

## 第8期

# 運用報告書(全体版)

## グローバル仮想世界株式 戦略ファンド (愛称 フューチャーメタバース)

【2026年3月19日決算】

### 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「グローバル仮想世界株式戦略ファンド(愛称 フューチャーメタバース)」は、2026年3月19日に第8期決算を迎えましたので、期中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。

**SBI 岡三アセットマネジメント**

〒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)

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/内外/株式	
信託期間	2022年3月22日から2045年3月17日までです。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、日本を含む世界各国の取引所等に上場している仮想世界関連企業の株式(預託証券(DR)を含みます。)に投資します。 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。	
主要投資対象	当ファンド	グローバルメタバースファンド(円建て、ヘッジなしクラス)および日本マネー・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	グローバルメタバースファンド(円建て、ヘッジなしクラス)	日本を含む世界各国の取引所等に上場している仮想世界関連企業の株式(預託証券(DR)を含みます。)を主要投資対象とします。
	日本マネー・マザーファンド	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	年2回、3月および9月の各月の19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益(評価益を含みます。)等の全額とします。繰越分を含めた配当等収益には、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のうえ決定します。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。	

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み）〔円換算後〕		債組入比率	券率	投資信託証券組入比率	純資産額	
	(分配落)	税分	達配	み金	期騰					落
	円		円		%	ポイント	%	%	%	百万円
4期(2024年3月19日)	14,744		0		28.2	263,087.0414	15.7	0.1	98.7	9,525
5期(2024年9月19日)	13,922		0		△ 5.6	274,312.1808	4.3	0.2	98.8	8,193
6期(2025年3月19日)	15,735		0		13.0	292,657.8712	6.7	0.1	99.6	8,244
7期(2025年9月19日)	24,679		0		56.8	341,436.1671	16.7	0.1	97.6	11,939
8期(2026年3月19日)	28,228		0		14.4	381,289.9779	11.7	0.1	98.1	13,168

(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) MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み）〔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。

MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み）〔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) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

MSCI指数はMSCI Inc. が算出している指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

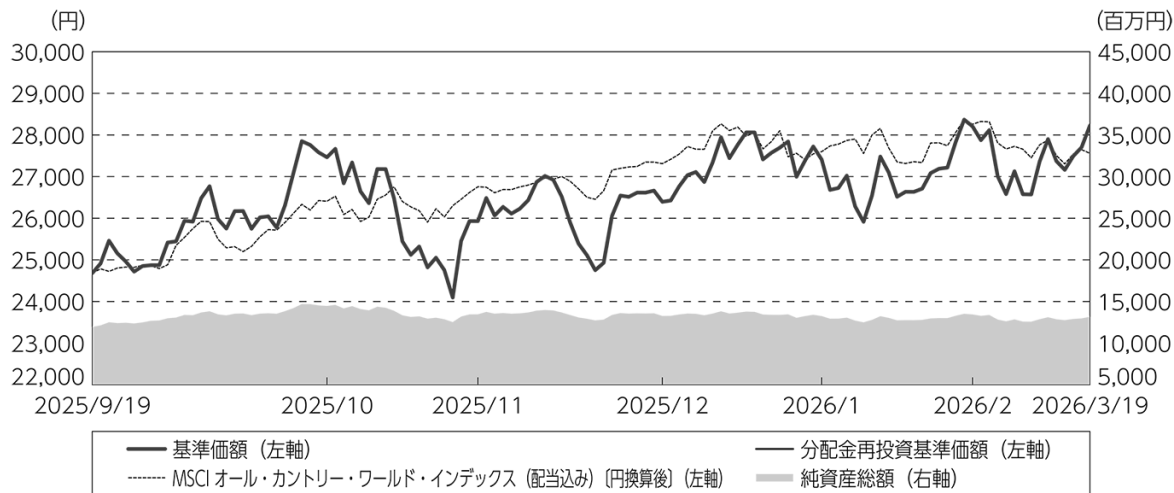
年月日	基準価額		MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス（配当込み）〔円換算後〕		債組入比率	券率	投資信託証券組入比率
	騰	落	騰	落			
(期首)	円	%	ポイント	%	%	%	%
2025年9月19日	24,679	—	341,436.1671	—	0.1	97.6	97.6
9月末	24,851	0.7	344,059.8934	0.8	0.1	97.6	97.6
10月末	27,465	11.3	365,357.2310	7.0	0.1	98.2	98.2
11月末	25,930	5.1	370,171.1972	8.4	0.1	98.4	98.4
12月末	26,395	7.0	377,851.9238	10.7	0.1	98.0	98.0
2026年1月末	27,411	11.1	381,832.9609	11.8	0.1	98.1	98.1
2月末	28,206	14.3	390,955.0242	14.5	0.1	98.2	98.2
(期末)							
2026年3月19日	28,228	14.4	381,289.9779	11.7	0.1	98.1	98.1

