

## 運用報告書 (全体版)

第14期<決算日2021年3月19日>

### 米国割安株ファンド

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	2014年3月19日から2029年3月19日までです。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、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している株式を主要投資対象とします。
運用方法	主に米国株式*の中から、企業の本質的価値と比較して割安と判断される株式（バリューストック）へ投資します。 *米国株式とは、米国の金融商品取引所に上場している株式、および預託証券（ADR）のことをいいます。また、一部、新株予約権証券、新株予約権付社債券等や、米国以外の地域の資産に投資する場合があります。 株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。 組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
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	決算日（原則として3月、9月の各19日。休業日の場合は翌営業日。）に経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

<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。

愛称：ザ・バリューストックハンター

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、「米国割安株ファンド」は、2021年3月19日に第14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。

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 (分配落)	基準価額			株式組入率 比	株式先物率 比	投資証券 組入比率	純資産額
		税金 分配	込み 金	騰落 率				
10期 (2019年3月19日)	円 10,013	円 0	% △5.3	% 96.3	% -	% -	百万円 7,172	
11期 (2019年9月19日)	9,973	0	△0.4	96.6	-	-	6,451	
12期 (2020年3月19日)	6,957	0	△30.2	96.7	-	-	3,695	
13期 (2020年9月23日)	9,125	0	31.2	96.6	-	0.6	4,476	
14期 (2021年3月19日)	11,327	1,320	38.6	96.2	-	-	4,807	

(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) 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、ベンチマークは定めておりません。

(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

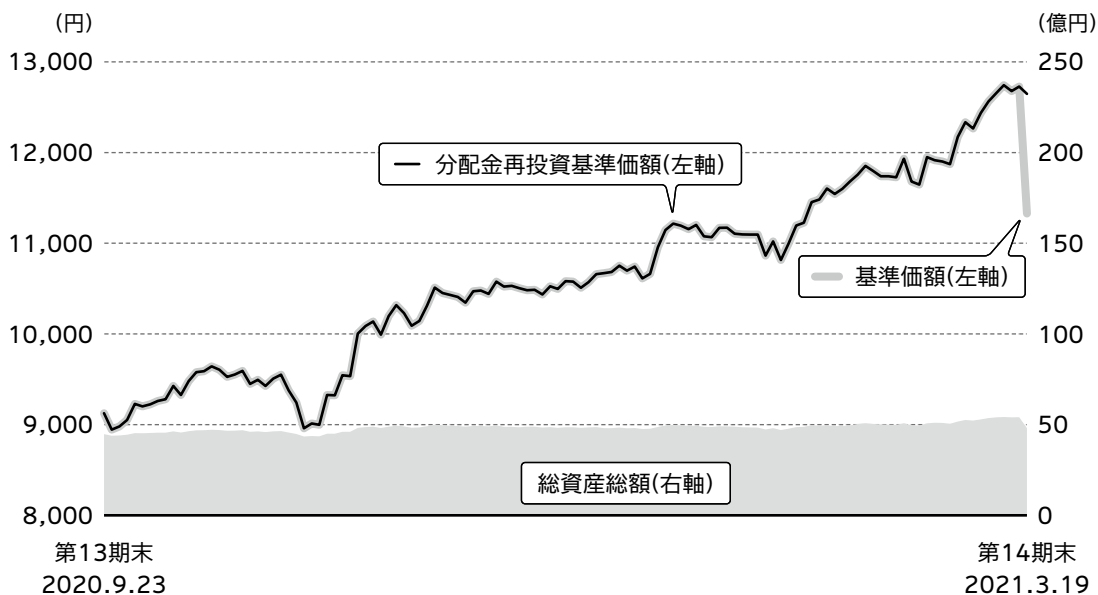
年月日	基準価額	騰落率	株式組入率 比	株式先物率 比	投資証券 組入比率
2020年9月23日	9,125	-	96.6	-	0.6
9月末	9,201	0.8	96.2	-	0.6
10月末	9,012	△1.2	96.8	-	0.6
11月末	10,408	14.1	98.1	-	0.5
12月末	10,698	17.2	98.3	-	-
2021年1月末	11,020	20.8	97.4	-	-
2月末	11,681	28.0	97.6	-	-
(期末)					
2021年3月19日	12,647	38.6	96.2	-	-

(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9月24日から2021年3月19日まで)

基準価額等の推移



第14期首

9,125円

第14期末

11,327円

既払分配金

1,320円

騰落率

(分配金再投資ベース)

