

■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       | 無期限（設定日：2001年1月31日）  |
| 運用方針       | マザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。  |
| 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。<br>日本株・アクティブ・セレクト・マザーファンド<br>日本の株式  |
| 当ファンドの運用方法 | ■日本の株式に幅広く投資します。<br>■特定の投資スタイル等にとらわれない運用を行います。<br>■グローバルな視点で投資戦略の策定を行います。<br>■組入銘柄の選定は、ボトムアップ・アプローチで行います。<br>■T O P I X（東証株価指数）をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。   |
| 組入制限       | 当ファンド<br>■株式への実質投資割合には、制限を設けません。<br>■外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。<br>日本株・アクティブ・セレクト・マザーファンド<br>■株式への投資割合には、制限を設けません。<br>■外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。  |
| 配分方針       | ■年1回（原則として毎年1月30日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。<br>■分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。<br>■分配金額は、委託会社が基準価額水準および市場動向等を勘案して決定します。<br>※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。 |

# 日本株・アクティブ・セレクト・オープン

## 【運用報告書(全体版)】

(2021年2月2日から2022年1月31日まで)

第 **21** 期

決算日 2022年1月31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、実質的に日本の株式に投資します。また、特定の投資スタイル等にとらわれない運用を行います。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。



〒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・アクティブ・セレクト・オープン

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)<br>TOPIX (東証株価指数) |           | 株式組入<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|-----------------|--------|-----------|-----------|----------------------------|-----------|------------|-----------|
|                 | (分配落)  | 税込<br>分配金 | 期中<br>騰落率 |                            | 期中<br>騰落率 |            |           |
|                 | 円      | 円         | %         |                            | %         | %          | 百万円       |
| 17期(2018年1月30日) | 10,421 | 700       | 24.0      | 1,858.13                   | 20.4      | 99.0       | 1,243     |
| 18期(2019年1月30日) | 8,415  | 0         | △19.2     | 1,550.76                   | △16.5     | 95.6       | 1,000     |
| 19期(2020年1月30日) | 8,929  | 0         | 6.1       | 1,674.77                   | 8.0       | 99.3       | 990       |
| 20期(2021年2月1日)  | 9,529  | 0         | 6.7       | 1,829.84                   | 9.3       | 98.7       | 991       |
| 21期(2022年1月31日) | 10,279 | 400       | 12.1      | 1,895.93                   | 3.6       | 98.9       | 1,031     |

※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。

※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。

### ■ 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)<br>TOPIX (東証株価指数) |        | 株式組入<br>比率 |
|--------------------|------------|--------|----------------------------|--------|------------|
|                    |            | 騰落率    |                            | 騰落率    |            |
| (期首)<br>2021年2月1日  | 円<br>9,529 | %<br>— |                            | %<br>— | %<br>98.7  |
| 2月末                | 9,991      | 4.8    | 1,864.49                   | 1.9    | 98.5       |
| 3月末                | 10,629     | 11.5   | 1,954.00                   | 6.8    | 97.7       |
| 4月末                | 10,458     | 9.7    | 1,898.24                   | 3.7    | 95.9       |
| 5月末                | 10,692     | 12.2   | 1,922.98                   | 5.1    | 97.5       |
| 6月末                | 10,826     | 13.6   | 1,943.57                   | 6.2    | 98.1       |
| 7月末                | 10,582     | 11.1   | 1,901.08                   | 3.9    | 98.2       |
| 8月末                | 11,026     | 15.7   | 1,960.70                   | 7.2    | 98.0       |
| 9月末                | 11,557     | 21.3   | 2,030.16                   | 10.9   | 97.9       |
| 10月末               | 11,629     | 22.0   | 2,001.18                   | 9.4    | 97.8       |
| 11月末               | 11,272     | 18.3   | 1,928.35                   | 5.4    | 97.5       |
| 12月末               | 11,526     | 21.0   | 1,992.33                   | 8.9    | 97.9       |
| (期末)<br>2022年1月31日 | 10,679     | 12.1   | 1,895.93                   | 3.6    | 98.9       |

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

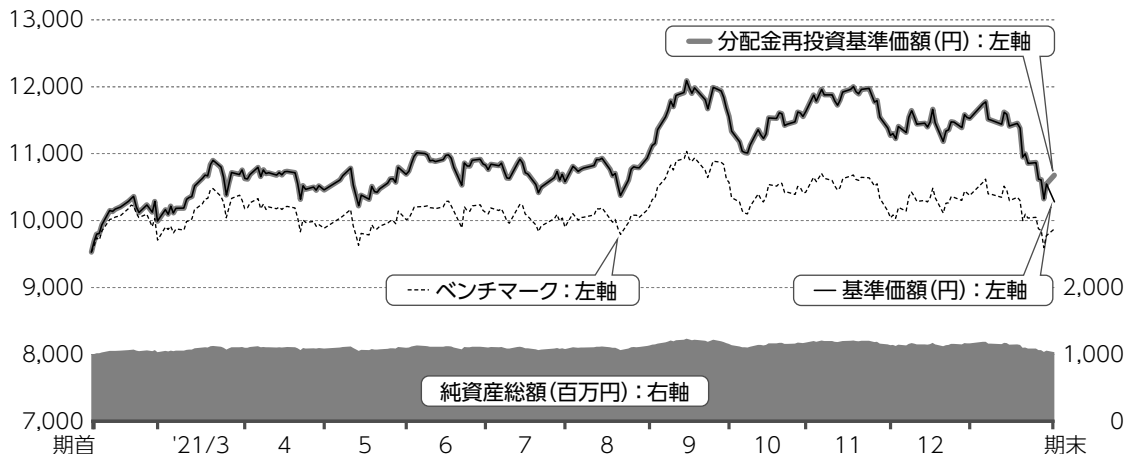
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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2月2日から2022年1月31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  | 9,529円                      |
| 期末  | 10,279円<br>(既払分配金400円(税引前)) |
| 騰落率 | +12.1%<br>(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、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2月2日から2022年1月31日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式に投資を行いました。特定の投資スタイル等にとらわれず、中長期的に市場の変化を捉えながら、あらゆる投資環境に柔軟に対応する運用を行い、銘柄選定は、企業の成長性や株価の割安度等を考慮して行いました。

