

## 運用報告書 (全体版)

# One 割安日本株ファンド

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／国内／株式                                                                                                                                                                                                               |
| 信託期間   | 2012年2月23日から2047年12月23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、運用を行います。                                                                                                                                                                                               |
| 主要投資対象 | わが国の株式を主要投資対象とします。                                                                                                                                                                                                        |
| 運用方法   | わが国の上場株式の中から、相対的に割安と判断される銘柄へ投資し、相対的に高い配当収入と値上がり益の獲得をめざします。<br>銘柄選択にあたっては、配当利回り、PBR（株価純資産倍率）等から株価のバリュエーションが割安と判断される銘柄を中心に抽出します。<br>組入れにあたっては、個別企業の経営戦略や成長性等の企業のファンダメンタルズ等を評価し、投資魅力度の高い銘柄へ投資します。<br>株式の組入比率は、原則として高位を維持します。 |
| 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は行いません。                                                                                                                                                                                       |
| 分配方針   | 決算日（原則として毎月21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。原則として配当等収益等を中心に分配を行うことを基本とします。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。また、毎年6月および12月の決算時には、上記分配相当額に委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。         |

|       |      |             |
|-------|------|-------------|
| 第167期 | <決算日 | 2026年1月21日> |
| 第168期 | <決算日 | 2026年2月24日> |
| 第169期 | <決算日 | 2026年3月23日> |
| 第170期 | <決算日 | 2026年4月21日> |
| 第171期 | <決算日 | 2026年5月21日> |
| 第172期 | <決算日 | 2026年6月22日> |

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、「One 割安日本株ファンド」は、2026年6月22日に第172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。

<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。

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作成期の運用実績

| 作成期    | 決算期                 | 基準価額   |    |    |       | 株式組入率<br>株比 | 株式先物率<br>株比 | 純資産額   |
|--------|---------------------|--------|----|----|-------|-------------|-------------|--------|
|        |                     | (分配落)  | 税分 | 込配 | み期騰落率 |             |             |        |
| 第25作成期 |                     | 円      |    | 円  | %     | %           | %           | 百万円    |
|        | 143期 (2024年 1 月22日) | 23,134 |    | 30 | 10.8  | 99.0        | —           | 23,060 |
|        | 144期 (2024年 2 月21日) | 24,144 |    | 30 | 4.5   | 98.6        | —           | 23,919 |
|        | 145期 (2024年 3 月21日) | 26,088 |    | 30 | 8.2   | 98.9        | —           | 25,784 |
|        | 146期 (2024年 4 月22日) | 25,217 |    | 30 | △3.2  | 97.1        | —           | 24,870 |
|        | 147期 (2024年 5 月21日) | 26,082 |    | 30 | 3.5   | 97.1        | —           | 25,647 |
| 第26作成期 | 148期 (2024年 6 月21日) | 25,995 |    | 30 | △0.2  | 98.3        | —           | 25,403 |
|        | 149期 (2024年 7 月22日) | 27,068 |    | 30 | 4.2   | 98.5        | —           | 26,141 |
|        | 150期 (2024年 8 月21日) | 25,465 |    | 30 | △5.8  | 98.0        | —           | 24,747 |
|        | 151期 (2024年 9 月24日) | 25,507 |    | 30 | 0.3   | 95.5        | —           | 25,391 |
|        | 152期 (2024年10月21日)  | 25,831 |    | 30 | 1.4   | 97.0        | —           | 25,534 |
|        | 153期 (2024年11月21日)  | 26,078 |    | 30 | 1.1   | 98.0        | —           | 25,757 |
| 第27作成期 | 154期 (2024年12月23日)  | 26,397 |    | 30 | 1.3   | 98.7        | —           | 26,043 |
|        | 155期 (2025年 1 月21日) | 26,095 |    | 30 | △1.0  | 98.4        | —           | 25,493 |
|        | 156期 (2025年 2 月21日) | 26,122 |    | 30 | 0.2   | 98.2        | —           | 25,437 |
|        | 157期 (2025年 3 月21日) | 27,224 |    | 30 | 4.3   | 98.0        | —           | 26,595 |
|        | 158期 (2025年 4 月21日) | 24,577 |    | 30 | △9.6  | 96.7        | —           | 23,995 |
|        | 159期 (2025年 5 月21日) | 26,909 |    | 30 | 9.6   | 97.0        | —           | 26,470 |
| 第28作成期 | 160期 (2025年 6 月23日) | 27,130 |    | 30 | 0.9   | 97.7        | —           | 26,719 |
|        | 161期 (2025年 7 月22日) | 28,057 |    | 30 | 3.5   | 98.6        | —           | 27,468 |
|        | 162期 (2025年 8 月21日) | 30,581 |    | 30 | 9.1   | 99.3        | —           | 28,987 |
|        | 163期 (2025年 9 月22日) | 31,576 |    | 30 | 3.4   | 98.9        | —           | 29,970 |
|        | 164期 (2025年10月21日)  | 31,981 |    | 30 | 1.4   | 97.8        | —           | 30,225 |
|        | 165期 (2025年11月21日)  | 33,463 |    | 30 | 4.7   | 97.8        | —           | 31,669 |
| 第29作成期 | 166期 (2025年12月22日)  | 35,116 |    | 30 | 5.0   | 99.0        | —           | 33,191 |
|        | 167期 (2026年 1 月21日) | 36,983 |    | 30 | 5.4   | 98.1        | —           | 35,118 |
|        | 168期 (2026年 2 月24日) | 41,369 |    | 30 | 11.9  | 98.2        | —           | 39,631 |
|        | 169期 (2026年 3 月23日) | 36,963 |    | 30 | △10.6 | 96.9        | —           | 35,882 |
|        | 170期 (2026年 4 月21日) | 40,619 |    | 30 | 10.0  | 97.6        | —           | 40,287 |
|        | 171期 (2026年 5 月21日) | 42,370 |    | 30 | 4.4   | 97.4        | —           | 42,367 |
|        | 172期 (2026年 6 月22日) | 45,428 |    | 30 | 7.3   | 98.0        | —           | 45,452 |

