

■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	2014年1月6日から2023年11月6日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、実質的にダウ・ジョーンズ工業株価平均に採用されている米国の株式に投資することにより、ベンチマーク（ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円ヘッジ換算ベース））の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 米国株式指数マザーファンド ダウ・ジョーンズ工業株価平均に採用されている米国の株式
当ファンドの運用方法	■ダウ・ジョーンズ工業株価平均の構成銘柄を実質的な主要投資対象とし、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 ■実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 米国株式指数マザーファンド ■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。
分配方針	■年1回（原則として毎年11月5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。 ※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。 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">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。)</div>

三井住友・NYダウ・ ジョーンズ・インデックス ファンド(為替ヘッジ型)

【愛称:NYドリーム】

【償還 運用報告書(全体版)】

(2022年11月8日から2023年11月6日まで)

第 **10** 期

償還日 2023年11月6日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、実質的にダウ・ジョーンズ工業株価平均に採用されている米国の株式に投資することにより、ベンチマーク（ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円ヘッジ換算ベース））の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。ここに当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）

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			(ベンチマーク) ダウ・ジョーンズ工業株価平均		株式組入 比率	株式先物 比率 (買建-売建)	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(円ヘッジ換算 ベース)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
6期(2019年11月5日)	16,672	0	7.1	154.64	5.9	92.5	8.1	510
7期(2020年11月5日)	17,110	0	2.6	154.46	△0.1	91.6	6.7	800
8期(2021年11月5日)	22,333	0	30.5	199.76	29.3	95.9	3.9	975
9期(2022年11月7日)	19,790	0	△11.4	175.28	△12.3	96.9	3.3	2,307
(償還日)	(償還価額)							
10期(2023年11月6日)	19,365.99	0	△2.1	173.94	△0.8	—	—	1,240

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※「Dow Jones Industrial Average™」（「ダウ・ジョーンズ工業株価平均」）は、S&P Dow Jones Indices LLCの商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。当ファンドは、S&P Dow Jones Indices LLC、Dow Jones Trademark Holdings LLC、Standard & Poor's Financial Services LLCまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (円ヘッジ換算 ベース)		株式組入 比 率	株式先物 比 率 (買建-売建)
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2022年11月7日	円 19,790	% -		% -	% 96.9	% 3.3
11月末	20,650	4.3	182.31	4.0	95.7	4.2
12月末	20,197	2.1	178.35	1.8	93.0	3.6
2023年1月末	20,437	3.3	180.12	2.8	95.0	6.2
2月末	19,862	0.4	174.80	△0.3	98.6	5.2
3月末	19,751	△0.2	173.96	△0.8	93.4	6.6
4月末	20,249	2.3	178.45	1.8	94.2	7.2
5月末	19,702	△0.4	173.24	△1.2	97.4	6.2
6月末	20,293	2.5	178.30	1.7	99.9	4.1
7月末	20,990	6.1	184.25	5.1	98.0	3.0
8月末	20,593	4.1	180.30	2.9	97.9	3.2
9月末	19,774	△0.1	173.00	△1.3	98.9	3.7
10月末	19,371	△2.1	168.31	△4.0	-	-
(償 還 日) 2023年11月6日	(償還価額) 19,365.99	△2.1	173.94	△0.8	-	-

※騰落率は期首比です。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

設定以来の運用状況（設定日（2014年1月6日）から償還日（2023年11月6日）まで）

設定以来の基準価額の推移



前期までの概略（設定日（2014年1月6日）から第9期末（2022年11月7日）まで）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、ダウ・ジョーンズ工業株価平均に採用されている米国の銘柄に等株数投資を行いました。実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・米大統領選でトランプ氏が当選し、景気拡大への期待感が広がったこと ・米中貿易協議の進展が期待されたこと ・新型コロナウイルス感染拡大後、金融緩和策が強化されたこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・中国景気の減速や、米中貿易摩擦問題が深刻化したこと ・新型コロナウイルス感染拡大により、社会活動や経済活動が制限されたこと ・インフレ懸念の高まりからFRB（米連邦準備制度理事会）が利上げ姿勢へ転じ、米国長期金利（10年債利回り）が上昇したこと

1 運用経過

基準価額等の推移について（2022年11月8日から2023年11月6日まで）

基準価額等の推移



※ベンチマークは、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	19,790円
償還日	19,365円99銭
騰落率	-2.1%

※当ファンドのベンチマークは、ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (円ヘッジ換算ベース) です。

