

※当ファンドは、特化型運用を行います。  
当ファンドがマザーファンド受益証券への投資を通じて投資対象とする上場投資信託証券(ETF)は、実質投資対象である米国の株式等に集中投資することを基本戦略としており、一般社団法人資産運用業協会規則で定める寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い支配的な銘柄が存在するため、特定の銘柄への投資が集中することがあります。  
当該銘柄のエクスポージャーが投資信託財産の純資産総額の35%を超えないように運用を行います。当該銘柄に財政難、経営不振等が生じた場合又はそれが予想される場合には、大きな損失が発生することがあります。

■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     | 2025年8月14日から2035年8月14日まで                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                          |
| 運 用 方 針     | 楽天・米国成長株式・プレミアム・インカム・マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主に米国の株式及び米国の株価指数のエクスポージャーに対するコール・オプションの売りを主要投資対象とする上場投資信託証券(ETF)に投資し、主として配当収益の確保および中長期的な値上がり益の獲得を目指します。 |                                                                                                                                                                                                                                          |
| 主 要 投 資 対 象 | 楽天・米国成長株式・プレミアム・インカム・ファンド(毎月決算型)                                                                                                                                    | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。                                                                                                                                                                                                                  |
|             | マザーファンド                                                                                                                                                             | 上場投資信託証券を主要投資対象とします。                                                                                                                                                                                                                     |
| 主 な 投 資 制 限 | 楽天・米国成長株式・プレミアム・インカム・ファンド(毎月決算型)                                                                                                                                    | 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。<br>投資信託証券(マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。<br>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。<br>外国為替予約取引を行うことができます。<br>外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。<br>株式への直接投資は行いません。<br>デリバティブの直接利用は行いません。 |
|             | マザーファンド                                                                                                                                                             | 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。<br>外国為替予約取引を行うことができます。<br>外国為替予約取引は、為替変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的ならびに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以外には利用しません。                                                     |
| 分 配 方 針     | 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。<br>収益分配金額は、委託者が基準価額水準、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。<br>留保益の運用については特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。  |                                                                                                                                                                                                                                          |

運用報告書(全体版)

楽天・米国成長株式・プレミアム・インカム・ファンド(毎月決算型)  
＜愛称：楽天・JEPQ＞

第4期(決算日：2026年1月15日) 第7期(決算日：2026年4月15日)  
第5期(決算日：2026年2月16日) 第8期(決算日：2026年5月15日)  
第6期(決算日：2026年3月16日) 第9期(決算日：2026年6月15日)

受益者の皆様へ

平素は当ファンドにご投資いただき、厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは、このたび上記決算を行いましたので、当期間の運用状況につきまして、ご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

楽天投信投資顧問株式会社

<https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

東京都港区南青山二丁目6番21号

本資料(運用報告書(全体版))の記載内容のお問い合わせ先

TEL：03-6432-7746

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

※お客様のお取引内容等につきましては販売会社にお問い合わせください。

Rakuten 楽天投信投資顧問

■本資料の表記に関する注記

- ・金額等の数値は表記未満切捨または四捨五入により表示しております。このため、各項目の合計の値が合計欄と一致しないことがあります。
- ・－印は、組入・売買が無いことを示します。

設定以来の運用実績

| 決 算 期     |                       | 基 準 価 額     |              |              | 株 式 先 物 率<br>組 入 比 率 | 投 資 信 託 証 券 率<br>組 入 比 率 | 純資産総額        |
|-----------|-----------------------|-------------|--------------|--------------|----------------------|--------------------------|--------------|
|           |                       | (分 配 落)     | 税 込 金<br>分 配 | 期 中 率<br>騰 落 |                      |                          |              |
| 第1<br>作成期 | (設 定 日)<br>2025年8月14日 | 円<br>10,000 | 円<br>—       | %<br>—       | %<br>—               | %<br>—                   | 百万円<br>3,261 |
|           | 1期(2025年10月15日)       | 10,614      | 75           | 6.9          | 4.1                  | 97.7                     | 9,831        |
|           | 2期(2025年11月17日)       | 10,973      | 80           | 4.1          | 2.5                  | 98.3                     | 12,516       |
|           | 3期(2025年12月15日)       | 11,132      | 95           | 2.3          | 1.9                  | 98.9                     | 14,264       |
| 第2<br>作成期 | 4期(2026年 1月15日)       | 11,420      | 100          | 3.5          | 4.1                  | 96.5                     | 17,238       |
|           | 5期(2026年 2月16日)       | 10,787      | 75           | △4.9         | 2.7                  | 97.7                     | 19,326       |
|           | 6期(2026年 3月16日)       | 11,047      | 85           | 3.2          | 1.8                  | 98.3                     | 21,044       |
|           | 7期(2026年 4月15日)       | 11,371      | 100          | 3.8          | 2.4                  | 98.1                     | 23,044       |
|           | 8期(2026年 5月15日)       | 11,694      | 100          | 3.7          | 3.4                  | 96.9                     | 26,190       |
|           | 9期(2026年 6月15日)       | 11,781      | 95           | 1.6          | 1.8                  | 98.7                     | 28,473       |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注2) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率  
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式先物組入比率」、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。  
(注4) 当ファンドの運用方針に対応する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。  
(注5) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

