

三井住友・ライフビュー・バランスファンド30（安定型）

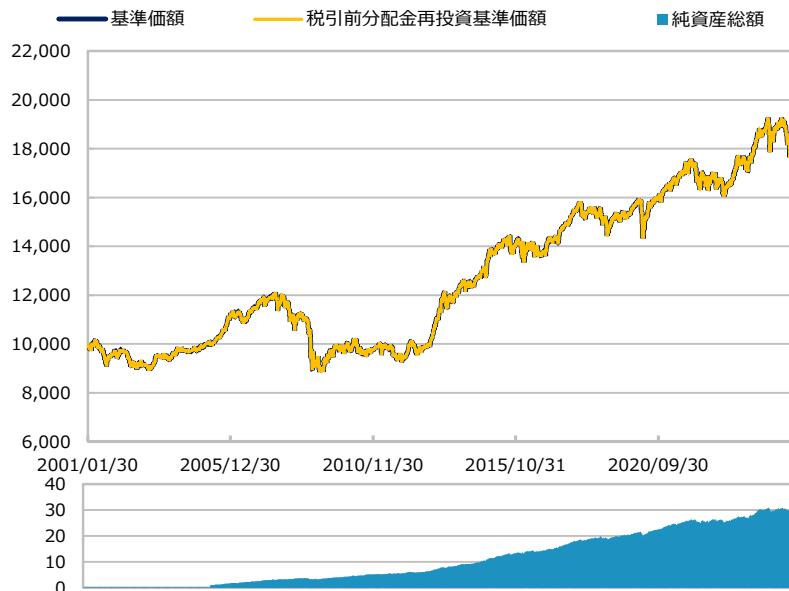
【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

ファンド設定日：2001年01月31日

日経新聞掲載名：LV30

基準価額・純資産総額の推移（円・億円）



- グラフは過去の実績を示したものであり将来の成果をお約束するものではありません。
- 基準価額は信託報酬控除後です。信託報酬は後述の「ファンドの費用」をご覧ください。

基準価額・純資産総額

	当月末	前月比
基準価額（円）	18,249	-79
純資産総額（百万円）	2,959	-19

■ 基準価額は10,000口当たりの金額です。

騰落率（税引前分配金再投資）（%）

	基準日	ファンド
1カ月	2025/03/31	-0.4
3カ月	2025/01/31	-4.2
6カ月	2024/10/31	-3.8
1年	2024/04/30	-2.6
3年	2022/04/28	8.8
設定来	2001/01/31	82.5

■ ファンドの騰落率は税引前分配金を再投資した場合の数値です。

■ ファンド購入時には購入時手数料、換金時には税金等の費用がかかる場合があります。

■ 廉落率は実際の投資家利回りとは異なります。

最近の分配実績（税引前）（円）

期	決算日	分配金
第20期	2021/02/01	0
第21期	2022/01/31	0
第22期	2023/01/30	0
第23期	2024/01/30	0
第24期	2025/01/30	0
設定来累計		0

※ 分配金は10,000口当たりの金額です。過去の実績を示したものであり、将来の分配をお約束するものではありません。

資産構成比率（%）

	基本配分	当月末	基本配分との差	前月比
株式計	30.0	29.8	-0.2	+0.4
国内株式マザー	20.0	20.2	+0.2	+0.6
外国株式マザー	10.0	9.6	-0.4	-0.2
債券計	65.0	65.5	+0.5	-0.5
国内債券マザー	45.0	45.7	+0.7	-0.1
外国債券マザー	20.0	19.8	-0.2	-0.5
現金等	5.0	4.7	-0.3	+0.1
合計	100.0	100.0	0.0	0.0

※ 各組入マザーファンドの正式名称は4枚目以降をご覧ください。

基準価額の変動要因(円)

寄与額	
国内株式	+24
外国株式	+12
国内債券	+39
外国債券	+38
為替	-176
分配金	0
その他	-15
合計	-79

※ 基準価額の月間変動額を主要因に分解したもので概算値です。

※ この資料の各グラフ・表に記載されている数値は、表示桁未満がある場合は四捨五入して表示しています。

※ この資料に記載されている構成比を示す比率は、注記がある場合を除き全てファンドの純資産総額を100%として計算した値です。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

三井住友・ライフビュー・バランスファンド50（標準型）

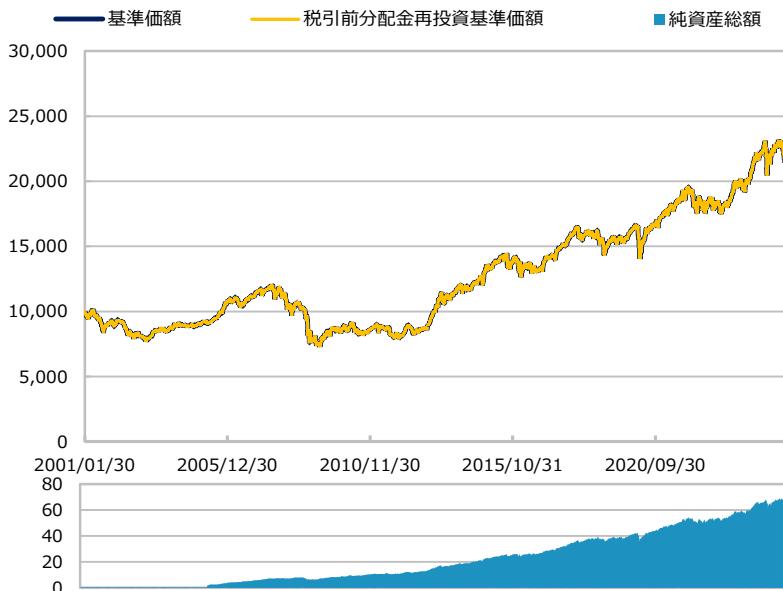
【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

