



浪花おふくろファンド

追加型投信／内外／株式／ファンド・オブ・ファンズ

運用報告書(全体版)

第13期(決算日 2021年3月3日)

■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／ファンド・オブ・ファンズ
信託期間	無期限
運用方針	一般家庭の“時間をかけた財産作り”をお手伝いさせていただくために、信託財産の長期的な成長を図ることを目的としています。
主要運用対象	主として国内外の株式等を投資対象とする投資信託証券(投資信託の受益証券(投資法人の投資証券を含みます。)以下同じ。)を投資対象とします。
組入制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の50%未満とします。但し、信託約款又は規約等においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることが定められている投資信託証券については制限を設けません。 ③外貨建資産への投資には制限を設けません。 ④株式への直接投資は行いません。 ⑤デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	毎決算時に、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案し決定します。(分配を行わないことがあります。)当ファンドは分配金再投資専用です。

受益者の皆さまへ

平素は「浪花おふくろファンド」に格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

当ファンドは、このたび第13期決算を行いましたので、当期の運用状況をまとめております。

当期間も信託財産の長期的な成長を図ることを目的とした運用を行って参りましたこと、合わせてご報告申し上げます。

今後も、皆さまの長期投資の充実のため、努めて参りますので、より一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

clover
asset management

■お問合せ先

クローバー・アセットマネジメント株式会社

〒104-0031 東京都中央区京橋三丁目3-4 京橋日英ビル3階

[ホームページ] <https://www.clover-am.co.jp>

[電話] 03-6262-3923 / [通話料無料ダイヤル] 0800-5000-968

[営業時間] 9:00~17:00 (土日祝日・年末年始を除く)

運用担当者の紹介

浪花おふくろファンドは、さまざまなジャンルの実業経験者と金融専門家が、それぞれの経験を活かしファンド運営を行っています。週一回の運用会議と月一回の投資政策委員会は、東京⇄ジュネーブのネット会議となります。グローバルなネットワークに基づいた独特の視点は、数ある国内ファンドの中でもユニークなものであると自負しております。

■代表取締役社長 運用部長

多根 幹雄



スイス、ジュネーブに1999年から9年間駐在し、グループ企業の資金運用を担当してきました。その間、多くのプライベートバンクやファミリーオフィスからの情報により、世界18カ国100を超えるファンドマネージャーを訪問。実際投資を行う中で、良いファンドを見極める選択眼を磨くことが出来ました。また当時築いたスイスでのネットワークが現在の運用に大いに役立っています。

また、大手のメガネ専門店チェーンの役員として実際の企業の盛衰も経験し、どんな時に組織が良くなり、また悪くなるかを身をもって体験しました。そこから、どんな企業やファンドにも旬や寿命があるというのが持論です。その為、常に新しいファンドを発掘し、旬のファンドに入れ替えを行うことで、長期で高いパフォーマンスを目指しています。

■専務取締役 運用担当

磯野 昌彦



さわかみ投資顧問株式会社(現さわかみ投信株式会社)のスタートアップメンバーとしての2年間の経験他、グループ企業のIR担当(インベスター・リレーションズ、投資家とのコミュニケーションをする仕事です)を10年間にわたって担当。評価される企業側として、ファンドマネージャーやアナリストから厳しい質問を受ける立場でしたが、当時、「この人は手ごわい」「この人は勉強不足」などと、各人を個別評価することで、どんなファンドマネージャーやアナリストが優秀かを見極める力がつきました。今は逆の立場で厳しい目でファンドを評価しています。

■取締役 運用担当

峯岸 秀孝



かつて1980年代パリ在住の時から、実務と並行してグループ会社創業オーナーの秘書として、一緒に多くの国々を廻り様々な人と出会い、貴重な体験をすることが出来ました。また2000年に金融のメッカ、スイスのジュネーブに赴任後は、世界各国のファンドマネージャーを訪問、実際に投資にも携わってきました。そして2008年のリーマンショックによる急転直下、奈落の底への暗夜行路。地獄の顔もチラッと垣間見ました。今にして思えばこれら諸々の経験が、本物のファンドを見極めるのに随分と役立ってくれていると思います。

現在はグループ会社のジュネーブ・オフィスに在籍しており、ヨーロッパを中心とする新規ファンドの開拓を行うと共に、投資政策の会議にネットシステムを通じて積極的に参加。現地ヨーロッパで肌で感じる独自の視点を提供しています。

■チーフ・ストラテジスト

樋口 恭信



1959年にジュネーブに渡り、現在もスイス在住。1982年から野村證券の債券トレーダーとして東京、ロンドンで勤務した後、アジアファンドや債券ファンドの運用に従事。1996年からスイスのピゲ銀行にて国際分散投資ファンド、ヘッジファンドのファンド・オブ・ファンドや、日本株式ファンド、インカム・ファンドなど幅広い商品の運用に従事し、その経験を銀行の資産運用部門でも活かしてきた金融のスペシャリスト。世界の流れが変化し、規制が強化される中で運用の仕方も変わってきている。変化が生まれるということは新たな機会が生まれるということ。それも楽しみです。

