

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、「キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA年2回決算(分配重視)」は2026年4月20日に第7期の決算を行ないました。ここに、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／海外／株式	
信託期間	原則として無期限	
運用方針	キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンド(以下「マザーファンド」ということがあります。)受益証券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所に上場している企業の株式に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指します。なお、投資対象には、米国以外の国(日本を含む)において上場している企業の株式等が含まれます。	
主要投資対象	キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA年2回決算(分配重視)	マザーファンド受益証券
	マザーファンド	米国の金融商品取引所に上場している企業の株式
主な投資制限	キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA年2回決算(分配重視)	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。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。
	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	毎年4月20日および10月20日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行ない、分配対象額の範囲で、委託会社が基準価額水準等を勘案して分配金を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等は、分配を行なわないことがあります。原則、留保益の運用は、元本部分と同一の運用を行ないます。	

# キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA年2回決算(分配重視)

追加型投信／海外／株式 課税取扱／株式投資信託



## 運用報告書(全体版) 第7期

決算日2026年4月20日

キャピタル・インターナショナル株式会社  
東京都千代田区丸の内三丁目2番3号 丸の内二重橋ビル

### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

☎ 電話番号 03-6366-1300  
営業部(営業日9:00~17:00)

お客様の口座内容などに関するお問い合わせは、お申込みされた販売会社までお願い申し上げます。

🌐 ホームページ [capitalgroup.co.jp](http://capitalgroup.co.jp)

## ●最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S&P500種指数		S&P500バリュース指数		S&P500グロース指数		株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資 証券比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	トータルリターン、 円換算ベース	期中 騰落率	トータルリターン、 円換算ベース	期中 騰落率	トータルリターン、 円換算ベース	期中 騰落率					
	円	円	%		%		%		%	%	%	%	%	百万円
3期(2024年4月22日)	14,514	370	23.1	14,941	20.8	15,182	22.2	14,565	19.7	96.5	—	0.1	—	719
4期(2024年10月21日)	16,089	410	13.7	17,146	14.8	16,685	9.9	17,343	19.1	96.1	—	0.0	—	7,411
5期(2025年4月21日)	13,658	340	△13.0	14,694	△14.3	14,068	△15.7	14,911	△14.0	95.6	—	0.0	—	24,647
6期(2025年10月20日)	18,128	460	36.1	19,944	35.7	17,635	25.4	21,755	45.9	95.5	—	0.0	—	50,076
7期(2026年4月20日)	19,847	500	12.2	22,594	13.3	20,101	14.0	24,510	12.7	95.9	—	—	—	66,342

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率(=買建比率-売建比率)」、「債券組入比率」、「投資証券比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。上記の指数(S&P500種指数(トータルリターン、円換算ベース)、S&P500バリュース指数(トータルリターン、円換算ベース)、S&P500グロース指数(トータルリターン、円換算ベース))は米国株式市場の動向を参考として記載しています。

(注5) 上記の指数は、設定日前日を10,000として指数化し、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しています。

(注6) 金額の単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

## ●当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S&P500種指数		S&P500バリュース指数		S&P500グロース指数		株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資 証券比率
	騰落率		トータルリターン、 円換算ベース	騰落率	トータルリターン、 円換算ベース	騰落率	トータルリターン、 円換算ベース	騰落率				
(期首)	円	%		%		%		%	%	%	%	%
2025年10月20日	18,128	—	19,944	—	17,635	—	21,755	—	95.5	—	0.0	—
10月末	18,855	4.0	20,839	4.5	18,202	3.2	22,962	5.5	96.7	—	0.0	—
11月末	19,243	6.2	21,176	6.2	18,722	6.2	23,102	6.2	96.6	—	0.0	—
12月末	19,347	6.7	21,480	7.7	19,076	8.2	23,347	7.3	97.5	—	0.0	—
2026年1月末	19,279	6.3	21,293	6.8	19,002	7.8	23,046	5.9	97.5	—	0.0	—
2月末	19,368	6.8	21,427	7.4	19,717	11.8	22,561	3.7	97.6	—	—	—
3月末	18,094	△0.2	20,212	1.3	18,997	7.7	20,867	△4.1	97.4	—	0.3	—
(期末)												
2026年4月20日	20,347	12.2	22,594	13.3	20,101	14.0	24,510	12.7	95.9	—	—	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率(=買建比率-売建比率)」、「債券組入比率」、「投資証券比率」は親投資信託への投資割合に応じて算出した実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。上記の指数(S&P500種指数(トータルリターン、円換算ベース)、S&P500バリュース指数(トータルリターン、円換算ベース)、S&P500グロース指数(トータルリターン、円換算ベース))は米国株式市場の動向を参考として記載しています。

(注5) 上記の指数は、設定日前日を10,000として指数化し、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しています。

## ●当期中の基準価額の変動に関する主な要因について

(2025年10月21日～2026年4月20日)

基準価額は期首に比べ12.2%(分配金再投資ベース)の上昇となりました。



※当ファンドは、ベンチマークを設定していません。

基準価額の主な変動要因は、当ファンドのマザーファンドであるキャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンドの基準価額の変動によるものですが、実質的には、同マザーファンドを通じて投資する米国株式等の価格変動の影響となります。なお、当期中における米国株式等の価格は、次の投資環境の影響等を受けて変動しました。

### 当期中の投資環境

#### <米国株式>

当期の米国株式市場は上昇しました(S&P500種指数(トータルリターン、円換算ベース))。

### 主な市場変動要因

#### (プラス要因)

- ・ 利下げへの期待が広がり、リスク選好の動きが強まったこと
- ・ 主要企業が堅調な業績を示したこと
- ・ 中東情勢に対する懸念が一時的に後退し、投資家心理が改善したこと

#### (マイナス要因)

- ・ AI関連株の割高感やAIへの過剰投資をめぐる警戒が広がったこと
- ・ 中東情勢の緊迫化をめぐる警戒感が強まったこと
- ・ 原油価格の上昇を背景にインフレ懸念が再燃したこと

## 代表的な米国株式指数の騰落率

	指数名称	騰落率
米国株式	S&P500種指数(トータルリターン、円換算ベース)	13.3%
米国株式	S&P500バリュエ指数(トータルリターン、円換算ベース)	14.0%
米国株式	S&P500グロース指数(トータルリターン、円換算ベース)	12.7%

