

# 日本株225・ 米ドルコース

## 【運用報告書(全体版)】

第26作成期 (2024年4月26日から2024年10月25日まで)

第149期 / 第150期 / 第151期  
決算日2024年5月27日 決算日2024年6月25日 決算日2024年7月25日

第152期 / 第153期 / 第154期  
決算日2024年8月26日 決算日2024年9月25日 決算日2024年10月25日

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

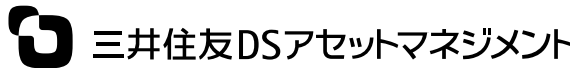
商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	2011年10月31日から2026年10月26日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を行うことで信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 ■ <b>ジャパン・ストック225・ファンド USD Class</b> ■ <b>日本企業の株式</b> ■ <b>キャッシュ・マネジメント・マザーファンド</b> ■ <b>本邦貨建て公社債および短期金融商品等</b>
当ファンドの運用方法	■ 主として日経平均株価（日経225）の構成銘柄を実質的な投資対象とします。 ■ 投資を行う外国投資信託証券においては、わが国の株式に投資を行うとともに、円売り、米ドル買いの為替取引を行います。
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25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するとともに、為替取引を行うことで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225・米ドルコース

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 準 (分配落)	価 額			公 社 債 率 組 入 比	投 資 信 託 証 券 率 組 入 比	純 資 産 額
		税 分 配	込 金 騰 落	中 率			
125期 (2022年 5月25日)	円 14,325	円 100	% △ 2.6	% 0.0	% 98.0	百万円 5,171	
126期 (2022年 6月27日)	15,082	100	6.0	0.0	97.7	5,379	
127期 (2022年 7月25日)	15,859	100	5.8	0.0	98.1	5,661	
128期 (2022年 8月25日)	16,092	100	2.1	0.0	98.1	5,647	
129期 (2022年 9月26日)	16,150	100	1.0	0.0	98.1	5,636	
130期 (2022年10月25日)	16,706	100	4.1	0.0	97.9	5,873	
131期 (2022年11月25日)	16,355	100	△ 1.5	0.0	98.1	5,750	
132期 (2022年12月26日)	14,435	100	△11.1	0.0	97.8	5,021	
133期 (2023年 1月25日)	14,721	100	2.7	0.0	99.8	5,078	
134期 (2023年 2月27日)	15,459	100	5.7	0.0	97.9	5,334	
135期 (2023年 3月27日)	14,734	100	△ 4.0	0.0	97.8	5,099	
136期 (2023年 4月25日)	15,889	100	8.5	0.0	97.8	5,459	
137期 (2023年 5月25日)	17,490	100	10.7	0.0	98.0	5,940	
138期 (2023年 6月26日)	19,262	100	10.7	0.0	98.0	6,302	
139期 (2023年 7月25日)	18,855	100	△ 1.6	0.0	97.9	6,134	
140期 (2023年 8月25日)	19,166	100	2.2	0.0	97.8	6,207	
141期 (2023年 9月25日)	19,536	100	2.5	0.0	97.9	6,296	
142期 (2023年10月25日)	19,058	100	△ 1.9	0.0	97.8	6,053	
143期 (2023年11月27日)	20,472	100	7.9	0.0	98.0	6,568	
144期 (2023年12月25日)	19,236	100	△ 5.5	0.0	97.0	6,178	
145期 (2024年 1月25日)	21,591	100	12.8	0.0	97.6	6,756	
146期 (2024年 2月26日)	23,754	100	10.5	0.0	97.8	7,316	
147期 (2024年 3月25日)	24,891	100	5.2	0.0	98.0	7,471	
148期 (2024年 4月25日)	24,103	100	△ 2.8	0.0	97.8	7,190	
149期 (2024年 5月27日)	24,555	100	2.3	0.0	97.9	8,503	
150期 (2024年 6月25日)	25,039	100	2.4	0.0	98.0	8,604	
151期 (2024年 7月25日)	24,186	100	△ 3.0	0.0	97.9	8,191	
152期 (2024年 8月26日)	22,419	100	△ 6.9	0.0	97.7	7,823	
153期 (2024年 9月25日)	21,953	100	△ 1.6	0.0	97.7	7,554	
154期 (2024年10月25日)	23,458	100	7.3	0.0	97.8	8,017	

※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 価 額	騰 落 率		公 社 債 率	投 資 信 託 証 券 率
			組 入 比	率		
第149期	(期 首) 2024年 4 月25日	円 24,103	% -	% 0.0	% 97.8	
	4 月末	24,035	△0.3	0.0	97.9	
	(期 末) 2024年 5 月27日	24,655	2.3	0.0	97.9	
第150期	(期 首) 2024年 5 月27日	24,555	-	0.0	97.9	
	5 月末	24,151	△1.6	0.0	97.9	
	(期 末) 2024年 6 月25日	25,139	2.4	0.0	98.0	
第151期	(期 首) 2024年 6 月25日	25,039	-	0.0	98.0	
	6 月末	25,563	2.1	0.0	98.0	
	(期 末) 2024年 7 月25日	24,286	△3.0	0.0	97.9	
第152期	(期 首) 2024年 7 月25日	24,186	-	0.0	97.9	
	7 月末	24,002	△0.8	0.0	97.9	
	(期 末) 2024年 8 月26日	22,519	△6.9	0.0	97.7	
第153期	(期 首) 2024年 8 月26日	22,419	-	0.0	97.7	
	8 月末	22,466	0.2	0.0	97.8	
	(期 末) 2024年 9 月25日	22,053	△1.6	0.0	97.7	
第154期	(期 首) 2024年 9 月25日	21,953	-	0.0	97.7	
	9 月末	23,057	5.0	0.0	97.8	
	(期 末) 2024年10月25日	23,558	7.3	0.0	97.8	

