

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／海外／株式	
信 託 期 間	信託期間は2023年11月27日から無期限です。	
運 用 方 針	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。	
主要運用対象	SMT iPlus 米国株式	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	米国株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型 ^④)	米国の金融商品取引所等に上場している株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	SMT iPlus 米国株式	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定します。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定します。
	米国株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型 ^④)	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定します。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定します。
分 配 方 針	年1回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。	

SMT iPlus 米国株式 (愛称:つみたてインデックス プラス・アメリカ)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第2期（決算日 2025年9月8日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容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
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		株 式 組入比率	株 式 先物 率 比	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率		期 中 騰落率				
設定日 (2023年11月27日)	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 215
第1期 (2024年 9月 9日)	11,640	0	16.4	11,568	15.7	91.9	—	6.9	724
第2期 (2025年 9月 8日)	14,372	0	23.5	14,688	27.0	95.7	—	2.0	994

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	株 式 先物 率 比	投資信託 証券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率			
(当 期 首) 2024年 9月9日	円 11,640	% —	11,568	% —	% 91.9	% —	% 6.9
9月末	12,310	5.8	12,291	6.2	93.2	—	5.8
10月末	13,542	16.3	13,430	16.1	95.0	—	3.1
11月末	13,884	19.3	13,671	18.2	94.6	—	3.7
12月末	14,268	22.6	14,273	23.4	90.5	—	8.1
2025年 1月末	14,153	21.6	14,211	22.9	91.6	—	6.7
2月末	13,268	14.0	13,277	14.8	94.8	—	2.8
3月末	12,575	8.0	12,624	9.1	96.3	—	2.5
4月末	11,960	2.7	12,020	3.9	93.4	—	3.7
5月末	12,784	9.8	12,928	11.8	94.3	—	4.9
6月末	13,348	14.7	13,607	17.6	94.7	—	3.6
7月末	14,058	20.8	14,488	25.2	96.0	—	3.6
8月末	14,201	22.0	14,576	26.0	95.9	—	3.0
(当 期 末) 2025年 9月8日	14,372	23.5	14,688	27.0	95.7	—	2.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCI USAインデックス（配当込み、円換算ベース）です。

MSCI USAインデックスとは、MSCI Inc. が開発した米国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。

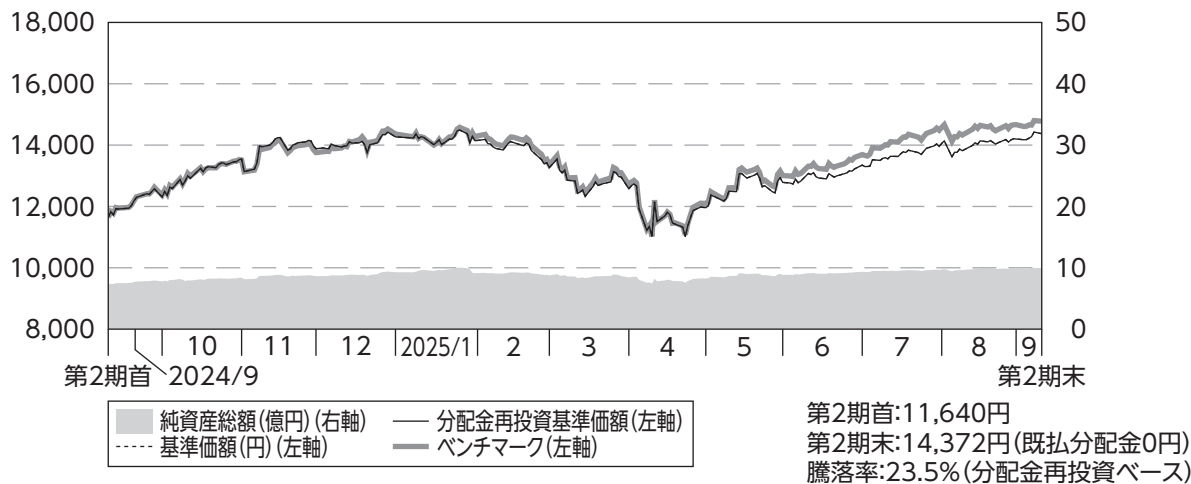
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

MSCI USAインデックスに関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. はMSCI USAインデックスの内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 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ものとみな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すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2024年9月9日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

