

日本株225・ 米ドルコース

【運用報告書(全体版)】

第22作成期(2022年4月26日から2022年10月25日まで)

第125期/第126期/第127期
決算日2022年5月25日 決算日2022年6月27日 決算日2022年7月25日

第128期/第129期/第130期
決算日2022年8月25日 決算日2022年9月26日 決算日2022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。 ジャパン・ストック225・ファンド USD 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 本邦通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	■主として日経平均株価(225種)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 価 額			公 社 債 率	投 資 信 託 証 券 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
101期 (2020年5月25日)	11,077	100	6.0	0.0	97.6	6,417
102期 (2020年6月25日)	12,070	100	9.9	0.0	97.9	6,640
103期 (2020年7月27日)	11,978	100	0.1	0.0	97.8	6,462
104期 (2020年8月25日)	11,986	100	0.9	0.0	97.8	6,298
105期 (2020年9月25日)	11,872	100	△ 0.1	0.0	97.9	6,090
106期 (2020年10月26日)	11,970	100	1.7	0.0	97.9	5,974
107期 (2020年11月25日)	13,192	100	11.0	0.0	98.1	6,309
108期 (2020年12月25日)	13,187	100	0.7	0.0	98.1	6,106
109期 (2021年1月25日)	14,063	100	7.4	0.0	98.2	6,366
110期 (2021年2月25日)	14,734	100	5.5	0.0	98.3	6,472
111期 (2021年3月25日)	14,390	100	△ 1.7	0.0	98.3	6,206
112期 (2021年4月26日)	14,538	100	1.7	0.0	97.9	6,135
113期 (2021年5月25日)	14,195	100	△ 1.7	0.0	97.8	5,943
114期 (2021年6月25日)	14,597	100	3.5	0.0	97.9	6,021
115期 (2021年7月26日)	13,823	100	△ 4.6	0.0	97.8	5,646
116期 (2021年8月25日)	13,691	100	△ 0.2	0.0	97.8	5,466
117期 (2021年9月27日)	14,948	100	9.9	0.0	98.2	5,837
118期 (2021年10月25日)	14,578	100	△ 1.8	0.0	97.9	5,660
119期 (2021年11月25日)	14,937	100	3.1	0.0	98.0	5,705
120期 (2021年12月27日)	14,408	100	△ 2.9	0.0	97.2	5,471
121期 (2022年1月25日)	13,657	100	△ 4.5	0.0	97.8	5,155
122期 (2022年2月25日)	12,924	100	△ 4.6	0.0	97.7	4,850
123期 (2022年3月25日)	14,599	100	13.7	0.0	98.0	5,400
124期 (2022年4月25日)	14,817	100	2.2	0.0	98.0	5,401
125期 (2022年5月25日)	14,325	100	△ 2.6	0.0	98.0	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

※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 率 %	投 資 信 託 証 券 率 組 入 比 率 %
			騰 落 率 %		
第125期	(期 首) 2022年 4 月25日	14,817	—	0.0	98.0
	4 月末	14,432	△2.6	0.0	98.0
	(期 末) 2022年 5 月25日	14,425	△2.6	0.0	98.0
第126期	(期 首) 2022年 5 月25日	14,325	—	0.0	98.0
	5 月末	14,414	0.6	0.0	98.0
	(期 末) 2022年 6 月27日	15,182	6.0	0.0	97.7
第127期	(期 首) 2022年 6 月27日	15,082	—	0.0	97.7
	6 月末	15,407	2.2	0.0	98.1
	(期 末) 2022年 7 月25日	15,959	5.8	0.0	98.1
第128期	(期 首) 2022年 7 月25日	15,859	—	0.0	98.1
	7 月末	15,651	△1.3	0.0	98.1
	(期 末) 2022年 8 月25日	16,192	2.1	0.0	98.1
第129期	(期 首) 2022年 8 月25日	16,092	—	0.0	98.1
	8 月末	16,287	1.2	0.0	98.2
	(期 末) 2022年 9 月26日	16,250	1.0	0.0	98.1
第130期	(期 首) 2022年 9 月26日	16,150	—	0.0	98.1
	9 月末	15,969	△1.1	0.0	98.1
	(期 末) 2022年10月25日	16,806	4.1	0.0	97.9

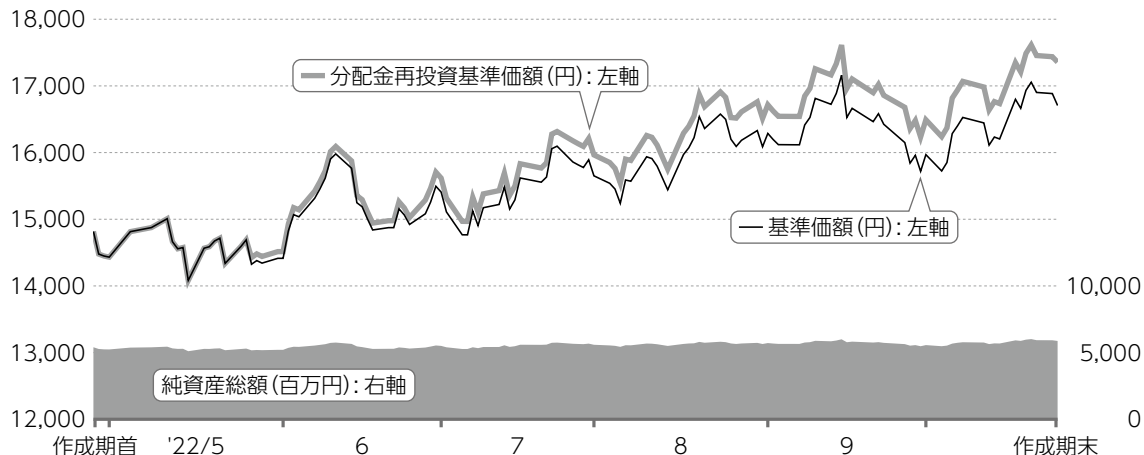
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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(2022年4月26日から2022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	14,817円
作成期末	16,706円 (当作成期既払分配金600円(税引前))
騰落率	+17.1% (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(2022年4月26日から2022年10月25日まで)

当ファンドは、ジャパン・ストック225・ファンド USD Classへの投資を通じて、主として日経平均株価(225種)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

