

運用報告書 (全体版)

第24期<決算日2026年3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、2026年3月19日に第24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	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配 金	期騰 落 率				
20期 (2024年3月19日)	円 10,983	円 860	% 9.5	% 95.0	% -	% 1.7	百万円 3,555
21期 (2024年9月19日)	10,645	360	0.2	94.8	-	1.9	3,490
22期 (2025年3月19日)	10,586	360	2.8	95.0	-	1.7	3,273
23期 (2025年9月19日)	10,798	730	8.9	95.2	-	1.3	3,272
24期 (2026年3月19日)	10,906	930	9.6	93.7	-	1.7	3,244

(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、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(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

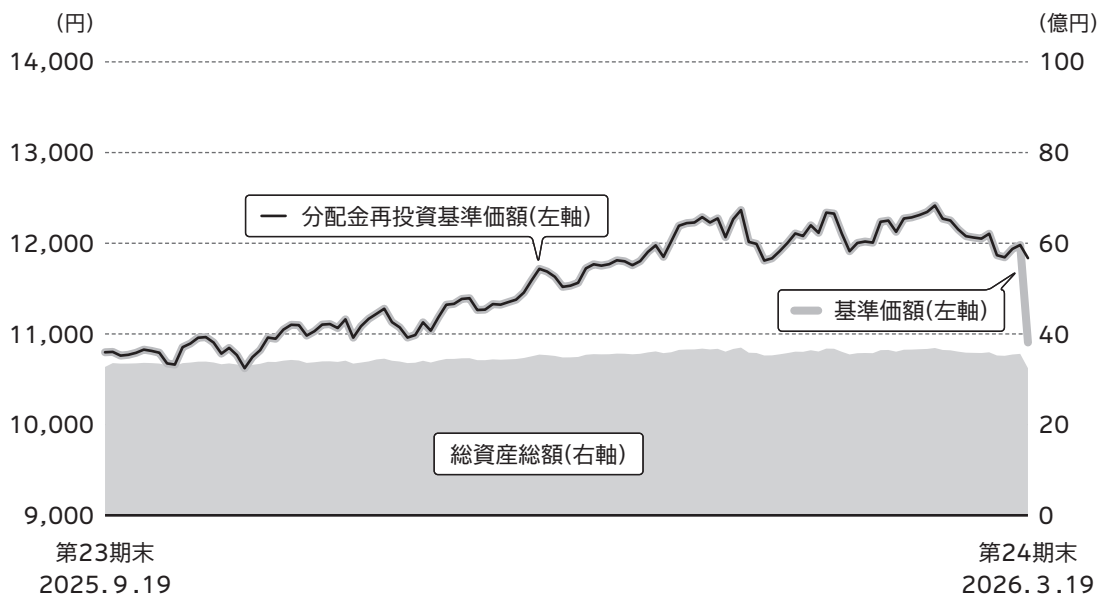
年月日	基準価額		株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
	騰落率				
(期首) 2025年9月19日	円 10,798	% -	% 95.2	% -	% 1.3
9月末	10,813	0.1	95.0	-	1.3
10月末	11,103	2.8	95.7	-	1.3
11月末	11,386	5.4	95.1	-	1.3
12月末	11,758	8.9	95.5	-	1.2
2026年1月末	11,914	10.3	96.0	-	1.6
2月末	12,311	14.0	94.8	-	1.6
(期末) 2026年3月19日	11,836	9.6	93.7	-	1.7

(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 (2025年9月20日から2026年3月19日まで)

基準価額等の推移



第24期首
10,798円

第24期末
10,906円

既払分配金	930円
騰落率 (分配金再投資ベース)	9.6%

- (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

米景気の底堅さや米中と貿易協議の進展、F R B（米連邦準備理事会）による利下げ、堅調な企業業績などを背景に米国株式市場は上昇する局面が見られたものの、A I を巡る不透明感やイラン情勢の緊迫化などにより、上昇幅を縮めたため、基準価額への影響はわずかなものに留まりました。加えて、日本の財政拡張懸念や日本銀行の追加利上げのタイミングを巡る不透明感などを受けて、米ドルが円に対して上昇したことは基準価額にプラスに寄与しました。

