



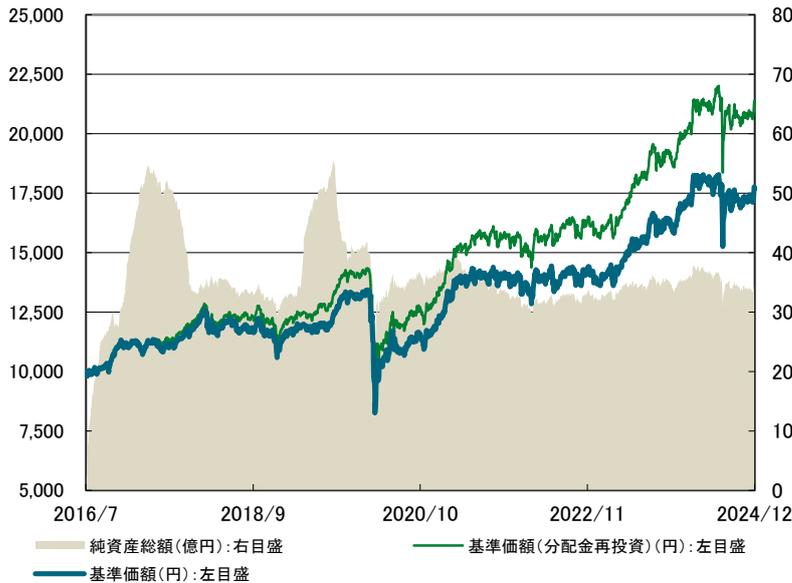
# 日本株&Jリート 好配当フォーカスファンド 《愛称: インカムフォーカス》

追加型投信/国内/資産複合

当初設定日 : 2016年7月28日

作成基準日 : 2024年12月30日

## 基準価額の推移



※ データは、当初設定日から作成基準日までを表示しています。  
 ※ 基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。  
 ※ 基準価額は、信託報酬控除後です。

## 基準価額、純資産総額

|       | 当月末     | 前月末比      |
|-------|---------|-----------|
| 基準価額  | 17,672円 | + 500 円   |
| 純資産総額 | 34.28億円 | + 0.55 億円 |

## 期間別騰落率

|     | 騰落率     |
|-----|---------|
| 1ヵ月 | 2.91%   |
| 3ヵ月 | 2.91%   |
| 6ヵ月 | -0.97%  |
| 1年  | 12.40%  |
| 3年  | 35.75%  |
| 設定来 | 112.79% |

※ ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

## 分配の推移(1万口当たり、税引前)

設定来分配金合計額 2,480 円

| 決算期 | 2022年6月 | 2023年6月 | 2024年6月 |
|-----|---------|---------|---------|
| 分配金 | 310 円   | 380 円   | 440 円   |

※ 運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

## 特性値

|         |       |
|---------|-------|
| 予想配当利回り | 3.99% |
|---------|-------|

※ 予想配当利回り(税引前)は、各種情報を基に組入銘柄の予想配当利回りを加重平均して算出した値(対純資産総額比)です。また、ファンドの運用利回り等を示唆するものではありません。

### <本資料のお取扱いにおけるご留意点>

- 当資料は三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- ご購入のお申込みの際は最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクを伴います。)に投資しますので基準価額は変動します。したがって、投資元本や利回りが保証されるものではありません。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆様には帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約とは異なり預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した各種情報等に基づき作成していますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。
- 当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来の市場環境の変動等により運用方針等が変更される場合があります。



# 日本株 & Jリート 好配当フォーカスファンド 《愛称: インカムフォーカス》

追加型投信 / 国内 / 資産複合

当初設定日 : 2016年7月28日

作成基準日 : 2024年12月30日



## マザーファンドの状況

| 投資対象資産 | 投資対象とするマザーファンド   | 配分比率   | 基本配分比率 |
|--------|------------------|--------|--------|
| 国内株式   | 好インカム日本株マザーファンド  | 55.69% | 50.00% |
| Jリート   | 好インカムJリートマザーファンド | 44.22% | 50.00% |

※ 対純資産総額比です。

## マザーファンドの基準価額の推移



※ 当ファンドへの組入開始時を10,000として指数化し、作成基準日までを表示しています。

## ファンドの運用状況

マザーファンドへの投資割合は、「好インカム日本株マザーファンド」50%、「好インカムJリートマザーファンド」50%を維持しました。「好インカム日本株マザーファンド」、「好インカムJリートマザーファンド」の基準価額はともに上昇し、ファンドの基準価額は上昇しました。今後も、「好インカム日本株マザーファンド」、「好インカムJリートマザーファンド」に投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。



