

三井住友・中小型株ファンド

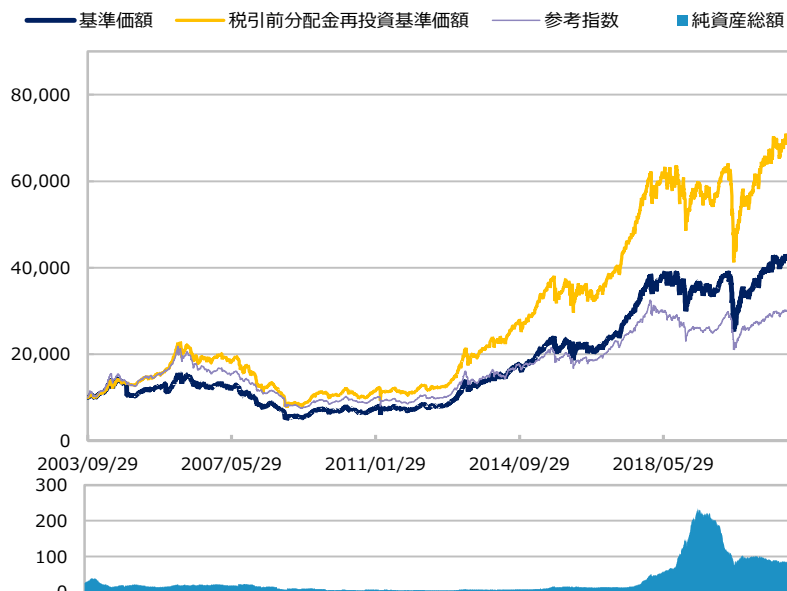
【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2021年08月31日

ファンド設定日：2003年09月30日

日経新聞掲載名：中小型F

基準価額・純資産総額の推移（円・億円）



- グラフは過去の実績を示したものであり将来の成果をお約束するものではありません。
 - 基準価額は信託報酬控除後です。信託報酬は後述の「ファンドの費用」をご覧ください。
 - 参考指数は、日経ジャスダック平均株価です。ファンド設定日前日を10,000とした指数を使用しています。
- 詳細は後述の「ベンチマークまたは参考指数に関する注意事項」をご覧ください。

基準価額・純資産総額

	当月末	前月比
基準価額（円）	43,031	+757
純資産総額（百万円）	8,076	-102

■ 基準価額は10,000口当たりの金額です。

騰落率（税引前分配金再投資）（%）

	基準日	ファンド	参考指数
1 ヵ月	2021/07/30	1.8	0.8
3 ヵ月	2021/05/31	5.5	2.4
6 ヵ月	2021/02/26	10.5	4.9
1 年	2020/08/31	23.3	12.8
3 年	2018/08/31	15.9	4.2
設定来	2003/09/30	607.3	201.5

- ファンドの騰落率は税引前分配金を再投資した場合の数値です。
- ファンド購入時には購入時手数料、換金時には税金等の費用がかかる場合があります。
- 騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。

最近の分配実績（税引前）（円）

期	決算日	分配金
第13期	2016/09/26	200
第14期	2017/09/25	200
第15期	2018/09/25	200
第16期	2019/09/25	200
第17期	2020/09/25	200
設定来累計		6,750

※ 分配金は10,000口当たりの金額です。過去の実績を示したものであり、将来の分配をお約束するものではありません。

資産構成比率（%）

	当月末	前月比
株式	99.6	+0.2
第1部	93.1	-0.3
第2部	1.8	+0.5
ジャスダック	4.7	-0.0
その他	0.0	+0.0
先物等	0.0	0.0
現金等	0.4	-0.2
合計	100.0	0.0

運用概況

当月末の基準価額は、43,031円（前月比+757円）となりました。

また、税引前分配金を再投資した場合の月間騰落率は、+1.8%となりました。

※ この資料の各グラフ・表に記載されている数値は、表示桁未満がある場合は四捨五入して表示しています。

※ この資料に記載されている構成比を示す比率は、注記がある場合を除き全てファンドの純資産総額を100%として計算した値です。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用

