

PayPay投信AIプラス

●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／内外／株式
信 託 期 間	無期限です。ただし、元本金額が10億円を下回った場合などはファンドを終了（繰上償還）させる場合があります。
運 用 方 針	この投資信託は、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。
主要運用対象	主として国内外の金融商品取引所に上場している株式に投資を行ないます。
組 入 制 限	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②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	①毎決算期に収益の分配を行なう方針です。ただし、基準価額の水準や市場動向等を勘案して収益の分配を行わない場合もあります。 ②分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とします。 ③信託財産に留保した収益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づき元本と同一の運用を行ないます。

運用報告書（全体版）

第17期

（2025年5月12日決算）

受益者のみなさまへ

平素は「PayPay投信AIプラス」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、このたび第17期決算を行ないましたので、期中の運用状況につきまして、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。

PayPayアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区神田錦町一丁目1番地

サポートダイヤル

0120-580446

〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

<https://www.paypay-am.co.jp>

■最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 式 組入比率	信 用 取引比率	株 式 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	収益分配金 (課税前)	期 騰 落 率				
8 期（2020年11月10日）	円 11,171	円 0	% 13.4	% 100.8	% －	% 8.2	百万円 23,173
9 期（2021年 5 月10日）	13,234	0	18.5	92.4	－	8.0	16,506
10期（2021年11月10日）	13,536	0	2.3	94.8	－	4.8	13,884
11期（2022年 5 月10日）	12,873	0	△4.9	91.9	－	7.4	12,339
12期（2022年11月10日）	13,033	0	1.2	94.0	－	6.6	12,031
13期（2023年 5 月10日）	14,396	0	10.5	94.7	－	6.1	12,331
14期（2023年11月10日）	16,505	0	14.6	94.3	－	6.5	12,642
15期（2024年 5 月10日）	19,390	0	17.5	92.9	－	7.7	13,812
16期（2024年11月11日）	19,488	0	0.5	94.2	－	7.0	13,358
17期（2025年 5 月12日）	19,678	0	1.0	91.8	－	8.6	12,799

* 基準価額の騰落率は収益分配金（課税前）込み。
* 信用取引比率は、買建比率－売建比率。
* 株式先物比率は、買建比率－売建比率。
* 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動することを運用の基本方針とはしていないため、該当するベンチマーク等はありません。

■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組入比率	信 用 取引比率	株 式 先物比率
		騰 落 率			
（期 首） 2024年11月11日	円 19,488	% －	% 94.2	% －	% 7.0
11月末	19,085	△2.1	94.9	－	5.4
12月末	19,807	1.6	93.2	－	7.0
2025年 1 月末	19,829	1.7	94.2	－	6.2
2 月末	18,992	△2.5	92.4	－	7.5
3 月末	19,051	△2.2	91.3	－	8.3
4 月末	19,142	△1.8	91.3	－	8.5
（期 末） 2025年 5 月12日	19,678	1.0	91.8	－	8.6

* 期末基準価額は収益分配金（課税前）込み。騰落率は期首比。
* 信用取引比率は、買建比率－売建比率。
* 株式先物比率は、買建比率－売建比率。

■当期の運用実績

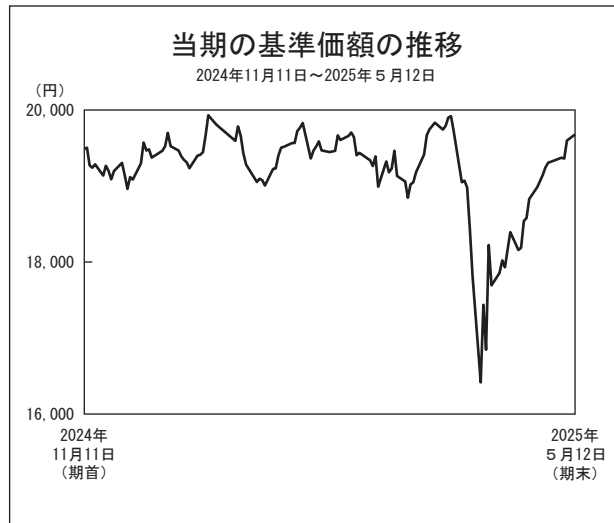
〈基準価額の動き〉

当期末の基準価額は、19,678円となり、前期末との比較では1.0%の上昇となりました。

〈基準価額の主な変動要因〉

米国の利下げ観測や中国の景気刺激策への期待に加えて、米国の相互関税停止後の好業績銘柄への買い戻しなどが国内株式市場の押し上げ要因となり、基準価額は上昇しました。

※当期は外国の株式への投資は行ないませんでした。当ファンドは、国内外の株式を投資対象としていますので、今後、外国の株式への投資を行なう場合があります。



〈収益分配金〉

収益分配金（1万口当たり、課税前、以下同じ）については、分配原資の積み上がり状況等を勘案し、分配を見送らせていただきました。なお、収益分配に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し元本部分と同一の運用を行ないます。