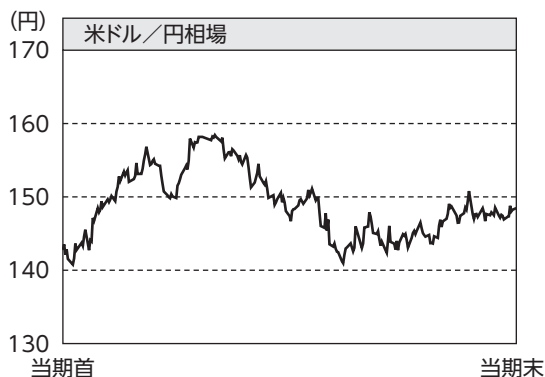
当期の基準価額は上昇しました。

米国株式市場が生成AI(人工知能)市場拡大への期待感の継続や米国経済の底堅さが好感されたことを受けて上昇したことから、基準価額は上昇しました。

投資環境



米国株式市場は、生成AI市場拡大への期待感の継続や米国経済の底堅さが好感されたことを受けて上昇しました。2025年2月から4月中旬にかけて、トランプ大統領の関税政策や米中対立激化に対する懸念の高まりから一時的に市場が下落する場面も見られましたが、期を通じて上昇して終わりました。



当ファンドのポートフォリオ

「米国株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「米国株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)」の運用経過】

MSCI USAインデックス採用国全銘柄をユニバースとして、財務情報、非財務情報(オルタナティブデータ)を組み合わせた計量分析を用いてポートフォリオを構築することで、中長期的な信託財産の成長を目指し運用を行いました。

当ファンドはバリュー・モメンタム・クオリティ・ディフェンシブの4戦略に分散投資を行うことで、市場環境に依らずにベンチマークに対して長期間にわたって安定的に超過リターンを獲得することを目指しております。

上記の4戦略については、①過去長期間にわたって有効であり、将来においても有効であると期待できること、②それぞれが異なる特性を持ち、それぞれの得意・苦手局面をカバーすることが期待できること、の2点を主に考慮して採用しております。

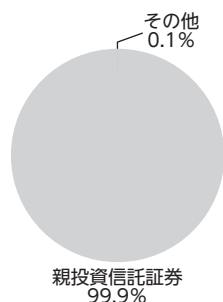
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

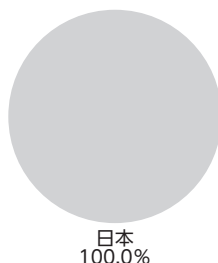
	当期末
	2025年9月8日
米国株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

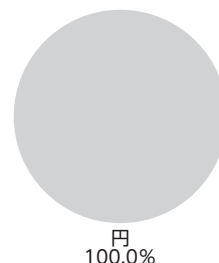
○資産別配分



○国別配分



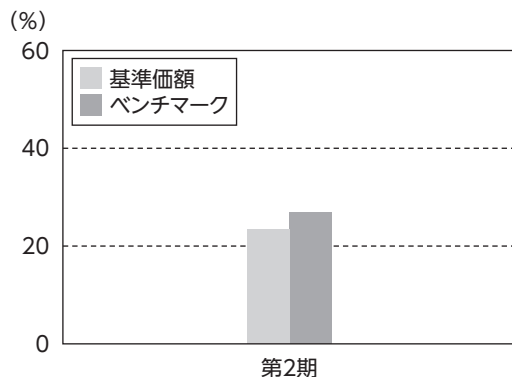
○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額騰落率はベンチマーク騰落率を下回りました。

マザーファンドで採用するクオリティ、ディフェンシブ戦略が2025年4月中旬以降、米中関係改善や早期利下げへの期待から市場がリスクオンとなる中で、株価の安定性の高い銘柄が相対的に軟調となったことを受けてマイナスに影響しました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第2期	
	2024年9月10日~2025年9月8日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	4,372

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)―印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

米国株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)受益証券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場している株式に投資し、MSCI USAインデックス(配当込み、円換算ベース)を上回る投資成果を目指します。なお、上場投資信託証券や米国の株価指数先物取引にも実質的に投資することがあります。株式への投資にあたっては、財務情報及び非財務情報(オルタナティブデータ)を活用した計量分析により投資銘柄を決定します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年9月10日～2025年9月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	18円	0.132%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率(※) 期中の平均基準価額は13,362円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(9)	(0.066)	
(販売会社)	(6)	(0.044)	
(受託会社)	(3)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	4	0.028	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(3)	(0.019)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(1)	(0.009)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	24	0.181	(d) その他費用＝ $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(23)	(0.175)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	46	0.343	

