

## 運用報告書 (全体版)

第21期<決算日2026年4月27日>

# 未来変革日本株ファンド

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／国内／株式  |
| 信託期間   | 2016年1月29日から2046年4月26日までです。  |
| 運用方針   | 信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。  |
| 主要投資対象 | わが国の株式を主要投資対象とします。   |
| 運用方法   | <p>主として、わが国の上場株式の中からイノベーションの創出やその支援を行うと考えられる日本企業の株式へ投資します。</p> <p>各種産業において、既存産業とIoTやAIに代表されるテクノロジーとの融合で、飛躍的な成長が期待できる分野に着目します。</p> <p>銘柄選定にあたっては、今後想定される、急速なビジネスモデルの変革の影響をより直接的に受けると考えられる企業に着目し、今後高い成長性が期待できる銘柄を中心に投資します。すでにイノベーションを生み出している企業に加え、今後画期的なアイデアや積極的なITの活用等により、生産性・収益力が大きく向上することが見込まれる企業にも投資します。</p> <p>株式の組入比率は原則として高位を保ちますが、株式市場の下落リスクが高いと考えられる場合等には、一時的に実質株式組入比率<sup>(*)</sup>を下げる場合があります。</p> <p>(*) 実質株式組入比率とは、現物株式と株価指数先物取引を合計した組入比率をいいます。</p> |
| 組入制限   | 株式への投資割合には制限を設けません。外貨資産への投資は行いません。   |
| 分配方針   | 決算日（原則として毎年4月および10月の各26日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。  |

愛称：挑戦者たち

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、「未来変革日本株ファンド」は、2026年4月27日に第21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               | 基準価額   |     |      | Russell/Nomura Mid-Small Cap Growth インデックス |      | 株式組入率 | 株式先物率 | 純資産額   |
|-------------------|--------|-----|------|--|------|-------|-------|--------|
|                   | (分配落)  | 税込み | 騰落   | (配当込み)                                     | 騰落   |       |       |        |
| 17期 (2024年4月26日)  | 円      | 円   | %    | ポイント                                       | %    | %     | %     | 百万円    |
| 18期 (2024年10月28日) | 15,456 | 65  | 15.8 | 529.09                                     | 14.1 | 82.4  | 17.6  | 14,538 |
| 19期 (2025年4月28日)  | 15,898 | 45  | 3.2  | 545.61                                     | 3.1  | 87.7  | 11.4  | 13,502 |
| 20期 (2025年10月27日) | 15,933 | 0   | 0.2  | 550.44                                     | 0.9  | 93.5  | 6.0   | 11,913 |
| 21期 (2025年10月27日) | 17,757 | 60  | 11.8 | 673.33                                     | 22.3 | 95.2  | 4.6   | 11,623 |
| 22期 (2026年4月27日)  | 17,139 | 0   | △3.5 | 776.34                                     | 15.3 | 94.9  | 4.9   | 10,002 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) Russell/Nomura Mid-Small Cap Growth インデックスの知的財産権および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およびFTSE Russell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およびFTSE Russellは、Russell/Nomura Mid-Small Cap Growth インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等ならびに当ファンドおよびRussell/Nomura Mid-Small Cap Growth インデックスに関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません（以下同じ）。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

