

## 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/海外/株式/インデックス型	
信託期間	信託期間は2009年4月30日から無期限です。	
運用方針	中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	S M T A M ダウ・ジョーンズ インデックス ファンド	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。
	S M T A M ダウ・ジョーンズ 米 国 株 式 マザーファンド	ダウ工業株30種平均株価(NYダウ)に採用されている米国の主要な株式30銘柄(採用予定の銘柄を含みます。)を主要投資対象とします。
組入制限	S M T A M ダウ・ジョーンズ インデックス ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の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には制限を設けません。
	S M T A M ダウ・ジョーンズ 米 国 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には制限を設けません。
分配方針	年1回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。 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(評価益を含みます。)等の全額とします。	

# SMTAMダウ・ジョーンズ インデックスファンド

## 運用報告書(全体版)

第6期(決算日 2015年4月20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上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。  
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。

### お問い合わせ先

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。)

PCサイト <http://www.smtam.jp/>

モバイルサイト <http://m.smtam.jp/>

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-8574 東京都港区芝三丁目33番1号

**【本運用報告書の記載について】**

- ・基準価額および税込分配金は1万円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。
- ・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 (分配)			ベンチマーク		株式組 入率 %	株式先 物率 %	投資信託 証券組 入率 %	純資産 総額 百万円
	円	円	%	期 騰 落 率 %	期 騰 落 率 %				
第2期(2011年4月20日)	13,178	0	0.9	1,016,423	△1.1	96.3	6.7	—	4,832
第3期(2012年4月20日)	13,983	0	6.1	1,058,648	4.2	94.4	6.3	—	4,362
第4期(2013年4月22日)	19,515	20	39.7	1,451,114	37.1	86.2	14.4	—	8,755
第5期(2014年4月21日)	23,049	20	18.2	1,684,337	16.1	82.5	17.5	—	15,091
第6期(2015年4月20日)	29,467	20	27.9	2,120,260	25.9	97.2	2.5	—	18,826

(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」、「投資信託証券組入比率」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－売建比率です。

## 当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組 入率 %	株式先 物率 %	投資信託 証券組 入率 %
	円	%	騰 落 率 %	騰 落 率 %			
(当期首) 2014年 4月21日	23,049	—	—	—	82.5	17.5	—
4月末	23,220	0.7	1,696,694	0.7	95.7	4.2	—
5月末	23,296	1.1	1,697,594	0.8	95.1	6.2	—
6月末	23,456	1.8	1,708,103	1.4	95.9	4.2	—
7月末	23,864	3.5	1,736,145	3.1	96.2	3.8	—
8月末	24,423	6.0	1,771,835	5.2	89.7	3.8	—
9月末	25,763	11.8	1,868,445	10.9	94.5	7.1	—
10月末	25,938	12.5	1,880,147	11.6	94.1	6.2	—
11月末	29,164	26.5	2,107,775	25.1	95.8	4.0	—
12月末	30,121	30.7	2,174,509	29.1	94.9	4.6	—
2015年 1月末	28,539	23.8	2,059,543	22.3	96.6	4.3	—
2月末	30,174	30.9	2,172,434	29.0	95.0	5.0	—
3月末	30,016	30.2	2,160,213	28.3	97.2	3.5	—
(当期末) 2015年 4月20日	29,487	27.9	2,120,260	25.9	97.2	2.5	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、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」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

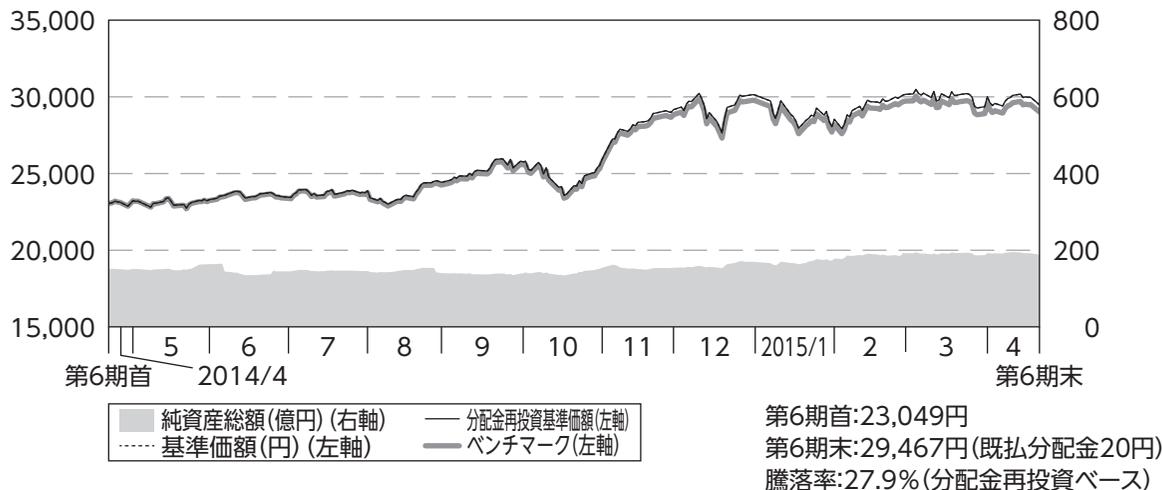
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

