

資本効率向上ファンド (愛称:TOB ハンター)

追加型投信/国内/株式

交付運用報告書

第1期(決算日 2025年11月10日)

作成対象期間(2025年2月28日～2025年11月10日)

第1期末(2025年11月10日)	
基準価額	12,424円
純資産総額	4,656百万円
(2025年2月28日～2025年11月10日)	
騰落率	25.2%
分配金合計	100円

(注1)以下本書において、基準価額及び分配金は1万口当たりで表記しています。

(注2)騰落率は、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す。

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「資本効率向上ファンド(愛称:TOB ハンター)」は、このたび、第1期の決算を行いました。

当ファンドは、わが国の株式を主要投資対象とし、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。ここに、運用状況を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。

照会先

ホームページアドレス:<https://www.fivestar-am.co.jp/>

お客様デスク:03-3553-8711

(受付時間:委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで)

ファイブスター投信投資顧問株式会社

東京都中央区入船1-2-9 八丁堀MFビル8階

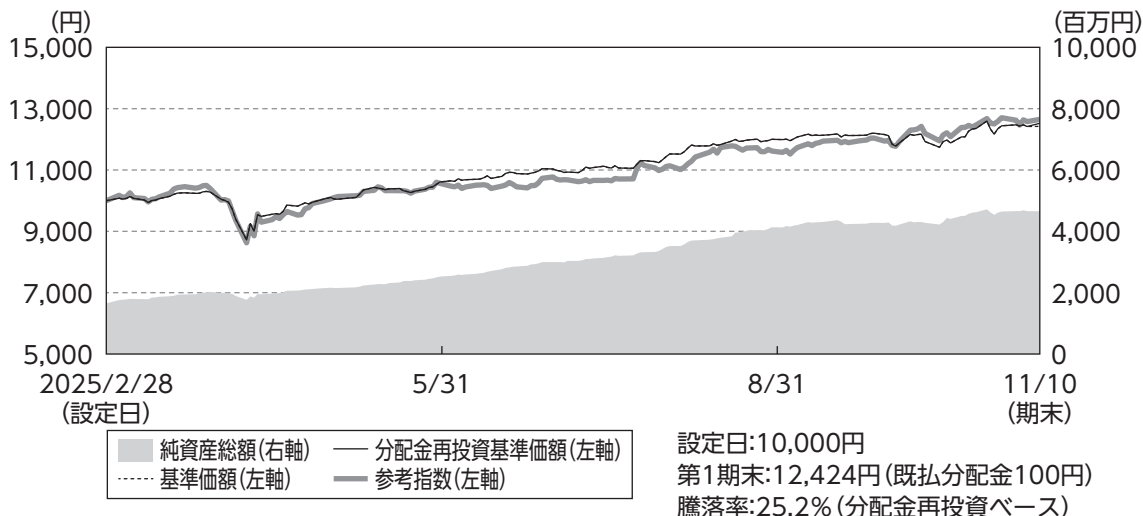
当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供することを定めております。上記PCサイトにアクセスし、「ファンドを検索する」等から、当ファンドのページを表示させることにより、運用報告書(全体版)を閲覧及びダウンロードすることができます。なお、ご請求いただいた場合には交付いたしますので、販売会社までお問い合わせください。

[運用報告書の表記について]

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率および騰落率は小数点第2位または小数点第2位未満を四捨五入しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値について小数表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

★運用経過

☆基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(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、ファンドの購入価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) 当ファンドはベンチマークはありません。参考指数はTOPIX(東証株価指数)(配当込み)です。詳細につきましては後記をご覧ください。

(注4) 分配金再投資基準価額及び参考指数は、10,000を基準価額に合わせて指数化しています。

☆基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・2025年3月:17日に発表された米国の2月小売売上高において、GDP(国内総生産)の算出に用いられるコア売上高が前月比1%増加したことで米国の景気後退懸念が和らぎ、リスク選好の動きが強まったこと
- ・2025年4月:中旬、トランプ大統領が相互関税の上乗せ部分について、日本を含む一部の国・地域に対し90日間の一時停止を許可すると発表したことに加え、その後も、米関税政策への過度な懸念が和らぎ、米国株式の堅調な推移や日米交渉の進展期待などが好感されたこと
- ・2025年8月:米国の利下げ観測の高まりや好決算銘柄への物色、米国の関税政策への不透明感の払拭などが好感されたこと
- ・2025年10月:21日に行われた首班指名選挙で高市早苗氏が首相に選出され、積極財政を打ち出すとの期待感が強まったこと

