

# Tracers S&P1000インデックス (米国中小型株式)

## 運用報告書（全体版）

第 1 期（決算日 2025年11月17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。  
「Tracers S&P1000インデックス（米国中小型株式）」は、2025年11月17日に第 1 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／海外／株式／インデックス型                                                                                          |                                                             |
| 信 託 期 間 | 2024年11月12日から原則無期限です。                                                                                        |                                                             |
| 運 用 方 針 | 主として、「インデックス マザーファンド 米国中小型株式」受益証券に投資を行ない、米国の中小型株式市場を代表する指数（S&P1000指数（税引後配当込み、円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。 |                                                             |
| 主要運用対象  | Tracers S&P1000インデックス<br>( 米 国 中 小 型 株 式 )                                                                   | 「インデックス マザーファンド 米国中小型株式」受益証券を主要投資対象とします。                    |
|         | インデックス マザーファンド<br>米 国 中 小 型 株 式                                                                              | 米国の金融商品取引所に上場されている株式、上場投資信託証券および株価指数先物取引に係る権利などを主要投資対象とします。 |
| 組 入 制 限 | Tracers S&P1000インデックス<br>( 米 国 中 小 型 株 式 )                                                                   | 株式への実質投資割合には、制限を設けません。<br>外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。         |
|         | インデックス マザーファンド<br>米 国 中 小 型 株 式                                                                              | 株式への投資割合には、制限を設けません。<br>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。<br>ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。                      |                                                             |

## アモーヴァ・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.amova-am.com

2025年9月1日付で、日興アセットマネジメント株式会社から社名変更しました。

<645127>

### 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<br>(分配落) | 価 額        |              | S&P1000指数（税引後配当込み、円換算ベース） |                          | 株 式<br>組 入 比 率 | 株 式<br>先 物 比 率 | 投 資 信 託<br>証 券 組 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-----------------|--------------|------------|--------------|---------------------------|--------------------------|----------------|----------------|------------------------|--------------|
|                 |              | 税 込<br>分 配 | み 期<br>金 騰 落 | 中 率                       | （ベンチマーク）<br>期 中<br>騰 落 率 |                |                |                        |              |
| （設定日）           | 円            | 円          | %            |                           | %                        | %              | %              | %                      | 百万円          |
| 2024年11月12日     | 10,000       | —          | —            | 100.00                    | —                        | —              | —              | —                      | 315          |
| 1期(2025年11月17日) | 9,701        | 0          | △3.0         | 96.89                     | △3.1                     | —              | 39.8           | 60.1                   | 2,495        |

(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、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。  
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。  
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。  
(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) S&P1000指数は、米国の金融商品取引所に上場している株式のうち、中型株式400銘柄および小型株式600銘柄を合わせた1,000銘柄で構成され、時価総額加重平均によって算出される株価指数です。S&P1000指数（税引後配当込み、円換算ベース）とは、現地通貨ベースの税引後配当込み指数値をもとに、アモーヴァ・アセットマネジメントが円換算したものです。なお、設定時を100として2025年11月17日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日                | 基 準 価 額     | S&P1000指数（税引後配当込み、円換算ベース） |                | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|----------------------|-------------|---------------------------|----------------|-------------|-------------|-----------------|
|                      |             | 騰 落 率                     | （ベンチマーク） 騰 落 率 |             |             |                 |
| （設定日）<br>2024年11月12日 | 円<br>10,000 | %<br>—                    | 100.00         | %<br>—      | %<br>—      | %<br>—          |
| 11月末                 | 9,916       | △ 0.8                     | 98.78          | △ 1.2       | —           | 37.1            |
| 12月末                 | 9,673       | △ 3.3                     | 96.58          | △ 3.4       | —           | 38.6            |
| 2025年1月末             | 9,800       | △ 2.0                     | 97.95          | △ 2.0       | —           | 36.2            |
| 2月末                  | 8,881       | △11.2                     | 88.72          | △11.3       | —           | 38.5            |
| 3月末                  | 8,417       | △15.8                     | 84.12          | △15.9       | —           | 37.0            |
| 4月末                  | 7,837       | △21.6                     | 78.35          | △21.6       | —           | 36.3            |
| 5月末                  | 8,338       | △16.6                     | 83.29          | △16.7       | —           | 35.1            |
| 6月末                  | 8,672       | △13.3                     | 86.63          | △13.4       | —           | 35.1            |
| 7月末                  | 9,172       | △ 8.3                     | 91.59          | △ 8.4       | —           | 35.8            |
| 8月末                  | 9,363       | △ 6.4                     | 93.53          | △ 6.5       | —           | 36.4            |
| 9月末                  | 9,479       | △ 5.2                     | 94.75          | △ 5.2       | —           | 37.3            |
| 10月末                 | 9,719       | △ 2.8                     | 97.14          | △ 2.9       | —           | 39.4            |
| （期 末）<br>2025年11月17日 | 9,701       | △ 3.0                     | 96.89          | △ 3.1       | —           | 39.8            |
|                      |             |                           |                |             |             | 60.1            |

