

# 日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (為替ヘッジなし)

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2024年05月31日

ファンド設定日：2014年06月27日

日経新聞掲載名：ハイクオ無

## 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。

## 基準価額・純資産総額

	当月末	前月比
基準価額 (円)	21,730	+384
純資産総額 (百万円)	59,111	+889

■ 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
1 カ月	2024/04/30	1.8
3 カ月	2024/02/29	6.1
6 カ月	2023/11/30	15.2
1 年	2023/05/31	25.0
3 年	2021/05/31	37.7
設定来	2014/06/27	117.3

- 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5期	2019/06/26	0
第6期	2020/06/26	0
第7期	2021/06/28	0
第8期	2022/06/27	0
第9期	2023/06/26	0
設定来累計		0

※ 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 (%)

	当月末	前月比
組入投資信託	96.1	+0.5
マネー・ファンド	0.0	-0.0
現金等	3.8	-0.5
合計	100.0	0.0

- ※ 組入投資信託の正式名称は「ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド (クラスX2)」です。
- ※ マネー・ファンドの正式名称は「マネー・マーケット・マザーファンド」です。

## 運用概況

当月末の基準価額は、21,730円 (前月比+384円) となりました。  
また、税引前分配金を再投資した場合の月間騰落率は、+1.8%となりました。

※ 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。

投資信託説明書 (交付目論見書) のご請求・お申込み

設定・運用



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  
加入協会 / 日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会



# 日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (限定為替ヘッジ)

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2024年05月31日

ファンド設定日：2014年06月27日

日経新聞掲載名：ハイクオ限有

## 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。

## 基準価額・純資産総額

	当月末	前月比
基準価額 (円)	11,621	+156
純資産総額 (百万円)	3,577	+144

■ 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
1 か月	2024/04/30	1.4
3 か月	2024/02/29	0.5
6 か月	2023/11/30	5.1
1 年	2023/05/31	5.3
3 年	2021/05/31	-13.1
設定来	2014/06/27	16.2

- 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5期	2019/06/26	0
第6期	2020/06/26	0
第7期	2021/06/28	0
第8期	2022/06/27	0
第9期	2023/06/26	0
設定来累計		0

※ 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 (%)

	当月末	前月比
組入投資信託	97.2	-2.8
マネー・ファンド	0.0	-0.0
現金等	2.7	+2.8
合計	100.0	0.0
為替ヘッジ比率	98.2	-2.1

- ※ 組入投資信託の正式名称は「ブラックロック・グローバル・ファンズーグローバル・アロケーション・ファンド (クラスX2)」です。
- ※ マネー・ファンドの正式名称は「マネー・マーケット・マザーファンド」です。
- ※ 為替ヘッジ比率は為替予約の邦貨換算を外貨建資産の邦貨換算額で除して算出しています。

## 運用概況

当月末の基準価額は、11,621円（前月比+156円）となりました。  
また、税引前分配金を再投資した場合の月間騰落率は、+1.4%となりました。  
なお、当月末の為替ヘッジ比率は98.2%となりました。

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。

投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込み

設定・運用



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  
加入協会/日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会



