

■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	2019年11月6日から2029年10月15日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的に米国の株価指数先物取引を機動的に活用することにより、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。 パッシブ・トラストⅡ-USエクイティ・マルチ・モメンタム・ファンド（Bクラス、円建て） 担保付スワップ取引および日本の公社債 マネー・トラスト・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	■米国の株価指数先物取引を機動的に活用します。 ■米国株式市場の「4つのトレンド」に着目し、トレンドを捉える4つの戦略の組合せにより収益の獲得を目指します。 ■実質組入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す。
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10月15日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、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。）

# テトラ・エクイティ

## 【運用報告書(全体版)】

(2021年10月16日から2022年10月17日まで)

第 3 期

決算日 2022年10月17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、実質的に米国の株価指数先物取引を機動的に活用することにより、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)

## テトラ・エクイティ

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。

### ■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			公社債比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税金込	期騰落率			
(設定日) 2019年11月6日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 3,019
1期 (2020年10月15日)	15,291	0	52.9	0.0	99.5	133,390
2期 (2021年10月15日)	13,950	0	△ 8.8	0.0	97.5	141,942
3期 (2022年10月17日)	9,370	0	△32.8	0.0	97.8	44,800

※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	騰落率		公社債比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	騰落率		
(期首) 2021年10月15日	円 13,950	% —	% —	% 0.0	% 97.5
10月末	13,621	△ 2.4		0.0	98.5
11月末	13,750	△ 1.4		0.0	96.9
12月末	13,681	△ 1.9		0.0	98.6
2022年 1月末	11,045	△20.8		0.0	97.9
2月末	11,053	△20.8		0.0	97.8
3月末	9,960	△28.6		0.0	97.6
4月末	9,347	△33.0		0.0	97.1
5月末	10,270	△26.4		0.0	98.1
6月末	10,570	△24.2		0.0	98.8
7月末	10,208	△26.8		0.0	98.3
8月末	9,694	△30.5		0.0	98.7
9月末	9,450	△32.3		0.0	98.8
(期末) 2022年10月17日	9,370	△32.8		0.0	97.8

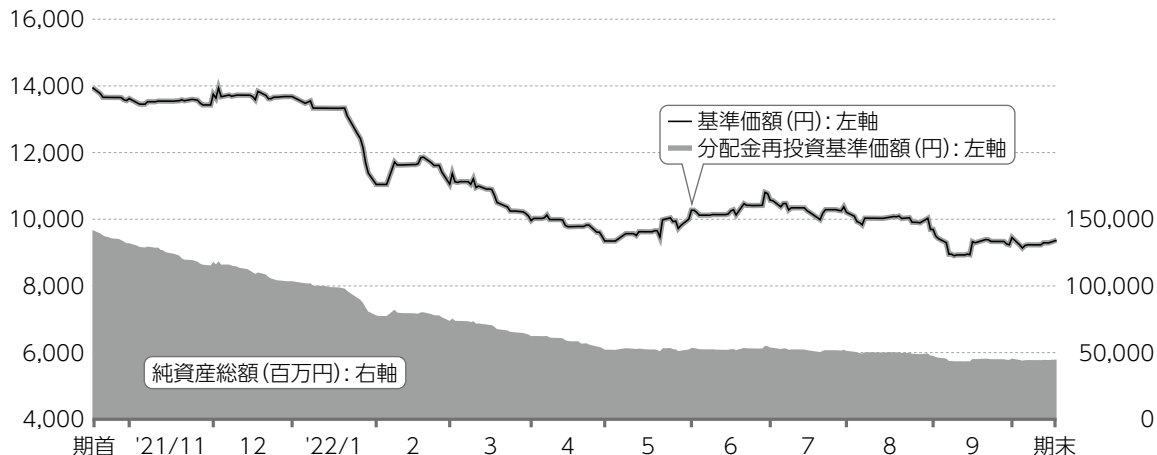
※騰落率は期首比です。

※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10月16日から2022年10月17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	13,950円
期末	9,370円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-32.8% (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(2021年10月16日から2022年10月17日まで)**

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質的に米国株式先物等に投資しました。

**下落要因**

- 金融引き締め政策に関わるニュース報道や地政学リスクの高まりなどを背景に不安定な相場となり、全4戦略において上手くトレンドを捕捉できなかったこと

投資環境について(2021年10月16日から2022年10月17日まで)

