

# MFS米国中型 成長株式ファンド (為替ヘッジなし)

【運用報告書(全体版)】

(2025年1月28日から2026年1月26日まで)

第 5 期

決算日 2026年1月26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  |
| 信託期間       | 無期限（設定日：2021年2月10日）  |
| 運用方針       | 投資信託証券への投資を通じて、主として米国の取引所に上場している中型株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。  |
| 主要投資対象     | 当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。<br>MFS米国中型グロース株ファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)<br>米国の中型株式等<br>マネー・トラスト・マザーファンド<br>円貨建ての短期公社債および短期金融商品   |
| 当ファンドの運用方法 | ■主として米国の取引所に上場している中型株式等に投資を行います。<br>■実質的な運用は、長期運用の実績を持つマサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニー（MFS）が行います。<br>■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       | ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。   |
| 配分方針       | ■年1回（原則として毎年1月25日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。<br>■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。<br>■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。<br>※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。<br>ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。<br>(基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。) |

## 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。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として米国の取引所に上場している中型株式等に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。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。

 三井住友DSアセットマネジメント

〒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)

## MFS米国中型成長株式ファンド（為替ヘッジなし）

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。

### ■ 設定以来の運用実績

| 決算期                 | 基準価額        |           |           | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>証券組入<br>比率 | 純資産<br>総額     |
|---------------------|-------------|-----------|-----------|-------------|--------------------|---------------|
|                     | (分配落)       | 税込<br>分配金 | 期中<br>騰落率 |             |                    |               |
| (設定日)<br>2021年2月10日 | 円<br>10,000 | 円<br>—    | %<br>—    | %<br>—      | %<br>—             | 百万円<br>31,195 |
| 1期(2022年1月25日)      | 9,938       | 0         | △ 0.6     | 0.0         | 98.8               | 53,847        |
| 2期(2023年1月25日)      | 9,961       | 0         | 0.2       | 0.0         | 98.3               | 36,342        |
| 3期(2024年1月25日)      | 12,858      | 0         | 29.1      | 0.0         | 98.6               | 28,204        |
| 4期(2025年1月27日)      | 16,092      | 0         | 25.2      | 0.0         | 97.8               | 26,722        |
| 5期(2026年1月26日)      | 15,801      | 0         | △ 1.8     | 0.0         | 98.7               | 19,096        |

※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。

※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        |        | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>証券組入<br>比率 |
|--------------------|-------------|--------|-------------|--------------------|
|                    |             | 騰落率    |             |                    |
| (期首)<br>2025年1月27日 | 円<br>16,092 | %<br>— | %<br>0.0    | %<br>97.8          |
| 1月末                | 15,984      | △ 0.7  | 0.0         | 97.9               |
| 2月末                | 14,380      | △ 10.6 | 0.0         | 98.0               |
| 3月末                | 13,649      | △ 15.2 | 0.0         | 98.7               |
| 4月末                | 13,252      | △ 17.6 | 0.0         | 98.6               |
| 5月末                | 14,245      | △ 11.5 | 0.0         | 99.2               |
| 6月末                | 15,121      | △ 6.0  | 0.0         | 99.7               |
| 7月末                | 15,751      | △ 2.1  | 0.0         | 98.2               |
| 8月末                | 15,563      | △ 3.3  | 0.0         | 98.4               |
| 9月末                | 15,757      | △ 2.1  | 0.0         | 98.6               |
| 10月末               | 15,803      | △ 1.8  | 0.0         | 98.5               |
| 11月末               | 15,791      | △ 1.9  | 0.0         | 98.8               |
| 12月末               | 15,845      | △ 1.5  | 0.0         | 98.2               |
| (期末)<br>2026年1月26日 | 15,801      | △ 1.8  | 0.0         | 98.7               |

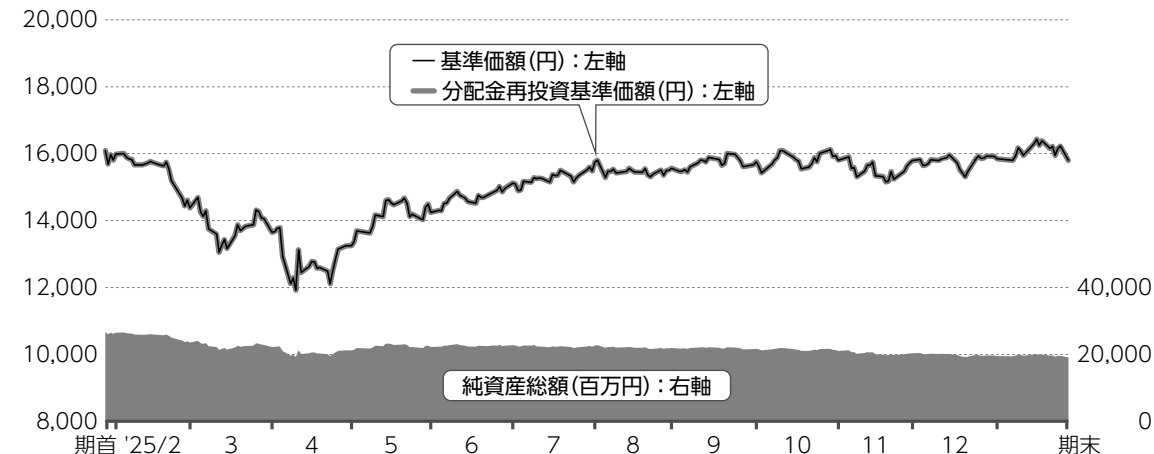
※騰落率は期首比です。

※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。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2025年1月28日から2026年1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  | 16,092円                   |
| 期末  | 15,801円<br>(既払分配金0円(税引前)) |
| 騰落率 | -1.8%<br>(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（2025年1月28日から2026年1月26日まで）**

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として、米国の取引所に上場している中型株式等に投資を行いました。

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**

- インフレが落ち着きをみせたことにより米欧で利下げが行われたこと
- 米国と主要貿易相手国との貿易交渉が進展したこと
- AI（人工知能）関連分野の成長期待による資金流入があったこと

**下落要因**

- 米相互関税導入に伴う貿易摩擦の激化による世界経済や物価への影響が懸念されたこと
- 米政府機関閉鎖や労働需要減速などが景気に悪影響を及ぼすとの懸念が強まったこと

投資環境について（2025年1月28日から2026年1月26日まで）

米国中型株式市場は、上昇しました。為替市場では、米ドル/円は前期末と比較して概ね横ばいとなりました。

### 米国中型株式市場

関税政策を巡り不透明な状況が続く中、景気鈍化懸念や消費者心理悪化を背景に下落して始まりました。さらに4月初めに米国の相互関税導入の発表を受け、貿易摩擦激化や世界景気悪化への懸念が強まったことから一段安となりました。その後は、米中間の一時的な貿易摩擦緩和や企業に有利な税制改革を材料に反発しました。期の後半に入り、F R B（米連邦準備制度理事会）の利下げの動きが下支えとなる中、A I インフラ関連銘柄のウェイトが高い大型株が堅調さを強める一方、中型株のパフォーマンスは大型株に劣後しました。10月から11月は、米政府機関閉鎖や労働需要の減速などから上値の重い展開となりましたが、期末にかけては、堅調な経済指標や利下げ期待から騰勢を取り戻し、期中の高値圏で期末を迎えました。

