

# 三井住友・ワールド・パッケージ・オープン

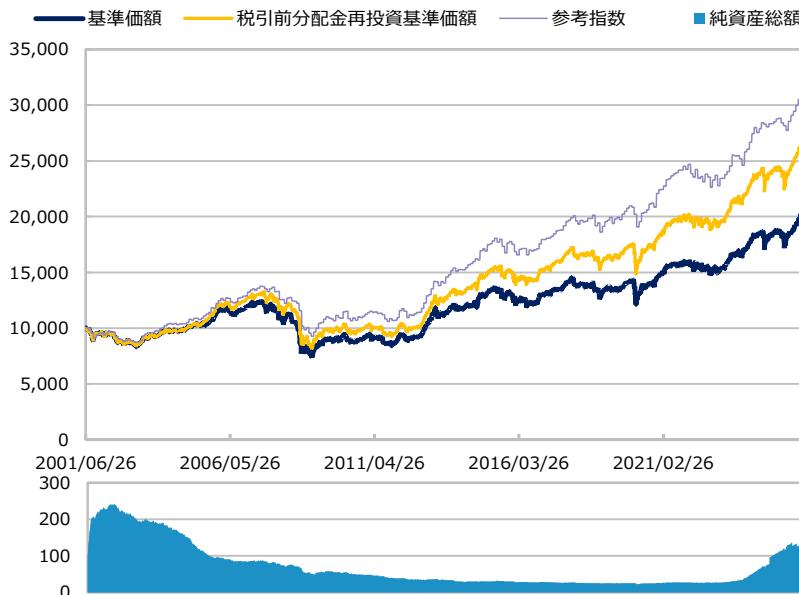
【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年11月28日

ファンド設定日：2001年06月27日

日経新聞掲載名：Wパケジ

## 基準価額・純資産総額の推移（円・億円）



- グラフは過去の実績を示したものであり将来の成果をお約束するものではありません。
- 基準価額は信託報酬控除後です。信託報酬は後述の「ファンドの費用」をご覧ください。
- 参考指標は、合成指数です。ファンド設定日を10,000とした指標を使用しています。

詳細は後述の「ベンチマークまたは参考指標に関する注意事項」をご覧ください。

## 基準価額・純資産総額

	当月末	前月比
基準価額（円）	20,428	+249
純資産総額（百万円）	14,382	+739

■ 基準価額は10,000口当たりの金額です。

## 騰落率（税引前分配金再投資）（%）

	基準日	ファンド	参考指標
1ヶ月	2025/10/31	1.2	0.7
3ヶ月	2025/08/29	6.1	5.5
6ヶ月	2025/05/30	12.0	10.8
1年	2024/11/29	11.8	10.9
3年	2022/11/30	37.2	33.4
設定来	2001/06/27	169.2	216.3

■ ファンドの騰落率は税引前分配金を再投資した場合の数値です。

■ ファンド購入時には購入時手数料、換金時には税金等の費用がかかる場合があります。

■ 騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。

## 最近の分配実績（税引前）（円）

期	決算日	分配金
第20期	2021/06/28	200
第21期	2022/06/27	200
第22期	2023/06/26	200
第23期	2024/06/26	200
第24期	2025/06/26	200
設定来累計		3,600

※ 分配金は10,000口当たりの金額です。過去の実績を示したものであり、将来の分配をお約束するものではありません。

## 資産構成比率（%）

	基本配分	当月末	基本配分との差	前月比
国内株式ファンド	25.0	24.9	-0.1	-0.0
国内債券ファンド	25.0	24.1	-0.9	-0.3
外国株式ファンド	25.0	25.1	+0.1	+1.2
外国債券ファンド	25.0	24.2	-0.8	-0.4
現金等	0.0	1.8	+1.8	-0.4
合計	100.0	100.0	0.0	0.0

※ 各組入ファンドの正式名称は2枚目をご覧ください。

## 基準価額の変動要因（円）

	寄与額
国内株式ファンド	+201
国内債券ファンド	-53
外国株式ファンド	+3
外国債券ファンド	+107
分配金	0
その他	-9
合計	+249

※ 基準価額の月間変動額を主要因に分解したもので概算値です。

※ この資料の各グラフ・表に記載されている数値は、表示桁未満がある場合は四捨五入して表示しています。

※ この資料に記載されている構成比を示す比率は、注記がある場合を除き全てファンドの純資産総額を100%として計算した値です。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

## ■ 設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

# 三井住友・ワールド・パッケージ・オープン

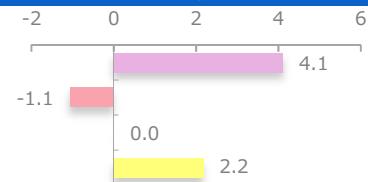
【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年11月28日

## 組入投資信託の騰落率（%）

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
国内株式ファンド	4.1	14.9	30.0	36.5	130.0	351.1
国内債券ファンド	-1.1	-0.8	-1.5	-4.8	-8.3	13.5
外国株式ファンド	0.0	3.6	10.1	9.0	36.0	215.2
外国債券ファンド	2.2	7.9	13.3	12.2	28.6	233.6

