

日本株厳選ファンド・ 円コース

【運用報告書(全体版)】

第28作成期（2024年10月11日から2025年4月10日まで）

第 161 期 / 第 162 期 / 第 163 期
決算日2024年11月11日 決算日2024年12月10日 決算日2025年1月10日

第 164 期 / 第 165 期 / 第 166 期
決算日2025年2月10日 決算日2025年3月10日 決算日2025年4月10日

■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
信託期間	2011年4月26日から2029年4月10日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 ジャパン・バリュー・エクイティ・コンセン トレイティッド・ファンド JPY Class 日本企業の株式 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド 本邦貨建て公社債および短期金融商品等
当ファンドの運用方法	■主としてわが国の株式の中から、割安と判断される魅力的な銘柄に厳選して投資することで、信託財産の成長を目指します。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■毎月10日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■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。

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。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。当作成期についても、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）

日本株厳選ファンド・円コース

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30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 税 分 配	価 込 金	額 期 騰 落 中 率	公 社 債 率	投 資 信 託 証 券 率	純 資 産 額
	円	円	円	%	%	%	百万円
137期（2022年11月10日）	6,781	60	60	4.5	0.0	97.8	31,082
138期（2022年12月12日）	6,768	60	60	0.7	0.0	97.6	31,548
139期（2023年1月10日）	6,335	60	60	△5.5	0.0	97.8	30,783
140期（2023年2月10日）	6,718	60	60	7.0	0.0	98.1	34,094
141期（2023年3月10日）	6,990	60	60	4.9	0.0	98.1	36,206
142期（2023年4月10日）	6,690	60	60	△3.4	0.0	97.3	35,685
143期（2023年5月10日）	7,155	60	60	7.8	0.0	97.9	38,581
144期（2023年6月12日）	7,369	60	60	3.8	0.0	97.7	39,454
145期（2023年7月10日）	7,354	60	60	0.6	0.0	97.7	39,738
146期（2023年8月10日）	7,484	60	60	2.6	0.0	97.7	40,564
147期（2023年9月11日）	7,821	60	60	5.3	0.0	97.8	42,790
148期（2023年10月10日）	7,502	60	60	△3.3	0.0	97.4	41,813
149期（2023年11月10日）	7,548	60	60	1.4	0.0	97.5	43,006
150期（2023年12月11日）	7,449	60	60	△0.5	0.0	97.6	42,723
151期（2024年1月10日）	7,577	60	60	2.5	0.0	97.7	43,595
152期（2024年2月13日）	7,865	60	60	4.6	0.0	97.7	44,749
153期（2024年3月11日）	8,234	60	60	5.5	0.0	97.9	46,986
154期（2024年4月10日）	8,553	60	60	4.6	0.0	98.0	48,310
155期（2024年5月10日）	8,449	60	60	△0.5	0.0	97.9	47,573
156期（2024年6月10日）	8,366	60	60	△0.3	0.0	97.9	46,806
157期（2024年7月10日）	8,400	60	60	1.1	0.0	98.0	46,339
158期（2024年8月13日）	7,610	60	60	△8.7	0.0	97.5	41,686
159期（2024年9月10日）	8,061	60	60	6.7	0.0	97.8	43,305
160期（2024年10月10日）	8,283	60	60	3.5	0.0	98.0	43,843
161期（2024年11月11日）	8,145	60	60	△0.9	0.0	97.6	42,938
162期（2024年12月10日）	7,993	60	60	△1.1	0.0	97.9	41,366
163期（2025年1月10日）	7,934	60	60	0.0	0.0	97.9	40,273
164期（2025年2月10日）	7,890	60	60	0.2	0.0	97.9	39,544
165期（2025年3月10日）	7,842	60	60	0.2	0.0	97.8	38,789
166期（2025年4月10日）	7,197	60	60	△7.5	0.0	97.7	35,286

※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。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 円	価 額	公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 証 券 率 組 入 比
			騰 落 率 %		
第161期	(期 首) 2024年10月10日	8,283	—	0.0	98.0
	10月末	8,191	△1.1	0.0	97.8
	(期 末) 2024年11月11日	8,205	△0.9	0.0	97.6
第162期	(期 首) 2024年11月11日	8,145	—	0.0	97.6
	11月末	7,887	△3.2	0.0	98.1
	(期 末) 2024年12月10日	8,053	△1.1	0.0	97.9
第163期	(期 首) 2024年12月10日	7,993	—	0.0	97.9
	12月末	8,179	2.3	0.0	98.0
	(期 末) 2025年 1 月10日	7,994	0.0	0.0	97.9
第164期	(期 首) 2025年 1 月10日	7,934	—	0.0	97.9
	1 月末	8,057	1.6	0.0	98.0
	(期 末) 2025年 2 月10日	7,950	0.2	0.0	97.9
第165期	(期 首) 2025年 2 月10日	7,890	—	0.0	97.9
	2 月末	7,852	△0.5	0.0	98.0
	(期 末) 2025年 3 月10日	7,902	0.2	0.0	97.8
第166期	(期 首) 2025年 3 月10日	7,842	—	0.0	97.8
	3 月末	8,089	3.1	0.0	98.1
	(期 末) 2025年 4 月10日	7,257	△7.5	0.0	97.7

