

償還 運用報告書（全体版）

第10期<償還日 2024年3月22日>

新光シラー・ケープ米欧株式戦略ファンド (リスク・コントロール付) 為替ヘッジありコース

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	2014年3月24日から2024年3月22日まで。	
運用方針	主として米国および欧州の株式を投資対象とする業種別上場投資信託証券に実質的に投資し、投資信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。実質外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主要投資対象	新光シラー・ケープ米欧株式戦略ファンド(リスク・コントロール付) 為替ヘッジありコース	新光シラー・ケープ米欧株式戦略マザーファンド(リスク・コントロール付) 受益証券。
	新光シラー・ケープ米欧株式戦略マザーファンド(リスク・コントロール付)	米国および欧州の株式を投資対象とする業種別上場投資信託証券を主要投資対象とします。なお、個別の株式に投資する場合があります。
運用方法	主として新光シラー・ケープ米欧株式戦略マザーファンド(リスク・コントロール付)への投資を通じて、米国および欧州の株式を投資対象とする業種別上場投資信託証券に実質的に投資を行うとともに株価指数先物取引などを活用することにより、投資信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。新光シラー・ケープ米欧株式戦略マザーファンド(リスク・コントロール付)の組入比率については、原則として高位とすることを基本とします。実質外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
組入制限	新光シラー・ケープ米欧株式戦略ファンド(リスク・コントロール付) 為替ヘッジありコースの新光シラー・ケープ米欧株式戦略マザーファンド(リスク・コントロール付) 組入上限比率	制限を設けません。
	新光シラー・ケープ米欧株式戦略マザーファンド(リスク・コントロール付)	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・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、基準価額水準や市況動向などを勘案して委託者が決定します。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。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新光シラー・ケープ米欧株式戦略ファンド(リスク・コントロール付) 為替ヘッジありコース」は、この度、信託期間を満了し、償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客様の取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

新光シラー・ケープ米欧株式戦略ファンド（リスク・コントロール付）為替ヘッジありコース

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S & P 500種株価指数 (配当込み、円換算)		MSCI 欧州株価指数 (配当込み、円換算)		投資信託 受益証券 投資証券 組入比率	株式 先比率	債券 組比率	純資産 総額
	(分配額)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
6期 (2020年3月23日)	円 12,896	円 0	% △0.0	520,531.45	% △15.4	803,105.79	% △23.4	% -	% -	% 58.9	百万円 197
7期 (2021年3月23日)	16,854	140	31.8	889,292.16	70.8	1,293,385.05	61.0	101.1	-	-	203
8期 (2022年3月23日)	18,627	90	11.1	1,149,185.15	29.2	1,489,865.64	15.2	103.2	-	-	199
9期 (2023年3月23日)	15,553	0	△16.5	1,102,349.31	△4.1	1,597,105.72	7.2	95.5	-	-	160
(償還日) 2024年3月22日	(償還価額) 17,355.42	0	11.6	1,726,290.32	56.6	2,190,718.46	37.2	-	-	-	150

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) S & P 500種株価指数（配当込み、円換算）、MSCI 欧州株価指数（配当込み、円換算）はそれぞれS & P 500種株価指数（配当込み）、MSCI 欧州株価指数（配当込み）をアセットマネジメントOneが円換算しております（以下同じ）。

(注5) S & P 500種株価指数は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。

S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S & P 500種株価指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません（以下同じ）。

(注6) MSCI 欧州株価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。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。

