

日本株厳選ファンド・トルコリラコース

【償還 運用報告書(全体版)】

第26作成期 (2025年10月11日から2026年4月10日まで)

第 148 期 / 第 149 期 / 第 150 期
決算日2025年11月10日 決算日2025年12月10日 決算日2026年1月13日

第 151 期 / 第 152 期 / 第 153 期
決算日2026年2月10日 決算日2026年3月10日 償還日2026年4月10日

■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 | 2013年7月26日から2026年4月10日まで |
| 運用方針 | 投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を行うことで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投資信託証券を主要投資対象とします。 ジャパン・バリュー・エクイティ・コンテンツレティッド・ファンド TRY Class 日本企業の株式 キャッシュ・マネジメント・マザーファンド 本邦貨建て公社債および短期金融商品等 |
| 当ファンドの運用方法 | ■主としてわが国の株式の中から、割安と判断される魅力的な銘柄に厳選して投資することで、信託財産の成長を目指します。 ■投資を行う外国投資信託証券においては、わが国の株式に投資を行うとともに、円売り、トルコリラ買いの為替取引を行います。 |
| 組入制限 | ■外貨建資産への直接投資は行いません。 |
| 分配方針 | ■毎月10日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、分配を行います。 ■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。 ※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。 |

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。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を行うことで信託財産の成長を目指して運用を行いました。ここに当作成期の運用状況等をご報告いたします。

皆さまのご愛顧ありがとうございました。



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)

日本株厳選ファンド・トルコリラコース

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30期の運用実績

| 決 算 期 | 基 (分配落) | 準 価 額 | | 公 社 債 率 | 投 資 信 託 証 券 率 | 純 資 産 額 |
|--------------------|------------|-----------|-----------|----------|---------------|------------|
| | | 税 分 配 込 金 | 期 騰 落 中 率 | | | |
| 124期 (2023年11月10日) | 円 2,994 | 円 35 | % 3.3 | % 0.0 | % 97.3 | 百万円 562 |
| 125期 (2023年12月11日) | 2,864 | 35 | △ 3.2 | 0.0 | 97.0 | 530 |
| 126期 (2024年1月10日) | 2,861 | 35 | 1.1 | 0.0 | 96.5 | 521 |
| 127期 (2024年2月13日) | 3,108 | 35 | 9.9 | 0.0 | 96.8 | 562 |
| 128期 (2024年3月11日) | 3,141 | 35 | 2.2 | 0.0 | 96.7 | 557 |
| 129期 (2024年4月10日) | 3,490 | 35 | 12.2 | 0.0 | 97.0 | 620 |
| 130期 (2024年5月10日) | 3,671 | 35 | 6.2 | 0.0 | 96.7 | 666 |
| 131期 (2024年6月10日) | 3,747 | 35 | 3.0 | 0.0 | 90.8 | 1,018 |
| 132期 (2024年7月10日) | 3,919 | 35 | 5.5 | 0.0 | 97.5 | 1,339 |
| 133期 (2024年8月13日) | 3,287 | 35 | △15.2 | 0.0 | 97.4 | 1,111 |
| 134期 (2024年9月10日) | 3,425 | 35 | 5.3 | 0.0 | 97.6 | 1,139 |
| 135期 (2024年10月10日) | 3,766 | 35 | 11.0 | 0.0 | 98.0 | 1,250 |
| 136期 (2024年11月11日) | 3,925 | 35 | 5.2 | 0.0 | 97.7 | 1,142 |
| 137期 (2024年12月10日) | 3,870 | 35 | △ 0.5 | 0.0 | 77.3 | 1,391 |
| 138期 (2025年1月10日) | 4,083 | 35 | 6.4 | 0.0 | 98.1 | 1,460 |
| 139期 (2025年2月10日) | 3,949 | 35 | △ 2.4 | 0.0 | 98.1 | 1,421 |
| 140期 (2025年3月10日) | 3,881 | 35 | △ 0.8 | 0.0 | 98.1 | 1,389 |
| 141期 (2025年4月10日) | 3,493 | 35 | △ 9.1 | 0.0 | 97.6 | 1,249 |
| 142期 (2025年5月12日) | 4,009 | 35 | 15.8 | 0.0 | 97.9 | 1,524 |
| 143期 (2025年6月10日) | 4,109 | 35 | 3.4 | 0.0 | 98.0 | 1,558 |
| 144期 (2025年7月10日) | 4,277 | 35 | 4.9 | 0.0 | 98.0 | 1,633 |
| 145期 (2025年8月12日) | 4,673 | 35 | 10.1 | 0.0 | 98.1 | 1,739 |
| 146期 (2025年9月10日) | 4,878 | 35 | 5.1 | 0.0 | 98.2 | 1,816 |
| 147期 (2025年10月10日) | 5,233 | 35 | 8.0 | 0.0 | 98.3 | 1,893 |
| 148期 (2025年11月10日) | 5,253 | 35 | 1.1 | 0.0 | 98.5 | 1,371 |
| 149期 (2025年12月10日) | 5,737 | 35 | 9.9 | 0.0 | 98.3 | 1,476 |
| 150期 (2026年1月13日) | 6,130 | 35 | 7.5 | 0.0 | 98.4 | 1,506 |
| 151期 (2026年2月10日) | 6,424 | 35 | 5.4 | 0.0 | 98.5 | 1,532 |
| 152期 (2026年3月10日) | 6,237 | 35 | △ 2.4 | 0.0 | 98.4 | 1,395 |
| (償 還 日) | (償還価額) | | | | | |
| 153期 (2026年4月10日) | 6,187.64 | 0 | △ 0.8 | — | — | 810 |

※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。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

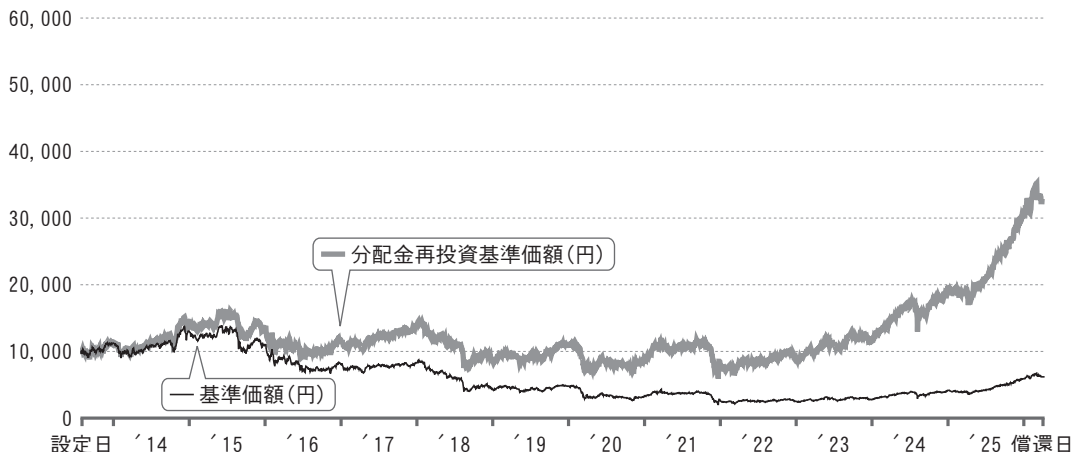
| 決算期 | 年月日 | 基準 | 価額 | | 公社債 | 組入比率 | 投資信託証券 | 組入比率 | 証券率 |
|-------|---------------------|--------|----------|-----|------|------|--------|------|------|
| | | | 騰落率 | 騰落率 | | | | | |
| 第148期 | (期首) 2025年10月10日 | 円 | 5,233 | % | — | 0.0 | 98.3 | % | 98.3 |
| | 10月末 | | 5,280 | | 0.9 | 0.0 | 98.6 | | 98.6 |
| | (期末) 2025年11月10日 | | 5,288 | | 1.1 | 0.0 | 98.5 | | 98.5 |
| 第149期 | (期首) 2025年11月10日 | | 5,253 | | — | 0.0 | 98.5 | | 98.5 |
| | 11月末 | | 5,765 | | 9.7 | 0.0 | 98.3 | | 98.3 |
| | (期末) 2025年12月10日 | | 5,772 | | 9.9 | 0.0 | 98.3 | | 98.3 |
| 第150期 | (期首) 2025年12月10日 | | 5,737 | | — | 0.0 | 98.3 | | 98.3 |
| | 12月末 | | 5,903 | | 2.9 | 0.0 | 98.5 | | 98.5 |
| | (期末) 2026年1月13日 | | 6,165 | | 7.5 | 0.0 | 98.4 | | 98.4 |
| 第151期 | (期首) 2026年1月13日 | | 6,130 | | — | 0.0 | 98.4 | | 98.4 |
| | 1月末 | | 5,918 | | △3.5 | 0.0 | 98.4 | | 98.4 |
| | (期末) 2026年2月10日 | | 6,459 | | 5.4 | 0.0 | 98.5 | | 98.5 |
| 第152期 | (期首) 2026年2月10日 | | 6,424 | | — | 0.0 | 98.5 | | 98.5 |
| | 2月末 | | 6,639 | | 3.3 | 0.0 | 98.6 | | 98.6 |
| | (期末) 2026年3月10日 | | 6,272 | | △2.4 | 0.0 | 98.4 | | 98.4 |
| 第153期 | (期首) 2026年3月10日 | | 6,237 | | — | 0.0 | 98.4 | | 98.4 |
| | 3月末 | | 6,189 | | △0.8 | 0.0 | — | | — |
| | (償還日) 2026年4月10日 | (償還価額) | 6,187.64 | | △0.8 | — | — | | — |

