

# 日本株アルファ・カルテット (毎月分配型)

【運用報告書(全体版)】

## ■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	2014年4月4日から2024年3月4日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式への投資に加え、「高金利通貨戦略」と「株式カバードコール戦略」および「通貨カバードコール戦略」を組み合わせることで、インカムゲインとオプションプレミアムの確保、ならびに中長期的な信託財産の成長を目指します。
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・エクイティ・プレミアム・ファンド クラスA 日本の株式 マネー・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	■わが国の株式を実質的な投資対象とし、ファンダメンタルズおよびバリュエーション等を勘案し魅力的な銘柄に投資することで、中長期的な信託財産の成長を目指します。 ■「高金利通貨戦略」では、相対的に金利水準の高い通貨の為替取引を実質的に行います。 ■「株式カバードコール戦略」および「通貨カバードコール戦略」を行うことで、オプションプレミアムの確保を目指します。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
分配方針	■毎月4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(評価損益を含みません)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。

第17作成期 (2022年3月5日から2022年9月5日まで)

第 96 期 / 第 97 期 / 第 98 期  
決算日2022年4月4日 決算日2022年5月6日 決算日2022年6月6日

第 99 期 / 第 100 期 / 第 101 期  
決算日2022年7月4日 決算日2022年8月4日 決算日2022年9月5日

## 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、わが国の株式への投資に加え、「高金利通貨戦略」と「株式カバードコール戦略」および「通貨カバードコール戦略」を組み合わせることで、インカムゲインとオプションプレミアムの確保、ならびに中長期的な信託財産の成長を目指します。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)

## 日本株アルファ・カルテット（毎月分配型）

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 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	円	%	%	%	百万円
72期 (2020年4月6日)	1,084	10	△23.5	0.0	97.1	58,555	
73期 (2020年5月7日)	1,145	10	6.5	0.0	96.9	56,449	
74期 (2020年6月4日)	1,225	10	7.9	0.0	97.2	58,364	
75期 (2020年7月6日)	1,154	10	△5.0	0.0	96.9	52,766	
76期 (2020年8月4日)	1,157	10	1.1	0.0	96.7	51,148	
77期 (2020年9月4日)	1,195	10	4.1	0.0	96.9	51,181	
78期 (2020年10月5日)	1,126	10	△4.9	0.0	97.1	47,087	
79期 (2020年11月4日)	1,085	10	△2.8	0.0	97.1	44,418	
80期 (2020年12月4日)	1,273	10	18.2	0.0	97.0	50,084	
81期 (2021年1月4日)	1,287	10	1.9	0.0	97.7	49,068	
82期 (2021年2月4日)	1,320	10	3.3	0.0	97.5	48,432	
83期 (2021年3月4日)	1,305	10	△0.4	0.0	97.3	46,713	
84期 (2021年4月5日)	1,392	10	7.4	0.0	97.4	48,034	
85期 (2021年5月6日)	1,406	10	1.7	0.0	97.9	46,337	
86期 (2021年6月4日)	1,512	10	8.3	0.0	98.1	47,358	
87期 (2021年7月5日)	1,532	10	2.0	0.0	97.8	46,553	
88期 (2021年8月4日)	1,467	10	△3.6	0.0	97.6	43,495	
89期 (2021年9月6日)	1,542	10	5.8	0.0	97.5	44,691	
90期 (2021年10月4日)	1,490	10	△2.7	0.0	97.3	41,782	
91期 (2021年11月4日)	1,514	10	2.3	0.0	97.4	41,534	
92期 (2021年12月6日)	1,465	10	△2.6	0.0	97.5	39,023	
93期 (2022年1月4日)	1,540	10	5.8	0.0	97.4	39,653	
94期 (2022年2月4日)	1,589	10	3.8	0.0	97.3	39,500	
95期 (2022年3月4日)	1,621	10	2.6	0.0	97.2	39,558	
96期 (2022年4月4日)	1,802	10	11.8	0.0	98.0	42,423	
97期 (2022年5月6日)	1,778	10	△0.8	0.0	97.6	39,687	
98期 (2022年6月6日)	1,903	10	7.6	0.0	97.6	41,427	
99期 (2022年7月4日)	1,749	10	△7.6	0.0	97.4	37,042	
100期 (2022年8月4日)	1,789	10	2.9	0.0	97.3	37,131	
101期 (2022年9月5日)	1,897	10	6.6	0.0	97.3	38,451	

