

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)

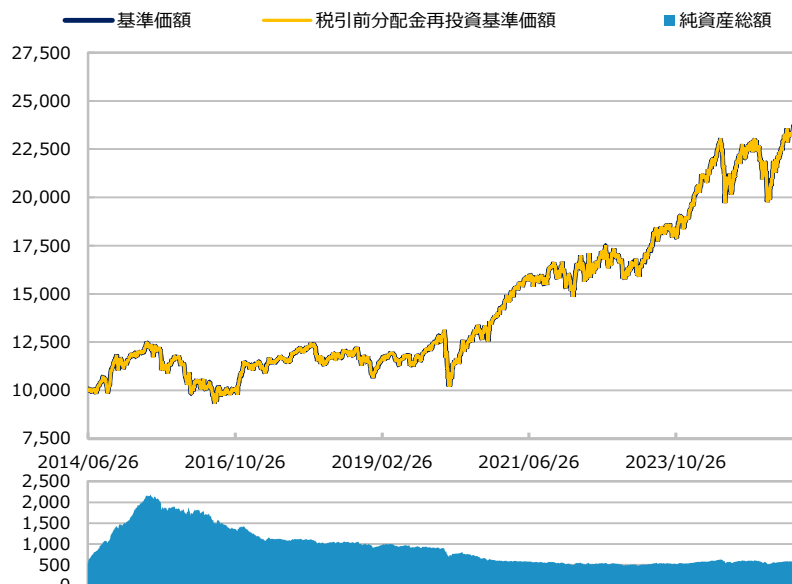
【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年09月30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)	24,158	+829
純資産総額 (百万円)	59,768	+1,748

■ 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	2025/08/29	3.6
3 カ月	2025/06/30	6.9
6 カ月	2025/03/31	13.2
1 年	2024/09/30	14.9
3 年	2022/09/30	47.3
設定来	2014/06/27	141.6

- 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7期	2021/06/28	0
第8期	2022/06/27	0
第9期	2023/06/26	0
第10期	2024/06/26	0
第11期	2025/06/26	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	96.3	+0.8
マネー・ファンド	0.0	-0.0
現金等	3.7	-0.8
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、24,158円（前月比+829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、+3.6%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。

■ 設定・運用



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 (限定為替ヘッジ)

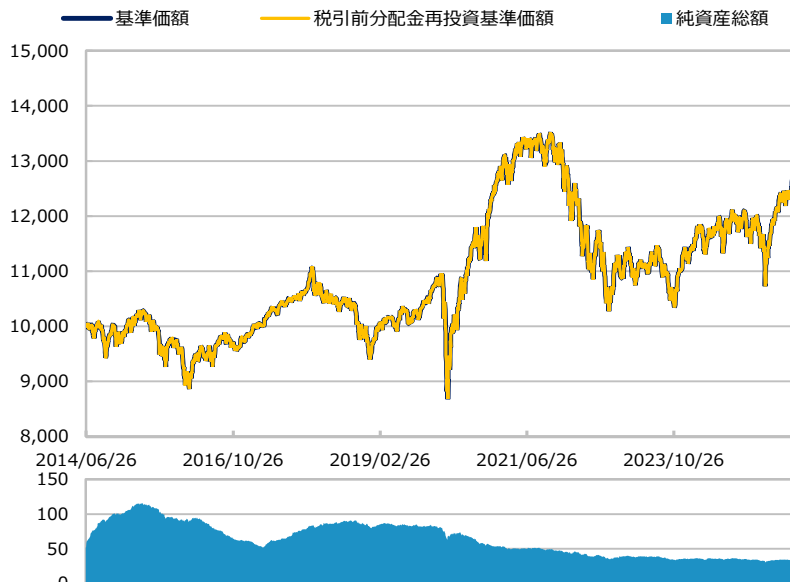
【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年09月30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)	12,692	+232
純資産総額 (百万円)	3,341	-69

■ 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	2025/08/29	1.9
3 カ月	2025/06/30	2.9
6 カ月	2025/03/31	10.8
1 年	2024/09/30	4.8
3 年	2022/09/30	21.6
設定来	2014/06/27	26.9

- 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7期	2021/06/28	0
第8期	2022/06/27	0
第9期	2023/06/26	0
第10期	2024/06/26	0
第11期	2025/06/26	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	97.1	+3.1
マネー・ファンド	0.0	+0.0
現金等	2.8	-3.1
合計	100.0	0.0

