

第4期

運用報告書(全体版)

米国株アクティブ・グロース  
戦略ファンド／  
JPモルガン・米国グロース株式・  
アクティブETF

【2025年8月25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「米国株アクティブ・グロース戦略ファン  
ド／JPモルガン・米国グロース株式・アクティブETF」  
は、2025年8月25日に第4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。



〒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）

ファンドは特化型運用を行います。

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     | 2023年9月29日から2045年8月24日までです。                                                                                                                                                                             |                                             |
| 運 用 方 針     | JPモルガン・米国グロース株式・アクティブETFを通じて、主として大型株式を中心に米国株式に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。<br>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                                                                                                                                                                                                   | 米国の取引所の上場投資信託証券（ETF）（米ドル建）の受益証券を主要投資対象とします。 |
|             | JPモルガン・米国グロース株式・アクティブETF                                                                                                                                                                                | 主として大型株式を中心に米国株式を主要投資対象とします。                |
| 主 な 投 資 制 限 | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。<br>JPモルガン・米国グロース株式・アクティブETFの投資割合には、制限を設けません。                                                                                     |                                             |
| 分 配 方 針     | 毎年2月24日および8月24日（それぞれ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。<br>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。<br>分配金額は、分配対象収益の範囲内で、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。<br>委託会社の判断により、収益分配を行わないことがあります。 |                                             |

○設定以来の運用実績

| 決 算 期          | 基 準 価 額 |         |             | S&P500トータルリターン指数<br>〔 円 換 算 後 〕 |           | 株 組 入 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 | 純 資 産 総 額 |
|----------------|---------|---------|-------------|---------------------------------|-----------|-----------|-----------------|-----------|
|                | (分配落)   | 税 込 分 配 | み 期 騰 落 中 率 | (参考指数)                          | 期 騰 落 中 率 |           |                 |           |
| (設定日)          | 円       | 円       | %           | ポイント                            | %         | %         | %               | 百万円       |
| 2023年9月29日     | 10,000  | —       | —           | 1,386,838.449                   | —         | —         | —               | 37        |
| 1期(2024年2月26日) | 12,657  | 0       | 26.6        | 1,660,260.084                   | 19.7      | —         | 97.9            | 54        |
| 2期(2024年8月26日) | 13,378  | 0       | 5.7         | 1,767,314.043                   | 6.4       | —         | 98.6            | 63        |
| 3期(2025年2月25日) | 15,029  | 0       | 12.3        | 1,976,908.118                   | 11.9      | —         | 99.0            | 70        |
| 4期(2025年8月25日) | 16,058  | 0       | 6.8         | 2,110,975.298                   | 6.8       | —         | 98.6            | 72        |

(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) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。  
(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。)

