

グローバル・プロスペクティブ・ファンド  
〈愛称 イノベーティブ・フューチャー〉

## 運用報告書（全体版）

第5期（決算日 2024年5月20日）

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「グローバル・プロスペクティブ・ファンド」は、2024年5月20日に第5期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも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
信託期間	2019年6月28日から原則無期限です。
運用方針	主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている、破壊的イノベーションを起こし得るビジネスを行なう企業の株式（預託証券を含みます。）を投資対象とする投資信託証券（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をいいます。）の一部、またはすべてに投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「日興AM ARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA」円建投資証券 「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 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	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

&lt;644730&gt;

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			債組入比率	債券率	投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み期騰落 金騰落 率				
(設定日)	円							百万円
2019年6月28日	10,000		円	騰落	%	%	%	113,560
1期(2020年5月20日)	12,147		0		21.5	—	98.3	368,054
2期(2021年5月20日)	20,724		0		70.6	—	99.0	817,356
3期(2022年5月20日)	10,416		0		△49.7	—	99.1	331,453
4期(2023年5月22日)	10,075		0		△3.3	—	99.0	304,175
5期(2024年5月20日)	13,447		0		33.5	0.0	99.2	365,552

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	投資信託 組入比率
		騰落	率			
(期首)	円		%		%	%
2023年5月22日	10,075		—		—	99.0
5月末	10,510		4.3		—	99.2
6月末	11,969		18.8		—	99.2
7月末	13,083		29.9		—	99.3
8月末	12,026		19.4		—	99.2
9月末	10,999		9.2		—	99.1
10月末	9,654		△4.2		—	99.2
11月末	12,904		28.1		—	99.0
12月末	14,162		40.6		—	98.9
2024年1月末	13,050		29.5		—	99.0
2月末	14,344		42.4		—	99.2
3月末	14,149		40.4		—	99.1
4月末	13,399		33.0		0.0	99.1
(期末)						
2024年5月20日	13,447		33.5		0.0	99.2

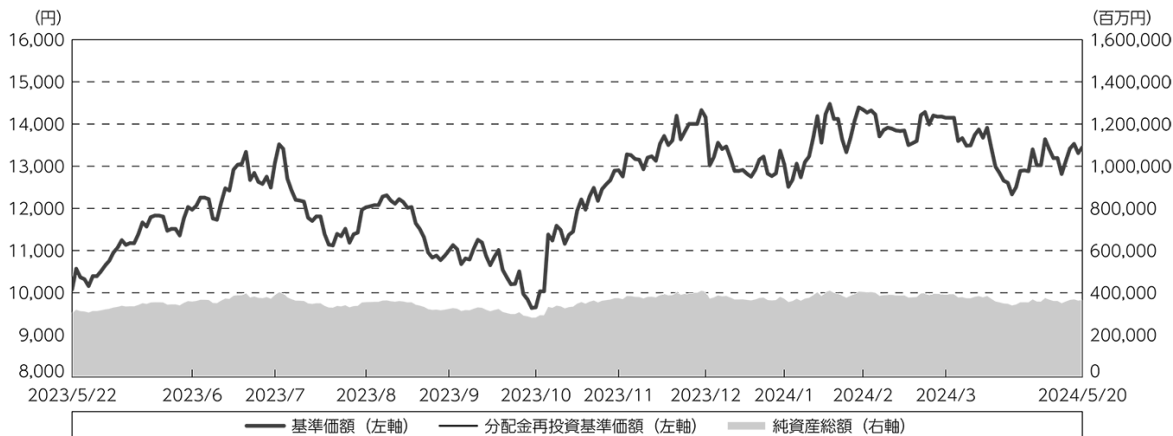
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

(2023年5月23日～2024年5月20日)

期中の基準価額等の推移



期首：10,075円

期末：13,447円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 33.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 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。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2023年5月22日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている、破壊的イノベーションを起こし得るビジネスを行なう企業の株式(預託証券を含みます。)を投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・人工知能(AI)が様々な業種に浸透し、イノベーションの促進や効率性の向上、複雑な課題への対処に役立てられ、幅広い業種の保有銘柄が恩恵を受けたこと。
- ・暗号資産市場が上昇基調となり、関連企業に対する追い風となったこと。
- ・米国においてギャンブルの合法化を支持する州が増えていること。
- ・世界の株式市場が好調に推移し、大型株が小型株に対して優位となったこと。また、アメリカドルなど主要通貨に対して円安が進んだこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・一部の保有銘柄において業績が市場予想を下回り、株価が低迷したこと。
- ・ヘルスケアセクターなどの金利感応度の高い保有銘柄が売り圧力に晒されたこと。
- ・米国の消費者心理が相対的に低迷したこと。