大型株と中型株の比較では、大型株が中型株のパフォーマンスを上回りました。成長株と割安株の比較では、割安株が相対的に堅調となりました。

### 為替市場

期末の米ドル/円は、前期末と比較して概ね同水準となりました。日銀の利上げや米関税政策への懸念による円高の後、高市政権の積極財政姿勢を背景に円安傾向となりました。その後、日米協調介入の思惑を背景に米ドル安・円高となり、期末は概ね前期末と同水準となりました。

ポートフォリオについて（2025年1月28日から2026年1月26日まで）

## 当ファンド

期を通じて、主要投資対象である「M F S 米国中型グロース株ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」を高位に組み入れました。

## M F S 米国中型グロース株ファンド （為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

### ●業種配分

期末の組入上位業種は、情報技術、一般消費財・サービス、ヘルスケアとなっています。個別銘柄の売買や株価の変動の結果、期初比では、一般消費財・サービスやヘルスケアなどの配分が増えた一方、資本財・サービスや金融などの配分が減る結果となりました。

### ●個別銘柄

期末の組入上位銘柄は、航空宇宙向け鋳造品等の金属加工部品メーカーのハウメット・エアロスペース（米/資本財・サービス）、ビデオゲームメーカーのテイクツー・インタラクティブ・ソフトウェア（米/コミュニケーション・サービス）、電力ソリューション設計・開発のモノリシック・パワー・システム

ズ（米/情報技術）となっています。

期中の売買では、グローバルテクノロジー会社のトリンブル（米/情報技術）とインターネットセキュリティサービス提供会社のクラウドフレア（米/情報技術）などを新規に組み入れた一方、音楽配信サービス会社のスポティファイ・テクノロジー（スウェーデン/コミュニケーション・サービス）などを大きく売却しました。

### ●ポートフォリオの特性

米国中型株式を中心に、企業ファンダメンタルズ（業績、財務内容などの基礎的諸条件）の分析に基づき、強い価格決定力を備え、クオリティの高い持続的なキャッシュフローの成長が期待できる企業群への投資を継続しています。その結果、期末では、11業種102銘柄に分散したポートフォリオを構築しています。

## マネー・トラスト・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について（2025年1月28日から2026年1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（2025年1月28日から2026年1月26日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

| 項目        | 第5期     |
|-----------|---------|
| 当期分配金     | 0       |
| （対基準価額比率） | （0.00%） |
| 当期の収益     | －       |
| 当期の収益以外   | －       |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,950   |

※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。

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りといたしました。

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。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

期を通じて、主要投資対象である「M F S 米国中型グロース株ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」を高位に組み入れます。

### M F S 米国中型グロース株ファンド （為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

米国株式市場では、トランプ関税の影響が薄れる中、これまでに実施された利下げや大型減税・歳出法案による景気の押し上げ効果が追い風となり、底堅く推移するとみています。ただし、労働市場が急速な冷え込みを回避できるかに注意を要します。そのほか、地

政学リスクの高まりや、A I 関連銘柄への偏重に対する懸念、F R B 議長人事の不透明感がリスク要因と考えられます。ただし、歴史的にみれば、中型株は割高とは言えない水準にあると考えられ、長期的には堅調な推移が期待されます。

当ファンドでは、企業収益およびキャッシュフローの成長が長期的には株価を決定するとの信念のもと、M F S 独自のリサーチプロセスに基づき、ボトムアップで企業ファンダメンタルズを分析します。強い価格決定力を備え、クオリティの高い持続的なキャッシュフローの成長が期待できる企業群を見出し、長期的視野に基づいて、市場で企業価値が過小評価されていると判断した銘柄への投資を継続します。

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。

---

## マネー・トラスト・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2025年4月1日)

## MFS米国中型成長株式ファンド（為替ヘッジなし）

### 1万口当たりの費用明細（2025年1月28日から2026年1月26日まで）

| 項目          | 金額    | 比率      | 項目の概要   |
|-------------|-------|---------|---|
| (a) 信託報酬    | 170円  | 1.130%  | 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)<br>期中の平均基準価額は15,047円です。 |
| （投信会社）      | (50)  | (0.329) | 投信会社：ファンド運用の指図等の対価                                      |
| （販売会社）      | (116) | (0.768) | 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）      | (5)   | (0.033) | 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 | －     | －       | 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）        | (－)   | (－)     | 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 | －     | －       | 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）        | (－)   | (－)     | 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   | 1     | 0.005   | 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）      | (－)   | (－)     | 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付金・資産の移転等に要する費用      |
| （監査費用）      | (1)   | (0.005) | 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用                                  |
| （その他）       | (－)   | (－)     | その他：信託事務の処理等に要するその他費用                                   |
| 合計          | 171   | 1.135   |   |

※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。

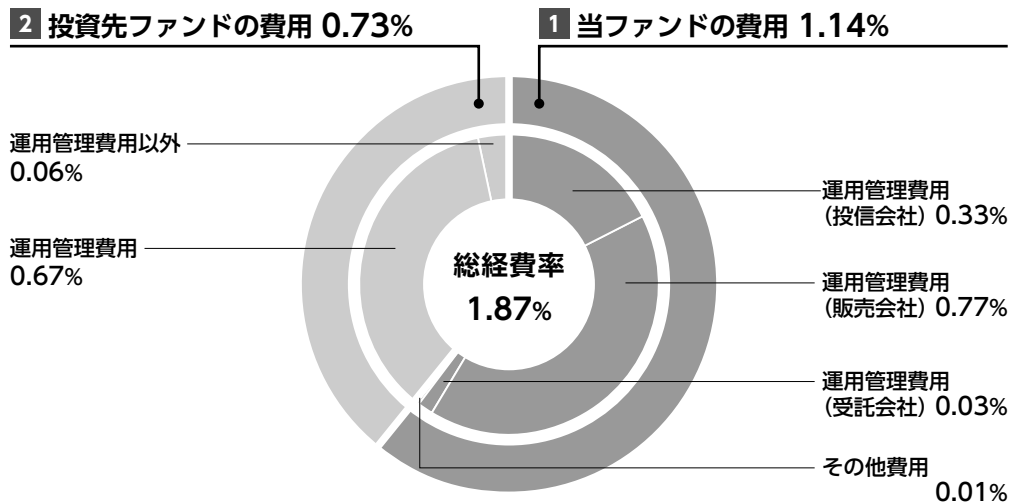
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。



## 参考情報 総経費率（年率換算）



|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| <b>総経費率 (1 + 2)</b>        | <b>1.87%</b> |
| <b>1 当ファンドの費用の比率</b>       | <b>1.14%</b> |
| <b>2 投資先ファンドの運用管理費用の比率</b> | <b>0.67%</b> |
| <b>投資先ファンドの運用管理費用以外の比率</b> | <b>0.06%</b> |

