

第15期

運用報告書(全体版)

ファンドは特化型運用を行います。

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／国内／資産複合
信託期間	2014年2月27日から2024年2月22日までです。
運用方針	イオングループの株式および不動産投資信託証券に投資を行い、イオングループの成長を享受することを目指します。
主要投資対象	イオングループの株式および不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）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は行いません。
分配方針	毎年2月22日および8月22日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の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、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。

イオングループ・ファンド

【2021年8月23日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「イオングループ・ファンド」は、2021年8月23日に第15期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

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。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税分		期騰落		東証株価指数 (TOPIX) (参考指数)		株式 組入比率	投資信託 組入比率	純資産額
		込	配	金	率	騰	落			
	円			円	%	ポイント	%	%	%	百万円
11期(2019年8月22日)	13,014			0	△ 9.9	1,498.06	△ 6.9	87.1	9.4	1,174
12期(2020年2月25日)	14,503			0	11.4	1,618.26	8.0	89.4	9.2	1,120
13期(2020年8月24日)	15,812			0	9.0	1,607.13	△ 0.7	89.3	9.1	1,197
14期(2021年2月22日)	17,786			0	12.5	1,938.35	20.6	89.6	9.3	1,238
15期(2021年8月23日)	17,175			0	△ 3.4	1,915.14	△ 1.2	90.0	9.0	1,243

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) 東証株価指数(TOPIX)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

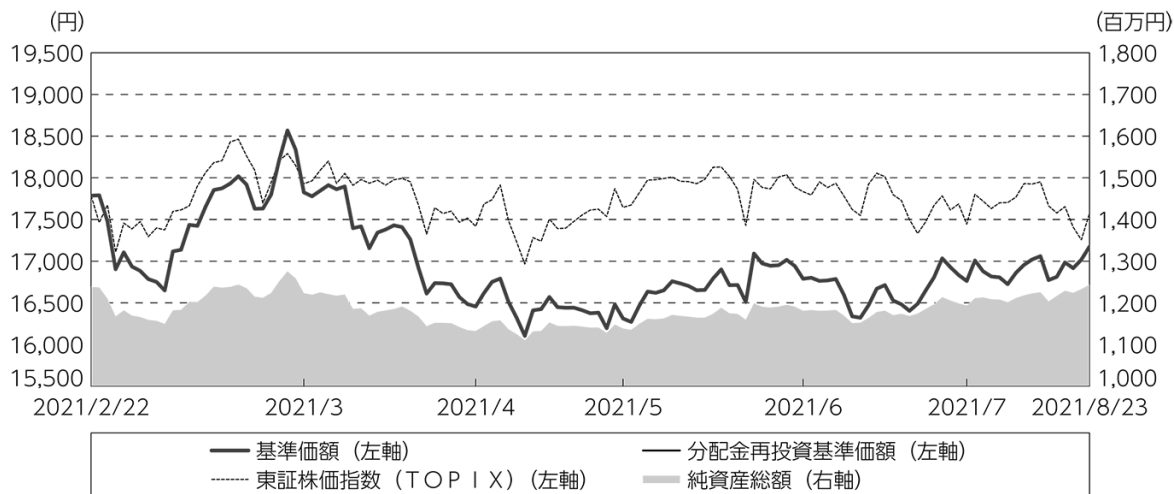
年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX) (参考指数)		株式 組入比率	投資信託 組入比率	託券率
	騰	落	騰	落			
(期首) 2021年2月22日	円	%	ポイント	%	%	%	%
	17,786	—	1,938.35	—	89.6	9.3	
2月末	16,903	△5.0	1,864.49	△3.8	89.1	9.5	
3月末	17,825	0.2	1,954.00	0.8	89.6	9.1	
4月末	16,456	△7.5	1,898.24	△2.1	88.8	9.6	
5月末	16,312	△8.3	1,922.98	△0.8	89.5	9.5	
6月末	16,789	△5.6	1,943.57	0.3	89.4	9.8	
7月末	16,762	△5.8	1,901.08	△1.9	90.2	8.8	
(期末) 2021年8月23日	円	%	ポイント	%	%	%	%
	17,175	△3.4	1,915.14	△1.2	90.0	9.0	

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年2月23日～2021年8月23日)



期首：17,786円

期末：17,175円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 3.4% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に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す。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、東証株価指数(TOPIX)です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首(2021年2月22日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・組入株式のうち、ウエルシアホールディングス、イオンディライト、ベルクなどの株価上昇が主なプラス要因となりました。
- ・イオンリート投資法人の投資口価格の上昇が主なプラス要因となりました。

(主なマイナス要因)

- ・組入株式のうち、イオン、イオンモール、イオンフィナンシャルサービスなどの株価下落が主なマイナス要因となりました。

投資環境

(2021年2月23日～2021年8月23日)

(国内株式)

