

■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／インデックス型
信託期間	2014年1月6日から2023年11月6日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、実質的にダウ・ジョーンズ工業株価平均に採用されている米国の株式に投資することにより、ベンチマーク（ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円ヘッジベース））の動き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	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 米国株式指数マザーファンド ダウ・ジョーンズ工業株価平均に採用されている米国の株式
当ファンドの運用方法	■ダウ・ジョーンズ工業株価平均の構成銘柄を実質的な主要投資対象とし、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 ■実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。
組入制限	当ファンド ■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。 米国株式指数マザーファンド ■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。
分配方針	■年1回（原則として毎年11月5日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■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。 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 （基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）</div>

三井住友・NYダウ・ ジョーンズ・インデックス ファンド(為替ヘッジ型)

【愛称:NYドリーム】

【運用報告書(全体版)】

(2020年11月6日から2021年11月5日まで)

第 8 期

決算日 2021年11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。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、実質的にダウ・ジョーンズ工業株価平均に採用されている米国の株式に投資することにより、ベンチマーク（ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円ヘッジベース））の動きに連動する投資成果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）

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			(ベンチマーク) ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (円ヘッジベース)		株式組入 比率	株式先物 比率 (買建-売建)	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(円ヘッジベース)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
4期(2017年11月6日)	14,711	0	31.5	139.22	29.9	87.7	13.6	159
5期(2018年11月5日)	15,567	0	5.8	145.96	4.8	96.2	5.5	294
6期(2019年11月5日)	16,672	0	7.1	154.64	5.9	92.5	8.1	510
7期(2020年11月5日)	17,110	0	2.6	154.46	△ 0.1	91.6	6.7	800
8期(2021年11月5日)	22,333	0	30.5	199.76	29.3	95.9	3.9	975

※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。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

「Dow Jones Industrial AverageTM」（「ダウ・ジョーンズ工業株価平均」）は、S&P Dow Jones Indices LLCの商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。当ファンドは、S&P Dow Jones Indices LLC、Dow Jones Trademark Holdings LLC、Standard & Poor's Financial Services LLCまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (円ヘッジベース)		株式組入 比 率	株式先物 比 率 (買建-売建)
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年11月5日	円	%		%	%	%
	17,110	—	154.46	—	91.6	6.7
11月末	18,389	7.5	165.76	7.3	91.5	5.9
12月末	18,644	9.0	167.98	8.8	96.5	3.0
2021年1月末	18,794	9.8	169.36	9.6	95.8	4.5
2月末	19,314	12.9	173.81	12.5	95.3	6.0
3月末	20,386	19.1	183.34	18.7	95.6	5.6
4月末	20,996	22.7	188.69	22.2	92.8	7.1
5月末	21,316	24.6	191.26	23.8	93.6	6.7
6月末	21,166	23.7	189.90	22.9	94.0	7.0
7月末	21,663	26.6	194.18	25.7	93.1	6.1
8月末	21,883	27.9	195.87	26.8	93.0	6.9
9月末	21,270	24.3	190.12	23.1	96.3	5.8
10月末	22,093	29.1	197.59	27.9	95.2	5.0
(期 末) 2021年11月5日	22,333	30.5	199.76	29.3	95.9	3.9