※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。

設定以来の運用状況(設定日(2013年7月26日)から償還日(2026年4月10日)まで)

設定以来の基準価額の推移



前作成期までの運用の概略(設定日(2013年7月26日)から第25作成期末(2025年10月10日)まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行いました。

また、保有する円建て資産に対し、円売り、トルコリラ買いを行いました。

| | |
|------|--|
| 上昇要因 | <ul style="list-style-type: none"> ・デフレからの脱却により高い名目成長が実現し、日本の株式市場が大きく上昇したこと ・トルコの政策金利が平時の8%前後から2024年に50%に達したことなどにより、高金利効果を得たこと |
| 下落要因 | <ul style="list-style-type: none"> ・金融引き締めが嫌気され、日本の株式市場が下落した局面があったこと ・エルドアン大統領の強権的な政治姿勢に対してカントリーリスクが高まり、トルコリラが円に対して大きく下落したこと ・高インフレ下でも利下げするなど、政治的な圧力のもとでトルコ中央銀行の金融政策が迷走し、トルコリラの下落が対円で加速したこと |

1 運用経過

基準価額等の推移について(2025年10月11日から2026年4月10日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、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。

| | |
|------|-----------------------------------|
| 作成期首 | 5,233円 |
| 償還日 | 6,187円64銭 (当作成期既払分配金175円(税引前)) |
| 騰落率 | +21.8% (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)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2025年10月11日から2026年4月10日まで)

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行いました。

また、保有する円建て資産に対し、円売り、トルコリラ買いを行いました。

上昇要因

- 割安なバリュエーション(投資価値評価)が評価された銘柄に投資を行っていたこと
- 自民党の歴史的な大勝により日本の成長期待が高まり、日本の株式市場が上昇したこと

下落要因

- 日中関係が懸念され、日本の株式市場が下落した局面があったこと
- イラン情勢が懸念され、日本の株式市場が下落した局面があったこと
- トルコでのインフレ再燃への懸念や中東情勢の緊迫化に伴う地政学リスクから、トルコリラが円に対して下落したこと

投資環境について(2025年10月11日から2026年4月10日まで)

国内株式市場は上昇しました。トルコリラは対円で下落しました。

日本株式市場

期前半は、高市首相の就任に伴う積極財政への期待から上昇しました。その後、高値警戒感や日中関係悪化懸念、日銀の追加利上げなどが生じたものの、景気回復期待などを背景に上昇基調が続きました。

期後半は、値動きの荒い展開となりました。年初に衆議院解散観測が報じられると上げ足を速め、自民党が圧勝すると高市政権による成長戦略への期待が高まり、株価は大幅に上昇しました。しかしながらその後、米・イスラエルによるイラン攻撃を受けて地政学リスクが拡大し、原油価格の高騰から世界景気減速への懸念が高まると、センチメント(心理)が急速に悪化し、大幅反落となりました。加えて、イラン情勢による原油高騰を受けてFOMC(米連邦公開市場委員会)が当面の利下げに慎重な姿勢を示したことも、相場の重しとなりました。期末にかけては、米・イラン間における停戦期待から反発しました。

為替市場

トルコリラは、対円で下落しました。

トルコ中央銀行は7月から利下げを継続してきましたが、最低賃金引き上げや原油価格の上昇等によりインフレ懸念が再燃しました。2026年3月には政策金利が据え置かれましたが、中東情勢の緊迫化に伴う地政学リスクも重なり、トルコリラは売り優勢の展開となりました。

ポートフォリオについて(2025年10月11日から2026年4月10日まで)

当ファンド

期初より主要投資対象である「ジャパン・バリュー・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンド TRY Class」を高位に組み入れました。

ただし、償還を控えて売却しました。

ジャパン・バリュー・エクイティ・ コンセントレイティッド・ファンド TRY Class

当ファンドの投資方針に従い、わが国の株式でフリーキャッシュフロー利回り、資産や利益等からの株価の割安度を評価し、バリュー重視で抽出した銘柄の中から、事業の将来性、経営力、財務内容等を勘案して今後の株価上昇が期待できる銘柄を厳選し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行ってまいりました。

組入銘柄数は投資方針の30銘柄から60銘柄程度の範囲内で推移させ、実質的な株式組入比率は9割以上を維持しました。

期末の業種別配分は、TOPIX(東証株価指数)対比では不動産業、情報・通信業、サービス業などに多めに投資しています。

保有する円建て資産に対し、円売り、トルコリラ買いの為替取引を行いました。

ただし、償還を控え、すべてのポジショ

ンを解消しました。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について(2025年10月11日から2026年4月10日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2025年10月11日から2026年4月10日まで)

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、以下の通りといたしました。

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した。

なお、第153期については、償還のため該当事項はございません。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項目 | 第148期 | 第149期 | 第150期 | 第151期 | 第152期 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 当期分配金 | 35 | 35 | 35 | 35 | 35 |
| (対基準価額比率) | (0.66%) | (0.61%) | (0.57%) | (0.54%) | (0.56%) |
| 当期の収益 | 0 | 35 | 35 | 35 | — |
| 当期の収益以外 | 34 | — | — | — | 35 |
| 翌期繰越分配対象額 | 8,494 | 8,732 | 9,122 | 9,414 | 9,379 |

※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

償還のため、該当事項はございません。

3 お知らせ

約款変更について

- 「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。(適用日：2026年4月1日)

1万口当たりの費用明細(2025年10月11日から2026年4月10日まで)

| 項目 | 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|-------------|------|---------|--|
| (a) 信託報酬 | 46円 | 0.779% | 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5,931円です。 |
| (投信会社) | (23) | (0.383) | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価 |
| (販売会社) | (23) | (0.383) | 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) | (1) | (0.013) | 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 | - | - | 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) | (-) | (-) | 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 | - | - | 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) | (-) | (-) | 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 |
| (その他) | (-) | (-) | その他:信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合計 | 46 | 0.779 | |

※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。

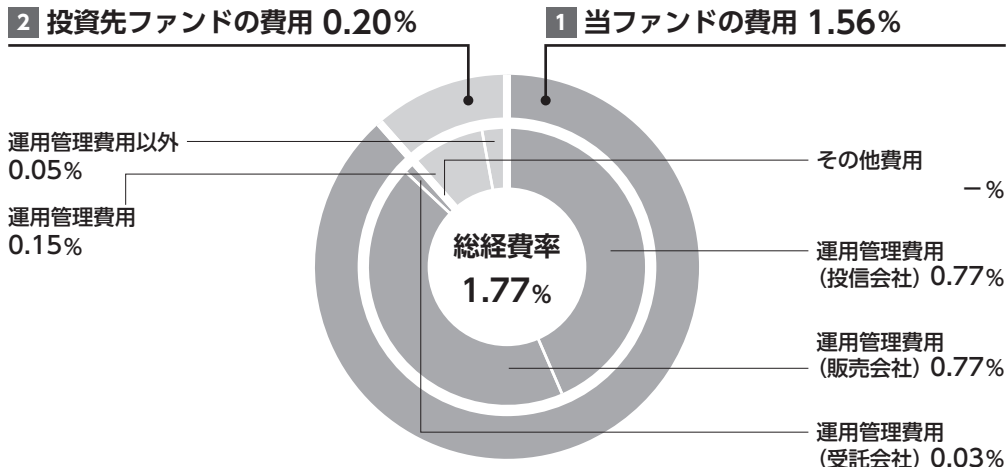
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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みます。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