※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。

日本株アルファ・カルテット（毎月分配型）

■ 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 組 入 比 率
			公 社 債 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率		
第96期	(期 首) 2022年 3 月 4 日	円 1,621	% —	% 0.0	% 97.2	
	3 月末	1,801	11.1	0.0	97.5	
	(期 末) 2022年 4 月 4 日	1,812	11.8	0.0	98.0	
第97期	(期 首) 2022年 4 月 4 日	1,802	—	0.0	98.0	
	4 月末	1,723	△ 4.4	0.0	97.0	
	(期 末) 2022年 5 月 6 日	1,788	△ 0.8	0.0	97.6	
第98期	(期 首) 2022年 5 月 6 日	1,778	—	0.0	97.6	
	5 月末	1,862	4.7	0.0	98.0	
	(期 末) 2022年 6 月 6 日	1,913	7.6	0.0	97.6	
第99期	(期 首) 2022年 6 月 6 日	1,903	—	0.0	97.6	
	6 月末	1,848	△ 2.9	0.0	97.0	
	(期 末) 2022年 7 月 4 日	1,759	△ 7.6	0.0	97.4	
第100期	(期 首) 2022年 7 月 4 日	1,749	—	0.0	97.4	
	7 月末	1,840	5.2	0.0	97.6	
	(期 末) 2022年 8 月 4 日	1,799	2.9	0.0	97.3	
第101期	(期 首) 2022年 8 月 4 日	1,789	—	0.0	97.3	
	8 月末	1,947	8.8	0.0	96.9	
	(期 末) 2022年 9 月 5 日	1,907	6.6	0.0	97.3	

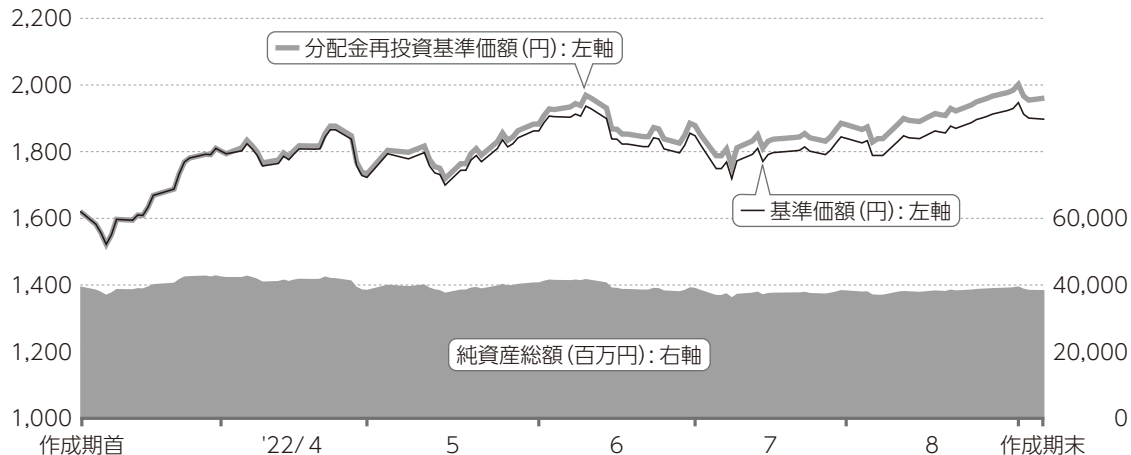
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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3月5日から2022年9月5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	1,621円
作成期末 (当作成期既払分配金60円(税引前))	1,897円
騰落率	+20.9% (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3月5日から2022年9月5日まで）

当ファンドは、ジャパン・エクイティ・プレミアム・ファンド クラスAへの投資を通じて、わが国の株式への投資に加え、「高金利通貨戦略」と「株式カバードコール戦略」および「通貨カバードコール戦略」を行いました。

上昇要因

- 日米金利差の拡大から米ドル高・円安が進行し、株価を下支えしたこと
- 国内において、新型コロナウイルスの感染が拡大したものの、行動制限がかからずリオープン（経済再開）需要が動き出したこと
- 「高金利通貨戦略」および「カバードコール戦略」のパフォーマンスがプラスに寄与したこと