### ●運用経過

<キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA年2回決算(分配重視)>

- ・ キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンドへの投資を通じ、ファンダメンタルズ調査に基づく銘柄選択により収益の獲得を目指す運用を行ないました。
- ・ 当期末における当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの割合は99.7%となりました。

以下は、当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドの説明です。

<キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICAマザーファンド>

- ・ 綿密なファンダメンタルズ調査に基づき、株価が本源的価値より過小評価されていると考えられる銘柄を発掘することに注力しつつ、投資企業を厳選しました。
- ・ 当期末におけるマザーファンドの純資産総額に対する株式の割合は95.9%となりました。

### ●今後の運用方針

<キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA年2回決算(分配重視)>

キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンドの組入比率を高位に維持することにより、当該マザーファンドを通じて主として米国の株式に実質的に投資することを継続する方針です。

以下は、当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドの説明です。

<キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICAマザーファンド>

今後も、ファンダメンタルズ調査が長期にわたる優れた運用実績につながるの考えで運用をしていく方針です。投資対象となる企業を深く理解することで、過小評価されている銘柄をポートフォリオに組み込むことができ、結果として市場を上回る投資成果をあげることができるとの考えのもと、引き続き運用実績の向上を目指します。

## ●分配金について

分配金(1万口当たり、税引前)は、500円とさせていただきます。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## 分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第7期
	2025年10月21日～ 2026年4月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	500 (2.457%)
当期の収益	500
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,846

(注1) 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。

(注2) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

## ●1万口当たり費用明細

項目	第7期		項目の概要
	(2025年10月21日～2026年4月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬  (投信会社) (販売会社)  (受託会社)	108円  (52) (52)  (3)	0.565%  (0.274) (0.274)  (0.016)	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は19,031円です。 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	2 (2)	0.009 (0.009)	(b) 売買委託手数料＝[期中の売買委託手数料]÷[期中の平均受益権口数] 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (保管費用)  (法定開示にかかる費用) (その他)	1 (0)  (0) (0)	0.004 (0.002)  (0.001) (0.000)	(c) その他費用＝[期中のその他費用]÷[期中の平均受益権口数] 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の 移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、法定書類の作成・印刷等費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	111	0.578	

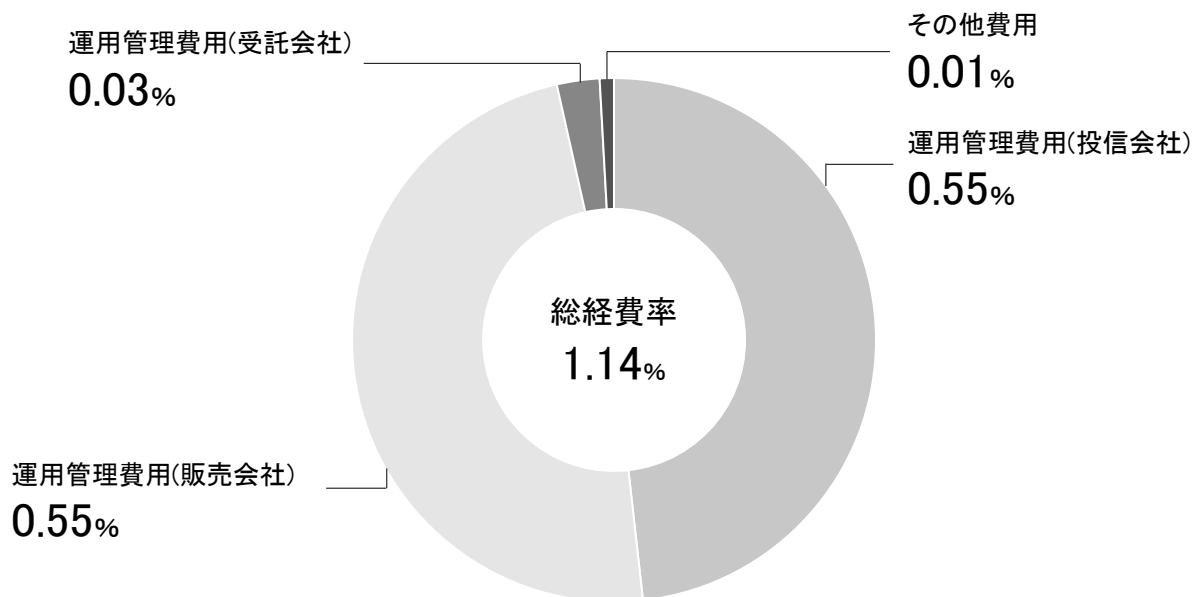
(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注4) 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を乗じたものです。

(参考情報)  
・総経費率



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及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。

(注4) 前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。

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、売買委託手数料及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1.14%です。**

## ●親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2025年10月21日から2026年4月20日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンド	3,016,910	11,334,270	554,818	2,198,525

(注) 単位未満は切捨てています。

## ●利害関係人との取引状況等

(2025年10月21日から2026年4月20日まで)

### (1) 当期中の利害関係人との取引状況

<キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンド>

区分	当期					
	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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	78,519	—	—	72,453	—	—
公社債	4,438	—	—	87	—	—
その他有価証券	329,512	—	—	3,176	—	—
為替直物取引	23,107	—	—	19,671	—	—

平均保有割合 18.5%

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子ファンドの親投資信託所有口数の割合をいいます。

(注1) 公社債には現先などによるものを含まません。

(注2) 金額の単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

### (2) 当期中の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
売買委託手数料総額(A)	5,446千円
うち利害関係人への支払額(B)	—千円
(B)／(A)	—%

(注1) 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との取引はありません。

(注2) 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。

(注3) 金額の単位未満は切捨てています。

●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

項目	当期
	キャピタル・インベストメント・カンパニー・ オブ・アメリカ ICA マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	150,972,194千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	305,935,338千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.49

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨てています。

●組入資産の明細

親投資信託残高

(2026年4月20日現在)

項目	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
キャピタル・インベストメント・カンパニー・ オブ・アメリカ ICA マザーファンド	14,074,399	16,536,490	66,112,890

(注) 単位未満は切捨てています。

●投資信託財産の構成

(2026年4月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンド	66,112,890	96.7
コール・ローン等、その他	2,254,875	3.3
投資信託財産総額	68,367,765	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨てています。

(注2) キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(337,029,216千円)の投資信託財産総額(349,923,993千円)に対する比率は96.3%です。

