

# iFreeNEXT ムーンショットインデックス

## 運用報告書（全体版） 第3期

（決算日 2024年7月8日）

（作成対象期間 2023年7月11日～2024年7月8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：2021年7月9日）	
運用方針	投資成果をS&P Kensho Moonshots指数（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	ムーンショットインデックス・マザーファンドの受益証券
	ムーンショットインデックス・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. 株価指数先物取引 ハ. 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、投資成果をS&P Kensho Moonshots指数（円ベース）の動きに連動させることをめざしてあります。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/>

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S&P Kensho Moonshots 指数 (税引後配当込み、円ベース)		株式組入 率	株式先物 率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税入金 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率				
1 期末(2022年7月8日)	円 5,741	円 0	% △42.6	5,629	% △43.7	% 93.1	% 3.7	% 3.1	百万円 644
2 期末(2023年7月10日)	4,898	0	△14.7	4,796	△14.8	96.0	2.2	1.8	617
3 期末(2024年7月8日)	4,177	0	△14.7	4,103	△14.5	95.7	3.2	1.1	510

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S&P Kensho Moonshots指数 (税引後配当込み、円ベース) は、S&P Kensho Moonshots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。

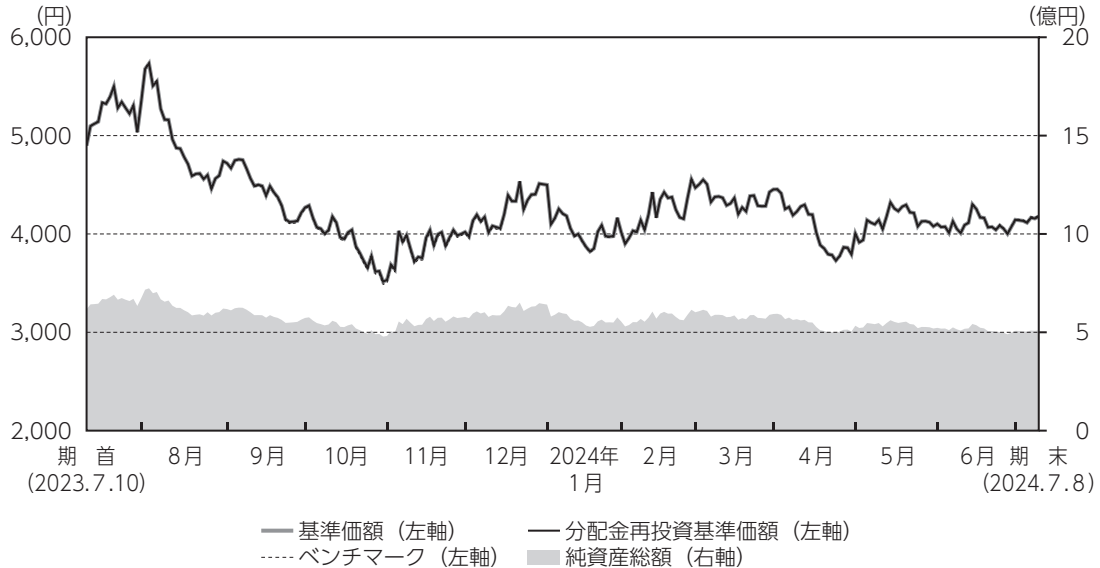
(注5) 組入率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



## 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S&P Kensho Moonshots指数（税引後配当込み、円ベース）です。

#### ■ 基準価額・騰落率

期首：4,898円

期末：4,177円（分配金0円）

騰落率：△14.7%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

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、米国株式市況は上昇したものの、小型株を中心として構成されたベンチマークが下落したことを受け、基準価額は下落しました。