（注）騰落率は設定日比です。

（注）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」は実質比率を記載しております。

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

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

（注）株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○運用経過

(2024年11月12日～2025年11月17日)

## 期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：9,701円 (既払分配金 (税込み)：0円)

騰落率：△ 3.0% (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) S&P1000指数 (税引後配当込み、円換算ベース) は、設定時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) S&P1000指数 (税引後配当込み、円換算ベース) は当ファンドのベンチマークです。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、米国の金融商品取引所に上場する株式、ETF（上場投資信託証券）および株価指数先物取引にかかる権利などに実質的に投資し、米国の中小型株式市場を代表する指数（S&P1000指数（税引後配当込み、円換算ベース））に連動する投資成果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。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・米国が相互関税の上乗せ部分について一部の国・地域に対して90日間停止するとの発表を受けて世界景気の悪化に対する警戒感が後退し、その後も各国との関税交渉に進展が見られたこと。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）が雇用の下振れリスクの高まりなどを踏まえて利下げを再開したこと。

### ＜値下がり要因＞

- ・米国の関税政策を巡る不透明感の高まりが投資家心理の重荷になったこと。
- ・米国減税法案の可決による財政悪化懸念などを背景に米国の長期金利が上昇傾向となったこと。
- ・中東情勢を巡る不透明感から地政学的リスクが警戒されたこと。

## 投資環境

### （米国株式市況）

米国株式市場では、期間の初めと比べて株価は上昇しました。

期間の初めから2025年4月上旬にかけては、米国の大統領選挙でトランプ氏が圧勝し次期政権が減税や規制緩和を進めると期待されたことなどが株価の支援材料となったものの、米国の関税政策を巡る不透明感の高まりが投資家心理の重荷になったこと、米国議会で可決した減税法案による財政悪化懸念などを背景に米国の長期金利が上昇傾向となったこと、中東情勢を巡る地政学的リスクが警戒されたことなどをを受けて、株価は下落しました。4月中旬から期間末にかけては、米国が相互関税の上乗せ部分について一部の国・地域に対して90日間停止するとの発表を受けて世界景気の悪化に対する警戒感が後退し、その後も各国との関税交渉に進展が見られたことや、イスラエルとイランが停戦に合意したこと、生成AI（人工知能）向け半導体需要を追い風に関連企業の業績拡大が期待されたこと、FRBが雇用の下振れリスクの高まりなどを踏まえて利下げを再開したことなどを背景に、株価は上昇しました。

### （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、「インデックス マザーファンド 米国中小型株式」受益証券を高位に組み入れて運用を行いました。

### （インデックス マザーファンド 米国中小型株式）

主として、米国の金融商品取引所に上場されている株式（これに準ずるものを含みます。）に投資し、「S&P1000 指数（税引後配当込み、円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行いました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、3.0%の値下がりとなり、ベンチマークである「S&P1000指数（税引後配当込み、円換算ベース）」の下落率3.1%を概ね0.1%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

