

# Smart-i 日経225インデックス

追加型投信／国内／株式／インデックス型

## 交付運用報告書

第7期(決算日2024年5月27日)

作成対象期間(2023年5月26日～2024年5月27日)

第7期末(2024年5月27日)	
基準価額	22,496円
純資産総額	13,000百万円
第7期	
騰落率	28.2%
分配金(税引前)合計	0円

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

○当ファンドは、投資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ます。運用報告書(全体版)は、下記の手順にて閲覧・ダウンロードいただけます。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>  
右記URLにアクセス⇒「ファンド検索」にファンド名を入力⇒該当のファンドを選択⇒「交付運用報告書・運用報告書(全体版)」を選択

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「Smart-i 日経225インデックス」は、このたび、第7期の決算を行いました。

当ファンドは国内の株式を実質的な主要投資対象とし、日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。

ここに、期中の運用経過等についてご報告申し上げます。

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。

## りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

フリーダイヤル：0120-223351

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時)

お客さまのお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。



見やすく読みまちがえにくいユニバーサル  
デザインフォントを採用しています。

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2023年5月26日～2024年5月27日)



期首：17,543円

期末：22,496円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：28.2% (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どうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および日経平均トータルリターン・インデックスは、期首(2023年5月25日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 日経平均トータルリターン・インデックスは当ファンドのベンチマークです。
- (注) 日経平均トータルリターン・インデックスは、日本経済新聞社が開発した、対象銘柄の株価により算出を行う平均株価型の指数で、配当を考慮したものです。東証プライム市場上場銘柄のうち市場を代表する225銘柄を対象としています。日経平均トータルリターン・インデックスに関する著作権、知的所有権その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。日本経済新聞社は日経平均トータルリターン・インデックスを継続的に公表する義務を負うものではなく、その誤謬、遅延又は中断に関して責任を負いません。本商品について、日本経済新聞社は一切の責任を負うものではありません。
- (注) ベンチマークを「日経平均株価(日経225)」から「日経平均トータルリターン・インデックス」に変更しました。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

ベンチマークである日経平均トータルリターン・インデックスの動きを反映して、基準価額は上昇しました。

## 1万口当たりの費用明細

(2023年5月26日～2024年5月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	37	0.188	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(16)	(0.083)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(16)	(0.083)	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 )	( 4 )	(0.022)	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	2	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
( 株 式 )	( 0 )	(0.002)	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
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 1 )	(0.008)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.008	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 1 )	(0.007)	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 )	(0.001)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	40	0.206	
期中の平均基準価額は、19,784円です。			

(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は四捨五入してあります。

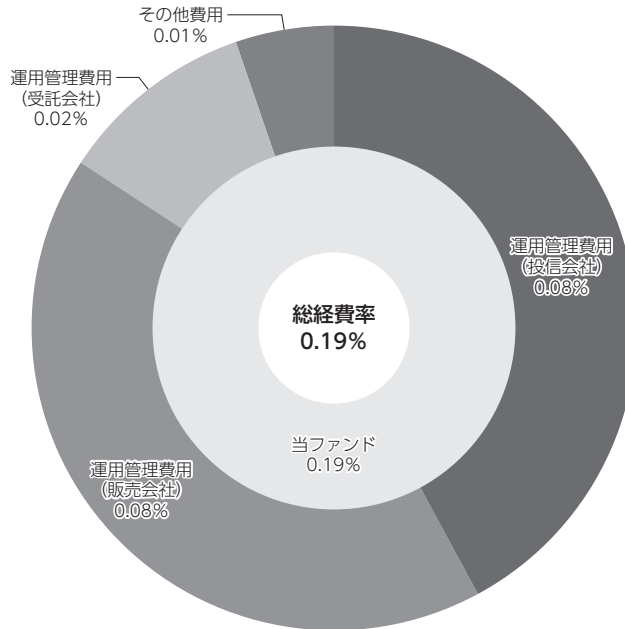
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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位未満は四捨五入してあります。

