

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／株式
信託期間	信託期間は2020年4月23日から2030年5月15日までです。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社が運用する「グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)」(以下「主要投資対象ファンド」といいます。)を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。外貨建資産への直接投資は行いません。ただし、主要投資対象ファンドを通じた実質投資割合には制限を設けません。デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	原則として毎年5月15日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益の分配を行います。分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。分配金額については、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。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

MSIMグローバル株式コンセントレイト・ ファンド(SMA専用)

運用報告書(全体版)

第3期(決算日 2023年5月15日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容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
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債券組入比率	債券先物率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配額)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率				
設定日(2020年4月23日)	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期(2021年5月17日)	12,975	0	29.8	15,233	52.3	—	—	97.1	439
第2期(2022年5月16日)	14,389	0	10.9	16,656	9.3	—	—	98.4	446
第3期(2023年5月15日)	16,162	0	12.3	18,963	13.9	—	—	97.9	289

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		債券組入比率	債券先物率	投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(当期首) 2022年 5月16日	円 14,389	% —	16,656	% —	% —	% —	% 98.4
5月末	14,957	3.9	17,451	4.8	—	—	97.9
6月末	15,061	4.7	17,271	3.7	—	—	98.3
7月末	15,645	8.7	17,919	7.6	—	—	98.2
8月末	15,509	7.8	18,210	9.3	—	—	98.6
9月末	14,776	2.7	17,364	4.3	—	—	98.7
10月末	15,266	6.1	18,288	9.8	—	—	98.0
11月末	15,442	7.3	18,348	10.2	—	—	98.5
12月末	14,764	2.6	17,124	2.8	—	—	98.3
2023年 1月末	14,977	4.1	17,986	8.0	—	—	98.1
2月末	15,214	5.7	18,332	10.1	—	—	98.7
3月末	15,317	6.4	18,090	8.6	—	—	98.3
4月末	15,901	10.5	18,568	11.5	—	—	98.7
(当期末) 2023年 5月15日	16,162	12.3	18,963	13.9	—	—	97.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

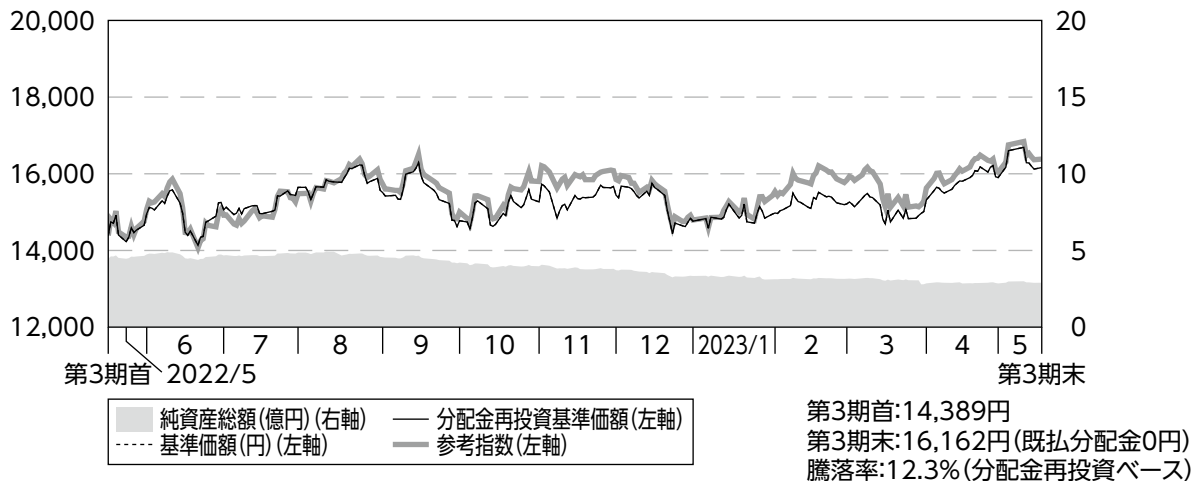
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数は、MSCI ワールド・インデックス(円換算ベース)です。

MSCI ワールド・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した世界の先進国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。同指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 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ものとみな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すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及び参考指数は、2022年5月16日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの主な投資対象である「グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)」の基準価額が上昇したことから、当ファンドの基準価額も上昇しました。

