

Smart-i 日経225インデックス

運用報告書（全体版）

第4期（決算日 2021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、2021年5月25日に第4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	RM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 金 期 騰 落 中 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
4期(2021年5月25日)	15,772	0	39.5	28,553.98	37.7	72.2	27.7	2,760

(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	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年5月25日	円 11,309	% —	20,741.65	% —	% 70.8	% 29.1
5月末	11,902	5.2	21,877.89	5.5	71.5	28.4
6月末	12,148	7.4	22,288.14	7.5	78.7	21.1
7月末	11,840	4.7	21,710.00	4.7	74.7	25.1
8月末	12,613	11.5	23,139.76	11.6	77.5	22.4
9月末	12,712	12.4	23,185.12	11.8	76.1	23.8
10月末	12,582	11.3	22,977.13	10.8	72.3	27.5
11月末	14,490	28.1	26,433.62	27.4	71.3	28.6
12月末	15,060	33.2	27,444.17	32.3	68.9	30.9
2021年1月末	15,161	34.1	27,663.39	33.4	66.4	33.5
2月末	15,947	41.0	28,966.01	39.7	65.3	34.6
3月末	16,106	42.4	29,178.80	40.7	77.6	22.2
4月末	15,912	40.7	28,812.63	38.9	75.2	24.6
(期 末) 2021年5月25日	15,772	39.5	28,553.98	37.7	72.2	27.7

(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

(2020年5月26日～2021年5月25日)

期中の基準価額等の推移



期首：11,309円

期末：15,772円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：39.5% (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(2020年5月25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11,309円から当期末15,772円となり、4,463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))の上昇により、基準価額は上昇しました。

投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。新型コロナウイルス問題に伴う先行きの不透明感が続くなか、主要各国の大規模な財政・金融支援策に対する期待等から上昇基調で推移しました。新型コロナウイルスワクチンの開発・普及に向けた期待や、米大統領選挙の結果判明により景気見通しや政治・政局を巡る不確実性が一定程度緩和されたこと等も追い風となりました。期末にかけては、日経平均株価が約30年ぶりに30,000円台を回復する場面も見られましたが、緊急事態宣言の再発令や国内におけるワクチン普及ペースの伸び悩みから経済活動正常化の後ずれ等が意識され、伸び悩み展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM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いました。

RM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+39.5%となり、ベンチマークの+37.7%を1.8%上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

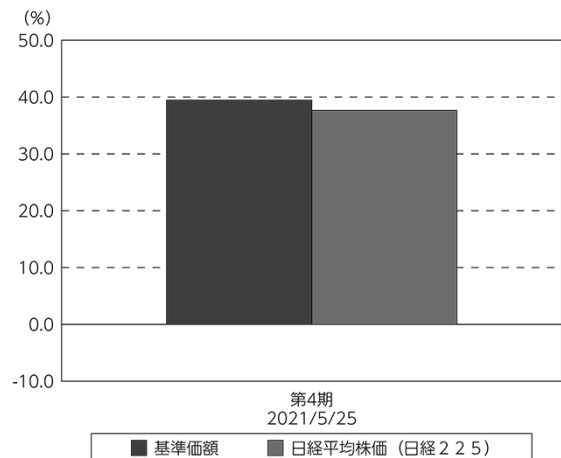
(プラス要因)

- ・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4期
	2020年5月26日～ 2021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	5,771

(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、RM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。

RM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

(2020年5月26日～2021年5月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	26	0.187	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(11)	(0.083)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(11)	(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	0.011	(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)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(2)	(0.011)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(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)	(0.000)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	29	0.207	
期中の平均基準価額は、13,872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。

