

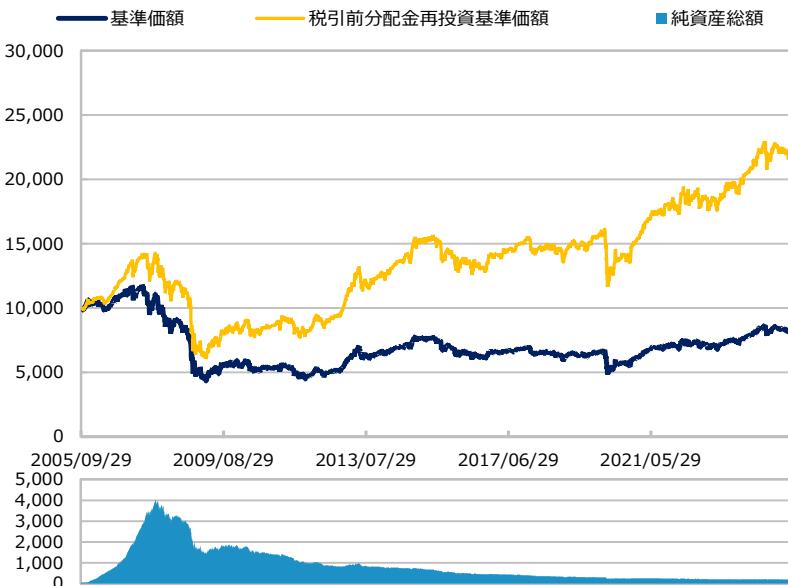
【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年03月31日

ファンド設定日：2005年09月30日

日経新聞掲載名：ワンプレ

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）	8,161	-31
純資産総額（百万円）	17,803	-233

■ 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	2025/02/28	-0.3
3ヶ月	2024/12/30	-2.7
6ヶ月	2024/09/30	-0.9
1年	2024/03/29	1.6
3年	2022/03/31	15.4
設定来	2005/09/30	118.5

■ 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。

■ 勝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230期	2024/11/20	10
第231期	2024/12/20	10
第232期	2025/01/20	10
第233期	2025/02/20	10
第234期	2025/03/21	10
設定来累計		7,280

※ 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（%）

	当月末	前月比
グローバル債券マザー	33.1	+0.4
グローバル株式マザー	22.2	+0.1
エマージング株式マザー	10.8	-0.1
グローバルリートマザー	32.7	-0.2
現金等	1.2	-0.2
合計	100.0	0.0

※ 組入マザーファンドの正式名称は2枚目をご覧ください。

運用概況

当月末の基準価額は、8,161円（前月比-31円）となりました。当月は10,000口当たり10円の分配（税引前）を実施しました。

また、税引前分配金を再投資した場合の月間騰落率は、-0.3%となりました。

※ 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.

【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03月31日

組入上位10通貨 (%)

		当月末	前月比	0	10	20	30	40
1	アメリカドル	37.5	+0.3		37.5			
2	ユーロ	16.6	+0.2		16.6			
3	日本円	9.8	-0.3		9.8			
4	イギリスポンド	4.1	+0.1		4.1			
5	シンガポールドル	3.8	+0.4		3.8			
6	オーストラリアドル	3.8	+0.2		3.8			
7	中国元(オフショア)	3.8	+1.2		3.8			
8	香港ドル	3.7	+0.1		3.7			
9	カナダドル	2.4	+0.7		2.4			
10	台湾ドル	2.2	-0.1		2.2			

組入投資信託の騰落率 (%)

	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来	当月騰落率 (%)
グローバル債券マザー	-0.2	-3.9	0.6	-0.5	12.2	76.0	-0.2
グローバル株式マザー	1.6	1.4	6.5	10.4	63.1	473.5	1.6
エマージング株式マザー	-1.8	-5.0	-2.5	-1.9	23.0	67.2	-1.8
グローバルリートマザー	-0.5	-2.3	-4.4	3.8	5.4	135.6	-0.5

※ グローバル債券マザーの正式名称は「G 20 α債券マザーファンド」です。

※ グローバル株式マザーの正式名称は「グローバル好利回り株式マザーファンド」です。

※ エマージング株式マザーの正式名称は「新興国高配当株式マザーファンド」です。

※ グローバルリートマザーの正式名称は「グローバル・リート・マザーファンド」です。

組入投資信託の参考利回り (%)

	当月末	前月比	0	2	4	6
グローバル債券マザー	2.6	+0.1		2.6		
グローバル株式マザー	3.5	-0.0		3.5		
エマージング株式マザー	5.0	+0.1		5.0		
グローバルリートマザー	4.8	+0.2		4.8		

※ 参考利回りは、グローバル債券マザーは直接利回り、グローバル株式マザーおよびエマージング株式マザーは予想配当利回り、グローバルリートマザーは直近配当利回りです。

※ 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。

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

【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03月31日

基準価額の変動要因（円）

全体	計	インカム	キャピタル
債券	-30	+13	-43
株式	-12	+9	-21
リート等	-29	+11	-40
為替	+62	-	-
分配金	-10	-	-
その他	-12	-	-
合計	-31	+33	-104

※ 基準価額の月間変動額を主な要因に分解したものです。概算値です。

債券要因			株式要因		
		寄与額			寄与額
上位	1 アメリカ	+4	上位	1 ケイマン諸島	+5
	2 メキシコ	+1		2 日本	+5
	3 ブラジル	+0		3 オランダ	+3
	4 カナダ	+0		4 ブラジル	+3
	5 マレーシア	+0		5 スペイン	+2
下位	1 トルコ	-16	下位	1 台湾	-12
	2 ヨーロ	-12		2 香港	-5
	3 日本	-5		3 中国	-4
	4 イギリス	-1		4 マレーシア	-4
	5 中国	-1		5 フランス	-3