組入ファンド	投資資産	当作成対象 期間末組入比率	騰落率
グローバル株式コンセントレイト・ファンド (適格機関投資家専用)	日本を含む世界各国の株式等	97.9%	13.2%
マネープールマザーファンド	わが国の公社債等	0.0%	△0.0%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

投資環境



当期の先進国株式市場は、インフレ高進を受けて各国中央銀行が金融引き締めを加速させるとの警戒感が強まったことなどから2022年6月中旬にかけて下落しました。その後は一時反発する場面もありましたが、過度な金融引き締めによる景気後退リスクが意識されたことなどから10月にかけて再び下落しました。しかし、その後は発表された欧米各国の物価指標の鈍化を背景に世界的な利上げサイクルが終盤に近いとの見方が強まったことや、市場予想を上回る決算を発表した大型ハイテク株が堅調に推移したことなどから上昇し、高値圏で期末を迎えました。

外国為替市場では、日本の貿易収支の悪化や日本と米欧との金融政策姿勢の違いが意識され、主要通貨に対して円安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

○当ファンド

「グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)」への投資を高位に保つ運用を行いました。

・グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)

マザーファンドである「グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ」の受益証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として、運用を行いました。有力な無形資産(特許、著作権、ブランド等)を有し、中長期的に株主価値の高い成長をもたらすことが期待される企業を厳選してポートフォリオを構築しました。

<投資対象ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

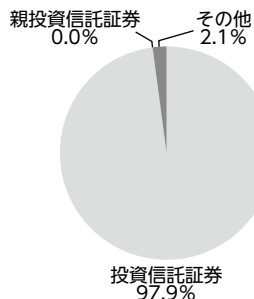
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

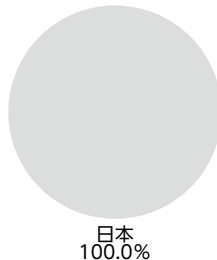
	当期末
	2023年5月15日
グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)	97.9%
マネープールマザーファンド	0.0%
その他	2.1%
組入ファンド数	2

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

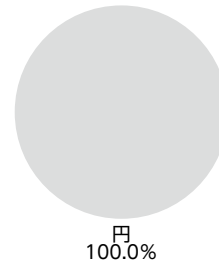
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

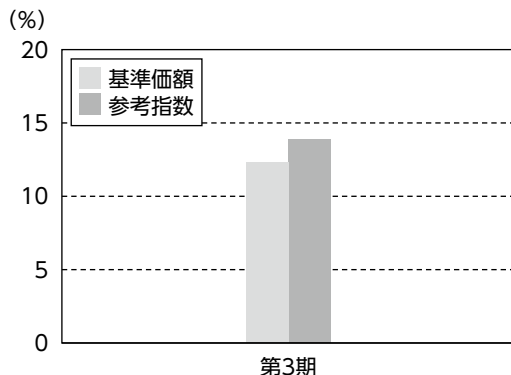


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)と参考指数の騰落率の対比です。



分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第3期	
	2022年5月17日~2023年5月15日	
当期分配金 (円)	—	
(対基準価額比率) (%)	(—)	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	6,162	

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

○当ファンド

モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社が運用するグローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の株式に投資します。

主要投資対象ファンドにおいては、有力な無形資産(特許、著作権、ブランド等)を有し、中長期的に株主価値の高い成長をもたらすことが期待される企業を厳選して投資銘柄を選定します。

・グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を目指します。

有力な無形資産(特許、著作権、ブランド等)を有し、中長期的に株主価値の高い成長をもたらすことが期待される企業を厳選して投資を行います。

・マネープールマザーファンド

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年5月17日~2023年5月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	50円	0.329%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は15,235円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(27)	(0.176)	
(販売会社)	(18)	(0.121)	
(受託会社)	(5)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	—	—	
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(商品)	(—)	(—)	
(先物・オプション)	(—)	(—)	
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(—)	(—)	
(新株予約権証券)	(—)	(—)	
(オプション証券等)	(—)	(—)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(—)	(—)	
(公社債)	(—)	(—)	
(投資信託証券)	(—)	(—)	
(d) その他費用	1	0.005	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(—)	(—)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	51	0.334	

