

## 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、「キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA」は2021年10月20日に第4期の決算を行ないました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

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／海外／株式	
信託期間	原則として無期限	
運用方針	キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンド(以下「マザーファンド」ということがあります。)受益証券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所に上場している企業の株式に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指します。なお、投資対象には、米国以外の国(日本を含む)において上場している企業の株式等が含まれます。	
主要投資対象	キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA	マザーファンド受益証券
	マザーファンド	米国の金融商品取引所に上場している企業の株式
主な投資制限	キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。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には、制限を設けません。
	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には、制限を設けません。
分配方針	毎年10月20日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行ない、分配対象額の範囲で、委託会社が基準価額水準等を勘案して分配金を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等は、分配を行わないことがあります。原則、留保益の運用は、元本部分と同一の運用を行ないます。	

# キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA

追加型投信／海外／株式 課税取扱／株式投資信託




## 運用報告書(全体版) 第4期


決算日2021年10月20日

キャピタル・インターナショナル株式会社  
東京都千代田区丸の内二丁目1番1号 明治安田生命ビル

### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

 フリーコール 0120-411-447  
営業部(営業日9:00~17:00)

お客様の口座内容などに関するお問い合わせは、お申込みされた販売会社までお願い申し上げます。

 ホームページ [capitalgroup.co.jp](http://capitalgroup.co.jp)

## ●設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S&P500種指数		株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資 証券比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(トータルリターン、 円換算ベース)	期中 騰落率					
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
2018年1月31日	10,000	—	—	10,000	—	—	—	—	—	30,839
1期(2018年10月22日)	9,808	0	△ 1.9	10,207	2.1	94.9	—	0.1	—	68,443
2期(2019年10月21日)	9,820	0	0.1	10,842	6.2	93.0	—	0.1	—	52,444
3期(2020年10月20日)	10,812	0	10.1	12,337	13.8	95.2	—	0.3	—	23,620
4期(2021年10月20日)	15,375	0	42.2	17,933	45.4	95.8	—	0.1	—	29,502

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注4) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「株式組入比率」、「株式先物比率(=買建比率-売建比率)」、「債券組入比率」、「投資証券比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(注6) 当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。上記の指数(S&P500種指数(トータルリターン、円換算ベース))は米国株式市場の動向を参考として記載しています。

(注7) 上記の指数は、設定日前日を10,000として指数化し、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しています。

(注8) 金額の単位未満は切捨てています。

## ●当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S&P500種指数		株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資 証券比率
	騰落率	(トータルリターン、 円換算ベース)	騰落率					
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2020年10月20日	10,812	—	12,337	—	95.2	—	0.3	—
10月末	10,364	△ 4.1	11,808	△ 4.3	95.4	—	0.3	—
11月末	11,378	5.2	12,912	4.7	96.1	—	0.3	—
12月末	11,524	6.6	13,194	6.9	96.1	—	0.3	—
2021年1月末	11,821	9.3	13,549	9.8	96.5	—	0.3	—
2月末	12,258	13.4	13,952	13.1	96.3	—	0.3	—
3月末	13,251	22.6	15,048	22.0	95.8	—	0.2	—
4月末	13,656	26.3	15,766	27.8	96.8	—	0.2	—
5月末	13,838	28.0	15,883	28.7	96.7	—	0.2	—
6月末	14,097	30.4	16,354	32.6	96.0	—	0.2	—
7月末	14,252	31.8	16,688	35.3	96.5	—	0.2	—
8月末	14,623	35.2	17,189	39.3	96.3	—	0.2	—
9月末	14,480	33.9	16,870	36.7	95.8	—	0.2	—
(期末)								
2021年10月20日	15,375	42.2	17,933	45.4	95.8	—	0.1	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「株式組入比率」、「株式先物比率(=買建比率-売建比率)」、「債券組入比率」、「投資証券比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。上記の指数(S&P500種指数(トータルリターン、円換算ベース))は米国株式市場の動向を参考として記載しています。

(注5) 上記の指数は、設定日前日を10,000として指数化し、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しています。

● 当期中の基準価額の変動に関する主な要因について

(2020年10月21日～2021年10月20日)

基準価額は期首に比べ42.2%の上昇となりました。



※当ファンドは、ベンチマークを設定しておりません。

基準価額の主な変動要因は、当ファンドのマザーファンドであるキャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンドの基準価額の変動によるものですが、実質的には、同マザーファンドを通じて投資する米国株式等の価格変動の影響となります。なお、当期中における米国株式等の価格は、次の投資環境の影響等を受けて変動しました。

当期中の投資環境

<米国株式>

当期の米国株式市場は、上昇しました(S&P500種指数(トータルリターン、円換算ベース))。

主な市場変動要因

(プラス要因)

- ・ 大統領選挙の結果を受けた先行き不透明感の後退
- ・ 追加経済対策への期待
- ・ 先進国における新型コロナウイルスワクチンの接種進展

(マイナス要因)

- ・ 大統領選挙を控えた追加経済対策協議の難航
- ・ 新型コロナウイルス変異株の感染拡大をめぐる懸念
- ・ インフレ加速への警戒感

代表的な米国株式指数の騰落率

	指数名称	騰落率
米国株式	S&P500種指数(トータルリターン、円換算ベース)	45.4%

## ●運用経過

<キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA>

- ・ キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンドへの投資を通じ、ファンダメンタルズ調査に基づく銘柄選択により収益の獲得を目指す運用を行ないました。
- ・ 当期末における当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの割合は100.0%となりました。

