

運用報告書 (全体版)

第21期<決算日2024年9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、2024年9月19日に第21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

<https://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 分	騰落 率				
17期 (2022年9月20日)	円 10,529	円 980	% 4.8	% 97.6	% -	% -	百万円 3,858
18期 (2023年3月20日)	9,711	0	△7.8	95.1	-	-	3,502
19期 (2023年9月19日)	10,811	690	18.4	96.4	-	-	3,621
20期 (2024年3月19日)	10,983	860	9.5	95.0	-	1.7	3,555
21期 (2024年9月19日)	10,645	360	0.2	94.8	-	1.9	3,490

(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

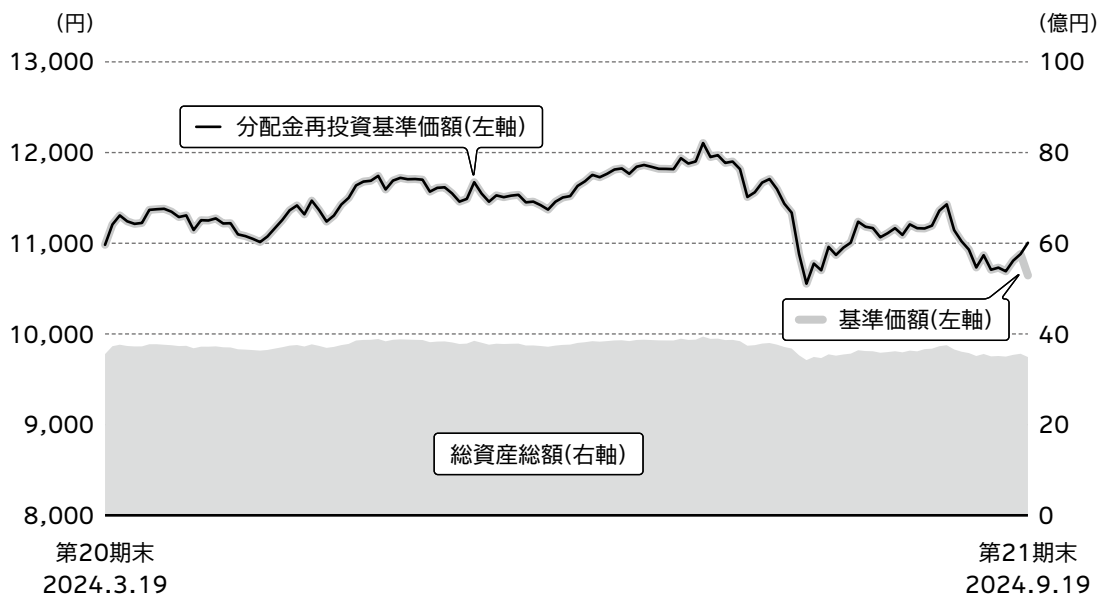
年月日	基準価額		株式組入率 比	株式先物率 比	投資証券 組入比率
		騰落率			
(期首) 2024年3月19日	円 10,983	% -	% 95.0	% -	% 1.7
3月末	11,375	3.6	95.2	-	1.7
4月末	11,470	4.4	96.2	-	1.5
5月末	11,489	4.6	94.7	-	1.6
6月末	11,813	7.6	95.7	-	1.7
7月末	11,598	5.6	95.3	-	1.8
8月末	11,194	1.9	94.3	-	1.8
(期末) 2024年9月19日	11,005	0.2	94.8	-	1.9

(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 (2024年3月20日から2024年9月19日まで)

基準価額等の推移



第21期首

10,983円

第21期末

10,645円

既払分配金

360円

騰落率

(分配金再投資ベース)

0.2%

(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

F R B（米連邦準備理事会）による利下げ観測や、米経済のソフトランディング期待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。一方で、政府・日銀による円買い介入や日銀による追加利上げなどを受けて、米ドルが円に対して下落したことが基準価額にマイナスに寄与しました。

↑ 上昇要因

保有する金融や生活必需品、資本財・サービス関連銘柄の上昇

↓ 下落要因

- ・保有するエネルギー関連銘柄の下落
- ・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」（インスティチュショナル・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。

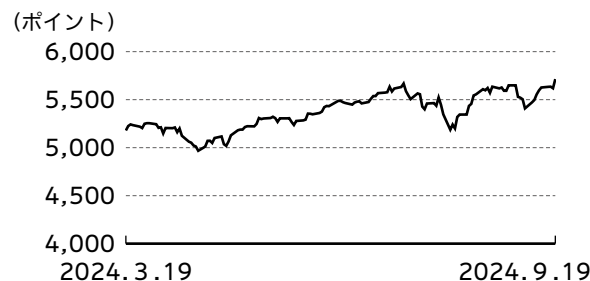
投資環境

米国株式市場は、前期末比大きく上昇して当期末を迎えました。F R Bの利下げ開始時期に対する不透明感から、2024年4月中旬にかけては軟調に推移しました。しかし、その後はインフレの落ち着きに伴う利下げ観測の高まりや米経済のソフトランディング期待などを背景に、上昇基調となりました。7月中旬から8月上旬にかけては、米国の景気後退が意識されたため、一時的に大きく下げる場面が見られたものの、すぐに買い戻されました。

