

運用報告書 (全体版)

第4期<決算日2019年8月13日>

フィッシャーUSマイクロ株式ファンド

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／海外／株式
信託期間	2015年8月10日から2025年8月12日（当初2020年8月10日）までです。
運用方針	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。
主要運用対象	米国の金融商品取引所に上場する株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
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割合には制限を設けません。
分配方針	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（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。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。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。

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、「フィッシャーUSマイクロ株式ファンド」は、2019年8月13日に第4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/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税 込 分 配 金		騰 落 率	株式組 入率	株式先 物率	投資信託 証券組 入比率	純資 産額
		税 分	込 配 金					
(設定日) 2015年8月10日	円 10,000		円 -	% -	% -	% -	% -	百万円 17,531
1期(2016年8月10日)	8,431		0	△15.7	92.9	-	4.8	24,608
2期(2017年8月10日)	10,925		0	29.6	92.7	-	3.9	29,888
3期(2018年8月10日)	13,099		0	19.9	94.2	-	2.9	28,932
4期(2019年8月13日)	10,290		0	△21.4	93.5	-	3.7	21,057

※△(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

※米国の金融商品取引所に上場する株式のうち時価総額が特に小さいマイクロ株式への投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います
が、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指
数はありません。

※ベンチマークとは、ファンドの運用成果の評価基準(目標基準)となる指標をいい、約款または投資信託説明書(目論見書)において、その旨の
記載があるものを指します。

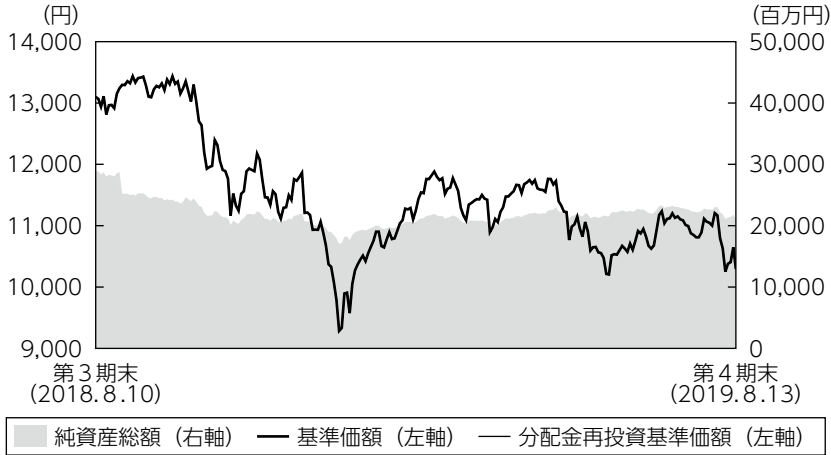
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額	騰 落 率		株式組 入率	株式先 物率	投資信託 証券組 入比率
		騰 落	率			
(期 首) 2018年8月10日	円 13,099		% -	% 94.2	% -	% 2.9
8月末	13,335		1.8	94.1	-	3.0
9月末	13,239		1.1	93.2	-	2.8
10月末	11,520		△12.1	93.8	-	3.1
11月末	11,734		△10.4	93.4	-	3.1
12月末	9,908		△24.4	92.9	-	3.3
2019年1月末	10,917		△16.7	93.6	-	3.2
2月末	11,603		△11.4	93.8	-	3.0
3月末	11,224		△14.3	92.1	-	3.1
4月末	11,672		△10.9	94.1	-	3.1
5月末	10,474		△20.0	92.5	-	3.5
6月末	10,922		△16.6	93.5	-	3.3
7月末	11,205		△14.5	93.7	-	3.3
(期 末) 2019年8月13日	10,290		△21.4	93.5	-	3.7

※騰落率は期首比。

運用経過の説明

基準価額等の推移



第4期首：13,099円
 第4期末：10,290円
 (既払分配金0円)
 騰落率：△21.4%
 (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利用する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) 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あります。
- (注5) 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

主として米国の金融商品取引所に上場する株式のうち時価総額が特に小さいマイクロ・キャップの株式（マイクロ株式）への投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

米国マイクロ株式市場が下落したのに加え、米ドルも円に対して下落（円高）となったことから、期首に13,099円でスタートした基準価額は10,290円に値下がりして期末を迎えました。

