

愛称：はぐむニーサ(成長)

マンスリー・レポート

三井住友DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

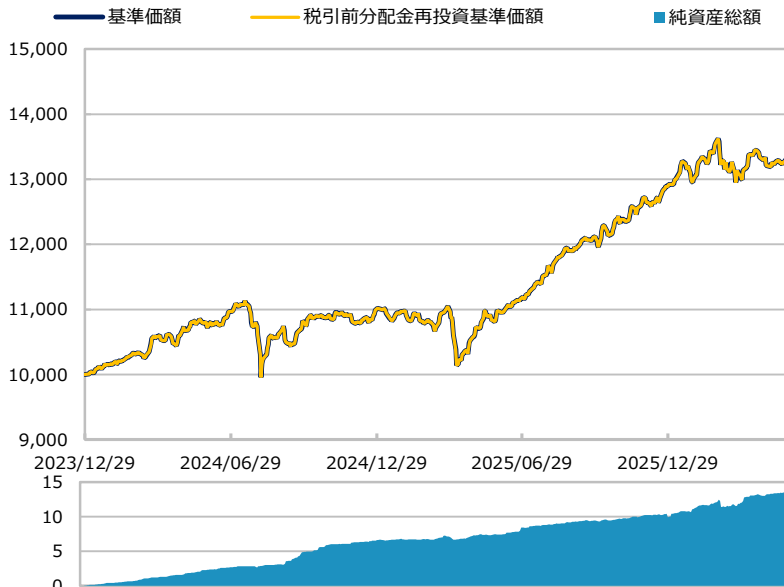
追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

ファンド設定日：2024年01月04日

日経新聞掲載名：はぐニー成長

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）	13,312	-25
純資産総額（百万円）	1,360	+36

■ 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	2026/04/30	-0.2
3カ月	2026/02/27	-1.9
6カ月	2025/11/28	4.7
1年	2025/05/30	21.3
3年		
設定来	2024/01/04	33.1

- 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。
- 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1期	2024/05/15	0
第2期	2024/11/15	0
第3期	2025/05/15	0
第4期	2025/11/17	0
第5期	2026/05/15	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	45.0	44.7	-0.3	+0.3
日本株式	22.5	22.1	-0.4	+0.2
グローバル株式	22.5	22.6	+0.1	+0.1
債券計	32.5	31.4	-1.1	-0.0
日本債券	10.0	9.5	-0.5	+0.1
海外債券	22.5	21.8	-0.7	-0.1
リート	22.5	20.9	-1.6	-0.3
現金等	0.0	3.0	+3.0	-0.0
合計	100.0	100.0	0.0	0.0

※ 各組入投資信託の正式名称は2枚目以降をご覧ください。

基準価額の変動要因(円)

	寄与額
日本株式	+36
グローバル株式	+18
日本債券	-0
海外債券	-6
リート	-62
分配金	0
その他	-10
合計	-25

※ 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



三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.

愛称：はぐくむニーサ(成長)

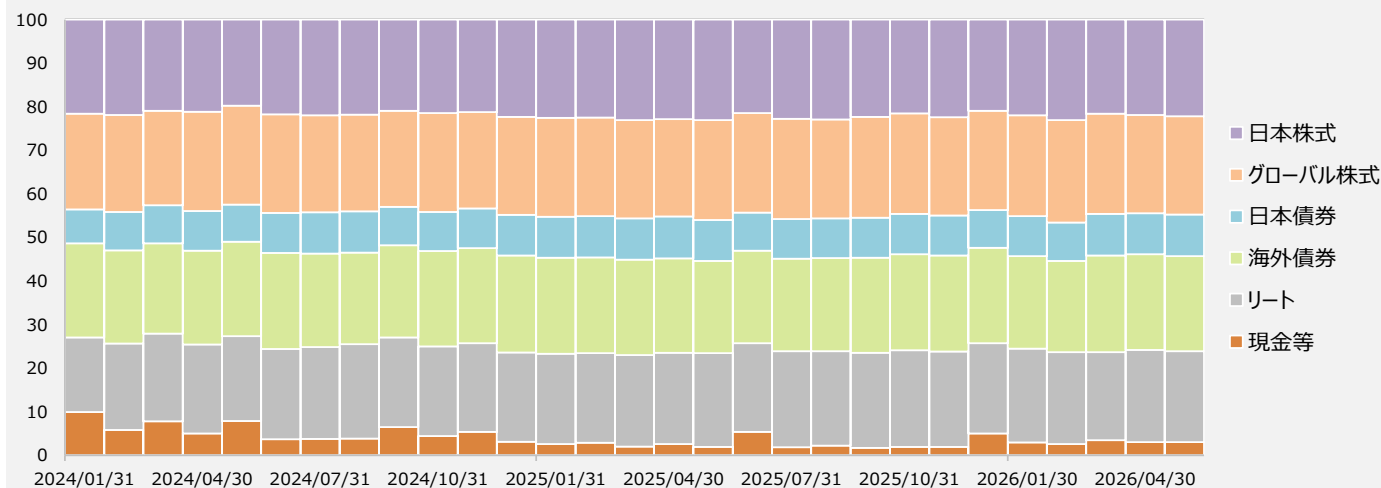
マンスリーレポート

三井住友DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

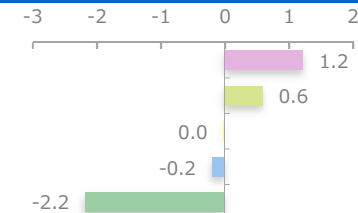
資産構成比率の推移 (%)