為替市場では、米ドルに対して円高が進みました。底堅い米景気やF R Bの利下げ開始時期を巡る不透明感から、2024年7月上旬にかけては米ドル高円安となりました。しかし、日銀が7月末の金融政策決定会合で追加利上げを決定

し、更なる利上げにも積極的な姿勢を示したことで、日米金利差の縮小が意識され、急激に米ドル安円高が進みました。その後も、F R Bによる利下げ観測を背景に、期末にかけて概ね円高基調となりました。

参考：米国株式市況（S&P 500種指数）



※ S & P 500種指数は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これの使用ライセンスが委託会社に付与されています。S & P[®]、S & P 500[®]、U S 500、The 500、i B o x x[®]、i T r a x x[®]およびC D X[®]は、S&P Global, Inc. またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはS P D J Iに付与されており、委託会社により一定の目的でサブライセンスされています。本商品は、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によって後援、推奨、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。セクター別では資本財・サービスやコミュニケーション・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、プロ野球チームや不動産開発事業を運営するアトランタ・ブレーブス・ホールディングスや、自動車部品会社のオライリー・オートモーティブ、廃棄物処理会社のリパブリック・サービシーズ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	20.8%
2	資本財	11.3
3	食品・飲料・タバコ	10.5
4	金融サービス	9.2
5	商業・専門サービス	8.6
6	一般消費財・サービス流通・小売り	6.3
7	家庭用品・パーソナル用品	6.2
8	ヘルスケア機器・サービス	5.2
9	銀行	4.7
10	エネルギー	4.3



期末

No.	業種	組入比率
1	メディア・娯楽	19.4%
2	資本財	11.8
3	食品・飲料・タバコ	10.4
4	金融サービス	9.7
5	商業・専門サービス	7.5
6	家庭用品・パーソナル用品	6.3
7	一般消費財・サービス流通・小売り	5.6
8	銀行	5.4
9	ヘルスケア機器・サービス	4.9
10	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	3.8

○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	4.1%
2	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	アメリカ・ドル	3.8
3	ATLANTA BRAVES HOLDINGS INC-C	アメリカ・ドル	3.6
4	WASTE CONNECTIONS INC	アメリカ・ドル	3.4
5	AMERICAN EXPRESS CO	アメリカ・ドル	2.9
6	VISA INC	アメリカ・ドル	2.8
7	COMCAST CORP-CL A	アメリカ・ドル	2.7
8	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	2.7
9	DIAGEO PLC ADR	アメリカ・ドル	2.6
10	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ・ドル	2.5
組入銘柄数		52銘柄	



期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ATLANTA BRAVES HOLDINGS INC-C	アメリカ・ドル	3.5%
2	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	アメリカ・ドル	3.5
3	REPUBLIC SERVICES INC	アメリカ・ドル	3.4
4	WASTE CONNECTIONS INC	アメリカ・ドル	3.2
5	AMERICAN EXPRESS CO	アメリカ・ドル	3.2
6	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	2.7
7	S&P GLOBAL INC	アメリカ・ドル	2.6
8	VISA INC	アメリカ・ドル	2.6
9	SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.5
10	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ・ドル	2.5
組入銘柄数		55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
	2024年3月20日 ～2024年9月19日
当期分配金（税引前）	360円
対基準価額比率	3.27%
当期の収益	11円
当期の収益以外	348円
翌期繰越分配対象額	644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

F R Bによる追加利下げ観測や堅調な企業業績、米経済のソフトランディング期待、M & A（合併・買収）活動の増加などが引き続き相場を下支えすると見られる一方で、地政学リスクや米大統領選挙を巡る不透明感については留意する必要があると考えています。こうした中、

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する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第21期		項目の概要
	(2024年3月20日 ～2024年9月19日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	109円	0.959%	(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11,388円です。
(投信会社)	(62)	(0.543)	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)	(44)	(0.388)	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	0.006	(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)	(0.006)	
(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	4	0.035	(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)	(3)	(0.024)	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)	(1)	(0.009)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	114	1.000	

