

運用報告書 (全体版)

第17期<決算日2022年9月20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9月20日に第17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)	税金 込み 金	騰落 率				
13期 (2020年9月23日)	円 9,125	円 0	% 31.2	% 96.6	% -	% 0.6	百万円 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
17期 (2022年9月20日)	10,529	980	4.8	97.6	-	-	3,858

(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

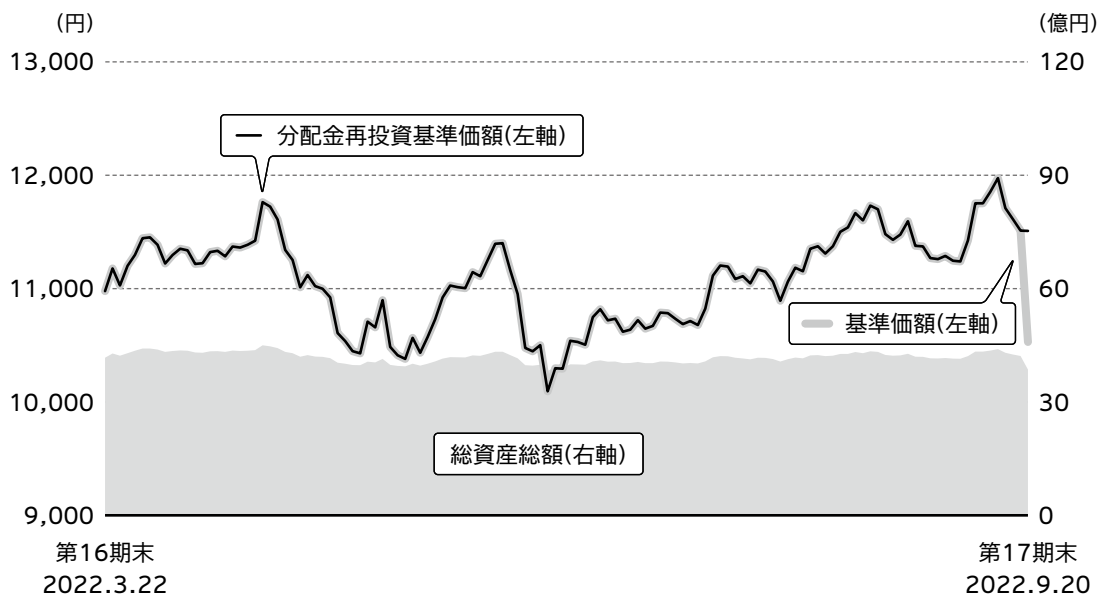
年月日	基準価額		株式組入率 比	株式先物率 比	投資証券 組入比率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2022年3月22日	円 10,978	% -	% 98.4	% -	% -
3月末	11,386	3.7	95.9	-	-
4月末	11,120	1.3	97.3	-	-
5月末	11,027	0.4	97.9	-	-
6月末	10,734	△2.2	97.2	-	-
7月末	11,151	1.6	98.2	-	-
8月末	11,269	2.7	97.5	-	-
(期末) 2022年9月20日	11,509	4.8	97.6	-	-

(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（2022年3月23日から2022年9月20日まで）

基準価額等の推移



第17期首

10,978円

第17期末

10,529円

既払分配金

980円

騰落率

4.8%

(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によって米国の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ほか、ロシアによるウクライナ侵攻の長期化などの地政学リスクの高まりを受けて、投資家がリスク回避の動きを強めたことが、基準価額にマイナスに寄与しました。一方で、米国の金融引き締めや日本の貿易収支の悪化見通しなどを背景に、米ドルに対して円安が進んだことは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

↓ 下落要因

保有するコミュニケーション・サービス関連や金融関連銘柄の下落

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

高野 大樹 (たかの ひろき)