投資環境

●米国マイクロ株式市場

米国マイクロ株式市場は、期初、もみあいでも推移しましたが、2018年10月に入ると米長期国債利回りの上昇、米中貿易摩擦からくる企業業績悪化懸念などから下落傾向となりました。11月には米中間選挙がおおむね予想通りの結果となったことで政治リスクの後退や、利上げペース鈍化の可能性を示唆する内容となったパウエルF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の講演を受けて、堅調さを取り戻す局面もありました。しかし、世界的な景気減速懸念の高まりや米国政府機関の一部閉鎖、市場の期待ほど緩和的ではなかった12月のF O M C（米国連邦公開市場委員会）の声明文などを受け、12月下旬にかけて大幅下落しました。年明け後は、F R B 議長による利上げ休止の示唆や政府機関閉鎖の解除、トランプ大統領による対中関税引き上げ延期発表などが好感され、反発に転じました。2019年5月から6月にかけて、米中貿易摩擦のさらなる高まりや中東での地政学的リスクの顕在化などから下押し場面もありました。その後、7月末に開催されたF O M Cにおいて0.25%の利下げが発表され、一旦材料出尽くしとなったことや、その後F R B 議長が追加利下げを強く示唆しなかったことから、下落幅を広げる展開となりました。

●為替市場

米ドル円は、2018年10月初旬にかけて対中追加関税への懸念が薄れたことからリスク選好の改善が続くとともに米長期国債利回りが上昇傾向で推移したこともあり、相対的に堅調で推移しました。しかし、12月には、世界的な株安や景気減速を巡る懸念、米国政府機関の一部閉鎖など米国の政治動向への不安感から、リスク回避の円買い圧力が強まりました。年明け以降、行き過ぎの反動や米中貿易協議の進展などから戻りを試す展開でしたが、2019年5月以降は米中貿易摩擦の長期化懸念、利下げ期待の強まりなどから一転、米ドル安円高となりました。第4期首に1米ドル110円台後半で推移していた米ドル・円は期末時点では105円台半ばでの推移となりました。

ポートフォリオについて

主要な投資指標などから割安と判断される銘柄群の中から、米国の経済動向や各産業セクター動向を調査・分析するトップダウン・アプローチおよび個別企業の業績や競争力などを精査するボトムアップ・アプローチによって、長期的に値上がりが見込めるマイクロ銘柄に分散投資を行いました。

セクター別では、米国の景気拡大の恩恵を受けると見られる情報技術、ヘルスケアセクターなどの組み入れを他のセクターに比べて高位としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。よって、グラフは掲載しておりません。

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	第4期
	2018年8月11日 ～2019年8月13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	2,558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。

(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

米国株式市場は、2020年に大統領選挙を控え、政治情勢に対する不透明感から一時的に市場の振幅が強まる可能性があります。しかし、そうした市場の懸念に反して比較的強固な米国景気や企業業績を背景に、米国マイクロ株式市場は今後も底堅い展開が続くと見えています。また、潤沢なキャッシュを有する企業によるM&Aの活発化なども株価上昇のドライバーになると見えています。

こうした想定のもと、当ファンドにおいては、米国マイクロ株式の中でも、持続して安定的な収益成長率を期待でき、かつ健全なバランスシートを有する銘柄を厳選し、長期投資を図る方針です。セクター別では情報技術やヘルスケアセクターを中心に組入れを行う方針です。

○ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2018年8月11日 ～2019年8月13日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	231円	2.014%	(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11,479円です。
(投信会社)	(150)	(1.307)	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)	(75)	(0.653)	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)	(6)	(0.054)	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	2	0.021	(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)	(2)	(0.020)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.015	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.012)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	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
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	235	2.051	