国内株式市場は、世界的に新型コロナウイルスの新規感染者数が減少に転じ、国内でも医療従事者向けに新型コロナウイルスのワクチン接種が始まるなど、経済活動の正常化への期待が高まったことが好感され、上昇して始まりました。しかし2021年5月半ばにかけては、インフレ懸念を背景に米国で長期金利が上昇したことを受けて、世界的にリスク資産から投資資金を引き揚げる動きが広がり、国内株式市場も下落しました。その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）が市場予想よりも早い時期に利上げを実施するとの見通しを示したことや、感染力がより強いとされる新型コロナウイルスの変異株（デルタ株）の世界的な蔓延などが嫌気され、期末にかけて弱含みの推移となりました。

(Jリート)

Jリート市場は、長期金利の上昇による悪影響が意識され下落して始まりましたが、その後は住宅系リーートの決算発表で示された物件稼働率の回復を好感し、上昇に転じました。2021年5月に入ってから、米国の物価指標の急伸を背景とした金利上昇によりリスク資産が一時的に調整した影響を受けて、Jリート市場も反落しました。しかし6月末にかけては、FTSEグローバル株式指数シリーズへのJリート組入れを見越した先回りの動きが見られたことなどから、大きく上昇しました。その後は、長期金利が低下に転じる中、分配金利回りに注目したと見られる動きが下値を支える一方、デルタ株の感染拡大を受けた投資家心理の悪化が上値を抑える要因となり、高値圏でのみ合いで推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2021年2月23日～2021年8月23日)

イオングループの株式およびJリートに投資を行い、イオングループの成長を享受することを目指した運用を行いました。

株式への投資にあたっては、投資対象となるイオングループの株式に投資し、イオングループの株式時価総額に準じた動きを目指しました。Jリートへの投資にあたっては、イオンリート投資法人に投資を行い、組入比率を概ね9%前後で維持しました。

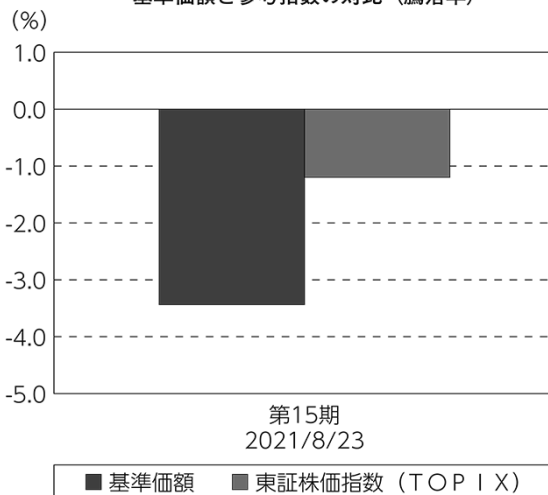
なお、当期末における組入比率は、株式が90.0%、Jリートが9.0%となっています。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2021年2月23日～2021年8月23日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の騰落率を2.2%下回りました。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）です。

分配金

(2021年2月23日～2021年8月23日)

当ファンドは、毎年2月22日および8月22日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として分配方針に基づき収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の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、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。

当期の分配につきましては、信託財産の成長を重視し、見送りとさせていただきます。なお、収益分配に充てなかった留保益については、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第15期
	2021年2月23日～ 2021年8月23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	7,931

(注) 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、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 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。

今後の運用方針

イオングループの株式およびJリートに投資を行い、イオングループの成長を享受することを目指した運用を行っていく方針です。株式への投資にあたっては、イオングループの株式に投資を行い、イオングループの株式時価総額に準じた動きを目指します。また、Jリートへの投資にあたっては、イオン株式会社の連結子会社が運用するJリートを投資対象とし、原則として投資信託財産の純資産総額の約10%を上限として投資を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年2月23日～2021年8月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	88	0.521	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(42)	(0.247)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(42)	(0.247)	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 ）	(5)	(0.027)	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	4	0.022	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(3)	(0.017)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.006)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.006	(c) 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)	(0.006)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託支払手数料
合 計	93	0.549	
期中の平均基準価額は、16,841円です。			

(注) 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。

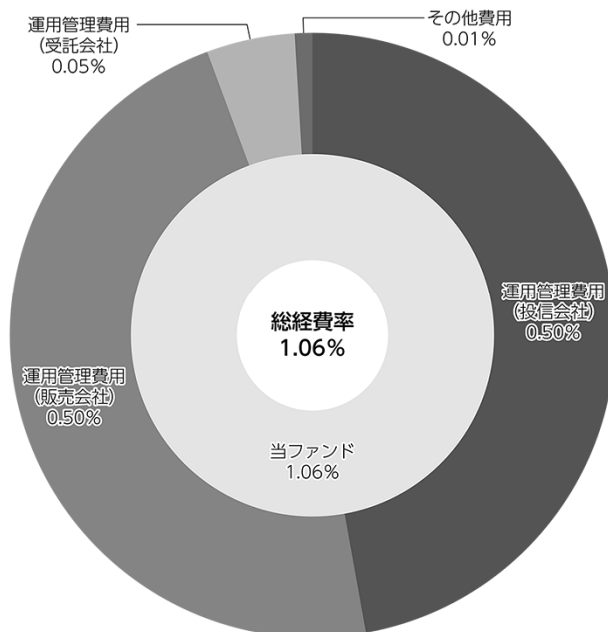
(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

