

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   | 1999年5月28日(当初設定日)から無期限です。   |
| 運用方針   | 日本の株式に投資することにより、信託財産の積極的な成長を目指します。  |
| 主要投資対象 | わが国の株式  |
| 運用方法   | グローバルな視点から、変革を実行できる企業と経営者を選別します。持続する成長力を秘めた企業に投資します。  |
| 主な投資制限 | ①株式への投資割合には制限を設けません。<br>②同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。<br>③外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。  |
| 分配方針   | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。<br>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・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。<br>②収益分配金額は、基準価額が1万円を超えている場合は1万円を超える額を分配可能金額とします。基準価額が1万円未満の場合は配当等収益を勘案して委託者が決定します。<br>③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 |



PICTET

ピクテ・ニッポン・  
グロース・ファンド  
愛称：ヤマト

運用報告書(全体版)

第42期

決算日：2020年5月27日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
さて、「ピクテ・ニッポン・グロース・ファンド(愛称：ヤマト)」は、2020年5月27日に第42期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

## ■最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額   |            |           | ベンチマーク |           | 株式<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|------------------|--------|------------|-----------|--------|-----------|------------|-----------|
|                  | (分配落)  | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 |        | 期中<br>騰落率 |            |           |
|                  | 円      | 円          | %         |        | %         | %          | 百万円       |
| 38期(2018年5月28日)  | 10,802 | 90         | △ 1.4     | 13,702 | △ 0.4     | 97.2       | 551       |
| 39期(2018年11月27日) | 10,019 | 0          | △ 7.2     | 12,725 | △ 7.1     | 97.4       | 489       |
| 40期(2019年5月27日)  | 9,363  | 0          | △ 6.5     | 11,973 | △ 5.9     | 97.4       | 449       |
| 41期(2019年11月27日) | 10,595 | 0          | 13.2      | 13,242 | 10.6      | 97.8       | 486       |
| 42期(2020年5月27日)  | 9,468  | 0          | △10.6     | 11,992 | △ 9.4     | 98.1       | 421       |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) ベンチマークはTOPIXで、設定日(1999年5月28日)を10,000として指数化したものです。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日         | 基準価額   |       | ベンチマーク |       | 株式<br>組入比率 |
|-------------|--------|-------|--------|-------|------------|
|             |        | 騰落率   |        | 騰落率   |            |
| (期首)        | 円      | %     |        | %     | %          |
| 2019年11月27日 | 10,595 | -     | 13,242 | -     | 97.8       |
| 11月末        | 10,527 | △ 0.6 | 13,152 | △ 0.7 | 97.7       |
| 12月末        | 10,651 | 0.5   | 13,322 | 0.6   | 99.2       |
| 2020年1月末    | 10,444 | △ 1.4 | 13,037 | △ 1.6 | 99.0       |
| 2月末         | 9,368  | △11.6 | 11,693 | △11.7 | 99.4       |
| 3月末         | 8,559  | △19.2 | 10,859 | △18.0 | 98.3       |
| 4月末         | 8,982  | △15.2 | 11,331 | △14.4 | 98.5       |
| (期末)        |        |       |        |       |            |
| 2020年5月27日  | 9,468  | △10.6 | 11,992 | △ 9.4 | 98.1       |

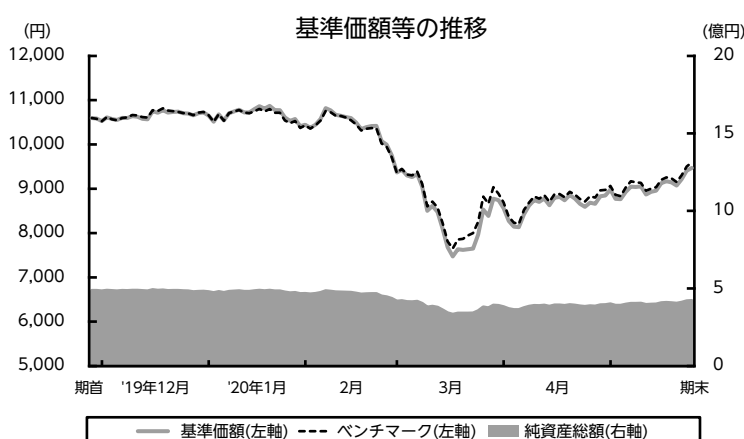
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマークはTOPIXで、設定日(1999年5月28日)を10,000として指数化したものです。

