

- ◆ 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／資産複合
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	<p>投資家の方々の長期的な資産形成のお手伝いをさせていただくことを目的とし、複数のファンドに分散投資することを基本とします。</p> <p>運用方針としては、経済の変動のダイナミズムを先取りしたアセットアロケーションを前提にファンドの組成に取り組む方針を一貫して行います。</p>
主 要 運 用 対 象	主として国内外の株式等を投資対象とする投資信託証券を投資対象とします。
組 入 制 限	<p>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②株式への直接投資は行いません。</p> <p>③同一銘柄の投資信託証券への投資は、原則として信託財産の純資産総額の50%未満とします。</p>
分 配 方 針	毎決算時に、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案し決定します。(分配を行わないこともあります。) 分配金は税引後自動的に全額再投資されます。

※当ファンドは課税上、株式投資信託として取り扱われます。

ありがとうファンド

(愛称:『ファンドの宝石箱』)

第 21 期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2025年9月1日)

●受信者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、皆様の「ありがとうファンド」は、2025年9月1日に第21期の決算を行いました。第21期も当ファンドは、長期国際分散投資で世界経済及び企業の成長を享受すべく投資先を厳選して運用を行って参りました。

ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。



ありがとう投信
Arigato Asset Management inc.

東京都千代田区内神田 2-15-9 The Kanda 282
ホームページ <https://www.39asset.co.jp>

◆お問合せ先

ありがとう投信株式会社

TEL. 0800-888-3900 (フリーコール)

受付時間: 9:30~17:00 (土日祝日を除く)

お客様へのメッセージ

長谷 俊介（代表取締役社長）



皆さまのありがとうファンドは9月1日に第21期決算を行いました。これもひとえにお客様をはじめ、株主、役職員、投資先関係者、取引先等のステークホルダーの皆さまのご支援の賜物と深く感謝申し上げます。本当にありがとうございます。

節目の20周年を迎えた後の当期は、米国大統領選挙でトランプ大統領が再選を果たし、米国ファーストの政策や発言に世界の政治経済が振り回されて、世界株式市場も乱高下した1年間でした。そのような中、ありがとうファンドの基準価額は12.4%上昇し、純資産総額は27億1194万円増加して、基準価額、純資産総額とともに期中に史上最高値を更新しました。これもひとえに皆さまから継続して託されたご資金と長期投資の運用成果の賜物であると感謝申し上げます。今後も、米国トランプ政権のアメリカファーストの経済・関税政策により、世界経済及び企業業績の先行き不透明感から株式市場は引き続きボラティリティの高い相場展開が続くと思われますが、弊社はこれからも長期的な時間軸で運用をして、短期的な相場動向に一喜一憂することなく、お客様から託されたご資金を複数の国や地域に国際分散投資をするとともに、地政学リスクやイベントリスク、インフレリスクに備えて金（ゴールド）にも投資することでダウンサイドリスクを抑えながら、安定した運用成果を目指して参ります。

真木 喬敏（ファンドマネージャー）



当期の世界株式市場はおおむね上昇する1年になりました。米国ではトランプ大統領が返り咲き、米国第一主義を掲げる第二次トランプ政権の動向にマーケットは右往左往する日々が続いています。第二次世界大戦以降築かれてきた米国主導の世界秩序が大きく揺さぶられ、新しい常識・秩序への転換点にいるのかもしれません。2025年の年初からみられるドル離れ、欧州株、新興国株、日本株への資金移動なども転換点のサインなのかもしれません。このような環境下では不確実性が増すことだけは確実だと考えておりますので、当ファンドでは国際分散投資とゴールド保有のバーベル戦略で乗り越えようと考えております。とはいっても、今後どんな相場展開になるかは誰にもわからないので、不安になる時もあるかと思いますが、『市場に居続けることの重要性だけは忘れずに、長期投資にお付き合いいただけますと幸いです。



優秀ファンド賞
R&I Fund Award 2025

「R&I ファンド大賞 2025」
優秀ファンド賞を受賞しました！

格付投資情報センター（R&I）の選定する「R&I ファンド大賞 2025」において「投資信託 10年部門外国株式コア」カテゴリーで「優秀ファンド賞」を受賞しました。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
17期(2021年8月31日)	円 28,089	円 0	% 34.0	% 7.0	% 92.1	百万円 18,521
18期(2022年8月31日)	25,394	0	△9.6	10.7	86.6	17,037
19期(2023年8月31日)	29,732	0	17.1	11.8	84.0	19,918
20期(2024年9月2日)	35,084	0	18.0	11.8	86.4	23,113
21期(2025年9月1日)	39,418	0	12.4	17.1	82.1	25,825

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は前期比。組入比率は対純資産比。

(注2) 当ファンドは、主に国内外の株式等に投資する投資信託証券に分散投資していますが、比較できる適切な指数が存在しないため、ベンチマークを設けておらず、参考指数もありません。よって上表に併記していません。

(注3) 期中騰落率、組入比率は小数第二位を四捨五入。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率
		騰落率		
(期首) 2024年9月2日	円 35,084	% —	% 11.8	% 86.4
9月末	35,200	0.3	12.8	84.9
10月末	37,448	6.7	14.8	83.7
11月末	36,749	4.7	14.1	84.7
12月末	37,904	8.0	14.3	85.0
2025年1月末	38,088	8.6	14.8	82.1
2月末	36,481	4.0	15.4	83.0
3月末	35,829	2.1	16.7	82.2
4月末	34,425	△1.9	17.8	81.0
5月末	36,525	4.1	16.9	82.0
6月末	37,834	7.8	16.3	83.0
7月末	39,214	11.8	16.5	82.6
8月末	39,377	12.2	16.9	82.3
(期末) 2025年9月1日	39,418	12.4	17.1	82.1

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。組入比率は対純資産比。

(注2) 当ファンドは、主に国内外の株式等に投資する投資信託証券に分散投資していますが、比較できる適切な指数が存在しないため、ベンチマークを設けておらず、参考指数もありません。よって上表に併記していません。

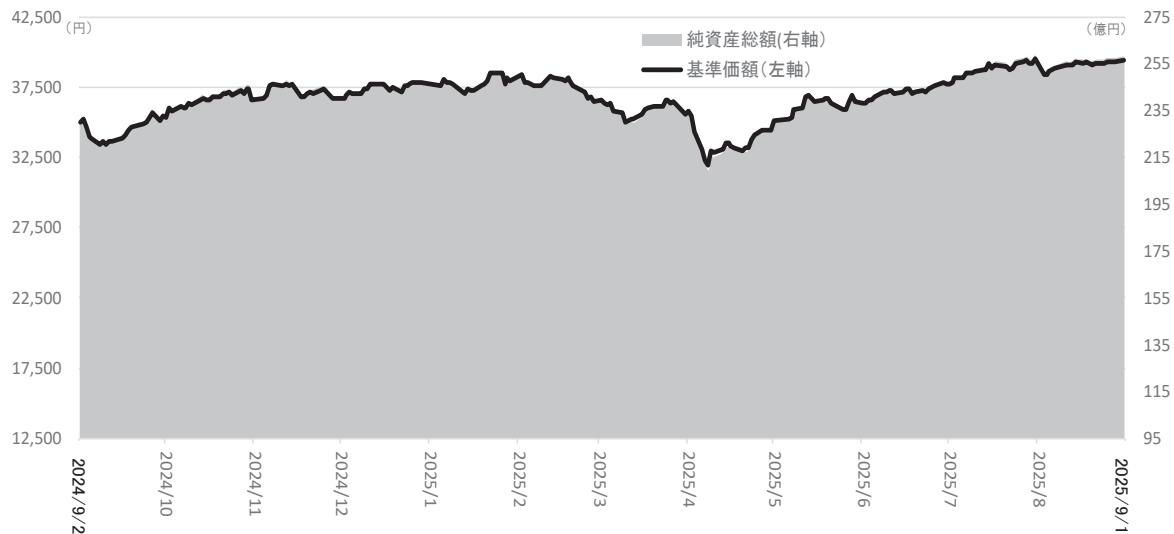
(注3) 期中騰落率、組入比率は小数第二位を四捨五入。

当期の運用状況と今後の運用方針

○期中の基準価額等の推移

当ファンドの第21期(2024年9月3日～2025年9月1日)の年次運用状況をご報告いたします。当期の基準価額の推移は、2025年4月9日に31,953円の最安値を、2025年8月1日に39,538円の最高値を付け、当期末の基準価額は39,418円となりました。設定から当期末までの基準価額の騰落率は294.2%、当期の騰落率は12.4%でした。

【2024年9月3日～2025年9月1日】



期 首	期中高値	期中安値	期 末	騰 落 率
2024年9月2日	2025年8月1日	2025年4月9日	2025年9月1日	12.4%
35,084円	39,538円	31,953円	39,418円	

(注1) 当ファンドにベンチマークはありません。

(注2) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注3) 分配を行っていないため、分配金再投資基準価額は表示しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当期はアリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクトとアライアンス・バーンスタイン・ヨーロピアン・グロース・ポートフォリオ以外全てのファンドが当ファンドの基準価額上昇要因となりました。特に期中平均組入比率の高いアライアンス・バーンスタイン・アメリカン・グロース・ポートフォリオが当ファンドの基準価額上昇の主要な要因となりました。また金ETFについては、世界株式市場の市場平均を大幅にアウトパフォームし、上昇要因となりました。為替については、ドル円は期前半は円安基調となり基準価額上昇に寄与しましたが、2025年年初からはドル安円高に転じ重荷となりました。ユーロ円はドル離れの恩恵から、ユーロ高円安傾向となりユーロ建て資産を下支えしました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に適切な指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を設定しておりません。従って、当ファンドとベンチマーク（参考指標）との対比グラフは表示しておりません。

○当ファンドの運用経過と結果

当期も引き続き株式を中心とした国際分散投資を継続しました。当期の主な投資行動としては、前期から引き続き中国経済の長期停滞と地政学リスクを鑑みて、新興国株ファンドを売却し、RBCエマージング・マーケット（除く中国）・エクイティ・ファンドに新規投資を開始しました。また、米国株式の投資スタイル分散のため、アライアンス・バーンスタイン・アメリカン・グロース・ポートフォリオとラザード・グローバル・エクイティ・フランチャイズ・ファンドを一部売却、ラザード・グローバル・クオリティ・グロース・ファンドを全売却し、ブラウン・アドバイザリー・US・サステナブル・バリュー・ファンド、JPモルガン・USグロース・ファンド、フィッシャー・US・エクイティ・セレクション・ファンドに新規投資を開始しました。さらに、欧州株式の投資スタイル分散も考慮し、アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクトを一部売却し、アライアンス・バーンスタイン・ヨーロピアン・グロース・ポートフォリオを買い増し、より広い投資ユニバースを投資対象としているJPモルガン・ヨーロッパ・リサーチ・エンハンスド・ETFに新規投資を開始しました。また、既存の組み入れファンドより信託報酬の低いラザード・グローバル・エクイティ・アドバンテージ・ファンドに新規投資を開始しました。トランプ政権の再来から不透明感が増すことを想定し、米大統領選前に金ETF（IAUM）の買い増しも行いました。

