

■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	無期限（設定日：2000年7月24日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本を含む世界各国の株式に投資し、信託財産の中長期的な安定成長を図ることを目標に運用を行います。
主要投資対象	各ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 グローバル株式マザーファンド 日本を含む世界各国の株式
当ファンドの運用方法	Aコース（為替ヘッジあり） ■日本を含む世界各国の株式に投資し、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円ヘッジ換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行います。 ■原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクを回避することを基本とします。 Bコース（為替ヘッジなし） ■日本を含む世界各国の株式に投資し、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行います。 ■原則として対円での為替ヘッジを行わないものとします。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 グローバル株式マザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年1月23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（評価益を含みます。）等の全額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額の水準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。)

# 三井住友・ グローバル 株式年金ファンド

Aコース（為替ヘッジあり）／  
Bコース（為替ヘッジなし）  
【運用報告書（全体版）】

（2023年1月24日から2024年1月23日まで）

第 24 期

決算日 2024年1月23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。

各ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本を含む世界各国の株式に投資し、信託財産の中長期的な安定成長を図ることを目標に運用を行います。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）

# 三井住友・グローバル株式年金ファンドAコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

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。

## Aコース（為替ヘッジあり）

### ■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) MSCIワールド・インデックス		株 式 組 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金	期 騰 落 率	(配当込み、 円ヘッジ換算ベース)	期 騰 落 率		
	円	円	%	円	%	%	百万円
20期（2020年1月23日）	13,055	0	20.9	200.31	23.3	99.8	2,367
21期（2021年1月25日）	14,977	0	14.7	227.46	13.6	98.8	2,828
22期（2022年1月24日）	16,578	0	10.7	258.76	13.8	96.1	3,411
23期（2023年1月23日）	14,197	0	△14.4	237.15	△8.3	97.0	2,992
24期（2024年1月23日）	16,499	0	16.2	272.33	14.8	100.6	3,434

※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。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れ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。

※MSCIワールド・インデックスに関する知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、同社は当ファンドの運用に関して責任を負うものではありません。

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIワールド・インデックス		株 式 組 入 率
	騰 落 率	騰 落 率	(配当込み、 円ヘッジ換算ベース)	騰 落 率	
	円	%	円	%	%
(期 首) 2023年1月23日	14,197	—	237.15	—	97.0
1月末	14,320	0.9	239.74	1.1	97.4
2月末	14,224	0.2	238.95	0.8	101.1
3月末	14,332	1.0	240.51	1.4	97.6
4月末	14,435	1.7	244.83	3.2	98.6
5月末	14,894	4.9	247.15	4.2	102.3
6月末	15,399	8.5	256.02	8.0	102.7
7月末	16,017	12.8	264.39	11.5	97.8
8月末	15,684	10.5	259.26	9.3	99.8
9月末	14,841	4.5	248.74	4.9	100.1
10月末	14,160	△0.3	239.16	0.8	99.6
11月末	15,503	9.2	258.25	8.9	97.0
12月末	16,248	14.4	269.08	13.5	96.0
(期 末) 2024年1月23日	16,499	16.2	272.33	14.8	100.6

※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。

三井住友・グローバル株式年金ファンドAコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

Bコース（為替ヘッジなし）

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) MSCIワールド・ インデックス (配当込み、 円換算ベース)		株 式 組 入 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金	期 騰 落 中 率	(配当込み、 円換算ベース)	期 騰 落 中 率		
20期（2020年1月23日）	円 17,566	円 0	% 22.8	円 282.00	% 25.2	% 98.5	百万円 3,497
21期（2021年1月25日）	19,431	0	10.6	311.64	10.5	98.8	4,054
22期（2022年1月24日）	23,249	0	19.6	381.98	22.6	97.5	5,187
23期（2023年1月23日）	23,237	0	△ 0.1	399.26	4.5	98.3	5,454
24期（2024年1月23日）	32,168	0	38.4	546.92	37.0	99.0	7,656

※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。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れ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。

※MSCIワールド・インデックスに関する知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、同社は当ファンドの運用に関して責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIワールド・インデックス (配当込み、 円換算ベース)		株 式 組 入 率 比
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年1月23日	円 23,237	% —	円 399.26	% —	% 98.3
1月末	23,625	1.7	407.98	2.2	98.0
2月末	24,402	5.0	421.16	5.5	98.0
3月末	24,349	4.8	419.64	5.1	97.9
4月末	24,758	6.5	430.89	7.9	98.0
5月末	26,502	14.1	452.11	13.2	99.1
6月末	28,519	22.7	487.73	22.2	98.7
7月末	29,106	25.3	494.70	23.9	98.2
8月末	29,566	27.2	502.87	26.0	98.5
9月末	28,556	22.9	492.14	23.3	98.9
10月末	27,380	17.8	475.39	19.1	98.7
11月末	29,803	28.3	512.04	28.2	98.9
12月末	30,434	31.0	521.44	30.6	98.4
(期 末) 2024年1月23日	32,168	38.4	546.92	37.0	99.0

※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。

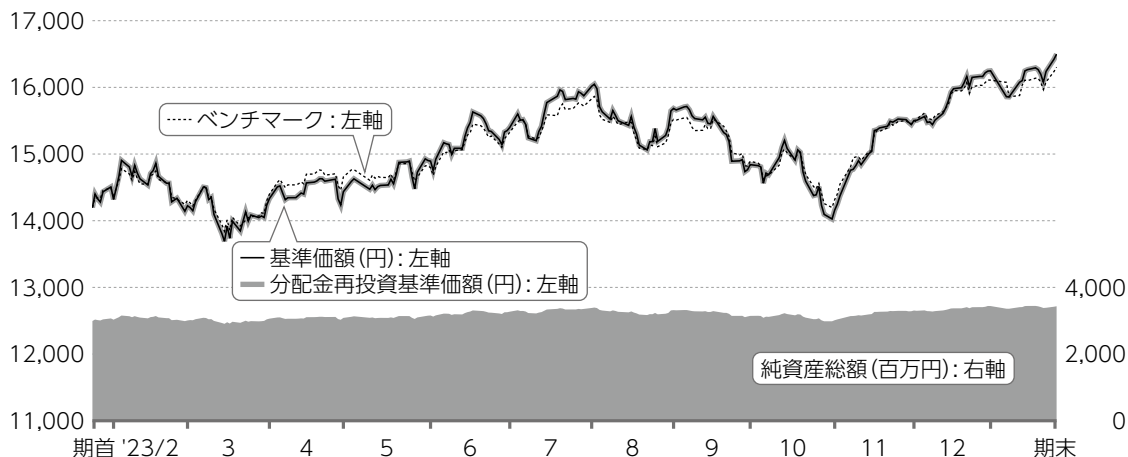
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2023年1月24日から2024年1月23日まで）

## 基準価額等の推移

### Aコース（為替ヘッジあり）



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、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	14,197円
期末	16,499円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+16.2% (分配金再投資ベース)

