

# 運用報告書 (全体版)

第4期<決算日2020年4月17日>

## グローバル新世代関連株式ファンド

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／内外／株式
信託期間	2016年4月18日から2026年4月17日まで。
運用方針	投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国を含む世界の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）。
運用方法	主としてわが国を含む世界の金融商品取引所上場株式に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。また、預託証書、上場投資信託証券に投資することがあります。 ポートフォリオの構築にあたっては、ミレニアルズ投資テーマの関連市場の成長の恩恵を受ける企業のうち、競争優位性およびその持続可能性、経営陣の質の評価に基づき選定した質の高い銘柄群の中から、市場価格が理論価格より割安と判断される銘柄を中心に投資を行います。 株式等の運用指図に係る権限をゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピーに委託します。
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。

愛称：ミレニアルズ<sup>®</sup>

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、「グローバル新世代関連株式ファンド」は、2020年4月17日に第4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/>

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI ACWI (円換算)		株式 組入比率	信託 証券 投資 組入 比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 込み 分配 金	騰落 率	(参考指数)	騰落 率			
(設定日) 2016年4月18日	円 10,000	円 -	% -	91.82	% -	% -	% -	百万円 4,944
1期 (2017年4月17日)	11,171	100	12.7	101.73	10.8	93.5	2.1	12,206
2期 (2018年4月17日)	12,690	100	14.5	118.27	16.3	89.2	6.4	5,135
3期 (2019年4月17日)	14,710	100	16.7	128.82	8.9	94.3	3.0	3,882
4期 (2020年4月17日)	14,686	100	0.5	113.32	△12.0	91.1	3.8	4,583

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注3) MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス (MSCI ACWI) は、世界の先進国・新興国の大型および中型の株式で構成される指数です (以下同じ)。

(注4) MSCI ACWI (円換算) はMSCI ACWI をアセットマネジメントOneが円換算したものです。2015年12月24日を100として指数化しております (以下同じ)。

(注5) MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています (以下同じ)。

(注6) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

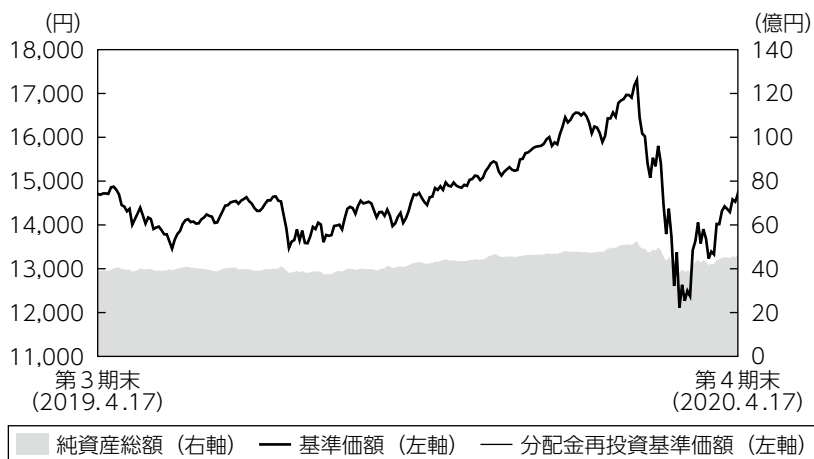
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		MSCI ACWI (円換算)		株式 組入比率	信託 証券 投資 組入 比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2019年4月17日	円 14,710	% -	128.82	% -	% 94.3	% 3.0
4月末	14,803	0.6	128.42	△0.3	91.5	2.9
5月末	13,786	△6.3	119.80	△7.0	90.5	3.0
6月末	14,188	△3.5	124.18	△3.6	92.7	3.0
7月末	14,553	△1.1	127.03	△1.4	91.7	2.9
8月末	13,976	△5.0	120.20	△6.7	91.7	3.5
9月末	14,208	△3.4	124.68	△3.2	89.8	3.2
10月末	14,883	1.2	129.64	0.6	91.7	3.2
11月末	15,449	5.0	134.09	4.1	88.2	2.9
12月末	16,005	8.8	138.53	7.5	91.1	3.1
2020年1月末	16,098	9.4	137.67	6.9	88.5	3.1
2月末	15,402	4.7	127.68	△0.9	90.8	3.4
3月末	13,904	△5.5	108.57	△15.7	89.0	3.7
(期末) 2020年4月17日	14,686	0.5	113.32	△12.0	91.1	3.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2019年4月18日から2020年4月17日まで）

