

運用報告書 (全体版)

第15期<決算日2021年9月21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9月21日に第15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			株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 騰 落 率				
11期 (2019年9月19日)	円 9,973	円 0	% △0.4	% 96.6	% -	% -	百万円 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
15期 (2021年9月21日)	10,705	1,020	3.5	96.4	-	-	4,147

(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

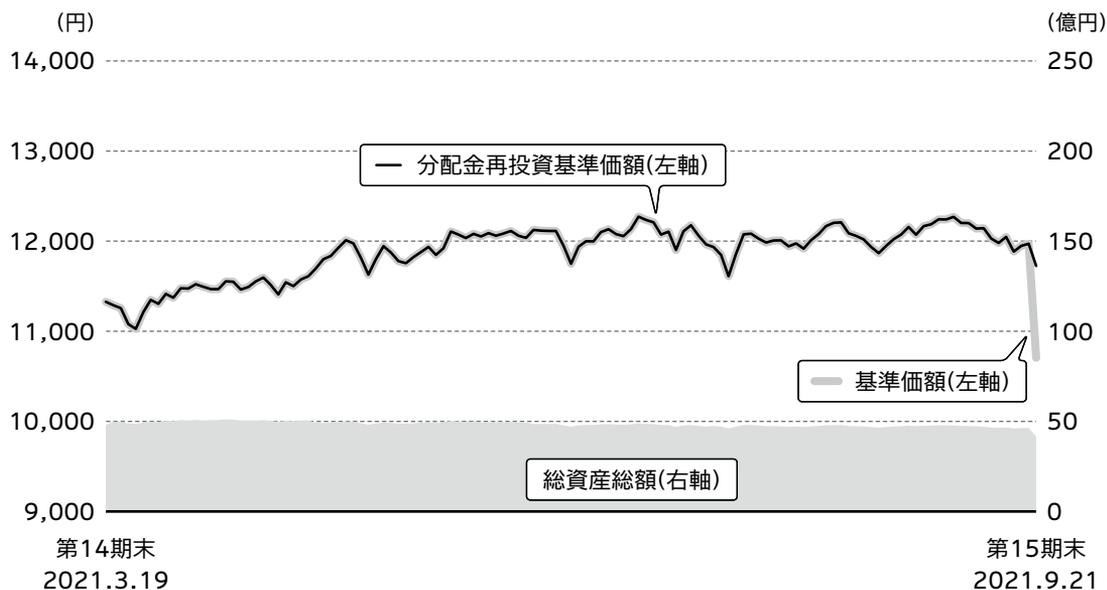
年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2021年3月19日	円 11,327	% -	% 96.2	% -	% -
3 月 末	11,414	0.8	96.1	-	-
4 月 末	11,799	4.2	98.1	-	-
5 月 末	12,073	6.6	97.9	-	-
6 月 末	12,055	6.4	98.3	-	-
7 月 末	12,007	6.0	96.6	-	-
8 月 末	12,188	7.6	97.7	-	-
(期 末) 2021年9月21日	円 11,725	% 3.5	% 96.4	% -	% -

(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 (2021年3月20日から2021年9月21日まで)

基準価額等の推移



第15期首

11,327円

第15期末

10,705円

既払分配金

1,020円

騰落率

(分配金再投資ベース)

3.5%

(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

新型コロナウイルス向けワクチンの接種の進展によって、経済の正常化が段階的に進んだことに加え、米バイデン政権の経済政策への期待や、緩和的な金融政策が維持されたことなどを背景に、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、米ドルに対して円安が進んだことや、保有する資本財・サービス関連銘柄の上昇も基準価額にプラスに寄与しました。一方で、保有する生活必需品関連銘柄の下落などが、基準価額にマイナスに寄与しました。

