

次世代消費関連株式ファンド (資産成長型)(予想分配金提示型) (愛称:フューチャー・ジェネレーションズ)

★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	2021年12月10日～2026年12月9日	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	資産成長型 予想分配金提示型	次世代消費関連株式マザーファンドの 受益証券
	次世代消費関連株式 マザーファンド	イ. 日本を含む世界の金融商品取引所 上場株式および店頭登録株式（上場 予定および店頭登録予定を含みます。 またDR（預託証券）を含みます。） ロ. 日本を含む世界の金融商品取引所 上場および店頭登録の不動産投資信 託の受益証券および不動産投資法人 の投資証券（上場予定および店頭登 録予定を含みます。） ハ. 日本を含む世界の株価指数を対象 とするETF（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	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	資産成長型	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、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、分配対象額が少額の場合には、 分配を行わないことがあります。
	予想分配金提示型	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、下記イ.、ロ. およびハ. に基づき 分配します。 イ. 計算期末の前営業日の基準価額 （1万口当り。既払分配金を加算し ません。以下同じ。）が10,000円未 満の場合、原則として、分配は行ない ません。 ロ. 計算期末の前営業日の基準価額が 10,000円以上11,000円未満の場合、 原則として、基準価額の水準等を勘 案して分配金額を決定します。 ハ. 計算期末の前営業日の基準価額が 11,000円以上の場合、原則として、 分配対象額の範囲内で、当該基準価 額に応じ、下記の金額（1万口当 り）を分配することをめざします。た だし、分配対象額が少額の場合には、 分配を行わないことがあります。 (a) 11,000円以上12,000円未満の場合 ……………200円 (b) 12,000円以上13,000円未満の場合 ……………300円 (c) 13,000円以上14,000円未満の場合 ……………400円 (d) 14,000円以上の場合……………500円 なお、当該計算期末に向けて基準価額 が急激に変動した場合等には、上記の 分配を行わないことがあります。

運用報告書(全体版)

資産成長型	第7期 (決算日 2025年6月9日)
予想分配金提示型	第37期 (決算日 2025年1月9日)
	第38期 (決算日 2025年2月10日)
	第39期 (決算日 2025年3月10日)
	第40期 (決算日 2025年4月9日)
	第41期 (決算日 2025年5月9日)
	第42期 (決算日 2025年6月9日)
(作成対象期間 2024年12月10日～2025年6月9日)	

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
上げます。

当ファンドは、日本を含む世界の株式等
の中から、消費関連企業の株式等に投資し、信
託財産の成長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/>

<2787>
<2788>

資産成長型

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World Index (税引後配当込み、円換算)		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
3 期末 (2023年 6 月 9 日)	8,222	0	15.1	11,283	10.1	96.1	—	2,336
4 期末 (2023年12月11日)	9,400	0	14.3	12,463	10.5	96.1	—	1,731
5 期末 (2024年 6 月10日)	11,046	0	17.5	15,441	23.9	96.6	—	1,220
6 期末 (2024年12月 9 日)	12,413	0	12.4	16,317	5.7	96.6	—	973
7 期末 (2025年 6 月 9 日)	10,891	0	△ 12.3	16,244	△ 0.4	95.6	—	641

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI AC World Index (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI AC World Index (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、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。MSCI AC World Index (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCI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。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。[<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>]

(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。

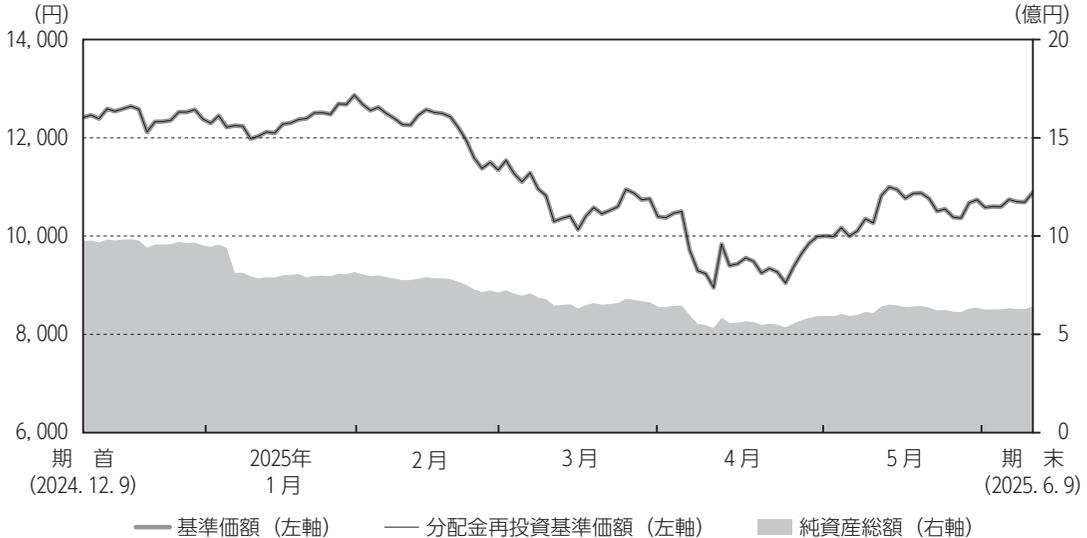
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



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。

基準価額・騰落率

期首：12,413円

期末：10,891円（分配金0円）

騰落率：△12.3%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

日本を含む世界の株式等の中から、消費関連企業（※）の株式等に投資した結果、保有株式が下落したことや為替相場が円高になったことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※当ファンドにおける消費関連企業とは、若い世代を中心とした消費者層の消費行動から恩恵を受ける企業を指します。

次世代消費関連株式ファンド（資産成長型）

年 月 日	基 準 価 額		MSCI AC World Index (税引後配当込み、円換算)		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
(期首)2024年12月9日	12,413	—	16,317	—	96.6	—
12月末	12,378	△ 0.3	16,798	3.0	96.0	—
2025年1月末	12,867	3.7	16,817	3.1	97.7	—
2月末	11,342	△ 8.6	16,026	△ 1.8	96.1	—
3月末	10,394	△ 16.3	15,530	△ 4.8	96.4	—
4月末	10,000	△ 19.4	14,857	△ 8.9	95.8	—
5月末	10,583	△ 14.7	15,911	△ 2.5	95.6	—
(期末)2025年6月9日	10,891	△ 12.3	16,244	△ 0.4	95.6	—

(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. 12. 10 ~ 2025. 6. 9)

■世界株式市況

世界株式市況は上昇しました。

世界株式市況は、当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）が0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことから、小幅に下落して始まりまし
た。2025年1月中旬以降は、米国においてC P I（消費者物価指数）が市場予想を下回り、インフ
レ鈍化が意識されたことや良好な企業決算などが好感され、上昇しました。2月下旬以降は、トラ
ンプ米国政権による関税引き上げへの懸念が強まり、下落しました。4月に入ると、トランプ政権
による相互関税が想定よりも厳しい内容となったことを受けて急落しましたが、同月9日に相互関
税の上乗せ税率適用の90日間停止が発表されると反発しました。5月には、米中双方が関税を大幅
に引き下げたことなどが好感され、続伸して当作成期末を迎えました。

なお、当ファンドが組み入れる消費関連企業による株式ポートフォリオは下落しました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円で下落（円高）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、円安基調で始まりまし
た。2025年1月に入ると、日
米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀が月内の金融政策決定会合において利上げを行
う可能性が高まったことで金利差が縮小し、円高に転じました。2月から4月にかけても、米国金
利の低下や日銀の審議委員が利上げを進める方針を示したこと、米国の関税政策を発端として市場
参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。5月に入ると、関税交
渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから円安が進行しましたが、その後は国内金利の
上昇を受けた金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、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

