

運用報告書 (全体版)

第21期<決算日2021年2月24日>

MHAM新興成長株オープン

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	2000年2月25日から無期限です。
運用方針	主として、わが国の株式の中から高成長が期待できる新興企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の中・長期的な成長を目指します。東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとして、中・長期的にベンチマークを上回る運用成果を目指します。
主要投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	新興企業の基準として、取得時において創業25年以下または上場後10年以下の企業を自安とします。新規公開時における上場予定企業の株式（いわゆるIPO銘柄）の買付けを積極的に行います。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の30%を上限とし、機動的な為替ヘッジにより、為替変動リスクの低減に努めます。
組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）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は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。
分配方針	毎期、原則として繰越分を含めた利子・配当収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。

愛称：Jーフロンティア

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、「MHAM新興成長株オープン」は、2021年2月24日に第21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/>

MHAM新興成長株オープン

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			東証株価指数 (TOPIX)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
17期 (2017年2月24日)	14,070	1,000	35.0	1,550.14	20.7	95.3	-	5,504
18期 (2018年2月26日)	21,202	1,000	57.8	1,774.81	14.5	96.3	-	33,343
19期 (2019年2月25日)	19,737	500	△4.6	1,620.87	△8.7	98.2	-	86,237
20期 (2020年2月25日)	18,174	500	△5.4	1,618.26	△0.2	98.0	-	63,391
21期 (2021年2月24日)	25,911	500	45.3	1,903.07	17.6	98.9	-	36,221

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) 東証株価指数 (TOPIX) は、株式会社東京証券取引所 (㈩東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXの商標に関するすべての権利は、㈩東京証券取引所が有しています。

なお、本商品は、㈩東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではなく、㈩東京証券取引所は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません (以下同じ)。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

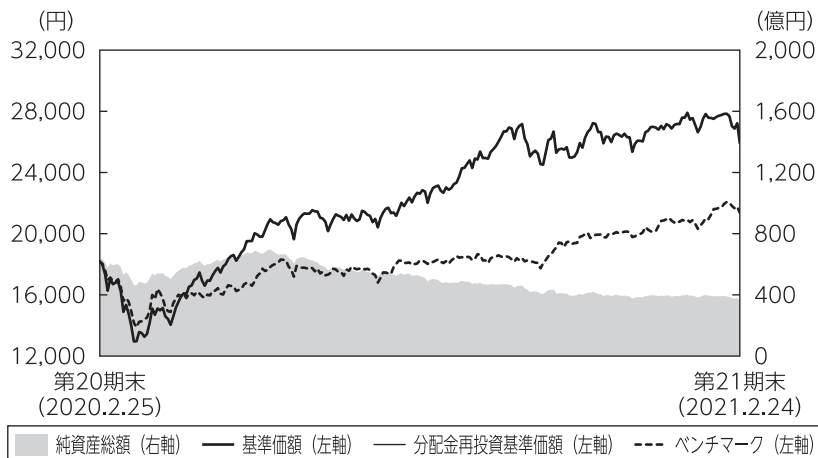
年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式 組入比率	株式 先物比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
(期首)	円	%	ポイント	%	%	%
2020年2月25日	18,174	-	1,618.26	-	98.0	-
2月末	16,274	△10.5	1,510.87	△6.6	97.1	-
3月末	15,144	△16.7	1,403.04	△13.3	97.5	-
4月末	17,766	△2.2	1,464.03	△9.5	97.3	-
5月末	20,224	11.3	1,563.67	△3.4	98.7	-
6月末	20,993	15.5	1,558.77	△3.7	98.6	-
7月末	20,412	12.3	1,496.06	△7.6	98.3	-
8月末	22,628	24.5	1,618.18	△0.0	97.6	-
9月末	24,947	37.3	1,625.49	0.4	97.8	-
10月末	24,545	35.1	1,579.33	△2.4	99.1	-
11月末	26,828	47.6	1,754.92	8.4	99.6	-
12月末	26,724	47.0	1,804.68	11.5	99.5	-
2021年1月末	26,630	46.5	1,808.78	11.8	98.0	-
(期末)						
2021年2月24日	26,411	45.3	1,903.07	17.6	98.9	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、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2月26日から2021年2月24日まで)

基準価額等の推移



第21期首： 18,174円
第21期末： 25,911円
(既払分配金500円)
騰落率： 45.3%
(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す。
- (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およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

