

■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／特殊型
信託期間	無期限（設定日：1999年7月28日）
運用方針	日本の取引所上場株式を中心に投資しつつ、日本において行われる株券オプション取引、株価指数先物取引および株価指数オプション取引等を活用して、信託財産の中・長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	日本の取引所上場株式
当ファンドの運用方法	<p>■日本の取引所上場株式のなかから、日本の株式市場の動きをアウトパフォームしていくとみられる銘柄に投資します。</p> <p>■組入候補銘柄の選定にあたっては以下の観点を重視します。</p> <ul style="list-style-type: none"><li>・収益力、成長力、財務内容などからみて投資価値が高い。</li><li>・リストラ効果等により収益の回復が期待できる。</li><li>・株価水準等から割安と判断される。</li></ul> <p>■現物株式の運用は中・長期的にTOPIX（東証株価指数）を上回る運用成果を目指します。</p> <p>■日本において行われる株券オプション取引、株価指数先物取引および株価指数オプション取引等を積極的に活用し、収益の獲得につとめます。</p> <p>■実質組入比率は、現物株式の組入れのほか株券オプション取引、株価指数先物取引および株価指数オプション取引等を活用することにより、上限を信託財産の純資産総額の200%までとして局面に応じて機動的に変更します。</p>
組入制限	<p>■株式への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>■外貨建資産への投資は行いません。</p>
分配方針	<p>■年2回（原則として毎年1月および7月の27日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。</p> <p>■分配対象額は、経費控除後の利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>■分配金額は、委託会社が基準価額水準・市況動向などを勘案して決定します。</p> <p>※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。</p>

# 三井住友・スーパー アクティブ・オープン

【愛称：元気!】

【運用報告書(全体版)】

(2021年1月28日から2021年7月27日まで)

第 44 期

決算日 2021年7月27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。

当ファンドは日本の取引所上場株式を中心に投資しつつ、日本において行われる株券オプション取引、株価指数先物取引および株価指数オプション取引等を活用して、信託財産の中・長期的な成長を目指して運用を行います。当期についても、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)

## 三井住友・スーパーアクティブ・オープン【愛称：元気！】

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			(参考指数) TOPIX (東証株価指数)		株式組入 率	株式先物 率 (買建-売建)	純資産 額
	(分配落)	税金 込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
40期 (2019年7月29日)	5,229	0	7.9	1,568.57	0.8	84.5	88.1	1,137
41期 (2020年1月27日)	5,861	0	12.1	1,702.57	8.5	86.4	95.3	1,001
42期 (2020年7月27日)	5,174	0	△11.7	1,576.69	△7.4	85.0	87.8	863
43期 (2021年1月27日)	6,505	0	25.7	1,860.07	18.0	86.0	92.7	921
44期 (2021年7月27日)	7,173	0	10.3	1,938.04	4.2	82.7	103.0	845

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		(参考指数) TOPIX (東証株価指数)		株式組入 率	株式先物 率 (買建-売建)
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2021年1月27日	円 6,505	% -	1,860.07	% -	% 86.0	% 92.7
1月末	6,109	△6.1	1,808.78	△2.8	89.8	96.8
2月末	6,414	△1.4	1,864.49	0.2	88.4	93.1
3月末	7,149	9.9	1,954.00	5.0	83.8	91.8
4月末	6,917	6.3	1,898.24	2.1	81.4	97.2
5月末	7,015	7.8	1,922.98	3.4	83.7	99.4
6月末	7,200	10.7	1,943.57	4.5	80.8	99.0
(期末) 2021年7月27日	7,173	10.3	1,938.04	4.2	82.7	103.0

