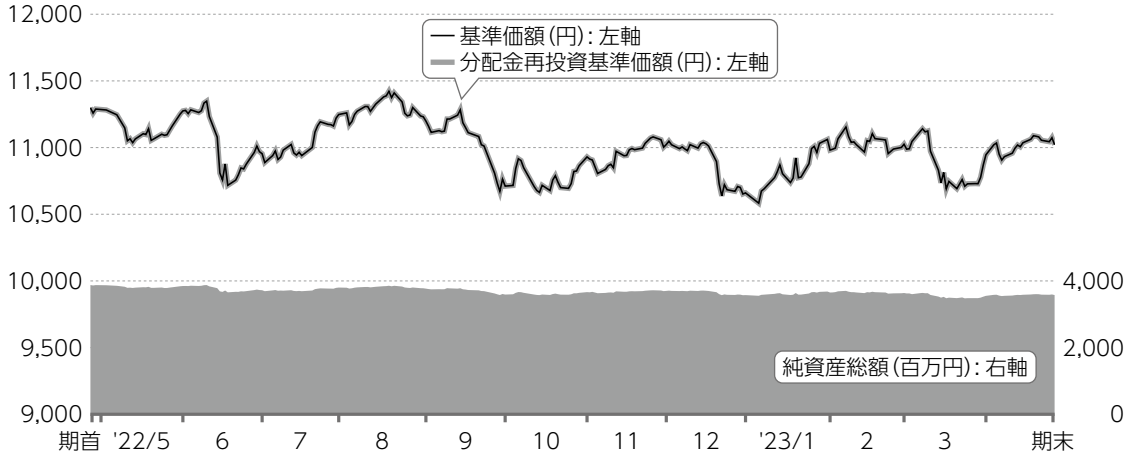
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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（2022年4月27日から2023年4月26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	11,299円
期末	11,021円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-2.5% (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（2022年4月27日から2023年4月26日まで）

当ファンドは、投資信託証券等への投資を通じて、世界各国の債券、株式および不動産投資信託（リート）等に投資を行いました。なお、資産配分比率は、日興グローバルラップおよびエドモン・ドゥ・ロスチャイルド・アセット・マネジメント（ルクセンブルグ）からの投資助言を基に決定しました。

#### 上昇要因

- 国内株式が上昇したこと
- 米ドル・ユーロが円に対してそれぞれ上昇したこと

#### 下落要因

- 先進国債券が下落したこと
- 国内債券が下落したこと

投資環境について（2022年4月27日から2023年4月26日まで）

国内株式市場は上昇しましたが、先進国株式市場、新興国株式市場は全体では下落しました。国内外の債券利回りは上昇（価格は下落）しました。国内外リート市場は、下落しました。米ドル・円、ユーロ・円はともに円安の動きとなりました。

### 国内株式

期を通じて見ると、国内株式市場は上昇しました。

F R B（米連邦準備制度理事会）による利上げペースの緩和期待や底堅い企業の決算発表などを背景に、国内株式は上昇しました。

一方、日銀が予想に反して長期金利（10年国債利回り）の許容変動幅を±0.50%程度へ拡大したため急速な米ドル安・円高が進んだことや、欧米の金融不安の高まりなどから下落基調となる局面もありました。

### 国内債券

日本の長期金利は上昇しました。

期初から12月中旬にかけては、米国の景気悪化への懸念の高まりにより、一時的に長期金利は低下する局面もありましたが、ほぼ横ばいで推移しました。その後、日銀が予想外に長期金利の許容変動幅を広げたことを受けて、長期金利は大きく上昇しました。期末近くには米国での銀行破綻に欧

州での大手金融機関の経営不安の報道が重なったことでリスク回避の動きが強まり、国内でも金利が大きく低下する局面がありました。

### 国内リート

国内リート市場は下落しました。

期の半ばにかけては、海外において金融引き締めが続く中、日銀は金融緩和政策を維持したことから堅調に推移しました。その後、日銀が予想外に長期金利の許容変動幅を広げたことを受けて下落しました。

### 先進国株式

外国株式市場は、全体では下落しました。

米国株式市場は、期を通じて見ると下落しました。期初から6月中旬にかけては、F R Bが積極的な利上げ姿勢へ転じたことから金利が上昇し、バリュエーション（投資価値評価）調整により成長株主導で下落しました。その後、F R Bによる利上げペースの緩和期待や堅調な企業決算の発表に伴い

反発するなど一進一退の展開となりました。

欧州株式市場は、期を通じて見ると上昇しました。期初から10月中旬にかけては、世界各国の中央銀行が積極的な利上げ姿勢へと転じたことから米国株に連れる形となり、下落基調で推移しました。しかし、その後は中国の経済再開や、欧州景気のソフトランディング(軟着陸)期待などにより株式市場は大きく上昇しました。期末近くには金融不安からリスク回避の動きが強まり、下落する局面もありました。

---

### 先進国債券

欧米の長期金利は上昇しました。

期の半ばには、FOMC(米連邦公開市場委員会)の金融引き締めスタンス継続を背景に、欧米の長期金利はともに上昇しました。その後、物価指標が市場予想を下回りインフレのピークアウトが意識され、欧米の利上げペース緩和期待から、金利は一時的に低下する場面も見られました。

---

### 外国リート

外国リート市場は下落しました。

世界各国の中央銀行による金融引き締めスタンス継続に伴い、金利が上昇したことで、下落基調で推移しました。その後、インフレピークアウト観測を背景とした欧米の利上げペース緩和期待から、上昇する局

面もありました。

---

### 新興国株式

新興国株式市場は、下落しました。

世界各国の中央銀行による利上げなどに伴い、期初から10月下旬までは下落基調で推移しました。その後は、中国の景気回復期待などから、上昇基調で推移しました。期末近くには、欧米の金融不安の高まりから、欧米株式市場につられて下落しました。