- 米ドルが対円で上昇したこと
- 日本銀行の金融緩和政策の維持が示されたことから日本株式市場が上昇したこと

投資環境について(2022年4月26日から2022年10月25日まで)

期間における日本株式市場は、上昇しました。また、為替市場では米ドル高・円安となりました。

日本株式市場

期間の初めから6月初旬にかけてはウクライナ情勢に対する過度な警戒感の緩和や、米国の金融政策イベント通過により投資家心理が持ち直し、国内では日本銀行の金融緩和政策の維持が示されたことで、日本株式市場は上昇しました。その後、6月下旬にかけて日本銀行の金融政策変更への警戒と長期金利の上昇圧力によって大きく下落する場面があったものの、金融緩和政策の維持が決定され、長期金利にも落ち着きが見られたことで、9月上旬にかけて上昇が続きしました。9月中旬から期間末にかけては、FOMC(米連邦公開市場委員会)で金融引き締めの継続が確認されたことや、英国で大型減税発表により財政悪化懸念が台頭したことなどを背景に、欧米では長期金利が急上昇し、日本株式市場も大幅安となりました。

為替市場

期間を通じて、米国のインフレ懸念やFRB(米連邦準備制度理事会)による金融引き締めが意識され米長期金利が大きく上昇したため、日米金利差の拡大などを要因として急速に米ドル高・円安が進行しました。

ポートフォリオについて(2022年4月26日から2022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を期間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

当ファンドは日経平均株価(225種)の値動きを概ね捉えることを目指し、日経平均株価(225種)の構成銘柄を対象に運用を行いました。また、余剰現金部分は日経225先物を買建てることにより、実質的な株式組入比率をほぼ100%に保ちました。

保有する円建て資産に対し、円売り・米ドル買い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(2022年4月26日から2022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(2022年4月26日から2022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125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期
当期分配金	100	100	100	100	100	100
(対基準価額比率)	(0.69%)	(0.66%)	(0.63%)	(0.62%)	(0.62%)	(0.60%)
当期の収益	100	100	100	100	100	77
当期の収益以外	—	—	—	—	—	22
翌期繰越分配対象額	16,327	16,340	16,639	17,083	17,769	17,747

※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、主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、日経平均株価(225種)の構成銘柄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。

ジャパン・ストック225・ファンド USD Class

今後も株式現物と日経225先物の合計組入比率を高位に保つことにより、日経平均株価(225種)の値動きを概ね捉えることを目指した運用を継続する方針です。

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。

1万口当たりの費用明細(2022年4月26日から2022年10月25日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	80円	0.510%	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15,623円です。
(投信会社)	(39)	(0.248)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(39)	(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)	(2)	(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	0.005	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)	(0.005)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	80	0.515	

※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。

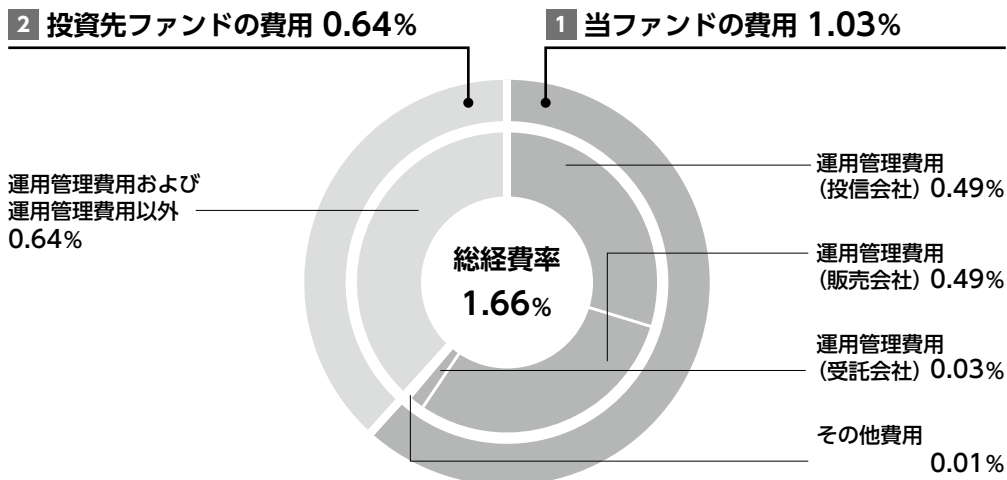
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)	1.66%
1 当ファンドの費用の比率	1.03%
2 投資先ファンドの費用の比率	0.64%

※**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、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算したものです。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できない場合は、まとめて表示しています。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1.66%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2022年4月26日から2022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 1, 112, 685, 354	千円 1, 144, 689	口 643, 327, 633	千円 670, 049

※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 (2022年4月26日から2022年10月25日まで)

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。

※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。

■ 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 (2022年4月26日から2022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 (2022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	口 5, 045, 260, 567	口 5, 514, 618, 288	千円 5, 750, 643	% 97. 9
合 計	5, 045, 260, 567	5, 514, 618, 288	5, 750, 643	97. 9

※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
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	千口 49	千口 49	千円 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3, 902, 245, 159口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年10月25日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	5,750,643	96.7
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	194,961	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	5,945,655	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年5月25日) (2022年6月27日) (2022年7月25日) (2022年8月25日) (2022年9月26日) (2022年10月25日)

項 目	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末
(A) 資 産	5,215,734,906円	5,424,769,786円	5,720,481,095円	5,706,657,731円	5,692,351,953円	5,945,655,793円
コール・ローン等	146,729,507	168,740,839	161,769,547	163,992,553	164,294,209	191,153,971
投資信託受益証券(評価額)	5,065,621,447	5,255,978,962	5,555,712,689	5,540,597,695	5,528,007,764	5,750,643,950
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額)	49,980	49,985	49,985	49,980	49,980	49,970
未 収 入 金	3,333,972	—	2,948,874	2,017,503	—	3,807,902
(B) 負 債	44,390,318	45,113,027	58,640,112	58,942,040	55,869,024	71,783,039
未 払 金	—	1,528,654	—	9,078,984	1,867,661	—
未払収益分配金	36,099,280	35,668,502	35,700,355	35,096,318	34,900,595	35,159,454
未 払 解 約 金	3,827,754	2,855,515	18,506,144	9,712,249	13,722,599	31,704,014
未払信託報酬	4,417,688	4,963,773	4,292,992	4,863,869	5,134,815	4,628,672
その他未払費用	45,596	96,583	140,621	190,620	243,354	290,899
(C) 純資産総額(A-B)	5,171,344,588	5,379,656,759	5,661,840,983	5,647,715,691	5,636,482,929	5,873,872,754
元 本	3,609,928,019	3,566,850,234	3,570,035,544	3,509,631,862	3,490,059,565	3,515,945,475
次期繰越損益金	1,561,416,569	1,812,806,525	2,091,805,439	2,138,083,829	2,146,423,364	2,357,927,279
(D) 受 益 権 総 口 数	3,609,928,019口	3,566,850,234口	3,570,035,544口	3,509,631,862口	3,490,059,565口	3,515,945,475口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,325円	15,082円	15,859円	16,092円	16,150円	16,706円