(注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た結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

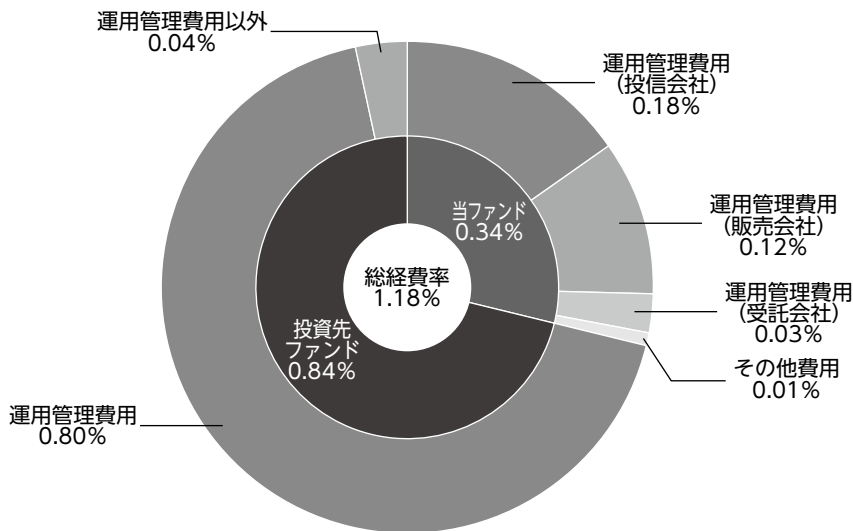
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 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(マザーファンドを除く)。

<参考情報>

総経費率

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、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.18%です。



総経費率 (①+②+③)	1.18%
①当ファンドの費用の比率	0.34%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.80%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04%

(注1)当ファンドの費用は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す。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)投資先ファンドとは、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。)です。

(注5)当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6)当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7)投資先ファンドの運用管理費用の比率は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値を使用している場合があります。

(注8)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

売買および取引の状況

<投資信託受益証券>

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)	千口 10,193	千円 17,000	千口 129,854	千円 218,033

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
投資信託受益証券	百万円 17	百万円 17	% 100.0	百万円 218	百万円 218	% 100.0
金 銭 信 託	0.000632	0.000632	100.0	0.000632	0.000632	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,879	173	9.2	1,880	172	9.1

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<マネープールマザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 28	百万円 28	% 100.0	百万円 28	百万円 28	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	87,473,877	8,241,571	9.4	87,592,063	8,219,317	9.4

<平均保有割合 0.0%>

(注1)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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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。

組入資産の明細

<当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細>

フ ア ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
株式ファンド	千口	千円	%
グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)	158,975	283,564	97.9

(注)比率は純資産総額に対する評価額の比率です。

<親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	
	千口	千口	千円	%
マネープールマザーファンド	9	9	9	9

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、269,830,921千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 283,564	% 97.7
マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	9	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,616	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	290,189	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2023年5月15日現在
(A)資 産	290,189,809円
コール・ローン等	6,615,696
投資信託受益証券(評価額)	283,564,126
マネーブルマザーファンド(評価額)	9,987
(B)負 債	531,900
未払信託報酬	523,233
未払利息	5
その他未払費用	8,662
(C)純資産総額(A-B)	289,657,909
元 本	179,216,562
次期繰越損益金	110,441,347
(D)受益権総口数	179,216,562口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,162円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年5月17日 至 2023年5月15日
(A)配 当 等 収 益	△2,337円
受 取 利 息	22
支 払 利 息	△2,359
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	32,027,319
売 買 益	42,356,770
売 買 損	△10,329,451
(C)信 託 報 酬 等	△1,290,633
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	30,734,349
(E)前 期 繰 越 損 益 金	46,262,900
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	33,444,098
(配 当 等 相 当 額)	(11,661,096)
(売 買 損 益 相 当 額)	(21,783,002)
(G) 計 (D+E+F)	110,441,347
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	110,441,347
追 加 信 託 差 損 益 金	33,444,098
(配 当 等 相 当 額)	(11,661,096)
(売 買 損 益 相 当 額)	(21,783,002)
分 配 準 備 積 立 金	76,999,586
繰 越 損 益 金	△2,337

