

運用報告書 (全体版)

第9期<決算日2024年8月13日>

フィッシャーUSマイクロ株式ファンド

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	2015年8月10日から2045年8月10日までです。
運用方針	投資信託財産の成長を目指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する株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
運用方法	主として米国の金融商品取引所に上場する株式のうち時価総額が特に小さいマイクロ・キャップの株式への投資を通じて投資信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。ポートフォリオの構築にあたっては、主要な投資指標などから割安と判断される銘柄群の中から、米国の経済動向や各産業セクター動向を調査・分析するトップダウン・アプローチおよび個別企業の業績や競争力などを精査するボトムアップ・アプローチによって、長期的に値上がりが期待できる銘柄に分散投資を行います。株式の組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。株式の運用指図に係る権限をフィッシャー・アセットマネジメント・エルエルシーに委託します。
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割合には制限を設けません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

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、「フィッシャーUSマイクロ株式ファンド」は、2024年8月13日に第9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期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税金 分配	み 金	騰 落 率	株式組 入率	株式先 物率	投資信託 証券、 債券、 受益証券 比率	純資 産額
5期 (2020年8月11日)	11,982	0	0	16.4	93.0	—	3.1	15,417
6期 (2021年8月10日)	16,159	0	0	34.9	94.4	—	2.8	15,046
7期 (2022年8月10日)	18,777	0	0	16.2	95.0	—	3.1	30,085
8期 (2023年8月10日)	19,995	0	0	6.5	95.5	—	2.8	20,468
9期 (2024年8月13日)	21,678	0	0	8.4	98.9	—	1.3	15,670

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 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3) △ (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

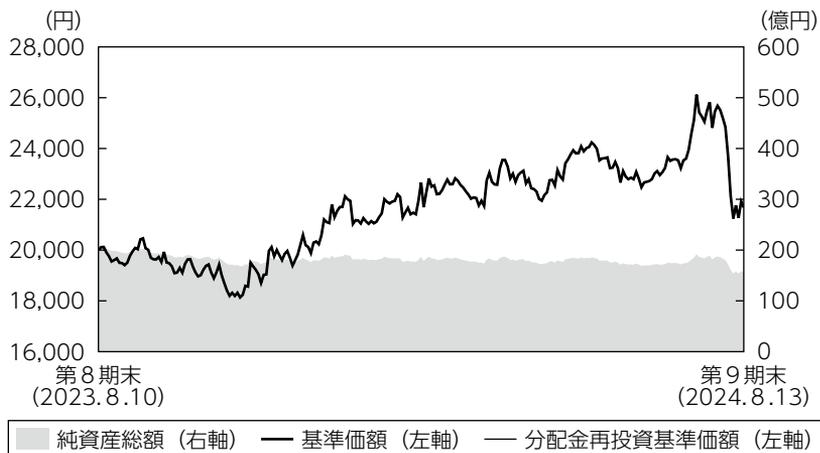
年 月 日	基準価額	騰 落 率	株式組 入率	株式先 物率	投資信託 証券、 債券、 受益証券 組入比率
(期首) 2023年8月10日	19,995	—	95.5	—	2.8
8月 末	20,084	0.4	95.6	—	3.4
9月 末	19,631	△1.8	97.7	—	1.3
10月 末	18,238	△8.8	98.5	—	1.4
11月 末	19,604	△2.0	98.2	—	1.4
12月 末	21,939	9.7	97.4	—	1.2
2024年1月 末	22,091	10.5	98.6	—	1.3
2月 末	22,590	13.0	97.2	—	1.3
3月 末	23,548	17.8	97.6	—	1.2
4月 末	23,149	15.8	98.2	—	1.3
5月 末	23,245	16.3	98.5	—	1.2
6月 末	23,235	16.2	99.0	—	1.2
7月 末	25,204	26.1	98.4	—	1.2
(期末) 2024年8月13日	21,678	8.4	98.9	—	1.3