下落要因

- ロシアのウクライナ侵攻により地政学リスクが高まったこと
- F R B（米連邦準備制度理事会）による金融引き締めを受けた世界経済の減速懸念が高まったこと

投資環境について（2022年3月5日から2022年9月5日まで）

期間における日本株式市場は上昇しました。また、為替市場ではブラジルレアルは対円で上昇しました。

## 日本株式市場

期間において、日本株式市場は上昇しました。

ウクライナ情勢の悪化とロシアへの経済制裁を背景に原油市況が高騰し、世界景気の回復遅れが懸念され大幅に下落していた状態から期間はスタートしましたが、3月中旬から3月下旬にかけてFOMC（米連邦公開市場委員会）での利上げ決定が市場予想に近かったことや為替の米ドル高・円安進行が好感され、反発しました。

4月上旬から6月中旬にかけては、上海でのロックダウン（都市封鎖）に伴う中国景気への懸念、欧米各国での利上げ、新型コロナウイルスの感染再拡大が警戒されたことで、上値の重い展開となりました。

6月下旬から8月中旬にかけては、経済活動の再開への期待や、根強い為替の米ドル高・円安、米国においてインフレ率のピークアウトを示唆するデータが出始めたことなどから上昇基調となりました。

8月下旬のジャクソンホール会議（米カンザスシティ連銀主催の年次経済政策シンポ

ジウム）において、FRB議長がタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な講演を行ったことにより、米国での金融引き締め懸念が再燃し、期間末にかけてはやや調整しました。

## 為替市場

期間においてブラジルレアルは対円で上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大を受けた中国のロックダウンを巡り、サプライチェーン（供給網）が混乱するなど、世界経済の減速懸念が意識されたことなどがブラジルレアルの押し下げ圧力となりましたが、ブラジル中央銀行が利上げを決定する一方で、日本銀行が金融緩和の維持を決定するなど、金融政策の方向性の違いが意識されたことや、パウエルFRB議長のジャクソンホール会議での講演がタカ派的な内容だったことで、米ドルの魅力が高まり、米ドル高・円安が進んだことなどを巻き込み、期間末のブラジルレアル円は期間の初めと比較してブラジルレアル高・円安となりました。

ポートフォリオについて（2022年3月5日から2022年9月5日まで）

## 当ファンド

主要投資対象であるジャパン・エクイティ・プレミアム・ファンド クラスAを期間を通じて高位に組み入れました。

## ジャパン・エクイティ・プレミアム・ファンド クラスA

日本株式の運用については、財務の安定性、収益成長性などの個々の企業におけるファンダメンタルズ（業績、財務内容などの基礎的諸条件）、配当利回りその他のバリュエーション（投資価値評価）等を勘案して銘柄選定を行いました。

また、日本株式への投資に加え、「高金利通貨戦略」と「株式カバードコール戦略」および「通貨カバードコール戦略」を組み合わせることで、インカムゲインとオプションプレミアムの確保、ならびに中長期的な信託財産の成長を目指しました。

### ●株式組入比率

実質株式組入比率は概ね9割以上に保ちました。

### ●業種配分

期間末の業種配分比率については、医薬品、輸送用機器、電気・ガス業、情報・通信

業などのウェイトを市場対比で高くしています。一方、電気機器、精密機器、その他製品、サービス業などのウェイトを市場対比で低くしています。

### ●個別銘柄

日本電信電話、トヨタ自動車、武田薬品工業などを高い比率で保有しています。

### ●ポートフォリオの特性

配当利回りその他のバリュエーションを重視していることにより、高配当で割安なポートフォリオ特性となっています。

### ●通貨別配分

「高金利通貨戦略」において高金利通貨（ブラジルリアル）の買いと円の売りの為替取引を行いました。また、「通貨カバードコール戦略」において、円に対する高金利通貨（ブラジルリアル）のコールオプションの売りを行うことでオプションプレミアムの確保を目指しました。

「高金利通貨戦略」および「カバードコール戦略」のパフォーマンスはプラスとなりました。内訳は、「株式カバードコール戦略」による効果はプラス、「通貨カバードコール戦略」による効果はマイナス、「高金利通貨戦略」による効果がプラスとなりました。