リート要因			為替要因		
		寄与額			寄与額
上位	1 シンガポール	+13	上位	1 ヨーロ	+61
	2 フランス	+2		2 イギリスポンド	+9
	3 日本	+1		3 オーストラリアドル	+2
	4 香港	+1		4 スイスフラン	+1
	5 メキシコ	+1		5 カナダドル	+1
下位	1 アメリカ	-38	下位	1 トルコリラ	-10
	2 カナダ	-4		2 アメリカドル	-6
	3 スペイン	-3		3 台湾ドル	-2
	4 オーストラリア	-2		4 韓国ウォン	-2
	5 イギリス	+0		5 香港ドル	-0

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.

ファンドマネージャーコメント

＜市場動向＞

外国株式市場では、米国株式市場は下落しました。トランプ大統領による外交政策や関税政策に市場は動搖しました。上旬に中国からの輸入品に対し、10%の追加関税を発動したほか、カナダとメキシコから的一部を除く輸入品に対しても、25%の関税賦課を発動するなど、強硬な政策を推し進めました。一方で景気指標は、ISM（全米供給管理協会）製造業景況指数や雇用統計など、景気の減速を示唆する指標が散見され、追加関税により想定される輸入物価の上昇とともに、景気後退が近づいているとの警戒感が広がりました。FOMC（米連邦公開市場委員会）では、事前の予想通りFFレートは据え置きとなり、早期の追加利下げ期待にもつながりませんでした。IT分野における米中間の分断懸念も続き、AI関連銘柄などテクノロジー関連銘柄の構成比率が大きいナスダック指数も下落する展開となりました。欧州株式市場は下落しました。月初は、ドイツの財政出動期待などが下支え要因となったものの、米国の金融政策や関税政策に対して神経質な動きとなりました。月後半、米国で輸入自動車に追加関税を賦課する方針が示されると、欧州内外での景気不安も広がり、株式市場は下落しました。

外国債券市場では、米国では、長期金利（10年国債利回り）は上下動を繰り返したものの、前月末と同水準で終了しました。月初は、ISM製造業景況指数が市場予想を下回ったことから、金利は低下しました。しかし、ISM非製造業景況指数が市場予想を上回ったことなどから、金利は上昇しました。その後、景気の減速が懸念される一方、先行きのインフレ懸念が高まったことから、もみ合いの展開となりました。FOMCでは予想通り金融政策は据え置きとなりましたが、月末にかけて景気減速懸念が高まり、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）は上昇しました。月前半、国防費増加による国債増発懸念、債務抑制策の緩和や特別基金の創設方針を受けて、金利は大幅に上昇しました。ECB（欧州中央銀行）は予想通り利下げを実施しましたが、影響は限定的でした。月末にかけては米金利の低下に追随し、金利は上昇幅を縮小しました。

グローバルリート市場は、米国では、トランプ政権の関税政策をめぐってインフレへの警戒感や景気減速懸念が強まることなどから下落しました。欧州では、財政拡大への警戒感から欧州長期金利が上昇したものの、ECBの利下げなどを好感して上昇しました。国内では日銀が政策金利の据え置きを決定したことなどを好感して上昇しました。

為替市場では、米ドル/円は小幅に下落しました。上旬は、米景況感の悪化、トランプ大統領の円安けん制発言や日銀の早期追加利上げ観測を受けて、米ドル安・円高が進みました。その後は、投資家センチメント（心理）

※ 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.

ファンドマネージャーコメント

が改善したことから、緩やかな米ドル高・円安の展開となりました。ユーロ/円は上昇しました。国防費増加観測、債務抑制策の緩和が景気を下支えするとの期待や欧州の金利上昇からユーロ高・円安の展開となりました。豪ドル/円は小幅に上昇しました。RBA（オーストラリア準備銀行）は、豪州の消費と労働市場が堅調なことなどを背景に、さらなる政策金利引き下げについては慎重姿勢を見せています。日銀の早期追加利上げ観測が浮上しましたが、豪ドル高・円安方向で推移しました。

＜市場見通し＞

外国株式市場について、米国株式市場は、短期的に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。市場の下支え要因としては、政策不安が一巡した後は米国の国内景気が底堅く推移する見通しであることや、トランプ政権による法人税減税や規制緩和の可能性が挙げられます。一方で上値を抑える要因としては、財政赤字拡大観測に伴う金利の動きや、テクノロジーを中心歴史的には割高圏にあるバリュエーション（投資価値評価）が警戒されます。ただし中長期的には、企業業績はテクノロジーに統いて製造業でも回復途上にあることから、インフレの再加速が見られない限り、業績の回復に伴って、株式市場はレンジが切り上がる動きを予想します。欧州株式市場は、域内景気が安定化しつつあるとの見方に加えて、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。

外国債券市場について、米国では、足元で景気減速が懸念されているものの、トランプ政権の関税引き上げ策がインフレ期待を押し上げると考えます。今後についても、FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを市場予想よりも後ずれさせる可能性があるものの、方向は金融緩和に向いていることなどから、長期金利はレンジ推移を予想します。ユーロ圏では、ドイツの財政拡張については概ね織り込まれたとみられます。今後、米国の関税政策による景気への影響に焦点が移っていくと考え、長期金利は緩やかな低下を想定します。

グローバルリート市場は、米トランプ政権の政策をめぐって金融市場は神経質な動きが続いており、今後も大きな注目材料となりそうです。景気の先行き不透明感は残るもの、リセッション（景気後退）に陥る可能性は低いとみており、当面はリスク資産への投資にとって好ましい環境が続くと考えられますが、経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）と乖離した不安定な動きとなる可能性も考えられます。

為替市場については、米ドル/円は、緩やかな下落の展開を予想します。日銀の利上げ・FRBの利下げの見通し

※ 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.

