

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	信託期間は2009年1月14日から2024年6月19日まで (繰上償還決定前は無期限)です。	
運用方針	主として、中小型株式 マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の中小型株式に投資することにより、投資信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。	
主要運用対象	中小型株式 オープン(SMA専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	中小型株式 マザーファンド	わが国の中小型株式を主要投資対象とします。
組入制限	中小型株式 オープン(SMA専用)	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。
	中小型株式 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	原則として、毎年8月17日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益の分配を行います。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益等の全額とします。 分配金額については、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。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

償還金のお知らせ

1万口当たり償還金

56,613円36銭

中小型株式オープン(SMA専用)

償還報告書(全体版)

第16期(償還日 2024年6月19日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび、投資信託約款の規定に基づき、繰上償還いたしました。ここに謹んで設定以来の運用状況と償還内容をご報告いたしますとともに、受益者のみなさまのご愛顧に対しまして厚くお礼申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容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。
- 当償還報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本償還報告書の記載について】

- ・基準(償還)価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数1		参考指数2		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率		期中騰落率			
設定日(2009年1月14日)	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 1
第1期(2009年8月17日)	11,423	0	14.2	11,723	17.2	12,151	21.5	95.9	—	97
第2期(2010年8月17日)	10,301	0	△9.8	10,384	△11.4	10,845	△10.7	96.3	—	293
第3期(2011年8月17日)	12,707	0	23.4	9,968	△4.0	10,763	△0.8	89.2	—	604
第4期(2012年8月17日)	11,619	0	△8.6	10,065	1.0	10,660	△1.0	90.5	—	737
第5期(2013年8月19日)	21,722	0	87.0	15,445	53.5	16,194	51.9	93.2	—	2,070
第6期(2014年8月18日)	28,241	0	30.0	17,427	12.8	19,040	17.6	94.6	—	4,275
第7期(2015年8月17日)	36,973	0	30.9	23,361	34.1	25,864	35.8	95.9	—	778
第8期(2016年8月17日)	33,497	0	△9.4	18,699	△20.0	20,801	△19.6	94.2	—	731
第9期(2017年8月17日)	41,013	0	22.4	23,534	25.9	26,985	29.7	92.8	—	766
第10期(2018年8月17日)	47,967	0	17.0	25,267	7.4	28,558	5.8	94.1	—	1,010
第11期(2019年8月19日)	42,868	0	△10.6	22,776	△9.9	25,201	△11.8	95.0	—	967
第12期(2020年8月17日)	51,917	0	21.1	25,170	10.5	27,518	9.2	94.6	—	1,100
第13期(2021年8月17日)	58,001	0	11.7	30,593	21.5	32,656	18.7	94.9	—	1,526
第14期(2022年8月17日)	58,277	0	0.5	32,827	7.3	34,795	6.5	95.3	—	785
第15期(2023年8月17日)	59,465	0	2.0	37,864	15.3	39,863	14.6	95.1	—	266
(償還日)	(償還価額)									
第16期(2024年6月19日)	56,613.36	—	△4.8	46,853	23.7	46,913	17.7	—	—	126

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数1は、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社J P X総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

TOPIX（東証株価指数）（配当込み）（以下、「配当込みTOPIX」という。）の指数値及び配当込みTOPIXに係る標準又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など配当込みTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及び配当込みTOPIXに係る標準又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、配当込みTOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

参考指数2は、Russell/Nomura Mid-Small Capインデックス（配当込み）です。

Russell/Nomura Mid-Small Capインデックスの知的財産権及びその他一切の権利は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及びFrank Russell Companyに帰属します。なお、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及びFrank Russell Companyは、Russell/Nomura Mid-Small Capインデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性及び適合性を保証するものではなく、Russell/Nomura Mid-Small Capインデックスを用いて運用される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。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数1		参考指数2		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率		騰落率		騰落率		
(当期首) 2023年 8月17日	59,465	—	37,864	—	39,863	—	95.1	—
8月末	62,077	4.4	39,200	3.5	41,306	3.6	95.8	—
9月末	58,950	△0.9	39,400	4.1	41,358	3.8	95.3	—
10月末	54,523	△8.3	38,221	0.9	40,051	0.5	96.6	—
11月末	58,467	△1.7	40,293	6.4	42,028	5.4	96.0	—
12月末	58,525	△1.6	40,202	6.2	42,007	5.4	96.8	—
2024年 1月末	59,606	0.2	43,343	14.5	44,542	11.7	97.5	—
2月末	62,406	4.9	45,478	20.1	45,708	14.7	94.5	—
3月末	62,326	4.8	47,495	25.4	47,869	20.1	95.6	—
4月末	58,502	△1.6	47,061	24.3	47,362	18.8	94.9	—
5月末	56,418	△5.1	47,606	25.7	47,581	19.4	102.3	—
(償還日) 2024年 6月19日	(償還価額) 56,613.36	△4.8	46,853	23.7	46,913	17.7	—	—

