

SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

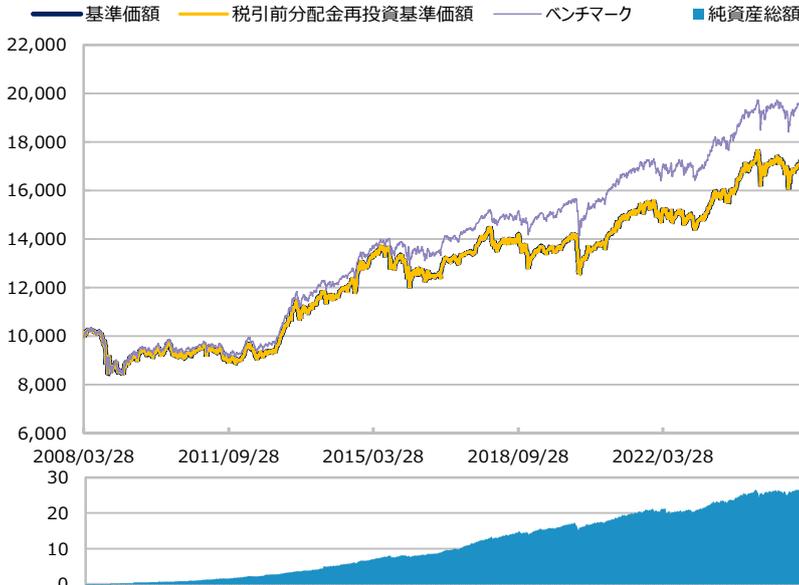
【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年08月29日

ファンド設定日：2008年03月31日

日経新聞掲載名：おまかせ

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。
- ベンチマークは、合成指数です。ファンド設定日前日を10,000とした指数を使用しています。詳細は後述の「ベンチマークまたは参考指数に関する注意事項」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）	17,409	+164
純資産総額（百万円）	2,694	+37

■ 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	ベンチマーク
1 カ月	2025/07/31	1.0	0.8
3 カ月	2025/05/30	3.2	3.3
6 カ月	2025/02/28	3.2	3.8
1 年	2024/08/30	2.7	3.7
3 年	2022/08/31	15.7	16.7
設定来	2008/03/31	74.1	99.5

- 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。
- 換金時には税金等の費用がかかる場合があります。
- 騰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13期	2021/04/13	0
第14期	2022/04/13	0
第15期	2023/04/13	0
第16期	2024/04/15	0
第17期	2025/04/14	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	33.9	+3.9	-0.1
国内株式マザー	20.0	19.8	-0.2	-4.0
外国株式マザー	10.0	14.0	+4.0	+3.9
債券計	65.0	65.2	+0.2	+0.1
国内債券マザー	50.0	50.2	+0.2	+0.2
外国債券マザー	15.0	15.0	-0.0	-0.0
現金等	5.0	1.0	-4.0	-0.0
合計	100.0	100.0	0.0	0.0

