

# iFreeNEXT NASDAQ バイオテクノロジー・インデックス

## 運用報告書（全体版） 第8期

（決算日 2026年1月30日）

（作成対象期間 2025年1月31日～2026年1月30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／海外／株式／インデックス型	
信託期間	無期限（設定日：2018年1月31日）	
運用方針	投資成果をNASDAQバイオテクノロジー指数（配当込み、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンドの受益証券
	NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	イ. 米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。） ロ. 米国株式の指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米国の株式に投資し、NASDAQバイオテクノロジー指数（配当込み、円ベース）の動きに連動した投資成果をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9：00～17：00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			NASDAQバイオテクノロジー指数 (税引後配当込み、円ベース)		株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰落率	(ベンチマーク)	期騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
4期末(2022年1月31日)	11,721	0	△10.2	11,946	△11.2	80.6	6.8	12.4	443
5期末(2023年1月30日)	14,242	0	21.5	14,634	22.5	96.1	3.0	0.9	590
6期末(2024年1月30日)	16,498	0	15.8	17,070	16.6	95.9	3.6	0.2	588
7期末(2025年1月30日)	17,369	0	5.3	18,133	6.2	92.7	4.0	3.2	567
8期末(2026年1月30日)	22,399	0	29.0	23,737	30.9	96.6	—	2.6	524

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) NASDAQバイオテクノロジー指数(税引後配当込み、円ベース)は、NASDAQバイオテクノロジー指数(税引後配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

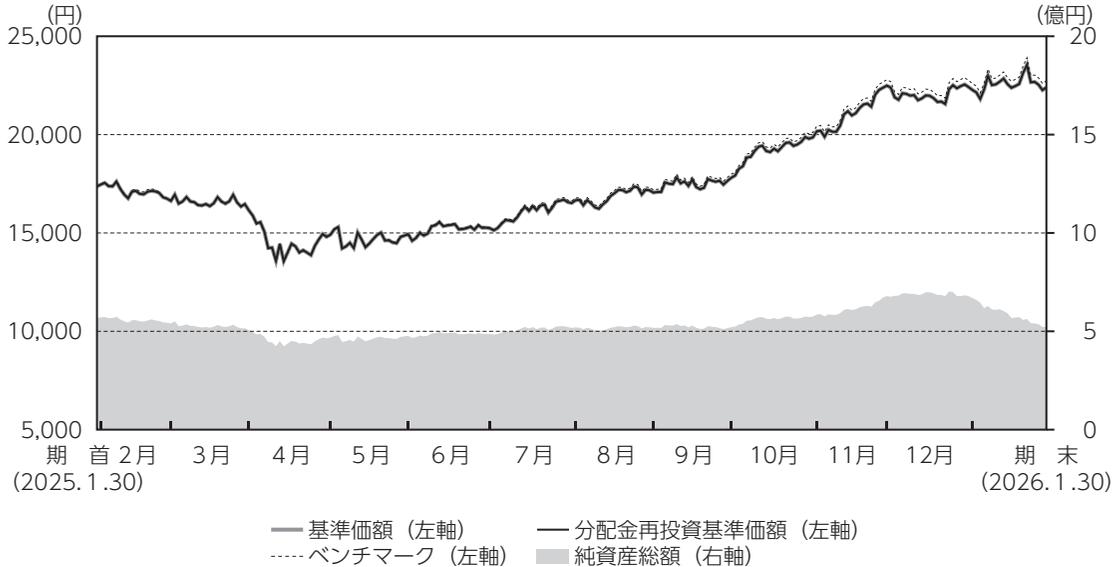
(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

当ファンドは、Nasdaq, Inc.またはその関連会社(以下、Nasdaq, Inc.およびその関連会社を「株式会社」と総称します。)によって、支援、推奨、販売または販売促進されるものではありません。株式会社は、ファンドの合法性もしくは適合性について、または当ファンドに関する記述および開示の正確性もしくは妥当性について認定するものではありません。株式会社は、当ファンドの保有者または公衆一般のいかなる者に対しても、一般的な証券投資または特に当ファンドへの投資についての妥当性や、NASDAQ Biotechnology Index®の一般的な株式市場への追従可能性について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証も行ないません。株式会社と大和アセットマネジメント株式会社との関係は、Nasdaq®およびNASDAQ Biotechnology Indexの登録商標ならびに株式会社の一定の商号について使用を許諾すること、ならびに、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドとは無関係に、ナスダックが決定、構築および算出を行なうNASDAQ Biotechnology Indexの使用を許諾することに限られます。ナスダックは、NASDAQ Biotechnology Indexの決定、構築および計算に関し、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドの保有者の要望を考慮する義務を負いません。株式会社は、当ファンドの発行に関してその時期、価格もしくはその数量の決定について、または当ファンドを換金する際の算式の決定もしくは計算についての責任を負っておらず、また関与をしていません。株式会社は、NASDAQ Biotechnology Indexとそれに含まれるデータの正確性および中断されない算出を保証しません。株式会社は、NASDAQ Biotechnology Indexまたはそれに含まれるデータの利用により、大和アセットマネジメント株式会社、当ファンドの保有者またはその他いかなる者もしくは組織に生じた結果についても、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行ないません。株式会社は、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行わず、かつNASDAQ Biotechnology Indexまたはそれに含まれるデータの利用に関する、特定の目的または利用のための市場商品性または適合性については、いかなる保証についても明示的に否認します。上記に限らず、いかなる場合においても、株式会社は、いかなる逸失利益または特別、付随的、懲罰的、間接的もしくは派生的損害や損失について、たとえもし当該損害等の可能性につき通知されていたとしても、何らの責任も負いません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- \*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に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。
- \*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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- \*ベンチマークはNASDAQバイオテクノロジー指数（税引後配当込み、円ベース）です。

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：17,369円

期末：22,399円（分配金0円）

騰落率：29.0%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

「NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド」の受益証券を通じてベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行った結果、米ドル円為替相場は一進一退の展開となったものの、米国株式市況の上昇によりベンチマークが上昇したことを受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