※[Dow Jones Industrial Average™] ([ダウ・ジョーンズ工業株価平均])は、S&P Dow Jones Indices LLCの商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。当ファンドは、S&P Dow Jones Indices LLC、Dow Jones Trademark Holdings LLC、Standard & Poor's Financial Services LLCまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。

基準価額の主な変動要因(2022年11月8日から2023年11月6日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、ダウ・ジョーンズ工業株価平均に採用されている米国の銘柄に等株数投資を行いました。実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

上昇要因

- インフレ圧力が弱まる中、F R B (米連邦準備制度理事会)の利上げペースが緩やかになったこと
- 世界の景気後退懸念が緩和されたこと

下落要因

- 米国の地銀2行の破綻から世界の金融システムの健全性に対する懸念が高まったこと
- 米国の相次ぐ堅調な経済指標を受けて、F R Bによる早期の利下げ期待が後退したこと
- 為替ヘッジコストがかかったこと

投資環境について（2022年11月8日から2023年11月6日まで）

期間における米国株式市場は、上昇しました。

2022年末にかけては、インフレ圧力が継続する中、世界の主要中央銀行が大幅利上げを実施したことで世界経済の先行き不透明感が高まり、株式市場は下落しました。

2023年に入り、3月のシリコンバレーバンク経営破綻を背景に米地銀の経営不安が強まる中、株式市場では不安定な動きが続きました。

その後は、FOMC（米連邦公開市場委員会）で、利上げが実施されたものの、先行き

不透明感から利上げ打ち止めの可能性が示唆されました。株式市場では特にAI関連銘柄を中心にテクノロジーセクターへの関心が急速に高まり、ハイテク株が良好な展開となりました。

一方、その後は、中国経済に対する不安感が重石となり、市場は軟化しました。

期末にかけてもFRBの金融引き締めが長期化するとの見方が広がり、金利が上昇したことを受けて、市場は軟調に推移しました。

ポートフォリオについて（2022年11月8日から2023年11月6日まで）

当ファンド

期初より、主要投資対象である「米国株式指数マザーファンド」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。

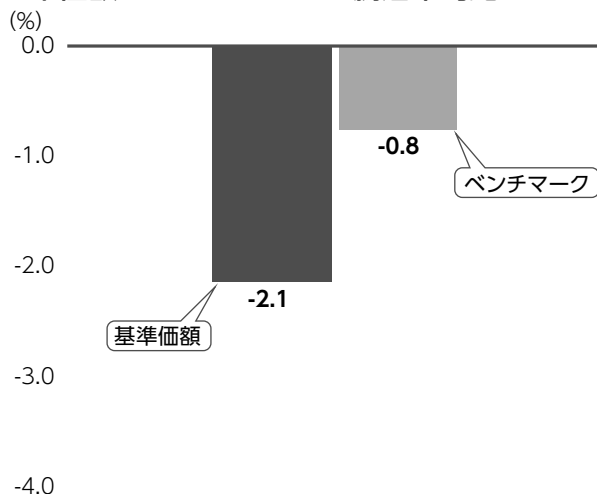
また、実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いました。

米国株式指数マザーファンド

期初より、ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指し、ダウ・ジョーンズ工業株価平均指数先物を含めた株式組入比率は100%に近い高位としました。

ベンチマークとの差異について（2022年11月8日から2023年11月6日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、ダウ・ジョーンズ工業株価平均(円ヘッジ換算ベース)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は-2.1%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率-0.8%を1.3%下方乖離しました。

下方乖離要因

- 償還のための売却コストが生じたことが、下方乖離要因となりました。

分配金について(2022年11月8日から2023年11月6日まで)

償還のため、該当事項はございません。

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

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細（2022年11月8日から2023年11月6日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	151円	0.746%	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20,204円です。
（投信会社）	(71)	(0.351)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(69)	(0.340)	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）	(11)	(0.055)	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	1	0.006	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）	(1)	(0.004)	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）	(0)	(0.002)	
（投資信託証券）	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	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）	(0)	(0.000)	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	5	0.026	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）	(4)	(0.022)	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)	(0.004)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.001)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	157	0.778	