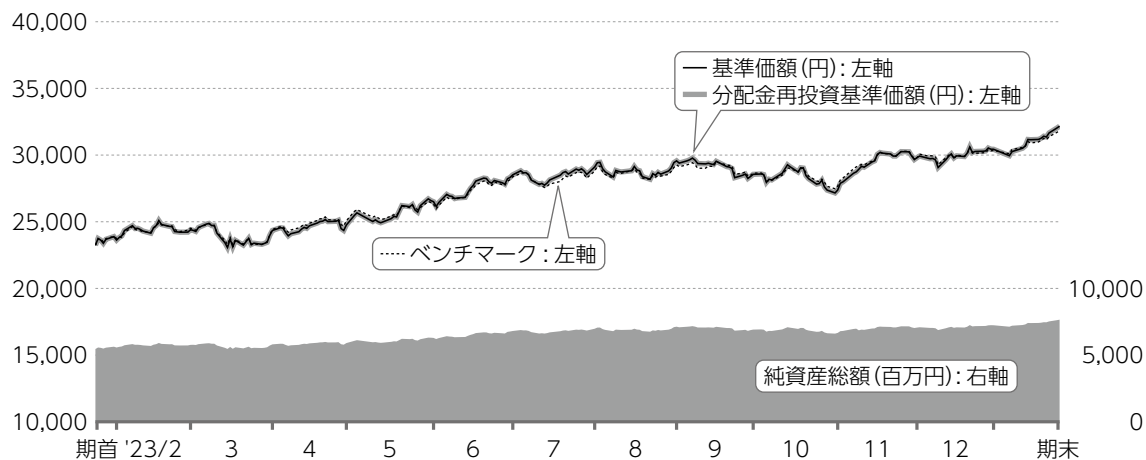
### 分配金再投資基準価額について

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)

※当ファンドのベンチマークは、MSCIワールド・インデックス(配当込み、円ヘッジ換算ベース)です。  
 ※MSCIワールド・インデックスに関する知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、同社は当ファンドの運用に関して責任を負うものではありません。

## Bコース（為替ヘッジなし）



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、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	23,237円
期末	32,168円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+38.4% (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)

※当ファンドのベンチマークは、MSCIワールド・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

※MSCIワールド・インデックスに関する知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、同社は当ファンドの運用に関して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（2023年1月24日から2024年1月23日まで）

### Aコース（為替ヘッジあり）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本を含む世界各国の株式に投資し、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円ヘッジ換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行いました。

なお、実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクを回避することを基本としました。

### 上昇要因

- 底堅い企業業績および生成AIに対する新たな需要期待から、米国の大型テクノロジー株中心に株式市場が上昇したこと
- 11月以降、利上げの最終局面を確認しつつ、翌年の利下げ期待を織り込み始めたことで株式市場が上昇したこと
- 円安の追い風に恩恵を受ける日本株も上昇したこと

## Bコース（為替ヘッジなし）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本を含む世界各国の株式に投資し、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行いました。

なお、実質外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

### 上昇要因

- 底堅い企業業績および生成AIに対する新たな需要期待から、米国の大型テクノロジー株中心に株式市場が上昇したこと
- 11月以降、利上げの最終局面を確認しつつ、翌年の利下げ期待を織り込み始めたことで株式市場が上昇したこと
- 期初から11月中旬まで、日銀の金融緩和策の継続と米欧の中央銀行による利上げの実施により、円が主要通貨に対して下落したこと
- 円安の追い風に恩恵を受ける日本株も上昇したこと

投資環境について（2023年1月24日から2024年1月23日まで）

期間を通じて世界株式市場は上昇しました。為替市場では対米ドル、対ユーロで円安に進みました。

## 世界株式市場

期初は米国中堅銀行の破綻によるリスクオフ（リスク回避）局面もあったものの、当局による機動的な政策対応により反発しました。その後も、総じて底堅い企業業績や生成AIテーマ関連の大型テック株の値動きがけん引し、上昇基調を継続しました。

8月以降、原油価格上昇と物価水準の高止まり、金融引き締め長期化懸念等から長期金利（10年国債利回り）が上昇すると、世界の株式市場は10月下旬まで下落しました。

11月初めのFOMC（米連邦公開市場委員

会）以降は、センチメント（投資家心理）改善、利上げ終盤の確認および早期利下げへの期待から長期金利が低下し、期末にかけて株価は大きく上昇しました。

## 為替市場

為替市場では、対米ドル、対ユーロで円安が進みました。米欧の中央銀行が積極的な利上げ局面にあった中で、金融緩和を継続する日銀との金融政策の方向性の違いが、米ドル、ユーロの対円での上昇要因になりました。

ポートフォリオについて（2023年1月24日から2024年1月23日まで）

グローバル株式マザーファンドにおいては、外国株式と日本株式の比率を決定のうえ、それぞれにおいて銘柄選定を行うことでポートフォリオを構築してきましたが、今期より運用プロセスを変更しました。

当マザーファンドの設定当時の市場環境変化に鑑み、外国株式と日本株式で一

体的な銘柄選択を行うべく、運用プロセスの変更を行うものです。

## Aコース（為替ヘッジあり）

マザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本を含む世界各国の株式に投資し、



中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円ヘッジ換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行いました。

なお、実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクを回避しました。

---

## Bコース（為替ヘッジなし）

マザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本を含む世界各国の株式に投資し、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行いました。

なお、実質外貨建資産については、為替ヘッジを行っていません。

---

## グローバル株式マザーファンド

### ●地域配分

地域配分については、期初から12月までは全地域共にニュートラルウェイトとしました。北米は長期的な成長力の高さ、セクター構成の安定性を引き続き評価するものの、バリュエーション（投資価値評価）の相対的な割高感からニュートラルウェイトとしました。欧州は相対的な割安感がある一方、景気回復基調の不透明感から、ニュートラルウェイトとしました。先進国アジアパシフィック（日本除く）はバリュエーションの割安感がある一方、中国の景気減速懸

念等からニュートラルウェイトとしました。日本はデフレ脱却期待、景気の安定感が下支えするものの、金利差からの通貨安を嫌気してニュートラルウェイトとしました。

2024年1月から、欧州は景気底打ちと金融引き締め政策の転換に対する期待、大幅な割安感からオーバーウェイトへ引き上げました。一方、北米はバリュエーションの相対的な割高感からアンダーウェイトへ引き下げました。先進国アジアパシフィック（日本除く）と日本は引き続きニュートラルウェイトを維持しました。

### ●業種配分

外国株式については、世界的に緩やかな景気減速局面にあるとの見方から、安定的な成長が期待できる銘柄を中心にグロース業種（情報技術、ヘルスケア、一般消費財）をオーバーウェイトとしました。

一方で、深刻な景気減速には陥らないとの見方からディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な業種（消費安定、不動産、公益）をアンダーウェイトとしました。

### ●個別銘柄

景気サイクルを超えて勝ち残る企業にフォーカスすることから、グローバルの成長テーマに注目し、安定したキャッシュフロー成長が期待できる企業への投資を行いました。

グローバルの成長テーマに注目し、希少

疾患新薬に強みを持つバイオ大手バーテックス・ファーマシューティカルズ(医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、再生可能エネルギー、クラウド向けデータセンター、省力化・電動化などのテーマによる成長恩恵が期待できるイートン(資本財)、サイバーセキュリティプラットフォーム大手のクラウドストライク(ソフトウェア・サービス)などの買い付けを行いました。