米国株式市場は下落しました。

2021年末にかけて米国株式市場は変異ウイルス(オミクロン型)への懸念緩和や堅調な企業決算を背景に上昇しました。しかし、2022年に入ってから中央銀行による金融引き締め観測や、ロシア・ウクライナ間の地政学リスクの高まりを受けて下落基調に転じました。

3月には、ロシア・ウクライナ間で停戦に向けた交渉が進展する期待から上昇した局面もありましたが、4月から6月につ

てインフレ懸念が高進する中で、中央銀行がタカ派(インフレ抑制を重視する立場)姿勢を強めたことなどにより下落しました。

7月に株式市場は大きく反発したものの、続くインフレ懸念に米国・中国間の地政学リスクや中国の経済指標の下振れなども加わり、グローバルにリスクオフ(リスク回避)センチメント(心理)が高まる中で長期的に下落圧力が強まる展開となりました。

ポートフォリオについて(2021年10月16日から2022年10月17日まで)

当ファンド

「パッシブ・トラストⅡ－USエクイティ・マルチ・モメンタム・ファンド(Bクラス、円建て)」の投資比率を高位に保ちました。

パッシブ・トラストⅡ－USエクイティ・マルチ・モメンタム・ファンド(Bクラス、円建て)

<月次戦略(月初戦略、月中戦略、月末戦略)>

中央銀行の金融政策の見通しに対する不透明感や地政学リスクへの懸念から、株式市場は市場参加者の資金フローよりもニュース報道に振られる展開が続きました。株価トレンドが転換しやすい市場環境の中で、構築したポジションに対して市場が逆に動く機会が増えてしまい、特に月中戦略

及び月末戦略が苦戦を強いられました。

<日中戦略>

2022年に入ってからの金融引き締めに関するニュース報道や欧州地域における地政学リスクの高まりなどを背景に、日中に株価トレンドが転換するケースが目立ちました。これにより、日中戦略は苦戦を強いられました。

## マネー・トラスト・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10月16日から2022年10月17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(2021年10月16日から2022年10月17日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第3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	1,067

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

「パッシブ・トラストⅡ－USエクイティ・マルチ・モメンタム・ファンド(Bクラス、円建て)」の投資比率を高位に保ちます。

### パッシブ・トラストⅡ－USエクイティ・マルチ・モメンタム・ファンド(Bクラス、円建て)

地政学リスクの後退や中央銀行のインフレリスク対策重視における姿勢の一貫性が

好感されれば、株式市場に安定した資金フローが回帰し、株価トレンドに寄与することが期待できます。同時にリスクセンチメントに大きく影響するニュース報道等に関しては引き続き注視していく必要があります。

### マネー・トラスト・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(2021年10月16日から2022年10月17日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	85円	0.763%	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11,090円です。
(投信会社)	(34)	(0.310)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(48)	(0.431)	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)	(2)	(0.022)	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	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: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)	(-)	(-)	
(監査費用)	(1)	(0.007)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	85	0.771	

※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。



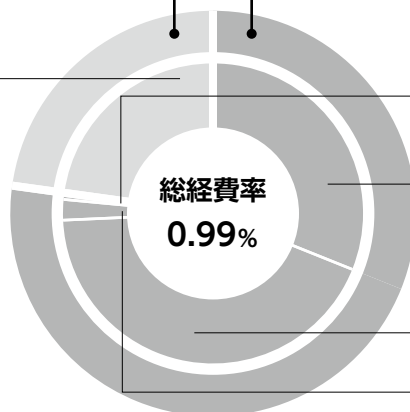


## 参考情報 総経費率(年率換算)

**2** 投資先ファンドの費用 0.23%

**1** 当ファンドの費用 0.77%

運用管理費用および  
運用管理費用以外  
0.23%



その他費用  
0.01%

運用管理費用  
(投信会社) 0.31%

運用管理費用  
(販売会社) 0.43%

運用管理費用  
(受託会社) 0.02%

総経費率  
0.99%

総経費率(1 + 2)