※騰落率は期首比です。

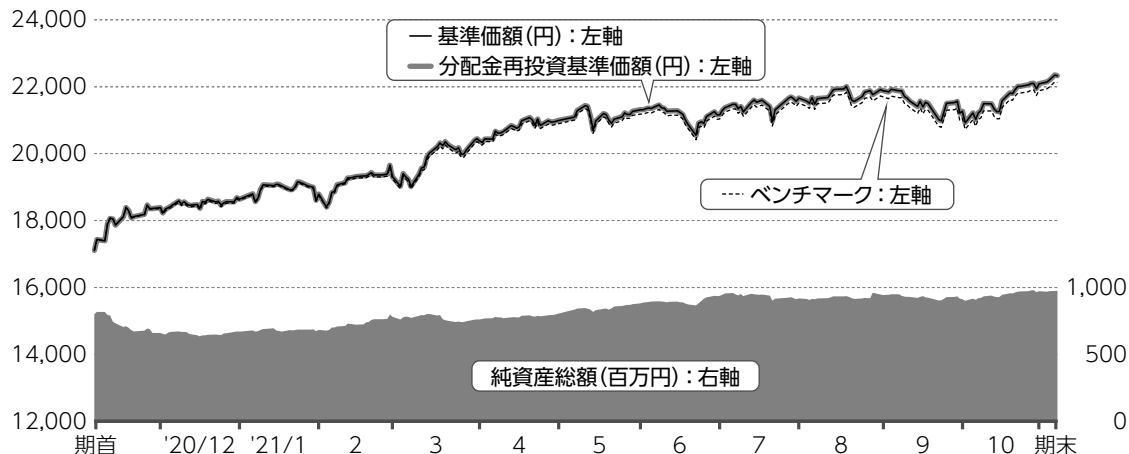
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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（2020年11月6日から2021年11月5日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、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	17,110円
期末	22,333円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+30.5% (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)

※当ファンドのベンチマークは、ダウ・ジョーンズ工業株価平均(円ヘッジベース)です。

※[Dow Jones Industrial Average™]([ダウ・ジョーンズ工業株価平均])は、S&P Dow Jones Indices LLCの商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。当ファンドは、S&P Dow Jones Indices LLC、Dow Jones Trademark Holdings LLC、Standard & Poor's Financial Services LLCまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。

基準価額の主な変動要因（2020年11月6日から2021年11月5日まで）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、ダウ・ジョーンズ工業株価平均に採用されている米国の銘柄に等株数投資を行いました。実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

上昇要因

- 2020年11月から2021年4月にかけて、ワクチン接種進展による経済再開期待や景気刺激策などを背景に、世界株式市場が上昇したこと
- 5月から8月にかけて、インフレ懸念の後退により米国の株式市場が上昇したこと
- 10月から期末にかけて、7－9月期の企業業績が概ね事前予想を上回る決算となったこと

下落要因

- 9月に年内のテーパリング（量的緩和の段階的縮小）が示唆されたこと

投資環境について（2020年11月6日から2021年11月5日まで）

期間における米国株式市場は、上昇しました。

期初から、米大統領選挙終了を受けた政治的不透明感の後退、製造業関連の良好な経済指標、新型コロナウイルスワクチンの開発進展といった好材料が相次ぎ、大きく上昇しました。その後は、米国新政権の景気刺激策に対する期待に加えて、経済再開による企業業績の回復を期待して、上昇が継続しました。

5月にはインフレ懸念による長期金利の急上昇を警戒して相場は調整する局面も見られ

ましたが、金利上昇懸念が後退すると株式市場は一段と上昇しました。9月には年内のテーパリング（量的緩和の段階的縮小）開始が示唆され、小幅に下落しました。しかし、10月から期末にかけては、7－9月期の企業業績が概ね事前予想を上回る決算となったことで、供給網の混乱に伴うコスト上昇が懸念される環境下でも業績拡大が続いていることを好感して、上昇しました。

ポートフォリオについて（2020年11月6日から2021年11月5日まで）

当ファンド

期を通じて主要投資対象である「米国株式指数マザーファンド」を高位に組み入れました。

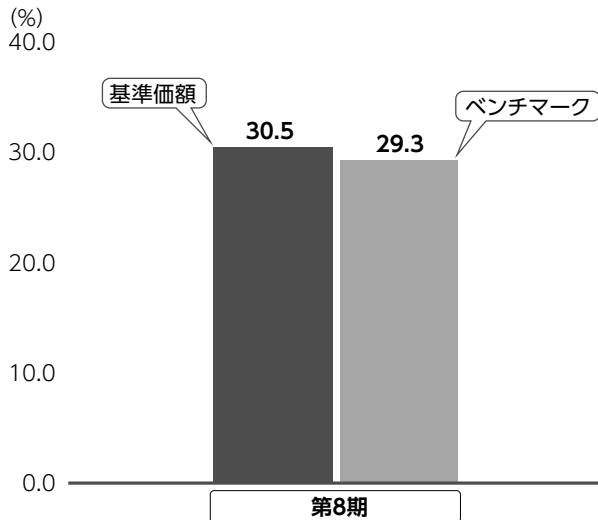
また、実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