なお、分配原資の内訳は以下の通りです。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	第17期
	2024年11月12日 ～2025年5月12日
当期分配金(税込み)	－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	9,723円

* 「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（評価益を含む）」から分配に充当した金額です。

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

* 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下を切捨てて表示しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

* 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）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。

〈市況〉

当期の国内株式市場は米中の対立や政策対応への市場の敏感な反応などからボラティリティの高い不安定な展開となりました。

2024年末にかけては、国内株式市場は米国の早期利下げ観測や中国の景気対策への期待などを背景に堅調に推移しました。しかし、2025年の年明け以降は、トランプ政権の通商政策が懸念材料となり、2月にはカナダとメキシコに対する関税導入を受けて大きく下落しました。その後も米国の経済指標の強さを背景とした利上げ観測や日本銀行の金融政策正常化への思惑などから下落基調が続きました。4月以降は、米中双方の関税措置発表を受けて国内株式市場は大幅に下落する場面があったものの、相互関税の90日間停止表明を受けて大きく反発するなど政策動向への市場の敏感な反応が見られました。

■当期の運用経過

当ファンドは、主として国内外の金融商品取引所に上場している株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本としています。運用にあたっては、ビッグデータの解析等を通じて市場の歪み（マーケットアノマリー）を見出し、今後の株価の上昇（市場平均を上回る上昇を含みます。）が高い確度で予測される銘柄の組入れを行なうことを基本としています。また、株式に関連するデリバティブ取引（株価指数先物取引等を含みます。）等を行なう場合があります。

当期も運用の基本方針に則り、ビッグデータの解析等を通じて、今後の株価の上昇（市場平均を上回る上昇を含みます。）が高い確度で予測された銘柄の組入れなどを行ないました。また、市場全体の値動きに追随するため、TOPIX先物取引を活用しました。一方、当期は外国の株式への投資は行ないませんでした。

■今後の運用方針

今後も主として国内外の金融商品取引所に上場している株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なってまいります。運用にあたっては、ビッグデータの解析等を通じて市場の歪み（マーケットアノマリー）を見出し、今後の株価の上昇（市場平均を上回る上昇を含みます。）が高い確度で予測される銘柄の組入れを行なう方針です。また、株式に関連するデリバティブ取引（株価指数先物取引等を含みます。）等も活用してまいります。

