

◆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	2024年11月29日から2044年11月29日まで
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	<p>ベビーファンド</p> <p>米国株式・研究開発リバランスマザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)を主要投資対象とします。</p> <p>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>マザーファンド</p> <p>S &amp; P 500指数の構成銘柄のうち、大多数の企業が研究開発(以下「R &amp; D」といいます。)への支出額を公表している産業グループに属する銘柄を主要投資対象とし、U. S. Innovation Index(以下「当指数」といいます。)の動きを概ね捉える投資成果を目指してポートフォリオを構築します。</p> <p>当指数は、S &amp; P 500指数の構成銘柄のうち、大多数の企業がR &amp; Dへの支出額を公表している9つの産業グループ(素材、資本財、食品・飲料・タバコ、家庭用品・ペーソナル用品、ヘルスケア機器・サービス、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス、ソフトウェア・サービス、テクノロジー・ハードウェアおよび機器、半導体・半導体製造装置)に属する銘柄で構成されています。ただし、産業グループは、当指数の戦略を勘案して将来的に追加・削除される可能性があります。</p> <p>当指数は、同じ産業グループにおいて企業価値に対するR &amp; Dへの支出額の割合が大きく、相対的に割安で潜在成長力が高いと判断される銘柄のウェイトを高めとし、四半期毎にリバランスを行います。</p> <p>組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p>
組入制限	<p>ベビーファンド</p> <p>マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。</p> <p>株式への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>マザーファンド</p> <p>株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	毎決算時(11月26日、休業日の場合は翌営業日)に分配を行います。
	分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

# 米国株式・研究開発 リバランスファンド

## 愛称:THE R&D

### 第1期運用報告書(全体版)

(決算日 2025年11月26日)

#### お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「米国株式・研究開発リバランスファンド」は、2025年11月26日に第1期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 T&Dアセットマネジメント株式会社

〒108-0014 東京都港区芝5-36-7

お問い合わせ先

投信営業部 03-6722-4810

(受付時間:営業日の午前9時~午後5時)

<https://www.tdasset.co.jp/>

## 設定以来の運用実績、基準価額の推移等

### 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	基 準 価 額		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純 資 産 総 額
		税込み 分配金	期 中 騰落率			
設定日 2024年11月29日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 1,725
1期(2025年11月26日)	10,684	0	6.8	98.2	—	2,628

(注) 基準価額および分配金は1万口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。

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

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、特定の指数に連動すること・指数を上回ることを目的として運用していないため、また、運用方針に対し適切な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。

### 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	基 準 価 額		株 式 組入比率	株 式 先物比率
			騰落率		
設定日 2024年11月29日	円 10,000		% —	% —	% —
11月末	10,027	0.3		—	—
12月末	10,017	0.2		98.6	—
2025年1月末	10,177	1.8		98.0	—
2月末	9,336	△ 6.6		98.1	—
3月末	8,951	△ 10.5		98.1	—
4月末	8,324	△ 16.8		98.5	—
5月末	8,785	△ 12.2		98.7	—
6月末	9,234	△ 7.7		98.7	—
7月末	9,824	△ 1.8		99.0	—
8月末	9,767	△ 2.3		98.8	—
9月末	10,039	0.4		99.5	—
10月末	10,542	5.4		97.8	—
期 末 2025年11月26日	10,684	6.8		98.2	—

(注) 基準価額は1万口当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は設定日比。

(注) 設定日の基準価額には、当初元本を用いております。

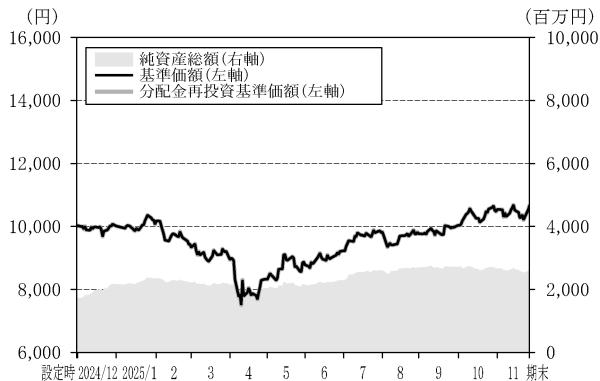
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、特定の指数に連動すること・指数を上回ることを目的として運用していないため、また、運用方針に対し適切な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。

## 当期の運用状況と今後の運用方針

### ■ 基準価額等の推移



設定日： 10,000円

第1期末： 10,684円(既払分配金0円)

騰落率： 6.8% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、設定日(2024年11月29日)の値が基準価額と同一となるように指教化しています。

(注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(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) 設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。

