

コドモファンド

追加型投信／内外／株式／ファミリーファンド



運用報告書（全体版）

第13期（決算日2026年2月25日）

（作成対象期間：2025年2月26日～2026年2月25日）

■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／ファミリーファンド
信託期間	無期限
運用方針	親投資信託を通じて、信託財産の長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。
主要投資対象	親投資信託の受益証券を主要投資対象とします。
運用方法	主として、親投資信託の受益証券への投資を通じて、信託財産の長期的な成長を目指します。 親投資信託の受益証券の組入れ比率は、原則として高位を維持することを基本とします。 親投資信託の運用にあたっては、以下の方針を基本とします。 a. 主として、国内外の投資信託証券に投資し、信託財産の長期的な成長を目指します。 b. 投資信託証券の組入れ比率は、原則として高位を維持しますが、景気動向や市況動向を勘案して低位になることがあります。また、投資信託証券の銘柄の入替えを行うことがあります。
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があります。）当ファンドは分配金再投資専用とします。

受益者の皆さまへ

平素は「コドモファンド」に格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

当ファンドは、第13期決算を行いましたので、当期の運用状況をまとめております。

当期間も信託財産の長期的な成長を図ることを目的とした運用を行って参りましたこと、合わせてご報告申し上げます。

今後も、皆さまの長期投資の充実のため、努めて参りますので、より一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

PARIS MIKI
ASSET MANAGEMENT

■お問合せ先

株式会社パリミキアセットマネジメント

〒104-0061 東京都中央区銀座二丁目8-4 泰明ビル2階

[ホームページ] <https://pmam.co.jp>

[通話料無料ダイヤル] 0800-5000-968

[営業時間] 9:00～17:00（土日祝日・年末年始を除く）

運用担当者の紹介

マーケットの分析、グローバルなネットワークに基づいたファンド分析、ポートフォリオ管理など、独特の視点で運用を行っています。週一回の運用会議と月一回の投資政策委員会では、社内での情報共有、意見交換を行っています。

■取締役チーフインベストメント オフィサー

宇野 隆一郎



1988年に富士銀行（現みずほ銀行）に入行し、主に国際部門を中心に国内及び証券部門にて従事。1998年には当時のスイス富士銀行（スイス・チューリッヒ）に駐在し、プライベートバンキングや運用の奥深さを体現し、以来マーケットの魅力に取りつかれました。

2004年にドイツ銀行のプライベートバンキング部門に転職。その後独立し、ファミリーオフィスの運用を担当。1か月の内、約半分近くを海外に出張し、年間約100以上の世界中のファンドマネージャーとミーティングを行っていました。その時に、多根さんと出会いました。

2009年にシンガポールに拠点を移し、ファンドに限らずあらゆる金融商品の運用を行い、2017年に帰国後も個人投資家として相場・トレードの研究に勤しんでまいりました。

相場で大切なことは大局観であり、ファンダメンタル同様、時間と価格の分析も行いながら大局観を把握し、それに見合った旬なファンドを常にアップデートしていきたいと考えております。

2023年7月から現職。

趣味はサッカーと音楽。好きなサッカーチームは、幼少期をミラノ（イタリア）で過ごしたこともあり、50年来のインテル・ファン。

■シニアストラテジスト 西山 昇



1990年に和光証券（現みずほ証券）に入社し、ニューヨーク駐在を含めて定量的なモデル開発・運用に携わりました。1999年には朝日ライフアセットマネジメントに転職、シニアファンドマネージャーとしてオルタナティブ投資のファンド調査・管理等を通じて資産運用と向き合いました。

2006年に外資系のクレディ・スイス投信（現アバディーン投信）に転職。リスクマネジメント部長（東京）として運用プロダクトのリスク管理に取り組みました。在職中の2008年にリーマンショックが発生してリスク管理のむずかしさを痛感する体験をしています。

2010年からは、知人（イタリア人）が運営する運用リスク管理の小さなコンサルティング会社を手伝い、平行して東京工業大学（現東京科学大学）の研究員（非常勤）をやりつつ、いくつかの大学・大学院で非常勤教員を担当しました。教員の経験を通じて「学生さんにおしえることは自分が学ぶことである」との貴重な示唆を得ています。

2019年に朝日ライフアセットマネジメントに再入社してシニアファンドマネージャーとして機関投資家向けのファンド・オブ・ヘッジファンズの運用・管理を担当しました。

2025年から現職。

趣味は散歩と読書。スポーツ観戦が好きなこともあり、栗山WB C前監督の著書「栗山ノート1・2」は、最近の好きな本の一つになっています。趣味とは別に、小さいころから神奈川に住みつつTVで関西の新喜劇を視聴していた影響もあり、今もお笑い番組が好きです。

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			
	円	円	%	%	%	百万円
9 期 2022年2月25日	20,001	0	△5.8	66.7	25.9	9,219
10期 2023年2月27日	20,433	0	2.2	55.4	24.1	9,170
11期 2024年2月26日	24,304	0	18.9	58.0	35.5	10,876
12期 2025年2月25日	25,202	0	3.7	54.6	33.1	11,279
13期 2026年2月25日	34,043	0	35.1	48.4	30.8	16,201

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」、「投資証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(注3) 当ファンドは、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

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		
	円	%	%	%
(期 首) 2025年 2月25日	25,202	—	54.6	33.1
2月末	25,068	△0.5	50.9	31.2
3月末	25,413	0.8	57.8	33.8
4月末	25,085	△0.5	62.4	32.6
5月末	26,076	3.5	62.5	33.0
6月末	26,438	4.9	59.3	32.9
7月末	27,198	7.9	53.2	35.9
8月末	27,977	11.0	51.7	32.8
9月末	29,039	15.2	51.7	33.4
10月末	29,703	17.9	51.0	32.0
11月末	30,545	21.2	50.9	30.3
12月末	31,478	24.9	55.2	33.2
1月末	33,726	33.8	49.8	32.6
(期 末) 2026年 2月25日	34,043	35.1	48.4	30.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

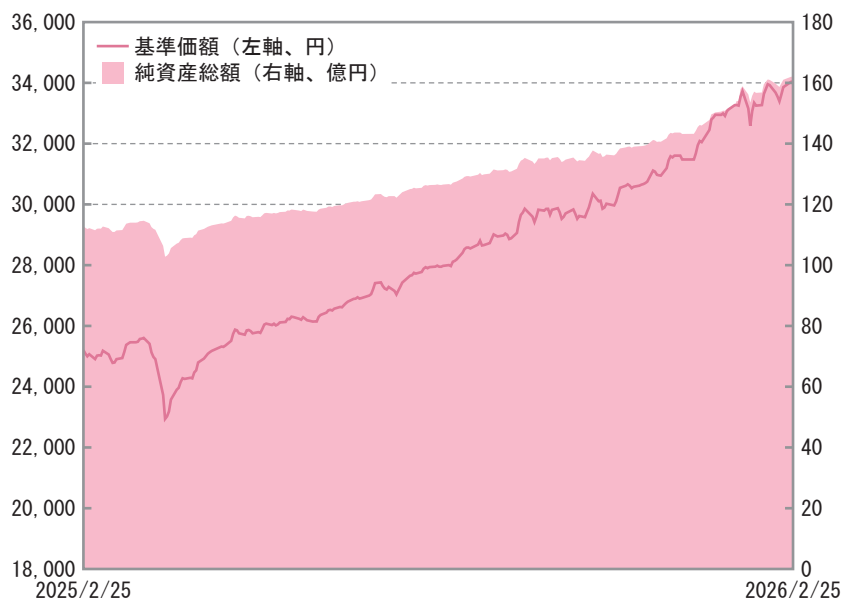
(注2) 当ファンドは、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

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（2025年2月26日～2026年2月25日）

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ35.1%の上昇となりました。



【基準価額のハイライト】

	基準価額	日付
安値	22,939円	2025年4月 8日
高値	34,043円	2026年2月25日

（注1）当ファンドは、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

（注2）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。

（注3）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。

【当ファンドのベンチマークとの差異】

当ファンドの目的・特色に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数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および参考指数との対比グラフは表示しておりません。

投資環境

2025年3月から2026年2月にかけての12か月は、4月初旬のトランプ大統領の「相互関税」発表による急激な下落とその後、後半にかけての力強い回復、及び「米国一極集中」から「グローバル分散」への転換が見られた1年でした。

3～5月では、それまでトランプ大統領による関税を警戒して株式市場は軟調に推移していたものの、4月初旬に発表された内容が想定を超えるものであったことからVIX指数が40を超えるなど、世界の株式市場は急落し、S&P500で一時高値から▲20%程度下落する水準まで下落し株安、債券安、通貨安となりました。その後急遽90日間の猶予措置を示したことから市場は急反発し、5月末には主要市場が発動前を回復する水準まで回復しました。

6～9月は、日米の関税が15%で決着しFRBが9月に利下げサイクルを開始したことを背景に、リスク資産全般が上昇基調を強めました。7月に勃発した地政学リスク（イスラエル・イラン衝突）も停戦合意で収束し、S&P500および日本株はともに史上最高値を更新しました。8月以降は、ゴールドの上昇トレンドが見られました。

10月～2025年末は、日米の政治イベントが相場を動かしました。日本では、自民党総裁選挙が行われ、高市政権が誕生し積極財政路線が鮮明となり、日経平均は史上最高値を記録しました。FRBは計3回の利下げを実施し、日銀は12月に30年ぶりとなる0.75%への利上げを決定。日米の対照的な政策の分岐が見られました。

2026年1～2月の期間は、米国がベネズエラへ侵攻し、大統領を拉致するなど地政学リスクの高まりを受けてゴールドがさらに急騰した一方、その月末には、タカ派と見られる次期FRB議長が指名されたことにより急落するなどボラティリティは高まりました。2月はAIエージェントの台頭によるSaaS株の下落やプライベートクレジット解約制限による信用リスク懸念が台頭しました。一方、日本では衆院選で自民党が戦後最多議席を獲得し、日経先物が一時60,000円台を付けるなど日本株の上昇が目立ちました。

当ファンドの運用経過と基準価額の主な変動要因

当ファンドは、2025年9月1日にファミリーファンド化し、パリミキ・ファミリーオフィス・マザーファンドのベビーファンドとして運用形態を移行しました。主要投資対象であるパリミキ・ファミリーオフィス・マザーファンド受益証券を高位に組入れ、期末の実質的な組入比率は100.01%となりました。

下記の結果、当ファンドの年間パフォーマンスは、35.1%となりました。

＜パリミキ・ファミリーオフィス・マザーファンド＞

2025年3月～2026年2月の運用期間を振り返ると総じて、日本株式ファンド、新興国株式ファンド並びにゴールド関連ファンドが収益大きく貢献しました。4月にトランプ大統領の相互関税の発表を受けて株式市場が急落し、当ファンドも年初来マイナスとなりましたが、他の主要株価指数に対して約半分程度の下落に抑え、その後の株式の急回復に伴い上昇していきしました。日本バリュー株（モーラント・ライト）・東欧株（トリゴン）・日本成長株（ニッポングロース）などが大きく収益に貢献しました。ゴールド価格は9月に急騰し、1月にも大きく上昇するなど、全期間で強含みに推移しました。キャッシュ比率は4月の急落までは一時的に引き上げ、その後はキャッシュ比率を下げるなど適宜調節しマーケットに逆らわない運用を実施しました。

今後の運用方針

米国とイスラエルの対イラン戦争が2026年2月末に開始され、ホルムズ海峡実質封鎖の行方とその影響度合いが見えるまでは変動率が高まる可能性がります。原油価格の高騰からのインフレ率上昇、消費減退、金利上昇、景気減速懸念から、当面はリスクを抑えた慎重スタンスを継続します。しかしながら、未だ景気後退にまでなっていないこと、米国の企業業績の加速が引き続き見込まれていることなどから、株式市場は最終的には来年にかけて上昇することがメインシナリオであり、地政学リスク、信用収縮リスクを注視しながら、イラン情勢に係る終結が見られた場合や、大きな調整が入った場合などはリスクポジションを積み上げていく予定です。

分配金

基準価額の水準、並びに市場環境等を考慮し、当期の分配については0円とさせていただきました。なお、収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、元本部分と同様に運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期	
	(2025年2月26日～2026年2月25日)	
当期分配金（税込み）	0円	
	当期の収益	—
	当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	24,042円	

（注1）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の有価証券売買等損益、当期の収益以外は収益調整金および分配準備積立金です。

（注2）円未満は切捨てて表示しております。

お知らせ

2025年4月1日付で、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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

また、2025年9月1日付で、当ファンドと同一の運用を行う「パリミキ・ファミリーオフィス・マザーファンド（以下「親投資信託」といいます。）を主要投資対象とする、ファミリーファンド方式に投資信託約款を変更いたしました。