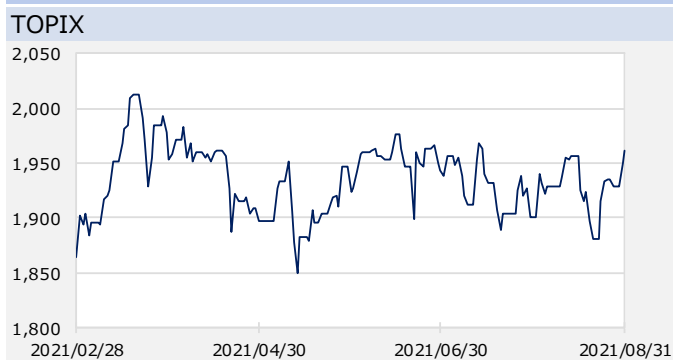


三井住友・中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2021年08月31日

ご参考 市場動向



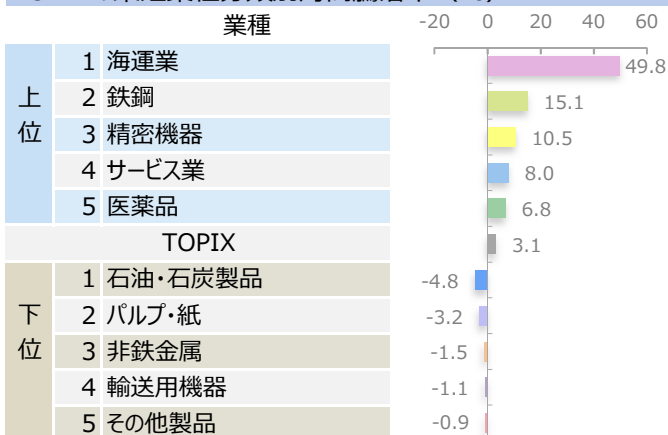
当月末：1,960.7 前月末：1,901.1 騰落率：3.1%

日経平均株価 (円)



当月末：28,089.5 前月末：27,283.6 騰落率：3.0%

TOPIXの東証業種分類別月間騰落率 (%)



※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

市場動向

8月の株式市場は上昇しました。

新型コロナウイルス（デルタ型）の感染拡大に歯止めがかからず、緊急事態宣言の対象地域が拡大され、相場の重荷となる局面もありましたが、四半期決算において多くの企業が好決算を発表したことから堅調な展開となりました。また、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長がテーパリング（量的緩和の段階的縮小）を年内に開始するとの見通しを示したものの、利上げは急がない姿勢を示したことから、米国株式市場は高値更新が続き、日本株も下旬にかけて上昇が続きました。業種別では、海運業、鉄鋼、精密機器などが市場をアウトパフォームした一方、石油・石炭製品、パルプ・紙、非鉄金属などがアンダーパフォームしました。

市場見通し

世界景気については、新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念されるなかでも、ワクチン接種の進展や経済対策効果などから、主要国が牽引する形で回復基調が継続しています。株式市場は、目先は感染再拡大、国内政治を巡る不透明感、世界景気の減速への警戒感などから上値の重い展開を想定します。一方、その後は、政府による財政政策、国内企業による業績の上方修正や回復持続性を織り込む形で、緩やかに持ち直す展開を予想します。

■ 設定・運用



三井住友・中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2021年08月31日

基準価額の変動要因（円）

全体		業種別要因		銘柄別要因			
	寄与額		寄与額		寄与額		
株式	+815	上位	1 情報・通信業	+447	上位	1 ベネフィット・ワン	+129
先物・オプション等	0		2 サービス業	+221		2 フューチャー	+123
分配金	0		3 化学	+218		3 太陽ホールディングス	+114
その他	-58		4 ガラス・土石製品	+94		4 コムチュア	+107
合計	+757		5 その他製品	+40		5 アイティフォー	+100
		下位	1 電気機器	-76	下位	1 セーレン	-73
			2 小売業	-51		2 ライク	-65
			3 繊維製品	-46		3 アウトソーシング	-60
			4 輸送用機器	-37		4 物語コーポレーション	-53
			5 陸運業	-31		5 夢真ビーネックスグループ	-48

※ 基準価額の月間変動額を主要要因に分解したもので概算値です。

組入上位10業種（％）

	当月末	前月比	
1 サービス業	29.9	+0.4	29.9
2 情報・通信業	17.9	+0.3	17.9
3 電気機器	7.4	-0.2	7.4
4 機械	6.9	-0.0	6.9
5 化学	6.6	+0.1	6.6
6 建設業	5.4	-0.0	5.4
7 小売業	5.0	-0.1	5.0
8 卸売業	4.1	+0.1	4.1
9 金属製品	2.5	+0.0	2.5
10 医薬品	2.2	-0.1	2.2

※ 業種は東証業種分類です。

組入上位10銘柄（％）

（組入銘柄数 95）

銘柄	業種	比率
1 ベネフィット・ワン	サービス業	1.5
2 ジャパンベストレスキューシステム	サービス業	1.5
3 太平洋工業	輸送用機器	1.5
4 NSD	情報・通信業	1.5
5 プレステージ・インターナショナル	サービス業	1.5
6 ウエストホールディングス	建設業	1.5
7 日油	化学	1.5
8 太陽ホールディングス	化学	1.5
9 アウトソーシング	サービス業	1.5
10 ライト工業	建設業	1.5