## ■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2019年11月28日から2020年5月27日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、10.6%の下落となりました。



### ○基準価額の高値・安値

| 期首       | 期中高値    | 期中安値    | 期末      |
|----------|---------|---------|---------|
| 19/11/27 | 20/1/22 | 20/3/16 | 20/5/27 |
| 10,595円  | 10,871円 | 7,474円  | 9,468円  |

※ベンチマークは期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### ◇主な変動要因

下落↓ 組入れている三菱UFJフィナンシャル・グループ（銀行業）、日立製作所（電気機器）、三井不動産（不動産業）、東日本旅客鉄道（陸運業）、アサヒグループホールディングス（食料品）などの株価が下落したこと

### ◇ベンチマークとの比較

当期の基準価額の騰落率は-10.6%となり、ベンチマークの騰落率-9.4%を下回りました。

当期の業種別指数は、TOPIXに対し当ファンドの組入比率の高い業種において、銀行業、その他金融業、不動産業などの金融・内需関連に加え、輸送用機器、ガラス・土石製品などもTOPIXを下回る結果となり業種選択効果はマイナスとなりました。また、組入銘柄におきましては、コロナ禍により業績の先行き懸念が高まった個別銘柄を中心とする下落が響き銘柄選択効果もマイナスとなりました。個別銘柄でマイナスの影響が大きかったのは、上記の主な変動要因で記載の銘柄に加え、UTグループ（サービス業）、スズキ（輸送用機器）、オリックス（その他金融業）、AGC（ガラス・土石製品）、積水化学工業（化学）などでした。結果として、業種選択効果、銘柄選択効果ともにマイナスとなり基準価額の騰落率はベンチマークを下回りました。

## 2. 投資環境

当期の日本株市場は、新型コロナウイルスのパンデミック（世界的大流行）による急激な景気・企業業績悪化への懸念を背景に下落となりました。前半は、米中通商協議の進展や7－9月期決算を通じた日本企業の業績改善期待等を背景に堅調に推移しました。しかし2月後半から3月半ばにかけ、新型コロナウイルスのパンデミックにより経済活動が制限されるなかで、景気・企業業績の急激な悪化への警戒感から大幅下落を演じました。その後は、各国の政府・中央銀行による政策対応への期待や日銀のETF買入額増加などを背景に反発に転じると、先進国での新規感染者数の減少、経済活動再開への動き、治療薬およびワクチン開発への期待等から戻り歩調で推移しTOPIXは年初来高値から3月安値までの下落幅の2／3程度を取り戻し終了となりました。

## 3. 組入状況

主としてわが国の株式に投資してまいりました。

### ◇組入上位10業種

#### 【期首】

| 業種名    | 組入比率  |
|--------|-------|
| 電気機器   | 19.7% |
| 輸送用機器  | 10.0% |
| 情報・通信業 | 8.2%  |
| 銀行業    | 8.2%  |
| 機械     | 6.9%  |
| 化学     | 6.2%  |
| 小売業    | 4.6%  |
| 不動産業   | 3.9%  |
| 陸運業    | 3.7%  |
| サービス業  | 3.6%  |

#### 【期末】

| 業種名    | 組入比率  |
|--------|-------|
| 電気機器   | 21.4% |
| 情報・通信業 | 9.5%  |
| 小売業    | 9.0%  |
| 機械     | 8.9%  |
| 化学     | 7.3%  |
| 輸送用機器  | 6.5%  |
| 銀行業    | 6.4%  |
| サービス業  | 4.1%  |
| 不動産業   | 3.3%  |
| 卸売業    | 2.8%  |

