

## 日本郵政株式／グループ株式ファンド

### 運用報告書（全体版）

第19期（決算日 2025年4月9日）

#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。

「日本郵政株式／グループ株式ファンド」は、2025年4月9日に第19期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

#### 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	2015年10月15日から2025年10月9日までです。	
運用方針	主として、「日本郵政株式／グループ株式マザーファンド」受益証券に投資を行ない、実質的に日本郵政株式会社およびそのグループ会社（日本郵政株式会社の連結子会社および持分法適用関連会社をいいます。ただし、上記の基準に該当する会社がその後該当しなくなった場合でも、グループ会社とみなすことができるものとします。）の上場株式（上場予定株式を含みます。）に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	日本郵政株式／グループ株式ファンド	「日本郵政株式／グループ株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	日本郵政株式／グループ株式マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている日本郵政株式会社およびそのグループ会社の株式を主要投資対象とします。
組入制限	日本郵政株式／グループ株式ファンド	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	日本郵政株式／グループ株式マザーファンド	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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 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もあります。	

#### お知らせ

当ファンドは、2025年10月9日に信託期間が終了し、償還を迎える予定です。

### 日興アセットマネジメント株式会社

<642975>

東京都港区赤坂九丁目7番1号

[www.nikkoam.com/](http://www.nikkoam.com/)

2025年9月1日、日興アセットマネジメント株式会社は  
「アモーヴ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更します。  
社名変更後URL : [www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

## 【運用報告書の表記について】

- 原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額				株組入比率	純資産額
		税分	込配	み金	期騰		
	円		円		%		百万円
15期(2023年4月10日)	9,074		0		14.5	95.1	1,570
16期(2023年10月10日)	11,005		0		21.3	98.0	1,721
17期(2024年4月9日)	13,153		0		19.5	97.2	1,580
18期(2024年10月9日)	11,968		0		△ 9.0	97.6	1,318
19期(2025年4月9日)	11,302		0		△ 5.6	96.5	1,120

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指標はございません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	式率
		騰	落		
(期首) 2024年10月9日	円 11,968		% —		% 97.6
10月末	12,016		0.4		97.7
11月末	12,832		7.2		97.7
12月末	12,885		7.7		98.2
2025年1月末	13,893		16.1		98.3
2月末	13,384		11.8		98.2
3月末	13,277		10.9		96.7
(期末) 2025年4月9日	11,302		△ 5.6		96.5

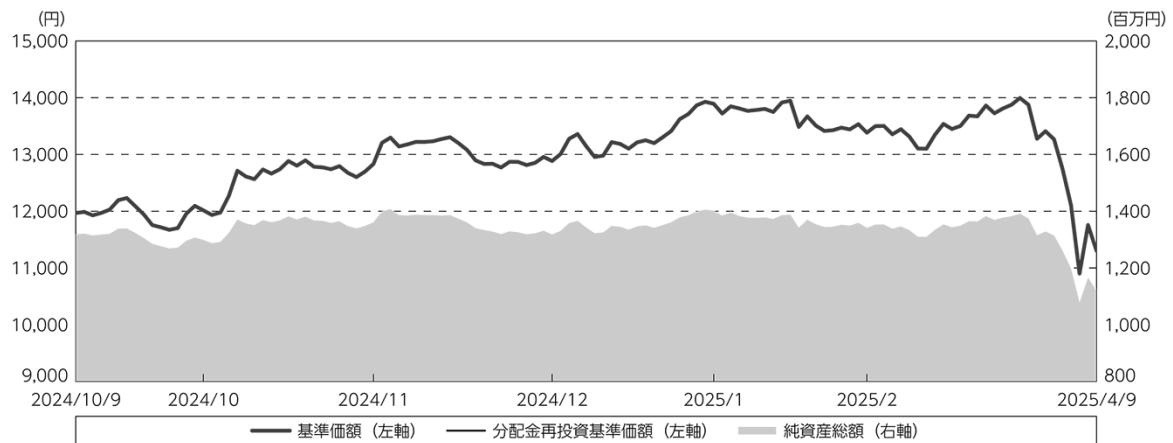
(注) 謄落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過

(2024年10月10日～2025年4月9日)

## 期中の基準価額等の推移



期 首 : 11,968円

期 末 : 11,302円 (既払分配金(税込み) : 0円)

