

運用報告書 (全体版)

第18期<決算日2023年3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、2023年3月20日に第18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				
14期 (2021年3月19日)	円 11,327	円 1,320	% 38.6	% 96.2	% -	% -	百万円 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	
18期 (2023年3月20日)	9,711	0	△7.8	95.1	-	-	3,502	

(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

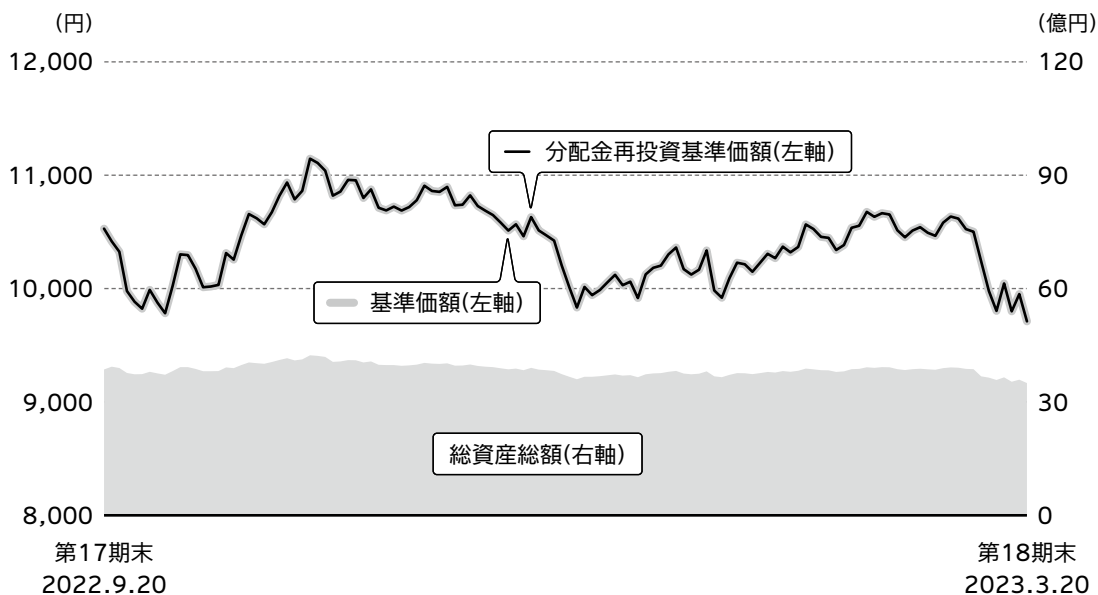
年月日	基準価額	騰落率	株式組入率 比	株式先物率 比	投資証券 組入比率
2022年9月20日	10,529	-	97.6	-	-
9月末	9,876	△6.2	95.3	-	-
10月末	11,146	5.9	96.8	-	-
11月末	10,740	2.0	97.7	-	-
12月末	10,061	△4.4	96.7	-	-
2023年1月末	10,269	△2.5	97.7	-	-
2月末	10,542	0.1	96.0	-	-
(期末)					
2023年3月20日	9,711	△7.8	95.1	-	-

(注1) 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9月21日から2023年3月20日まで)

基準価額等の推移



第18期首

10,529円

第18期末

9,711円

既払分配金

0円

騰落率

(分配金再投資ベース)

△7.8%

- (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

米国でインフレ沈静化の兆しが見られ、景気後退を回避できるとの期待が高まったことなどが基準価額にプラスに寄与したものの、根強いFRB（米連邦準備理事会）による利上げ継続観測や欧米の金融機関に対する信用不安などは基準価額にマイナスに寄与しました。一方で、日銀による長期金利の許容変動幅の拡大などを受けて、米ドル安円高が進んだことは基準価額にマイナスに寄与しました。