## 日本株アルファ・カルテット（毎月分配型）

### マネー・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(2022年3月5日から2022年9月5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3月5日から2022年9月5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96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	(0.55%)	(0.56%)	(0.52%)	(0.57%)	(0.56%)	(0.52%)
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	900	900	902	903	905	907

※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、わが国の株式への投資に加え、「高金利通貨戦略」と「株式カバードコール戦略」および「通貨カバードコール戦略」を組み合わせることで、インカムゲインとオプションプレミアムの確保、ならびに中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。

### ジャパン・エクイティ・プレミアム・ファンド クラスA

日本株式の運用方針としては、引き続き、わが国の株式の中から、財務の安定性、収益の成長性など個々の企業のファンダメンタルズ、配当利回りその他のバリュエーション等を考慮して、魅力的な銘柄を選定し、ポートフォリオを構築します。また同

一セクター内でも業績格差が拡大する傾向が続くとみていることから、業績見通しを精査し、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。こうした運用方針を基に、中長期的な信託財産の成長を目指します。

「高金利通貨戦略」では、相対的に金利水準の高い通貨の為替取引を実質的に行います。また、「株式カバードコール戦略」および「通貨カバードコール戦略」を行うことで、オプションプレミアムの確保を目指します。

### マネー・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。

## 日本株アルファ・カルテット（毎月分配型）

### 1万口当たりの費用明細（2022年3月5日から2022年9月5日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	10円	0.566%	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1,802円です。
（投信会社）	(4)	(0.221)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(6)	(0.332)	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）	(0)	(0.012)	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	0	0.000	その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数
（保管費用）	(-)	(-)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.000)	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	10	0.566	

※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。

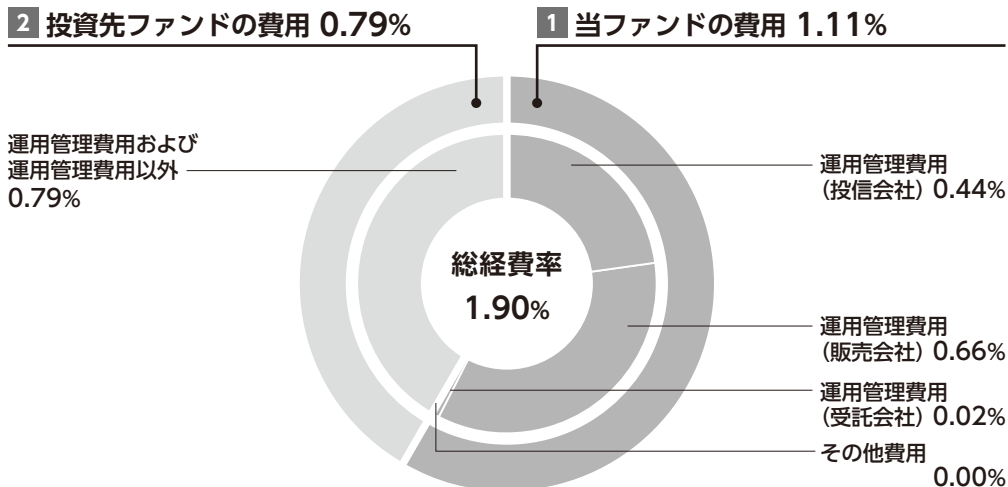
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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)

1.90%

1 当ファンドの費用の比率

1.11%

2 投資先ファンドの費用の比率

0.79%

※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1.90%です。

## 日本株アルファ・カルテット（毎月分配型）

### ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2022年3月5日から2022年9月5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	口	千円	口	千円
	ジャパン・エクイティ・プレミアム・ファンドクラスA	15,829,173,524	2,307,030	65,968,567,945	9,637,960

※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3月5日から2022年9月5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3月5日から2022年9月5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9月5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・エクイティ・プレミアム・ファンドクラスA	口	口	千円	%
	293,990,820,975	243,851,426,554	37,406,808	97.3
合 計	293,990,820,975	243,851,426,554	37,406,808	97.3

※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	口 数
マネー・マネジメント・マザーファンド	千口	千口	千円	千円
	1,998	1,998	1,992	1,992

