

■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	2017年9月22日から2022年10月11日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本の株式に投資し、信託財産の成長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。 フォーカス・ジャパン・マザーファンド 日本の取引所上場の株式

当ファンドの運用方法	■日本の取引所上場の株式に投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。 ■株式への投資にあたっては、配当利回りに着目し、銘柄を厳選します。また、「配当の成長」にも着目し、潤沢なキャッシュを有する企業や利益成長が期待できる企業の株式も投資対象とします。 ■設定来の1万口当たり分配金（税引前）累計額と、1万口当たり基準価額との合計額が13,000円以上となった場合には、短期有価証券、短期金融商品等による安定運用に移行し、繰上償還します。
------------	--

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。 ■外貨建資産への投資は行いません。 フォーカス・ジャパン・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は行いません。
------	---

分配方針	■年1回（原則として毎年10月10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。 ■分配対象額の範囲は、経費控除後の、繰越分を含めた利子、配当収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準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。
------	--

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。)

ニッポン好配当株 ファンド

(早期償還条項付限定追加型)

【運用報告書(全体版)】

(2019年10月11日から2020年10月12日まで)

第 **3** 期
決算日 2020年10月12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、信託財産の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)

ニッポン好配当株ファンド（早期償還条項付限定追加型）

■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) TOPIX (東証株価指数)		株式組入 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率		
(設定日) 2017年9月22日	円 10,000	円 -	% -	('17/9/21) 1,668.74	% -	% -	百万円 988
1期(2018年10月10日)	10,864	0	8.6	1,763.86	5.7	96.7	8,376
2期(2019年10月10日)	9,992	0	△8.0	1,581.42	△10.3	97.3	6,643
3期(2020年10月12日)	10,621	0	6.3	1,643.35	3.9	94.8	3,136

※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。

※TOPIX（東証株価指数）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		(参考指数) TOPIX (東証株価指数)		株式組入 比率
		騰落率		騰落率	
(期首) 2019年10月10日	円 9,992	% -		% -	% 97.3
10月末	10,636	6.4	1,667.01	5.4	97.5
11月末	10,932	9.4	1,699.36	7.5	96.9
12月末	11,317	13.3	1,721.36	8.8	97.2
2020年1月末	11,015	10.2	1,684.44	6.5	97.3
2月末	9,724	△2.7	1,510.87	△4.5	97.8
3月末	9,201	△7.9	1,403.04	△11.3	95.3
4月末	9,571	△4.2	1,464.03	△7.4	94.7
5月末	10,253	2.6	1,563.67	△1.1	94.0
6月末	10,021	0.3	1,558.77	△1.4	94.5
7月末	9,652	△3.4	1,496.06	△5.4	96.0
8月末	10,286	2.9	1,618.18	2.3	96.5
9月末	10,587	6.0	1,625.49	2.8	94.1
(期末) 2020年10月12日	10,621	6.3	1,643.35	3.9	94.8

※騰落率は期首比です。

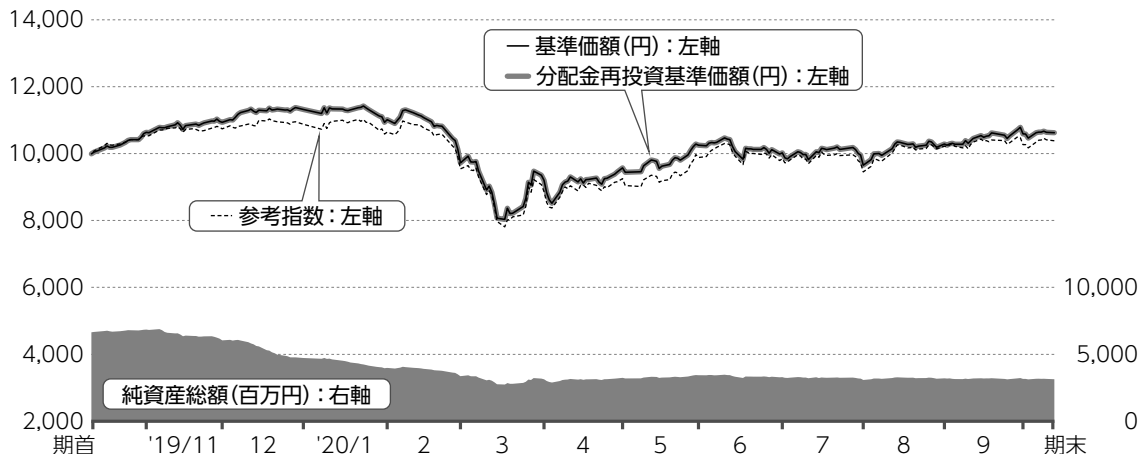
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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（2019年10月11日から2020年10月12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	9,992円
期末	10,621円 (分配金0円(税引前)込み)
騰落率	+6.3% (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。