米国株式指数マザーファンド

ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指し、期を通じてダウ・ジョーンズ工業株価平均指数先物を含めた株式組入比率は100%に近い高位を保ちました。

ベンチマークとの差異について（2020年11月6日から2021年11月5日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、ダウ・ジョーンズ工業株価平均(円ヘッジベース)をベンチマークとしています。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+30.5%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+29.3%を1.2%上方乖離しました。

※基準価額は分配金再投資ベース

上方乖離要因

- マザーファンドは保有銘柄の配当権利落ちにより未収配当金が計上されますが、ベンチマークは配当調整を行わないことが、上方乖離要因となりました。

分配金について（2020年11月6日から2021年11月5日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第8期
当期分配金	0
（対基準価額比率）	（0.00%）
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	12,333

※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。

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしたしました。

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。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「米国株式指数マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。また、対円での為替ヘッジを行うことにより、為替ヘッジ比率を高位に維持し、為替変動リスクの低減を図ります。

米国株式指数マザーファンド

引き続き、ダウ・ジョーンズ工業株価平均の採用銘柄を等株数保有し、ダウ・ジョーンズ工業株価平均指数先物を含めた実質投資比率を高位に保ち、ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細（2020年11月6日から2021年11月5日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	153円	0.748%	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20,422円です。
（投信会社）	(72)	(0.352)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(70)	(0.341)	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）	(11)	(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) 売買委託手数料	3	0.014	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）	(2)	(0.011)	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）	(1)	(0.003)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	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）	(0)	(0.000)	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	5	0.023	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）	(3)	(0.017)	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)	(0.007)	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	160	0.786	

※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。

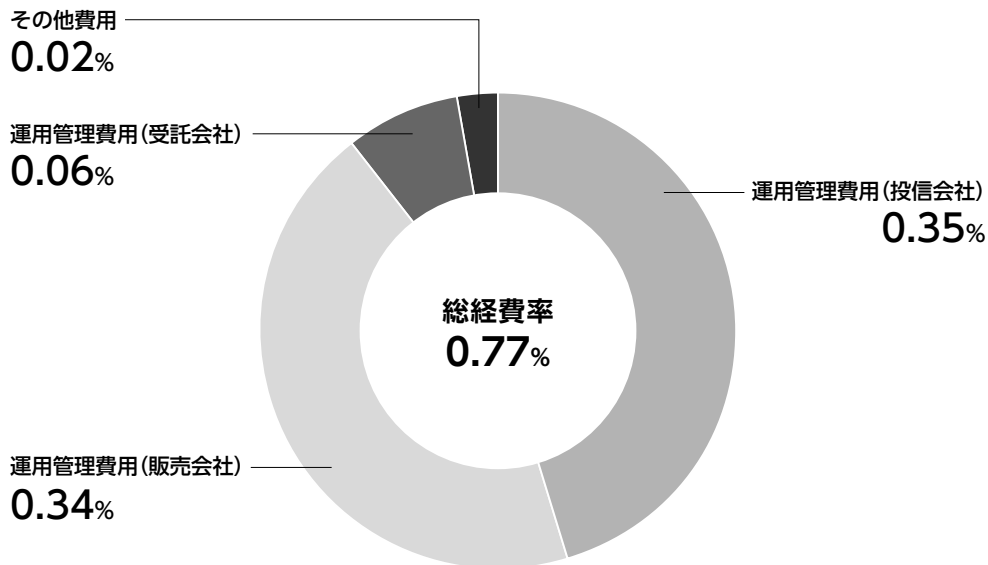
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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まず。