以下は、当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドの説明です。

<キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICAマザーファンド>

- ・ 徹底した個別企業調査に基づき、株価が本源的価値より過小評価されていると考えられる銘柄を発掘することに注力しつつ、投資企業を厳選しました。
- ・ 当期末におけるマザーファンドの純資産総額に対する株式の割合は95.8%となりました。

## ●今後の運用方針

<キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA>

キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、当該マザーファンドを通じて主として米国の株式に実質的に投資することを継続する方針です。

以下は、当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドの説明です。

<キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICAマザーファンド>

ファンダメンタルズ(企業や経済の基礎的条件)調査に基づく銘柄選択によるボトムアップ・アプローチをベースとした運用を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指します。銘柄選択においては、企業の収益成長性や配当に着目します。また、複数のポートフォリオ・マネジャーが運用に携わることで、投資対象やアイデアの分散を図り、安定的かつ継続的に運用成果の獲得を目指します。

今後も、徹底した個別企業調査が長期にわたる優れた運用実績につながるの考えで運用をしていく方針です。市場参加者の誰よりも投資対象となる企業を理解することで、過小評価されている銘柄をポートフォリオに組み込むことができ、結果として市場を上回る投資成果をあげることができるの考えのもと、引き続き運用実績の向上を目指します。

## ●分配金について

中長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から、分配金は見送りとさせていただきます。  
留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## 分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第4期
	2020年10月21日～ 2021年10月20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	5,374

(注1) 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。

(注2) 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。

## ●1万口当たり費用明細

項目	第4期		項目の概要
	(2020年10月21日～2021年10月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	147円 (71) (71) (4)	1.133% (0.550) (0.550) (0.033)	(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12,961円です。 委託した資金の運用の対価 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 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 (株式)	4 (4)	0.030 (0.030)	(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] 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 (保管費用) (法定開示にかかる費用) (その他)	1 (0) (1) (0)	0.011 (0.004) (0.007) (0.000)	(c) その他費用＝[期中のその他費用]÷[期中の平均受益権口数] 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の 移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	152	1.174	

(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。

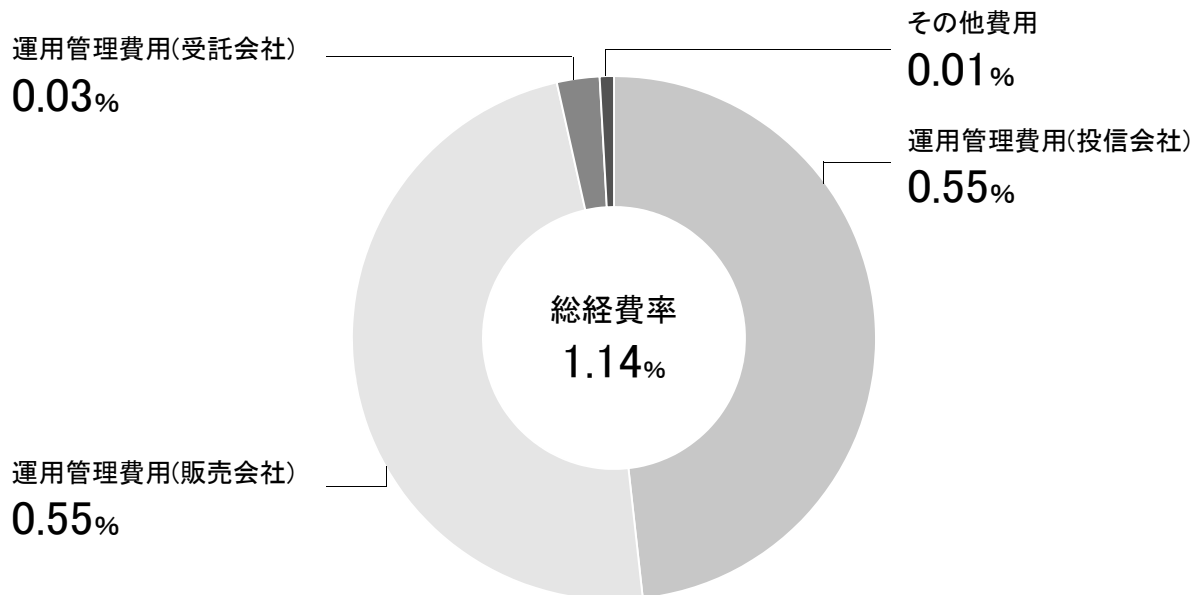
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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、このファンドに対応するものを含みます。

(注4) 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を乗じたものです。

(参考情報)

・総経費率



(注1) 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、売買委託手数料及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) 前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、売買委託手数料及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**1.14%**です。

## ●親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2020年10月21日から2021年10月20日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
キャピタル・インベストメント・カンパニー・ オブ・アメリカ ICA マザーファンド	3,430,103	5,054,059	6,272,580	7,853,257

(注) 単位未満は切捨てています。

## ●利害関係人との取引状況等

(2020年10月21日から2021年10月20日まで)

