

■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／株式
信託期間	2000年6月16日から2020年12月4日 (当初：無期限)までです。
運用方針	国内の株式を主要投資対象とし、中長期的な信託財産の成長をはかることを目標として運用を行います。
主要運用対象	日本の金融商品取引所上場株式（これらに準じるものを含みます。）
組入制限	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。 新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以内とします。 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%を超えないものとします。 投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
分配方針	毎決算時（年1回、原則毎年6月11日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として次の方針により分配を行います。分配対象額は、経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。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もあります。

りそな・バリュー&グロース

償還 運用報告書（全体版）

第21期（償還日 2020年12月4日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

当ファンドはこの度、2020年12月4日に信託を終了（繰上償還）し、償還の運びとなりました。ここに、謹んで運用経過と償還内容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。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒100-0011 東京都千代田区内幸町1丁目2番2号
お客様サポートライン：0120-202-900(2021年6月30日まで)
03-3593-5911※(2021年7月1日から)

※通話料は有料です

受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで
ホームページアドレス：<https://www.amundi.co.jp/>

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			東証株価指数(TOPIX)		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
17期(2017年6月12日)	10,325	0	25.9	1,591.55	23.9	96.5	—	1,596
18期(2018年6月11日)	12,179	0	18.0	1,786.84	12.3	86.9	—	1,399
19期(2019年6月11日)	10,637	0	△12.7	1,561.32	△12.6	96.5	—	1,073
20期(2020年6月11日)	12,792	0	20.3	1,588.92	1.8	96.0	—	1,115
(償還時)	(償還価額)							
21期(2020年12月4日)	14,937.15		16.8	1,775.94	11.8	—	—	989

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。以下同じ。

(注2) 参考指数は東証株価指数(TOPIX)です。TOPIXの指数値およびTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所(以下「東京証券取引所」といいます。)の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利およびTOPIXの商標に関するすべての権利は、東京証券取引所が有します。東京証券取引所は、TOPIXの指数値の算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの指数値の算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有します。以下同じ。

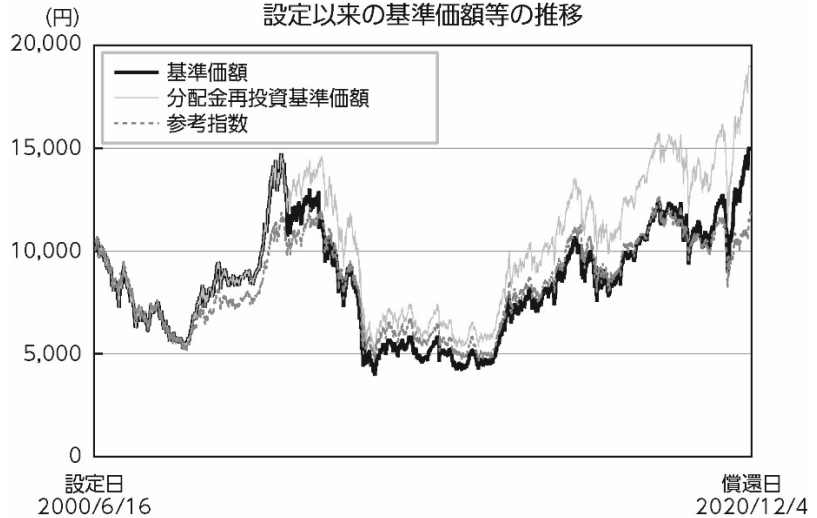
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数(TOPIX)		株式組入 比率	株式先物 比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)	円	%	ポイント	%	%	%
2020年6月11日	12,792	—	1,588.92	—	96.0	—
6月末	12,641	△1.2	1,558.77	△1.9	96.4	—
7月末	12,329	△3.6	1,496.06	△5.8	97.0	—
8月末	13,335	4.2	1,618.18	1.8	97.1	—
9月末	14,146	10.6	1,625.49	2.3	98.2	—
10月末	13,920	8.8	1,579.33	△0.6	95.5	—
11月末	14,941	16.8	1,754.92	10.4	—	—
(償還時)	(償還価額)					
2020年12月4日	14,937.15	16.8	1,775.94	11.8	—	—

