

■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	無期限（設定日：2016年2月19日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に情報技術の開発、進化、活用により高い成長が期待される企業の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 USテクノロジー・イノベーターズ・マザーファンド 米国の取引所に上場している株式等
当ファンドの運用方法	■主として米国の上場株式の中から、情報技術の開発、進化、活用により高い成長が期待される企業の株式に投資を行います。 ■マザーファンドの運用にあたっては、ティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクに運用の指図に関する権限の一部を委託します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 USテクノロジー・イノベーターズ・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割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年2月26日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

USテクノロジー・イノベーターズ・ファンド

【運用報告書(全体版)】

(2024年2月27日から2025年2月26日まで)

第 9 期
決算日 2025年2月26日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、実質的に情報技術の開発、進化、活用により高い成長が期待される企業の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況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

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株式組入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
5 期 (2021年 2 月26日)	32, 151	990	61. 0	97. 2	66, 944
6 期 (2022年 2 月28日)	27, 225	0	△15. 3	97. 6	46, 788
7 期 (2023年 2 月27日)	20, 930	0	△23. 1	96. 9	34, 241
8 期 (2024年 2 月26日)	38, 372	1, 180	89. 0	97. 4	60, 341
9 期 (2025年 2 月26日)	40, 297	960	7. 5	96. 0	52, 908

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率
		騰 落 率	
(期 首) 2024年 2 月26日	円 38, 372	% —	% 97. 4
2 月末	38, 394	0. 1	97. 0
3 月末	39, 461	2. 8	97. 6
4 月末	39, 121	2. 0	98. 5
5 月末	40, 364	5. 2	98. 3
6 月末	43, 665	13. 8	98. 9
7 月末	38, 772	1. 0	98. 5
8 月末	37, 785	△ 1. 5	97. 9
9 月末	38, 614	0. 6	98. 1
10 月末	42, 337	10. 3	98. 3
11 月末	42, 750	11. 4	98. 6
12 月末	45, 657	19. 0	98. 8
2025年 1 月末	44, 626	16. 3	98. 7
(期 末) 2025年 2 月26日	41, 257	7. 5	96. 0

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年2月27日から2025年2月26日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期 首	38,372円
期 末	40,297円 (既払分配金960円(税引前))
騰 落 率	+7.5% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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と仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかにについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2024年2月27日から2025年2月26日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、実質的に情報技術の開発、進化、活用により高い成長が期待される企業の株式に投資しました。

実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- 保有銘柄の米国テクノロジー銘柄が生成AI等の成長期待により上昇したこと
- 米国の政策金利が引き下げられたこと

下落要因

- インフレ率の高止まりが懸念される中で成長株投資に対して慎重姿勢が強まり、米国テクノロジー株式市場が軟調に推移する局面があったこと

投資環境について(2024年2月27日から2025年2月26日まで)

米国テクノロジー株式市場は上昇しました。また、為替市場は前期末に比べ、概ね横ばいとなりました。

株式市場

期初は半導体メーカーのエヌビディア社が生成AI関連の需要を背景に業績の拡大が続いたことなどから関連銘柄は大きく上昇しました。米国インフレ率は高止まりしたものの、FRB(米連邦準備制度理事会)が利下げしたことは、株価にとって追い風となりました。

為替市場

期末の米ドル・円は、期初と比較して概ね横ばいとなりました。日米の政策金利格差が大きいことが米ドル高・円安の要因となった一方で、日本銀行の利上げ見通しが米ドル安・円高の要因となりました。

ポートフォリオについて(2024年2月27日から2025年2月26日まで)

当ファンド

期を通じて「U Sテクノロジー・イノベーターズ・マザーファンド」を高位に組み入れました。

実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

U Sテクノロジー・イノベーターズ・マザーファンド

テクノロジー企業の業績動向や株価動向を考慮し、株価上昇により投資妙味の低下した銘柄を売却する一方で、より魅力的な銘柄へポートフォリオの入替えを行いつつ、主として情報技術関連事業を行う企業の中から、革新的な技術・サービス等により高い成長が期待される企業への投資を継続しました。

期中の主要な売買としては、通信機器に使用する半導体メーカーのブロードコムを組み入れた一方、株価が上昇したエヌビディアの一部を売却しました。

ベンチマークとの差異について(2024年2月27日から2025年2月26日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2024年2月27日から2025年2月26日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第9期
当期分配金	960
(対基準価額比率)	(2.33%)
当期の収益	960
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	30,296

