

# PayPay投信AIプラス

●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	無期限です。ただし、元本金額が10億円を下回った場合などはファンドを終了（繰上償還）させる場合があります。
運用方針	この投資信託は、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。
主要運用対象	主として国内外の金融商品取引所に上場している株式に投資を行ないます。
組入制限	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②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	①毎決算期に収益の分配を行なう方針です。ただし、基準価額の水準や市場動向等を勘案して収益の分配を行わない場合もあります。 ②分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とします。 ③信託財産に留保した収益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づき元本と同一の運用を行ないます。

## 運用報告書（全体版）

### 第9期

（2021年5月10日決算）

## 受益者のみなさまへ

平素は「PayPay投信AIプラス」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、このたび第9期決算を行ないましたので、期中の運用状況につきまして、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。

## PayPayアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区神田錦町一丁目1番地

サポートダイヤル

0120-580446

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

<https://www.paypay-am.co.jp>

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式 組入比率	信用 取引比率	株式 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	収益分配金 (課税前)	期中 騰落率				
(設定日) 2016年12月20日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 8,033
1期(2017年5月10日)	10,357	0	3.6	68.9	—	26.2	14,196
2期(2017年11月10日)	12,123	0	17.1	95.0	—	8.0	12,548
3期(2018年5月10日)	12,455	0	2.7	90.5	—	8.1	30,209
4期(2018年11月12日)	11,394	0	△8.5	86.1	—	13.5	31,870
5期(2019年5月10日)	10,331	0	△9.3	92.7	—	7.7	28,921
6期(2019年11月11日)	11,531	0	11.6	89.8	—	8.9	29,652
7期(2020年5月11日)	9,854	0	△14.5	91.1	—	9.4	22,608
8期(2020年11月10日)	11,171	0	13.4	100.8	—	8.2	23,173
9期(2021年5月10日)	13,234	0	18.5	92.4	—	8.0	16,506

\*基準価額の騰落率は収益分配金(課税前)込み。

\*信用取引比率は、買建比率－売建比率。

\*株式先物比率は、買建比率－売建比率。

\*設定日の基準価額は当初設定時の価額です。また、設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を記載しています。

\*当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動することを運用の基本方針とはしていないため、該当するベンチマーク等はありません。

## ■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		株式 組入比率	信用 取引比率	株式 先物比率
		騰落率			
(期首) 2020年11月10日	円 11,171	% —	% 100.8	% —	% 8.2
11月末	11,614	4.0	93.5	—	6.5
12月末	12,056	7.9	95.5	—	5.0
2021年1月末	12,032	7.7	93.5	—	6.4
2月末	12,498	11.9	91.5	—	9.3
3月末	13,192	18.1	90.6	—	8.9
4月末	12,873	15.2	92.2	—	8.0
(期末) 2021年5月10日	13,234	18.5	92.4	—	8.0

\*期末基準価額は収益分配金(課税前)込み。騰落率は期首比。

\*信用取引比率は、買建比率－売建比率。

\*株式先物比率は、買建比率－売建比率。

## ■当期の運用実績

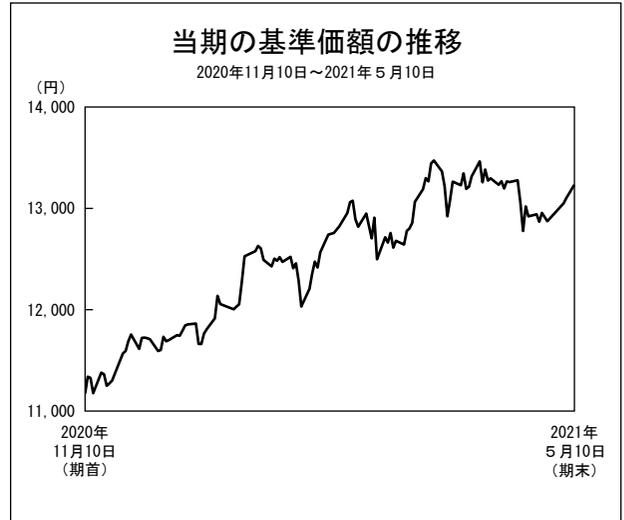
### 〈基準価額の動き〉

当期末の基準価額は、13,234円となり、前期末との比較では18.5%の上昇となりました。

### 〈基準価額の主な変動要因〉

経済正常化への期待感や主要国の金融緩和策などを背景に国内株式市場が堅調に推移したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