(参考情報) 前期末とのファンド組入比率の比較

ファンド名	20期末 組入比率	当期末 組入比率
アライアンス・バーンスタン・アメリカン・グロース・ポートフォリオ	19.1%	15.9%
アリアンツ・US・ラージ・キャップ・バリュー	10.2%	10.0%
JPモルガン・USセレクト・エクイティ	9.1%	9.3%
SPDRゴールド・ミニシェアーズ・トラスト	6.9%	8.6%
iシェアーズ ゴールド・トラスト・マイクロ	4.3%	7.5%
ラザード・グローバル・エクイティ・フランチャイズ・ファンド	12.4%	7.0%
アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト	8.7%	6.9%
RBCエマージング・マーケット(除く中国)エクイティ・ファンド	-	6.5%
JPモルガン・USグロース・ファンド	-	6.1%
ラザード・ジャパン・ストラテジック・エクイティ・ファンド	5.4%	5.5%
ラザード・エマージングマーケット・エクイティ・アドバンテージ・ファンド	7.2%	4.4%
フィッシャー・US・エクイティ・セレクション・ファンド	-	3.2%
アライアンス・バーンスタン・ヨーロピアン・グロース・ポートフォリオ	2.1%	3.1%
ブラウン・アドバイザリー・US・サステナブル・バリュー・ファンド	-	3.1%
ラザード・グローバル・エクイティ・アドバンテージ・ファンド	-	1.2%
コムジェスト日本株式ファンド(適格機関投資家限定)	0.7%	0.7%
JPモルガン・ヨーロッパ・リサーチ・エンハンスド・ETF	-	0.3%
アバディーン・エマージング・マーケット・スマーラーカンパニーズ・ファンド	6.4%	-
ラザード・グローバル・クオリティ・グロース・ファンド	5.8%	-
組入ファンド数	13	17

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 小数点以下第2位を四捨五入しております。

(注3) ファンドの正式名称は交付目論見書をご参照ください。

○投資環境（2024年9月～2025年8月）

当期の世界株式市場は、総じて上昇した1年間になりました。

2024年9月の世界株式市場は中国政府による景気刺激＆株高政策の発表により、中国株が急激に上昇したことなどから、新興国株が大きく上昇しました。その後は11月の米大統領選を前に動きにいく展開が続きました。

11月に入り、特朗普氏の米大統領選勝利が好感され米国株が大きく上昇する一方、他の国・地域株式市場では、米大統領・議会選挙がトリプルレッドになったことから、特朗普氏の関税引き上げなど米国第一主義的な政策の確度が上がり、内向き化する米国が意識され、米国への輸出依存度の高い国の株式市場を中心に低調なパフォーマンスとなりました。

年が明けて2025年に入つてからは、特朗普米大統領の就任前後で期待と不安が交錯し、特朗普政権による関税政策の動向などに一喜一憂する相場展開がはじまりました。1月の後半にはDeepSeekショックが起こり、今まで世界株式市場の上昇を牽引してきた米国の半導体関連銘柄などハイテク銘柄を中心に下落に転じる局面も見られました。一方、ウクライナ停戦による復興需要や再軍備期待から、欧州株は年初から力強く上昇しました。

4月2日に特朗普米大統領が『解放の日』と表現した市場の想定以上に激しい相互関税を発表したことで、米国株を中心に世界株は急落しました。ただし、すぐに一転して相互関税適用の90日間の発動見送りが発表されるとリスクオンの展開になりました。その後は米中緊張の緩和期待や特朗普大統領のマーケットフレンドリーな発言が増え、市場心理を支えました。

6月にはイスラエルとイランが停戦に合意したことを受け、中東の緊張緩和が好感され、米主要株価指数が史上最高値を更新するなど、楽観的な相場展開が続きました。

7月は米国の各国・地域との関税交渉進展などに支えられ、おおむね上昇しました。特に日本においては、特朗普大統領が日本への相互関税を15%と発表したことがポジティブサプライズになりました。日本株は大きく上昇しました。

8月は特朗普大統領の関税やFRBへの介入に関する発言に振り回される展開にはなったものの、総じて上昇する1カになりました。上旬は米雇用統計の軟化などから調整する局面もありました。しかし、米利下げ観測の高まりや、米相互関税への不透明感の払拭などから中旬にかけて上昇しました。下旬はパウエルFRB議長のジャクソンホール会議での講演を受けて米国株を中心に上昇するも、特朗普米大統領がFRB理事の解任を発表するなどして株価の重荷になりました。

○今後の運用方針

当ファンドは、リスクを抑えながら資産の長期的な成長を目指す運用を続けてまいります。日本に限らず世界で活躍する成長企業の成長性を享受できるよう引き続き国際分散投資を徹底いたします。また、丹念な企業調査に基づく運用スタイルと規律ある投資哲学を有するファンドを厳選し組み入れること、株式とは異なる資産クラスである金（ゴールド）を組み入れることによりダウンサイドリスクの抑制を目指します。

○分配金

基準価額の水準、市況動向等の諸々の状況を勘案し、前期に引き続き分配無しとさせていただきました。なお、分配にあてず信託財産内に留保した利益につきましては、運用方針に基づいて運用いたします。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

第21期 (2024年9月3日～2025年9月1日)	
当期分配金 (対基準価額比率)	— —
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	29,608

(注) 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、合計した額が当期の分配金と一致しない場合があります。

1万口当たりの費用明細

(2024年9月3日～2025年9月1日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬 (投信会社)	348円 (239)	0.945% (0.650)	(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36,865円です。 委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(76)	(0.207)	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)	(33)	(0.089)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (投資信託受益証券)	- (-)	- (-)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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
(c)その他費用 (監査費用)	2 (1)	0.006 (0.004)	(c)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.002)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・移転等に要する費用及び金銭信託に係る手数料
合計	351	0.951	

(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・解約により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。

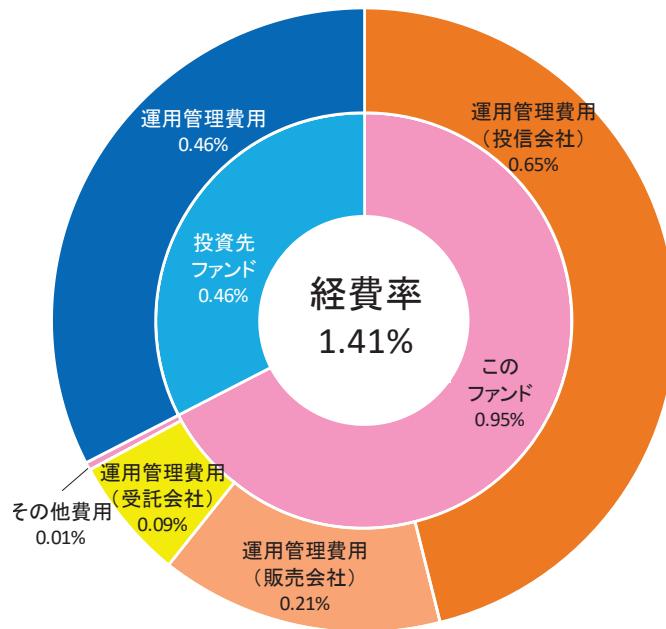
(注2) 各項目の費用は当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注3) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入しているため、合計が一致しない場合があります。

(注4) 各比率は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、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入しているため、合計が一致しない場合があります。

(参考情報) 経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く）

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）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経費率（年率）は1.41%です。



経費率(①+②)	1.41%
①このファンドの費用の比率	0.95%
②投資先ファンドの経費率	0.46%

- (注) ①の費用は、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の費用は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値です。
- (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注) 各比率は、年率換算した値です。小数点以下第3位を四捨五入して表示しているため、合計が一致しない場合があります。
- (注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。
- (注) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注) 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は異なります。
- (注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

期中の売買および取引の状況

(2024年9月3日～2025年9月1日)

投資信託受益証券			買付		売付	
			単位数又 は口数	金額	単位数又 は口数	金額
外 国	米 国	iシェアーズ ゴールド・トラスト・マイクロ	千口	千米ドル 111	千口	千米ドル -
	ラ ン ド イ ン ドル	JPモルガン・ヨーロッパ・リサーチ・エンハンスド・ETF	千口	千ユーロ 11	千口	千ユーロ 499
投資証券			買付		売付	
			単位数又 は口数	金額	単位数又 は口数	金額
外 国	ア イ ル ラ ン ド	ブラウン・アドバイザリー・US・サステナブル・バリュー・ファンド フィッシャー・US・エクイティ・セレクション・ファンド ラザード・グローバル・クオリティ・グロース・ファンド ラザード・グローバル・エクイティ・フランチャイズ・ファンド ラザード・エマージングマーケット・エクイティ・アドバンテージ・ファンド	千口 350 19 - - -	千米ドル 5,000 5,000 - - -	千口 - - 82 63 42	千米ドル - - 8,748 7,200 5,000
	ル ク セ ン ブ ル ク	ラザード・グローバル・エクイティ・アドバンテージ・ファンド JPモルガン・USグロース・ファンド RBCエマージング・マーケット（除く中国）エクイティ・ファンド アバディーン・エマージング・マーケット・スマーラーカンパニーズ・ファンド アライアンス・バーンスタイン・アメリカン・グロース・ポートフォリオ アライアンス・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト	千口 28 15 103 - - - 19 -	千円 299,393 10,000 10,000 - - - 2,000 -	千口 - 千米ドル - - 327 22 - - -	千円 - 千米ドル - - 10,153 7,000 600

(注1) 金額は受け渡し代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てです。

利害関係人との取引状況

(2024年9月3日～2025年9月1日)

期中における当ファンドにかかる利害関係人との取引はありません。

(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。

第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

当期における自己取引はありません。

自社による当ファンドの設定・解約状況

該当事項はありません。

組入資産の明細

ファンド・オブ・ファンズが組入れた円建てファンドの明細

(2025年9月1日現在)

ファンド名	当期末		
	単位数又は口数	評価額	比率
株式ファンド			
ラザード・ジャパンーズ・ストラテジック・エクイティ・ファンド	千口 91	千円 1,420,076	% 5.5
コムジェスト日本株式ファンド (適格機関投資家限定)	74,913	182,189	0.7
ラザード・グローバル・エクイティ・アドバンテージ・ファンド	28	313,325	1.2
小計	口数・金額 75,032	1,915,590	7.4
	銘柄数 3	-	-
合計	口数・金額 75,032	1,915,590	7.4
	銘柄数 3	-	-

(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) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。比率は小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が一致しない場合があります。(注3) 単位未満は切り捨てです。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建てファンドの明細

(2025年9月1日現在)