※TOPIX(東証株価指数)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（2019年10月11日から2020年10月12日まで）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本の取引所上場の株式の中から、配当利回りに着目した銘柄選定を行いました。

上昇要因

- 各国政府、中央銀行の政策対応を好感し、株式市場が上昇したこと
- ウエストホールディングス、NEC ネットエスアイ、朝日ネットなどの株価が上昇したこと

下落要因

- ツバキ・ナカシマ、ジェイエイシーリクルートメント、日鉄物産などの株価が下落したこと

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	騰落率	期末組入比率
フォーカス・ジャパン・マザーファンド	国内株式	+7.8%	100.7%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について（2019年10月11日から2020年10月12日まで）

当期の国内株式市場は上昇しました。

各国の金融緩和策に対する期待に加えて、米中貿易問題の好転期待（12月に第一段階の合意が発表されました。）が世界景気回復期待へと繋がり、国内株式市場は期初から上昇基調をたどりました。しかしながら2020年1月下旬から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて、世界景気および企業業績の先行きを警戒する見方が強まったことから大きく下落しました。

3月下旬から6月上旬にかけては、日本を

含む各国中央銀行による金融緩和の強化が発表されたことや大規模な経済対策へ期待が高まったことから、上昇しました。その後は、新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒から7月まで軟調に推移したものの、8月以降は米国株式市場の上昇や経済活動再開への期待などから期末にかけて再び上昇しました。

当期の市場の動きをTOPIX（東証株価指数）で見ると、期首に比べて3.9%上昇しました。

ポートフォリオについて（2019年10月11日から2020年10月12日まで）

当ファンド

期を通じて「フォーカス・ジャパン・マザーファンド」を高位に組み入れました。

フォーカス・ジャパン・マザーファンド

●株式組入比率

期首より90%以上で推移させました。期末は94.1%としています。

●業種配分

サービス業、ガラス土石製品、建設業の組入比率を引き上げた一方、電気機器、食料品、

証券、商品先物取引業の組入比率を引き下げました。

●個別銘柄

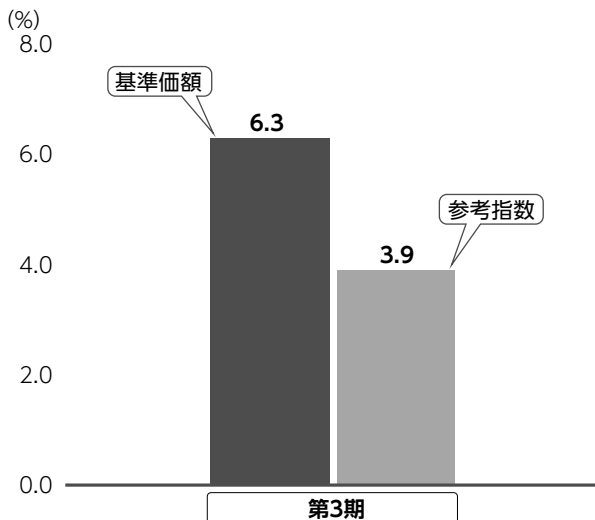
日本たばこ産業、リゾートトラスト、FPGなどを売り付けた一方、ビーネックスグループ、フジミインコーポレーテッド、全国保証などを買い付けました。あわせてポートフォリオの配当利回りの維持、向上に努めました。

●ポートフォリオの特性

期末現在、TOPIX（東証株価指数）の予想配当利回り2.2%に対して、当ファンドの予想配当利回りは3.6%となっています。

ベンチマークとの差異について（2019年10月11日から2020年10月12日まで）

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



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。

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について（2019年10月11日から2020年10月12日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第3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	937

当期の分配は、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、「フォーカス・ジャパン・マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