(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)。

■過去6ヶ月間の基準価額の推移

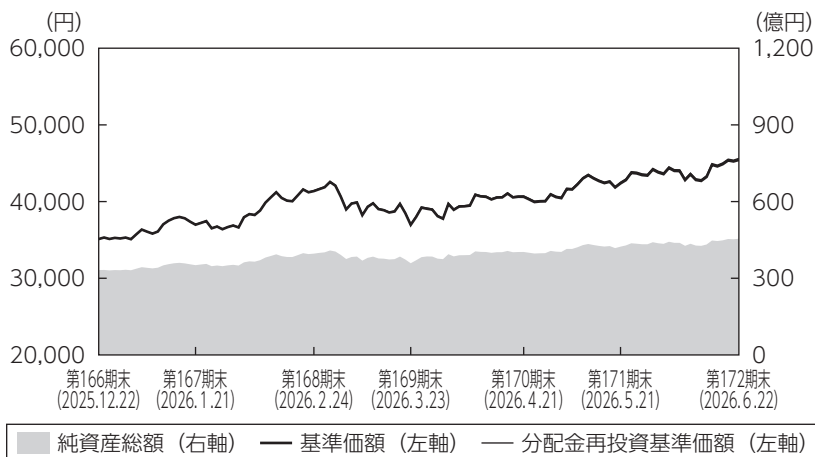
| 決算期     | 年 月 日                     | 基 準         | 価 額    | 株 式 組 入 率 | 株 式 先 物 率 |
|---------|---------------------------|-------------|--------|-----------|-----------|
|         |                           |             | 騰 落 率  |           |           |
| 第 167 期 | (期 首)<br>2025 年 12 月 22 日 | 円<br>35,116 | %<br>— | %<br>99.0 | %<br>—    |
|         | 12 月 末                    | 35,092      | △0.1   | 98.4      | —         |
|         | (期 末)<br>2026 年 1 月 21 日  | 37,013      | 5.4    | 98.1      | —         |
| 第 168 期 | (期 首)<br>2026 年 1 月 21 日  | 36,983      | —      | 98.1      | —         |
|         | 1 月 末                     | 36,878      | △0.3   | 98.1      | —         |
|         | (期 末)<br>2026 年 2 月 24 日  | 41,399      | 11.9   | 98.2      | —         |
| 第 169 期 | (期 首)<br>2026 年 2 月 24 日  | 41,369      | —      | 98.2      | —         |
|         | 2 月 末                     | 42,556      | 2.9    | 98.4      | —         |
|         | (期 末)<br>2026 年 3 月 23 日  | 36,993      | △10.6  | 96.9      | —         |
| 第 170 期 | (期 首)<br>2026 年 3 月 23 日  | 36,963      | —      | 96.9      | —         |
|         | 3 月 末                     | 37,762      | 2.2    | 97.1      | —         |
|         | (期 末)<br>2026 年 4 月 21 日  | 40,649      | 10.0   | 97.6      | —         |
| 第 171 期 | (期 首)<br>2026 年 4 月 21 日  | 40,619      | —      | 97.6      | —         |
|         | 4 月 末                     | 40,581      | △0.1   | 97.6      | —         |
|         | (期 末)<br>2026 年 5 月 21 日  | 42,400      | 4.4    | 97.4      | —         |
| 第 172 期 | (期 首)<br>2026 年 5 月 21 日  | 42,370      | —      | 97.4      | —         |
|         | 5 月 末                     | 44,168      | 4.2    | 97.6      | —         |
|         | (期 末)<br>2026 年 6 月 22 日  | 45,458      | 7.3    | 98.0      | —         |

