

# Smart-i 日経225インデックス

## 運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2020年5月25日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「Smart-i 日経225インデックス」は、2020年5月25日に第3期の決算を行いましたので、  
期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### 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／インデックス型
信託期間	2017年8月29日から無期限です。
運用方針	日経平均株価（日経225）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	RAM日経225マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への投資は、行いません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。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。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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。

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			日経平均株価 (日経225)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 期騰落 金 率	(ベンチマーク)	期騰落 中 率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2017年8月29日	10,000	—	—	19,449.90	—	—	—	600
1期(2018年5月25日)	11,763	0	17.6	22,450.79	15.4	72.3	27.3	837
2期(2019年5月27日)	11,311	0	△ 3.8	21,182.58	△ 5.6	68.0	31.9	1,288
3期(2020年5月25日)	11,309	0	△ 0.0	20,741.65	△ 2.1	70.8	29.1	1,626

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額(元本=10,000円)です。

(注) 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」は実質比率を記載しております。

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

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 日経平均株価(日経225)は、日本経済新聞社が開発した、東京証券取引所第一部上場銘柄のうち代表的な225銘柄を対象として算出した指数で、対象銘柄の株価により算出を行う平均株価型の指数です。なお、日経平均株価(日経平均)に関する著作権、知的所有権その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。日本経済新聞社は日経平均株価を継続的に公表する義務を負うものではなく、その誤謬、遅延又は中断に関して責任を負いません。本商品について、日本経済新聞社は一切の責任を負う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		日 経 平 均 株 価 ( 日 経 2 2 5 ) (ベンチマーク)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2019年5月27日	円 11,311	% —	21,182.58	% —	% 68.0	% 31.9
5月末	10,989	△ 2.8	20,601.19	△ 2.7	68.0	31.7
6月末	11,375	0.6	21,275.92	0.4	65.1	34.8
7月末	11,513	1.8	21,521.53	1.6	63.8	36.0
8月末	11,070	△ 2.1	20,704.37	△ 2.3	59.9	39.9
9月末	11,719	3.6	21,755.84	2.7	78.0	21.9
10月末	12,349	9.2	22,927.04	8.2	76.2	23.6
11月末	12,542	10.9	23,293.91	10.0	78.9	20.9
12月末	12,759	12.8	23,656.62	11.7	81.1	18.7
2020年1月末	12,510	10.6	23,205.18	9.5	82.2	17.6
2月末	11,405	0.8	21,142.96	△ 0.2	78.3	21.6
3月末	10,311	△ 8.8	18,917.01	△ 10.7	72.5	27.4
4月末	10,983	△ 2.9	20,193.69	△ 4.7	70.1	29.7
(期 末) 2020年5月25日	11,309	△ 0.0	20,741.65	△ 2.1	70.8	29.1

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 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」は実質比率を記載しております。

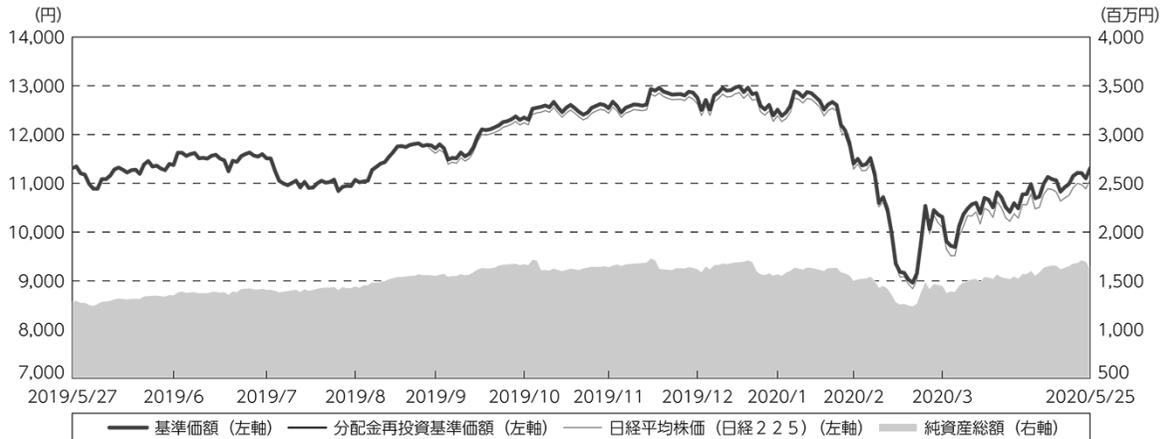
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○運用経過