## iFreeNEXT NASDAQバイオテクノロジー・インデックス

年 月 日	基 準 価 額		N A S D A Q バイオテクノロジー指数 (税引後配当込み、円ベース)		株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率	投 資 組 資 益 入 信 証 比 託 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2025年 1 月30日	円 17,369	% -	18,133	% -	% 92.7	% 4.0	% 3.2
1 月末	17,464	0.5	18,254	0.7	92.7	4.0	3.2
2 月末	16,629	△ 4.3	17,360	△ 4.3	93.2	4.1	2.7
3 月末	16,156	△ 7.0	16,849	△ 7.1	93.9	4.3	1.6
4 月末	14,912	△14.1	15,569	△14.1	92.5	4.3	3.1
5 月末	14,935	△14.0	15,641	△13.7	91.0	4.0	4.8
6 月末	15,237	△12.3	15,951	△12.0	92.2	4.1	3.9
7 月末	16,664	△ 4.1	17,514	△ 3.4	93.7	3.9	2.0
8 月末	17,052	△ 1.8	17,954	△ 1.0	94.0	3.9	2.2
9 月末	17,805	2.5	18,781	3.6	96.0	4.0	0.0
10月末	20,172	16.1	21,334	17.7	95.8	3.9	0.3
11月末	22,489	29.5	23,786	31.2	92.1	3.7	3.6
12月末	22,268	28.2	23,591	30.1	95.2	3.7	0.1
(期末) 2026年 1 月30日	22,399	29.0	23,737	30.9	96.6	-	2.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2025.1.31~2026.1.30)

### ■米国株式市況

米国株式市況は、2025年4月の急落後上昇に転じ、史上最高値を更新しました。

米国株式市況は、当作成期首より、インフレの沈静化が好感されたものの、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの懸念が強まり、大幅に下落しました。特に、2025年4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しい内容であったことから、株価はまれに見る急落に見舞われ、当作成期の安値を記録しました。しかし、同月9日に相互関税の大部分の適用が90日間停止されたことから株価は急反発しました。5月以降も、米中双方の大幅な関税引き下げのほか、インフレの加速が見られない中で雇用情勢が悪化してFRB（米国連邦準備制度理事会）の利下げ観測が強まったことなどが好感され、株価は上昇しました。7月以降は、各国に対する相互関税の引き下げなど通商交渉が進展したことに加え、9月中旬のFRBの利下げ決定などが、株価の上昇を促しました。さらに10月下旬にかけては、成長期待が高まったAI（人工知能）・半導体関連企業が相場上昇をけん引し、史上最高値を更新しました。11月には、政府機関の一部閉鎖の影響が嫌気されて下落しましたが、同月下旬には利下げ観測が高まったことを好感し、反発しました。12月以降も、FRBの利下げ決定や流動性供給の開始、半導体関連企業の好業績などを好感して上昇し、史上最高値近辺で当作成期末を迎えました。

### ■為替相場（米ドル／円）

米ドル為替相場は、日本の財政拡張懸念や為替介入に対する思惑などを受け、一進一退の展開となりました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、米国金利の低下や日銀の審議委員が利上げを進める方針を示したこと、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。2025年6月には、中東情勢の緊迫化などから米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。その後は、10月から11月半ばにかけて、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が強まり、円安が進行しました。2026年1月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェック（介入の事前確認）を日米双方の当局が実施したとの観測を受けて円高が進行し、当作成期末を迎えました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

当ファンドの運用方針に基づき、「NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

### ■NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

## ポートフォリオについて

(2025.1.31～2026.1.30)

### ■当ファンド

当作成期を通じて、「NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド」の受益証券の組入比率をおおむね100%程度に維持しました。

### ■NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

ファンドの資産規模、資金動向や売買コストの抑制等を勘案しながら、外国株式（預託証券を含む。）、ETF（上場投資信託証券）および外国株式先物を組み入れて運用を行い、組入比率の合計を純資産総額の100%程度に維持しました。

\* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

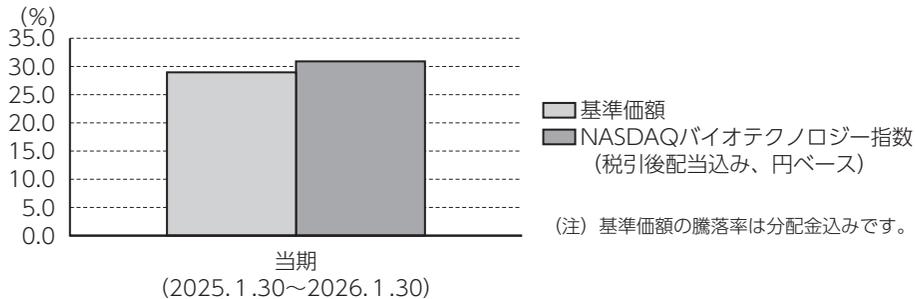
組入ファンド	ベンチマーク
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	NASDAQバイオテクノロジー指数（税引後配当込み、円ベース）

## ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は30.9%、当ファンドの基準価額の騰落率は29.0%となりました。

マザーファンドで組み入れている先物の原資産がベンチマークと異なっていることや、マザーファンドで組み入れているポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率との差異が、かい離要因となりました。その他、運用管理費用やマザーファンドにおける売買委託手数料、および保管費用等のコスト負担がかい離要因として挙げられます。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



\*ベンチマークはNASDAQバイオテクノロジー指数（税引後配当込み、円ベース）です。

## 分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2025年1月31日 ～2026年1月30日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	12,399

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

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

（注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

当ファンドの運用方針に基づき、「NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

### ■NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.1.31~2026.1.30)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	142円	0.797%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は17,764円です。
(投 信 会 社)	(74)	(0.418)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(63)	(0.352)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	4	0.022	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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)	(3)	(0.016)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(投資信託受益証券)	(1)	(0.005)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	19	0.105	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(17)	(0.094)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	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)	(0.006)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	164	0.925	

