

運用報告書 (全体版)

第16期<決算日2022年3月22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、2022年3月22日に第16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)	税込み 分金	騰落 率				
12期 (2020年3月19日)	円 6,957	円 0	% △30.2	% 96.7	% -	% -	百万円 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
16期 (2022年3月22日)	10,978	280	5.2	98.4	-	-	4,168

(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

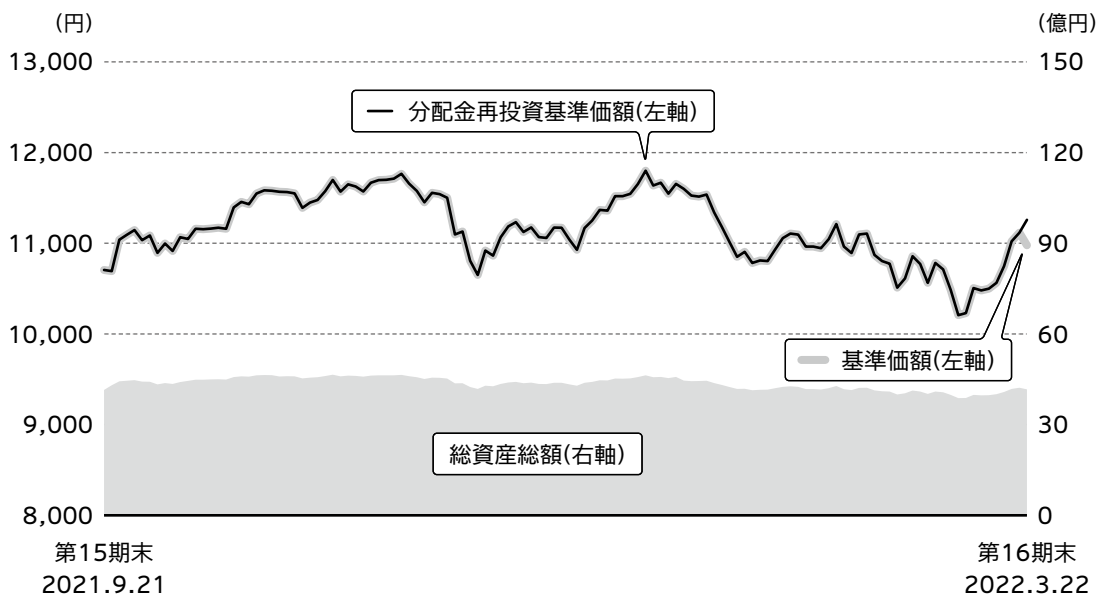
年月日	基準価額		株式組入率 比	株式先物率 比	投資証券 組入比率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2021年9月21日	円 10,705	% -	% 96.4	% -	% -
9月末	11,085	3.5	94.8	-	-
10月末	11,448	6.9	97.0	-	-
11月末	11,130	4.0	97.0	-	-
12月末	11,545	7.8	97.9	-	-
2022年1月末	10,933	2.1	96.4	-	-
2月末	10,857	1.4	95.5	-	-
(期末) 2022年3月22日	11,258	5.2	98.4	-	-

(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9月22日から2022年3月22日まで)

基準価額等の推移



第16期首

10,705円

第16期末

10,978円

既払分配金

280円

騰落率

(分配金再投資ベース)

5.2%

(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

インフレの高進とこれに対応する金融引き締めが、景気および株式のバリュエーションに与える影響が懸念されたことや、新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大に加え、ロシアのウクライナ侵攻による地政学リスクの高まりを受けて投資家のリスク回避の動きが強まったことが、基準価額にマイナスに影響しました。一方で、米国の金融引き締め観測が高まったことや、日本の貿易収支の悪化見通しを背景に、円安米ドル高が進んだことが基準価額にプラスに寄与しました。

