

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	2015年3月17日から2045年3月7日までです。	
運 用 方 針	米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）を通じて、主として、米国の取引所に上場されているバイオテクノロジー、IT、テクノロジー、先端技術製品、サービステクノロジー等の各分野の企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。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。	
主 要 投 資 象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド	米国の取引所上場株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	当ファンド	マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。
	米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	年4回、3月、6月、9月および12月の各月の9日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買取引益（評価益を含みます。）等の全額とします。 繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

運用報告書(全体版)

米国バイオ&テクノロジー株オープン

第41期（決算日 2025年6月9日）

第42期（決算日 2025年9月9日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「米国バイオ&テクノロジー株オープン」は、2025年9月9日に第42期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第41期～第42期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
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。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1
ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
03-3516-1300（受付時間：営業日の9:00～17:00）

○最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S&P500トータルリターン指数 〔 円 換 算 後 〕		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
33期(2023年6月9日)	9,693	0	9.6	1,282,386.919	9.7	95.8	－	16,325
34期(2023年9月11日)	10,040	450	8.2	1,411,613.047	10.1	93.0	－	14,980
35期(2023年12月11日)	10,050	50	0.6	1,448,402.100	2.6	93.6	－	13,897
36期(2024年3月11日)	10,010	1,350	13.0	1,633,529.597	12.8	89.4	－	13,102
37期(2024年6月10日)	10,041	850	8.8	1,829,243.435	12.0	97.3	－	13,106
38期(2024年9月9日)	8,984	0	△10.5	1,688,169.325	△ 7.7	94.2	－	12,065
39期(2024年12月9日)	10,044	500	17.4	2,001,771.225	18.6	93.0	－	13,265
40期(2025年3月10日)	9,160	0	△ 8.8	1,871,269.122	△ 6.5	91.4	－	12,409
41期(2025年6月9日)	9,515	0	3.9	1,919,897.469	2.6	97.3	－	12,643
42期(2025年9月9日)	10,031	700	12.8	2,120,526.088	10.4	94.8	－	12,627

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。
(注) S&P500トータルリターン指数〔円換算後〕は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。
(注) S&P500トータルリターン指数〔円換算後〕は、当該日前営業日の現地終値を為替レート(対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値)を乗じて当社が算出しております。(以下同じ。)
(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

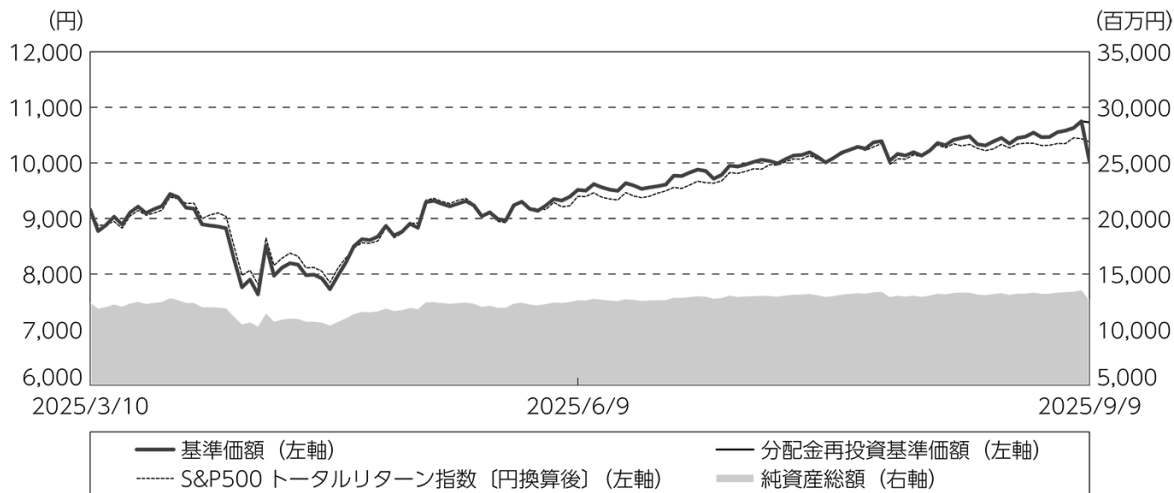
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		S&P500トータルリターン指数 〔 円 換 算 後 〕		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第41期	(期 首) 2025年3月10日	円 9,160	% －	ポイント 1,871,269.122	% －	% 91.4	% －
	3 月 末	8,895	△ 2.9	1,837,729.387	△ 1.8	94.8	－
	4 月 末	8,610	△ 6.0	1,747,518.984	△ 6.6	95.4	－
	5 月 末	9,172	0.1	1,877,361.069	0.3	96.3	－
	(期 末) 2025年6月9日	9,515	3.9	1,919,897.469	2.6	97.3	－
第42期	(期 首) 2025年6月9日	9,515	－	1,919,897.469	－	97.3	－
	6 月 末	9,880	3.8	1,975,367.691	2.9	97.3	－
	7 月 末	10,371	9.0	2,102,117.483	9.5	95.7	－
	8 月 末	10,545	10.8	2,114,988.329	10.2	97.1	－
	(期 末) 2025年9月9日	10,731	12.8	2,120,526.088	10.4	94.8	－