(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。

## ■第167期～第172期の運用経過（2025年12月23日から2026年6月22日まで）

### 基準価額等の推移



第167期首： 35,116円  
 第172期末： 45,428円  
 (既払分配金180円)  
 騰落率： 29.9%  
 (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

当ファンドは、株価収益率（P E R）、株価純資産倍率（P B R）、配当利回りなどの株価バリュエーションを重視した銘柄選択をしています。基準価額は、中東地域の地政学リスクが嫌気される場面があったものの、2026年1月の衆議院解散とその後の自民党勝利により政策期待が高まったことやA I・半導体関連銘柄の物色などを背景に株式市場が堅調に推移したことに加え、保有していた太陽誘電、住友電気工業、東京精密などの株価上昇がプラスに働き、上昇しました。

### 投資環境

当作成期の株式市場は、期初から期末まで堅調に推移しました。2026年1月に高市首相が衆議院解散を決定し、その後の衆議院選挙で自民党が勝利したことにより政策推進への期待が高まりました。2月末には米国とイスラエルによるイラン攻撃により中東地域の地政学リスクが嫌気される局面もありましたが、企業業績への影響は軽微にとどまるとの見通しが広がりました。期末にかけては、A I・半導体関連銘柄が牽引する形で上昇して終わりました。

## ポートフォリオについて

銘柄選択については、株価収益率、株価純資産倍率、配当利回りなどの株価バリュエーションを重視し、個別企業の調査を通じ業績を精査して、株価水準に魅力があると判断した企業に投資しました。個別企業の調査では、株主還元を積極的に行い資本効率改善に取り組む企業、原材料費、人件費などのコスト上昇を価格に転嫁できる企業、独自の成長要因があり中期的に業績改善が見込まれる企業などを調査し、投資を行いました。

### 【運用状況】

#### ○組入上位10業種

##### 前作成期末

| No. | 業種       | 比率    |
|-----|----------|-------|
| 1   | 電気機器     | 14.0% |
| 2   | 銀行業      | 11.4  |
| 3   | 卸売業      | 9.9   |
| 4   | 建設業      | 8.1   |
| 5   | 化学       | 6.8   |
| 6   | 輸送用機器    | 6.5   |
| 7   | その他金融業   | 4.4   |
| 8   | 保険業      | 4.3   |
| 9   | ガラス・土石製品 | 4.0   |
| 10  | 非鉄金属     | 3.1   |



##### 当作成期末

| No. | 業種       | 比率    |
|-----|----------|-------|
| 1   | 電気機器     | 15.3% |
| 2   | 銀行業      | 12.8  |
| 3   | 卸売業      | 8.4   |
| 4   | 化学       | 8.3   |
| 5   | 建設業      | 6.3   |
| 6   | 保険業      | 6.2   |
| 7   | ガラス・土石製品 | 6.0   |
| 8   | その他金融業   | 4.2   |
| 9   | 輸送用機器    | 3.9   |
| 10  | 非鉄金属     | 3.3   |

#### ○組入上位10銘柄

##### 前作成期末

| No.   | 銘柄名               | 通貨   | 比率   |
|-------|-------------------|------|------|
| 1     | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 日本・円 | 5.1% |
| 2     | 豊田通商              | 日本・円 | 4.4  |
| 3     | 三井住友フィナンシャルグループ   | 日本・円 | 4.0  |
| 4     | トヨタ自動車            | 日本・円 | 3.7  |
| 5     | ソニーグループ           | 日本・円 | 3.5  |
| 6     | 東京海上ホールディングス      | 日本・円 | 3.2  |
| 7     | 住友電気工業            | 日本・円 | 3.1  |
| 8     | 関電工               | 日本・円 | 2.7  |
| 9     | オリックス             | 日本・円 | 2.7  |
| 10    | 三菱電機              | 日本・円 | 2.6  |
| 組入銘柄数 |                   | 73銘柄 |      |



##### 当作成期末

| No.   | 銘柄名               | 通貨   | 比率   |
|-------|-------------------|------|------|
| 1     | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 日本・円 | 5.0% |
| 2     | 三井住友フィナンシャルグループ   | 日本・円 | 4.6  |
| 3     | 日本特殊陶業            | 日本・円 | 3.4  |
| 4     | 豊田通商              | 日本・円 | 3.4  |
| 5     | 住友電気工業            | 日本・円 | 3.3  |
| 6     | 東京海上ホールディングス      | 日本・円 | 3.1  |
| 7     | オリックス             | 日本・円 | 3.0  |
| 8     | 東京精密              | 日本・円 | 2.6  |
| 9     | ニチアス              | 日本・円 | 2.6  |
| 10    | 太陽誘電              | 日本・円 | 2.6  |
| 組入銘柄数 |                   | 74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) 業種は東証33業種分類によるものです。