【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03月31日

ファンドマネージャーコメント

が、米ドル/円の下押し圧力になると考えます。ただし、日本の経常収支の構造変化や金利差が大きいこと、トランプ政権の関税引き上げが米ドル安・円高の動きを限定すると想定します。ユーロ/円は、緩やかな下落の展開を予想します。米関税引き上げのユーロ圏経済への影響が警戒される一方、ドイツの財政出動が期待されることなどから、ユーロ/米ドルはもみ合いの展開を予想します。ユーロ/円は米ドル/円の展開に連れて緩やかな下落を想定します。豪ドル/円は、日銀の追加利上げが意識されて、緩やかな豪ドル安・円高を予想します。

※ 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.

愛称：ワンプレートランチ
グローバル3資産ファンド

マンスリー・レポート

【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03月31日

基準価額の変動要因（円）

	2024/10	2024/11	2024/12	2025/01	2025/02	2025/03	6カ月集計	12カ月集計
債券	-50	+31	-24	+23	+27	-30	-24	+69
インカム	+9	+10	+13	+13	+13	+13	+71	+122
キャピタル	-59	+20	-37	+10	+14	-43	-96	-54
株式	-27	-15	-20	+77	+34	-12	+38	+213
インカム	+3	+5	+8	+4	+6	+9	+34	+88
キャピタル	-30	-20	-28	+73	+29	-21	+3	+125
リート等	-62	-9	-152	+38	+32	-29	-183	+138
インカム	+4	+11	+12	+8	+10	+11	+55	+111
キャピタル	-67	-19	-164	+30	+22	-40	-238	+28
為替	+433	-212	+292	-192	-223	+62	+160	-159
アメリカドル	+239	-61	+149	-78	-94	-6	+150	-29
ユーロ	+64	-64	+49	-40	-46	+61	+24	-9
オーストラリアドル	+6	-8	+1	-7	-10	+2	-16	-12
イギリスポンド	+18	-16	+14	-13	-5	+9	+7	-0
カナダドル	+7	-4	+4	-5	-4	+1	-0	-9
ブラジルレアル	0	0	0	0	-1	+0	-1	-0
メキシコペソ	+2	-2	+3	-2	-2	-0	-1	-29
トルコリラ	+5	-4	+5	-9	-13	-10	-26	-35
香港ドル	+29	-7	+19	-10	-8	-0	+22	+4
台湾ドル	+11	-6	+7	-4	-7	-2	-1	-12
韓国ウォン	+2	-4	-1	-1	-3	-2	-8	-12
その他	+50	-36	+41	-24	-29	+8	+9	-16
分配金	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-60	-120
その他	-10	-11	-10	-12	-9	-12	-64	-130
合計	+274	-226	+75	-76	-149	-31	-133	+11

※ 基準価額の月間変動額を主な要因に分解したもので概算値です。

ご参考 為替の推移（円）

	2024/10末	2024/11末	2024/12末	2025/01末	2025/02末	2025/03末
アメリカドル	153.6	150.7	158.2	154.4	149.7	149.5
ユーロ	166.7	159.2	164.9	160.4	155.6	162.1
オーストラリアドル	100.9	98.0	98.5	95.9	93.2	94.0
イギリスポンド	199.0	191.5	199.0	191.7	188.7	193.8
カナダドル	110.4	107.6	109.8	106.5	103.6	104.5
ブラジルレアル	26.6	25.1	25.5	26.3	25.6	25.9
メキシコペソ	7.6	7.4	7.8	7.5	7.3	7.3
トルコリラ	4.5	4.4	4.5	4.3	4.1	3.9
香港ドル	19.8	19.4	20.4	19.8	19.3	19.2
台湾ドル	4.8	4.6	4.8	4.7	4.6	4.5
韓国ウォン	11.2	10.8	10.8	10.6	10.3	10.2

※ 為替レートは一般社団法人 投資信託協会が発表する仲値（TTM）です。

※ 韓国ウォンは100通貨単位あたりの数値を表示しています。

※ 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

愛称：ワンプレートランチ
グローバル3資産ファンド

マンスリー・レポート

【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03月31日

※ このページは「G 2 0 α債券マザーファンド」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	94.2	-1.6
先物等	0.0	0.0
現金等	5.8	+1.6
合計	100.0	0.0

組入上位5通貨 (%)



ポートフォリオ特性値

	当月末	前月比
クーポン (%)	2.5	+0.1
残存年数 (年)	8.2	-0.4
デュレーション (年)	6.7	-0.3
直接利回り (%)	2.6	+0.1
最終利回り (%)	4.2	-2.5
平均格付け	AA+	AA+

※ 各組入銘柄の数値を加重平均した値です。
※ 格付けは投資債券に対する主要格付機関の格付けに基づいており、ファンドにかかる格付けではありません。
※ 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5国・地域 (%)



種別構成比率 (%)