### 基準価額等の推移



第4期首：14,710円  
第4期末：14,686円  
(既払分配金100円)  
騰落率：0.5%  
(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

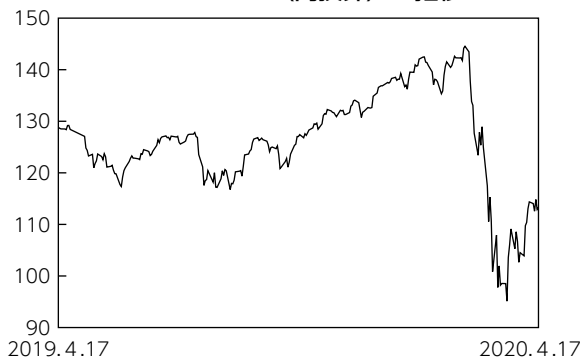
当ファンドは、ミレニアルズ投資テーマの関連市場の成長の恩恵を受ける企業のうち、競争優位性及びその持続可能性、経営陣の評価に基づき選定した質の高い銘柄群の中から、割安と判断される銘柄を中心に投資を行います。ミレニアルズとは、1980年～90年代に生まれた世代を指します。当期のグローバル株式市場は下落し、主要通貨に対して円高が進行しましたが、期末時点の基準価格は14,786円（分配金込み）と期初の14,710円とほぼ同水準となりました。

## 投資環境

### ●グローバル株式市場

期初には、米中通商協議に対する進展期待などを手掛かりに外国株式市場は上昇しましたが、5月以降は対中関税の引き上げが突如表明されるなどの先行き不透明感から一進一退の展開となりました。9月以降は、一部合意の発表など米中通商協議を巡る進展期待が再び高まったことから上昇に転じました。2020年1月末から期末にかけては新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が嫌気され、株式市場はこれまでの上昇を打ち消す形で下落しました。

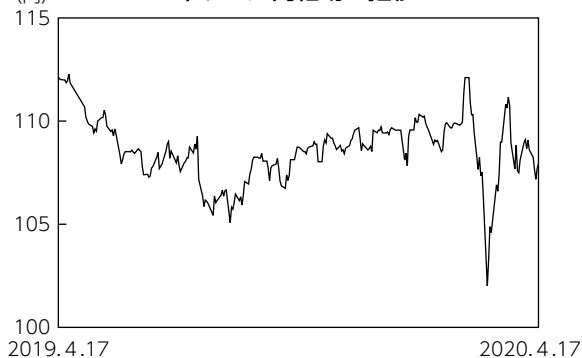
MSCI ACWI (円換算) の推移



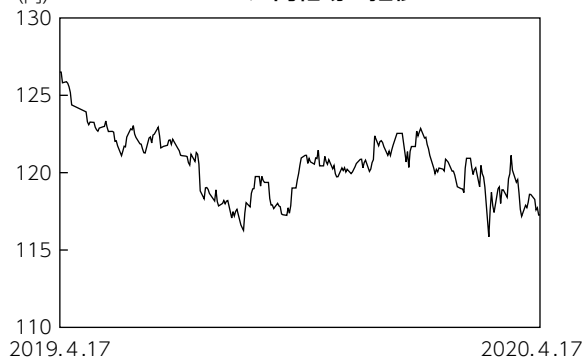
### ●為替市場

為替市場は、期初には、方向感に欠ける展開が継続しましたが、5月以降は米中通商協議を巡る懸念が再燃したことなどを背景に、主要通貨に対して円高が進行しました。その後9月以降は、米中通商協議を巡る一部合意の発表などを背景に進展期待が高まったことから円安基調となりましたが、期末にかけて新型コロナウイルスを巡る感染拡大などが円高圧力となったことから、期を通じては前期末比で主要通貨に対して円高となりました。