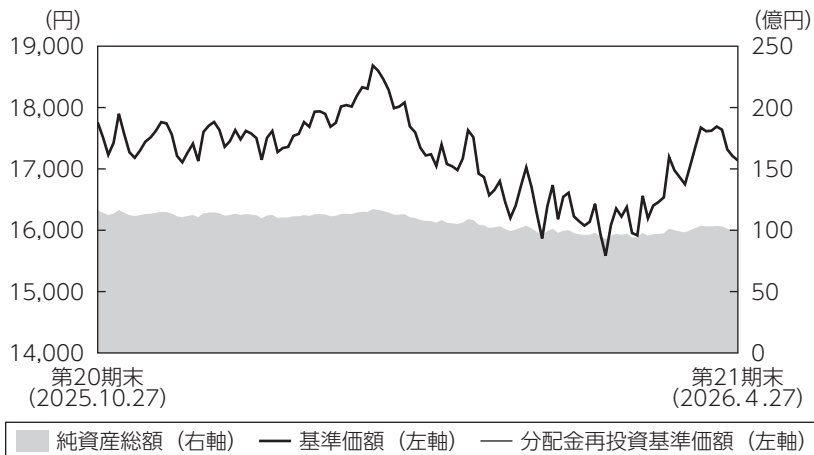
| 年月日         | 基準価額   |        | Russell/Nomura Mid-Small Cap Growth インデックス |        | 株式組入率 | 株式先物率 |
|-------------|--------|--------|--|--------|-------|-------|
|             | 騰落率    | (配当込み) | 騰落率  | (参考指数) |       |       |
| (期首)        | 円      | %      | ポイント                                       | %      | %     | %     |
| 2025年10月27日 | 17,757 | —      | 673.33                                     | —      | 95.2  | 4.6   |
| 10月末        | 17,898 | 0.8    | 673.74                                     | 0.1    | 95.1  | 4.6   |
| 11月末        | 17,765 | 0.0    | 674.88                                     | 0.2    | 92.3  | 4.7   |
| 12月末        | 17,687 | △0.4   | 667.06                                     | △0.9   | 94.6  | 4.9   |
| 2026年1月末    | 17,238 | △2.9   | 698.09                                     | 3.7    | 94.6  | 5.3   |
| 2月末         | 17,025 | △4.1   | 779.42                                     | 15.8   | 92.6  | 6.1   |
| 3月末         | 15,916 | △10.4  | 695.48                                     | 3.3    | 91.6  | 0.7   |
| (期末)        |        |        |  |        |       |       |
| 2026年4月27日  | 17,139 | △3.5   | 776.34                                     | 15.3   | 94.9  | 4.9   |

(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10月28日から2026年4月27日まで）

### 基準価額等の推移

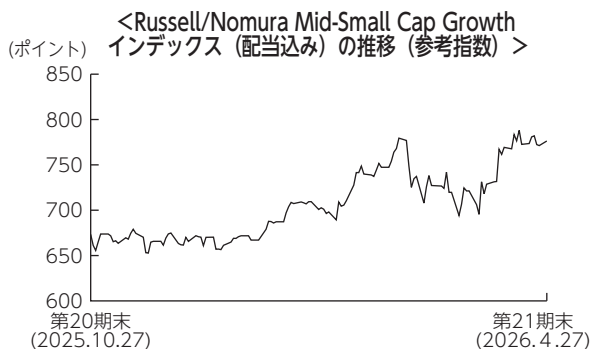


第21期首： 17,757円  
第21期末： 17,139円  
(既払分配金0円)  
騰落率：  $\Delta$ 3.5%  
(分配金再投資ベース)

- (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はありません。
- (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

国内株式市場は堅調に推移したものの、一部業種ではAI（人工知能）の台頭により既存ビジネスが脅かされるとの懸念が強まる局面がありました。こうした中、組入れ銘柄ではクラシルやソニーグループなどがマイナスに寄与し、基準価額は下落しました。



## 投資環境

衆院選で与党が歴史的な大勝を収めたことを受け、安定政権の下で「責任ある積極財政」の推進力が高まるとの期待に加え、堅調な企業業績やAI関連の大規模投資観測、3月に悪化した中東情勢の早期沈静化への期待などが好感され、国内株式市場は上昇しました。

## ポートフォリオについて

銘柄選択については、独力で成長を遂げると考える企業を中心に投資しました。小売業、電気機器などのウェイトを引き上げた一方で、バリュエーションとリスク管理の観点から情報・通信業、サービス業などのウェイトを引き下げました。