0.99%

**1** 当ファンドの費用の比率

0.77%

**2** 投資先ファンドの費用の比率

0.23%

※**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0.99%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年10月16日から2022年10月17日まで)

投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
			千円		千円
国内	パッシム・トラストⅡ－U Sエクイティ・マルチ・モメンタム・ファンド (Bクラス、円建て)	—	—	5,146,195	63,430,500

※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。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年10月16日から2022年10月17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 (2021年10月16日から2022年10月17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10月17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
			千円	%
パッシム・トラストⅡ－U Sエクイティ・マルチ・モメンタム・ファンド (Bクラス、円建て)	9,713,917.08	4,567,721.76	43,817,424	97.8
合 計	9,713,917.08	4,567,721.76	43,817,424	97.8

※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	額
	千円	千円	千円	千円
マネー・トラスト・マザーファンド	1,503	1,503	1,496	1,496

※マネー・トラスト・マザーファンドの期末の受益権総口数は16,009,841口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年10月17日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	43,817,424	97.1
マ ネ ー ・ ト ラ ス ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	1,496	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,314,002	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	45,132,923	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月17日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	45,132,923,306円
コール・ローン等	1,314,002,605
投資信託受益証券(評価額)	43,817,424,008
マネー・トラスト・マザーファンド(評価額)	1,496,693
(B) 負 債	332,561,814
未 払 解 約 金	137,202,777
未 払 信 託 報 酬	193,663,873
そ の 他 未 払 費 用	1,695,164
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	44,800,361,492
元 本	47,814,369,218
次 期 繰 越 損 益 金	△ 3,014,007,726
(D) 受 益 権 総 口 数	47,814,369,218口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	9,370円

※当期における期首元本額101,752,279,487円、期中追加設定元本額119,056,318円、期中一部解約元本額54,056,966,587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10月16日 至2022年10月17日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 626,659円
受 取 利 息	340,322
支 払 利 息	△ 966,981
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△21,307,604,577
売 買 益	7,694,492,678
売 買 損	△29,002,097,255
(C) 信 託 報 酬 等	△ 564,948,735
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△21,873,179,971
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,070,188,771
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	21,929,361,016
(配 当 等 相 当 額)	( 2,095,508,713)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 19,833,852,303)
(G) 合 計(D + E + F)	△ 3,014,007,726
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△ 3,014,007,726
追 加 信 託 差 損 益 金	21,929,361,016
(配 当 等 相 当 額)	( 2,095,508,713)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 19,833,852,303)
分 配 準 備 積 立 金	3,009,835,750
繰 越 損 益 金	△27,953,204,492

※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。

	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	2,095,508,713
(d) 分配準備積立金	3,009,835,750
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,105,344,463
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,067.74
(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	パッシム・トラストⅡ－USエクイティ・マルチ・モメンタム・ファンド（Bクラス、円建て）
形態	ケイマン籍契約型投資信託（円建て）
主要投資対象	担保付スワップ取引および日本の公社債を主要投資対象とします。
運用の基本方針	主に担保付スワップ取引を通じて、S & P 500先物を対象としたトレンド戦略の投資成果を享受します。 <ul style="list-style-type: none"> <li>担保付スワップ取引の相手方はJ.P. モルガン・セキュリティーズ・ピーエルシーです。</li> </ul> S & P 500先物を対象としたトレンド戦略については、市場トレンドに合わせてポジションを適宜変更する事で、信託財産の中長期的な成長を目指します。 <ul style="list-style-type: none"> <li>ポジションの構築については、日中トレンド・月初トレンド・月中トレンド・月末トレンドのそれぞれ独立した4つのトレンドに基づいて行います。</li> <li>S &amp; P 500先物の配分は概ね－200%から＋200%間で推移します。</li> <li>市場トレンドが観測できないとみなされる期間についてはS &amp; P 500先物への配分を行わない場合もあります。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>有価証券の空売りは行いません。</li> <li>純資産総額の10%を超える借入れは行いません。</li> <li>流動性に欠ける資産の組入れは、純資産総額の15%以下とします。</li> </ul>
分配方針	分配しません。
運用管理費用	純資産総額に対して <ul style="list-style-type: none"> <li>運用報酬 年0.13%程度</li> <li>管理事務代行費用 年0.05%程度</li> <li>保管費用 年0.015%程度</li> </ul> ※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。 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。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	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。
管理会社	J.P. モルガン・マンサール・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、「パッシム・トラストⅡ－USエクイティ・マルチ・モメンタム・ファンド（Bクラス、円建て）」をシェアクラスとして含む「パッシム・トラストⅡ－USエクイティ・マルチ・モメンタム・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 (2020年10月1日から2021年9月30日まで)