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用



三井住友・中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2021年08月31日

ファンドマネージャーコメント

<運用状況>

このような相場展開の中、組入銘柄につきましては、運用基本方針通りに「企業価値」に基づいた「目標株価」に対して割安な銘柄を選定しています。

<ファンドマネージャーからのひとこと>

突然ですが、私は利益には「種類」があると思っています。

その「種類」とは、大別すれば「フロー」と「ストック」に分けることができると思います。

すごく単純にいうと、「フロー」の利益とは、例えば、製造業の企業がモノを製造しそれを販売して得たような利益です。一方、「ストック」の利益とは、例えば、通信会社が顧客から通信料金を徴収して得た利益です。どちらも同じ利益ですが、それらは質といいますか、種類が異なると考えています。どう違うのかというと、それは「明日（将来）につながるか」にあると思います。

考えてみてください。例に挙げた、製造業の製品販売による年間利益と通信会社の通信利用料金からの年間利益があったとして、それぞれの翌年の利益はどちらが予想しやすいでしょうか？色々条件がつけば別かもしれませんが、まあ一般的には翌年も継続して利用してくれる顧客が多い通信会社の利益ではないでしょうか。

一般的に「ストック」の利益は「フロー」の利益よりも安定的で、将来予想がしやすいと考えています。ですからそれぞれの利益を同じように評価してはいけなないと考えています。私は、個別銘柄の株価評価や目標株価を算出する過程で、これら利益の「種類」の違いを反映させています。

様々な企業の調査分析をしていますが、最近では安定的で継続性のある「ストック」の利益をより多く得ようとする企業が増えているように感じています。一方、株式市場は新型コロナウイルス感染拡大による急落からの回復、そして上昇局面において、振れ幅の大きい「フロー」の利益を多く生み出す企業をより好んで物色してきたように感じています。

新型コロナウイルス感染再拡大が懸念される中ではありますが、経済活動は一定程度安定化してきており、それに伴い「フロー」の利益の回復も一巡が近づいていると感じています。利益の「種類」が株価の差に反映される局面が来ると考えています。

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用

 三井住友DSアセットマネジメント

三井住友・中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2021年08月31日

ファンドの特色

1. 主として、日本の取引所に上場している株式（これに準ずるものを含みます。）のうち、中小型株に投資を行います。
 2. 組入銘柄の選定は、徹底したボトムアップリサーチにより推計した「企業価値」を基本に行います。
徹底した個別銘柄の企業調査・分析による業績予想と、個別銘柄ごとのリスク評価から「企業価値」をもとめ、この「企業価値」をもとに「目標株価水準」を算出し、組入銘柄を選定します。
 3. 株式の組入比率は、高位を基本とします。ただし、企業価値と比較して割安度が高いと判断される企業が減少した場合等には、組入比率を低下させることがあります。
株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下とします。
- ※ 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

投資リスク

基準価額の変動要因

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資者の**投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込む**ことがあります。
- 運用の結果として信託財産に生じた**利益および損失は、すべて投資者に帰属**します。
- 投資信託は**預貯金と異なります**。また、一定の投資成果を保証するものではありません。
- 当ファンドの主要なリスクは以下の通りです。

■ 株式市場リスク

内外の政治、経済、社会情勢等の影響により株式相場が下落した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、個々の株式の価格はその発行企業の事業活動や財務状況、これらに対する外部的評価の変化等によって変動し、ファンドの基準価額が下落する要因となります。特に、企業が倒産や大幅な業績悪化に陥った場合、当該企業の株式の価値が大きく下落し、基準価額が大きく下落する要因となります。

■ 信用リスク

ファンドが投資している有価証券や金融商品に債務不履行が発生あるいは懸念される場合に、当該有価証券や金融商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

■ 市場流動性リスク

ファンドの資金流入に伴い、有価証券等を大量に売買しなければならぬ場合、あるいは市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、必要な取引ができなかったり、通常よりも不利な価格での取引を余儀なくされることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

その他の留意点

〔分配金に関する留意事項〕

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
 - 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
 - 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。
- 当ファンドは、いわゆる中小型株に着目して投資するファンドであり、株式市場全体の値動きと比較して、相対的に値動きが大きくなる場合があります。また、中小型株の値動きが株式市場全体の値動きと異なる場合、ファンドの基準価額の値動きは、株式市場全体の値動きと異なる場合があります。
 - 投資資産の市場流動性が低下することにより投資資産の取引等が困難となった場合は、ファンドの換金申込みの受け付けを中止すること、および