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

「USテクノロジー・イノベーターズ・マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いません。

USテクノロジー・イノベーターズ・マザーファンド

足元は、AI（人工知能）を含むテクノロジー関連企業の多くが好決算を発表し、総じ

て堅調な株価推移です。現在の米国株式市場は、投資環境が改善し、妥当な水準のバリュエーション（投資価値評価）にあると考えています。

当ファンドにおきましては、今後AIはあらゆるテクノロジー分野に応用されると予想しており、成長機会の大きいテーマとみております。

今後もAIおよびAI以外の分野においても持続的に成長する市場で、基幹技術を保有し、革新を続けている企業を見つけることに重点を置いて投資先を発掘していきます。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

USテクノロジー・イノベーターズ・ファンド

1万口当たりの費用明細(2024年2月27日から2025年2月26日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	753円	1.825%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は41,239円です。
(投 信 会 社)	(424)	(1.027)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(307)	(0.743)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、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)	(22)	(0.055)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.012	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)	(0.012)	売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	1	0.002	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)	(1)	(0.002)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.018	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)	(5)	(0.013)	保管費用：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回金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.004)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	766	1.857	

※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、簡便法により算出しています。

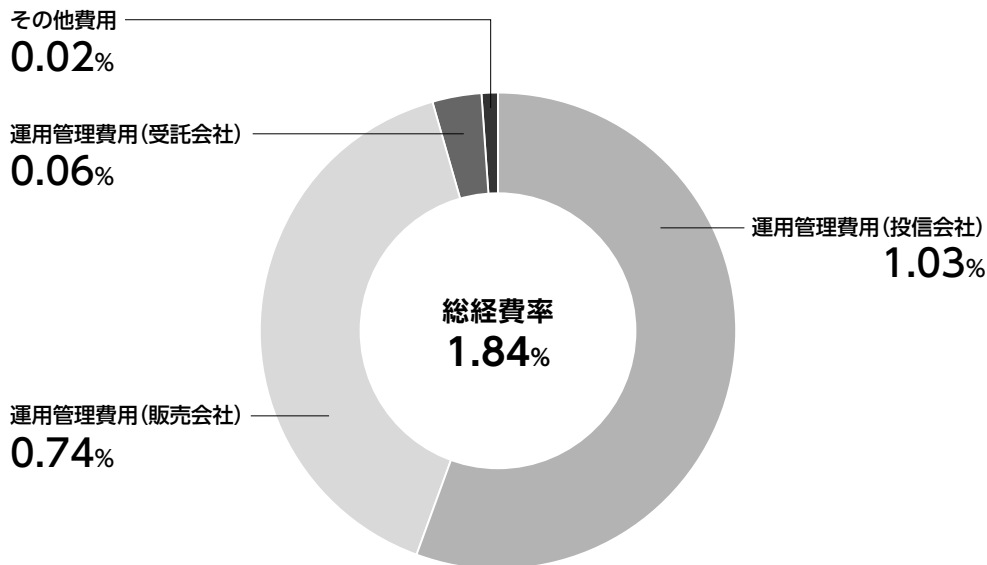
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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(年率換算)は1.84%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年2月27日から2025年2月26日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
USテクノロジー・イノベーターズ・マザーファンド	千口 60,291	千円 324,797	千口 2,393,537	千円 13,845,138

■ 親投資信託の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2月27日から2025年2月26日まで)

項 目	当 期
	USテクノロジー・イノベーターズ・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	85,435,111千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	60,297,363千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.41

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年2月27日から2025年2月26日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2024年 2 月27日から2025年 2 月26日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ ■ 組入れ資産の明細 (2025年 2 月26日現在)

親投資信託残高

種 類	期首 (前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
U S テ ク ノ ロ ジ ー ・ イ ノ ベ ー タ ー ズ ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	11, 304, 982	8, 971, 736	52, 011, 850

※U S テ ク ノ ロ ジ ー ・ イ ノ ベ ー タ ー ズ ・ マ ザ ー フ ァ ン ド の 期 末 の 受 益 権 総 口 数 は 9, 356, 378, 800 口 で す。

■ ■ 投資信託財産の構成

(2025年 2 月26日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
U S テ ク ノ ロ ジ ー ・ イ ノ ベ ー タ ー ズ ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	52, 011, 850	95. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2, 733, 584	5. 0
投 資 信 託 財 産 総 額	54, 745, 435	100. 0