### ■ 基準価額の主な変動要因

「米国株式・研究開発リバランスマザーファンド」を通じて米国株式に投資しており、米国株式の上昇が基準価額(分配金再投資ベース)上昇の主な要因となりました。

### ■ 投資環境

#### 【米国株式市況】

当期の米国株式市場は上昇しました。設定日から2025年4月上旬までは、トランプ米政権が多数の国へ大幅な関税引上げを発表し、世界経済悪化への懸念が高まったこと等から、株価は下落しました。4月中旬以降は、米国と複数の国との通商協議が進展し、貿易摩擦緩和への期待が高まったこと、トランプ米政権の大型減税・歳出法案が成立したこと、米労働市場が鈍化し、F R B(米連邦準備制度理事会)が利下げを再開したこと、A I(人工知能)関連企業の良好な決算発表や大型契約等の報道が相次ぎ、A I関連ビジネスへの期待が強まったことから、株価は上昇基調となりました。11月は、A I関連の過剰投資への懸念が高まったこと等が相場の重しとなりました。

#### 【為替動向】

当期の円・米ドル相場は、米国の追加関税策による日本経済の不透明感から日銀の早期利上げ期待が後退したこと、首相交代を受け日本の財政悪化懸念が高まったこと等を材料に、米ドルが上昇しま

### ■組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
米国株式・研究開発リバランスマザーファンド	8.6%

した。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

### 【当ファンド】

「米国株式・研究開発リバランスマザーファンド」を高位に組入れ、同ファンドを通じて米国株式への投資を行いました。

### 【米国株式・研究開発リバランスマザーファンド】

S & P 500指数の構成銘柄のうち、大多数の企業が研究開発への支出額を公表している産業グループに属する銘柄を主要投資対象とし、同じ産業グループにおいて企業価値に対する研究開発への支出額の割合が大きく、相対的に割安で潜在成長力が高いと判断される銘柄のウェイトを高めとする戦略をとるU.S. Innovation Indexの動きを概ね捉える投資成果を目指してポートフォリオを構築しました。

当期はメッセンジャーRNAによるワクチンや医薬品の開発を手掛けるモデルナ等がポートフォリオの収益にマイナス寄与しましたが、ハードディスクドライブやフラッシュメモリー製品の製造販売を手掛けるウエスタンデジタル等がポートフォリオの収益にプラス寄与しました。

(注) 文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

## ■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

## ■ 分配金

1万口当たりの分配金(税込み)は基準価額水準、市況動向等を勘案し、見送らせていただきました。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ■ 今後の運用方針

### 【当ファンド】

引き続き、「米国株式・研究開発リバランスマザーファンド」を高位に組入れ、同ファンドを通じて米国株式への投資を行います。

### 【米国株式・研究開発リバランスマザーファンド】

S & P 500指数の構成銘柄のうち、大多数の企業が研究開発への支出額を公表している産業グループに属する銘柄を主要投資対象とし、同じ産業グループにおいて企業価値に対する研究開発への支出額の割合が大きく、相対的に割安で潜在成長力が高いと判断される銘柄のウェイトを高めとする戦略をとるU.S. Innovation Indexの動きを概ね捉える投資成果を目指してポートフォリオを構築する方針です。

## 1万口当たりの費用明細(2024年11月29日から2025年11月26日まで)

### 費用の明細

項目	当期		項目の概要	
	2024/11/29～2025/11/26			
	金額	比率		
平均基準価額	9,585円		期中の平均基準価額です。	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	150円 (73) (73) (3)	1.564% (0.766) (0.766) (0.033)	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理等の対価 運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価	
(b) 売買委託手数料 (株式)	6 (6)	0.061 (0.061)	(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 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	
(c) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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 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	
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	31 (30) (1) (0)	0.324 (0.309) (0.015) (0.000)	(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 その他は、信託事務の処理等に要する諸費用	
合計	187	1.950		

(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。

なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組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。

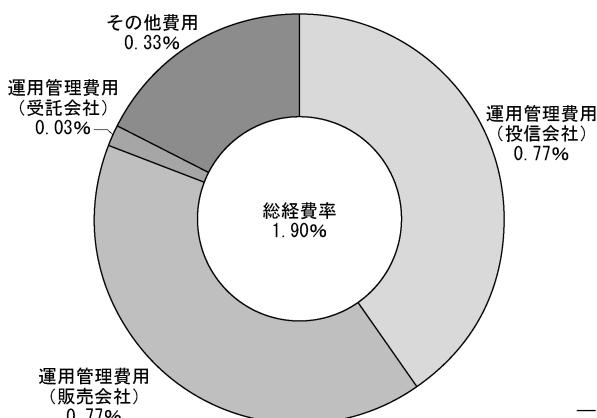
(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は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

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は、1.90%です。



(注) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(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。

## 売買および取引の状況(2024年11月29日から2025年11月26日まで)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国株式・研究開発リバランススマザーファンド	千口	千円	千口	千円
	2,709,928	2,685,500	292,495	303,000

(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(2024年11月29日から2025年11月26日まで)

項 目	当 期	
	米国株式・研究開発 リバランスファンド	米国株式・研究開発 リバランススマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	—	6,143,864千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	—	2,333,997千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	—	2.63

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

## 利害関係人との取引状況等(2024年11月29日から2025年11月26日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

## 組入資産の明細(2025年11月26日現在)

### 親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
米国株式・研究開発リバランススマザーファンド	千口	千円
	2,417,433	2,624,607

(注) 米国株式・研究開発リバランススマザーファンド全体の受益権口数は2,436,317千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