為替ヘッジ比率 98.7 -3.3

- ※ 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。
- ※ 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、12,692円（前月比+232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、+1.9%となりました。

なお、当月末の為替ヘッジ比率は98.7%となりました。



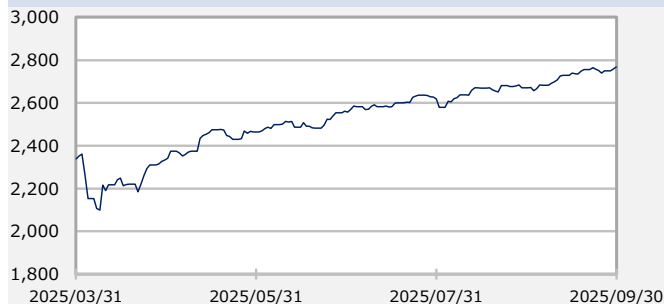
日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (為替ヘッジなし) / (限定為替ヘッジ)

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年09月30日

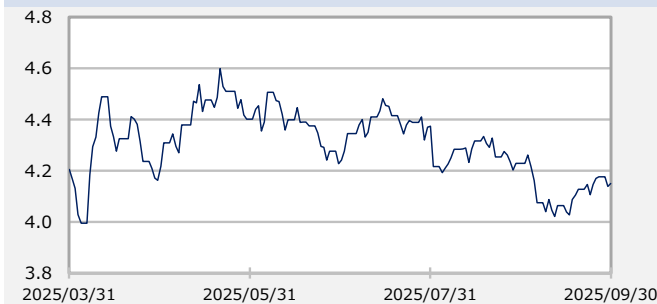
市場動向

MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス



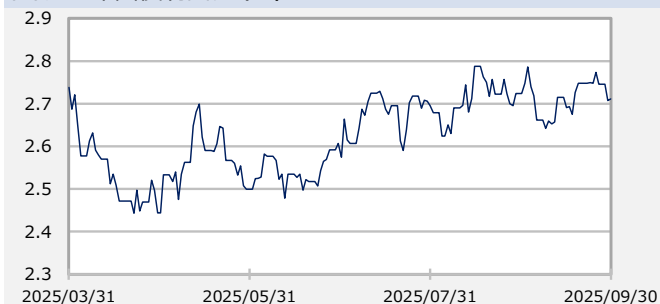
当月騰落率：3.7%

アメリカ10年国債利回り (%)



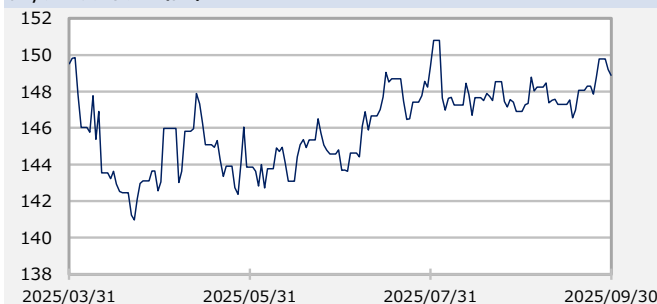
当月末：4.15% 前月末：4.23% 変化幅：-0.08%

ドイツ10年国債利回り (%)



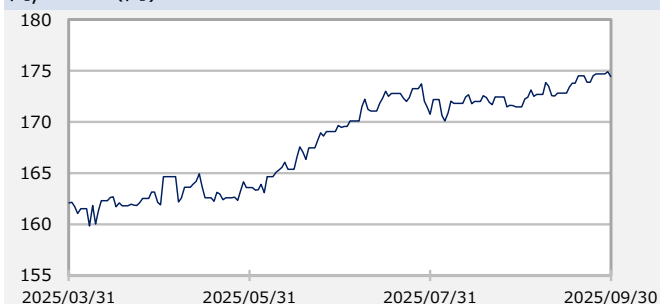
当月末：2.71% 前月末：2.72% 変化幅：-0.01%

円/アメリカドル (円)