### (1) 当期中の利害関係人との取引状況

<キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンド>

区分	当期					
	買付額等 A	うち利害関係人との 取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人との 取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	10,469	—	—	12,784	—	—
公社債	—	—	—	38	—	—
為替直物取引	7,397	—	—	9,912	—	—

平均保有割合 100.0%

平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合をいいます。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

### (2) 当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)	6,970千円
うち利害関係人への支払額(B)	—千円
(B)／(A)	—%

(注1) 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との取引はありません。

(注2) 売買委託手数料総額は、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です。

(注3) 金額の単位未満は切捨てています。

●親投資信託の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
	キャピタル・インベストメント・カンパニー・ オブ・アメリカ ICA マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	23,254,052千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,420,509千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.03

(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) 単位未满是切捨てています。

●組入資産の明細

親投資信託残高

(2021年10月20日現在)

項目	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
キャピタル・インベストメント・カンパニー・ オブ・アメリカ ICA マザーファンド	21,310,464	18,467,987	29,500,763

(注) 単位未满是切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2021年10月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンド	29,500,763	99.4
コール・ローン等、その他	180,132	0.6
投資信託財産総額	29,680,895	100.0

(注1) 金額の単位未满是切捨てています。

(注2) キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(29,161,018千円)の投資信託財産総額(29,777,496千円)に対する比率は97.9%です。

(注3) 外貨建て資産は、当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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル＝114.68円、1カナダドル＝92.81円、1ユーロ＝133.42円、1英ポンド＝158.19円、1スイスフラン＝124.11円、1デンマーククローネ＝17.93円、1香港ドル＝14.75円、1韓国ウォン＝0.0974円、1新台幣ドル＝4.114円です。



●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年10月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	29,680,895,050円
コール・ローン等	107,780,816
キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンド(評価額)	29,500,763,109
未収入金	72,351,125
(B) 負債	178,186,353
未払解約金	39,149,597
未払信託報酬	138,243,898
未払利息	310
その他未払費用	792,548
(C) 純資産総額(A-B)	29,502,708,697
元本	19,189,356,844
次期繰越損益金	10,313,351,853
(D) 受益権総口数	19,189,356,844口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,375円

(注1) 当ファンドの期首元本額は21,847,150,624円、期中追加設定元本額は5,120,915,405円、期中一部解約元本額は7,778,709,185円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.5375円です。

●損益の状況

(自 2020年10月21日 至 2021年10月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 18,353円
支払利息	△ 18,353
(B) 有価証券売買損益	7,354,473,769
売買益	8,545,478,416
売買損	△ 1,191,004,647
(C) 信託報酬等	△ 266,869,399
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,087,586,017
(E) 前期繰越損益金	1,599,034,687
(F) 追加信託差損益金	1,626,731,149
(配当等相当額)	( 606,686,399)
(売買損益相当額)	( 1,020,044,750)
(G) 計(D+E+F)	10,313,351,853
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	10,313,351,853
追加信託差損益金	1,626,731,149
(配当等相当額)	( 617,135,971)
(売買損益相当額)	( 1,009,595,178)
分配準備積立金	8,686,620,704

(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(393,830,104円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(6,693,755,913円)、信託約款に規定する収益調整金(1,626,731,149円)および分配準備積立金(1,599,034,687円)より分配対象収益は10,313,351,853円(10,000口当たり5,374円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ●分配金のお知らせ

決算期	年月日	1万口当たりの分配金(税引前)
第1期	2018年10月22日	0円
第2期	2019年10月21日	0円
第3期	2020年10月20日	0円
第4期	2021年10月20日	0円

### ◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日目までに開始します。

### ◇分配金を再投資する場合

分配金を再投資される方のお手取り分配金は、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたします。

(注1) 個人受益者に対しては、普通分配金は20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、地方税5%)の源泉徴収になります。元本払戻金(特別分配金)は非課税です。(法人受益者に対する課税は異なります。)

(注2) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## ●お知らせ

該当事項はありません。

キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンド

第4期

決算日 2021年10月20日

(計算期間: 2020年10月21日から2021年10月20日まで)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国の金融商品取引所に上場している企業の株式に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指します。なお、投資対象には、米国以外の国(日本を含む)において上場している企業の株式等が含まれます。
主要投資対象	米国の金融商品取引所に上場している企業の株式
主な投資制限	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。

## ●設定以来の運用実績

決算期	基準価額		S&P500種指数		株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資 証券比率	純資産 総額
	期中 騰落率	(トータルリターン、 円換算ベース)	期中 騰落率						
(設定日)	円	%		%	%	%	%	%	百万円
2018年1月31日	10,000	—	10,000	—	—	—	—	—	30,838
1期(2018年10月22日)	9,874	△1.3	10,207	2.1	94.9	—	0.1	—	68,430
2期(2019年10月21日)	9,988	1.2	10,842	6.2	92.8	—	0.1	—	52,588
3期(2020年10月20日)	11,123	11.4	12,337	13.8	94.9	—	0.3	—	23,704
4期(2021年10月20日)	15,974	43.6	17,933	45.4	95.8	—	0.1	—	29,500

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 騰落率は期首比です。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注5) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注6) 当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。上記の指数(S&P500種指数(トータルリターン、円換算ベース))は米国株式市場の動向を参考として記載しています。

(注7) 上記の指数は、設定日前日を10,000として指数化し、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しています。