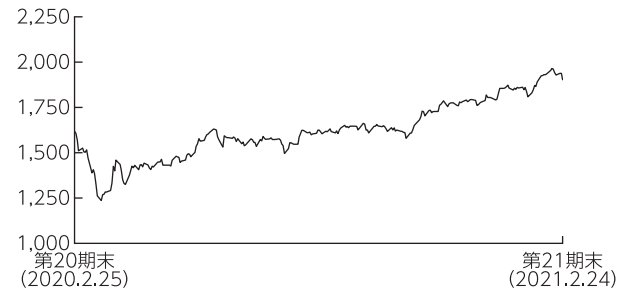
基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、期首18,174円から期末26,411円(第21期分配金込み)となり、8,237円(プラス45.3%)上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大にともなう各国の経済対策や金融政策により、国内株式市場が上昇したことが主な要因です。

投資環境

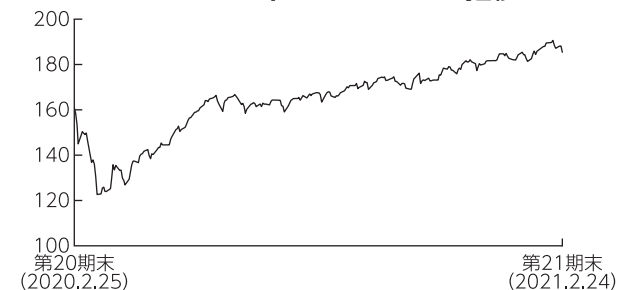
●国内株式市況

(ポイント) <東証株価指数 (TOPIX) の推移>



期首から3月前半にかけては、新型コロナウイルスの感染地域拡大による世界経済の後退懸念が高まったことで大幅に調整しました。その後は各国の経済対策や金融政策に支えられ、株式市場は上昇基調となりました。新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念から下落する局面もありましたが、期末にかけては米追加経済対策の成立への期待などから上げ幅を拡大して終わりました。

<JASDAQ INDEXの推移>



(注) JASDAQ INDEXは、(株)東京証券取引所及びそのグループ会社 (以下、「東証等」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウは東証等が所有しています。

ポートフォリオについて

当ファンドでは、中長期での収益が期待できる新興企業の株式を中心に投資しております。

独自のビジネスモデルを創出できる企業や、競争力のある製品やサービスにより収益拡大が期待できる銘柄に投資を行いました。例えば、「ニューラルポケット」、「Macbee Planet」、などに新規投資を行いました。一方で、株価に割高感が見られる銘柄などは組入比率を引き下げました。主な売却銘柄は「チェンジ」、「GMOペイメントゲートウェイ」などです。

【組入上位業種】

期 首		
順位	業 種	比率
		%
1	情報・通信業	33.6
2	サービス業	30.7
3	電気機器	15.4
4	機械	5.3
5	卸売業	2.5
6	医薬品	2.0
7	不動産業	1.8
8	ガラス・土石製品	1.6
9	保険業	1.5
10	精密機器	1.1

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

期 末		
順位	業 種	比率
		%
1	情報・通信業	41.6
2	サービス業	29.9
3	電気機器	19.4
4	機械	2.5
5	不動産業	1.8
6	化学	1.4
7	精密機器	0.9
8	医薬品	0.9
9	非鉄金属	0.5

【組入上位銘柄】

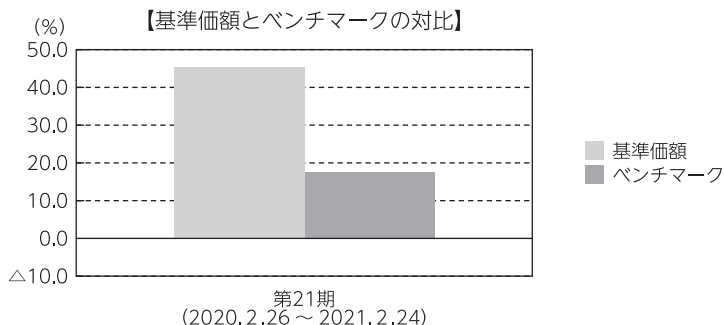
期 首		
順位	銘 柄	比率
		%
1	SHIFT	2.3
2	バリューコマース	2.3
3	オプティム	1.9
4	エス・エム・エス	1.9
5	インソース	1.9
6	ヨコオ	1.9
7	オロ	1.9
8	チェンジ	1.9
9	船井総研ホールディングス	1.8
10	三浦工業	1.8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