↑ 上昇要因

- ・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

保有する情報技術関連銘柄の下落

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。

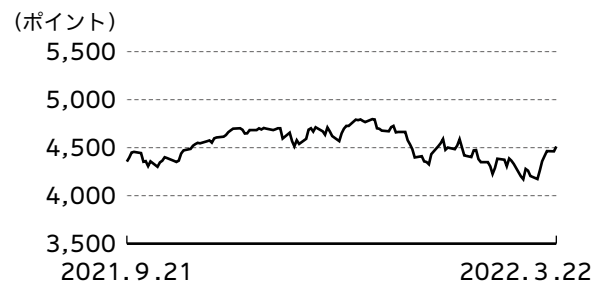
投資環境

米国株式市場は、前期末とほぼ同水準で当期末を迎えました。2021年末までは、インフレや新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大への懸念を、主要企業の好調な業績や経済正常化への期待が上回り、上昇基調となりました。しかし年明け以降は、インフレ率の一段の上昇を受けて米金融当局が引き締めスタンスを鮮明にしたことから、下落に転じました。その後、ロシアのウクライナ侵攻を受けて一時は下落幅が拡大しましたが、期末には買い戻しが進みました。

為替市場は、米ドルに対して大幅に円安が進みました。インフレの高進を受けて米国の利上げ観測が徐々に高まっていったことが米ドル高

に繋がりました。また、期末にかけては、ロシアのウクライナ侵攻と、ロシアに対する経済制裁の影響から資源価格が高騰し、日本の貿易収支の悪化見通しが強まったことから、一段の円安ドル高が進みました。

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・サービシズ 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、米国最大のケーブルテレビ事業者であるコムキャスト、かみそりなどパーソナルケア製品を展開するエッジウェル・パーソナル・ケア等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	24.3%
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



期末

No.	業種	組入比率
1	メディア・娯楽	22.9%
2	資本財	13.4
3	食品・飲料・タバコ	9.4
4	銀行	6.6
5	各種金融	6.1
6	素材	6.0
7	商業・専門サービス	5.6
8	小売	5.0
9	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.4
10	ヘルスケア機器・サービス	4.1

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

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	



期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	3.9%
2	COMCAST CORP-CL A	アメリカ・ドル	3.1
3	EDGEWELL PERSONAL CARE CO	アメリカ・ドル	2.9
4	REPUBLIC SERVICES INC	アメリカ・ドル	2.9
5	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	アメリカ・ドル	2.8
6	WASTE CONNECTIONS INC	アメリカ・ドル	2.7
7	DIAGEO PLC ADR	アメリカ・ドル	2.6
8	AMERICAN EXPRESS CO	アメリカ・ドル	2.5
9	LIBERTY BRAVES GROUP-C	アメリカ・ドル	2.5
10	TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.5
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
	2021年9月22日 ～2022年3月22日
当期分配金（税引前）	280円
対基準価額比率	2.49%
当期の収益	280円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	978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

経済活動の正常化が進む中で、グロース株とバリュース株のリターン格差は縮小してきましたが、この傾向が続くと見えています。また、M&A（合併・買収）の活況も当面続くと見えています。当ファンドでは、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16期		項目の概要
	(2021年9月22日 ～2022年3月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	106円	0.949%	(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11,166円です。
(投信会社)	(60)	(0.537)	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)	(43)	(0.384)	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)	(0.027)	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	0.015	(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)	(0.015)	
(c) 有価証券取引税	1	0.004	(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)	(1)	(0.004)	
(d) その他費用	17	0.154	(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)	(2)	(0.016)	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)	(15)	(0.137)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	125	1.122	

