

## 運用報告書 (全体版)

### ジャナス米国中小型成長株ファンド (年4回決算型)

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	2015年11月18日から2020年11月30日までです。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ジャナス米国中小型成長株ファンド (年4回決算型)	米国中小型株式ファンド・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	米国中小型株式ファンド・マザーファンド	米国の中小型株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドの組入比率は、原則として高位を保ちます。 実質的な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は行いません。 マザーファンドにおける銘柄選択にあたっては、個別企業の徹底したファンダメンタル分析に基づき、差別化されたビジネスモデルと持続可能な競争優位を有する成長企業に着目します。 ポートフォリオの構築にあたっては、成長性やリスク特性に応じた魅力度により配分比率を決定し、流動性等を勘案し100銘柄程度に分散投資します。 マザーファンドの株式等の運用にあたっては、ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーに運用の指図に関する権限の一部を委託します。 株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。	
組入制限	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。	
分配方針	決算日 (原則として1月23日、4月23日、7月23日および10月23日。休業日の場合は翌営業日。) に、経費控除後の配当等収益および売買益 (評価益を含みます。) 等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。 決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円 (10,000口当たり) を超える場合には、当該超過部分について分配対象額の範囲内で全額分配を行うことをめざします。ただし、資金動向や市況動向等により上記のとおりとならない場合があります。	

愛称：ネクストドリーム

第12期<決算日2018年10月23日>  
第13期<決算日2019年1月23日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「ジャナス米国中小型成長株ファンド (年4回決算型)」は、2019年1月23日に第13期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

## ジャナス米国中小型成長株ファンド（年4回決算型）

### ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			Russell 2500グロースインデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
		(分配落)	税 分 込 み 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
第3 作成 期	4期(2016年10月24日)	円 8,851	円 0	% △4.2	ポイント 593,572.19	% △3.9	% 95.2	% -	百万円 12,922
	5期(2017年1月23日)	10,001	183	15.1	699,376.96	17.8	88.4	-	10,176
第4 作成 期	6期(2017年4月24日)	10,001	146	1.5	707,524.86	1.2	90.6	-	8,637
	7期(2017年7月24日)	10,000	820	8.2	759,319.77	7.3	89.4	-	6,540
第5 作成 期	8期(2017年10月23日)	10,000	829	8.3	825,862.86	8.8	92.0	-	5,845
	9期(2018年1月23日)	10,000	666	6.7	886,686.81	7.4	89.6	-	5,418
第6 作成 期	10期(2018年4月23日)	9,721	0	△2.8	843,639.33	△4.9	92.6	-	4,941
	11期(2018年7月23日)	10,001	729	10.4	942,149.27	11.7	88.4	-	4,466
第7 作成 期	12期(2018年10月23日)	9,528	0	△4.7	882,308.08	△6.4	88.8	-	4,552
	13期(2019年1月23日)	8,796	0	△7.7	824,221.23	△6.6	92.4	-	4,042

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 参考指数は、Russell 2500グロースインデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

(注5) Russell 2500グロースインデックスはラッセル・インベストメント・グループが開発した指数であり、著作権等の知的財産その他一切の権利はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。ラッセル・インベストメント・グループは、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません（以下同じ）。

(注6) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		Russell 2500グローバルインデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第 12 期	(期 首) 2018年7月23日	円 10,001	% -	ポイント 942,149.27	% -	% 88.4	% -
	7 月 末	9,759	△2.4	909,677.11	△3.4	89.2	-
	8 月 末	10,366	3.6	978,163.06	3.8	90.8	-
	9 月 末	10,534	5.3	989,180.62	5.0	90.6	-
	(期 末) 2018年10月23日	9,528	△4.7	882,308.08	△6.4	88.8	-
第 13 期	(期 首) 2018年10月23日	9,528	-	882,308.08	-	88.8	-
	10 月 末	9,267	△2.7	857,424.52	△2.8	89.0	-
	11 月 末	9,450	△0.8	881,462.31	△0.1	90.6	-
	12 月 末	8,231	△13.6	763,188.71	△13.5	91.0	-
	(期 末) 2019年1月23日	8,796	△7.7	824,221.23	△6.6	92.4	-

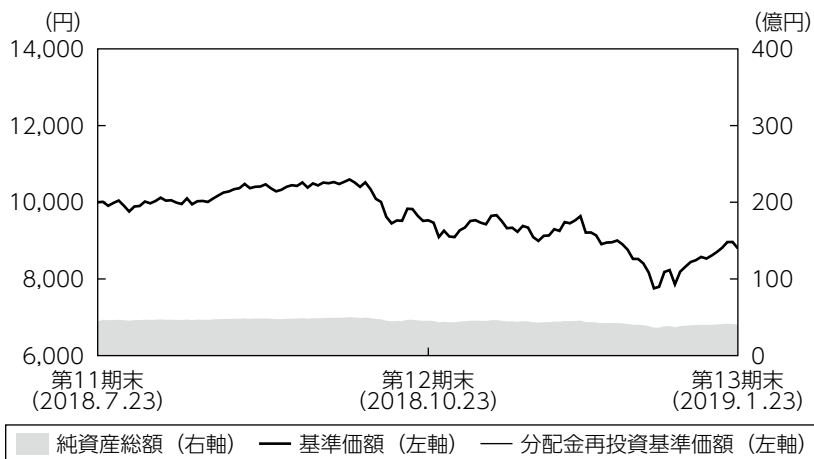
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■第12期～第13期の運用経過（2018年7月24日から2019年1月23日まで）

### 基準価額等の推移



第12期首： 10,001円  
第13期末： 8,796円  
(既払分配金0円)  
騰落率： △12.0%  
(分配金再投資ベース)

- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 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。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