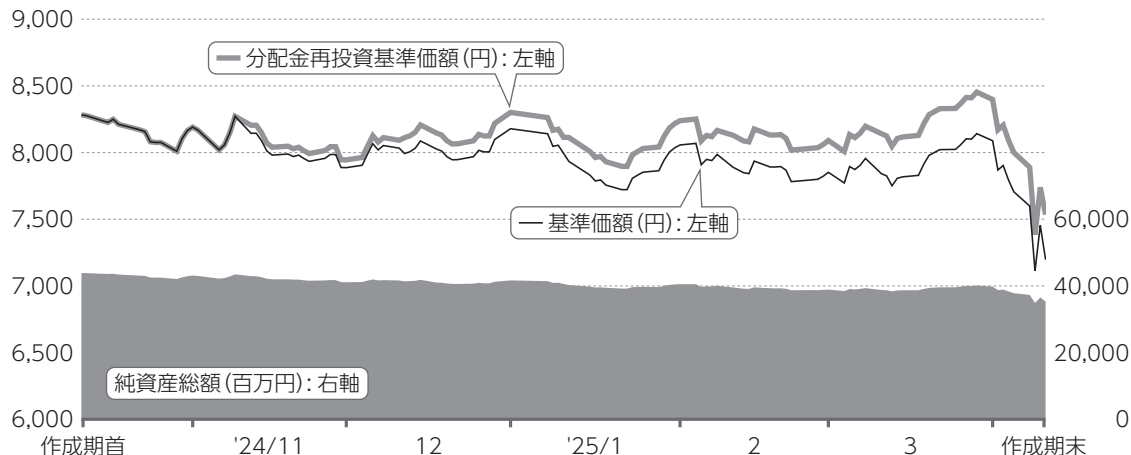
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年10月11日から2025年4月10日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、作成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。

作成期首	8,283円
作成期末	7,197円 (当作成期既払分配金360円(税引前))
騰落率	-9.0% (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)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2024年10月11日から2025年4月10日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行いました。

上昇要因

- 割安なバリュエーション(投資価値評価)が評価されたこと
- 国内企業の資本コストへの意識が高まったこと

下落要因

- 国内企業の営業増益率が鈍化したこと
- 世界経済の先行き不安が高まったこと

投資環境について(2024年10月11日から2025年4月10日まで)

国内株式市場は下落しました。

期初から期半ば過ぎまで、一進一退の展開が続きました。米国の新大統領に選出されたトランプ氏の政策への期待と懸念が交錯する中、国内企業の低調な決算内容やFOMC(米連邦公開市場委員会)での利下げペース減速の示唆が市場の上値を抑えました。一方、米ドル高・円安の進行や中国の景気対策期待などが市場を下支えしました。

期後半は、米政権の関税政策への不透明感や米景気の下振れ懸念などから、上値の重い展開が継続し、期末にかけては大幅下落する展開となりました。米政権による相互関税が正式に発表され、市場想定を大きく上回る関税幅であったことから先行きの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。

ポートフォリオについて(2024年10月11日から2025年4月10日まで)

当ファンド

主要投資対象である「ジャパン・バリュー・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンド JPY Class」を期を通じて高位に組み入れました。

ジャパン・バリュー・エクイティ・
コンセントレイティッド・ファンド JPY Class

当ファンドの投資方針に従い、わが国の株式でフリーキャッシュフロー利回り、資産や利益等からの株価の割安度を評価し、バリュー重視で抽出した銘柄の中から、事

業の将来性、経営力、財務内容等を勘案して今後の株価上昇が期待できる銘柄を厳選し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行ってまいりました。

組入銘柄数は投資方針の30銘柄から60銘柄程度の範囲内で推移させ、実質的な株式組入比率は9割以上を維持しました。

期末の業種別配分は、TOPIX対比では不動産業、医薬品、化学などに多めに投資しています。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について(2024年10月11日から2025年4月10日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2024年10月11日から2025年4月10日まで)

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

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。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期
当期分配金	60	60	60	60	60	60
(対基準価額比率)	(0.73%)	(0.75%)	(0.75%)	(0.75%)	(0.76%)	(0.83%)
当期の収益	4	6	5	9	8	5
当期の収益以外	55	53	54	50	51	54
翌期繰越分配対象額	6,163	6,109	6,054	6,004	5,953	5,898

※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。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、主として「ジャパン・バリュー・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンド JPY Class」への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。

ジャパン・バリュー・エクイティ・ コンセントレイティッド・ファンド JPY Class

引き続き、わが国の株式でフリーキャッシュフロー利回り、資産や利益等からの株価の割安度を評価し、バリュー重視で抽出した銘柄の中から、事業の将来性、経営力、財務内容等を勘案して今後の株価上昇が期待できる銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築してまいります。

また、同一セクター内でも業績格差が拡大する傾向が続くとみていることから、業績見通しを精査し、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

3 お知らせ

約款変更について

- 信託期間の延長に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2025年1月8日）
- 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）

日本株厳選ファンド・円コース

1万口当たりの費用明細(2024年10月11日から2025年4月10日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	62円	0.781%	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7,956円です。
(投 信 会 社)	(31)	(0.384)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(31)	(0.384)	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)	(1)	(0.013)	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
(b) 売買委託手数料	－	－	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)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(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	0.002	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)	(－)	(－)	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金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(－)	(－)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	62	0.783	

