

第1期

運用報告書(全体版)

アメリカ国家戦略 関連株ファンド

【2025年6月6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「アメリカ国家戦略関連株ファンド」は、2025年6月6日に第1期決算を迎えましたので、設定以来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／海外／株式	
信託期間	2024年12月26日から2045年12月6日までです。	
運用方針	アメリカ国家戦略関連株マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）を通じて、主として米国の上場株式（これに準ずるものを含みます。）に投資し、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける運用指図の権限の一部をゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピーに委託します。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	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	アメリカ国家戦略関連株マザーファンド	米国の上場株式（これに準ずるものを含みます。）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。
	アメリカ国家戦略関連株マザーファンド	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。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2回、6月および12月の各月の6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、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。 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			Russell (配当込み) (参考指数)	3000指数 〔円換算後〕 騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配	騰 落 率					
(設定日)	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
2024年12月26日	10,000	—	—	3,131,400.77	—	—	—	8,463
1期(2025年6月6日)	9,324	0	△6.8	2,822,923.11	△9.9	96.6	—	24,253

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、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) Russell 3000指数(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。

Russell 3000指数(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、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。

アメリカ国家戦略関連株ファンド(以下、「当ファンド」といいます。)の開発は、SBI岡三アセットマネジメント株式会社のみにより行われています。London Stock Exchange Group plcおよびそのグループ会社(以下、総称して「LSEグループ」といいます。)は、いかなる形においても、当ファンドとの関係を有さず、またスポンサー、保証、販売もしくは販売促進を行うものではありません。FTSE Russellは、特定のLSEグループ会社の取引名です。

Russell 3000指数(配当込み)(以下、「本指数」といいます。)にかかるすべての権利は、指数を保有する該当LSEグループ会社に帰属します。「FTSE Russell®」は、該当するLSEグループ会社の商標であり、ライセンス契約に基づき、他のあらゆるLSEグループ会社が使用します。本指数は、FTSE International Limited、FTSE Fixed Income, LLCまたはその関連会社、代理人もしくはパートナーによって、またはこれらからの委託を受けて算出されています。LSEグループは、(a) 本指数の使用、本指数への依拠もしくは本指数の誤り、または(b) 当ファンドへの投資もしくはその運用から生じる、いかなるものに対する責任も負うものではありません。LSEグループは、当ファンドから得られる結果、またはSBI岡三アセットマネジメント株式会社による提供の目的に対する本指数の適切性のいずれについても、主張、予想、保証、表明を行わないものとします。

○当期中の基準価額と市況等の推移

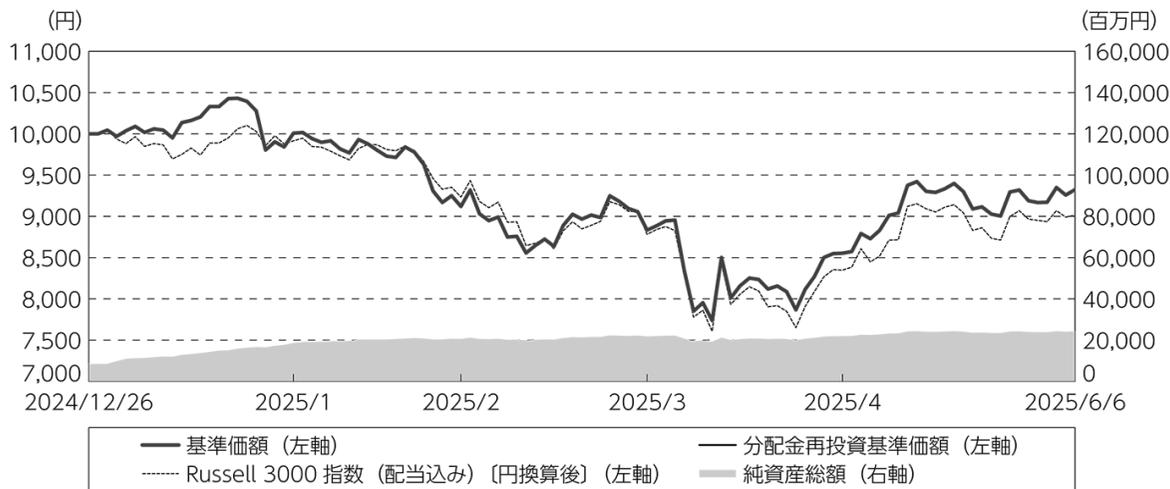
年月日	基準価額		Russell (配当込み) (参考指数)	3000指数 〔円換算後〕 騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率
	騰落率	騰落率				
(設定日)	円	%	ポイント	%	%	%
2024年12月26日	10,000	—	3,131,400.77	—	—	—
12月末	9,969	△0.3	3,111,634.71	△0.6	82.3	—
2025年1月末	10,008	0.1	3,104,981.93	△0.8	94.4	—
2月末	9,120	△8.8	2,891,685.76	△7.7	96.0	—
3月末	8,833	△11.7	2,750,018.19	△12.2	95.4	—
4月末	8,553	△14.5	2,614,077.98	△16.5	94.9	—
5月末	9,189	△8.1	2,807,667.65	△10.3	96.2	—
(期末)						
2025年6月6日	9,324	△6.8	2,822,923.11	△9.9	96.6	—