業種別では、小売業や機械などの比率が上昇しました。一方、輸送用機器や銀行業などの比率は低下しました。

### ◇組入上位10銘柄

#### 【期首】

| 銘柄名               | 業種名    | 組入比率 |
|-------------------|--------|------|
| トヨタ自動車            | 輸送用機器  | 4.7% |
| 日本電信電話            | 情報・通信業 | 4.1% |
| 日立製作所             | 電気機器   | 3.6% |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業    | 3.1% |
| 東日本旅客鉄道           | 陸運業    | 2.9% |
| 三井不動産             | 不動産業   | 2.5% |
| 信越化学工業            | 化学     | 2.4% |
| 塩野義製薬             | 医薬品    | 2.4% |
| 三井住友フィナンシャルグループ   | 銀行業    | 2.4% |
| アサヒグループホールディングス   | 食料品    | 2.4% |

#### 【期末】

| 銘柄名                   | 業種名    | 組入比率 |
|-----------------------|--------|------|
| トヨタ自動車                | 輸送用機器  | 4.0% |
| 日立製作所                 | 電気機器   | 2.9% |
| ソニー                   | 電気機器   | 2.7% |
| 信越化学工業                | 化学     | 2.7% |
| 花王                    | 化学     | 2.5% |
| 三井不動産                 | 不動産業   | 2.4% |
| 日本電信電話                | 情報・通信業 | 2.4% |
| ニトリホールディングス           | 小売業    | 2.2% |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ     | 銀行業    | 2.2% |
| パン・パシフィック・インターナショナルHD | 小売業    | 2.1% |

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## 4. 収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

### ◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

| 項目        | 第42期                           |
|-----------|--------------------------------|
|           | 自 2019年11月28日<br>至 2020年 5月27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 | 2,900                          |

(注1) 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)に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示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。

## 5. 今後の運用方針

### (1) 投資環境

5月下旬の日本株市場は、緊急事態宣言が解除された日本を含む主要先進国における新型コロナウイルス新規感染者数の減少や経済活動の再開、米国でのワクチン開発報道などを背景に戻り歩調で推移しています。日経平均は節目の21,000円を早々に回復し3月安値からは3割超の上昇となりました。ただし、急激な実体経済の悪化、経済活動再開に伴う感染再拡大・第2波への懸念は強いだけに、期待先行で戻してきた株式市場のここからは上値が重くなりそうです。また、香港情勢や新型コロナウイルスを巡る米中対立激化への懸念も重石です。一方、各国の政府・中央銀行による空前の政策対応、実際の経済活動再開への期待が支えとなります。一段の上昇にはコロナ後の景気・企業業績の回復時期およびその度合いへの見通し向上が待たれます。したがって当面の株式市場は、新型コロナウイルス感染拡大の動向・収束時期、景気・企業業績の悪化度合い、経済活動再開等をにらみつつ、回復が期待される年度後半以降の景気・企業業績の先行きを見極めて行く展開が予想されます。

### (2) 投資方針

わが国の株式を主要投資対象とします。

相対的に優れた業績回復・高い成長が期待される割安企業の選別に引き続き注力しパフォーマンス向上に努めてまいります。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

| 項目                    | 当期<br>(2019年11月28日～2020年5月27日) |                   | 項目の概要   |
|-----------------------|--------------------------------|-------------------|---|
|                       | 金額                             | 比率                |   |
| 平均基準価額                | 9,755円                         | —                 | 期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。   |
| (a) 信託報酬<br>(投信会社)    | 80円<br>(37)                    | 0.820%<br>(0.383) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価<br>・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および事務手続等の対価<br>・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (販売会社)                | (37)                           | (0.383)           |   |
| (受託会社)                | (5)                            | (0.055)           |   |
| (b) 売買委託手数料<br>(株式会社) | 8<br>(8)                       | 0.080<br>(0.080)  | (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<br>・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  |
| (c) その他費用<br>(監査費用)   | 3<br>(3)                       | 0.027<br>(0.027)  | (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係る費用<br>・その他は、信託事務の処理に要する諸費用   |
| (その他)                 | (0)                            | (0.000)           |   |
| 合計                    | 91                             | 0.927             |   |

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・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。