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

（2025年9月20日～2026年3月19日）



期首：24,679円

期末：28,228円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：14.4%（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、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（配当込み）〔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、期首（2025年9月19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「グローバルメタバースファンド（円建て、ヘッジなしクラス）」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)

- ・情報技術セクターの銘柄の株価が全般的に上昇し、プラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、韓国のSKハイニックスやFADU、オーストラリアの4Dメディカルなどの株価上昇が、プラスに寄与しました。
- ・米ドルが対円で上昇したことが、プラスに寄与しました。

### （主なマイナス要因）

- ・コミュニケーション・サービスセクターの銘柄の株価が全般的に下落し、マイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、米国のロブックスやアップラビン、パロニス・システムズなどの株価下落が、マイナスに影響しました。

### 投資環境

（2025年9月20日～2026年3月19日）

当期のグローバル株式市場は上下に変動し、小幅に上昇して期末を迎えました。米国労働市場の減速傾向が鮮明となるなか、米連邦準備制度理事会（FRB）は2025年9月より3回連続で利下げを行いました。米国における金融緩和や堅調な企業業績などが株式市場を支えた一方、2026年に入ると米国がベネズエラを攻撃したほか、2月末には米国とイスラエルの両国がイランに対する軍事攻撃を実施するなど地政学リスクへの懸念が高まったことなどが株価の抑制要因となりました。イランが資源物流の要衝であるホルムズ海峡の閉鎖を宣言するなかで原油価格が高騰し、世界的に企業活動や消費者マインドに悪影響がおよぶとの懸念が高まりました。一方、米国の人工知能（AI）開発企業アンソロピックが専門業務の自動化を目的とした新ツールを発表し、ソフトウェア業界の事業モデルに影響を受けるとの見方が高まりました。こうしたなか、株式市場ではAIによる恩恵を受ける企業とそうでない企業の選別色が強まりました。メタバース関連では、半導体や電子部品といったメタバースの利用環境を支えるインフラ関連銘柄が上昇した一方、ソフトウェアやインターネットサービスなどを手掛ける企業の株価が下落しました。

国内短期金融市場では、日銀による早期利上げ観測が強まったことに加え、拡張的な財政政策を志向する高市氏の首相就任を受けて、1年国債利回りが大きく上昇して始まりました。その後も、2025年12月に日銀が利上げを実施したことに加え、2026年1月には高市首相が衆議院解散に踏み切り、財政悪化懸念が強まったことを受け、利回りが一段と上昇しました。

### 当ファンドのポートフォリオ

（2025年9月20日～2026年3月19日）

#### <グローバル仮想世界株式戦略ファンド（愛称 フューチャーメタバース）>

「グローバルメタバースファンド（円建て、ヘッジなしクラス）」、「日本マネー・マザーファンド」を主要投資対象とし、「グローバルメタバースファンド（円建て、ヘッジなしクラス）」を高位に組み入れて運用を行いました。実質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。

#### ○グローバルメタバースファンド（円建て、ヘッジなしクラス）

当ファンドでは、メタバースの普及に伴い中長期的な業績成長が期待できる銘柄に積極的な投資を実施しました。当期は、半導体関連銘柄に対する比率を引き上げた一方、ソフトウェア関連銘柄に対する比率を引き下げました。ハイテク製品やインターネット空間における技術革新が牽引する領域であることから、業種別では情報技術、コミュニケーション・サービス等の比率が高位となりました。また、グローバルな投資機会を幅広く追求した結果、米国、欧州、アジアの各地域に分散されたポートフォリオを構築しました。

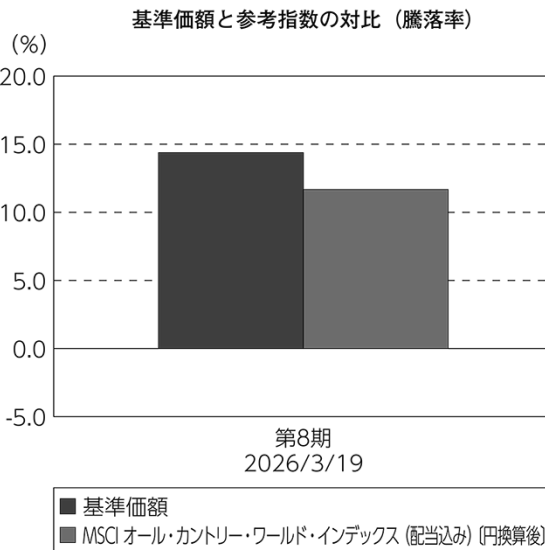
#### ○日本マネー・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当期間中は、国債および政府保証債を組み入れました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2025年9月20日～2026年3月19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、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（配当込み）〔円換算後〕です。

## 分配金

（2025年9月20日～2026年3月19日）

当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、以下のとおりといたしました。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8期
	2025年9月20日～ 2026年3月19日
当期分配金	—
（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	18,228