# 日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (為替ヘッジなし) / (限定為替ヘッジ)

【投信協会商品分類】 追加型投信 / 内外 / 資産複合

作成基準日：2024年05月31日

## 市場動向

### MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス



当月騰落率：3.8%

### アメリカ10年国債利回り (%)



当月末：4.50% 前月末：4.68% 変化幅：-0.18%

### ドイツ10年国債利回り (%)



当月末：2.66% 前月末：2.58% 変化幅：0.08%

### 円/アメリカドル (円)



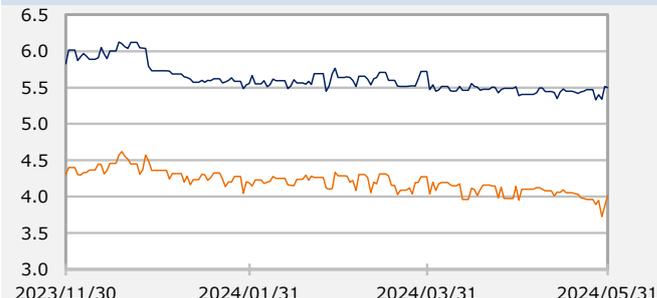
当月末：156.7 前月末：156.9 騰落率：-0.1%

### 円/ユーロ (円)



当月末：169.8 前月末：168.1 騰落率：1.0%

### 為替ヘッジコスト (%)



アメリカドル 当月末：5.50% 前月末：5.51% 変化幅：-0.01%

ユーロ 当月末：4.01% 前月末：4.14% 変化幅：-0.13%

※ DataStream等のデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成。インデックス等は注記がある場合を除き、原則として現地通貨ベースで表示しています。  
 ※ 為替レートは一般社団法人 投資信託協会が発表する仲値 (TTM)、ヘッジコストは該当通貨の対円のスポットレートと1か月物フォワードレートで算出した年率換算した値です。  
 ※ 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。

投資信託説明書 (交付目論見書) のご請求・お申込み

設定・運用



三井住友銀行

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  
 加入協会 / 日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、  
 一般社団法人第二種金融商品取引業協会



三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.

# 日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (為替ヘッジなし) / (限定為替ヘッジ)

【投信協会商品分類】 追加型投信 / 内外 / 資産複合

作成基準日：2024年05月31日

※ このページは組入投資信託をシェアクラスとして含む「ブラックロック・グローバル・ファンズーグローバル・アロケーション・ファンド」について、ブラックロック・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。

## 資産配分の推移 (過去12カ月) (%)



## 資産構成比率 (%)

	当月末	前月比
株式等	67.8	+1.1
債券	27.5	-0.1
商品関連	0.0	0.0
現金等	4.7	-1.0
合計	100.0	0.0

## 地域構成比率 (%)

	当月末	前月比
北米	56.8	+1.2
欧州	22.2	+0.3
日本	6.0	-0.5
アジア・パシフィック	1.7	+0.1
その他	8.7	-0.1

## 通貨構成比率 (%)

	当月末	前月比
アメリカドル	61.7	+0.8
ユーロ	13.0	+0.6
日本円	7.5	-0.6
イギリス 債券	3.6	-0.6
その他	14.2	-0.3

※ 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「ブラックロック・グローバル・ファンズーグローバル・アロケーション・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。

投資信託説明書 (交付目論見書) のご請求・お申込み

設定・運用



三井住友銀行

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  
加入協会 / 日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会



三井住友DSアセットマネジメント



# 日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (為替ヘッジなし) / (限定為替ヘッジ)

【投信協会商品分類】 追加型投信 / 内外 / 資産複合

作成基準日：2024年05月31日

※ このページは組入投資信託をシェアクラスとして含む「ブラックロック・グローバル・ファンズーグローバル・アロケーション・ファンド」について、ブラックロック・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。

## 株式等のポートフォリオ内容

### 国・地域構成比率 (%)

	当月末	前月比
北米	45.5	+1.2
欧州	12.6	+0.4
日本	5.9	-0.5
アジア・パシフィック	0.1	+0.1
その他	3.6	-0.2

### 業種構成比率 (%)

	当月末	前月比
情報技術	18.0	+1.2
金融	9.6	-0.1
ヘルスケア	9.0	+0.3
一般消費財・サービス	8.2	-0.3
その他	23.2	-0.0

※ 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 (%)