↑ 上昇要因

- ・ 米国株式市場の上昇
- ・ 米ドルに対する円安の進行
- ・ 保有する資本財・サービス関連銘柄の上昇

↓ 下落要因

保有する生活必需品関連銘柄の下落

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。

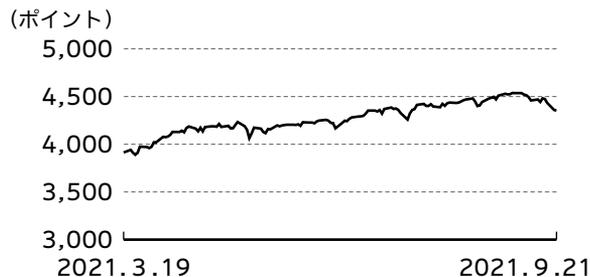
投資環境

米国株式市場は上昇しました。インフレ懸念の高まりによる長期金利の上昇を受けて、期初は不安定な展開となりましたが、過度のインフレ警戒感が後退するにつれ、株価は回復しました。その後も、新型コロナウイルスの変異株の拡大により調整する局面はあったものの、米バイデン政権の経済政策への期待や、緩和的な金融政策が維持されたこと、ワクチン接種の進展とともに経済の正常化が進んだことを背景に、上昇幅を徐々に拡大しました。

為替市場では、米ドルに対して円安が進みました。インフレ観測を背景に、海外市場において長期金利が上昇したことから、期前半は円安

基調となりました。期半ば以降は、インフレ観測が後退し米国の長期金利が低下したことなどを背景に、円高が進みました。

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・サービスズ 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。グーグルの親会社であるアルファベットや、スナック菓子および冷凍食品を手掛ける加工食品大手のコナグラ・ブランドズ、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	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



期末

No.	業種	組入比率
1	メディア・娯楽	24.3%
2	資本財	13.2
3	食品・飲料・タバコ	10.2
4	銀行	6.6
5	小売	6.0
6	素材	5.3
7	各種金融	4.9
8	商業・専門サービス	4.9
9	家庭用品・パーソナル用品	4.2
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	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	



期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	3.7%
2	COMCAST CORP-CL A	アメリカ・ドル	3.6
3	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	アメリカ・ドル	2.7
4	EDGEWELL PERSONAL CARE CO	アメリカ・ドル	2.7
5	CONAGRA BRANDS INC	アメリカ・ドル	2.5
6	REPUBLIC SERVICES INC	アメリカ・ドル	2.4
7	WASTE CONNECTIONS INC	アメリカ・ドル	2.4
8	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	アメリカ・ドル	2.3
9	DIAGEO PLC ADR	アメリカ・ドル	2.1
10	AMERICAN EXPRESS CO	アメリカ・ドル	2.1
組入銘柄数		57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
	2021年3月20日 ～2021年9月21日
当期分配金（税引前）	1,020円
対基準価額比率	8.70%
当期の収益	372円
当期の収益以外	647円
翌期繰越分配対象額	705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

2020年末以降、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動の正常化が現実となり始める中、グロース株とバリュー株のリターン格差縮小の動きが見られますが、この傾向は続くと考えています。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。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第15期		項目の概要
	(2021年3月20日 ～2021年9月21日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	115円	0.970%	(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11,878円です。
(投信会社)	(65)	(0.549)	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)	(47)	(0.392)	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)	(3)	(0.028)	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	1	0.012	(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)	(1)	(0.012)	
(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)	
(d) その他費用	2	0.017	(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)	(0.013)	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)	(0.002)	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)	(0.002)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	119	0.999	