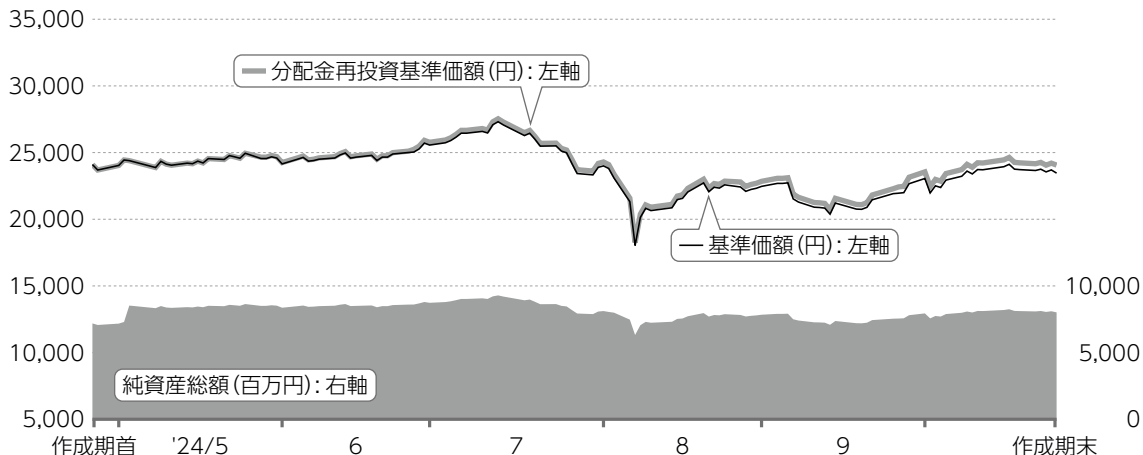
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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4月26日から2024年10月25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	24,103円
作成期末	23,458円 (当作成期既払分配金600円(税引前))
騰落率	-0.2% (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4月26日から2024年10月25日まで)**

当ファンドは、円建て外国投資信託証券への投資を通じて、主として日経平均株価(日経225)の構成銘柄を実質的な投資対象とするとともに、為替取引を活用しました。

**上昇要因**

- 日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したこと

**下落要因**

- 米景気の先行き懸念が高まったこと

投資環境について(2024年4月26日から2024年10月25日まで)

日本株式市場は期首時点とほぼ同水準で着地しました。また、為替市場は米ドル安・円高となりました。

## 日本株式市場

期初は、中東情勢に対する過度な不安心理が後退したことや、国内企業の慎重な業績見通しが影響し、レンジの動きが続きました。

夏場に、米ドル高・円安の一段の進行や米国株高を背景に上昇しました。その後は米雇用統計の結果を受け、米景気の先行き懸念が高まり大きく下落しましたが、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したことで大きく反発しました。

期末にかけて米国の景気減速懸念が再度台頭し下落に転じる場面もありましたが、米ドル安・円高の一服、F R B (米連邦準備制度理事会)による金利引き下げ、中国の景気刺激策の発表などが相場を支えました。

## 為替市場

期初は日米金利差が意識され、米ドル高・円安が進行しました。

その後、日本の政府・日銀による円買い介入や、日銀の利上げ決定、米国の景気後退懸念の高まりなどから、急速に米ドル安・円高が進みました。

期末にかけては、自民党総裁選の結果を受けて乱高下しましたが、米国の堅調な経済指標が相次ぎ、F R Bによる大幅利下げ観測が後退したことで、米ドル高・円安が進行しました。

ポートフォリオについて (2024年4月26日から2024年10月25日まで)

## 当ファンド

主要投資対象である「ジャパン・ストック225・ファンド USD Class」を、期を通じて高位に組み入れました。

## ジャパン・ストック225・ファンド USD Class

日経平均株価に採用されている銘柄に投資し、日経平均株価の動きを概ね捉えることを目指した運用を行いました。また、期を通じ日経平均株価指数先物を含めた実質株式組入比率は高位を保ちました。

保有する円建て資産に対し、米ドル買い・円売りの為替取引を行いました。

## キャッシュ・マネジメント・ マザーファンド

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 (2024年4月26日から2024年10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。

## 分配金について(2024年4月26日から2024年10月25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149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
当期分配金	100	100	100	100	100	100
(対基準価額比率)	(0.41%)	(0.40%)	(0.41%)	(0.44%)	(0.45%)	(0.42%)
当期の収益	100	100	100	100	100	100
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	27,644	27,684	27,755	29,418	29,432	29,463

※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、「ジャパン・ストック225・ファンド USD Class」を高位に組み入れて運用を行います。

### ジャパン・ストック225・ファンド USD Class

日経平均株価に採用されている銘柄に投資し、日経平均株価の動きを概ね捉えることを目指した運用を行います。また、期を通じ日経平均株価指数先物を含めた実質株式組入比率は高位を保ちつつ、為替取引を行うことで信託財産の成長を目指します。

### キャッシュ・マネジメント・ マザーファンド

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。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

## 日本株225・米ドルコース

### 1万口当たりの費用明細(2024年4月26日から2024年10月25日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	120円	0.509%	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23,649円です。
(投信会社)	(59)	(0.248)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(59)	(0.248)	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)	(3)	(0.014)	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
(株式)	(-)	(-)	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
(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
(株式)	(-)	(-)	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
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	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付金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(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	121	0.512	