(2019年5月28日～2020年5月25日)

## 期中の基準価額等の推移



期首：11,311円

期末：11,309円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 0.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 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) 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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および日経平均株価(日経225)は、期首(2019年5月27日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 日経平均株価(日経225)は当ファンドのベンチマークです。
- (注) 日経平均株価(日経225)は、日本経済新聞社が開発した、東京証券取引所第一部上場銘柄のうち代表的な225銘柄を対象として算出した指数で、対象銘柄の株価により算出を行う平均株価型の指数です。なお、日経平均株価(日経平均)に関する著作権、知的所有権その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。日本経済新聞社は日経平均株価を継続的に公表する義務を負うものではなく、その誤謬、遅延又は中断に関して責任を負いません。本商品について、日本経済新聞社は一切の責任を負うものではありません。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の変動要因

マザーファンドを通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は前期末11,311円から当期末11,309円となり、2円の値下がりとなりました。

国内株式の市況(日経平均株価(日経225))の下落により、基準価額は下落しました。

## 投資環境

## 国内株式市況

国内株式市場は、前期末と比較して下落しました。米中貿易摩擦問題を巡る両国間の交渉進展やFRB（米連邦準備制度理事会）の利下げ観測の高まりから上昇する場面もありましたが、その後は景気の先行き不透明感の高まりや、新型コロナウイルス問題に伴う経済活動の停滞懸念から国内株式市場は大幅に下落しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

## 当ファンド

RAM日経225マザーファンド受益証券を高位に組み入れて運用を行いました。

## RAM日経225マザーファンド

国内の株式を主要投資対象とし、日経平均株価（日経225）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。先物を含めた実質株式組入比率は期を通じて高位に維持しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-0.0%となり、ベンチマークの-2.1%を2.1%上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

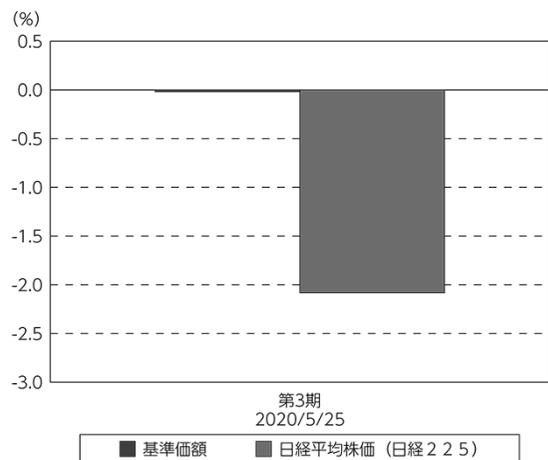
## (プラス要因)

- ・保有株式の配当金の計上（ベンチマークである日経平均株価（日経225）に配当金は含まれない）が生じたこと

## (マイナス要因)

- ・信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・コスト負担（株式等に係る取引費用）が生じたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第3期
	2019年5月28日～ 2020年5月25日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,533

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)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) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

#### 当ファンド

引き続き、RAM日経225マザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

#### RAM日経225マザーファンド

引き続き、主として日経平均株価(日経225)に採用されている国内の株式に投資し、日経平均株価(日経225)の動きに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

(2019年5月28日～2020年5月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	22	0.186	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(10)	(0.082)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(10)	(0.082)	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
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.014	(b) 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 ）	( 0 )	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 2 )	(0.013)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.012	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 1 )	(0.009)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.003)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	25	0.212	
期中の平均基準価額は、11,627円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