※ 1の各費用は、前掲「1万円当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、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。「1万円当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※ 2の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、「1万円当たりの費用明細」をもとに、投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※ 1と2の費用は、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。また、計上された期間が異なる場合があります。

※ 上記の前提条件で算出している参考値であり、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比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.87%です。

## MFS米国中型成長株式ファンド（為替ヘッジなし）

### ■ 当期中の売買及び取引の状況(2025年1月28日から2026年1月26日まで)

#### 投資信託証券

|    |   | 買 付    |         | 売 付                |                 |
|----|---|--------|---------|--------------------|-----------------|
|    |   | 口 数    | 買 付 額   | 口 数                | 売 付 額           |
| 国内 | MFS米国中型グロース株ファンド<br>(為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用) | □<br>- | 千円<br>- | □<br>4,112,697,235 | 千円<br>6,777,600 |

※金額は受渡し代金。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

### ■ 利害関係人との取引状況等(2025年1月28日から2026年1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 (2025年1月28日から2026年1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(2026年1月26日現在)

#### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名                                     | 期首(前期末)             | 期 末                 |                  |           |
|---|---------------------|---------------------|------------------|-----------|
|   | 口 数                 | 口 数                 | 評 価 額            | 組 入 比 率   |
| MFS米国中型グロース株ファンド<br>(為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用) | □<br>15,027,750,860 | □<br>10,915,053,625 | 千円<br>18,839,382 | %<br>98.7 |
| 合 計                                       | 15,027,750,860      | 10,915,053,625      | 18,839,382       | 98.7      |

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

## M F S 米国中型成長株式ファンド（為替ヘッジなし）

### （2）親投資信託残高

| 種 類              | 期首(前期末)     | 期           | 末           |
|------------------|-------------|-------------|-------------|
|                  | 口 数         | 口 数         | 評 価 額       |
| マネー・トラスト・マザーファンド | 千口<br>1,003 | 千口<br>1,003 | 千円<br>1,001 |

※マネー・トラスト・マザーファンドの期末の受益権総口数は792,869,484口です。

### ■ 投資信託財産の構成

(2026年1月26日現在)

| 項 目                     | 期                | 末         |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 千円<br>18,839,382 | %<br>97.6 |
| マネー・トラスト・マザーファンド        | 1,001            | 0.0       |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 452,580          | 2.3       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 19,292,964       | 100.0     |

## M F S 米国中型成長株式ファンド（為替ヘッジなし）

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年1月26日現在)

| 項 目                              | 期 末                    |
|----------------------------------|------------------------|
| <b>(A) 資 産</b>                   | <b>19,292,964,925円</b> |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                  | 452,580,563            |
| 投資信託受益証券(評価額)                    | 18,839,382,556         |
| マネー・トラスト・マザーファンド(評価額)            | 1,001,806              |
| <b>(B) 負 債</b>                   | <b>196,527,332</b>     |
| 未 払 解 約 金                        | 76,944,352             |
| 未 払 信 託 報 酬                      | 119,062,897            |
| その他未払費用                          | 520,083                |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b>            | <b>19,096,437,593</b>  |
| 元 本                              | 12,085,874,436         |
| 次 期 繰 越 損 益 金                    | 7,010,563,157          |
| <b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>           | <b>12,085,874,436口</b> |
| <b>1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)</b> | <b>15,801円</b>         |

※当期における期首元本額16,606,449,624円、期中追加設定元本額182,600,770円、期中一部解約元本額4,703,175,958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2025年1月28日 至2026年1月26日)

| 項 目                          | 当 期                  |
|------------------------------|----------------------|
| <b>(A) 配 当 等 収 益</b>         | <b>1,893,061円</b>    |
| 受 取 利 息                      | 1,893,061            |
| <b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>   | <b>△ 91,324,558</b>  |
| 売 買 益                        | 341,017,812          |
| 売 買 損                        | △ 432,342,370        |
| <b>(C) 信 託 報 酬 等</b>         | <b>△ 248,138,713</b> |
| <b>(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)</b> | <b>△ 337,570,210</b> |
| <b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>     | <b>6,899,199,124</b> |
| <b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>   | <b>448,934,243</b>   |
| ( 配 当 等 相 当 額 )              | ( 292,848,148 )      |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )            | ( 156,086,095 )      |
| <b>(G) 合 計 (D+E+F)</b>       | <b>7,010,563,157</b> |
| <b>次 期 繰 越 損 益 金 (G)</b>     | <b>7,010,563,157</b> |
| 追 加 信 託 差 損 益 金              | 448,934,243          |
| ( 配 当 等 相 当 額 )              | ( 292,848,148 )      |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )            | ( 156,086,095 )      |
| 分 配 準 備 積 立 金                | 6,899,199,124        |
| 繰 越 損 益 金                    | △ 337,570,210        |

※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。  
 ※分配金の計算過程は以下の通りです。

| 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                 | 292,848,148   |
| (d) 分配準備積立金               | 6,899,199,124 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d)      | 7,192,047,272 |
| 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額 | 5,950.79      |
| (f) 分配金                   | 0             |
| 1 万 口 当 た り 分 配 金         | 0             |

### ■ 分配金のお知らせ

| 1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前) | 当 期 |
|---------------------------|-----|
|                           | 0円  |

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。

## MFS米国中型グロース株ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

第4期（2024年11月21日～2025年11月20日）

## ◎ファンドの概要

|        |  |
|--------|--|
| 運用会社   | MFSインベストメント・マネジメント株式会社   |
| 運用方針   | <p>①MFS米国中型グロース株マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、米国の中型株式等を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。なお、中型株式等とは、時価総額をもとにマサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニーが中型と判断した銘柄をいい、リート（上場不動産投資信託）およびDR（預託証券）を含みます。また、大型株式や米国以外の株式を保有する場合があります。</p> <p>②マザーファンドでは、徹底したボトムアップ・アプローチにより、米国の中型株式等の中から中長期的に成長が期待できる銘柄を中心に投資します。</p> <p>③株式の実質組入比率は、原則として高位を維持します。</p> <p>④実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>⑤マサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニーにマザーファンドの運用の指図（国内の短期金融資産の運用の指図に係る権限を除きます。）を委託します。</p> <p>⑥当初設定後一定期間および資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合やファンドの投資目的が達成されない場合があります。</p> |
| 主要投資対象 | マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。   |

## ○1万口当たりの費用明細

（2024年11月21日～2025年11月20日）

| 項目   | 当期                             |  | 項目の概要  |
|--|--------------------------------|--|--|
|  | 金額                             | 比率                                     |  |
| (a) 信託報酬<br>( 投信会社 )<br>( 販売会社 )<br>( 受託会社 ) | 111<br>(108)<br>( 1 )<br>( 3 ) | 0.682<br>(0.660)<br>(0.003)<br>(0.019) | (a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率<br><br>委託した資金の運用の対価<br><br>口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価<br><br>運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価          |
| (b) 売買委託手数料<br>( 株 式 )                       | 3<br>( 3 )                     | 0.017<br>(0.017)                       | (b)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料   |
| (c) その他費用<br>( 保管費用 )<br>( 監査費用 )            | 10<br>( 10 )<br>( 0 )          | 0.061<br>(0.059)<br>(0.002)            | (c)その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用<br>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 |
| 合 計  | 124                            | 0.760                                  |  |
| 期中の平均基準価額は、16,299円です。                        |                                |  |  |

