

第1期末 (2017年3月6日)	
基準価額	9,724円
純資産総額	1,127百万円
第1期 (2016年5月9日～2017年3月6日)	
騰落率(分配金再投資後)	△2.8%
分配金合計	0円

交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記の手順にて閲覧およびダウンロードいただけます。

なお、運用報告書(全体版)は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせ下さい。

閲覧方法: 下記照会先ホームページから公募投資信託を選択、該当ファンド名称を選択し、右上の「運用報告書(全体版)」を選択

<ファンドに関する照会先>

営業本部

電話番号 03(4530)7333

お問い合わせ時間 (営業日) 9:00～17:00

ホームページアドレス www.ssga.com/jp

ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ株式会社

〒105-6325 東京都港区虎ノ門一丁目23番1号 虎ノ門ヒルズ森タワー25階

交付運用報告書

ステート・ストリート 日本債券 インデックス・オープン

追加型投信 / 国内 / 債券 / インデックス型

第1期運用報告書

(決算日2017年3月6日)

作成対象期間(2016年5月9日～2017年3月6日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引き立てを賜り、厚く御礼申し上げます。

この度、「ステート・ストリート日本債券インデックス・オープン」は、2017年3月6日に第1期の決算を行いましたので、運用状況をご報告させていただきます。

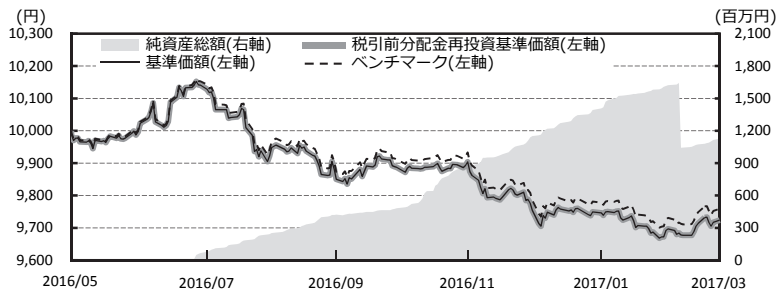
当ファンドは「日本債券インデックス・マザーファンド」(以下、マザーファンドといいます)受益証券を主たる投資対象とし、マザーファンドの組入比率を高位に保つことで中長期的にNOMURA-BPI総合指数に連動した投資成果の獲得を目指して運用を行いました。

今後とも、ご愛顧のほどよろしくお願い申し上げます。

● 運用経過の説明

基準価額等の推移

作成対象期間(2016年5月9日～2017年3月6日)



設定日:	10,000円
第1期末:	9,724円(既払分配金0円)
騰落率:	△2.8%(分配金再投資後)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI総合指数で、設定時の値が基準価額と同一となるよう委託会社が独自に指数化したものです。NOMURA-BPI総合指数とは、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を表すために、野村證券株式会社によって計算、公表されている投資収益指数で、野村證券株式会社の知的財産です。野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切の責任を負いません。以下同じです。

基準価額の主な変動要因

上昇要因	6月の英国民投票で欧州連合(EU)離脱の結果となったことを受けてリスク回避姿勢が高まり、日本国債が買い進まれたことがプラス要因となりました。
下落要因	期前半に米大統領選挙でトランプ氏が予想外に勝利したことを背景に売り圧力のかかった米国債券市場の影響を受けて、日本国債が売られたことがマイナス要因となりました。

1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当 期 (2016年5月9日～2017年3月6日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	9,882円	-	期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	11円	0.116%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 消費税は報告日の税率を採用しています。
（投信会社）	（ 8）	（0.080）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（ 1）	（0.009）	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
（受託会社）	（ 3）	（0.027）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	1	0.008	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	（ 1）	（0.008）	・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	（ 0）	（0.000）	・ その他は、金銭信託手数料
合 計	12円	0.124%	

