

運用報告書 (全体版)

第10期<決算日2025年8月12日>

フィッシャーUSマイクロ株式ファンド

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	2015年8月10日から2045年8月10日までです。
運用方針	投資信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。
主要投資対象	米国の金融商品取引所に上場する株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
運用方法	主として米国の金融商品取引所に上場する株式のうち時価総額が特に小さいマイクロ・キャップの株式への投資を通じて投資信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。ポートフォリオの構築にあたっては、主要な投資指標などから割安と判断される銘柄群の中から、米国の経済動向や各産業セクター動向を調査・分析するトップダウン・アプローチおよび個別企業の業績や競争力などを精査するボトムアップ・アプローチによって、長期的に値上がりが見込める銘柄に分散投資を行います。株式の組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。株式の運用指図に係る権限をフィッシャー・アセットマネジメント・エルエルシーに委託します。
組入制限	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。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・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、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。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があります。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。

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。

さて、「フィッシャーUSマイクロ株式ファンド」は、2025年8月12日に第10期の決算を行いました。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。

<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

お客さま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/>

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 株 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 証 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率				
6 期 (2021年8月10日)	円 16,159	円 0	% 34.9	% 94.4	% －	% 2.8	百万円 15,046	
7 期 (2022年8月10日)	18,777	0	16.2	95.0	－	3.1	30,085	
8 期 (2023年8月10日)	19,995	0	6.5	95.5	－	2.8	20,468	
9 期 (2024年8月13日)	21,678	0	8.4	98.9	－	1.3	15,670	
10期 (2025年8月12日)	24,821	0	14.5	96.9	－	1.7	13,701	

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

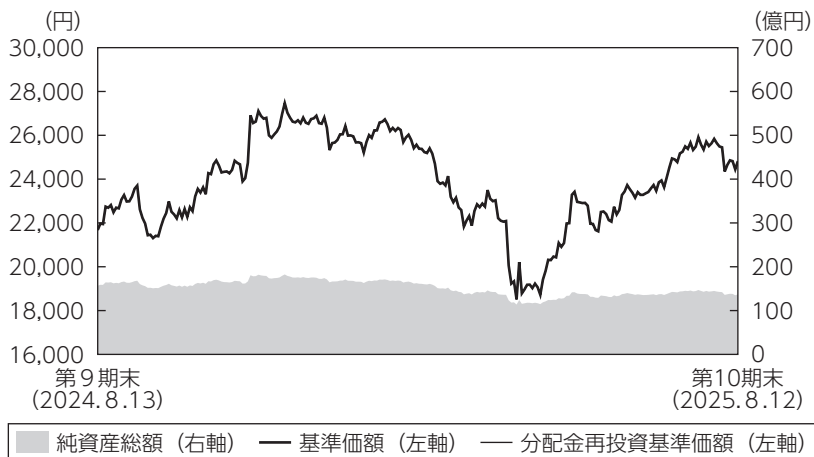
■当期中の基準価額の推移

年 月 日					基 準	価 額		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投資信託受益証券、 投資証券組入比率
						騰	落 率			
(期 首) 2024 年 8 月 13 日					円	%		%	%	%
					21,678	－		98.9	－	1.3
8 月 末					23,203	7.0		98.1	－	1.3
9 月 末					22,254	2.7		98.2	－	1.4
10 月 末					24,675	13.8		97.5	－	1.3
11 月 末					26,623	22.8		99.3	－	1.3
12 月 末					25,986	19.9		98.1	－	1.4
2025 年 1 月 末					26,332	21.5		98.4	－	1.3
2 月 末					23,712	9.4		97.4	－	1.4
3 月 末					22,217	2.5		97.8	－	1.3
4 月 末					20,465	△5.6		98.4	－	1.1
5 月 末					22,406	3.4		98.2	－	1.6
6 月 末					23,940	10.4		98.1	－	1.7
7 月 末					25,490	17.6		97.8	－	1.6
(期 末) 2025 年 8 月 12 日					24,821	14.5		96.9	－	1.7

(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。

■当期の運用経過（2024年8月14日から2025年8月12日まで）

基準価額等の推移



第10期首： 21,678円

第10期末： 24,821円

（既払分配金0円）

騰 落 率： 14.5%

（分配金再投資ベース）

（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、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