※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。

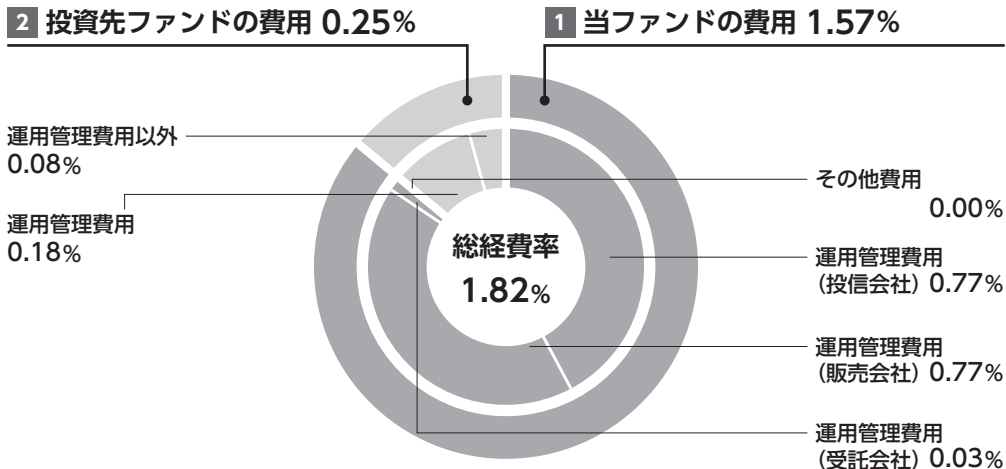
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



参考情報 総経費率(年率換算)



総経費率(1 + 2)		1.82%
1	当ファンドの費用の比率	1.57%
2	投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.18%
	投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

※**1**の各費用は、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、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。「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。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、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。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.82%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2024年10月11日から2025年 4 月10日まで)

投資信託証券

		当 作		成 期	
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	ジャパン・バリュー・エクイティ・コンセ ントレイティッド・ファンド JPY Class	口 1, 185, 003, 065	千円 1, 164, 177	口 6, 008, 489, 061	千円 5, 868, 910

※金額は受渡し代金。
※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年10月11日から2025年 4 月10日まで)

利害関係人との取引状況

日本株厳選ファンド・円コース

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

区 分	当 作			成 期		
	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
公 社 債	百万円 3, 497	百万円 598	% 17. 1	百万円 －	百万円 －	% －

※平均保有割合 0.0%
※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。

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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C 日興証券株式会社です。

■ ■ 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10月11日から2025年 4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 4月10日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ン ド 名	作 成 期 首	作 成 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
	口	口	千円	%
ジャパン・バリュー・エクイティ・コン セントレイティッド・ファンド JPY Class	42,771,503,681	37,948,017,685	34,468,184	97.7
合 計	42,771,503,681	37,948,017,685	34,468,184	97.7

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 親投資信託残高

種 類	作 成 期 首	作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	270	270	275

※キャッシュ・マネジメント・マザーファンドの作成期末の受益権総口数は5,379,155,265口です。

■ ■ 投資信託財産の構成

(2025年 4月10日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	34,468,184	96.5
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	275	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,255,864	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	35,724,323	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年11月11日) (2024年12月10日) (2025年 1月10日) (2025年 2月10日) (2025年 3月10日) (2025年 4月10日)

項 目	第 161 期 末	第 162 期 末	第 163 期 末	第 164 期 末	第 165 期 末	第 166 期 末
(A) 資 産	43,413,641,001円	41,918,903,265円	40,736,190,155円	39,980,171,230円	39,203,342,179円	35,724,323,820円
コール・ローン等	1,478,228,747	1,363,867,818	1,262,096,944	1,243,089,189	1,250,960,890	1,255,864,080
投資信託受益証券(評価額)	41,923,540,783	40,505,659,084	39,427,046,497	38,704,120,918	37,952,106,148	34,468,184,463
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	274,979	275,006	275,060	275,087	275,141	275,277
未 収 入 金	11,596,492	49,101,357	46,771,654	32,686,036	—	—
(B) 負 債	475,529,112	552,083,244	463,138,967	435,271,860	413,597,074	438,274,455
未 払 金	26,051,379	—	—	—	9,172,198	—
未払収益分配金	316,305,408	310,511,632	304,552,463	300,719,597	296,771,038	294,154,588
未 払 解 約 金	73,767,151	189,193,159	103,205,747	80,719,340	59,809,444	91,424,809
未 払 信 託 報 酬	59,218,187	52,027,185	54,856,275	53,140,644	47,003,698	51,691,140
その他未払費用	186,987	351,268	524,482	692,279	840,696	1,003,918
(C) 純資産総額(A－B)	42,938,111,889	41,366,820,021	40,273,051,188	39,544,899,370	38,789,745,105	35,286,049,365
元 本	52,717,568,003	51,751,938,814	50,758,743,880	50,119,932,976	49,461,839,716	49,025,764,688
次期繰越損益金	△ 9,779,456,114	△10,385,118,793	△10,485,692,692	△10,575,033,606	△10,672,094,611	△13,739,715,323
(D) 受 益 権 総 口 数	52,717,568,003口	51,751,938,814口	50,758,743,880口	50,119,932,976口	49,461,839,716口	49,025,764,688口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,145円	7,993円	7,934円	7,890円	7,842円	7,197円

