

運用報告書 (全体版)

第6期<決算日2021年3月8日>

新光シラー・ケープ日本株式戦略ファンド(リスク・コントロール付)

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
信託期間	2015年4月7日から2025年3月7日まで。
運用方針	この投資信託は、投資信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。)を主要投資対象とします。
運用方法	<p>①主としてわが国の株式に投資を行うとともに株価指数先物取引などを活用することにより、投資信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。</p> <p>②個別銘柄の選定にあたっては、ロバート・シラー氏の理論を基に開発された手法を用いて長期的な企業収益に対して相対的に株価が割安で上昇期待が高いと判断される業種に属する株式に投資を行います。各業種の構成は原則として同額程度となるような配分とし、各業種内の銘柄の配分は時価総額等に基づいた構成とします。</p> <p>③現物株式への投資と株価指数先物取引を合算した実質的な株式組入比率は原則として高位としますが、国内株式市場の株価トレンドおよび変動率等に基づき、実質的な株式組入比率を概ね0%に引き下げることにより価格変動リスクの低減を図る場合があります。</p>
組入制限	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。
分配方針	<p>分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益(評価益を含みません)等の全額とします。</p> <p>分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して決定します。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。</p> <p>留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。</p>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新光シラー・ケープ日本株式戦略ファンド(リスク・コントロール付)」は、2021年3月8日に第6期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入率 比	株式先物率 比	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
2期 (2017年3月7日)	9,055	0	14.9	79.0	18.0	1.4	34,914
3期 (2018年3月7日)	9,887	0	9.2	78.5	19.1	1.3	18,666
4期 (2019年3月7日)	9,062	0	△8.3	78.5	18.9	1.6	12,383
5期 (2020年3月9日)	7,802	0	△13.9	74.5	△74.9	2.3	7,701
6期 (2021年3月8日)	10,778	0	38.1	77.6	15.8	2.2	6,931

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

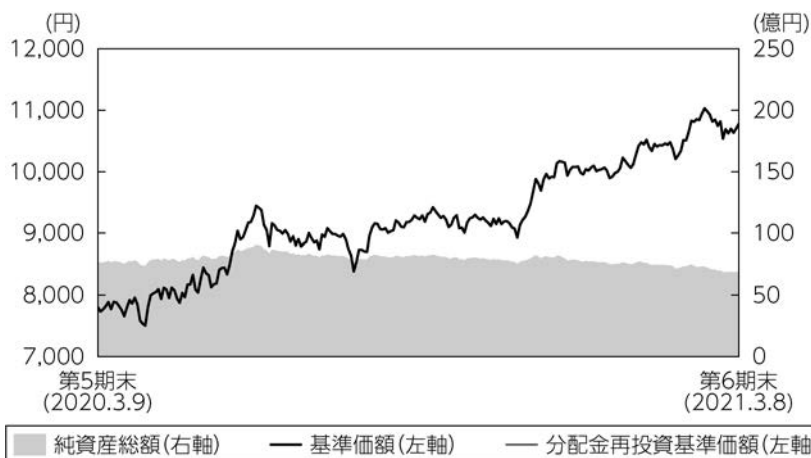
年月日	基準価額		株式組入率 比	株式先物率 比	投資証券 組入比率
	騰落率	騰落率			
(期首)	円	%	%	%	%
2020年3月9日	7,802	－	74.5	△74.9	2.3
3月末	7,846	0.6	71.7	19.6	1.9
4月末	8,328	6.7	78.1	19.0	1.9
5月末	8,899	14.1	78.0	19.1	2.0
6月末	8,901	14.1	78.6	18.7	2.3
7月末	8,383	7.4	78.0	18.6	2.5
8月末	9,180	17.7	78.9	18.5	2.4
9月末	9,078	16.4	74.2	20.5	2.3
10月末	8,926	14.4	78.6	17.9	2.3
11月末	9,935	27.3	82.7	14.9	2.3
12月末	10,170	30.4	80.1	17.3	2.3
2021年1月末	10,205	30.8	81.3	14.7	2.5
2月末	10,537	35.1	82.6	14.2	2.5
(期末)					
2021年3月8日	10,778	38.1	77.6	15.8	2.2