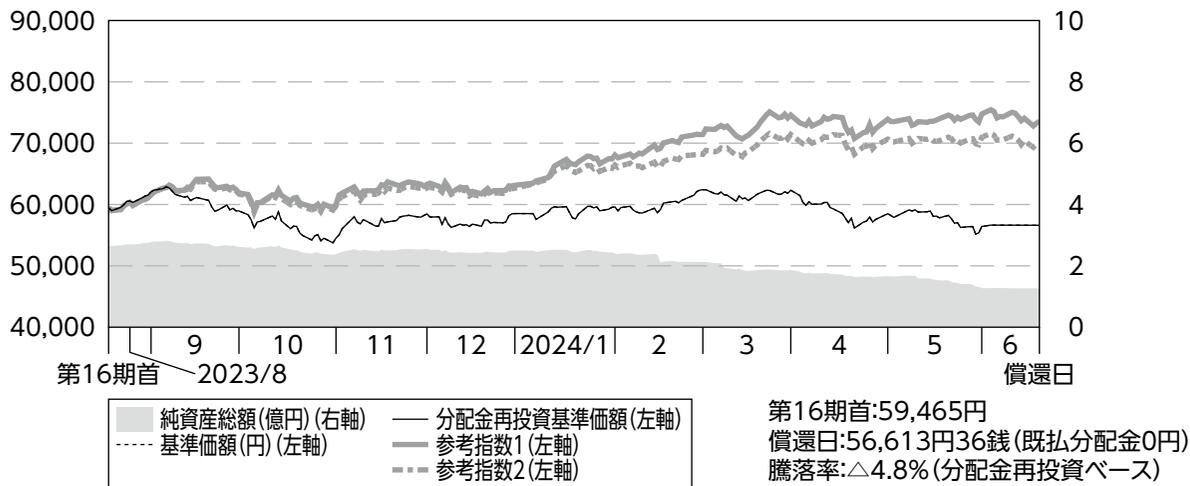
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過

基準価額等の推移



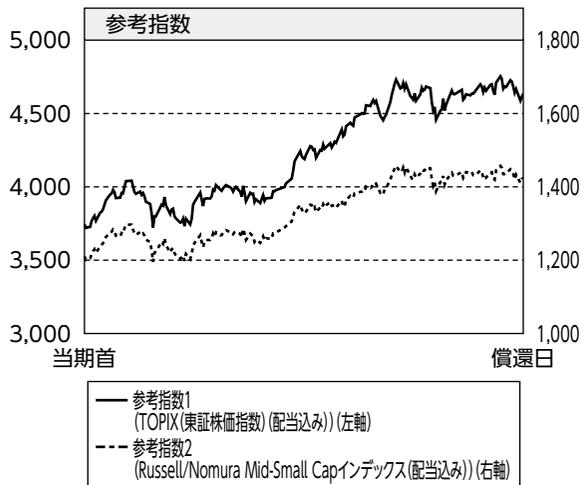
- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及び参考指数は、2023年8月17日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

償還価額は、期首の基準価額に比べて下落しました。

個別銘柄では、ペプチドリーム、SREホールディングス、富士電機、日本マイクロニクス、マネーフォワードなどがプラスに寄与しましたが、JTOWER、SHIFT、AZ-COM丸和ホールディングス、ナカニシ、エス・エム・エスなどがマイナスに影響しました。

投資環境



当期の国内株式市場は上昇しました。

期初から2023年12月末にかけては中国景気の減速懸念、中東情勢の緊迫化、米国の長期金利の上昇等により、上値が重たい相場展開となりました。年が明けて2024年に入ると、日本での賃金上昇や資本効率改善に対する期待感から外国人投資家による日本株買いが活発化し、大型株主導で上昇しました。2024年4月から当期末にかけては株式市場の急騰に伴う利益確定の売却圧力が強まり上値が重たくなりました。