## 投資信託財産の構成(2025年11月26日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
米国株式・研究開発リバランスマザーファンド	千円 2,624,607	% 98.7
コール・ローン等、その他	33,463	1.3
投資信託財産総額	2,658,070	100.0

(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。

なお、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=156.38円

(注) 米国株式・研究開発リバランスマザーファンドの当期末における外貨建純資産(2,642,560千円)の投資信託財産総額(2,645,310千円)に対する比率は99.9%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## 資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年11月26日現在

項目	当期末
(A) 資産	2,658,070,236円
コール・ローン等	33,462,736
米国株式・研究開発リバランスマザーファンド(評価額)	2,624,607,086
未収利息	414
(B) 負債	29,507,560
未払解約金	9,278,550
未払信託報酬	20,032,944
その他未払費用	196,066
(C) 純資産総額(A-B)	2,628,562,676
元本	2,460,171,600
次期繰越損益金	168,391,076
(D) 受益権総口数	2,460,171,600口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,684円

(注) 設定期元本額 1,725,241,357円  
 期中追加設定元本額 1,155,774,449円  
 期中一部解約元本額 420,844,206円

(注) 1口当たり純資産額は1.0684円です。

### 損益の状況

当期 自2024年11月29日 至2025年11月26日

項目	当期
(A) 配当等収益	109,673円
受取利息	109,673
(B) 有価証券売買損益	237,491,046
売買益	248,009,364
売買損	△ 10,518,318
(C) 信託報酬等	△ 36,838,957
(D) 当期損益金(A+B+C)	200,761,762
(E) 追加信託差損益金	△ 32,370,686
(F) (売買損益相当額)	(△ 32,370,686)
(G) 合計(D+E)	168,391,076
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	168,391,076
追加信託差損益金	△ 32,370,686
(配当等相当額)	(△ 1,166,048)
(売買損益相当額)	(△ 33,536,734)
分配準備積立金	200,761,762

(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。
- (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。
- (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした額から元本を差引いた差額分をいいます。

### 分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益(28,672,188円)、費用控除後の有価証券売買等損益(172,089,574円)および収益調整金(1,166,048円)より、分配対象収益は201,927,810円(1万口当たり820円)となりましたが、当期の分配は見送らせていただきました。

## 分配金のご案内

### 分配金および分配原資の内訳 (単位:円・%、1万口当たり・税引前)

項目	当期
	2024年11月29日 ～2025年11月26日
当期分配金	0
(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	820

(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、ファンドの收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。

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

※元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

### 《お知らせ》

2025年4月1日適用で、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、信託約款の変更を行いました。

## 米国株式・研究開発リバランスマザーファンド

運用報告書(全体版) 第1期(決算日 2025年11月26日)

(計算期間 2024年11月29日から2025年11月26日まで)

「米国株式・研究開発リバランスマザーファンド」は、2025年11月26日に第1期決算を行いましたので、期中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。

信託期間	信託期間は原則無期限です。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	<p>S &amp; P 500指数の構成銘柄のうち、大多数の企業が研究開発(以下「R &amp; D」といいます。)への支出額を公表している産業グループに属する銘柄を主要投資対象とし、U.S. Innovation Index(以下「当指数」といいます。)の動きを概ね捉える投資成果を目指してポートフォリオを構築します。</p> <p>当指数は、S &amp; P 500指数の構成銘柄のうち、大多数の企業がR &amp; Dへの支出額を公表している9つの産業グループ(素材、資本財、食品・飲料・タバコ、家庭用品・パーソナル用品、ヘルスケア機器・サービス、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス、ソフトウェア・サービス、テクノロジー・ハードウェアおよび機器、半導体・半導体製造装置)に属する銘柄で構成されています。ただし、産業グループは、当指数の戦略を勘案して将来的に追加・削除される可能性があります。</p> <p>当指数は、同じ産業グループにおいて企業価値に対するR &amp; Dへの支出額の割合が大きく、相対的に割安で潜在成長力が高いと判断される銘柄のウェイトを高めとし、四半期毎にリバランスを行います。</p> <p>組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。</p>
組入制限	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。

## 設定以来の運用実績、基準価額の推移等

### 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純 資 産 総 額
	期 中	騰落率			
設定日 2024年11月29日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 1,721
1期(2025年11月26日)	10,857	8.6	98.4	—	2,645

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、特定の指数に連動すること・指数を上回ることを目的として運用していないため、また、運用方針に対し適切な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。

### 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰落率		
設定日 2024年11月29日	円 10,000	% —	% —	% —
11月末	10,027	0.3	—	—
12月末	10,034	0.3	99.2	—
2025年1月末	10,209	2.1	98.3	—
2月末	9,371	△ 6.3	98.4	—
3月末	8,993	△ 10.1	98.3	—
4月末	8,370	△ 16.3	99.3	—
5月末	8,850	△ 11.5	99.3	—
6月末	9,319	△ 6.8	99.4	—
7月末	9,933	△ 0.7	99.2	—
8月末	9,883	△ 1.2	99.6	—
9月末	10,175	1.8	99.6	—
10月末	10,700	7.0	98.0	—
期 末 2025年11月26日	10,857	8.6	98.4	—