参考情報 総経費率(年率換算)



| | |
|------------------------------|--------------|
| 総経費率(1 + 2) | 1.77% |
| 1 当ファンドの費用の比率 | 1.56% |
| 2 投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.15% |
| 2 投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.05% |

※**1**の各費用は、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、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。「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。

※**2**の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、シェアクラスの経費率です。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を、目論見書に記載している料率にもとづき区別しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※**1**と**2**の費用は、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。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.77%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2025年10月11日から2026年4月10日まで)

(1) 投資信託証券

| | | 当 作 成 期 | | | |
|----|--|--------------------|---------------|------------------------|-------------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 買 付 額 | 口 数 | 売 付 額 |
| 国内 | ジャパン・バリュー・エクイティ・コンセ ントレイティッド・ファンド TRY Class | 口 324, 237, 105 | 千円 50, 490 | 口 13, 994, 587, 911 | 千円 2, 206, 614 |

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 当 作 成 期 | | | |
|----------------------|---------|---------|-----------|-----------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド | 千口 - | 千円 - | 千口 196 | 千円 200 |

■ 利害関係人との取引状況等 (2025年10月11日から2026年4月10日まで)

利害関係人との取引状況

日本株厳選ファンド・トルコリラコース

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

| 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 | B A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D C |
| 公 社 債 | 百万円 12, 877 | 百万円 1, 696 | % 13. 2 | 百万円 998 | 百万円 - | % - |

※平均保有割合 0.0%

※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。

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、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC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
(2025年10月11日から2026年4月10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 (2026年4月10日現在)

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 作成期首 | 作成期 | | 期末 |
|--|----------------|-----|-----|------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | 組入比率 |
| 口 | | 口 | 千円 | % |
| ジャパン・バリュー・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンド TRY Class | 13,670,350,806 | — | — | — |
| 合計 | 13,670,350,806 | — | — | — |

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 親投資信託残高

| 種類 | 作成期首 | 作成期 | | 期末 |
|----------------------|------|-----|-----|-----|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | 評価額 |
| 口 | | 口 | 千円 | 千円 |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド | 196 | — | — | — |

■ 投資信託財産の構成

(2026年4月10日現在)

| 項目 | 作成期 | 期末 |
|--------------|---------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| 口 | 千円 | % |
| コール・ローン等、その他 | 860,655 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 860,655 | 100.0 |

■ 資産、負債、元本及び基準価額または償還価額の状況

(2025年11月10日) (2025年12月10日) (2026年1月13日) (2026年2月10日) (2026年3月10日) (2026年4月10日)

| 項 目 | 第 148 期 末 | 第 149 期 末 | 第 150 期 末 | 第 151 期 末 | 第 152 期 末 | 償 還 時 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| (A) 資 産 | 1,386,629,229円 | 1,492,769,276円 | 1,532,712,408円 | 1,543,265,693円 | 1,431,472,851円 | 860,655,658円 |
| コール・ローン等 | 34,835,028 | 41,183,488 | 41,216,315 | 34,254,270 | 47,034,416 | 860,604,538 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 1,350,406,097 | 1,451,385,316 | 1,482,470,882 | 1,508,810,754 | 1,373,687,460 | — |
| キャッシュ・マネジメント・マザーファンド(評価額) | 200,413 | 200,472 | 200,551 | 200,669 | 200,787 | — |
| 未 収 入 金 | 1,187,691 | — | 8,824,660 | — | 10,550,188 | — |
| 未 収 利 息 | — | — | — | — | — | 51,120 |
| (B) 負 債 | 15,340,682 | 15,841,421 | 26,384,509 | 11,075,982 | 36,013,593 | 49,778,926 |
| 未 払 金 | — | 1,800,960 | — | — | 1,165,305 | — |
| 未払収益分配金 | 9,135,910 | 9,010,512 | 8,600,791 | 8,348,123 | 7,830,834 | — |
| 未払解約金 | 4,227,022 | 3,177,634 | 15,656,520 | 915,492 | 25,191,433 | 48,057,032 |
| 未払信託報酬 | 1,977,750 | 1,852,315 | 2,127,198 | 1,812,367 | 1,826,021 | 1,721,894 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,371,288,547 | 1,476,927,855 | 1,506,327,899 | 1,532,189,711 | 1,395,459,258 | 810,876,732 |
| 元 本 | 2,610,260,103 | 2,574,432,127 | 2,457,368,934 | 2,385,178,145 | 2,237,381,262 | 1,310,479,236 |
| 次期繰越損益金 | △1,238,971,556 | △1,097,504,272 | △ 951,041,035 | △ 852,988,434 | △ 841,922,004 | — |
| 償還差損益金 | — | — | — | — | — | △ 499,602,504 |
| (D) 受益権総口数 | 2,610,260,103口 | 2,574,432,127口 | 2,457,368,934口 | 2,385,178,145口 | 2,237,381,262口 | 1,310,479,236口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 5,253円 | 5,737円 | 6,130円 | 6,424円 | 6,237円 | — |
| 1万口当たり償還価額(C/D) | — | — | — | — | — | 6,187円64銭 |

※当作成期における作成期首元本額3,617,659,796円、作成期中追加設定元本額259,053,410円、作成期中一部解約元本額2,566,233,970円です。

※上記表中の次期繰越損益金および償還差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または償還価額が、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2025年10月11日〕〔自2025年11月11日〕〔自2025年12月11日〕〔自2026年1月14日〕〔自2026年2月11日〕〔自2026年3月11日〕
〔至2025年11月10日〕〔至2025年12月10日〕〔至2026年1月13日〕〔至2026年2月10日〕〔至2026年3月10日〕〔至2026年4月10日〕

| 項 目 | 第 148 期 | 第 149 期 | 第 150 期 | 第 151 期 | 第 152 期 | 第 153 期 |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 收 益 | 18,214円 | 10,834円 | 18,675円 | 18,871円 | 16,280円 | 539,494円 |
| 受 取 利 息 | 18,214 | 10,834 | 18,675 | 18,871 | 16,280 | 539,494 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 16,595,554 | 133,399,082 | 106,397,085 | 79,913,810 | △ 32,294,141 | △ 5,294,695 |
| 売 買 益 | 24,935,786 | 135,824,379 | 108,028,090 | 81,552,284 | 1,059,128 | 7,379,308 |
| 売 買 損 | △ 8,340,232 | △ 2,425,297 | △ 1,631,005 | △ 1,638,474 | △ 33,353,269 | △ 12,674,003 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 1,977,750 | △ 1,852,315 | △ 2,127,198 | △ 1,812,367 | △ 1,826,021 | △ 1,721,894 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 14,636,018 | 131,557,601 | 104,288,562 | 78,120,314 | △ 34,103,882 | △ 6,477,095 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 377,612,887 | 369,029,921 | 459,081,700 | 523,625,215 | 548,458,241 | 295,279,348 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △1,622,084,551 | △1,589,081,282 | △1,505,810,506 | △1,446,385,840 | △1,348,445,529 | △ 788,404,757 |
| (配当等相当額) | (1,770,668,346) | (1,756,653,100) | (1,686,916,200) | (1,652,207,252) | (1,557,995,723) | (914,072,470) |
| (売買損益相当額) | (△3,392,752,897) | (△3,345,734,382) | (△3,192,726,706) | (△3,098,593,092) | (△2,906,441,252) | (△1,702,477,227) |
| (G) 合 計 (D + E + F) | △1,229,835,646 | △1,088,493,760 | △ 942,440,244 | △ 844,640,311 | △ 834,091,170 | △ 499,602,504 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 9,135,910 | △ 9,010,512 | △ 8,600,791 | △ 8,348,123 | △ 7,830,834 | - |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H) | △1,238,971,556 | △1,097,504,272 | △ 951,041,035 | △ 852,988,434 | △ 841,922,004 | - |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △1,622,084,551 | △1,589,081,282 | △1,505,810,506 | △1,446,385,840 | △1,348,445,529 | - |
| (配当等相当額) | (1,770,668,346) | (1,756,653,100) | (1,686,916,200) | (1,652,207,252) | (1,557,995,723) | (-) |
| (売買損益相当額) | (△3,392,752,897) | (△3,345,734,382) | (△3,192,726,706) | (△3,098,593,092) | (△2,906,441,252) | (-) |
| 償 還 差 損 益 金 | - | - | - | - | - | △ 499,602,504 |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 446,665,808 | 491,577,010 | 554,769,471 | 593,397,406 | 540,627,407 | - |
| 繰 越 損 益 金 | △ 63,552,813 | - | - | - | △ 34,103,882 | - |