(注) 騰落率は期首比です。

【設定以来の基準価額等の推移】

第1期首 (設定日)	10,000円
第21期末 (償還日)	14,937円15銭
既払分配金 (税込み)	2,800円
騰落率	89.5% (分配金再投資ベース)



(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 実際のファンドにおいては、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。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 参考指数は、東証株価指数(TOPIX)です。

(注4) 参考指数は、設定日(2000年6月16日)前日を10,000として指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① りそな銀行への公的資金注入を契機とする金融不安の後退(2003年5月-2006年4月)
- ② 安倍政権および日本銀行による大胆な金融緩和政策の実施、およびその後の企業業績の回復(2012年12月-2015年6月、2016年7月-2018年1月)
- ③ 新型コロナウイルス感染拡大を契機とした世界的な金融緩和と、コロナ禍収束後の景気回復・成長への期待(2020年4月-12月)

下落要因

- ① 情報通信産業の急速な発展による株式市場の急上昇(ITバブル)の反動や、米国同時多発テロ事件の発生(2000年6月-2003年4月)
- ② 米国の大手証券会社リーマン・ブラザーズの経営破綻(リーマン・ショック)に端を発した金融危機(2008年8月-2009年3月)
- ③ 新型コロナウイルス感染の発生・拡大を契機とした世界景気への懸念の高まり(2020年1月-3月)

【投資環境】**<国内株式市場>**

当ファンド設定日以降、国内株式市場は、国内景気の低迷や金融不安、また2001年9月の米国同時多発テロの発生などにより、数年間の低迷を余儀なくされました。その後2003年5月にりそな銀行への公的資金注入を契機として信用不安が後退し、小泉政権による消費回復・デフレ脱却への期待なども相まって2006年4月まで国内株式市場は大きく上昇しました。ところが2008年9月、米国の大手証券会社リーマン・ブラザーズが経営破綻し、日本を含む世界の株式市場は大幅な下落となりました。その後は円高進行、東日本大震災の発生などで国内株式市場は軟調な展開が続きましたが、2012年秋以降は安倍新政権への期待と、想定を上回る日銀の大胆な金融緩和を受け大きく反発しました。2015年6月のギリシャ債務問題や、2016年6月の英国のEU（欧州連合）離脱決定などで一時的に株式市場は下落しましたが、欧米の好調な経済統計、円安進行、日本の大規模な経済対策などから上昇基調が継続しました。2020年に入ると新型コロナウイルスの感染拡大により世界中で経済活動が止まり、株式市場は大暴落しました。しかし、主要中央銀行が追加金融緩和策を打ち出し、各国が財政による景気刺激策の導入にも積極的な姿勢を示したこと、不安材料であった米国大統領選挙ではバイデン氏の勝利が確定的となり大規模財政支出への期待が膨らんだこと、さらに新型コロナウイルスワクチンの開発に関する報道等を好感し、国内株式市場は上昇し当ファンド償還日を迎えました。

【ポートフォリオ】

当ファンドは、バリュー・グロース双方の観点から投資魅力度の高い銘柄への選別投資を行うことを運用方針としております。設定来一貫してこの方針に基づいた運用を行ってまいりました。当ファンドは2020年12月4日をもって繰上償還することを決定したため、11月中旬以降順次株式の売却を進めました。

【分配金】

当期は最終期のため、分配は行いませんでした。設定来の分配金額につきましては、後記の「投資信託財産運用総括表」をご覧ください。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行いました。

繰上償還にあたり、受益者のみなさまのご愛顧に対し心からお礼申し上げます。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第21期 (2020年6月12日 ～2020年12月4日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	108円 (50) (50) (7)	0.796% (0.371) (0.371) (0.053)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 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)	0.031 (0.031)	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 (印 刷 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.022 (0.022) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ファンドの法定開示資料の印刷に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	115	0.849	

期中の平均基準価額は13,552円です。

(注1) 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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

