

iFreeNEXT NASDAQ
バイオテクノロジー・インデックス

運用報告書（全体版）
第7期

（決算日 2025年1月30日）
（作成対象期間 2024年1月31日～2025年1月30日）

★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／インデックス型		
信託期間	無期限（設定日：2018年1月31日）		
運用方針	投資成果をNASDAQバイオテクノロジー指数（配当込み、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	NASDAQ バイオテクノロジー・インデックス・マザーファンドの受益証券	
	N A S D A Q バイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	イ. 米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（D R（預託証券）を含みます。） ロ. 米国株式の指数との連動をめざす E T F（上場投資信託証券）	
組入制限	ベビーファンドの マザーファンド組入上限比率 マザーファンドの 株式組入上限比率	無制限	
分配方針	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、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米国の株式に投資し、NASDAQバイオテクノロジー指数（配当込み、円ベース）の動きに連動した投資成果をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			N A S D A Q バイオテクノロジー指数 (税引後配当込み、円ベース)		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
3 期末(2021年 2 月 1 日)	13,049	0	30.5	13,458	32.3	70.9	3.5	24.3	348
4 期末(2022年 1 月31日)	11,721	0	△10.2	11,946	△11.2	80.6	6.8	12.4	443
5 期末(2023年 1 月30日)	14,242	0	21.5	14,634	22.5	96.1	3.0	0.9	590
6 期末(2024年 1 月30日)	16,498	0	15.8	17,070	16.6	95.9	3.6	0.2	588
7 期末(2025年 1 月30日)	17,369	0	5.3	18,133	6.2	92.7	4.0	3.2	567

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) NASDAQバイオテクノロジー指数 (税引後配当込み、円ベース) は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

当ファンドは、Nasdaq, Inc.またはその関連会社（以下、Nasdaq, Inc.およびその関連会社を「株式会社」と総称します。）によって、支援、推奨、販売または販売促進されるものではありません。株式会社は、ファンドの合法性もしくは適合性について、または当ファンドに関する記述および開示の正確性もしくは妥当性について認定するものではありません。株式会社は、当ファンドの保有者または公衆一般のいかなる者に対しても、一般的な証券投資または特に当ファンドへの投資についての妥当性や、NASDAQ Biotechnology Index®の一般的な株式市況への追従可能性について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証も行ないません。株式会社と大和アセットマネジメント株式会社との関係は、Nasdaq®およびNASDAQ Biotechnology Indexの登録商標ならびに株式会社の一定の商号について使用を許諾すること、ならびに、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドとは無関係に、ナスダックが決定、構築および算出を行なうNASDAQ Biotechnology Indexの使用を許諾することに限られます。ナスダックは、NASDAQ Biotechnology Indexの決定、構築および計算に関し、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドの保有者の要望を考慮する義務を負いません。株式会社は、当ファンドの発行に関してその時期、価格もしくはその数量の決定について、または当ファンドを換金する際の算式の決定もしくは計算についての責任を負っておらず、また関与をしていません。株式会社は、NASDAQ Biotechnology Indexとそれに含まれるデータの正確性および中断されない算出を保証しません。株式会社は、NASDAQ Biotechnology Indexまたはそれに含まれるデータの利用により、大和アセットマネジメント株式会社、当ファンドの保有者またはその他いかなる者もしくは組織に生じた結果についても、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行ないません。株式会社は、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行わず、かつNASDAQ Biotechnology Indexまたはそれに含まれるデータの利用に関する、特定の目的または利用のための市場商品性または適合性については、いかなる保証についても明示的に否認します。上記に限らず、いかなる場合においても、株式会社は、いかなる逸失利益または特別、付随的、懲罰的、間接的もしくは派生的損害や損失について、たとえもし当該損害等の可能性につき通知されていたとしても、何らの責任も負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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。
- * 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- * ベンチマークはNASDAQバイオテクノロジー指数（税引後配当込み、円ベース）です。

基準価額・騰落率

期首：16,498円

期末：17,369円（分配金0円）

騰落率：5.3%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

「NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド」の受益証券を通じてベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行った結果、米国株式市況の上昇や米ドル円為替相場の上昇（円安）によりベンチマークが上昇したことを受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		N A S D A Q バイオテクノロジー指数 (税引後配当込み、円ベース)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率		(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期首) 2024年 1 月30日	円 16,498	% －	17,070	% －	% 95.9	% 3.6	% 0.2
1 月末	16,390	△ 0.7	16,946	△ 0.7	96.1	3.6	0.2
2 月末	16,976	2.9	17,624	3.2	92.7	3.7	3.6
3 月末	16,755	1.6	17,360	1.7	93.2	3.9	3.1
4 月末	16,481	△ 0.1	17,077	0.0	93.9	3.9	2.1
5 月末	17,157	4.0	17,817	4.4	94.8	3.8	1.3
6 月末	18,348	11.2	19,053	11.6	93.0	3.9	2.8
7 月末	18,408	11.6	19,170	12.3	91.0	3.7	5.4
8 月末	17,626	6.8	18,339	7.4	92.6	3.9	3.4
9 月末	16,894	2.4	17,578	3.0	92.3	3.9	3.8
10月末	18,023	9.2	18,808	10.2	93.0	3.9	3.1
11月末	17,438	5.7	18,199	6.6	93.4	3.9	2.5
12月末	17,157	4.0	17,908	4.9	92.1	4.0	3.9
(期末) 2025年 1 月30日	17,369	5.3	18,133	6.2	92.7	4.0	3.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024.1.31～2025.1.30)