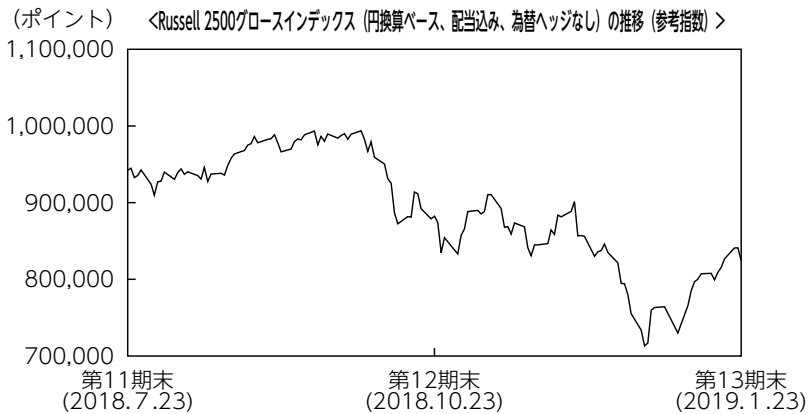
### 基準価額の主な変動要因

米国における長期金利の上昇や、金融政策への不安、米中貿易摩擦の深刻化などから米国中小型株式市場が下落したことがマイナスに寄与しました。生活必需品や通信関連銘柄が底堅く推移しプラスに寄与しましたが、補い切れませんでした。また、リスク回避の動きが強まる中で、安全資産と見なされた円が買われ、米ドルに対し円高が進行したこともマイナスに寄与しました。

## 投資環境

米国中小型株式市場は下落しました。2018年9月までは堅調な経済指標などを背景に上昇基調となりましたが、10月以降は長期金利の上昇や、米中の貿易摩擦などが懸念材料となり、下落に転じました。12月には政策金利の引き上げによる景気への影響が懸念され、市場は急落しました。作成期末にかけては米中の通商協議進展への期待などからやや反発したものの、作成期初の水準を下回って作成期末を迎えました。

為替市場では、米ドルに対し円高が進みました。作成期前半は、好調な経済環境を背景とする米国の長期金利上昇を受けて円安基調となったものの、米中貿易摩擦や世界経済の減速懸念などから12月に米国株式市場が急落すると、安全資産と見なされた円が買われ、円高が進みました。



## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

米国中小型株式ファンド・マザーファンドの組入比率は期を通じて高位を維持しました。

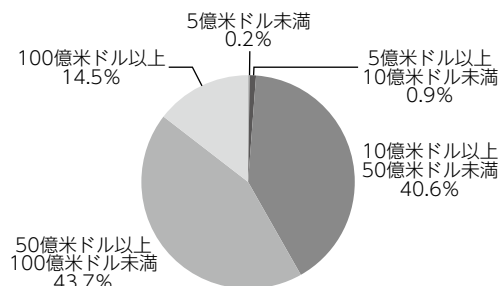
### ●米国中小型株式ファンド・マザーファンド

主として米国の中小型株式に投資します。個別企業の徹底したファンダメンタルズ（基礎的条件）分析に基づき、差別化されたビジネスモデルと持続可能な競争優位性を有する成長企業に着目し銘柄選択を行い、情報技術関連や資本財・サービス関連銘柄の組入比率を高めとしました。一方で、生活必需品やエネルギーセクターなどについては、保有比率を低めとしました。

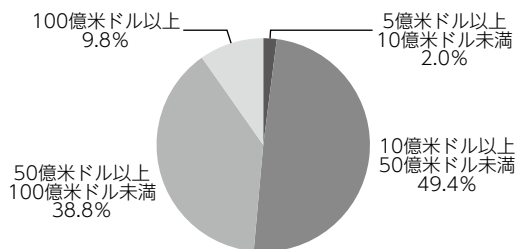
## 【米国中小型株式ファンド・マザーファンドの運用状況】

### ○規模別分類

#### 前作成期末



#### 当作成期末



- ※ 1 比率は株式の評価額に対する割合です。
- ※ 2 発行済株式時価総額別の構成比です。
- ※ 3 株式には投資信託受益証券および投資証券を含む場合があります。

### ○組入上位10銘柄

#### 前作成期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	アメリカ・ドル	2.4%
2	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.2
3	BLACKBAUD INC	アメリカ・ドル	2.0
4	SERVICEMASTER GLOBAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.0
5	HEICO CORP-CL A	アメリカ・ドル	1.8
6	STERIS PLC	アメリカ・ドル	1.8
7	CATALENT INC	アメリカ・ドル	1.7
8	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	1.6
9	ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	アメリカ・ドル	1.6
10	CADENCE DESIGN SYS INC	アメリカ・ドル	1.6
組入銘柄数		116銘柄	

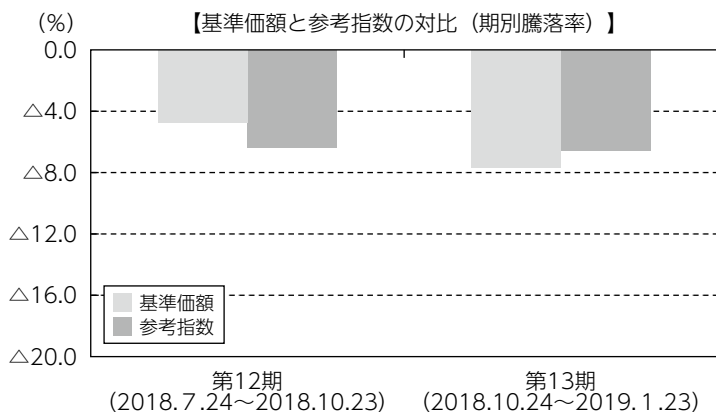
#### 当作成期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	アメリカ・ドル	2.3%
2	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.3
3	CATALENT INC	アメリカ・ドル	2.0
4	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.0
5	EURONET WORLDWIDE INC	アメリカ・ドル	1.9
6	HEICO CORP-CL A	アメリカ・ドル	1.9
7	SERVICEMASTER GLOBAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	1.8
8	STERIS PLC	アメリカ・ドル	1.8
9	SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	アメリカ・ドル	1.6
10	CADENCE DESIGN SYS INC	アメリカ・ドル	1.5
組入銘柄数		120銘柄	

