

運用報告書 (全体版)

第5期<決算日2020年8月11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。
主要投資対象	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。
運用方法	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・キャップの株式への投資を通じて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。ポートフォリオの構築にあたっては、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期待できる銘柄に分散投資を行います。株式の組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。株式の運用指図に係る権限をフィッシャー・アセットマネジメント・エルエルシーに委託します。
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、2020年8月11日に第5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)	基準価額		株式組入率 株比	株式先物率 株比	投資信託、 証券、 受益証券 組入比率	純資産額 総額
		税金 分配	み 騰落 率				
(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
5期 (2020年8月11日)	11,982	0	16.4	93.0	-	3.1	15,417

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) 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4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

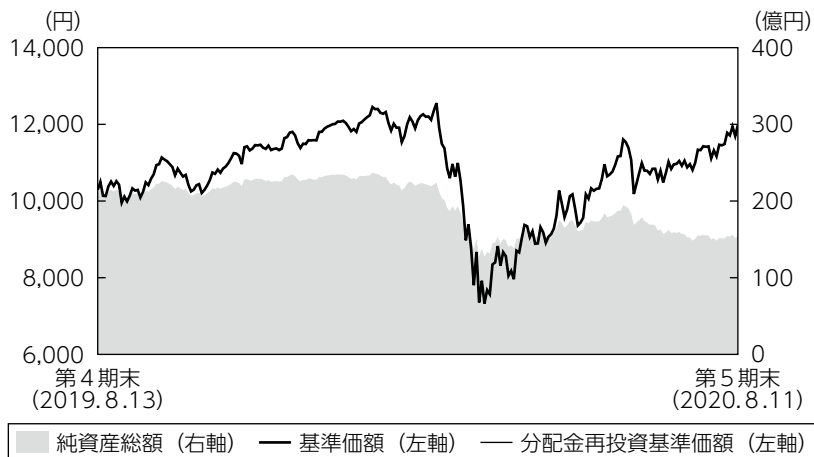
年月日	基準価額	基準価額		株式組入率 株比	株式先物率 株比	投資信託、 証券、 受益証券 組入比率
		騰落率	騰落率			
(期首) 2019年8月13日	円 10,290	% -	% -	% 93.5	% -	% 3.7
8月末	10,330	0.4	93.1	-	3.9	
9月末	10,638	3.4	93.0	-	3.8	
10月末	11,180	8.6	93.3	-	3.8	
11月末	11,803	14.7	93.7	-	3.3	
12月末	11,938	16.0	93.3	-	3.4	
2020年1月末	11,913	15.8	93.4	-	3.4	
2月末	10,856	5.5	93.1	-	3.5	
3月末	8,666	△15.8	93.1	-	3.6	
4月末	10,272	△0.2	93.7	-	3.4	
5月末	10,647	3.5	94.1	-	3.2	
6月末	10,731	4.3	92.7	-	3.3	
7月末	11,452	11.3	93.6	-	3.3	
(期末) 2020年8月11日	11,982	16.4	93.0	-	3.1	

(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（2019年8月14日から2020年8月11日まで）

基準価額等の推移



第5期首：10,290円
第5期末：11,982円
(既払分配金0円)
騰落率：16.4%
(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

好調な米国経済を背景に米国マイクロ株式市場は堅調に推移していたものの、2020年2月になり新型コロナウイルス感染拡大が米国でも本格化すると、経済活動停滞による企業業績への懸念から急落に転じました。その後、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融緩和策を強化し米国政府も大規模な財政出動を実施したことから、懸念が後退し上昇に転じました。こうした中、相対的に上昇率の高かった情報技術関連やヘルスケア関連に多めの配分をしていたこともあり基準価額は上昇しました。

投資環境

米国経済が好調さを維持していたことを背景に、米国マイクロ株式市場も2019年末まで堅調に推移し、2020年1月に第一段階での米中合意が発表されたためさらに上昇しましたが、2020年2月に入り、新型コロナウイルス感染拡大が米国でも本格化し、感染拡大防止のために政府が経済活動の制限を開始したことから急落に転じました。その後、F R Bによる金融緩和や政府の財政出動を受け、米国マイクロ株式市場も上昇に転じました。