\*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*売買委託手数料およびその他費用は、この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。

\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○組入資産の明細

(2025年11月20日現在)

## 親投資信託残高

| 銘 柄                 | 期首(前期末)    | 当 期 末      |            |
|---------------------|------------|------------|------------|
|                     | 口 数        | 口 数        | 評 価 額      |
| MFS米国中型グロース株マザーファンド | 15,056,994 | 11,255,034 | 19,841,499 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月20日現在)

| 項 目                      | 当 期 末           |
|--------------------------|-----------------|
|                          | 円               |
| (A) 資産                   | 20,019,839,889  |
| コール・ローン等                 | 178,337,981     |
| MFS米国中型グロース株マザーファンド(評価額) | 19,841,499,808  |
| 未収利息                     | 2,100           |
| (B) 負債                   | 155,015,323     |
| 未払信託報酬                   | 154,597,323     |
| その他未払費用                  | 418,000         |
| (C) 純資産総額(A-B)           | 19,864,824,566  |
| 元本                       | 11,794,314,565  |
| 次期繰越損益金                  | 8,070,510,001   |
| (D) 受益権総口数               | 11,794,314,565口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)          | 16,843円         |

[元本増減]

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| 期 首 元 本 額 | 15,245,922,476円 |
| 期中追加設定元本額 | 0円              |
| 期中一部解約元本額 | 3,451,607,911円  |
| 1口当たり純資産額 | 1,6843円         |

## ○損益の状況 (2024年11月21日～2025年11月20日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 2,236          |
| 受取利息             | 2,236          |
| (B) 有価証券売買損益     | 413,853,217    |
| 売買益              | 592,921,661    |
| 売買損              | △ 179,068,444  |
| (C) 信託報酬等        | △ 155,015,323  |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 258,840,130    |
| (E) 前期繰越損益金      | 7,664,432,046  |
| (F) 追加信託差損益金     | 147,237,825    |
| (配当等相当額)         | ( 3,797,527)   |
| (売買損益相当額)        | ( 143,440,298) |
| (G) 計(D+E+F)     | 8,070,510,001  |
| (H) 収益分配金        | 0              |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 8,070,510,001  |
| 追加信託差損益金         | 147,237,825    |
| (配当等相当額)         | ( 3,797,527)   |
| (売買損益相当額)        | ( 143,440,298) |
| 分配準備積立金          | 7,923,272,176  |

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 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。

(注4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は68,004,685円です。

(注5) 当期末における費用控除後の配当等収益(51,392,788円)、費用控除後の有価証券等損益額(207,447,342円)、信託約款に規定する収益調整金(147,237,825円)および分配準備積立金(7,664,432,046円)より分配対象収益は8,070,510,001円(1万口当たり6,842円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## MFS米国中型グロース株マザーファンド

第4期（2024年11月21日～2025年11月20日）

## ◎ファンドの概要

|        |  |
|--------|--|
| 運用会社   | MFSインベストメント・マネジメント株式会社   |
| 運用方針   | <p>①米国の中型株式等を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。なお、中型株式等とは、時価総額をもとにマサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニーが中型と判断した銘柄をいい、リート（上場不動産投資信託）およびDR（預託証券）を含みます。また、大型株式や米国以外の株式を保有する場合があります。</p> <p>②徹底したボトムアップ・アプローチをもとに、米国の中型株式等の中から中長期的に成長が期待できる銘柄を中心に投資します。</p> <p>③株式の組入比率は、原則として高位を維持します。</p> <p>④外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。</p> <p>⑤マサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニーに運用の指図に関する権限を委託します（国内の短期金融資産の運用の指図に係る権限を除きます。）。</p> <p>⑥当初設定後一定期間および資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合やファンドの投資目的が達成されない場合があります。</p> |
| 主要投資対象 | 米国の中型株式等を主要な投資対象とします。  |

## ○1万口当たりの費用明細

（2024年11月21日～2025年11月20日）

| 項目                    | 当期            |                       | 項目の概要  |
|-----------------------|---------------|-----------------------|--|
|                       | 金額            | 比率                    |  |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)   | 円<br>3<br>(3) | %<br>0.016<br>(0.016) | (a) 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<br>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              |
| (b) その他費用<br>(保管費用)   | 10<br>(10)    | 0.058<br>(0.058)      | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| 合計                    | 13            | 0.074                 |  |
| 期中の平均基準価額は、16,999円です。 |               |                       |  |