※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。

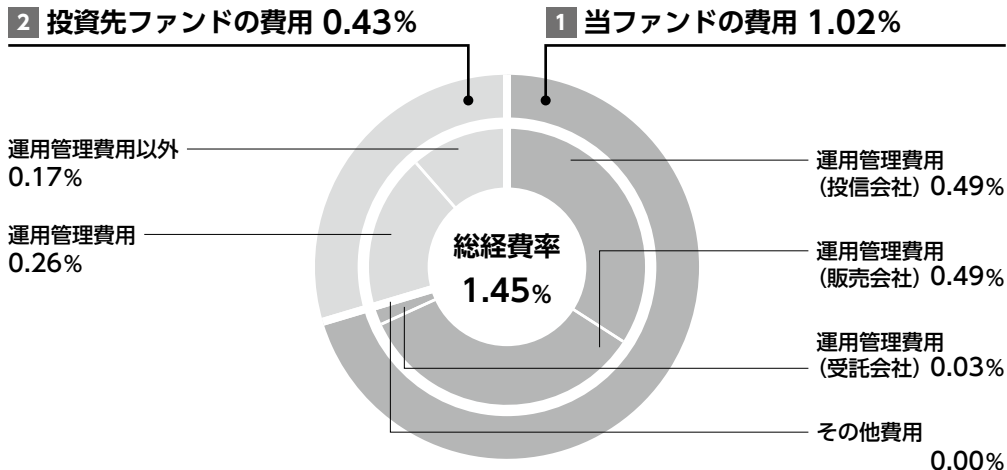
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)



<b>総経費率 (1 + 2)</b>	<b>1.45%</b>
<b>1 当ファンドの費用の比率</b>	<b>1.02%</b>
<b>2 投資先ファンドの運用管理費用の比率</b>	<b>0.26%</b>
<b>投資先ファンドの運用管理費用以外の比率</b>	<b>0.17%</b>

※**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。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1.45%です。

## 日本株225・米ドルコース

### ■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2024年4月26日から2024年10月25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・ストック225・ファンド USD Class	口 2,680,937,612	千円 2,419,723	口 805,754,448	千円 743,682

※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4月26日から2024年10月25日まで)

#### 利害関係人との取引状況

#### 日本株225・米ドルコース

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 2,707	百万円 998	% 36.9	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、当作成期中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4月26日から2024年10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10月25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

ファンド名	作成期首		作成期末	
	口数	口数	評価額	組入比率
ジャパン・ストック225・ファンド USD Class	7,167,410,903	9,042,594,067	7,842,641	97.8
合計	7,167,410,903	9,042,594,067	7,842,641	97.8

※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	評価額
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	49	49	49	49

※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5,252,083,688口です。

## ■ 投資信託財産の構成

(2024年10月25日現在)

項目	作成期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	7,842,641	97.3
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	49	0.0
コール・ローン等、その他	217,980	2.7
投資信託財産総額	8,060,671	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年5月27日) (2024年6月25日) (2024年7月25日) (2024年8月26日) (2024年9月25日) (2024年10月25日)

項 目	第 149 期 末	第 150 期 末	第 151 期 末	第 152 期 末	第 153 期 末	第 154 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>8,547,078,822円</b>	<b>8,655,019,150円</b>	<b>8,234,852,027円</b>	<b>7,867,675,452円</b>	<b>7,649,029,004円</b>	<b>8,060,671,889円</b>
コール・ローン等	220,837,597	217,568,105	215,385,480	221,721,242	218,136,143	216,704,983
投資信託受益証券(評価額)	8,324,558,821	8,428,569,446	8,018,702,491	7,643,646,087	7,378,214,953	7,842,641,834
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	49,946	49,955	49,960	49,950	49,975	49,975
未 収 入 金	1,632,458	8,831,644	714,096	2,258,173	52,627,933	1,275,097
<b>(B) 負 債</b>	<b>43,930,356</b>	<b>50,461,540</b>	<b>42,958,392</b>	<b>44,471,195</b>	<b>94,643,308</b>	<b>43,289,999</b>
未 払 金	—	—	757,015	—	—	—
未払収益分配金	34,629,589	34,364,740	33,870,559	34,896,027	34,411,566	34,178,089
未 払 解 約 金	1,959,491	9,157,375	794,512	2,587,339	53,781,514	2,245,286
未払信託報酬	7,305,747	6,870,485	7,431,232	6,849,453	6,281,305	6,665,288
その他未払費用	35,529	68,940	105,074	138,376	168,923	201,336
<b>(C) 純資産総額(A－B)</b>	<b>8,503,148,466</b>	<b>8,604,557,610</b>	<b>8,191,893,635</b>	<b>7,823,204,257</b>	<b>7,554,385,696</b>	<b>8,017,381,890</b>
元 本	3,462,958,996	3,436,474,027	3,387,055,971	3,489,602,742	3,441,156,681	3,417,808,922
次期繰越損益金	5,040,189,470	5,168,083,583	4,804,837,664	4,333,601,515	4,113,229,015	4,599,572,968
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>3,462,958,996口</b>	<b>3,436,474,027口</b>	<b>3,387,055,971口</b>	<b>3,489,602,742口</b>	<b>3,441,156,681口</b>	<b>3,417,808,922口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>24,555円</b>	<b>25,039円</b>	<b>24,186円</b>	<b>22,419円</b>	<b>21,953円</b>	<b>23,458円</b>

※当作成期における作成期首元本額2,983,150,688円、作成期中追加設定元本額679,566,781円、作成期中一部解約元本額244,908,547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4月26日〕〔自2024年5月28日〕〔自2024年6月26日〕〔自2024年7月26日〕〔自2024年8月27日〕〔自2024年9月26日〕  
〔至2024年5月27日〕〔至2024年6月25日〕〔至2024年7月25日〕〔至2024年8月26日〕〔至2024年9月25日〕〔至2024年10月25日〕

