

■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／インデックス型
信託期間	無期限（設定日：2018年10月19日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、世界の取引所に上場している株式に投資し、S T O X X グローバル フィンテックインデックス（ネット・リターン、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド 世界の取引所に上場している株式
当ファンドの運用方法	■世界各国の企業の中から、フィンテック関連企業の株式に投資します。 ■S T O X X グローバル フィンテックインデックス（ネット・リターン、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	<b>当ファンド</b> ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド ■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	■年1回（原則として毎年6月20日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■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て決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。  ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 (基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

# イノベーション・ インデックス・ フィンテック

## 【運用報告書(全体版)】

(2024年6月21日から2025年6月20日まで)

第 7 期  
決算日 2025年6月20日

### 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、世界の取引所に上場している株式に投資し、S T O X X グローバル フィンテックインデックス（ネット・リターン、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



### 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## イノベーション・インデックス・フィンテック

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 價 額			(ペ ン チ マ ー ク) S T O X X グ ローバル フィンテック インデックス (ネット・リターン、円換算ベース)		株 式 組 入 率	純 資 産 額
	(分配額)	税 分 配 金	期 講 落 率		期 講 落 率		
3 期 (2021年 6月21日)	円 16,969	円 0	% 32.1	181.48	% 34.4	% 97.6	百万円 675
4 期 (2022年 6月20日)	13,392	0	△21.1	143.22	△21.1	97.1	586
5 期 (2023年 6月20日)	16,190	0	20.9	175.62	22.6	96.9	773
6 期 (2024年 6月20日)	20,073	0	24.0	220.26	25.4	97.9	1,061
7 期 (2025年 6月20日)	22,926	0	14.2	254.30	15.5	96.0	1,253

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※S TOXXリミテッド（スイス、ツーグ）（以下「S TOXX社」）は、S TOXX グローバル フィンテック インデックス及びそれに含まれるデータの発行元です。S TOXX社は、報告された情報の作成に何ら関与するものではなく、かつ報告された情報、又はS TOXX グローバル フィンテック インデックス若しくはそのデータに関するエラー、遗漏若しくは中断について、何ら保証するものではなく、（過失の有無を問わず）いかなる責任も負うものではありません。これらについては、正確性、妥当性、正当性、完全性、適時性及び目的への適合性を含みますが、これらに限定されません。S TOXX社に関係する情報の流布又は再配信は、一切禁止されています。

# イノベーション・インデックス・フィンテック

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	(ペ ン チ マ ー ク) S T O X X グローバル フィンテック インデックス (ネット・リターン、円換算ベース)		株 式 組 入 比
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2024年 6月20日	円 20,073	% —	220.26	% 97.9
6月末	20,575	2.5	225.87	2.5
7月末	20,016	△ 0.3	219.88	△ 0.2
8月末	20,147	0.4	221.85	0.7
9月末	20,316	1.2	224.10	1.7
10月末	22,331	11.2	246.52	11.9
11月末	23,620	17.7	261.33	18.6
12月末	24,033	19.7	265.88	20.7
2025年 1月末	24,659	22.8	273.50	24.2
2月末	23,154	15.3	256.77	16.6
3月末	22,176	10.5	245.68	11.5
4月末	21,362	6.4	236.50	7.4
5月末	22,891	14.0	253.90	15.3
(期 末) 2025年 6月20日	22,926	14.2	254.30	15.5
				96.0

※騰落率は期首比です。

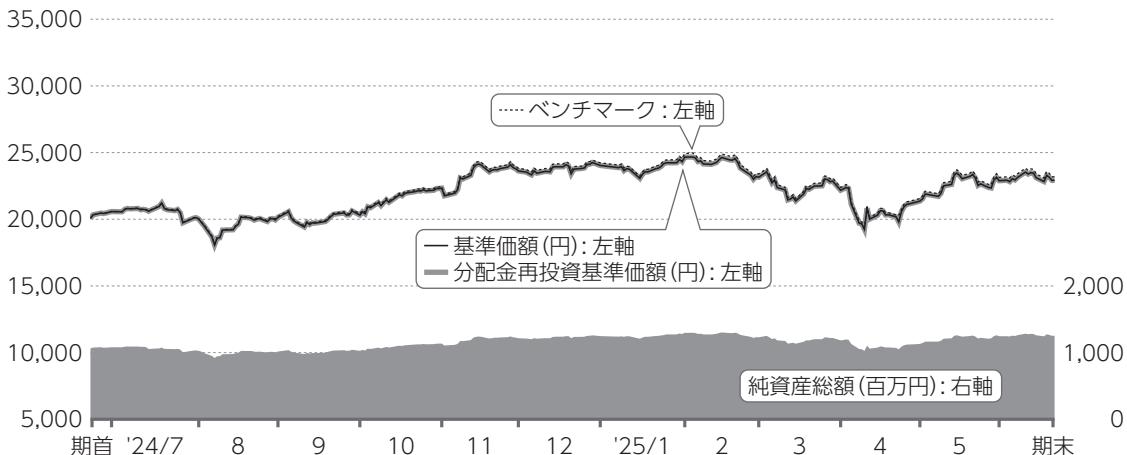
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年6月21日から2025年6月20日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期 首	<b>20,073円</b>
期 末	<b>22,926円</b> (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	<b>+14.2%</b> (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、STOXX グローバル フィンテック インデックス(ネット・リターン、円換算ベース)です。

※STOXXリミテッド(スイス、ツーク)(以下「STOXX社」)は、STOXX グローバル フィンテック インデックス及びそれに含まれるデータの発行元です。STOXX社は、報告された情報の作成に何ら関与するものではなく、かつ報告された情報、又はSTOXX グローバル フィンテック インデックス若しくはそのデータに関するエラー、遺漏若しくは中断について、何ら保証するものではなく、(過失の有無を問わず)いかなる責任も負うものではありません。これらについては、正確性、妥当性、正当性、完全性、適時性及び目的への適合性を含みますが、これらに限定されません。STOXX社に関係する情報の流布又は再配信は、一切禁止されています。