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。

■分配原資の内訳（１万口当たり）

| 項目         | 第167期                      | 第168期                     | 第169期                     | 第170期                     | 第171期                     | 第172期                     |
|------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|            | 2025年12月23日<br>～2026年1月21日 | 2026年1月22日<br>～2026年2月24日 | 2026年2月25日<br>～2026年3月23日 | 2026年3月24日<br>～2026年4月21日 | 2026年4月22日<br>～2026年5月21日 | 2026年5月22日<br>～2026年6月22日 |
| 当期分配金（税引前） | 30円                        | 30円                       | 30円                       | 30円                       | 30円                       | 30円                       |
| 対基準価額比率    | 0.08%                      | 0.07%                     | 0.08%                     | 0.07%                     | 0.07%                     | 0.07%                     |
| 当期の収益      | 30円                        | 30円                       | －円                        | 30円                       | 30円                       | 30円                       |
| 当期の収益以外    | －円                         | －円                        | 30円                       | －円                        | －円                        | －円                        |
| 翌期繰越分配対象額  | 29,895円                    | 34,248円                   | 34,218円                   | 34,605円                   | 35,364円                   | 38,403円                   |

- （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

今後の国内株式市場は、堅調な推移を想定します。国内企業業績が堅調に推移する見通しであること、高市政権の責任ある積極財政への期待があること、企業価値向上に向けた経営改革が進展していること、などの好材料が下支えになるとみています。そうしたなか、引き続き、配当利回り、P B R、今・来期 P E R などの株価指標が割安と判断する銘柄の中から、今後の業績拡大が期待できる銘柄を中心に組み入れる方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

| 項目                  | 第167期～第172期<br>(2025年12月23日<br>～2026年6月22日) |                  | 項目の概要                                                         |
|---------------------|---------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------|
|                     | 金額                                          | 比率               |                                                               |
|                     |                                             |                  |                                                               |
| (a) 信託報酬            | 253円                                        | 0.631%           | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は40,029円です。              |
| (投信会社)              | (119)                                       | (0.296)          | 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)              | (119)                                       | (0.296)          | 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)              | ( 15)                                       | (0.038)          | 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         | 7                                           | 0.017            | (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)                | ( 7)                                        | (0.017)          | 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) その他費用<br>(監査費用) | 0<br>( 0)                                   | 0.000<br>(0.000) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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 |
| 合計                  | 259                                         | 0.648            |                                                               |

(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。

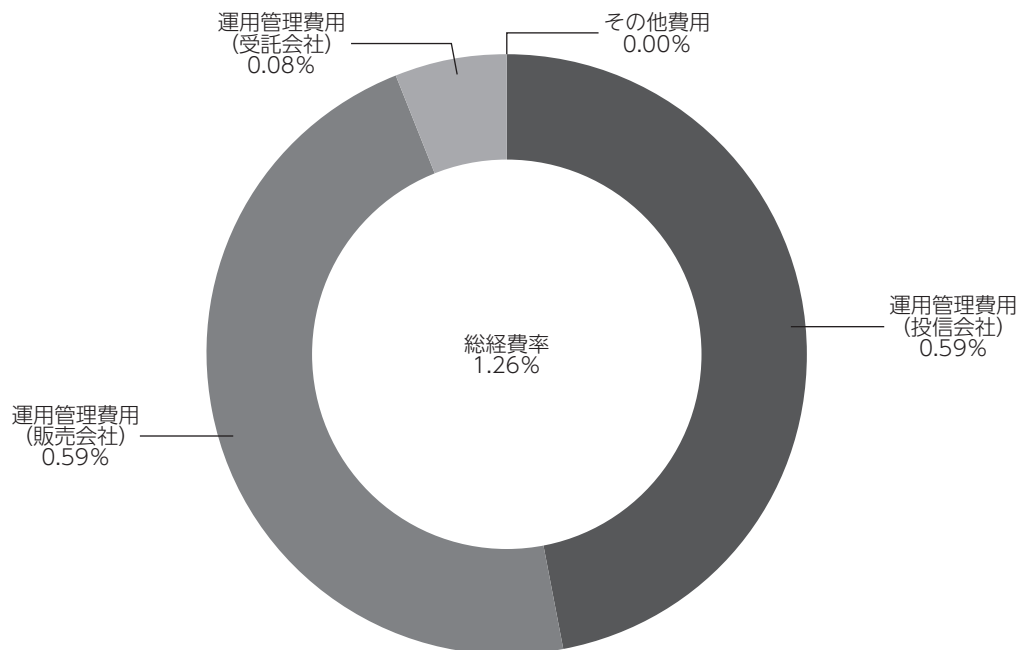
(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