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

2007年から一貫して外国株式運用と外部委託運用にかかる業務に従事。2022年以降当ファンドの運用を担当。

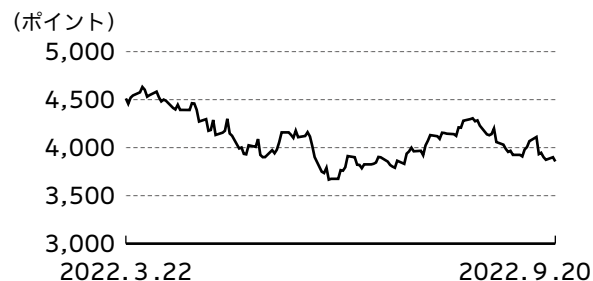
投資環境

米国株式市場は下落しました。F R B（米連邦準備理事会）による積極的な金融引き締めやサプライチェーンの混乱、ロシアによるウクライナ侵攻の長期化などが嫌気され、期前半は下落基調となりました。後半は、良好な企業業績の発表やインフレのピークアウト期待を背景に、一旦は下落幅を縮めたものの、パウエルF R B議長がジャクソンホール会議でインフレ抑制を最優先に利上げ継続を示唆すると、反落しました。

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F R Bが複数回にわたる利上げを行い、内外金利差が拡大したことが米ドル高円安に繋がりました。ロシ

アによる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も、円安の要因となりました。

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。大手廃棄物処理会社のリパブリック・サービシズやウエイスト・コネクションズ、グーグルの親会社アルファベット等を高ウェイトで保有しました。セクター別では資本財・サービス関連やコミュニケーション・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	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



期末

No.	業種	組入比率
1	メディア・娯楽	17.9%
2	資本財	12.4
3	食品・飲料・タバコ	9.0
4	商業・専門サービス	6.8
5	銀行	6.3
6	小売	6.2
7	ヘルスケア機器・サービス	5.8
8	各種金融	5.7
9	素材	5.1
10	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5.0

○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	3.9%
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	



期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	REPUBLIC SERVICES INC	アメリカ・ドル	3.6%
2	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	3.3
3	WASTE CONNECTIONS INC	アメリカ・ドル	3.3
4	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	アメリカ・ドル	3.2
5	LIBERTY BRAVES GROUP-C	アメリカ・ドル	3.0
6	TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	3.0
7	GENUINE PARTS CO	アメリカ・ドル	2.9
8	EDGEWELL PERSONAL CARE CO	アメリカ・ドル	2.9
9	DIAGEO PLC ADR	アメリカ・ドル	2.6
10	COMCAST CORP-CL A	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
	2022年3月23日 ～2022年9月20日
当期分配金（税引前）	980円
対基準価額比率	8.52%
当期の収益	527円
当期の収益以外	452円
翌期繰越分配対象額	529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

世界的な利上げに対する警戒感、経済動向や企業業績、エネルギー供給を巡る不透明感から、株式市場は引き続き不安定な動きとなる可能性があります。一方で、活発なM&A（合併・買収）活動や積極的な自社株買いが相場を下支え

すると考えています。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17期		項目の概要
	(2022年3月23日 ～2022年9月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	105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11,082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	1	0.009	(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
(株式)	(1)	(0.009)	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
(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
(株式)	(0)	(0.000)	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
(d) その他費用	2	0.015	(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)	(0.011)	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	108	0.973	

(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。

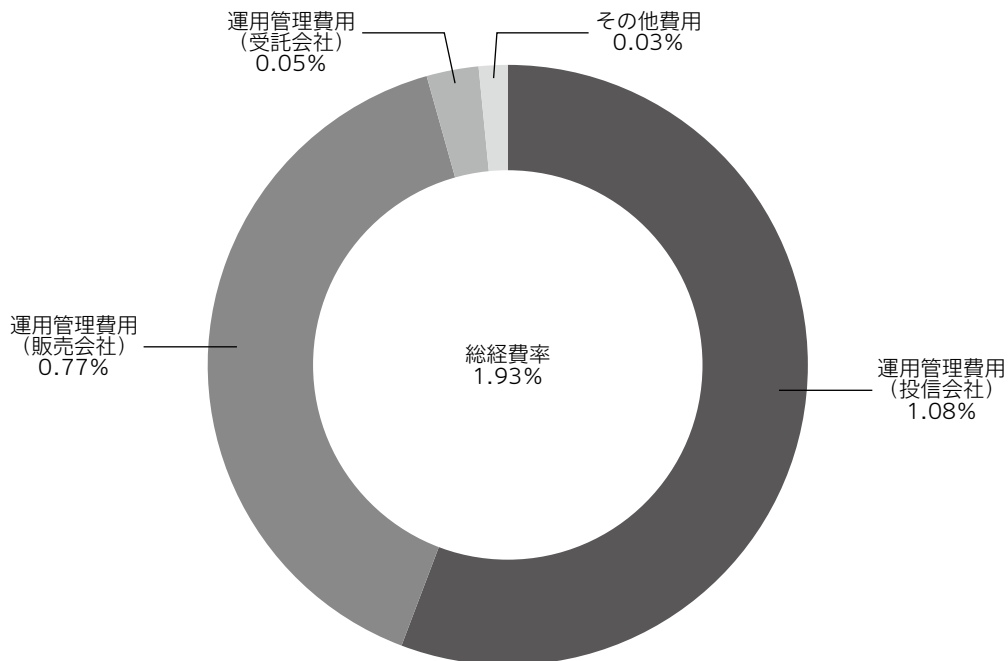
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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**（2022年3月23日から2022年9月20日まで）
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 191.05 (93.86)	千アメリカ・ドル 1,956 (-)	百株 1,343.2	千アメリカ・ドル 5,679
	イ ギ リ ス	百株 - (-)	千イギリス・ポンド - (-)	百株 14.62	千イギリス・ポンド 17
国	ユ ー ロ フ ラ ン ス	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 95.67	千ユーロ 84