■運用部 アナリスト

韓 栄淑



2005年よりみずほ証券香港にて、香港と台湾の機関投資家向けの日本株営業に従事。2007年に東京に戻り、三菱UFJモルガン・スタンレー証券にてエコノミストとして日本経済の分析に携わる。資産管理会社、マッキンゼーを経て、2018年よりクローバー・アセットマネジメントにて運用部アナリストとして勤務。刻一刻と変化する世界経済の動きを、金融市場を通してより身近に感じられることがこの仕事の最大の魅力だと思います。これまでの経験をファンド運用に活かしていけたらうれしいです。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク(参考指数等)		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
9期 2017年3月3日	円	円	%		%	%	%	百万円
10期 2018年3月5日	17,953	0	17.1	-	-	85.4	4.8	1,087
11期 2019年3月4日	20,852	0	16.1	-	-	89.3	4.9	1,256
12期 2020年3月3日	20,020	0	△4.0	-	-	35.7	42.6	1,228
13期 2021年3月3日	20,343	0	1.6	-	-	69.0	6.2	1,246
	25,318	0	24.5	-	-	77.8	10.3	1,452

(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) 当ファンドは、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク(参考指数等)		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
		騰落率		騰落率		
(期首)2020年3月3日	円	%		%	%	%
	20,343	-	-	-	69.0	6.2
3月末	18,735	△7.9	-	-	78.6	6.4
4月末	19,867	△2.3	-	-	79.4	6.7
5月末	20,868	2.6	-	-	72.1	7.4
6月末	21,245	4.4	-	-	72.7	7.5
7月末	21,912	7.7	-	-	73.7	7.1
8月末	22,632	11.3	-	-	73.9	7.2
9月末	22,733	11.7	-	-	73.3	8.2
10月末	22,465	10.4	-	-	73.8	8.3
11月末	24,070	18.3	-	-	75.7	8.7
12月末	24,427	20.1	-	-	78.6	8.5
1月末	25,081	23.3	-	-	77.3	10.3
2月末	25,477	25.2	-	-	77.5	10.4
(期末)2021年3月3日	25,318	24.5	-	-	77.8	10.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

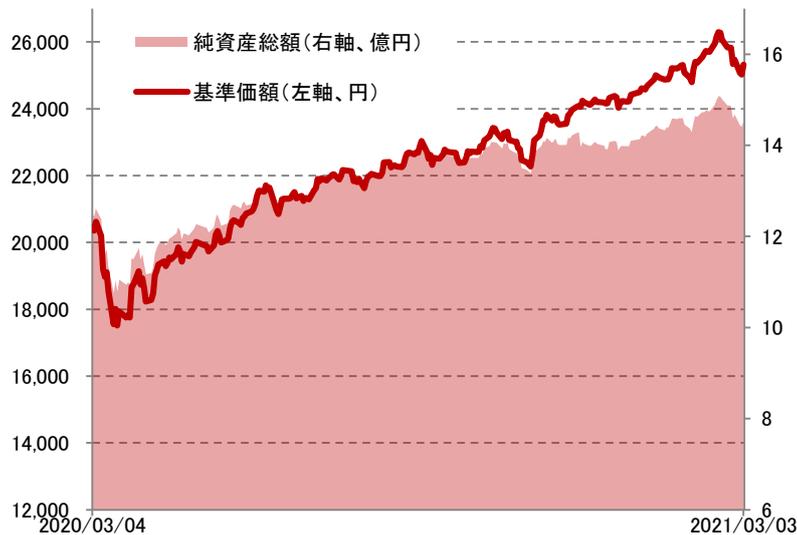
(注2) 当ファンドは、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

当期の運用状況と今後の運用方針

【期中の基準価額の推移】

当ファンドの第13期(2020年3月4日～2021年3月3日)の年次運用状況をご報告いたします。

当期の基準価額の推移は、2020年3月18日に17,515円の最安値を付け、2021年2月17日に26,296円の最高値を付けました。設定から当期末までの基準価額の騰落率は+153.2%、当期の騰落率は+24.5%となりました。



【基準価額のハイライト】

	基準価額	日付
安値	17,515円	2020年3月18日
高値	26,296円	2021年2月17日

【基準価額の主な変動要因】

世界各国の株式市場や為替の変動その他により、組み入れファンドの基準価額の変動があり、当ファンドの基準価額も変動します。期初からキャッシュ比率を10%以上に高め、さらに5月上旬には20%に高めました。各国政府、中央銀行の強力な新型コロナ対策の財政出動、金融緩和で株式市場が持ち直す中、現金比率を下げました。秋以降は、感染の拡大鈍化やワクチンの開発期待、追加経済対策等で世界的に株高となりました。

変動要因についての詳細は後述(5頁)の『投資環境』の通りです。

【当ファンドのベンチマークとの差異】

当ファンドの目的・特色に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。従って、当ファンドとベンチマークおよび参考指数との対比グラフは表示しておりません。

当ファンドの運用経過

期初から、新型コロナウイルスの影響を警戒し、現金比率を少しずつ増やしました。また、前期末からコムジスト・グロースワールド(ユーロ建て)を売却、運用利便性の高い日本国内籍のコムジスト・世界株式ファンド(円建て)に切り替えました。新型コロナウイルスのパンデミックにより、株式市場は3月下旬に大底となりましたが、各国政府、中央銀行の大規模な財政出動、金融緩和により、大きく値を戻しました。5月中旬には、さわかみファンド、ひふみ投信を全売却しキャッシュ比率を高めました。秋以降、株式市場も大きく上昇し、年末には、米国を中心に新型コロナウイルスのワクチン接種が急ピッチで進められました。それを受けて米国では長期金利の上昇が顕著になり、新興国市場の下落も想定し、コムジスト・エマージングマーケット・ファンド95を一部売却、SBIジェイリバイブ、クープランドカーディフ・ジャパンアルファファンドを追加購入しました。