## iFreeNEXT ムーンショットインデックス

年 月 日	基 準 価 額		S&P Kensho Moonshots 指数 (税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)		株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 株 比	投 資 組 資 益 入 信 証 比	託 券 率 信 証 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期首) 2023年 7 月10日	円 4,898	% -	4,796	% -	% 96.0	% 2.2		% 1.8
7 月末	5,342	9.1	5,238	9.2	96.1	2.1		2.0
8 月末	4,719	△ 3.7	4,618	△ 3.7	92.3	4.5		3.2
9 月末	4,269	△12.8	4,168	△13.1	89.8	4.7		5.5
10月末	3,533	△27.9	3,433	△28.4	88.0	5.1		7.3
11月末	4,020	△17.9	3,921	△18.2	83.7	4.6		11.6
12月末	4,499	△ 8.1	4,403	△ 8.2	95.1	2.3		1.9
2024年 1 月末	4,019	△17.9	3,929	△18.1	91.9	2.7		3.8
2 月末	4,470	△ 8.7	4,380	△ 8.7	94.3	2.6		3.3
3 月末	4,453	△ 9.1	4,363	△ 9.0	95.3	2.7		2.1
4 月末	4,004	△18.3	3,916	△18.4	95.1	3.0		1.9
5 月末	4,102	△16.3	4,016	△16.3	93.3	3.1		3.6
6 月末	4,144	△15.4	4,067	△15.2	95.3	3.3		1.4
(期末) 2024年 7 月 8 日	4,177	△14.7	4,103	△14.5	95.7	3.2		1.1

(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

(2023.7.11~2024.7.8)

### ■米国株式市況

米国株式市況は、一時的な調整の後、上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、米国国債の増発やF R B（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、2023年10月末にかけて下落しました。しかし11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に低下したことや、F R B議長が将来の利下げについての議論を始めたことを受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、上昇しました。2024年1月以降も、インフレ率の低下傾向が継続したことやA I（人工知能）関連企業が良好な決算を発表したこと、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、押し目らしい押し目もなく上昇が継続しました。4月に入ると、想定ほどインフレ率が低下せず米国の利下げ開始が後ずれするとの見方が強まり、反落しました。4月下旬以降は、A I関連企業の高成長期待が相場をけん引し、再び上昇して当作成期末を迎えました。

### ■為替相場（米ドル／円）

米ドルの為替レートは対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受け、下落（円高）しました。2023年8月以降は、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、米ドルは対円で上昇しました。しかし11月以降は、米国金利の大幅な低下を背景に日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落しました。2024年に入ると、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高となりました。3月には、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安米ドル高となりました。その後は、過度な円安米ドル高進行に対し政府・日銀が為替介入を行いました。円安基調は継続しました。

## 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、「ムーンショットインデックス・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。

### ■ムーンショットインデックス・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

(2023.7.11~2024.7.8)

### ■当ファンド

当作成期を通じて、「ムーンショットインデックス・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。

### ■ムーンショットインデックス・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。

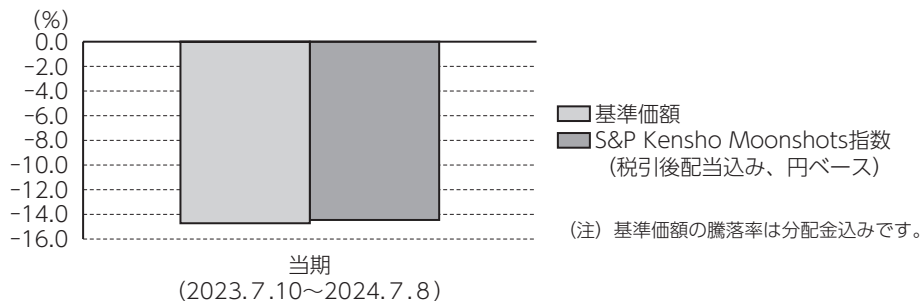
組入ファンド	ベンチマーク
ムーンショットインデックス・マザーファンド	S&P Kensho Moonshots指数（税引後配当込み、円ベース）

## 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△14.5%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△14.7%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S&P Kensho Moonshots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、分配対象額が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2023年7月11日 ～2024年7月8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）	—

(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、「ムーンショットインデックス・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。

### ■ムーンショットインデックス・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 (2023.7.11~2024.7.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	33円	0.765%	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4,277円です。
(投 信 会 社)	(17)	(0.394)	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)	(15)	(0.350)	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)	(1)	(0.022)	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	20	0.462	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)	(17)	(0.392)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(3)	(0.070)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	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)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	4	0.088	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)	(3)	(0.081)	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)	(0)	(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)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	56	1.317	