(注) 騰落率は設定日比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年12月26日～2025年6月6日)



設定日：10,000円

期末：9,324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、Russell 3000指数(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、設定日(2024年12月26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。
- (注) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。(以下同じ。)

○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「アメリカ国家戦略関連株マザーファンド(以下、マザーファンドといいます。)」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)

- ・業種配分では、資本財、ソフトウェア・サービスがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、ゼットスケラー、GEヘルソバ、ブロードコムなどがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・業種配分では、エネルギー、銀行、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスなどがマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、マーベル・テクノロジー、サーモフィッシュャーサイエンティフィック、プロスペリティ・バンク シェアズなどがマイナスに影響しました。
- ・為替(米ドル/円)の下落(円高)がマイナスに影響しました。

投資環境

(2024年12月26日～2025年6月6日)

米国株式市場は、通期ではほぼ変わらずとなりました。米国株式市場は2025年に入ってから、米消費者物価指数（CPI）から物価上昇圧力の緩和が示唆されたほか、トランプ新政権の通商政策は過度に強硬なものではないとの見方が広がったことから、代表的な株価指数であるS&P500指数が市場最高値を更新する場面も見られました。しかしその後は、トランプ大統領の関税における強硬発言を受けて景気配慮型の政策に対する期待が後退したことに加え、同大統領が多くの貿易相手国に対し高水準の相互関税を課す方針を打ち出したことを受けて、貿易摩擦への懸念が強まり、世界的に株式市場が急落しました。その後は、米国が英国との貿易協定の妥結や中国との相互関税の一定期間の引き下げで合意したことから、貿易摩擦への警戒感が後退し、株価は急落する以前の水準にまで戻しました。

為替（米ドル／円）は、米連邦準備制度理事会（FRB）が利下げペースを鈍化させるとの観測が強まる一方で日銀が追加利上げを見送ったことから、2025年初頭にかけて上昇（円安）基調を辿りました。しかしその後は、米国の主要経済指標の悪化を背景に米金利が低下した一方で国内金利が上昇したことから日米金利差が縮小したほか、期末にかけては米国の関税政策に対する世界景気への影響が懸念され、米ドル／円は下落（円高）基調が鮮明となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2024年12月26日～2025年6月6日)