(注1) 当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

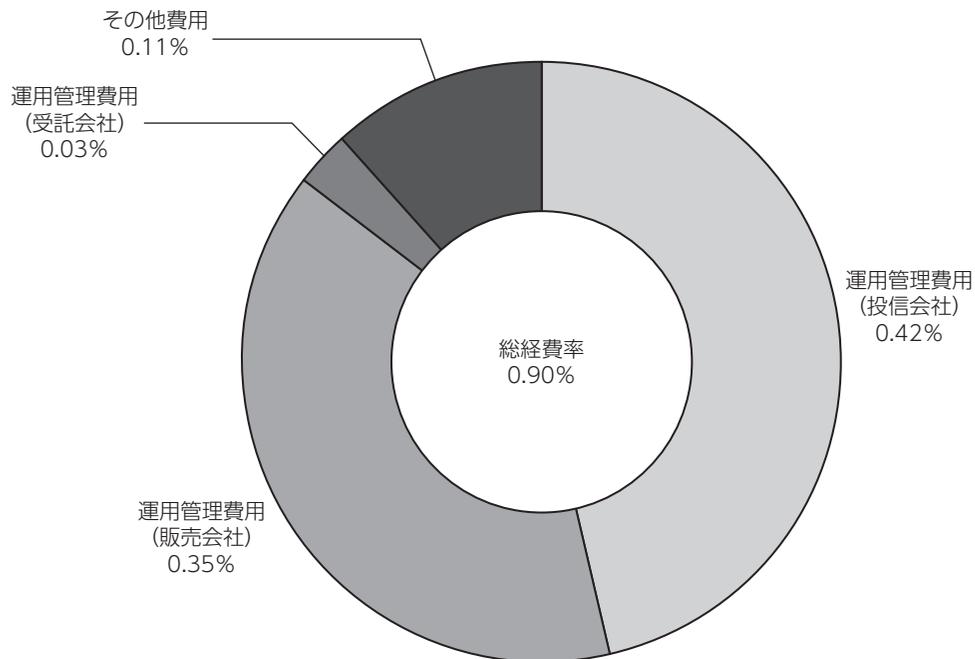
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

## 参考情報

## ■ 総経費率

当作成期中の運用・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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.90%です。



(注1) 1万口当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。

## ■売買および取引の状況

## 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2025年1月31日から2026年1月30日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	49,178	102,102	138,808	296,809

(注) 単位未満は切捨て。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2025年1月31日から2026年1月30日まで)

項 目	当 期
	NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	348,593千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	509,631千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

## ■組入資産明細表

## 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	308,961	219,331	523,916

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2026年1月30日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	523,916	97.5
コール・ローン等、その他	13,454	2.5
投資信託財産総額	537,371	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=153.66円です。

(注3) NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(523,819千円)の投資信託財産総額(532,660千円)に対する比率は、98.3%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年1月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	537,371,049円
コール・ローン等	4,704,827
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド (評価額)	523,916,382
未収入金	8,749,840
(B) 負債	13,153,030
未払解約金	10,792,303
未払信託報酬	2,344,647
その他未払費用	16,080
(C) 純資産総額(A - B)	524,218,019
元本	234,036,120
次期繰越損益金	290,181,899
(D) 受益権総口数	234,036,120□
1万口当り基準価額(C / D)	22,399円

\* 期首における元本額は326,930,072円、当作成期間中における追加設定元本額は103,730,059円、同解約元本額は196,624,011円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,399円です。

## ■損益の状況

当期 自2025年1月31日 至2026年1月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	8,986円
受取利息	8,986
(B) 有価証券売買損益	104,805,139
売買益	155,111,238
売買損	△ 50,306,099
(C) 信託報酬等	△ 4,350,159
(D) 当期損益金(A + B + C)	100,463,966
(E) 前期繰越損益金	45,679,180
(F) 追加信託差損益金	144,038,753
(配当等相当額)	( 82,929,202)
(売買損益相当額)	( 61,109,551)
(G) 合計(D + E + F)	290,181,899
次期繰越損益金(G)	290,181,899
追加信託差損益金	144,038,753
(配当等相当額)	( 82,929,202)
(売買損益相当額)	( 61,109,551)
分配準備積立金	146,143,146

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

## ■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,551円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	100,455,415
(c) 収益調整金	144,038,753
(d) 分配準備積立金	45,679,180
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	290,181,899
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	290,181,899
(h) 受益権総口数	234,036,120口

## 《お知らせ》

## ■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

## &lt;変更前&gt;

## (運用報告書に記載すべき事項の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

## &lt;変更後&gt;

## (運用状況にかかる情報の提供)

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

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。

# NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

運用報告書 第8期（決算日 2026年1月30日）

（作成対象期間 2025年1月31日～2026年1月30日）

NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

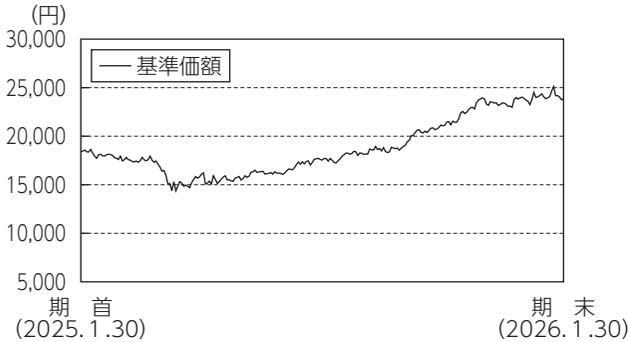
運用方針	投資成果をNASDAQバイオテクノロジー指数（配当込み、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行いません。
主要投資対象	イ. 米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。） ロ. 米国株式の指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）
株式組入制限	無制限

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		NASDAQバイオテクノロジー指数 (税引後配当込み、円ベース)		株式 組入比率		株式 先物比率		投資信託 受益証券 組入比率	
	円	騰落率	円	騰落率	%	%	%	%	%	%
(期首)2025年1月30日	18,373	-	18,133	-	92.8	4.0	3.2			
1月末	18,474	△ 0.5	18,254	0.7	92.7	4.0	3.2			
2月末	17,601	△ 4.7	17,360	△ 4.3	93.3	4.1	2.7			
3月末	17,112	△ 6.9	16,849	△ 7.1	94.0	4.4	1.6			
4月末	15,805	△ 14.0	15,569	△ 14.1	92.5	4.3	3.1			
5月末	15,840	△ 13.8	15,641	△ 13.7	91.0	4.0	4.8			
6月末	16,171	△ 12.0	15,951	△ 12.0	92.3	4.1	3.9			
7月末	17,698	△ 3.7	17,514	△ 3.4	93.7	3.9	2.0			
8月末	18,122	△ 1.4	17,954	△ 1.0	94.0	3.9	2.2			
9月末	18,936	3.1	18,781	3.6	96.0	4.0	0.0			
10月末	21,469	16.9	21,334	17.7	95.8	3.9	0.3			
11月末	23,950	30.4	23,786	31.2	92.2	3.7	3.6			
12月末	23,731	29.2	23,591	30.1	95.2	3.7	0.1			
(期末)2026年1月30日	23,887	30.0	23,737	30.9	96.7	-	2.6			

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) NASDAQバイオテクノロジー指数 (税引後配当込み、円ベース) は、NASDAQバイオテクノロジー指数 (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