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1.06%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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。

○売買及び取引の状況

(2021年2月23日～2021年8月23日)

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

株式

国 内	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		37	94,084	17	36,748
		(0.5)	(-)		

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) ()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。

投資信託証券

国 内	銘柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
	イオンリート投資法人 投資証券	125	19,578	165	25,904

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年2月23日～2021年8月23日)

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	130,833千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,048,903千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.12

(注) (b)は各月末現在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

(2021年2月23日～2021年8月23日)

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	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 94	百万円 -	% -	百万円 36	百万円 5	% 13.9

イオングループ・ファンド

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)	259千円
うち利害関係人への支払額 (B)	8千円
(B) / (A)	3.3%

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岡三証券です。

○組入資産の明細

(2021年8月23日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小売業 (79.2%)			
イオン九州	9.2	9.2	18,206
ジーフット	11.1	11.1	4,562
ウエルシアホールディングス	55.3	55.7	228,370
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	34.8	34.9	39,471
メディカル光グループ	0.5	1	2,710
サンデー	3.1	3.1	4,650
イオン北海道	37	37.1	42,145
タカキュー	7	7	910
いなげや	13.9	13.6	20,604
マックスバリュ東海	9.5	9.6	24,105
イオン	113.1	131	404,135
フジ	9.9	10	19,740
マックスバリュ西日本	13.5	13.7	25,098
コックス	7.9	7.9	1,264
ミニストップ	7.4	7.4	10,633

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ベルク	5.4	5.5	32,725
やまや	2.8	2.8	6,689
その他金融業 (6.4%)			
イオンフィナンシャルサービス	57	57.4	72,094
不動産業 (9.0%)			
イオンモール	60	60.6	100,353
サービス業 (5.4%)			
イオンファンタジー	5.1	5.1	8,889
イオンディライト	14.3	14.5	51,547
合 計	株 数・金 額	477	498
	銘柄数<比率>	21	21 <90.0%>

(注) 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。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

イオングループ・ファンド

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
イオンリート投資法人 投資証券	785	745	111,973	9.0
合 計	785	745	111,973	
	口 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	1	<9.0%>	

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年8月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	1,118,906	89.5
投資証券	111,973	9.0
コール・ローン等、その他	19,690	1.5
投資信託財産総額	1,250,569	100.0

(注) 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8月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,250,569,808
コール・ローン等	17,594,108
株式(評価額)	1,118,906,200
投資証券(評価額)	111,973,500
未収配当金	2,096,000
(B) 負債	6,801,324
未払解約金	576,070
未払信託報酬	6,160,403
未払利息	18
その他未払費用	64,833
(C) 純資産総額(A-B)	1,243,768,484
元本	724,182,955
次期繰越損益金	519,585,529
(D) 受益権総口数	724,182,955口
1万円当たり基準価額(C/D)	17,175円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.7175円です。
 (注) 当ファンドの期首元本額は696,063,007円、期中追加設定元本額は73,593,180円、期中一部解約元本額は45,473,232円です。

○損益の状況 (2021年2月23日～2021年8月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,665,221
受取配当金	10,582,857
受取利息	11
その他収益金	84,180
支払利息	△ 1,827
(B) 有価証券売買損益	△ 42,676,610
売買益	41,360,991
売買損	△ 84,037,601
(C) 信託報酬等	△ 6,225,629
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 38,237,018
(E) 前期繰越損益金	309,916,409
(F) 追加信託差損益金	247,906,138
(配当等相当額)	(260,015,181)
(売買損益相当額)	(△ 12,109,043)
(G) 計(D+E+F)	519,585,529
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	519,585,529
追加信託差損益金	247,906,138
(配当等相当額)	(260,015,181)
(売買損益相当額)	(△ 12,109,043)
分配準備積立金	314,356,001
繰越損益金	△ 42,676,610

(注) 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) 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) 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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) 収益分配金

決算期	第15期
(a) 配当等収益(費用控除後)	4,439,592円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	260,015,181円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	309,916,409円
分配対象収益(a+b+c+d)	574,371,182円
分配対象収益(1万円当たり)	7,931円
分配金額	0円
分配金額(1万円当たり)	0円

<お知らせ>

該当事項はございません。

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未収配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未収利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。