

運用報告書（全体版）

GCIエンダウメント ファンド (成長型／安定型)

第6期（決算日 2021年9月27日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「GCIエンダウメントファンド（成長型／安定型）」は、このたび第6期の決算を行いましたので、期中の運用状況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。

■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／資産複合	
信託期間	原則として無期限（2015年9月25日設定）	
運用方針	成長型	投資資産のうちリスク資産のウエイトを増やしつつ、伝統的資産に加えてオルタナティブ資産・戦略を活用して分散されたポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。
	安定型	投資資産のうちリスク資産のウエイトを抑制しつつ、伝統的資産に加えてオルタナティブ資産・戦略を活用して分散されたポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を目指して安定的な運用を行います。
主要運用対象	以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 ・NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信 ・バンガード・S&P500 ETF ・バンガード・FTSE先進国市場（除く米国）ETF ・バンガード・FTSE・エマージング・マーケットETF ・バンガード・米国トータル債券市場ETF ・バンガード・トータル・インターナショナル債券ETF（米ドルヘッジあり） ・NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信 ・バンガード・リアル・エステート ETF ・GCIシステマティック・マクロファンド Vol 10 クラスA ・GCIディバーシファイドアルファファンド クラスA ・GCIマネーブルーマザーファンド	
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの直接利用は行いません。	
分配方針	年1回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。分配対象額は、経費控除後の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。 ※将来の分配金の支払い及びその金額について保証するものではありません。	

株式会社GCIアセット・マネジメント

東京都千代田区大手町2-6-4

お問い合わせ先

クライアント・リレーションズ・グループ

TEL：03-6665-6952（営業日の9:00～17:00）

URL：<https://www.gci.jp>

（成長型）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	円	%	%	百万円
2期（2017年9月25日）	11,386	0	5.7	77.2	1,040
3期（2018年9月25日）	12,444	0	9.3	87.8	3,747
4期（2019年9月25日）	12,637	0	1.6	94.5	4,072
5期（2020年9月25日）	12,077	0	△4.4	90.6	4,079
6期（2021年9月27日）	13,824	0	14.5	96.0	3,804

（注）基準価額の期中騰落率は分配金込みです。

（注）当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2020年9月25日	円 12,077	% —	% 90.6
9月末	12,235	1.3	90.8
10月末	12,074	△0.0	89.8
11月末	12,691	5.1	92.9
12月末	12,931	7.1	93.1
2021年1月末	13,086	8.4	94.6
2月末	13,328	10.4	94.5
3月末	13,280	10.0	95.1
4月末	13,481	11.6	95.3
5月末	13,557	12.3	95.5
6月末	13,669	13.2	95.7
7月末	13,744	13.8	95.2
8月末	13,918	15.2	96.5
(期 末) 2021年9月27日	13,824	14.5	96.0

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

（安定型）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	円	%	%	百万円
2期（2017年9月25日）	10,839	0	1.9	68.4	2,287
3期（2018年9月25日）	11,565	0	6.7	92.0	4,672
4期（2019年9月25日）	11,804	0	2.1	87.0	3,023
5期（2020年9月25日）	11,351	0	△3.8	87.0	2,342
6期（2021年9月27日）	12,106	0	6.7	90.0	1,998

(注) 基準価額の期中騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

■当期中の基準価額等の推移

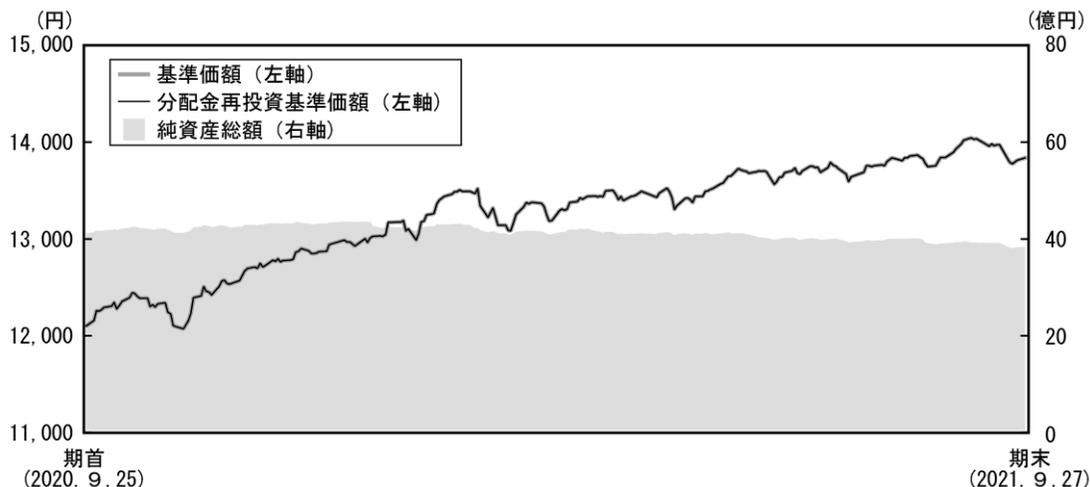
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2020年9月25日	円	%	%
	11,351	—	87.0
9月末	11,458	0.9	87.4
10月末	11,334	△0.1	87.1
11月末	11,666	2.8	88.5
12月末	11,821	4.1	88.9
2021年1月末	11,886	4.7	89.7
2月末	12,001	5.7	88.9
3月末	11,852	4.4	88.6
4月末	11,925	5.1	88.5
5月末	11,976	5.5	89.2
6月末	12,024	5.9	88.6
7月末	12,088	6.5	88.1
8月末	12,189	7.4	89.6
(期 末) 2021年9月27日	12,106	6.7	90.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

運用経過

（成長型）

■基準価額等の推移



期 首：12,077円

期 末：13,824円（既払分配金（税引前）：0円）

騰 落 率： 14.5%（分配金再投資ベース）

（注）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）分配金を再投資するか否かについてはそれぞれの受益者が利用される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、それぞれの受益者の損益状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

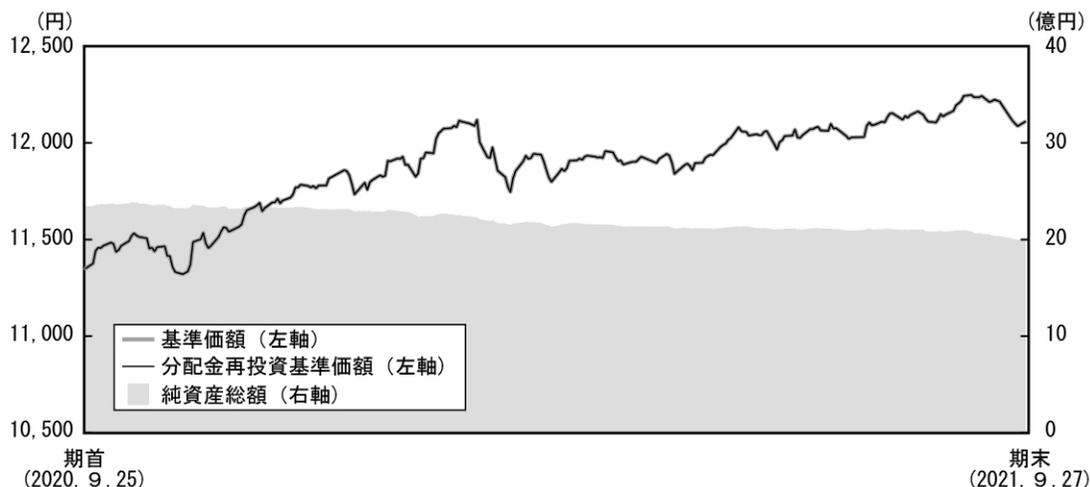
GCIエンダウメントファンド（成長型）の基準価額は上昇し、当期間のリターンは+14.5%となりました。

当期間は、米国長期金利の急上昇や新型コロナウイルスの感染再拡大などが警戒されましたが、グローバルで緩和的な金融環境が継続する中、株式市場の上昇を主因にファンドの基準価額も上昇基調で推移しました。株式、REIT市場は、米バイデン政権による大規模な経済対策や新型コロナウイルスワクチンの普及期待などを背景とする景気回復期待から上昇基調で推移し、ファンドの基準価額にプラスに寄与しました。債券市場は、インフレへの懸念や欧米金融当局の金融正常化への思惑などから米国を中心にグローバルで国債利回りは上昇しましたが、一方で緩和的な金融環境を背景にクレジット・スプレッド（企業等の信用力を示す、国債に対する上乘せ利回り）は縮小したため、当期間を通じては、パフォーマンスは小幅な下落となり、基準価額にマイナスに寄与しました。当ファンドが特徴としているオルタナティブ戦略は、米国長期金利の急上昇局面などでマイナスのリターンとなる場面もみられましたが、当期間を通じては上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。