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2025年3月11日～2025年9月9日)



第41期首：9,160円

第42期末：10,031円 (既払分配金(税引前)：700円)

騰落率：17.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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) 参考指数は、S&P500トータルリターン指数[円換算後]です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首(2025年3月10日)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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・需要拡大で好業績が見込まれる半導体関連株や新薬開発が順調に進展したバイオテクノロジー関連株の上昇などがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、ブロードコムやインスメッドなどの上昇がプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・業績の鈍化懸念が台頭したヘルスケア機器・サービス株の下落などがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、ベクトン・ディッキンソンやイーライリリーなどの下落がマイナスに影響しました。

投資環境

(2025年3月11日～2025年9月9日)

米国株式市場は、インフレ高止まり観測と景気減速懸念が強まったことに加え、トランプ大統領による追加関税発表を背景に、2025年4月にかけて大きく下落しました。その後、企業業績の底堅さや貿易交渉の進展を受けて持ち直し、過去最高値を更新しました。8月には関税政策や景気減速懸念から一時的に調整しましたが、その後、雇用環境の鈍化などから米連邦準備制度理事会(FRB)による利下げ観測が強まり、株式市場は再び上昇基調となりました。

為替市場では、2025年3月中旬以降、FRBの利下げ観測が後ずれしたことなどから、米ドル高・円安の動きとなりましたが、4月に入ると、トランプ政権の関税政策を巡り、リスク回避の動きが強まり、急速に米ドル安・円高となりました。その後、米経済指標の底堅さを受けて、米ドル円は反発し、緩やかな米ドル高・円安基調が続きました。

当ファンドのポートフォリオ

(2025年3月11日～2025年9月9日)

<米国バイオ&テクノロジー株オープン>

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の取引所に上場されているバイオテクノロジー、IT、テクノロジー、先端技術製品、サービステクノロジーなどの各分野の株式(DR(預託証券)を含みます。)に投資を行います。また、アクサ・インベストメント・マネージャーズUKリミテッドから、投資候補銘柄に関する投資助言を受けます。

「米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド」の受益証券の組入比率は、概ね高位を維持しました。

○米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド

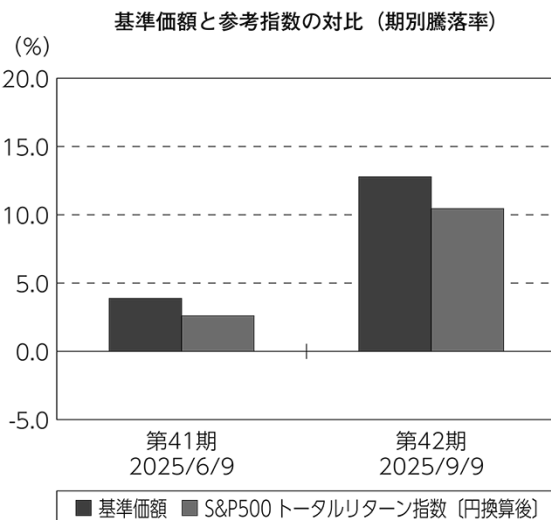
テクノロジー関連株では、半導体・半導体製造装置株を高位にウェイト付けしました。一方、バイオ関連株では、中長期的な成長性が高いと判断されるバイオ医薬品株を中心としたポートフォリオで運用しました。投資行動としては、テクノロジー関連株では、個別の業績動向を勘案し、ソフトウェア・サービス株の入替売買を実施しました。一方、バイオ関連株では、新薬開発や適応拡大で今後の成長が見込まれる医薬品・バイオテクノロジー株を買い付けました。