#### 上昇要因

- 新型コロナウイルスによる混乱から経済回復が進む中、緩和的な金融政策や積極的な財政政策が支えとなり、株式市場が上昇したこと
- 商船三井、トヨタ自動車、三菱UFJフィナンシャル・グループなどの株価が上昇したこと

#### 下落要因

- 2022年に入り、FRB(米連邦準備制度理事会)による金融引き締めを警戒する見方が拡がり、株式市場が下落したこと
- ソフトバンクグループ、日本ユニシス、TDKなどの株価が下落したこと

投資環境について(2021年2月2日から2022年1月31日まで)

国内株式市場は上昇しました。

期初から3月中旬にかけては、世界的な景気回復に加えて、米国の追加経済対策への期待が高まり、上昇しました。

3月下旬から5月中旬にかけては、国内企業の2021年度業績見通しが市場予想に届かなかったことや、米国におけるインフレ懸念が嫌気され、下落しました。

また、5月下旬から8月下旬にかけても、新型コロナウイルス感染再拡大に伴う経済活動正常化の遅れなどが重石となり、上値の重

い展開となりました。

9月上旬から期末にかけて、国内政局を巡る過度な警戒が和らぎ上昇した後は、中国景気の減速懸念や感染再拡大への警戒感などから、一進一退の展開となりました。特に2022年1月上旬から期末にかけては、FRBの金融引き締めへの警戒が強まったほか、ウクライナ情勢が緊迫化したことなどが警戒され、下落しました。

ポートフォリオについて(2021年2月2日から2022年1月31日まで)

当ファンド

期を通じて、主要投資対象である「日本株・アクティブ・セレクト・マザーファンド」を高位に組み入れました。

日本株・アクティブ・セレクト・マザーファンド

●株式組入比率

組入比率は期を通じて高位を維持しました。

●投資割合を引き上げた主な業種(東証33業種分類、以下同じ)と銘柄

- ・電気機器  
中期的な成長性が高いと考えた日立製作所やイビデンなどを買付け
- ・情報・通信業  
好業績が続くと考えた野村総合研究所やZホールディングスなどを買付け
- ・卸売業  
割安なバリュエーション(投資価値評価)を評価した伊藤忠商事や豊田通商などを買付け

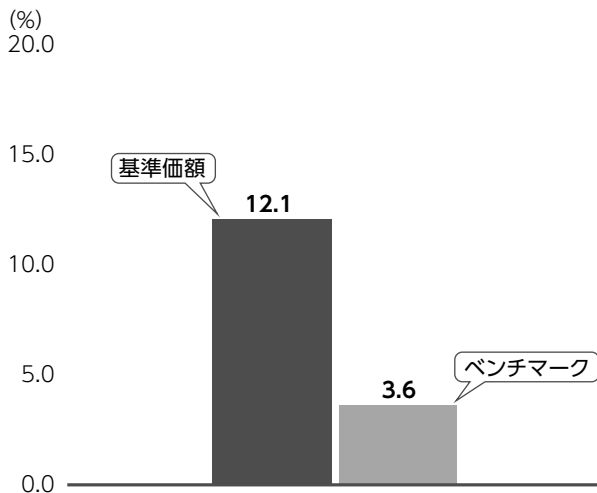
●投資割合を引き下げた主な業種と銘柄

- ・機械  
業績モメンタム(勢い)が鈍化すると考えた  
日本精工や三菱重工業などを売却
- ・精密機器  
業績モメンタムが鈍化すると考えたトプコ

- ンと島津製作所を売却
- ・陸運業  
業績回復が遅れると考えた東日本旅客鉄道  
と東海旅客鉄道を売却

ベンチマークとの差異について(2021年2月2日から2022年1月31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、TOPIX(東証株価指数)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。

※基準価額は分配金再投資ベース

## 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+12.1% (分配金再投資ベース) となり、ベンチマークの騰落率+3.6%を8.5%上回りました。

### プラス要因

- 海運業や保険業などをオーバーウェイトにしたことや医薬品などをアンダーウェイトにしたこと
- ツバキ・ナカシマ、オープンハウスグループ、日本電信電話などがプラスに寄与したこと

### マイナス要因

- 情報・通信業、空運業、建設業などをオーバーウェイトにしたこと
- 日本ユニシス、川崎重工業、岩谷産業などがマイナスに寄与したこと

## 分配金について(2021年2月2日から2022年1月31日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項目        | 第21期    |
|-----------|---------|
| 当期分配金     | 400     |
| (対基準価額比率) | (3.75%) |
| 当期の収益     | 286     |
| 当期の収益以外   | 113     |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,683   |