※当期は外国の株式への投資は行ないませんでした。当ファンドは、国内外の株式を投資対象としていますので、今後、外国の株式への投資を行なう場合があります。



## 〈収益分配金〉

収益分配金（1万口当たり、課税前、以下同じ）については、基準価額の水準や分配原資の積み上がり状況等を勘案し、分配を見送らせていただきました。なお、収益分配に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し元本部分と同一の運用を行ないます。

なお、分配原資の内訳は以下の通りです。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	第9期
	2020年11月11日 ～2021年5月10日
当期分配金(税込み)	－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	3,406円

\* 「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（評価益を含む）」から分配に充当した金額です。

また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

\* 「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。

\* 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

## 〈市況〉

当期の国内株式市場は堅調に推移しました。

国内株式市場は米国のバイデン新政権が打ち出した大型の経済対策や新型コロナウイルスのワクチン接種による経済正常化への期待感などを背景に上昇基調で始まりました。その後も、2020年10～12月期の国内総生産（GDP）が市場予想を上回る結果となったことや主要国の中央銀行が相次いで金融緩和策の継続方針を示したことなどが押し上げ材料となり、一段高の展開となりました。2021年3月下旬以降は、円高ドル安が進んだことや国内で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、緊急事態宣言発出の可能性が高まったことなどから上値の重い展開となりました。

## ■当期の運用経過

当ファンドは、主として国内外の金融商品取引所に上場している株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本としています。運用にあたっては、ヤフー株式会社が提供するビッグデータの解析等を通じて市場の歪み（マーケットアノマリー）を見出し、今後の株価の上昇（市場平均を上回る上昇を含みます。）が高い確度で予測される銘柄の組入れを行なうことを基本としています。また、信用取引を活用した株式の売建てや株式に関連するデリバティブ取引（株価指数先物取引等を含みます。）等を行なう場合があります。

当期も運用の基本方針に則り、ビッグデータの解析等を通じて、株価の季節性により最適な投資タイミングと判断された銘柄の組入れなどを行ないました。また、市場全体の値動きに追随するため、TOPIX先物取引を活用しました。一方、当期は信用取引を活用した株式の売建てや外国の株式への投資は行ないませんでした。

## ■今後の運用方針

今後も主として国内外の金融商品取引所に上場している株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なってまいります。運用にあたっては、ヤフー株式会社が提供するビッグデータの解析等を通じて市場の歪み（マーケットアノマリー）を見出し、今後の株価の上昇（市場平均を上回る上昇を含みます。）が高い確度で予測される銘柄の組入れを行なう方針です。また、信用取引や株式に関連するデリバティブ取引（株価指数先物取引等を含みます。）等も活用してまいります。

今後も投資環境の変化には注意を払いながら運用にあたり、運用成果の向上に全力で取り組む所存ですので、引き続きご愛顧賜りますようよろしくお願い申し上げます。

※上記は作成日時点の見通しであり、今後予告なしに変更することがあります。また市場の変動等により方針通りの運用が行なわれない場合があります。

## ■ 1 万口 (元本10,000円) 当たりの費用の明細

項 目	第9期 (2020.11.11~2021.5.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬	62円	0.502%	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（月末値の平均値）は12,377円です。
（投信会社）	(28)	(0.229)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(30)	(0.245)	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、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	25	0.200	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）	(24)	(0.198)	
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
その他費用	2	0.019	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）	(1)	(0.008)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（法定開示に係る費用）	(1)	(0.010)	印刷会社等に支払う目論見書、運用報告書等の作成、印刷、交付等に係る費用
合 計	89	0.721	

\* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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。