■米国株式市況

米国株式市況は、一時的な調整を挟みながら大幅に上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、欧米のインフレ率の予想以上の低下や製造業の景況感の改善、A I（人工知能）関連企業の良い決算などが好感され、2024年3月末までほぼ一本調子で上昇しました。4月に入ると、インフレ再燃が懸念されて米国の利下げ開始が後ずれするとの見方が強まり、反落しました。4月下旬以降は、インフレ率の低下傾向を受けて利下げ期待が再び高まったことなどから上昇に転じ、高成長が期待されるA I関連企業の株価急騰が相場をけん引して高値を更新しつつ、7月半ばまで上昇基調で推移しました。しかし7月後半に入ると、米国の対中輸出規制強化への懸念などから、半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がにわかに強まり、急落しました。その後は、米国の経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆したF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などを好感して急反発すると、F R Bが0.50%ポイントの利下げを決定したことなども好感され、9月中旬以降は上昇基調で推移しました。11月初旬の大統領選挙でトランプ元大統領が勝利し、米国景気の先行きに対する期待が高まったことも、上昇基調を後押ししました。12月中旬にF R Bが0.25%ポイントの利下げを決定したものの、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで長期金利が上昇し、これを嫌気して株価は小幅に下落しました。2025年1月中旬以降は、C P I（消費者物価指数）が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算発表などが好感されて株価は再び上昇し、当作成期末を迎えました。

■為替相場（米ドル／円）

米ドル為替相場は対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高となりました。2024年3月には、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安米ドル高基調となりました。その後は、過度な円安米ドル高進行に対しては政府・日銀が為替介入を行いました。円安基調は継続しました。7月に入ると、金融政策決定会合において緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから、大幅に円高米ドル安が進行し、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調となりました。9月も、米国金利の低下による日米金利差の縮小や自民党総裁選挙の結果などから、円高基調が継続しました。しかし10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことで日米金利差の拡大が意識され、円安米ドル高が大きく進行しました。11月も、米国金利の上昇に連れて円安米ドル高基調となりましたが、米国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、11月半ばに円高に転じました。しかし12月に入ると、米国金利が上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年に入ると、日銀が再び利上げを行ったことから日米金利差が縮小したことで円高が進行し、当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

当ファンドの運用方針に基づき、「NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

■NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

ポートフォリオについて

(2024.1.31～2025.1.30)

■当ファンド

当作成期を通じて、「NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド」の受益証券の組入比率をおおむね100％程度に維持しました。

■NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

ファンドの資産規模、資金動向や売買コストの抑制等を勘案しながら、外国株式（預託証券を含む。）、E T F（上場投資信託証券）および外国株式先物を組み入れて運用を行い、組入比率の合計を純資産総額の100％程度に維持しました。

*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

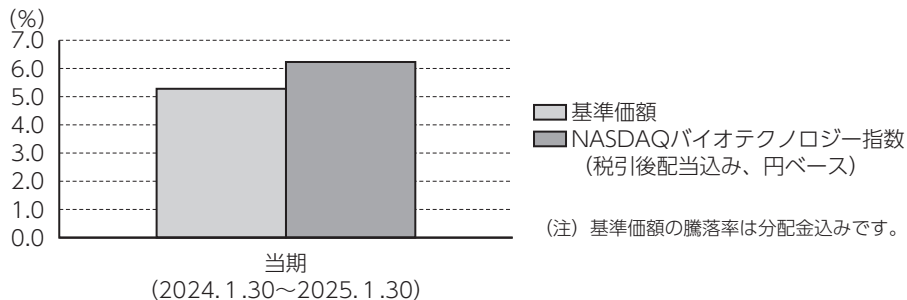
組入ファンド	ベンチマーク
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	NASDAQバイオテクノロジー指数（税引後配当込み、円ベース）

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は6.2%、当ファンドの基準価額の騰落率は5.3%となりました。

マザーファンドで組み入れている先物の原資産がベンチマークと異なっていることや、マザーファンドで組み入れているポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率との差異が、かい離要因となりました。その他、運用管理費用やマザーファンドにおける売買委託手数料、および保管費用等のコスト負担がかい離要因として挙げられます。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



*ベンチマークはNASDAQバイオテクノロジー指数（税引後配当込み、円ベース）です。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2024年1月31日 ～2025年1月30日	
当期分配金（税込み）	（円）	－
対基準価額比率	（％）	－
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	7,368

- （注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- （注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- （注4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。



今後の運用方針

当ファンド

当ファンドの運用方針に基づき、「NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2024.1.31~2025.1.30)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	138円	0.797%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は17,261円です。
(投 信 会 社)	(72)	(0.418)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(61)	(0.352)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	2	0.013	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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
(株 式)	(2)	(0.010)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
有価証券取引税	0	0.001	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
(株 式)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	16	0.093	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(14)	(0.082)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	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)	(1)	(0.006)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	156	0.905	

(注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

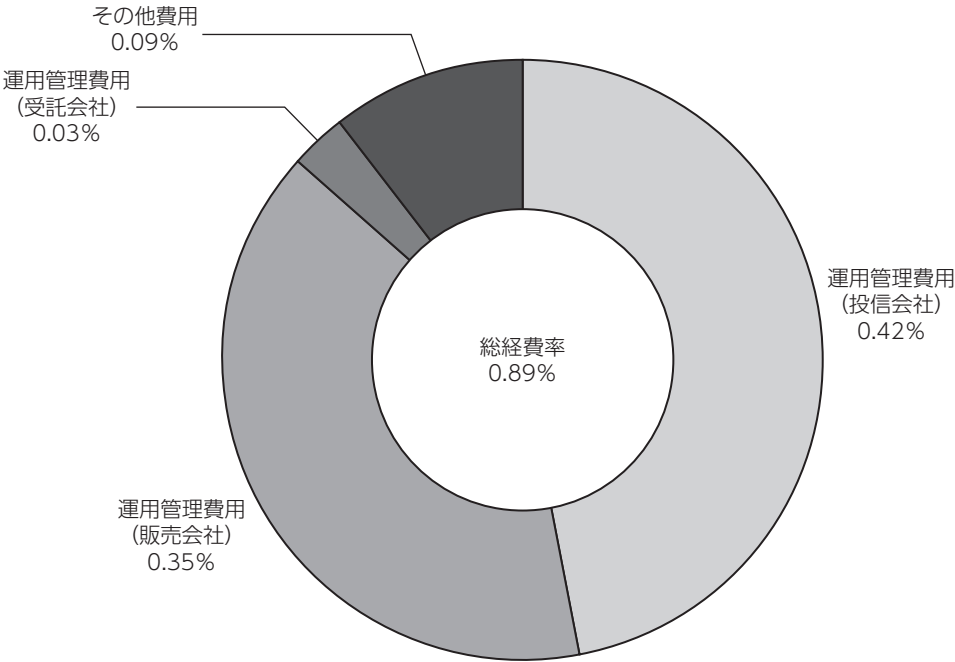
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.89%です。