組入上位10銘柄

銘柄	通貨	国・地域	クーポン (%)	残存年数 (年)	比率 (%)
1 アメリカ国債	アメリカドル	アメリカ	4.125	2.6	9.9
2 アメリカ国債	アメリカドル	アメリカ	2.875	4.1	6.7
3 アメリカ国債	アメリカドル	アメリカ	4.125	6.3	4.7
4 187 20年国債	日本円	日本	1.300	18.7	3.7
5 アメリカ国債	アメリカドル	アメリカ	4.375	9.1	3.3
6 スペイン国債	ユーロ	スペイン	0.000	2.8	3.1
7 スペイン国債	ユーロ	スペイン	0.500	5.1	3.0
8 アメリカ国債	アメリカドル	アメリカ	4.625	0.9	2.9
9 アメリカ国債	アメリカドル	アメリカ	2.375	4.0	2.8
10 中国国債	中国元(オフショア)	中国	2.670	8.7	2.5

※ 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

【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03月31日

※ このページは「G 2 0 α債券マザーファンド」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＞

（債券）先進国の債券市場は、米金利は概ね横ばいとなった一方、欧州圏では金利が上昇（債券価格は下落）しました。米国ではインフレ懸念の高まりなどが金利上昇要因となった一方、景気減速懸念が金利低下要因となり、方向感を欠く動きとなりました。他方、ユーロ圏では国防費増額による国債増発懸念、債務抑制策の緩和や特別基金の創設方針などが金利上昇要因となりました。

（為替）先進国の投資通貨は、対円でまちまちな動きとなりました。米ドルは米金利と同様に方向感を欠く動きとなりましたが、月間では対円で小幅な下落となりました。一方、ユーロは欧州の金利上昇などを受けて対円で上昇しました。

（新興国市場）新興国の債券市場は国ごとで異なる動きとなりました。個別の国では、トルコがエルドアン大統領によるイスタンブル市長の逮捕を受けて急速に政治リスクへの懸念が高まり、金利が大きく上昇しました。一方、メキシコでは中央銀行による大幅利下げが意識され金利は低下しました。

新興国の為替相場は対円でまちまちな動きとなりました。政治リスクが警戒されたトルコリラは対円で下落しましたが、国防費増加観測、債務抑制策の緩和が欧州景気を下支えするとの見方を背景にポーランドズロチが対円で上昇しました。

＜運用経過＞

投資対象国と国別配分・通貨配分などについて、各国の経済・政治などの状況や、金利水準、市場での流動性、通貨分散などを勘案し運用方針を決定しました。今月は、政治リスクが懸念されたトルコの保有比率を引き下げるなどの対応を実施しました。

＜市場見通しおよび今後の運用方針＞

（債券）先進国の債券市場は、各国で利下げが継続される想定ではあるものの、トランプ政権の経済政策や関税政策を巡り不確実性が高く、不安定な推移が継続すると予想しています。また、ウクライナ・ロシア間の停戦交渉に絡み、欧州の防衛費増額などの影響についても注意を要すると考えています。

（為替）先進国の為替市場は、日銀の追加利上げと海外中央銀行の利下げ継続姿勢の見通しから、緩やかな円高の展開を予想します。ただし、為替市場においても、トランプ政権の動向を巡り、不安定な推移になりやすいと

※ 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.

【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03月31日

※ このページは「G 2 0 α債券マザーファンド」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

考えています。

（新興国市場） 目先はトランプ政権の外交・関税政策などを巡り、不確実性が高まっているため、新興国市場は不安定な動きが継続しやすいと考えています。こうした中、米政権の影響が大きい国と小さい国を選別する動きがこれまでよりも強まりやすいと想定します。

以上の見通しを背景に、今後も安定した収益の確保をめざすべく機動的なファンド運営を行います。

※ 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.**

愛称：ワンプレートランチ
グローバル3資産ファンド

マンスリー・レポート

【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03月31日

※ このページは「グローバル好利回り株式マザーファンド」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	97.5	+0.2
先物等	0.0	0.0
現金等	2.5	-0.2
合計	100.0	0.0

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
配当利回り	3.5	-0.0

※ 各組入銘柄の数値を加重平均した値です。

※ 配当利回りは予想配当利回りです。

※ Bloombergのデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成。

※ 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5通貨 (%)



組入上位5業種 (%)



※ 業種は国内株式：東証33業種、外国株式：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 46)	
			比率	配当利回り
1 JPモルガン・チース・アンド・カンパニー	アメリカ	銀行	5.0	2.2
2 トタルエナジー	フランス	エネルギー	4.6	5.6
3 ドイツ・テレコム	ドイツ	電気通信サービス	4.5	3.0
4 ウィリアムズ・カンパニーズ	アメリカ	エネルギー	4.5	3.4
5 エクソンモービル	アメリカ	エネルギー	4.5	3.4
6 シエブロン	アメリカ	エネルギー	4.4	4.1
7 SITCインターナショナル・ホールディングス	ケイマン諸島	運輸	3.8	9.4
8 ペプシコ	アメリカ	食品・飲料・タバコ	3.4	3.7
9 フィリップ・モリス・インターナショナル	アメリカ	食品・飲料・タバコ	2.9	3.5
10 アップ・バイ	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー	2.7	3.1

※ 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

【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03月31日

※ このページは「グローバル好利回り株式マザーファンド」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。トランプ大統領による外交政策や関税政策に市場は動揺しました。上旬に中国からの輸入品に対し、10%の追加関税を発動したほか、カナダとメキシコから一部を除く輸入品に対しても、25%の関税賦課を発動するなど、強硬な政策を推し進めました。一方で景気指標は、ISM（全米供給管理協会）製造業景況指数や雇用統計など、景気の減速を示唆する指標が散見され、追加関税により想定される輸入物価の上昇とともに、景気後退が近づいているとの警戒感が広がりました。FOMC（米連邦公開市場委員会）では、事前の予想通りFFレートは据え置きとなり、早期の追加利下げ期待にもつながりませんでした。IT分野における米中間の分断懸念も続き、AI関連銘柄などテクノロジー関連銘柄の構成比率が大きいNASDAQ指数も下落する展開となりました。