## 当月騰落率（%）



※ 国内株式ファンドの正式名称は「SMAM・国内株式ファンド“ハーブ”」です。

※ 国内債券ファンドの正式名称は「SMAM・国内債券ファンド“フルート”」です。

※ 外国株式ファンドの正式名称は「ドイチュ外国株式ファンド“エロ”」です。

※ 外国債券ファンドの正式名称は「ベアリング外国債券ファンド“ヴィオラ”」です。

## 当月の運用実績（%）

	ファンド	ベンチマーク	収益率差
国内株式ファンド	4.1	2.1	2.0
国内債券ファンド	-1.1	-1.2	0.1
外国株式ファンド	0.0	-0.0	0.0
外国債券ファンド	2.2	1.9	0.3

## 対ベンチマーク（%）



※ 国内株式ファンドのベンチマークは「TOPIX（東証株価指数、配当込み）」です。

※ 国内債券ファンドのベンチマークは「NOMURA-BPI（総合）」です。

※ 外国株式ファンドのベンチマークは「MSCIコクサイ（円ヘッジ・ベース）」です。

※ 外国債券ファンドのベンチマークは「FTSE世界国債インデックス（日本を除く・円換算）」です。

## ファンドマネージャーコメント

各資産とも方針通り高位の組み入れを継続しました。資産配分は、基本方針からの乖離が小さくなるように調整しましたので、月末時点では各資産とも組入比率の乖離許容幅内となりました。

月間では、国内債券の基準価額が下落した一方、外国株式はフラット、国内株式、外国債券の基準価額が上昇し、ファンドの基準価額は上昇しました。

ベンチマーク対比では、国内債券、外国株式がベンチマーク並み、国内株式、外国債券がベンチマークを上回り、全体では参考指標を上回りました。

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

## ■ 設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

# 三井住友・ワールド・パッケージ・オープン

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年11月28日

※ このページは「SMAM・国内株式ファンド“ハーブ”」について記載しています。

## 資産構成比率（%）

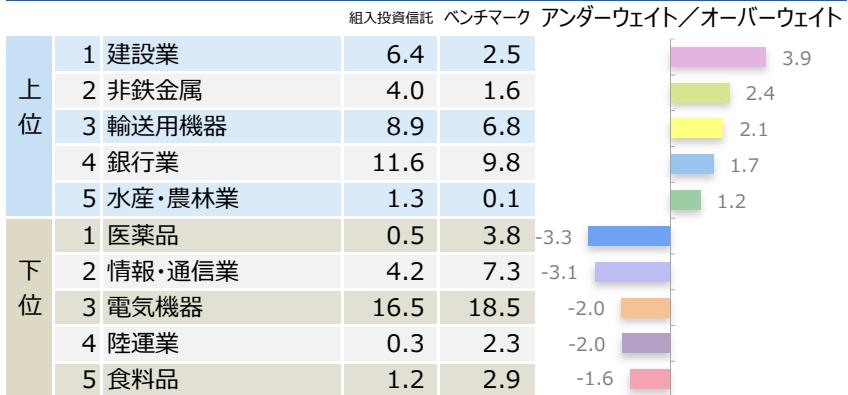
	当月末	前月比
株式	94.9	-0.8
先物等	0.0	0.0
現金等	5.1	+0.8
合計	100.0	0.0

## 騰落率（税引前分配金再投資）（%）

	基準日	組入投資信託	ベンチマーク
1ヶ月	2025/10/31	4.1	2.1
3ヶ月	2025/08/29	14.9	10.0
6ヶ月	2025/05/30	30.0	21.2
1年	2024/11/29	36.5	28.5
3年	2022/11/30	130.0	81.9
設定来	2001/06/27	351.1	317.6

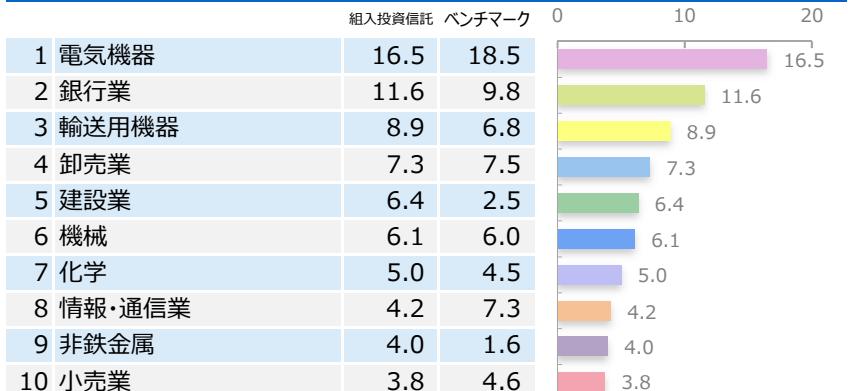
※ 組入投資信託の騰落率は、ファンドの騰落率と整合を図るために、原則として基準日前日の数値を基に算出しています。

## 業種構成比率（%）：ベンチマーク対比上位下位5業種



※ 業種は東証業種分類です。

## 組入上位10業種（%）



## 組入上位10銘柄（%）

(組入銘柄数 93)