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0.77%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2020年11月6日から2021年11月5日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
米国株式指数マザーファンド	233,346	552,429	290,643	660,338

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年11月6日から2021年11月5日まで)

項 目	当 期
	米国株式指数マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4,652,644千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,052,144千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.46

※(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(2020年11月6日から2021年11月5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

(2020年11月6日から2021年11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 (2021年11月5日現在)

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米 国 株 式 指 数 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 411,226	千口 353,929	千円 978,367

※米国株式指数マザーファンドの期末の受益権総口数は4,600,887,302口です。

■ 投資信託財産の構成

(2021年11月5日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
米 国 株 式 指 数 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 978,367	% 98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14,477	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	992,844	100.0

※米国株式指数マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(12,764,066千円)の投資信託財産総額(12,787,295千円)に対する比率は99.8%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.78円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月5日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,969,458,334円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,182,283
米 国 株 式 指 数 マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	978,367,361
未 収 入 金	979,908,690
(B) 負 債	993,900,435
未 払 金	979,357,382
未 払 解 約 金	11,056,157
未 払 信 託 報 酬	3,456,373
そ の 他 未 払 費 用	30,523
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	975,557,899
元 本	436,815,001
次 期 繰 越 損 益 金	538,742,898
(D) 受 益 権 総 口 数	436,815,001口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	22,333円

※当期における期首元本額467,922,147円、期中追加設定元本額402,844,792円、期中一部解約元本額433,951,938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2020年11月6日 至2021年11月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,510円
受 取 利 息	115
支 払 利 息	△ 2,625
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	139,526,316
売 買 損 益	307,724,727
売 買 損 益	△168,198,411
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,204,344
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	133,319,462
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	19,354,825
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	386,068,611
(配 当 等 相 当 額)	(226,435,881)
(売 買 損 益 相 当 額)	(159,632,730)
(G) 合 計 (D + E + F)	538,742,898
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	538,742,898
追 加 信 託 差 損 益 金	386,068,611
(配 当 等 相 当 額)	(227,570,478)
(売 買 損 益 相 当 額)	(158,498,133)
分 配 準 備 積 立 金	152,674,287

※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。
 ※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。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	12,475,810円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	120,843,652
(c) 収益調整金	386,068,611
(d) 分配準備積立金	19,354,825
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	538,742,898
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	12,333.43
(f) 分配金	—
1 万 口 当 た り 分 配 金	—

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0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。

米国株式指数マザーファンド

第8期（2020年11月6日から2021年11月5日まで）

信託期間	無期限（設定日：2014年1月6日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・ダウ・ジョーンズ工業株価平均に採用されている米国の株式に投資を行い、ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 ・効率的な運用を行うため、株価指数先物取引や上場投資信託証券等を活用する場合があります。 ・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

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		（ベンチマーク） ダウ・ジョーンズ工業株価平均 （円換算ベース）		株式組入 比率	株式先物 比率 （買建-売建）	純資産 総額
	円	期中 騰落率	（円換算ベース）	期中 騰落率			
4期（2017年11月6日）	16,868	47.6	156.23	44.8	86.0	13.3	1,410
5期（2018年11月5日）	18,224	8.0	166.03	6.3	95.0	5.4	2,627
6期（2019年11月5日）	19,401	6.5	173.35	4.4	91.7	8.1	4,060
7期（2020年11月5日）	19,218	△ 0.9	168.52	△ 2.8	92.8	6.7	10,938
8期（2021年11月5日）	27,643	43.8	238.49	41.5	95.6	3.9	12,718