(円) 米ドル/円相場の推移



(円) ユーロ/円相場の推移



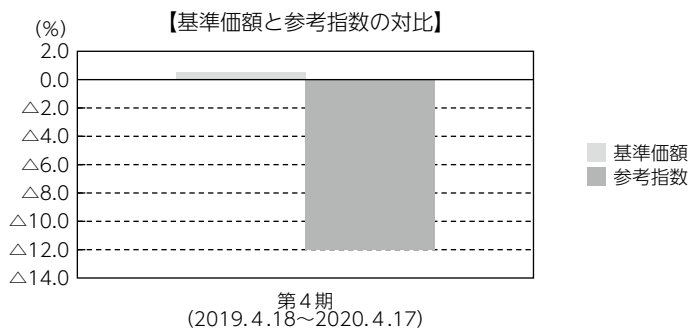
## ポートフォリオについて

業種別では、コンピュータやインターネットが日常的に利用される環境で育った、ミレニアル世代の利用拡大の恩恵を受ける情報技術、及び堅実な消費や健康・レジャー志向の消費の恩恵を受ける一般消費財・サービスに関連する銘柄が大きな割合を占めました。個別銘柄では、ビジネス向けメッセージング、グループチャット、ウェブ上の音声通話などのアプリケーションを提供するスラックテクノロジーの新たな買い付け等を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税引前) 込みです。

## 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、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
	2019年4月18日 ～2020年4月17日
当期分配金（税引前）	100円
対基準価額比率	0.68%
当期の収益	-円
当期の収益以外	100円
翌期繰越分配対象額	4,685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

グローバル株式市場は新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、当面は不安定な相場となる可能性が高い一方、各国政府による景気対策や各国中銀のハト派的な姿勢が相場を下支えすると考えています。ミレニアル世代の台頭による恩恵を受けて成長する分野である、①情報技術、②スマート消費、③ウェルネス（健康やレジャーなど）の3つの投資テーマに関連し、持続可能な競争優位性を有している成長銘柄に引き続き投資していきます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	(2019年4月18日 ～2020年4月17日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	281円	1.909%	(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14,705円です。
(投信会社)	(160)	(1.091)	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)	(112)	(0.764)	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)	( 8)	(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	12	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 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)	( 12)	(0.080)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	3	0.021	(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)	( 3)	(0.021)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	13	0.085	(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)	( 10)	(0.069)	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)	( 2)	(0.012)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	308	2.096	