銘柄	業種	比率
1 三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.8
2 ソニーグループ	電気機器	3.0
3 みずほフィナンシャルグループ	銀行業	3.0
4 トヨタ自動車	輸送用機器	2.9
5 三井物産	卸売業	2.9
6 豊田通商	卸売業	2.3
7 日本電気	電気機器	2.3
8 住友電気工業	非鉄金属	2.2
9 住友商事	卸売業	2.0
10 三井海洋開発	機械	2.0

※ このページに記載されている構成比を示す比率は、注記がある場合を除き全て組入投資信託の純資産総額を100%として計算した値です。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

## ■ 設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

# 三井住友・ワールド・パッケージ・オープン

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年11月28日

※ このページは「SMAM・国内株式ファンド“ハーブ”」について記載しています。

## ファンドマネージャーコメント

### <市場動向>

国内の株式市場は上昇しました。上旬は、米ハイテク株安を受けてAI関連株を中心に高値警戒感が強まった一方、米政府機関の再開期待などから一進一退となりました。中旬は、好業績銘柄への物色から上昇する場面もありましたが、日中関係の悪化懸念や米追加利下げ期待の後退などから上昇分を打ち消しました。下旬は、FRB（米連邦準備制度理事会）高官の発言を受けて再び利下げ期待が高まったことが投資家心理を改善させ、上昇しました。

### <運用経過>

個別銘柄では、企業のファンダメンタルズ（業績、財務内容などの基礎的諸条件）などを反映する形で株価が相対的に堅調に推移した、イビデン、TDK、住友電気工業などを売却しました。また、ファンダメンタルズの見方を引き下げた、小松製作所などを売却しました。一方、今後バリュエーション（投資価値評価）修正が期待される、オリンパス、TOPPANホールディングス、しまむら、東洋水産などを買い入れました。

### <市場見通し>

国内の株式市場は、高値圏でもみ合う展開を予想します。世界景気は、米政権の関税引き上げの影響を受けた一時的な鈍化の後、米国の利下げや主要国の財政出動などによって回復すると予想します。国内では積極的な経済対策による景気押し上げ効果が期待され、企業業績は改善基調が続くと見込まれます。国内企業のガバナンス（企業統治）改革の進展も中期的な株高要因と期待されます。ただし、バリュエーション（投資価値評価）の過熱感が意識される局面において、米国利下げペースを巡る不透明感や国内長期金利の動向に対する警戒が残っていることは、株価の上値を抑える要因になると考えられます。

### <今後の運用方針>

ポートフォリオ全体のリスクに留意しつつ、個別企業のフロー収益や資産価値に対する割安度、財務面における将来の方向性、企業価値向上への取組姿勢、商品競争力などの非財務面を総合的に勘案し、ポートフォリオ運営を行います。

当ファンドの特徴である、銘柄毎に適切なバリュエーション軸を規定することで割安な理由の変化に着目し、市場で収益面や資本面での企業変化が認知され、中期的な評価の改善が進む局面を捉えた投資を行います。

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

# 三井住友・ワールド・パッケージ・オープン

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年11月28日

※ このページは「SMAM・国内債券ファンド“フルート”」について記載しています。

## 資産構成比率（%）

	当月末	前月比
債券	99.5	+0.9
先物等	0.0	0.0
現金等	0.5	-0.9
合計	100.0	0.0

## 残存構成比率（%）

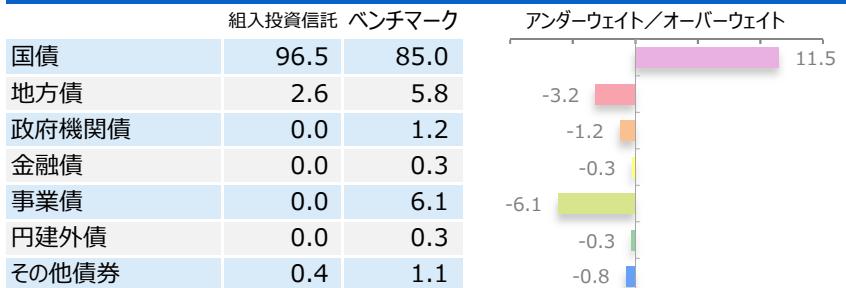


## 騰落率（税引前分配金再投資）（%）

基準日	組入投資信託	ベンチマーク
1ヶ月	2025/10/31	-1.1
3ヶ月	2025/08/29	-0.8
6ヶ月	2025/05/30	-1.5
1年	2024/11/29	-4.8
3年	2022/11/30	-8.3
設定来	2001/06/27	13.5
		18.4

※ 組入投資信託の騰落率は、ファンドの騰落率と整合を図るために、原則として基準日前日の数値を基に算出しています。

## 種別構成比率（%）



## ポートフォリオ特性値

	組入投資信託	ベンチマーク
クーポン（%）	0.9	0.9
残存年数（年）	9.3	10.2
デュレーション（年）	8.1	8.0
直接利回り（%）	1.0	1.0
最終利回り（%）	1.7	1.7