(注) 基準価額は1万口当たり。騰落率は設定日比。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、特定の指数に連動すること・指数を上回ることを目的として運用していないため、また、運用方針に対し適切な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。

## 当期の運用状況と今後の運用方針

### ■ 基準価額等の推移



### ■ 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、米国株式に投資しており、米国株式の上昇が基準価額上昇の主な要因となりました。

### ■ 投資環境

#### 【米国株式市況】

当期の米国株式市場は上昇しました。設定日から2025年4月上旬までは、トランプ米政権が多数の国へ大幅な関税引上げを発表し、世界経済悪化への懸念が高まったこと等から、株価は下落しました。4月中旬以降は、米国と複数の国との通商協議が進展し、貿易摩擦緩和への期待が高まったこと、トランプ米政権の大型減税・歳出法案が成立したこと、米労働市場が鈍化し、F R B (米連邦準備制度理事会)が利下げを再開したこと、A I (人工知能)関連企業の良好な決算発表や大型契約等の報道が相次ぎ、A I 関連ビジネスへの期待が強まったことから、株価は上昇基調となりました。11月は、A I 関連の過剰投資への懸念が高まったこと等が相場の重しとなりました。

#### 【為替動向】

当期の円・米ドル相場は、米国の追加関税策による日本経済の不透明感から日銀の早期利上げ期待が後退したこと、首相交代を受け日本の財政悪化懸念が高まったこと等を材料に、米ドルが上昇しました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

S & P 500指数の構成銘柄のうち、大多数の企業が研究開発への支出額を公表している産業グループに属する銘柄を主要投資対象とし、同じ産業グループにおいて企業価値に対する研究開発への支出額の割合が大きく、相対的に割安で潜在成長力が高いと判断される銘柄のウェイトを高めとする戦略をとるU.S. Innovation Indexの動きを概ね捉える投資成果を目指してポートフォリオを構築しました。

当期はメッセンジャーRNAによるワクチンや医薬品の開発を手掛けるモデルナ等がポートフォリオの収益にマイナス寄与しましたが、ハードディスクドライブやフラッシュメモリー製品の製造販売を手掛けるウエスタンデジタル等がポートフォリオの収益にプラス寄与しました。

(注) 文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

## ■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

## ■ 今後の運用方針

S & P 500指数の構成銘柄のうち、大多数の企業が研究開発への支出額を公表している産業グループに属する銘柄を主要投資対象とし、同じ産業グループにおいて企業価値に対する研究開発への支出額の割合が大きく、相対的に割安で潜在成長力が高いと判断される銘柄のウェイトを高めとする戦略をとるU.S. Innovation Indexの動きを概ね捉える投資成果を目指してポートフォリオを構築する方針です。

## 1万口当たりの費用明細(2024年11月29日から2025年11月26日まで)

### 費用の明細

項目	当期		項目の概要	
	2024/11/29～2025/11/26			
	金額	比率		
平均基準価額	9,655円		期中の平均基準価額です。	
(a) 売買委託手数料 (株式)	6円 (6)	0.061% (0.061)	(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 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	
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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 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	
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	30 (30) (0)	0.310 (0.310) (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 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 その他は、信託事務の処理等に要する諸費用	
合計	36	0.372		

(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) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は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。

## 売買および取引の状況(2024年11月29日から2025年11月26日まで)

### 外国株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外國	アメリカ	百株 4,216.2 (35.56)	千アメリカ・ドル 28,246 (239)	百株 1,523.21 (119.51)	千アメリカ・ドル 11,876 (720)

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) ( )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。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2024年11月29日から2025年11月26日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	6,143,864千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,333,997千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.63

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄(2024年11月29日から2025年11月26日まで)

外国株式(上位10銘柄)

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
MODERNA INC	25,256	133,549	5,287	WESTERN DIGITAL CORP	8,921	131,541	14,745
GODADDY INC - CLASS A	4,394	118,804	27,037	INTEL CORP	14,933	75,567	5,060
INTEL CORP	32,194	113,019	3,510	CUMMINS INC	1,065	67,518	63,397
ALIGN TECHNOLOGY INC	4,618	109,878	23,793	INCYTE CORP	6,104	67,018	10,979
CUMMINS INC	1,983	109,431	55,185	FMC CORP	10,178	63,474	6,236
TEXTRON INC	8,233	105,117	12,767	QORVO INC	4,562	46,973	10,296
WESTERN DIGITAL CORP	11,625	103,349	8,890	INTL BUSINESS MACHINES CORP	1,161	44,386	38,231
INCYTE CORP	7,694	88,774	11,538	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	3,165	40,760	12,878
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	10,937	88,735	8,113	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	11,116	39,796	3,580
CORTEVA INC	8,722	85,715	9,827	GODADDY INC - CLASS A	1,377	38,643	28,063

