

エス・ビー・日本株オープン225

追加型投信／国内／株式／インデックス型

第38期 2016年9月14日決算

作成対象期間（2016年3月15日～2016年9月14日）

第38期末（2016年9月14日）	
基準価額	8,832円
純資産総額	28,091百万円
第38期	
騰落率	△2.9%
分配金	0円

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「エス・ビー・日本株オープン225」は、このたび、第38期の決算を行いました。

当ファンドは、わが国の株式市場の動きをとらえることと、信託財産の長期的な成長を目標に、日経平均株価（225種）に連動する投資成果を目指して運用を行いました。

ここに、当作成対象期間の運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

◆運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

◆当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）については、以下の手順で閲覧およびダウンロードすることができます。

<閲覧方法>

下記ホームページアドレスにアクセス⇒「ファンド情報」を選択⇒「ファンド検索」を選択⇒「ファンド名で検索」にファンド名を入力*⇒該当のファンドを選択⇒「運用実績・レポート」を選択⇒「運用報告書（全体版）」を選択

※償還の場合は、「償還ファンド一覧」を選択

ホームページアドレス
<http://www.daiwasbi.co.jp/>



お問い合わせ先

受付窓口：（電話番号）0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

※お客様のお取引内容につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

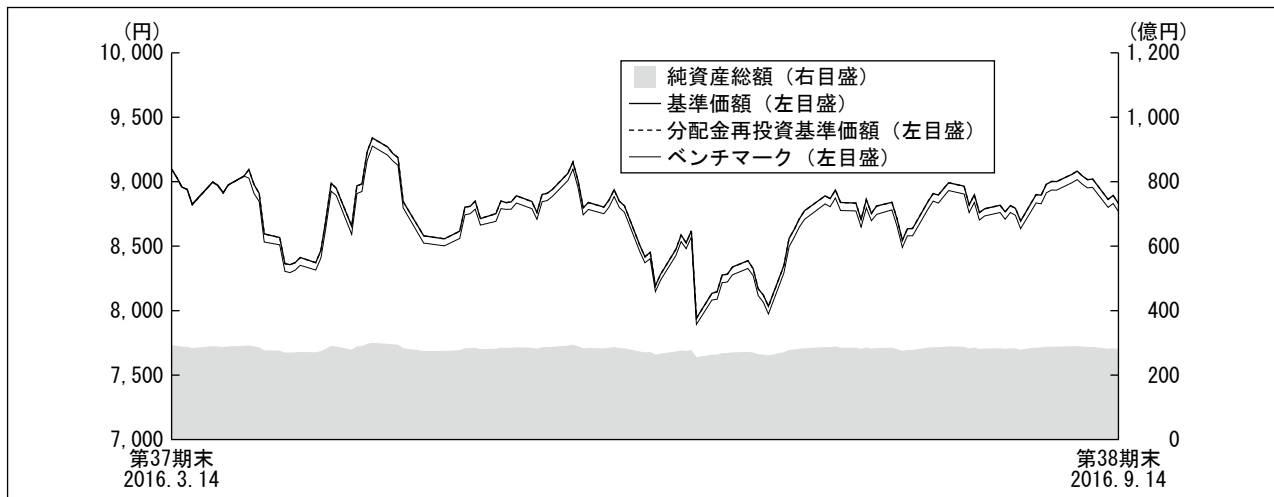


大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

運用経過

【基準価額等の推移】



*当ファンドのベンチマークは、日経平均株価（225種）です。

*日経平均株価（225種）は、期首の基準価額を基準に指数化しております。

*分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。

*分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）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。

*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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