騰落率 : △ 5.6% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首(2024年10月9日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を設定しておりません。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、わが国の金融商品取引所に上場されている日本郵政株式会社およびそのグループ会社の株式に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・年金積立金管理運用独立行政法人(GPIF)が利回りの目標を引き上げる方針を明らかにし、GPIFの運用資産に占める国内株式の比率が高まると観測されたこと。
- ・国際通貨基金(IMF)が米国経済の強さを背景に2025年の世界経済成長率の見通しを引き上げたこと。
- ・米国大統領が米国の人工知能(AI)開発に向けた巨額の投資計画を発表し半導体関連などのハイテク株が上昇したこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・日銀による追加利上げ観測の高まりなどを背景に円高／アメリカドル安が進行したこと。
- ・米国大統領がテレビ番組のインタビューで関税政策などの影響による景気後退の可能性を明確に否定しなかったこと。
- ・米国政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたこと。
- ・「ゆうちょ銀行」、「日本郵政」、「かんぽ生命保険」の保有株式の株価が下落したこと。

## 投資環境

## (株式市況)

国内株式市場では、主要な株価指数は期間の初めと比べて下落しました。

GPIFが利回りの目標を引き上げる方針を明らかにし、GPIFの運用資産に占める国内株式の比率が高まると観測されたことや、IMFが米国経済の強さを背景に2025年の世界経済成長率の見通しを引き上げたこと、米国大統領が米国のAI開発に向けた巨額の投資計画を発表し半導体関連などのハイテク株が上昇したことなどが株価の支援材料となったものの、日銀による追加利上げ観測の高まりなどを背景に円高／アメリカドル安が進行したことや、米国大統領がテレビ番組のインタビューで関税政策などの影響による景気後退の可能性を明確に否定しなかったこと、米国政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたことなどが株価の重しとなり、国内の主要な株価指数は下落しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

## (当ファンド)

当ファンドは、「日本郵政株式／グループ株式マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

## (日本郵政株式／グループ株式マザーファンド)

「日本郵政」、「ゆうちょ銀行」、「かんぽ生命保険」の3銘柄に投資を行ないました。

期間の初めから2025年3月の中旬にかけては、日銀が金融政策決定会合において追加利上げを決定し今後も利上げ路線を継続すると見込まれたことを受けて、銀行業や保険業では金利上昇による利ざやの改善から今後の収益拡大が期待されたことなどが支援材料となり「ゆうちょ銀行」、「日本郵政」、「かんぽ生命保険」の株価は上昇しました。3月下旬以降は、米国の個人消費支出（PCE）が市場予想を下回り米国景気の減速が警戒されたことや、米国政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府は対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念され国内外の長期金利が低下傾向となつたことなどが重しとなり、「ゆうちょ銀行」、「日本郵政」、「かんぽ生命保険」の株価は下落しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を設定しておりません。

## 分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、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

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第19期
	2024年10月10日～ 2025年4月9日
当期分配金 (対基準価額比率)	— -%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,986

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの收益率とは異なります。

(注) 当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

### ○今後の運用方針

(当ファンド)

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「日本郵政株式／グループ株式マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

(日本郵政株式／グループ株式マザーファンド)

引き続き、「日本郵政」ならびに「ゆうちょ銀行」および「かんぽ生命保険」などのグループ会社が発行するわが国の金融商品取引所上場株式に投資を行なうとともに、株式の組入比率は原則として高位を維持し、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひ申しあげます。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2024年10月10日～2025年4月9日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 46	% 0.351	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(21)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(21)	(0.165)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受託会社)	(3)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(0)	(0.002)	
(c) その他の費用	7	0.050	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(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係る費用
(印刷費用等)	(6)	(0.048)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合計	53	0.403	
期中の平均基準価額は、13,047円です。			

(注) 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・解約により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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