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

「Dow Jones Industrial AverageTM」（「ダウ・ジョーンズ工業株価平均」）は、S&P Dow Jones Indices LLCの商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。当ファンドは、S&P Dow Jones Indices LLC、Dow Jones Trademark Holdings LLC、Standard & Poor's Financial Services LLCまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (円換算ベース)		株式組入 比 率	株式先物 比 率 (買建-売建)
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年11月5日	円 19,218	% -	168.52	% -	% 92.8	% 6.7
11月末	20,604	7.2	180.30	7.0	93.6	6.1
12月末	20,851	8.5	182.18	8.1	97.2	3.0
2021年1月末	21,249	10.6	185.53	10.1	95.3	4.5
2月末	22,216	15.6	193.60	14.9	94.1	6.0
3月末	24,410	27.0	212.42	26.1	94.2	5.5
4月末	24,758	28.8	215.28	27.8	93.2	7.1
5月末	25,352	31.9	219.91	30.5	93.4	6.7
6月末	25,383	32.1	220.03	30.6	93.3	7.0
7月末	25,733	33.9	222.89	32.3	93.8	6.1
8月末	26,111	35.9	225.74	34.0	93.3	6.9
9月末	25,867	34.6	223.34	32.5	94.7	5.7
10月末	27,315	42.1	235.66	39.8	95.0	5.0
(期 末) 2021年11月5日	27,643	43.8	238.49	41.5	95.6	3.9

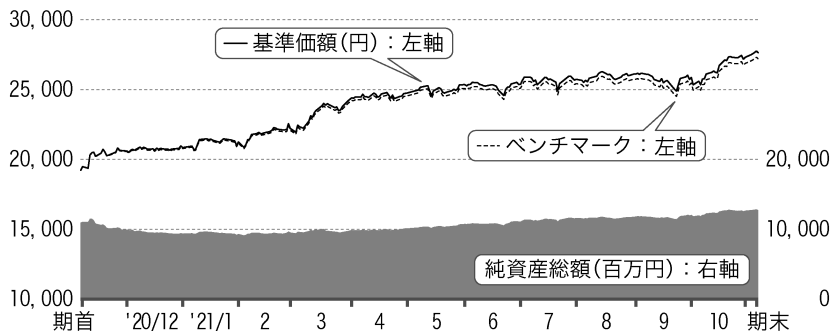
※騰落率は期首比です。

※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 (2020年11月6日から2021年11月5日まで)

基準価額等の推移



項目	期首	期末
基準価額 (円)	19,218	27,643
騰落率		+43.8%

※ベンチマークは、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。

※当ファンドのベンチマークは、ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (円換算ベース) です。

※「Dow Jones Industrial Average™」(「ダウ・ジョーンズ工業株価平均」)は、S&P Dow Jones Indices LLCの商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。当ファンドは、S&P Dow Jones Indices LLC、Dow Jones Trademark Holdings LLC、Standard & Poor's Financial Services LLCまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因 (2020年11月6日から2021年11月5日まで)

当ファンドは、ダウ・ジョーンズ工業株価平均に採用されている米国の銘柄に等株数投資を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- ・2020年11月から2021年4月にかけて、ワクチン接種進展による経済再開期待や景気刺激策などを背景に、世界株式市場が上昇したこと
- ・5月から8月にかけて、インフレ懸念の後退により米国の株式市場が上昇したこと
- ・10月から期末にかけて、7-9月期の企業業績が概ね事前予想を上回る決算となったこと
- ・対米ドルで円安が進んだこと

下落要因

- ・9月に年内のテーパリング (量的緩和の段階的縮小) が示唆されたこと

▶ 投資環境について (2020年11月6日から2021年11月5日まで)

期間における米国株式市場は、上昇しました。また、米ドルは円に対して上昇しました。

米国株式市場

期初から、米大統領選挙終了を受けた政治的不透明感の後退、製造業関連の良好な経済指標、新型コロナウイルスワクチンの開発進展といった好材料が相次ぎ、大きく上昇しました。その後は、米国新政権の景気刺激策に対する期待に加えて、経済再開による企業業績の回復を期待して、上昇が継続しました。

5月にはインフレ懸念による長期金利の急上昇を警戒して相場は調整する局面も見られました。金利上昇懸念が後退すると株式市場は一段と上昇しました。9月には年内のテーパリング（量的緩和の段階的縮小）開始が示唆され、小幅に下落しました。しかし10月から期末にかけては、7-9月期の企業業績が概ね事前予想を上回る決算となったことで、供給網の混乱に伴うコスト上昇が懸念される環境下でも業績拡大が続いていることを好感し、上昇しました。