※当作成期における作成期首元本額52,934,253,468円、作成期中追加設定元本額2,805,972,890円、作成期中一部解約元本額6,714,461,670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10月11日〕 〔至2024年11月11日〕	〔自2024年11月12日〕 〔至2024年12月10日〕	〔自2024年12月11日〕 〔至2025年1月10日〕	〔自2025年1月11日〕 〔至2025年2月10日〕	〔自2025年2月11日〕 〔至2025年3月10日〕	〔自2025年3月11日〕 〔至2025年4月10日〕
項 目	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期
(A) 配 当 等 収 益	85,142,195円	83,454,814円	81,157,075円	79,603,143円	78,060,397円	76,868,675円
受 取 配 当 金	84,945,355	83,285,256	80,977,264	79,332,857	77,720,568	76,506,202
受 取 利 息	196,840	169,558	179,811	270,286	339,829	362,473
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 426,966,244	△ 501,992,141	△ 22,196,064	56,651,987	30,720,457	△ 2,892,541,561
売 買 益	13,397,029	17,679,323	7,580,679	62,442,971	34,729,748	13,705,679
売 買 損	△ 440,363,273	△ 519,671,464	△ 29,776,743	△ 5,790,984	△ 4,009,291	△ 2,906,247,240
(C) 信 託 報 酬 等	△ 59,405,174	△ 52,191,466	△ 55,029,489	△ 53,308,441	△ 47,152,115	△ 51,854,362
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 401,229,223	△ 470,728,793	3,931,522	82,946,689	61,628,739	△ 2,867,527,248
(E) 前期繰越損益金	5,310,718,657	4,483,075,503	3,603,203,596	3,234,114,874	2,956,720,683	2,668,425,579
(F) 追加信託差損益金	△ 14,372,640,140	△ 14,086,953,871	△ 13,788,275,347	△ 13,591,375,572	△ 13,393,672,995	△ 13,246,459,066
(配当等相当額)	(26,155,399,416)	(25,712,186,768)	(25,262,775,541)	(24,989,444,181)	(24,695,273,070)	(24,528,488,534)
(売買損益相当額)	(△ 40,528,039,556)	(△ 39,799,140,639)	(△ 39,051,050,888)	(△ 38,580,819,753)	(△ 38,088,946,065)	(△ 37,774,947,600)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 9,463,150,706	△ 10,074,607,161	△ 10,181,140,229	△ 10,274,314,009	△ 10,375,323,573	△ 13,445,560,735
(H) 収 益 分 配 金	△ 316,305,408	△ 310,511,632	△ 304,552,463	△ 300,719,597	△ 296,771,038	△ 294,154,588
次期繰越損益金(G+H)	△ 9,779,456,114	△ 10,385,118,793	△ 10,485,692,692	△ 10,575,033,606	△ 10,672,094,611	△ 13,739,715,323
追加信託差損益金	△ 14,372,640,140	△ 14,086,953,871	△ 13,788,275,347	△ 13,591,375,572	△ 13,393,672,995	△ 13,246,459,066
(配当等相当額)	(26,155,399,416)	(25,712,186,768)	(25,262,775,541)	(24,989,444,181)	(24,695,273,070)	(24,528,488,534)
(売買損益相当額)	(△ 40,528,039,556)	(△ 39,799,140,639)	(△ 39,051,050,888)	(△ 38,580,819,753)	(△ 38,088,946,065)	(△ 37,774,947,600)
分 配 準 備 積 立 金	6,337,660,261	5,906,484,679	5,470,687,836	5,105,012,617	4,751,559,562	4,389,620,755
繰 越 損 益 金	△ 1,744,476,235	△ 2,204,649,601	△ 2,168,105,181	△ 2,088,670,651	△ 2,029,981,178	△ 4,882,877,012

※有価証券売買損益は各期末の評価換え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、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。

	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期
(a) 経費控除後の配当等収益	25,737,106円	31,263,426円	26,127,660円	48,460,419円	44,224,117円	25,014,402円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	26,155,399,416	25,712,186,768	25,262,775,541	24,989,444,181	24,695,273,070	24,528,488,534
(d) 分配準備積立金	6,628,228,563	6,185,732,885	5,749,112,639	5,357,271,795	5,004,106,483	4,658,760,941
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	32,809,365,085	31,929,183,079	31,038,015,840	30,395,176,395	29,743,603,670	29,212,263,877
1万口当たり当期分配対象額	6,223.61	6,169.66	6,114.81	6,064.49	6,013.44	5,958.55
(f) 分配金	316,305,408	310,511,632	304,552,463	300,719,597	296,771,038	294,154,588
1万口当たり分配金	60	60	60	60	60	60

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期
	60円	60円	60円	60円	60円	60円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