好調な米国経済を背景に、為替市場では米ドルに対して円安傾向にありましたが、2020年2月に入り、新型コロナウイルス感染拡大が米国でも本格化し、感染拡大防止のための政府による経済活動制限開始による市場の懸念払しょくのために、F R Bが緊急利下げを含む大規模な金融緩和を実施し日米金利差縮小との思惑から円高に転じました。結果的に、この一年間では米ドルに対して「ほぼ横ばい」となりました。

ポートフォリオについて

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投資しました。業種別では、情報技術関連やヘルスケア関連の組み入れを高位としました。

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
	2019年8月14日 ～2020年8月11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	2,671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

経済活動が部分的には再開していることやF R Bの緩和的な姿勢、低インフレ環境の継続により、新型コロナウイルスの流行に落ち着きが見られれば、米国マイクロ株式市場は回復に向かうと見えています。こうした想定のもと、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。業種別では引き続き情報技術関連やヘルスケア関連を中心に組み入れを行う方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第5期		項目の概要
	(2019年8月14日 ～2020年8月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	217円	2.019%	(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10,765円です。
(投信会社)	(141)	(1.310)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(70)	(0.655)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(6)	(0.055)	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	0.020	(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)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.014	(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)	(0.010)	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等
合計	221	2.054	

(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。

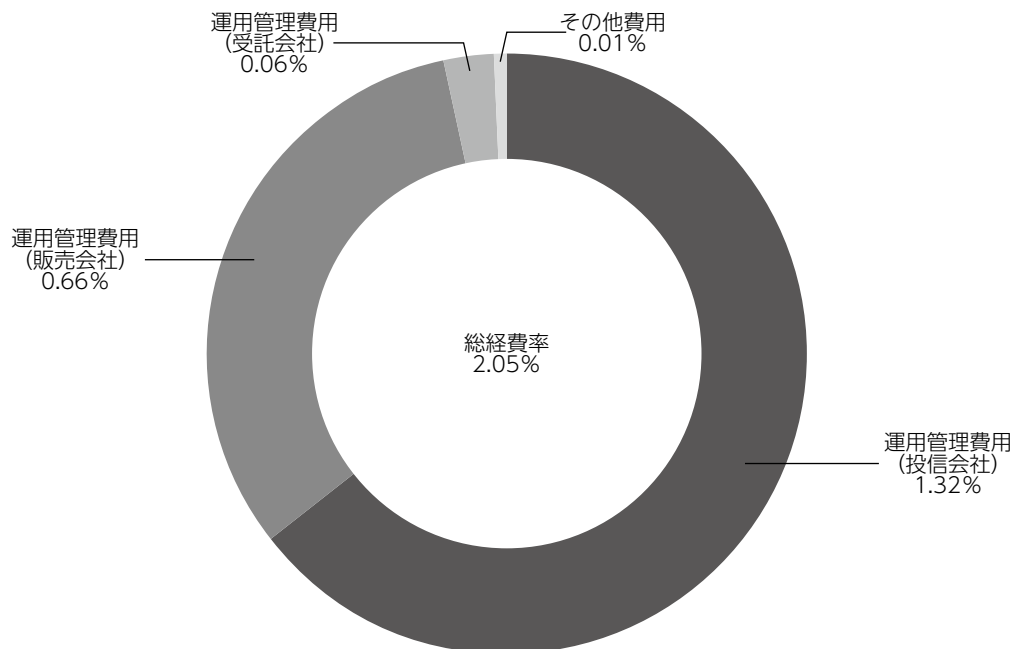
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.05%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 (2019年8月14日から2020年8月11日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 5,654.29 (△2,160.17)	千アメリカ・ドル 13,217 (△210)	百株 46,580.22	千アメリカ・ドル 89,521

(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) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
HERSHA HOSPITALITY TRUST	(-)	(-)	13.129 (-)	196 (-)
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	(-)	(-)	26.091 (-)	144 (-)
CHATHAM LODGING TRUST	(-)	(-)	11.364 (-)	194 (-)
CYRUSONE INC	(-)	(-)	15.399 (-)	1,131 (-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	(-)	(-)	29.325 (-)	1,312 (-)