---

### 新興国債券

新興国債券市場は、米ドルベースでは下落しました。

世界各国の中央銀行による利上げなどに伴い、期初から10月下旬までは下落基調で推移しました。その後は、中国の景気回復期待などから、上昇基調で推移しました。期末近くには、欧米の金融不安の高まりから欧米債券市場につられて下落する局面もありました。

---

### ハイ・イールド債券

ハイ・イールド債券市場はほぼ横ばいとなりました。

欧米の金融引き締めスタンス継続を背景に欧米金利が上昇したことを受けて、下落しました。その後、欧米の利上げペースが

鈍化するとの観測が強まったことから上昇基調となりました。

### 外国為替

#### ●米ドル・円

米ドル・円は、米ドル高・円安となりました。

期初から10月上旬にかけては、F R Bが金融引き締めを積極化した一方で日銀が緩和姿勢を継続したことにより日米金利差が拡大し、米ドル高・円安基調となりました。

その後、日銀が予想外に長期金利の許容変動幅を広げたことや、金融不安を受けたりスク回避の動きなどから米ドル安・円高方向に推移する局面もありました。

#### ●ユーロ・円

期末のユーロ・円についても、ユーロ高・円安となりました。

期を通じては、日欧金利差拡大等を背景に、ユーロが円に対して上昇基調で推移しました。

### ポートフォリオについて(2022年4月27日から2023年4月26日まで)

#### ●資産配分

資産配分方針の変更時期については以下の通りです。

期初は、市場はリスク回避的な局面との判断から、保守的資産配分としました。5月下旬に一部の好調な企業業績動向を受けた株式反発により上昇したことを受け、リスク態度指数が上昇基調となったため、6月上旬には、市場のリスク選考状況が改善に向かったと判断し、中立的資産配分に変更して、株式・リートの組み入れを引き上げました。その後は、米国のC P I (消費者物価指数)が予想以上に上昇し、リスク態度指数は方向感なく推移しました。8月下旬以降はパウエルF R B議長が利上げ継続によるインフレ抑制への強い姿勢を明確にしたことなどから、リスク態度指数は再度低下したため、株式・リートの組み入れを再度引き下げました。

10月中旬になると、米国のC P Iが予想比下振れたことを受け、F R B高官から利上げペース鈍化を示唆する発言が相次いだことで、リスク態度指数は上昇基調となった為、市場のリスク選考状況が改善に向かったと判断し、11月中旬には中立的資産配分に変更して、株式・リートの組み入れを引き上げました。

続いて、米国のC P I上昇率も低下を続け、利上げへの警戒感が後退したことに加え、中国のゼロコロナ政策の終了により、グローバル景気に対する安心感が浮上したため、1月初旬に、市場がリスク選好的な局面に入ったとの判断から、積極的資産配分に変更して、株式・リートの組

## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

み入れをさらに引き上げました。

その後、3月中旬には、米国でS V B（シリコンバレー銀行）が経営破綻し、金融不安が広がり、リスク態度指数が下落基調に向かったため、株式・リートの組入比率を引き下げました。

### ●組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	ベンチマーク	期末組入比率
国内債券パッシブ・マザーファンド	国内債券	NOMURA-BPI（総合）	6.8%
外国債券パッシブ・マザーファンド	先進国債券（除く日本）/ 為替ヘッジなし	F T S E 世界国債インデックス （除く日本、円換算ベース）	3.8%
ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド	先進国債券（除く日本）/ 為替ヘッジあり	F T S E 世界国債インデックス （除く日本、円ヘッジ換算ベース）	13.9%
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド	新興国債券/ 為替ヘッジなし	J P モルガン・エマージング・マーケット・ ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）	7.4%
バンガード・米ドル建て新興国政府債券 E T F	新興国債券/ 為替ヘッジなし	ブルームバーグ米ドル建て 新興市場政府債 R I C 基準インデックス	3.5%
S P D R ブルームバーグ・ハイ・イールド債券 E T F	ハイイールド債券/ 為替ヘッジなし	ブルームバーグ・ハイ・イールド・ ベリリー・リキッド・インデックス	9.3%
国内株式インデックス・マザーファンド（B号）	国内株式	T O P I X （東証株価指数、配当込み）	17.7%
外国株式インデックス・マザーファンド	先進国株式（除く日本）/ 為替ヘッジなし	M S C I コクサイ・インデックス （配当込み、円換算ベース）	14.9%
エマージング株式インデックス・マザーファンド	新興国株式/ 為替ヘッジなし	M S C I エマージング・マーケット・ インデックス（配当込み、円換算ベース）	9.6%
Jリート・インデックス・マザーファンド	国内リート	東証 R E I T 指数（配当込み）	10.6%
外国リート・インデックス・マザーファンド	外国リート/ 為替ヘッジなし	S & P 先進国 R E I T 指数 （除く日本、配当込み、円換算ベース）	1.1%



ベンチマークとの差異について（2022年4月27日から2023年4月26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（2022年4月27日から2023年4月26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	2,442

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

投資信託証券等への投資を通じて、世界各国の債券、株式および不動産投資信託（リート）等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。

市場のリスク選好状況を判断する上で使用するリスク態度指数は、2023年3月以降、米国でSVBが経営破綻し、中小銀行での金融不安が広がり、株式市場が上値の重たい動きとなっていることから、低位で推移しており、現状、市場は株式に対する強気姿勢が後退しつつあると判断しております。その為、今しばらくは中立的資産配分を継

続する予定ですが、リスク態度指数の下落基調が継続し、市場がリスク回避的な局面であると判断した場合には、保守的資産配分とする予定です。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

- 投資対象資産の一部である新興国債券への投資を行う投資信託証券を追加することに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2022年7月22日）
- 投資対象とする投資信託証券から「i シェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 E T F」を削除するため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2023年1月24日）

## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

### 1万口当たりの費用明細（2022年4月27日から2023年4月26日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信 託 報 酬</b>	<b>112円</b>	<b>1.023%</b>	<b>信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数)</b> 期中の平均基準価額は10,996円です。
（投 信 会 社）	(57)	(0.517)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販 売 会 社）	(52)	(0.473)	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）	(4)	(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>(b) 売買委託手数料</b>	<b>4</b>	<b>0.039</b>	<b>売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数</b> 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(1)	(0.011)	
（先物・オプション）	(0)	(0.003)	
（投資信託証券）	(3)	(0.025)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>1</b>	<b>0.005</b>	<b>有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数</b> 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(0)	(0.004)	
（公 社 債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
<b>(d) そ の 他 費 用</b>	<b>4</b>	<b>0.040</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b> 保管費用: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:監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
（保 管 費 用）	(3)	(0.032)	
（監 査 費 用）	(1)	(0.007)	
（そ の 他）	(0)	(0.001)	
<b>合 計</b>	<b>122</b>	<b>1.106</b>	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

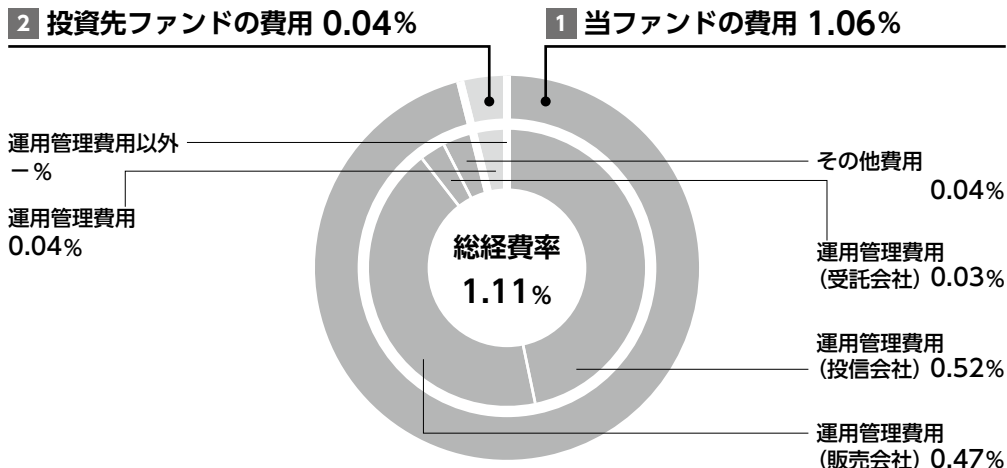
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

※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）



<b>総経費率 (1 + 2)</b>	<b>1.11%</b>
<b>1 当ファンドの費用の比率</b>	<b>1.06%</b>
<b>2 投資先ファンドの運用管理費用の比率</b>	<b>0.04%</b>
<b>2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率</b>	<b>－%</b>

※**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、経費率または信託報酬率で、全額を運用管理費用としています。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1.11%です。

## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

### ■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年4月27日から2023年4月26日まで）

#### (1) 投資信託証券

		買 付		売 付		
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
外 国	ア メ リ カ	iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券ETF	-	千アメリカ・ドル -	207 17	
		SPDR ブルームバーグ・ハイ・イールド債券ETF	17,751	1,642	12,045	1,139
		バンガード・米ドル建て新興国政府債券ETF	47,217	2,918	67,454	4,203

※金額は受渡し代金。

※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。

#### (2) 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
	千口	千円	千口	千円
国内株式インデックス・マザーファンド（B号）	151,328	495,000	124,915	421,500
外国株式インデックス・マザーファンド	72,263	431,000	54,838	337,500
ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド	809,786	1,058,000	1,211,066	1,561,000
外国債券パッシブ・マザーファンド	107,769	215,000	91,760	180,000
国内債券パッシブ・マザーファンド	401,614	501,000	631,757	779,000
Jリート・インデックス・マザーファンド	86,122	231,000	53,465	145,000
外国リート・インデックス・マザーファンド	67,120	180,000	63,744	172,000
エマージング株式インデックス・マザーファンド	175,608	293,000	119,413	195,500
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド	330,401	308,000	44,844	41,000

### ■ 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

（2022年4月27日から2023年4月26日まで）

項 目	当 期			
	国内株式インデックス・マザーファンド（B号）	外国株式インデックス・マザーファンド	外国リート・インデックス・マザーファンド	エマージング株式インデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	43,962,363千円	104,843,649千円	55,957千円	11,589,577千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	211,913,249千円	397,643,370千円	-	18,040,003千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.20	0.26	-	0.64

※(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。

## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

### ■ 利害関係人との取引状況等（2022年4月27日から2023年4月26日まで）

#### (1) 利害関係人との取引状況

##### アセットアロケーション・ファンド（成長型）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

#### 国内債券パッシブ・マザーファンド

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 54,739	百万円 201	% 0.4	百万円 64,059	百万円 790	% 1.2

※平均保有割合 0.3%

※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。

#### 国内株式インデックス・マザーファンド（B号）

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 29,912	百万円 1,903	% 6.4	百万円 14,050	百万円 590	% 4.2
株 式 先 物 取 引	46,074	5,677	12.3	44,920	9,819	21.9

※平均保有割合 0.3%

※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。

#### Jリート・インデックス・マザーファンド

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 信 託 証 券	百万円 6,640	百万円 124	% 1.9	百万円 2,272	百万円 -	% -

※平均保有割合 3.4%

※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。

#### 外国債券パッシブ・マザーファンド

ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド

米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド

外国株式インデックス・マザーファンド

エマージング株式インデックス・マザーファンド

外国リート・インデックス・マザーファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

(2) 利害関係人の発行する有価証券等  
国内債券パッシブ・マザーファンド

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 -	百万円 -	百万円 100

国内株式インデックス・マザーファンド（B号）

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
株 式	百万円 220	百万円 18	百万円 3,121

(3) 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  
Jリート・インデックス・マザーファンド

種 類	買 付 額
投 資 信 託 証 券	百万円 37

(4) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率  
アセットアロケーション・ファンド（成長型）

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	1,428千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	5千円
(c) (b) / (a)	0.4%