## 《運用経過》

## ◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：18,373円 期末：23,887円 騰落率：30.0%

【基準価額の主な変動要因】

ベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行った結果、米ドル円為替相場は一進一退の展開となったものの、米国株式市況の上昇によりベンチマークが上昇したことを受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

## ◆投資環境について

## ○米国株式市況

米国株式市況は、2025年4月の急落後上昇に転じ、史上最高値を更新しました。

米国株式市況は、当作成期首より、インフレの沈静化が好感されたものの、経済指標の悪化やトランプ政権による関税引き上げへの

懸念が強まり、大幅に下落しました。特に、2025年4月2日に発表された米国の相互関税が事前予想よりも厳しい内容であったことから、株価はまれに見る急落に見舞われ、当作成期の安値を記録しました。しかし、同月9日に相互関税の大部分の適用が90日間停止されたことから株価は急反発しました。5月以降も、米中双方の大幅な関税引き下げのほか、インフレの加速が見られない中で雇用情勢が悪化してFRB (米国連邦準備制度理事会) の利下げ観測が強まったことなどが好感され、株価は上昇しました。7月以降は、各国に対する相互関税の引き下げなど通商交渉が進展したことに加え、9月中旬のFRBの利下げ決定などが、株価の上昇を促しました。さらに10月下旬にかけては、成長期待が高まったAI (人工知能) ・半導体関連企業が相場上昇をけん引し、史上最高値を更新しました。11月には、政府機関の一部閉鎖の影響が嫌気されて下落しましたが、同月下旬には利下げ観測が高まったことを好感し、反発しました。12月以降も、FRBの利下げ決定や流動性供給の開始、半導体関連企業的好業績などを好感して上昇し、史上最高値近辺で当作成期末を迎えました。

## ○為替相場 (米ドル/円)

米ドル為替相場は、日本の財政拡張懸念や為替介入に対する思惑などを受け、一進一退の展開となりました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、米国金利の低下や日銀の審議委員が利上げを進める方針を示したこと、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。2025年6月には、中東情勢の緊迫化などから米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。その後は、10月から11月半ばにかけて、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が強まり、円安が進行しました。2026年1月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェック (介入の事前確認) を日米双方の当局が実施したとの観測を受けて円高が進行し、当作成期末を迎えました。

## ◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

## ◆ポートフォリオについて

ファンドの資産規模、資金動向や売買コストの抑制等を勘案しながら、外国株式 (預託証券を含む) 、ETF (上場投資信託証券) および外国株式先物を組み入れて運用を行い、組入比率の合計を純資産総額の100%程度に維持しました。

## ◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は30.9%、当ファンドの基準価額の騰落率は30.0%となりました。

組み入れている先物の原資産がベンチマークと異なっていることや、ファンドで組み入れているポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率との差異が、かい離要因となりました。その他、売買委託手数料や保管費用等のコスト負担がかい離要因として挙げられます。

\*ベンチマークはNASDAQバイオテクノロジー指数 (税引後配当込み、円ベース) です。

## 《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

## ■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	4円
(株式)	( 3)
(先物・オプション)	( 0)
(投資信託受益証券)	( 1)
有価証券取引税	0
(株式)	( 0)
(投資信託受益証券)	( 0)
その他費用	19
(保管費用)	(18)
(その他)	( 1)
合計	23

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

## ■ 売買および取引の状況

## (1) 株 式

(2025年1月31日から2026年1月30日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
アメリカ	210.41 (△ 32.01)	640 (△ 31)	360.03	1,655

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、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) 金額の単位未満は切捨て。

## (2) 投資信託受益証券

(2025年1月31日から2026年1月30日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ ISHARES BIOTECHNOLOGY ETF TRUST	千口 7.926	千アメリカ・ドル 1,227	千口 8.275	千アメリカ・ドル 1,270

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## (3) 先物取引の種類別取引状況

(2025年1月31日から2026年1月30日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	112	135	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

株式

(2025年1月31日から2026年1月30日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
VERTEX PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)		0.245	15,485	63,204	ASTRAZENECA ADR REPRESENTING 5 PL (イギリス)		2.287	31,479	13,764
GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)		0.545	10,123	18,575	GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)		1.46	24,861	17,028
AMGEN INC (アメリカ)		0.159	7,282	45,800	AMGEN INC (アメリカ)		0.378	18,151	48,018
TEMPUS AI INC CLASS A (アメリカ)		0.59	4,619	7,829	VERTEX PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)		0.222	15,527	69,941
ASTRAZENECA ADR REPRESENTING 5 PL (イギリス)		0.365	4,487	12,295	REGENERON PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)		0.119	12,632	106,153
CARIS LIFE SCIENCES INC (アメリカ)		0.85	3,719	4,375	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)		0.141	7,542	53,495
ABIVAX AMERICAN DEPOSITARY SHARES (フランス)		0.17	3,059	17,996	INTRA-CELLULAR THERAPIES INC (アメリカ)		0.37	6,967	18,832
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)		0.047	2,670	56,820	ARGENX SE ADR (オランダ)		0.041	4,779	116,578
INSMED INC (アメリカ)		0.119	2,028	17,044	BLUEPRINT MEDICINES CORP (アメリカ)		0.225	4,345	19,311
REGENERON PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)		0.021	1,870	89,069	INSMED INC (アメリカ)		0.174	4,078	23,441