「次世代消費関連株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■次世代消費関連株式マザーファンド

若い世代を中心とした消費トレンドが目まぐるしく変わる中で、消費者の行動変化を迅速かつ敏
感にキャッチできる企業だけが、市場シェアを獲得し、新たな投資機会を見出し、長期で魅力的な
リターンを生み出すことができると考えています。当ファンドでは、引き続きジェネレーション・
シフトに着目し、イノベーションと変化をけん引する企業への投資を行います。

ポートフォリオについて

(2024. 12. 10 ~ 2025. 6. 9)

■当ファンド

「次世代消費関連株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

■次世代消費関連株式マザーファンド

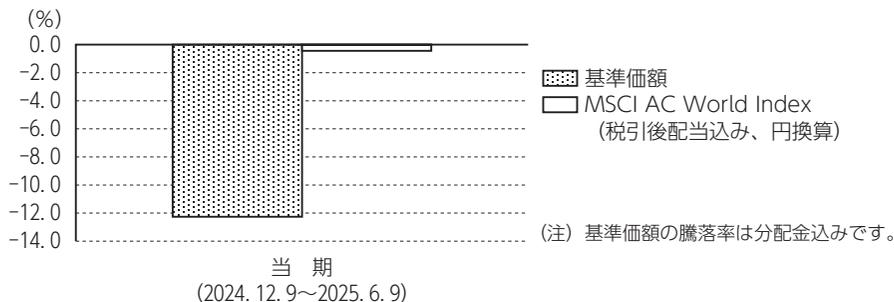
当ファンドは、ヴォヤ・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しています。

主として、日本を含む世界の株式等の中から、消費関連企業の株式等に投資し、信託財産の成長をめざしました。当作成期につきましては、ジェネレーション・シフトに着目し、イノベーションと変化をけん引する企業への投資を行いました。業種別では、一般消費財・サービスセクターやコミュニケーション・サービスセクターへの配分が高くなっています。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準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との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、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（1万口当り）

項 目	当 期	
	2024年12月10日 ～2025年6月9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)	3,096

- (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却等損益」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

「次世代消費関連株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

次世代消費関連株式マザーファンド

若い世代を中心とした消費トレンドが目まぐるしく変わる中で、消費者の行動変化を迅速かつ敏感にキャッチできる企業だけが、市場シェアを獲得し、新たな投資機会を見出し、長期で魅力的なリターンを生み出すことができると考えています。当ファンドでは、引き続きジェネレーション・シフトに着目し、イノベーションと変化をけん引する企業への投資を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2024. 12. 10~2025. 6. 9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	108円	0.965%	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11,200円です。
(投 信 会 社)	(60)	(0.538)	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)	(46)	(0.411)	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)	(2)	(0.016)	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	7	0.059	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)	(7)	(0.059)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.013	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)	(1)	(0.013)	
そ の 他 費 用	6	0.057	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)	(2)	(0.021)	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)	(0)	(0.003)	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)	(4)	(0.032)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	122	1.093	

(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。

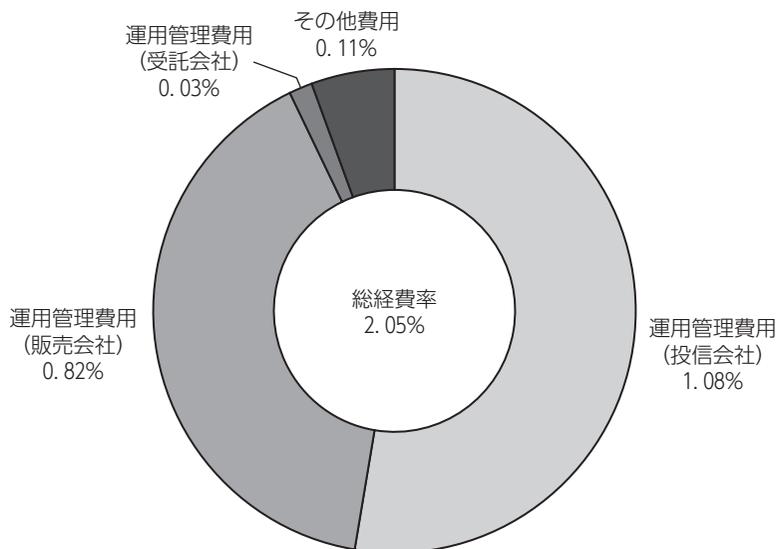
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.05%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。

次世代消費関連株式ファンド（資産成長型）

■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12月10日から2025年6月9日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
次世代消費関連株式マザーファンド	—	—	193,533	238,170

(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12月10日から2025年6月9日まで)

項 目	当 期
	次世代消費関連株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,742,968千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,293,325千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.34

(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	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千□	千円
次世代消費関連株式マザーファンド	753,981	560,448	640,704	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年6月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
次世代消費関連株式マザーファンド	640,704	98.9
コール・ローン等、その他	7,393	1.1
投資信託財産総額	648,098	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、6月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝144.90円、1香港・ドル＝18.46円、1ユーロ＝165.11円です。

(注3) 次世代消費関連株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,220,175千円)の投資信託財産総額(1,227,589千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年6月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	648,098,012円
コール・ローン等	7,093,106
次世代消費関連株式マザーファンド (評価額)	640,704,906
未収入金	300,000
(B) 負債	7,034,274
未払解約金	319
未払信託報酬	7,014,115
その他未払費用	19,840
(C) 純資産総額 (A - B)	641,063,738
元本	588,626,153
次期繰越損益金	52,437,585
(D) 受益権総口数	588,626,153□
1万口当り基準価額 (C / D)	10,891円

* 期首における元本額は784,650,111円、当作成期間中における追加設定元本額は1,976,732円、同解約元本額は198,000,690円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,891円です。

■損益の状況

当期 自 2024年12月10日 至 2025年6月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,412円
受取利息	9,412
(B) 有価証券売買損益	△ 82,365,413
売買益	11,390,899
売買損	△ 93,756,312
(C) 信託報酬等	△ 7,033,955
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 89,389,956
(E) 前期繰越損益金	179,202,025
(F) 追加信託差損益金	△ 37,374,484
(配当等相当額)	(3,045,991)
(売買損益相当額)	(△ 40,420,475)
(G) 合計 (D + E + F)	52,437,585
次期繰越損益金 (G)	52,437,585
追加信託差損益金	△ 37,374,484
(配当等相当額)	(3,045,991)
(売買損益相当額)	(△ 40,420,475)
分配準備積立金	179,202,025
繰越損益金	△ 89,389,956

(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せん。

(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。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：2,166,118円（未監査）

■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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	3,045,991
(d) 分配準備積立金	179,202,025
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	182,248,016
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	182,248,016
(h) 受益権総口数	588,626,153口