(注7) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 500種株価指数 (配当込み、円換算)		M S C I 欧州株価指数 (配当込み、円換算)		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	株 先 比	式 物 率	債 組 比	券 入 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)					
(期 首) 2023年 3 月 23 日	円 15,553	% —	1,102,349.31	% —	1,597,105.72	% —	% 95.5	% —	% —	% —	% —
3 月 末	15,968	2.7	1,157,130.51	5.0	1,678,837.05	5.1	97.2	—	—	—	—
4 月 末	16,268	4.6	1,187,629.96	7.7	1,747,377.26	9.4	100.8	—	—	—	—
5 月 末	16,004	2.9	1,260,780.20	14.4	1,763,133.28	10.4	100.1	—	—	—	—
6 月 末	16,565	6.5	1,369,207.93	24.2	1,859,241.47	16.4	103.5	—	—	—	—
7 月 末	17,096	9.9	1,388,838.49	26.0	1,888,454.57	18.2	96.8	—	—	—	—
8 月 末	16,649	7.0	1,421,496.12	29.0	1,898,256.59	18.9	101.8	—	—	—	—
9 月 末	15,919	2.4	1,386,839.08	25.8	1,838,157.68	15.1	100.5	—	—	—	—
10 月 末	15,358	△1.3	1,344,612.59	22.0	1,777,491.55	11.3	98.3	—	—	—	—
11 月 末	16,518	6.2	1,446,995.14	31.3	1,922,817.38	20.4	96.7	—	—	—	—
12 月 末	17,273	11.1	1,468,875.58	33.2	1,953,528.38	22.3	95.0	—	—	—	—
2024年 1 月 末	17,276	11.1	1,574,793.46	42.9	2,019,619.31	26.5	100.6	—	—	—	—
2 月 末	17,375	11.7	1,657,701.99	50.4	2,101,783.25	31.6	—	—	—	—	—
(償還日) 2024年 3 月 22 日	(償還価額) 17,355.42	11.6	1,726,290.32	56.6	2,190,718.46	37.2	—	—	—	—	—

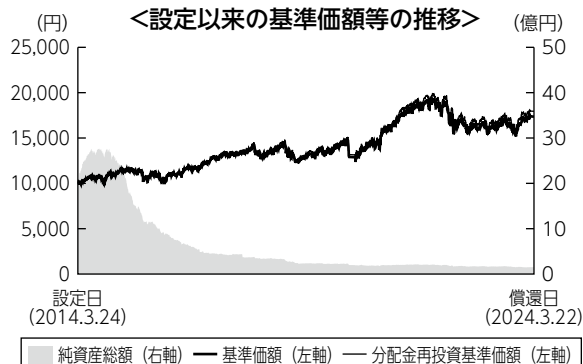
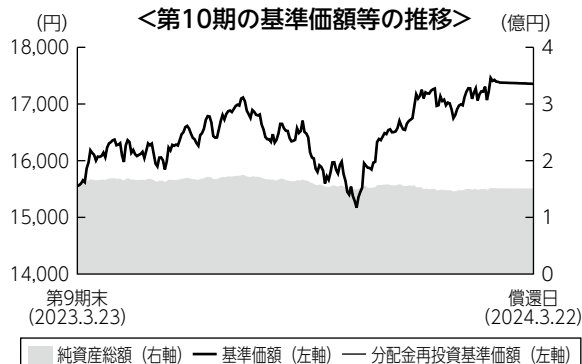
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■設定以来の運用経過（2014年3月24日から2024年3月22日まで）

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 「第10期の基準価額等の推移」の分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

当期

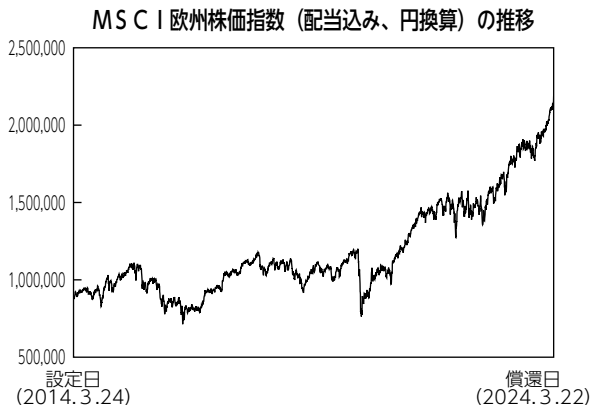
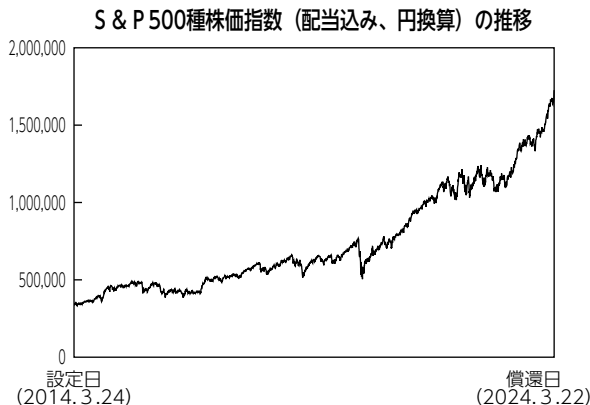
当期は米国および欧州の株式を投資対象とする業種別ETFに投資を行う、新光シラー・ケープ米欧株式戦略マザーファンド（リスク・コントロール付）（以下「マザーファンド」）を高位に組み入れました。こうした運用の結果、米欧株式市場が上昇したことから、基準価額は前期末に比べて上昇しました。