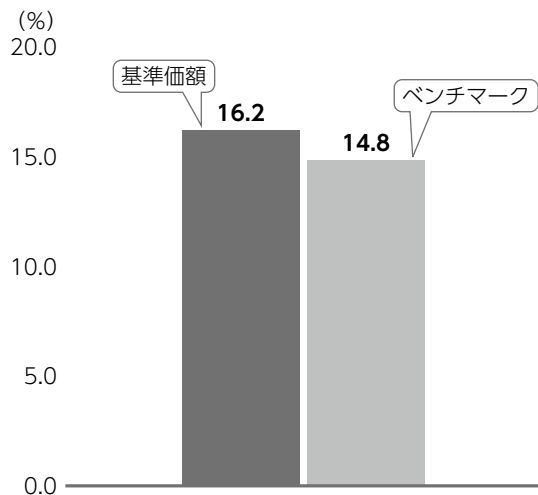
他方、中国の消費トレードダウンおよびエクセキューション問題から業績にビジビリティが大幅に低下したエスティローダー(家庭用品・パーソナル用品)、中小企業の事業環境悪化により、顧客企業の投資意欲低下を受けたズームインフォ・テクノロジーズ(メディア・娯楽)、在庫調整やバイオの生産調整により業績回復への確信度が下がっているザルトリウス・ステディム・バイオテック(医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)などを売却しました。

日本株については、運用プロセスの見直しにより従来よりも銘柄を絞り込んだ運用にしております。

ベンチマークとの差異について（2023年1月24日から2024年1月23日まで）

Aコース（為替ヘッジあり）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、MSCIワールド・インデックス（配当込み、円ヘッジ換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

## ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+16.2%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+14.8%を1.4%上回りました。

### プラス要因

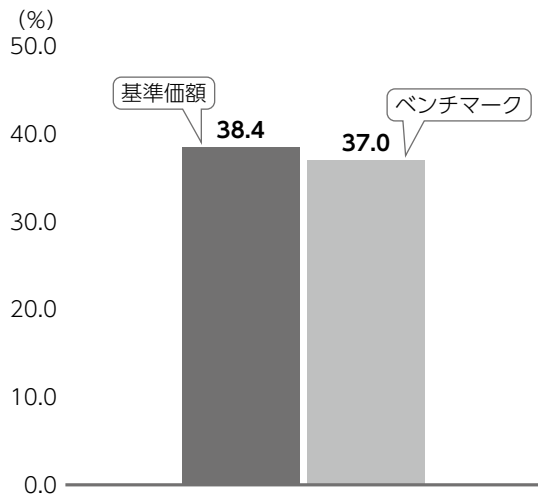
- 地域配分効果は、ほぼありませんでした。
- 北米の業種配分では、情報技術のオーバーウェイト、エネルギーと公益のアンダーウェイトが主なプラス要因となりました。
- 北米の銘柄選択では、ヘルスケア、情報技術の銘柄選択効果が主にプラス寄与となりました。

### マイナス要因

- 欧州の銘柄選択では、ヘルスケアの銘柄選択効果が主にマイナス寄与となりました。
- 先進国アジアパシフィックの銘柄選択では、金融と一般消費財の銘柄選択が主にマイナス寄与となりました。（地域ごとの要因分解では、先進国アジアパシフィックに日本を含みます）

## Bコース（為替ヘッジなし）

### 基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、MSCIワールド・インデックス(配当込み、円換算ベース)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

## ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+38.4%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+37.0%を1.4%上回りました。

### プラス要因

- 地域配分効果はほぼありませんでした。
- 北米の業種配分では、情報技術のオーバーウェイト、エネルギーと公益のアンダーウェイトが主なプラス要因となりました。
- 北米の銘柄選択では、ヘルスケア、情報技術の銘柄選択効果が主にプラス寄与となりました。

### マイナス要因

- 欧州の銘柄選択では、ヘルスケアの銘柄選択効果が主にマイナス寄与となりました。
- 先進国アジアパシフィックの銘柄選択では、金融と一般消費財の銘柄選択が主にマイナス寄与となりました。（地域ごとの要因分解では、先進国アジアパシフィックに日本を含みます）

分配金について（2023年1月24日から2024年1月23日まで）

Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第24期	
	Aコース （為替ヘッジあり）	Bコース （為替ヘッジなし）
当期分配金	0	0
（対基準価額比率）	（0.00%）	（0.00%）
当期の収益	－	－
当期の収益以外	－	－
翌期繰越分配対象額	7,978	24,067

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、各ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### Aコース（為替ヘッジあり）

引き続き、マザーファンドの組入比率を高位に保ち、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円ヘッジ換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行います。

実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより、為替変動リスクを回避することを基本とします。

### Bコース（為替ヘッジなし）

引き続き、マザーファンドの組入比率を高位に保ち、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行います。

実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

## グローバル株式マザーファンド

引き続き、主として日本を含む世界各国の株式に投資し、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）を上回る投資成果を目指した運用を行います。

株式市場については、インフレの再加速が見られない限り、金利低下および今後緩やかな業績回復との期待から、当面は上昇基調と考えています。一方で、米国大統領選に向けた政治的不透明感も警戒されることから、上げ幅は限定的になると予想します。

地域配分においては、北米は長期的な成長力の高さ、セクター構成の安定性を引き続き評価するものの、バリュエーションの相対的な割高感、物色の広がりを期待してアンダーウェイトを継続します。欧州は来年の景気底打ち、金融引き締め政策の転換、

バリュエーションの大幅な割安感からオーバーウェイトを継続します。先進国アジアパシフィック（日本除く）はバリュエーションの割安感はあるものの、中国の景気減速懸念は依然として残るため、ニュートラルウェイトを継続します。日本はデフレ脱却期待、景気の安定感が下支えするものの、金利差からの通貨安を嫌気してニュートラルウェイトを継続します。

業種配分においては、不透明なマクロ環境の中で安定的な成長が期待できる銘柄を中心に情報技術、一般消費財、ヘルスケアのオーバーウェイトを継続する方針です。

個別銘柄については、インフレ懸念の後退と共に業績の成長性が再び評価される局面が来るとの見方から、引き続きグローバルの構造的な成長テーマに注目し、安定したキャッシュフロー成長が期待できる企業への投資を継続します。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

#### Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

- ベンチマークの表記の変更に伴う所要の約款変更を行いました。（適用日：2023年4月3日）



## 1万口当たりの費用明細（2023年1月24日から2024年1月23日まで）

## Aコース（為替ヘッジあり）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	249円	1.650%	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15,074円です。
（投信会社）	(119)	(0.792)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(113)	(0.748)	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）	(17)	(0.110)	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	8	0.050	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）	(8)	(0.050)	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	3	0.021	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）	(3)	(0.021)	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	12	0.078	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）	(7)	(0.048)	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）	(5)	(0.031)	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	271	1.800	