(注8) 金額の単位未満は切捨てています。

## ●当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S&P500種指数		株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資 証券比率
	騰落率	(トータルリターン、 円換算ベース)	騰落率					
(期首)	円	%		%	%	%	%	%
2020年10月20日	11,123	—	12,337	—	94.9	—	0.3	—
10月末	10,668	△ 4.1	11,808	△ 4.3	95.0	—	0.3	—
11月末	11,719	5.4	12,912	4.7	96.0	—	0.3	—
12月末	11,880	6.8	13,194	6.9	95.6	—	0.3	—
2021年1月末	12,195	9.6	13,549	9.8	96.1	—	0.3	—
2月末	12,654	13.8	13,952	13.1	95.8	—	0.3	—
3月末	13,686	23.0	15,048	22.0	95.3	—	0.2	—
4月末	14,117	26.9	15,766	27.8	96.8	—	0.2	—
5月末	14,318	28.7	15,883	28.7	96.6	—	0.2	—
6月末	14,598	31.2	16,354	32.6	95.8	—	0.2	—
7月末	14,773	32.8	16,688	35.3	96.2	—	0.2	—
8月末	15,173	36.4	17,189	39.3	96.0	—	0.2	—
9月末	15,039	35.2	16,870	36.7	95.4	—	0.2	—
(期末)								
2021年10月20日	15,974	43.6	17,933	45.4	95.8	—	0.1	—

(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。

(注3) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注4) 当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。上記の指数(S&P500種指数(トータルリターン、円換算ベース))は米国株式市場の動向を参考として記載しています。

(注5) 上記の指数は、設定日前日を10,000として指数化し、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しています。

● 当期中の基準価額の変動に関する主な要因について

(2020年10月21日～2021年10月20日)

基準価額は期首に比べ43.6%の上昇となりました。



※マザーファンドは、ベンチマークを設定していません。

基準価額の主な変動要因は、キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンドが投資する米国株式等の価格変動の影響となります。なお、当期中における米国株式等の価格は、次の投資環境の影響等を受けて変動しました。

当期中の投資環境

<米国株式>

当期の米国株式市場は、上昇しました(S&P500種指数(トータルリターン、円換算ベース))。

主な市場変動要因

(プラス要因)

- ・ 大統領選挙の結果を受けた先行き不透明感の後退
- ・ 追加経済対策への期待
- ・ 先進国における新型コロナウイルスワクチンの接種進展

(マイナス要因)

- ・ 大統領選挙を控えた追加経済対策協議の難航
- ・ 新型コロナウイルス変異株の感染拡大をめぐる懸念
- ・ インフレ加速への警戒感

代表的な米国株式指数の騰落率

	指数名称	騰落率
米国株式	S&P500種指数(トータルリターン、円換算ベース)	45.4%

## ●運用経過

当マザーファンドの運用においては、ファンダメンタルズ調査に基づく銘柄選択により収益の獲得を目指す運用を行ないました。徹底した個別企業調査に基づき、株価が本源的価値より過小評価されていると考えられる銘柄を発掘することに注力しつつ、投資企業を厳選しました。

## ●今後の運用方針

当マザーファンドでは、主として米国の株式に実質的に投資することを継続する方針です。ファンダメンタルズ(企業や経済の基礎的条件)調査に基づく銘柄選択によるボトムアップ・アプローチをベースとした運用を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指します。銘柄選択においては、企業の収益成長性や配当に着目します。また、複数のポートフォリオ・マネジャーが運用に携わることによって、投資対象やアイデアの分散を図り、安定的かつ継続的に運用成果の獲得を目指します。

今後も、徹底した個別企業調査が長期にわたる優れた運用実績につながるの考えで運用をしていく方針です。市場参加者の誰よりも投資対象となる企業を理解することで、過小評価されている銘柄をポートフォリオに組み込むことができ、結果として市場を上回る投資成果をあげることができるの考えのもと、引き続き運用実績の向上を目指します。

## ●1万口当たり費用明細

項目	第4期		項目の概要
	(2020年10月21日～2021年10月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	4円 (4)	0.030% (0.030)	(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] 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用)	1 (1)	0.004 (0.004)	(b) その他費用＝[期中のその他費用]÷[期中の平均受益権口数] 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	5	0.034	

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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(期中の平均基準価額は13,401円です)で除して100を乗じたものです。

●期中の売買及び取引の状況（2020年10月21日から2021年10月20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	千円	
		9	28,538	53	222,976	
外国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル	
		11,185 (△1,312)	86,422 (△19)	10,765	104,881	
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
		240	1,135	211	864	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
		イタリア	299	247	532	395
		フランス	42	435	36	715
		オランダ	489	897	27	1,271
		ベルギー	63	358	55	283
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
		3,773 (6,843)	3,321 (260)	3,785 (3,421)	3,867 (150)	
	スイス	23	千スイスフラン 331	165	千スイスフラン 1,683	
	デンマーク	46	千デンマーククローネ 2,156	5	千デンマーククローネ 247	
	香港	134	千香港ドル 1,279	152	千香港ドル 1,391	
韓国	3	千韓国ウォン 31,575	137	千韓国ウォン 1,077,455		
台湾	110	千新台湾ドル 6,554	30	千新台湾ドル 1,657		

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切捨てています。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。