設定来

設定来では米国および欧州の株式を投資対象とする業種別ETFに投資を行うマザーファンドを高位に組み入れました。こうした運用の結果、米欧株式市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

設定来の投資環境

設定来の米欧株式市場は米国の利上げ観測の高まりなどから下落する局面もありましたが、2020年2月頃まで安定した経済成長を背景に上昇傾向が続き、新型コロナウイルスの感染拡大による影響から景気悪化懸念が強まり大きく下落したものの、コロナ禍において実施された大規模な金融緩和策によって株式市場は上昇基調を取り戻し、その後もハイテク株などに牽引され株価上昇が続き、2024年3月22日現在まで上昇傾向が続きました。



設定来のポートフォリオについて

●当ファンド

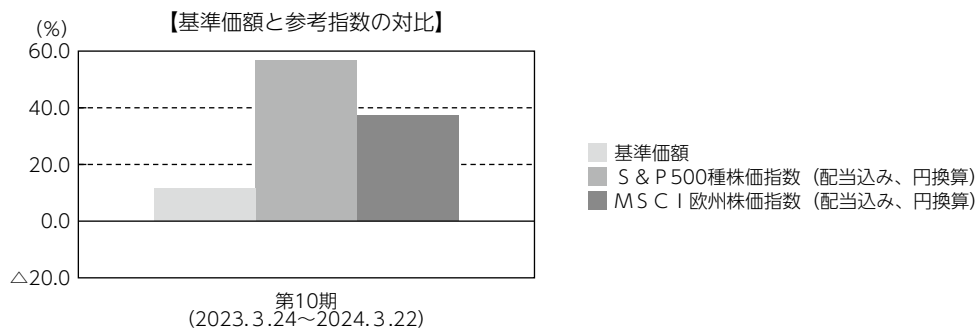
マザーファンドの組入比率を高位に維持するよう運用しました。

●新光シラー・ケープ米欧株式戦略マザーファンド（リスク・コントロール付）

米国および欧州の株式を投資対象とする業種別ETFに投資を行い、OECD（経済協力開発機構）景気先行指数やVIX指数（1ヵ月先までの予想変動率）等の動向に応じて、機動的に組入比率の調整を行いました。

ベンチマークとの差異について

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。
グラフは基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税引前) 込みです。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第10期		項目の概要
	(2023年3月24日 ～2024年3月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	288円	1.744%	(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16,527円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(154)	(0.932)	
(販売会社)	(127)	(0.768)	
(受託会社)	(7)	(0.044)	
(b) 売買委託手数料	10	0.059	(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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(投資信託受益証券)	(10)	(0.059)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(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 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
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(d) その他費用	5	0.030	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(4)	(0.024)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(1)	(0.004)	
合計	303	1.834	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

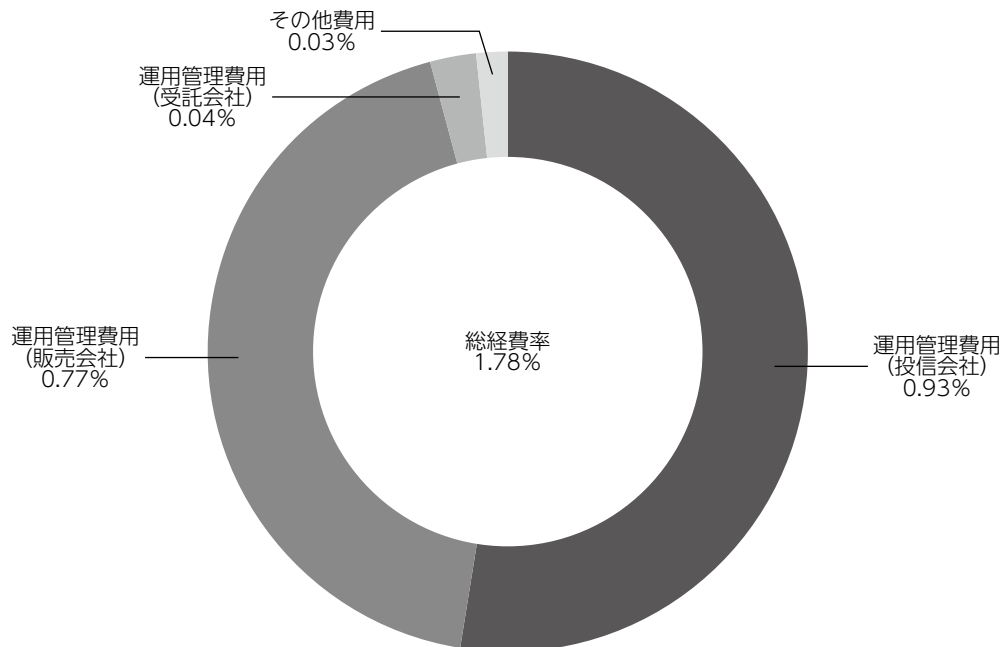
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(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1.78%です。



