

運用報告書 (全体版)

第7期<決算日2022年8月10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2025年8月12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見込め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、2022年8月10日に第7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

<http://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
3期 (2018年8月10日)	13,099	0	0	19.9	94.2	—	2.9	28,932
4期 (2019年8月13日)	10,290	0	0	△21.4	93.5	—	3.7	21,057
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

(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

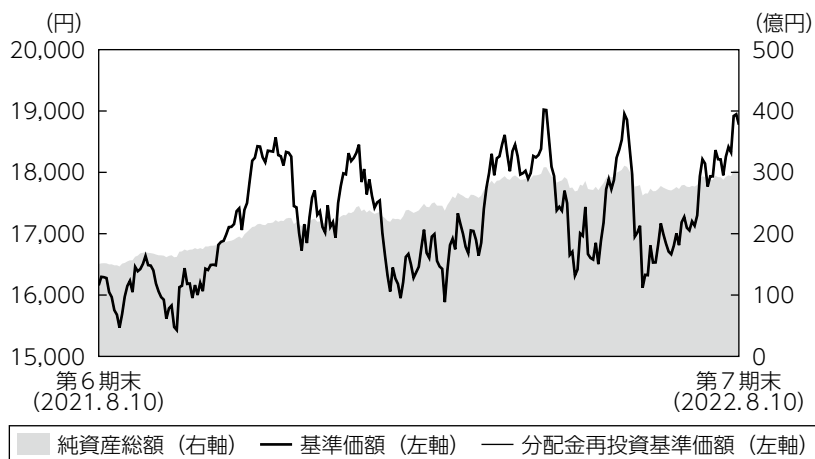
年 月 日	基準価額	騰 落 率	株式組 入率	株式先 物率	投資信託 証券、 債券、 受益証券 組入比率
(期首) 2021年8月10日	16,159	—	94.4	—	2.8
8月 末	16,388	1.4	91.8	—	2.7
9月 末	16,187	0.2	94.0	—	2.7
10月 末	17,389	7.6	93.4	—	2.9
11月 末	17,429	7.9	93.1	—	3.0
12月 末	18,235	12.8	94.0	—	2.4
2022年1月 末	16,211	0.3	92.8	—	2.6
2月 末	16,815	4.1	93.8	—	2.7
3月 末	18,290	13.2	93.8	—	2.8
4月 末	17,438	7.9	93.7	—	3.6
5月 末	17,888	10.7	94.7	—	3.1
6月 末	16,838	4.2	94.7	—	2.9
7月 末	18,214	12.7	96.0	—	3.0
(期末) 2022年8月10日	18,777	16.2	95.0	—	3.1

(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（2021年8月11日から2022年8月10日まで）

基準価額等の推移



第7期首：16,159円
第7期末：18,777円
(既払分配金0円)
騰落率：16.2%
(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

強いインフレ圧力を背景に、F R B（米連邦準備制度理事会）が積極的な利上げを実施したことや、米国経済の減速懸念が高まったことなどを材料に米国の株式市場が下落したことが、基準価額にマイナスに影響しました。しかし、為替市場にて、米国と日本の相対的な金利差が拡大したことなどを背景に米ドルが対円で大幅に上昇したことが、基準価額の上昇に寄与しました。

投資環境

期初より市場は概ね上昇基調が続きましたが、強いインフレ圧力を背景に米国にて当初予想よりも速いペースで利上げが実施され、加えて米国経済の減速懸念も高まったことや、ウクライナ情勢の緊迫化などを材料に2022年6月中旬頃まで市場は下落基調となりました。しかし、4－6月期の企業業績が事前予想ほどには悲観的ではないことや、米国の金融施策への警戒感がやや後退したことなどを背景に、期末にかけて市場は反発する展開となりました。

米国の金融引き締めの政策などを背景に期初より円安ドル高傾向が続きました。また、米国では強いインフレ圧力を背景に当初予想よりも速いペースでの利上げが実施された一方、日本では金融緩和的な政策が維持されたことなどを受け、2022年3月頃より為替市場では大幅に円安ドル高が進みました。ただし、やや行き過ぎ感もあったことなどから、期末にかけては若干の円高ドル安へと戻しました。