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

## (1) 外国株式

銘柄	柄	期首		期末		業種等
		株数	株数	評価価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		千株	千株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)		百株	百株			
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		2	1.53	25	3,855	ヘルスケア
IONIS PHARMACEUTICALS INC		5.41	4.07	34	5,245	ヘルスケア
UNITED THERAPEUTICS CORP		1.47	1.08	50	7,761	ヘルスケア
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		4.26	3.32	115	17,691	ヘルスケア
PRECIGEN INC		7.08	9.39	4	653	ヘルスケア
AGIOS PHARMACEUTICALS INC		2.04	1.46	4	619	ヘルスケア
PROTHENA PLC		1.95	1.35	1	187	ヘルスケア
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		3.34	2.5	34	5,299	ヘルスケア
ACADIA PHARMACEUTICALS INC		5.49	4.25	10	1,678	ヘルスケア
PACIRA BIOSCIENCES INC		1.69	1.08	2	333	ヘルスケア
PTC THERAPEUTICS INC		2.55	2.02	15	2,372	ヘルスケア
ESPERION THERAPEUTICS INC		6.5	6.5	2	354	ヘルスケア
IRONWOOD PHARMA INC CLASS A		5.73	4.08	1	304	ヘルスケア
NOVAVAX INC		6.52	4.08	3	591	ヘルスケア
MANNKIND CORP		10.58	7.71	4	685	ヘルスケア
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC		3.05	2.1	5	783	ヘルスケア
INNOVIVA INC		2.38	1.88	3	570	ヘルスケア
HALOZYME THERAPEUTICS INC		4.2	2.95	21	3,324	ヘルスケア
LIGAND PHARMACEUTICALS INC		0.63	0.49	9	1,469	ヘルスケア
PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP CLASS A		0.38	0.38	1	232	ヘルスケア
SAGE THERAPEUTICS INC		2.39	-	-	-	ヘルスケア
INSMED INC		5.9	5.35	84	12,974	ヘルスケア
AMICUS THERAPEUTICS INC		9.86	7.75	11	1,699	ヘルスケア
OMEROS CORP		1.91	1.91	2	350	ヘルスケア
PDL BIOPHARMA INC		2.15	2.15	-	-	その他
MACROGENICS INC		2.09	-	-	-	ヘルスケア
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP		5.29	2.95	4	701	ヘルスケア
THERAVANCE BIOPHARMA INC		2.15	1.15	2	338	ヘルスケア
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC		3.5	-	-	-	ヘルスケア

銘柄	柄	期首		期末		業種等
		株数	株数	評価価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		千株	千株	千アメリカ・ドル	千円	
BIOCRYS T PHARMACEUTICALS INC		6.92	5.59	3	572	ヘルスケア
ENVANTA PHARMACEUTICALS INC		-	0.96	1	190	ヘルスケア
LEXICON PHARMACEUTICALS INC		13.69	-	-	-	ヘルスケア
GERON CORP		22.47	16.03	2	337	ヘルスケア
EXELIXIS INC		9.42	6.73	28	4,372	ヘルスケア
SAREPTA THERAPEUTICS INC		3.15	2.35	4	766	ヘルスケア
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC		0.72	0.57	28	4,332	ヘルスケア
REVANCE THERAPEUTICS INC		3.31	-	-	-	ヘルスケア
VANDA PHARMACEUTICALS INC		1.91	1.48	1	176	ヘルスケア
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFORNIA		9.09	7.58	1	276	ヘルスケア
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS INC		4.26	3.41	23	3,621	ヘルスケア
BEONE MEDICINES ADS REPRESENTING A		1.46	0.79	27	4,248	ヘルスケア
ARBUTUS BIOPHARMA CORP		3.95	3.95	1	250	ヘルスケア
IMMUNITYBIO INC		26.2	24.73	14	2,245	ヘルスケア
INTELLIA THERAPEUTICS INC		3.86	2.91	4	621	ヘルスケア
NOVOCURE LTD		3.57	2.17	2	412	ヘルスケア
MEDPACE HOLDINGS INC		1.03	0.71	42	6,470	ヘルスケア
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC		10.06	10.06	2	406	ヘルスケア
KURA ONCOLOGY INC		2.97	2.18	1	275	ヘルスケア
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC		2.09	1.44	7	1,085	ヘルスケア
SAVARA INC		5.53	5.53	3	474	ヘルスケア
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC		3.14	2.18	4	689	ヘルスケア
VERACYTE INC		2.66	1.86	7	1,107	ヘルスケア
VOYAGER THERAPEUTICS INC		2.01	2.01	0	122	ヘルスケア
UNIQUE NV		1.58	1.58	3	574	ヘルスケア
REGENXBIO INC		1.46	1.46	1	260	ヘルスケア
TRAVERE THERAPEUTICS INC		2.58	2.08	6	1,022	ヘルスケア
XENCOR INC		2.22	1.79	2	340	ヘルスケア
ASCENDIS PHARMA ADR REPRESENTING		1.99	1.54	34	5,299	ヘルスケア

## NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	百株	百株	千円	千円	ヘルスケア
BLUEPRINT MEDICINES CORP	5.28	3.5	—	787	ヘルスケア
ARDELYX INC	2.1	—	—	—	ヘルスケア
ANI PHARMACEUTICALS INC	7.54	6.1	4	735	ヘルスケア
AMARIN ADR REPTG PLC	0.7	0.45	3	567	ヘルスケア
ANAPTYSBIO INC	13.36	—	—	—	ヘルスケア
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC	1.05	0.75	3	551	ヘルスケア
GALAPAGOS ADR REPRESENTING NV	1.85	1.15	3	462	ヘルスケア
GRIFOLS ADR REPRESENTING ONE NON-V	0.51	0.36	1	188	ヘルスケア
EDITAS MEDICINE INC	3.98	3.06	2	436	ヘルスケア
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	2.77	2.77	0	87	ヘルスケア
CRISPR THERAPEUTICS AG	1.27	0.67	3	466	ヘルスケア
CORVUS PHARMACEUTICALS INC	2.82	2.39	12	1,959	ヘルスケア
CYTOMX THERAPEUTICS INC	—	1.87	3	601	ヘルスケア
CYTOKINETICS INC	—	4.25	2	374	ヘルスケア
COGENT BIOSCIENCES INC	3.89	3.07	20	3,094	ヘルスケア
UROGEN PHARMA LTD	4.16	3.85	14	2,227	ヘルスケア
WAVE LIFE SCIENCES LTD	1.6	1.18	2	375	ヘルスケア
XENON PHARMACEUTICALS INC	5.03	3.63	4	725	ヘルスケア
ZAI LABORATORY ADR REPRESENTING LTD	2.52	1.94	8	1,244	ヘルスケア
APellis PHARMACEUTICALS INC	1.93	0.98	1	259	ヘルスケア
AQUESTIVE THERAPEUTICS INC	4.47	2.89	6	1,023	ヘルスケア
ARGENX SE ADR	—	3.31	1	160	ヘルスケア
AUTOLUS THERAPEUTICS ADR PLC	1.06	0.73	61	9,509	ヘルスケア
CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	5.75	5.75	0	126	ヘルスケア
DENALI THERAPEUTICS INC	3.04	2.38	12	1,897	ヘルスケア
EVOLUS INC	4.75	3.68	7	1,220	ヘルスケア
EYEPOINT INC	2.62	1.63	0	116	ヘルスケア
HUTCHMED CHINA ADR LTD	1.44	2.08	3	471	ヘルスケア
KNIXSA PHARMACEUTICALS INTERNATIO	0.85	—	—	—	ヘルスケア
OCULAR THERAPEUTIX INC	1.39	0.94	4	634	ヘルスケア
ALKERMES	5.93	5.35	5	817	ヘルスケア
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	5.34	4.15	14	2,224	ヘルスケア
REPLIMUNE GROUP INC	3.04	3.04	1	165	ヘルスケア
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	2	2	1	227	ヘルスケア
SIGA TECHNOLOGIES INC	2.03	1.68	17	2,677	ヘルスケア
ASTRAZENCA ADR REPRESENTING 5 PL	2.7	1.8	1	188	ヘルスケア
10X GENOMICS INC CLASS A	19.22	—	—	—	ヘルスケア
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	—	2.92	6	933	ヘルスケア
ADMA BIOLOGICS INC	3.57	2.59	194	29,826	ヘルスケア
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES CORP	7.8	5.7	9	1,489	ヘルスケア
AKERO THERAPEUTICS INC	5.3	3.83	7	1,081	ヘルスケア
ALECTOR INC	2.62	—	—	—	ヘルスケア
ALLOGENE THERAPEUTICS INC	2.77	—	—	—	ヘルスケア
ARVINAS INC	5.35	5.35	0	130	ヘルスケア
AXSOME THERAPEUTICS INC	2.52	1.71	2	351	ヘルスケア
BRIDGEBIO PHARMA INC	1.6	1.27	23	3,615	ヘルスケア
CASTLE BIOSCIENCES INC	6.24	4.84	38	5,882	ヘルスケア
GUARDANT HEALTH INC	0.86	0.73	2	439	ヘルスケア
GENMAB SPONSORED ADR	4.08	3.25	35	5,517	ヘルスケア
GOSSAMER BIO INC	1.59	1.47	4	753	ヘルスケア
KODIAK SCIENCES INC	—	5.81	1	216	ヘルスケア
MEIRGTX HOLDINGS PLC	—	1.41	3	550	ヘルスケア
MODERNA INC	1.3	2.02	1	240	ヘルスケア
	12.7	9.81	45	7,063	ヘルスケア