（注4） 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

期を通じて米国の株式市場は上昇しました。主要企業が比較的良好な業績を発表したこと、米国の大統領選挙や新政権への期待感などを背景に、市場全体が上昇したことが当ファンドの基準価額の上昇にも寄与しました。一方、為替市場では期を通じては米ドルと円は大きく変動しなかったため、基準価額への影響は限定的となりました。

投資環境

主要企業が比較的良好な業績を発表したこと、米国の大統領選挙や新政権への期待感などを背景に、期初より市場は概ね上昇基調を続けました。しかし、米国政府の関税政策や世界経済に与える影響が懸念されたことなどから、2025年4月上旬にかけて市場は調整しました。その後は、米国政府が関税政策について柔軟な姿勢を示したことや、米国と各国との交渉が進展したことなどを材料に、期末にかけて市場は反発上昇しました。

米国の比較的良好な経済指標や日米の金利差を意識した動きなどから、2025年1月上旬にかけて円安米ドル高が進行しました。その後、2025年4月中旬にかけては日銀の利上げや関税政策による米国の景気後退懸念などから、円高米ドル安が進みましたが、期末にかけては、米国の関税政策に対する過度な懸念が後退し、円安米ドル高が進行しました。

ポートフォリオについて

米国の関税政策の影響などが不透明要因ではあるものの、米国経済は比較的健康で、市場の一部が警戒する見方と実体経済の間には乖離があり、市場は総じて上昇基調を辿るとの見通しの下、景気の回復局面で物色されやすい銘柄に注目しポートフォリオを調整しました。業種では、金融などの組入れを増やし、情報技術などの組入れを減らしました。

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、無分配とさせていただきます。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
	2024年8月14日 ～2025年8月12日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	14,820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

通商政策を巡る不透明感が残るなど米国の政治リスクは警戒すべき材料ではあるものの、市場で警戒されるほどの深刻な課題にはならないと見込んでいます。今後、事前予想を上回る経済統計や企業業績の発表などが続くにつれ、マイクロ株式を含む市場全体がさらに上昇する余地が生じていくと考えています。今後も市場動向を注意深くモニターし、ポートフォリオを適宜調整していく方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

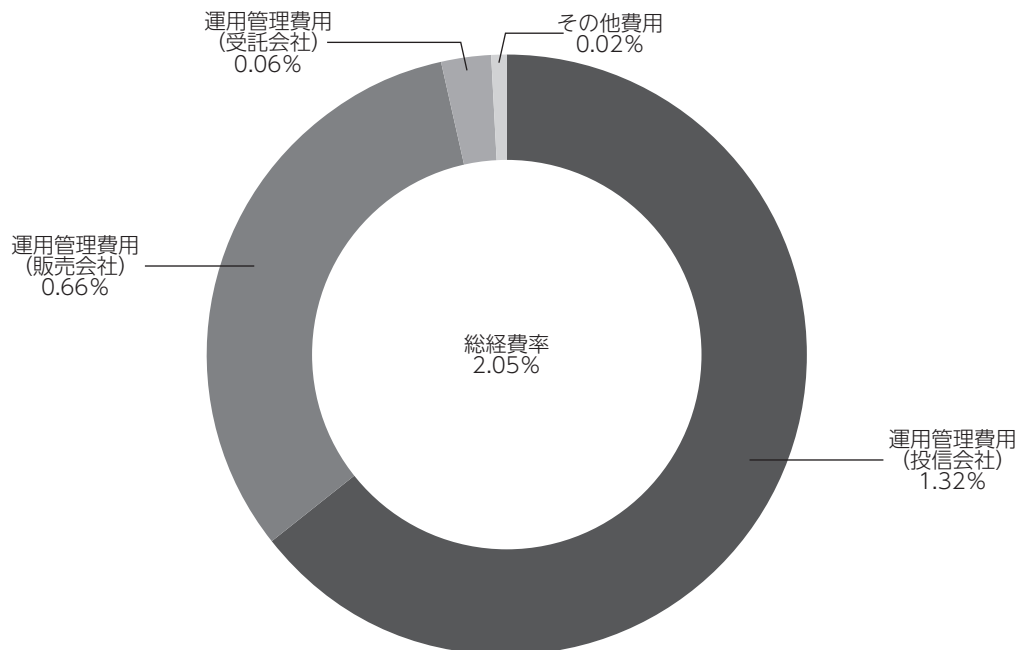
項目	第10期		項目の概要
	(2024年8月14日 ～2025年8月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	485円	2.029%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は23,877円です。
(投信会社)	(314)	(1.316)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(157)	(0.658)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(13)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	6	0.027	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(6)	(0.026)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	4	0.017	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.013)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	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
(その他)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	495	2.074	