※U S テ ク ノ ロ ジ ー ・ イ ノ ベ ー タ ー ズ ・ マ ザ ー フ ァ ン ド に お い て 、 期 末 に お け る 外 貨 建 資 産 (56, 071, 120 千 円) の 投 資 信 託 財 産 総 額 (57, 017, 912 千 円) に 対 す る 比 率 は 98. 3 % で す。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1
アメリカ・ドル=148. 92円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年 2 月 26 日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	54,745,435,212円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	402,352,337
U S テ ク ノ ロ ジ ー ・ イ ノ ベ ー タ ー ズ ・	
マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	52,011,850,875
未 収 入 金	2,331,232,000
(B) 負 債	1,837,396,517
未 払 収 益 分 配 金	1,260,439,264
未 払 解 約 金	41,094,394
未 払 信 託 報 酬	534,600,003
そ の 他 未 払 費 用	1,262,856
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	52,908,038,695
元 本	13,129,575,677
次 期 繰 越 損 益 金	39,778,463,018
(D) 受 益 権 総 口 数	13,129,575,677口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	40,297円

※当期における期首元本額15,725,221,538円、期中追加設定元本額1,489,884,050円、期中一部解約元本額4,085,529,911円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の 6 第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
※上記表中の受益権総口数および1 万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の 6 第 7 号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2024年 2 月 27 日 至2025年 2 月 26 日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	562,162円
受 取 利 息	570,389
支 払 利 息	△ 8,227
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,630,691,532
売 買 損 益	5,715,760,291
売 買 損 益	△ 1,085,068,759
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,083,362,754
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	3,547,890,940
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,032,116,534
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	22,458,894,808
(配 当 等 相 当 額)	(14,900,147,251)
(売 買 損 益 相 当 額)	(7,558,747,557)
(G) 合 計 (D + E + F)	41,038,902,282
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,260,439,264
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	39,778,463,018
追 加 信 託 差 損 益 金	22,458,894,808
(配 当 等 相 当 額)	(14,901,627,147)
(売 買 損 益 相 当 額)	(7,557,267,661)
分 配 準 備 積 立 金	17,319,568,210

※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。
※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
※投資信託財産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として、信託報酬の中から支弁している額は377,403,549円です。
※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	162,880,512円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,385,010,428
(c) 収益調整金	22,458,894,808
(d) 分配準備積立金	15,032,116,534
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	41,038,902,282
1 万口当たり当期分配対象額	31,256.84
(f) 分配金	1,260,439,264
1 万口当たり分配金	960

■ 分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税引前)	当 期
	960円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第 1 項各号に該当する事項はありません。

USテクノロジー・イノベーターズ・マザーファンド

第9期（2024年2月27日から2025年2月26日まで）

信託期間	無期限（設定日：2016年2月19日）
運用方針	・主として米国の取引所に上場している株式の中から、情報技術の開発、進化、活用により高い成長が期待される企業の株式に投資を行います。 ・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。 ・運用にあたっては、運用委託契約に基づき運用の指図に関する権限の一部をティー・ロウ・プライス・アソシエイツ・インクに委託します。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		株式組入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰落率		
	円	%	%	百万円
5期(2021年2月26日)	40,697	63.7	98.0	75,086
6期(2022年2月28日)	35,189	△13.5	98.2	50,423
7期(2023年2月27日)	27,498	△21.9	97.6	36,572
8期(2024年2月26日)	53,051	92.9	98.0	62,817
9期(2025年2月26日)	57,973	9.3	97.7	54,241

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率
		騰 落 率	
(期 首) 2024年 2月26日	円 53,051	% —	% 98.0
2 月末	53,094	0.1	97.6
3 月末	54,659	3.0	98.1
4 月末	54,271	2.3	98.8
5 月末	56,082	5.7	98.5
6 月末	60,757	14.5	99.0
7 月末	54,047	1.9	98.3
8 月末	52,731	△ 0.6	98.4
9 月末	53,976	1.7	98.7
10 月末	59,291	11.8	98.6
11 月末	59,960	13.0	98.7
12 月末	64,141	20.9	98.9
2025年 1 月末	62,798	18.4	98.6
(期 末) 2025年 2月26日	57,973	9.3	97.7

※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について (2024年 2月27日から2025年 2月26日まで)

基準価額等の推移



▶ 基準価額の主な変動要因 (2024年 2 月27日から2025年 2 月26日まで)