※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。

※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。

| | 第 148 期 | 第 149 期 | 第 150 期 | 第 151 期 | 第 152 期 |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 16,107円 | 10,722円 | 18,347円 | 18,598円 | 0円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 | 70,330,242 | 104,270,215 | 78,101,716 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 1,770,668,346 | 1,756,653,100 | 1,686,916,200 | 1,652,207,252 | 1,557,995,723 |
| (d) 分配準備積立金 | 455,785,611 | 430,246,558 | 459,081,700 | 523,625,215 | 548,458,241 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 2,226,470,064 | 2,257,240,622 | 2,250,286,462 | 2,253,952,781 | 2,106,453,964 |
| 1万口当たり当期分配対象額 | 8,529.69 | 8,767.92 | 9,157.30 | 9,449.83 | 9,414.82 |
| (f) 分配金 | 9,135,910 | 9,010,512 | 8,600,791 | 8,348,123 | 7,830,834 |
| 1万口当たり分配金 | 35 | 35 | 35 | 35 | 35 |

■ 投資信託財産運用総括表

| 信託期間 | 投資信託契約締結日 | 2013年7月26日 | | 投資信託契約終了時の状況 | |
|----------|---------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| | 投資信託契約終了日 | 2026年4月10日 | | 資産総額 | 860,655,658円 |
| 区分 | 投資信託契約締結当初 | 投資信託契約終了時 | 差引増減又は追加信託 | 負債総額 | 49,778,926円 |
| 受益権口数 | 20,000,000口 | 1,310,479,236口 | 1,290,479,236口 | 純資産総額 | 810,876,732円 |
| 元本額 | 20,000,000円 | 1,310,479,236円 | 1,290,479,236円 | 受益権口数 | 1,310,479,236口 |
| | | | | 1万口当たり償還金 | 6,187円64銭 |
| 毎計算期末の状況 | | | | | |
| 計算期 | 元本額 | 純資産総額 | 基準価額 | 1万口当たり分配金 | |
| | | | | 金額 | 分配率 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | % |
| 第32期 | 688,086,396 | 603,091,816 | 8,765 | 100 | 1.00 |
| 第33期 | 676,799,177 | 561,084,176 | 8,290 | 100 | 1.00 |
| 第34期 | 653,121,787 | 524,069,747 | 8,024 | 100 | 1.00 |
| 第35期 | 603,139,336 | 487,673,272 | 8,086 | 100 | 1.00 |
| 第36期 | 618,143,611 | 423,990,668 | 6,859 | 100 | 1.00 |
| 第37期 | 628,785,709 | 458,259,773 | 7,288 | 100 | 1.00 |
| 第38期 | 606,951,228 | 450,117,375 | 7,416 | 100 | 1.00 |
| 第39期 | 607,583,212 | 438,573,460 | 7,218 | 100 | 1.00 |
| 第40期 | 565,156,280 | 377,925,851 | 6,687 | 100 | 1.00 |
| 第41期 | 563,090,003 | 454,597,677 | 8,073 | 100 | 1.00 |
| 第42期 | 528,086,562 | 403,769,571 | 7,646 | 100 | 1.00 |
| 第43期 | 543,121,795 | 399,512,932 | 7,356 | 100 | 1.00 |
| 第44期 | 546,540,250 | 408,643,197 | 7,477 | 100 | 1.00 |
| 第45期 | 657,746,283 | 456,188,680 | 6,936 | 100 | 1.00 |
| 第46期 | 795,581,333 | 622,611,559 | 7,826 | 100 | 1.00 |
| 第47期 | 896,969,990 | 695,632,174 | 7,755 | 100 | 1.00 |
| 第48期 | 1,052,819,107 | 815,548,506 | 7,746 | 100 | 1.00 |
| 第49期 | 1,203,545,290 | 921,708,051 | 7,658 | 100 | 1.00 |
| 第50期 | 1,091,558,826 | 835,564,720 | 7,655 | 100 | 1.00 |
| 第51期 | 1,294,293,251 | 1,031,613,499 | 7,970 | 100 | 1.00 |
| 第52期 | 1,236,132,828 | 1,009,183,604 | 8,164 | 100 | 1.00 |
| 第53期 | 1,225,222,451 | 990,395,800 | 8,083 | 100 | 1.00 |

日本株厳選ファンド・トルコリラコース

| 計算期 | 元 本 額 | 純資産総額 | 基 準 価 額 | 1 万口当たり分配金 | |
|--------|---------------|---------------|---------|------------|-------|
| | | | | 金 額 | 分 配 率 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | % |
| 第 54 期 | 1,145,465,301 | 984,406,049 | 8,594 | 100 | 1.00 |
| 第 55 期 | 1,188,481,794 | 885,563,148 | 7,451 | 100 | 1.00 |
| 第 56 期 | 1,378,207,011 | 990,233,018 | 7,185 | 100 | 1.00 |
| 第 57 期 | 1,417,948,348 | 957,966,639 | 6,756 | 100 | 1.00 |
| 第 58 期 | 1,495,688,748 | 1,001,840,267 | 6,698 | 100 | 1.00 |
| 第 59 期 | 1,604,485,950 | 1,013,803,677 | 6,319 | 100 | 1.00 |
| 第 60 期 | 1,520,869,313 | 921,453,820 | 6,059 | 100 | 1.00 |
| 第 61 期 | 1,613,949,277 | 821,426,847 | 5,090 | 100 | 1.00 |
| 第 62 期 | 2,205,919,870 | 894,276,150 | 4,054 | 100 | 1.00 |
| 第 63 期 | 4,065,106,156 | 1,830,938,149 | 4,504 | 50 | 0.50 |
| 第 64 期 | 4,968,273,633 | 2,418,859,874 | 4,869 | 50 | 0.50 |
| 第 65 期 | 3,870,470,081 | 1,854,764,739 | 4,792 | 50 | 0.50 |
| 第 66 期 | 4,152,232,973 | 1,770,683,307 | 4,264 | 50 | 0.50 |
| 第 67 期 | 4,688,352,013 | 2,144,318,485 | 4,574 | 50 | 0.50 |
| 第 68 期 | 5,434,152,403 | 2,461,232,862 | 4,529 | 50 | 0.50 |
| 第 69 期 | 5,331,925,460 | 2,434,325,073 | 4,566 | 50 | 0.50 |
| 第 70 期 | 5,241,635,259 | 2,039,771,413 | 3,891 | 50 | 0.50 |
| 第 71 期 | 5,264,038,201 | 2,175,133,823 | 4,132 | 50 | 0.50 |
| 第 72 期 | 5,171,255,387 | 2,274,183,741 | 4,398 | 50 | 0.50 |
| 第 73 期 | 5,062,482,787 | 2,106,643,041 | 4,161 | 50 | 0.50 |
| 第 74 期 | 5,008,987,113 | 2,138,924,918 | 4,270 | 50 | 0.50 |
| 第 75 期 | 4,753,972,508 | 2,036,320,469 | 4,283 | 50 | 0.50 |
| 第 76 期 | 4,256,108,686 | 2,072,557,795 | 4,870 | 50 | 0.50 |
| 第 77 期 | 3,853,105,672 | 1,862,737,086 | 4,834 | 50 | 0.50 |
| 第 78 期 | 3,707,949,257 | 1,788,976,447 | 4,825 | 50 | 0.50 |
| 第 79 期 | 3,590,864,380 | 1,670,018,142 | 4,651 | 50 | 0.50 |
| 第 80 期 | 3,362,124,002 | 1,118,895,857 | 3,328 | 50 | 0.50 |
| 第 81 期 | 3,015,735,227 | 977,159,344 | 3,240 | 50 | 0.50 |
| 第 82 期 | 3,009,281,995 | 920,592,339 | 3,059 | 50 | 0.50 |
| 第 83 期 | 3,025,247,346 | 1,105,369,391 | 3,654 | 50 | 0.50 |
| 第 84 期 | 2,979,325,375 | 991,935,158 | 3,329 | 50 | 0.50 |

