

## 運用報告書 (全体版)

第20期<決算日2024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、2024年3月19日に第20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				
16期 (2022年3月22日)	円 10,978	円 280	% 5.2	% 98.4	% -	% -	百万円 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
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

(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

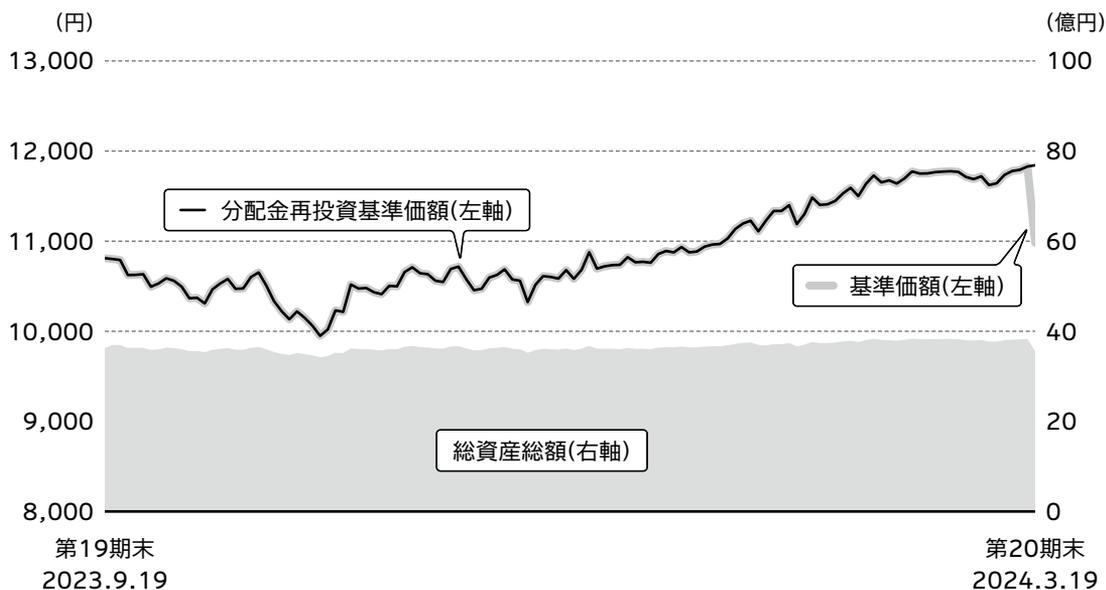
年月日	基準価額		株式組入率 比	株式先物率 比	投資証券 組入比率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2023年9月19日	円 10,811	% -	% 96.4	% -	% -
9月末	10,588	△2.1	94.4	-	0.9
10月末	10,020	△7.3	94.6	-	1.5
11月末	10,471	△3.1	95.7	-	1.7
12月末	10,771	△0.4	95.4	-	1.6
2024年1月末	11,399	5.4	95.5	-	1.5
2月末	11,766	8.8	94.9	-	1.7
(期末) 2024年3月19日	11,843	9.5	95.0	-	1.7

(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 (2023年9月20日から2024年3月19日まで)

基準価額等の推移



第20期首  
**10,811円**

第20期末  
**10,983円**

既払分配金	<b>860円</b>
騰落率 (分配金再投資ベース)	<b>9.5%</b>

- (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ほか、日米金利差の拡大などを背景に米ドルに対して円安が進んだことが基準価額にプラスに寄与しました。

### ↑ 上昇要因

- ・保有する金融や資本財・サービス、コミュニケーション・サービス関連銘柄の上昇
- ・米ドルに対する円安の進行

### ↓ 下落要因

保有するエネルギー関連銘柄の下落

## 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。

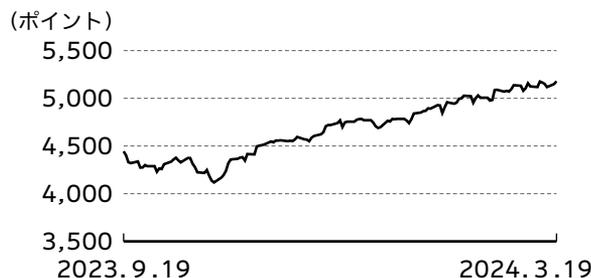
## 投資環境

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。高金利長期化観測や地政学リスクの高まりから期初から2023年10月末にかけては軟調に推移しました。しかし、その後は、FRBによる利下げ観測や米経済のソフトランディング期待、生成AI関連需要の高まりによるテクノロジー関連銘柄の大幅高などを受けて、期末にかけて概ね上昇基調となりました。