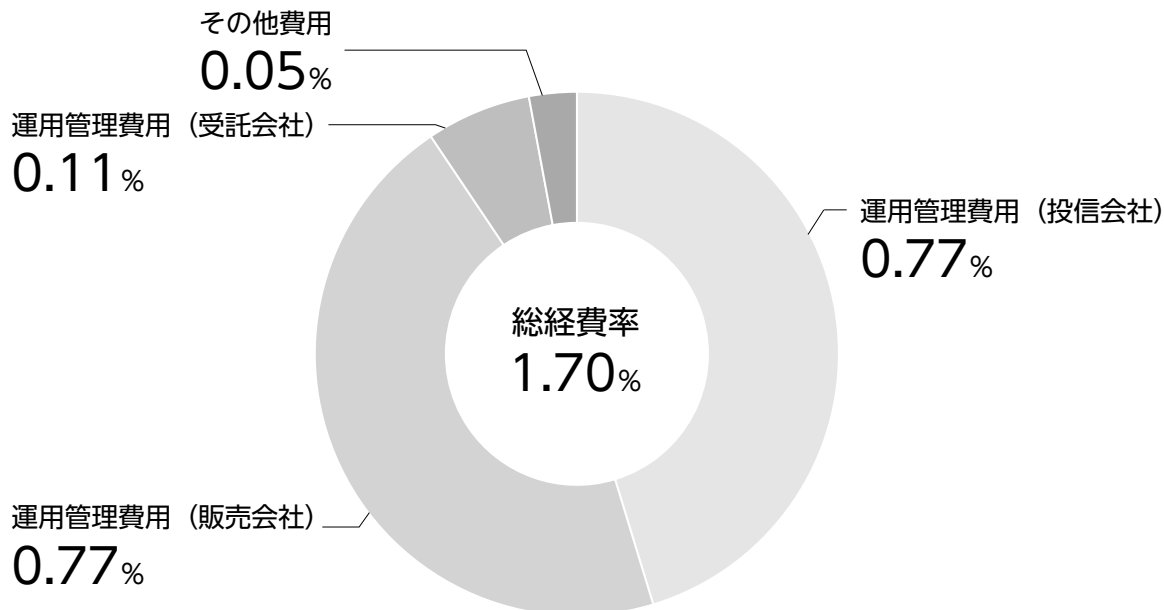
(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 各金額の円未満は四捨五入しています。

## (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（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1.70%**です。



(注1) 上記の費用は、「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は異なります。

■当期中の売買および取引の状況 (2019年11月28日から2020年5月27日まで)

株式

|    |    | 買付  |         | 売付 |         |
|----|----|-----|---------|----|---------|
|    |    | 株数  | 金額      | 株数 | 金額      |
| 国内 | 上場 | 千株  | 千円      | 千株 | 千円      |
|    |    | 30  | 100,139 | 47 | 110,917 |
|    |    | (5) | (-)     |    |         |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(注3) ( )内は株式分割、予約権行使、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                | 当期        |
|-------------------|-----------|
| (a) 期中の株式売買金額     | 211,056千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 432,284千円 |
| (c) 売買高比率(a)／(b)  | 0.48      |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

## ■主要な売買銘柄 (2019年11月28日から2020年5月27日まで)

### 株式

| 買付                   |     |       |        | 売付      |     |        |        |
|----------------------|-----|-------|--------|---------|-----|--------|--------|
| 銘柄                   | 株数  | 金額    | 平均単価   | 銘柄      | 株数  | 金額     | 平均単価   |
|                      | 千株  | 千円    | 円      |         | 千株  | 千円     | 円      |
| セコム                  | 0.9 | 7,288 | 8,097  | 塩野義製薬   | 1.8 | 10,151 | 5,639  |
| 日本電気                 | 1.6 | 6,905 | 4,315  | 日本電信電話  | 2.9 | 7,705  | 2,656  |
| 三菱商事                 | 2.2 | 5,286 | 2,402  | スズキ     | 1.4 | 4,419  | 3,156  |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス | 1   | 4,080 | 4,080  | HOYA    | 0.4 | 4,409  | 11,023 |
| ファーストリテイリング          | 0.1 | 4,049 | 40,496 | トヨタ自動車  | 0.7 | 4,405  | 6,293  |
| 日本光電工業               | 1.3 | 4,027 | 3,097  | ローム     | 0.6 | 3,708  | 6,181  |
| 富士通                  | 0.4 | 4,003 | 10,008 | AGC     | 1.4 | 3,331  | 2,379  |
| マツモトキヨシホールディングス      | 1   | 3,973 | 3,973  | 野村総合研究所 | 1.3 | 3,142  | 2,417  |
| 東京エレクトロン             | 0.2 | 3,938 | 19,694 | 東日本旅客鉄道 | 0.4 | 3,098  | 7,745  |
| 花王                   | 0.5 | 3,886 | 7,773  | デンソー    | 0.9 | 3,098  | 3,442  |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 金額・平均単価の単位未満は切り捨てています。