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

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社、株式会社三井住友フィナンシャルグループです。

**■ 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**  
(2022年4月27日から2023年4月26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。

## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

### ■ 組入れ資産の明細（2023年4月26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	
	口数	口数	評価額		組入比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%	
i シェアーズ J.P. モルガン・米ドル建て エマージング・マーケット債券ETF	207	—	—	—	—	
SPDR ブルームバーグ・ハイ・イールド債券ETF	21,335	27,041	2,492	333,515	9.3	
バンガード・米ドル建て新興国政府債券ETF	35,343	15,106	933	124,929	3.5	
合計	56,885	42,147	3,426	458,444	12.8	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※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	口数	評価額	評価額
		千口		千口		千円
国内株式インデックス・マザーファンド (B号)		152,943		179,357		631,569
外国株式インデックス・マザーファンド		68,329		85,754		534,197
ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド		794,172		392,892		497,048
外国債券パッシブ・マザーファンド		53,017		69,026		137,175
国内債券パッシブ・マザーファンド		428,125		197,981		244,705
Jリート・インデックス・マザーファンド		113,294		145,951		377,562
外国リート・インデックス・マザーファンド		10,883		14,260		38,094
エマージング株式インデックス・マザーファンド		157,541		213,735		344,542
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド		—		285,556		265,710

※各親投資信託の期末の受益権総口数は以下の通りです。

国内株式インデックス・マザーファンド (B号)	66,762,415,456口	外国株式インデックス・マザーファンド	75,868,330,761口
ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド	20,379,424,891口	外国債券パッシブ・マザーファンド	77,569,566,263口
国内債券パッシブ・マザーファンド	97,684,139,865口	Jリート・インデックス・マザーファンド	4,656,679,582口
外国リート・インデックス・マザーファンド	9,786,238,628口	エマージング株式インデックス・マザーファンド	18,515,218,766口
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド	3,790,816,384口		



## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

### ■ 投資信託財産の構成

（2023年4月26日現在）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
	458,444	12.7
国内株式インデックス・マザーファンド（B号）	631,569	17.6
Jリート・インデックス・マザーファンド	377,562	10.5
国内債券パッシブ・マザーファンド	244,705	6.8
外国株式インデックス・マザーファンド	534,197	14.8
外国リート・インデックス・マザーファンド	38,094	1.1
エマージング株式インデックス・マザーファンド	344,542	9.6
ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド	497,048	13.8
外国債券パッシブ・マザーファンド	137,175	3.8
米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド	265,710	7.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	68,918	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,597,969	100.0

※期末における外貨建資産（470,533千円）の投資信託財産総額（3,597,969千円）に対する比率は13.1%です。

※外国株式インデックス・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（472,756,667千円）の投資信託財産総額（473,443,673千円）に対する比率は99.9%です。

※ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（25,895,186千円）の投資信託財産総額（26,072,260千円）に対する比率は99.3%です。

※外国債券パッシブ・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（153,762,741千円）の投資信託財産総額（154,225,733千円）に対する比率は99.7%です。

※外国リート・インデックス・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（26,135,555千円）の投資信託財産総額（26,179,024千円）に対する比率は99.8%です。

※エマージング株式インデックス・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（29,746,142千円）の投資信託財産総額（29,875,585千円）に対する比率は99.6%です。

※米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（3,505,554千円）の投資信託財産総額（3,527,261千円）に対する比率は99.4%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=133.80円、1カナダ・ドル=98.19円、1オーストラリア・ドル=88.71円、1香港・ドル=17.04円、1シンガポール・ドル=100.01円、1ニュージーランド・ドル=82.19円、1台湾・ドル=4.352円、1イギリス・ポンド=165.98円、1エジプト・ポンド=4.325円、1イスラエル・シェケル=36.692円、1スイス・フラン=149.95円、1トルコ・リラ=6.886円、1デンマーク・クローネ=19.69円、1ノルウェー・クローネ=12.52円、1スウェーデン・クローナ=12.98円、1メキシコ・ペソ=7.411円、1フィリピン・ペソ=2.409円、100チリ・ペソ=16.466円、100コロンビア・ペソ=2.965円、1インド・ルピー=1.64円、100インドネシア・ルピア=0.90円、1ブラジル・リアル=26.467円、1チェコ・コルナ=6.243円、100韓国・ウォン=10.00円、1オフショア・人民元=19.268円、1マレーシア・リンギット=29.968円、1南アフリカ・ランド=7.30円、1タイ・バーツ=3.90円、1ポーランド・ズロチ=31.947円、100ハンガリー・フォリント=38.842円、1ユーロ=146.77円です。

## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年4月26日現在)

項 目	期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>4, 189, 885, 534円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	68, 918, 437
投 資 証 券(評価額)	458, 444, 458
国内株式インデックス・マザーファンド(B号)(評価額)	631, 569, 976
Jリート・インデックス・マザーファンド(評価額)	377, 562, 116
国内債券パッシブ・マザーファンド(評価額)	244, 705, 491
外国株式インデックス・マザーファンド(評価額)	534, 197, 331
外国リート・インデックス・マザーファンド(評価額)	38, 094, 217
エマージング株式インデックス・マザーファンド(評価額)	344, 542, 280
ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド(評価額)	497, 048, 333
外国債券パッシブ・マザーファンド(評価額)	137, 175, 960
モドル建て新興国債インデックス・マザーファンド(評価額)	265, 710, 770
未 収 入	591, 916, 165
<b>(B) 負 債</b>	<b>613, 419, 432</b>
未 払 金	594, 201, 024
未 払 解 約 金	624, 551
未 払 信 託 報 酬	18, 474, 627
そ の 他 未 払 費 用	119, 230
<b>(C) 純 資 産 総 額(A - B)</b>	<b>3, 576, 466, 102</b>
元 本	3, 245, 278, 589
次 期 繰 越 損 益 金	331, 187, 513
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>3, 245, 278, 589口</b>
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	11, 021円