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、左記の通りいたしました。

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

### 当ファンド

引き続き、主要投資対象である「日本株・アクティブ・セレクト・マザーファンド」を高位に組み入れ、運用を行います。

### 日本株・アクティブ・セレクト・マザーファンド

世界景気については、変異ウイルスなどの感染拡大、供給制約による生産活動の遅れなどの悪影響が下押し要因となるものの、ワクチンや治療薬などの普及効果によって経済活動は正常化へ向かうと考えられるほか、主要国における財政出動が続くことによって景気の腰折れは回避し、再び回復局面へ戻ると考

えます。

株式市場は、主要国の金融政策の先行きを巡り、不安定な値動きとなる場面はあるものの、世界景気の回復、企業業績の持続的な拡大を織り込む形で上昇基調が続くと予想します。

業種配分では、持続的な収益成長が見込まれる業種などをオーバーウェイトとします。一方で、相対的に業績回復ペースが鈍いと考えられる業種などをアンダーウェイトとします。

銘柄選択では、2022年度に向けた収益成長の持続性、バリュエーション、株主還元姿勢などを重視し、投資魅力がある銘柄を選好する方針です。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。



1万口当たりの費用明細(2021年2月2日から2022年1月31日まで)

| 項目          | 金額   | 比率      | 項目の概要   |
|-------------|------|---------|---|
| (a) 信託報酬    | 181円 | 1.645%  | 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)<br>期中の平均基準価額は10,976円です。 |
| ( 投 信 会 社 ) | (84) | (0.768) | 投信会社：ファンド運用の指図等の対価                                      |
| ( 販 売 会 社 ) | (84) | (0.768) | 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 ) | (12) | (0.110) | 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 | 20   | 0.180   | 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 )     | (20) | (0.180) | 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   | 1    | 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                               |
| ( 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 ) | (1)  | (0.005) | 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         | 201  | 1.831   |   |

※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。

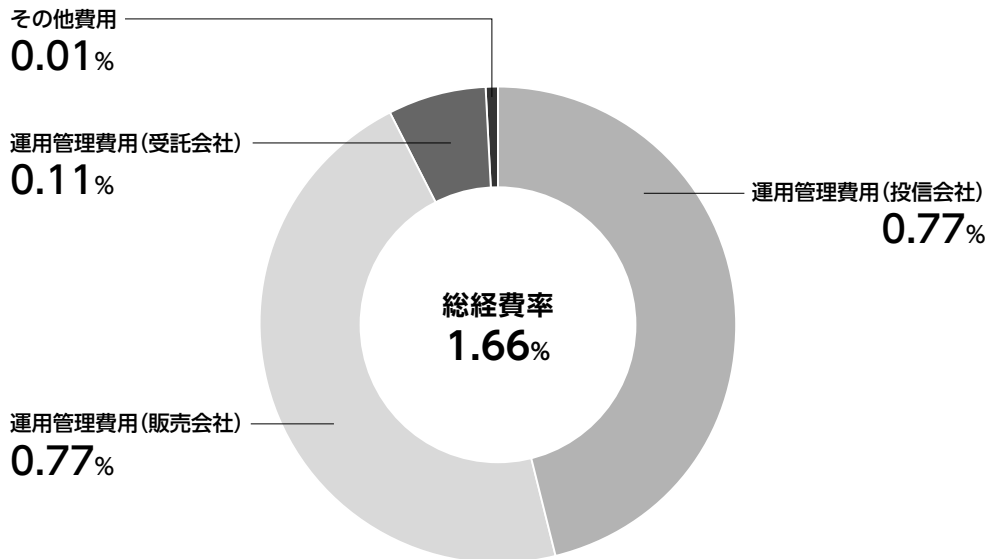
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.66%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2021年2月2日から2022年1月31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           |
| 日本株・アクティブ・セレクト・マザーファンド | 千口<br>38,784 | 千円<br>85,805 | 千口<br>65,085 | 千円<br>144,398 |

■ 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

(2021年2月2日から2022年1月31日まで)

| 項 目                           | 当 期                    |
|-------------------------------|------------------------|
|                               | 日本株・アクティブ・セレクト・マザーファンド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 5,729,567千円            |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 2,295,017千円            |
| (c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )   | 2.49                   |

※(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2月2日から2022年1月31日まで)

(1)利害関係人との取引状況

日本株・アクティブ・セレクト・オープン

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本株・アクティブ・セレクト・マザーファンド

| 区 分 | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|     |              |                    |               |              |                    |               |
| 株 式 | 百万円<br>2,677 | 百万円<br>337         | %<br>12.6     | 百万円<br>3,052 | 百万円<br>368         | %<br>12.1     |

※平均保有割合 47.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(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

日本株・アクティブ・セレクト・オープン

| 項 目                         | 当 期     |
|-----------------------------|---------|
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額       | 2,015千円 |
| (b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 | 259千円   |
| (c) (b) / (a)               | 12.9%   |

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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2月2日から2022年1月31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1月31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           |
| 日本株・アクティブ・セレクト・マザーファンド | 千口<br>516,294 | 千口<br>489,993 | 千円<br>1,071,713 |