組入投資信託の騰落率 (%)

	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
日本株式	1.2	-3.7	11.7	35.2	-	63.8
グローバル株式	0.6	1.0	13.4	35.8	-	72.3
日本債券	-0.0	-0.3	-0.1	2.3	-	2.9
海外債券	-0.2	1.1	1.8	16.9	-	23.4
リート	-2.2	-5.4	-2.8	14.2	-	16.7

当月騰落率 (%)



- ※ 日本株式の正式名称は「FOFs用配当フォーカスファンド（適格機関投資家専用）」です。
- ※ グローバル株式の正式名称は「グローバル好配当株マザーファンド」です。
- ※ 日本債券の正式名称は「FOFs用ジャパン・クレジット・ファンド（適格機関投資家専用）」です。
- ※ 海外債券の正式名称は「コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド」です。
- ※ リートの正式名称は「FOFs用リート・アジアミックス・ファンド（適格機関投資家専用）」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DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

ファンドマネージャーコメント

＜運用経過＞

各資産とも方針通り高位の組み入れを継続しました。資産配分は、基本方針からの乖離が小さくなるように調整しております。

株式市場は上昇しました。米国とイランの停戦状態継続やトランプ大統領の訪中を受けた地政学リスクの緩和期待、企業業績面でのAI関連市場に対する成長期待などが引き続き株式市場の支援材料となりました。

米国の長期金利（10年国債利回り）は上昇しました。米国とイランの戦闘終結交渉の停滞に伴う原油価格の上昇や物価指標の上振れを背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）の先行き利下げ期待の後退とともに、中旬にかけて金利は上昇しました。月末にかけては米国とイランの交渉進展に伴い原油価格が下落したことから、金利は上昇幅を縮小しました。

米ドル/円は上昇しました。上旬は日本政府・日銀による為替介入への警戒などから一時円高に振れる場面がありましたが、その後は米物価指標の上振れに伴う日米金利差拡大観測や、原油高による日本の貿易収支悪化懸念から米ドル買い・円売りが優勢となりました。（基準価額算定の基準に合わせたベースでは、米ドル/円は下落しました。）

リート市場は長期金利の上昇により下落しました。

リート等の下落を受けて、ファンドの基準価額は下落しました。

＜今後の運用方針＞

引き続き、各投資信託を組み入れることにより、実質的に世界の株式、リート、債券に分散投資を行い、安定的なインカム収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

※ 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：はぐくむニーサ(成長)

マンスリー・レポート

三井住友DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

※ このページは「FOFs用配当フォーカスファンド（適格機関投資家専用）」が主な投資対象とする「配当フォーカスマザーファンド」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	98.0	+0.3
先物等	0.0	0.0
現金等	2.0	-0.3
合計	100.0	0.0

組入上位10業種 (%)

	当月末	前月比	
1 卸売業	12.3	-0.5	12.3
2 銀行業	10.1	+0.7	10.1
3 建設業	9.1	-0.3	9.1
4 サービス業	7.8	-0.3	7.8
5 電気機器	7.2	+0.4	7.2
6 情報・通信業	6.9	-0.2	6.9
7 小売業	4.5	-0.1	4.5
8 ガラス・土石製品	3.7	+0.3	3.7
9 化学	3.6	+0.5	3.6
10 その他金融業	3.3	+0.0	3.3

※ 業種は東証業種分類です。

ポートフォリオ特性値 (%)

	ファンド	市場
予想配当利回り	3.7	2.2

※ 各組入銘柄の数値を加重平均した値です。

※ 「市場」はTOPIXの値を表示しています。

※ NPM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10銘柄 (%)

(組入銘柄数 100)

銘柄	業種	比率
1 三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	3.9
2 三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.3
3 ジェイテクト	機械	1.9
4 三井住友トラストグループ	銀行業	1.7
5 住友電気工業	非鉄金属	1.7
6 日本特殊陶業	ガラス・土石製品	1.7
7 パルカー	化学	1.6
8 第一ライフグループ	保険業	1.6
9 西華産業	卸売業	1.6
10 日本たばこ産業	食料品	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投資信託の純資産総額を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.

愛称：はぐくむニーサ(成長)

マンスリー・レポート

三井住友DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

※ このページは「FOFs用配当フォーカスファンド（適格機関投資家専用）」が主な投資対象とする「配当フォーカスマザーファンド」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＞

5月の国内株式市場は上昇しました。

中東情勢への懸念が和らぐ中、2025年度通期決算発表において良好な業績見通しや株主還元強化を示した企業、米ハイテク株高を受けたAI関連企業などへの買いが、相場を押し上げました。その後、インフレ懸念に伴う日米の長期金利上昇を受けて下落する局面があったものの、戦闘終結に向けた交渉進展への期待やそれに伴う原油価格の下落などを好感して反発し、高値を更新する展開となりました。業種別では、サービス業、金属製品、電気機器などが市場をアウトパフォームした一方、鉱業、不動産業、建設業などがアンダーパフォームしました。

＜市場見通し＞

世界景気は、エネルギー価格上昇の影響を受けて一時的に下振れるものの、AI投資拡大や拡張的な財政出動が支えとなり、拡大基調が続くと予想します。中東情勢は依然として不透明な要素が残るものの、停戦交渉の継続によって更なる事態悪化は回避されるとみており、国内景気への悪影響は政策出動により抑制され则认为します。総じて底堅い内外景気を背景に、企業業績の改善基調は続くと予想します。国内株式市場は、引き続き中東情勢などを警戒しつつも底堅く推移し、下値を切り上げていく展開を予想します。ただし、日米長期金利の一段の上昇局面やAI投資期待の後退時には、値動きが荒くなる場面もあると想定します。