※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。

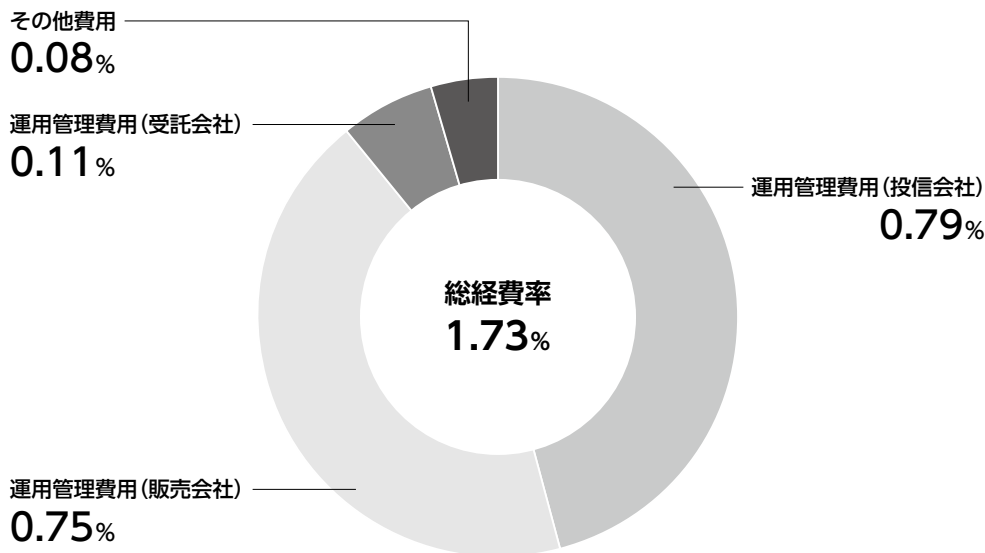
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



※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、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。

※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。

※上記の前提条件で算出しているため、「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。なお、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。

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総経費率(年率換算)は1.73%です。

## Bコース（為替ヘッジなし）

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>453円</b>	<b>1.650%</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> <b>期中の平均基準価額は27,445円です。</b>
（投信会社）	(217)	(0.792)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(205)	(0.748)	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）	(30)	(0.110)	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>14</b>	<b>0.049</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>
（株式）	(14)	(0.049)	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）	(－)	(－)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>6</b>	<b>0.022</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>
（株式）	(6)	(0.022)	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）	(－)	(－)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>14</b>	<b>0.051</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）	(13)	(0.047)	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入金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.004)	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
<b>合計</b>	<b>486</b>	<b>1.772</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。

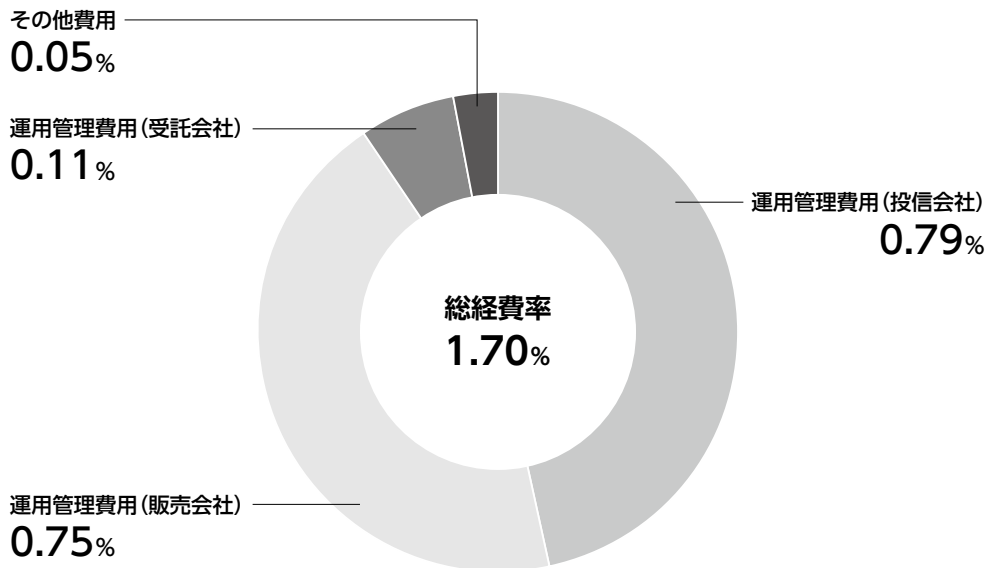
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



※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、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。

※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。

※上記の前提条件で算出しているため、「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。なお、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。

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総経費率(年率換算)は1.70%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2023年1月24日から2024年1月23日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

Aコース（為替ヘッジあり）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル株式マザーファンド	千口 39,997	千円 161,983	千口 179,959	千円 728,786

Bコース（為替ヘッジなし）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル株式マザーファンド	千口 100,505	千円 399,783	千口 103,118	千円 420,533

■ 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

（2023年1月24日から2024年1月23日まで）

Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

項 目	当 期
	グ ロ ー バ ル 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,243,326千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,568,478千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.65

※(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。

## ■ 利害関係人との取引状況等（2023年1月24日から2024年1月23日まで）

### (1) 利害関係人との取引状況

三井住友・グローバル株式年金ファンドAコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

### グローバル株式マザーファンド

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況	B A		うち利害関係人 との取引状況	D C	
株 式	百万円 2,885	百万円 455	% 15.8	百万円 3,358	百万円 648	% 19.3

※Aコース（為替ヘッジあり）：平均保有割合 33.1% Bコース（為替ヘッジなし）：平均保有割合 66.9%

※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。

### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

三井住友・グローバル株式年金ファンドAコース（為替ヘッジあり）

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	1,612千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	292千円
(c) (b)／(a)	18.2%

※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。

三井住友・グローバル株式年金ファンドBコース（為替ヘッジなし）

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	3,235千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	557千円
(c) (b)／(a)	17.2%

※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、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 （2023年1月24日から2024年1月23日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ■ 組入れ資産の明細（2024年1月23日現在）

親投資信託残高

Aコース（為替ヘッジあり）

種 類	期 首（前期末）		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
グローバル株式マザーファンド	千口 877,603	千口 737,641	千円 3,482,478	千円 3,482,478

Bコース（為替ヘッジなし）

種 類	期 首（前期末）		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
グローバル株式マザーファンド	千口 1,620,859	千口 1,618,246	千円 7,639,902	千円 7,639,902

※グローバル株式マザーファンドの期末の受益権総口数は2,355,887,732口です。

## ■ 投資信託財産の構成

（2024年1月23日現在）

Aコース（為替ヘッジあり）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル株式マザーファンド	千円 3,482,478	% 98.5
コール・ローン等、その他	51,592	1.5
投資信託財産総額	3,534,071	100.0

Bコース（為替ヘッジなし）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル株式マザーファンド	千円 7,639,902	% 99.0
コール・ローン等、その他	80,053	1.0
投資信託財産総額	7,719,956	100.0