（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

### （投資環境の見通し）

米国とイスラエルの両国は中東の地域大国イランに対する武力行使に踏み切り、中東全域に戦域が拡大する懸念が強まっています。イラン側はホルムズ海峡封鎖を宣言しており、長期化した場合に原油価格高騰を通じた世界経済への影響が懸念されます。また、世界の株式市場ではソフトウェア企業に対するAI脅威論から「SaaSの死」という言葉が浮上しており、投資家の懸念が波及する形でソフトウェア企業に多く投資する一部のプライベートクレジットファンドが解約受付を停止する事態に陥っています。銀行規制が強化される中、企業への新たな貸し手として存在感を高めてきたプライベートクレジット市場で不穏な動きが続けば、資金循環が停滞し経済に悪影響を及ぼす可能性があります。現時点では経済や金融システム全体を揺るがすほどの問題ではないと考えますが、注視が必要であるといえます。一方で、企業業績に目を凝らすと、ファンダメンタルズ（基礎的条件）は底堅さを増している状況が見て取れます。米国中心に世界経済は底堅く推移しており、主要国で概ね支援的な金融政策が採られていることから、株式市場は乱高下しながらも底堅く推移すると見えています。当面は変動性の高い市場環境が続く見込みですが、着実な業績成長を達成できる企業の「質」が株価の優勝劣敗を左右すると考えます。

国内短期金融市場では、日銀による追加利上げ観測が残ることから、1年国債利回りには上昇圧力が掛かる展開を想定しています。

### <グローバル仮想世界株式戦略ファンド（愛称 フューチャーメタバース）>

「グローバルメタバースファンド（円建て、ヘッジなしクラス）」を高位に組み入れて運用を行います。また、実質組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジは行わない方針です。

#### ○グローバルメタバースファンド（円建て、ヘッジなしクラス）

メタバース関連企業の中期的な成長性は高く、足元でも着実な取り組みの進展や、メタバースに着目した企業買収が活発化しています。変動性が高まる市場環境は、魅力的なメタバース関連企業に割安な価格で投資する好機であり、長期的なリターン獲得の可能性は高まっていると考えています。メタバースは構造的な長期成長テーマであり、メタバースを実現させる革新的な技術を提供する企業や、メタバースにより恩恵を受ける先進的な企業に焦点を当てて投資を行います。

株式への投資割合は、原則として高位を維持します。

#### ○日本マネー・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2025年9月20日～2026年3月19日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 172	% 0.644	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 51)	(0.191)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(117)	(0.436)	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 ）	( 4)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.006	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 2)	(0.006)	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
合 計	174	0.650	
期中の平均基準価額は、26,709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、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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。

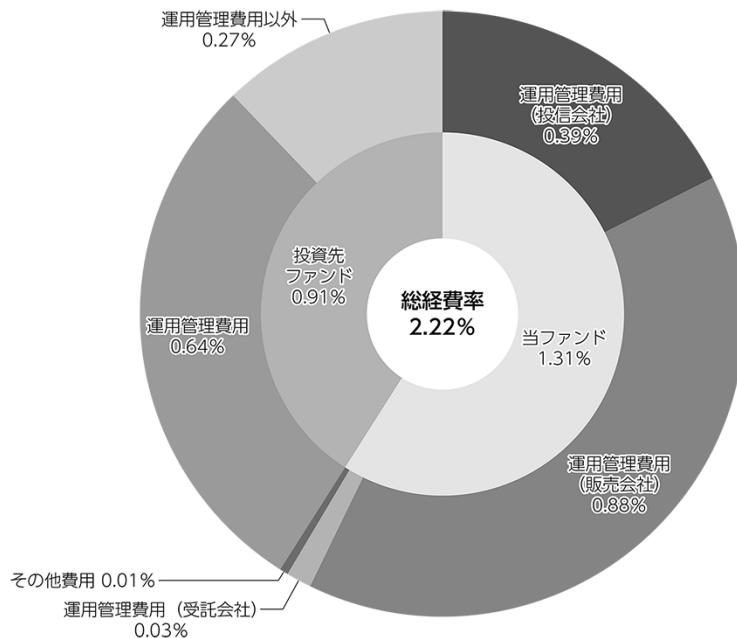
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.22%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.22
①当ファンドの費用の比率	1.31
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.27

(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) 投資先ファンドとは、当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) 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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当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) 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9月20日～2026年3月19日）

### 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	グローバルメタバースファンド(円建て、ヘッジなしクラス)	41,067	1,106,000	59,093	1,686,000

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	日本マネー・マザーファンド	3,924	4,000	1,959	2,000

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

（2025年9月20日～2026年3月19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

（2026年3月19日現在）

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
	グローバルメタバースファンド(円建て、ヘッジなしクラス)	447,278	429,252	12,912,767	98.1%
合計		447,278	429,252	12,912,767	98.1%