(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。

■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	11,065,737千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	18,200,549千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.60

(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 (2019年8月14日から2020年8月11日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

(1) 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	千アメリカ・ドル	千円		
SAREPTA THERAPEUTICS INC	274.52	170.86	2,716	288,429		バイオテクノロジー
ANIKA THERAPEUTICS INC	326.11	199.81	690	73,293		バイオテクノロジー
COMFORT SYSTEMS USA INC	657.56	399.44	2,137	226,885		建設・土木
8X8 INC	1,918.07	1,172.67	1,841	195,468		ソフトウェア
AMERIS BANCORP	832.86	496.37	1,324	140,655		銀行
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	767.16	453.07	3,619	384,290		半導体・半導体製造装置
ASTRONICS CORP	371.59	295.78	313	33,287		航空宇宙・防衛
FARO TECHNOLOGIES INC	599.01	358.82	2,153	228,613		電子装置・機器・部品
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	-	138.47	789	83,768		商業サービス・用品
PETMED EXPRESS INC	884.22	691.84	2,241	237,986		インターネット販売・通信販売
MATERION CORP	-	169.29	1,034	109,800		金属・鉱業
PROGENICS PHARMACEUTICALS	1,051.25	-	-	-		バイオテクノロジー
SYNOVUS FINANCIAL CORP	567.06	319.6	699	74,276		銀行
CVB FINANCIAL CORP	907.56	558.68	1,074	114,122		銀行
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	658.66	394.27	1,219	129,513		銀行
CHESAPEAKE ENERGY CORP	3,256.17	-	-	-		石油・ガス・消耗燃料
CALLON PETROLEUM CO	2,081.4	-	-	-		石油・ガス・消耗燃料
CENTURY ALUMINUM COMPANY	-	1,045.72	1,132	120,239		金属・鉱業
CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	-	1,986.12	1,197	127,152		金属・鉱業
CONMED CORP	-	51.93	445	47,349		ヘルスケア機器・用品
PIPER SANDLER COMPANIES	608.75	407.12	2,885	306,371		資本市場
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	780.62	454.84	761	80,838		銀行
ORASURE TECHNOLOGIES INC	3,428.18	2,176.04	3,166	336,148		ヘルスケア機器・用品
FIRST MERCHANTS CORP	496.2	336.3	905	96,153		銀行
BANNER CORPORATION	353.75	201.3	760	80,743		銀行
KORN/FERRY INTERNATIONAL	588.77	345.37	1,088	115,577		専門サービス
SOUTH STATE CORP	-	108.82	629	66,871		銀行
BOTTOMLINE TECHNOLOGIES INC	1,218.86	726.21	3,796	403,087		ソフトウェア
DENBURY RESOURCES INC	3,050.7	-	-	-		石油・ガス・消耗燃料
INDEPENDENT BANK CORP/MA	315.07	197.56	1,377	146,279		銀行
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	419.7	257.15	761	80,840		銀行
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	105.47	60.39	716	76,080		バイオテクノロジー
M/I HOMES INC	906.34	557.97	2,376	252,301		家庭用耐久財
MDC HOLDINGS INC	990.6	602.79	2,659	282,360		家庭用耐久財
LUMINEX CORP	674.09	453.27	1,436	152,503		ライフサイエンス・ツール/サービス
CABOT MICROELECTRONICS CORP	426.23	264.32	4,368	463,766		半導体・半導体製造装置
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	1,008.33	600.55	2,628	279,079		ヘルスケア機器・用品
MOOG INC -CL A	151.96	126.24	776	82,468		航空宇宙・防衛
MYRIAD GENETICS INC	363.02	243.68	298	31,744		バイオテクノロジー
EAGLE BANCORP INC	382.82	-	-	-		銀行
RENASANT CORP	147.18	89.8	234	24,931		銀行
PDC ENERGY INC	-	170.84	284	30,181		石油・ガス・消耗燃料
PAPA JOHN'S INTL INC	-	100.58	947	100,592		ホテル・レストラン・レジャー
RESOURCES CONNECTION INC	1,437.34	908.09	1,132	120,225		専門サービス
CENTERSTATE BANKS INC	546.78	-	-	-		銀行
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUT	1,665.13	1,025.68	925	98,224		ヘルスケア・テクノロジー
OIL STATES INTERNATIONAL INC	839.05	-	-	-		エネルギー設備・サービス
ROGERS CORP	75.97	93.07	1,114	118,298		電子装置・機器・部品
SEMTECH CORP	927.45	573.69	3,468	368,253		半導体・半導体製造装置
FORMFACTOR INC	2,804.82	1,642.92	4,578	486,133		半導体・半導体製造装置
UFP INDUSTRIES INC	789.13	477.1	2,936	311,722		建設関連製品
WORTHINGTON INDUSTRIES	391.33	314.39	1,359	144,329		金属・鉱業
SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	1,305.04	854.54	335	35,655		バイオテクノロジー