<下落要因>

- ・2025年4月:上旬、米国のスタグフレーション(景気が停滞しているにもかかわらず、物価が上昇する経済状態)懸念に加え、トランプ大統領による「相互関税」の詳細発表を受けて世界的に株価が急落したこと
- ・2025年9月:18日から19日に開催された日銀金融政策決定会合で、日銀が保有するETFを市場に売却する方針が発表され、需給悪化懸念などから売りが優勢となったこと
- ・2025年10月:10日、公明党が自民党との連立政権からの離脱を発表し政治混乱が嫌気されたこと

☆1万口当たりの費用明細

項目	第1期		項目の概要
	(2025年2月28日～2025年11月10日)		
	金額(円)	比率(%)	
(a) 信託報酬	90	0.82	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,089円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(43)	(0.39)	
(販売会社)	(43)	(0.39)	
(受託会社)	(4)	(0.04)	
(b) 売買委託手数料	17	0.15	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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
(株式)	(17)	(0.15)	
(投資証券)	(0)	(0.00)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(先物オプション)	(-)	(-)	
(信用)	(-)	(-)	
(投資信託受益証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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
(株式)	(-)	(-)	
(投資証券)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(先物オプション)	(-)	(-)	
(信用)	(-)	(-)	
(投資信託受益証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	14	0.13	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 印刷費用は、交付運用報告書等の作成・印刷・送付に係る費用、及び信託財産計理業務に係る費用 信用取引は、信用取引に係る品貸料、未払配当金等 その他は、金銭信託への預入金額に対する手数料
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(2)	(0.02)	
(印刷費用)	(12)	(0.11)	
(信用取引)	(-)	(-)	
(その他)	(-)	(-)	
合計	121	1.10	

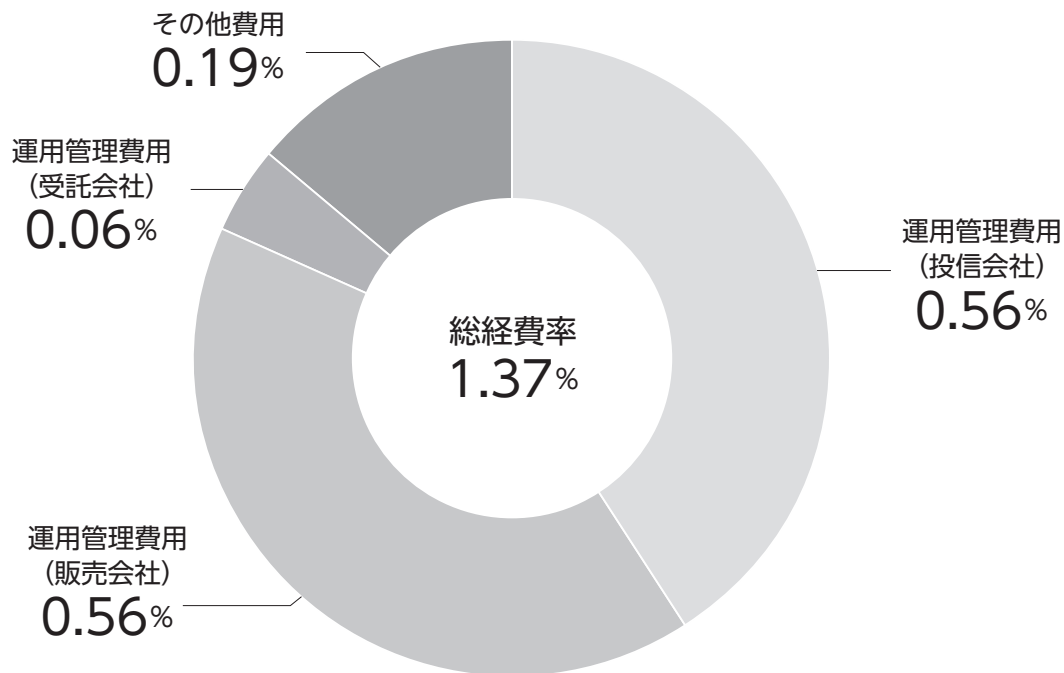
(注1) 期中の費用(消費税にかかるものは消費税を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 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、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.37%です。