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年3月10日から2021年3月8日まで）

基準価額等の推移



第6期首： 7,802円
第6期末： 10,778円
(既払分配金0円)
騰落率： 38.1%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルス感染症収束への期待感や国内企業の業績改善、主要国の大規模な財政政策の下支えもあり、国内株式市場は2020年度中大幅に上昇し、基準価額の上昇要因となりました。一方でセクター・アロケーション戦略に基づくセクターの絞り込みはマイナスに寄与しました。またリスク・コントロール戦略については、期初から2020年3月27日まで実質的な株式組入比率を0%程度で維持しましたが、効果は限定的でした。

投資環境

国内株式市場は主要国の財政・金融政策に支えられ2020年2-3月の急落から一転、期初は大幅な上昇となりました。6月以降は円高の進行や新型コロナウイルス感染症の再拡大などにより横ばいとなりましたが、ワクチンによる感染症収束への期待感や国内企業業績の改善により、2021年2月中頃にかけて再度上昇に転じました。2月下旬以降は、米国金利上昇への警戒感から上げ幅を縮小しました。

当期全体では、期末の国内株式市場は期首比で上昇しました。

ポートフォリオについて

セクター・アロケーション戦略によって選出した4セクターに投資を行いました。4セクターへの配分は原則として同額程度となるように行い、各セクター内の各銘柄への配分は時価総額などに基づいた構成としました。一方、リスク・コントロール戦略（実質的な株式組入比率を概ね0%に調整する戦略）については、発動シグナルの点灯を受けて、期初から2020年3月27日まで、実質的な株式組入比率を0%程度で維持しました。

当期の選定セクター

素材	素材	素材	素材	素材	エネルギー	素材	素材	一般消費財・サービス	一般消費財・サービス	一般消費財・サービス	エネルギー
資本財・サービス	資本財・サービス	一般消費財・サービス	一般消費財・サービス	資本財・サービス	素材	一般消費財・サービス	資本財・サービス	生活必需品	生活必需品	生活必需品	一般消費財・サービス
一般消費財・サービス	一般消費財・サービス	金融	金融	金融	一般消費財・サービス	金融	金融	金融	金融	金融	生活必需品
金融	金融	公益事業	公益事業	公益事業	金融	公益事業	公益事業	公益事業	公益事業	公益事業	金融
4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
2020年									2021年		

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2020年3月10日 ～2021年3月8日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	818円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

引き続き、新光シラー・ケープ日本株式戦略を活用し、セクター・アロケーション戦略に沿って現物株式の運用を行って参ります。同時に、日々算出されるリスク・コントロール戦略に従い実質的な株式組入比率のコントロールを行っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第6期		項目の概要
	(2020年3月10日 ～2021年3月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	161円	1.744%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,257円です。
(投信会社)	(86)	(0.932)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(71)	(0.768)	販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(4)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.004	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.004)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	0	0.002	(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)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	162	1.749	

(注1) 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・解約によって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。