詳しくは「投資環境」をご参照ください。

（安定型）

■基準価額等の推移



期首：11,351円

期末：12,106円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：6.7%（分配金再投資ベース）

（注）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）分配金を再投資するか否かについてはそれぞれの受益者が利用される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、それぞれの受益者の損益状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

GCIエンダウメントファンド（安定型）の基準価額は上昇し、当期間のリターンは+6.7%となりました。

当期間は、米国長期金利の急上昇や新型コロナウイルスの感染再拡大などが警戒されましたが、グローバルで緩和的な金融環境が継続する中、株式市場の上昇を主因にファンドの基準価額も上昇基調で推移しました。株式、REIT市場は、米バイデン政権による大規模な経済対策や新型コロナウイルスワクチンの普及期待などを背景とする景気回復期待から上昇基調で推移し、ファンドの基準価額にプラスに寄与しました。債券市場は、インフレへの懸念や欧米金融当局の金融正常化への思惑などから米国を中心にグローバルで国債利回りは上昇しましたが、一方で緩和的な金融環境を背景にクレジット・スプレッド（企業等の信用力を示す、国債に対する上乗せ利回り）は縮小したため、当期間を通じては、パフォーマンスは小幅な下落となり、基準価額にマイナスに寄与しました。当ファンドが特徴としているオルタナティブ戦略は、米国長期金利の急上昇局面などでマイナスのリターンとなる場面もみられましたが、当期間を通じては上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。

詳しくは「投資環境」をご参照ください。

（成長型）／（安定型）

■投資環境

【先進国株式】

先進国株式市場は上昇しました。米国長期金利の急上昇や新型コロナウイルスの感染拡大などから上値が抑えられる場面もみられましたが、米国大統領・議会選挙でのバイデン氏・民主党勝利を受けた大規模な経済対策への期待、新型コロナウイルスワクチンの普及による経済活動正常化への期待、好調な企業業績などを背景に、当期間を通じて欧米株式市場は上昇基調で推移し、米主要株価指数は史上最高値を更新する展開となりました。国内株式市場は2021年3月にかけて上昇した後、新型コロナウイルスの感染拡大や欧米に比したワクチン接種の遅れなどから上値が重く推移しましたが、期末にかけては菅首相の自民党総裁選不出馬の表明を受けた政局不安の後退などから買い戻しの動きが強まり、日経平均株価、TOPIXともに約31年ぶりの高値を更新しました。

【新興国株式】

新興国株式市場は上昇しました。期初から2021年2月にかけては先進国株式市場の上昇に連れて新興国株式市場も上昇しましたが、その後は、中国の景況感に減速感がみられたことや、インドなどで新型コロナウイルスの感染が再拡大したことなどを受け、上値が重く推移しました。中国政府が2021年の夏場以降、国内のIT、教育、不動産など広範な分野への規制・統制を強化する動きを示したことや中国不動産大手の債務不安も相場の重石となりました。

【先進国債券】

先進国債券市場は下落しました。期初から国債利回りは上昇（債券価格は下落）基調で推移する中、2021年初から3月にかけては、新型コロナウイルスワクチンの普及による経済活動の正常化期待や、バイデン政権の大規模な経済対策による国債増発懸念、インフレの加速などが警戒され国債利回りは急上昇する展開となりました。その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）がインフレの加速は一時的との見方を示したことで国債利回りの上昇は一服しましたが、期末にかけては欧米中央銀行による金融正常化への思惑が高まり再び国債利回りは上昇基調となりました。クレジット・スプレッド（企業等の信用力を示す、国債に対する上乗せ利回り）は、グローバルで緩和的な金融環境が継続したため縮小基調で推移しましたが、国債利回り上昇の影響が大きく、当期間を通じては、先進国債券市場は下落しました。

【REIT市場】

REIT市場は上昇しました。グローバルでの緩和的な金融環境が下支えする中、新型コロナウイルスワクチンの開発・接種進展による経済活動正常化や、バイデン政権による大規模な経済対策による景気回復期待などからREIT市場は当期間を通じて上昇基調で推移し、米国REIT市場はコロナショック前の水準を回復しました。国内REIT市場も同様に上昇しましたが、新型コロナウイルスの感染再拡大や欧米と比したワクチン接種の遅れ、東京都心部のオフィス空室率上昇などが重石となりました。

【オルタナティブ】

ヘッジファンド戦略は上昇しました。米国長期金利の急上昇とそれに伴う株価調整局面ではパフォーマンスが悪化する戦略もみられましたが、グローバルで緩和的な金融政策が継続し株式市場が上昇するリスク選好的な市場環境の下、当期間を通じてヘッジファンド戦略全般も上昇しました。戦略別では、エマージング戦略などがアウトパフォームした一方、株式マーケット・ニュートラル戦略やCTA戦略などがアンダーパフォームしました。

【為替相場】

ドル円相場は、期初から2021年初まではやや円高ドル安基調で推移し1ドル=102円台半ばまで円高ドル安が進行しましたが、米国長期金利が急上昇すると円安ドル高に転じ、一時1ドル=111円台半ばまで円安ドル高が進行しました。その後は、米国長期金利の上昇が一服したため円安の進行も一服し、1ドル=110円前後での推移が継続しました。当ファンドはドル建て資産を保有していますが、為替リスクをヘッジしているため、為替市場の動向による影響は限定的です。

■当該投資信託のポートフォリオ

（成長型）

主として、各国のETFとヘッジファンドに投資しており、期初に定めた基本資産配分比率に従って運用を行いました。この基本資産配分比率は、長期間にわたり安定したパフォーマンスを実現してきた米国名門大学の基金（エンダウメント）が実践してきた投資手法・スタイルを模範としており、投資資産のうちリスク資産のウエイトを増やしつつ、伝統的資産に加えてオルタナティブ資産・戦略を活用して分散されたポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を目指して積極的な運用を行いました。

当期はヘッジファンドについて、新たな収益源の確保ならびに分散効果の追求を目的として、従来の「GCI システムティック・マクロファンド Vol10 クラスA」に加え「GCI ディバーシファイドアルファファンド クラスA」を投資対象に追加しました。

組入ファンドの当期末時点における組入比率については、後掲の「当該投資信託のデータ」の「当該投資信託の組入資産の内容」をご参照ください。

（安定型）

主として、各国のETFとヘッジファンドに投資しており、期初に定めた基本資産配分比率に従って運用を行いました。この基本資産配分比率は、長期間にわたり安定したパフォーマンスを実現してきた米国名門大学の基金（エンダウメント）が実践してきた投資手法・スタイルを模範としており、投資資産のうちリスク資産のウエイトを抑制しつつ、伝統的資産に加えてオルタナティブ資産・戦略を活用して分散されたポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を目指して安定的な運用を行いました。

当期はヘッジファンドについて、新たな収益源の確保ならびに分散効果の追求を目的として、従来の「GCI システムティック・マクロファンド Vol10 クラスA」に加え「GCI ディバーシファイドアルファファンド クラスA」を投資対象に追加しました。

組入ファンドの当期末時点における組入比率については、後掲の「当該投資信託のデータ」の「当該投資信託の組入資産の内容」をご参照ください。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

（成長型）／（安定型）

各ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

■分配金

（成長型）

収益分配金については、基準価額水準、市況動向等を勧案して分配は行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳】

（単位：1万口当たり・税引前）

項目	第6期	
	2020年9月26日～2021年9月27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	(円)	3,824

（注）円未満は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（税引前）に合致しない場合があります。

（注）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

（安定型）

収益分配金については、基準価額水準、市況動向等を勧案して分配は行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳】

（単位：1万口当たり・税引前）

項目	第6期	
	2020年9月26日～2021年9月27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	(円)	2,105

（注）円未満は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（税引前）に合致しない場合があります。

（注）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

（成長型）／（安定型）

当ファンドは例年9月に基本資産配分の見直しを行っています。その前提となるビッグ・ピクチャー（10年程度の時間軸でマクロ環境を俯瞰した投資環境の認識）は以下の通りです。昨年2020年9月に見直しを行いました、今年には大きな変更はありません。