※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。

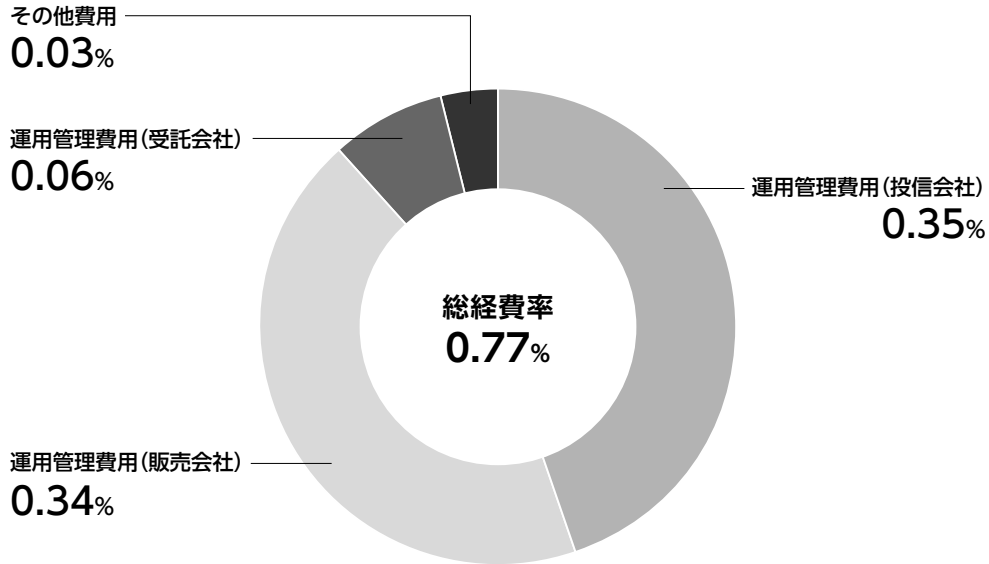
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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。



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0.77%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2022年11月8日から2023年11月6日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国株式指数マザーファンド	千口 152,314	千円 469,369	千口 862,725	千円 2,895,196

■ 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

(2022年11月8日から2023年11月6日まで)

項 目	当 期
	米国株式指数マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,352,789千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	20,808,440千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.20

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等(2022年11月8日から2023年11月6日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 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

(2022年11月8日から2023年11月6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(2023年11月6日現在)

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米国株式指数マザーファンド	千口 710,411	千口 -	千円 -

■ 投資信託財産の構成

(2023年11月6日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,252,791	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,252,791	100.0

■ 資産、負債、元本及び償還価額の状況

(2023年11月6日現在)

項 目	償 還 時
(A) 資 産	1,252,791,442円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,252,791,442
(B) 負 債	12,393,469
未 払 解 約 金	6,571,975
未 払 信 託 報 酬	5,814,878
未 払 利 息	451
そ の 他 未 払 費 用	6,165
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,240,397,973
元 本	640,503,139
償 還 差 損 益 金	599,894,834
(D) 受 益 権 総 口 数	640,503,139口
1 万 口 当 たり 償 還 価 額 (C / D)	19,365円99銭

※当期における期首元本額1,165,844,710円、期中追加設定元本額284,053,104円、期中一部解約元本額809,394,675円です。

※上記表中の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2022年11月8日 至2023年11月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,244円
受 取 利 息	5,941
支 払 利 息	△ 8,185
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 21,685,803
売 買 益	359,881,900
売 買 損	△381,567,703
(C) 信 託 報 酬 等	△ 13,015,538
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 34,703,585
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	26,292,201
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	608,306,218
(配 当 等 相 当 額)	(514,241,188)
(売 買 損 益 相 当 額)	(94,065,030)
(G) 合 計 (D + E + F)	599,894,834
償 還 差 損 益 金 (G)	599,894,834

※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。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年1月6日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2023年11月6日		資産総額	1,252,791,442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	12,393,469円
受益権口数	35,000,000口	640,503,139口	605,503,139口	純資産総額	1,240,397,973円
元本額	35,000,000円	640,503,139円	605,503,139円	受益権口数	640,503,139口
				1万口当たり償還金	19,365円99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1期	42,013,908	44,810,664	10,666	0	0.00
第2期	71,714,782	79,578,974	11,097	0	0.00
第3期	94,854,472	106,096,737	11,185	0	0.00
第4期	108,260,976	159,261,382	14,711	0	0.00
第5期	189,101,498	294,375,041	15,567	0	0.00
第6期	306,052,826	510,247,317	16,672	0	0.00
第7期	467,922,147	800,617,386	17,110	0	0.00
第8期	436,815,001	975,557,899	22,333	0	0.00
第9期	1,165,844,710	2,307,160,189	19,790	0	0.00

