

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|------------|--|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式／インデックス型 |
| 信託期間 | 無期限（設定日：1998年11月11日） |
| 運用方針 | マザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本の株式に投資し、日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指した運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 225マザーファンド 日本の取引所に上場している株式のうち、日経平均株価（日経225）に採用されている銘柄 |
| 当ファンドの運用方法 | ■日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指した運用を行います。 |
| 組入制限 | 当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。ただし、先物取引を含めた実質投資比率は、信託財産の純資産総額の110%以下とします。 ■外貨建資産への投資は行いません。 225マザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | ■年1回（原則として毎年11月10日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の合計額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※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。 ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 (基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。) |

三井住友・ 225オープン

【運用報告書(全体版)】

(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

第 27 期
決算日 2025年11月10日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本の株式に投資し、日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指した運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

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）

三井住友・225オープン

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | (ベンチマーク) 日経平均トータルリターン・インデックス | | 株式組入比率 | 株式先物比率 (買建-売建) | 純資産額 |
|------------------|-------------|--------|-----------|---------------------------------|-----------|-----------|-------------------|---------------|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | 期中騰落率 | | | |
| 23期(2021年11月10日) | 円 26,283 | 円 0 | % 18.2 | 48,835.37 | % 18.8 | % 98.6 | % 1.7 | 百万円 94,072 |
| 24期(2022年11月10日) | 25,160 | 0 | △4.3 | 47,064.74 | △3.6 | 98.2 | 2.1 | 115,915 |
| 25期(2023年11月10日) | 30,368 | 0 | 20.7 | 57,037.48 | 21.2 | 98.0 | 2.3 | 138,208 |
| 26期(2024年11月11日) | 37,303 | 0 | 22.8 | 70,491.45 | 23.6 | 98.4 | 1.9 | 188,209 |
| 27期(2025年11月10日) | 48,723 | 0 | 30.6 | 92,561.87 | 31.3 | 98.0 | 2.3 | 242,084 |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※日経平均株価および日経平均トータルリターン・インデックス（以下、「日経平均株価」といいます。）に関する著作権、ならびに「日経」および「日経平均」の表示に関する知的財産権、その他一切の権利は株式会社日本経済新聞社に帰属します。日本経済新聞社は、日経平均株価の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。また、日本経済新聞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。

■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | (ベンチマーク) 日経平均トータルリターン・ インデックス | | 株式組入比 率 | 株式先物比 率 (賃建-売建) |
|----------------------|----------|-------------------------------------|-----------|---------|--------------------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2024年11月11日 | 円 37,303 | % — | 70,491.45 | % — | % 98.4 |
| 11月末 | 36,041 | △ 3.4 | 68,134.11 | △ 3.3 | 97.7 |
| 12月末 | 37,658 | 1.0 | 71,223.93 | 1.0 | 99.0 |
| 2025年1月末 | 37,336 | 0.1 | 70,652.77 | 0.2 | 98.2 |
| 2月末 | 35,051 | △ 6.0 | 66,381.33 | △ 5.8 | 98.5 |
| 3月末 | 33,856 | △ 9.2 | 64,164.99 | △ 9.0 | 96.9 |
| 4月末 | 34,261 | △ 8.2 | 64,938.64 | △ 7.9 | 97.7 |
| 5月末 | 36,077 | △ 3.3 | 68,397.62 | △ 3.0 | 98.5 |
| 6月末 | 38,508 | 3.2 | 73,063.18 | 3.6 | 98.9 |
| 7月末 | 39,051 | 4.7 | 74,118.65 | 5.1 | 99.5 |
| 8月末 | 40,629 | 8.9 | 77,138.62 | 9.4 | 98.8 |
| 9月末 | 43,005 | 15.3 | 81,678.01 | 15.9 | 98.9 |
| 10月末 | 50,168 | 34.5 | 95,279.92 | 35.2 | 98.0 |
| (期 末) 2025年11月10日 | 48,723 | 30.6 | 92,561.87 | 31.3 | 98.0 |

※騰落率は期首比です。

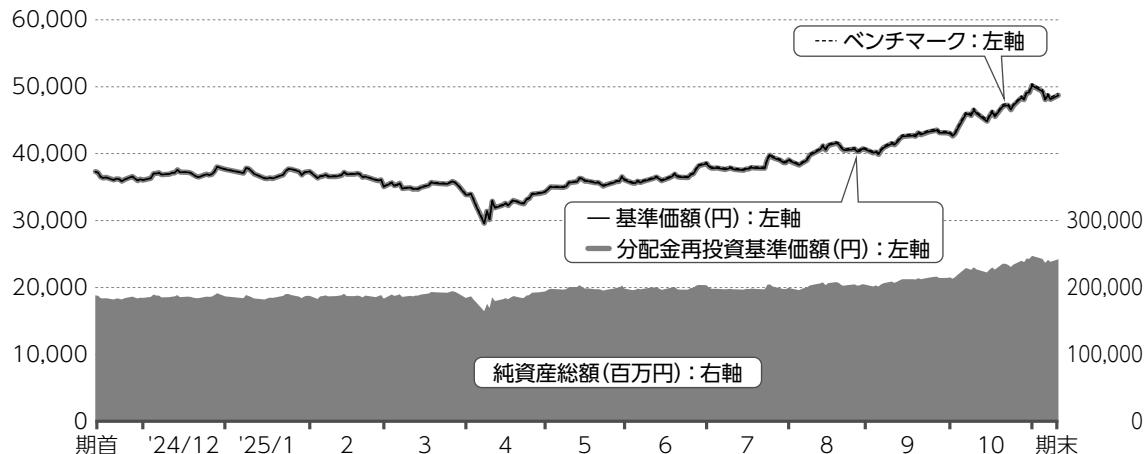
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

| | |
|-------|---------------------------|
| 期 首 | 37,303円 |
| 期 末 | 48,723円 (既払分配金0円(税引前)) |
| 騰 落 率 | +30.6% (分配金再投資ベース) |