↑ 上昇要因

保有する生活必需品関連銘柄の上昇

↓ 下落要因

- ・保有するコミュニケーション・サービス関連銘柄の下落
- ・米ドルに対する円高の進行

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。

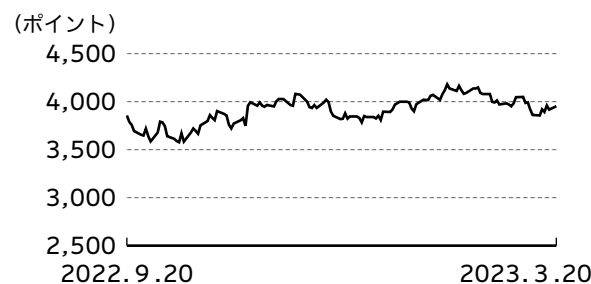
投資環境

米国株式市場は、前期末比ほぼ横ばいで当期末を迎えました。期初は、FOMC（米連邦公開市場委員会）で政策金利の見通しが引き上げられたことを受け、下落して始まりました。しかし、米国のインフレに沈静化の兆しが見られ、FRBが利上げペースを緩めたことから、2022年10月中旬から2023年2月初めにかけて上昇基調となりました。当期末にかけては、インフレが高止まりすると懸念や欧米の金融機関に対する信用不安から、上昇幅を縮めました。

為替市場では、米ドルに対して円高が進みました。期初は、インフレの高進を受けて米長期金利が上昇したことから、米ドル高円安が進みました。しかし、日本政府・日銀による円買い・ドル売り介入や日銀による金融緩和策の修

正、FRBによる利上げペースの減速などを背景に2022年10月下旬から2023年1月中旬にかけては、一転して米ドル安円高となりました。当期末にかけては、FRBによる利上げ継続観測から米ドルは下落幅を縮める展開となりました。

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。セクター別ではコミュニケーション・サービスや資本財・サービスセクターの組入れを高位に維持しました。個別銘柄では、自動車部品会社のオライリー・オートモーティブやアルコール飲料メーカーのディアジオ、メディア会社のリバティ・ブレイブスなどを高位に組入れました。

【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	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



期末

No.	業種	組入比率
1	メディア・娯楽	19.0%
2	資本財	11.9
3	食品・飲料・タバコ	10.5
4	商業・専門サービス	9.1
5	金融サービス	7.9
6	一般消費財・サービス流通・小売り	6.4
7	ヘルスケア機器・サービス	6.0
8	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.5
9	銀行	3.6
10	エネルギー	3.6

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

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	



期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	アメリカ・ドル	3.5%
2	DIAGEO PLC ADR	アメリカ・ドル	3.4
3	LIBERTY BRAVES GROUP-C	アメリカ・ドル	3.3
4	REPUBLIC SERVICES INC	アメリカ・ドル	3.1
5	RENTOKIL INITIAL PLC ADR	アメリカ・ドル	3.1
6	WASTE CONNECTIONS INC	アメリカ・ドル	2.9
7	GENUINE PARTS CO	アメリカ・ドル	2.9
8	COMCAST CORP-CL A	アメリカ・ドル	2.5
9	EDGEWELL PERSONAL CARE CO	アメリカ・ドル	2.5
10	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	2.5
組入銘柄数		56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、無分配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信託財産

分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2022年9月21日 ～2023年3月20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	203円

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

F R B の金融政策に対する不透明感や金融機関の信用不安から、ボラティリティの高い市場環境が続いています。こうした市場の混乱は、企業の「プライベート・マーケット・バリュー（本質的価値）」と比べて割安な水準で投資す

る絶好の機会と捉えています。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」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18期		項目の概要
	(2022年9月21日 ～2023年3月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	98円	0.943%	(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10,407円です。
(投信会社)	(56)	(0.535)	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)	(40)	(0.382)	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	0.008	(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)	(0.008)	
(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	0.023	(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)	(0.021)	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)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	101	0.975	