ファンド設定日：2001年01月31日

日経新聞掲載名：LV50

基準価額・純資産総額の推移（円・億円）



- グラフは過去の実績を示したものであり将来の成果をお約束するものではありません。
- 基準価額は信託報酬控除後です。信託報酬は後述の「ファンドの費用」をご覧ください。

基準価額・純資産総額

	当月末	前月比
基準価額（円）	21,513	-147
純資産総額（百万円）	6,461	-45

■ 基準価額は10,000口当たりの金額です。

騰落率（税引前分配金再投資）（%）

	基準日	ファンド
1ヶ月	2025/03/31	-0.7
3ヶ月	2025/01/31	-6.1
6ヶ月	2024/10/31	-4.6
1年	2024/04/30	-2.6
3年	2022/04/28	17.5
設定来	2001/01/31	115.1

■ ファンドの騰落率は税引前分配金を再投資した場合の数値です。

■ ファンド購入時には購入時手数料、換金時には税金等の費用がかかる場合があります。

■ 廉落率は実際の投資家利回りとは異なります。

最近の分配実績（税引前）（円）

期	決算日	分配金
第20期	2021/02/01	0
第21期	2022/01/31	0
第22期	2023/01/30	0
第23期	2024/01/30	0
第24期	2025/01/30	0
設定来累計		0

※ 分配金は10,000口当たりの金額です。過去の実績を示したものであり、将来の分配をお約束するものではありません。

資産構成比率（%）

	基本配分	当月末	基本配分との差	前月比
株式計	50.0	49.3	-0.7	+0.4
国内株式マザー	30.0	30.2	+0.2	+0.5
外国株式マザー	20.0	19.1	-0.9	-0.1
債券計	45.0	46.0	+1.0	-0.3
国内債券マザー	30.0	30.6	+0.6	-0.1
外国債券マザー	15.0	15.4	+0.4	-0.2
現金等	5.0	4.7	-0.3	-0.1
合計	100.0	100.0	0.0	0.0

※ 各組入マザーファンドの正式名称は4枚目以降をご覧ください。

基準価額の変動要因(円)

寄与額	
国内株式	+35
外国株式	+29
国内債券	+30
外国債券	+34
為替	-255
分配金	0
その他	-21
合計	-147

※ 基準価額の月間変動額を主要因に分解したもので概算値です。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用

三井住友・ライフビュー・バランスファンド70（積極型）

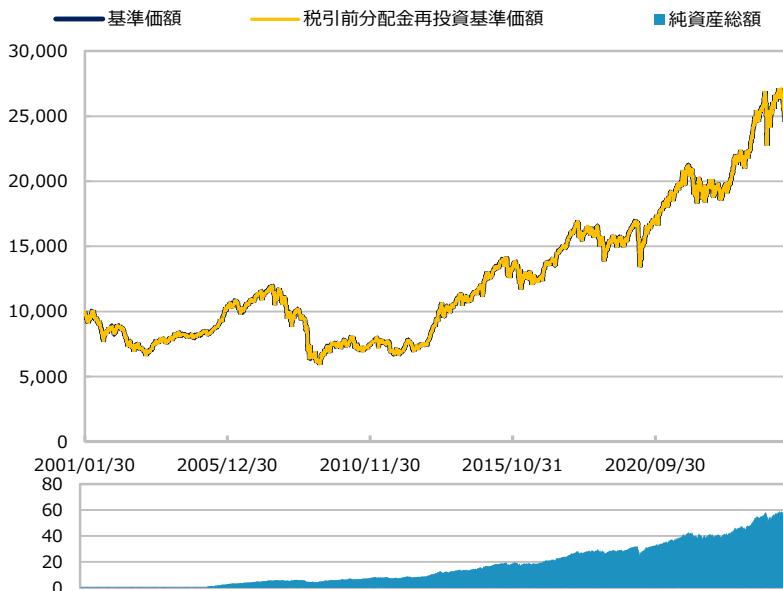
【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

ファンド設定日：2001年01月31日

日経新聞掲載名：LV70

基準価額・純資産総額の推移（円・億円）



- グラフは過去の実績を示したものであり将来の成果をお約束するものではありません。
- 基準価額は信託報酬控除後です。信託報酬は後述の「ファンドの費用」をご覧ください。

基準価額・純資産総額

	当月末	前月比
基準価額（円）	24,666	-222
純資産総額（百万円）	5,385	-82

■ 基準価額は10,000口当たりの金額です。

騰落率（税引前分配金再投資）（%）

	基準日	ファンド
1ヶ月	2025/03/31	-0.9
3ヶ月	2025/01/31	-8.0
6ヶ月	2024/10/31	-5.4
1年	2024/04/30	-2.5
3年	2022/04/28	26.9
設定来	2001/01/31	146.7

■ ファンドの騰落率は税引前分配金を再投資した場合の数値です。

■ ファンド購入時には購入時手数料、換金時には税金等の費用がかかる場合があります。

■ 廉落率は実際の投資家利回りとは異なります。

最近の分配実績（税引前）（円）

期	決算日	分配金
第20期	2021/02/01	0
第21期	2022/01/31	0
第22期	2023/01/30	0
第23期	2024/01/30	0
第24期	2025/01/30	0
設定来累計		0