1. グローバル化がさまざまな格差拡大や米中対立などの副作用を増長させた結果、その反動が顕在化しています。それでもなお、人類の自由への希求と技術革新が停滞するとは考えにくく、グローバル化という太く大きな潮流自体は不変だと思います。加えて、デジタル化（技術革新）や世界的な少子高齢化の影響もあり、ディスインフレ環境は引き続き長期化すると考えます。
2. グローバル化は人類による経済成長志向の自然な帰着でしたが、成長一本やりの限界あるいは弊害がさまざまな形で顕在化した結果、経済のみならず、環境や気候問題など、地球規模の「持続可能性」に対する問題意識が高まりつつあります。また、成長志向の弊害として格差拡大などの歪みが拡大したことに伴い、「富の分配」に対する問題意識が世界的に高まりました。こうしたサステナビリティに対する認識と対応が実体経済と金融市場に与える影響は一層増していくのではないかと思います。
3. 2008年以降の拡張的財政金融政策は、債務の増大とあらゆる資産価格の上昇をもたらしましたが、コロナショックはこうした未曾有の政策対応を一層加速させることとなり、主要国の金利はほぼ消失しました。実質的な財政ファイナンスが各国で行われているとも言えますが、ここでも、その持続可能性が大きなテーマになると思われます。特に、米国債とドルの信用力を基に築かれた信用経済体制の根幹が問われるような可能性も念頭に置く必要があると考えています。

一方、いくつかのリスク要因が顕在化する可能性が出てきました。なかでも、以下二つは大きな影響を与え得るものであり、留意しています。

第一に、コロナ禍からの回復に伴い、インフレ懸念が台頭しつつあることです。その結果、債券市場・株式市場を支えてきた緩和的な金融政策の転換が意識され始めています。米ドル金利は石油危機後のピークから、ほぼ40年間にわたって低下傾向をたどってきましたが、ゼロ金利のフロアにぶつかり、量的緩和という非伝統的な政策からの正常化がいかなる形で進むのか、市場は注視しています。

第二に、中国経済と地政学的リスクです。グローバル経済への影響が大きくなった中国では、共産党政権による経済活動へのさまざまな規制強化が進められつつあります。それに加えて、そもそも情報公開に難があることから、予想外の材料が飛び出す可能性も否定できず、波乱要因となる可能性が高まっているといえます。

当面のメインシナリオは、上記を含むさまざまなリスクはあるものの、各国政策当局が適切に対応してコロナ禍からの脱却に向かい、債券・株式とも底堅く推移するというものです。しかしながら、政策の賞味期限も永遠ではなく、調整局面到来も十分覚悟の上で、政策と需給に支えられた相場についていく姿勢が必要だと考えています。「慎重なる楽観」とでも表現しておきます。最善の

対応は、「分散」とそれに基づくリスク管理です。

当ファンドは、どのような市場環境であっても、下落リスクを想定の範囲内に抑制することに努め、資産価値の保全を最優先しながら、長期的安定的な成長を目指してまいります。

■ 1万口当たりの費用明細 （成長型）

項目	第6期		項目の概要
	2020年9月26日～2021年9月27日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	95円	0.719%	(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13,166円です。 委託した資金運用と受託会社への指図、基準価額の算出、法定書面の作成等の対価 交付運用報告書等の各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
（投信会社）	(44)	(0.332)	
（販売会社）	(44)	(0.332)	
（受託会社）	(7)	(0.055)	
(b) 売買委託手数料	1	0.010	(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×10,000 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
（投資信託受益証券）	(1)	(0.010)	
(c) その他費用	2	0.017	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数×10,000 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 その他は、信託事務の処理に要するその他の費用
（保管費用）	(1)	(0.006)	
（監査費用）	(1)	(0.011)	
（その他）	(0)	(0.000)	
合計	98	0.746	

(注) 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) 各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入しています。

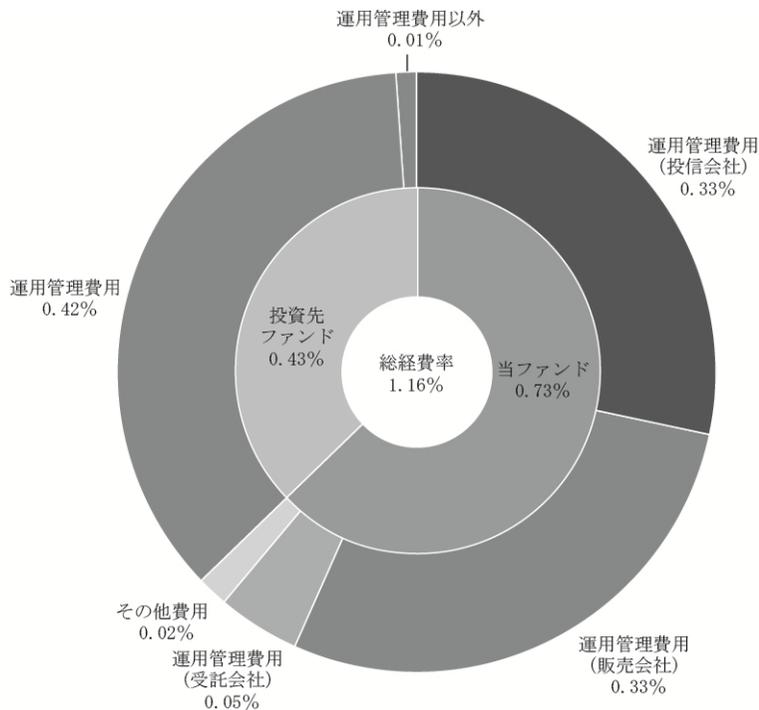
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資対象ファンド（投資信託証券）（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。当該投資対象ファンドの直近の計算期末時点における費用明細が取得できるものについては、後掲の「組入上位ファンドの概要」に表示することとしています。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満を四捨五入しています。

（参考情報）総経費率

（成長型）

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）は1.16%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.16
①このファンドの費用の比率	0.73
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.42
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

(注) ①の費用は、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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 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。

(注) 投資先ファンドの一部については、運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。

（安定型）

項目	第6期		項目の概要
	2020年9月26日～2021年9月27日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	85円	0.719%	(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11,851円です。
（投信会社）	(39)	(0.332)	委託した資金運用と受託会社への指図、基準価額の算出、法定書面の作成等の対価
（販売会社）	(39)	(0.332)	交付運用報告書等の各種書類の送付、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）	(7)	(0.055)	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	1	0.009	(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×10,000
（投資信託受益証券）	(1)	(0.009)	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) その他費用	3	0.029	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数×10,000
（保管費用）	(1)	(0.008)	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)	(0.020)	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、信託事務の処理に要するその他の費用
合計	89	0.757	

(注) 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) 各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入しています。

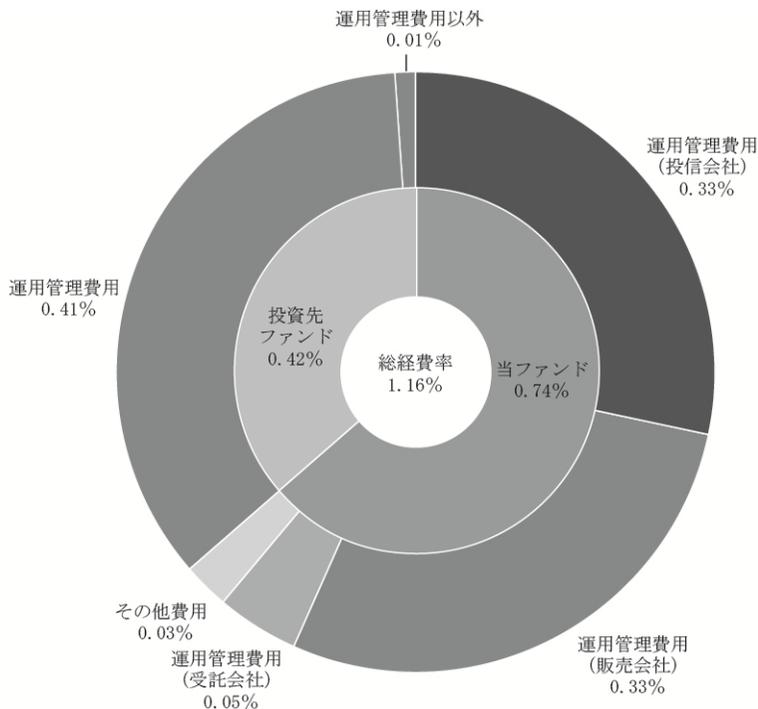
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資対象ファンド（投資信託証券）（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。当該投資対象ファンドの直近の計算期末時点における費用明細が取得できるものについては、後掲の「組入上位ファンドの概要」に表示することとしています。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満を四捨五入しています。

（参考情報）総経費率

（安定型）

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）は1.16%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.16
①このファンドの費用の比率	0.74
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.41
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

(注) ①の費用は、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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 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。