(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（2023年8月11日から2024年8月13日まで）

基準価額等の推移



第9期首：19,995円
第9期末：21,678円
(既払分配金0円)
騰落率：8.4%
(分配金再投資ベース)

- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (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はありません。
 - (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

期を通じて米国の株式市場は概ね上昇基調を維持しました。ただし、情報技術関連の銘柄を中心に大型株が市場の上昇を主導したことから、マイクロ株式を主な投資対象とする当ファンドの基準価額には影響は相対的には限られました。一方、為替市場にて米国と日本の金融政策への思惑などを背景に米ドルが対円で上昇し続けたことが基準価額の上昇に寄与しましたが、期末にかけては大幅に円高ドル安が進んだことがマイナスに影響しました。

投資環境

インフレ圧力の高まりや金融引き締め政策の長期化などが懸念され期初より市場は下落基調が続きましたが、F R B（米連邦準備理事会）による利上げの打ち止めや早期の利下げへの期待が高まったこと、米国経済のソフトランディングの見込みが強まったことなどから、2023年11月頃より市場は上昇基調となりました。しかし、米国経済の後退懸念が生じたことや日本の株式市場の混乱などを受け、期末にかけて市場は調整しました。

日本銀行が金融緩和的な姿勢を維持した一方、米国ではインフレ圧力が根強く、金融引き締めの状況が続いたことから、期初より概ね円安ドル高基調が続きました。しかし、インフレ圧力が減退し、米国にて政策金利の引き下げ観測が強まったことや、日本銀行による政策金利の引き上げなどを背景に、2024年7月中旬以降は大幅に円高ドル安が進みました。

ポートフォリオについて

米国経済は事前予想よりも健全で、市場のやや警戒的な見方と実体経済の間には乖離があり、市場は総じて上昇基調を辿るとの見通しの下、経済成長が限定的な中でも比較の見通しが立ちやすい業種・銘柄や、景気の回復局面で物色されやすい銘柄を中心にポートフォリオを調整しました。業種では、ヘルスケアや金融などの組入れを増やし、一般消費財・サービスなどの組入れを減らしました。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、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	当期
	2023年8月11日 ～2024年8月13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	11,678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、米国経済の成長は限定的になるものの、市場の一部で警戒されていたような水準よりも良好な状態にあると見込んでいます。また、現時点では大統領選挙を起因とする政治リスクは大きくはないと判断しています。事前予想を上回る経済統計や企業業績の発表などが続くにつれ、マイクロ株式を含む市場全体がさらに上昇に向かうと見込んでいます。今後も市場動向を注意深くモニターし、ポートフォリオを適宜調整していく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第9期		項目の概要
	(2023年8月11日 ～2024年8月13日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	444円	2.052%	(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21,644円です。
(投信会社)	(288)	(1.331)	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)	(144)	(0.665)	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)	(12)	(0.055)	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	9	0.043	(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)	(9)	(0.041)	
(投資証券)	(1)	(0.002)	
(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	4	0.017	(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)	(0.013)	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)	(1)	(0.004)	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	457	2.113	