※ 分配金は10,000口当たりの金額です。過去の実績を示したものであり、将来の分配をお約束するものではありません。

資産構成比率（%）

	基本配分	当月末	基本配分との差	前月比
株式計	70.0	69.9	-0.1	+0.8
国内株式マザー	40.0	40.9	+0.9	+0.9
外国株式マザー	30.0	29.0	-1.0	-0.1
債券計	25.0	25.5	+0.5	-0.6
国内債券マザー	15.0	15.4	+0.4	-0.2
外国債券マザー	10.0	10.1	+0.1	-0.4
現金等	5.0	4.6	-0.4	-0.2
合計	100.0	100.0	0.0	0.0

※ 各組入マザーファンドの正式名称は4枚目以降をご覧ください。

基準価額の変動要因(円)

寄与額	
国内株式	+59
外国株式	+54
国内債券	+18
外国債券	+26
為替	-350
分配金	0
その他	-29
合計	-222

※ 基準価額の月間変動額を主要因に分解したもので概算値です。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用

三井住友・ライフビュー・バランスファンド 30（安定型）/50（標準型）/70（積極型）

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

※ このページは「国内株式マザー：国内株式マザーファンド（D号）」の情報を記載しています。

資産構成比率（%）

	当月末	前月比
株式	96.6	+0.3
先物等	0.0	0.0
現金等	3.4	-0.3
合計	100.0	0.0

騰落率（税引前分配金再投資）（%）

基準日	ファンド	
1ヶ月	2025/03/31	0.5
3ヶ月	2025/01/31	-7.1
6ヶ月	2024/10/31	-1.2
1年	2024/04/30	1.5
3年	2022/04/28	42.3
設定来	2001/01/31	269.2

組入上位10業種（%）

	当月末	前月比	0	10	20
1 電気機器	14.5	-0.4		14.5	
2 情報・通信業	9.9	+0.9		9.9	
3 輸送用機器	8.3	-0.2		8.3	
4 銀行業	7.6	-0.3		7.6	
5 その他製品	7.2	-0.2		7.2	
6 機械	7.0	+0.4		7.0	
7 小売業	6.8	+0.5		6.8	
8 サービス業	6.1	+0.7		6.1	
9 卸売業	5.9	-0.1		5.9	
10 保険業	5.2	+0.5		5.2	

※ 業種は東証業種分類です。

組入上位10銘柄（%）

	銘柄	業種	(組入銘柄数 123) 比率
1 三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	4.5	
2 トヨタ自動車	輸送用機器	4.2	
3 ソニーグループ	電気機器	4.2	
4 東京海上ホールディングス	保険業	3.3	
5 三菱重工業	機械	3.1	
6 伊藤忠商事	卸売業	3.0	
7 みずほフィナンシャルグループ	銀行業	2.6	
8 日本電気	電気機器	2.5	
9 富士通	電気機器	2.3	
10 アシックス	その他製品	2.2	

※ このページに記載されている構成比を示す比率は、注記がある場合を除き全て組入マザーファンドの純資産総額を100%として計算した値です。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

三井住友・ライフビュー・バランスファンド 30（安定型）/50（標準型）/70（積極型）

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

※ このページは「国内株式マザー：国内株式マザーファンド（D号）」の情報を記載しています。

ファンドマネージャーコメント

＜市場動向＞

国内の株式市場は上昇しました。

上旬には、米政権が発表した相互関税の税率が事前想定より厳しい内容であったことを受けて、世界景気の先行きに対する警戒感が高まり、大きく下落しました。ただしその後は、トランプ米大統領により相互関税実施の先延ばしが発表されたことや、米中貿易摩擦の緩和期待が生じたこと、日米財務相会談で為替水準への言及がなく米ドル安・円高進行に歯止めがかかったことなどにより、上昇しました。

業種別では、その他製品、建設業、小売業などが市場をアウトパフォームした一方、石油・石炭製品、鉱業、銀行業などがアンダーパフォームしました。

＜運用経過＞

組入比率は概ね90%台後半で推移させました。

現物株式ポートフォリオでは、パルグループホールディングス、良品計画などの株価上昇が基準価額に対してプラス寄与しました。

一方、三菱UFJフィナンシャル・グループ、みずほフィナンシャルグループなどの株価下落が基準価額に対してマイナスに影響しました。

現物株式の売買は、2025～26年度の2期平均増益率と株価水準を加味し魅力度が高まった、関電工、ダイワクなどの買い入れを実施しました。

一方、2025～26年度の2期平均増益率と株価水準を加味し魅力度が低下した、九電工、日本郵船などの売却を行いました。

＜市場見通し＞

国内株式市場はもみ合う展開を予想します。

世界景気は、トランプ政権による関税政策などが下押し要因となるものの、底堅く推移すると考えます。国内景気は、景気に配慮した政策が支えになり、持ち直すと予想します。

国内株式市場では、為替市場での米ドル安・円高の動きやトランプ政権による追加関税の影響を受けて企業業績の伸びが足踏みし、株価の重石になると見えます。また、米政権の政策運営や景気動向を巡り、短期的に不安定な値動きになる可能性もあります。ただし、景気の持ち直しに加え、資本効率の改善に向けて国内企業による高水準の株主還元が続くことは、下支え要因になると想定します。

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

三井住友・ライフビュー・バランスファンド 30（安定型）/50（標準型）/70（積極型）

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

※ このページは「国内株式マザー：国内株式マザーファンド（D号）」の情報を記載しています。

ファンドマネージャーコメント

＜今後の運用方針＞

アナリスト、ファンドマネージャーによる定性、定量評価の高い銘柄を中心に、ポートフォリオを構築します。個別銘柄選択においては、株価の調整局面を利用して中長期的に有望な銘柄に焦点をあて、割高となった銘柄から割安な銘柄への入れ替えも行う方針です。