欧州株式市場は下落しました。月初は、ドイツの財政出動期待などが下支え要因となったものの、米国の金融政策や関税政策に対して神経質な動きとなりました。月後半、米国で輸入自動車に追加関税を賦課する方針が示されると、欧州内外での景気不安も広がり、株式市場は下落しました。

（為替）米ドル/円は小幅に下落しました。上旬は、米景況感の悪化、トランプ大統領の円安けん制発言や日銀の早期追加利上げ観測を受けて、米ドル安・円高が進みました。その後は、投資家センチメント（心理）が改善したことから、緩やかな米ドル高・円安の展開となりました。

ユーロ/円は上昇しました。国防費増加観測、債務抑制策の緩和が景気を下支えするとの期待や欧州の金利上昇からユーロ高・円安の展開となりました。

＜運用経過＞

当ファンドは、景気変動の影響を受けにくい業種に軸足を置き、減配リスクを考慮した運用を行いました。3月は、高級ダイニングからカジュアルレストランまで幅広い事業を手掛け、効率的な店舗運営、優れたコスト管理能力に定評がある米国のレストランチェーン銘柄を新規購入しました。また、事業対象となる資産クラスの拡大に加えて、より効率的で生産的な事業運営への転換が進んでいると評価し、資産管理や証券保管、資産運用サービスなどを主に提供する米国の金融サービス銘柄も新規に組み入れました。一方、最近の株価上昇により相対的な割安度が低下していると判断し、今後の業績見通しに下振れリスクが高まっている銘柄を中心に、欧州の金融銘柄を一部売却しました。

※ 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.

【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03月31日

※ このページは「グローバル好利回り株式マザーファンド」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

＜市場見通し＞

米国株式市場は、短期的に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って方向感に欠ける展開が見込まれます。市場の下支え要因としては、政策不安が一巡した後は米国の国内景気が底堅く推移する見通しであることや、トランプ政権による法人税減税や規制緩和の可能性が挙げられます。一方で上値を抑える要因としては、財政赤字拡大観測に伴う金利の動きや、テクノロジーを中心に歴史的には割高圏にあるバリュエーション（投資価値評価）が警戒されます。ただし中長期的には、企業業績はテクノロジーに続いて製造業でも回復途上にあることから、インフレの再加速が見られない限り、業績の回復に伴って、株式市場はレンジが切り上がる動きを予想します。

欧州株式市場は、域内景気が安定化しつつあるとの見方に加えて、ECB（欧州中央銀行）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＞

当面の株式市場は、情報技術など一部のセクターだけではなく、より広範囲なセクターにおいて業績・配当面で上方修正の余地がある銘柄の循環物色が続く可能性があります。

当ファンドは、過去の実績や経営陣の手腕等により、増配に必要な利益とキャッシュフローを継続的に増大させてきた「質の高い企業」の中から、主として足元の配当利回りと今後の配成長性に着目し、財務の安定性や流動性を十分に考慮したうえで、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、企業の収益動向や配当政策などの変化に注目し、今後の継続的な増配が見込める企業へも投資します。引き続き、以下の3点を重視します。

1. 「経営実績や経営陣などの「会社の質」と配当実績が優れていること」
2. 「数年先までの成長持続性、売上やキャッシュフロー成長の確実性が期待されること」
3. 「今後の資本政策、特に配当を含む株主還元のスタンスが明確なこと」

「好配当株」企業への投資は、足元の相対的な配当利回りが高いだけではなく、今後、長期にわたり増配が続くという、「配当の成長」も重要です。優れた経営を実践している「質の高い」企業は配当政策など株主還元への姿勢も明確であり、投資家は定期的に配当収入を受け取りながら中長期の企業価値の成長（キャピタルゲイン）からも恩恵を受けることができます。

昨今の投資環境の変化を受けて、「好配当株」投資においても、今後の配成長率と比較して足元の配当利回りが相対的に高い銘柄がより選好される可能性があります。当ファンドは、引き続き、配当利回りと配成長率の

※ 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.

【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03月31日

※ このページは「グローバル好利回り株式マザーファンド」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

バランスを重視した銘柄選択による安定的なパフォーマンスの実現を目指してまいります。

※ 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.

愛称：ワンプレートランチ
グローバル3資産ファンド

マンスリー・レポート

【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03月31日

※ このページは「新興国高配当株式マザーファンド」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	92.4	-0.3
先物等	0.0	0.0
現金等	7.6	+0.3
合計	100.0	0.0

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
配当利回り	5.0	+0.1

※ 各組入銘柄の数値を加重平均した値です。

※ 配当利回りは予想配当利回りです。

※ Bloombergのデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成。

※ 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 65)	
			比率	配当利回り
1 メディアテック	台湾	半導体・半導体製造装置	4.5	4.0
2 招商銀行	中国	銀行	4.1	4.7
3 ホンハイ精密	台湾	テクノロジ・ハードウェア・機器	3.6	4.7
4 ティスコ・ファイナンシャル・グループ	タイ	銀行	3.0	7.8
5 マッコリー・コリア・インフラストラクチャー・ファンド	韓国	金融サービス	2.9	7.0
6 CTP	オランダ	不動産管理・開発	2.8	3.8
7 中国通信服務	中国	資本財	2.7	6.2
8 イタウ・ウニバンコ・ホールディング	ブラジル	銀行	2.6	8.9
9 ビッド・コーポレーション	南アフリカ	生活必需品流通・小売り	2.3	2.7
10 エマール・プロパティーズ	アラブ首長国連邦	不動産管理・開発	2.3	7.6

※ 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.