ベンチマークは、**ダウ工業株30種平均株価(NYダウ)**(円ベース)です。

ダウ工業株30種平均株価とは、S&P Dow Jones Indicesが米国を代表する優良30銘柄を選出し、指数化したものです。1896年に12種平均株価として誕生し、現在では米国株式の値動きを示す代表的な株価指数として知られ、日本では「ダウ平均」、「NYダウ」、「ダウ工業株30種」などと呼ばれています。同指数はS&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJ」)の商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、DJIA®、The Dow®、Dow Jones®およびDow Jones Industrial AverageはDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、Dow Jones Industrial Averageの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

## 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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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ベンチマークは、2014年4月21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

#### <2014年4月～2014年10月>

概して良好なマクロ景気指標と好調な企業決算の発表を受けて基準価額は上昇しましたが、9月以降は地政学的リスクの高まりや世界景気の先行きに対する懸念の広がりを受けて上昇幅を縮め、基準価額は概ね横ばいとなりました。

#### <2014年10月～2014年12月>

良好な企業決算や米国の景気回復期待を背景に、基準価額は大きく上昇しました。日銀の追加金融緩和策発表による米ドル高円安の急速な進行も、基準価額の上昇に寄与しました。

#### <2014年12月～2015年4月>

原油市況の悪化や米ドル高進行による米国企業業績への懸念の広がりを受けて基準価額は軟調となりましたが、2月に利上げを急がないFRB(米連邦準備理事会)の姿勢が確認されると上昇に転じました。しかし期末にかけては、冴えないマクロ景気指標と2015年1-3月期決算への警戒感が重しとなり、基準価額は概ね横ばいとなりました。

## 投資環境



米国株式市場は、概して良好なマクロ景気指標と好調な企業決算の発表を受けて堅調となり、ウクライナや中東などの地政学的リスクの高まりと、利上げ実施時期を巡る不透明感を背景に下落する局面もありましたが、量的金融緩和の終了後も利上げを急がないFRB(米連邦準備理事会)のスタンスが好感されて上昇しました。後半は、原油市況の悪化と米ドル高進行による企業業績への懸念の広がりを受けて上値の重い展開となりましたが、欧州や中国における金融緩和などが下支え要因となりました。金融政策の方向性の違いを背景に米ドル高が進行しました。

## 当該投資信託のポートフォリオ

「SMT AMダウ・ジョーンズ米国株式マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

### 【「SMT AMダウ・ジョーンズ米国株式マザーファンド」の運用経過】

ダウ工業株30種平均株価 (NYダウ) (円ベース)と連動する投資成果を目指して運用を行いました。

#### (1) 株式組入比率

キャッシュ部分は株価指数先物取引を活用し、運用の効率化と流動性の確保を図りました。また、先物を含む株式組入比率は期を通じて概ね高位を維持しました。

#### (2) ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

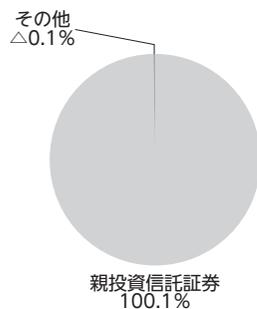
## 当該投資信託の組入資産の内容

### ○組入ファンド

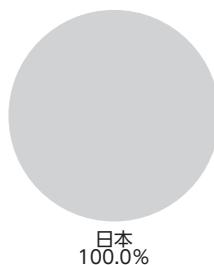
	第6期末
	2015年4月20日
SMTAMダウ・ジョーンズ米国株式マザーファンド	100.1%
その他	△0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