(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。

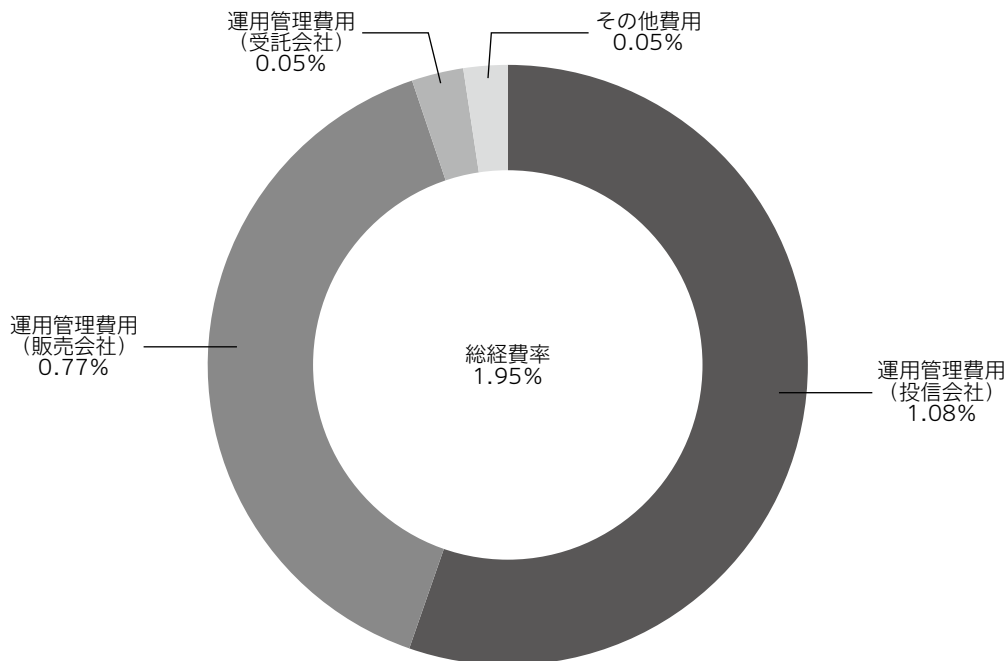
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.95%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9月21日から2023年3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 880.15 (88.16)	千アメリカ・ドル 3,029 (-)	百株 884.3	千アメリカ・ドル 4,160
	イ ギ リ ス	百株 9.29 (-)	千イギリス・ポンド 10 (-)	百株 4.85	千イギリス・ポンド 6
国	ユ ー ロ フ ラ ン ス	百株 - (-)	千ユーロ - (-)	百株 37.79	千ユーロ 36

(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	1,001,618千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,759,226千円
(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9月21日から2023年3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		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		26.73	25.73	475	63,033	コングロマリット
AMERICAN EXPRESS CO		39.74	39.01	610	81,012	消費者金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC		95.24	93.24	534	70,886	建設関連製品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		37.67	36.67	243	32,369	医薬品
DIAGEO PLC ADR		40.44	52.68	905	120,122	飲料
JPMORGAN CHASE & CO		42.33	39.33	494	65,651	銀行
COMCAST CORP-CL A		198.16	184.42	664	88,161	メディア
CONAGRA BRANDS INC		81.66	78.89	280	37,179	食品
REPUBLIC SERVICES INC		65.73	62.81	821	108,945	商業サービス・用品
THE WALT DISNEY CO		21.3	-	-	-	娯楽
BANK OF AMERICA CORP		120.85	-	-	-	銀行
CITIGROUP INC		68.08	68.08	301	39,970	銀行
NEXTERA ENERGY INC		-	45.74	346	45,922	電力
GENUINE PARTS CO		50.04	47.65	772	102,463	販売
GRACO INC		22.23	-	-	-	機械
GRUPO TELEVISIA S.A.		483.77	678.89	308	40,894	メディア
HALLIBURTON CO		130.57	119.57	358	47,514	エネルギー設備・サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC		20.97	19.86	387	51,448	航空宇宙・防衛
HENRY SCHEIN INC		62.33	58.82	454	60,303	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES		45.72	-	-	-	化学
JOHNSON & JOHNSON		24.62	23.18	353	46,864	医薬品
HAIN CELESTIAL GROUP INC		199.68	-	-	-	食品
S&P GLOBAL INC		16.42	16.1	538	71,452	資本市場
EDGEWELL PERSONAL CARE CO		203.79	163.17	654	86,814	パーソナルケア用品
CVS HEALTH CORP		29.74	28.73	213	28,349	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WELLS FARGO & CO		40.49	40.49	152	20,285	銀行
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		32.64	42.74	249	33,162	石油・ガス・消耗燃料
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		12.49	11.63	927	123,116	専門小売り
PAR TECHNOLOGY CORP/DEL		80.72	77.98	249	33,067	電子装置・機器・部品
CONOCOPHILLIPS		37.6	35.41	334	44,346	石油・ガス・消耗燃料
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP		16.94	-	-	-	銀行
RENTOKIL INITIAL PLC ADR		-	245.5	809	107,392	商業サービス・用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		83.21	78.43	520	69,096	食品
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		35.57	35.19	437	58,040	ヘルスケア機器・用品
STATE STREET CORP		49.07	48.79	350	46,460	資本市場
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		5.79	5.59	305	40,595	ライフサイエンス・ツール/サービス
NEXSTAR MEDIA GROUP INC		29.37	29.02	461	61,297	メディア
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		-	27.05	256	34,020	タバコ
VISA INC		29.44	27.4	595	79,030	金融サービス
XYLEM INC		49.13	47.75	452	60,015	機械
HCA HEALTHCARE INC		20	19.04	477	63,322	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
GENERAL MOTORS CO		114.06	106.28	354	47,069	自動車
POST HOLDINGS INC		51.24	47.74	406	53,897	食品