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
PERSONALIS INC	百株	百株	千円	千円	ヘルスケア
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	—	2	1	306	ヘルスケア
SANOFI ADR REPRESENTING SA	2.15	1.57	12	1,923	ヘルスケア
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	9.94	6.64	30	4,713	ヘルスケア
STOKE THERAPEUTICS INC	3.09	2.56	11	1,767	ヘルスケア
TWIST BIOSCIENCE CORP	1.75	1.15	3	549	ヘルスケア
Y-MABS THERAPEUTICS INC	2.1	1.54	6	983	ヘルスケア
ROYALTY PHARMA PLC CLASS A	1.62	—	—	—	ヘルスケア
VIATRIS INC	14.66	10.73	43	6,736	ヘルスケア
BIONTECH SE ADR	39.39	28.91	37	5,806	ヘルスケア
IMMUNOVANT INC	3.24	2.54	29	4,557	ヘルスケア
BEAM THERAPEUTICS INC	4.84	4.31	11	1,751	ヘルスケア
RELAY THERAPEUTICS INC	2.83	2.55	7	1,147	ヘルスケア
VIR BIOTECHNOLOGY INC	4.86	4.35	3	515	ヘルスケア
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	5.35	3.69	2	441	ヘルスケア
REVOLUTION MEDICINES INC	2.45	—	—	—	ヘルスケア
ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDINGS INC	5.55	4.85	47	7,318	ヘルスケア
KEROS THERAPEUTICS INC	0.9	0.9	0	104	ヘルスケア
VAXCYTE INC	1.33	0.81	1	223	ヘルスケア
NURIX THERAPEUTICS INC	4.01	3.29	17	2,670	ヘルスケア
ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC	2.45	2.54	4	686	ヘルスケア
ORIC PHARMACEUTICALS INC	4.39	2.88	7	1,138	ヘルスケア
AVIDITY BIOSCIENCES INC	2.49	2.49	2	411	ヘルスケア
KRYSTAL BIOTECH INC	3.94	3.78	27	4,215	ヘルスケア
CODEXIS INC	0.95	0.73	20	3,133	ヘルスケア
ITEOS THERAPEUTICS INC	2.69	2.69	0	53	ヘルスケア
ANNEXON INC	1.21	—	—	—	ヘルスケア
PLIANT THERAPEUTICS INC	3.52	3.52	2	352	ヘルスケア
LEGEND BIOTECH ADR REP CORP	1.96	—	—	—	ヘルスケア
NOVABRIDGE BIOSCIENCES ADR	2.94	1.74	3	473	ヘルスケア
IDEAYA BIOSCIENCES INC	—	2.61	0	147	ヘルスケア
SUMMIT THERAPEUTICS INC	3.21	2.2	7	1,115	ヘルスケア
ALTIMMUNE INC	24.34	18.69	28	4,422	ヘルスケア
FULCRUM THERAPEUTICS INC	2.35	2.35	1	184	ヘルスケア
KALVISTA PHARMACEUTICALS INC	—	1.36	1	228	ヘルスケア
KAMADA LTD	1.54	1.27	1	305	ヘルスケア
CUREVAC NV	—	1.45	1	186	ヘルスケア
XERIS BIOPHARMA HOLDINGS INC	6.97	—	—	—	ヘルスケア
ABSCI CORP	4.04	4.04	2	449	ヘルスケア
ABCELLERA BIOLOGICS INC	—	3.77	1	175	ヘルスケア
ANAVEX LIFE SCIENCES CORP	11.51	8.11	3	481	ヘルスケア
BICYCLE THERAPEUTICS ADR PLC	3.14	2.24	1	169	ヘルスケア
BIONMEA FUSION INC	1.03	1.03	0	103	ヘルスケア
CENTESSA PHARMACEUTICALS AMERICAN	1.09	—	—	—	ヘルスケア
COMPASS PATHWAYS ADR PLC	2.94	2.14	5	818	ヘルスケア
CULLINAN THERAPEUTICS INC	—	2.37	1	247	ヘルスケア
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS INC	2.18	1.48	1	271	ヘルスケア
DESIGN THERAPEUTICS INC	2.96	2.58	2	442	ヘルスケア
DYNE THERAPEUTICS INC	—	1	1	162	ヘルスケア
EDGEWISE THERAPEUTICS INC	3.71	3.24	5	890	ヘルスケア
ERASCA INC	3.44	2.66	7	1,176	ヘルスケア
4D MOLECULAR THERAPEUTICS INC	10.74	7.12	7	1,127	ヘルスケア
HARMONY BIOSCIENCES HLDG INC	1.84	1.84	1	253	ヘルスケア
	1.89	1.45	5	821	ヘルスケア