○当期中の基準価額と市況等の推移

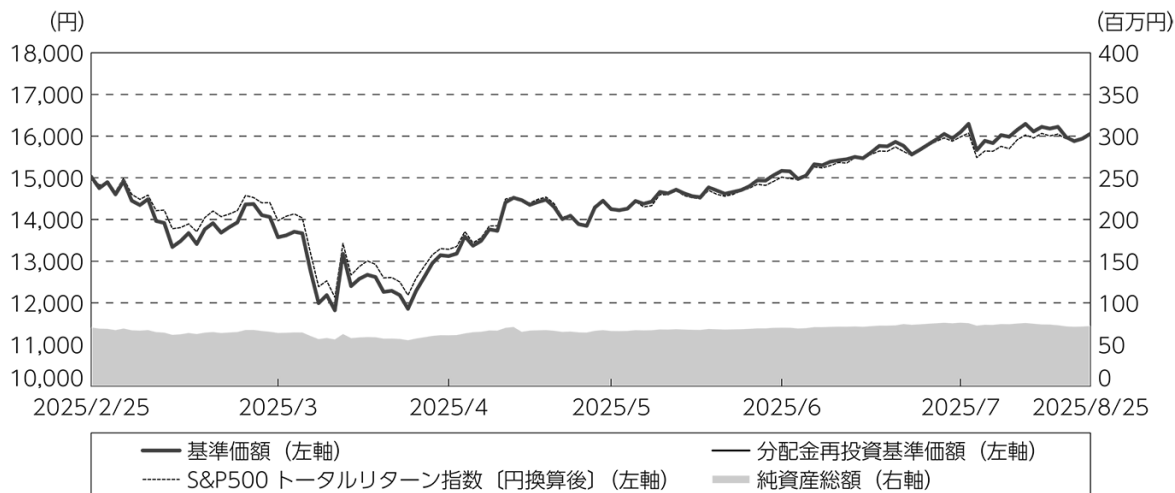
| 年 月 日               | 基 準 価 額     |        | S&P500トータルリターン指数<br>〔 円 換 算 後 〕 |        | 株 組 入 比 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 |
|---------------------|-------------|--------|---------------------------------|--------|-----------|-----------------|
|                     |             | 騰 落 率  | (参考指数)                          | 騰 落 率  |           |                 |
| (期 首)<br>2025年2月25日 | 円<br>15,029 | %<br>— | ポイント<br>1,976,908.118           | %<br>— | %<br>—    | %<br>99.0       |
| 2 月 末               | 14,602      | △ 2.8  | 1,929,575.574                   | △ 2.4  | —         | 99.4            |
| 3 月 末               | 13,574      | △ 9.7  | 1,837,729.387                   | △ 7.0  | —         | 98.0            |
| 4 月 末               | 13,122      | △12.7  | 1,747,518.984                   | △11.6  | —         | 99.1            |
| 5 月 末               | 14,248      | △ 5.2  | 1,877,361.069                   | △ 5.0  | —         | 98.3            |
| 6 月 末               | 15,167      | 0.9    | 1,975,367.691                   | △ 0.1  | —         | 99.0            |
| 7 月 末               | 16,095      | 7.1    | 2,102,117.483                   | 6.3    | —         | 95.8            |
| (期 末)<br>2025年8月25日 | 16,058      | 6.8    | 2,110,975.298                   | 6.8    | —         | 98.6            |

(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2月26日～2025年8月25日)



期 首：15,029円

期 末：16,058円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 6.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、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、期首(2025年2月25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)

- ・投資対象である「JPモルガン・米国グロース株式・アクティブETF」の価格上昇がプラス要因となりました。

#### (主なマイナス要因)

- ・為替市場で、米ドルが円に対して下落(円高)したことがマイナス要因となりました。

## 投資環境

(2025年2月26日～2025年8月25日)

米国株式市場は上昇しました。期初から2025年4月上旬にかけては、トランプ政権の関税政策への懸念から急落局面が発生するなど、一時的に相場が不安定になる場面が見られました。しかし、4月中旬から5月にかけては、米政権が各国との通商交渉を重視する姿勢を示し、貿易摩擦への懸念が後退するなか、戻りを試す展開となりました。6月中旬にかけては中東情勢悪化への懸念が上値を抑えたものの、6月下旬以降は関税政策による景気悪化懸念が和らぐなか、ハイテク株主導で上昇する展開となり、8月中旬にはS&P500種指数が過去最高値を更新しました。

為替（米ドル／円）は、期初から2025年4月中旬にかけては、米国の景気悪化懸念が高まるなか、日銀の追加利上げ観測が強まったことなどから下落（米ドル安／円高）しました。4月下旬から7月上旬にかけて方向感なく推移した後、インフレ圧力の高まりを背景に米金利が上昇したことや米国が日本や欧州連合（EU）と関税交渉の合意に至ったことなどを背景に、米ドル／円は上昇する展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

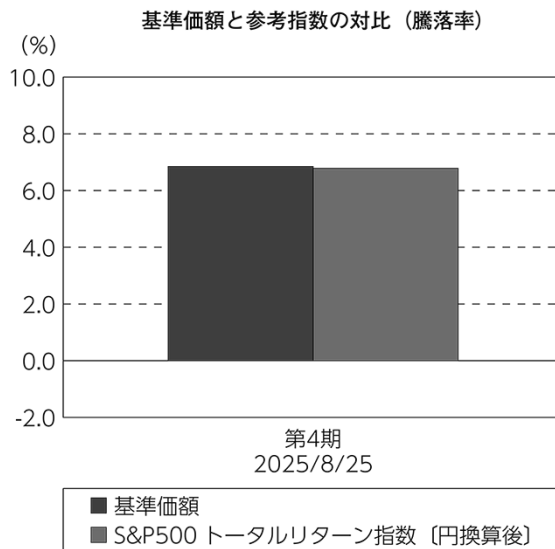
(2025年2月26日～2025年8月25日)