(注1) 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た結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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。

※ (a) 信託報酬は基本報酬と実績報酬を合計したものです。
信託報酬の算出に用いる信託報酬率は計算期間中の各月末時点の報酬率の平均とし、簡便法により算出したものです。

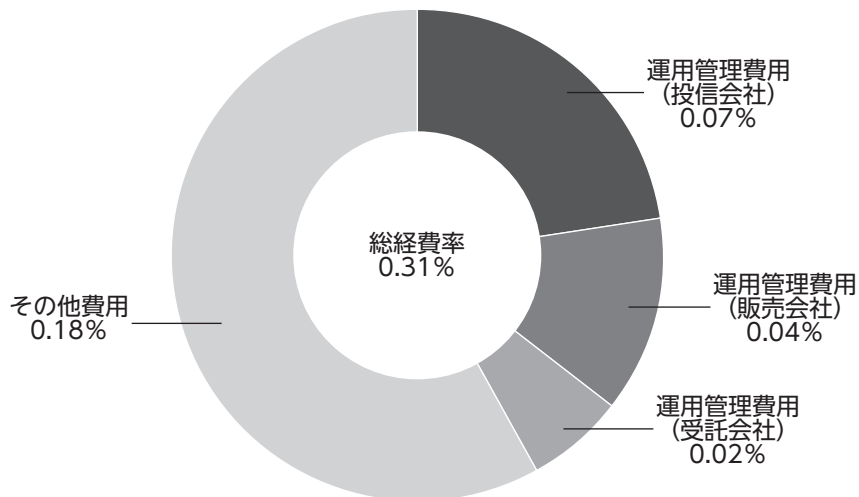
(参考情報) 期中の各適用期間における信託報酬率は以下の通りです。

適用期間	2024年7月9日～ 2024年10月8日	2024年10月9日～ 2025年1月14日	2025年1月15日～ 2025年4月8日	2025年4月9日～ 2025年7月8日	2025年7月9日～ 2025年10月8日
信託報酬率(税抜、年率換算)	1.050%	0.050%	0.050%	0.050%	0.050%

<参考情報>

総経費率

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、売買委託手数料及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)は0.31%です。



(注1)各費用は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す。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)上記の前提条件で算出したものです。このため、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。

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
米国株式クオントツ戦略マザーファンド (オルタナティブデータ重視型)	215, 430	291, 548	147, 634	202, 607

株式売買比率

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<米国株式クオントツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)>

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1, 140, 533千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	835, 682千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1. 36

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			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
金 銭 信 託	百万円 0. 007586	百万円 0. 007586	% 100. 0	百万円 0. 007586	百万円 0. 007586	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	700	107	15. 3	703	108	15. 4

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<米国株式クオントツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)>

区 分	当			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
為 替 直 物 取 引	百万円 220	百万円 220	% 100. 0	百万円 131	百万円 131	% 100. 0
金 銭 信 託	0. 009861	0. 009861	100. 0	0. 009861	0. 009861	100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1, 799	247	13. 7	1, 800	248	13. 8

<平均保有割合 100. 0%>
(注1) 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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 利害関係人とは、投資信託及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す。

自社による当ファンドの設定・解約状況

当 期 首 残 高 (元)	当 期 設 定 本 元	当 期 解 約 本 元	当 期 末 残 高 (元)	取 引 の 理 由
千円 200, 000	千円 －	千円 5, 000	千円 195, 000	当初設定時における取得およびその解約

組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	当 期 首(前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米国株式クオンツ戦略マザーファンド (オルタナティブデータ重視型)	千口 619, 034	千口 686, 831	千円 994, 256

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、686, 831千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
米国株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)	千円 994, 256	% 99. 9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1, 305	0. 1
投 資 信 託 財 産 総 額	995, 561	100. 0

