

運用報告書(全体版)

第11期<決算日2026年8月10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、2026年8月10日に第11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				
7 期 (2022年8月10日)	円 18,777		円 0	% 16.2	% 95.0	% －	% 3.1	百万円 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
11期 (2026年8月10日)	45,237		0	82.3	96.8	－	1.7	19,665

(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)。

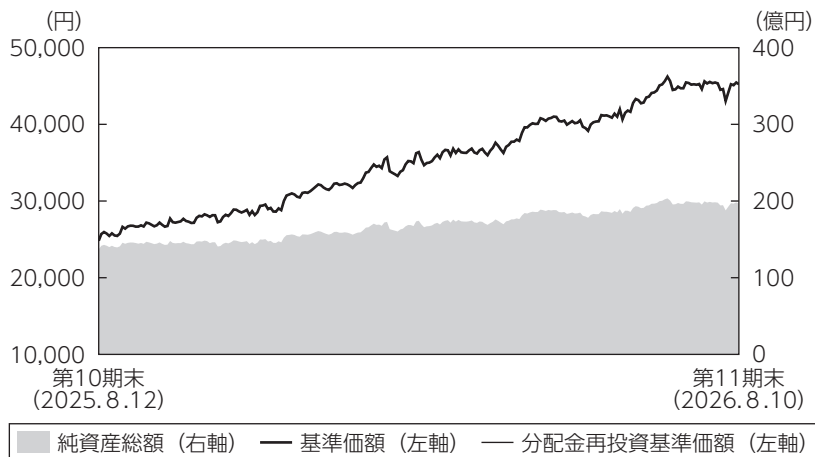
■当期中の基準価額の推移

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) 2025 年 8 月 12 日				円	%	%	%	%	
				24,821	—	96.9	—	1.7	
8 月 末				26,772	7.9	97.4	—	1.7	
9 月 末				27,399	10.4	97.9	—	1.6	
10 月 末				28,652	15.4	97.3	—	1.5	
11 月 末				30,992	24.9	98.1	—	1.4	
12 月 末				31,971	28.8	97.6	—	1.3	
2026 年 1 月 末				33,811	36.2	98.0	—	1.2	
2 月 末				36,614	47.5	97.1	—	1.2	
3 月 末				36,270	46.1	97.5	—	1.3	
4 月 末				40,434	62.9	97.4	—	1.3	
5 月 末				41,172	65.9	97.9	—	1.6	
6 月 末				45,636	83.9	97.9	—	1.8	
7 月 末				44,600	79.7	97.8	—	1.8	
(期 末) 2026 年 8 月 10 日				45,237	82.3	96.8	—	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（2025年8月13日から2026年8月10日まで）

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、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。F R B（米連邦準備理事会）による利下げが継続的に実施されたこと、堅調な米国経済指標や主要企業が比較的良好な業績を発表したことなどを背景に、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。また、為替市場では米国と日本の金融政策への思惑などを背景に米ドルが対円で上昇したことが基準価額の上昇に寄与しました。

投資環境

F R B（米連邦準備理事会）による利下げが継続的に実施されたことや主要企業が比較的良好な業績を発表したことなどを背景に、期初より市場は概ね上昇基調が続きました。しかし、米国とイランの対立による中東情勢悪化懸念などを背景に2026年3月頃にかけて市場は調整しました。その後は、米国とイランの和平交渉が進展したこと、良好な決算や強い需要を背景としたA I・半導体関連銘柄の上昇などを材料に、期末にかけて市場は反発上昇しました。

日米の金融政策の違いを意識した動きや期待インフレ率の変化、中東情勢の緊迫化に伴う原油価格の上昇による物価への影響などを背景に、概ね円安ドル高基調で進行了しました。しかし、円安の進行が行き過ぎているという判断から、期末にかけては日米通貨当局による協調介入を受けて大幅に円高ドル安となりました。

ポートフォリオについて

米トランプ政権の通商政策や中東情勢の緊迫化などは不透明要因ではあるものの、徐々に市場で材料視されなくなっていくとみられること、堅調な経済統計や企業業績の発表などを通じて、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や出遅れ感のある産業、銘柄に注目しポートフォリオを調整しました。業種では、個別銘柄の売買や変動の結果、ヘルスケアなどの組入れが増え、資本財・サービスなどの組入れが減りました。