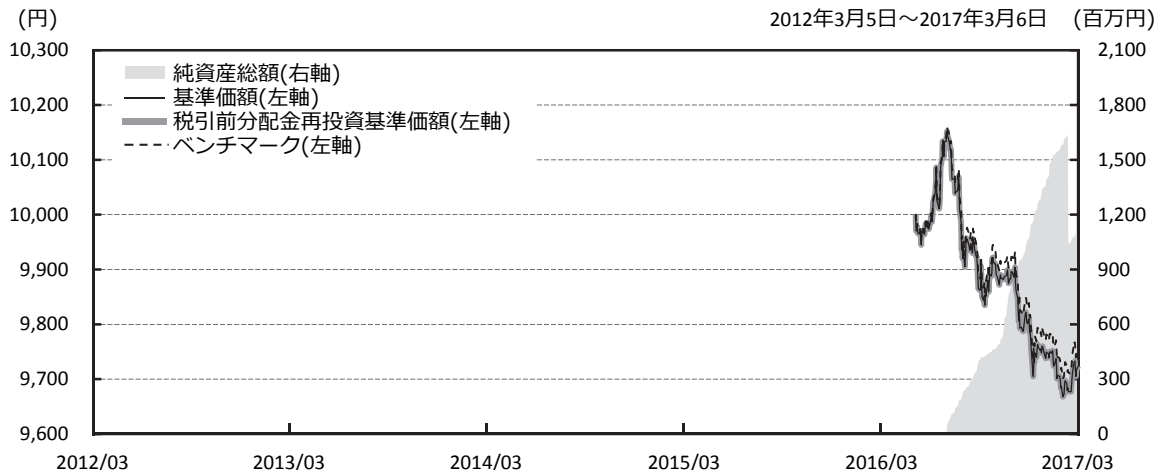
(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含みます)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含みます)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 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4) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

最近5年間の基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI総合指数で、設定時の値が基準価額と同一となるよう委託会社が独自に指数化したものです。

決算日	2016年5月9日 (設定時)	2017年3月6日
基準価額(円)	10,000	9,724
期間分配金合計(税込み)	—	0
騰落率(%)	—	△ 2.8
ベンチマーク騰落率(%)	—	△ 2.4
純資産総額(百万円)	9	1,127

(注) 純資産総額の単位未満は切り捨てています。

投資環境

【日本債券市場】

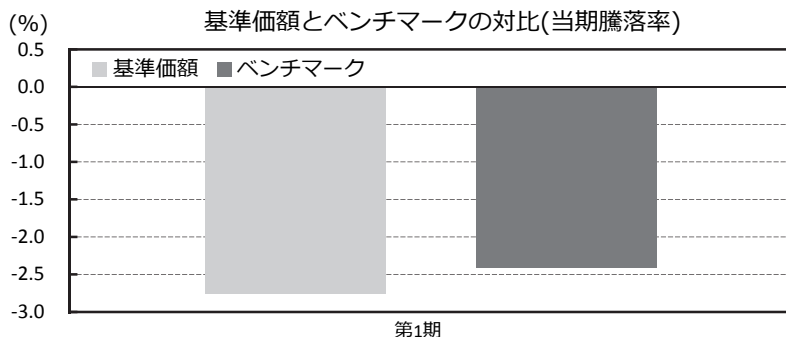
日本債券市場は、期前半、6月の英国民投票でEU離脱の結果となったことを受けてリスク回避姿勢が高まり、利回りの過去最低を更新しながら超長期債を中心に債券が買われました。その後、7月末の日銀金融政策決定会合での追加緩和が一部の市場参加者の期待に比べて小規模だったことや、9月の会合で政策効果等について総括的な検証を行うとし、金融政策の先行き不透明感から債券が売られました。9月の会合で新たな枠組みである長短金利操作付き量的・質的金融緩和が導入されましたが、政策運営に対する見極め姿勢から債券は方向感に欠ける展開となりました。期後半、11月には米大統領選挙でトランプ氏が予想外に勝利したことを背景に売り圧力のかかった米国債券市場の影響を受けて日本国債が売られました。2017年に入ると、長期国債利回りが急上昇した2月上旬に、日銀が指定した利回りで国債を無制限に購入する指値オペ(公開市場操作)にて初めて国債の購入を実施したことや、3月より日銀の国債買入れオペの日程を予め開示すると2月下旬に報道されたことが債券市場の安心感につながり債券が買われました。日本10年国債利回りは期初から0.17%上昇の0.07%となりました。