日本株厳選ファンド・トルコリラコース

| 計 算 期 | 元 本 額 | 純 資 産 総 額 | 基 準 価 額 | 1 万 口 当 たり 分 配 金 | |
|---------|---------------|-------------|---------|------------------|-------|
| | | | | 金 額 | 分 配 率 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | % |
| 第 85 期 | 2,840,154,217 | 854,574,900 | 3,009 | 50 | 0.50 |
| 第 86 期 | 2,744,851,594 | 858,059,680 | 3,126 | 50 | 0.50 |
| 第 87 期 | 2,722,796,617 | 813,256,001 | 2,987 | 50 | 0.50 |
| 第 88 期 | 2,671,833,048 | 762,924,853 | 2,855 | 35 | 0.35 |
| 第 89 期 | 2,657,627,048 | 826,535,297 | 3,110 | 35 | 0.35 |
| 第 90 期 | 2,557,261,496 | 865,976,948 | 3,386 | 35 | 0.35 |
| 第 91 期 | 2,576,722,253 | 991,025,869 | 3,846 | 35 | 0.35 |
| 第 92 期 | 2,411,374,820 | 933,371,276 | 3,871 | 35 | 0.35 |
| 第 93 期 | 2,216,767,758 | 835,792,066 | 3,770 | 35 | 0.35 |
| 第 94 期 | 2,056,617,920 | 766,511,840 | 3,727 | 35 | 0.35 |
| 第 95 期 | 1,990,132,515 | 740,441,875 | 3,721 | 35 | 0.35 |
| 第 96 期 | 1,837,626,639 | 672,077,071 | 3,657 | 35 | 0.35 |
| 第 97 期 | 1,774,776,862 | 649,953,021 | 3,662 | 35 | 0.35 |
| 第 98 期 | 1,691,195,119 | 663,442,686 | 3,923 | 35 | 0.35 |
| 第 99 期 | 1,649,005,095 | 619,963,737 | 3,760 | 35 | 0.35 |
| 第 100 期 | 1,476,249,305 | 519,937,479 | 3,522 | 35 | 0.35 |
| 第 101 期 | 1,460,502,375 | 366,384,327 | 2,509 | 35 | 0.35 |
| 第 102 期 | 1,373,623,932 | 327,797,704 | 2,386 | 35 | 0.35 |
| 第 103 期 | 1,357,461,217 | 339,321,758 | 2,500 | 35 | 0.35 |
| 第 104 期 | 1,324,308,715 | 281,122,490 | 2,123 | 35 | 0.35 |
| 第 105 期 | 1,322,952,762 | 335,239,643 | 2,534 | 35 | 0.35 |
| 第 106 期 | 1,338,686,940 | 357,394,077 | 2,670 | 35 | 0.35 |
| 第 107 期 | 1,311,140,498 | 339,194,427 | 2,587 | 35 | 0.35 |
| 第 108 期 | 1,315,095,457 | 325,779,809 | 2,477 | 35 | 0.35 |
| 第 109 期 | 1,317,279,572 | 324,956,312 | 2,467 | 35 | 0.35 |
| 第 110 期 | 1,313,447,138 | 353,024,929 | 2,688 | 35 | 0.35 |
| 第 111 期 | 1,274,435,159 | 335,598,580 | 2,633 | 35 | 0.35 |
| 第 112 期 | 1,271,054,770 | 361,460,999 | 2,844 | 35 | 0.35 |
| 第 113 期 | 1,286,326,976 | 347,420,810 | 2,701 | 35 | 0.35 |
| 第 114 期 | 1,274,371,877 | 310,706,488 | 2,438 | 35 | 0.35 |
| 第 115 期 | 1,411,394,214 | 367,359,684 | 2,603 | 35 | 0.35 |

日本株厳選ファンド・トルコリラコース

| 計算期 | 元 本 額 | 純資産総額 | 基 準 価 額 | 1 万口当たり分配金 | |
|---------|---------------|---------------|---------|------------|-------|
| | | | | 金 額 | 分 配 率 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | % |
| 第 116 期 | 1,524,104,474 | 434,251,672 | 2,849 | 35 | 0.35 |
| 第 117 期 | 1,672,658,216 | 438,995,356 | 2,625 | 35 | 0.35 |
| 第 118 期 | 1,807,011,517 | 528,909,747 | 2,927 | 35 | 0.35 |
| 第 119 期 | 1,879,756,137 | 538,660,865 | 2,866 | 35 | 0.35 |
| 第 120 期 | 1,911,065,592 | 521,602,051 | 2,729 | 35 | 0.35 |
| 第 121 期 | 1,772,894,511 | 487,676,995 | 2,751 | 35 | 0.35 |
| 第 122 期 | 1,800,057,102 | 549,774,376 | 3,054 | 35 | 0.35 |
| 第 123 期 | 1,834,631,570 | 538,013,367 | 2,933 | 35 | 0.35 |
| 第 124 期 | 1,879,347,185 | 562,766,822 | 2,994 | 35 | 0.35 |
| 第 125 期 | 1,851,176,663 | 530,222,455 | 2,864 | 35 | 0.35 |
| 第 126 期 | 1,820,962,823 | 521,035,698 | 2,861 | 35 | 0.35 |
| 第 127 期 | 1,809,766,366 | 562,494,426 | 3,108 | 35 | 0.35 |
| 第 128 期 | 1,775,969,027 | 557,788,551 | 3,141 | 35 | 0.35 |
| 第 129 期 | 1,778,245,585 | 620,539,840 | 3,490 | 35 | 0.35 |
| 第 130 期 | 1,814,602,840 | 666,138,285 | 3,671 | 35 | 0.35 |
| 第 131 期 | 2,718,747,664 | 1,018,641,912 | 3,747 | 35 | 0.35 |
| 第 132 期 | 3,419,361,649 | 1,339,958,753 | 3,919 | 35 | 0.35 |
| 第 133 期 | 3,381,433,909 | 1,111,480,046 | 3,287 | 35 | 0.35 |
| 第 134 期 | 3,326,762,096 | 1,139,315,725 | 3,425 | 35 | 0.35 |
| 第 135 期 | 3,320,750,334 | 1,250,609,610 | 3,766 | 35 | 0.35 |
| 第 136 期 | 2,909,710,587 | 1,142,199,072 | 3,925 | 35 | 0.35 |
| 第 137 期 | 3,596,017,709 | 1,391,484,090 | 3,870 | 35 | 0.35 |
| 第 138 期 | 3,577,016,484 | 1,460,579,217 | 4,083 | 35 | 0.35 |
| 第 139 期 | 3,600,376,184 | 1,421,724,521 | 3,949 | 35 | 0.35 |
| 第 140 期 | 3,581,356,095 | 1,389,908,928 | 3,881 | 35 | 0.35 |
| 第 141 期 | 3,578,441,918 | 1,249,841,366 | 3,493 | 35 | 0.35 |
| 第 142 期 | 3,802,073,860 | 1,524,158,053 | 4,009 | 35 | 0.35 |
| 第 143 期 | 3,792,310,958 | 1,558,256,594 | 4,109 | 35 | 0.35 |
| 第 144 期 | 3,819,266,974 | 1,633,686,493 | 4,277 | 35 | 0.35 |
| 第 145 期 | 3,721,225,253 | 1,739,020,760 | 4,673 | 35 | 0.35 |
| 第 146 期 | 3,724,540,981 | 1,816,859,148 | 4,878 | 35 | 0.35 |