当ファンドの運用につきましては、「JPモルガン・米国グロース株式・アクティブETF」への投資を通じて、主として大型株式を中心に米国株式に投資し、投資信託財産の成長を目指した運用を行いました。資金フローに対応しながら組入比率を高位で維持しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2025年2月26日～2025年8月25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2月26日～2025年8月25日)

当期の分配金につきましては、分配方針に則り、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 4 期                     |
|-----------|---------------------------|
|           | 2025年2月26日～<br>2025年8月25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 | 6,057                     |

(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)

米国株式市場は、堅調な展開が続くと見えています。慎重姿勢をとっていた投資家からの資金流入が継続することで、株価水準が切り上がっていく展開を想定しています。今後は、関税交渉への市場の注目度が低下し、企業業績への注目度が高まっていくと思われます。米国企業の業績は堅調に推移すると見込まれるほか、金融緩和の再開や景気回復への期待もあり、株価の上昇基調が維持されると予想します。

### (運用方針)

「JPモルガン・米国グロース株式・アクティブETF」の高位組入れを継続する方針です。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 2 月26日～2025年 8 月25日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要                                             |
|-----------------------|---------|------------|-------------------------------------------------------|
|                       | 金 額     | 比 率        |                                                       |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>25 | %<br>0.172 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                              |
| ( 投 信 会 社 )           | (14)    | (0.098)    | 委託した資金の運用の対価                                          |
| ( 販 売 会 社 )           | ( 9 )   | (0.065)    | 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<br>情報提供等の対価         |
| ( 受 託 会 社 )           | ( 1 )   | (0.009)    | 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       | 0.014      | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数                     |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | ( 2 )   | (0.014)    | 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＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数                     |
| ( 投 資 信 託 証 券 )       | ( 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         | 11      | 0.078      | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数                         |
| ( 保 管 費 用 )           | (10)    | (0.072)    | 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<br>送金・資産の移転等に要する費用 |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 1 )   | (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                   | 38      | 0.264      |                                                       |
| 期中の平均基準価額は、14,468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。

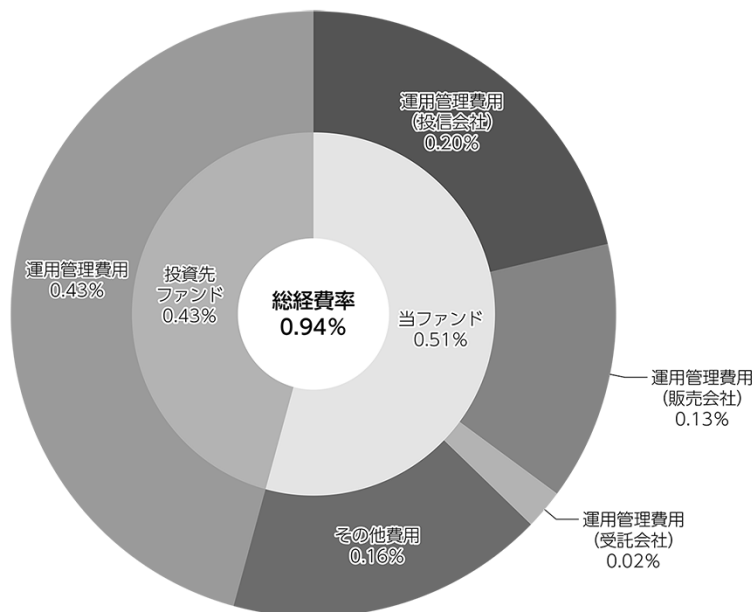
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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0.94%です。



(単位: %)

|                      |      |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③)          | 0.94 |
| ①当ファンドの費用の比率         | 0.51 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.43 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | —    |

(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です。

(注) 当ファンドの費用は、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) 投資先ファンドの運用管理費用以外はありません。

