

日経225ノーロードオープン

追加型投信／国内／株式（インデックス型）

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。

当ファンドは、日経平均株価（日経225）に連動する投資成果をめざして運用を行います。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。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。

作成対象期間 2023年8月11日～2024年8月13日

| | | |
|-----------------------|----------------|------------|
| 第26期 | 決算日：2024年8月13日 | |
| 第26期末 (2024年8月13日) | 基準価額 | 26,783円 |
| | 純資産総額 | 316,468百万円 |
| 第26期 | 騰落率 | 12.8% |
| | 分配金合計 | 0円 |

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書（全体版）は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

■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）

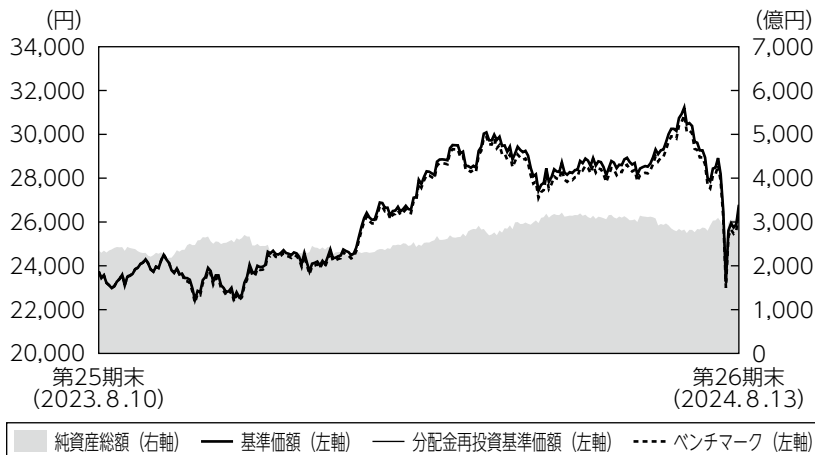
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

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

運用経過の説明

基準価額等の推移



第26期首： 23,741円
 第26期末： 26,783円
 (既払分配金0円)
 騰落率： 12.8%
 (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およびベンチマーク（日経平均株価（日経225））は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。なお、ベンチマークについては後掲の<当ファンドのベンチマークについて>をご参照ください。

基準価額の主な変動要因

当ファンドでは、主として国内株式への投資を行った結果、市況が上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。

1 万口当たりの費用明細

| 項目 | 第26期 | | 項目の概要 |
|-------------|-----------------------------|---------|--|
| | (2023年8月11日 ～2024年8月13日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 147円 | 0.554% | (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26,554円です。 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 |
| (投信会社) | (44) | (0.166) | |
| (販売会社) | (84) | (0.316) | |
| (受託会社) | (19) | (0.072) | |
| (b) 売買委託手数料 | 1 | 0.005 | (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) | (1) | (0.005) | |
| (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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| (監査費用) | (0) | (0.001) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 149 | 0.561 | |

(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。

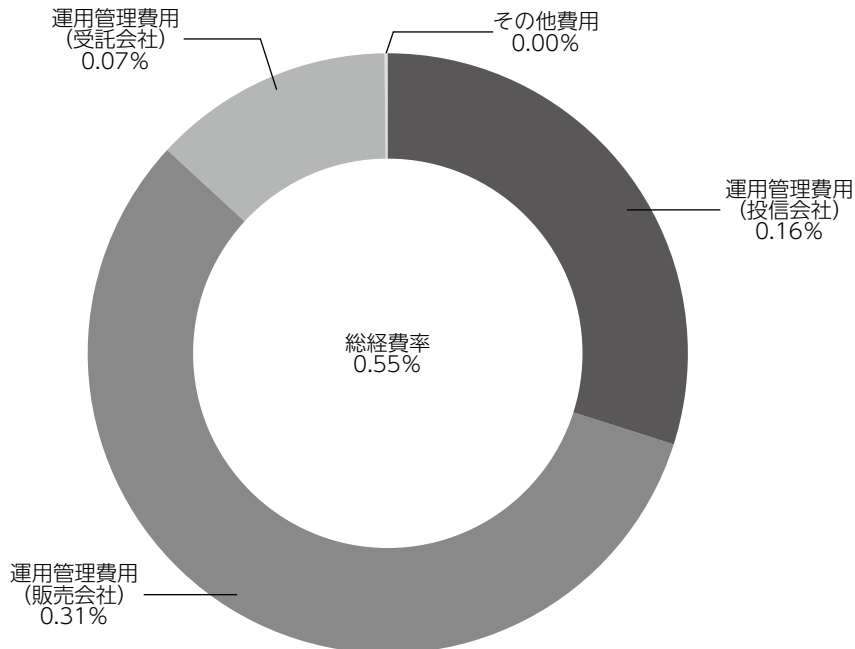
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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0.55%です。