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。

米国株式指数マザーファンド

第10期（2022年11月8日から2023年11月6日まで）

信託期間	無期限（設定日：2014年1月6日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■ダウ・ジョーンズ工業株価平均に採用されている米国の株式に投資を行い、ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。 ■効率的な運用を行うため、株価指数先物取引や上場投資信託証券等を活用する場合があります。 ■外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

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		(ベンチマーク) ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (円換算ベース)		株式組入 比率	株式先物 比率 (買建-売建)	純資産 総額
	円	期中 騰落率	(円換算ベース)	期中 騰落率			
6期(2019年11月5日)	19,401	6.5	173.35	4.4	91.7	8.1	4,060
7期(2020年11月5日)	19,218	△ 0.9	168.52	△ 2.8	92.8	6.7	10,938
8期(2021年11月5日)	27,643	43.8	238.49	41.5	95.6	3.9	12,718
9期(2022年11月7日)	32,606	18.0	276.46	15.9	96.6	3.3	20,493
10期(2023年11月6日)	35,501	8.9	295.80	7.0	93.9	5.7	23,188

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※「Dow Jones Industrial AverageSM」（「ダウ・ジョーンズ工業株価平均」）は、S&P Dow Jones Indices LLCの商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。当ファンドは、S&P Dow Jones Indices LLC、Dow Jones Trademark Holdings LLC、Standard & Poor's Financial Services LLCまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) ダウ・ジョーンズ工業株価平均 (円換算ベース)		株式組入 比 率	株式先物 比 率 (買建-売建)
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年11月7日	円 32,606	% -	276.46	% -	% 96.6	% 3.3
11月末	32,233	△1.1	272.78	△1.3	96.2	4.2
12月末	30,274	△7.2	255.79	△7.5	96.3	3.7
2023年1月末	30,232	△7.3	255.25	△7.7	93.9	6.2
2月末	30,875	△5.3	260.17	△5.9	95.2	5.0
3月末	30,269	△7.2	254.59	△7.9	93.4	6.6
4月末	31,320	△3.9	263.26	△4.8	93.5	7.1
5月末	31,943	△2.0	267.98	△3.1	94.6	6.0
6月末	34,274	5.1	287.07	3.8	95.9	3.9
7月末	34,657	6.3	290.05	4.9	96.9	3.0
8月末	35,465	8.8	295.98	7.1	96.8	3.2
9月末	35,043	7.5	292.20	5.7	96.4	3.6
10月末	34,282	5.1	285.67	3.3	94.0	6.1
(期 末) 2023年11月6日	35,501	8.9	295.80	7.0	93.9	5.7

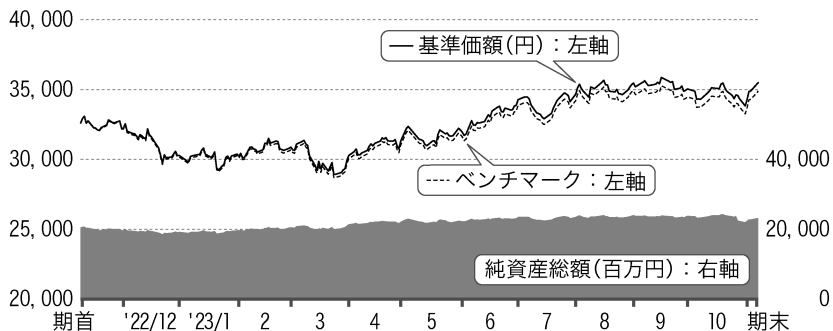
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について (2022年11月8日から2023年11月6日まで)

基準価額等の推移



期首	32,606円
期末	35,501円
騰落率	+8.9%

※ベンチマークは、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。

※当ファンドのベンチマークは、ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円換算ベース）です。

※「Dow Jones Industrial AverageTM」（「ダウ・ジョーンズ工業株価平均」）は、S&P Dow Jones Indices LLCの商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。当ファンドは、S&P Dow Jones Indices LLC、Dow Jones Trademark Holdings LLC、Standard & Poor's Financial Services LLCまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因 (2022年11月8日から2023年11月6日まで)

当ファンドは、ダウ・ジョーンズ工業株価平均に採用されている米国の銘柄に等株数投資を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- ・インフレ圧力が弱まる中、F R B（米連邦準備制度理事会）の利上げペースが緩やかになったこと
- ・世界の景気後退懸念が緩和されたこと
- ・米ドルが対円で上昇したこと