ファンド名	当期末		
	単位数 又は口数	評価額 外貨建金額	比率 邦貨換算金額
株式ファンド			
ラザード・グローバル・エクイティ・フランチャイズ・ファンド	千口 95	千米ドル 12,262	千円 1,805,983
ラザード・エマージングマーケット・エクイティ・アドバンテージ・ファンド	57	7,730	1,138,538
ブラウン・アドバイザリー・US・サステナブル・バリュー・ファンド	350	5,412	797,198
フィッシャー・US・エクイティ・セレクション・ファンド	19	5,532	814,819
アライアンス・バーンスタイン・アメリカン・グロース・ポートフォリオ	84	27,855	4,102,534
アリアンツ・US・ラージ・キャップ・バリュー	13	17,507	2,578,517
JPモルガン・USセレクト・エクイティ	26	16,318	2,403,411
JPモルガン・USグロース・ファンド	15	10,644	1,567,696
RBCエマージング・マーケット (除く中国) エクイティ・ファンド	103	11,394	1,678,193
JPモルガン・ヨーロッパ・リサーチ・エンハンドETF	千口 11	千ユーロ 506	千円 87,276
アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト	4	10,370	1,786,141
アライアンス・バーンスタイン・ヨーロピアン・グロース・ポートフォリオ	49	4,603	792,930
小計	口数・金額 826	-	19,553,236
	銘柄数 12	-	-

コモディティ関連ファンド

	当期末		
	単位数 又は口数	評価額 外貨建金額	比率 邦貨換算金額
コモディティ関連ファンド			
SPDRゴールド・ミニシェアーズ・トラスト	千口 219	千米ドル 14,996	千円 2,208,633
iシェアーズ ゴールド・トラスト・マイクロ	381	13,136	1,934,731
小計	口数・金額 600	28,132	4,143,364
	銘柄数 2	-	-
合計	口数・金額 1,426	-	23,696,600
	銘柄数 14	-	-

(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) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。比率は小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が一致しない場合があります。(注3) 単位未満は切り捨てです。

投資信託財産の構成

項目	当期末 (2025年9月1日現在)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 4,412,830	% 17.0
投資証券	21,199,366	81.7
コール・ローン等、その他	331,275	1.3
投資信託財産総額	25,943,473	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てです。そのため、単純合計と表示が異なる場合があります。

(注2) 比率は小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が一致しない場合があります。

(注3) 当期末における外貨建資産（23,714,570千円）の投資信託財産総額（25,943,473千円）に対する比率は91.4%です。

(注4) 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、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=147.28円、1ユーロ=172.24円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月1日現在)

項目	当期末
(A) 資産	25,943,473,056 円
コール・ローン等	331,275,574
投資信託受益証券(評価額)	4,412,830,856
投資証券(評価額)	21,199,366,626
(B) 負債	118,368,856
未払解約金	4,266,084
未払信託報酬	114,102,772
(C) 純資産総額(A-B)	25,825,104,200
元本	6,551,646,975
次期繰越損益金	19,273,457,225
(D) 受益権総口数	6,551,646,975 口
1万口当たり基準価額(C/D)	39,418 円

(注1) 期首元本額 6,587,882,955円
 期中追加設定元本額 301,601,683円
 期中一部解約元本額 337,837,663円
 (注2) 当運用報告書作成日時点では、監査未了です。
 (注3) 計算期間の末日現在1口当たり純資産の額
 3,9418円

損益の状況 (2024年9月3日～2025年9月1日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	2,790,977 円
受取利息	672,628
その他収益金	2,118,349
支払利息	0
(B) 有価証券売買損益	3,015,472,086
売買益	3,574,352,204
売買損	△558,880,118
(C) 信託報酬等	△229,924,237
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,788,338,736
(E) 前期繰越損益金	12,188,930,467
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	4,296,188,022 (4,421,185,866)
(壳買損益相当額)	(△124,997,844)
(G) 計(D+E+F)	19,273,457,225
(H) 収益分配金 次期繰越損益金(G+H)	0 19,273,457,225
追加信託差損益金 (配当等相当額)	4,269,188,022 (4,421,185,866)
(壳買損益相当額)	(△124,997,844)
分配準備積立金	14,977,269,203
繰越損益金	0

(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,584,045円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(2,785,754,691円)、信託約款に定める収益調整金(4,421,185,866円)および信託約款に定める分配準備積立金(12,188,930,467円)より分配対象収益は19,398,455,069円(1万口当たり29,608円)ですが、当期に分配した金額はありません。当運用報告書作成日時点では、監査未了です。

お知らせ《当期中の約款の変更》

当期中に実施した約款変更は以下の通りです。

- ① 2024年11月29日 当ファンドが投資を行う投資信託証券の変更（信託約款の附則）
投資対象ファンドの変更に伴い、投資信託約款の附則に所要の変更を行いました。
- ② 2025年5月30日 当ファンドが投資を行う投資信託証券の変更（信託約款の附則）
投資対象ファンドの変更に伴い、投資信託約款の附則に所要の変更を行いました。
- ③ 2025年5月30日 「運用報告書に記載すべき事項の提供」の記載の変更（信託約款第46条の2）
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、所要の変更を行いました。

【組入ファンドの内容】

以下は当ファンドが投資対象としているファンドの現況です。「資産、負債、元本及び基準価額の状況」の資産の部に計上された投資信託受益証券および投資証券はこれらのファンドです。各ファンドにおいて、現時点で入手できる直近の情報を記載しております。なお、以下の各項目の注記につきましては、57頁をご参照ください。

アライアンス・バーンスタイン・アメリカン・グロース・ポートフォリオ

◆基準価額の推移



◆組入上位 10 銘柄

◆1万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載しておりません。

(ご参考)

◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.65%

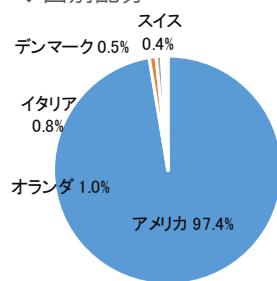
(2024年5月31日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	Microsoft Corp.	米ドル	アメリカ	9.2%
2	NVIDIA Corp.	米ドル	アメリカ	8.8%
3	Amazon.com, Inc.	米ドル	アメリカ	6.5%
4	Alphabet, Inc. – Class C	米ドル	アメリカ	5.7%
5	Meta Platforms, Inc.	米ドル	アメリカ	5.2%
6	Visa, Inc. – Class A	米ドル	アメリカ	4.1%
7	Costco Wholesale Corp.	米ドル	アメリカ	3.1%
8	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	米ドル	アメリカ	3.0%
9	QUALCOMM, Inc.	米ドル	アメリカ	2.8%
10	Eli Lilly & Co.	米ドル	アメリカ	2.7%
組入銘柄数				51

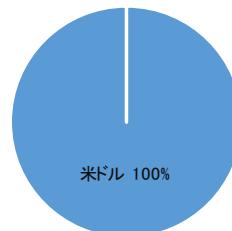
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況

ASSETS

Investments in securities at value	\$ 7,373,494,616
Time deposits	126,869,041
Receivable for investment securities sold	26,889,487
Cash at depositary and broker	-0-
Receivable for capital stock sold	45,575,356
Dividends and interest receivable	3,801,131
Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts	324,580
Interest receivable on swaps	-0-
Upfront premiums paid on swap contracts	-0-
Unrealized appreciation on swaps	-0-
Unrealized appreciation on financial futures contracts	-0-
Receivable on securities lending income	-0-
Deferred organization expenses	-0-
Other receivables	-0-
	<u>7,576,954,211</u>

LIABILITIES

Payable for investment securities purchased	19,787,256
Payable for capital stock redeemed	54,304,546
Due to depositary and broker	8,259,018
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts	1,189,831
Dividends payable	832,295
Unrealized depreciation on swaps	-0-
Interest payable on swaps	-0-
Upfront premiums received on swap contracts	-0-
Unrealized depreciation on financial futures contracts	-0-
Options written, at value	-0-
Accrued expenses and other liabilities	<u>8,486,180</u>
	<u>92,859,126</u>
NET ASSETS	<u><u>\$ 7,484,095,085</u></u>

◆損益の状況

INVESTMENT INCOME

Dividends, net	\$ 28,136,349
Interest	12,199,622
Swap income	-0-
Securities lending income, net	4,638
	<u>40,340,609</u>

EXPENSES

Management fee	72,075,434
Expense on swaps	-0-
Incentive fee	-0-
Management Company fee	3,992,673
Transfer agency	2,599,238
Taxes	2,334,843
Professional fees	465,486
Depository and custodian fees	363,917
Distribution fee	1,363,984
Accounting and administration fee	212,500
Printing	176,581
Organization expenses	-0-
Miscellaneous	535,943
	<u>84,120,599</u>
Expense reimbursed or waived	-0-
Net expenses	<u>84,120,599</u>
Net investment income/(loss)	<u>(43,779,990)</u>

REALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency	619,158,795
Capital withholding tax	-0-

CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments	1,348,356,616
On financial futures contracts	-0-
On forward foreign currency contracts	5,164,950
On swaps	-0-
On options written	-0-
On foreign currency	2,352
Result of operations	<u>1,928,902,723</u>

CAPITAL STOCK TRANSACTIONS

Increase/(decrease)	(1,180,349,097)
Distributions	(11,074,382)

NET ASSETS

Beginning of year	6,746,615,841
Currency translation adjustment	-0-
End of year	<u>\$ 7,484,095,085</u>

アライアンス・バーンスタイン・ヨーロピアン・グロース・ポートフォリオ

◆基準価額の推移



◆1万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載しておりません。

(ご参考)

◆費用明細

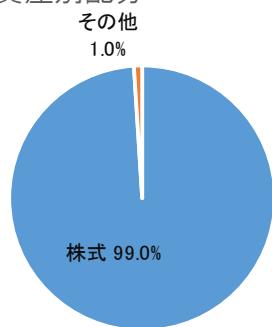
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.35%

◆組入上位10銘柄

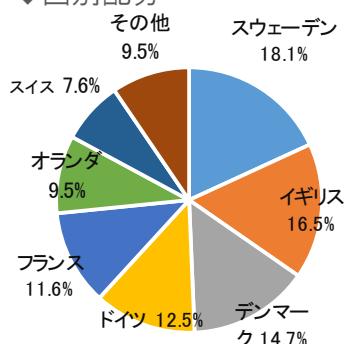
(2024年5月31日現在)

	銘柄名	投資比率(%)
1	ASML Holding NV	7.6%
2	Novo Nordisk A/S	7.3%
3	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4.3%
4	Kingspan Group PLC	3.9%
5	3i Group PLC	3.5%
6	Infineon Technologies AG	3.3%
7	SAP SE	3.1%
8	Atlas Copco AB	3.1%
9	L'Oreal SA	3.0%
10	Sika AG	2.9%
組入銘柄数		52

◆資産別配分



◆国別配分



◆資産、負債、純資産の状況

ASSETS

Investments in securities at value	€ 6,217,016
Time deposits	78,654
Receivable for investment securities sold	-0-
Cash at depositary and broker	-0-
Receivable for capital stock sold	881,841
Dividends and interest receivable	6,840
Unrealized appreciation on forward foreign currency contracts	-0-
Interest receivable on swaps	-0-
Upfront premiums paid on swap contracts	-0-
Unrealized appreciation on swaps	-0-
Unrealized appreciation on financial futures contracts	-0-
Receivable on securities lending income	-0-
Deferred organization expenses	14,227
Other receivables	<u>18,024</u>
	<u>7,216,602</u>