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○組入資産の明細

（2025年11月20日現在）

## 外国株式

| 銘柄                            | 期首(前期末) | 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      |                        |       |
| AMETEK INC                    | 150     | 10    | 199     | 31,337  | 資本財                    |       |
| BIO RAD LABS INC              | —       | 23    | 709     | 111,653 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE | 248     | 195   | 4,708   | 740,591 | メディア・娯楽                |       |
| QUANTA SVCS INC               | 67      | 67    | 2,987   | 469,945 | 資本財                    |       |
| CAMECO CORP                   | 173     | 168   | 1,452   | 228,537 | エネルギー                  |       |
| CHEMED CORP NEW               | 18      | —     | —       | —       | ヘルスケア機器・サービス           |       |
| CHURCH & DWIGHT CO INC        | 168     | —     | —       | —       | 家庭用品・パーソナル用品           |       |
| COPART INC                    | 429     | —     | —       | —       | 商業・専門サービス              |       |
| MANHATTAN ASSOCIATES INC      | 71      | 57    | 992     | 156,159 | ソフトウェア・サービス            |       |
| CURTISS WRIGHT CORP           | —       | 24    | 1,321   | 207,796 | 資本財                    |       |
| COSTAR GROUP INC              | 290     | 155   | 1,023   | 160,966 | 不動産管理・開発               |       |
| CADENCE DESIGN SYS INC        | 55      | 57    | 1,769   | 278,355 | ソフトウェア・サービス            |       |
| EQUIFAX INC                   | 4       | —     | —       | —       | 商業・専門サービス              |       |
| FACTSET RESH SYS INC          | 33      | —     | —       | —       | 金融サービス                 |       |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO       | 116     | —     | —       | —       | 保険                     |       |
| GARTNER INC                   | 82      | —     | —       | —       | ソフトウェア・サービス            |       |
| HEXCEL CORP NEW               | 122     | 111   | 791     | 124,462 | 資本財                    |       |
| IDEXX LABORATORIES INC        | 3       | —     | —       | —       | ヘルスケア機器・サービス           |       |
| JABIL INC                     | —       | 35    | 704     | 110,813 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |       |
| EMCOR GROUP INC               | —       | 2     | 132     | 20,773  | 資本財                    |       |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC      | 151     | 138   | 1,995   | 313,934 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |
| CARNIVAL CORP                 | —       | 272   | 710     | 111,795 | 消費者サービス                |       |
| NOVA LTD                      | 7       | —     | —       | —       | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |       |
| CHARLES RIV LABS INTL INC     | —       | 37    | 598     | 94,095  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |
| ILLUMINA INC                  | 46      | —     | —       | —       | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |
| CHENIERE ENERGY INC           | 117     | 115   | 2,428   | 381,937 | エネルギー                  |       |
| PEGASYS INC                   | —       | 128   | 692     | 108,920 | ソフトウェア・サービス            |       |
| EXACT SCIENCES CORP           | —       | 367   | 3,171   | 498,806 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |
| REPLIGEN CORP                 | —       | 73    | 1,138   | 179,138 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |
| ROYAL CARIBBEAN GROUP         | —       | 41    | 1,051   | 165,333 | 消費者サービス                |       |
| SYNOPSIS INC                  | 25      | —     | —       | —       | ソフトウェア・サービス            |       |
| TRACTOR SUPPLY COMPANY        | 76      | 59    | 311     | 48,922  | 一般消費財・サービス流通・小売り       |       |
| TRIMBLE INC                   | —       | 277   | 2,104   | 331,034 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |       |
| TYLER TECHNOLOGIES INC        | 65      | 11    | 530     | 83,370  | ソフトウェア・サービス            |       |
| VF CORP                       | —       | 115   | 169     | 26,611  | 耐久消費財・アパレル             |       |
| VULCAN MATERIALS CO           | 107     | 70    | 2,010   | 316,164 | 素材                     |       |
| WATERS CORP                   | 38      | 32    | 1,238   | 194,821 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |
| WABTEC                        | 196     | —     | —       | —       | 資本財                    |       |
| NASDAQ INC                    | —       | 242   | 2,086   | 328,131 | 金融サービス                 |       |
| SAIA INC                      | 13      | —     | —       | —       | 運輸                     |       |
| ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC   | —       | 32    | 1,500   | 236,044 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |       |
| MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC  | 34      | 35    | 3,121   | 491,048 | 半導体・半導体製造装置            |       |
| LAS VEGAS SANDS CORP          | 110     | —     | —       | —       | 消費者サービス                |       |
| DEXCOM INC                    | 95      | 53    | 320     | 50,441  | ヘルスケア機器・サービス           |       |
| MORNINGSTAR INC               | 96      | 18    | 381     | 59,947  | 金融サービス                 |       |
| LIVE NATION ENTERTAINMENT INC | 173     | 215   | 2,798   | 440,177 | メディア・娯楽                |       |
| CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC    | 350     | —     | —       | —       | 消費者サービス                |       |
| TRANSIGM GROUP INC            | 8       | —     | —       | —       | 資本財                    |       |

## MFS米国中型グロース株ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

| 銘柄                            | 期首(前期末) |     | 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        |                    |
| CELSIUS HLDGS INC             | —       | 120 | 497     | 78,185    | 食品・飲料・タバコ          |
| EVERCORE INC                  | 7       | —   | —       | —         | 金融サービス             |
| CIENA CORP                    | —       | 28  | 544     | 85,664    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MASIMO CORP                   | 152     | 160 | 2,268   | 356,801   | ヘルスケア機器・サービス       |
| MSCI INC                      | 57      | —   | —       | —         | 金融サービス             |
| VERISK ANALYTICS INC-CLASS A  | 140     | 6   | 153     | 24,122    | 商業・専門サービス          |
| HYATT HOTELS CORP             | 165     | 100 | 1,505   | 236,823   | 消費者サービス            |
| GENERAC HLDGS INC             | —       | 24  | 363     | 57,234    | 資本財                |
| O'REILLY AUTOMOTIVE INC       | 18      | 211 | 2,090   | 328,855   | 一般消費財・サービス流通・小売り   |
| CBRE GROUP INC                | 83      | 196 | 2,981   | 468,929   | 不動産管理・開発           |
| LPL FINL HLDGS INC            | 91      | 78  | 2,783   | 437,833   | 金融サービス             |
| GUIDEWIRE SOFTWARE INC        | 248     | 185 | 3,963   | 623,359   | ソフトウェア・サービス        |
| BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT  | 259     | —   | —       | —         | 消費者サービス            |
| DIAMONDBACK ENERGY INC        | 64      | —   | —       | —         | エネルギー              |
| SERVICENOW INC                | 22      | —   | —       | —         | ソフトウェア・サービス        |
| PTC INC                       | 90      | 13  | 223     | 35,184    | ソフトウェア・サービス        |
| CDW CORP                      | 12      | —   | —       | —         | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BLOOM ENERGY CORP             | —       | 18  | 205     | 32,245    | 資本財                |
| HUBBELL INC                   | 44      | 10  | 425     | 66,973    | 資本財                |
| OKTA INC                      | —       | 165 | 1,324   | 208,309   | ソフトウェア・サービス        |
| AXON ENTERPRISE INC           | 48      | 47  | 2,526   | 397,376   | 資本財                |
| NVENT ELECTRIC PLC            | 109     | —   | —       | —         | 資本財                |
| TAPESTRY INC                  | —       | 109 | 1,143   | 179,844   | 耐久消費財・アパレル         |
| ARES MANAGEMENT CORPORATION   | 169     | 91  | 1,325   | 208,563   | 金融サービス             |
| MONGODB INC                   | —       | 3   | 134     | 21,108    | ソフトウェア・サービス        |
| BURLINGTON STORES INC         | 82      | 75  | 2,120   | 333,588   | 一般消費財・サービス流通・小売り   |
| ANTERO RESOURCES CORP         | —       | 92  | 323     | 50,945    | エネルギー              |
| VEEVA SYS INC                 | 110     | 48  | 1,322   | 208,002   | ヘルスケア機器・サービス       |
| STERIS PLC                    | 100     | 52  | 1,326   | 208,609   | ヘルスケア機器・サービス       |
| SPOTIFY TECHNOLOGY S A        | 111     | 60  | 3,736   | 587,720   | メディア・娯楽            |
| WIX COM LTD                   | —       | 25  | 260     | 40,982    | ソフトウェア・サービス        |
| BJS WHSL CLUB HLDGS INC       | —       | 53  | 488     | 76,837    | 生活必需品流通・小売り        |
| ARAMARK                       | 307     | 247 | 908     | 142,871   | 消費者サービス            |
| CLOUDFLARE INC                | —       | 106 | 2,084   | 327,828   | ソフトウェア・サービス        |
| TRADEWEB MKTS INC             | 117     | —   | —       | —         | 金融サービス             |
| GFL ENVIRONMENTAL INC         | 369     | 267 | 1,244   | 195,713   | 商業・専門サービス          |
| HOWMET AEROSPACE INC          | 588     | 315 | 6,384   | 1,004,279 | 資本財                |
| Q2 HLDGS INC                  | 45      | —   | —       | —         | ソフトウェア・サービス        |
| AZEK CO INC/THE               | 459     | —   | —       | —         | 資本財                |
| CARLYLE GROUP INC             | 345     | 359 | 1,870   | 294,211   | 金融サービス             |
| DATADOG INC                   | 198     | 170 | 3,007   | 473,049   | ソフトウェア・サービス        |
| SEAGATE TECHNOLOGY HLDNGS PLC | —       | 25  | 653     | 102,713   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ONTO INNOVATION INC           | 5       | —   | —       | —         | 半導体・半導体製造装置        |
| VERTIV HOLDINGS CO            | 188     | 52  | 902     | 141,938   | 資本財                |
| INGERSOLL-RAND INC            | 149     | —   | —       | —         | 資本財                |
| DRAFTKINGS INC NEW            | 590     | 494 | 1,435   | 225,804   | 消費者サービス            |
| DUN & BRADSTREET HOLDINGS IN  | 381     | —   | —       | —         | 商業・専門サービス          |
| UNITY SOFTWARE INC            | —       | 190 | 746     | 117,437   | ソフトウェア・サービス        |
| ODDITY TECH LTD               | 117     | 106 | 394     | 62,014    | 家庭用品・パーソナル用品       |
| ACV AUCTIONS INC              | 628     | 307 | 204     | 32,092    | 商業・専門サービス          |
| MIRION TECHNOLOGIES INC       | —       | 130 | 314     | 49,468    | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SPORTRADAR GROUP AG           | —       | 359 | 779     | 122,653   | 消費者サービス            |
| ASTERA LABS INC               | 143     | —   | —       | —         | 半導体・半導体製造装置        |
| ROBLOX CORP                   | —       | 347 | 3,386   | 532,697   | メディア・娯楽            |