## (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0.19%です。



(注) 当ファンドの費用は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、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

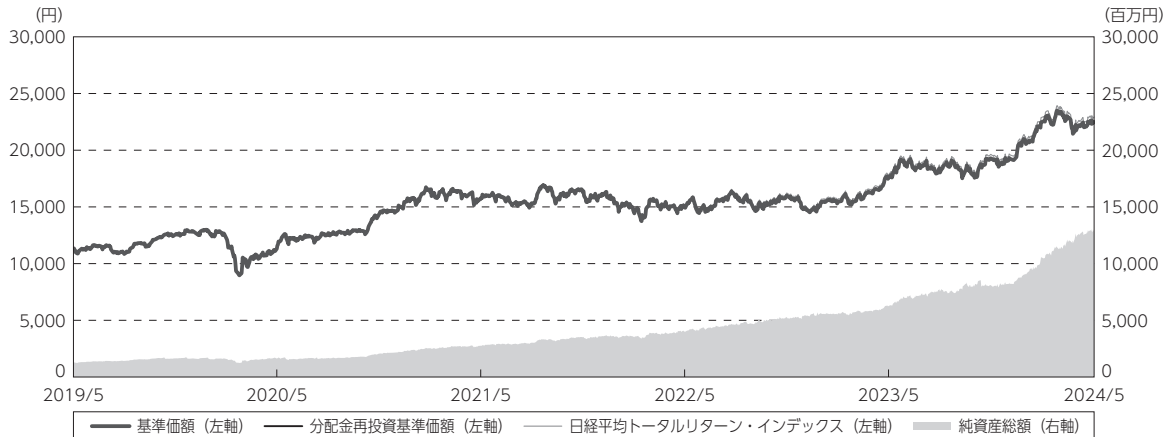
(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(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は異なります。

## 最近5年間の基準価額等の推移

(2019年5月27日～2024年5月27日)



- (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どうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。  
 (注) 分配金再投資基準価額および日経平均トータルリターン・インデックスは、2019年5月27日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2019年5月27日 決算日	2020年5月25日 決算日	2021年5月25日 決算日	2022年5月25日 決算日	2023年5月25日 決算日	2024年5月27日 決算日
基準価額 (円)	11,311	11,309	15,772	14,958	17,543	22,496
期間分配金合計(税引前) (円)	—	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 0.0	39.5	△ 5.2	17.3	28.2
日経平均トータルリターン・インデックス騰落率 (%)	—	0.1	39.9	△ 4.8	18.1	28.6
純資産総額 (百万円)	1,288	1,626	2,760	4,002	6,255	13,000

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。  
 (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。  
 (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

**投資環境**

(2023年5月26日～2024年5月27日)

**国内株式市況**

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、国内企業の資本効率改善への期待感や日銀による緩和的な金融政策などが相場の下支えとなり、上昇基調となりました。期後半には、海外投資家からの買い越しも目立ち、東証株価指数（TOPIX）は1990年以来の高値を更新する場面がみられたほか、日経平均株価（日経225）は史上最高値を更新しました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2023年5月26日～2024年5月27日)

**当ファンド**

RM日経225マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

**RM日経225マザーファンド**

国内の株式を主要投資対象とし、日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年5月26日～2024年5月27日)

当期の基準価額の騰落率は+28.2%となり、ベンチマークの+28.6%を0.4%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