※当作成期における作成期首元本額3,645,403,337円、作成期中追加設定元本額230,919,326円、作成期中一部解約元本額360,377,188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2022年4月26日〕〔自2022年5月26日〕〔自2022年6月28日〕〔自2022年7月26日〕〔自2022年8月26日〕〔自2022年9月27日〕
〔至2022年5月25日〕〔至2022年6月27日〕〔至2022年7月25日〕〔至2022年8月25日〕〔至2022年9月26日〕〔至2022年10月25日〕

項 目	第 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期
(A) 配 当 等 収 益	244,855,140円	40,952,100円	144,172,388円	195,512,058円	279,516,080円	27,759,731円
受 取 配 当 金	244,857,434	40,957,081	144,174,509	195,513,568	279,521,807	27,765,778
受 取 利 息	8	108	239	80	31	181
支 払 利 息	△ 2,302	△ 5,089	△ 2,360	△ 1,590	△ 5,758	△ 6,228
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 381,889,468	268,475,752	171,748,799	△ 74,340,126	△ 220,082,765	205,744,028
売 買 益	1,010,282	275,516,166	173,707,428	3,094,437	953,584	208,861,486
売 買 損	△ 382,899,750	△ 7,040,414	△ 1,958,629	△ 77,434,563	△ 221,036,349	△ 3,117,458
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,463,307	△ 5,015,061	△ 4,337,333	△ 4,914,126	△ 5,187,909	△ 4,676,579
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 141,497,635	304,412,791	311,583,854	116,257,806	54,245,406	228,827,180
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	603,659,562	418,315,520	675,107,290	930,445,405	1,000,250,026	997,979,650
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,135,353,922	1,125,746,716	1,140,814,650	1,126,476,936	1,126,828,527	1,166,279,903
(配当等相当額)	(4,904,175,523)	(4,851,989,032)	(4,874,191,421)	(4,797,113,726)	(4,777,358,321)	(4,853,616,992)
(売買損益相当額)	(△3,768,821,601)	(△3,726,242,316)	(△3,733,376,771)	(△3,670,636,790)	(△3,650,529,794)	(△3,687,337,089)
(G) 合 計 (D + E + F)	1,597,515,849	1,848,475,027	2,127,505,794	2,173,180,147	2,181,323,959	2,393,086,733
(H) 収 益 分 配 金	△ 36,099,280	△ 35,668,502	△ 35,700,355	△ 35,096,318	△ 34,900,595	△ 35,159,454
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	1,561,416,569	1,812,806,525	2,091,805,439	2,138,083,829	2,146,423,364	2,357,927,279
追 加 信 託 差 損 益 金	1,135,353,922	1,125,746,716	1,140,814,650	1,126,476,936	1,126,828,527	1,166,279,903
(配当等相当額)	(4,904,175,523)	(4,851,989,032)	(4,874,191,421)	(4,797,113,726)	(4,777,358,321)	(4,853,616,992)
(売買損益相当額)	(△3,768,821,601)	(△3,726,242,316)	(△3,733,376,771)	(△3,670,636,790)	(△3,650,529,794)	(△3,687,337,089)
分 配 準 備 積 立 金	989,905,463	976,526,073	1,066,030,313	1,198,501,229	1,424,473,776	1,386,319,494
繰 越 損 益 金	△ 563,842,816	△ 289,466,264	△ 115,039,524	△ 186,894,336	△ 404,878,939	△ 194,672,118

※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 125 期	第 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期
(a) 経費控除後の配当等収益	240,391,852円	40,288,630円	142,192,848円	190,597,955円	274,328,189円	27,203,704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	4,904,175,523	4,851,989,032	4,874,191,421	4,797,113,726	4,777,358,321	4,853,616,992
(d) 分配準備積立金	785,612,891	971,905,945	959,537,820	1,042,999,592	1,185,046,182	1,394,275,244
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,930,180,266	5,864,183,607	5,975,922,089	6,030,711,273	6,236,732,692	6,275,095,940
1万口当たり当期分配対象額	16,427.42	16,440.79	16,739.11	17,183.32	17,869.99	17,847.53
(f) 分配金	36,099,280	35,668,502	35,700,355	35,096,318	34,900,595	35,159,454
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125期	第126期	第127期	第128期	第129期	第130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）
運用目的	主として日本の株式に投資することにより、わが国の株式市場（日経平均株価）の値動きを概ね捉えることを目指します。
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。
投資方針	<ol style="list-style-type: none"> 日経平均株価（225種）の構成銘柄を主要投資対象とします。 <ul style="list-style-type: none"> 株式への投資にあたっては、日経平均株価（225種）の値動きを概ね捉えることを目指します。 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ETF等を活用する場合があります。 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（225種）の値動きから大きく乖離する場合があります。 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。 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	<ul style="list-style-type: none"> 円建て以外の資産への投資は行いません。 デリバティブの利用は、ヘッジ目的に限定しません。 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。
管理報酬 その他費用	<p>管理報酬等：年0.18%程度</p> <p>上記の他、信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、管理費用、為替管理費用、組入有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息等はファンドの信託財産から負担されます。</p> <p>上記の管理報酬等には、管理事務代行会社への報酬が含まれており、その報酬には下限金額（約40,000米ドル）が設定されています。</p> <p>受託会社への費用として年間10,000米ドルがかかります。</p> <p>※上記の報酬等は将来変更になる場合があります。</p>
申込手数料	ありません。
投資運用会社	スミトモ ミツイ DS アセットマネジメント(UK)リミテッド
副投資運用会社	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）

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 (2021年3月31日に終了した年度)