＜運用経過＞

個別銘柄の予想配当利回りに注目しつつ、業績見通しや財務状況、株主還元策を含めた経営戦略などを勘案しながら銘柄入れ替えを行い、ポートフォリオ全体の予想配当利回り水準の引き上げに努めました。

＜今後の運用方針＞

「高水準の配当を継続できる銘柄に投資する」という観点で投資銘柄を選別していく方針です。企業の株主還元姿勢に加え、業績動向、キャッシュフローの創出力や配当余力など、様々な側面から銘柄を抽出し、ポートフォリオを構築していきます。

※ 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DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

※ このページは「FOFs用配当フォーカスファンド（適格機関投資家専用）」が主な投資対象とする「配当フォーカスマザーファンド」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

＜ファンドマネージャーからのひとこと＞

いやー なんと云ったらいいのでしょうか。

これまで私はよくこの場で、「株式市場において集中物色が続いている」と書いてきましたが、最近の動向と比べたら全然大したことはありませんでした。株式市場は半導体、AI関連の一部銘柄だけが極めて上昇する展開となっています。

数日前、LINEに高校の時の同級生から連絡が来ました。久々に飲みに行こうとの誘いだったのですが、彼は株式投資をかなりやっています。きっと飲みながら自慢話を長々と聞かされるのではないかと思います。

市場でよく言われていることですが、最近の株式市場をみていると、1999～2000年のいわゆる「ITバブル」、海外では「ドットコム・バブル」などと呼ばれている時期を思い出します。あの時もインターネット関連銘柄に物色が集中しました。不思議なもので、上昇すればするほど、その勢いが強ければ強いほど、声高らかに「売り」という人はいなくなるものです。あの時もそうでした。

私は、足元で集中物色されている銘柄がどれも割高であるとは思っていません。ただ、今これらの銘柄を積極的に買っている投資家の多くが、その銘柄が割高か割安かなどと考えずに、「極めて短期間に大きなリターン」が期待できるから買っているのではないかと思います。このような投資家は「極めて短期間に大きなリターン」がなければすぐに売却に転じるのではないかと考えられます。あの時もそうでした。

今の相場動向をみていると、企業取材などを通じて、地道に割安銘柄を発掘するのが報われないと思うこともありますが、集中物色されているからこそ、その物色対象から外れている銘柄の中には、極めて投資魅力のある銘柄がゴロゴロと転がっているものです。

※ 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DSインカムバランスNISAファンド
(成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

※ このページは「グローバル好配当株マザーファンド」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	95.4	-0.6
先物等	0.0	0.0
現金等	4.6	+0.6
合計	100.0	0.0

ポートフォリオ特性値 (%)

	当月末	前月比
配当利回り	3.3	+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Bloombergのデータを基にした直近配当利回りです。Bloombergに配当情報がない銘柄は除いて算出しています。

※ 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カ国・地域 (%)

	当月末	前月比
1 アメリカ	31.1	+0.2
2 日本	10.7	-1.4
3 スペイン	10.1	+0.8
4 フランス	9.4	-0.2
5 オーストラリア	8.1	+1.0

※ 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。

組入上位5通貨 (%)

	当月末	前月比
1 アメリカドル	32.8	+0.8
2 ユーロ	27.3	+0.6
3 日本円	10.7	-1.4
4 オーストラリアドル	8.1	+1.0
5 香港ドル	4.5	-0.1

組入上位5業種 (%)

	当月末	前月比
1 銀行	14.7	+0.5
2 商業・専門サービス	9.2	-0.6
3 公益事業	8.0	+0.1
4 金融サービス	8.0	+1.4
5 エネルギー	7.0	-1.4

※ 業種は、外国株式がGICS（世界産業分類基準）による分類、国内株式が東証業種分類です。

組入上位10銘柄 (%)

(組入銘柄数 56)

銘柄	国・地域	業種	比率	配当利回り
1 DBSグループ	シンガポール	銀行	4.4	5.0
2 BAWAGグループ	オーストリア	銀行	3.0	2.6
3 三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	銀行業	2.9	2.9
4 イベルドローラ	スペイン	公益事業	2.8	3.4
5 B B V A	スペイン	銀行	2.8	4.6
6 SITCインターナショナル・ホールディングス	香港	運輸	2.8	8.7
7 バンク・オブ・ニューヨーク・ Mellon	アメリカ	金融サービス	2.7	1.5
8 インドゥストリア・デ・ディセニョ・テキストイル	スペイン	一般消費財・サービス流通・小売り	2.5	3.2
9 MSCI	アメリカ	金融サービス	2.4	1.2
10 コンピューターシェア	オーストラリア	商業・専門サービス	2.3	3.2

※ 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投資信託の純資産総額を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DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

※ このページは「グローバル好配当株マザーファンド」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＞

【株式市場】

米国株式市場は上昇しました。米国とイランの停戦状態継続やトランプ大統領の訪中を受けた地政学リスクの緩和期待、企業業績面でのAI関連市場に対する成長期待などが引き続き株式市場の支援材料となりました。月後半には、原油価格が下落し、長期金利が低下に転じるなか、エヌビディアが好決算を発表したことなどから半導体などの関連銘柄を中心に一段高となりました。