※比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## 参考指数との差異

当ファンドはベンチマークを定めておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数であるRussell 2500グロスインデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当作成期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第12期	第13期
	2018年7月24日 ~2018年10月23日	2018年10月24日 ~2019年1月23日
当期分配金（税引前）	－円	－円
対基準価額比率	－%	－%
当期の収益	－円	－円
当期の収益以外	－円	－円
翌期繰越分配対象額	514円	514円

- (注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- (注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。
- (注3) 「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

引き続き、米国中小型株式ファンド・マザーファンドの組入比率を高位に維持します。

### ●米国中小型株式ファンド・マザーファンド

米国企業の業績は堅調であることから、2018年10月以降の米国中小型株式の下落はやや行き過ぎと見ています。このような下落局面は、ファンダメンタルズが良好な銘柄を割安な価格で買い入れる好機であると考えます。また、アフターサービスを手掛ける企業や継続的な契約料などを収益源とする企業は、景気後退局面にも底堅い業績が期待できると見て選好しています。今後も徹底した企業調査に基づき、長期的な成長が可能な銘柄の選定に注力する方針です。

## ■1万口当たりの費用明細

項目	第12期～第13期		項目の概要
	(2018年7月24日～2019年1月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	96円	1.007%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,552円です。
(投信会社)	( 52)	(0.544)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 42)	(0.435)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託銀行)	( 3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.016	(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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 1)	(0.015)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.023	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 2)	(0.021)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	100	1.045	

(注1) 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・解約によって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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。



■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2018年7月24日から2019年1月23日まで）

	第 12 期		第 13 期	
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
米 国 中 小 型 株 式 フ ァ ン ド ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 178,632	千円 347,000	千□ 105,754	千円 184,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 12 期 ~ 第 13 期
	米国中小型株式ファンド・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,891,482千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,281,842千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.31

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2018年7月24日から2019年1月23日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 6 作 成 期 末	第 7 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
米 国 中 小 型 株 式 フ ァ ン ド ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 2,219,003	千□ 2,291,880	千円 3,921,178

<補足情報>

■米国中小型株式ファンド・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、米国中小型株式ファンド・マザーファンド（5,197,659,856口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2018年7月23日現在		2019年1月23日現在		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	
MAXIMUS INC	75.26	77.82	537	58,859	情報技術サービス
JONES LANG LASALLE INC	31.5	32.57	455	49,900	不動産管理・開発
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	-	374.06	334	36,573	バイオテクノロジー
OSI SYSTEMS INC	79.65	97.53	719	78,786	電子装置・機器・部品
LIVERAMP HOLDINGS INC	-	87.63	368	40,335	情報技術サービス
CARLISLE COS INC	88.56	107.31	1,155	126,505	コングロマリット
CASEY'S GENERAL STORES INC	32.26	33.36	442	48,429	食品・生活必需品小売り
CLEAN HARBORS INC	64.64	-	-	-	商業サービス・用品
COGNEX CORP	-	22.42	93	10,187	電子装置・機器・部品
HEICO CORP-CL A	249.13	244.99	1,540	168,615	航空宇宙・防衛
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	149.05	186.13	855	93,683	ヘルスケア機器・用品
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	23.5	26.18	693	75,975	ソフトウェア
COSTAR GROUP INC	17.77	9.94	374	41,022	専門サービス
DONALDSON CO INC	181.08	193.87	910	99,744	機械
WENDY'S CO	400.22	413.86	691	75,718	ホテル・レストラン・レジャー
EATON VANCE CORP	125.37	129.62	508	55,703	資本市場
CADENCE DESIGN SYS INC	311.52	273.15	1,250	136,915	ソフトウェア
PERKINELMER INC	88.41	74.69	631	69,159	ライフサイエンス・ツール/サービス
EURONET WORLDWIDE INC	133.31	137.84	1,550	169,725	情報技術サービス
JACK IN THE BOX INC	57.22	59.17	475	52,022	ホテル・レストラン・レジャー
H.B. FULLER CO.	162.1	157.93	729	79,853	化学
GARTNER INC	38.83	-	-	-	情報技術サービス
HEALTHCARE SERVICES GROUP	206.1	236.75	1,043	114,211	商業サービス・用品
CROWN HOLDINGS INC NPR	175.86	237.86	1,137	124,565	容器・包装
ICU MEDICAL INC	22.92	40.46	966	105,814	ヘルスケア機器・用品
NEKTAR THERAPEUTICS	57.5	73.35	328	35,947	医薬品
BLACKBAUD INC	155.87	171.56	1,172	128,408	ソフトウェア
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	65.49	53.97	699	76,541	情報技術サービス
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	316.91	-	-	-	資本市場
KENNAMETAL INC	168.64	152.97	551	60,412	機械
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	36.02	37.25	420	46,050	バイオテクノロジー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	45.89	50.58	1,099	120,390	航空宇宙・防衛
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	90.04	8.68	46	5,100	ヘルスケア機器・用品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	592.5	626.27	1,112	121,780	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	46.47	48.05	560	61,364	機械
ENTEGRIS INC	108.39	216.32	638	69,894	半導体・半導体製造装置
BRUKER CORP	-	234.76	804	88,087	ライフサイエンス・ツール/サービス
PACWEST BANCORP	160.41	165.86	645	70,660	銀行
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	72.23	79.67	727	79,624	バイオテクノロジー
NCR CORP	227.86	283.32	724	79,288	コンピュータ・周辺機器
NORDSON CORP	51.28	66.32	831	91,064	機械
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	85.49	88.39	390	42,785	電子装置・機器・部品
OLD DOMINION FREIGHT LINE	37.02	38.28	508	55,702	陸運・鉄道
NETGEAR INC	-	91.26	346	37,899	通信機器
TRINET GROUP INC	-	156.91	702	76,932	専門サービス
ROGERS CORP	54.26	66.76	748	81,962	電子装置・機器・部品
AXON ENTERPRISE INC	119.72	144.37	703	76,980	航空宇宙・防衛