(単位：円)

収益	
受取配当金 (源泉税 10,834,651円控除後)	59,910,593
収益 合計	<u>59,910,593</u>
費用	
投資顧問料	8,918,078
専門家報酬	4,676,085
管理会社報酬	4,240,879
カストディーフィー	4,139,134
支払利息	2,963,031
受託会社報酬	2,819,400
名義書換代理人報酬	1,445,270
為替管理報酬	774,022
ファンド登録費用	488,025
費用 合計	<u>30,463,924</u>
純利益	<u>29,446,669</u>
実現及び未実現 (損) 益 :	
実現 (損) 益 :	
有価証券	370,284,230
先物取引	1,042,416,980
外国為替取引及び外国為替予約取引	(13,254,198)
実現益 合計	<u>1,399,447,012</u>
未実現 (損) 益の変動 :	
有価証券	1,596,242,266
先物取引	52,300,000
外国為替取引及び外国為替予約取引	284,393,662
未実現益の変動 合計	<u>1,932,935,928</u>
実現及び未実現益 合計	<u>3,332,382,940</u>
運用による純資産の増加額	<u>3,361,829,609</u>

■ 有価証券明細表 (2021年3月31日現在)

株数	銘柄名	純資産比率 (%)	公正価値 (単位：円)
	普通株式 (69.2%)		
	日本 (69.2%)		
	ADVERTISING (0.3%)		
6,000	Dentsu Group, Inc.		21,300,000
	AEROSPACE/DEFENSE (0.0%)		
600	IHI Corp.		1,347,000
600	Kawasaki Heavy Industries, Ltd.		1,645,200
			2,992,200
	AGRICULTURE (0.2%)		
6,000	Japan Tobacco, Inc.		12,750,000
	AIRLINES (0.0%)		
600	ANA Holdings, Inc.		1,543,200
	AUTO MANUFACTURERS (2.1%)		
6,000	Hino Motors, Ltd.		5,712,000
12,000	Honda Motor Co., Ltd.		39,828,000
3,000	Isuzu Motors, Ltd.		3,567,000
1,200	Mazda Motor Corp.		1,082,400
600	Mitsubishi Motors Corp.		189,000
6,000	Nissan Motor Co., Ltd.		3,695,400
6,000	Subaru Corp.		13,224,000
6,000	Suzuki Motor Corp.		30,150,000
6,000	Toyota Motor Corp.		51,696,000
			149,143,800
	AUTO PARTS & EQUIPMENT (1.6%)		
6,000	Bridgestone Corp.		26,850,000
6,000	Denso Corp.		44,082,000
6,000	JTEKT Corp.		6,780,000
6,000	NGK Insulators, Ltd.		12,144,000
6,000	Nisshinbo Holdings, Inc.		4,944,000
6,000	Sumitomo Electric Industries, Ltd.		9,948,000
3,000	Yokohama Rubber Co., Ltd.		5,940,000
			110,688,000
	BANKS (0.4%)		
600	Aozora Bank, Ltd.		1,520,400
6,000	Chiba Bank, Ltd.		4,350,000
6,000	Concordia Financial Group, Ltd.		2,694,000
1,200	Fukuoka Financial Group, Inc.		2,518,800
6,000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.		3,550,200
600	Mizuho Financial Group, Inc.		959,400
600	Resona Holdings, Inc.		278,880
600	Shinsei Bank, Ltd.		1,073,400
6,000	Shizuoka Bank, Ltd.		5,220,000
600	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.		2,404,200
600	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.		2,315,400
			26,884,680

日本株225・米ドルコース

株数	銘柄名	純資産比率 (%)	公正価値
	BEVERAGES (0.7%)		
6,000	Asahi Group Holdings, Ltd.		27,990,000
6,000	Kirin Holdings Co., Ltd.		12,723,000
1,200	Sapporo Holdings, Ltd.		2,751,600
6,000	Takara Holdings, Inc.		9,042,000
			52,506,600
	BUILDING MATERIALS (2.3%)		
1,200	AGC, Inc.		5,556,000
6,000	Daikin Industries, Ltd.		133,920,000
600	Nippon Sheet Glass Co., Ltd.		340,200
600	Sumitomo Osaka Cement Co., Ltd.		2,115,000
600	Taiheiyo Cement Corp.		1,746,600
3,000	Toto, Ltd.		20,400,000
			164,077,800
	CHEMICALS (3.8%)		
6,000	Asahi Kasei Corp.		7,647,000
1,200	Denka Co., Ltd.		5,304,000
600	DIC Corp.		1,720,200
6,000	Kuraray Co., Ltd.		7,578,000
3,000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp.		2,489,700
1,200	Mitsui Chemicals, Inc.		4,194,000
6,000	Nissan Chemical Corp.		35,460,000
6,000	Nitto Denko Corp.		56,760,000
6,000	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.		111,660,000
600	Showa Denko KK		1,890,000
6,000	Sumitomo Chemical Co., Ltd.		3,438,000
6,000	Tokai Carbon Co., Ltd.		10,722,000
1,200	Tokuyama Corp.		3,351,600
6,000	Toray Industries, Inc.		4,275,000
3,000	Tosoh Corp.		6,354,000
600	Ube Industries, Ltd.		1,414,800
			264,258,300
	COMMERCIAL SERVICES (2.4%)		
3,000	Dai Nippon Printing Co., Ltd.		6,957,000
18,000	Recruit Holdings Co., Ltd.		97,218,000
6,000	Secom Co., Ltd.		55,878,000
3,000	Toppan Printing Co., Ltd.		5,610,000
			165,663,000
	COMPUTERS (0.9%)		
600	Fujitsu, Ltd.		9,600,000
600	NEC Corp.		3,912,000
30,000	NTT Data Corp.		51,390,000
			64,902,000
	COSMETICS/PERSONAL CARE (1.3%)		
6,000	Kao Corp.		43,878,000
6,000	Shiseido Co., Ltd.		44,532,000
			88,410,000
	DISTRIBUTION/WHOLESALE (1.4%)		
6,000	ITOCHU Corp.		21,522,000
6,000	Marubeni Corp.		5,524,800
6,000	Mitsubishi Corp.		18,780,000