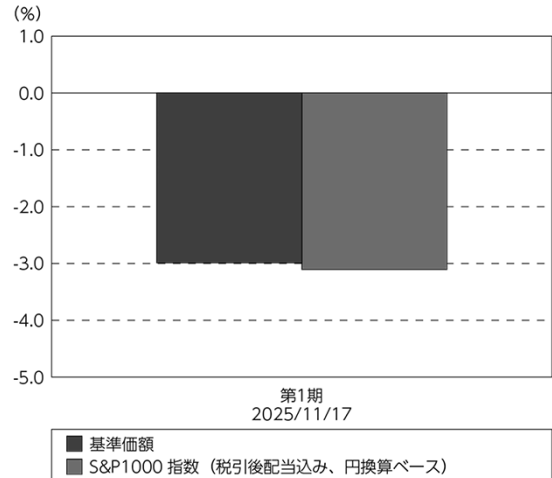
### <プラス要因>

- ・ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異が寄与したこと。

### <マイナス要因>

- ・売買手数料などの諸費用を支払ったこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) S&P1000指数（税引後配当込み、円換算ベース）は当ファンドのベンチマークです。

## 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 1 期                       |
|--------------------|-----------------------------|
|                    | 2024年11月12日～<br>2025年11月17日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | —<br>— %                    |
| 当期の収益              | —                           |
| 当期の収益以外            | —                           |
| 翌期繰越分配対象額          | 414                         |

(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、ファンドの基本方針に則り、「インデックス マザーファンド 米国中小型株式」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないます。

（インデックス マザーファンド 米国中小型株式）

引き続き、主として、米国の金融商品取引所に上場されている株式に投資し、「S&P1000指数（税引後配当込み、円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

対象指数に採用されている株式の一部または全部の値動きに連動をめざす上場投資信託証券や債券などに投資する場合があります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更になる場合があります。

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

(2024年11月12日～2025年11月17日)

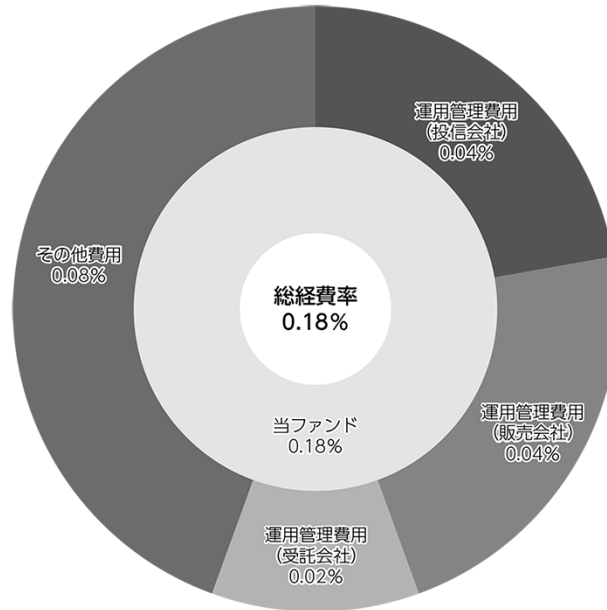
| 項 目                  | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                                             |
|----------------------|---------|------------|-----------------------------------------------------------------------|
|                      | 金 額     | 比 率        |                                                                       |
| (a) 信 託 報 酬          | 円<br>10 | %<br>0.109 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                                              |
| ( 投 信 会 社 )          | ( 4 )   | (0.045)    | 委託した資金の運用の対価                                                          |
| ( 販 売 会 社 )          | ( 4 )   | (0.045)    | 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価                             |
| ( 受 託 会 社 )          | ( 2 )   | (0.020)    | 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    | 9       | 0.099      | (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<br>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 |
| ( 投 資 信 託 証 券 )      | ( 9 )   | (0.097)    |                                                                       |
| ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )  | ( 0 )   | (0.002)    |                                                                       |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税    | 0       | 0.000      | (c) 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<br>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  |
| ( 投 資 信 託 証 券 )      | ( 0 )   | (0.000)    |                                                                       |
| (d) そ の 他 費 用        | 7       | 0.078      | (d) 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 )          | ( 3 )   | (0.028)    | 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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用                     |
| ( 監 査 費 用 )          | ( 0 )   | (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 )        | ( 4 )   | (0.045)    | 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                  | 26      | 0.286      |                                                                       |
| 期中の平均基準価額は、9,105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) 売買委託手数料、有価証券取引税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、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。