MFS米国中型グロース株ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

| 銘柄                           | 株数      | 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       |            |                        |
| CORPAY INC                   | 9       | —       | —       | —        | —          | 金融サービス                 |
| LEGEND BIOTECH CORP          | 189     | —       | —       | —        | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EXPAND ENERGY CORPORATION    | 154     | 124     | 1,456   | 229,018  | —          | エネルギー                  |
| ARISTA NETWORKS INC          | 17      | —       | —       | —        | —          | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| NU HLDGS LTD                 | 240     | —       | —       | —        | —          | 銀行                     |
| AMER SPORTS INC              | —       | 79      | 274     | 43,252   | —          | 耐久消費財・アパレル             |
| COHERENT CORP                | —       | 56      | 800     | 125,904  | —          | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| TPG INC                      | 303     | —       | —       | —        | —          | 金融サービス                 |
| COUPANG INC                  | 69      | 839     | 2,301   | 362,014  | —          | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| ROBINHOOD MKTS INC           | —       | 155     | 1,839   | 289,374  | —          | 金融サービス                 |
| GRAB HOLDINGS LIMITED        | —       | 286     | 152     | 23,960   | —          | 運輸                     |
| SERVICETITAN INC             | —       | 26      | 231     | 36,483   | —          | ソフトウェア・サービス            |
| LIBERTY MEDIA CORP DEL       | —       | 50      | 487     | 76,645   | —          | メディア・娯楽                |
| TKO GROUP HOLDINGS INC       | 156     | 139     | 2,631   | 413,972  | —          | メディア・娯楽                |
| VIKING THERAPEUTICS INC      | 103     | —       | —       | —        | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NETSKOPE INC                 | —       | 93      | 165     | 26,007   | —          | ソフトウェア・サービス            |
| HUBSPOT INC                  | 46      | —       | —       | —        | —          | ソフトウェア・サービス            |
| CAVA GROUP INC               | —       | 23      | 108     | 17,107   | —          | 消費者サービス                |
| VIKING HOLDINGS LTD          | —       | 263     | 1,612   | 253,700  | —          | 消費者サービス                |
| BIO-TECHNE CORP              | 167     | 156     | 907     | 142,677  | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TEMPUS AI INC                | —       | 22      | 154     | 24,233   | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FIGMA INC                    | —       | 24      | 87      | 13,750   | —          | ソフトウェア・サービス            |
| CARIS LIFE SCIENCES INC      | —       | 48      | 115     | 18,228   | —          | ヘルスケア機器・サービス           |
| BULLISH                      | —       | 77      | 281     | 44,250   | —          | 金融サービス                 |
| ASCENDIS PHARMA A/S - ADR    | 158     | 128     | 2,723   | 428,325  | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TRANSUNION                   | 316     | 156     | 1,284   | 202,057  | —          | 商業・専門サービス              |
| BLOCK INC                    | 307     | 53      | 330     | 51,968   | —          | 金融サービス                 |
| FLOOR & DECOR HLDGS INC      | 44      | 52      | 299     | 47,178   | —          | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| CARVANA CO                   | —       | 44      | 1,461   | 229,923  | —          | 一般消費財・サービス流通・小売り       |
| NATERA INC                   | 198     | 139     | 3,041   | 478,381  | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PERFORMANCE FOOD GROUP CO    | —       | 105     | 994     | 156,433  | —          | 生活必需品流通・小売り            |
| RED ROCK RESORTS INC-CLASS A | 82      | —       | —       | —        | —          | 消費者サービス                |
| WINGSTOP INC                 | 54      | 90      | 2,098   | 330,062  | —          | 消費者サービス                |
| BWX TECHNOLOGIES INC         | —       | 67      | 1,215   | 191,160  | —          | 資本財                    |
| VISTRA CORP                  | 176     | 231     | 4,140   | 651,197  | —          | 公益事業                   |
| 小計                           | 株数・金額   | 13,381  | 12,250  | 134,708  | 21,188,223 |                        |
|                              | 銘柄数<比率> | 91      | 99      | —        | <96.2%>    |                        |
| (カナダ)                        |         |         |         | 千カナダドル   |            |                        |
| CONSTELLATION SOFTWARE INC   | 10      | 7       | 2,420   | 270,994  | —          | ソフトウェア・サービス            |
| 小計                           | 株数・金額   | 10      | 7       | 2,420    | 270,994    |                        |
|                              | 銘柄数<比率> | 1       | 1       | —        | <1.2%>     |                        |
| (ユーロ…オランダ)                   |         |         |         | 千ユーロ     |            |                        |
| ASM INTL NV                  | 14      | 5       | 267     | 48,592   | —          | 半導体・半導体製造装置            |
| WOLTERS KLUWER               | 216     | —       | —       | —        | —          | 商業・専門サービス              |
| ユーロ計                         | 株数・金額   | 230     | 5       | 267      | 48,592     |                        |
|                              | 銘柄数<比率> | 2       | 1       | —        | <0.2%>     |                        |
| (イギリス)                       |         |         |         | 千イギリスポンド |            |                        |
| MELROSE INDUST PLC           | 435     | 705     | 421     | 86,630   | —          | 資本財                    |
| 小計                           | 株数・金額   | 435     | 705     | 421      | 86,630     |                        |
|                              | 銘柄数<比率> | 1       | 1       | —        | <0.4%>     |                        |
| 合計                           | 株数・金額   | 14,057  | 12,969  | —        | 21,594,441 |                        |
|                              | 銘柄数<比率> | 95      | 102     | —        | <98.0%>    |                        |