(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。

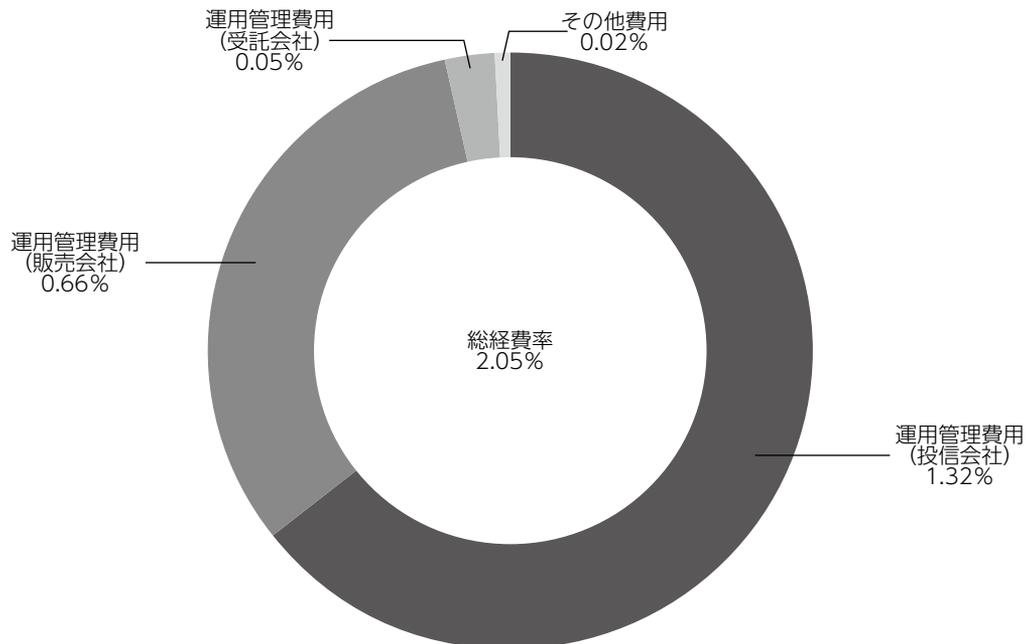
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.05%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8月11日から2024年8月13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 15,603.76 (293.96)	千アメリカ・ドル 23,269 (-)	百株 32,338.01	千アメリカ・ドル 60,644

(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	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
HERSHA HOSPITALITY TRUST	(-)	(-)	165.638 (-)	1,628 (-)
RPT REALTY	(-)	(-)	112.472 (-)	1,266 (-)
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	(-)	(-)	19.576 (-)	129 (-)
CHATHAM LODGING TRUST	(-)	(-)	12.064 (-)	132 (-)

(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	12,595,149千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	17,844,270千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.70

(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8月11日から2024年8月13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		期末		業種等
	株数	株数	評価額			
			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		
VERICEL CORP	414.72	179.33	815	120,090		バイオテクノロジー
NICOLET BANKSHARES INC	218.21	127.11	1,095	161,419		銀行
ANIKA THERAPEUTICS INC	379.06	337.8	846	124,777		バイオテクノロジー
8X8 INC	2,767.78	—	—	—		ソフトウェア
AMERIS BANCORP	285.87	97.8	544	80,205		銀行
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	96.37	48.68	479	70,688		電子装置・機器・部品
ASTRONICS CORP	1,043.43	1,118.24	2,103	309,916		航空宇宙・防衛
BEAZER HOMES USA INC	—	483.88	1,330	196,060		家庭用耐久財
FARO TECHNOLOGIES INC	819.75	705.66	1,068	157,413		電子装置・機器・部品
STONERIDGE INC	381.24	—	—	—		自動車用部品
PETMED EXPRESS INC	1,098.78	—	—	—		専門小売り
SYNOVUS FINANCIAL CORP	124.06	124.06	512	75,455		銀行
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	260.47	210.18	482	71,071		銀行
FIRST BANCSHARES INC/THE	657.09	517.03	1,610	237,298		銀行
CENTURY ALUMINUM COMPANY	2,132.68	1,308.83	1,825	269,016		金属・鉱業
BJ'S RESTAURANTS INC	479.09	459	1,284	189,293		ホテル・レストラン・レジャー
COLUMBUS MCKINNON CORP/NY	628.46	514.1	1,665	245,421		機械
CONMED CORP	45.49	45.49	300	44,263		ヘルスケア機器・用品
PIPER SANDLER COMPANIES	246.29	129.43	3,289	484,726		資本市場
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	1,162.16	953.97	2,348	346,053		銀行
HACKETT GROUP INC/THE	725.97	730.49	1,838	270,905		情報技術サービス
MARINEMAX INC	424.7	—	—	—		専門小売り
DXP ENTERPRISES INC	367.99	384.93	1,846	272,064		商社・流通業
BEL FUSE INC-CL B	—	213.66	1,319	194,424		電子装置・機器・部品
ORASURE TECHNOLOGIES INC	3,059.29	—	—	—		ヘルスケア機器・用品
FIRST MERCHANTS CORP	236.31	154.46	543	80,063		銀行
BANNER CORPORATION	279.84	121.42	647	95,371		銀行
FIRST FINANCIAL CORP INDIANA	533.45	502.05	2,041	300,844		銀行
GORMAN-RUPP CO/THE	484.44	480.86	1,762	259,664		機械
KORN/FERRY INTERNATIONAL	125.22	—	—	—		専門サービス
SOUTH STATE CORP	70.8	56.32	490	72,302		銀行
ALLIENT INC	332.15	442.48	928	136,779		電気設備
HIBBETT SPORTS INC	346.7	—	—	—		専門小売り
INDEPENDENT BANK CORP/MA	93.39	93.39	533	78,666		銀行
IMMUNOGEN INC	1,268.99	—	—	—		バイオテクノロジー
JOHNSON OUTDOORS INC	210.86	—	—	—		レジャー用品
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	650.43	568.09	1,753	258,389		銀行
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	74.24	162.31	1,616	238,190		医薬品
GERMAN AMERICAN BANCORP INC	605.37	527.81	1,943	286,417		銀行
M/I HOMES INC	325.1	174.88	2,475	364,780		家庭用耐久財
MDC HOLDINGS INC	142.19	—	—	—		家庭用耐久財