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

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。

予想分配金提示型

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World Index (税引後配当込み、円換算)		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
13期末(2023年1月10日)	6,567	0	△ 5.5	9,902	△ 3.4	97.3	—	516
14期末(2023年2月9日)	7,417	0	12.9	10,354	4.6	94.3	—	583
15期末(2023年3月9日)	7,404	0	△ 0.2	10,487	1.3	93.7	—	582
16期末(2023年4月10日)	7,206	0	△ 2.7	10,397	△ 0.9	96.0	—	566
17期末(2023年5月9日)	7,405	0	2.8	10,756	3.5	94.9	—	620
18期末(2023年6月9日)	8,000	0	8.0	11,283	4.9	96.3	—	652
19期末(2023年7月10日)	8,470	0	5.9	11,711	3.8	96.6	—	654
20期末(2023年8月9日)	8,777	0	3.6	12,056	2.9	94.6	—	676
21期末(2023年9月11日)	8,705	0	△ 0.8	12,188	1.1	94.7	—	659
22期末(2023年10月10日)	8,057	0	△ 7.4	11,952	△ 1.9	97.8	—	609
23期末(2023年11月9日)	8,541	0	6.0	12,302	2.9	96.8	—	641
24期末(2023年12月11日)	9,147	0	7.1	12,463	1.3	96.1	—	676
25期末(2024年1月9日)	9,416	0	2.9	12,768	2.4	95.4	—	695
26期末(2024年2月9日)	9,932	0	5.5	13,693	7.2	96.2	—	728
27期末(2024年3月11日)	10,257	50	3.8	13,943	1.8	95.7	—	747
28期末(2024年4月9日)	10,452	50	2.4	14,585	4.6	96.7	—	750
29期末(2024年5月9日)	10,327	100	△ 0.2	14,936	2.4	95.0	—	725
30期末(2024年6月10日)	10,424	100	1.9	15,441	3.4	95.6	—	691
31期末(2024年7月9日)	10,530	100	2.0	16,327	5.7	96.9	—	687
32期末(2024年8月9日)	9,026	0	△ 14.3	14,324	△ 12.3	96.2	—	589
33期末(2024年9月9日)	8,922	0	△ 1.2	14,239	△ 0.6	94.3	—	577
34期末(2024年10月9日)	10,160	50	14.4	15,583	9.4	93.9	—	657
35期末(2024年11月11日)	10,658	100	5.9	16,454	5.6	93.8	—	689
36期末(2024年12月9日)	11,230	200	7.2	16,317	△ 0.8	96.6	—	718
37期末(2025年1月9日)	10,883	200	△ 1.3	16,718	2.5	97.2	—	685
38期末(2025年2月10日)	10,711	200	0.3	16,488	△ 1.4	96.0	—	674
39期末(2025年3月10日)	9,447	0	△ 11.8	15,693	△ 4.8	94.6	—	595
40期末(2025年4月9日)	7,823	0	△ 17.2	13,524	△ 13.8	95.8	—	483
41期末(2025年5月9日)	9,040	0	15.6	15,470	14.4	94.1	—	558
42期末(2025年6月9日)	9,511	0	5.2	16,244	5.0	95.1	—	587

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI AC World Index (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI AC World Index (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、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。MSCI AC World Index (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCI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。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。[https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html]

(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。

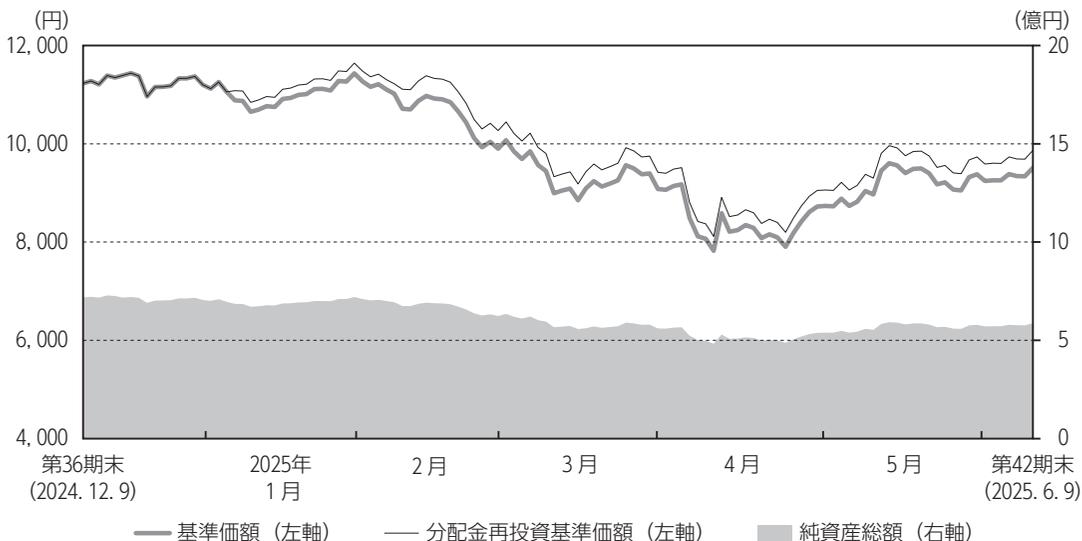
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



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。

基準価額・騰落率

第37期首：11,230円

第42期末：9,511円（既払分配金400円）

騰落率：△12.1%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

日本を含む世界の株式等の中から、消費関連企業（※）の株式等に投資した結果、保有株式が下落したことや為替相場が円高になったことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※当ファンドにおける消費関連企業とは、若い世代を中心とした消費者層の消費行動から恩恵を受ける企業を指します。

次世代消費関連株式ファンド（予想分配金提示型）

	年 月 日	基 準 価 額		MSCI AC World Index (税引後配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		円	%	(参考指数)	騰 落 率		
第37期	(期首) 2024年12月9日	11,230	—	16,317	—	96.6	—
	12月末	11,199	△ 0.3	16,798	3.0	95.9	—
	(期末) 2025年1月9日	11,083	△ 1.3	16,718	2.5	97.2	—
第38期	(期首) 2025年1月9日	10,883	—	16,718	—	97.2	—
	1月末	11,432	5.0	16,817	0.6	97.5	—
	(期末) 2025年2月10日	10,911	0.3	16,488	△ 1.4	96.0	—
第39期	(期首) 2025年2月10日	10,711	—	16,488	—	96.0	—
	2月末	9,900	△ 7.6	16,026	△ 2.8	96.1	—
	(期末) 2025年3月10日	9,447	△ 11.8	15,693	△ 4.8	94.6	—
第40期	(期首) 2025年3月10日	9,447	—	15,693	—	94.6	—
	3月末	9,079	△ 3.9	15,530	△ 1.0	96.4	—
	(期末) 2025年4月9日	7,823	△ 17.2	13,524	△ 13.8	95.8	—
第41期	(期首) 2025年4月9日	7,823	—	13,524	—	95.8	—
	4月末	8,734	11.6	14,857	9.9	95.7	—
	(期末) 2025年5月9日	9,040	15.6	15,470	14.4	94.1	—
第42期	(期首) 2025年5月9日	9,040	—	15,470	—	94.1	—
	5月末	9,243	2.2	15,911	2.8	95.4	—
	(期末) 2025年6月9日	9,511	5.2	16,244	5.0	95.1	—

(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. 12. 10 ~ 2025. 6. 9)

■世界株式市況

世界株式市況は上昇しました。

世界株式市況は、当作成期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）が0.25%ポイントの利下げを決定した際、今後の利下げペースの減速が示唆されたことから、小幅に下落して始まりまし
た。2025年1月中旬以降は、米国においてC P I（消費者物価指数）が市場予想を下回り、インフ
レ鈍化が意識されたことや良好な企業決算などが好感され、上昇しました。2月下旬以降は、トラ
ンプ米国政権による関税引き上げへの懸念が強まり、下落しました。4月に入ると、トランプ政権
による相互関税が想定よりも厳しい内容となったことを受けて急落しましたが、同月9日に相互関
税の上乗せ税率適用の90日間停止が発表されると反発しました。5月には、米中双方が関税を大幅
に引き下げたことなどが好感され、続伸して当作成期末を迎えました。