## 基準価額の主な変動要因(2024年6月21日から2025年6月20日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の企業の中から、フィンテック関連企業の株式に投資し、S T O X X グローバル フィンテック インデックス(ネット・リターン、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行っていません。



### フィンテックとは

金融を意味するFinance(ファイナンス)と技術を意味するTechnology(テクノロジー)を組み合わせた造語で、IT(情報技術)を活用した革新的な金融サービス等をさします。

### 上昇要因

- 生成AI(人工知能)関連銘柄を中心とした良好な企業業績を背景に、期初から2025年1月にかけてグローバル株式市場が上昇したこと

### 下落要因

- トランプ大統領が発表した相互関税によって米国景気、および企業業績に対する下振れリスクが嫌気されて、2月から3月にかけて米国株式市場が下落したこと

### 投資環境について(2024年6月21日から2025年6月20日まで)

米国株式市場は、上昇しました。フィンテック関連銘柄も上昇しました。為替市場では米ドルは円に対して下落しました。

#### 株式市場

7月中旬から8月初めにかけて、米国の景気減速懸念で一時的に下落する場面も見られましたが、利下げへの確信度が高まり、実際に9月に開催されたFOMC(米連邦公開市場委員会)でそれまでの予想を上回る0.5%の利下げが決定されると、株式市場は上昇トレンドを取り戻しました。その後も景気のソフトランディング(軟着陸)に対する期待感とともに、総じて底堅い企業業績や、生成AIによる成長期待から大型テクノロジー銘柄が相場をけん引して、2月中旬まで上昇基調が継続しました。

しかしながら2月中旬から4月初めにかけて、中国発の生成AI技術に対する警戒感や、トランプ大統領が発表した相互関税による米国景気、および企業業績に対する下振れリスクが嫌気されて株式市場は急落しました。その後期末にかけて、相互関税実施の先延ばしや一部製品の相互関税対象からの除外の発表により、世界同時不況は回避できるとの見方から、株式市場は反発しました。

#### 為替市場

期初に比べて、対米ドルで円高が進みました。7月から9月にかけて、日米金利差縮小の見方が強まり円高が進行しました。その後、米金利の上昇や日銀の政策金利据え置きなどから米ドル高・円安傾向となりました。期末にかけては、日銀の追加利上げやトランプ政権の関税政策に対する不透明感の高まりなどから、米ドル安・円高となりました。

### ポートフォリオについて(2024年6月21日から2025年6月20日まで)

#### 当ファンド

期を通じて主要投資対象である「イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド」を高位に組み入れました。

#### イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド

##### ●株式組入比率

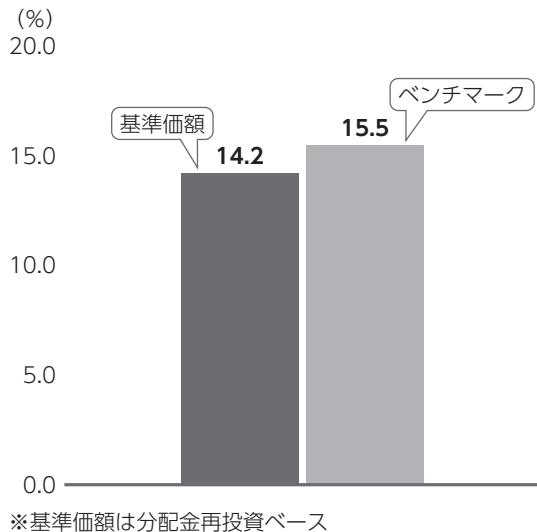
S T O X X グローバル フィンテック インデックス(ネット・リターン、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指し、株式組入比率(上場投資信託証券を含む)は期を通じて高位を保ちました。

日々の追加設定・解約による資金移動に応じて株式および上場投資信託の売買を行い、トラッキングエラー(ポートフォリオとベンチマークのリターンの乖離)の抑制に努めました。

また、6月のベンチマークの定期銘柄見直し、および3、6、9、12月の時価変動等によるリバランス(投資配分比率の調整)に応じて、ポートフォリオの修正を行いました。

## ベンチマークとの差異について(2024年6月21日から2025年6月20日まで)

### 基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、S T O X X グローバル フィンテック インデックス(ネット・リターン、円換算ベース)をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマーク の騰落率の対比です。

### ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+14.2% (分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+15.5%を1.3%下方乖離しました。

#### 下方乖離要因

- 現地証券保管銀行の証券保管および取引などに関わるコストや信託報酬が生じたこと、  
および日々の設定解約に備えて現金を保有する中、ベンチマークが上昇したこと

## 分配金について(2024年6月21日から2025年6月20日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第7期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	12,925

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

## ② 今後の運用方針

## 当ファンド

引き続き、「イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

## イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド

引き続き、STOXX グローバル フィン

テック インデックス(ネット・リターン、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

個別銘柄においてもベンチマーク時価ウェイトに沿った投資を行い、トラッキングエラーを抑制します。

また、株式組入比率(上場投資信託証券を含む)を高位に保つことを基本とします。

## ③ お知らせ

## 約款変更について

- 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、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2025年4月1日)

## イノベーション・インデックス・フィンテック

### 1万口当たりの費用明細(2024年6月21日から2025年6月20日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	181円	0.819%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は22,069円です。
(投信会社)	(90)	(0.407)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(85)	(0.385)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内のファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(6)	(0.027)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.014	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: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)	(0.014)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	1	0.005	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:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(1)	(0.005)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	84	0.380	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: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回金・資産の移転等に要する費用
(保管費用)	(74)	(0.335)	
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他の)	(9)	(0.041)	その他の:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	269	1.219	