欧州株式市場は上昇しました。中東情勢に加えてエネルギー価格の安定化期待が支援材料となりました。米国同様にAI関連市場の成長期待からIT関連銘柄が主導する動きとなりました。一方、イギリス市場では、政治基盤の不安定化懸念などから、上値が重くなる局面もみられました。

アジア・オセアニア株式市場では、香港市場は下落しました。米中首脳会談の成果が限定的であったとの見方が広まったことや、中国の鉱工業生産や小売売上高などの景気指標が市場の事前予想を下回ったことが嫌気されました。一方、台湾市場では、TSMC（台湾セミコンダクター）など半導体関連銘柄に加えて、堅調なAI需要などから今後の成長に前向きな見方を示した情報技術銘柄などが牽引して、上昇しました。

【為替市場】

米ドル/円は上昇しました。上旬は日本政府・日銀による為替介入への警戒などから一時円高に振れる場面がありましたが、その後は米物価指標の上振れに伴う日米金利差拡大観測や、原油高による日本の貿易収支悪化懸念から米ドル買い・円売りが優勢となりました。

ユーロ/円は上昇しました。上旬は日本政府・日銀による為替介入への警戒などから一時円高が進む場面もありましたが、原油価格上昇による日本の貿易赤字拡大懸念や財政懸念を背景に円安が進みました。ECB（欧州中央銀行）の根強い利上げ観測もユーロを支えました。

＜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。5月は、インフラ資産や不動産、プライベートクレジットなどの運用資産拡大による業績成長、増配が期待されることから、米国市場に上場するカナダのオルタナティブ資産運用銘柄を購入しました。また、安定した交通量の拡大と料金引上げによりキャッシュフローの安定成長が予想されることから、オーストラリアの高速道路運営会社も購入しました。一方、金利高止まりにより、米国の住宅開発事業の先行き不透明感が高まっていることから、

※ 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DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

※ このページは「グローバル好配当株マザーファンド」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

日本の住宅銘柄を売却しました。

<市場見通し>

【株式市場】

米国株式市場は、トランプ大統領が中間選挙に向けて強硬的な対外政策を続ける可能性があり、地政学リスクが依然残っていることや、一部に割高感がみられることから、上値の重い展開が見込まれます。ただし、米国の企業業績は堅調な推移が今後も続くと考えられ、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、ECBや米国の金融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、ドイツをはじめとする欧州主要国での財政出動の効果が期待されることから、緩やかな上昇を予想します。

アジア・オセアニア株式市場は、AIの浸透が中長期的に経済成長や企業収益の改善につながるとの期待を背景にテクノロジー産業への投資や生産が拡大していることから、底堅い推移が見込まれます。ただし、米中の貿易協議を巡る不透明感や中東における紛争などがリスク要因として残ることから市場の変動性が高まる可能性があります。

【為替市場】

米ドル/円はもみ合いの展開を予想します。日銀による利上げが想定され円高要因となることが見込まれる一方、日本企業の対外直接投資拡大や家計の外貨建投信購入拡大、原油高による日本の貿易収支悪化懸念などが円安要因と見込まれます。

ユーロ/円はユーロ高・円安を予想します。日銀による利上げが想定され円高要因となることが見込まれますが、ドイツなどの財政支出増加によりユーロ圏景気がサポートされることや、ECBの利上げ観測がユーロ高要因となる見通しです。

<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当成長性に着目し、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

※ 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：はぐくむニーサ(成長)

マンスリー・レポート

三井住友DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

※ このページは「グローバル好配当株マザーファンド」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

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、今後の配当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、配当利回りと配当成長率の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.

三井住友DSインカムバランスNISAファンド
(成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

※ このページは「FOFs用ジャパン・クレジット・ファンド（適格機関投資家専用）」が主な投資対象とする「ジャパン・クレジット・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	91.2	-0.7
現金等	8.8	+0.7
合計	100.0	0.0

※ 現金等に先物等を含めた値です。

ポートフォリオ特性値

	当月末	前月比
クーポン（％）	3.1	-0.0
残存年数（年）	4.7	-0.1
デュレーション（年）	4.2	-0.1
直接利回り（％）	3.1	-0.0
最終利回り（％）	3.4	-0.0
平均格付け	A	A

※ 各組入銘柄の数値を加重平均した値です。

※ 繰上償還条項が付与されている場合は、原則として繰上償還発効日を償還日とみなして算出しています。

※ 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通貨（％）

	当月末	前月比
1 日本円	61.1	-0.2
2 アメリカドル	30.0	-0.5

※ 為替ヘッジ前の値です。現金等を除く。

組入上位5カ国・地域（％）

	当月末	前月比
1 日本	91.2	-0.7

種別構成比率（％）

	当月末	前月比
国債	4.5	-0.0
地方債	0.0	0.0
政府機関債	0.0	0.0
事業債	82.4	-0.6
円建外債	0.0	0.0
その他債券	4.2	-0.0

格付構成比率（％）

	当月末	前月比
AAA	4.5	-0.0
AA	13.1	+4.5
A	58.4	-0.9
BBB	15.1	-4.2
BB以下	0.0	0.0

組入上位10銘柄

(組入銘柄数 18)