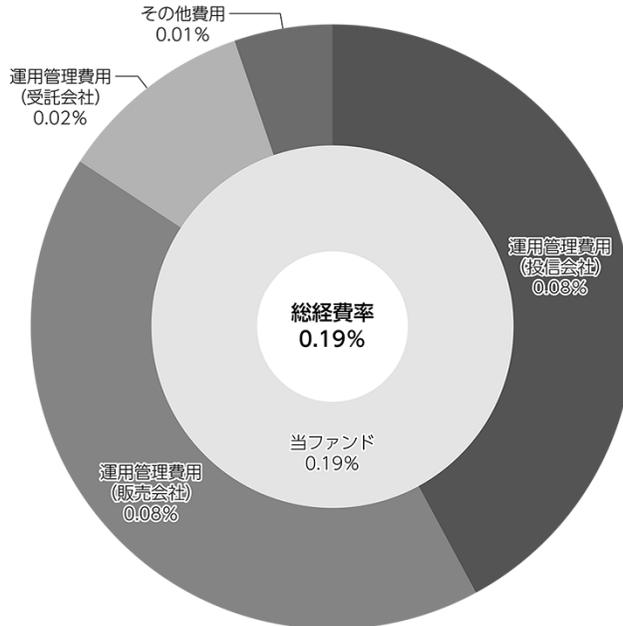
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## (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0.19%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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。

## ○売買及び取引の状況

(2019年5月28日～2020年5月25日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
RAM日経225マザーファンド	千口 809,896	千円 931,860	千口 515,781	千円 624,990

## ○株式売買比率

(2019年5月28日～2020年5月25日)

## 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
	RAM日経225マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	306,837千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,101,213千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年5月28日～2020年5月25日)

## 利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

## 利害関係人の発行する有価証券等

## &lt;RAM日経225マザーファンド&gt;

種類	買付額	売付額	当期末保有額
株式	百万円 -	百万円 -	百万円 0.06898

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそなホールディングスです。

## ○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 (2019年5月28日～2020年5月25日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年5月28日～2020年5月25日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2020年5月25日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
RAM日経225マザーファンド		1,134,123	1,428,238	1,624,049

## ○投資信託財産の構成

(2020年5月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RAM日経225マザーファンド	1,624,049	93.9
コール・ローン等、その他	105,235	6.1
投資信託財産総額	1,729,284	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2019年5月28日～2020年5月25日)

該当事項はございません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,729,284,384
コール・ローン等	6,084,504
RAM日経225マザーファンド(評価額)	1,624,049,880
未収入金	99,150,000
(B) 負債	102,986,348
未払解約金	101,470,915
未払信託報酬	1,443,313
未払利息	16
その他未払費用	72,104
(C) 純資産総額(A-B)	1,626,298,036
元本	1,438,119,639
次期繰越損益金	188,178,397
(D) 受益権総口数	1,438,119,639口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,309円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,138,811,206円、期中追加設定元本額は1,002,125,009円、期中一部解約元本額は702,816,576円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.1309円です。

## ○損益の状況 (2019年5月28日～2020年5月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,906
支払利息	△ 2,906
(B) 有価証券売買損益	△ 12,175,361
売買益	42,820,275
売買損	△ 54,995,636
(C) 信託報酬等	△ 2,951,237
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 15,129,504
(E) 前期繰越損益金	16,574,708
(F) 追加信託差損益金	186,733,193
(配当等相当額)	( 150,646,903)
(売買損益相当額)	( 36,086,290)
(G) 計(D+E+F)	188,178,397
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	188,178,397
追加信託差損益金	186,733,193
(配当等相当額)	( 152,132,376)
(売買損益相当額)	( 34,600,817)
分配準備積立金	68,451,058
繰越損益金	△ 67,005,854