日本株厳選ファンド・トルコリラコース

| 計 算 期 | 元 本 額 | 純 資 産 総 額 | 基 準 価 額 | 1 万 口 当 たり 分 配 金 | |
|---------|---------------|---------------|---------|------------------|-------|
| | | | | 金 額 | 分 配 率 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | % |
| 第 147 期 | 3,617,659,796 | 1,893,095,387 | 5,233 | 35 | 0.35 |
| 第 148 期 | 2,610,260,103 | 1,371,288,547 | 5,253 | 35 | 0.35 |
| 第 149 期 | 2,574,432,127 | 1,476,927,855 | 5,737 | 35 | 0.35 |
| 第 150 期 | 2,457,368,934 | 1,506,327,899 | 6,130 | 35 | 0.35 |
| 第 151 期 | 2,385,178,145 | 1,532,189,711 | 6,424 | 35 | 0.35 |
| 第 152 期 | 2,237,381,262 | 1,395,459,258 | 6,237 | 35 | 0.35 |

■ 分配金のお知らせ

| 1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前) | 第148期 | 第149期 | 第150期 | 第151期 | 第152期 |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | 35円 | 35円 | 35円 | 35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。

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。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

| | |
|---------|---|
| ファンド名 | ジャパン・バリュアブル・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンド TRY Class |
| 形態 | ケイマン籍契約型投資信託（円建て） |
| 主要投資対象 | 日本企業の株式を主要投資対象とします。また、為替取引を活用します。 |
| 運用の基本方針 | <ul style="list-style-type: none"> ●わが国の株式（上場予定を含みます。）の中から、割安と判断される魅力的な銘柄を発掘し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。 ●企業の資産・利益等と比較して株価が割安と判断される企業群を投資対象とします。 ●事業の将来性、経営力、財務内容等を勘案して今後の株価上昇が期待できる銘柄を選定します。 ●通常時においては、30銘柄から60銘柄前後に投資することを基本とします。 ●原則として保有する円建て資産に対し、円売り、トルコリラ買いの為替取引を行います。 ●資金動向、市況動向等によっては上記の運用ができない場合があります。 |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none"> ●株式への投資割合には、制限を設けません。 ●同一銘柄の株式への投資割合は、原則として純資産総額の10%以内とします。 ●円建て以外の資産への投資は行いません。 ●流動性に欠ける資産への投資割合は、純資産総額の15%以下とします。 |
| 分配方針 | 原則として、毎月4日に分配を行う方針です。 |
| 運用管理費用 | <p>純資産総額に対して</p> <p>運用報酬 年0.12%</p> <p>管理報酬等 年0.05%程度（最低年40,000米ドル程度）</p> <p>名義書換代行費用 年0.01%</p> <p>※上記のほか、受託会社報酬（年10,000米ドル）、管理および保管に要する費用などがかかりますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率等を示すことができません。</p> <p>また、年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があるため、純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の料率を上回ることがあります。</p> |
| その他の費用 | <p>ファンドの設立費用、取引関連費用、法的費用、会計・監査および税務上の費用ならびにその他の費用を負担します。</p> <p>これらは、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p> |
| 申込手数料 | ありません。 |
| 投資顧問会社 | スミトモ ミツイ DS アセットマネジメント(UK)リミテッド |
| 副投資顧問会社 | 三井住友DSアセットマネジメント株式会社（日本株の運用） |
| 購入の可否 | 日本において一般投資者は購入できません。 |

以下には、「ジャパン・バリュアブル・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンド TRY Class」をシェアクラスとして含む「ジャパン・バリュアブル・エクイティ・コンセントレイティッド・ファンド」の情報を委託会社において抜粋、要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益計算書 (2024年12月31日に終了した期間)

(単位：円)

| | |
|-----------------------------|-----------------------|
| 収益 | |
| 受取配当金 (源泉税 311,596,085円控除後) | 1,722,984,915 |
| 受取利息 | 144,719 |
| 収益 合計 | <u>1,723,129,634</u> |
| 費用 | |
| 運用報酬 | 87,230,063 |
| 管理会社報酬 | 35,707,940 |
| カストディアーフィー | 24,245,388 |
| 支払利息 | 9,796,070 |
| 名義書換代理人報酬 | 9,736,860 |
| 専門家報酬 | 8,680,973 |
| 為替管理報酬 | 3,139,049 |
| 登録費用 | 1,926,897 |
| 受託会社報酬 | 1,867,143 |
| 費用 合計 | <u>182,330,383</u> |
| 投資純損益 | <u>1,540,799,251</u> |
| 実現及び未実現損益： | |
| 実現損益： | |
| 有価証券 | 10,759,215,787 |
| 先物取引 (手数料 2,909,004円控除後) | 1,603,450,996 |
| 外国為替取引及び外国為替予約取引 | 524,668,951 |
| 実現純損益 | <u>12,887,335,734</u> |
| 未実現損益の純変動額： | |
| 有価証券 | 1,240,570,489 |
| 先物取引 | 119,165,000 |
| 外国為替取引及び外国為替予約取引 | 1,308,051,584 |
| 未実現損益の純変動額 | <u>2,667,787,073</u> |
| 実現及び未実現純損益 | <u>15,555,122,807</u> |
| 運用による純資産の純増減額 | <u>17,095,922,058</u> |

■ 有価証券明細表 (2024年12月31日現在)

※下記明細表中の資産名・国名・通貨名の日本語表記については、末尾の【英語表記変換表】にてご確認ください。

| 株数 | 銘柄名 | 公正価値 |
|-----------|-----------------------------------|-----------------|
| | COMMON STOCKS (86.5%) | (単位：円) |
| | JAPAN (86.5%) | |
| | AUTO MANUFACTURERS (4.6%) | |
| 1,511,700 | Isuzu Motors, Ltd. | ¥ 3,263,004,450 |
| | AUTO PARTS & EQUIPMENT (3.9%) | |
| 1,544,400 | Aisin Corp. | 2,745,171,000 |
| | BEVERAGES (5.1%) | |
| 2,166,800 | Asahi Group Holdings, Ltd. | 3,590,387,600 |
| | CHEMICALS (7.0%) | |
| 128,300 | Kuraray Co., Ltd. | 292,588,150 |
| 8,024,300 | Sumitomo Chemical Co., Ltd. | 2,800,480,700 |
| 750,000 | Teijin, Ltd. | 1,003,500,000 |
| 565,000 | Zeon Corp. | 846,935,000 |
| | COMPUTERS (4.7%) | |
| 242,800 | NEC Corp. | 3,331,216,000 |
| | ELECTRIC (0.3%) | |
| 176,700 | Shikoku Electric Power Co., Inc. | 218,136,150 |
| | ENGINEERING & CONSTRUCTION (5.4%) | |
| 530,000 | INFRONEER Holdings, Inc. | 647,130,000 |
| 514,500 | Shimizu Corp. | 644,411,250 |
| 371,700 | Taisei Corp. | 2,467,716,300 |
| | ENTERTAINMENT (3.6%) | |
| 1,362,600 | Tsuburaya Fields Holdings, Inc. | 2,497,645,800 |
| | HAND/MACHINE TOOLS (2.2%) | |
| 1,009,000 | Amada Co., Ltd. | 1,550,833,000 |

日本株厳選ファンド・トルコリラコース

| 株数 | 銘柄名 | 公正価値 |
|-----------|--|-----------------|
| | HOME BUILDERS (2.2%) | (単位：円) |
| 635,400 | Iida Group Holdings Co., Ltd. | ¥ 1,512,569,700 |
| | LEISURE TIME (2.7%) | |
| 1,455,000 | Round One Corp. | 1,910,415,000 |
| | MACHINERY-CONSTRUCTION & MINING (4.5%) | |
| 722,800 | Komatsu, Ltd. | 3,144,180,000 |
| | PACKAGING&CONTAINERS (0.8%) | |
| 240,000 | Toyo Seikan Group Holdings, Ltd. | 577,560,000 |
| | PHARMACEUTICALS (14.6%) | |
| 1,942,200 | Astellas Pharma, Inc. | 2,980,305,900 |
| 235,100 | Medipal Holdings Corp. | 559,655,550 |
| 225,000 | Nippon Shinyaku Co., Ltd. | 897,525,000 |
| 870,000 | Santen Pharmaceutical Co., Ltd. | 1,408,095,000 |
| 150,000 | Suzuken Co., Ltd./Aichi Japan | 710,550,000 |
| 855,200 | Takeda Pharmaceutical Co., Ltd. | 3,575,591,200 |
| 31,500 | Torii Pharmaceutical Co., Ltd. | 148,522,500 |
| | REAL ESTATE (7.1%) | |
| 172,700 | Daito Trust Construction Co., Ltd. | 3,035,202,500 |
| 876,700 | Mitsubishi Estate Co., Ltd. | 1,929,178,350 |
| | RETAIL (5.9%) | |
| 1,027,200 | J Front Retailing Co., Ltd. | 2,185,368,000 |
| 1,553,200 | Takashimaya Co., Ltd. | 1,963,244,800 |
| | SOFTWARE (5.9%) | |
| 956,500 | Nexon Co., Ltd. | 2,273,122,250 |
| 300,000 | Square Enix Holdings Co., Ltd. | 1,844,100,000 |
| | | 4,117,222,250 |