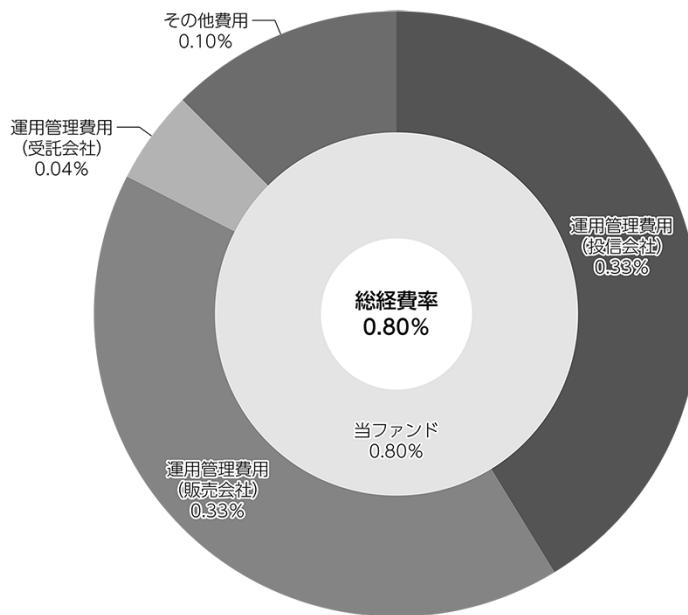
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## (参考情報)

## ○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）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0.80%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 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) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 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は異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2024年10月10日～2025年4月9日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本郵政株式／グループ株式マザーファンド	千口 11,210	千円 15,747	千口 117,352	千円 164,080

## ○株式売買比率

(2024年10月10日～2025年4月9日)

## 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
	日本郵政株式／グループ株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	205,090千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,309,970千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.15

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年10月10日～2025年4月9日)

該当事項はございません。

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。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2024年10月10日～2025年4月9日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年10月10日～2025年4月9日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2025年4月9日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 價 額
日本郵政株式／グループ株式マザーファンド	千円 1,024,958	千円 918,816	千円 1,120,496

(注) 親投資信託の2025年4月9日現在の受益権総口数は、918,816千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2025年4月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 價 額	比 率
日本郵政株式／グループ株式マザーファンド	千円 1,120,496	% 99.5
コール・ローン等、その他	5,472	0.5
投資信託財産総額	1,125,968	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月9日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	1,125,968,166
日本郵政株式／グループ株式マザーファンド(評価額)	5,382,593
未収入金	1,120,496,182
未収利息	89,320
未利回り	71
(B) 負債	5,382,382
未払信託報酬	4,713,031
その他未払費用	669,351
(C) 純資産総額(A-B)	1,120,585,784
元本	991,461,844
次期繰越損益金	129,123,940
(D) 受益権総口数	991,461,844口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,302円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,101,598,170円、期中追加設定元本額は15,352,174円、期中一部解約元本額は125,488,500円です。

(注) 1口当たり純資産額は1,1302円です。

## ○損益の状況 (2024年10月10日～2025年4月9日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	円
受取利息	5,468
(B) 有価証券売買損益	△ 5,468
売買益	5,468
売買損	△ 5,468
(C) 信託報酬等	△ 62,364,637
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,382,382
(E) 前期繰越損益金	△ 67,741,551
(F) 追加信託差損益金	271,460,409
(配当等相当額)	△ 74,594,918
(売買損益相当額)	(△ 75,743,519)
(G) 計(D+E+F)	(△ 150,338,437)
(H) 収益分配金	129,123,940
次期繰越損益金(G+H)	0
追加信託差損益金	129,123,940
(配当等相当額)	△ 74,594,918
(売買損益相当額)	(△ 75,770,114)
分配準備積立金	(△ 150,365,032)
繰越損益金	418,652,795
	△ 214,933,937

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 分配金の計算過程(2024年10月10日～2025年4月9日)は以下の通りです。

項目	2024年10月10日～2025年4月9日
a. 配当等収益(経費控除後)	23,775,262円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	75,770,114円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	394,877,533円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	494,422,909円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,986円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

## ○お知らせ

### 約款変更について

2024年10月10日から2025年4月9日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第61条）

### その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」へ変更となります。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申しあげます。

# 日本郵政株式／グループ株式マザーファンド

## 運用報告書

第9期（決算日 2024年10月9日）  
(2023年10月11日～2024年10月9日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年10月15日から2025年10月8日までです。
運用方針	主として、日本郵政株式会社ならびに株式会社ゆうちょ銀行および株式会社かんぽ生命保険などのグループ会社が発行するわが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所に上場されている日本郵政株式会社およびそのグループ会社の株式を主要投資対象とします。
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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

### ファンド概要

主として、日本郵政株式会社ならびに株式会社ゆうちょ銀行および株式会社かんぽ生命保険などのグループ会社が発行するわが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