(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。

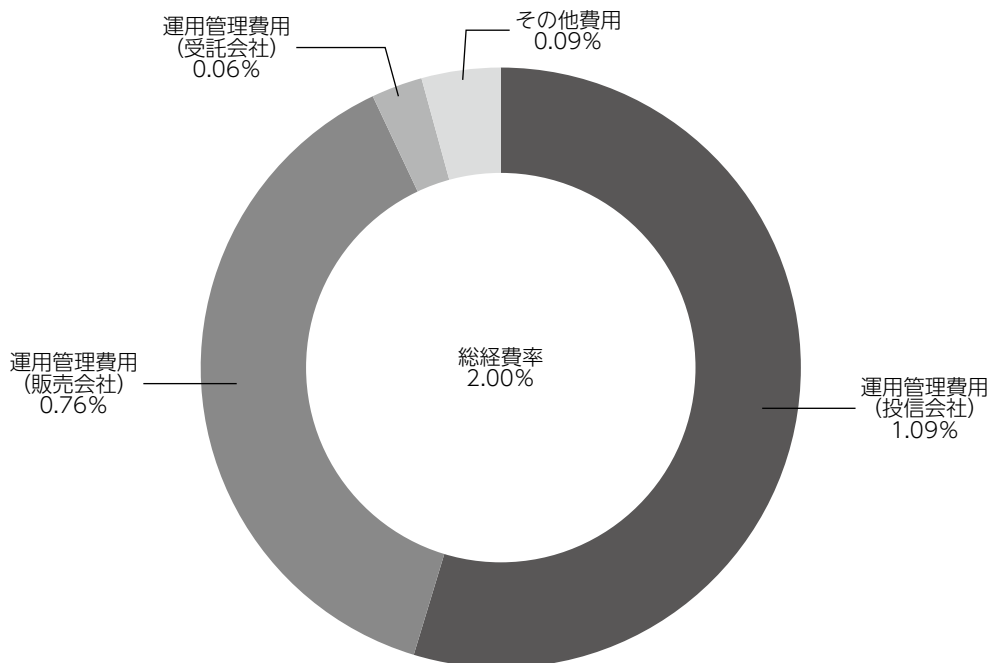
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.00%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 (2019年4月18日から2020年4月17日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 (-)	千円 (-)	千株 3.8	千円 32,946
	ア メ リ カ	百株 2,958.44 (△15.91)	千アメリカ・ドル 18,538 (-)	百株 1,587.27	千アメリカ・ドル 16,341
外 国	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 969.23 (-)	千オーストラリア・ドル 1,335 (-)	百株 1,316.87	千オーストラリア・ドル 1,959
	香 港	百株 669 (-)	千香港・ドル 10,101 (-)	百株 660	千香港・ドル 9,884
	台 湾	百株 1,350 (-)	千台湾・ドル 39,270 (-)	百株 1,300	千台湾・ドル 22,762
	イ ギ リ ス	百株 510.33 (-)	千イギリス・ポンド 1,098 (-)	百株 190.11	千イギリス・ポンド 257
	ノ ル ウ ェ ー	百株 1,456.05 (-)	千ノルウェー・クローネ 12,946 (-)	百株 500.7	千ノルウェー・クローネ 4,835
	ユ ー ロ ー 圏	百株 52.89 (-)	千ユーロ 570 (-)	百株 -	千ユーロ -
国 際	フ ラ ン ス	18.7 (-)	248 (-)	64.97	808
	ド イ ツ	96.81 (-)	465 (-)	118.58	594
	ス ペ イ ン	444.85 (-)	560 (-)	418.53	711
	イ タ リ ア	413.28 (-)	788 (-)	66.28	57

(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 AMERICAN TOWER CORP	千□ 1.778 (-)	千アメリカ・ドル 394 (-)	千□ 0.886 (-)	千アメリカ・ドル 183 (-)

(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	5,541,811千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,879,054千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.42

(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 (2019年4月18日から2020年4月17日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当 期			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
株 式	百万円 3,021	百万円 -	% -	百万円 2,520	百万円 8	% 0.3

### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	3,421千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	4千円
(B)／(A)	0.1%

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、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

### (1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
精密機器 (100.0%)	千株	千株	千株	千円
HOYA	15.4	11.6	11.6	116,986
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	15.4 1銘柄	11.6 1銘柄	116,986 <2.6%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、期末の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の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捨ててあります。