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。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	ジャパン・バリュ・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンド JPY Class
形態	ケイマン籍契約型投資信託（円建て）
主要投資対象	日本企業の株式を主要投資対象とします。
運用の基本方針	●わが国の株式（上場予定を含みます。）の中から、割安と判断される魅力的な銘柄を発掘し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。 ●企業の資産・利益等と比較して株価が割安と判断される企業群を投資対象とします。 ●事業の将来性、経営力、財務内容等を勘案して今後の株価上昇が期待できる銘柄を選定します。 ●通常時においては、30銘柄から60銘柄前後に投資することを基本とします。 ●為替取引は行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては上記の運用ができない場合があります。
主な投資制限	●株式への投資割合には、制限を設けません。 ●同一銘柄の株式への投資割合は、原則として純資産総額の10%以内とします。 ●円建て以外の資産への投資は行いません。 ●流動性に欠ける資産への投資割合は、純資産総額の15%以下とします。
分配方針	原則として、毎月4日に分配を行う方針です。
運用管理費用	純資産総額に対して 運用報酬 年0.12% 管理報酬等 年0.05%程度（最低年40,000米ドル程度） 名義書換代行費用 年0.01% ※上記のほか、受託会社報酬（年10,000米ドル）、管理および保管に要する費用などがかかりますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率等を示すことができません。 また、年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があるため、純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の料率を上回ることがあります。
その他の費用	ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。 これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
申込手数料	ありません。
投資顧問会社	スミトモ ミツイ DS アセットマネジメント(UK)リミテッド
副投資顧問会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社（日本株の運用）
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「ジャパン・バリュ・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンド JPY Class」をシェアクラスとして含む「ジャパン・バリュ・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益計算書 (2023年12月31日に終了した期間)

(単位：円)

収益	
受取配当金 (源泉税 284,896,706円控除後)	1,575,349,479
受取利息	45,437
収益 合計	<u>1,575,394,916</u>
費用	
運用報酬	76,741,546
管理会社報酬	33,144,041
カストディーフィー	20,701,097
支払利息	20,162,333
名義書換代理人報酬	9,131,631
専門家報酬	8,182,066
為替管理報酬	2,804,150
登録費用	1,999,359
受託会社報酬	1,797,327
その他費用	149
費用 合計	<u>174,663,699</u>
投資純損益	<u>1,400,731,217</u>
実現及び未実現損益：	
実現損益：	
有価証券	9,886,184,132
先物取引 (手数料 2,005,995円控除後)	1,901,346,005
外国為替取引及び外国為替予約取引	4,431,309,142
実現純損益	<u>16,218,839,279</u>
未実現損益の純変動額：	
有価証券	2,715,271,793
先物取引	231,730,000
外国為替取引及び外国為替予約取引	331,012,908
未実現損益の純変動額	<u>3,278,014,701</u>
実現及び未実現純損益	<u>19,496,853,980</u>
運用による純資産の純増減額	<u>20,897,585,197</u>

日本株厳選ファンド・円コース

■ 有価証券明細表 (2023年12月31日現在)

※下記明細表中の資産名・国名・通貨名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認ください。

株数	銘柄名	公正価値
	COMMON STOCKS (85.8%)	(単位：円)
	JAPAN (85.8%)	
	AUTO PARTS & EQUIPMENT (3.7%)	
514,800	Aisin Corp.	¥ 2,539,508,400
	BANKS (4.3%)	
2,090,900	Japan Post Bank Co., Ltd.	3,002,532,400
	CHEMICALS (9.3%)	
1,218,800	Kuraray Co., Ltd.	1,737,399,400
735,200	Resonac Holdings Corp.	2,065,912,000
1,050,000	Tosoh Corp.	1,891,050,000
600,000	Zeon Corp.	786,300,000
		6,480,661,400
	COMPUTERS (4.4%)	
366,400	NEC Corp.	3,059,440,000
	ELECTRIC (0.6%)	
390,000	Kyushu Electric Power Co., Inc.	398,190,000
	ELECTRICAL COMPONENTS & EQUIPMENT (0.6%)	
375,000	Fujikura, Ltd.	406,687,500
	ENGINEERING & CONSTRUCTION (0.7%)	
375,000	INFRONEER Holdings, Inc.	526,312,500
	FOOD (6.9%)	
127,000	Kewpie Corp.	315,531,500
300,000	Morinaga Milk Industry Co. Ltd.	818,400,000
817,500	Nissui Corp.	620,564,250
545,700	Seven & i Holdings Co., Ltd.	3,053,191,500
		4,807,687,250
	FOREST PRODUCTS & PAPER (1.4%)	
1,740,000	Oji Holdings Corp.	944,820,000

