

ステート・ストリート先進国株式インデックス・オープン

月次運用報告書

追加型投信／海外／株式／インデックス型

基準日：2024年6月28日

[商品概要]

設定日：2016年5月9日 信託期間：無期限

設定・運用：

決算日：11月30日（休業日の場合は翌営業日）

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

基準価額	38,050円
純資産総額	1,555百万円
銘柄数（マザーファンド）	1,239
マザー受益証券投資比率	100.0%

マザー純資産総額	311,511百万円
推定リスク	0.00%

分配実績（税引前、1万口当たり）

決算期	分配金
第1～4期累計	60円
第5期（2020年11月30日）	0円
第6期（2021年11月30日）	0円
第7期（2022年11月30日）	0円
第8期（2023年11月30日）	0円

設定来累計	60円
-------	-----

<商品の特色>

◆投資目的

日本を除く世界の主要国の株式を投資対象とした「外国株式インデックス・オープン・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・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動した投資成果の獲得をめざして運用を行うことを基本とします。

◆投資対象

外国株式インデックス・オープン・マザーファンド受益証券を主たる投資対象とします。

<6月の市場概況>

6月の外国株式市場は、米景気の減速懸念や欧州議会選挙の結果を受けた欧州やフランスの政治情勢に対する不透明感が重荷となりましたが、米国の労働需給の緩和やインフレ鈍化を受けた米長期金利の低下や米利下げ観測が相場を支える中、上昇しました。

米国株式市場は、米景気の減速懸念や欧州の政治不安が重荷となりましたが、米国の労働需給の緩和やインフレ鈍化を受けた米長期金利の低下や米利下げ観測が相場を支える中、ハイテク株を中心に上昇しました。ダウ平均は39,118.86(前月比+1.12%)、ナスダック総合指数は17,732.60(前月比+5.96%)、S&P500指数は5,460.48(前月比+3.47%)で終了しました。

欧州株式市場は、米国のインフレ鈍化や消費減速を受けた米利下げ観測が相場を支えましたが、欧州議会選挙の結果を受けた欧州やフランスの政治情勢に対する不透明感が重荷となり下落しました。英FTSE100指数は8,164.12(前月比-1.34%)、仏CAC40指数は7,479.40(前月比-6.42%)、独DAX指数は18,235.45(前月比-1.42%)で終了しました。

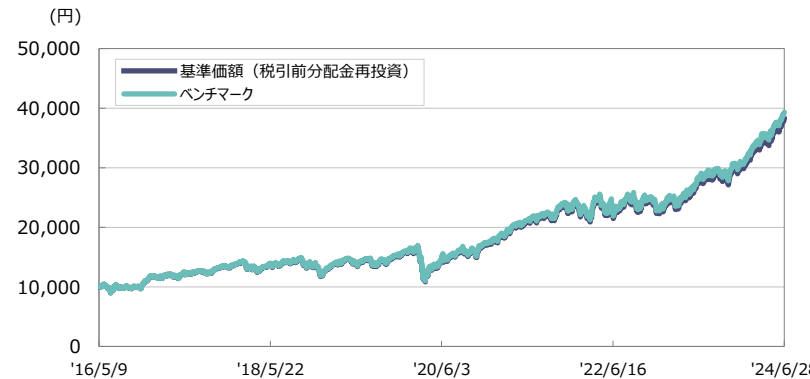
アジア株式市場は、オーストラリア市場は米利下げ観測などが相場を支えましたが、半年ぶりの高い伸びとなった5月の豪消費者物価指数(CPI)を受けた豪利上げ観測などが重荷となりました。香港市場は産業分野を巡る中国と欧米の関係悪化懸念や人民元安の進行を背景とした中国からの資金流出への警戒感が重荷となり下落しました。豪ASX200指数は7,767.47(前月比+0.85%)、香港ハンセン指数は17,718.61(前月比-2.00%)で終了しました。

外国為替市場は、米国の景気減速懸念や労働需給の緩和を受けた米利下げ観測が円買い材料となりましたが、日米の政策金利の差を意識した円売り・ドル買いが優勢となる中、円安ドル高が進行しました。ユーロやその他主要国通貨に対しても概ね円安の展開となりました。円は対米ドルで月間2.76%下落の161.07円となりました。

MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)パフォーマンスは前月比+6.11%となりました。

設定来の基準価額(税引前分配金込)の推移

2024年6月28日現在



※ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）で、ファンド設定日を10,000として換算し直しています。

※基準価額（税引前分配金再投資）は、信託報酬（後述の「ファンドにかかる手数料について」参照）控除後の値です。

基準価額騰落率（税引前分配金再投資）

	ファンド	ベンチマーク	差
1ヶ月	6.09%	6.11%	-0.03%
3ヶ月	9.98%	10.17%	-0.18%
6ヶ月	27.33%	27.71%	-0.39%
1年	36.05%	36.74%	-0.69%
3年	79.96%	82.10%	-2.14%
設定来	282.27%	293.25%	-10.98%