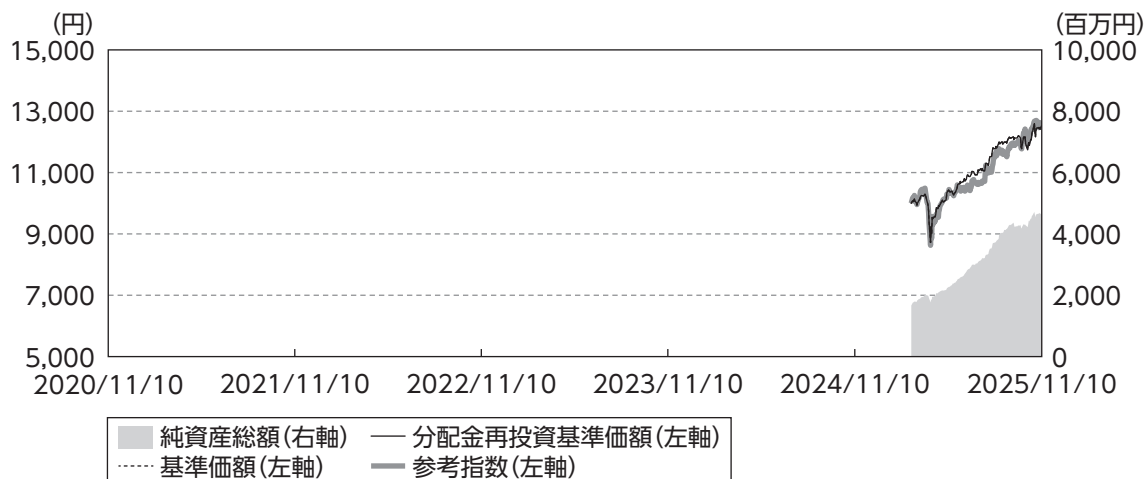
(注1)費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及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)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異なります。

☆最近5年間の基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(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2) 設定日の基準価額は設定価額を表示しております。なお、当期末においてファンド設定日(2025年2月28日)から5年に満たないため、設定日を起点として計算しております。
- (注3) 当ファンドはベンチマークはありません。参考指数はTOPIX(東証株価指数)(配当込み)です。詳細につきましては後記をご覧ください。
- (注4) 分配金再投資基準価額及び参考指数は、10,000の値を基準価額に合わせて指数化しています。

	2025年2月28日 設定日	2025年11月10日 決算日
基準価額(円)	10,000	12,424
期間分配金合計(税込み)(円)	—	100
分配金再投資基準価額騰落率(%)	—	25.2
参考指数騰落率(%)	—	26.5
純資産総額(百万円)	1,664	4,656

※設定日の基準価額および純資産総額には、当初設定価額、当初設定元本額を用いております。

参考指数は、TOPIX(東証株価指数)(配当込み)です。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しております。

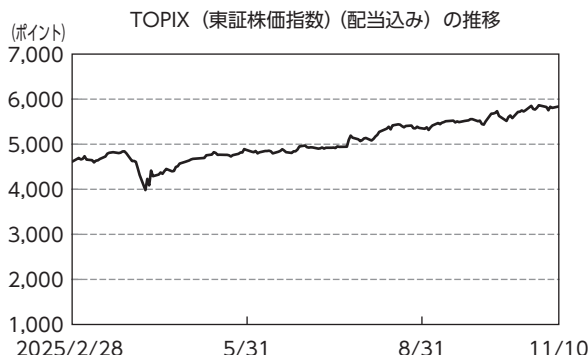
TOPIX(東証株価指数)とは、株式会社 J P X 総研(以下「J P X」)が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数は、J P X の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利は、J P X が有しております。なお、J P X は、ファンドの設定又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