(注1) 1万口当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、売買委託手数料およ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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年1月31日から2025年1月30日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	48,035	89,381	78,729	143,139

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年1月31日から2025年1月30日まで)

項 目	当 期
	NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	225,605千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	547,417千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.41

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	339,654	308,961	567,654

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年1月30日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	567,654	99.4
コール・ローン等、その他	3,208	0.6
投資信託財産総額	570,863	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝154.76円です。

(注3) NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（565,281千円）の投資信託財産総額（567,679千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年1月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	570,863,058円
コール・ローン等	3,208,749
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド (評価額)	567,654,309
(B) 負債	3,022,301
未払解約金	682,782
未払信託報酬	2,323,581
その他未払費用	15,938
(C) 純資産総額(A－B)	567,840,757
元本	326,930,072
次期繰越損益金	240,910,685
(D) 受益権総口数	326,930,072口
1万口当り基準価額(C／D)	17,369円

* 期首における元本額は356,575,594円、当作成期間中における追加設定元本額は94,861,191円、同解約元本額は124,506,713円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,369円です。

■損益の状況

当期 自2024年1月31日 至2025年1月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,426円
受取利息	2,435
支払利息	△ 9
(B) 有価証券売買損益	25,406,915
売買益	34,254,477
売買損	△ 8,847,562
(C) 信託報酬等	△ 4,687,651
(D) 当期損益金(A + B + C)	20,721,690
(E) 前期繰越損益金	69,180,694
(F) 追加信託差損益金	151,008,301
(配当等相当額)	(89,753,419)
(売買損益相当額)	(61,254,882)
(G) 合計(D + E + F)	240,910,685
次期繰越損益金(G)	240,910,685
追加信託差損益金	151,008,301
(配当等相当額)	(89,753,419)
(売買損益相当額)	(61,254,882)
分配準備積立金	89,902,384

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,957円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	20,719,238
(c) 収益調整金	151,008,301
(d) 分配準備積立金	69,181,189
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	240,910,685
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	240,910,685
(h) 受益権総口数	326,930,072口

NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2025年1月30日）

（作成対象期間 2024年1月31日～2025年1月30日）

NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

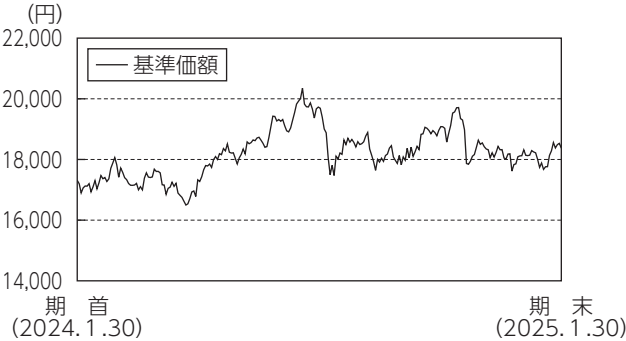
運 用 方 針	投資成果をNASDAQバイオテクノロジー指数（配当込み、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ. 米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。） ロ. 米国株式の指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）
株 式 組 入 制 限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		N A S D A Q バイオテクノロジー指数 (税引後配当込み、 円 ベ ー ス)		株 式 組入比率		株 式 先物比率		投資信託 受益証券 組入比率	
	円	騰落率	ベンチマーク	騰落率	%	%	%	%	%	%
(期首)2024年 1月30日	17,312	—	17,070	—	96.0	3.6	0.2			
1月末	17,199	△ 0.7	16,946	△ 0.7	96.2	3.6	0.2			
2月末	17,826	3.0	17,624	3.2	92.7	3.7	3.6			
3月末	17,605	1.7	17,360	1.7	93.0	3.9	3.1			
4月末	17,329	0.1	17,077	0.0	94.0	3.9	2.1			
5月末	18,052	4.3	17,817	4.4	94.9	3.8	1.3			
6月末	19,317	11.6	19,053	11.6	93.1	3.9	2.8			
7月末	19,395	12.0	19,170	12.3	91.1	3.7	5.4			
8月末	18,583	7.3	18,339	7.4	92.7	3.9	3.4			
9月末	17,823	3.0	17,578	3.0	92.3	3.9	3.8			
10月末	19,027	9.9	18,808	10.2	93.0	3.9	3.1			
11月末	18,421	6.4	18,199	6.6	93.5	3.9	2.5			
12月末	18,137	4.8	17,908	4.9	92.1	4.0	3.9			
(期末)2025年 1月30日	18,373	6.1	18,133	6.2	92.8	4.0	3.2			

- (注1) 騰落率は期首比。
(注2) NASDAQバイオテクノロジー指数 (税引後配当込み、円ベース) は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直前で知り得るデータを使用しております。
(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】
期首：17,312円 期末：18,373円 騰落率：6.1%

【基準価額の主な変動要因】

ベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行った結果、米国株式市況の上昇や米ドル円為替相場の上昇（円安）によりベンチマークが上昇したことを受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 米国株式市況

米国株式市況は、一時的な調整を挟みながら大幅に上昇しました。
米国株式市況は、当作成期首より、欧米のインフレ率の予想以上の低下や製造業の景況感の改善、AI（人工知能）関連企業の良好な決算などが好感され、2024年3月末までほぼ一本調子で上昇しました。4月に入ると、インフレ再燃が懸念されて米国の利下げ開始が後ずれするとの見方が強まり、反落しました。4月下旬以降は、インフレ率の低下傾向を受けて利下げ期待が再び高まったことなどから上昇に転じ、高成長が期待されるAI関連企業の株価急騰が相