(注3) 外貨建て資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=159.01円、1カナダドル=116.11円、1ユーロ=186.90円、1英ポンド=214.60円、1デンマーククローネ=25.01円、1韓国ウォン=0.10775円、1新台湾ドル=5.0321円です。

●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年4月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	68,367,765,978円
コール・ローン等	102,285,619
キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンド(評価額)	66,112,890,474
未収入金	2,152,588,204
未収利息	1,681
(B) 負債	2,025,243,369
未払収益分配金	1,671,347,975
未払解約金	24,835,518
未払信託報酬	328,228,173
その他未払費用	831,703
(C) 純資産総額(A-B)	66,342,522,609
元本	33,426,959,507
次期繰越損益金	32,915,563,102
(D) 受益権総口数	33,426,959,507口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,847円

(注1) 当ファンドの期首元本額は27,623,505,780円、期中追加設定元本額は6,362,283,315円、期中一部解約元本額は558,829,588円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.9847円です。

## ●損益の状況

(自 2025年10月21日 至 2026年4月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	53,014円
受取利息	53,014
(B) 有価証券売買損益	7,093,739,722
売買益	7,143,143,743
売買損	△49,404,021
(C) 信託報酬等	△329,059,876
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,764,732,860
(E) 前期繰越損益金	4,600,717,586
(F) 追加信託差損益金	23,221,460,631
(配当等相当額)	(7,373,856,432)
(売買損益相当額)	(15,847,604,199)
(G) 計(D+E+F)	34,586,911,077
(H) 収益分配金	△1,671,347,975
次期繰越損益金(G+H)	32,915,563,102
追加信託差損益金	23,221,460,631
(配当等相当額)	(7,386,510,918)
(売買損益相当額)	(15,834,949,713)
分配準備積立金	9,694,102,471

(注1) (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2) (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3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(380,795,568円)、費用控除後の有価証券等売買損益額(6,383,937,292円)、信託約款に規定する収益調整金(23,221,460,631円)および分配準備積立金(4,600,717,586円)より分配対象収益は34,586,911,077円(10,000口当たり10,346円)であり、うち1,671,347,975円(10,000口当たり500円)を分配金額としております。

## ●分配金のお知らせ

決算期	年月日	1万口当たりの分配金(税引前)
第3期	2024年4月22日	370円
第4期	2024年10月21日	410円
第5期	2025年4月21日	340円
第6期	2025年10月20日	460円
第7期	2026年4月20日	500円

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日目までに開始します。

◇分配金を再投資する場合

分配金を再投資される方のお手取り分配金は、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたします。

(注1) 個人受益者に対しては、普通分配金は20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、地方税5%)の源泉徴収になります。元本払戻金(特別分配金)は非課税です。(法人受益者に対する課税は異なります。)

(注2) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## ●お知らせ

該当事項はありません。

キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンド

第8期

決算日 2025年10月20日

(計算期間: 2024年10月22日から2025年10月20日まで)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米国の金融商品取引所に上場している企業の株式に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長を目指します。なお、投資対象には、米国以外の国(日本を含む)において上場している企業の株式等が含まれます。
主要投資対象	米国の金融商品取引所に上場している企業の株式
主な投資制限	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。

## ●最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S&P500種指数		S&P500バリュエ指数		S&P500グロース指数		株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資 証券比率	純資産 総額
	期中 騰落率	トータルリターン、 円換算ベース	期中 騰落率	トータルリターン、 円換算ベース	期中 騰落率	トータルリターン、 円換算ベース	期中 騰落率	トータルリターン、 円換算ベース					
	円	%		%		%		%	%	%	%	%	百万円
4期(2021年10月20日)	15,974	43.6	18,071	45.4	14,799	46.4	21,199	45.1	95.8	—	0.1	—	29,500
5期(2022年10月20日)	17,204	7.7	19,624	8.6	17,537	18.5	21,050	△ 0.7	91.6	—	0.2	—	151,876
6期(2023年10月20日)	20,859	21.2	23,102	17.7	20,299	15.7	24,936	18.5	96.0	—	0.1	—	158,405
7期(2024年10月21日)	29,551	41.7	32,019	38.6	27,252	34.3	35,544	42.5	96.2	—	0.0	—	207,616
8期(2025年10月20日)	35,408	19.8	37,244	16.3	28,803	5.7	44,587	25.4	95.9	—	0.0	—	297,121

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注3) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注4) 当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。上記の指数(S&P500種指数(トータルリターン、円換算ベース)、S&P500バリュエ指数(トータルリターン、円換算ベース)、S&P500グロース指数(トータルリターン、円換算ベース))は米国株式市場の動向を参考として記載しています。

(注5) 上記の指数は、設定日前日を10,000として指数化し、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しています。

(注6) 金額の単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

## ●当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S&P500種指数		S&P500バリュエ指数		S&P500グロース指数		株式 組入比率	株式 先物比率	債券 組入比率	投資 証券比率
	騰落率	トータルリターン、 円換算ベース	騰落率	トータルリターン、 円換算ベース	騰落率	トータルリターン、 円換算ベース	騰落率	トータルリターン、 円換算ベース				
(期首)	円	%		%		%		%	%	%	%	%
2024年10月21日	29,551	—	32,019	—	27,252	—	35,544	—	96.2	—	0.0	—
10月末	30,142	2.0	32,637	1.9	27,333	0.3	36,673	3.2	96.3	—	0.0	—
11月末	30,178	2.1	33,084	3.3	28,147	3.3	36,738	3.4	96.7	—	0.3	—
12月末	31,887	7.9	34,596	8.0	27,848	2.2	40,002	12.5	96.8	—	0.9	—
2025年1月末	32,170	8.9	34,372	7.4	27,859	2.2	39,491	11.1	96.0	—	0.2	—
2月末	30,065	1.7	32,200	0.6	26,610	△ 2.4	36,323	2.2	96.2	—	0.0	—
3月末	28,758	△ 2.7	30,667	△ 4.2	25,909	△ 4.9	33,851	△ 4.8	96.6	—	0.0	—
4月末	27,432	△ 7.2	29,162	△ 8.9	23,995	△ 12.0	33,028	△ 7.1	95.6	—	0.0	—
5月末	29,790	0.8	31,328	△ 2.2	24,963	△ 8.4	36,547	2.8	94.8	—	0.0	—
6月末	31,773	7.5	32,964	3.0	25,959	△ 4.7	38,855	9.3	95.4	—	0.0	—
7月末	33,690	14.0	35,079	9.6	27,326	0.3	41,738	17.4	95.6	—	0.0	—
8月末	33,914	14.8	35,294	10.2	27,605	1.3	41,848	17.7	96.2	—	0.3	—
9月末	34,827	17.9	36,682	14.6	28,375	4.1	43,908	23.5	95.5	—	0.3	—
(期末)												
2025年10月20日	35,408	19.8	37,244	16.3	28,803	5.7	44,587	25.4	95.9	—	0.0	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注3) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注4) 当ファンドは、ベンチマークを設けておりません。上記の指数(S&P500種指数(トータルリターン、円換算ベース)、S&P500バリュエ指数(トータルリターン、円換算ベース)、S&P500グロース指数(トータルリターン、円換算ベース))は米国株式市場の動向を参考として記載しています。