【運用状況】

○組入上位10業種

期首（前期末）

| No. | 業種         | 組入比率  |
|-----|------------|-------|
| 1   | 情報・通信業     | 42.2% |
| 2   | サービス業      | 15.4  |
| 3   | 電気機器       | 10.8  |
| 4   | 不動産業       | 6.2   |
| 5   | 証券、商品先物取引業 | 5.8   |
| 6   | 精密機器       | 4.5   |
| 7   | 保険業        | 2.7   |
| 8   | 銀行業        | 2.3   |
| 9   | 医薬品        | 1.8   |
| 10  | 小売業        | 1.5   |



期末

| No. | 業種         | 組入比率  |
|-----|------------|-------|
| 1   | 情報・通信業     | 30.1% |
| 2   | 電気機器       | 15.1  |
| 3   | サービス業      | 13.6  |
| 4   | 小売業        | 6.8   |
| 5   | 精密機器       | 6.6   |
| 6   | 不動産業       | 6.5   |
| 7   | 証券、商品先物取引業 | 5.3   |
| 8   | 保険業        | 3.3   |
| 9   | 銀行業        | 3.3   |
| 10  | 医薬品        | 1.3   |

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

| No.   | 銘柄名            | 通貨   | 組入比率  |
|-------|----------------|------|-------|
| 1     | SBIホールディングス    | 日本・円 | 5.6%  |
| 2     | ソフトバンクグループ     | 日本・円 | 5.6   |
| 3     | ソニーグループ        | 日本・円 | 4.5   |
| 4     | クラシル           | 日本・円 | 4.0   |
| 5     | SCSK           | 日本・円 | 3.8   |
| 6     | GMOインターネットグループ | 日本・円 | 3.8   |
| 7     | メドレー           | 日本・円 | 3.4   |
| 8     | GENDA          | 日本・円 | 3.2   |
| 9     | Sansan         | 日本・円 | 3.1   |
| 10    | 朝日インテック        | 日本・円 | 3.1   |
| 組入銘柄数 |                |      | 105銘柄 |



期末

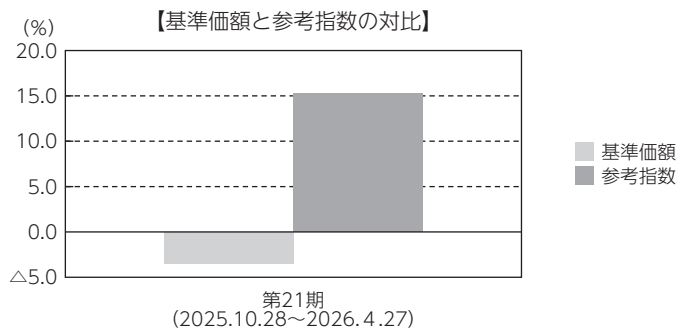
| No.   | 銘柄名         | 通貨   | 組入比率  |
|-------|-------------|------|-------|
| 1     | アンリツ        | 日本・円 | 5.2%  |
| 2     | SBIホールディングス | 日本・円 | 5.1   |
| 3     | HUMAN MADE  | 日本・円 | 5.1   |
| 4     | 朝日インテック     | 日本・円 | 4.7   |
| 5     | ソフトバンクグループ  | 日本・円 | 4.7   |
| 6     | 東京エレクトロン    | 日本・円 | 4.3   |
| 7     | ソニーグループ     | 日本・円 | 3.3   |
| 8     | りそなホールディングス | 日本・円 | 3.3   |
| 9     | ライフネット生命保険  | 日本・円 | 3.1   |
| 10    | クラシル        | 日本・円 | 3.1   |
| 組入銘柄数 |             |      | 113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) 業種は東証33業種分類によるものです。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドはベンチマークを定めておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数であるRussell/Nomura Mid-Small Cap Growth インデックス（配当込み）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運用実績等を勘案し、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10月28日<br>～2026年4月27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  | 9,334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

我が国の新興市場においては、全般にバリュエーション調整がすすんだことから、株価の上値余地が拡大してきたものと考えます。投資妙味のある銘柄を見極めて、中長期にわたり高成長する銘柄の保有を継続することに加え、来期業績の大幅回復が見込め、かつ割安感の生じた銘柄の発掘、組入を行うことにより、運用パフォーマンスの向上を図ります。