※グローバル株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（10,441,162千円）の投資信託財産総額（11,130,348千円）に対する比率は93.8%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=148.15円、1カナダ・ドル=109.96円、1オーストラリア・ドル=97.51円、1香港・ドル=18.95円、1シンガポール・ドル=110.44円、1イギリス・ポンド=188.33円、1スイス・フラン=170.52円、1ノルウェー・クローネ=14.08円、1ユーロ=161.23円です。

Aコース（為替ヘッジあり）

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2024年1月23日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	6,714,947,469円
コー ル ・ ロ ー ン 等	43,633,955
グローバル株式マザーファンド(評価額)	3,482,478,582
未 収 入 金	3,188,834,932
(B) 負 債	3,280,518,824
未 払 金	3,243,357,128
未 払 解 約 金	9,546,875
未 払 信 託 報 酬	27,125,214
そ の 他 未 払 費 用	489,607
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,434,428,645
元 本	2,081,641,211
次 期 繰 越 損 益 金	1,352,787,434
(D) 受 益 権 総 口 数	2,081,641,211口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	16,499円

※当期における期首元本額2,107,823,447円、期中追加設定元本額333,377,860円、期中一部解約元本額359,560,096円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

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

■ 損益の状況

（自2023年1月24日 至2024年1月23日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 10,867円
受 取 利 息	1,381
支 払 利 息	△ 12,248
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	508,267,789
売 買 益	1,228,806,255
売 買 損	△ 720,538,466
(C) 信 託 報 酬 等	△ 53,649,828
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	454,607,094
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	278,327,166
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	619,853,174
(配 当 等 相 当 額)	( 927,395,552)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 307,542,378)
(G) 合 計(D + E + F)	1,352,787,434
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,352,787,434
追 加 信 託 差 損 益 金	619,853,174
(配 当 等 相 当 額)	( 927,850,112)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 307,996,938)
分 配 準 備 積 立 金	732,934,260

※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	29,353,119円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	65,453,155
(c) 収益調整金	927,850,112
(d) 分配準備積立金	638,127,986
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,660,784,372
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	7,978.25
(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



Bコース（為替ヘッジなし）

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2024年1月23日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	7,719,956,604円
コール・ローン等	80,053,615
グローバル株式マザーファンド(評価額)	7,639,902,989
(B) 負 債	63,057,516
未 払 解 約 金	4,561,121
未 払 信 託 報 酬	58,366,998
そ の 他 未 払 費 用	129,397
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	7,656,899,088
元 本	2,380,302,823
次 期 繰 越 損 益 金	5,276,596,265
(D) 受 益 権 総 口 数	2,380,302,823口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	32,168円

※当期における期首元本額2,347,422,916円、期中追加設定元本額355,144,747円、期中一部解約元本額322,264,840円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

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

■ 損益の状況

（自2023年1月24日 至2024年1月23日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 15,249円
受 取 利 息	1,749
支 払 利 息	△ 16,998
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,091,094,473
売 買 損 益	2,228,696,583
売 買 損 益	△ 137,602,110
(C) 信 託 報 酬 等	△ 108,179,782
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	1,982,899,442
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,526,162,410
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,767,534,413
(配 当 等 相 当 額)	( 2,218,971,249)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 451,436,836)
(G) 合 計(D + E + F)	5,276,596,265
次 期 繰 越 損 益 金(G)	5,276,596,265
追 加 信 託 差 損 益 金	1,767,534,413
(配 当 等 相 当 額)	( 2,219,784,443)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 452,250,030)
分 配 準 備 積 立 金	3,509,061,852

※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	63,857,728円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,906,332,327
(c) 収益調整金	2,219,784,443
(d) 分配準備積立金	1,538,871,797
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,728,846,295
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	24,067.72
(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

各ファンドとも、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。

# グローバル株式マザーファンド

第24期（2023年1月24日から2024年1月23日まで）

信託期間	無期限（設定日：2000年7月24日）
運用方針	・主として日本を含む世界各国の株式に投資し、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行います。 ・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わないものとします。

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		(ベンチマーク) MSCIワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入率 比	純資産額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率		
20期（2020年1月23日）	円	%		%	%	百万円
21期（2021年1月25日）	24,078	25.0	282.00	25.2	98.8	5,878
22期（2022年1月24日）	27,107	12.6	311.64	10.5	99.0	6,866
23期（2023年1月23日）	32,969	21.6	381.98	22.6	98.3	8,479
24期（2024年1月23日）	33,513	1.7	399.26	4.5	98.7	8,373
	47,211	40.9	546.92	37.0	99.2	11,122

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れ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。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) MSCIワールド・インデックス (配当込み、 円換算ベース)		株 式 組 入 率 比
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2023年 1月23日	円 33,513	% —	399.26	% —	% 98.7
1月末	34,087	1.7	407.98	2.2	98.8
2月末	35,262	5.2	421.16	5.5	98.6
3月末	35,239	5.2	419.64	5.1	98.6
4月末	35,882	7.1	430.89	7.9	98.5
5月末	38,468	14.8	452.11	13.2	98.7
6月末	41,446	23.7	487.73	22.2	98.9
7月末	42,362	26.4	494.70	23.9	98.8
8月末	43,095	28.6	502.87	26.0	98.7
9月末	41,678	24.4	492.14	23.3	98.8
10月末	40,022	19.4	475.39	19.1	98.9
11月末	43,628	30.2	512.04	28.2	98.9
12月末	44,609	33.1	521.44	30.6	98.7
(期 末) 2024年 1月23日	47,211	40.9	546.92	37.0	99.2

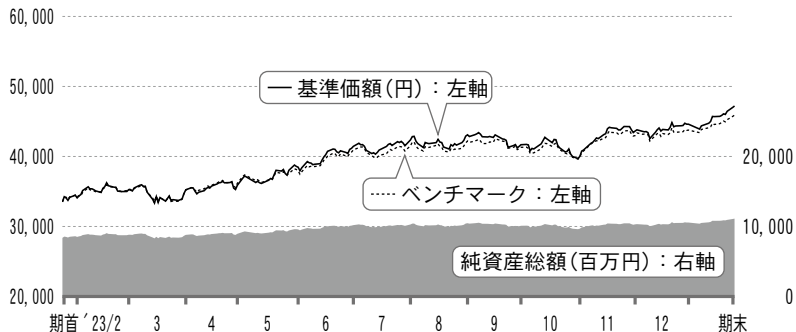
※騰落率は期首比です。

※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（2023年1月24日から2024年1月23日まで）

### 基準価額等の推移



期首	33,513円
期末	47,211円
騰落率	+40.9%

※ベンチマークは、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。

※当ファンドのベンチマークは、MSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）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（2023年1月24日から2024年1月23日まで）

当ファンドは、日本を含む世界各国の株式に投資し、中長期的にMSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）を上回る投資成果を目指して運用を行いました。

なお、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

### 上昇要因

- ・ 底堅い企業業績および生成AIに対する新たな需要期待から、米国の大型テクノロジー株中心に株式市場が上昇したこと
- ・ 11月以降、利上げの最終局面を確認しつつ、翌年の利下げ期待を織り込み始めたことで株式市場が上昇したこと
- ・ 期初から11月中旬まで、日銀の金融緩和策の継続と米欧の中央銀行による利上げの実施により、円が主要通貨に対して下落したこと
- ・ 円安の追い風に恩恵を受ける日本株も上昇したこと