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

三井住友・225オープン

※当ファンドのベンチマークは、日経平均トータルリターン・インデックスです。

※日経平均株価および日経平均トータルリターン・インデックス(以下、「日経平均株価」といいます。)に関する著作権、ならびに「日経」および「日経平均」の表示に関する知的財産権、その他一切の権利は株式会社日本経済新聞社に帰属します。日本経済新聞社は、日経平均株価の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。また、日本経済新聞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。

基準価額の主な変動要因(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本の取引所に上場している株式のうち、日経平均株価(日経225)に採用されている銘柄に投資を行い、日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指しました。また、運用の効率化を図るため、日経平均先物取引を利用しました。

上昇要因

- 日米関税交渉が早期かつ低税率で合意されたこと
- 高市新政権への財政拡張が期待されたこと

下落要因

- 米政権による相互関税率が市場想定を大きく上回り、世界同時株安となったこと

投資環境について(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

国内株式市場は上昇しました。

期初は底堅い世界景気や米ドル高・円安の進行、持続的な賃上げなどによる国内景気の回復期待が下支えとなる一方、米トランプ政権の関税政策への不透明感や米景気の先行きの下振れ懸念、国内企業の低調な決算などから一進一退の展開が続きました。

2025年4月には米政権が発表した相互関税率が市場想定を大きく上回り、世界経済への悪影響が懸念され、世界同時株安となりました。米ドル安・円高も急速に進行し、国内株も大きく値を下げました。その後、トランプ大統領による相互関税実施の先延ばしの発

表や、米中貿易摩擦の後退、大幅な米ドル安・円高進行が抑制されたことから反転し、下落分を取り戻す展開となりました。

9月には日米関税交渉が市場の予想よりも早期かつ低税率で合意されたことや米国の利下げが決定されたことが好感され、上昇しました。

期末にかけては高市新政権への財政拡張期待に加え、米国の利下げが決定されたことや米ハイテク銘柄が堅調に推移したことにより、一段と上昇しました。

ポートフォリオについて(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

当ファンド

期を通じて「225マザーファンド」を高位に組み入れました。

225マザーファンド

●株式組入比率

日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指し、日経平均株価指数先物を含めた株式組入比率を高位

に保ちました。

●ポートフォリオの特性

期中には、日経平均株価採用銘柄の入れ替えに対応し、指数との連動性や市場の流動性を考慮しつつ、入れ替えを行いました。

除外銘柄：三菱倉庫、NTTデータグループ、シチズン時計、ニデック

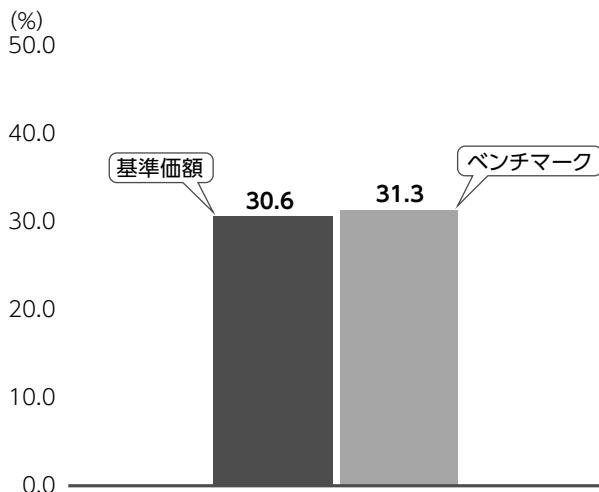
採用銘柄：ベイカレント、ローム、SHIFT、イビデン

また、ソニーグループからスピンオフによ

り新規上場されたソニーフィナンシャルグループを指数との連動性や市場の流動性を考慮しつつ、全売却しました。

ベンチマークとの差異について(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、日経平均トータルリターン・インデックスをベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+30.6% (分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+31.3%を0.7%下方乖離しました。

下方乖離要因

- 信託報酬等のコスト負担が日々生じたこと

分配金について(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項目 | 第27期 |
|-----------|---------|
| 当期分配金 | 0 |
| (対基準価額比率) | (0.00%) |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 40,813 |

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

②今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「225マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

225マザーファンド

日経平均株価に採用されている銘柄に投資を行い、日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指します。また、運用の効率化を図るため、日経平均先物取引を利用することができます。

3 お知らせ

約款変更について

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2025年4月1日)

三井住友・225オープン

1万口当たりの費用明細(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

| 項目 | 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|-------------|-------|---------|---|
| (a) 信託報酬 | 251円 | 0.658% | 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は38,135円です。 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファン ドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図 の実行等の対価 |
| (投信会社) | (111) | (0.291) | |
| (販売会社) | (111) | (0.291) | |
| (受託会社) | (29) | (0.077) | |
| (b) 売買委託手数料 | 1 | 0.002 | 売買委託手数料=期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う 手数料 |
| (株式) | (0) | (0.000) | |
| (先物・オプション) | (1) | (0.002) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (c) 有価証券取引税 | - | - | 有価証券取引税=期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する 税金 |
| (株式) | (-) | (-) | |
| (公社債) | (-) | (-) | |
| (投資信託証券) | (-) | (-) | |
| (d) その他費用 | 0 | 0.000 | その他費用=期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管お よび資金の送回金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| (保管費用) | (-) | (-) | |
| (監査費用) | (0) | (0.000) | |
| (その他の) | (-) | (-) | |
| 合計 | 252 | 0.660 | |