## ■ 1万口当たりの費用明細

| 項目          | 第21期                         |         | 項目の概要  |
|-------------|------------------------------|---------|--|
|             | (2025年10月28日<br>～2026年4月27日) |         |  |
|             | 金額                           | 比率      |  |
| (a) 信託報酬    | 136円                         | 0.790%  | (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17,208円です。                   |
| (投信会社)      | ( 66)                        | (0.384) | 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                           |
| (販売会社)      | ( 66)                        | (0.384) | 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、口座内でのファンドの管理等の対価                   |
| (受託会社)      | ( 4)                         | (0.022) | 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 | 2                            | 0.012   | (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 |
| (株式)        | ( 2)                         | (0.011) |  |
| (先物・オプション)  | ( 0)                         | (0.000) |  |
| (c) その他費用   | 0                            | 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                                      |
| (監査費用)      | ( 0)                         | (0.001) | 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          | 138                          | 0.802   |  |

(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。

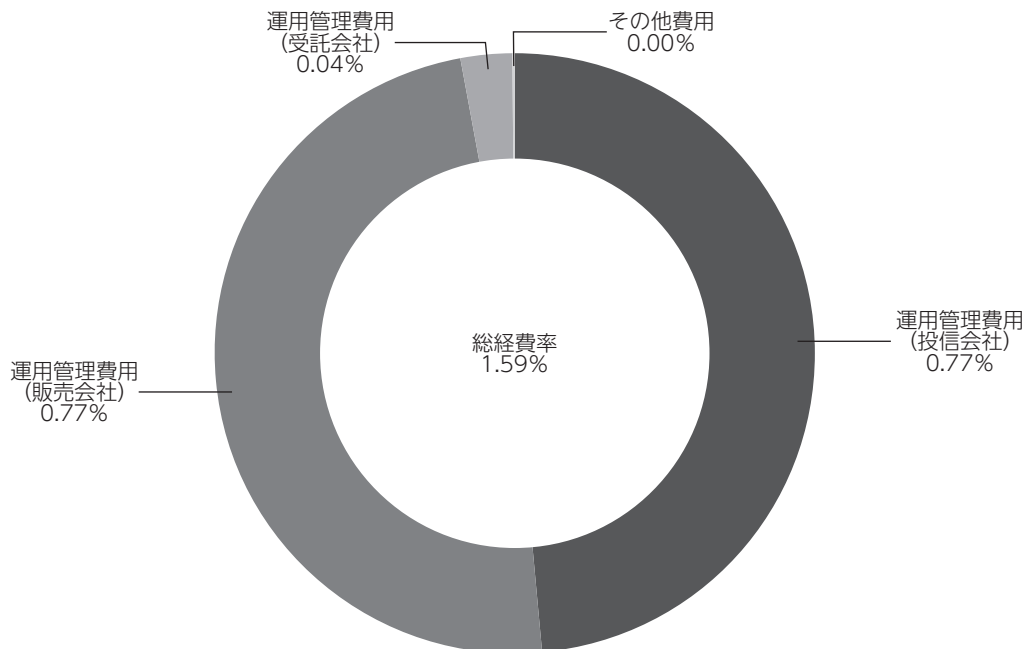
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.59%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10月28日から2026年4月27日まで)

### (1) 株 式

|         |  | 買 付                  |                      | 売 付         |                 |
|---------|--|----------------------|----------------------|-------------|-----------------|
|         |  | 株 数                  | 金 額                  | 株 数         | 金 額             |
| 国 内 上 場 |  | 千株<br>527.3<br>(156) | 千円<br>993,005<br>(-) | 千株<br>855.4 | 千円<br>2,150,867 |

(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) 先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 |             | 買 建          |              | 売 建       |          |
|-------|-------------|--------------|--------------|-----------|----------|
|       |             | 新 規 買 付 額    | 決 済 額        | 新 規 売 付 額 | 決 済 額    |
| 国 内   | 株 式 先 物 取 引 | 百万円<br>1,575 | 百万円<br>1,647 | 百万円<br>-  | 百万円<br>- |