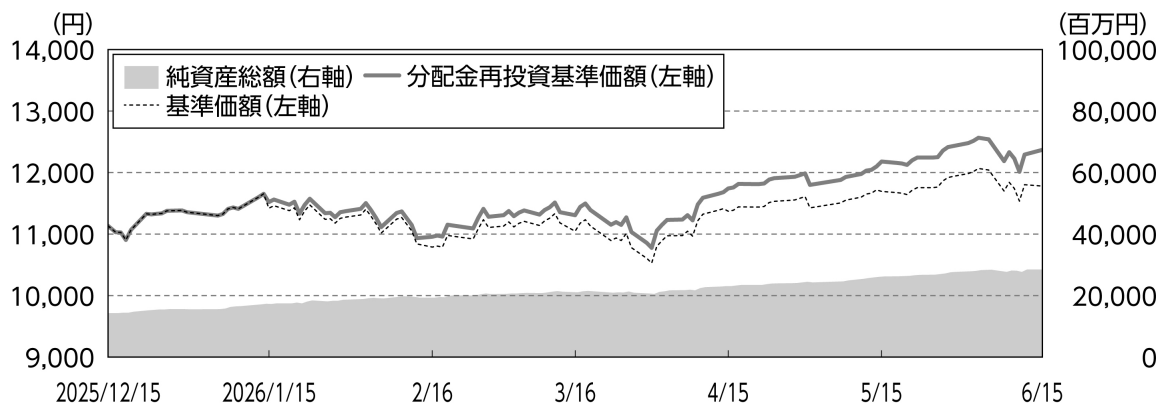
当作成期中の基準価額の推移

| 決算期 | 年 月 日            | 基 準 価 額 |       | 株 式 先 物 率<br>組 入 比 率 | 投資信託証券<br>組 入 比 率 |
|-----|------------------|---------|-------|----------------------|-------------------|
|     |                  |         | 騰 落 率 |                      |                   |
| 第4期 |                  | 円       | %     | %                    | %                 |
|     | (期 首)2025年12月15日 | 11,132  | —     | 1.9                  | 98.9              |
|     | 12月末             | 11,356  | 2.0   | 1.5                  | 99.3              |
|     | (期 末)2026年 1月15日 | 11,520  | 3.5   | 4.1                  | 96.5              |
| 第5期 | (期 首)2026年 1月15日 | 11,420  | —     | 4.1                  | 96.5              |
|     | 1月末              | 11,273  | △1.3  | 1.7                  | 99.1              |
|     | (期 末)2026年 2月16日 | 10,862  | △4.9  | 2.7                  | 97.7              |
|     | (期 首)2026年 2月16日 | 10,787  | —     | 2.7                  | 97.7              |
| 第6期 | 2月末              | 11,106  | 3.0   | 1.5                  | 98.4              |
|     | (期 末)2026年 3月16日 | 11,132  | 3.2   | 1.8                  | 98.3              |
|     | (期 首)2026年 3月16日 | 11,047  | —     | 1.8                  | 98.3              |
|     | 3月末              | 10,528  | △4.7  | 1.4                  | 98.9              |
| 第7期 | (期 末)2026年 4月15日 | 11,471  | 3.8   | 2.4                  | 98.1              |
|     | (期 首)2026年 4月15日 | 11,371  | —     | 2.4                  | 98.1              |
|     | 4月末              | 11,608  | 2.1   | 1.8                  | 98.9              |
|     | (期 末)2026年 5月15日 | 11,794  | 3.7   | 3.4                  | 96.9              |
| 第8期 | (期 首)2026年 5月15日 | 11,694  | —     | 3.4                  | 96.9              |
|     | 5月末              | 11,937  | 2.1   | 1.5                  | 98.8              |
|     | (期 末)2026年 6月15日 | 11,876  | 1.6   | 1.8                  | 98.7              |
|     |                  |         |       |                      |                   |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。  
 (注2) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率  
 (注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式先物組入比率」、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

## 当作成期中の運用経過と今後の運用方針

### ■基準価額等の推移



第4期首：11,132円

第9期末：11,781円(既払分配金555円)

騰落率：11.1%(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込)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2) 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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

### ■基準価額の主な変動要因

当ファンドは「楽天・米国成長株式・プレミアム・インカム・マザーファンド」受益証券(以下、「マザーファンド」)を通じて、米ドル建ての「JPモルガン・ナスダック米国株式・プレミアム・インカムETF」および「JPモルガン・ナスダック米国株式・プレミアム・インカム・アクティブUCITS ETF」(以下、「投資先ETF」)を実質的な投資対象としています。

投資先ETFは、米国の株式への投資と保有する米国株式のエクスポージャーに対するコール・オプションの売りを行う戦略で運用されており、当該戦略の価格変動要因である米国株式市場の動向、および米ドル/円相場の動向が、当ファンドの基準価額の主な変動要因となります。

当作成期の基準価額(分配金再投資ベース)は上昇しました。

米国株式市場が一時的な調整局面をこなしたのち、期後半にAI(人工知能)関連銘柄などのハイテク株を中心に騰勢を強めるなか、投資先ETFが上昇したことに加え、米ドルが対円で上昇したこともプラスに寄与し、基準価額を押し上げました。

■投資環境

期初から2026年2月にかけては、発表された経済指標が強弱まちまちとなったことや、AI関連需要の拡大への期待と大規模なAI関連投資の採算性への懸念などが交錯するなか、株式市場は方向感を欠く展開が続きましたが、3月に入ると、中東情勢の緊迫化や原油高を受けたインフレ懸念などを背景に、大きく軟化する展開となりました。しかし、その後は、米国とイランの和平交渉の進展への期待や良好な米国経済指標、AI関連需要の拡大への期待が再び強まったことなどから、急速に持ち直しました。

1米ドル＝155円前後でスタートした米ドル／円相場は、米当局によるレートチェックに関する報道や為替介入への警戒感、また2026年4月末から5月にかけて実施された為替介入などから、一時的に円高が進行する場面がありました。しかし、衆議院選挙での自民党の圧勝を受けた日本の財政悪化への警戒や、中東情勢の緊迫化に伴う米ドル需要の高まり、原油高による日本の貿易収支悪化への懸念などを背景に、米ドル高／円安要因が優勢となる局面が多く、1米ドル＝160円台で期末を迎えました。

■当ファンドのポートフォリオ

追加設定・解約による資金フローを鑑みながら、マザーファンドの投資を通じて投資先ETFの組入比率を高位に維持しました。併せて投資先ETFとの連動性を維持するため、米国株式の指数を対象とした株価指数先物取引にも一部投資を行いました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

■分配金

分配金額は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価損益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、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した。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、投資信託財産内に留保し、運用の基本方針にもとづいて運用いたします。

●分配原資の内訳

(1万口当たり・税込)

| 項 目           | 第4期                        | 第5期                       | 第6期                       | 第7期                       | 第8期                       | 第9期                       |
|---------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|               | 2025年12月16日～<br>2026年1月15日 | 2026年1月16日～<br>2026年2月16日 | 2026年2月17日～<br>2026年3月16日 | 2026年3月17日～<br>2026年4月15日 | 2026年4月16日～<br>2026年5月15日 | 2026年5月16日～<br>2026年6月15日 |
| 当期分配金 (円)     | 100                        | 75                        | 85                        | 100                       | 100                       | 95                        |
| (対基準価額比率) (%) | (0.868)                    | (0.690)                   | (0.764)                   | (0.872)                   | (0.848)                   | (0.800)                   |
| 当期の収益 (円)     | 91                         | 70                        | 85                        | 99                        | 100                       | 95                        |
| 当期の収益以外 (円)   | 8                          | 4                         | —                         | 0                         | —                         | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 (円) | 1,420                      | 1,170                     | 1,175                     | 1,370                     | 1,693                     | 1,781                     |

(注1) 「対基準価額比率」は「当期分配金」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2) 「当期の収益」は経費控除後の配当等収益および経費控除後の有価証券売買等損益、「当期の収益以外」は収益調整金および分配準備積立金です。  
(注3) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、円未満を切捨てて表示しているため、合計した額が「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

引き続きマザーファンドを通じて、投資先ETFの組入比率を高位に維持します。併せて投資先ETFとの連動性を維持するため、米国株式の指数を対象とした株価指数先物取引にも一部投資を行います。

# 1万口当たりの費用明細

| 項 目         | 当作成期                   |         | 項 目 の 概 要                                                                                     |
|-------------|------------------------|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
|             | 2025年12月16日～2026年6月15日 |         |                                                                                               |
|             | 金額                     | 比率      |                                                                                               |
| (a) 信託報酬    | 17円                    | 0.154%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>※期中の平均基準価額は11,301円です。                                             |
| ( 投信会社)     | (8)                    | (0.071) | ・ 委託した資金の運用の対価                                                                                |
| (販売会社)      | (8)                    | (0.071) | ・ 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、<br>口座内でのファンドの管理等の対価                                               |
| (受託会社)      | (1)                    | (0.011) | ・ 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価                                                                     |
| (b) 売買委託手数料 | 0                      | 0.000   | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$                                    |
| (先物・オプション)  | (0)                    | (0.000) | 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 | －                      | －       | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<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 |
| (d) その他費用   | 1                      | 0.009   | (d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$                                        |
| (保管費用)      | (0)                    | (0.003) | ・ 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)      | (－)                    | (－)     | ・ 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)      | (0)                    | (0.004) | ・ 印刷費用は、有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成、印刷および提出等に係る費用                                                  |
| (その他)       | (0)                    | (0.002) | ・ その他は、金銭信託への預入金額に対する手数料、その他投資信託財産の運営にかかる費用等                                                  |
| 合 計         | 18                     | 0.163   |                                                                                               |