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(20,530,865円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(152,132,376円)および分配準備積立金(47,920,193円)より分配対象収益は220,583,434円(1万口当たり1,533円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# RAM日経225マザーファンド

## 運用報告書

第3期（決算日 2020年5月25日）  
（2019年5月28日～2020年5月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2017年8月29日から無期限です。
運用方針	①主として、日経平均株価（日経225）に採用されている株式に投資し、日経平均株価（日経225）の動きに連動する投資成果を目指します。なお、日経平均株価（日経225）への連動性を高めるため、国内株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）、国内株式を対象とした株価指数先物取引を活用することがあります。 ②株式（指数先物取引、ETF（上場投資信託証券）を含みます。）の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・日経平均株価（日経225）に採用されている株式
主な投資制限	・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。

りそなアセットマネジメント 株式会社

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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。

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		日経平均株価 (日経225)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	中率	(ベンチマーク) 騰落	中率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2017年8月29日	10,000	—	19,449.90	—	—	—	599
1期(2018年5月25日)	11,782	17.8	22,450.79	15.4	72.3	27.4	836
2期(2019年5月27日)	11,351	△ 3.7	21,182.58	△ 5.6	68.0	31.9	1,287
3期(2020年5月25日)	11,371	0.2	20,741.65	△ 2.1	70.9	29.1	1,624

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額(元本=10,000円)です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 日経平均株価(日経225)は、日本経済新聞社が開発した、東京証券取引所第一部上場銘柄のうち代表的な225銘柄を対象として算出した指数で、対象銘柄の株価により算出を行う平均株価型の指数です。なお、日経平均株価(日経平均)に関する著作権、知的所有権その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。日本経済新聞社は日経平均株価を継続的に公表する義務を負うものではなく、その誤謬、遅延又は中断に関して責任を負いません。本商品について、日本経済新聞社は一切の責任を負う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		日経平均株価 (日経225)		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	(ベンチマーク) 騰落	率		
(期首)	円	%		%	%	%
2019年5月27日	11,351	—	21,182.58	—	68.0	31.9
5月末	11,028	△ 2.8	20,601.19	△ 2.7	68.1	31.7
6月末	11,417	0.6	21,275.92	0.4	65.2	34.8
7月末	11,558	1.8	21,521.53	1.6	63.9	36.0
8月末	11,115	△ 2.1	20,704.37	△ 2.3	60.0	39.9
9月末	11,769	3.7	21,755.84	2.7	78.0	21.9
10月末	12,404	9.3	22,927.04	8.2	76.3	23.6
11月末	12,600	11.0	23,293.91	10.0	79.0	20.9
12月末	12,820	12.9	23,656.62	11.7	81.2	18.7
2020年1月末	12,572	10.8	23,205.18	9.5	82.3	17.6
2月末	11,463	1.0	21,142.96	△ 0.2	78.3	21.7
3月末	10,364	△ 8.7	18,917.01	△ 10.7	72.6	27.5
4月末	11,042	△ 2.7	20,193.69	△ 4.7	70.1	29.7
(期末)						
2020年5月25日	11,371	0.2	20,741.65	△ 2.1	70.9	29.1

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ○運用経過

(2019年5月28日～2020年5月25日)

## 期中の基準価額等の推移

## ○基準価額の変動要因

基準価額は前期末11,351円から当期末11,371円となり、20円の値上がりとなりました。

国内株式の市況（日経平均株価（日経225））は下落となりましたが、保有株式の配当金収入が寄与し、基準価額は上昇しました。



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

## 投資環境

## 国内株式市況

国内株式市場は、前期末と比較して下落しました。米中貿易摩擦問題を巡る両国間の交渉進展やFRB（米連邦準備制度理事会）の利下げ観測の高まりから上昇する場面もありましたが、その後は景気の先行き不透明感の高まりや、新型肺炎問題に伴う経済活動の停滞懸念から国内株式市場は大幅に下落しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

