

日本株225・米ドルコース

追加型投信／国内／株式

日経新聞掲載名：日225米

第24作成期 2023年4月26日から2023年10月25日まで

第137期 決算日 2023年5月25日

第138期 決算日 2023年6月26日

第139期 決算日 2023年7月25日

第140期 決算日 2023年8月25日

第141期 決算日 2023年9月25日

第142期 決算日 2023年10月25日



受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を行うことで信託財産の成長を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 **三井住友DSアセットマネジメント**
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

当作成期の状況

| | |
|-------------|----------|
| 基準価額(作成期末) | 19,058円 |
| 純資産総額(作成期末) | 6,053百万円 |
| 騰落率(当作成期) | +23.8% |
| 分配金合計(当作成期) | 600円 |

※騰落率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したものです。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

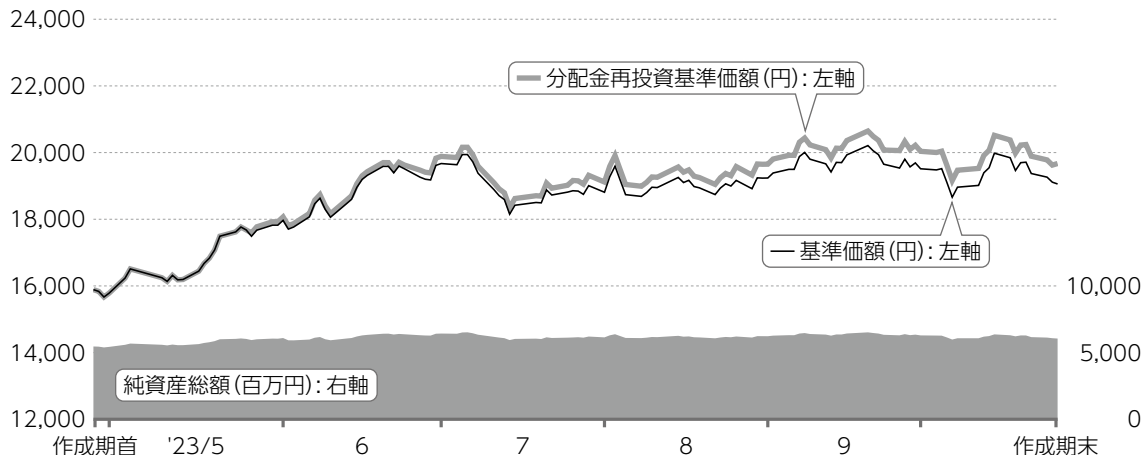
当ファンドは、信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、次の手順でご覧いただけます。なお、印刷した「運用報告書(全体版)」はご請求により交付させていただきますので、販売会社までお問い合わせください。

【閲覧方法】<https://www.smd-am.co.jp/fund/unpo/>にアクセス→ファンド名を入力→検索結果からファンドを選択

1 運用経過

基準価額等の推移について(2023年4月26日から2023年10月25日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

| | |
|------|---------------------------------|
| 作成期首 | 15,889円 |
| 作成期末 | 19,058円 (当作成期既払分配金600円(税引前)) |
| 騰落率 | +23.8% (分配金再投資ベース) |

分配金再投資基準価額について

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と仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまが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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2023年4月26日から2023年10月25日まで)

当ファンドは、円建て外国投資信託証券への投資を通じて、主として日経平均株価(日経225)の構成銘柄を実質的な投資対象とするとともに、為替取引を活用しました。

上昇要因

- 日銀の金融緩和方針維持による円安進展や海外投資家による日本株買いが好感されたこと
- 日銀による長短金利操作の運用柔軟化の決定が順調に消化され円安が進んだこと

下落要因

- FOMC(米連邦公開市場委員会)を契機に金融引き締めが長期化するとの見方から長期金利(10年国債利回り)が上昇したこと
- 中東での地政学リスク台頭により原油価格急騰に対する警戒感が高まったこと