今後も投資環境の変化には注意を払いながら運用にあたり、運用成果の向上に全力で取り組む所存ですので、引き続きご愛顧賜りますようお願い申し上げます。

※上記は作成日時点の見通しであり、今後予告なしに変更することがあります。また市場の変動等により方針通りの運用が行なわれない場合があります。

■ 1 万口 (元本10,000円) 当たりの費用の明細

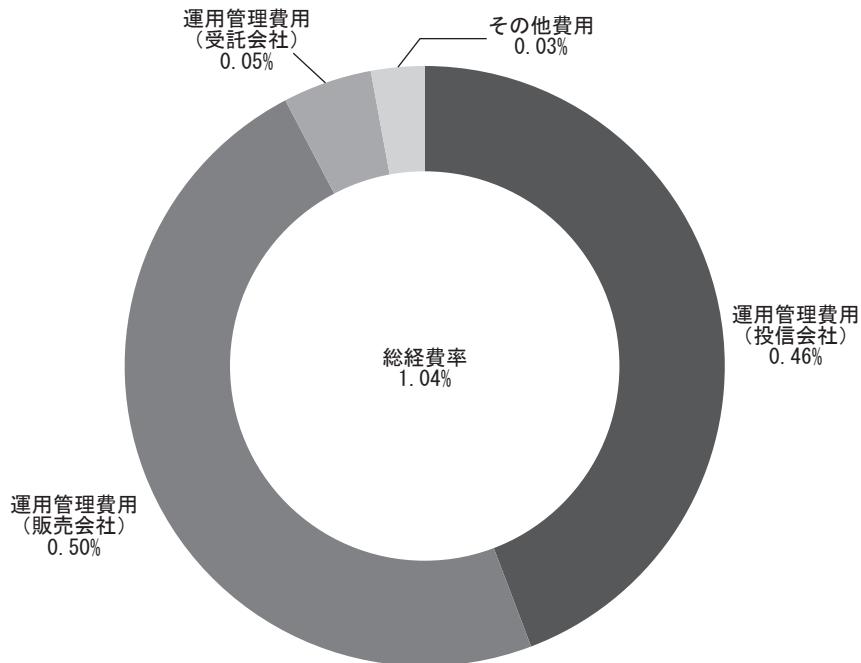
項 目	第17期		項 目 の 概 要
	(2024. 11. 12～2025. 5. 12)		
	金 額	比 率	
信託報酬	97円	0.505%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率。期中の平均基準価額（月末値の平均値）は19,317円です。
（投信会社）	(45)	(0.230)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(48)	(0.247)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(5)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	5	0.024	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数。売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(5)	(0.024)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
その他費用	3	0.014	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）	(1)	(0.007)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（法定開示に係る費用）	(1)	(0.008)	印刷会社等に支払う目論見書、運用報告書等の作成、印刷、交付等に係る費用
合 計	105	0.543	

* 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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。
* 「金額」欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
* 「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1.04%です。



* 費用は、1万口当たりの費用の明細において用いた簡便法により算出したものです。

* 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。

* 各比率は、年率換算した値です。

* 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11月12日から2025年5月12日まで）

（１）株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内 上 場	千株 1,415 (137)	千円 3,032,719 (－)	千株 1,832	千円 3,869,226

*金額は受渡し代金。
*単位未満は切捨て。
*（ ）内は増資割当、株式転換・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。
*－印は該当なし。

（２）先物取引の銘柄別取引状況

	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 T O P I X	百万円 2,253	百万円 2,103	百万円 －	百万円 －

*単位未満は切捨て。
*－印は該当なし。

■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	6,901,946千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,875,333千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.58

*期中の株式売買金額は、受渡し代金。
*期中の平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額の単純平均。
*単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄（自2024年11月12日 至2025年 5月12日）

●株 式

当 期				当 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
ソニーグループ	千株	千円	円	九州旅客鉄道	千株	千円	円
三菱UFJフィナンシャル・グループ	22.8	86,565	3,796	三井住友トラストグループ	22.8	82,320	3,610
コーエーテクモホールディングス	36.3	69,771	1,922	タカラトミー	17.8	68,777	3,863
リゾートトラスト	32.6	66,384	2,036	富士ソフト	14.6	55,287	3,786
ブリヂストン	21.3	65,855	3,091	リクルートホールディングス	5.6	54,932	9,809
コクヨ	11	65,691	5,971	吉野家ホールディングス	5.5	52,031	9,460
バンダイナムコホールディングス	22.6	64,363	2,847	東レ	17.6	50,975	2,896
双日	11.2	56,417	5,037	住友理工	48.8	48,534	994
関電工	16.7	55,011	3,294	日本航空	27.6	45,041	1,631
任天堂	21.8	54,791	2,513	日本たばこ産業	17.3	44,901	2,595
	4.5	50,983	11,329		11.7	43,895	3,751

*金額は受渡し代金。
*単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況（自2024年11月12日 至2025年 5月12日）

● 期中の利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式 先 物 取 引	3,032	—	0.0	3,869	—	0.0
	2,253	—	0.0	2,103	—	0.0

*金額は受渡し代金。単位未満は切捨て。

● 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	期末保有額
株 式	百万円 34	百万円 21	百万円 289

*金額は受渡し代金。単位未満は切捨て。

● 期中の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)	3,125千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B)／(A)	0.0%

*金額は受渡し代金。単位未満は切捨て。

*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、当ファンドに係る利害関係人とはLINEヤフー株式会社、ソフトバンクグループ株式会社、ソフトバンク株式会社です。

■組入資産の明細 (2025年5月12日現在)

(1) 国内株式 (上場株式)