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本マネー・マザーファンド	千口 12,493	千口 14,459	千円 14,781

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年3月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 12,912,767	% 96.8
日本マネー・マザーファンド	14,781	0.1
コール・ローン等、その他	417,106	3.1
投資信託財産総額	13,344,654	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年3月19日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,344,654,433
コール・ローン等	343,102,472
投資信託受益証券(評価額)	12,912,767,387
日本マネー・マザーファンド(評価額)	14,781,505
未収入金	74,000,000
未収利息	3,069
(B) 負債	176,068,999
未払解約金	89,625,532
未払信託報酬	85,573,292
その他未払費用	870,175
(C) 純資産総額(A-B)	13,168,585,434
元本	4,665,021,291
次期繰越損益金	8,503,564,143
(D) 受益権総口数	4,665,021,291口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,228円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2.8228円です。  
 (注) 当ファンドの期首元本額は4,837,823,417円、期中追加設定元本額は795,820,856円、期中一部解約元本額は968,622,982円です。

○損益の状況（2025年9月20日～2026年3月19日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	758,519
受取利息	758,519
(B) 有価証券売買損益	1,665,624,936
売買益	1,837,248,796
売買損	△ 171,623,860
(C) 信託報酬等	△ 86,443,467
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,579,939,988
(E) 前期繰越損益金	5,314,500,874
(F) 追加信託差損益金	1,609,123,281
(配当等相当額)	( 1,288,310,910)
(売買損益相当額)	( 320,812,371)
(G) 計(D+E+F)	8,503,564,143
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	8,503,564,143
追加信託差損益金	1,609,123,281
(配当等相当額)	( 1,288,311,255)
(売買損益相当額)	( 320,812,026)
分配準備積立金	6,894,440,862

- (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8期
(a) 配当等収益(費用控除後)	750,798円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	1,579,189,190円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	1,609,123,281円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	5,314,500,874円
分配対象収益(a+b+c+d)	8,503,564,143円
分配対象収益(1万口当たり)	18,228円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0円

<お知らせ>

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2026年3月19日現在）

<日本マネー・マザーファンド>

下記は、日本マネー・マザーファンド全体（24,683,737千口）の内容です。

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期		未				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	20,253,000 (20,253,000)	20,225,403 (20,225,403)	80.2 (80.2)	— (—)	— (—)	— (—)	80.2 (80.2)
合 計	20,253,000 (20,253,000)	20,225,403 (20,225,403)	80.2 (80.2)	— (—)	— (—)	— (—)	80.2 (80.2)

(注) ( )内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、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評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期		未	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1300回国庫短期証券	—	20,000	19,988	2026/4/20
第1307回国庫短期証券	—	20,000	19,975	2026/5/20
第1336回国庫短期証券	—	48,000	47,982	2026/4/10
第1349回国庫短期証券	—	20,000	19,964	2026/6/10
第1350回国庫短期証券	—	40,000	39,996	2026/3/23
第1352回国庫短期証券	—	25,000	24,994	2026/3/30
第1358回国庫短期証券	—	20,000	19,984	2026/4/27
第1359回国庫短期証券	—	20,000	19,980	2026/5/7
第1364回国庫短期証券※	—	20,000,000	19,972,600	—
第1365回国庫短期証券	—	20,000	19,969	2026/6/1
第1366回国庫短期証券	—	20,000	19,966	2026/6/8
合 計		20,253,000	20,225,403	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) ※印は現先で保有している債券です。

<参考情報>

グローバルメタバースファンド（円建て、ヘッジなしクラス）

<当ファンドの仕組みは次の通りです>

グローバルメタバースファンド	
シェアクラス	円建て、ヘッジなしクラス
ファンドの形態	ケイマン籍円建て外国投資信託
運用会社	ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズ・エル・エル・シー
基本方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指します。
投資対象	主として、日本を含む世界各国の取引所等に上場している仮想世界関連企業 <sup>※</sup> の株式（預託証券（DR）を含みます。）に投資します。 ※仮想世界関連企業とは、インターネット等を活用した仮想空間で展開されるバーチャル経済圏の拡大によって、業績面で恩恵を受ける企業をいいます。
投資態度	①投資銘柄は、仮想世界関連企業の中から、ファンダメンタルズ分析を通じて成長性や株価バリュエーションを精査した上で選定します。 ②株式への投資割合は、原則として高位を維持します。 ③資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等ならびに投資信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。
主な投資制限	①デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。 ②レバレッジを活用した取引（レンディング、レポ取引を含む）及び売建て（ショート）取引は行いません。
運用報酬	純資産総額×年率0.65%
その他費用	運用資産の管理・保管業務等および監査業務の対価としての事務管理費用、有価証券の売買にかかる費用、臨時で発生する費用、租税等がかかります。

グローバルメタバースファンド

以下は、グローバルメタバースファンドの監査済報告書の情報を基に掲載しております。SBI岡三アセットマネジメントは正確性、完全性を保証するものではありません。

損益計算書

自 2024年6月29日 至 2025年6月30日  
(単位：米ドル)