【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03月31日

※ このページは「新興国高配当株式マザーファンド」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＞

3月の新興国株式市場はほぼ横ばいでした。

米国株式市場は下落しました。トランプ大統領による外交政策や関税政策に市場は動揺しました。上旬に中国からの輸入品に対し、10%の追加関税を発動したほか、カナダとメキシコから的一部を除く輸入品に対しても、25%の関税賦課を発動するなど、強硬な政策を推し進めました。一方で景気指標は、ISM（全米供給管理協会）製造業景況指数や雇用統計など、景気の減速を示唆する指標が散見され、追加関税により想定される輸入物価の上昇とともに、景気後退が近づいているとの警戒感が広がりました。

欧州株式市場は下落しました。月初は、ドイツの財政出動期待などが下支え要因となったものの、米国の金融政策や関税政策に対して神経質な動きとなりました。月後半、米国で輸入自動車に追加関税を賦課する方針が示されると、欧州内外での景気不安も広がり、株式市場は下落しました。

新興国株式市場はほぼ横ばいでした。

アジアの新興国市場では、中国株が上昇しました。全人代（全国人民代表大会、国会に相当）にて、2025年の経済成長率の目標を5%前後としたことや、財政支出の拡充で消費への支援を強化する方針を示したことが好感されました。一方、米国のAI関連のサプライチェーン（供給網）に対する成長鈍化懸念から台湾が下落しました。

アジア以外の地域では、ブラジル株の上昇が目立ちました。2月の消費者物価指数が市場予想を下回ったことから、今後の利上げペースの鈍化が期待され、株式の買い安心感が高まりました。

※各国の上昇下落のコメントはMSCI指数、ローカル通貨をベースに記載しています。

＜運用経過＞

3月は、国内景気の先行き不透明感を背景に、インドネシアの大手金融グループと大手通信の株式を全売却しました。一方、主に船舶向けの環境対応や保守サービスなどを手掛ける韓国のエンジニアリング会社の株式を新規に組入れました。

＜市場見通し＞

新興国株式市場は欧米の金融緩和を背景に、緩やかな上昇基調を見込みます。

今後も主要な新興国では利下げを行うことが予想されます。利下げによる景気回復期待に加えて、米国の利下げ

※ 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.

【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03月31日

※ このページは「新興国高配当株式マザーファンド」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

観測により新興国通貨安の懸念が後退し、アジアの新興国株式市場は緩やかに上昇する見通しです。また、メキシコなどにおいてもインフレ率低下に伴い、追加利下げが見込まれることから、個人消費を中心に国内景気の回復が加速する可能性があります。トランプ政権の各種政策、欧米と中国の通商問題、中東や東アジアなどの地政学リスクの不透明感は残りますが、グローバル投資家の米国株離れに伴う投資資金流入なども期待されることから、新興国株式を取り巻く投資環境、投資家センチメント（心理）は徐々に改善すると思われます。

＜今後の運用方針＞

以上のような不透明な投資環境の下では、収益性が高く、キャッシュフローの安定成長が期待できる優良株が選好される傾向があります。当ファンドは、引き続き配当利回り水準と配成長性に注目し、利益の質や株主還元政策などにも留意してまいります。また、相対的に株価の出遅れ感があるアジアの組入比率を高めに維持しつつ、ファンド全体の株式組入比率は3月末と同程度とします。

※ 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.

愛称：ワンプレートランチ グローバル3資産ファンド

マンスリー・レポート

【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03月31日

※ このページは「グローバル・リート・マザーファンド」について、BNPパリバ・アセットマネジメント・グループから提供を受けたデータおよび情報を基に記載しています。

資産構成比率 (%)

	当月末	前月比
リート	97.1	+0.2
先物等	0.0	0.0
現金等	2.9	-0.2
合計	100.0	0.0

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
配当利回り	4.8	+0.2

※ 各組入銘柄の数値を加重平均した値です。

※ 配当利回りはBloombergのデータを基にした直近配当利回りです。

※ 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5通貨 (%)



組入上位5セクター (%)



※ セクターはGPR社による分類です。

組入上位10銘柄 (%)

銘柄	国・地域	セクター	(組入銘柄数 55)	
			比率	配当利回り
1 サイモン・プロパティーグループ	アメリカ	小売り	5.4	5.1
2 ドリーム・インダストリアル・リート	カナダ	産業用施設	5.3	6.2
3 リアルティ・インカム	アメリカ	小売り	5.2	5.6
4 エクストラ・スペース・ストレージ	アメリカ	産業用施設	4.9	4.4
5 V I C I プロパティーズ	アメリカ	その他	3.9	5.3
6 キャピタランド・インテグレーテッド・コマーシャル	シンガポール	複合	3.3	5.1
7 アレクサンドリア・リアル・エステート・エクイティーズ	アメリカ	オフィス	3.0	5.7
8 クレピエール	フランス	小売り	2.9	0.8
9 W P キャリー	アメリカ	産業用施設	2.7	5.6
10 センター・グループ	オーストラリア	小売り	2.7	5.2

※ 配当情報がない銘柄は、配当利回りを「-」と表示しています。

※ 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.