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業(0.2%)			
ニッスイ	36.5	32	27,955
鉱業(0.2%)			
I N P E X	22.6	13.4	24,944
建設業(2.5%)			
大成建設	—	0.9	7,167
大林組	31.3	26.2	60,482
鹿島建設	—	6.7	24,133
戸田建設	35.3	—	—
大和ハウス工業	7.3	8.6	44,978
積水ハウス	9.5	9.9	33,293
関電工	—	21.8	62,794
きんでん	5.4	—	—
エクシオグループ	41.8	16.6	31,025
高砂熱学工業	—	4.3	28,625
大気社	1.8	—	—
食料品(3.2%)			
日本甜菜製糖	11.8	—	—
山崎製パン	—	7	23,555
寿スピリッツ	—	18.2	41,541
森永乳業	7.4	—	—
雪印メグミルク	11	—	—
日本ハム	—	5.8	30,879
アサヒグループホールディングス	13.5	32.7	65,955
キリンホールディングス	—	22.6	48,962
宝ホールディングス	8.3	—	—
サントリー食品インターナショナル	3.8	6.2	32,047
味の素	6.5	14.4	46,800
キュービー	7.5	—	—
ハウス食品グループ本社	2.7	—	—
カゴメ	17.5	7.5	22,515
日清食品ホールディングス	11	5.3	17,219
日本たばこ産業	21.4	9.7	43,708
繊維製品(0.7%)			
東レ	84.6	35.8	34,342
ワールド	10.7	10.4	25,927
ゴールドウイン	—	3.3	27,274
パルプ・紙(0.2%)			
王子ホールディングス	20	34.5	22,590
化学(4.2%)			
旭化成	21.9	27.8	28,272
レゾナック・ホールディングス	8.9	3.9	10,943
日産化学	4.5	3.2	13,747
東ソー	18	—	—
トクヤマ	3	—	—
セントラル硝子	2.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
東亞合成	5.6	—	—
信越化学工業	23.2	24.1	108,305
日本酸素ホールディングス	6.2	—	—
日本触媒	4.7	14.9	25,441
三井化学	7.5	—	—
東京応化工業	10.1	7.9	28,305
三菱ケミカルグループ	—	22.5	16,425
住友ベークライト	—	8.1	28,860
積水化学工業	26.1	9	22,644
UBE	3	—	—
花王	5.2	2.9	18,774
日本ペイントホールディングス	11.2	—	—
太陽ホールディングス	6.5	—	—
富士フイルムホールディングス	12.4	13.3	44,608
資生堂	5.6	10	24,625
ライオン	—	22.2	35,353
デクセリアルズ	—	10.7	18,832
日東電工	8	16.8	45,183
三光合成	20	—	—
ユニ・チャーム	8.5	19.4	23,483
医薬品(3.9%)			
協和キリン	8.2	—	—
武田薬品工業	30.3	37.4	149,600
アステラス製薬	29.8	27.9	37,441
塩野義製薬	—	11.7	26,354
日本新薬	2.8	—	—
中外製薬	13.4	14.2	103,716
エーザイ	6.6	7	27,230
小野薬品工業	5.7	—	—
栄研化学	13.1	—	—
ネクスラファーマ	14.9	—	—
第一三共	24.7	20.6	67,114
大塚ホールディングス	10.6	7.3	48,873
ペプチドリーム	12	—	—
サワイグループホールディングス	21.6	—	—
石油・石炭製品(0.5%)			
ENEOSホールディングス	74.6	78	54,904
ゴム製品(0.8%)			
ブリヂストン	4.5	15.3	94,018
住友理工	27.6	—	—
ガラス・土石製品(0.7%)			
AGC	—	3.5	15,228
日本電気硝子	—	13.4	46,498
太平洋セメント	—	5.7	22,486
日本特殊陶業	3.7	—	—
MARUWA	0.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
鉄鋼(0.9%)			
日本製鉄	8.4	19.5	56,218
神戸製鋼所	20.9	26.9	44,680
大和工業	1.4	—	—
日本冶金工業	3.6	—	—
非鉄金属(0.9%)			
DOWAホールディングス	9	9.7	45,551
住友電気工業	21	12.7	31,267
フジクラ	8.9	5.7	34,519
金属製品(0.9%)			
三和ホールディングス	15.6	15.1	74,760
L I X I L	—	20.8	34,413
日本発條	5	—	—
機械(5.3%)			
三浦工業	8.6	—	—
ディスコ	1.1	1.6	52,656
SMC	0.4	0.8	38,824
小松製作所	6.9	13	55,939
住友重機械工業	—	6.9	21,010
日立建機	11.9	8.2	36,334
クボタ	24	14	22,568
荏原実業	8.9	—	—
荏原製作所	7.9	—	—
ダイキン工業	4	3.8	61,370
椿本チエイン	4.5	—	—
ダイフク	—	11.2	43,724
SANKYO	—	22.2	50,516
アマノ	8.1	—	—
ホシザキ	1.9	2.1	12,408
ジェイテクト	15.1	—	—
マキタ	5.7	7.3	32,996
三菱重工業	64.5	49.8	136,277
I H I	6.8	4.6	57,086
電気機器(17.3%)			
イビデン	6	—	—
ミネベアミツミ	8.4	—	—
日立製作所	68.7	73.9	283,554
三菱電機	28.8	21.2	60,579
富士電機	—	3	20,265
安川電機	1.7	6.9	22,259
湖北工業	5	—	—
マブチモーター	6.9	—	—
ニデック	14	12.8	34,092
JVCケンウッド	9.9	—	—
オムロン	9.4	8.2	33,587
ジーエス・ユアサ コーポレーション	5.8	—	—
日本電気	5.4	32	119,584
富士通	35.4	24.1	80,228
ルネサスエレクトロニクス	19.7	28	52,276