株式組入比率は、概ね高位を維持しました。組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジは行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2025年3月11日～2025年9月9日)

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、S&P500 トータルリターン指数（円換算後）です。

分配金

(2025年3月11日～2025年9月9日)

当作成期の分配金につきましては、分配方針に則り、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりいたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第41期	第42期
	2025年3月11日～ 2025年6月9日	2025年6月10日～ 2025年9月9日
当期分配金	—	700
(対基準価額比率)	—%	6.523%
当期の収益	—	690
当期の収益以外	—	9
翌期繰越分配対象額	148	153

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、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

(投資環境)

今後の米国株式市場は、当面は高値圏で一進一退の動きになると予想します。F R Bによる金融緩和策やA I（人工知能）関連投資の拡大によるテクノロジー企業の好業績は株価の下支え要因になると考えます。一方で、景気減速懸念やトランプ大統領による関税政策の不透明感が残り、徐々に上値は重くなると考えます。

テクノロジー関連株は、A I 投資や半導体需要を背景に底堅いものの、株価バリュエーションの高さから短期的には値動きの大きい展開を想定します。一方、バイオ関連株は、景気悪化の影響が相対的に小さいことに加え、新薬の開発や承認動向が注目される一方、薬価抑制策はリスク要因となるため、個別銘柄の選別が重要になると考えます。

(運用方針)

<米国バイオ&テクノロジー株オープン>

主要な投資対象である「米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド」の組入れを高位に維持して運用する方針です。

○米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド

アクサ・インベストメント・マネージャーズU Kリミテッドからの投資助言を参考に、投資環境や業績動向などを勘案して銘柄選別を行い、組入れを行います。テクノロジー関連株では、半導体・半導体製造装置株やソフトウェア・サービス株を高位にウェイト付けします。一方、バイオ関連株については、医薬品・バイオテクノロジー株を中心に組入れを行う方針です。

株式組入比率については、引き続き高位を維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 3 月11日～2025年 9 月 9 日)

項 目	第41期～第42期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 87	% 0.910	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(53)	(0.552)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(32)	(0.331)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.028)	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	2	0.024	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数
(株 式)	(2)	(0.024)	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	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均受益権口数
(株 式)	(0)	(0.000)	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	0.015	(d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.008)	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)	(1)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	90	0.949	
作成期間中の平均基準価額は、9,578円です。			

(注) 作成期間中の費用（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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

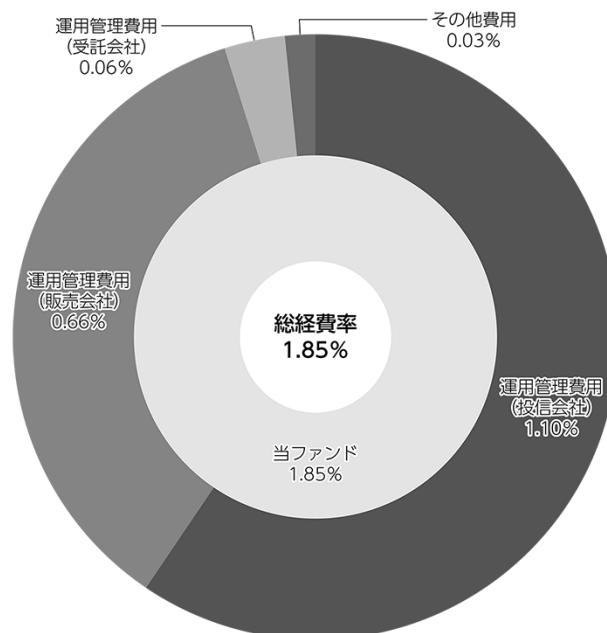
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 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）を作成期間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

作成期間中の運用・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。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.85%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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、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

(2025年3月11日～2025年9月9日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第41期～第42期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド	88,558	300,000	583,119	2,250,000

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2025年3月11日～2025年9月9日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第41期～第42期
	米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	6,494,839千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	12,097,796千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.53

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2025年3月11日～2025年9月9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。

○組入資産の明細

(2025年9月9日現在)

親投資信託残高

銘柄	第40期末	第42期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド	3,471,388	2,976,827	11,998,401

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年9月9日現在)

