

アクティブ元年・ 日本株ファンド

追加型投信／国内／株式

日経新聞掲載名：ア元年日本株

2024年1月23日から2025年1月20日まで

第6期 決算日：2025年1月20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、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目指します。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。

当期の状況

| | |
|------------|----------|
| 基準価額 (期末) | 26,426円 |
| 純資産総額 (期末) | 2,233百万円 |
| 騰落率 (当期) | +13.8% |
| 分配金合計 (当期) | 0円 |

※騰落率は、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)

当ファンドは、信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、次の手順でご覧いただけます。なお、印刷した「運用報告書(全体版)」はご請求により交付させていただきますので、販売会社までお問い合わせください。

【閲覧方法】<https://www.smd-am.co.jp/fund/unpo/>にアクセス→ファンド名を入力→検索結果からファンドを選択

1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年1月23日から2025年1月20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 | 23,218円 |
| 期末 | 26,426円 (既払分配金0円(税引前)) |
| 騰落率 | +13.8% (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、配当込み)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(2024年1月23日から2025年1月20日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本の取引所に上場している株式(上場予定銘柄を含みます。)の中から、徹底したボトムアップ・リサーチに基づき、企業規模にとらわれることなく企業価値の向上や市場評価の見直しが期待される銘柄を選別して投資しました。

上昇要因

- シンフォニアテクノロジー、GENDA、ライフネット生命保険などの株価が上昇したこと

下落要因

- ウエストホールディングス、日本シイエムケイ、エス・エム・エスなどの株価が下落したこと

1万口当たりの費用明細 (2024年1月23日から2025年1月20日まで)

| 項目 | 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|-------------|-------|---------|--|
| (a) 信託報酬 | 273円 | 1.072% | 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25,430円です。 |
| (投 信 会 社) | (223) | (0.875) | 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 |
| (販 売 会 社) | (42) | (0.164) | 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) | (8) | (0.033) | 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 | 44 | 0.171 | 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) | (44) | (0.171) | 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 | 0.003 | 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) | (0.003) | 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) | (0.000) | そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合 計 | 317 | 1.247 | |

※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。

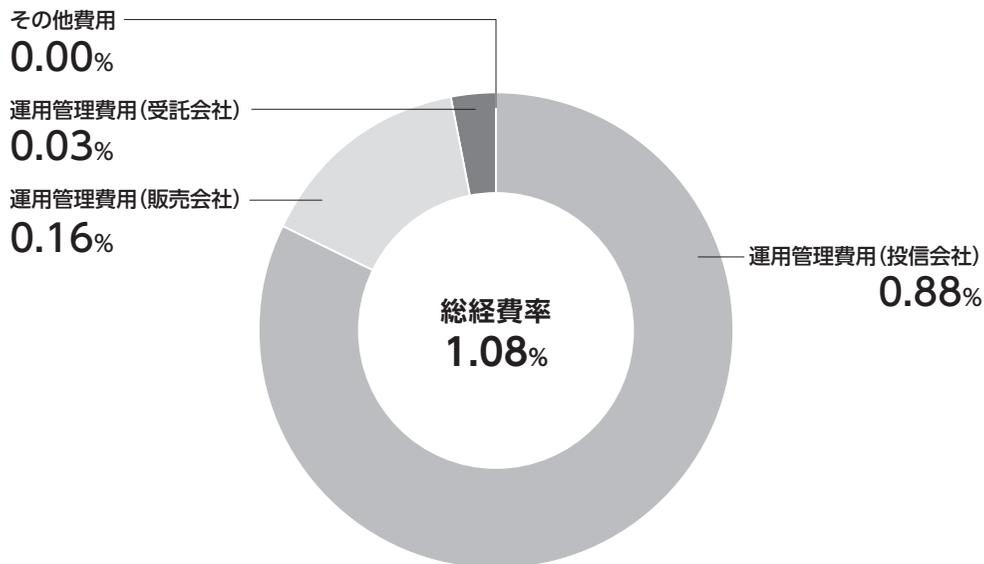
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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。