為替市場

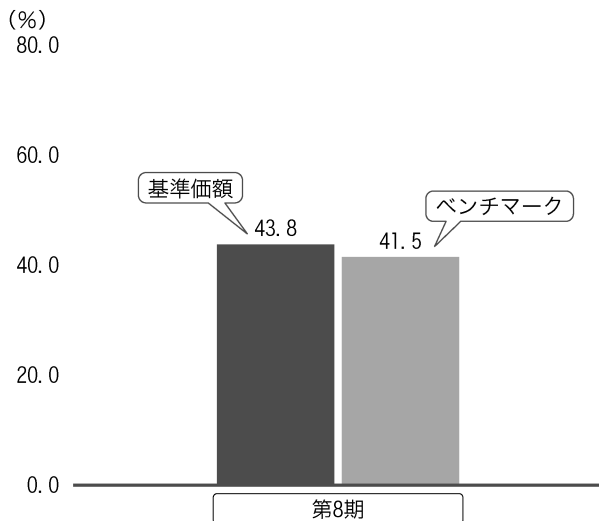
期間における為替は、期首に比べて対米ドルで円安が進みました。景気の回復とともに、米国で金融緩和政策の縮小が議論されたことが、米ドルの上昇要因になりました。

▶ ポートフォリオについて (2020年11月6日から2021年11月5日まで)

ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指し、期を通じてダウ・ジョーンズ工業株価平均指数先物を含めた株式組入比率は100%に近い高位を保ちました。

▶ ベンチマークとの差異について (2020年11月6日から2021年11月5日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円換算ベース）をベンチマークとしています。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+43.8%となり、ベンチマークの騰落率+41.5%を2.3%上方乖離しました。

上方乖離要因

- ・ファンドは保有銘柄の配当権利落ちにより未収配当金が計上されますが、ベンチマークは配当調整を行わないことが、上方乖離要因となりました。

2 今後の運用方針

引き続き、ダウ・ジョーンズ工業株価平均の採用銘柄を等株数保有し、ダウ・ジョーンズ工業株価平均指数先物を含めた実質投資比率を高位に保ち、ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用します。

■ 1万口当たりの費用明細(2020年11月6日から2021年11月5日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	4円 (3) (1)	0.015% (0.012) (0.003)	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 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
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.001 (0.001)	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 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
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)	0.017 (0.017) (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：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 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	8	0.032	

期中の平均基準価額は24,010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(2020年11月6日から2021年11月5日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 829.8 (56.39)	千アメリカ・ドル 14,477 (-)	百株 1,896.62	千アメリカ・ドル 29,003

※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。

※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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 6,921	百万円 7,373	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

※外国の取引金額は、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です。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年11月6日から2021年11月5日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,652,644千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,052,144千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.46

※(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(2020年11月6日から2021年11月5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

(2020年11月6日から2021年11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(2021年11月5日現在)

(1)外国株式

銘 柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	229.85	194.87	4,335	493,311	資本財
APPLE INC	229.85	194.87	2,941	334,713	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOEING CO/THE	229.85	194.87	4,151	472,336	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	229.85	194.87	1,010	114,963	電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO	229.85	194.87	3,279	373,137	銀行
CATERPILLAR INC	229.85	194.87	3,967	451,406	資本財
CISCO SYSTEMS INC	229.85	194.87	1,113	126,648	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	229.85	194.87	964	109,775	食品・生活必需品小売り
COCA-COLA CO/THE	229.85	194.87	1,102	125,495	食品・飲料・タバコ
GOLDMAN SACHS GROUP INC	229.85	194.87	7,952	904,785	各種金融
HOME DEPOT INC	229.85	194.87	7,252	825,208	小売
INTL BUSINESS MACHINES CORP	229.85	194.87	2,355	267,952	ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	229.85	194.87	3,207	364,956	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOW INC	229.85	194.87	1,114	126,759	素材
MCDONALD'S CORP	229.85	194.87	4,939	561,979	消費者サービス
3M CO	229.85	194.87	3,519	400,454	資本財
MERCK & CO. INC.	229.85	194.87	1,764	200,748	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIKE INC -CL B	229.85	194.87	3,418	388,990	耐久消費財・アパレル
KYNDRYL HOLDINGS INC	-	38.97	102	11,696	ソフトウェア・サービス