銘柄	期首(前期末)	当期		期末	業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MANITOWOC COMPANY INC	1,326.02	1,176.4	1,095	161,370	機械
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	131.73	59.9	540	79,616	ヘルスケア機器・用品
MYRIAD GENETICS INC	257.73	208.45	582	85,842	バイオテクノロジー
ENTRAVISION COMMUNICAT -CL A	2,503.45	—	—	—	メディア
CNB FINANCIAL CORP/PA	868.99	751.75	1,639	241,573	銀行
NEWPARK RESOURCES INC	—	2,392.86	1,782	262,660	エネルギー設備・サービス
MOVADO GROUP	315.82	315.82	742	109,352	繊維・アパレル・贅沢品
OLD SECOND BANCORP INC	1,168.44	1,080.23	1,651	243,357	銀行
RENASANT CORP	193.51	193.51	617	90,952	銀行
PATTERSON-UTI ENERGY INC	—	454.6	406	59,880	エネルギー設備・サービス
PEOPLES BANCORP INC	690.64	561.89	1,636	241,163	銀行
PHOTRONICS INC	—	369.28	808	119,157	半導体・半導体製造装置
RESOURCES CONNECTION INC	1,398.47	—	—	—	専門サービス
QCR HOLDINGS INC	371.46	303.87	2,098	309,241	銀行
OIL STATES INTERNATIONAL INC	—	1,830.84	895	131,910	エネルギー設備・サービス
SHORE BANCSHARES INC	863.38	863.38	1,092	160,921	銀行
PDF SOLUTIONS INC	662.27	473.09	1,464	215,737	半導体・半導体製造装置
SEMTECH CORP	293.67	187.93	565	83,290	半導体・半導体製造装置
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	552.81	414.34	566	83,453	金属・鉱業
CELLEX THERAPEUTICS INC	205.38	116.8	390	57,582	バイオテクノロジー
AVID BIOSERVICES INC	1,464.73	1,604.58	1,699	250,367	バイオテクノロジー
FORMFACTOR INC	965.19	489.21	2,148	316,576	半導体・半導体製造装置
VSE CORP	243.83	222.34	1,882	277,342	商業サービス・用品
BIG 5 SPORTING GOODS CORP	2,105.02	—	—	—	専門小売り
OMNIAB INC-12.5 EARNOUT	28.15	28.15	0	0	ライフサイエンス・ツール/サービス
OMNIAB INC-15.00 EARNOUT	28.15	28.15	0	0	ライフサイエンス・ツール/サービス
W&T OFFSHORE INC	4,364.94	3,564.56	798	117,645	石油・ガス・消耗燃料
HAYNES INTERNATIONAL INC	172.12	—	—	—	金属・鉱業
BUILD-A-BEAR WORKSHOP INC	—	411.52	1,046	154,251	専門小売り
DESIGNER BRANDS INC-CLASS A	1,783.65	1,406.95	1,004	148,012	専門小売り
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	496.23	358.52	691	101,950	バイオテクノロジー
AEROVIRONMENT INC	67.72	30.12	536	79,016	航空宇宙・防衛
MIMEDX GROUP INC	3,216.88	2,184.81	1,367	201,515	バイオテクノロジー
TITAN MACHINERY INC	—	643.06	968	142,691	商社・流通業
QUANEX BUILDING PRODUCTS CORP	828.27	626.12	1,672	246,498	建設関連製品
MYR GROUP INC	205.82	100.6	1,002	147,779	建設・土木
RYERSON HOLDING CORP	400.62	244.95	441	65,108	金属・鉱業
MAGNACHIP SEMICONDUCTOR CORP	1,484.01	—	—	—	半導体・半導体製造装置
OPPENHEIMER HOLDINGS INC	233.45	307.09	1,499	220,939	資本市場