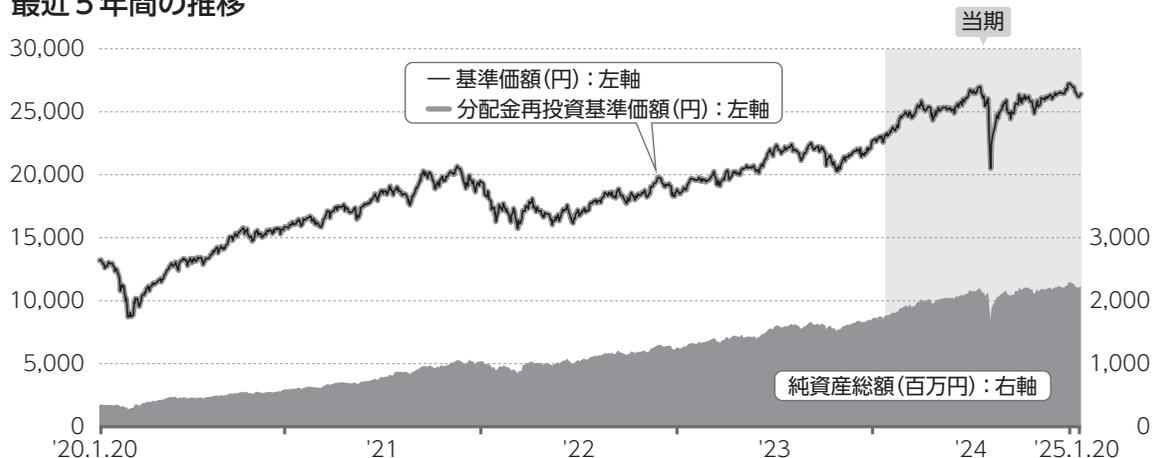
※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※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1.08%です。

最近5年間の基準価額等の推移について(2020年1月20日から2025年1月20日まで)

最近5年間の推移



※分配金再投資基準価額は、2020年1月20日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

| | 2020.1.20 決算日 | 2021.1.20 決算日 | 2022.1.20 決算日 | 2023.1.20 決算日 | 2024.1.22 決算日 | 2025.1.20 決算日 |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 基準価額 (円) | 13,185 | 16,105 | 17,458 | 19,312 | 23,218 | 26,426 |
| 期間分配金合計(税引前) (円) | — | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 分配金再投資基準価額騰落率 (%) | — | 22.1 | 8.4 | 10.6 | 20.2 | 13.8 |
| 参考指数騰落率 (%) | — | 8.6 | 7.0 | 2.1 | 35.4 | 9.0 |
| 純資産総額 (百万円) | 347 | 603 | 946 | 1,304 | 1,767 | 2,233 |

参考指数について

※参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

投資環境について(2024年1月23日から2025年1月20日まで)

国内株式市場は上昇しました。

期初から7月上旬にかけての国内株式市場は総じて上昇基調で推移しました。日銀はマイナス金利を解除して金融政策の正常化を進めましたが、緩和的な金融政策は維持されたことなどから為替の米ドル高・円安が進展したことなどを背景に、株式市場は堅調でした。

しかし、8月上旬にかけては日銀の追加利上げの動きや、それに伴う米ドル安・円高の

急速な進展もあり、株式市場は急落しました。

その後、8月下旬にかけては急速に値を戻し、9月以降は狭い範囲で一進一退を繰り返しながら、緩やかに下値を切り上げていく展開となりました。自民党総裁選や米国大統領選挙の動向などに一喜一憂しつつも、堅調な企業業績や企業の資本政策見直しの動きなどが株式市場の下支えとなりました。

ポートフォリオについて(2024年1月23日から2025年1月20日まで)

当ファンド

期を通じて「アクティブ元年・日本株マザーファンド」を高位に組み入れました。

アクティブ元年・日本株マザーファンド

●業種配分

業種構成にとらわれず、企業価値の向上や市場評価の高まりが期待できる銘柄を選別して投資しました。個別銘柄選択の結果として、期を通じてサービス業の組入比率が高く、また、期中においては電気機器や機械など製造業の組入比率を引き上げました。

●個別銘柄

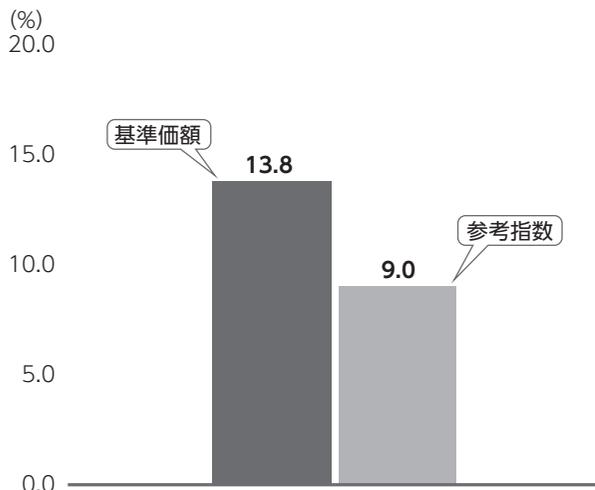
成長が期待され、株価に割安感があると判断したOATアグリオやミマキエンジニアリング、AFC-HDアムスライフサイエンスなどを新規に買い入れました。一方で、株価上昇により割安感が薄れたと判断したライフネット生命保険やユシロ化学工業などを一部売却し、九電工を全売却しました。