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用

 三井住友DSアセットマネジメント

三井住友・中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2021年08月31日

投資リスク

その他の留意点

び既に受け付けた換金申込みを取り消すことがあります。

三井住友・中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2021年08月31日

お申込みメモ

購入単位

お申込みの販売会社にお問い合わせください。

購入価額

購入申込受付日の基準価額

購入代金

販売会社の定める期日までにお支払いください。

換金単位

お申込みの販売会社にお問い合わせください。

換金価額

換金申込受付日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額

換金代金

原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。

信託期間

無期限（2003年9月30日設定）

決算日

毎年9月25日（休業日の場合は翌営業日）

収益分配

決算日に、分配方針に基づき分配を行います。委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

分配金受取りコース：原則として、分配金は税金を差し引いた後、決算日から起算して5営業日目までにお支払いいたします。

分配金自動再投資コース：原則として、分配金は税金を差し引いた後、無手数料で再投資いたします。

※販売会社によってはいずれか一方のみの取扱いとなる場合があります。

課税関係

- 課税上は株式投資信託として取り扱われます。
- 配当控除の適用が可能です。益金不算入制度の適用はありません。

三井住友・中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2021年08月31日

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

- 購入時手数料
購入価額に**3.30%（税抜き3.00%）を上限**として、販売会社毎に定める手数料率を乗じた額です。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 信託財産留保額
換金申込受付日の基準価額に**0.20%**を乗じた額です。

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

- 運用管理費用（信託報酬）
ファンドの純資産総額に**年1.65%（税抜き1.50%）**の率を乗じた額です。
- その他の費用・手数料
以下のその他の費用・手数料について信託財産からご負担いただけます。
 - 監査法人等に支払われるファンドの監査費用
 - 有価証券の売買時に発生する売買委託手数料
 - 資産を外国で保管する場合の費用 等
 ※上記の費用等については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。
 ※監査費用の料率等につきましては請求目論見書をご参照ください。

※ 上記の手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

税金

分配時

所得税及び地方税 配当所得として課税 普通分配金に対して20.315%

換金（解約）及び償還時

所得税及び地方税 譲渡所得として課税 換金（解約）時及び償還時の差益（譲渡益）に対して20.315%

- ※ 個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。法人の場合は上記とは異なります。
- ※ 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
- ※ 税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

委託会社・その他の関係法人等

委託会社	ファンドの運用の指図等を行います。 三井住友DSアセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第399号 加入協会：一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、 一般社団法人第二種金融商品取引業協会 ホームページ： https://www.smd-am.co.jp 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）
受託会社	ファンドの財産の保管および管理等を行います。 三井住友信託銀行株式会社
販売会社	ファンドの募集の取扱い及び解約お申込の受付等を行います。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用



三井住友・中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2021年08月31日

販売会社

販売会社名	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 金融商品取引業協会	日本一般社団法人 投資顧問業協会	金融先物取引業協会	一般社団法人 投資信託協会	備考
a uカブコム証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第61号	○		○	○		
S M B C日興証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2251号	○	○	○	○		
株式会社 S B I証券	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44号	○	○		○		
岡三オンライン証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第52号	○		○	○		
岡三証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第53号	○	○	○			
岡三にいがた証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第169号	○					
極東証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第65号	○	○				
G M Oクリック証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第77号	○	○		○		
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第140号	○	○		○		
東洋証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第121号	○	○				
内藤証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長（金商）第24号	○	○				
ひろぎん証券株式会社	金融商品取引業者 中国財務局長（金商）第20号	○					
松井証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第164号	○			○		
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第165号	○	○	○	○		
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第195号	○	○	○	○		
株式会社熊本銀行	登録金融機関 九州財務局長（登金）第6号	○					
株式会社十八親和銀行	登録金融機関 福岡財務支局長（登金）第3号	○					
ソニー銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長（登金）第578号	○	○		○		
株式会社福岡銀行	登録金融機関 福岡財務支局長（登金）第7号	○			○		
P a y P a y銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長（登金）第624号	○			○		

ベンチマークまたは参考指数に関する注意事項

- 日経ジャスダック平均株価は、株式会社日本経済新聞社が公表する指数であり、その指数に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。また、当ファンドを同社が保証するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用



三井住友・中小型株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／国内／株式

作成基準日：2021年08月31日

当資料のご利用にあたっての注意事項

- 当資料は、三井住友DSアセットマネジメントが作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- 当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、将来に關し述べられた運用方針・市場見通しも変更されることがあります。当資料は三井住友DSアセットマネジメントが信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- 投資信託は、値動きのある証券（外国証券には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、リスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動します。したがって元本や利回りが保証されているものではありません。
- 投資信託は、預貯金や保険契約と異なり、預金保険・貯金保険・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また登録金融機関でご購入の場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。
- 当ファンドの取得のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書（交付目論見書）および契約締結前交付書面等の内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等は販売会社にご請求ください。また、当資料に投資信託説明書（交付目論見書）と異なる内容が存在した場合は、最新の投資信託説明書（交付目論見書）が優先します。

■ 設定・運用

 三井住友DSアセットマネジメント