(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。

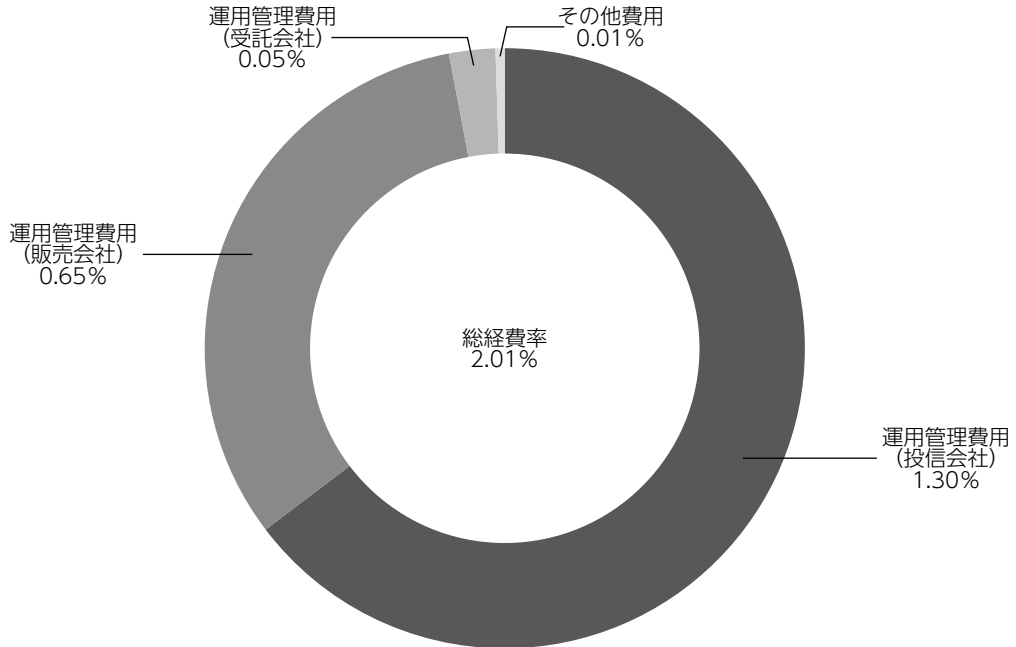
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。項目ごとに小数点以下第4位を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2.01%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

(2018年8月11日～2019年8月13日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 22,540 (2,856)	千米ドル 54,237 (-)	百株 30,877	千米ドル 76,553

※金額は受渡代金。

※ () 内は、増資割当、予約権行使（株式転換）、合併、権利割当等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	アメリカ	□	千米ドル	□	千米ドル
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	-	-	18,159	245
	CYRUSONE INC	6,570	406	10,308	666
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	16,168	576	20,557	699
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	11,116	194	8,946	204
	CHATHAM LODGING TRUST	9,557	188	9,481	179
	小 計	43,411	1,366	67,451	1,995

※金額は受渡代金。

※単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年8月11日～2019年8月13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	14,473,709千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	20,338,056千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.71

※(b)は各月末の組入株式時価総額の平均で、月末に残高のない場合は、それぞれを除いて計算しております。

○利害関係人との取引状況等

(2018年8月11日～2019年8月13日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2019年8月13日現在)

外国株式

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CHESAPEAKE ENERGY CORP	—	3,256	455	48,061	エネルギー
SYNOVUS FINANCIAL CORP	—	567	1,994	210,264	銀行
DENBURY RESOURCES INC	3,826	3,050	317	33,450	エネルギー
KNOWLES CORPORATION	1,383	1,944	3,790	399,666	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SANCHEZ ENERGY CORPORATION	3,885	—	—	—	エネルギー
ARTISAN PARTNERS ASSET MANAGEMENT INC-A	362	364	983	103,660	各種金融
GREENHILL & CO INC	367	290	413	43,571	各種金融
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	398	355	1,526	160,894	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
C&J ENERGY SERVICES INC	534	769	726	76,574	エネルギー
PROPETRO HOLDING CORP	1,060	1,861	2,273	239,685	エネルギー
WILDHORSE RESOURCE DEVELOPMENT CORPORATION	744	—	—	—	エネルギー
WORTHINGTON INDUSTRIES INC	307	391	1,436	151,499	素材
OIL STATES INTERNATIONAL INC	570	839	1,110	117,122	エネルギー
CACTUS INC - A	—	1,023	2,884	304,149	エネルギー
ROGERS CORP	—	75	998	105,285	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MOOG INC-CLASS A	—	151	1,167	123,090	資本財
CALLON PETROLEUM COMPANY	843	2,081	978	103,137	エネルギー
8X8 INC	1,995	1,918	4,766	502,521	ソフトウェア・サービス
COMFORT SYSTEMS USA INC	726	657	2,559	269,888	資本財
M/I HOMES INC	989	906	3,221	339,603	耐久消費財・アパレル
QUANEX BUILDING PRODUCTS CORPORATION	1,029	959	1,687	177,873	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	708	442	10,585	1,115,997	ソフトウェア・サービス
STEWART INFORMATION SERVICES CORPORATION	309	—	—	—	保険
WILLIAM LYON HOMES	888	854	1,464	154,378	耐久消費財・アパレル
W&T OFFSHORE INC	2,567	2,063	961	101,382	エネルギー
BANC OF CALIFORNIA INC	651	—	—	—	銀行
FCB FINANCIAL HOLDINGS	550	—	—	—	銀行
GREAT WESTERN BANCORP INC	889	—	—	—	銀行
PIPER JAFFRAY COMPANIES INC	705	608	4,319	455,360	各種金融
INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC	617	554	3,094	326,253	耐久消費財・アパレル
NEOPHOTONICS CORPORATION	2,643	2,453	1,523	160,648	半導体・半導体製造装置
MDC HOLDINGS INC	1,019	990	3,548	374,100	耐久消費財・アパレル
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CORP	853	780	2,194	231,347	銀行
KORN FERRY	645	588	2,271	239,481	商業・専門サービス

