

○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	無期限	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 日本を除く世界の主要国の株式を投資対象とした「グローバル・マネージド・ボラティリティ・アルファ・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MSCIコクサイ指数(円ベース)の動きを上回る投資成果の獲得を目指して運用を行います。 なお、マザーファンドにおいて、委託者は運用の指図に関する権限の一部をステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・トラスト・カンパニーに委託し、独自開発の計量的手法に基づいた銘柄選択により、中長期的にMSCIコクサイ指数(円ベース)の動きを上回る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。 外貨建資産およびマザーファンド受益証券組入れに伴う実質的な組入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。 	
主要運用対象	ベビーフンド	グローバル・マネージド・ボラティリティ・アルファ・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	先進国(除く日本)の取引所上場株式(これに準ずるものを含みます)
組入制限	ベビーフンド	<ul style="list-style-type: none"> マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 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。
	マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> 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	<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>	

ステート・ストリート先進国株式・低ボラティリティ・アルファ・オープン

第7期 運用報告書(全体版)
(決算日 2022年11月15日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のお引き立てを賜り、厚く御礼申しあげます。
この度、「ステート・ストリート先進国株式・低ボラティリティ・アルファ・オープン」は、2022年11月15日に第7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。

今後とも、ご愛顧のほどよろしくお願い申しあげます。

<ファンドに関する照会先>

営業部

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番地1号 虎ノ門ヒルズ森タワー25階

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			<ベンチマーク> MSCI コクサイ指数		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(円ベース)	期中 騰落率			
	円	円	%	(円ベース)	%	%	%	百万円
3期('18年11月15日)	14,023	0	5.0	14,001	2.4	98.7	-	136
4期('19年11月15日)	14,819	0	5.7	15,486	10.6	99.3	-	68
5期('20年11月16日)	13,795	0	△ 6.9	17,105	10.5	98.6	-	53
6期('21年11月15日)	17,971	0	30.3	24,416	42.7	99.4	-	597
7期('22年11月15日)	20,108	0	11.9	25,346	3.8	96.7	-	2

(注1) ベンチマークは、MSCIコクサイ指数(円ベース)で、MSCI Inc.が公表する通貨別指数(現地通貨ベース)をもとに、ファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算および合成して指数化したものです。なお円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注3) 先物比率=買建比率-売建比率

(注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しています。

◎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 コクサイ指数		株式 組入比率	株式 先物比率
		騰落率	(円ベース)	騰落率		
(期首)	円	%	(円ベース)	%	%	%
'21年11月15日	17,971	-	24,416	-	99.4	-
11月末	17,756	△ 1.2	23,903	△ 2.1	99.2	-
12月末	18,671	3.9	24,880	1.9	99.1	-
'22年1月1月末	17,730	△ 1.3	23,137	△ 5.2	99.4	-
2月末	17,610	△ 2.0	22,984	△ 5.9	98.4	-
3月末	19,531	8.7	25,439	4.2	98.0	-
4月末	19,908	10.8	24,354	△ 0.3	98.9	-
5月末	19,715	9.7	24,297	△ 0.5	98.5	-
6月末	19,887	10.7	23,731	△ 2.8	98.4	-
7月末	20,065	11.7	24,669	1.0	96.1	-
8月末	20,183	12.3	24,845	1.8	96.7	-
9月末	19,401	8.0	23,627	△ 3.2	96.5	-
10月末	20,954	16.6	25,891	6.0	97.5	-
(期末)						
'22年11月15日	20,108	11.9	25,346	3.8	96.7	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマークは、MSCIコクサイ指数(円ベース)で、MSCI Inc.が公表する通貨別指数(現地通貨ベース)をもとに、ファンド設定日を10,000として委託会社が独自に円換算および合成して指数化したものです。なお円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

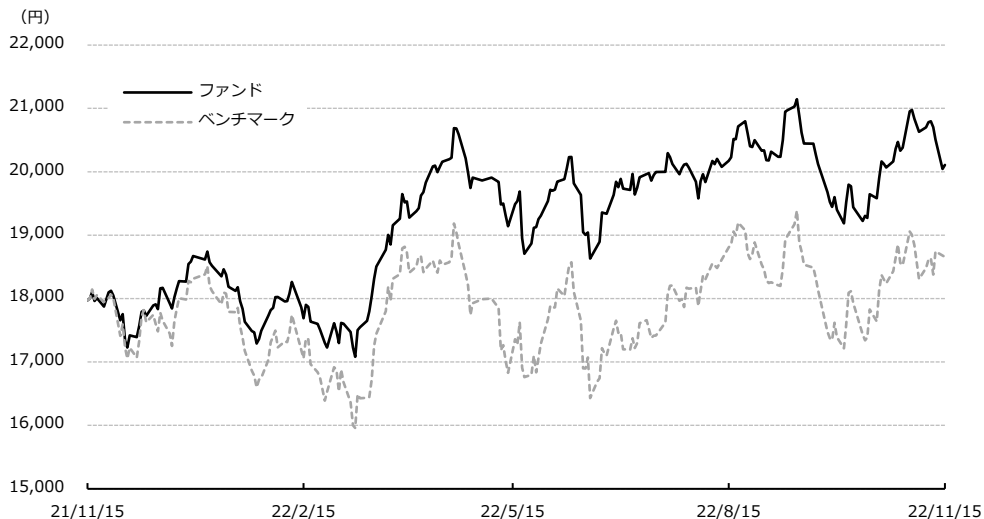
(注4) 先物比率=買建比率-売建比率

(注5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しています。

当期の運用実績

(2021年11月16日から2022年11月15日まで)

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークはMSCI コクサイ指数(円ベース)で、前期末の基準価額にあわせて委託会社が独自に指数化したものです。

決算期	期首基準価額 (分配落ち)	期末基準価額 (分配落ち)	分配金	基準価額 騰落率	ベンチマーク 騰落率
第7期	17,971円	20,108円	0円	+11.9%	+3.8%

当期末の基準価額は20,108円となり、前期末の17,971円に比べて2,137円の上昇となりました。

基準価額の変動要因

日本と米欧地域における金融政策方針の違いや金利差の拡大を背景に日本円が米ドルやユーロに対して下落基調で推移し、円安が進んだことが基準価額の上昇に寄与しました。

ベンチマークとの比較

基準価額の騰落率は+11.9%となり、ベンチマークの騰落率(+3.8%)を8.1%上回りました。主な要因は、以下の通りです。

当ファンドから投資したマザーファンドの収益率が、対ベンチマークで上方乖離したこと。

※マザーファンドの運用実績につきましては、当運用報告書の末尾に添付していますマザーファンドの運用報告書をご参照ください。

収益分配金

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。

投資環境

(2021年11月16日から2022年11月15日まで)