フォーカス・ジャパン・マザーファンド

国内株式市場については、新型コロナウイルスや世界景気の減速懸念などの材料に神経質に反応し、不安定な状況が続くと予想します。ただし、個別銘柄でみると、配当利回り

などのバリュエーション（投資価値評価）面に割安感のある銘柄が見受けられます。

当ファンドの運用としては、「継続的に増配できる銘柄に投資する」という観点で投資銘柄を選別していく方針に変更はありません。株主還元姿勢に加え、中期的な成長性、キャッシュフローの創出力や配当余力など、様々な側面から増配期待の高い銘柄を抽出し、ポートフォリオを構築していきます。

（2020年10月14日現在）

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

ニッポン好配当株ファンド（早期償還条項付限定追加型）

■ 1万口当たりの費用明細（2019年10月11日から2020年10月12日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	146円	1.427%	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）
（投信会社）	(74)	(0.719)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(68)	(0.664)	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）	(5)	(0.044)	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	9	0.085	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）	(9)	(0.085)	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
(c) その他費用	1	0.007	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）	(1)	(0.006)	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
合計	156	1.519	

期中の平均基準価額は10,266円です。

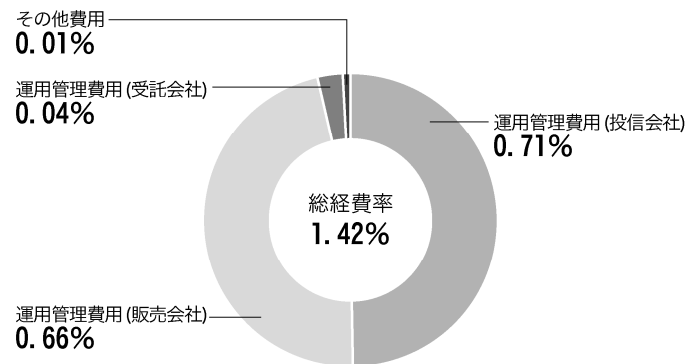
※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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。

※売買委託手数料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みます。

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1.42%です。

ニッポン好配当株ファンド（早期償還条項付限定追加型）

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2019年10月11日から2020年10月12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
フォーカス・ジャパン・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 1,812,995	千円 4,115,250

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 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

(2019年10月11日から2020年10月12日まで)

項 目	当 期
	フォーカス・ジャパン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	5,470,692千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,777,308千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.14

※単位未満は切捨て。

※(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 (2019年10月11日から2020年10月12日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

ニッポン好配当株ファンド（早期償還条項付限定追加型）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

フォーカス・ジャパン・マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
株 式	百万円 676	百万円 -	-	百万円 4,794	百万円 183	3.8 %

※平均保有割合 79.4%

※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) 利害関係人の発行する有価証券等

フォーカス・ジャパン・マザーファンド

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
株 式	百万円 -	百万円 45	百万円 67

ニッポン好配当株ファンド（早期償還条項付限定追加型）

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率 ニッポン好配当株ファンド（早期償還条項付限定追加型）

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	3,340千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	121千円
(c) (b) / (a)	3.7%

※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、株式会社三井住友フィナンシャルグループ、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 (2019年10月11日から2020年10月12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(2020年10月12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
フォーカス・ジャパン・マザーファンド	千口 3,225,817	千口 1,412,822	千円 3,159,777

※フォーカス・ジャパン・マザーファンドの期末の受益権総口数は1,860,967千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2020年10月12日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
フォーカス・ジャパン・マザーファンド	千円 3,159,777	% 99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,516	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	3,183,293	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

ニッポン好配当株ファンド（早期償還条項付限定追加型）

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月12日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	3,183,293,354円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	13,312
フ ェ ー カ ス ・ ジ ャ パ ン ・	
マ ザ ー フ ェ ン ド (評 価 額)	3,159,777,666
未 収 入 金	23,502,376
(B) 負 債	46,815,086
未 払 解 約 金	23,502,376
未 払 信 託 報 酬	23,222,758
そ の 他 未 払 費 用	89,952
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,136,478,268
元 本	2,952,970,834
次 期 繰 越 損 益 金	183,507,434
(D) 受 益 権 総 口 数	2,952,970,834口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,621円

※当期における期首元本額6,648,824,126円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額3,695,853,292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2019年10月11日 至2020年10月12日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	240,769,845円
売 買 益	487,963,179
売 買 損	△247,193,334
(B) 信 託 報 酬 等	△ 57,540,711
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	183,229,134
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△133,571,761
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	133,850,061
(配 当 等 相 当 額)	(11,429,394)
(売 買 損 益 相 当 額)	(122,420,667)
(F) 計 (C + D + E)	183,507,434
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	183,507,434
追 加 信 託 差 損 益 金	133,850,061
(配 当 等 相 当 額)	(11,429,394)
(売 買 損 益 相 当 額)	(122,420,667)
分 配 準 備 積 立 金	265,502,919
繰 越 損 益 金	△215,845,546