※日本株・アクティブ・セレクト・マザーファンドの期末の受益権総口数は996,952,009口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年1月31日現在)

| 項 目                     | 期               | 末         |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 日本株・アクティブ・セレクト・マザーファンド  | 千円<br>1,071,713 | %<br>98.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 12,074          | 1.1       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 1,083,788       | 100.0     |

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年1月31日現在)

| 項 目                             | 期 末                   |
|---------------------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資 産</b>                  | <b>1,083,788,008円</b> |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                 | 10,541,416            |
| 日本株・アクティブ・セレクト・<br>マザーファンド(評価額) | 1,071,713,153         |
| 未 収 入 金                         | 1,533,439             |
| <b>(B) 負 債</b>                  | <b>51,888,447</b>     |
| 未 払 収 益 分 配 金                   | 40,154,470            |
| 未 払 解 約 金                       | 2,064,600             |
| 未 払 信 託 報 酬                     | 9,637,127             |
| そ の 他 未 払 費 用                   | 32,250                |
| <b>(C) 純 資 産 総 額 (A - B)</b>    | <b>1,031,899,561</b>  |
| 元 本                             | 1,003,861,772         |
| 次 期 繰 越 損 益 金                   | 28,037,789            |
| <b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>          | <b>1,003,861,772口</b> |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)       | 10,279円               |

※当期における期首元本額1,040,315,343円、期中追加設定元本額107,087,598円、期中一部解約元本額143,541,169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  |
|---------------------------|------|
|                           | 400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。

## ■ 損益の状況

(自2021年2月2日 至2022年1月31日)

| 項 目                              | 当 期                  |
|----------------------------------|----------------------|
| <b>(A) 配 当 等 収 益</b>             | <b>△ 6,824円</b>      |
| 受 取 利 息                          | 381                  |
| 支 払 利 息                          | △ 7,205              |
| <b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>       | <b>120,083,039</b>   |
| 売 買 損 益                          | 141,324,956          |
| 売 買 損 益                          | △ 21,241,917         |
| <b>(C) 信 託 報 酬 等</b>             | <b>△ 18,509,763</b>  |
| <b>(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)</b> | <b>101,566,452</b>   |
| <b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>         | <b>139,382,236</b>   |
| <b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>       | <b>△ 172,756,429</b> |
| ( 配 当 等 相 当 額 )                  | ( 168,840,383)       |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )                | (△341,596,812)       |
| <b>(G) 合 計 (D + E + F)</b>       | <b>68,192,259</b>    |
| <b>(H) 収 益 分 配 金</b>             | <b>△ 40,154,470</b>  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)            | 28,037,789           |
| 追 加 信 託 差 損 益 金                  | △ 172,756,429        |
| ( 配 当 等 相 当 額 )                  | ( 169,026,085)       |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )                | (△341,782,514)       |
| 分 配 準 備 積 立 金                    | 200,794,218          |

※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           | 20,021,539円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益       | 8,736,149   |
| (c) 収益調整金                 | 169,026,085 |
| (d) 分配準備積立金               | 212,191,000 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d)      | 409,974,773 |
| 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額 | 4,083.98    |
| (f) 分配金                   | 40,154,470  |
| 1 万 口 当 た り 分 配 金         | 400         |

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・アクティブ・セレクト・マザーファンド

第21期 (2021年2月2日から2022年1月31日まで)

|      |   |
|------|---|
| 信託期間 | 無期限 (設定日: 2001年1月31日)   |
| 運用方針 | <p>・日本の経済、社会、企業、技術等の潮流の変化をグローバルな視点で見極めることにより、マクロ、ミクロの両面で日本株式市場を評価・分析し、バリュー株投資 (割安株投資)、グロース株投資 (成長株投資) 等の投資スタイルや大型株、小型株等の銘柄属性に制約を設ける運用ではなく、中長期的に市場の変化を捉えながら、あらゆる投資環境に柔軟に対応する運用を行います。TOPIX (東証株価指数) をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。</p> |

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)<br>TOPIX (東証株価指数) |           | 株式組入<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|------------------|--------|-----------|----------------------------|-----------|------------|-----------|
|                  | 円      | 期中<br>騰落率 |                            | 期中<br>騰落率 |            |           |
| 17期 (2018年1月30日) | 19,968 | 26.1      | 1,858.13                   | 20.4      | 92.7       | 3,360     |
| 18期 (2019年1月30日) | 16,352 | △18.1     | 1,550.76                   | △16.5     | 95.8       | 2,469     |
| 19期 (2020年1月30日) | 17,649 | 7.9       | 1,674.77                   | 8.0       | 99.1       | 2,328     |
| 20期 (2021年2月1日)  | 19,160 | 8.6       | 1,829.84                   | 9.3       | 98.9       | 2,211     |
| 21期 (2022年1月31日) | 21,872 | 14.2      | 1,895.93                   | 3.6       | 95.3       | 2,180     |