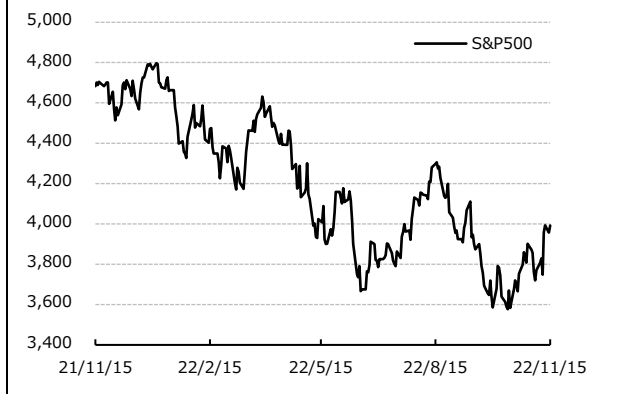
米国株式市場

米国株式市場は下落しました。

期の前半は、2021年11月後半に新型コロナウイルス変異株の感染急拡大を懸念して下落する局面もありましたが、原油高に加え堅調な企業業績や米金融当局の緩和的な姿勢を好感して年末にかけて上昇しました。年明け以降は米金融当局のタカ派的姿勢への警戒感やウクライナ情勢を巡る地政学的緊張の高まりから3月半ばまで下落基調で推移しましたが、その後は米経済への期待感から反発しました。

期の後半は、米金融当局者の利上げへの積極的な姿勢を嫌気して下落した後、7月から8月中旬にかけては、米国債利回りの低下や堅調な企業決算に加え米金融当局のタカ派的姿勢の軟化を好感して上昇基調に転じました。その後は米金融当局者の利上げへの積極的な姿勢を嫌気して再び下落基調で推移しました。

米国株式指数の推移



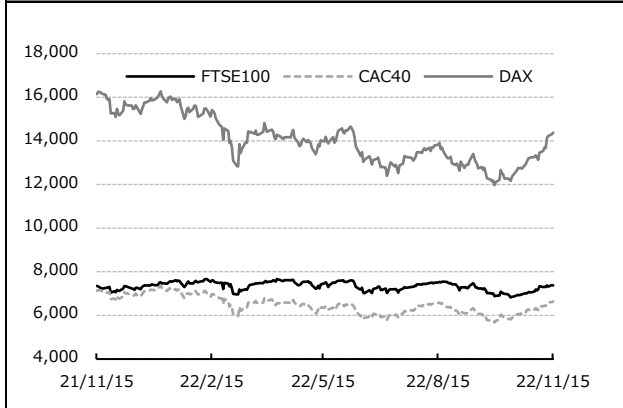
欧州株式市場

欧州株式市場は下落しました。

期の前半は、低調な域内経済指標や新型コロナウイルス変異株への懸念に加え米金融引き締めへの警戒感やウクライナ情勢の緊迫化を背景に3月上旬まで軟調な展開となりましたが、その後はロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待感から上昇基調で推移しました。

期の後半は、欧州中央銀行(ECB)による金融引き締め観測や低調な4月英GDPに加え、米欧主要中央銀行による金融引き締めの加速による景気減速への警戒感から軟調な展開となりましたが、10月以降はトラス英政権による大型減税政策の見直しの動きや域内企業の好決算が相場の追い風となり上昇基調に転じました。

欧州株式指数の推移



為替市況

ドル・円市場は円安ドル高となりました。

期の前半は、米国で金融政策方針のタカ派化が意識され米国長期金利が上昇した一方、日本では日銀が金融緩和政策を維持し金利上昇幅の抑制を継続する姿勢を示したことを背景に日本円は米ドルに対して下落しました。

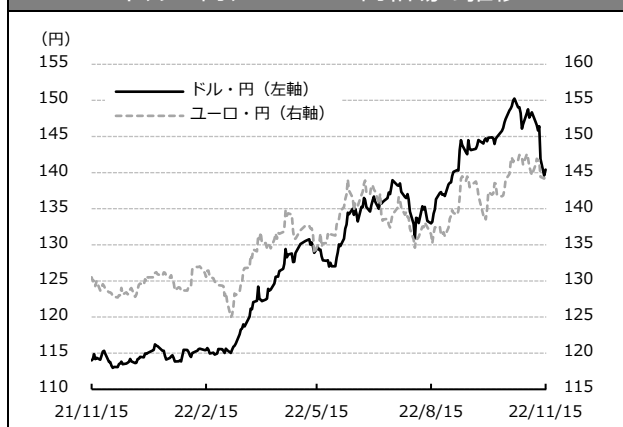
期の後半は、米連邦準備制度理事会(FRB)が積極的な金融引き締めを継続する姿勢を示す一方、日銀は現状の金融緩和政策方針を維持していることから日米の金融政策方針の違いと金利差の拡大を背景に日本円は米ドルに対して下落基調で推移しました。

ユーロ・円市場は円安ユーロ高となりました。

期の前半は、ユーロ各国での新型コロナウイルス変異株の感染拡大やウクライナ情勢の緊迫化からユーロが対主要通貨で売られましたが、3月に入ると円金利が他国と比較して相対的に抑制される中、金利差拡大から日本円が対主要通貨で軟調となり、結果として円はユーロに対して下落しました。

4月以降はウクライナ情勢が長期化する中、欧州域内におけるインフレ率の上昇や域内経済の先行き不透明感からユーロが対米ドルで軟調な展開となりました。一方、日本円は日銀の金融緩和政策方針の維持を背景に対ユーロでも円安基調で推移しました。

ドル・円、ユーロ・円相場の推移



運用の概況

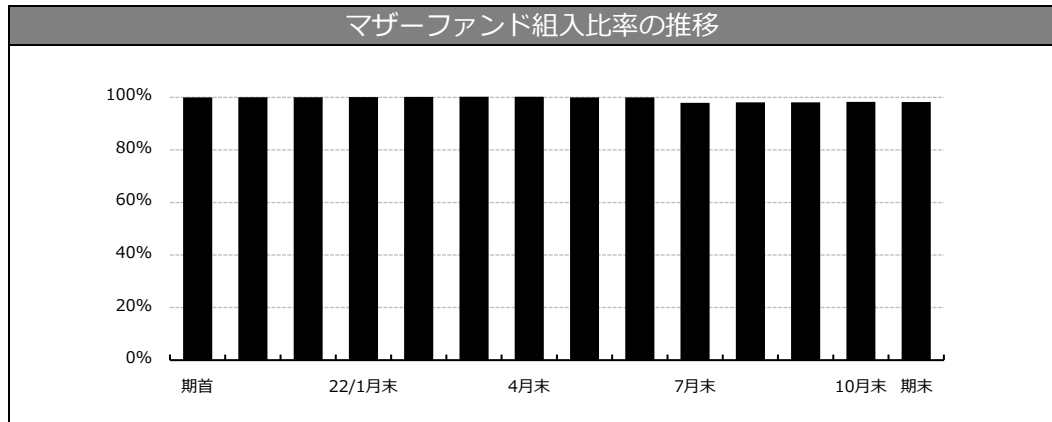
(2021年11月16日から2022年11月15日まで)

当ファンドは「グローバル・マネージド・ボラティリティ・アルファ・マザーファンド」受益証券(以下、マザーファンドといいます)を主な投資対象としています。マザーファンドの組入比率は原則として高位を保ち、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。

マザーファンドは、運用の指図に関する権限の一部をステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・トラスト・カンパニーに委託し、先進国(除く日本)の取引所上場株式(これに準ずるものを含みます)を主要投資対象とし、独自開発の計量的手法に基づいた銘柄選択により、中長期的にMSCIコクサイ指数(円ベース)の動きを上回る投資成果の獲得を目指した運用を行うことを基本的な運用方針としています。株式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為替ヘッジは原則として行いません。

マザーファンドの組入状況

当期末、設定・解約に伴う一時的な増減を除き、マザーファンドを高位に組み入れました。



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、主として先進国(除く日本)の証券取引所上場株式に投資することにより、実質株式組入比率を高水準に保ちつつ広く分散投資を行い、MSCI コクサイ指数(円ベース)の動きを上回る投資成果を目指して運用を行います。