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
HARROW INC	1.1	0.93	3	599	ヘルスケア
HUMACYTE INC	3.01	3.01	0	47	ヘルスケア
MONTE ROSA THERAPEUTICS INC	2.03	1.63	3	534	ヘルスケア
89BIO INC	3.44	-	-	-	ヘルスケア
ATEA PHARMACEUTICALS INC	2.42	2.42	0	145	ヘルスケア
ATAIBECKLEY INC	-	6.2	2	365	ヘルスケア
ALPHA TEKNOVA INC	-	1.34	0	58	ヘルスケア
JANLUX THERAPEUTICS INC	1.87	1.51	2	320	ヘルスケア
ZEVRA THERAPEUTICS INC	-	1.41	1	191	ヘルスケア
KYMERA THERAPEUTICS INC	2.45	1.81	13	2,055	ヘルスケア
LYELL IMMUNOPHARMA INC	9.17	0.45	1	171	ヘルスケア
MARAVAI LIFESCIENCES HOLDINGS INC	4.9	3.64	1	191	ヘルスケア
MAXCYTE INC	2.93	-	-	-	ヘルスケア
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	1.88	1.29	13	2,040	ヘルスケア
NUVALENT INC CLASS A	2.17	1.81	18	2,848	ヘルスケア
OLEMA PHARMACEUTICALS INC	2.24	1.97	5	788	ヘルスケア
PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	2.6	1.93	2	401	ヘルスケア
RECURSION PHARMACEUTICALS INC CLASS	12.6	12.91	5	856	ヘルスケア
SANA BIOTECHNOLOGY INC	7.67	6.69	3	472	ヘルスケア
TOURMALINE BIO INC	0.95	-	-	-	ヘルスケア
TERNS PHARMACEUTICALS INC	1.51	2.1	7	1,103	ヘルスケア
VERVE THERAPEUTICS INC	2.21	-	-	-	ヘルスケア
ARS PHARMACEUTICALS INC	3.67	2.68	2	420	ヘルスケア
TAYSHA GENE THERAPIES INC	6.91	6.91	3	485	ヘルスケア
MERUS NV	2.51	-	-	-	ヘルスケア
ROIVANT SCIENCES LTD	24.02	17.46	38	5,907	ヘルスケア
OMNIAB INC	4.75	4.75	0	135	ヘルスケア
INVIVYD INC	-	6.96	1	197	ヘルスケア
AMYLIX PHARMACEUTICALS INC	2.66	2.66	3	606	ヘルスケア
ARCELLX INC	1.78	1.45	9	1,520	ヘルスケア
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	6.29	4.82	27	4,220	ヘルスケア
IMMUNOCORE HOLDINGS ADR PLC	1.38	1.1	3	557	ヘルスケア
TANGO THERAPEUTICS INC	3.55	3.55	4	636	ヘルスケア
TARSUS PHARMACEUTICALS INC	1.07	1.07	7	1,080	ヘルスケア
VENTYX BIOSCIENCES INC	-	1.79	2	383	ヘルスケア
VERONA PHARMA ADR PLC	2.44	-	-	-	ヘルスケア
FORTREA HOLDINGS INC	3.28	2.5	4	654	ヘルスケア
AMGEN INC	10.09	7.9	270	41,629	ヘルスケア
GILEAD SCIENCES INC	30.84	21.69	302	46,510	ヘルスケア
ACELYRIN INC	3.98	-	-	-	ヘルスケア
APOGEE THERAPEUTICS INC	1.71	1.38	9	1,483	ヘルスケア
DISC MEDICINE INC	1.13	0.95	7	1,146	ヘルスケア
ENLIVEN THERAPEUTICS INC	1.52	1.52	3	599	ヘルスケア
PRIME MEDICINE INC	3.98	3.98	1	253	ヘルスケア
STRUCTURE THERAPEUTICS ADR INC	2.26	1.68	14	2,249	ヘルスケア
THIRD HARMONIC BIO INC	1.49	-	-	-	ヘルスケア
VERA THERAPEUTICS INC CLASS A	1.82	1.48	6	1,023	ヘルスケア
VERICEL CORP	1.63	1.34	4	751	ヘルスケア
ZYMEWORKS INC	2.86	1.86	4	639	ヘルスケア
MINERALYS THERAPEUTICS INC	1.52	1.75	5	862	ヘルスケア
AVADEL PHARMACEUTICALS PLC	3.32	-	-	-	ヘルスケア
GRAIL INC	0.98	0.98	9	1,520	ヘルスケア
ALUMIS INC	1.56	2.44	6	1,006	ヘルスケア
ARRIVENT BIOPHARMA INC	1.11	1.11	2	383	ヘルスケア