順位	銘柄	国・地域	業種	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	情報技術	3.0
2	NVIDIA CORP	アメリカ	情報技術	2.7
3	AMAZON COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス	1.8
4	APPLE INC	アメリカ	情報技術	1.8
5	ALPHABET INC CLASS C	アメリカ	コミュニケーション・サービス	1.5
6	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	金融	1.0
7	BAE SYSTEMS PLC	イギリス	資本財・サービス	1.0
8	ASML HOLDING NV	オランダ	情報技術	1.0
9	MASTERCARD INC CLASS A	アメリカ	金融	0.9
10	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	ヘルスケア	0.8

## 債券のポートフォリオ内容

### 国・地域構成比率 (%)

	当月末	前月比
北米	11.2	+0.0
欧州	9.5	-0.2
日本	0.1	0.0
アジア・パシフィック	1.6	+0.0
その他	5.0	+0.0

### 種別構成比率 (%)

	当月末	前月比
国債・政府機関債等	15.0	-0.1
転換社債	0.2	+0.0
社債	11.3	-0.0
その他	1.0	+0.1

※ 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「ブラックロック・グローバル・ファンズーグローバル・アロケーション・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。

投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込み

設定・運用



三井住友銀行

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  
加入協会 / 日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会



三井住友DSアセットマネジメント



# 日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (為替ヘッジなし) / (限定為替ヘッジ)

【投信協会商品分類】 追加型投信 / 内外 / 資産複合

作成基準日：2024年05月31日

※ このページは組入投資信託をシェアクラスとして含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド」について、ブラックロック・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>

(株式) 5月の米国株式市場は上昇しました。金融政策に対する警戒感が広がっていたものの、FOMC（米連邦公開市場委員会）でパウエル議長が利上げ再開に対して否定的な見解を示したことを好感しました。雇用統計は市場予想よりも弱い内容となったことから、早期の利下げ期待も浮上し、株式市場の押し上げ要因となりました。中旬にS&P500インデックスが史上最高値を更新した後は、材料出尽くし感から上値の重い展開となりました。月を通じて見ると、AI関連市場の成長により好決算を発表したエヌビディアなどを中心に、ナスダック総合指数の上昇が目立ちました。欧州株式市場は上昇しました。ドイツの景況感など域内景気に対する見方が改善するとともに、ECB（欧州中央銀行）の利下げ期待の高まりも押し上げ要因となりました。

(債券) 米国では、長期金利（10年国債利回り）は低下しました。月前半はFOMC後のパウエル議長の記者会見の内容が市場予想ほどタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的ではなかったことに加え、雇用統計での雇用者数や賃金の伸びが市場予想を下回ったことなどから金利は低下しました。月後半には、市場がFOMC議事要旨の内容をタカ派的と捉えたことや、経済指標が市場予想を上回ったことなどを背景に金利は上昇し、月中の低下幅を縮めました。ユーロ圏では、長期金利（ドイツ10年国債利回り）は上昇しました。米金利の低下に連動して金利低下する局面もありましたが、独PMI（購買担当者景気指数）が市場予想を上回ったことやECB高官のタカ派的な発言などを背景に金利は上昇しました。

(為替) 米ドル/円は、一進一退となりました。月初、急速に円高が進んだことから、政府・日銀が円買い介入に踏み切ったとの観測が広がりました。しかし、日米の金利差は依然大きいまとの見通しから徐々に米ドルが買い戻され、月末には前月末と概ね同水準となりました。ユーロ/円は、上昇しました。月初は米ドル/円の急激な下落を受けてユーロ/円も下落しましたが、その後ECB高官のタカ派的な発言などを受けて上昇に転じました。

### <運用経過>

株式の保有比率は、株式市場が上昇したことから、前月から上昇しました。金融政策は引き締めめですが、米国市場には長期的な成長が期待できる企業が多く存在しており、このような企業の業績見通しは高金利環境下でも悪化していません。したがって当ファンドは、金利変動の影響を受けにくい企業に着目し、株式のオーバーウェイトを維持しています。米国の組入れでは、優良銘柄や高成長が期待できる割安銘柄を重視し、日本ではオートメーションに特化した企業に注目しています。また、欧州株は経済低迷が低迷していることを踏まえ、配分を中立にしています。業種配分では、情報技術をオーバーウェイトしており、一部の半導体企業のポジションを利益確定する一方で、ハードウェア企業のポジションを積み増しました。ヘルスケアでは、疾病の予防と管理に向

※ 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。

投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込み

設定・運用



三井住友銀行

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  
加入協会 / 日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会



三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.