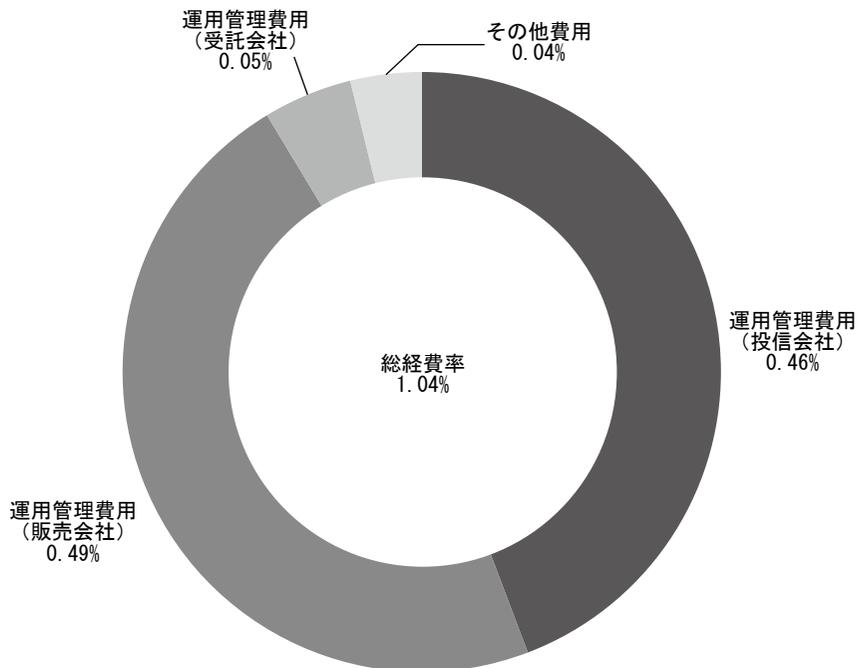
\* 「金額」欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 「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1.04%です。



\*費用は、1万口当たりの費用の明細において用いた簡便法により算出したものです。

\*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。

\*各比率は、年率換算した値です。

\*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 (2020年11月11日から2021年5月10日まで)

### (1) 株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
上 場	18,127 (51)	42,636,816 (-)	24,645	53,984,679

\*金額は受渡し代金。

\*単位未満は切捨て。

\* ( ) 内は増資割当、株式転換・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。

\*一印は該当なし。

### (2) 先物取引の銘柄別取引状況

	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引 TOPIX	7,410	8,180	-	-

\*単位未満は切捨て。

\*一印は該当なし。

## ■ 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	96,621,495千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	17,669,293千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	5.46

\*期中の株式売買金額は、受渡し代金。

\*期中の平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額の単純平均。

\*単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄（自2020年11月11日 至2021年5月10日）

### ● 株 式

買 付				当 期				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				
キーエンス	21.8	1,152,188	52,852	キーエンス	26.5	1,467,053	55,360				
HOYA	56.6	750,114	13,252	HOYA	66.4	837,742	12,616				
シスメックス	58.5	646,343	11,048	花王	91.7	701,961	7,654				
丸紅	843.3	567,832	673	第一三共	203.6	695,266	3,414				
シマノ	21.7	529,329	24,393	KDDI	208.2	676,593	3,249				
伊藤忠商事	165.3	507,920	3,072	東京エレクトロン	16.2	664,253	41,003				
信越化学工業	29.6	504,628	17,048	シスメックス	58.5	661,343	11,305				
東京エレクトロン	13.6	501,012	36,839	丸紅	893	618,328	692				
日本電産	33.6	448,866	13,359	信越化学工業	33.7	605,495	17,967				
川崎重工業	227.5	445,490	1,958	セコム	55.6	550,303	9,897				

\*金額は受渡し代金。

\*単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況（自2020年11月11日 至2021年5月10日）

### ● 期中の利害関係人との取引状況

区 分	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
		百万円	%			百万円	%	
株 式	百万円 42,636	百万円 -	% -	-	百万円 53,984	百万円 -	% -	-
株 式 先 物 取 引	7,410	-	-	-	8,180	-	-	-

\*金額は受渡し代金。単位未満は切捨て。

### ● 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株 式	212	452	440

\*金額は受渡し代金。単位未満は切捨て。

### ● 期中の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)	38,257千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	-千円
(B) / (A)	-%

\*金額は受渡し代金。単位未満は切捨て。

\*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、当ファンドに係る利害関係人とはソフトバンクグループ株式会社、バリューコマース株式会社、ソフトバンク株式会社です。