※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ています。

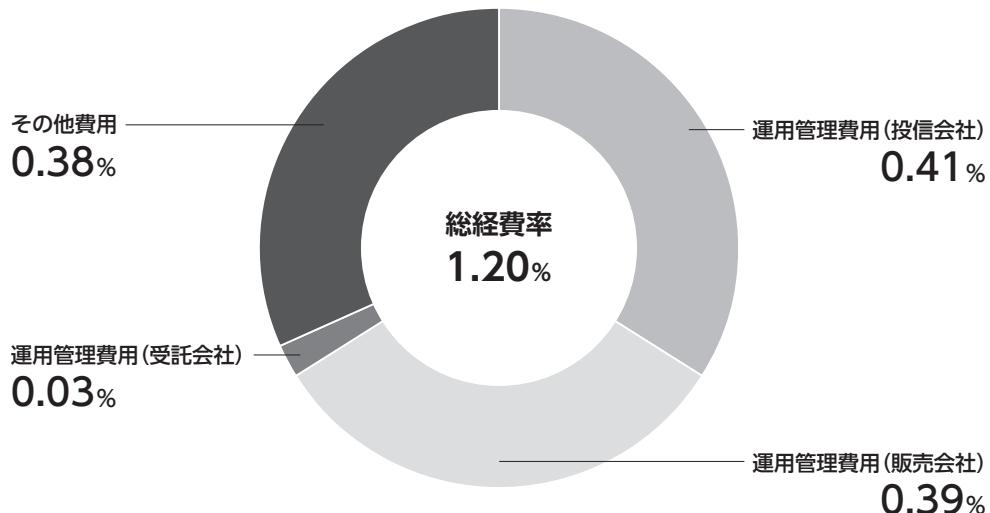
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンド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。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、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(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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総経費率(年率換算)は1.20%です。

## イノベーション・インデックス・フィンテック

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年6月21日から2025年6月20日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド	千口 76,884	千円 180,884	千口 64,016	千円 141,697

### ■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年6月21日から2025年6月20日まで)

項 目	当 期
	イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	233,828千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,127,344千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.20

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2024年6月21日から2025年6月20日まで)

#### (1) 利害関係人との取引状況

イノベーション・インデックス・フィンテック

当期中における利害関係人との取引等はありません。

イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 129	百万円 0	% 0.7	百万円 104	百万円 0	% 0.2

※平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ペーパーファンドの親投資信託所有口数の割合。

#### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

イノベーション・インデックス・フィンテック

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	164千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	0千円
(c) (b)/(a)	0.5%

※売買委託手数料総額は、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。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C 日興証券株式会社です。
--

## イノベーション・インデックス・フィンテック

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年6月21日から2025年6月20日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

### ■ 組入れ資産の明細 (2025年6月20日現在)

#### 親投資信託残高

種類	期首(前期末)	期末	
	口数	口数	評価額
イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド	千口 507,475	千口 520,343	千円 1,258,241

※イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンドの期末の受益権総口数は520,343,008口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2025年6月20日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド	千円 1,258,241	% 100.0
コール・ローン等、その他	66	0.0
投資信託財産総額	1,258,307	100.0

※イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（1,229,077千円）の投資信託財産総額（1,260,070千円）に対する比率は97.5%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=145.35円、1カナダ・ドル=106.13円、1オーストラリア・ドル=94.27円、1香港・ドル=18.51円、1シンガポール・ドル=113.17円、1台湾・ドル=4.897円、1イギリス・ポンド=196.06円、1エジプト・ポンド=2.867円、1イスイス・フラン=178.06円、1トルコ・リラ=3.667円、1スウェーデン・クローナ=15.10円、1インド・ルピー=1.69円、1ブラジル・レアル=26.442円、100韓国・ウォン=10.63円、1マレーシア・リンギット=34.185円、1ポーランド・ズロチ=39.19円、1ユーロ=167.47円です。

# イノベーション・インデックス・フィンテック

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年6月20日現在)

項目	期末
(A) 資産	1, 258, 307, 888円
コール・ローン等	66, 461
イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド(評価額)	1, 258, 241, 427
(B) 負債	5, 046, 108
未払解約金	55, 971
未払信託報酬	4, 963, 576
その他未払費用	26, 561
(C) 純資産総額(A-B)	1, 253, 261, 780
元本	546, 665, 643
次期繰越損益金	706, 596, 137
(D) 受益権総口数	546, 665, 643口
1万口当たり基準価額(C/D)	22, 926円

※当期における期首元本額529, 001, 856円、期中追加設定元本額106, 795, 021円、期中一部解約元本額89, 131, 234円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2024年6月21日 至2025年6月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益 受取利息	1, 248円 1, 248
(B) 有価証券売買損益 売買益 売買損	142, 608, 901 154, 724, 839 △ 12, 115, 938
(C) 信託報酬等	△ 9, 481, 815
(D) 当期損益金(A+B+C)	133, 128, 334
(E) 前期繰越損益金	223, 506, 352
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	349, 961, 451 ( 259, 808, 298) ( 90, 153, 153)
(G) 合計(D+E+F)	706, 596, 137
次期繰越損益金(G)	706, 596, 137
追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	349, 961, 451 ( 259, 974, 804) ( 89, 986, 647)
分配準備積立金	356, 634, 686

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	9, 951, 124円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	123, 177, 210
(c) 収益調整金	349, 961, 451
(d) 分配準備積立金	223, 506, 352
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d) 1万口当たり当期分配対象額	706, 596, 137 12, 925. 56
(f) 分配金 1万口当たり分配金	0 0

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	当期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

# イノベーション・インデックス・ファンド

第7期（2024年6月21日から2025年6月20日まで）

信託期間	無期限（設定日：2018年10月19日）
運用方針	<p>■主として世界の取引所に上場している株式に投資し、STOXX グローバル フィンテック インデックス（ネット・リターン、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。</p> <p>なお、預託証書（D R）、株価指数先物取引、上場投資信託証券に投資を行う場合があります。</p> <p>■外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p>

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	(バ ン チ マ ー ク) STOXX グローバル フィンテック インデックス（ネット・リターン、円換算ベース）		株 式 組 入 率	純 資 産 額
		期 謄	中 率		
3期（2021年6月21日）	円 17,320	% 33.1	181.48	% 34.4	% 97.2 百万円 678
4期（2022年6月20日）	13,794	△20.4	143.22	△21.1	96.6 589
5期（2023年6月20日）	16,812	21.9	175.62	22.6	96.5 776
6期（2024年6月20日）	21,008	25.0	220.26	25.4	97.5 1,066
7期（2025年6月20日）	24,181	15.1	254.30	15.5	95.7 1,258