※マネー・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17,374,375口です。

## 日本株アルファ・カルテット（毎月分配型）

### ■ 投資信託財産の構成

(2022年9月5日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 37,406,808	% 96.3
マネー・マネジメント・マザーファンド	1,992	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,433,365	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	38,842,166	100.0

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年4月4日) (2022年5月6日) (2022年6月6日) (2022年7月4日) (2022年8月4日) (2022年9月5日)

項 目	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>42,998,321,082円</b>	<b>40,115,359,279円</b>	<b>41,924,019,260円</b>	<b>37,332,281,153円</b>	<b>37,522,626,079円</b>	<b>38,842,166,611円</b>
コール・ローン等	1,229,583,163	1,304,016,612	1,348,841,672	1,214,290,834	1,331,256,687	1,326,377,841
投資信託受益証券(評価額)	41,564,615,830	38,752,300,211	40,422,496,565	36,090,060,350	36,137,770,185	37,406,808,833
マネー・マネジメント・マザーファンド(評価額)	1,992,204	1,992,204	1,992,204	1,992,204	1,992,204	1,992,005
未 収 入 金	202,129,885	57,050,252	150,688,819	25,937,765	51,607,003	106,987,932
<b>(B) 負 債</b>	<b>574,932,497</b>	<b>427,829,900</b>	<b>496,180,786</b>	<b>289,479,096</b>	<b>391,428,100</b>	<b>390,201,361</b>
未 払 収 益 分 配 金	235,411,353	223,272,226	217,690,515	211,839,362	207,563,827	202,735,447
未 払 解 約 金	300,540,244	163,621,709	239,866,019	42,718,149	146,892,933	148,417,035
未 払 信 託 報 酬	38,784,971	40,555,150	38,063,705	34,199,215	36,076,956	37,972,119
その他未払費用	195,929	380,815	560,547	722,370	894,384	1,076,760
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>42,423,388,585</b>	<b>39,687,529,379</b>	<b>41,427,838,474</b>	<b>37,042,802,057</b>	<b>37,131,197,979</b>	<b>38,451,965,250</b>
元 本	235,411,353,590	223,272,226,485	217,690,515,716	211,839,362,521	207,563,827,662	202,735,447,177
次期繰越損益金	△192,987,965,005	△183,584,697,106	△176,262,677,242	△174,796,560,464	△170,432,629,683	△164,283,481,927
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>235,411,353,590口</b>	<b>223,272,226,485口</b>	<b>217,690,515,716口</b>	<b>211,839,362,521口</b>	<b>207,563,827,662口</b>	<b>202,735,447,177口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	1,802円	1,778円	1,903円	1,749円	1,789円	1,897円

※当作成期における作成期首元本額244,020,762,695円、作成期中追加設定元本額3,112,816,995円、作成期中一部解約元本額44,398,132,513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。

## 日本株アルファ・カルテット（毎月分配型）

### ■ 損益の状況

〔自2022年3月5日〕〔自2022年4月5日〕〔自2022年5月7日〕〔自2022年6月7日〕〔自2022年7月5日〕〔自2022年8月5日〕  
〔至2022年4月4日〕〔至2022年5月6日〕〔至2022年6月6日〕〔至2022年7月4日〕〔至2022年8月4日〕〔至2022年9月5日〕