(注1) 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、売買委託手数料およ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) マザーファンドを通じて実質的に投資する上場投資信託証券の運用・管理にかかる費用は含みません。

(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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年3月24日から2024年3月22日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
新光シラー・ケープ米欧株式戦略 マザーファンド（リスク・コントロール付）	千□ 2,356	千円 7,233	千□ 63,175	千円 215,022

■利害関係人との取引状況等（2023年3月24日から2024年3月22日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

（注）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

償還時における有価証券の組入れはありません。前期末の組入れは以下の通りでした。

親投資信託残高

	期 首（前期末）
	□ 数
新光シラー・ケープ米欧株式戦略 マザーファンド（リスク・コントロール付）	千□ 60,819

■投資信託財産の構成

2024年3月22日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	152,291	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	152,291	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年3月22日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	152,291,551円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	152,290,759
未 収 利 息	792
(B) 負 債	1,463,776
未 払 解 約 金	138,791
未 払 信 託 報 酬	1,324,985
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	150,827,775
元 本	86,905,289
償 還 差 損 益 金	63,922,486
(D) 受 益 権 総 口 数	86,905,289口
1万口当たり償還価額(C/D)	17,355円42銭

(注) 期首における元本額は103,275,478円、当期中における追加設定元本額は30,126円、同解約元本額は16,400,315円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月24日 至2024年3月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	374円
受 取 利 息	1,077
支 払 利 息	△703
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	18,466,957
売 買 益	60,765,494
売 買 損	△42,298,537
(C) 信 託 報 酬 等	△2,806,893
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	15,660,438
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	42,667,096
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,594,952
(配 当 等 相 当 額)	(3,517,233)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,077,719)
(G) 合 計(D+E+F)	63,922,486
償 還 差 損 益 金(G)	63,922,486

(注1) (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2) (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。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年3月24日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年3月22日		資産総額	152,291,551円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	1,463,776円
				純資産総額	150,827,775円
受益権口数	1,919,102,657口	86,905,289口	△1,832,197,368口	受益権口数	86,905,289口
元本額	1,919,102,657円	86,905,289円	△1,832,197,368円	1万口当たり償還金	17,355円42銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	1,994,865,624円	2,297,921,572円	11,519円	80円	0.80%
第2期	771,870,699	852,091,124	11,039	0	0.00
第3期	352,686,283	447,646,201	12,692	100	1.00
第4期	261,182,529	335,355,776	12,840	50	0.50
第5期	182,165,042	235,012,947	12,901	20	0.20
第6期	153,475,707	197,918,764	12,896	0	0.00
第7期	120,464,917	203,026,042	16,854	140	1.40
第8期	106,908,512	199,135,732	18,627	90	0.90
第9期	103,275,478	160,625,176	15,553	0	0.00

償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税引前）	17,355円42銭
----------------	------------