※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。

## ■ 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)<br>TOPIX (東証株価指数) |            | 株式組入<br>比 率 |
|---------------------|---------|------------|----------------------------|------------|-------------|
|                     | 円       | 騰 落 率<br>% | 円                          | 騰 落 率<br>% |             |
| (期 首)<br>2021年2月1日  | 19,160  | —          | 1,829.84                   | —          | 98.9        |
| 2月末                 | 20,121  | 5.0        | 1,864.49                   | 1.9        | 99.3        |
| 3月末                 | 21,450  | 12.0       | 1,954.00                   | 6.8        | 98.4        |
| 4月末                 | 21,133  | 10.3       | 1,898.24                   | 3.7        | 96.3        |
| 5月末                 | 21,639  | 12.9       | 1,922.98                   | 5.1        | 97.8        |
| 6月末                 | 21,942  | 14.5       | 1,943.57                   | 6.2        | 98.3        |
| 7月末                 | 21,476  | 12.1       | 1,901.08                   | 3.9        | 98.2        |
| 8月末                 | 22,417  | 17.0       | 1,960.70                   | 7.2        | 98.8        |
| 9月末                 | 23,537  | 22.8       | 2,030.16                   | 10.9       | 98.5        |
| 10月末                | 23,715  | 23.8       | 2,001.18                   | 9.4        | 98.2        |
| 11月末                | 23,018  | 20.1       | 1,928.35                   | 5.4        | 97.8        |
| 12月末                | 23,572  | 23.0       | 1,992.33                   | 8.9        | 98.1        |
| (期 末)<br>2022年1月31日 | 21,872  | 14.2       | 1,895.93                   | 3.6        | 95.3        |

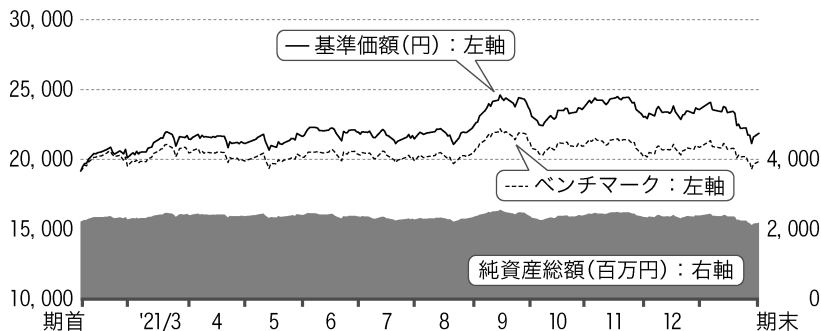
※騰落率は期首比です。

※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2月2日から2022年1月31日まで)

### 基準価額等の推移



|     |         |
|-----|---------|
| 期首  | 19,160円 |
| 期末  | 21,872円 |
| 騰落率 | +14.2%  |

※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、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2月2日から2022年1月31日まで)

当ファンドは、日本の株式に投資を行いました。特定の投資スタイル等にとらわれず、中長期的に市場の変化を捉えながら、あらゆる投資環境に柔軟に対応する運用を行い、銘柄選定は、企業の成長性や株価の割安度等を考慮して行いました。

### 上昇要因

- ・新型コロナウイルスによる混乱から経済回復が進む中、緩和的な金融政策や積極的な財政政策が支えとなり、株式市場が上昇したこと
- ・商船三井、トヨタ自動車、三菱UFJフィナンシャル・グループなどの株価が上昇したこと

### 下落要因

- ・2022年に入り、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締めを警戒する見方が拡がり、株式市場が下落したこと
- ・ソフトバンクグループ、日本ユニシス、TDKなどの株価が下落したこと



---

▶ 投資環境について (2021年2月2日から2022年1月31日まで)

---

国内株式市場は上昇しました。

期初から3月中旬にかけては、世界的な景気回復に加えて、米国の追加経済対策への期待が高まり、上昇しました。

3月下旬から5月中旬にかけては、国内企業の2021年度業績見通しが市場予想に届かなかったことや、米国におけるインフレ懸念が嫌気され、下落しました。

また、5月下旬から8月下旬にかけても、新型コロナウイルス感染再拡大に伴う経済活動正常化の遅れなどが重石となり、上値の重い展開となりました。

9月上旬から期末にかけて、国内政局を巡る過度な警戒が和らぎ上昇した後は、中国景気の減速懸念や感染再拡大への警戒感などから、一進一退の展開となりました。特に2022年1月上旬から期末にかけては、FRBの金融引き締めへの警戒が強まったほか、ウクライナ情勢が緊迫化したことなどが警戒され、下落しました。

---

▶ ポートフォリオについて (2021年2月2日から2022年1月31日まで)

---

**株式組入比率**

組入比率は期を通じて高位を維持しました。

**投資割合を上げた主な業種（東証33業種分類、以下同じ）と銘柄**

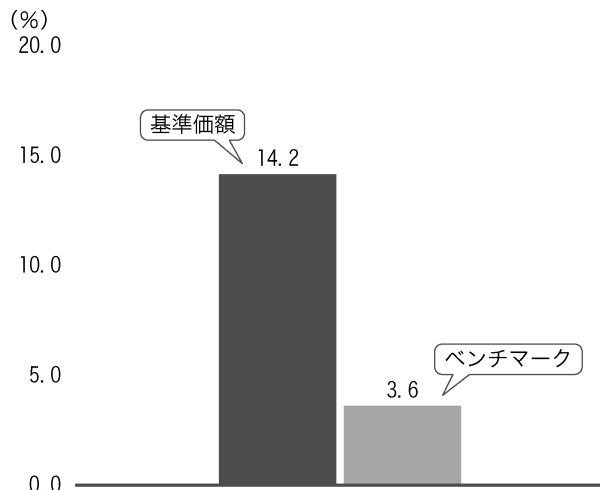
- ・ 電気機器  
中期的な成長性が高いと考えた日立製作所やイビデンなどを買付け
- ・ 情報・通信業  
好業績が続くと考えた野村総合研究所やZホールディングスなどを買付け
- ・ 卸売業  
割安なバリュエーション（投資価値評価）を評価した伊藤忠商事や豊田通商などを買付け