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

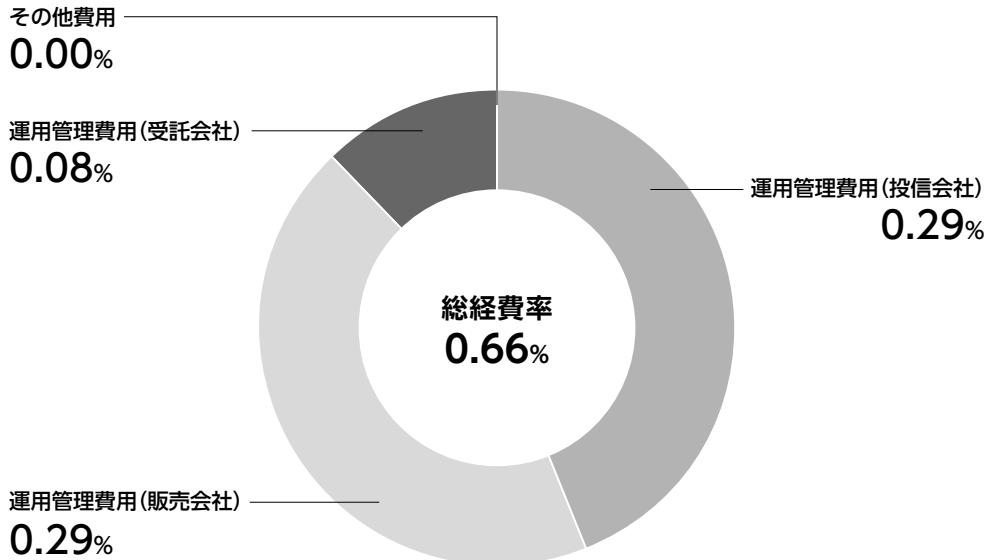
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額
のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率換算)は0.66%です。

三井住友・225オープン

■当期中の売買及び取引の状況(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設 定 | | 解 約 | |
|------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 225マザーファンド | 千口 9,847,340 | 千円 53,502,922 | 千口 10,584,266 | 千円 60,569,495 |

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|---------------|
| | 225マザーファンド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 100,087,966千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 282,578,406千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.35 |

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■利害関係人との取引状況等(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

(1)利害関係人との取引状況

三井住友・225オープン

当期中における利害関係人との取引等はありません。

225マザーファンド

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | B A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D C |
|-------------|---------------|--------------------|-----------|---------------|--------------------|-----------|
| 株 式 | 百万円 60,266 | 百万円 15,465 | % 25.7 | 百万円 39,821 | 百万円 7,386 | % 18.5 |
| 株 式 先 物 取 引 | 118,182 | 33,014 | 27.9 | 116,245 | 38,171 | 32.8 |

※平均保有割合 69.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2)利害関係人の発行する有価証券等

225マザーファンド

| 種 類 | 買 付 額 | 売 付 額 | 期 末 保 有 額 |
|-----|-----------|-----------|------------|
| 株 式 | 百万円 52 | 百万円 27 | 百万円 291 |

三井住友・225オープン

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

三井住友・225オープン

| 項目 | 当期 |
|------------------|---------|
| (a) 売買委託手数料総額 | 3,811千円 |
| (b) うち利害関係人への支払額 | 1,113千円 |
| (c) (b) / (a) | 29.2% |

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社、株式会社三井住友フィナンシャルグループです。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年11月12日から2025年11月10日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細(2025年11月10日現在)

親投資信託残高

| 種類 | 期首(前期末) | | 期末 | |
|------------|------------|------------|------------|-------------|
| | 口数 | 千口 | 口数 | 評価額 |
| 225マザーファンド | 34,524,206 | 34,524,206 | 33,787,280 | 242,771,743 |

※225マザーファンドの期末の受益権総口数は50,325,539,188口です。

■ 投資信託財産の構成

(2025年11月10日現在)

| 項目 | 期末 | |
|--------------|-------------|--------|
| | 評価額 | 比率 |
| 225マザーファンド | 242,771,743 | 99.7% |
| コール・ローン等、その他 | 644,742 | 0.3% |
| 投資信託財産総額 | 243,416,485 | 100.0% |

三井住友・225オープン

■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月10日現在)

| 項目 | 期末 |
|-----------------|------------------|
| (A) 資産 | 243,416,485,890円 |
| コール・ローン等 | 644,742,820 |
| 225マザーファンド(評価額) | 242,771,743,070 |
| (B) 負債 | 1,332,289,911 |
| 未払解約金 | 640,491,775 |
| 未払信託報酬 | 691,138,136 |
| その他未払費用 | 660,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 242,084,195,979 |
| 元本 | 49,685,933,363 |
| 次期繰越損益金 | 192,398,262,616 |
| (D) 受益権総口数 | 49,685,933,363口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 48,723円 |

※当期における期首元本額50,454,531,260円、期中追加設定元本額22,754,962,226円、期中一部解約元本額23,523,560,123円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■損益の状況 (自2024年11月12日至2025年11月10日)

| 項目 | 当期 |
|------------------|--------------------|
| (A) 配当等収益 | 1,042,196円 |
| 受取利息 | 1,042,196 |
| (B) 有価証券売買損益 | 56,515,558,292 |
| 売買益 | 62,059,270,339 |
| 売買損 | △ 5,543,712,047 |
| (C) 信託報酬等 | △ 1,304,130,826 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 55,212,469,662 |
| (E) 前期繰越損益金 | 24,137,963,962 |
| (F) 追加信託差損益金 | 113,047,828,992 |
| (配当等相当額) | (123,369,182,952) |
| (売買損益相当額) | (△ 10,321,353,960) |
| (G) 合計(D+E+F) | 192,398,262,616 |
| 次期繰越損益金(G) | 192,398,262,616 |
| 追加信託差損益金 | 113,047,828,992 |
| (配当等相当額) | (123,435,399,315) |
| (売買損益相当額) | (△ 10,387,570,323) |
| 分配準備積立金 | 79,350,433,624 |

※有価証券売買損益は期末の評価換算によるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれております。公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

| | 当期 |
|----------------------|-----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 3,647,380,283円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 51,565,089,379 |
| (c) 収益調整金 | 123,435,399,315 |
| (d) 分配準備積立金 | 24,137,963,962 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 202,785,832,939 |
| 1万口当たり当期分配対象額 | 40,813.53 |
| (f) 分配金 | 0 |
| 1万口当たり分配金 | 0 |

■分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金(税引前) | 当期 |
|----------------|----|
| | 0円 |

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

225マザーファンド

第25期（2024年11月12日から2025年11月10日まで）

| | |
|------|--|
| 信託期間 | 無期限（設定日：2001年10月26日） |
| 運用方針 | 日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指した運用を行います。 |