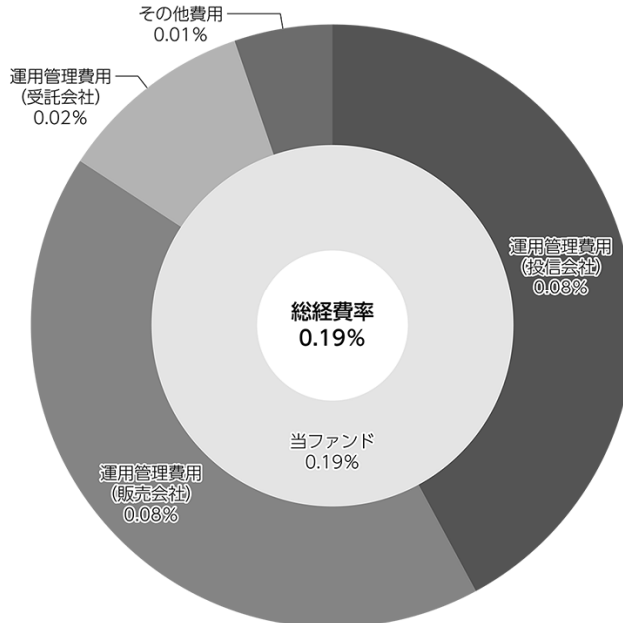
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2020年5月26日～2021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
RM日経225マザーファンド	1,029,172 千口	1,467,460 千円	722,084 千口	975,550 千円

○株式売買比率

(2020年5月26日～2021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
	RM日経225マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	458,014千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,475,012千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.31

(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

(2020年5月26日～2021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

<RM日経225マザーファンド>

種類	買付額	売付額	当期末保有額
株式	0.045904 百万円	— 百万円	0.14394 百万円

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 (2020年5月26日～2021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

(2020年5月26日～2021年5月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021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
RM日経225マザーファンド		1,428,238	1,735,326	2,757,954

○投資信託財産の構成

(2021年5月25日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
RM日経225マザーファンド	2,757,954	99.3
コール・ローン等、その他	18,172	0.7
投資信託財産総額	2,776,126	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

(2020年5月26日～2021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 (2021年5月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,776,126,706
コール・ローン等	6,701,977
RM日経225マザーファンド(評価額)	2,757,954,729
未収入金	11,470,000
(B) 負債	15,871,149
未払解約金	13,483,828
未払信託報酬	2,282,667
未払利息	18
その他未払費用	104,636
(C) 純資産総額(A-B)	2,760,255,557
元本	1,750,138,293
次期繰越損益金	1,010,117,264
(D) 受益権総口数	1,750,138,293口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,772円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,438,119,639円、期中追加設定元本額は1,369,661,565円、期中一部解約元本額は1,057,642,911円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.5772円です。

○損益の状況 (2020年5月26日～2021年5月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 6,197
支払利息	△ 6,197
(B) 有価証券売買損益	450,632,109
売買益	617,754,793
売買損	△ 167,122,684
(C) 信託報酬等	△ 4,066,002
(D) 当期損益金(A+B+C)	446,559,910
(E) 前期繰越損益金	683,280
(F) 追加信託差損益金	562,874,074
(配当等相当額)	(236,076,151)
(売買損益相当額)	(326,797,923)
(G) 計(D+E+F)	1,010,117,264
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,010,117,264
追加信託差損益金	562,874,074
(配当等相当額)	(238,499,818)
(売買損益相当額)	(324,374,256)
分配準備積立金	447,243,190

(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(26,167,805円)、費用控除後の有価証券等損益額(388,712,098円)、信託約款に規定する収益調整金(562,874,074円)および分配準備積立金(32,363,287円)より分配対象収益は1,010,117,264円(1万口当たり5,771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

・投資する親投資信託の名称変更に伴い、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)

<当ファンドが投資対象とするRM日経225マザーファンドは以下の約款変更を行いました。>

・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)

RM日経225マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2021年5月25日）
（2020年5月26日～2021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	率	(ベンチマーク)	騰落率			
(設定日) 2017年8月29日	円 10,000	% —	19,449.90	% —	% —	% —	百万円 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
4期(2021年5月25日)	15,893	39.8	28,553.98	37.7	72.3	27.7	2,757