(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。

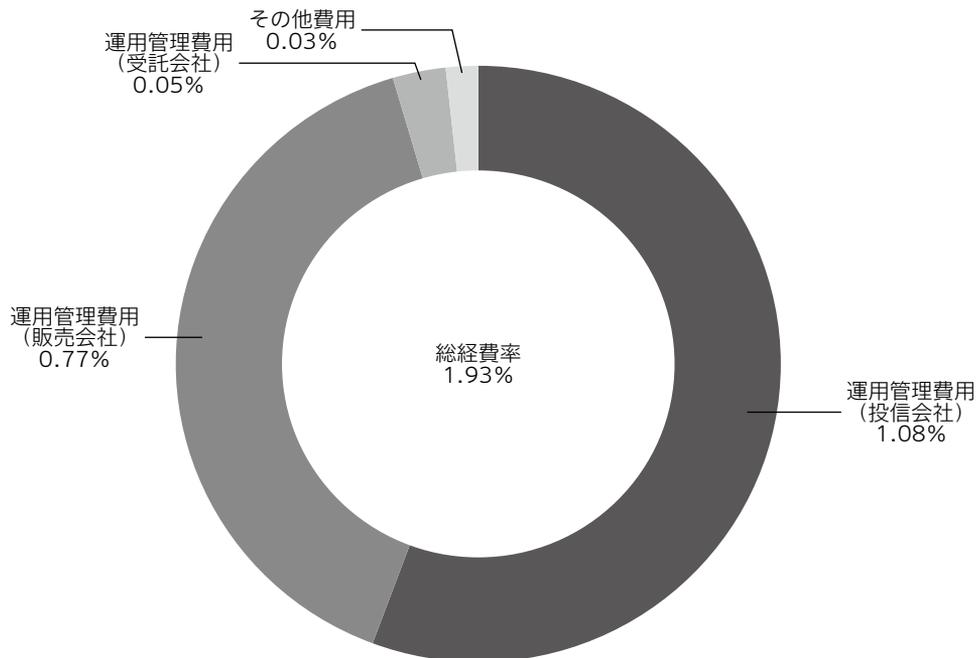
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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** (2021年3月20日から2021年9月21日まで)
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 1,038.83 (38.08)	千アメリカ・ドル 4,456 (-)	百株 1,993.47	千アメリカ・ドル 11,977
	イ ギ リ ス	百株 104.65 (-)	千イギリス・ポンド 164 (-)	百株 56.78	千イギリス・ポンド 103
国	ユ ー ロ フ ラ ン ス	百株 7.87 (-)	千ユーロ 22 (-)	百株 28.48	千ユーロ 88

(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	1,860,862千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,751,012千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.39

(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** (2021年3月20日から2021年9月21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
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		35.24	31.13	671	73,583	コングロマリット
AMERICAN EXPRESS CO		61.3	49.84	800	87,686	消費者金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC		120.71	106.6	775	84,949	建設関連製品
BECTON DICKINSON & CO		14.68	13.09	339	37,186	ヘルスケア機器・用品
WR BERKLEY CORP		30.97	—	—	—	保険
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		53.67	45.48	275	30,148	医薬品
DIAGEO PLC ADR		49.47	42.97	805	88,246	飲料
JPMORGAN CHASE & CO		61.01	52.03	795	87,201	銀行
COMCAST CORP-CL A		272.02	240.23	1,357	148,692	メディア
CONAGRA BRANDS INC		335.14	280.26	931	102,042	食品
CRANE CO		61.95	55.13	498	54,673	機械
REPUBLIC SERVICES INC		90.73	74.54	920	100,907	商業サービス・用品
THE WALT DISNEY CO		47.79	40	714	78,281	娯楽
EBAY INC		82.59	—	—	—	インターネット販売・通信販売
BANK OF AMERICA CORP		137.94	143.3	560	61,408	銀行
CITIGROUP INC		70.06	80.68	542	59,493	銀行
DISH NETWORK CORP		101.83	88.67	372	40,834	メディア
GENUINE PARTS CO		73.97	57.49	692	75,924	販売
GRACO INC		69.56	63.29	469	51,434	機械
GRUPO TELEVISIA S.A.		340.53	452.37	543	59,528	メディア
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC		30.77	27.12	602	65,980	航空宇宙・防衛
HENRY SCHEIN INC		83.35	71.42	542	59,450	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES		58.65	50.56	682	74,771	化学
HAIN CELESTIAL GROUP INC		193.62	176.59	679	74,493	食品
S&P GLOBAL INC		15.58	13.28	590	64,732	資本市場
EDGEWELL PERSONAL CARE CO		323.26	280.67	1,005	110,157	パーソナル用品
WELLS FARGO & CO		55.62	47.81	219	23,997	銀行
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		18.99	14.35	859	94,184	専門小売り
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP		39.35	20.11	371	40,691	銀行
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		112.78	97.67	590	64,670	食品
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		49.85	40.27	580	63,560	ヘルスケア機器・用品
STATE STREET CORP		71.34	57.61	474	52,045	資本市場
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		23.46	17.13	1,011	110,776	ライフサイエンス・ツール/サービス
NEXSTAR BROADCASTING GROUP INC		42.66	35.42	516	56,580	メディア
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP		339.87	189.65	759	83,202	運送インフラ
LORAL SPACE & COMMUNICATIONS		155.56	121.71	456	50,062	メディア
QURATE RETAIL INC		731.02	687.58	703	77,070	インターネット販売・通信販売
XYLEM INC		82	57.66	755	82,788	機械
GENERAL MOTORS CO		—	111.99	552	60,580	自動車
POST HOLDINGS INC		69.45	59.33	630	69,077	食品
LIBERTY BRAVES GROUP-C		197.56	208.05	530	58,107	娯楽
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-C		189.97	120.83	569	62,423	メディア
CNH INDUSTRIAL NV		540.42	425.66	691	75,789	機械