## (2) 公社債

			買付額	売付額
			千米ドル	千米ドル
外国	アメリカ	国債証券	—	188
		社債券(投資法人債券を含む)	—	173
				(37)

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨てています。

(注3) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)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	23,254,052千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	22,420,509千円
(c)売買高比率(a)／(b)	1.03

(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) 単位未満は切捨てています。

## ●主要な売買銘柄 (2020年10月21日から2021年10月20日まで)

### (1) 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
MICROSOFT CORP(アメリカ)	14	447,811	31,359	BROADCOM INC(アメリカ)	17	814,486	46,398
FACEBOOK INC CL A(アメリカ)	12	447,277	36,674	MICROSOFT CORP(アメリカ)	21	533,135	24,903
NETFLIX INC(アメリカ)	6	373,356	59,000	FACEBOOK INC CL A(アメリカ)	13	414,335	30,216
AMAZON.COM INC(アメリカ)	0.989	372,906	377,053	AMAZON.COM INC(アメリカ)	1	378,354	345,214
COMCAST CORP CL A(アメリカ)	62	370,054	5,955	APPLE INC(アメリカ)	21	290,131	13,188
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC(アメリカ)	20	330,728	15,803	ABBOTT LABORATORIES(アメリカ)	23	283,880	11,983
JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	21	300,743	14,054	COMCAST CORP CL A(アメリカ)	46	261,327	5,608
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC(イギリス)	67	281,823	4,195	HOME DEPOT INC(アメリカ)	8	257,179	31,935
GENERAL ELECTRIC CO(アメリカ)	139	227,527	1,634	EOG RESOURCES INC(アメリカ)	33	249,079	7,358
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL(アメリカ)	21	222,927	10,477	JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	13	212,391	15,815

(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捨てています。

## (2) 公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
		US T NOTE 2.75% 04/30/23(アメリカ)	20,071
		ROYALCARI CV 4.25% 06/15/23(アメリカ)	11,707
		ROYALCARI 11.5% 06/01/25(アメリカ)	7,142

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

## ●組入資産の明細 (2021年10月20日現在)

### (1) 国内株式 上場株式

銘柄	期首	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
医薬品(100.0%)			
中外製薬	8.1	—	—
第一三共	75.2	45.5	125,580
電気機器(—%)			
ソニーグループ	6.4	—	—
合計	株数・金額 89	株数・金額 45	125,580
	銘柄数<比率> 3	銘柄数<比率> 1	<0.4%>

(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捨てています。

(注4) —印は組み入れがないことを示します。

## (2) 外国株式

## 上場、登録株式

銘柄	期首	当期末			業種
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBVIE INC	127	120	1,295	148,583	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERISOURCEBERGEN CORP	8	46	562	64,469	ヘルスケア機器・サービス
ABBOTT LABORATORIES	655	530	6,328	725,695	ヘルスケア機器・サービス
ACCENTURE PLC CL A	55	51	1,806	207,118	ソフトウェア・サービス
AES CORP (THE)	166	441	1,065	122,199	公益事業
AES CORP CV PFD EQUITY UNITS 6.875% 02-1	—	9	88	10,200	公益事業
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	365	424	2,491	285,677	保険
ARTHUR J GALLAGHER & CO	42	36	585	67,166	保険
AMERICAN TOWER CORP (REIT)	46	37	1,023	117,391	不動産
ANTHEM INC	6	10	429	49,264	ヘルスケア機器・サービス
AON PLC CL A	26	20	641	73,511	保険
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1	8	264	30,293	素材
AMPHENOL CORP CL A	119	191	1,489	170,825	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	33	35	593	68,103	自動車・自動車部品
APTIV PLC CV PFD SER A 5.50% 06-15-23	22	21	394	45,200	自動車・自動車部品
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQ INC (REIT)	39	15	310	35,646	不動産
BANK OF AMERICA CORP	30	45	212	24,348	銀行
BAXTER INTERNATIONAL INC	22	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BAKER HUGHES CO CL A	949	1,039	2,793	320,397	エネルギー
BLACKROCK INC	26	6	603	69,175	各種金融
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC ADR	89	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BLACKSTONE INC	13	17	226	25,968	各種金融
CITIGROUP INC	226	287	2,062	236,538	銀行
CARRIER GLOBAL CORP	701	658	3,552	407,366	資本財
CATERPILLAR INC	6	3	61	7,058	資本財
CHUBB LTD	59	68	1,240	142,222	保険
CROWN CASTLE INTL CORP (REIT)	90	97	1,686	193,381	不動産
CELANESE CORP	28	21	354	40,605	素材
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	42	20	102	11,700	銀行
CIGNA CORP	12	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CUMMINS INC	9	10	250	28,693	資本財
CMS ENERGY CORP	79	54	328	37,650	公益事業
CENTENE CORP	16	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	—	142	373	42,828	公益事業
CONOCOPHILLIPS	37	288	2,176	249,612	エネルギー
CHEVRON CORP	118	238	2,668	306,025	エネルギー
CONCHO RESOURCES INC	146	—	—	—	エネルギー
DOMINION ENERGY INC	157	—	—	—	公益事業
DOORDASH INC CL A	—	4	106	12,207	小売
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	62	59	786	90,165	各種金融