(注5) 上記の指数は、設定日前日を10,000として指数化し、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しています。

● 当期中の基準価額の変動に関する主な要因について

(2024年10月22日～2025年10月20日)

基準価額は期首に比べ19.8%の上昇となりました。



※マザーファンドは、ベンチマークを設定していません。

基準価額の主な変動要因は、キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA マザーファンドが投資する米国株式等の価格変動の影響となります。なお、当期中における米国株式等の価格は、次の投資環境の影響等を受けて変動しました。

### 当期中の投資環境

#### <米国株式>

当期の米国株式市場は上昇しました(S&P500種指数(トータルリターン、円換算ベース))。

### 主な市場変動要因

#### (プラス要因)

- ・ 米国が英国や中国と通商協議で一部合意に至り、世界的な景気悪化懸念が緩和したこと
- ・ 主要企業が堅調な業績を示したこと
- ・ 米国で利下げが実施されるとの観測が広がったこと

#### (マイナス要因)

- ・ FRB(米連邦準備制度理事会)が追加利下げを決定した一方で今後の利下げを慎重に進める姿勢を示し、米長期金利が大幅に上昇したこと
- ・ 米景気の底堅さが意識され、利下げ観測が後退したこと
- ・ 米国の相互関税の発表や中国の報復措置の表明を受けて、貿易摩擦の激化による世界的な景気悪化懸念が強まったこと

## 代表的な米国株式指数の騰落率

	指数名称	騰落率
米国株式	S&P500種指数(トータルリターン、円換算ベース)	16.3%
米国株式	S&P500バリュエ指数(トータルリターン、円換算ベース)	5.7%
米国株式	S&P500グロース指数(トータルリターン、円換算ベース)	25.4%

### ●運用経過

当マザーファンドの運用においては、綿密なファンダメンタルズ調査に基づき、株価が本源的価値より過小評価されていると考えられる銘柄を発掘することに注力しつつ、投資企業を厳選しました。

### ●今後の運用方針

当マザーファンドでは、主として米国の株式に実質的に投資することを継続する方針です。今後も、ファンダメンタルズ調査が長期にわたる優れた運用実績につながるとの考えで運用をしていく方針です。投資対象となる企業を深く理解することで、過小評価されている銘柄をポートフォリオに組み込むことができ、結果として市場を上回る投資成果をあげることができるとの考えのもと、引き続き運用実績の向上を目指します。

### ●1万口当たり費用明細

項目	第8期		項目の概要
	(2024年10月22日～2025年10月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	8円 (8)	0.024% (0.024)	(a) 売買委託手数料＝[期中の売買委託手数料]÷[期中の平均受益権口数] 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用)	1 (1)	0.004 (0.004)	(b) その他費用＝[期中のその他費用]÷[期中の平均受益権口数] 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	9	0.028	

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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(期中の平均基準価額は31,218円です)で除して100を乗じたものです。

●期中の売買及び取引の状況（2024年10月22日から2025年10月20日まで）

(1) 株式

		買付		売付		
		株数	金額	株数	金額	
国内	上場	千株	千円	千株	千円	
		214	1,248,557	115	530,679	
外国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル	
		76,504 (873)	914,141 (△92)	48,922	665,560	
	カナダ	6,008	千カナダドル 17,061	1,189	千カナダドル 5,614	
	ユーロ	ドイツ	353	千ユーロ 1,977	206	千ユーロ 4,814
			51	1,829	184	3,030
			322	1,704	4,112	8,043
	イギリス	10,423	千英ポンド 22,553	4,206	千英ポンド 10,303	
	スイス	—	千スイスフラン —	99	千スイスフラン 1,209	
	スウェーデン	26	千スウェーデンクローナ 2,388	36	千スウェーデンクローナ 3,065	
	デンマーク	2,605	千デンマーククローネ 127,451	2,019	千デンマーククローネ 70,344	
	韓国	—	千韓国ウォン —	369	千韓国ウォン 1,992,754	
台湾	2,560	千新台幣ドル 252,466	120	千新台幣ドル 13,780		

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切捨てています。

(注3) ( )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。

(2) 公社債

		買付額	売付額
		千米ドル	千米ドル
外国	アメリカ	国債証券	18,893 (17,300)
		特殊債券	58,558 (48,000)
		社債券(投資法人債券を含む)	803 681

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨てています。

(注3) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

### (3) その他有価証券

			買付額	売付額
外国			千米ドル	千米ドル
	アメリカ	コマーシャル・ペーパー	3,961,689	249 (3,900,441)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切捨てています。

(注3) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

### ●株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a)期中の株式売買金額	256,589,026千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	236,332,129千円
(c)売買高比率(a)／(b)	1.08