## （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0.18%です。



(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」にてご確認ください。ただし、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) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(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

(2024年11月12日～2025年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘<br>柄                 | 設<br>定      |             | 解<br>約   |          |
|------------------------|-------------|-------------|----------|----------|
|                        | 口<br>数      | 金<br>額      | 口<br>数   | 金<br>額   |
|                        | 千口          | 千円          | 千口       | 千円       |
| インデックス マザーファンド 米国中小型株式 | 3, 131, 704 | 2, 962, 507 | 563, 648 | 522, 132 |

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月12日～2025年11月17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（2024年11月12日～2025年11月17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

(2024年11月12日～2025年11月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年11月17日現在)

親投資信託残高

| 銘                      | 柄 | 当 期 末     |           |
|------------------------|---|-----------|-----------|
|                        |   | 口 数       | 評 価 額     |
| インデックス マザーファンド 米国中小型株式 |   | 千口        | 千円        |
|                        |   | 2,568,055 | 2,495,123 |

(注) 親投資信託の2025年11月17日現在の受益権総口数は、2,568,055千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年11月17日現在)

| 項 目                    | 当 期 末     |       |
|------------------------|-----------|-------|
|                        | 評 価 額     | 比 率   |
| インデックス マザーファンド 米国中小型株式 | 千円        | %     |
|                        | 2,495,123 | 98.8  |
| コール・ローン等、その他           | 31,219    | 1.2   |
| 投資信託財産総額               | 2,526,342 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) インデックス マザーファンド 米国中小型株式において、当期末における外貨建純資産（1,873,626千円）の投資信託財産総額（2,545,381千円）に対する比率は73.6%です。

(注) 外貨建資産は、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。1アメリカドル=154.70円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年11月17日現在）

| 項 目                         | 当 期 末          |
|-----------------------------|----------------|
|                             | 円              |
| (A) 資産                      | 2,526,342,440  |
| コール・ローン等                    | 10,363,403     |
| インデックス マザーファンド 米国中小型株式(評価額) | 2,495,123,014  |
| 未収入金                        | 20,855,885     |
| 未収利息                        | 138            |
| (B) 負債                      | 30,978,548     |
| 未払解約金                       | 28,462,698     |
| 未払信託報酬                      | 1,439,167      |
| その他未払費用                     | 1,076,683      |
| (C) 純資産総額 (A－B)             | 2,495,363,892  |
| 元本                          | 2,572,266,248  |
| 次期繰越損益金                     | △ 76,902,356   |
| (D) 受益権総口数                  | 2,572,266,248口 |
| 1万口当たり基準価額 (C／D)            | 9,701円         |

- (注) 当ファンドの設定時元本額は315,120,550円、期中追加設定元本額は4,165,846,852円、期中一部解約元本額は1,908,701,154円です。
- (注) 1口当たり純資産額は0.9701円です。
- (注) 2025年11月17日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は76,902,356円です。

○損益の状況（2024年11月12日～2025年11月17日）

| 項 目               | 当 期            |
|-------------------|----------------|
|                   | 円              |
| (A) 配当等収益         | 47,675         |
| 受取利息              | 47,675         |
| (B) 有価証券売買損益      | 105,530,206    |
| 売買益               | 127,804,492    |
| 売買損               | △ 22,274,286   |
| (C) 信託報酬等         | △ 3,509,558    |
| (D) 当期損益金 (A＋B＋C) | 102,068,323    |
| (E) 追加信託差損益金      | △178,970,679   |
| (売買損益相当額)         | (△178,970,679) |
| (F) 計 (D＋E)       | △ 76,902,356   |
| (G) 収益分配金         | 0              |
| 次期繰越損益金 (F＋G)     | △ 76,902,356   |
| 追加信託差損益金          | △178,970,679   |
| (配当等相当額)          | ( 4,512,697)   |
| (売買損益相当額)         | (△183,483,376) |
| 分配準備積立金           | 102,068,323    |