- (注1) (B) 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。
(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F) 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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は310,185,018円、期中追加設定元本額は19,833,869円、期中一部解約元本額は150,802,325円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	30,734,054円
(C) 収益調整金額	33,441,761円
(D) 分配準備積立金額	46,265,532円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	110,441,347円
(F) 期末残存口数	179,216,562口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	6,162円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

組入投資信託証券の内容

■グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運 用 会 社	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社
運 用 方 針	グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を目指します。 有力な無形資産(特許、著作権、ブランド等)を有し、中長期的に株主価値の高い成長をもたらすことが期待される企業を厳選して投資を行います。
主 要 運 用 対 象	グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢの受益証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式の実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産の実質投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。

●損益の状況

項 目	第 3 期 自 2022年4月16日 至 2023年4月17日
(A)配 当 等 収 益	△31円
支 払 利 息	△31
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	943,383,364
売 買 益	993,044,336
売 買 損	△49,660,972
(C)信 託 報 酬 等	△129,555,923
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	813,827,410
(E)前 期 繰 越 損 益 金	4,280,312,024
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	2,222,461,553
(配 当 等 相 当 額)	(1,050,177,296)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,172,284,257)
(G)計 (D+E+F)	7,316,600,987
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	7,316,600,987
追 加 信 託 差 損 益 金	2,222,461,553
(配 当 等 相 当 額)	(1,054,400,398)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,168,061,155)
分 配 準 備 積 立 金	5,094,139,434

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

	第 2 期 末	第 3 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ	8,677,023	9,373,802	16,942,211

下記は、グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ全体の内容です。

<外国株式>

銘柄	株数 (百株)	株数 (百株)	第 3 期 末		業 種
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
ABBOTT LABORATORIES	431	421	4,383	586,861	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL	626	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	159	164	4,213	564,173	ヘルスケア機器・サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTION	94	112	1,638	219,340	商業・専門サービス
COCA-COLA CO	354	351	2,216	296,812	食品・飲料・タバコ
DANAHER CORP	204	249	6,285	841,627	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EQUIFAX INC	35	117	2,300	308,048	商業・専門サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	260	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	59	1,191	159,580	保険
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	355	454	4,882	653,741	金融サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	59	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
MOODY'S CORP	40	52	1,597	213,924	金融サービス
NIKE INC-CL B	135	101	1,280	171,400	耐久消費財・アパレル
OTIS WORLDWIDE CORP	222	260	2,119	283,791	資本財
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,035	888	8,837	1,183,213	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	265	231	3,502	468,982	家庭用品・パーソナル用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	56	67	2,982	399,338	ソフトウェア・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	96	99	5,871	786,111	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISA INC-CLASS A SHARES	308	311	7,292	976,397	金融サービス
ZOETIS INC	72	79	1,389	186,012	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A	165	212	5,942	795,633	ソフトウェア・サービス
STERIS PLC	11	80	1,505	201,569	ヘルスケア機器・サービス
AON PLC-CLASS A	—	92	3,013	403,513	保険
AUTOMATIC DATA PROCESSING	184	138	2,983	399,440	商業・専門サービス
CDW CORP	—	97	1,813	242,836	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICROSOFT CORP	359	417	11,949	1,599,879	ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,533 23	5,065 23	89,194 —	11,942,228 <70.5%>
(ドイツ)			千ユーロ		
SAP SE	471	582	6,760	993,720	ソフトウェア・サービス
国 小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	471 1	582 1	6,760 —	993,720 <5.9%>
(フランス)					
L'OREAL	57	63	2,677	393,521	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	35	31	2,830	416,035	耐久消費財・アパレル
PERNOD-RICARD	108	173	3,630	533,689	食品・飲料・タバコ
国 小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	201 3	269 3	9,137 —	1,343,246 <7.9%>
(オランダ)					
HEINEKEN NV	230	305	3,093	454,741	食品・飲料・タバコ