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ASTRIA THERAPEUTICS INC	1.86	-	-	-	ヘルスケア
AURA BIOSCIENCES INC	1.65	1.65	0	138	ヘルスケア
CARGO THERAPEUTICS INC	1.52	-	-	-	ヘルスケア
CG ONCOLOGY INC	2.23	2.03	10	1,666	ヘルスケア
CORMEDIX INC	2	2	1	246	ヘルスケア
INHIBRX BIOSCIENCES INC	-	0.37	2	412	ヘルスケア
LENZ THERAPEUTICS INC	0.91	0.91	1	248	ヘルスケア
LEXEO THERAPEUTICS INC	-	1.83	1	212	ヘルスケア
MESOBLAST ADR REPRESENTING LTD	1.05	1.05	1	289	ヘルスケア
DEFINIUM THERAPEUTICS INC	2.42	2.42	4	641	ヘルスケア
NEUMORA THERAPEUTICS INC	5.33	5.33	1	167	ヘルスケア
ORUKA THERAPEUTICS INC	1.16	1.16	4	628	ヘルスケア
PRAXIS PRECISION MEDICINES INC	0.62	0.63	19	3,042	ヘルスケア
RAPPORT THERAPEUTICS INC	1.21	1.21	3	497	ヘルスケア
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	-	0.4	1	216	ヘルスケア
CARTESIAN THERAPEUTICS INC	0.84	-	-	-	ヘルスケア
SOLID BIOSCIENCES INC	-	2.31	1	234	ヘルスケア
INDIVIOR PLC	4.5	-	-	-	ヘルスケア
NEWAMSTERDAM PHARMA NV	3.05	2.85	8	1,376	ヘルスケア
ALVOTECH SA	8.81	8.31	4	692	ヘルスケア
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC CLASS A	10.23	7.89	11	1,710	ヘルスケア
SPYRE THERAPEUTICS INC	-	1.95	6	1,006	ヘルスケア
ENTRADA THERAPEUTICS INC	-	0.96	1	172	ヘルスケア
TECTONIC THERAPEUTIC INC	-	0.47	0	149	ヘルスケア
TEMPUS AI INC CLASS A	-	4.34	27	4,235	ヘルスケア
TYRA BIOSCIENCES INC	-	1.03	3	511	ヘルスケア
TREVI THERAPEUTICS INC	-	3.4	3	558	ヘルスケア
BICARA THERAPEUTICS INC	-	1.38	2	358	ヘルスケア
CARIS LIFE SCIENCES INC	-	7.08	17	2,741	ヘルスケア
ETON PHARMACEUTICALS INC	-	0.67	1	157	ヘルスケア
MBX BIOSCIENCES INC	-	1.19	4	673	ヘルスケア
MAZE THERAPEUTICS INC	-	1.21	5	836	ヘルスケア
RAPT THERAPEUTICS INC	-	0.7	4	619	ヘルスケア
SEPTERNA INC	-	1.12	2	409	ヘルスケア
SIONNA THERAPEUTICS INC	-	1.12	4	730	ヘルスケア
UPSTREAM BIO INC	-	1.43	4	679	ヘルスケア
ZENAS BIOPHARMA INC	-	1.45	3	465	ヘルスケア
PHARVARIS N V NV	-	1.61	4	687	ヘルスケア
GH RESEARCH PLC	-	1.56	2	389	ヘルスケア
BIOAGE LABS INC	-	0.9	1	264	ヘルスケア
ABIVAX AMERICAN DEPOSITORY SHARES	-	1.48	16	2,582	ヘルスケア
ILLUMINA INC	5.23	3.84	57	8,832	ヘルスケア
INCYTE CORP	6.36	4.93	49	7,657	ヘルスケア
INDIVIOR PHARMACEUTICALS PLC	-	3.13	10	1,669	ヘルスケア
BIOGEN INC	4.81	3.68	64	9,962	ヘルスケア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	6.07	6.3	299	46,048	ヘルスケア
ファンド合計	株数、金額 221銘柄	771.09 235銘柄	3,295 <96.7%>	506,389	-----

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首		当 期 末	
	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES BIOTECHNOLOGY ETF TRUST	0.849	0.5	87	13,387
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	0.849 1銘柄	0.5 1銘柄	87 <2.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2026年1月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 506,389	% 95.1
投資信託受益証券	13,387	2.5
コール・ローン等、その他	12,883	2.4
投資信託財産総額	532,660	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝153.66円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(523,819千円)の投資信託財産総額(532,660千円)に対する比率は、98.3%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年1月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	535,732,605円
コール・ローン等	12,782,691
株式(評価額)	506,389,537
投資信託受益証券(評価額)	13,387,628
未収入金	3,080,890
差入委託証拠金	91,859
(B) 負債	11,822,248
未払金	3,072,408
未払解約金	8,749,840
(C) 純資産総額(A-B)	523,910,357
元本	219,331,177
次期繰越損益金	304,579,180
(D) 受益権総口数	219,331,177口
1万口当り基準価額(C/D)	23,887円

\* 期首における元本額は308,961,144円、当作成期間中における追加設定元本額は49,178,946円、同解約元本額は138,808,913円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：iFreeNEXT NASDAQバイオテクノロジー・インデックス 219,331,177円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は23,887円です。

## ■損益の状況

当期 自2025年1月31日 至2026年1月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,984,142円
受取配当金	3,759,068
受取利息	473,783
その他収益金	751,291
(B) 有価証券売買損益	145,886,576
売買益	181,345,715
売買損	△ 35,459,139
(C) 先物取引等損益	621,386
取引益	2,699,714
取引損	△ 2,078,328
(D) その他費用	△ 537,642
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	150,954,462
(F) 前期繰越損益金	258,701,081
(G) 解約差損益金	△158,000,127
(H) 追加信託差損益金	52,923,764
(I) 合計(E+F+G+H)	304,579,180
次期繰越損益金(I)	304,579,180

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

## 《お知らせ》

## ■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

## &lt;変更前&gt;

## (運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

## &lt;変更後&gt;

## (運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。

当ファンドは、Nasdaq, Inc.またはその関連会社（以下、Nasdaq, Inc.およびその関連会社を「株式会社」と総称します。）によって、支援、推奨、販売または販売促進されるものではありません。株式会社は、ファンドの合法性もしくは適合性について、または当ファンドに関する記述および開示の正確性もしくは妥当性について認定するものではありません。株式会社は、当ファンドの保有者または公衆一般のいかなる者に対しても、一般的な証券投資または特に当ファンドへの投資についての妥当性や、NASDAQ Biotechnology Index<sup>®</sup>の一般的な株式市況への追従可能性について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証も行ないません。株式会社と大和アセットマネジメント株式会社との関係は、Nasdaq<sup>®</sup>およびNASDAQ Biotechnology Indexの登録商標ならびに株式会社の一定の商号について使用を許諾すること、ならびに、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドとは無関係に、ナスダックが決定、構築および算出を行なうNASDAQ Biotechnology Indexの使用を許諾することに限られます。ナスダックは、NASDAQ Biotechnology Indexの決定、構築および計算に関し、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドの保有者の要望を考慮する義務を負いません。株式会社は、当ファンドの発行に関してその時期、価格もしくはその数量の決定について、または当ファンドを換金する際の算式の決定もしくは計算についての責任を負っておらず、また関与をしていません。株式会社は、NASDAQ Biotechnology Indexとそれに含まれるデータの正確性および中断されない算出を保証しません。株式会社は、NASDAQ Biotechnology Indexまたはそれに含まれるデータの利用により、大和アセットマネジメント株式会社、当ファンドの保有者またはその他いかなる者もしくは組織に生じた結果についても、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行ないません。株式会社は、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行わず、かつNASDAQ Biotechnology Indexまたはそれに含まれるデータの利用に関する、特定の目的または利用のための市場商品性または適合性については、いかなる保証についても明示的に否認します。上記に限らず、いかなる場合においても、株式会社は、いかなる逸失利益または特別、付随的、懲罰的、間接的もしくは派生的損害や損失について、たとえもし当該損害等の可能性につき通知されていたとしても、何らの責任も負いません。