下落要因

- ・米国の地銀2行の破綻から世界の金融システムの健全性に対する懸念が高まったこと
- ・米国の相次ぐ堅調な経済指標を受けて、F R Bによる早期の利下げ期待が後退したこと

▶ 投資環境について (2022年11月8日から2023年11月6日まで)

期間における米国株式市場は、上昇しました。また、米ドルは円に対して上昇しました。

米国株式市場

2022年末にかけては、インフレ圧力が継続する中、世界の主要中央銀行が大幅利上げを実施したことで世界経済の先行き不透明感が高まり、株式市場は下落しました。

2023年に入り、3月のシリコンバレーバンク経営破綻を背景に米地銀の経営不安が強まる中、株式市場では不安定な動きが続きました。

その後は、FOMC（米連邦公開市場委員会）で、利上げが実施されたものの、先行き不透明感から利上げ打ち止めの可能性が示唆されました。株式市場では特にAI関連銘柄を中心にテクノロジーセクターへの関心が急速に高まり、ハイテク株が良好な展開となりました。

一方、その後は、中国経済に対する不安感が重石となり、市場は軟化しました。

期末にかけてもFRBの金融引き締めが長期化するとの見方が広がり、金利が上昇したことを受けて、市場は軟調に推移しました。

為替市場

米ドル・円は、2022年末における米国の利上げペース鈍化の期待や、12月に日銀が金融政策を修正し、長期金利（10年国債利回り）の許容変動幅を従来の±0.25%程度から±0.5%程度に変更すると日米の金利差がさらに縮小するとの見方から、米ドル安・円高が進みました。

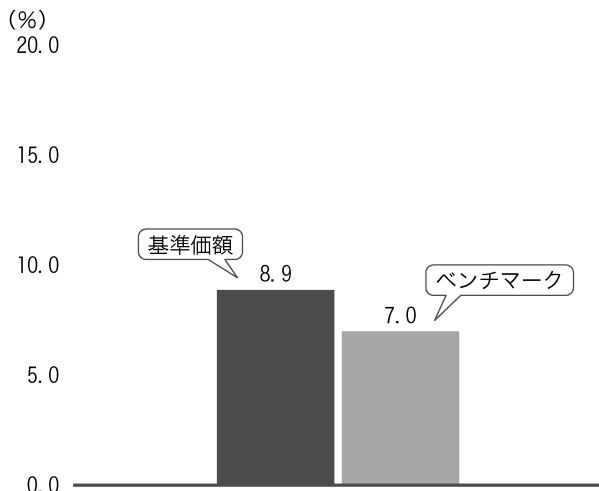
一方、2023年1月以降は米国の利上げ再加速観測や、日銀が改めて大規模な金融緩和を続ける姿勢を示したことなどから再び米ドル高・円安傾向となりましたが、期間を通じては概ね横ばいとなりました。

▶ ポートフォリオについて (2022年11月8日から2023年11月6日まで)

ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指し、期を通じてダウ・ジョーンズ工業株価平均指数先物を含めた株式組入比率は100%に近い高位を保ちました。

▶ ベンチマークとの差異について (2022年11月8日から2023年11月6日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+8.9%となり、ベンチマークの騰落率+7.0%を1.9%上方乖離しました。

上方乖離要因

- ・ファンドは保有銘柄の配当権利落ちにより未収配当金が計上されますが、ベンチマークは配当調整を行わないことが、上方乖離要因となりました。

2 今後の運用方針

引き続き、ダウ・ジョーンズ工業株価平均の採用銘柄を等株数保有し、ダウ・ジョーンズ工業株価平均指数先物を含めた実質投資比率を高位に保ち、ダウ・ジョーンズ工業株価平均（円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標に運用します。

米国株式指数マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細(2022年11月8日から2023年11月6日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	2円 (2) (1)	0.007% (0.005) (0.002)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.000 (0.000)	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 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
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)	0.013 (0.013) (0.000)	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：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回国・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	7	0.020	

期中の平均基準価額は32,514円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2022年11月8日から2023年11月6日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 1,049.1	千アメリカ・ドル 17,542	百株 812.7	千アメリカ・ドル 13,675

※金額は受渡し代金。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	百万円 10,103	百万円 9,607	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

※外国の取引金額は、各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年11月8日から2023年11月6日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,352,789千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,808,440千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等(2022年11月8日から2023年11月6日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 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

(2022年11月8日から2023年11月6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(2023年11月6日現在)