## 投資環境

## (株式市況)

株式市場は、強弱入り混じる経済の兆候や米国連邦準備制度理事会（FRB）の次の政策動向を巡る見通しに左右される展開となり、ボラティリティ（価格変動性）の高い市場環境となりました。FRBは、利上げを実施してインフレを抑制することに重点を置き、期間中に利上げを1回実施しましたが、2023年7月以降は金利を据え置きました。7月は2年物利回りが10年物利回りを上回る逆イールドが拡大し、FRBが2桁台のインフレと戦っていた1980年代前半以来の水準に達しました。その後、イールドカーブ（利回り曲線）はベア・スティープ化局面に入っており、長期金利の上昇幅が短期金利の上昇幅を上回って逆イールド幅が縮小しています。株式市場は、2023年末にかけて上昇しました。2024年は不安定なスタートとなったものの、その後は米国の超大型テクノロジー企業の収益の底堅さなどが追い風となり、米国市場を筆頭に上昇基調となりました。

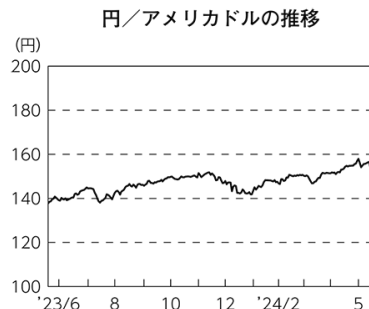
## (国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.03%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続いたものの、2024年3月の金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除が決定されたことから、0.08%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.17%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続いたものの、2024年3月にはマイナス金利政策の解除が決定されたことから、0.04%近辺で期間末を迎えました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。



## 当ファンドのポートフォリオ

(当ファンド)

当ファンドは、収益性を追求するため、「日興AM ARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA」円建投資証券を高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

(日興AM ARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA)

期間中の投資行動としては、保有上位銘柄の一部が相対的に好調に推移したことを受けて保有の一部を削減し、既存の保有銘柄や新規銘柄への再配分を行ないました。

個別銘柄では、ソーシャルメディア・プラットフォーム企業の世界最大手の一角であるメタ・プラットフォームズ（メディア・娯楽）を新規に組み入れました。当ファンドでは、AIや仮想現実（VR）／拡張現実（AR）、コネクティビティへの投資により、獲得可能な最大市場規模や成長余地が拡大していると評価しています。

また、治療法プラットフォーム開発企業であり、テクノロジーを駆使する製薬会社の中でも特に大規模かつ包括的な新薬候補パイプラインを有するRecursion Pharmaceuticals（医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）も新規に組み入れました。当ファンドでは、高スループットのウェットラボ（実際に装置や薬品を使用した実験）とドライラボ（模擬的にコンピューターでシミュレーションする実験）のマルチオミクス（生体内の細胞や組織におけるタンパク質の構造・機能の研究）と深層ニューラル・ネットワークを組み合わせることによって、新薬発見・開発プロセスの工業化を実現していくとみています。

その他、mRNAサイエンスの可能性を実現し、感染症や重篤な疾患に対処するための革新的な新薬を作り出すことをめざすモデルナ（医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）を、新規に組み入れました。

一方、事業の執行に対する確信度が失われたことを受けて、2U（消費者サービス）やインビテ（ヘルスケア機器・サービス）の保有を解消しました。

(マネー・アカウント・マザーファンド)

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、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。

## 分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 5 期
	2023年 5 月 23 日～ 2024年 5 月 20 日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,877

(注) 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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○今後の運用方針

---

(当ファンド)

引き続き、「日興AM ARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA」円建投資証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

(日興AM ARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA)

引き続き、主として日本を含む世界の金融商品取引所に上場されており、破壊的イノベーションを起こし得るビジネスを行なう企業の株式（預託証券を含みます。）に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

株式の銘柄選定にあたっては、破壊的イノベーションに関連するテーマを幅広く調査し、社会課題解決への寄与という観点を加味して投資対象銘柄を選別していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

(マネー・アカウント・マザーファンド)