(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。

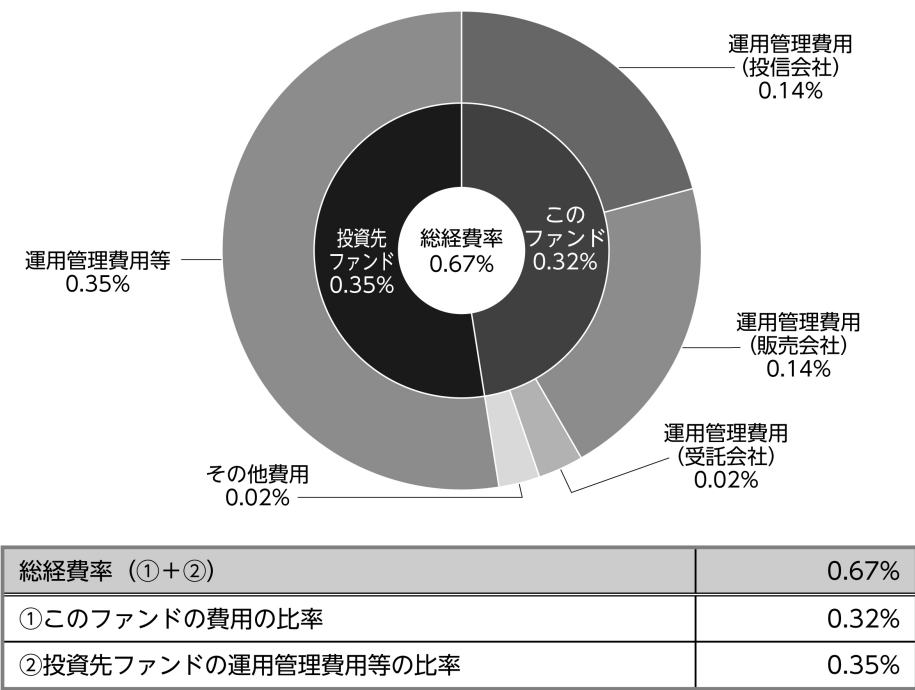
(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料、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マザーファンド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4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額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

当作成期中の運用・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0.67%です。



- (注1) このファンドの費用は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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注3) 各比率は、年率換算した値です。
- (注4) 投資先ファンドとは、このファンドまたはマザーファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）です。
- (注5) このファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注6) このファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注7) 投資先ファンドについては、運用会社等より入手した概算値を使用している場合があります。
- (注8) 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

### ■親投資信託受益証券の設定、解約状況

|                              | 当 作 成 期    |            |         |           |
|------------------------------|------------|------------|---------|-----------|
|                              | 設 定        |            | 解 約     |           |
|                              | 口 数        | 金 額        | 口 数     | 金 額       |
|                              | 千口         | 千円         | 千口      | 千円        |
| 楽天・米国成長株式・プレミアム・インカム・マザーファンド | 10,906,689 | 12,941,421 | 900,491 | 1,063,743 |

(注) 単位未満は切捨て。

## 利害関係人※との取引状況等

該当事項はありません。

※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項に規定されている利害関係人です。

## 自社による当ファンドの設定・解約状況

該当事項はありません。

## 組入資産の明細

### ■親投資信託残高

|                              | 前作成期末      | 当 作 成 期 末  |            |
|------------------------------|------------|------------|------------|
|                              | 口 数        | 口 数        | 評 価 額      |
|                              | 千口         | 千口         | 千円         |
| 楽天・米国成長株式・プレミアム・インカム・マザーファンド | 12,619,080 | 22,625,279 | 28,702,428 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の当作成期末現在の受益権口数は、22,625,279千口です。

投資信託財産の構成

| 項 目                          | 当 作 成 期 末  |       |
|------------------------------|------------|-------|
|                              | 評 価 額      | 比 率   |
|                              | 千円         | %     |
| 楽天・米国成長株式・プレミアム・インカム・マザーファンド | 28,702,428 | 99.7  |
| 短 期 金 融 資 産 、 そ の 他          | 91,230     | 0.3   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額              | 28,793,658 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 楽天・米国成長株式・プレミアム・インカム・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建資産(28,519,160千円)の投資信託財産総額(28,705,513千円)に対する比率は、99.4%です。  
(注3) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=160.18円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                               | (2026年1月15日)、   | (2026年2月16日)、   | (2026年3月16日)、   | (2026年4月15日)、   | (2026年5月15日)、   | (2026年6月15日)現在  |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                   | 第4期末            | 第5期末            | 第6期末            | 第7期末            | 第8期末            | 第9期末            |
| (A)資 産                            | 17,455,329,221円 | 19,581,314,226円 | 21,238,231,929円 | 23,320,691,702円 | 26,491,153,340円 | 28,793,658,325円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                   | 66,439,864      | 120,384,392     | 32,103,701      | 73,622,242      | 77,271,496      | 91,227,860      |
| 楽天・米国成長株式・プレミアム・インカム・マザーファンド(評価額) | 17,388,888,265  | 19,460,927,856  | 21,206,127,701  | 23,247,068,250  | 26,413,880,574  | 28,702,428,966  |
| 未 収 利 息                           | 1,092           | 1,978           | 527             | 1,210           | 1,270           | 1,499           |
| (B)負 債                            | 217,292,500     | 254,583,711     | 193,786,000     | 275,940,496     | 300,820,378     | 320,349,262     |
| 未 払 収 益 分 配 金                     | 150,943,585     | 134,378,476     | 161,926,586     | 202,664,023     | 223,965,474     | 229,600,975     |
| 未 払 解 約 金                         | 62,075,183      | 114,983,389     | 26,836,421      | 67,626,053      | 70,525,912      | 83,375,791      |
| 未 払 信 託 報 酬                       | 4,076,634       | 5,018,390       | 4,844,969       | 5,459,680       | 6,138,252       | 7,175,398       |
| そ の 他 未 払 費 用                     | 197,098         | 203,456         | 178,024         | 190,740         | 190,740         | 197,098         |
| (C)純資産総額(A-B)                     | 17,238,036,721  | 19,326,730,515  | 21,044,445,929  | 23,044,751,206  | 26,190,332,962  | 28,473,309,063  |
| 元 本                               | 15,094,358,505  | 17,917,130,196  | 19,050,186,605  | 20,266,402,321  | 22,396,547,401  | 24,168,523,714  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                     | 2,143,678,216   | 1,409,600,319   | 1,994,259,324   | 2,778,348,885   | 3,793,785,561   | 4,304,785,349   |
| (D)受 益 権 総 口 数                    | 15,094,358,505口 | 17,917,130,196口 | 19,050,186,605口 | 20,266,402,321口 | 22,396,547,401口 | 24,168,523,714口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                   | 11,420円         | 10,787円         | 11,047円         | 11,371円         | 11,694円         | 11,781円         |

(注) 期首元本額は12,813,859,662円、第4～9期中追加設定元本額は15,972,339,405円、第4～9期中一部解約元本額は4,617,675,353円です。