当ファンドは、情報技術の開発、進化、活用により高い成長が期待される企業の株式に投資しました。外貨建て資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因	・ 保有銘柄の米国テクノロジー銘柄が生成 A I 等の成長期待により上昇したこと ・ 米国の政策金利が引き下げられたこと
下落要因	・ インフレ率の高止まりが懸念される中で成長株投資に対して慎重姿勢が強まり、米国テクノロジー株式市場が軟調に推移した局面があったこと

▶ 投資環境について (2024年 2 月27日から2025年 2 月26日まで)

米国テクノロジー株式市場は上昇しました。また、為替市場は前期末に比べ、概ね横ばいとなりました。

株式市場

期初は半導体メーカーのエヌビディア社が生成 A I 関連の需要を背景に業績の拡大が続いたことなどから関連銘柄は大きく上昇しました。米国インフレ率は高止まりしたものの、F R B（米連邦準備制度理事会）が利下げしたことは、株価にとって追い風となりました。

為替市場

期末の米ドル・円は、期初と比較して概ね横ばいとなりました。日米の政策金利格差が大きいことが米ドル高・円安の要因となった一方で、日本銀行の利上げ見通しが米ドル安・円高の要因となりました。

▶ ポートフォリオについて (2024年2月27日から2025年2月26日まで)

テクノロジー企業の業績動向や株価動向を考慮し、株価上昇により投資妙味の低下した銘柄を売却する一方で、より魅力的な銘柄へポートフォリオの入替えを行いつつ、主として情報技術関連事業を行う企業の中から、革新的な技術・サービス等により高い成長が期待される企業への投資を継続しました。

期中の主要な売買としては、通信機器に使用する半導体メーカーのブロードコムを組み入れた一方、株価が上昇したエヌビディアの一部を売却しました。

▶ ベンチマークとの差異について (2024年2月27日から2025年2月26日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

足元は、A I（人工知能）を含むテクノロジー関連企業の多くが好決算を発表し、総じて堅調な株価推移です。現在の米国株式市場は、投資環境が改善し、妥当な水準のバリュエーション（投資価値評価）にあると考えています。

当ファンドにおきましては、今後A Iはあらゆるテクノロジー分野に応用されると予想しており、成長機会の大きいテーマとみております。

今後もA IおよびA I以外の分野においても持続的に成長する市場で、基幹技術を保有し、革新を続けている企業を見つけることに重点を置いて投資先を発掘していきます。

■ 1 万口当たりの費用明細 (2024年 2 月27日から2025年 2 月26日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式)	7円 (7)	0. 012% (0. 012)	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 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	1 (1)	0. 002 (0. 002)	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 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	8 (7) (0)	0. 013 (0. 013) (0. 000)	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：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回金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	16	0. 027	

期中の平均基準価額は57,572円です。

※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、簡便法により算出しています。

※比率欄は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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年 2 月27日から2025年 2 月26日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		19, 343. 93	232, 639	18, 795. 48	325, 834
		(3, 096. 9)	(一)		

※金額は受渡し代金。

※()内は株式分割、予約権行使、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。

■ 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 2 月27日から2025年 2 月26日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	85, 435, 111千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	60, 297, 363千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1. 41

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年 2 月27日から2025年 2 月26日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。
 ※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年 2 月27日から2025年 2 月26日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2025年 2 月26日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	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	
ADOBE INC	224.05	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AUTODESK INC	237.15	137.62	3,904	581,466	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	2,027.2	1,324.56	32,721	4,872,949	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CADENCE DESIGN SYS INC	268.16	208.95	5,200	774,497	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	158.4	103.46	9,542	1,420,996	ソフトウェア・サービス
CORNING INC	—	1,178.78	5,855	871,926	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROADCOM INC	—	1,470.11	29,775	4,434,183	半導体・半導体製造装置
COGNEX CORP	740	1,086.84	3,565	531,037	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENTEGRIS INC	983.26	586.97	5,943	885,129	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	1,307.74	732	15,576	2,319,720	一般消費財・サービス流通・小売り
FORTINET INC	—	357	3,857	574,494	ソフトウェア・サービス
BLOCK INC	—	525.36	3,301	491,638	金融サービス
KLA CORP	427.17	179.42	13,007	1,937,063	半導体・半導体製造装置
DATADOG INC - CLASS A	405.25	239.88	2,758	410,742	ソフトウェア・サービス
LAM RESEARCH CORP	124.87	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	489.98	1,032.68	6,747	1,004,842	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A	91.91	—	—	—	メディア・娯楽
DOORDASH INC - A	448.52	168.25	3,218	479,242	消費者サービス
ZSCALER INC	263.61	196.37	3,790	564,514	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	416.52	219.05	5,590	832,551	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	376.82	175	3,718	553,770	金融サービス
ROBINHOOD MARKETS INC - A	—	670.99	3,081	458,850	金融サービス
BRAZE INC-A	—	424.19	1,571	234,046	ソフトウェア・サービス
APPROVIN CORP-CLASS A	—	123.42	4,653	693,025	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	392.55	453.13	16,446	2,449,190	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	253.95	123	3,724	554,643	自動車・自動車部品
SYNOPSYS INC	459.18	461.26	21,123	3,145,696	ソフトウェア・サービス
MAPLEBEAR INC	612.26	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SAMSARA INC-CL A	—	562.66	2,813	419,040	ソフトウェア・サービス