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コール・ローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 5 月 23 日～2024年 5 月 20 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	107	0.853	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 21 )	( 0.164 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 82 )	( 0.656 )	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	( 4 )	( 0.033 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.005	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 1 )	( 0.004 )	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
（ 印 刷 費 用 等 ）	( 0 )	( 0.001 )	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用、運用において利用する指数の 標章使用料など
合 計	108	0.858	
期中の平均基準価額は、12,520円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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。

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

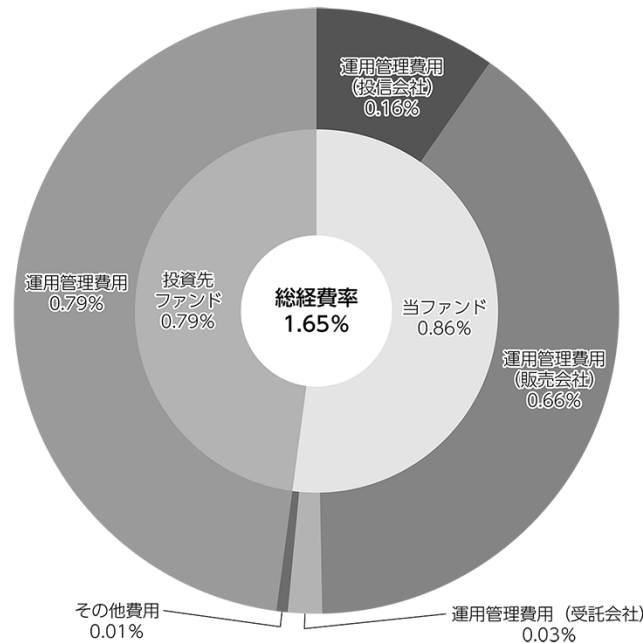
(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。



(参考情報)

○総経費率

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）は1.65%です。



(単位:%)

<b>総経費率(①+②+③)</b>	<b>1.65</b>
①当ファンドの費用の比率	0.86
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.79
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	—

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

(注) 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) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年5月23日～2024年5月20日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	日興AM ARKティスラブティブ・イノベーション・ファンドクラスA	千口 -	千円 -	千口 31,080	千円 41,238,211

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年5月23日～2024年5月20日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・プロスペクティブ・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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 -	百万円 -	% -	百万円 41,238	百万円 41,238	% 100.0
金銭信託	113	113	100.0	113	113	100.0

<マネー・アカウント・マザーファンド>

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○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 (2023年5月23日～2024年5月20日)

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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況 (2023年5月23日～2024年5月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2024年5月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
日興AM ARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA		289,620	258,539	362,550,118	99.2
合 計		289,620	258,539	362,550,118	99.2

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		口 数	口 数	評 価 額	
		千口	千口	千円	
マネー・アカウント・マザーファンド		237,562	237,562	237,989	

(注) 親投資信託の2024年5月20日現在の受益権総口数は、452,061千口です。

○投資信託財産の構成 (2024年5月20日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	362,550,118	98.2
マネー・アカウント・マザーファンド	237,989	0.1
コール・ローン等、その他	6,589,270	1.7
投資信託財産総額	369,377,377	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	369,377,377,667
コール・ローン等	5,492,581,821
投資証券(評価額)	362,550,118,184
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	237,989,684
未収入金	1,096,675,103
未収利息	12,875
(B) 負債	3,825,205,914
未払解約金	2,199,921,827
未払信託報酬	1,612,856,129
その他未払費用	12,427,958
(C) 純資産総額(A-B)	365,552,171,753
元本	271,842,377,351
次期繰越損益金	93,709,794,402
(D) 受益権総口数	271,842,377,351口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,447円

(注) 当ファンドの期首元本額は301,905,441,221円、期中追加設定元本額は8,274,426,803円、期中一部解約元本額は38,337,490,673円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.3447円です。

○損益の状況 (2023年5月23日～2024年5月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 129,805
受取利息	730,760
支払利息	△ 860,565
(B) 有価証券売買損益	92,794,773,988
売買益	102,533,553,517
売買損	△ 9,738,779,529
(C) 信託報酬等	△ 3,084,180,973
(D) 当期損益金(A+B+C)	89,710,463,210
(E) 前期繰越損益金	△119,322,241,655
(F) 追加信託差損益金	123,321,572,847
(配当等相当額)	( 38,598,459,682)
(売買損益相当額)	( 84,723,113,165)
(G) 計(D+E+F)	93,709,794,402
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	93,709,794,402
追加信託差損益金	123,321,572,847
(配当等相当額)	( 38,598,459,668)
(売買損益相当額)	( 84,723,113,179)
分配準備積立金	148,374,306,969
繰越損益金	△177,986,085,414