1万口当たりの費用明細(2023年4月26日から2023年10月25日まで)

| 項目 | 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|-------------|------|---------|--|
| (a) 信託報酬 | 95円 | 0.508% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は18,728円です。 |
| (投信会社) | (46) | (0.247) | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価 |
| (販売会社) | (46) | (0.247) | 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (3) | (0.014) | 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | - | - | 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:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式) | (-) | (-) | |
| (先物・オプション) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (c) 有価証券取引税 | - | - | 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:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (株式) | (-) | (-) | |
| (公社債) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (d) その他費用 | 1 | 0.005 | 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:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用 |
| (保管費用) | (-) | (-) | |
| (監査費用) | (1) | (0.005) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 96 | 0.513 | |

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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ています。

※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。

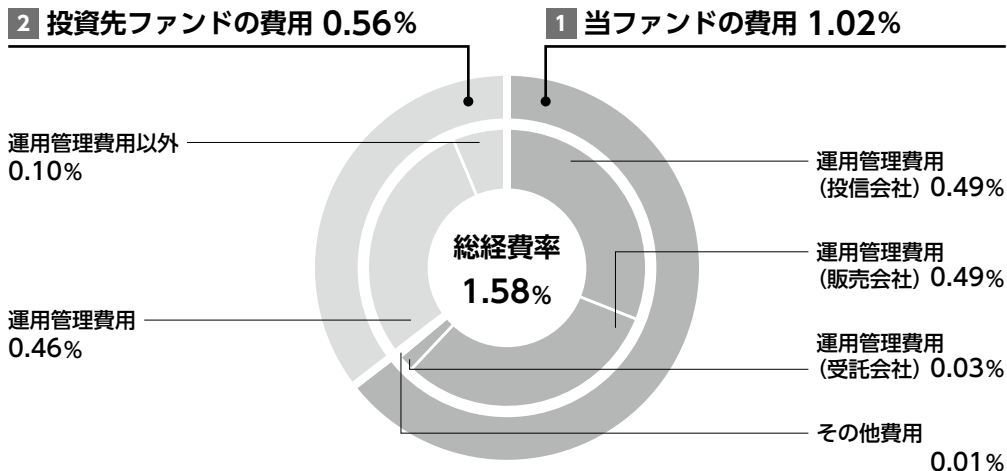
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



参考情報 総経費率(年率換算)



| | |
|----------------------------|--------------|
| 総経費率(1 + 2) | 1.58% |
| 1 当ファンドの費用の比率 | 1.02% |
| 2 投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.46% |
| 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.10% |

※**1**の各費用は、前掲「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、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、シェアクラスの経費率です。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

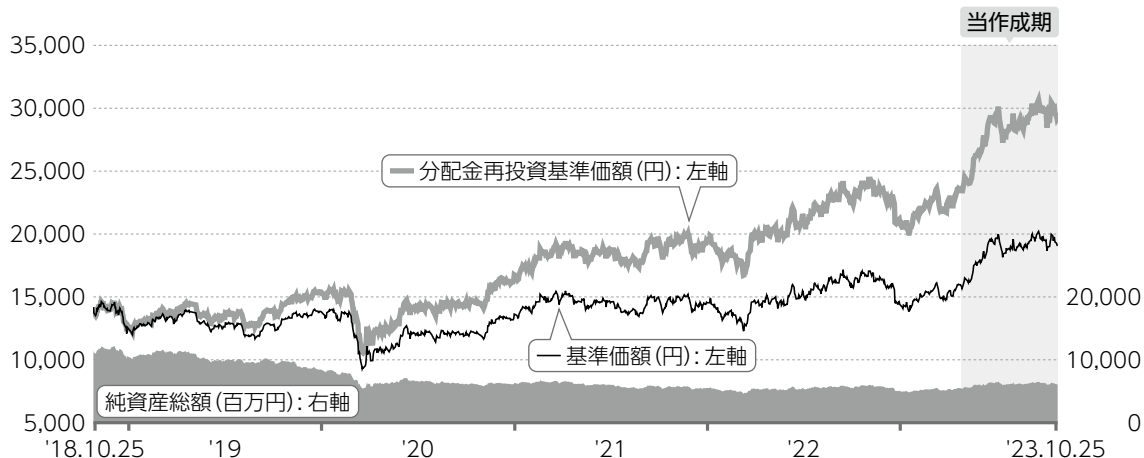
※**1**と**2**の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.58%です。

最近5年間の基準価額等の推移について(2018年10月25日から2023年10月25日まで)