◎1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項目	当期 (2021年11月16日~2022年11月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	19,284円	-	期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	110円	0.572%	(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)	(102)	(0.528)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(2)	(0.011)	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)	(6)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.013	(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
(株式)	(3)	(0.013)	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
(c) 有価証券取引税	6	0.030	(c)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)	(6)	(0.030)	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
(d) その他費用	6	0.029	(d)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)	(4)	(0.019)	・ 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)	(2)	(0.010)	・ 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、コーポレートアクションに伴う税金、金銭信託手数料、LEI支払手数料及び信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	125円	0.644%	

(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。

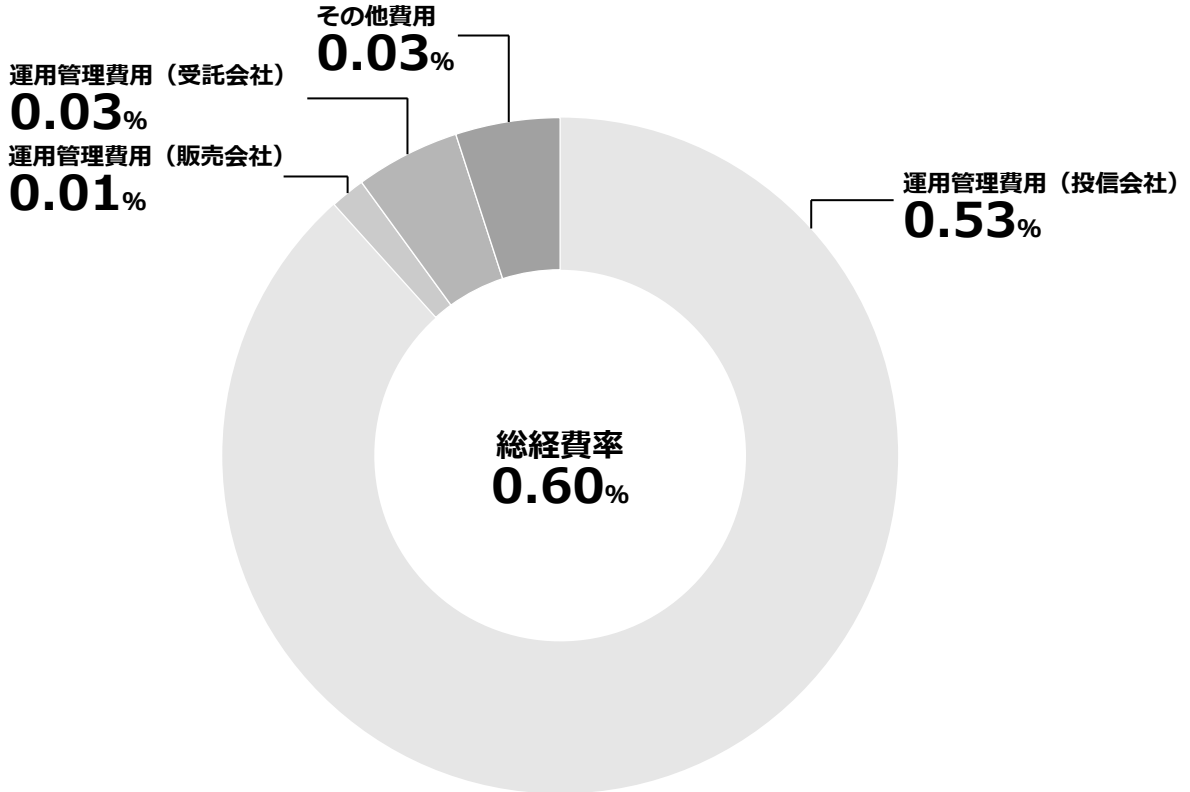
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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0.60%です。**



(注1) 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) 費用はマザーファンドが支払った費用を含みます。

(注5) 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('21年11月16日から'22年11月15日まで)

○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
グローバル・マネージド・ボラティリティ・アルファ・マザーファンド	千口 38,283	千円 69,836	千口 371,939	千円 729,525

(注) 単位未満は切り捨てています。

◎株式売買比率

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

グローバル・マネージド・ボラティリティ・アルファ・マザーファンド

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	21,670,405千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,311,531千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.41

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末の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金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

◎主要な売買銘柄('21年11月16日から'22年11月15日まで)

○外国株式(グローバル・マネージド・ボラティリティ・アルファ・マザーファンドにおける主要な売買銘柄)

買 付 銘 柄	株 数	付 額		売 付 銘 柄	株 数	付 額	
		金 額	平均単価			金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
DTE ENERGY(アメリカ)	14	214,601	14,824	MICROSOFT CORP(アメリカ)	6	266,068	38,244
CMS ENERGY CORP(アメリカ)	27	214,138	7,786	BLACKSTONE INC(アメリカ)	16	263,675	15,801
LOCKHEED MARTIN CORPORATION(アメリカ)	3	203,932	57,365	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES(アメリカ)	5	247,973	49,279
TELEFONICA S.A.(ユーロ・スペイン)	306	185,525	606	WESFARMERS LIMITED(オーストラリア)	49	225,403	4,533
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS(香港)	415	184,435	444	ABBOTT LABORATORIES(アメリカ)	15	221,833	14,534
TESCO PLC(イギリス)	400	181,438	452	NESTLE SA-REG(スイス)	13	221,657	16,113
CONSOLIDATED EDISON(アメリカ)	14	167,158	11,202	MERCK KGAA(ユーロ・ドイツ)	9	221,496	23,207
ARCHER-DANIELS-MIDLAND(アメリカ)	18	165,499	8,730	JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	12	219,505	17,087
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO(アメリカ)	15	161,362	10,158	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC(アメリカ)	16	212,040	12,858
ABBOTT LABORATORIES(アメリカ)	10	161,332	14,792	ORACLE CORP(アメリカ)	19	207,588	10,702

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末(決算日の属する月については決算日)の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金額の合計です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。ただし、株数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

◎利害関係人との取引状況等('21年11月16日から'22年11月15日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

※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。

◎自社による当ファンドの設定・解約状況

当期設定元本	当期解約元本	当期末残高(元本)	取引の理由
千円 -	千円 -	千円 990	当初設定時における取得

(注) 単位未満は切り捨てています。

◎組入資産の明細('22年11月15日現在)

○親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・マネージド・ボラティリティ・アルファ・マザーファンド	千口 334,831	千口 1,175	千円 2,363

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるグローバル・マネージド・ボラティリティ・アルファ・マザーファンド全体の口数は6,256,257千口です。

当期末における株式および新株予約権証券の残高はありません。

◎投資信託財産の構成('22年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・マネージド・ボラティリティ・アルファ・マザーファンド	千円 2,363	% 88.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	316	11.8
投 資 信 託 財 産 総 額	2,679	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=140.41円、1カナダドル=105.36円、1ユーロ=144.78円、1英ポンド=164.95円、1スイスフラン=148.69円、1スウェーデンクローナ=13.37円、1ノルウェークローネ=13.95円、1デンマーククローネ=19.46円、1オーストラリアドル=93.99円、1ニュージランドドル=85.50円、1香港ドル=17.92円、1シンガポールドル=102.29円、1イスラエルシケル=40.9023円です。