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFORNIA INC	548.82	548.82	78	11,563	ライフサイエンス・ツール/サービス
VITAL ENERGY INC	—	251.77	948	139,739	石油・ガス・消耗燃料
HYSTER-YALE INC	414.57	339.44	2,009	296,127	機械
CHUY'S HOLDINGS INC	274.6	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ARTISAN PARTNERS ASSET MANAGEMENT INC	129.76	100.3	391	57,694	資本市場
TRAVERE THERAPEUTICS INC	431.82	431.82	377	55,671	バイオテクノロジー
KINIKSA PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL PLC	—	302.25	764	112,625	バイオテクノロジー
ICHOR HOLDINGS LTD	537.69	476.48	1,357	199,942	半導体・半導体製造装置
CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	585.44	290.49	1,439	212,163	バイオテクノロジー
REPLIMUNE GROUP INC	563.96	776.63	741	109,279	バイオテクノロジー
ORIGIN BANCORP INC	433.29	397.17	1,182	174,211	銀行
NEXTIER OILFIELD SOLUTIONS INC	1,090.81	—	—	—	エネルギー設備・サービス
ANAPTYSBIO INC	487.18	430.56	1,453	214,105	バイオテクノロジー
SUTRO BIOPHARMA INC	1,965.17	2,713.37	879	129,531	バイオテクノロジー
EARTHSTONE ENERGY INC	1,409.09	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NLIGHT INC	—	1,255.77	1,343	197,976	電子装置・機器・部品
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	1,410.55	1,058.33	1,003	147,825	バイオテクノロジー
INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC	159.28	61.48	1,291	190,218	家庭用耐久財
KNOWLES CORP	561.66	—	—	—	電子装置・機器・部品
IDEAYA BIOSCIENCES INC	410.41	164.19	617	90,912	バイオテクノロジー
A10 NETWORKS INC	798.28	992.43	1,256	185,120	ソフトウェア
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS INC	362.08	733.01	988	145,694	バイオテクノロジー
COGENT BIOSCIENCES INC	685.69	1,294.15	1,100	162,078	バイオテクノロジー
SITIO ROYALTIES CORP	241.93	187.54	411	60,597	石油・ガス・消耗燃料
SERVISFIRST BANCSHARES INC	171.44	82.9	597	88,042	銀行
ITEOS THERAPEUTICS INC	—	352.15	510	75,234	バイオテクノロジー
POINT BIOPHARMA GLOBAL INC	991.89	—	—	—	バイオテクノロジー
TANGO THERAPEUTICS INC	—	1,549.47	1,317	194,054	バイオテクノロジー
LANTHEUS HOLDINGS INC	145.96	66.45	642	94,637	ヘルスケア機器・用品
ZYMEWORKS INC	—	636	658	97,081	バイオテクノロジー
BOOT BARN HOLDINGS INC	125.46	40.12	549	80,966	専門小売り
FRESHPET INC	72.29	36.81	476	70,181	食品
PERMIAN RESOURCES CORP	—	819.95	1,226	180,733	石油・ガス・消耗燃料
ADVANSIX INC	411.6	369.93	1,029	151,688	化学
ALARM.COM HOLDINGS INC	106.08	70.04	415	61,268	ソフトウェア
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTIONS INC	458.12	226.38	1,421	209,401	資本市場
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	69,475.9 101銘柄	53,035.61 96銘柄	105,166 —	15,495,167 <98.9%>