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント **Be Active.**

三井住友・ライフビュー・バランスファンド 30（安定型）/50（標準型）/70（積極型）

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

※ このページは「外国株式マザー：外国株式マザーファンド（D号）」の情報を記載しています。

資産構成比率（%）

	当月末	前月比
株式	97.9	+0.7
先物等	0.0	0.0
現金等	2.1	-0.7
合計	100.0	0.0

組入上位5カ国・地域（%）



騰落率（税引前分配金再投資）（%）

	基準日	ファンド
1ヶ月	2025/03/31	-3.2
3ヶ月	2025/01/31	-14.7
6ヶ月	2024/10/31	-12.0
1年	2024/04/30	-4.7
3年	2022/04/28	53.1
設定来	2001/01/31	352.6

組入上位5通貨（%）



組入上位5業種（%）



※ 業種はGICS（世界産業分類基準）による分類です。

組入上位10銘柄（%）

銘柄	国・地域	業種	(組入銘柄数 85) 比率	
			当月末	前月比
1 エヌビディア	アメリカ	半導体・半導体製造装置	16.0	+0.8
2 アルファベット クラスA	アメリカ	メディア・娯楽	11.4	-0.4
3 マイクロソフト	アメリカ	ソフトウェア・サービス	11.0	-1.0
4 イーライリリー	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー	10.3	+0.9
5 メタ・プラットフォームズ	アメリカ	メディア・娯楽	9.6	-0.7
6 サービスナウ	アメリカ	ソフトウェア・サービス	10.6	+0.8
7 フォーティネット	アメリカ	ソフトウェア・サービス	10.3	+0.9
8 ブロードコム	アメリカ	半導体・半導体製造装置	10.0	+0.7
9 シュナイダーエレクトリック	フランス	資本財	9.6	-0.7
10 インチュイト	アメリカ	ソフトウェア・サービス	9.6	-0.7

※ このページに記載されている構成比を示す比率は、注記がある場合を除き全て組入マザーファンドの純資産総額を100%として計算した値です。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

三井住友・ライフビュー・バランスファンド 30（安定型）/50（標準型）/70（積極型）

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

※ このページは「外国株式マザー：外国株式マザーファンド（D号）」の情報を記載しています。

ファンドマネージャーコメント

＜市場動向＞

米国株式市場は下落しました。月初にトランプ大統領が発表した相互関税が想定以上に大規模なものとなり、グローバル景気への打撃は大きいとの懸念から、株式市場は急落しました。しかし、トランプ大統領が相互関税の実施の先延ばしやスマートフォンなどの相互関税対象からの除外を発表すると、世界同時不況は回避できるとの見方から、株式市場は反発しました。その後は、米中関係を中心に国際的な経済紛争により米国債や米ドルへの売り圧力が強まるとの懸念などを背景に、株式市場も変動性が高い推移となりました。一方で、これまでの株価の下落や、物価指数の落ち着きなどから利下げ期待が高まりました。また、1-3月期の企業決算の発表では、概ね足元の堅調な景況を確認する内容となつたことから、企業収益に対する安心感も下支え要因となり、月間での下落率は小幅でした。

欧州株式市場も下落しました。上旬は、米国による広汎かつ厳格な相互関税の発表を受けて急落しました。その後、米国が譲歩の余地を示すなどしたことから上昇に転じると、エネルギー価格の下落やECB（欧州中央銀行）の利下げなどから、下落幅を縮小する展開となりました。

＜運用経過＞

地域配分では、北米のニュートラルウェイト（NW）、欧州のオーバーウェイト（OW）、環太平洋のアンダーウェイト（UW）を継続しました。北米は中長期的な成長性が高いものの、足元トランプ大統領の政策不透明感からNWを継続しました。欧州は利下げ局面にあることや景気底打ち期待、バリュエーション（投資価値評価）の相対的な割安感からOW、環太平洋は中国の構造的な成長減速懸念からUWを継続しました。個別銘柄では、引き続き安定したCF（キャッシュフロー）成長が期待できるクオリティグロースの銘柄（安定的な高成長が期待できる銘柄）を中心に投資を行いました。国内調達で関税リスクが低く、消費者の低価格商品シフトによる恩恵が期待できるTJXを新規に組み入れました。また、関税リスクが低く、低価格の定期購買契約の安定性から、業績の下ぶれリスクが低いと判断したスポーティファイ・テクノロジーも新規に購入しました。一方で、景気減速と高金利の影響を受け続けるアシュテッド・グループを売却し、関税による影響を大きく受ける自動車生産の業績リスクが高いインフィニオンテクノロジーズを売却しました。

＜市場見通し＞

米国株式市場は、トランプ大統領の関税政策に対する警戒感から変動性を伴つて方向感に欠ける展開が見込まれます。具体的な関税策が固まり、景気や企業収益への影響が徐々に明らかになってくるとみられる下期には、利

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたつての注意事項」を必ずご覧ください。

■設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

三井住友・ライフビュー・バランスファンド 30（安定型）/50（標準型）/70（積極型）

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

※ このページは「外国株式マザー：外国株式マザーファンド（D号）」の情報を記載しています。

ファンドマネージャーコメント

下げ期待に加えて、財政投入期待により、徐々にレンジを切り上げる展開を予想します。

欧州株式市場も、米国の関税政策に対する懸念が当面の不安材料となる展開が見込まれます。ただし、財政の出動期待に加えて、ECBによる利下げ継続が見込まれることから、緩やかな上昇を予想します。