(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2.05%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（2024年8月14日から2025年8月12日まで）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		11,678.06 (-)	15,224 (-)	16,165.59	45,316

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) () 内は株式分割、増資割当および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) 投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		42.825 (-)	182 (-)	(-)	(-)
		26.545 (-)	187 (-)	(-)	(-)
				(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、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	8,971,903千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14,902,367千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.60

(注) (b)は各月末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（2024年8月14日から2025年8月12日まで）

期中の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

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
VERICEL CORP	179.33	95.21	337	50,079	バイオテクノロジー
NICOLET BANKSHARES INC	127.11	88.5	1,128	167,492	銀行
ANIKA THERAPEUTICS INC	337.8	337.8	277	41,172	バイオテクノロジー
AMERIS BANCORP	97.8	64.87	435	64,698	銀行
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	48.68	31.14	472	70,089	電子装置・機器・部品
ASTRONICS CORP	1,118.24	714.93	2,252	334,336	航空宇宙・防衛
BEAZER HOMES USA INC	483.88	470.9	1,087	161,491	家庭用耐久財
FARO TECHNOLOGIES INC	705.66	—	—	—	電子装置・機器・部品
SYNOVUS FINANCIAL CORP	124.06	82.65	389	57,768	銀行
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	210.18	130.9	317	47,184	銀行
FIRST BANCSHARES INC/THE	517.03	—	—	—	銀行
CENTURY ALUMINUM COMPANY	1,308.83	775.03	1,743	258,772	金属・鉱業
BJ'S RESTAURANTS INC	459	410.98	1,385	205,617	ホテル・レストラン・レジャー
COLUMBUS MCKINNON CORP/NY	514.1	464.02	630	93,550	機械
CONMED CORP	45.49	45.49	238	35,442	ヘルスケア機器・用品
PIPER SANDLER COMPANIES	129.43	35.85	1,165	173,096	資本市場
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	953.97	789.66	2,136	317,115	銀行
HACKETT GROUP INC/THE	730.49	405.11	829	123,111	情報技術サービス
DXP ENTERPRISES INC	384.93	204.22	2,357	349,981	商社・流通業
BEL FUSE INC-CL B	213.66	—	—	—	電子装置・機器・部品
FIRST MERCHANTS CORP	154.46	103.19	386	57,402	銀行
BANNER CORPORATION	121.42	70.77	441	65,518	銀行
FIRST FINANCIAL CORP	502.05	412.48	2,203	327,065	銀行
GORMAN-RUPP CO/THE	480.86	431.2	1,781	264,449	機械
SOUTH STATE CORP	56.32	35.82	329	48,945	銀行
WINMARK CORP	—	20.66	809	120,113	専門小売り
ALLIENT INC	442.48	442.48	1,907	283,257	電気設備
INDEPENDENT BANK CORP/MA	93.39	63.55	408	60,702	銀行
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	568.09	536.3	1,549	230,099	銀行
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	162.31	109.97	1,616	240,010	医薬品
GERMAN AMERICAN BANCORP INC	527.81	451.82	1,725	256,167	銀行
M/I HOMES INC	174.88	37.58	486	72,283	家庭用耐久財
MANITOWOC COMPANY INC	1,176.4	1,550.85	1,580	234,613	機械
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	59.9	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SIERRA BANCORP	—	405.98	1,154	171,412	銀行
MYRIAD GENETICS INC	208.45	635.21	393	58,373	バイオテクノロジー
CNB FINANCIAL CORP/PA	751.75	751.75	1,697	252,003	銀行
NPK INTERNATIONAL INC	2,392.86	2,392.86	2,270	337,126	商社・流通業
MOVADO GROUP	315.82	590.13	911	135,270	繊維・アパレル・贅沢品
BANK OF MARIN BANCORP	—	524.27	1,175	174,501	銀行
OLD SECOND BANCORP INC	1,080.23	1,080.23	1,813	269,262	銀行