日本株225・米ドルコース

株数	銘柄名	純資産比率 (%)	公正価値
6,000	Mitsui & Co., Ltd.		13,812,000
600	Sojitz Corp.		187,200
6,000	Sumitomo Corp.		9,462,000
6,000	Toyota Tsusho Corp.		27,870,000
			97,158,000
	DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (0.5%)		
6,000	Credit Saison Co., Ltd.		7,968,000
6,000	Daiwa Securities Group, Inc.		3,432,600
6,000	Japan Exchange Group, Inc.		15,570,000
6,000	Matsui Securities Co., Ltd.		5,406,000
6,000	Nomura Holdings, Inc.		3,488,400
			35,865,000
	ELECTRIC (0.0%)		
600	Chubu Electric Power Co., Inc.		855,000
600	Kansai Electric Power Co., Inc.		718,800
600	Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.		221,400
			1,795,200
	ELECTRICAL COMPONENTS & EQUIPMENT (0.3%)		
6,000	Casio Computer Co., Ltd.		12,510,000
6,000	Fujikura, Ltd.		3,258,000
600	Furukawa Electric Co., Ltd.		1,782,000
1,200	GS Yuasa Corp.		3,600,000
			21,150,000
	ELECTRONICS (4.5%)		
6,000	Alps Alpine Co. Ltd.		8,760,000
12,000	Kyocera Corp.		84,300,000
6,000	MINEBEA MITSUMI, Inc.		16,974,000
1,800	Nippon Electric Glass Co., Ltd.		4,617,000
6,000	Omron Corp.		51,840,000
1,200	SCREEN Holdings Co., Ltd.		11,688,000
6,000	Taiyo Yuden Co., Ltd.		31,200,000
6,000	TDK Corp.		91,980,000
6,000	Yokogawa Electric Corp.		12,228,000
			313,587,000
	ENGINEERING & CONSTRUCTION (0.7%)		
6,000	COMSYS Holdings Corp.		20,460,000
6,000	JGC Holdings Corp.		8,136,000
3,000	Kajima Corp.		4,713,000
6,000	Obayashi Corp.		6,090,000
6,000	Shimizu Corp.		5,376,000
1,200	Taisei Corp.		5,124,000
			49,899,000
	ENTERTAINMENT (0.0%)		
600	Toho Co., Ltd.		2,694,000
	ENVIRONMENTAL CONTROL (0.0%)		
1,200	Hitachi Zosen Corp.		1,074,000
	FOOD (1.8%)		
6,000	Ajinomoto Co., Inc.		13,593,000
6,000	Kikkoman Corp.		39,540,000

日本株225・米ドルコース

株数	銘柄名	純資産比率 (%)	公正価値
600	Maruha Nichiro Corp.		1,575,000
1,200	Meiji Holdings Co., Ltd.		8,544,000
3,000	NH Foods, Ltd.		14,235,000
3,000	Nichirei Corp.		8,547,000
6,000	Nippon Suisan Kaisha, Ltd.		3,192,000
6,000	Nisshin Seifun Group, Inc.		11,100,000
6,000	Seven & I Holdings Co., Ltd.		26,778,000
			127,104,000
	FOREST PRODUCTS & PAPER (0.1%)		
600	Nippon Paper Industries Co., Ltd.		795,600
6,000	Oji Holdings Corp.		4,296,000
			5,091,600
	GAS (0.1%)		
1,200	Osaka Gas Co., Ltd.		2,588,400
1,200	Tokyo Gas Co., Ltd.		2,955,000
			5,543,400
	HAND/MACHINE TOOLS (0.2%)		
6,000	Amada Co., Ltd.		7,404,000
1,200	Fuji Electric Co., Ltd.		5,532,000
			12,936,000
	HEALTHCARE-PRODUCTS (2.1%)		
24,000	Olympus Corp.		54,984,000
24,000	Terumo Corp.		95,976,000
			150,960,000
	HOME BUILDERS (0.5%)		
6,000	Daiwa House Industry Co., Ltd.		19,446,000
1,200	Haseko Corp.		1,858,800
6,000	Sekisui House, Ltd.		14,244,000
			35,548,800
	HOME FURNISHINGS (1.3%)		
6,000	Panasonic Corp.		8,541,000
6,000	Sharp Corp.		11,460,000
6,000	Sony Corp.		69,570,000
			89,571,000
	INSURANCE (0.5%)		
600	Dai-ichi Life Holdings, Inc.		1,141,200
6,000	Japan Post Holdings Co., Ltd.		5,920,200
1,800	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.		5,848,200
1,500	Sompo Holdings, Inc.		6,363,000
1,200	T&D Holdings, Inc.		1,711,200
3,000	Tokio Marine Holdings, Inc.		15,795,000
			36,778,800
	INTERNET (2.3%)		
4,800	CyberAgent, Inc.		9,566,400
14,400	M3, Inc.		109,022,400
6,000	Rakuten, Inc.		7,914,000
6,000	Trend Micro, Inc.		33,240,000
2,400	Z Holdings Corp.		1,321,440
			161,064,240
	IRON/STEEL (0.1%)		
1,200	Japan Steel Works, Ltd.		3,152,400