国内の株式を主要投資対象とし、日経平均株価（日経225）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。先物を含めた実質株式組入率は期を通じて高位に維持しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+0.2%となり、ベンチマークの-2.1%を2.3%上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

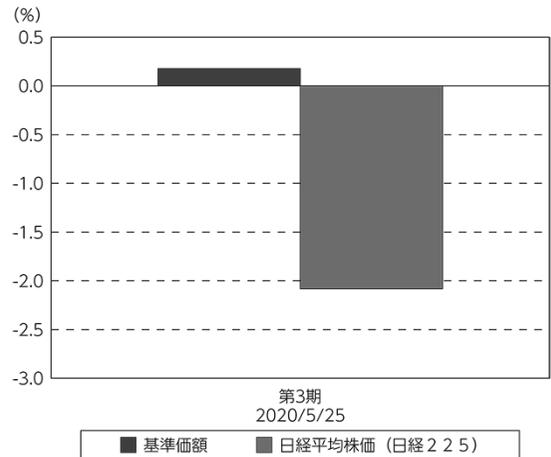
(プラス要因)

- ・保有株式の配当金の計上（ベンチマークである日経平均株価（日経225）に配当金は含まれない）が生じたこと

(マイナス要因)

- ・コスト負担（株式等に係る取引費用）が生じたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



## ○今後の運用方針

引き続き、主として日経平均株価（日経225）に採用されている国内の株式に投資し、日経平均株価（日経225）の動きに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

(2019年5月28日～2020年5月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) (先物・オプション)	円 2 (0) (2)	% 0.014 (0.001) (0.013)	(a)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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	0 (0)	0.003 (0.003)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	2	0.017	
期中の平均基準価額は、11,679円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2019年5月28日～2020年5月25日)

## 株式

国 内	上 場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		91	305,356	2	1,480
		(4)	(-)		

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ( )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	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	2,426	2,399	-	-

## ○株式売買比率

(2019年5月28日～2020年5月25日)

## 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	306,837千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,101,213千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年5月28日～2020年5月25日)

## 利害関係人との取引状況

該当事項はございません。

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
	百万円	百万円	百万円
株式	—	—	0.06898

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは株式会社りそなホールディングスです。

## ○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 (2019年5月28日～2020年5月25日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2020年5月25日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>			
日本水産	1.5	2	976
マルハニチロ	0.2	0.2	442
<b>鉱業 (0.0%)</b>			
国際石油開発帝石	0.6	0.8	591
<b>建設業 (2.1%)</b>			
コムシスホールディングス	1.5	2	5,978
大成建設	0.3	0.4	1,448
大林組	1.5	2	1,908
清水建設	1.5	2	1,724
長谷工コーポレーション	0.3	0.4	511
鹿島建設	0.8	1	1,170
大和ハウス工業	1.5	2	5,214
積水ハウス	1.5	2	3,901
日揮ホールディングス	1.5	2	2,170
千代田化工建設	1.5	—	—
<b>食料品 (3.9%)</b>			
日清製粉グループ本社	1.5	2	3,294
明治ホールディングス	0.3	0.4	3,072
日本ハム	0.8	1	3,850
サッポロホールディングス	0.3	0.4	814
アサヒグループホールディングス	1.5	2	7,490
キリンホールディングス	1.5	2	4,128
宝ホールディングス	1.5	2	1,622
キッコーマン	1.5	2	10,160
味の素	1.5	2	3,689
ニチレイ	0.8	1	2,873
日本たばこ産業	1.5	2	4,065
<b>繊維製品 (0.2%)</b>			
東洋紡	0.2	0.2	296
ユニチカ	0.2	0.2	66
帝人	0.3	0.4	677
東レ	1.5	2	1,006

