

運用報告書 (全体版)

第18期<決算日2025年5月15日>

DIAMVIPフォーカス・ファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2007年4月27日から無期限です。
運用方針	中長期的に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	アジア諸国（除く日本）の株式市場において上場または取引されている株式およびそれらの株式と同等の投資成果を得られると判断される有価証券を主要投資対象とします。
運用方法	VIPの3カ国に重点を置きながら、その他のASEAN（東南アジア諸国連合）加盟国や中国（含む香港）、インド等のアジア諸国（除く日本）の株式等に投資を行います。 各投資対象国への投資比率については、VIP部分とそれ以外の部分（以下「非VIP」といいます。）に区別し、信託財産の純資産総額、投資対象市場の流動性等を勘案したうえで決定します。 VIP部分への投資比率は、保有有価証券の時価総額に対し過半を保つように努めます。ただし、信託財産の純資産総額、市場動向、資金動向等により、過半を割り込む場合があります。また、VIP部分内での3カ国それぞれへの投資比率は、概ね3分の1程度とすることを目指します。 非VIP部分については、マクロ経済指標、相場環境分析等に基づき、トップダウンアプローチにより個別資産配分を決定します。 銘柄選定にあたっては、企業の業績などのファンダメンタルズ、株価のバリュエーション等に関する評価・分析を行い、アジア域内の経済成長を享受できる企業に投資を行います。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として5月15日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の利子配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、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：アジアン倶楽部

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、「DIAMVIPフォーカス・ファンド」は、2025年5月15日に第18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 (分配落)	騰 落 率			株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 資 益 証 書 率 組 入 比	純 資 産 額
		税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率				
14期 (2021年5月17日)	円 14,885		円 0	% 39.3	% 99.2	% —	% —	百万円 8,587
15期 (2022年5月16日)	17,194		0	15.5	99.0	—	—	7,766
16期 (2023年5月15日)	19,148		0	11.4	98.1	—	—	8,293
17期 (2024年5月15日)	23,840		0	24.5	97.9	—	—	10,374
18期 (2025年5月15日)	23,179		0	△2.8	98.8	—	—	9,743

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

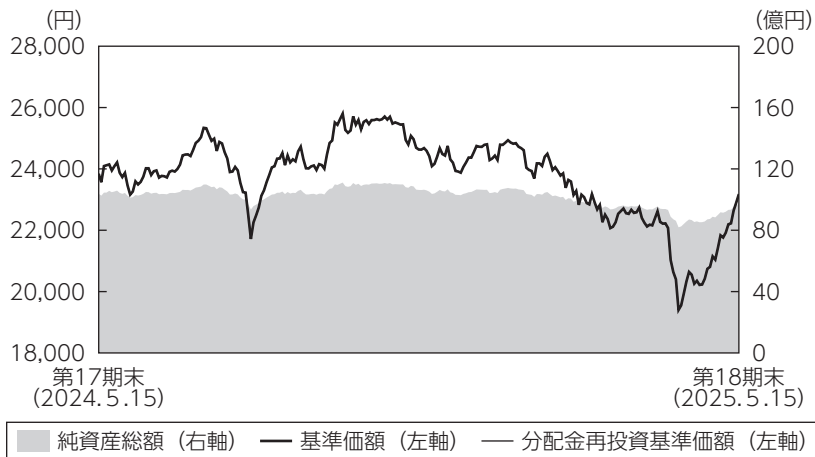
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 資 益 証 書 率 組 入 比
(期 首) 2024 年 5 月 15 日	円 23,840	% —	% 97.9	% —	% —
5 月 末	23,161	△2.8	97.6	—	—
6 月 末	24,441	2.5	98.5	—	—
7 月 末	23,539	△1.3	99.3	—	—
8 月 末	24,247	1.7	98.5	—	—
9 月 末	25,270	6.0	96.0	—	—
10 月 末	25,452	6.8	98.3	—	—
11 月 末	23,933	0.4	98.1	—	—
12 月 末	24,861	4.3	96.9	—	—
2025 年 1 月 末	23,782	△0.2	98.1	—	—
2 月 末	22,363	△6.2	98.6	—	—
3 月 末	22,271	△6.6	98.0	—	—
4 月 末	21,042	△11.7	97.1	—	—
(期 末) 2025 年 5 月 15 日	23,179	△2.8	98.8	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2024年5月16日から2025年5月15日まで）