↑ 上昇要因

- ・ 保有するコミュニケーション・サービスや情報技術関連銘柄の上昇
- ・ 米ドルに対する円安の進行

↓ 下落要因

保有する金融や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

Nicholas Pappas (ニコラス パパス)

アセットマネジメントOne マルチマネジャー株式部 ファンドマネージャー

2020年より国内外の金融機関において、企業分析および資産運用にかかる業務に従事。2026年以降当ファンドの運用を担当。

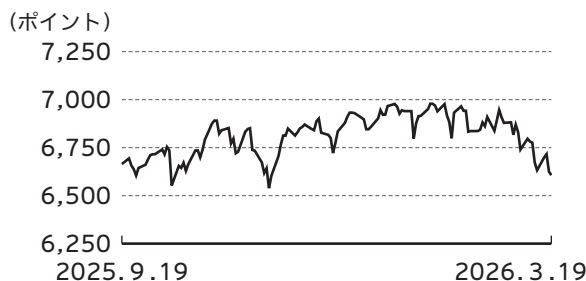
投資環境

米国株式市場は、前期比概ね横ばいで当期末を終えました。当期前半は、F R Bによる利下げ、米中の貿易協議の進展を受けた相互関税への懸念の後退などを受けて上昇しました。後半は、堅調な企業業績を背景に上昇する局面がみられたものの、A Iインフラへの過度な設備投資や、イラン情勢の緊迫化に伴うインフレや金融政策への悪影響が懸念され、上値の重い展開が期末まで続きました。

為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。当期前半は、高市政権が誕生し、積極財政による日本の財政悪化が懸念されたことから、米ドル高円安が進みました。年明けには日米の協調介入への警戒感から152円台まで米ドル安

円高が進む局面もありましたが、イラン情勢の緊迫化に伴う有事の米ドル買いやF R Bによる利下げ期待の後退などを受け、当期末時点では159円台後半まで推移しました。

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、金融セクターの組入れを高位に維持しました。個別銘柄では、持株会社のアルファベット、総合金融サービス会社のJ Pモルガン・チェース・アンド・カンパニー、自動車部品会社のオライリー・オートモーティブなどを高位に組入れました。

【運用状況】

○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	19.1%
2	資本財	17.0
3	金融サービス	12.0
4	銀行	8.0
5	食品・飲料・タバコ	7.4
6	商業・専門サービス	5.8
7	一般消費財・サービス流通・小売り	4.8
8	ヘルスケア機器・サービス	4.2
9	家庭用品・パーソナル用品	3.0
10	素材	2.6

期末

No.	業種	組入比率
1	資本財	17.0%
2	メディア・娯楽	16.1
3	金融サービス	8.3
4	銀行	7.8
5	食品・飲料・タバコ	6.9
6	電気通信サービス	5.6
7	商業・専門サービス	5.5
8	ヘルスケア機器・サービス	3.9
9	半導体・半導体製造装置	3.9
10	一般消費財・サービス流通・小売り	3.8

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	アメリカ・ドル	3.8%
2	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ・ドル	3.7
3	AMERICAN EXPRESS CO	アメリカ・ドル	3.6
4	REPUBLIC SERVICES INC	アメリカ・ドル	3.0
5	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	3.0
6	WASTE CONNECTIONS INC	アメリカ・ドル	2.8
7	ATLANTA BRAVES HOLDINGS INC-C	アメリカ・ドル	2.7
8	VISA INC	アメリカ・ドル	2.6
9	GE AEROSPACE	アメリカ・ドル	2.4
10	WARNER BROS DISCOVERY INC	アメリカ・ドル	2.3
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	3.9%
2	JPMORGAN CHASE & CO	アメリカ・ドル	3.3
3	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	アメリカ・ドル	3.0
4	ATLANTA BRAVES HOLDINGS INC-C	アメリカ・ドル	2.9
5	AMERICAN EXPRESS CO	アメリカ・ドル	2.8
6	WASTE CONNECTIONS INC	アメリカ・ドル	2.8
7	REPUBLIC SERVICES INC	アメリカ・ドル	2.7
8	GE AEROSPACE	アメリカ・ドル	2.5
9	VISA INC	アメリカ・ドル	2.5
10	MADISON SQUARE GARDEN SPORTS CORP	アメリカ・ドル	2.4
組入銘柄数		56銘柄	