最近5年間の推移



※分配金再投資基準価額は、2018年10月25日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

| | | 2018.10.25 決算日 | 2019.10.25 決算日 | 2020.10.26 決算日 | 2021.10.25 決算日 | 2022.10.25 決算日 | 2023.10.25 決算日 |
|---------------|-------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 | (円) | 14,194 | 13,263 | 11,970 | 14,578 | 16,706 | 19,058 |
| 期間分配金合計(税引前) | (円) | — | 1,200 | 1,200 | 1,200 | 1,200 | 1,200 |
| 分配金再投資基準価額騰落率 | (%) | — | 2.5 | -0.4 | 32.5 | 24.2 | 22.5 |
| 純資産総額 | (百万円) | 11,485 | 9,742 | 5,974 | 5,660 | 5,873 | 6,053 |

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

投資環境について(2023年4月26日から2023年10月25日まで)

期間における日本株式市場は上昇しました。また、為替市場では米ドル高・円安となりました。

日本株式市場

期初は、日銀の金融緩和方針維持による円安進展や海外投資家による日本株買いが好感され、上値を追う動きとなりました。ただし、中国経済の減速懸念や欧米の金融引き締めに対する警戒感が株価の上値を抑える場面もありました。その後、日銀による長短金利操作の運用柔軟化の決定が順調に消化されると、米ドル高・円安の流れが一段進みました。

期末には、FOMCを契機に金融引き締めが長期化するとの見方から長期金利が上昇したことや、中東での地政学リスク台頭により原油価格急騰に対する警戒感が高まったことなどを背景に、国内も軟調に推移しました。

為替市場

期間を通じて、FRB(米連邦準備制度理事会)の利上げ継続観測の高まりを受け米金利が上昇し、米金利差拡大や日米の金融政策の姿勢の違いから米ドル高・円安が進行しました。

ポートフォリオについて (2023年4月26日から2023年10月25日まで)

当ファンド

主要投資対象である「ジャパン・ストック225・ファンド USD Class」を期間を通じて高位に組み入れました。

ジャパン・ストック225・ファンド USD Class

当ファンドは日経平均株価(日経225)の値動きを概ね捉えることを目指し、日経平均株価(日経225)の構成銘柄を対象に運用を行いました。また、余剰現金部分は日経225先物を買建てることにより、実質的な株式組入比率をほぼ100%に保ちました。

保有する円建て資産に対し、米ドル買い・円売りの為替取引を行いました。

キャッシュ・マネジメント・ マザーファンド

安全性と流動性を考慮し、短期の政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の政府保証債を中心とした運用を継続しました。

ベンチマークとの差異について (2023年4月26日から2023年10月25日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2023年4月26日から2023年10月25日まで)

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項目 | 第137期 | 第138期 | 第139期 | 第140期 | 第141期 | 第142期 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 当期分配金 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 | 100 |
| (対基準価額比率) | (0.57%) | (0.52%) | (0.53%) | (0.52%) | (0.51%) | (0.52%) |
| 当期の収益 | 98 | 100 | 100 | 100 | 100 | 98 |
| 当期の収益以外 | 1 | — | — | — | — | 1 |
| 翌期繰越分配対象額 | 18,553 | 19,880 | 21,873 | 21,884 | 21,895 | 21,894 |

※単位未満を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」と一致しない場合があります。

※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、日経平均株価(日経225)の構成銘柄を実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を行うことで信託財産の成長を目指して運用を行います。

ジャパン・ストック225・ファンド USD Class

今後も株式現物と日経225先物の合計組入比率を高位に保つことにより、日経平均株価(日経225)の値動きを概ね捉えることを目指した運用を継続する方針です。

キャッシュ・マネジメント・ マザーファンド

引き続き安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。ファンドの平均残存年限については、2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