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
	2025年8月13日 ～2026年8月10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	35,237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

中東情勢の不透明感は徐々に解消に向かうと見込んでいます。米トランプ政権の政治リスクは警戒すべき材料ではあるものの、中間選挙を控え、過度な政策が取られるリスクは逡巡していくと判断しています。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

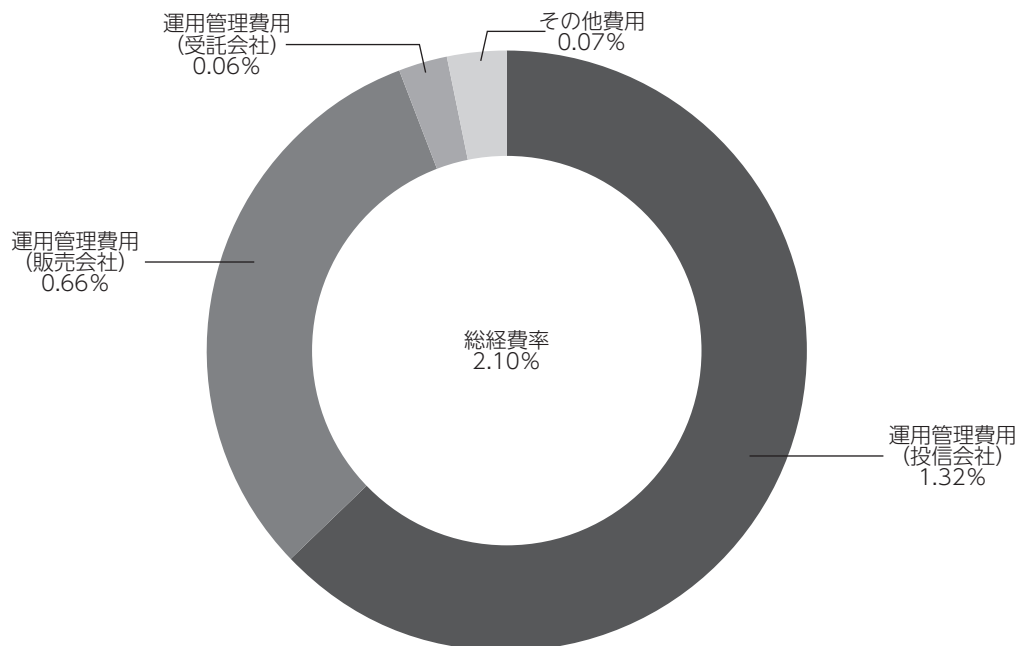
項目	第11期		項目の概要
	(2025年8月13日 ～2026年8月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	713円	2.024%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は35,226円です。
(投信会社)	(462)	(1.313)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(231)	(0.656)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(19)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	10	0.028	(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)	(10)	(0.028)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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)	(0.000)	
(d) その他費用	24	0.067	(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)	(4)	(0.012)	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)	(0.003)	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)	(18)	(0.051)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	747	2.119	

(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2.10%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（2025年8月13日から2026年8月10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
		14,888.08 (△2,645.45)	29,063 (-)	16,423.7	55,618

(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	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
		(-)	(-)	34,781 (-)	184 (-)

(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	13,377,937千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	16,503,595千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.81