# 日本株&Jリート 好配当フォーカスファンド 《愛称: インカムフォーカス》

追加型投信/国内/資産複合

当初設定日 : 2016年7月28日

作成基準日 : 2024年12月30日

## 好インカム日本株マザーファンドの資産の状況

### 資産内容

|         |         |
|---------|---------|
| 株式      | 96.58%  |
| 株式先物取引  | 0.00%   |
| 短期金融資産等 | 3.42%   |
| 合計      | 100.00% |

※ 対純資産総額比です。

### 特性値

|         |       |
|---------|-------|
| 予想配当利回り | 2.95% |
|---------|-------|

※ 予想配当利回り(税引前)は、各種情報を基に組入銘柄の予想配当利回りを加重平均して算出した値(対純資産総額比)です。また、ファンドの運用利回り等を示唆するものではありません。

### 組入上位5業種

|   | 業種     | 比率     |
|---|--------|--------|
| 1 | 電気機器   | 14.46% |
| 2 | 銀行業    | 10.13% |
| 3 | 情報・通信業 | 8.70%  |
| 4 | 建設業    | 8.53%  |
| 5 | 卸売業    | 8.34%  |

※ 対純資産総額比です。

### 組入上位10銘柄

|    | 銘柄名               | 比率    | 予想配当利回り |
|----|-------------------|-------|---------|
| 1  | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 5.14% | 3.25%   |
| 2  | 三井住友フィナンシャルグループ   | 4.26% | 3.18%   |
| 3  | トヨタ自動車            | 4.22% | 2.86%   |
| 4  | 日立製作所             | 3.94% | 1.04%   |
| 5  | ソフトバンク            | 2.94% | 4.32%   |
| 6  | 東京海上ホールディングス      | 2.76% | 2.82%   |
| 7  | 三井物産              | 2.58% | 3.02%   |
| 8  | 三菱商事              | 2.50% | 3.84%   |
| 9  | 日本電信電話            | 2.39% | 3.29%   |
| 10 | 伊藤忠商事             | 2.38% | 2.55%   |

※ 対純資産総額比です。 組入銘柄数: 70  
 ※ 予想配当利回り(税引前)は、各種情報を基に当社が算出したものです。  
 ※ 新規上場、合併等により、予想配当利回りが推定できない場合は、「-」で表示しています。

## ファンドマネージャーのコメント

#### 【市場動向】

国内株式市場は上昇しました。月前半は、公的年金が運用目標利回りを引き上げる方針との報道や米景気の底堅さから国内株式市場は上昇しました。その後も、中国景気の先行き不安が和らぎ中国関連株が買い戻されたことや、米CPI(消費者物価指数)が想定内の上昇となり米利下げの継続観測が好感されたことによる米ハイテク株高および円安・米ドル高から国内株式市場は上昇しました。月後半は、FRB(米連邦準備理事会)が翌年は利下げを慎重に進めるとの姿勢を示したことから米長期金利が上昇し米株安となった影響で、国内株式市場は一時下落しました。その後は、米物価指数の上昇率が市場予想を下回ったことで米利下げペース鈍化への過度な懸念が後退したことや、自動車業界の経営統合およびトヨタのROE(自己資本利益率)目標引き上げの報道により、国内株式市場は上昇しました。

#### 【運用実績】

相対的に配当利回り魅力度が高い銘柄や今後の株主還元拡大期待がある銘柄、業績が良好な銘柄などを買い付けた一方で、相対的に配当利回り魅力度が劣る銘柄や業績先行き不安のある銘柄などを売却しました。具体的には、高付加価値製品の拡販が進んでいる点や積極的な株主還元姿勢を評価しているデクセリアルズ、環境負荷低減技術で先行している点や積極的な株主還元姿勢を評価しているトヨタ自動車、オフィスビル向けおよび工場向けの電気工事の需要が堅調に推移している点や積極的な株主還元姿勢を評価しているきんでんを買い付けました。一方、株価上昇により指標面での割安感が薄れてきたMS&ADインシュアランスグループホールディングス、武蔵精密工業、一部の海外ビジネスで減損リスクが台頭している住友商事を売却しました。

#### 【パフォーマンス状況】

マザーファンドの基準価額は前月末に対して上昇しました。個別銘柄面ではトヨタ自動車、武蔵精密工業、J. フロント リテイリングなどがプラスに寄与した一方、信越化学工業、東急不動産ホールディングス、アステラス製薬などがマイナスに影響しました。