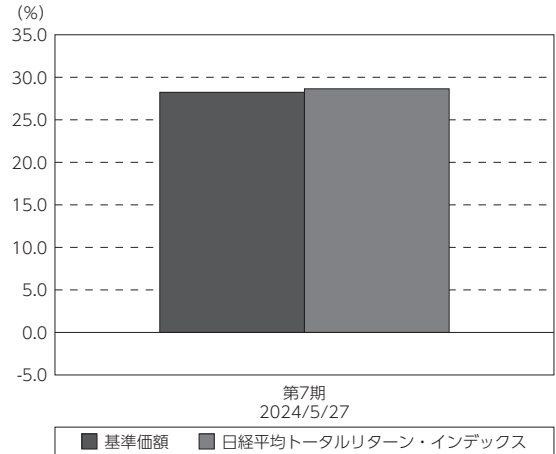
### (マイナス要因)

- ・ 信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・ コスト負担（株式等に係る取引費用）が生じたこと

### (その他の要因)

- ・ 株式の取引価格と評価に用いる価格が異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

(2023年5月26日～2024年5月27日)

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

### ○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項 目	第7期
	2023年5月26日～ 2024年5月27日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	12,495

(注) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 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。

## 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、RM日経225マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

### RM日経225マザーファンド

引き続き、主として日経平均トータルリターン・インデックスに採用されている国内の株式に投資し、日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

## お知らせ

- ・ファンドのベンチマークを「日経平均トータルリターン・インデックス」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2023年8月26日)
- ・「受益権の申込単位および価額」、「信託契約の一部解約」の各条文について、指定販売会社における投資者からの申込形態を考慮して誤解を招くことのない文言とするため、約款に所要の変更を行いました。(2024年1月17日)

<当ファンドが投資対象とするRM日経225マザーファンドは以下の約款変更を行いました。>

- ・ファンドのベンチマークを「日経平均トータルリターン・インデックス」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2023年8月26日)

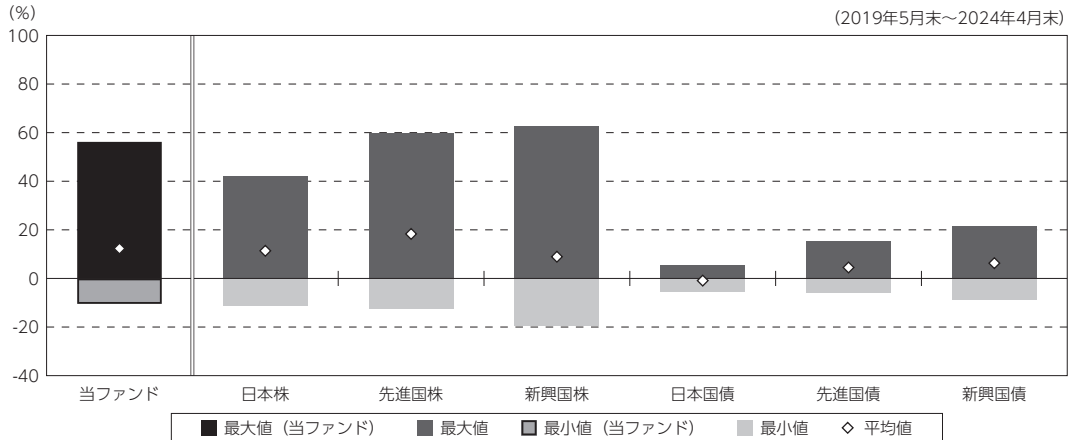
## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信/国内/株式/インデックス型	
信託期間	2017年8月29日から無期限です。	
運用方針	日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主要投資対象	Smart-i 日経225インデックス	・RM日経225マザーファンドの受益証券
	RM日経225マザーファンド	・日経平均トータルリターン・インデックスに採用されている株式
運用方法	①主として、マザーファンド受益証券への投資を通じ、日経平均トータルリターン・インデックスに採用されている株式に投資し、日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指します。なお、日経平均トータルリターン・インデックスへの連動性を高めるため、国内株式の指数を対象指数としたETF(上場投資信託証券)、国内株式を対象とした株価指数先物取引を活用することがあります。 ②マザーファンド受益証券への投資比率は、原則として高位を保ちます。	
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。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。	