<b>Investment income</b>	
Dividend income (net of withholding taxes of \$93,765)	\$ 353,594
Interest income	78,669
Other income	12
<b>Total investment income</b>	<u>432,275</u>
<b>Expenses</b>	
Investment management fees	385,549
Custody fees	48,506
Professional fees	44,604
Accounting and administrative fees	40,000
Transfer agent fees	13,486
Trustee fees	12,000
Other expenses	4,867
<b>Total expenses</b>	<u>549,012</u>
<b>Net investment income/(loss)</b>	<u>(116,737)</u>
<b>REALIZED GAIN/(LOSS) AND UNREALIZED APPRECIATION/(DEPRECIATION):</b>	
<b>Net realized gain/(loss) on:</b>	
Investments in securities	11,561,138
Foreign currency transactions and forward foreign currency contracts	(62,604)
<b>Net realized gain/(loss)</b>	<u>11,498,534</u>
<b>Net change in unrealized appreciation/(depreciation) from:</b>	
Investments in securities	1,056,873
Foreign currency translations	108
<b>Net change in unrealized appreciation/(depreciation)</b>	<u>1,056,981</u>
<b>Net realized gain/(loss) and unrealized appreciation/(depreciation)</b>	<u>12,555,515</u>
<b>Net increase/(decrease) in net assets resulting from operations</b>	<u>\$ 12,438,778</u>

**Global Metaverse Fund  
Schedule of Investments  
As of June 30, 2025**

(Expressed in United States Dollars)

<u>Shares</u>	<u>Security Description</u>	<u>Fair Value</u>
	<b>COMMON STOCKS (97.0%)</b>	
	<b>AUSTRALIA (2.0%)</b>	
	<b>SOFTWARE (2.0%)</b>	
6,675	Pro Medicus, Ltd.	\$ 1,246,786
	<b>TOTAL AUSTRALIA (Cost \$1,043,062)</b>	<b>1,246,786</b>
	<b>CANADA (3.5%)</b>	
	<b>ELECTRONICS (3.5%)</b>	
14,022	Celestica, Inc.	2,188,974
	<b>TOTAL CANADA (Cost \$613,692)</b>	<b>2,188,974</b>
	<b>CHINA (3.3%)</b>	
	<b>COMPUTERS (1.0%)</b>	
760,200	Horizon Robotics Class B	628,481
	<b>ELECTRONICS (1.5%)</b>	
181,500	AAC Technologies Holdings, Inc.	941,001
	<b>INTERNET (0.5%)</b>	
45,228	Vnet Group, Inc. - ADR	312,073
	<b>MISCELLANEOUS MANUFACTURERS (0.3%)</b>	
32,500	Shanghai Conant Optical Co., Ltd. Class H	154,837
	<b>TOTAL CHINA (Cost \$1,983,137)</b>	<b>2,036,392</b>
	<b>FRANCE (3.5%)</b>	
	<b>HEALTHCARE-PRODUCTS (3.5%)</b>	
8,099	EssilorLuxottica S.A.	2,213,900
	<b>TOTAL FRANCE (Cost \$2,330,057)</b>	<b>2,213,900</b>
	<b>GERMANY (1.9%)</b>	
	<b>SEMICONDUCTORS (1.9%)</b>	
21,169	SUSS MicroTec SE	1,156,832
	<b>TOTAL GERMANY (Cost \$1,156,927)</b>	<b>1,156,832</b>
	<b>HONG KONG (0.5%)</b>	
	<b>ENTERTAINMENT (0.5%)</b>	
2,600,000	Alibaba Pictures Group, Ltd.	317,954
	<b>TOTAL HONG KONG (Cost \$278,465)</b>	<b>317,954</b>
	<b>ISRAEL (1.6%)</b>	
	<b>SEMICONDUCTORS (1.6%)</b>	
22,586	Tower Semiconductor, Ltd.	979,103
	<b>TOTAL ISRAEL (Cost \$1,008,158)</b>	<b>979,103</b>
	<b>ITALY (1.3%)</b>	
	<b>INTERNET (1.3%)</b>	
4,780	Reply SpA	822,468
	<b>TOTAL ITALY (Cost \$847,870)</b>	<b>822,468</b>
	<b>JAPAN (5.9%)</b>	
	<b>ELECTRONICS (3.2%)</b>	
6,900	Maruwa Co., Ltd.	1,974,567
	<b>INTERNET (1.2%)</b>	
68,000	CyberAgent, Inc.	776,686
	<b>TOYS/GAMES/HOBBIES (1.5%)</b>	
9,800	Nintendo Co., Ltd.	941,603
	<b>TOTAL JAPAN (Cost \$3,282,807)</b>	<b>3,692,856</b>
	<b>NETHERLANDS (1.9%)</b>	
	<b>SOFTWARE (1.9%)</b>	
21,985	Nebius Group NV Class A	1,216,430
	<b>TOTAL NETHERLANDS (Cost \$953,140)</b>	<b>1,216,430</b>
	<b>SOUTH KOREA (4.9%)</b>	
	<b>SEMICONDUCTORS (4.9%)</b>	
16,834	LEENO Industrial, Inc.	634,751
7,523	SK Hynix, Inc.	1,627,318
33,356	TechWing, Inc.	824,078
	<b>TOTAL SOUTH KOREA (Cost \$2,889,047)</b>	<b>3,086,147</b>
	<b>SWEDEN (1.1%)</b>	
	<b>INTERNET (1.1%)</b>	
875	Spotify Technology S.A.	671,422
	<b>TOTAL SWEDEN (Cost \$500,489)</b>	<b>671,422</b>
	<b>TAIWAN (14.9%)</b>	
	<b>COMPUTERS (4.6%)</b>	
47,000	Asia Vital Components Co., Ltd.	1,195,229
26,000	Bizlink Holding, Inc.	754,629
56,000	Chenbro Micom Co., Ltd.	933,429
	<b>TOTAL TAIWAN (Cost \$1,883,287)</b>	<b>2,883,287</b>
	<b>ELECTRONICS (1.5%)</b>	
248,000	Unimicron Technology Corp.	967,656
	<b>SEMICONDUCTORS (8.8%)</b>	
9,000	ASMedia Technology, Inc.	588,356
11,000	ASPEED Technology, Inc.	1,786,460