銘柄	期首(前期末)	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
RENASANT CORP	193.51	389.05	1,388	206,197	銀行
PATTERSON-UTI ENERGRY INC	454.6	454.6	245	36,512	エネルギー設備・サービス
PEOPLES BANCORP INC	561.89	527.43	1,507	223,866	銀行
PHOTRONICS INC	369.28	—	—	—	半導体・半導体製造装置
QCR HOLDINGS INC	303.87	263.8	1,873	278,140	銀行
OIL STATES INTERNATIONAL INC	1,830.84	2,257.04	1,126	167,204	エネルギー設備・サービス
SHORE BANCSHARES INC	863.38	1,033.96	1,578	234,397	銀行
PREFERRED BANK/LOS ANGELES	—	135.77	1,236	183,584	銀行
PDF SOLUTIONS INC	473.09	426.79	809	120,196	半導体・半導体製造装置
SEMTECH CORP	187.93	87.08	422	62,777	半導体・半導体製造装置
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	414.34	—	—	—	金属・鉱業
CELLEX THERAPEUTICS INC	116.8	196.38	392	58,338	バイオテクノロジー
AVID BIOSERVICES INC	1,604.58	—	—	—	バイオテクノロジー
FORMFACTOR INC	489.21	111.44	314	46,704	半導体・半導体製造装置
VSE CORP	222.34	99.65	1,531	227,295	商業サービス・用品
MIDWESTONE FINANCIAL GROUP INC	—	418.97	1,155	171,486	銀行
OMNIAB INC-12.5 EARNOUT	28.15	28.15	0	0	ライフサイエンス・ツール/サービス
OMNIAB INC-15.00 EARNOUT	28.15	28.15	0	0	ライフサイエンス・ツール/サービス
FIRST MID BANCSHARES INC	—	340.62	1,271	188,721	銀行
W&T OFFSHORE INC	3,564.56	6,174.28	1,061	157,660	石油・ガス・消耗燃料
BUILD-A-BEAR WORKSHOP INC	411.52	356.8	1,832	272,056	専門小売り
DESIGNER BRANDS INC-CLASS A	1,406.95	—	—	—	専門小売り
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	358.52	201.27	396	58,804	バイオテクノロジー
AEROVIRONMENT INC	30.12	16.61	406	60,276	航空宇宙・防衛
MIMEDX GROUP INC	2,184.81	1,867.42	1,314	195,174	バイオテクノロジー
AMERICAN PUBLIC EDUCATION INC	—	321.3	900	133,703	各種消費者サービス
TITAN MACHINERY INC	643.06	643.06	1,219	181,008	商社・流通業
QUANEX BUILDING PRODUCTS CORP	626.12	399.46	770	114,337	建設関連製品
MYR GROUP INC	100.6	31.29	576	85,585	建設・土木
RYERSON HOLDING CORP	244.95	244.95	518	76,912	金属・鉱業
OPPENHEIMER HOLDINGS INC	307.09	266.64	1,893	281,135	資本市場
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFORNIA INC	548.82	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
VITAL ENERGY INC	251.77	673.04	975	144,783	石油・ガス・消耗燃料
HYSTER-YALE INC	339.44	351.49	1,281	190,256	機械
ARTISAN PARTNERS ASSET MANAGEMENT INC	100.3	100.3	468	69,494	資本市場
TRAVERE THERAPEUTICS INC	431.82	431.82	746	110,778	バイオテクノロジー
KINIKSA PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL PLC	302.25	228.9	749	111,258	バイオテクノロジー
ICHOR HOLDINGS LTD	476.48	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	290.49	141.31	386	57,440	医薬品
REPLIMUNE GROUP INC	776.63	—	—	—	バイオテクノロジー
ORIGIN BANCORP INC	397.17	371.53	1,323	196,415	銀行
ANAPTYSBIO INC	430.56	369.42	738	109,688	バイオテクノロジー
SUTRO BIOPHARMA INC	2,713.37	3,529.49	272	40,451	バイオテクノロジー