### (2) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	6.07	11.13	2,680	289,313	インターネット販売・通信販売
BALL CORP	-	139.07	942	101,776	容器・包装
AMPHENOL CORP	69.31	62.79	507	54,803	電子装置・機器・部品
TRIP.COM GROUP LTD ADR	146.22	-	-	-	インターネット販売・通信販売
THE WALT DISNEY CO	133.62	109.47	1,116	120,548	娯楽
ELECTRONIC ARTS INC	136.82	81.86	966	104,352	娯楽
NEXTERA ENERGY INC	71.14	68.67	1,630	176,025	電力
NETEASE INC-ADR	63.7	21.63	783	84,566	娯楽
ILLUMINA INC	20.27	48.09	1,459	157,541	ライフサイエンス・ツール/サービス
NIKE INC-CL B	88.88	107.85	930	100,464	繊維・アパレル・贅沢品
EAGLE BANCORP INC	82.32	-	-	-	銀行
ALIGN TECHNOLOGY INC	12.02	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
GLOBAL PAYMENTS INC	-	78.77	1,110	119,884	情報技術サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	66.05	-	-	-	半導体・半導体製造装置
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	82.47	-	-	-	情報技術サービス
ALLERGAN PLC	34.83	-	-	-	医薬品
DOMINO'S PIZZA INC	13.93	12.73	458	49,531	ホテル・レストラン・レジャー
T-MOBILE US INC	95.6	98.82	892	96,287	無線通信サービス
LIVE NATION	153.24	104.62	380	41,105	娯楽
MASTERCARD INC	42.89	51.28	1,265	136,585	情報技術サービス
MERCADOLIBRE INC	3.51	11.65	713	77,048	インターネット販売・通信販売
ULTA BEAUTY INC	-	10.31	215	23,249	専門小売り
FIRST REPUBLIC BANK/SAN FRANCISCO CA	82.47	-	-	-	銀行
NXP SEMICONDUCTOR NV	96.57	83.17	740	79,907	半導体・半導体製造装置
FACEBOOK INC	33.13	-	-	-	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNAP INC	-	662.19	862	93,062	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	28.09	64.28	896	96,783	娯楽
SLACK TECHNOLOGIES INC	-	426.67	1,253	135,308	ソフトウェア
GODADDY INC	133.03	104.73	675	72,869	情報技術サービス
SHOPIFY INC	8.2	9.54	502	54,209	情報技術サービス
BAOZUN INC-SPN ADR	47.39	304.54	974	105,157	インターネット販売・通信販売
MATCH GROUP INC	-	140.15	1,105	119,312	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SEA LTD ADR	-	179.29	967	104,407	娯楽
IQIYI INC ADR	62.76	201.75	388	41,898	娯楽
ALPHABET INC-CL C	7.53	13.87	1,752	189,157	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC	31.6	-	-	-	メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,853.66 29銘柄	3,208.92 27銘柄	26,173 -	2,825,160 <61.6%>

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア) A2 MILK CO LTD	百株 347.64	百株 -	千円 -	千円 -	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	外貨建金額 -	邦貨換算金額 -<-%>	
(香港) TENCENT HOLDINGS LTD SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD MEITUAN DIANPING	百株 374 714 -	百株 380 282 435	千香港・ドル 15,458 3,093 4,299	千円 215,335 43,093 59,898	インタラクティブ・メディアおよびサービス 電子装置・機器・部品 インターネット販売・通信販売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	22,851 -	318,327 -<6.9%>	
(台湾) MEDIATEK INC TAIWAN SEMICONDUCTOR GINKO INTERNATIONAL CO LTD	百株 -	百株 500 1,470 630	千台湾・ドル 18,075 42,115 -	千円 64,889 151,194 -	半導体・半導体製造装置 半導体・半導体製造装置 ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	60,190 -	216,083 -<4.7%>	
(イギリス) EXPERIAN PLC OCADO GROUP PLC	百株 -	百株 356.28 424.67	千イギリス・ポンド 821 679	千円 110,765 91,635	専門サービス インターネット販売・通信販売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	780.95 1,501	202,400 -<4.4%>	
(ノルウェー) ADEVINTA ASA	百株 -	百株 955.35	千ノルウェー・クローネ 8,588	千円 89,579	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>	株数・金額 銘柄数<比率>	955.35 1銘柄	89,579 -<2.0%>	
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE DSM NV	百株 -	百株 52.89	千ユーロ 582	千円 68,288	化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	52.89 1銘柄	68,288 -<1.5%>	
(ユーロ…フランス) SAFRAN SA	百株 46.27	百株 -	千ユーロ -	千円 -	航空宇宙・防衛
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	- -<-%>	
(ユーロ…ドイツ) CTS EVENTIM AG	百株 177.64	百株 155.87	千ユーロ 582	千円 68,326	娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	582 -	68,326 -<1.5%>	
(ユーロ…スペイン) INDITEX EDP RENOVAVEIS SA	百株 187.1 1,056.05	百株 -	千ユーロ -	千円 -	専門小売り 独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	1,363 -	159,887 -<3.5%>	
(ユーロ…イタリア) DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA MONCLER SPA	百株 380.07 -	百株 551.52 175.55	千ユーロ 372 576	千円 43,695 67,627	飲料 繊維・アパレル・贅沢品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	949 2銘柄	111,323 -<2.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	株数・金額 銘柄数<比率>	- 40銘柄	4,059,376 -<88.6%>	