当ファンドのポートフォリオ

株式への投資は「中小型株式 マザーファンド」の組み入れにより行いました。

当ファンドの償還に向けて2024年6月月初に中小型株式 マザーファンドの売却を行いました。

【「中小型株式 マザーファンド」の運用経過】

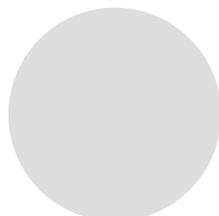
中長期的に高い利益成長が期待できる銘柄に投資しました。

当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

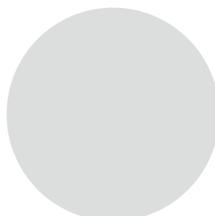
償還時における該当事項はありません。

○資産別配分



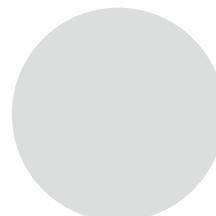
短期金融資産等
100.0%

○国別配分



日本
100.0%

○通貨別配分



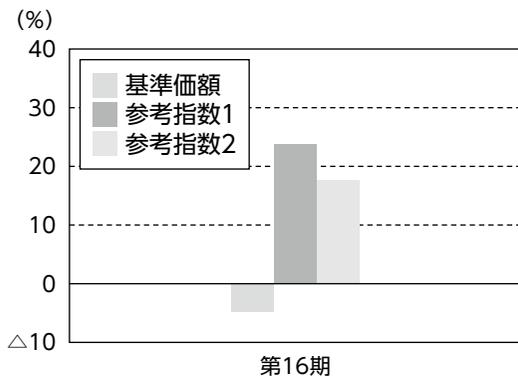
円
100.0%

(注)比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



分配金

該当事項はありません。

設定以来の運用経過

<第1期～第4期>

基準価額は上昇しました。国内株式市場は米国の金融不安の後退が好感されましたが、欧州債務問題や円高進行などが懸念されました。このような環境下、スタートトゥデイ、サイバーエージェントなどが基準価額にプラスに寄与しました。

<第5期～第7期>

基準価額は上昇しました。国内株式市場は新政権に対する経済対策の期待や日銀の積極的な金融緩和策などが好感され、上昇しました。このような環境下、ガンホー・オンライン・エンターテイメント、ピジョンなどが基準価額にプラスに寄与しました。

<第8期～第11期>

基準価額は上昇しました。国内株式市場は中国の景気などが懸念されました。このような環境下、GMOペイメントゲートウェイ、ブイ・テクノロジーなどが基準価額にプラスに寄与しました。

<第12期～第13期>

基準価額は上昇しました。国内株式市場は新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されましたが、世界的な金融緩和や企業業績の回復期待などから上昇しました。このような環境下、エムスリー、SHIFTなどが基準価額にプラスに寄与しました。

<第14期～第16期>

基準価額は下落しました。国内株式市場は堅調な企業業績や東証の市場改革などが評価され、上昇しました。このような環境下、エス・エム・エス、ティーケーピーなどが基準価額にマイナスに影響しました。償還に向けて2024年6月月初に中小型株式 マザーファンドの売却を行い安定運用に移行しました。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年8月18日~2024年6月19日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	573円	0.969%	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率 期中の平均基準価額は59,180円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(382)	(0.646)	
(販売会社)	(137)	(0.231)	
(受託会社)	(55)	(0.092)	
(b) 売買委託手数料	46	0.078	
(株式)	(46)	(0.078)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	3	0.005	(d) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(3)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	622	1.052	

(注1) 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た結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、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。

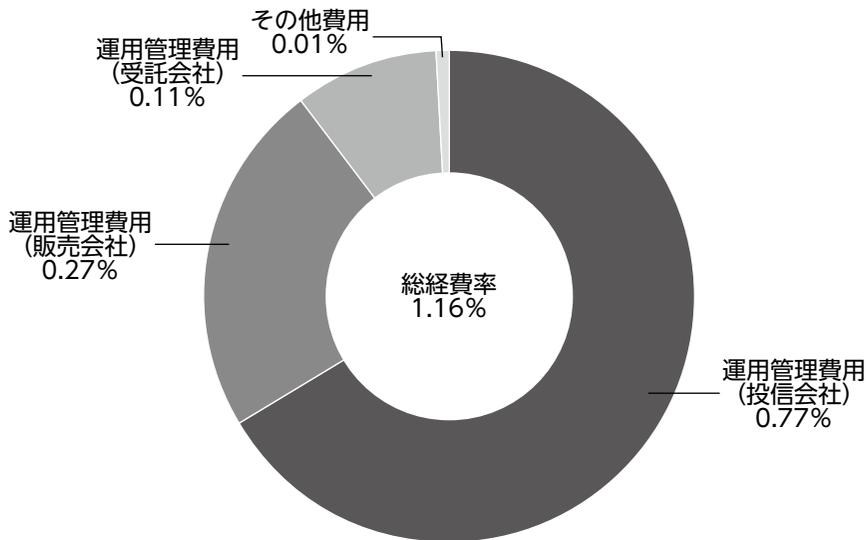
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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。