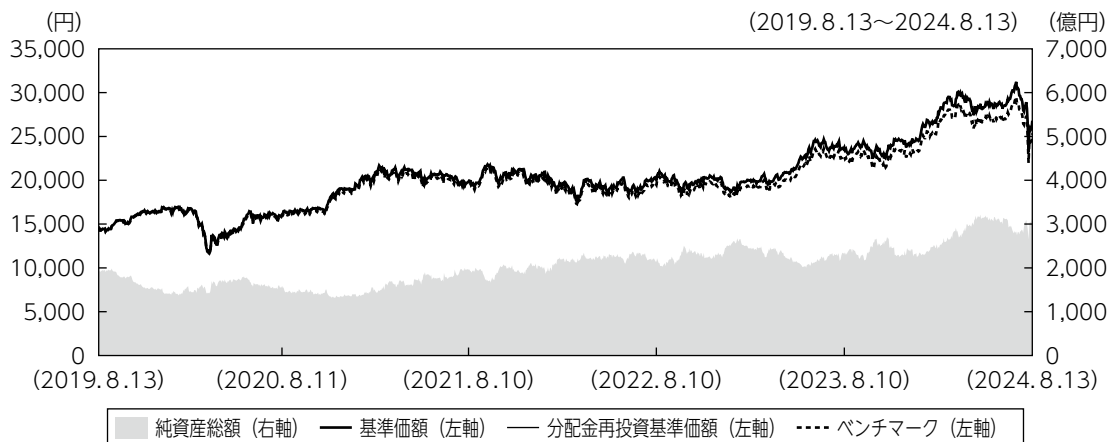
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

最近5年間の基準価額等の推移



- (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（日経平均株価（日経225））は、2019年8月13日の基準価額に合わせて指数化しています。

| | 2019年8月13日 期首 | 2020年8月11日 決算日 | 2021年8月10日 決算日 | 2022年8月10日 決算日 | 2023年8月10日 決算日 | 2024年8月13日 決算日 |
|----------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 (分配落) | (円) 14,311 | 16,121 | 19,827 | 20,007 | 23,741 | 26,783 |
| 期間分配金合計 (税引前) | (円) - | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 | (%) - | 12.6 | 23.0 | 0.9 | 18.7 | 12.8 |
| ベンチマークの騰落率 | (%) - | 11.2 | 22.6 | △0.2 | 16.7 | 11.6 |
| 純資産総額 | (百万円) 190,563 | 158,652 | 196,043 | 214,293 | 235,094 | 316,468 |

投資環境

国内株式市場は、2024年1月、新NISA開始に伴う個人投資家の資金流入期待などを背景に、大きく上昇しました。その後も上昇基調は続き、2月には、日経平均株価がおよそ34年ぶりに史上最高値を更新しました。4月には、中東情勢の悪化が嫌気され、下落基調に転じました。7月上旬、早期利下げ期待の高まりを背景とする米国株高の流れを受けて上昇しましたが、期末にかけては、円安ドル高の修正が急速に進んだことが嫌気され、歴史的水準での大幅反落となりました。

ポートフォリオについて

ベンチマークである日経平均株価に連動する投資成果を目標に運用を行いました。日経平均株価に採用されている個別銘柄の比率と同程度となるように投資を行いました。また、現物株式と株価指数先物を合わせた実質的な株式の組入比率を高位に維持することにより、日経平均株価との連動性維持に努めました。なお、日経平均株価採用銘柄の入れ替え等にも適宜対応しました。