銘柄		第2期末 株数 (百株)	第3期末 株数 (百株)	評価額		業種
				外貨建金額		
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		436	674	777	114,321	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額	666	980	3,871	569,063	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<3.4%>	
(その他) RELX PLC		192	254	758	111,484	商業・専門サービス
国小計	株数・金額	192	254	758	111,484	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
ユーロ計	株数・金額	1,533	2,086	20,527	3,017,514	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<17.8%>	
(イギリス)				千英ポンド		
EXPERIAN PLC		307	512	1,388	230,533	商業・専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		969	984	6,191	1,027,998	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		734	975	2,572	427,067	商業・専門サービス
小計	株数・金額	2,012	2,473	10,151	1,685,599	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<9.9%>	
合計	株数・金額	9,078	9,626	—	16,645,341	
	銘柄数<比率>	33	33	—	<98.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当該日の時価をわが国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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

マネープールマザーファンド

運用報告書

第13期（決算日 2022年11月21日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2010年2月26日から無期限です。
運用方針	安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。また、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等にも投資します。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落 中 率				
第 9 期 (2018年11月20日)	円	%	%	%	百万円 577,044
第10期 (2019年11月20日)	10,032	△0.1	—	—	544,455
第11期 (2020年11月20日)	10,024	△0.1	—	—	486,701
第12期 (2021年11月22日)	10,019	△0.0	—	—	358,814
第13期 (2022年11月21日)	10,015	△0.0	—	—	371,933

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
	騰 落 率			
(当 期 首) 2021年11月22日	円	%	%	%
11月末	10,015	—	—	—
12月末	10,015	0.0	—	—
2022年 1月末	10,014	△0.0	—	—
2月末	10,014	△0.0	—	—
3月末	10,014	△0.0	—	—
4月末	10,014	△0.0	—	—
5月末	10,014	△0.0	—	—
6月末	10,013	△0.0	—	—
7月末	10,013	△0.0	—	—
8月末	10,013	△0.0	—	—
9月末	10,012	△0.0	—	—
10月末	10,012	△0.0	—	—
(当 期 末) 2022年11月21日	10,011	△0.0	—	—

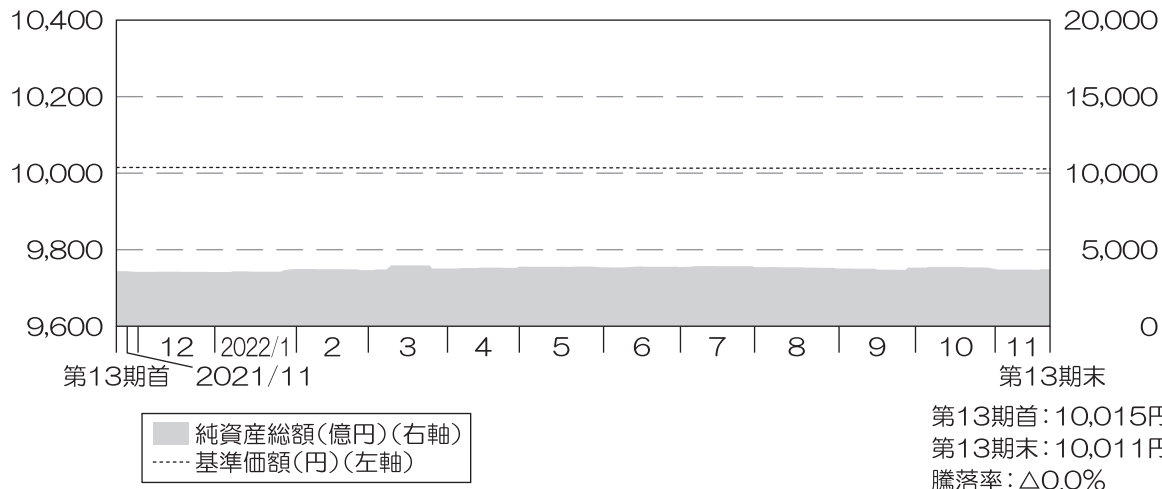
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

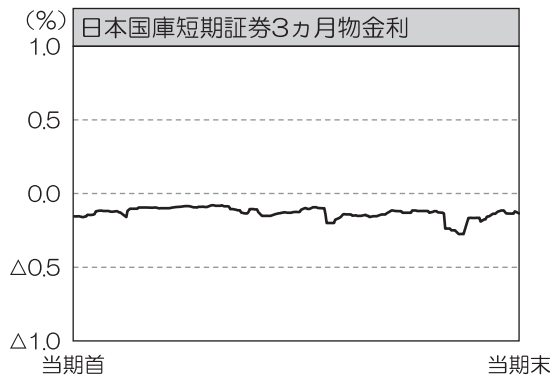
基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