38.6%

(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

テクノロジー関連企業を中心とする堅調な業績に加え、新型コロナウイルスの感染拡大を受け各国が金融緩和策の強化や財政拡大による景気支援を行い、米国株式市場が上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。また、米国大統領選挙の終了による政治的不透明感の後退や、ワクチンの接種開始もプラスに寄与しました。保有銘柄では、コミュニケーション・サービス関連銘柄の株価の上昇などがプラスに寄与しました。主要通貨に対する円安の進行もプラスに寄与しました。

### ↑ 上昇要因

- ・米国株式市場の上昇
- ・コミュニケーション・サービス関連の保有銘柄の株価の上昇
- ・主要通貨に対する円安の進行

### ↓ 下落要因

新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念や米国大統領選挙を控えた警戒感

## ファンドマネージャー紹介



- 当ファンドの投資助言を行う運用会社の創業者

**Mario J. Gabelli (マリオ・ギャベリー)**

ギャムコ アセット マネジメント 会長兼CEO

証券会社のアナリストを経て、1977年に同社創業。ボトムアップリサーチをベースとしたバリュー投資に定評があり、米国では「2010年 マネジャー・オブ・ザ・イヤー」（インスティテューショナル・インベスター）を受賞。



- 当ファンドの運用担当者

**滝口 圭介 (たきぐち けいすけ)**

アセットマネジメントOne マルチマネジャー運用グループ ファンドマネジャー

1998年から一貫して国内外の株式運用業務に従事。2015年以降当ファンドの運用を担当。

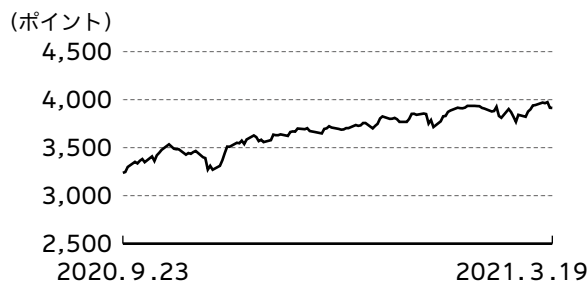
## 投資環境

米国株式市場は上昇しました。新型コロナウイルス感染再拡大への懸念と米国大統領選挙を控えた警戒感から期前半は方向感の定まらない展開となりましたが、米国大統領選挙の終了により政治的不透明感が和らぐと、株価は上昇に転じました。その後は、米国を含む主要国が緩和的な金融政策と拡張的な財政政策を維持したことや、新型コロナウイルスワクチンの高い効果が示され接種が始まったことを要因に、上昇幅を拡大しました。期末にかけては、急速な金利の上昇に対する警戒感から、株価の変動が大きくなりました。

為替市場では、期を通しては米ドルに対して円安となりました。感染再拡大への懸念や、米

国の金融緩和策の長期化観測から期前半は円が買われたものの、期後半には、バイデン氏の大統領就任による政治的不透明感の後退や、ワクチン接種の広がりによる投資家のリスク回避姿勢の緩和、米国の長期金利上昇などを受けて、円安基調となりました。

### 参考：米国株式市況（S&P 500種指数）



※ S & P 500種指数は、S&P Globalの一部門である S & Pダウ・ジョーンズ・インデックス LLC またはその関連会社（「SPDJ」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's® および S & P® は、S&P Globalの一部門であるスタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズ LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones® は、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズ LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。本商品は、SPDJ、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 500種指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

## ポートフォリオについて

企業の価値を顕在化させるきっかけやイベントが明確で、本質的価値と比べて割安な銘柄を選別して投資しました。スナック菓子や冷凍食品を手掛ける加工食品大手、コナグラ・ブランズや、髭剃り用かみそりを主力商品とするエッジウェル・パーソナルケアなどを高ウェイトで保有しました。セクター別ではコミュニケーション・サービス関連や、資本財・サービス関連へ重点的に投資しました。

【運用状況】 (注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。  
(注2) 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。

### ○組入上位10業種

#### 期首（前期末）

No.	業種	組入比率
1	メディア・娯楽	19.3%
2	食品・飲料・タバコ	12.0
3	資本財	11.4
4	小売	8.6
5	素材	6.1
6	銀行	5.6
7	家庭用品・パーソナル用品	4.8
8	商業・専門サービス	4.5
9	ヘルスケア機器・サービス	4.2
10	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.0