銘 柄		期 首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
NLIGHT INC		1,255.77	1,031.87	2,732	405,650	電子装置・機器・部品
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP		1,058.33	227.73	716	106,362	バイオテクノロジー
INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC		61.48	—	—	—	家庭用耐久財
IDEAYA BIOSCIENCES INC		164.19	191	436	64,764	バイオテクノロジー
GROCERY OUTLET HOLDING CORP		—	1,081.87	1,971	292,639	生活必需品流通・小売り
A10 NETWORKS INC		992.43	696.77	1,193	177,196	ソフトウェア
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS INC		733.01	733.01	432	64,205	バイオテクノロジー
COGENT BIOSCIENCES INC		1,294.15	1,109.08	1,212	179,966	バイオテクノロジー
SITIO ROYALTIES CORP		187.54	187.54	340	50,589	石油・ガス・消耗燃料
SERVISFIRST BANCSHARES INC		82.9	44.81	348	51,776	銀行
ITEOS THERAPEUTICS INC		352.15	—	—	—	バイオテクノロジー
TANGO THERAPEUTICS INC		1,549.47	2,103.52	1,348	200,176	バイオテクノロジー
LANTHEUS HOLDINGS INC		66.45	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ZYMEWORKS INC		636	719.74	895	132,924	バイオテクノロジー
BOOT BARN HOLDINGS INC		40.12	21.2	350	51,965	専門小売り
FRESHPET INC		36.81	29.8	185	27,593	食品
PERMIAN RESOURCES CORP		819.95	229.68	298	44,293	石油・ガス・消耗燃料
ADVANSIX INC		369.93	546.75	1,000	148,460	化学
ALARM.COM HOLDINGS INC		70.04	70.04	374	55,526	ソフトウェア
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTIONS INC		226.38	210.05	1,092	162,125	資本市場
合 計	株 数 ・ 金 額	53,035.61	48,548.08	89,441	13,278,452	
	銘 柄 数<比 率>	96銘柄	90銘柄	—	<96.9%>	

(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) < >内は、期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期 首(前期末)		当 期			末
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率	
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円		%
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	124.476	167.301	849	126,174		0.9
CHATHAM LODGING TRUST	71.979	98.524	674	100,194		0.7
合 計	□ 数 ・ 金 額	196.455	265.825	1,524	226,368	—
	銘 柄 数<比 率>	2銘柄<1.3%>	2銘柄<1.7%>	—	—	1.7

(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) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。
(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2025年8月12日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
株 式	千円	%	
	13,278,452	95.2	
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	226,368	1.6	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	447,821	3.2	
投 資 信 託 財 産 総 額	13,952,642	100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、13,576,146千円、97.3%です。
(注3) 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、2025年8月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝148.46円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年8月12日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,952,642,113円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	138,728,255
株 式(評価額)	13,278,452,386
投 資 証 券(評価額)	226,368,613
未 収 入 金	298,420,549
未 収 配 当 金	10,672,310
(B) 負 債	251,443,484
未 払 解 約 金	113,328,323
未 払 信 託 報 酬	137,876,762
そ の 他 未 払 費 用	238,399
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	13,701,198,629
元 本	5,520,086,534
次 期 繰 越 損 益 金	8,181,112,095
(D) 受 益 権 総 口 数	5,520,086,534口
1 万口当たり基準価額(C／D)	24,821円

■損益の状況

当期 自2024年8月14日 至2025年8月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	178,100,089円
受 取 配 当 金	174,273,400
受 取 利 息	489,412
そ の 他 収 益 金	3,337,277
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,867,442,001
売 買 益	3,862,110,457
売 買 損	△1,994,668,456
(C) 信 託 報 酬 等	△311,080,971
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	1,734,461,119
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,582,860,577
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,863,790,399
(配 当 等 相 当 額)	(2,072,957,408)
(売 買 損 益 相 当 額)	(790,832,991)
(G) 合 計(D＋E＋F)	8,181,112,095
次 期 繰 越 損 益 金(G)	8,181,112,095
追 加 信 託 差 損 益 金	2,863,790,399
(配 当 等 相 当 額)	(2,072,957,408)
(売 買 損 益 相 当 額)	(790,832,991)
分 配 準 備 積 立 金	5,317,321,696

- (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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期は121,290,361円で、委託者報酬から支弁しております。
(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	151,004,936円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,583,456,183
(c) 収 益 調 整 金	2,863,790,399
(d) 分 配 準 備 積 立 金	3,582,860,577
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	8,181,112,095
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	14,820.62
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

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、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。