銘柄	2018年7月23日現在		2019年1月23日現在		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	
PACIFIC PREMIER BANCORP INC	108.51	143.29	410	44,901	銀行
NATUS MEDICAL INC	197.55	232.47	797	87,329	ヘルスケア機器・用品
OMNICELL INC	61.32	42.5	277	30,432	ヘルスケア・テクノロジー
SMITH (A.O.) CORP	79.75	-	-	-	建設関連製品
ACI WORLDWIDE INC	153.31	144.12	406	44,546	ソフトウェア
THOR INDUSTRIES INC	72.06	74.5	481	52,710	自動車
BIO-TECHNE CORP	55.02	56.88	915	100,273	ライフサイエンス・ツール/サービス
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	178.68	213.81	1,323	144,908	化学
WEBSTER FINANCIAL CORP	71.83	74.27	402	44,123	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	65.79	68.02	710	77,789	ヘルスケア機器・用品
WABTEC CORP	66.8	69.07	496	54,412	機械
WILLIAMS-SONOMA INC	93.9	97.09	509	55,830	専門小売り
CARTER'S INC	56.87	52.43	423	46,400	繊維・アパレル・贅沢品
SAIA INC	-	98.21	565	61,883	陸運・鉄道
BELDEN INC	158.89	164.29	836	91,595	電子装置・機器・部品
ENERSYS	100.46	53.17	439	48,150	電気設備
TEXAS ROADHOUSE INC-CLASS A	89.43	92.46	610	66,814	ホテル・レストラン・レジャー
MARKETAXESS HOLDINGS INC	32.33	24.69	538	59,013	資本市場
WEX INC	53.98	55.81	883	96,755	情報技術サービス
DEXCOM INC	60.18	32.45	489	53,585	ヘルスケア機器・用品
AMICUS THERAPEUTICS	272.57	322.67	377	41,370	バイオテクノロジー
SALLY BEAUTY CO INC	386.76	-	-	-	専門小売り
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	183.43	189.67	1,889	206,922	情報技術サービス
ATHENAHEALTH INC	53.36	-	-	-	ヘルスケア・テクノロジー
MSCI INC	51.95	36	584	63,957	資本市場
HILLENBRAND INC	201.29	135.13	539	59,033	機械
LENDINGTREE INC	13.74	17.65	491	53,829	貯蓄・抵当・不動産金融
DIGIMARC CORP	67.52	-	-	-	ソフトウェア
DUNKIN' BRANDS GROUP INC	102.22	105.69	730	79,927	ホテル・レストラン・レジャー
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	268.44	277.58	353	38,658	バイオテクノロジー
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	61.91	100.73	604	66,184	ホテル・レストラン・レジャー
ENVESTNET INC	162.6	168.13	881	96,516	ソフトウェア
CIMPRESS NV	62.27	61.23	728	79,798	商業サービス・用品
VISTEON CORP	63.5	73.9	541	59,276	自動車部品
REXNORD CORP	391.23	384.74	956	104,723	機械
REALPAGE INC	159.97	165.41	895	97,997	ソフトウェア
KAR AUCTION SERVICES INC	111.69	127.85	659	72,189	商業サービス・用品
COOPER-STANDARD HOLDINGS INC	55.18	64.97	478	52,348	自動車部品
MEDIDATA SOLUTIONS INC	36.74	34.57	235	25,742	ヘルスケア・テクノロジー
MAKEMYTRIP LTD	108.77	112.46	274	30,044	インターネット販売・通信販売
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	362.93	378.14	1,832	200,595	ソフトウェア
PROTO LABS INC	42.51	38.32	445	48,736	機械
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	211.07	237.22	1,643	179,968	資本市場
GLOBUS MEDICAL INC	45.14	138.76	604	66,210	ヘルスケア機器・用品
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	66.58	118.47	280	30,715	バイオテクノロジー
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	79.73	82.44	700	76,669	ソフトウェア
PLAYA HOTELS & RESORTS NV	209.04	205.57	159	17,443	ホテル・レストラン・レジャー
LIBERTY EXPEDIA HOLDINGS INC	148.52	123.98	494	54,148	インターネット販売・通信販売
YEXT INC	268.58	337.1	481	52,706	ソフトウェア
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	-	360.15	514	56,349	機械
XPERI CORP	191.78	-	-	-	半導体・半導体製造装置
ANAPTYSBIO INC	-	42.45	301	33,009	バイオテクノロジー