(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。

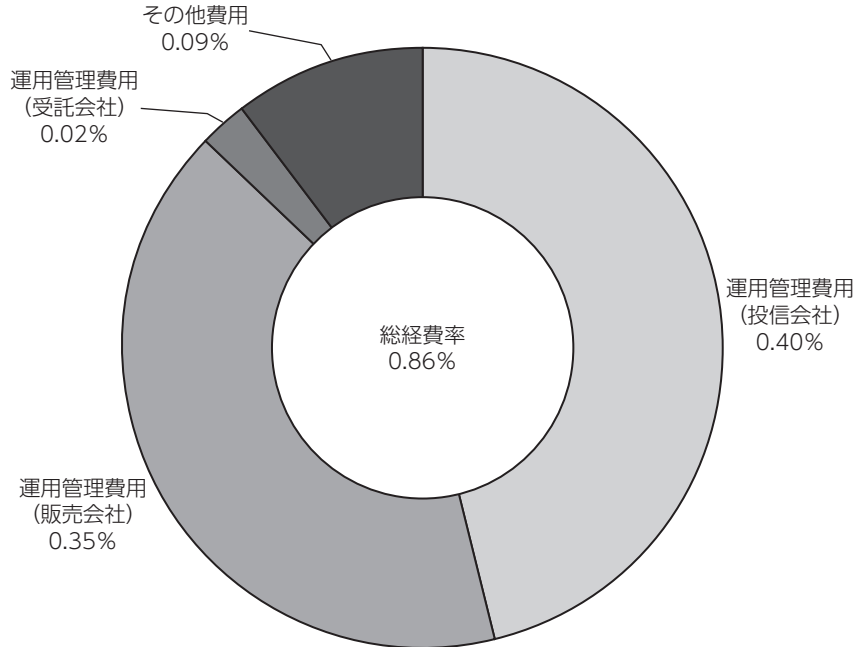
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



## 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0.86%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

(2023年7月11日から2024年7月8日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ムーンショットインデックス・マザーファンド	355,717	152,871	402,316	173,872

(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

(2023年7月11日から2024年7月8日まで)

項 目	当 期
	ムーンショットインデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	830,858千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	530,903千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	1.56

(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
ムーンショットインデックス・マザーファンド	1,240,367	1,193,768	510,097

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2024年7月8日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
ムーンショットインデックス・マザーファンド	510,097	99.2
コール・ローン等、その他	3,907	0.8
投資信託財産総額	514,004	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、7月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝160.77円です。

(注3) ムーンショットインデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(509,496千円)の投資信託財産総額(510,508千円)に対する比率は、99.8%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年7月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	514,004,570円
コール・ローン等	3,507,099
ムーンショットインデックス・マザーファンド(評価額)	510,097,441
未収入金	400,030
(B) 負債	3,779,152
未払解約金	1,689,641
未払信託報酬	2,074,776
その他未払費用	14,735
(C) 純資産総額(A-B)	510,225,418
元本	1,221,503,300
次期繰越損益金	△ 711,277,882
(D) 受益権総口数	1,221,503,300□
1万口当り基準価額(C/D)	4,177円

\* 期首における元本額は1,259,870,803円、当作成期間中における追加設定元本額は726,040,009円、同解約元本額は764,407,512円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は4,177円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は711,277,882円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年7月11日 至2024年7月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	215円
受取利息	582
支払利息	△ 367
(B) 有価証券売買損益	△ 50,846,102
売買益	33,041,828
売買損	△ 83,887,930
(C) 信託報酬等	△ 4,393,538
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 55,239,425
(E) 前期繰越損益金	△106,961,212
(F) 追加信託差損益金	△549,077,245
(配当等相当額)	(△ 1,222)
(売買損益相当額)	(△549,076,023)
(G) 合計(D + E + F)	△711,277,882
次期繰越損益金(G)	△711,277,882
追加信託差損益金	△549,077,245
(配当等相当額)	(△ 1,222)
(売買損益相当額)	(△549,076,023)
繰越損益金	△162,200,637

(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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	0
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	0
(h) 受益権総口数	1,221,503,300口