(注) 金額は受渡代金です。

## ■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         | 3,143,873千円  |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 10,097,932千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)         | 0.31         |

(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10月28日から2026年4月27日まで）

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

| 区 分         | 当 期        |                    |           | 期            |                    |          |
|-------------|------------|--------------------|-----------|--------------|--------------------|----------|
|             | 買付額等<br>A  | うち利害関係人<br>との取引状況B | B/A       | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | D/C      |
| 株 式         | 百万円<br>993 | 百万円<br>135         | %<br>13.7 | 百万円<br>2,150 | 百万円<br>73          | %<br>3.4 |
| 株 式 先 物 取 引 | 1,575      | 1,575              | 100.0     | 1,647        | 1,647              | 100.0    |

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種 類 | 当 期        |
|-----|------------|
|     | 買 付 額      |
| 株 式 | 百万円<br>323 |

### (3) 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)       | 1,263千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 129千円   |
| (B) / (A)                   | 10.3%   |

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、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

### (1) 国内株式

| 銘柄                  | 期首(前期末) |       | 当 期 末   |       |
|---------------------|---------|-------|---------|-------|
|                     | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   | 評 価 額 |
|                     | 千株      | 千株    | 千円      | 千円    |
| <b>食料品 (0.1%)</b>   |         |       |         |       |
| ヨシムラ・フード・ホールディングス   | 0.1     | 0.1   | 66      |       |
| ベースフード              | 12.7    | 7.7   | 2,402   |       |
| サンクゼール              | 4.3     | 4.3   | 7,155   |       |
| <b>化学 (0.4%)</b>    |         |       |         |       |
| レゾナック・ホールディングス      | 0.1     | 0.1   | 1,399   |       |
| 日本曹達                | —       | 2.4   | 8,652   |       |
| 住友ベークライト            | 0.1     | 0.1   | 529     |       |
| 日油                  | —       | 9.1   | 28,938  |       |
| <b>医薬品 (1.4%)</b>   |         |       |         |       |
| ペプチドリーム             | 124     | 108.8 | 128,928 |       |
| <b>金属製品 (1.3%)</b>  |         |       |         |       |
| 技術承継機構              | 0.1     | 0.1   | 1,316   |       |
| セイワホールディングス         | —       | 24    | 44,376  |       |
| サンコール               | —       | 44.6  | 75,820  |       |
| <b>機械 (0.7%)</b>    |         |       |         |       |
| NITTOKU             | 0.7     | 0.7   | 1,693   |       |
| JRC                 | 20      | 20    | 24,160  |       |
| オプトラン               | 12.7    | 10.7  | 41,141  |       |
| 平田機工                | 0.2     | 0.2   | 613     |       |
| クボタ                 | 1       | 1     | 2,491   |       |
| <b>電気機器 (15.9%)</b> |         |       |         |       |
| キオクシアホールディングス       | —       | 2.5   | 88,675  |       |
| シンフォニア テクノロジー       | —       | 1.8   | 24,606  |       |
| ソシオネクスト             | 55.4    | 42.3  | 88,830  |       |
| アンリツ                | 145.1   | 138.7 | 520,818 |       |
| ソニーグループ             | 118.9   | 103.4 | 329,639 |       |
| santec Holdings     | 1.9     | 0.4   | 11,472  |       |
| 日本電波工業              | —       | 0.7   | 1,243   |       |
| ニチコン                | —       | 5     | 11,455  |       |
| 日本ケミコン              | —       | 1.4   | 3,249   |       |
| 東京エレクトロン            | 9.2     | 9.2   | 433,320 |       |
| <b>輸送用機器 (0.0%)</b> |         |       |         |       |
| アクセルスペースホールディングス    | —       | 7.1   | 4,167   |       |
| <b>精密機器 (6.9%)</b>  |         |       |         |       |
| ナカニシ                | 2.1     | 2.1   | 5,842   |       |
| 東京計器                | —       | 0.1   | 776     |       |
| HOYA                | 6.3     | 6.3   | 182,322 |       |
| 朝日インテック             | 147     | 141.1 | 467,464 |       |
| <b>その他製品 (0.0%)</b> |         |       |         |       |
| パラマウントベッドホールディングス   | 30      | —     | —       |       |
| 広済堂ホールディングス         | 2.3     | 2.3   | 1,242   |       |