日本株厳選ファンド・トルコリラコース

| 株数 | 銘柄名 | 公正価値 |
|-------------------|---|--|
| | TELECOMMUNICATIONS (6.0%) | (単位：円) |
| 117,300 | KDDI Corp. | ¥ 591,426,600 |
| 18,023,000 | SoftBank Corp. | 3,584,774,700 |
| | | 4,176,201,300 |
| | TOTAL JAPAN (Cost ¥58,158,184,682) | 60,730,542,450 |
| | TOTAL COMMON STOCKS (Cost ¥58,158,184,682) | 60,730,542,450 |
| <u>額面</u> | | |
| | <u>Security Description</u> | |
| | SHORT-TERM INVESTMENTS (8.1%) | |
| | JAPAN (8.1%) | |
| | TIME DEPOSITS (8.1%) | |
| | MUFG Bank, Ltd. | |
| JPY 5,672,390,378 | 0.01% due 01/06/25 Sumitomo Mitsui Banking Corp. | 5,672,390,378 |
| USD 387 | 3.58% due 01/02/25 | 60,846 |
| | TOTAL TIME DEPOSITS | 5,672,451,224 |
| | TOTAL JAPAN (Cost ¥5,672,451,429) | 5,672,451,224 |
| | TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost ¥5,672,451,429) | 5,672,451,224 |
| | TOTAL INVESTMENTS (Cost ¥63,830,636,111) | 94.6% ¥ 66,402,993,674 |
| | CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES | 5.4 3,824,903,051 |
| | NET ASSETS | 100.0% ¥ 70,227,896,725 |

【英語表記変換表】

| 資産名 | |
|------------------------|------|
| COMMON STOCKS | 普通株式 |
| SHORT-TERM INVESTMENTS | 短期投資 |
| TIME DEPOSITS | 定期預金 |

| 国名 | |
|-------|----|
| JAPAN | 日本 |

| 通貨名 | |
|-----|-----|
| JPY | 日本円 |
| USD | 米ドル |

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

第19期（2024年7月26日から2025年7月25日まで）

| | |
|------|--|
| 信託期間 | 無期限（設定日：2007年2月20日） |
| 運用方針 | ■本邦貨建て公社債および短期金融商品等に投資を行い、利息等収入の確保を図ります。 |

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 | | 公 社 債 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|--------|------|-----|---------|---------|
| | | 騰 落 | 中 率 | | |
| 15期（2021年7月26日） | 円 | | % | | 百万円 |
| | 10,154 | △0.1 | | 62.8 | 5,851 |
| 16期（2022年7月25日） | 10,152 | △0.0 | | 75.3 | 4,586 |
| 17期（2023年7月25日） | 10,148 | △0.0 | | 68.8 | 3,220 |
| 18期（2024年7月25日） | 10,147 | △0.0 | | 82.2 | 4,388 |
| 19期（2025年7月25日） | 10,175 | 0.3 | | 68.0 | 4,118 |

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

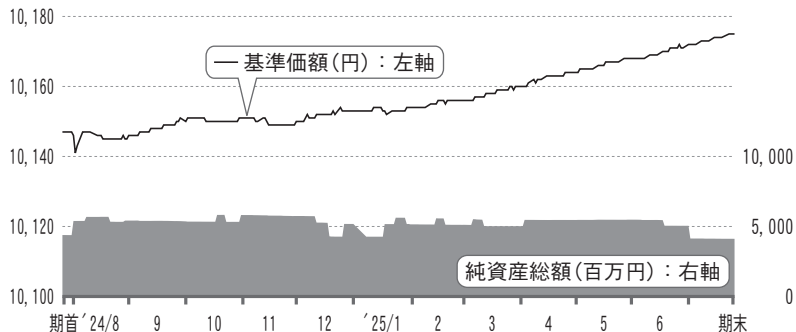
| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 公 社 債 率 |
|---------------------|--------|------|-----|---------|
| | | 騰 落 | 率 | |
| (期 首) 2024年7月25日 | 円 | | % | % |
| | 10,147 | — | | 82.2 |
| 7月末 | 10,146 | △0.0 | | 63.0 |
| 8月末 | 10,146 | △0.0 | | 62.8 |
| 9月末 | 10,150 | 0.0 | | 59.8 |
| 10月末 | 10,151 | 0.0 | | 68.9 |
| 11月末 | 10,150 | 0.0 | | 73.1 |
| 12月末 | 10,153 | 0.1 | | 75.4 |
| 2025年1月末 | 10,154 | 0.1 | | 70.0 |
| 2月末 | 10,156 | 0.1 | | 70.4 |
| 3月末 | 10,160 | 0.1 | | 65.8 |
| 4月末 | 10,164 | 0.2 | | 69.6 |
| 5月末 | 10,168 | 0.2 | | 69.6 |
| 6月末 | 10,172 | 0.2 | | 69.3 |
| (期 末) 2025年7月25日 | 10,175 | | 0.3 | 68.0 |

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2024年7月26日から2025年7月25日まで）

基準価額等の推移



| | |
|-----|---------|
| 期首 | 10,147円 |
| 期末 | 10,175円 |
| 騰落率 | +0.3% |

▶ 基準価額の主な変動要因（2024年7月26日から2025年7月25日まで）

当ファンドは、本邦通貨建ての公社債および短期金融商品等を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行いました。

上昇要因

- ・日銀が2025年1月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇し、利子等の収益を確保したこと

▶ **投資環境について（2024年7月26日から2025年7月25日まで）**

国内短期金融市場は下落しました。

7月末に日本銀行は日銀当座預金付利金利を0.25%へ引き上げ、無担保コール翌日金利を0.25%程度で推移するよう促すことを決定しました。8月に入ると円高や株安が進んだことでリスク回避の動きが強まり、国内金利は急低下しました。10月以降は米大統領選を受けた米国金利の上昇や日銀のタカ派姿勢を背景に、国内金利は上昇に転じました。2025年1月には日本銀行が無担保コール翌日金利の誘導目標を0.5%程度へ引き上げ、金利の上昇が続きました。4月以降は米国の関税措置や中東情勢の緊迫化が金利低下要因となったものの、関税交渉の進展や財政悪化懸念等を背景に、期末にかけて国内金利は上昇基調で推移しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、一時マイナス圏まで低下する局面もあったものの、10月下旬以降は上昇基調で推移しました。

▶ **ポートフォリオについて（2024年7月26日から2025年7月25日まで）**

安全性と流動性を考慮し、短期国債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期国債を中心とした運用を継続しました。

▶ **ベンチマークとの差異について（2024年7月26日から2025年7月25日まで）**

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

国内景気は米国の関税措置による下押し圧力がかかるものの、賃金上昇による消費の下支えや企業の設備投資需要の下、先行きは成長軌道に戻る見通しです。CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）の前年比伸び率は、コストプッシュ圧力の減衰が見込まれる一方で賃金上昇に伴いサービス価格が上昇することにより、教育無償化の拡充による一時的な下押しの影響を除けば、+2%程度の伸び率を維持できる見通しです。米国の政策運営やグローバル景気の先行きに対する不確実性が高いことは、金利の低下要因です。一方で、日銀は足元では様子見姿勢を続けているものの、不確実性の低下に伴い先行きは利上げ姿勢に戻ることが見込まれます。金利先高観の継続で国内金利は低下方向には進みにくく、米国と各国の貿易交渉が進む際には上昇圧力がかかる見通しです。

当ファンドでは引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。ファンドの平均残存年限については、2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2024年7月26日から2025年7月25日まで)

当期中における記載すべき項目はありません。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年7月26日から2025年7月25日まで)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|-------|-----------|-------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国債証券 | 4,195,721 | (1,900,000) |
| | 特殊債証券 | 1,320,426 | (3,424,000) |
| | 社債証券 | 199,805 | (1,200,000) |