項 目	第42期末	
	評 価 額	比 率
米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド	千円 11,998,401	% 88.2
コール・ローン等、その他	1,598,555	11.8
投資信託財産総額	13,596,956	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 米国バイオ&テクノロジー株マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産（11,982,794千円）の投資信託財産総額（12,028,322千円）に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、作成期間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、邦貨換算レートは1米ドル＝147.37円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第41期末	第42期末
	2025年6月9日現在	2025年9月9日現在
	円	円
(A) 資産	12,712,093,756	13,596,956,778
コール・ローン等	183,281,594	1,568,538,924
米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド(評価額)	12,528,810,138	11,998,401,086
未収入金	—	30,000,000
未収利息	2,024	16,768
(B) 負債	68,955,831	969,088,012
未払収益分配金	—	881,218,221
未払解約金	15,012,826	27,720,762
未払信託報酬	53,553,555	59,714,769
その他未払費用	389,450	434,260
(C) 純資産総額(A－B)	12,643,137,925	12,627,868,766
元本	13,288,121,326	12,588,831,735
次期繰越損益金	△ 644,983,401	39,037,031
(D) 受益権総口数	13,288,121,326口	12,588,831,735口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,515円	10,031円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第41期644,983,401円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第41期0.9515円、第42期1.0031円です。

(注) 当ファンドの第41期首元本額は13,547,911,249円、第41～42期中追加設定元本額は530,559,689円、第41～42期中一部解約元本額は1,489,639,203円です。

○損益の状況

項 目	第41期	第42期
	2025年3月11日～ 2025年6月9日	2025年6月10日～ 2025年9月9日
	円	円
(A) 配当等収益	279,631	251,101
受取利息	279,631	251,101
(B) 有価証券売買損益	542,164,145	1,582,900,946
売買益	546,312,014	1,629,433,325
売買損	△ 4,147,869	△ 46,532,379
(C) 信託報酬等	△ 53,943,005	△ 60,149,029
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	488,500,771	1,523,003,018
(E) 前期繰越損益金	△1,010,512,061	△ 489,955,243
(F) 追加信託差損益金	△ 122,972,111	△ 112,792,523
(配当等相当額)	(42,482,006)	(41,729,647)
(売買損益相当額)	(△ 165,454,117)	(△ 154,522,170)
(G) 計 (D + E + F)	△ 644,983,401	920,255,252
(H) 収益分配金	0	△ 881,218,221
次期繰越損益金 (G + H)	△ 644,983,401	39,037,031
追加信託差損益金	△ 122,972,111	△ 112,792,523
(配当等相当額)	(42,610,777)	(41,760,252)
(売買損益相当額)	(△ 165,582,888)	(△ 154,552,775)
分配準備積立金	154,990,594	151,829,554
繰越損益金	△ 677,001,884	—

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

(注) 収益分配金

決算期	第41期	第42期
(a) 配当等収益(費用控除後)	12,960,330円	14,105,706円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	873,469,240円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	42,610,777円	41,760,252円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	142,030,264円	145,472,829円
分配対象収益(a+b+c+d)	197,601,371円	1,074,808,027円
分配対象収益(1万円当たり)	148円	853円
分配金額	0円	881,218,221円
分配金額(1万円当たり)	0円	700円

○分配金のお知らせ

	第41期	第42期
1 万口当たり分配金（税引前）	0円	700円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。	
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本店	

＜お知らせ＞

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の記載変更を行いました。（実施日：2025年4月1日）
2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年9月9日現在）

