

# ファンド “メガ・テック”

追加型投信／国内／株式

## 受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の取引所上場株式および海外取引所上場株式（もしくはそれに準ずるものも含みます。）を主要投資対象とし、今後の高い成長が期待できる産業を選定し、その産業の中から特に優れたテクノロジー（技術力）を有し、競争優位を保持できる企業に投資します。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用経過等を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。

作成対象期間 2025年6月6日～2025年12月5日

|                       |                |           |
|-----------------------|----------------|-----------|
| 第52期                  | 決算日：2025年12月5日 |           |
| 第52期末<br>(2025年12月5日) | 基 準 価 額        | 20,381円   |
|                       | 純資産総額          | 13,061百万円 |
| 第52期                  | 騰 落 率          | 32.2%     |
|                       | 分配金合計          | 100円      |

(注1) 謄落率は分配金再投資基準価額の謄落率を表示しています。

(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書（全体版）は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

## ■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**

（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

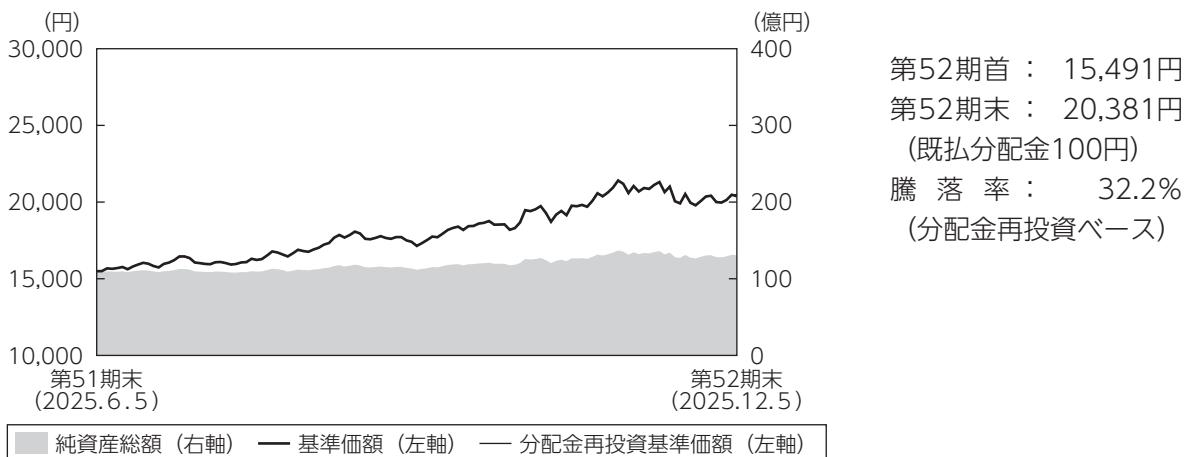
お客様のお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

**アセットマネジメントOne 株式会社**

東京都千代田区丸の内1-8-2 <https://www.am-one.co.jp/>

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移



### 基準価額の主な変動要因

高い成長が期待できる産業として情報・通信産業に着目し、その中で、IT（情報技術）関連分野で優れたテクノロジーを有し、競争優位を保持できるような企業などに投資を行いました。

個別銘柄では、キオクシアホールディングス、フジクラ、ソフトバンクグループなどの銘柄が基準価額の上昇に寄与しました。一方、ソニーフィナンシャルグループ、Sansan、スマレジなどの銘柄が基準価額の下落要因となりました。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目   | 第52期                            |   | 項目の概要  |  |
|--|---------------------------------|---|--|--|
|  | (2025年6月6日<br>～2025年12月5日)      |   |  |  |
|  | 金額                              | 比率                                      |  |  |
| (a) 信託報酬<br><br>(投信会社)<br><br>(販売会社)<br><br>(受託会社) | 150円<br>( 70)<br>( 70)<br>( 10) | 0.829%<br>(0.386)<br>(0.387)<br>(0.055) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は18,098円です。<br>投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価<br>販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、<br>口座内でのファンドの管理等の対価<br>受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価 |  |
| (b) 売買委託手数料<br><br>(株式)                            | 4<br>( 4)                       | 0.021<br>(0.021)                        | (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<br>売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料   |  |
| (c) その他費用<br><br>(監査費用)                            | 0<br>( 0)                       | 0.001<br>(0.001)                        | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用  |  |
| 合計   | 154                             | 0.850                                   |  |  |