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
アルバック	—	4.5	23,346
パナソニック ホールディングス	24.8	43.2	73,526
シャープ	—	28.3	26,528
ソニーグループ	93	113.3	406,973
T D K	25	30.1	48,641
日本電波工業	9.4	—	—
ホシデン	6	—	—
アドバンテスト	8.8	9.8	71,540
キーエンス	2.9	2.7	171,234
シスメックス	15.9	9.8	25,872
レーザークック	1.6	1.4	20,685
スタンレー電気	22.1	23.7	63,883
ファナック	12.9	18.6	70,308
ローム	12.1	—	—
浜松ホトニクス	11.4	—	—
京セラ	19.9	—	—
村田製作所	20	33	68,359
SCREENホールディングス	1.6	2.1	22,155
キャノン	18.3	14.8	69,308
リコー	—	16.2	26,187
東京エレクトロン	5.6	5.8	132,762
輸送用機器(6.1%)			
豊田自動織機	4.2	1.8	31,113
デンソー	19.3	20.6	40,499
日産自動車	46	74	25,633
いすゞ自動車	14.9	2.7	5,356
トヨタ自動車	154.4	141.8	390,446
三菱自動車工業	80.2	—	—
NOK	9.1	—	—
アイシン	13.5	10.7	19,688
マツダ	12	—	—
本田技研工業	68.7	67.2	100,027
スズキ	13.2	29.5	53,100
S U B A R U	15.7	7.1	19,404
ヤマハ発動機	10	—	—
シマノ	1.2	1.4	28,147
テイ・エス テック	8.8	—	—
精密機器(1.4%)			
テルモ	18.3	14.9	41,220
ニコン	6.3	—	—
オリンパス	19.3	16.3	32,942
H O Y A	4.9	4.9	86,877
シチズン時計	8	—	—
その他製品(4.2%)			
パナダイナムコホールディングス	11.8	22.6	106,694
タカラトミー	14.6	—	—
TOPPANホールディングス	2.3	—	—
アシックス	15.1	13.9	46,870
任天堂	18.4	22.4	259,392