当該投資信託のポートフォリオ

当ファンド	当ファンドは「日本債券インデックス・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に保つことで中長期的にNOMURA-BPI総合指数に連動した投資成果の獲得を目指して運用を行いました。
日本債券インデックス・マザーファンド	マザーファンドは、わが国の公社債等を主要投資対象とし、NOMURA-BPI総合指数に連動する投資成果を目指した運用を行いました。公社債への投資は原則として高位を維持し、外貨建資産に対する投資は行っておりません。NOMURA-BPI総合指数の収益率を捉える目的で、層化抽出法の発想に従って、ファンドのセクター配分や、デュレーション(金利感応度)、債券の満期構成などをベンチマークに合致させるように努めつつ、非国債の個別発行体リスクを厳格にコントロールしながら、インデックス構成銘柄のわが国の公社債券に分散投資しました。インデックスの構成銘柄変更のタイミングに合わせて、各月末にファンドのリスク特性をベンチマークに合わせるべくリバランス(銘柄の入れ替え)を行うとともに、月中における資金流入に対応した取引や、ファンドで受け取った利金の再投資も行いました。

当該投資信託のベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は-2.8%となり、ベンチマークの騰落率(-2.4%)を0.4%下回りました。主な要因は、当ファンドから信託報酬等の費用を控除したことがマイナス要因となりました。



分配金

当期の収益分配金は基準価額の水準、市況動向などを勘案した結果、見送りとしております。また、収益分配に充てず信託財産に留保した収益は、特に制限を設けず、元本部分と同様の運用を行う方針です。

■分配原資の内訳

(1万口当たり・税込み)

項 目	第1期 (2016年5月9日～ 2017年3月6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	66円

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)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2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

●今後の運用方針

今後も引き続き、マザーファンドを通じて、主としてわが国の公社債等に投資することにより、中長期的にNOMURA-BPI総合指数に連動した投資成果の獲得を目指して運用を行います。

●お知らせ

・約款の変更について

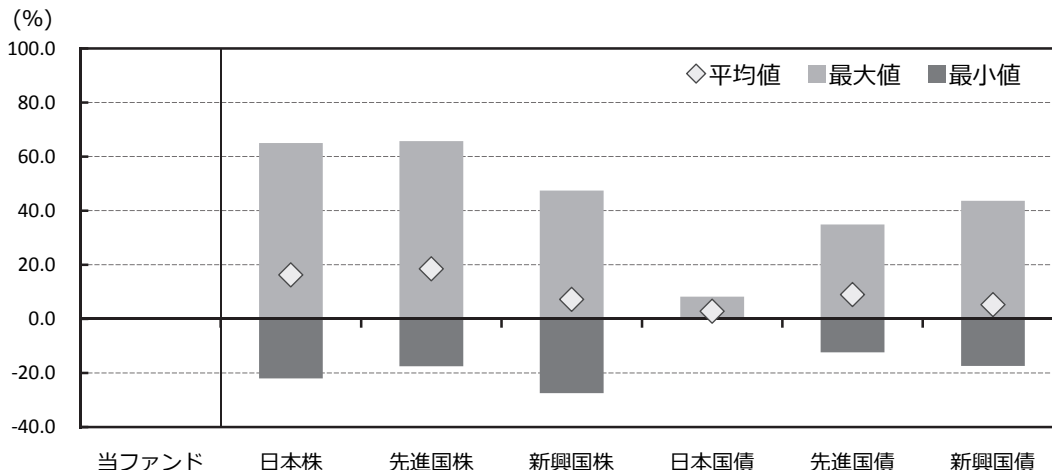
米国ボルカー・ルール適用により、2016年5月31日付で投資対象である親投資信託の名称変更を行いました。