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(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) 分配金の計算過程(2023年5月23日～2024年5月20日)は以下の通りです。

項 目	2023年5月23日～ 2024年5月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	38,598,459,668円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	148,374,306,969円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	186,972,766,637円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,877円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

## ○分配金のお知らせ

---

1 万口当たり分配金 (税込み)	0円
------------------	----

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2023年5月23日から2024年5月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、その商品性、基準価額水準および純資産規模等を勘案し、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、信託期間を無期限とするよう、2023年8月23日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。(第4条、第47条)
- 当ファンドについて、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、投資対象ファンドにて行なうデリバティブ取引の利用目的を明確化するべく、2023年8月23日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。(付表)

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

種類・項目	日興AM ARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA	
	ルクセンブルグ籍円建外国投資法人	
運用の基本方針		
基本方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いません。	
主な投資対象	世界の株式（預託証書等を含みます。）を主要投資対象とします。	
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・先進国および新興国の破壊的イノベーションに関連する企業の株式を主要投資対象とします。</li> <li>・銘柄選定は個別企業や産業に対する独自の分析に基づいて行なわれます。</li> </ul>	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・純資産の5%を超えてUCITSやその他UCIs（ETFを除きます。）への投資は行ないません。</li> <li>・原則として、同一発行体が発行する有価証券の組入れは、純資産総額の10%以内とします。</li> <li>・借入れ額は、純資産総額の10%以内とします。</li> </ul>	
収益分配	投資主総会もしくは取締役会の決議で収益分配を行なうことがあります。	
ファンドに係る費用		
信託報酬など	純資産総額に対して年率0.8% (国内における消費税等相当額はかかりません。)	
申込手数料	ありません。	
信託財産留保額	ありません。	
その他の費用など	事務管理費用、資産の保管費用、有価証券売買時の売買委託手数料、設立に係る費用、法律顧問費用、監査費用、信託財産に関する租税など。	
その他		
投資顧問会社	日興アセットマネジメント アメリカズ・インク	
管理会社	日興AMルクセンブルグ・エス・エイ	
信託期間	無期限	
決算日	原則として、毎年12月末日	