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切捨てています。

### ●主要な売買銘柄 (2024年10月22日から2025年10月20日まで)

#### (1) 株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
NVIDIA CORP(アメリカ)	488	10,034,359	20,547	META PLATFORMS INC CL A(アメリカ)	63	6,453,962	102,059
ELI LILLY AND CO(アメリカ)	61	7,083,222	114,862	UNITEDHEALTH GROUP INC(アメリカ)	82	4,663,448	56,534
UNITEDHEALTH GROUP INC(アメリカ)	99	5,748,876	57,914	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD(アメリカ)	83	3,682,859	44,146
MICROSOFT CORP(アメリカ)	65	4,297,110	65,810	BOEING CO/THE(アメリカ)	99	3,269,552	32,711
AMAZON.COM INC(アメリカ)	127	4,109,131	32,289	APPLE INC(アメリカ)	97	3,253,897	33,360
STARBUCKS CORP(アメリカ)	259	3,589,970	13,810	BROADCOM INC(アメリカ)	79	3,017,544	37,912
BROADCOM INC(アメリカ)	104	3,478,758	33,233	ALPHABET INC CL A(アメリカ)	102	2,700,358	26,326
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC(イギリス)	564	3,402,489	6,025	GENERAL ELECTRIC CO AKA GE AEROSPACE(アメリカ)	83	2,551,180	30,375
META PLATFORMS INC CL A(アメリカ)	32	3,141,452	95,253	ALPHABET INC CL C(アメリカ)	84	2,220,806	26,143
UBER TECHNOLOGIES INC(アメリカ)	275	2,998,975	10,869	TEXAS INSTRUMENTS INC(アメリカ)	66	1,973,039	29,780

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 金額・平均単価の単位未満は切捨てています。

## (2) 公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
TREASURY BIL 0% 04/01/25(アメリカ)	2,466,172	FHLB DISCOUN 0% 02/05/25(アメリカ)	1,101,003
FHLB DISCOUN 0% 07/01/25(アメリカ)	2,076,284	FHLB DISCOUN 0% 01/02/25(アメリカ)	571,261
FHLB DISCOUN 0% 01/02/25(アメリカ)	1,578,769	TREASURY BIL 0% 12/03/24(アメリカ)	245,148
TVA DISCOUNT 0% 08/06/25(アメリカ)	1,247,935	TRANSDIGM SR SUB 4.875% 05/01/29(アメリカ)	65,400
FHLB DISCOUN 0% 02/05/25(アメリカ)	1,099,968	FORD MOT 5.125% 06/16/25(アメリカ)	34,642
FHLB DISCOUN 0% 12/02/24(アメリカ)	980,351	TREASURY BIL 0% 12/03/24(アメリカ)	7,511
TVA DISCOUNT 0% 10/15/25(アメリカ)	837,295	FNM DISCOUNT 0% 12/16/24(アメリカ)	7,498
FHLB DISCOUN 0% 10/01/25(アメリカ)	729,728		
FHLB DISCOUN 0% 02/12/25(アメリカ)	372,625		
TREASURY BIL 0% 12/03/24(アメリカ)	233,058		

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

## ●組入資産の明細 (2025年10月20日現在)

### (1) 国内株式 上場株式

銘柄	期首	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
医薬品(31.6%)			
武田薬品工業	47.8	60	253,320
第一三共	88.9	111	455,544
情報・通信業(43.1%)			
ソフトバンクグループ	—	38.779	968,893
サービス業(25.3%)			
リクルートホールディングス	47.407	72.808	567,975
合計			
	株数・金額	184	2,245,732
	銘柄数<比率>	3	4 <0.8%>

(注1) 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です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額および合計欄株数の単位未満は切捨てています。

(注4) —印は組み入れがないことを示します。

## (2) 外国株式

## 上場、登録株式

銘柄	期首	当期末			業種
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABBVIE INC	739	752	17,277	2,608,962	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABBOTT LABORATORIES	1,568	1,805	23,209	3,504,567	ヘルスケア機器・サービス
ACCENTURE PLC CL A	311	144	3,441	519,723	ソフトウェア・サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	1,410	774	5,990	904,499	保険
ARTHUR J GALLAGHER & CO	177	197	5,544	837,151	保険
ALBEMARLE CORP	314	—	—	—	素材
AMETEK INC	23	—	—	—	資本財
AMERICAN TOWER CORP (REIT)	140	116	2,227	336,305	エクイティ不動産投資信託(REIT)
ARISTA NETWORKS INC	37	510	7,298	1,102,056	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	293	397	10,057	1,518,737	素材
AMPHENOL CORP CL A	286	827	10,400	1,570,464	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	109	214	2,607	393,748	金融サービス
ATI INC	96	193	1,558	235,258	資本財
ATMOS ENERGY CORP	—	174	3,085	465,976	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	137	327	11,368	1,716,582	金融サービス
BARRICK MINING CORP(USD).	—	138	461	69,739	素材
BOEING CO/THE	636	319	6,796	1,026,225	資本財
BOEING CO/THE PFD 6.00% 10-15-27	—	297	2,032	306,978	資本財
BLACKROCK INC	73	65	7,559	1,141,431	金融サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	—	22	1,086	164,028	金融サービス
BROWN & BROWN INC	—	415	3,649	551,073	保険
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC ADR	127	156	806	121,759	食品・飲料・タバコ
BLACKSTONE INC	151	146	2,289	345,757	金融サービス
CARDINAL HEALTH INC	—	37	582	87,882	ヘルスケア機器・サービス
CARRIER GLOBAL CORP	3,207	3,492	19,628	2,963,890	資本財
CATERPILLAR INC	—	58	3,059	462,014	資本財
CHUBB LTD	350	110	2,952	445,861	保険
CELANESE CORPORATION	649	44	177	26,762	素材
CHURCH & DWIGHT CO INC	139	86	768	116,022	家庭用品・パーソナル用品
CIGNA GROUP/THE	—	186	5,580	842,608	ヘルスケア機器・サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	431	1,524	6,380	963,513	消費者サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	1,166	1,100	4,363	658,905	公益事業
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	631	307	6,497	981,176	金融サービス
CONOCOPHILLIPS	172	153	1,326	200,290	エネルギー
CENCORA INC	134	154	5,017	757,583	ヘルスケア機器・サービス
SALESFORCE INC	695	699	17,003	2,567,593	ソフトウェア・サービス
CORTEVA INC	384	39	245	37,020	素材
CARVANA CO CL A	—	39	1,332	201,167	一般消費財・サービス流通・小売り
CVS HEALTH CORP	101	237	1,962	296,273	ヘルスケア機器・サービス
CHEVRON CORP	91	—	—	—	エネルギー