なお、当ファンドが組み入れる消費関連企業による株式ポートフォリオは下落しました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円で下落（円高）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、円安基調で始まりまし
た。2025年1月に入ると、日
米金利差の動きにおおむね連れる展開となり、日銀が月内の金融政策決定会合において利上げを行
う可能性が高まったことで金利差が縮小し、円高に転じました。2月から4月にかけても、米国金
利の低下や日銀の審議委員が利上げを進める方針を示したこと、米国の関税政策を発端として市場
参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。5月に入ると、関税交
渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから円安が進行しましたが、その後は国内金利の
上昇を受けた金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、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

「次世代消費関連株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■次世代消費関連株式マザーファンド

若い世代を中心とした消費トレンドが目まぐるしく変わる中で、消費者の行動変化を迅速かつ敏
感にキャッチできる企業だけが、市場シェアを獲得し、新たな投資機会を見出し、長期で魅力的な
リターンを生み出すことができると考えています。当ファンドでは、引き続きジェネレーション・
シフトに着目し、イノベーションと変化をけん引する企業への投資を行います。

ポートフォリオについて

（2024. 12. 10 ~ 2025. 6. 9）

■当ファンド

「次世代消費関連株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

■次世代消費関連株式マザーファンド

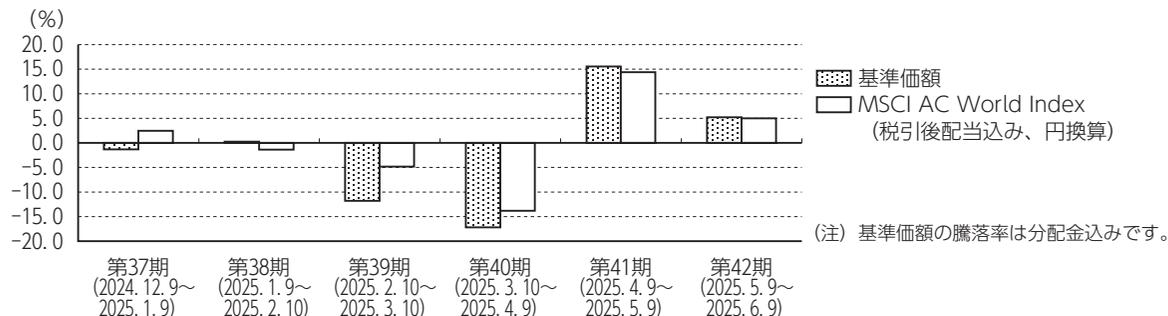
当ファンドは、ヴォヤ・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しています。

主として、日本を含む世界の株式等の中から、消費関連企業の株式等に投資し、信託財産の成長をめざしました。当作成期につきましては、ジェネレーション・シフトに着目し、イノベーションと変化をけん引する企業への投資を行いました。業種別では、一般消費財・サービスセクターやコミュニケーション・サービスセクターへの配分が高くなっています。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準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との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。第39期～第42期につきましては、分配方針通り、基準価額の水準を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

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（1万口当り）

項 目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2024年12月10日 ～2025年1月9日	2025年1月10日 ～2025年2月10日	2025年2月11日 ～2025年3月10日	2025年3月11日 ～2025年4月9日	2025年4月10日 ～2025年5月9日	2025年5月10日 ～2025年6月9日
当期分配金(税込み) (円)	200	200	—	—	—	—
対基準価額比率 (%)	1.80	1.83	—	—	—	—
当期の収益 (円)	—	0	—	—	—	—
当期の収益以外 (円)	200	199	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	1,993	1,794	1,794	1,804	1,813	1,823

(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。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
(a) 経費控除後の配当等収益	0.00円	✓ 0.60円	0.00円	10.28円	9.57円	9.19円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	10.66	11.65	12.08	12.10	12.15	12.45
(d) 分配準備積立金	✓ 2,182.78	✓ 1,981.80	1,781.97	1,781.95	1,792.18	1,801.46
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,193.45	1,994.05	1,794.05	1,804.34	1,813.92	1,823.11
(f) 分配金	200.00	200.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	1,993.45	1,794.05	1,794.05	1,804.34	1,813.92	1,823.11

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「次世代消費関連株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■次世代消費関連株式マザーファンド

若い世代を中心とした消費トレンドが目まぐるしく変わる中で、消費者の行動変化を迅速かつ敏感にキャッチできる企業だけが、市場シェアを獲得し、新たな投資機会を見出し、長期で魅力的なリターンを生み出すことができると考えています。当ファンドでは、引き続きジェネレーション・シフトに着目し、イノベーションと変化をけん引する企業への投資を行います。

1万口当りの費用の明細

項 目	第37期～第42期 (2024. 12. 10～2025. 6. 9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	95円	0.966%	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9,882円です。
(投 信 会 社)	(53)	(0.538)	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)	(41)	(0.412)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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)	(2)	(0.016)	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	6	0.058	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)	(6)	(0.058)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.013	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)	(1)	(0.013)	
そ の 他 費 用	6	0.059	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)	(2)	(0.022)	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)	(0)	(0.003)	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)	(3)	(0.035)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	108	1.096	

(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。

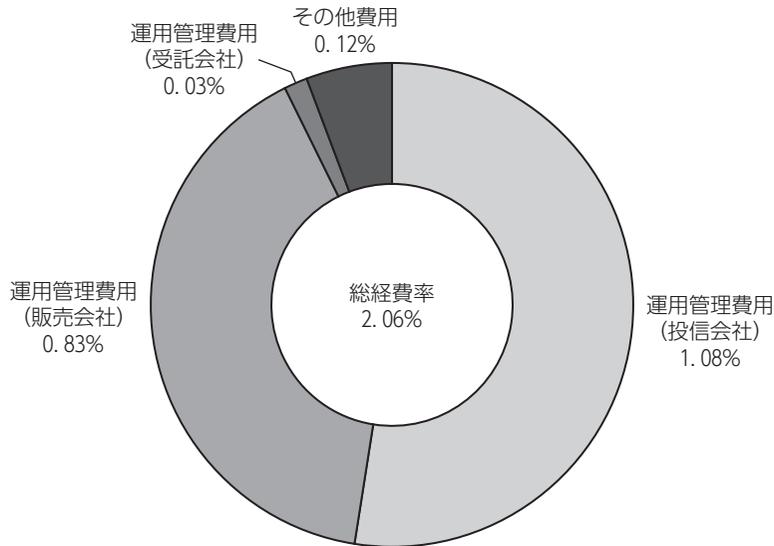
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれ費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.06%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。

次世代消費関連株式ファンド（予想分配金提示型）

■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12月10日から2025年6月9日まで)

決算期	第37期～第42期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
次世代消費関連株式マザーファンド	16,378	19,500	62,068	75,800

(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12月10日から2025年6月9日まで)

項目	第37期～第42期	
	次世代消費関連株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	1,742,968千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,293,325千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.34	

(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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年1月9日)、(2025年2月10日)、(2025年3月10日)、(2025年4月9日)、(2025年5月9日)、(2025年6月9日)現在