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>パルプ・紙 (0.1%)</b>			
王子ホールディングス	1.5	2	1,052
日本製紙	0.2	0.2	310
<b>化学 (8.4%)</b>			
クラレ	1.5	2	2,156
旭化成	1.5	2	1,563
昭和電工	0.2	0.2	485
住友化学	1.5	2	642
日産化学	1.5	2	9,010
東ソー	0.8	1	1,430
トクヤマ	0.3	0.4	979
デンカ	0.3	0.4	1,042
信越化学工業	1.5	2	24,050
三井化学	0.3	0.4	813
三菱ケミカルホールディングス	0.8	1	604
宇部興産	0.2	0.2	365
日本化薬	1.5	2	2,072
花王	1.5	2	17,104
D I C	0.2	0.2	538
富士フイルムホールディングス	1.5	2	9,616
資生堂	1.5	2	12,852
日東電工	1.5	2	11,000
<b>医薬品 (10.1%)</b>			
協和キリン	1.5	2	5,548
武田薬品工業	1.5	2	8,236
アステラス製薬	7.5	10	17,460
大日本住友製薬	1.5	2	2,828
塩野義製薬	1.5	2	11,686
中外製薬	1.5	2	28,900
エーザイ	1.5	2	15,160
第一三共	1.5	2	17,726
大塚ホールディングス	1.5	2	8,538
<b>石油・石炭製品 (0.2%)</b>			
出光興産	0.6	0.8	1,992

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
JXTGホールディングス	1.5	2	809
<b>ゴム製品 (0.7%)</b>			
横浜ゴム	0.8	1	1,509
ブリヂストン	1.5	2	6,638
<b>ガラス・土石製品 (1.1%)</b>			
AGC	0.3	0.4	1,216
日本板硝子	0.2	0.2	75
日本電気硝子	0.5	0.6	963
住友大阪セメント	0.2	0.2	756
太平洋セメント	0.2	0.2	502
東海カーボン	1.5	2	1,808
TOTO	0.8	1	3,975
日本碍子	1.5	2	2,956
<b>鉄鋼 (0.1%)</b>			
日本製鉄	0.2	0.2	187
神戸製鋼所	0.2	0.2	77
ジェイ エフ イー ホールディングス	0.2	0.2	146
大太平洋金属	0.2	0.2	323
<b>非鉄金属 (0.8%)</b>			
日本軽金属ホールディングス	1.5	2	350
三井金属鉱業	0.2	0.2	438
東邦亜鉛	0.2	0.2	276
三菱マテリアル	0.2	0.2	465
住友金属鉱山	0.8	1	2,886
DOWAホールディングス	0.3	0.4	1,262
古河電気工業	0.2	0.2	501
住友電気工業	1.5	2	2,374
フジクラ	1.5	2	644
<b>金属製品 (0.2%)</b>			
SUMCO	0.2	0.2	328
東洋製織グループホールディングス	1.5	2	2,192
<b>機械 (4.6%)</b>			
日本製鋼所	0.3	0.4	553
オークマ	0.3	0.4	1,724
アマダ	1.5	2	1,830
小松製作所	1.5	2	4,220
住友重機械工業	0.3	0.4	943
日立建機	1.5	2	5,436

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クボタ	1.5	2	2,831
住原製作所	0.3	0.4	974
ダイキン工業	1.5	2	29,940
日本精工	1.5	2	1,518
NTN	1.5	2	414
ジェイテクト	1.5	2	1,598
日立造船	0.3	0.4	147
三菱重工業	0.2	0.2	529
I H I	0.2	0.2	288
<b>電気機器 (19.5%)</b>			
日清紡ホールディングス	1.5	2	1,500
コニカミノルタ	1.5	2	754
ミネベアミツミ	1.5	2	3,576
日立製作所	0.3	0.4	1,305
三菱電機	1.5	2	2,700
富士電機	0.3	0.4	1,110
安川電機	1.5	2	7,530
オムロン	1.5	2	13,740
ジーエス・ユアサ コーポレーション	0.3	0.4	695
日本電気	0.2	0.2	977
富士通	0.2	0.2	2,159
沖電気工業	0.2	0.2	215
セイコーエプソン	3	4	4,684
パナソニック	1.5	2	1,796
ソニー	1.5	2	13,500
TDK	1.5	2	18,920
アルプスアルパイン	1.5	2	2,414
横河電機	1.5	2	2,954
アドバンテスト	3	4	21,280
カシオ計算機	1.5	2	3,696
ファナック	1.5	2	36,330
京セラ	3	4	22,252
太陽誘電	1.5	2	5,756
S C R E E Nホールディングス	0.3	0.4	2,020
キャノン	2.3	3	6,420
リコー	1.5	2	1,518
東京エレクトロン	1.5	2	44,880