(単位：千円)

収益	
損益を通じて公正価値で測定される金融資産による純損益	(7, 113, 253)
受取利息 (アモチゼーション含む)	(53, 758)
純損益合計	(7, 167, 011)
費用	
管理事務代行報酬	67, 299
監査報酬	2, 378
保管報酬	29, 486
管理報酬	184, 472
受託報酬	581
弁護士及び専門家報酬	13
その他費用	22, 949
営業費用合計	307, 178
税引前損益	(7, 474, 189)
源泉税	(20, 108)
償還可能参加型受益証券保有者に帰属する純損益	(7, 494, 297)

## ■ 金融リスク管理 (2021年9月30日時点)

市場価格リスク

(単位：千円)

上場債券	146, 638, 611
損益を通じて公正価値で測定される金融資産合計	146, 638, 611
デリバティブ - 指数スワップ取引	4, 722, 892
損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計	4, 722, 892

# マネー・トラスト・マザーファンド

第7期（2021年10月13日から2022年10月12日まで）

信託期間	無期限（設定日：2016年1月29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 入 比	債 率	純 資 産
		騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
3期（2018年10月12日）	9,986	△0.1		68.2		10
4期（2019年10月15日）	9,980	△0.1		68.7		10
5期（2020年10月12日）	9,970	△0.1		74.8		12
6期（2021年10月12日）	9,962	△0.1		70.1		15
7期（2022年10月12日）	9,958	△0.0		73.8		15

※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

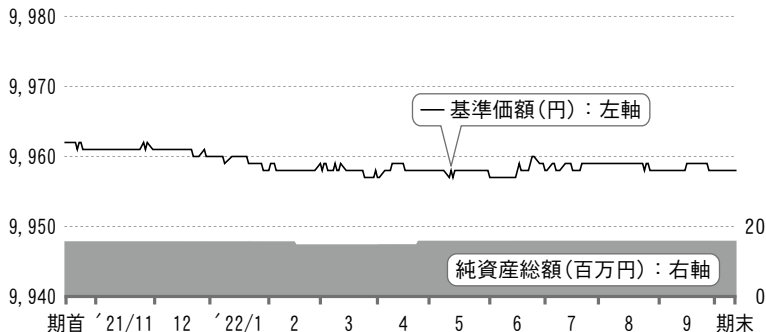
年 月 日	基 準	価 額		公 社 債 入 比	債 率
		騰 落	率		
(期 首) 2021年10月12日	円		%		%
	9,962		—		70.1
10月末	9,961	△0.0			70.1
11月末	9,961	△0.0			70.0
12月末	9,960	△0.0			73.9
2022年1月末	9,958	△0.0			73.9
2月末	9,959	△0.0			78.1
3月末	9,957	△0.1			78.2
4月末	9,958	△0.0			73.0
5月末	9,957	△0.1			73.8
6月末	9,958	△0.0			73.8
7月末	9,959	△0.0			73.7
8月末	9,958	△0.0			73.7
9月末	9,958	△0.0			73.8
(期 末) 2022年10月12日	9,958	△0.0			73.8

※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（2021年10月13日から2022年10月12日まで）

### 基準価額等の推移



期首	9,962円
期末	9,958円
騰落率	-0.0%

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2021年10月13日から2022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（2021年10月13日から2022年10月12日まで）

短期金利は低下しました。

2月のロシアによるウクライナ侵攻をきっかけに商品市況が高騰したことから、世界的にインフレ圧力が強まりました。また、インフレが高止まりを続けたことから、各国中央銀行が大幅な利上げを継続した結果、為替市場では円安が加速しました。これらの影響により国内でも物価上昇率が拡大し、CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は前年比+3%近辺まで上昇しました。しかし、日銀はコストプッシュ型の物価上昇は持続的でないとの見方から、「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、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、日銀が金融政策を据え置いたことや、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、期初より概ね横ばいで推移しました。期末にかけては、年末越え運用ニーズが急速に強まったことから、一時的に大きく低下しました。