為替市場では、米ドルに対して円安が進みました。米国で高金利長期化観測が強まり、2023年11月中旬にかけては米ドル高円安となりました。米国でインフレの落ち着きが見られ、FRBによる利下げ観測が強まると、米長期金利が

低下し、12月末にかけて米ドル安円高が進みました。その後、期末にかけては、米国経済の底堅さを背景に米長期金利が上昇に転じたため、再び米ドル高円安基調となりました。

### 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<sup>®</sup>、S & P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、i B o x x<sup>®</sup>、i T r a x x<sup>®</sup>およびC D X<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc. またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>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、廃棄物処理会社のリパブリック・サービスズや自動車部品会社のオライリー・オートモーティブ、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	20.2%
2	食品・飲料・タバコ	11.3
3	資本財	11.2
4	商業・専門サービス	8.9
5	金融サービス	8.4
6	一般消費財・サービス流通・小売り	6.0
7	ヘルスケア機器・サービス	5.0
8	エネルギー	4.6
9	銀行	3.9
10	家庭用品・パーソナル用品	3.9



#### 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

### ○組入上位10銘柄

#### 期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ATLANTA BRAVES HOLDINGS INC-C	アメリカ・ドル	3.7%
2	REPUBLIC SERVICES INC	アメリカ・ドル	3.5
3	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	アメリカ・ドル	3.4
4	COMCAST CORP-CL A	アメリカ・ドル	3.1
5	DIAGEO PLC ADR	アメリカ・ドル	3.1
6	WASTE CONNECTIONS INC	アメリカ・ドル	3.0
7	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	2.7
8	GENUINE PARTS CO	アメリカ・ドル	2.6
9	VISA INC	アメリカ・ドル	2.5
10	RENTOKIL INITIAL PLC ADR	アメリカ・ドル	2.4
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	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	

## 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
	2023年9月20日 ～2024年3月19日
当期分配金（税引前）	860円
対基準価額比率	7.26%
当期の収益	860円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	983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、利下げ開始時期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りますと考えています。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20期		項目の概要
	(2023年9月20日 ～2024年3月19日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	103円	0.946%	(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10,896円です。
(投信会社)	( 58)	(0.536)	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)	( 42)	(0.383)	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	0.010	(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)	(0.009)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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)	(0.001)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	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)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	108	0.987	

(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。

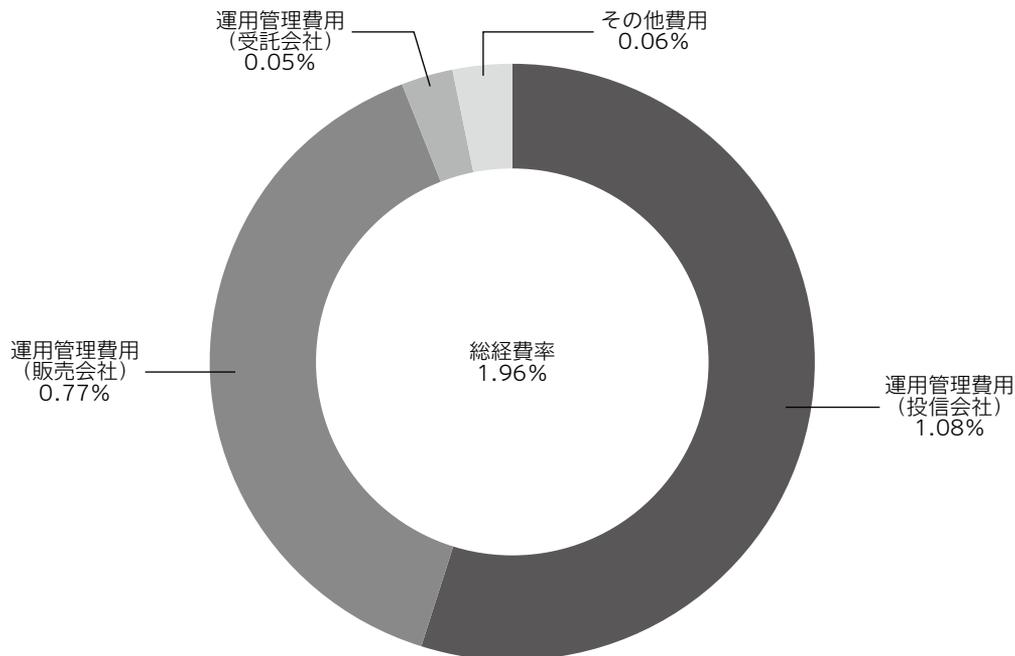
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.96%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（2023年9月20日から2024年3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 1,145.77 (-)	千アメリカ・ドル 2,022 (-)	百株 1,144.29	千アメリカ・ドル 5,063
	イ ギ リ ス	百株 - (-)	千イギリス・ポンド - (-)	百株 14.83	千イギリス・ポンド 12
国	ユ ー ロ フ ラ ン ス	百株 45.34 (-)	千ユーロ 45 (-)	百株 79.12	千ユーロ 74