銘柄	期首	当期末			業種
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
DOLLAR GENERAL CORP	—	7	149	17,162	小売
DR HORTON INC	—	7	65	7,492	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	19	27	845	97,002	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP CV PFD SER A CUMULATIVE	—	0.89	183	21,061	ヘルスケア機器・サービス
DIGITAL REALTY TRUST INC (REIT)	20	—	—	—	不動産
DOW INC	133	124	738	84,719	素材
DARDEN RESTAURANTS INC	—	20	293	33,634	消費者サービス
CONSOLIDATED EDISON INC	27	—	—	—	公益事業
EDISON INTERNATIONAL	97	177	1,022	117,290	公益事業
ESTEE LAUDER COMPANIES INC (THE) CL A	3	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EOG RESOURCES INC	479	196	1,770	203,079	エネルギー
SEMPRA ENERGY CV PFD SER A 6.0% 01-15-21	9	—	—	—	公益事業
EQUITY RESIDENTIAL SH BEN INT (REIT)	21	—	—	—	不動産
ENTERGY CORP	—	29	302	34,667	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	37	38	439	50,378	ヘルスケア機器・サービス
EXTRA SPACE STORAGE INC (REIT)	20	—	—	—	不動産
FREEPORT-MCMORAN INC	418	346	1,345	154,358	素材
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	27	22	273	31,325	ソフトウェア・サービス
FORTIVE CORP	10	—	—	—	資本財
GENERAL DYNAMICS CORP	118	116	2,440	279,821	資本財
GODADDY INC CL A	10	13	95	11,001	ソフトウェア・サービス
GENERAL ELECTRIC CO	1,292	337	3,535	405,496	資本財
GENERAL MILLS INC	34	123	759	87,053	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS COMPANY	572	452	2,573	295,186	自動車・自動車部品
HOME DEPOT INC	211	170	6,110	700,714	小売
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	51	3	50	5,786	消費者サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	5	—	—	—	資本財
HUMANA INC	10	12	564	64,757	ヘルスケア機器・サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES INC	59	51	764	87,650	素材
ILLINOIS TOOL WORKS INC	75	52	1,164	133,535	資本財
JOHNSON & JOHNSON	13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	175	254	4,298	492,936	銀行
KEYCORP	28	39	91	10,527	銀行
KKR & CO INC	—	29	199	22,894	各種金融
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	95	59	1,438	164,941	資本財
LINDE PLC	136	115	3,597	412,581	素材
ELI LILLY AND CO	47	11	282	32,373	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	19	18	690	79,151	資本財
LOWES COMPANIES INC	33	5	111	12,807	小売
LAS VEGAS SANDS CORP	15	—	—	—	消費者サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	259	40	228	26,159	食品・飲料・タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	45	48	475	54,563	素材