銘柄	2018年7月23日現在		2019年1月23日現在		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	
CISION LTD	—	353.95	436	47,822	ソフトウェア
SIMPLY GOOD FOODS CO	328.98	340.18	674	73,859	食品
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	89.62	74.34	347	38,019	電気設備
ESSENT GROUP LTD	92.17	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
FRONTDOOR INC	—	161.7	455	49,873	各種消費者サービス
AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC	351.48	394.61	533	58,371	娯楽
HERON THERAPEUTICS INC	206.01	213.02	558	61,201	バイオテクノロジー
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	88.35	86.88	365	39,990	バイオテクノロジー
INOGEN INC	—	34.68	506	55,434	ヘルスケア機器・用品
GRUBHUB INC	37.94	55.67	415	45,446	インターネット販売・通信販売
ZENDESK INC	109.76	104.64	670	73,370	ソフトウェア
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDINGS INC	312.76	391.9	1,497	163,912	各種消費者サービス
HEALTH EQUITY INC	81.32	65.62	396	43,438	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CATALENT INC	347.58	467.18	1,653	181,025	医薬品
WAYFAIR INC	36.35	37.58	365	40,010	インターネット販売・通信販売
DIPLOMAT PHARMACY INC	231.48	328.48	453	49,704	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NEVRO CORP	74.84	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
FIBROGEN INC	—	22.1	113	12,444	バイオテクノロジー
STERIS PLC	145.81	126.36	1,424	155,922	ヘルスケア機器・用品
SUMMIT MATERIALS INC	271.02	280.24	410	44,920	建設資材
ETSY INC	187.88	151.07	808	88,558	インターネット販売・通信販売
GLAUKOS CORP	129.41	85.37	523	57,354	ヘルスケア機器・用品
MILACRON HOLDINGS CORP	331.59	258	339	37,146	機械
ARLO TECHNOLOGIES INC	—	356	267	29,311	電子装置・機器・部品
MAGNOLIA OIL & GAS CORP	385.09	398.2	482	52,798	石油・ガス・消耗燃料
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	69.78	82.65	395	43,273	バイオテクノロジー
CABLE ONE INC	6.43	5.38	456	49,936	メディア
HOSTESS BRANDS INC	427.94	353.18	415	45,514	食品
ITT INC	162.29	184.28	951	104,172	機械
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,909.81 114銘柄	17,753.81 118銘柄	77,345 —	8,468,556 <95.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、2019年1月23日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2019年1月23日現在のマザーファンド純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## (2) 外国投資証券

銘柄	柄	2018年7月23日現在		2019年1月23日現在	
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千円	千円	千アメリカ・ドル	千円
LAMAR ADVERTISING CO		9,042	9,349	688	75,420
CYRUSONE INC		8,439	3,643	186	20,470
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	17,481 2銘柄<1.3%>	12,992 2銘柄<1.1%>	875 —	95,890 —

(注1) 邦貨換算金額は、2019年1月23日現在の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、2019年1月23日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2019年1月23日現在

項 目	第 7 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
米国中小型株式ファンド・マザーファンド	千円	%
	3,921,178	95.3
コール・ローン等、その他	195,258	4.7
投資信託財産総額	4,116,437	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2019年1月23日現在、米国中小型株式ファンド・マザーファンドは8,664,155千円、96.9%です。

(注3) 外貨建資産は、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。なお、2019年1月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.49円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年10月23日)、(2019年1月23日)現在

項 目	第 12 期 末	第 13 期 末
(A) 資 産	4,577,342,076円	4,116,437,508円
コール・ローン等	193,383,707	195,258,747
米国中小型株式ファンド・マザーファンド(評価額)	4,383,958,369	3,921,178,761
(B) 負 債	24,881,242	73,989,579
未払解約金	924,658	52,668,226
未払信託報酬	23,910,729	21,282,052
その他未払費用	45,855	39,301
(C) 純資産総額(A-B)	4,552,460,834	4,042,447,929
元 本	4,777,807,247	4,595,536,410
次期繰越損益金	△225,346,413	△553,088,481
(D) 受益権総口数	4,777,807,247口	4,595,536,410口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,528円	8,796円

(注) 第11期末における元本額は4,466,602,137円、当作成期間(第12期～第13期)中における追加設定元本額は706,929,199円、同解約元本額は577,994,926円です。

## ■損益の状況

[自 2018年7月24日] [自 2018年10月24日]  
[至 2018年10月23日] [至 2019年1月23日]

項 目	第 12 期	第 13 期
(A) 配 当 等 収 益	△34,861円	△26,603円
受 取 利 息	1,068	942
支 払 利 息	△35,929	△27,545
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△212,582,793	△312,296,429
売 買 損 益	429,884	14,011,889
売 買 損 益	△213,012,677	△326,308,318
(C) 信 託 報 酬 等	△23,956,584	△21,332,153
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△236,574,238	△333,655,185
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	161,636,142	△70,890,963
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△150,408,317	△148,542,333
(配当等相当額)	(83,956,205)	(83,600,487)
(売買損益相当額)	(△234,364,522)	(△232,142,820)
(G) 合 計(D+E+F)	△225,346,413	△553,088,481
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△225,346,413	△553,088,481
追 加 信 託 差 損 益 金	△150,408,317	△148,542,333
(配当等相当額)	(84,251,746)	(83,637,485)
(売買損益相当額)	(△234,660,063)	(△232,179,818)
分 配 準 備 積 立 金	161,636,142	152,906,773
繰 越 損 益 金	△236,574,238	△557,452,921

(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) 米国中小型株式ファンド・マザーファンドの信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、第12期から第13期までは13,161,088円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第 12 期	第 13 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収 益 調 整 金	84,251,746	83,637,485
(d) 分 配 準 備 積 立 金	161,636,142	152,906,773
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	245,887,888	236,544,258
(f) 1万口当たり当期分配対象額	514.65	514.73
(g) 分 配 金	0	0
(h) 1万口当たり分配金	0	0

## ■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

# 米国中小型株式ファンド・マザーファンド

## 運用報告書

第4期 (決算日 2018年7月23日)

(計算期間 2017年7月25日～2018年7月23日)

米国中小型株式ファンド・マザーファンドの第4期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。

信託期間	2014年8月15日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	米国の中小型株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	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。

### ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		Russell 2500グロースインデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
		期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
(設定日) 2014年8月15日	円	%	ポイント (8月14日)	%	%	%	百万円
	10,000	—	532,393.30	—	—	—	700
1期(2015年7月23日)	14,145	41.5	752,413.21	41.3	96.5	—	39,606
2期(2016年7月25日)	12,314	△12.9	617,462.93	△17.9	95.9	—	29,806
3期(2017年7月24日)	15,247	23.8	759,319.77	23.0	93.5	—	13,812
4期(2018年7月23日)	19,339	26.8	942,149.27	24.1	92.0	—	10,051

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 参考指数は、Russell 2500グロースインデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています (以下同じ)。

(注4) Russell 2500グロースインデックスはラッセル・インベストメント・グループが開発した指数であり、著作権等の知的財産その他一切の権利はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。ラッセル・インベストメント・グループは、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません (以下同じ)。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