- (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 (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) 分配金の計算過程（2024年11月12日～2025年11月17日）は以下の通りです。

| 項 目                          | 2024年11月12日～<br>2025年11月17日 |
|------------------------------|-----------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 31,373,716円                 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 70,694,607円                 |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 4,512,697円                  |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 0円                          |
| e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)           | 106,581,020円                |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 414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し処理しています。

## ○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

2024年11月12日から2025年11月17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、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025年4月1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58条）
- 当ファンドについて、2025年9月1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。
  - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。（第1条、第16条）
  - ②当社の社名変更に伴ない、電子公告を掲載する当社ホームページのURLを「[www.nikkoam.com/](http://www.nikkoam.com/)」から「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」に変更いたしました。（第57条）

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。

# インデックス マザーファンド 米国中小型株式

## 運用報告書

第1期（決算日 2025年11月17日）  
（2024年11月12日～2025年11月17日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                        |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 信託期間   | 2024年11月12日から原則無期限です。                                                                                                                  |
| 運用方針   | 米国の金融商品取引所に上場されている株式（これに準ずるものを含みます。）、上場投資信託証券および株価指数先物取引に係る権利などに投資し、米国の中小型株式市場を代表する指数（S&P1000指数（税引後配当込み、円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 米国の金融商品取引所に上場されている株式、上場投資信託証券および株価指数先物取引に係る権利などを主要投資対象とします。                                                                            |
| 組入制限   | 株式への投資割合には、制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。                                                                                        |

## ファンド概要

主として、米国の金融商品取引所に上場されている株式（これに準ずるものを含みます。）や投資信託証券に投資しつつ、米国の株価指数先物取引などを活用する方法を用いて、米国の中小型株式市場を代表する指数（S&P1000指数（税引後配当込み、円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。対象指数の選定および変更にあたっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性を勘案し委託者の判断により決定するものとします。

投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、株価指数先物取引や外国為替予約取引などを活用することがあります。

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。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<639199>

【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 |      | S&P1000指数 (税引後配当込み、円換算ベース) |         | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|-----------------|---------|------|----------------------------|---------|-------------|-------------|-------------------|-----------|
|                 | 期 騰 落 率 | 中 率  | (ベンチマーク)                   | 期 騰 落 率 |             |             |                   |           |
| (設定日)           | 円       | %    |                            | %       | %           | %           | %                 | 百万円       |
| 2024年11月12日     | 10,000  | —    | 100.00                     | —       | —           | —           | —                 | 315       |
| 1期(2025年11月17日) | 9,716   | △2.8 | 96.89                      | △3.1    | —           | 39.8        | 60.1              | 2,495     |