当作成期中の運用・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1.26%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12月23日から2026年6月22日まで）  
株 式

|         |  | 第 167 期 ～ 第 172 期  |                  |         |           |
|---------|--|--------------------|------------------|---------|-----------|
|         |  | 買 付                |                  | 売 付     |           |
|         |  | 株 数                | 金 額              | 株 数     | 金 額       |
| 国 内 上 場 |  | 千株                 | 千円               | 千株      | 千円        |
|         |  | 1,753.5<br>(597.3) | 6,542,021<br>(-) | 1,466.8 | 4,857,802 |

（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                           | 第 167 期 ～ 第 172 期 |
|-------------------------------|-------------------|
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 11,399,824千円      |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 37,711,229千円      |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)         | 0.30              |

（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12月23日から2026年6月22日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

| 決 算 期 | 第 167 期 ~    |                    |          | 第 172 期      |                    |           |
|-------|--------------|--------------------|----------|--------------|--------------------|-----------|
|       | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | B / A    | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | D / C     |
| 株 式   | 百万円<br>6,542 | 百万円<br>514         | %<br>7.9 | 百万円<br>4,857 | 百万円<br>717         | %<br>14.8 |

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目                         | 第 167 期 ~ 第 172 期 |
|-----------------------------|-------------------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)       | 6,542千円           |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 677千円             |
| (B) / (A)                   | 10.4%             |

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あり、当作成期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

### 国内株式

| 銘柄                     | 第28作成期末 | 第29作成期末 |           |
|------------------------|---------|---------|-----------|
|                        | 株数      | 株数      | 評価額       |
|                        | 千株      | 千株      | 千円        |
| <b>鉱業 (0.5%)</b>       |         |         |           |
| I N P E X              | 60.6    | 60      | 206,880   |
| <b>建設業 (6.4%)</b>      |         |         |           |
| ミライト・ワン                | 72.9    | 102.2   | 399,704   |
| 大成建設                   | 16.6    | 16.4    | 243,294   |
| 長谷工コーポレーション            | 179.7   | 247.1   | 671,617   |
| 鹿島建設                   | 44.3    | —       | —         |
| 東亜建設工業                 | 83.9    | —       | —         |
| 関電工                    | 175.2   | 152.6   | 1,027,913 |
| 大気社                    | 77.3    | 106.6   | 516,477   |
| <b>食料品 (2.2%)</b>      |         |         |           |
| 森永乳業                   | 86.7    | 85.9    | 412,835   |
| アサヒグループホールディングス        | 98.7    | 97.8    | 147,678   |
| 日本たばこ産業                | 67.3    | 73.2    | 436,857   |
| <b>化学 (8.5%)</b>       |         |         |           |
| クラレ                    | 199.7   | —       | —         |
| レゾナック・ホールディングス         | 34      | 24.6    | 475,395   |
| 東ソー                    | 77.3    | 76.6    | 227,387   |
| デンカ                    | —       | 75      | 339,975   |
| 信越化学工業                 | 112.1   | 122.1   | 892,184   |
| 四国化成ホールディングス           | 133.1   | 74.9    | 526,547   |
| 住友ベークライト               | 33.2    | 113.9   | 879,421   |
| 富士フイルムホールディングス         | 132.6   | 131.4   | 442,029   |
| <b>医薬品 (1.8%)</b>      |         |         |           |
| 武田薬品工業                 | 69.7    | 69.1    | 343,772   |
| 塩野義製薬                  | 54.6    | 80.1    | 225,241   |
| 大塚ホールディングス             | 12.7    | 20.6    | 218,566   |
| <b>石油・石炭製品 (0.7%)</b>  |         |         |           |
| E N E O S ホールディングス     | 259.6   | 257.2   | 321,885   |
| <b>ゴム製品 (1.8%)</b>     |         |         |           |
| 横浜ゴム                   | 107.1   | 106.1   | 820,577   |
| <b>ガラス・土石製品 (6.2%)</b> |         |         |           |
| 日本特殊陶業                 | 96.6    | 142.7   | 1,558,284 |
| ニチアス                   | 99.2    | 294.9   | 1,184,023 |
| <b>鉄鋼 (0.4%)</b>       |         |         |           |
| 日本製鉄                   | 337     | 333.9   | 187,751   |
| <b>非鉄金属 (3.4%)</b>     |         |         |           |
| 住友電気工業                 | 151.3   | 111.4   | 1,503,900 |
| <b>金属製品 (1.8%)</b>     |         |         |           |
| S U M C O              | —       | 112     | 472,752   |
| 日本発条                   | 43      | 79.6    | 337,742   |