投資環境

新型コロナウイルス感染急拡大による世界規模での人的、経済的なダメージに対し、各国政府、中央銀行による金融緩和と財政出動により、想定以上に株式市場が上昇しました。米国において個人へのかつてない規模の現金給付が行われ、低コストの売買を売り物にしたネット証券の存在も加わり、新たな個人投資家集団も生まれました。秋以降、米国では史上最高値更新が相次ぎました。日本株式市場も、新型コロナ感染者数が圧倒的に少ないことを背景に、秋以降急速に上昇、年明け2月には日経平均が3万円の大台に乗せました。さらに2021年初頭、米国では、バイデン政権になって更なる追加経済対策により、株価はさらに上昇、その一方インフレ懸念が強まり、長期金利が上昇傾向となり、新型コロナワクチンの接種拡大状況や、政府による経済対策の規模により、経済の回復に世界各地で温度差が際立ってきました。

今後の運用方針

インドでは新型コロナの変異種が猛威を振り、日本国内でもワクチン接種の遅れが指摘されていますが、イギリスやアメリカのケースでも、ワクチン接種が人口の30%を過ぎた時期から感染拡大にブレーキがかかるなど、時間の経過とともに収まる事が予想されます。

それに伴い、現在の財政出動や金融緩和による過剰流動性相場の見直しが行われる可能性があり、株式市場を中心とする大幅な調整が予想されます。調整幅の大きさは今後のインフレ動向にもよりますが、極端なインフレや金利の上昇には至らないとの予想から、現在のところはリーマンショック級の調整には至らないと考えています。

今後は第一段階として、株式の組み入れ比率を維持したまま、状況により、安全な地域、資産に資金を移動、大きな調整が想定される場合は、思い切ってキャッシュ比率を増やし、下値で積極的に買っていきたいと思います。

分配金

基準価額の水準、並びに市場環境等を考慮し、当期の分配については0円とさせていただきます。なお、収益分配に充てなかった利益(留保益)につきましては、元本部分と同様に運用いたします。

■分配原資の内訳(1 万口当り)

項 目	当 期	
	(2020年3月4日～2021年3月3日)	
当期分配金(税込み)	0円	
	当期の収益	-
	当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	16,513円	

(注1) 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の有価証券売買等損益、
当期の収益以外は収益調整金および分配準備積立金です。

(注2) 円未満は切捨てて表示しております。

お知らせ

2020年3月4日から2021年3月3日までの期間に実施した信託約款の変更はありません。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2020年3月4日～2021年3月3日)		
	金額(円)	比率(%)	
(a) 信託報酬	221	0.990	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率
(投信会社)	(142)	(0.636)	・ 委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(71)	(0.318)	・ 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)	(7)	(0.031)	・ 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 保管費用等	6	0.027	(b) 保管費用等 = 期中の保管費用等 ÷ 期中の平均受益権口数
合計	227	1.017	

期中の平均基準価額は 22,323 円です。

(注1) 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。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しております。

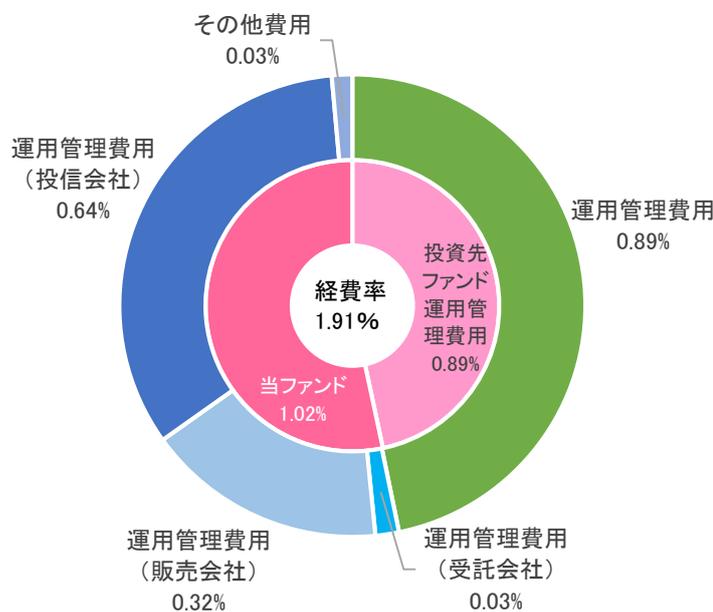
(注3) 金額は項目毎に円未満は四捨五入して表示しております。

(注4) 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、項目毎に小数点以下第4位を四捨五入して表示しております。

【参考情報】

経費率(投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く)

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経費率(年率)は、1.91%です。



経費率(①+②)	1.91%
①当ファンドの費用の比率	1.02%
②投資先ファンドの経費率	0.89%

- ・①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。
- ・②の費用は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理比率を乗じて算出した概算です。
- ・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。小数点以下第3位を四捨五入して表示しているため、合計が一致しない場合があります。
- ・投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券・投資証券です。
- ・①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- ・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は異なります。
- ・投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

期中の売買及び取引の状況

投資信託受益証券

(2020年3月4日から2021年3月3日まで)

	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
さわかみファンド	-	-	17,258.521	39,097
			(-)	(-)
SBI中小型割安ジェイリバイブ	0.758	28,872	-	-
			(-)	(-)
コムジェスト・エマージング95	-	-	49,819.618	58,000
			(-)	(-)
ひふみ投信	14.539	63	13,508.553	63,392
			(-)	(-)
コムジェスト世界株式ファンド	143,220.879	135,000	-	-
			(-)	(-)

投資証券

(2020年3月4日から2021年3月3日まで)

	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
日本	千口	千日本・円	千口	千日本・円
カーディフ ジャパン アルファファンド クラスC	12.324608	29,000	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1)金額は受渡し代金です。

(注2)買付()内は分割割当、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。

(注3)売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4)金額の単位未満は切捨てて表示しております。