(注1) 米国株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)において、当期末における外貨建純資産(990, 816千円)の投資信託財産総額(994, 273千円)に対する比率は99. 7%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝148. 47円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年9月8日現在
(A) 資 産	995,561,099円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,304,112
米国株式クオント戦略マザーファンド (オルタナティブデータ重視型) (評価額)	994,256,971
未 収 利 息	16
(B) 負 債	804,887
未 払 解 約 金	531,571
未 払 信 託 報 酬	248,519
そ の 他 未 払 費 用	24,797
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	994,756,212
元 本	692,144,656
次 期 繰 越 損 益 金	302,611,556
(D) 受 益 権 総 口 数	692,144,656口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,372円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年9月10日 至 2025年9月 8日
(A) 配 当 等 収 益	7,749円
受 取 利 息	7,749
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	133,061,406
売 買 益	177,458,772
売 買 損	△44,397,366
(C) 信 託 報 酬 等	△1,210,044
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	131,859,111
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,280,238
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	165,472,207
(配 当 等 相 当 額)	(4,937,630)
(売 買 損 益 相 当 額)	(160,534,577)
(G) 計 (D+E+F)	302,611,556
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	302,611,556
追 加 信 託 差 損 益 金	165,472,207
(配 当 等 相 当 額)	(5,381,447)
(売 買 損 益 相 当 額)	(160,090,760)
分 配 準 備 積 立 金	137,139,349

(注1) (B) 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。
(注2) (C) 信託報酬等には実績報酬が含まれます。(消費税等相当額を含めて表示しています。)
(注3) (F) 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。

<注記事項>
※当ファンドの期首元本額は622,727,537円、期中追加設定元本額は397,560,829円、期中一部解約元本額は328,143,710円です。
※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	9,617,392円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	122,241,719円
(C) 収益調整金額	165,472,207円
(D) 分配準備積立金額	5,280,238円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	302,611,556円
(F) 期末残存口数	692,144,656口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	4,372円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

「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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

米国株式クオンツ戦略マザーファンド(オルタナティブデータ重視型)

運用報告書

第2期（決算日 2025年9月8日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	信託期間は2023年11月27日から無期限です。
運 用 方 針	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。
主要運用対象	米国の金融商品取引所等に上場している株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定します。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定します。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】
・ 基準価額は1万口当たりで表記しています。
・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・ 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	ベンチマーク		株 式 組 比	式 入 率	株 式 先 比	式 物 率	投資信託証券組入比率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率						
設定日(2023年11月27日)	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 215
第1期(2024年 9月 9日)	11,708	17.1	15.7	91.9	—	—	—	6.9	724
第2期(2025年 9月 8日)	14,476	23.6	27.0	95.8	—	—	—	2.0	994

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク		株 式 組 比	式 入 率	株 式 先 比	式 物 率	投資信託証券組入比率
		騰 落 率	騰 落 率					
(当 期 首) 2024年 9月9日	円 11,708	% —	% —	% 91.9	% —	% —	% —	% 6.9
9月末	12,392	5.8	6.2	93.2	—	—	—	5.8
10月末	13,635	16.5	16.1	95.1	—	—	—	3.1
11月末	13,982	19.4	18.2	94.7	—	—	—	3.7
12月末	14,372	22.8	23.4	90.5	—	—	—	8.1
2025年 1月末	14,241	21.6	22.9	91.7	—	—	—	6.7
2月末	13,351	14.0	14.8	94.9	—	—	—	2.8
3月末	12,654	8.1	9.1	96.3	—	—	—	2.5
4月末	12,041	2.8	3.9	93.4	—	—	—	3.7
5月末	12,872	9.9	11.8	94.1	—	—	—	4.9
6月末	13,441	14.8	17.6	94.7	—	—	—	3.6
7月末	14,158	20.9	25.2	96.1	—	—	—	3.6
8月末	14,303	22.2	26.0	96.0	—	—	—	3.0
(当 期 末) 2025年 9月8日	14,476	23.6	27.0	95.8	—	—	—	2.0

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCI USAインデックス（配当込み、円換算ベース）です。

MSCI USAインデックスとは、MSCI Inc. が開発した米国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。