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年7月26日から2025年7月25日まで)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況 B | B A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況 D | D C |
|-------|--------------|---------------------|-----------|-----------|---------------------|--------|
| | | | | | | |
| 公 社 債 | 百万円 5,715 | 百万円 698 | % 12.2 | 百万円 - | 百万円 - | % - |

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
(2024年7月26日から2025年7月25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 (2025年7月25日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

| 区 分 | 期 | | | | 末 | | |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|---------------------|-------------------|----------|----------------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | うちBBB格以下 組 入 比 率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | | | | 5 年 以 上 | 2 年 以 上 | 2 年 未 満 |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % |
| 国 債 証 券 | 2,300,000 (2,300,000) | 2,299,077 (2,299,077) | 55.8 (55.8) | - (-) | - (-) | - (-) | 55.8 (55.8) |
| 特 殊 債 券 (除く金融債券) | 400,000 (400,000) | 399,896 (399,896) | 9.7 (9.7) | - (-) | - (-) | - (-) | 9.7 (9.7) |
| 普 通 社 債 券 | 100,000 (100,000) | 99,991 (99,991) | 2.4 (2.4) | - (-) | - (-) | - (-) | 2.4 (2.4) |
| 合 計 | 2,800,000 (2,800,000) | 2,798,965 (2,798,965) | 68.0 (68.0) | - (-) | - (-) | - (-) | 68.0 (68.0) |

※ () 内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

| 種 類 | 銘 柄 | 期 | | | 末 |
|---------------------|-------------|--------|-----------|-----------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国 債 証 券 | 1302国庫短期証券 | % | 千円 | 千円 | 2025/07/28 |
| | 1251国庫短期証券 | — | 400,000 | 399,986 | 2025/08/20 |
| | 1257国庫短期証券 | — | 1,000,000 | 999,738 | 2025/09/22 |
| | 1298国庫短期証券 | — | 500,000 | 499,685 | 2025/10/10 |
| 小 | 計 | — | 2,300,000 | 2,299,077 | — |
| 特 殊 債 券 (除く金融債券) | 30 政保政策投資C | 0.4250 | 200,000 | 199,980 | 2025/09/11 |
| | 258 政保道路機構 | 0.3860 | 200,000 | 199,916 | 2025/10/31 |
| 小 | 計 | — | 400,000 | 399,896 | — |
| 普 通 社 債 券 | 70 三菱UFJリース | 0.2000 | 100,000 | 99,991 | 2025/07/30 |
| 小 | 計 | — | 100,000 | 99,991 | — |
| 合 | 計 | — | 2,800,000 | 2,798,965 | — |

■ 投資信託財産の構成

(2025年7月25日現在)

| 項 目 | 期 | | 末 |
|-------------------------|-----------|-------|---|
| | 評 価 額 | 比 | 率 |
| 公 社 債 | 千円 | % | |
| | 2,798,965 | 67.9 | |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,323,176 | 32.1 | |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 4,122,141 | 100.0 | |

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年7月25日現在)

| 項 目 | 期 末 |
|-----------------------|-----------------------|
| (A) 資 産 | 4,122,141,394円 |
| コーポレート債(評価額) | 1,322,623,559 |
| 未収利息 | 2,798,965,300 |
| 前払費用 | 514,727 |
| | 37,808 |
| (B) 負 債 | 3,220,136 |
| 未払解約金 | 3,220,136 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,118,921,258 |
| 元 本 | 4,048,063,050 |
| 次期繰越損益金 | 70,858,208 |
| (D) 受益権総口数 | 4,048,063,050口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,175円 |

※当期における期首元本額4,325,119,397円、期中追加設定元本額5,969,693,751円、期中一部解約元本額6,246,750,098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。

| | |
|--------------------------|--------------|
| SMBCファンドラップ・日本バリュー株 | 984,252円 |
| SMBCファンドラップ・J-REIT | 984,252円 |
| SMBCファンドラップ・G-REIT | 93,018,163円 |
| SMBCファンドラップ・ヘッジファンド | 311,216,889円 |
| SMBCファンドラップ・米国株 | 984,543円 |
| SMBCファンドラップ・欧州株 | 89,718,432円 |
| SMBCファンドラップ・新興国株 | 61,111,034円 |
| SMBCファンドラップ・コモディティ | 30,882,058円 |
| SMBCファンドラップ・米国債 | 136,874,567円 |
| SMBCファンドラップ・欧州債 | 68,341,252円 |
| SMBCファンドラップ・新興国債 | 54,958,024円 |
| SMBCファンドラップ・日本グロース株 | 167,596,581円 |
| SMBCファンドラップ・日本中小型株 | 27,029,827円 |
| SMBCファンドラップ・日本債 | 964,891,078円 |
| 日本株厳選ファンド・円コース | 270,889円 |
| 日本株厳選ファンド・ブラジルリアルコース | 438,760円 |
| 日本株厳選ファンド・豪ドルコース | 679,887円 |
| 日本株厳選ファンド・アジア3通貨コース | 9,783円 |
| 日本株225・米ドルコース | 49,237円 |
| スマート・ストラテジー・ファンド(毎月決算型) | 12,541,581円 |
| スマート・ストラテジー・ファンド(年2回決算型) | 4,566,053円 |
| カナダ高配当株ツインα(毎月分配型) | 433,260円 |
| 日本株厳選ファンド・米ドルコース | 196,696円 |
| 日本株厳選ファンド・メキシコペソコース | 196,696円 |

| | |
|------------------------------|----------------|
| 日本株厳選ファンド・トルコリラコース | 196,696円 |
| グローバル創薬関連株式ファンド | 984,834円 |
| ひとくふうターゲット・デット・ファンド2030 | 27,486円 |
| 米国分散投資戦略ファンド(1倍コース) | 550,473,667円 |
| 米国分散投資戦略ファンド(3倍コース) | 351,673,614円 |
| 米国分散投資戦略ファンド(5倍コース) | 445,153円 |
| グローバルDX関連株式ファンド(予想分配金提示型) | 295,276円 |
| グローバルDX関連株式ファンド(資産成長型) | 1,968,504円 |
| 日興FWS・日本株クオリティ | 19,697円 |
| 日興FWS・日本株市場型アクティブ | 19,697円 |
| 日興FWS・先進国株クオリティ(為替ヘッジあり) | 19,697円 |
| 日興FWS・先進国株クオリティ(為替ヘッジなし) | 19,697円 |
| 日興FWS・先進国株市場型アクティブ(為替ヘッジあり) | 19,697円 |
| 日興FWS・先進国株市場型アクティブ(為替ヘッジなし) | 19,697円 |
| 日興FWS・新興国株アクティブ(為替ヘッジあり) | 19,697円 |
| 日興FWS・新興国株アクティブ(為替ヘッジなし) | 19,697円 |
| 日興FWS・日本債アクティブ | 19,697円 |
| 日興FWS・先進国債アクティブ(為替ヘッジあり) | 19,697円 |
| 日興FWS・先進国債アクティブ(為替ヘッジなし) | 19,697円 |
| 日興FWS・新興国債アクティブ(為替ヘッジあり) | 19,697円 |
| 日興FWS・新興国債アクティブ(為替ヘッジなし) | 19,697円 |
| 日興FWS・Jリートアクティブ | 19,697円 |
| 日興FWS・Gリートアクティブ(為替ヘッジあり) | 19,697円 |
| 日興FWS・Gリートアクティブ(為替ヘッジなし) | 19,697円 |
| 日興FWS・ヘッジファンドマルチ戦略 | 19,697円 |
| 日興FWS・ヘッジファンドアクティブ戦略 | 19,697円 |
| トータルヘッジ用ファンドSMT1号<適格機関投資家限定> | 1,113,669,480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。

■ 損益の状況

(自2024年7月26日 至2025年7月25日)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 19,008,435円 |
| 受 取 利 息 | 19,008,435 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 4,672,541 |
| 売 買 益 | 1,417,014 |
| 売 買 損 | △ 6,089,555 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | 14,335,894 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 63,542,584 |
| (E) 解 約 差 損 益 金 | △97,729,397 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 90,709,127 |
| (G) 合 計(C+D+E+F) | 70,858,208 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | 70,858,208 |

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2025年4月1日)