☆投資環境

(設定日2025年2月28日～期末2025年11月10日)

本ファンドの期末には日経平均株価は50,911.76円となり、設定日前日の38,256.17円と比較して、12,655.59円上昇し、33.08%の上昇率となりました。また、同期間のTOPIX(東証株価指数)(配当込み)は、1,131.45ポイント上昇し、24.03%の上昇率となりました。

日本株式市場は、当期初3月上旬は、米国の関税政策に対する懸念が一層強まり、円高懸念も重なり上値の重い推移となりました。米国の堅調な経済指標が発表されたことで景気後退懸念がやや和らぎ、米国株が反発したことを好感して一時的に反発したものの、トランプ大統領による関税強化策への懸念などが根強く、再び下落基調となりました。4月は、上旬に米国のスタグフレーション懸念に加え、トランプ大統領による「相互関税」の詳細発表を受けて急落しました。さらに米国債の売りも重なり、金融市場は一時的に暴落寸前の状況まで悪化しましたが、その後、相互関税の上乗せ部分について90日間の一時的な適用停止が発表されたことで反発し、米国の関税政策について日米交渉が進展するとの期待感などから上昇しました。5月は、トランプ大統領による英国との貿易協定合意に加え、米中貿易協議での「著しい進展」の発表や対中関税引き下げへの言及など、通商交渉の進展期待を高める材料が相次ぎ、これらを受け投資家のリスク選好姿勢が強まり、上昇基調を強めました。中旬には、格付け会社大手のムーディーズが米国債格下げを発表し、米国債金利が一時4.6%を超えて上昇したことなどが重荷となり、上値の重い展開となりました。6月上旬は、円安や米ハイテク株高を好感する場面はあったものの、米国の関税政策の不透明感や中東情勢への懸念から上値の重い展開が続きましたが、下旬に入ると地政学リスクが短期で後退したことを受け相場は上昇に転じ、米国の早期利下げ観測やハイテク株の堅調さを背景に、日本株式市場でもAI関連株が相場を牽引し、日経平均株価は節目の40,000円を超えて上昇しました。7月は、トランプ大統領が日本への新たな関税(25%)の発動を8月1日まで延期したことで一時的な安心感が広がったものの、日米交渉の先行きへの懸念が根強く、相場の上値を抑える形となりました。下旬になると、トランプ大統領が日本への相互関税を15%と発表したことで、関税問題で低迷していた自動車株などの製造業を中心に上昇しました。8月は、米国の雇用統計軟化などを受けて調整局面もありましたが、パウエル米連邦準備制度理事会(FRB)議長のジャクソンホール会議での講演を受けて米国の利下げ観測が高まり、堅調な推移となりました。9月上旬は、米ハイテク株高やトランプ大統領による自動車関税引き下げの大統領令への署名、石破茂首相の辞意表明などを受けて上昇し、中旬にかけて、米国での利下げ期待の高まりを背景とした米ハイテク株上昇を受け、日本株もAI関連銘柄を中心に上昇が続き、下旬は米連邦公開市場委員会(FOMC)で0.25%ポイントの利下げが決定され年内の継続的な利下げ見通しが示された流れを受けて米株式が堅調に推移し、日銀金融政策決定会合で利上げが見送られたことも加わり、日経平均株価、TOPIXともに終値ベースの最高値を連日で更新しました。10月に入り、公明党が自民党との連立政権からの離脱を発表し政治混戦が嫌気され一時下落する場面もありましたが、日本維新の会が連立に参画、首相指名選挙では高市早苗氏が勝利し、積極財政を打ち出すとの期待感などから上昇基調が続き、月末にかけて、日経平均株価は50,000円の大台を超えて史上最高値をつけました。11月には、日経平均株価は、米国の半導体株関連株を中心とした米国株の下落を



受け、ハイテク関連株を中心に一時急落し50,000円を割りましたが、米政府機関の閉鎖解除への期待感の強まりなどを背景に米国株が持ち直したことなどを受けて反発し、当期末にかけて、再び50,000円の大台を超えて終えました。