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※STOXXリミテッド（スイス、ツーク）（以下「STOXX社」）は、STOXX グローバル フィンテック インデックス及びそれに含まれるデータの発行元です。STOXX社は、報告された情報の作成に何ら関与するものではなく、かつ報告された情報、又はSTOXX グローバル フィンテック インデックス若しくはそのデータに関するエラー、遗漏若しくは中断について、何ら保証するものではなく、（過失の有無を問わず）いかなる責任も負うものではありません。これらについては、正確性、妥当性、正当性、完全性、適時性及び目的への適合性を含みますが、これらに限定されません。STOXX社に関係する情報の流布又は再配信は、一切禁止されています。

## イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	(ペ ン チ マ ー ク) S T O X X グローバル フィンテック インデックス (ネット・リターン、円換算ベース)		株式組入率
		騰落率	騰落率	
(期首) 2024年 6月20日	円 21,008	% —	220.26	% —
6月末	21,538	2.5	225.87	2.5
7月末	20,968	△ 0.2	219.88	△ 0.2
8月末	21,119	0.5	221.85	0.7
9月末	21,311	1.4	224.10	1.7
10月末	23,436	11.6	246.52	11.9
11月末	24,801	18.1	261.33	18.6
12月末	25,251	20.2	265.88	20.7
2025年 1月末	25,927	23.4	273.50	24.2
2月末	24,362	16.0	256.77	16.6
3月末	23,351	11.2	245.68	11.5
4月末	22,511	7.2	236.50	7.4
5月末	24,133	14.9	253.90	15.3
(期末) 2025年 6月20日	24,181	15.1	254.30	15.5
				95.7

※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

## ① 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について（2024年6月21日から2025年6月20日まで）

#### 基準価額等の推移



※当ファンドのベンチマークは、STOXX グローバル フィンテック インデックス（ネット・リターン、円換算ベース）です。

※STOXXリミテッド（スイス、ツーク）（以下「STOXX社」）は、STOXX グローバル フィンテック インデックス及びそれに含まれるデータの発行元です。STOXX社は、報告された情報の作成に何ら関与するものではなく、かつ報告された情報、又はSTOXX グローバル フィンテック インデックス若しくはそのデータに関するエラー、遺漏若しくは中断について、何ら保証するものではなく、（過失の有無を問わず）いかなる責任も負うものではありません。これらについては、正確性、妥当性、正当性、完全性、適時性及び目的への適合性を含みますが、これらに限定されません。STOXX社に関係する情報の流布又は再配信は、一切禁止されています。

### ▶ 基準価額の主な変動要因（2024年6月21日から2025年6月20日まで）

当ファンドは、世界各国の企業の中から、フィンテック関連企業の株式に投資し、STOXX グローバル フィンテック インデックス（ネット・リターン、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行っていません。

<b>上昇要因</b>	・生成AI（人工知能）関連銘柄を中心とした良好な企業業績を背景に、期初から2025年1月にかけてグローバル株式市場が上昇したこと
<b>下落要因</b>	・トランプ大統領が発表した相互関税によって米国景気、および企業業績に対する下振れリスクが嫌気されて、2月から3月にかけて米国株式市場が下落したこと

## ▶投資環境について（2024年6月21日から2025年6月20日まで）

米国株式市場は、上昇しました。フィンテック関連銘柄も上昇しました。為替市場では米ドルは円に対して下落しました。

### 株式市場

7月中旬から8月初めにかけて、米国の景気減速懸念で一時的に下落する場面も見られましたが、利下げへの確信度が高まり、実際に9月に開催されたFOMC（米連邦公開市場委員会）でそれまでの予想を上回る0.5%の利下げが決定されると、株式市場は上昇トレンドを取り戻しました。その後も景気のソフトランディング（軟着陸）に対する期待感とともに、総じて底堅い企業業績や、生成AIによる成長期待から大型テクノロジー銘柄が相場をけん引して、2月中旬まで上昇基調が継続しました。

しかしながら2月中旬から4月初めにかけて、中国発の生成AI技術に対する警戒感や、トランプ大統領が発表した相互関税による米国景気、および企業業績に対する下振れリスクが嫌気されて株式市場は急落しました。その後期末にかけて、相互関税実施の先延ばしや一部製品の相互関税対象からの除外の発表により、世界同時不況は回避できるとの見方から、株式市場は反発しました。

### 為替市場

期初に比べて、対米ドルで円高が進みました。7月から9月にかけて、日米金利差縮小の見方が強まり円高が進行しました。その後、米金利の上昇や日銀の政策金利据え置きなどから米ドル高・円安傾向となりました。期末にかけては、日銀の追加利上げやトランプ政権の関税政策に対する不透明感の高まりなどから、米ドル安・円高となりました。

## ▶ポートフォリオについて（2024年6月21日から2025年6月20日まで）

### 株式組入比率

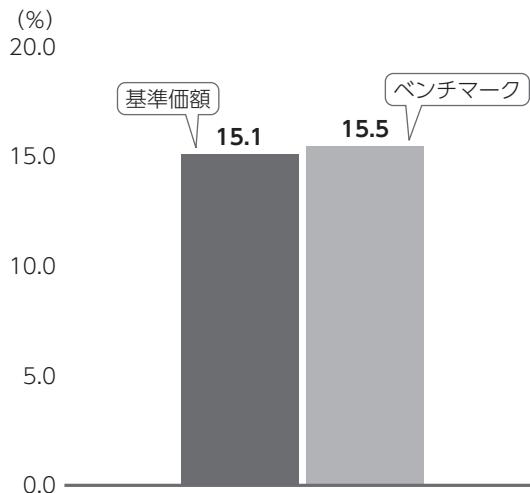
S T O X X グローバル フィンテック インデックス（ネット・リターン、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指し、株式組入比率（上場投資信託証券を含む）は期を通じて高位を保ちました。

日々の追加設定・解約による資金移動に応じて株式および上場投資信託の売買を行い、トラッキングエラー（ポートフォリオとベンチマークのリターンの乖離）の抑制に努めました。