## ■組入資産の明細 (2021年5月10日現在)

### (1) 国内株式 (上場株式)

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.5%)</b>			
日本水産	256.9	—	—
サカタのタネ	—	18.7	71,527
<b>鉱業(—%)</b>			
I N P E X	241.1	—	—
<b>建設業 (2.5%)</b>			
ウエストホールディングス	—	13	42,835
ヒノキヤグループ	41.9	—	—
ショーボンドホールディングス	—	15.5	72,230
タマホーム	70.8	32	79,264
コムシスホールディングス	11.7	—	—
大成建設	—	17.9	75,717
大林組	144.4	—	—
長谷工コーポレーション	93.2	—	—
鹿島建設	113.9	—	—
東亜道路工業	1	—	—
若築建設	7.9	—	—
東洋建設	36.4	—	—
住友林業	13.5	19.3	47,285
四電工	—	12.4	40,858
中電工	—	12.4	29,375
三機工業	71.7	—	—
日揮ホールディングス	128.4	—	—
大気社	7	—	—
<b>食料品 (2.3%)</b>			
日清製粉グループ本社	1.3	—	—
フィード・ワン	39.1	—	—
森永乳業	—	7.5	47,100
ヤクルト本社	—	19.3	107,115
アサヒグループホールディングス	47.8	—	—
キリンホールディングス	91.5	—	—
キッコーマン	23.8	—	—
味の素	—	54.1	125,647
わらべや日洋ホールディングス	0.2	37.2	75,664
<b>パルプ・紙 (0.4%)</b>			
北越コーポレーション	21.1	110.3	64,856
<b>化学 (5.9%)</b>			
旭化成	—	91.6	110,607
昭和電工	—	19.3	70,831
住友化学	152.4	—	—
日産化学	23.1	—	—
デンカ	7.6	—	—
信越化学工業	22.3	18.2	338,065
エア・ウォーター	36.1	—	—
カネカ	—	24.2	108,053
三井化学	—	47.1	172,386

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
東京応化工業	11.8	—	—
ダイセル	27.2	—	—
日本ゼオン	—	53.9	94,378
積水樹脂	1.5	—	—
日本化薬	38.9	—	—
花王	35.1	—	—
中国塗料	58	—	—
資生堂	2.8	—	—
コニシ	2.1	—	—
荒川化学工業	3.3	—	—
タカラバイオ	34.2	—	—
J C U	16.1	—	—
<b>医薬品 (0.8%)</b>			
協和キリン	—	31.9	107,662
武田薬品工業	44.9	—	—
アステラス製薬	145.5	—	—
大日本住友製薬	2.6	—	—
日本新薬	—	1.6	11,856
小野薬品工業	53.8	—	—
ツムラ	35.1	—	—
J C R ファーマ	32.1	—	—
第一三共	111.3	—	—
キョーリン製薬ホールディングス	0.6	—	—
大塚ホールディングス	44	—	—
<b>石油・石炭製品 (0.7%)</b>			
富士石油	15.9	—	—
出光興産	—	39.2	110,073
コスモエネルギーホールディングス	49.5	—	—
<b>ゴム製品 (0.7%)</b>			
住友ゴム工業	—	77.8	109,542
バンドー化学	11.8	—	—
<b>ガラス・土石製品 (3.4%)</b>			
A G C	—	37.9	198,217
日本板硝子	—	173.1	133,460
太平洋セメント	—	3.6	10,483
アジアパイルホールディングス	12.8	—	—
T O T O	—	4	23,320
日本碍子	27.4	6.2	12,679
日本特殊陶業	—	40.6	69,344
フジミインコーポレーテッド	—	16.3	75,876
<b>鉄鋼 (2.0%)</b>			
日本製鉄	133.8	88.6	202,096
神戸製鋼所	—	114.7	104,606
ジェイ エフ イー ホールディングス	154.4	—	—
共英製鋼	40.8	—	—
東京鐵鋼	24.8	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
<b>非鉄金属(2.9%)</b>			
大紀アルミニウム工業所	66.7	—	—
三井金属鉱業	3.4	41.5	169,320
三菱マテリアル	—	36.9	100,884
住友金属鉱山	—	7.3	38,565
住友電気工業	74.9	82.3	138,058
フジクラ	258.4	—	—
<b>金属製品(1.0%)</b>			
SUMCO	—	27.5	72,847
東洋製鐵グループホールディングス	104.3	—	—
横河ブリッジホールディングス	—	36	77,076
ジーテクト	9.2	—	—
日本発條	29.8	—	—
<b>機械(7.5%)</b>			
日本ドライケミカル	3.3	—	—
ディスコ	4.8	4.8	168,480
マルマエ	37.2	—	—
SMC	4.6	—	—
小松製作所	—	83.7	287,593
月島機械	2.5	—	—
鶴見製作所	4.5	—	—
住友精密工業	—	31.1	69,415
荏原製作所	—	15.8	77,262
ダイキン工業	16.1	10.6	245,019
栗田工業	—	15.1	75,802
ダイフク	13.5	—	—
マックス	30.3	—	—
ホシザキ	7.4	—	—
マキタ	32.2	—	—
三菱重工業	—	60.4	211,520
<b>電気機器(22.2%)</b>			
イビデン	20	34.8	169,650
日立製作所	14	—	—
東芝	—	24.9	112,423
三菱電機	12.4	—	—
日本電産	31.4	24.7	308,503
JVCケンウッド	205.2	—	—
富士通	0.8	11.3	189,557
EIZO	—	11.1	46,176
パナソニック	149.4	134.2	173,185
アンリツ	13.1	—	—
ソニーグループ	68.2	48.5	522,830
TDK	12.4	—	—
ヒロセ電機	8.8	—	—
日本光電工業	—	34.5	114,885
日本電子材料	—	14.6	29,200
アドバンテスト	17.1	5.7	58,140
キーエンス	10.4	5.7	304,893
メガチップス	—	28.3	107,115
レーザーテック	15.1	7.3	137,167