項目	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末	第42期末
(A) 資産	699,287,431円	688,735,784円	596,443,375円	483,904,743円	559,002,312円	588,234,741円
コール・ローン等	1,263,992	1,767,619	1,849,166	956,905	1,563,154	1,617,254
次世代消費関連株式マザーファンド(評価額)	678,523,439	666,968,165	588,594,209	479,747,838	556,639,158	583,617,487
未収入金	19,500,000	20,000,000	6,000,000	3,200,000	800,000	3,000,000
(B) 負債	13,770,868	13,788,654	1,062,660	904,626	845,382	959,925
未払収益分配金	12,597,973	12,603,000	—	—	—	—
未払解約金	310	—	87,382	—	—	—
未払信託報酬	1,169,279	1,179,012	965,902	892,729	831,137	943,015
その他未払費用	3,306	6,642	9,376	11,897	14,245	16,910
(C) 純資産総額 (A - B)	685,516,563	674,947,130	595,380,715	483,000,117	558,156,930	587,274,816
元本	629,898,695	630,150,021	630,214,014	617,404,917	617,402,780	617,489,764
次期繰越損益金	55,617,868	44,797,109	△ 34,833,299	△ 134,404,800	△ 59,245,850	△ 30,214,948
(D) 受益権総口数	629,898,695□	630,150,021□	630,214,014□	617,404,917□	617,402,780□	617,489,764□
1万口当り基準価額 (C / D)	10,883円	10,711円	9,447円	7,823円	9,040円	9,511円

* 当作成期首における元本額は639,810,258円、当作成期間(第37期～第42期)中における追加設定元本額は728,147円、同解約元本額は23,048,641円です。

* 第42期末の計算口数当りの純資産額は9,511円です。

* 第42期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は30,214,948円です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第36期末	第42期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
次世代消費関連株式マザーファンド	556,202	510,512	583,617

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年6月9日現在

項目	第42期末	
	評価額	比率
	千円	%
次世代消費関連株式マザーファンド	583,617	99.2
コール・ローン等、その他	4,617	0.8
投資信託財産総額	588,234	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、6月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=144.90円、1香港・ドル=18.46円、1ユーロ=165.11円です。

(注3) 次世代消費関連株式マザーファンドにおいて、第42期末における外貨建純資産(1,220,175千円)の投資信託財産総額(1,227,589千円)に対する比率は、99.4%です。

■損益の状況

第37期 自 2024年12月10日 至 2025年1月9日 第39期 自 2025年2月11日 至 2025年3月10日 第41期 自 2025年4月10日 至 2025年5月9日
 第38期 自 2025年1月10日 至 2025年2月10日 第40期 自 2025年3月11日 至 2025年4月9日 第42期 自 2025年5月10日 至 2025年6月9日

項 目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
(A) 配当等収益	138円	762円	739円	428円	922円	646円
受取利息	138	762	739	428	922	646
(B) 有価証券売買損益	△ 8,072,866	2,943,300	△ 78,666,300	△ 99,383,987	75,989,932	29,978,456
売買益	124,920	2,944,726	7,446	759,199	75,991,320	29,978,452
売買損	△ 8,197,786	△ 1,426	△ 78,673,746	△ 100,143,186	△ 1,388	4
(C) 信託報酬等	△ 1,172,585	△ 1,182,348	△ 968,636	△ 895,250	△ 833,485	△ 945,680
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	△ 9,245,313	1,761,714	△ 79,634,197	△ 100,278,809	75,157,369	29,033,422
(E) 前期繰越損益金	137,493,610	115,638,950	104,782,912	24,637,317	△ 75,639,334	△ 481,952
(F) 追加信託差損益金	△ 60,032,456	△ 60,000,555	△ 59,982,014	△ 58,763,308	△ 58,763,885	△ 58,766,418
(配当等相当額)	(672,008)	(734,421)	(761,784)	(747,551)	(750,331)	(769,311)
(売買損益相当額)	(△ 60,704,464)	(△ 60,734,976)	(△ 60,743,798)	(△ 59,510,859)	(△ 59,514,216)	(△ 59,535,729)
(G) 合計 (D + E + F)	68,215,841	57,400,109	△ 34,833,299	△ 134,404,800	△ 59,245,850	△ 30,214,948
(H) 収益分配金	△ 12,597,973	△ 12,603,000	—	—	—	—
次期繰越損益金 (G + H)	55,617,868	44,797,109	△ 34,833,299	△ 134,404,800	△ 59,245,850	△ 30,214,948
追加信託差損益金	△ 60,032,456	△ 60,000,555	△ 59,982,014	△ 58,763,308	△ 58,763,885	△ 58,766,418
(配当等相当額)	(672,008)	(734,421)	(761,784)	(747,551)	(750,331)	(769,311)
(売買損益相当額)	(△ 60,704,464)	(△ 60,734,976)	(△ 60,743,798)	(△ 59,510,859)	(△ 59,514,216)	(△ 59,535,729)
分配準備積立金	124,895,637	112,318,174	112,302,363	110,653,397	111,241,627	111,806,441
繰越損益金	△ 9,245,313	△ 7,520,510	△ 87,153,648	△ 186,294,889	△ 111,723,592	△ 83,254,971

(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。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：1,843,546円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円	37,820円	0円	634,697円	591,387円	567,949円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	672,008	734,421	761,784	747,551	750,331	769,311
(d) 分配準備積立金	137,493,610	124,883,354	112,302,363	110,018,700	110,650,240	111,238,492
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	138,165,618	125,655,595	113,064,147	111,400,948	111,991,958	112,575,752
(f) 分配金	12,597,973	12,603,000	0	0	0	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	125,567,645	113,052,595	113,064,147	111,400,948	111,991,958	112,575,752
(h) 受益権総口数	629,898,695□	630,150,021□	630,214,014□	617,404,917□	617,402,780□	617,489,764□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金（税込み）	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	200円	200円	0円	0円	0円	0円

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

（運用状況にかかる情報の提供）

- ①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。
- ②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

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。

<補足情報>

当ファンド（次世代消費関連株式ファンド（資産成長型／予想分配金提示型））が投資対象としている「次世代消費関連株式マザーファンド」の決算日（2024年12月9日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、2025年6月9日現在における「次世代消費関連株式マザーファンド」の組入資産の内容等を掲載いたしました。

■次世代消費関連株式マザーファンドの主要な売買銘柄

(2024年12月10日から2025年6月9日まで)

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
APPLE INC (アメリカ)	1.446	52,924	36,600	TESLA INC (アメリカ)	0.72	44,815	62,243
SPOTIFY TECHNOLOGY SA (ルクセンブルグ)	0.495	39,147	79,085	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD (リベリア)	1.225	42,364	34,582
HOME DEPOT INC (アメリカ)	0.575	36,387	63,281	DECKERS OUTDOOR CORP (アメリカ)	1.754	41,863	23,867
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP (アメリカ)	1.255	35,844	28,561	ROBINHOOD MARKETS INC CLASS A (PRO) (アメリカ)	6.944	40,460	5,826
DICK'S SPORTING GOODS INC (アメリカ)	1.067	34,917	32,725	CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC (アメリカ)	5.433	39,817	7,328
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A (アメリカ)	0.751	30,738	40,929	WAYFAIR INC - CLASS A (アメリカ)	7.745	38,025	4,909
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV (オランダ)	6.534	27,909	4,271	ALIBABA GROUP HOLDING LTD (ケイマン諸島)	17.3	37,593	2,173
ROBINHOOD MARKETS INC CLASS A (PRO) (アメリカ)	4	25,514	6,378	LULULEMON ATHLETICA INC (アメリカ)	0.633	35,796	56,550
ROBLOX CORP -CLASS A (アメリカ)	1.926	24,469	12,704	ON HOLDING AG CLASS A (スイス)	4.328	34,813	8,043
ELI LILLY & CO (アメリカ)	0.195	24,397	125,113	DICK'S SPORTING GOODS INC (アメリカ)	1.134	34,076	30,050