※ 現金等にはマネー・ファンドを含みます。

※ 各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。

基準価額の変動要因（円）

	寄与額
国内株式	+185
外国株式	+41
国内債券	-23
外国債券	+13
為替	-39
分配金	0
その他	-13
合計	+164

※ 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。

※ 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

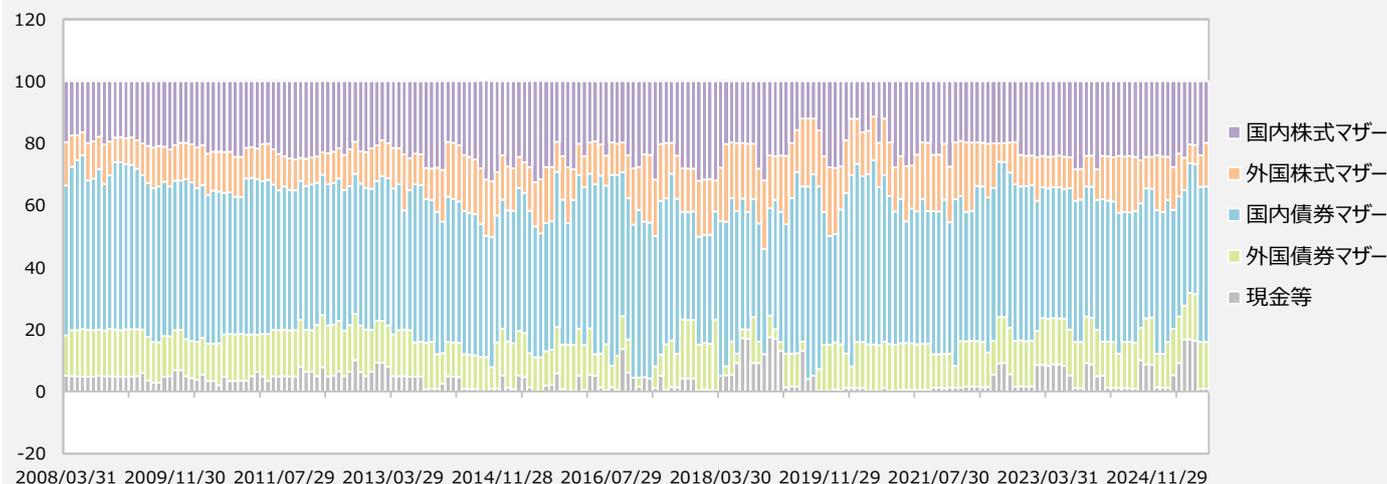


SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

【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08月29日

資産構成比率の推移（％）



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
国内株式マザー	4.5	10.0	16.2	16.3	68.9	261.9
外国株式マザー	0.8	11.5	10.4	19.3	77.9	576.0
国内債券マザー	-0.3	-0.8	-2.5	-4.8	-8.8	10.5
外国債券マザー	-0.2	4.1	4.0	5.3	17.5	81.6
マネー・ファンド	0.0	0.1	0.2	0.3	0.2	1.0

当月騰落率（％）



※ 国内株式マザーの正式名称は「国内株式インデックス・マザーファンド（B号）」です。

※ 外国株式マザーの正式名称は「外国株式インデックス・マザーファンド」です。

※ 国内債券マザーの正式名称は「国内債券パッシブ・マザーファンド」です。

※ 外国債券マザーの正式名称は「外国債券パッシブ・マザーファンド」です。

※ マネー・ファンドの正式名称は「マネー・インカム・マザーファンド」です。

SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

【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08月29日

ファンドマネージャーコメント

＜運用経過＞

月初、基本資産配分に対し、国内株式をオーバーウェイト、外国株式及び国内債券、外国債券を中立、現預金をアンダーウェイトとしました。月半ばには、外国株式のオーバーウェイトを構築しました。米国でFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げの確度が高まったほか、財政支出やAI関連企業の設備投資がリスク資産のサポート材料になると判断しました。月末には国内株式のオーバーウェイトを解消しました。自民党総裁人事について石破氏留任の可能性が高まるなかで、一定程度株価が上昇したと判断し、利益を確定させました。

＜今後の運用方針＞

景気については、トランプ政権の関税政策が景気の押し下げ要因となるものの、米国を中心とした主要国の財政政策やFRBの利下げなどがサポート材料となり、景気の腰折れリスクは低下しています。

足元の相場環境においては、トランプ政権の関税政策による景気の影響が軽微であるか、影響が出てくるまで時間がかかっているのか、不透明感が残る状況であるため、投資スタンスはリスク抑制とします。

今後も市場の動向に注意しながら、見通しに応じて機動的に投資配分比率を調整することで、安定的な収益の確保と信託財産の中期的な成長を目指します。

※ 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.

SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

【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08月29日

※ このページは「国内株式インデックス・マザーファンド（B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	99.5	+0.3
先物等	0.5	-0.3
現金等	0.0	+0.0
合計	100.0	0.0

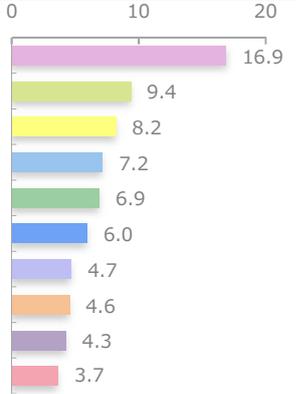
騰落率（税引前分配金再投資）（％）

	基準日	ファンド	ベンチマーク
1か月	2025/07/31	4.5	4.5
3か月	2025/05/30	10.0	9.9
6か月	2025/02/28	16.2	16.2
1年	2024/08/30	16.3	16.2
3年	2022/08/31	68.9	68.8
設定来	2008/03/31	261.9	260.8

※ ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数、配当込み）です。

組入上位10業種（％）

	当月末	前月比
1 電気機器	16.9	-0.7
2 銀行業	9.4	+0.3
3 情報・通信業	8.2	+0.3
4 卸売業	7.2	+0.3
5 輸送用機器	6.9	+0.1
6 機械	6.0	-0.2
7 化学	4.7	-0.0
8 小売業	4.6	-0.1
9 サービス業	4.3	-0.1
10 医薬品	3.7	-0.2



※ 業種は東証業種分類です。

組入上位10銘柄（％）

（組入銘柄数 1,632）

銘柄	業種	比率
1 トヨタ自動車	輸送用機器	3.5
2 三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.3
3 ソニーグループ	電気機器	3.2
4 日立製作所	電気機器	2.4
5 任天堂	その他製品	1.9
6 三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	1.9
7 ソフトバンクグループ	情報・通信業	1.8
8 三菱重工業	機械	1.5
9 三菱商事	卸売業	1.5
10 リクルートホールディングス	サービス業	1.5

※ 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



三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.

SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

【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08月29日

※ このページは「国内株式インデックス・マザーファンド（B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。

上旬は、軟調な米経済指標を受けた米利下げ期待に加え、日米相互関税を巡る不透明感の後退を受けて国内企業の次年度に向けた業績改善期待が高まったことを支えに、上昇しました。中旬は、米利下げ期待が支えとなる中、2025年4-6月期GDP（国内総生産）速報値の堅調な結果を受け、一段と上昇しました。下旬は、FRB（米連邦準備制度理事会）議長の講演を受けて利下げ観測が高まったものの、高値警戒感やトランプ大統領によるFRB理事解任発表が嫌気され、上値の重い展開になりました。

業種別では、非鉄金属、鉱業、電気・ガス業などが市場をアウトパフォームした一方、海運業、医薬品、繊維製品などがアンダーパフォームしました。

＜市場見通し＞

国内の株式市場は、徐々に水準を切り上げる展開を予想します。

米政権の関税措置は実体経済や企業業績に一定の重石となるものの、主要な国・地域で高率の関税が回避され、世界景気がリセッション（景気後退）に至る可能性は低いと考えます。世界景気は一時的な停滞の後、米国の減税や欧州の財政拡大による効果に加え、今後米国で見込まれる利下げなども背景に、回復に向かうと予想します。また、国内企業の企業価値向上に向けたガバナンス（企業統治）改革進展もバリュエーション（投資価値評価）を支える要因と考えます。短期的には過熱感が警戒される可能性はあるものの、値を固めながら徐々に水準を切り上げていくと予想します。

※ 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.

SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

【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08月29日

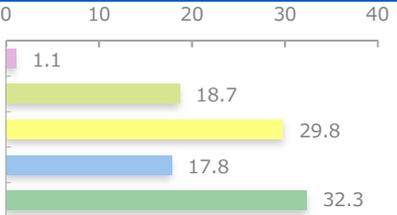
※ このページは「国内債券パッシブ・マザーファンド」の情報を記載しています。

資産構成比率（％）

	当月末	前月比
債券	99.6	+0.3
先物等	0.0	0.0
現金等	0.4	-0.3
合計	100.0	0.0

残存構成比率（％）

	当月末	前月比
1年未満	1.1	-0.8
1-3年	18.7	-0.5
3-7年	29.8	+0.5
7-10年	17.8	+0.8
10年以上	32.3	+0.3



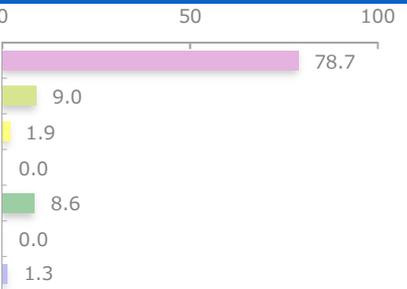
騰落率（税引前分配金再投資）（％）

	基準日	ファンド	ベンチマーク
1か月	2025/07/31	-0.3	-0.3
3か月	2025/05/30	-0.8	-0.8
6か月	2025/02/28	-2.5	-2.5
1年	2024/08/30	-4.8	-4.8
3年	2022/08/31	-8.8	-8.9
設定来	2008/03/31	10.5	10.2