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2025年2月26日～2026年2月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 311	% 1.100	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(177)	(0.626)	・委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(124)	(0.439)	・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）	(9)	(0.032)	・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	20	0.071	(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
（投資信託受益証券）	(19)	(0.067)	・投資信託受益証券・投資証券の売買に係る支払手数料
（投資証券）	(1)	(0.004)	
(c) 保管費用等	1	0.004	(c) 保管費用等＝期中の保管費用等÷期中の平均受益権口数
合計	333	1.178	
期中の平均基準価額は28,274円です。			

期中の平均基準価額は28,274円です。

（注1）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。

（注2）消費税は報告日の税率を採用しております。

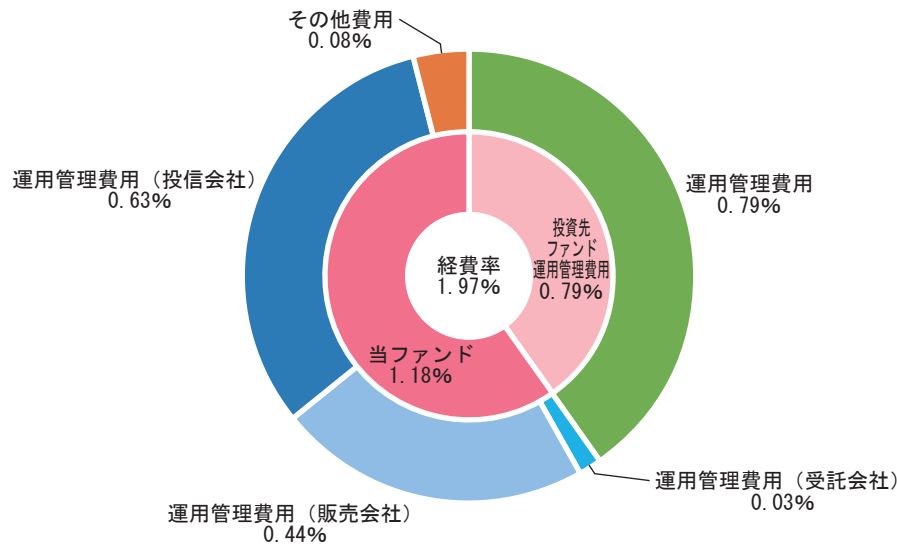
（注3）金額は項目毎に円未満は四捨五入して表示しております。

（注4）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、項目毎に小数点以下第4位を四捨五入して表示しております。

【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、売買委託手数料およ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、1.97%です。



経費率 (①+②)	1.97%
①当ファンドの費用の比率	1.18%
②投資先ファンドの経費率	0.79%

- ・投資先ファンドとは、当ファンドが組入れているパブリック・ファミリーオフィス・マザーファンド（以下、「親投資信託」といいます。）の投資先（投資信託証券・投資証券）です。
- ・①の各費用は、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。
- ・②の投資先ファンドの費用は、1万口当たりの費用明細をもとに、親投資信託の投資先ファンドの各月末保有比率に当該投資先ファンドの運用管理比率を乗じて算出した概算です。
- ・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。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。
- ・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。
- ・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。
- ・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。

期中の売買及び取引の状況

親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2025年2月26日から2026年2月25日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
パリミキ・ファミリーオフィス・マザーファンド	13,463,052	13,598,850	216,913	242,730

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

当期中における委託会社の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

期首残高 (千円)	当期中の設定元本 (千円)	当期中の解約元本 (千円)	当期末の残高 (千円)	取引の理由
7,955	—	—	7,955	自社財産の運用を目的とした取得等

組入資産の明細

親投資信託残高

2026年2月25日現在

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
パリミキ・ファミリーオフィス・マザーファンド	—	13,246,138	16,204,001

(注) 単位未満は切捨てして表示しております。

投資信託財産の構成

2026年2月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
パリミキ・ファミリーオフィス・マザーファンド	16,204,001	99.7
コール・ローン等、その他	41,094	0.3
投資信託財産総額	16,245,095	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注2) 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、2月25日における邦貨換算レートは、1日本・円=1.00円、1アメリカ・ドル=155.83円、1ユーロ=183.46円です。

(注3) パリミキ・ファミリーオフィス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（10,630,887千円）の投資信託財産総額（16,480,724千円）に対する比率は、64.5%です。

(注4) 比率は項目毎に小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2026年2月25日現在

項目	当期末
(A) 資産	16,245,095,765円
パリミキ・ファミリーオフィス・マザーファンド（評価額）	16,204,001,740
未収入金	41,094,025
(B) 負債	43,269,248
未払解約金	2,175,223
未払信託報酬	41,094,025
(C) 純資産総額（A－B）	16,201,826,517
元本	4,759,250,967
次期繰越損益金	11,442,575,550
(D) 受益権総口数	4,759,250,967口
1万口当り基準価額（C／D）	34,043円

(注) 期首元本額 4,759,250,967円

期中追加設定元本額 435,563,781円

期中一部解約元本額 151,753,482円

損益の状況

当期 自2025年2月26日 至2026年2月25日

項目	当期
(A) 配当等収益	28,330,649円
受取配当金	22,472,553
受取利息	4,548,217
その他収益金	1,309,879
(B) 有価証券売買損益	4,081,964,516
売買益	4,397,395,140
売買損	△315,430,624
(C) 信託報酬等	△141,537,812
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	3,968,757,353
(E) 前期繰越損益金	4,364,594,979
(F) 追加信託差損益金	3,109,223,218
(配当等相当額)	(2,312,151,561)
(売買損益相当額)	(797,071,657)
(G) 合計（D＋E＋F）	11,442,575,550
次期繰越損益金（G）	11,442,575,550
追加信託差損益金	3,109,223,218
(配当等相当額)	(2,312,219,981)
(売買損益相当額)	(797,003,237)
分配準備積立金	8,333,352,332

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価替えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には、信託報酬等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（32,861,687円）、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益（3,935,895,666円）、信託約款に規定される収益調整金（3,109,223,218円）及び分配準備積立金（4,364,594,979円）より分配対象収益は11,442,575,550円（1万口当たり24,042.81円）ですが、分配を行っておりません。

パリミキ・ファミリーオフィス・マザーファンド

運用報告書

第1期（決算日 2026年2月25日）
（作成対象期間：2025年2月26日～2026年2月25日）

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
信託財産の長期的な成長を図ることを目的とした運用を行って参りましたこと、合わせてご報告申し上げます。
今後も、皆さまの長期投資の充実のため、努めて参りますので、より一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

■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／親投資信託
信 託 期 間	無期限
主 要 投 資 対 象	国内外の投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券（振替投資口を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とします。
運 用 方 針	主として、国内外の投資信託証券に投資し、信託財産の長期的な成長を目指します。投資信託証券の組入れ比率は、原則として高位を維持しますが、景気動向や市況動向を勘案して低位になることがあります。また、投資信託証券の銘柄の入替えを行うことがあります。
投 資 制 限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の50%未満とします。ただし、信託約款又は規約等においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることが定められている投資信託証券については制限を設けません。 ③外貨建資産への投資には制限を設けません。 ④株式への直接投資は行いません。 ⑤デリバティブ取引の直接利用は行いません。なお、投資対象とする投資信託証券を通じたデリバティブ取引及び外国為替予約取引は、投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的ならびに価格変動リスク、金利変動リスク及び為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。 ⑥組入投資信託証券が、一般社団法人資産運用業協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、同一銘柄の投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ⑦一般社団法人資産運用業協会の規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャー及びデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人資産運用業協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行います。

設定以来の運用実績

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			
1 期 2026年2月25日	円 12,233	円 0	% 22.3	% 48.4	% 30.8	百万円 16,412

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

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) 2025年 9月 1日	円 10,000	% —	% —	% —
9月末	10,389	3.9	51.6	33.4
10月末	10,636	6.4	50.9	32.0
11月末	10,946	9.5	50.8	30.2
12月末	11,291	12.9	55.1	33.2
1月末	12,109	21.1	49.7	32.4
(期 末) 2026年 2月25日	12,233	22.3	48.4	30.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

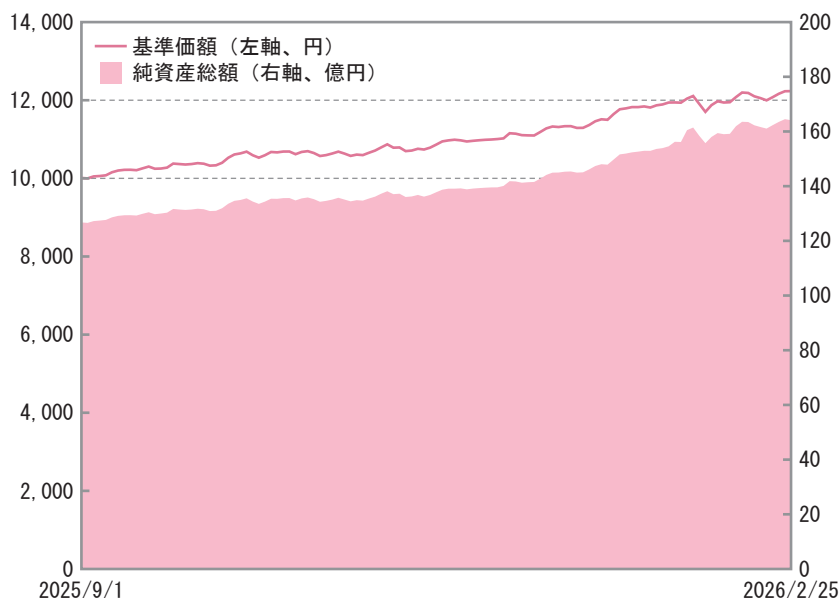
(注2) 当ファンドは、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

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（2025年9月1日～2026年2月25日）

基準価額の動き

期首に比べ22.2%の上昇となりました。



【基準価額のハイライト】

	基準価額	日付
安値	9,999	2025年9月 2日
高値	12,233	2026年2月25日

（注1）当ファンドは、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

（注2）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。

（注3）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。

【当ファンドのベンチマークとの差異】

当ファンドの目的・特色に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数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および参考指数との対比グラフは表示しておりません。

投資環境

2025年3月から2026年2月にかけての12か月は、4月初旬のトランプ大統領の「相互関税」発表による急激な下落とその後、後半にかけての力強い回復、及び「米国一極集中」から「グローバル分散」への転換が見られた1年でした。

3～5月では、それまでトランプ大統領による関税を警戒して株式市場は軟調に推移していたものの、4月初旬に発表された内容が想定を超えるものであったことからVIX指数が40を超えるなど、世界の株式市場は急落し、S&P500で一時高値から▲20%程度下落する水準まで下落し株安、債券安、通貨安となりました。その後急遽90日間の猶予措置を示したことから市場は急反発し、5月末には主要市場が発動前を回復する水準まで回復しました。

6～9月は、日米の関税が15%で決着しFRBが9月に利下げサイクルを開始したことを背景に、リスク資産全般が上昇基調を強めました。7月に勃発した地政学リスク（イスラエル・イラン衝突）も停戦合意で収束し、S&P500および日本株はともに史上最高値を更新しました。8月以降は、ゴールドの上昇トレンドが見られました。

10月～2025年末は、日米の政治イベントが相場を動かしました。日本では、自民党総裁選挙が行われ、高市政権が誕生し積極財政路線が鮮明となり、日経平均は史上最高値を記録しました。FRBは計3回の利下げを実施し、日銀は12月に30年ぶりとなる0.75%への利上げを決定。日米の対照的な政策の分岐が見られました。

2026年1～2月の期間は、米国がベネズエラへ侵攻し、大統領を拉致するなど地政学リスクの高まりを受けてゴールドがさらに急騰した一方、その月末には、タカ派と見られる次期FRB議長が指名されたことにより急落するなどボラティリティは高まりました。2月はAIエージェントの台頭によるSaaS株の下落やプライベートクレジット解約制限による信用リスク懸念が台頭しました。一方、日本では衆院選で自民党が戦後最多議席を獲得し、日経先物が一時60,000円台を付けるなど日本株の上昇が目立ちました。

当ファンドの運用経過と基準価額の主な変動要因

2025年3月～2026年2月の運用期間を振り返ると総じて、日本株式ファンド、新興国株式ファンド並びにゴールド関連ファンドが収益大きく貢献しました。4月にトランプ大統領の相互関税の発表を受けて株式市場が急落し、年初来マイナスとなりましたが、他の主要株価指数に対して約半分程度下落に抑え、その後の株式の急回復に伴い上昇していきまし。日本バリュー株（モラント・ライト）・東欧株（トリゴン）・日本成長株（ニッポングロース）などが大きく収益に貢献しました。ゴールド価格は9月に急騰し、1月にも大きく上昇するなど、全期間で強含みに推移しました。キャッシュ比率は4月の急落までは一時的に引き上げ、その後はキャッシュ比率を下げるなど適宜調節しマーケットに逆らわない運用を実施しました。当ファンドの年間パフォーマンスは、22.2%となりました。