<アメリカ国家戦略関連株ファンド>

「アメリカ国家戦略関連株マザーファンド」受益証券の組入比率は、高位を維持しました。

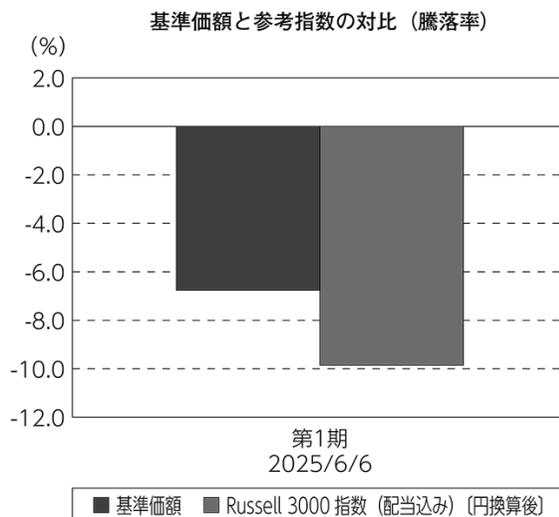
○アメリカ国家戦略関連株マザーファンド

当マザーファンドでは、米国の国家戦略に関連する主要なテーマから恩恵を受けると考えられる銘柄を特定し、ボトムアップによる調査に基づき、ファンダメンタルズとバリュエーションの観点から投資妙味が期待される銘柄への投資を行います。当期間中、個別銘柄では、エヌビディア、マーベル・テクノロジー、DTミッドストリームなどを新規で組み入れ、サーモフィッシャーサイエンティフィック、タルガ・リソースズ、ドミニオン・エナジーなどの全売却を実施しました。なお、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

(2024年12月26日～2025年6月6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、Russell 3000指数 (配当込み) [円換算後] です。

分配金

(2024年12月26日～2025年6月6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 1 期
	2024年12月26日～ 2025年6月6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	4

(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、上下に振れやすい展開を想定しています。トランプ大統領の発言に市場が左右される状況が続いていますが、これまで株価が急ピッチで上昇してきたことから、短期的には調整圧力を受けやすい地合いにあります。バリュエーション面でも株価にはやや割高感があります。関税政策次第という面は否めませんが、景気や企業業績への警戒感も短期的な下落要因となり得ます。それでも、企業業績の悪化懸念が一服し、2025年後半にFRBによる利下げが実施されれば、株価は堅調に推移していくと見ています。

(運用方針)

<アメリカ国家戦略関連株ファンド>

主要な投資対象である「アメリカ国家戦略関連株マザーファンド」受益証券の組入比率は、高位を維持する方針です。ただし、投資環境や資金動向等を勘案して、組入比率を引き下げる場合があります。

○アメリカ国家戦略関連株マザーファンド

運用指図の権限の一部をゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピーに委託します。運用にあたっては、米国の国家戦略の動向から恩恵を受けると期待される企業の株式に投資します。ポートフォリオ構築の観点からは、バランスシートが良好で、強固なビジネス・モデルを持ち、質の高い資産を保有し、優秀な経営陣を擁する企業に焦点を当てて投資を行います。なお、投資哲学は市場の短期的な変動によって変わることはなく、引き続き、投資テーマとの整合性をとりながら、ボトムアップによる調査に基づき、ファンダメンタルズとバリュエーションの観点から投資妙味が期待される銘柄への投資を行います。なお、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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年12月26日～2025年6月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	83	0.892	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(45)	(0.484)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(36)	(0.393)	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 ）	(1)	(0.015)	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	5	0.052	(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
（ 株 式 ）	(5)	(0.052)	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	0.001	(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
（ 株 式 ）	(0)	(0.001)	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	3	0.031	(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 ）	(2)	(0.025)	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)	(0.006)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	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	91	0.976	
期中の平均基準価額は、9,278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。