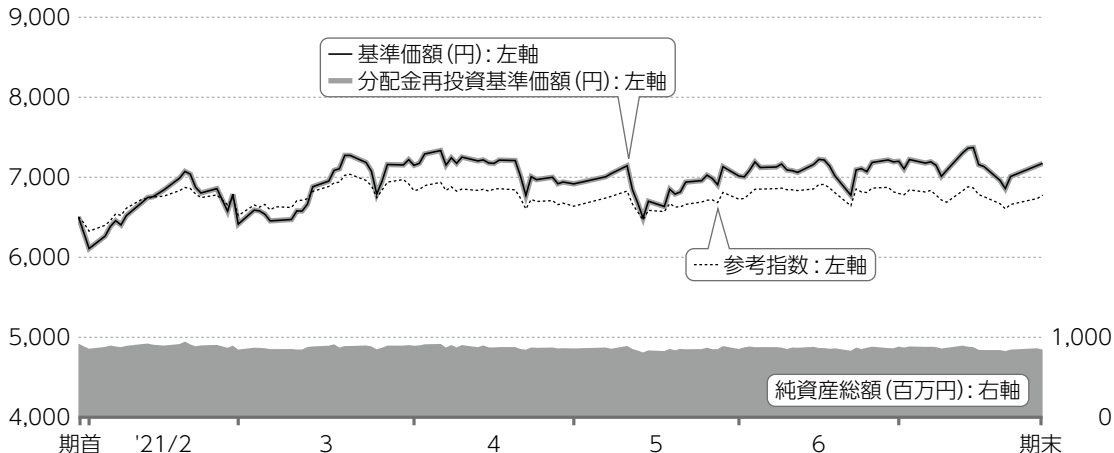
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2021年1月28日から2021年7月27日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、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。

期首	6,505円
期末	7,173円 (分配金0円(税引前)込み)
騰落率	+10.3% (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)

※当ファンドの参考指数は、TOPIX(東証株価指数)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2021年1月28日から2021年7月27日まで)

当ファンドは、日本の取引所上場株式のなかから、株式市場の動きをアウトパフォームしていくとみられる銘柄に投資しつつ、株価指数先物取引を活用して、収益の獲得につとめました。

上昇要因

- 米国株式が堅調に推移したことや企業業績の回復を背景に国内株式市場が上昇したこと
- TOPIX先物を買って建て、実質株式組入比率を100%超で推移させたこと
- NexTone、SHIF T、オカムラなどの株価が上昇したこと

投資環境について(2021年1月28日から2021年7月27日まで)

国内株式市場は上昇しました。

### 国内株式市場

期初から3月まで、経済活動の再開や企業業績の回復期待から国内株式市場は上昇しました。その後、国内の新型コロナウイルスの感染者増加を受けた緊急事態宣言の発令などから下落したものの、世界的な景

気回復期待や米国金利の上昇一服などを受けて再度反発しました。期末にかけては方向感が定まらず、上値の重い展開となりました。

当期の市場の動きをTOPIXで見ると、期首に比べて4.2%上昇しました。

ポートフォリオについて(2021年1月28日から2021年7月27日まで)

### 株式組入比率

株価指数先物取引を含めた実質株式組入比率を180%前後で推移させました。

### 業種配分

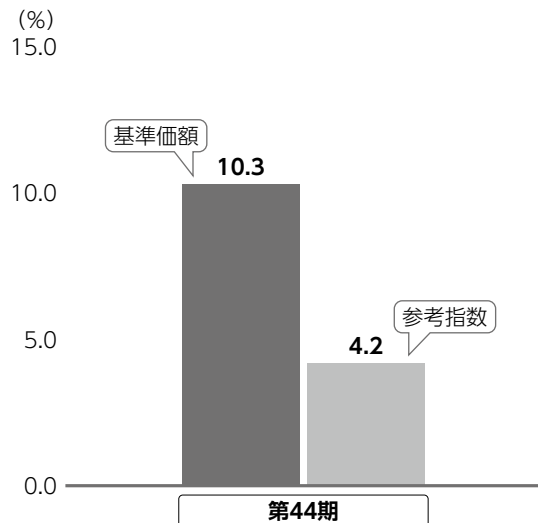
情報・通信業、サービス業、精密機器の比率を引き上げる一方で、電気機器、機械、電気・ガス業の比率を引き下げました。

### 個別銘柄

ココペリ、ウエストホールディングス、マニーなどを新規で買い付ける一方、FOOD&LIFE COMPANIES、住友林業、TDKなどを売却しました。

ベンチマークとの差異について(2021年1月28日から2021年7月27日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてTOPIX(東証株価指数)を設けています。