**投資割合を引き下げた主な業種と銘柄**

- ・ 機械  
業績モメンタム（勢い）が鈍化すると考えた日本精工や三菱重工業などを売却
- ・ 精密機器  
業績モメンタムが鈍化すると考えたトプコンと島津製作所を売却
- ・ 陸運業  
業績回復が遅れると考えた東日本旅客鉄道と東海旅客鉄道を売却

▶ ベンチマークとの差異について (2021年2月2日から2022年1月31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TOPIX（東証株価指数）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+14.2%となり、ベンチマークの騰落率+3.6%を10.6%上回りました。

|        |   |
|--------|---|
| プラス要因  | <ul style="list-style-type: none"> <li>海運業や保険業などをオーバーウェイトにしたことや医薬品などをアンダーウェイトにしたこと</li> <li>ツバキ・ナカシマ、オープンハウスグループ、日本電信電話などがプラスに寄与したこと</li> </ul> |
| マイナス要因 | <ul style="list-style-type: none"> <li>情報・通信業、空運業、建設業などをオーバーウェイトにしたこと</li> <li>日本ユニシス、川崎重工業、岩谷産業などがマイナスに寄与したこと</li> </ul>                       |

## 2 今後の運用方針

世界景気については、変異ウイルスなどの感染拡大、供給制約による生産活動の遅れなどの悪影響が下押し要因となるものの、ワクチンや治療薬などの普及効果によって経済活動は正常化へ向かうと考えられるほか、主要国における財政出動が続くことによって景気の腰折れは回避し、再び回復局面へ戻ると考えます。

株式市場は、主要国の金融政策の先行きを巡り、不安定な値動きとなる場面はあるものの、世界景気の回復、企業業績の持続的な拡大を織り込む形で上昇基調が続くと予想します。

業種配分では、持続的な収益成長が見込まれる業種などをオーバーウェイトとします。一方で、相対的に業績回復ペースが鈍いと考えられる業種などをアンダーウェイトとします。

銘柄選択では、2022年度に向けた収益成長の持続性、バリュエーション、株主還元姿勢などを重視し、投資魅力がある銘柄を愛好する方針です。

### ■ 1万口当たりの費用明細(2021年2月2日から2022年1月31日まで)

| 項目                  | 金額          | 比率                | 項目の概要  |
|---------------------|-------------|-------------------|--|
| (a) 売買委託手数料<br>(株式) | 40円<br>(40) | 0.181%<br>(0.181) | 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<br>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) その他費用<br>(その他)  | 0<br>(0)    | 0.000<br>(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<br>その他：信託事務の処理等に要するその他費用               |
| 合計                  | 40          | 0.181             |  |

期中の平均基準価額は22,290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2月2日から2022年1月31日まで)

株 式

|    |     | 買 付                   |                        | 売 付           |                 |
|----|-----|-----------------------|------------------------|---------------|-----------------|
|    |     | 株 数                   | 金 額                    | 株 数           | 金 額             |
| 国内 | 上 場 | 千株<br>938.5<br>(32.4) | 千円<br>2,677,154<br>(-) | 千株<br>1,235.1 | 千円<br>3,052,412 |

※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。

## ■ 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2月2日から2022年1月31日まで)

| 項 目                     | 当 期         |
|-------------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額           | 5,729,567千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額       | 2,295,017千円 |
| (c) 売買高比率 ( a ) / ( b ) | 2.49        |

※(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2月2日から2022年1月31日まで)

### (1) 利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|     |              |                    | %             |              |                    | %             |
| 株 式 | 百万円<br>2,677 | 百万円<br>337         | %<br>12.6     | 百万円<br>3,052 | 百万円<br>368         | %<br>12.1     |

### (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    | 4,274千円 |
| (b) うち利害関係人への支払額 | 543千円   |
| (c) (b) / (a)    | 12.7%   |

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2月2日から2022年1月31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1月31日現在)

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     |
| <b>鉱業(1.1%)</b>       |         |      |        |
| INPEX                 | —       | 20.3 | 23,446 |
| <b>建設業(1.8%)</b>      |         |      |        |
| ウエストホールディングス          | —       | 3.1  | 10,602 |
| コムシスホールディングス          | 11      | —    | —      |
| 清水建設                  | 28.4    | —    | —      |
| 大和ハウス工業               | —       | 8    | 26,680 |
| <b>食料品(2.8%)</b>      |         |      |        |
| 麒麟ホールディングス            | 20.8    | —    | —      |
| サントリー食品インターナショナル      | —       | 6.7  | 29,547 |
| キッコーマン                | —       | 3.2  | 27,584 |
| <b>化学(5.1%)</b>       |         |      |        |
| 旭化成                   | 22.4    | —    | —      |
| 住友化学                  | 79      | —    | —      |
| 東ソー                   | 11.4    | —    | —      |
| 信越化学工業                | 2.7     | 1.3  | 24,752 |
| 住友ベークライト              | —       | 5.6  | 30,632 |
| 富士フイルムホールディングス        | —       | 3.4  | 25,942 |
| 資生堂                   | 4.7     | —    | —      |
| ユニ・チャーム               | —       | 5.5  | 24,348 |
| <b>医薬品(3.5%)</b>      |         |      |        |
| アステラス製薬               | —       | 27.6 | 51,073 |
| 中外製薬                  | —       | 5.7  | 21,152 |
| エーザイ                  | 3.7     | —    | —      |
| 大塚ホールディングス            | 3.1     | —    | —      |
| <b>石油・石炭製品(0.8%)</b>  |         |      |        |
| ENEOSホールディングス         | 79.5    | 36.9 | 16,800 |
| <b>ガラス・土石製品(1.6%)</b> |         |      |        |
| AGC                   | 7       | —    | —      |
| 太平洋セメント               | 10.5    | —    | —      |
| 東海カーボン                | —       | 16.9 | 19,925 |
| ニチアス                  | —       | 5.2  | 13,488 |
| <b>鉄鋼(0.9%)</b>       |         |      |        |
| 日本製鉄                  | 30.3    | 10   | 18,555 |
| <b>非鉄金属(2.4%)</b>     |         |      |        |
| 住友金属鉱山                | 5.9     | 6.3  | 33,062 |
| 住友電気工業                | —       | 11.6 | 17,545 |
| <b>金属製品(1.3%)</b>     |         |      |        |
| SUMCO                 | 9.1     | —    | —      |
| 日本発条                  | —       | 30.5 | 27,297 |