## ◆投資ポートフォリオ

日興AM ARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド

2023年12月31日現在

数量/額面	銘柄	通貨	市場価格 (米ドル)	純資産価値に 占める割合 (%)
公式取引所に上場されている譲渡可能証券				
株式				
	ベルギー			
1,886,243.00	MATERIALISE NV-ADR	USD	12,383,185.30	0.39
			<b>12,383,185.30</b>	<b>0.39</b>
	カナダ			
1,270,562.00	SHOPIFY INC - CLASS A	USD	98,976,779.80	3.09
			<b>98,976,779.80</b>	<b>3.09</b>
	ルクセンブルク			
149,437.00	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	28,080,706.67	0.88
			<b>28,080,706.67</b>	<b>0.88</b>
	スイス			
1,610,782.00	CRISPR THERAPEUTICS AG	USD	100,834,953.20	3.15
			<b>100,834,953.20</b>	<b>3.15</b>
	米国			
1,334,900.00	10X GENOMICS INC-CLASS A	USD	74,701,004.00	2.33
3,497,406.00	2U INC	USD	4,301,809.38	0.13
4,489,334.00	ARCHER AVIATION INC-A	USD	27,564,510.76	0.86
1,208,495.00	BEAM THERAPEUTICS INC	USD	32,895,233.90	1.03
2,659,842.00	BLOCK INC	USD	205,738,778.70	6.43
6,317,940.00	CERUS CORP	USD	13,646,750.40	0.43
1,711,727.00	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	297,703,559.84	9.29
3,001,667.00	DRAFTKINGS INC-CLA	USD	105,808,761.75	3.31
814,454.00	EXACT SCIENCES CORP	USD	60,253,306.92	1.88
35,601,969.00	GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC	USD	60,167,327.61	1.88
2,278,210.00	INTELLIA THERAPEUTICS INC	USD	69,482,822.90	2.17
22,986.00	INTUIT INC	USD	14,366,939.58	0.45
11,253,972.00	INVITAE CORP	USD	7,053,989.65	0.22
4,684.00	MERCADOLIBRE INC	USD	7,361,093.36	0.23
134,545.00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	47,623,548.20	1.49
215,497.00	MODERNA INC	USD	21,431,176.65	0.67
34,936.00	NVIDIA CORP	USD	17,301,005.92	0.54
4,928,596.00	PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	USD	48,349,526.76	1.51
1,893,917.00	PAGERDUTY INC	USD	43,844,178.55	1.37
3,893,520.00	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	66,851,738.40	2.09
922,038.00	PINTEREST INC- CLASS A	USD	34,152,287.52	1.07
1,522,081.00	PRIME MEDICINE INC	USD	13,485,637.66	0.42
436,213.00	PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	15,555,355.58	0.49
4,269,771.00	RECURSION PHARMACEUTICALS-A	USD	42,099,942.66	1.32
7,558,459.00	ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	96,294,767.66	3.01
2,924,962.00	ROBLOX CORP -CLASS A	USD	133,729,262.64	4.18
2,561,562.00	ROKU INC	USD	234,792,772.92	7.32
710,104.00	SCHRODINGER INC	USD	25,421,723.20	0.79
3,434,942.00	TELADOC HEALTH INC	USD	74,023,000.10	2.31
477,582.00	TERADYNE INC	USD	51,827,198.64	1.62
885,720.00	TESLA INC	USD	220,083,705.60	6.87
314,485.00	TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	22,630,340.60	0.71
1,707,069.00	TWILIO INC - A	USD	129,515,325.03	4.05
1,727,480.00	TWIST BIOSCIENCE CORP	USD	63,674,912.80	1.99
5,496,476.00	UIPATH INC - CLASS A	USD	136,532,463.84	4.27
3,237,718.00	UNITY SOFTWARE INC	USD	132,390,289.02	4.14
2,268,955.00	VERACYTE INC	USD	62,418,952.05	1.95
1,191,323.00	VERVE THERAPEUTICS INC	USD	16,607,042.62	0.52
2,953,064.00	ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	USD	212,354,832.24	6.62
			<b>2,944,016,675.01</b>	<b>91.96</b>
			<b>3,184,292,299.98</b>	<b>99.47</b>
有価証券ポートフォリオ合計			<b>3,184,292,299.98</b>	<b>99.47</b>

## 純資産の要約（米ドル）

		純資産価額に 占める割合（%）
有価証券ポートフォリオ合計	3,184,292,299.98	99.47
銀行預金	20,497,596.79	0.64
その他の資産および負債	(3,603,646.92)	(0.11)
純資産合計	3,201,186,249.85	100.00



## ポートフォリオの内訳

セクター配分	ポートフォリオ に占める割合 (%)	純資産に 占める割合 (%)
コンピューター・ソフトウェア	28.51	28.35
化粧品	23.89	23.78
インターネット	17.18	17.09
金融サービス	9.35	9.29
自動車部品・装置	6.91	6.87
各種サービス	6.60	6.56
プライベート・エクイティ	3.32	3.31
電力・電子機器	2.17	2.16
その他	2.07	2.06
	<b>100.00</b>	<b>99.47</b>

国別配分	ポートフォリオ に占める割合 (%)	純資産に 占める割合 (%)
米国	92.45	91.96
スイス	3.17	3.15
カナダ	3.11	3.09
その他	1.27	1.27
	<b>100.00</b>	<b>99.47</b>

## ◆損益計算書および純資産変動計算書

日興AM ARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド

2023年12月31日に終了した会計年度

米ドル

**収益**

配当金（源泉徴収税控除後）	137,077.51
銀行預金利息	649,480.92
その他の収益	2,098,941.01
<b>収益合計</b>	<b>2,885,499.44</b>

**費用**

運用報酬	19,793,595.37
名義書換代理人報酬	216,060.36
管理報酬	617,813.99
専門家報酬	139,045.90
取引費用	888,920.99
年次税	294,921.47
銀行利息および手数料	47,561.85
その他費用	158,009.32
<b>費用合計</b>	<b>22,155,929.25</b>
<b>投資純（損失）</b>	<b>(19,270,429.81)</b>

## 実現純利益（損失）：

投資	(501,524,965.18)
外国為替取引	(2,274,968.69)
外国為替先渡契約	20,491.07
<b>当期実現純（損失）</b>	<b>(523,049,872.61)</b>