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。  
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。  
(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) S&P1000指数は、米国の金融商品取引所に上場している株式のうち、中型株式400銘柄および小型株式600銘柄を合わせた1,000銘柄で構成され、時価総額加重平均によって算出される株価指数です。S&P1000指数（税引後配当込み、円換算ベース）とは、現地通貨ベースの税引後配当込み指数値をもとに、アモーヴァ・アセットマネジメントが円換算したものです。なお、設定時を100として2025年11月17日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日       | 基 準 価 額 |       | S&P1000指数 (税引後配当込み、円換算ベース) |       | 株 式 組 入 比 率 | 株 式 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 率 |
|-------------|---------|-------|----------------------------|-------|-------------|-------------|-------------------|
|             | 騰 落 率   | 率     | (ベンチマーク)                   | 騰 落 率 |             |             |                   |
| (設定日)       | 円       | %     |                            | %     | %           | %           | %                 |
| 2024年11月12日 | 10,000  | —     | 100.00                     | —     | —           | —           | —                 |
| 11月末        | 9,916   | △ 0.8 | 98.78                      | △ 1.2 | —           | 37.1        | 62.2              |
| 12月末        | 9,675   | △ 3.3 | 96.58                      | △ 3.4 | —           | 38.6        | 62.7              |
| 2025年1月末    | 9,803   | △ 2.0 | 97.95                      | △ 2.0 | —           | 36.2        | 64.1              |
| 2月末         | 8,885   | △11.2 | 88.72                      | △11.3 | —           | 38.5        | 62.1              |
| 3月末         | 8,422   | △15.8 | 84.12                      | △15.9 | —           | 37.0        | 63.2              |
| 4月末         | 7,842   | △21.6 | 78.35                      | △21.6 | —           | 36.3        | 64.0              |
| 5月末         | 8,345   | △16.6 | 83.29                      | △16.7 | —           | 35.1        | 65.0              |
| 6月末         | 8,680   | △13.2 | 86.63                      | △13.4 | —           | 35.1        | 64.7              |
| 7月末         | 9,182   | △ 8.2 | 91.59                      | △ 8.4 | —           | 35.8        | 64.0              |
| 8月末         | 9,374   | △ 6.3 | 93.53                      | △ 6.5 | —           | 36.4        | 63.3              |
| 9月末         | 9,492   | △ 5.1 | 94.75                      | △ 5.2 | —           | 37.3        | 62.4              |
| 10月末        | 9,733   | △ 2.7 | 97.14                      | △ 2.9 | —           | 39.4        | 60.4              |
| (期 末)       |         |       |                            |       |             |             |                   |
| 2025年11月17日 | 9,716   | △ 2.8 | 96.89                      | △ 3.1 | —           | 39.8        | 60.1              |

(注) 騰落率は設定日比です。  
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○運用経過

(2024年11月12日～2025年11月17日)

## 基準価額の推移

設定時10,000円の基準価額は、期間末に9,716円となり、騰落率は△2.8%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。

## ＜値上がり要因＞

- ・米国が相互関税の上乗せ部分について一部の国・地域に対して90日間停止するとの発表を受けて世界景気の悪化に対する警戒感が後退し、その後も各国との関税交渉に進展が見られたこと。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）が雇用の下振れリスクの高まりなどを踏まえて利下げを再開したこと。

## ＜値下がり要因＞

- ・米国の関税政策を巡る不透明感の高まりが投資家心理の重荷になったこと。
- ・米国減税法案の可決による財政悪化懸念などを背景に米国の長期金利が上昇傾向となったこと。
- ・中東情勢を巡る不透明感から地政学的リスクが警戒されたこと。

## （米国株式市況）

米国株式市場では、期間の初めと比べて株価は上昇しました。

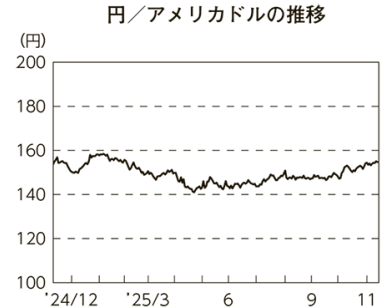
期間の初めから2025年4月上旬にかけては、米国の大統領選挙でトランプ氏が圧勝し次期政権が減税や規制緩和を進めると期待されたことなどが株価の支援材料となったものの、米国の関税政策を巡る不透明感の高まりが投資家心理の重荷になったこと、米国議会で可決した減税法案による財政悪化懸念などを背景に米国の長期金利が上昇傾向となったこと、中東情勢を巡る地政学的リスクが警戒されたことなどをを受けて、株価は下落しました。4月中旬から期間末にかけては、米国が相互関税の上乗せ部分について一部の国・地域に対して90日間停止するとの発表を受けて世界景気の悪化に対する警戒感が後退し、その後も各国との関税交渉に進展が見られたことや、イスラエルとイランが停戦に合意したこと、生成AI（人工知能）向け半導体需要を追い風に関連企業の業績拡大が期待されたこと、FRBが雇用の下振れリスクの高まりなどを踏まえて利下げを再開したことなどを背景に、株価は上昇しました。