場をけん引して高値を更新しつつ、7月半ばまで上昇基調で推移しました。しかし7月後半に入ると、米国の対中輸出規制強化への懸念などから、半導体関連株主導で下落しました。さらに8月初旬には、雇用統計が市場予想よりも弱い内容であったことから景気の先行きに対する不透明感がにわかに強まり、急落しました。その後は、米国の経済指標の改善や利下げ開始を強く示唆したFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などを好感して急反発すると、FRBが0.50%ポイントの利下げを決定したことなども好感され、9月中旬以降は上昇基調で推移しました。11月初旬の大統領選挙でトランプ元大統領が勝利し、米国景気の先行きに対する期待が高まったことも、上昇基調を後押ししました。12月中旬にFRBが0.25%ポイントの利下げを決定したものの、今後の利下げペースの減速が示唆されたことで長期金利が上昇し、これを嫌気して株価は小幅に下落しました。2025年1月中旬以降は、CPI（消費者物価指数）が市場予想を下回り長期金利が低下したことや良好な企業決算発表などが好感されて株価は再び上昇し、当作成期末を迎えました。

○ 為替相場（米ドル／円）

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高となりました。2024年3月には、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、日本の金融市場が他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安米ドル高基調となりました。その後は、過度な円安米ドル高進行に対しては政府・日銀が為替介入を行いました。円安基調は継続しました。7月に入ると、金融政策決定会合において緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから、大幅に円高米ドル安が進行し、日銀が実際に利上げを決定した後も追加利上げへの警戒感がくすぶったことから、円高基調となりました。9月も、米国金利の低下による日米金利差の縮小や自民党総裁選挙の結果などから、円高基調が継続しました。しかし10月に入ると、米国金利が大きく上昇したことなど日米金利差の拡大が意識され、円安米ドル高が大きく進行しました。11月も、米国金利の上昇に連れて円安米ドル高基調となりましたが、米国金利が低下に転じたことや日銀総裁が利上げを継続する方針を示したことなどから、11月半ばに円高に転じました。しかし12月に入ると、米国金利が上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年に入ると、日銀が再び利上げを行ったことから日米金利差が縮小したことで円高が進行し、当作成期末を迎えました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

◆ ポートフォリオについて

ファンドの資産規模、資金動向や売買コストの抑制等を勘案しながら、外国株式（預託証券を含む。）、E T F（上場投資信託証券）および外国株式先物を組み入れて運用を行い、組入比率の合計を純資産総額の100%程度に維持しました。

◆ ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は6.2%、当ファンドの基準価額の騰落率は6.1%となりました。

組み入れている先物の原資産がベンチマークと異なっていることや、ファンドで組み入れているポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率との差異が、かい離要因となりました。その他、売買委託手数料や保管費用等のコスト負担がかい離要因として挙げられます。

*ベンチマークはNASDAQバイオテクノロジー指数（税引後配当込み、円ベース）です。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	2円
(株式)	(2)
(先物・オプション)	(0)
(投資信託受益証券)	(0)
有価証券取引税	0
(株式)	(0)
(投資信託受益証券)	(0)
その他費用	16
(保管費用)	(15)
(その他)	(1)
合 計	19

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2024年1月31日から2025年1月30日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	アメリカ	百株 212.66 (△ 27.45)	千アメリカ・ドル 538 (△ 41)	百株 169.11	千アメリカ・ドル 920

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は株式分割、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。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2024年1月31日から2025年1月30日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ ISHARES BIOTECHNOLOGY ETF	千口 4.206	千アメリカ・ドル 581	千口 3.417	千アメリカ・ドル 472

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2024年1月31日から2025年1月30日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 91	百万円 90	百万円 －	百万円 －

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2024年1月31日から2025年1月30日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
REGENERON PHARMACEUTICALS (アメリカ)		0.103	11,435	111,020	GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)		1.49	19,574	13,137
GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)		0.94	10,566	11,240	REGENERON PHARMACEUTICALS (アメリカ)		0.085	13,456	158,307
AMGEN INC (アメリカ)		0.187	7,714	41,255	VERTEX PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)		0.186	12,869	69,192
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR (イギリス)		0.45	4,920	10,933	AMGEN INC (アメリカ)		0.217	10,590	48,804
ALVOTECH SA (ルクセンブルグ)		0.881	1,661	1,885	ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR (イギリス)		0.708	8,272	11,684
KYMERA THERAPEUTICS INC (アメリカ)		0.245	1,539	6,283	KARUNA THERAPEUTICS INC (アメリカ)		0.154	7,658	49,733
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC CLASS A (アメリカ)		1.023	1,260	1,232	MODERNA INC (アメリカ)		0.276	3,136	11,362
NEWMAMSTERDAM PHARMA NV (オランダ)		0.305	1,230	4,035	BIOGEN INC (アメリカ)		0.107	3,069	28,686
AVIDITY BIOSCIENCES INC (アメリカ)		0.226	1,229	5,438	INCYTE CORP (アメリカ)		0.31	2,980	9,612
JANUX THERAPEUTICS INC (アメリカ)		0.187	1,117	5,974	ARGENX SE - ADR (オランダ)		0.039	2,817	72,237

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国株式

銘柄	期首		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	千アメリカ・ドル	千円	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	2.57	2	24	3,846	ヘルスケア
IONIS PHARMACEUTICALS INC	5.87	5.41	17	2,752	ヘルスケア
UNITED THERAPEUTICS CORP	1.92	1.47	54	8,479	ヘルスケア
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	4.88	4.26	116	18,063	ヘルスケア
PRECIGEN INC	7.08	7.08	0	142	ヘルスケア
BLUEBIRD BIO INC	3.33	—	—	—	ヘルスケア
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	2.04	2.04	6	1,064	ヘルスケア
PROTHENA CORP PLC	1.95	1.95	3	477	ヘルスケア
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	4.02	3.34	50	7,788	ヘルスケア
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	6.51	5.49	10	1,560	ヘルスケア
PACIRA BIOSCIENCES INC	1.69	1.69	4	680	ヘルスケア
PTC THERAPEUTICS INC	2.89	2.55	11	1,784	ヘルスケア
ESPERION THERAPEUTICS INC	—	6.5	1	190	ヘルスケア
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	5.73	5.73	2	329	ヘルスケア
NOVAVAX INC	2.91	6.52	5	888	ヘルスケア
MANNKIND CORP	10.58	10.58	6	1,000	ヘルスケア
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	3.36	3.05	12	2,004	ヘルスケア
INNOVIVA INC	2.6	2.38	4	695	ヘルスケア
HALOZYME THERAPEUTICS INC	5.4	4.2	23	3,628	ヘルスケア
LIGAND PHARMACEUTICALS	0.63	0.63	7	1,159	ヘルスケア
PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP-A	0.38	0.38	0	128	ヘルスケア
SAGE THERAPEUTICS INC	2.39	2.39	1	271	ヘルスケア
INSMED INC	5.45	5.9	46	7,122	ヘルスケア
AMICUS THERAPEUTICS INC	11.3	9.86	9	1,463	ヘルスケア
OMEROS CORP	—	1.91	1	256	ヘルスケア
PDL BIOPHARMA INC	2.15	2.15	—	—	その他