※ 各組入銘柄の数値を加重平均した値です。

※ 上記は将来の運用成果をお約束するものではありません。

## 組入上位10銘柄（%） (組入銘柄数 95)

銘柄	クーポン（%）	償還日	格付け	比率（%）
1 368 10年国債	0.200	2032/09/20	AAA	7.2
2 369 10年国債	0.500	2032/12/20	AAA	6.8
3 178 5年国債	1.000	2030/03/20	AAA	5.8
4 477 2年国債	1.000	2027/10/01	AAA	5.6
5 194 20年国債	2.700	2045/09/20	AAA	3.8
6 156 5年国債	0.200	2027/12/20	AAA	3.6
7 478 2年国債	1.000	2027/11/01	AAA	3.3
8 167 5年国債	0.400	2029/03/20	AAA	2.9
9 180 5年国債	1.100	2030/06/20	AAA	2.7
10 28-6 福岡県公債	0.175	2026/12/22	A+	2.6

※ 格付けは投資債券に対する主要格付機関の格付けに基づいています。

※ このページに記載されている構成比を示す比率は、注記がある場合を除き全て組入投資信託の純資産総額を100%として計算した値です。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

## ■ 設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

# 三井住友・ワールド・パッケージ・オープン

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年11月28日

※ このページは「SMAM・国内債券ファンド“フルート”」について記載しています。

## ファンドマネージャーコメント

### <市場動向>

国内の長期金利（10年国債利回り）は上昇しました。

上旬は、首相がプライマリーバランスの黒字化目標を数年単位で確認すると表明したことでの財政規律の緩みが警戒されたことや、日銀内で利上げに前向きな参加者の増加が示唆されたことで、金利は上昇基調で推移しました。その後、経済対策の規模拡大観測が関係者の発言等で高まると、入札の続いた超長期ゾーン主導で金利は一段と上昇しました。21日の閣議決定を経て経済対策の規模が固まると、金利上昇は一服しました。月末にかけては、材料消化に伴う国債の買い戻しが金利低下要因となる一方で、増日銀審議委員の発言がタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的と捉えられたことや、来年度に10年国債の発行が増加するとの観測が金利上昇要因となり、金利は一進一退で推移しました。

### <運用経過>

デュレーション（投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度）は、政府による財政政策拡大への警戒から金利上昇が進むと想定し、月初よりショート（短め）を継続、中旬にはショート幅を一時拡大しました。その後、金利上昇が進んだことからショートを解消しました。残存期間構成は、超長期ゾーンのアンダーウェイト（UW）を金利上昇後に中立化しました。

### <市場見通し>

国内景気は米国の関税措置による影響が輸出や生産に見られているものの、先行きは経済対策や賃金上昇による消費の持ち直し、企業の設備投資需要を支えに、成長軌道に戻る見通しです。CPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）の前年比伸び率は、財価格の上昇圧力が次第に減衰する一方でサービス価格が上昇することにより、政策要因による一時的な下押しの影響を除けば、+2%程度の伸び率を維持できる見通しです。マクロ環境の改善や米関税政策に関する不確実性の低下に伴い日銀の追加利上げが近づいていることや、高市政権の財政拡大姿勢への警戒が続くこと見込まれることで、国内金利へは上昇圧力が続く見通しです。一方で、金利上昇に伴う投資家需要の拡大が金利上昇を抑制する見込みです。

### <今後の運用方針>

上記の見通しのもと、デュレーションはベンチマーク対比で中立を中心に運営し、金利水準や外部環境、需給環境の変化に合わせて調整します。残存期間構成は、デュレーション方針やイールドカーブ（利回り曲線）の形状

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

# 三井住友・ワールド・パッケージ・オープン

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年11月28日

※ このページは「SMAM・国内債券ファンド“フルート”」について記載しています。

## ファンドマネージャーコメント

に応じて調整します。

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

### ■ 設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

# 三井住友・ワールド・パッケージ・オープン

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年11月28日

※ このページは「ドイチュ外国株式ファンド“チエロ”」について、ドイチュ・アセット・マネジメント株式会社から提供を受けたデータおよび情報を基に記載しています。

## 資産構成比率 (%)

	当月末	前月比
株式	92.3	-4.0
先物等	0.0	0.0
現金等	7.7	+4.0
合計	100.0	0.0

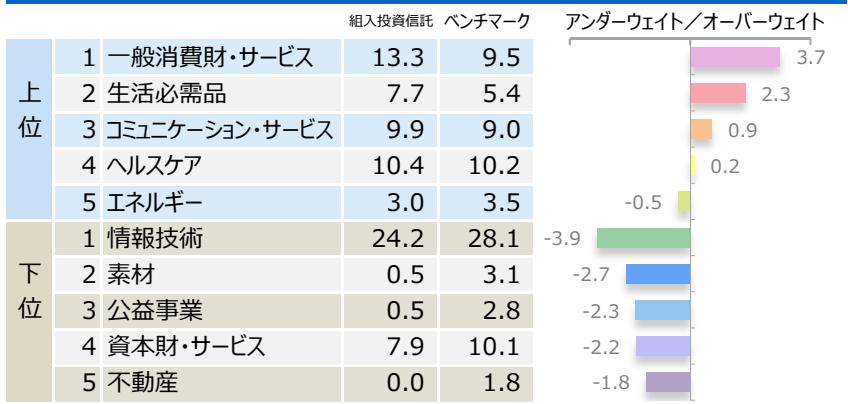
## 地域・国構成比率 (%)