## ■ 損益の状況

第4期(自2025年12月16日 至2026年1月15日) 第7期(自2026年3月17日 至2026年4月15日)  
 第5期(自2026年 1月16日 至2026年2月16日) 第8期(自2026年4月16日 至2026年5月15日)  
 第6期(自2026年 2月17日 至2026年3月16日) 第9期(自2026年5月16日 至2026年6月15日)

| 項 目                | 第4期           | 第5期            | 第6期             | 第7期             | 第8期             | 第9期             |
|--------------------|---------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (A)配 当 等 收 益       | 28,668円       | 42,529円        | 53,376円         | 42,804円         | 53,438円         | 48,818円         |
| 受 取 利 息            | 28,668        | 42,529         | 53,376          | 42,804          | 53,438          | 48,818          |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | 537,637,450   | △938,730,593   | 606,936,792     | 870,679,138     | 906,566,326     | 412,686,591     |
| 売 買 益              | 551,648,724   | 13,338,625     | 631,757,242     | 879,096,643     | 918,593,899     | 425,153,974     |
| 売 買 損              | △14,011,274   | △952,069,218   | △24,820,450     | △8,417,505      | △12,027,573     | △12,467,383     |
| (C)信 託 報 酬 等       | △4,273,732    | △5,221,846     | △5,022,993      | △5,650,420      | △6,328,992      | △7,372,496      |
| (D)当期損益金(A+B+C)    | 533,392,386   | △943,909,910   | 601,967,175     | 865,071,522     | 900,290,772     | 405,362,913     |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金   | 806,411,473   | 1,137,139,575  | 56,143,633      | 477,171,124     | 1,094,710,402   | 1,709,578,887   |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | 954,817,942   | 1,350,749,130  | 1,498,075,102   | 1,638,770,262   | 2,022,749,861   | 2,419,444,524   |
| (配 当 等 相 当 額)      | (558,177,144) | (955,345,589)  | (1,152,181,327) | (1,345,671,060) | (1,663,189,703) | (2,014,097,455) |
| (売 買 損 益 相 当 額)    | (396,640,798) | (395,403,541)  | (345,893,775)   | (293,099,202)   | (359,560,158)   | (405,347,069)   |
| (G) 計 (D+E+F)      | 2,294,621,801 | 1,543,978,795  | 2,156,185,910   | 2,981,012,908   | 4,017,751,035   | 4,534,386,324   |
| (H)収 益 分 配 金       | △150,943,585  | △134,378,476   | △161,926,586    | △202,664,023    | △223,965,474    | △229,600,975    |
| 次期繰越損益金(G+H)       | 2,143,678,216 | 1,409,600,319  | 1,994,259,324   | 2,778,348,885   | 3,793,785,561   | 4,304,785,349   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金    | 954,817,942   | 1,350,749,130  | 1,498,075,102   | 1,638,770,262   | 2,022,749,861   | 2,419,444,524   |
| (配 当 等 相 当 額)      | (573,959,185) | (967,668,172)  | (1,161,365,133) | (1,356,016,289) | (1,679,630,257) | (2,028,107,636) |
| (売 買 損 益 相 当 額)    | (380,858,757) | (383,080,958)  | (336,709,969)   | (282,753,973)   | (343,119,604)   | (391,336,888)   |
| 分 配 準 備 積 立 金      | 1,188,860,274 | 1,128,829,351  | 1,078,287,185   | 1,139,578,623   | 1,771,035,700   | 1,885,340,825   |
| 繰 越 損 益 金          | —             | △1,069,978,162 | △582,102,963    | —               | —               | —               |

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。

(注2) 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3) 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。

### <分配金の計算過程>

| 項 目                                | 第4期             | 第5期             | 第6期             | 第7期             | 第8期             | 第9期             |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (A)配当等収益額(費用控除後)                   | 136,176,366円    | 126,068,252円    | 163,318,273円    | 190,054,242円    | 217,450,234円    | 227,915,245円    |
| (B)有価証券売買等損益額<br>(費用控除後・繰越欠損金補填後)  | 397,216,020円    | —円              | —円              | 115,219,704円    | 682,840,538円    | 177,447,668円    |
| (C)収益調整金額                          | 954,817,942円    | 967,668,172円    | 1,161,365,133円  | 1,638,770,262円  | 2,022,749,861円  | 2,419,444,524円  |
| (D)分配準備積立金額                        | 806,411,473円    | 1,137,139,575円  | 1,076,895,498円  | 1,036,968,700円  | 1,094,710,402円  | 1,709,578,887円  |
| (E)分配対象収益額(A+B+C+D)                | 2,294,621,801円  | 2,230,875,999円  | 2,401,578,904円  | 2,981,012,908円  | 4,017,751,035円  | 4,534,386,324円  |
| (F)期末残存口数                          | 15,094,358,505口 | 17,917,130,196口 | 19,050,186,605口 | 20,266,402,321口 | 22,396,547,401口 | 24,168,523,714口 |
| (G)収益分配対象額(1万口当たり)<br>(E/F×10,000) | 1,520.16円       | 1,245.09円       | 1,260.65円       | 1,470.89円       | 1,793.90円       | 1,876.14円       |
| (H)分配金額(1万口当たり)                    | 100円            | 75円             | 85円             | 100円            | 100円            | 95円             |
| (I)収益分配金額<br>(F×H/10,000)          | 150,943,585円    | 134,378,476円    | 161,926,586円    | 202,664,023円    | 223,965,474円    | 229,600,975円    |

## 分配金のお知らせ

|           | 第4期  | 第5期 | 第6期 | 第7期  | 第8期  | 第9期 |
|-----------|------|-----|-----|------|------|-----|
| 1万口当たり分配金 | 100円 | 75円 | 85円 | 100円 | 100円 | 95円 |

収益分配金の支払いについて

- ・収益分配金は、取扱い販売会社において決算日から起算して5営業日までに支払いを開始いたします。
- ・分配金再投資コースを選択されている場合は、各決算日の基準価額に基づき、お客様の口座に繰り入れて再投資いたします。

収益分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金は、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」の区分があり、分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個々の受益者の個別元本を下回る場合は、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、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。

受益者別の普通分配金に対する課税について

個人の受益者

20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、および地方税5%)の税率となります。

法人の受益者

個人の受益者とは異なります。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※税法が改正された場合等は、上記の内容が変更される場合があります。

※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## お知らせ

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(約款変更実施日：2026年4月1日)

# 楽天・米国成長株式・プレミアム・インカム・マザーファンド

第1期(2026年6月15日)

## 《運用報告書》

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

|             |                                                                                                                                                                                                                             |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 信 託 期 間     | 無期限(2025年8月14日設定)                                                                                                                                                                                                           |
| 運 用 方 針     | 米国の株式等を実質的な主要投資対象とし、主として配当収益の確保および中長期的な値上がり益の獲得を目指します。                                                                                                                                                                      |
| 主 な 投 資 対 象 | 上場投資信託証券を主要投資対象とします。                                                                                                                                                                                                        |
| 主 な 投 資 制 限 | 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。<br>外国為替予約取引を行うことができます。<br>外国為替予約取引は、為替変動リスクを回避する目的以外には利用しません。<br>デリバティブの利用は価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的ならびに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以外には利用しません。 |

当マザーファンドはこのたび上記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。

楽天投信投資顧問株式会社

東京都港区南青山二丁目6番21号

URL : <https://www.rakuten-toushin.co.jp/>

設定以来の運用実績

| 決 算 期                 | 基 準 価 額     |              | 株式先物<br>組入比率 | 投資信託<br>証 券<br>組入比率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-----------------------|-------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|
|                       |             | 期 中<br>騰 落 率 |              |                     |              |
| (設 定 日)<br>2025年8月14日 | 円<br>10,000 | %<br>—       | %<br>—       | %<br>—              | 百万円<br>3,261 |
| 1期(2026年6月15日)        | 12,686      | 26.9         | 1.8          | 97.9                | 28,702       |

(注1) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率  
(注2) 当ファンドの運用方針に対応する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。  
(注3) 設定日の基準価額には当初設定価額を、純資産総額には当初設定元本を用いています。