償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。

新光シラー・ケープ米欧株式戦略マザーファンド（リスク・コントロール付） 償還 運用報告書

第10期（償還日 2024年3月21日）

この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。ここに運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2014年3月24日から2024年3月21日までです。
運用方針	投資信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。
主要投資対象	米国および欧州の株式を投資対象とする業種別上場投資信託証券（以下「業種別ETF」といいます。）を主要投資対象とします。なお、個別の株式（以下、業種別ETFとあわせて「業種別ETF等」といいます。）に投資する場合があります。
主な組入制限	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。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P 500種株価指数 (配当込み、円換算)		MSCI 欧州株価指数 (配当込み、円換算)		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	株式 先物 比率	債券 組入 比率	純資産額
	期中 騰落率	期中 騰落率	(参考指数)	(参考指数)	(参考指数)	(参考指数)				
6期(2020年3月23日)	円 15,837	% 0.5	520,531.45	% △15.4	803,105.79	% △23.4	% -	% -	% 59.1	百万円 2,875
7期(2021年3月23日)	22,009	39.0	889,292.16	70.8	1,293,385.05	61.0	98.3	-	-	2,971
8期(2022年3月23日)	26,908	22.3	1,149,185.15	29.2	1,489,865.64	15.2	98.5	-	-	3,213
9期(2023年3月23日)	25,856	△3.9	1,102,349.31	△4.1	1,597,105.72	7.2	97.5	-	-	2,771
(償還日) 2024年3月21日	(償還価額) 35,286.10	36.5	1,711,600.57	55.3	2,158,200.38	35.1	-	-	-	82

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) S & P 500種株価指数（配当込み、円換算）、MSCI 欧州株価指数（配当込み、円換算）はそれぞれS & P 500種株価指数（配当込み）、MSCI 欧州株価指数（配当込み）をアセットマネジメントOneが円換算しております（以下同じ）。

(注3) S & P 500種株価指数は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。

S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S & P 500種株価指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません（以下同じ）。

(注4) MSCI 欧州株価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。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

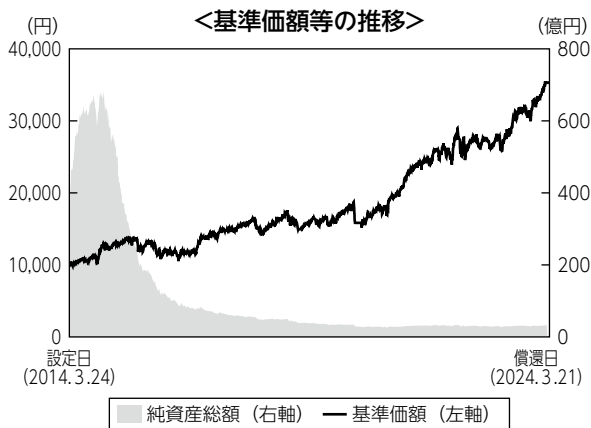
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 500種株価指数 (配当込み、円換算)		M S C I 欧州株価指数 (配当込み、円換算)		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	株式 先物 比率	債 券 組 比 入 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)			
(期 首) 2023年 3 月23日	円 25,856	% -	1,102,349.31	% -	1,597,105.72	% -	% 97.5	% -	% -
3 月 末	27,163	5.1	1,157,130.51	5.0	1,678,837.05	5.1	98.0	-	-
4 月 末	28,046	8.5	1,187,629.96	7.7	1,747,377.26	9.4	99.0	-	-
5 月 末	28,657	10.8	1,260,780.20	14.4	1,763,133.28	10.4	98.5	-	-
6 月 末	31,018	20.0	1,369,207.93	24.2	1,859,241.47	16.4	98.6	-	-
7 月 末	31,460	21.7	1,388,838.49	26.0	1,888,454.57	18.2	98.5	-	-
8 月 末	31,879	23.3	1,421,496.12	29.0	1,898,256.59	18.9	98.9	-	-
9 月 末	31,152	20.5	1,386,839.08	25.8	1,838,157.68	15.1	98.0	-	-
10 月 末	30,274	17.1	1,344,612.59	22.0	1,777,491.55	11.3	98.0	-	-
11 月 末	32,489	25.7	1,446,995.14	31.3	1,922,817.38	20.4	98.3	-	-
12 月 末	33,153	28.2	1,468,875.58	33.2	1,953,528.38	22.3	97.8	-	-
2024年 1 月 末	34,468	33.3	1,574,793.46	42.9	2,019,619.31	26.5	97.7	-	-
2 月 末	35,334	36.7	1,657,701.99	50.4	2,101,783.25	31.6	-	-	-
(償還日) 2024年 3 月21日	(償還価額) 35,286.10	36.5	1,711,600.57	55.3	2,158,200.38	35.1	-	-	-