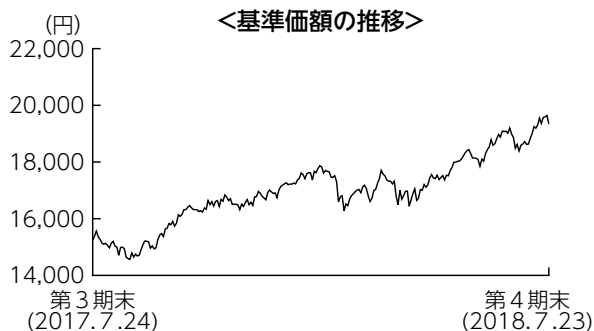
年 月 日	基 準 価 額		Russell 2500グロースインデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2017年 7 月 24 日	円 15,247	% -	ポイント 759,319.77	% -	% 93.5	% -
7 月 末	15,135	△0.7	751,392.46	△1.0	91.7	-
8 月 末	15,082	△1.1	741,987.84	△2.3	92.6	-
9 月 末	16,082	5.5	795,543.28	4.8	93.3	-
10 月 末	16,428	7.7	816,096.00	7.5	93.4	-
11 月 末	16,779	10.0	835,694.90	10.1	93.1	-
12 月 末	17,226	13.0	857,396.31	12.9	94.1	-
2018年 1 月 末	17,468	14.6	862,695.67	13.6	92.4	-
2 月 末	17,062	11.9	830,063.62	9.3	93.4	-
3 月 末	16,964	11.3	819,421.58	7.9	95.1	-
4 月 末	17,523	14.9	846,598.42	11.5	93.6	-
5 月 末	18,101	18.7	883,996.12	16.4	93.6	-
6 月 末	18,592	21.9	899,138.66	18.4	93.4	-
(期 末) 2018年 7 月 23 日	19,339	26.8	942,149.27	24.1	92.0	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。



## ■当期の運用経過（2017年7月25日から2018年7月23日まで）

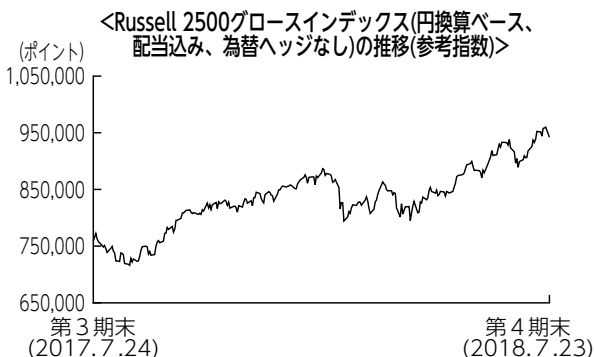


### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は19,339円となり、前期末比で26.8%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

好調な内需の恩恵を受けやすいことや、税制改革の恩恵への期待などから、米国中小型株が上昇したことがプラスに寄与しました。期後半には、貿易摩擦を巡る混乱の影響を受けにくいと見られたことも株価を押し上げました。セクター別では、業績が好調に推移した情報技術関連や、資本財関連銘柄の保有が主にプラスに寄与しました。



### 投資環境

米国中小型株式市場は、好調な内需と、それらに後押しされた業績拡大を背景に上昇しました。2018年2月には米国でインフレ懸念が高まったことをきっかけに大幅に下落しましたが、過度な懸念が和らぐにつれ買い戻されました。その後は、米国と主要国間における貿易摩擦を背景に変動の大きい展開となりましたが、5月以降は好調な業績やM&A（合併・買収）の活発化などがプラス材料となり、上昇しました。

為替市場は米ドルに対して前期末比でほぼ横ばいとなりました。米国の順調な景気拡大や税制改革への期待を背景とした米ドル買いと、地政学リスクの高まりを受けた円買いが交錯し、期半ばまでは概ねレンジ内で推移しました。期半ばには米国の通商政策への懸念や、世界の株式市場の不安定化を受けた円への逃避により円高米ドル安が進みましたが、期後半には株式市場の落ち着きなどを背景に、米ドルが買い戻されました。

### ポートフォリオについて

個別企業の徹底したファンダメンタル分析に基づき、差別化されたビジネスモデルと持続可能な競争優位を有する成長企業に着目し銘柄選択を行った結果、情報技術関連銘柄や資本財関連の組入比率を高めとしました。一方で、生活必需品やエネルギーセクターなどについては、保有比率を低めとしました。

### 今後の運用方針

米国ではインフレ率上昇により企業のコスト増加の兆しが見られることから、年後半の米国中小型企業の業績にはばらつきが生じ、株式市場の変動が高まる可能性があると考えています。株価下落局面は、優良な銘柄を割安な水準で購入する投資機会にもなると考えています。また、差別化された製品・サービスを提供し価格決定力を有する企業は、長期的に堅実な収益を上げることが出来ると見ており、こうした銘柄の発掘に注力していく方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投 資 証 券)	7円 ( 7) ( 0)	0.041% (0.041) (0.000)
(b) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 証 券)	0 ( 0) ( 0)	0.002 (0.002) (0.000)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	8 ( 8) ( 0)	0.047 (0.047) (0.000)
合 計	15	0.090

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(16,995円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については7ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

## ■ 売買及び取引の状況 (2017年7月25日から2018年7月23日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国		百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
	ア メ リ カ	8,194.33 (127.62)	32,776 (-)	18,682.07	91,937

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は、株式分割、増資割当および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。

### (2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
LAMAR ADVERTISING CO	0.383 (-)	27 (-)	7.436 (-)	521 (-)
CYRUSONE INC	5.609 (-)	331 (-)	6.748 (-)	393 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は合併、分割等による増減分で、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

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	13,792,132千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,639,275千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.18

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2017年7月25日から2018年7月23日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替 予 約 取 引	1,137	-	-	7,852	1,108	14.1
金 銭 信 託	97	97	100.0	97	97	100.0