※当期における期首元本額3,430,668,866円、期中追加設定元本額165,383,298円、期中一部解約元本額350,773,575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条の第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条の第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2022年4月27日 至2023年4月26日)

項 目	当 期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>27, 029, 499円</b>
受 取 配 当 金	26, 975, 230
受 取 利 息	87, 694
支 払 利 息	△ 33, 425
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>△ 74, 717, 484</b>
売 買 益	225, 768, 776
売 買 損	△300, 486, 260
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 38, 052, 951</b>
<b>(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)</b>	<b>△ 85, 740, 936</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>455, 477, 955</b>
<b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>△ 38, 549, 506</b>
(配 当 等 相 当 額)	( 148, 752, 812)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△187, 302, 318)
<b>(G) 合 計(D + E + F)</b>	<b>331, 187, 513</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金(G)</b>	<b>331, 187, 513</b>
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 38, 549, 506
(配 当 等 相 当 額)	( 148, 950, 347)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△187, 499, 853)
分 配 準 備 積 立 金	643, 654, 080
繰 越 損 益 金	△273, 917, 061

※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。

※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資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。

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	61, 294, 422円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	148, 950, 347
(d) 分配準備積立金	582, 359, 658
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	792, 604, 427
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	2, 442. 33
(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（直近決算の情報）

ファンド名	国内債券バッシブ・マザーファンド
形態	国内籍親投資信託
運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用の基本方針	<p>■NOMURA-BPI（総合）をベンチマークとし、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。</p> <p>■日本の公社債および短期金融資産を主要投資対象とします。</p>
信託財産留保額	追加設定時、一部解約時にそれぞれ0.03%

## ■ 1万口当たりの費用明細

（2021年5月26日から2022年5月25日まで）

項 目	金 額
その他費用 （その他）	0円 (0)
合 計	0

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

## ■ 組入上位銘柄（基準日：2022年5月25日）

	銘 柄 名	組入比率
1	435 2年国債	2.6%
2	150 5年国債	1.6%
3	146 5年国債	1.2%
4	147 5年国債	1.2%
5	361 10年国債	1.0%
6	149 5年国債	0.9%
7	359 10年国債	0.9%
8	362 10年国債	0.9%
9	434 2年国債	0.9%
10	358 10年国債	0.8%
	全 銘 柄 数	406銘柄

※比率は、純資産総額に対する割合です。

## ■ 損益の状況

（自2021年5月26日 至2022年5月25日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,242,577,931円
受 取 利 息	1,242,855,539
支 払 利 息	△ 277,608
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 3,207,493,428
売 買 益	35,039,460
売 買 損	△ 3,242,532,888
(C) そ の 他 費 用 等	△ 35,720
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 1,964,951,217
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	28,445,400,331
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 4,818,502,976
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,787,647,316
(H) 合 計(D+E+F+G)	27,449,593,454
次 期 繰 越 損 益 金(H)	27,449,593,454

※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。

## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

ファンド名	外国債券パッシブ・マザーファンド
形態	国内籍親投資信託
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 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、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。</li> <li>■ ベンチマーク採用国の国債を主要投資対象とします。</li> <li>■ 保有する外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</li> </ul>
信託財産留保額	追加設定時、一部解約時にそれぞれ0.1%
運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社

### ■ 1万口当たりの費用明細

（2021年12月18日から2022年12月19日まで）

項 目	金 額
その他費用	8円
（保管費用）	(8)
（その他）	(0)
合 計	8

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 組入上位銘柄（基準日：2022年12月19日）

	銘 柄 名	組入比率
1	US TREASURY N/B 1.625 05/15/26	1.2%
2	US TREASURY N/B 2.25 03/31/26	1.1%
3	US TREASURY N/B 2.875 05/15/28	0.8%
4	US TREASURY N/B 0.125 02/15/24	0.6%
5	CHINA GOVERNMENT BOND 2.69 08/12/26	0.6%
6	US TREASURY N/B 1.125 02/15/31	0.6%
7	US TREASURY N/B 1.375 08/31/26	0.6%
8	US TREASURY N/B 2.125 03/31/24	0.6%
9	CHINA GOVERNMENT BOND 3.02 05/27/31	0.5%
10	US TREASURY N/B 0.625 12/31/27	0.5%
	全 銘 柄 数	628銘柄

※比率は、純資産総額に対する割合です。

### ■ 損益の状況

（自2021年12月18日 至2022年12月19日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,388,011,459円
受 取 利 息	3,388,241,031
そ の 他 収 益 金	87,605
支 払 利 息	△ 317,177
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 4,218,802,521
売 買 益	24,469,390,677
売 買 損	△28,688,193,198
(C) そ の 他 費 用 等	△ 60,550,279
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 891,341,341
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	80,981,208,508
(F) 解 約 差 損 益 金	△14,987,799,996
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,644,838,448
(H) 合 計 (D + E + F + G)	76,746,905,619
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	76,746,905,619

※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。

## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

ファンド名	ヘッジ付き外国債券パッシブ・マザーファンド
形態	国内籍親投資信託
運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用の基本方針	<p>■FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジベース）をベンチマークとし、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。</p> <p>■ベンチマーク採用国の国債を主要投資対象とします。</p> <p>■保有する外貨建資産については、対円での為替のフルヘッジを原則とします。</p>
信託財産留保額	追加設定時、一部解約時にそれぞれ0.1%

### ■ 1万口当たりの費用明細

（2021年8月26日から2022年8月25日まで）

項 目	金 額
その他費用	9円
（保管費用）	(9)
（その他）	(0)
合 計	9

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 組入上位銘柄（基準日：2022年8月25日）

	銘 柄 名	組入比率
1	CHINA GOVERNMENT BOND 2.91 10/14/28	0.7%
2	US TREASURY N/B 1.25 08/15/31	0.6%
3	US TREASURY N/B 1.875 02/15/32	0.6%
4	US TREASURY N/B 1.75 07/31/24	0.6%
5	US TREASURY N/B 3 07/15/25	0.6%
6	US TREASURY N/B 0.125 10/15/23	0.5%
7	US TREASURY N/B 2.25 03/31/24	0.5%
8	US TREASURY N/B 0.125 02/15/24	0.5%
9	US TREASURY N/B 2.875 05/15/32	0.5%
10	US TREASURY N/B 0.75 12/31/23	0.5%
	全 銘 柄 数	735銘柄