(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、知的財産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) 2020年5月25日	円 11,371	% —	20,741.65	% —	% 70.9	% 29.1
5月末	11,969	5.3	21,877.89	5.5	71.6	28.4
6月末	12,218	7.4	22,288.14	7.5	78.8	21.1
7月末	11,910	4.7	21,710.00	4.7	74.7	25.1
8月末	12,690	11.6	23,139.76	11.6	77.5	22.4
9月末	12,792	12.5	23,185.12	11.8	76.1	23.8
10月末	12,663	11.4	22,977.13	10.8	72.3	27.5
11月末	14,587	28.3	26,433.62	27.4	71.4	28.6
12月末	15,164	33.4	27,444.17	32.3	69.0	30.9
2021年1月末	15,268	34.3	27,663.39	33.4	66.5	33.5
2月末	16,062	41.3	28,966.01	39.7	65.4	34.6
3月末	16,225	42.7	29,178.80	40.7	77.7	22.3
4月末	16,032	41.0	28,812.63	38.9	75.3	24.7
(期末) 2021年5月25日	15,893	39.8	28,553.98	37.7	72.3	27.7

(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

(2020年5月26日～2021年5月25日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

基準価額は前期末11,371円から当期末15,893円となり、4,522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））の上昇により、基準価額は上昇しました。



投資環境

国内株式市況

国内の株式市場は、前期末と比較して上昇しました。新型コロナウイルス問題に伴う先行きの不透明感が続くなか、主要各国の大規模な財政・金融支援策に対する期待等から上昇基調で推移しました。新型コロナワクチンの開発・普及に向けた期待や、米大統領選挙の結果判明により景気見通しや政治・政局を巡る不確実性が一定程度緩和されたこと等も追い風となりました。期末にかけては、日経平均株価が約30年ぶりに30,000円台を回復する場面も見られましたが、緊急事態宣言の再発令や国内におけるワクチン普及ペースの伸び悩みから経済活動正常化の後ずれ等が意識され、伸び悩み展開となりました。

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+39.8%となり、ベンチマークの+37.7%を2.1%上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

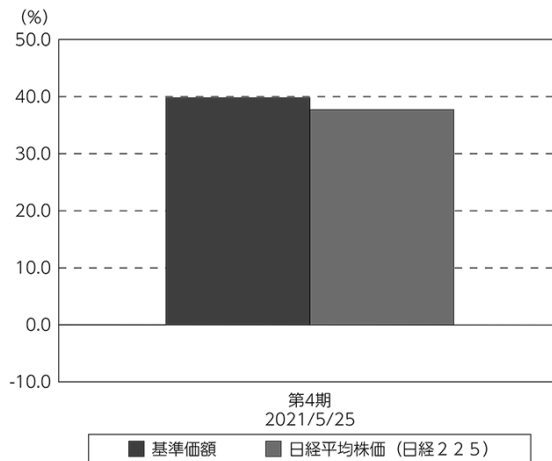
(プラス要因)

- ・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)

- ・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

(2020年5月26日～2021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)	% 0.011 (0.000) (0.011)	(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)	0.000 (0.000)	(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	0.011	
期中の平均基準価額は、13,965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

(2020年5月26日～2021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
		104	436,094	10	21,919
		(5)	(-)		

(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	3,348	3,245	-	-

○株式売買比率

(2020年5月26日～2021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	458,014千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,475,012千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.31

(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

(2020年5月26日～2021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	0.045904	—	0.14394

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 (2020年5月26日～2021年5月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021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
水産・農林業 (0.1%)			
日本水産	2	2.5	1,282
マルハニチロ	0.2	0.3	736
鉱業 (0.0%)			
I N P E X	0.8	1	765
建設業 (1.7%)			
コムシスホールディングス	2	2.5	7,925
大成建設	0.4	0.5	1,957
大林組	2	2.5	2,365
清水建設	2	2.5	2,272
長谷工コーポレーション	0.4	0.5	773
鹿島建設	1	1.3	1,983
大和ハウス工業	2	2.5	7,957
積水ハウス	2	2.5	5,761
日揮ホールディングス	2	2.5	2,705
食料品 (3.5%)			
日清製粉グループ本社	2	2.5	4,105
明治ホールディングス	0.4	0.5	3,410
日本ハム	1	1.3	5,752
サッポロホールディングス	0.4	0.5	1,112
アサヒグループホールディングス	2	2.5	13,082
キリンホールディングス	2	2.5	5,500
宝ホールディングス	2	2.5	3,620
キッコーマン	2	2.5	17,100
味の素	2	2.5	6,180
ニチレイ	1	1.3	3,718
日本たばこ産業	2	2.5	5,486
繊維製品 (0.2%)			
東洋紡	0.2	0.3	419
ユニチカ	0.2	0.3	110
帝人	0.4	0.5	898
東レ	2	2.5	1,754
パルプ・紙 (0.1%)			
王子ホールディングス	2	2.5	1,697