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MACROGENICS INC	2.09	2.09	0	98	ヘルスケア
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	5.29	5.29	6	1,062	ヘルスケア
THERAVANCE BIOPHARMA INC	2.15	2.15	2	320	ヘルスケア
IMMUNOGEN INC	10.94	—	—	—	ヘルスケア
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	3.94	3.5	44	6,880	ヘルスケア
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	6.92	6.92	5	858	ヘルスケア
LEXICON PHARMACEUTICALS INC	4.34	13.69	1	174	ヘルスケア
GERON CORP	14.07	22.47	6	1,004	ヘルスケア
EXELIXIS INC	12.72	9.42	31	4,805	ヘルスケア
SAREPTA THERAPEUTICS INC	3.82	3.15	36	5,628	ヘルスケア
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	0.81	0.72	23	3,636	ヘルスケア
REVANCE THERAPEUTICS INC	3.31	3.31	1	186	ヘルスケア
VANDA PHARMACEUTICALS INC	1.91	1.91	0	133	ヘルスケア
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	9.09	9.09	1	219	ヘルスケア
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	4.26	4.26	8	1,315	ヘルスケア
MYRIAD GENETICS INC	3.26	—	—	—	ヘルスケア
BEIGENE LTD-ADR	1.72	1.46	33	5,122	ヘルスケア
ARBUTUS BIOPHARMA CORP	3.95	3.95	1	206	ヘルスケア
MARINUS PHARMACEUTICALS INC	0.58	—	—	—	ヘルスケア
IMMUNITYBIO INC	27.3	26.2	8	1,281	ヘルスケア
INTELLIA THERAPEUTICS INC	3.16	3.86	3	604	ヘルスケア
NOVOOCURE LTD	4.22	3.57	9	1,409	ヘルスケア
MEDPACE HOLDINGS INC	1.25	1.03	35	5,467	ヘルスケア
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	8.77	10.06	6	945	ヘルスケア
KURA ONCOLOGY INC	2.27	2.97	2	353	ヘルスケア
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	2.17	2.09	8	1,261	ヘルスケア

銘 柄	期 首 株 数	当 期 株 数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SAVARA INC	5.53	5.53	1	228	ヘルスケア
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	2.42	3.14	4	691	ヘルスケア
VERACYTE INC	2.66	2.66	11	1,829	ヘルスケア
VOYAGER THERAPEUTICS INC	—	2.01	1	171	ヘルスケア
PETIQ INC	0.99	—	—	—	ヘルスケア
UNIQUE NV	1.58	1.58	2	372	ヘルスケア
REGENXBIO INC	1.46	1.46	1	169	ヘルスケア
TRAVERE THERAPEUTICS INC	2.58	2.58	5	816	ヘルスケア
XENCOR INC	2.22	2.22	4	646	ヘルスケア
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	2.25	1.99	25	3,928	ヘルスケア
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	5.28	5.28	4	665	ヘルスケア
AVADEL PHARMACEUTICALS-ADR	2.45	—	—	—	ヘルスケア
BLUEPRINT MEDICINES CORP	2.41	2.1	24	3,715	ヘルスケア
ARDELYX INC	7.54	7.54	4	639	ヘルスケア
ANI PHARMACEUTICALS INC	0.7	0.7	4	642	ヘルスケア
AMARIN CORP PLC -ADR	13.36	13.36	0	116	ヘルスケア
ACLARIS THERAPEUTICS INC	2.48	—	—	—	ヘルスケア
ANAPTYSBIO INC	1.05	1.05	1	283	ヘルスケア
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	1.94	1.85	6	1,042	ヘルスケア
GALAPAGOS NV-SPON ADR	0.51	0.51	1	182	ヘルスケア
GRIFOLS SA-ADR	3.98	3.98	2	431	ヘルスケア
ALPINE IMMUNE SCIENCES INC	2.38	—	—	—	ヘルスケア
EDITAS MEDICINE INC	2.77	2.77	0	57	ヘルスケア
COHERUS BIOSCIENCES INC	2.62	—	—	—	ヘルスケア
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	1.27	1.27	4	637	ヘルスケア
CRISPR THERAPEUTICS AG	3.15	2.82	11	1,798	ヘルスケア
CYTOKINETICS INC	3.81	3.89	18	2,928	ヘルスケア
COGENT BIOSCIENCES INC	2.81	4.16	3	598	ヘルスケア
UROGEN PHARMA LTD	0.48	1.6	1	272	ヘルスケア
WAVE LIFE SCIENCES LTD	3.49	5.03	5	927	ヘルスケア
XENON PHARMACEUTICALS INC	2.52	2.52	10	1,567	ヘルスケア
ZAI LAB LTD-ADR	1.93	1.93	5	813	ヘルスケア
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	4.85	4.47	13	2,038	ヘルスケア
ARGENX SE - ADR	1.31	1.06	69	10,741	ヘルスケア
AUTOLUS THERAPEUTICS PLC	5.75	5.75	1	190	ヘルスケア
CYMABAY THERAPEUTICS INC	4.64	—	—	—	ヘルスケア
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN	2.73	3.04	11	1,852	ヘルスケア
DECIOPHERA PHARMACEUTICALS IN	2.72	—	—	—	ヘルスケア
DENALI THERAPEUTICS INC	5.46	4.75	11	1,720	ヘルスケア
EVOLUS INC	1.62	2.62	3	590	ヘルスケア
EYEPOINT PHARMACEUTICALS INC	1.44	1.44	1	172	ヘルスケア
HUTCHMED CHINA-ADR	1.85	0.85	1	179	ヘルスケア
KINKSA PHARMACEUTICALS INTE	1.39	1.39	2	444	ヘルスケア
OCULAR THERAPEUTIX INC	2.62	5.93	4	719	ヘルスケア
ALKERMES PLC	6.61	5.34	16	2,608	ヘルスケア
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	3.04	3.04	3	489	ヘルスケア
REPLIMUNE GROUP INC	2	2	2	435	ヘルスケア
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	2.27	2.03	11	1,796	ヘルスケア
SIGA TECHNOLOGIES INC	2.7	2.7	1	261	ヘルスケア
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	21.8	19.22	135	20,895	ヘルスケア
REGENERON PHARMACEUTICALS	3.39	3.57	245	37,971	ヘルスケア