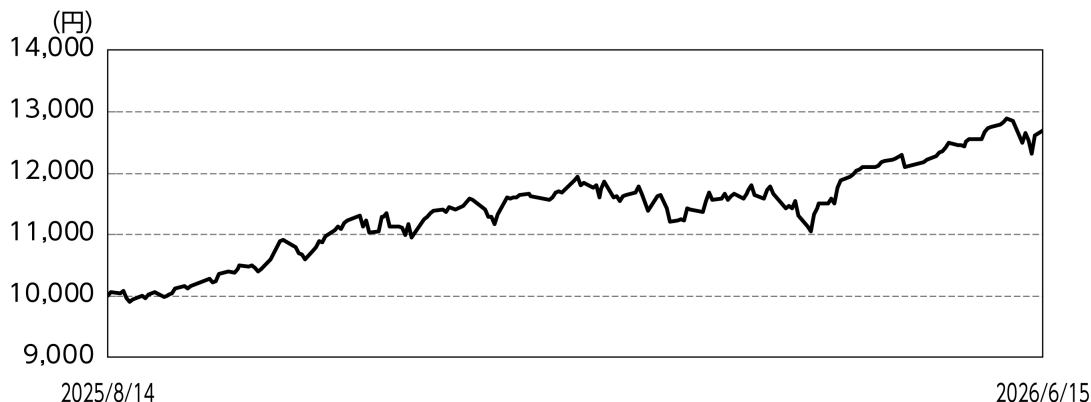
当期中の基準価額の推移

| 年 月 日                  | 基 準 価 額     |        | 株式先物<br>組入比率 | 投資信託<br>証 券<br>組入比率 |
|------------------------|-------------|--------|--------------|---------------------|
|                        |             | 騰 落 率  |              |                     |
| (設 定 日)<br>2025年 8月14日 | 円<br>10,000 | %<br>— | %<br>—       | %<br>—              |
| 8月末                    | 10,062      | 0.6    | 2.5          | 99.2                |
| 9月末                    | 10,494      | 4.9    | 2.1          | 100.3               |
| 10月末                   | 11,238      | 12.4   | 2.0          | 99.4                |
| 11月末                   | 11,395      | 14.0   | 1.5          | 98.5                |
| 12月末                   | 11,631      | 16.3   | 1.5          | 99.3                |
| 2026年 1月末              | 11,650      | 16.5   | 1.7          | 99.1                |
| 2月末                    | 11,560      | 15.6   | 1.5          | 98.4                |
| 3月末                    | 11,046      | 10.5   | 1.4          | 98.9                |
| 4月末                    | 12,290      | 22.9   | 1.8          | 98.9                |
| 5月末                    | 12,749      | 27.5   | 1.5          | 98.8                |
| (期 末)<br>2026年 6月15日   | 12,686      | 26.9   | 1.8          | 97.9                |

(注1) 騰落率は設定日比。  
(注2) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率  
(注3) 設定日の基準価額には当初設定価額を用いています。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### ■基準価額の推移



(注) 設定日の基準価額には当初設定価額を用いています。

### ■基準価額の主な変動要因

当ファンドは米ドル建ての「JPモルガン・ナスダック米国株式・プレミアム・インカムETF」および「JPモルガン・ナスダック米国株式・プレミアム・インカム・アクティブUCITS ETF」(以下、「投資先ETF」)を投資対象としているため、投資先ETFの価格変動および米ドル／円相場の動向が基準価額の主な変動要因となります(純資産総額の一部を海外株価指数先物に投資しているため、海外株価指数先物の価格変動の影響も受けます)。

当期の基準価額は上昇しました。

米国株式市場がAI(人工知能)関連銘柄などのハイテク株を中心に上昇するなか、投資先ETFが上昇したことに加え、米ドルが対円で上昇したこともプラスに寄与し、基準価額を押し上げました。

## ■投資環境

当期の米国株式市場は上昇しました。

期初から2025年10月にかけては、米国の関税政策を受けた貿易摩擦や景気鈍化への警戒感が徐々に後退したことに加え、AI関連市場の拡大期待やFRB(米連邦準備制度理事会)による利下げ観測などを背景に、米国株式市場は概ね堅調な推移となりました。11月から2026年2月頃にかけては、発表された経済指標が強弱まちまちとなったほか、AI関連需要の拡大への期待と大規模なAI関連投資の採算性への懸念などが交錯するなか、株式市場は方向感を欠く展開が続きましたが、3月に入ると、中東情勢の緊迫化や原油高を受けたインフレ懸念などを背景に、大きく軟化する展開となりました。しかし、その後は、米国とイランの和平交渉の進展への期待や良好な米国経済指標、AI関連需要の拡大への期待が再び強まったことなどから急速に持ち直し、期初の水準を大きく上回って期末を迎えました。

当期の米ドル／円相場は、期を通じて米ドル高／円安基調となりました。

1米ドル＝146円台でスタートした米ドル／円相場は、米国の関税政策を巡る不透明感などを背景に、日本銀行による金融政策の正常化が遅れるとの見方が燻ぶったほか、自民党総裁選において積極財政や金融緩和を志向する高市氏が選出され、その後、総理大臣に就任したことなどを材料に、2026年1月中旬頃まで円が売られやすい展開が続きました。その後は、米当局によるレートチェックに関する報道や為替介入への警戒感、また4月末から5月にかけて実施された為替介入などから、一時的に円高が進行する場面がありましたが、衆議院選挙での自民党の圧勝を受けた日本の財政悪化への警戒や、中東情勢の緊迫化に伴う米ドル需要の高まり、原油高による日本の貿易収支悪化への懸念などを背景に、米ドル高／円安基調は崩れず、期末には1米ドル＝160円台で推移しました。

## ■当ファンドのポートフォリオ

投資先ETFの組入比率を高位に維持しました。

## ■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## ■今後の運用方針

引き続き投資先ETFの組入比率を高位に維持します。



1万口当たりの費用明細

| 項目                                    | 当期               |                              |
|---------------------------------------|------------------|------------------------------|
|                                       | 金額               | 比率                           |
| (a) 売買委託手数料<br>(投資信託証券)<br>(先物・オプション) | 0円<br>(0)<br>(0) | 0.001%<br>(0.000)<br>(0.000) |
| (b) その他費用<br>(保管費用)                   | 1<br>(1)         | 0.005<br>(0.005)             |
| 合計                                    | 1                | 0.006                        |
| 期中の平均基準価額は11,411円です。                  |                  |                              |

- (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。なお、費用項目については5ページ(1万口当たりの費用の明細の項目の概要)をご参照下さい。
- (注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
- (注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入ファンドの概要」に表示することとしております。

売買および取引の状況

■投資信託証券

|     |         |                                  | 当期      |         |         |       |
|-----|---------|----------------------------------|---------|---------|---------|-------|
|     |         |                                  | 買付      |         | 売付      |       |
|     |         |                                  | 単位数又は口数 | 金 額     | 単位数又は口数 | 金 額   |
| 外 国 | ア メ リ カ | JPMorgan・ナスダック米国株式・プレミアム・インカムETF | 千口      | 千米ドル    | 千口      | 千米ドル  |
|     |         |                                  | 2,988   | 172,323 | 56      | 3,278 |
|     | 小 計     |                                  | 2,988   | 172,323 | 56      | 3,278 |

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

■先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 |             | 当期           |              |          |          |
|-------|-------------|--------------|--------------|----------|----------|
|       |             | 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>4,390 | 百万円<br>4,006 | 百万円<br>— | 百万円<br>— |

- (注1) 金額は受渡し代金。
- (注2) 単位未満は切捨て。

利害関係人※との取引状況等

該当事項はありません。  
※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項に規定されている利害関係人です。

組入資産の明細

■外国投資信託証券

| 銘柄   |                                | 当 期 末   |         |            |
|------|--------------------------------|---------|---------|------------|
|      |                                | 単位数又は口数 | 評 価 額   |            |
|      |                                |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額     |
| アメリカ | JPモルガン・ナスダック米国株式・プレミアム・インカムETF | 千口      | 千米ドル    | 千円         |
|      |                                | 2,932   | 175,509 | 28,113,114 |
| 合 計  | 口 数 ・ 金 額                      | 2,932   | 175,509 | 28,113,114 |
|      | 銘 柄 数 <比 率>                    | 1       | －       | <97.9%>    |