日本株厳選ファンド・円コース

株数	銘柄名	公正価値
		(単位：円)
406,900	GAS (1.7%) Osaka Gas Co., Ltd.	¥ 1,198,320,500
385,500	HAND/MACHINE TOOLS (2.2%) Makita Corp.	1,499,595,000
262,500	HOME BUILDERS (0.8%) Iida Group Holdings Co., Ltd.	554,268,750
66,500	IRON/STEEL (0.7%) Yamato Kogyo Co. Ltd.	494,826,500
225,000	LODGING (0.8%) Resorttrust, Inc.	550,350,000
297,300	MACHINERY - CONSTRUCTION & MINING (4.4%) Hitachi, Ltd.	3,023,541,000
165,000	MACHINERY - DIVERSIFIED (0.6%) Fuji Corp./Aichi	400,125,000
1,575,000	METAL FABRICATE/HARDWARE (1.7%) NSK, Ltd.	1,201,725,000
3,000,000	OFFICE/BUSINESS EQUIPMENT (1.8%) Konica Minolta, Inc.	1,238,400,000
4,477,400	OIL & GAS (5.9%) ENEOS Holdings, Inc.	2,509,134,960
840,000	Inpex Corp.	1,599,780,000
		4,108,914,960
1,456,800	PHARMACEUTICALS (13.5%) Astellas Pharma, Inc.	2,456,164,800
439,600	Shionogi & Co., Ltd.	2,988,400,800
150,000	Suzuken Co. Ltd./Aichi Japan	700,350,000
759,600	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	3,079,418,400
31,500	Torii Pharmaceutical Co. Ltd.	111,982,500
		9,336,316,500

日本株厳選ファンド・円コース

株数	銘柄名	公正価値
	REAL ESTATE (9.7%)	(単位：円)
180,000	Daito Trust Construction Co., Ltd.	¥ 2,943,000,000
1,935,000	Mitsubishi Estate Co., Ltd.	3,759,705,000
		6,702,705,000
	RETAIL (1.4%)	
789,200	J Front Retailing Co., Ltd.	1,012,543,600
	SOFTWARE (2.2%)	
300,000	Square Enix Holdings Co. Ltd.	1,518,900,000
	TRANSPORTATION (6.5%)	
107,100	Nippon Express Holdings, Inc.	858,299,400
558,100	Nippon Yusen KK	2,439,455,100
564,000	Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	1,213,164,000
		4,510,918,500
	TOTAL JAPAN (Cost ¥58,185,500,587)	59,517,289,760
	TOTAL COMMON STOCKS (Cost ¥58,185,500,587)	59,517,289,760
額面		
	SHORT-TERM INVESTMENTS (10.1%)	
	JAPAN (10.1%)	
	TIME DEPOSIT (10.1%)	
	MUFG Bank, Ltd.	
JPY 6,988,595,014	(0.34)% ^ due 01/04/24	6,988,595,014
	TOTAL JAPAN (Cost ¥6,988,595,014)	6,988,595,014
	UNITED STATES (0.0%)	
	TIME DEPOSIT (0.0%)	
	JPMorgan Chase & Co.	
USD 387	4.58% due 01/02/24	54,582
	TOTAL UNITED STATES (Cost ¥56,681)	54,582
	TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost ¥6,988,651,695)	6,988,649,596
	TOTAL INVESTMENTS (Cost ¥65,174,152,282)	95.9% ¥ 66,505,939,356
	CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES	4.1 2,815,312,559
	NET ASSETS	100.0% ¥ 69,321,251,915

【英語表記変換表】

資産名	
COMMON STOCKS	普通株式
SHORT-TERM INVESTMENTS	短期投資
TIME DEPOSITS	定期預金

国名	
JAPAN	日本
UNITED STATES	アメリカ

通貨名	
AUD	オーストラリアドル
BRL	ブラジルレアル
CNY	中国人民幣元
IDR	インドネシアルピア
INR	インドルピー
JPY	日本円
MXN	メキシコペソ
TRY	トルコリラ
USD	米ドル

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

第18期（2023年7月26日から2024年7月25日まで）

信託期間	無期限（設定日：2007年2月20日）
運用方針	■本邦貨建て公社債および短期金融商品等に投資を行い、利息等収入の確保を図ります。

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		公 組 入 社 比	債 率	純 総 資 産 額
		騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
14期（2020年7月27日）	10,160	△0.1		86.2		4,668
15期（2021年7月26日）	10,154	△0.1		62.8		5,851
16期（2022年7月25日）	10,152	△0.0		75.3		4,586
17期（2023年7月25日）	10,148	△0.0		68.8		3,220
18期（2024年7月25日）	10,147	△0.0		82.2		4,388

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

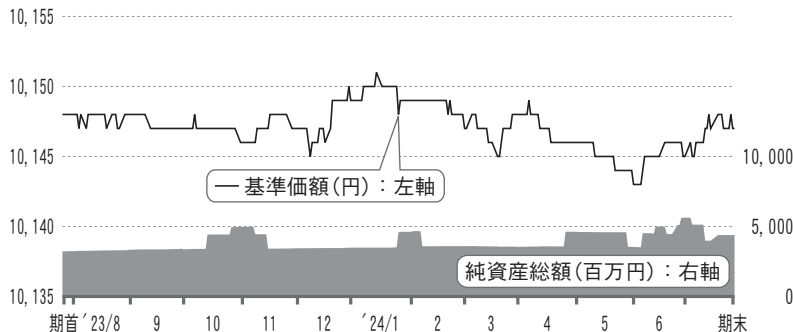
年 月 日	基 準	価 額		公 組 入 社 比	債 率
		騰 落	率		
(期 首) 2023年7月25日	円		%		%
	10,148	—		68.8	
7月末	10,148	0.0		68.1	
8月末	10,148	0.0		70.4	
9月末	10,147	△0.0		67.6	
10月末	10,146	△0.0		53.7	
11月末	10,147	△0.0		77.6	
12月末	10,149	0.0		69.6	
2024年1月末	10,149	0.0		54.7	
2月末	10,147	△0.0		70.3	
3月末	10,148	0.0		71.2	
4月末	10,146	△0.0		59.0	
5月末	10,143	△0.0		71.2	
6月末	10,145	△0.0		62.4	
(期 末) 2024年7月25日	10,147	△0.0		82.2	