(注2) グローバル・マネージド・ボラティリティ・アルファ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(12,495,482千円)の投資信託財産総額(12,811,567千円)に対する比率は97.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

('22年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	2,679,482
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	309,699
グローバル・マネージド・ボラティリティ・アルファ・マザーファンド (評価額)	2,363,618
未 収 入 金	6,165
(B)負 債	273,132
未 払 解 約 金	6,916
未 払 信 託 報 酬	261,266
そ の 他 未 払 費 用	4,950
(C)純 資 産 総 額(A - B)	2,406,350
元 本	1,196,709
次 期 繰 越 損 益 金	1,209,641
(D)受 益 権 総 口 数	1,196,709口
1万口当たり基準価額(C/D×10,000)	20,108円

(注) 期首元本額 332,560,923円
 期中追加設定元本額 49,752,843円
 期中一部解約元本額 381,117,057円

◎損益の状況

当期 (自'21年11月16日 至'22年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	△ 19
支 払 利 息	△ 19
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	2,093,526
売 買 損 益	25,366,398
売 買 損 益	△ 23,272,872
(C)信 託 報 酬 等	△ 1,977,873
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	115,634
(E)前 期 繰 越 損 益 金	265,138
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	828,869
(配 当 等 相 当 額)	(534,354)
(売 買 損 益 相 当 額)	(294,515)
(G) 計 (D + E + F)	1,209,641
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	1,209,641
追 加 信 託 差 損 益 金	828,869
(配 当 等 相 当 額)	(698,811)
(売 買 損 益 相 当 額)	(130,058)
分 配 準 備 積 立 金	380,772

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
 (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。
 (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越損益金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
 (注4) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
 (注5) 分配金の計算過程

A	費用控除後の配当等収益	2,784円
B	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	112,850円
C	収益調整金	828,869円
D	分配準備積立金	265,138円
E	分配対象収益 (A+B+C+D)	1,209,641円
F	分配対象収益 (1万口当たり)	10,108円
G	分配金	0円
H	分配金 (1万口当たり)	0円

◎1万口当たり分配原資の内訳(税込み)

項 目	第 7 期 (2021 年 11 月 16 日 2022 年 11 月 15 日)	
	当期分配金 (対基準価額比率)	- 円
当期の収益	- 円	
当期の収益以外	- 円	
翌期繰越分配対象額	10,108 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。

グローバル・マネージド・ボラティリティ・ アルファ・マザーファンド

第 6 期 運用報告書 (決算日 2022 年 11 月 15 日)

グローバル・マネージド・ボラティリティ・アルファ・マザーファンドの第 6 期の運用状況をご報告させていただきます。

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・先進国(除く日本)の株式や預託証券等を主要投資対象とし、独自開発の計量的手法に基づいた銘柄選択により、中長期的な観点から MSCI コクサイ指数(円ベース)の動きを上回る投資成果の獲得を目指して運用を行います。なお、委託会社は運用の指図に関する権限の一部を次の者に委託します。 商号：ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ・トラスト・カンパニー 所在地：アメリカ合衆国マサチューセッツ州ボストン市 ・株式の組入比率は原則として高位を維持します。 ・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。
主要運用対象	先進国(除く日本)の取引所上場株式(これに準ずるものを含みます)
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・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。

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 番地 1 号 虎ノ門ヒルズ森タワー 25 階

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		<ベンチマーク> MSCI コクサイ指数		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	(円ベース)	騰落率			
2期('18年11月15日)	13,627	5.8	13,491	2.4	98.7	-	15,882
3期('19年11月15日)	14,490	6.3	14,922	10.6	99.3	-	19,358
4期('20年11月16日)	13,585	△ 6.2	16,482	10.5	98.6	-	12,445
5期('21年11月15日)	17,848	31.4	23,527	42.7	99.4	-	14,142
6期('22年11月15日)	20,103	12.6	24,423	3.8	98.4	-	12,577

(注1) ベンチマークは、MSCIコクサイ指数(円ベース)で、MSCI Inc.が公表する通貨別指数(現地通貨ベース)をもとに、ファンド設定日の翌営業日を10,000として委託会社が独自に円換算および合成して指数化したものです。なお円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注3) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

◎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 コクサイ指数		株式 組入比率	株式 先物比率
	円	騰落率	(円ベース)	騰落率		
(期首) '21年11月15日	17,848	-	23,527	-	99.4	-
11月末	17,639	△ 1.2	23,033	△ 2.1	99.2	-
12月末	18,557	4.0	23,973	1.9	99.0	-
'22年1月末	17,632	△ 1.2	22,294	△ 5.2	99.3	-
2月末	17,521	△ 1.8	22,147	△ 5.9	98.3	-
3月末	19,438	8.9	24,512	4.2	97.8	-
4月末	19,822	11.1	23,467	△ 0.3	98.7	-
5月末	19,646	10.1	23,412	△ 0.5	98.5	-
6月末	19,827	11.1	22,867	△ 2.8	98.4	-
7月末	20,020	12.2	23,771	1.0	98.2	-
8月末	20,154	12.9	23,940	1.8	98.6	-
9月末	19,368	8.5	22,767	△ 3.2	98.4	-
10月末	20,959	17.4	24,948	6.0	99.2	-
(期末) '22年11月15日	20,103	12.6	24,423	3.8	98.4	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマークは、MSCIコクサイ指数(円ベース)で、MSCI Inc.が公表する通貨別指数(現地通貨ベース)をもとに、ファンド設定日の翌営業日を10,000として委託会社が独自に円換算および合成して指数化したものです。なお円換算にあたっては、対顧客電信売買相場の仲値を使用しています。

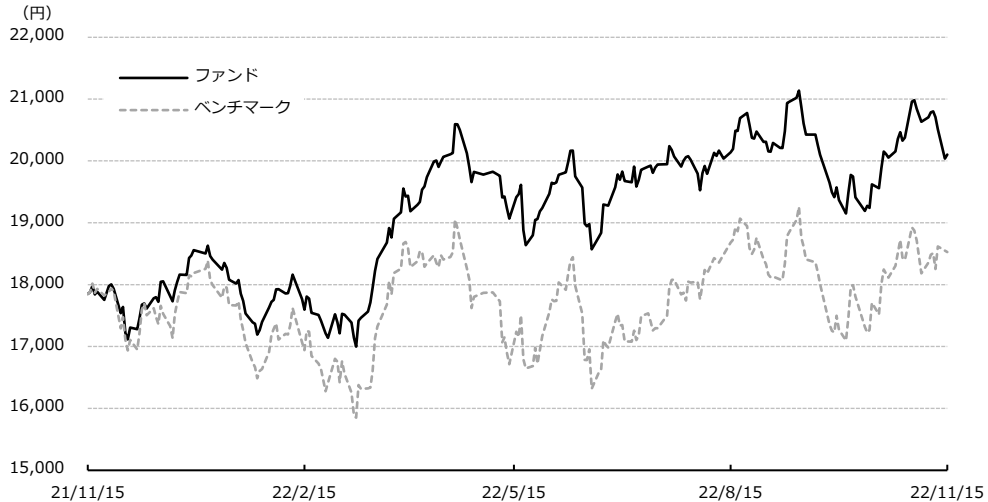
(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注4) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率

当期の運用実績

(2021年11月16日から2022年11月15日まで)