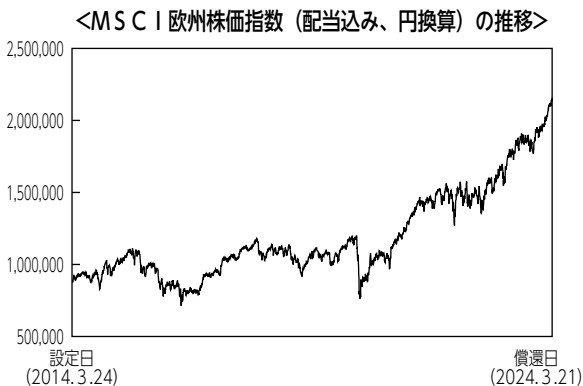
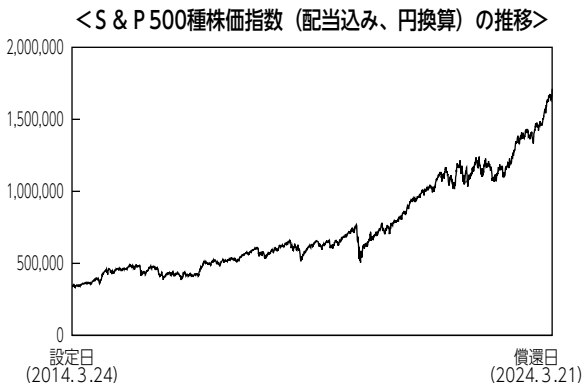
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■設定以来の運用経過（2014年3月24日から2024年3月21日まで）



（注）基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は35,286.10円となり、設定来で252.9%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当期は米国および欧州の株式を投資対象とする業種別ETFに投資を行い、OECD（経済協力開発機構）景気先行指数やVIX指数（1ヵ月先までの予想変動率）等の動向に応じて、機動的に組入比率の調整を行いました。こうした運用の結果、米欧株式市場が上昇したことに加え、為替市場が円安となったことから、基準価額は前期末に比べて上昇しました。

設定来では米国および欧州の株式を投資対象とする業種別ETFに投資を行い、OECD景気先行指数やVIX指数等の動向に応じて、機動的に組入比率の調整を行いました。こうした運用の結果、米欧株式市場が上昇したことに加え、為替市場が円安となったことから、基準価額は上昇しました。

設定来の投資環境

設定来の米欧株式市場は米国の利上げ観測の高まりなどから下落する局面もありましたが、2020年2月頃まで安定した経済成長を背景に上昇傾向が続きしました。新型コロナウイルスの感染拡大による影響から景気悪化懸念が強まり大きく下落したものの、コロナ禍において実施された大規模な金融緩和策によって株式市場は上昇基調を取り戻し、その後もハイテク株などに牽引され株価上昇が続きしました。

設定来の円／ドルレートは比較的安定した推移が続きましたが、コロナ禍の大規模な金融緩和政策やロシアによるウクライナ侵攻を受け物価上昇が進んだことから、インフレ抑制のため引き締めを急ぐ米国と緩和を維持する日本の金融政策の違いを背景に、2022年3月頃から大幅に円安ドル高が進みました。ユーロに対してもECB（欧州中央銀行）の利上げが意識され円安ユーロ高となりました。

設定来のポートフォリオについて

米国および欧州の株式を投資対象とする業種別ETFに投資を行い、OECD景気先行指数やVIX指数等の動向に応じて、機動的に組入比率の調整を行いました。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券)	19円 (19)	0.059% (0.059)	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券)	1 (1)	0.002 (0.002)	(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)	8 (8) (0)	0.026 (0.026) (0.000)	(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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	27	0.087	
期中の平均基準価額は31,364円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2023年3月24日から2024年3月21日まで)