期 末		
順位	銘 柄	比率
		%
1	ラクーンホールディングス	2.1
2	Sansan	1.9
3	KOA	1.9
4	インソース	1.8
5	ミンカブ・ジ・インフォノイド	1.8
6	ヨコオ	1.8
7	ビジネスブレイン太田昭和	1.7
8	オロ	1.7
9	バリューコマース	1.7
10	エラン	1.7

ベンチマークとの差異について

当期の運用成果は、ベンチマークを上回りました。株価が低調であった「鎌倉新書」、「ジャパンインベストメントアドバイザー」、「船井総研ホールディングス」などがマイナスに影響しましたが、「チェンジ」、「GMOグローバルサイン・ホールディングス」、「メドピア」などがプラスに寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金は、基準価額の水準、市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づき再投資します。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2020年2月26日 ～2021年2月24日
当期分配金（税引前）	500円
対基準価額比率	1.89%
当期の収益	500円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	15,910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

緩和的な金融政策が株価の下支えとなるなか、今後も幅広い成長市場に注目し、高い成長性が期待される銘柄に投資を行って参ります。独自のビジネスモデルを創出できる企業や、競争力のある製品やサービスによって収益拡大が期待できる銘柄の発掘に努めます。新型コロナウイルスの感染拡大を背景にデジタル化の必要性が再認識されたなか、既存の産業とIT技術を組み合わせた新たな価値提供を行い高成長する企業が出現すると予想しています。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第21期		項目の概要
	(2020年2月26日 ～2021年2月24日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	417円	1.865%	(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22,358円です。
(投信会社)	(196)	(0.878)	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)	(196)	(0.878)	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)	(25)	(0.110)	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	19	0.083	(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)	(19)	(0.083)	
(c) その他費用	0	0.001	(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)	(0.001)	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	436	1.949	

(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。

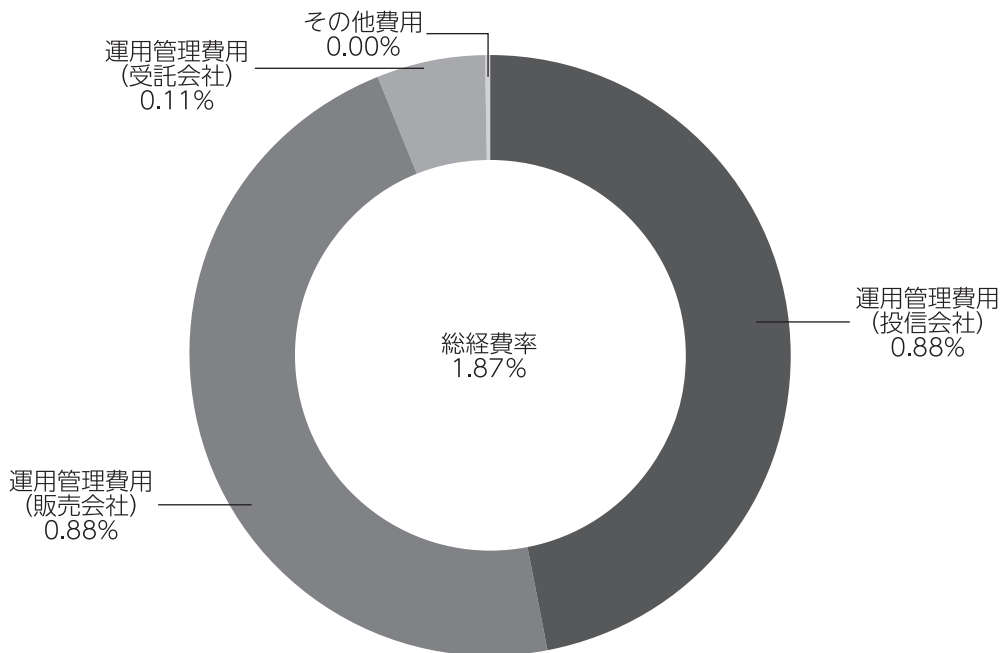
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.87%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2月26日から2021年2月24日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 8,068.2 (2,434.8)	千円 17,752,711 (-)	千株 29,994	千円 65,728,190

(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。

■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	83,480,902千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	49,975,544千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	1.67

(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2月26日から2021年2月24日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 17,752	百万円 820	% 4.6	百万円 65,728	百万円 9,356	% 14.2

(2) 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
株 式	百万円 188

(3) 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)	45,966千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	5,579千円
(B) / (A)	12.1%