(1)外国株式

銘 柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	273.72	281.6	5,321	796,537	資本財
APPLE INC	273.72	281.6	4,974	744,528	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOEING CO/THE	273.72	281.6	5,492	822,078	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	273.72	281.6	1,014	151,813	電気通信サービス
JPMORGAN CHASE & CO	273.72	281.6	4,026	602,703	銀行
CATERPILLAR INC	273.72	281.6	6,779	1,014,690	資本財
CISCO SYSTEMS INC	273.72	281.6	1,492	223,421	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	273.72	281.6	622	93,187	生活必需品流通・小売り
COCA-COLA CO/THE	273.72	281.6	1,597	239,142	食品・飲料・タバコ
GOLDMAN SACHS GROUP INC	273.72	281.6	9,225	1,380,822	金融サービス
HOME DEPOT INC	273.72	281.6	8,324	1,245,909	一般消費財・サービス流通・小売り
INTL BUSINESS MACHINES CORP	273.72	281.6	4,164	623,355	ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	273.72	281.6	4,261	637,853	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOW INC	273.72	281.6	1,400	209,597	素材
MCDONALD'S CORP	273.72	281.6	7,543	1,128,993	消費者サービス
3M CO	273.72	281.6	2,643	395,592	資本財
MERCK & CO. INC.	273.72	281.6	2,911	435,716	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

米国株式指数マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
NIKE INC -CL B	273.72	281.6	3,014	451,226	耐久消費財・アパレル
PROCTER & GAMBLE CO/THE	273.72	281.6	4,225	632,501	家庭用品・パーソナル用品
CHEVRON CORP	273.72	281.6	4,156	622,132	エネルギー
TRAVELERS COS INC/THE	273.72	281.6	4,742	709,798	保険
SALESFORCE INC	273.72	281.6	5,842	874,425	ソフトウェア・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	273.72	281.6	14,950	2,237,588	ヘルスケア機器・サービス
WALT DISNEY CO/THE	273.72	281.6	2,395	358,545	メディア・娯楽
WALMART INC	273.72	281.6	4,636	693,993	生活必需品流通・小売り
VISA INC-CLASS A SHARES	273.72	281.6	6,859	1,026,702	金融サービス
AMERICAN EXPRESS CO	273.72	281.6	4,301	643,838	金融サービス
AMGEN INC	273.72	281.6	7,599	1,137,380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	273.72	281.6	1,074	160,748	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	273.72	281.6	9,934	1,486,948	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,211.6 30	8,448 30	145,532 -	21,781,775 <93.9%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,211.6 30	8,448 30	- -	21,781,775 <93.9%>

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

(2)先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	期末	
	買建額	売建額
外国	百万円 1,328	百万円 -

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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

(2023年11月6日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 21,781,775	% 93.9
コール・ローン等、その他	1,423,123	6.1
投資信託財産総額	23,204,898	100.0

※期末における外貨建資産(23,154,259千円)の投資信託財産総額(23,204,898千円)に対する比率は99.8%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.67円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年11月6日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	23,290,224,752円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,047,528,123
株 式 (評 価 額)	21,781,775,398
未 収 入 金	102,187,363
未 収 配 当 金	11,490,621
差 入 委 託 証 拠 金	347,243,247
(B) 負 債	101,310,970
未 払 金	94,546,205
未 払 解 約 金	6,762,150
そ の 他 未 払 費 用	2,615
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	23,188,913,782
元 本	6,531,883,662
次 期 繰 越 損 益 金	16,657,030,120
(D) 受 益 権 総 口 数	6,531,883,662口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	35,501円

※当期における期首元本額6,285,060,022円、期中追加設定元本額1,985,091,982円、期中一部解約元本額1,738,268,342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、三井住友・NYダウ・ジョーンズ・インデックスファンド(為替ノーヘッジ型)6,531,883,662円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2022年11月8日 至2023年11月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	441,318,724円
受 取 配 当 金	424,184,953
受 取 利 息	9,497,153
そ の 他 収 益 金	7,686,198
支 払 利 息	△ 49,580
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,686,188,060
売 買 益	2,694,967,421
売 買 損	△ 1,008,779,361
(C) 先 物 取 引 等 損 益	81,111,208
取 引 益	188,986,534
取 引 損	△ 107,875,326
(D) そ の 他 費 用 等	△ 2,820,678
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	2,205,797,314
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	14,208,169,697
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 4,051,604,979
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,294,668,088
(I) 合 計 (E + F + G + H)	16,657,030,120
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	16,657,030,120

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含まず。

※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。