基準価額とベンチマークの推移



(注) ベンチマークはMSCIコクサイ指数(円ベース)で、前期末の基準価額にあわせて指数化しています。

当期末の基準価額は20,103円となり、前期末の17,848円に比べて2,255円の上昇となりました。

基準価額の変動要因

日本と米欧地域における金融政策方針の違いや金利差の拡大を背景に日本円が米ドルやユーロに対して下落基調で推移し、円安が進んだことが基準価額の上昇に寄与しました。

ベンチマークとの比較

基準価額の騰落率は+12.6%となり、ベンチマークの騰落率(+3.8%)を8.8%上回りました。
主な要因は以下の通りです。

業種配分では、ソフトウェア・サービスやメディア・娯楽、自動車・自動車部品へのアンダーウェイトや、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスや食品・生活必需品小売り、食品・飲料・タバコへのオーバーウェイトなどがプラスに寄与しました。

銘柄選択では、ヘルスケア機器・サービスやメディア・娯楽、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス、不動産、ソフトウェア・サービス、食品・飲料・タバコなどの業種において銘柄選択が有効に機能しプラスに貢献しました。

投資環境

(2021年11月16日から2022年11月15日まで)

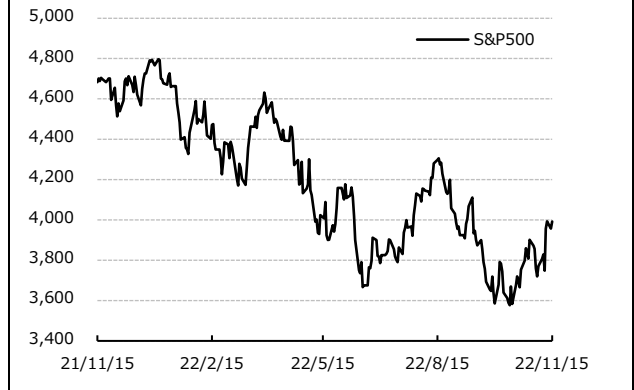
米国株式市場

米国株式市場は下落しました。

期の前半は、2021年11月後半に新型コロナウイルス変異株の感染急拡大を懸念して下落する局面もありましたが、原油高に加え堅調な企業業績や米金融当局の緩和的な姿勢を好感して年末にかけて上昇しました。年明け以降は米金融当局のタカ派的姿勢への警戒感やウクライナ情勢を巡る地政学的緊張の高まりから3月半ばまで下落基調で推移しましたが、その後は米経済への期待感から反発しました。

期の後半は、米金融当局者の利上げへの積極的な姿勢を嫌気して下落した後、7月から8月中旬にかけては、米国債利回りの低下や堅調な企業決算に加え米金融当局のタカ派的姿勢の軟化を好感して上昇基調に転じました。その後は米金融当局者の利上げへの積極的な姿勢を嫌気して再び下落基調で推移しました。

米国株式指数の推移



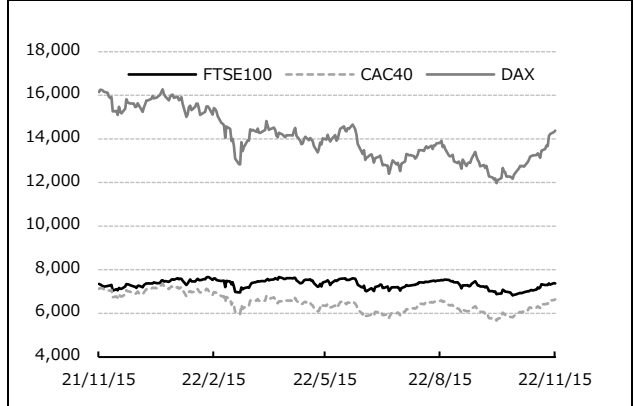
欧州株式市場

欧州株式市場は下落しました。

期の前半は、低調な域内経済指標や新型コロナウイルス変異株への懸念に加え米金融引き締めへの警戒感やウクライナ情勢の緊迫化を背景に3月上旬まで軟調な展開となりましたが、その後はロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待感から上昇基調で推移しました。

期の後半は、欧州中央銀行(ECB)による金融引き締め観測や低調な4月英GDPに加え、米欧主要中央銀行による金融引き締めの加速による景気減速への警戒感から軟調な展開となりましたが、10月以降はトラス英政権による大型減税政策の見直しの動きや域内企業の好決算が相場の追い風となり上昇基調に転じました。

欧州株式指数の推移



為替市況

ドル・円市場は円安ドル高となりました。

期の前半は、米国で金融政策方針のタカ派化が意識され米国長期金利が上昇した一方、日本では日銀が金融緩和政策を維持し金利上昇幅の抑制を継続する姿勢を示したことを背景に日本円は米ドルに対して下落しました。

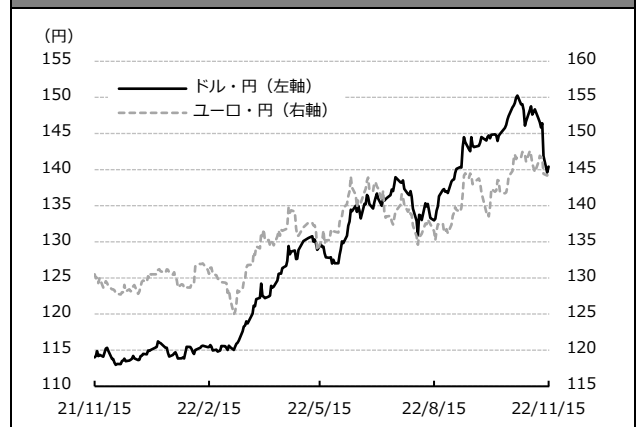
期の後半は、米連邦準備制度理事会(FRB)が積極的な金融引き締めを継続する姿勢を示す一方、日銀は現状の金融緩和政策方針を維持していることから日米の金融政策方針の違いと金利差の拡大を背景に日本円は米ドルに対して下落基調で推移しました。

ユーロ・円市場は円安ユーロ高となりました。

期の前半は、ユーロ各国での新型コロナウイルス変異株の感染拡大やウクライナ情勢の緊迫化からユーロが対主要通貨で売られましたが、3月に入ると円金利が他国と比較して相対的に抑制される中、金利差拡大から日本円が対主要通貨で軟調となり、結果として円はユーロに対して下落しました。

4月以降はウクライナ情勢が長期化する中、欧州域内におけるインフレ率の上昇や域内経済の先行き不透明感からユーロが対米ドルで軟調な展開となりました。一方、日本円は日銀の金融緩和政策方針の維持を背景に対ユーロでも円安基調で推移しました。

ドル・円、ユーロ・円相場の推移



運用の概況

(2021年11月16日から2022年11月15日まで)

当マザーファンドは、先進国(除く日本)の株式や預託証券等を主要投資対象とし、独自開発の計量的手法に基づいた銘柄選択により、中長期的な観点から MSCI コクサイ指数(円ベース)の動きを上回る投資成果の獲得を目指して運用を行います。株式の組入比率は原則として高位を維持し、また外貨建資産に対する為替ヘッジは原則として行いません。

今後の運用方針

今後引き続き、主として先進国(除く日本)の証券取引所上場株式に投資することにより、MSCI コクサイ指数(円ベース)の動きを上回る投資成果を目指して運用を行います。