▶ 投資環境について (2023年1月24日から2024年1月23日まで)

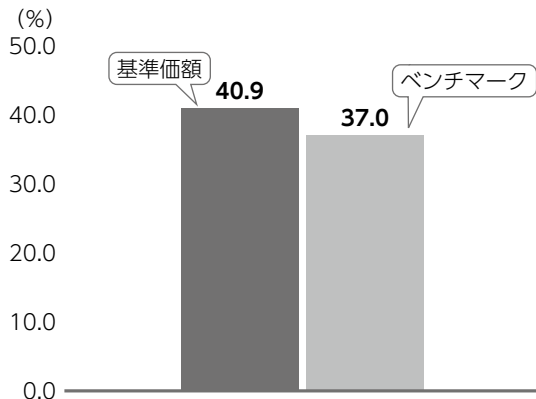
前掲の「投資環境について」をご覧ください。

▶ ポートフォリオについて (2023年1月24日から2024年1月23日まで)

前掲の「ポートフォリオについて」のマザーファンドコメントをご覧ください。

▶ ベンチマークとの差異について (2023年1月24日から2024年1月23日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、MSCIワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

## 【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+40.9%となり、ベンチマークの騰落率+37.0%を3.9%上回りました。

プラス要因	<ul style="list-style-type: none"><li>・地域配分効果は、ほぼありませんでした。</li><li>・北米の業種配分では、情報技術のオーバーウェイト、エネルギーと公益のアンダーウェイト、が主なプラス要因となりました。</li><li>・北米の銘柄選択では、ヘルスケア、情報技術の銘柄選択効果が主にプラス寄与となりました。</li></ul>
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"><li>・欧州の銘柄選択では、ヘルスケアの銘柄選択効果が主にマイナス寄与となりました。</li><li>・先進国アジアパシフィックの銘柄選択では、金融と一般消費財の銘柄選択が主にマイナス寄与となりました。</li></ul>

## 2 今後の運用方針

前掲の「今後の運用方針」のマザーファンドコメントをご覧ください。

## グローバル株式マザーファンド

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2023年1月24日から2024年1月23日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	20円 (20)	0.050% (0.050)	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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	9 (9)	0.021 (0.021)	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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	19 (19) (0)	0.047 (0.047) (0.000)	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入金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	47	0.118	

期中の平均基準価額は39,938円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。  
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年1月24日から2024年1月23日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		176.7 (21.6)	667,486 (-)	319.4	865,500
外 国	ア メ リ カ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		697.21	10,237	1,201.77	13,300
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株	千オーストラリア・ドル	百株	千オーストラリア・ドル
		317.45	944	11.41	26
	香 港	百株	千香港・ドル	百株	千香港・ドル
	44	1,378	61	578	
	イ ギ リ ス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド
	546	761	93.09	255	
	ス イ ス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン
	30.88 (-)	672 (△1)	21.94	457	
国 内	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ア イ ル ラ ン ド	60.15	449	4.1	32

## グローバル株式マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オ ラ ン ダ	205.85 (△ 26.21)	597 (△ 327)	69.74	140
	フ ラ ン ス	72.39	1,397	73.54	1,501
	ド イ ツ	80.28	291	95.55	170
	ス ペ イ ン	11.17 (△418.33)	13 (-)	429.5	473
	オ ー ス ト リ ア	-	-	116.8	544
	そ の 他	- ( 26.21)	- ( 323)	26.21	202

※金額は受渡し代金。

※ ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

### ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年1月24日から2024年1月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,243,326千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,568,478千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.65

※(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。



# グローバル株式マザーファンド

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2023年1月24日から2024年1月23日まで)

### (1) 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 A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D C
株 式	2,885	455	15.8	3,358	648	19.3

### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	4,847千円
(b) うち利害関係人への支払額	849千円
(c) (b) / (a)	17.5%

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 (2023年1月24日から2024年1月23日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ■ 組入れ資産の明細 (2024年1月23日現在)

### (1) 国内株式

銘 柄	期首(前期末)		期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
	千株	千株		千円
鉱業 (-)				
INPEX	2.5	-	-	-
建設業 (-)				
ウエストホールディングス	0.4	-	-	-
日揮ホールディングス	2.2	-	-	-
食料品 (-)				
ヤクルト本社	0.5	-	-	-
キッコーマン	0.7	-	-	-
日清食品ホールディングス	1.1	-	-	-
パルプ・紙 (-)				
レンゴー	2.6	-	-	-
化学 (11.7%)				
デンカ	0.8	-	-	-
信越化学工業	0.4	12.2	71,333	
三井化学	2.1	-	-	-
エフピコ	1.1	-	-	-
ユニ・チャーム	0.5	-	-	-
医薬品 (8.2%)				
武田薬品工業	4.6	-	-	-

銘 柄	期首(前期末)		期 末	
	株 数	株 数	評 価	額
アステラス製薬	4.1	-	-	-
エーザイ	0.6	-	-	-
ロート製薬	2.6	-	-	-
第一三共	1.7	11.3	49,912	
石油・石炭製品 (-)				
ENEOSホールディングス	7.3	-	-	-
ゴム製品 (8.7%)				
ブリヂストン	-	8.3	52,638	
ガラス・土石製品 (-)				
東洋炭素	1.3	-	-	-
鉄鋼 (-)				
日本製鉄	2.6	-	-	-
非鉄金属 (-)				
住友電気工業	3.5	-	-	-
フジクラ	2.8	-	-	-
機械 (26.0%)				
日本製鋼所	0.9	-	-	-
ディスコ	0.2	2.5	101,525	
タツモ	2.5	-	-	-