銘柄	期首	当期末			業種
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
MASTERCARD INC CL A	52	70	2,539	291,219	ソフトウェア・サービス
MCDONALDS CORP	61	54	1,314	150,786	消費者サービス
MEDTRONIC PLC	64	60	738	84,728	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COMPANIES INC	10	10	175	20,072	保険
ALTRIA GROUP INC	341	155	745	85,457	食品・飲料・タバコ
MERCK & CO INC	265	46	371	42,626	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MORGAN STANLEY	—	61	622	71,412	各種金融
NEXTERA ENERGY INC	28	143	1,178	135,096	公益事業
NEXTERA ENERGY INC CV PFD EQUITY UNITS	11	11	67	7,710	公益事業
NIKE INC CL B	37	34	539	61,861	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	33	31	1,249	143,236	資本財
SERVICENOW INC	29	36	2,486	285,208	ソフトウェア・サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	9	9	253	29,074	運輸
NVR INC	—	0.21	105	12,124	耐久消費財・アパレル
OMNICOM GROUP INC	—	20	153	17,626	メディア・娯楽
OTIS WORLDWIDE CORP	71	64	542	62,240	資本財
PG&E CORP	678	1,931	2,159	247,694	公益事業
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	13	43	273	31,332	公益事業
PROCTER & GAMBLE CO	30	5	82	9,452	家庭用品・パーソナル用品
PROLOGIS INC (REIT)	27	19	268	30,839	不動産
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	566	600	5,749	659,342	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	10	163	3,390	388,782	銀行
PPG INDUSTRIES INC	8	8	127	14,672	素材
PUBLIC STORAGE (REIT)	36	—	—	—	不動産
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	19	17	341	39,207	エネルギー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	154	215	1,816	208,299	消費者サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	423	434	3,962	454,428	資本財
SHERWIN-WILLIAMS CO	1	11	356	40,877	素材
SCHLUMBERGER LTD	86	40	141	16,184	エネルギー
S&P GLOBAL INC	37	35	1,614	185,196	各種金融
SEMPRA ENERGY	68	52	681	78,154	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC CL A	61	2	58	6,745	食品・飲料・タバコ
STANLEY BLACK & DECKER INC	79	45	846	97,128	資本財
STRYKER CORP	8	12	343	39,355	ヘルスケア機器・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD ADR	508	650	654	75,088	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRUIST FINANCIAL CORP	81	38	243	27,919	銀行
TFI INTERNATIONAL INC	—	93	1,049	120,309	運輸
TARGET CORP	22	—	—	—	小売
TJX COMPANIES INC (THE)	36	12	81	9,394	小売
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	55	43	2,546	292,046	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELERS COMPANIES INC	49	33	525	60,214	保険
UNITEDHEALTH GROUP INC	112	104	4,432	508,336	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首	当期末			業種
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
UNION PACIFIC CORP	9	—	—	—	運輸
UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	27	—	—	—	運輸
UNITED RENTALS INC	—	18	649	74,498	資本財
VISA INC CL A	25	21	512	58,782	ソフトウェア・サービス
VALE SA ON ADR	350	729	1,036	118,912	素材
VF CORP	—	48	354	40,666	耐久消費財・アパレル
VONTIER CORP	4	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WASTE CONNECTIONS INC (USD)	7	7	99	11,445	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	43	39	634	72,808	商業・専門サービス
WILLIAMS COMPANIES INC (THE)	76	—	—	—	エネルギー
WALMART INC	38	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WESTERN UNION CO	119	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EXXON MOBIL CORP	152	57	365	41,865	エネルギー
YUM! BRANDS INC	—	10	128	14,704	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	10	9	141	16,190	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC CL A	20	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
APPLE INC	431	267	3,982	456,741	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADOBE INC	19	17	1,097	125,829	ソフトウェア・サービス
ANALOG DEVICES INC	7	27	483	55,501	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	—	3	94	10,887	ソフトウェア・サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	60	37	314	36,095	公益事業
APPLIED MATERIALS INC	20	46	630	72,332	半導体・半導体製造装置
AMGEN INC	143	96	1,999	229,262	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMAZON.COM INC	26	25	8,775	1,006,396	小売
ACTIVISION BLIZZARD INC	30	37	287	32,978	メディア・娯楽
BROADCOM INC	320	182	9,300	1,066,561	半導体・半導体製造装置
BROADCOM INC SER A CV PFD 8.000% CUM	0.62	1	231	26,524	半導体・半導体製造装置
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	—	9	58	6,672	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	0.14	—	—	—	消費者サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC CL A	16	9	707	81,094	メディア・娯楽
COMCAST CORP CL A	1,421	1,576	8,553	980,913	メディア・娯楽
CME GROUP INC CL A	18	23	507	58,232	各種金融
COSTCO WHOLESALE CORP	2	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CSX CORP	214	551	1,879	215,563	運輸
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP CL A	—	46	373	42,887	ソフトウェア・サービス
DEXCOM INC	—	4	266	30,530	ヘルスケア機器・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	—	4	54	6,272	メディア・娯楽
EQUINIX INC (REIT)	6	6	520	59,727	不動産
EXELON CORP	178	137	692	79,456	公益事業
DIAMONDBACK ENERGY INC	82	—	—	—	エネルギー
FACEBOOK INC CL A	379	364	12,392	1,421,226	メディア・娯楽

銘柄	期首	当期末			業種
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
GILEAD SCIENCES INC	511	335	2,242	257,199	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC CL C	15	13	3,900	447,303	メディア・娯楽
ALPHABET INC CL A	27	25	7,393	847,931	メディア・娯楽
HASBRO INC	142	136	1,274	146,120	耐久消費財・アパレル
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	23	517	59,387	資本財
INTEL CORP	236	56	309	35,519	半導体・半導体製造装置
INTUIT	6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
KEURIG DR PEPPER INC	641	410	1,425	163,509	食品・飲料・タバコ
KRAFT HEINZ CO (THE)	16	14	53	6,112	食品・飲料・タバコ
KLA CORP	—	13	457	52,487	半導体・半導体製造装置
MARRIOTT INTERNATIONAL INC CL A	18	—	—	—	消費者サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	51	28	171	19,678	食品・飲料・タバコ
MICROSOFT CORP	742	671	20,686	2,372,333	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	11	77	8,857	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC	107	133	8,537	979,027	メディア・娯楽
NETAPP INC	56	49	450	51,622	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OKTA INC CL A	4	4	112	12,915	ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC	4	6	84	9,652	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	85	75	1,211	138,950	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC	—	15	429	49,230	ソフトウェア・サービス
QUALCOMM INC	12	11	155	17,839	半導体・半導体製造装置
ROYALTY PHARMA PLC CL A	154	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SBA COMMUNICATIONS CORP (REIT)	30	27	897	102,969	不動産
STARBUCKS CORP	—	17	194	22,320	消費者サービス
SEAGEN INC	17	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	53	28	209	23,976	ソフトウェア・サービス
XCEL ENERGY INC	38	—	—	—	公益事業
(アメリカ・・・非上場)					
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE PFD SER Z	493	410	101	11,684	銀行
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSN PFD SER S	439	369	98	11,270	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	21,660 168	20,767 161	228,813 —	26,240,367 <88.9%>
(カナダ・・・トロント市場)			千カナダドル		
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	229	304	1,608	149,260	エネルギー
GREAT WEST LIFECO INC	222	196	732	67,946	保険
TORONTO DOMINION BANK (THE)	—	17	158	14,740	銀行
TC ENERGY CORP	159	122	824	76,490	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	611 3	640 4	3,323 —	308,438 <1.0%>