※比率は、純資産総額に対する割合です。

### ■ 損益の状況

（自2021年8月26日 至2022年8月25日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	452,472,193円
受 取 利 息	452,560,727
そ の 他 収 益 金	133
支 払 利 息	△ 88,667
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,990,163,912
売 買 益	5,660,011,463
売 買 損	△9,650,175,375
(C) そ の 他 費 用 等	△ 16,038,887
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△3,553,730,606
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,066,032,704
(F) 解 約 差 損 益 金	△3,444,593,120
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,379,112,685
(H) 合 計 (D + E + F + G)	6,446,821,663
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	6,446,821,663

※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。

## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

ファンド名	米ドル建て新興国債インデックス・マザーファンド
形態	国内籍親投資信託
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。</li> <li>■ 米ドル建ての新興国の公社債を主要投資対象とします。</li> <li>■ 外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。</li> </ul>
信託財産留保額	追加設定時、一部解約時にそれぞれ0.2%
運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社

### ■ 1万口当たりの費用明細

（2021年8月3日から2022年8月1日まで）

項 目	金 額
その他費用	3円
（保管費用）	(3)
（その他）	(0)
合 計	3

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 組入上位銘柄（基準日：2022年8月1日）

	銘 柄 名	組入比率
1	SAUDI INTERNATIONAL BOND 2.25 02/02/33	9.9%
2	STATE OF QATAR 3.75 04/16/30	9.0%
3	UNITED MEXICAN STATES 2.659 05/24/31	6.9%
4	ABU DHABI GOVT INT'L 1.875 09/15/31	5.7%
5	OMAN GOV INTERNTL BOND 6.25 01/25/31	4.8%
6	REPUBLIC OF PANAMA 2.252 09/29/32	3.8%
7	DOMINICAN REPUBLIC 6 02/22/33	3.6%
8	FED REPUBLIC OF BRAZIL 3.875 06/12/30	3.6%
9	REPUBLIC OF TURKEY 6.125 10/24/28	3.2%
10	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.875 06/22/30	3.1%
	全 銘 柄 数	33銘柄

※比率は、純資産総額に対する割合です。

### ■ 損益の状況

（自2021年8月3日 至2022年8月1日）

項 目	当 期
(A) 受 取 利 息 等 収 益	47,758,482円
受 取 利 息	47,762,263
そ の 他 収 益 金	1,508
支 払 利 息	△ 5,289
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△166,337,226
売 買 益	243,597,304
売 買 損	△409,934,530
(C) そ の 他 費 用 等	△ 363,668
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△118,942,412
(E) 解 約 差 損 益 金	27,549,117
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 56,763,636
(G) 合 計 (D + E + F)	△148,156,931
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△148,156,931

※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。

## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

ファンド名	バンガード・米ドル建て新興国政府債券ETF
形態	米国籍外国投資信託（米ドル建て）
運用の基本方針	ベンチマークのパフォーマンスへの連動を目指します。
ベンチマーク	ブルームバーグ米ドル建て新興市場政府債RIC基準インデックス
管理費用	年0.20%程度
運用会社	ザ・バンガード・グループ・インク
購入の可否	日本において一般投資者の購入が可能です。

### ■ 組入上位銘柄（基準日：2022年9月30日）

	銘 柄 名	ク ー ポ ン	償 還 日	組 入 比 率
1	Qatar Government International Bond	5.103	04/23/2048	0.7%
2	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	3.200	12/31/2049	0.6%
3	Qatar Government International Bond	4.817	03/14/2049	0.6%
4	Saudi Government International Bond	4.500	10/26/2046	0.6%
5	Saudi Government International Bond	3.250	10/26/2026	0.6%
6	Petroleos Mexicanos	7.690	01/23/2050	0.6%
7	Saudi Government International Bond	3.625	03/04/2028	0.5%
8	Petroleos Mexicanos	6.700	02/16/2032	0.5%
9	Qatar Government International Bond	4.400	04/16/2050	0.5%
10	Saudi Government International Bond	4.000	04/17/2025	0.5%
全銘柄数		745銘柄		

※比率は、純資産総額に対する割合

### ■ 費用明細（2021年11月1日から2022年10月31日まで）

項 目	比 率
エクスペンスレシオ	0.20%

※エクスペンスレシオとはファンドの運用管理費用およびその他費用をファンドの平均純資産総額で割ったものです。

※上記費用はファンドの純資産から差し引かれています。



## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

ファンド名	S P D R ブルームバーグ・ハイ・イールド債券 E T F
形態	米国籍外国投資信託（米ドル建て）
運用の基本方針	ベンチマークの値動きと利回りに、経費控除前で、概ね連動する投資成果を上げることを目標とします。
ベンチマーク	ブルームバーグ・ハイ・イールド・ベリー・リキッド・インデックス
管理費用	年0.40%程度
運用会社	S S g A ファンズ・マネジメント・インク
購入の可否	日本において一般投資者の購入が可能です。

### ■ 組入上位銘柄（基準日：2022年6月30日）

	銘 柄 名	種 類	クーポン	償 還 日	比 率
1	TransDigm, Inc.	社債券	6.25%	2026/3/15	0.452%
2	Medline Borrower LP	社債券	3.88%	2029/4/1	0.390%
3	Caesars Entertainment, Inc	社債券	6.25%	2025/7/1	0.352%
4	Centene Corp	社債券	4.63%	2029/12/15	0.351%
5	Directv Financing LLC/Directv Financing Co-Obligor, Inc.	社債券	5.88%	2027/8/15	0.343%
6	American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP	社債券	5.50%	2026/4/20	0.342%
7	American Airlines, Inc.	社債券	11.75%	2025/7/15	0.314%
8	American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP	社債券	5.75%	2029/4/20	0.289%
9	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp	社債券	5.00%	2028/2/1	0.272%
10	Carnival Corp.	社債券	5.75%	2027/3/1	0.272%
全銘柄数			1,304銘柄		