# 日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (為替ヘッジなし) / (限定為替ヘッジ)

【投信協会商品分類】 追加型投信 / 内外 / 資産複合

作成基準日：2024年05月31日

※ このページは組入投資信託をシェアクラスとして含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド」について、ブラックロック・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

けたイノベーションを推進し、有望な開発パイプライン（計画案件）を持つ企業に注目しています。

債券の組入比率は、前月から減らしました。なお、ポートフォリオ全体のデュレーション（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、前月より小幅に上昇させ1.7年としました。今後数カ月にわたり、米国のインフレ指標は緩やかに鈍化することが見込まれますが、ポートフォリオでは長期国債への配分を限定的にとどめることで、全体として債券への配分を参考指標対比でアンダーウェイトとしました。

金関連は、前月に引き続き配分しませんでした。現金に関しては、低位の水準を維持しました。

当月末の資産構成ですが、株式は資産全体の68%、債券は27%、コモディティ（商品）関連は0%、現金等は5%。主に株式の組入比率を引き上げ、債券と現金の組入比率を引き下げました。

## <今後の運用方針>

米国の雇用統計では、非農業部門雇用者数の伸びが予想を下回り、失業率がやや上昇し、平均時給の伸びが鈍化しました。このことは金融引き締め効果がようやく経済に浸透し、米国の労働市場が減速しつつあることを示しています。最近の経済指標は米国の消費がやや鈍化していることを示していますが、米国の名目GDP（国内総生産）は堅調に推移すると予想されています。これは企業業績の追い風となるため、当ファンドは株式をオーバーウェイトとしています。株式については、キャッシュフローが潤沢で、業績が安定している企業を引き続き選好しており、これらの企業は景気減速局面でアウトパフォームする可能性があると考えています。その他では、景気減速に耐えられると考えられる景気敏感セクターの優良企業にも注目しています。高インフレ環境が続く可能性があるため、インフレ・ヘッジとしてエネルギーやコモディティなどのセクターへの配分も維持しています。AIの普及に伴い、特定のコモディティに対する需要が高まると予想されることも、コモディティ・セクターへの投資を継続している理由の1つです。債券については、デュレーションのアンダーウェイトを維持しており、5月には大きなポジションの変更を行いませんでした。米国債については、イールドカーブ（利回り曲線）の中期ゾーンへの配分を維持しています。一方で、米国の財政赤字は過去最高水準に達しており、米国はこれを補填するために大量の国債を発行する必要があることから、長期国債の利回りに上昇圧力がかかると予想されます。したがって、米長期国債については慎重な姿勢を維持しています。米国債を除く他の債券セクターは、ここ15年間と比べて非常に魅力的な名目利回りを提供しているため、十分なインカム収入を確保することができ、これによって株式リスクをヘッジすることも可能と考えられます。当ファンドは、社債、証券化資産、および新興国のソブリン債（政府や政府機関、国際機関などが発行する債券）への配分を維持しており、これらが債券配分の大部分を占めています。また、リスク許容度を踏まえ、デュレーションを含む様々な手段でポートフォリオ・

※ 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。

投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込み

設定・運用



三井住友銀行

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  
加入協会 / 日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会



三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.