ポートフォリオについて

2022年に株式市場は調整したものの、投資家心理の改善により、市場は回復し上昇基調に戻っていくという見通しのもと、安定的な収益成長率が期待でき、かつ健全なバランスシートを有する銘柄に注目して投資しました。業種別では、情報技術やヘルスケア、資本財・サービスなどの組み入れを比較的高めにしました。

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
	2021年8月11日 ～2022年8月10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	8,777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

物価上昇圧力は足元のような高い水準からは落ち着き、米国経済も深刻な景気後退には陥らないと予想しています。これまでの市場の下落は投資家心理の影響が大きいと判断しており、不安材料を緩和するような事象が見え始めるにつれ、マイクロ株式を含む米国株式市場全体が回復に向かうと期待しています。こうした想定のもと、安定的な収益成長率を期待でき、かつ健全なバランスシートを有する銘柄に投資する方針です。業種別では情報技術やヘルスケアなどに注目しています。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第7期		項目の概要
	(2021年8月11日 ～2022年8月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	350円	2.035%	(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17,214円です。 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
(投信会社)	(227)	(1.320)	
(販売会社)	(114)	(0.660)	
(受託会社)	(9)	(0.055)	
(b) 売買委託手数料	7	0.041	(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)	(7)	(0.039)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.016	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(2)	(0.012)	
(監査費用)	(1)	(0.003)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	360	2.092	

(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。

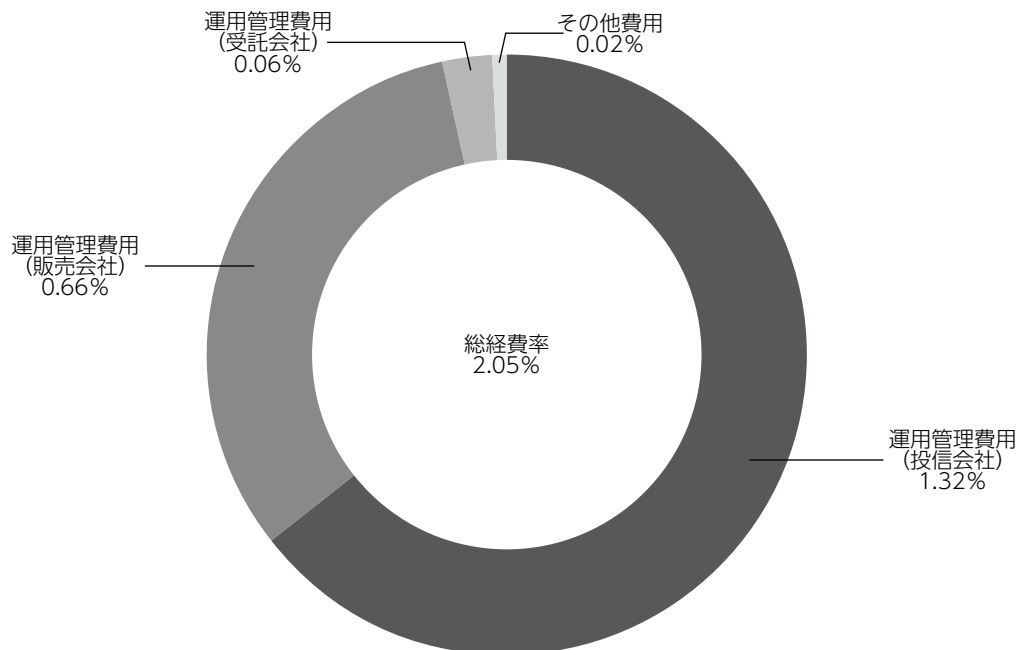
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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 (2021年8月11日から2022年8月10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 72,856.97 (-)	千アメリカ・ドル 129,194 (-)	百株 11,672.91	千アメリカ・ドル 34,941