※比率は純資産総額に対する割合

### ■ 費用明細（2021年7月1日から2022年6月30日まで）

項 目	比 率
エクスペンスレシオ	0.40%

※エクスペンス・レシオとはファンドの運用管理費用およびその他費用をファンドの平均純資産総額で割ったものです。

※上記費用はファンドの純資産から差し引かれています。

## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

ファンド名	国内株式インデックス・マザーファンド（B号）
形態	国内籍親投資信託
運用の基本方針	主としてTOPIX（東証株価指数）に採用されている銘柄の株式に投資を行い、TOPIX（東証株価指数、配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。
信託財産留保額	追加設定時、一部解約時にそれぞれ0.08%
運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社

### ■ 1万口当たりの費用明細

（2021年12月1日から2022年11月30日まで）

項 目	金 額
売買委託手数料 （株式）	1円 (0)
（先物・オプション）	(1)
その他費用 （その他）	0 (0)
合 計	1

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 組入上位銘柄（基準日：2022年11月30日）

	銘 柄 名	業 種	組 入 率
1	トヨタ自動車	輸送用機器	3.8%
2	ソニーグループ	電気機器	2.7%
3	キーエンス	電気機器	2.0%
4	日本電信電話	情報・通信業	1.7%
5	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	1.7%
6	第一三共	医薬品	1.3%
7	任天堂	その他製品	1.3%
8	日立製作所	電気機器	1.3%
9	武田薬品工業	医薬品	1.2%
10	ソフトバンクグループ	情報・通信業	1.2%
	全 銘 柄 数	1,724銘柄	

※比率は、純資産総額に対する割合です。

※別途、国内株価指数先物を2.0%買建てしています。

### ■ 損益の状況

（自2021年12月1日 至2022年11月30日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,416,252,082円
受 取 配 当 金	5,415,660,123
受 取 利 息	36,384
そ の 他 収 益 金	1,872,280
支 払 利 息	△ 1,316,705
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,363,803,273
売 買 益	21,992,241,699
売 買 損	△ 15,628,438,426
(C) 先 物 取 引 等 損 益	521,076,300
取 引 益	1,128,293,600
取 引 損	△ 607,217,300
(D) そ の 他 費 用 等	△ 109,623
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	12,301,022,032
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	135,881,050,625
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 16,899,287,962
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	26,143,257,891
(I) 合 計 (E + F + G + H)	157,426,042,586
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	157,426,042,586

※有価証券売買損益および先物取引等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。

## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

ファンド名	外国株式インデックス・マザーファンド
形態	国内籍親投資信託
運用の基本方針	<p>■主として世界各国の株式に投資し、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。</p> <p>■外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p>
信託財産留保額	追加設定時、一部解約時にそれぞれ0.15%
運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社

### ■ 1万口当たりの費用明細

（2021年12月1日から2022年11月30日まで）

項 目	金 額
売買委託手数料	3円
（株式）	( 2)
（先物・オプション）	( 1)
（投資信託証券）	( 0)
有価証券取引税	4
（株式）	( 4)
（投資信託証券）	( 0)
その他費用	22
（保管費用）	(20)
（その他）	( 2)
合 計	29

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 組入上位銘柄（基準日：2022年11月30日）

	銘柄名	業 種	組 入 率
1	APPLE INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.5%
2	MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	3.4%
3	AMAZON.COM INC	小売	1.7%
4	ALPHABET INC-CL A	メディア・娯楽	1.1%
5	ALPHABET INC-CL C	メディア・娯楽	1.1%
6	UNITEDHEALTH GROUP INC	ヘルスケア機器・サービス	1.0%
7	TESLA INC	自動車・自動車部品	0.9%
8	EXXON MOBIL CORP	エネルギー	0.9%
9	JOHNSON & JOHNSON	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	0.9%
10	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	各種金融	0.8%
	全銘柄数	1,273銘柄	

※比率は、純資産総額に対する割合です。

※別途、外国株価指数先物を4.7%買建てしています。

### ■ 損益の状況

（自2021年12月1日 至2022年11月30日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,287,501,862円
受 取 配 当 金	7,253,557,434
受 取 利 息	8,351,669
そ の 他 収 益 金	26,025,121
支 払 利 息	△ 432,362
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,547,232,777
売 買 益	99,265,619,371
売 買 損	△ 87,718,386,594
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 84,643,124
取 引 益	2,643,294,548
取 引 損	△ 2,727,937,672
(D) そ の 他 費 用 等	△ 145,059,032
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	18,605,032,483
(F) 前期繰越損益金	293,167,362,270
(G) 解約差損益金	△ 50,863,192,984
(H) 追加信託差損益金	109,106,116,764
(I) 合 計(E+F+G+H)	370,015,318,533
次 期 繰 越 損 益 金 ( I )	370,015,318,533

※有価証券売買損益および先物取引等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。

## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

ファンド名	エマージング株式インデックス・マザーファンド
形態	国内籍親投資信託
運用の基本方針	<p>■主として新興国の株式（預託証券（DR）、株式の値動きに連動する有価証券を含みます。）、新興国の株式指数を対象とした先物取引および新興国の株式等を主要投資対象とする上場投資信託証券に投資し、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きと連動する投資成果を目指します。</p> <p>■外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p>
信託財産留保額	追加設定時、一部解約時にそれぞれ0.15%
運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社