| 銘柄                  | 期首(前期末) | 期末   |         |
|---------------------|---------|------|---------|
|                     | 株数      | 株数   | 評価額     |
| <b>機械(3.5%)</b>     |         |      |         |
| ディスコ                | 1.5     | —    | —       |
| ナブテスコ               | 4.2     | —    | —       |
| 小松製作所               | —       | 11.2 | 31,427  |
| 住友重機械工業             | 8.1     | —    | —       |
| クボタ                 | 17.3    | —    | —       |
| ダイキン工業              | —       | 1.7  | 40,502  |
| ツバキ・ナカシマ            | 29.6    | —    | —       |
| 日本精工                | 42.4    | —    | —       |
| 三菱重工業               | 13.5    | —    | —       |
| <b>電気機器(22.0%)</b>  |         |      |         |
| イビデン                | —       | 3.6  | 22,680  |
| ミネベアミツミ             | —       | 6.5  | 18,063  |
| 日立製作所               | —       | 8.7  | 51,669  |
| 三菱電機                | 22.6    | —    | —       |
| 富士電機                | 5.4     | 7.2  | 43,848  |
| 安川電機                | 7.5     | —    | —       |
| 明電舎                 | —       | 6.6  | 15,958  |
| 日本電産                | 3.2     | 1.5  | 15,135  |
| ダイヘン                | —       | 4.5  | 18,315  |
| 日本電気                | 2.9     | 4.5  | 20,025  |
| ルネサスエレクトロニクス        | —       | 18.6 | 24,142  |
| アンリツ                | 4.2     | —    | —       |
| ソニーグループ             | 8.1     | 5.2  | 66,144  |
| TDK                 | 1.5     | 5.3  | 21,730  |
| メイコー                | —       | 6.1  | 23,851  |
| 新電元工業               | —       | 3.6  | 12,042  |
| キーエンス               | —       | 0.4  | 23,292  |
| フェローテックホールディングス     | —       | 4.6  | 12,751  |
| 三井ハイテック             | —       | 2.7  | 22,491  |
| 村田製作所               | 5       | —    | —       |
| SCREENホールディングス      | —       | 1.6  | 18,064  |
| 東京エレクトロン            | —       | 0.5  | 27,365  |
| <b>輸送用機器(10.0%)</b> |         |      |         |
| デンソー                | 4.6     | 5.9  | 50,114  |
| 川崎重工業               | 14.6    | —    | —       |
| 日産自動車               | —       | 34.9 | 21,198  |
| いすゞ自動車              | 12.4    | 10.8 | 15,055  |
| トヨタ自動車              | 10.4    | 45.2 | 101,496 |
| アイシン                | 3       | —    | —       |
| 本田技研工業              | 16.6    | —    | —       |

## 日本株・アクティブ・セレクト・マザーファンド

| 銘柄              | 期首(前期末) | 期末   |        |
|-----------------|---------|------|--------|
|                 | 株数      | 株数   | 評価額    |
| 豊田合成            | —       | 8.3  | 19,903 |
| 精密機器(一)         |         |      |        |
| 島津製作所           | 7.8     | —    | —      |
| トプコン            | 32.6    | —    | —      |
| その他製品(1.4%)     |         |      |        |
| 任天堂             | —       | 0.5  | 28,080 |
| 陸運業(1.1%)       |         |      |        |
| 東日本旅客鉄道         | 6.8     | —    | —      |
| 東海旅客鉄道          | 3       | 1.5  | 22,717 |
| 海運業(2.7%)       |         |      |        |
| 商船三井            | 11.7    | 6.4  | 56,320 |
| 情報・通信業(11.6%)   |         |      |        |
| コーエーテックホールディングス | —       | 3.3  | 13,579 |
| ネクソン            | —       | 7    | 15,064 |
| 野村総合研究所         | —       | 6.7  | 26,532 |
| Zホールディングス       | —       | 48.4 | 27,931 |
| 日本ユニシス          | 9.9     | —    | —      |
| 日本電信電話          | 20.2    | 27.2 | 88,862 |
| KDDI            | 9.3     | —    | —      |
| GMOインターネット      | 6.9     | —    | —      |
| 東宝              | —       | 4.8  | 21,240 |
| エヌ・ティ・ティ・データ    | 31.7    | 14.7 | 32,134 |
| ソフトバンクグループ      | —       | 3.1  | 15,534 |
| 卸売業(6.8%)       |         |      |        |
| 伊藤忠商事           | —       | 14.3 | 52,438 |
| 丸紅              | —       | 26.1 | 30,784 |
| 豊田通商            | —       | 8.3  | 38,263 |
| 三井物産            | 17.2    | —    | —      |
| 三菱商事            | 10.2    | —    | —      |
| 岩谷産業            | 5.5     | —    | —      |
| ミスミグループ本社       | 3.7     | 5.2  | 19,240 |
| 小売業(1.0%)       |         |      |        |
| J. フロント リテイリング  | 24.5    | —    | —      |