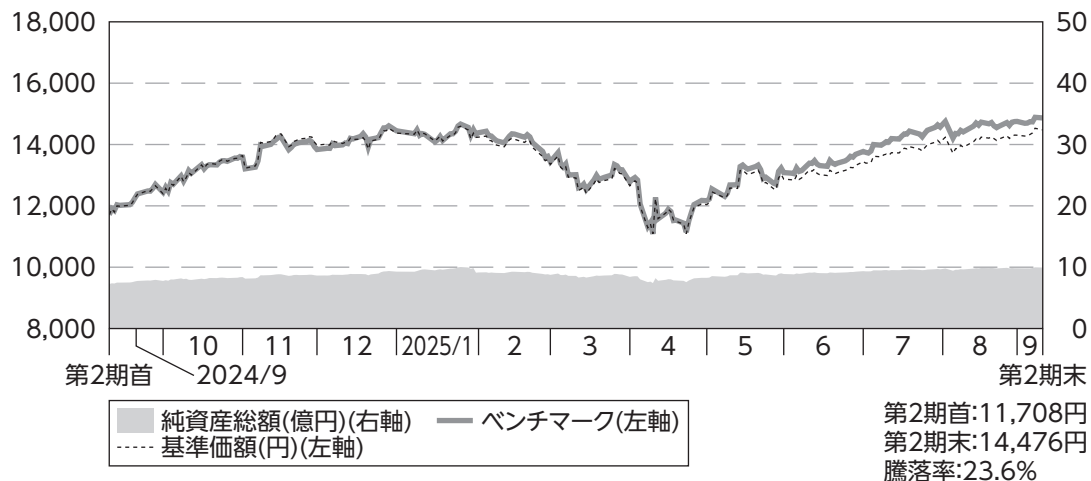
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

MSCI USAインデックスに関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. はMSCI USAインデックスの内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2024年9月9日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は上昇しました。

米国株式市場が生成AI(人工知能)市場拡大への期待感の継続や米国経済の底堅さが好感されたことを受けて上昇したことから、基準価額は上昇しました。

投資環境



米国株式市場は、生成AI市場拡大への期待感の継続や米国経済の底堅さが好感されたことを受けて上昇しました。2025年2月から4月中旬にかけて、トランプ大統領の関税政策や米中対立激化に対する懸念の高まりから一時的に市場が下落する場面も見られましたが、期を通じて上昇して終わりました。

当ファンドのポートフォリオ

MSCI USAインデックス採用国全銘柄をユニバースとして、財務情報、非財務情報(オルタナティブデータ)を組み合わせた計量分析を用いてポートフォリオを構築することで、中長期的な信託財産の成長を目指し運用を行いました。

当ファンドはバリュー・モメンタム・クオリティ・ディフェンシブの4戦略に分散投資を行うことで、市場環境に依らずにベンチマークに対して長期間にわたって安定的に超過リターンを獲得することを目指しております。

上記の4戦略については、①過去長期間にわたって有効であり、将来においても有効であると期待できること、②それぞれが異なる特性を持ち、それぞれの得意・苦手局面をカバーすることが期待できること、の2点を主に考慮して採用しております。

当ファンドの組入資産の内容

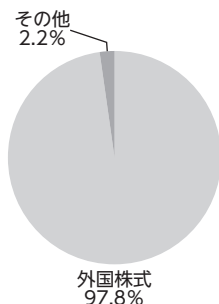
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	NVIDIA CORP	アメリカ	7.9%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	7.4%
3	APPLE INC	アメリカ	6.6%
4	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	6.3%
5	AMAZON.COM	アメリカ	5.3%
6	VISA INC-CLASS A SHARES	アメリカ	2.4%

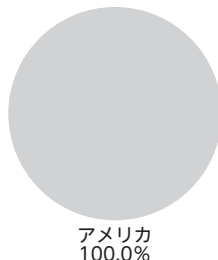
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	WALMART INC	アメリカ	2.3%
8	TJX COMPANIES INC	アメリカ	2.1%
9	PROGRESSIVE CORP	アメリカ	2.0%
10	META PLATFORMS INC-CLASS A	アメリカ	1.7%
組入銘柄数			80

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

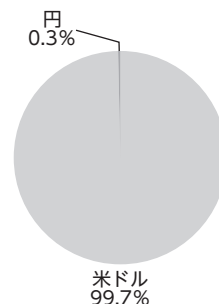
○資産別配分



○国別配分



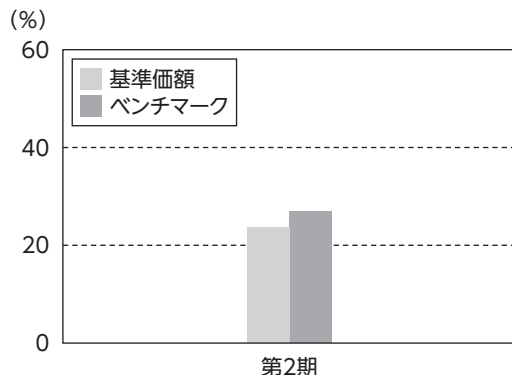
○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額騰落率はベンチマーク騰落率を下回りました。