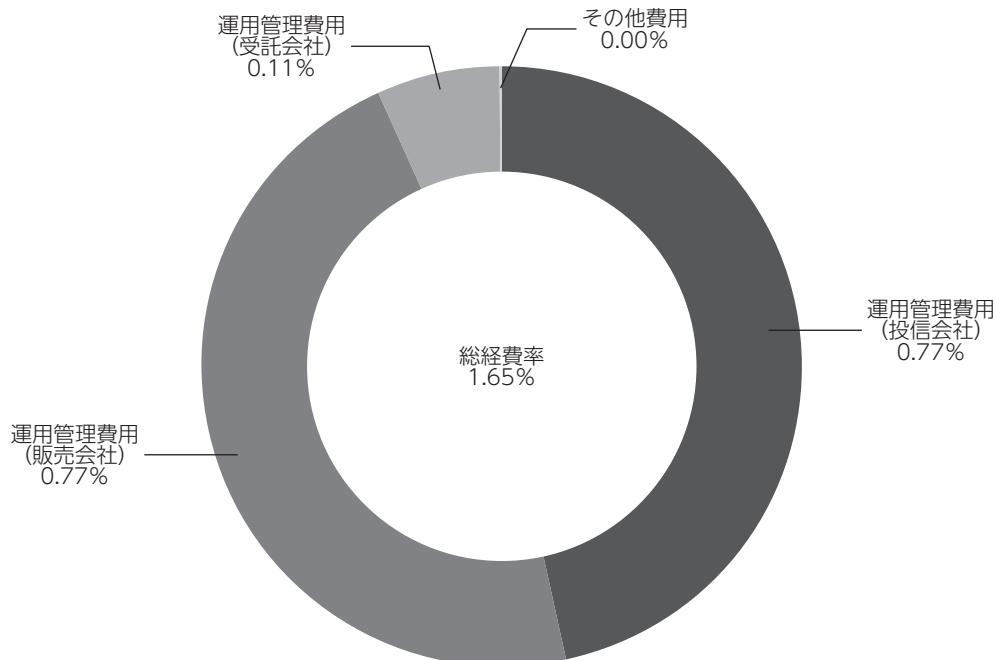
(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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1.65%です。



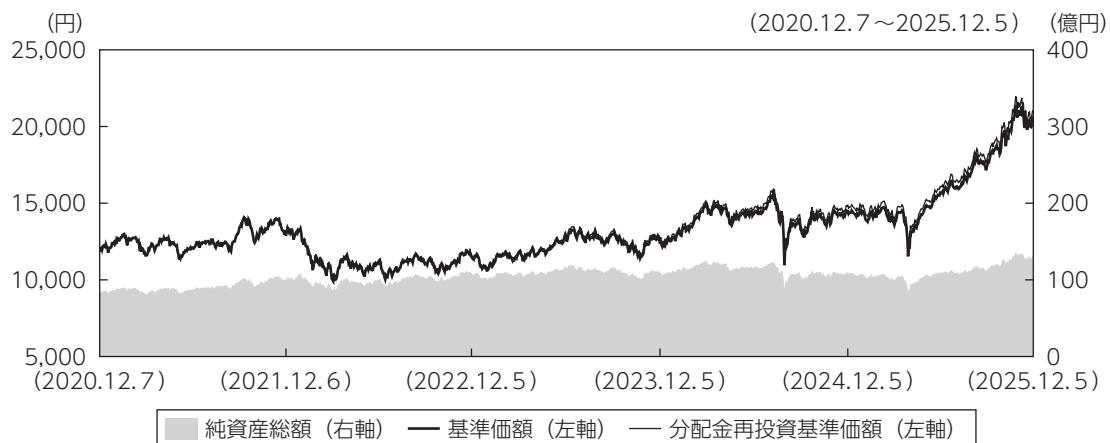
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