銘柄	通貨	国・地域	クーポン (％)	残存年数 (年)	比率 (％)
1 富国生命保険相互会社社債	アメリカドル	日本	6.800	7.5	8.4
2 朝日生命保険相互社債	アメリカドル	日本	6.900	1.7	7.6
3 野村ホールディングス社債	アメリカドル	日本	6.070	2.1	7.6
4 日本生命保険社債	アメリカドル	日本	2.750	4.6	6.5
5 29 三菱UFJフィナンシャル・グループ劣後債	日本円	日本	2.919	5.1	4.5
6 482 2年国債	日本円	日本	1.300	1.8	4.5
7 26 三井住友フィナンシャルグループ劣後債	日本円	日本	3.043	5.5	4.5
8 25 みずほフィナンシャルグループ劣後債	日本円	日本	2.741	5.0	4.5
9 9 三菱地所劣後債	日本円	日本	3.236	9.7	4.5
10 3 大和証券グループ劣後債	日本円	日本	2.199	3.5	4.5

※ 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投資信託の純資産総額を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.

愛称：はぐくむニーサ(成長)

マンスリー・レポート

三井住友DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

※ このページは「FOFs用ジャパン・クレジット・ファンド（適格機関投資家専用）」が主な投資対象とする「ジャパン・クレジット・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

＜5月の債券市場＞

国内の長期金利（10年国債利回り）は上昇しました。上旬は、米・イラン間の交渉の行方が注目される中で、国内では大型連休も重なり、金利は概ね横ばいで推移しました。その後、トランプ大統領がイランからの回答を全く受け入れることができないと拒否したことから、原油価格の上昇とともに国内金利は上昇しました。また、国債入札が続いて需給環境が悪化したことや、日銀審議委員からタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な発信が続いたこと、政府が補正予算の編成に動いたことなども金利上昇が進む材料となりました。月末にかけては、米・イラン間での停戦延長に向けた動きを背景に原油価格が下落したため、金利は上昇幅を縮小しました。国内社債市場では、社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は若干縮小しました。日本の緩和的な金融環境の継続や米・イラン間での戦闘終結交渉の進展期待を背景に、投資家のリスクセンチメント（心理）が改善しました。一方、依然として残る米・イランの交渉決裂リスクや金利のボラティリティ（変動性）上昇が社債市場の重石となり、スプレッド縮小幅は限定的となりました。

＜5月の運用＞

信用力に大きな懸念のない銘柄に厳選したポートフォリオを継続しました。金利ヘッジ戦略においては、金利の見通しに合わせて適宜ポジションを調整しました。

＜今後の見通しと運用方針＞

国内景気は、目先は原油高による足踏みを見込むものの、その後は経済対策や企業の根強い設備投資意欲を支えに成長軌道をたどる見通しです。CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）の前年比伸び率は、足元で鈍化しているものの、先行きはエネルギー価格の上昇により+2%を上回って推移する見通しです。日銀は実質金利が依然低いとの見方から、今後も政策金利の引き上げを継続する見通しです。責任ある積極財政の方針を掲げる政府の財政政策への警戒も高まりやすく、金利は上昇しやすい環境が続く見込みです。また、原油価格の動きは市場のインフレ見通しへの影響が大きいと、中東情勢には引き続き注目が集まる見込みです。

国内社債市場では、社債スプレッドは若干拡大するとみています。一方、その確信度は従前に比べ低下しています。米・イラン間の戦闘終結交渉では戦闘再開の回避可能性が見え始めており、投資家のリスクセンチメント改善が継続する可能性が高まりました。ただし、先行き不透明感は依然として高く、戦闘終結交渉が妥結した場合でも、原油価格の高止まりやサプライチェーン（供給網）の混乱に伴うインフレ圧力が残る可能性があり、スプレッドの拡大要因となる可能性があると考えています。また、プライベートクレジット市場での流動性問題や不

※ 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：はぐくむニーサ(成長)

マンスリー・レポート

三井住友DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

※ このページは「FOFs用ジャパン・クレジット・ファンド（適格機関投資家専用）」が主な投資対象とする「ジャパン・クレジット・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

正問題、信用力悪化懸念にも引き続き注意が必要であり、長期金利の上昇が信用力悪化のペースを加速させる可能性もあります。

当ファンドでは、スプレッド拡大に備え、信用力に大きな懸念のない銘柄を組み入れ、安定的な収益の確保に努めます。また、金利の見通しに合わせて、金利のヘッジも機動的に行っていく方針です。

※ 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DSインカムバランスNISAファンド
(成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

※ このページは「コーポレート・ボンド・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	97.7	-0.4
先物等	0.0	0.0
現金等	2.3	+0.4
合計	100.0	0.0

ポートフォリオ特性値

	当月末	前月比
クーポン (%)	4.5	-0.0
残存年数 (年)	7.9	+0.0
デュレーション (年)	6.2	-0.0
直接利回り (%)	4.5	-0.0
最終利回り (%)	4.8	-0.0
平均格付け	A	A

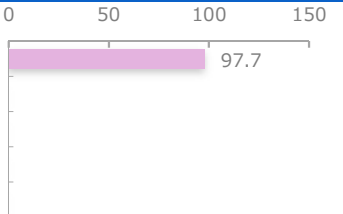
※ 各組入銘柄の数値を加重平均した値です。

※ 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。

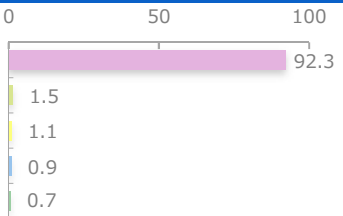
組入上位5通貨 (%)