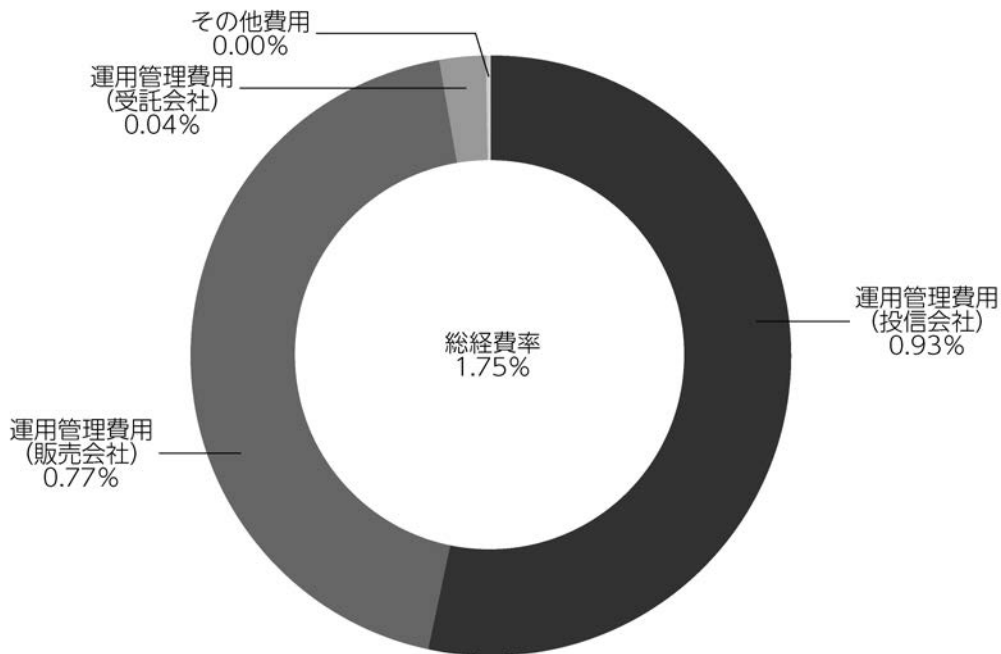
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.75%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

■売買及び取引の状況（2020年3月10日から2021年3月8日まで）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場		千株	千円	千株	千円
		9,813 (△747.9)	15,431,872 (-)	11,952.7	17,450,812

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および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。

(2) 投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内	千□	千円	千□	千円
GLP投資法人	0.142 (-)	20,630 (-)	0.039 (-)	6,492 (-)
日本プロロジスリート投資法人	0.013 (-)	3,660 (-)	0.025 (-)	8,252 (-)
野村不動産マスターファンド投資法人	0.027 (-)	3,406 (-)	0.052 (-)	7,761 (-)
日本ビルファンド投資法人	0.011 (-)	6,529 (-)	0.017 (-)	10,618 (-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.007 (-)	4,110 (-)	0.016 (-)	9,691 (-)
日本都市ファンド投資法人	0.038 (0.075)	4,114 (-)	0.022 (-)	3,791 (-)
オリックス不動産投資法人	0.014 (-)	1,935 (-)	0.032 (-)	5,374 (-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.004 (-)	1,235 (-)	0.029 (-)	9,180 (-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.014 (-)	1,472 (-)	0.035 (-)	4,600 (-)
大和ハウスリート投資法人	0.013 (-)	3,330 (-)	0.024 (-)	6,437 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■派生商品取引状況等

先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘柄別			買 建		売 建		当 期 末 評 価 額		
			新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評価損益
国内	株式	日 経 平 均	百万円 6,930	百万円 6,517	百万円 -	百万円 5,598	百万円 1,091	百万円 -	百万円 49

(注) 金額は受渡代金です。

■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	32,882,684千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,100,454千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	5.39

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2020年3月10日から2021年3月8日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株 式	百万円 15,431	百万円 0.055448	% 0.0	百万円 17,450	百万円 -	% -
株 式 先 物 取 引	12,529	12,529	100.0	6,517	6,517	100.0

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	当 期		
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	百万円 15	百万円 36	百万円 99

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 2

(4) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	291千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	287千円
(B)／(A)	98.4%

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほフィナンシャルグループです。

■組入資産の明細

(1) 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
鉱業 (5.2%)			
国際石油開発帝石	613.8	329	278,992
建設業 (1.6%)			
大東建託	2.3	1.6	18,336
大和ハウス工業	18.1	14.8	46,634
積水ハウス	16	10.8	23,160
食料品 (10.9%)			
日清製粉グループ本社	—	8.7	16,155
山崎製パン	—	5.3	9,815
カルビー	—	3.8	10,704
ヤクルト本社	—	5.7	31,236
明治ホールディングス	—	5.1	35,445
日本ハム	—	3.6	17,838