(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	83.03 (-)	770 (-)	(-)	(-)
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	23.46 (-)	236 (-)	(-)	(-)
CHATHAM LODGING TRUST	95.133 (-)	1,294 (-)	(-)	(-)
CYRUSONE INC	3.856 (-)	299 (-)	19.145 (-)	1,694 (-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	32.91 (-)	2,271 (-)	5.035 (-)	297 (-)

(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	19,701,002千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	22,762,534千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.86

(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 (2021年8月11日から2022年8月10日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D / C
金 銭 信 託	百万円 0.04458	百万円 0.04458	% 100.0	百万円 0.04458	百万円 0.04458	% 100.0

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行です。

■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	評価額	期末額	
			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	228.65	469.95	1,289	174,347	バイオテクノロジー
SAREPTA THERAPEUTICS INC	113.47	121.64	1,327	179,489	バイオテクノロジー
ANIKA THERAPEUTICS INC	133.62	677.97	1,529	206,864	バイオテクノロジー
COMFORT SYSTEMS USA INC	300.2	505.74	5,089	688,391	建設・土木
8X8 INC	829.18	3,108.75	1,439	194,672	ソフトウェア
AMERIS BANCORP	384.26	671.62	3,180	430,202	銀行
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	328.03	403.11	3,640	492,430	電子装置・機器・部品
FARO TECHNOLOGIES INC	265.78	875.06	3,127	422,989	電子装置・機器・部品
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	94.55	85.84	720	97,511	商業サービス・用品
PETMED EXPRESS INC	303.39	1,440.65	3,064	414,441	インターネット販売・通信販売
MATERION CORP	116.93	137.19	1,216	164,489	金属・鉱業
SYNOVUS FINANCIAL CORP	253.41	213.86	857	115,987	銀行
CVB FINANCIAL CORP	365.15	514.38	1,371	185,473	銀行
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	275.53	318	973	131,695	銀行
CENTURY ALUMINIUM COMPANY	980.6	2,898.01	2,332	315,524	金属・鉱業
CLEVELAND-CLIFFS INC	1,382.91	1,714.08	3,261	441,171	金属・鉱業
CONMED CORP	91.22	102.84	1,001	135,474	ヘルスケア機器・用品
PIPER SANDLER COMPANIES	281.33	461.21	5,795	783,850	資本市場
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	361.48	1,191.09	2,797	378,411	銀行
HACKETT GROUP INC/THE	—	872.01	1,881	254,513	情報技術サービス
ORASURE TECHNOLOGIES INC	716.7	5,335.54	1,702	230,200	ヘルスケア機器・用品
FIRST MERCHANTS CORP	242.03	463.95	1,911	258,464	銀行
BANNER CORPORATION	141.72	319.52	1,961	265,297	銀行
KORN/FERRY INTERNATIONAL	255.88	318.71	2,047	276,866	専門サービス
SOUTH STATE CORP	72.16	93.48	771	104,369	銀行
BOTTOMLINE TECHNOLOGIES INC	512.35	—	—	—	ソフトウェア
INDEPENDENT BANK CORP/MA	141.77	142.5	1,207	163,378	銀行
IMMUNOGEN INC	—	2,408.2	1,269	171,648	バイオテクノロジー
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	179.69	616.68	2,476	334,958	銀行
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	62.36	74.24	762	103,110	バイオテクノロジー
M/I HOMES INC	389.32	733.13	3,258	440,747	家庭用耐久財
MDC HOLDINGS INC	507.39	559.99	1,898	256,754	家庭用耐久財
MANITOWOC COMPANY INC	636.57	2,278.14	2,492	337,081	機械
CMC MATERIALS INC	185.58	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LEXICON PHARMACEUTICALS INC	—	6,055.28	1,550	209,658	バイオテクノロジー
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	429.75	951.81	5,760	779,087	ヘルスケア機器・用品
MOOG INC -CL A	90.44	83.69	706	95,600	航空宇宙・防衛
MYRIAD GENETICS INC	157.48	323.79	848	114,736	バイオテクノロジー
RENASANT CORP	87.08	262.68	883	119,514	銀行
PDC ENERGY INC	257.35	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PAPA JOHN'S INTL INC	97.8	97.58	885	119,742	ホテル・レストラン・レジャー
RESOURCES CONNECTION INC	683.46	1,864.57	3,738	505,627	専門サービス
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUT	1,189.08	1,399.39	2,419	327,243	ヘルスケア・テクノロジー
ROGERS CORP	68.45	—	—	—	電子装置・機器・部品
PDF SOLUTIONS INC	—	840.39	2,205	298,251	半導体・半導体製造装置
SEMTECH CORP	409.83	489.64	2,509	339,397	半導体・半導体製造装置
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	—	360.66	1,267	171,459	金属・鉱業
AVID BIOSERVICES INC	608.42	1,483.09	2,619	354,238	バイオテクノロジー
FORMFACTOR INC	1,165.47	1,827.62	5,928	801,870	半導体・半導体製造装置
UFP INDUSTRIES INC	332.78	400.57	3,409	461,101	建設関連製品
RED ROBIN GOURMET BURGERS	220.1	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
WORTHINGTON INDUSTRIES	205.73	258.11	1,353	183,064	金属・鉱業
SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	573.5	5,446.98	566	76,617	バイオテクノロジー
W&T OFFSHORE INC	2,467.12	8,713.26	4,801	649,336	石油・ガス・消耗燃料
LHC GROUP INC	80.76	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