＜今後の運用方針＞

地域配分では、北米のNW、欧州のOW、環太平洋のUWを継続します。北米は中長期的な業績成長性の高さを引き続き評価します。足元で割高感も修正されつつありますが、政策の不透明感からNWとします。欧州は利下げの継続や財政拡大による景気底打ち期待、バリュエーションの相対的な割安感からOWとします。環太平洋は中国の構造的な成長減速懸念と関税リスクからUWを継続します。

業種では、関税による業績の影響が懸念されることから、財務が健全で、マージンの高い中長期的に業績が成長できる銘柄を中心に、情報技術や資本財・サービスのOW、また関税リスクの小さいコミュニケーション・サービスもOWとします。一方で、関税による価格転嫁によってセンチメント（心理）の悪化が懸念される生活必需品、一般消費財・サービス、商品市況懸念からエネルギー、素材のUWを継続します。

銘柄選択においては、安定したCF成長が期待できるクオリティグロースの銘柄を中心に投資を行います。

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

三井住友・ライフビュー・バランスファンド 30（安定型）/50（標準型）/70（積極型）

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

※ このページは「国内債券マザー：国内債券マザーファンド（D号）」の情報を記載しています。

資産構成比率（%）

	当月末	前月比
債券	99.1	-0.0
先物等	0.0	0.0
現金等	0.9	+0.0
合計	100.0	0.0

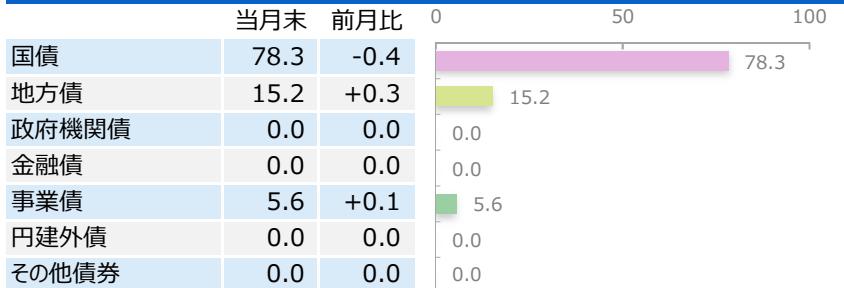
残存構成比率（%）



騰落率（税引前分配金再投資）（%）

基準日	ファンド	
	当月末	前月比
1ヶ月	2025/03/31	0.5
3ヶ月	2025/01/31	-1.2
6ヶ月	2024/10/31	-2.6
1年	2024/04/30	-3.1
3年	2022/04/28	-7.1
設定来	2001/01/31	25.7

種別構成比率（%）



ポートフォリオ特性値

	当月末	前月比
クーポン（%）	0.8	+0.0
残存年数（年）	8.8	+0.2
デュレーション（年）	7.8	+0.1
直接利回り（%）	0.9	+0.0
最終利回り（%）	1.2	-0.1

※ 各組入銘柄の数値を加重平均した値です。

※ 上記は将来の運用成果をお約束するものではありません。

組入上位10銘柄

銘柄	クーポン（%）	残存年数（年）	(組入銘柄数 96) 比率（%）	
			(年)	(%)
1 471 2年国債	0.900	1.9	10.1	
2 367 10年国債	0.200	7.1	4.3	
3 156 5年国債	0.200	2.6	3.8	
4 167 5年国債	0.400	3.9	3.3	
5 149 20年国債	1.500	9.1	3.1	
6 25-5 愛知県15年	1.339	3.1	2.9	
7 362 10年国債	0.100	5.9	2.6	
8 191 20年国債	2.000	19.6	2.5	
9 199 住宅支援機構	0.200	1.7	2.3	
10 30-10 静岡県公債	0.264	3.4	2.3	

※ このページに記載されている構成比を示す比率は、注記がある場合を除き全て組入マザーファンドの純資産総額を100%として計算した値です。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.

三井住友・ライフビュー・バランスファンド 30（安定型）/50（標準型）/70（積極型）

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

※ このページは「国内債券マザー：国内債券マザーファンド（D号）」の情報を記載しています。

ファンドマネージャーコメント

＜市場動向＞

国内の長期金利（10年国債利回り）は低下しました。

月初は、米トランプ大統領が公表した相互関税の税率が事前予想を上回る水準となったことを受け、リスク回避の動きから長期金利は急低下しました。さらに中国の対米報復関税措置によりリスク回避の動きが強まり、長期金利は低下幅を拡大しました。その後、米国が各国との関税交渉を開始したことや、米大統領が報復措置を講じていない国への相互関税上乗せを90日間停止すると決定したことからリスク回避の動きが緩和し、長期金利は低下幅を縮小しました。中旬には、今国会で補正予算編成が見送られるとの報道から、一時的に金利が低下する局面もありました。しかし、米関税政策や国内財政政策への不透明感が強く投資家の様子見姿勢が続いたことや、日銀が利上げ路線を継続するとの観測報道から金利低下も続かず、長期金利は月末にかけて一進一退の動きとなりました。

＜運用経過＞

デュレーション（投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度）は、月初にショート（短め）から中立へ変更した後、米国関税政策による景気悪化リスクを考慮して一時ロング（長め）としました。その後、市場環境が不安定化した局面では概ね中立とし、金利低下を見込みにくくなつた月後半は概ねショートでの運営としました。残存期間構成は、デュレーション方針の変更にあわせ、長期ゾーンを中心に調整しました。