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	
META PLATFORMS INC	-	26.29	514	68,231	インタラクティブ・メディアおよびサービス
LIBERTY BRAVES GROUP-C	283.16	275.78	883	117,272	娯楽
LIBERTY SIRIUSXM GROUP-C	136.56	131.93	345	45,844	メディア
CNH INDUSTRIAL NV	313.83	303.39	416	55,268	機械
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	194.17	199.97	337	44,759	建設関連製品
EVERGY INC	52.93	51.13	306	40,615	電力
PERRIGO CO PLC	86.39	83.46	290	38,502	医薬品
TELESAT CORP	98.51	103.31	67	8,991	各種電気通信サービス
WARNER BROS DISCOVERY INC	-	270.92	388	51,546	娯楽
MADISON SQUARE GARDEN ENTERTAINMENT CORP	62.42	62.83	338	44,932	娯楽
BELLRING BRANDS INC	65.95	68.24	201	26,772	パーソナルケア用品
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	190.69	-	-	-	各種消費者サービス
CRANE HOLDINGS CO	49.63	47.7	524	69,636	機械
NOMAD FOODS LTD	73.5	-	-	-	食品
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	40.85	38.48	365	48,502	化学
DUPONT DE NEMOURS INC	89.06	82.89	559	74,290	化学
KRAFT HEINZ CO	-	107.15	403	53,497	食品
WASTE CONNECTIONS INC	60.28	57.61	774	102,700	商業サービス・用品
ALPHABET INC-CL C	85.99	63.82	653	86,759	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>	4,699.49 56銘柄	4,783.5 54銘柄	24,432 -	3,241,701 <92.6%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ENTAIN PLC	133.35	137.79	166	26,917	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	133.35 1銘柄	137.79 1銘柄	166 -	26,917 <0.8%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
VIVENDI SE	519.69	481.9	425	60,306	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	519.69 1銘柄	481.9 1銘柄	425 -	60,306 <1.7%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	5,352.53 58銘柄	5,403.19 56銘柄	- -	3,328,924 <95.1%>

(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

2023年3月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,328,924	% 94.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	209,916	5.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,538,840	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、3,429,474千円、96.9%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、2023年3月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=132.68円、1イギリス・ポンド=161.78円、1スイス・フラン=143.17円、1ユーロ=141.66円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月20日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,538,840,439円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	204,807,386
株 式(評価額)	3,328,924,388
未 収 配 当 金	5,108,665
(B) 負 債	36,801,987
未 払 解 約 金	297,030
未 払 信 託 報 酬	36,437,649
そ の 他 未 払 費 用	67,308
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,502,038,452
元 本	3,606,397,191
次 期 繰 越 損 益 金	△104,358,739
(D) 受 益 権 総 口 数	3,606,397,191口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	9,711円

(注) 期首における元本額は3,664,194,728円、当期中における追加設定元本額は323,232,379円、同解約元本額は381,029,916円です。

■損益の状況

当期 自2022年9月21日 至2023年3月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	27,485,433円
受 取 配 当 金	24,672,958
受 取 利 息	459,049
そ の 他 収 益	2,374,763
支 払 利 息	△21,337
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△279,358,563
売 買 損 益	193,539,647
売 買 損 益	△472,898,210
(C) 信 託 報 酬 等	△37,339,442
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△289,212,572
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,336,148
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	180,517,685
(配 当 等 相 当 額)	(68,964,201)
(売 買 損 益 相 当 額)	(111,553,484)
(G) 合 計(D + E + F)	△104,358,739
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△104,358,739
追 加 信 託 差 損 益 金	180,517,685
(配 当 等 相 当 額)	(68,964,201)
(売 買 損 益 相 当 額)	(111,553,484)
分 配 準 備 積 立 金	4,336,148
繰 越 損 益 金	△289,212,572

(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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	68,964,201
(d) 分 配 準 備 積 立 金	4,336,148
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	73,300,349
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	203.25
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

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す。