基準価額の推移



(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。



## ポートフォリオ

主として、米国の金融商品取引所に上場されている株式(これに準ずるものを含みます。)に投資し、「S&P1000指数（税引後配当込み、円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして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

期間中における基準価額は、2.8%の値下がりとなり、ベンチマークである「S&P1000指数（税引後配当込み、円換算ベース）」の下落率3.1%を概ね0.3%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

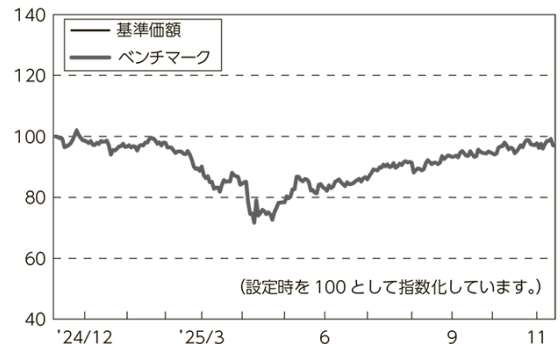
### <プラス要因>

- ・ ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異が寄与したこと。

### <マイナス要因>

- ・ 売買手数料などの諸費用を支払ったこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



## ○今後の運用方針

引き続き、主として、米国の金融商品取引所に上場されている株式に投資し、「S&P1000指数（税引後配当込み、円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

対象指数に採用されている株式の一部または全部の値動きに連動をめざす上場投資信託証券や債券などに投資する場合があります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更になる場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年11月12日～2025年11月17日)

| 項 目                  | 当 期   |         | 項 目 の 概 要                                                                         |
|----------------------|-------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------|
|                      | 金 額   | 比 率     |                                                                                   |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料    | 円 9   | % 0.099 | (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<br>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              |
| ( 投 資 信 託 証 券 )      | ( 9 ) | (0.097) |                                                                                   |
| ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )  | ( 0 ) | (0.002) |                                                                                   |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税    | 0     | 0.000   | (b)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<br>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               |
| ( 投 資 信 託 証 券 )      | ( 0 ) | (0.000) |                                                                                   |
| (c) そ の 他 費 用        | 3     | 0.028   | (c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| ( 保 管 費 用 )          | ( 3 ) | (0.028) |                                                                                   |
| 合 計                  | 12    | 0.127   |                                                                                   |
| 期中の平均基準価額は、9,112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

(2024年11月12日～2025年11月17日)

投資信託証券

| 銘 柄 |                                          | 買 付     |         | 売 付    |         |
|-----|------------------------------------------|---------|---------|--------|---------|
|     |                                          | 口 数     | 金 額     | 口 数    | 金 額     |
| 外 国 | アメリカ                                     | 口       | 千アメリカドル | 口      | 千アメリカドル |
|     | STATE STREET SPDR PORTFOLIO S&P 400 -ETF | 119,350 | 6,612   | 38,450 | 2,146   |
|     | STATE STREET SPDR PORTFOLIO S&P 600 -ETF | 136,600 | 6,230   | 23,600 | 1,056   |
|     | 小 計                                      | 255,950 | 12,842  | 62,050 | 3,203   |

(注) 金額は受け渡し代金。

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 |        | 買 建          |              | 売 建      |          |
|-------|--------|--------------|--------------|----------|----------|
|       |        | 新規買付額        | 決 済 額        | 新規売付額    | 決 済 額    |
| 外国    | 株式先物取引 | 百万円<br>4,330 | 百万円<br>3,321 | 百万円<br>— | 百万円<br>— |

(注) 金額は受け渡し代金。  
(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等 (2024年11月12日～2025年11月17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 (2024年11月12日～2025年11月17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 (2025年11月17日現在)