(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。

### (3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘	柄	期首(前期末)	当期		末
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
AMERICAN TOWER CORP		5,491	6,383	1,607	173,471
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	5,491	6,383	1,607	173,471
		1銘柄<3.0%>	1銘柄<3.8%>	-	-

(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

2020年4月17日現在

項目	当期	末
	評価額	比率
株式	千円 4,176,362	% 88.9
投資信託受益証券、投資証券	173,471	3.7
コール・ローン等、その他	347,867	7.4
投資信託財産総額	4,697,702	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、4,380,400千円、93.2%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、2020年4月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.94円、1香港・ドル=13.93円、1台湾・ドル=3.59円、1イギリス・ポンド=134.82円、1ノルウェー・クローネ=10.43円、1ユーロ=117.27円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年4月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,697,702,309円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	344,034,612
株 式(評価額)	4,176,362,798
投資信託受益証券、投資証券(評価額)	173,471,641
未 収 入 金	1,400,036
未 収 配 当 金	2,433,222
(B) 負 債	114,458,138
未 払 金	1,950,025
未 払 収 益 分 配 金	31,208,594
未 払 解 約 金	37,212,291
未 払 信 託 報 酬	44,003,741
そ の 他 未 払 費 用	83,487
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,583,244,171
元 本	3,120,859,452
次 期 繰 越 損 益 金	1,462,384,719
(D) 受 益 権 総 口 数	3,120,859,452口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	14,686円

(注) 期首における元本額は2,639,324,669円、当期中における追加設定元本額は1,712,545,222円、同解約元本額は1,231,010,439円です。

## ■損益の状況

当期 自 2019年4月18日 至 2020年4月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	31,613,226円
受 取 配 当 金	31,701,197
そ の 他 収 益 金	8
支 払 利 息	△87,979
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	32,591,740
売 買 損 益	590,476,428
売 買 損 益	△557,884,688
(C) 信 託 報 酬 等	△84,905,910
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△20,700,944
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	605,023,251
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	909,271,006
(配 当 等 相 当 額)	(708,348,930)
(売 買 損 益 相 当 額)	(200,922,076)
(G) 合 計(D+E+F)	1,493,593,313
(H) 収 益 分 配 金	△31,208,594
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,462,384,719
追 加 信 託 差 損 益 金	909,271,006
(配 当 等 相 当 額)	(708,348,930)
(売 買 損 益 相 当 額)	(200,922,076)
分 配 準 備 積 立 金	573,814,657
繰 越 損 益 金	△20,700,944

(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27,766,563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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	888,570,062
(d) 分 配 準 備 積 立 金	605,023,251
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,493,593,313
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	4,785.84
(g) 分 配 金	31,208,594
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	100

## ■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

100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。