<参考情報>

総経費率

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、売買委託手数料及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)は1.16%です。



(注1)各費用は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す。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)上記の前提条件で算出したものです。このため、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。

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
中小型株式 マザーファンド	千口 1,654	千円 8,624	千口 51,876	千円 269,704

株式売買比率

■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

<中小型株式 マザーファンド>

項 目	当 期
(a) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	30,776,518千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	20,637,100千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.49

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			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
金 銭 信 託	百万円 0.008541	百万円 0.008541	% 100.0	百万円 0.008541	百万円 0.008541	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,545	313	20.3	1,419	285	20.1

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<中小型株式 マザーファンド>

区 分	当			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
金 銭 信 託	百万円 18	百万円 18	% 100.0	百万円 18	百万円 18	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	191,372	7,356	3.8	192,029	7,501	3.9

<平均保有割合 1.0%>

(注1) 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ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 利害関係人とは、投資信託及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す。

組入資産の明細

償還時における該当事項はありません。

投資信託財産の構成

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 127,466	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	127,466	100.0

資産、負債、元本および償還価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および償還価額の状況

項 目	償 還 時 2024年6月19日現在
(A)資 産	127,466,002円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	127,465,766
未 収 利 息	236
(B)負 債	672,277
未 払 信 託 報 酬	662,224
そ の 他 未 払 費 用	10,053
(C)純 資 産 総 額(A-B)	126,793,725
元 本	22,396,430
償 還 差 益 金	104,397,295
(D)受 益 権 総 口 数	22,396,430口
1万口当たり償還価額(C/D)	56,613円36銭

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年8月18日 至 2024年6月19日
(A)配 当 等 収 益	3,567円
受 取 利 息	3,592
支 払 利 息	△25
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△4,136,485
売 買 益	3,591,131
売 買 損	△7,727,616
(C)信 託 報 酬 等	△2,142,954
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△6,275,872
(E)前 期 繰 越 損 益 金	22,015,824
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	88,657,343
(配 当 等 相 当 額)	(67,912,414)
(売 買 損 益 相 当 額)	(20,744,929)
償 還 差 益 金(D+E+F)	104,397,295

(注1) (C) 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。

(注2) (F) 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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は44,858,426円、期中追加設定元本額は1,993,171円、期中一部解約元本額は24,455,167円です。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2009年1月14日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年6月19日		資 産 総 額	127,466,002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	672,277円
受益権口数	1,000,000口	22,396,430口	21,396,430口	純 資 産 総 額	126,793,725円
元 本 額	1,000,000円	22,396,430円	21,396,430円	受 益 権 口 数	22,396,430口
				1万口当たり償還金	56,613.36円
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
第 1 期	85,424,758円	97,576,996円	11,423円	0円	0.0000%
第 2 期	285,252,647	293,841,342	10,301	0	0.0000
第 3 期	475,701,585	604,491,099	12,707	0	0.0000
第 4 期	634,495,482	737,248,512	11,619	0	0.0000
第 5 期	953,232,062	2,070,565,148	21,722	0	0.0000
第 6 期	1,514,098,570	4,275,965,463	28,241	0	0.0000
第 7 期	210,539,237	778,428,202	36,973	0	0.0000
第 8 期	218,252,027	731,069,480	33,497	0	0.0000
第 9 期	186,780,129	766,047,968	41,013	0	0.0000
第 10 期	210,709,551	1,010,720,701	47,967	0	0.0000
第 11 期	225,712,527	967,591,460	42,868	0	0.0000
第 12 期	212,002,935	1,100,655,588	51,917	0	0.0000
第 13 期	263,266,225	1,526,969,824	58,001	0	0.0000
第 14 期	134,756,274	785,314,851	58,277	0	0.0000
第 15 期	44,858,426	266,751,430	59,465	0	0.0000