日本株225・米ドルコース

株数	銘柄名	純資産比率 (%)	公正価値
600	JFE Holdings, Inc.		817,800
600	Kobe Steel, Ltd.		448,800
600	Nippon Steel Corp.		1,131,900
			<u>5,550,900</u>
	LEISURE TIME (0.7%)		
6,000	Yamaha Corp.		36,060,000
6,000	Yamaha Motor Co., Ltd.		16,266,000
			<u>52,326,000</u>
	MACHINERY-CONSTRUCTION & MINING (0.9%)		
6,000	Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.		21,270,000
1,200	Hitachi, Ltd.		6,004,800
6,000	Komatsu, Ltd.		20,514,000
6,000	Mitsubishi Electric Corp.		10,119,000
600	Mitsubishi Heavy Industries, Ltd.		2,069,400
			<u>59,977,200</u>
	MACHINERY-DIVERSIFIED (3.2%)		
1,200	Ebara Corp.		5,418,000
6,000	FANUC Corp.		157,110,000
6,000	Kubota Corp.		15,117,000
1,200	OKUMA Corp.		7,620,000
1,200	Sumitomo Heavy Industries, Ltd.		3,690,000
6,000	Yaskawa Electric Corp.		33,060,000
			<u>222,015,000</u>
	MEDIA (0.0%)		
600	SKY Perfect JSAT Holdings, Inc.		295,200
	METAL FABRICATE/HARDWARE (0.1%)		
6,000	NSK, Ltd.		6,810,000
6,000	NTN Corp.		2,046,000
600	Toho Zinc Co., Ltd.		1,433,400
			<u>10,289,400</u>
	MINING (0.4%)		
1,200	Dowa Holdings Co., Ltd.		5,526,000
600	Mitsubishi Materials Corp.		1,550,400
600	Mitsui Mining & Smelting Co., Ltd.		2,304,000
600	Nippon Light Metal Holdings Co., Ltd.		1,327,800
600	Pacific Metals Co., Ltd.		1,287,000
3,000	Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.		14,337,000
			<u>26,332,200</u>
	MISCELLANEOUS MANUFACTURERS (0.1%)		
6,000	Nikon Corp.		6,210,000
600	Toyobo Co., Ltd.		854,400
			<u>7,064,400</u>
	OFFICE/BUSINESS EQUIPMENT (1.3%)		
9,000	Canon, Inc.		22,522,500
6,000	Fujifilm Holdings Corp.		39,426,000
6,000	Konica Minolta, Inc.		3,600,000
6,000	Ricoh Co., Ltd.		6,744,000
12,000	Seiko Epson Corp.		21,600,000
			<u>93,892,500</u>
	OIL & GAS (0.2%)		
2,400	Idemitsu Kosan Co. Ltd.		6,849,600

日本株225・米ドルコース

株数	銘柄名	純資産比率 (%)	公正価値
2,400	Inpex Corp.		1,814,400
6,000	ENEOS Holdings, Inc.		3,009,600
	PACKAGING & CONTAINERS (0.1%)		11,673,600
6,000	Toyo Seikan Group Holdings, Ltd.		7,896,000
	PHARMACEUTICALS (5.0%)		
30,000	Astellas Pharma, Inc.		51,060,000
18,000	Chugai Pharmaceutical Co., Ltd.		80,802,000
18,000	Daiichi Sankyo Co., Ltd.		58,050,000
6,000	Eisai Co., Ltd.		44,514,000
6,000	Kyowa Kirin Co. Ltd.		19,860,000
6,000	Otsuka Holdings Co., Ltd.		28,122,000
6,000	Shionogi & Co., Ltd.		35,712,000
6,000	Sumitomo Dainippon Pharma Co., Ltd.		11,562,000
6,000	Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.		23,910,000
			353,592,000
	REAL ESTATE (0.8%)		
6,000	Mitsubishi Estate Co., Ltd.		11,595,000
6,000	Mitsui Fudosan Co., Ltd.		15,081,000
6,000	Sumitomo Realty & Development Co., Ltd.		23,436,000
3,000	Tokyo Tatemono Co., Ltd.		5,043,000
6,000	Tokyu Fudosan Holdings Corp.		3,930,000
			59,085,000
	RETAIL (8.2%)		
6,000	Aeon Co., Ltd.		19,794,000
6,000	Citizen Watch Co., Ltd.		2,268,000
6,000	Fast Retailing Co., Ltd.		528,780,000
6,000	Isetan Mitsukoshi Holdings, Ltd.		4,668,000
3,000	J Front Retailing Co., Ltd.		3,153,000
6,000	Marui Group Co., Ltd.		12,474,000
3,000	Takashimaya Co., Ltd.		3,543,000
			574,680,000
	SEMICONDUCTORS (5.7%)		
12,000	Advantest Corp.		116,160,000
600	Sumco Corp.		1,515,600
6,000	Tokyo Electron, Ltd.		280,740,000
			398,415,600
	SHIPBUILDING (0.0%)		
600	Mitsui E&S Holdings Co. Ltd.		334,200
	SOFTWARE (1.3%)		
1,800	DeNA Co., Ltd.		3,891,600
6,000	Konami Holdings Corp.		39,540,000
12,000	Nexon Co. Ltd.		43,080,000
			86,511,600
	TELECOMMUNICATIONS (6.7%)		
36,000	KDDI Corp.		122,220,000
2,400	Nippon Telegraph & Telephone Corp.		6,820,800
600	Okai Electric Industry Co., Ltd.		690,000
6,000	SoftBank Corp.		8,631,000

日本株225・米ドルコース

株数	銘柄名	純資産比率 (%)	公正価値
36,000	SoftBank Group Corp.		335,880,000
			<u>474,241,800</u>
	TEXTILES (0.1%)		
1,200	Teijin, Ltd.		2,288,400
600	Unitika, Ltd.		246,600
			<u>2,535,000</u>
	TOYS/GAMES/HOBBIES (0.7%)		
6,000	Bandai Namco Holdings, Inc.		47,358,000
			<u>47,358,000</u>
	TRANSPORTATION (1.3%)		
600	Central Japan Railway Co.		9,930,000
600	East Japan Railway Co.		4,703,400
600	Kawasaki Kisen Kaisha, Ltd.		1,521,000
1,200	Keio Corp.		8,928,000
3,000	Keisei Electric Railway Co., Ltd.		10,860,000
3,000	Mitsubishi Logistics Corp.		10,155,000
600	Mitsui OSK Lines, Ltd.		2,325,000
600	Nippon Express Co., Ltd.		4,944,000
600	Nippon Yusen KK		2,265,000
3,000	Odakyu Electric Railway Co., Ltd.		9,075,000
1,200	Tobu Railway Co., Ltd.		3,571,200
3,000	Tokyu Corp.		4,422,000
600	West Japan Railway Co.		3,681,000
6,000	Yamato Holdings Co., Ltd.		18,210,000
			<u>94,590,600</u>
	日本 計(取得原価 2,845,921,969円)		4,861,595,820
	普通株式 計(取得原価 2,845,921,969円)		<u>4,861,595,820</u>
<hr/>			
額面			
	短期投資(13.8%)		
	ケイマン諸島(0.0%)		
	定期預金(0.0%)		
	Brown Brothers Harriman & Co.		
USD 26	0.00% due 04/01/21		2,874
	定期預金 計		<u>2,874</u>
	ケイマン諸島 計(取得原価 2,869円)		<u>2,874</u>
			<u>2,874</u>
	日本(13.8%)		
	定期預金(13.8%)		
	MUFG Bank, Ltd.		
JPY 970,634,580	(0.31)% due 04/01/21		970,634,580
	定期預金 計		<u>970,634,580</u>
	日本 計(取得原価 970,634,580円)		970,634,580
	短期投資 計(取得原価 970,637,449円)		<u>970,637,454</u>
			<u>970,637,454</u>
	投資 計(取得原価 3,816,559,418円)	83.0%	5,832,233,274
	現金及びその他資産 (負債控除後)	17.0	1,194,766,320
	純資産	<u>100.0%</u>	<u>7,026,999,594</u>