銘柄		期首	当期末			業種
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ENEL SPA		233	—	—	—	公益事業
小計	株数・金額	233	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ・・・フランス)						
DANONE SA		—	32	180	24,128	食品・飲料・タバコ
ESSILORLUXOTTICA		20	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PERNOD RICARD SA		21	20	395	52,767	食品・飲料・タバコ
KERING		4	0.73	47	6,334	耐久消費財・アパレル
SAFRAN SA		21	19	221	29,560	資本財
小計	株数・金額	67	73	845	112,789	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.4%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
ASML HOLDING NV		44	22	1,546	206,400	半導体・半導体製造装置
ING GROEP NV		—	484	629	83,954	銀行
小計	株数・金額	44	506	2,176	290,354	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.0%>	
(ユーロ・・・ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		—	7	35	4,730	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	—	7	35	4,730	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>	
ユーロ計	株数・金額	344	587	3,057	407,874	
	銘柄数<比率>	6	7	—	<1.4%>	
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド		
ASTRAZENECA PLC (GBP)		68	13	114	18,068	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		416	888	2,291	362,562	食品・飲料・タバコ
BHP GROUP PLC (GBP)		457	282	566	89,684	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC		598	308	433	68,577	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		65	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		69	—	—	—	商業・専門サービス
RIO TINTO PLC		242	171	864	136,820	素材
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		—	29	160	25,430	家庭用品・パーソナル用品
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		1,026	4,753	662	104,848	資本財
VODAFONE GROUP PLC		1,067	975	106	16,887	電気通信サービス
小計	株数・金額	4,012	7,421	5,201	822,879	
	銘柄数<比率>	9	8	—	<2.8%>	
(スイス・・・スイス電子市場)				千スイスフラン		
NESTLE SA		181	93	1,056	131,166	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG		53	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG (BEARER) NON-VOTING		13	12	439	54,509	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	248	105	1,496	185,675	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.6%>	



銘柄		期首	当期末		業種	
		株数	株数	外貨建金額		邦貨換算金額
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S B		—	41	2,761	49,505	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	—	41	2,761	49,505	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.2%>	
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		668	650	5,819	85,844	保険
小計	株数・金額	668	650	5,819	85,844	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>	
(韓国・・・韓国市場)				千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD COM		133	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	133	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(台湾・・・台湾市場)				千新台湾ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO		60	140	8,400	34,557	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	60	140	8,400	34,557	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
合計	株数・金額	27,740	30,356	—	28,135,143	
	銘柄数<比率>	192	185	—	<95.4%>	

(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相場場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨てています。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載しています。

(注4) —印は組み入れがないことを示します。

## (3) 外国(外貨建)公社債

## (A) 種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	261	345	39,618	0.1	—	—	0.0	0.1
合計	261	345	39,618	0.1	—	—	0.0	0.1

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切捨てています。

(注4) ー印は組み入れがないことを示します。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。

## (B) 銘柄別開示

銘柄名		当期末				
		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
普通社債券	ROYALCARI 11.5% 06/01/25	11.5	2025/6/1	36	41	4,706
(含む投資法人債券)	ROYALCARI CV 2.875% 11/15/23	2.875	2023/11/15	19	23	2,743
	ROYALCARI CV 4.25% 06/15/23	4.25	2023/6/15	206	280	32,168
合計		—	—	—	—	39,618

(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) 額面・評価額の単位未満は切捨てています。

## ● 投資信託財産の構成

(2021年10月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	28,260,724	94.9
公社債	39,618	0.1
コール・ローン等、その他	1,477,154	5.0
投資信託財産総額	29,777,496	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨てています。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(29,161,018千円)の投資信託財産総額(29,777,496千円)に対する比率は97.9%です。

(注3) 外貨建て資産は、当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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル＝114.68円、1カナダドル＝92.81円、1ユーロ＝133.42円、1英ポンド＝158.19円、1スイスフラン＝124.11円、1デンマーククローネ＝17.93円、1香港ドル＝14.75円、1韓国ウォン＝0.0974円、1新台幣ドル＝4.114円です。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年10月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	29,985,670,703円
コール・ローン等	1,365,770,306
株式(評価額)	28,260,724,012
公社債(評価額)	39,618,081
未収入金	290,784,670
未収配当金	28,218,732
未収利息	554,902
(B) 負債	485,263,888
未払金	412,911,944
未払解約金	72,351,125
未払利息	819
(C) 純資産総額(A-B)	29,500,406,815
元本	18,467,987,423
次期繰越損益金	11,032,419,392
(D) 受益権総口数	18,467,987,423口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,974円

(注1) 当マザーファンドの期首元本額は21,310,464,500円、期中追加設定元本額は3,430,103,312円、期中一部解約元本額は6,272,580,389円です。当マザーファンドの期末元本額は、18,467,987,423円です。

(注2) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA 18,467,987,423円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1.5974円です。

## ●損益の状況

(自 2020年10月21日 至 2021年10月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	428,825,584円
受取配当金	425,085,522
受取利息	2,575,200
その他収益金	1,248,236
支払利息	△ 83,374
(B) 有価証券売買損益	8,167,091,163
売買益	8,561,636,281
売買損	△ 394,545,118
(C) その他費用	△ 948,028
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,594,968,719
(E) 前期繰越損益金	2,394,171,130
(F) 追加信託差損益金	1,623,956,431
(G) 解約差損益金	△ 1,580,676,888
(H) 計(D+E+F+G)	11,032,419,392
次期繰越損益金(H)	11,032,419,392

(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) (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3) (G)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。

## ●お知らせ

該当事項はありません。