## ■利害関係人との取引状況等 (2019年11月28日から2020年5月27日まで)

該当事項はありません。

(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をいいます。

## ■自社設定投資信託受益証券等の状況等 (2019年11月28日から2020年5月27日まで)

該当事項はありません。

## ■特定資産の価格等の調査 (2019年11月28日から2020年5月27日まで)

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2020年5月27日現在)

国内株式  
上場株式

| 銘柄                    | 期首<br>(前期末) | 当期末 |        | 銘柄                 | 期首<br>(前期末) | 当期末 |        |
|-----------------------|-------------|-----|--------|--------------------|-------------|-----|--------|
|                       | 株数          | 株数  | 評価額    |                    | 株数          | 株数  | 評価額    |
|                       | 千株          | 千株  | 千円     |                    | 千株          | 千株  | 千円     |
| <b>建設業(2.0%)</b>      |             |     |        |                    |             |     |        |
| コムシスホールディングス          | —           | 0.7 | 2,103  | ダイフク               | 0.7         | 0.6 | 5,112  |
| 前田建設工業                | 4.4         | 4.3 | 3,646  | アマノ                | 1.5         | 1.5 | 3,492  |
| 九電工                   | 1.1         | 0.8 | 2,371  | グローリー              | 0.9         | 0.9 | 2,283  |
| <b>食料品(1.7%)</b>      |             |     |        | <b>電気機器(21.8%)</b> |             |     |        |
| アサヒグループホールディングス       | 2.2         | 1.7 | 7,043  | 日立製作所              | 4.1         | 3.5 | 12,022 |
| <b>パルプ・紙(0.6%)</b>    |             |     |        | 富士電機               | 2.2         | 1.6 | 4,760  |
| レンゴー                  | —           | 3   | 2,568  | 日本電産               | 0.3         | 0.5 | 3,252  |
| <b>化学(7.5%)</b>       |             |     |        | オムロン               | 0.4         | 0.4 | 2,836  |
| 信越化学工業                | 1           | 0.9 | 11,277 | 日本電気               | —           | 1.1 | 5,390  |
| 積水化学工業                | 5.5         | 4.6 | 7,024  | 富士通                | —           | 0.4 | 4,378  |
| 花王                    | 0.7         | 1.2 | 10,353 | E I Z O            | 0.9         | 0.9 | 3,595  |
| エフピコ                  | 0.3         | 0.3 | 2,301  | ソニー                | 1.6         | 1.7 | 11,475 |
| <b>医薬品(—%)</b>        |             |     |        | T D K              | —           | 0.4 | 3,900  |
| 塩野義製薬                 | 1.8         | —   | —      | 横河電機               | 3.3         | 2.8 | 4,306  |
| <b>石油・石炭製品(0.6%)</b>  |             |     |        | 日本光電工業             | —           | 1.1 | 3,828  |
| J X T Gホールディングス       | 9.1         | 5.6 | 2,381  | キーエンス              | 0.2         | 0.2 | 8,548  |
| <b>ゴム製品(—%)</b>       |             |     |        | イリソ電子工業            | 0.5         | 0.2 | 677    |
| オカモト                  | 0.3         | —   | —      | スタンレー電気            | 1.7         | 0.8 | 2,110  |
| <b>ガラス・土石製品(1.2%)</b> |             |     |        | ローム                | 0.6         | —   | —      |
| A G C                 | 1.4         | —   | —      | 京セラ                | 1           | 0.7 | 3,985  |
| 日本特殊陶業                | 1.8         | —   | —      | 村田製作所              | 1.5         | 1.3 | 7,930  |
| M A R U W A           | 0.6         | 0.6 | 4,848  | 小糸製作所              | 0.8         | 0.6 | 2,760  |
| <b>非鉄金属(0.8%)</b>     |             |     |        | 東京エレクトロン           | —           | 0.2 | 4,378  |
| 住友金属鉱山                | —           | 1.1 | 3,274  | <b>輸送用機器(6.6%)</b> |             |     |        |
| <b>金属製品(2.3%)</b>     |             |     |        | 豊田自動織機             | 1.3         | 0.7 | 3,857  |
| S U M C O             | 1.9         | 2.2 | 3,711  | デンソー               | 2.1         | 1.2 | 4,886  |
| 三和ホールディングス            | 3.5         | 3.4 | 3,155  | トヨタ自動車             | 3           | 2.5 | 16,850 |
| 三益半導体工業               | 1.2         | 1.2 | 2,754  | スズキ                | 1.4         | 0.5 | 1,867  |
| <b>機械(9.1%)</b>       |             |     |        | <b>精密機器(2.8%)</b>  |             |     |        |
| ツガミ                   | 2.6         | 2.6 | 2,847  | テルモ                | 1.2         | 0.9 | 3,664  |
| F U J I               | 1.2         | 1.2 | 2,360  | 島津製作所              | 2           | 2.8 | 8,136  |
| オプトラン                 | —           | 0.7 | 2,016  | H O Y A            | 0.4         | —   | —      |
| S M C                 | 0.1         | 0.1 | 5,570  | <b>その他製品(1.1%)</b> |             |     |        |
| ダイキン工業                | 0.4         | 0.5 | 7,825  | パンダイナムコホールディングス    | 0.6         | 0.8 | 4,768  |
| 栗田工業                  | 1.4         | 2.1 | 6,211  | <b>陸運業(2.6%)</b>   |             |     |        |
|                       |             |     |        | 東日本旅客鉄道            | 1.4         | 1   | 8,389  |