LIABILITIES

Payable for investment securities purchased	869,717
Payable for capital stock redeemed	-0-
Due to depositary and broker	16,491
Unrealized depreciation on forward foreign currency contracts	-0-
Dividends payable	205
Unrealized depreciation on swaps	-0-
Interest payable on swaps	-0-
Upfront premiums received on swap contracts	-0-
Unrealized depreciation on financial futures contracts	-0-
Options written, at value	-0-
Accrued expenses and other liabilities	<u>50,615</u>
	<u>937,028</u>
NET ASSETS	<u>€ 6,279,574</u>

◆損益の状況

INVESTMENT INCOME

Dividends, net	€ 38,601
Interest	100
Swap income	-0-
Securities lending income, net	-0-
	<u>38,701</u>

EXPENSES

Management fee	3,006
Expense on swaps	-0-
Incentive fee	-0-
Management Company fee	132
Transfer agency	139
Taxes	251
Professional fees	25,108
Depository and custodian fees	-0-
Distribution fee	-0-
Accounting and administration fee	5,452
Printing	2,395
Organization expenses	773
Miscellaneous	8,130
	<u>45,386</u>
Expense reimbursed or waived	(41,088)
Net expenses	4,298
Net investment income	<u>34,403</u>

REALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments, forward foreign currency contracts, swaps, financial futures contracts, options and currency	(9,442)
Capital withholding tax	-0-

CHANGES IN UNREALIZED GAINS AND (LOSSES)

On investments	24,832
On financial futures contracts	-0-
On forward foreign currency contracts	-0-
On swaps	-0-
On options written	-0-
On foreign currency	237
Result of operations	<u>50,030</u>

CAPITAL STOCK TRANSACTIONS

Increase/(decrease)	6,229,749
Distributions	(205)

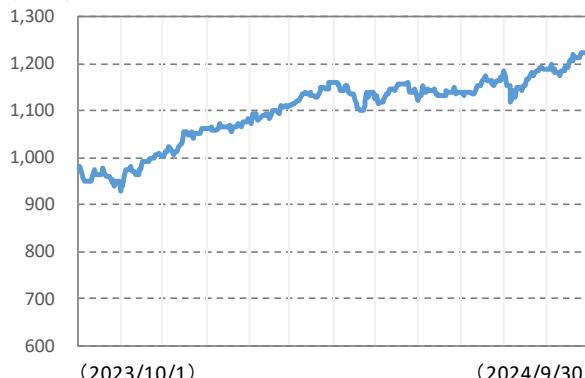
NET ASSETS

Beginning of year	-0-
Currency translation adjustment	-0-
End of year	<u>€ 6,279,574</u>

アリアンツ・US・ラージ・キャップ・バリュー

◆基準価額の推移

(米ドル)



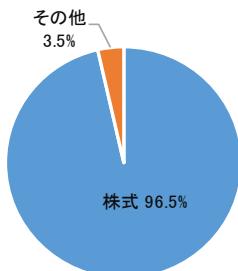
◆組入上位 10 銘柄

(2024/9/30)

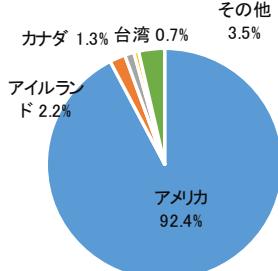
(2024 年 9 月 30 日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	BANK OF AMERICA CORP	米ドル	アメリカ	4.0%
2	KENVUE INC	米ドル	アメリカ	3.3%
3	AT&T INC	米ドル	アメリカ	3.2%
4	PARKER HANNIFIN CORP	米ドル	アメリカ	3.0%
5	UNITEDHEALTH GROUP INC	米ドル	アメリカ	2.7%
6	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	米ドル	アメリカ	2.7%
7	DUKE ENERGY CORP	米ドル	アメリカ	2.6%
8	WELLTOWER INC	米ドル	アメリカ	2.5%
9	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	米ドル	アメリカ	2.4%
10	MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	米ドル	アメリカ	2.4%
組入銘柄数				65

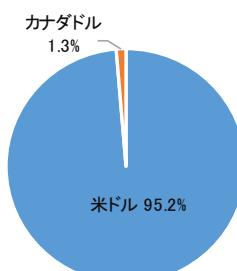
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

as at 30/09/2024 resp. liquidation date (if any)

	30/09/2024 USD
Securities and money-market instruments (Cost price USD 116,760,993.36)	124,374,444.07
Time deposits	0.00
Cash at banks	3,679,453.00
Premiums paid on purchase of options	0.00
Upfront-payments paid on swap transactions	0.00
Interest receivable on	
- bonds	0.00
- swap transactions	0.00
Dividend receivable	7,062.53
Income from investment shares receivable	0.00
Receivable on	
- subscriptions of fund shares	23,307.78
- securities transactions	0.00
Other receivables	0.00
Prepaid expenses	0.00
Unrealised gain on	
- options transactions	0.00
- futures transactions	0.00
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	949,672.08
Total Assets	129,033,939.46
Liabilities to banks	0.00
Other interest liabilities	0.00
Premiums received on written options	0.00
Upfront-payments received on swap transactions	0.00
Interest liabilities on swap transactions	0.00
Payable on	
- redemptions of fund shares	-30,386.89
- securities transactions	0.00
Capital gain tax	0.00
Other payables	58,264.92
Unrealised loss on	
- options transactions	0.00
- futures transactions	0.00
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	0.00
Total Liabilities	-88,651.81
Net assets of the Subfund	128,945,287.65

For additional information please refer to the section "Notes to the Financial Statements".

◆損益の状況

Statement of Operations

for the period from 01/10 resp. launch date to 30/09 resp. liquidation date (if any)

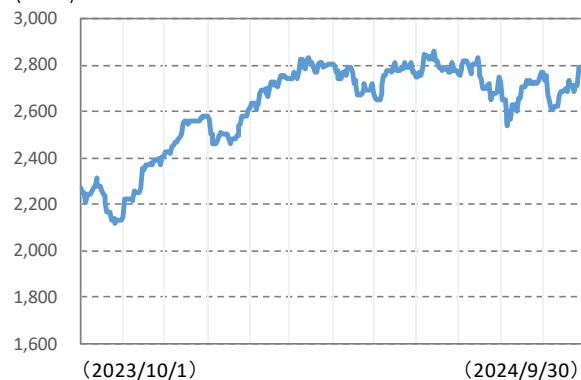
	2023/2024 USD
Interest on	
- bonds	0.00
- swap transactions	0.00
- time deposits	0.00
Interest on credit balances	
- positive interest rate	41,691.29
- negative interest rate	0.00
Dividend income	752,947.85
Income from	
- investment funds	0.00
Other income	0.00
Total income	794,639.14
Interest paid on	
- swap transactions	0.00
- bank liabilities	0.00
Performance fee	0.00
Taxe d'Abonnement	-13,732.33
All-in-fee	-342,789.11
Other expenses	-270.59
Total expenses	-356,792.03
Net income/loss	437,847.11
Realised gain/loss on	
- options transactions	0.00
- securities transactions	2,493,754.45
- financial futures transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	65,672.35
- foreign exchange	77,589.47
- swap transactions	0.00
Net realised gain/loss	2,943,518.68
Changes in unrealised appreciation/depreciation on	
- options transactions	0.00
- securities transactions	8,284,459.28
- financial futures transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	1,420,092.22
- foreign exchange	-14.94
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
Result of operations	12,648,055.24

For additional information please refer to the section "Notes to the Financial Statements".

アリアンツ・ヨーロッパ・エクイティ・グロース・セレクト

◆基準価額の推移

(ユーロ)



◆1万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載しておりません。

(ご参考)

◆費用明細

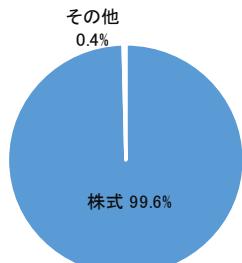
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.45%

◆組入上位10銘柄

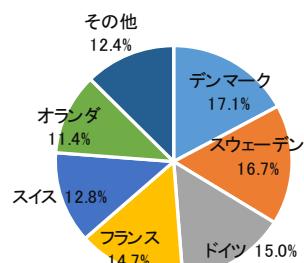
(2024年9月30日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	ASML HOLDING NV	ユーロ	オランダ	8.2%
2	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーククローネ	デンマーク	7.8%
3	DSV A/S	デンマーククローネ	デンマーク	5.3%
4	SAP SE	ユーロ	ドイツ	4.9%
5	SIKA AG-REG	スイスフラン	スイス	4.7%
6	ASSA ABLOY AB-B	スウェーデンクローネ	スウェーデン	4.1%
7	PARTNERS GROUP HOLDING AG	スイスフラン	スイス	4.1%
8	ATLAS COPCO AB-A SHS	スウェーデンクローネ	スウェーデン	3.9%
9	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	ユーロ	フランス	3.6%
10	ADIDAS AG	ユーロ	ドイツ	3.5%
組入銘柄数				35

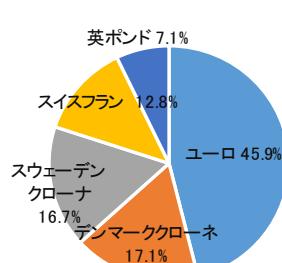
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況

Statement of Net Assets

as at 30/09/2024 resp. liquidation date (if any)

	30/09/2024 EUR
Securities and money-market instruments (Cost price EUR 723,682,872.83)	893,823,861.99
Time deposits	0.00
Cash at banks	7,357,289.15
Premiums paid on purchase of options	0.00
Upfront-payments paid on swap transactions	0.00
Interest receivable on	
- bonds	0.00
- swap transactions	0.00
Dividend receivable	912,779.84
Income from investment shares receivable	0.00
Receivable on	
- subscriptions of fund shares	85,199.53
- securities transactions	0.00
Other receivables	0.00
Prepaid expenses	0.00
Unrealised gain on	
- options transactions	0.00
- futures transactions	0.00
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	154,318.47
Total Assets	902,333,448.98
Liabilities to banks	0.00
Other interest liabilities	0.00
Premiums received on written options	0.00
Upfront-payments received on swap transactions	0.00
Interest liabilities on swap transactions	0.00
Payable on	
- redemptions of fund shares	-3,189,596.35
- securities transactions	0.00
Capital gain tax	0.00
Other payables	-1,011,071.58
Unrealised loss on	
- options transactions	0.00
- futures transactions	0.00
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	-949,304.73
Total Liabilities	-5,149,972.66
Net assets of the Subfund	897,183,476.32

For additional information please refer to the section "Notes to the Financial Statements".