(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各通貨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	期首(前期末)		当期		期末	
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比	率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円		%
HERSHA HOSPITALITY TRUST	165.638	—	—	—	—	—
RPT REALTY	112.472	—	—	—	—	—
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	144.052	124.476	775	114,260		0.7
CHATHAM LODGING TRUST	84.043	71.979	555	81,873		0.5
合計	□数・金額	506.205	196.455	1,331	196,133	—
	銘柄数<比率>	4銘柄<2.8%>	2銘柄<1.3%>	—	—	1.3

(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

2024年8月13日現在

項目	当期		期末	
	評価額	比率	比率	比率
株式	千円			%
	15,495,167			97.5
投資信託受益証券、投資証券	196,133			1.2
コール・ローン等、その他	194,792			1.2
投資信託財産総額	15,886,093			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、15,756,701千円、99.2%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、2024年8月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.34円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年8月13日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,175,776,646円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	184,448,117
株 式(評価額)	15,495,167,283
投 資 証 券(評価額)	196,133,609
未 収 入 金	289,683,240
未 収 配 当 金	10,344,397
(B) 負 債	505,719,607
未 払 金	294,636,200
未 払 解 約 金	27,682,109
未 払 信 託 報 酬	183,084,713
そ の 他 未 払 費 用	316,585
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	15,670,057,039
元 本	7,228,539,530
次 期 繰 越 損 益 金	8,441,517,509
(D) 受 益 権 総 口 数	7,228,539,530口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	21,678円

(注) 期首における元本額は10,236,925,556円、当期中における追加設定元本額は2,779,430円、同解約元本額は3,011,165,456円です。

■損益の状況

当期 自2023年8月11日 至2024年8月13日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	214,431,581円
受 取 配 当 金	208,348,667
受 取 利 息	64,637
そ の 他 収 益 金	6,055,723
支 払 利 息	△37,446
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,377,869,882
売 買 益	4,062,522,883
売 買 損	△2,684,653,001
(C) 信 託 報 酬 等	△375,383,989
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	1,216,917,474
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,477,253,031
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,747,347,004
(配 当 等 相 当 額)	(2,712,094,385)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,035,252,619)
(G) 合 計(D + E + F)	8,441,517,509
次 期 繰 越 損 益 金(G)	8,441,517,509
追 加 信 託 差 損 益 金	3,747,347,004
(配 当 等 相 当 額)	(2,712,094,385)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,035,252,619)
分 配 準 備 積 立 金	4,694,170,505

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期は146,359,027円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	163,867,358円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,053,050,116
(c) 収 益 調 整 金	3,747,347,004
(d) 分 配 準 備 積 立 金	3,477,253,031
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	8,441,517,509
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	11,678.04
(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基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》
約款変更のお知らせ

■新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。
(2023年11月11日)

■信託期間を延長し、償還日を2045年8月10日とする変更を行いました。
(2023年11月11日)