| 銘柄                   | 期首<br>(前期末) | 当期末  |        |
|----------------------|-------------|------|--------|
|                      | 株数          | 株数   | 評価額    |
|                      | 千株          | 千株   | 千円     |
| 日立物流                 | 1.2         | 0.8  | 2,281  |
| <b>情報・通信業(9.7%)</b>  |             |      |        |
| T I S                | —           | 1.1  | 2,442  |
| ネクソン                 | 2.9         | 2.8  | 6,109  |
| 野村総合研究所              | 3.1         | 2.4  | 6,321  |
| 伊藤忠テクノソリューションズ       | 1.6         | 1.3  | 4,673  |
| ネットワンシステムズ           | —           | 0.9  | 2,898  |
| 日本ユニシス               | 1           | 1    | 3,160  |
| 日本電信電話               | 3.6         | 4.2  | 10,306 |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス | —           | 0.8  | 4,112  |
| <b>卸売業(2.9%)</b>     |             |      |        |
| シップヘルスケアホールディングス     | 1.1         | 1.4  | 6,496  |
| 三菱商事                 | —           | 2.2  | 5,454  |
| <b>小売業(9.2%)</b>     |             |      |        |
| マツモトキヨシホールディングス      | —           | 1    | 4,100  |
| セブン&アイ・ホールディングス      | 2           | 1.7  | 6,169  |
| ツルハホールディングス          | —           | 0.1  | 1,562  |
| スシローグローバルホールディングス    | —           | 1    | 2,300  |
| パン・パシフィック・インターナショナルホ | 4           | 4.1  | 8,704  |
| ニトリホールディングス          | 0.4         | 0.5  | 9,480  |
| ファーストリテイリング          | —           | 0.1  | 5,700  |
| <b>銀行業(6.5%)</b>     |             |      |        |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ    | 25.8        | 20.9 | 9,290  |
| りそなホールディングス          | 11.3        | 9    | 3,361  |