(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G I C S（世界産業分類基準）によるものです。

分配金

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信託財

分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2025年9月20日 ～2026年3月19日
当期分配金（税引前）	930円
対基準価額比率	7.86%
当期の収益	930円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	905円

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

トランプ政権の政策を巡る不透明感などが相場の重しとなる一方で、FRBによる利下げや堅調な企業業績が株式市場を下支えすると見えています。また、M&Aの活発化や企業の国内回帰などの動きも追い風になると考えています。こうした中、当ファンドでは、徹底したボトム

アプリーサーチを通じ、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24期		項目の概要
	(2025年9月20日 ～2026年3月19日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	109円	0.944%	(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11,559円です。
(投信会社)	(62)	(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)	(44)	(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	2	0.020	(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)	(0.020)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(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)	(0.002)	
(d) その他費用	4	0.031	(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)	(0.029)	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)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	115	0.997	

(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。

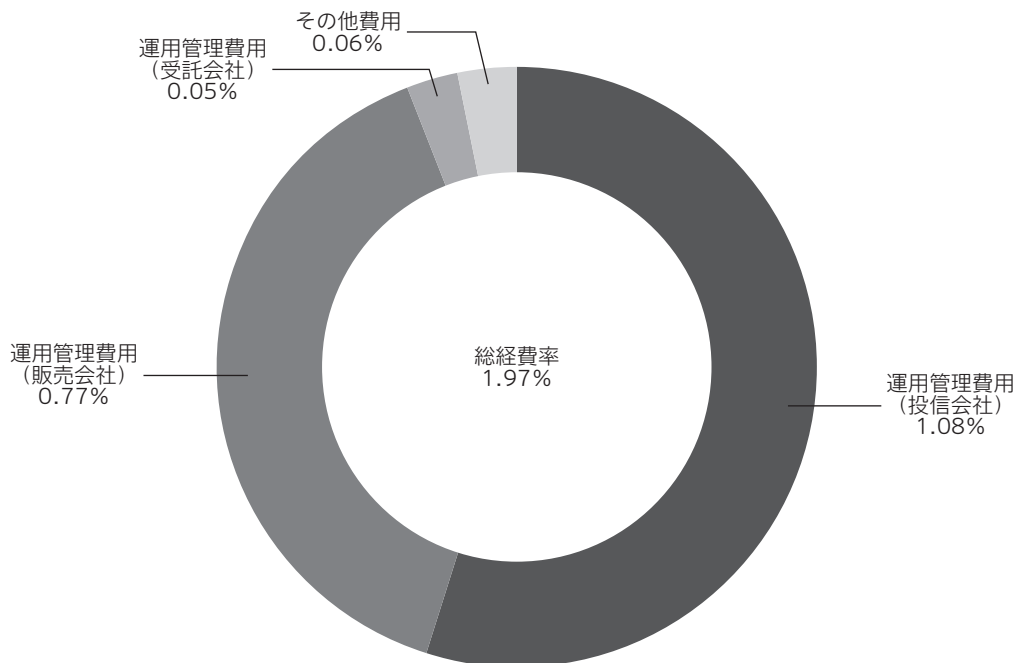
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2025年9月20日から2026年3月19日まで）

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 567.94 (45.95)	千アメリカ・ドル 3,149 (-)	百株 1,195.81	千アメリカ・ドル 5,554
	ユ ー ロ ン ダ	百株 - (△1,019.38)	千ユーロ - (-)	百株 9.66	千ユーロ 15
	フ ラ ン ス	289.83 (-)	86 (-)	635.59	140