利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

(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です。

第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

当期中における委託会社の自己取引はありません。

自社による当ファンドの設定・解約状況

該当事項はありません。

組入資産の明細

国内投資信託受益証券

2021年3月3日現在

銘柄	当期末		
	単位数	評価額	比率
	千口	千円	%
SBI中小型割安ジェイリバイブ	6.758	255,411	17.6
コムジェスト・ヨーロッパ90	69,418.752	96,714	6.7
コムジェスト・エマージング95	59,530.742	69,162	4.8
コムジェスト世界株式ファンド	581,535.559	708,194	48.8
合計金額	710,491.811	1,129,482	77.8
銘柄数<比率>	4銘柄<77.8%>		

(注1) 合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨てして表示しております。

(注3) 比率は項目毎に小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

外国投資証券

2021年3月3日現在

銘柄	当期末			
	単位数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	千口	千日本・円	千円	%
(アイルランド) Cardiff Japan Alpha Fund Class C	62.856045	150,165	150,165	10.3
日本・円通貨計金額	62.856045	150,165	150,165	10.3
銘柄数<比率>	1銘柄<10.3%>			
合計金額	62.856045	0	150,165	10.3
銘柄数<比率>	1銘柄<10.3%>			

(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。

なお、3月3日における邦貨換算レートは、1日本・円=1.00円です。

(注2) <>は純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨てして表示しております。

(注4) 比率は項目毎に小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

投資信託財産の構成

2021年3月3日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,129,482	77.3
投資証券	150,165	10.3
コール・ローン等、その他	181,733	12.4
投資信託財産総額	1,461,382	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てして表示しております。

(注2) 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、3月3日における邦貨換算レートは、1日本・円=1.00円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(203,330千円)の投資信託財産総額(1,461,382千円)に対する比率は、13.9%です。

(注4) 各比率は項目毎に小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2021年3月3日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,461,382,238円
コール・ローン等	181,733,568
投資信託受益証券 (評価額)	1,129,482,876
投資証券 (評価額)	150,165,794
(B) 負債	9,083,011
未払解約金	5,573,395
未払信託報酬	3,509,616
(C) 純資産総額(A-B)	1,452,299,227
元本	573,617,879
次期繰越損益金	878,681,348
(D) 受益権総口数	573,617,879口
1万口当り基準価額(C/D)	25,318円

(注) 期首元本額 612,933,497円

期中追加設定元本額 41,786,566円

期中一部解約元本額 81,102,184円

損益の状況

当期 自 2020年3月4日 至 2021年3月3日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 93,472円
受取配当金	67,588
受取利息	141
その他収益金	10,905
支払利息	△ 172,106
(B) 有価証券売買損益	292,614,102
売買益	313,488,933
売買損	△ 20,874,831
(C) 信託報酬等	△ 13,603,225
(D) 当期損益金 (A + B + C)	278,917,405
(E) 前期繰越損益金	402,630,542
(F) 追加信託差損益金	197,133,401
(配当等相当額)	(265,591,884)
(売買損益相当額)	(△ 68,458,483)
(G) 合計 (D + E + F)	878,681,348
次期繰越損益金 (G)	878,681,348
追加信託差損益金	197,133,401
(配当等相当額)	(265,591,884)
(売買損益相当額)	(△ 68,458,483)
分配準備積立金	681,641,419
繰越損益金	△ 93,472

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価替えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には、信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(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解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(0円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(253,433,031円)、投資信託約款に規定される収益調整金(265,591,884円)及び分配準備積立金(428,208,388円)より分配対象額は947,233,303円(1口当たり1.651332円)であります。分配は行っておりません。

組入ファンドの評価額の動き

当期計算期間中(2020年3月4日~2021年3月3日)の組入ファンドの評価額の推移は以下の通りです。

1. コムジェスト世界株式ファンド(適格機関投資家限定)(円建て)

コムジェスト世界株式ファンドの当期の騰落率*は、+30.34%でした。

※当ファンドの基準価額の算定は、コムジェスト世界株式ファンドの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますのでコムジェスト世界株式ファンドの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



2. SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブ(適格機関投資家専用)(円建て)

SBI 中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブの当期の騰落率*は、+27.37%でした。

※当ファンドの基準価額の算定は、SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますので、SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



3. ケーブランド・カーティフ・ファンズー CC ジャパン アルファファンドクラスC(アイルランド籍 UCITS 適格オープンエンド型投資信託)(円建て)

ケーブランド・カーティフ・ファンズー CC ジャパン アルファファンドクラスCの当期の騰落率*は、+55.29%でした。

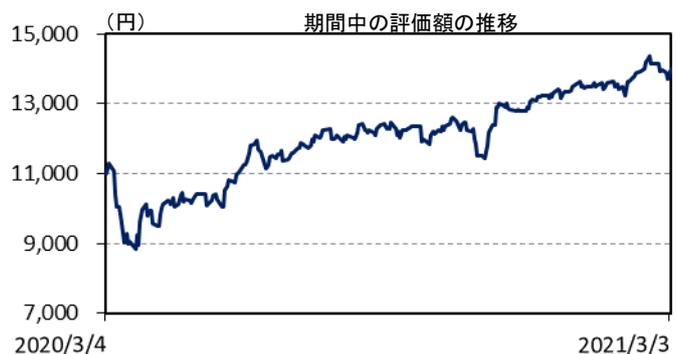
※当ファンドの基準価額の算定は、ケーブランド・カーティフ・ファンズー CC ジャパン アルファファンドクラスCの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますので、ケーブランド・カーティフ・ファンズー CC ジャパン アルファファンドクラスCの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



4. コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90(適格機関投資家限定)(円建て)

コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90の当期の騰落率*は、+29.28%でした。

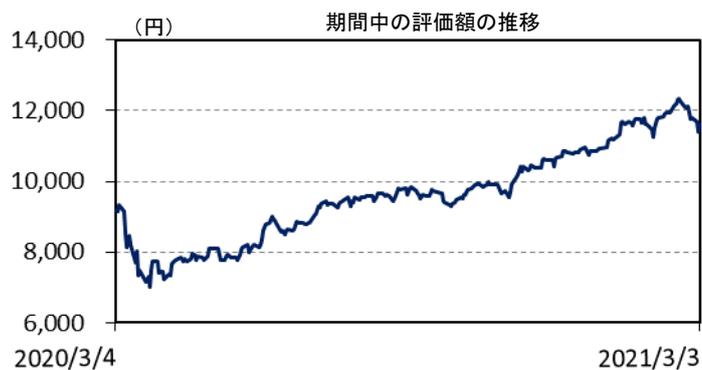
※当ファンドの基準価額の算定は、コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90の前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますので、コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90の騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



5. コムジェスト・エマージングマーケット・ファンド95(適格機関投資家限定)(円建て)

コムジェスト・エマージングマーケット・ファンド 95 の当期の騰落率*は、+29.59%でした。

※当ファンドの基準価額の算定は、コムジェスト・エマージングマーケット・ファンド95の前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますのでコムジェスト・エマージングマーケット・ファンド95の騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



組入ファンドの概要

以下は当ファンドが投資対象としているファンドの現況です。貸借対照表の資産の部に計上された投資信託受益証券および投資証券はこれらのファンドです。各ファンドにおいて、現時点で入手できる直近の情報を記載しております。

1.コムジェスト世界株式ファンド(適格機関投資家限定)

〈このファンドは2020年2月13日に設定されております。〉

■基準価額の推移

(円)



■1万口当たりの費用の明細

(2020年2月13日～2020年12月30日)

項目	金額(円)	比率(%)
(a) 信託報酬	85	0.852
(投信会社)	(55)	(0.552)
(販売会社)	(27)	(0.271)
(受託会社)	(3)	(0.029)
(b) 売買委託手数料	6	0.060
(株式)	(6)	(0.060)
(c) 有価証券取引税	6	0.058
(株式)	(6)	(0.058)
(d) その他費用	8	0.078
(保管費用)	(6)	(0.059)
(監査費用)	(2)	(0.016)
(その他)	(0)	(0.004)
合計	105	1.048
期中の平均基準価額は9,996円です。		

(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。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しております。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税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、当ファンドに対応するものです。

(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

(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

(d) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数

(注4) 金額は項目毎に円未満を四捨五入して表示しております。

(注5) 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、項目毎に小数第3位未満は四捨五入して表示しております。

■組入資産の明細(2020年12月30日現在)

銘柄名	当期末
	比率
コムジェスト世界株式ファンド マザーファンド	99.6 %
コール・ローン等、その他	0.4 %
組入銘柄数	1 銘柄

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) コムジェスト世界株式 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(3,421,978千円)の投資信託財産総額(4,104,463千円)に対する比率は83.4%です。

(注) 外貨建て資産は、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。

1 オフショア人民元=15.88 円	1 米ドル=103.50 円	1 ユーロ=126.95 円	1 ポンド=139.82 円
1 スイスフラン=117.15 円	1 香港ドル=13.35 円	1 インドアンルピー=1.42 円	

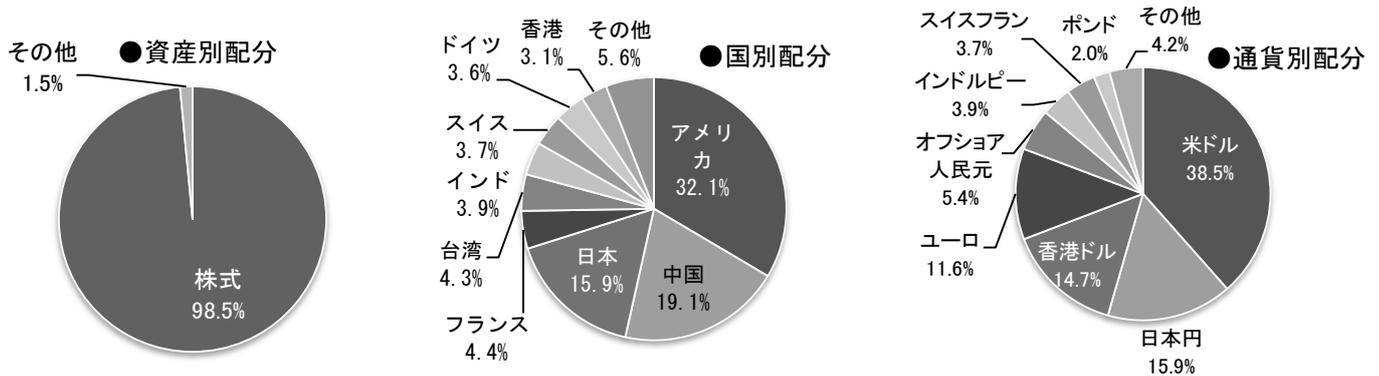
----- <ご参考>ニッポンコムジェスト・世界株式ファンド マザーファンド -----

■組入上位 10 銘柄(2020 年 12 月 30 日現在)