【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03月31日

※ このページは「グローバル・リート・マザーファンド」について、BNPパリバ・アセットマネジメント・グループから提供を受けたデータおよび情報を基に記載しています。

ファンドマネージャーコメント

＜市場動向＞

3月の主な地域・国別の市場動向は、以下の通りです。（GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（現地通貨、月末前営業日ベース）、以下同様）

米国リート市場は、トランプ政権の関税政策をめぐってインフレへの警戒感や景気減速懸念が強まつたことなどから下落しました。

カナダ・リート市場は、米国の関税政策への懸念が強まつたことなどから下落しました。

欧州リート市場は、財政拡大への警戒感から欧州長期金利が上昇したものの、ECB（欧州中央銀行）の利下げなどを好感して上昇しました。

英国リート市場は、金利上昇の影響が比較的小さいとの見方などから上昇しました。

豪州リート市場は、米国の関税政策への懸念が広がつたことなどから下落しました。

シンガポール・リート市場は、リートのディフェンシブ性や割安感などを背景に上昇しました。

香港リート市場は、香港の長期金利が落ち着いた動きとなつたことなどを好感して上昇しました。

Jリート市場は、日銀が政策金利の据え置きを決定したことなどを好感して上昇しました。

為替市場では、米ドルや香港ドルが対円で小幅に下落しましたが、ユーロ、英ポンド、カナダドル、豪ドルなどが対円で上昇しました。

＜運用経過＞

当月は、内部成長や物件売却によって好業績が続くとの見方から日本の日本都市ファンド投資法人や、長期リース契約のテナントによる安定したポートフォリオと健全なバランスシートを評価して米国のアグリー・リアルティを新規購入しました。一方、トランプ政権の関税引き上げや連邦政府職員削減による業績への影響を懸念して米国のUDRや、レジヤーや海外観光客の減少が予想されることから米国のペブルブルック・ホテル・トラストを全売却しました。

＜市場の見通し＞

米トランプ政権の政策をめぐって金融市場は神経質な動きが続いており、今後も大きな注目材料となりそうです。景気の先行き不透明感は残るもの、リセッション（景気後退）に陥る可能性は低いとみており、当面はリスク資産への投資にとって好ましい環境が続くと考えられますが、経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）と乖離した不安定な動きとなる可能性も考えられます。また、インフレ動向や景気見通しをめぐって、FRB（米連

※ 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.

【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03月31日

※ このページは「グローバル・リート・マザーファンド」について、BNPパリバ・アセットマネジメント・グループから提供を受けたデータおよび情報を基に記載しています。

ファンドマネージャーコメント

邦準備制度理事会)をはじめとする中央銀行の金融政策に注意することも重要です。ポートフォリオの構築にあたっては、財務健全性が高く、利益成長が見込まれる質の高い銘柄に着目しながら、慎重なスタンスで臨む方針です。

※ 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.

【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03月31日

ファンドの特色

- 世界の債券、株式、不動産投資信託（リート）の3つの異なる資産に分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の安定した成長を目指します。
 - 各資産は、好利回りに着目して運用します。
 - 実際の運用は、マザーファンドへの投資を通じて行います。
- 債券、株式、リートへの投資割合は、1：1：1を基本とします。
- 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
- 毎月決算（原則として毎月20日、休業日の場合は翌営業日）を行い、分配方針に基づき分配を行います。
 - 原則として安定した分配を目指します。
 - 分配金額は、委託会社が分配方針に基づき、基準価額水準、市況動向等を考慮し決定します。

※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。
※「安定した分配を目指します。」としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。また、基準価額の水準、運用の状況等によっては安定分配とならない場合があることにご留意ください。

※ 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。

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。

■ 不動産投資信託（リート）に関するリスク

【リートの価格の下落は、基準価額の下落要因です】

リートの価格は、不動産市況や金利・景気動向、関連法制度の変更等の影響を受け変動します。また、リートに組み入れられている個々の不動産等の市場価値や賃貸収入、個々のリートの事業活動や財務状況等によっても価格が変動します。これらにより、ファンドが組み入れているリートの価格が下落した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

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.

【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03月31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。

特に投資先が新興国の場合、その証券市場は先進国の証券市場に比べ、より運用上の制約が大きいことが想定されます。また、先進国に比べ、一般に市場規模が小さいため、有価証券の需給変動の影響を受けやすく、価格形成が偏ったり、変動性が大きくなる傾向が考えられます。

■ 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

- 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.

分配金に関する留意事項

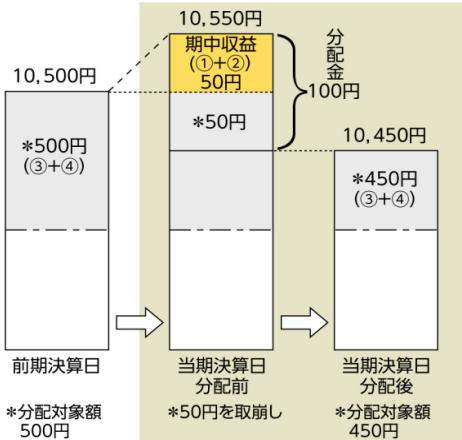
■分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