基準価額等の推移



第18期首： 23,840円
第18期末： 23,179円
(既払分配金0円)
騰 落 率： △2.8%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

米トランプ政権の通商政策を巡る不透明感などを受けて値動きの大きな展開となり、主要投資対象の株式市場は、ベトナムが上昇した一方、インドネシアとフィリピン市場がやや下落するなどまちまちな展開となったこと、当ファンドにおいて保有していた消費・資本財・素材関連株式等が下落したこと、また為替が対円で現地通貨安になったことにより、基準価額は下落しました。

投資環境

期前半は、米国の利下げと米国経済に対する楽観的な見通し、中国の大規模な金融緩和や景気刺激策などが支援材料となり、2024年10月上旬にかけて上昇基調となりました。その後、米国大統領選におけるトランプ氏の勝利を受けて通商政策への不安が高まり調整しました。期後半は、世界的なハイテク株の下落や米国による相互関税政策の発表を受けて大きく下落しましたが、期末にかけては米中間の緊張緩和に向けた動きなどが好感され上昇しました。

為替市場は円に対してアジア現地通貨安の傾向となりました。米国ドルの動きについては、2024年9月にかけては日銀の追加利上げや米国の早期利下げ観測などを受けて円高ドル安となりました。その後年末にかけては日銀の利上げや米国の利下げペースがともに緩やかなものになると見られたことから円安ドル高となりましたが、2025年1月以降は日銀の利上げや米トランプ政権の関税政策による景気後退懸念などから、再び円高米ドル安傾向となりました。アジア通貨は対ドルではまちまちでしたが、対円では通貨安傾向となりました。

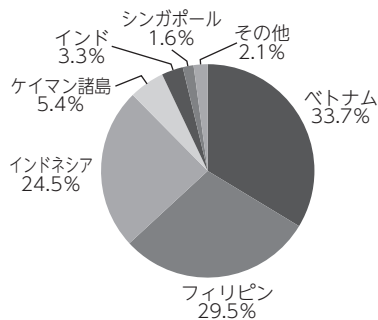
ポートフォリオについて

銘柄選択については、企業業績などのファンダメンタルズ、株価のバリュエーションに関する評価・分析により、投資銘柄を選別しました。企業業績が堅調な金融・不動産・消費といった内需関連やインフラプロジェクトから恩恵を受けるコングロマリットを多めに保有し、特定のベンチマークにとらわれない銘柄選択を実施しました。国別配分についてはV I P 3か国の高いウェイトを維持しました。当期は、東南アジア市場のEコマースやフードデリバリー関連銘柄を積み増し・新規投資したほか、インドの病院運営を行う銘柄に新規投資を行いました。