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、みずほ証券です。

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株		千円
パルプ・紙 (－)				
ニッポン高度紙工業	254.4	－	－	－
化学 (1.4%)				
トリケミカル研究所	－	122.8	489,972	－
医薬品 (0.9%)				
JCRファーマ	44.5	102	336,600	－
ヘリオス	455.3	－	－	－
ガラス・土石製品 (－)				
MARUWA	136.8	－	－	－
非鉄金属 (0.5%)				
昭和電線ホールディングス	－	110	185,240	－
平河ヒューテック	108.6	－	－	－
機械 (2.5%)				
三浦工業	310.3	31	178,250	－
NITTOKU	236.4	119	442,680	－
ヤマシンフィルタ	591	174.4	147,891	－
タツモ	－	80	122,800	－
技研製作所	245.7	－	－	－
電気機器 (19.6%)				
トレックス・セミコンダクター	356.8	320	502,080	－
IPEX	－	177	350,460	－
アドテック プラズマ テクノロジー	195	－	－	－
ヴィスコ・テクノロジーズ	151	－	－	－
ワコム	1,601.2	313	245,079	－
タムラ製作所	981.4	－	－	－
鈴木	335.4	254.6	260,201	－
ヨコオ	432.6	218	638,740	－
マクセルホールディングス	400.7	－	－	－
スミダコーポレーション	648.2	490	488,530	－
エヌエフホールディングス	79	69.1	129,078	－
日置電機	226.5	126	461,160	－
コーセル	－	161	177,261	－
イリソ電子工業	164.7	114.1	569,929	－
日本セラミック	273.9	164	447,392	－
芝浦電子	140.1	103.4	326,227	－
日本シイエムケイ	1,287.1	679.9	290,317	－
大真空	－	179	463,789	－
新光電気工業	－	172	501,036	－
太陽誘電	276.8	89.6	493,696	－
KOA	620.5	459	675,648	－
精密機器 (1.0%)				
東京精密	－	71	343,995	－
朝日インテック	272	－	－	－
その他製品 (－)				
ブシロード	95	－	－	－

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株		千円
情報・通信業 (42.1%)				
エイジア	219	208	352,352	－
ラクーンホールディングス	1,109	343	748,083	－
GMOペパボ	57	80.9	521,805	－
ブレインパッド	158.6	72.9	380,538	－
ポルトワイン・ピットクルーホールディングス	706.9	－	－	－
オークファン	406.4	225.9	411,138	－
デジタルハーツホールディングス	－	322.5	473,752	－
ブイキューブ	－	117.2	301,204	－
フィックスターズ	620.6	239.6	237,204	－
CARTA HOLDINGS	－	276.6	416,559	－
イルグルム	246.2	100	130,500	－
オプティム	280	136	404,600	－
SHIFT	209	41	555,140	－
セック	238.1	133.1	369,485	－
GMOペイメントゲートウェイ	110.4	－	－	－
アドバンスト・メディア	547.9	－	－	－
GMOグローバルサイン・ホールディングス	328.9	14	109,060	－
マークラインズ	273.4	193.5	446,791	－
メディカル・データ・ビジョン	778.3	248	512,616	－
データセクション	716.3	388.6	197,408	－
アイリッジ	－	93.8	100,835	－
PR TIMES	153.6	148	468,420	－
ダブルスタンダード	－	57.2	229,086	－
オーブントア	－	96.4	240,614	－
はてな	109.2	－	－	－
チェンジ	295.8	－	－	－
ユーザベース	－	143.7	441,877	－
オロ	388.2	172	621,780	－
ユーザーローカル	20	108	488,700	－
マネーフォワード	－	117	527,670	－
ナレッジスイート	289.1	－	－	－
GMOフィナンシャルゲート	－	5	110,550	－
ニューラルポケット	－	36	213,480	－
KAIZEN PLATFORM	－	31	53,351	－
COLY	－	2.2	9,086	－
プロトコーポレーション	453.2	－	－	－
ラクスル	－	126	480,060	－
ZUU	108.4	185	373,515	－
チームスピリット	290	－	－	－
VALUENEX	148	132	163,416	－
Kudan	57.2	－	－	－
シノプス	118.3	－	－	－
ミンカブ・ジ・インフォノイド	469.1	150.9	639,061	－
WELBY	－	95.9	111,531	－