### ▶ ポートフォリオについて (2021年10月13日から2022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 (2021年10月13日から2022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

商品市況の高騰や為替の円安を背景に、当面は物価上昇率の高止まりが続きますが、日銀はコストプッシュ型の物価上昇は持続的でないとの見方を維持し、マイナス金利政策を継続する見込みです。従って、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は引き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 (2021年10月13日から2022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)	0.005% (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9,959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 (2021年10月13日から2022年10月12日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国内	特 殊 債 券	11,797	(11,000)

※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 (2021年10月13日から2022年10月12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 (2021年10月13日から2022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 (2022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BBB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
特 殊 債 券 (除く金融債券)	千円 11,700 (11,700)	千円 11,759 (11,759)	% 73.8 (73.8)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 73.8 (73.8)
合 計	11,700 (11,700)	11,759 (11,759)	73.8 (73.8)	— (—)	— (—)	— (—)	73.8 (73.8)

※( )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
特 殊 債 券 (除く金融債券)	180	政保道路機構	% 0.7340	千円 3,000	千円 3,005	2022/12/28
	189	政保道路機構	0.5410	2,800	2,809	2023/04/28
	2	政保新関西空港	0.8820	2,900	2,919	2023/06/27
	200	政保道路機構	0.8010	3,000	3,025	2023/09/29
合		計	—	11,700	11,759	—

## ■ 投資信託財産の構成

(2022年10月12日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
公社債	11,759千円	73.8%
コール・ローン等、その他	4,182	26.2
投資信託財産総額	15,942	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年10月12日現在)

項目	期末
(A) 資産	15,942,148円
コール・ローン等	4,163,216
公社債(評価額)	11,759,406
未収利息	15,379
前払費用	4,147
(B) 負債	83
その他未払費用	83
(C) 純資産総額(A-B)	15,942,065
元本	16,009,841
次期繰越損益金	△ 67,776
(D) 受益権総口数	16,009,841口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,958円

※当期における期首元本額15,836,660円、期中追加設定元本額1,044,392円、期中一部解約元本額871,211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。

ライフ・ジャーニー(かしこく育てるコース)	2,543,560円
ライフ・ジャーニー(かしこく使うコース)	2,453,434円
ライフ・ジャーニー(充実して楽しむコース)	721,009円
人生100年時代・世界分散ファンド(資産成長型)	100,141円
人生100年時代・世界分散ファンド(3%目標受取型)	100,141円
人生100年時代・世界分散ファンド(6%目標受取型)	100,141円
人生100年応援ファンド(資産成長コース)	64,109円
人生100年応援ファンド(ちよっぴり受取コース)	32,055円
人生100年応援ファンド(おもいっきり受取コース)	24,041円
MF S・グローバル株式ファンド	100,181円
テトラ・エクイティ	1,503,157円
ボンド・ゼロトリプル(予想分配金提示型)	300,632円
ボンド・ゼロトリプル(資産成長型)	300,632円
テトラ・ネクスト	3,712,251円
MF S米国中型成長株式ファンド(為替ヘッジあり)	1,003,311円
MF S米国中型成長株式ファンド(為替ヘッジなし)	1,003,311円
PIMCOグローバル・ターゲット戦略債券ファンド2021-06(限定追加型)	903,343円
パロン・グローバル・フューチャー戦略ファンド(資産成長型)	20,087円
パロン・グローバル・フューチャー戦略ファンド(予想分配金提示型)	20,087円
クライメイト・ソリューション・ファンド	1,004,218円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2021年10月13日 至2022年10月12日)

項目	当期
(A) 配当等収益	89,730円
受取利息	91,481
支払利息	△ 1,751
(B) 有価証券売買損益	△ 95,428
売却	△ 95,428
(C) その他費用等	△ 714
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 6,412
(E) 前期繰越損益金	△ 60,632
(F) 解約差損益金	3,660
(G) 追加信託差損益金	△ 4,392
(H) 合計(D+E+F+G)	△ 67,776
次期繰越損益金(H)	△ 67,776

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。