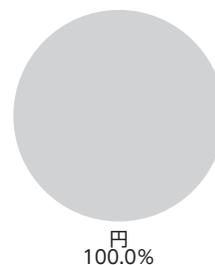
### ○資産別配分



### ○国別配分



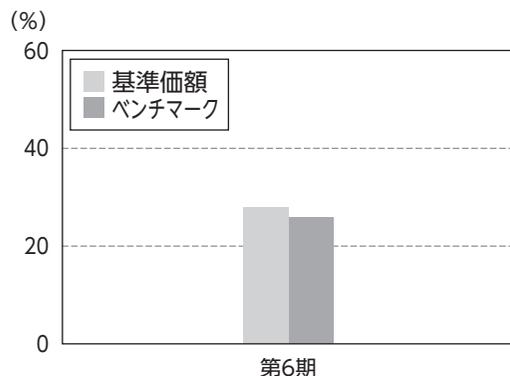
### ○通貨別配分



(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。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。基準価額とベンチマークとの差異は+2.1%となり、その主な内訳は、配当要因<sup>(\*)</sup>+2.4%、信託報酬要因等△0.4%です。

※ベンチマークが配当相当分を含まない指数であることによつて生じる差異です。

## 分配金

分配金額は、経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第6期	
	2014年4月22日～2015年4月20日	
当期分配金 (円)	20	
(対基準価額比率) (%)	(0.068)	
当期の収益 (円)	20	
当期の収益以外 (円)	-	
翌期繰越分配対象額 (円)	19,467	

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) -印は該当がないことを示します。

## ■ 今後の運用方針

---

主として、SMTAMダウ・ジョーンズ米国株式マザーファンド受益証券に投資し、ダウ工業株30種平均株価(NYダウ)(円ベース)と連動する投資成果を目指して運用を行います。

# 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2014年4月22日～2015年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	197円	0.743%	(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26,497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)	(94)	(0.355)	
(販売会社)	(86)	(0.323)	
(受託会社)	(17)	(0.065)	
(b) 売買委託手数料	5	0.019	(b) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(株式)	(2)	(0.009)	
(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)	(3)	(0.011)	
(c) 有価証券取引税	1	0.002	(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)	(1)	(0.002)	
(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	6	0.021	(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
(保管費用)	(4)	(0.016)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
合計	209	0.785	

(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。

(注4) 一印は該当がないことを示します。

## 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
SMT AMダウ・ジョーンズ米国株式マザーファンド	千口 3,891,000	千円 10,669,293	千口 4,088,969	千円 10,901,484

## 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	
	SMT AMダウ・ジョーンズ米国株式マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	55,201,516千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	22,337,292千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	2.47	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

## 利害関係人<sup>※</sup>との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

#### <SMT AMダウ・ジョーンズ米国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	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 33,520	百万円 33,520	% 100.0	百万円 31,763	百万円 31,763	% 100.0

<平均保有割合 69.6%>

(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

### <親投資信託残高>

種 類	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
SMTAMダウ・ジョーンズ米国株式マザーファンド	千口 6,330,806	千口 6,132,838	千円 18,837,626

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、8,403,239千口です。

### 投資信託財産の構成

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
SMTAMダウ・ジョーンズ米国株式マザーファンド	千円 18,837,626	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	203,823	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	19,041,449	100.0

(注1) SMTAMダウ・ジョーンズ米国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(25,845,632千円)の投資信託財産総額(25,949,342千円)に対する比率は99.6%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=118.94円です。

## 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 2015年4月20日現在
(A) 資 産	19,041,449,749円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	138,564,177
SMTAMダウ・ジョーンズ米国 株式マザーファンド(評価額)	18,837,626,217
未 収 入 金	65,259,204
未 収 利 息	151
(B) 負 債	215,142,205
未 払 収 益 分 配 金	12,777,850
未 払 解 約 金	138,012,505
未 払 信 託 報 酬	63,888,952
そ の 他 未 払 費 用	462,898
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	18,826,307,544
元 本	6,388,925,158
次 期 繰 越 損 益 金	12,437,382,386
(D) 受 益 権 総 口 数	6,388,925,158口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,467円