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**Global Metaverse Fund**  
**Schedule of Investments (continued)**  
**As of June 30, 2025**

(Expressed in United States Dollars)

	<u>Shares</u>	<u>Security Description</u>	<u>Fair Value</u>		
		<b>COMMON STOCKS (97.0%) (continued)</b>			
		<b>TAIWAN (14.9%) (continued)</b>			
		<b>SEMICONDUCTORS (8.8%) (continued)</b>			
	20,000	eMemory Technology, Inc.	\$ 1,615,498		
	4,000	MediaTek, Inc.	171,133		
	5,749	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. - ADR	1,302,091		
			<b>5,463,538</b>		
			<b>9,314,481</b>		
		<b>TOTAL TAIWAN (Cost \$8,038,065)</b>			
		<b>UNITED KINGDOM (1.2%)</b>			
		<b>SEMICONDUCTORS (1.2%)</b>			
	4,543	ARM Holdings PLC - ADR	734,785		
		<b>TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$579,487)</b>	<b>734,785</b>		
		<b>UNITED STATES (49.5%)</b>			
		<b>COMPUTERS (1.4%)</b>			
	1,439	Apple, Inc.	295,240		
	1,154	Crowdstrike Holdings, Inc. Class A	587,744		
			<b>882,984</b>		
		<b>ELECTRONICS (4.4%)</b>			
	99,695	Applied Optoelectronics, Inc.	2,561,165		
	18,009	Enovix Corp.	186,213		
			<b>2,747,378</b>		
		<b>INTERNET (6.5%)</b>			
	4,310	Meta Platforms, Inc. Class A	3,181,168		
	4,186	Palo Alto Networks, Inc.	856,623		
			<b>4,037,791</b>		
		<b>SEMICONDUCTORS (15.3%)</b>			
	11,019	Broadcom, Inc.	3,037,387		
	12,308	Micron Technology, Inc.	1,516,961		
	22,798	NVIDIA Corp.	3,601,856		
	7,246	Semtech Corp.	327,084		
	5,409	SITime Corp.	1,152,550		
			<b>9,635,838</b>		
		<b>SOFTWARE (16.6%)</b>			
	6,403	AppLovin Corp. Class A	2,241,562		
	40,274	Life360, Inc. <sup>(H)</sup>	849,151		
	7,071	Oracle Corp.	1,545,933		
	22,806	ROBLOX Corp. Class A	2,399,191		
	2,211	Take-Two Interactive Software, Inc.	536,941		
	10,055	Twilio, Inc. Class A	1,250,440		
	64,374	Unity Software, Inc.	1,557,851		
			<b>10,381,069</b>		
		<b>TELECOMMUNICATIONS (5.3%)</b>			
	62,775	Applied Digital Corp.	632,144		
	22,716	Credo Technology Group Holding, Ltd.	2,103,274		
	2,509	InterDigital, Inc.	562,593		
			<b>3,298,011</b>		
		<b>TOTAL UNITED STATES (Cost \$19,326,479)</b>	<b>30,983,071</b>		
		<b>TOTAL COMMON STOCKS (Cost \$44,830,882)</b>	<b>60,661,601</b>		
		<b>SHORT-TERM INVESTMENTS (3.9%)</b>			
		<b>TIME DEPOSITS (3.9%)</b>			
		<b>HONG KONG (0.0%)*</b>			
	HKD	666	ANZ National Bank 0.02% due 07/02/2025	85	
				<b>85</b>	
			<b>NORWAY (0.0%)*</b>		
		NOK	247	Nordea Bank Abp 2.94% due 07/01/2025	25
				<b>25</b>	
			<b>UNITED KINGDOM (3.9%)</b>		
		EUR	357	Sumitomo Mitsui Trust Bank, Ltd. 0.86% due 07/01/2025	419
		JPY	1,203,278	0.12% due 07/01/2025	8,330
		USD	2,448,060	ANZ National Bank 3.58% due 07/01/2025	2,448,060
				<b>2,456,809</b>	
			<b>TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$2,456,809)</b>	<b>2,456,809</b>	