<米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド>

下記は、米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド全体(2,976,827千口)の内容です。

外国株式

銘柄	柄	第40期末		第42期末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
BECTON DICKINSON AND CO		60	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.		140	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SALESFORCE INC		56	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ABBOTT LABORATORIES		120	102	1,360	200,473	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP		270	161	1,743	256,897	ヘルスケア機器・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		90	87	2,167	319,476	半導体・半導体製造装置
VISA INC-CLASS A SHARES		46	—	—	—	金融サービス
ELI LILLY & CO		29	16	1,218	179,608	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAR TECHNOLOGY CORP/DEL		—	122	585	86,299	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ORACLE CORP		—	37	882	130,035	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC		26	22	2,094	308,696	ソフトウェア・サービス
IQVIA HOLDINGS INC		40	40	750	110,633	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		14	18	1,292	190,535	メディア・娯楽
UBER TECHNOLOGIES INC		200	189	1,787	263,376	運輸
SNOWFLAKE INC		69	67	1,538	226,665	ソフトウェア・サービス
HUBSPOT INC		15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SEA LTD-ADR		—	60	1,143	168,505	一般消費財・サービス流通・小売り
AMAZON.COM INC		110	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ANALOG DEVICES INC		35	56	1,394	205,476	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A		69	59	4,461	657,438	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A		250	167	3,915	577,025	メディア・娯楽
MARVELL TECHNOLOGY INC		220	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC		140	136	1,793	264,251	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP		340	385	6,483	955,444	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC		110	77	1,233	181,832	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC		3	2	1,281	188,785	消費者サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		126	126	710	104,689	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC		18	19	1,309	193,021	ソフトウェア・サービス
INSMED INC		270	229	3,358	495,011	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CADENCE DESIGN SYS INC		70	68	2,459	362,466	ソフトウェア・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS		15	17	949	139,905	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETFLIX INC		8	11	1,369	201,784	メディア・娯楽
CELLEX THERAPEUTICS INC		140	183	428	63,106	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUITIVE SURGICAL INC		—	19	893	131,601	ヘルスケア機器・サービス
ASTRAZENCA PLC-SPONS ADR		290	282	2,304	339,550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP		70	100	4,982	734,197	ソフトウェア・サービス
APPLE INC		184	109	2,592	382,114	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		40	35	1,592	234,702	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEXCOM INC		74	147	1,146	168,974	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM INC		130	126	4,375	644,880	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC		50	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GENMAB A/S -SP ADR		—	142	391	57,631	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DENALI THERAPEUTICS INC		200	200	310	45,684	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

米国バイオ&テクノロジー株オープン

銘 柄	株 数	第40期末	第42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	百株	千米ドル	千円	
IONIS PHARMACEUTICALS INC	140	140	854	125,853	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARGENX SE - ADR	18	15	1,152	169,770	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	—	117	369	54,451	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MODERNA INC	40	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	160	160	504	74,298	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	360	200	1,547	228,099	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	54	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VARONIS SYSTEMS INC	—	75	431	63,630	ソフトウェア・サービス
BIONTECH SE-ADR	34	55	564	83,209	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKERO THERAPEUTICS INC	—	84	374	55,173	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BICYCLE THERAPEUTICS PLC-ADR	240	240	168	24,758	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERA THERAPEUTICS INC	240	390	965	142,248	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVOLUTION MEDICINES INC	—	70	287	42,357	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVIDITY BIOSCIENCES INC	—	157	754	111,173	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCEPT BIOROBOTICS CORP	—	60	233	34,413	ヘルスケア機器・サービス
ARM HOLDINGS PLC-ADR	65	61	848	125,080	半導体・半導体製造装置
ZYMEWORKS INC	—	356	540	79,692	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIKING THERAPEUTICS INC	50	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	22	22	1,031	151,991	ソフトウェア・サービス
XENON PHARMACEUTICALS INC	160	160	611	90,048	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATERA INC	110	79	1,322	194,879	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEONE MEDICINES LTD-ADR	14	16	554	81,690	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERUS NV	—	112	752	110,900	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADYEN NV-UNSPON ADR	—	677	1,099	162,025	金融サービス
合 計	株 数 ・ 金 額	5,844	6,869	81,268	11,976,528
	銘 柄 数 < 比 率 >	53	56	—	<99.8%>

(注) 邦貨換算金額は、作成期間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、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

米国バイオ & テクノロジー株マザーファンド
第10期 運用状況のご報告
決算日：2025年3月10日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	主として、米国の取引所に上場されているバイオテクノロジー、IT、テクノロジー、先端技術製品、サービステクノロジー等の各分野の企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	米国の取引所上場株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
投 資 制 限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		S&P500トータルリターン指数 〔 円 換 算 後 〕		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(参考指数)	期 騰 落			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
6期(2021年3月9日)	20,046	44.0	863,917.823	40.0	94.4	—	14,633
7期(2022年3月9日)	21,274	6.1	1,015,440.928	17.5	96.5	—	19,461
8期(2023年3月9日)	23,248	9.3	1,169,508.243	15.2	97.6	—	16,347
9期(2024年3月11日)	32,030	37.8	1,633,529.597	39.7	97.6	—	12,003
10期(2025年3月10日)	33,989	6.1	1,871,269.122	14.6	96.2	—	11,798

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) S&P500トータルリターン指数〔円換算後〕は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

S&P500トータルリターン指数〔円換算後〕は、当該日前営業日の現地終値に為替レート（対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値）を乗じて当社が算出しております。（以下同じ。）