銘柄	株数	当期			業種等	
		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		
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	288.32	199.01	524	57,501	建設関連製品	
EVERGY INC	68.02	59.3	381	41,752	電力	
MADISON SQUARE GARDEN ENTERTAINMENT CORP	68	62	471	51,710	娯楽	
IAC/INTERACTIVECORP	25.17	34.04	434	47,655	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	201.96	162.9	719	78,874	各種消費者サービス	
NOMAD FOODS LTD	96.27	85.59	234	25,677	食品	
LIBERTY BROADBAND CORP-C W/I	58.74	31.99	563	61,694	メディア	
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	76.05	67.99	606	66,473	化学	
DUPONT DE NEMOURS INC	125.39	106.05	720	78,933	化学	
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS CORP	26.33	34.44	629	69,000	娯楽	
WASTE CONNECTIONS INC	82.44	72.02	920	100,849	商業サービス・用品	
PAYPAL HOLDINGS INC	42.71	29.27	790	86,563	情報技術サービス	
ALPHABET INC-CL C	6.57	4.99	1,387	152,016	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ENERGIZER HOLDINGS INC	166.93	153.47	583	63,882	家庭用品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,869.19 56銘柄	5,952.63 55銘柄	35,411 -	3,880,004 <93.5%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ENTAIN PLC	108.91	156.78	300	44,920	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	108.91 1銘柄	156.78 1銘柄	300 -	44,920 <1.1%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VIVENDI SE	200.22	179.61	566	72,759	娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	200.22 1銘柄	179.61 1銘柄	566 -	72,759 <1.8%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,178.32 58銘柄	6,289.02 57銘柄	- -	3,997,685 <96.4%>	

(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。

■投資信託財産の構成

2021年9月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	3,997,685	86.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	601,820	13.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,599,505	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、4,068,066千円、88.4%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9月21日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.57円、1イギリス・ポンド=149.58円、1スイス・フラン=118.11円、1ユーロ=128.48円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年9月21日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,599,505,734円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	598,243,021
株 式(評価額)	3,997,685,229
未 収 配 当 金	3,577,484
(B) 負 債	451,544,577
未 払 収 益 分 配 金	395,224,160
未 払 解 約 金	9,196,079
未 払 信 託 報 酬	47,037,435
そ の 他 未 払 費 用	86,903
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,147,961,157
元 本	3,874,746,668
次 期 繰 越 損 益 金	273,214,489
(D) 受 益 権 総 口 数	3,874,746,668口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,705円

(注) 期首における元本額は4,244,506,135円、当期中における追加設定元本額は458,573,807円、同解約元本額は828,333,274円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月20日 至2021年9月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	26,857,151円
受 取 配 当 金	23,895,386
そ の 他 収 益 金	2,974,887
支 払 利 息	△13,122
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	165,275,204
売 買 損 益	410,289,140
売 買 損 益	△245,013,936
(C) 信 託 報 酬 等	△47,852,396
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	144,279,959
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	347,264,429
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	176,894,261
(配 当 等 相 当 額)	(59,368,637)
(売 買 損 益 相 当 額)	(117,525,624)
(G) 合 計(D+E+F)	668,438,649
(H) 収 益 分 配 金	△395,224,160
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	273,214,489
追 加 信 託 差 損 益 金	176,894,261
(配 当 等 相 当 額)	(59,368,637)
(売 買 損 益 相 当 額)	(117,525,624)
分 配 準 備 積 立 金	96,320,228

(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	20,167,386円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	124,112,573
(c) 収 益 調 整 金	176,894,261
(d) 分 配 準 備 積 立 金	347,264,429
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	668,438,649
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,725.12
(g) 分 配 金	395,224,160
(h) 1万口当たり分配金	1,020

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 1,020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。