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本製紙	0.2	0.3	402
化学 (7.8%)			
クラレ	2	2.5	2,812
旭化成	2	2.5	3,112
昭和電工	0.2	0.3	1,062
住友化学	2	2.5	1,502
日産化学	2	2.5	14,400
東ソー	1	1.3	2,514
トクヤマ	0.4	0.5	1,168
デンカ	0.4	0.5	2,095
信越化学工業	2	2.5	46,812
三井化学	0.4	0.5	1,820
三菱ケミカルホールディングス	1	1.3	1,165
宇部興産	0.2	0.3	712
日本化薬	2	—	—
花王	2	2.5	17,112
D I C	0.2	0.3	852
富士フィルムホールディングス	2	2.5	18,572
資生堂	2	2.5	19,425
日東電工	2	2.5	21,175
医薬品 (6.9%)			
協和キリン	2	2.5	8,400
武田薬品工業	2	2.5	9,357
アステラス製薬	10	12.5	20,768
大日本住友製薬	2	2.5	5,320
塩野義製薬	2	2.5	14,152
中外製薬	2	7.5	30,960
エーザイ	2	2.5	17,507
第一三共	2	7.5	19,252
大塚ホールディングス	2	2.5	11,175
石油・石炭製品 (0.2%)			
出光興産	0.8	1	2,624
E N E O Sホールディングス	2	2.5	1,145

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゴム製品 (0.7%)			
横浜ゴム	1	1.3	2,905
ブリヂストン	2	2.5	11,987
ガラス・土石製品 (1.2%)			
AGC	0.4	0.5	2,415
日本板硝子	0.2	0.3	185
日本電気硝子	0.6	0.8	2,143
住友大阪セメント	0.2	0.3	945
太平洋セメント	0.2	0.3	759
東海カーボン	2	2.5	4,315
TOTO	1	1.3	7,397
日本碍子	2	2.5	4,830
鉄鋼 (0.1%)			
日本製鉄	0.2	0.3	643
神戸製鋼所	0.2	0.3	234
ジェイ エフ イー ホールディングス	0.2	0.3	462
大太平洋金属	0.2	0.3	553
非鉄金属 (0.9%)			
日本軽金属ホールディングス	2	0.3	570
三井金属鉱業	0.2	0.3	954
東邦亜鉛	0.2	0.3	605
三菱マテリアル	0.2	0.3	684
住友金属鉱山	1	1.3	6,068
DOWAホールディングス	0.4	0.5	2,282
古河電気工業	0.2	0.3	861
住友電気工業	2	2.5	4,105
フジクラ	2	2.5	1,172
金属製品 (0.2%)			
SUMCO	0.2	0.3	737
東洋製織グループホールディングス	2	2.5	3,390
機械 (4.8%)			
日本製鋼所	0.4	0.5	1,429
オークマ	0.4	0.5	2,855
アマダ	2	2.5	2,842
小松製作所	2	2.5	8,080
住友重機械工業	0.4	0.5	1,687
日立建機	2	2.5	9,000
クボタ	2	2.5	6,463