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ銀行、資産管理サービス信託銀行です。

## ■組入資産の明細

### (1) 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		
MAXIMUS INC	204.14	75.26	490	54,405		情報技術サービス
JONES LANG LASALLE INC	60.45	31.5	533	59,174		不動産管理・開発
ASPEN TECHNOLOGY INC	32.21	—	—	—		ソフトウェア
OSI SYSTEMS INC	138.03	79.65	622	69,051		電子装置・機器・部品
DRIL-QUIP INC	85.54	—	—	—		エネルギー設備・サービス
CALLIDUS SOFTWARE INC	407.27	—	—	—		ソフトウェア
CARLISLE COS INC	56.83	88.56	1,018	112,986		コンプロマリット
CASEY'S GENERAL STORES INC	49.53	32.26	353	39,257		食品・生活必需品小売り
CLEAN HARBORS INC	150.56	64.64	368	40,861		商業サービス・用品
HEICO CORP-CL A	285.45	249.13	1,662	184,520		航空宇宙・防衛
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	184.68	149.05	938	104,110		ヘルスケア機器・用品
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	38.2	23.5	686	76,153		ソフトウェア
COSTAR GROUP INC	49.96	17.77	755	83,799		専門サービス
DONALDSON CO INC	—	181.08	836	92,827		機械
WENDY'S CO	841.92	400.22	697	77,359		ホテル・レストラン・レジャー
EATON VANCE CORP	223.17	125.37	668	74,229		資本市場
CADENCE DESIGN SYS INC	688.04	311.52	1,406	156,032		ソフトウェア
PERKINELMER INC	200.75	88.41	689	76,517		ライフサイエンス・ツール/サービス
EURONET WORLDWIDE INC	264.87	133.31	1,145	127,093		情報技術サービス
JACK IN THE BOX INC	71.95	57.22	487	54,088		ホテル・レストラン・レジャー
CYTOKINETICS INC	172.89	—	—	—		バイオテクノロジー
H.B. FULLER CO.	214.3	162.1	911	101,192		化学
GARTNER INC	131.34	38.83	539	59,820		情報技術サービス
HEALTHCARE SERVICES GROUP	167.92	206.1	813	90,217		商業サービス・用品
CROWN HOLDINGS INC NPR	246.95	175.86	763	84,688		容器・包装
ICU MEDICAL INC	35.51	22.92	689	76,461		ヘルスケア機器・用品
NEKTAR THERAPEUTICS	136.02	57.5	280	31,090		医薬品
TELIGENT INC	505.56	—	—	—		医薬品
BLACKBAUD INC	335.41	155.87	1,835	203,669		ソフトウェア
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	191.49	65.49	890	98,762		情報技術サービス
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	422.13	316.91	288	31,964		資本市場
TREX COMPANY INC	131.17	—	—	—		建設関連製品
KENNAMETAL INC	195.28	168.64	631	70,021		機械
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	44.21	36.02	835	92,677		バイオテクノロジー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	30.28	45.89	975	108,234		航空宇宙・防衛
LANDSTAR SYSTEM	83.56	—	—	—		陸運・鉄道
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	211.71	90.04	502	55,748		ヘルスケア機器・用品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	1,456.93	592.5	1,424	158,048		半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	—	46.47	471	52,326		機械
ENTEGRIS INC	—	108.39	410	45,522		半導体・半導体製造装置
PACWEST BANCORP	253.12	160.41	808	89,743		銀行
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	147.44	72.23	747	82,895		バイオテクノロジー
NCR CORP	—	227.86	701	77,822		コンピュータ・周辺機器
NORDSON CORP	125.38	51.28	673	74,772		機械
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	152.17	85.49	367	40,789		電子装置・機器・部品
OLD DOMINION FREIGHT LINE	125.84	37.02	551	61,246		陸運・鉄道
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	188.22	—	—	—		バイオテクノロジー
ROGERS CORP	—	54.26	646	71,694		電子装置・機器・部品