(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) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ AMERICAN TOWER CORP	千□ 0.546 (-)	千アメリカ・ドル 94 (-)	千□ 0.197 (-)	千アメリカ・ドル 36 (-)

(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	1,397,832千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,333,463千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.41

(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（2025年9月20日から2026年3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	
ALBANY INTL CORP-CL A	—	19.21	101	16,234	機械
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	17.73	15.73	361	57,822	コンピュータリット
AMERICAN EXPRESS CO	23.53	19.61	577	92,298	消費者金融
AMETEK INC	11.79	16.81	357	57,183	電気設備
ROGERS COMMUNICATIONS INC	—	55.8	217	34,810	無線通信サービス
DIAGEO PLC ADR	31.93	43.1	324	51,812	飲料
THE CAMPBELL'S COMPANY	80.67	—	—	—	食品
JPMORGAN CHASE & CO	26.33	23.33	671	107,327	銀行
COMCAST CORP-CL A	113.23	143.94	411	65,748	各種電気通信サービス
REPUBLIC SERVICES INC	29.4	24.35	540	86,422	商業サービス・用品
FLOWSERVE CORP	38.73	36.86	273	43,803	機械
CITIGROUP INC	40.08	38.08	413	66,160	銀行
NEXTERA ENERGY INC	46.33	44.99	409	65,427	電力
TEGNA INC	225.67	—	—	—	メディア
GENUINE PARTS CO	17.52	16.99	171	27,359	販売
GE AEROSPACE	17.51	17.16	516	82,569	航空宇宙・防衛
GRUPO TELEVISIA S.A.	872.95	830.77	240	38,385	各種電気通信サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	11.89	11.54	425	67,966	航空宇宙・防衛
HENRY SCHEIN INC	35.19	33.49	244	39,151	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	14.48	13.82	327	52,428	医薬品
S&P GLOBAL INC	9.72	—	—	—	資本市場
WELLS FARGO & CO	27.49	27.49	209	33,486	銀行
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	36.34	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	80	68.78	603	96,461	専門小売り
PAR TECHNOLOGY CORP/DEL	47.83	44.72	64	10,331	ソフトウェア
CONOCOPHILLIPS	19.97	18.67	230	36,909	石油・ガス・消耗燃料
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	14.77	14.1	283	45,349	銀行
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	33.85	52.34	295	47,254	食品
SLB LTD	44	41	185	29,707	エネルギー設備・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	21.59	20.19	179	28,754	ヘルスケア機器・用品
STATE STREET CORP	29.97	28.6	346	55,369	資本市場
TEXAS INSTRUMENTS INC	23	22	419	67,104	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	3.56	6.35	295	47,177	ライフサイエンス・ツール/サービス
VALMONT INDUSTRIES	8.29	4.62	185	29,624	建設・土木
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	16.72	15.96	365	58,436	メディア
ECHOSTAR CORP	—	26.07	280	44,910	メディア
DANA INC	202.9	107.94	348	55,707	自動車用部品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	26.32	25.55	424	67,867	タバコ
VISA INC	17.26	16.91	505	80,842	金融サービス
XYLEM INC	28.63	27.8	332	53,167	機械
HCA HEALTHCARE INC	11.79	7.4	371	59,398	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
POST HOLDINGS INC	39.72	37.91	361	57,858	食品
META PLATFORMS INC	4.84	4.63	285	45,575	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CNH INDUSTRIAL NV	180.53	168.79	170	27,309	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	120.39	—	—	—	建設関連製品	
KKR & CO INC	29.15	27.21	246	39,427	資本市場	
TELESAT CORP	70.16	64.6	260	41,726	各種電気通信サービス	
WARNER BROS DISCOVERY INC	272.64	—	—	—	娯楽	
BELLRING BRANDS INC	101.85	183.76	319	51,091	パーソナルケア用品	
CRANE CO	22.09	21.45	375	60,042	機械	
KNIFE RIVER CORP	23.61	26.39	217	34,770	建設資材	
ATLANTA BRAVES HOLDINGS INC-C	140.85	138.02	592	94,687	娯楽	
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	53.43	50.99	369	59,087	家庭用品	
VERSANT MEDIA GROUP INC	—	78.72	282	45,195	メディア	
QNITY ELECTRONICS INC	—	33	376	60,136	半導体・半導体製造装置	
DUPONT DE NEMOURS INC	50.32	66.01	290	46,436	化学	
MADISON SQUARE GARDEN SPORTS CORP	15.7	15.25	479	76,634	娯楽	
WASTE CONNECTIONS INC	35.32	34.61	566	90,588	商業サービス・用品	
ALPHABET INC-CL C	26.36	25.82	790	126,443	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ITT INC	13.62	18.39	339	54,314	機械	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,559.54 55銘柄	2,977.62 54銘柄	18,839 —	3,012,098 <92.8%>	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
HAVAS NV	1,132.64	103.6	157	28,852	メディア	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,132.64 1銘柄	103.6 1銘柄	157 —	28,852 <0.9%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VIVENDI SE	345.76	—	—	—	娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	345.76 1銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,037.94 57銘柄	3,081.22 55銘柄	— —	3,040,950 <93.7%>	