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年11月20日現在）

| 項 目             | 当 期 末           | 円 |
|-----------------|-----------------|---|
| (A) 資産          | 22,026,711,908  |   |
| コール・ローン等        | 416,413,799     |   |
| 株式(評価額)         | 21,594,441,161  |   |
| 未収入金            | 10,430,985      |   |
| 未収配当金           | 5,425,961       |   |
| 未収利息            | 2               |   |
| (B) 負債          | 0               |   |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 22,026,711,908  |   |
| 元本              | 12,494,298,520  |   |
| 次期繰越損益金         | 9,532,413,388   |   |
| (D) 受益権総口数      | 12,494,298,520口 |   |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 17,629円         |   |

[元本増減]

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額     | 17,054,128,639円 |
| 期中追加設定元本額 | 190,182,011円    |
| 期中一部解約元本額 | 4,750,012,130円  |
| 1口当たり純資産額 | 1,7629円         |

[期末における元本の内訳]

|                                      |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
| MFS米国中型グロース株ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） | 11,255,034,210円 |
| MFS米国中型グロース株ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用） | 1,239,264,310円  |

## ○損益の状況（2024年11月21日～2025年11月20日）

| 項 目              | 当 期             | 円 |
|------------------|-----------------|---|
| (A) 配当等収益        | 113,741,888     |   |
| 受取配当金            | 97,443,241      |   |
| 受取利息             | 15,406,329      |   |
| その他収益金           | 892,318         |   |
| (B) 有価証券売買損益     | 280,128,343     |   |
| 売買益              | 4,383,638,069   |   |
| 売買損              | △ 4,103,509,726 |   |
| (C) 保管費用等        | △ 15,751,669    |   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 378,118,562     |   |
| (E) 前期繰越損益金      | 12,408,689,738  |   |
| (F) 追加信託差損益金     | 116,267,503     |   |
| (G) 解約差損益金       | △ 3,370,662,415 |   |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 9,532,413,388   |   |
| 次期繰越損益金(H)       | 9,532,413,388   |   |

- (注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (F) 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。  
(注3) (G) 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。

# マネー・トラスト・マザーファンド

第10期（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

|      |  |
|------|--|
| 信託期間 | 無期限（設定日：2016年1月29日）                            |
| 運用方針 | ■主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。 |

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    |       | 公社入比率 | 純資産額      |
|------------------|----|-------|-------|-------|-----------|
|                  |    | 騰落    | 中率    |       |           |
| 6期（2021年10月12日）  | 円  | 9,962 | △0.1% | 70.1% | 百万円<br>15 |
| 7期（2022年10月12日）  |    | 9,958 | △0.0  | 73.8  | 15        |
| 8期（2023年10月12日）  |    | 9,952 | △0.1  | 75.0  | 15        |
| 9期（2024年10月15日）  |    | 9,949 | △0.0  | 99.7  | 1,316     |
| 10期（2025年10月14日） |    | 9,973 | 0.2   | 99.0  | 787       |

※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

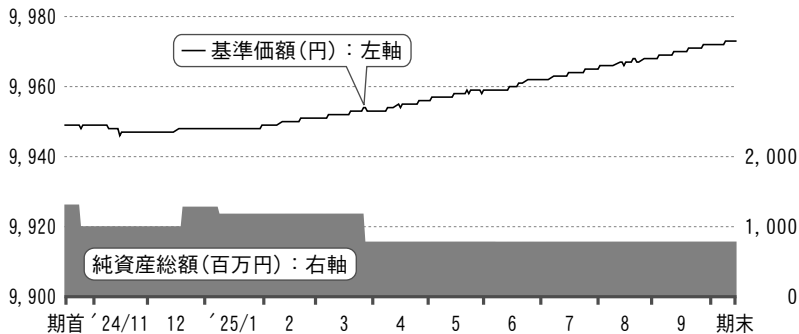
| 年月日                 | 基準 | 価額    |      | 公社入比率 | 債率    |
|---------------------|----|-------|------|-------|-------|
|                     |    | 騰落    | 率    |       |       |
| (期首)<br>2024年10月15日 | 円  | 9,949 | %    | —     | 99.7% |
| 10月末                |    | 9,949 | 0.0  |       | 99.5  |
| 11月末                |    | 9,947 | △0.0 |       | 99.5  |
| 12月末                |    | 9,948 | △0.0 |       | 99.6  |
| 2025年1月末            |    | 9,949 | 0.0  |       | 99.6  |
| 2月末                 |    | 9,951 | 0.0  |       | 99.5  |
| 3月末                 |    | 9,953 | 0.0  |       | 99.3  |
| 4月末                 |    | 9,956 | 0.1  |       | 99.2  |
| 5月末                 |    | 9,959 | 0.1  |       | 99.1  |
| 6月末                 |    | 9,962 | 0.1  |       | 99.2  |
| 7月末                 |    | 9,965 | 0.2  |       | 99.2  |
| 8月末                 |    | 9,968 | 0.2  |       | 99.1  |
| 9月末                 |    | 9,972 | 0.2  |       | 99.0  |
| (期末)<br>2025年10月14日 |    | 9,973 | 0.2  |       | 99.0  |

※騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

### 基準価額等の推移



|     |        |
|-----|--------|
| 期首  | 9,949円 |
| 期末  | 9,973円 |
| 騰落率 | +0.2%  |

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

### 上昇要因

- ・日銀が2025年1月に追加利上げを行ったことを受け、短期公社債や短期金融商品の利回りが上昇し、利子等の収益を確保したこと

## ▶ 投資環境について（2024年10月16日から2025年10月14日まで）

短期金利は、上昇しました。

政府による電気・ガス料金支援の縮小や食品価格の上昇を背景にCPIコア（生鮮食品除く消費者物価指数）は一時、前年比+3.7%まで上昇しました。その後、政策効果により、CPIコアは低下しましたが、食品価格の高止まりを背景に前年比+2%以上での推移は継続しました。日銀は国内経済・物価が見通しに沿って推移していると判断し、1月に開催された金融政策決定会合で、日銀当座預金付利金利を0.5%に引き上げることで無担保コール（金融機関同士のごく

短期の資金の貸借)翌日物金利を0.5%程度で推移するよう促すことを決定しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初から円安が進行したことを背景に日銀の利上げ時期が近づいているとの思惑が高まり、上昇基調で推移しました。実際に1月に行われた金融政策決定会合では利上げが決定され、利回りはさらに上昇しました。その後は、トランプ政権による関税政策の影響や、国内の政治動向をにらみ、一進一退の動きとなりました。しかし、日銀は利上げ姿勢を維持しているとの見方に変化はなく、期末にかけて利回りは緩やかな上昇基調となりました。

---

### ▶ポートフォリオについて (2024年10月16日から2025年10月14日まで)

---

残存1年3ヵ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持し、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