(注) 投資先ファンドの一部については、運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。

（成長型）

■ 売買及び取引の状況

投資信託受益証券、投資証券

（2020年9月26日から2021年9月27日まで）

		買		付		売		付		
		口	数	金	額	口	数	金	額	
国内			口		千円		口		千円	
			—		—		32,400		64,253	
			—		—		6,200		14,208	
外国	米国		口		千米ドル		口		千米ドル	
			—		—		3,800		397	
			—		—		6,100		320	
			4,000		351		5,550		476	
			—		—		23,000		1,154	
			—		—		640		36	
			—		—		6,560		2,445	
	ケイ マン			口		千円		口		千円
				5,481		50,000		89,676		850,000
				71,376		700,000		3,078		30,000

（注）金額は受渡し代金です。

（注）単位未満は切り捨てています。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年9月26日から2021年9月27日まで）

該当事項はありません。

■ 利害関係人との取引状況等（2020年9月26日から2021年9月27日まで）

該当事項はありません。

（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。

（成長型）

■組入資産の明細

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンド

(2021年9月27日現在)

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	口	千円	%
NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信	90,960	196,109	5.2
NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	84,050	190,709	5.0
GCIシステムティック・マクロファンド Vol 10 クラスA	71,266	675,403	17.8
GCIディバーシファイドアルファファンド クラスA	68,295	666,270	17.5
合 計	314,572	1,728,493	45.4

(注) 比率は、当ファンドの純資産総額に対する各邦貨建ファンドの評価額の割合です。

(注) 評価額は、単位未満を切り捨てています。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンド

(2021年9月27日現在)

フ ァ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(米国)	口	千米ドル	千円	%
バンガード・リアル・エステート ETF	15,920	1,668	184,829	4.9
バンガード・FTSEエマージング・マーケット ETF	16,380	825	91,411	2.4
バンガード・米国トータル債券市場ETF	49,869	4,285	474,590	12.5
バンガード・FTSE先進国市場（除く米国）ETF	66,860	3,473	384,676	10.1
バンガード・トータル・インターナショナル債券ETF（米ドルヘッジあり）	18,282	1,044	115,693	3.0
バンガード・S&P500 ETF	14,823	6,069	672,188	17.7
合 計	182,134	17,366	1,923,390	50.6

(注) 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) 比率は、当ファンドの純資産総額に対する各外貨建ファンドの評価額の割合です。

(注) 評価額は、単位未満を切り捨てています。

（成長型）

(3) 親投資信託残高

(2021年9月27日現在)

フ ァ ン ド 名	期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
GCIマネープールマザーファンド	50,032	50,032	49,941

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) GCIマネープールマザーファンドの期末の受益権総口数は50,758,671千口です。

■投資信託財産の構成

(2021年9月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	3,651,884	95.2
G C I マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	49,941	1.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	132,932	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	3,834,757	100.0

(注) 比率は、当ファンドの投資信託財産総額に対する各資産の評価額の割合です。

(注) 評価額は、単位未満を切り捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産（1,948,579千円）の投資信託財産総額（3,834,757千円）に対する比率は50.8%です。

(注) 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=110.75円です。

（成長型）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2021年9月27日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,664,302,749円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	130,427,174
投資信託受益証券(評価額)	3,651,884,645
GCIマネーボールマザーファンド(評価額)	49,941,963
未 収 入 金	1,831,006,423
未 収 配 当 金	1,042,544
(B) 負 債	1,860,136,028
未 払 金	1,836,395,192
未 払 解 約 金	8,954,485
未 払 信 託 報 酬	14,566,075
未 払 利 息	276
そ の 他 未 払 費 用	220,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	3,804,166,721
元 本	2,751,808,805
次 期 繰 越 損 益 金	1,052,357,916
(D) 受 益 権 総 口 数	2,751,808,805口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C/D)	13,824円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,377,774,959円、期中追加設定元本額は562,603,881円、期中一部解約元本額は1,188,570,035円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.3824円です。

■損益の状況

当期（2020年9月26日から2021年9月27日まで）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	43,599,360円
受 取 配 当 金	42,544,600
そ の 他 収 益 金	1,144,508
支 払 利 息	△89,748
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	412,850,318
売 買 損 益	704,660,189
売 買 損	△291,809,871
(C) 信 託 報 酬 等	△30,195,808
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	426,253,870
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△13,966,547
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	640,070,593
(配 当 等 相 当 額)	(380,168,354)
(売 買 損 益 相 当 額)	(259,902,239)
(G) 合 計 (D+E+F)	1,052,357,916
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	1,052,357,916
追 加 信 託 差 損 益 金	640,070,593
(配 当 等 相 当 額)	(380,168,075)
(売 買 損 益 相 当 額)	(259,902,518)
分 配 準 備 積 立 金	412,287,323

(注) (B)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。

(注) (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) (F)追加信託差損益金とは、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。

(注) (H)収益分配金の額の計算過程については、以下の表をご参照ください。

項目	当期
計算期間末における配当等収益から費用を控除した額	40,695,881円
有価証券売買等損益から費用を控除した額	254,840,341円
信託約款に規定される収益調整金	640,070,593円
信託約款に規定される分配準備積立金	116,751,101円
分配対象収益	1,052,357,916円
(1万口当たり)	3,824円
分配金額	0円
(1万口当たり)	0円

（安定型）

■ 売買及び取引の状況

投資信託受益証券、投資証券

（2020年9月26日から2021年9月27日まで）

		買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
国内		口	千円	口	千円	
	NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信	—	—	11,350	22,167	
	NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	—	—	6,500	14,034	
外国	米国	口	千米ドル	口	千米ドル	
		バンガード・リアル・エステート ETF	—	—	2,020	193
		バンガード・米国トータル債券市場ETF	—	—	9,500	816
		バンガード・FTSE先進国市場（除く米国）ETF	—	—	9,300	451
		バンガード・トータル・インターナショナル債券ETF（米ドルヘッジあり）	—	—	4,500	258
		バンガード・S&P500 ETF	—	—	1,830	669
	ケイマン	口	千円	口	千円	
GCIシステマティック・マクロファンド Vol 10 クラスA	—	—	51,616	490,000		
GCIディバーシファイドアルファファンド クラスA	37,727	370,000	2,031	20,000		

（注）金額は受渡し代金です。

（注）単位未満は切り捨てています。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年9月26日から2021年9月27日まで）

該当事項はありません。

■ 利害関係人との取引状況等（2020年9月26日から2021年9月27日まで）

該当事項はありません。

（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。

（安定型）

■組入資産の明細

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンド

(2021年9月27日現在)

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	口	千円	%
NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信	23,790	51,291	2.6
NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	22,300	50,598	2.5
GCIシステムティック・マクロファンド Vol 10 クラスA	37,715	357,454	17.9
GCIディバーシファイダルファファンド クラスA	35,692	348,205	17.4
合 計	119,498	807,549	40.4

(注) 比率は、当ファンドの純資産総額に対する各邦貨建ファンドの評価額の割合です。

(注) 評価額は、単位未満を切り捨てています。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた外貨建ファンド

(2021年9月27日現在)

フ ァ ン ド 名	当 期 末	評 価 額		比 率
		口 数	外 貨 建 金 額	
		口	千米ドル	千円
(米国)				
バンガード・リアル・エステート ETF	4,275	448	49,632	2.5
バンガード・米国トータル債券市場ETF	53,820	4,624	512,191	25.6
バンガード・FTSE先進国市場（除く米国）ETF	17,586	913	101,180	5.1
バンガード・トータル・インターナショナル債券ETF（米ドルヘッジあり）	27,443	1,568	173,666	8.7
バンガード・S&P500 ETF	3,380	1,383	153,275	7.7
合 計	106,504	8,938	989,945	49.5

(注) 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) 比率は、当ファンドの純資産総額に対する各外貨建ファンドの評価額の割合です。

(注) 評価額は、単位未満を切り捨てています。

（安定型）

(3) 親投資信託残高

(2021年9月27日現在)

フ ァ ン ド 名	期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
GCIマネープールマザーファンド	100,019	100,019	99,839

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) GCIマネープールマザーファンドの期末の受益権総口数は50,758,671千口です。

■投資信託財産の構成

(2021年9月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	1,797,495	88.7
G C I マ ネ ー プ ー ル マ ザ ー フ ァ ン ド	99,839	4.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	128,149	6.4
投 資 信 託 財 産 総 額	2,025,483	100.0

(注) 比率は、当ファンドの投資信託財産総額に対する各資産の評価額の割合です。

(注) 評価額は、単位未満を切り捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産（1,026,485千円）の投資信託財産総額（2,025,483千円）に対する比率は50.7%です。