当ファンドで採用するクオリティ、ディフェンシブ戦略が2025年4月中旬以降、米中関係改善や早期利下げへの期待から市場がリスクオンとなる中で、株価の安定性の高い銘柄が相対的に軟調となったことを受けてマイナスに影響しました。

今後の運用方針

主として米国の金融商品取引所等に上場している株式に投資し、MSCI USAインデックス(配当込み、円換算ベース)を上回る投資成果を目指します。

株式への投資にあたっては、財務情報及び非財務情報(オルタナティブデータ)を活用した計量分析により投資銘柄を決定します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年9月10日~2025年9月8日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	4円 (3) (－) (－) (－) (1) (－) (－)	0.028% (0.019) (－) (－) (－) (0.009) (－) (－)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	0 (0) (－) (－) (－) (－) (0)	0.002 (0.001) (－) (－) (－) (－) (0.001)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	24 (24) (－) (0)	0.176 (0.175) (－) (0.001)	(c) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	28	0.206	

(注1) 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た結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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(13,453円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株 式＞

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 454 (5)	千米ドル 4,262 (△0.1972)	百株 454	千米ドル 3,466

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()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。

＜投資信託受益証券、投資証券＞

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国					
	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2	40	3	55
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	3	56	2	31
	ISHARES CORE S&P 500 ETF	2	1,539	3	1,790
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	—	0.8	37
	EQUINIX INC	0.015	12	0.011	10
	VICI PROPERTIES INC	0.9	28	—	—
	小 計	9	1,678	8	1,925

(注) 金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1, 140, 533千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	835, 682千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1. 36

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			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
為 替 直 物 取 引	百万円 220	百万円 220	% 100. 0	百万円 131	百万円 131	% 100. 0
金 銭 信 託	0. 009861	0. 009861	100. 0	0. 009861	0. 009861	100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1, 799	247	13. 7	1, 800	248	13. 8

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 利害関係人とは、投資信託及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す。

組入資産の明細

<外国株式>

銘 柄	当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
AMAZON.COM	10	15	353	52,430	一般消費財・サービス流通・小売り
ABBOTT LABORATORIES	—	4	59	8,881	ヘルスケア機器・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	1	1	59	8,807	ソフトウェア・サービス
ALLSTATE CORP	2	1	23	3,560	保険
AMERICAN INT'L GROUP	4	—	—	—	保険
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	0.5	35	5,243	資本財
APPLE INC	16	18	443	65,835	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WR BERKLEY CORP	3	—	—	—	保険
BEST BUY COMPANY INC	—	5	40	5,993	一般消費財・サービス流通・小売り
FEDEX CORP	1	1	35	5,240	運輸
CARPENTER TECHNOLOGY	2	1	25	3,857	素材
JPMORGAN CHASE & CO	4	3	108	16,171	銀行
THE CIGNA GROUP	0.88	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CISCO SYSTEMS	8	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NRG ENERGY INC	—	2	33	5,042	公益事業
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	3	9	66	9,810	ソフトウェア・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	0.38	—	—	—	耐久消費財・アパレル
OMNICOM GROUP	—	5	39	5,896	メディア・娯楽
BANK OF AMERICA CORP	17	—	—	—	銀行
CITIGROUP	4	8	80	11,897	銀行
ELECTRONIC ARTS INC	1	1	16	2,503	メディア・娯楽
EOG RESOURCES INC	4	4	48	7,178	エネルギー
EXXON MOBIL	7	2	21	3,243	エネルギー
FAIR ISAAC CORP	—	0.15	22	3,411	ソフトウェア・サービス
M & T BANK CORP	1	—	—	—	銀行
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	2	59	8,883	保険
GENERAL DYNAMICS CORP	1	1	45	6,710	資本財
MCKESSON CORP	0.95	1	103	15,308	ヘルスケア機器・サービス
NVIDIA CORP	30	31	526	78,111	半導体・半導体製造装置
GRACO INC	—	8	74	11,091	資本財
IDEX CORP	1	—	—	—	資本財
EMCOR GROUP INC	1	1	87	12,999	資本財
JOHNSON & JOHNSON	3	3	66	9,801	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEVON ENERGY CORPORATION	—	10	34	5,160	エネルギー
KROGER CO	8	—	—	—	生活必需品流通・小売り
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	0.7	1	71	10,596	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AKAMAI TECHNOLOGIES, INC	—	4	35	5,248	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO	—	0.6	43	6,478	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE B	—	3	32	4,797	運輸
METLIFE INC	5	11	87	12,985	保険
MERCK & CO	4	4	41	6,099	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	8	10	495	73,492	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY	—	5	65	9,752	半導体・半導体製造装置