銘柄	期首 (前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
YELP INC	697	647	2,261	238,453	メディア・娯楽
B&G FOODS INC	553	545	1,033	108,928	食品・飲料・タバコ
RING ENERGY INC	1,625	3,512	744	78,514	エネルギー
SRC ENERGY INC	2,088	1,680	725	76,520	エネルギー
NORTHERN OIL AND GAS INC	6,239	5,085	859	90,619	エネルギー
MYRIAD GENETICS INC	422	363	1,643	173,301	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANIKA THERAPEUTICS INC	377	326	1,833	193,294	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENTERSTATE BANK CORPORATION	622	546	1,240	130,801	銀行
BOTTOMLINE TECHNOLOGIES (DE)	1,318	1,218	5,071	534,706	ソフトウェア・サービス
ALARM.COM HOLDINGS INC	—	240	1,161	122,469	ソフトウェア・サービス
LUMINEX CORPORATION	786	674	1,401	147,753	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CABOT MICROELECTRONICS CORPORATION	463	426	4,862	512,646	半導体・半導体製造装置
MEDPACE HOLDINGS INC	879	831	6,492	684,509	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOMENTA PHARMACEUTICALS INC	849	737	865	91,223	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LANTHEUS HOLDINGS INC	813	742	1,652	174,223	ヘルスケア機器・サービス
SAREPTA THERAPEUTICS INC	290	274	3,407	359,293	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HERON THERAPEUTICS INC	851	752	1,360	143,456	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	1,413	2,099	4,128	435,255	資本財
RETROPHIN INC	577	601	1,048	110,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTIONS INC	1,781	1,665	1,605	169,234	ヘルスケア機器・サービス
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	187	179	1,179	124,375	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	849	758	689	72,698	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	260	276	847	89,374	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CLOVIS ONCOLOGY INC	150	150	85	8,990	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIGAND PHARMACEUTICALS	—	105	958	101,089	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIRA BIOSCIENCES INC	—	301	1,217	128,354	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	145	119	849	89,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	487	357	419	44,242	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KAISER ALUMINUM CORPORATION	135	168	1,565	165,070	素材
ASTRONICS CORP	—	371	971	102,407	資本財
AMERIS BANCORP	916	832	3,033	319,798	銀行
PETMED EXPRESS INC	987	884	1,432	151,021	小売
ADAMAS PHARMACEUTICALS INC	372	273	174	18,442	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERISAFE INC	394	362	2,410	254,151	保険
ARRAY BIOPHARMA INC	1,205	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AEROVIRONMENT INC	529	505	2,579	271,987	資本財
BANNER CORPORATION	392	353	1,891	199,458	銀行
COWEN INC	1,605	1,560	2,514	265,055	各種金融
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORPORATION	702	529	177	18,759	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EAGLE BANCORP INC	392	382	1,512	159,465	銀行
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	207	178	1,014	106,907	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORMFACTOR INC	3,057	2,804	4,700	495,613	半導体・半導体製造装置
FIRST MERCHANTS CORPORATION	547	496	1,821	191,993	銀行
HANMI FINANCIAL CORPORATION	255	—	—	—	銀行