第38期首：9,097円

第38期末：8,832円（既払分配金 0円）

騰落率：△2.9%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

（上昇要因）

ソフトバンクグループ、東京エレクトロン、ダイキン工業などの値上がりによる上昇要因となりました。

（下落要因）

オリンパス、カシオ計算機、武田薬品工業などの値下がりによる下落要因となりました。

【1万口当りの費用明細】

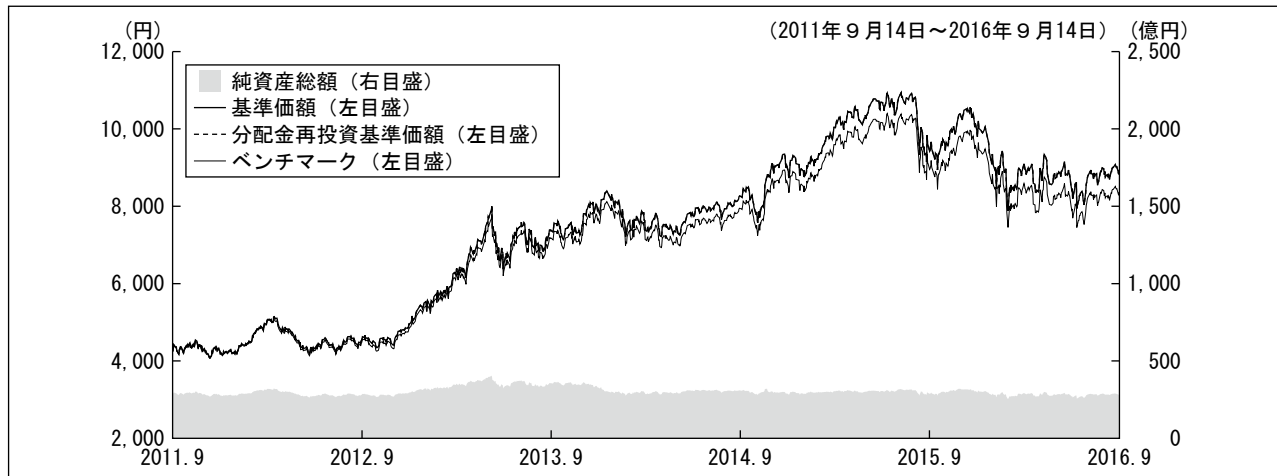
項目	当期		項目の概要
	2016年3月15日～2016年9月14日		
	金額	比率	
信託報酬	29円	0.327%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,830円です。
(投信会社)	(13)	(0.144)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(13)	(0.144)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.038)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.007	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.000)	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)	(1)	(0.007)	
その他費用	0	0.003	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	30	0.337	

* 「比率」欄は1万口当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。

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により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。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

【最近5年間の基準価額等の推移】



*当ファンドのベンチマークは、日経平均株価（225種）です。

*日経平均株価（225種）は、2011年9月14日の基準価額を基準に指数化しております。

*分配金再投資基準価額は、2011年9月14日の基準価額を基準に算出しております。

*分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）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。

*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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

	2011年9月14日 期初	2012年9月14日 決算日	2013年9月17日 決算日	2014年9月16日 決算日	2015年9月14日 決算日	2016年9月14日 決算日
基準価額 (円)	4,245	4,626	7,332	8,245	9,421	8,832
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	9.0	58.5	12.5	14.3	△6.3
日経平均株価 (225種) 騰落率 (%)	—	7.5	56.3	11.2	12.9	△7.5
純資産総額 (百万円)	28,496	28,703	35,388	30,771	28,746	28,091

●ベンチマークに関して

①「日経平均株価」は、株式会社日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」自体および「日経平均株価」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。

②「日経」および「日経平均株価」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て株式会社日本経済新聞社に帰属しています。

③当ファンドは、投資信託委託会社などの責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用および当ファンドの受益権の取引に関して、一切責任を負いません。

④株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延または中断に関して、責任を負いません。

⑤株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」の構成銘柄、計算方法、その他「日経平均株価」の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

【投資環境】

期初の国内株式市場は、円高の進行や熊本での大規模な地震の影響などを受けて下落しました。2016年4月には日本銀行の金融政策決定会合への期待から相場は上昇したものの、日本銀行が金融政策の現状維持を決定すると円高が進行し、下落しました。5月には、米国の利上げ期待により円高が一服したことや、日本での消費税増税の先送りを受けて相場は上昇しました。しかし、6月に米国の雇用統計が軟調だったことが発表されると、米連邦準備理事会（FRB）による利上げ観測が大幅に後退し、さらに英国の欧州連合（EU）離脱が予想外に決定されると、再び円高ドル安が進行して相場は下落しました。7月には、日本銀行が金融政策決定会合で上場投資信託（ETF）の買入れ増額を発表し、追加緩和の規模が予想を下回ったとの見方から円高が進行したものの、マイナス金利拡大の見送りにより銀行株が上昇したことを受けて相場は高値圏を維持しました。8月には、日本銀行の金融政策に手詰まり感が出てきたとの見方から、為替市場ではドル円が一時99円台まで円高が進行しました。しかし、日本銀行のETF買入れ期待に支えられて相場は下値を固める展開となり、その後は期末までレンジでの推移となりました。