S&P Kensho Moonshots指数（「当インデックス」）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはS P D J Iに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。指数に直接投資することはできません。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社（総称して「S&P Dow Jones Indices」）がスポンサーとなっておらず、推奨、販売、または販売促進されているものではありません。S&P Dow Jones Indicesは、当ファンドの所有者またはいかなる一般人に対して、証券全般または具体的に当ファンドへの投資の妥当性、あるいは一般的な市場のパフォーマンスを追跡する当インデックスの能力に関して、明示または黙示を問わず、いかなる表明または保証もしません。指数の過去のパフォーマンスは、将来の成績を示唆または保証するものでもありません。当インデックスに関する、S&P Dow Jones Indicesと大和アセットマネジメント株式会社との間における唯一の関係は、当インデックスとS&P Dow Jones Indicesおよび/またはそのライセンサーの一定の商標、サービスマーク、および/または商号をライセンス供与していることです。当インデックスは、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドを考慮することなく、S&P Dow Jones Indicesによって決定、構成、計算されます。S&P Dow Jones Indicesは、当インデックスの決定、構成または計算に際して、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所有者のニーズを考慮する義務を負いません。S&P Dow Jones Indicesは、当ファンドの管理、マーケティング、または取引に関して、いかなる義務または責任も負いません。当インデックスに基づく投資商品が、指数のパフォーマンスを正確に追跡する、またはプラスの投資リターンを提供する保証はありません。S&P Dow Jones Indicesは、（改正米国1940年投資会社法に定義する）投資顧問、商品取引顧問、コモディティ・プール・オペレーター、ブローカー・ディーラー、受託者、プロモーターでも、合衆国法典第15巻第77条k項（a）に列記する「専門家」でも、税務顧問でもありません。S&P Dow Jones Indicesが、証券、商品、暗号通貨又はその他資産を指数に採用した場合にも、それは、S&P Dow Jones Indicesがかかる証券、商品、暗号通貨またはその他の資産を購入、売却または保有するよう推奨したことにはならず、また投資助言もしくは商品取引の助言とはみなされません。

S&P DOW JONES INDICESは、当インデックスまたはその関連データ、あるいは口頭または書面の通信（電子通信も含む）を含むがこれに限定されないあらゆる通信について、その妥当性、正確性、適時性、または完全性を保証しません。S&P DOW JONES INDICESは、これに含まれる過誤、遺漏または中断に対して、いかなる義務または責任も負わないものとします。S&P DOW JONES INDICESは、明示的または黙示的を問わず、いかなる保証もせず、商品性、特定の目的または使用への適合性、もしくは当インデックスを使用することによって、またはそれに関連するデータに関して、大和アセットマネジメント株式会社、当ファンドの所有者、またはその他の人物や組織が得られるべき結果について、一切の保証を明示的に否認します。上記を制限することなく、いかなる場合においても、S&P DOW JONES INDICESは、利益の逸失、営業損失、時間または信用の喪失を含むがこれらに限定されない、間接的、特別、懲罰的、または派生的損害に対して、たとえその可能性について知らされていたとしても、契約の記述、不法行為、または厳格責任の有無を問わず、一切の責任を負わないものとします。S&P DOW JONES INDICESは、ライセンサーの商品の有価証券届出書、目論見書またはその他の募集資料を審査しておらず、いかなる部分も作成および/または証明しておらず、またS&P DOW JONES INDICESはそれらを管理していません。S&P DOW JONES INDICESのライセンサーを除き、S&P DOW JONES INDICESと大和アセットマネジメント株式会社との間の契約または取り決めの第三者受益者は存在しません。

# ムーンショットインデックス・マザーファンド

## 運用報告書 第3期 (決算日 2024年7月8日)

(作成対象期間 2023年7月11日~2024年7月8日)

ムーンショットインデックス・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。

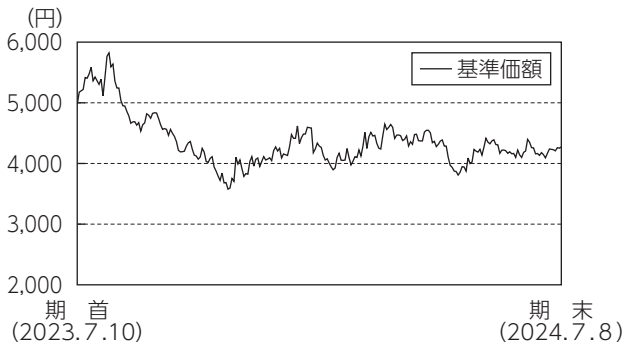
運用方針	投資成果をS&P Kensho Moonshots指数 (円ベース) の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 米国の金融商品取引所上場および店頭登録 (上場予定および店頭登録予定を含みます。) の株式 (DR (預託証券) を含みます。) ロ. 株価指数先物取引 ハ. 米国株式の指数との連動をめざすETF (上場投資信託証券)
株式組入制限	無制限