## グローバル株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
ダイキン工業	0.4	2.3	56,637	
セガサミーホールディングス	4.6	—	—	
日立造船	5.6	—	—	
三菱重工業	1.3	—	—	
IHI	1.2	—	—	
<b>電気機器 (17.4%)</b>				
イビデン	1.1	6.4	51,468	
日立製作所	1.4	—	—	
富士電機	1.3	—	—	
安川電機	0.7	—	—	
ニデック	0.4	—	—	
ダイヘン	1.1	—	—	
ルネサスエレクトロニクス	4	—	—	
アルバック	1.7	—	—	
パナソニック ホールディングス	2.8	—	—	
ソニーグループ	1.6	3.7	54,371	
TDK	1.5	—	—	
キーエンス	0.3	—	—	
日置電機	0.9	—	—	
フェローテックホールディングス	0.7	—	—	
レーザーテック	0.2	—	—	
ローム	0.4	—	—	
三井ハイテック	0.3	—	—	
東京エレクトロン	0.2	—	—	
<b>輸送用機器 (-)</b>				
デンソー	1	—	—	
川崎重工業	3.8	—	—	
いすゞ自動車	2.1	—	—	
トヨタ自動車	12.4	—	—	
スズキ	2.4	—	—	
<b>精密機器 (-)</b>				
テルモ	0.6	—	—	
トプコン	1.4	—	—	
<b>その他製品 (7.6%)</b>				
パンダYNAMコホールディングス	—	15	46,200	
任天堂	1.8	—	—	
<b>電気・ガス業 (-)</b>				
関西電力	6.9	—	—	
<b>陸運業 (-)</b>				
西日本旅客鉄道	1.4	—	—	
東海旅客鉄道	0.5	—	—	
京阪ホールディングス	2.9	—	—	
山九	1.9	—	—	
<b>海運業 (-)</b>				
商船三井	2.2	—	—	
<b>空運業 (-)</b>				
ANAホールディングス	1.9	—	—	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
<b>情報・通信業 (-)</b>				
コーエーテックホールディングス	3.4	—	—	
ネクソン	1.9	—	—	
インターネットイニシアティブ	5.2	—	—	
日本電信電話	6.7	—	—	
東宝	0.9	—	—	
コナミグループ	0.2	—	—	
ソフトバンクグループ	0.8	—	—	
<b>卸売業 (-)</b>				
伊藤忠商事	3.6	—	—	
丸紅	6.4	—	—	
豊田通商	1	—	—	
三井物産	1.6	—	—	
<b>小売業 (10.2%)</b>				
マツキヨココカラ&カンパニー	1.8	22.5	61,998	
ニトリホールディングス	0.4	—	—	
ファーストリテイリング	0.1	—	—	
<b>銀行業 (-)</b>				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	28.9	—	—	
りそなホールディングス	16.6	—	—	
三井住友トラスト・ホールディングス	3.1	—	—	
<b>証券・商品先物取引業 (-)</b>				
SBIホールディングス	1.3	—	—	
<b>保険業 (-)</b>				
第一生命ホールディングス	2.7	—	—	
東京海上ホールディングス	4.1	—	—	
<b>その他金融業 (10.2%)</b>				
オリックス	—	21.8	61,977	
<b>不動産業 (-)</b>				
大東建託	0.3	—	—	
オープンハウスグループ	1	—	—	
<b>サービス業 (-)</b>				
ベネフィット・ワン	1.7	—	—	
エムスリー	0.7	—	—	
オリエンタルランド	0.5	—	—	
日本郵政	4.8	—	—	
キュービネットホールディングス	0.9	—	—	
<b>合計</b>	<b>株数</b>	<b>株数</b>	<b>千円</b>	<b>千円</b>
	227.1	106	608,063	
	<b>銘柄数 &lt;比率&gt;</b>	<b>90銘柄</b>	<b>10銘柄</b>	<b>&lt;5.5%&gt;</b>

※銘柄欄の ( ) 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## グローバル株式マザーファンド

### (2) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SVB FINANCIAL GROUP	12.18	—	—	—	銀行
ADOBE INC	21.99	21.51	1,298	192,346	ソフトウェア・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	15.63	16.76	807	119,652	耐久消費財・アパレル
JPMORGAN CHASE & CO	66.14	73.74	1,254	185,838	銀行
SERVICENOW INC	18.61	18.02	1,355	200,878	ソフトウェア・サービス
ZOETIS INC	41.08	39.94	763	113,135	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	—	27.98	413	61,229	メディア・娯楽
INTUITIVE SURGICAL INC	24.66	23.98	901	133,511	ヘルスケア機器・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	18.05	4.7	325	48,219	生活必需品流通・小売り
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	48.86	30.96	479	71,089	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENTEGRIS INC	83.43	—	—	—	半導体・半導体製造装置
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	70.15	68.21	512	75,951	ヘルスケア機器・サービス
EOG RESOURCES INC	111.3	49.2	544	80,645	エネルギー
PAYPAL HOLDINGS INC	42.17	—	—	—	金融サービス
MSCI INC	11.97	9.78	553	82,040	金融サービス
FORTINET INC	201.72	195.37	1,224	181,363	ソフトウェア・サービス
NEXTERA ENERGY INC	43.63	—	—	—	公益事業
MATCH GROUP INC	65.43	—	—	—	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	245.57	237.83	3,472	514,388	メディア・娯楽
HOME DEPOT INC	36.99	35.82	1,277	189,285	一般消費財・サービス流通・小売り
BLOCK INC	33.77	—	—	—	金融サービス
IQVIA HOLDINGS INC	37.63	36.44	793	117,554	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
S&P GLOBAL INC	17.06	16.59	737	109,239	金融サービス
IDEXX LABORATORIES INC	14.95	14.53	772	114,396	ヘルスケア機器・サービス
POOL CORP	—	9.33	373	55,260	一般消費財・サービス流通・小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	95.05	92.42	906	134,291	金融サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	27.36	32.66	790	117,175	金融サービス
ELI LILLY & CO	32.15	34.56	2,180	323,014	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	—	51.44	668	99,055	商業・専門サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	19.5	582	86,280	ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP	—	22.44	669	99,205	消費者サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	29.25	31.35	1,196	177,317	メディア・娯楽
ENPHASE ENERGY INC	30.84	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	30.94	25.48	868	128,730	ソフトウェア・サービス
COSTAR GROUP INC	61.5	60.01	499	74,048	不動産管理・開発
YETI HOLDINGS INC	107.47	132.66	622	92,214	耐久消費財・アパレル
ROCKWELL AUTOMATION INC	30.96	29.98	916	135,751	資本財
MARSH & MCLENNAN COS	34.69	33.6	666	98,780	保険
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	—	120.93	527	78,148	資本財

# グローバル株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
WORKDAY INC-CLASS A	—	22.24	644	95,511	ソフトウェア・サービス	
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	208.08	—	—	—	資本財	
NIKE INC -CL B	45.06	55.73	560	83,026	耐久消費財・アパレル	
LITHIA MOTORS INC	17.21	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ARES MANAGEMENT CORP - A	67.72	82.58	980	145,220	金融サービス	
PARKER HANNIFIN CORP	—	12.37	585	86,778	資本財	
CONOCOPHILLIPS	—	30.53	329	48,875	エネルギー	
PEPSICO INC	—	22.08	364	54,009	食品・飲料・タバコ	
CHART INDUSTRIES INC	17.38	—	—	—	資本財	
ACCENTURE PLC-CL A	37.05	35.88	1,317	195,194	ソフトウェア・サービス	
BOOKING HOLDINGS INC	2.27	2.65	929	137,645	消費者サービス	
SYNOPSYS INC	26.95	22.28	1,206	178,806	ソフトウェア・サービス	
TREX COMPANY INC	84.45	82.4	690	102,287	資本財	
UNION PACIFIC CORP	19.09	—	—	—	運輸	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	30.35	—	—	—	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP INC	15.21	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	53.38	42.09	1,141	169,110	金融サービス	
NVIDIA CORP	91.56	74.24	4,428	656,113	半導体・半導体製造装置	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	20.99	13.83	765	113,384	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BANK OF AMERICA CORP	202.16	83.88	273	40,449	銀行	
AMERICAN EXPRESS CO	37.62	36.58	676	100,262	金融サービス	
ANALOG DEVICES INC	38.35	37.14	732	108,565	半導体・半導体製造装置	
AVERY DENNISON CORP	40.9	39.61	800	118,585	素材	
EATON CORP PLC	—	29.29	714	105,835	資本財	
CROWN HOLDINGS INC	35.53	—	—	—	素材	
CINTAS CORP	15.34	10.9	655	97,137	商業・専門サービス	
MICROSOFT CORP	70.12	83.36	3,305	489,681	ソフトウェア・サービス	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	30.19	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
TRIMBLE INC	53.95	94.1	475	70,373	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
STRYKER CORP	35.87	24.43	765	113,381	ヘルスケア機器・サービス	
AIRBNB INC-CLASS A	37.47	46.21	656	97,220	消費者サービス	
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	95.76	—	—	—	メディア・娯楽	
INTUIT INC	21.75	21.06	1,328	196,752	ソフトウェア・サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	16.59	730	108,170	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APTIV PLC	31.43	68.01	544	80,605	自動車・自動車部品	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	34.03	859	127,364	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,246.37	2,741.81	55,419	8,210,395	
	銘柄 数 <比率>	62銘柄	59銘柄	—	<73.8%>	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
IDP EDUCATION LTD		—	306.04	675	65,831	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	306.04	675	65,831	
	銘柄 数 <比率>	—	1銘柄	—	<0.6%>	