【ポートフォリオ】

当ファンドは日経平均株価（225種）に連動した投資効果を目指し、日経平均株価採用225銘柄のうち、223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（株式現物と株価指数先物の買建の合計）をほぼ100%に保ちました。

個別銘柄では、東芝、三菱自動車の保有を見合わせており、日経平均株価（225種）採用銘柄のうち、非保有銘柄は2銘柄となっています。

【ベンチマークとの差異】

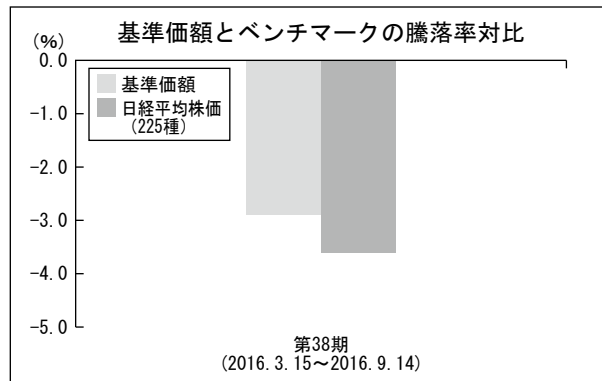
基準価額（分配金再投資ベース）の騰落率は、 $\Delta 2.9\%$ となり、ベンチマークである日経平均株価（225種）の騰落率 $\Delta 3.6\%$ を 0.7% 上回りました。

（主なプラス要因）

株式配当金の受け取りがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

売買手数料などの諸経費がマイナスに作用しました。



【分配金】

当期は、基準価額の水準及び株価指数との連動性等を勘案し、収益分配金につきましては見送りとさせていただきます。

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を行います。

■分配原資の内訳

(1万口当り・税引前)

項目	第38期	
	2016年3月15日 ～2016年9月14日	
当期分配金 (円)		0
(対基準価額比率) (%)		0.00
当期の収益 (円)		—
当期の収益以外 (円)		—
翌期繰越分配対象額 (円)		6,510

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

今後の運用方針

F R Bによる年内の利上げ期待の高まりから足元では円高が一服しており、相場の下支えとなっています。また、9月に予定されている日本銀行の金融政策の総括的検証では、追加緩和があるとの見方から実質的な出口戦略が示されるとの見方まで予想が二分されています。今後も日米の金融政策に注目が集まる展開になると考えています。