## 未実現評価（損）益の純変動額：

投資	1,889,629,882.55
<b>運用による純資産の純（減少）額</b>	<b>1,366,580,009.94</b>

受益証券申込に係る受取代金	65,948,737.15
受益証券払戻に係る純支払額	(303,699,589.86)
期首純資産	2,072,357,092.62
<b>期末純資産</b>	<b>3,201,186,249.85</b>

## ◆統計情報

## 日興AM ARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド

2023年12月31日現在

日興AM ARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド

2023年12月31日現在

純資産価額	USD	3,201,186,249.85
-------	-----	------------------

## 受益証券1口当たり純資産価額

クラス A JPY	JPY	1,429.20
クラス A USD	USD	10.94
クラス B EUR	EUR	12.14
クラス B SGD	SGD	9.86
クラス B USD	USD	11.69
クラス D EUR	EUR	5.63
クラス D GBP	GBP	5.92
クラス D USD	USD	7.74
クラス U AUD	AUD	12.04
クラス U NZD	NZD	11.97

## 受益証券口数

クラス A JPY	271,811,769.63
クラス A USD	28,262,227.32
クラス B EUR	131,775.36
クラス B SGD	5,022,076.14
クラス B USD	646,512.89
クラス D EUR	59,244.68
クラス D GBP	156,312.41
クラス D USD	172,626.15
クラス U AUD	5,182,943.97
クラス U NZD	5,820,469.78

# マネー・アカウント・マザーファンド

## 運用報告書

第14期（決算日 2023年10月12日）  
（2022年10月13日～2023年10月12日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2009年10月30日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

## ファンド概要

主として、わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして運用を行ないます。ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
10期(2019年10月15日)	円		%	%	百万円
	10,028		△0.0	—	586
11期(2020年10月12日)	10,025		△0.0	—	888
12期(2021年10月12日)	10,023		△0.0	—	1,125
13期(2022年10月12日)	10,022		△0.0	—	560
14期(2023年10月12日)	10,018		△0.0	—	458

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	
		騰 落	率
(期 首) 2022年10月12日	円		%
	10,022		—
10月末	10,022		0.0
11月末	10,021		△0.0
12月末	10,020		△0.0
2023年1月末	10,020		△0.0
2月末	10,020		△0.0
3月末	10,020		△0.0
4月末	10,020		△0.0
5月末	10,019		△0.0
6月末	10,019		△0.0
7月末	10,019		△0.0
8月末	10,018		△0.0
9月末	10,018		△0.0
(期 末) 2023年10月12日	10,018		△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2022年10月13日～2023年10月12日)

## 基準価額の推移

期間の初め10,022円の基準価額は、期間末に10,018円となり、騰落率は△0.0%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値下がり要因>

- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.03%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.03%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.16%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.21%近辺で期間末を迎えました。

## ポートフォリオ

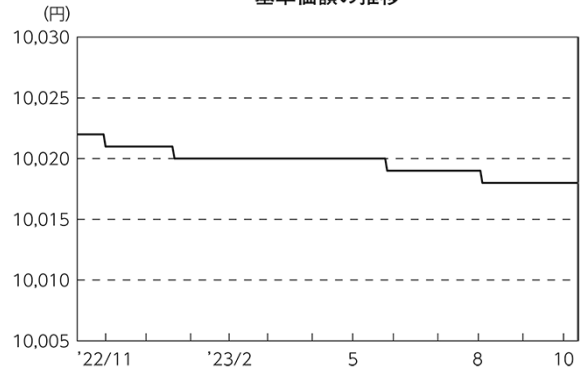
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## ○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コール・ローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2022/10/12	2022/10/13	2023/08/03	2023/10/12
10,022円	10,022円	10,018円	10,018円

## ○1万口当たりの費用明細

(2022年10月13日～2023年10月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,019円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2022年10月13日～2023年10月12日)

該当事項はございません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年10月13日～2023年10月12日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○第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 (2022年10月13日～2023年10月12日)

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。

## ○組入資産の明細

(2023年10月12日現在)

2023年10月12日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ○投資信託財産の構成

(2023年10月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	460,554	100.0
投資信託財産総額	460,554	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年10月12日現在)