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 株式分割、合併等による増減分の調整は行っておりません。

利害関係人との取引状況等(2024年11月29日から2025年11月26日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

組入資産の明細(2025年11月26日現在)

下記は、米国株式・研究開発リバランスマザーファンド全体(2,436,317千口)の内容です。

外国株式

銘 柏	当 期 末			業 種 等	
	株 数	評 価 額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ABBOTT LABORATORIES	1.07	13	2,142	ヘルスケア機器・サービス	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	6.22	189	29,616	ソフトウェア・サービス	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	0.25	6	1,012	素材	
ALBEMARLE CORP	1.21	15	2,370	素材	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	68.86	411	64,286	食品・飲料・タバコ	
AVERY DENNISON CORP	1.08	18	2,879	素材	
BAXTER INTERNATIONAL INC	138.3	258	40,356	ヘルスケア機器・サービス	
BECTON DICKINSON AND CO	4.77	93	14,582	ヘルスケア機器・サービス	
AMETEK INC	0.49	9	1,511	資本財	
BOEING CO	12.25	223	34,949	資本財	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1.07	10	1,696	ヘルスケア機器・サービス	
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.1	15	2,355	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	13.01	63	9,979	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMPHENOL CORP-CL A	0.41	5	883	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CATERPILLAR INC	0.48	27	4,253	資本財	
CHURCH & DWIGHT CO INC	1.03	8	1,355	家庭用品・パーソナル用品	
CLOROX COMPANY	6.98	74	11,665	家庭用品・パーソナル用品	
COLGATE-PALMOLIVE CO	0.72	5	898	家庭用品・パーソナル用品	
CONAGRA BRANDS INC	34.18	60	9,482	食品・飲料・タバコ	
CORNING INC	1.23	10	1,595	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CUMMINS INC	9.18	454	71,052	資本財	
DANAHER CORP	0.63	14	2,273	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DEERE & CO	2.5	124	19,474	資本財	
DOVER CORP	0.8	14	2,327	資本財	
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	34.14	206	32,363	素材	
ECOLAB INC	0.27	7	1,154	素材	
REVVITY INC	1.58	16	2,608	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SALESFORCE INC	7.51	175	27,495	ソフトウェア・サービス	
EMERSON ELECTRIC CO	1.17	15	2,395	資本財	

銘柄	当期末			業種等	
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	百株	千アメリカ・ドル	千円		
FAIR ISAAC CORP	24.77	227	35,613	家庭用品・パーソナル用品	
GENERAL DYNAMICS CORP	0.03	5	849	ソフトウェア・サービス	
GENERAL MILLS INC	0.29	9	1,546	資本財	
MCKESSON CORP	70.05	328	51,430	食品・飲料・タバコ	
HERSHEY CO/THE	0.06	5	834	ヘルスケア機器・サービス	
HORMEL FOODS CORP	0.28	5	817	食品・飲料・タバコ	
LENNOX INTERNATIONAL INC	3.79	8	1,361	食品・飲料・タバコ	
IDEX CORP	0.17	8	1,287	資本財	
ILLINOIS TOOL WORKS	8.3	144	22,538	資本財	
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	0.29	7	1,126	資本財	
JABIL CIRCUIT INC	57.27	396	61,974	素材	
JOHNSON & JOHNSON	0.23	4	733	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KELLANOVA	0.95	19	3,070	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	11.53	96	15,053	食品・飲料・タバコ	
ELI LILLY & CO	0.14	6	1,089	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	0.17	18	2,950	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LOCKHEED MARTIN CORP	0.99	15	2,433	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	2.43	109	17,191	資本財	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	21.89	146	22,986	食品・飲料・タバコ	
3M CO	26.99	234	49,787	ヘルスケア機器・サービス	
NEWMONT CORP	18.56	318	36,644		
NORTHROP GRUMMAN CORP	0.88	7	1,187	素材	
ORACLE CORP	1.96	111	17,452	資本財	
PARKER HANNIFIN CORP	0.35	6	1,078	ソフトウェア・サービス	
PFIZER INC	0.09	7	1,199	資本財	
ALTRIA GROUP INC	13.71	35	5,514	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PPG INDUSTRIES INC	0.88	5	802	食品・飲料・タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	9.19	91	14,313	素材	
RESMED INC	0.46	6	1,068	家庭用品・パーソナル用品	
ROCKWELL AUTOMATION INC	0.31	118	1,240	ヘルスケア機器・サービス	
MERCK & CO. INC.	3.02	68	18,479	資本財	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS, INC.	6.44	71	10,640	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	7.35	71	11,157	ヘルスケア機器・サービス	
	0.2	6	1,071	素材	