### ■損益の状況

項 目	当 期 自 2014年4月22日 至 2015年4月20日
(A) 配 当 等 収 益	38,439円
受 取 利 息	38,439
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,133,943,167
売 買 益	3,690,759,255
売 買 損	△1,556,816,088
(C) 信 託 報 酬 等	△118,889,150
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,015,092,456
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	347,825,128
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,087,242,652
(配 当 等 相 当 額)	(4,238,296,205)
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,848,946,447)
(G) 計 算 (D+E+F)	12,450,160,236
(H) 収 益 分 配 金	△12,777,850
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	12,437,382,386
追 加 信 託 差 損 益 金	10,087,242,652
(配 当 等 相 当 額)	(4,268,466,280)
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,818,776,372)
分 配 準 備 積 立 金	2,350,139,734

(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せん。

(注2) (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3) (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6,547,740,639円、期中追加設定元本額は7,424,863,584円、期中一部解約元本額は7,583,679,065円です。

※1口当たり純資産額は、2,9467円です。

#### ※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	281,966,686円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	1,733,125,770円
(C) 収益調整金額	10,087,242,652円
(D) 分配準備積立金額	347,825,128円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	12,450,160,236円
(F) 期末残存口数	6,388,925,158口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	19,487円
(H) 分配金額(1万口当たり)	20円
(I) 収益分配金金額 (F×H/10,000)	12,777,850円

## 分配金のお知らせ

	当 期
1万口当たり分配金	20円

(注)分配金は決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

### 【分配金の課税上の取扱いについて】

- ・収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、

- A. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合又は当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、
- B. 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

- ・課税上の詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めいたします。
- ・税法が改正された場合などは、上記の内容が変更になる場合があります。

## お知らせ

運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により受益者に提供するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2014年12月1日)

信託契約の解約、変更等における書面決議の要件を緩和するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2014年12月1日)

信託契約の解約、変更等における書面決議に反対の受益者による買取請求権に係る条項を削除するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。なお、反対の受益者は解約の実行の請求を選択することによって対応できます。

(変更日：2014年12月1日)

一般社団法人投資信託協会「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」の一部改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2015年1月22日)

# SMTAMダウ・ジョーンズ米国株式マザーファンド

## 運用報告書

第6期（決算日 2015年4月20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2009年4月30日から無期限です。
運用方針	中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ダウ工業株30種平均株価(NYダウ)に採用されている米国の主要な株式30銘柄(採用予定の銘柄を含みます。)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には制限を設けません。

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1万円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。
- ・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		ベンチマーク		株式組入率	株式先比率	投資信託証券組入率	純資産総額
	円	%	円	%				
第2期(2011年4月20日)	13,363	1.6	1,016,423	△1.1	96.1	6.6	—	百万円 5,494
第3期(2012年4月20日)	14,282	6.9	1,058,648	4.2	94.0	6.3	—	4,589
第4期(2013年4月22日)	20,071	40.5	1,451,114	37.1	86.2	14.4	—	8,899
第5期(2014年4月21日)	23,857	18.9	1,684,337	16.1	82.5	17.4	—	18,128
第6期(2015年4月20日)	30,716	28.8	2,120,260	25.9	97.1	2.5	—	25,811

(注)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

## 当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入率	株式先比率	投資信託証券組入率
	円	%	円	%			
(当期首) 2014年 4月21日	23,857	—	1,684,337	—	82.5	17.4	—
4月末	24,038	0.8	1,696,694	0.7	95.7	4.2	—
5月末	24,131	1.1	1,697,594	0.8	95.1	6.2	—
6月末	24,310	1.9	1,708,103	1.4	95.9	4.2	—
7月末	24,748	3.7	1,736,145	3.1	96.2	3.8	—
8月末	25,340	6.2	1,771,835	5.2	89.7	3.8	—
9月末	26,745	12.1	1,868,445	10.9	94.5	7.1	—
10月末	26,942	12.9	1,880,147	11.6	94.1	6.2	—
11月末	30,306	27.0	2,107,775	25.1	95.9	4.0	—
12月末	31,314	31.3	2,174,509	29.1	94.9	4.6	—
2015年 1月末	29,686	24.4	2,059,543	22.3	96.6	4.3	—
2月末	31,403	31.6	2,172,434	29.0	95.0	5.0	—
3月末	31,255	31.0	2,160,213	28.3	97.2	3.5	—
(当期末) 2015年 4月20日	30,716	28.8	2,120,260	25.9	97.1	2.5	—