項 目	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期
(A) 配 当 等 収 益	50,166,367円	49,835,305円	65,517,141円	621,953,280円	45,571,157円	45,234,443円
受 取 配 当 金	50,135,976	49,824,863	65,505,856	621,914,197	45,537,688	45,201,056
受 取 利 息	30,391	10,442	11,285	39,083	33,469	33,387
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	130,701,427	157,851,868	△ 313,822,320	△ 1,186,044,984	△ 165,001,288	509,695,117
売 買 益	131,556,188	158,404,448	5,703,600	6,486,868	4,966,166	513,145,404
売 買 損	△ 854,761	△ 552,580	△ 319,525,920	△ 1,192,531,852	△ 169,967,454	△ 3,450,287
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,341,276	△ 6,903,896	△ 7,467,366	△ 6,882,755	△ 6,311,852	△ 6,697,701
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	173,526,518	200,783,277	△ 255,772,545	△ 570,974,459	△ 125,741,983	548,231,859
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,945,465,645	3,057,161,783	3,169,167,147	2,852,586,920	2,213,286,770	2,036,744,170
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,955,826,896	1,944,503,263	1,925,313,621	2,086,885,081	2,060,095,794	2,048,775,028
(配当等相当額)	( 5,798,173,129)	( 5,758,249,468)	( 5,684,834,618)	( 6,004,240,248)	( 5,925,130,306)	( 5,889,965,429)
(売買損益相当額)	(△ 3,842,346,233)	(△ 3,813,746,205)	(△ 3,759,520,997)	(△ 3,917,355,167)	(△ 3,865,034,512)	(△ 3,841,190,401)
(G) 合 計 (D + E + F)	5,074,819,059	5,202,448,323	4,838,708,223	4,368,497,542	4,147,640,581	4,633,751,057
(H) 収 益 分 配 金	△ 34,629,589	△ 34,364,740	△ 33,870,559	△ 34,896,027	△ 34,411,566	△ 34,178,089
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	5,040,189,470	5,168,083,583	4,804,837,664	4,333,601,515	4,113,229,015	4,599,572,968
追 加 信 託 差 損 益 金	1,955,826,896	1,944,503,263	1,925,313,621	2,086,885,081	2,060,095,794	2,048,775,028
(配当等相当額)	( 5,798,173,129)	( 5,758,249,468)	( 5,684,834,618)	( 6,004,240,248)	( 5,925,130,306)	( 5,889,965,429)
(売買損益相当額)	(△ 3,842,346,233)	(△ 3,813,746,205)	(△ 3,759,520,997)	(△ 3,917,355,167)	(△ 3,865,034,512)	(△ 3,841,190,401)
分 配 準 備 積 立 金	3,774,834,857	3,755,358,471	3,716,148,253	4,261,559,261	4,202,997,810	4,179,958,061
繰 越 損 益 金	△ 690,472,283	△ 531,778,151	△ 836,624,210	△ 2,014,842,827	△ 2,149,864,589	△ 1,629,160,121

※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 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期	第 154 期
(a) 経費控除後の配当等収益	48,129,906円	48,178,377円	58,049,786円	615,070,536円	39,259,316円	44,688,593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	5,798,173,129	5,758,249,468	5,684,834,618	6,004,240,248	5,925,130,306	5,889,965,429
(d) 分配準備積立金	3,761,334,540	3,741,544,834	3,691,969,026	3,681,384,752	4,198,150,060	4,169,447,557
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	9,607,637,575	9,547,972,679	9,434,853,430	10,300,695,536	10,162,539,682	10,104,101,579
1万口当たり当期分配対象額	27,744.01	27,784.21	27,855.62	29,518.25	29,532.34	29,563.10
(f) 分配金	34,629,589	34,364,740	33,870,559	34,896,027	34,411,566	34,178,089
1万口当たり分配金	100	100	100	100	100	100

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期
	100円	100円	100円	100円	100円	100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・ストック225・ファンド USD 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。また、為替取引を活用します。						
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>●日経平均株価（日経225）の構成銘柄を主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資にあたっては、日経平均株価（日経225）の値動きを概ね捉えることを目指します。</li> <li>・効率的な運用を行うために日経平均株価指数先物取引やE T F等を活用する場合があります。</li> <li>・資金の流出入や売買コスト・タイミングなどにより、日経平均株価（日経225）の値動きから大きく乖離する場合があります。</li> </ul> </li> <li>●原則として保有する円建て資産に対し、円売り、取引対象通貨（米ドル）買いの為替取引を行います。</li> <li>●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。</li> </ul>						
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>●円建て以外の資産への投資は行いません。</li> <li>●デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。</li> <li>●非流動性資産への投資割合は、純資産総額の15%以内とします。</li> </ul>						
配分方針	原則として、毎月分配を行う方針です。						
運用管理費用	<p>純資産総額に対して</p> <table style="margin-left: 20px; border: none;"> <tr> <td>運用報酬</td> <td>年0.14%</td> </tr> <tr> <td>管理報酬等</td> <td>年0.03%程度（最低年40,000米ドル程度）</td> </tr> <tr> <td>名義書換代行費用</td> <td>年0.01%</td> </tr> </table> <p>※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、事前に料金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。</p>	運用報酬	年0.14%	管理報酬等	年0.03%程度（最低年40,000米ドル程度）	名義書換代行費用	年0.01%
運用報酬	年0.14%						
管理報酬等	年0.03%程度（最低年40,000米ドル程度）						
名義書換代行費用	年0.01%						
その他の費用	<p>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。</p>						
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・ストック225・ファンド USD Class」をシェアクラスとして含む「ジャパン・ストック225・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3月31日に終了した期間)