(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□ 2.323 (-)	千アメリカ・ドル 415 (-)	千□ 0.268 (-)	千アメリカ・ドル 53 (-)

(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	1,072,224千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,460,983千円
(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（2023年9月20日から2024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)		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	24.73	21.73	427	63,826	コングロマリット
AMERICAN EXPRESS CO	35.27	31.48	695	103,841	消費者金融
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	84.24	42.24	266	39,826	建設関連製品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	33.67	—	—	—	医薬品
DIAGEO PLC ADR	47.63	43.01	627	93,669	飲料
CAMPBELL SOUP CO	—	53.34	231	34,493	食品
JPMORGAN CHASE & CO	35.33	31.33	603	90,105	銀行
COMCAST CORP-CL A	166.73	148.7	641	95,717	メディア
REPUBLIC SERVICES INC	56.79	51.72	970	144,826	商業サービス・用品
CITIGROUP INC	62.08	55.08	322	48,207	銀行
NEXTERA ENERGY INC	41.91	62.48	375	56,120	電力
TEGNA INC	79.46	210.04	300	44,931	メディア
GENUINE PARTS CO	43.09	38.64	593	88,524	販売
GRUPO TELEVISIA S.A.	621.93	1,168.62	420	62,802	メディア
HALLIBURTON CO	107.57	96.57	364	54,362	エネルギー設備・サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	18.2	16.28	343	51,261	航空宇宙・防衛
HENRY SCHEIN INC	53.18	47.43	351	52,522	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	21.24	19.29	302	45,140	医薬品
S&P GLOBAL INC	14.56	13	548	81,846	資本市場
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	147.52	132.66	492	73,550	パーソナルケア用品
WELLS FARGO & CO	37.49	33.49	193	28,881	銀行
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	39.72	47.97	303	45,257	石油・ガス・消耗燃料
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	9.05	8.09	901	134,514	専門小売り
PAR TECHNOLOGY CORP/DEL	72.48	63.62	260	38,824	電子装置・機器・部品
CONOCOPHILLIPS	32.44	28.91	347	51,900	石油・ガス・消耗燃料
RENTOKIL INITIAL PLC ADR	161.63	85	260	38,941	商業サービス・用品
ROGERS CORP	17.07	—	—	—	電子装置・機器・部品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	70.92	63.37	451	67,458	食品
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	31.81	28.61	360	53,796	ヘルスケア機器・用品
STATE STREET CORP	44.7	39.89	289	43,166	資本市場
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5.12	4.67	270	40,437	ライフサイエンス・ツール/サービス
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	26.23	22.55	359	53,675	メディア
TREEHOUSE FOODS INC	55.39	—	—	—	食品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	39.11	35.08	334	49,921	タバコ
VISA INC	24.77	23.06	657	98,125	金融サービス
XYLEM INC	43.18	38.64	492	73,538	機械
HCA HEALTHCARE INC	17.22	15.77	515	77,020	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
GENERAL MOTORS CO	96.09	—	—	—	自動車
POST HOLDINGS INC	59.65	53.15	554	82,825	食品
META PLATFORMS INC	12.32	11.22	557	83,240	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CNH INDUSTRIAL NV	274.31	240.78	297	44,426	機械
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	183.19	160.8	358	53,457	建設関連製品