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アサヒグループホールディングス	—	20.2	97,808
キリンホールディングス	—	36.6	77,335
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	—	5.5	10,384
サントリー-食品インターナショナル	—	6.1	24,461
伊藤園	—	2.4	16,176
キッコーマン	—	6.4	44,032
味の素	—	20.6	47,060
東洋水産	—	3.9	17,881
日清食品ホールディングス	—	2.8	22,232
日本たばこ産業	—	53.5	105,635
繊維製品 (-)			
帝人	16.8	—	—
東レ	130.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パルプ・紙 (-)			
王子ホールディングス	81.2	-	-
化学 (8.8%)			
クラレ	30.1	-	-
旭化成	118.2	-	-
昭和電工	12.7	-	-
住友化学	140.3	-	-
日産化学	11.8	-	-
東ソー	24.5	-	-
信越化学工業	33.4	-	-
エア・ウォーター	17	-	-
日本酸素ホールディングス	12.2	-	-
三菱瓦斯化学	15.1	-	-
三井化学	17.3	-	-
J S R	18.1	-	-
三菱ケミカルホールディングス	120.6	-	-
ダイセル	23.4	-	-
積水化学工業	9.4	6	12,288
日立化成	9.8	-	-
花王	-	21.3	153,210
日本ペイントホールディングス	13.8	-	-
関西ペイント	16.7	-	-
資生堂	-	17.7	144,591
ライオン	-	9.9	21,908
コーセー	-	1.5	26,730
ポーラ・オルビスホールディングス	-	4	9,996
小林製薬	-	2.2	21,978
日東電工	15	-	-
ユニ・チャーム	-	17.8	81,168
石油・石炭製品 (10.3%)			
出光興産	117.7	62.4	179,088
E N E O S ホールディングス	1,760	746.6	377,406
ゴム製品 (0.7%)			
横浜ゴム	3.1	-	-

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ブリヂストン	14.7	9.3	40,017
住友ゴム工業	4.4	-	-
ガラス・土石製品 (0.1%)			
太平洋セメント	11.4	-	-
日本特殊陶業	4	2.6	4,958
鉄鋼 (-)			
日本製鉄	76.1	-	-
ジェイ エフ イー ホールディングス	46.3	-	-
丸一鋼管	5.3	-	-
日立金属	20.2	-	-
非鉄金属 (0.4%)			
三菱マテリアル	10.5	-	-
住友金属鉱山	21.9	-	-
住友電気工業	19.5	13.2	22,110
金属製品 (0.1%)			
東洋製罐グループホールディングス	13.4	-	-
リンナイ	0.9	0.6	6,678
機械 (0.1%)			
S A N K Y O	1.2	-	-
セガサミーホールディングス	4.5	2.9	5,048
ジェイテクト	5.3	-	-
電気機器 (6.2%)			
パナソニック	57	38.5	54,824
シャープ	5.5	3.6	7,048
ソニー	32.8	22.1	243,542
スタンレー電気	3.4	2.2	7,271
カシオ計算機	5	3.3	6,972
小糸製作所	2.7	1.8	13,644
輸送用機器 (11.3%)			
豊田自動織機	3.8	2.5	23,625
デンソー	11.2	7.3	49,588
日産自動車	59.9	40.4	23,989
いすゞ自動車	14.2	9.6	10,752
トヨタ自動車	59	37.2	296,149