(単位：円)

収益	
受取配当金 (源泉税 13,664,188円控除後)	75,556,532
収益 合計	<u>75,556,532</u>
費用	
専門家報酬	8,280,668
運用報酬	6,955,629
会計及び管理事務代行報酬	5,415,751
支払利息	3,464,935
名義書換代理人報酬	1,326,115
登録費用	862,395
為替管理報酬	535,043
受託会社報酬	510,271
費用 合計	<u>27,350,807</u>
投資純損益	<u>48,205,725</u>
実現及び未実現損益：	
実現損益：	
有価証券	(468,533)
先物取引 (手数料 530,000円控除後)	217,660,000
外国為替取引及び外国為替予約取引	650,493,132
実現純損益	<u>867,684,599</u>
未実現損益の変動額：	
有価証券	71,883,032
先物取引	(195,690,000)
外国為替取引及び外国為替予約取引	57,277,362
未実現純損益の変動額	<u>(66,529,606)</u>
実現及び未実現純損益	<u>801,154,993</u>
運用による純資産の増減額	<u>849,360,718</u>

## ■ 有価証券明細表 (2023年3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】にてご確認いただけます。

株数	銘柄名	公正価値
	<b>COMMON STOCKS (78.6%)</b>	
	<b>JAPAN (78.6%)</b>	
	<b>ADVERTISING (0.5%)</b>	
5,000	Dentsu Group, Inc.	¥ 23,250,000
	<b>AEROSPACE/DEFENSE (0.1%)</b>	
500	IHI Corp.	1,660,000
500	Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	1,447,000
		<u>3,107,000</u>
	<b>AGRICULTURE (0.3%)</b>	
5,000	Japan Tobacco, Inc.	13,990,000
	<b>AIRLINES (0.3%)</b>	
500	ANA Holdings, Inc.	1,438,000
5,000	Japan Airlines Co., Ltd.	12,910,000
		<u>14,348,000</u>
	<b>AUTO MANUFACTURERS (2.4%)</b>	
5,000	Hino Motors, Ltd.	2,765,000
10,000	Honda Motor Co., Ltd.	35,100,000
2,500	Isuzu Motors, Ltd.	3,947,500
1,000	Mazda Motor Corp.	1,225,000
500	Mitsubishi Motors Corp.	261,000
5,000	Nissan Motor Co., Ltd.	2,505,500
5,000	Subaru Corp.	10,572,500
5,000	Suzuki Motor Corp.	24,020,000
25,000	Toyota Motor Corp.	47,000,000
		<u>127,396,500</u>
	<b>AUTO PARTS &amp; EQUIPMENT (1.8%)</b>	
5,000	Bridgestone Corp.	26,835,000
5,000	Denso Corp.	37,215,000
5,000	JTEKT Corp.	5,105,000
5,000	NGK Insulators, Ltd.	8,760,000
5,000	Sumitomo Electric Industries, Ltd.	8,485,000
2,500	Yokohama Rubber Co., Ltd.	6,992,500
		<u>93,392,500</u>
	<b>BANKS (0.5%)</b>	
500	Aozora Bank, Ltd.	1,199,500
5,000	Chiba Bank, Ltd.	4,275,000
5,000	Concordia Financial Group, Ltd.	2,440,000
1,000	Fukuoka Financial Group, Inc.	2,549,000
5,000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	4,239,500
500	Mizuho Financial Group, Inc.	939,000
500	Resona Holdings, Inc.	319,750
5,000	Shizuoka Financial Group, Inc.	4,755,000
500	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	2,649,000
500	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	2,270,500
		<u>25,636,250</u>
	<b>BEVERAGES (0.8%)</b>	
5,000	Asahi Group Holdings, Ltd.	24,620,000
5,000	Kirin Holdings Co., Ltd.	10,480,000
1,000	Sapporo Holdings, Ltd.	3,405,000
5,000	Takara Holdings, Inc.	5,110,000
		<u>43,615,000</u>
	<b>BUILDING MATERIALS (2.6%)</b>	
1,000	AGC, Inc.	4,925,000
5,000	Daikin Industries, Ltd.	118,275,000
500	Nippon Sheet Glass Co., Ltd.	317,000
500	Sumitomo Osaka Cement Co., Ltd.	1,865,000
500	Taiheyo Cement Corp.	1,243,500
2,500	Toto, Ltd.	11,050,000
		<u>137,675,500</u>
	<b>CHEMICALS (4.2%)</b>	
5,000	Asahi Kasei Corp.	4,631,500
1,000	Denka Co., Ltd.	2,735,000
500	DIC Corp.	1,190,000
5,000	Kuraray Co., Ltd.	6,085,000