銘柄	期首 (前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	百株	百株	千米ドル	千円		
HOMESTREET INC	347	347	938	98,923	銀行	
MULTI-COLOR CORPORATION	308	—	—	—	商業・専門サービス	
LHC GROUP INC	346	331	3,898	411,024	ヘルスケア機器・サービス	
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	1,285	1,008	3,794	400,037	ヘルスケア機器・サービス	
MYR GROUP INC	845	641	1,802	190,069	資本財	
ORASURE TECHNOLOGIES INC	3,691	3,428	2,540	267,821	ヘルスケア機器・サービス	
PROGENICS PHARMACEUTICALS INC	1,318	1,051	409	43,224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PTC THERAPEUTICS INC	739	671	3,111	328,057	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RESOURCES CONNECTION INC	1,739	1,437	2,421	255,342	商業・専門サービス	
RENASANT CORPORATION	193	147	481	50,787	銀行	
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	485	419	1,403	148,012	銀行	
SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	1,404	1,305	993	104,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STAMPS.COM INC	260	241	1,333	140,601	小売	
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC	787	767	3,705	390,658	半導体・半導体製造装置	
HOPE BANCORP INC	415	—	—	—	銀行	
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	652	658	2,272	239,576	銀行	
CVB FINANCIAL CORP	905	907	1,870	197,204	銀行	
FARO TECHNOLOGIES INC	622	599	2,939	309,894	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INDEPENDENT BANK CORP	330	315	2,236	235,746	銀行	
SERVISFIRST BANCSHARES INC	1,036	859	2,615	275,700	銀行	
SEMTECH CORPORATION	994	927	4,180	440,796	半導体・半導体製造装置	
UNIVERSAL FOREST PRODUCTS INC	804	789	3,137	330,795	資本財	
STRATASYS LTD	889	852	1,992	210,100	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
合 計	株 数 ・ 金 額	88,915	83,434	186,783	19,692,583	
	銘 柄 数 < 比 率 >	92	91	—	< 93.5% >	

※邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

※邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率。

※株数・金額は、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第2位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・四捨五入の関係で合わない場合があります。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	□ 数	□ 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	77,700	59,541	684	72,127	0.3	
CYRUSONE INC	40,116	36,378	2,381	251,060	1.2	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	80,946	76,557	3,196	336,981	1.6	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	33,725	35,895	536	56,614	0.3	
CHATHAM LODGING TRUST	29,842	29,918	508	53,590	0.3	
合 計	□ 数 ・ 金 額	262,329	238,289	7,306	770,374	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	-	<3.7%>	

※邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

※比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合。

※評価額は、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第2位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・四捨五入の関係で合わない場合があります。

○投資信託財産の構成

(2019年8月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 19,692,583	% 92.0
投 資 証 券	770,374	3.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	936,282	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	21,399,239	100.0

※外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年8月13日における邦貨換算レートは、1米ドル=105.43円です。

※外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、96.7% (20,688,898千円) です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月13日現在)

項目	当 期 末
(A) 資 産	21,399,239,316円
コール・ローン等	927,550,545
株 式(評価額)	19,692,583,771
投資証券(評価額)	770,374,979
未 収 配 当 金	8,730,021
(B) 負 債	341,341,114
未 払 解 約 金	120,874,490
未 払 信 託 報 酬	220,076,250
未 払 利 息	943
そ の 他 未 払 費 用	389,431
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	21,057,898,202
元 本	20,464,421,856
次 期 繰 越 損 益 金	593,476,346
(D) 受 益 権 総 口 数	20,464,421,856口
1 万口当たり基準価額(C/D)	10,290円

○損益の状況 (2018年8月11日～2019年8月13日)

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	187,245,516円
受 取 配 当 金	182,301,212
そ の 他 収 益 金	5,463,696
支 払 利 息	△ 519,392
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△4,178,612,592
売 買 益	2,930,998,062
売 買 損	△7,109,610,654
(C) 信 託 報 酬 等	△ 444,861,473
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△4,436,228,549
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,768,524,815
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,261,180,080
(配 当 等 相 当 額)	(2,468,076,554)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 206,896,474)
(G) 計 (D+E+F)	593,476,346
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	593,476,346
追 加 信 託 差 損 益 金	2,261,180,080
(配 当 等 相 当 額)	(2,468,076,554)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 206,896,474)
分 配 準 備 積 立 金	2,768,524,815
繰 越 損 益 金	△4,436,228,549

- ・信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
- ・追加信託差損益金とは、追加設定をした金額のうち元本を上下する額を処理する項目で配当等相当額と売買損益相当額にわかれます。
- ・投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託するため要する費用（投資顧問料）として委託者報酬の中から支弁している額176,776,471円。

注記事項

- ・信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
 期首元本額 22,087,365,662円
 期中追加設定元本額 10,137,069,028円
 期中一部解約元本額 11,760,012,834円
- ・分配金の計算過程
 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (0円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (2,468,076,554円) 及び分配準備積立金 (2,768,524,815円) より分配対象収益は5,236,601,369円 (1万口当たり2,558.86円) がありますが、分配を行っておりません。

○分配金のお知らせ

分配金の支払いはございません。

<お知らせ>

■信託期間を延長し、償還日を2025年8月12日に変更しました。

(効力を生ずる日 2019年5月11日)