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年7月26日から2024年7月25日まで）

基準価額等の推移



期 首	10,148円
期 末	10,147円
騰 落 率	-0.0%

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年7月26日から2024年7月25日まで）

当ファンドは、本邦通貨建ての公社債および短期金融商品等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行いました。

上昇要因	・ 保有している公社債からスプレッド（国債に対する上乗せ金利）分のインカム収入を得たこと
下落要因	・ マイナス金利政策導入を背景として無担保コールレートがマイナス化していたこと ・ マイナス金利解除を背景に国内金利が上昇基調で推移し、債券価格が下落したこと

▶ 投資環境について（2023年7月26日から2024年7月25日まで）

期間における国内短期金融市場は下落しました。

日本銀行は2023年7月以降、長短金利操作の運用を柔軟化するなどの政策変更を行い、国内金利は上昇基調で推移しました。2024年3月の日銀金融政策決定会合においては、マイナス金利の解除やイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）廃止を決定したほか、日銀当座預金付利金利を0.1%に引き上げることで、無担保コール翌日金利を0～0.1%程度で推移するよう促すことも決定しました。

期初にマイナス圏で推移していた国庫短期証券3ヵ月物利回りは、日本銀行がマイナス金利を解除した3月中旬以降はプラスに転じ、その後は0%近辺で推移しました。

▶ ポートフォリオについて（2023年7月26日から2024年7月25日まで）

安全性と流動性を考慮し、短期の政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の政府保証債を中心とした運用を継続しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2023年7月26日から2024年7月25日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

日本銀行は7月の金融政策決定会合において、政策金利を0.25％へ引き上げることや長期国債買入れの段階的な減額を決定しました。植田日銀総裁は、展望レポートで示した経済・物価見通しが実現するのであれば引き続き利上げを行う可能性を示しており、国内金利は上昇圧力がかかりやすいものと想定します。当ファンドでは引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。ファンドの平均残存年限については、2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年7月26日から2024年7月25日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0円 (0)	0.001％ (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	0	0.001	

期中の平均基準価額は10,147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 (2023年7月26日から2024年7月25日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	特 殊 債 券	3,313,950	— (2,312,000)
	社 債 券	1,604,013	— (1,200,000)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年7月26日から2024年7月25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	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D C
公 社 債	百万円 4,917	百万円 1,921	% 39.1	百万円 —	百万円 —	% —

(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
公 社 債	百万円 100	百万円 —	百万円 100

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、三井住友ファイナンス&リース株式会社です。

■ 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
(2023年7月26日から2024年7月25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 (2024年7月25日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
特 殊 債 券 (除く金融債券)	千円 2,505,000 (2,505,000)	千円 2,508,057 (2,508,057)	% 57.1 (57.1)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 57.1 (57.1)
普 通 社 債 券	1,100,000 (1,100,000)	1,100,565 (1,100,565)	25.1 (25.1)	— (—)	— (—)	— (—)	25.1 (25.1)
合 計	3,605,000 (3,605,000)	3,608,622 (3,608,622)	82.2 (82.2)	— (—)	— (—)	— (—)	82.2 (82.2)

※（ ）内は非上場債で内書きです。
※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	期		末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特 殊 債 券 (除く金融債券)	222 政保道路機構	0.6010	109,000	109,009	2024/07/31
	11政保地方公共 4	0.0010	200,000	199,978	2024/08/28
	225 政保道路機構	0.5560	110,000	110,052	2024/08/30
	6 政保地方公共 8 年	0.0010	200,000	199,957	2024/09/27
	229 政保道路機構	0.5390	200,000	200,232	2024/10/31
	231 政保道路機構	0.4950	300,000	300,406	2024/11/29
	26 政保政策投資 C	0.4660	200,000	200,270	2024/12/12
	234 政保道路機構	0.4660	200,000	200,290	2024/12/27
	236 政保道路機構	0.3200	99,000	99,096	2025/01/31
	69政保地方公共団	0.4140	99,000	99,155	2025/02/17
	70政保地方公共団	0.4500	99,000	99,186	2025/03/14
	241 政保道路機構	0.4500	200,000	200,394	2025/03/31
	243 政保道路機構	0.3910	200,000	200,318	2025/04/30
	72政保地方公共団	0.5090	189,000	189,457	2025/05/23
	247 政保道路機構	0.5090	100,000	100,250	2025/05/30
小 計		—	2,505,000	2,508,057	—
普 通 社 債 券	13富士フィルムホールデイ	0.0800	100,000	99,994	2024/07/26
	12 三井住友 F & L	0.7260	100,000	100,008	2024/08/05
	11 旭化成	0.0700	100,000	99,998	2024/09/06
	21 K D D I	0.6690	100,000	100,067	2024/09/20
	34 ソニー	0.1300	100,000	99,968	2024/10/10
	5 新日鐵住金	0.2300	100,000	99,995	2024/12/20
	36東日本旅客鉄道	2.1100	100,000	100,750	2024/12/20
	21 オリエンタルランド	0.0400	100,000	99,917	2025/01/20
	17 デンソー	0.1800	100,000	99,940	2025/03/19
	18 大和ハウス	0.3400	100,000	100,040	2025/04/30
	31 沖縄電力	0.1800	100,000	99,882	2025/06/25
小 計		—	1,100,000	1,100,565	—
合 計		—	3,605,000	3,608,622	—