(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（2025年8月13日から2026年8月10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	95.21	95.21	429	67,821	バイオテクノロジー
NICOLET BANKSHARES INC	88.5	—	—	—	銀行
ANIKA THERAPEUTICS INC	337.8	—	—	—	バイオテクノロジー
AMERIS BANCORP	64.87	—	—	—	銀行
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	31.14	21.04	683	108,033	電子装置・機器・部品
ASTRONICS CORP	714.93	272.47	2,118	334,673	航空宇宙・防衛
UNITY BANCORP INC	—	293.51	1,751	276,635	銀行
BEAZER HOMES USA INC	470.9	—	—	—	家庭用耐久財
PARKE BANCORP INC	—	557.15	1,916	302,783	銀行
TIMBERLAND BANCORP INC/WA	—	299.86	1,355	214,215	銀行
SYNOVUS FINANCIAL CORP	82.65	—	—	—	銀行
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	130.9	—	—	—	銀行
CENTURY ALUMINIUM COMPANY	775.03	219.44	1,124	177,599	金属・鉱業
BJ'S RESTAURANTS INC	410.98	358.36	2,492	393,748	ホテル・レストラン・レジャー
COLUMBUS MCKINNON CORP/NY	464.02	—	—	—	機械
CONMED CORP	45.49	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
PIPER SANDLER COMPANIES	35.85	96.68	723	114,230	資本市場
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	789.66	626.28	2,436	384,875	銀行
HACKETT GROUP INC/THE	405.11	458.73	528	83,558	情報技術サービス
DXP ENTERPRISES INC	204.22	102.63	1,974	311,882	商社・流通業
FIRST MERCHANTS CORP	103.19	—	—	—	銀行
BANNER CORPORATION	70.77	—	—	—	銀行
FIRST FINANCIAL CORP	412.48	328.14	2,674	422,440	銀行
GORMAN-RUPP CO/THE	431.2	312.6	2,619	413,793	機械
SOUTHSTATE BANK CORP	35.82	—	—	—	銀行
WINMARK CORP	20.66	21.75	800	126,488	専門小売り
ACNB CORP	—	312.5	2,011	317,836	銀行
ALLIENT INC	442.48	361.72	4,080	644,647	電気設備
INDEPENDENT BANK CORP/MA	63.55	—	—	—	銀行
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	536.3	536.3	1,739	274,846	銀行
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	109.97	50.22	1,472	232,578	医薬品
GERMAN AMERICAN BANCORP INC	451.82	301.15	1,520	240,257	銀行
M/I HOMES INC	37.58	—	—	—	家庭用耐久財
MANITOWOC COMPANY INC	1,550.85	1,461.87	2,749	434,409	機械
SIERRA BANCORP	405.98	454.87	1,842	291,034	銀行
ASTRONICS CORP	—	60.81	471	74,510	航空宇宙・防衛
MYRIAD GENETICS INC	635.21	—	—	—	バイオテクノロジー
CNB FINANCIAL CORP/PA	751.75	674.85	2,335	368,986	銀行
NPK INTERNATIONAL INC	2,392.86	2,046.08	2,758	435,727	商社・流通業
MOVADO GROUP	590.13	536.95	2,031	320,986	繊維・アパレル・贅沢品
BANK OF MARIN BANCORP	524.27	689.52	1,956	309,035	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	
FIRST COMMUNITY BANCSHARES INC/VA	—	272.6	1,314	207,618	銀行
OLD SECOND BANCORP INC	1,080.23	925.06	2,353	371,782	銀行
RENASANT CORP	389.05	—	—	—	銀行
PATTERSON-UTI ENERGRY INC	454.6	454.6	448	70,884	エネルギー設備・サービス
PEOPLES BANCORP INC	527.43	493.96	2,021	319,400	銀行
QCR HOLDINGS INC	263.8	170.57	1,771	279,894	銀行
OIL STATES INTERNATIONAL INC	2,257.04	1,983.05	1,614	255,011	エネルギー設備・サービス
SHORE BANCSHARES INC	1,033.96	976.59	2,328	367,807	銀行
PREFERRED BANK/LOS ANGELES	135.77	185.45	1,961	309,849	銀行
SENECA FOODS CORP	—	91.3	1,632	257,922	食品
PDF SOLUTIONS INC	426.79	306.12	1,513	239,144	半導体・半導体製造装置
SEMTECH CORP	87.08	51.36	716	113,123	半導体・半導体製造装置
CELDEX THERAPEUTICS INC	196.38	196.38	819	129,401	バイオテクノロジー
FORMFACTOR INC	111.44	60.19	706	111,623	半導体・半導体製造装置
VSE CORP	99.65	57.64	1,257	198,673	航空宇宙・防衛
MIDWESTONE FINANCIAL GROUP INC	418.97	—	—	—	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	393.95	2,015	318,462	銀行
W&T OFFSHORE INC	6,174.28	5,934.61	2,035	321,579	石油・ガス・消耗燃料
BUILD-A-BEAR WORKSHOP INC	356.8	326.64	1,203	190,207	専門小売り
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	201.27	—	—	—	バイオテクノロジー