#### 【市場の見通し】

海外景気の先行きに対する警戒感が高まっている一方で、国内景気については着実に回復基調を辿っており、日本株も上昇トレンドが継続すると想定しています。政治経済や株式市場の先行きには不透明感がありますが、中長期的に業績・配当水準を引き上げている高配当銘柄への投資を通じて、安定的な運用パフォーマンスの獲得を目指します。

#### 【今後の運用方針】

予想配当利回りが魅力的な水準にある銘柄を中心に投資し、安定的な配当収益の確保を目指すと同時に、増配が期待される銘柄も組み入れることにより、値上がり益の追求も目指すという基本方針に変更はありません。この基本方針のもと、配当利回り面での魅力が低下した銘柄や増配期待の後退した銘柄を売却する一方で、配当利回りが高い銘柄や好業績により増配や株価上昇が期待できる銘柄への入れ替えを行う予定です。引き続き、業績安定感があり増配・自社株買いが期待できる銘柄に軸足を置いたポートフォリオとする方針です。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。



# 日本株&Jリート 好配当フォーカスファンド 《愛称: インカムフォーカス》

追加型投信/国内/資産複合

当初設定日 : 2016年7月28日

作成基準日 : 2024年12月30日

## 好インカムJリートマザーファンドの資産の状況

### 資産内容

|            |         |
|------------|---------|
| J-REIT     | 96.07%  |
| J-REIT先物取引 | 2.26%   |
| 短期金融資産等    | 1.67%   |
| 合計         | 100.00% |

※ 対純資産総額比です。

### 特性値

|         |       |
|---------|-------|
| 予想配当利回り | 5.30% |
|---------|-------|

※ 予想配当利回り(税引前)は、各種情報を基に組入銘柄の予想配当利回りを加重平均して算出した値(対純資産総額比)です。また、ファンドの運用利回り等を示唆するものではありません。

### 用途別組入状況

|   | 用途         | 比率     |
|---|------------|--------|
| 1 | 総合型        | 69.87% |
| 2 | 物流特化型      | 17.95% |
| 3 | オフィス特化型    | 8.57%  |
| 4 | ホテル特化型     | 1.88%  |
| 5 | 商業施設特化型    | 1.73%  |
| 6 | 住居特化型      | 0.00%  |
| 7 | ヘルスケア施設特化型 | 0.00%  |

※ 対現物REIT構成比です。

※ 用途は、当社が独自に分類したものです。

### 組入上位10銘柄

|    | 銘柄名                 | 比率    | 予想配当利回り |
|----|---------------------|-------|---------|
| 1  | NTT都市開発リート投資法人      | 7.41% | 5.03%   |
| 2  | KDX不動産投資法人          | 6.84% | 5.26%   |
| 3  | 日本都市ファンド投資法人        | 6.25% | 6.16%   |
| 4  | 大和ハウスリート投資法人        | 6.18% | 5.44%   |
| 5  | ヒューリックリート投資法人       | 5.65% | 5.83%   |
| 6  | インヴィンシブル投資法人        | 5.41% | 5.92%   |
| 7  | ユナイテッド・アーバン投資法人     | 5.29% | 5.44%   |
| 8  | 平和不動産リート投資法人        | 4.53% | 5.72%   |
| 9  | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | 4.28% | 4.77%   |
| 10 | CREロジスティクスファンド投資法人  | 4.21% | 5.44%   |

組入銘柄数: 26

※ 対純資産総額比です。

※ 予想配当利回り(税引前)は、各種情報を基に当社が算出したものです。

※ 新規上場、合併等により、予想配当利回りが推定できない場合は、「-」で表示しています。

## ファンドマネージャーのコメント

#### 【市場動向】

J-REIT市場は下落しました。月前半は、中旬の日銀金融政策決定会合における利上げの可能性が意識される中、クリスマス休暇を控えた海外投資家による手じまい売りや、個人投資家による年末特有の節税対策売り等に押され、下落しました。月後半は、月前半の下落により東証REIT指数の下振れ感が強く意識されるなか、複数の銘柄が自己投資口取得を発表したことや、日銀金融政策決定会合後の植田日銀総裁の会見を受けて早期利上げ観測が後退したことなどから、配当利回りのみた割安感に着目した資金流入等がみられ切り返す展開となりましたが、月間では下落しました。