※ ベンチマークは、NOMURA-BPI（総合）です。

種別構成比率（％）

	当月末	前月比
国債	78.7	+1.3
地方債	9.0	-0.8
政府機関債	1.9	-0.0
金融債	0.0	0.0
事業債	8.6	-0.1
円建外債	0.0	0.0
その他債券	1.3	-0.0



ポートフォリオ特性値

	当月末	前月比
クーポン（％）	1.0	+0.0
残存年数（年）	9.3	+0.1
デュレーション（年）	8.3	+0.0
直接利回り（％）	1.1	+0.0
最終利回り（％）	1.6	+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

（組入銘柄数 441）

	銘柄	クーポン（％）	残存年数（年）	比率（％）
1	471 2年国債	0.900	1.6	3.9
2	177 5年国債	1.100	4.3	1.1
3	378 10年国債	1.400	9.6	1.1
4	379 10年国債	1.500	9.8	0.9
5	375 10年国債	1.100	8.8	0.9
6	154 5年国債	0.100	2.1	0.9
7	179 5年国債	1.000	4.8	0.9
8	359 10年国債	0.100	4.8	0.9
9	373 10年国債	0.600	8.3	0.9
10	368 10年国債	0.200	7.1	0.8

※ 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

SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

【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08月29日

※ このページは「国内債券パッシブ・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＞

国内の長期金利（10年国債利回り）は小幅に上昇しました。

月初に米国で雇用統計の大幅な悪化を受けて金利が低下したことから、国内金利も一時低下が進みました。中旬以降、米国での大幅利下げに対する期待の低下や、米国財務長官が私見としつつも日銀の追加利上げを予測したことから、国内金利は上昇しました。その後も、国内政治情勢の不透明感から財政拡大懸念が続いたことや、下旬に日銀総裁が先行きの賃金上昇見通しを強調したことから、国内金利は高位での推移を継続しました。

＜市場見通し＞

国内景気は米国の関税措置による影響が次第に顕在化すると見込まれるものの、日米貿易合意に基づく軽減措置や賃金上昇による消費の下支え、企業の設備投資需要の下で、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、財価格の上昇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、政策要因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。先行きは、国内マクロ環境の改善や日米貿易合意に伴う不確実性の低下が進むことで日銀が利上げ姿勢に戻ることが見込まれるため、国内金利は低下方向には進みにくい見通しです。金利上昇が進んでいることから一定の投資家需要が見込めるものの、国内の政治情勢が財政拡大への警戒を高めやすいこともあり、金利には上昇圧力がかかりやすい情勢が続く見通しです。

※ 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



SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

【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08月29日

※ このページは「外国株式インデックス・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	98.7	+1.0
先物等	1.3	-1.0
現金等	0.0	+0.0
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	ベンチマーク
1か月	2025/07/31	0.8	0.8
3か月	2025/05/30	11.5	11.5
6か月	2025/02/28	10.4	10.6
1年	2024/08/30	19.3	19.7
3年	2022/08/31	77.9	79.3
設定来	2008/03/31	576.0	594.5

※ ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

組入上位5カ国・地域（％）

	当月末	前月比
1 アメリカ	73.0	+0.6
2 イギリス	3.7	+0.0
3 カナダ	3.4	+0.1
4 スイス	2.7	+0.1
5 ドイツ	2.6	-0.0

組入上位5通貨（％）

	当月末	前月比
1 アメリカドル	75.9	+0.7
2 ユーロ	8.9	+0.1
3 イギリスポンド	3.8	+0.0
4 カナダドル	3.4	+0.1
5 スイスフラン	2.4	+0.1

組入上位5業種（％）

	当月末	前月比
1 半導体・半導体製造装置	10.4	-0.0
2 ソフトウェア・サービス	10.3	-0.4
3 資本財	7.6	+0.0
4 金融サービス	7.3	+0.1
5 メディア・娯楽	7.3	+0.3