(注1)騰落率は期首比です。

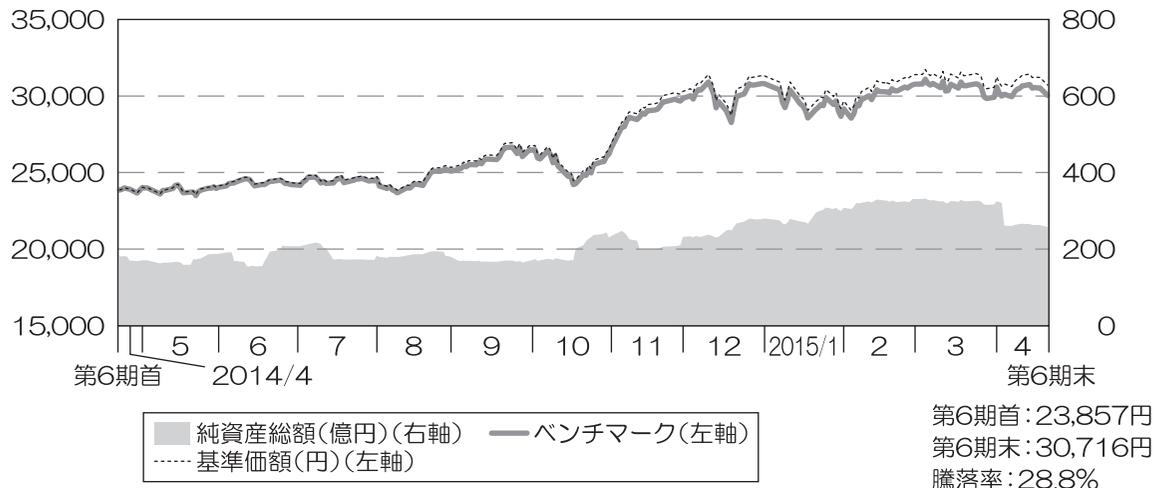
(注2)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

ベンチマークは、ダウ工業株30種平均株価(NYダウ)(円ベース)です。

ダウ工業株30種平均株価とは、S&P Dow Jones Indicesが米国を代表する優良30銘柄を選出し、指数化したものです。1896年に12種平均株価として誕生し、現在では米国株式の値動きを示す代表的な株価指数として知られ、日本では「ダウ平均」、「NYダウ」、「ダウ工業株30種」などと呼ばれています。同指数はS&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJ」)の商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、DJIA®、The Dow®、Dow Jones®およびDow Jones Industrial AverageはDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、Dow Jones Industrial Averageの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

## 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)ベンチマークは、2014年4月21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

〈2014年4月～2014年10月〉

概して良好なマクロ景気指標と好調な企業決算の発表を受けて基準価額は上昇しましたが、9月以降は地政学的リスクの高まりや世界景気の先行きに対する懸念の広がりを受けて上昇幅を縮め、基準価額は概ね横ばいとなりました。

〈2014年10月～2014年12月〉

良好な企業決算や米国の景気回復期待を背景に、基準価額は大きく上昇しました。日銀の追加金融緩和策発表による米ドル高円安の急速な進行も、基準価額の上昇に寄与しました。

〈2014年12月～2015年4月〉

原油市況の悪化や米ドル高進行による米国企業業績への懸念の広がりを受けて基準価額は軟調となりましたが、2月に利上げを急がないFRB(米連邦準備理事会)の姿勢が確認されると上昇に転じました。しかし期末にかけては、冴えないマクロ景気指標と2015年1-3月期決算への警戒感が重しとなり、基準価額は概ね横ばいとなりました。

## 投資環境



米国株式市場は、概して良好なマクロ景気指標と好調な企業決算の発表を受けて堅調となり、ウクライナや中東などの地政学的リスクの高まりと、利上げ実施時期を巡る不透明感を背景に下落する局面もありましたが、量的金融緩和の終了後も利上げを急がないFRB(米連邦準備理事会)のスタンスが好感されて上昇しました。後半は、原油市況の悪化と米ドル高進行による企業業績への懸念の広がりを受けて上値の重い展開となりましたが、欧州や中国における金融緩和などが下支え要因となりました。金融政策の方向性の違いを背景に米ドル高が進行しました。