※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。

※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(74,482,222円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(11,429,394円)および分配準備積立金(191,020,697円)より分配可能額は276,932,313円(1万口当たり937円)ですが、分配は行っておりません。

フォーカス・ジャパン・マザーファンド

第30作成期（2020年4月11日から2020年10月12日まで）

信託期間	無期限（設定日：2005年10月28日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・日本の取引所上場の株式に投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。 ・株式への投資にあたっては、配当利回りに着目し、銘柄を厳選します。また、「配当の成長」にも着目し、潤沢なキャッシュを有する企業や利益成長が期待できる企業の株式も投資対象とします。 ・業種・銘柄の分散に配慮し、ポートフォリオを構築します。

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額		(参考指数) TOPIX (東証株価指数)		株式組入 比率	純資産 総額
		円	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
第26 作成期	51期(2018年7月10日)	21,453	△3.7	1,716.13	△0.9	97.0	9,709
	52期(2018年10月10日)	22,250	3.7	1,763.86	2.8	96.0	9,713
第27 作成期	53期(2019年1月10日)	19,618	△11.8	1,522.01	△13.7	96.9	8,425
	54期(2019年4月10日)	20,262	3.3	1,607.66	5.6	94.2	8,554
第28 作成期	55期(2019年7月10日)	20,417	0.8	1,571.32	△2.3	97.3	8,178
	56期(2019年10月10日)	20,746	1.6	1,581.42	0.6	96.6	7,790
第29 作成期	57期(2020年1月10日)	23,598	13.7	1,735.16	9.7	97.0	5,813
	58期(2020年4月10日)	19,454	△17.6	1,430.04	△17.6	93.8	4,080
第30 作成期	59期(2020年7月10日)	20,609	5.9	1,535.20	7.4	94.0	4,159
	60期(2020年10月12日)	22,365	8.5	1,643.35	7.0	94.1	4,162

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※TOPIX（東証株価指数）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。

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		(参考指数) TOPIX (東証株価指数)		株式組入 比率
		円	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率	
第59期	(期首) 2020年4月10日	19,454	—	1,430.04	—	93.8
	4月末	20,036	3.0	1,464.03	2.4	94.6
	5月末	21,486	10.4	1,563.67	9.3	93.8
	6月末	21,026	8.1	1,558.77	9.0	94.2
	(期末) 2020年7月10日	20,609	5.9	1,535.20	7.4	94.0
第60期	(期首) 2020年7月10日	20,609	—	1,535.20	—	94.0
	7月末	20,278	△1.6	1,496.06	△2.5	95.6
	8月末	21,630	5.0	1,618.18	5.4	95.9
	9月末	22,282	8.1	1,625.49	5.9	93.5
	(期末) 2020年10月12日	22,365	8.5	1,643.35	7.0	94.1

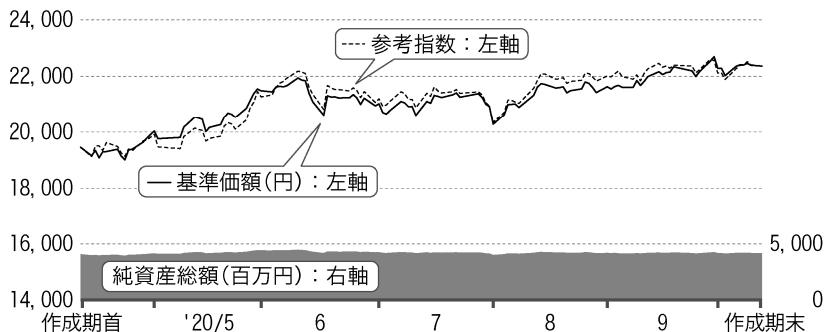
※騰落率は期首比です。

※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4月11日から2020年10月12日まで)

基準価額等の推移



作成期首	19,454円
作成期末	22,365円
騰落率	+15.0%

※参考指数は、作成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。

※当ファンドの参考指数は、TOPIX（東証株価指数）です。

※TOPIX（東証株価指数）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 (2020年4月11日から2020年10月12日まで)