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
Sansan	111.3	73	689,120
CHATWORK	291.5	—	—
AI CROSS	—	206	370,594
JMDC	69.4	98	490,000
ビザスク	—	66	265,980
S Bテクノロジー	416.2	150	433,800
デジタルガレージ	202.4	85	349,350
アルファボリス	313.4	—	—
ビジネスブレイン太田昭和	292.5	362.7	630,372
卸売業 (-)			
ミスミグループ本社	266.3	—	—
証券、商品先物取引業 (-)			
ジャパンインベストメントアドバイザー	312.6	—	—
保険業 (-)			
アニコム ホールディングス	252.8	—	—
その他金融業 (-)			
イー・ギャランティ	277.4	—	—
不動産業 (1.9%)			
GA technologies	251.9	184.5	468,445
毎日コムネット	397.8	285	196,650
サービス業 (30.2%)			
アイティメディア	811.1	168.4	306,824
エス・エム・エス	545	58.3	205,216
イオレ	—	49	71,246
ベネフィット・ワン	334.5	—	—
プラップジャパン	213.6	198	257,598
オールアバウト	574	472.5	435,172
アドウェイズ	650	—	—
バリューコマース	634.3	205	617,050
インフォーマート	819.2	—	—
イトクロ	354.5	—	—
イー・ガーディアン	172.1	131.7	397,734
ジャパンマテリアル	694.3	284.8	404,700
アクトコール	517	—	—
バリューHR	125	172	325,252
アライドアーキテクツ	—	150	93,000

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シグマクシス	584.4	229	389,300
メドピア	513.7	55	337,150
レアジョブ	—	177	357,540
エラン	570.7	448	600,320
鎌倉新書	619.6	382.7	347,108
SMN	697.6	544	409,088
LITALICO	287	105	398,475
ストライク	118	101	456,015
インソース	413.7	292	647,364
MS-Japan	584.9	460	505,540
ソウルドアウト	270.4	160	257,760
ライトアップ	140.7	—	—
マネジメントソリューションズ	78	310	582,180
イーエムネットジャパン	99.5	—	—
識学	207.2	204	545,904
ギークス	276.5	218.4	334,588
フィードフォース	—	247	307,515
Macbee Planet	—	93.5	439,917
グッドパッチ	—	81.6	217,545
ダイレクトマーケティングミックス	—	47	147,110
リログループ	374.5	—	—
船井総研ホールディングス	411.4	188	425,256
合 計	千株	千株	千円
株 数	36,974.9	17,483.9	35,823,109
銘柄 数<比率>	101銘柄	97銘柄	<98.9%>

(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。

■投資信託財産の構成

2021年2月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 35,823,109	% 95.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,840,989	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	37,664,098	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2月24日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	37,664,098,828円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,471,210,078
株 式(評価額)	35,823,109,100
未 収 入 金	292,855,069
未 収 配 当 金	76,924,581
(B) 負 債	1,443,005,980
未 払 金	178,506,136
未 払 収 益 分 配 金	698,957,583
未 払 解 約 金	168,458,588
未 払 信 託 報 酬	396,839,184
そ の 他 未 払 費 用	244,489
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	36,221,092,848
元 本	13,979,151,662
次 期 繰 越 損 益 金	22,241,941,186
(D) 受 益 権 総 口 数	13,979,151,662口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	25,911円

(注) 期首における元本額は34,881,142,581円、当期中における追加設定元本額は10,591,877,742円、同解約元本額は31,493,868,661円です。

■損益の状況

当期 自2020年2月26日 至2021年2月24日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	199,711,968円
受 取 配 当 金	200,203,186
受 取 利 息	6
そ の 他 収 益 金	6,860
支 払 利 息	△498,084
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,187,359,449
売 買 益	20,024,073,197
売 買 損	△10,836,713,748
(C) 信 託 報 酬 等	△940,917,041
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	8,446,154,376
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,418,717,972
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,913,462,365
(配 当 等 相 当 額)	(5,053,954,303)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,859,508,062)
(G) 合 計(D + E + F)	22,940,898,769
(H) 収 益 分 配 金	△698,957,583
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	22,241,941,186
追 加 信 託 差 損 益 金	15,913,462,365
(配 当 等 相 当 額)	(5,053,954,303)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,859,508,062)
分 配 準 備 積 立 金	6,328,478,821

(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) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	179,670,435円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	6,847,765,969
(c) 収 益 調 整 金	15,913,462,365
(d) 分 配 準 備 積 立 金	0
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	22,940,898,769
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	16,410.79
(g) 分 配 金	698,957,583
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	500

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 500円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。