◆損益の状況

Statement of Operations

for the period from 01/10 resp. launch date to 30/09 resp. liquidation date (if any)

	2023/2024 EUR
Interest on	
- bonds	0.00
- swap transactions	0.00
- time deposits	0.00
Interest on credit balances	
- positive interest rate	175,842.48
- negative interest rate	0.00
Dividend income	10,482,577.99
Income from	
- investment funds	0.00
Other income	501.33
Total income	10,658,921.80
Interest paid on	
- swap transactions	0.00
- bank liabilities	0.00
Performance fee	0.00
Taxe d'Abonnement	-319,400.65
All-in-fee	-12,471,853.44
Other expenses	-19,464.28
Total expenses	-12,810,718.37
Net income/loss	-2,151,796.57
Realised gain/loss on	
- options transactions	0.00
- securities transactions	47,726,277.65
- financial futures transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	2,160,862.14
- foreign exchange	9,837.66
- swap transactions	0.00
Net realised gain/loss	47,745,180.88
Changes in unrealised appreciation/depreciation on	
- options transactions	0.00
- securities transactions	133,088,067.18
- financial futures transactions	0.00
- forward foreign exchange transactions	-3,563,106.84
- foreign exchange	-1,900.73
- TBA transactions	0.00
- swap transactions	0.00
Result of operations	177,268,240.49

For additional information please refer to the section "Notes to the Financial Statements".

JP モルガン・US グロース・ファンド

◆基準価額の推移



◆1万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載しておりません。

(ご参考)

◆費用明細

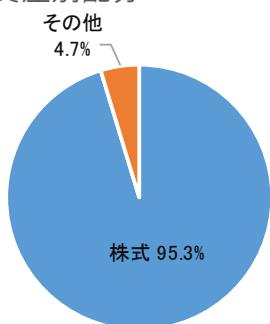
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.60%

◆組入上位 10 銘柄

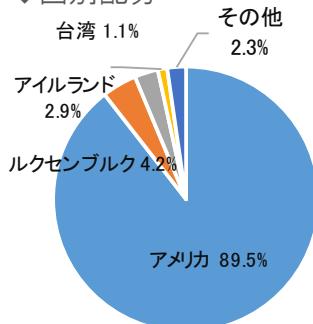
(2024 年 6 月 30 日現在)

	銘柄名	投資比率(%)
1	NVIDIA Corp.	9.7%
2	Microsoft Corp.	9.6%
3	Amazon.com, Inc.	7.2%
4	Meta Platforms, Inc. 'A'	5.9%
5	Eli Lilly & Co.	5.7%
6	Alphabet, Inc. 'C'	4.8%
7	Apple, Inc.	4.5%
8	Broadcom, Inc.	3.2%
9	Netflix, Inc.	3.1%
10	Mastercard, Inc. 'A'	2.2%
組入銘柄数		61

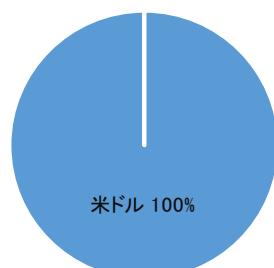
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況 (USD)

Assets	
Investments in securities at cost	2,949,884,755
Unrealised gain/(loss)	1,095,394,233
Investments in securities at market value	4,045,278,988
Investment in to be announced contracts at market value	-
Cash at bank and at brokers	40,278,385
Time deposits	-
Receivables on subscriptions	30,482,725
Receivables on investments sold	-
Receivables on sale of to be announced contracts	-
Dividends receivable	912,937
Interest receivable	-
Tax reclaims receivable	330,450
Fee waiver receivable*	27,664
Options purchased contracts at fair value	-
Unrealised gain on financial futures contracts	-
Unrealised gain on forward currency exchange contracts	530,705
Swap contracts at fair value	-
Other assets	6,775
Total assets	4,117,848,629
Liabilities	
Open short positions on to be announced contracts at market value	-
Bank overdrafts	-
Due to brokers	-
Payables on redemptions	8,352,350
Payables on investments purchased	-
Payables on purchase of to be announced contracts	-
Interest payable	-
Distribution fees payable	152,636
Management fees payable	2,885,871
Fund servicing fees payable	336,438
Performance fees payable	-
Options written contracts at fair value	-
Unrealised loss on financial futures contracts	-
Unrealised loss on forward currency exchange contracts	7,250,283
Swap contracts at fair value	-
Other liabilities**	94,941
Total liabilities	19,072,519
Total net assets	4,098,776,110

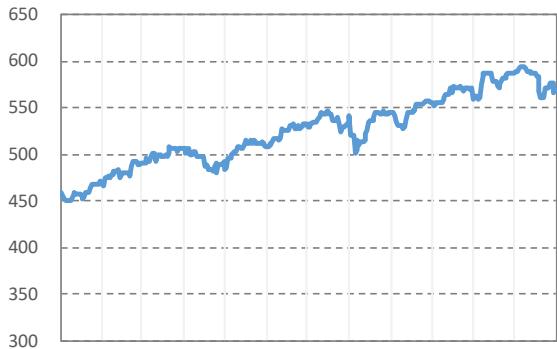
◆損益の状況 (USD)

Net assets at the beginning of the year*	2,035,520,999
Income	
Dividend income, net of withholding taxes	14,303,245
Interest income from investments, net of withholding taxes	-
Interest on swap contracts	-
Securities lending income	30,138
Bank interest	547
Other income	-
Total income	14,333,930
Expenses	
Management fees	23,803,297
Fund servicing fees	2,695,930
Performance fees	-
Depository, corporate, administration and domiciliary agency fees	661,472
Distribution fees	1,602,076
Registrar and transfer agency fees	350,780
Taxe d'abonnement	1,023,162
Bank and other interest expenses	1,360
Interest on swap contracts	-
Other expenses**	493,778
Less: Fee waiver***	(145,214)
Total expenses	30,486,641
Net investment income/(loss)	(16,152,711)
Net realised gain/(loss) on:	
Sale of investments	201,589,380
To be announced contracts	-
Option contracts	-
Financial futures contracts	-
Forward currency exchange contracts	(19,456,310)
Swaps contracts	-
Currency exchange	9,639,140
Net realised gain/(loss) for the year	191,772,210
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:	
Investments	733,570,132
To be announced contracts	-
Option contracts	-
Financial futures contracts	-
Forward currency exchange contracts	(14,617,552)
Swaps contracts	-
Currency exchange	2,145,222
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year	721,097,802
Increase/(decrease) in net assets as a result of operations	896,717,301
Subscriptions	2,808,011,210
Redemptions	(1,641,421,347)
Increase/(decrease) in net assets as a result of movements in share capital	1,166,589,863
Dividend distributions	(52,053)
Net assets at the end of the year	4,098,776,110

JP モルガン・US セレクト・エクイティ

◆基準価額の推移

(米ドル)



(2024/1/1)

(2024/12/31)

(2024年12月31日現在)

◆組入上位10銘柄

	銘柄名	投資比率(%)
1	Microsoft	8.6%
2	Apple	8.0%
3	Nvidia	7.2%
4	Amazon.com	4.8%
5	Meta Platforms	3.6%
6	Wells Fargo	2.9%
7	Alphabet	2.8%
8	Broadcom	2.8%
9	Baker Hughes	2.7%
10	Mastercard	2.6%
組入銘柄数		50

◆資産別配分

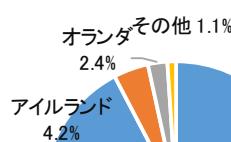
その他

1.1%



株式 99.0%

◆国別配分



アメリカ 92.4%

その他 1.1%

オランダ

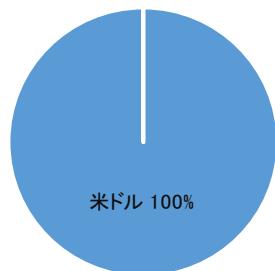
2.4%

アイルランド

4.2%

◆通貨別配分

米ドル 100%



◆1万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載しておりません。

(ご参考)

◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.50%

◆資産、負債、純資産の状況 (USD)

Assets

Investments in securities at cost	7,143,708,595
Unrealised gain/(loss)	2,027,042,228
Investments in securities at market value	9,170,750,823
Investment in to be announced contracts at market value	-
Cash at bank and at brokers	18,377,153
Time deposits	-
Receivables on subscriptions	23,304,890
Receivables on investments sold	-
Receivables on sale of to be announced contracts	-
Dividends receivable	4,202,003
Interest receivable	-
Tax claims receivable	-
Fee waiver receivable*	3,957
Options purchased contracts at fair value	-
Unrealised gain on financial futures contracts	-
Unrealised gain on forward currency exchange contracts	800,354
Swap contracts at fair value	-
Other assets	3,098,401
Total assets	9,220,537,581

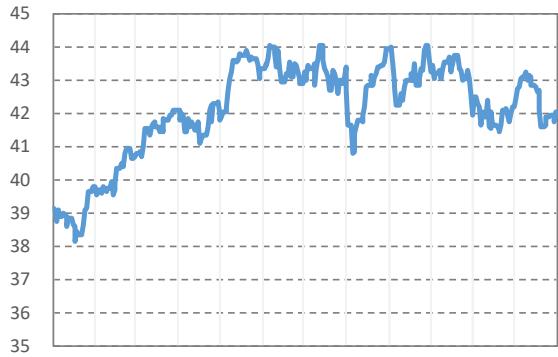
Liabilities

Open short positions on to be announced contracts at market value	-
Bank overdrafts	425
Due to brokers	42,925
Payables on redemptions	9,609,694
Payables on investments purchased	-
Payables on purchase of to be announced contracts	-
Interest payable	-
Distribution fees payable	130,115
Management fees payable	5,958,929
Fund servicing fees payable	538,165
Options written contracts at fair value	-
Unrealised loss on financial futures contracts	312,019
Unrealised loss on forward currency exchange contracts	19,241,998
Swap contracts at fair value	-
Other liabilities**	539,643
Total liabilities	36,373,913
Total net assets	9,184,163,668

◆損益の状況 (USD)

Net assets at the beginning of the year*	7,053,714,560
Income	
Dividend income, net of withholding taxes	76,252,309
Interest income from investments, net of withholding taxes	-
Interest on swap contracts	-
Securities lending income	35,096
Bank interest	170,024
Other income	-
Total income	76,457,429
Expenses	
Management fees	58,520,779
Fund servicing fees	7,196,649
Depository, corporate, administration and domiciliary agency fees	1,169,475
Distribution fees	1,391,042
Registrar and transfer agency fees	501,266
Taxe d'abonnement	2,181,351
Bank and other interest expenses	-
Interest on swap contracts	-
Other expenses**	1,046,152
Less: Fee waiver***	(54,319)
Total expenses	71,952,395
Net investment income/(loss)	4,505,034
Net realised gain/(loss) on:	
Sale of investments	905,376,893
To be announced contracts	-
Option contracts	-
Financial futures contracts	6,934,753
Forward currency exchange contracts	(54,439,035)
Swaps contracts	-
Currency exchange	6,031,798
Net realised gain/(loss) for the year	863,904,409
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:	
Investments	790,854,846
To be announced contracts	-
Option contracts	-
Financial futures contracts	(998,124)
Forward currency exchange contracts	(28,970,782)
Swaps contracts	-
Currency exchange	3,860,647
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year	764,746,587
Increase/(decrease) in net assets as a result of operations	1,633,156,030
Subscriptions	4,708,424,289
Redemptions	(4,210,633,398)
Increase/(decrease) in net assets as a result of movements in share capital	497,790,891
Dividend distributions	(497,813)
Net assets at the end of the year	9,184,163,668