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | (ベンチマーク) 日経平均トータルリターン・ インデックス | | 株式組入 比率 | 株式先物 比率 (買建-売建) | 純資産 総額 |
|------------------|----------|-------------------------------------|-------------|------------|-----------------------|-------------------|
| | | 期中 騰落率 | 期中 騰落率 | | | |
| 21期(2021年11月10日) | 円 37,855 | % 18.9 | % 48,835.37 | 18.8 | % 98.3 | % 1.7 百万円 105,029 |
| 22期(2022年11月10日) | 36,462 | △ 3.7 | △ 47,064.74 | 3.6 | 97.9 | 2.1 127,755 |
| 23期(2023年11月10日) | 44,262 | 21.4 | 57,037.48 | 21.2 | 97.7 | 2.3 155,120 |
| 24期(2024年11月11日) | 54,688 | 23.6 | 70,491.45 | 23.6 | 98.1 | 1.9 254,932 |
| 25期(2025年11月10日) | 71,853 | 31.4 | 92,561.87 | 31.3 | 97.7 | 2.3 361,602 |

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | (ベンチマーク) 日経平均トータルリターン・ インデックス | | 株式組入 比 率 | 株式先物 比 率 (買建-売建) |
|----------------------|-------------|-------------------------------------|----------------|-------------|------------------------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2024年11月11日 | 円 54,688 | % — | % 70,491.45 | % — | % 98.1 1.9 |
| 11月末 | 52,855 | △ 3.4 | 68,134.11 | △ 3.3 | 97.7 2.3 |
| 12月末 | 55,256 | 1.0 | 71,223.93 | 1.0 | 98.9 1.1 |
| 2025年1月末 | 54,814 | 0.2 | 70,652.77 | 0.2 | 98.0 2.0 |
| 2月末 | 51,492 | △ 5.8 | 66,381.33 | △ 5.8 | 98.3 1.7 |
| 3月末 | 49,768 | △ 9.0 | 64,164.99 | △ 9.0 | 96.7 3.3 |
| 4月末 | 50,388 | △ 7.9 | 64,938.64 | △ 7.9 | 97.4 2.6 |
| 5月末 | 53,080 | △ 2.9 | 68,397.62 | △ 3.0 | 98.5 1.5 |
| 6月末 | 56,685 | 3.7 | 73,063.18 | 3.6 | 98.8 1.2 |
| 7月末 | 57,515 | 5.2 | 74,118.65 | 5.1 | 99.4 0.6 |
| 8月末 | 59,866 | 9.5 | 77,138.62 | 9.4 | 98.6 1.4 |
| 9月末 | 63,395 | 15.9 | 81,678.01 | 15.9 | 98.6 1.4 |
| 10月末 | 73,965 | 35.2 | 95,279.92 | 35.2 | 97.7 2.3 |
| (期 末) 2025年11月10日 | 71,853 | 31.4 | 92,561.87 | 31.3 | 97.7 2.3 |

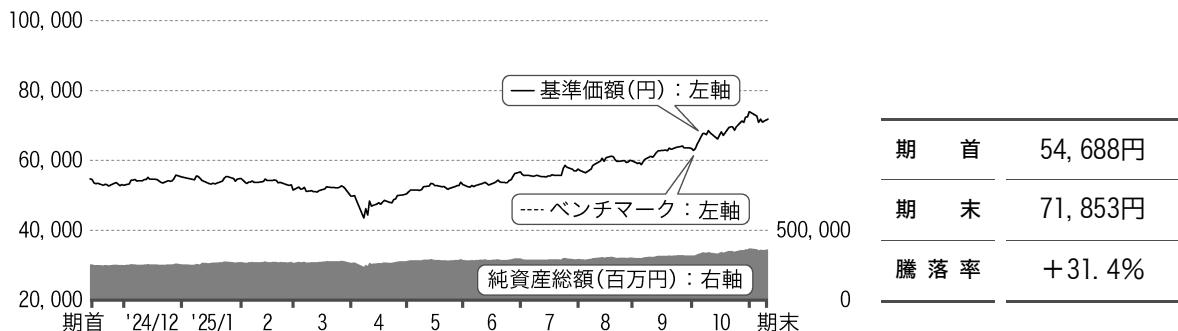
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

① 運用経過

▶ 基準価額等の推移について(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

基準価額等の推移



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、日経平均トータルリターン・インデックスです。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

当ファンドは、日本の取引所に上場している株式のうち、日経平均株価（日経225）に採用されている銘柄に投資を行い、日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指しました。また、運用の効率化を図るため、日経平均先物取引を利用しました。

| | |
|------|---|
| 上昇要因 | <ul style="list-style-type: none"> ・日米関税交渉が早期かつ低税率で合意されたこと ・高市新政権への財政拡張が期待されたこと |
| 下落要因 | <ul style="list-style-type: none"> ・米政権による相互関税率が市場想定を大きく上回り、世界同時株安となったこと |

▶ 投資環境について(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

国内株式市場は上昇しました。

期初は底堅い世界景気や米ドル高・円安の進行、持続的な賃上げなどによる国内景気の回復期待が下支えとなる一方、米トランプ政権の関税政策への不透明感や米景気の先行きの下振れ懸念、国内企業の低調な決算などから一進一退の展開が続きました。

2025年4月には米政権が発表した相互関税率が市場想定を大きく上回り、世界経済への悪影響が懸念され、世界同時株安となりました。米ドル安・円高も急速に進行し、国内株も大きく値を下げました。その後、トランプ大統領による相互関税実施の先延ばしの発表や、米中貿易摩擦の後退、大幅な米ドル安・円高進行が抑制されたことから反転し、下落分を取り戻す展開となりました。

9月には日米関税交渉が市場の予想よりも早期かつ低税率で合意されたことや米国の利下げが決定されたことが好感され、上昇しました。

期末にかけては高市新政権への財政拡張期待に加え、米国の利下げが決定されたことや米ハイテク銘柄が堅調に推移したことにより、一段と上昇しました。

▶ ポートフォリオについて(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

株式組入比率

日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指し、日経平均株価指数先物を含めた株式組入比率を高位に保ちました。