## グローバル株式マザーファンド

銘柄	株数	期首(前期末)	期末		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	78	117	2,592	49,132	金融サービス	
AIA GROUP LTD	794	758	4,479	84,891	保険	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	485	465	3,831	72,608	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,357 3銘柄	1,340 3銘柄	10,904 —	206,632 <1.9%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ASHTREAD GROUP PLC	41.34	84.01	407	76,766	資本財	
AUTO TRADER GROUP PLC	—	476.6	349	65,846	メディア・娯楽	
ASTRAZENECA PLC	77.8	88.47	936	176,445	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COMPASS GROUP PLC	260.45	183.42	397	74,786	消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	379.59 3銘柄	832.5 4銘柄	2,091 —	393,845 <3.5%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
PARTNERS GROUP HOLDING AG	4.01	5.33	602	102,793	金融サービス	
SIKA AG-REG	20	23.9	554	94,549	素材	
NESTLE SA-REG	48.38	49.51	482	82,305	食品・飲料・タバコ	
LONZA GROUP AG-REG	11.12	14.87	554	94,553	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BARRY CALLEBAUT AG-REG	1.16	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	84.67 5銘柄	93.61 4銘柄	2,194 —	374,202 <3.4%>	
(ユーロ・・・アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KINGSPAN GROUP PLC	—	57.75	421	67,896	資本財	
KERRY GROUP PLC-A	61.53	59.83	475	76,688	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	61.53 1銘柄	117.58 2銘柄	896 —	144,584 <1.3%>	
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
FERRARI NV	16.75	22.73	710	114,487	自動車・自動車部品	
DSM BV	26.21	—	—	—	素材	
ING GROEP NV	280.24	408.55	525	84,775	銀行	
ASML HOLDING NV	7.09	8.91	630	101,636	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	330.29 4銘柄	440.19 3銘柄	1,866 —	300,898 <2.7%>	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TOTALENERGIES SE	78.44	76.54	442	71,266	エネルギー	
TELEPERFORMANCE	21.93	—	—	—	商業・専門サービス	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	10.76	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AIR LIQUIDE SA	34.14	24.43	422	68,047	素材	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	56.89	55.1	991	159,907	資本財	
L'OREAL	13.02	13.74	583	94,094	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	10.53	12.14	804	129,751	耐久消費財・アパレル	

## グローバル株式マザーファンド

銘柄	株数・金額 銘柄数<比率>	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
SAFRAN SA		—	42.61	732	118,164	資本財
小計		225.71	224.56	3,977	641,232	
(ユーロ・・・ドイツ)		7銘柄	6銘柄	—	<5.8%>	
INFINEON TECHNOLOGIES AG		76.12	152.72	529	85,331	半導体・半導体製造装置
HELLOFRESH SE		91.87	—	—	—	生活必需品流通・小売り
小計		167.99	152.72	529	85,331	
銘柄数<比率>		2銘柄	1銘柄	—	<0.8%>	
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA-RTS		418.33	—	—	—	公益事業
IBERDROLA SA		418.33	—	—	—	公益事業
小計		836.66	—	—	—	
銘柄数<比率>		2銘柄	—	—	<—>	
(ユーロ・・・オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BAWAG GROUP AG		116.8	—	—	—	銀行
小計		116.8	—	—	—	
銘柄数<比率>		1銘柄	—	—	<—>	
ユーロ通貨計		1,738.98	935.05	7,269	1,172,047	
銘柄数<比率>		17銘柄	12銘柄	—	<10.5%>	
合計		6,806.61	6,249.01	—	10,422,954	
銘柄数<比率>		90銘柄	83銘柄	—	<93.7%>	

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

※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※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。

## ■ 投資信託財産の構成

(2024年1月23日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	11,031,017	99.1
コール・ローン等、その他	99,331	0.9
投資信託財産総額	11,130,348	100.0

※期末における外貨建資産（10,441,162千円）の投資信託財産総額（11,130,348千円）に対する比率は93.8%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=148.15円、1カナダ・ドル=109.96円、1オーストラリア・ドル=97.51円、1香港・ドル=18.95円、1シンガポール・ドル=110.44円、1イギリス・ポンド=188.33円、1スイス・フラン=170.52円、1ノルウェー・クローネ=14.08円、1ユーロ=161.23円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年1月23日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	11,130,348,894円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	94,236,593
株 式 (評価額)	11,031,017,807
未 収 配 当 金	5,094,494
(B) 負 債	7,959,230
未 払 解 約 金	7,959,000
そ の 他 未 払 費 用	230
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	11,122,389,664
元 本	2,355,887,732
次 期 繰 越 損 益 金	8,766,501,932
(D) 受 益 権 総 口 数	2,355,887,732口
1万口当たり基準価額(C/D)	47,211円

※当期における期首元本額2,498,462,900円、期中追加設定元本額140,503,028円、期中一部解約元本額283,078,196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。

三井住友・グローバル株式年金ファンドAコース(為替ヘッジあり)	737,641,351円
三井住友・グローバル株式年金ファンドBコース(為替ヘッジなし)	1,618,246,381円

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

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

- ・ベンチマークの表記の変更に伴う所要の約款変更を行いました。

(適用日：2023年4月3日)

## ■ 損益の状況

(自2023年1月24日 至2024年1月23日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	105,330,356円
受 取 配 当 金	104,892,911
受 取 利 息	156,667
そ の 他 収 益 金	322,768
支 払 利 息	△ 41,990
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,236,196,068
売 買 益	3,919,257,234
売 買 損	△ 683,061,166
(C) そ の 他 費 用 等	△ 4,639,543
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	3,336,886,881
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,874,592,883
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 866,240,804
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	421,262,972
(H) 合 計 (D + E + F + G)	8,766,501,932
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	8,766,501,932

※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。