| 銘柄                          | 期首(前期末) | 期末      |        |           |
|-----------------------------|---------|---------|--------|-----------|
|                             | 株数      | 株数      | 評価額    |           |
| セブン&アイ・ホールディングス             | 3.2     | —       | —      |           |
| バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス | 6.8     | —       | —      |           |
| イズミ                         | 4.3     | —       | —      |           |
| ファーストリテイリング                 | —       | 0.3     | 20,097 |           |
| 銀行業(6.5%)                   |         |         |        |           |
| あおぞら銀行                      | —       | 15.5    | 39,897 |           |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ           | 142.3   | 104.9   | 72,496 |           |
| 三井住友トラスト・ホールディングス           | 10.5    | 5.7     | 22,600 |           |
| みずほフィナンシャルグループ              | 19.5    | —       | —      |           |
| 証券・商品先物取引業(0.8%)            |         |         |        |           |
| SBIホールディングス                 | 12.8    | —       | —      |           |
| 野村ホールディングス                  | 39.3    | 32.5    | 16,409 |           |
| 保険業(4.7%)                   |         |         |        |           |
| 第一生命ホールディングス                | 19.4    | 21.5    | 55,287 |           |
| 東京海上ホールディングス                | 7.8     | 6.2     | 42,346 |           |
| その他金融業(1.8%)                |         |         |        |           |
| オリックス                       | —       | 15.5    | 36,510 |           |
| 不動産業(1.5%)                  |         |         |        |           |
| オープンハウスグループ                 | —       | 5.3     | 31,217 |           |
| 三菱地所                        | 11.8    | —       | —      |           |
| サービス業(3.5%)                 |         |         |        |           |
| リンクアンドモチベーション               | 20.9    | —       | —      |           |
| カカココム                       | 8.6     | —       | —      |           |
| ベネフィット・ワン                   | —       | 6.1     | 21,136 |           |
| オリエンタルランド                   | 1.9     | 1.4     | 27,832 |           |
| リクルートホールディングス               | —       | 4.1     | 22,939 |           |
| 合計                          | 株数・金額   | 1,078.2 | 814    | 2,077,190 |
|                             | 銘柄数<比率> | 67      | 70     | <95.3%>   |

※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。

※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1月31日現在)

| 項目           | 期         | 末     |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評価額       | 比率    |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 2,077,190 | 94.8  |
| コール・ローン等、その他 | 112,786   | 5.2   |
| 投資信託財産総額     | 2,189,976 | 100.0 |

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年1月31日現在)

| 項 目                           | 期 末            |
|-------------------------------|----------------|
| (A) 資 産                       | 2,189,976,528円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等               | 102,081,251    |
| 株 式 ( 評 価 額 )                 | 2,077,190,260  |
| 未 収 入 金                       | 8,390,367      |
| 未 収 配 当 金                     | 2,314,650      |
| (B) 負 債                       | 9,459,279      |
| 未 払 金                         | 7,241,490      |
| 未 払 解 約 金                     | 2,216,977      |
| そ の 他 未 払 費 用                 | 812            |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B )       | 2,180,517,249  |
| 元 本                           | 996,952,009    |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | 1,183,565,240  |
| (D) 受 益 権 総 口 数               | 996,952,009口   |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D ) | 21,872円        |

※当期における期首元本額1,154,218,475円、期中追加設定元本額69,291,945円、期中一部解約元本額226,558,411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。

|                             |              |
|-----------------------------|--------------|
| ジャパン・アクティブ・セレクト・オープン        | 443,327,201円 |
| 日本株・アクティブ・セレクト・オープン         | 489,993,212円 |
| SMAM・ジャパン・オープンVA(適格機関投資家専用) | 63,631,596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2021年2月2日 至2022年1月31日)

| 項 目                         | 当 期           |
|-----------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益               | 51,405,731円   |
| 受 取 配 当 金                   | 51,401,047    |
| 受 取 利 息                     | 213           |
| そ の 他 収 益                   | 27,725        |
| 支 払 利 息                     | △ 23,254      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益         | 265,079,706   |
| 売 買 益                       | 503,309,476   |
| 売 買 損                       | △ 238,229,770 |
| (C) そ の 他 費 用 等             | △ 6,773       |
| (D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | 316,478,664   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金           | 1,057,238,372 |
| (F) 解 約 差 損 益 金             | △ 275,394,208 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金         | 85,242,412    |
| (H) 合 計 ( D + E + F + G )   | 1,183,565,240 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( H )         | 1,183,565,240 |

※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。