当ファンドは、日本の取引所上場の株式の中から、配当利回りに着目した銘柄選定を行いました。

上昇要因

- ・各国政府、中央銀行の政策対応を好感し、株式市場が上昇したこと
- ・ウエストホールディングス、ベルシステム24ホールディングス、青山財産ネットワークスなどの株価が上昇したこと

下落要因

- ・ティア、アルテリア・ネットワークス、コネクシオなどの株価が下落したこと

▶ 投資環境について (2020年4月11日から2020年10月12日まで)

当作成期の国内株式市場は上昇しました。

作成期初から6月上旬にかけては、日本を含む各国中央銀行による金融緩和の強化が発表されたことや大規模な経済対策への期待が高まったことから上昇しました。その後は、新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒から7月まで軟調に推移したものの、8月以降は米国株式市場の上昇や経済活動再開への期待などから作成期末まで再び上昇しました。

当作成期の市場の動きをTOPIX（東証株価指数）で見ると、作成期首に比べて14.9%上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2020年4月11日から2020年10月12日まで)

株式組入比率

作成期首より90%以上で推移させました。作成期末は94.1%としています。

業種配分

ガラス・土石製品、その他金融、サービス業の組入比率を引き上げた一方、情報・通信業、証券、商品先物取引業、建設業の組入比率を引き下げました。

個別銘柄

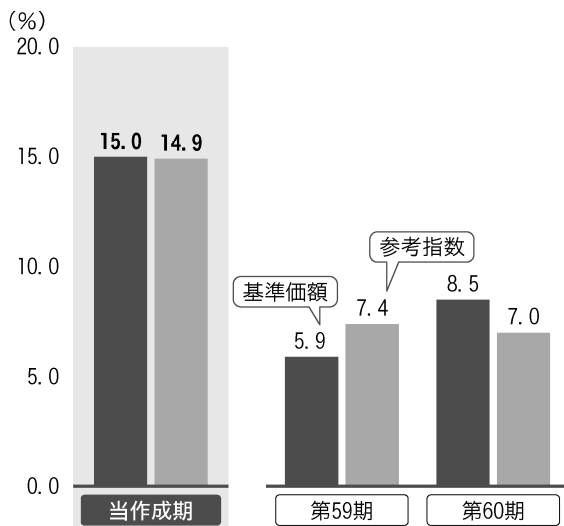
リゾートトラスト、FPG、キヤノンなどを売り付けた一方、ビーネックスグループ、全国保証、フジインコーポレーテッドなどを買い付けました。あわせてポートフォリオの配当利回りの維持、向上に努めました。

ポートフォリオの特性

作成期末現在、TOPIX（東証株価指数）の予想配当利回り2.2%に対して、当ファンドの予想配当利回りは3.6%となっています。

▶ ベンチマークとの差異について (2020年4月11日から2020年10月12日まで)

基準価額と参考指数の対比 (期別騰落率)



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。

2 今後の運用方針

国内株式市場については、新型コロナウイルスや世界景気の減速懸念などの材料に神経質に反応し、不安定な状況が続くと予想します。ただし、個別銘柄でみると、配当利回りなどのバリュエーション（投資価値評価）面に割安感のある銘柄が見受けられます。

当ファンドの運用としては、「継続的に増配できる銘柄に投資する」という観点で投資銘柄を選別していく方針に変更はありません。株主還元姿勢に加え、中期的な成長性、キャッシュフローの創出力や配当余力など、様々な側面から増配期待の高い銘柄を抽出し、ポートフォリオを構築していきます。

(2020年10月14日現在)

■ 1万口当たりの費用明細(2020年4月11日から2020年10月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式)	4円 (4)	0.018% (0.018)	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) その他費用 (その他)	0 (0)	0.001 (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	4	0.019	

期中の平均基準価額は21,123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。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況(2020年4月11日から2020年10月12日まで)

株 式

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 213 (△461)	千円 285,145 (-)	千株 588	千円 714,999

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※()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。

■ 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4月11日から2020年10月12日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 作成期中の株式売買金額	1,000,145千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	3,978,716千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.25

※単位未満は切捨て。

※(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4月11日から2020年10月12日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当 作 成 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 285	百万円 -	% -	百万円 714	百万円 20	% 2.8

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 作 成 期		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
株 式	百万円 -	百万円 -	百万円 67

(3) 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 作 成 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	766千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	15千円
(c) (b) / (a)	2.1%