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
ファナック	13.1	8.4	223,272
ローム	—	9.2	97,520
浜松ホトニクス	22.2	—	—
新光電気工業	—	41.1	136,863
京セラ	30.6	—	—
村田製作所	40.7	31.3	272,278
日本ケミコン	41.1	—	—
小糸製作所	15.2	—	—
ミツバ	67.6	—	—
S C R E E Nホールディングス	18.9	6.1	63,562
東京エレクトロン	9	6.4	320,884
<b>輸送用機器(7.5%)</b>			
ユニプレス	121.8	—	—
三櫻工業	81.9	—	—
デンソー	41.4	28.4	206,581
川崎重工業	—	65.2	183,016
日産自動車	378.4	—	—
トヨタ自動車	116	81.1	689,836
新明和工業	25.6	60.9	62,848
プレス工業	32.3	—	—
河西工業	126.1	—	—
アイシン	40.9	—	—
テイ・エス テック	22	—	—
<b>精密機器(1.9%)</b>			
東京精密	—	12.6	66,276
マニー	19.2	—	—
オリンパス	79.6	—	—
タムロン	0.2	—	—
H O Y A	26.6	16.8	221,004
朝日インテック	21.7	—	—
<b>その他製品(4.6%)</b>			
バンダイナムコホールディングス	22.7	15.9	128,646
タカラトミー	50.1	—	—
凸版印刷	84.7	87.6	171,082
大日本印刷	59.5	—	—
ヤマハ	25.3	—	—
河合楽器製作所	—	24.7	86,203
任天堂	7.4	4.2	261,324
オカムラ	27.9	34.3	46,682
<b>電気・ガス業(0.7%)</b>			
中部電力	111.2	—	—
レノバ	25.5	13.9	43,646
東京瓦斯	34.2	—	—
メタウォーター	—	32.8	68,880
<b>陸運業(2.9%)</b>			
東急	22.8	13.7	20,002
東日本旅客鉄道	21.5	24.9	191,306
西日本旅客鉄道	14.7	—	—
東海旅客鉄道	7.5	—	—
ヤマトホールディングス	35.3	75.9	235,669