3 お知らせ

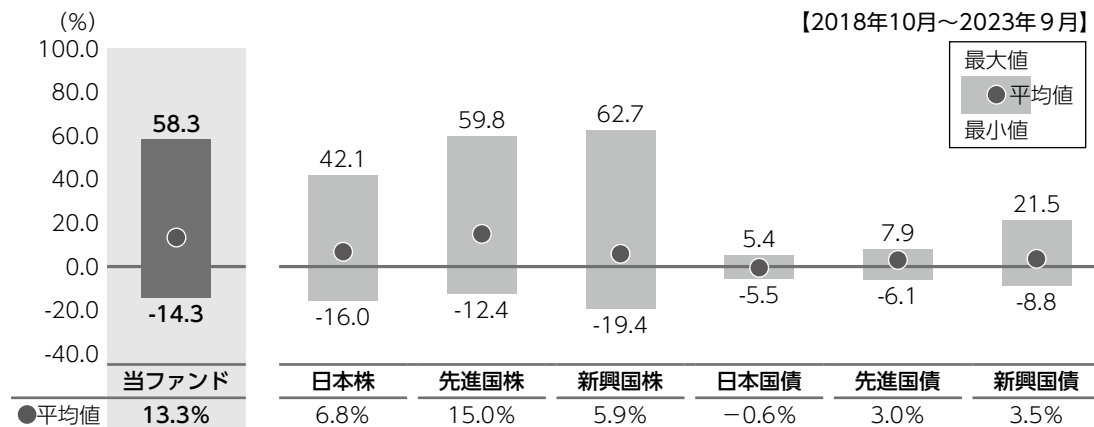
約款変更について

該当事項はございません。

4 当ファンドの概要

| | |
|--------------------|--|
| 商 品 分 類 | 追加型投信／国内／株式 |
| 信 託 期 間 | 2011年10月31日から2026年10月26日まで |
| 運 用 方 針 | 投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を行うことで信託財産の成長を目指して運用を行います。 |
| 主 要 投 資 対 象 | 当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 ジャパン・ストック225・ファンド USD Class 日本企業の株式 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド 本邦貸建て公社債および短期金融商品等 |
| 当 ファ ン ド の 運 用 方 法 | <ul style="list-style-type: none"> ■主として日経平均株価(日経225)の構成銘柄を実質的な投資対象とします。 ■投資を行う外国投資信託証券においては、わが国の株式に投資を行うとともに、円売り、米ドル買いの為替取引を行います。 |
| 組 入 制 限 | ■外貨建資産への直接投資は行いません。 |
| 分 配 方 針 | <ul style="list-style-type: none"> ■毎月25日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 <p>※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。</p> |

5 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※上記期間の月末ごとに、それぞれ直近1年間の騰落率を算出し、最大・平均・最小を表示しています。よって、決算日に対応した数値とは異なります。

※当ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したものです。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

各資産クラスの指数

| | |
|-------------|--|
| 日本株 | TOPIX (東証株価指数、配当込み) 株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社が算出、公表する指数で、日本の株式を対象としています。 |
| 先進国株 | MSCI コクサイ・インデックス(グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、日本を除く世界の主要先進国の株式を対象としています。 |
| 新興国株 | MSCI エマージング・マーケット・インデックス(グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、新興国の株式を対象としています。 |
| 日本国債 | NOMURA-BPI (国債) 野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する指数で、国内で発行された公募固定利付国債を対象としています。 |
| 先進国債 | FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数で、日本を除く世界の主要国の国債を対象としています。 |
| 新興国債 | JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース) J.P. Morganが算出、公表する指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象としています。 |

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしています。

※上記各指数に関する知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。また、上記各指数の発行者および許諾者は、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

6 当ファンドのデータ

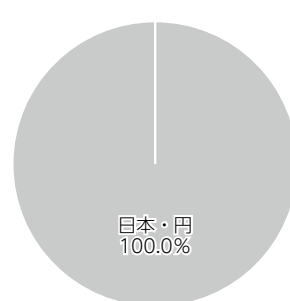
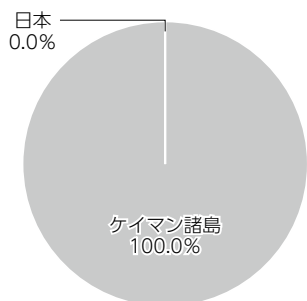
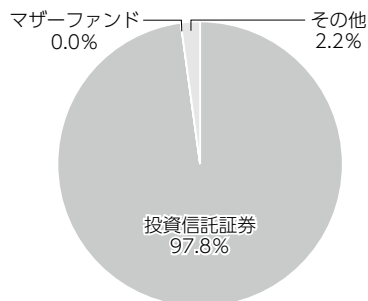
当ファンドの組入資産の内容(2023年10月25日)