	当月末	前月比
1 アメリカドル	97.7	-0.4



組入上位5カ国・地域 (%)

	当月末	前月比
1 アメリカ	92.3	-0.1
2 日本	1.5	+0.0
3 アイルランド	1.1	+0.0
4 フランス	0.9	+0.0
5 カナダ	0.7	+0.0



種別構成比率 (%)

	当月末	前月比
国債	0.0	0.0
州政府債	0.0	0.0
政府機関債	0.0	0.0
国際機関債	0.0	0.0
社債	97.7	-0.4
その他	0.0	0.0

格付構成比率 (%)

	当月末	前月比
AAA	0.3	+0.0
AA	13.9	+0.6
A	68.7	+0.3
BBB	14.9	-1.4
BB以下	0.0	0.0

組入上位10銘柄

(組入銘柄数 216)

銘柄	通貨	国・地域	クーポン (%)	残存年数 (年)	比率 (%)
1 DR Horton社債	アメリカドル	アメリカ	5.000	8.4	1.7
2 コムキャスト社債	アメリカドル	アメリカ	5.300	8.0	1.5
3 エンタープライズ・プロダクツ・オペレーティング社債	アメリカドル	アメリカ	5.200	9.6	1.5
4 サーマフィッシャーサイエンティフィック社債	アメリカドル	アメリカ	5.404	17.2	1.3
5 アンフェノール社債	アメリカドル	アメリカ	5.250	7.9	1.2
6 ギリアド・サイエンシズ社債	アメリカドル	アメリカ	1.650	4.3	1.1
7 ケンビュー社債	アメリカドル	アメリカ	5.100	16.8	1.1
8 トレイン・テクノロジーズ社債	アメリカドル	アイルランド	5.100	8.0	1.1
9 ネットフリックス社債	アメリカドル	アメリカ	4.900	8.2	1.0
10 コカ・コーラ社債	アメリカドル	アメリカ	4.650	8.2	1.0

※ 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投資信託の純資産総額を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DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

※ このページは「コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド」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

<5月の相場概況>

米国の長期金利（10年国債利回り）は上昇しました。米国とイランの戦闘終結交渉の停滞に伴う原油価格の上昇や物価指標の上振れを背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）の先行き利下げ期待の後退とともに、中旬にかけて金利は上昇しました。月末にかけては米国とイランの交渉進展に伴い原油価格が下落したことから、金利は上昇幅を縮小しました。

社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）は縮小しました。米国とイランの交渉進展への期待や、AI関連を中心とする堅調な企業決算を背景に、スプレッドは縮小しました。

米ドル/円は上昇しました。上旬は日本政府・日銀による為替介入への警戒などから一時円高に振れる場面がありましたが、その後は米物価指標の上振れに伴う日米金利差拡大観測や、原油高による日本の貿易収支悪化懸念から米ドル買い・円売りが優勢となりました。

<5月の運用状況>

新発債については、製薬のギリアド・サイエンシズ、電力のボルチモア・ガス&エレクトリック等の新発債を購入しました。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、前月比で概ね横ばいとなりました。

A格相当以上を中心として、業種別では安定業種（消費・公益・通信）が過半となるように組み入れています。

<今後の市況見通し>

米国は足元では原油価格高止まりに伴うインフレ懸念が残るものの、景気下押し要因となるリスクもあり、FRBは当面政策金利を据え置く見通しです。今後は原油価格の鎮静化とともに物価上昇圧力が和らぐと想定しており、長期金利は低下に向かうと予想します。

米国社債市場は、中東情勢は不透明であるものの、景気が大崩れせず企業が比較的健全な財務を維持することを想定し、社債スプレッドは総じて安定的に推移すると予想しています。

米ドル/円はもみ合いの展開を予想します。日銀による利上げが想定され円高要因となることが見込まれる一方、日本企業の対外直接投資拡大や家計の外貨建投信購入拡大、原油高による日本の貿易収支悪化懸念などが円安要因と見込まれます。

※ 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：はぐくむニーサ(成長)

マンスリーレポート

三井住友DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

※ このページは「コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド」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

＜投資方針＞

以上の投資環境見通しをベースに、社債発行企業の信用力評価や個別証券の投資価値に着目して、銘柄選択を行っていきます。ポートフォリオ全体の業種配分は安定業種を多めとし、格付け配分についてはA格以上を中心とします。

※ 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：はぐくむニーサ(成長)

マンスリー・レポート

三井住友DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

※ このページは「FOFs用リート・アジアミックス・ファンド（適格機関投資家専用）」が主な投資対象とする「リート・アジアミックス・マザーファンド」の情報を記載しています。

ポートフォリオ特性値（％）

	当月末	前月比
配当利回り	4.8	+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。

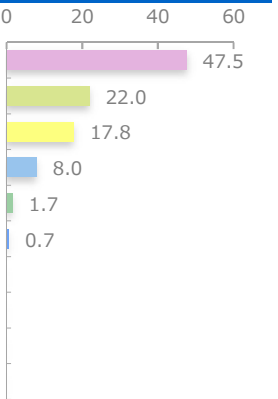
※ 上記は将来の運用成果をお約束するものではありません。

組入上位10カ国・地域（％）

	比率	配当利回り
1 日本	47.5	5.1
2 シンガポール	22.7	5.3
3 オーストラリア	17.8	3.0
4 香港	8.0	6.6
5 インド	1.7	5.7