左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

分配金について(2021年1月28日から2021年7月27日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第44期
当期分配金	—
(対基準価額比率)	(—%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,418

当期の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、左記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

短期的には緊急事態宣言や新型コロナウイルスの感染状況などを睨みつつ、神経質な相場展開が予想されます。しかし、ワクチンの普及が進むにつれて経済活動正常化への期待が高まり、徐々に投資家心理も改善してくるものと考えられます。

このような状況下、当ファンドではデリバティブ(先物などの派生商品)を活用し、実質組入比率の機動的な変更を行うことで株式市場の変動に対応しつつ、積極的な運用で、より高いパフォーマンスを目指します。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

## 三井住友・スーパーアクティブ・オープン【愛称：元気！】

### 1万口当たりの費用明細(2021年1月28日から2021年7月27日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>59円</b>	<b>0.873%</b>	<b>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)</b> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は6,800円です。</div>
(投信会社)	(28)	(0.409)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(28)	(0.409)	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)	(4)	(0.055)	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>(b) 売買委託手数料</b>	<b>9</b>	<b>0.137</b>	<b>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</b>
(株式)	(8)	(0.114)	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
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(2)	(0.023)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>－</b>	<b>－</b>	<b>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</b>
(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)	(－)	(－)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>0</b>	<b>0.003</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>
(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)	(0)	(0.003)	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)	(0.001)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
<b>合計</b>	<b>68</b>	<b>1.013</b>	

※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。

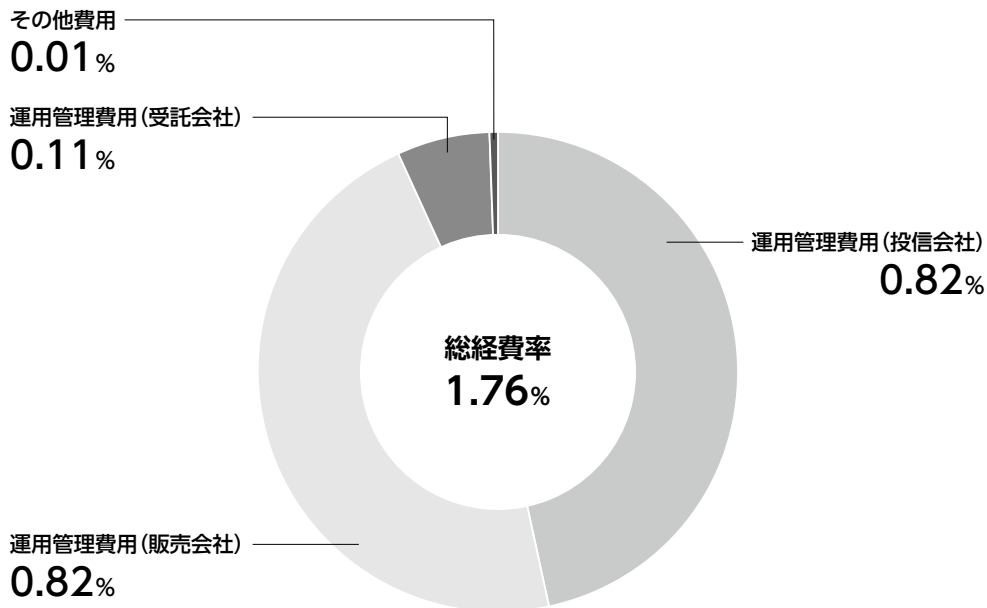
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。





## 参考情報 総経費率(年率換算)



※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、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。

※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。

※上記の前提条件で算出しているため、「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。なお、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。

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総経費率(年率換算)は1.76%です。

## ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年1月28日から2021年7月27日まで)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 239 (12)	千円 599,790 ( )	千株 281	千円 739,878