#### 【運用実績】

売買実績は、約16百万円の売り越しとなりました。主なポートフォリオの変化としては、投資口価格の変動や利回りから見た割安感等に着目したウェイト調整により、インヴィンシブル投資法人が上位10銘柄に浮上しました。

#### 【市場の見通し】

J-REITの業績を示す一つの指標である配当金は、J-REIT保有オフィスの埋め戻しも一段と進み、今後は市況の改善を受けて賃料増加が見込まれ、また、良好な不動産売買市場を背景に物件の譲渡が行われ譲渡益の計上、内部留保の還元がなされており、引き続き借入金利の上昇の影響を吸収しつつ緩やかな増加を見込みます。また、足元、低迷する投資口価格の推移を受け、J-REIT個別銘柄では多額を含み益を物件譲渡により実現し還元することや、自己投資口取得等の取り組みについて強化を図る方針を示す銘柄も増加してきており、投資口価格対策に積極的に取り組む姿勢が確認されています。2025年からは、第二次トランプ政権の政策運営が注目を集めるとみられます。世界的に株式市場の先行き不透明感が意識されることとなれば、現状、J-REITの強みである相対的な収益の安定性や利回り面のみた魅力の高さ、また堅調に推移する不動産価格を背景とした資産価値面での割安感からリスクマネーの逃避資金を集めることが期待され、徐々に底打ち反転に向かう展開を予想します。

#### 【今後の運用方針】

不動産賃貸市場動向に留意しつつ、引き続き、高位の組み入れを行います。投資環境調査、各銘柄の保有不動産分析、収益ならびに予想配当等に基づき、相対的に高い配当利回りが期待される銘柄のうち、予想配当の実現可能性や流動性等を勘案の上、利回りを見て割安感がある銘柄を選定し、ポートフォリオを構築する方針です。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。



# 日本株&Jリート 好配当フォーカスファンド 《愛称: インカムフォーカス》

追加型投信/国内/資産複合

当初設定日 : 2016年7月28日

作成基準日 : 2024年12月30日



## ファンドの特色

1. 主として、わが国の株式及び不動産投資信託証券(Jリート)に投資します。
2. 個別銘柄調査と市場分析に基づき、投資銘柄を厳選します。

## 投資リスク

### 《基準価額の変動要因》

- ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。従って、**投資者の皆様は投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。**
- **信託財産に生じた利益及び損失は、全て投資者の皆様にご帰属します。**
- **投資信託は預貯金と異なります。**

### 【リーートの価格変動リスク】

リーートの価格は、不動産市況(不動産稼働率、賃貸料、不動産価格等)、金利変動、社会情勢の変化、関係法令・各種規制等の変更、災害等の要因により変動します。また、リート及びリーートの運用会社の業績、財務状況の変化等により価格が変動し、基準価額の変動要因となります。

### 【株価変動リスク】

株価は、発行者の業績、経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化や国内外の経済情勢等により変動します。株価が下落した場合は、基準価額の下落要因となります。

### 【信用リスク】

有価証券の発行体が財政難、経営不振、その他の理由により、利払い、償還金、借入金等をあらかじめ決められた条件で支払うことができなくなった場合、又はそれが予想される場合には、有価証券の価格は下落し、基準価額の下落要因となる可能性があります。

### 【流動性リスク】

時価総額が小さい、取引量が少ない等流動性が低い市場、あるいは取引規制等の理由から流動性が低下している市場で有価証券等を売買する場合、市場の実勢と大きく乖離した水準で取引されることがあり、その結果、基準価額の下落要因となる可能性があります。

※ 基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

### 《その他の留意点》

- ファンドは中長期的な成長を目指して、市場環境等の変化や見通しに応じた運用を行うため、委託会社の判断で投資対象とする資産の投資割合を変更します。この投資割合の変更が、ファンドの収益の増加に寄与する場合がありますが、収益の減少や損失の発生要因となる場合があります。
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益及び評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部又は全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。
- ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- ファンドは、大量の換金申込が発生し短期間で換金代金を手当てする必要が生じた場合や組入資産の主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止、取り消しとなる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。