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
コクヨ	3.6	26.1	77,947
電気・ガス業(1.3%)			
東京電力ホールディングス	19.5	—	—
中部電力	17	26.6	47,986
東北電力	—	22.2	23,088
九州電力	19.8	17.2	22,695
電源開発	16.6	—	—
大阪瓦斯	9.6	9.2	34,021
東邦瓦斯	—	6.2	26,325
陸運業(2.2%)			
東急	3.4	—	—
東日本旅客鉄道	2.9	19.4	61,672
西日本旅客鉄道	—	16.2	50,868
東海旅客鉄道	9.6	14.6	44,880
近鉄グループホールディングス	12.9	—	—
阪急阪神ホールディングス	—	11.3	46,770
ヤマトホールディングス	16.1	27.3	55,992
九州旅客鉄道	22.8	—	—
海運業(0.7%)			
日本郵船	6.1	9.4	46,436
商船三井	12.5	4.8	22,718
川崎汽船	11.8	5.3	10,642
空運業(0.5%)			
日本航空	17.3	—	—
ANAホールディングス	11.1	20	57,190
倉庫・運輸関連業(—%)			
上組	11.7	—	—
情報・通信業(9.6%)			
日鉄ソリューションズ	10	—	—
コエーテックモホールディングス	—	32.6	78,386
ネクソン	18.6	—	—
ティーガイア	9	—	—
GMOベイメントゲートウェイ	—	4.9	45,060
野村総合研究所	13.9	6.5	37,732
S a n s a n	12.5	—	—
フジ・メディア・ホールディングス	4.9	—	—
オービック	10.5	8.6	45,141
L I N E ヤフー	97.7	65.6	35,745
日本オラクル	1.3	2.7	47,128
B I P R O G Y	—	5.9	32,815
T B S ホールディングス	8.1	—	—
日本テレビホールディングス	23.7	23	76,314
テレビ東京ホールディングス	2.3	—	—
日本電信電話	893.2	989.3	154,924
K D D I	19	26.4	70,197
ソフトバンク	507	637.8	141,527
光通信	0.2	0.8	32,944
N T T データグループ	6.6	7.3	29,054
スクウェア・エニックス・ホールディングス	7.3	6.8	58,214
カブコン	9.6	9.3	37,525

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
富士ソフト	5.6	—	—
N S D	—	13	44,486
コナミグループ	2.6	2.5	48,237
ソフトバンクグループ	14.9	14.9	111,854
卸売業(8.2%)			
双日	8.1	24.5	87,759
アルフレッサ ホールディングス	6.7	—	—
神戸物産	—	8.1	35,923
ダイワボウホールディングス	17.5	7.7	18,764
マクニカホールディングス	4.8	11.3	19,927
メディカルホールディングス	6.7	16.3	40,350
伊藤忠商事	18.6	15.4	115,315
丸紅	25	26.3	72,758
長瀬産業	19	20.7	54,927
豊田通商	—	0.4	1,210
兼松	15.7	—	—
三井物産	39	32.4	94,300
山善	8.3	—	—
住友商事	27.1	25.1	92,368
三菱商事	48.5	51.3	143,409
岩谷産業	—	22.7	33,085
三愛オプリー	5.6	—	—
稲畑産業	2.7	—	—
東邦ホールディングス	9.3	—	—
サンリオ	9.9	9.6	55,200
P A L T A C	1.9	—	—
イエローハット	18	35	53,690
ミスミグループ本社	20	19.6	39,552
小売業(3.5%)			
まんだらけ	14.5	—	—
サンエー	4	—	—
エービーシー・マート	4.5	—	—
M o n o t a R O	13.3	—	—
ドトール・日レスホールディングス	4.6	—	—
マツキヨココカラ&カンパニー	—	17.9	53,234
すかいらーくホールディングス	5.1	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	14.5	33.9	77,919
良品計画	10.3	9.5	46,445
パル・パフィック・インターナショナルホールディングス	9.2	7.1	31,886
ゼンショーホールディングス	—	3.6	31,788
スギホールディングス	14.5	—	—
エイチ・ツー・オー リテイリング	5.2	—	—
イオン	15.8	18	78,912
ヤマダホールディングス	64.5	60.1	26,419
ニトリホールディングス	2.1	—	—
吉野家ホールディングス	17.6	—	—
ファーストリテイリング	1.4	1.4	68,124
銀行業(8.6%)			
いよぎんホールディングス	8	—	—
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	23.5	23.3	36,860