(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。

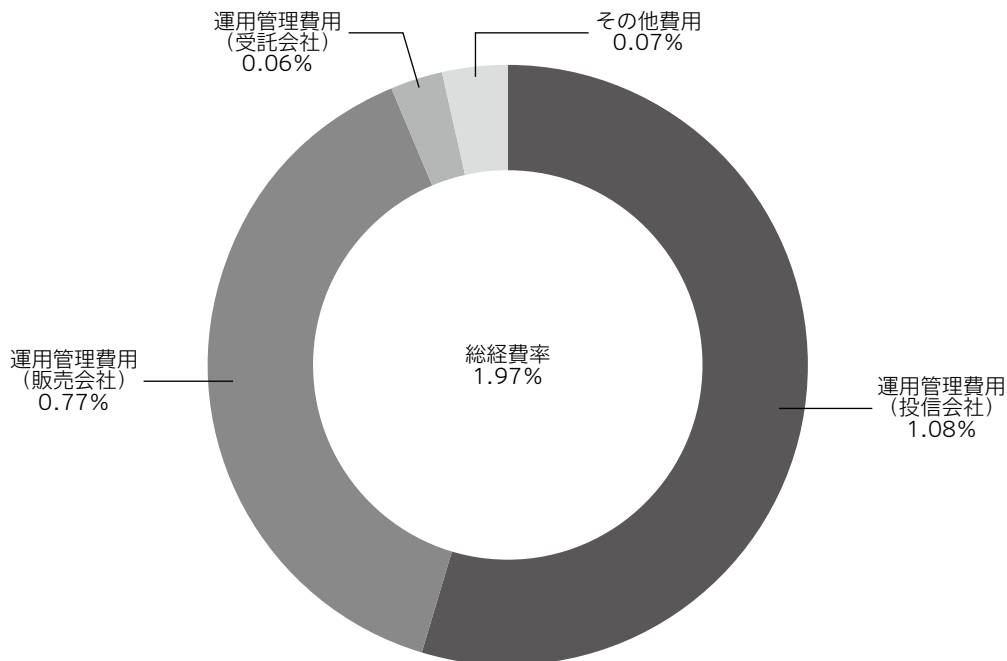
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.97%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（2024年3月20日から2024年9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 408.15 (-)	千アメリカ・ドル 2,015 (△56)	百株 421.4	千アメリカ・ドル 2,314
	イ ギ リ ス	百株 1.76 (-)	千イギリス・ポンド 1 (-)	百株 122.31	千イギリス・ポンド 99
国	ユ ー ロ フ ラ ン ス	百株 6.23 (-)	千ユーロ 6 (-)	百株 23.48	千ユーロ 24

(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 AMERICAN TOWER CORP	千□ 0.03 (-)	千アメリカ・ドル 5 (-)	千□ 0.165 (-)	千アメリカ・ドル 35 (-)

(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	680,510千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,591,584千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.18

(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（2024年3月20日から2024年9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	21.73	20.73	417	60,041	コングロマリット
AMERICAN EXPRESS CO	31.48	29.43	771	110,832	消費者金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	42.24	—	—	—	建設関連製品
DIAGEO PLC ADR	43.01	40.2	534	76,763	飲料
CAMPBELL SOUP CO	53.34	78.07	398	57,280	食品
JPMORGAN CHASE & CO	31.33	29.33	608	87,431	銀行
COMCAST CORP-CL A	148.7	138.96	553	79,481	メディア
REPUBLIC SERVICES INC	51.72	41.92	834	119,934	商業サービス・用品
FLOWERVE CORP	—	48.26	226	32,483	機械
CITIGROUP INC	55.08	52.08	311	44,809	銀行
NEXTERA ENERGY INC	62.48	58.39	492	70,686	電力
TEGNA INC	210.04	282.48	427	61,431	メディア
GENUINE PARTS CO	38.64	36.11	498	71,625	販売
GRUPO TELEVISIA S.A.	1,168.62	1,092.55	231	33,269	メディア
HALLIBURTON CO	96.57	89.57	260	37,439	エネルギー設備・サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	16.28	15.38	353	50,747	航空宇宙・防衛
HENRY SCHEIN INC	47.43	44.33	321	46,139	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	19.29	18.21	302	43,459	医薬品
S&P GLOBAL INC	13	12.15	631	90,667	資本市場
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	132.66	123.99	451	64,899	パーソナルケア用品
WELLS FARGO & CO	33.49	30.49	165	23,763	銀行
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	47.97	45.31	234	33,680	石油・ガス・消耗燃料
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	8.09	7.56	856	123,055	専門小売り
PAR TECHNOLOGY CORP/DEL	63.62	60.1	339	48,714	電子装置・機器・部品
PFIZER INC	—	116.02	345	49,578	医薬品
CONOCOPHILLIPS	28.91	27.01	293	42,141	石油・ガス・消耗燃料
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	12.52	228	32,832	銀行
RENTOKIL INITIAL PLC ADR	85	80.28	194	27,906	商業サービス・用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	63.37	42.72	320	46,052	食品
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	28.61	27.02	287	41,248	ヘルスケア機器・用品
STATE STREET CORP	39.89	37.68	328	47,174	資本市場
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	12	240	34,595	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.67	4.42	269	38,735	ライフサイエンス・ツール/サービス
VALMONT INDUSTRIES	—	10.46	292	41,994	建設・土木
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	22.55	21.08	353	50,845	メディア
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	35.08	33.13	400	57,562	タバコ
VISA INC	23.06	21.56	621	89,338	金融サービス
XYLEM INC	38.64	36.11	479	68,912	機械
HCA HEALTHCARE INC	15.77	14.74	589	84,666	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
POST HOLDINGS INC	53.15	49.67	571	82,154	食品
META PLATFORMS INC	11.22	10.48	563	80,980	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CNH INDUSTRIAL NV	240.78	227.44	240	34,564	機械