# 日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (為替ヘッジなし) / (限定為替ヘッジ)

【投信協会商品分類】 追加型投信 / 内外 / 資産複合

作成基準日：2024年05月31日

※ このページは組入投資信託をシェアクラスとして含む「ブラックロック・グローバル・ファンズーグローバル・アロケーション・ファンド」について、ブラックロック・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

ヘッジを行っており、デリバティブ（金融派生商品）を保有するとともに、一定のキャッシュ比率と為替ポジションを維持しています。

※ 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。

投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込み

設定・運用



三井住友銀行

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  
加入協会 / 日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会



三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.

# 日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (為替ヘッジなし) / (限定為替ヘッジ)

【投信協会商品分類】 追加型投信 / 内外 / 資産複合

作成基準日：2024年05月31日

## ファンドの特色

- 主として世界各国の株式や債券など、さまざまな資産への分散投資により信託財産の中長期的な成長を目指します。
  - ファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行います。
  - 世界中のさまざまな資産（株式・債券など）、国・地域、セクターなどから、投資魅力が高いと判断する資産や個別証券を発掘します。
  - 投資環境に応じて株式や債券などの各資産への配分比率や個別証券への投資比率を機動的に変更します。
- 実質的な運用は、マルチアセット運用に精通したブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シーが行います。
  - 当ファンドの運用の指図に関する権限の一部を、ブラックロック・ジャパン株式会社に委託します。
- 対円での為替ヘッジの有無によって、（為替ヘッジなし） / （限定為替ヘッジ）の2つのファンドがあり、ファンド間のスイッチングが可能です。
  - （為替ヘッジなし）  
米ドル建ての組入れ外国投資信託証券に対し、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
  - （限定為替ヘッジ）  
米ドル建ての組入れ外国投資信託証券に対し、原則として米ドル売り円買いの為替取引を行い、為替変動リスクの低減を図ります。外国投資信託証券を通じて保有する米ドル建て以外の資産については、米ドルに対する当該通貨の為替変動の影響を受けます。  
※販売会社によっては、スイッチングを行わない場合があります。また、いずれか一方のみの取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
- 年1回（原則として毎年6月26日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、決算毎に分配方針に基づき分配金額を決定します。
  - 分配金額は分配方針に基づき委託会社が決定しますが、市況動向等によっては、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。

※ 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。

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。

投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込み

設定・運用



三井住友銀行

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  
加入協会/日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会



三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.

# 日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (為替ヘッジなし) / (限定為替ヘッジ)

【投信協会商品分類】 追加型投信 / 内外 / 資産複合

作成基準日：2024年05月31日

## 投資リスク

### ■ 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。

### ■ 為替変動リスク

(為替ヘッジなし)

【円高は基準価額の下落要因です】

外貨建資産への投資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。

(限定為替ヘッジ)

【為替ヘッジにより、円高が基準価額に与える影響は限定的です】

ファンドの投資対象である外国投資信託の組入資産については、原則として、当該外国投資信託の評価額とほぼ同額程度の米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行います。

外貨建資産への投資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。投資する外国投資信託を通じて保有する米ドル建て以外の通貨建資産については、米ドルに対する当該資産通貨の為替変動の影響を受けます。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こ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。

特に投資先が新興国の場合、その証券市場は先進国の証券市場に比べ、より運用上の制約が大きいことが想定されます。また、先進国に比べ、一般に市場規模が小さいため、有価証券の需給変動の影響を受けやすく、価格形成が偏ったり、変動性が大きくなる傾向が考えられます。

### ■ 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払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す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。

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。

投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込み

設定・運用



三井住友銀行

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  
加入協会/日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会



三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.

# 日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (為替ヘッジなし) / (限定為替ヘッジ)

【投信協会商品分類】 追加型投信 / 内外 / 資産複合

作成基準日：2024年05月31日

## 投資リスク

### その他の留意点

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。

投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込み

設定・運用



三井住友銀行

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  
加入協会 / 日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会



三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.