お知らせ

該当事項はありません。

中小型株式 マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2023年6月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2008年9月22日から無期限です。
運用方針	わが国の中小型株式を主要な投資対象とし、投資信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。
主要運用対象	わが国の中小型株式を主要投資対象とします。
組入制限	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。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数 1		参 考 指 数 2		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率	円	騰 落 率	円	騰 落 率			
第11期(2019年7月 1日)	37,007	△13.4	17,090	△6.2	20,210	△9.7	94.8	—	百万円 40,226
第12期(2020年6月29日)	42,753	15.5	17,140	0.3	20,056	△0.8	95.6	—	38,070
第13期(2021年6月29日)	54,048	26.4	22,026	28.5	25,102	25.2	96.9	—	32,634
第14期(2022年6月29日)	47,268	△12.5	21,913	△0.5	24,702	△1.6	94.8	—	29,267
第15期(2023年6月29日)	53,687	13.6	27,302	24.6	29,968	21.3	95.9	—	24,037

(注) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

参考指数1は、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社JPX総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

TOPIX（東証株価指数）（配当込み）（以下、「配当込みTOPIX」という。）の指数値及び配当込みTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など配当込みTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及び配当込みTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、配当込みTOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

参考指数2は、Russell/Nomura Mid-Small Capインデックス（配当込み）です。

Russell/Nomura Mid-Small Capインデックスの知的財産権及びその他一切の権利は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及びFrank Russell Companyに帰属します。なお、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及びFrank Russell Companyは、Russell/Nomura Mid-Small Capインデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性及び適合性を保証するものではなく、Russell/Nomura Mid-Small Capインデックスを用いて運用される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。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

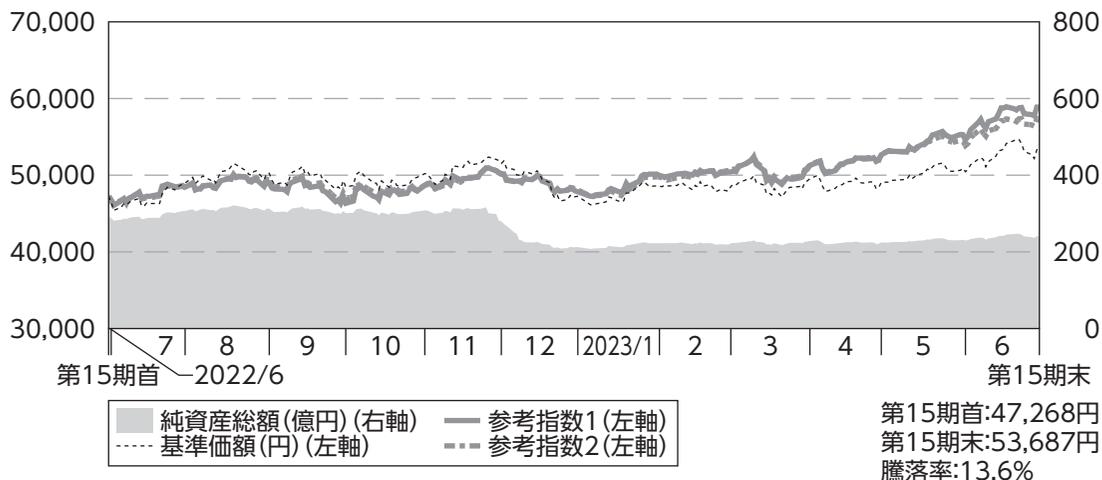
年月日	基準価額		参考指数1		参考指数2		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率		騰落率		騰落率		
(当期首) 2022年 6月29日	47,268	—	21,913	—	24,702	—	94.8	—
6月末	46,542	△1.5	21,650	△1.2	24,449	△1.0	94.9	—
7月末	48,981	3.6	22,456	2.5	25,283	2.4	94.9	—
8月末	50,249	6.3	22,727	3.7	25,810	4.5	94.4	—
9月末	48,463	2.5	21,479	△2.0	24,563	△0.6	93.4	—
10月末	50,197	6.2	22,573	3.0	25,451	3.0	94.7	—
11月末	51,531	9.0	23,239	6.1	26,233	6.2	91.4	—
12月末	47,246	△0.0	22,178	1.2	25,122	1.7	95.0	—
2023年 1月末	48,568	2.8	23,160	5.7	26,022	5.3	95.8	—
2月末	48,537	2.7	23,379	6.7	26,451	7.1	95.7	—
3月末	49,539	4.8	23,777	8.5	26,810	8.5	95.4	—
4月末	49,066	3.8	24,418	11.4	27,555	11.5	95.6	—
5月末	50,454	6.7	25,301	15.5	28,146	13.9	94.3	—
(当期末) 2023年 6月29日	53,687	13.6	27,302	24.6	29,968	21.3	95.9	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)参考指数は、2022年6月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