JP モルガン・ヨーロッパ・リサーチ・エンハンスド・ETF

◆基準価額の推移
(ユーロ)

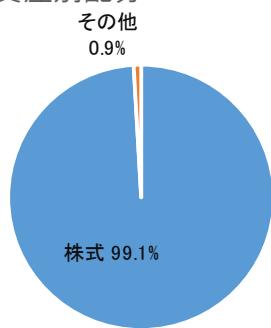
◆組入上位 10 銘柄

(2024/12/31)

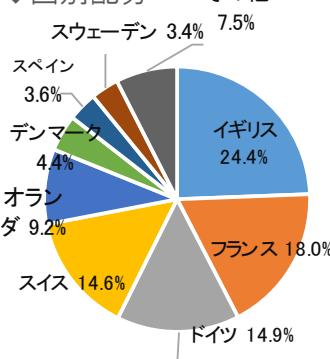
(2024 年 12 月 31 日現在)

銘柄名		投資比率(%)
1	ASML Holding NV	3.4%
2	Novo Nordisk A/S 'B'	3.2%
3	Nestle SA	2.8%
4	AstraZeneca plc	2.7%
5	Shell plc	2.6%
6	SAP SE	2.3%
7	Schneider Electric SE	2.1%
8	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.1%
9	Allianz SE	2.0%
10	Siemens AG	1.9%
組入銘柄数		150

◆資産別配分



◆国別配分



◆1 万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載しておりません。

(ご参考)

◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.25%

◆資産、負債、純資産の状況 (EUR)

Assets		
Financial assets at fair value through profit or loss	2	1,802,383,385
Financial assets at fair value through profit or loss pledged as collateral	2	-
Cash	3	62,226
Cash equivalents	3	14,867,689
Cash collateral received*	18	-
Amounts due from brokers	-	-
Dividend receivable	-	2,397,913
Interest receivable	-	-
Securities sold awaiting settlement	-	-
Receivable for shares issued	-	220,769
Other receivables**	-	-
 Total Assets		 1,819,931,982

Liabilities		
Financial liabilities at fair value through profit or loss	2	-
Bank overdraft	3	-
Fees and expenses payable	4	(761,795)
Securities purchased awaiting settlement	-	-
Payable for shares redeemed	-	(166,125)
Distributions payable	-	-
Other payables**	-	-
 Total Liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)		 (927,920)

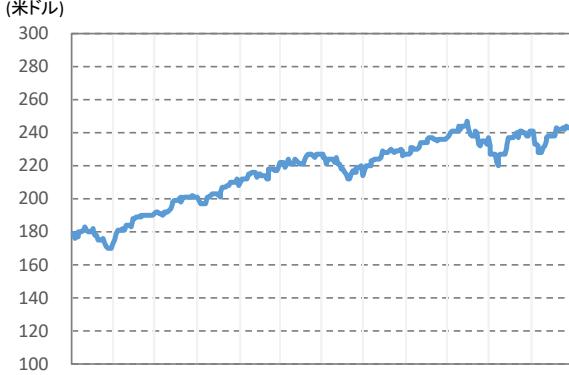
 Net assets attributable to holders of redeemable participating shares		 1,819,004,062
---	--	-------------------

◆損益の状況 (EUR)

Investment income		
Net gain/(loss) in fair value on financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss	6	31,633,337
Dividend income	2	48,416,267
Interest from financial assets at fair value through profit or loss	2	-
Interest income	2	9,305
Securities lending income	2,18	-
Other income		5,397
 Total operating income/(loss)		 80,064,306
 Expenses		
Fees and expenses	5	(3,669,273)
 Total operating expenses		 (3,669,273)
 Finance costs		
Overdraft expense		(104)
Distributions	2,13	(1,066,999)
 Total finance costs		 (1,067,103)
 Net income/(loss) from operations before tax		 75,327,930
Withholding tax	2	(3,588,922)
Capital gain tax	2	-
 Net increase/(decrease) in net assets attributable to holders of redeemable participating shares from operations		 71,739,008

フィッシャー・US・エクイティ・セレクション・ファンド

◆基準価額の推移



◆組入上位 10 銘柄

◆1 万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載しておりません。

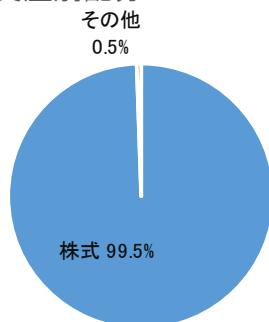
(ご参考)

◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.65%

銘柄名		投資比率(%)
1	NVIDIA	8.0%
2	Microsoft	7.0%
3	Apple	6.9%
4	Alphabet	4.8%
5	Amazon	3.9%
6	Home Depot	3.4%
7	Intuitive Surgical	2.6%
8	Advanced Micro Devices	2.5%
9	Salesforce	2.3%
10	American Express	2.3%
組入銘柄数		59

◆資産別配分



◆国別配分



◆資産、負債、純資産の状況 (USD)

Assets

Financial assets at fair value through profit or loss		
- Transferable securities	2(e), 6	1,023,491,321
- Unrealised gains on financial derivative instruments	2(g), 6	-
Cash and cash equivalents	2(h)	7,153,172
Receivable for investments sold		-
Receivable for fund shares sold		13,316
Dividends and interest receivable		283,208
Other receivables and prepayments		5,677
Total assets		1,030,946,694

Liabilities

Financial liabilities at fair value through profit or loss		
- Unrealised losses on financial derivative instruments	2(g), 6	-
Cash due to counterparties	2(i)	-
Payable for investments purchased		-
Payable for fund shares redeemed		(12,846)
Accrued expenses	6, 7, 9	(1,900,012)
Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares)		(1,912,858)

Net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares

8 1,029,033,836

◆損益の状況 (USD)

Income

Interest income	74,781
Dividend income	8,558,504
Net realised gain/(loss) on financial assets held at fair value through profit or loss	30,264,777
Net change in unrealised gain on financial assets held at fair value through profit or loss	160,193,955
Net foreign currency loss	(6,147)
Other income	-
Net investment gain	199,085,870

Expenses

Investment Management fees	7, 9	(4,064,625)
Manager fees	7, 9	(44,474)
Company secretary, governance and directors support service fees	7, 9	(4,819)
Administration fees	7	(319,274)
Depositary fees	7	(90,498)
Depositary transaction fees	7	(50,253)
Legal and Professional fees		(31,976)
Establishment costs	7	-
Directors' fees	7, 9	(5,355)
Audit fees	7	(9,058)
Compliance, marketing and registration fees	7	(85,257)
Other expenses	7	(7,705)
Expense cap reimbursement	9	-
Total operating expenses		(4,713,294)

Finance Costs

Distributions	12	-
Net gain from operations before withholding tax	194,372,576	

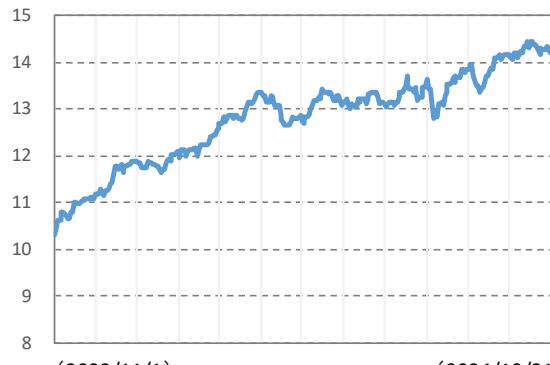
Withholding tax	(2,449,329)
-----------------	-------------

Increase in net assets attributable to holders of Redeemable Participating Shares	
	191,923,247

ブラウン・アドバイザリー・US・サステナブル・バリュー・ファンド

◆基準価額の推移

(米ドル)



◆組入上位 10 銘柄

(2024/10/31)

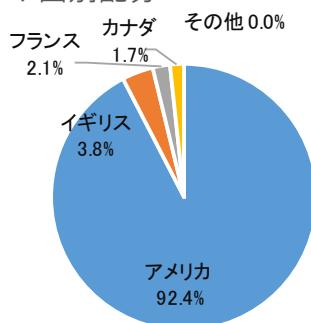
(2024 年 10 月 31 日現在)

	銘柄名	投資比率(%)
1	CRH public limited company	5.2%
2	Fidelity National Information Services, Inc.	4.6%
3	Constellation Energy Corporation	4.4%
4	T-Mobile US, Inc.	4.1%
5	Ferguson Enterprises Inc.	4.0%
6	Comcast Corporation Class A	3.9%
7	Cardinal Health, Inc.	3.8%
8	Unilever PLC Sponsored ADR	3.6%
9	Bank of America Corp	3.1%
10	Willis Towers Watson Public Limited Company	3.1%
組入銘柄数		41

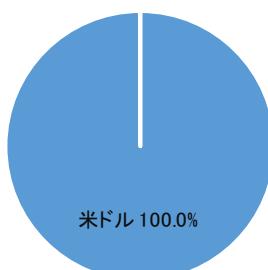
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況 (USD)

Assets

Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss	24,273,644
Cash at bank	1,105,979
Cash due from broker	-
Debtors - Amounts falling due within one year	55,574
Total Assets	<u>25,435,197</u>

Current Liabilities

Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss	-
Bank Overdraft	(24,468)
Creditors - Amounts falling due within one year	<u>(89,838)</u>
Total Current Liabilities (excluding Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares)	<u>(114,306)</u>

Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares (for Financial Reporting Purposes)

25,320,891

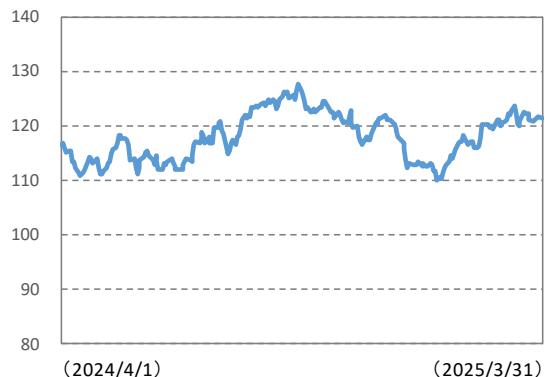
Adjustment to fully write off establishment expenses

118,206**Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares (for Shareholder Dealing Purposes)**25,439,097

◆損益の状況 (USD)

Income	293,806
Net gain/(loss) on Financial Assets and Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss	<u>4,031,674</u>
Total income	4,325,480
Expenses	<u>(106,453)</u>
Net income before finance costs	4,219,027
Finance Costs	
Dividend paid	(35,126)
Interest expense	<u>—</u>
Profit/(loss) for the year before taxation	4,183,901
Withholding taxes on dividends	<u>(56,542)</u>
Operating Profit/(Loss)	4,127,359
Adjustment to fully write off establishment expenses	<u>(13,037)</u>
Increase/(Decrease) in Net Assets for the year Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares	<u>4,114,322</u>

ラザード・グローバル・エクイティ・フランチャイズ・ファンド

◆基準価額の推移
(米ドル)