AEROVIRONMENT INC	16.61	—	—	—	航空宇宙・防衛
HARRIS STRATEX NETWORKS INC CL A	—	702.37	1,483	234,348	通信機器
MIMEDX GROUP INC	1,867.42	1,722.59	747	118,106	バイオテクノロジー
AMERICAN PUBLIC EDUCATION INC	321.3	419.02	2,147	339,192	各種消費者サービス
TITAN MACHINERY INC	643.06	—	—	—	商社・流通業
QUANEX BUILDING PRODUCTS CORP	399.46	399.46	878	138,708	建設関連製品
MYR GROUP INC	31.29	21.8	735	116,206	建設・土木
RYERSON HOLDING CORP	244.95	—	—	—	金属・鉱業
OPPENHEIMER HOLDINGS INC	266.64	240.69	2,687	424,502	資本市場
VITAL ENERGY INC	673.04	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HYSTER-YALE INC	351.49	325.12	1,205	190,503	機械
ARTISAN PARTNERS ASSET MANAGEMENT INC	100.3	—	—	—	資本市場
TRAVERE THERAPEUTICS INC	431.82	158.09	969	153,147	バイオテクノロジー
KINIKSA PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL PLC	228.9	142.77	1,085	171,551	バイオテクノロジー
CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	141.31	141.31	1,188	187,701	医薬品
ORIGIN BANCORP INC	371.53	366.99	1,975	312,148	銀行
ANAPTYSBIO INC	369.42	—	—	—	バイオテクノロジー
SUTRO BIOPHARMA INC	3,529.49	352.95	895	141,516	バイオテクノロジー
SOLID BIOSCIENCES INC	—	1,034.81	868	137,159	バイオテクノロジー
NLIGHT INC	1,031.87	382.82	2,149	339,613	電子装置・機器・部品
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	227.73	172.73	914	144,407	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	
SOUTH PLAINS FINANCIAL INC		－	432.46	1,930	305,048	銀行
IDEAYA BIOSCIENCES INC		191	191	707	111,704	バイオテクノロジー
GROCERY OUTLET HOLDING CORP		1,081.87	－	－	－	生活必需品流通・小売り
4D MOLECULAR THERAPEUTICS INC		－	657.51	706	111,663	バイオテクノロジー
A10 NETWORKS INC		696.77	498.1	1,336	211,203	ソフトウェア
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS INC		733.01	－	－	－	バイオテクノロジー
COGENT BIOSCIENCES INC		1,109.08	271.16	1,149	181,589	バイオテクノロジー
CULLINAN ONCOLOGY INC		－	359.98	638	100,829	バイオテクノロジー
COMPASS THERAPEUTICS INC		－	924.15	198	31,389	バイオテクノロジー
SITIO ROYALTIES CORP		187.54	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
SERVISFIRST BANCSHARES INC		44.81	－	－	－	銀行
IMMUNEERING CORP		－	883.33	398	62,936	バイオテクノロジー
NURIX THERAPEUTICS INC		－	314.35	802	126,784	バイオテクノロジー
TYRA BIOSCIENCES INC		－	288	763	120,615	バイオテクノロジー
PROTARA THERAPEUTICS INC		－	995.66	410	64,805	バイオテクノロジー
OLEMA PHARMACEUTICALS INC		－	329.11	396	62,651	バイオテクノロジー
DIANTHUS THERAPEUTICS INC		－	100.45	1,094	172,846	バイオテクノロジー
METALLUS INC		－	932.1	2,019	319,097	金属・鉱業
CRESCENT ENERGY CO		－	566.48	655	103,542	石油・ガス・消耗燃料
BANK FIRST CORP		－	116.62	1,789	282,655	銀行
CANDEL THERAPEUTICS INC		－	578	612	96,699	バイオテクノロジー
TANGO THERAPEUTICS INC		2,103.52	313.2	847	133,940	バイオテクノロジー
AURA BIOSCIENCES INC		－	825.08	659	104,146	バイオテクノロジー
TECTONIC THERAPEUTIC INC		－	191.22	592	93,587	バイオテクノロジー
ZYMEWORKS INC		719.74	375.33	883	139,579	バイオテクノロジー
LEXEO THERAPEUTICS INC		－	1,143.22	549	86,871	バイオテクノロジー
BOOT BARN HOLDINGS INC		21.2	21.2	346	54,792	専門小売り
FIRST TRACKS BIOTHERAPEUTICS INC		－	296.13	1,342	212,065	バイオテクノロジー
FRESHPET INC		29.8	29.8	199	31,499	食品
CIVISTA BANCSHARES INC		－	434.31	1,230	194,378	銀行
PERMIAN RESOURCES CORP		229.68	229.68	462	73,113	石油・ガス・消耗燃料
ADVANSIX INC		546.75	500.28	824	130,248	化学
ALARM.COM HOLDINGS INC		70.04	70.04	402	63,656	ソフトウェア
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTIONS INC		210.05	210.05	995	157,224	資本市場
PENGUIN SOLUTIONS INC		－	218.43	1,276	201,627	半導体・半導体製造装置
合 計	株 数 ・ 金 額	48,548.08	44,367.01	120,468	19,031,635	
	銘 柄 数<比 率>	90銘柄	92銘柄	－	<96.8%>	