(注) 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=110.75円です。

（安定型）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年9月27日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,003,725,187円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	127,477,978
投資信託受益証券(評価額)	1,797,495,235
GCIマネーブルマザーファンド(評価額)	99,839,934
未 収 入 金	978,632,086
未 収 配 当 金	279,954
(B) 負 債	1,005,493,074
未 払 金	982,195,124
未 払 解 約 金	15,394,485
未 払 信 託 報 酬	7,683,230
未 払 利 息	235
そ の 他 未 払 費 用	220,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,998,232,113
元 本	1,650,652,565
次 期 繰 越 損 益 金	347,579,548
(D) 受 益 権 総 口 数	1,650,652,565口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	12,106円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,063,322,569円、期中追加設定元本額は193,614,364円、期中一部解約元本額は606,284,368円です。

(注) 1口当たり純資産額は1,2106円です。

■損益の状況

当期(2020年9月26日から2021年9月27日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	21,452,414円
受 取 配 当 金	20,133,426
受 取 利 息	103
そ の 他 収 益 金	1,383,151
支 払 利 息	△64,266
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	110,869,974
売 買 益	240,574,112
売 買 損	△129,704,138
(C) 信 託 報 酬 等	△16,449,802
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	115,872,586
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	28,378,217
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	203,328,745
(配 当 等 相 当 額)	(137,641,001)
(売 買 損 益 相 当 額)	(65,687,744)
(G) 合 計 (D+E+F)	347,579,548
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	347,579,548
追 加 信 託 差 損 益 金	203,328,745
(配 当 等 相 当 額)	(137,640,666)
(売 買 損 益 相 当 額)	(65,688,079)
分 配 準 備 積 立 金	144,250,803

(注) (B)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。

(注) (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) (F)追加信託差損益金とは、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。

(注) (H)収益分配金の額の計算過程については、以下の表をご参照ください。

項目	当期
計算期間末における配当等収益から費用を控除した額	18,751,249円
有価証券売買等損益から費用を控除した額	26,128,758円
信託約款に規定される収益調整金	203,328,745円
信託約款に規定される分配準備積立金	99,370,796円
分配対象収益	347,579,548円
(1万口当たり)	2,105円
分配金額	0円
(1万口当たり)	0円

■分配金のお知らせ

	第 6 期	
	成 長 型	安 定 型
1 万 口 当 たり 分 配 金 （ 税 引 前 ）	0円	0円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

（成長型）／（安定型）

■お知らせ

◇約款変更

- ・投資対象ファンドの「TOPIX連動型上場投資信託」のファンド名称の変更に伴い、「NEXT FUNDS TOPIX連動型上場投信」にファンド名称を変更する約款付表の変更を行いました。（変更日：2020年10月16日）
- ・オルタナティブ戦略として組み入れるヘッジファンドにおいて、投資対象ファンドに「GCIディバースファイドアルファファンド クラスA」の追加に伴う約款付表の変更を行いました。（変更日：2021年6月25日）

◇運用体制の変更

該当事項はありません。

[組入投資信託証券の内容]

当期末現在、「GCIエンダウメントファンド（成長型／安定型）」が組み入れている投資対象ファンド（投資信託証券）は以下の通りです。

■NEXT FUNDS TOPIX 連動型上場投信

ファンド形態	国内籍上場投資信託
主要な投資対象	日本株式
運用の基本方針	TOPIXに連動する投資成果を目指します。
委託会社（運用会社）の名称	野村アセットマネジメント株式会社

○損益及び剰余金計算書 2020年7月11日～2021年7月10日

(単位：円)

営業収益	
受取配当金	292,945,879,225
受取利息	366,019
有価証券売買等損益	2,882,746,765,271
派生商品取引等損益	83,915,952,537
その他収益	11,495,318,258
営業収益合計	3,271,104,281,310
営業費用	
支払利息	△770,129,772
受託者報酬	3,766,506,361
委託者報酬	8,929,688,807
その他費用	3,201,298,377
営業費用合計	15,127,363,773
営業利益又は営業損失（△）	3,255,976,917,537
経常利益又は経常損失（△）	3,255,976,917,537
当期純利益又は当期純損失（△）	3,255,976,917,537
一部交換に伴う当期純利益金額の分配額又は一部交換に伴う当期純損失金額の分配額（△）	—
期首剰余金又は期首欠損金（△）	2,418,906,853,674
剰余金増加額又は欠損金減少額	453,355,519,885
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	453,355,519,885
剰余金減少額又は欠損金増加額	127,582,554,230
当期一部交換に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	127,582,554,230
分配金	289,194,719,525
期末剰余金又は期末欠損金（△）	5,711,462,017,341

○組入上位10銘柄

2021年7月10日

	銘柄名	種類	通貨	組入比率 (%)
1	トヨタ自動車	株式	日本円	3.7
2	ソニーグループ	株式	日本円	2.6
3	ソフトバンクグループ	株式	日本円	2.1
4	キーエンス	株式	日本円	2.1
5	三菱UFJフィナンシャル・グループ	株式	日本円	1.5
6	リクルートホールディングス	株式	日本円	1.4
7	任天堂	株式	日本円	1.4
8	日本電信電話	株式	日本円	1.2
9	信越化学工業	株式	日本円	1.2
10	日立製作所	株式	日本円	1.2
組入銘柄数				2,187銘柄

■バンガード・S&P500 ETF

ファンド形態	外国籍上場投資信託
主要な投資対象	米国株式
運用の基本方針	S&P500指数に連動する投資成果を目指します。
委託会社（運用会社）の名称	ザ・バンガード・グループ・インク

○損益計算書 2021年1月1日～2021年6月30日

金額（千米ドル）

Investment Income	
Income	
Dividends	4,839,278
Interest	944
Securities Lending-Net	3,296
Total Income	4,843,518
Expenses	
The Vanguard Group-Note B	
Investment Advisory Services	5,650
Management and Administrative-Investor Shares	3,060
Management and Administrative-ETF Shares	23,991
Management and Administrative-Admiral Shares	67,020
Management and Administrative-Institutional Select Shares	4,020
Marketing and Distribution-Investor Shares	96
Marketing and Distribution-ETF Shares	3,445
Marketing and Distribution-Admiral Shares	4,396
Marketing and Distribution-Institutional Select Shares	1
Custodian Fees	1,377
Shareholders' Reports-Investor Shares	7
Shareholders' Reports-ETF Shares	1,294
Shareholders' Reports-Admiral Shares	830
Shareholders' Reports-Institutional Select Shares	-
Trustees' Fees and Expenses	95
Total Expenses	115,282
Net Investment Income	4,728,236
Realized Net Gain (Loss)	
Investment Securities Sold	10,463,836
Futures Contracts	345,153
Swap Contracts	72,959
Realized Net Gain (Loss)	10,881,948
Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	

Investment Securities	83,438,495
Futures Contracts	6,591
Swap Contracts	(794)
Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	83,444,292
Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations	99,054,476

○組入上位10銘柄

2021年6月30日

	銘柄名	種類	通貨	組入比率 (%)
1	Apple Inc.	株式	米ドル	5.9
2	Microsoft Corp.	株式	米ドル	5.6
3	Amazon.com Inc.	株式	米ドル	4.0
4	Facebook Inc.	株式	米ドル	2.3
5	Alphabet Inc. Class A	株式	米ドル	2.0
6	Alphabet Inc. Class C	株式	米ドル	2.0
7	Berkshire Hathaway Inc.	株式	米ドル	1.4
8	Tesla Inc.	株式	米ドル	1.4
9	NVIDIA Corp.	株式	米ドル	1.4
10	JPMorgan Chase & Co.	株式	米ドル	1.3
組入銘柄数				507銘柄

■バンガード・FTSE先進国市場（除く米国）ETF

ファンド形態	外国籍上場投資信託
主要な投資対象	米国を除く世界の先進国株式
運用の基本方針	FTSE先進国オールキャップ（除く米国）インデックスに連動する投資成果を目指します。
委託会社（運用会社）の名称	ザ・バンガード・グループ・インク

○損益計算書 2021年1月1日～2021年6月30日

金額（千米ドル）

Investment Income	
Income	
Dividends	2,317,304
Interest	460
Securities Lending-Net	18,299
Total Income	2,336,063
Expenses	
The Vanguard Group-Note B	
Investment Advisory Services	2,026
Management and Administrative-Investor Shares	37
Management and Administrative-ETF Shares	18,501
Management and Administrative-Admiral Shares	6,756
Management and Administrative-Institutional Shares	3,013
Management and Administrative-Institutional Plus Shares	2,674
Marketing and Distribution-Investor Shares	2
Marketing and Distribution-ETF Shares	980
Marketing and Distribution-Admiral Shares	391
Marketing and Distribution-Institutional Shares	195
Marketing and Distribution-Institutional Plus Shares	101
Custodian Fees	2,305
Shareholders' Reports-Investor Shares	-
Shareholders' Reports-ETF Shares	1,444
Shareholders' Reports-Admiral Shares	105
Shareholders' Reports-Institutional Shares	30
Shareholders' Reports-Institutional Plus Shares	30
Trustees' Fees and Expenses	19
Total Expenses	38,609
Net Investment Income	2,297,454
Realized Net Gain (Loss)	
Investment Securities Sold	(286,345)