◎1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

項目	当期 (2021年11月16日~2022年11月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	19,215円	-	期中の平均基準価額です。
(a) 売買委託手数料 (株 式)	3円 (3)	0.015% (0.015)	(a) 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 売買委託手数料は、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)	6 (6)	0.032 (0.032)	(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 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
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (5) (0)	0.029 (0.028) (0.001)	(c) 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 ・ その他は、コーポレートアクションに伴う税金、金銭信託手数料、LEI 支払手数料及び信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	15円	0.076%	

(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) 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

◎売買および取引の状況('21年11月16日から'22年11月15日まで)

○株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 5,353 (246)	千米ドル 50,013 (310)	百株 7,869 (-)	千米ドル 67,815 (310)
	カ ナ ダ	百株 428 (1)	千カナダドル 2,142 (5)	百株 532 (-)	千カナダドル 3,218 (-)

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	ド イ ツ	百株 4,220 (-)	千ユーロ 2,115 (-)	百株 1,891 (-)	千ユーロ 4,158 (102)
		フ ラ ン ス	413 (2)	1,450 (-)	972 (-)	2,188 (-)
		オ ラ ン ダ	1,513	1,039	2,053	988
		ス ペ イ ン	3,060 (2,858)	1,385 (119)	742 (2,769)	326 (78)
		フ ィ ン ラ ン ド	93	272	483	1,227
	イ ン グ リ ス	イ ギ リ ス	百株 6,118 (509)	千英ポンド 3,449 (502)	百株 5,333 (283)	千英ポンド 1,482 (502)
		ス イ ス	百株 142 (-)	千スイスフラン 1,693 (-)	百株 566 (-)	千スイスフラン 3,936 (8)
		ス ウ ェ ー デ ン	百株 132	千スウェーデンクローナ 1,420	百株 514	千スウェーデンクローナ 5,072
		ノ ル ウ ェ ー	百株 156	千ノルウェークローネ 4,607	百株 37	千ノルウェークローネ 1,259
		デ ン マ ー ク	百株 0.9	千デンマーククローネ 1,918	百株 4	千デンマーククローネ 7,253
		オ ー ス ト ラ リ ア	百株 4,071 (4,498)	千オーストラリアドル 3,066 (1,790)	百株 3,456 (4,498)	千オーストラリアドル 4,964 (1,867)
		ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	百株 2,800	千ニューージーランドドル 1,321	百株 1,340	千ニューージーランドドル 664
		香 港	百株 8,860	千香港ドル 21,843	百株 11,285	千香港ドル 21,361
		シ ン ガ ポ ー ル	百株 6,166	千シンガポールドル 2,906	百株 916	千シンガポールドル 1,317

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。ただし、ユーロ建ての株式は発行体の国籍によって区分しています。

(注4) 単位未満は切り捨てています。ただし、株数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

○投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百口 22	千米ドル 776	百口 51	千米ドル 1,627
	オ ー ス ト ラ リ ア	百口 902	千オーストラリアドル 404	百口 83	千オーストラリアドル 37

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。ただし、ユーロ建ての投資証券は発行体の国籍によって区分しています。

(注4) 単位未満は切り捨てています。ただし、口数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

◎株式売買比率

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	21,670,405 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	15,311,531 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.41

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末の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金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

◎主要な売買銘柄('21年11月16日から'22年11月15日まで)

○外国株式

銘 柄	買 付			売 付			
	株 数	金 額	平均単価	株 数	金 額	平均単価	
DTE ENERGY(アメリカ)	14	214,601	14,824	MICROSOFT CORP(アメリカ)	6	266,068	38,244
CMS ENERGY CORP(アメリカ)	27	214,138	7,786	BLACKSTONE INC(アメリカ)	16	263,675	15,801
LOCKHEED MARTIN CORPORATION(アメリカ)	3	203,932	57,365	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES(アメリカ)	5	247,973	49,279
TELEFONICA S.A.(ユーロ・スペイン)	306	185,525	606	WESFARMERS LIMITED(オーストラリア)	49	225,403	4,533
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS(香港)	415	184,435	444	ABBOTT LABORATORIES(アメリカ)	15	221,833	14,534
TESCO PLC(イギリス)	400	181,438	452	NESTLE SA-REG(スイス)	13	221,657	16,113
CONSOLIDATED EDISON(アメリカ)	14	167,158	11,202	MERCK KGAA(ユーロ・ドイツ)	9	221,496	23,207
ARCHER-DANIELS-MIDLAND(アメリカ)	18	165,499	8,730	JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	12	219,505	17,087
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO(アメリカ)	15	161,362	10,158	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC(アメリカ)	16	212,040	12,858
ABBOTT LABORATORIES(アメリカ)	10	161,332	14,792	ORACLE CORP(アメリカ)	19	207,588	10,702

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末(決算日の属する月については決算日)の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金額の合計です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。ただし、株数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

◎利害関係人との取引状況等('21年11月16日から'22年11月15日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

※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。

◎組入資産の明細('22年11月15日現在)

(1) 外国株式

銘柄	前期末(期首)		当期末		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	千米ドル	千円	
001 AT & T INC	446	489	933	131,102	電気通信サービス
002 ABBOTT LABORATORIES	43	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
003 ABBVIE INC	120	85	1,297	182,249	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
004 ADOBE INC	17	-	-	-	ソフトウェア・サービス
005 ALLSTATE CORP	112	-	-	-	保険
006 ALPHABET INC-CL C	6	46	445	62,536	メディア・娯楽
007 AMERICAN ELECTRIC POWER	-	56	501	70,484	公益事業
008 AMERISOURCEBERGEN CORP	-	51	804	112,951	ヘルスケア機器・サービス
009 ELEVANCE HEALTH INC	27	23	1,139	160,016	ヘルスケア機器・サービス
010 ARCHER-DANIELS-MIDLAND	-	111	1,047	147,032	食品・飲料・タバコ
011 BLACKSTONE INC	132	-	-	-	各種金融
012 BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-	152	1,161	163,130	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
013 CMS ENERGY CORP	-	188	1,088	152,832	公益事業
014 CVS HEALTH CORPORATION	182	114	1,109	155,810	ヘルスケア機器・サービス
015 CADENCE DESIGN SYS INC	73	-	-	-	ソフトウェア・サービス
016 CAMPBELL SOUP CO (US)	-	170	831	116,744	食品・飲料・タバコ
017 CERNER CORP	55	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
018 CHURCH & DWIGHT CO INC	-	79	590	82,950	家庭用品・パーソナル用品
019 CISCO SYSTEMS	314	77	348	48,898	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
020 COMCAST CORP-CL A	213	-	-	-	メディア・娯楽
021 CONSOLIDATED EDISON	-	104	934	131,223	公益事業
022 COSTCO WHOLESALE CORP	27	23	1,213	170,322	食品・生活必需品小売り
023 DTE ENERGY	-	99	1,120	157,320	公益事業
024 DELL TECHNOLOGIES INC-C	140	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
025 DOLLAR GENERAL CORP	32	24	616	86,505	小売
026 DUKE ENERGY CORP	-	82	787	110,554	公益事業
027 ELECTRONIC ARTS	104	89	1,154	162,068	メディア・娯楽
028 EVERGY INC	-	68	394	55,438	公益事業
029 EVERSOURCE ENERGY	-	104	812	114,116	公益事業
030 EXELON CORP	-	197	753	105,757	公益事業
031 EXPEDITORS INTL WASH INC	53	-	-	-	運輸
032 EXXON MOBIL CORPORATION	-	33	381	53,580	エネルギー
033 FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	13	12	520	73,090	各種金融
034 FOX CORP	108	105	302	42,518	メディア・娯楽
035 GENERAL DYNAMICS CORP	-	30	733	102,930	資本財
036 GENERAL MILLS	196	146	1,129	158,619	食品・飲料・タバコ
037 GILEAD SCIENCES INC	235	163	1,356	190,466	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
038 GOLDMAN SACHS GROUP INC	27	-	-	-	各種金融
039 THE HERSHEY COMPANY	57	56	1,241	174,293	食品・飲料・タバコ
040 HOLOGIC INC	-	58	438	61,554	ヘルスケア機器・サービス
041 HOME DEPOT	25	22	679	95,368	小売