| 銘柄                   | 第28作成期末 | 第29作成期末 |           |
|----------------------|---------|---------|-----------|
|                      | 株数      | 株数      | 評価額       |
|                      | 千株      | 千株      | 千円        |
| <b>機械 (1.7%)</b>     |         |         |           |
| アマダ                  | —       | 36      | 112,032   |
| 小松製作所                | 73.6    | 72.9    | 477,567   |
| T H K                | 33.7    | —       | —         |
| マキタ                  | 30.7    | 30.4    | 179,208   |
| <b>電気機器 (15.6%)</b>  |         |         |           |
| 三菱電機                 | 185.4   | 143.7   | 888,497   |
| 富士電機                 | 46.1    | 52.7    | 785,493   |
| オムロン                 | —       | 18      | 109,818   |
| M C J                | 185.2   | —       | —         |
| ジーエス・ユアサ コーポレーション    | 40      | 75.6    | 568,285   |
| 日本電気                 | 147.9   | 122.1   | 458,119   |
| ソニーグループ              | 295.5   | 292.8   | 931,982   |
| T D K                | 136.2   | 122     | 495,686   |
| 堀場製作所                | 12      | 22.9    | 658,031   |
| ローム                  | —       | 156     | 886,392   |
| 太陽誘電                 | 95      | 66.6    | 1,168,830 |
| <b>輸送用機器 (4.0%)</b>  |         |         |           |
| いすゞ自動車               | 127.2   | 166     | 380,223   |
| トヨタ自動車               | 351.7   | 386.5   | 1,059,589 |
| 新明和工業                | 126     | 159.9   | 337,868   |
| 本田技研工業               | 129.5   | —       | —         |
| S U B A R U          | 55      | —       | —         |
| <b>精密機器 (2.7%)</b>   |         |         |           |
| 東京精密                 | 71.7    | 59      | 1,189,440 |
| <b>その他製品 (1.3%)</b>  |         |         |           |
| リンテック                | 86.8    | 86      | 563,300   |
| <b>電気・ガス業 (0.4%)</b> |         |         |           |
| 関西電力                 | 74.5    | 73.8    | 172,655   |
| 東北電力                 | 106.1   | —       | —         |
| <b>陸運業 (0.3%)</b>    |         |         |           |
| 九州旅客鉄道               | 38.6    | 38.2    | 130,109   |
| <b>海運業 (0.6%)</b>    |         |         |           |
| 商船三井                 | 50.8    | 50.3    | 266,237   |
| <b>情報・通信業 (1.9%)</b> |         |         |           |
| N T T                | 3,359.3 | 3,328.8 | 479,347   |
| K D D I              | 148.4   | 147.1   | 387,682   |
| <b>卸売業 (8.6%)</b>    |         |         |           |
| ダイワボウホールディングス        | 62      | 61.4    | 205,321   |
| マクニカホールディングス         | 66.2    | 52      | 177,528   |
| 伊藤忠商事                | 86.1    | 426.5   | 787,958   |

| 銘 柄                      | 第28作成期末 | 第 29 作 成 期 末 |           |
|--------------------------|---------|--------------|-----------|
|                          | 株 数     | 株 数          | 評 価 額     |
|                          | 千株      | 千株           | 千円        |
| 丸紅                       | 114.8   | 113.8        | 559,099   |
| 豊田通商                     | 274.2   | 247.7        | 1,528,556 |
| 兼松                       | 50      | 174          | 360,789   |
| 加賀電子                     | －       | 50           | 221,250   |
| <b>小売業 (1.7%)</b>        |         |              |           |
| セブン&アイ・ホールディングス          | 234.2   | 232.1        | 435,535   |
| コーナン商事                   | 105     | 84           | 333,060   |
| <b>銀行業 (13.1%)</b>       |         |              |           |
| いよぎんホールディングス             | 220.1   | 250.1        | 781,812   |
| ゆうちょ銀行                   | －       | 208          | 679,952   |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ        | 683     | 676.8        | 2,255,774 |
| りそなホールディングス              | 115.8   | －            | －         |
| 三井住友フィナンシャルグループ          | 265     | 317.6        | 2,110,452 |
| <b>証券、商品先物取引業 (1.0%)</b> |         |              |           |
| SBIホールディングス              | 155.6   | 154.2        | 440,703   |
| <b>保険業 (6.3%)</b>        |         |              |           |
| SOMPOホールディングス            | －       | 61.5         | 397,228   |
| 第一ライフグループ                | 280.2   | 277.7        | 509,440   |
| 東京海上ホールディングス             | 182.6   | 191.9        | 1,400,486 |