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
荏原製作所	0.4	0.5	2,535
ダイキン工業	2	2.5	52,900
日本精工	2	2.5	2,577
NTN	2	2.5	802
ジェイテクト	2	2.5	2,912
日立造船	0.4	0.5	362
三菱重工業	0.2	0.3	987
I H I	0.2	0.3	750
電気機器 (22.4%)			
日清紡ホールディングス	2	2.5	2,335
コニカミノルタ	2	2.5	1,480
ミネベアミツミ	2	2.5	7,275
日立製作所	0.4	0.5	2,821
三菱電機	2	2.5	4,232
富士電機	0.4	0.5	2,530
安川電機	2	2.5	12,250
オムロン	2	2.5	20,800
ジーエス・ユアサ コーポレーション	0.4	0.5	1,492
日本電気	0.2	0.3	1,569
富士通	0.2	0.3	5,478
沖電気工業	0.2	0.3	301
セイコーエプソン	4	5	9,750
パナソニック	2	2.5	3,035
シャープ	—	2.5	5,002
ソニーグループ	2	2.5	26,887
TDK	2	2.5	34,525
アルプスアルパイン	2	2.5	2,950
横河電機	2	2.5	4,335
アドバンテスト	4	5	47,950
カシオ計算機	2	2.5	4,480
ファナック	2	2.5	64,412
京セラ	4	5	33,780
太陽誘電	2	2.5	12,575
S C R E E Nホールディングス	0.4	0.5	4,920
キャノン	3	3.8	9,828
リコー	2	2.5	3,165
東京エレクトロン	2	2.5	117,175

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
輸送用機器 (4.5%)			
デンソー	2	2.5	18,382
三井E&Sホールディングス	0.2	0.3	146
川崎重工業	0.2	0.3	761
日産自動車	2	2.5	1,331
いすゞ自動車	1	1.3	1,875
トヨタ自動車	2	2.5	22,192
日野自動車	2	2.5	2,500
三菱自動車工業	0.2	0.3	87
マツダ	0.4	0.5	444
本田技研工業	4	5	16,650
スズキ	2	2.5	11,525
S U B A R U	2	2.5	5,102
ヤマハ発動機	2	2.5	7,937
精密機器 (3.4%)			
テルモ	8	10	41,810
ニコン	2	2.5	2,790
オリンパス	8	10	22,645
シチズン時計	2	2.5	1,085
その他製品 (2.1%)			
バンダイナムコホールディングス	2	2.5	19,745
凸版印刷	1	1.3	2,473
大日本印刷	1	1.3	3,071
ヤマハ	2	2.5	16,225
電気・ガス業 (0.1%)			
東京電力ホールディングス	0.2	0.3	102
中部電力	0.2	0.3	397
関西電力	0.2	0.3	318
東京瓦斯	0.4	0.5	1,105
大阪瓦斯	0.4	0.5	1,063
陸運業 (1.7%)			
東武鉄道	0.4	0.5	1,380
東急	1	1.3	1,827
小田急電鉄	1	1.3	3,640
京王電鉄	0.4	0.5	3,400
京成電鉄	1	1.3	4,231
東日本旅客鉄道	0.2	0.3	2,257
西日本旅客鉄道	0.2	0.3	1,836

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	0.3	4,786
日本通運	0.2	0.3	2,682
ヤマトホールディングス	2	2.5	7,525
海運業 (0.2%)			
日本郵船	0.2	0.3	1,344
商船三井	0.2	0.3	1,338
川崎汽船	0.2	0.3	889
空運業 (0.0%)			
ANAホールディングス	0.2	0.3	748
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
三菱倉庫	1	1.3	4,459
情報・通信業 (12.8%)			
ネクソン	—	5	12,810
Zホールディングス	0.8	1	485
トレンドマイクロ	2	2.5	14,025
スカパーJ S A Tホールディングス	0.2	0.3	132
日本電信電話	0.8	1	2,926
KDD I	12	15	55,335
ソフトバンク	—	2.5	3,531
NTTドコモ	0.2	—	—
東宝	0.2	0.3	1,333
エス・ティ・ティ・データ	10	12.5	22,112
コナミホールディングス	2	2.5	17,025
ソフトバンクグループ	12	15	125,400
卸売業 (2.0%)			
双日	0.2	0.3	101
伊藤忠商事	2	2.5	8,212
丸紅	2	2.5	2,356
豊田通商	2	2.5	12,725
三井物産	2	2.5	6,115
住友商事	2	2.5	3,835
三菱商事	2	2.5	7,397
小売業 (12.5%)			
J. フロント リテイリング	1	1.3	1,359
三越伊勢丹ホールディングス	2	2.5	1,912
セブン&アイ・ホールディングス	2	2.5	12,142
ファミリーマート	8	—	—
高島屋	1	1.3	1,587