## ■ 最近5年間の基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

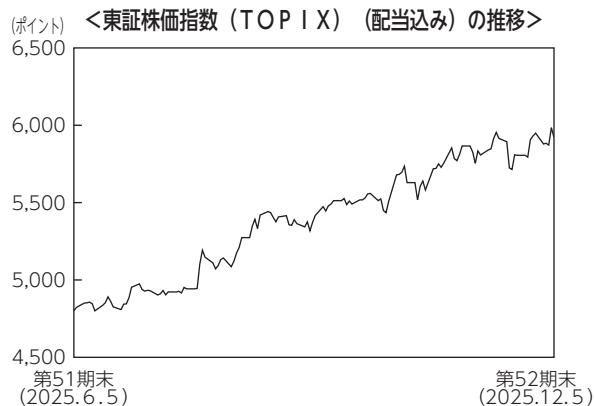
(注3) 分配金再投資基準価額は、2020年12月7日の基準価額に合わせて指数化しています。

|                    | 2020年12月7日<br>期首 | 2021年12月6日<br>決算日 | 2022年12月5日<br>決算日 | 2023年12月5日<br>決算日 | 2024年12月5日<br>決算日 | 2025年12月5日<br>決算日 |
|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額（分配落） (円)      | 11,840           | 12,889            | 11,513            | 12,360            | 14,487            | 20,381            |
| 期間分配金合計（税引前） (円)   | —                | 90                | 35                | 65                | 145               | 110               |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 (%) | —                | 9.6               | △10.4             | 7.9               | 18.4              | 41.5              |
| 参考指標の騰落率 (%)       | —                | 13.0              | 2.7               | 23.4              | 19.8              | 25.7              |
| 純資産総額 (百万円)        | 8,257            | 9,904             | 10,829            | 10,823            | 10,914            | 13,061            |

(注) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。参考指標は東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。参考指標については後掲の＜当ファンドの参考指標について＞をご参照ください。

## 投資環境

国内株式市場は、日米関税交渉が懸念していたよりも低い関税率で合意したことや、米国金融政策への緩和期待、A I 関連株への成長期待、高市政権が発足し政治リスクの低下や積極財政への期待が高まったことなどから上昇傾向で推移しました。日経平均株価は史上最高値を更新しました。

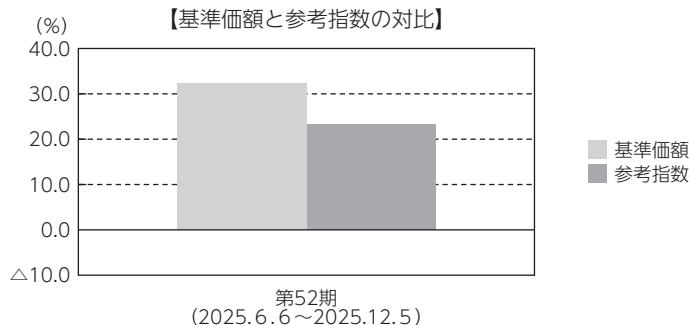


## ポートフォリオについて

高い成長が期待できる産業として情報・通信産業に着目し、その中で I T （情報技術）関連分野で優れたテクノロジーを有し、競争優位を保持できるような企業などに投資を行いました。銘柄選択および運用にあたっては、マクロ・アプローチとボトムアップ・アプローチを組み合わせて行いました。売買では、太陽誘電、任天堂、ファナックなどの買い付けを行う一方、サイバーエージェント、S C S K、日本電気硝子などの売却を行いました。

## ■ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
グラフは、基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目         | 当期                       |
|------------|--------------------------|
|            | 2025年6月6日<br>～2025年12月5日 |
| 当期分配金（税引前） | 100円                     |
| 対基準価額比率    | 0.49%                    |
| 当期の収益      | 100円                     |
| 当期の収益以外    | －円                       |
| 翌期繰越分配対象額  | 14,498円                  |