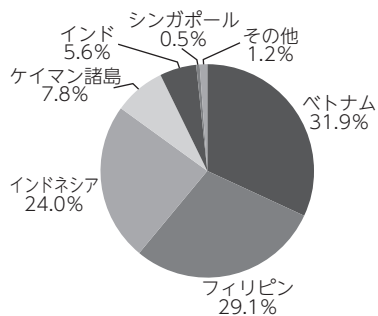
【運用状況】

○国別構成比

期首（前期末）

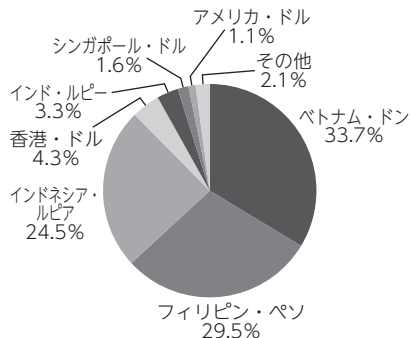


期末

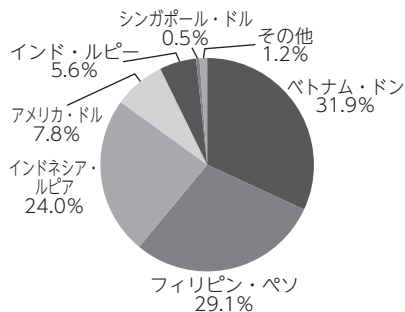


○通貨別構成比

期首（前期末）



期末



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。

(注3) 国別配分につきましては発行国（地域）で表示しております。

(注4) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

○組入上位10銘柄
期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	V I P 区分	比率
1	FPT CORP	ベトナム・ドン	V I P	9.7%
2	INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC	フィリピン・ペソ	V I P	7.1
3	BDO UNIBANK INC	フィリピン・ペソ	V I P	4.7
4	REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING CORP	ベトナム・ドン	V I P	4.7
5	GEMADEPT CORP	ベトナム・ドン	V I P	4.6
6	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	インドネシア・ルピア	V I P	4.6
7	MITRA ADIPERKASA TBK PT	インドネシア・ルピア	V I P	4.5
8	JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM	ベトナム・ドン	V I P	4.2
9	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	フィリピン・ペソ	V I P	4.2
10	HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	ベトナム・ドン	V I P	3.6
組入銘柄数		34銘柄		



期末

No.	銘柄名	通貨	V I P 区分	比率
1	INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC	フィリピン・ペソ	V I P	7.6%
2	FPT CORP	ベトナム・ドン	V I P	7.5
3	SEA LTD ADR	アメリカ・ドル	—	6.0
4	REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING CORP	ベトナム・ドン	V I P	5.6
5	BDO UNIBANK INC	フィリピン・ペソ	V I P	5.2
6	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	インドネシア・ルピア	V I P	4.3
7	MITRA ADIPERKASA TBK PT	インドネシア・ルピア	V I P	4.2
8	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	フィリピン・ペソ	V I P	4.2
9	GEMADEPT CORP	ベトナム・ドン	V I P	4.1
10	HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	ベトナム・ドン	V I P	3.5
組入銘柄数		34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) V I Pとはベトナム (Vietnam)、インドネシア (Indonesia)、フィリピン (Philippines) の3カ国の頭文字をとり委託会社が独自に名付けたものであり、一般的な定義ではありません。

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した。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（１万口当たり）

項目	当期
	2024年5月16日 ～2025年5月15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	13,966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

投資対象であるV I Pをはじめとしたアジア地域は、高い経済成長見通し、政治の安定、経済規模に比した株式市場の過小評価等といった点を背景に、引き続き長期的に有望な市場と見ております。短期的には、米国の景気・物価と金融政策の方向性、中国の景気動向等を巡って株式市場は変動性が高い状態が続く可能性があります。中長期的な観点では人口動態を背景とした消費活動の活発化やインフラ投資といった地域の成長ドライバーは依然健在とみています。そうした中、当ファンドでは、V I P市場において、ファンダメンタルズの魅力度の高いベトナムのウエイトを高め維持する予定です。ベトナムでは①物価と為替が長期で見ても概ね安定していること、②安定的な労働力供給や旺盛な個人消費、③輸出の増加に伴う経常収支黒字の拡大、④鉄道・道路に加えて石油化学・電力等のインフラ投資、⑤世界的なサプライチェーンの再編等、経済ファンダメンタルズや企業業績の長期的な成長が期待できることから、資金流入が期待できると見ております。V I P市場以外では、長期的な成長の期待が高いインドへの投資を継続します。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第18期		項目の概要
	(2024年5月16日 ～2025年5月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	444円	1.872%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は23,734円です。
(投信会社)	(196)	(0.826)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(222)	(0.936)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(26)	(0.110)	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	12	0.050	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(12)	(0.050)	
(c) 有価証券取引税	8	0.035	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(8)	(0.035)	
(d) その他費用	23	0.097	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(22)	(0.094)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	487	2.053	