| 銘柄                    | 期首(前期末) |       | 当 期 末   |       |
|-----------------------|---------|-------|---------|-------|
|                       | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   | 評 価 額 |
|                       | 千株      | 千株    | 千円      | 千円    |
| <b>電気・ガス業 (0.0%)</b>  |         |       |         |       |
| 九州電力                  | 0.1     | 0.1   | 170     |       |
| <b>情報・通信業 (31.7%)</b> |         |       |         |       |
| ソラコム                  | 274.2   | 270.7 | 265,827 |       |
| カウリス                  | 19.2    | 16.2  | 23,927  |       |
| ROXX                  | 65.8    | 65.8  | 33,229  |       |
| SYNSPECTIVE           | 0.2     | 4.9   | 6,164   |       |
| アイスタイル                | 205.5   | 115.3 | 54,191  |       |
| じげん                   | 21.5    | 10.7  | 4,344   |       |
| セレス                   | 98.3    | 98.3  | 146,565 |       |
| クラウドワークス              | 25.7    | 25.7  | 15,728  |       |
| チェンジホールディングス          | 35.6    | 2.9   | 2,610   |       |
| PKSHA Technology      | 3.1     | 3.1   | 10,261  |       |
| マネーフォワード              | 17      | —     | —       |       |
| ニューラルグループ             | 0.2     | 0.2   | 57      |       |
| ベイシス                  | 9.9     | 9.9   | 17,424  |       |
| スパイダープラス              | 6.1     | 6.1   | 1,860   |       |
| ビジョナル                 | 25      | 23.3  | 169,880 |       |
| セーフィー                 | 57.9    | 57.9  | 42,961  |       |
| CINC                  | 0.6     | 0.6   | 268     |       |
| ラクスル                  | 126.1   | —     | —       |       |
| インフキュリオン              | —       | 33.4  | 27,154  |       |
| Finatextホールディングス      | 128.6   | 129.7 | 142,799 |       |
| スマレジ                  | 53.6    | 53.6  | 120,600 |       |
| トビラシステムズ              | 35.5    | 35.5  | 46,966  |       |
| Sansan                | 198.5   | 102   | 128,622 |       |
| kubell                | 92.3    | 92.3  | 25,844  |       |
| HENGE                 | 84.4    | 84.4  | 79,758  |       |
| BASE                  | 467.8   | 467.8 | 134,726 |       |
| フリー                   | 52.6    | 41.1  | 90,255  |       |
| マクアケ                  | 2.5     | —     | —       |       |
| メドレー                  | 170.6   | 140.6 | 312,132 |       |
| ミラティブ                 | —       | 79.5  | 40,624  |       |
| ANYMIND GROUP         | 329.7   | 381.7 | 149,244 |       |
| ヌーラボ                  | 3.7     | 3.7   | 2,708   |       |
| EWELL                 | 3       | 3     | 6,012   |       |
| スマートドライブ              | 108.6   | 108.9 | 32,234  |       |
| NOTE                  | 0.6     | 0.6   | 1,398   |       |
| ネットスターズ               | 6.2     | 6.2   | 5,158   |       |
| ナイル                   | 55.6    | 55.6  | 18,125  |       |
| ヒューマンテクノロジーズ          | 34.4    | 34.4  | 50,912  |       |
| スカパーJ SAT             | 31.7    | 24.1  | 74,469  |       |