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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、株式会社三井住友フィナンシャルグループ、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
(2020年4月11日から2020年10月12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 (2020年10月12日現在)

国内株式

銘 柄	作 成 期 首			作 成 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
建設業 (11.6%)	千株	千株	千円			
ウエストホールディングス	42.7	14.1	45,472			
ヒノキヤグループ	10	-	-			
日本アーク	-	30	22,170			
日本電技	11.9	5.7	20,748			
西松建設	18.2	23.2	48,488			
東鉄工業	15	15	42,000			
積水ハウス	30.6	30.1	53,442			
日特建設	53.6	53	41,446			
中電工	16.7	16.7	36,573			
協和エクシオ	25.4	23	60,927			

銘 柄	作 成 期 首			作 成 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
OSJBホールディングス	168.4	168.4	40,752			
レイズネクスト	32.8	31.8	41,626			
食料品 (0.9%)						
日新製糖	18.9	18.9	35,702			
化学 (5.5%)						
共和レザー	41.8	28.8	17,740			
太陽ホールディングス	12.7	10.8	58,752			
DIC	24.6	23.1	61,838			
ノビアホールディングス	7.5	7.5	35,250			
バルカー	20	22	41,778			
石油・石炭製品 (1.5%)						
ENEOSホールディングス	150.1	152.1	58,680			

フォーカス・ジャパン・マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末	
	株数	株数	株数	評価額
ゴム製品 (1.5%)				
ブリヂストン	17.2	17.2	17.2	58,634
ガラス・土石製品 (2.7%)				
フジインコーポレーテッド	—	14	14	52,360
ニチアス	23.7	21.2	21.2	51,452
金属製品 (1.0%)				
アルインコ	42.5	41.5	41.5	39,093
機械 (2.9%)				
マックス	18.8	21.8	21.8	33,310
ツバキ・ナカシマ	40.5	21.5	21.5	17,952
スター精密	52.3	44.3	44.3	64,190
電気機器 (1.0%)				
MCJ	60.2	41.5	41.5	40,753
キヤノン	8.2	—	—	—
輸送用機器 (1.4%)				
トヨタ自動車	8.8	7.8	7.8	53,905
その他製品 (2.8%)				
中本パックス	22.6	19.6	19.6	31,771
小松ウオール工業	19.8	19.8	19.8	35,402
リンテック	11	17	17	41,378
陸運業 (1.8%)				
センコーグループホールディングス	69.2	72.2	72.2	71,117
情報・通信業 (16.6%)				
NECネットエスアイ	9.7	8	8	16,288
ブロードリーフ	85	85	85	47,770
SRAホールディングス	21.9	21.9	21.9	52,735
朝日ネット	53	19	19	19,494
アルテリア・ネットワークス	23.6	23.6	23.6	42,999
IDホールディングス	32.5	31.5	31.5	45,454
東計電算	10.4	8.4	8.4	39,018
構造計画研究所	15	15	15	38,175
兼松エレクトロニクス	15.4	14.4	14.4	63,936
コネクシオ	29.3	27.8	27.8	33,554
KDDI	24.3	19.3	19.3	52,196
沖縄セルラー電話	10.6	10.6	10.6	43,407
NTTドコモ	23	19.5	19.5	75,582
アイネット	29.9	24.9	24.9	39,068
JBCホールディングス	25.2	25.2	25.2	42,159
卸売業 (18.7%)				
エフティグループ	40	38	38	51,300
マクニカ・富士エレホールディングス	28	28	28	53,200
TOKAIホールディングス	52.7	49.7	49.7	52,781
萩原電気ホールディングス	18.4	18.4	18.4	40,700
進和	22	18.5	18.5	38,646
オーハシテクニカ	29.3	26.8	26.8	39,905
伊藤忠商事	33.8	29.6	29.6	77,803
兼松	53	47	47	61,476
三井物産	36.5	33	33	60,472
ユアサ商事	13.8	12.8	12.8	42,944
稲畑産業	33.8	30.8	30.8	40,317
伊藤忠エネクス	45.6	42.1	42.1	40,626