項 目	第 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期
(A) 配 当 等 収 益	284,314,663円	271,103,424円	263,712,967円	252,310,106円	250,563,675円	244,475,233円
受 取 配 当 金	284,331,694	271,126,720	263,743,928	252,364,544	250,572,512	244,506,951
受 取 利 息	80	783	1,978	284	5,518	61
支 払 利 息	△ 17,111	△ 24,079	△ 32,939	△ 54,722	△ 14,355	△ 31,779
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,244,908,010	△ 562,599,737	2,721,286,088	△ 3,279,285,418	825,953,618	2,176,548,674
売 買 益	4,344,940,179	48,224,410	2,750,904,509	19,620,655	847,640,201	2,220,078,440
売 買 損	△ 100,032,169	△ 610,824,147	△ 29,618,421	△ 3,298,906,073	△ 21,686,583	△ 43,529,766
(C) 信 託 報 酬 等	△ 38,978,735	△ 40,755,158	△ 38,256,871	△ 34,377,602	△ 36,268,151	△ 38,171,485
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	4,490,243,938	△ 332,251,471	2,946,742,184	△ 3,061,352,914	1,040,249,142	2,382,852,422
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 47,451,020,271	△ 40,874,660,853	△ 40,303,781,784	△ 36,472,698,220	△ 38,844,874,442	△ 37,037,292,822
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△149,791,777,319	△142,154,512,556	△138,687,947,127	△135,050,669,968	△132,420,440,556	△129,426,306,080
(配当等相当額)	( 14,474,630,443)	( 13,741,857,330)	( 13,411,897,934)	( 13,066,173,636)	( 12,817,361,716)	( 12,533,169,719)
(売買損益相当額)	(△164,266,407,762)	(△155,896,369,886)	(△152,099,845,061)	(△148,116,843,604)	(△145,237,802,272)	(△141,959,475,799)
(G) 合 計 (D + E + F)	△192,752,553,652	△183,361,424,880	△176,044,986,727	△174,584,721,102	△170,225,065,856	△164,080,746,480
(H) 収 益 分 配 金	△ 235,411,353	△ 223,272,226	△ 217,690,515	△ 211,839,362	△ 207,563,827	△ 202,735,447
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△192,987,965,005	△183,584,697,106	△176,262,677,242	△174,796,560,464	△170,432,629,683	△164,283,481,927
追 加 信 託 差 損 益 金	△149,791,777,319	△142,154,512,556	△138,687,947,127	△135,050,669,968	△132,420,440,556	△129,426,306,080
(配当等相当額)	( 14,474,630,443)	( 13,741,857,330)	( 13,411,897,934)	( 13,066,173,636)	( 12,817,361,716)	( 12,533,169,719)
(売買損益相当額)	(△164,266,407,762)	(△155,896,369,886)	(△152,099,845,061)	(△148,116,843,604)	(△145,237,802,272)	(△141,959,475,799)
分 配 準 備 積 立 金	6,718,104,543	6,371,359,648	6,244,031,088	6,071,179,571	5,970,517,414	5,858,002,060
繰 越 損 益 金	△ 49,914,292,229	△ 47,801,544,198	△ 43,818,761,203	△ 45,817,070,067	△ 43,982,706,541	△ 40,715,177,907

※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 96 期	第 97 期	第 98 期	第 99 期	第 100 期	第 101 期
(a) 経費控除後の配当等収益	281,867,608円	230,349,122円	260,335,817円	217,933,463円	242,121,556円	240,620,754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	14,474,630,443	13,741,857,330	13,411,897,934	13,066,173,636	12,817,361,716	12,533,169,719
(d) 分配準備積立金	6,671,648,288	6,364,282,752	6,201,385,786	6,065,085,470	5,935,959,685	5,820,116,753
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	21,428,146,339	20,336,489,204	19,873,619,537	19,349,192,569	18,995,442,957	18,593,907,226
1万口当たり当期分配対象額	910.24	910.84	912.93	913.39	915.16	917.15
(f) 分配金	235,411,353	223,272,226	217,690,515	211,839,362	207,563,827	202,735,447
1万口当たり分配金	10	10	10	10	10	10

### ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	10円	10円	10円	10円	10円	10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。