(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。

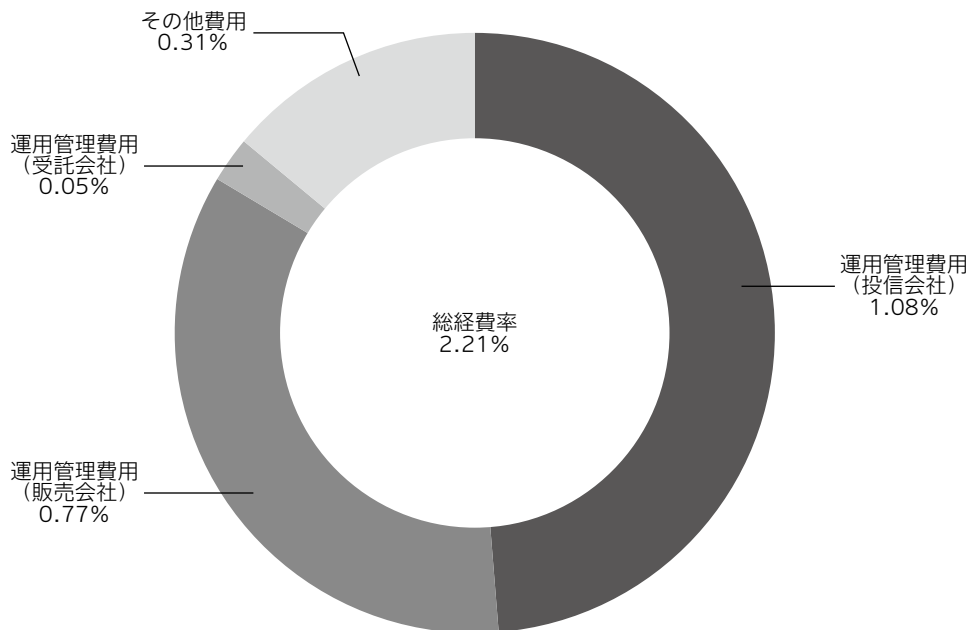
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.21%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9月22日から2022年3月22日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 2,126.53 (77.12)	千アメリカ・ドル 6,183 (-)	百株 2,398.5	千アメリカ・ドル 7,271
	イ ギ リ ス	百株 - (-)	千イギリス・ポンド - (-)	百株 8.81	千イギリス・ポンド 15
国	ユ ー ロ	百株 - (179.61)	千ユーロ - (42)	百株 179.61	千ユーロ 464
	フ ラ ン ス	445.24 (-)	492 (△42)	9.49	11

(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	1,673,910千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,214,088千円
(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9月22日から2022年3月22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	31.13	29.73	573	68,884	コンプロマリット
AMERICAN EXPRESS CO	49.84	46.22	873	104,911	消費者金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	106.6	109.24	719	86,402	建設関連製品
BECTON DICKINSON & CO	13.09	12.21	326	39,221	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	45.48	41.67	296	35,539	医薬品
DIAGEO PLC ADR	42.97	46.46	912	109,561	飲料
JPMORGAN CHASE & CO	52.03	49.33	688	82,694	銀行
COMCAST CORP-CL A	240.23	229.4	1,070	128,516	メディア
CONAGRA BRANDS INC	280.26	176.64	564	67,767	食品
CRANE CO	55.13	57.02	623	74,826	機械
REPUBLIC SERVICES INC	74.54	75.53	993	119,253	商業サービス・用品
THE WALT DISNEY CO	40	23.3	322	38,771	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	143.3	133.85	573	68,832	銀行
CITIGROUP INC	80.68	76.08	433	52,037	銀行
DISH NETWORK CORP	88.67	80.42	251	30,167	メディア
GENUINE PARTS CO	57.49	57.49	737	88,527	販売
GRACO INC	63.29	67.46	481	57,786	機械
GRUPO TELEVIS A.S.	452.37	556.23	591	70,976	メディア
HALLIBURTON CO	—	151.11	567	68,167	エネルギー設備・サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	27.12	24.51	622	74,690	航空宇宙・防衛
HENRY SCHEIN INC	71.42	71.62	631	75,802	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC	—	213.41	504	60,585	医薬品
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	50.56	52.53	664	79,811	化学
IMAX CORP	—	198.35	361	43,405	娯楽
HAIN CELESTIAL GROUP INC	176.59	190.61	639	76,742	食品
S&P GLOBAL INC	13.28	18.87	763	91,684	資本市場
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	280.67	271.39	1,022	122,785	パーソナル用品
WELLS FARGO & CO	47.81	44.49	227	27,311	銀行
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	14.35	14.35	983	118,077	専門小売り
PAR TECHNOLOGY CORP/DEL	—	89.57	356	42,771	電子装置・機器・部品
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	20.11	18.8	362	43,557	銀行
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	97.67	95.61	586	70,434	食品
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	40.27	39.47	477	57,348	ヘルスケア機器・用品
STATE STREET CORP	57.61	54.45	481	57,753	資本市場
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	17.13	6.42	378	45,414	ライフサイエンス・ツール/サービス
NEXSTAR BROADCASTING GROUP INC	35.42	33.75	631	75,784	メディア
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORP	189.65	—	—	—	ガス
LORAL SPACE & COMMUNICATIONS	121.71	—	—	—	メディア
QURATE RETAIL INC	687.58	—	—	—	インターネット販売・通信販売
VISA INC	—	34.2	742	89,102	情報技術サービス
XYLEM INC	57.66	55.35	485	58,243	機械
GENERAL MOTORS CO	111.99	128.5	560	67,269	自動車
POST HOLDINGS INC	59.33	57.73	390	46,825	食品