	銘柄名	MSCI 業種分類	通貨	国(地域)	比率(%)
1	MICROSOFT CORP	情報技術	米ドル	アメリカ	4.4
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	情報技術	米ドル	台湾	4.3
3	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO.	生活必需品	オフショア 人民元	中国	4.3
4	HOYA	ヘルスケア	日本円	日本	4.1
5	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	金融	インドルピー	インド	3.9
6	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ヘルスケア	スイスフラン	スイス	3.7
7	VISA INC-CLASS A SHARES	情報技術	米ドル	アメリカ	3.6
8	ELI LILLY & CO	ヘルスケア	米ドル	アメリカ	3.4
9	MEDTRONIC PLC	ヘルスケア	米ドル	アメリカ	3.3
10	L'OREAL	生活必需品	ユーロ	フランス	3.2
組入銘柄数		36 銘柄			

(注 1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注 2) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

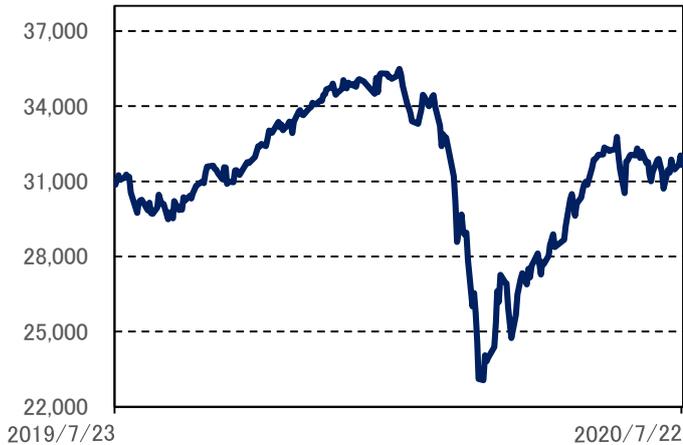


(注 1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注 2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

2.SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブ(適格機関投資家専用)

■基準価額の推移 (円)



■1口当たりの費用明細

(2019年7月23日～2020年7月22日)

項目	金額(円)	比率(%)
(a)信託報酬	365円	1.166
(投 信 会 社)	(345)	(1.100)
(販 売 会 社)	(3)	(0.011)
(受 託 会 社)	(17)	(0.055)
(b)売買委託手数料	41	0.132
(株 式)	(41)	(0.132)
(c)その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)
合計	406	1.298
期中の平均基準価額は 31,339 円です。		

(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。

(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(注2)消費税は報告日の税率を採用しております。

(注3)金額は項目毎に円未満は四捨五入して表示しております。

(注4)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、当ファンドに対応するものです。

(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

(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数

(注5)比率は1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、項目毎に小数第3位未満は四捨五入して表示しております。

■組入資産の明細(2020年7月22日現在)

銘柄名	当期末
	比率
中小型割安成長株・マザーファンド	100.0%
組入銘柄数	1銘柄

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

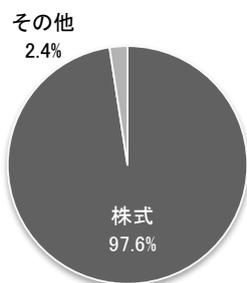
■組入上位 10 銘柄(2020 年 7 月 22 日現在)

	銘柄名	業種/種別 等	通貨	国(地域)	比率(%)
1	SHOEI	その他製品	円	日本	3.8
2	ヨコオ	電気機器	円	日本	3.8
3	扶桑化学工業	化学	円	日本	3.8
4	ジョイフル本田	小売業	円	日本	3.7
5	プレステージ・インターナショナル	サービス業	円	日本	3.6
6	くら寿司	小売業	円	日本	3.5
7	ブロードリーフ	情報・通信業	円	日本	3.5
8	バリューコマース	サービス業	円	日本	3.4
9	プロトコーポレーション	情報・通信業	円	日本	3.0
10	M&Aキャピタルパートナーズ	サービス業	円	日本	2.9
組入銘柄数		51 銘柄			

(注 1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注 2) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



(注 1) 基準価額の推移、組入上位 10 銘柄、資産別・国別・通貨別のデータは 2020 年 7 月 22 日現在のものです。

(注 2) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

(注 3) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

3.クーポン・カード・ファンズー CC ジャパン アルファファンド クラス C (アイルランド籍 UCITS 適格オープンエンド型投資信託)

■ 基準価額の推移



■ 1口当たりの費用明細

(2019年12月2日～2020年11月30日)

信託報酬(年率)	1.5%
販売手数料	なし
信託財産留保金	なし
その他費用	①アドミニストレーションフィー:最大0.12% ②カストディアンフィー:最大0.02% ③その他、ファンドの事務処理等に要する費用等

■ 組入上位10銘柄(2020年11月30日現在)

	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率(%)
1	M3 Inc	Communicatons	円	日本	6.2
2	Free K.K.	Technology	円	日本	6.0
3	Grace Technorogy Inc	Consumer,Non-cyclical	円	日本	5.8
4	Nihon M&A Center Inc	Consumer,Non-cyclical	円	日本	5.8
5	MonotaRO Co Ltd	Communications	円	日本	5.6
6	SMS Co Ltd	Communications	円	日本	5.2
7	SHIFT Inc	Technology	円	日本	5.2
8	GMO Payment Gateway Inc	Consumer,Non-cyclical	円	日本	5.1
9	Raksul Inc	Consumer,Non-cyclical	円	日本	4.8
10	Katitas Co Ltd	Industrial	円	日本	4.6
組入銘柄数				28銘柄	

(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注2) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