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>輸送用機器 (4.3%)</b>			
デンソー	1.5	2	7,800
三井E&Sホールディングス	0.2	0.2	104
川崎重工業	0.2	0.2	322
日産自動車	1.5	2	749
いすゞ自動車	0.8	1	914
トヨタ自動車	1.5	2	12,766
日野自動車	1.5	2	1,352
三菱自動車工業	0.2	0.2	57
マツダ	0.3	0.4	249
本田技研工業	3	4	10,520
スズキ	1.5	2	7,078
S U B A R U	1.5	2	4,488
ヤマハ発動機	1.5	2	2,860
<b>精密機器 (4.1%)</b>			
テルモ	6	8	31,000
ニコン	1.5	2	1,950
オリンパス	6	8	13,912
シチズン時計	1.5	2	726
<b>その他製品 (2.2%)</b>			
バンダイナムコホールディングス	—	2	11,708
凸版印刷	0.8	1	1,627
大日本印刷	0.8	1	2,209
ヤマハ	1.5	2	9,820
<b>電気・ガス業 (0.2%)</b>			
東京電力ホールディングス	0.2	0.2	70
中部電力	0.2	0.2	284
関西電力	0.2	0.2	213
東京瓦斯	0.3	0.4	966
大阪瓦斯	0.3	0.4	818
<b>陸運業 (2.0%)</b>			
東武鉄道	0.3	0.4	1,500
東急	0.8	1	1,650
小田急電鉄	0.8	1	2,564
京王電鉄	0.3	0.4	2,492
京成電鉄	0.8	1	3,495
東日本旅客鉄道	0.2	0.2	1,645
西日本旅客鉄道	0.2	0.2	1,353

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東海旅客鉄道	0.2	0.2	3,611
日本通運	0.2	0.2	1,010
ヤマトホールディングス	1.5	2	4,320
<b>海運業 (0.1%)</b>			
日本郵船	0.2	0.2	299
商船三井	0.2	0.2	370
川崎汽船	0.2	0.2	223
<b>空運業 (0.0%)</b>			
ANAホールディングス	0.2	0.2	515
<b>倉庫・運輸関連業 (0.2%)</b>			
三菱倉庫	0.8	1	2,559
<b>情報・通信業 (11.1%)</b>			
Zホールディングス	0.6	0.8	359
トレンドマイクロ	1.5	2	11,720
スカパーJ S A Tホールディングス	0.2	0.2	87
日本電信電話	0.3	0.8	1,948
KDD I	9	12	36,960
NTTドコモ	0.2	0.2	598
東宝	0.2	0.2	771
エヌ・ティ・ティ・データ	7.5	10	12,610
コナミホールディングス	1.5	2	7,260
ソフトバンクグループ	4.5	12	55,284
<b>卸売業 (1.8%)</b>			
双日	0.2	0.2	47
伊藤忠商事	1.5	2	4,485
丸紅	1.5	2	975
豊田通商	1.5	2	4,958
三井物産	1.5	2	3,208
住友商事	1.5	2	2,427
三菱商事	1.5	2	4,777
<b>小売業 (12.4%)</b>			
J. フロント リテイリング	0.8	1	869
三越伊勢丹ホールディングス	1.5	2	1,376
セブン&アイ・ホールディングス	1.5	2	7,052
ファミリーマート	6	8	14,856
高島屋	0.8	1	987
丸井グループ	1.5	2	3,586
イオン	1.5	2	4,600