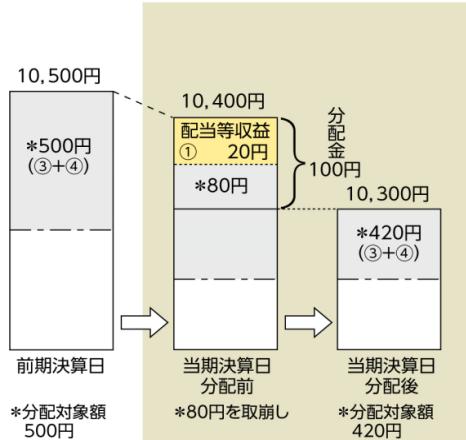
■分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの收益率を示すものではありません。

(計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合)

[前期決算日から基準価額が上昇した場合]



[前期決算日から基準価額が下落した場合]



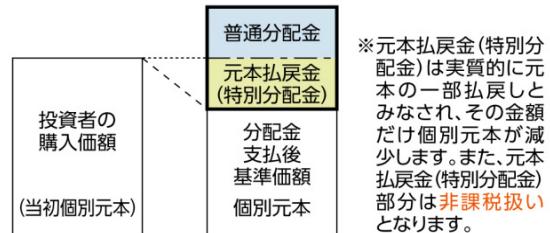
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。

分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意ください。

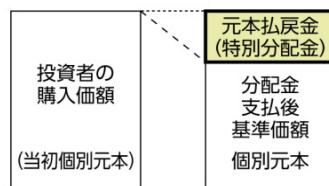
■投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

[分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合]



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

[分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合]



普通分配金：個別元本（投資者のファンド購入価額）を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金（特別分配金）：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

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.

【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03月31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から信託財産留保額を控除した価額

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（2005年9月30日設定）

決算日

毎月20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を行います。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。
- 配当控除および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.

【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03月31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3.30%（税抜き3.00%）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。
- 信託財産留保額
換金申込受付日の翌営業日の基準価額に0.25%を乗じた額です。

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）

ファンドの純資産総額に年1.54%（税抜き1.40%）の率を乗じた額です。

- その他の費用・手数料

ファンドが組み入れるリートの銘柄は将来にわたって固定されているものではなく、ファンドの投資者が間接的に支払う費用として、これらリートの資産から支払われる運用報酬、投資資産の取引費用等の上限額または予定額を表示することはできません。

また、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す。

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。

※ 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。

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。

投資顧問会社 マザーファンドの運用指図に関する権限の一部の委託を受け、信託財産の運用を行います。

BNPパリバ・アセットマネジメント・グループ

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.

【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03月31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	日本一般投資顧問社業協会	一般社団法人第一先物取引業協会	一般社団法人金融取引業協会	一般社団法人投資信託協会	備考
アイザワ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第3283号	○	○	○				
池田泉州TT証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長（金商）第370号	○						
S M B C 日興証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2251号	○	○	○	○			
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	○	○		○			
FFG証券株式会社	金融商品取引業者 福岡財務支局長（金商）第5号	○	○					※1
OKB証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第191号	○						※1
きらぼしライフデザイン証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第3198号	○						
ぐんぎん証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2938号	○						※1
十六TT証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第188号	○						※1
大和証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第108号	○	○	○	○			
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第140号	○	○	○	○			
西日本シティTT証券株式会社	金融商品取引業者 福岡財務支局長（金商）第75号	○						
浜銀TT証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第1977号	○						※1
ひろぎん証券株式会社	金融商品取引業者 中国財務局長（金商）第20号	○						※1
ほくほくTT証券株式会社	金融商品取引業者 北陸財務局長（金商）第24号	○						
北洋証券株式会社	金融商品取引業者 北海道財務局長（金商）第1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	○			○			
三木証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第172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	○						
株式会社あおぞら銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第8号	○			○			※1
株式会社足利銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第43号	○			○			※2 ※1
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	○			○			※2 ※3
株式会社愛媛銀行	登録金融機関 四国財務局長（登金）第6号	○						※1
株式会社大垣共立銀行	登録金融機関 東海財務局長（登金）第3号	○			○			※1
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関 近畿財務局長（登金）第7号	○			○			
株式会社北日本銀行	登録金融機関 東北財務局長（登金）第14号	○						※1
株式会社紀陽銀行	登録金融機関 近畿財務局長（登金）第8号	○						
株式会社きらぼし銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第53号	○			○			
株式会社熊本銀行	登録金融機関 九州財務局長（登金）第6号	○						
株式会社群馬銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第46号	○			○			

備考欄について

※1：新規の募集はお取り扱いしておりません。※2：ネット専用※3：委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券

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

【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03月31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	一般社団法人問問業協会	金融物取引業協会	一般社団法人先物取引業協会	一般社団法人投資信託協会	備考
株式会社大光銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第61号	○						※1
株式会社第四北越銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第47号	○			○			
株式会社長野銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第63号	○						
株式会社南都銀行	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第15号	○						※2
株式会社八十二銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第49号	○			○			
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長（登金）第624号	○			○			
株式会社北都銀行	登録金融機関	東北財務局長（登金）第10号	○						
株式会社北洋銀行	登録金融機関	北海道財務局長（登金）第3号	○			○			
株式会社北洋銀行（仲介）	登録金融機関	北海道財務局長（登金）第3号	○			○			※4
株式会社みなど銀行	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第22号	○			○			
株式会社武蔵野銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第38号	○						※1
株式会社山梨中央銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第41号	○						※1
株式会社U.I.銀行（仲介）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第673号	○						※2 ※5
京都信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第52号	○						

備考欄について

※1：新規の募集はお取り扱いしておりません。※2：ネット専用※4：委託金融商品取引業者 北洋証券株式会社※5：委託金融商品取引業者 きらぼしライフデザイン証券株式会社

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.

【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03月31日

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



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.