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

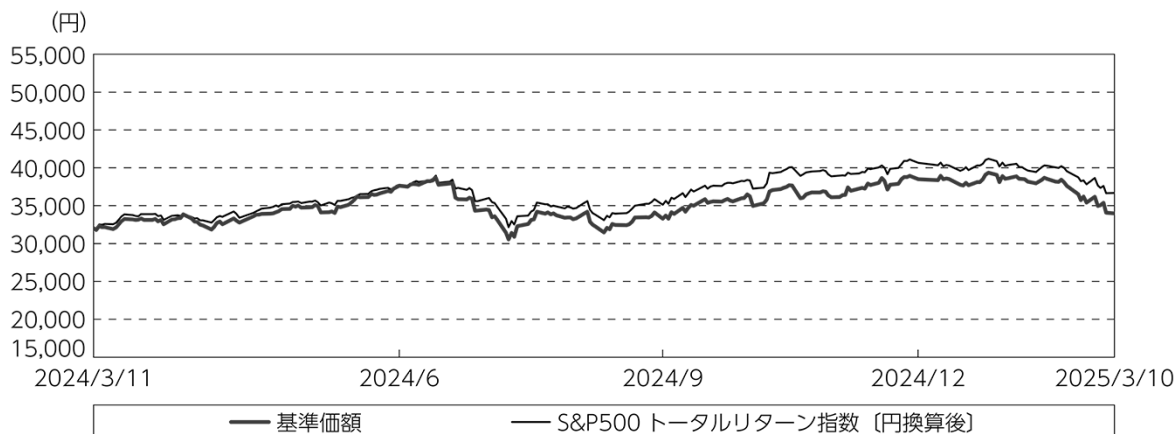
年 月 日	基 準	価 額	S&P500トータルリターン指数 〔 円 換 算 後 〕		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2024年 3月11日	円	%	ポイント	%	%	%
	32,030	—	1,633,529.597	—	97.6	—
3月末	33,117	3.4	1,728,803.922	5.8	96.4	—
4月末	33,300	4.0	1,745,713.332	6.9	96.7	—
5月末	34,119	6.5	1,787,165.154	9.4	97.5	—
6月末	37,654	17.6	1,925,511.315	17.9	98.3	—
7月末	33,486	4.5	1,808,517.672	10.7	97.8	—
8月末	33,328	4.1	1,769,366.224	8.3	97.8	—
9月末	33,272	3.9	1,791,801.019	9.7	97.6	—
10月末	36,224	13.1	1,955,795.717	19.7	97.8	—
11月末	36,121	12.8	1,982,544.539	21.4	97.0	—
12月末	38,499	20.2	2,073,168.770	26.9	98.5	—
2025年 1 月末	38,610	20.5	2,059,764.176	26.1	98.2	—
2 月末	35,420	10.6	1,929,575.574	18.1	97.5	—
(期 末) 2025年 3月10日	33,989	6.1	1,871,269.122	14.6	96.2	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年3月12日～2025年3月10日)



(注) 参考指数は、S&P500 トータルリターン指数 [円換算後] です。

(注) 参考指数は、期首(2024年3月11日)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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・好業績を発表したメディア・娯楽株やテクノロジー・ハードウェアおよび機器株の上昇などがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、アップルやアルファベットなどの上昇がプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・事業環境の悪化が懸念された半導体・半導体製造装置株やソフトウェア・サービス株の下落などがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、アドバンスト・マイクロ・デバイセズやアプライド・マテリアルズなどの下落がマイナスに影響しました。

投資環境

(2024年3月12日～2025年3月10日)

米国株式市場は、2024年4月下旬にかけて、インフレが高止まりするとの懸念から長期金利が上昇したことから、軟調な推移となりましたが、5月以降は、良好な企業業績などが好感されて上昇しました。7月下旬から8月上旬にかけて雇用統計が市場予想を下回り、米国景気の減速が意識されたことなどから急落したものの、その後は堅調な企業業績が継続したことに加え、米連邦準備制度理事会（F R B）が利下げを行ったことなどから12月上旬にかけて再び上昇しました。2025年に入り、利下げ期待の後退やトランプ米大統領による関税政策が警戒され、景気減速への懸念から下落しました。為替市場では、2024年7月上旬にかけて円安となりましたが、9月上旬にかけては急速に円高の動きとなりました。その後9月中旬から2025年1月上旬までは、円安基調となりましたが、その後は、日米の金利差が縮小したことから再び円高となりました。