※金額は受渡し代金。

※( )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。

## ■ 派生商品の取引状況等 (2021年1月28日から2021年7月27日まで)

先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘 柄 別			買 建		売 建		当 期 末 評 価 額		
			新 買 付 額	規 決 済 額	新 売 付 額	規 決 済 額	買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
国内	株式先物取引	T O P I X	百万円 1,735	百万円 1,762	百万円 -	百万円 -	百万円 870	百万円 -	百万円 △10

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年1月28日から2021年7月27日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,339,668千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	732,670千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.82

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2021年1月28日から2021年7月27日まで)

(1) 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
株 式	百万円 599	百万円 75	% 12.5	百万円 739	百万円 130	% 17.6

## 三井住友・スーパーアクティブ・オープン【愛称：元気！】

### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	1,187千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	158千円
(c) (b) / (a)	13.4%

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1月28日から2021年7月27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 (2021年7月27日現在)

#### (1) 国内株式

銘 柄	期首(前期末)	期	末
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (5.3%)			
ウエストホールディングス	—	5.1	24,480
鹿島建設	2.7	7.1	10,330
前田建設工業	6.9	—	—
五洋建設	5.2	3.2	2,435
住友林業	8.4	—	—
食料品 (0.3%)			
わらべや日洋ホールディングス	—	0.8	1,956
パルプ・紙 (—%)			
レンゴー	2.2	—	—
化学 (3.5%)			
信越化学工業	1.4	0.8	14,304
三井化学	1.6	2.9	10,266
石油・石炭製品 (0.6%)			
ENEOSホールディングス	34.7	9.4	4,333
鉄鋼 (0.2%)			
日本製鉄	11.3	0.9	1,660
機械 (4.6%)			
ディスコ	0.2	—	—
フリュー	25.8	6.2	8,686
S M C	0.2	0.2	13,086
ダイキン工業	0.5	0.2	4,594
ダイフク	0.3	—	—
竹内製作所	—	2.1	5,779
マキタ	0.4	—	—
電気機器 (5.3%)			
日立製作所	0.3	0.3	1,947

銘 柄	期首(前期末)	期	末
	株 数	株 数	評 価 額
安川電機	—	0.3	1,608
日本電産	2.5	1	12,700
日本電気	0.8	—	—
富士通	0.4	0.2	4,070
E I Z O	—	0.3	1,437
アンリツ	3.3	0.3	622
T D K	0.8	—	—
村田製作所	3.5	0.4	3,606
小糸製作所	2.6	1.6	10,960
輸送用機器 (3.6%)			
デンソー	2.6	1.6	11,745
トヨタ自動車	0.5	0.5	4,935
本田技研工業	4.9	2.4	8,320
精密機器 (5.9%)			
島津製作所	5.9	0.9	4,014
マニー	—	6.4	15,545
トプコン	—	9.6	15,216
朝日インテック	—	2.1	6,260
その他製品 (5.7%)			
ブシロード	1	0.2	472
前田工織	1.8	—	—
任天堂	0.1	0.1	6,043
オカムラ	—	21.6	33,674
電気・ガス業 (0.3%)			
メタウォーター	9.2	0.9	1,836
海運業 (2.2%)			
日本郵船	—	2.2	12,078
商船三井	8.2	0.6	2,982

## 三井住友・スーパーアクティブ・オープン【愛称：元気！】

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
<b>情報・通信業 (29.8%)</b>			
ラクーンホールディングス	6.1	12.7	30,886
グリー	1.8	—	—
メディアドゥ	4.2	4.5	21,127
SHIFT	—	1.3	26,936
GMOペイメントゲートウェイ	2.3	2.4	35,064
Ubicomホールディングス	1.2	0.6	2,064
ココベリ	—	5.8	22,707
野村総合研究所	0.9	3.2	11,600
メルカリ	2.7	1.1	6,193
ギフトィ	1.8	2.6	9,321
マクアケ	1.1	—	—
SBテクノロジー	5.9	0.8	2,448
日本ユニシス	3.4	4.3	14,706
USEN-NEXT HOLDINGS	5.6	1.3	3,122
光通信	0.8	0.4	8,132
GMOインターネット	—	4.5	13,284
KADOKAWA	—	0.2	881
<b>卸売業 (3.0%)</b>			
伊藤忠商事	1.5	0.9	2,961
三井物産	1.1	0.9	2,292
三菱商事	0.7	0.7	2,172
岩谷産業	2.8	2.1	13,461
<b>小売業 (1.9%)</b>			
アルペン	2.3	—	—
FOOD & LIFE COMPANIES	5.7	—	—
ワークマン	0.5	—	—
交換できるくん	—	0.5	2,157
日本瓦斯	—	5.8	11,304
<b>銀行業 (2.8%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	20	20	11,778
みずほフィナンシャルグループ	6.1	5	7,897
<b>保険業 (0.4%)</b>			
第一生命ホールディングス	1.7	1.4	2,808