# 日本株&Jリート 好配当フォーカスファンド 《愛称: インカムフォーカス》

追加型投信/国内/資産複合

当初設定日 : 2016年7月28日

作成基準日 : 2024年12月30日

## お申込みメモ

- 購入単位 … 販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 購入価額 … 購入申込受付日の基準価額とします。(基準価額は1万口当たりで表示しています。)
- 換金単位 … 販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 換金価額 … 換金申込受付日の基準価額とします。(信託財産留保額の控除はありません。)
- 換金代金 … 原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
- 申込締切時間 … 原則として、販売会社の営業日の午後3時半までにお申込みが行われ、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日のお申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 換金制限 … ファンドの規模及び商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の換金には受付時間及び金額の制限を行う場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 購入・換金申込受付の中止及び取消し … 金融商品取引所等における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、及びすでに受け付けた購入・換金のお申込みの取消しを行うことがあります。
- 信託期間 … 無期限(2016年7月28日設定)
- 繰上償還 … 次のいずれかの場合には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了(繰上償還)させることができます。
  - ・受益権の口数が30億口を下回るようになった場合
  - ・ファンドを償還することが受益者のために有利であると認める場合
  - ・やむを得ない事情が発生した場合
- 決算日 … 毎年6月20日(休業日の場合は翌営業日)です。
- 収益分配 … 年1回、毎決算時に原則として収益分配を行う方針です。
- 課税関係 … 課税上は株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA(少額投資非課税制度)の適用対象となります。ファンドは、NISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。なお、配当控除あるいは益金不算入制度の適用はありません。

## ファンドの費用

《投資者が直接的に負担する費用》

■ 購入時手数料

購入申込受付日の基準価額に**3.3%(税抜3.0%)を上限**として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

■ 信託財産留保額

**ありません。**

《投資者が信託財産で間接的に負担する費用》

■ 運用管理費用(信託報酬)

運用管理費用(信託報酬)の総額は、以下の通りです。

純資産総額に対して下記の率を乗じて得た額

500億円以下の部分、**年率1.265%(税抜1.15%)**

500億円超の部分、**年率1.155%(税抜1.05%)**

■ その他の費用・手数料

有価証券の売買・保管、信託事務に係る諸費用等をその都度、監査費用等を日々、ファンドが負担します。これらの費用は、運用状況等により変動するなどの理由により、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※ 上記の手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、上限額等を事前に示すことができません。

また、上場投資信託証券は市場の需給により価格形成されるため、上場投資信託証券の費用は表示しておりません。

※ 詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「お申込みメモ」、「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。



# 日本株&Jリート 好配当フォーカスファンド 《愛称: インカムフォーカス》

追加型投信/国内/資産複合

当初設定日 : 2016年7月28日

作成基準日 : 2024年12月30日

## 委託会社・その他の関係法人の概要

- 委託会社 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社(ファンドの運用の指図を行う者)  
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第347号  
 加入協会 : 一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会  
 ホームページ : <https://www.smtam.jp/>  
 フリーダイヤル : 0120-668001 受付時間 9:00~17:00 [土日・祝日等は除く]
- 受託会社 三井住友信託銀行株式会社(ファンドの財産の保管及び管理を行う者)



**SMTAM投信関連情報サービス**  
 お客様が指定されたファンドに関する情報(基準価額、レポート)や投資に関するコラム等をLINEでお知らせします。  
※LINEご利用設定は、お客様のご判断をお願いします。  
 ※サービスのご利用にあたっては、あらかじめ[SMTAM投信関連情報サービス利用規約]をご確認ください。

## 販売会社

| 商号等   | 登録番号     | 加入協会             |                 |                 |                    |
|---|----------|------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
|   |          | 日本証券業協会          | 一般社団法人日本投資顧問業協会 | 一般社団法人金融先物取引業協会 | 一般社団法人第二種金融商品取引業協会 |
| 株式会社SBI新生銀行<br>(委託金融商品取引業者<br>株式会社SBI証券) ※1 | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第10号   | ○               | ○               |                    |
| 三井住友信託銀行株式会社                                | 登録金融機関   | 関東財務局長(登金)第649号  | ○               | ○               | ○                  |
| アイザワ証券株式会社                                  | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第3283号 | ○               | ○               | ○                  |
| 株式会社SBI証券                                   | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第44号   | ○               | ○               | ○                  |
| 岡三証券株式会社<br>(加入協会:一般社団法人日本暗号資産取引業協会)        | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第53号   | ○               | ○               | ○                  |
| 野村證券株式会社 ※2                                 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第142号  | ○               | ○               | ○                  |
| 楽天証券株式会社                                    | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第195号  | ○               | ○               | ○                  |

※1 ネット専用のお取り扱いとなります。

※2 換金のみのお取り扱いとなります。

- ・お申込み、投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は、販売会社へお申し出ください。
- ・販売会社は今後変更となる場合があります。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。