銘柄	当期末			業種等	
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
SMITH (A. O.) CORP	百株	千アメリカ・ドル	千円		
	7.41	48	7,579	資本財	
SNAP-ON INC	0.22	7	1,170	資本財	
STRYKER CORP	0.25	9	1,466	ヘルスケア機器・サービス	
TEXTRON INC	68.54	568	88,876	資本財	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	0.26	15	2,430	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TYLER TECHNOLOGIES INC	0.12	5	883	ソフトウェア・サービス	
TYSON FOODS INC-CL A	25.63	146	22,901	食品・飲料・タバコ	
WATERS CORP	0.42	17	2,709	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	0.43	12	1,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JM SMUCKER CO/THE	1.17	11	1,836	食品・飲料・タバコ	
WABTEC CORP	0.56	11	1,804	資本財	
TRANSDIGM GROUP INC	0.04	5	846	資本財	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	0.57	8	1,403	食品・飲料・タバコ	
XYLEM INC	0.88	12	1,947	資本財	
STANLEY BLACK & DECKER INC	41.3	292	45,680	資本財	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	2.01	9	1,477	素材	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	0.24	7	1,181	資本財	
ACCENTURE PLC-CL A	0.33	8	1,286	ソフトウェア・サービス	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	0.17	6	982	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GENERAC HOLDINGS INC	15.08	224	35,033	資本財	
SERVICENOW INC	0.14	11	1,806	ソフトウェア・サービス	
EATON CORP PLC	0.25	8	1,316	資本財	
ABBVIE INC	0.59	13	2,138	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZOETIS INC	0.87	11	1,739	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LAMB WESTON HOLDING INC	1.2	7	1,107	食品・飲料・タバコ	
ALLEGION PLC	0.6	9	1,558	資本財	
STERIS PLC	0.24	6	1,005	ヘルスケア機器・サービス	
DELL TECHNOLOGIES -C	8.81	110	17,348	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DOW INC	126.05	292	45,731	素材	
AMCOR PLC	10.47	8	1,393	素材	
DUPONT DE NEMOURS INC	14.04	54	8,514	素材	
CARRIER GLOBAL CORP	12.92	69	10,900	資本財	
OTIS WORLDWIDE CORP	0.87	7	1,203	資本財	
CORTEVA INC	48.68	321	50,281	素材	

銘柄	当期末			業種等	
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	百株	千アメリカ・ドル	千円		
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1.45	40	6,265	資本財	
HOWMET AEROSPACE INC	0.16	6	1,047	資本財	
GE AEROSPACE	0.27	5	859	資本財	
INGERSOLL-RAND INC	0.47	13	2,156	資本財	
ARISTA NETWORKS INC	0.85	6	1,056	資本財	
PENTAIR PLC	0.4	5	782	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
RTX CORP	0.91	9	1,508	資本財	
BUNGE GLOBAL SA	6.14	105	16,529	資本財	
KENVUE INC	0.93	8	1,403	食品・飲料・タバコ	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	197.93	337	52,711	家庭用品・パーソナル用品	
TE CONNECTIVITY PLC	7.61	148	23,260	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MEDTRONIC PLC	0.36	8	1,251	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
QNITY ELECTRONICS INC	11.84	124	19,505	ヘルスケア機器・サービス	
GODADDY INC - CLASS A	7.02	54	8,563	素材	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	30.17	381	59,635	ソフトウェア・サービス	
FORTIVE CORP	0.73	8	1,308	資本財	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	77.68	413	64,722	資本財	
HP INC	111.31	237	37,180	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ADVANCED MICRO DEVICES	130.89	318	49,779	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ADOBE INC	1.29	46	4,158	半導体・半導体製造装置	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	5.03	160	25,135	ソフトウェア・サービス	
AMGEN INC	0.46	19	2,987	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ANALOG DEVICES INC	0.56	10	1,655	半導体・半導体製造装置	
APPLE INC	0.26	46	1,126	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APPLIED MATERIALS INC	0.87	21	3,298	半導体・半導体製造装置	
AUTODESK INC	0.38	114	17,864	ソフトウェア・サービス	
VERISIGN INC	0.19	7	1,655	ソフトウェア・サービス	
THE CAMPBELL'S COMPANY	95.47	4	759	食品・飲料・タバコ	
CISCO SYSTEMS INC	95.47	290	45,415	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CADENCE DESIGN SYS INC	14.56	111	17,377	ソフトウェア・サービス	
GILEAD SCIENCES INC	1.06	32	5,033	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NVIDIA CORP	1.65	20	3,280	半導体・半導体製造装置	
F5 INC	0.34	6	945	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
	3.62	86	13,586		