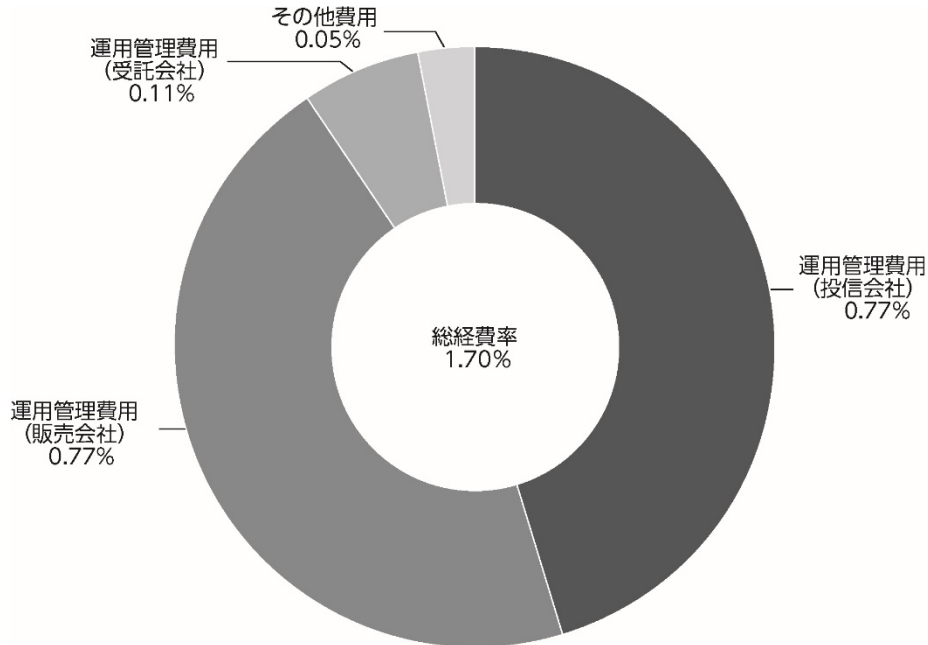
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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、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

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総経費率（年率）は1.70%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（2020年6月12日から2020年12月4日まで）

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
		45 (5)	129,211 (-)	377	1,376,754

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(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。

■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	1,505,965千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,052,484千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.43

(注1) 単位未満は切捨てです。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

■主要な売買銘柄（2020年6月12日から2020年12月4日まで）

株 式

買 付	買 付			売 付	売 付			
	銘 柄	株 数	金 額		平均単価	銘 柄	株 数	金 額
		千株	千円	円		千株	千円	円
野村総合研究所	10.1	28,602	2,831		日本電産	7.6	69,684	9,168
ジャストシステム	3.6	25,396	7,054		UTグループ	19.4	66,817	3,444
日本M&Aセンター	3.1	16,465	5,311		日本M&Aセンター	9.7	60,235	6,209
オービック	0.6	11,473	19,122		アズワン	3.2	50,123	15,663
小糸製作所	2.4	10,806	4,502		小糸製作所	9	49,871	5,541
MonotaRO	2.3	10,215	4,441		ダイフク	4.2	48,628	11,578
オリックス	5.7	7,479	1,312		インフォコム	12.9	47,610	3,690
シークス	8.1	7,343	906		シークス	34.1	45,445	1,332
乃村工藝社	6.8	5,394	793		全国保証	9.9	45,271	4,572
栄研化学	1.9	3,138	1,651		東京センチュリー	7.5	44,370	5,916

(注) 金額は受渡し代金です。

■利害関係人との取引状況等（2020年6月12日から2020年12月4日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(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。

■組入資産の明細（2020年12月4日現在）

償還日現在、有価証券の組入はありません。

（前期末：2020年6月11日現在）

国内株式

銘 柄	期 首 (前 期 末)	
	株	数
		千株
食料品		
アリアケジャパン	3.9	
化学		
扶桑化学工業	7.7	
医薬品		
塩野義製薬	5	
栄研化学	14.8	
金属製品		
東プレ	11.4	
機械		
ディスコ	1.4	
ヤマシンフィルタ	36	
SMC	0.6	
ダイキン工業	2	
ダイフク	4.2	
電気機器		
安川電機	5.3	
日本電産	7.6	
シスメックス	2.6	
小糸製作所	6.6	
精密機器		
島津製作所	10.3	
ナカニシ	18.1	
その他製品		
ビジョン	5	
情報・通信業		
野村総合研究所	2.1	
インフォコム	12.9	