(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。

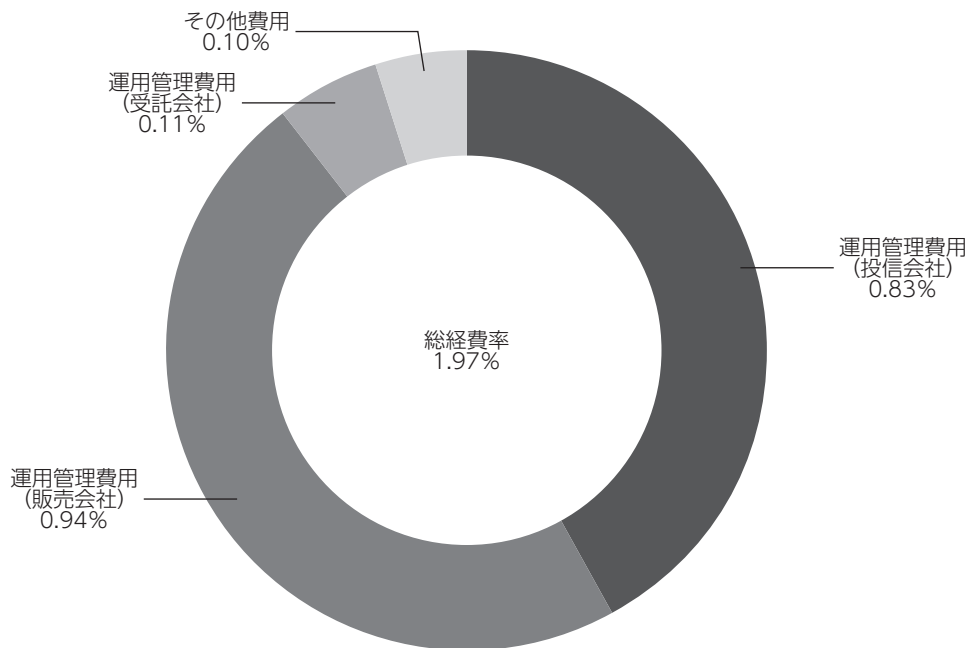
(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.97%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買及び取引の状況（2024年5月16日から2025年5月15日まで）
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 2,368.19 (-)	千アメリカ・ドル 2,542 (-)	百株 -	千アメリカ・ドル -
	香 港	百株 - (-)	千香港・ドル - (-)	百株 3,574	千香港・ドル 14,413
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 48 (-)	千シンガポール・ドル 214 (-)	百株 361	千シンガポール・ドル 1,561
	フ ィ リ ピ ン	百株 - (-)	千フィリピン・ペソ - (-)	百株 16,574.2	千フィリピン・ペソ 131,582
	イ ン ド	百株 270.56 (-)	千インド・ルピー 136,579 (-)	百株 -	千インド・ルピー -
	イ ン ド ネ シ ア	百株 62,070 (59,970)	千インドネシア・ルピア 30,575,410 (-)	百株 -	千インドネシア・ルピア -
	ベ ト ナ ム	百株 3,961.33 (13,145.02)	千ベトナム・ドン 22,673,755 (-)	百株 10,294	千ベトナム・ドン 82,372,762

(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。

■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	2,385,083千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,963,351千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.23

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2024年5月16日から2025年5月15日まで）
期中の利害関係人との取引等はありません。
(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

外国株式

銘 柄		期 首(前期末)		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
GRAB HOLDINGS LTD		—	2,229.19	1,170	171,195	陸上運輸
SEA LTD ADR		107.27	246.27	4,018	587,845	娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	107.27	2,475.46	5,188	759,040	
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<7.8%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD		1,314	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
MINISO GROUP HOLDING LTD		2,260	—	—	—	大規模小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	3,574	—	—	—	
	銘 柄 数<比 率>	2銘柄	—銘柄	—	<—%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD		414.7	101.7	450	50,659	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	414.7	101.7	450	50,659	
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
AYALA LAND INC		36,710.8	32,666.8	76,766	200,983	不動産管理・開発
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND		12,568.35	11,183.95	156,351	409,344	銀行
AYALA CORP		1,195	1,063.4	63,272	165,653	コングロマリット
INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC		7,689.2	6,842.3	281,218	736,258	運送インフラ
JOLLIBEE FOODS CORP		3,891.5	3,462.9	84,217	220,490	ホテル・レストラン・レジャー
METROPOLITAN BANK & TRUST		12,521.67	11,142.47	88,694	232,209	銀行
BDO UNIBANK INC		12,990.36	11,559.46	193,042	505,405	銀行
SM PRIME HOLDINGS INC		34,765.46	30,935.46	77,957	204,100	不動産管理・開発
SM INVESTMENTS CORP		807.03	718.03	62,325	163,173	コングロマリット
ACEN CORP		3,009.6	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	126,148.97	109,574.77	1,083,846	2,837,618	
	銘 柄 数<比 率>	10銘柄	9銘柄	—	<29.1%>	
(インド)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LTD		—	175.36	121,287	208,614	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HAVELLS INDIA LTD		615.86	662.27	105,843	182,051	電気設備
CIPLA LTD/INDIA		538.54	587.33	87,794	151,005	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	1,154.4	1,424.96	314,925	541,672	
	銘 柄 数<比 率>	2銘柄	3銘柄	—	<5.6%>	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
UNITED TRACTORS TBK PT		5,174	5,174	11,356,930	101,076	石油・ガス・消耗燃料
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT		23,548	23,548	18,544,050	165,042	食品
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK		77,083	77,083	19,964,497	177,684	各種電気通信サービス
BANK MANDIRI		56,128	61,903	31,261,015	278,223	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA		71,581	71,581	29,276,629	260,561	銀行
KALBE FARMA TBK PT		117,191	117,191	17,344,268	154,363	医薬品
INDOSAT TBK PT		—	90,745	17,105,432	152,238	無線通信サービス
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		50,529	50,529	46,865,647	417,104	銀行