(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2月26日～2025年8月25日)

投資信託証券

| 銘  | 柄                                                           | 買 付 |      | 売 付 |      |
|----|-------------------------------------------------------------|-----|------|-----|------|
|    |                                                             | 口 数 | 金 額  | 口 数 | 金 額  |
| 外国 | アメリカ                                                        | 口   | 千米ドル | 口   | 千米ドル |
|    | J.P.モルガン・エクスチェンジ・トレーディッド・ファンド・トラストーJPモルガン・米国グロース株式・アクティブETF | 504 | 38   | 799 | 64   |

(注) 金額は受渡代金。  
(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2025年2月26日～2025年8月25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8月25日現在)

外国投資信託証券

| 銘                                                           | 柄             | 期首(前期末) |       | 当 期 末 |         |      |
|-------------------------------------------------------------|---------------|---------|-------|-------|---------|------|
|                                                             |               | 口 数     | 口 数   | 評 価 額 |         | 比 率  |
|                                                             |               |         |       | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |      |
| (アメリカ)                                                      |               | 口       | 口     | 千米ドル  | 千円      | %    |
| J.P.モルガン・エクスチェンジ・トレーディッド・ファンド・トラストーJPモルガン・米国グロース株式・アクティブETF |               | 5,710   | 5,415 | 482   | 71,101  | 98.6 |
| 合 計                                                         | 口 数 ・ 金 額     | 5,710   | 5,415 | 482   | 71,101  |      |
|                                                             | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1       | 1     | —     | <98.6%> |      |

(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投資信託証券評価額の比率。  
(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8月25日現在)

| 項 目          | 当 期 末        |           |
|--------------|--------------|-----------|
|              | 評 価 額        | 比 率       |
| 投資信託受益証券     | 千円<br>71,101 | %<br>98.4 |
| コール・ローン等、その他 | 1,148        | 1.6       |
| 投資信託財産総額     | 72,249       | 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 (71,101千円) の投資信託財産総額 (72,249千円) 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＝147.45円です。



○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月25日現在)

| 項 目             | 当 期 末       |
|-----------------|-------------|
|                 | 円           |
| (A) 資産          | 72,249,753  |
| コール・ローン等        | 1,148,512   |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 71,101,237  |
| 未収利息            | 4           |
| (B) 負債          | 151,215     |
| 未払解約金           | 31,054      |
| 未払信託報酬          | 115,819     |
| その他未払費用         | 4,342       |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 72,098,538  |
| 元本              | 44,900,188  |
| 次期繰越損益金         | 27,198,350  |
| (D) 受益権総口数      | 44,900,188口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 16,058円     |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.6058円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は46,861,785円、期中追加設定元本額は12,667,595円、期中一部解約元本額は14,629,192円です。

○損益の状況 (2025年2月26日～2025年8月25日)

| 項 目              | 当 期          |
|------------------|--------------|
|                  | 円            |
| (A) 配当等収益        | 6,653        |
| 受取利息             | 6,653        |
| (B) 有価証券売買損益     | 5,702,047    |
| 売買益              | 7,311,688    |
| 売買損              | △ 1,609,641  |
| (C) 信託報酬等        | △ 168,755    |
| (D) 当期損益金(A＋B＋C) | 5,539,945    |
| (E) 前期繰越損益金      | 5,126,668    |
| (F) 追加信託差損益金     | 16,531,737   |
| (配当等相当額)         | ( 8,204,102) |
| (売買損益相当額)        | ( 8,327,635) |
| (G) 計(D＋E＋F)     | 27,198,350   |
| (H) 収益分配金        | 0            |
| 次期繰越損益金(G＋H)     | 27,198,350   |
| 追加信託差損益金         | 16,531,737   |
| (配当等相当額)         | ( 8,204,102) |
| (売買損益相当額)        | ( 8,327,635) |
| 分配準備積立金          | 10,666,613   |

(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4期         |
|------------------------------|-------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後)             | 6,450円      |
| (b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 5,533,495円  |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金           | 16,531,737円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金         | 5,126,668円  |
| 分配対象収益(a＋b＋c＋d)              | 27,198,350円 |
| 分配対象収益(1万口当たり)               | 6,057円      |
| 分配金額                         | 0円          |
| 分配金額(1万口当たり)                 | 0円          |