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

**Global Metaverse Fund**  
**Schedule of Investments (continued)**  
**As of June 30, 2025**

(Expressed in United States Dollars)

	<u>Principal Amount</u>	<u>Security Description</u>	<u>% of Net Assets</u>	<u>Fair Value</u>
		SHORT-TERM INVESTMENTS (3.9%) (continued)		
		TIME DEPOSITS (3.9%) (continued)		
		UNITED STATES (0.0%)*		
AUD	0**	Brown Brothers Harriman & Co.*** 2.61% due 07/01/2025		\$ 0**
		<b>TOTAL UNITED STATES (Cost \$0)**</b>		<b>0**</b>
		<b>TOTAL TIME DEPOSITS (Cost \$2,456,919)</b>		<b>\$ 2,456,919</b>
		<b>TOTAL SHORT-TERM INVESTMENTS (Cost \$2,456,919)</b>		<b>2,456,919</b>
		<b>TOTAL INVESTMENTS (Cost \$47,287,801)</b>	<b>100.9%</b>	<b>\$ 63,118,520</b>
		<b>LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS</b>	<b>(0.9)%</b>	<b>(557,420)</b>
		<b>NET ASSETS</b>	<b>100.0%</b>	<b>\$ 62,561,100</b>

\* A zero balance reflects actual amounts rounding to less than 0.05%.

\*\* Amount is less than \$0.50.

\*\*\* A related party to the Fund and the Trustee.

(a) 144A Security - Security exempt from registration under Rule 144A of the Securities Act of 1933. These securities may be resold in transactions exempt from registration, typically to qualified institutional buyers. Unless otherwise indicated, these securities are not considered to be illiquid.

**PORTFOLIO ABBREVIATIONS**

ADR	American Depositary Receipt
AUD	Australian Dollar
EUR	Euro
HKD	Hong Kong Dollar
JPY	Japanese Yen
NOK	Norwegian Krone
USD	United States Dollar

The accompanying notes are an integral part of these financial statements.

日本マネー・マザーファンド  
第20期 運用状況のご報告  
決算日：2025年10月10日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式および外貨建資産への投資は行いません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		騰	落			
16期(2021年10月11日)	円 10,166	% △0.1	% 92.3	% —	百万円 445	
17期(2022年10月11日)	10,159	△0.1	85.6	—	446	
18期(2023年10月10日)	10,153	△0.1	89.5	—	424	
19期(2024年10月10日)	10,156	0.0	76.1	—	755	
20期(2025年10月10日)	10,192	0.4	72.8	—	437	

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っていません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

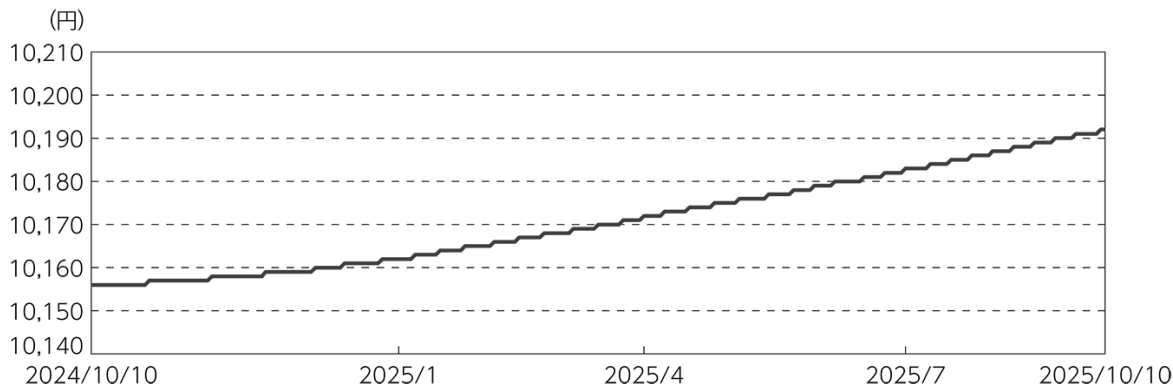
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落			
(期首) 2024年10月10日	円 10,156	% —	% 76.1	% —	% —	
10月末	10,157	0.0	73.5	—	—	
11月末	10,158	0.0	76.9	—	—	
12月末	10,160	0.0	77.5	—	—	
2025年1月末	10,162	0.1	79.0	—	—	
2月末	10,165	0.1	89.2	—	—	
3月末	10,168	0.1	97.1	—	—	
4月末	10,172	0.2	85.0	—	—	
5月末	10,175	0.2	76.3	—	—	
6月末	10,179	0.2	71.9	—	—	
7月末	10,183	0.3	88.7	—	—	
8月末	10,186	0.3	74.2	—	—	
9月末	10,190	0.3	75.1	—	—	
(期末) 2025年10月10日	10,192	0.4	72.8	—	—	