	組入投資信託	ベンチマーク	組入投資信託	ベンチマーク
北米計	68.1	80.2	アジア	0.0
米国	66.4	76.7	オーストラリア	0.0
カナダ	1.7	3.5	香港	0.0
欧州・中東計	24.3	17.2	ニュージーランド	0.0
英国	3.6	3.8	シンガポール	0.4
フランス	5.0	2.8		
ドイツ	3.1	2.5		
スイス	4.0	2.4	現金等	7.7
イタリア	0.0	0.8	合計	100.0
その他	8.6	4.9		100.0

## 騰落率（税引前分配金再投資） (%)

基準日	組入投資信託	ベンチマーク
1ヶ月	2025/10/31	0.0
3ヶ月	2025/08/29	3.6
6ヶ月	2025/05/30	10.1
1年	2024/11/29	9.0
3年	2022/11/30	36.0
設定来	2001/06/27	215.2
		296.3

## 業種構成比率 (%) : ベンチマーク対比上位下位5業種



※ 業種はGICS（世界産業分類基準）による分類です。

## 組入上位10銘柄 (%)

銘柄	国・地域	業種	会社概要	(組入銘柄数 108) 比率
1 アルファベット	アメリカ	コミュニケーション・サービス	持株会社	7.3
2 アップル	アメリカ	情報技術	IT会社	3.8
3 マイクロソフト	アメリカ	情報技術	ソフトウェア会社	3.8
4 エヌビディア	アメリカ	情報技術	テクノロジー企業	3.6
5 アマゾン・ドット・コム	アメリカ	一般消費財・サービス	オンライン小売会社	2.7
6 J Pモルガン・チェース・アンド・カンパニー	アメリカ	金融	国際的金融サービスおよびリテール銀行業務に従事	1.9
7 アプライド・マテリアルズ	アメリカ	情報技術	半導体関連企業	1.8
8 ビザ	アメリカ	金融	クレジットカード会社	1.7
9 メタ・プラットフォームズ	アメリカ	コミュニケーション・サービス	ソーシャルテクノロジー会社	1.7
10 デル・テクノロジーズ	アメリカ	情報技術	コンピューターメーカー	1.6

※ このページに記載されている構成比を示す比率は、注記がある場合を除き全て組入投資信託のマザーファンドの純資産総額を100%として計算した値です。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

## ■ 設定・運用



# 三井住友・ワールド・パッケージ・オープン

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年11月28日

※ このページは「ドイチ外國株式ファンド“ユーロ”」について、ドイチ・アセット・マネジメント株式会社から提供を受けたデータおよび情報を基に記載しています。

## ファンドマネージャーコメント

### <市場動向>

11月の世界株式市場で株価は円ベースで小幅上昇しました。月初から中旬にかけては、人工知能（AI）関連企業による巨額設備投資への懸念が広がったほか、米政府機関閉鎖による主要経済指標の発表遅延が景気の先行き不透明感を強め、株価は一時下落しました。しかし、FRB（米連邦準備制度理事会）高官から12月の利下げに前向きな発言が相次いだことで、市場の利下げ期待が再び高まり、月末にかけて株価は上昇しました。為替市場では、対米ドルおよび対ユーロで円安が進行しました。

### <運用経過>

当月は、参入障壁の高い航空業界でプレゼンスを確立しており、堅調な業績が見込まれるドイツのエンジンメーカー、イールドカーブ（利回り曲線）のステイプル化による業績への恩恵が期待される米国の総合金融サービス会社等を購入しました。

### <今後の運用方針>

11月はAI投資に対する懸念が広がった一方、米国で12月に利下げが行われるとの期待が相場の下支えとなりました。引き続き、市場の注目は労働市場や、AIやデータセンターなどの分野、12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で利下げが行われるかどうか等に集まると考えており、それ次第では値動きの激しい展開も想定されます。ポートフォリオの構築にあたっては、リスクを考慮しながら、特に各企業のビジネスモデルや経営陣の質、利益成長、バランスシート、バリュエーション（投資価値評価）に注目し、グローバルな視点から詳細な分析を行い、銘柄を選別していく方針です。

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

# 三井住友・ワールド・パッケージ・オープン

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年11月28日

※ このページは「ベアリング外国債券ファンド“ヴィオラ”」について、ベアリングス・ジャパン株式会社から提供を受けたデータおよび情報を基に記載しています。

## 資産構成比率 (%)

	当月末	前月比
債券	99.7	+0.5
先物等	0.0	0.0
現金等	0.3	-0.5
合計	100.0	0.0

## 騰落率（税引前分配金再投資） (%)

	基準日	組入投資信託	ベンチマーク
1ヶ月	2025/10/31	2.2	1.9
3ヶ月	2025/08/29	7.9	7.9
6ヶ月	2025/05/30	13.3	12.0
1年	2024/11/29	12.2	10.5
3年	2022/11/30	28.6	28.7
設定来	2001/06/27	233.6	234.6