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱自動車工業	17.3	—	—
アイシン精機	4.2	2.7	10,165
マツダ	14.7	9.9	9,048
本田技研工業	42.1	28.4	89,460
スズキ	9.5	6.2	28,786
S U B A R U	15.9	10.8	22,377
ヤマハ発動機	7.2	4.7	11,486
豊田合成	1.7	1.1	3,152
シマノ	1.9	1.3	30,810
精密機器 (—)			
ニコン	8.3	—	—
その他製品 (1.1%)			
パンダイナムコホールディングス	5.2	3.4	27,200
ヤマハ	3.7	2.3	14,099
ピジョン	—	5.1	20,400
電気・ガス業 (9.0%)			
東京電力ホールディングス	—	129.1	48,025
中部電力	—	57.4	77,432
関西電力	—	63	70,560
中国電力	—	25.8	34,081
東北電力	—	38.1	37,795
九州電力	—	33.8	33,529
東京瓦斯	—	33.6	77,414
大阪瓦斯	—	33.3	65,867
東邦瓦斯	—	6.6	41,712
情報・通信業 (0.3%)			
メルカリ	2	1.5	7,740
光通信	0.5	0.4	8,488
卸売業 (0.3%)			
神戸物産	—	5.4	14,893
小売業 (9.1%)			
ローソン	—	2.2	11,418
エービーシー・マート	0.9	0.6	3,780
日本マクドナルドホールディングス	1.7	1.1	5,665

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
J. フロント リテイリング	5.9	—	—
Z O Z O	2.8	1.8	5,769
三越伊勢丹ホールディングス	8.7	—	—
ウエルシアホールディングス	—	4.2	14,133
コスモス薬品	—	0.9	13,833
セブン&アイ・ホールディングス	—	33.3	142,790
ツルハホールディングス	—	1.6	22,384
良品計画	6.2	4	10,192
パ・パ・フィック・インターナショナルホールディングス	11.5	7	18,249
しまむら	0.6	0.4	4,244
丸井グループ	4.9	3.2	6,659
イオン	—	28.9	87,827
ヤマダホールディングス	16.2	12.8	7,104
ニトリホールディングス	2.1	1.4	26,978
ファーストリテイリング	1.5	1	94,280
サンドラッグ	—	3.2	13,024
銀行業 (10.1%)			
めぶぎフィナンシャルグループ	28.3	—	—
ゆうちょ銀行	12.9	10.6	11,267
コンコルディア・フィナンシャルグループ	33.8	27.1	11,869
新生銀行	6.2	3.9	6,809
あおぞら銀行	3.8	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	393.1	320.9	186,442
りそなホールディングス	66.8	54.4	24,267
三井住友トラスト・ホールディングス	10.2	8.9	33,223
三井住友フィナンシャルグループ	41.7	34.2	133,824
千葉銀行	17.5	13.8	9,922
ふくおかフィナンシャルグループ	5.5	4.3	9,004
静岡銀行	14.5	10.9	9,265
京都銀行	1.7	1.4	9,100
セブン銀行	18.8	—	—
みずほフィナンシャルグループ	770.9	63.4	99,886
証券、商品先物取引業 (1.7%)			
S B I ホールディングス	7.6	6.1	18,245

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大和証券グループ本社	48.9	37.8	20,774
野村ホールディングス	106.1	82.5	54,730
保険業 (4.7%)			
かんぽ生命保険	7.2	5.6	12,874
SOMPOホールディングス	10.7	8.8	35,622
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	15.2	11.6	36,621
ソニーフィナンシャルホールディングス	4.9	-	-
第一生命ホールディングス	34.5	28.3	53,939
東京海上ホールディングス	20.4	16.5	92,103
T & Dホールディングス	17.2	14	19,628
その他金融業 (2.2%)			
クレディセゾン	5	-	-
東京センチュリー	1.4	1.1	7,821
イオンフィナンシャルサービス	3.4	-	-
アコム	12.8	10.6	5,374
オリックス	42.3	34.5	63,514
三菱UFJリース	12.9	10.6	6,635
日本取引所グループ	16.3	13.4	32,541
不動産業 (3.4%)			
ヒューリック	9.7	7.9	9,353