また、6月のベンチマークの定期銘柄見直し、および3、6、9、12月の時価変動等によるリバランス（投資配分比率の調整）に応じて、ポートフォリオの修正を行いました。

## ▶ベンチマークとの差異について（2024年6月21日から2025年6月20日まで）

### 基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、S T O X X グローバル フィンテック インデックス（ネット・リターン、円換算ベース）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

### 【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+15.1%となり、ベンチマークの騰落率+15.5%を0.4%下方乖離しました。

#### 下方乖離要因

- ・現地証券保管銀行の証券保管および取引などに関わるコストが生じたこと、および日々の設定解約に備えて現金を保有する中、ベンチマークが上昇したこと

## 2 今後の運用方針

引き続き、STOXX グローバル フィンテック インデックス（ネット・リターン、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。

個別銘柄においてもベンチマーク時価ウェイトに沿った投資を行い、トラッキングエラーを抑制します。

また、株式組入比率（上場投資信託証券を含む）を高位に保つことを基本とします。

### ■ 1万口当たりの費用明細（2024年6月21日から2025年6月20日まで）

項目		金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式)		3円 ( 3)	0.014% (0.014)	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：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)		1 ( 1)	0.005 (0.005)	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：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)		87 (77) (10)	0.375 (0.334) (0.041)	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：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回金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計		91	0.394	

期中の平均基準価額は23,189円です。

※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ています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 当期中の売買及び取引の状況（2024年6月21日から2025年6月20日まで）

#### 株式

		買付		売付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 2.6 ( 2.2)	千円 4,784 ( -)	千株 1.1	千円 1,700
外	アメリカ	百株 105.49 ( 10.23)	千アメリカ・ドル 556 (△ 11)	百株 64.18	千アメリカ・ドル 557
	カナダ	百株 0.8 (△ 2.14)	千カナダ・ドル 3 (△ 9)	百株 5.69	千カナダ・ドル 13
国	オーストラリア	百株 48.31	千オーストラリア・ドル 40	百株 3.79	千オーストラリア・ドル 9
	香港	百株 38	千香港・ドル 506	百株 136	千香港・ドル 143

# イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	シンガポール	百株9	千シンガポール・ドル7	百株3	千シンガポール・ドル2
	台湾	百株300 ( 5.92)	千台湾・ドル1,003 ( -)	百株50	千台湾・ドル131
	イギリス	百株7.21 (△ 15.64)	千イギリス・ポンド34 (△ 6)	百株10	千イギリス・ポンド22
	エジプト	百株20.56 ( 10.06)	千エジプト・ポンド36 ( -)	百株6.24	千エジプト・ポンド3
	イスイス	百株0.12	千イスイス・フラン1	百株0.48	千イスイス・フラン3
	トルコ	百株2.44 ( 1.59)	千トルコ・リラ23 ( -)	百株-	千トルコ・リラ-
	スウェーデン	百株1.28	千スウェーデン・クローナ31	百株0.37	千スウェーデン・クローナ9
	インド	百株1.6	千インド・ルピー626	百株3.67	千インド・ルピー198
	ブラジル	百株12.66 (△ 38.96)	千ブラジル・レアル16 (△ 21)	百株24.31	千ブラジル・レアル30
	韓国	百株8.1 ( -)	千韓国・ウォン13,117 (△ 337)	百株6.85	千韓国・ウォン14,323
	マレーシア	百株79	千マレーシア・リンギット27	百株-	千マレーシア・リンギット-
	ポーランド	百株0.34	千ポーランド・ズロチ2	百株0.16	千ポーランド・ズロチ1
	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オランダ	0.24	13	0.4	9
	フランス	0.58	1	1.3	3
	ドイツ	1.58	19	0.25	5
	イタリア	3.07	1	4.19	2
	その他	-	-	0.04	0

※金額は受渡し代金。

※( )内は株式分割、予約権行使、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。

## イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド

### ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年6月21日から2025年6月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	233,828千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,127,344千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.20

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2024年6月21日から2025年6月20日まで)

#### (1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 129	百万円 0	% 0.7	百万円 104	百万円 0	% 0.2

#### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	164千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	0千円
(c) (b) / (a)	0.5%

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C 日興証券株式会社です。

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2024年6月21日から2025年6月20日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

# イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド

## ■組入れ資産の明細（2025年6月20日現在）

### (1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)			期末		
	株数	株数	評価額	千株	千株	千円
機械（2.4%）						
グローリー	0.2	0.2	650			
電気機器（1.0%）						
東芝テック	0.1	0.1	279			
情報・通信業（38.1%）						
GMOペイメントゲートウェイ	0.2	0.2	1,786			
マネーフォワード	0.1	0.1	478			
ギフティ	0.1	0.1	177			
オービック	0.2	1.2	6,566			
オービックビジネスコンサルタント	0.1	0.1	846			
デジタルガレージ	—	0.1	462			
銀行業（11.4%）						
楽天銀行	—	0.3	2,111			
住信SBIネット銀行	0.2	0.2	977			
滋賀銀行	0.1	—	—			
証券、商品先物取引業（29.4%）						
野村ホールディングス	6	6.1	5,479			

銘柄	期首(前期末)			期末		
	株数	株数	評価額	千株	千株	千円
岡三証券グループ	0.6	0.8	528			
丸三証券	—	0.2	175			
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	0.9	1	479			
松井証券	0.5	0.4	273			
マネックスグループ	0.7	0.6	426			
トレイダーズホールディングス	—	0.1	113			
極東証券	—	0.1	145			
岩井コスモホールディングス	—	0.1	213			
アイザワ証券グループ	—	0.1	123			
その他金融業（17.8%）						
日本取引所グループ	1.5	3.1	4,817			
合計	株数・金額	千株	千株	千円	千円	27,111
	銘柄数	11.5	15.2	21銘柄	21銘柄	<2.2%