Futures Contracts	243, 224
Forward Currency Contracts	38, 949
Foreign Currencies	(6, 349)
Realized Net Gain (Loss)	(10, 521)
Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	
Investment Securities	11, 766, 998
Futures Contracts	(29, 557)
Forward Currency Contracts	(77, 645)
Foreign Currencies	(15, 964)
Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	11, 643, 832
Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations	13, 930, 765

○組入上位10銘柄

2021年6月30日

	銘柄名	種類	通貨	組入比率 (%)
1	Nestle SA	株式	スイスフラン	1.5
2	Samsung Electronics Co. Ltd.	株式	韓国ウォン	1.4
3	ASML Holding NV	株式	ユーロ	1.1
4	Roche Holding AG	株式	スイスフラン	1.1
5	Toyota Motor Corp.	株式	日本円	0.9
6	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	株式	ユーロ	0.8
7	Novartis AG	株式	スイスフラン	0.8
8	Shopify Inc.	株式	カナダドル	0.7
9	AstraZeneca plc	株式	英ポンド	0.7
10	SAP SE	株式	ユーロ	0.7
組入銘柄数				4, 029銘柄

■バンガード・FTSE・エマージング・マーケッツETF

ファンド形態	外国籍上場投資信託
主要な投資対象	新興国株式
運用の基本方針	FTSEエマージング・マーケッツ・オールキャップ（含む中国A株）インデックスに連動する投資成果を目指します。
委託会社（運用会社）の名称	ザ・バンガード・グループ・インク

○損益計算書 2020年11月1日～2021年4月30日

金額（千米ドル）

Investment Income	
Income	
Dividends	637,903
Interest	625
Securities Lending-Net	12,547
Total Income	651,075
Expenses	
The Vanguard Group-Note B	
Investment Advisory Services	1,719
Management and Administrative-Investor Shares	234
Management and Administrative-ETF Shares	29,046
Management and Administrative-Admiral Shares	10,062
Management and Administrative-Institutional Shares	3,013
Management and Administrative-Institutional Plus Shares	1,591
Marketing and Distribution-Investor Shares	8
Marketing and Distribution-ETF Shares	871
Marketing and Distribution-Admiral Shares	381
Marketing and Distribution-Institutional Shares	115
Marketing and Distribution-Institutional Plus Shares	38
Custodian Fees	8,104
Shareholders' Reports-Investor Shares	-
Shareholders' Reports-ETF Shares	148
Shareholders' Reports-Admiral Shares	70
Shareholders' Reports-Institutional Shares	24
Shareholders' Reports-Institutional Plus Shares	7
Trustees' Fees and Expenses	9
Total Expenses	55,440
Net Investment Income	595,635
Realized Net Gain (Loss)	
Investment Securities Sold	(420,182)

Futures Contracts	215,663
Swap Contracts	36,175
Forward Currency Contracts	31
Foreign Currencies	(177)
Realized Net Gain (Loss)	(168,490)
Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	
Investment Securities	17,955,773
Futures Contracts	(2,840)
Swap Contracts	1,144
Forward Currency Contracts	(350)
Foreign Currencies	5,461
Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	17,959,188
Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations	18,386,333

○組入上位10銘柄

2021年4月30日

	銘柄名	種類	通貨	組入比率 (%)
1	Tencent Holdings Ltd.	株式	香港ドル	5.7
2	Alibaba Group Holding Ltd.	株式	香港ドル	4.9
3	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	株式	台湾ドル	4.5
4	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	株式	米ドル	1.8
5	Meituan	株式	香港ドル	1.8
6	Naspers Ltd.	株式	南アフリカランド	1.2
7	Reliance Industries Ltd.	株式	インドルピー	1.0
8	China Construction Bank Corp.	株式	香港ドル	0.9
9	JD.com Inc.	株式	米ドル	0.8
10	Infosys Ltd.	株式	インドルピー	0.8
組入銘柄数				5,222銘柄

■バンガード・米国トータル債券市場ETF

ファンド形態	外国籍上場投資信託
主要な投資対象	米国の投資適格債券
運用の基本方針	ブルームバーグ・バークレイズ米国総合浮動調整インデックスに連動する投資成果を目指します。
委託会社（運用会社）の名称	ザ・バンガード・グループ・インク

○損益計算書 2021年1月1日～2021年6月30日

金額（千米ドル）

Investment Income	
Income	
Interest	2,938,746
Total Income	2,938,746
Expenses	
The Vanguard Group-Note B	
Investment Advisory Services	3,446
Management and Administrative-Investor Shares	1,051
Management and Administrative-ETF Shares	9,224
Management and Administrative-Admiral Shares	25,549
Management and Administrative-Institutional Shares	7,422
Management and Administrative-Institutional Plus Shares	4,390
Management and Administrative-Institutional Select Shares	960
Marketing and Distribution-Investor Shares	40
Marketing and Distribution-ETF Shares	1,347
Marketing and Distribution-Admiral Shares	1,919
Marketing and Distribution-Institutional Shares	702
Marketing and Distribution-Institutional Plus Shares	216
Marketing and Distribution-Institutional Select Shares	-
Custodian Fees	290
Shareholders' Reports-Investor Shares	5
Shareholders' Reports-ETF Shares	1,094
Shareholders' Reports-Admiral Shares	402
Shareholders' Reports-Institutional Shares	149
Shareholders' Reports-Institutional Plus Shares	53
Shareholders' Reports-Institutional Select Shares	-
Trustees' Fees and Expenses	43
Total Expenses	58,302
Net Investment Income	2,880,444
Realized Net Gain (Loss) on Investment Securities Sold	(48,609)

Change in Unrealized Appreciation (Depreciation) of Investment Securities	(7,747,925)
Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations	(4,916,090)

○組入上位10銘柄

2021年6月30日

	銘柄名	種類	通貨	組入比率 (%)
1	TREASURY NOTE 0.25% 06/15/2023	債券	米ドル	0.7
2	UMBS 30YR TBA (REG A) 2.5% 07/14/2021	モーゲージ証券	米ドル	0.6
3	TREASURY NOTE 2% 08/15/2025	債券	米ドル	0.5
4	TREASURY NOTE 1.13% 02/15/2031	債券	米ドル	0.5
5	UMBS 30YR TBA (REG A) 2% 07/14/2021	モーゲージ証券	米ドル	0.5
6	TREASURY NOTE 0.13% 11/30/2022	債券	米ドル	0.5
7	TREASURY NOTE 0.88% 11/15/2030	債券	米ドル	0.4
8	TREASURY NOTE 2% 05/31/2024	債券	米ドル	0.4
9	TREASURY NOTE 0.63% 08/15/2030	債券	米ドル	0.4
10	TREASURY NOTE 0.63% 05/15/2030	債券	米ドル	0.4
組入銘柄数				10,138銘柄

■バンガード・トータル・インターナショナル債券ETF（米ドルヘッジあり）

ファンド形態	外国籍上場投資信託
主要な投資対象	米ドル建てを除く世界の投資適格債券
運用の基本方針	ブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合（米ドル除く）浮動調整RIC基準インデックス（米ドルヘッジベース）に連動する投資成果を目指します。
委託会社（運用会社）の名称	ザ・バンガード・グループ・インク

○損益計算書 2020年11月1日～2021年4月30日

金額（千米ドル）

Investment Income	
Income	
Interest	735,935
Total Income	735,935
Expenses	
The Vanguard Group-Note B	
Investment Advisory Services	1,681
Management and Administrative-Investor Shares	19,441
Management and Administrative-ETF Shares	13,240
Management and Administrative-Admiral Shares	24,949
Management and Administrative-Institutional Shares	9,088
Marketing and Distribution-Investor Shares	1,217
Marketing and Distribution-ETF Shares	754
Marketing and Distribution-Admiral Shares	1,115
Marketing and Distribution-Institutional Shares	464
Custodian Fees	2,555
Shareholders' Reports-Investor Shares	39
Shareholders' Reports-ETF Shares	-
Shareholders' Reports-Admiral Shares	85
Shareholders' Reports-Institutional Shares	7
Trustees' Fees and Expenses	14
Total Expenses	74,649
Net Investment Income	661,286
Realized Net Gain (Loss)	
Investment Securities Sold	4,232,078
Futures Contracts	(10,281)
Forward Currency Contracts	(1,444,562)
Foreign Currencies	52,366
Realized Net Gain (Loss)	2,829,601

Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	
Investment Securities	(3, 942, 196)
Futures Contracts	(1, 866)
Forward Currency Contracts	(2, 292, 748)
Foreign Currencies	(170, 161)
Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	(6, 406, 971)
Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations	(2, 916, 084)

○組入上位10銘柄

2021年4月30日

	銘柄名	種類	通貨	組入比率 (%)
1	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 1.85% 07/01/2025	債券	ユーロ	0.6
2	FRANCE (REPUBLIC OF) 0% 02/25/2024	債券	ユーロ	0.6
3	ITALY (REPUBLIC OF) 0.25% 03/15/2028	債券	ユーロ	0.5
4	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.25% 10/31/2030	債券	ユーロ	0.5
5	FRANCE (REPUBLIC OF) 1% 05/25/2027	債券	ユーロ	0.5
6	FRANCE (REPUBLIC OF) 0% 11/25/2030	債券	ユーロ	0.4
7	ITALY (REPUBLIC OF) 3% 08/01/2029	債券	ユーロ	0.4
8	ITALY (REPUBLIC OF) 0% 01/15/2024	債券	ユーロ	0.4
9	FRANCE (REPUBLIC OF) 1.75% 05/25/2023	債券	ユーロ	0.4
10	ITALY (REPUBLIC OF) 0.3% 08/15/2023	債券	ユーロ	0.4
組入銘柄数				6,322銘柄

■NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信

ファンド形態	国内籍上場投資信託
主要な投資対象	日本の不動産投資信託証券
運用の基本方針	東証REIT指数に連動する投資成果を目指します。
委託会社（運用会社）の名称	野村アセットマネジメント株式会社

○損益及び剰余金計算書 2021年2月11日～2021年8月10日

(単位：円)

営業収益	
受取配当金	6,548,657,495
有価証券売買等損益	45,670,048,264
派生商品取引等損益	1,639,199,140
その他収益	504,373,885
営業収益合計	54,362,278,784
営業費用	
支払利息	△10,844,668
受託者報酬	71,352,207
委託者報酬	296,557,528
その他費用	67,099,216
営業費用合計	424,164,283
営業利益又は営業損失（△）	53,938,114,501
経常利益又は経常損失（△）	53,938,114,501
当期純利益又は当期純損失（△）	53,938,114,501
一部交換に伴う当期純利益金額の分配額又は一部交換に伴う当期純損失金額の分配額（△）	—
期首剰余金又は期首欠損金（△）	164,225,238,793
剰余金増加額又は欠損金減少額	26,508,107,193
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	26,508,107,193
剰余金減少額又は欠損金増加額	30,754,739,916
当期一部交換に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	30,754,739,916
分配金	6,631,713,677
期末剰余金又は期末欠損金（△）	207,285,006,894

○組入上位10銘柄

2021年8月10日

	銘柄名	種類	通貨	組入比率 (%)
1	日本ビルファンド投資法人 投資証券	投資証券	日本円	6.8
2	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	投資証券	日本円	5.7
3	GLP投資法人 投資証券	投資証券	日本円	5.4
4	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	投資証券	日本円	5.0
5	日本都市ファンド投資法人 投資証券	投資証券	日本円	4.6
6	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	投資証券	日本円	4.6
7	大和ハウスリート投資法人 投資証券	投資証券	日本円	4.0
8	オリックス不動産投資法人 投資証券	投資証券	日本円	3.4
9	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	投資証券	日本円	3.1
10	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	投資証券	日本円	3.1
	組入銘柄数			62銘柄

■バンガード・リアル・エステート ETF

ファンド形態	外国籍上場投資信託
主要な投資対象	米国の不動産投資信託証券
運用の基本方針	MSCI US Investable Market Real Estate 20/50・インデックスに連動する投資成果を目指します。
委託会社（運用会社）の名称	ザ・バンガード・グループ・インク

○損益計算書 2021年2月1日～2021年7月31日

金額（千米ドル）

Investment Income	
Income	
Dividends-Unaffiliated Issuers	807,193
Dividends-Vanguard Real Estate II Index Fund	106,864
Interest-Affiliated Issuers	34
Securities Lending-Net	1,127
Total Income	915,218
Expenses	
The Vanguard Group-Note B	
Investment Advisory Services	1,325
Management and Administrative-Investor Shares	232
Management and Administrative-ETF Shares	20,016
Management and Administrative-Admiral Shares	11,880
Management and Administrative-Institutional Shares	4,739
Marketing and Distribution-Investor Shares	14
Marketing and Distribution-ETF Shares	711
Marketing and Distribution-Admiral Shares	540
Marketing and Distribution-Institutional Shares	136
Custodian Fees	103
Shareholders' Reports-Investor Shares	1
Shareholders' Reports-ETF Shares	587
Shareholders' Reports-Admiral Shares	154
Shareholders' Reports-Institutional Shares	45
Trustees' Fees and Expenses	20
Total Expenses	40,503
Net Investment Income	874,715
Realized Net Gain (Loss)	
Capital Gain Distributions Received-Unaffiliated Issuers	28,694
Capital Gain Distributions Received-Vanguard Real Estate II Index Fund	-
Investment Securities Sold-Unaffiliated Issuers	743,283

Investment Securities Sold-Affiliated Issuers	30
Investment Securities Sold-Vanguard Real Estate II Index Fund	-
Swap Contracts	25,929
Realized Net Gain (Loss)	797,936
Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	
Investment Securities-Unaffiliated Issuers	13,214,089
Investment Securities-Affiliated Issuers	(31)
Investment Securities-Vanguard Real Estate II Index Fund	1,877,266
Swap Contracts	(1,619)
Change in Unrealized Appreciation (Depreciation)	15,089,705
Net Increase (Decrease) in Net Assets Resulting from Operations	16,762,356

○組入上位10銘柄

2021年7月31日

	銘柄名	種類	通貨	組入比率 (%)
1	American Tower Corp.	投資証券	米ドル	7.2
2	Prologis Inc.	投資証券	米ドル	5.5
3	Crown Castle International Corp.	投資証券	米ドル	4.7
4	Equinix Inc.	投資証券	米ドル	4.2
5	Public Storage	投資証券	米ドル	2.8
6	Digital Realty Trust Inc.	投資証券	米ドル	2.4
7	Simon Property Group Inc.	投資証券	米ドル	2.3
8	SBA Communications Corp.	投資証券	米ドル	2.2
9	Welltower Inc.	投資証券	米ドル	2.1
10	CBRE Group Inc.	投資証券	米ドル	1.9
組入銘柄数				172銘柄

■GCIシステマティック・マクロファンドVol 10 クラスA

ファンド形態	外国籍投資信託
主要な投資対象	世界各国の株価指数先物・債券先物・金利先物、通貨先物、為替
運用の基本方針	システム運用により信託財産の長期的な成長を目指します。
委託会社（運用会社）の名称	GCI Asset Management, HK Limited

○損益計算書 2020年6月1日～2021年5月31日

(単位：USD)

Realised gain/loss	
Commission & other charges	(584.38)
Realised gain/loss fx forward	(741,801.44)
Realised gain/loss fx spot	73,790.64
Realised gain/loss mutual funds	(358,231.45)
	(1,026,826.63)
Unrealised gain/loss	
FX gain/loss – balance sheet	(154,371.52)
Unrealised p/l forward fx	103,452.34
Unrealised p/l settled mutual funds	2,200,516.78
Unrealised p/l spot fx	(301.21)
	2,149,296.39
Other expenses	
Administration disbursements	(980.04)
Administration fee expense	(9,800.43)
Audit fee	(4,593.31)
Bank charges	(2,155.75)
CRS Services Expense	(1,887.45)
FATCA Services fee expense	(2,218.86)
Financial statement prep exp	(4,034.89)
General Expenses	(253.22)
Legal fee	(2,285.56)
License fee	(4,322.14)
MLRO Fee Expense	(739.58)
Regulatory Fee Expense	(5,173.49)
Trustee Fees Expense	(4,636.01)
	(43,080.73)
Investment Expenses	
Interest Expense	(2.28)
	(2.28)
Investment management fee expense	

Incentive fee expense	(48,152.99)
Management Fees Expense	(394,245.19)
	(442,398.18)
NET PROFIT/LOSS FOR THE PERIOD	636,988.57