お知らせ

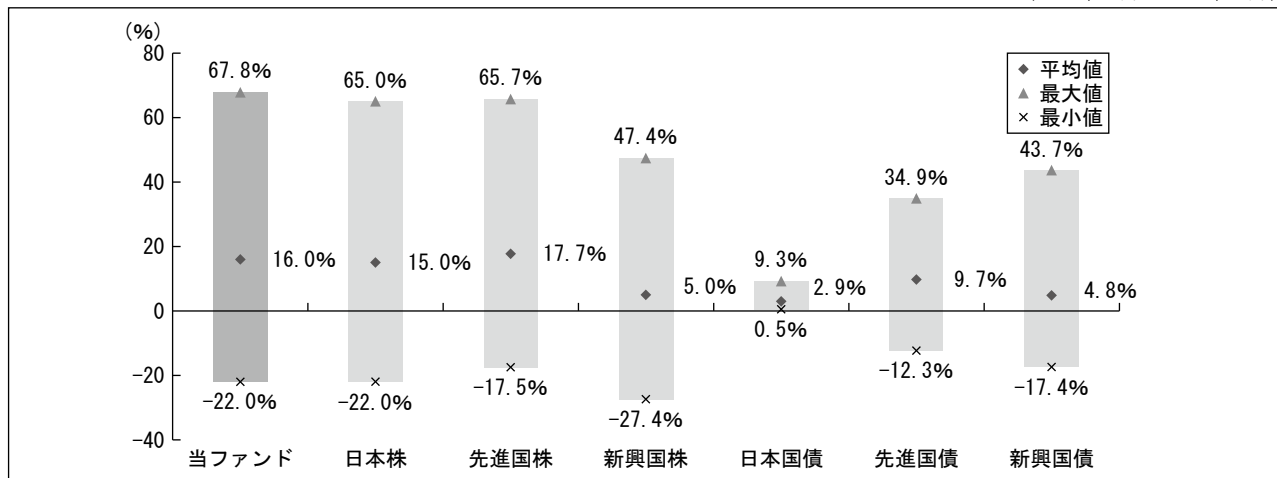
該当事項はございません。

当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／国内／株式／インデックス型
信託期間	無期限
運用方針	わが国の株式市場の動きをとらえることと、信託財産の長期的な成長を目標に、日経平均株価（225種）に連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	日経平均株価（225種）採用銘柄
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ・日経平均株価（225種）採用銘柄のうち200銘柄以上に、原則として等株数投資します。 ・株式の組入比率は、高位を保ちます。
分配方針	<p>毎年3月、9月の14日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、収益分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。</p> <p>※分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。</p>

【当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較】

(2011年9月～2016年8月)



●上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

*全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

*騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、当ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

<各資産クラスの指数について>

資産クラス	指数名	権利者
日本株	TOPIX (配当込み)	株式会社東京証券取引所
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)	MSCI Inc.
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)	MSCI Inc.
日本国債	NOMURA-BPI国債	野村證券株式会社
先進国債	シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	Citigroup Index LLC
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド (円ベース)	J.P.Morgan Securities LLC

(注) 上記指数に関する著作権等の知的財産権およびその他一切の権利は、各権利者に帰属します。各権利者は、当ファンドの運用に関して一切の責任を負いません。

当該投資信託のデータ

<<当該投資信託の組入資産の内容>>

【組入上位銘柄】

(2016年9月14日現在)

	銘柄名	業種名	比率
1	ファーストリテイリング	小売業	7.2%
2	ソフトバンクグループ	情報・通信業	4.0%
3	KDDI	情報・通信業	3.8%
4	ファナック	電気機器	3.5%
5	京セラ	電気機器	2.0%
6	ダイキン工業	機械	1.9%
7	東京エレクトロン	電気機器	1.9%
8	アステラス製薬	医薬品	1.6%
9	テルモ	精密機器	1.6%
10	セコム	サービス業	1.6%

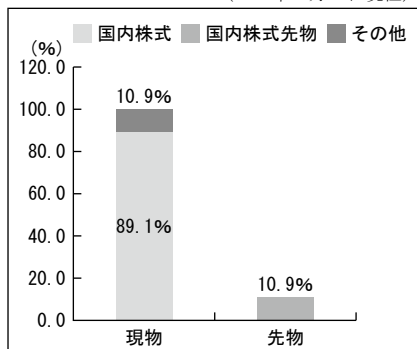
(組入銘柄数 223銘柄)

*比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

【資産別配分】

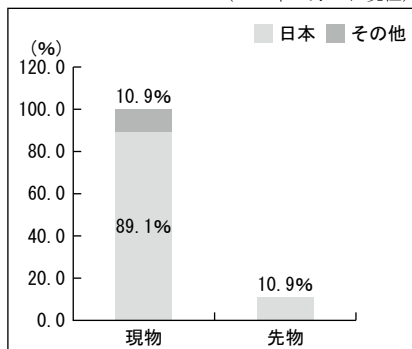
(2016年9月14日現在)



*純資産総額に対する評価額の割合

【国別配分】

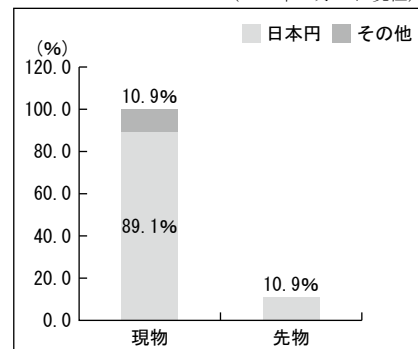
(2016年9月14日現在)



*純資産総額に対する評価額の割合

【通貨別配分】

(2016年9月14日現在)



*純資産総額に対する評価額の割合

【純資産等】

項目	当期末
	2016年9月14日
純資産総額	28,091,093,336円
受益権総口数	31,805,996,414口
1万口当り基準価額	8,832円

*当期中における追加設定元本額は2,152,931,497円、同解約元本額は2,525,709,669円です。



世界に通用する質の高い
資産運用会社を目指します