(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10月11日～2025年10月10日)



## ○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)

- ・安定的な利息収入がプラスに寄与しました。

## (主なマイナス要因)

- ・特にありません。

## 投資環境

(2024年10月11日～2025年10月10日)

国内短期金融市場では、日銀による早期追加利上げへの観測が強まるなか、2025年1月には実際に追加利上げが実施されたことなどを受けて、1年国債利回りは3月にかけて大きく上昇しました。その後、4月上旬のトランプ米政権による相互関税の発動などを背景に、利回りは上昇幅を縮小する場面も見られました。しかし、7月の参院選で与党が過半数を割り込んだことや日米関税交渉が合意に至ったこと、日銀の追加利上げが意識されたことから1年国債利回りは再び上昇基調となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2024年10月11日～2025年10月10日)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当期間中は、国債および政府保証債を組み入れました。

## 今後の運用方針

## (投資環境の見通し)

国内短期金融市場は、日銀による追加利上げ観測が残ることから、1年国債利回りには上昇圧力が掛かる展開を想定しています。

## (運用方針)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2024年10月11日～2025年10月10日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2024年10月11日～2025年10月10日)

## 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国	国債証券	209,777	— (150,000)
内	特殊債券	534,041	— (850,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は償還等による増減分です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年10月11日～2025年10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10月10日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	130,000 (130,000)	129,896 (129,896)	29.7 (29.7)	— (—)	— (—)	— (—)	29.7 (29.7)
特殊債券 (除く金融債)	189,000 (189,000)	188,970 (188,970)	43.2 (43.2)	— (—)	— (—)	— (—)	43.2 (43.2)
合 計	319,000 (319,000)	318,867 (318,867)	72.8 (72.8)	— (—)	— (—)	— (—)	72.8 (72.8)

(注) ( )内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
<b>国債証券</b>	%	千円	千円		
第1320回国庫短期証券	—	40,000	39,995	2025/10/20	
第1333回国庫短期証券	—	50,000	49,953	2025/12/22	
第1335回国庫短期証券	—	40,000	39,947	2026/1/13	
小 計		130,000	129,896		
<b>特殊債券(除く金融債)</b>					
第258回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.386	65,000	64,994	2025/10/31	
第261回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.381	50,000	49,999	2025/11/28	
第79回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.379	74,000	73,977	2025/12/12	
小 計		189,000	188,970		
合 計		319,000	318,867		

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2025年10月10日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公社債	千円	%	千円	%
	318,867	72.8	318,867	72.8
コール・ローン等、その他	118,947	27.2	118,947	27.2
投資信託財産総額	437,814	100.0	437,814	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	437,814,777
コール・ローン等	118,765,510
公社債(評価額)	318,867,594
未収利息	181,673
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	437,814,777
元本	429,581,423
次期繰越損益金	8,233,354
(D) 受益権総口数	429,581,423口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,192円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,0192円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は744,170,708円、期中追加設定元本額は4,093,713円、期中一部解約元本額は318,682,998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。

アジア・オセアニア好配当成長株オープン (毎月分配型)	175,240,939円
世界半導体関連フォーカスファンド	
米国短期ハイ・イールド債券オープン	168,231,738円
新興国連続増配成長株オープン	30,455,428円
グローバル仮想世界株式戦略ファンド(愛称 フェューチャーメタパス)	30,087,646円
PIMCOダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(資産成長型)	14,456,092円
(愛称 世界のマイスター (資産成長型))	
アジア・オセアニア好配当成長株オープン (1年決算型)	5,487,254円
PIMCOダイナミック・マルチアセット戦略ファンド(年2回決算型)	3,626,212円
(愛称 世界のマイスター (年2回決算型))	
	1,996,114円

## ○損益の状況 (2024年10月11日～2025年10月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	2,433,830
受取利息	2,433,830
(B) 有価証券売買損益	△ 434,486
売買益	188,289
売買損	△ 622,775
(C) 当期損益金(A+B)	1,999,344
(D) 前期繰越損益金	11,586,362
(E) 追加信託差損益金	76,830
(F) 解約差損益金	△ 5,429,182
(G) 計(C+D+E+F)	8,233,354
次期繰越損益金(G)	8,233,354

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

## 〈お知らせ〉

・投資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)