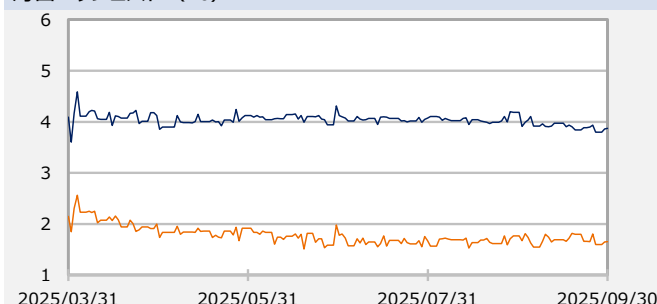
当月末：148.9 前月末：146.9 騰落率：1.3%

円/ユーロ (円)



当月末：174.5 前月末：171.5 騰落率：1.7%

為替ヘッジコスト (%)



アメリカドル 当月末：3.87% 前月末：4.19% 変化幅：-0.32%

ユーロ 当月末：1.65% 前月末：1.76% 変化幅：-0.11%

※ Bloomberg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ヵ月物フォワードレートで算出し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。

■ 設定・運用

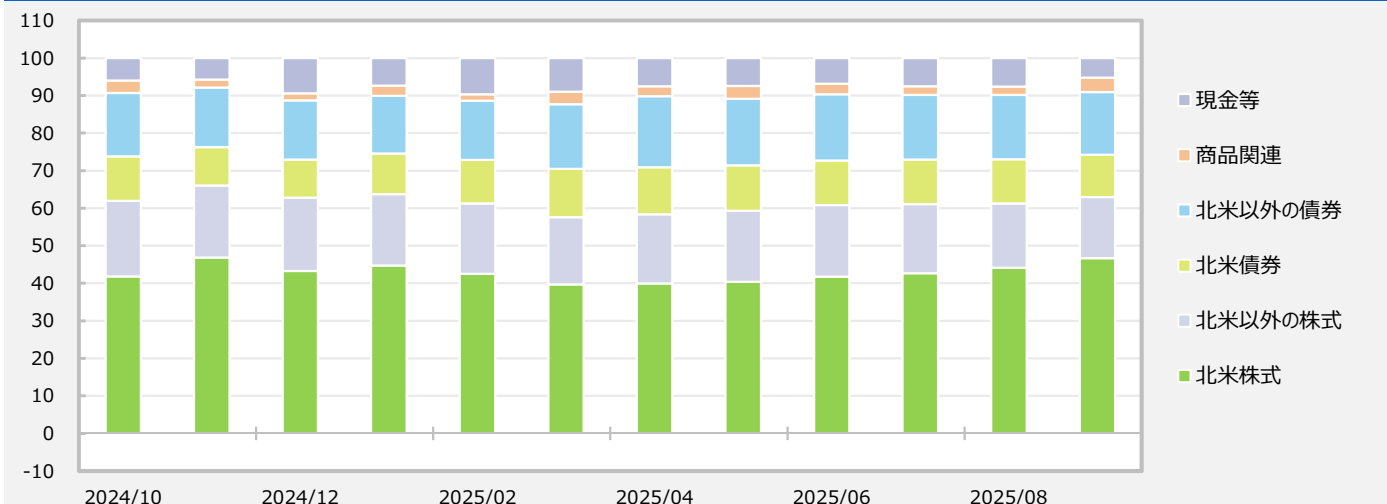
日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド (為替ヘッジなし) / (限定為替ヘッジ)

【投信協会商品分類】 追加型投信／内外／資産複合

作成基準日：2025年09月30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	63.0	+1.7
債券	28.0	-0.9
商品関連	3.9	+1.6
現金等	5.2	-2.4
合計	100.0	0.0

地域構成比率（％）

	当月末	前月比
北米	57.9	+2.0
欧州	21.0	-0.9
日本	2.8	-0.3
アジア・パシフィック	1.3	-0.0
その他	11.8	+1.6

通貨構成比率（％）

	当月末	前月比
アメリカドル	61.6	+1.3
ユーロ	12.4	-0.9
日本円	7.4	-0.5
イギリス ポンド	3.9	+0.1
その他	14.7	-0.0

※ 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「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。

■ 設定・運用



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：2025年09月30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	46.7	+2.6	46.7
欧州	9.5	-0.7	9.5
日本	2.7	-0.2	2.7
アジア・パシフィック	0.1	-0.0	0.1
その他	4.0	+0.1	4.0

業種構成比率 (%)

	当月末	前月比
情報技術	17.2	+1.8
金融	10.0	-1.0
資本財・サービス	7.3	+0.5
コミュニケーション・サービス	7.3	+0.3
その他	21.1	+0.1