# 日本株225・米ドルコース

株数	銘柄名	公正価値
<b>COMMON STOCKS (78.6%) (continued)</b>		
<b>JAPAN (78.6%) (continued)</b>		
<b>CHEMICALS (4.2%) (continued)</b>		
2,500	Mitsubishi Chemical Group Corp.	¥ 1,964,250
1,000	Mitsui Chemicals, Inc.	3,410,000
5,000	Nissan Chemical Corp.	29,950,000
5,000	Nitto Denko Corp.	42,750,000
500	Resonac Holdings Corp.	1,098,000
25,000	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	106,875,000
5,000	Sumitomo Chemical Co., Ltd.	2,225,000
5,000	Tokai Carbon Co., Ltd.	6,300,000
1,000	Tokuyama Corp.	2,105,000
5,000	Toray Industries, Inc.	3,782,000
2,500	Tosoh Corp.	4,492,500
500	UBE Corp.	1,027,500
		<u>220,610,750</u>
<b>COMMERCIAL SERVICES (2.1%)</b>		
2,500	Dai Nippon Printing Co., Ltd.	9,262,500
15,000	Recruit Holdings Co., Ltd.	54,750,000
5,000	Secom Co., Ltd.	40,820,000
2,500	Toppan, Inc.	6,662,500
		<u>111,495,000</u>
<b>COMPUTERS (1.1%)</b>		
500	Fujitsu, Ltd.	8,917,500
500	NEC Corp.	2,550,000
25,000	NTT Data Corp.	43,300,000
5,000	Ricoh Co., Ltd.	4,955,000
		<u>59,722,500</u>
<b>COSMETICS/PERSONAL CARE (1.1%)</b>		
5,000	Kao Corp.	25,835,000
5,000	Shiseido Co., Ltd.	30,905,000
		<u>56,740,000</u>
<b>DISTRIBUTION/WHOLESALE (2.2%)</b>		
5,000	ITOCHU Corp.	21,505,000
5,000	Marubeni Corp.	8,977,500
5,000	Mitsubishi Corp.	23,755,000
5,000	Mitsui & Co., Ltd.	20,580,000
500	Sojitz Corp.	1,381,500
5,000	Sumitomo Corp.	11,705,000
5,000	Toyota Tsusho Corp.	28,100,000
		<u>116,004,000</u>
<b>DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (0.7%)</b>		
5,000	Credit Saison Co., Ltd.	8,400,000
5,000	Daiwa Securities Group, Inc.	3,105,000
5,000	Japan Exchange Group, Inc.	10,092,500
5,000	Matsui Securities Co., Ltd.	3,915,000
5,000	Nomura Holdings, Inc.	2,548,500
5,000	ORIX Corp.	10,882,500
		<u>38,943,500</u>
<b>ELECTRIC (0.0%)</b>		
500	Chubu Electric Power Co., Inc.	699,500
500	Kansai Electric Power Co., Inc.	645,500
500	Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	236,500
		<u>1,581,500</u>
<b>ELECTRICAL COMPONENTS &amp; EQUIPMENT (0.3%)</b>		
5,000	Casio Computer Co., Ltd.	6,490,000
5,000	Fujikura, Ltd.	4,690,000
500	Furukawa Electric Co., Ltd.	1,230,500
1,000	GS Yuasa Corp.	2,382,000
		<u>14,792,500</u>

# 日本株225・米ドルコース

株数	銘柄名	公正価値
<b>COMMON STOCKS (78.6%) (continued)</b>		
<b>JAPAN (78.6%) (continued)</b>		
<b>ELECTRONICS (5.8%)</b>		
5,000	Alps Alpine Co. Ltd.	¥ 6,345,000
2,500	Hoya Corp.	36,400,000
10,000	Kyocera Corp.	68,880,000
5,000	MINEBEA MITSUMI, Inc.	12,555,000
4,000	Murata Manufacturing Co., Ltd.	32,160,000
4,000	Nidec Corp.	27,380,000
1,500	Nippon Electric Glass Co., Ltd.	3,823,500
1,000	SCREEN Holdings Co., Ltd.	11,650,000
5,000	Taiyo Yuden Co., Ltd.	22,200,000
15,000	TDK Corp.	70,875,000
5,000	Yokogawa Electric Corp.	10,750,000
		<u>303,018,500</u>
<b>ENGINEERING &amp; CONSTRUCTION (0.7%)</b>		
5,000	COMSYS Holdings Corp.	12,215,000
5,000	JGC Holdings Corp.	8,205,000
2,500	Kajima Corp.	3,995,000
5,000	Obayashi Corp.	5,065,000
5,000	Shimizu Corp.	3,750,000
1,000	Taisei Corp.	4,095,000
		<u>37,325,000</u>
<b>ENTERTAINMENT (0.5%)</b>		
5,000	Oriental Land Co., Ltd.	22,640,000
500	Toho Co., Ltd.	2,535,000
		<u>25,175,000</u>
<b>ENVIRONMENTAL CONTROL (0.0%)</b>		
1,000	Hitachi Zosen Corp.	866,000
<b>FOOD (2.5%)</b>		
5,000	Aeon Co., Ltd.	12,830,000
5,000	Ajinomoto Co., Inc.	23,030,000
5,000	Kikkoman Corp.	33,700,000
2,000	Meiji Holdings Co., Ltd.	6,310,000
2,500	NH Foods, Ltd.	9,587,500
2,500	Nichirei Corp.	6,710,000
5,000	Nisshin Seifun Group, Inc.	7,755,000
5,000	Nissui Corp.	2,715,000
5,000	Seven & I Holdings Co., Ltd.	29,875,000
		<u>132,512,500</u>
<b>FOREST PRODUCTS &amp; PAPER (0.1%)</b>		
500	Nippon Paper Industries Co., Ltd.	511,500
5,000	Oji Holdings Corp.	2,620,000
		<u>3,131,500</u>
<b>GAS (0.1%)</b>		
1,000	Osaka Gas Co., Ltd.	2,181,000
1,000	Tokyo Gas Co., Ltd.	2,496,000
		<u>4,677,000</u>
<b>HAND/MACHINE TOOLS (0.2%)</b>		
5,000	Amada Holdings Co., Ltd.	6,190,000
1,000	Fuji Electric Co., Ltd.	5,200,000
		<u>11,390,000</u>
<b>HEALTHCARE-PRODUCTS (2.2%)</b>		
20,000	Olympus Corp.	46,370,000
20,000	Terumo Corp.	71,480,000
		<u>117,850,000</u>
<b>HOME BUILDERS (0.6%)</b>		
5,000	Daiwa House Industry Co., Ltd.	15,570,000
1,000	Haseko Corp.	1,539,000
5,000	Sekisui House, Ltd.	13,490,000
		<u>30,599,000</u>