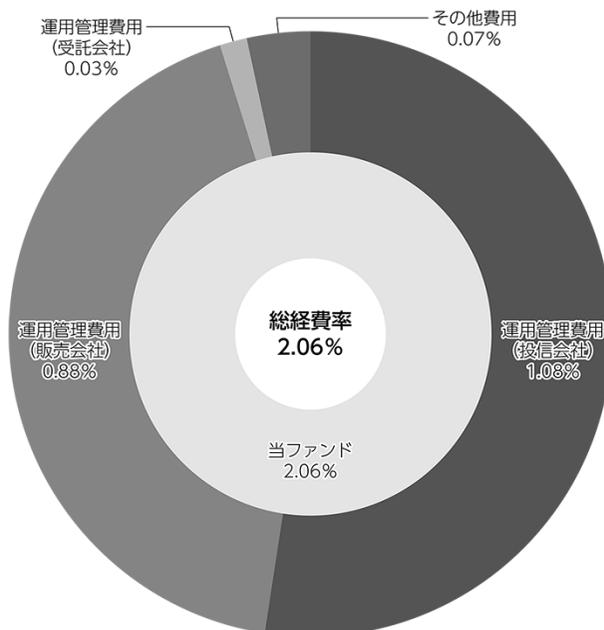
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.06%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

(2024年12月26日～2025年6月6日)

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
アメリカ国家戦略関連株マザーファンド	25,525,465 千口	25,171,000 千円	— 千口	— 千円

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2024年12月26日～2025年6月6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
	アメリカ国家戦略関連株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	41,237,104千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	18,341,338千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.24

(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12月26日～2025年6月6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6月6日現在)

親投資信託残高

銘柄	期末	
	口数	評価額
アメリカ国家戦略関連株マザーファンド	25,525,465 千口	24,006,699 千円

(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6月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
アメリカ国家戦略関連株マザーファンド	千円 24,006,699	% 98.2
コール・ローン等、その他	428,027	1.8
投資信託財産総額	24,434,726	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) アメリカ国家戦略関連株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（23,773,619千円）の投資信託財産総額（24,007,622千円）に対する比率は99.0%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＝143.76円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月6日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	24,434,726,021	
コール・ローン等	428,020,984	
アメリカ国家戦略関連株マザーファンド(評価額)	24,006,699,969	
未収利息	5,068	
(B) 負債	181,195,490	
未払解約金	7,329,870	
未払信託報酬	172,723,698	
その他未払費用	1,141,922	
(C) 純資産総額(A-B)	24,253,530,531	
元本	26,011,041,897	
次期繰越損益金	△ 1,757,511,366	
(D) 受益権総口数	26,011,041,897口	
1万口当たり基準価額(C/D)	9,324円	

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は1,757,511,366円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.9324円です。

(注) 当ファンドの当初設定元本額は8,463,603,349円、期中追加設定元本額は18,028,948,904円、期中一部解約元本額は481,510,356円です。

○損益の状況 (2024年12月26日～2025年6月6日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	525,156	
受取利息	525,156	
(B) 有価証券売買損益	△1,121,342,186	
売買益	41,107,693	
売買損	△1,162,449,879	
(C) 信託報酬等	△ 173,865,620	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,294,682,650	
(E) 追加信託差損益金	△ 462,828,716	
(売買損益相当額)	(△ 462,828,716)	
(F) 計(D+E)	△1,757,511,366	
(G) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(F+G)	△1,757,511,366	
追加信託差損益金	△ 462,828,716	
(配当等相当額)	(10,412,821)	
(売買損益相当額)	(△ 473,241,537)	
繰越損益金	△1,294,682,650	

(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(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) 当ファンドが投資対象としている投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する場合における当該委託に要する費用は55,509,196円です。

(注) 収益分配金

決算期	第1期
(a) 配当等収益(費用控除後)	0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
(c) 信託約款に規定する収益調整金	10,412,821円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	－円
分配対象収益(a+b+c+d)	10,412,821円
分配対象収益(1万口当たり)	4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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年6月6日現在）