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
ゆうちょ銀行	16	18.2	26,981
コンコルディア・フィナンシャルグループ	16	37.2	34,413
西日本フィナンシャルホールディングス	—	12.2	26,120
三菱UFJフィナンシャル・グループ	165	196.9	362,197
りそなホールディングス	62.4	59.9	69,633
三井住友トラストグループ	18	0.2	710
三井住友フィナンシャルグループ	51.9	51.8	179,020
七十七銀行	10	5.4	26,244
八十二銀行	12	43.6	50,314
ほくほくフィナンシャルグループ	9.7	9.4	25,915
みずほフィナンシャルグループ	40	45.6	168,628
証券、商品先物取引業(0.7%)			
F P G	12.5	—	—
S B I ホールディングス	10.3	6.4	24,940
大和証券グループ本社	48	23.7	22,545
野村ホールディングス	58.1	44	37,012
丸三証券	22.8	—	—
トレイダーズホールディングス	37.4	—	—
保険業(2.9%)			
ライフネット生命保険	12	—	—
S O M P Oホールディングス	11.1	10.8	51,602
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	18	14	46,396
第一生命ホールディングス	12	42.8	46,010
東京海上ホールディングス	28.3	27.1	160,757
T & Dホールディングス	4.7	13.2	40,999
その他金融業(1.5%)			
全国保証	6.3	8	25,840
クレディセゾン	8.3	10.8	37,627
オリックス	23.7	9.9	29,175
三菱HCキャピタル	32.2	43.8	44,544
日本取引所グループ	13	20.3	34,195

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
不動産業(1.9%)			
大東建託	2.4	2.2	35,860
オープンハウスグループ	5.2	—	—
東急不動産ホールディングス	—	36.7	39,966
三井不動産	45.7	37.6	54,708
三菱地所	21.7	24.5	62,058
東京建物	—	13.8	36,169
住友不動産	6.9	—	—
M I R A R T Hホールディングス	49.1	—	—
トーセイ	9.8	—	—
サービス業(4.3%)			
M I X I	2.7	—	—
パーソルホールディングス	161.2	121.1	32,442
カカココム	14	—	—
エムスリー	16	32.9	62,921
ウェルネット	45.9	—	—
電通グループ	2.9	—	—
オリエンタルランド	17.6	20.7	68,185
リゾートトラスト	—	42.6	63,772
楽天グループ	88.1	44.3	39,170
G u n o s y	30.2	—	—
リクルートホールディングス	26.3	20.8	173,409
日本郵政	52	50.6	71,472
藤田観光	3.5	—	—
合 計	株数、金額	6,165	5,885
	銘柄数〈比率〉	270	207
			11,752,888
			<91.8%>

*銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*合計欄の()内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切捨て。

*一印は組入れなし。

(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	評 価 損 益
国内	百万円	百万円	百万円
株式先物取引 T O P I X	1,098	—	47

*単位未満は切捨て。

*一印は組入れなし。

■投資信託財産の構成 (2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	11,752,888	91.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,149,289	8.9
投 資 信 託 財 産 総 額	12,902,177	100.0

*評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年5月12日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	12,902,177,589
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	925,957,729
株 式 (評 価 額)	11,752,888,240
未 収 入 金	47,533,000
未 収 配 当 金	142,030,893
未 収 利 息	10,905
差 入 委 託 証 拠 金	33,756,822
(B)負 債	103,045,013
未 払 解 約 金	36,989,045
未 払 信 託 報 酬	64,230,448
そ の 他 未 払 費 用	1,825,520
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	12,799,132,576
元 本	6,504,221,314
次 期 繰 越 損 益 金	6,294,911,262
(D)受 益 権 総 口 数	6,504,221,314口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	19,678円

*損益の状況の中で(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。

*損益の状況の中で(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。

*損益の状況の中で(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。

(注記事項)

・ 期首元本額	6,854,743,989円
・ 期中追加設定元本額	298,070,414円
・ 期中一部解約元本額	648,593,089円

■損益の状況

(自2024年11月12日 至2025年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	159,073,227
受 取 配 当 金	157,757,930
受 取 利 息	1,294,972
そ の 他 収 益 金	20,325
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	21,605,123
売 買 損 益	861,428,688
売 買 損 益	△839,823,565
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	18,230,029
取 引 損 益	49,468,385
取 引 損 益	△31,238,356
(D)信 託 報 酬 等	△66,055,968
(E)当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	132,852,411
(F)前 期 繰 越 損 益 金	4,052,714,686
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	2,109,344,165
(配 当 等 相 当 額)	(2,138,543,145)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△29,198,980)
(H)計 (E + F + G)	6,294,911,262
(I)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (H + I)	6,294,911,262
追 加 信 託 差 損 益 金	2,109,344,165
(配 当 等 相 当 額)	(2,138,543,145)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△29,198,980)
分 配 準 備 積 立 金	4,185,567,097

■収益分配金のお知らせ

当期の収益分配は、見送らせていただきました。

■お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴う投資信託約款の変更を2025年4月1日付で行ないました。