## 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		S&P Kensho Moonshots 指数 (税引後配当込み、円ベース)		株式先物 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 (ベンチマーク)	円	騰落率			
(期首)2023年7月10日	4,973	-	4,796	-	96.0	2.2	1.8
7月末	5,426	9.1	5,238	9.2	96.1	2.1	2.0
8月末	4,796	△3.6	4,618	△3.7	92.3	4.5	3.2
9月末	4,341	△12.7	4,168	△13.1	89.8	4.7	5.5
10月末	3,595	△27.7	3,433	△28.4	88.1	5.1	7.3
11月末	4,093	△17.7	3,921	△18.2	83.8	4.6	11.6
12月末	4,584	△7.8	4,403	△8.2	95.1	2.3	1.9
2024年1月末	4,098	△17.6	3,929	△18.1	92.0	2.7	3.8
2月末	4,560	△8.3	4,380	△8.7	94.3	2.6	3.3
3月末	4,546	△8.6	4,363	△9.0	95.3	2.7	2.1
4月末	4,090	△17.8	3,916	△18.4	95.1	3.0	1.9
5月末	4,193	△15.7	4,016	△16.3	93.3	3.1	3.6
6月末	4,238	△14.8	4,067	△15.2	95.4	3.3	1.4
(期末)2024年7月8日	4,273	△14.1	4,103	△14.5	95.7	3.2	1.1

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) S&P Kensho Moonshots指数 (税引後配当込み、円ベース) は、S&P Kensho Moonshots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：4,973円 期末：4,273円 騰落率：△14.1%

【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、米国株式市況は上昇したものの、小型株を中心として構成されたベンチマークが下落したことを受け、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○米国株式市況

米国株式市況は、一時的な調整の後、上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、米国国債の増発やF R B (米連邦準備制度理事会) の政策金利見通しの引き上げ、政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、2023年10月末にかけて下落しました。しかし11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に低下したことや、F R B議長が将来の利下げについての議論を始めたことと述べたことを受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、上昇しました。2024年1月以降も、インフレ率の低下傾向が継続したことやA I (人工知能) 関連企業が良好な決算を発表したこと、製造業の景況感が改善したことなどが好感され、押し目らしい押し目もなく上昇が継続しました。4月に入ると、想定ほどインフレ率が低下せず米国の利下げ開始が後ずれするとの見方が強まり、反落しました。4月下旬以降は、A I関連企業の高成長期待が相場をけん引し、再び上昇して当作成期末を迎えました。

○為替相場 (米ドル/円)

米ドルの為替レートは対円で上昇 (円安) しました。

米ドル対円の為替相場は、当作成期首より、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受け、下落 (円高) しました。2023年8月以降は、米国金利が上昇した一方で日銀は緩やかな金融政策の維持を発表したことから、米ドルは対円で上昇しました。しかし11月以降は、米国金利の大幅な低下を背景に日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落しました。2024年に入ると、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高となりました。3月には、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩やかな環境が続く見通しなどから、円安米ドル高となりました。その後は、過度な円安米ドル高進行に対し政府・日銀が為替介入を行いました。円安基調は継続しました。

◆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) 、E T F (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△14.5%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△14.1%となりました。

ファンドが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、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S&P Kensho Moonshots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 (株式)	20円 (17)
(先物・オプション)	( 0)
(投資信託受益証券)	( 3)
有価証券取引税 (株式)	0 ( 0)
(投資信託受益証券)	( 0)
その他費用 (保管費用)	4 ( 4)
(その他)	( 0)
合計	24

(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。

## (2) 投資信託受益証券

(2023年7月11日から2024年7月8日まで)

銘	柄	買		売	
		数	金 額	数	金 額
外国	アメリカ DIREXION MOONSHOT INNOVATORS ETF	千口 132.104	千アメリカ・ドル 1,351	千口 134.506	千アメリカ・ドル 1,421

(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

(2023年7月11日から2024年7月8日まで)

種 類 別	買		売	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 株式先物取引	百万円 117	百万円 117	百万円 -	百万円 -

(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

(2023年7月11日から2024年7月8日まで)