# 日本株225・米ドルコース

株数	銘柄名	公正価値
<b>COMMON STOCKS (78.6%) (continued)</b>		
<b>JAPAN (78.6%) (continued)</b>		
<b>HOME FURNISHINGS (1.3%)</b>		
5,000	Panasonic Corp.	¥ 5,910,000
5,000	Sharp Corp.	4,665,000
5,000	Sony Group Corp.	<u>59,925,000</u>
		<u>70,500,000</u>
<b>INSURANCE (0.7%)</b>		
500	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	1,217,500
5,000	Japan Post Holdings Co., Ltd.	5,382,500
1,500	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	6,159,000
1,000	Sompo Holdings, Inc.	5,252,000
1,000	T&D Holdings, Inc.	1,641,000
7,500	Tokio Marine Holdings, Inc.	<u>19,102,500</u>
		<u>38,754,500</u>
<b>INTERNET (1.5%)</b>		
4,000	CyberAgent, Inc.	4,460,000
12,000	M3, Inc.	39,612,000
5,000	Rakuten Group, Inc.	3,070,000
5,000	Trend Micro, Inc.	32,350,000
2,000	Z Holdings Corp.	<u>745,600</u>
		<u>80,237,600</u>
<b>IRON/STEEL (0.1%)</b>		
1,000	Japan Steel Works, Ltd.	2,479,000
500	JFE Holdings, Inc.	839,500
500	Kobe Steel, Ltd.	526,500
500	Nippon Steel Corp.	<u>1,560,000</u>
		<u>5,405,000</u>
<b>LEISURE TIME (0.8%)</b>		
5,000	Yamaha Corp.	25,450,000
5,000	Yamaha Motor Co., Ltd.	<u>17,300,000</u>
		<u>42,750,000</u>
<b>MACHINERY-CONSTRUCTION &amp; MINING (0.9%)</b>		
5,000	Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	15,375,000
1,000	Hitachi, Ltd.	7,252,000
5,000	Komatsu, Ltd.	16,385,000
5,000	Mitsubishi Electric Corp.	7,892,500
500	Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.	<u>2,438,000</u>
		<u>49,342,500</u>
<b>MACHINERY-DIVERSIFIED (5.3%)</b>		
1,000	Ebara Corp.	6,130,000
25,000	FANUC Corp.	119,000,000
500	Keyence Corp.	32,225,000
5,000	Kubota Corp.	9,995,000
1,000	OKUMA Corp.	5,910,000
5,000	Omron Corp.	38,535,000
500	SMC Corp.	34,915,000
1,000	Sumitomo Heavy Industries, Ltd.	3,240,000
5,000	Yaskawa Electric Corp.	<u>28,850,000</u>
		<u>278,800,000</u>
<b>METAL FABRICATE/HARDWARE (0.1%)</b>		
5,000	NSK, Ltd.	3,780,000
5,000	NTN Corp.	<u>1,685,000</u>
		<u>5,465,000</u>
<b>MINING (0.4%)</b>		
1,000	Dowa Holdings Co., Ltd.	4,245,000
500	Mitsubishi Materials Corp.	1,078,500
500	Mitsui Mining & Smelting Co., Ltd.	1,607,500
500	Pacific Metals Co., Ltd.	965,000
2,500	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	<u>12,622,500</u>
		<u>20,518,500</u>
<b>MISCELLANEOUS MANUFACTURERS (0.1%)</b>		
5,000	Nikon Corp.	6,775,000
		<u>6,775,000</u>

# 日本株225・米ドルコース

株数	銘柄名	公正価値
<b>COMMON STOCKS (78.6%) (continued)</b>		
<b>JAPAN (78.6%) (continued)</b>		
<b>OFFICE/BUSINESS EQUIPMENT (1.5%)</b>		
7,500	Canon, Inc.	¥ 22,166,250
5,000	Fujifilm Holdings Corp.	33,490,000
5,000	Konica Minolta, Inc.	2,845,000
10,000	Seiko Epson Corp.	18,810,000
		<u>77,311,250</u>
<b>OIL &amp; GAS (0.2%)</b>		
5,000	ENEOS Holdings, Inc.	2,326,000
2,000	Idemitsu Kosan Co. Ltd.	5,800,000
2,000	Inpex Corp.	2,794,000
		<u>10,920,000</u>
<b>PHARMACEUTICALS (5.7%)</b>		
25,000	Astellas Pharma, Inc.	47,075,000
15,000	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.	49,050,000
15,000	Daiichi Sankyo Co., Ltd.	72,330,000
5,000	Eisai Co., Ltd.	37,520,000
5,000	Kyowa Kirin Co. Ltd.	14,430,000
5,000	Otsuka Holdings Co., Ltd.	21,015,000
5,000	Shionogi & Co., Ltd.	29,885,000
5,000	Sumitomo Pharma Co., Ltd.	4,050,000
5,000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	21,750,000
		<u>297,105,000</u>
<b>REAL ESTATE (0.8%)</b>		
5,000	Mitsubishi Estate Co., Ltd.	7,882,500
5,000	Mitsui Fudosan Co., Ltd.	12,420,000
5,000	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.	14,910,000
2,500	Tokyo Tosemoko Co., Ltd.	4,037,500
5,000	Tokyu Fudosan Holdings Corp.	3,175,000
		<u>42,425,000</u>
<b>RETAIL (8.8%)</b>		
5,000	Citizen Watch Co., Ltd.	3,890,000
15,000	Fast Retailing Co., Ltd.	433,200,000
5,000	Isetan Mitsukoshi Holdings, Ltd.	7,410,000
2,500	J Front Retailing Co., Ltd.	3,305,000
5,000	Marui Group Co., Ltd.	10,115,000
2,500	Takashimaya Co., Ltd.	4,832,500
		<u>462,752,500</u>
<b>SEMICONDUCTORS (7.1%)</b>		
10,000	Advantest Corp.	121,600,000
5,000	Renesas Electronics Corp.	9,567,500
500	Sumco Corp.	990,500
15,000	Tokyo Electron, Ltd.	240,600,000
		<u>372,758,000</u>
<b>SHIPBUILDING (0.0%)</b>		
500	Mitsui E&S Holdings Co. Ltd.	208,500
<b>SOFTWARE (1.2%)</b>		
1,500	DeNA Co., Ltd.	2,712,000
5,000	Konami Holdings Corp.	30,350,000
10,000	Nexon Co. Ltd.	31,550,000
		<u>64,612,000</u>
<b>TELECOMMUNICATIONS (5.6%)</b>		
30,000	KDDI Corp.	122,790,000
2,000	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	7,924,000
5,000	SoftBank Corp.	7,645,000
30,000	SoftBank Group Corp.	155,460,000
		<u>293,819,000</u>
<b>TEXTILES (0.0%)</b>		
1,000	Teijin, Ltd.	1,396,000