項	目	当	期	末
				円
(A)	資産			460,554,227
	コール・ローン等			460,554,227
(B)	負債			2,542,153
	未払解約金			2,541,999
	未払利息			154
(C)	純資産総額(A-B)			458,012,074
	元本			457,205,640
	次期繰越損益金			806,434
(D)	受益権総口数			457,205,640口
	1万円当たり基準価額(C/D)			10,018円

(注) 当ファンドの期首元本額は559,411,728円、期中追加設定元本額は65,398,257円、期中一部解約元本額は167,604,345円です。

(注) 2023年10月12日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・グローバル・プロスペクティブ・ファンド	237,562,073円	・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<オーストラリアドル・コース> (毎月分配型)	1,008,393円
・中華圏株式ファンド (毎月分配型)	61,601,208円	・インデックスファンドMLP (1年決算型)	873,815円
・グローバルC o C o債ファンド 円ヘッジコース	39,403,892円	・S M B C ・日興 世銀債ファンド	817,802円
・グローバルC o C o債ファンド ヘッジなしコース	16,912,508円	・エマーゼン・プラス・円戦略コース	690,677円
・エマーゼン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(マネーボールファンド)	12,476,397円	・欧州社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	553,224円
・エマーゼン・プラス(マネーボールファンド)	9,883,036円	・D C世界株式・厳選投資ファンド	472,243円
・アジア社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	9,797,265円	・ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド (毎月分配型) 為替ヘッジあり	421,031円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアル・コース> (毎月分配型)	9,153,672円	・世界標準債券ファンド (1年決算型)	260,591円
・インデックスファンドMLP (毎月分配型)	7,091,485円	・欧州社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	198,309円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	6,597,366円	・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランド・コース> (毎月分配型)	117,667円
・エマーゼン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース	6,192,802円	・上場インデックスファンド海外新興国株式 (MSCIエマーゼン)	99,902円
・世界標準債券ファンド	6,082,942円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア (為替ヘッジあり)	48,754円
・ビッグデータ新興国小型株ファンド (1年決算型)	5,821,782円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア (為替ヘッジなし)	22,949円
・エマーゼン・プラス・成長戦略コース	3,018,587円	・上場インデックスファンド海外先進国株式 (MSCI-KOKUSAI)	19,997円
・ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド (毎月分配型) 為替ヘッジなし	3,000,903円	・上場インデックスファンド米国株式 (S&P500)	19,983円
・アジアリートファンド (毎月分配型)	2,676,160円	・上場インデックスファンド豪州リート (S&P/ASX200 A-REIT)	19,977円
・アジア社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	2,538,599円	・上場インデックスファンド新興国債券	9,981円
・グローバル・ダイナミックヘッジα	2,517,567円	・上場インデックスファンドフランス国債 (為替ヘッジあり)	9,979円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<米ドル・コース> (毎月分配型)	1,963,920円	・上場インデックスファンドフランス国債 (為替ヘッジなし)	9,979円
・インド株式フォーカス (奇数月分配型)	1,797,541円	・上場インデックスファンド豪州国債 (為替ヘッジなし)	9,978円
・グローバル株式トップフォーカス	1,696,908円	・上場インデックスファンド豪州国債 (為替ヘッジあり)	9,978円
・グリーン世銀債ファンド	1,451,090円	・上場インデックスファンド米国株式 (S&P500) 為替ヘッジあり	9,967円
・アジアREITオープン (毎月分配型)	1,224,190円	・上場インデックスファンド米国債券 (為替ヘッジなし)	9,958円
・日興マネー・アカウント・ファンド	1,018,655円	・上場インデックスファンド米国債券 (為替ヘッジあり)	9,958円

(注) 1口当たり純資産額は1,0018円です。

## ○損益の状況

(2022年10月13日～2023年10月12日)

項	目	当	期
			円
(A)	配当等収益		△ 198,410
	受取利息		939
	支払利息		△ 199,349
(B)	保管費用等		△ 102
(C)	当期損益金(A+B)		△ 198,512
(D)	前期繰越損益金		1,218,941
(E)	追加信託差損益金		129,627
(F)	解約差損益金		△ 343,622
(G)	計(C+D+E+F)		806,434
	次期繰越損益金(G)		806,434

(注) 損益の状況の中で(E)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) 損益の状況の中で(F)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。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○お知らせ

## 約款変更について

2022年10月13日から2023年10月12日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、当該ファンドにて行なうデリバティブ取引の利用目的を明確化するべく、2023年7月21日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。(付表、第16条、第17条、第18条)