当				期				
銘	柄	買		売		株 数	金 額	平均単価
		株 数	金 額	株 数	金 額			
RECURSION PHARMACEUTICALS INC CLAS (アメリカ)		千株 11.028	千円 15,187	千株 1,377	千円 1,377	千株 8,588	千円 49,954	円 5,816
COUCHBASE INC (アメリカ)		4.106	13,889	3,382	3,382	1,589	42,009	26,437
SOFI TECHNOLOGIES INC (アメリカ)		10.371	13,767	1,327	1,327	5,742	20,934	3,645
MICROVISION INC (アメリカ)		56.798	13,068	230	230	6,204	17,700	2,853
LUMINAR TECHNOLOGIES INC CLASS A (アメリカ)		36.964	12,862	347	347	3,617	15,189	4,199
RUMBLE INC CLASS A (アメリカ)		17.827	12,288	689	689	1,162	13,705	11,794
ROCKET LAB USA INC (アメリカ)		14.304	11,565	808	808	33.128	12,707	383
VARONIS SYSTEMS INC (アメリカ)		1.561	11,120	7,124	7,124	142.625	12,540	87
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL (イスラエル)		0.265	11,012	41,557	41,557	1.348	12,143	9,008
REKOR SYSTEMS INC (アメリカ)		29.447	10,930	371	371	2.806	12,121	4,319

(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	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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BLUEBIRD BIO INC	227.51	—	—	—	ヘルスケア
AMBARELLA INC	10.52	11.56	67	10,790	情報技術
SILICON LABORATORIES INC	—	5.45	61	9,832	情報技術
IROBOT CORP	—	67.45	58	9,358	一般消費・サービス
VARONIS SYSTEMS INC	—	15.61	75	12,128	情報技術
INTELLIA THERAPEUTICS INC	19.47	25.67	58	9,392	ヘルスケア
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	—	77.81	56	9,106	ヘルスケア
EDITAS MEDICINE INC	80.45	—	—	—	ヘルスケア
CRISPR THERAPEUTICS AG	13.48	—	—	—	ヘルスケア
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	54.01	46.12	74	11,900	コミュニケーション・サービス
OKTA INC	11.62	—	—	—	情報技術
AUTOLUS THERAPEUTICS PLC	—	152.93	52	8,482	ヘルスケア
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	—	2.65	72	11,687	情報技術
DROPBOX INC-CLASS A	36.17	30.59	68	10,981	情報技術
SNAP INC - A	83.06	41.82	68	11,012	コミュニケーション・サービス
ROKU INC	—	11.78	73	11,757	コミュニケーション・サービス
ALLOGENE THERAPEUTICS INC	144.92	258.25	54	8,801	ヘルスケア
NIKOLA CORP	1,426.25	—	—	—	資本財・サービス
UNITY SOFTWARE INC	24.38	37.06	58	9,360	情報技術
WORKHORSE GROUP INC	947.64	—	—	—	一般消費・サービス
ROBLOX CORP -CLASS A	—	18.42	71	11,454	コミュニケーション・サービス
AVIDITY BIOSCIENCES INC	71.36	17.3	67	10,847	ヘルスケア
IDEAYA BIOSCIENCES INC	—	16.84	57	9,275	ヘルスケア
VIMEO INC	202.96	165.51	60	9,792	コミュニケーション・サービス
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	—	3.96	55	8,968	ヘルスケア
BALLARD POWER SYSTEMS INC	191.48	240.47	56	9,046	資本財・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	15.89	—	—	—	金融
ASANA INC CLASS A	37.27	49.83	66	10,678	情報技術
BIGCOMMERCE HOLDINGS INC SERIES	90.71	—	—	—	情報技術
EOS ENERGY ENTERPRISES INC CLASS A	302.26	—	—	—	資本財・サービス
LUMINAR TECHNOLOGIES INC CLASS A	126.13	457.72	69	11,185	一般消費・サービス
MICROVISION INC	111.8	644.36	70	11,395	情報技術
NANO DIMENSION SPONSORED ADR REPR	354.12	249.37	61	9,822	情報技術
908 DEVICES	44.19	37.1	17	2,827	情報技術
VIRGIN GALACTIC HOLDINGS INC SHS C	203.45	—	—	—	資本財・サービス
VUZIX CORP	107.97	—	—	—	情報技術
LUCID GROUP INC	132.24	250.92	73	11,819	一般消費・サービス
ROBINHOOD MARKETS INC CLASS A (PRO)	90.04	28	63	10,209	金融
UPSTART HOLDINGS INC	29.65	26.57	61	9,910	金融
4D MOLECULAR THERAPEUTICS INC	46.32	—	—	—	ヘルスケア
ATAI LIFE SCIENCES N V NV	208.47	—	—	—	ヘルスケア
RECURSION PHARMACEUTICALS INC CLASS A	—	71.37	52	8,399	ヘルスケア
23ANDME HOLDING CLASS A	373.56	—	—	—	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		
VERVE THERAPEUTICS INC	47.92	118.73	62	10,021	ヘルスケア	
AEVA TECHNOLOGIES INC	214.05	—	—	—	情報技術	
BUTTERFLY NETWORK INC CLASS A	377.83	320.81	31	5,085	ヘルスケア	
C3 AI INC CLASS A	23.24	—	—	—	情報技術	
QUSTER INC CLASS A	—	61.57	59	9,492	情報技術	
TUSIMPLE HOLDINGS INC CLASS A	307.84	—	—	—	資本財・サービス	
FASTLY INC CLASS A	51.29	88.49	65	10,556	情報技術	
FISKER INC CLASS A	136.95	—	—	—	一般消費・サービス	
HYLIION HOLDINGS CORP CLASS A	340.55	—	—	—	資本財・サービス	
INDIE SEMICONDUCTOR INC CLASS A	85.75	88.85	55	8,984	情報技術	
JUMIA TECHNOLOGIES AMERICAN DEPOSIT	—	67.31	56	9,154	一般消費・サービス	
SENTINELONE INC CLASS A	61.87	36.67	74	11,997	情報技術	
SQUARESPACE INC CLASS A	28.41	15.16	66	10,660	情報技術	
INNOVIZ TECHNOLOGIES LTD	290.84	483.06	44	7,196	情報技術	
AURORA INNOVATION INC CLASS A	233.08	—	—	—	情報技術	
GINKGO BIOWORKS HOLDINGS INC CLASS A	475.47	—	—	—	素材	
ROIVANT SCIENCES LTD	86.8	61.28	65	10,492	ヘルスケア	
PLANET LABS CLASS A	173.79	214.47	39	6,344	資本財・サービス	
XPERI INC	48.87	—	—	—	情報技術	
EHANG HOLDINGS ADR LTD	79.1	44.54	64	10,447	資本財・サービス	
ROCKET LAB USA INC	—	143.04	69	11,222	資本財・サービス	
COUCHBASE INC	—	35.63	64	10,345	情報技術	
REKOR SYSTEMS INC	—	267.98	46	7,496	情報技術	
RUMBLE INC CLASS A	—	114.23	63	10,247	コミュニケーション・サービス	
BANDWIDTH INC CLASS A	—	34.04	57	9,221	コミュニケーション・サービス	
CANOO INC CLASS A	—	326.94	69	11,143	一般消費・サービス	
FLYWIRE CORP	—	39.27	62	10,120	金融	
LIGHTWAVE LOGIC INC	—	122.51	36	5,810	情報技術	
OCUGEN INC	—	430.97	73	11,848	ヘルスケア	
ファンド合計	株数、金額 総株数<比率>	8,883 50銘柄	6,178.04 50銘柄	3,036 <95.7%>	488,115	