(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	167.301	132.52	860	135,871		0.7
CHATHAM LODGING TRUST	98.524	98.524	1,240	195,961		1.0
合 計	□ 数 ・ 金 額	265.825	231.044	2,100	331,832	—
	銘 柄 数<比 率>	2銘柄<1.7%>	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

2026年8月10日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
株 式	千円	%	
	19,031,635	95.6	
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	331,832	1.7	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	548,196	2.8	
投 資 信 託 財 産 総 額	19,911,664	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、19,776,923千円、99.3%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、2026年8月10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.98円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年8月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	20,226,902,528円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	239,325,136
株 式(評価額)	19,031,635,335
投 資 証 券(評価額)	331,832,560
未 収 入 金	612,381,267
未 収 配 当 金	11,728,230
(B) 負 債	561,593,392
未 払 金	315,909,600
未 払 解 約 金	60,753,785
未 払 信 託 報 酬	184,610,787
そ の 他 未 払 費 用	319,220
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	19,665,309,136
元 本	4,347,139,921
次 期 繰 越 損 益 金	15,318,169,215
(D) 受 益 権 総 口 数	4,347,139,921口
1 万口当たり基準価額(C／D)	45,237円

(注) 期首における元本額は5,520,086,534円、当期中における追加
設定元本額は37,619,017円、同解約元本額は1,210,565,630
円です。

■損益の状況

当期 自2025年8月13日 至2026年8月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	194,996,712円
受 取 配 当 金	193,669,380
受 取 利 息	1,061,608
そ の 他 収 益 金	265,724
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,987,906,831
売 買 損 益	10,422,167,747
売 買 損	△1,434,260,916
(C) 信 託 報 酬 等	△352,011,312
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	8,830,892,231
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,154,203,586
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,333,073,398
(配 当 等 相 当 額)	(1,666,546,230)
(売 買 損 益 相 当 額)	(666,527,168)
(G) 合 計(D＋E＋F)	15,318,169,215
次 期 繰 越 損 益 金(G)	15,318,169,215
追 加 信 託 差 損 益 金	2,333,073,398
(配 当 等 相 当 額)	(1,666,546,230)
(売 買 損 益 相 当 額)	(666,527,168)
分 配 準 備 積 立 金	12,985,095,817

(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133,978,235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	187,534,072円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	8,643,358,159
(c) 収 益 調 整 金	2,333,073,398
(d) 分 配 準 備 積 立 金	4,154,203,586
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	15,318,169,215
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	35,237.35
(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

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)