投資対象となるグループ会社の選定は、日本郵政株式会社の有価証券報告書や四半期報告書（これらに準ずる公開情報を含みます。）に基づいて行なうため、株式会社ゆうちょ銀行および株式会社かんぽ生命保険以外のグループ会社の株式が新たに上場された場合には、当該グループ会社の上場株式に新たに投資を行なう場合があります。

株式の組入比率は、高位を維持することを基本としますが、当初設定時や設定解約の状況によっては、株式の組入比率が引き下がる場合があります。この場合、短期有価証券や短期金融資産等に投資を行なうことがあります。

株式以外の資産への投資割合は、原則として、信託財産の総額の50%以下とします。

ただし、日本郵政株式会社の上場株式に投資を行なえない状況となる場合には、上記のような運用ができなくなります。また、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となつたときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

## 日興アセットマネジメント

<638196>

## 【運用報告書の表記について】

- 原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株組入比率	純資産額
		期騰	中落		
5期(2020年10月9日)	円 6,007		% △17.0	% 99.3	百万円 1,411
6期(2021年10月11日)	7,776		29.4	98.8	1,506
7期(2022年10月11日)	8,379		7.8	98.9	1,448
8期(2023年10月10日)	11,732		40.0	98.0	1,720
9期(2024年10月9日)	12,862		9.6	97.6	1,318

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株組入比率	式率
		期首	率		
2023年10月10日	円 11,732		% —		% 98.0
10月末	12,332		5.1		97.7
11月末	12,289		4.7		98.0
12月末	11,851		1.0		99.0
2024年1月末	13,070		11.4		99.0
2月末	13,393		14.2		99.0
3月末	14,275		21.7		97.0
4月末	14,133		20.5		97.2
5月末	14,048		19.7		97.2
6月末	14,406		22.8		98.9
7月末	14,631		24.7		99.0
8月末	12,876		9.8		99.0
9月末	12,604		7.4		97.8
(期末) 2024年10月9日	12,862		9.6		97.6

(注) 謄落率は期首比です。

## ○運用経過

(2023年10月11日～2024年10月9日)

## 基準価額の推移

期間の初め11,732円の基準価額は、期間末に12,862円となり、騰落率は+9.6%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・米国連邦公開市場委員会（FOMC）の結果を受けて米国連邦準備制度理事会（FRB）が2024年に利下げに動くと期待されたこと。
- ・国内企業の好調な業績を受けて海外の投資家が日本株式への関心を高めていたこと。
- ・米国の大手半導体企業の好決算などを背景として半導体関連の銘柄を中心にハイテク株が堅調だったこと。
- ・保有する「日本郵政」、「ゆうちょ銀行」の株価が上昇したこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・中東情勢の緊迫化で投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・米国の製造業の景況感や雇用に関する経済指標が市場予想を下回り、米国景気の減速懸念が強まること。
- ・自民党総裁選挙の決選投票結果を受けた政治的不透明感の高まりが警戒されたこと。
- ・保有する「かんぽ生命」の株価が下落したこと。

## (株式市況)

国内株式市場では、主要な株価指数は期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2024年7月上旬にかけては、中東情勢の緊迫化で投資家のリスク回避姿勢が強まつたことなどが株価の重しとなったもの、FOMCの結果を受けてFRBが2024年に利下げに動くと期待されたことや、国内企業の好調な業績を受けて海外の投資家が日本株式への関心を高めていたこと、米国の大手半導体企業の好決算などを背景として半導体関連の銘柄を中心にハイテク株が堅調だったこと、円安／アメリカドル高が進行し輸出企業の好調な業績が期待されたことなどが支援材料となり、国内の主要な株価指数は上昇しました。7月中旬から期間末にかけては、FRBが利下げを開始し米国経済の下支えになるとの期待感が強まつたことや、日銀総裁の金融政策決定会合後の記者会見での発言から早期の追加利上げ観測が後退したことなどが上昇要因となったものの、日銀が金融政策決定会合において利上げを決定したことを受けた円高／アメリカドル安が進み、輸出関連企業の業績への期待が後退したことや、米国の製造業の景況感や雇用に関する経済指標が市場予想を下回り、米国景気の減速懸念が強まつたこと、自民党総裁選挙の決選投票結果を受けた政治的不透明感の高まりが警戒されたことなどから、国内の主要な株価指数は下落しました。