今後の運用方針

米国とイスラエルの対イラン戦争が2026年2月末に開始され、ホルムズ海峡実質封鎖の行方とその影響度合いが見えるまでは変動率が高まる可能性があります。原油価格の高騰からのインフレ率上昇、消費減退、金利上昇、景気減速懸念から、当面はリスクを抑えた慎重スタンスを継続します。しかしながら、未だ景気後退にまでなっていないこと、米国の企業業績の加速が引き続き見込まれていることなどから、株式市場は最終的には来年にかけて上昇することがメインシナリオであり、地政学リスク、信用収縮リスクを注視しながら、イラン情勢に係る終結が見られた場合や、大きな調整が入った場合などはリスクポジションを積み上げていく予定です。

お知らせ

該当事項はありません。

1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2025年9月1日～2026年2月25日)		
	金額	比率	
	円	%	
(a) 売買委託手数料 （投資信託受益証券）	5 (5)	0.05 (0.05)	(a) 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 ・投資信託受益証券・投資証券の売買に係る支払手数料
(b) 保管費用等	1	0.01	(b) 保管費用等＝期中の保管費用等÷期中の平均受益権口数
合計	6	0.05	

(注1) 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。

(注2) 金額は項目毎に円未満は四捨五入して表示しております。

期中の売買及び取引の状況

投資信託受益証券

(2025年9月1日から2026年2月25日まで)

	買付		売付	
	単位数又は口数	金額	単位数又は口数	金額
国内	千口	千円	千口	千円
SBI 小型成長株ファンド ジェイクル	0.389	11,460	—	—
			(—)	(—)
NEXT FUNDS TOPIX 連動型上場投信	79.11	282,981	79.11	297,695
			(—)	(—)
SBI 中小型成長株ファンド ネクストジャパン	10.486	553,891	5.06	265,880
			(—)	(—)
SBI 中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブ	13.48	692,535	4.967	267,987
			(—)	(—)
コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90	270,922.47	619,030	—	—
			(—)	(—)
コムジェスト世界株式ファンド	394,052.092	812,771	—	—
			(—)	(—)
シンプレクス中計ファンド(ロング)	255,781.843	558,269	—	—
			(—)	(—)
日本	千口	千日本・円	千口	千日本・円
ビクテ ゴールド 為替ヘッジ付き	77.3983388	2,177,951	4.3451815	135,800
	(—)	(—)	(—)	(—)
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ルーメン・ベトナム・ファンド	9.446419	1,718	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
iShares MSCI Germany ETF (EWG)	65	2,701	45.45	1,928
	(—)	(—)	(—)	(—)
iShares Nasdaq Top30 Stocks ETF (QTOP)	56	1,804	56	1,798
	(—)	(—)	(—)	(—)
ユーロ(ルクセンブルグ)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
トリゴン・ニュー・ヨーロッパ・ファンド クラスD	87.997632	4,625	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
トリゴン・ニュー・ヨーロッパ・ファンド クラスC	19.625391	2,754	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)

投資証券

(2025年9月1日から2026年2月25日まで)

	買付		売付	
	単位数又は口数	金額	単位数又は口数	金額
日本	千口	千日本・円	千口	千日本・円
モーラント・ライト・フジ・イールド・ファンド	410.284138	1,601,271	33.692387	131,700
	(－)	(－)	(－)	(－)
ニッポングロー ス UCITS ファンドB JPY	8.901074	964,249	－	－
	(－)	(－)	(－)	(－)
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ストーンヘイジ・フレミング グローバル・ベスト・アイディア・エクイティ・ファンド	5.32658	1,515	－	－
	(－)	(－)	(－)	(－)
2Xideas UCITS- グローバル・ミッドキャップ・ライブラリー・ファンド	6.424329	1,057	2.759605	444
	(－)	(－)	(－)	(－)
コンウェーブ トランジション メタル ファンド	8.076548	1,835	3.85653	1,015
	(－)	(－)	(－)	(－)
コンウェーブ ゴールド エクイティ ファンド	8.469519	5,179	5.245856	4,237
	(－)	(－)	(－)	(－)
チカラ・インディアン・サブコンティネント・ファンド	210.690924	4,833	－	－
	(－)	(－)	(－)	(－)

(注1) 金額は受渡し代金です。
(注2) 買付()内は分割割当、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。
(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 金額の単位未満は切捨てて表示しております。

利害関係人との取引状況

該当事項はありません。

組入資産の明細

国内投資信託受益証券

2026年2月25日現在

銘柄	当期末		
	単位数	評価額	比率
	千口	千円	%
SBI 小型成長株ファンド ジェイクル	0.389	10,541	0.1
SBI 中小型成長株ファンド ネクストジャパン	5.426	334,512	2.0
SBI 中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブ	8.513	518,245	3.2
コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90	270,922.47	636,180	3.9
コムジェスト世界株式ファンド	394,052.092	858,875	5.2
シンプレクス中計ファンド(ロング)	255,781.843	686,032	4.2
合計	金額		
	銘柄数<比率>	6銘柄<18.5%>	

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2) 評価額の単位未満は切捨てて表示しております。
(注3) 比率は項目毎に小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

外国投資信託受益証券

2026年2月25日現在

銘柄		当期末			
		単位数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ルクセンブルグ) ピクテ・ゴールド 為替ヘッジ付き		千口 73.0531573	千日本・円 2,919,359	千円 2,919,359	% 17.8
日本・円通貨計	金 額 銘柄数<比率>	73.0531573 1銘柄<17.8%>	2,919,359	2,919,359	17.8
(アイルランド) ルーメン・ベトナム・ファンド (アメリカ) iShares MSCI Germany ETF (EWG)		千口 9.446419 19.55	千アメリカ・ドル 1,902 859	千円 296,482 133,892	1.8 0.8
アメリカ・ドル通貨計	金 額 銘柄数<比率>	28.996419 2銘柄<2.6%>	2,761	430,375	2.6
ユーロ (ルクセンブルグ) トリゴン・ニュー・ヨーロッパ・ファンド クラスD トリゴン・ニュー・ヨーロッパ・ファンド クラスC		千口 87.997632 19.625391	千ユーロ 5,268 3,144	千円 966,544 576,975	5.9 3.5
国小計	金 額 銘柄数<比率>	107.623023 2銘柄<9.4%>	8,413	1,543,520	9.4
ユーロ通貨計	金 額 銘柄数<比率>	107.623023 2銘柄<9.4%>	8,413	1,543,520	9.4
合計	金 額 銘柄数<比率>	209.6725993 5銘柄<29.8%>	—	4,893,255	29.8

外国投資証券

2026年2月25日現在

銘柄		当期末			
		単位数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アイルランド) モーラント・ライト・フジ・イールド・ファンド ニッポン・グロース (UCITS) ファンド		千口 376.591751 8.901074	千日本・円 1,995,192 1,297,805	千円 1,995,192 1,297,805	% 12.2 7.9
日本・円通貨計	金 額 銘柄数<比率>	385.492825 2銘柄<20.1%>	3,292,997	3,292,997	20.1
(アイルランド) ストーンヘイジ・フレミング グローバル・ベスト・アイディア・エクイティ・ファンド 2Xideas UCITS-グローバル・ミッドキャップ・ライブラリー・ファンド コンウェーブ・トランジション・メタル・ファンド コンウェーブ・ゴールド・エクイティ・ファンド Chikara Indian Subcontinent Clas		千口 5.32658 3.664724 4.220018 3.223663 210.690924	千アメリカ・ドル 1,482 574 1,163 3,619 4,430	千円 231,049 89,453 181,321 564,096 690,423	1.4 0.5 1.1 3.4 4.2
アメリカ・ドル通貨計	金 額 銘柄数<比率>	227.125909 5銘柄<10.7%>	11,270	1,756,344	10.7
合計	金 額 銘柄数<比率>	612.618734 7銘柄<30.8%>	—	5,049,341	30.8

(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。

なお、2月25日における邦貨換算レートは、1日本・円＝1円、1アメリカ・ドル＝155.83円、1ユーロ＝183.46円です。

(注2) < >は純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注4) 比率は項目毎に小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

投資信託財産の構成

2026年2月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	7,937,644	48.2
投資証券	5,049,341	30.6
コール・ローン等、その他	3,493,738	21.2
投資信託財産総額	16,480,724	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 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、2月25日における邦貨換算レートは、1日本・円=1.00円、1アメリカ・ドル=155.83円、1ユーロ=183.46円です。

(注3) 当期末における外貨建資産(10,630,887千円)の投資信託財産総額(16,480,724千円)に対する比率は、64.5%です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

2026年2月25日現在

項目	当期末
(A) 資産	19,147,030,966円
コール・ローン等	3,493,738,762
投資信託受益証券(評価額)	7,937,644,341
投資証券(評価額)	5,049,341,663
未収入金	2,666,306,200
(B) 負債	2,734,198,400
未払金	2,692,729,400
未払解約金	41,469,000
(C) 純資産総額(A-B)	16,412,832,566
元本	13,416,821,930
次期繰越損益金	2,996,010,636
(D) 受益権総口数	13,416,821,930口
1万口当り基準価額(C/D)	12,233円

(注1) 期首元本額

期中追加設定元本額

期中一部解約元本額

(注2) 期末における元本の内訳

コードファンド

バリミキ・ファミリーオフィス・ファンド

—円

13,634,760,430円

217,938,500円

13,246,138,920円

170,683,010円

損益の状況

当期 自2025年9月1日 至2026年2月25日

項目	当期
(A) 配当等収益	5,752,223円
受取利息	5,752,223
(B) 有価証券売買損益	2,858,550,158
売買益	2,999,557,465
売買損	△141,007,307
(C) 信託報酬等	△277,539
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,864,024,842
(E) 解約差損益金	△26,025,127
(F) 追加信託差損益金	158,010,921
(G) 合計(D+E+F)	2,996,010,636
次期繰越損益金(G)	2,996,010,636

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価替えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には、信託報酬等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。

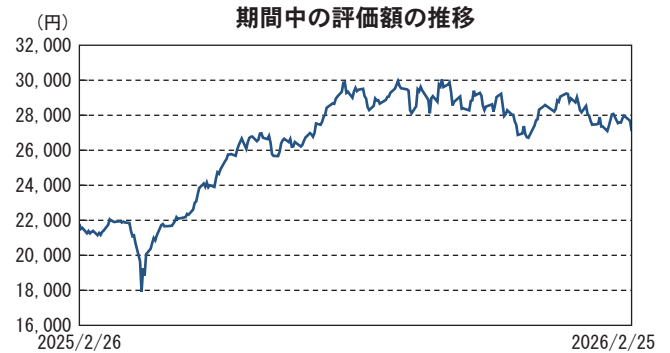
組入ファンドの評価額と為替レートの動き

コドモファンドの計算期間中（2025年2月26日～2026年2月25日）親投資信託が投資しているファンドの評価額と為替レートの推移は以下の通りです。

1. SBI小型成長株ファンド ジェイクル（適格機関投資家専用）（円建て）

SBI小型成長株ファンド ジェイクルの当期の騰落率※は、+24.4%でした。

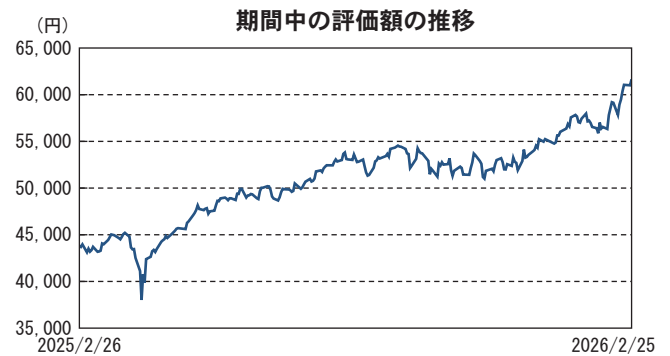
※当ファンドの基準価額の算定は、SBI小型成長株ファンド ジェイクルの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますので、SBI小型成長株ファンド ジェイクルの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