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
丸井グループ	2	2.5	4,970
イオン	2	2.5	7,417
ファーストリテイリング	2	2.5	218,925
銀行業 (0.6%)			
コンコルディア・フィナンシャルグループ	2	2.5	1,060
新生銀行	0.2	0.3	513
あおぞら銀行	0.2	0.3	762
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2	2.5	1,582
りそなホールディングス	0.2	0.3	143
三井住友トラスト・ホールディングス	0.2	0.3	1,162
三井住友フィナンシャルグループ	0.2	0.3	1,207
千葉銀行	2	2.5	1,842
ふくおかフィナンシャルグループ	0.4	0.5	1,023
静岡銀行	2	2.5	2,270
みずほフィナンシャルグループ	2	0.3	511
証券、商品先物取引業 (0.3%)			
大和証券グループ本社	2	2.5	1,604
野村ホールディングス	2	2.5	1,532
松井証券	2	2.5	2,125
保険業 (0.7%)			
SOMPOホールディングス	0.5	0.6	2,644
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	0.6	0.8	2,671
ソニーフィナンシャルホールディングス	0.4	—	—
第一生命ホールディングス	0.2	0.3	667
東京海上ホールディングス	1	1.3	6,838

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
T&Dホールディングス	0.4	0.5	718	
その他金融業 (0.5%)				
クレディセゾン	2	2.5	3,517	
日本取引所グループ	—	2.5	6,605	
不動産業 (1.2%)				
東急不動産ホールディングス	2	2.5	1,582	
三井不動産	2	2.5	6,322	
三菱地所	2	2.5	4,488	
東京建物	1	1.3	2,234	
住友不動産	2	2.5	9,130	
サービス業 (6.4%)				
エムスリー	4.8	6	43,740	
ディー・エヌ・エー	0.6	0.8	1,719	
電通グループ	2	2.5	9,075	
サイバーエージェント	0.4	2	4,444	
楽天グループ	2	2.5	3,207	
リクルートホールディングス	6	7.5	41,362	
日本郵政	2	2.5	2,334	
セコム	2	2.5	21,382	
合 計	株 数・金 額	359	458	1,992,855
	銘柄数<比率>	225	225	<72.3%>

(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		百万円	百万円	
内	株式先物取引	日経225	486	—
		日経225mini	277	—

○投資信託財産の構成

(2021年5月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,992,855	71.7
コール・ローン等、その他	788,002	28.3
投資信託財産総額	2,780,857	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

(2020年5月26日～2021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 (2021年5月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,779,066,364
コール・ローン等	719,069,494
株式(評価額)	1,992,855,760
未収配当金	13,482,610
差入委託証拠金	53,658,500
(B) 負債	21,084,910
未払金	9,612,960
未払解約金	11,470,000
未払利息	1,950
(C) 純資産総額(A-B)	2,757,981,454
元本	1,735,326,703
次期繰越損益金	1,022,654,751
(D) 受益権総口数	1,735,326,703口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,893円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,428,238,396円、期中追加設定元本額は1,029,172,454円、期中一部解約元本額は722,084,147円です。

(注) 2021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 1,735,326,703円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.5893円です。

○損益の状況 (2020年5月26日～2021年5月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	26,412,270
受取配当金	26,939,270
その他収益金	711
支払利息	△ 527,711
(B) 有価証券売買損益	427,104,568
売買益	451,300,268
売買損	△ 24,195,700
(C) 先物取引等取引損益	188,457,900
取引益	205,399,620
取引損	△ 16,941,720
(D) 保管費用等	△ 4,340
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	641,970,398
(F) 前期繰越損益金	195,862,660
(G) 追加信託差損益金	438,287,546
(H) 解約差損益金	△ 253,465,853
(I) 計(E+F+G+H)	1,022,654,751
次期繰越損益金(I)	1,022,654,751

(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

・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)