#### 期末

No.	業種	組入比率
1	メディア・娯楽	24.1%
2	資本財	13.0
3	食品・飲料・タバコ	10.3
4	小売	7.3
5	銀行	6.7
6	素材	5.6
7	家庭用品・パーソナル用品	4.7
8	各種金融	4.6
9	商業・専門サービス	3.9
10	ヘルスケア機器・サービス	3.9

### ○組入上位10銘柄

#### 期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	CONAGRA BRANDS INC	アメリカ・ドル	3.8%
2	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	3.2
3	GCI LIBERTY INC-A	アメリカ・ドル	3.1
4	COMCAST CORP-CL A	アメリカ・ドル	3.0
5	EDGEWELL PERSONAL CARE CO	アメリカ・ドル	2.9
6	GENUINE PARTS CO	アメリカ・ドル	2.8
7	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	アメリカ・ドル	2.7
8	PAYPAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.6
9	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	2.6
10	DUPONT DE NEMOURS INC	アメリカ・ドル	2.5
組入銘柄数		59銘柄	

#### 期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	COMCAST CORP-CL A	アメリカ・ドル	3.4%
2	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	3.0
3	EDGEWELL PERSONAL CARE CO	アメリカ・ドル	2.9
4	CONAGRA BRANDS INC	アメリカ・ドル	2.8
5	MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP	アメリカ・ドル	2.4
6	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	2.4
7	PAYPAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.3
8	TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.3
9	DUPONT DE NEMOURS INC	アメリカ・ドル	2.2
10	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ・ドル	2.2
組入銘柄数		58銘柄	

## 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、以下の表の通り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

### 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2020年9月24日 ～2021年3月19日
当期分配金（税引前）	1,320円
対基準価額比率	10.44%
当期の収益	1,320円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	1,327円

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。

- (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

徹底したボトムアップリサーチを通じ、企業の「プライベート・マーケット・バリュー（本質的価値）」を顕在化させる株価上昇のきっかけを有する銘柄の発掘に引き続き注力していきます。保有銘柄においても、活発なM&A（合併・買収）をきっかけに割安な株価の修正が起

こるケースが増加しており、この傾向は当面続くと見ています。経済の正常化により、保有するエンターテインメント産業や資本財企業の収益が大きく回復する公算が強まっていることも追い風になります。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第14期		項目の概要
	(2020年9月24日 ～2021年3月19日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	98円	0.923%	(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10,627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)	( 56)	(0.523)	
(販売会社)	( 40)	(0.373)	
(受託会社)	( 3)	(0.027)	
(b) 売買委託手数料	2	0.015	(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)	(0.014)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.013	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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
(保管費用)	( 1)	(0.011)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 0)	(0.001)	
合計	101	0.951	

(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。

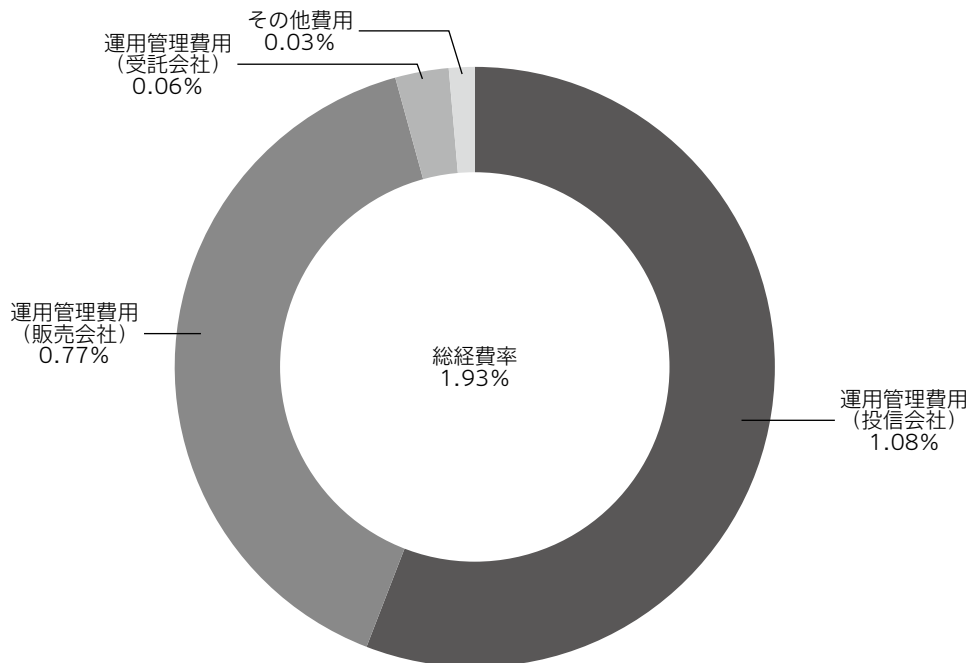
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (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1.93%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9月24日から2021年3月19日まで）