● 資産別配分



● 国別配分



● 通貨別配分



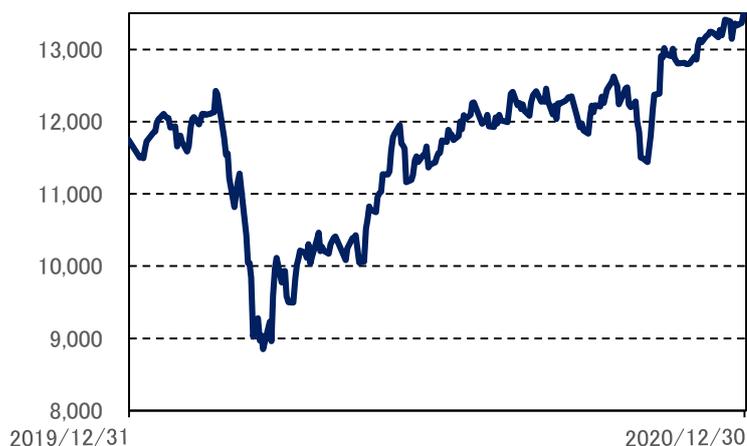
(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

4. コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90(適格機関投資家限定)

■基準価額の推移

(円)



■1万口当たりの費用の明細

(2019年12月31日～2020年12月30日)

項目	金額(円)	比率(%)
(a)信託報酬	114	0.990
(投信会社)	(72)	(0.627)
(販売会社)	(36)	(0.308)
(受託会社)	(6)	(0.055)
(b)売買委託手数料	2	0.020
(株式)	(2)	(0.020)
(c)有価証券取引税	3	0.028
(株式)	(3)	(0.028)
(d)その他費用	8	0.068
(保管費用)	(5)	(0.040)
(監査費用)	(3)	(0.028)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	127	1.106
期中の平均基準価額は 11,551 円です。		

(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。

(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(注2)消費税は報告日の税率を採用しております。

(注3)売買委託手数料、有価証券取引税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、当ファンドに対応するものです。

(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

(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

(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数

(注4)金額は項目毎に円未満を四捨五入して表示しております。

(注5)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、項目毎に小数第3位未満は四捨五入して表示しております。

■組入資産の明細(2020年12月30日現在)

銘柄名	当期末
	比率
ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ マザーファンド	99.5%
コール・ローン等、その他	0.5%
組入銘柄数	1銘柄

(注)金額の単位未満は切り捨て。

(注)ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ 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(37,114,530千円)の投資信託財産総額(37,711,477千円)に対する比率は98.4%です。

(注)外貨建て資産は、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。

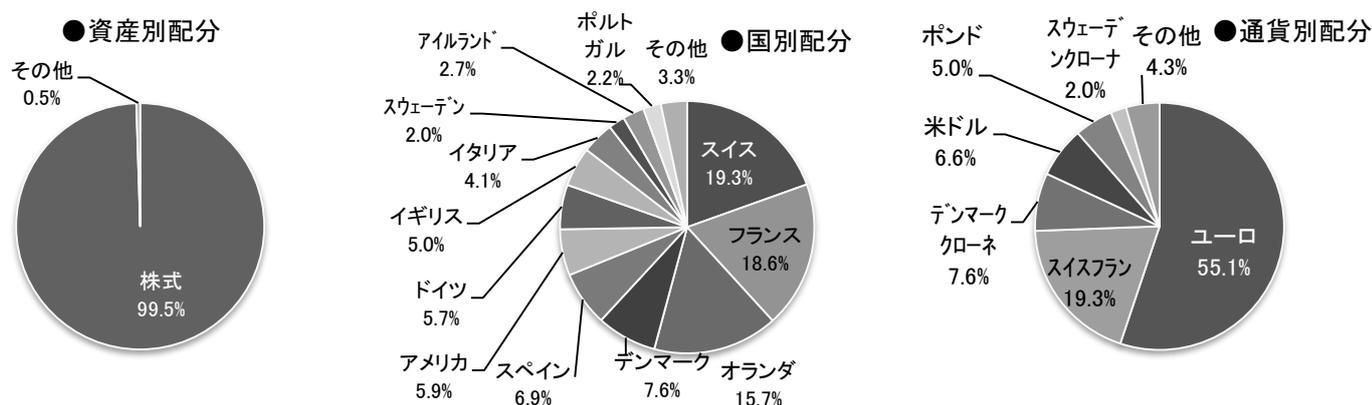
1米ドル=103.50円	1ユーロ=126.95円	1ポンド=139.82円
1スイスフラン=117.15円	1スウェーデンクローナ=12.63円	1デンマーククローネ=17.07円

■組入上位 10 銘柄(2020 年 12 月 30 日現在)

	銘柄名	MSCI 業種分類	通貨	国(地域)	比率(%)
1	ASML HOLDING NV	情報技術	ユーロ	オランダ	5.9
2	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	ヘルスケア	スイスフラン	スイス	5.6
3	NOVO NORDISK A/S-B	ヘルスケア	デンマーククローネ	デンマーク	4.0
4	INDITEX	一般消費財・サービス	ユーロ	スペイン	3.7
5	HEINEKEN NV	生活必需品	ユーロ	オランダ	3.6
6	ESSILORLUXOTTICA	一般消費財・サービス	ユーロ	フランス	3.3
7	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	一般消費財・サービス	ユーロ	フランス	3.3
8	AMADEUS IT GROUP SA	情報技術	ユーロ	スペイン	3.2
9	MTU AERO ENGINES AG	資本財・サービス	ユーロ	ドイツ	2.9
10	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	生活必需品	ユーロ	スイス	2.8
組入銘柄数		43 銘柄			

(注 1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注 2) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。