2. SBI中小型成長株ファンド ネクストジャパン（適格機関投資家専用）（円建て）

SBI中小型成長株ファンド ネクストジャパンの当期の騰落率※は、+40.7%でした。

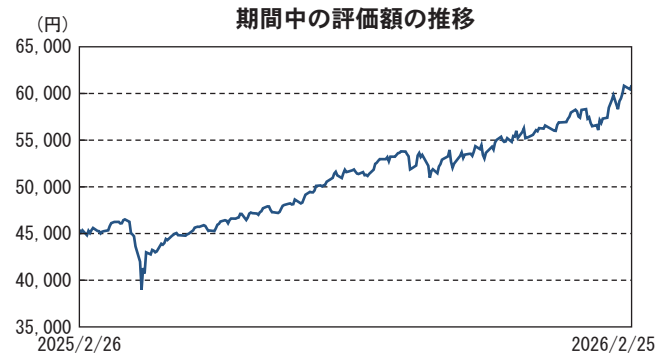
※当ファンドの基準価額の算定は、SBI中小型成長株ファンド ネクストジャパンの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますので、SBI中小型成長株ファンド ネクストジャパンの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



3. SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブ（適格機関投資家専用）（円建て）

SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブの当期の騰落率※は、+34.1%でした。

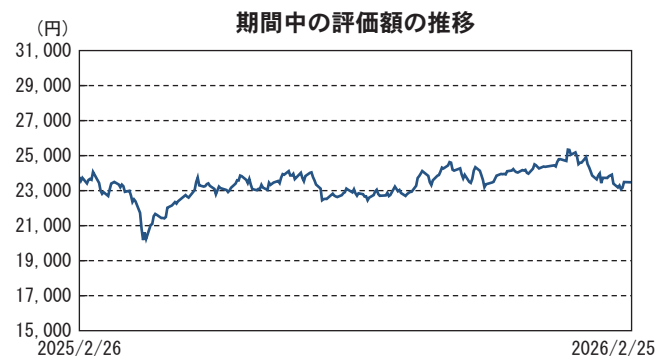
※当ファンドの基準価額の算定は、SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますので、SBI中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



4. コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90（適格機関投資家限定）（円建て）

コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90の当期の騰落率※は、-1.2%でした。

※当ファンドの基準価額の算定は、コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90の前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますので、コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90の騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



5. ピクテ・ゴールド 為替ヘッジ付き（スイス籍 オープンエンド型投資信託）（円建て）

ピクテ・ゴールド 為替ヘッジ付き（スイス籍 オープンエンド型投資信託）の当期の騰落率※は、+66.1%でした。

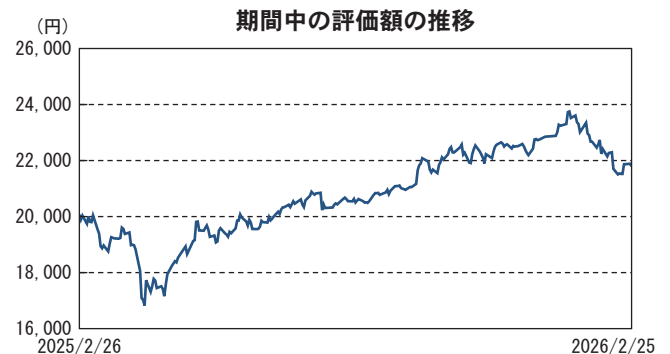
※当ファンドの基準価額の算定は、ピクテ・ゴールド 為替ヘッジ付きの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますので、ピクテ・ゴールド 為替ヘッジ付きの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



6. コムジェスト世界株式ファンド（適格機関投資家限定）（円建て）

コムジェスト世界株式ファンドの当期の騰落率※は、+8.6%でした。

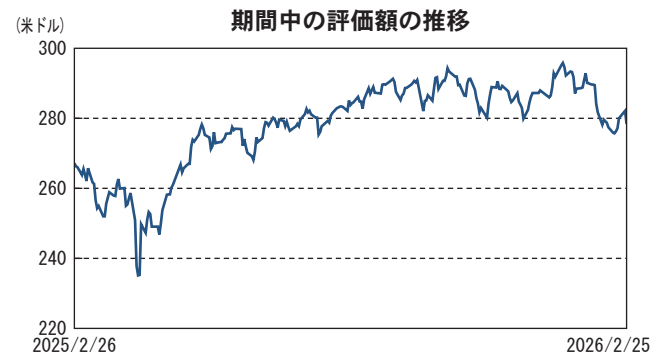
※当ファンドの基準価額の算定は、コムジェスト世界株式ファンドの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますのでコムジェスト世界株式ファンドの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



7. ストーンヘイジ・フレミング グローバル・ベスト・アイディア・エクイティ・ファンド（アイルランド籍オープンエンド型投資信託）（米ドル建て）

ストーンヘイジ・フレミング グローバル・ベスト・アイディア・エクイティ・ファンドの当期の騰落率※は、+4.2%でした。

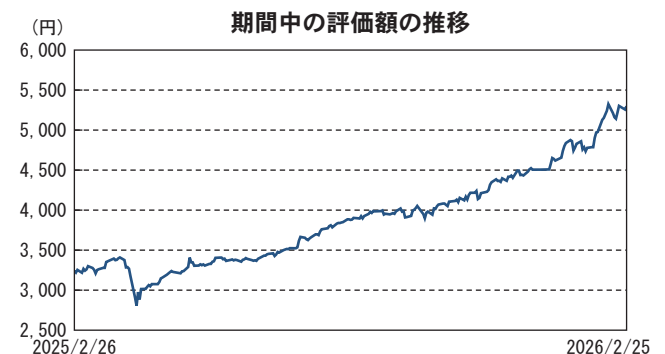
※当ファンドの基準価額の算定は、ストーンヘイジ・フレミング グローバル・ベスト・アイディア・エクイティ・ファンドの2営業日前の評価額を基に行う仕組みとなっておりますのでストーンヘイジ・フレミング グローバル・ベスト・アイディア・エクイティ・ファンドの騰落率は当ファンドの計算期間における2営業日前のものを利用しています。



8. モーラント・ライト・フジ・イールド・ファンド（アイルランド籍オープンエンド型投資信託）（円建て）

モーラント・ライト・フジ・イールド・ファンドの当期の騰落率※は、+63.5%でした。

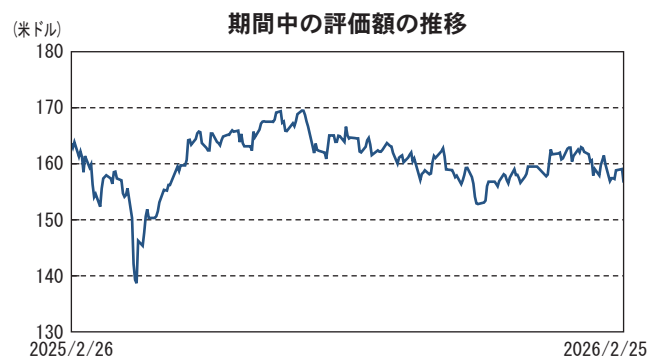
※当ファンドの基準価額の算定は、モーラント・ライト・フジ・イールド・ファンドの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますので、モーラント・ライト・フジ・イールド・ファンドの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



9. 2Xideas UCITSーグローバル・ミッドキャップ・ライブラリー・ファンド（ルクセンブルグ籍オープンエンド型投資信託）（米ドル建て）

2Xideas UCITSーグローバル・ミッドキャップ・ライブラリー・ファンド（ルクセンブルグ籍オープンエンド型投資信託）の当期の騰落率※は、**-4.3%**でした。

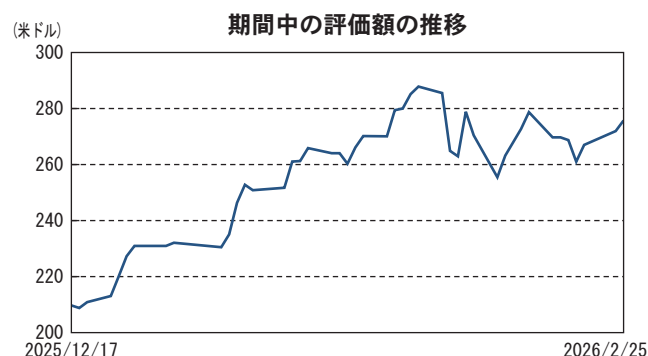
※当ファンドの基準価額の算定は、2Xideas UCITSーグローバル・ミッドキャップ・ライブラリー・ファンドの2営業日前の評価額を基に行う仕組みとなっておりますので2Xideas UCITSーグローバル・ミッドキャップ・ライブラリー・ファンドの騰落率は当ファンドの計算期間における2営業日前のものを利用しています。



10. コンウェーブ・トランジション・メタル・ファンド（ルクセンブルグ籍オープンエンド型投資信託）（米ドル建て）

コンウェーブ・トランジション・メタル・ファンド（ルクセンブルグ籍オープンエンド型投資信託）の当期の騰落率※は、**+31.5%**でした。

※2025年12月17日から組入を開始しました。当ファンドの基準価額の算定は、コンウェーブ・トランジション・メタル・ファンドの2営業日前の評価額を基に行う仕組みとなっておりますのでコンウェーブ・トランジション・メタル・ファンドの騰落率は当ファンドの計算期間における2営業日前のものを利用しています。



11. トリゴン・ニュー・ヨーロッパ・ファンド クラスD（ルクセンブルグ籍オープンエンド型投資信託）（ユーロ建て）

トリゴン・ニュー・ヨーロッパ・ファンドDの当期の騰落率※は、**+30.2%**でした。

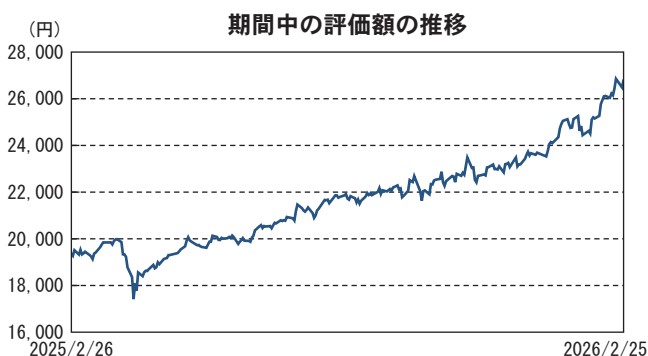
※当ファンドの基準価額の算定は、トリゴン・ニュー・ヨーロッパ・ファンド クラスDの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますのでトリゴン・ニュー・ヨーロッパ・ファンド クラスDの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



12. シンプレクス中計ファンド（ロング）（適格機関投資家専用）（円建て）

シンプレクス中計ファンド（ロング）の当期の騰落率※は、**+38.5%**でした。

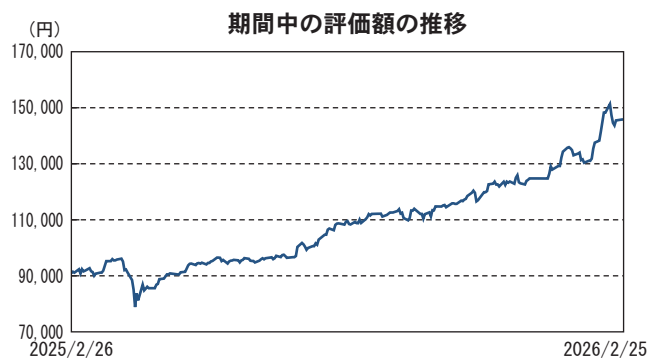
※当ファンドの基準価額の算定は、シンプレクス中計ファンド（ロング）の前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますのでシンプレクス中計ファンド（ロング）の騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



13. ニッポン・グロース（UCITS）ファンド（アイルランド籍オープンエンド型投資信託）（円建て）

ニッポン・グロース（UCITS）ファンドの当期の騰落率※は、+60.2%でした。

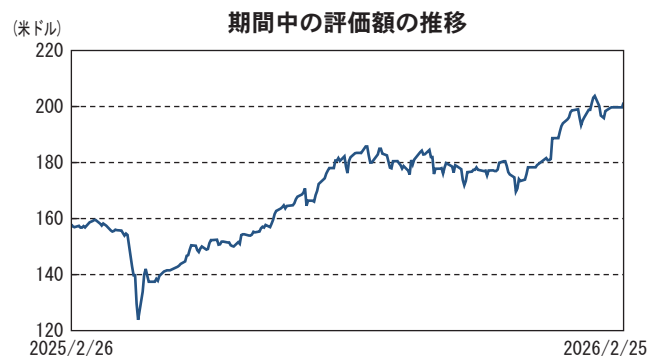
※当ファンドの基準価額の算定は、ニッポン・グロース（UCITS）ファンドの2営業日前の評価額を基に行う仕組みとなっておりますのでニッポン・グロース（UCITS）ファンドの騰落率は当ファンドの計算期間における2営業日前のものを利用しています。