◆組入上位 10 銘柄

◆1万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載しておりません。

(ご参考)

◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.75%

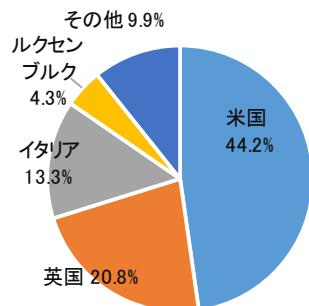
(2025年3月31日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	OMNICOM GROUP	米ドル	米国	6.7%
2	NEXI SPA	ユーロ	イタリア	6.3%
3	H&R BLOCK INC	米ドル	米国	6.3%
4	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOGY	米ドル	米国	6.3%
5	RENTOKIL INITIAL PLC	英ポンド	英国	6.1%
6	SNAM SPA	ユーロ	イタリア	5.0%
7	NATIONAL GRID PLC	英ポンド	英国	5.0%
8	SEVERN TRENT PLC	英ポンド	英国	4.9%
9	UNITED UTILITIES GROUP PLC	英ポンド	英国	4.8%
10	BAXTER INTERNATIONAL INC	米ドル	米国	4.4%
組入銘柄数				25

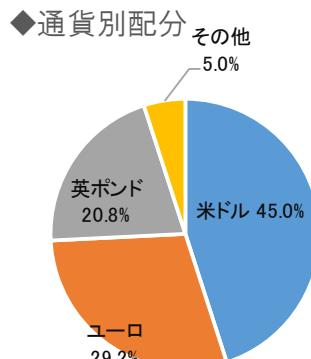
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況（USD）

Current assets

Financial assets at fair value through profit or loss	937,933,415
Cash at bank	12,078,287
Subscriptions receivable	1,397,576
Investments sold receivable	—
Investments income receivable	1,383,805
Other assets	—
Total current assets	952,793,083

Current liabilities

Financial liabilities at fair value through profit or loss	(502)
Bank overdraft	—
Redemptions payable	(4,027,253)
Investments purchased payable	(10,596,462)
Capital gains tax payable	—
Expenses payable	(690,735)
Total current liabilities	(15,314,952)

Net assets attributable to redeemable participating shareholders 937,478,131

Adjustment for write-off of organisational costs —

Net assets attributable to redeemable participating shareholders 937,478,131

◆損益の状況 (USD)

Investment income	
Interest income from financial assets held at fair value through profit or loss	715,572
Dividend income	36,911,108
Bank interest	206,879
Other income	11,043
Net realised gains/(losses) on investments and foreign currency	102,492,324
Net movement in unrealised (losses)/gains on investments and foreign currency	(101,408,083)
Total investment income/(expenses)	38,928,843
 Expenses	
Management fees	(6,679,606)
Administration, transfer agency and depositary fees	(441,290)
Legal fees	(90,002)
Directors' fees	(14,301)
Currency manager's fees	(42)
Tax reporting fees	(18,002)
Other expenses	(133,355)
Total expenses	(7,376,598)
Reimbursement from Manager	—
Net investment income/(expenses)	31,552,245
 Finance costs	
Distributions	(6,955,291)
Bank interest	—
Total finance costs	(6,955,291)
 Profit/(loss) for the financial year before tax	24,596,954
Capital gains tax	—
Withholding tax	(4,711,355)
Profit/(loss) for the financial year after tax	19,885,599
Adjustment for write-off of organisational costs	—
 Net movement in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	19,885,599

ラザード・エマージングマーケット・エクイティ・アドバンテージ・ファンド

◆基準価額の推移
(米ドル)

◆1万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載しておりません。

(ご参考)

◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.60%

◆組入上位10銘柄

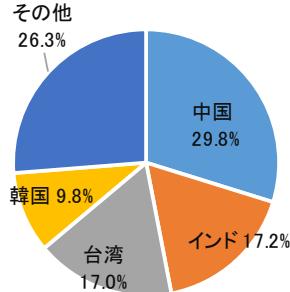
(2025年3月31日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	TSMC	台湾ドル	台湾	8.7%
2	TENCENT HOLDINGS LTD	香港ドル	中国	5.0%
3	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港ドル	中国	3.4%
4	CHINA CONSTRUCTION BANK H	香港ドル	中国	2.0%
5	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国ウォン	韓国	1.8%
6	MEITUAN CLASS B	香港ドル	中国	1.7%
7	XIAOMI CORP CLASS B	香港ドル	中国	1.5%
8	MEDIATEK INC	台湾ドル	台湾	1.5%
9	BYD CO LTD H	香港ドル	中国	1.4%
10	DELTA ELECTRONICS INC	台湾ドル	台湾	1.4%
組入銘柄数				282

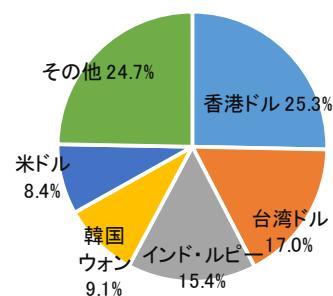
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況（USD）

Current assets

Financial assets at fair value through profit or loss	823,124,005
Cash at bank	3,295,629
Subscriptions receivable	317,195
Investments sold receivable	160,738
Investments income receivable	2,491,708
Other assets	—
Total current assets	829,389,275

Current liabilities

Financial liabilities at fair value through profit or loss	(207)
Bank overdraft	—
Redemptions payable	(6,156,419)
Investments purchased payable	—
Capital gains tax payable	(1,170,933)
Expenses payable	(510,729)
Total current liabilities	(7,838,288)

Net assets attributable to redeemable participating shareholders 821,550,987

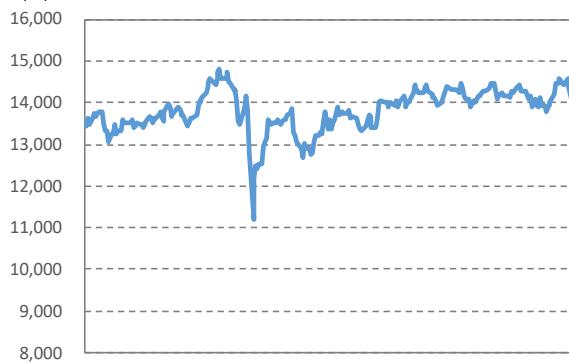
Adjustment for write-off of organisational costs —

Net assets attributable to redeemable participating shareholders 821,550,987

◆損益の状況 (USD)

Investment income	
Interest income from financial assets held at fair value through profit or loss	164,493
Dividend income	23,945,045
Bank interest	63,553
Other income	160
Net realised gains/(losses) on investments and foreign currency	18,828,682
Net movement in unrealised gains/(losses) on investments and foreign currency	24,925,430
Total investment income	67,927,363
Expenses	
Management fees	(4,049,749)
Administration, transfer agency and depositary fees	(318,770)
Legal fees	(59,999)
Directors' fees	(10,138)
Currency manager's fees	(15)
Tax reporting fees	(32,220)
Other expenses	(156,398)
Total expenses	(4,627,289)
Reimbursement from Manager	—
Net investment income	63,300,074
Finance costs	
Distributions	(3,287,376)
Bank interest	—
Total finance costs	(3,287,376)
Profit for the financial year before tax	60,012,698
Capital gains tax	76,201
Withholding tax	(2,743,550)
Profit for the financial year after tax	57,345,349
Adjustment for write-off of organisational costs	—
Net movement in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	57,345,349

ラザード・ジャパンーズ・ストラテジック・エクイティ・ファンド

◆基準価額の推移
(円)

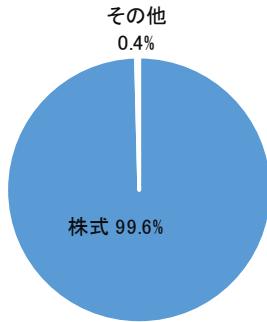
◆組入上位 10 銘柄

(2025/3/31)

(2025 年 3 月 31 日現在)

	銘柄名	通貨	国/地域	投資比率(%)
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	金融	5.1%
2	三井住友フィナンシャルグループ	日本	金融	5.1%
3	みずほフィナンシャルグループ	日本	金融	4.9%
4	東京海上ホールディングス	日本	金融	4.4%
5	武田薬品工業	日本	ヘルスケア	4.1%
6	セブン&アイ・ホールディングス	日本	生活必需品	4.1%
7	スズキ	日本	一般消費財・サービス	3.6%
8	三井不動産	日本	不動産	3.5%
9	INPEX	日本	エネルギー	3.4%
10	関西電力	日本	公益事業	3.4%
組入銘柄数				32

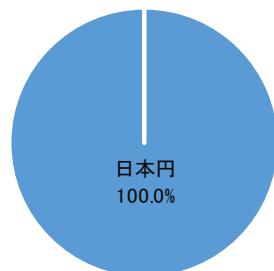
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



◆資産、負債、純資産の状況 (JPY)

Current assets

Financial assets at fair value through profit or loss	188,524,182,203
Cash at bank	738,116,353
Subscriptions receivable	1,021,412,920
Investments sold receivable	611,183,446
Investments income receivable	1,991,215,389
Other assets	1,347,895
Total current assets	192,887,458,206

Current liabilities

Financial liabilities at fair value through profit or loss	(2,146,054)
Bank overdraft	—
Redemptions payable	(71,641,101)
Investments purchased payable	(1,735,586,299)
Capital gains tax payable	—
Expenses payable	(149,357,812)
Total current liabilities	(1,958,731,266)

Net assets attributable to redeemable participating shareholders	190,928,726,940
---	------------------------

Adjustment for write-off of organisational costs	—
--	---

Net assets attributable to redeemable participating shareholders	190,928,726,940
---	------------------------

◆損益の状況 (JPY)

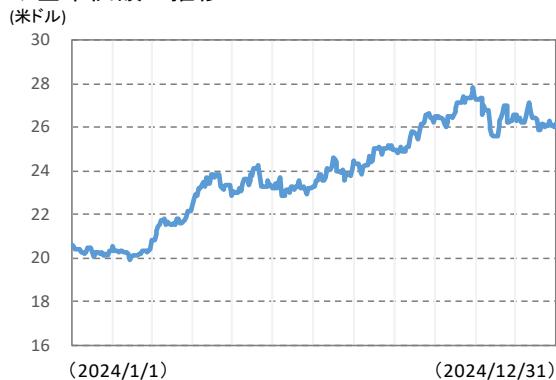
Investment income	
Interest income from financial assets held at fair value through profit or loss	–
Dividend income	3,906,927,933
Bank interest	–
Other income	–
Net realised gains/(losses) on investments and foreign currency	4,973,916,178
Net movement in unrealised (losses)/gains on investments and foreign currency	(6,410,434,448)
Total investment income/(expenses)	2,470,409,663
Expenses	
Management fees	(876,566,427)
Administration, transfer agency and depositary fees	(49,075,947)
Legal fees	(6,171,171)
Directors' fees	(1,337,288)
Currency manager's fees	(754,487)
Tax reporting fees	(1,711,780)
Other expenses	(10,040,250)
Total expenses	(945,657,350)
Reimbursement from Manager	–
Net investment income/(expenses)	1,524,752,313
Finance costs	
Distributions	(33,229,441)
Bank interest	(796,799)
Total finance costs	(34,026,240)
Profit/(loss) for the financial year before tax	1,490,726,073
Capital gains tax	–
Withholding tax	(586,039,190)
Profit/(loss) for the financial year after tax	904,686,883
Adjustment for write-off of organisational costs	–
Net movement in net assets attributable to redeemable participating shareholders from operations	904,686,883