# 日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (為替ヘッジなし) / (限定為替ヘッジ)

【投信協会商品分類】 追加型投信 / 内外 / 資産複合

作成基準日：2024年05月31日

## お申込みメモ

### 購入単位

当初購入の場合 1万円以上1円単位

追加購入の場合 1万円以上1円単位

投信自動積立の場合 1万円以上1千円単位

スイッチングの場合：1円以上1円単位

※ 当ファンドの保有残高がある場合または「投信自動積立」をすでに申込の場合を「追加購入」といいます。

### 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

三井住友銀行の定める期日までにお支払いください。

### 換金単位

1円以上1円単位

### 換金価額

換金申込受付日の翌営業日の基準価額

### 換金代金

原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目からお支払いします。

### 信託期間

2029年6月26日まで（2014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金額を決定します。

ただし、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。

### 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。

### お申込不可日

以下のいずれかに当たる場合には、購入・換金のお申込みを受け付けません。

- ルクセンブルクの銀行の休業日
- 12月24日

### スイッチング

(為替ヘッジなし)、(限定為替ヘッジ)の間でスイッチング可能

スイッチングの際にも、ご購入いただくファンドの最新の投資信託説明書（交付目論見書）を必ずご覧ください。

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。

投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込み

設定・運用

**三井住友銀行**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  
加入協会/日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.

# 日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (為替ヘッジなし) / (限定為替ヘッジ)

【投信協会商品分類】 追加型投信 / 内外 / 資産複合

作成基準日：2024年05月31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  
購入時手数料（消費税込）は、購入代金（購入金額（購入価額〔1口当たり〕×購入口数）に購入時手数料（消費税込）を加算した額）に応じて、以下の手数料率を購入金額に乗じて得た額となります。  
(購入代金) (手数料率)  
1億円未満……………3.30% (税抜き 3.00%)  
1億円以上5億円未満……………1.65% (税抜き 1.50%)  
5億円以上10億円未満……………0.825% (税抜き 0.75%)  
10億円以上……………0.55% (税抜き 0.50%)  
※「分配金自動再投資型」において、分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料はかかりません。
- スwitching手数料  
ありません。
- 信託財産留保額  
ありません。

### 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2.068% (税抜き1.88%)の率を乗じた額です。
  - 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けます。
    - 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 譲渡所得として課税 換金（解約）時及び償還時の差益（譲渡益）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。

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。

投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込み

設定・運用

**三井住友銀行**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  
加入協会/日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.

# 日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (為替ヘッジなし) / (限定為替ヘッジ)

【投信協会商品分類】 追加型投信 / 内外 / 資産複合

作成基準日：2024年05月31日

## 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： <a href="https://www.smd-am.co.jp">https://www.smd-am.co.jp</a> 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。 三菱UFJ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。 株式会社三井住友銀行
投資顧問会社	ファンドの運用指図に関する権限の一部の委託を受け、投資信託財産の運用を行います。 ブラックロック・ジャパン株式会社

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。

投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込み

設定・運用

**三井住友銀行**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  
加入協会 / 日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.

# 日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (為替ヘッジなし) / (限定為替ヘッジ)

【投信協会商品分類】 追加型投信 / 内外 / 資産複合

作成基準日：2024年05月31日

## 投資信託に関する留意点

- 投資信託をご購入の際は、最新の「投資信託説明書（交付目論見書）」および一体となっている「目論見書補完書面」を必ずご覧ください。これらは三井住友銀行本支店等にご用意しています。
- 投資信託は、元本保証および利回り保証のいずれもありません。
- 投資信託は預金ではありません。
- 投資信託は預金保険の対象ではありません。預金保険については窓口までお問い合わせください。
- 三井住友銀行で取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。
- 三井住友銀行は販売会社であり、投資信託の設定・運用は運用会社が行います。

## 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、将来に関し述べられた運用方針・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。

投資信託説明書（交付目論見書）のご請求・お申込み

設定・運用

**三井住友銀行**

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  
加入協会/日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会



三井住友DSアセットマネジメント

Be Active.