銘柄	当期末			業種等	
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
HOLOGIC INC	百株	千アメリカ・ドル	千円		
	12.77	95	14,953	ヘルスケア機器・サービス	
BIOGEN INC	5.45	99	15,507	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTUIT INC	0.27	17	2,736	ソフトウェア・サービス	
IDEXX LABORATORIES INC	0.1	7	1,198	ヘルスケア機器・サービス	
INTEL CORP	172.61	618	96,715	半導体・半導体製造装置	
INCYTE CORP	15.9	167	26,244	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KLA CORPORATION	0.08	9	1,433	半導体・半導体製造装置	
KIMBERLY-CLARK CORP	1.61	17	2,669	家庭用品・パーソナル用品	
AKAMAI TECHNOLOGIES	35.75	324	50,712	ソフトウェア・サービス	
ON SEMICONDUCTOR CORP	15.92	76	12,027	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	0.16	7	1,193	ソフトウェア・サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	0.92	20	3,230	半導体・半導体製造装置	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	8.16	42	6,613	半導体・半導体製造装置	
NETAPP INC	21.13	235	36,836	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NORDSON CORP	0.39	9	1,453	資本財	
PACCAR INC	1.63	17	2,674	資本財	
ALIGN TECHNOLOGY INC	37.54	553	86,589	ヘルスケア機器・サービス	
PEPSICO INC	3.5	51	7,997	食品・飲料・タバコ	
QUALCOMM INC	13.27	216	33,887	半導体・半導体製造装置	
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.82	64	10,095	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROPER TECHNOLOGIES, INC	0.21	9	1,466	ソフトウェア・サービス	
SYNOPSYS INC	3.22	129	20,222	ソフトウェア・サービス	
INTUITIVE SURGICAL INC	0.16	9	1,448	ヘルスケア機器・サービス	
TERADYNE INC	1.62	27	4,247	半導体・半導体製造装置	
TEXAS INSTRUMENTS INC	0.5	8	1,264	半導体・半導体製造装置	
TRIMBLE INC	15.02	121	18,990	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	0.45	19	3,024	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WESTERN DIGITAL CORP	27.04	420	65,715	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	39.02	247	38,753	半導体・半導体製造装置	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	5.29	131	20,624	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	0.08	7	1,136	半導体・半導体製造装置	
DEXCOM INC	17.6	108	16,978	ヘルスケア機器・サービス	
FIRST SOLAR INC	0.34	8	1,384	半導体・半導体製造装置	
INSULET CORP	0.31	10	1,594	ヘルスケア機器・サービス	

銘柄	当期末			業種等	
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
NXP SEMICONDUCTORS NV	百株	千アメリカ・ドル	千円		
	5.26	100	15,712	半導体・半導体製造装置	
FORTINET INC	1.29	10	1,631	ソフトウェア・サービス	
ENPHASE ENERGY INC	44.16	122	19,135	半導体・半導体製造装置	
PALO ALTO NETWORKS INC	0.7	13	2,039	ソフトウェア・サービス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	13.49	76	11,925	食品・飲料・タバコ	
WORKDAY INC-CLASS A	20.37	476	74,441	ソフトウェア・サービス	
PTC INC	2.2	38	5,966	ソフトウェア・サービス	
KEURIG DR PEPPER INC	2.2	5	930	食品・飲料・タバコ	
AXON ENTERPRISE INC	0.17	8	1,406	資本財	
BROADCOM INC	0.21	8	1,264	半導体・半導体製造装置	
MODERNA INC	224.19	554	86,770	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	0.15	7	1,201	ソフトウェア・サービス	
GEN DIGITAL INC	5.57	14	2,323	ソフトウェア・サービス	
DATADOG INC - CLASS A	9.17	145	22,799	ソフトウェア・サービス	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	0.44	11	1,801	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES	34	271	42,514	ヘルスケア機器・サービス	
VIATRIS INC	16.82	17	2,777	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	0.26	4	664	ソフトウェア・サービス	
LINDE PLC	0.13	5	829	素材	
COOPER COS INC/THE	1.41	11	1,724	ヘルスケア機器・サービス	
SUPER MICRO COMPUTER INC	2.24	7	1,137	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BIO-TECHNE CORP	2.25	14	2,316	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LAM RESEARCH CORP	0.68	10	1,615	半導体・半導体製造装置	
SOLSTICE ADV MATERIALS INC	0.62	2	454	素材	
KRAFT HEINZ CO/THE	6.57	16	2,613	食品・飲料・タバコ	
合計	株数・金額	2,609.04	16,639	2,602,101	
	銘柄数(比率)	190銘柄	—	<98.4%>	

(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) 邦貨換算金額欄の(%)内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 業種はGICS(世界産業分類基準)によるものです。

## 投資信託財産の構成(2025年11月26日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 2,602,101	% 98.4
コール・ローン等、その他	43,209	1.6
投資信託財産総額	2,645,310	100.0

(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。

なお、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=156.38円

(注) 当期末における外貨建純資産(2,642,560千円)の投資信託財産総額(2,645,310千円)に対する比率は99.9%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## 資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年11月26日現在

項目	当期末
(A) 資産	2,680,535,334円
コール・ローン等	4,418,856
株式(評価額)	2,602,101,149
未収入金	71,145,899
未収配当金	2,869,396
未収利息	34
(B) 負債	35,334,941
未払金	35,334,941
(C) 純資産総額(A - B)	2,645,200,393
元本	2,436,317,572
次期繰越損益金	208,882,821
(D) 受益権総口数	2,436,317,572口
1万口当たり基準価額(C / D)	10,857円