ポートフォリオの特性

期中には、日経平均株価採用銘柄の入れ替えに対応し、指数との連動性や市場の流動性を考慮しつつ、入れ替えを行いました。

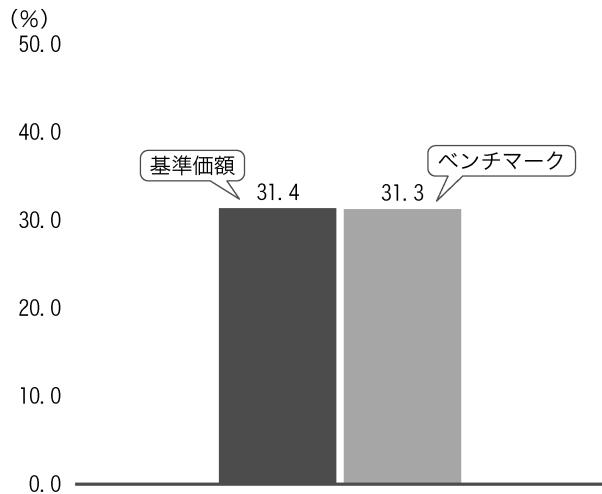
除外銘柄：三菱倉庫、NTTデータグループ、シチズン時計、ニデック

採用銘柄：ベイカレント、ローム、SHIFT、イビデン

また、ソニーグループからスピンオフにより新規上場されたソニーフィナンシャルグループを指数との連動性や市場の流動性を考慮しつつ、全売却しました。

▶ ベンチマークとの差異について(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、日経平均トータルリターン・インデックスをベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+31.4%となり、ベンチマークの騰落率+31.3%を概ね追隨しました。

② 今後の運用方針

日経平均株価に採用されている銘柄に投資を行い、日経平均トータルリターン・インデックスの動きに連動する投資成果を目指します。また、運用の効率化を図るため、日経平均先物取引を利用することがあります。

■ 1万口当たりの費用明細(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

| 項目 | 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|-----------------------------------|------------------|------------------------------|--|
| (a) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション) | 1円 (0) (1) | 0.002% (0.000) (0.002) | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| 合 計 | 1 | 0.002 | |

期中の平均基準価額は56,108円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

(1) 株 式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|----|-----|-----------------------------|-------------------------|----------------|------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国内 | 上 場 | 千株 16,192.4 (5,283.4) | 千円 60,266,791 (-) | 千株 11,375.8 | 千円 39,821,175 |

※金額は受渡し代金。

※()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 | 買 建 | | 売 建 | |
|-------|----------------|----------------|----------|----------|
| | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 国内 | 百万円 118,182 | 百万円 116,245 | 百万円 - | 百万円 - |

※金額は受渡し代金。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------------|---------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額 | 100,087,966千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 282,578,406千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.35 |

(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■利害関係人との取引状況等(2024年11月12日から2025年11月10日まで)

(1)利害関係人との取引状況

| 区分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|---------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------|
| 株式 | 百万円 60,266 | 百万円 15,465 | % 25.7 | 百万円 39,821 | 百万円 7,386 | % 18.5 |
| 株式先物取引 | 118,182 | 33,014 | 27.9 | 116,245 | 38,171 | 32.8 |

(2)利害関係人の発行する有価証券等

| 種類 | 買付額 | 売付額 | 期末保有額 |
|----|-----------|-----------|------------|
| 株式 | 百万円 52 | 百万円 27 | 百万円 291 |

(3)売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項目 | 当期 |
|------------------|---------|
| (a) 売買委託手数料総額 | 5,494千円 |
| (b) うち利害関係人への支払額 | 1,576千円 |
| (c) (b) / (a) | 28.7% |

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社、株式会社三井住友フィナンシャルグループです。

■第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年11月12日から2025年11月10日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■組入れ資産の明細(2025年11月10日現在)

(1)国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) 株数 | 期末 | |
|--------------|---------------|------|---------|
| | | 株数 | 評価額 |
| 水産・農林業(0.1%) | 千株 | 千株 | 千円 |
| ニッスイ | 208 | 232 | 258,796 |
| 鉱業(0.1%) | | | |
| INPEX | 83.2 | 92.8 | 276,636 |
| 建設業(1.6%) | | | |
| コムシスホールディングス | 208 | 232 | 934,960 |
| 大成建設 | 41.6 | 46.4 | 541,488 |
| 大林組 | 208 | 232 | 657,140 |

| 銘柄 | 期首(前期末) 株数 | 期末 | |
|-------------|---------------|------|-----------|
| | | 株数 | 評価額 |
| 清水建設 | 208 | 232 | 526,872 |
| 長谷工コーポレーション | 41.6 | 46.4 | 123,586 |
| 鹿島建設 | 104 | 116 | 603,548 |
| 大和ハウス工業 | 208 | 232 | 1,256,280 |
| 積水ハウス | 208 | 232 | 781,144 |
| 日揮ホールディングス | 208 | 232 | 374,680 |
| 食料品(2.4%) | | | |
| 日清製粉グループ本社 | 208 | 232 | 417,716 |
| 明治ホールディングス | 83.2 | 92.8 | 289,350 |

225マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | 期末 | | |
|-----------------------|---------|-------|-----------|-----|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 |
| 日本ハム | 104 | 116 | 759,684 | |
| サッポロホールディングス | 41.6 | 46.4 | 345,355 | |
| アサヒグループホールディングス | 624 | 696 | 1,206,168 | |
| キリンホールディングス | 208 | 232 | 516,548 | |
| キッコーマン | 1,040 | 1,160 | 1,609,500 | |
| 味の素 | 208 | 464 | 1,636,528 | |
| ニチレイ | 104 | 232 | 425,024 | |
| 日本たばこ産業 | 208 | 232 | 1,285,512 | |
| 繊維製品(0.1%) | | | | |
| 帝人 | 41.6 | 46.4 | 58,626 | |
| 東レ | 208 | 232 | 218,938 | |
| パルプ・紙(0.1%) | | | | |
| 王子ホールディングス | 208 | 232 | 182,259 | |
| 化学(4.9%) | | | | |
| クラレ | 208 | 232 | 392,892 | |
| 旭化成 | 208 | 232 | 298,352 | |
| レゾナック・ホールディングス | 20.8 | 23.2 | 133,794 | |
| 住友化学 | 208 | 232 | 101,523 | |
| 日産化学 | 208 | 232 | 1,191,088 | |
| 東ソー | 104 | 116 | 265,408 | |
| トクヤマ | 41.6 | 46.4 | 178,408 | |
| デンカ | 41.6 | 46.4 | 113,007 | |
| 信越化学工業 | 1,040 | 1,160 | 5,279,160 | |
| 三井化学 | 41.6 | 46.4 | 170,009 | |
| 三菱ケミカルグループ | 104 | 116 | 98,727 | |
| U B E | 20.8 | 23.2 | 55,796 | |
| 花王 | 208 | 232 | 1,532,360 | |
| 富士フィルムホールディングス | 624 | 696 | 2,339,952 | |
| 資生堂 | 208 | 232 | 599,836 | |
| 日東電工 | 1,040 | 1,160 | 4,398,720 | |
| 医薬品(4.6%) | | | | |
| 協和キリン | 208 | 232 | 562,252 | |
| 武田薬品工業 | 208 | 232 | 970,224 | |
| アステラス製薬 | 1,040 | 1,160 | 2,047,980 | |
| 住友ファーマ | 208 | 232 | 461,912 | |
| 塩野義製薬 | 624 | 696 | 1,842,312 | |
| 中外製薬 | 624 | 696 | 5,037,648 | |
| エーザイ | 208 | 232 | 1,018,944 | |
| 第一三共 | 624 | 696 | 2,300,280 | |
| 大塚ホールディングス | 208 | 232 | 1,898,688 | |
| 石油・石炭製品(0.2%) | | | | |
| 出光興産 | 416 | 464 | 508,080 | |
| ENEOSホールディングス | 208 | 232 | 233,740 | |
| ゴム製品(0.6%) | | | | |
| 横浜ゴム | 104 | 116 | 649,716 | |
| ブリヂストン | 208 | 232 | 1,604,512 | |
| ガラス・土石製品(0.6%) | | | | |
| A G C | 41.6 | 46.4 | 243,692 | |
| 日本電気硝子 | 62.4 | 69.6 | 387,741 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 期末 | | |
|--------------------|---------|-------|-----------|-----|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 |
| 太平洋セメント | 20.8 | 23.2 | 94,748 | |
| 東海カーボン | 208 | 232 | 233,856 | |
| T O T O | 104 | 116 | 454,488 | |
| 日本碍子 | 208 | 232 | 676,744 | |
| 鉄鋼(0.0%) | | | | |
| 日本製鉄 | 20.8 | 116 | 70,945 | |
| 神戸製鋼所 | 20.8 | 23.2 | 42,224 | |
| J F E ホールディングス | 20.8 | 23.2 | 41,771 | |
| 非鉄金属(2.2%) | | | | |
| 三井金属 | 20.8 | 23.2 | 370,388 | |
| 三菱マテリアル | 20.8 | 23.2 | 68,219 | |
| 住友金属鉱山 | 104 | 116 | 583,132 | |
| D O W A ホールディングス | 41.6 | 46.4 | 263,552 | |
| 古河電気工業 | 20.8 | 23.2 | 219,379 | |
| 住友電気工業 | 208 | 232 | 1,398,960 | |
| フジクラ | 208 | 232 | 4,758,320 | |
| 金属製品(0.0%) | | | | |
| S U M C O | 20.8 | 23.2 | 34,243 | |
| 機械(4.4%) | | | | |
| 日本製鋼所 | 41.6 | 46.4 | 411,660 | |
| オークマ | 83.2 | 92.8 | 312,272 | |
| アマダ | 208 | 232 | 419,688 | |
| ディスコ | 41.6 | 46.4 | 2,320,928 | |
| S M C | 20.8 | 23.2 | 1,254,888 | |
| 小松製作所 | 208 | 232 | 1,198,512 | |
| 住友重機械工業 | 41.6 | 46.4 | 188,940 | |
| 日立建機 | 208 | 232 | 1,047,944 | |
| クボタ | 208 | 232 | 488,476 | |
| 荏原製作所 | 208 | 232 | 1,041,912 | |
| ダイキン工業 | 208 | 232 | 4,572,720 | |
| 日本精工 | 208 | 232 | 210,934 | |
| N T N | 208 | 232 | 84,749 | |
| ジェイテクト | 208 | 232 | 375,608 | |
| カナデビア | 41.6 | 46.4 | 43,337 | |
| 三菱重工業 | 208 | 232 | 1,011,984 | |
| I H I | 20.8 | 162.4 | 487,037 | |
| 電気機器(31.2%) | | | | |
| イビデン | — | 232 | 3,024,120 | |
| コニカミノルタ | 208 | 232 | 144,443 | |
| ミネベアミツミ | 208 | 232 | 676,512 | |
| 日立製作所 | 208 | 232 | 1,186,448 | |
| 三菱電機 | 208 | 232 | 1,000,152 | |
| 富士電機 | 41.6 | 46.4 | 490,448 | |
| 安川電機 | 208 | 232 | 955,608 | |
| ソシオネクスト | 208 | 232 | 543,344 | |
| ニデック | 332.8 | — | — | |
| オムロン | 208 | 232 | 896,448 | |
| ジース・ユアサ コーポレーション | 41.6 | 46.4 | 177,062 | |
| 日本電気 | 20.8 | 116 | 650,992 | |

225マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | 期末 | |
|----------------------|---------|-------|------------|
| | | 株数 | 評価額 |
| 富士通 | 208 | 232 | 944,008 |
| ルネサスエレクトロニクス | 208 | 232 | 429,200 |
| セイコーホームズ | 416 | 464 | 892,736 |
| パナソニック ホールディングス | 208 | 232 | 399,736 |
| シャープ | 208 | 232 | 196,828 |
| ソニー・グループ | 1,040 | 1,160 | 4,969,440 |
| T D K | 3,120 | 3,480 | 8,719,140 |
| アルプスアルパイン | 208 | 232 | 461,912 |
| 横河電機 | 208 | 232 | 1,067,200 |
| アドバンテスト | 1,664 | 1,856 | 38,456,320 |
| キーエンス | 20.8 | 23.2 | 1,284,352 |
| レーザーテック | 83.2 | 92.8 | 2,675,888 |
| カシオ計算機 | 208 | 232 | 291,972 |
| ファナック | 1,040 | 1,160 | 5,956,600 |
| ローム | — | 232 | 466,320 |
| 京セラ | 1,664 | 1,856 | 3,795,520 |
| 太陽誘電 | 208 | 232 | 823,600 |
| 村田製作所 | 499.2 | 556.8 | 1,797,907 |
| S C R E E N ホールディングス | 83.2 | 92.8 | 1,138,656 |
| キヤノン | 312 | 348 | 1,548,252 |
| リコー | 208 | 232 | 317,376 |
| 東京エレクトロン | 624 | 696 | 23,803,200 |
| 輸送用機器(3.4%) | | | |
| デンソー | 832 | 928 | 1,922,352 |
| 川崎重工業 | 20.8 | 23.2 | 264,016 |
| 日産自動車 | 208 | 232 | 83,264 |
| いすゞ自動車 | 104 | 116 | 224,808 |
| トヨタ自動車 | 1,040 | 1,160 | 3,631,960 |
| 日野自動車 | 208 | 232 | 91,640 |
| 三菱自動車工業 | 20.8 | 23.2 | 8,651 |
| マツダ | 41.6 | 46.4 | 50,854 |
| 本田技研工業 | 1,248 | 1,392 | 2,103,312 |
| スズキ | 832 | 928 | 2,073,616 |
| S U B A R U | 208 | 232 | 782,304 |
| ヤマハ発動機 | 624 | 696 | 786,480 |
| 精密機器(2.8%) | | | |
| テルモ | 1,664 | 1,856 | 4,679,904 |
| ニコン | 208 | 232 | 414,468 |
| オリンパス | 832 | 928 | 1,937,200 |
| H O Y A | 104 | 116 | 2,900,000 |
| シチズン時計 | 208 | — | — |
| その他製品(2.3%) | | | |
| バンダイナムコホールディングス | 624 | 696 | 3,144,528 |
| T O P P A N ホールディングス | 104 | 116 | 437,436 |
| 大日本印刷 | 208 | 232 | 607,028 |
| ヤマハ | 624 | 696 | 730,800 |
| 任天堂 | 208 | 232 | 3,113,440 |
| 電気・ガス業(0.2%) | | | |
| 東京電力ホールディングス | 20.8 | 23.2 | 19,836 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 期末 | |
|------------------------------------|---------|-------|------------|
| | | 株数 | 評価額 |
| 中部電力 | 20.8 | 23.2 | 52,292 |
| 関西電力 | 20.8 | 23.2 | 55,227 |
| 東京瓦斯 | 41.6 | 46.4 | 270,048 |
| 大阪瓦斯 | 41.6 | 46.4 | 231,118 |
| 陸運業(0.8%) | | | |
| 東武鉄道 | 41.6 | 46.4 | 117,647 |
| 東急 | 104 | 116 | 203,348 |
| 小田急電鉄 | 104 | 116 | 191,864 |
| 京王電鉄 | 41.6 | 46.4 | 170,752 |
| 京成電鉄 | 104 | 348 | 441,090 |
| 東日本旅客鉄道 | 62.4 | 69.6 | 269,908 |
| 西日本旅客鉄道 | 41.6 | 46.4 | 143,422 |
| 東海旅客鉄道 | 104 | 116 | 478,848 |
| ヤマトホールディングス | 208 | 232 | 520,492 |
| N I P P O N E X P R E S S ホールディングス | 20.8 | 69.6 | 230,932 |
| 海運業(0.3%) | | | |
| 日本郵船 | 62.4 | 69.6 | 347,164 |
| 商船三井 | 62.4 | 69.6 | 309,232 |
| 川崎汽船 | 187.2 | 208.8 | 437,644 |
| 空運業(0.2%) | | | |
| 日本航空 | 208 | 232 | 693,448 |
| A N A ホールディングス | 20.8 | 23.2 | 66,781 |
| 倉庫・運輸関連業(ー) | | | |
| 三菱倉庫 | 520 | — | — |
| 情報・通信業(14.4%) | | | |
| ディー・エヌ・エー | 62.4 | 69.6 | 181,516 |
| ネクソン | 416 | 464 | 1,526,560 |
| S H I F T | — | 232 | 240,932 |
| 野村総合研究所 | 208 | 232 | 1,428,888 |
| メルカリ | 208 | 232 | 609,696 |
| L I N E ヤフー | 83.2 | 92.8 | 39,783 |
| トレンドマイクロ | 208 | 232 | 1,817,720 |
| N T T | 2,080 | 2,320 | 351,248 |
| K D D I | 1,248 | 2,784 | 7,331,664 |
| ソフトバンク | 2,080 | 2,320 | 514,808 |
| 東宝 | 20.8 | 23.2 | 216,432 |
| N T T データグループ | 1,040 | — | — |
| コナミグループ | 208 | 232 | 5,630,640 |
| ソフトバンクグループ | 1,248 | 1,392 | 30,978,960 |
| 卸売業(3.4%) | | | |
| 双日 | 20.8 | 23.2 | 99,087 |
| 伊藤忠商事 | 208 | 232 | 2,192,400 |
| 丸紅 | 208 | 232 | 912,688 |
| 豊田通商 | 624 | 696 | 3,390,216 |
| 三井物産 | 416 | 464 | 1,872,240 |
| 住友商事 | 208 | 232 | 1,103,160 |
| 三菱商事 | 624 | 696 | 2,555,712 |
| 小売業(11.7%) | | | |
| J. フロント リテイリング | 104 | 116 | 267,960 |