| 銘柄                       | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|--------------------------|---------|-------|---------|
|                          | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                          | 千株      | 千株    | 千円      |
| GMOインターネットグループ           | 125.4   | 83.6  | 258,491 |
| S C S K                  | 102.2   | —     | —       |
| ソフトバンクグループ               | 25.4    | 79.7  | 465,766 |
| <b>卸売業 (0.4%)</b>        |         |       |         |
| フーディソン                   | 40.6    | 40.6  | 34,388  |
| <b>小売業 (7.2%)</b>        |         |       |         |
| マツキヨココカラ&カンパニー           | 0.3     | 0.3   | 700     |
| オイシックス・ラ・大地              | —       | 1.4   | 1,981   |
| HUMAN MADE               | —       | 103.2 | 506,712 |
| クラシコム                    | 39.7    | 39.7  | 78,804  |
| HYUGA PRIMARY CARE       | 0.5     | 0.5   | 551     |
| 日本瓦斯                     | 33      | 33    | 94,660  |
| ニトリホールディングス              | 0.5     | 0.5   | 1,133   |
| <b>銀行業 (3.5%)</b>        |         |       |         |
| りそなホールディングス              | 179.2   | 179.2 | 329,369 |
| <b>証券、商品先物取引業 (5.6%)</b> |         |       |         |
| GMOフィナンシャルホールディングス       | 16.2    | 19    | 19,627  |
| SBIホールディングス              | 97.1    | 170.1 | 508,428 |
| <b>保険業 (3.5%)</b>        |         |       |         |
| ライフネット生命保険               | 145.1   | 145.1 | 315,012 |
| ソニーフィナンシャルグループ           | 118.9   | 118.9 | 15,754  |
| <b>その他金融業 (0.1%)</b>     |         |       |         |
| ネットプロテクションズホールディングス      | 40.9    | 27.5  | 11,770  |
| <b>不動産業 (6.9%)</b>       |         |       |         |
| いちご                      | 581.9   | 581.9 | 297,350 |
| ツクルバ                     | 85.5    | 85.5  | 36,679  |
| SREホールディングス              | 6       | 6     | 20,400  |
| ヒューリック                   | 21.6    | 21.6  | 37,659  |
| ティーケーピー                  | 4.8     | 4.8   | 8,270   |
| GA technologies          | 27.7    | 23.3  | 35,113  |
| パーク24                    | 174.3   | 108.5 | 201,538 |
| PROPERTY TECHNOLOGIES    | 1.5     | 1.5   | 1,011   |
| 東京建物                     | 4.7     | 4.7   | 16,746  |
| <b>サービス業 (14.4%)</b>     |         |       |         |
| アストロスケールホールディングス         | 17.6    | 20.7  | 25,668  |
| パーソルホールディングス             | 10      | 10    | 2,347   |
| フックパッド                   | 0.5     | —     | —       |

| 銘柄            | 期首(前期末)    | 当 期 末   |         |           |
|---------------|------------|---------|---------|-----------|
|               | 株 数        | 株 数     | 評 価 額   |           |
|               | 千株         | 千株      | 千円      |           |
| 新日本科学         | 27.1       | 27.1    | 38,346  |           |
| エムスリー         | 126.6      | 126.6   | 191,799 |           |
| インフォマート       | 11.7       | 11.7    | 5,148   |           |
| ユカリア          | 7.7        | 7.7     | 6,768   |           |
| クラシル          | 316.5      | 340.3   | 314,777 |           |
| LOIVE         | 17.1       | 17.1    | 9,216   |           |
| サイバーエージェント    | 21.1       | 21.1    | 26,332  |           |
| エフアンドエム       | 0.1        | 0.1     | 209     |           |
| リブ・コンサルティング   | —          | 0.3     | 320     |           |
| 弁護士ドットコム      | 0.1        | —       | —       |           |
| アドベンチャー       | 43.9       | 41.6    | 68,681  |           |
| リクルートホールディングス | 34         | 32.3    | 235,854 |           |
| フォースタートアップス   | 0.4        | 0.8     | 960     |           |
| シーユーシー        | 132.1      | 132.1   | 122,720 |           |
| GENDA         | 490.9      | 558.5   | 309,967 |           |
| 大栄環境          | —          | 0.2     | 766     |           |
| i space       | 0.1        | 0.1     | 46      |           |
| AViC          | 1.3        | 1.5     | 2,212   |           |
| エアーグローゼット     | 12.1       | —       | —       |           |
| エイチ・アイ・エス     | 0.1        | —       | —       |           |
|               | 千株         | 千株      | 千円      |           |
| 合 計           | 株 数 ・ 金 額  | 6,690.1 | 6,518   | 9,490,084 |
|               | 銘柄数 < 比率 > | 105銘柄   | 113銘柄   | < 94.9% > |