〈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。

## &lt;参考情報&gt;

## J. P. モルガン・エクスチェンジ・トレーディッド・ファンド・トラストーJPモルガン・米国グロース株式・アクティブETF

&lt;当ファンドの仕組みは次の通りです&gt;

|         |                                                                                                |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ファンドの形態 | 米ドル建／オープンエンド契約型外国投資信託／米国デラウェア州籍法定信託                                                            |
| 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（米国法人）                                                          |
| 運用方針    | 長期的な資本増価を目指します。                                                                                |
| 投資態度    | 1. 主として大型株式を中心に米国株式に投資を行います。<br>2. 独自のファンダメンタル分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、収益成長の潜在性が高いと考えられる銘柄を選別します。 |
| 運用報酬    | 純資産総額×年率0.44%                                                                                  |

## ○（参考情報）組入投資信託証券の内容

J. P. モルガン・エクステンヂ・トレーディッド・ファンド・トラストーJPモルガン・米国グロース株式・アクティブETFの明細は、J. P. モルガン・アセット・マネジメントのデータを基に、S B I 岡三アセットマネジメントが作成し掲載しております。

J. P. モルガン・エクステンヂ・トレーディッド・ファンド・トラストーJPモルガン・米国グロース株式・アクティブETF

基準日：2024年6月30日

| 組入上位10銘柄                                                                            | 純資産比率 (%) |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Microsoft Corp.                                                                     | 10.2      |
| NVIDIA Corp.                                                                        | 9.7       |
| Amazon.com, Inc.                                                                    | 6.5       |
| Meta Platforms, Inc., Class A                                                       | 5.5       |
| Apple, Inc.                                                                         | 5.2       |
| Alphabet, Inc., Class C                                                             | 4.9       |
| Eli Lilly & Co.                                                                     | 4.3       |
| Broadcom, Inc.                                                                      | 3.1       |
| JPMorgan U.S. Government Money Market Fund Class IMShares, 5.25% (Cost\$50,270,146) | 2.4       |
| Mastercard, Inc., Class A                                                           | 2.3       |

以下は、J.P. モルガン・エクステンヂ・トレーディッド・ファンド・トラストーJPモルガン・米国グロース株式・アクティブETFの監査済報告書の一部を、S B I 岡三アセットマネジメントが翻訳したものです。S B I 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 2023年7月1日 至 2024年6月30日  
(単位：米ドル)

|                          |                    |
|--------------------------|--------------------|
| <b>投資収益：</b>             |                    |
| 非関連会社からの受取利息             | —                  |
| 関連会社からの受取利息              | 490                |
| 非関連会社からの受取配当金            | 5,137,818          |
| 関連会社からの受取配当金             | 1,170,753          |
| 株券等貸借による収益（純額）           | —                  |
| <b>投資収益合計</b>            | <b>6,309,061</b>   |
| <b>費用：</b>               |                    |
| 運用報酬                     | 4,207,109          |
| 非関連会社への利息支払い             | —                  |
| 関連会社への利息支払い              | —                  |
| <b>費用合計</b>              | <b>4,207,109</b>   |
| <b>正味投資収益（損失）</b>        | <b>2,101,952</b>   |
| <b>実現／未実現利益（損失）</b>      |                    |
| 以下の取引による実現純利益（損失）：       |                    |
| 非関連会社への投資                | △22,841,778        |
| 非関連会社への投資の現物償還           | 23,500,217         |
| 先物契約                     | —                  |
| 国外為替取引                   | —                  |
| <b>実現純利益（損失）</b>         | <b>658,439</b>     |
| <b>未実現純評価益／（評価損）の変動：</b> |                    |
| 非関連会社への投資                | 355,580,171        |
| 関連会社への投資                 | —                  |
| 先物契約                     | —                  |
| 国外為替取引                   | —                  |
| <b>未実現純評価益／（評価損）の変動</b>  | <b>355,580,171</b> |
| <b>実現／未実現純利益（損失）</b>     | <b>356,238,610</b> |
| <b>営業活動による純資産の変動</b>     | <b>358,340,562</b> |