225マザーファンド

| 銘柄 | 期首(前期末) | 期 末 | |
|--------------------------|---------|-------|------------|
| | | 株数 | 評価額 |
| ZOZO | 208 | 696 | 899,580 |
| 三越伊勢丹ホールディングス | 208 | 232 | 573,736 |
| セブン&アイ・ホールディングス | 624 | 696 | 1,397,220 |
| 良品計画 | 208 | 464 | 1,597,088 |
| 高島屋 | 208 | 232 | 395,676 |
| 丸井グループ | 208 | 232 | 706,672 |
| イオン | 208 | 696 | 1,602,540 |
| ニトリホールディングス | 104 | 580 | 1,456,380 |
| ファーストリテイリング | 561.6 | 556.8 | 32,422,464 |
| 銀行業(0.7%) | | | |
| しづおかフィナンシャルグループ | 208 | 232 | 487,780 |
| 横浜フィナンシャルグループ | 208 | 232 | 261,116 |
| あおぞら銀行 | 20.8 | 23.2 | 52,606 |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 208 | 232 | 540,560 |
| りそなホールディングス | 20.8 | 23.2 | 35,333 |
| 三井住友トラストグループ | 41.6 | 46.4 | 200,030 |
| 三井住友フィナンシャルグループ | 62.4 | 69.6 | 291,554 |
| 千葉銀行 | 208 | 232 | 347,072 |
| ふくおかフィナンシャルグループ | 41.6 | 46.4 | 211,444 |
| みずほフィナンシャルグループ | 20.8 | 23.2 | 117,856 |
| 証券、商品先物取引業(0.2%) | | | |
| 大和証券グループ本社 | 208 | 232 | 291,972 |
| 野村ホールディングス | 208 | 232 | 255,432 |
| 保険業(1.0%) | | | |
| SOMPOホールディングス | 124.8 | 139.2 | 643,660 |
| MS&ADインシュアنسグループホールディングス | 187.2 | 208.8 | 676,303 |
| 第一生命ホールディングス | 20.8 | 92.8 | 101,244 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 期 末 | |
|---------------------|-----------|-----------|-------------|
| | | 株数 | 評価額 |
| 東京海上ホールディングス | 312 | 348 | 2,042,064 |
| T & Dホールディングス | 41.6 | 46.4 | 150,753 |
| その他金融業(0.7%) | | | |
| クレディセゾン | 208 | 232 | 895,056 |
| オリックス | 208 | 232 | 895,984 |
| 日本取引所グループ | 416 | 464 | 825,920 |
| 不動産業(1.2%) | | | |
| 東急不動産ホールディングス | 208 | 232 | 308,908 |
| 三井不動産 | 624 | 696 | 1,154,316 |
| 三菱地所 | 208 | 232 | 786,248 |
| 東京建物 | 104 | 116 | 340,286 |
| 住友不動産 | 208 | 232 | 1,580,616 |
| サービス業(3.7%) | | | |
| エムスリー | 499.2 | 556.8 | 1,180,972 |
| 電通グループ | 208 | 232 | 747,040 |
| オリエンタルランド | 208 | 232 | 718,040 |
| サイバーエージェント | 166.4 | 185.6 | 282,668 |
| 楽天グループ | 208 | 232 | 244,992 |
| リクルートホールディングス | 624 | 696 | 5,642,472 |
| 日本郵政 | 208 | 232 | 334,080 |
| ペイカレント | — | 232 | 1,530,040 |
| セコム | 416 | 464 | 2,473,120 |
| 合計 | 千株 | 千株 | 千円 |
| 株 数 | 65,416 | 75,516 | 353,367,777 |
| 銘柄数 <比率> | 225銘柄 | 225銘柄 | <97.7%> |

※銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2)先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | 期 末 | |
|---------|--------------|----------|
| | 買建額 | 売建額 |
| 国内 日経平均 | 百万円 8,219 | 百万円 — |

■投資信託財産の構成

(2025年11月10日現在)

| 項 目 | 期 末 | |
|-------------------------|-------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 353,367,777 | % 97.7 |
| コ ー ル ・ 口 一 ン 等 、 そ の 他 | 8,295,634 | 2.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 361,663,412 | 100.0 |

■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月10日現在)

| 項目 | 期末 |
|-----------------|------------------|
| (A) 資産 | 361,638,445,614円 |
| コール・ローン等 | 5,379,410,178 |
| 株式(評価額) | 353,367,777,040 |
| 未収入金 | 63,569,900 |
| 未収配当金 | 2,332,222,800 |
| 差入委託証拠金 | 495,465,696 |
| (B) 負債 | 35,721,660 |
| 未払解約金 | 35,721,660 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 361,602,723,954 |
| 元本 | 50,325,539,188 |
| 次期継越損益金 | 311,277,184,766 |
| (D) 受益権総口数 | 50,325,539,188口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 71,853円 |

※当期における期首元本額46,616,016,547円、期中追加設定元本額18,539,113,735円、期中一部解約元本額14,829,591,094円です。

※上記表中の次期継越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|--------------------------|-----------------|
| エス・ピー・日本株オープン225 | 6,232,832,835円 |
| 三井住友・225オープン | 33,787,280,012円 |
| 三井住友・日経225オープン | 2,448,056,612円 |
| 三井住友・DC年金日本株式225ファンド | 2,032,446,630円 |
| SMBC・DCインデックスファンド(日経225) | 5,321,354,168円 |
| 三井住友DS・日経225インデックス・ファンド | 262,813,934円 |
| 日経225VA(適格機関投資家専用) | 206,246,677円 |
| 日本株式225ファンドVA<適格機関投資家専用> | 34,508,320円 |

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■お知らせ

＜約款変更について＞

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。

■損益の状況

(自2024年11月12日 至2025年11月10日)

| 項目 | 当期 |
|------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 5,628,466,173円 |
| 受取配当金 | 5,610,233,610 |
| 受取利息 | 17,912,603 |
| その他収益金 | 319,960 |
| (B) 有価証券売買損益 | 82,843,250,174 |
| 売買益 | 95,908,212,897 |
| 売買損 | △13,064,962,723 |
| (C) 先物取引等損益 | 1,456,764,100 |
| 取引益 | 3,117,663,500 |
| 取引損 | △1,660,899,400 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 89,928,480,447 |
| (E) 前期継越損益金 | 208,316,067,156 |
| (F) 解約差損益金 | △69,843,844,606 |
| (G) 追加信託差損益金 | 82,876,481,769 |
| (H) 合計(D+E+F+G) | 311,277,184,766 |
| 次期継越損益金(H) | 311,277,184,766 |

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換算によるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。