組入上位10通貨（％）

	当月末	前月比
1 日本円	47.5	-1.2
2 シンガポールドル	22.0	+0.6
3 オーストラリアドル	17.8	+0.7
4 香港ドル	8.0	+0.2
5 インドルピー	1.7	-0.8
6 アメリカドル	0.7	+0.7



組入上位10銘柄（％）

(組入銘柄数 52)

銘柄	国・地域	比率	配当利回り
1 グッドマン・グループ	オーストラリア	8.1	1.0
2 リンク・リート	香港	7.4	6.6
3 キャピタランド・インテグレートド・コマーシャル・トラスト	シンガポール	4.9	5.1
4 キャピタランド・アセンダス・リート	シンガポール	4.8	6.0
5 ユナイテッド・アーバン投資法人	日本	3.7	5.4
6 アクティビア・プロパティーズ投資法人	日本	3.2	4.8
7 サンテック・リート	シンガポール	3.2	5.1
8 日本都市ファンド投資法人	日本	3.1	5.2
9 ケッペルDCリート	シンガポール	3.1	4.5
10 オリックス不動産投資法人	日本	2.9	4.9

※ 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投資信託の純資産総額を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DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

※ このページは「FOFs用リート・アジアミックス・ファンド（適格機関投資家専用）」が主な投資対象とする「リート・アジアミックス・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＞

5月のアジア・オセアニアリート市場は、オーストラリア市場と香港市場が上昇し、シンガポール市場はほぼ横ばい、日本市場は下落しました。

Jリート市場は、原油価格の高止まりによるインフレ進行や補正予算など財政出動への警戒を背景に、長期金利の上昇が加速したことが嫌気されました。

シンガポールリート市場は、中東情勢の緊張緩和期待が支えとなった一方、米国での利下げ期待の後退や金利上昇が重石となりました。

香港リート市場は、香港の経済成長率が輸出や個人消費の好調を背景に予想を上回るなど、景況感改善を背景に堅調な推移でした。

オーストラリアリート市場は、RBA（オーストラリア準備銀行）が3会合連続で利上げを実施したことは重石となりましたが、グローバルでAI関連市場への期待が強まる中で、データセンター関連リートがけん引しました。

＜運用経過＞

マザーファンドの運用は、エリア及び銘柄毎の魅力度に応じ、リバランス（投資配分比率の調整）を実施しました。

＜市場見通し＞

【日本】

Jリート市場は、一進一退を想定します。

短期的には中東情勢悪化に伴う原油高やインフレ加速、利上げへの警戒が続くことで上値の重い展開となる可能性を意識します。しかしながら、日本の不動産市場のファンダメンタルズは力強さを保っており、Jリート市場の分配金利回りも5%程度と高水準にあります。年初の状況と比べると、ディフェンシブ性や利回りの観点から投資妙味が高まっているとみています。

【アジア・オセアニア】

アジア・オセアニアリート市場は、ファンダメンタルズに基づいた評価に加えて、各地域の景気動向や金融政策を見据えた投資を行っていきます。原油価格の上昇や高止まりはグローバルでのインフレリスクを高めやすく、中東情勢には引き続き注目が集まる見込みです。

※ 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DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

※ このページは「FOFs用リート・アジアミックス・ファンド（適格機関投資家専用）」が主な投資対象とする「リート・アジアミックス・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

シンガポールリート市場は、一進一退を想定します。

5月に発表された第1四半期のGDP成長率の改定値は、AI関連の需要がけん引して速報値を上回る力強い水準となりました。引き続き底堅い国内景気が支えとなる一方で、シンガポールは国際的な貿易拠点であることから、エネルギーを中心とした供給混乱への不透明感が投資家心理の重石となりやすいとみています。

香港リート市場は、一進一退を想定します。

香港では割安感、香港リートのストックコネクト（上海・深セン－香港株式相互取引制度）への組入期待などが支えとみています。香港経済には改善の兆しが見られ始めていますが、リート各社の決算で確認される賃料動向は依然として減額改定が続いており、本格的な回復には時間を要するとみています。

オーストラリアリート市場は、一進一退を想定します。

オーストラリアでは、景気指標は緩やかに減速しつつあり、金利の先高観が和らいでいることが支えとみています。旺盛な需要の恩恵を受けるデータセンター関連リート等、インフレに伴う賃料上昇が期待されるリートに注目しています。

(ESGトピック)

足元の中東情勢の緊迫化に伴うガソリン価格の高騰を背景に、維持費を抑えられるEV（電気自動車）への関心が世界的に高まっています。香港では、政府が掲げる「2050年までの自動車の排ガス実質ゼロ」という目標に向け、EV普及ロードマップに沿った税優遇措置や充電設備の増設などが後押しとなり、近年EVの普及が進んできました。

香港の大手商業施設リートであるリンクリートは、ポートフォリオの約2割を駐車場が占めており、こうした変化に対応してインフラ整備を進めてきました。同社の報告によると、2024年末までに香港内の主要駐車場に3,000基超のEV充電スポットの設置が完了し、現地の民間公衆充電インフラとして最大規模のネットワークを構築しました。同時に、駐車場の屋上への太陽光発電設備の導入や、AI技術を用いたスマート駐車システムによる運営効率化など、環境負荷低減と利便性向上を目的とした施策を実行しています。

EV普及の進展は、リンクリートが保有する駐車場および商業施設の利用促進を支え、安定的な収益に繋がっています。社会の低炭素移行に対応しつつ、中長期的な資産価値の維持・向上を図る同社の取り組みに今後も注目していきます。