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
<b>その他金融業 (4.4%)</b>			
イー・ギャランティ	14.1	12.6	30,693
<b>サービス業 (20.2%)</b>			
日本M&Aセンター	0.9	11.2	35,112
UTグループ	—	2	6,840
アイティメディア	2.1	—	—
エムスリー	1.9	0.2	1,507
ディー・エヌ・エー	1.1	—	—
ラウンドワン	—	4.8	5,520
リゾートトラスト	—	1.9	3,537
サイバーエージェント	0.7	2	4,478
LITALICO	2.1	—	—
インソース	1.8	9.1	19,073
ユーピーアール	3.4	—	—
NexTone	4	6.1	26,260
LITALICO	—	6.9	36,018
共立メンテナンス	—	0.4	1,502
東京都競馬	—	0.3	1,365
日本管財	0.5	—	—
<b>合計</b>	<b>株数・金額</b>	263	232
	<b>銘柄数&lt;比率&gt;</b>	66	69
			<82.7%>

※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

### (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	期末	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
株式先物取引	870	—
TOPIX	—	—

## ■ 投資信託財産の構成

(2021年7月27日現在)

項目	期	末
	評価額	比率
株式	千円	%
株	699,200	78.6
コール・ローン等、その他	190,283	21.4
投資信託財産総額	889,483	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年7月27日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	889,483,088円
コール・ローン等 株 式(評価額)	136,171,696
未 収 入 金	6,207,692
未 収 配 当 金	108,300
差 入 委 託 証 拠 金	47,795,000
(B) 負 債	44,406,123
未 払 金	16,046,999
未 払 解 約 金	20,713,649
未 払 信 託 報 酬	7,620,501
未 払 利 息	373
そ の 他 未 払 費 用	24,601
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	845,076,965
元 本	1,178,135,432
次 期 繰 越 損 益 金	△ 333,058,467
(D) 受 益 権 総 口 数	1,178,135,432口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	7,173円

※当期における期首元本額1,416,951,336円、期中追加設定元本額577,258,181円、期中一部解約元本額816,074,085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。

## ■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 ( 税 引 前 )	当 期
	— 円

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。

## ■ 損益の状況

(自2021年1月28日 至2021年7月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,379,080円
受 取 配 当 金	5,421,044
受 取 利 息	△ 1
そ の 他 収 益 金	63
支 払 利 息	△ 42,026
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	31,460,486
売 買 益	126,146,288
売 買 損	△ 94,685,802
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	25,981,329
取 引 益	44,305,079
取 引 損	△ 18,323,750
(D) 信 託 報 酬 等	△ 7,650,031
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	55,170,864
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	85,379,290
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△473,608,621
( 配 当 等 相 当 額 )	( 262,189,142)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△735,797,763)
(H) 計 (E+F+G)	△333,058,467
(I) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(H+I)	△333,058,467
追 加 信 託 差 損 益 金	△473,608,621
( 配 当 等 相 当 額 )	( 262,189,142)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△735,797,763)
分 配 準 備 積 立 金	140,550,154

※有価証券売買損益および先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

※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。

※期末における、費用控除後の配当等収益(4,724,237円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(50,446,627円)、信託約款に規定される収益調整金(262,189,142円)および分配準備積立金(85,379,290円)より分配可能額は402,739,296円(1万口当たり3,418円)ですが、分配は行っておりません。