## 日本株225・米ドルコース

株数	銘柄名	公正価値
<b>COMMON STOCKS (78.6%) (continued)</b>		
<b>JAPAN (78.6%) (continued)</b>		
<b>TOYS/GAMES/HOBBIES (1.3%)</b>		
15,000	Bandai Namco Holdings, Inc.	¥ 42,727,500
5,000	Nintendo Co., Ltd.	25,655,000
		<b>68,382,500</b>
<b>TRANSPORTATION (1.5%)</b>		
500	Central Japan Railway Co.	7,905,000
500	East Japan Railway Co.	3,667,500
1,500	Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.	4,537,500
1,000	Keio Corp.	4,645,000
2,500	Keisei Electric Railway Co., Ltd.	10,187,500
2,500	Mitsubishi Logistics Corp.	7,775,000
1,500	Mitsui OSK Lines, Ltd.	4,965,000
500	Nippon Express Holdings, Inc.	3,985,000
1,500	Nippon Yusen KK	4,633,500
2,500	Odakyu Electric Railway Co., Ltd.	4,300,000
1,000	Tobu Railway Co., Ltd.	3,170,000
2,500	Tokyu Corp.	4,405,000
500	West Japan Railway Co.	2,728,500
5,000	Yamato Holdings Co., Ltd.	11,345,000
		<b>78,249,500</b>
<b>TOTAL JAPAN (Cost \$3,166,859,884)</b>		<b>4,137,332,350</b>
<b>TOTAL COMMON STOCKS (Cost \$3,166,859,884)</b>		<b>4,137,332,350</b>
<b>額面</b>	<b>銘柄名</b>	<b>純資産比率 (%)</b>
<b>SHORT-TERM INVESTMENTS (11.5%)</b>		
<b>JAPAN (11.5%)</b>		
<b>TIME DEPOSITS (11.5%)</b>		
JPY 606,983,905	MUFG Bank, Ltd. (0.53)%^ due 04/03/23	606,983,905
USD 26	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 4.08% due 04/03/23	3,462
<b>TOTAL TIME DEPOSITS</b>		<b>606,987,367</b>
<b>TOTAL JAPAN (Cost ¥606,987,325)</b>		<b>606,987,367</b>
<b>TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost ¥606,987,325)</b>		<b>606,987,367</b>
<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost ¥3,773,847,209)</b>		<b>90.1%</b>
<b>CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES</b>		<b>9.9</b>
<b>NET ASSETS</b>		<b>100.0%</b>

### 【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

通貨名	
JPY	日本円
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 円	価額		公社 入 社 比	債 率	純 総 資	産 額
		騰 落	中 率 %				
14期（2020年7月27日）	10,160		△0.1		86.2		百万円 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 円	価額		公社 入 社 比	債 率
		騰 落	率 %		
(期首) 2023年7月25日	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

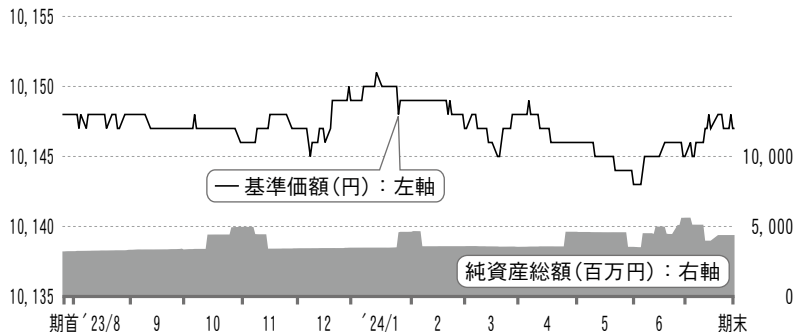
※騰落率は期首比です。



# 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
	千円	千円	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除く金融債券)	2,505,000 (2,505,000)	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 KDDI	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	
公 社 債	千円		%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,608,622		82.2
投 資 信 託 財 産 総 額	780,039		17.8
	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
コーポレート債(評価額)	777,025,080
未収利息	3,608,622,763
前払費用	2,285,595
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)