銘柄	期 首	当	期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ADMA BIOLOGICS INC	7.91	7.8	12	1,977	ヘルスケア
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	5.3	5.3	4	632	ヘルスケア
AKERO THERAPEUTICS INC	1.88	2.62	14	2,189	ヘルスケア
ALECTOR INC	2.77	2.77	0	70	ヘルスケア
ALLOGENE THERAPEUTICS INC	5.35	5.35	0	152	ヘルスケア
ARVINAS INC	1.98	2.52	4	684	ヘルスケア
AXSOME THERAPEUTICS INC	1.75	1.6	16	2,603	ヘルスケア
BRIDGEBIO PHARMA INC	7.11	6.24	22	3,520	ヘルスケア
CASTLE BIOSCIENCES INC	0.86	0.86	2	365	ヘルスケア
GUARDANT HEALTH INC	4.12	4.08	19	3,008	ヘルスケア
GENMAB A/S -SP ADR	1.72	1.59	3	488	ヘルスケア
KARUNA THERAPEUTICS INC	1.54	—	—	—	ヘルスケア
MEIRAGTX HOLDINGS PLC	1.3	1.3	0	125	ヘルスケア
MODERNA INC	15.11	12.7	51	8,003	ヘルスケア
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	1.63	2.15	8	1,271	ヘルスケア
SANOFI-ADR	11.47	9.94	51	8,022	ヘルスケア
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	2.08	3.09	13	2,035	ヘルスケア
STOKE THERAPEUTICS INC	—	1.75	1	284	ヘルスケア
TWIST BIOSCIENCE CORP	2.1	2.1	10	1,609	ヘルスケア
Y-MABS THERAPEUTICS INC	—	1.62	0	154	ヘルスケア
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	18.26	14.66	46	7,248	ヘルスケア
VIATRIS INC	49.05	39.39	44	6,906	ヘルスケア
BIONTECH SE-ADR	3.93	3.24	39	6,075	ヘルスケア
IMMUNOVANT INC	5.92	4.84	10	1,632	ヘルスケア
BEAM THERAPEUTICS INC	2.83	2.83	7	1,134	ヘルスケア
RELAY THERAPEUTICS INC	4.86	4.86	2	336	ヘルスケア
VIR BIOTECHNOLOGY INC	5.35	5.35	5	902	ヘルスケア
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	2.51	2.45	8	1,384	ヘルスケア
ALX ONCOLOGY HOLDINGS INC	1.38	—	—	—	ヘルスケア
REVOLUTION MEDICINES INC	6.7	5.55	22	3,514	ヘルスケア
ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDIN	0.9	0.9	1	234	ヘルスケア
ZENTALIS PHARMACEUTICALS INC	2.12	—	—	—	ヘルスケア
KEROS THERAPEUTICS INC	1.11	1.33	1	234	ヘルスケア
VAXCYTE INC	3.89	4.01	35	5,502	ヘルスケア
NURIX THERAPEUTICS INC	1.52	2.45	4	745	ヘルスケア
ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC	2.45	4.39	6	932	ヘルスケア
ORIC PHARMACEUTICALS INC	—	2.49	2	429	ヘルスケア
AVIDITY BIOSCIENCES INC	2.19	3.94	12	1,946	ヘルスケア
KRYSTAL BIOTECH INC	1.15	0.95	14	2,297	ヘルスケア
CODEXIS INC	—	2.69	1	186	ヘルスケア
ITEOS THERAPEUTICS INC	1.21	1.21	0	140	ヘルスケア
ANNEXON INC	—	3.52	1	224	ヘルスケア
PLIANT THERAPEUTICS INC	1.96	1.96	2	325	ヘルスケア
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	3.26	2.94	10	1,642	ヘルスケア
RAPT THERAPEUTICS INC	1.01	—	—	—	ヘルスケア
IDEAYA BIOSCIENCES INC	2.64	3.21	7	1,189	ヘルスケア
SUMMIT THERAPEUTICS INC	27.28	24.34	52	8,151	ヘルスケア
ALTIMMUNE INC	—	2.35	1	252	ヘルスケア
FULCRUM THERAPEUTICS INC	1.38	—	—	—	ヘルスケア
CABALETTA BIO INC	1.75	—	—	—	ヘルスケア
KALVISTA PHARMACEUTICALS INC	—	1.54	1	209	ヘルスケア

NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

銘柄	期首 株数	当 株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
CUREVAC NV	6.97	6.97	2	417	ヘルスケア
GRACELL BIOTECHNOLOGIES ADR REPRES	1.46	—	—	—	ヘルスケア
XERIS BIOPHARMA HOLDINGS INC	4.04	4.04	1	228	ヘルスケア
ABCELLERA BIOLOGICS INC	11.51	11.51	3	570	ヘルスケア
ANAVEX LIFE SCIENCES CORP	3.14	3.14	3	471	ヘルスケア
BICYCLE THERAPEUTICS ADR PLC	1.03	1.03	1	206	ヘルスケア
BIOMEA FUSION INC	1.09	1.09	0	71	ヘルスケア
CARIBOU BIOSCIENCES INC	1.76	—	—	—	ヘルスケア
CENTESSA PHARMACEUTICALS AMERICAN	2.11	2.94	4	771	ヘルスケア
CULLINAN ONCOLOGY INC	1.27	2.18	2	379	ヘルスケア
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS INC	2.96	2.96	3	595	ヘルスケア
DYNE THERAPEUTICS INC	2.1	3.71	5	777	ヘルスケア
EDGEWISE THERAPEUTICS INC	2.54	3.44	9	1,513	ヘルスケア
ERASCA INC	3.54	10.74	1	305	ヘルスケア
4D MOLECULAR THERAPEUTICS INC	1.3	1.84	0	142	ヘルスケア
HARMONY BIOSCIENCES HLDG INC	2.39	1.89	7	1,135	ヘルスケア
HARROW HEALTH INC	1.1	1.1	3	550	ヘルスケア
HUMACYTE INC	3.01	3.01	1	212	ヘルスケア
ICOSAVAX INC	2.05	—	—	—	ヘルスケア
INHIBRX INC	1.75	—	—	—	ヘルスケア
MONTE ROSA THERAPEUTICS INC	—	2.03	1	188	ヘルスケア
89BIO INC	1.87	3.44	3	464	ヘルスケア
ATEA PHARMACEUTICALS INC	2.42	2.42	0	112	ヘルスケア
ATAI LIFE SCIENCES N V NV	4.68	—	—	—	ヘルスケア
JANUX THERAPEUTICS INC	—	1.87	7	1,230	ヘルスケア
KYMERA THERAPEUTICS INC	2.21	2.45	9	1,493	ヘルスケア
LYELL IMMUNOPHARMA INC	9.17	9.17	0	82	ヘルスケア
MARAVAI LIFESCIENCES HOLDINGS INC	4.9	4.9	2	381	ヘルスケア
MAXCYTE INC	2.93	2.93	1	210	ヘルスケア
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	1.48	1.88	9	1,414	ヘルスケア
MORPHIC HOLDING INC	1.55	—	—	—	ヘルスケア
NAUTILUS BIOTECHNOLOGY INC	3.62	—	—	—	ヘルスケア
NUVALENT INC CLASS A	2.34	2.17	18	2,872	ヘルスケア
OLEMA PHARMACEUTICALS INC	2.24	2.24	1	215	ヘルスケア
PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	1.67	2.6	1	263	ヘルスケア
RECURSION PHARMACEUTICALS INC CLAS	7.31	12.6	9	1,396	ヘルスケア
SANA BIOTECHNOLOGY INC	7.67	7.67	2	385	ヘルスケア
TOURMALINE BIO INC	—	0.95	1	240	ヘルスケア
TERNIS PHARMACEUTICALS INC	1.51	1.51	0	97	ヘルスケア
23ANDME HOLDING CLASS A	9.56	—	—	—	ヘルスケア
VERVE THERAPEUTICS INC	2.21	2.21	1	263	ヘルスケア
ARS PHARMACEUTICALS INC	3.67	3.67	5	813	ヘルスケア
TAYSHA GENE THERAPIES INC (PROPOSE	—	6.91	1	160	ヘルスケア
MERUS NV	1.86	2.51	10	1,617	ヘルスケア
ROIVANT SCIENCES LTD	32.87	24.02	26	4,137	ヘルスケア
OMNIAB INC	4.75	4.75	1	233	ヘルスケア
AMVLYX PHARMACEUTICALS INC	2.66	2.66	0	142	ヘルスケア
ARCELLX INC	1.76	1.78	11	1,779	ヘルスケア
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	7.46	6.29	39	6,177	ヘルスケア

銘柄	期首 株数	当 株数	期末		業種等
			評価価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
IMMUNOCORE HOLDINGS ADR PLC	1.38	1.38	4	675	ヘルスケア
TANGO THERAPEUTICS INC	3.55	3.55	1	170	ヘルスケア
TARSUS PHARMACEUTICALS INC	1.07	1.07	5	878	ヘルスケア
VENTYX BIOSCIENCES INC	2.28	—	—	—	ヘルスケア
VERONA PHARMA ADR PLC	2.44	2.44	13	2,070	ヘルスケア
FORTREA HOLDINGS INC	3.63	3.28	5	837	ヘルスケア
AMGEN INC	10.39	10.09	284	43,985	ヘルスケア
GILEAD SCIENCES INC	36.34	30.84	294	45,623	ヘルスケア
ACELYRIN INC	3.98	3.98	0	117	ヘルスケア
APOGEE THERAPEUTICS INC	1.96	1.71	6	1,067	ヘルスケア
DISC MEDICINE INC	0.99	1.13	6	977	ヘルスケア
ENLIVEN THERAPEUTICS INC	—	1.52	3	490	ヘルスケア
AMBRX BIOPHARMA INC	2.58	—	—	—	ヘルスケア
PRIME MEDICINE INC	3.98	3.98	1	169	ヘルスケア
STRUCTURE THERAPEUTICS ADR INC	1.53	2.26	6	1,075	ヘルスケア
THIRD HARMONIC BIO INC	—	1.49	0	119	ヘルスケア
VERA THERAPEUTICS INC CLASS A	1.82	1.82	6	1,068	ヘルスケア
VERICEL CORP	1.95	1.63	9	1,487	ヘルスケア
ZYMEWORKS INC	2.86	2.86	4	646	ヘルスケア
MINERALYS THERAPEUTICS INC	—	1.52	1	243	ヘルスケア
AVADEL PHARMACEUTICALS PLC	—	3.32	2	393	ヘルスケア
GRAIL INC	—	0.98	2	404	ヘルスケア
ALUMIS INC	—	1.56	1	157	ヘルスケア
ARRIVENT BIOPHARMA INC	—	1.11	3	498	ヘルスケア
ASTRIA THERAPEUTICS INC	—	1.86	1	214	ヘルスケア
AURA BIOSCIENCES INC	—	1.65	1	202	ヘルスケア
CARGO THERAPEUTICS INC	—	1.52	2	310	ヘルスケア
CG ONCOLOGY INC	—	2.23	6	1,045	ヘルスケア
CORMEDIX INC	—	2	2	349	ヘルスケア
LENZ THERAPEUTICS INC	—	0.91	2	354	ヘルスケア
MESOBLAST ADR REPRESENTING LTD	—	1.05	2	317	ヘルスケア
MIND MEDICINE SUBORDINATE VOTING I	—	2.42	1	274	ヘルスケア
NEUMORA THERAPEUTICS INC	—	5.33	1	159	ヘルスケア
ORUKA THERAPEUTICS INC	—	1.16	1	216	ヘルスケア
PRAXIS PRECISION MEDICINES INC	—	0.62	4	710	ヘルスケア
RAPPORT THERAPEUTICS INC	—	1.21	1	292	ヘルスケア
CARTESIAN THERAPEUTICS INC	—	0.84	1	249	ヘルスケア
INDIVIOR PLC	—	4.5	5	846	ヘルスケア
NEWMAMSTERDAM PHARMA NV	—	3.05	6	980	ヘルスケア
ALVOTECH SA	—	8.81	11	1,713	ヘルスケア
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC CLASS A	—	10.23	8	1,382	ヘルスケア
ILLUMINA INC	6.29	5.23	68	10,661	ヘルスケア
INCYTE CORP	9.16	6.36	46	7,256	ヘルスケア
BIOGEN INC	5.68	4.81	69	10,749	ヘルスケア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	7.93	6.07	268	41,476	ヘルスケア
ファンド合計	株数、金額 総額数 <比率>	936.62 210銘柄	952.72 221銘柄	3,403 <92.8%>	526,669