※ 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（％）

（組入銘柄数 1,142）

銘柄	国・地域	業種	比率
1 エヌビディア	アメリカ	半導体・半導体製造装置	5.8
2 マイクロソフト	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.8
3 アップル	アメリカ	テクノロジー・ハードウェア・機器	4.6
4 アマゾン・ドット・コム	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	2.9
5 メタ・プラットフォームズ	アメリカ	メディア・娯楽	2.2
6 ブロードコム	アメリカ	半導体・半導体製造装置	1.8
7 アルファベット クラスA	アメリカ	メディア・娯楽	1.6
8 アルファベット クラスC	アメリカ	メディア・娯楽	1.4
9 テスラ	アメリカ	自動車・自動車部品	1.3
10 JPMorgan・チェース・アンド・カンパニー	アメリカ	銀行	1.1

※ 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



三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.

SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

【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08月29日

※ このページは「外国株式インデックス・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＞

米国株式市場は上昇しました。月初は、弱い内容となった雇用統計を嫌気して、景気への警戒感から下落しました。しかし、その後はFRB（米連邦準備制度理事会）の利下げ期待の高まりやウクライナの停戦交渉への期待などを背景に、月半ばまで上昇傾向が続き、月後半に入ると、トランプ大統領によるFRBに対する政治的な介入への懸念などを受けて反落する局面がありました。ただし下旬には、ジャクソンホールでのシンポジウムにおいて、パウエルFRB議長の講演がハト派（景気を重視する立場）寄りを受け止められたことから、再び上昇しました。

欧州株式市場は小幅に上昇しました。米国の金融緩和期待やウクライナ停戦期待がプラス材料となりました。また欧州の銀行監督当局が、各銀行の健全性について配当を継続する能力があることを確認したことも、安心感を醸成しました。

（為替）米ドル/円は下落しました。月初は、米金利の低下を受けて、大幅に米ドル安・円高が進みました。その後は、市場予想を上回る米経済指標が目立った一方で日銀の利上げ観測が高まったことなどから、もみ合いの展開となりました。

ユーロ/円は前月末と比較して概ね横ばいとなりました。月初は、ユーロ圏の金利低下を受けてユーロ安・円高となりました。その後は、ユーロ圏の金利上昇に連れてユーロが下落幅を縮小するなど、もみ合いの展開となりました。

＜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は徐々に緩和していますが、関税導入によるマクロ経済や企業業績への影響は注意が必要です。税率の緩和に伴う楽観的な見方は既に織り込みが進んでおり、株式市場は当面、上値の重い展開となりそうです。しかしながら、年末に向かって、利下げ期待に加えて、減税など財政政策への期待により、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警戒感が当面の上値を抑える展開が見込まれます。ただし、財政の出動期待に加えて、金融緩和の効果により、世界景気に対する安心感から、緩やかな上昇を予想します。

（為替）米ドル/円は、もみ合いの展開を予想します。FRBは利下げを再開すると考えます。一方、日銀は利上げ継続姿勢であるものの、日本の財政規律の低下が見込まれることから、米ドル/円はもみ合いの展開を予想します。

ユーロ/円は、もみ合いの展開を予想します。日本で利上げが見込まれることが円高要因である一方、米国への

※ 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



愛称：資産配分おまかせくん

マンスリーレポート

SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

【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08月29日

※ このページは「外国株式インデックス・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

投資需要が減少してユーロ圏への資金流入につながるとの期待はユーロ高要因と考えます。

※ 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



SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

【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08月29日

※ このページは「外国債券パッシブ・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	99.0	-0.2
先物等	0.0	0.0
現金等	1.0	+0.2
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	ベンチマーク
1か月	2025/07/31	-0.2	-0.3
3か月	2025/05/30	4.1	4.1
6か月	2025/02/28	4.0	3.9
1年	2024/08/30	5.3	5.2
3年	2022/08/31	17.5	17.7
設定来	2008/03/31	81.6	83.2

※ ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）です。

ポートフォリオ特性値

	当月末	前月比
クーポン（%）	2.9	+0.0
残存年数（年）	8.0	-0.1
デュレーション（年）	6.2	-0.0
直接利回り（%）	3.0	-0.0
最終利回り（%）	3.4	-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5通貨（%）