(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	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) DIREXION MOONSHOT INNOVATORS ETF	千口 6.036	千口 3.634	千アメリカ・ドル 34	千円 5,620	千アメリカ・ドル 34	千円 5,620
合 計	口数、金額 銘柄数<比率> 6.036 1銘柄	3.634 1銘柄	34	5,620	34	<1.1%>

(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。

## (3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当 期		末	
	買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
外国 E-MINI RUSS 2000(アメリカ)	百万円 16	百万円 -	百万円 16	百万円 -

(注1) 外貨建の評価額は、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) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2024年7月8日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
株式	千円 488,115	% 95.6	千円 488,115	% 95.6
投資信託受益証券	5,620	1.1	5,620	1.1
コール・ローン等、その他	16,772	3.3	16,772	3.3
投資信託財産総額	510,508	100.0	510,508	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、7月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝160.77円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（509,496千円）の投資信託財産総額（510,508千円）に対する比率は、99.8%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年7月8日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産		511,116,753円
コール・ローン等		7,396,919
株式(評価額)		488,115,852
投資信託受益証券(評価額)		5,620,371
未収入金		609,328
差入委託証拠金		9,374,283
(B) 負債		1,012,510
未払金		612,480
未払解約金		400,030
(C) 純資産総額(A - B)		510,104,243
元本		1,193,768,879
次期繰越損益金	△	683,664,636
(D) 受益権総口数		1,193,768,879口
1万口当り基準価額(C / D)		4,273円

\*期首における元本額は1,240,367,466円、当作成期間中における追加設定元本額は355,717,593円、同解約元本額は402,316,180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 ムーンショットインデックス 1,193,768,879円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は4,273円です。