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		
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	694.72	746.82	4,987	建設関連製品	
DESIGNER BRANDS INC-CLASS A	444.87	1,630.75	2,648	専門小売り	
AMERISAFE INC	151.84	330.39	1,574	保険	
VANDA PHARMACEUTICALS INC	-	1,026.56	1,054	バイオテクノロジー	
KAISER ALUMINUM CORP	67.55	-	-	金属・鉱業	
PTC THERAPEUTICS INC	283.41	625.64	3,235	バイオテクノロジー	
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	900.44	2,026.44	2,148	バイオテクノロジー	
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	157.93	180.28	535	バイオテクノロジー	
AEROVIRONMENT INC	210.93	629.72	5,643	航空宇宙・防衛	
MIMEDX GROUP INC	440.21	3,539.88	1,451	バイオテクノロジー	
QUANEX BUILDING PRODUCTS CORP	430.26	1,383.85	3,290	建設関連製品	
MYR GROUP INC	324.86	630.15	5,985	建設・土木	
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	357.89	475.93	563	バイオテクノロジー	
NEOPHOTONICS CORP	1,113.76	-	-	半導体・半導体製造装置	
RYERSON HOLDING CORP	-	679.99	1,848	金属・鉱業	
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	177.48	203.88	1,189	医薬品	
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFORNIA INC	441.22	548.82	365	ライフサイエンス・ツール/サービス	
HOMESTREET INC	157.08	652.98	2,323	銀行	
YELP INC	338.09	419.4	1,589	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
HYSTER-YALE MATERIALS HANDLING INC	-	763.49	2,445	機械	
TAYLOR MORRISON HOME CORP-A	307.53	416.34	1,132	家庭用耐久財	
ARTISAN PARTNERS ASSET MANAGEMENT INC	204.4	228.06	839	資本市場	
TRAVERE THERAPEUTICS INC	220.7	663.62	1,851	バイオテクノロジー	
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	198.33	227.94	320	ライフサイエンス・ツール/サービス	
ICHOR HOLDINGS LTD	-	456.82	1,356	半導体・半導体製造装置	
MEDPACE HOLDINGS INC	270.6	300.5	5,083	ライフサイエンス・ツール/サービス	
NEXTier OILFIELD SOLUTIONS INC	485.14	1,699.09	1,485	エネルギー設備・サービス	
ANAPTYSBIO INC	190.09	556.04	1,287	バイオテクノロジー	
G1 THERAPEUTICS INC	255.75	1,808.96	2,132	バイオテクノロジー	
EARTHSTONE ENERGY INC	1,112.57	2,353.25	3,266	石油・ガス・消耗燃料	
CACTUS INC	588.02	404.79	1,636	エネルギー設備・サービス	
CHAMPION X CORP	327.89	-	-	エネルギー設備・サービス	
HERON THERAPEUTICS INC	349.07	1,808.81	743	バイオテクノロジー	
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	95.57	238.64	879	バイオテクノロジー	
BRIGHAM MINERALS INC	574.53	1,330.87	3,689	石油・ガス・消耗燃料	
INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC	245.62	420.44	4,122	家庭用耐久財	
KNOWLES CORP	712.95	865.16	1,370	電子装置・機器・部品	
A10 NETWORKS INC	-	1,013.21	1,510	ソフトウェア	
PAYCOM SOFTWARE INC	77.98	94.52	3,511	ソフトウェア	
SERVISFIRST BANCSHARES INC	433.66	608.09	5,337	銀行	
LANTHEUS HOLDINGS INC	492.3	989.17	7,889	ヘルスケア機器・用品	
BOOT BARN HOLDINGS INC	111.98	226.05	1,408	専門小売り	
FRESHPET INC	85.84	95.45	456	食品	
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	203.49	652.19	1,261	医薬品	
ALARM.COM HOLDINGS INC	99.52	136.63	984	ソフトウェア	
DONNELLY FINANCIAL SOLUTIONS INC	-	698.93	3,005	資本市場	
COWEN INC	691.14	694.35	2,682	資本市場	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	35,285.02 91銘柄	96,469.08 93銘柄	211,237 -	28,569,924 <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	10.265	93.295	973	131,733		0.4
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	35.495	58.955	486	65,862		0.2
CHATHAM LODGING TRUST	17.873	113.006	1,470	198,845		0.7
CYRUSONE INC	15.289	—	—	—		—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	32.513	60.388	3,985	539,053		1.8
合計	□数・金額	□数	金額	金額		
	111.435	325.644	6,916	935,495		—
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>				
	5銘柄<2.8%>	4銘柄<3.1%>	—	—		3.1