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ファーストリテイリング	1.5	2	109,260
<b>銀行業 (0.6%)</b>			
コンコルディア・フィナンシャルグループ	1.5	2	636
新生銀行	0.2	0.2	263
あおぞら銀行	0.2	0.2	369
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1.5	2	839
りそなホールディングス	0.2	0.2	68
三井住友トラスト・ホールディングス	0.2	0.2	579
三井住友フィナンシャルグループ	0.2	0.2	582
千葉銀行	1.5	2	934
ふくおかフィナンシャルグループ	0.3	0.4	652
静岡銀行	1.5	2	1,252
みずほフィナンシャルグループ	1.5	2	246
<b>証券、商品先物取引業 (0.3%)</b>			
大和証券グループ本社	1.5	2	842
野村ホールディングス	1.5	2	850
松井証券	1.5	2	1,572
<b>保険業 (0.8%)</b>			
SOMPOホールディングス	0.4	0.5	1,739
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	0.5	0.6	1,783
ソニーフィナンシャルホールディングス	0.3	0.4	1,037
第一生命ホールディングス	0.2	0.2	246
東京海上ホールディングス	0.8	1	4,475
T&Dホールディングス	0.3	0.4	340

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
<b>その他金融業 (0.2%)</b>				
クレディセゾン	1.5	2	2,304	
<b>不動産業 (1.4%)</b>				
東急不動産ホールディングス	1.5	2	1,076	
三井不動産	1.5	2	3,922	
三菱地所	1.5	2	3,407	
東京建物	0.8	1	1,326	
住友不動産	1.5	2	5,892	
<b>サービス業 (6.2%)</b>				
エムスリー	—	4.8	20,448	
ディー・エヌ・エー	0.5	0.6	883	
電通グループ	1.5	2	4,692	
サイバーエージェント	0.3	0.4	2,196	
楽天	1.5	2	1,966	
リクルートホールディングス	4.5	6	21,102	
日本郵政	1.5	2	1,501	
東京ドーム	0.8	—	—	
セコム	1.5	2	18,124	
合 計	株数・金額	265	359	1,151,576
	銘柄数<比率>	225	225	<70.9%>

(注) 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。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	百万円	百万円
		日経225	—
		日経225mini	—

## ○投資信託財産の構成

(2020年5月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,151,576	66.8
コール・ローン等、その他	571,677	33.2
投資信託財産総額	1,723,253	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2019年5月28日～2020年5月25日)

該当事項はございません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,723,253,777
コール・ローン等	523,688,629
株式(評価額)	1,151,576,640
未収入金	44,179,420
未収配当金	9,809,588
差入委託証拠金	△ 6,000,500
(B) 負債	99,152,721
未払解約金	99,150,000
未払利息	1,420
その他未払費用	1,301
(C) 純資産総額(A-B)	1,624,101,056
元本	1,428,238,396
次期繰越損益金	195,862,660
(D) 受益権総口数	1,428,238,396口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,371円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,134,123,559円、期中追加設定元本額は809,896,505円、期中一部解約元本額は515,781,668円です。

(注) 2020年5月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・Smart-i 日経225インデックス 1,428,238,396円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.1371円です。

## ○損益の状況 (2019年5月28日～2020年5月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	23,485,008
受取配当金	23,833,238
その他収益金	1,810
支払利息	△ 350,040
(B) 有価証券売買損益	△ 28,163,431
売買益	97,178,171
売買損	△125,341,602
(C) 先物取引等取引損益	34,552,421
取引益	98,126,204
取引損	△ 63,573,783
(D) 保管費用等	△ 43,254
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	29,830,744
(F) 前期繰越損益金	153,276,753
(G) 追加信託差損益金	121,963,495
(H) 解約差損益金	△109,208,332
(I) 計(E+F+G+H)	195,862,660
次期繰越損益金(I)	195,862,660

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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

該当事項はございません。