---

### ▶ベンチマークとの差異について (2024年10月16日から2025年10月14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

国内景気は米国の関税措置による影響が輸出や生産に若干見られているものの、日米貿易合意に基づく軽減措置や賃金上昇による消費の持ち直し、企業の設備投資需要を支えに、成長軌道に戻る見通しです。CPIコアの前年比伸び率は、財価格の上昇圧力の減衰が見込まれる一方でサービス価格が上昇することにより、政策要因による一時的な下押しの影響を除けば、+2%程度の伸び率を維持できる見通しです。物価安定の目標達成が視野に入中で日銀が追加利上げ姿勢を維持していることは金利の上昇要因ですが、短期市場での強い資金運用ニーズが金利上昇を抑制する見込みです。

引き続き、残存1年3ヵ月までの円建ての公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持し、利子等の安定した収益の確保を目指して運用を行います。

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2024年10月16日から2025年10月14日まで)

当期中における記載すべき項目はありません。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年10月16日から2025年10月14日まで)

公社債

|    |         | 買 付 額     | 売 付 額                  |
|----|---------|-----------|------------------------|
|    |         | 千円        | 千円                     |
| 国内 | 国 債 証 券 | 3,988,010 | 809,839<br>(3,712,000) |

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)  
 ※ ( ) 内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年10月16日から2025年10月14日まで)

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|-----------|---------------------|---------------|-----------|---------------------|---------------|
|     | 公 社 債     | 百万円<br>3,988        | 百万円<br>2      | %<br>0.1  | 百万円<br>809          | 百万円<br>309    |

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 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10月16日から2025年10月14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10月14日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

| 区分   | 期                    |                      |                |                 | 末         |          |                |
|------|----------------------|----------------------|----------------|-----------------|-----------|----------|----------------|
|      | 額面金額                 | 評価額                  | 組入比率           | うちBB格以下<br>組入比率 | 残存期間別組入比率 |          |                |
|      |                      |                      |                |                 | 5年以上      | 2年以上     | 2年未満           |
|      | 千円                   | 千円                   | %              | %               | %         | %        | %              |
| 国債証券 | 780,500<br>(775,200) | 780,213<br>(774,934) | 99.0<br>(98.4) | —<br>(—)        | —<br>(—)  | —<br>(—) | 99.0<br>(98.4) |
| 合計   | 780,500<br>(775,200) | 780,213<br>(774,934) | 99.0<br>(98.4) | —<br>(—)        | —<br>(—)  | —<br>(—) | 99.0<br>(98.4) |

※（ ）内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

| 種類   | 銘柄         | 期      |         |         | 末          |
|------|------------|--------|---------|---------|------------|
|      |            | 利率     | 額面金額    | 評価額     | 償還年月日      |
|      |            | %      | 千円      | 千円      |            |
| 国債証券 | 1324国庫短期証券 | —      | 770,000 | 769,747 | 2025/11/10 |
|      | 1276国庫短期証券 | —      | 2,600   | 2,597   | 2025/12/22 |
|      | 342 10年国債  | 0.1000 | 2,500   | 2,495   | 2026/03/20 |
|      | 148 5年国債   | 0.0050 | 2,600   | 2,588   | 2026/06/20 |
|      | 344 10年国債  | 0.1000 | 2,800   | 2,784   | 2026/09/20 |
| 小    | 計          | —      | 780,500 | 780,213 | —          |
| 合    | 計          | —      | 780,500 | 780,213 | —          |

■ 投資信託財産の構成

(2025年10月14日現在)

| 項目           | 期       |       | 末 |
|--------------|---------|-------|---|
|              | 評価額     | 比率    |   |
| 公社債          | 千円      | %     |   |
|              | 780,213 | 99.0  |   |
| コール・ローン等、その他 | 7,634   | 1.0   |   |
| 投資信託財産総額     | 787,848 | 100.0 |   |

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月14日現在)

| 項 目             | 期 末          |
|-----------------|--------------|
| (A) 資 産         | 787,848,617円 |
| コーポレート債(評価額)    | 7,634,326    |
| 未収利息            | 284          |
| 前払費用            | 31           |
| (B) 純資産総額(A)    | 787,848,617  |
| 元 本             | 789,943,336  |
| 次期繰越損益金         | △ 2,094,719  |
| (C) 受益権総口数      | 789,943,336口 |
| 1万円当たり基準価額(B/C) | 9,973円       |

※当期における期首元本額1,323,298,164円、期中追加設定元本額281,508,843円、期中一部解約元本額814,863,671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。

|  |              |
|--|--------------|
| ライフ・ジャーニー(かしこく育てるコース)                  | 2,543,560円   |
| ライフ・ジャーニー(かしこく使うコース)                   | 2,453,434円   |
| ライフ・ジャーニー(充実して楽しむコース)                  | 721,009円     |
| 人生100年時代・世界分散ファンド(資産成長型)               | 100,141円     |
| 人生100年時代・世界分散ファンド(3%目標受取型)             | 100,141円     |
| 人生100年時代・世界分散ファンド(6%目標受取型)             | 100,141円     |
| MF S・グローバル株式ファンド                       | 100,181円     |
| テトラ・エクイティ                              | 1,503,157円   |
| ボンド・ゼロトリプル(予想分配金提示型)                   | 300,632円     |
| ボンド・ゼロトリプル(資産成長型)                      | 300,632円     |
| テトラ・ネクスト                               | 3,712,251円   |
| MF S米国中型成長株式ファンド(為替ヘッジあり)              | 1,003,311円   |
| MF S米国中型成長株式ファンド(為替ヘッジなし)              | 1,003,311円   |
| バロン・グローバル・フューチャー戦略ファンド(資産成長型)          | 20,087円      |
| バロン・グローバル・フューチャー戦略ファンド(予想分配金提示型)       | 20,087円      |
| クライメート・ソリューション・ファンド                    | 1,004,218円   |
| CLOインカムファンド(為替ヘッジなし)                   | 562,928円     |
| CLOインカムファンド(為替ヘッジあり)                   | 50,262円      |
| アレス・グローバル・ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし/年1回決算型) | 35,180円      |
| アレス・グローバル・ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし/年4回決算型) | 10,052円      |
| トータルヘッジ用ファンドSMB1号<適格機関投資家限定>           | 311,651,749円 |
| トータルヘッジ用ファンドSMB2号<適格機関投資家限定>           | 462,646,872円 |

※上記表中の受益権総口数および1万円当たり基準価額が、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10月16日 至2025年10月14日)

| 項 目                 | 当 期        |
|---------------------|------------|
| (A) 配 当 等 収 益       | 2,267,672円 |
| 受 取 利 息             | 2,267,672  |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 48,224   |
| 売 買 益               | 181,470    |
| 売 買 損               | △ 229,694  |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B)  | 2,219,448  |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | △6,814,356 |
| (E) 解 約 差 損 益 金     | 3,964,032  |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △1,463,843 |
| (G) 合 計(C+D+E+F)    | △2,094,719 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G)    | △2,094,719 |

※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。

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。(適用日：2025年4月1日)