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 668.92 (△59.57)	千アメリカ・ドル 3,725 (-)	百株 3,448.54	千アメリカ・ドル 15,657
	イ ギ リ ス	百株 126.25 (-)	千イギリス・ポンド 170 (-)	百株 17.34	千イギリス・ポンド 26
国	ユ ー ロ フ ラ ン ス	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 37.83	千ユーロ 99

(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
アメリカ QURATE RETAIL INC PFD 8.0	千□ - (-)	千アメリカ・ドル - (-)	千□ 2,508 (-)	千アメリカ・ドル 246 (-)

(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	2,102,087千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,609,103千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.45

(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9月24日から2021年3月19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		業 種 等
	株 数	株 数	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	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	42.4	35.24	757	82,668	コンプロマリット
AMERICAN EXPRESS CO	71.73	61.3	874	95,355	消費者金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	151.95	120.71	742	81,018	建設関連製品
BECTON DICKINSON & CO	16.77	14.68	351	38,309	ヘルスケア機器・用品
WR BERKLEY CORP	77.04	30.97	236	25,804	保険
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	62.52	53.67	334	36,496	医薬品
DIAGEO PLC ADR	66.94	49.47	833	90,931	飲料
JPMORGAN CHASE & CO	77.57	61.01	961	104,934	銀行
COMCAST CORP-CL A	276.71	272.02	1,519	165,807	メディア
CONAGRA BRANDS INC	459.16	335.14	1,244	135,724	食品
CRANE CO	77.95	61.95	584	63,809	機械
REPUBLIC SERVICES INC	113.53	90.73	877	95,739	商業サービス・用品
THE WALT DISNEY CO	59.23	47.79	918	100,252	娯楽
EBAY INC	95.77	82.59	486	53,072	インターネット販売・通信販売
BANK OF AMERICA CORP	169.5	137.94	537	58,601	銀行
CITIGROUP INC	79.59	70.06	517	56,439	銀行
DISH NETWORK CORP	239.85	101.83	383	41,816	メディア
GENUINE PARTS CO	123.86	73.97	857	93,565	販売
GRACO INC	81.58	69.56	487	53,206	機械
GRUPO TELEVISIA S.A.	406.42	340.53	316	34,514	メディア
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	-	30.77	604	65,955	航空宇宙・防衛
HENRY SCHEIN INC	100.95	83.35	564	61,553	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	69.98	58.65	807	88,097	化学
HAIN CELESTIAL GROUP INC	245.59	193.62	847	92,501	食品
S&P GLOBAL INC	-	15.58	542	59,230	資本市場
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	450.95	323.26	1,259	137,367	パーソナル用品
NAVISTAR INTERNATIONAL CORP	121.04	-	-	-	機械
WELLS FARGO & CO	189.07	55.62	226	24,764	銀行
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	24.88	18.99	915	99,898	専門小売り
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	44.6	39.35	707	77,215	銀行
PNM RESOURCES INC	103.15	-	-	-	電力
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	136.79	112.78	653	71,254	食品
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	61.64	49.85	792	86,414	ヘルスケア機器・用品
STATE STREET CORP	81.09	71.34	608	66,351	資本市場
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	31.54	23.46	1,045	114,089	ライフサイエンス・ツール/サービス
VIACOMCBS INC	228.66	-	-	-	メディア
NEXSTAR BROADCASTING GROUP INC	24.81	42.66	666	72,717	メディア
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP	311.99	339.87	1,072	117,023	運送インフラ
LORAL SPACE & COMMUNICATIONS	183.07	155.56	634	69,261	メディア
QURATE RETAIL INC	836.12	731.02	937	102,324	インターネット販売・通信販売
XYLEM INC	113.47	82	854	93,192	機械
POST HOLDINGS INC	87.44	69.45	720	78,618	食品
LIBERTY BRAVES GROUP-C	221.45	197.56	606	66,127	娯楽