○組入上位10業種

| No. | 業種 | 組入比率 |
|-----|--------|-------|
| 1 | 電気機器 | 25.2% |
| 2 | 小売業 | 12.9 |
| 3 | 情報・通信業 | 9.9 |
| 4 | 化学 | 6.4 |
| 5 | 医薬品 | 6.1 |
| 6 | 機械 | 4.5 |
| 7 | サービス業 | 4.1 |
| 8 | 輸送用機器 | 3.9 |
| 9 | 精密機器 | 3.8 |
| 10 | 卸売業 | 3.0 |

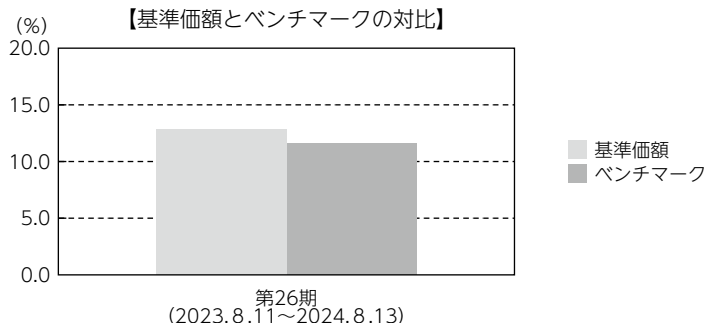
(注1) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類によるものです。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で11.6%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを1.2%上回りました。この差異は、主に、保有株式の配当金のプラス要因と信託報酬などのマイナス要因との差によるものです。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。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 |
|------------|---------------------------|
| | 2023年8月11日 ~2024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 | 16,783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、財務リスク等を考慮しつつ、日経平均株価に採用されている個別銘柄の比率と同程度となるように投資を行い、また、現物株式と株価指数先物を合わせた実質的な株式の組入比率を高位に維持することにより、日経平均株価に連動する投資成果をめざします。

お知らせ

約款変更のお知らせ

- 新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2023年11月11日)

その他のお知らせ

- 当投資信託において保有していた株式会社東芝の株式について、同社による有価証券報告書等の虚偽記載により当投資信託が被った損失の回復を図るために提訴した損害賠償請求訴訟が和解により終了したため、2023年12月に当該和解金を計上いたしました。

(2023年12月20日)

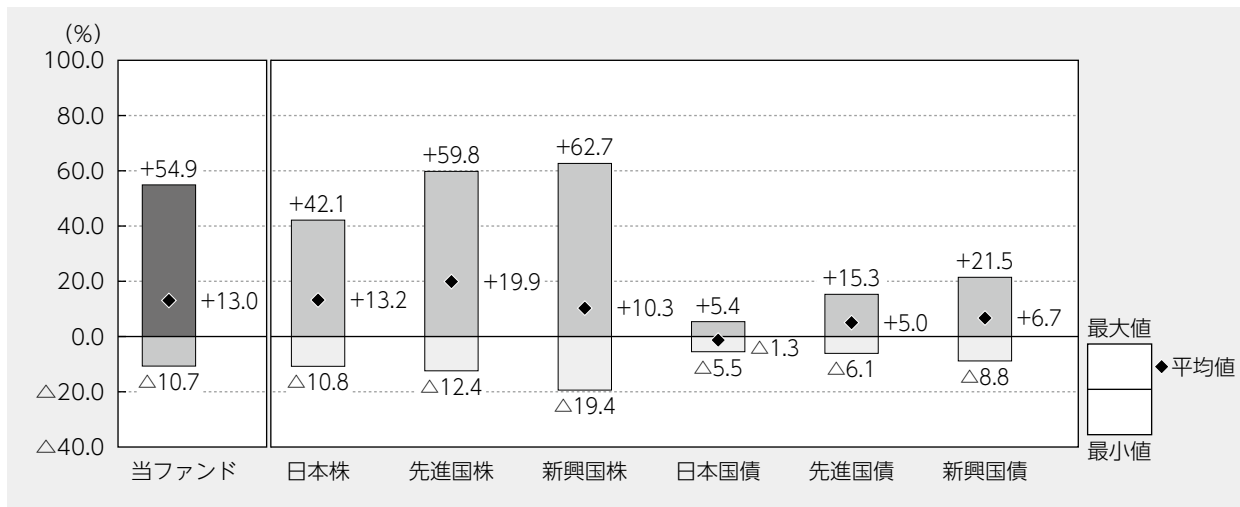
- 有価証券の貸付の品貸料の一部を信託報酬として収受可能とするための規定を追加する所要の約款変更を予定しております。