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切り捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「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（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

高い成長が期待できる産業として情報・通信産業に着目し、その中でＩＴ（情報技術）関連分野で優れたテクノロジーを有し、競争優位を保持できるような企業などに投資を行います。銘柄選択および運用にあたっては、マクロ・アプローチとボトムアップ・アプローチを組み合わせて行います。

日本株は、構造的な人手不足などによるインフレ定着と実質マイナス金利の継続が企業業績の拡大に寄与することや、東証改革を契機とした企業の経営変化の進展で資本効率の改善や利益成長が期待でき、中長期的に注目できる状況と考えています。

さらに、来期に向けては、国内外での景気動向に配慮した経済政策がプラス要因になると考えています。

人手不足や賃上げに対応するためのデジタル化投資、ＡＩやロボット分野の成長、半導体やエネルギー、防衛分野などで見られる国内外での投資拡大の動きは続くと考えており、関連企業に注目していきます。また、高市政権の政策にも注目していきます。

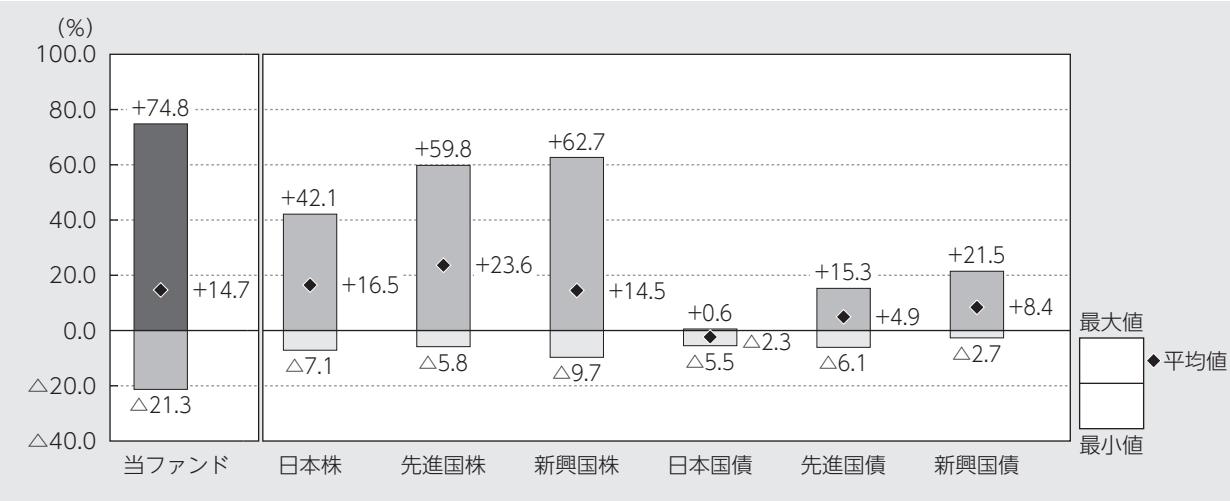
業績動向や成長性と比較して株価指標に割安感がある企業に投資していく方針です。

ファンドマネージャー 関口 智信

## 当ファンドの概要

|         |  |
|---------|--|
| 商 品 分 類 | 追加型投信／国内／株式  |
| 信 託 期 間 | 原則、無期限です。  |
| 運 用 方 針 | 主としてわが国の株式へ投資することで、信託財産の成長を目標に運用を行います。株式への投資にあたっては、今後の高い成長が期待できる産業を選定し、その産業の中から特に優れたテクノロジーを有し、競争優位を保持できる企業に投資します。              |
| 主要投資対象  | わが国の取引所上場株式および海外取引所上場株式（もしくはそれに準ずるものも含みます。）を主要投資対象とします。  |
| 運 用 方 法 | 今後の高い成長が期待できる産業を選定し、その産業の中から特に優れたテクノロジーを有し、競争優位を保持できる企業に投資し、信託財産の成長を目標に運用を行います。  |
| 分 配 方 針 | 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、基準価額水準・市況動向等を考慮して決定し、毎期分配を行います。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。 |