米国株式指数マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
PROCTER & GAMBLE CO/THE	229.85	194.87	2,831	322,207	家庭用品・パーソナル用品	
CHEVRON CORP	229.85	194.87	2,211	251,677	エネルギー	
TRAVELERS COS INC/THE	229.85	194.87	3,049	346,996	保険	
SALESFORCE.COM INC	229.85	194.87	6,002	682,995	ソフトウェア・サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	229.85	194.87	8,900	1,012,742	ヘルスケア機器・サービス	
WALT DISNEY CO/THE	229.85	194.87	3,318	377,550	メディア・娯楽	
WALMART INC	229.85	194.87	2,947	335,422	食品・生活必需品小売り	
VISA INC-CLASS A SHARES	229.85	194.87	4,068	462,913	ソフトウェア・サービス	
AMERICAN EXPRESS CO	229.85	194.87	3,362	382,538	各種金融	
AMGEN INC	229.85	194.87	4,188	476,549	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTEL CORP	229.85	194.87	980	111,548	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	229.85	194.87	6,556	745,965	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	6,895.5	5,885.07	106,911	12,164,427	
	銘柄数<比率>	30	31	-	<95.6%>	
合計	株数・金額	6,895.5	5,885.07	-	12,164,427	
	銘柄数<比率>	30	31	-	<95.6%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※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。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		期末	
		買建額	売建額
外国	DJIA MINI e-CBOT	百万円 491	百万円 -

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

■ 投資信託財産の構成

(2021年11月5日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株	千円 12,164,427	% 95.1
コール・ローン等、その他	622,867	4.9
投資信託財産総額	12,787,295	100.0

※期末における外貨建資産(12,764,066千円)の投資信託財産総額(12,787,295千円)に対する比率は99.8%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.78円です。

米国株式指数マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月5日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	12,921,961,403円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	375,277,571
株 式 (評 価 額)	12,164,427,942
未 収 入 金	156,025,975
未 収 配 当 金	5,502,211
差 入 委 託 証 拠 金	220,727,704
(B) 負 債	203,879,061
未 払 金	134,667,714
未 払 解 約 金	69,210,590
そ の 他 未 払 費 用	757
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	12,718,082,342
元 本	4,600,887,302
次 期 繰 越 損 益 金	8,117,195,040
(D) 受 益 権 総 口 数	4,600,887,302口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	27,643円

※当期における期首元本額5,691,713,066円、期中追加設定元本額1,253,913,713円、期中一部解約元本額2,344,739,477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。

三井住友・NYダウ・ジョーンズ・インデックスファンド(為替ヘッジ型)	353,929,516円
三井住友・NYダウ・ジョーンズ・インデックスファンド(為替ノーヘッジ型)	4,246,957,786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。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2020年11月6日 至2021年11月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	171,897,826円
受 取 配 当 金	171,944,192
支 払 利 息	△ 46,366
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,524,350,159
売 買 損 益	3,607,617,302
売 買 損 益	△ 83,267,143
(C) 先 物 取 引 等 損 益	162,717,062
取 引 損 益	181,611,369
取 引 損 益	△ 18,894,307
(D) そ の 他 費 用 等	△ 1,773,658
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	3,857,191,389
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	5,246,340,979
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 2,816,605,847
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,830,268,519
(I) 合 計 (E + F + G + H)	8,117,195,040
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	8,117,195,040

※有価証券売買損益および先物取引等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。