日銀のマイナス金利政策が継続される中、3ヵ月国債利回りは期を通じてマイナス圏で推移しました。また、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta 0.09\sim 0\%$ 近辺で推移しました。このような状況の中、基準価額は小幅に下落しました。

投資環境



日銀のマイナス金利政策が継続される中、3ヵ月国債利回りはマイナス圏での推移となりました。また、無担保コール翌日物金利は概ね $\Delta 0.09 \sim 0\%$ 近辺で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

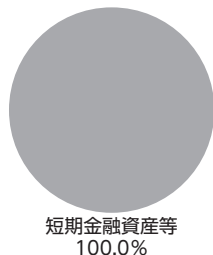
当ファンドの主要投資対象である短期国債利回りが、マイナス金利水準で推移したため、期間中の新規組み入れを見送り、コール等での運用としました。期末時点での債券組入比率は0%となりました。

当ファンドの組入資産の内容

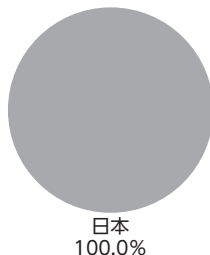
○上位10銘柄

当期末における該当事項はありません。

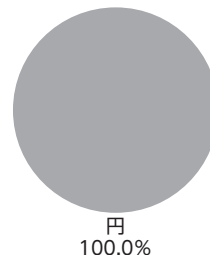
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注)比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

今後の運用にあたりましては、引き続き運用の基本方針に従い、主としてわが国の公社債を投資対象とし、安定した収益の確保を目指して運用を行います。ポートフォリオにつきましては、金利動向やマーケット環境を踏まえながら、債券組入比率の向上を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年11月23日～2022年11月21日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	0	0.000	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託預入に係る手数料等
（保管費用）	(－)	(－)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	0	0.000	

(注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た結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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(10,013円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

当期中における該当事項はありません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	28	28	100.0	28	28	100.0
コール・ローン	91,846,878	6,401,770	7.0	91,833,999	6,401,770	7.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

当期末における該当事項はありません。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 371,934,952	% 100.0
投資信託財産総額	371,934,952	100.0

※ 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。

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2022年11月21日現在
(A) 資産	371,934,952,946円
コール・ローン等	371,934,952,946
(B) 負債	1,497,555
未払解約金	544,709
未払利息	952,764
その他未払費用	82
(C) 純資産総額(A-B)	371,933,455,391
元本	371,514,353,891
次期繰越損益金	419,101,500
(D) 受益権総口数	371,514,353,891口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,011円

■損益の状況

項目	当期 自2021年11月23日 至2022年11月21日
(A) 配当等収益	△150,256,731円
受取利息	1,724,564
支払利息	△151,981,295
(B) その他費用	△82
(C) 当期損益金(A+B)	△150,256,813
(D) 前期繰越損益金	549,315,622
(E) 追加信託差損益金	155,678,449
(F) 解約差損益金	△135,635,758
(G) 計(C+D+E+F)	419,101,500
次期繰越損益金(G)	419,101,500

(注1) (E)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。

(注2) (F)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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は358,265,002,227円、期中追加設定元本額は114,656,558,826円、期中一部解約元本額は101,407,207,162円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