＜市場見通し＞

国内景気は米国の関税措置による下押し圧力がかかるものの、賃金上昇による消費の下支えや企業の設備投資需要の下、各国の貿易交渉の進展次第ながら先行きは成長軌道に戻る見通しです。CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）の前年比伸び率は、コストプッシュ圧力の減衰が見込まれる一方で賃金上昇に伴いサービス価格が上昇することにより、教育無償化の拡充による一時的な下押しの影響を除けば、+2%程度の伸び率を維持できる見通しです。トランプ政権の政策運営やグローバル景気の先行きに対する不確実性が高いことは、金利の低下要因です。一方で、物価安定の目標達成を見据えて日銀が利上げを継続する姿勢を示していることから金利の低下は続きにくく、国内金利は緩やかに水準を切り上げていく見通しです。

＜今後の運用方針＞

上記の見通しのもと、デュレーションはベンチマーク対比でショートを中心に運営し、金利水準や外部環境、需給環境の変化に合わせて調整します。残存期間構成は、デュレーション方針やイールドカーブ（利回り曲線）の形状に応じて調整します。

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

三井住友・ライフビュー・バランスファンド 30（安定型）/50（標準型）/70（積極型）

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

※ このページは「外国債券マザー：外国債券マザーファンド（A号）」の情報を記載しています。

※ 2011年5月11日以降、外国債券の組入マザーファンドは（D号）から（A号）に変更しております。

資産構成比率（%）

	当月末	前月比
債券	99.1	+0.1
先物等	0.0	0.0
現金等	0.9	-0.1
合計	100.0	0.0

組入上位5通貨（%）



騰落率（税引前分配金再投資）（%）

	基準日	ファンド
1ヶ月	2025/03/31	-1.9
3ヶ月	2025/01/31	-2.8
6ヶ月	2024/10/31	-3.7
1年	2024/04/30	-2.1
3年	2022/04/28	13.2
設定来	2001/01/31	185.6

組入上位5カ国・地域（%）



ポートフォリオ特性値

	当月末	前月比
クーポン（%）	3.0	-0.0
残存年数（年）	8.4	+0.8
デュレーション（年）	6.9	+0.7
直接利回り（%）	3.0	-0.1
最終利回り（%）	3.3	-0.3

※ 各組入銘柄の数値を加重平均した値です。

※ 上記は将来の運用成果をお約束するものではありません。

組入上位10銘柄

銘柄	(組入銘柄数 102)		
	クーポン (%)	残存年数 (年)	比率 (%)
1 アメリカ国債	4.250	4.8	8.4
2 アメリカ国債	2.750	2.8	5.8
3 スペイン国債	3.500	4.1	3.9
4 オランダ国債	2.500	9.2	3.6
5 スペイン国債	1.500	2.0	3.0
6 アメリカ国債	1.125	15.0	2.9
7 アメリカ国債	4.125	6.5	2.6
8 フランス国債	0.000	4.6	2.2
9 ドイツ国債	2.500	9.8	2.2
10 アメリカ国債	4.125	6.3	2.2

※ このページに記載されている構成比を示す比率は、注記がある場合を除き全て組入マザーファンドの純資産総額を100%として計算した値です。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.

三井住友・ライフビュー・バランスファンド 30（安定型）/50（標準型）/70（積極型）

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

※ このページは「外国債券マザー：外国債券マザーファンド（A号）」の情報を記載しています。

ファンドマネージャーコメント

＜市場動向＞

米国では、長期金利（10年国債利回り）は低下しました。月初は、予想以上に厳しい相互関税の発表を受けて、景気減速懸念から金利は低下しました。しかし、その後は、相互関税の実施の先延ばしが発表されたことや、トランプ大統領によるパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長解任の可能性を示唆する発言により、FRBの独立性への懸念から米ドル資産からの逃避の動きが警戒されたことなどを背景に、金利は上昇しました。月末にかけては、大統領のパウエル議長解任の意図はないとの発言や中国との交渉進展期待などを背景に、米ドル資産売りへの警戒が緩和したことや、FRB高官のハト派（景気を重視する立場）発言を背景に、米金利は低下しました。

ユーロ圏では、長期金利（ドイツ10年国債利回り）は低下しました。上旬は、米国の相互関税発表を受けて、金利が大幅に低下する局面がありました。その後、一旦もみ合いの展開となりましたが、ECB（欧州中央銀行）が市場予想通り利下げを実施し、声明文やラガルド総裁の会見がややハト派的な内容となつたことから、金利は低下しました。

（為替）米ドル/円は下落しました。月初は、相互関税の発表を受けた米金利低下や米国からの資金流出懸念を背景に、米ドル安・円高が進みました。その後は、日米交渉での為替政策が議論の対象となるとの懸念やパウエル議長解任への懸念などを受けて、一段と米ドル安・円高が進みました。

ユーロ/円は横ばいの展開となりました。月初は、相互関税の発表を受けてユーロ、円共に米ドルに対して上昇しました。その後も、ユーロ、円共に米ドルに対して同じような動きとなり、ユーロ/円はもみ合いの展開となりました。

＜運用経過＞

債券国別配分は、ユーロ圏内において投資制限上の理由から格付けの低いイタリアのアンダーウェイト（UW）を継続する一方、スペインをオーバーウェイト（OW）としました。

通貨配分は、ユーロや豪ドルなどを米ドルに対してOWとしました。

デュレーション（投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度）は、米国は、月前半は長めとしましたが、月半ばに短めとし、月後半には長めとしました。ユーロ圏は月を通して長めとし、英国は、月前半は中立としましたが、月後半は長めとしました。中国は、月を通して長めとしました。ポートフォリオ全体では、月末は長めとなりました。