運用報告書(全体版)について電磁的交付方法により提供するための所要の変更を2016年11月15日に行いました。

● 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信/国内/債券/インデックス型	
信託期間	無期限	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 日本の公社債等を投資対象とする「日本債券インデックス・マザーファンド」受益証券に投資することにより、中長期的にNOMURA-BPI総合指数に連動した投資成果の獲得を目指して運用を行います。 マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。 	
主要運用対象	ベビーファンド	日本債券インデックス・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	わが国の公社債等
運用方法	ベビーファンド	<ul style="list-style-type: none"> マザーファンド受益証券へ投資し、その割合には制限を設けません。 公社債への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限り、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> 公社債への投資は原則として高位を維持し、その投資割合には制限を設けません。 株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限り、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	<p>毎決算時に、原則として次の通り収益分配を行う方針です。</p> <p>①分配対象額の範囲 分配対象額は、経費控除後の利子・配当収入および売買益(評価益を含みます)等全額とします。</p> <p>②分配方針 分配金額は、委託者が基準価額水準、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もあります。</p> <p>③留保益の運用方針 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き運用を行います。</p>	

● 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	-	16.3	18.6	7.2	2.9	9.0	5.3
最大値	-	65.0	65.7	47.4	8.2	34.9	43.7
最小値	-	-22.0	-17.5	-27.4	-0.2	-12.3	-17.4

- * 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
 - * 5年間(2012年3月～2017年2月)の各月末における年間騰落率の平均・最大・最小を表示したものです。
なお、当ファンドは設定日が2016年5月9日のため、直近1年間の騰落率のデータはございません。
 - * 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。
 - * 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。
 - * 代表的な資産クラスを表す指数
 - 日本株 ……………東証株価指数(TOPIX)(配当込み)
 - 先進国株 ……………MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)
 - 新興国株 ……………MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)
 - 日本国債 ……………NOMURA－BPI国債
 - 先進国債 ……………シティ世界国債インデックス(除く日本・円ベース)
 - 新興国債 ……………JPモルガンGBI－EMグローバル・ディバースィファイド(円ベース)
- ※各指数の詳細は、「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数についてをご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

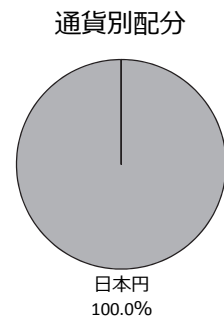
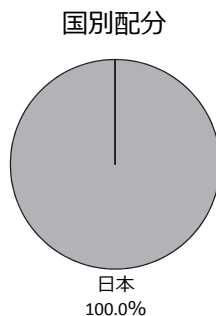
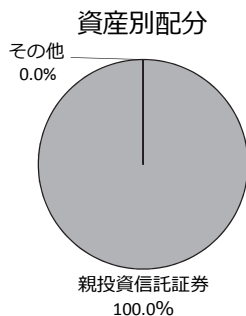
● 当該投資信託のデータ

当該投資信託の組入資産の内容

組入(上位)ファンド(銘柄)

	第1期末 2017年3月6日
日本債券インデックス・マザーファンド	100.0%
その他	0.0%

(注) 組入比率は、純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。



(注1) 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、国別配分の比率はポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注2) 未収・未払等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