## 当該投資信託のポートフォリオ

ダウ工業株30種平均株価(NYダウ)(円ベース)と連動する投資成果を目指して運用を行いました。

### (1) 株式組入比率

キャッシュ部分は株価指数先物取引を活用し、運用の効率化と流動性の確保を図りました。また、先物を含む株式組入比率は期を通じて概ね高位を維持しました。

### (2) ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

## 当該投資信託の組入資産の内容

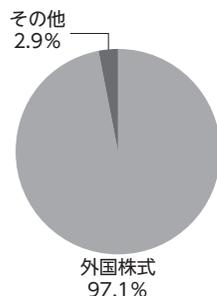
## ○上位10銘柄

順位	銘柄名	国	組入比率
1	GOLDMAN SACHS GROUP INC	アメリカ	7.2%
2	3 M COMPANY	アメリカ	5.9%
3	INTL BUSINESS MACHINES CORP	アメリカ	5.8%
4	BOEING CO	アメリカ	5.4%
5	APPLE INC	アメリカ	4.5%
6	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	4.3%

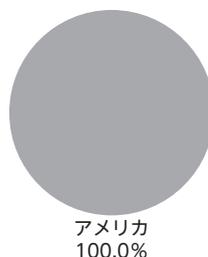
順位	銘柄名	国	組入比率
7	UNITED TECHNOLOGIES CORP	アメリカ	4.2%
8	HOME DEPOT	アメリカ	4.1%
9	CHEVRON CORP	アメリカ	4.0%
10	THE WALT DISNEY CO	アメリカ	3.9%
組入銘柄数			30

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

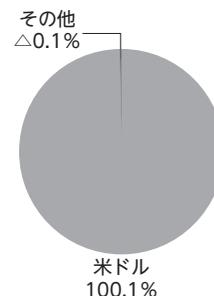
## ○資産別配分



## ○国別配分



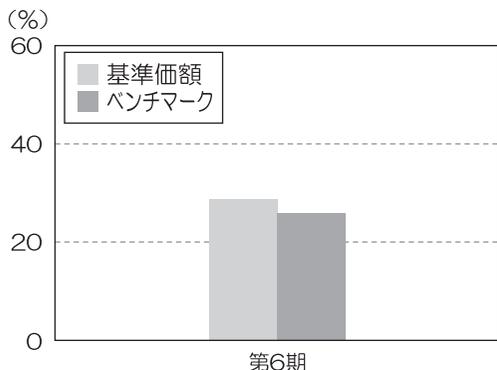
## ○通貨別配分



(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。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。基準価額とベンチマークとの差異は+2.9%となり、その主な内訳は、配当要因<sup>(※)</sup>+2.4%です。

※ベンチマークが配当相当分を含まない指数であることによって生じる差異です。

## 今後の運用方針

主として、ダウ工業株30種平均株価 (NYダウ) に採用されている米国の主要な株式30銘柄に投資を行い、ダウ工業株30種平均株価 (NYダウ) (円ベース) と連動する投資成果を目指して運用を行います。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2014年4月22日～2015年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	5円	0.020%	(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
(株式)	(2)	(0.009)	
(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)	(3)	(0.011)	
(b) 有価証券取引税	1	0.002	(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
(株式)	(1)	(0.002)	
(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)	(-)	(-)	
(c) その他費用	4	0.015	(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
(保管費用)	(4)	(0.015)	
(監査費用)	(-)	(-)	
合計	10	0.037	

(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(27,518円)で除して100を乗じたものです。

(注4) -印は該当がないことを示します。

## 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
外 国	ア メ リ カ	百株 30,359 (696)	千米ドル 272,572 (一)	百株 24,485	千米ドル 224,248

(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。

### <先物取引の種類別取引状況>

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株 式 先 物 取 引	百万円 42,083	百万円 45,162	百万円 -	百万円 -

(注)金額は受渡代金です。

## 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) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	55,201,516千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	22,337,292千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	2.47

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

## 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	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 33,520	百万円 33,520	% 100.0	百万円 31,763	百万円 31,763	% 100.0