<アメリカ国家戦略関連株マザーファンド>

下記は、アメリカ国家戦略関連株マザーファンド全体(25,525,465千口)の内容です。

外国株式

銘柄	当 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	千米ドル	千円	
DR HORTON INC	290	3,560	511,813	耐久消費財・アパレル
EATON CORP PLC	77	2,527	363,415	資本財
ESCO TECHNOLOGIES INC	88	1,607	231,052	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	142	1,750	251,602	資本財
EXXON MOBIL CORP	297	3,026	435,117	エネルギー
FREEPORT-MCMORAN INC	318	1,329	191,068	素材
GE AEROSPACE	100	2,519	362,232	資本財
PPL CORP	731	2,494	358,538	公益事業
MASTEC INC	155	2,481	356,739	資本財
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	94	2,615	375,968	素材
PINNACLE WEST CAPITAL	200	1,794	258,029	公益事業
AMEREN CORPORATION	161	1,552	223,180	公益事業
SOUTHERN CO/THE	253	2,236	321,462	公益事業
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	104	2,389	343,495	資本財
AMETEK INC	115	2,043	293,804	資本財
UNITED RENTALS INC	26	1,840	264,553	資本財
SEMPRA	310	2,356	338,705	公益事業
QUANTA SERVICES INC	70	2,522	362,679	資本財
CMS ENERGY CORP	311	2,162	310,832	公益事業
PIPER SANDLER COS	80	2,058	295,866	金融サービス
CRANE CO	147	2,579	370,872	資本財
CULLEN/FROST BANKERS INC	189	2,399	344,899	銀行
CURTISS-WRIGHT CORP	87	3,933	565,521	資本財
IDACORP INC	271	3,114	447,793	公益事業
PROSPERITY BANCSHARES INC	558	3,826	550,161	銀行
FEDERAL SIGNAL CORP	214	2,131	306,453	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	59	3,259	468,591	素材
MOOG INC-CLASS A	97	1,802	259,092	資本財
NISOURCE INC	688	2,683	385,750	公益事業
CHENIERE ENERGY INC	108	2,654	381,645	エネルギー
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	45	1,959	281,756	商業・専門サービス
TXNM ENERGY INC	718	4,057	583,267	公益事業
ROCKWELL AUTOMATION INC	134	4,325	621,875	資本財
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	89	2,172	312,282	資本財
SPX TECHNOLOGIES INC	271	4,245	610,289	資本財
WILLIAMS COS INC	422	2,560	368,146	エネルギー
RBC BEARINGS INC	86	3,272	470,435	資本財
KBR INC	265	1,391	200,088	商業・専門サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	156	1,601	230,180	商業・専門サービス
LOAR HOLDINGS INC	241	2,154	309,713	資本財
KINETIK HOLDINGS INC	308	1,349	194,042	エネルギー
DT MIDSTREAM INC	325	3,523	506,542	エネルギー
GE VERNOVA INC	106	5,161	742,056	資本財

アメリカ国家戦略関連株ファンド

銘柄	当 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	千米ドル	千円	
KNIFE RIVER CORP	252	2,326	334,418	素材
KODIAK GAS SERVICES INC	430	1,568	225,469	エネルギー
BKV CORPORATION	715	1,575	226,433	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	180	4,085	587,298	資本財
KLA CORP	54	4,283	615,771	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	266	2,262	325,234	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY INC	405	2,645	380,279	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY INC	201	2,139	307,560	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP	353	4,942	710,552	半導体・半導体製造装置
STEEL DYNAMICS INC	137	1,816	261,122	素材
EXPAND ENERGY CORP	297	3,432	493,495	エネルギー
TEXAS INSTRUMENTS INC	180	3,430	493,146	半導体・半導体製造装置
FASTENAL CO	855	3,535	508,319	資本財
CADENCE DESIGN SYS INC	108	3,223	463,472	ソフトウェア・サービス
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	297	3,140	451,488	銀行
BROADCOM INC	146	3,818	549,003	半導体・半導体製造装置
ZSCALER INC	120	3,637	522,860	ソフトウェア・サービス
合 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	14,531 60	162,893 -	23,417,545 <97.5%>

(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、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。

アメリカ国家戦略関連株マザーファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国の上場株式（これに準ずるものを含みます。）に投資し、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 運用指図の権限の一部をゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピーに委託します。
主要投資対象	米国の上場株式（これに準ずるものを含みます。）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。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

※当ファンドは第1期決算を迎えていないため、開示できる情報はございません。