銘柄	期首	当期末			業種
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
DOMINION ENERGY INC	—	619	3,750	566,354	公益事業
DELTA AIR LINES INC	295	—	—	—	運輸
DAYFORCE INC (USD)	111	—	—	—	商業・専門サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	12	—	—	—	金融サービス
DR HORTON INC	123	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	246	330	6,907	1,043,008	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOW INC	89	560	1,226	185,250	素材
EQUIFAX INC	85	152	3,455	521,797	商業・専門サービス
EDISON INTERNATIONAL	267	121	687	103,805	公益事業
ELEVANCE HEALTH INC	32	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
EOG RESOURCES INC	303	151	1,614	243,780	エネルギー
EPAM SYSTEMS INC	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	71	131	625	94,418	金融サービス
EQT CORP	—	115	625	94,391	エネルギー
ENTERGY CORP	222	468	4,485	677,368	公益事業
EXTRA SPACE STORAGE INC (REIT)	—	158	2,406	363,328	エクイティ不動産投資信託(REIT)
FREEMPORT-MCMORAN INC	894	965	3,974	600,216	素材
FEDEX CORP	134	53	1,276	192,824	運輸
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	442	513	3,435	518,768	金融サービス
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC (USD)	—	13	330	49,934	消費者サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	200	256	8,479	1,280,393	資本財
GENERAL ELECTRIC CO AKA GE AEROSPACE	1,983	1,572	47,206	7,128,244	資本財
GE VERNOVA INC	93	9	585	88,425	資本財
GFL ENVIRONMENTAL INC S/V (USD)	—	568	2,565	387,464	商業・専門サービス
CORNING INC	—	563	4,764	719,448	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAL MOTORS COMPANY	769	—	—	—	自動車・自動車部品
HALLIBURTON CO	—	3,433	7,647	1,154,765	エネルギー
HOME DEPOT INC	418	545	21,385	3,229,283	一般消費財・サービス流通・小売り
HEICO CORP	—	16	514	77,738	資本財
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	65	99	2,599	392,575	消費者サービス
HUMANA INC	—	18	522	78,858	ヘルスケア機器・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	—	87	407	61,571	素材
INGERSOLL-RAND INC	536	1,042	8,052	1,215,869	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS INC	221	275	6,871	1,037,649	資本財
JOHNSON & JOHNSON	—	29	572	86,507	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	623	702	20,890	3,154,420	銀行
KKR & CO INC	475	615	7,241	1,093,424	金融サービス
KKR & CO INC CV PFD CL D 6.250% 03-01-28	—	262	1,303	196,872	金融サービス
COCA-COLA CO	91	447	3,059	461,970	食品・飲料・タバコ
LENNOX INTERNATIONAL INC	5	40	2,096	316,572	資本財
ELI LILLY AND CO	197	786	63,106	9,529,074	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAS VEGAS SANDS CORP	1,401	—	—	—	消費者サービス

銘柄	期首	当期末			業種
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	—	393	1,817	274,468	素材
MASTERCARD INC CL A	460	377	21,201	3,201,396	金融サービス
MCDONALDS CORP	166	111	3,449	520,809	消費者サービス
MEDTRONIC PLC	631	245	2,354	355,524	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COMPANIES INC	148	386	7,334	1,107,563	保険
ALTRIA GROUP INC	660	828	5,388	813,611	食品・飲料・タバコ
MORGAN STANLEY	949	1,050	16,661	2,515,928	金融サービス
NEXTERA ENERGY INC	970	889	7,518	1,135,360	公益事業
NEXTERA ENERGY INC CV PFD EQUITY UNITS	172	—	—	—	公益事業
NISOURCE INC	—	359	1,556	235,074	公益事業
NIKE INC CL B	128	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORP	105	115	6,870	1,037,376	資本財
SERVICENOW INC	71	43	3,889	587,253	ソフトウェア・サービス
ORACLE CORP	236	552	16,080	2,428,215	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	107	129	1,186	179,160	資本財
BLUE OWL CAPITAL INC CL A	891	1,245	2,014	304,185	金融サービス
PG&E CORP	1,660	4,090	6,716	1,014,263	公益事業
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INC	56	69	585	88,441	公益事業
PROCTER & GAMBLE CO	54	153	2,328	351,631	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP (THE)	17	365	8,241	1,244,471	保険
PROLOGIS INC (REIT)	211	298	3,703	559,234	エクイティ不動産投資信託(REIT)
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	1,885	1,834	28,997	4,378,555	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP INC	530	97	1,753	264,798	銀行
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	130	208	1,940	293,001	公益事業
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	708	—	—	—	消費者サービス
ROBLOX CORP	—	132	1,757	265,437	メディア・娯楽
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1,595	1,175	35,295	5,329,610	消費者サービス
RTX CORP	1,904	2,005	31,679	4,783,637	資本財
SHOPIFY INC CL A	341	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO	24	24	826	124,754	素材
SOUTHERN CO/THE	98	121	1,184	178,838	公益事業
S&P GLOBAL INC	149	15	716	108,249	金融サービス
SEMPRA	244	289	2,641	398,931	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC CL A	138	—	—	—	食品・飲料・タバコ
STANLEY BLACK & DECKER INC	—	672	4,563	689,143	資本財
STRYKER CORP	53	67	2,531	382,249	ヘルスケア機器・サービス
AT&T INC	—	569	1,499	226,362	電気通信サービス
TRANSDIGM GROUP INC	12	21	2,735	413,070	資本財
TE CONNECTIVITY PLC	—	29	660	99,764	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRUIST FINANCIAL CORP	772	1,604	6,834	1,032,072	銀行
TFI INTERNATIONAL INC (USD)	292	—	—	—	運輸
TJX COMPANIES INC/THE	249	407	5,856	884,258	一般消費財・サービス流通・小売り