## 日本株アルファ・カルテット（毎月分配型）

### ■ 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・エクイティ・プレミアム・ファンド クラスA
形態	ケイマン籍契約型投資信託（円建て）
主要投資対象	日本の株式を主要投資対象とします。また、スワップ取引を通じて、為替取引、株価指数オプション取引ならびに通貨オプション取引を活用します。
投資方針	<p>1. 主として日本の株式に投資しつつ、為替取引および株価指数と通貨のカバードコール戦略を組み合わせることで、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指します。</p> <p>&lt;日本株投資戦略&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資に当たっては、財務の安定性、収益の成長性などの個々の企業のファンダメンタルズ、配当利回りその他のバリュエーション等を考慮して投資魅力のある銘柄を中心に投資します。</li> <li>・株式の運用は、三井住友DSアセットマネジメント株式会社が行います。</li> </ul> <p>&lt;高金利通貨戦略&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・高金利の通貨の買いと円の売りの為替取引を行います。</li> <li>・取引対象通貨は、ブラジルリアルとします。</li> </ul> <p>&lt;株式カバードコール戦略&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・株式カバードコール戦略は、日本の株価指数にかかるコールオプションの売りを行うことでオプションプレミアムの確保を目指す戦略です。</li> <li>・株式カバードコール戦略は、原則としてファンドの純資産総額の50%程度のコールオプションの売りを行います。</li> </ul> <p>&lt;通貨カバードコール戦略&gt;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・通貨カバードコール戦略は、円に対する高金利通貨（ブラジルリアル）のコールオプションの売りを行うことでオプションプレミアムの確保を目指す戦略です。</li> <li>・通貨カバードコール戦略は、原則としてファンドの純資産総額の50%程度のコールオプションの売りを行います。</li> </ul> <p>※カバードコール戦略では、原則として、権利行使が満期日のみに限定されているオプションを利用することを基本とします。</p> <p>※高金利通貨戦略および株式・通貨のカバードコール戦略については、クレディ・スイス・インターナショナルを相手方とするスワップ取引を通じて当該戦略を行った場合の投資成果を享受します。</p> <p>2. 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。</p>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>・同一銘柄の株式への投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・同一セクターへの投資割合は、原則として取得時において信託財産の純資産総額の50%以内とします。</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> </ul>
収益の分配	原則毎月行います。
申込手数料	ありません。
管理報酬 その他費用	<p>管理報酬等：年0.795%程度</p> <p>上記の他、信託財産にかかる租税、信託事務に関する費用、組入有価証券等の売買時等にかかる費用、受託会社の費用（年10,000米ドル）、管理事務費用、名義書換事務代行費用、信託財産の処理に関する費用、組入有価証券等の保管に関する費用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>※上記の報酬等は将来変更される場合があります。</p>
管理会社	クレディ・スイス・マネジメント（ケイマン）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

※上記の内容は、今後変更になる場合があります。

以下には、「ジャパン・エクイティ・プレミアム・ファンド クラスA」をシェアクラスとして含む「ジャパン・エクイティ・プレミアム・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。

## 日本株アルファ・カルテット（毎月分配型）

### ■ 包括利益計算書（2020年12月1日から2021年11月30日まで）

	（単位：日本円）
<b>収益</b>	
損益を通じて公正価値で測定される金融商品の（損）益 <sup>(1)</sup>	
受取配当金	1,152,376,380
金融資産及び金融負債にかかる実現益	12,627,544,102
金融資産及び金融負債にかかる未実現損の変動額	(150,270,241)
外国為替取引にかかる実現損	(68,599)
収益合計	13,629,581,642
<b>費用</b>	
投資顧問報酬	249,456,054
仲介手数料	90,711,286
取引費用	47,135,210
管理費用	13,606,687
カスタディーフィー	5,937,620
名義書換代理人報酬	5,351,971
受託者報酬	1,052,715
費用合計	413,251,543
<b>運用に伴う利益（金融費用控除前）</b>	13,216,330,099
<b>金融費用</b>	
支払利息	(12,956,384)
<b>金融費用控除後及び税引き前利益</b>	13,203,373,715
源泉税	(176,486,455)
<b>包括利益（運用による受益者に帰属する純資産の増加）</b>	13,026,887,260

(1) 損益を通じて公正価値で測定される金融商品の損益は、公正価値で測定する金融資産及び金融負債に係る実現及び未実現損益の変動額、及び受取配当金を含む。

### ■ 組入上位銘柄

（基準日：2021年11月30日）

銘柄名	業種	組入比率	銘柄名	業種	組入比率
1 トヨタ自動車	輸送用機器	6.3%	6 日本電信電話	情報・通信業	3.8%
2 ソニーグループ	電気機器	5.4%	7 日立製作所	電気機器	3.5%
3 東京エレクトロン	電気機器	4.7%	8 アステラス製薬	医薬品	2.3%
4 デンソー	輸送用機器	4.5%	9 富士電機	電気機器	2.3%
5 三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	4.1%	10 豊田通商	卸売業	2.0%
			全銘柄数	90銘柄	

※比率は、純資産総額に対する割合です。



# マネー・マネジメント・マザーファンド

第9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：2013年6月3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			
5期（2018年7月25日）	円		%		%	百万円
	9,995		△0.1		83.5	49
6期（2019年7月25日）	9,988		△0.1		86.0	37
7期（2020年7月27日）	9,979		△0.1		88.0	27
8期（2021年7月26日）	9,972		△0.1		62.4	27
9期（2022年7月25日）	9,967		△0.1		80.9	17