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



2020年12月～2025年11月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファン  
ドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとして計算しています。

### \*各資産クラスの指標

日本株…東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債…NOMURA-BP国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

（注）海外の指標は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指標については後掲の＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指標について＞をご参照ください。

## 当ファンドのデータ

### 当ファンドの組入資産の内容（2025年12月5日現在）

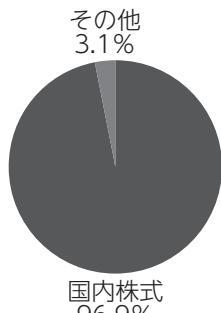
#### ◆組入上位10銘柄

| 銘柄名      | 通貨   | 比率   |
|----------|------|------|
| ソニーグループ  | 日本・円 | 5.0% |
| 日立製作所    | 日本・円 | 4.5  |
| トヨタ自動車   | 日本・円 | 3.7  |
| 東京エレクトロン | 日本・円 | 3.6  |
| 任天堂      | 日本・円 | 3.3  |
| 日本電気     | 日本・円 | 3.3  |
| 三菱電機     | 日本・円 | 3.2  |
| 三菱重工業    | 日本・円 | 2.5  |
| アドバンテスト  | 日本・円 | 2.3  |
| 東京応化工業   | 日本・円 | 2.3  |
| 組入銘柄数    | 61銘柄 |      |

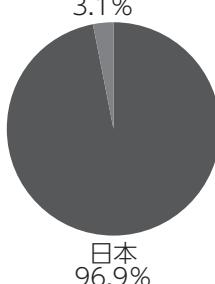
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載されています。

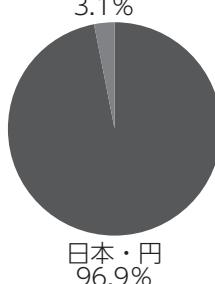
#### ◆資産別配分



#### ◆国別配分



#### ◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。

## 純資産等

| 項目         | 当期末             |
|------------|-----------------|
|            | 2025年12月5日      |
| 純資産総額      | 13,061,965,066円 |
| 受益権総口数     | 6,408,752,962口  |
| 1万口当たり基準価額 | 20,381円         |

(注) 当期中における追加設定元本額は214,659,103円、同解約元本額は818,229,366円です。

## &lt;当ファンドの参考指数について&gt;

## ●東証株価指数（T O P I X）（配当込み）

東証株価指数（T O P I X）の指數値および同指數にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指數の算出、指數値の公表、利用など同指數に関するすべての権利・ノウハウおよび同指數にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。J P Xは、同指數の指數値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

## &lt;代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指數について&gt;

- 「東証株価指数（T O P I X）」は、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指數の指數値および同指數にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指數の算出、指數値の公表、利用など同指數に関するすべての権利・ノウハウおよび同指數にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。
- 「M S C I コクサイ・インデックス」は、M S C I I n c. が開発した株価指數で、日本を除く世界の主要先進国の株価指數を、各國の株式時価総額をベースに合成したものです。同指數に関する著作権、知的財產権その他一切の権利はM S C I I n c. に帰属します。また、M S C I I n c. は同指數の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「M S C I エマージング・マーケット・インデックス」は、M S C I I n c. が開発した株価指數で、新興国の株価指數を、各國の株式時価総額をベースに合成したものです。同指數に関する著作権、知的財產権その他一切の権利はM S C I I n c. に帰属します。また、M S C I I n c. は同指數の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「N O M U R A - B P I 国債」は、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指數です。同指數の知的財產権その他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社は、同指數の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。
- 「F T S E 世界国債インデックス（除く日本）」は、F T S E F i x e d I n c o m e L L Cにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指數はF T S E F i x e d I n c o m e L L Cの知的財産であり、指數に関するすべての権利はF T S E F i x e d I n c o m e L L Cが有しています。
- 「J P モルガンG B I - E Mグローバル・ディバーシファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指數です。同指數に関する著作権等の知的財產その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指數の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。