(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

2022年8月10日現在

項目	当期		期末	
	評価額	比率	評価額	比率
株式	千円	%		
	28,569,924	94.0		
投資信託受益証券、投資証券	935,495	3.1		
コール・ローン等、その他	881,470	2.9		
投資信託財産総額	30,386,889	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、29,713,953千円、97.8%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、2022年8月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.25円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年8月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	30,386,889,461円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	872,407,284
株 式(評価額)	28,569,924,367
投 資 証 券(評価額)	935,495,058
未 収 配 当 金	9,062,752
(B) 負 債	301,872,634
未 払 解 約 金	20,022,521
未 払 信 託 報 酬	281,432,249
そ の 他 未 払 費 用	417,864
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	30,085,016,827
元 本	16,022,001,965
次 期 繰 越 損 益 金	14,063,014,862
(D) 受 益 権 総 口 数	16,022,001,965口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	18,777円

(注) 期首における元本額は9,311,744,366円、当期中における追加設定元本額は9,435,415,578円、同解約元本額は2,725,157,979円です。

■損益の状況

当期 自 2021年8月11日 至 2022年8月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	256,208,486円
受 取 配 当 金	248,700,224
受 取 利 息	4,846
そ の 他 収 益 金	7,629,779
支 払 利 息	△126,363
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,677,423,310
売 買 益	9,046,566,416
売 買 損	△5,369,143,106
(C) 信 託 報 酬 等	△490,574,254
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	3,443,057,542
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,485,680,530
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,134,276,790
(配 当 等 相 当 額)	(5,849,802,074)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,284,474,716)
(G) 合 計(D + E + F)	14,063,014,862
次 期 繰 越 損 益 金(G)	14,063,014,862
追 加 信 託 差 損 益 金	8,134,276,790
(配 当 等 相 当 額)	(5,849,802,074)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,284,474,716)
分 配 準 備 積 立 金	5,928,738,072

(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191,313,419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	224,272,102円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,218,785,440
(c) 収 益 調 整 金	8,134,276,790
(d) 分 配 準 備 積 立 金	2,485,680,530
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	14,063,014,862
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	8,777.31
(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。