ラザード・グローバル・エクイティ・アドバンテージ・ファンド

当ファンドは組入れ後の初回決算を迎えていないため、運用状況を記載しておりません。

i シェアーズ ゴールド・トラスト・マイクロ

◆基準価額の推移



◆1万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載しておりません。

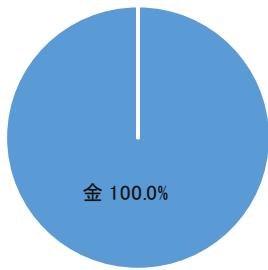
(ご参考)

◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.07%

(2027年6月30日までの期間。それ以降は、年0.09%)

◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



SPDR ゴールド・ミニシェアーズ・トラスト

◆基準価額の推移



◆1万口当たりの費用明細

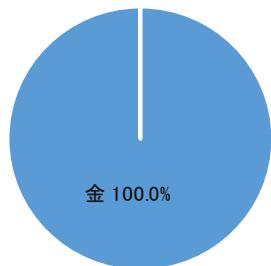
単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載しておりません。

(ご参考)

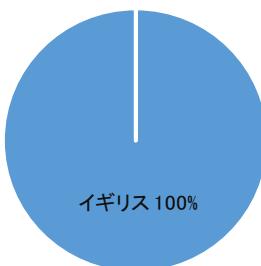
◆費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.10%

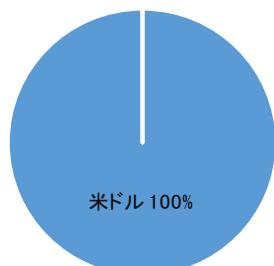
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



RBC エマージング・マーケット（除く中国）エクイティ・ファンド

◆基準価額の推移



◆組入上位 10 銘柄

◆1万口当たりの費用明細

単位当たり費用明細については、掲示されていないため記載しておりません。

(ご参考)

◆費用明細

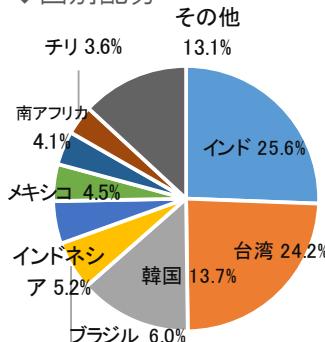
販売手数料	信託財産留保金	信託報酬(年率)
なし	なし	0.45%

銘柄名		投資比率(%)
1	TSMC	9.6%
2	HDFC Bank	6.0%
3	Samsung Electronics	4.5%
4	Mahindra & Mahindra	3.9%
5	Tata Consultancy Services	3.8%
6	Antofagasta	3.6%
7	Chroma ATE	3.0%
8	Unilever	2.9%
9	SK Hynix	2.9%
10	Voltronic Power Technology	2.8%
組入銘柄数		47

◆資産別配分



◆国別配分



◆資産、負債、純資産の状況 (USD)

ASSETS

Investments in securities at market value	[2]	121,847,245
Cash at bank	[2]	1,023,733
Amounts receivable on sale of investments		-
Amounts receivable on subscriptions		4,672,900
Interest and dividends receivable		86,593
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts	[5][2]	-
Other assets		623
TOTAL ASSETS		127,631,094

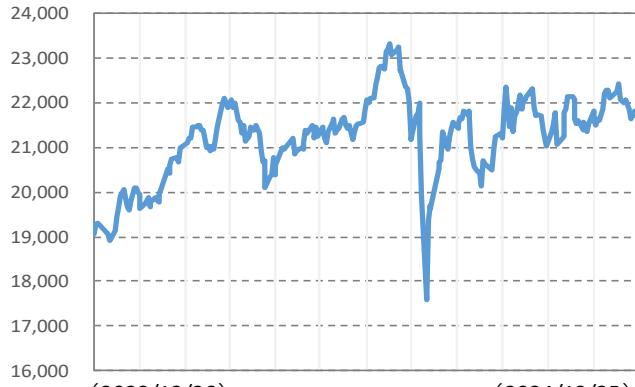
LIABILITIES

Bank overdraft		14
Amounts payable on purchase of investments		3,733,641
Amounts payable on redemptions		-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts	[5][2]	2,827
Management fee payable	[3]	34,480
Other liabilities	[8]	496,995
TOTAL LIABILITIES		4,267,957
TOTAL NET ASSETS		123,363,137

◆損益の状況 (USD)

NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE YEAR		10,224,135
INCOME		
Dividends, net	[2]	1,317,546
Interest on bonds, net	[2]	-
Bank interest	[2]	26,549
Other income		-
TOTAL INCOME		1,344,095
EXPENSES		
Management fee	[3]	413,267
Depository fee	[3]	34,010
Taxe d'Abonnement	[4]	19,685
Regulatory, corporate, administration & domiciliary agency fees		48,322
Transfer agency and paying agent fees		39,281
Fund servicing fees		91,566
Legal and audit fees		15,505
Board expenses and director fees		1,151
Fees Reimbursed by Investment Manager	[3]	(138,393)
TOTAL EXPENSES		524,394
NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS		819,701
Net realised profit / (loss) on sale of investments	[2]	1,589,974
Net realised profit / (loss) on forward foreign exchange contracts	[2]	(89,883)
Net realised profit / (loss) on foreign exchange	[2]	(34,590)
NET REALISED PROFIT / (LOSS)		2,285,202
Change in net unrealised appreciation / (depreciation) on:		
- investments		6,457,897
- forward foreign exchange contracts		(2,878)
- Indian capital gains tax provisions		(378,985)
NET INCREASE / (DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS		8,361,236
EVOLUTION OF THE CAPITAL		
Issue of shares		118,525,872
Redemption of shares		(13,748,106)
Dividend paid	[6]	-
Currency translation	[2]	-
NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR		123,363,137

コムジェスト日本株式ファンド(適格機関投資家限定)

◆基準価額の推移
(円)

◆組入ファンド (2023/12/26) (2024/12/25) (2024年12月25日現在)

組入比率	
コムジェスト日本株式マザーファンド	99.6%
コール・ローン等、その他	0.4%
組入銘柄数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

◆1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 182	% 0.856	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(117)	(0.550)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(59)	(0.275)	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)	(7)	(0.031)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	8	0.039	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(8)	(0.039)	
(c) その他の費用	1	0.003	(c)その他の費用=期中のその他の費用÷期中の平均受益権口数
(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係る費用
合計	191	0.898	
期中の平均基準価額は、21,281円です。			

(注)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・解約により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)消費税は報告日の税率を採用しています。

(注)売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

(注)各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注)各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【参考情報】コムジェスト日本株式マザーファンド

※コムジェスト日本株式ファンドの実質的な投資先を明確にするために同ファンドが投資するマザーファンドの運用状況を掲載しております。

◆組入上位 10 銘柄

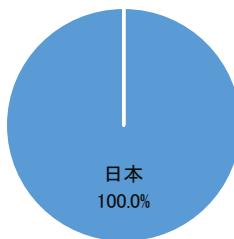
(2024 年 12 月 25 日現在)

	銘柄名	国	業種	投資比率(%)
1	ファーストリテイリング	日本	一般消費財・サービス	4.1%
2	ソニーグループ	日本	一般消費財・サービス	3.9%
3	三菱重工業	日本	資本財・サービス	3.9%
4	デクセリアルズ	日本	情報技術	3.7%
5	日立製作所	日本	資本財・サービス	3.7%
6	ダイワク	日本	資本財・サービス	3.5%
7	第一生命ホールディングス	日本	金融	3.4%
8	パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	日本	一般消費財・サービス	3.4%
9	アシックス	日本	一般消費財・サービス	3.3%
10	HOYA	日本	ヘルスケア	3.3%
組入銘柄数				37

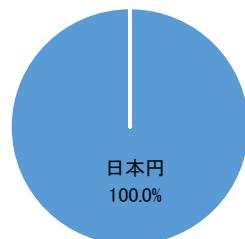
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国は、コムジェストSAの判断によります。

【組入ファンドの概要項目についての注記】

- ・作成時点において、入手可能な各ファンドの直前計算期間の年次報告書をもとに作成しております。
- ・特に指定がない場合、投資比率はファンドの純資産総額に対する当該資産の評価金額の比率です。
- ・単位未満を四捨五入しているため、合計が一致しない場合があります。

直接販売状況

2025年9月1日決算日現在 有効口座数（※）4,915口座 ※決算日現在残高のないお客様も含みます。

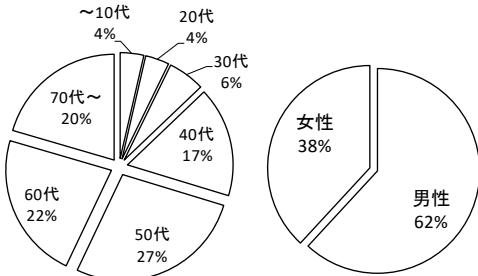
当期末現在で口座数が4,915口座（内法人33口座）となりました。一人当たりの平均保有残高は5,254千円です。当期間の新規口座開設件数は49口座でした。家族・知人の紹介を口座開設のきっかけとされる方が約半数を占めています。一方、口座閉鎖数は70口座となりました。

◆お客様の特徴

年代別では、50代のお客様が27%と最も多く、40代から60代のお客様が全体の約7割となっております。

◆ファンド設定・解約の状況

第21期においては、設定金額が1,109百万円、解約金額が1,251百万円となり、金額ベースで141百万円の純流出となりました。主な要因としては、基準価額が上昇し最高値圏で推移したことによる利益確定の換金が増えたことが上げられます。また、ありがとうございますファンドの純資産額は、期中平均241億円となりました。



◆定期積立サービス

当サービスをご利用されているお客様の割合は46.9%（分母：有効口座数）。一人当たりの定期購入金額平均は27,165円でした。

長期・国際分散・積立投資は資産形成の王道であります。少額から積立投資を継続することで時間分散によってリスクを抑えながら資産形成ができるので、特にこれから将来に備えていく現役世代の方にご利用をおすすめしております。

◆運用状況を隨時お伝えしております。

毎月上旬発行の月次レポートやありがとうございますブログ等で運用状況や資産運用に役に立つ情報発信しております。また、セミナーや運用報告会、無料個別相談を隨時実施しております。今後も引き続きお客様に寄り添って資産運用を入口から出口まで一生涯サポートさせていただきます

<R&I ファンド大賞について>

「R & I ファンド大賞」は、R & I が信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報（ただし、その正確性及び完全性につき R & I が保証するものではありません）の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第299条第1項第28号に規定されるその他業務（信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務）です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR & I に帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。