※ 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	比率
1 NVIDIA CORP	アメリカ	情報技術	3.0
2 MICROSOFT CORP	アメリカ	情報技術	2.8
3 APPLE INC	アメリカ	情報技術	2.3
4 AMAZON COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス	1.9
5 ALPHABET INC CLASS C	アメリカ	コミュニケーション・サービス	1.7
6 META PLATFORMS INC CLASS A	アメリカ	コミュニケーション・サービス	1.6
7 BROADCOM INC	アメリカ	情報技術	1.2
8 TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台湾	情報技術	0.9
9 JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ	金融	0.9
10 ELI LILLY	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	-0.6	11.2
欧州	11.5	-0.2	11.5
日本	0.1	-0.0	0.1
アジア・パシフィック	1.3	-0.0	1.3
その他	3.9	-0.1	3.9

種別構成比率 (%)

	当月末	前月比
国債・政府機関債等	13.3	-0.9
転換社債	0.2	+0.1
社債	10.0	-0.1
その他	4.4	+0.0

※ 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「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。

■ 設定・運用



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：2025年09月30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) 9月の米国株式市場は上昇しました。上旬は雇用統計などの経済指標が事前予想を下回ったことから利下げ期待が高まり、堅調に推移しました。中旬のFOMC(米連邦公開市場委員会)では、市場予想通りに0.25%の利下げが決定されました。その後は、高値警戒感から上昇幅を縮小する局面もありましたが、S&P500インデックスは最高値を更新しました。特に、テクノロジー関連銘柄の株価は、オラクルの好調な業績見通しやエヌビディアによるインテルへの出資といったニュースを受けて堅調でした。欧州株式市場は上昇しました。米国景気を巡る不透明感の後退や利下げ期待が下支え要因となりましたが、フランスで内閣が総辞職するなど政治体制や財政面での不透明感に加えて、テクノロジー関連銘柄のウェイトが相対的に小さいことから、上昇幅は米国市場よりも緩やかでした。

(債券) 米国では、長期金利(10年国債利回り)は低下しました。月前半は雇用関連指標などが市場予想を下回ったことを背景に金利は低下しました。その後、FOMCでは0.25%の利下げが決定されましたが、パウエルFRB(米連邦準備制度理事会)議長の発言が市場予想ほどハト派(景気を重視する立場)的ではなかったことなどから金利は低下幅を縮小しました。ユーロ圏では、長期金利(ドイツ10年国債利回り)は前月末対比で概ね横ばいとなりました。月前半は米金利に連動して金利が低下しましたが、その後ECB(欧州中央銀行)理事会でのラガルド総裁の発言がタカ派(インフレ抑制を重視する立場)的と捉えられたことなどから金利は上昇しました。

(為替) 米ドル/円は上昇しました。月初は日銀高官発言がハト派的と捉えられたことや日本の政局不透明感から上昇しました。その後、米金利の低下を受けて下落しましたが、パウエルFRB議長の発言が市場予想ほどハト派的ではなく米金利が上昇に転じたことから、米ドル高・円安となりました。ユーロ/円は上昇しました。日銀の利上げ期待の後退や日本の政局不透明感、ラガルドECB総裁の発言がタカ派的と捉えられたことなどから、ユーロ高・円安となりました。

＜運用経過＞

株式の組入比率は前月から引き上げ、参考指標に対してオーバーウェイトを維持しました。米国経済は依然として底堅く、FRBは利下げ方針を継続する可能性が高いとみています。歴史的に見ても、経済が安定している局面でFRBが金融緩和を進める際には、リスク資産のパフォーマンスが支えられる傾向があります。ただし、株式のバリュエーション(投資価値評価)は依然として高水準にあり、運用チームは慎重な姿勢を保っています。これらを総合的に勘案し、当ファンドでは中程度の株式オーバーウェイトを維持することが適切と判断しています。

※ 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。

■ 設定・運用



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：2025年09月30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

セクター別では、情報技術セクターの比率が最も増加しました。半導体、ソフトウェア、ハードウェアなど主要業種に投資を行い、AI関連の設備投資拡大に対する強気な見方を反映しています。なかでもソフトウェアは、AIの成長から最も恩恵を受けるとみております。