銘 柄	期 首(前期末)		当 期		業 種 等	
	株 数	株 数	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		
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-C	222.12	189.97	866	94,530	メディア	
CNH INDUSTRIAL NV	723.93	540.42	850	92,743	機械	
GCI LIBERTY INC-A	158.39	-	-	-	各種電気通信サービス	
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	568.99	288.32	840	91,724	建設関連製品	
EVERGY INC	65.68	68.02	398	43,516	電力	
MADISON SQUARE GARDEN ENTERTAINMENT CORP	84.74	68	709	77,355	娯楽	
IAC/INTERACTIVECORP	-	25.17	591	64,556	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	253.27	201.96	993	108,384	各種消費者サービス	
NOMAD FOODS LTD	111.99	96.27	260	28,442	食品	
LIBERTY BROADBAND CORP-C W/I	-	58.74	898	98,044	メディア	
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	95.23	76.05	677	73,951	化学	
DUPONT DE NEMOURS INC	194.7	125.39	982	107,210	化学	
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS CORP	30.03	26.33	513	56,041	娯楽	
WASTE CONNECTIONS INC	81.16	82.44	855	93,305	商業サービス・用品	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	426.67	-	-	-	コンピュータ・周辺機器	
PAYPAL HOLDINGS INC	58.87	42.71	1,018	111,090	情報技術サービス	
ALPHABET INC-CL C	7.5	6.57	1,337	145,953	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ENERGIZER HOLDINGS INC	206.76	166.93	792	86,507	家庭用品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9,708.38 57銘柄	6,869.19 56銘柄	41,479 -	4,525,389 <94.1%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ENTAIN PLC	-	108.91	169	25,663	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	- 1銘柄	108.91 1銘柄	169 -	25,663 <0.5%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VIVENDI SA	238.05	200.22	563	73,179	娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	238.05 1銘柄	200.22 1銘柄	563 -	73,179 <1.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9,946.43 58銘柄	7,178.32 58銘柄	- -	4,624,231 <96.2%>	

(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（ユーロは国別）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) 外国投資証券

銘 柄	期 首(前期末)		当 期		業 種 等
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
QURATE RETAIL INC PFD 8.0		2.508	-	-	-
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2.508 1銘柄<0.6%>	- -銘柄<-%>	- -	- -

(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

2021年3月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,624,231	% 84.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	820,384	15.1
投 資 信 託 財 産 総 額	5,444,616	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) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、4,677,357千円、85.9%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、2021年3月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.10円、1イギリス・ポンド=151.73円、1スイス・フラン=117.54円、1ユーロ=129.93円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月19日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,444,616,197円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	177,020,878
株 式(評価額)	4,624,231,306
未 収 入 金	639,390,112
未 収 配 当 金	3,973,901
(B) 負 債	636,760,233
未 払 金	6,701,963
未 払 収 益 分 配 金	560,274,809
未 払 解 約 金	25,083,692
未 払 信 託 報 酬	44,617,272
そ の 他 未 払 費 用	82,497
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,807,855,964
元 本	4,244,506,135
次 期 繰 越 損 益 金	563,349,829
(D) 受 益 権 総 口 数	4,244,506,135口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,327円

(注) 期首における元本額は4,906,007,436円、当期中における追加設定元本額は301,826,209円、同解約元本額は963,327,510円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年9月24日 至2021年3月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	65,771,463円
受 取 配 当 金	65,159,134
受 取 利 息	1
そ の 他 収 益	623,536
支 払 利 息	△11,208
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,411,549,397
売 買 益	1,559,198,632
売 買 損	△147,649,235
(C) 信 託 報 酬 等	△45,280,787
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,432,040,073
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△447,914,747
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	139,499,312
(配 当 等 相 当 額)	(21,146,678)
(売 買 損 益 相 当 額)	(118,352,634)
(G) 合 計(D+E+F)	1,123,624,638
(H) 収 益 分 配 金	△560,274,809
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	563,349,829
追 加 信 託 差 損 益 金	139,499,312
(配 当 等 相 当 額)	(21,146,678)
(売 買 損 益 相 当 額)	(118,352,634)
分 配 準 備 積 立 金	423,850,517

(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	63,756,468円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	789,378,722
(c) 収 益 調 整 金	139,499,312
(d) 分 配 準 備 積 立 金	130,990,136
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,123,624,638
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,647.24
(g) 分 配 金	560,274,809
(h) 1万口当たり分配金	1,320

## ■分配金のお知らせ

**1万口当たり分配金 1,320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。