(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) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	□数	当期			比率	
		□数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	％	
AMERICAN TOWER CORP	1.521	1.87	337	54,021	1.7	
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	1.521 1銘柄<1.3%>	1.87 1銘柄<1.7%>	337 —	54,021 —	— 1.7

(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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、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

2026年3月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3,040,950	85.6
投資信託受益証券、投資証券	54,021	1.5
コール・ローン等、その他	458,843	12.9
投資信託財産総額	3,553,816	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) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,168,660千円、89.2%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、2026年3月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=159.88円、1イギリス・ポンド=212.27円、1スイス・フラン=201.79円、1ユーロ=183.37円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年3月19日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,553,816,641円
コール・ローン等	454,156,527
株 式(評価額)	3,040,950,956
投資証券(評価額)	54,021,901
未 収 入 金	2,764,473
未 収 配 当 金	1,922,784
(B) 負 債	309,679,705
未 払 収 益 分 配 金	276,641,241
未 払 解 約 金	2
未 払 信 託 報 酬	32,977,564
そ の 他 未 払 費 用	60,898
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,244,136,936
元 本	2,974,637,007
次 期 繰 越 損 益 金	269,499,929
(D) 受 益 権 総 口 数	2,974,637,007口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,906円

(注) 期首における元本額は3,030,402,993円、当期中における追加設定元本額は129,671,488円、同解約元本額は185,437,474円です。

■損益の状況

当期 自2025年9月20日 至2026年3月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	22,606,822円
受 取 配 当 金	21,614,797
受 取 利 息	924,041
そ の 他 収 益	67,984
(B) 有 価 証 券 買 買 損 益	317,318,939
売 買 損 益	601,403,402
売 買 損 益	△284,084,463
(C) 信 託 報 酬	△34,082,325
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	305,843,436
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	61,648,885
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	178,648,849
(配 当 等 相 当 額)	(72,166,609)
(売 買 損 益 相 当 額)	(106,482,240)
(G) 合 計(D+E+F)	546,141,170
(H) 収 益 分 配 金	△276,641,241
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	269,499,929
追 加 信 託 差 損 益 金	178,648,849
(配 当 等 相 当 額)	(72,166,609)
(売 買 損 益 相 当 額)	(106,482,240)
分 配 準 備 積 立 金	90,851,080

(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	20,340,347円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	285,503,089
(c) 収 益 調 整 金	178,648,849
(d) 分 配 準 備 積 立 金	61,648,885
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	546,141,170
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,835.99
(g) 分 配 金	276,641,241
(h) 1万口当たり分配金	930

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

930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。