組入れファンド等

| 銘柄名 | 組入比率 |
|-----------------------------|-------|
| ジャパン・ストック225・ファンド USD Class | 97.8% |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド | 0.0% |
| コールローン等、その他 | 2.2% |

※比率は、純資産総額に対する割合です。

資産別配分(純資産総額比) 国別配分(ポートフォリオ比) 通貨別配分(純資産総額比)



※未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

純資産等

| 項目 | | 第137期末 | 第138期末 | 第139期末 | 第140期末 | 第141期末 | 第142期末 |
|------------|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 2023年5月25日 | 2023年6月26日 | 2023年7月25日 | 2023年8月25日 | 2023年9月25日 | 2023年10月25日 |
| 純資産総額 | (円) | 5,940,130,018 | 6,302,164,139 | 6,134,788,832 | 6,207,759,528 | 6,296,308,506 | 6,053,670,282 |
| 受益権総口数 | (口) | 3,396,382,565 | 3,271,731,032 | 3,253,597,538 | 3,239,026,088 | 3,222,973,742 | 3,176,442,628 |
| 1万口当たり基準価額 | (円) | 17,490 | 19,262 | 18,855 | 19,166 | 19,536 | 19,058 |

※当作成期における、追加設定元本額は164,609,657円、解約元本額は424,296,283円です。

組入上位ファンドの概要

ジャパン・ストック225・ファンド USD Class (2021年4月1日～2022年3月31日)

基準価額の推移以外は投資ファンドを含むシェアクラスで構成された「ジャパン・ストック225・ファンド」の情報を記載しています。

基準価額(円建て)の推移



※分配金再投資ベース

1万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細は入手できるデータがないため記載していません。

組入上位銘柄

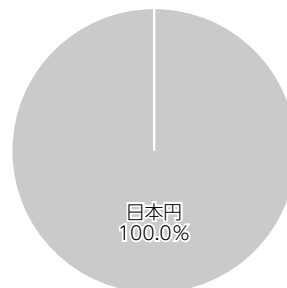
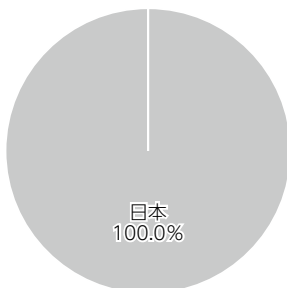
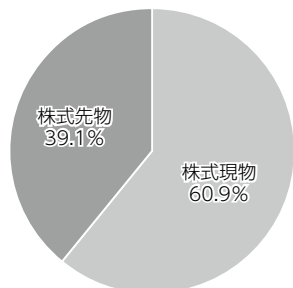
(基準日：2022年3月31日)

| | 銘柄名 | 業種名 | 比率 |
|----|---------------|--------|------|
| 1 | ファーストリテイリング* | 小売業 | 7.9% |
| 2 | 東京エレクトロン | 電気機器 | 7.8% |
| 3 | ソフトバンクグループ | 情報・通信業 | 4.2% |
| 4 | KDDI | 情報・通信業 | 3.0% |
| 5 | ダイキン工業 | 機械 | 2.8% |
| 6 | ファナック | 電気機器 | 2.7% |
| 7 | アドバンテスト | 電気機器 | 2.5% |
| 8 | 信越化学工業 | 化学 | 2.4% |
| 9 | リクルートホールディングス | サービス業 | 2.1% |
| 10 | テルモ | 精密機器 | 1.9% |
| | 全銘柄数 | 225銘柄 | |

※比率は保有現物株+ETFの時価総額に対する割合

※全銘柄の情報については、運用報告書(全体版)に記載しています。

資産別配分(ポートフォリオ比) 国別配分(ポートフォリオ比) 通貨別配分(ポートフォリオ比)



※資産別配分の比率は実質的な株式投資(株式現物+ETF+株式先物)部分の時価総額に対する割合

※国別配分、通貨別配分の比率は保有現物株+ETFの時価総額に対する割合

※国別配分は原則発行国もしくは投資国を表示しています。

※基準日は2022年3月31日です。