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
野村不動産ホールディングス	4	2.9	7,235	
東急不動産ホールディングス	19.6	15.9	10,684	
飯田グループホールディングス	3.8	2.5	6,292	
三井不動産	28.2	23.9	59,248	
三菱地所	37.8	30.9	56,469	
住友不動産	10.7	8.1	30,148	
イオンモール	3.3	2.6	4,703	
サービス業 (2.3%)				
オリエンタルランド	5.2	3.4	58,259	
ユー・エス・エス	5.7	3.7	7,237	
楽天	22.2	15	17,100	
日本郵政	50.3	41.2	39,597	
ベネッセホールディングス	1.9	-	-	
合 計	株 数 ・ 金 額	千株	千株	千円
	銘柄数 < 比率 >	6,125.2	3,237.6	5,380,406
		127 銘柄	124 銘柄	<77.6%>

(注1) 銘柄欄の()内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(2) 国内投資証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
不動産ファンド	千□	千□	千円	%
GLP投資法人	-	0.103	16,696	0.2
日本プロロジスリート投資法人	0.064	0.052	16,068	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	0.131	0.106	17,267	0.2
日本ビルファンド投資法人	0.043	0.037	24,494	0.4
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.042	0.033	21,879	0.3
日本都市ファンド投資法人	0.084	0.175	18,427	0.3

銘	柄	期首(前期末)	当 期			末
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
		千□	千□	千円		%
	オリックス不動産投資法人	0.084	0.066	11,721		0.2
	日本プライムリアルティ投資法人	0.025	—	—		—
	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.095	0.074	10,826		0.2
	大和ハウスリート投資法人	0.06	0.049	13,563		0.2
合 計	□ 数 ・ 金 額	0.628	0.695	150,943		—
	銘 柄 数 < 比 率 >	9銘柄<2.3%>	9銘柄<2.2%>	—		2.2

(注1) < >内は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(注3) ジャパンリアルエステイト投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ信託銀行、みずほ証券）が一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

(3) 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			百万円		百万円
	日	経 平 均	1,091		—

■投資信託財産の構成

2021年3月8日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
	千円		%
株 式	5,380,406		72.5
投 資 証 券	150,943		2.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,893,794		25.5
投 資 信 託 財 産 総 額	7,425,144		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,424,413,271円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,240,609,934
株 式(評価額)	5,380,406,960
投 資 証 券(評価額)	150,943,200
未 収 入 金	621,694,257
未 収 配 当 金	17,553,920
差 入 委 託 証 拠 金	13,205,000
(B) 負 債	492,589,512
未 払 金	411,362,140
未 払 解 約 金	14,969,534
未 払 信 託 報 酬	66,198,694
そ の 他 未 払 費 用	59,144
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,931,823,759
元 本	6,431,704,097
次 期 繰 越 損 益 金	500,119,662
(D) 受 益 権 総 口 数	6,431,704,097口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,778円

■損益の状況

当期 自2020年3月10日 至2021年3月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	147,899,798円
受 取 配 当 金	148,526,544
受 取 利 息	1,242
そ の 他 収 益 金	2,176
支 払 利 息	△630,164
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,274,828,697
売 買 益	1,938,583,749
売 買 損	△663,755,052
(C) 先 物 取 引 等 損 益	628,270,985
取 引 益	663,008,161
取 引 損	△34,737,176
(D) 信 託 報 酬 等	△137,684,714
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	1,913,314,766
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,388,672,958
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△24,522,146
(配 当 等 相 当 額)	(1,528,270)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△26,050,416)
(H) 合 計(E+F+G)	500,119,662
次 期 繰 越 損 益 金(H)	500,119,662
追 加 信 託 差 損 益 金	△24,522,146
(配 当 等 相 当 額)	(1,528,270)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△26,050,416)
分 配 準 備 積 立 金	524,641,808

(注) 期首における元本額は9,870,886,270円、当期中における追加設定元本額は7,916,911円、同解約元本額は3,447,099,084円です。

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)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3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	137,972,730円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	137,601,239
(c) 収 益 調 整 金	1,528,270
(d) 分 配 準 備 積 立 金	249,067,839
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	526,170,078
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	818.09
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。