(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	1,073,179千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,089,078千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.26

(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**（2022年3月23日から2022年9月20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		末	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	29.73	26.73	477	68,413	コンプロマリット
AMERICAN EXPRESS CO	46.22	39.74	617	88,461	消費者金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	109.24	95.24	517	74,111	建設関連製品
BECTON DICKINSON & CO	12.21	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	41.67	37.67	264	37,884	医薬品
DIAGEO PLC ADR	46.46	40.44	707	101,393	飲料
JPMORGAN CHASE & CO	49.33	42.33	500	71,664	銀行
COMCAST CORP-CL A	229.4	198.16	682	97,840	メディア
CONAGRA BRANDS INC	176.64	81.66	279	40,061	食品
CRANE CO	57.02	—	—	—	機械
REPUBLIC SERVICES INC	75.53	65.73	959	137,480	商業サービス・用品
THE WALT DISNEY CO	23.3	21.3	232	33,317	娯楽
BANK OF AMERICA CORP	133.85	120.85	419	60,067	銀行
CITIGROUP INC	76.08	68.08	328	47,055	銀行
DISH NETWORK CORP	80.42	—	—	—	メディア
GENUINE PARTS CO	57.49	50.04	793	113,661	販売
GRACO INC	67.46	22.23	141	20,254	機械
GRUPO TELEVIS A.S.	556.23	483.77	296	42,489	メディア
HALLIBURTON CO	151.11	130.57	370	53,074	エネルギー設備・サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	24.51	20.97	482	69,126	航空宇宙・防衛
HENRY SCHEIN INC	71.62	62.33	449	64,336	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	—	—	—	医薬品
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	52.53	45.72	470	67,407	化学
IMAX CORP	198.35	—	—	—	娯楽
JOHNSON & JOHNSON	—	24.62	409	58,656	医薬品
HAIN CELESTIAL GROUP INC	190.61	199.68	363	52,127	食品
S&P GLOBAL INC	18.87	16.42	565	81,093	資本市場
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	271.39	203.79	775	111,102	パーソナル用品
CVS HEALTH CORP	—	29.74	303	43,510	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WELLS FARGO & CO	44.49	40.49	179	25,711	銀行
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	32.64	211	30,248	石油・ガス・消耗燃料
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	14.35	12.49	868	124,425	専門小売り
PAR TECHNOLOGY CORP/DEL	89.57	80.72	259	37,125	電子装置・機器・部品
CONOCOPHILLIPS	—	37.6	424	60,806	石油・ガス・消耗燃料
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	18.8	16.94	280	40,123	銀行
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	95.61	83.21	502	71,987	食品
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	39.47	35.57	403	57,793	ヘルスケア機器・用品
STATE STREET CORP	54.45	49.07	347	49,826	資本市場
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6.42	5.79	312	44,770	ライフサイエンス・ツール/サービス
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	33.75	29.37	563	80,779	メディア
VISA INC	34.2	29.44	568	81,465	情報技術サービス
XYLEM INC	55.35	49.13	473	67,908	機械
HCA HEALTHCARE INC	—	20	416	59,716	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