(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

下記は、2025年6月9日現在における次世代消費関連株式マザーファンド（1,070,960千口）の内容です。

外国株式

銘柄	柄	2025年6月9日現在		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
百株		千アメリカ・ドル	千円		
(アメリカ)					
LAS VEGAS SANDS CORP	21.65	87	12,617	一般消費財・サービス	
APPLE INC	7.92	161	23,402	情報技術	
DECKERS OUTDOOR CORP	5.2	56	8,229	一般消費財・サービス	
DICK'S SPORTING GOODS INC	4.53	81	11,864	一般消費財・サービス	
BURLINGTON STORES INC	3.31	81	11,799	一般消費財・サービス	
COSTCO WHOLESALE CORP	1	101	14,706	生活必需品	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	16	84	12,171	一般消費財・サービス	
MERCADOLIBRE INC	0.5	124	17,984	一般消費財・サービス	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	2.93	74	10,733	一般消費財・サービス	
DEXCOM INC	9.59	83	12,043	ヘルスケア	
AMAZON.COM INC	12.61	269	39,023	一般消費財・サービス	
HOME DEPOT INC	5.75	211	30,605	一般消費財・サービス	
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	7.63	85	12,341	資本財・サービス	
LOWE'S COS INC	3.58	80	11,685	一般消費財・サービス	
ELI LILLY & CO	1.95	150	21,753	ヘルスケア	

次世代消費関連株式マザーファンド

銘	柄	2025年6月9日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千アメリカ・ドル	千円	
MCDONALD'S CORP		4	122	17,814	一般消費財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A		4.57	318	46,201	コミュニケーション・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		3.35	238	34,574	コミュニケーション・サービス
SEA LTD-ADR		6.4	105	15,358	コミュニケーション・サービス
ROKU INC		15.97	125	18,165	コミュニケーション・サービス
BOOKING HOLDINGS INC		0.35	196	28,474	一般消費財・サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A		10.99	78	11,379	コミュニケーション・サービス
TESLA INC		9.28	273	39,686	一般消費財・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A		12.7	141	20,502	情報技術
DOORDASH INC - A		12.75	278	40,358	一般消費財・サービス
ROBLOX CORP -CLASS A		19.26	184	26,735	コミュニケーション・サービス
AFFIRM HOLDINGS INC		37.51	221	32,024	金融
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A		10.08	253	36,700	金融
DUOLINGO INC CLASS A		2.06	105	15,311	一般消費財・サービス
ON HOLDING AG CLASS A		26.61	150	21,808	一般消費財・サービス
APPLOVIN CORP CLASS A		2.89	120	17,499	情報技術
ROBINHOOD MARKETS INC CLASS A (PRO		44.56	333	48,348	金融
WALT DISNEY CO/THE		22.8	259	37,629	コミュニケーション・サービス
WALMART INC		20.58	200	29,065	生活必需品
TJX COMPANIES INC		14.85	190	27,639	一般消費財・サービス
NETFLIX INC		0.8	99	14,391	コミュニケーション・サービス
BJS WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC		22.94	254	36,933	生活必需品
CAVA GROUP INC		9.73	76	11,142	一般消費財・サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		3.55	98	14,214	一般消費財・サービス
TAPESTRY INC		10.54	83	12,057	一般消費財・サービス
TRIP.COM GROUP LTD-ADR		6.53	39	5,734	一般消費財・サービス
LIFE TIME GROUP HOLDINGS INC		56.03	162	23,544	一般消費財・サービス
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		4.12	102	14,900	一般消費財・サービス
ROCKET COMPANIES INC CLASS A		120.65	154	22,324	金融
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		12.55	248	36,031	金融
STARBUCKS CORP		7.51	67	9,754	一般消費財・サービス
アメリカ・ドル通貨計	株 数、金 額	640.66	7,020	1,017,268	
	銘柄数 < 比率 >	46 銘柄		< 83.1% >	
(香港)		百株	千香港・ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD		8	412	7,605	コミュニケーション・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		51	594	10,977	一般消費財・サービス
香港・ドル通貨計	株 数、金 額	59	1,006	18,582	
	銘柄数 < 比率 >	2 銘柄		< 1.5% >	
ユーロ (オランダ)		百株	千ユーロ	千円	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		65.34	178	29,516	コミュニケーション・サービス
ADYEN NV		1.03	177	29,332	金融
国 小 計	株 数、金 額	66.37	356	58,849	
	銘柄数 < 比率 >	2 銘柄		< 4.8% >	

銘	柄	2025年6月9日現在			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (フランス) L'OREAL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		百株	千ユーロ	千円	生活必需品 一般消費財・サービス
		3.6	137	22,667	
		0.7	32	5,446	
国 小 計	株 数、金 額	4.3	170	28,113	
	銘柄数 < 比率 >	2 銘柄		<2.3%>	
ユーロ (ドイツ) ADIDAS AG		百株	千ユーロ	千円	一般消費財・サービス
		4.79	101	16,719	
		4.79	101	16,719	
国 小 計	株 数、金 額	4.79	101	16,719	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄		<1.4%>	
ユーロ (スペイン) INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		百株	千ユーロ	千円	一般消費財・サービス
		40.42	194	32,120	
		40.42	194	32,120	
国 小 計	株 数、金 額	40.42	194	32,120	
	銘柄数 < 比率 >	1 銘柄		<2.6%>	
ユ ー ロ 通 貨 計	株 数、金 額	115.88	822	135,803	
	銘柄数 < 比率 >	6 銘柄		<11.1%>	
フ ァ ン ド 合 計	株 数、金 額	815.54	—	1,171,653	
	銘柄数 < 比率 >	54 銘柄		<95.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2025年6月9日現在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。

次世代消費関連株式マザーファンド

運用報告書 第3期（決算日 2024年12月9日）

（作成対象期間 2023年12月12日～2024年12月9日）

次世代消費関連株式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	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	イ. 日本を含む世界の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。またDR（預託証券）を含みます。） ロ. 日本を含む世界の金融商品取引所上場および店頭登録の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（上場予定および店頭登録予定を含みます。） ハ. 日本を含む世界の株価指数を対象とする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

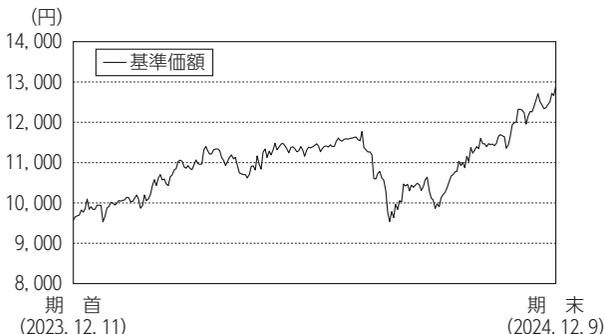
Daiwa Asset Management

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

《運用経過》



年 月 日	基準 価 額		MSCI AC World Index (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		株式組入 比 率		株式先物 比 率	
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	%	%	%	%
(期首) 2023年12月11日	9,576	—	12,463	—	96.2	—	—	—
12月末	9,941	3.8	12,696	1.9	96.5	—	—	—
2024年1月末	10,091	5.4	13,377	7.3	96.1	—	—	—
2月末	10,850	13.3	14,055	12.8	97.5	—	—	—
3月末	11,337	18.4	14,622	17.3	95.8	—	—	—
4月末	11,165	16.6	14,832	19.0	96.0	—	—	—
5月末	11,290	17.9	15,153	21.6	96.5	—	—	—
6月末	11,607	21.2	16,043	28.7	98.3	—	—	—
7月末	10,615	10.9	15,155	21.6	96.4	—	—	—
8月末	10,407	8.7	14,881	19.4	96.6	—	—	—
9月末	10,926	14.1	15,143	21.5	95.2	—	—	—
10月末	11,644	21.6	16,157	29.6	93.7	—	—	—
11月末	12,339	28.9	16,120	29.3	95.7	—	—	—
(期末) 2024年12月9日	12,905	34.8	16,317	30.9	96.7	—	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI AC World Index (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI AC World Index (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、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。MSCI AC World Index (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI に帰属します。またMSCI 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。本ファンドは、MSCI によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCI は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。[https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html]