14. ルーメン・ベトナム・ファンド（リヒテンシュタイン籍オープンエンド型投資信託）（米ドル建て）

ルーメン・ベトナム・ファンドの当期の騰落率※は、+27.6%でした。

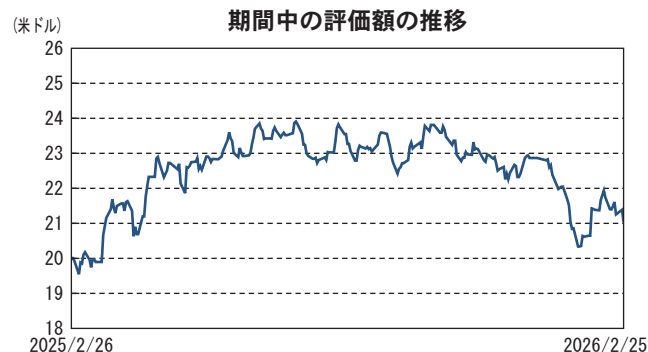
※当ファンドの基準価額の算定は、ルーメン・ベトナム・ファンドの2営業日前の評価額を基に行う仕組みとなっておりますのでルーメン・ベトナム・ファンドの騰落率は当ファンドの計算期間における2営業日前のものを利用しています。



15. チカラ・インディアン・サブコンティネント・ファンド（アイルランド籍オープンエンド型投資信託）（米ドル建て）

チカラ・インディアン・サブコンティネント・ファンドの当期の騰落率※は、+5.1%でした。

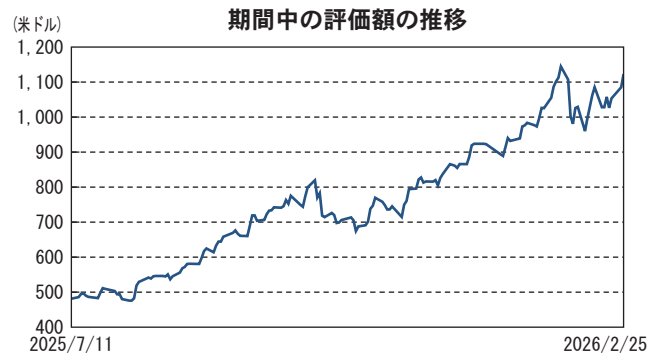
※当ファンドの基準価額の算定は、チカラ・インディアン・サブコンティネント・ファンドの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますのでチカラ・インディアン・サブコンティネント・ファンドの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



16. コンウェーブ・ゴールド・エクイティ・ファンド（ルクセンブルグ籍オープンエンド型投資信託）（米ドル建て）

コンウェーブ・ゴールド・エクイティ・ファンドの当期の騰落率※は、+133.3%でした。

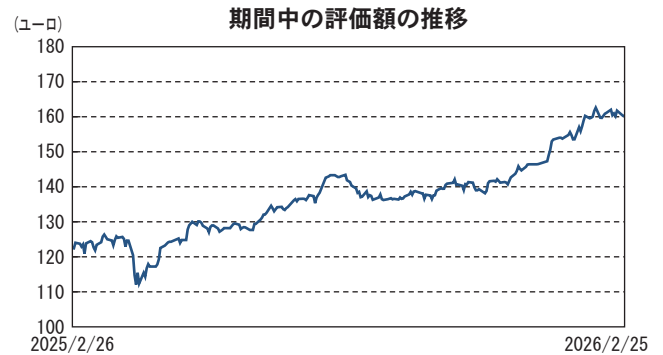
※2025年7月11日から組入を開始しました。当ファンドの基準価額の算定は、コンウェーブ・ゴールド・エクイティ・ファンドの前営業日前の評価額を基に行う仕組みとなっておりますのでコンウェーブ・ゴールド・エクイティ・ファンドの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日前のものを利用しています。



17. トリゴン・ニュー・ヨーロッパ・ファンド クラスC（ルクセンブルグ籍オープンエンド型投資信託）（ユーロ建て）

トリゴン・ニュー・ヨーロッパ・ファンドCの当期の騰落率※は、+30.8%でした。

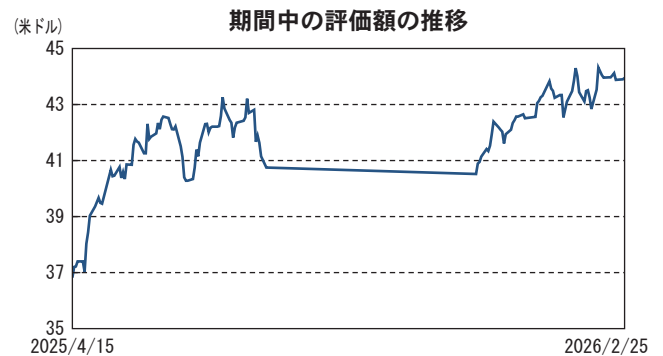
※当ファンドの基準価額の算定は、トリゴン・ニュー・ヨーロッパ・ファンド クラスCの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますのでトリゴン・ニュー・ヨーロッパ・ファンド クラスCの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



18. iShares MSCI Germany ETF (EWG)（米ドル建て）

iShares MSCI Germany ETF (EWG)の当期の騰落率※は、+19.4%でした。

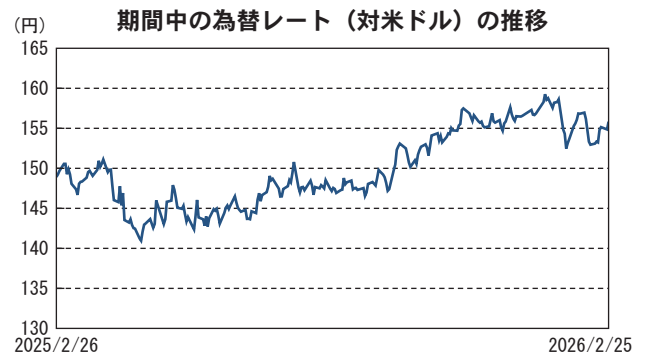
※2025年4月15日から組入れを開始しました。当ファンドの基準価額の算定は、iShares MSCI Germany ETFの前営業日の評価額を基に行う仕組みとなっておりますのでiShares MSCI Germany ETFの騰落率は当ファンドの計算期間における前営業日のものを利用しています。



為替レートの推移（米ドル／円）

当期の対米ドルの為替レートは4.6%の円安（ファンドの基準価額にはプラスの影響）※でした。

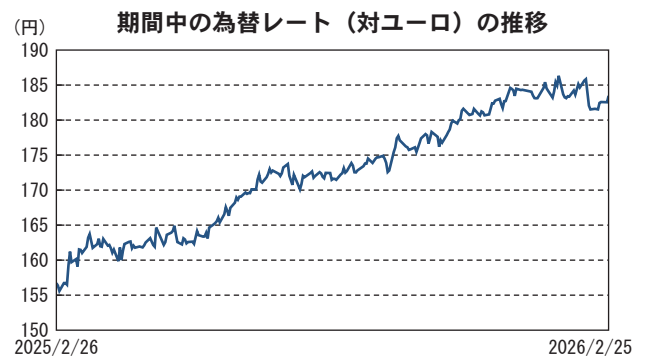
※当ファンドの基準価額の算定は、当日の投資信託協会発表の評価用為替レートを使用して行う仕組みとなっておりますので、為替レートの変化率は当ファンドの計算期間における当日の投資信託協会発表の評価用為替レートを利用しています。



為替レートの推移（ユーロ／円）

当期の対ユーロの為替レートは17.1%の円安（ファンドの基準価額にはプラスの影響）※でした。

※当ファンドの基準価額の算定は、当日の投資信託協会発表の評価用為替レートを使用して行う仕組みとなっておりますので、為替レートの変化率は当ファンドの計算期間における当日の投資信託協会発表の評価用為替レートを利用しています。



組入ファンドの概要

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。

1. SBI小型成長株ファンド ジェイクル（適格機関投資家専用）

■ 1口当たりの費用の明細

（2024年12月24日～2025年12月22日）

項目	金額	比率
	円	%
(a) 信託報酬	296	1.163
（投信会社）	(279)	(1.097)
（販売会社）	(3)	(0.011)
（受託会社）	(14)	(0.055)
(b) 売買委託手数料	34	0.135
（株式）	(34)	(0.135)
合計	330	1.298

期中の平均基準価額は25,471円です。

（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、簡便法により算出した結果です。

（a）信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

委託した資金の運用の対価

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

運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価

（注2）消費税は報告日の税率を採用しています。

（注3）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注4）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。

（b）売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷各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

（注5）各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を各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表示してあります。

■組入資産の明細（2025年12月22日現在）

銘柄名	当期末
	比率
小型成長株・マザーファンド	99.9%
コール・ローン等、その他	0.1%
組入銘柄数	1銘柄

（注）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

<ご参考>小型成長株マザーファンド

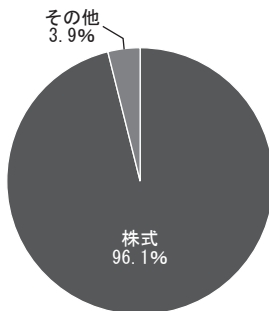
■組入上位10銘柄（2025年12月22日現在）

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率（%）
1	アイドマ・ホールディングス	サービス業	円	日本	3.7
2	トライアルホールディングス	小売業	円	日本	3.6
3	湖北工業	電気機器	円	日本	3.6
4	M I C	サービス業	円	日本	3.6
5	VRAIN Solution	情報・通信業	円	日本	3.6
6	ワンキャリア	情報・通信業	円	日本	3.5
7	I N T L O O P	サービス業	円	日本	3.5
8	守谷輸送機工業	機械	円	日本	3.4
9	ビーイングホールディングス	陸運業	円	日本	3.4
10	AeroEdge	輸送用機器	円	日本	3.4
組入銘柄数		48銘柄			

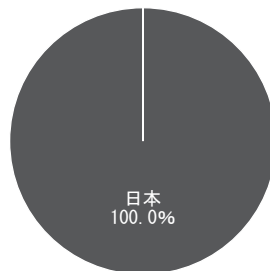
（注1）比率は、純資産総額に対する割合です。

（注2）国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

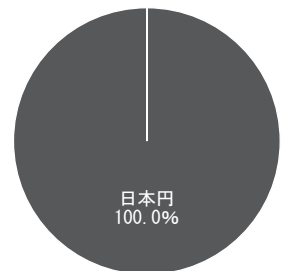
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、資産別・通貨別配分のデータは2025年12月22日現在のものです。

（注2）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

（注3）国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

2. SBI 中小型成長株ファンド ネクストジャパン（適格機関投資家専用）

■ 1口当たりの費用の明細

（2025年1月23日～2026年1月22日）

項目	金額	比率
	円	%
(a) 信託報酬	580	1.166
（投信会社）	(547)	(1.100)
（販売会社）	(5)	(0.011)
（受託会社）	(27)	(0.055)
(b) 売買委託手数料	72	0.146
（株式）	(72)	(0.146)
合計	652	1.312
期中の平均基準価額は49,715円です。		

（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。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

委託した資金の運用の対価

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

運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価

（注2）消費税は報告日の税率を採用しています。

（注3）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注4）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。

(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷各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

（注5）各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を各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。

■組入資産の明細（2026年1月22日現在）

銘柄名	当期末
	比率
中小型成長株・マザーファンド	100.0%
コール・ローン等、その他	0.0%
組入銘柄数	1銘柄

（注）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

＜ご参考＞中小型成長株・マザーファンド

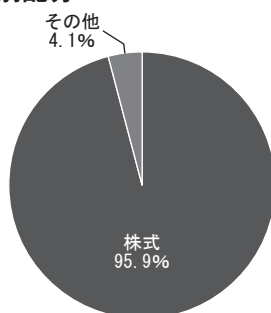
■組入上位10銘柄（2026年1月22日現在）

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率（%）
1	富士紡ホールディングス	繊維製品	円	日本	4.0
2	第一工業製薬	化学	円	日本	3.9
3	トーカロ	金属製品	円	日本	3.8
4	A I メカテック	機械	円	日本	3.8
5	トランザクション	その他製品	円	日本	3.7
6	ラクスル	情報・通信業	円	日本	3.6
7	前田工繊	その他製品	円	日本	3.4
8	スマレジ	情報・通信業	円	日本	3.3
9	インソース	サービス業	円	日本	3.3
10	やまみ	食料品	円	日本	3.2
組入銘柄数		50銘柄			

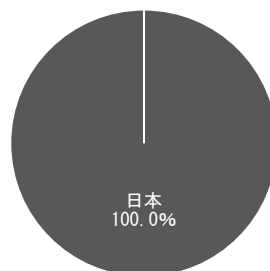
（注1）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

（注2）国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

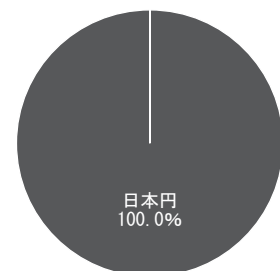
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別のデータは2026年1月22日現在のものです。