日本円建ての短期投資の金利はゼロパーセント未満の場合があります。

日本株225・米ドルコース

2021年3月31日現在、1,061,549,880円の現金が以下の先物取引の証拠金としてブローカーに差し入れられている。

先物取引 2021年3月31日現在

売買	銘柄	満期日	契約数	評価益
Long	Nikkei 225 Index	06/2021	70	¥ 31,500,000

ファンドレベルの外国為替予約取引 2021年3月31日現在

買	取引先	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価 (損)	評価 (損) 益計
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	7,889	04/07/2021	JPY	866,490	¥ 5,222	¥ -	¥ 5,222

Class A - AUD Classの外国為替予約取引 2021年3月31日現在

買	取引先	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価 (損)	評価 (損) 益計
AUD	Citibank N.A.	3,476,487	04/30/2021	JPY	289,966,324	¥ 2,568,769	¥ -	¥ 2,568,769
JPY	Citibank N.A.	27,634,172	04/30/2021	AUD	331,175	-	(233,130)	(233,130)
						¥ 2,568,769	¥ (233,130)	¥ 2,335,639

Class B - BRL Classの外国為替予約取引 2021年3月31日現在

買	取引先	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価 (損)	評価 (損) 益計
BRL	Citibank N.A.	6,036,512	04/30/2021	JPY	118,391,044	¥ -	¥ (393,621)	¥ (393,621)
JPY	Citibank N.A.	7,617,641	04/30/2021	BRL	395,869	-	(120,533)	(120,533)
						¥ -	¥ (514,154)	¥ (514,154)

Class C - USD Classの外国為替予約取引 2021年3月31日現在

買	取引先	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価 (損)	評価 (損) 益計
JPY	Citibank N.A.	421,512,801	04/30/2021	USD	3,881,586	¥ -	¥ (7,296,959)	¥ (7,296,959)
USD	Citibank N.A.	57,798,803	04/30/2021	JPY	6,273,272,517	111,924,410	-	111,924,410
USD	Citibank N.A.	3,356,303	04/30/2021	JPY	365,460,052	5,320,198	-	5,320,198
						¥ 117,244,608	¥ (7,296,959)	¥ 109,947,649

Class E - RCB Classの外国為替予約取引 2021年3月31日現在

買	取引先	契約額	決済日	売	契約額	評価益	評価 (損)	評価 (損) 益計
AUD	Citibank N.A.	1,036,855	04/30/2021	JPY	86,481,876	¥ 766,130	¥ -	¥ 766,130
BRL	Citibank N.A.	4,413,657	04/30/2021	JPY	86,562,805	-	(287,800)	(287,800)
JPY	Citibank N.A.	4,247,467	04/30/2021	AUD	51,451	-	(81,984)	(81,984)
JPY	Citibank N.A.	4,461,991	04/30/2021	BRL	231,878	-	(70,601)	(70,601)
JPY	Citibank N.A.	4,460,036	04/30/2021	ZAR	619,755	-	(160,656)	(160,656)
ZAR	Citibank N.A.	11,826,088	04/30/2021	JPY	86,326,019	1,845,463	-	1,845,463
						¥ 2,611,593	¥ (601,041)	¥ 2,010,552

通貨:

AUD - オーストラリアドル

BRL - ブラジルリアル

JPY - 日本円

RCB - AUD、BRL、ZARを含む資源国通貨のバスケット

USD - 米ドル

ZAR - 南アフリカランド

日本株225・米ドルコース

デリバティブ取引の価値

以下の表は本ファンドのデリバティブ取引の要約である。

	取引先	デリバティブ 資産の価値	デリバティブ 負債の価値	担保受取	担保差入	純額*
店頭デリバティブ						
外国為替予約取引	Brown Brothers Harriman & Co.	¥ 5,222	¥ -	¥ -	¥ -	¥ 5,222
	Citibank N.A.	122,424,970	(8,645,284)	-	-	113,779,686
合計		¥ 122,430,192	¥ (8,645,284)	¥ -	¥ -	¥ 113,784,908

*純額は、デフォルトが発生した場合に取引先から（または取引先に）生じる受取り（または支払い）の額をあらわしている。純額は、同一の法人格に対する同一の契約に基づく取引に関して損益を通算することが認められている。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

第16期（2021年7月27日から2022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	■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			
12期（2018年7月25日）	円		%		%	百万円
	10,172	△0.0		69.2		4,478
13期（2019年7月25日）	10,167	△0.0		72.9		3,760
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

※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

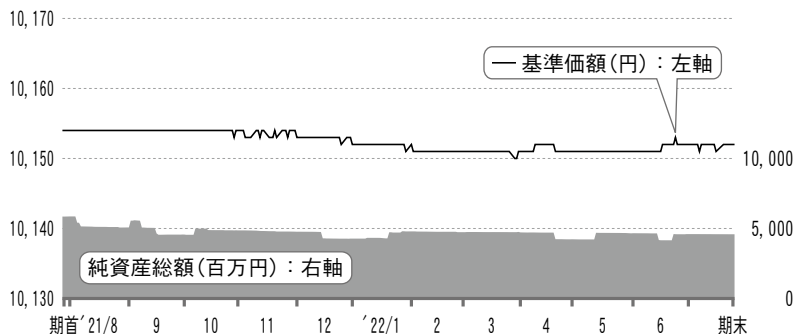
年 月 日	基 準	価 額		公 組 入 社 比	債 率
		騰 落	率		
(期 首) 2021年7月26日	円		%		%
	10,154	—		62.8	
7月末	10,154		0.0		61.0
8月末	10,154		0.0		72.4
9月末	10,154		0.0		59.0
10月末	10,154		0.0		65.7
11月末	10,153		△0.0		65.3
12月末	10,152		△0.0		58.4
2022年1月末	10,152		△0.0		62.5
2月末	10,151		△0.0		67.5
3月末	10,151		△0.0		71.2
4月末	10,151		△0.0		81.8
5月末	10,151		△0.0		76.3
6月末	10,152		△0.0		73.0
(期 末) 2022年7月25日		10,152	△0.0		75.3