225ベアファンド7 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	103,275,806,469円
TOPIXベアファンドF (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	97,023,993,837円
TOPIXベアファンドF2 (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	40,913,946,872円
TOPIXベアファンドR2 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	30,921,835,681円
TOPIXベアファンド2 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	23,295,546,510円
225ベアファンド8 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	21,404,228,793円
TOPIXベアファンドR (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	15,577,844,099円
ダイナミック・マルチエクスポート・コントロールファンド (適格機関投資家専用)	11,680,434,693円
米国国債ベアファンド (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	4,267,283,000円
ダイナミック・為替エクスポート・コントロール債券ファンド (適格機関投資家専用)	4,138,099,571円
北米株配当戦略投信2018-11 (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	3,905,313,624円
ダイナミック・エクスポート・コントロール株式ファンド (適格機関投資家専用)	3,602,226,083円
225ベアファンド9 (建玉比率非調整型) (適格機関投資家専用)	3,382,622,913円
リスクプレミアムαファンド (適格機関投資家専用)	2,995,805,872円
225ベアファンド10 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	2,616,273,059円
225ベアファンド6 (建玉比率非調整型/リセット型) (適格機関投資家専用)	1,331,276,690円
私募マネープールファンドAL (適格機関投資家専用)	1,057,375,332円
米国株価指数レバレッジ戦略ファンド (米国国債リスクコントロール型) (適格機関投資家専用)	99,396,417円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	5,182,333円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (ブラジル・リアルコース)	4,087,676円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (円コース)	4,005,348円
国内債券SMTBセレクション (SMA専用)	1,992,033円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	1,991,876円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (円コース)	1,015,647円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	1,005,802円
SuMi TRUST マルチストラテジー/SMARS (SMA専用)	1,004,876円
オーストラリア公社債ファンド	999,601円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (豪ドルコース)	812,319円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジなし)	796,655円
バンクローン・オープン (為替ヘッジなし)	696,865円
TOPIXベアファンドF3 (建玉数量固定型/リセットあり) (適格機関投資家専用)	299,461円
世界インフラ関連好配当株式 通貨選択型ファンド (アジア通貨コース)	298,995円

債券総合型ファンド (為替ヘッジなし)	210, 100円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり)	105, 486円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (米ドルコース)	99, 941円
MLP関連証券ファンド (為替ヘッジあり)	49, 791円
バンクローン・オープン (為替ヘッジあり)	19, 911円
DC次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9, 987円
DC脱炭素関連 世界株式戦略ファンド	9, 987円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (資産成長型)	9, 983円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9, 983円
脱炭素関連 世界株式戦略ファンド (予想分配金提示型)	9, 983円
MSIMグローバル株式コンセントレイト・ファンド (SMA専用)	9, 979円
国内株式絶対収益追求型ファンド	9, 972円
世界スタートアップ&イノベーション株式ファンド	9, 972円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (年1回決算型)	9, 970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9, 970円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジなし (年1回決算型)	9, 970円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (トルコ・リラコース)	9, 963円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (メキシコ・ペソコース)	9, 963円
次世代通信関連 世界株式戦略ファンド	9, 962円
GARSファンド	9, 961円
バンクローン・オープン (円コース) (SMA専用)	9, 961円
バンクローン・オープン (米ドルコース) (SMA専用)	9, 961円
バンクローン・オープン (豪ドルコース) (SMA専用)	9, 961円
債券総合型ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	9, 961円
債券総合型ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	9, 961円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (ブラジル・リアルコース)	9, 960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (円コース)	9, 960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (メキシコ・ペソコース)	9, 960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (トルコ・リラコース)	9, 960円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (米ドルコース)	9, 960円
ブルーベイ クレジットLSファンド (SMA専用)	9, 957円
債券コア・セレクション	9, 956円
国内株式SMTBセレクション (SMA専用)	9, 953円
債券コア戦略ファンド	9, 953円
外国債券SMTBセレクション (SMA専用)	9, 952円
外国株式SMTBセレクション (SMA専用)	9, 951円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (毎月決算型)	9, 951円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	9, 950円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (毎月決算型)	9, 950円
次世代通信関連 アジア株式戦略ファンド	4, 989円
NWQフレキシブル・インカムファンド 為替ヘッジあり (毎月決算型)	4, 985円
バンクローン・オープン (ユーロコース) (SMA専用)	1, 993円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジなし (年2回決算型)	1, 991円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジあり (毎月決算型)	1, 991円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジあり (年2回決算型)	1, 991円
米国REIT・リサーチ・オープン 為替ヘッジなし (毎月決算型)	1, 991円
オーストラリアREIT・リサーチ・オープン (年2回決算型)	1, 990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジあり (年2回決算型)	1, 990円
米国地方債ファンド 為替ヘッジなし (年2回決算型)	1, 990円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (毎月決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (毎月決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	997円
PIMCO 世界不動産関連債券ファンド (為替ヘッジなし) (年2回決算型)	997円
PIMCO 米国ハイイールド債券 通貨選択型ファンド (年1回決算型) (豪ドルコース)	988円

お知らせ

該当事項はありません。