(変更適用日：2024年11月14日)

当ファンドの概要

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式（インデックス型） |
| 信託期間 | 1998年8月21日から無期限です。 |
| 運用方針 | 日経平均株価（日経225）に連動する投資成果をめざして運用を行います。 |
| 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 | 株式については、原則として日経平均株価（日経225）採用銘柄の中から200銘柄以上に同指数における個別銘柄の比率と同程度になるように投資を行います。 株式（株価指数先物取引を含みます。）の組入比率は、高位を保ちます。 株式の実質組入比率を調整するため、株価指数先物取引やオプション取引を行うことがあります。 |
| 分配方針 | 決算日（原則として8月10日。休業日の場合は翌営業日。）に配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等から、原則として配当等収益を中心に分配する方針です。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないこともあります。 |

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2019年8月～2024年7月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

当ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容 (2024年8月13日現在) (注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

◆組入上位10銘柄 (現物)

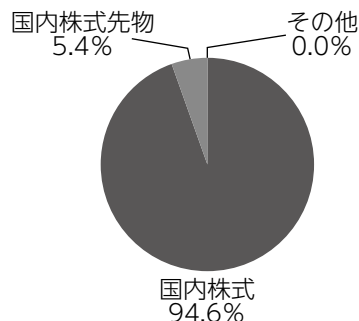
| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---------------|-------|-------|
| ファーストリテイリング | 日本・円 | 10.4% |
| 東京エレクトロン | 日本・円 | 7.0 |
| アドバンテスト | 日本・円 | 4.3 |
| ソフトバンクグループ | 日本・円 | 4.0 |
| 信越化学工業 | 日本・円 | 2.6 |
| TDK | 日本・円 | 2.5 |
| KDDI | 日本・円 | 2.3 |
| リクルートホールディングス | 日本・円 | 2.1 |
| テルモ | 日本・円 | 1.9 |
| ファナック | 日本・円 | 1.7 |
| 組入銘柄数 | 225銘柄 | |

(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

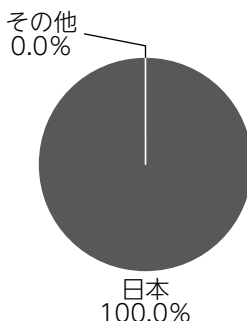
◆組入上位銘柄 (先物)

| 銘柄名 | 売買 | 比率 |
|-------|-----|------|
| 日経225 | 買建 | 5.4% |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 | |

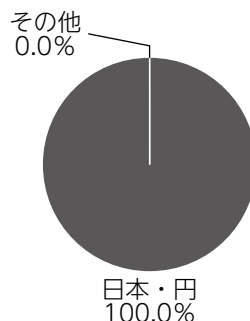
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 国別配分、通貨別配分については、現物と先物の比率を合計して表示しています。
 (注2) その他は、純資産総額を100%として、現物と先物の比率を差し引いたものです。

純資産等

| 項目 | 当期末 |
|------------|------------------|
| | 2024年8月13日 |
| 純資産総額 | 316,468,274,511円 |
| 受益権総口数 | 118,159,216,060口 |
| 1万口当たり基準価額 | 26,783円 |

(注) 当期中における追加設定元本額は220,513,707,357円、同解約元本額は201,379,867,787円です。

<当ファンドのベンチマークについて>

●日経平均株価（日経225）

「日経平均株価」は、株式会社日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、株式会社日本経済新聞社は、「日経平均株価」自体および「日経平均株価」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。当ファンドは、投資信託委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用および当ファンドの取引に関して、一切責任を負いません。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

- 「東証株価指数（TOPIX）」は、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」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・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「NOMURA-BPI国債」は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「FTSE世界国債インデックス（除く日本）」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。