### ■ 1万口当たりの費用明細

（2021年12月1日から2022年11月30日まで）

項 目	金 額
売買委託手数料	25円
（株式）	(18)
（新株予約権証券）	(0)
（先物・オプション）	(5)
（投資信託証券）	(2)
有価証券取引税	6
（株式）	(6)
（新株予約権証券）	(0)
（投資信託証券）	(0)
その他費用	19
（保管費用）	(18)
（その他）	(1)
合 計	51

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 組入上位銘柄（基準日：2022年11月30日）

	銘 柄 名	業 種	組 入 率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	半導体・半導体製造装置	5.0%
2	CHINAAMC ETF SERIES - CH-CWV	—	4.1%
3	ISHRS MSCI SAUDI ARABIA ETF	—	3.4%
4	TENCENT HOLDINGS LTD	メディア・娯楽	3.0%
5	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.8%
6	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	小売	2.0%
7	RELIANCE INDUSTRIES LTD	エネルギー	1.3%
8	MEITUAN-CLASS B	小売	1.1%
9	ISHARES MSCI UAE ETF	—	1.0%
10	INFOSYS LTD	ソフトウェア・サービス	0.9%
	全銘柄数	826銘柄	

※比率は、純資産総額に対する割合です。

※別途、外国株価指数先物を19.9%買建てしています。

### ■ 損益の状況

（自2021年12月1日 至2022年11月30日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	556,596,958円
受 取 配 当 金	547,919,936
受 取 利 息	4,844,360
そ の 他 収 益 金	4,323,205
支 払 利 息	△ 490,543
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 73,764,003
売 買 損 益	4,577,160,267
売 買 損 益	△ 4,650,924,270
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 829,599,240
取 引 損 益	292,520,767
取 引 損 益	△ 1,122,120,007
(D) そ の 他 費 用 等	△ 25,739,377
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 372,505,662
(F) 前期繰越損益金	7,067,369,472
(G) 解約差損益金	△ 1,362,991,688
(H) 追加信託差損益金	5,110,611,871
(I) 合計(E+F+G+H)	10,442,483,993
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	10,442,483,993

※有価証券売買損益および先物取引等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。

## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

ファンド名	Jリート・インデックス・マザーファンド
形態	国内籍親投資信託
運用の基本方針	<p>■東証REIT指数（配当込み）をベンチマークとし、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。</p> <p>■日本の取引所に上場（上場予定を含みます。）している不動産投資信託（リート）を主要投資対象とします。</p>
信託財産留保額	追加設定時、一部解約時にそれぞれ0.15%
運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社

### ■ 1万口当たりの費用明細

（2022年8月26日から2023年2月27日まで）

項 目	金 額
売買委託手数料 （先物・オプション） （投資信託証券）	8円 (0) (8)
その他費用 （その他）	0 (0)
合 計	8

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 組入上位銘柄（基準日：2023年2月27日）

	銘 柄 名	組入 比率
1	日本ビルファンド投資法人	6.4%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.4%
3	日本都市ファンド投資法人	4.9%
4	日本プロロジスリート投資法人	4.7%
5	野村不動産マスターファンド投資法人	4.6%
6	GLP投資法人	4.4%
7	大和ハウスリート投資法人	4.0%
8	オリックス不動産投資法人	3.5%
9	ユナイテッド・アーバン投資法人	3.2%
10	アドバンス・レジデンス投資法人	3.2%
	全銘柄数（新投資口発行銘柄を含む）	62銘柄

※比率は、純資産総額に対する割合です。

※別途、REIT指数先物を0.3%買建てしています。

### ■ 損益の状況

（自2022年8月26日 至2023年2月27日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	276,186,356円
受 取 配 当 金	275,855,432
受 取 利 息	243
そ の 他 収 益 金	358,785
支 払 利 息	△ 28,104
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 919,258,973
売 買 益	120,606,230
売 買 損	△1,039,865,203
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 2,485,600
取 引 益	235,600
取 引 損	△ 2,721,200
(D) そ の 他 費 用 等	△ 2,059
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△ 645,560,276
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	6,175,910,566
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 852,784,149
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,392,254,204
(I) 合 計 (E + F + G + H)	7,069,820,345
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	7,069,820,345

※有価証券売買損益および先物取引等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。

## アセットアロケーション・ファンド（成長型）

ファンド名	外国リート・インデックス・マザーファンド
形態	国内籍親投資信託
運用の基本方針	<p>■ S &amp; P 先進国 R E I T 指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。</p> <p>■ 日本を除く世界各国の不動産投資信託（リート）などを主要投資対象とします。</p> <p>■ 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p>
信託財産留保額	追加設定時、一部解約時にそれぞれ0.15%
運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社

### ■ 1万口当たりの費用明細

（2022年8月26日から2023年2月27日まで）

項 目	金 額
売買委託手数料 （投資信託証券）	5円 （ 5）
有価証券取引税 （投資信託証券）	2 （ 2）
その他費用 （保管費用） （その他）	8 （ 7） （ 1）
合 計	15

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 組入上位銘柄（基準日：2023年2月27日）

	銘 柄 名	組入 比率
1	PROLOGIS INC	8.5%
2	EQUINIX INC	4.8%
3	PUBLIC STORAGE	3.5%
4	REALTY INCOME CORP	3.1%
5	SIMON PROPERTY GROUP INC	3.0%
6	WELLTOWER INC	2.7%
7	VICI PROPERTIES INC	2.4%
8	DIGITAL REALTY TRUST INC	2.3%
9	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1.9%
10	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1.7%
	全 銘 柄 数	321銘柄

※比率は、純資産総額に対する割合です。

### ■ 損益の状況

（自2022年8月26日 至2023年2月27日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	440,649,481円
受 取 配 当 金	439,402,542
受 取 利 息	1,271,278
支 払 利 息	△ 24,339
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,883,702,475
売 買 益	522,047,216
売 買 損	△ 2,405,749,691
(C) そ の 他 費 用 等	△ 7,141,494
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 1,450,194,488
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	16,678,483,350
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 719,831,390
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,823,884,303
(H) 合 計 (D + E + F + G)	17,332,341,775
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	17,332,341,775

※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。