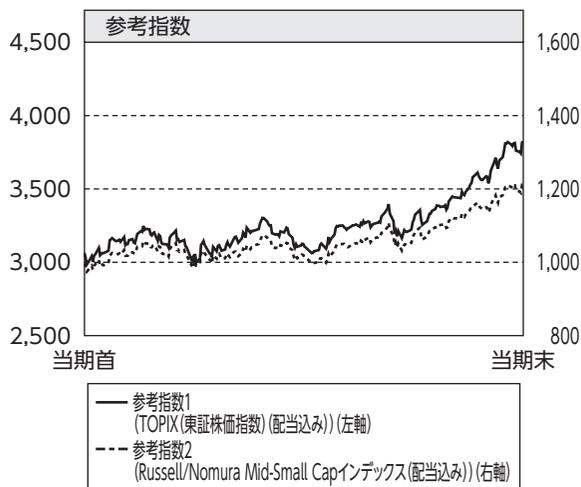
基準価額の主な変動要因

当期末の基準価額は、前期末比で上昇しました。

前半は好業績銘柄の株価上昇がパフォーマンスに寄与したものの、欧米での金融政策の引き締め傾向や日銀のイールドカーブ・コントロール政策の一部見直しなどがマイナスに影響し、概ね横ばいで推移しました。後半は米インフレ率の上昇が鈍化したことから米金利が落ち着き、米半導体大手エヌビディアがAI(人工知能)向け半導体の好調で好決算を発表したこともあり、グロース(成長)銘柄が見直されました。

保有銘柄では、焼肉業態やラーメン業態の売上が好調な物語コーポレーションや、ゲームソフトの販売がグローバルで伸びているカプコン、ハイブリッド車や電気自動車向けにセラミック部品の販売が伸びているMARUWAなどがプラスに寄与しました。一方で、障害者の雇用を支援する農園サービスに関して否定的な報道があったエスプールの、業績が市場の期待を下回ったヤプリ、買収した石炭火力発電所が石炭市況高騰で苦戦を強いられたイーレックスなどがマイナスに影響しました。

投資環境



当期はTOPIX（東証株価指数）（配当込み）もRussell/Nomura Mid-Small Capインデックス（配当込み）も上昇し、概ね類似した動きとなりました。

期初から2022年後半にかけては、欧米のインフレ動向やそれを受けた金融政策に左右される展開が続きました。年末には日銀の実質的な利上げが嫌気されたものの、2023年年明け後は次期日銀総裁候補が金融緩和継続の方針を示したことが好感され、底堅く推移しました。3月には米地銀が倒産し、急落する局面もありましたが、各国当局の迅速な対応により事態の深刻化は避けられました。4月から期末にかけては日銀の金融緩和継続や海外に比べて堅調な国内景気を手掛かりに、海外投資家が大きく日本株を買い越したことから堅調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

中長期的に高い利益成長が期待できる銘柄に投資しました。

金融引き締めの影響により欧米の景気減速が懸念されることから、外部環境に左右されず自助努力で利益成長が期待できる銘柄を購入しました。具体的には、VTuber（バーチャルユーチューバー）と呼ばれるタレントが所属する事務所を運営するANYCOLORや、健康保険組合の医療データを匿名加工して製薬会社などに提供するJMDC、企業向けに名刺管理サービスなどを提供するSansanなどを購入しました。一方で、行動規制の緩和によってテレワーク需要の減少が懸念されたインターネットインシアティブや、世界的なパソコン余剰を受けて電子材料が苦戦したデクセリアルズなどを売却しました。

当ファンドの組入資産の内容

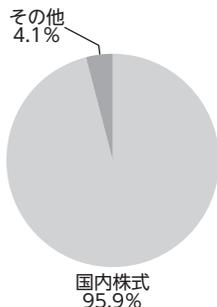
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	MARUWA	日本	3.3%
2	カブコン	日本	2.9%
3	ジャパンマテリアル	日本	2.7%
4	富士電機	日本	2.6%
5	東宝	日本	2.6%
6	ANYCOLOR	日本	2.4%