テクノロジー関連株は、テクノロジー・ハードウェアおよび機器株が市場をアウトパフォームする一方、ソフトウェア・サービス株などは市場をアンダーパフォームしました。一方、バイオ関連株は、市場をアンダーパフォームしました。

当ファンドのポートフォリオ

(2024年3月12日～2025年3月10日)

当ファンドは、主として米国の取引所に上場されているバイオテクノロジー、IT、テクノロジー、先端技術製品、サービステクノロジーなどの各分野の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資を行います。また、アクサ・インベストメント・マネージャーズUKリミテッドから、投資候補銘柄に関する投資助言を受けます。

運用状況につきましては、テクノロジー関連株では、ソフトウェア・サービス株を高位にウェイト付けしました。一方、バイオ関連株では、中長期的な成長性が高いと判断されるバイオ医薬品株を中心としたポートフォリオで運用しました。投資行動としては、バイオ関連株では、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株の一部を売却しました。一方、テクノロジー関連株では、半導体・半導体製造装置株の買付けを行いました。

株式組入比率は、概ね高位を維持しました。組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジは行いませんでした。

今後の運用方針

（投資環境）

米国株式市場は、当面は方向感の定まらない展開を予想します。ハイテク企業を中心に好決算が持続している点はプラス材料である一方、トランプ米大統領による関税政策に対する不透明感が強く、景気悪化懸念も残ることから、上値の重い展開が続くと考えます。

バイオ&テクノロジー関連株については、テクノロジー関連株は、短期的には値動きの大きい展開が想定されます。一方、バイオ関連株は、景気悪化が業績に与える影響が相対的に小さいことから、下値余地は限定的と予想します。

（運用方針）

アクサ・インベストメント・マネージャーズUKリミテッドからの投資助言を参考に、投資環境や業績動向などを勘案して銘柄選別を行い、組入れを行います。テクノロジー関連株では、ソフトウェア・サービス株や半導体・半導体製造装置株を高位にウェイト付けします。一方、バイオ関連株については、バイオ医薬品株を中心に組入れを行う方針です。

株式組入比率については、引き続き高位を維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 3 月12日～2025年 3 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 12 (12)	% 0.035 (0.035)	(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)	8 (7) (1)	0.022 (0.020) (0.002)	(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及び資金の 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その他の諸費用
合 計	20	0.058	
期中の平均基準価額は、35,262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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他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 3 月12日～2025年 3 月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 3,045 (169)	千米ドル 37,172 (ー)	百株 3,792	千米ドル 44,764

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

○株式売買比率

(2024年3月12日～2025年3月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	12, 527, 569千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12, 713, 221千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 98

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年3月12日～2025年3月10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。

○組入資産の明細

(2025年3月10日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額	外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円		
BECTON DICKINSON AND CO		26	60	1, 377	202, 977	ヘルスケア機器・サービス	
MERCK & CO. INC.		115	140	1, 325	195, 293	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SALESFORCE INC		60	56	1, 584	233, 477	ソフトウェア・サービス	
ABBOTT LABORATORIES		115	120	1, 645	242, 540	ヘルスケア機器・サービス	
BOSTON SCIENTIFIC CORP		290	270	2, 676	394, 464	ヘルスケア機器・サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		—	90	1, 593	234, 908	半導体・半導体製造装置	
VISA INC-CLASS A SHARES		50	46	1, 588	234, 109	金融サービス	
ELI LILLY & CO		33	29	2, 521	371, 660	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SERVICENOW INC		30	26	2, 211	325, 951	ソフトウェア・サービス	
IQVIA HOLDINGS INC		—	40	766	112, 969	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		46	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		—	14	744	109, 789	メディア・娯楽	
UBER TECHNOLOGIES INC		250	200	1, 525	224, 813	運輸	
PAYCOM SOFTWARE INC		16	—	—	—	商業・専門サービス	
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A		60	—	—	—	金融サービス	
SNOWFLAKE INC-CLASS A		—	69	1, 096	161, 599	ソフトウェア・サービス	
HUBSPOT INC		16	15	960	141, 531	ソフトウェア・サービス	
AMAZON.COM INC		110	110	2, 191	323, 020	一般消費財・サービス流通・小売り	
ANALOG DEVICES INC		—	35	790	116, 505	半導体・半導体製造装置	
ANSYS INC		12	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
APPLIED MATERIALS INC		100	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
META PLATFORMS INC-CLASS A		120	69	4, 317	636, 247	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL A		420	250	4, 346	640, 587	メディア・娯楽	
MARVELL TECHNOLOGY INC		220	220	1, 558	229, 688	半導体・半導体製造装置	