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
<b>海運業(2.7%)</b>			
日本郵船	41.9	45.5	200,882
商船三井	30.1	30.5	142,740
川崎汽船	21.8	23.2	73,428
<b>空運業(-%)</b>			
日本航空	15.1	—	—
ANAホールディングス	15.6	—	—
<b>倉庫・運輸関連業(0.2%)</b>			
上組	—	13.8	30,705
<b>情報・通信業(6.5%)</b>			
デジタルアーツ	12.1	—	—
コア	3.9	—	—
ソリトンシステムズ	—	16.7	29,592
T I S	55.6	—	—
ネクソン	—	32.8	113,816
ブイキューブ	—	9.2	26,017
セック	2.6	—	—
GMOグローバルサイン・ホールディングス	6.2	—	—
e B A S E	—	52.4	51,876
マークラインズ	7	15.3	49,113
ラクス	9.1	—	—
ダブルスタンダード	1.9	—	—
野村総合研究所	44.8	36.2	122,356
オービック	8.3	—	—
トレンドマイクロ	8.8	—	—
日本オラクル	11.1	—	—
伊藤忠テクノソリューションズ	16.6	—	—
サイボウズ	20.1	—	—
都築電気	—	24.1	44,175
コネクシオ	11.8	—	—
日本電信電話	164.8	—	—
KDD I	99	—	—
東宝	17.4	—	—
エヌ・ティ・ティ・データ	100.7	—	—
D T S	44.4	—	—
カブコン	11.5	33.3	111,888
アイ・エス・ピー	4.8	—	—
コナミホールディングス	24.3	—	—
ソフトバンクグループ	70.1	43.3	440,361
<b>卸売業(5.9%)</b>			
マクニカ・富士エレホールディングス	—	28	65,268
コマダホールディングス	—	22.1	45,349
アズワン	4.7	5.2	72,332
丸文	11.7	—	—
伊藤忠商事	21.4	43.3	154,321
丸紅	274	224.3	222,640
長瀬産業	7.8	—	—
豊田通商	33.8	33.1	169,141
三井物産	15.6	—	—
カメイ	16.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
スターゼン	—	19	43,472
三菱商事	14.4	—	—
岩谷産業	—	13.1	94,582
稲畑産業	76.5	—	—
コア商事ホールディングス	—	33.6	27,417
イエローハット	37.7	—	—
因幡電機産業	31.8	—	—
<b>小売業(2.0%)</b>			
くら寿司	15.7	—	—
日本マクドナルドホールディングス	8.3	—	—
ワッツ	19.3	—	—
MonotaRO	13.5	—	—
オイシックス・ラ・大地	—	25.3	77,165
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	39.8	—	—
あさひ	59	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	—	21.9	102,995
アレンザホールディングス	—	44	—
西松屋チェーン	14.2	—	—
ワークマン	4.3	—	—
魚力	7.1	—	—
エイチ・ツー・オー リテイリング	54.3	—	—
丸井グループ	59.3	5	10,485
アクシアル リテイリング	12.7	—	—
平和堂	29.5	—	—
ケーズホールディングス	—	58.8	86,200
アークランドサカモト	13.1	—	—
アークス	20.5	12.1	29,415
藤久	25.1	—	—
ベルク	12.3	—	—
ファーストリテイリング	2.5	—	—
<b>銀行業(5.3%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	853.2	549.2	333,858
三井住友フィナンシャルグループ	78.1	91.5	363,255
ふくおかフィナンシャルグループ	—	57.5	113,390
みずほフィナンシャルグループ	151.5	—	—
<b>証券・商品先物取引業(1.6%)</b>			
ジャフコ グループ	—	16.7	130,928
野村ホールディングス	326	198.6	115,287
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	95.6	—	—
水戸証券	26.5	—	—
スパークス・グループ	98.3	—	—
<b>保険業(1.4%)</b>			
第一生命ホールディングス	77.2	99.8	205,238
東京海上ホールディングス	9.6	—	—
アドバンスクリエイト	12	—	—
<b>その他金融業(0.3%)</b>			
三菱HCキャピタル	219.2	—	—
日本取引所グループ	—	16.1	42,624
<b>不動産業(-%)</b>			
いちご	344	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
東急不動産ホールディングス	248	—	—
ビーロッド	12.5	—	—
住友不動産	55	—	—
日本エスコン	61.5	—	—
サンフロンティア不動産	115.7	—	—
日本空港ビルデング	18.9	—	—
<b>サービス業 (3.7%)</b>			
日本M&Aセンター	23.3	—	—
カカクコム	27.2	—	—
アイロムグループ	—	17.8	42,079
ベネフィット・ワン	32	—	—
エムスリー	19	27.6	205,951
博報堂DYホールディングス	83	—	—
ジャパンバスターレシユシステム	4	—	—
ライク	—	11.6	26,854
手間いらず	9.6	—	—
シーティーエス	2.5	—	—
オリエンタルランド	2.5	—	—
リゾートトラスト	38.2	—	—
テー・オー・ダブリュー	72.7	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
テクノプロ・ホールディングス	16.6	—	—
KeepPer 技研	22	—	—
ウィルグループ	20.1	—	—
リクルートホールディングス	85.1	—	—
ストライク	15.2	—	—
インソース	24.1	23.7	58,207
エル・ティエー・エス	—	13.7	60,896
リログループ	—	29	66,439
長大	40.8	59.9	106,262
セコム	14.9	—	—
セントラル警備保障	9.4	—	—
船井総研ホールディングス	17.3	—	—
ダイセキ	27.6	—	—
合 計	株数、金額	11,393	4,927
	銘柄数〈比率〉	227	121
			15,254,478
			(92.4%)