銘柄	作成期首		作成期末	
	株数	株数	株数	評価額
東陽テクニカ	40.1	40.1	40.1	40,100
日鉄物産	12.6	12.1	12.1	37,026
因幡電機産業	21.4	20.4	20.4	52,897
小売業 (2.8%)				
G-7ホールディングス	8.7	6.7	6.7	17,071
ハークスレイ	17	10	10	9,670
V Tホールディングス	112.5	102.5	102.5	42,127
ケーズホールディングス	36.7	27.3	27.3	39,366
銀行業 (3.5%)				
三井住友フィナンシャルグループ	22.4	22.4	22.4	67,144
みずほフィナンシャルグループ	529.4	52.94	52.94	70,198
証券・商品先物取引業 (—%)				
F P G	39.6	—	—	—
保険業 (1.7%)				
東京海上ホールディングス	13.7	13.7	13.7	65,458
その他金融業 (1.2%)				
全国保証	—	11	11	47,575
不動産業 (2.4%)				
野村不動産ホールディングス	26.3	26.3	26.3	52,389
青山財産ネットワークス	32.4	25.4	25.4	43,281
サービス業 (18.5%)				
日本工営	13.6	13.6	13.6	37,821
ジェイエイシーリクルートメント	27.9	2	2	2,738
ビーネックスグループ	—	46	46	55,614
ティア	76	76	76	30,400
クイック	33	33	33	41,052
アルプス技研	35.4	31.6	31.6	65,664
日本空調サービス	61.9	58.9	58.9	43,350
リゾートトラスト	28.9	—	—	—
りらいあコミュニケーションズ	41.7	32.2	32.2	41,344
リソー教育	142.2	137.2	137.2	44,178
ユー・エス・エス	—	22	22	43,340
東京個別指導学院	105	89	89	52,688
テー・オー・ダブリュー	116	41	41	12,874
アサンテ	7	7	7	11,151
ベルシステム24ホールディングス	51.2	37.7	37.7	63,713
スペース	36.6	—	—	—
三協フロンテア	11.3	11.3	11.3	43,392
乃村工藝社	—	44	44	33,704
丹青社	40.4	—	—	—
メイテック	12.1	11.8	11.8	63,838
学究社	33.9	33.9	33.9	36,578
合計	株数・金額	3,698	2,861	3,914,469
	銘柄数<比率>	89	89	<94.1%>

※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。

※評価額の単位未満は切捨て。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

■ 投資信託財産の構成

(2020年10月12日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3,914,469	93.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	275,738	6.6
投 資 信 託 財 産 総 額	4,190,207	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年7月10日) (2020年10月12日)

項 目	第59期末	第60期末
(A) 資 産	4,173,522,891円	4,190,207,938円
コール・ローン等	246,698,300	207,672,270
株式(評価額)	3,909,992,880	3,914,469,420
未収入金	4,956,311	14,868,518
未収配当金	11,875,400	53,197,730
(B) 負 債	13,649,654	28,198,986
未払金	6,629,745	4,553,972
未払解約金	7,012,397	23,637,674
未払利息	525	521
その他未払費用	6,987	6,819
(C) 純資産総額(A-B)	4,159,873,237	4,162,008,952
元 本	2,018,431,208	1,860,967,857
次期繰越損益金	2,141,442,029	2,301,041,095
(D) 受益権総口数	2,018,431,208口	1,860,967,857口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,609円	22,365円

※当作成期における作成期首元本額2,097,642,283円、作成期中追加設定元本額8,211,957円、作成期中一部解約元本額244,886,383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。

※作成期末における元本の内訳は以下の通りです。

三井住友・フォーカス・ジャパン・オープン 448,145,292円
ニッポン好配当株ファンド(早期償還条項付限定追加型) 1,412,822,565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4月11日) (自2020年7月11日)
(至2020年7月10日) (至2020年10月12日)

項 目	第59期	第60期
(A) 配 当 等 収 益	13,752,387円	54,337,333円
受取配当金	13,774,638	54,371,530
その他収益金	1,753	1,296
支払利息	△ 24,004	△ 35,493
(B) 有価証券売買損益	228,767,334	288,708,340
売 買 益	322,880,709	337,208,255
売 買 損	△ 94,113,375	△ 48,499,915
(C) 信託報酬等	△ 22,307	△ 10,449
(D) 当期損益金(A+B+C)	242,497,414	343,035,224
(E) 前期繰越損益金	1,983,064,944	2,141,442,029
(F) 追加信託差損益金	5,195,455	3,693,681
(G) 解約差損益金	△ 89,315,784	△ 187,129,839
(H) 計 (D+E+F+G)	2,141,442,029	2,301,041,095
次期繰越損益金(H)	2,141,442,029	2,301,041,095

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等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。

※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。