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		
GENERAL MOTORS CO	128.5	114.06	472	67,641	自動車	
POST HOLDINGS INC	57.73	51.24	445	63,850	食品	
LIBERTY BRAVES GROUP-C	325.35	283.16	812	116,479	娯楽	
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-C	156.91	136.56	554	79,400	メディア	
CNH INDUSTRIAL NV	357.15	313.83	385	55,217	機械	
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	215.46	194.17	402	57,644	建設関連製品	
EVERGY INC	58.73	52.93	358	51,312	電力	
PERRIGO CO PLC	95.86	86.39	348	49,932	医薬品	
TELESAT CORP	115.33	98.51	88	12,745	各種電気通信サービス	
MADISON SQUARE GARDEN ENTERTAINMENT CORP	69.26	62.42	338	48,456	娯楽	
IAC INC	42.57	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BELLRING BRANDS INC	73.18	65.95	158	22,668	パーソナル用品	
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	190.69	190.69	812	116,391	各種消費者サービス	
CRANE HOLDINGS CO	—	49.63	454	65,150	機械	
NOMAD FOODS LTD	81.56	73.5	124	17,850	食品	
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	65.77	40.85	405	58,126	化学	
DUPONT DE NEMOURS INC	102.33	89.06	492	70,603	化学	
WASTE CONNECTIONS INC	69.26	60.28	878	125,822	商業サービス・用品	
ALPHABET INC-CL C	5	85.99	893	127,949	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	5,757.78 56銘柄	4,699.49 56銘柄	25,645 —	3,674,525 <95.2%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ENTAIN PLC	147.97	133.35	161	26,487	ホテル・レストラン・レジャー	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	147.97 1銘柄	133.35 1銘柄	161 —	26,487 <0.7%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VIVENDI SE	615.36	519.69	442	63,628	メディア	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	615.36 1銘柄	519.69 1銘柄	442 —	63,628 <1.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	6,521.11 58銘柄	5,352.53 58銘柄	— —	3,764,640 <97.6%>	

(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9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,764,640	% 88.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	496,202	11.6
投 資 信 託 財 産 総 額	4,260,843	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、3,785,438千円、88.8%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9月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.28円、1イギリス・ポンド=163.75円、1スイス・フラン=148.57円、1ユーロ=143.77円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年9月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,260,843,131円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	488,293,286
株 式(評価額)	3,764,640,634
未 収 入 金	2,928,417
未 収 配 当 金	4,980,794
(B) 負 債	402,795,793
未 払 収 益 分 配 金	359,091,083
未 払 解 約 金	3,965,045
未 払 信 託 報 酬	39,666,375
そ の 他 未 払 費 用	73,290
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,858,047,338
元 本	3,664,194,728
次 期 繰 越 損 益 金	193,852,610
(D) 受 益 権 総 口 数	3,664,194,728口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,529円

(注) 期首における元本額は3,797,376,285円、当期中における追加設定元本額は104,662,329円、同解約元本額は237,843,886円です。

■損益の状況

当期 自2022年3月23日 至2022年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	32,237,685円
受 取 配 当 金	28,863,138
受 取 利 息	133,458
そ の 他 収 益 金	3,248,979
支 払 利 息	△7,890
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	201,377,869
売 買 損 益	888,532,849
売 買 損 益	△687,154,980
(C) 信 託 報 酬 等	△40,296,416
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	193,319,138
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	170,579,885
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	189,044,670
(配 当 等 相 当 額)	(69,623,440)
(売 買 損 益 相 当 額)	(119,421,230)
(G) 合 計(D+E+F)	552,943,693
(H) 収 益 分 配 金	△359,091,083
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	193,852,610
追 加 信 託 差 損 益 金	189,044,670
(配 当 等 相 当 額)	(69,623,440)
(売 買 損 益 相 当 額)	(119,421,230)
分 配 準 備 積 立 金	4,807,940

(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	26,676,780円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	166,642,358
(c) 収 益 調 整 金	189,044,670
(d) 分 配 準 備 積 立 金	170,579,885
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	552,943,693
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,509.05
(g) 分 配 金	359,091,083
(h) 1万口当たり分配金	980

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

980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。