U S テ ク ノ ロ ジ ー ・ イ ノ ベ ー タ ー ズ ・ マ ザ ー フ ァ ン ド

銘 柄		期首(前期末)	期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
SERVICETITAN INC-A		—	153.62	1,443	214,976	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP		469.38	2,479.98	31,403	4,676,681	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC		106.23	58.86	5,752	856,592	メディア・娯楽
ORACLE CORP		—	138.65	2,336	347,997	ソフトウェア・サービス
MASTERCARD INC - A		226.71	183.44	10,346	1,540,810	金融サービス
ANALOG DEVICES INC		409.81	479.02	11,271	1,678,528	半導体・半導体製造装置
ADVANCED MICRO DEVICES		2,044.33	1,424.59	14,810	2,205,510	半導体・半導体製造装置
CIENA CORP		—	579.47	4,536	675,600	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICROSOFT CORP		891.51	824.37	32,801	4,884,826	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		—	489.64	4,564	679,734	半導体・半導体製造装置
HUBSPOT INC		84.73	98.7	7,107	1,058,432	ソフトウェア・サービス
MONGODB INC		126	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CONFLUENT INC-CLASS A		1,165.53	817.35	2,488	370,514	ソフトウェア・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC		920.43	—	—	—	運輸
ATLASSIAN CORP-CL A		308.51	147.44	4,191	624,142	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV		—	490.99	11,222	1,671,190	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	17,461.72	21,107.07	355,766	52,980,802	
	銘柄数 < 比率 >	32銘柄	39銘柄	—	<97.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	17,461.72	21,107.07	—	52,980,802	
	銘柄数 < 比率 >	32銘柄	39銘柄	—	<97.7%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。
 ※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
 ※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成 (2025年 2 月 26日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 52,980,802	% 92.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,037,110	7.1
投 資 信 託 財 産 総 額	57,017,912	100.0

※期末における外貨建資産(56,071,120千円)の投資信託財産総額(57,017,912千円)に対する比率は98.3%です。
 ※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1
 アメリカ・ドル＝148.92円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年2月26日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	59,424,188,361円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,887,142,703
株 式 (評 価 額)	52,980,802,069
未 収 入 金	2,543,173,880
未 収 配 当 金	13,069,709
(B) 負 債	5,182,826,611
未 払 金	2,750,874,611
未 払 解 約 金	2,431,952,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	54,241,361,750
元 本	9,356,378,800
次 期 繰 越 損 益 金	44,884,982,950
(D) 受 益 権 総 口 数	9,356,378,800口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	57,973円

※当期における期首元本額11,841,056,587円、期中追加設定元本額137,588,934円、期中一部解約元本額2,622,266,721円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

U S テクノロジー・イノベーターズ・ファンド 8,971,736,994円

U S テクノロジー・イノベーターズ・ファンド (為替ヘッジあり) 384,641,806円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2024年2月27日 至2025年2月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	240,385,442円
受 取 配 当 金	211,224,769
受 取 利 息	23,527,952
そ の 他 収 益 金	5,639,883
支 払 利 息	△ 7,162
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,625,415,618
売 買 益	12,167,461,344
売 買 損	△ 6,542,045,726
(C) そ の 他 費 用 等	△ 8,221,350
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	5,857,579,710
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	50,976,466,453
(F) 解 約 差 損 益 金	△12,567,311,279
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	618,248,066
(H) 合 計 (D + E + F + G)	44,884,982,950
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	44,884,982,950

※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。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。