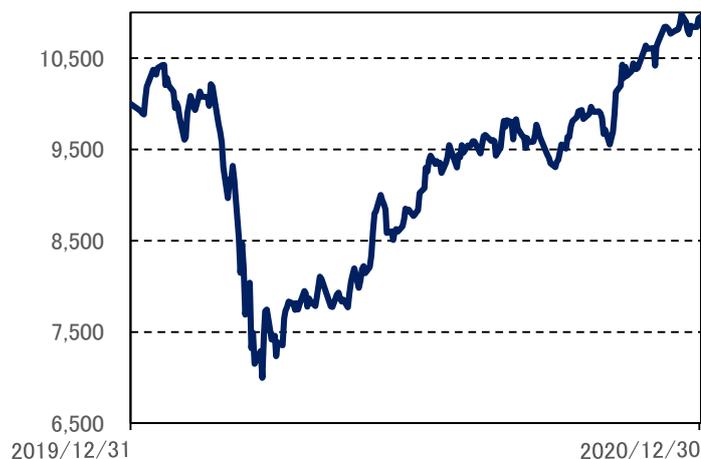
(注 1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注 2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

5. コムジェスト・エマージングマーケット・ファンド95(適格機関投資家限定)

■基準価額の推移

(円)



■1万口当たりの費用の明細

(2019年12月31日～2020年12月30日)

項目	金額(円)	比率(%)
(a)信託報酬	96	1.045
(投信会社)	(61)	(0.660)
(販売会社)	(30)	(0.330)
(受託会社)	(5)	(0.055)
(b)売買委託手数料	5	0.052
(株式)	(5)	(0.052)
(c)有価証券取引税	5	0.054
(株式)	(5)	(0.054)
(d)その他費用	15	0.165
(保管費用)	(12)	(0.135)
(監査費用)	(2)	(0.020)
(その他)	(1)	(0.007)
合計	121	1.316
期中の平均基準価額は 9,219 円です。		

(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。

(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(注2)消費税は報告日の税率を採用しております。

(注3)売買委託手数料、有価証券取引税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、当ファンドに対応するものです。

(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

(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

(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数

(注4)金額は項目毎に円未満を四捨五入して表示しております。

(注5)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、項目毎に小数第3位未満は四捨五入して表示しております。

■組入資産の明細(2020年12月30日現在)

銘柄名	当期末
	比率
ニッポンコムジェスト・エマージングマーケット マザーファンド	99.5%
コール・ローン等、その他	0.5%
組入銘柄数	1銘柄

(注)金額の単位未満は切り捨て。

(注)ニッポンコムジェスト・エマージングマーケット 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(22,874,164千円)の投資信託財産総額(22,929,975千円)に対する比率は99.8%です。

(注)外貨建て資産は、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

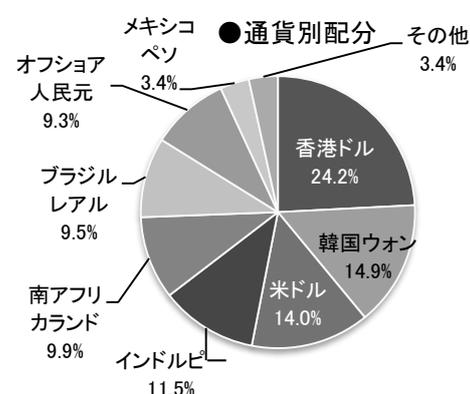
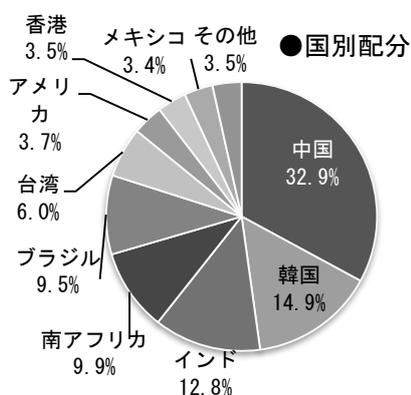
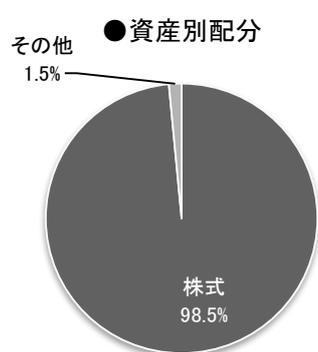
1オフショア人民元=15.88円	1米ドル=103.50円	1メキシコペソ=5.19円	1ブラジルレアル=19.90円
1香港ドル=13.35円	1インドネシアルピア=0.0074円	1韓国ウォン=0.0952円	1インディアンルピー=1.42円
1南アフリカランド=7.04円			

■組入上位 10 銘柄(2020 年 12 月 30 日現在)

	銘柄名	MSCI 業種分類	通貨	国(地域)	比率(%)
1	SAMSUNG ELECTRONICS CO.,LTD.	情報技術	韓国ウォン	韓国	7.0
2	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	金融	香港ドル	中国	6.0
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	情報技術	米ドル	台湾	6.0
4	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	金融	インドルピー	インド	5.0
5	NASPERS LTD-N SHS	一般消費財・サービス	南アフリカランド	南アフリカ	4.5
6	NETEASE INC	コミュニケーションサービス	香港ドル	中国	4.3
7	NCSOFT CORPORATION	コミュニケーションサービス	韓国ウォン	韓国	4.2
8	ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	一般消費財・サービス	香港ドル	中国	4.0
9	COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTION A ORD	情報技術	米ドル	アメリカ	3.7
10	AIA GROUP LTD	金融	香港ドル	香港	3.5
組入銘柄数		34 銘柄			

(注 1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注 2) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。



(注 1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

(注 2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。