(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。上記の指数は最近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。

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：9,576円 期末：12,905円 騰落率：34.8%

【基準価額の主な変動要因】

日本を含む世界の株式等の中から、消費関連企業（※）の株式等に投資した結果、株式市況の上昇と為替相場が円安になったことがプラス要因となり、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。

※当ファンドにおける消費関連企業とは、若い世代を中心とした消費者層の消費行動から恩恵を受ける企業を指します。

◆投資環境について

○世界株式市況

世界株式市況は上昇しました。

世界株式市況は、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米国の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、米国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、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月初旬の米国大統領選挙でトランプ元大統領が勝利して米国景気の先行きに対する期待が高まったこともあり、強い地合いのまま当作成期末を迎えました。

○為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇（円安）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、2024年6月にかけて円安米ドル高基調で推移しました。しかし7月以降は、日銀が7月の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な円高米ドル安に転じ、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月に入っても、米国金利の上昇に連れたい円安米ドル高基調となりましたが、11月半ば以降は、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、円高に転じました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

若い世代を中心とした消費トレンドが目まぐるしく変わる中で、消費者の行動変化を迅速かつ敏感にキャッチできる企業だけが、市場シェアを獲得し、新たな投資機会を見出し、長期で魅力的なリターンを生み出すことができると考えています。当ファンドでは、引き続きジェネレーション・シフトに着目し、イノベーションと変化をけん引する企業への投資を行います。

次世代消費関連株式マザーファンド

◆ポートフォリオについて

当ファンドは、ヴォヤ・インベストメント・マネジメント・カンパニー・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しています。

主として、日本を含む世界の株式等の中から、消費関連企業の株式等に投資し、信託財産の成長をめざしました。当作成期につきましては、ジェネレーション・シフトに着目し、イノベーションと変化をけん引する企業への投資を行いました。業種別では、一般消費財・サービスセクターや金融セクターへの配分が高くなっています。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

若い世代を中心とした消費トレンドが目まぐるしく変わる中で、消費者の行動変化を迅速かつ敏感にキャッチできる企業だけが、市場シェアを獲得し、新たな投資機会を見出し、長期で魅力的なリターンを生み出すことができると考えています。当ファンドでは、引き続きジェネレーション・シフトに着目し、イノベーションと変化をけん引する企業への投資を行います。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	15円 (15)
有価証券取引税 (株式)	1 (1)
その他費用 (保管費用)	3 (2)
(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

株 式

(2023年12月12日から2024年12月9日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	千株 — (—)	千円 — (—)	千株 65.3	千円 58,977	
外 国	アメリカ	百株 2,284.56 (56.49)	千アメリカ・ドル 9,754 (—)	百株 3,551.23	千アメリカ・ドル 18,251
	香港	百株 19 (—)	千香港・ドル 823 (—)	百株 —	千香港・ドル —
	スイス	百株 16.7 (—)	千スイス・フラン 156 (—)	百株 16.7	千スイス・フラン 140
	ユーロ (オランダ)	百株 268.35 (—)	千ユーロ 258 (—)	百株 268.45	千ユーロ 190
	ユーロ (フランス)	百株 1.5 (—)	千ユーロ 103 (—)	百株 3	千ユーロ 172
国	ユーロ (ドイツ)	百株 25.05 (—)	千ユーロ 358 (△ 3)	百株 15.95	千ユーロ 121
	ユーロ (スペイン)	百株 42.87 (—)	千ユーロ 188 (—)	百株 3.05	千ユーロ 16
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 337.77 (—)	千ユーロ 909 (△ 3)	百株 290.45	千ユーロ 500

(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。

■主要な売買銘柄 株 式

(2023年12月12日から2024年12月9日まで)

当 期				期 末			
買 付		株 数		金 額		平均単価	
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
META PLATFORMS INC CLASS A (アメリカ)	0.898	65,986	73,482	AMAZON.COM INC (アメリカ)	4.785	131,758	27,535
AFFIRM HOLDINGS INC (アメリカ)	10.385	58,440	5,627	CELSIUS HOLDINGS INC (アメリカ)	12.205	120,365	9,861
LULULEMON ATHLETICA INC (アメリカ)	1.06	53,487	50,460	SHOPIFY INC - CLASS A (カナダ)	9.635	103,264	10,717
ELF BEAUTY INC (アメリカ)	2.26	52,213	23,103	SNAP INC - A (アメリカ)	45.043	99,645	2,212
CHEWY INC - CLASS A (アメリカ)	17.555	51,632	2,941	ON HOLDING AG CLASS A (スイス)	15.629	96,001	6,142
SNAP INC - A (アメリカ)	29.77	50,938	1,711	ELF BEAUTY INC (アメリカ)	4.68	92,996	19,871
WAYFAIR INC- CLASS A (アメリカ)	6.7	50,785	7,579	CROCS INC (アメリカ)	4.845	89,972	18,570
HERSHEY CO/THE (アメリカ)	1.795	47,704	26,576	AFFIRM HOLDINGS INC (アメリカ)	10.385	84,892	8,174
CELSIUS HOLDINGS INC (アメリカ)	4.515	44,612	9,880	BJS WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC (アメリカ)	6.505	79,328	12,195
LIFE TIME GROUP HOLDINGS INC (アメリカ)	19.17	43,305	2,259	BLOCK INC CLASS A (アメリカ)	7.3	79,001	10,822

(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) 国内株式

銘 柄	期 首	当 期 末		
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
その他製品 (一)				
任天堂	3.8	—	—	—
情報・通信業 (100.0%)				
L I N E ヤフー	86.3	24.8	10,788	
合 計				
株 数、金 額	90.1	24.8	10,788	
銘 柄 数 < 比率 >	2銘柄	1銘柄	< 0.6% >	

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >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
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)					
LAS VEGAS SANDS CORP	35.35	46.5	251	37,620	一般消費財・サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	13.16	—	—	—	コミュニケーション・サービス
ADOBE INC	9.14	2.64	145	21,875	情報技術
LULULEMON ATHLETICA INC	6.26	6.33	252	37,904	一般消費財・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	12.95	—	—	—	生活必需品
DECKERS OUTDOOR CORP	4.2	17.54	350	52,449	一般消費財・サービス