○組入上位10銘柄

2021年5月31日

	銘柄名	種類	通貨	国	組入比率 (%)
1	2-Year US Treasury Note Futures Sep 21	債券先物	USD	米国	198.2
2	10-Year JGB Futures Jun 20 Jun 21	債券先物	JPY	日本	125.1
3	30-Year US Treasury Bond Futures Sep 21	債券先物	USD	米国	44.8
4	French 10-Year Bond Future Jun 21	債券先物	EUR	ドイツ	17.5
5	Long Gilt Futures Sep 21	債券先物	GBP	英国	16.5
6	E-mini S&P 500 Futures Jun 21	株価指数先物	USD	米国	13.9
7	CAC-40 Index Futures Jun 21	株価指数先物	EUR	フランス	9.2
8	Nikkei 225 Futures Jun 20 Jun 21	株価指数先物	JPY	日本	9.1
9	E-mini NASDAQ-100 Futures Jun 21	株価指数先物	USD	米国	3.5
10	DAX Futures Jun 21	株価指数先物	EUR	ドイツ	1.8
組入銘柄数					11銘柄

■GCIディバーシファイドアルファファンド クラスA

ファンド形態	外国籍投資信託
主要な投資対象	世界各国の株価指数先物・債券先物・金利先物、通貨先物、為替
運用の基本方針	システム運用により信託財産の長期的な成長を目指します。
委託会社（運用会社）の名称	株式会社GCIアセット・マネジメント

初回決算日を迎えていないため、記載すべき情報はありません。

GCIマネープールマザーファンド

運用報告書

第5期（決算日 2021年9月27日）

< 計算期間 2020年9月26日～2021年9月27日 >

GCIマネープールマザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

■当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限（2017年3月15日設定）
運用方針	安定した収益の確保を目指して安定運用を行います。
主要投資対象	わが国の短期公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ・投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	株 式 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比	純 資 産 総 額
(設 定 日) 2017年3月15日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 2,100
1期(2017年9月25日)	9,999	△0.0	—	—	—	2,789
2期(2018年9月25日)	9,995	△0.0	—	—	—	7,007
3期(2019年9月25日)	9,991	△0.0	—	—	—	21,393
4期(2020年9月25日)	9,986	△0.1	—	—	—	32,651
5期(2021年9月27日)	9,982	△0.0	—	—	—	50,665

(注) 設定日の基準価額は1万円当たりの当初設定元本、設定日の純資産総額は当初設定元本です。

(注) 当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

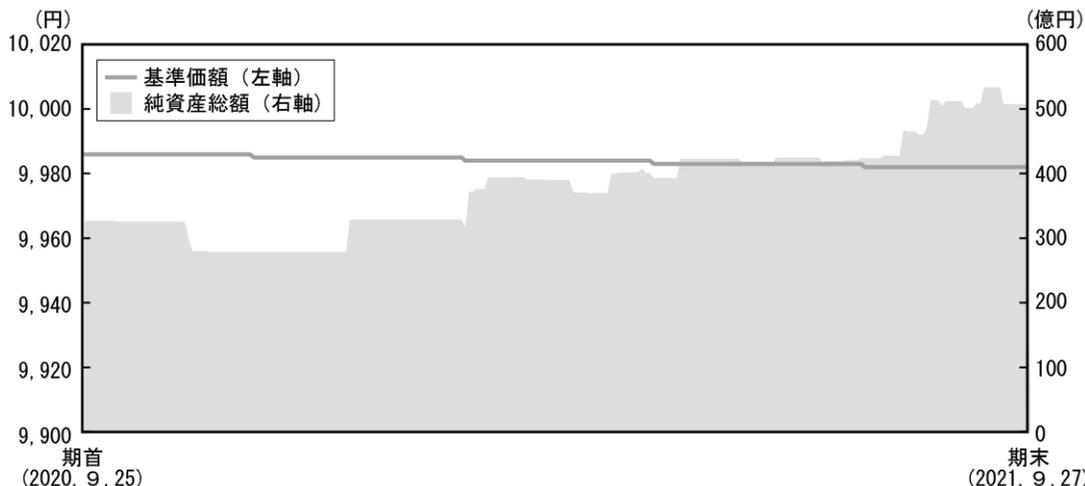
■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率
(期 首) 2020年9月25日	円 9,986	% —
9月末	9,986	0.0
10月末	9,986	0.0
11月末	9,985	△0.0
12月末	9,985	△0.0
2021年1月末	9,985	△0.0
2月末	9,984	△0.0
3月末	9,984	△0.0
4月末	9,984	△0.0
5月末	9,983	△0.0
6月末	9,983	△0.0
7月末	9,982	△0.0
8月末	9,982	△0.0
(期 末) 2021年9月27日	9,982	△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

運用経過

■ 基準価額等の推移



期首：9,986円
 期末：9,982円
 騰落率：△0.0%

■ 基準価額の主な変動要因

運用対象のCP現先取引等の利回りが期中よりマイナスに推移したため、基準価額は9,986円から9,982円に4円の値下がりとなりました。

■ 投資環境

・ 国内短期金融市場について

現在の日銀によるマイナス金利政策と大規模な国債購入を背景として、国庫短期証券3ヶ月利回りおよび無担保コール翌日物金利のレートはマイナス水準に定着しており、当期末時点でのレートはそれぞれ△0.14%、△0.02%となっております。

また当ファンドで主に運用しているCP現先取引のレートは、国庫短期証券3ヶ月利回りおよびコールローンのレートに対して、比較的有利な水準で推移していきました。

■ ポートフォリオについて

短期金融商品の中で相対的にレートの良いCP現先取引を中心に運用を行ないました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

■今後の運用方針

引き続きCP現先取引などを中心に投資を行い、信託財産の安定した収益の確保を目指して安定運用を行ないますが、市場環境によっては目標とする運用が出来ない場合があります。

■1万口当たりの費用明細

該当事項はありません。

■売買及び取引の状況

その他有価証券

(2020年9月26日から2021年9月27日まで)

		買	付	売	付
		金	額	金	額
国内	コマーシャル・ペーパー		千円 8,257,629,334		千円 8,241,616,795

(注) 金額は受渡し代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等 (2020年9月26日から2021年9月27日まで)

該当事項はありません。

(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

国内その他有価証券

(2021年9月27日現在)

銘	柄	当 期 末	
		評 価 額	比 率
コ	マ	千円 45,001,574	% 88.8
マ	ー		
シ	ャ		
ャ	ル		
ル	・		
・	ペ		
ペ	ー		
ー	パ		
パ	ー		

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成

(2021年9月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
そ の 他 有 価 証 券	45,001,574	88.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,663,911	11.2
投 資 信 託 財 産 総 額	50,665,485	100.0

(注) 比率は、当ファンドの投資信託財産総額に対する各資産の評価額の割合です。

(注) 評価額は、単位未満を切り捨てています。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年9月27日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	50,665,485,696円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,663,910,949
そ の 他 有 価 証 券	45,001,574,747
(B) 負 債	14,741
未 払 利 息	14,741
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	50,665,470,955
元 本	50,758,671,905
次 期 繰 越 損 益 金	△93,200,950
(D) 受 益 権 総 口 数	50,758,671,905口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	9,982円

(注) 当ファンドの期首元本額は32,696,289,570円、期中追加設定元本額は35,089,501,068円、期中一部解約元本額は17,027,118,733円です。

(注) 2021年9月27日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・ GCIマネープールファンド (適格機関投資家専用) 47,550,364,941円
- ・ GCI先進国債インカムファンド クラスA (適格機関投資家専用) 1,733,455,273円
- ・ GCIコスト効率的為替ヘッジプログラム2018-08 (適格機関投資家専用) 853,313,084円
- ・ GCIシステムティックマクロファンドV5 クラスA (適格機関投資家専用) 466,318,653円
- ・ GCIエンダウメントファンド (安定型) 100,019,970円
- ・ GCIエンダウメントファンド (成長型) 50,032,021円
- ・ GCIシステムティックマクロファンドV3 クラスA (適格機関投資家専用) 5,167,963円

(注) 1口当たり純資産額は、0.9982円です。

■お知らせ

◇約款変更

該当事項はありません。

◇運用体制の変更

該当事項はありません。

■損益の状況

(2020年9月26日から2021年9月27日まで)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△17,012,511円
受 取 利 息	△12,846,896
支 払 利 息	△4,165,615
(B) 当 期 損 益 金 (A)	△17,012,511
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	△44,709,480
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	△58,840,445
(E) 解 約 差 損 益 金	27,361,486
(F) 合 計 (B+C+D+E)	△93,200,950
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	△93,200,950

(注) (D)追加信託差損益金とは、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。

(注) (E)解約差損益金とは、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。