銘柄	前期末(期首)		当 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	千米ドル	千円	
042 HUMANA	-	14	748	105,077	ヘルスケア機器・サービス
043 JPMORGAN CHASE & CO	99	-	-	-	銀行
044 JOHNSON & JOHNSON	79	67	1,167	163,944	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
045 JUNIPER NETWORKS INC	327	166	503	70,666	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
046 KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	49	43	744	104,588	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
047 KIMBERLY-CLARK CORP	-	32	415	58,317	家庭用品・パーソナル用品
048 KROGER CO	383	253	1,180	165,764	食品・生活必需品小売り
049 LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	54	20	502	70,489	ヘルスケア機器・サービス
050 LEIDOS HOLDINGS INC	-	41	429	60,305	商業・専門サービス
051 LILLY (ELI) & CO	35	30	1,084	152,232	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
052 LOCKHEED MARTIN CORPORATION	-	22	1,019	143,179	資本財
053 MCDONALD'S CORP	-	40	1,089	152,994	消費者サービス
054 MCKESSON CORP	-	11	411	57,797	ヘルスケア機器・サービス
055 MERCK & CO	173	115	1,160	162,938	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
056 MICROSOFT CORP	55	-	-	-	ソフトウェア・サービス
057 MONDELEZ INTERNATIONAL INC	177	156	1,003	140,953	食品・飲料・タバコ
058 MORGAN STANLEY	81	25	228	32,105	各種金融
059 MOTOROLA SOLUTIONS INC	64	45	1,134	159,301	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
060 NASDAQ INC	29	-	-	-	各種金融
061 NETAPP INC	170	149	1,091	153,193	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
062 HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	939	-	-	-	不動産
063 JARDINE MATHESON HLDGS LTD	76	110	536	75,372	資本財
064 GEN DIGITAL INC	295	-	-	-	ソフトウェア・サービス
065 ORACLE CORP	191	52	408	57,392	ソフトウェア・サービス
066 PPL CORPORATION	-	172	468	65,729	公益事業
067 PEPSICO INC	98	70	1,250	175,613	食品・飲料・タバコ
068 PFIZER	380	273	1,344	188,822	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
069 PROCTER & GAMBLE CO	102	89	1,266	177,838	家庭用品・パーソナル用品
070 PUBLIC SV ENTERPRISE CO	158	97	561	78,831	公益事業
071 QUALCOMM	80	61	748	105,093	半導体・半導体製造装置
072 QUEST DIAGNOSTICS INC	113	78	1,187	166,765	ヘルスケア機器・サービス
073 RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	130	-	-	-	各種金融
074 REGENERON PHARMACEUTICALS	17	4	356	50,009	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
075 REPUBLIC SERVICES INC	115	94	1,230	172,795	商業・専門サービス
076 RESMED INC	27	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
077 SEALED AIR CORP	217	-	-	-	素材
078 SOUTHERN CO	-	116	751	105,482	公益事業
079 TARGET CORP	70	-	-	-	小売
080 TEXAS INSTRUMENTS	66	18	333	46,764	半導体・半導体製造装置
081 TYSON FOODS INC-CL A	81	147	957	134,475	食品・飲料・タバコ
082 UNITED PARCEL SERVICE -CL B	77	57	1,024	143,839	運輸
083 UNITED HEALTH GROUP INC	35	21	1,090	153,143	ヘルスケア機器・サービス
084 VERIZON COMMUNICATIONS	200	240	919	129,168	電気通信サービス

銘柄	前期末(期首)	当 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	千米ドル	千円		
085 VMWARE INC	61	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
086 WEC ENERGY GROUP INC	32	108	1,000	140,445	公益事業	
087 WALMART INC	90	85	1,186	166,662	食品・生活必需品小売り	
088 WASTE MANAGEMENT (NEW)	96	79	1,254	176,110	商業・専門サービス	
089 WATERS CORPORATION	21	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
090 WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	39	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
091 BUNGE LIMITED	50	94	937	131,660	食品・飲料・タバコ	
092 JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	205	-	-	-	資本財	
093 STERIS PLC	33	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比率>	8,654 69	6,384 69	58,602 -	8,228,336 <65.4%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
001 EMPIRE CO LTD 'A'	175	154	520	54,853	食品・生活必需品小売り	
002 TELUS CORP	-	162	473	49,862	電気通信サービス	
003 LOBLAW COMPANIES LTD	205	158	1,709	180,073	食品・生活必需品小売り	
004 METRO INC	245	210	1,514	159,526	食品・生活必需品小売り	
005 BCE INC	120	106	666	70,219	電気通信サービス	
006 HYDRO ONE	147	-	-	-	公益事業	
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比率>	895 5	792 5	4,883 -	514,535 <4.1%>	
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
001 DEUTSCHE POST AG-REG	253	-	-	-	運輸	
002 MERCK KGAA	74	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
003 DEUTSCHE TELEKOM	725	477	902	130,601	電気通信サービス	
004 TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	-	2,904	686	99,459	電気通信サービス	
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比率>	1,053 3	3,382 2	1,589 -	230,060 <1.8%>	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
001 VIVENDI SE	484	-	-	-	メディア・娯楽	
002 CARREFOUR	540	498	819	118,638	食品・生活必需品小売り	
003 SANOFI	-	50	421	61,067	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
004 IPSEN	72	63	653	94,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
005 ARKEMA	71	-	-	-	素材	
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比率>	1,169 4	612 3	1,894 -	274,285 <2.2%>	
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
001 KPN (KON. PTT NEDERLAND	4,527	3,887	1,094	158,418	電気通信サービス	
002 KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	220	321	891	129,094	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数・金 額 銘柄 数<比率>	4,747 2	4,208 2	1,985 -	287,512 <2.3%>	