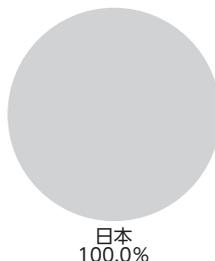
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	ニフコ	日本	2.2%
8	ナカニシ	日本	2.2%
9	物語コーポレーション	日本	2.1%
10	アシックス	日本	2.0%
組入銘柄数			72

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

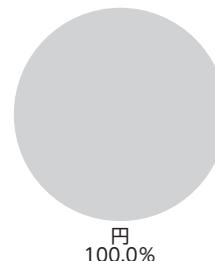
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

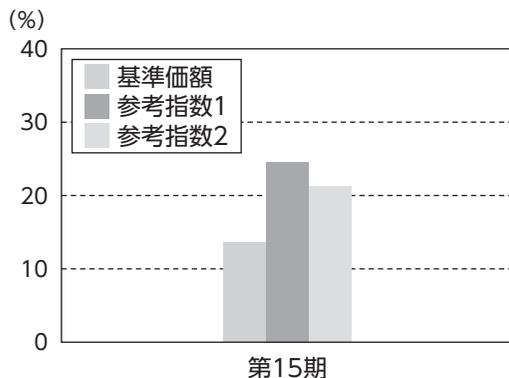


(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



今後の運用方針

主として、わが国の取引所上場株式(これに準ずるものを含みます)のうち、中小型株式に投資します。具体的には、以下の方針に基づいて銘柄選択を行います。

市場動向、業界動向、技術動向など成長ポテンシャルの観点から投資対象候補の絞込みを行い、マネジメントに対する評価なども踏まえた上で組入銘柄を決定します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年6月30日~2023年6月29日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	52円 (52) (-) (-) (-) (-) (-) (-)	0.105% (0.105) (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	- (-) (-) (-)	- (-) (-) (-)	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	52	0.105	

(注1) 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た結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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(49,114円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<株 式>

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 6,545 (898)	千円 20,720,796 (-)	千株 10,130	千円 28,737,535

(注1)金額は受渡代金です。

(注2) ()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。

株式売買比率

<株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合>

項 目	当 期
(a) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	49,458,331千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	24,706,864千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.00

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			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
金 銭 信 託	百万円 0.109007	百万円 0.109007	% 100.0	百万円 0.109007	百万円 0.109007	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	323,234	33,729	10.4	323,518	33,670	10.4

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 利害関係人とは、投資信託及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す。

組入資産の明細

<国内株式(上場株式)>

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
建設業(ー%)			
日揮ホールディングス	233	—	—
食料品(1.8%)			
寿スピリッツ	63	40	420,800
繊維製品(1.3%)			
セーレン	220	119	292,026
化学(6.4%)			
クラレ	—	245	341,530
KHネオケム	165	—	—
恵和	75	—	—
トリケミカル研究所	200	140	394,100
ミルボン	65	—	—
OATアグリオ	—	96.4	201,476
デクセリアルズ	218.8	—	—
ニフコ	180	126	537,642
医薬品(3.5%)			
ロート製薬	92	136	443,360
JCRファーマ	180	—	—
ペプチドリーム	—	170	368,220
ガラス・土石製品(3.5%)			
MARUWA	60	36	802,440
金属製品(3.2%)			
横河ブリッジホールディングス	150	140	351,400
三益半導体工業	145	120	373,200
機械(4.2%)			
日本製鋼所	70	—	—
芝浦機械	90	55	264,550
ヒラノテクシード	13	—	—
技研製作所	70	—	—
ローツェ	—	23	265,420
竹内製作所	—	100	444,500
電気機器(8.0%)			
イビデン	85	35	279,265
富士電機	166	100	631,500
オキサイド	—	57	225,435
ソシオネクスト	—	4	84,480
ローランド ディー. ジー.	95	—	—
マクセル	200	—	—
日本セラミック	178	115	316,480
エンブラス	—	27	156,870
大真空	230	235	152,750