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首	当	期末	
	口数	口数	評価額	評価額
(アメリカ)			外貨建金額	邦貨換算金額
ISHARES BIOTECHNOLOGY ETF	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
	0.06	0.849	116	18,064
合計	口数、金額	0.06	0.849	116
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<3.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当	期末
	買建額	売建額
外国	百万円	百万円
XAV HEALTH CARE(アメリカ)	22	—

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年1月30日現在

項目	当	期末
	評価額	比率
株式	千円	%
	526,669	92.8
投資信託受益証券	18,064	3.2
コール・ローン等、その他	22,944	4.0
投資信託財産総額	567,679	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝154.76円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（565,281千円）の投資信託財産総額（567,679千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年1月30日現在

項目	当	期末
(A) 資産		568,715,026円
コール・ローン等		15,071,564
株式(評価額)		526,669,442
投資信託受益証券(評価額)		18,064,982
未収入金		1,924,253
差入委託証拠金		6,984,785
(B) 負債		1,052,801
未払金		1,052,801
(C) 純資産総額(A－B)		567,662,225
元本		308,961,144
次期繰越損益金		258,701,081
(D) 受益権総口数		308,961,144口
1万口当り基準価額(C／D)		18,373円

* 期首における元本額は339,654,800円、当作成期間中における追加設定元本額は48,035,454円、同解約元本額は78,729,110円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：iFreeNEXT NASDAQ/バイオテクノロジー・インデックス 308,961,144円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,373円です。

■損益の状況

当期 自2024年1月31日 至2025年1月30日

項目	当	期
(A) 配当等収益		5,590,419円
受取配当金		4,256,333
受取利息		555,797
その他収益金		778,324
支払利息	△	35
(B) 有価証券売買損益		28,581,002
売買益		117,171,840
売買損	△	88,590,838
(C) 先物取引等損益	△	235,359
取引益		3,215,851
取引損	△	3,451,210
(D) その他費用	△	514,774
(E) 当期損益金(A + B + C + D)		33,421,288
(F) 前期繰越損益金		248,343,297
(G) 解約差損益金	△	64,409,910
(H) 追加信託差損益金		41,346,406
(I) 合計(E + F + G + H)		258,701,081
次期繰越損益金(I)		258,701,081

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

当ファンドは、Nasdaq, Inc.またはその関連会社（以下、Nasdaq, Inc.およびその関連会社を「株式会社」と総称します。）によって、支援、推奨、販売または販売促進されるものではありません。株式会社は、ファンドの合法性もしくは適合性について、または当ファンドに関する記述および開示の正確性もしくは妥当性について認定するものではありません。株式会社は、当ファンドの保有者または公衆一般のいかなる者に対しても、一般的な証券投資または特に当ファンドへの投資についての妥当性や、NASDAQ Biotechnology Index[®]の一般的な株式市況への追従可能性について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証も行ないません。株式会社と大和アセットマネジメント株式会社との関係は、Nasdaq[®]およびNASDAQ Biotechnology Indexの登録商標ならびに株式会社の一定の商号について使用を許諾すること、ならびに、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドとは無関係に、ナスダックが決定、構築および算出を行なうNASDAQ Biotechnology Indexの使用を許諾することに限られます。ナスダックは、NASDAQ Biotechnology Indexの決定、構築および計算に関し、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドの保有者の要望を考慮する義務を負いません。株式会社は、当ファンドの発行に関してその時期、価格もしくはその数量の決定について、または当ファンドを換金する際の算式の決定もしくは計算についての責任を負っておらず、また関与をしていません。株式会社は、NASDAQ Biotechnology Indexとそれに含まれるデータの正確性および中断されない算出を保証しません。株式会社は、NASDAQ Biotechnology Indexまたはそれに含まれるデータの利用により、大和アセットマネジメント株式会社、当ファンドの保有者またはその他いかなる者もしくは組織に生じた結果についても、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行ないません。株式会社は、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行なわず、かつNASDAQ Biotechnology Indexまたはそれに含まれるデータの利用に関する、特定の目的または利用のための市場商品性または適合性については、いかなる保証についても明示的に否認します。上記に限らず、いかなる場合においても、株式会社は、いかなる逸失利益または特別、付随的、懲罰的、間接的もしくは派生的損害や損失について、たとえもし当該損害等の可能性につき通知されていたとしても、何らの責任も負いません。