■ 投資信託財産の構成 (2024年 7 月25日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	3,608,622	82.2	3,608,622	82.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	780,039	17.8	780,039	17.8
投 資 信 託 財 産 総 額	4,388,661	100.0	4,388,661	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年7月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	4,388,661,981円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	777,025,080
公 社 債 (評価額)	3,608,622,763
未 収 利 息	2,285,595
前 払 費 用	728,543
(B) 純 資 産 総 額 (A)	4,388,661,981
元 本	4,325,119,397
次 期 繰 越 損 益 金	63,542,584
(C) 受 益 権 総 口 数	4,325,119,397口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (B / C)	10,147円

※当期における期首元本額3,173,308,529円、期中追加設定元本額7,253,144,890円、期中一部解約元本額6,101,334,022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。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

SMBCファンドラップ・日本バリュー株	984,252円
SMBCファンドラップ・J-REIT	984,252円
SMBCファンドラップ・G-REIT	93,018,163円
SMBCファンドラップ・ヘッジファンド	311,216,889円
SMBCファンドラップ・米国株	984,543円
SMBCファンドラップ・欧州株	89,718,432円
SMBCファンドラップ・新興国株	61,111,034円
SMBCファンドラップ・コモディティ	30,882,058円
SMBCファンドラップ・米国債	136,874,567円
SMBCファンドラップ・欧州債	68,341,252円
SMBCファンドラップ・新興国債	54,958,024円
SMBCファンドラップ・日本グロース株	167,596,581円
SMBCファンドラップ・日本中小型株	27,029,827円
SMBCファンドラップ・日本債	964,891,078円
大和住銀 中国株式ファンド（マネー・ポートフォリオ）	23,021,227円
日本株厳選ファンド・円コース	270,889円
日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース	438,760円
日本株厳選ファンド・豪ドルコース	679,887円
日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース	9,783円
日本株225・米ドルコース	49,237円
スマート・ストラテジー・ファンド（毎月決算型）	12,541,581円
スマート・ストラテジー・ファンド（年2回決算型）	4,566,053円
カナダ高配当株ツインα（毎月分配型）	433,260円
日本株厳選ファンド・米ドルコース	196,696円
日本株厳選ファンド・メキシコペソコース	196,696円
日本株厳選ファンド・トルコリラコース	196,696円
グローバル創薬関連株式ファンド	984,834円

米国分散投資戦略ファンド（1倍コース）	840,023,558円
米国分散投資戦略ファンド（3倍コース）	395,042,909円
米国分散投資戦略ファンド（5倍コース）	445,153円
グローバルDX関連株式ファンド（予想分配金提示型）	295,276円
グローバルDX関連株式ファンド（資産成長型）	1,968,504円
日興FWS・日本株クオリティ	19,697円
日興FWS・日本株市場型アクティブ	19,697円
日興FWS・先進国株クオリティ（為替ヘッジあり）	19,697円
日興FWS・先進国株クオリティ（為替ヘッジなし）	19,697円
日興FWS・先進国株市場型アクティブ（為替ヘッジあり）	19,697円
日興FWS・先進国株市場型アクティブ（為替ヘッジなし）	19,697円
日興FWS・新興国株アクティブ（為替ヘッジあり）	19,697円
日興FWS・新興国株アクティブ（為替ヘッジなし）	19,697円
日興FWS・日本債アクティブ	19,697円
日興FWS・先進国債アクティブ（為替ヘッジあり）	19,697円
日興FWS・先進国債アクティブ（為替ヘッジなし）	19,697円
日興FWS・新興国債アクティブ（為替ヘッジあり）	19,697円
日興FWS・新興国債アクティブ（為替ヘッジなし）	19,697円
日興FWS・Jリートアクティブ	19,697円
日興FWS・Gリートアクティブ（為替ヘッジあり）	19,697円
日興FWS・Gリートアクティブ（為替ヘッジなし）	19,697円
日興FWS・ヘッジファンドマルチ戦略	19,697円
日興FWS・ヘッジファンドアクティブ戦略	19,697円
トータルヘッジ用ファンドSMT1号<適格機関投資家限定>	1,034,812,900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。

■ 損益の状況

(自2023年7月26日 至2024年7月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	13,275,706円
受 取 利 息	13,548,654
支 払 利 息	△ 272,948
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 13,696,584
売 買 益	37,200
売 買 損	△ 13,733,784
(C) そ の 他 費 用 等	△ 24,821
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 445,699
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	47,092,558
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 89,301,949
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	106,197,674
(H) 合 計(D + E + F + G)	63,542,584
次 期 繰 越 損 益 金(H)	63,542,584

※有価証券売買損益は期末の評価換え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。

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2023年12月8日)