	当月末	前月比
1 アメリカドル	45.3	-0.5
2 ユーロ	29.8	-0.1
3 中国元(オフショア)	11.4	+0.1
4 イギリスポンド	5.6	-0.0
5 カナダドル	2.0	+0.1

組入上位5カ国・地域（%）

	当月末	前月比
1 アメリカ	45.3	-0.5
2 中国	11.4	+0.1
3 フランス	7.3	+0.0
4 イタリア	6.9	-0.0
5 ドイツ	5.8	+0.1

組入上位10銘柄

（組入銘柄数 897）

銘柄	通貨	クーポン（%）	残存年数（年）	比率（%）
1 中国国債	中国元(オフショア)	2.390	1.2	0.8
2 中国国債	中国元(オフショア)	2.040	1.5	0.6
3 アメリカ国債	アメリカドル	4.250	1.3	0.6
4 中国国債	中国元(オフショア)	3.720	25.6	0.6
5 中国国債	中国元(オフショア)	2.690	1.0	0.5
6 アメリカ国債	アメリカドル	4.250	9.7	0.4
7 アメリカ国債	アメリカドル	4.625	9.5	0.4
8 アメリカ国債	アメリカドル	3.875	9.0	0.4
9 アメリカ国債	アメリカドル	4.125	7.2	0.4
10 アメリカ国債	アメリカドル	4.375	8.7	0.4

※ 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.

SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

【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08月29日

※ このページは「外国債券パッシブ・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＞

米国では、長期金利（10年国債利回り）は低下しました。月初は、雇用統計が市場予想を下回ったことなどから、金利は大幅に低下しました。その後は、PPI（生産者物価指数）が市場予想を上回ったことを受け、金利は上昇する局面がありました。しかし、ジャクソンホールでのシンポジウムにおけるパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の講演により利下げ期待が高まり金利が低下するなど、一進一退の展開となりました。

ユーロ圏では、長期金利（ドイツ10年国債利回り）は小幅に上昇しました。月初は米国金利に連動して低下する局面がありましたが、先々の財政拡大リスクが意識され、金利は月半ばにかけて上昇しました。しかし、その後は、フランスの政局不安などによりドイツ金利は上昇幅を縮小する動きとなりました。

（為替）米ドル/円は下落しました。月初は、米金利の低下を受けて、大幅に米ドル安・円高が進みました。その後は、市場予想を上回る米経済指標が目立った一方で日銀の利上げ観測が高まったことなどから、もみ合いの展開となりました。

ユーロ/円は前月末と比較して概ね横ばいとなりました。月初は、ユーロ圏の金利低下を受けてユーロ安・円高となりました。その後は、ユーロ圏の金利上昇に連れてユーロが下落幅を縮小するなど、もみ合いの展開となりました。

＜市場見通し＞

米国では、雇用創出の減速懸念が高まっていることからFRBは利下げを再開する見通しです。ただし、インフレ懸念が根強く、予防的利下げにとどまると考えられることもあり、長期金利は横ばいの展開を予想します。

ユーロ圏では、景気は底堅く推移する見込みであり、ECB（欧州中央銀行）は政策金利を維持すると予想します。そのため、長期金利は横ばいの展開を予想します。

（為替）米ドル/円は、もみ合いの展開を予想します。FRBは利下げを再開すると考えます。一方、日銀は利上げ継続姿勢であるものの、日本の財政規律の低下が見込まれることから、米ドル/円はもみ合いの展開を予想します。

ユーロ/円は、もみ合いの展開を予想します。日本で利上げが見込まれることが円高要因である一方、米国への投資需要が減少してユーロ圏への資金流入につながるの期待はユーロ高要因と考えます。

※ 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.

SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

【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08月29日

※ このページは「マネーインカム・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	68.0	-2.0
先物等	0.0	0.0
現金等	32.0	+2.0
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	ベンチマーク
1か月	2025/07/31	0.0	0.0
3か月	2025/05/30	0.1	0.1
6か月	2025/02/28	0.2	0.2
1年	2024/08/30	0.3	0.4
3年	2022/08/31	0.2	0.4
設定来	2008/03/31	1.0	1.0

※ ベンチマークは、無担保コール翌日物を指します。

ポートフォリオ特性値

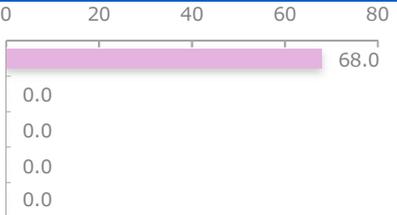
	当月末	前月比
クーポン（％）	0.0	-0.0
残存年数（年）	0.3	-0.1
デュレーション（年）	0.3	-0.1
直接利回り（％）	0.0	-0.0
最終利回り（％）	0.3	-0.0

※ 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。

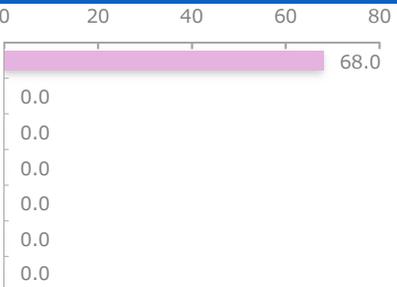
残存構成比率（％）

	当月末	前月比
1年未満	68.0	-2.0
1-3年	0.0	0.0
3-7年	0.0	0.0
7-10年	0.0	0.0
10年以上	0.0	0.0



種別構成比率（％）

	当月末	前月比
国債	68.0	-2.0
地方債	0.0	0.0
政府機関債	0.0	0.0
金融債	0.0	0.0
事業債	0.0	0.0
円建外債	0.0	0.0
その他債券	0.0	0.0



組入上位10銘柄

		（組入銘柄数 4）		
	銘柄	クーポン（％）	残存年数（年）	比率（％）
1	1257国庫短期証券	0.000	0.1	18.2
2	342 10年国債	0.100	0.6	17.6
3	148 5年国債	0.005	0.8	17.6
4	1276国庫短期証券	0.000	0.3	14.6

※ 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.

SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

【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08月29日

ファンドの特色

- 日本を含む世界各国の株式、公社債および短期金融資産に分散投資することにより、信託財産の着実な成長を目指した運用を行います。実際の運用は、各資産に投資する5つのマザーファンドへの投資を通じて行います（ファミリーファンド方式）。

国内株式	国内株式インデックス・マザーファンド（B号）
国内債券	国内債券パッシブ・マザーファンド
外国株式	外国株式インデックス・マザーファンド
外国債券	外国債券パッシブ・マザーファンド
短期金融資産	マネーインカム・マザーファンド
 - 委託会社が独自に作成する基本資産配分に対し、一定の許容変動幅内で機動的に資産配分を変更します。基本資産配分は、5年に一回程度検証を行い、必要であれば見直しを行います。
 - 運用にあたっては、基本資産配分に基づいて、以下の指数を合成したベンチマークを上回る投資成果を目指します。

国内株式20%	TOPIX（東証株価指数、配当込み）
国内債券50%	NOMURA-BPI（総合）
外国株式10%	MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）
外国債券15%	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）
短期金融資産5%	無担保コール翌日物

※基本資産配分の見直しに伴い、ベンチマークの合成比率の見直しも行います。
 - 実質外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。
- ※ 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、利払いのしくみの違い等により、債券ごとに異なります。

SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

【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08月29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。
- 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す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。

SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

【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08月29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（2008年3月31日設定）

決算日

毎年4月13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。
- 配当控除および益金不算入制度の適用はありません。



SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

【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08月29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
ありません。
- 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）
ファンドの純資産総額に年0.649%（税抜き0.59%）の率を乗じた額です。
- 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。

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。

SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

【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08月29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	日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	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	○	○	○	○		
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
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

ベンチマークまたは参考指数に関する注意事項

- ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数、配当込み）、NOMURA-BPI（総合）、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）、無担保コール翌日物の日々の収益率を当ファンドの基本資産配分で加重平均し、当社が独自に指数化しています。
TOPIX（東証株価指数）は株式会社JPX総研、NOMURA-BPI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、MSCIコクサイ・インデックスはMSCI Inc.、FTSE世界国債インデックスはFTSE Fixed Income LLCが、それぞれ公表している指数です。
各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、指数を公表および許諾する各社に帰属します。また、当該各社は当ファンドの取引および運用成果等に関して一切責任を負いません。

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



SMAM・グローバルバランスファンド（機動的資産配分型）

【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08月29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、将来に關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