\*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。

\*合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切捨て。

\*—印は組入れなし。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別	当 期 末		
	買 建 額	売 建 額	評 価 損 益
国内	百万円	百万円	百万円
株式先物取引 TOPIX	1,328	—	19

\*単位未満は切捨て。

\*—印は組入れなし。

## ■投資信託財産の構成 (2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	15,254,478	91.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,400,979	8.4
投 資 信 託 財 産 総 額	16,655,457	100.0

\*評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年5月10日)現在

項 目	当 期 末	円
(A)資 産	16,655,457,340	
コール・ローン等	1,152,365,075	
株 式 ( 評 価 額 )	15,254,478,610	
未 収 入 金	25,135,685	
未 収 配 当 金	174,732,970	
差 入 委 託 証 拠 金	48,745,000	
(B)負 債	148,788,910	
未 払 解 約 金	47,370,284	
未 払 信 託 報 酬	97,820,533	
未 払 利 息	801	
そ の 他 未 払 費 用	3,597,292	
(C)純 資 産 総 額 ( A - B )	16,506,668,430	
元 本	12,472,868,835	
次 期 繰 越 損 益 金	4,033,799,595	
(D)受 益 権 総 口 数	12,472,868,835口	
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	13,234円	

## ■損益の状況

(自2020年11月11日 至2021年5月10日)

項 目	当 期	円
(A)配 当 等 収 益	181,270,034	
受 取 配 当 金	181,375,288	
取 得 利 息	710	
そ の 他 収 益 金	38,150	
支 払 利 息	△144,114	
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	2,249,793,636	
売 買 益	3,936,591,497	
売 買 損	△1,686,797,861	
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	150,054,271	
取 引 益	172,379,503	
取 引 損	△22,325,232	
(D)信 託 報 酬 等	△101,417,825	
(E)当 期 損 益 金 ( A + B + C + D )	2,479,700,116	
(F)前 期 繰 越 損 益 金	△411,968,609	
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	1,966,068,088	
( 配 当 等 相 当 額 )	(2,181,729,882)	
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△215,661,794)	
(H)計 ( E + F + G )	4,033,799,595	
(I)収 益 分 配 金	0	
次 期 繰 越 損 益 金 ( H + I )	4,033,799,595	
追 加 信 託 差 損 益 金	1,966,068,088	
( 配 当 等 相 当 額 )	(2,181,729,882)	
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△215,661,794)	
分 配 準 備 積 立 金	2,067,731,507	

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\* 損益の状況の中で(D)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。

\* 損益の状況の中で(G)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。

(注記事項)

- ・ 期首元本額 20,744,742,743円
- ・ 期中追加設定元本額 770,586,840円
- ・ 期中一部解約元本額 9,042,460,748円

## ■収益分配金のお知らせ

当期の収益分配は、見送らせていただきました。

## ■お知らせ

ファンド名の変更に係る投資信託約款の変更を2021年2月10日付で行ない、同日付で適用いたしました。  
委託者の商号変更に係る投資信託約款の変更を2021年3月8日付で行ない、同日付で適用いたしました。