次世代消費関連株式マザーファンド

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
COTY INC-CL A	160.45	—	—	—	生活必需品
DICK'S SPORTING GOODS INC	—	5.2	112	16,916	一般消費財・サービス
CROCS INC	37.7	—	—	—	一般消費財・サービス
POOL CORP	9.55	—	—	—	一般消費財・サービス
RH	—	3.95	148	22,261	一般消費財・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	7	1	99	14,874	生活必需品
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	2.08	70.33	459	68,924	一般消費財・サービス
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	—	5.95	111	16,669	金融
MERCADOLIBRE INC	1.05	0.5	97	14,589	一般消費財・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	6.7	173	25,949	一般消費財・サービス
DEXCOM INC	10.29	9.59	74	11,168	ヘルスケア
ALIGN TECHNOLOGY INC	5.37	—	—	—	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	54.55	6.7	152	22,793	一般消費財・サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	—	11.77	206	31,009	資本財・サービス
CHEGG INC	358.45	—	—	—	一般消費財・サービス
LOWE'S COS INC	16.25	4.6	125	18,847	一般消費財・サービス
MCDONALD'S CORP	7.2	—	—	—	一般消費財・サービス
META PLATFORMS INC CLASS A	—	4.78	298	44,679	コミュニケーション・サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	48.75	236	35,452	一般消費財・サービス
WAYFAIR INC- CLASS A	71.3	77.45	414	62,126	一般消費財・サービス
BLOCK INC CLASS A	83.95	29.45	289	43,358	金融
NIKE INC -CL B	8.88	—	—	—	一般消費財・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	15.46	—	—	—	コミュニケーション・サービス
JD.COM INC-ADR	—	37.2	138	20,725	一般消費財・サービス
TWILIO INC - A	80.6	16.7	189	28,383	情報技術
DOCUSIGN INC	22.39	—	—	—	情報技術
SNAP INC - A	261.75	109.02	135	20,322	コミュニケーション・サービス
ROKU INC	19.77	15.97	134	20,130	コミュニケーション・サービス
STONECO LTD-A	—	120.25	110	16,505	金融
BOOKING HOLDINGS INC	—	0.4	212	31,770	一般消費財・サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	20.2	—	—	—	コミュニケーション・サービス
FIVERR INTERNATIONAL LTD	48.31	—	—	—	資本財・サービス
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC-A	119.26	—	—	—	コミュニケーション・サービス
PELTON INTERACTIVE INC-A	267.5	—	—	—	一般消費財・サービス
ETSY INC	12.91	—	—	—	一般消費財・サービス
TESLA INC	20.83	16.48	641	96,118	一般消費財・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	109.05	12.7	150	22,526	情報技術
DOORDASH INC - A	16.78	15.12	269	40,438	一般消費財・サービス
AIRBNB INC-CLASS A	6.5	—	—	—	一般消費財・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	—	4.6	158	23,686	金融
ON HOLDING AG CLASS A	178.25	57.16	329	49,371	一般消費財・サービス
ROBINHOOD MARKETS INC CLASS A (PRO	—	74	308	46,207	金融
ULTA BEAUTY INC	6.77	—	—	—	一般消費財・サービス
WALT DISNEY CO/THE	—	22.8	266	39,881	コミュニケーション・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	15.15	—	—	—	一般消費財・サービス
WALMART INC	4.9	13.7	131	19,646	生活必需品
CELSIUS HOLDINGS INC	129.75	52.85	148	22,309	生活必需品

銘柄		期首		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	
TJX COMPANIES INC		16.06	14.96	188	28,266	一般消費財・サービス
WILLIAMS-SONOMA INC		8.3	—	—	—	一般消費財・サービス
NETFLIX INC		2.95	—	—	—	コミュニケーション・サービス
BJS WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC		77.7	12.65	120	18,121	生活必需品
ELF BEAUTY INC		31.35	7.15	99	14,957	生活必需品
CAVA GROUP INC		90.05	9.35	141	21,139	一般消費財・サービス
WINGSTOP INC		4.65	3.7	125	18,856	一般消費財・サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		—	13.95	360	53,951	一般消費財・サービス
COOPER INC		—	9.26	91	13,695	ヘルスケア
TRIP.COM GROUP LTD-ADR		—	17.65	121	18,267	一般消費財・サービス
LIFE TIME GROUP HOLDINGS INC		—	86.25	209	31,432	一般消費財・サービス
SWEETGREEN INC CLASS A		—	40.65	170	25,608	一般消費財・サービス
REDDIT INC CLASS A		—	7.6	123	18,536	コミュニケーション・サービス
ROCKET COMPANIES INC CLASS A		—	120.65	163	24,533	金融
TARGET CORP		17.5	—	—	—	生活必需品
COOPER COS INC/THE		2.49	—	—	—	ヘルスケア
PAYPAL HOLDINGS INC		—	20.05	180	27,004	金融
IDEXX LABORATORIES INC		1.6	—	—	—	ヘルスケア
STARBUCKS CORP		—	25.7	257	38,553	一般消費財・サービス
INTUIT INC		4.52	—	—	—	情報技術
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	2,528.43 51銘柄	1,318.25 48銘柄	9,679	1,450,421 <85.8%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD		—	19	783	15,098	コミュニケーション・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		224	224	1,880	36,218	一般消費財・サービス
香港・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	224 1銘柄	243 2銘柄	2,664	51,316 <3.0%>	
ユーロ (オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ADYEN NV		1.56	1.46	218	34,488	金融
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	1.56 1銘柄	1.46 1銘柄	218	34,488 <2.0%>	
ユーロ (フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		3.25	1.75	110	17,452	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	3.25 1銘柄	1.75 1銘柄	110	17,452 <1.0%>	
ユーロ (ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ADIDAS AG		—	9.1	219	34,781	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	— —	9.1 1銘柄	219	34,781 <2.1%>	

次世代消費関連株式マザーファンド

銘柄	株数	当 期		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	千ユーロ	千円	
ユーロ (スペイン) INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL		—	39.82	222	35,163	一般消費財・サービス
国 小 計	株 数、金 額	—	39.82	222	35,163	
	銘柄数 < 比率 >	—	1 銘柄		<2.1%>	
ユ ー ロ 通 貨 計	株 数、金 額	4.81	52.13	770	121,886	
	銘柄数 < 比率 >	2 銘柄	4 銘柄		<7.2%>	
フ ァ ン ド 合 計	株 数、金 額	2,757.24	1,613.38	—	1,623,624	
	銘柄数 < 比率 >	54 銘柄	54 銘柄		<96.0%>	

(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。

■投資信託財産の構成

2024年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,634,412	% 95.9
コール・ローン等、その他	70,165	4.1
投資信託財産総額	1,704,578	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、12月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=149.85円、1香港・ドル=19.26円、1ユーロ=158.20円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,660,465千円)の投資信託財産総額(1,704,578千円)に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,704,578,284円
コール・ローン等	69,920,009
株式(評価額)	1,634,412,599
未収配当金	245,676
(B) 負債	13,750,000
未払解約金	13,750,000
(C) 純資産総額(A-B)	1,690,828,284
元本	1,310,184,537
次期繰越損益金	380,643,747
(D) 受益権総口数	1,310,184,537口
1万口当り基準価額(C/D)	12,905円

* 期首における元本額は2,511,116,103円、当作成期間中における追加設定元本額は76,165,641円、同解約元本額は1,277,097,207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:

次世代消費関連株式マザーファンド(資産成長型) 753,981,857円

次世代消費関連株式マザーファンド(予想分配金提示型) 556,202,680円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,905円です。

■損益の状況

当期 自 2023年12月12日 至 2024年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	11,684,375円
受取配当金	11,663,679
受取利息	21,447
支払利息	△ 751
(B) 有価証券売買損益	584,567,449
売買益	838,017,585
売買損	△ 253,450,136
(C) その他費用	△ 491,213
(D) 当期損益金 (A + B + C)	595,760,611
(E) 前期繰越損益金	△ 106,518,430
(F) 解約差損益金	△ 116,432,793
(G) 追加信託差損益金	7,834,359
(H) 合計 (D + E + F + G)	380,643,747
次期繰越損益金 (H)	380,643,747

(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。