(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

## 〈外国株式(上場、登録株式)〉

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		評 価 額		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	570	789	12,676	1,507,786		ソフトウェア・サービス
DU PONT (E. I.) DE NEMOURS	570	789	5,645	671,451		素材
AMERICAN EXPRESS	570	789	6,100	725,599		各種金融
VERIZON COMMUNICATIONS	570	789	3,858	458,895		電気通信サービス
BOEING CO	570	789	11,803	1,403,901		資本財
CATERPILLAR	570	789	6,570	781,530		資本財
JPMORGAN CHASE & CO	570	789	4,958	589,713		銀行
COCA-COLA CO	570	789	3,179	378,189		食品・飲料・タバコ
THE WALT DISNEY CO	570	789	8,417	1,001,218		メディア
EXXON MOBIL	570	789	6,858	815,782		エネルギー
GENERAL ELECTRIC CO	570	789	2,150	255,723		資本財
GOLDMAN SACHS GROUP INC	570	789	15,570	1,852,004		各種金融
HOME DEPOT	570	789	8,844	1,051,987		小売
JOHNSON & JOHNSON	570	789	7,856	934,495		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCDONALD'S CORP	570	789	7,486	890,388		消費者サービス
MERCK & CO	570	789	4,487	533,782		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3 M COMPANY	570	789	12,758	1,517,545		資本財
NIKE B	570	789	7,775	924,829		耐久消費財・アパレル
PFIZER	570	789	2,764	328,828		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO	570	789	6,511	774,491		家庭用品・パーソナル用品
TRAVELERS COS INC/THE	570	789	8,316	989,112		保険
AT&T INC	570	—	—	—		電気通信サービス
CHEVRON CORP	570	789	8,608	1,023,928		エネルギー
UNITED TECHNOLOGIES CORP	570	789	9,082	1,080,234		資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	570	789	9,366	1,114,018		ヘルスケア機器・サービス
WAL-MART STORES	570	789	6,144	730,854		食品・生活必需品小売り
VISA INC-CLASS A SHARES	570	789	5,090	605,479		ソフトウェア・サービス
APPLE INC	—	789	9,842	1,170,699		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CISCO SYSTEMS	570	789	2,202	261,964		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTEL CORP	570	789	2,561	304,710		半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	570	789	3,283	390,530		ソフトウェア・サービス
合 計	株数・金額	17,100	23,670	210,775	25,069,676	
	銘柄数<比率>	30	30	—	<97.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) &lt; &gt;内は、純資産総額に対する株式評価額の比率です。

## 〈先物取引の銘柄別期末残高〉

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
DJIA MINI	644	—

(注) 外貨建の評価額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 25,069,676	% 96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	879,666	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	25,949,342	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(25,845,632千円)の投資信託財産総額(25,949,342千円)に対する比率は99.6%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=118.94円です。

## 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 2015年4月20日現在
(A) 資 産	26,101,356,903円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	648,855,875
株 式(評価額)	25,069,676,863
未 収 入 金	153,784,142
未 収 配 当 金	21,934,153
未 収 利 息	108
差 入 委 託 証 拠 金	207,105,762
(B) 負 債	290,352,215
未 払 金	156,321,816
未 払 解 約 金	134,030,399
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	25,811,004,688
元 本	8,403,239,582
次 期 繰 越 損 益 金	17,407,765,106
(D) 受 益 権 総 口 数	8,403,239,582口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,716円

## ■損益の状況

項 目	当 期 自 2014年4月22日 至 2015年4月20日
(A) 配 当 等 収 益	439,559,787円
受 取 配 当 金	439,414,630
受 取 利 息	145,157
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,063,536,159
売 買 益	6,123,077,806
売 買 損	△1,059,541,647
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	417,683,372
取 引 益	644,173,380
取 引 損	△226,490,008
(D) そ の 他 費 用	△3,809,906
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	5,916,969,412
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	10,529,519,487
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	22,013,601,453
(H) 解 約 差 損 益 金	△21,052,325,246
(I) 計 (E+F+G+H)	17,407,765,106
次 期 繰 越 損 益 金(I)	17,407,765,106

(注1) (B) 有価証券売買損益及び(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (G) 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) (H) 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

---

信託契約の解約、変更等における書面決議の要件を緩和するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2014年12月1日)

信託契約の解約、変更等における書面決議に反対の受益者による買取請求権に係る条項を削除するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。なお、反対の受益者は解約の実行の請求を選択することによって対応できます。

(変更日：2014年12月1日)

一般社団法人投資信託協会「デリバティブ取引等に係る投資制限に関するガイドライン」の一部改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2015年1月21日)