☆当該投資信託のポートフォリオ

＜資本効率向上ファンド＞

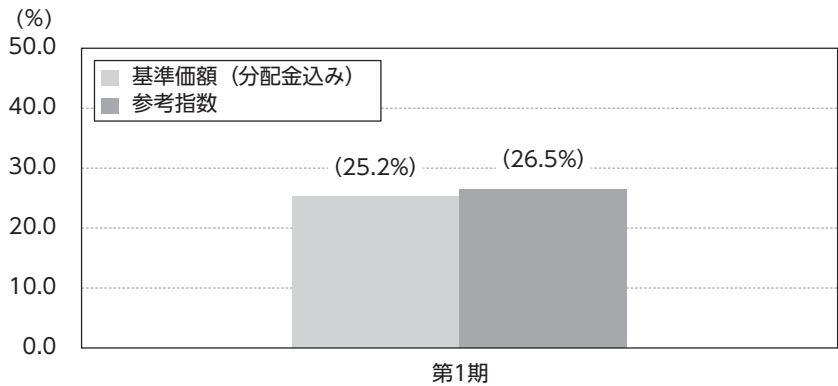
当ファンドは、主要投資対象の「FSCG マザーファンド(以下、マザーファンドといいます)」受益証券の組入比率を通常の状態でも高位に維持することを基本としました。当ファンドは、マザーファンドを通じて、日本の株式に投資する戦略で運用を行うことを基本としているため、基準価額はマザーファンドの運用成果の影響を大きく受けました。

＜FSCG マザーファンド＞

当ファンドは、主として、わが国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。以下同じ)に投資を行い、銘柄選定にあたっては、日本企業におけるコーポレートガバナンスの改革・進捗の動きを睨み、親子上場ないしは親子上場に準じた形態を取る企業群を主な投資対象とし、それら各企業の直近の株価推移に基づき、フェアバリューとの比較で割安と目される企業を抽出した上で、時価総額、流動性、資本関係の変化の可能性等を考慮し、TOB(株式公開買い付け)される可能性の高い銘柄に着目し、子会社(親会社を有する上場会社)、および、持分法適用関係を受けている上場会社などを重視しました。保有する銘柄については、企業の資本構成の変化や株式市況環境を鑑みながら、銘柄選択や銘柄入替を定期的に見直しました。また、株式の組入比率は、通常の状態でも原則として高位を基本としました。

☆当該投資信託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を設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの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込みです。

☆分配金

分配金額は、経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第1期
		2025年2月28日～2025年11月10日
当期分配金	(円)	100
(対基準価額比率)	(%)	(0.80)
当期の収益	(円)	100
当期の収益以外	(円)	－
翌期繰越分配対象額	(円)	2,423

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
(注2)当期分配金の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。

★今後の運用方針

＜資本効率向上ファンド＞

当ファンドは、主としてFSCG マザーファンドの受益証券を通じて、わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます）に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。

＜FSCG マザーファンド＞

当ファンドは、今後も従来の運用方針を継続します。主として、わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。以下同じ）に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。銘柄選定にあたっては、日本企業におけるコーポレートガバナンスの改革・進捗の動きを睨み、親子上場ないしは親子上場に準じた形態を取る企業群を主な投資対象とし、それら各企業の直近の株価推移に基づき、フェアバリューとの比較で割安と目される企業を抽出した上で、時価総額、流動性、資本関係の変化の可能性等を考慮し、TOB（株式公開買い付け）される可能性の高い銘柄に着目し、子会社（親会社を有する上場会社）、および、持分法適用関係を受けている上場会社などを重視します。保有する銘柄については、企業の資本構成の変化や株式市況環境を鑑みながら、銘柄選択や銘柄入替を定期的に見直します。また、株式の組入比率は、通常の状態では原則として高位を基本とします。