米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
MICRON TECHNOLOGY INC		150	140	1,301	191,806	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP		—	340	3,831	564,680	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC		110	110	1,773	261,366	半導体・半導体製造装置
ADVANCED MICRO DEVICES		38	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC		6	3	1,588	234,179	消費者サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		120	126	910	134,130	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC		20	18	1,097	161,719	ソフトウェア・サービス
NETEASE INC-ADR		80	—	—	—	メディア・娯楽
INSMED INC		270	270	2,022	298,006	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CADENCE DESIGN SYS INC		100	70	1,702	250,910	ソフトウェア・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS		23	15	1,061	156,409	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETFLIX INC		—	8	712	105,065	メディア・娯楽
CELLEX THERAPEUTICS INC		180	140	289	42,648	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR		200	290	2,247	331,236	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP		—	70	2,753	405,762	ソフトウェア・サービス
APPLE INC		320	184	4,398	648,308	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADOBE INC		16	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BIOMED INC		40	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		56	40	978	144,149	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEXCOM INC		64	74	576	84,893	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM INC		6	130	2,534	373,531	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC		60	50	904	133,327	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A		50	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DENALI THERAPEUTICS INC		200	200	333	49,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IONIS PHARMACEUTICALS INC		180	140	473	69,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARGENX SE - ADR		15	18	1,069	157,634	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MODERNA INC		70	40	142	20,992	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC		180	160	617	91,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIRUM PHARMACEUTICALS INC		400	360	1,564	230,584	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		55	54	1,800	265,416	ソフトウェア・サービス
BIOMED SE-ADR		40	34	369	54,508	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BICYCLE THERAPEUTICS PLC-ADR		320	240	245	36,184	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIVE9 INC		140	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VERA THERAPEUTICS INC		300	240	691	101,939	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARM HOLDINGS PLC-ADR		—	65	816	120,273	半導体・半導体製造装置
HASHICORP INC-CL A		90	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VIKING THERAPEUTICS INC		—	50	145	21,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		—	22	737	108,764	ソフトウェア・サービス
XENON PHARMACEUTICALS INC		200	160	584	86,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUTANIX INC - A		80	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NATERA INC		120	110	1,547	228,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIGENE LTD-ADR		24	14	345	50,978	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
合 計	株 数 ・ 金 額	6,422	5,844	76,992	11,347,117	
	銘 柄 数 < 比 率 >	56	53	—	< 96.2% >	

(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各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 11,347,117	% 96.2
コール・ローン等、その他	451,752	3.8
投資信託財産総額	11,798,869	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。
(注) 当期末における外貨建純資産（11,606,848千円）の投資信託財産総額（11,798,869千円）に対する比率は98.4%です。
(注) 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、邦貨換算レートは1米ドル＝147.38円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月10日現在)

○損益の状況 (2024年3月12日～2025年3月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,798,869,025
コール・ローン等	269,063,752
株式(評価額)	11,347,117,687
未収入金	174,418,127
未収配当金	8,267,222
未収利息	2,237
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	11,798,869,025
元本	3,471,388,690
次期繰越損益金	8,327,480,335
(D) 受益権総口数	3,471,388,690口
1万口当たり基準価額(C／D)	33,989円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3.3989円です。
(注) 当ファンドの期首元本額は3,747,489,564円、期中追加設定元本額は427,736,460円、期中一部解約元本額は703,837,334円です。
(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。
米国バイオ&テクノロジー株オープン 3,471,388,690円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	57,221,435
受取配当金	50,679,212
受取利息	4,950,551
その他収益金	1,593,260
支払利息	△ 1,588
(B) 有価証券売買損益	796,282,242
売買益	2,089,758,740
売買損	△1,293,476,498
(C) その他費用等	△ 2,854,332
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	850,649,345
(E) 前期繰越損益金	8,255,730,116
(F) 追加信託差損益金	1,042,263,540
(G) 解約差損益金	△1,821,162,666
(H) 計(D＋E＋F＋G)	8,327,480,335
次期繰越損益金(H)	8,327,480,335

(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(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。

<お知らせ>

該当事項はございません。