一方、金融セクターは今月最も比率を引き下げました。銀行や金融サービス企業へのエクスポージャーを減らし、特に消費者金融分野ではセンチメント（心理）の悪化と株価調整を踏まえてサブプライム（信用力の低い個人向け）関連のリスクを抑えました。高所得者層を中心に事業を展開する企業のファンダメンタルズは堅調に維持されているものの、リスク管理の一環としてポジションを見直しています。また、欧州銀行株の上昇を受け、先物やオプションを通じてエクスポージャーを減らしました。米国銀行株についても、個別銘柄単位で調整を行いました。

地域別では、引き続き米国を最大のオーバーウェイトとしています。米国市場は経済の底堅さ、企業ファンダメンタルズ（業績、財務内容などの基礎的諸条件）の強さ、イノベーションと生産性の潜在力において他国を上回っています。一方、欧州株式の配分は引き下げ、参考指標に対してアンダーウェイトを維持しました。日本株についても同様にアンダーウェイトを維持しました。

債券の組入比率は前月から引き下げました。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2.2年と、参考指標に比べてわずかに短めに維持しています。インフレ率が高止まりする中でFRBが利下げを実施し、金利環境の変化に対しては引き続き慎重な運用姿勢をとりました。

地域別では、日本のデュレーションを最もアンダーウェイトとし、欧州ではオーバーウェイト、米国では小幅にオーバーウェイトを維持しています。

商品関連への配分は前月から引き上げました。金はインフレヘッジというよりも、米国および海外での構造的な財政赤字や財政不安を背景に、長期的な価値保存手段として役割が引き続き重要であると考えています。

現金の比率は低下しました。当ファンドでは引き続き、現金、インカム資産、デリバティブ（金融派生商品）、金、為替などを組み合わせることで、全体的なリスクバランスの最適化を図っています。

当月末の資産構成ですが、株式は資産全体の63%、債券は28%、商品関連は4%、現金等は5%。株式および商品関連の組入比率を引き上げる一方で、債券および現金の組入比率を小幅に引き下げました。

＜今後の運用方針＞

米国企業を中心に、生産性の向上と業務効率の改善が進んでいます。AI（人工知能）関連への積極的な投資が、インフラ関連企業の利益成長とキャッシュフロー拡大をもたらす一方、幅広い業種における業務効率化を促進しています。こうしたAI導入によるコスト削減効果が、企業収益の底上げにつながっているとみられます。

※ 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.

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：2025年09月30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

一方で、FRBは労働市場の軟化を受けて金融緩和姿勢を強めており、9月の利下げがその方向性を裏づけるものとなりました。雇用統計の下方修正も示すように、景気の減速が徐々に意識されつつあります。今後は、イノベーションやテクノロジーの進展がインフレ率を抑制する一方で、労働需要を抑える可能性もあることから、FRBは物価安定よりも雇用維持を優先する局面へ移行すると考えられます。

株式については、引き続き長期的な成長ポテンシャル（潜在能力）を重視し、堅調な売上成長と健全なキャッシュフロー創出力を有する企業に注目しています。AIや自動化など、構造的な成長が見込まれる分野への投資を通じて、中長期的なリターンを獲得を目指します。

※ 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.

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：2025年09月30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。



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：2025年09月30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性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。



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：2025年09月30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。



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：2025年09月30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

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。委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

分配金受取りコース：原則として、分配金は税金を差し引いた後、決算日から起算して5営業日目までにお支払いいたします。

分配金自動再投資コース：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。

※ 販売会社によってはいずれか一方のみの取扱いとなる場合があります。

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。

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。

- ルクセンブルグの銀行の休業日
- 12月24日

スイッチング

販売会社によっては、（為替ヘッジなし）および（限定為替ヘッジ）の間でスイッチングを取り扱う場合があります。また、販売会社によっては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。



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：2025年09月30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3.30% (税抜き3.00%) 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。
- スイッチング手数料
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 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。

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。
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

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：2025年09月30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 金融商品取引業協会	日本一般社団法人 投資顧問業協会	金融先物取引業協会	一般社団法人 投資信託協会	備考
S M B C日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第2251号	○	○	○	○		
株式会社 S B I 証券	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第44号	○	○		○		
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第164号	○			○		
三菱 U F J e スマート証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第61号	○	○	○	○		※1
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第195号	○	○	○	○		
株式会社 S B I 新生銀行（S B I 証券仲介）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第10号	○			○		※2 ※3
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	○	○		○		

備考欄について

※1：「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）」のみのお取り扱いとなります。※2：ネット専用※3：委託金融商品取引業者株式会社 S B I 証券

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