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		
EVERGY INC	22.88	—	—	—	—	電力
TELESAT CORP	97.73	87.03	83	12,485	12,485	各種電気通信サービス
WARNER BROS DISCOVERY INC	359.4	357.32	303	45,232	45,232	娯楽
SPHERE ENTERTAINMENT CO	59.43	90.13	415	62,066	62,066	娯楽
BELLRING BRANDS INC	90.54	82.99	504	75,298	75,298	パーソナルケア用品
MADISON SQUARE GARDEN ENTERTAINMENT CORP	62.83	—	—	—	—	娯楽
CRANE CO	43.76	39.25	509	76,035	76,035	機械
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY SIRIUSXM	126.09	—	—	—	—	メディア
CRANE NXT CO	20.83	—	—	—	—	電子装置・機器・部品
ATLANTA BRAVES HOLDINGS INC-C	249.33	223.34	846	126,359	126,359	娯楽
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	—	57.99	485	72,491	72,491	家庭用品
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	14.72	—	—	—	—	化学
DUPONT DE NEMOURS INC	74.94	67.09	493	73,631	73,631	化学
KRAFT HEINZ CO	98.16	87.5	305	45,612	45,612	食品
WASTE CONNECTIONS INC	52.09	47.18	810	120,957	120,957	商業サービス・用品
ALPHABET INC-CL C	47.78	42.88	636	95,043	95,043	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>	4,469.53 56銘柄	4,471.01 49銘柄	22,040 —	3,290,200 <92.6%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ENTAIN PLC	135.38	120.55	93	17,742	17,742	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	135.38 1銘柄	120.55 1銘柄	93 —	17,742 <0.5%>	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VIVENDI SE	460.59	426.81	424	68,862	68,862	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	460.59 1銘柄	426.81 1銘柄	424 —	68,862 <1.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	5,065.5 58銘柄	5,018.37 51銘柄	—	3,376,804 <95.0%>	

(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	株数	当 期		末	
		□ 数	□ 数	外 貨 建 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	402	60,099
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	— —銘柄<—%>	2,055 1銘柄<1.7%>	402 —	60,099 —

(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3月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
株 式	3,376,804	87.2
投 資 証 券	60,099	1.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	435,222	11.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,872,126	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、3,481,136千円、89.9%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、2024年3月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.28円、1イギリス・ポンド=189.91円、1スイス・フラン=168.05円、1ユーロ=162.25円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年3月19日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,872,126,870円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	149,912,488
株 式(評価額)	3,376,804,930
投 資 証 券(評価額)	60,099,389
未 収 入 金	281,127,042
未 収 配 当 金	4,183,021
(B) 負 債	317,116,483
未 払 収 益 分 配 金	278,356,792
未 払 解 約 金	4,088,408
未 払 信 託 報 酬	34,607,351
そ の 他 未 払 費 用	63,932
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,555,010,387
元 本	3,236,706,886
次 期 繰 越 損 益 金	318,303,501
(D) 受 益 権 総 口 数	3,236,706,886口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,983円

(注) 期首における元本額は3,349,925,212円、当期中における追加設定元本額は149,614,042円、同解約元本額は262,832,368円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年9月20日 至2024年3月19日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	24,603,842円
受 取 配 当 金	23,728,125
受 取 利 息	882,876
支 払 利 息	△7,159
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	346,384,268
売 買 益	485,275,834
売 買 損	△138,891,566
(C) 信 託 報 酬 等	△35,736,378
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	335,251,732
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	90,366,882
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	171,041,679
(配 当 等 相 当 額)	(66,660,950)
(売 買 損 益 相 当 額)	(104,380,729)
(G) 合 計(D+E+F)	596,660,293
(H) 収 益 分 配 金	△278,356,792
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	318,303,501
追 加 信 託 差 損 益 金	171,041,679
(配 当 等 相 当 額)	(66,660,950)
(売 買 損 益 相 当 額)	(104,380,729)
分 配 準 備 積 立 金	147,261,822

(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	22,234,520円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	313,017,212
(c) 収 益 調 整 金	171,041,679
(d) 分 配 準 備 積 立 金	90,366,882
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	596,660,293
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	1,843.42
(g) 分 配 金	278,356,792
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	860

## ■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

860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。