## 通貨構成比率 (%)

	為替ヘッジ前	為替ヘッジ後	ベンチマーク	アンダーウエイト/オーバーウエイト
ドル圏小計	51.0	51.2	50.0	1.2
アメリカドル	37.1	46.5	46.0	0.5
カナダドル	2.8	2.0	2.1	-0.1
オーストラリアドル	3.9	2.1	1.2	0.9
その他	7.1	0.6	0.7	-0.1
欧州圏小計	42.2	36.4	36.5	-0.1
ユーロ	32.2	29.2	29.5	-0.3
イギリスポンド	9.4	5.0	5.8	-0.8
デンマーククローネ	0.0	0.0	0.2	-0.2
スウェーデンクローナ	0.2	0.8	0.2	0.7
その他	0.4	1.4	0.9	0.5
その他小計	6.6	12.2	13.5	-1.3
現金等	0.2	0.2	0.0	0.2
合計	100.0	100.0	100.0	

## ポートフォリオ特性値 (年)

	組入投資信託	ベンチマーク
残存年数	7.3	8.9
デュレーション	6.3	6.3

※ 各組入銘柄の数値を加重平均した値です。

※ 上記は将来の運用成果をお約束するものではありません。

## 残存構成比率 (%)

	組入投資信託	ベンチマーク	当月末
1年未満(現金等含む)	0.4	0.0	AAA
1年以上3年未満	1.8	28.9	AA
3年以上5年未満	25.8	20.9	A
5年以上7年未満	25.2	13.6	BBB以下
7年以上10年未満	36.5	14.0	
10年以上	10.3	22.5	

※ 格付けは投資債券に対する主要格付機関の格付けに基づいています。

## 組入上位10カ国 (%)

	当月末
1 アメリカ	33.6
2 スペイン	11.1
3 イギリス	7.9
4 イタリア	7.9
5 ニュージーランド	6.2
6 国際機関	5.1
7 オランダ	4.4
8 中国	4.1
9 オーストラリア	3.9
10 アイルランド	2.8

## 組入上位10銘柄 (%)

銘柄	通貨	クーポン	償還日	格付け	比率
1 米国国債	アメリカドル	0.875	2030/11/15	AA+	12.2
2 米国国債	アメリカドル	4.000	2034/02/15	AA+	12.2
3 英国国債	イギリスポンド	0.250	2031/07/31	AA	7.4
4 ニュージーランド地方自治体資金調達機関債	ニュージーランドドル	3.500	2033/04/14	AAA	6.2
5 スペイン国債	ユーロ	3.550	2033/10/31	A+	5.4
6 スペイン国債	ユーロ	1.250	2030/10/31	A+	4.8
7 イタリア国債	ユーロ	1.650	2032/03/01	BBB+	4.0
8 オランダ国債	ユーロ	0.500	2032/07/15	AAA	3.6
9 欧州連合	ユーロ	3.000	2034/12/04	AAA	3.3
10 米国国債	アメリカドル	4.250	2035/05/15	AA+	3.0

※ クーポンが「0.000」の銘柄は割引債です。

※ このページに記載されている構成比を示す比率は、注記がある場合を除き全て組入投資信託のマザーファンドの純資産総額を100%として計算した値です。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

## ■ 設定・運用



# 三井住友・ワールド・パッケージ・オープン

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年11月28日

※ このページは「ベアリング外国債券ファンド“ヴィオラ”」について、ベアリングス・ジャパン株式会社から提供を受けたデータおよび情報を基に記載しています。

## ファンドマネージャーコメント

### <市場動向>

11月の債券市場は、月前半は米国経済の底堅さを背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）高官から12月利下げに慎重な意見が相次ぎ、米金利は上昇しました。月後半は、9月分の失業率が上昇したほか、FRBの中心メンバーから近い将来の利下げ余地が示唆されたことで利下げ期待が進展し、米金利は低下しました。欧州では、多くのECB（欧州中央銀行）高官から政策金利をしばらく維持する意向が示され、金利は上昇しました。通貨市場では、高市政権の2025年度補正予算額の拡大により財政悪化懸念が高まり、円は対米ドルで下落しました。ユーロは米国の利下げ期待が再度進展したことを受け対米ドル、対円ともに上昇しました。

### <運用経過>

デュレーション（投資資金の平均回収期間：金利の変動による債券価格の感応度）は、金利リスクを概ね維持し、月末時点ではベンチマーク程度としました。債券市場配分の月末時点の主なポジションは、ニュージーランド、英国、ユーロ圏、豪州等をオーバーウェイト、米国、中国等をアンダーウェイトとしました。通貨配分の月末時点の主なポジションは、豪ドル、スウェーデンクローナ、ノルウェークローネ等をオーバーウェイト、英ポンド、人民元等をアンダーウェイトとしました。