●ポートフォリオの特性

個別銘柄選択の結果として、新興市場を含む中小型株への投資比率が高いポートフォリオとなっています。

ベンチマークとの差異について(2024年1月23日から2025年1月20日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



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、配当込み)を設けています。

記載のグラフは、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(2024年1月23日から2025年1月20日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項目 | 第6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 | 16,425 |

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「アクティブ元年・日本株マザーファンド」を高位に組み入れて運用します。

アクティブ元年・日本株マザーファンド

米国のトランプ大統領就任に伴う政策変更が世界経済へ及ぼす影響や、地政学リスクなどの懸念はあるものの、日本経済は賃金上昇などによってインフレへの転換が進むなかで、

景気にも配慮した政策の継続などにより、底堅く推移することが期待されます。堅調な企業業績や資本政策の見直しによる下支えなどもあり、国内株式市場は堅調な展開となることを想定しています。

当ファンドにおいては、徹底したボトムアップ・リサーチに基づき、企業規模や業種構成にとらわれることなく、企業価値の向上や市場評価の見直しが期待される銘柄を選別して投資することを継続していきます。

3 お知らせ

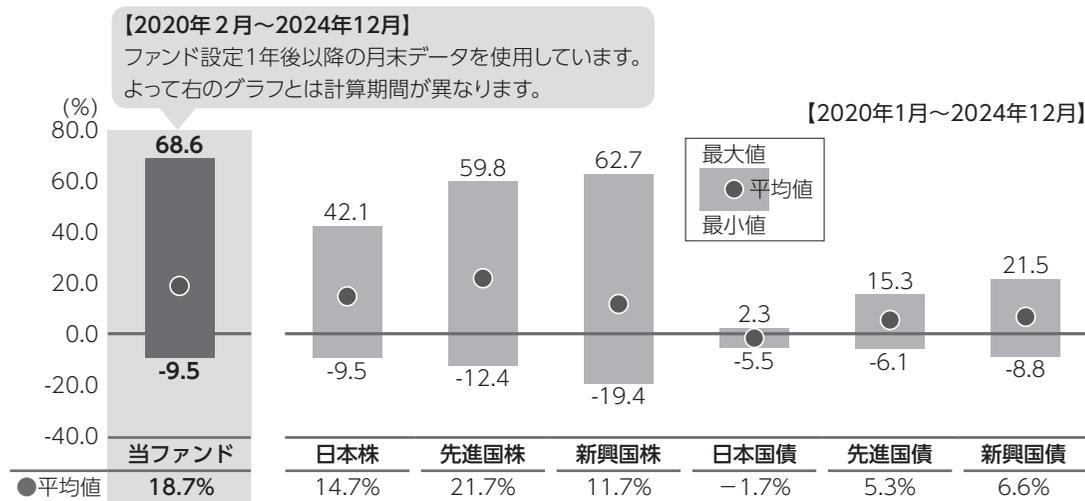
約款変更について

該当事項はございません。

4 当ファンドの概要

| | |
|------------|---|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式 |
| 信託期間 | 無期限(設定日：2019年2月5日) |
| 運用方針 | マザーファンドへの投資を通じて、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目指します。 |
| 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。 アクティブ元年・日本株マザーファンド 日本の取引所に上場している株式 |
| 当ファンドの運用方法 | <ul style="list-style-type: none"> ■日本の取引所に上場している株式(上場予定銘柄を含みます。)に投資します。 ■徹底したボトムアップ・リサーチに基づき、企業規模にとらわれることなく企業価値の向上や市場評価の見直しが期待される銘柄を選別します。 |
| 組入制限 | <p>当ファンド</p> <ul style="list-style-type: none"> ■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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 <p>アクティブ元年・日本株マザーファンド</p> <ul style="list-style-type: none"> ■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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 |
| 分配方針 | <ul style="list-style-type: none"> ■年1回(原則として毎年1月20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(評価損益を含みます。)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。 <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> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 15px; padding: 10px; margin-top: 10px;"> <p>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。)</p> </div> |

5 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※上記期間の月末ごとに、それぞれ直近1年間の騰落率を算出し、最大・平均・最小を表示しています。よって、決算日に対応した数値とは異なります。

※当ファンドの騰落率は、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す。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