残存構成は、米国は長期をOWとしましたが、月末は中期をOW、長期をニュートラルウェイト（NW）としま

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント *Be Active.*

三井住友・ライフビュー・バランスファンド 30（安定型）/50（標準型）/70（積極型）

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

※ このページは「外国債券マザー：外国債券マザーファンド（A号）」の情報を記載しています。

ファンドマネージャーコメント

した。ユーロ圏は中期をOW、長期をOW、超長期をUWとしました。英国は月末に長期をOWとしました。種別配分は、国債以外の債券の組み入れを継続しました。

＜市場見通し＞

米国では、関税引き上げによる景気減速懸念からFRBの利下げ期待が高まっています。一方、財政赤字拡大による米国債需給悪化懸念から、期間プレミアムの低下余地は限られると考えます。そのため、長期金利は横ばいの展開を予想します。

ユーロ圏では、米関税引き上げはユーロ圏の景気を鈍化させる要因となります。欧州が報復関税を実施しなければインフレ加速のリスクは小さく、ECBは追加利下げを実施すると考えます。一方、財政拡張がユーロ圏経済を支えることが見込まれます。こうしたことから、長期金利は横ばいの展開を予想します。

（為替）米ドル/円は、横ばいの展開を予想します。トランプ政権による日本の為替政策批判や日銀の利上げ姿勢は、米ドル安・円高要因になると見えます。一方、トランプ政権の減税政策やFRBの利下げによる米景気持ち直しへの期待が、米ドルの下支え要因になると見えます。

ユーロ/円は、横ばいの展開を予想します。これまで米ドル資産に集中していた資金が、米関税引き上げをきっかけに分散されると考えます。ユーロ、円共に米ドルに対して横ばいの展開を予想します。

＜今後の運用方針＞

債券国別配分は、ユーロ圏内で格付けの低いイタリアのUWを継続し、スペインをOWとします。

通貨配分は、景況感格差や金融政策の方向性の違いなどを踏まえて機動的に対応します。

デュレーションや残存構成は、景気や金融政策の動向などを踏まえて機動的に対応します。

種別配分は、利回りの向上を図る目的で国債以外の債券の組み入れを継続します。

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

三井住友・ライフビュー・バランスファンド 30（安定型）/50（標準型）/70（積極型）

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

ファンドの特色

- 主として内外の株式および公社債に投資を行うことにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指した運用を行います。
- 以下の基本資産配分比率を基準として、各マザーファンドおよび短期金融資産等に投資を行います。

[各ファンドの基本資産配分比率]

[30（安定型）][50（標準型）][70（積極型）]

国内株式：	20%	30%	40%
外国株式：	10%	20%	30%
国内債券：	45%	30%	15%
外国債券：	20%	15%	10%
短期金融資産：	5%	5%	5%

- 信託期間中は、原則として上記の基本資産配分±5%の範囲の組入比率を維持するものとし、基本資産配分と運用により変動する実際の資産構成比率との乖離は、原則として一定期間毎に見直し、上記基本資産配分に準じた構成比率に修正を行うものとします。
- 急激な値動きにより特定の資産の構成比率と基本資産配分との乖離が5%を超えた場合には、各資産の構成比率が基本資産配分±5%の範囲に収まるよう、各資産の組入比率を調整するものとします。

※ 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

※各ファンドの略称として、以下のようにいいます。

三井住友・ライフビュー・バランスファンド30（安定型）⇒30（安定型）
三井住友・ライフビュー・バランスファンド50（標準型）⇒50（標準型）
三井住友・ライフビュー・バランスファンド70（積極型）⇒70（積極型）

投資リスク

基準価額の変動要因

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資者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。
- 運用の結果として信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。
- 投資信託は預貯金と異なります。また、一定の投資成果を保証するものではありません。
- 当ファンドの主要なリスクは以下の通りです。

■ 株式市場リスク

【株価の下落は、基準価額の下落要因です】

内外の経済動向や株式市場での需給動向等の影響により株式相場が下落した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、個々の株式の価格はその発行企業の事業活動や財務状況等によって変動し、株価が下落した場合はファンドの基準価額が下落する要因となります。

■ 債券市場リスク

【債券の価格の下落は、基準価額の下落要因です】

一般に債券は内外の経済情勢等の影響による金利の変動を受けて価格が変動します。通常、金利が上昇すると債券価格は下落します。また、格付けが引き下げられる場合も債券価格が下落するおそれがあります。債券価格の下落はファンドの基準価額が下落する要因となります。なお、価格の変動幅は、債券の種類、格付け、残存期間、利払いのしきみの違い等により、債券ごとに異なります。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

三井住友・ライフビュー・バランスファンド 30（安定型）/50（標準型）/70（積極型）

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

投資リスク

■ 信用リスク

【債務不履行の発生等は、基準価額の下落要因です】

ファンドが投資している有価証券や金融商品において債務不履行が発生あるいは懸念される場合、またはその発行体が経営不安や倒産等に陥った場合には、当該有価証券や金融商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

■ 為替変動リスク

【円高は基準価額の下落要因です】

外貨建資産への投資は為替変動の影響を受けます。ファンドが保有する外貨建資産の価格が現地通貨ベースで上昇する場合であっても、当該現地通貨が対円で下落する（円高となる）場合、円ベースでの評価額が下落し、基準価額が下落することがあります。

■ カントリーリスク

【投資国の政治・経済等の不安定化は、基準価額の下落要因です】

海外に投資を行う場合には、投資先の国の政治・経済・社会状況の不安定化、取引規制や税制の変更等によって投資した資金の回収が困難になることや、その影響により投資する有価証券等の価格が大きく変動することがあり、基準価額が下落する要因となります。

■ 流動性リスク

【市場規模の縮小・取引量の低下により、不利な条件での取引を余儀なくされることは、基準価額の下落要因です】

有価証券等を大量に売買しなければならない場合、あるいは市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等に、十分な数量の売買ができなかったり、通常よりも不利な価格での取引を余儀なくされることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

その他の留意点

〔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、ファンド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、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部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が小さかった場合も同様です。
-
- 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。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性、換金申込みの受け付けが中止となる可能性、既に受け付けた換金申込みが取り消しとなる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性等があります。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.