## ポートフォリオ

「日本郵政」、「ゆうちょ銀行」、「かんぽ生命保険」の3銘柄に投資を行ないました。

期間の前半は、米国の利上げ局面が終了するとの見方が強まつたことを背景に内外長期金利が低下する場面や、「かんぽ生命保険」の2024年3月期第3四半期累計の連結純利益が市場予想を下回り、前年同期比で減益となつたことなどが株価の重しとなったものの、日銀の金融緩和政策の修正期待を背景に国内長期金利が上昇し、収益性の改善が期待されたことなどが株価の支援材料となり、「日本郵政」、「ゆうちょ銀行」、「かんぽ生命保険」の株価は上昇しました。期間の後半は、7月末に日銀が金融政策決定会合において追加利上げと長期国債買入れの減額計画を決定したことを受け、銀行業や保険業では金利上昇による利ざやの改善から今後の収益拡大が期待されたことなどが株価の支援材料となったものの、8月上旬以降は、米国の製造業の景況感や雇用に関する経済指標が市場予想を下回り米国景気の減速懸念から米国の利下げ期待が高まつたことや内外長期金利が低下したことなどが重しとなり、「ゆうちょ銀行」、「日本郵政」、「かんぽ生命保険」の株価は下落しました。

### ○今後の運用方針

引き続き、「日本郵政」ならびに「ゆうちょ銀行」および「かんぽ生命保険」などのグループ会社が発行するわが国の金融商品取引所上場株式に投資を行なうとともに、株式の組入比率は原則として高位を維持し、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

### ○1万口当たりの費用明細

(2023年10月11日～2024年10月9日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	円 1 (1)	% 0.004 (0.004)	(a) 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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合計	1	0.004	
期中の平均基準価額は、13,325円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しております。

## ○売買及び取引の状況

(2023年10月11日～2024年10月9日)

## 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 25	千円 40,174	千株 367	千円 555,775

(注) 金額は受け渡し代金。

## ○株式売買比率

(2023年10月11日～2024年10月9日)

## 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	595,949千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,513,299千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.39

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年10月11日～2024年10月9日)

該当事項はございません。

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。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年10月11日～2024年10月9日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○組入資産の明細

(2024年10月9日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末		
		株 数	評 價 額	
銀行業 (33.5%)	千株	千株	千円	
ゆうちょ銀行	421	313.1	430,825	
保険業 (12.2%)				
かんぽ生命保険	79.4	59.9	157,656	
サービス業 (54.3%)				
日本郵政	716.9	501.9	698,393	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,217	874	1,286,876
	銘柄数 <比率>	3	3	<97.6%>

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄のく &gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## ○投資信託財産の構成

(2024年10月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 價 額	比 率
株式	千円	%
	1,286,876	97.3
コール・ローン等、その他	36,061	2.7
投資信託財産総額	1,322,937	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年10月9日現在）

項目	当期末
(A) 資産	円
コレ・ローン等	1,322,937,847
株式(評価額)	16,358,652
未収入金	1,286,876,250
未収配当金	3,768,339
未取利息	15,934,500
(B) 負債	106
未払解約金	4,670,665
(C) 純資産総額(A-B)	1,318,267,182
元本	1,024,958,367
次期繰越損益金	293,308,815
(D) 受益権総口数	1,024,958,367口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,862円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,466,894,285円、期中追加設定元本額は15,510,432円、期中一部解約元本額は457,446,350円です。

(注) 2024年10月9日現在の元本の内訳は以下の通りです。  
・日本郵政株式／グループ株式ファンド 1,024,958,367円

(注) 1口当たり純資産額は1.2862円です。

## ○損益の状況（2023年10月11日～2024年10月9日）

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取配当金	49,024,057
受取利息	49,012,800
その他収益金	11,708
支払利息	3
(B) 有価証券売買損益	△ 454
売買益	115,353,039
売買損	118,394,634
(C) 当期損益金(A+B)	△ 3,041,595
(D) 前期繰越損益金	164,377,096
(E) 追加信託差損益金	253,997,228
(F) 解約差損益金	4,403,172
(G) 計(C+D+E+F)	△129,468,681
(H) 次期繰越損益金(G)	293,308,815
(I) 次期繰越損益金(G)	293,308,815

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(E)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) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○お知らせ

## 約款変更について

2023年10月11日から2024年10月9日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。