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		
LIBERTY BRAVES GROUP-C	208.05	325.35	855	102,714	娯楽	
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-C	120.83	156.91	711	85,456	メディア	
CNH INDUSTRIAL NV	425.66	357.15	578	69,410	機械	
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	199.01	215.46	566	68,021	建設関連製品	
EVERGY INC	59.3	58.73	381	45,810	電力	
PERRIGO CO PLC	—	95.86	360	43,266	医薬品	
TELESAT CORP	—	115.33	216	26,040	各種電気通信サービス	
MADISON SQUARE GARDEN ENTERTAINMENT CORP	62	69.26	552	66,337	娯楽	
IAC/INTERACTIVECORP	34.04	42.57	428	51,484	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BELLRING BRANDS INC	—	73.18	175	21,091	パーソナル用品	
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	162.9	190.69	853	102,411	各種消費者サービス	
NOMAD FOODS LTD	85.59	81.56	168	20,197	食品	
LIBERTY BROADBAND CORP-C W/I	31.99	—	—	—	メディア	
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	67.99	65.77	621	74,552	化学	
DUPONT DE NEMOURS INC	106.05	102.33	785	94,277	化学	
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS CORP	34.44	—	—	—	娯楽	
WASTE CONNECTIONS INC	72.02	69.26	950	114,042	商業サービス・用品	
PAYPAL HOLDINGS INC	29.27	—	—	—	情報技術サービス	
ALPHABET INC-CL C	4.99	5	1,364	163,828	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ENERGIZER HOLDINGS INC	153.47	—	—	—	家庭用品	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,952.63 55銘柄	5,757.78 56銘柄	33,048 —	3,967,193 <95.2%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ENTAIN PLC	156.78	147.97	246	38,866	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	156.78 1銘柄	147.97 1銘柄	246 —	38,866 <0.9%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VIVENDI SE	179.61	615.36	723	95,319	メディア	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	179.61 1銘柄	615.36 1銘柄	723 —	95,319 <2.3%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,289.02 57銘柄	6,521.11 58銘柄	— —	4,101,378 <98.4%>	

(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

2022年3月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,101,378	% 95.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	215,528	5.0
投 資 信 託 財 産 総 額	4,316,906	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、4,123,910千円、95.5％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、2022年3月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=120.04円、1イギリス・ポンド=157.66円、1スイス・フラン=128.22円、1ユーロ=131.83円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年3月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,316,906,755円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	211,902,184
株 式(評価額)	4,101,378,616
未 収 配 当 金	3,625,955
(B) 負 債	147,961,329
未 払 収 益 分 配 金	106,326,535
未 払 解 約 金	114,487
未 払 信 託 報 酬	41,443,741
そ の 他 未 払 費 用	76,566
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,168,945,426
元 本	3,797,376,285
次 期 繰 越 損 益 金	371,569,141
(D) 受 益 権 総 口 数	3,797,376,285口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,978円

(注) 期首における元本額は3,874,746,668円、当期中における追加設定元本額は355,496,929円、同解約元本額は432,867,312円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月22日 至2022年3月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	33,653,267円
受 取 配 当 金	33,637,684
そ の 他 収 益 金	23,042
支 払 利 息	△7,459
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	216,446,259
売 買 損 益	593,407,152
売 買 損 益	△376,960,893
(C) 信 託 報 酬 等	△48,285,031
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	201,814,495
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	86,225,372
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	189,855,809
(配 当 等 相 当 額)	(67,036,390)
(売 買 損 益 相 当 額)	(122,819,419)
(G) 合 計(D+E+F)	477,895,676
(H) 収 益 分 配 金	△106,326,535
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	371,569,141
追 加 信 託 差 損 益 金	189,855,809
(配 当 等 相 当 額)	(67,036,390)
(売 買 損 益 相 当 額)	(122,819,419)
分 配 準 備 積 立 金	181,713,332

(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	27,154,102円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	174,660,393
(c) 収 益 調 整 金	189,855,809
(d) 分 配 準 備 積 立 金	86,225,372
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	477,895,676
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,258.49
(g) 分 配 金	106,326,535
(h) 1万口当たり分配金	280

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

280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。