銘柄	期首(前期末)	当期		期末	業種等
	株数	株数	評価額	金額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
GREENHILL & CO INC	290.02	-	-	-	資本市場
STAMPS.COM INC	241.42	147.75	4,419	469,249	インターネット販売・通信販売
MOMENTA PHARMACEUTICALS INC	737.01	494.75	1,412	149,940	バイオテクノロジー
W&T OFFSHORE INC	2,063.53	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
B&G FOODS INC	545.79	-	-	-	食品
LHC GROUP INC	331.82	193	3,880	411,988	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	2,099.89	1,055.93	2,933	311,436	建設関連製品
AMERISAFE INC	362.99	207.91	1,401	148,821	保険
NORTHERN OIL AND GAS INC	5,085.95	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
KAISER ALUMINUM CORP	168.39	86.58	599	63,665	金属・鉱業
PTC THERAPEUTICS INC	671.91	404.82	1,944	206,431	バイオテクノロジー
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	355.73	223.92	2,915	309,508	バイオテクノロジー
AEROVIRONMENT INC	505.94	296.46	2,379	252,619	航空宇宙・防衛
RING ENERGY INC	3,512.77	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
SYNERGY RESOURCES CORP	1,680.08	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
QUANEX BUILDING PRODUCTS CORP	959.14	621.56	977	103,803	建設関連製品
MYR GROUP INC	641.11	444.84	1,729	183,577	建設・土木
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	758.57	465.7	473	50,308	バイオテクノロジー
NEOPHOTONICS CORP	2,453.69	1,573.05	1,234	131,103	半導体・半導体製造装置
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	301.42	170.38	1,039	110,326	医薬品
HOMESTREET INC	347	221.31	643	68,304	貯蓄・抵当・不動産金融
CLOVIS ONCOLOGY INC	150.39	150.39	77	8,230	バイオテクノロジー
YELP INC	647.13	448.05	1,032	109,647	インタラクティブ・メディアおよびサービス
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	179.04	121.04	639	67,890	バイオテクノロジー
STRATASYS LTD	852.35	489.07	751	79,756	コンピュータ・周辺機器
TAYLOR MORRISON HOME CORP-A	-	458.6	1,108	117,731	家庭用耐久財
ARTISAN PARTNERS ASSET MANAGEMENT INC	364.56	209.33	813	86,364	資本市場
PORTOLA PHARMACEUTICALS	276.76	-	-	-	バイオテクノロジー
RETROPHIN INC	601.9	320.32	613	65,126	バイオテクノロジー
WILLIAM LYON HOMES CL-A	854.8	-	-	-	家庭用耐久財
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	119.92	90.29	433	46,032	バイオテクノロジー
C&J ENERGY SERVICES INC	769.39	-	-	-	エネルギー設備・サービス
MEDPACE HOLDINGS INC	831.1	498.73	6,110	648,798	ライフサイエンス・ツール/サービス
NEXTIER OILFIELD SOLUTIONS INC	-	929.15	283	30,087	エネルギー設備・サービス
CACTUS INC	1,023.36	787.18	1,967	208,853	エネルギー設備・サービス
CHAMPION X CORP	-	435.68	490	52,038	エネルギー設備・サービス
HERON THERAPEUTICS INC	752.59	482.72	748	79,438	バイオテクノロジー
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	178.43	115.12	498	52,873	バイオテクノロジー
INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC	554.77	345.92	3,019	320,620	家庭用耐久財
KNOWLES CORP	1,944.01	1,015.2	1,605	170,406	電子装置・機器・部品
ADAMAS PHARMACEUTICALS INC	273.33	273.33	136	14,451	バイオテクノロジー
PAYCOM SOFTWARE INC	442.71	193.35	5,596	594,161	ソフトウェア
SERVISFIRST BANCSHARES INC	859.07	598.28	2,322	246,582	銀行
LANTHEUS HOLDINGS INC	742.7	633.57	871	92,490	ヘルスケア機器・用品
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	529.55	365.15	284	30,200	バイオテクノロジー
FRESHPET INC	-	99.51	1,037	110,118	食品
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	357.44	276.06	521	55,365	医薬品
ALARM.COM HOLDINGS INC	240.55	197.2	1,157	122,856	ソフトウェア
PROPETRO HOLDING CORP	1,861.92	-	-	-	エネルギー設備・サービス
COWEN INC	1,560.55	933.71	1,600	169,912	資本市場
合計	株数・金額	株数	135,047	14,338,017	
	銘柄数<比率>	銘柄	-	<93.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金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。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比	率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円		%
HERSHA HOSPITALITY TRUST	35.895	22.766	164	17,499		0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	59.541	33.45	210	22,373		0.1
CHATHAM LODGING TRUST	29.918	18.554	128	13,651		0.1
CYRUSONE INC	36.378	20.979	1,747	185,559		1.2
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	76.557	47.232	2,226	236,389		1.5
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	238.289 5銘柄<3.7%>	142.981 5銘柄<3.1%>	4,478 -	475,473 -	- 3.1