銘 柄		期 首 (前 期 末)	
		株	数
			千株
	オービック		1.2
	トレンドマイクロ		2.7
	卸売業		
	神戸物産		6.6
	アズワン		3.2
	シークス		26
	ミスミグループ本社		10.8
	小売業		
	MonotaRO		4.5
	ファーストリテイリング		0.5
	その他金融業		
	全国保証		9.9
	東京センチュリー		7.5
	オリックス		17.7
	サービス業		
	日本M&Aセンター		6.6
	UTグループ		19.4
	カカコム		12.6
	リクルートホールディングス		8.7
	乃村工藝社		31.9
合 計	株	数	327
	銘 柄	数	35

■投資信託財産の構成 (2020年12月4日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,003,698	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,003,698	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

■資産、負債、元本及び償還価額の状況

(2020年12月4日現在)

項 目	償 還 時
(A) 資 産	1,003,698,156円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,003,698,156
(B) 負 債	13,822,567
未 払 解 約 金	4,848,532
未 払 信 託 報 酬	8,734,883
未 払 利 息	6,928
そ の 他 未 払 費 用	232,224
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	989,875,589
元 本	662,693,776
償 還 差 益 金	327,181,813
(D) 受 益 権 総 口 数	662,693,776口
1万口当たり償還価額(C/D)	14,937円15銭

(注記事項)

期首元本額

872,061,601円

期中追加設定元本額

1,525,885円

期中一部解約元本額

210,893,710円

■損益の状況

当期 (自2020年6月12日 至2020年12月4日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,440,318円
受 取 配 当 金	4,511,605
受 取 利 息	△ 2
そ の 他 収 益 金	48
支 払 利 息	△ 71,333
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	146,225,621
売 買 益	184,507,477
売 買 損	△38,281,856
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,967,221
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	141,698,718
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	146,034,763
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	39,448,332
(配 当 等 相 当 額)	(20,738,182)
(売 買 損 益 相 当 額)	(18,710,150)
償 還 差 益 金 (D + E + F)	327,181,813

(注1) (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。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2000年 6 月 16 日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年 12 月 4 日		資産総額	1,003,698,156円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	13,822,567円
受益権口数	5,457,469,741口	662,693,776口	△4,794,775,965口	純資産総額	989,875,589円
				受益権口数	662,693,776口
元本額	5,457,469,741円	662,693,776円	△4,794,775,965円	1万口当たり償還金	14,937.15円
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第10期	7,032,842,150円	3,515,381,524円	4,999円	0円	0.0000%
第11期	6,309,693,670	3,092,616,581	4,901	0	0.0000
第12期	5,662,622,702	2,503,888,327	4,422	0	0.0000
第13期	4,992,494,796	3,372,088,026	6,754	0	0.0000
第14期	3,818,231,188	3,016,880,659	7,901	0	0.0000
第15期	2,248,175,906	2,356,859,467	10,483	0	0.0000
第16期	1,912,138,048	1,568,108,829	8,201	0	0.0000
第17期	1,545,737,330	1,596,020,629	10,325	0	0.0000
第18期	1,148,720,611	1,399,030,088	12,179	0	0.0000
第19期	1,009,116,514	1,073,358,333	10,637	0	0.0000
第20期	872,061,601	1,115,531,976	12,792	0	0.0000

■償還金のお知らせ

償還決算日	2020年12月4日
1万口当たりの償還金(税込み)	14,937円15銭

《お知らせ》

2020年9月15日(公告日)現在の受益者の皆さまを対象に信託終了(繰上償還)にかかる異議申立の受付を行いました。その結果、異議申立をされた受益者の受益権口数の合計が公告日における受益権総口数の2分の1を超えませんでしたので、当初の予定通り2020年12月4日をもって信託を終了(繰上償還)することといたしました。