銘柄	期首	当期末			業種
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	135	129	6,996	1,056,435	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TOAST INC CL A	344	452	1,695	256,058	金融サービス
TAPESTRY INC	178	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TRANSUNION	59	—	—	—	商業・専門サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR MFG CO ADR	44	232	6,847	1,034,036	半導体・半導体製造装置
UBER TECHNOLOGIES INC	1,525	3,995	36,874	5,568,021	運輸
UL SOLUTIONS INC CL A	26	25	188	28,463	商業・専門サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	469	637	22,723	3,431,213	ヘルスケア機器・サービス
UNION PACIFIC CORP	183	191	4,331	654,072	運輸
UNITED RENTALS INC	187	157	15,455	2,333,785	資本財
VISA INC CL A	34	152	5,206	786,151	金融サービス
VICI PROPERTIES INC (REIT)	1,197	630	1,945	293,696	エクイティ不動産投資信託(REIT)
VISTRA CORP	—	30	608	91,880	公益事業
WASTE CONNECTIONS INC (USD)	—	54	944	142,606	商業・専門サービス
WELLTOWER INC (REIT)	250	504	8,826	1,332,742	エクイティ不動産投資信託(REIT)
WELLS FARGO & CO	371	1,445	12,040	1,818,146	銀行
WASTE MANAGEMENT INC	22	63	1,359	205,246	商業・専門サービス
EXXON MOBIL CORP	630	370	4,163	628,661	エネルギー
XPO INC	—	64	834	126,015	運輸
YUM! BRANDS INC	176	228	3,315	500,593	消費者サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
APPLE INC	1,737	1,534	38,704	5,844,427	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADOBE INC	86	8	293	44,384	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	—	69	1,953	294,923	商業・専門サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	106	5,126	774,088	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLIED MATERIALS INC	413	435	9,800	1,479,817	半導体・半導体製造装置
AMGEN INC	81	132	3,959	597,889	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMAZON.COM INC	2,508	3,501	74,593	11,263,667	一般消費財・サービス流通・小売り
ASML HOLDING NV ADR	8	16	1,653	249,604	半導体・半導体製造装置
BROADCOM INC	3,616	3,867	135,094	20,399,291	半導体・半導体製造装置
ASTRAZENECA PLC ADR	69	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	3	4	2,215	334,555	消費者サービス
BAKER HUGHES CO CL A	1,050	633	2,864	432,492	エネルギー
CONSTELLATION ENERGY CORP	149	157	6,098	920,827	公益事業
CHARTER COMMUNICATIONS INC CL A	29	41	1,060	160,171	メディア・娯楽
COMCAST CORP CL A	803	2,182	6,446	973,387	メディア・娯楽
CME GROUP INC CL A	43	71	1,918	289,640	金融サービス
COSTAR GROUP INC	347	93	694	104,932	不動産管理・開発
CSX CORP	284	113	413	62,478	運輸
DOORDASH INC CL A	293	82	2,181	329,454	消費者サービス
DOLLAR TREE INC	—	121	1,170	176,802	生活必需品流通・小売り
DEXCOM INC	252	116	773	116,747	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首	当期末			業種
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ELECTRONIC ARTS	43	9	183	27,674	メディア・娯楽
EQUINIX INC (REIT)	13	—	—	—	エクイティ不動産投資信託(REIT)
EXPAND ENERGY CORP	419	896	9,037	1,364,700	エネルギー
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	269	3,743	565,326	エネルギー
FIRST CITIZENS BANGSHARES INC CL A	40	—	—	—	銀行
FTAI AVIATION LTD	77	310	5,177	781,767	資本財
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	1,969	1,290	9,556	1,442,979	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	977	216	2,656	401,206	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC CL C	1,760	1,664	42,234	6,377,480	メディア・娯楽
ALPHABET INC CL A	1,833	1,815	45,992	6,944,858	メディア・娯楽
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	80	30	620	93,749	資本財
INTEL CORP	821	171	633	95,591	半導体・半導体製造装置
INTUITIVE SURGICAL INC	20	17	758	114,521	ヘルスケア機器・サービス
KLA CORP	1	30	3,426	517,359	半導体・半導体製造装置
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	86	—	—	—	資本財
LINDE PLC	362	483	21,814	3,293,922	素材
MARRIOTT INTERNATIONAL INC CL A	114	60	1,572	237,511	消費者サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC CL A	375	1,293	8,077	1,219,742	食品・飲料・タバコ
MERCADOLIBRE INC	—	10	2,221	335,431	一般消費財・サービス流通・小売り
META PLATFORMS INC CL A	1,090	787	56,473	8,527,505	メディア・娯楽
MONSTER BEVERAGE CORP	240	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MARVELL TECHNOLOGY INC	—	179	1,582	238,968	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	2,247	2,839	145,834	22,020,952	ソフトウェア・サービス
STRATEGY INC CL A	23	67	1,952	294,880	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	392	576	11,659	1,760,617	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC	147	174	20,934	3,161,159	メディア・娯楽
NVIDIA CORP	1,314	5,907	108,228	16,342,491	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC	51	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC	206	276	3,499	528,368	商業・専門サービス
PEPSICO INC	317	203	3,131	472,791	食品・飲料・タバコ
INSULET CORP	—	42	1,340	202,434	ヘルスケア機器・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	387	1,456	9,820	1,482,904	金融サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	29	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYALTY PHARMA PLC CL A	—	208	771	116,436	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SBA COMMUNICATIONS CORP (REIT) CL A	19	—	—	—	エクイティ不動産投資信託(REIT)
STARBUCKS CORP	269	2,605	22,243	3,358,735	消費者サービス
SHOPIFY INC CL A	—	501	7,905	1,193,803	ソフトウェア・サービス
STRATEGY INC PFD 10.00% PRP	—	30	329	49,734	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	85	217	4,978	751,722	電気通信サービス
TPG INC CL A	—	296	1,625	245,480	金融サービス

銘柄	期首	当期末			業種
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
TRACTOR SUPPLY CO	114	99	546	82,518	一般消費財・サービス流通・小売り
TESLA INC	142	135	5,947	898,054	自動車・自動車部品
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	56	—	—	—	メディア・娯楽
TEXAS INSTRUMENTS INC	754	156	2,755	416,031	半導体・半導体製造装置
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	140	299	2,969	448,325	運輸
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	205	612	25,534	3,855,663	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
(アメリカ・・・非上場)					
FEDERAL HOME LOAN MORTGAGE PFD SER Z	—	1,572	2,553	385,607	金融サービス
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSN SER R PFD	—	7	11	1,698	金融サービス
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSN PFD SER S	1,402	3,160	5,404	816,116	金融サービス
FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSN PFD SER T	—	149	235	35,502	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	78,317 171	106,773 187	1,738,029 —	262,442,422 <88.3%>
(カナダ・・・トロント市場)					
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	926	2,285	9,642	1,038,849	エネルギー
CENOVUS ENERGY INC	—	4,286	10,090	1,087,103	エネルギー
GREAT-WEST LIFECO INC	854	—	—	—	保険
SOUTH BOW CORP	133	—	—	—	エネルギー
TC ENERGY CORP	668	831	5,992	645,680	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,583 4	7,402 3	25,725 —	2,771,633 <0.9%>
(ユーロ・・・ドイツ)					
ADIDAS AG	64	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DEUTSCHE POST AG	—	319	1,257	221,399	運輸
SAP SE	108	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	172 2	319 1	1,257 —	221,399 <0.1%>
(ユーロ・・・フランス)					
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	20	26	1,588	279,688	耐久消費財・アパレル
SAFRAN SA	32	—	—	—	資本財
SANOFI	107	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	159 3	26 1	1,588 —	279,688 <0.1%>
(ユーロ・・・オランダ)					
AIRBUS SE (BEARER)	150	168	3,377	594,854	資本財
ASML HOLDING NV	40	27	2,386	420,248	半導体・半導体製造装置
ING GROEP NV	3,397	—	—	—	銀行
STELLANTIS NV	396	—	—	—	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,985 4	195 2	5,764 —	1,015,102 <0.3%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,318 9	541 4	8,609 —	1,516,190 <0.5%>