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金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。

■投資信託財産の構成

2020年8月11日現在

項目	当期		期末	
	評価額	比率	比率	率
株式	千円			%
	14,338,017		88.6	
投資信託受益証券、投資証券	475,473		2.9	
コール・ローン等、その他	1,373,707		8.5	
投資信託財産総額	16,187,199		100.0	

(注1) 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。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、15,264,574千円、94.3%です。

(注3) 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、2020年8月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.17円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年8月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,505,637,001円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	764,479,533
株 式(評価額)	14,338,017,863
投資信託受益証券、投資証券(評価額)	475,473,536
未 収 入 金	922,592,676
未 収 配 当 金	5,073,393
(B) 負 債	1,088,385,464
未 払 金	626,190,956
未 払 解 約 金	295,118,557
未 払 信 託 報 酬	166,784,465
そ の 他 未 払 費 用	291,486
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	15,417,251,537
元 本	12,867,267,834
次 期 繰 越 損 益 金	2,549,983,703
(D) 受 益 権 総 口 数	12,867,267,834口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	11,982円

(注) 期首における元本額は20,464,421,856円、当期中における追加設定元本額は2,191,171,659円、同解約元本額は9,788,325,681円です。

■損益の状況

当期 自 2019年8月14日 至 2020年8月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	165,496,302円
受 取 配 当 金	149,414,981
そ の 他 収 益 金	16,151,629
支 払 利 息	△70,308
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,330,602,720
売 買 益	5,093,871,660
売 買 損	△2,763,268,940
(C) 信 託 報 酬 等	△396,080,147
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,100,018,875
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△930,319,745
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,380,284,573
(配 当 等 相 当 額)	(1,751,341,244)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△371,056,671)
(G) 合 計(D+E+F)	2,549,983,703
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,549,983,703
追 加 信 託 差 損 益 金	1,380,284,573
(配 当 等 相 当 額)	(1,751,341,244)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△371,056,671)
分 配 準 備 積 立 金	1,686,408,359
繰 越 損 益 金	△516,709,229

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)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) (F)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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期は155,080,243円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	139,236,188円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	1,751,341,244
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,547,172,171
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,437,749,603
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	2,671.70
(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。