| 銘 柄                  |            | 第28作成期末  | 第 29 作 成 期 末 |            |
|----------------------|------------|----------|--------------|------------|
|                      |            | 株 数      | 株 数          | 評 価 額      |
|                      |            | 千株       | 千株           | 千円         |
| T & Dホールディングス        |            | －        | 100          | 498,400    |
| <b>その他金融業 (4.3%)</b> |            |          |              |            |
| クレディセゾン              |            | 134.8    | 133.6        | 588,240    |
| オリックス                |            | 195.6    | 206.8        | 1,341,098  |
| <b>不動産業 (2.3%)</b>   |            |          |              |            |
| 野村不動産ホールディングス        |            | 509      | 504.4        | 463,291    |
| 三井不動産                |            | 190.5    | 188.8        | 279,140    |
| 住友不動産                |            | －        | 82.5         | 292,297    |
| <b>サービス業 (0.4%)</b>  |            |          |              |            |
| A L S O K            |            | 114.5    | 175.5        | 186,468    |
| 合 計                  | 株 数 ・ 金 額  | 千株       | 千株           | 千円         |
|                      | 銘 柄 数<比 率> | 12,962.1 | 13,846.1     | 44,540,977 |
|                      |            | 73銘柄     | 74銘柄         | <98.0%>    |

(注1) 銘柄欄の( )内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

# ■投資信託財産の構成

2026年6月22日現在

| 項 目                     | 第 29 作 成 期 末     |           |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>44,540,977 | %<br>97.5 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,151,902        | 2.5       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 45,692,879       | 100.0     |

(注) 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。

# ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年1月21日)、(2026年2月24日)、(2026年3月23日)、(2026年4月21日)、(2026年5月21日)、(2026年6月22日)現在

| 項 目             | 第 167 期 末       | 第 168 期 末       | 第 169 期 末       | 第 170 期 末       | 第 171 期 末       | 第 172 期 末       |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (A) 資 産         | 35,358,575,901円 | 39,775,173,648円 | 35,984,764,707円 | 40,398,545,526円 | 42,531,993,521円 | 45,692,879,169円 |
| コール・ローン等        | 881,887,091     | 792,604,398     | 1,177,464,317   | 666,783,986     | 787,598,409     | 860,335,449     |
| 株 式(評価額)        | 34,435,009,610  | 38,934,891,850  | 34,760,790,490  | 39,304,231,070  | 41,281,482,250  | 44,540,977,070  |
| 未 収 配 当 金       | 41,679,200      | 47,677,400      | 46,509,900      | 427,530,470     | 462,912,862     | 291,566,650     |
| (B) 負 債         | 239,633,062     | 143,359,723     | 102,735,589     | 111,217,511     | 164,262,791     | 239,946,719     |
| 未 払 金           | -               | -               | -               | -               | -               | 110,530,093     |
| 未 払 収 益 分 配 金   | 28,487,529      | 28,740,544      | 29,122,881      | 29,754,728      | 29,998,221      | 30,016,196      |
| 未 払 解 約 金       | 175,669,147     | 70,832,688      | 37,541,538      | 42,025,781      | 91,430,345      | 50,824,361      |
| 未 払 信 託 報 酬     | 35,441,683      | 43,744,947      | 36,037,382      | 39,400,281      | 42,794,981      | 48,532,424      |
| そ の 他 未 払 費 用   | 34,703          | 41,544          | 33,788          | 36,721          | 39,244          | 43,645          |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 35,118,942,839  | 39,631,813,925  | 35,882,029,118  | 40,287,328,015  | 42,367,730,730  | 45,452,932,450  |
| 元 本             | 9,495,843,196   | 9,580,181,432   | 9,707,627,100   | 9,918,242,979   | 9,999,407,071   | 10,005,398,683  |
| 次 期 繰 越 損 益 金   | 25,623,099,643  | 30,051,632,493  | 26,174,402,018  | 30,369,085,036  | 32,368,323,659  | 35,447,533,767  |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 9,495,843,196口  | 9,580,181,432口  | 9,707,627,100口  | 9,918,242,979口  | 9,999,407,071口  | 10,005,398,683口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 36,983円         | 41,369円         | 36,963円         | 40,619円         | 42,370円         | 45,428円         |

(注) 第166期末における元本額は9,452,095,963円、当作成期間（第167期～第172期）中における追加設定元本額は1,224,471,268円、同解約元本額は671,168,548円です。

## ■損益の状況

〔自 2025年12月23日  
至 2026年1月21日〕〔自 2026年1月22日  
至 2026年2月24日〕〔自 2026年2月25日  
至 2026年3月23日〕〔自 2026年3月24日  
至 2026年4月21日〕〔自 2026年4月22日  
至 2026年5月21日〕〔自 2026年5月22日  
至 2026年6月22日〕