※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（2021年7月27日から2022年7月25日まで）

基準価額等の推移



期首	10,154円
期末	10,152円
騰落率	-0.0%

▶ 基準価額の主な変動要因（2021年7月27日から2022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。

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ること

▶ 投資環境について（2021年7月27日から2022年7月25日まで）

期間における国内短期金融市場は、マイナス圏で推移しました。

国内短期金融市場

国内短期金融市場では、期間の初め-0.11%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、-0.08%~-0.20%の狭いレンジで推移し、-0.15%近辺で期間末を迎えました。

▶ ポートフォリオについて (2021年7月27日から2022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 (2021年7月27日から2022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2021年3月の金融政策決定会合において、より効果的で持続的な金融緩和を実施していくための点検を行いました。現時点で日本銀行によるマイナス金利の深掘りの可能性は低いものの、現行の強力な金融緩和政策を継続することから、市場利回りは当分の間低い水準での推移を予想します。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まいります。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 (2021年7月27日から2022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10,152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 (2021年7月27日から2022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	2,864,455	(3,066,000)
	社 債 券	1,806,994	(1,800,000)

※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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

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	4,671	1,308	28.0	—	—	—

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
(2021年7月27日から2022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 (2022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)	2,346,000 (2,346,000)	2,352,252 (2,352,252)	51.3 (51.3)	— (—)	— (—)	— (—)	51.3 (51.3)
普 通 社 債 券	1,100,000 (1,100,000)	1,102,492 (1,102,492)	24.0 (24.0)	— (—)	— (—)	— (—)	24.0 (24.0)
合 計	3,446,000 (3,446,000)	3,454,745 (3,454,745)	75.3 (75.3)	— (—)	— (—)	— (—)	75.3 (75.3)

※()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。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

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)	39政保地方公共団	0.8010	115,000	115,059	2022/08/15
	1 政保新関西空港	0.8010	445,000	445,366	2022/08/29
	51 政保関西空港	2.1000	100,000	100,230	2022/08/31
	40政保地方公共団	0.8190	170,000	170,223	2022/09/16
	173 政保道路機構	0.8190	100,000	100,161	2022/09/30
	218 政保預金保険	0.1000	100,000	100,047	2022/10/14
	175 政保道路機構	0.7910	135,000	135,313	2022/10/31
	42政保地方公共団	0.8050	281,000	281,764	2022/11/14
	23 政保日本政策	0.7340	200,000	200,646	2022/12/16
	182 政保道路機構	0.8340	400,000	401,928	2023/01/31
	18 政保中部空港	0.6680	300,000	301,510	2023/03/22
小 計		—	2,346,000	2,352,252	—
普 通 社 債 券	372 中国電力	1.2040	100,000	100,099	2022/08/25
	7 日本電産	0.1140	100,000	100,008	2022/08/30
	46 三井不動産	0.9640	100,000	100,091	2022/08/30
	11 ダイセル	0.1400	200,000	200,017	2022/09/15
	87東日本旅客鉄道	0.8690	100,000	100,151	2022/09/27
	94 丸紅	1.1700	100,000	100,240	2022/10/12
	3 東燃ゼネラル石油	1.2220	100,000	100,430	2022/12/05
	19 ダイキン工業	1.2040	100,000	100,460	2022/12/12
	11 LIXILグループ	0.0100	100,000	99,936	2023/07/18
6 JXホールディングス	1.1190	100,000	101,056	2023/07/19	
小 計		—	1,100,000	1,102,492	—
合 計		—	3,446,000	3,454,745	—

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2022年7月25日現在)

項 目	期		末
	評 価 額	比	率
公 社 債	千円		%
	3,454,745		75.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,134,253		24.7
投 資 信 託 財 産 総 額	4,588,998		100.0

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年7月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	4,588,998,699円
コーポレート債(評価額)	1,128,939,961
未収利息	3,454,745,014
前払費用	4,924,447
(B) 負 債	2,010,298
未払解約金	389,277
その他未払費用	2,007,896
(C) 純資産総額(A-B)	4,586,988,401
元 本	4,518,439,727
次期繰越損益金	68,548,674
(D) 受益権総口数	4,518,439,727口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,152円

※当期における期首元本額5,763,082,023円、期中追加設定元本額2,653,267,074円、期中一部解約元本額3,897,909,370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
DC日本国債プラス	1,432,047,753円
エマージング・ボンド・ファンド・円コース(毎月分配型)	598,887円
エマージング・ボンド・ファンド・豪ドルコース(毎月分配型)	606,168円
エマージング・ボンド・ファンド・ニュージーランドドルコース(毎月分配型)	347,745円
エマージング・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース(毎月分配型)	619,829円
エマージング・ボンド・ファンド・南アフリカランドコース(毎月分配型)	468,047円
エマージング・ボンド・ファンド・トルコリラコース(毎月分配型)	886,592円
エマージング・ボンド・ファンド(マネーボールファンド)	172,728,849円
大和住銀 中国株式ファンド(マネー・ポートフォリオ)	26,108,158円

エマージング・ボンド・ファンド・中国元コース(毎月分配型)	354,941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
エマージング・ボンド・ファンド・カナダドルコース(毎月分配型)	25,219円
エマージング・ボンド・ファンド・メキシコペソコース(毎月分配型)	565,128円
グローバル創薬関連株式ファンド	984,834円
世界リアルアセット・バランス(毎月決算型)	466,767円
世界リアルアセット・バランス(資産成長型)	598,196円
米国分散投資戦略ファンド(1倍コース)	207,305,923円
米国分散投資戦略ファンド(3倍コース)	544,096,579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
大和住銀マルチ・ストラテジー・ファンド(ヘッジ付)(適格機関投資家限定)	98,396,143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2021年7月27日 至2022年7月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	24,828,178円
受 取 利 息	25,479,526
支 払 利 息	△ 651,348
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△25,929,128
売 買 益	8,500
売 買 損	△25,937,628
(C) そ の 他 費 用 等	△ 47,699
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 1,148,649
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	88,861,070
(F) 解 約 差 損 益 金	△59,645,514
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	40,481,767
(H) 合 計 (D + E + F + G)	68,548,674
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	68,548,674

※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>

該当事項はございません。