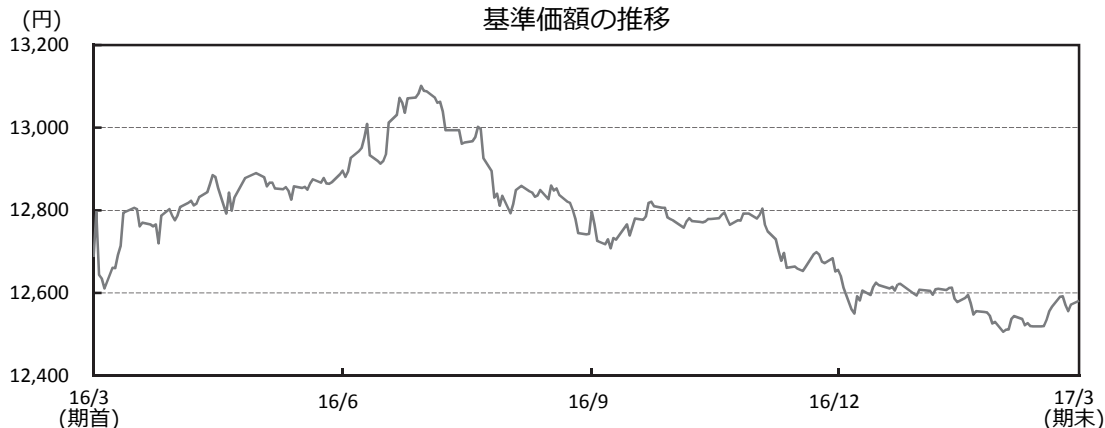
純資産等

項 目	第1期末 2017年3月6日
純資産総額	1,127,081,007円
受益権総口数	1,159,092,350口
1万口当たり基準価額	9,724円

(注) 当期中における追加設定元本額は1,974,827,277円、同解約元本額は825,724,927円です。

組入上位ファンド(銘柄)の概要

◇日本債券インデックス・マザーファンド



組入上位10銘柄

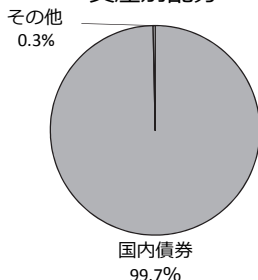
※対債券時価総額

	銘柄名	利率	償還日	比率
1	第344回利付国債(10年)	0.100%	2026/9/20	1.65%
2	第130回利付国債(5年)	0.100%	2021/12/20	1.64%
3	第298回利付国債(10年)	1.300%	2018/12/20	1.27%
4	第345回利付国債(10年)	0.100%	2026/12/20	1.12%
5	第129回利付国債(5年)	0.100%	2021/9/20	1.05%
6	第340回利付国債(10年)	0.400%	2025/9/20	1.04%
7	第297回利付国債(10年)	1.400%	2018/12/20	0.96%
8	第304回利付国債(10年)	1.300%	2019/9/20	0.89%
9	第295回利付国債(10年)	1.500%	2018/6/20	0.87%
10	第158回利付国債(20年)	0.500%	2036/9/20	0.87%
組入銘柄数				547銘柄

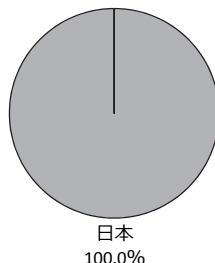
1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2016年3月8日～ 2017年3月6日)
(a) その他費用 (その他)	0円 (0)
合計	0円

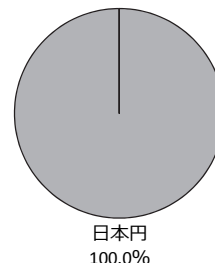
資産別配分



国別配分



通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは2017年3月6日現在のものです。

(注2) 1万口当たりの費用明細は当該マザーファンドの直近の決算期のものです。費用項目については、2ページの注記をご参照ください。

(注3) 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、国別配分の比率はポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注4) 未収・未払等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

* 組入全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)に記載されております。

●「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

■ 東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

■ MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)

MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

■ MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

■ NOMURA – BPI国債

NOMURA – BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、同指数に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

■ シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、Citigroup Index LLCが開発した、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、同指数に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、Citigroup Index LLCに帰属します。

■ JPモルガンGBI – EMグローバル・ディバーシファイド(円ベース)

JPモルガンGBI – EMグローバル・ディバーシファイド(円ベース)は、J.P.Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P.Morgan Securities LLCに帰属します。