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
精密機器(2.3%)			
ナカニシ	105	159	529,470
インターアクション	210	—	—
メニコン	95	—	—
その他製品(6.3%)			
ブシロード	95	400	306,000
壽屋	—	51	147,135
スノーピーク	115	—	—
前田工織	95	84.9	269,982
SHOEI	87	87	232,812
アシックス	—	110	486,860
電気・ガス業(1.0%)			
メタウォーター	—	130	236,990
陸運業(1.0%)			
AZ-COM丸和ホールディングス	—	120	235,800
倉庫・運輸関連業(ー%)			
トランコム	42	—	—
情報・通信業(28.2%)			
手間いらず	90	—	—
ネクソン	220	90	251,460
SHIFT	—	13	344,760
GMOペイメントゲートウェイ	18	27	304,830
インターネットイニシアティブ	190	110	299,970
カナミックネットワーク	170	205	95,735
チェンジホールディングス	—	122	276,940
ヤプリー	130	—	—
ビジョナル	60	30	234,600
サスメド	—	78	131,664
シンプレクス・ホールディングス	65	160	422,080
Sansan	—	240	404,760
ギフティ	—	105	196,350
JMDC	—	50	284,350
J TOWER	10	58	400,780
ビザスク	77	—	—
ウェザーニューズ	45	—	—
AnyMind Group	—	55	72,050
ANYCOLOR	—	76	578,360
ネットワンシステムズ	—	140	438,760
ビジョン	190	240	437,280
KADOKAWA	165	—	—
東宝	150	115	628,590

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
カブコン	150	125	706,875
卸売業(2.9%)			
神戸物産	185	100	377,800
アズワン	50	50	285,400
小売業(5.5%)			
サンエー	95	—	—
バルグループホールディングス	—	85	327,250
物語コーポレーション	125	145	500,250
シュッピン	360	—	—
ネクステージ	200	80	225,200
薬王堂ホールディングス	—	87	223,938
銀行業(1.3%)			
京都銀行	—	40	289,480
証券・商品先物取引業(—)			
ウェルスナビ	100	—	—
保険業(2.6%)			
F Pパートナー	—	84	379,680
アニコム ホールディングス	450	350	221,550
その他金融業(0.9%)			
イー・ギャランティ	230	110	211,310
不動産業(2.6%)			
スター・マイカ・ホールディングス	202	—	—
S R Eホールディングス	95	65	251,550
ティーケーピー	—	130	353,990
サービス業(13.5%)			
日本M&Aセンターホールディングス	165	—	—
エス・エム・エス	140	110	318,285
エスプール	590	300	157,800
イオンファンタジー	—	50	163,750
サイバーエージェント	350	130	137,930
弁護士ドットコム	62	105	387,450

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	
Keep er 技研	170	45	216,450	
ジャパンマテリアル	345	270	642,870	
ER Iホールディングス	—	80	111,440	
エラン	235	—	—	
アトラエ	112	—	—	
インソース	220	—	—	
ジャパンエレベーター サービスホールディングス	180	160	297,760	
マネジメントソリューションズ	—	70	294,000	
L I T A L I C O	105	60	137,400	
ダイセキ	170	60	246,600	
合 計	株 数・金 額	10,753	8,066	23,061,820
	銘柄数<比率>	71	72	<95.9%>

(注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です。

(注2)合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 23,061,820	% 94.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,388,426	5.7
投 資 信 託 財 産 総 額	24,450,246	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2023年6月29日現在
(A)資 産	24,450,246,255円
コー ル・ロ ー ン 等	1,146,960,013
株 式(評 価 額)	23,061,820,000
未 収 入 金	188,422,842
未 収 配 当 金	53,043,400
(B)負 債	412,355,498
未 払 金	155,735,449
未 払 解 約 金	256,617,164
未 払 利 息	2,885
(C)純 資 産 総 額(A-B)	24,037,890,757
元 本	4,477,404,543
次 期 繰 越 損 益 金	19,560,486,214
(D)受 益 権 総 口 数	4,477,404,543口
1万口当たり基準価額(C/D)	53,687円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年6月30日 至 2023年6月29日
(A)配 当 等 収 益	290,723,644円
受 取 配 当 金	291,384,550
受 取 利 息	5,027
そ の 他 収 益 金	5,575
支 払 利 息	△671,508
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	3,319,609,223
売 買 益	5,668,622,462
売 買 損	△2,349,013,239
(C)当 期 損 益 金(A+B)	3,610,332,867
(D)前 期 繰 越 損 益 金	23,075,548,663
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	1,221,699,267
(F)解 約 差 損 益 金	△8,347,094,583
(G)計 (C+D+E+F)	19,560,486,214
次 期 繰 越 損 益 金(G)	19,560,486,214

(注1) (B)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。
(注2) (E)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。
(注3) (F)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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は6,191,809,864円、期中追加設定元本額は321,399,444円、期中一部解約元本額は2,035,804,765円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

中小型株式オープン	2,713,521,650円
国内株式SMTBセレクション(SMA専用)	1,685,183,545円
中小型株式オープン(SMA専用)	54,234,553円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	24,464,795円

お知らせ

該当事項はありません。