投資信託受益証券、投資証券

	買		売	
	口 数	金 付 額	口 数	金 付 額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR FUND	30.91 (-)	1,036 (-)	135.2 (-)	5,164 (-)
CONSUMER STAPLES SELECT SECTOR SPDR FUND	57.61 (-)	4,287 (-)	57.61 (-)	3,944 (-)
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND	- (-)	- (-)	26.68 (-)	3,977 (-)
HEALTH CARE SELECT SECTOR SPDR FUND	32.16 (-)	4,307 (-)	32.16 (-)	4,246 (-)
CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SECTOR SPDR FUND	48.89 (-)	8,006 (-)	74.75 (-)	12,429 (-)
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR FUND	147.79 (-)	11,877 (-)	147.79 (-)	12,335 (-)
ISHARES U.S. REAL ESTATE ETF	41.54 (-)	3,592 (-)	84.24 (-)	7,210 (-)
COMMUNICATION SERVICES SELECT SECTOR SPDR FUND	69.53 (-)	4,192 (-)	69.53 (-)	5,255 (-)
ユーロ (アイルランド)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
SPDR MSCI EUROPE CONSUMER DISCRETIONARY UCITS ETF	5.81 (-)	964 (-)	14.63 (-)	2,551 (-)
SPDR MSCI EUROPE CONSUMER STAPLES UCITS ETF	1.99 (-)	459 (-)	8.85 (-)	1,943 (-)
SPDR MSCI EUROPE FINANCIALS UCITS ETF	44.69 (-)	2,922 (-)	44.69 (-)	2,934 (-)
SPDR MSCI EUROPE HEALTH CARE UCITS ETF	12.15 (-)	2,365 (-)	20.25 (-)	4,160 (-)
SPDR MSCI EUROPE TECHNOLOGY UCITS ETF	8.96 (-)	920 (-)	8.96 (-)	979 (-)
SPDR MSCI EUROPE MATERIALS UCITS ETF	5.14 (-)	1,382 (-)	5.14 (-)	1,475 (-)
SPDR MSCI EUROPE COMMUNICATION SERVICES UCITS ETF	34.2 (-)	1,975 (-)	59.52 (-)	3,424 (-)
ユーロ (ルクセンブルグ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
AMUNDI FTSE EPRA EUROPE REAL ESTATE UCITS ETF	0.08 (-)	21 (-)	0.08 (-)	20 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年3月24日から2024年3月21日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

償還時における有価証券の組入れはありません。前期末の組入れは以下の通りでした。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘		柄		期	
				□	首(前期末)
				数	
(アメリカ)				千□	
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR FUN				104.29	
TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FU				26.68	
CONSUMER DISCRETIONARY SELECT SE				25.86	
ISHARES U.S. REAL ESTATE ETF				42.7	
小	計	□	数	199.53	
		銘	柄	数<比	率>
				4銘柄<66.9%>	
(ユーロ…アイルランド)				千□	
SPDR MSCI EUROPE CONSUMER DISCRE				8.82	
SPDR MSCI EUROPE CONSUMER STAPLE				6.86	
SPDR MSCI EUROPE HEALTH CARE UCI				8.1	
SPDR MSCI EUROPE COMMUNICATION S				25.32	
小	計	□	数	49.1	
		銘	柄	数<比	率>
				4銘柄<30.6%>	
合	計	□	数	248.63	
		銘	柄	数<比	率>
				8銘柄<97.5%>	

(注1) 比率は期首（前期末）の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注2) %は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2024年3月21日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 82,061	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	82,061	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年3月21日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	82,061,944円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	82,061,805
未 収 利 息	139
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	82,061,944
元 本	23,256,164
償 還 差 損 益 金	58,805,780
(D) 受 益 権 総 口 数	23,256,164口
1万口当たり償還価額(C/D)	35,286円10銭

(注1) 期首元本額 1,071,719,025円
追加設定元本額 2,440,230円
一部解約元本額 1,050,903,091円

(注2) 期末における元本の内訳
新光シラー・ケープ米欧株式戦略ファンド (リスク・コントロール付) 為替ヘッジなしコース 21,913,642円
新光シラー・ケープ米欧株式戦略ファンド (リスク・コントロール付) 為替ヘッジありコース 1,342,522円
期末元本合計 23,256,164円

■損益の状況

当期 自2023年3月24日 至2024年3月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	24,951,088円
受 取 配 当 金	24,779,704
受 取 利 息	464
そ の 他 収 益 金	188,819
支 払 利 息	△17,899
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	916,675,776
売 買 損 益	1,038,885,653
そ の 他 損 益	△122,209,877
(C) そ の 他 費 用	△809,886
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	940,816,978
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,699,370,941
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,586,417,909
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,035,770
(H) 合 計(D+E+F+G)	58,805,780
償 還 差 損 益 金(H)	58,805,780

(注1) (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2) (G)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。