三井住友・ライフビュー・バランスファンド 30（安定型）/50（標準型）/70（積極型）

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

お申込みメモ

購入単位

お申込みの販売会社にお問い合わせください。

購入価額

購入申込受付日の翌営業日の基準価額

購入代金

販売会社の定める期日までにお支払いください。

換金単位

お申込みの販売会社にお問い合わせください。

換金価額

換金申込受付日の翌営業日の基準価額

換金代金

原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。

信託期間

無期限（2001年1月31日設定）

決算日

毎年1月30日（休業日の場合は翌営業日）

収益分配

決算日に、分配方針に基づき分配金額を決定します。委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

分配金受取りコース：原則として、分配金は税金を差し引いた後、決算日から起算して5営業日目までにお支払いいたします。

分配金自動再投資コース：原則として、分配金は税金を差し引いた後、無手数料で再投資いたします。

※ 販売会社によってはいずれか一方のみの取扱いとなる場合があります。

課税関係

●課税上は株式投資信託として取り扱われます。

●公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に限りNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。

●当ファンドは、NISAの対象ではありません。

30（安定型）：配当控除および益金不算入制度の適用はありません。

50（標準型）：配当控除および益金不算入制度の適用はありません。

70（積極型）：配当控除の適用が可能です。益金不算入制度の適用はありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

三井住友・ライフビュー・バランスファンド 30（安定型）/50（標準型）/70（積極型）

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料

購入価額に以下の率を上限として、販売会社毎に定める手数料率を乗じた額です。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

30（安定型）：0.99%（税抜き0.90%）

50（標準型）：1.21%（税抜き1.10%）

70（積極型）：1.43%（税抜き1.30%）

信託財産留保額

ありません。

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用（信託報酬）

各ファンドの純資産総額に以下の率を乗じた額です。

30（安定型）：年0.99%（税抜き0.90%）

50（標準型）：年1.21%（税抜き1.10%）

70（積極型）：年1.43%（税抜き1.30%）

その他の費用・手数料

以下のその他の費用・手数料について信託財産からご負担いただきます。

● 監査法人等に支払われるファンドの監査費用

● 有価証券の売買時に発生する売買委託手数料

● 資産を外国で保管する場合の費用 等

※上記の費用等については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※ 上記の手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

税金

分配時

所得税及び地方税 配当所得として課税 普通分配金に対して20.315%

換金（解約）及び償還時

所得税及び地方税 譲渡所得として課税 換金（解約）時及び償還時の差益（譲渡益）に対して20.315%

※ 個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。法人の場合は上記とは異なります。

※ 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※ 受益者が確定拠出年金法に規定する資産管理機関および国民年金基金連合会等の場合は、所得税および地方税がかかりません。なお、確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されます。

※ 税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

三井住友・ライフビュー・バランスファンド 30（安定型）/50（標準型）/70（積極型）

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

委託会社・その他の関係法人等

委託会社	ファンドの運用の指図等を行います。 三井住友DSアセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第399号 加入協会：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、 一般社団法人第二種金融商品取引業協会 ホームページ： https://www.smd-am.co.jp 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）
受託会社	ファンドの財産の保管および管理等を行います。 三井住友信託銀行株式会社
販売会社	ファンドの募集の取扱い及び解約お申込の受付等を行います。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■設定・運用

三井住友DSアセットマネジメント **Be Active.**

三井住友・ライフビュー・バランスファンド 30（安定型）/50（標準型）/70（積極型）

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年04月30日

販売会社

販売会社名	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	一般投資顧問業協会	一般社団法人第一般社団法人	金融物取引業協会	一般社団法人	備考
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44号	○	○		○			
岡三証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第53号	○	○	○	○			※1
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	○			○			
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第165号	○	○	○	○			
三菱UFJ eスマート証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第61号	○	○	○	○			
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	○	○	○	○			
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者 中国財務局長（金商）第8号	○						
株式会社イオン銀行（仲介）	登録金融機関 関東財務局長（登金）第633号	○						※2
株式会社SBI新生銀行（SBI証券仲介）	登録金融機関 関東財務局長（登金）第10号	○			○			※1※3
株式会社SBI新生銀行（マネックス証券仲介）	登録金融機関 関東財務局長（登金）第10号	○			○			※1※2
株式会社富山第一銀行	登録金融機関 北陸財務局長（登金）第7号	○						
三井住友DSアセットマネジメント株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第399号		○	○		○		

備考欄について

※1：ネット専用※2：委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社※3：委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券

当資料のご利用にあたっての注意事項

- 当資料は、三井住友DSアセットマネジメントが作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- 当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、将来に関し述べられた運用方針・市場見通しも変更されることがあります。当資料は三井住友DSアセットマネジメントが信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの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。
- 投資信託は、値動きのある証券（外国証券には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、リスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動します。したがって元本や利回りが保証されているものではありません。
- 投資信託は、預貯金や保険契約と異なり、預金保険・貯金保険・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また登録金融機関でご購入の場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。
- 当ファンドの取得のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書（交付目論見書）および契約締結前交付書面等の内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等は販売会社にご請求ください。また、当資料に投資信託説明書（交付目論見書）と異なる内容が存在した場合は、最新の投資信託説明書（交付目論見書）が優先します。

■設定・運用