| 項 目                | 第 167 期          | 第 168 期          | 第 169 期          | 第 170 期          | 第 171 期          | 第 172 期          |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益      | 41,898,334円      | 6,469,139円       | 11,739,856円      | 413,636,505円     | 35,808,864円      | 504,185円         |
| 受 取 配 当 金          | 41,549,934       | 5,998,200        | 11,258,992       | 413,083,089      | 35,382,392       | —                |
| 受 取 利 息            | 348,400          | 470,939          | 480,864          | 553,416          | 426,465          | 504,100          |
| そ の 他 収 益 金        | —                | —                | —                | —                | 7                | 85               |
| (B) 有価証券売買損益       | 1,766,680,984    | 4,235,750,173    | △4,196,158,506   | 3,219,673,994    | 1,775,510,837    | 3,118,227,678    |
| 売 買 益              | 2,001,785,845    | 4,808,709,932    | 230,090,148      | 3,378,133,804    | 2,735,765,279    | 4,073,108,406    |
| 売 買 損              | △235,104,861     | △572,959,759     | △4,426,248,654   | △158,459,810     | △960,254,442     | △954,880,728     |
| (C) 信 託 報 酬 等      | △35,476,386      | △43,786,491      | △36,071,170      | △39,437,002      | △42,834,225      | △48,576,069      |
| (D) 当期繰越損益金(A+B+C) | 1,773,102,932    | 4,198,432,821    | △4,220,489,820   | 3,593,873,497    | 1,768,485,476    | 3,070,155,794    |
| (E) 前期繰越損益金        | 15,475,713,863   | 17,022,813,086   | 21,029,678,394   | 16,587,215,092   | 19,979,861,125   | 21,402,124,005   |
| (F) 追加信託差損益金       | 8,402,770,377    | 8,859,127,130    | 9,394,336,325    | 10,217,751,175   | 10,649,975,279   | 11,005,270,164   |
| (配当等相当額)           | (11,168,280,109) | (11,617,930,625) | (12,217,268,885) | (13,183,644,836) | (13,644,386,124) | (13,981,802,744) |
| (売買損益相当額)          | (△2,765,509,732) | (△2,758,803,495) | (△2,822,932,560) | (△2,965,893,661) | (△2,994,410,845) | (△2,976,532,580) |
| (G) 合 計(D+E+F)     | 25,651,587,172   | 30,080,373,037   | 26,203,524,899   | 30,398,839,764   | 32,398,321,880   | 35,477,549,963   |
| (H) 収 益 分 配 金      | △28,487,529      | △28,740,544      | △29,122,881      | △29,754,728      | △29,998,221      | △30,016,196      |
| 次期繰越損益金(G+H)       | 25,623,099,643   | 30,051,632,493   | 26,174,402,018   | 30,369,085,036   | 32,368,323,659   | 35,447,533,767   |
| 追加信託差損益金           | 8,402,770,377    | 8,859,127,130    | 9,394,336,325    | 10,217,751,175   | 10,649,975,279   | 11,005,270,164   |
| (配当等相当額)           | (11,168,280,109) | (11,617,930,625) | (12,217,268,885) | (13,183,644,836) | (13,644,386,124) | (13,981,802,744) |
| (売買損益相当額)          | (△2,765,509,732) | (△2,758,803,495) | (△2,822,932,560) | (△2,965,893,661) | (△2,994,410,845) | (△2,976,532,580) |
| 分配準備積立金            | 17,220,329,266   | 21,192,505,363   | 21,000,555,513   | 21,138,593,347   | 21,718,348,380   | 24,442,263,603   |
| 繰 越 損 益 金          | —                | —                | △4,220,489,820   | △987,259,486     | —                | —                |

(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                  | 第 167 期        | 第 168 期        | 第 169 期        | 第 170 期        | 第 171 期        | 第 172 期        |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 41,075,282円    | 6,403,459円     | 0円             | 409,148,574円   | 34,960,746円    | 494,470円       |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 1,732,027,650  | 4,192,029,362  | 0              | 0              | 754,666,082    | 3,069,661,324  |
| (c) 収 益 調 整 金        | 11,168,280,109 | 11,617,930,625 | 12,217,268,885 | 13,183,644,836 | 13,644,386,124 | 13,981,802,744 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金    | 15,475,713,863 | 17,022,813,086 | 21,029,678,394 | 20,759,199,501 | 20,958,719,773 | 21,402,124,005 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 28,417,096,904 | 32,839,176,532 | 33,246,947,279 | 34,351,992,911 | 35,392,732,725 | 38,454,082,543 |
| (f) 1万口当たり当期分配対象額    | 29,925.83      | 34,278.24      | 34,248.27      | 34,635.16      | 35,394.83      | 38,433.33      |
| (g) 分 配 金            | 28,487,529     | 28,740,544     | 29,122,881     | 29,754,728     | 29,998,221     | 30,016,196     |
| (h) 1万口当たり分配金        | 30             | 30             | 30             | 30             | 30             | 30             |

■分配金のお知らせ

| 決 算 期      | 第 167 期 | 第 168 期 | 第 169 期 | 第 170 期 | 第 171 期 | 第 172 期 |
|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1 万口当たり分配金 | 30円     | 30円     | 30円     | 30円     | 30円     | 30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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■信託期間を延長し、償還日を2047年12月23日とする変更を行いました。

(2026年3月20日)

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)