※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※＜＞内は、純資産総額に対する評価額の比率。

### (2) 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			
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	4.26	4.15	98	14,343			商業・専門サービス
WEX INC	1.21	1.14	15	2,306			金融サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	21.32	18.66	150	21,817			金融サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	13.74	13.08	235	34,175			金融サービス
FAIR ISAAC CORP	0.46	0.44	77	11,279			ソフトウェア・サービス
NASDAQ INC	12.27	12.11	104	15,202			金融サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	38.62	35.13	240	35,012			金融サービス
MSCI INC	2.67	2.6	141	20,547			金融サービス
FISERV INC	18.89	17.7	285	41,513			金融サービス
TRANSUNION	6.99	6.91	58	8,520			商業・専門サービス
LENDINGTREE INC	0.42	0.39	1	196			金融サービス
BLOCK INC	19.85	19.74	124	18,101			金融サービス
S&P GLOBAL INC	8.13	7.99	401	58,372			金融サービス
MARKETAXESS HOLDINGS INC	1.3	1.27	28	4,076			金融サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	2.56	2.5	45	6,591			金融サービス

**イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド**

銘 柏	期首(前期末)		期 末			業 種 等	
	株 数	株 数	評 價 額		外 貨 建 金 額		
			邦貨換算金額	外 貨 建 金 額			
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	4.17	4.13	57	8,327	金融サービス		
ACI WORLDWIDE INC	3.78	3.58	16	2,330	ソフトウェア・サービス		
GLOBAL PAYMENTS INC	9.39	8.82	67	9,763	金融サービス		
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	1.48	1.34	50	7,387	金融サービス		
ENVESTNET INC	1.62	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
BILL HOLDINGS INC	3.65	3.6	15	2,232	ソフトウェア・サービス		
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	7.69	7.58	60	8,756	商業・専門サービス		
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	1.89	2.25	20	3,002	金融サービス		
Q2 HOLDINGS INC	2.12	2.16	19	2,792	ソフトウェア・サービス		
WORKDAY INC-CLASS A	7.56	7.56	179	26,029	ソフトウェア・サービス		
CANTALOUPE INC	1.68	1.68	1	268	金融サービス		
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	1.04	0.99	5	867	金融サービス		
REPAY HOLDINGS CORP	3.06	2.63	1	175	金融サービス		
DUN & BRADSTREET HOLDINGS IN	14.02	15.02	13	1,980	商業・専門サービス		
ALKAMI TECHNOLOGY INC	1.56	1.87	5	770	ソフトウェア・サービス		
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	7.05	7.46	220	32,018	金融サービス		
FREEDOM HOLDING CORP/NV	0.59	0.56	7	1,143	金融サービス		
MEDIAALPHA INC-CLASS A	0.85	1.25	1	190	メディア・娯楽		
UPSTART HOLDINGS INC	2.66	1.95	11	1,674	金融サービス		
VERTEX INC - CLASS A	2.12	2.56	9	1,321	ソフトウェア・サービス		
PAYONEER GLOBAL INC	10.9	9.96	6	945	金融サービス		
WESTERN UNION CO	12.58	12.15	10	1,490	金融サービス		
ROBINHOOD MARKETS INC - A	20.91	26.97	211	30,713	金融サービス		
NCINO INC	2.42	3.57	9	1,390	ソフトウェア・サービス		
CRANE NXT CO	—	1.06	5	840	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
BLEND LABS INC-A	4.13	4.9	1	229	ソフトウェア・サービス		
CLEARWATER ANALYTICS HDS-A	2.9	6.79	14	2,151	ソフトウェア・サービス		
TOAST INC-CLASS A	15.36	16.21	69	10,032	金融サービス		
AVIDXCHANGE HOLDINGS INC	6.2	5.79	5	823	金融サービス		
FLYWIRE CORP-VOTING	3.95	3.81	4	605	金融サービス		
MARQETA INC-A	15.35	14.51	7	1,162	金融サービス		
REMITLY GLOBAL INC	6.62	6.98	14	2,082	金融サービス		
RIOT PLATFORMS INC	7.21	12.31	12	1,778	ソフトウェア・サービス		
MARA HOLDINGS INC	8.04	12.11	17	2,550	ソフトウェア・サービス		
BIT DIGITAL INC	3.18	4.83	1	169	ソフトウェア・サービス		
CLEANSPIRK INC	7.05	10.07	9	1,343	ソフトウェア・サービス		
BGC GROUP INC-A	13.94	13.57	12	1,887	金融サービス		
AXOS FINANCIAL INC	1.77	1.61	11	1,663	銀行		
NCR ATLEOS CORP	—	2.22	6	891	金融サービス		
LENDINGCLUB CORP	—	3.75	4	611	金融サービス		
DAVE INC	—	0.33	6	963	金融サービス		

**イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド**

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		
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HO	—	18.22	17	2,494	ソフトウェア・サービス		
FIRST ADVANTAGE CORP	—	2.8	4	702	商業・専門サービス		
INTAPP INC	—	1.69	9	1,311	ソフトウェア・サービス		
STIFEL FINANCIAL CORP	1.88	2.24	21	3,165	金融サービス		
HUT 8 CORP	—	2.73	4	675	ソフトウェア・サービス		
VISA INC-CLASS A SHARES	19.87	18.37	625	90,884	金融サービス		
MASTERCARD INC - A	11.82	11.61	625	90,911	金融サービス		
CME GROUP INC	12.98	12.78	347	50,544	金融サービス		
EQUIFAX INC	2.43	2.46	62	9,060	商業・専門サービス		
EURONET WORLDWIDE INC	1.65	1.61	16	2,341	金融サービス		
GREEN DOT CORP-CLASS A	1.76	1.68	1	231	金融サービス		
BLACKLINE INC	2	2.01	11	1,605	ソフトウェア・サービス		
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	1.37	1.35	57	8,340	金融サービス		
FEDERAL AGRIC MTG CORP-CL C	0.34	0.34	6	931	金融サービス		
CORPAY INC	2.46	2.48	77	11,333	金融サービス		
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	2.96	2.95	72	10,581	ソフトウェア・サービス		
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	3.86	15.48	81	11,835	金融サービス		
MOODY'S CORP	5.89	5.55	261	37,955	金融サービス		
MORNINSTAR INC	0.83	0.83	25	3,652	金融サービス		
NCR VOYIX CORP	4.97	3.56	4	611	ソフトウェア・サービス		
OPEN LENDING CORP	3.28	3.01	0	91	金融サービス		
STONEX GROUP INC	1.04	1.48	12	1,842	金融サービス		
UPLAND SOFTWARE INC	1.12	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A	3.31	3.16	13	1,960	金融サービス		
WORKIVA INC	1.77	1.83	12	1,771	ソフトウェア・サービス		
INTUIT INC	5.13	5.55	418	60,891	ソフトウェア・サービス		
SHOPIFY INC - CLASS A	31.98	31.93	338	49,180	ソフトウェア・サービス		
HIVE DIGITAL TECHNOLOGIES LT	3.11	4.06	0	103	ソフトウェア・サービス		
PAYSAFE LTD	1.75	1.61	1	284	金融サービス		
PAGSEGURU DIGITAL LTD-CL A	4.15	3.78	3	508	金融サービス		
STONECO LTD-A	9.72	9.73	14	2,101	金融サービス		
XP INC - CLASS A	14.68	12.38	24	3,571	金融サービス		
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	114.79	113.2	138	20,139	銀行		
SAPIENS INTERNATIONAL CORP	1.11	1.04	2	429	ソフトウェア・サービス		
PAGAYA TECHNOLOGIES LTD -A	—	1.08	2	295	ソフトウェア・サービス		
DLOCAL LTD	2.93	2.64	2	382	金融サービス		
EVERTEC INC	1.46	1.6	5	836	金融サービス		
小計	株数・金額 銘柄数(比率) 84銘柄	651.58 703.12 91銘柄	6,542	950,981 〈75.6%〉			
(カナダ) GALAXY DIGITAL HOLDINGS LTD	百株 3.24	百株 —	千カナダ・ドル —	千円 —	金融サービス		

イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド

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			
HUT 8 CORP	1.37	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
LIGHTSPEED COMMERCE INC	4.77	4.72	7	766	ソフトウェア・サービス		
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTC	2.29	—	—	—	金融サービス		
TMX GROUP LTD	9.01	8.93	50	5,370	金融サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20.68 5銘柄	13.65 2銘柄	57 —	6,137 <0.5%>		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円			
XERO LTD	5	5.13	98	9,279	ソフトウェア・サービス		
HUB24 LTD	2.96	2.64	21	2,010	金融サービス		
ZIP CO LTD	34.54	46.29	12	1,182	金融サービス		
TYRO PAYMENTS LTD	—	16.62	1	130	金融サービス		
ASX LTD	—	4.23	29	2,740	金融サービス		
IRESS LTD	6.49	6.32	5	492	ソフトウェア・サービス		
EML PAYMENTS LTD	—	12.28	1	119	金融サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	48.99 4銘柄	93.51 7銘柄	169 —	15,956 <1.3%>		
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円			
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	95	—	—	—	金融サービス		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	27	42	1,637	30,303	金融サービス		
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	36	34	48	903	金融サービス		
ORIENT SECURITIES CO LTD-H	28	28	14	261	金融サービス		
CHINA MERCHANTS SECURITIES-H	16	—	—	—	金融サービス		
CSC FINANCIAL CO LTD-H	20	20	18	346	金融サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	222 6銘柄	124 4銘柄	1,718 —	31,815 <2.5%>		
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円			
IFAST CORP LTD	—	6	3	437	金融サービス		
SINGAPORE EXCHANGE LTD	26	26	36	4,075	金融サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26 1銘柄	32 2銘柄	39 —	4,513 <0.4%>		
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円			
IBF FINANCIAL HOLDINGS CO LT	72	63.52	86	421	金融サービス		
PRESIDENT SECURITIES CORP	—	40	88	432	金融サービス		
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	—	234.4	792	3,880	金融サービス		
CAPITAL SECURITIES CORP	80	70	141	690	金融サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	152 2銘柄	407.92 4銘柄	1,107 —	5,425 <0.4%>		
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円			
TP ICAP GROUP PLC	28.56	26.68	6	1,333	金融サービス		
WISE PLC - A	25.1	24.82	26	5,153	金融サービス		
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	14.79	16.2	175	34,461	金融サービス		

イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド

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			
EXPERIAN PLC	33.12	32.64	122	24,106	商業・専門サービス		
IG GROUP HOLDINGS PLC	13.46	13.01	13	2,693	金融サービス		
MONY GROUP PLC	13.2	12.6	2	532	メディア・娯楽		
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN	15.94	—	—	—	金融サービス		
PLUS500 LTD	2.84	2.63	8	1,728	金融サービス		
小計	147.01	128.58	357	70,009			
銘柄数(比率)	8銘柄	7銘柄	—	< 5.6%			
(エジプト)	百株	百株	千エジプト・ポンド	千円			
E-FINANCE INVESTMENT GROUP	—	21.58	24	69	金融サービス		
FAWRY FOR BANKING & PAYMENT	55.09	57.89	64	183	金融サービス		
小計	55.09	79.47	88	252			
銘柄数(比率)	1銘柄	2銘柄	—	< 0.0%			
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円			
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	0.4	0.4	17	3,041	金融サービス		
TEMENOS AG - REG	2.34	1.98	11	2,101	ソフトウェア・サービス		
小計	2.74	2.38	28	5,142			
銘柄数(比率)	2銘柄	2銘柄	—	< 0.4%			
(トルコ)	百株	百株	千トルコ・リラ	千円			
MATRIKS BILGI DAGITIM HIZMET	—	3.77	6	24	金融サービス		
LINK BILGISAYAR SISTEMLER YA	—	0.26	15	55	ソフトウェア・サービス		
小計	—	4.03	21	79			
銘柄数(比率)	—	2銘柄	—	< 0.0%			
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円			
AVANZA BANK HOLDING AB	4.48	4.48	139	2,105	金融サービス		
NORDNET AB PUBL	5.25	6.16	154	2,325	金融サービス		
小計	9.73	10.64	293	4,431			
銘柄数(比率)	2銘柄	2銘柄	—	< 0.4%			
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円			
ONE 97 COMMUNICATIONS LTD	10.88	7.33	636	1,075	金融サービス		
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	—	1.48	1,148	1,941	金融サービス		
小計	10.88	8.81	1,785	3,017			
銘柄数(比率)	1銘柄	2銘柄	—	< 0.2%			
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・レアル	千円			
TOTVS SA	16.42	15.52	65	1,740	ソフトウェア・サービス		
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	204.13	193.06	266	7,039	金融サービス		
CIELO SA	38.64	—	—	—	金融サービス		
小計	259.19	208.58	332	8,780			
銘柄数(比率)	3銘柄	2銘柄	—	< 0.7%			
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円			
KGINICIS CO LTD	0.3	—	—	—	金融サービス		
DOUZONE BIZON CO LTD	0.61	0.58	4,083	434	ソフトウェア・サービス		

イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド

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		
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	3.38	2.64	28,089	2,985	金融サービス		
DAOU DATA CORP	0.46	—	—	—	金融サービス		
KAKAOBANK CORP	6.38	7.87	22,114	2,350	銀行		
KAKAOPAY CORP	0.93	1	6,130	651	金融サービス		
GALAXIA MONEYTREE CO LTD	—	0.48	684	72	金融サービス		
HANWHA INVESTMENT & SECURITIES	3.41	3.67	2,532	269	金融サービス		
NH INVESTMENT & SECURITIES C	4.68	4.26	8,179	869	金融サービス		
DAOL INVESTMENT & SECURITIES	1.58	—	—	—	金融サービス		
KIWOOM SECURITIES CO LTD	0.51	0.43	8,836	939	金融サービス		
IM FINANCIAL GROUP CO LTD	—	3.91	4,578	486	銀行		
NHN KCP CORP	0.85	0.76	889	94	金融サービス		
KGMOBILIANS CO LTD	1.14	—	—	—	金融サービス		
DANAL CO LTD	2.36	2	1,214	129	金融サービス		
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	1.9	2.14	14,402	1,530	金融サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	28.49	29.74	101,734	10,814		
		14銘柄	12銘柄	—	<0.9%>		
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円			
PERTAMA DIGITAL BHD	—	11	0	4	金融サービス		
CTOS DIGITAL BHD	—	47	4	149	商業・専門サービス		
BURSA MALAYSIA BHD	—	21	15	538	金融サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	79	20	691		
		—	3銘柄	—	<0.1%>		
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円			
X-TRADE BROKERS DOM MAKLERSK	2.05	2.23	16	641	金融サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2.05	2.23	16	641		
		1銘柄	1銘柄	—	<0.1%>		
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円			
ADYEN NV	1.03	1.05	162	27,224	金融サービス		
EURONEXT NV	2.21	2.03	28	4,827	金融サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3.24	3.08	191	32,051		
		2銘柄	2銘柄	—	<2.5%>		
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円			
WORLDSLNE SA	7.59	7.24	3	541	金融サービス		
EDENRED	9.01	8.64	20	3,474	金融サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16.6	15.88	23	4,016		
		2銘柄	2銘柄	—	<0.3%>		
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円			
FLATEXDEGIRO AG	2.05	2.75	6	1,059	金融サービス		
DEUTSCHE BOERSE AG	3.46	4.11	109	18,363	金融サービス		
HYPOPORT SE	0.12	0.1	1	305	金融サービス		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5.63	6.96	117	19,728		
		3銘柄	3銘柄	—	<1.6%>		

## イノベーション・インデックス・フィンテックマザーファンド

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		
(ユーロ・・・イタリア) NEXI SPA		百株 20.89	百株 19.77	千ユーロ 9	千円 1,590	金融サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20.89 1銘柄	19.77 1銘柄	9 —	1,590 <0.1%>		
(ユーロ・・・その他) FLOW TRADERS LTD		百株 1.19	百株 1.15	千ユーロ 3	千円 565	金融サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1.19 1銘柄	1.15 1銘柄	3 —	565 <0.0%>		
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	47.55 9銘柄	46.84 9銘柄	346 —	57,952 <4.6%>		
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,683.98 143銘柄	1,974.5 154銘柄	— —	1,176,643 <93.5%>		

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する各國別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

### ■ 投資信託財産の構成

(2025年6月20日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 1,203,755	% 95.5
コール・ローン等、その他	56,314	4.5
投資信託財産総額	1,260,070	100.0

※期末における外貨建資産(1,229,077千円)の投資信託財産総額(1,260,070千円)に対する比率は97.5%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=145.35円、1カナダ・ドル=106.13円、1オーストラリア・ドル=94.27円、1香港・ドル=18.51円、1シンガポール・ドル=113.17円、1台湾・ドル=4.897円、1イギリス・ポンド=196.06円、1エジプト・ポンド=2.867円、1イスイス・フラン=178.06円、1トルコ・リラ=3.667円、1スウェーデン・クローナ=15.10円、1インド・ルピー=1.69円、1ブラジル・レアル=26.442円、100韓国・ウォン=10.63円、1マレーシア・リンギット=34.185円、1ボーランド・ズロチ=39.19円、1ユーロ=167.47円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年6月20日現在)

項目	期末
(A) 資産	1,264,270,073円
コール・ローン等	55,287,387
株式(評価額)	1,203,755,111
未収入金	4,200,000
未収配当金	1,027,575
(B) 負債	6,023,516
未払金	6,023,516
(C) 純資産額(A-B)	1,258,246,557
元本	520,343,008
次期繰越損益金	737,903,549
(D) 受益権総口数	520,343,008口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,181円

※当期における期首元本額507,475,503円、期中追加設定元本額76,884,120円、期中一部解約元本額64,016,615円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は、イノベーション・インデックス・ファンド520,343,008円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2024年6月21日 至2025年6月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	10,472,081円
受取配当金	10,123,215
受取利息	348,865
その他収益金	1
(B) 有価証券売買損益	146,827,537
売買益	236,919,083
売買損	△ 90,091,546
(C) その他費用等	△ 4,325,626
(D) 当期損益金(A+B+C)	152,973,992
(E) 前期繰越損益金	558,610,162
(F) 解約差損益金	△ 77,681,073
(G) 追加信託差損益金	104,000,468
(H) 合計(D+E+F+G)	737,903,549
次期繰越損益金(H)	737,903,549

※有価証券売買損益は期末の評価換算によるものを含みます。

※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。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

- ・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、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2025年4月1日)