今後とも引き続きご愛顧を賜りますよう、宜しくお願い申し上げます。

★お知らせ

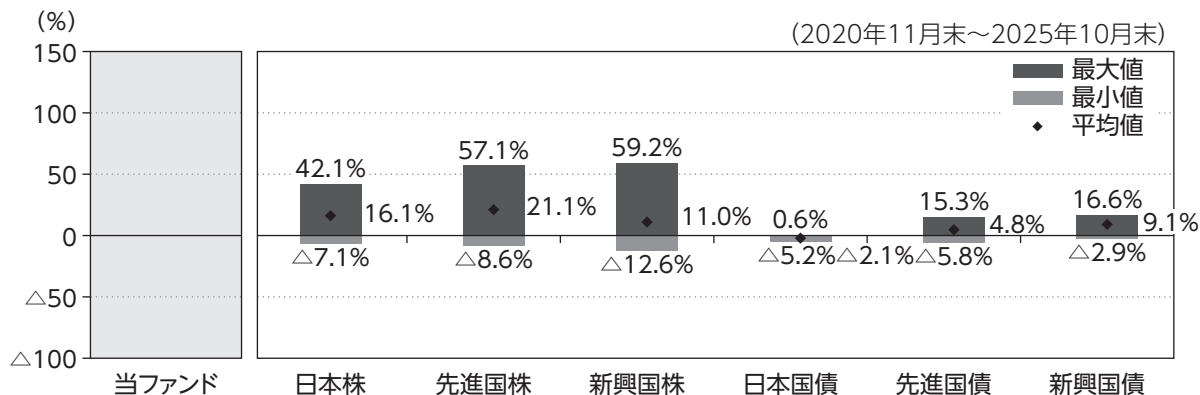
投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、本ファンドの信託約款におきましても2025年4月1日約款変更を行いました。

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。

★当該投資信託の概要

商 品 分 類	追加型投信/国内/株式	
信 託 期 間	2025年2月28日から2045年2月28日まで	
運 用 方 針	主として、FSCG マザーファンドの受益証券(以下「マザーファンド受益証券」といいます。)を通じて、わが国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。以下、同じ。)に実質的に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	資本効率向上ファンド	下記のマザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	FSCG マザーファンド	わが国の金融商品取引所(金融商品取引法第2条第16項に規定する金融商品取引所および金融商品取引法第2条第8項第3号ロに規定する外国金融商品市場を「取引所」といい、取引所のうち、有価証券の売買または金融商品取引法第28条第8項第3号もしくは同項第5号の取引を行う市場および当該市場を開設するものを「証券取引所」といいます。以下同じ。)上場株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	資本効率向上ファンド	・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。 ・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	FSCG 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は行いません。
分 配 方 針	原則として、年2回(毎年5月、11月の10日とします。ただし当該決算日が休業日に該当する場合は、翌営業日)決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とします。 ②分配原資の範囲内で委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して収益分配金額を決定し、収益の分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わない場合があります。 ③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益は、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づき運用を行います。	

★代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(注1) 2020年11月～2025年10月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したものであり、決算日に対応した数値とは異なります。

(注2) 当ファンドは設定から基準日まで1年経過していないため、表示に必要とする年間騰落率のデータが不足しております。従って、当ファンドの年間騰落率は記載していません。

(注3) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注4) 各資産クラスの指数

日本株: TOPIX (配当込み)

TOPIXとは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利はJ P X総研に帰属します。J P X総研は、TOPIXの指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。J P X総研はTOPIXの算出もしくは公表方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

先進国株: MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCIコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、MSCIコクサイ・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

新興国株: MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCIエマージング・マーケット・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

日本国債: NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している我が国の代表的な債券パフォーマンスインデックスで、国債のほか、地方債、政府保証債、金融債、事業債および円建外債等で構成されており、ポートフォリオの投資収益率・利回り・クーポン・デュレーション等の各指標が日々公表されます。NOMURA-BPI国債は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の知的財産であり、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。

先進国国債: FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合投資収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数に関する著作権、商標権、その他知的財産権はすべてFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

新興国国債: FTSE新興国市場国債インデックス (円ベース)

FTSE新興国市場国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、主要新興国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数に関する著作権、商標権、その他知的財産権はすべてFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