## (参考情報)

## ○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	56.2	42.1	59.8	62.7	5.4	15.3	21.5
最小値	△ 10.5	△ 11.4	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	12.3	11.4	18.3	8.9	△ 0.9	4.5	6.3

(注) 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。

(注) 2019年5月から2024年4月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配再投資基準価額の騰落率です。

## 《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX、配当込み)

先進国株：MSCI-KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA-BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JP モルガン G B I - E M グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)

※詳細は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 当ファンドのデータ

## 組入資産の内容

(2024年5月27日現在)

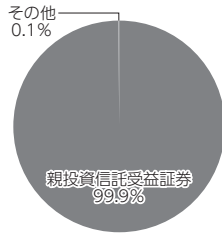
## ○組入上位ファンド

銘柄名	第7期末
RM日経225マザーファンド	99.9%
組入銘柄数	1銘柄

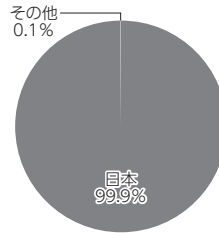
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

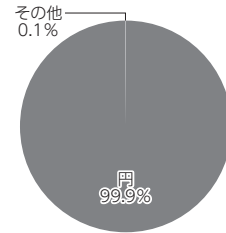
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## 純資産等

項目	第7期末
	2024年5月27日
純資産総額	13,000,346,971円
受益権総口数	5,779,008,579口
1万口当たり基準価額	22,496円

(注) 期中における追加設定元本額は7,732,270,555円、同解約元本額は5,519,034,993円です。

## 組入上位ファンドの概要

## RM日経225マザーファンド

## 【基準価額の推移】

(2023年5月26日～2024年5月27日)



## 【1万口当たりの費用明細】

(2023年5月26日～2024年5月27日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株 式) (先物・オプション)	2 (0) (2)	0.010 (0.002) (0.008)
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.001 (0.001)
合 計	2	0.011

期中の平均基準価額は、20,040円です。

(注) 上記項目の概要等詳細につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

## 【組入上位10銘柄】

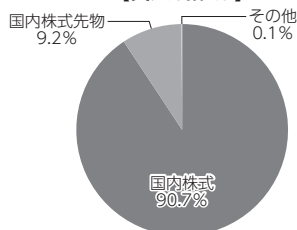
	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1	ファーストリテイリング	小売業	円	日本	9.3%
2	日経平均株価指数先物	株式先物(買建)	円	日本	8.5%
3	東京エレクトロン	電気機器	円	日本	8.1%
4	ソフトバンクグループ	情報・通信業	円	日本	3.9%
5	アドバンテスト	電気機器	円	日本	3.5%
6	信越化学工業	化学	円	日本	2.3%
7	KDDI	情報・通信業	円	日本	2.0%
8	リクルートホールディングス	サービス業	円	日本	1.8%
9	ダイキン工業	機械	円	日本	1.8%
10	TDK	電気機器	円	日本	1.8%
組入銘柄数			227銘柄		

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

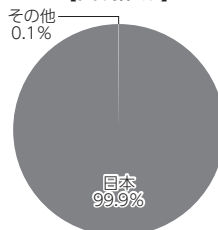
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

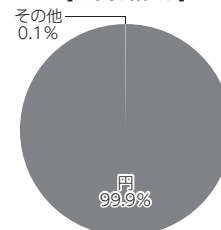
## 【資産別配分】



## 【国別配分】



## 【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

(注) 組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは2024年5月27日現在のものです。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。

## <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

### ○東証株価指数（TOPIX、配当込み）

東証株価指数（TOPIX、配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

### ○MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index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。

### ○MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Index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。

### ○NOMURA-BPI 国債

NOMURA-BPI 国債は、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発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI 国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、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に帰属します。

### ○FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

### ○JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）

JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円ベース）は、J.P.Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P.Morgan Securities LLCに帰属します。