(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) < >内は純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率です。

(注3) 単位数又は口数、評価額の単位未満は切捨て。

■先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 柄 別 |              | 当 期 末 |       |
|-------|--------------|-------|-------|
|       |              | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外 国   |              | 百万円   | 百万円   |
|       | 株式先物取引       |       |       |
|       | NASD100 MIC  | 28    | －     |
|       | NASDAQ 100MI | 475   | －     |

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成

| 項 目                 | 当 期 末      |       |
|---------------------|------------|-------|
|                     | 評 価 額      | 比 率   |
| 投 資 信 託 受 益 証 券     | 千円         | %     |
|                     | 28,113,114 | 97.9  |
| 短 期 金 融 資 産 、 そ の 他 | 592,399    | 2.1   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額     | 28,705,513 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(28,519,160千円)の投資信託財産総額(28,705,513千円)に対する比率は、99.4%です。

(注3) 外貨建資産は、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=160.18円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年6月15日現在)

| 項 目                 | 当 期 末           |
|---------------------|-----------------|
| (A) 資 産             | 28,800,409,586円 |
| コール・ローン等            | 402,390,880     |
| 投資信託受益証券(評価額)       | 28,113,114,913  |
| 未 収 入 金             | 197,436,695     |
| 未 収 利 息             | 3,015           |
| 差 入 委 託 証 拠 金       | 87,464,083      |
| (B) 負 債             | 97,929,273      |
| 未 払 金               | 97,929,273      |
| (C) 純 資 産 総 額 (A－B) | 28,702,480,313  |
| 元 本                 | 22,625,279,021  |
| 次 期 繰 越 損 益 金       | 6,077,201,292   |
| (D) 受 益 権 総 口 数     | 22,625,279,021口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)     | 12,686円         |

- (注1) 設定元本額 3,261,025,000円  
期中追加設定元本額 20,412,170,873円  
期中一部解約元本額 1,047,916,852円  
(注2) 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額  
楽天・米国成長株式・プレミアム・インカム・ファンド (毎月決算型)  
22,625,279,021円

■損益の状況

(自2025年8月14日 至2026年6月15日)

| 項 目                   | 当 期            |
|-----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 1,402,324,780円 |
| 受 取 配 当 金             | 1,397,293,336  |
| 受 取 利 息               | 2,994,414      |
| そ の 他 収 益 金           | 2,037,030      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 2,184,840,104  |
| 売 買 益                 | 2,199,478,126  |
| 売 買 損                 | △14,638,022    |
| (C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益 | 100,191,164    |
| 取 引 益                 | 143,742,328    |
| 取 引 損                 | △43,551,164    |
| (D) そ の 他 費 用         | △832,735       |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D)    | 3,686,523,313  |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | 2,567,836,127  |
| (G) 解 約 差 損 益 金       | △177,158,148   |
| (H) 計 (E+F+G)         | 6,077,201,292  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)     | 6,077,201,292  |

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益及び(C)先物取引等取引損益は期末の評価替えによるものを含みます。  
(注2) 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3) 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。

お知らせ

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(約款変更実施日：2026年4月1日)

■組入ファンドの概要

以下は、『楽天・米国成長株式・プレミアム・インカム・マザーファンド』が組み入れている投資信託証券(ファンド)の状況として、当期末において入手できる直近の情報を掲げております。

| ファンド名                          | 決算日        |
|--------------------------------|------------|
| JPモルガン・ナスダック米国株式・プレミアム・インカムETF | 2025年6月30日 |

JPモルガン・ナスダック米国株式・プレミアム・インカムETF

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|               |                                                                                  |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 運 用 会 社       | J. P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インク                                                  |
| 主 要 投 資 対 象   | 米国株式、株式オプション                                                                     |
| 運 用 の 基 本 方 針 | 米国の大型成長株の保有とオプションの売却を組み合わせたポートフォリオから株式の配当金とオプションプレミアムを獲得し、これらのインカムを原資として毎月分配を目指す |
| 管 理 報 酬 等 (年) | 0.35%                                                                            |

|                                                        | JPMorgan<br>Nasdaq Equity<br>Premium Income ETF |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <b>INVESTMENT INCOME:</b>                              |                                                 |
| Interest income from non-affiliates                    | \$ 2,359,255,430                                |
| Interest income from affiliates                        | 136,512                                         |
| Dividend income from non-affiliates                    | 127,950,015                                     |
| Dividend income from affiliates                        | 12,880,673                                      |
| Income from securities lending (net)                   | 7,080                                           |
| Total investment income                                | <u>2,500,229,710</u>                            |
| <b>EXPENSES:</b>                                       |                                                 |
| Management fees                                        | 70,738,596                                      |
| Interest expense to non-affiliates                     | —                                               |
| Interest expense to affiliates                         | 45,469                                          |
| Total expenses                                         | <u>70,784,065</u>                               |
| Net investment income (loss)                           | <u>2,429,445,645</u>                            |
| <b>REALIZED/UNREALIZED GAINS (LOSSES):</b>             |                                                 |
| Net realized gain (loss) on transactions from:         |                                                 |
| Investments in non-affiliates                          | (3,230,973,241)                                 |
| In-kind redemptions of investments in non-affiliates   | 875,479,899                                     |
| Futures contracts                                      | —                                               |
| Net realized gain (loss)                               | <u>(2,355,493,342)</u>                          |
| Change in net unrealized appreciation/depreciation on: |                                                 |
| Investments in non-affiliates                          | 1,940,514,246                                   |
| Futures contracts                                      | —                                               |
| Change in net unrealized appreciation/depreciation     | <u>1,940,514,246</u>                            |
| Net realized/unrealized gains (losses)                 | <u>(414,979,096)</u>                            |
| Change in net assets resulting from operations         | <u>\$ 2,014,466,549</u>                         |

## ■組入銘柄

(2025年6月30日現在)

AS OF JUNE 30, 2025

| INVESTMENTS                                              | SHARES    | VALUE(\$)     |
|----------------------------------------------------------|-----------|---------------|
| <b>Common Stocks – 83.3%</b>                             |           |               |
| <b>Air Freight &amp; Logistics – 0.1%</b>                |           |               |
| United Parcel Service, Inc., Class B                     | 215,783   | 21,781,136    |
| <b>Automobiles – 2.2%</b>                                |           |               |
| Tesla, Inc. *                                            | 1,944,881 | 617,810,898   |
| <b>Beverages – 1.6%</b>                                  |           |               |
| Coca-Cola Co. (The)                                      | 1,770,780 | 125,282,685   |
| Constellation Brands, Inc., Class A                      | 139,265   | 22,655,630    |
| Monster Beverage Corp. *                                 | 2,041,741 | 127,894,656   |
| PepsiCo, Inc.                                            | 1,253,740 | 165,543,830   |
|                                                          |           | 441,376,801   |
| <b>Biotechnology – 2.1%</b>                              |           |               |
| AbbVie, Inc.                                             | 668,495   | 124,086,042   |
| Amgen, Inc.                                              | 369,112   | 103,059,761   |
| Biogen, Inc. *                                           | 339,379   | 42,622,609    |
| Regeneron Pharmaceuticals, Inc.                          | 233,216   | 122,438,400   |
| Vertex Pharmaceuticals, Inc. *                           | 467,900   | 208,309,080   |
|                                                          |           | 600,515,892   |
| <b>Broadline Retail – 5.8%</b>                           |           |               |
| Amazon.com, Inc. *                                       | 6,277,332 | 1,377,183,868 |
| MercadoLibre, Inc. (Brazil) *                            | 81,437    | 212,846,186   |
| PDD Holdings, Inc., ADR (China) *                        | 290,564   | 30,410,428    |
|                                                          |           | 1,620,440,482 |
| <b>Chemicals – 0.9%</b>                                  |           |               |
| Linde plc                                                | 538,241   | 252,531,912   |
| <b>Commercial Services &amp; Supplies – 0.5%</b>         |           |               |
| Copart, Inc. *                                           | 2,685,890 | 131,796,622   |
| <b>Communications Equipment – 1.1%</b>                   |           |               |
| Cisco Systems, Inc.                                      | 4,379,823 | 303,872,120   |
| <b>Consumer Staples Distribution &amp; Retail – 1.6%</b> |           |               |
| Costco Wholesale Corp.                                   | 458,650   | 454,035,981   |
| <b>Electric Utilities – 1.0%</b>                         |           |               |
| Constellation Energy Corp.                               | 87,694    | 28,304,115    |
| NextEra Energy, Inc.                                     | 1,143,132 | 79,356,224    |
| Southern Co. (The)                                       | 1,052,313 | 96,633,903    |
| Xcel Energy, Inc.                                        | 1,361,190 | 92,697,039    |
|                                                          |           | 296,991,281   |
| <b>Electrical Equipment – 0.4%</b>                       |           |               |
| Eaton Corp. plc                                          | 310,321   | 110,781,494   |