銘柄		前期末(期首)	当 期 末		業 種 等		
			株 数	株 数		評 価 額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	電気通信サービス	
001 TELEFONICA S.A.		-	2,407	869	125,860		
小 計	株 数・金 額	-	2,407	869	125,860		
	銘柄数<比率>	-	1	-	<1.0%>		
(ユーロ・・・フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	食品・生活必需品小売り	
001 KESKO OYJ-B SHS		389	-	-	-		
小 計	株 数・金 額	389	-	-	-		
	銘柄数<比率>	1	-	-	<- %>		
ユーロ計		7,360	10,611	6,338	917,719		
	銘柄数<比率>	10	8	-	<7.3%>		
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	資本財 食品・飲料・タバコ 食品・生活必需品小売り 食品・生活必需品小売り 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
001 BAE SYSTEMS PLC		-	786	571	94,258		
002 BRITISH AMERICAN TOBACCO		-	238	777	128,218		
003 SAINSBURY (J) PLC		3,087	-	-	-		
004 TESCO PLC		-	2,866	660	108,948		
005 GSK PLC		-	205	280	46,321		
小 計	株 数・金 額	3,087	4,098	2,290	377,746		
	銘柄数<比率>	1	4	-	<3.0%>		
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	電気通信サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 食品・飲料・タバコ 各種金融	
001 SWISSCOM		22	19	945	140,555		
002 NOVARTIS AG-REG SHS		110	95	751	111,742		
003 ROCHE HOLDING AG-BR		25	21	812	120,776		
004 ROCHE HOLDING AG GENUSS		39	34	1,079	160,476		
005 NESTLE SA-REG		107	-	-	-		
006 UBS GROUP AG		289	-	-	-		
小 計	株 数・金 額	594	170	3,588	533,550		
	銘柄数<比率>	6	4	-	<4.2%>		
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	銀行	
001 NORDEA BANK ABP		619	238	2,512	33,591		
小 計	株 数・金 額	619	238	2,512	33,591		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.3%>		
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローナ	千円	エネルギー	
001 EQUINOR ASA		-	118	4,190	58,454		
小 計	株 数・金 額	-	118	4,190	58,454		
	銘柄数<比率>	-	1	-	<0.5%>		
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローナ	千円	運輸	
001 A P MOLLER MAERSK A/S		3	-	-	-		
小 計	株 数・金 額	3	-	-	-		
	銘柄数<比率>	1	-	-	<- %>		
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	電気通信サービス ヘルスケア機器・サービス 小売	
001 TELSTRA GROUP LTD		5,011	4,406	1,700	159,851		
002 SONIC HEALTHCARE LIMITED		418	360	1,181	111,035		
003 WESFARMERS LIMITED		385	-	-	-		

銘柄	前期末(期首)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
004 BRAMBLES LTD	668	614	691	65,037	商業・専門サービス	
005 AURIZON HOLDINGS LTD	-	1,876	685	64,392	運輸	
006 COLES GROUP LTD	994	834	1,387	130,433	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数・金 額	7,477	8,092	5,646	530,751	
	銘柄 数<比率>	5	5	-	<4.2%>	
(ニュージーランド)	百株	百株	千ニュージーランドドル	千円		
001 SPARK NEW ZEALAND LIMITED	2,137	3,597	1,838	157,175	電気通信サービス	
小 計	株 数・金 額	2,137	3,597	1,838	157,175	
	銘柄 数<比率>	1	1	-	<1.2%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
001 SUN HUNG KAI PROPERTIES	250	-	-	-	不動産	
002 HKT TRUST AND HKT LTD	6,800	6,020	5,568	99,787	電気通信サービス	
003 SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	-	3,300	5,227	93,671	運輸	
004 HK ELECTRIC INVESTMENTS AND HK ELECTRIC	8,115	3,815	2,151	38,557	公益事業	
005 CK HUTCHISON HOLDINGS LIMITED	1,460	1,535	6,508	116,630	資本財	
006 CK ASSET HOLDINGS LIMITED	1,865	1,395	6,612	118,492	不動産	
小 計	株 数・金 額	18,490	16,065	26,068	467,139	
	銘柄 数<比率>	5	5	-	<3.7%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
001 UNITED OVERSEAS BANK	607	519	1,554	159,000	銀行	
002 UOL GROUP LIMITED	-	483	325	33,299	不動産	
003 SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	-	4,579	1,263	129,274	電気通信サービス	
004 OVERSEA-CHINESE BANKING	751	1,027	1,265	129,476	銀行	
小 計	株 数・金 額	1,358	6,608	4,409	451,051	
	銘柄 数<比率>	2	4	-	<3.6%>	
合 計	株 数・金 額	50,679	56,778	-	12,270,051	
	銘柄 数<比率>	106	107	-	<97.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末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) 邦貨換算金額欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する各国別評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 外国投資証券

銘柄	前期末(期首)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) 001 PUBLIC STORAGE	百口 47	百口 18	千米ドル 539	千円 75,807
小 計	口数・金額 47	18	539	75,807
	銘柄数<比率>	1	-	<0.6%>
(オーストラリア) 001 GPT GROUP	百口 -	百口 819	千オーストラリアドル 358	千円 33,736
小 計	口数・金額 -	819	358	33,736
	銘柄数<比率>	1	-	<0.3%>
合 計	口数・金額 47	838	898	109,543
	銘柄数<比率>	2	-	<0.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末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) 邦貨換算金額欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注3) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数が単位未満の場合は、小数で記載しています。

◎投資信託財産の構成('22年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 12,270,051	% 95.8
投 資 証 券	109,543	0.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	431,973	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	12,811,567	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=140.41円、1カナダドル=105.36円、1ユーロ=144.78円、1英ポンド=164.95円、1スイスフラン=148.69円、1スウェーデンクローナ=13.37円、1ノルウェークローネ=13.95円、1デンマーククローネ=19.46円、1オーストラリアドル=93.99円、1ニュージーランドドル=85.50円、1香港ドル=17.92円、1シンガポールドル=102.29円、1イスラエルシケル=40.9023円です。

(注2) 当期末における外貨建純資産(12,495,482千円)の投資信託財産総額(12,811,567千円)に対する比率は97.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

('22年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	12,811,567,916
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	418,599,162
株 式 (評 価 額)	12,270,051,482
投 資 証 券 (評 価 額)	109,543,986
未 収 配 当 金	13,373,286
(B)負 債	234,523,155
未 払 金	121,597,607
未 払 解 約 金	112,925,013
未 払 利 息	514
そ の 他 未 払 費 用	21
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	12,577,044,761
元 本	6,256,257,806
次 期 繰 越 損 益 金	6,320,786,955
(D)受 益 権 総 口 数	6,256,257,806口
1万口当たり基準価額(C/D×10,000)	20,103円

◎損益の状況

当期 (自'21年11月16日 至'22年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	412,147,821
受 取 配 当 金	410,964,151
受 取 利 息	84,895
そ の 他 収 益 金	1,450,185
支 払 利 息	△ 351,410
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,689,019,928
売 買 益	4,033,266,665
売 買 損	△ 2,344,246,737
(C)そ の 他 費 用	△ 4,554,678
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,096,613,071
(E)前 期 繰 越 損 益 金	6,218,715,074
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	1,815,137,296
(G)解 約 差 損 益 金	△ 3,809,678,486
(H) 計 (D + E + F + G)	6,320,786,955
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	6,320,786,955

- (注1) 期首元本額 7,924,146,967円
 期中追加設定元本額 2,325,739,654円
 期中一部解約元本額 3,993,628,815円
- (注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるペーパーファンド別内訳は、次の通りです。
 グローバル株式ティエンシブ戦略ファンド/為替ヘッジ付<適格機関投資家限定>(年2回決算型) 2,746,264,057円
 グローバル・マネージド・ボラティリティ・アルファ・ファンド/為替ヘッジ付<適格機関投資家限定> 2,461,585,876円
 グローバル・マネージド・ボラティリティ・アルファ・ファンド(年金)<適格機関投資家限定> 1,045,537,659円
 ステート・ストリート先進国株式・低ボラティリティ・アルファ・オープン(為替ヘッジあり) 1,694,460円
 ステート・ストリート先進国株式・低ボラティリティ・アルファ・オープン 1,175,754円

- (注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
 (注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。
 (注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。