| 銘柄                  | 期首<br>(前期末)   | 当期末         |                    |
|---------------------|---------------|-------------|--------------------|
|                     | 株数            | 株数          | 評価額                |
|                     | 千株            | 千株          | 千円                 |
| 三井住友フィナンシャルグループ     | 2.9           | 2.3         | 7,074              |
| 千葉銀行                | 6.7           | 6.6         | 3,253              |
| ふくおかフィナンシャルグループ     | 1.8           | 2.2         | 3,867              |
| <b>保険業(1.7%)</b>    |               |             |                    |
| SOMPOホールディングス       | 1.2           | 0.6         | 2,208              |
| 東京海上ホールディングス        | 1.5           | 1           | 4,685              |
| <b>その他金融業(1.7%)</b> |               |             |                    |
| オリックス               | 5.8           | 4.9         | 7,144              |
| <b>不動産業(3.4%)</b>   |               |             |                    |
| パーク24               | 2.6           | 1.7         | 3,643              |
| 三井不動産               | 4.4           | 5.1         | 10,324             |
| <b>サービス業(4.2%)</b>  |               |             |                    |
| UTグループ              | 1.4           | —           | —                  |
| エス・エム・エス            | —             | 0.9         | 2,428              |
| パーソルホールディングス        | 2             | 1           | 1,395              |
| リクルートホールディングス       | 2.3           | 1.5         | 5,394              |
| セコム                 | —             | 0.9         | 8,287              |
| 合計                  | 株数・金額<br>70銘柄 | 156<br>82銘柄 | 413,712<br><98.1%> |

(注1) 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です。

(注2) 評価額欄の< >内は、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り捨てています。

(注4) —印は組入れがありません。

## ■投資信託財産の構成 (2020年5月27日現在)

| 項目           | 当期末           |           |
|--------------|---------------|-----------|
|              | 評価額           | 比率        |
| 株式           | 千円<br>413,712 | %<br>97.2 |
| コール・ローン等、その他 | 11,778        | 2.8       |
| 投資信託財産総額     | 425,490       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月27日現在)

| 項目              | 当期末          |
|-----------------|--------------|
| (A)資産           | 425,490,089円 |
| コール・ローン等        | 7,377,519    |
| 株式(評価額)         | 413,712,320  |
| 未収配当金           | 4,400,250    |
| (B)負債           | 3,673,842    |
| 未払信託報酬          | 3,555,347    |
| 未払利息            | 21           |
| その他未払費用         | 118,474      |
| (C)純資産総額(A-B)   | 421,816,247  |
| 元本              | 445,500,000  |
| 次期繰越損益金         | △ 23,683,753 |
| (D)受益権総口数       | 445,500,000口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,468円       |

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>  
(貸借対照表関係)

|  |              |
|--|--------------|
| (注1) 期首元本額   | 459,450,000円 |
| 期中追加設定元本額  | 0円           |
| 期中一部解約元本額  | 13,950,000円  |
| (注2) 1口当たり純資産額                                     | 0.9468円      |
| (注3) 元本の欠損   |              |
| 当期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は23,683,753円です。 |              |

## ■損益の状況

当期(自2019年11月28日 至2020年5月27日)

| 項目              | 当期            |
|-----------------|---------------|
| (A)配当等収益        | 4,894,352円    |
| 受取配当金           | 4,896,813     |
| その他収益金          | 7             |
| 支払利息            | △ 2,468       |
| (B)有価証券売買損益     | △51,392,651   |
| 売買益             | 22,578,786    |
| 売買損             | △73,971,437   |
| (C)信託報酬等        | △ 3,673,864   |
| (D)当期損益金(A+B+C) | △50,172,163   |
| (E)前期繰越損益金      | 69,200,555    |
| (F)追加信託差損益金     | △42,712,145   |
| (配当等相当額)        | ( 34,008,951) |
| (売買損益相当額)       | (△76,721,096) |
| (G)計(D+E+F)     | △23,683,753   |
| (H)収益分配金        | 0             |
| 次期繰越損益金(G+H)    | △23,683,753   |
| 追加信託差損益金        | △42,712,145   |
| (配当等相当額)        | ( 34,008,951) |
| (売買損益相当額)       | (△76,721,096) |
| 分配準備積立金         | 95,194,507    |
| 繰越損益金           | △76,166,115   |

(注1) 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2) 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3) 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4) 第42期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,220,488円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(34,008,951円)および分配準備積立金(93,974,019円)より分配対象収益は129,203,458円(10,000口当たり2,900円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<お知らせ>

該当事項はありません。