各資産クラスの指数

| | |
|------|--|
| 日本株 | TOPIX(東証株価指数、配当込み) 株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社が算出、公表する指数で、日本の株式を対象としています。 |
| 先進国株 | MSCIコクサイ・インデックス(グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、日本を除く世界の主要先進国の株式を対象としています。 |
| 新興国株 | MSCIエマージング・マーケット・インデックス(グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、新興国の株式を対象としています。 |
| 日本国債 | NOMURA-BPI(国債) 野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する指数で、国内で発行された公募固定利付国債を対象としています。 |
| 先進国債 | FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース) FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数で、日本を除く世界の主要国の国債を対象としています。 |
| 新興国債 | JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース) J.P. Morganが算出、公表する指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象としています。 |

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしています。

※上記各指数に関する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。また、上記各指数の発行者および許諾者は、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

6 当ファンドのデータ

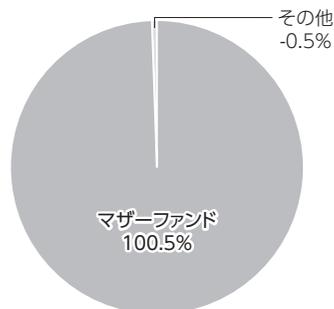
当ファンドの組入資産の内容 (2025年1月20日)

組入れファンド等

| 銘柄名 | 組入比率 |
|--------------------|--------|
| アクティブ元年・日本株マザーファンド | 100.5% |
| コールローン等、その他 | -0.5% |

※比率は、純資産総額に対する割合です。

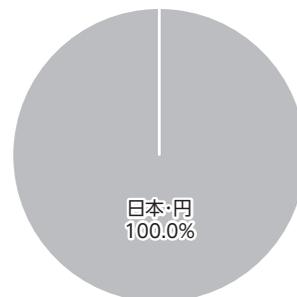
資産別配分 (純資産総額比)



国別配分 (ポートフォリオ比)



通貨別配分 (純資産総額比)



※未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

純資産等

| 項目 | 第6期末 2025年1月20日 |
|----------------|--------------------|
| 純資産総額 (円) | 2,233,159,024 |
| 受益権総口数 (口) | 845,070,407 |
| 1万口当たり基準価額 (円) | 26,426 |

※当期における、追加設定元本額は186,108,760円、解約元本額は102,471,447円です。

組入上位ファンドの概要

アクティブ元年・日本株マザーファンド(2024年1月23日から2025年1月20日まで)

基準価額の推移



1万口当たりの費用明細

(単位：円)

| 項目 | (内訳) | 金額 | (内訳) |
|---------|-------|----|------|
| 売買委託手数料 | (株式) | 46 | (46) |
| その他費用 | (その他) | 0 | (0) |
| 合計 | | 46 | |

※項目の概要については、前記「費用明細」をご参照ください。

組入上位銘柄

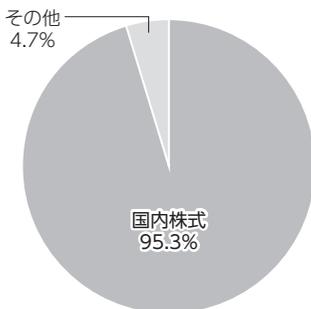
(基準日：2025年1月20日)

| 銘柄名 | 業種 | 組入比率 |
|-------------------|--------|-------|
| 1 第一工業製薬 | 化学 | 1.3% |
| 2 パイオラックス | 金属製品 | 1.3% |
| 3 INFORICH | サービス業 | 1.2% |
| 4 シンフォニア テクノロジー | 電気機器 | 1.2% |
| 5 北興化学工業 | 化学 | 1.2% |
| 6 新日本科学 | サービス業 | 1.2% |
| 7 村上開明堂 | 輸送用機器 | 1.2% |
| 8 上村工業 | 化学 | 1.2% |
| 9 ジーエルテクノホールディングス | 精密機器 | 1.1% |
| 10 都築電気 | 情報・通信業 | 1.1% |
| 全銘柄数 | | 154銘柄 |

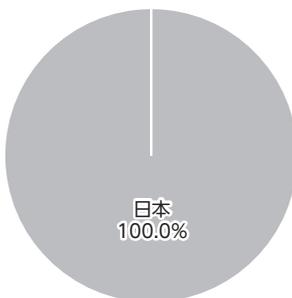
※比率は、純資産総額に対する割合です。

※全組入銘柄につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

資産別配分(純資産総額比)



国別配分(ポートフォリオ比)



通貨別配分(純資産総額比)



※未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

※基準日は2025年1月20日現在です。