銘柄	株数	当期末			業種	
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス・・・英国市場)		百株	百株	千英ポンド	千円	
ASTRAZENECA PLC (GBP)		184	234	2,943	596,957	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAE SYSTEMS PLC		1,058	1,359	2,490	505,043	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		6,950	9,938	38,113	7,729,082	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC		1,145	1,444	4,342	880,529	食品・飲料・タバコ
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		6,308	8,887	9,803	1,987,954	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,647 5	21,864 5	57,693 —	11,699,567 <3.9%>	
(スイス・・・スイス証券取引所)				千スイスフラン		
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA CL A		99	—	—	—	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	99 1	— —	— —	— <-%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)				千スウェーデンクローナ		
EVOLUTION AB		10	—	—	—	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10 1	— —	— —	— <-%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK AS CL B		431	1,018	34,883	822,552	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	431 1	1,018 1	34,883 —	822,552 <0.3%>	
(韓国・・・韓国市場)				千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		369	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	369 1	— —	— —	— <-%>	
(台湾・・・台湾市場)				千新台幣ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO		2,500	4,940	716,300	3,523,837	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,500 1	4,940 1	716,300 —	3,523,837 <1.2%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	104,277 194	142,540 201	— —	282,776,204 <95.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期首、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨てています。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載しています。

(注4) ー印は組み入れがないことを示します。

## (3) 外国(外貨建)公社債

## (A) 種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	553	562	84,943	0.0	—	0.0	—	—
合計	553	562	84,943	0.0	—	0.0	—	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切捨てています。

(注4) —印は組み入れがないことを示します。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。

## (B) 銘柄別開示

銘柄名		当期末				
		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ 普通社債券 (含む投資法人債券)	TRANSDIG 6.375% 05/31/33	% 6.375	2033/5/31	千米ドル 553	千米ドル 562	千円 84,943
合計		—	—	—	—	84,943

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切捨てています。

## (4) 外国その他有価証券

国名	区分	当期末		
		評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
		千米ドル	千円	%
アメリカ	コマーシャル・ペーパー	63,420	9,576,476	3.2
合計		63,420	9,576,476	3.2

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切捨てています。

## ●投資信託財産の構成

(2025年10月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	285,021,937	93.0
公社債	84,943	0.0
その他有価証券	9,576,476	3.1
コール・ローン等、その他	11,928,195	3.9
投資信託財産総額	306,611,551	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨てています。

(注2) 当期末における外貨建て純資産(294,704,067千円)の投資信託財産総額(306,611,551千円)に対する比率は96.1%です。

(注3) 外貨建て資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル＝151.00円、1カナダドル＝107.74円、1ユーロ＝176.11円、1英ポンド＝202.79円、1デンマーククローネ＝23.58円、1韓国ウォン＝0.1063円、1新台幣ドル＝4.9195円です。

## ●資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	306,704,627,214円
コール・ローン等	6,633,407,325
株式(評価額)	285,021,937,358
公社債(評価額)	84,943,426
その他有価証券	9,576,476,205
未収入金	5,073,894,086
未収配当金	293,598,963
未収利息	20,074,111
前払費用	295,740
(B) 負債	9,583,329,216
未払金	6,432,119,392
未払解約金	3,151,209,824
(C) 純資産総額(A-B)	297,121,297,998
元本	83,912,742,290
次期繰越損益金	213,208,555,708
(D) 受益権総口数	83,912,742,290口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,408円

(注1) 当マザーファンドの期首元本額は70,257,821,541円、期中追加設定元本額は19,151,329,312円、期中一部解約元本額は5,496,408,563円です。当マザーファンドの期末元本額は、83,912,742,290円です。

(注2) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA 68,976,520,028円、キャピタル・インベストメント・カンパニー・オブ・アメリカ ICA年2回決算(分配重視) 14,074,399,005円、キャピタルICA(適格機関投資家用) 641,961,063円、キャピタルICAつみたて(適格機関投資家用)219,862,194円です。

(注3) 1口当たり純資産額は3.5408円です。

## ●損益の状況

(自 2024年10月22日 至 2025年10月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	3,582,279,402円
受取配当金	3,157,447,457
受取利息	416,457,375
その他収益金	8,374,570
(B) 有価証券売買損益	43,279,093,683
売買益	60,459,375,280
売買損	△ 17,180,281,597
(C) その他費用	△ 9,567,121
(D) 当期損益金(A+B+C)	46,851,805,964
(E) 前期繰越損益金	137,358,794,415
(F) 追加信託差損益金	40,653,693,891
(G) 解約差損益金	△ 11,655,738,562
(H) 計(D+E+F+G)	213,208,555,708
次期繰越損益金(H)	213,208,555,708

(注1) (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2) (C)その他費用は金銭信託預入にかかる手数料

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (G)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

- 投資顧問会社に、キャピタル・グループの一員である「キャピタル・リサーチ・カンパニー」および「キャピタル・インターナショナル・リミテッド」が新たに加わるとともに、既存の投資顧問会社である「キャピタル・インターナショナル・インク」(以下「CIInc」)を、ファンドの主要な投資顧問会社とし、その他の投資顧問会社は、CIIncが運用指図の一部権限を更に委託する先とするため、投資信託約款に所要の変更を行ないました。

この変更は、ファンドの実質的な運用を担うキャピタル・グループのICA 運用チームが、グループの世界各拠点で業務するポートフォリオ・マネジャー等で構成されていることと、CIIncを主要な投資顧問会社とし、その他の投資顧問会社はCIIncから更に委託を受けて当該運用に参画する関係としたため行なったものです。(2025年7月1日付)。

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行ないました(2025年4月1日付)。