(注1) 銘柄欄の ( ) 内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の < > 内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 |           | 当 期 末 |       |
|-----|-----------|-------|-------|
|     |           | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 国   |           | 百万円   | 百万円   |
| 内   | T O P I X | 485   | —     |

## ■投資信託財産の構成

2026年4月27日現在

| 項 目                     | 当 期 末      |       |
|-------------------------|------------|-------|
|                         | 評 価 額      | 比 率   |
| 株 式                     | 9,490,084  | 93.1  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 700,458    | 6.9   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 10,190,542 | 100.0 |

(注) 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。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年4月27日)現在

| 項 目                      | 当 期 末           |
|--------------------------|-----------------|
| (A) 資 産                  | 10,188,905,063円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等          | 561,593,440     |
| 株 式(評価額)                 | 9,490,084,050   |
| 未 収 入 金                  | 54,439,391      |
| 未 収 配 当 金                | 44,131,549      |
| 差 入 委 託 証 拠 金            | 38,656,633      |
| (B) 負 債                  | 186,776,603     |
| 未 払 金                    | 84,158,468      |
| 未 払 解 約 金                | 17,936,976      |
| 未 払 信 託 報 酬              | 84,597,823      |
| そ の 他 未 払 費 用            | 83,336          |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)       | 10,002,128,460  |
| 元 本                      | 5,835,903,766   |
| 次 期 繰 越 損 益 金            | 4,166,224,694   |
| (D) 受 益 権 総 口 数          | 5,835,903,766口  |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 17,139円         |

(注) 期首における元本額は6,545,592,608円、当期中における追加設定元本額は14,029,964円、同解約元本額は723,718,806円です。

## ■損益の状況

当期 自2025年10月28日 至2026年4月27日

| 項 目                    | 当 期             |
|------------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益          | 65,268,597円     |
| 受 取 配 当 金              | 63,166,159      |
| 受 取 利 息                | 2,101,534       |
| そ の 他 収 益 金            | 904             |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益    | △365,435,376    |
| 売 買 損 益                | 1,455,585,155   |
| 売 買 損 益                | △1,821,020,531  |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益  | 24,321,628      |
| 取 引 損 益                | 51,960,691      |
| 取 引 損 益                | △27,639,063     |
| (D) 信 託 報 酬 等          | △84,681,159     |
| (E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D) | △360,526,310    |
| (F) 前 期 繰 越 損 益 金      | 2,657,115,237   |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金    | 1,869,635,767   |
| (配 当 等 相 当 額)          | (2,790,333,387) |
| (売 買 損 益 相 当 額)        | (△920,697,620)  |
| (H) 合 計(E+F+G)         | 4,166,224,694   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)       | 4,166,224,694   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金        | 1,869,635,767   |
| (配 当 等 相 当 額)          | (2,790,333,387) |
| (売 買 損 益 相 当 額)        | (△920,697,620)  |
| 分 配 準 備 積 立 金          | 2,657,115,237   |
| 繰 越 損 益 金              | △360,526,310    |

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)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) (G)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) 分配金の計算過程

| 項 目                           | 当 期           |
|-------------------------------|---------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益               | 0円            |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益           | 0             |
| (c) 収 益 調 整 金                 | 2,790,333,387 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金             | 2,657,115,237 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d)          | 5,447,448,624 |
| (f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額 | 9,334.37      |
| (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運用実績等を勘案し、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)