※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

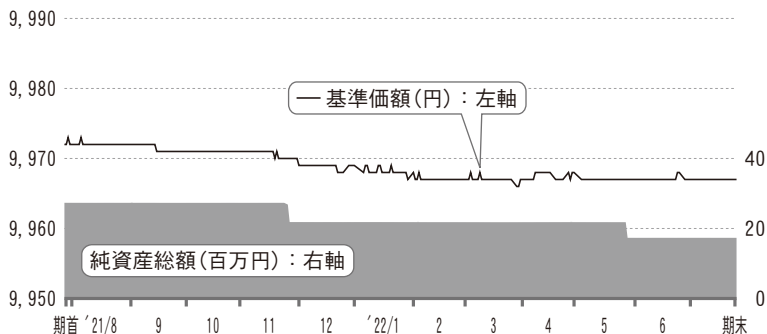
年 月 日	基 準	価 額		公 組 入 社 比	債 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%		%
2021年7月26日	9,972		—		62.4
7月末	9,972		0.0		62.4
8月末	9,972		0.0		62.3
9月末	9,971		△0.0		55.1
10月末	9,971		△0.0		55.1
11月末	9,969		△0.0		69.0
12月末	9,969		△0.0		55.3
2022年1月末	9,968		△0.0		55.3
2月末	9,967		△0.1		55.3
3月末	9,967		△0.1		64.5
4月末	9,968		△0.0		64.4
5月末	9,967		△0.1		81.0
6月末	9,967		△0.1		80.9
(期 末)					
2022年7月25日	9,967		△0.1		80.9

※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	9,972円
期末	9,967円
騰落率	-0.1%

## ▶ 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 (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)	1円 (1)	0.006% (0.006)	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	1	0.006	

期中の平均基準価額は9,969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	14,107	— (17,000)

※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。

※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)

当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 (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BB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)	14,000 (14,000)	14,022 (14,022)	80.9 (80.9)	— (—)	— (—)	— (—)	80.9 (80.9)
合 計	14,000 (14,000)	14,022 (14,022)	80.9 (80.9)	— (—)	— (—)	— (—)	80.9 (80.9)

※（ ）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。

### 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
		%	千円	千円	
特 殊 債 券 (除く金融債券)	39政保地方公共団	0.8010	5,000	5,002	2022/08/15
	1 政保新関西空港	0.8010	2,000	2,001	2022/08/29
	175 政保道路機構	0.7910	2,000	2,004	2022/10/31
	42政保地方公共団	0.8050	5,000	5,013	2022/11/14
合 計		—	14,000	14,022	—

※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 14,022	% 80.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,311	19.1
投 資 信 託 財 産 総 額	17,333	100.0

## ■ 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	17,333,886円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,285,560
公 社 債 (評価額)	14,022,488
未 収 利 息	25,838
(B) 負 債	3,025
未 払 解 約 金	3,000
そ の 他 未 払 費 用	25
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	17,330,861
元 本	17,388,524
次 期 繰 越 損 益 金	△ 57,663
(D) 受 益 権 総 口 数	17,388,524口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,967円

※当期における期首元本額27,414,261円、期中追加設定元本額90,322円、期中一部解約元本額10,116,059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。

タブ・アメリカ (マネーボールファンド)	3,457,179円
米国小型株ツインα (毎月分配型)	552,681円
日本株アルファ・カルテット (毎月分配型)	1,998,801円
米国リバーサル戦略ツインαネオ (毎月分配型)	11,349,889円
日本株アルファ・カルテット (年2回決算型)	9,990円
大和住銀/コロンビア米国株リバーサル戦略ファンド Aコース (ダイワ投資一任専用)	9,992円
大和住銀/コロンビア米国株リバーサル戦略ファンド Bコース (ダイワ投資一任専用)	9,992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	122,522円
受 取 利 息	126,635
支 払 利 息	△ 4,113
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△133,981
売 買 損 益	△133,981
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,431
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 12,890
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 76,231
(F) 解 約 差 損 益 金	31,778
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 320
(H) 合 計 (D + E + F + G)	△ 57,663
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△ 57,663

※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。