| INVESTMENTS                                        | SHARES    | VALUE(\$)     |
|----------------------------------------------------|-----------|---------------|
| <b>Entertainment – 3.4%</b>                        |           |               |
| Netflix, Inc. *                                    | 657,268   | 880,167,297   |
| Take-Two Interactive Software, Inc. *              | 370,075   | 89,872,714    |
|                                                    |           | 970,040,011   |
| <b>Financial Services – 0.7%</b>                   |           |               |
| Corpay, Inc. *                                     | 170,575   | 56,600,197    |
| Mastercard, Inc., Class A                          | 158,060   | 88,820,236    |
| PayPal Holdings, Inc. *                            | 771,134   | 57,310,679    |
|                                                    |           | 202,731,112   |
| <b>Food Products – 0.8%</b>                        |           |               |
| Kraft Heinz Co. (The)                              | 1,489,115 | 38,448,949    |
| Mondelez International, Inc., Class A              | 2,790,074 | 188,162,591   |
|                                                    |           | 226,611,540   |
| <b>Ground Transportation – 0.8%</b>                |           |               |
| CSX Corp.                                          | 4,849,649 | 158,244,047   |
| Uber Technologies, Inc. *                          | 820,742   | 76,575,228    |
|                                                    |           | 234,819,275   |
| <b>Health Care Equipment &amp; Supplies – 1.4%</b> |           |               |
| Dexcom, Inc. *                                     | 824,875   | 72,003,339    |
| Intuitive Surgical, Inc. *                         | 606,817   | 329,750,426   |
|                                                    |           | 401,753,765   |
| <b>Health Care Providers &amp; Services – 0.2%</b> |           |               |
| UnitedHealth Group, Inc.                           | 143,116   | 44,647,898    |
| <b>Hotels, Restaurants &amp; Leisure – 2.9%</b>    |           |               |
| Airbnb, Inc., Class A *                            | 228,884   | 30,290,508    |
| Booking Holdings, Inc.                             | 60,011    | 347,418,082   |
| Chipotle Mexican Grill, Inc. *                     | 1,677,924 | 94,215,433    |
| DoorDash, Inc., Class A *                          | 431,271   | 106,312,614   |
| Marriott International, Inc., Class A              | 477,778   | 130,533,727   |
| Starbucks Corp.                                    | 1,029,187 | 94,304,405    |
|                                                    |           | 803,074,769   |
| <b>Industrial Conglomerates – 0.9%</b>             |           |               |
| Honeywell International, Inc.                      | 1,099,287 | 256,001,957   |
| <b>Industrial REITs – 0.2%</b>                     |           |               |
| Prologis, Inc.                                     | 454,882   | 47,817,196    |
| <b>Interactive Media &amp; Services – 7.4%</b>     |           |               |
| Alphabet, Inc., Class C                            | 6,038,421 | 1,071,155,501 |
| Meta Platforms, Inc., Class A                      | 1,363,834 | 1,006,632,237 |
|                                                    |           | 2,077,787,738 |

AS OF JUNE 30, 2025 (continued)