銘柄		期首(前期末)	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
MITRA ADIPERKASA TBK PT		316,438	341,958	46,164,330	410,862	大規模小売り
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT		98,567	98,567	24,444,616	217,557	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	816,239	938,279	262,327,415	2,334,713	
	銘柄数<比率>	9銘柄	10銘柄	—	<24.0%>	
(ベトナム)		百株	百株	千ベトナム・ドン	千円	
GEMADEPT CORP		9,502	12,669.33	70,694,861	398,648	運送インフラ
REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING CORP		11,786.24	13,554.17	96,912,315	546,488	コングロマリット
FPT CORP		12,539.45	10,219.76	129,075,568	727,857	情報技術サービス
HOA PHAT GROUP JSC		15,174.26	14,972.68	39,153,558	220,786	金属・鉱業
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM		7,868.52	10,283.38	60,363,440	340,389	銀行
FPT DIGITAL RETAIL JSC		1,753.25	2,236.25	39,134,375	220,678	専門小売り
VINHOMES JSC		5,446	5,446	32,893,840	185,488	不動産管理・開発
HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT STOCK COMMERCIAL BANK		26,069.5	27,570	61,205,400	345,137	銀行
VINCOM RETAIL JSC		8,782.3	8,782.3	21,692,281	122,322	不動産管理・開発
小計	株数・金額	98,921.52	105,733.87	551,125,640	3,107,797	
	銘柄数<比率>	9銘柄	9銘柄	—	<31.9%>	
合計	株数・金額	1,046,559.86	1,157,589.76	—	9,631,502	
	銘柄数<比率>	34銘柄	34銘柄	—	<98.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

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

■投資信託財産の構成

2025年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 9,631,502	% 97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	204,015	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	9,835,517	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、9,646,293千円、98.1％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年5月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝146.28円、1香港・ドル＝18.74円、1シンガポール・ドル＝112.57円、1フィリピン・ペソ＝2.618円、1インド・ルピー＝1.72円、100インドネシア・ルピア＝0.89円、100韓国・ウォン＝10.45円、100ベトナム・ドン＝0.563円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年5月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,835,517,777円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	194,728,329
株 式(評価額)	9,631,502,488
未 収 配 当 金	9,286,960
(B) 負 債	91,948,873
未 払 解 約 金	619,554
未 払 信 託 報 酬	91,157,808
そ の 他 未 払 費 用	171,511
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	9,743,568,904
元 本	4,203,575,093
次 期 繰 越 損 益 金	5,539,993,811
(D) 受 益 権 総 口 数	4,203,575,093口
1 万口当たり基準価額(C／D)	23,179円

(注) 期首における元本額は4,351,664,036円、当期中における追加設定元本額は434,738,649円、同解約元本額は582,827,592円です。

■損益の状況

当期 自2024年5月16日 至2025年5月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	204,588,609円
受 取 配 当 金	203,979,548
受 取 利 息	609,061
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△295,689,460
売 買 益	1,037,479,102
売 買 損	△1,333,168,562
(C) 信 託 報 酬 等	△200,621,458
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	△291,722,309
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,346,548,106
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,485,168,014
(配 当 等 相 当 額)	(2,520,613,609)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△35,445,595)
(G) 合 計(D＋E＋F)	5,539,993,811
次 期 繰 越 損 益 金(G)	5,539,993,811
追 加 信 託 差 損 益 金	2,485,168,014
(配 当 等 相 当 額)	(2,520,613,609)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△35,445,595)
分 配 準 備 積 立 金	3,350,515,257
繰 越 損 益 金	△295,689,460

(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) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	3,967,151円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	2,520,613,609
(d) 分 配 準 備 積 立 金	3,346,548,106
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a＋b＋c＋d)	5,871,128,866
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	13,966.99
(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

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

(2025年4月1日)

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