※当ファンドの決算時に分配金があった場合に、その税引前分配金で当ファンドを購入（再投資）したとして計算した騰落率です。

上位10銘柄※

銘柄名	投資国	業種	比率
MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.9%
APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.9%
NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	4.8%
AMAZON COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	2.9%
META PLATFORMS INC-A	アメリカ	メディア・娯楽	1.8%
ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	1.7%
ALPHABET INC-CL C	アメリカ	メディア・娯楽	1.5%
ELI LILLY AND COMPAN	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.1%
BROADCOM INC	アメリカ	半導体・半導体製造装置	1.1%
JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	銀行	0.9%

上位国構成比※

上位国構成比※	比率
アメリカ	74.0%
イギリス	3.8%
カナダ	3.0%
フランス	2.9%
スイス	2.5%
ドイツ	2.2%
オーストラリア	1.9%
オランダ	1.4%
デンマーク	1.0%
スウェーデン	0.8%

上位業種構成比※

上位業種構成比※	比率
ソフトウェア・サービス	9.8%
半導体・半導体製造装置	9.5%
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.7%
メディア・娯楽	6.6%
資本財	6.6%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.4%
金融サービス	6.2%
銀行	5.2%
一般消費財・サービス流通・小売り	4.8%
エネルギー	4.3%

※比率はマザーファンド純資産総額対比です。

○本資料は金融商品取引法上及び投信法上の開示書類ではありません。

○本資料は、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（以下「弊社」とします）が当ファンドの情報提供を目的として作成したものであり、投資の勧誘を目的とするものではありません。

○本資料中の過去の運用実績に関するグラフ・数値等は将来の成果をお約束するものではありません。また、市場概況等は本資料作成時点の弊社の見解であり、将来の動向や結果を保証するものではありません。

○本資料の内容は作成日現在のものであり、将来予告なく変更することがあります。

○当ファンドは主に有価証券等に投資するため、組入れた有価証券等の値動きにより基準価額は変動しますので、これにより投資元本を割り込むことがあります。

また、投資信託の商品特性上、上記以外のリスクもあります。

<MA(マルチアセット)ファンドシリーズ>

ステート・ストリート先進国株式インデックス・オープン

追加型／海外／株式／インデックス型

月次運用報告書

設定・運用：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

ファンドの目的・特色

当ファンドは、MA(マルチアセット)ファンドシリーズ[※]の一つであり、日本を除く世界の主要国の株式を投資対象とした「外国株式インデックス・オープン・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・インデックス(配当込み、円換算ベース)の動きに連動した投資成果の獲得をめざして運用を行うことを基本とします。

- 1 マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界の主要国の株式市場に投資します。
- 2 当ファンドは、「ファミリーファンド方式」により運用を行います。
- 3 MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)に連動した投資成果の獲得をめざして運用を行うことを基本とします。
- 4 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。

[※] MA(マルチアセット)ファンドシリーズとは、日本および海外の幅広い資産クラスを投資対象とし、各種指数に連動した投資成果を目指して運用を行うインデックス型商品等の総称です。

投資リスク

当ファンドは、主にマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く世界の主要国の株式に分散投資を行いますが、主として以下に掲げる要因等により基準価額が大きく変動する場合がありますので、受益権のお申込者はこの点を充分にご理解頂いたうえ、当ファンドの受益権へのお申込みを行って下さい。なお、当ファンドは、金融機関の預金とは異なり、元本が保証されている商品ではなく、信託財産に生じた利益および損失は、すべて当ファンドの受益者に帰属します。

したがって、投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

なお、投資信託は預貯金とは異なります。

当ファンドの主なリスクおよび留意点は以下のとおりですが、当ファンドのリスクおよび留意点を完全に網羅しておりませんのでご注意ください。また、ファンドのリスクは以下に限定されるものではありません。

<基準価額の主な変動要因>

株価変動リスク

当ファンドは、日本を除く世界主要国の株式を実質的な主要投資対象としていることから、株式の投資に係る価格変動リスクを伴います。一般に、株式の価格は、個々の企業の活動および業績、経営方針、ならびに法令順守の状況等に反応して変動するほか、投資対象国の経済情勢および景気見通し、ならびに金利変動、為替相場およびそれらの見通し等にも反応して変動します。従って、マザーファンドに組み入れられる株式の価格は短期的または長期的に下落する可能性があります。

信用リスク

当ファンドは、日本を除く世界主要国の株式を実質的な主要投資対象としていることから、世界主要国の株式の発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により損失を被ることがあります。また、金融商品取引の相手方や受託者の決済不履行または債務不履行等により損失を被ることがあります。

為替変動リスク

当ファンドの実質的な主要投資対象である日本を除く世界主要国の株式は外貨建資産であるため、当ファンドの基準価額は為替変動の影響を受けます。一般に、主な為替相場の変動要因としては、金利変動、中央銀行等による政策金利の変更または為替介入、政治的要因等があります。