(注) 設定時元本額 1,721,700,000円  
期中追加設定元本額 1,007,113,240円  
期中一部解約元本額 292,495,668円

(注) 1口当たり純資産額は1,0857円です。

(注) 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の内訳  
米国株式・研究開発リバランスファンド 2,417,433,072円  
米国株式・研究開発リバランスファンド(適格機関投資家専用) 18,884,500円

### 損益の状況

当期 自2024年11月29日 至2025年11月26日

項目	当期
(A) 配当等収益	35,310,078円
受取配当金	34,992,161
受取利息	317,917
(B) 有価証券売買損益	214,815,501
売買益	518,052,042
売買損	△303,236,541
(C) その他費用	△7,150,186
(D) 当期損益金(A + B + C)	242,975,393
(E) 追加信託差損益金	△23,588,240
(F) 解約差損益金	△10,504,332
(G) 合計(D + E + F)	208,882,821
次期繰越損益金(G)	208,882,821

(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。

(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引いた差額分をいいいます。

(F) 解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

## 《お知らせ》

2025年4月1日適用で、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、信託約款の変更を行いました。

S&P500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、これを利用するライセンスがT & D アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS & P®は、Standard & Poor's Financial Services LLC(「S & P」)の登録商標で、Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標です。米国株式・研究開発リバランスファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいづれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P500のいかなる過誤、遗漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

世界産業分類基準(G I C S®)は、S & PとM S C Iによって作成され、同二社の独占的財産かつ商標です。M S C I、S & P、およびG I C S分類の作成または編纂に関与したその他の当事者のいざれも、かかる基準または分類(またはそれを利用することで得られる結果)に関して、いかなる明示的または黙示的な保証または保証も行わず、かかる当事者はすべて、かかる基準または分類に関して、独自性、正確性、完全性、商品性または特定目的への適合性のすべての保証を本書により明示的に否認します。前述の内容に制限を加えることなく、いかなる場合でも、M S C I、S & P、その関連会社またはG I C S分類の作成または編纂に関わるいかなる第三者も、いかなる直接的、間接的、特別、懲戒的、派生的、またはその他の損害(逸失利益を含む)について、たとえかかる損害の可能性について知らされていたとしても、責任を負いません。

U. S. Innovation Index(以下「本指数」)は野村證券株式会社の財産です。野村證券株式会社は、本指数の算出と維持のため、S&P Dow Jones Indices LLCの子会社であるS&P Opco, LLCと契約を交わしています。本指数は、S&P Global, Inc. やDow Jones Trademark Holdings LLCを含むS&P Dow Jones Indices LLCやその関連会社、第三者ライセンサー(総称して「S&P Dow Jones Indices」)によりスポンサーされるものではありません。S&P Dow Jones Indicesは、本指数の計算におけるいかなる過誤または遗漏についても責任を負いません。

「Calculated by S&P Dow Jones Indices」および関連する定型マークは、S&P Dow Jones Indicesのサービスマークであり、野村證券株式会社によって使用が許諾されています。S & P®はS&P Global, Inc. またはその関連会社の登録商標であり、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLCの登録商標です。

本指数に基づく米国株式・研究開発リバランスファンドは、S&P Dow Jones Indicesによってスポンサー、保証、販売、または販売促進されるものではありません。S&P Dow Jones Indicesは、米国株式・研究開発リバランスファンドの所有者または公衆に対して、証券一般もしくは米国株式・研究開発リバランスファンドへの投資勧誘、本指数が市場パフォーマンスを追跡することを、明示的・暗黙的によらず、表明または保証するものではありません。S&P Dow Jones Indicesと野村證券株式会社の本指数における関係は、原資産となるS&P500指数、S&P Dow Jones Indicesの特定の商標、サービスマーク、商号の使用許諾、および本指数に関する計算サービスの提供に限られます。S&P Dow Jones Indicesは、米国株式・研究開発リバランスファンドの価格と発行量、発行と販売の時期、本ファンドを換金・精算する際に使用される数式の決定と算出においては、関与しておらず、責任を負うこともありません。S&P Dow Jones Indicesは、米国株式・研究開発リバランスファンドの管理、販売、売買に関して義務または責任を負いません。S&P Dow Jones Indices LLCは投資顧問業者ではありません。本指数における証券の組入れば、S&P Dow Jones Indicesにより証券の売買または保有を推奨するものではなく、また投資助言でもありません。

S&P Dow Jones Indicesは、本指数の妥当性、正確性、適時性、および/または完全性、知的財産、ソフトウェア、関連するデータ、または関連する口頭、書面、電子通信を含むコミュニケーションについて保証しません。S&P Dow Jones Indicesは、これに含まれる誤り、遗漏、または遅延に対する損害賠償または責任を負いません。S&P Dow Jones Indicesは、明示または黙示を問わず、商品性、特定の目的または使用への適合性、本指数、知的財産、ソフトウェア、またはそれらに関連するデータの使用によって野村證券株式会社、米国株式・研究開発リバランスファンドの所有者、またその他の個人または団体が取得する結果について、一切の保証を行いません。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、利益損失、取引損失、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、偶発的、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、不法行為、厳格責任、またはその他の理由の有無を問わず、一切の責任を負わないものとします。