| INVESTMENTS                                                 | SHARES     | VALUE(\$)            | INVESTMENTS                                                                    | SHARES    | VALUE(\$)                       |
|-------------------------------------------------------------|------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------------|
| <b>Common Stocks – continued</b>                            |            |                      |                                                                                |           |                                 |
| <b>IT Services – 0.7%</b>                                   |            |                      | <b>Software – continued</b>                                                    |           |                                 |
| Cognizant Technology Solutions Corp., Class A               | 815,461    | 63,630,422           | Datadog, Inc., Class A *                                                       | 193,472   | 25,989,094                      |
| Shopify, Inc., Class A (Canada) *                           | 1,154,469  | 133,167,999          | HubSpot, Inc. *                                                                | 125,283   | 69,736,276                      |
|                                                             |            | <u>196,798,421</u>   | Intuit, Inc.                                                                   | 510,783   | 402,308,014                     |
| <b>Life Sciences Tools &amp; Services – 0.2%</b>            |            |                      | Microsoft Corp.                                                                | 4,260,798 | 2,119,363,533                   |
| Thermo Fisher Scientific, Inc.                              | 115,176    | <u>46,699,261</u>    | MicroStrategy, Inc., Class A *                                                 | 133,865   | 54,112,249                      |
| <b>Machinery – 0.3%</b>                                     |            |                      | Oracle Corp.                                                                   | 573,906   | 125,473,069                     |
| Deere & Co.                                                 | 166,242    | <u>84,532,395</u>    | Palantir Technologies, Inc., Class A *                                         | 2,210,392 | 301,320,637                     |
| <b>Media – 1.2%</b>                                         |            |                      | Palo Alto Networks, Inc. *                                                     | 1,287,212 | 263,415,064                     |
| Charter Communications, Inc., Class A *                     | 179,261    | 73,283,689           | ServiceNow, Inc. *                                                             | 104,082   | 107,004,623                     |
| Comcast Corp., Class A                                      | 6,235,890  | 222,558,914          | Synopsys, Inc. *                                                               | 398,414   | 204,258,889                     |
| Trade Desk, Inc. (The), Class A *                           | 490,546    | <u>35,314,407</u>    | Workday, Inc., Class A *                                                       | 199,500   | <u>47,880,000</u>               |
|                                                             |            | <u>331,157,010</u>   |                                                                                |           | <u>4,284,012,859</u>            |
| <b>Oil, Gas &amp; Consumable Fuels – 0.2%</b>               |            |                      | <b>Specialty Retail – 1.1%</b>                                                 |           |                                 |
| Diamondback Energy, Inc.                                    | 506,756    | <u>69,628,274</u>    | Lowe's Cos., Inc.                                                              | 401,059   | 88,982,960                      |
| <b>Pharmaceuticals – 0.2%</b>                               |            |                      | O'Reilly Automotive, Inc. *                                                    | 1,912,957 | 172,414,814                     |
| Bristol-Myers Squibb Co.                                    | 1,291,813  | <u>59,798,024</u>    | Ross Stores, Inc.                                                              | 383,575   | <u>48,936,499</u>               |
| <b>Professional Services – 0.4%</b>                         |            |                      |                                                                                |           | <u>310,334,273</u>              |
| Verisk Analytics, Inc.                                      | 373,925    | <u>116,477,637</u>   | <b>Technology Hardware, Storage &amp; Peripherals – 6.6%</b>                   |           |                                 |
| <b>Semiconductors &amp; Semiconductor Equipment – 20.0%</b> |            |                      | Apple, Inc.                                                                    | 8,437,137 | 1,731,047,398                   |
| Advanced Micro Devices, Inc. *                              | 2,505,768  | 355,568,479          | Seagate Technology Holdings plc                                                | 787,765   | <u>113,698,123</u>              |
| Analog Devices, Inc.                                        | 1,081,454  | 257,407,681          |                                                                                |           | <u>1,844,745,521</u>            |
| Applied Materials, Inc.                                     | 643,687    | 117,839,779          | <b>Textiles, Apparel &amp; Luxury Goods – 0.0% ^</b>                           |           |                                 |
| ASML Holding NV (Registered), NYRS (Netherlands)            | 190,813    | 152,915,630          | Lululemon Athletica, Inc. *                                                    | 46,254    | <u>10,989,025</u>               |
| Broadcom, Inc.                                              | 4,177,918  | 1,151,643,097        | <b>Wireless Telecommunication Services – 1.1%</b>                              |           |                                 |
| Intel Corp.                                                 | 3,495,682  | 78,303,277           | T-Mobile US, Inc.                                                              | 1,256,146 | <u>299,289,346</u>              |
| Lam Research Corp.                                          | 2,560,708  | 249,259,317          | Total Common Stocks<br>(Cost \$18,655,131,531)                                 |           | <u>23,373,637,791</u>           |
| Marvell Technology, Inc.                                    | 1,768,855  | 136,909,377          |                                                                                |           | <b>PRINCIPAL<br/>AMOUNT(\$)</b> |
| Micron Technology, Inc.                                     | 1,842,242  | 227,056,327          | <b>Equity-Linked Notes – 15.1%</b>                                             |           |                                 |
| NVIDIA Corp.                                                | 14,238,468 | 2,249,535,559        | Barclays Bank plc, ELN, 61.90%,<br>7/14/2025, (linked to Nasdaq-100 Index) (a) | 14,731    | 304,041,211                     |
| NXP Semiconductors NV (Netherlands)                         | 741,993    | 162,118,051          | Barclays Bank plc, ELN, 64.80%,<br>7/11/2025, (linked to Nasdaq-100 Index) (a) | 14,310    | 290,068,708                     |
| QUALCOMM, Inc.                                              | 1,252,295  | 199,440,502          | BNP Paribas, ELN, 55.60%, 8/1/2025,<br>(linked to Nasdaq-100 Index) (a)        | 13,068    | 282,298,856                     |
| Teradyne, Inc.                                              | 410,071    | 36,873,584           | BNP Paribas, ELN, 60.52%, 7/31/2025,<br>(linked to Nasdaq-100 Index) (a)       | 13,268    | 272,968,402                     |
| Texas Instruments, Inc.                                     | 1,093,754  | <u>227,085,205</u>   | BNP Paribas, ELN, 61.07%, 7/18/2025,<br>(linked to Nasdaq-100 Index) (a)       | 13,672    | 289,054,108                     |
|                                                             |            | <u>5,601,955,865</u> |                                                                                |           |                                 |
| <b>Software – 15.3%</b>                                     |            |                      |                                                                                |           |                                 |
| Adobe, Inc. *                                               | 493,433    | 190,899,359          |                                                                                |           |                                 |
| ANSYS, Inc. *                                               | 65,530     | 23,015,447           |                                                                                |           |                                 |
| AppLovin Corp., Class A *                                   | 389,351    | 136,303,998          |                                                                                |           |                                 |
| Atlassian Corp., Class A *                                  | 113,146    | 22,978,821           |                                                                                |           |                                 |
| CrowdStrike Holdings, Inc., Class A *                       | 372,963    | 189,953,786          |                                                                                |           |                                 |



| INVESTMENTS                                                                                            | PRINCIPAL<br>AMOUNT(\$) | VALUE(\$)     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------|
| <b>Equity-Linked Notes – continued</b>                                                                 |                         |               |
| BNP Paribas, ELN, 63.26%, 8/7/2025,<br>(linked to Nasdaq-100 Index) (a)                                | 13,228                  | 299,997,944   |
| BofA Finance LLC, ELN, 61.49%,<br>7/21/2025, (linked to Nasdaq-100<br>Index) (a)                       | 13,723                  | 285,858,598   |
| Citigroup Global Markets Holdings, Inc.,<br>ELN, 60.85%, 8/4/2025, (linked to<br>Nasdaq-100 Index) (a) | 13,040                  | 283,321,384   |
| Morgan Stanley Finance LLC, ELN,<br>59.82%, 7/17/2025, (linked to<br>Nasdaq-100 Index) (b)             | 13,762                  | 283,927,400   |
| Morgan Stanley Finance LLC, ELN,<br>62.64%, 7/24/2025, (linked to<br>Nasdaq-100 Index) (b)             | 13,219                  | 277,351,144   |
| Royal Bank of Canada, ELN, 72.71%,<br>7/25/2025, (linked to Nasdaq-100<br>Index) (a)                   | 13,352                  | 271,707,058   |
| Societe Generale SA, ELN, 63.08%,<br>7/8/2025, (linked to Nasdaq-100<br>Index) (a)                     | 13,603                  | 258,097,337   |
| Societe Generale SA, ELN, 63.69%,<br>7/10/2025, (linked to Nasdaq-100<br>Index) (a)                    | 14,424                  | 281,707,788   |
| Societe Generale SA, ELN, 69.73%,<br>7/7/2025, (linked to Nasdaq-100<br>Index) (a)                     | 14,510                  | 274,124,661   |
| Toronto-Dominion Bank (The), ELN,<br>61.94%, 7/28/2025, (linked to<br>Nasdaq-100 Index) (a)            | 13,351                  | 269,758,157   |
| Total Equity-Linked Notes<br>(Cost \$4,479,843,133)                                                    |                         | 4,224,282,756 |

**SHARES**
**Short-Term Investments – 1.1%**
**Investment Companies – 1.1%**

JPMorgan U.S. Government Money Market  
Fund Class IM Shares, 4.27% (c) (d)  
(Cost \$321,794,479)

321,794,479 321,794,479

**Total Investments – 99.5%**

(Cost \$23,456,769,143)

27,919,715,026

**Other Assets in Excess of Liabilities –  
0.5%**

132,132,131

**NET ASSETS – 100.0%**

28,051,847,157

Percentages indicated are based on net assets.

**Abbreviations**

|      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ADR  | American Depositary Receipt                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| ELN  | Equity-Linked Note                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| NYRS | New York Registry Shares                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| REIT | Real Estate Investment Trust                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| ^    | Amount rounds to less than 0.1% of net assets.                                                                                                                                                                                                                                                               |
| *    | Non-income producing security.                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| (a)  | Securities exempt from registration under Rule 144A or section 4(a)(2), of the Securities Act of 1933, as amended.                                                                                                                                                                                           |
| (b)  | Security exempt from registration pursuant to Regulation S under the Securities Act of 1933, as amended. Regulation S applies to securities offerings that are made outside of the United States and do not involve direct selling efforts in the United States and as such may have restrictions on resale. |
| (c)  | Investment in an affiliated fund, which is registered under the Investment Company Act of 1940, as amended, and is advised by J.P. Morgan Investment Management Inc.                                                                                                                                         |
| (d)  | The rate shown is the current yield as of June 30, 2025.                                                                                                                                                                                                                                                     |