銘	柄	当期首(前期末)	当		期		業	種	等
		株数 (百株)	株数 (百株)	評	価	額			
MINERALS TECHNOLOGIES INC		3	—	—	—	—	素材		
FORD MOTOR COMPANY		26	—	—	—	—	自動車・自動車部品		
NEWMONT CORPORATION		—	7	53	7,916	7,916	素材		
OSHKOSH CORPORATION		3	2	27	4,144	4,144	資本財		
PG&E CORP		10	—	—	—	—	公益事業		
COSTCO WHOLESALE CORP		0.4	1	96	14,304	14,304	生活必需品流通・小売り		
PROCTER & GAMBLE CO		3	5	88	13,066	13,066	家庭用品・パーソナル用品		
PROGRESSIVE CORP		3	5	134	19,913	19,913	保険		
GLOBAL PAYMENTS INC		—	5	43	6,516	6,516	金融サービス		
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD		1	—	—	—	—	保険		
RELIANCE INC		0.5	—	—	—	—	素材		
REGENERON PHARMACEUTICALS		0.45	0.6	34	5,107	5,107	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ROSS STORES INC		3	—	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り		
BOOKING HOLDINGS INC		0.19	0.18	99	14,714	14,714	消費者サービス		
CENCORA INC		—	2	64	9,554	9,554	ヘルスケア機器・サービス		
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		0.85	1	46	6,911	6,911	素材		
CENTENE CORP		3	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
AT&T INC		20	—	—	—	—	電気通信サービス		
GEN DIGITAL INC		—	15	44	6,569	6,569	ソフトウェア・サービス		
SYNOPSYS INC		0.4	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
TEXTRON		2	10	85	12,697	12,697	資本財		
TYLER TECHNOLOGIES INC		—	1	55	8,313	8,313	ソフトウェア・サービス		
UGI CORP		8	—	—	—	—	公益事業		
MARATHON OIL CORP		11	—	—	—	—	エネルギー		
UNITEDHEALTH GROUP INC		2	2	88	13,111	13,111	ヘルスケア機器・サービス		
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B		1	2	38	5,645	5,645	ヘルスケア機器・サービス		
WALMART INC		10	15	150	22,384	22,384	生活必需品流通・小売り		
WESTERN DIGITAL CORP		10	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
CME GROUP INC		—	1	41	6,222	6,222	金融サービス		
DICK’S SPORTING GOODS INC		0.7	—	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り		
TJX COMPANIES INC		5	10	142	21,089	21,089	一般消費財・サービス流通・小売り		
REGIONS FINL CORP		—	17	45	6,822	6,822	銀行		
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		3	—	—	—	—	消費者サービス		
TRANSDIGM GROUP INC		—	0.5	63	9,435	9,435	資本財		
OWENS CORNING		1	—	—	—	—	資本財		
LEIDOS HOLDINGS		3	—	—	—	—	商業・専門サービス		
SUPER MICRO COMPUTER INC		0.5	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
DELTA AIR LINES INC		8	4	24	3,633	3,633	運輸		
MERCADOLIBRE INC		—	0.26	62	9,332	9,332	一般消費財・サービス流通・小売り		
VISA INC-CLASS A SHARES		2	4	157	23,440	23,440	金融サービス		
HCA HEALTHCARE INC		1	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS		9	6	53	7,910	7,910	商業・専門サービス		
GENERAL MOTORS CO		5	—	—	—	—	自動車・自動車部品		
META PLATFORMS INC-CLASS A		1	1	112	16,757	16,757	メディア・娯楽		
SERVICENOW INC		0.4	1	100	14,923	14,923	ソフトウェア・サービス		
NEWS CORP-CLASS A		16	24	72	10,708	10,708	メディア・娯楽		
HOWMET AEROSPACE INC		3	—	—	—	—	資本財		
BAKER HUGHES CO		—	4	20	3,045	3,045	エネルギー		
BROADCOM INC		—	2	87	12,927	12,927	半導体・半導体製造装置		