（注2）比率は、純資産総額に対する割合です。

（注3）国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

3. SBI 中小型割安成長株ファンド ジェイリバイブ（適格機関投資家専用）

■ 1口当たりの費用の明細

（2024年7月23日～2025年7月22日）

項目	金額	比率
	円	%
(a) 信託報酬	533	1.166
（投信会社）	(503)	(1.100)
（販売会社）	(5)	(0.011)
（受託会社）	(25)	(0.055)
(b) 売買委託手数料	64	0.140
（株式）	(64)	(0.140)
(c) その他費用	—	—
（その他）	(—)	(—)
合計	597	1.306

期中の平均基準価額は45,725円です。

（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。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

委託した資金の運用の対価

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

運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価

（注2）消費税は報告日の税率を採用しています。

（注3）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注4）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を含みます。

(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷各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＝各期中のその他費用÷各期中の平均受益権口数

（注5）各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を各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。

■ 組入資産の明細（2025年7月22日現在）

銘柄名	当期末
	比率
中小型割安成長株・マザーファンド	100.0%
コール・ローン等、その他	0.0%
組入銘柄数	1銘柄

（注）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

＜ご参考＞中小型割安成長株・マザーファンド

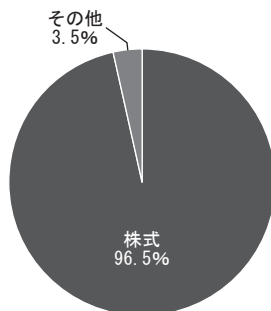
■ 組入上位10銘柄（2025年7月22日現在）

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率（%）
1	日精エー・エス・ビー機械	機械	円	日本	3.9
2	エレコム	電気機器	円	日本	3.6
3	ドウシシャ	卸売業	円	日本	3.5
4	扶桑化学工業	化学	円	日本	3.4
5	東京精密	精密機器	円	日本	3.4
6	サトー	機械	円	日本	3.3
7	オロ	情報・通信業	円	日本	3.1
8	デクセリアルズ	化学	円	日本	3.1
9	ZACROS	化学	円	日本	3.1
10	JCU	化学	円	日本	3.1
組入銘柄数		50銘柄			

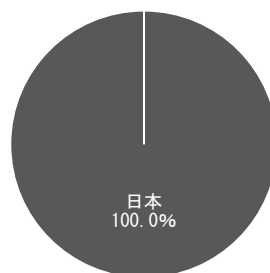
（注1）比率は、純資産総額に対する割合です。

（注2）国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

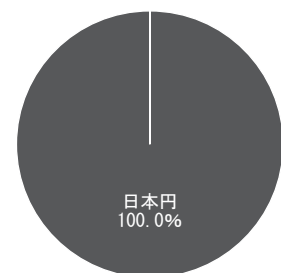
● 資産別配分



● 国別配分



● 通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別のデータは2025年7月22日現在のものです。

（注2）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

（注3）国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

4. コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド90（適格機関投資家限定）

■ 1万口当たりの費用の明細

（2024年12月31日～2025年12月30日）

項目	金額	比率
	円	%
(a) 信託報酬	231	0.990
（投信会社）	(146)	(0.627)
（販売会社）	(72)	(0.308)
（受託会社）	(13)	(0.055)
(b) 売買委託手数料	7	0.029
（株式）	(7)	(0.029)
(c) 有価証券取引税	26	0.111
（株式）	(26)	(0.111)
(d) その他費用	12	0.050
（保管費用）	(7)	(0.032)
（監査費用）	(4)	(0.018)
（その他）	(0)	(0.000)
合計	276	1.180

期中の平均基準価額は23,301円です。

（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。

（a）信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

（注2）消費税は報告日の税率を採用しております。

（注3）売買委託手数料、有価証券取引税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。

（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

（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

（d）その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数

（注4）金額は項目毎に円未満を四捨五入して表示しております。

（注5）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、項目毎に小数第3位未満は四捨五入して表示しております。

■ 組入資産の明細（2025年12月30日現在）

銘柄名	当期末 比率
ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ マザーファンド	99.4%
コール・ローン等、その他	0.6%
組入銘柄数	1銘柄

（注1）ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（109,932,749千円）の投資信託財産総額（110,053,016千円）に対する比率は99.9%です。

（注2）外貨建て資産は、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。

1米ドル＝156.56円	1ユーロ＝184.33円	1ポンド＝211.43円	1スイスフラン＝198.40円
1スウェーデンクローナ＝17.06円	1デンマーククローネ＝24.68円		

<ご参考>ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ マザーファンド

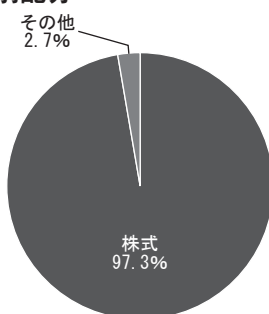
■ 組入上位10銘柄（2025年12月30日現在）

	銘柄名	M S C I 業種分類	通貨	国（地域）	比率（%）
1	SCHNEIDER ELECTRIC SE	資本財・サービス	E U R	フランス	5.9
2	ASML HOLDING NV	情報技術	E U R	オランダ	5.8
3	AIR LIQUIDE	素材	E U R	フランス	5.2
4	INDITEX	一般消費財・サービス	E U R	スペイン	4.5
5	SAP SE	情報技術	E U R	ドイツ	4.3
6	ESSILORLUXOTTICA	ヘルスケア	E U R	フランス	4.3
7	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP ORD	金融	G B P	イギリス	4.2
8	NOVONESIS (NOVOZYMES) B	素材	D K K	デンマーク	4.1
9	RELX PLC	資本財・サービス	G B P	イギリス	3.6
10	ALCON INC	ヘルスケア	C H F	スイス	3.6
	組入銘柄数	36銘柄			

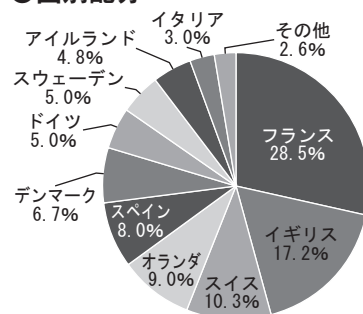
（注1）比率は、純資産総額に対する割合です。

（注2）国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

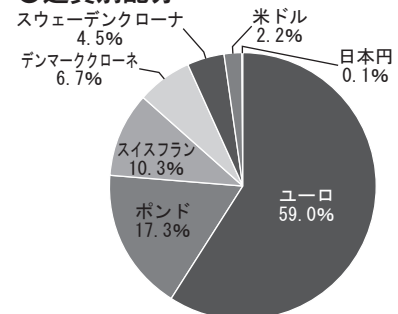
●資産別配分



●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）国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

5. ピクテ・ゴールド 為替ヘッジ付き（スイス籍 オープンエンド型投資信託）

<指定投資信託証券の概要>

■費用明細

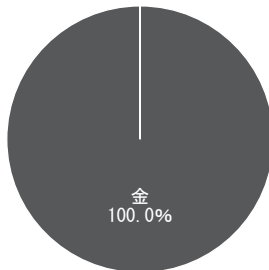
信託報酬	年率0.2%
パフォーマンス・フィー	なし
販売手数料	なし
信託財産留保金	なし
その他の費用	①アドミニストレーションフィー：0.11% ②カストディアンフィー：0.08% ③その他、ファンドの事務処理等に要する費用等

■組入資産の明細（2025年9月30日現在）

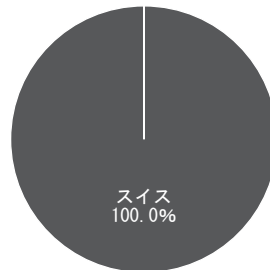
銘柄名	当期末
	比率
金	100.0%
組入銘柄数	1 銘柄

（注）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

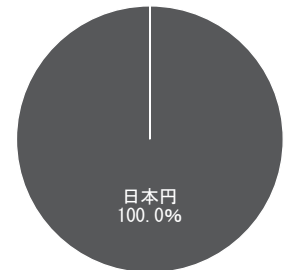
●資産別配分



●国別配分



●通貨別配分



（注1）資産別・国別・通貨別のデータは2025年9月30日現在のものです。

（注2）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

（注3）国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

6. コムジェスト世界株式ファンド（適格機関投資家限定）

■ 1万口当たりの費用の明細

（2024年12月31日～2025年12月30日）

項目	金額	比率
	円	%
(a) 信託報酬	198	0.968
（投信会社）	(128)	(0.627)
（販売会社）	(63)	(0.308)
（受託会社）	(7)	(0.033)
(b) 売買委託手数料	5	0.025
（株式）	(5)	(0.025)
(c) 有価証券取引税	4	0.021
（株式）	(4)	(0.021)
(d) その他費用	7	0.034
（保管費用）	(6)	(0.029)
（監査費用）	(1)	(0.005)
（その他）	(0)	(0.000)
合計	214	1.048

期中の平均基準価額は20,426円です。

（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。

（a）信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

（注2）消費税は報告日の税率を採用しております。

（注3）売買委託手数料、有価証券取引税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。

（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

（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

（d）その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数

（注4）金額は項目毎に円未満を四捨五入して表示しております。

（注5）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、項目毎に小数第3位未満は四捨五入して表示しております。

■ 組入資産の明細（2025年12月30日現在）

銘柄名	当期末 比率
コムジェスト世界株式 マザーファンド	99.5%
コール・ローン等、その他	0.5%
組入銘柄数	1銘柄

（注1）コムジェスト世界株式 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（11,885,648千円）の投資信託財産総額（12,590,232千円）に対する比率は94.4%です。

（注2）外貨建て資産は、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。

1米ドル＝156.56円

1ユーロ＝184.33円

1ポンド＝211.43円

1スイスフラン＝198.40円

＜ご参考＞ニッポンコムジェスト・世界株式ファンド マザーファンド

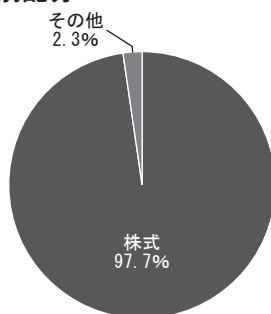
■ 組入上位10銘柄（2025年12月30日現在）

	銘柄名	M S C I 業種分類	通貨	国（地域）	比率（%）
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	情報技術	USD	台湾	8.5
2	MICROSOFT CORP	情報技術	USD	アメリカ	6.5
3	ALPHABET INC-CL A	コミュニケーション・サービス	USD	アメリカ	6.0
4	JOHNSON & JOHNSON	ヘルスケア	USD	アメリカ	5.2
5	VISA INC-CLASS A SHARES	金融	USD	アメリカ	5.1
6	AMAZON.COM INC	一般消費財・サービス	USD	アメリカ	4.1
7	INTUIT INC	情報技術	USD	アメリカ	4.1
8	LINDE PLC	素材	USD	イギリス	4.0
9	ESSILORLUXOTTICA	ヘルスケア	EUR	フランス	3.7
10	S&P GLOBAL INC	金融	USD	アメリカ	3.5
	組入銘柄数	35銘柄			

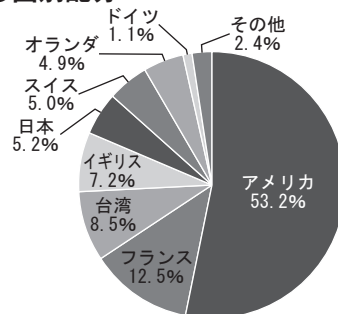
（注1）比率は、純資産総額に対する割合です。

（注2）国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

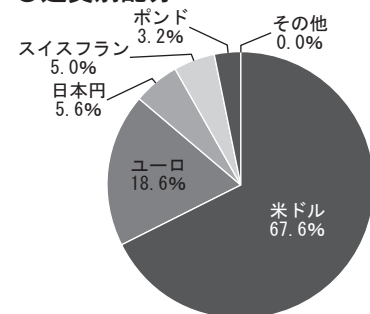
● 資産別配分



● 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）国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

7. ストーンヘイジ・フレミング グローバル・ベスト・アイデア・エクイティ・ファンド（アイルランド籍オープンエンド型投資信託）

■費用明細

信託報酬	年率1.25%
パフォーマンス・フィー	なし
販売手数料	なし
信託財産留保金	なし
その他の費用	Administration Fee 0.06% その他諸費用0.03%