銘柄	株数	当 期		末		業 種 等
		株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 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	160.8	151.88	289	41,646		建設関連製品
TELESAT CORP	87.03	85.05	92	13,218		各種電気通信サービス
WARNER BROS DISCOVERY INC	357.32	337.5	284	40,818		娯楽
SPHERE ENTERTAINMENT CO	90.13	84.24	336	48,388		娯楽
BELLRING BRANDS INC	82.99	77.56	460	66,131		パーソナルケア用品
CRANE CO	39.25	36.68	567	81,464		機械
ATLANTA BRAVES HOLDINGS INC-C	223.34	208.73	857	123,105		娯楽
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	57.99	66.65	612	87,943		家庭用品
DUPONT DE NEMOURS INC	67.09	62.7	519	74,607		化学
KRAFT HEINZ CO	87.5	82.65	290	41,717		食品
WASTE CONNECTIONS INC	47.18	44.1	784	112,665		商業サービス・用品
ALPHABET INC-CL C	42.88	40.08	644	92,579		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	4,471.01	4,457.76	22,585	3,244,214	
	銘柄 数<比 率>	49銘柄	53銘柄	-	<93.0%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ENTAIN PLC	120.55	-	-	-		ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	120.55	-	-	-	
	銘柄 数<比 率>	1銘柄	1銘柄	-	<- %>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VIVENDI SE	426.81	409.56	413	65,785		メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	426.81	409.56	413	65,785	
	銘柄 数<比 率>	1銘柄	1銘柄	-	<1.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	5,018.37	4,867.32	-	3,309,999	
	銘柄 数<比 率>	51銘柄	54銘柄	-	<94.8%>	

(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	口数	当 期		末	
		口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	
AMERICAN TOWER CORP	2.055	1.92	453	65,072	
合 計	口 数 ・ 金 額	2.055	1.92	453	65,072
	銘柄 数<比 率>	1銘柄<1.7%>	1銘柄<1.9%>	-	-

(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

2024年9月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式 投 資 証 券	3,309,999	90.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	65,072	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	269,152	7.4
	3,644,223	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、3,414,831千円、93.7%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、2024年9月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.64円、1イギリス・ポンド=189.27円、1スイス・フラン=168.99円、1ユーロ=159.27円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年9月19日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,644,223,633円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	262,100,748
株 式(評価額)	3,309,999,150
投 資 証 券(評価額)	65,072,367
未 収 入 金	2,538,515
未 収 配 当 金	4,512,853
(B) 負 債	153,950,198
未 払 収 益 分 配 金	118,040,639
未 払 解 約 金	54,619
未 払 信 託 報 酬	35,788,827
そ の 他 未 払 費 用	66,113
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,490,273,435
元 本	3,278,906,665
次 期 繰 越 損 益 金	211,366,770
(D) 受 益 権 総 口 数	3,278,906,665口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,645円

(注) 期首における元本額は3,236,706,886円、当期中における追加設定元本額は193,818,448円、同解約元本額は151,618,669円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月20日 至2024年9月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	32,169,091円
受 取 配 当 金	28,230,499
受 取 利 息	1,117,269
そ の 他 収 益	2,821,343
支 払 利 息	△20
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,624,367
売 買 益	253,203,495
買 入 損	△244,579,128
(C) 信 託 報 酬 等	△37,054,936
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,738,522
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	140,620,597
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	185,048,290
(配 当 等 相 当 額)	(76,244,165)
(売 買 損 益 相 当 額)	(108,804,125)
(G) 合 計(D+E+F)	329,407,409
(H) 収 益 分 配 金	△118,040,639
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	211,366,770
追 加 信 託 差 損 益 金	185,048,290
(配 当 等 相 当 額)	(76,244,165)
(売 買 損 益 相 当 額)	(108,804,125)
分 配 準 備 積 立 金	26,318,480

(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	2,947,568円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	790,954
(c) 収 益 調 整 金	185,048,290
(d) 分 配 準 備 積 立 金	140,620,597
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	329,407,409
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,004.63
(g) 分 配 金	118,040,639
(h) 1万口当たり分配金	360

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

360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。