銘柄		当期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
EVERGY INC		—	6	42	6,378	公益事業
DELL TECHNOLOGIES -C		3	3	43	6,486	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OVINTIV INC		—	7	28	4,270	エネルギー
FOX CORP- CLASS B		7	7	41	6,232	メディア・娯楽
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		—	3	39	5,834	金融サービス
UBER TECHNOLOGIES INC		3	—	—	—	運輸
DATADOG INC - CLASS A		—	2	34	5,050	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		4	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AON PLC		0.5	—	—	—	保険
TEXAS PACIFIC LAND CORP		0.3	—	—	—	エネルギー
CONSTELLATION ENERGY		1	—	—	—	公益事業
COREBRIDGE FINANCIAL INC		12	—	—	—	金融サービス
EXPAND ENERGY CORP		—	2	19	2,836	エネルギー
APA CORP		—	10	22	3,377	エネルギー
LINDE PLC		0.6	—	—	—	素材
INDIVIOR PLC		—	20	49	7,417	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNCHRONY FINANCIAL		6	—	—	—	金融サービス
BUNGE GLOBAL SA		2	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LABCORP HOLDINGS INC		0.95	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KRAFT HEINZ CO/THE		9	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ALPHABET INC-CL A		14	18	423	62,802	メディア・娯楽
EQUITABLE HOLDINGS INC		—	10	53	7,923	金融サービス
ZILLOW GROUP INC-C		—	2	17	2,609	不動産管理・開発
PURE STORAGE INC - CLASS A		5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VISTRA CORP		6	4	75	11,164	公益事業
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	431	437	6,412	952,035	
		86	76	—	<95.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<外国投資信託受益証券、投資証券>

銘	柄	当期首(前期末)	当 期 末		
		口 数 (千口)	口 数 (千口)	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)
(アメリカ)				千米ドル	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		0.7	—	—	—
HOST HOTELS AND RESORTS INC		1	3	52	7,763
ISHARES CORE S&P 500 ETF		0.42	0.02	13	1,931
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		0.8	—	—	—
EQUINIX INC		0.046	0.05	38	5,743
VICI PROPERTIES INC		—	0.9	30	4,489
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3	3	134	19,928
		5	4	—	<2.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	952,035	95.8
投 資 信 託 受 益 証 券	1,931	0.2
投 資 証 券	17,996	1.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	22,311	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	994,273	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(990,816千円)の投資信託財産総額(994,273千円)に対する比率は99.7%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=148.47円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年9月8日現在
(A) 資 産	994,273,105円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,012,243
株 式(評価額)	952,035,459
投資信託受益証券(評価額)	1,931,505
投 資 証 券(評価額)	17,996,642
未 収 配 当 金	1,297,212
未 収 利 息	44
(B) 純 資 産 総 額(A)	994,273,105
元 本	686,831,287
次 期 繰 越 損 益 金	307,441,818
(C) 受 益 権 総 口 数	686,831,287口
1万口当たり基準価額(B/C)	14,476円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年9月10日 至 2025年9月8日
(A) 配 当 等 収 益	9,741,945円
受 取 配 当 金	9,483,781
受 取 利 息	258,164
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	172,355,267
売 買 益	230,557,155
売 買 損	△58,201,888
(C) そ の 他 費 用	△1,559,998
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	180,537,214
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	105,761,047
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	76,117,453
(G) 解 約 差 損 益 金	△54,973,896
(H) 計 (D+E+F+G)	307,441,818
次 期 繰 越 損 益 金(H)	307,441,818

(注1) (B) 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。
(注2) (F) 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。
(注3) (G) 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。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は619,034,452円、期中追加設定元本額は215,430,868円、期中一部解約元本額は147,634,033円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

SMT iPlus 米国株式

686,831,287円

お知らせ

「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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。