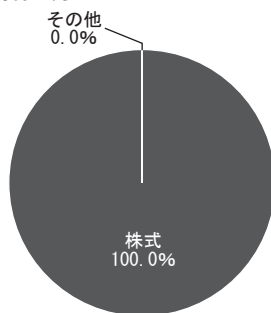
■組入上位10銘柄（2024年12月31日現在）

	銘柄名	通貨	国（地域）	比率（%）
1	Amazon.com Inc	USD	United States	8.0
2	Microsoft Corp	USD	United States	7.5
3	Alphabet Inc	USD	United States	6.6
4	EssilorLuxottica SA	EUR	France	5.0
5	S&P Global Inc	USD	United States	4.5
6	Cadence Design Systems Inc	USD	United States	4.4
7	Mastercard Inc	USD	United States	4.0
8	Verisk Analytics Inc	USD	United States	4.0
9	Copart Inc	USD	United States	3.8
10	Edwards Lifesciences Corp	USD	United States	3.6
組入銘柄数		28銘柄		

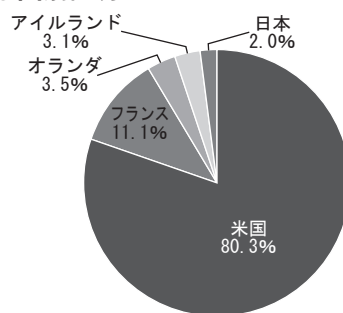
（注1）比率は、純資産総額に対する割合です。

（注2）国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

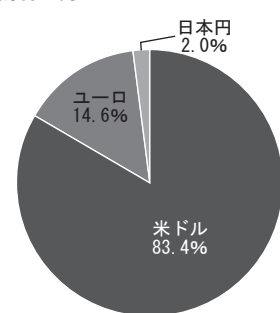
●資産別配分



●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）国別配分につきましては発行国を表示しております。

（注3）小数点以下第2位を四捨五入して表示しているため、合計が100%とならない場合があります。

8. モーラント・ライト・フジ・イールド・ファンド（アイルランド籍オープンエンド型投資信託）

■費用明細

信託報酬	年率1.00%
パフォーマンスフィー	なし
販売手数料	なし
信託財産留保額	なし
その他費用	Administration Charge 0.12% Depositary Fee 0.03%など

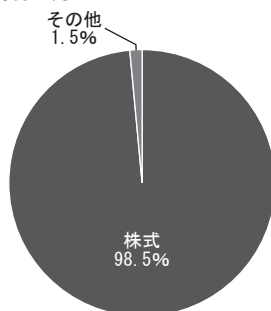
■組入上位10銘柄（2024年10月31日現在）

	銘柄名	比率（%）
1	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	3.8
2	Sumitomo Mitsui Trust Group Inc	3.7
3	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	3.5
4	Fuji Media Holdings Inc	3.3
5	Honda Motor Co Ltd	3.1
6	Dai-ichi Life Holdings Inc	3.1
7	Concordia Financial Group Ltd	2.9
8	NHK Spring Co Ltd	2.8
9	Inpex Corp	2.8
10	Tsubakimoto Chain Co	2.6
組入銘柄数		57銘柄

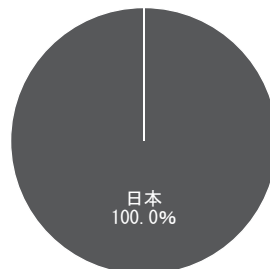
（注1）比率は、純資産総額に対する割合です。

（注2）国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

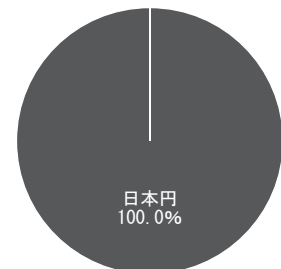
●資産別配分



●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）国別配分につきましては発行国を表示しております。

（注3）小数点以下第2位を四捨五入して表示しているため、合計が100%とならない場合があります。

■費用明細

信託報酬	年率1.00%
パフォーマンスフィー	なし
販売手数料	なし
信託財産留保額	なし
その他費用	Anti-Dilution Levy 0.10%

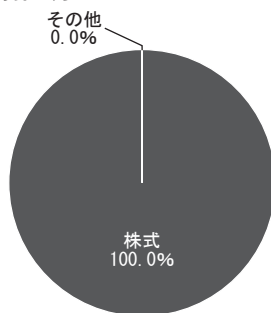
■組入上位10銘柄（2025年12月31日現在）

	銘柄名	通貨	国（地域）	比率（%）
1	New York Times Co Class A	USD	North America	2.2
2	Keyence Corp	JPY	Asia-Pacific	2.1
3	3i Group PLC	GBP	Europe	2.1
4	KLA Corp	USD	North America	2.1
5	Talanx AG	EUR	Europe	2.1
6	Aon PLC Class A	USD	North America	2.0
7	Waste Connections Inc	USD	North America	2.0
8	Kerry Group PLC Class A	EUR	Europe	2.0
9	SMC Corp	JPY	Asia-Pacific	2.0
10	Autodesk Inc	USD	North America	2.0
組入銘柄数		78銘柄		

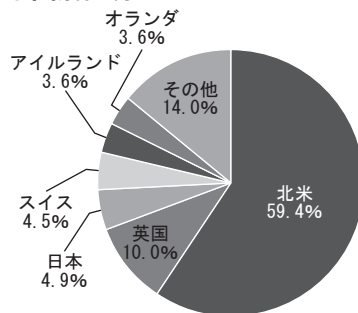
（注1）比率は、純資産総額に対する割合です。

（注2）国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

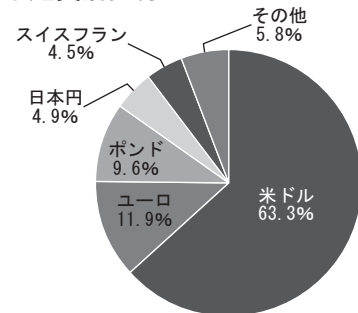
●資産別配分



●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）国別配分につきましては発行国を表示しております。

（注3）小数点以下第2位を四捨五入して表示しているため、合計が100%とならない場合があります。

10. コンウェーブ・トランジション・メタル・ファンド（ルクセンブルグ籍オープンエンド型投資信託）

〈このファンドは2025年12月17日から組入を開始しました。〉

■費用明細

信託報酬	最大年率1.0%
パフォーマンスフィー	最大15.0%（ハイウォーターマーク方式）
販売手数料	なし
信託財産留保額	なし
その他費用	事務手数料 最大0.3%

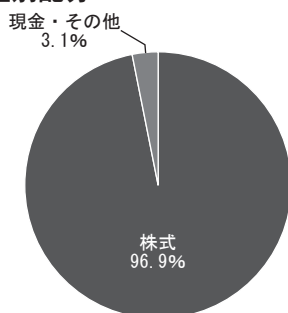
■組入上位10銘柄（2025年6月30日現在）

	銘柄名	国（地域）	比率（%）
1	Capstone Copper Corp.	Canada	6.4
2	Lundin Mining Corp.	Canada	6.0
3	ERO Copper Corp.	Canada	5.5
4	Alcoa Corp.	United States	5.4
5	Hudbay Minerals, Inc.	Canada	4.9
6	Ivanhoe Mines Ltd.	Canada	4.1
7	Pan American Silver Corp.	Canada	3.6
8	Atalaya Mining PLC	Cyprus	3.3
9	Silvercorp Metals, Inc.	Canada	2.0
10	Fresnillo PLC	Mexico	1.9
組入銘柄数		98銘柄	

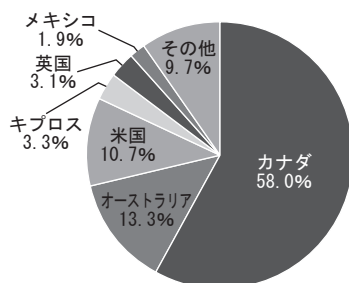
（注1）比率は、純資産総額に対する割合です。

（注2）国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

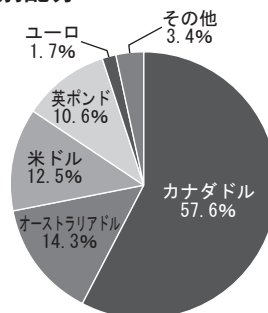
●資産別配分



●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）国別配分につきましては発行国を表示しております。

（注3）小数点以下第2位を四捨五入して表示しているため、合計が100%とならない場合があります。

11. トリゴン・ニュー・ヨーロッパ・ファンド クラスD（ルクセンブルグ籍オープンエンド型投資信託）

■費用明細

信託報酬	年率1.50%
パフォーマンスフィー	なし
販売手数料	なし
信託財産留保額	なし
その他費用	マネジメント・フィー 最大年0.0975%

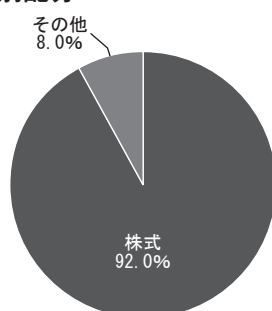
■組入上位10銘柄（2025年12月31日現在）

	銘柄名	通貨	国（地域）	比率（%）
1	Kaspi.kz JSC GDR	USD	Kazakhstan	6.2
2	Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A.	PLN	Poland	5.5
3	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	Poland	4.9
4	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt.	HUF	Hungary	4.4
5	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	EUR	Poland	4.0
6	OTP Bank Nyrt.	HUF	Hungary	4.0
7	OMV AG	EUR	Austria	3.6
8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	Poland	3.4
9	Allegro.eu S.A.	PLN	Poland	3.4
10	Halyk Bank Of Kazakhstan JSC GDR	USD	Kazakhstan	3.1
組入銘柄数		49銘柄		

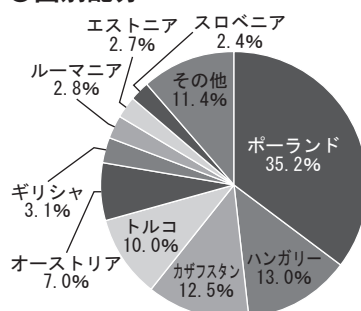
（注1）比率は、純資産総額に対する割合です。

（注2）国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

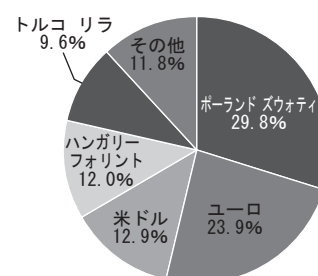
●資産別配分



●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）国別配分につきましては発行国を表示しております。

（注3）小数点以下第2位を四捨五入して表示しているため、合計が100%とならない場合があります。

12. シンプレクス中計ファンド（ロング）（適格機関投資家専用）

■費用明細

信託報酬	純資産総額に対して年率1.144%（税抜1.04%） （税抜：委託会社 年1.00% 販売会社 年0.01% 受託会社 年0.03%）
パフォーマンスフィー	11.00%（税抜10.00%）（ハイ・ウォーター・マーク方式）
販売手数料	なし
信託財産留保額	なし
その他費用	組入有価証券やデリバティブ取引等の売買の際に発生する売買委託手数料、受託者の立替えた立替金の利息等は、受益者の負担とし、随時、信託財産中から支弁します。 信託の計理およびその付随する業務、法定書類の作成・交付に要する費用（これらの業務を外部に委託する場合も含みます。）、および信託の監査人および法律顧問等に対する報酬や費用等も信託財産中から支弁されます。

■組入上位業種（2024年10月18日現在）

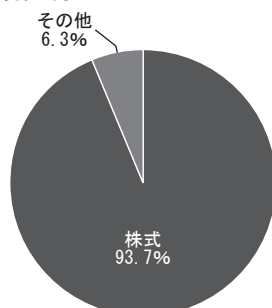
	業種	通貨	国（地域）	比率（%）
1	サービス業	円	日本	7.6
2	卸売業	円	日本	7.4
3	化学	円	日本	6.8
4	情報・通信業	円	日本	6.5
5	化学	円	日本	6.5
組入銘柄数		19銘柄		

（注1）比率は、純資産総額に対する割合です。

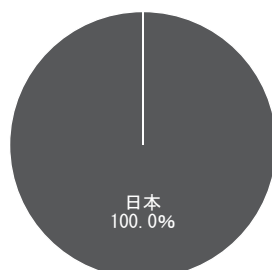
（注2）国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

（注3）投資銘柄が公表されていないため、業種比率を記載しております。

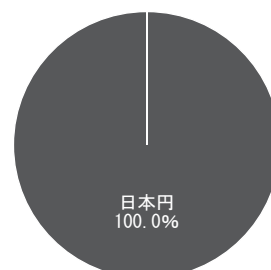
●資産別配分



●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）国別配分につきましては発行国を表示しております。

（注3）小数点以下第2位を四捨五入して表示しているため、合計が100%とまらない場合があります。

13. ニッポン・グロース（UCITS）ファンド（アイルランド籍オープンエンド型投資信託）

■費用明細

信託報酬	年率1.0%
パフォーマンスフィー	10%（ハイウォーターマーク方式とハードル・レート方式）
販売手数料	なし
信託財産留保額	なし
その他費用	諸経費、等