\*当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は683,664,636円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年7月11日 至2024年7月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	836,576円
受取配当金	297,836
受取利息	162,582
その他収益金	378,189
支払利息	△ 2,031
(B) 有価証券売買損益	△ 87,629,674
売買益	233,609,494
売買損	△321,239,168
(C) 先物取引等損益	1,575,048
取引益	2,295,434
取引損	△ 720,386
(D) その他費用	△ 471,110
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 85,689,160
(F) 前期繰越損益金	△623,573,703
(G) 解約差損益金	228,444,150
(H) 追加信託差損益金	△202,845,923
(I) 合計(E + F + G + H)	△683,664,636
次期繰越損益金(I)	△683,664,636

(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。

S&P Kensho Moonshots指数（「当インデックス」）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「S P D J I」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S & P<sup>®</sup>、S&P 500<sup>®</sup>、US 500、The 500、iBoxx<sup>®</sup>、iTraxx<sup>®</sup>およびCDX<sup>®</sup>は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはS P D J Iに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。指数に直接投資することはできません。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社（総称して「S&P Dow Jones Indices」）がスポンサーとなっておらず、推奨、販売、または販売促進されているものではありません。S&P Dow Jones Indicesは、当ファンドの所有者またはいかなる一般人に対して、証券全般または具体的に当ファンドへの投資の妥当性、あるいは一般的な市場のパフォーマンスを追跡する当インデックスの能力に関して、明示または黙示を問わず、いかなる表明または保証もしません。指数の過去のパフォーマンスは、将来の成績を示唆または保証するものでもありません。当インデックスに関する、S&P Dow Jones Indicesと大和アセットマネジメント株式会社との間における唯一の関係は、当インデックスとS&P Dow Jones Indicesおよび/またはそのライセンサーの一定の商標、サービスマーク、および/または商号をライセンス供与していることです。当インデックスは、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドを考慮することなく、S&P Dow Jones Indicesによって決定、構成、計算されます。S&P Dow Jones Indicesは、当インデックスの決定、構成または計算に際して、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所有者のニーズを考慮する義務を負いません。S&P Dow Jones Indicesは、当ファンドの管理、マーケティング、または取引に関して、いかなる義務または責任も負いません。当インデックスに基づく投資商品が、指数のパフォーマンスを正確に追跡する、またはプラスの投資リターンを提供する保証はありません。S&P Dow Jones Indicesは、（改正米国1940年投資会社法に定義する）投資顧問、商品取引顧問、コモディティ・プール・オペレーター、ブローカー・ディーラー、受託者、プロモーターでも、合衆国法典第15巻第77条k項（a）に列記する「専門家」でも、税務顧問でもありません。S&P Dow Jones Indicesが、証券、商品、暗号通貨又はその他資産を指数に採用した場合にも、それは、S&P Dow Jones Indicesがかかる証券、商品、暗号通貨またはその他の資産を購入、売却または保有するよう推奨したことにはならず、また投資助言もしくは商品取引の助言とはみなされません。

S&P DOW JONES INDICESは、当インデックスまたはその関連データ、あるいは口頭または書面の通信（電子通信も含む）を含むがこれに限定されないあらゆる通信について、その妥当性、正確性、適時性、または完全性を保証しません。S&P DOW JONES INDICESは、これに含まれる過誤、遺漏または中断に対して、いかなる義務または責任も負わないものとします。S&P DOW JONES INDICESは、明示的または黙示的を問わず、いかなる保証もせず、商品性、特定の目的または使用への適合性、もしくは当インデックスを使用することによって、またはそれに関連するデータに関して、大和アセットマネジメント株式会社、当ファンドの所有者、またはその他の人物や組織が得られるべき結果について、一切の保証を明示的に否認します。上記を制限することなく、いかなる場合においても、S&P DOW JONES INDICESは、利益の逸失、営業損失、時間または信用の喪失を含むがこれらに限定されない、間接的、特別、懲罰的、または派生的損害に対して、たとえその可能性について知らされていたとしても、契約の記述、不法行為、または厳格責任の有無を問わず、一切の責任を負わないものとします。S&P DOW JONES INDICESは、ライセンサーの商品の有価証券届出書、目論見書またはその他の募集資料を審査しておらず、いかなる部分も作成および/または証明しておらず、またS&P DOW JONES INDICESはそれらを管理していません。S&P DOW JONES INDICESのライセンサーを除き、S&P DOW JONES INDICESと大和アセットマネジメント株式会社との間の契約または取り決めの第三者受益者は存在しません。