流動性リスク

投資対象となる有価証券の市場規模や取引量が少ない状況や解約資金を手当てするために実質的に保有する有価証券を大量に売却しなければならない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。

また、解約資金の手当てが間に合わず、売却した有価証券等の売却代金回収までの期間、一時的に当ファンドで資金借入を行うことにより解約金の支払いに対応する場合があります。その場合の借入金利は当ファンドが負担することになります。

<その他の留意点>

当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。

(次ページに続く)

○本資料は金融商品取引法上及び投信法上の開示書類ではありません。

○本資料は、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(以下「弊社」とします)が当ファンドの情報提供を目的として作成したものであり、投資の勧誘を目的とするものではありません。

○本資料中の過去の運用実績に関するグラフ・数値等は将来の成果をお約束するものではありません。また、市場概況等は本資料作成時点の弊社の見解であり、将来の動向や結果を保証するものではありません。

○本資料の内容は作成日現在のものであり、将来予告なく変更することがあります。

○当ファンドは主に有価証券等に投資するため、組入れた有価証券等の値動きにより基準価額は変動しますので、これにより投資元本を割り込むことがあります。また、投資信託の商品特性上、上記以外のリスクもあります。

<MA(マルチアセット)ファンドシリーズ>

ステート・ストリート先進国株式インデックス・オープン

追加型／海外／株式／インデックス型

月次運用報告書

設定・運用: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

投資リスク(続き)

これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。

リスクの管理体制

運用部に属するポートフォリオ・マネージャーは約款に定める運用方針に加え、内部ガイドラインを作成し、徹底したリスク管理と厳格なポートフォリオ管理を行います。業務部の運用評価グループは、毎月パフォーマンス分析レポートを作成し、月次収益率と対ベンチマーク超過リターンの算出と要因分析を行います。コンプライアンス・リスクマネジメント部では、全ファンドにおける運用ガイドライン遵守状況を運用部から離れた立場で確認しております。投資政策委員会において投資行動やパフォーマンスに関する運用の報告内容を確認するとともに、毎月末の運用ガイドライン遵守状況等の確認をします。

委託会社では、流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。取締役会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

ファンドにかかる手数料について

- ◆申込手数料／換金(解約)手数料…ありません。
- ◆信託報酬…ファンド純資産総額に年 0.0715%*(税抜 0.065%)の率を乗じて得た額とします。
- ◆信託財産留保額…ありません。
- ◆監査費用…ファンド純資産総額に年 0.011%(税抜年 0.01%)を乗じて得た額とします。
- ◆その他の費用・手数料…信託事務の処理等に要する諸費用、有価証券等売買時の売買委託手数料、資産を海外で保管する場合の費用等がファンドから支払われます。これらは、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。

収益分配金に関する留意事項

- ◆分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- ◆分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- ◆投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部又は全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

- 本資料は金融商品取引法上及び投信法上の開示書類ではありません。
- 本資料は、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(以下「弊社」とします)が当ファンドの情報提供を目的として作成したものであり、投資の勧誘を目的とするものではありません。
- 本資料中の過去の運用実績に関するグラフ・数値等は将来の成果をお約束するものではありません。また、市場概況等は本資料作成時点の弊社の見解であり、将来の動向や結果を保証するものではありません。
- 本資料の内容は作成日現在のものであり、将来予告なく変更することがあります。
- 当ファンドは主に有価証券等に投資するため、組入れた有価証券等の値動きにより基準価額は変動しますので、これにより投資元本を割り込むことがあります。また、投資信託の商品特性上、上記以外のリスクもあります。

<MA(マルチアセット)ファンドシリーズ>

ステート・ストリート先進国株式インデックス・オープン

追加型／海外／株式／インデックス型

月次運用報告書

設定・運用: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

【販売会社】

販売会社名	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人投資信託協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195号	○	—	○	○	○
松井証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第164号	○	—	—	○	—

※販売会社は今後変更となる可能性があります。

【受託会社】

受託会社名	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人投資信託協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
三井住友信託銀行株式会社 (再信託先:株式会社日本カストディ銀行)	登録金融機関 (登録金融機関) 関東財務局長(登金)第649号 (関東財務局長(登金)第602号)	○ (○)	— (—)	○ (—)	○ (—)	— (—)

【委託会社】

委託会社名	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人投資信託協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
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	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第345号	○	○	○	—	—

○本資料は金融商品取引法上及び投信法上の開示書類ではありません。
○本資料は、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(以下「弊社」とします)が当ファンドの情報提供を目的として作成したものであり、投資の勧誘を目的とするものではありません。
○本資料中の過去の運用実績に関するグラフ・数値等は将来の成果をお約束するものではありません。また、市場概況等は本資料作成時点の弊社の見解であり、将来の動向や結果を保証するものではありません。
○本資料の内容は作成日現在のものであり、将来予告なく変更することがあります。
○当ファンドは主に有価証券等に投資するため、組入れた有価証券等の値動きにより基準価額は変動しますので、これにより投資元本を割り込むことがあります。また、投資信託の商品特性上、上記以外のリスクもあります。