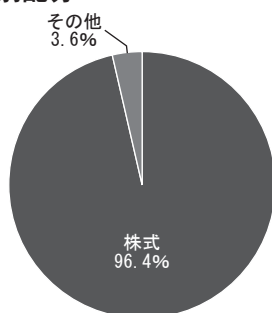
■組入上位10銘柄（2024年12月31日現在）

	銘柄名	比率（%）
1	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	7.7
2	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	7.5
3	Itochu Corp	6.5
4	Mizuho Financial Group Inc	6.3
5	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	4.6
6	Orix Corp	4.5
7	Mitsubishi Corp	4.0
8	Obayashi Corp	4.0
9	Honda Motor Co Ltd	4.0
10	Kajima Corp	3.8
組入銘柄数		33銘柄

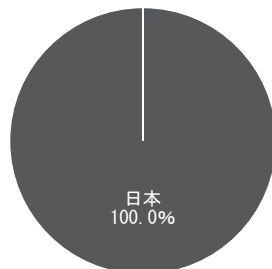
（注1）比率は、純資産総額に対する割合です。

（注2）国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

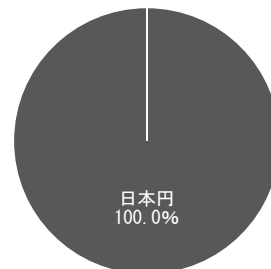
●資産別配分



●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）国別配分につきましては発行国を表示しております。

（注3）小数点以下第2位を四捨五入して表示しているため、合計が100%とならない場合があります。

14. ルーメン・ベトナム・ファンド（リヒテンシュタイン籍オープンエンド型投資信託）

■費用明細

信託報酬	年率1.50%
パフォーマンスフィー	なし
販売手数料	なし
信託財産留保額	なし
その他費用	事務手数料 最大年率0.2%又は年CHF40,000+CHF5000（unit class毎） 最大預託手数料 年率0.22%、その他外部委託手数料など。

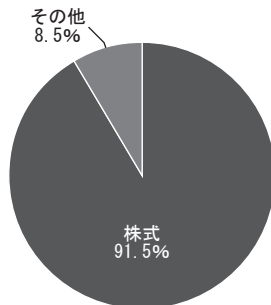
■組入上位10銘柄（2024年12月31日現在）

	銘柄名	国	比率（%）
1	Saigon Thuong Tin CJSBank	ベトナム	6.2
2	FPT Corp	ベトナム	5.9
3	Masan Group	ベトナム	5.4
4	Vietnam Dairy Product Corp.	ベトナム	5.3
5	VietNam JSC Bank for Ind & Trd	ベトナム	5.2
6	Baoviet Holdings	ベトナム	5.1
7	Hoa Phat Group Joint Stock Co.	ベトナム	5.0
8	Vietnam Prosperity Joint Stock	ベトナム	4.0
9	Commercial Bank Vietnam National Petroleum	ベトナム	3.9
10	Group KinhBac City	ベトナム	3.7
組入銘柄数		37銘柄	

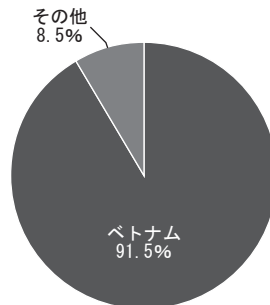
（注1）比率は、純資産総額に対する割合です。

（注2）国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

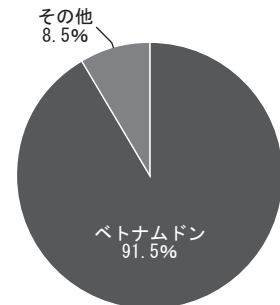
●資産別配分



●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）国別配分につきましては発行国を表示しております。

（注3）小数点以下第2位を四捨五入して表示しているため、合計が100%とならない場合があります。

15. チカラ・インディアン・サブコンティネント・ファンド（アイルランド籍オープンエンド型投資信託）

■費用明細

信託報酬	年率0.75%
パフォーマンスフィー	ベンチマーク（MSCI India Net Total Return USD Index）超過分の10%
販売手数料	なし
信託財産留保額	なし
その他費用	事務手数料 最大年率0.12%、その他預託手数料など。

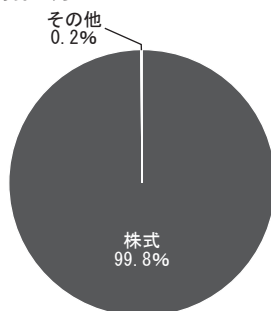
■組入上位10銘柄（2025年11月30日現在）

	銘柄名	国	比率（%）
1	Kotak Mahindra Bank	インド	9.1
2	HDFC Bank Ltd	インド	7.6
3	Godrej Properties Ltd	インド	6.5
4	MakeMyTrip Ltd	インド	6.4
5	Delhivery Ltd	インド	5.9
6	ICICI Bank Ltd	インド	4.8
7	Indian Hotels Ltd	インド	4.8
8	Swiggy Ltd	インド	4.7
9	Narayana Hrudayalaya Ltd	インド	4.7
10	Zomato Ltd	インド	4.6
組入銘柄数		24銘柄	

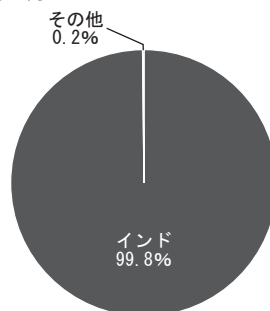
（注1）比率は、純資産総額に対する割合です。

（注2）国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

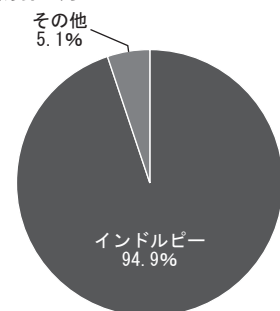
●資産別配分



●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）国別配分につきましては発行国を表示しております。

（注3）小数点以下第2位を四捨五入して表示しているため、合計が100%とならない場合があります。

16. コンウェーブ・ゴールド・エクイティ・ファンド（ルクセンブルグ籍オープンエンド型投資信託）

〈このファンドは2025年7月11日から組入を開始しました。〉

■費用明細

信託報酬	最大年率1.0%
パフォーマンスフィー	10.0%（ハイウォーターマーク方式とハードル・レート方式）
販売手数料	なし
信託財産留保額	なし
その他費用	事務手数料 最大0.3%

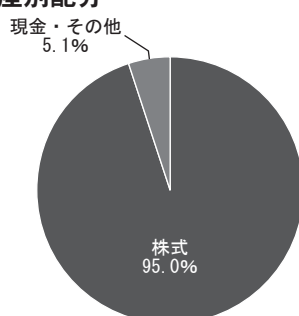
■組入上位10銘柄（2025年6月30日現在）

	銘柄名	比率（%）
1	Anglogold Ashanti PLC	7.1
2	Gold Fields Ltd.	5.4
3	Coeur Mining, Inc.	4.2
4	Alamos Gold, Inc.	4.1
5	Eldorado Gold Corp.	3.9
6	Pan American Silver Corp.	3.8
7	Endeavour Mining PLC	3.5
8	OceanaGold Corp.	3.1
9	Wheaton Precious Metals Corp.	2.8
10	OR Royalties, Inc.	2.7
組入銘柄数		73銘柄

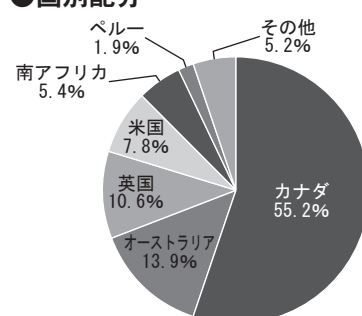
（注1）比率は、純資産総額に対する割合です。

（注2）国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

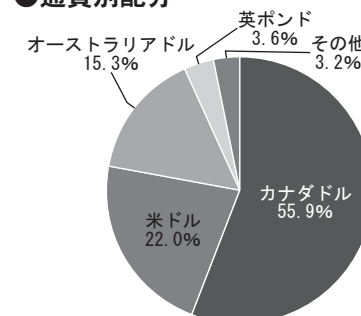
●資産別配分



●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）国別配分につきましては発行国を表示しております。

（注3）小数点以下第2位を四捨五入して表示しているため、合計が100%とならない場合があります。

17. トリゴン・ニュー・ヨーロッパ・ファンド クラスC（ルクセンブルグ籍オープンエンド型投資信託）

■費用明細

信託報酬	年率1.00%
パフォーマンスフィー	なし
販売手数料	なし
信託財産留保額	なし
その他費用	マネジメント・フィー 最大年0.0975%

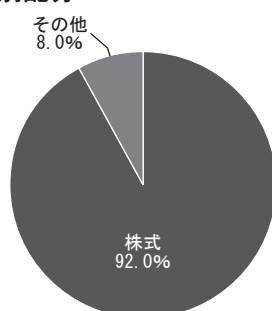
■組入上位10銘柄（2025年12月31日現在）

	銘柄名	通貨	国（地域）	比率（%）
1	Kaspi.kz JSC GDR	USD	Kazakhstan	6.2
2	Powszechna Kasa Oszczednosci [PKO] Bank Polski S.A.	PLN	Poland	5.5
3	Powszechny Zaklad Ubezpieczen S.A.	PLN	Poland	4.9
4	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt.	HUF	Hungary	4.4
5	Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	EUR	Poland	4.0
6	OTP Bank Nyrt.	HUF	Hungary	4.0
7	OMV AG	EUR	Austria	3.6
8	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	Poland	3.4
9	Allegro.eu S.A.	PLN	Poland	3.4
10	Halyk Bank Of Kazakhstan JSC GDR	USD	Kazakhstan	3.1
組入銘柄数		49銘柄		

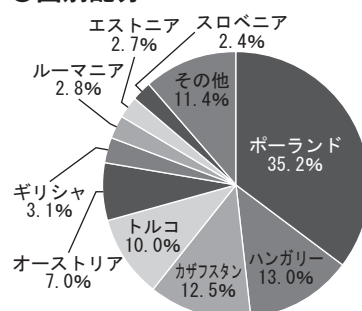
（注1）比率は、純資産総額に対する割合です。

（注2）国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

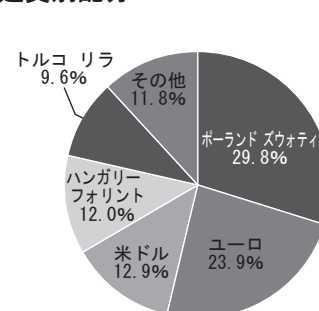
●資産別配分



●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）国別配分につきましては発行国を表示しております。

（注3）小数点以下第2位を四捨五入して表示しているため、合計が100%とならない場合があります。

18. iShares MSCI Germany ETF (EWG)

〈このファンドは2025年4月15日から組入を開始しました。〉

■費用明細

販売手数料	信託財産留保金	信託報酬（年率）
0.25%	なし	0.49%

（注）期中の費用について、消費税のかかるものは消費税を含みます。

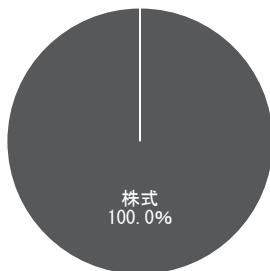
■組入上位10銘柄（2025年8月31日現在）

	銘柄名	国（地域）	比率（%）
1	SAP SE	Germany	14.6
2	Siemens AG	Germany	10.8
3	Allianz SE	Germany	8.4
4	Deutsche Telekom AG	Germany	6.6
5	Rheinmetall AG	Germany	4.6
6	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Germany	4.3
7	Siemens Energy AG	Germany	3.7
8	Deutsche Bank AG	Germany	3.3
9	Deutsche Boerse AG	Germany	2.9
10	Infineon Technologies AG	Germany	2.8
組入銘柄数		57銘柄	

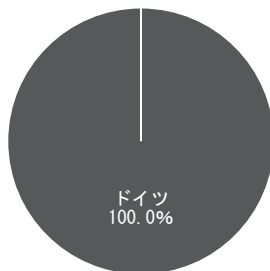
（注1）比率は、純資産総額に対する割合です。

（注2）国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

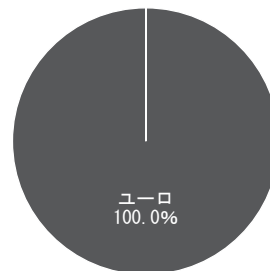
●資産別配分



●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）国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

（注3）小数点以下第2位を四捨五入して表示しているため、合計が100%とならない場合があります。