### <今後の運用方針>

米国の関税政策や米中対立、地政学リスクなどをめぐる不確実性は企業投資や家計消費を抑制し、需要シヨックを誘引すると予想します。特に経済が開かれた小規模な国は、外的な需要シヨックを国内需要で賄いきれず、金融緩和で需要創出を図る必要性が増すと考えます。具体的には、ニュージーランド、豪州、カナダなどが該当し、金利低下を期待できる有望な国と位置づけます。財政プレミアムの増大を背景に、イールドカーブ（利回り曲線）のステイプルへの警戒を維持しながら、機動的なリスク管理、分散投資を施し、収益獲得を目指します。

通貨配分では、主なポジションとして、豪ドル、スウェーデンクローナ、ノルウェークローネ等をオーバーウェイト、英ポンド、人民元等をアンダーウェイトとする方針です。

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■ 設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

# 三井住友・ワールド・パッケージ・オープン

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年11月28日

## ファンドの特色

- 日本を含む世界の株式・公社債にバランスよく分散投資します。  
「国内株式」、「国内債券」、「外国株式」、「外国債券」の4つの資産に、それぞれ投資する投資信託に約25%ずつ投資することにより、分散投資を実現します。原則それぞれの資産の時価変動等に伴う各資産比率の変化については、一定のレンジを設け、四半期毎に調整を行います。
- ファンド・オブ・ファンズの形態で運用を行います。  
投資信託を主要投資対象とします。株式や公社債等の有価証券に直接投資するのではなく、他の投資信託を購入することにより、間接的に投資を行います。当ファンドは複数の投資信託に投資を行いますので、当ファンドの投資家は、複数の投資信託を購入したのと同じ効果が得られます。  
当ファンドが投資を行う投資信託は、日本を含む世界の株式および公社債（これらを主要投資対象とするマザーファンドを含みます。）を主要投資対象とします。
- 長期的な視点から運用を行い、安定した収益を目指します。  
4つの資産にそれぞれ分散投資することで、資産間の分散効果により収益の変動幅が縮小され、また長期的な視点から運用することにより安定した収益の獲得を目指します。

※ 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## 投資リスク

### 基準価額の変動要因

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資者の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。
- 運用の結果として信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。
- 投資信託は預貯金と異なります。また、一定の投資成果を保証するものではありません。
- 当ファンドの主要なリスクは以下の通りです。

### ■ 株式市場リスク

#### 【株価の下落は、基準価額の下落要因です】

内外の経済動向や株式市場での需給動向等の影響により株式相場が下落した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、個々の株式の価格はその発行企業の事業活動や財務状況等によって変動し、株価が下落した場合はファンドの基準価額が下落する要因となります。

### ■ 債券市場リスク

#### 【債券の価格の下落は、基準価額の下落要因です】

一般に債券は内外の経済情勢等の影響による金利の変動を受けて価格が変動します。通常、金利が上昇すると債券価格は下落します。また、格付けが引き下げられる場合も債券価格が下落するおそれがあります。債券価格の下落はファンドの基準価額が下落する要因となります。なお、価格の変動幅は、債券の種類、格付け、残存期間、利払いのしくみの違い等により、債券ごとに異なります。

### ■ 信用リスク

#### 【債務不履行の発生等は、基準価額の下落要因です】

ファンドが投資している有価証券や金融商品において債務不履行が発生あるいは懸念される場合、またはその発行体が経営不安や倒産等に陥った場合には、当該有価証券や金融商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

### ■ 設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

# 三井住友・ワールド・パッケージ・オープン

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年11月28日

## 投資リスク

### ■ 為替変動リスク

【部分的な為替ヘッジにより、円高が基準価額に与える影響は軽減されます】

ファンドは外貨建資産について、原則として債券部分については為替ヘッジは行わず、株式部分については対円での為替ヘッジを行います。

為替ヘッジが行われていない部分については為替変動の影響を受けます。ファンドが保有する外貨建資産の価格が現地通貨ベースで上昇する場合であっても、当該現地通貨が対円で下落する（円高となる）場合、円ベースでの評価額が下落し、基準価額が下落することがあります。

為替ヘッジが行われている部分については為替変動の影響を受けますが、原則として対円での為替ヘッジを行うため、その影響は限定的と考えられます。ただし、完全に為替変動リスクを回避することはできません。なお、円金利がヘッジ対象通貨の金利よりも低い場合、その金利差相当分のヘッジコストがかかるごとにご留意ください。また、需給要因等によっては金利差相当分以上にヘッジコストがかかる場合があります。

### ■ カントリーリスク

【投資国の政治・経済等の不安定化は、基準価額の下落要因です】

海外に投資を行う場合には、投資先の国の政治・経済・社会状況の不安定化、取引規制や税制の変更等によって投資した資金の回収が困難になることや、その影響により投資する有価証券等の価格が大きく変動することがあり、基準価額が下落する要因となります。

### ■ 流動性リスク

【市場規模の縮小・取引量の低下により、不利な条件での取引を余儀なくされることは、基準価額の下落要因です】

有価証券等を大量に売買しなければならない場合、あるいは市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等に、十分な数量の売買ができなかったり、通常よりも不利な価格での取引を余儀なくされることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