※先進国株ならびに新興国株については米ドルベースのため、Bloomberg L.P.(ブルームバーグ・エル・ピー)が提供する円換算の指数を表示しております。

★当該投資信託のデータ

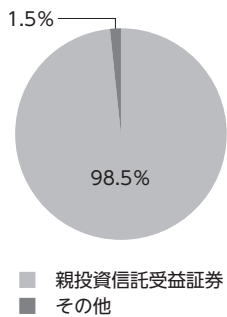
☆当該投資信託の組入資産の内容

○組入ファンド

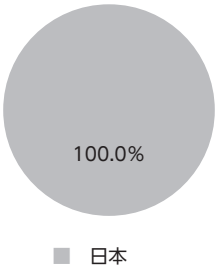
ファンド名	当期末
	2025年11月10日
FSCG マザーファンド	98.5%
その他	1.5%
組入銘柄数	1ファンド

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

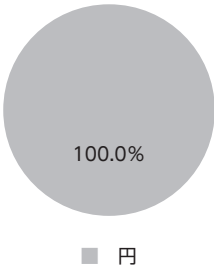
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
(注2) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

☆純資産等

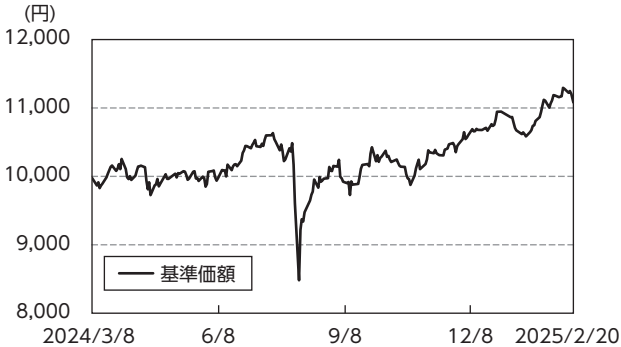
項目	当期末
	2025年11月10日
純資産総額	4,656,881,794円
受益権総口数	3,748,340,592口
1万口当たり基準価額	12,424円

(注) 当期間中における追加設定元本額は4,308,578,394円、同解約元本額は560,237,802円です。

☆組入ファンドの概要

FSCG マザーファンド(2024年3月8日～2025年2月20日)

○基準価額の推移



○1万口当たりの費用明細

(2024年3月8日～2025年2月20日)

項目	
(a) 売買委託手数料	15円
(株式)	(15)
(投資証券)	(0)
(b) その他費用	0
(その他)	(0)
合計	15

(注) 1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のもので、3ページ(1万口当たりの費用明細)の項目の概要および注記をご参照ください。

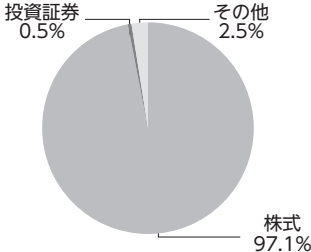
○組入上位10銘柄

順位	銘柄名	業種／種別等	組入比率
1	住信SBIネット銀行	銀行業	1.3%
2	菱友システムズ	情報・通信業	1.2%
3	東映アニメーション	情報・通信業	1.2%
4	ブレインパッド	情報・通信業	1.2%
5	三井海洋開発	機械	1.2%
6	エクセディ	輸送用機器	1.2%
7	スカパーJ S A Tホールディングス	情報・通信業	1.2%
8	シグマクシス・ホールディングス	サービス業	1.2%
9	住友電設	建設業	1.2%
10	N T Tデータグループ	情報・通信業	1.2%
組入銘柄数		151銘柄	

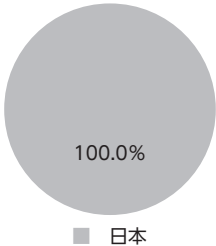
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合で、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

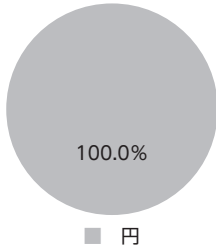
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは2025年2月20日現在のものです。

(注2) 1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の決算期のものです。費用項目の概要等については「運用経過の説明 1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注3) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。

(注4) 比率は小数点第2位を四捨五入しております。