※ 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：はぐくむニーサ(成長)

マンスリー・レポート

三井住友DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

※ このページは「FOFs用リート・アジアミックス・ファンド（適格機関投資家専用）」が主な投資対象とする「リート・アジアミックス・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

＜今後の運用方針＞

上記見通しに基づき、今後もファンドの基本コンセプトである、「収益の成長性に加え、配当利回りなどのバリュエーション（投資価値評価）に着目した運用」を行います。アジア・オセアニアリートにはJリート投資だけでは得られない際立った魅力（高水準の利益成長の実現、Jリートよりも高い配当利回りなど）を持った銘柄があります。外部環境にも留意しながら、引き続き個別銘柄選択を重視し、ファンドを特徴づける魅力的な銘柄群に投資する方針です。

また、我々はアジア・オセアニアリートにおいてESGリサーチを行っています。ESGリサーチを活用したリートとの対話を通じて、リーートの企業価値の向上を図り、ひいてはファンドのパフォーマンスの改善、リート市場のサステナビリティ（持続可能性）向上を推し進めていく所存です。

なお、IPO（新規株式公開）の申し込みにあたって、いわゆる関心の表明等を用いた手法を活用することも検討していきます。

※ 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DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

ファンドの特色

- 投資信託への投資を通じて、世界各国の債券、株式、リートに分散投資します。
 - 各資産への投資は、以下の投資信託証券を通じて行います。

日本株式	FOFs用配当フォーカスファンド（適格機関投資家専用）
グローバル株式*1	グローバル好配当株マザーファンド
日本債券*2	FOFs用ジャパン・クレジット・ファンド（適格機関投資家専用）
海外債券	コーポレート・ボンド・インカムマザーファンド
リート	FOFs用リート・アジアミックス・ファンド（適格機関投資家専用）
 - *1 日本株式を含みます。
 - *2 日本の民間企業またはその子会社のほか、国、地方公共団体および政府関係機関が発行する外貨建債券を含みますが、原則として対円での為替ヘッジを行います。
 - 投資信託証券は、投資対象資産、投資手法および費用等を考慮して選定します。
 - 安定したインカム収益を長期的に獲得することを目的として、基本資産配分は原則として固定配分とします。
 - それぞれの資産の時価変動等に伴う各資産比率の変化については、一定の範囲を設けて調整を行います。
 - 市場環境等が大きく変化した場合、基本資産配分の見直しを行う場合があります。※基本資産配分は、安定したインカム収益の長期的な獲得を目的とするとともに資産間のバランス等を勘案して決定します。ただし、投資対象とする資産やその配分比率は見直しを行う場合があります。
 - 実質組入外貨建資産の一部に対して、対円での為替ヘッジを行うことがあります。
 - 基準価額は、為替ヘッジを行わない実質組入外貨建資産に対する為替変動の影響を受けます。
- ※ 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。

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。



三井住友DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29日

投資リスク

■ 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。

■ 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

【部分的な為替ヘッジにより、円高が基準価額に与える影響は軽減されます】

ファンドは、実質組入外貨建資産の一部について対円での為替ヘッジを行うことがあります。為替ヘッジが行われていない部分について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。

為替ヘッジが行われている部分については為替変動の影響を受けますが、原則として対円での為替ヘッジを行うため、その影響は限定的と考えられます。ただし、完全に為替変動リスクを回避することはできません。なお、円金利がヘッジ対象通貨の金利よりも低い場合、その金利差相当分のヘッジコストがかかることにご留意ください。また、需給要因等によっては金利差相当分以上にヘッジコストがかかる場合があります。

■ 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ある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。



愛称：はぐくむニーサ(成長)

マンスリー・レポート

三井住友DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05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6営業日目からお支払いします。

信託期間

無期限（2024年1月4日設定）

決算日

毎年5月、11月の15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「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- 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.

三井住友DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05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
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**0.13%**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0.957%（税抜き0.87%）**の率を乗じた額です。
※投資対象とする投資信託の運用管理費用を含めた場合、**年0.9812%（税抜き0.892%）程度**となります。ただし、投資対象とする一部の投資信託において運用管理費用（信託報酬）がかかるほか、各投資信託においてその他の費用・手数料がかかります。その他の費用・手数料は運用状況等によって変動するため、事前に料率等を示すことができません。上記の料率は、2025年11月末現在の情報に基づくものであり、今後、変更される場合があります。
- 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。
- ※ 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。
- ※ 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合
少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」は、少額上場株式等に関する非課税制度であり、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。
ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たした公募株式投資信託等を購入するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

愛称：はぐくむニーサ(成長)

マンスリー・レポート

三井住友DSインカムバランスNISAファンド (成長投資型)

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05月29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：一般社団法人資産運用業協会、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.

愛称：はぐくむニーサ(成長)
三井住友DSインカムバランスNISAファンド
(成長投資型)

マンスリー・レポート

追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2026年05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 金融商品取引業協会	資産運用業協会	一般社団法人 金融先物取引業協会	日本証券業協会	備考
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第67号	○		○			
スターツ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第99号	○		○			
東洋証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第121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	○					
株式会社北九州銀行	登録金融機関	福岡財務支局長（登金）第117号	○			○		
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	○					
株式会社もみじ銀行	登録金融機関	中国財務局長（登金）第12号	○			○		
株式会社山口銀行	登録金融機関	中国財務局長（登金）第6号	○			○		

- 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