外国投資信託証券

| 銘 柄                                      |               | 当 期 末   |         |           |
|------------------------------------------|---------------|---------|---------|-----------|
|                                          |               | 口 数     | 評 価 額   |           |
|                                          |               |         | 外貨建金額   | 比 率       |
| (アメリカ)                                   |               | 口       | 千アメリカドル | 千円        |
| STATE STREET SPDR PORTFOLIO S&P 400 -ETF |               | 80,900  | 4,552   | 704,231   |
| STATE STREET SPDR PORTFOLIO S&P 600 -ETF |               | 113,000 | 5,148   | 796,438   |
| 合 計                                      | 口 数 ・ 金 額     | 193,900 | 9,700   | 1,500,670 |
|                                          | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2       | —       | <60.1%>   |

(注) 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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 |        |       | 当 期        | 未        |
|-----|--------|-------|------------|----------|
|     |        |       | 買 建 額      | 売 建 額    |
| 外国  | 株式先物取引 | SPMID | 百万円<br>994 | 百万円<br>— |

(注) 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。

○投資信託財産の構成

(2025年11月17日現在)

| 項 目          | 当 期         | 未      |
|--------------|-------------|--------|
|              | 評 価 額       | 比 率    |
|              | 千円          | %      |
| 投資信託受益証券     | 1, 500, 670 | 59. 0  |
| コール・ローン等、その他 | 1, 044, 711 | 41. 0  |
| 投資信託財産総額     | 2, 545, 381 | 100. 0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（1, 873, 626千円）の投資信託財産総額（2, 545, 381千円）に対する比率は73. 6%です。

(注) 外貨建資産は、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。1アメリカドル=154. 70円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月17日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 3,155,803,026  |
| コール・ローン等        | 686,613,297    |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 1,500,670,908  |
| 未収入金            | 645,526,000    |
| 未収利息            | 8,114          |
| 差入委託証拠金         | 322,984,707    |
| (B) 負債          | 660,797,555    |
| 未払金             | 639,941,670    |
| 未払解約金           | 20,855,885     |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 2,495,005,471  |
| 元本              | 2,568,055,799  |
| 次期繰越損益金         | △ 73,050,328   |
| (D) 受益権総口数      | 2,568,055,799口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 9,716円         |

(注) 当ファンドの設定時元本額は315,089,037円、期中追加設定元本額は2,816,615,434円、期中一部解約元本額は563,648,672円です。

(注) 2025年11月17日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・Tracers S&P1000インデックス(米国中小型株式) 2,568,055,799円

(注) 1口当たり純資産額は0.9716円です。

(注) 2025年11月17日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は73,050,328円です。

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

2024年11月12日から2025年11月17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、2025年9月1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。

- ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。(第1条、第6条)
- ②法定運用報告書の交付は行なわない旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、変更を行ないました。(第50条)
- ③当社の社名変更に伴ない、電子公告を掲載する当社ホームページのURLを「[www.nikkoam.com/](http://www.nikkoam.com/)」から「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」に変更いたしました。(第52条)

## ○損益の状況 (2024年11月12日～2025年11月17日)

| 項 目                | 当 期          |
|--------------------|--------------|
|                    | 円            |
| (A) 配当等収益          | 33,413,837   |
| 受取配当金              | 21,147,821   |
| 受取利息               | 4,761,019    |
| その他収益金             | 7,504,997    |
| (B) 有価証券売買損益       | 53,038,658   |
| 売買益                | 109,830,572  |
| 売買損                | △ 56,791,914 |
| (C) 先物取引等取引損益      | △ 31,172,050 |
| 取引益                | 102,440,020  |
| 取引損                | △133,612,070 |
| (D) 保管費用等          | △ 649,499    |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 54,630,946   |
| (F) 追加信託差損益金       | △169,197,377 |
| (G) 解約差損益金         | 41,516,103   |
| (H) 計(E+F+G)       | △ 73,050,328 |
| 次期繰越損益金(H)         | △ 73,050,328 |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(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) 損益の状況の中で(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。