## その他の留意点

〔分配金に関する留意事項〕

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。
- ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てる必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性、換金申込みの受け付けが中止となる可能性、既に受け付けた換金申込みが取り消しとなる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性等があります。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

### ■ 設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

# 三井住友・ワールド・パッケージ・オープン

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年11月28日

## お申込みメモ

### 購入単位

お申込みの販売会社にお問い合わせください。

### 購入価額

購入申込受付日の翌営業日の基準価額

### 購入代金

販売会社の定める期日までにお支払いください。

### 換金単位

お申込みの販売会社にお問い合わせください。

### 換金価額

換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額

### 換金代金

原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。

### 信託期間

無期限（2001年6月27日設定）

### 決算日

毎年6月26日（休業日の場合は翌営業日）

### 収益分配

決算日に、分配方針に基づき分配を行います。委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

※原則として、分配金は税金を差し引いた後、無手数料で再投資いたします。

### 課税関係

- 課税上は株式投資信託として取り扱われます。
- 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に限りNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。
- 当ファンドは、NISAの対象ではありません。
- 配当控除および益金不算入制度の適用はありません。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

# 三井住友・ワールド・パッケージ・オープン

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年11月28日

## ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

- 購入時手数料  
購入価額に2.20%（税抜き2.00%）を上限として、販売会社毎に定める手数料率を乗じた額です。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 信託財産留保額  
換金申込受付日の翌営業日の基準価額に0.225%を乗じた額です。

## 投資者が信託財産で間接的に負担する費用

- 運用管理費用（信託報酬）

ファンドの純資産総額に年0.5665%（税抜き0.515%）の率を乗じた額です。

※投資対象とする投資信託の運用管理費用を含めた場合、年1.08625%（税抜き0.9875%）程度となります（基本資産配分による試算）。ただし、投資対象とする投資信託には、運用管理費用（信託報酬）のほか、その他の費用・手数料がかかります。その他の費用・手数料は運用状況等によって変動するため、事前に料率等を示すことができません。  
上記の料率は、2025年7月末現在で知り得る情報に基づくものであり、今後、変更される場合があります。

- その他の費用・手数料

以下のその他の費用・手数料について信託財産からご負担いただきます。

- 監査法人等に支払われるファンドの監査費用
- 有価証券の売買時に発生する売買委託手数料
- 資産を外国で保管する場合の費用 等

※上記の費用等については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※ 上記の手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

## 税金

### 分配時

所得税及び地方税 配当所得として課税 普通分配金に対して20.315%

### 換金（解約）及び償還時

所得税及び地方税 謹渡所得として課税 換金（解約）時及び償還時の差益（謹渡益）に対して20.315%

※ 個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。法人の場合は上記とは異なります。

※ 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※ 税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 委託会社・その他の関係法人等

委託会社 ファンドの運用の指図等を行います。

三井住友DSアセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第399号

加入協会 : 一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

ホームページ : <https://www.smd-am.co.jp>

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）

受託会社 ファンドの財産の保管および管理等を行います。

三井住友信託銀行株式会社

販売会社 ファンドの募集の取扱い及び解約お申込の受付等を行います。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.

# 三井住友・ワールド・パッケージ・オープン

【投信協会商品分類】追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年11月28日

## 販売会社

販売会社名	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 第二種金融商品取引業協会	一般投資顧問業協会	一般社団法人 第二種金融商品取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品取引業協会	一般社団法人 投資信託協会	備考
株式会社三井住友銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第54号	○	○		○			

## ベンチマークまたは参考指数に関する注意事項

- 参考指数は、TOPIX（東証株価指数、配当込み）、NOMURA-BPI（総合）、MSCIコクサイ（円ヘッジ・ベース）、FTSE世界国債インデックス（日本を除く、円換算）の月間収益率を単純平均して、当社が独自に指数化しています。TOPIX（東証株価指数）は株式会社JPX総研、NOMURA-BPI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、MSCIコクサイ・インデックスはMSCI Inc.、FTSE世界国債インデックスはFTSE Fixed Income LLCが、それぞれ公表している指標です。各インデックスに関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は、指標を公表および許諾する各社に帰属します。
- また、当該各社は当ファンドの取引および運用成果等に関して一切責任を負いません。

## 当資料のご利用にあたっての注意事項

- 当資料は、三井住友DSアセットマネジメントが作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- 当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、将来にわたる運用方針・市場見通しも変更されることがあります。当資料は三井住友DSアセットマネジメントが信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- 投資信託は、値動きのある証券（外国証券には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、リスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動します。したがって元本や利回りが保証されているものではありません。
- 投資信託は、預貯金や保険契約と異なり、預金保険・貯金保険・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また登録金融機関でご購入の場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。
- 当ファンドの取得のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書（交付目論見書）および契約締結前交付書面等の内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等は販売会社にご請求ください。また、当資料に投資信託説明書（交付目論見書）と異なる内容が存在した場合は、最新の投資信託説明書（交付目論見書）が優先します。

## ■設定・運用



三井住友DSアセットマネジメント Be Active.