銘柄	期首(前期末)	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		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ROLLINS INC	156.16	—	—	—	—	商業サービス・用品
AXON ENTERPRISE INC	229.65	119.72	883	98,076	98,076	航空宇宙・防衛
PACIFIC PREMIER BANCORP INC	—	108.51	405	45,030	45,030	銀行
NATUS MEDICAL INC	—	197.55	646	71,788	71,788	ヘルスケア機器・用品
OMNICELL INC	—	61.32	337	37,490	37,490	ヘルスケア・テクノロジー
ADVISORY BOARD CO/THE	132.27	—	—	—	—	専門サービス
SVB FINANCIAL GROUP	56.06	—	—	—	—	銀行
SMITH (A.O.) CORP	236.81	79.75	478	53,120	53,120	建設関連製品
TELEFLEX INC	60.98	—	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ACI WORLDWIDE INC	272.89	153.31	407	45,181	45,181	ソフトウェア
THOR INDUSTRIES INC	144.38	72.06	718	79,725	79,725	自動車
TORO CO	62.55	—	—	—	—	機械
BIO-TECHNE CORP	97.45	55.02	860	95,494	95,494	ライフサイエンス・ツール/サービス
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	280.77	178.68	1,294	143,582	143,582	化学
WEBSTER FINANCIAL CORP	—	71.83	480	53,368	53,368	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	65.79	655	72,715	72,715	ヘルスケア機器・用品
WABTEC CORP	89.82	66.8	699	77,619	77,619	機械
WILLIAMS-SONOMA INC	152.74	93.9	578	64,161	64,161	専門小売り
CARTER'S INC	101.24	56.87	666	73,962	73,962	繊維・アパレル・贅沢品
BELDEN INC	268.06	158.89	1,000	110,965	110,965	電子装置・機器・部品
ENERSYS	170.89	100.46	775	86,088	86,088	電気設備
TEXAS ROADHOUSE INC-CLASS A	159.21	89.43	626	69,471	69,471	ホテル・レストラン・レジャー
MARKETAXESS HOLDINGS INC	66.99	32.33	679	75,412	75,412	資本市場
WEX INC	72.26	53.98	1,059	117,534	117,534	情報技術サービス
DEXCOM INC	91.18	60.18	615	68,264	68,264	ヘルスケア機器・用品
WEBMD HEALTH CORP-CLASS A	148.28	—	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
AMICUS THERAPEUTICS	485.25	272.57	436	48,390	48,390	バイオテクノロジー
NOVADAQ TECHNOLOGIES INC	290.75	—	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SALLY BEAUTY CO INC	715.02	386.76	624	69,307	69,307	専門小売り
NATIONAL CINEMEDIA INC	314.55	—	—	—	—	メディア
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	394.71	183.43	2,173	241,187	241,187	情報技術サービス
ATHENAHEALTH INC	76.58	53.36	836	92,814	92,814	ヘルスケア・テクノロジー
MSCI INC	171.85	51.95	888	98,559	98,559	資本市場
HILLENBRAND INC	348.48	201.29	997	110,670	110,670	機械
LENDINGTREE INC	—	13.74	340	37,741	37,741	貯蓄・抵当・不動産金融
DIGIMARC CORP	—	67.52	206	22,963	22,963	ソフトウェア
DUNKIN' BRANDS GROUP INC	182	102.22	746	82,799	82,799	ホテル・レストラン・レジャー
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	477.88	268.44	537	59,631	59,631	バイオテクノロジー
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	110.88	61.91	418	46,465	46,465	ホテル・レストラン・レジャー
INVESTNET INC	262.82	162.6	964	106,989	106,989	インターネットソフトウェア・サービス
CIMPRESS NV	134.19	62.27	939	104,277	104,277	商業サービス・用品
VISTEON CORP	74.56	63.5	813	90,293	90,293	自動車部品
REXNORD CORP	563.3	391.23	1,164	129,234	129,234	機械
REALPAGE INC	323.64	159.97	949	105,347	105,347	ソフトウェア
KAR AUCTION SERVICES INC	182.37	111.69	670	74,358	74,358	商業サービス・用品
COOPER-STANDARD HOLDINGS INC	—	55.18	739	82,008	82,008	自動車部品
MEDIDATA SOLUTIONS INC	—	36.74	319	35,467	35,467	ヘルスケア・テクノロジー
MAKEMYTRIP LTD	—	108.77	402	44,655	44,655	インターネット販売・通信販売
SPS COMMERCE INC	87.74	—	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	752.12	362.93	2,016	223,784	223,784	ソフトウェア
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING NV	202.75	—	—	—	—	電気設備

銘柄	期首(前期末)		当期		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	
FINANCIAL ENGINES INC	298.67	—	—	—	資本市場
PROTO LABS INC	100.25	42.51	573	63,678	機械
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	405.87	211.07	1,452	161,155	資本市場
GLOBUS MEDICAL INC	190.02	45.14	237	26,370	ヘルスケア機器・用品
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	99.18	66.58	346	38,416	バイオテクノロジー
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	153.81	79.73	747	82,903	ソフトウェア
PLAYA HOTELS & RESORTS NV	—	209.04	222	24,702	ホテル・レストラン・レジャー
LIBERTY EXPEDIA HOLDINGS INC	230.19	148.52	696	77,306	インターネット販売・通信販売
YEXT INC	478.09	268.58	506	56,235	インターネットソフトウェア・サービス
XPERI CORP	322.82	191.78	315	35,005	半導体・半導体製造装置
PREMIER INC	79.48	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SIMPLY GOOD FOODS CO	—	328.98	560	62,202	食品
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	—	89.62	453	50,307	電気設備
ESSENT GROUP LTD	—	92.17	358	39,753	貯蓄・抵当・不動産金融
AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC	410.55	351.48	560	62,205	メディア
HERON THERAPEUTICS INC	366.73	206.01	803	89,149	バイオテクノロジー
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	126.1	88.35	736	81,749	バイオテクノロジー
GRUBHUB INC	90.01	37.94	424	47,124	インターネットソフトウェア・サービス
ZENDESK INC	235.64	109.76	664	73,780	ソフトウェア
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDINGS INC	575.58	312.76	1,804	200,275	各種消費者サービス
HEALTHEQUITY INC	178.85	81.32	669	74,297	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CATALENT INC	548.3	347.58	1,528	169,619	医薬品
WAYFAIR INC	—	36.35	459	51,022	インターネット販売・通信販売
DIPLOMAT PHARMACY INC	179.46	231.48	516	57,354	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NEVRO CORP	88.89	74.84	444	49,352	ヘルスケア機器・用品
STERIS PLC	268.37	145.81	1,632	181,140	ヘルスケア機器・用品
SUMMIT MATERIALS INC	447.82	271.02	700	77,707	建設資材
ETSY INC	656.24	187.88	822	91,310	インターネットソフトウェア・サービス
AVEXIS INC	14.59	—	—	—	バイオテクノロジー
GLAUKOS CORP	176.21	129.41	544	60,438	ヘルスケア機器・用品
MILACRON HOLDINGS CORP	—	331.59	654	72,593	機械
TPG PACE ENERGY HOLDINGS CORP	—	385.09	483	53,625	各種金融サービス
AXOVANT SCIENCES LTD	51.67	—	—	—	バイオテクノロジー
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	—	69.78	288	32,016	バイオテクノロジー
CABLE ONE INC	—	6.43	479	53,206	メディア
HOSTESS BRANDS INC	265.55	427.94	616	68,377	食品
ITT INC	290.53	162.29	875	97,133	機械
合計	株数・金額	株数	83,358	9,249,407	
	銘柄数<比率>	銘柄	—	<92.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## (2) 外国投資証券

銘	柄	期首(前期末)	当期			末
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	
LAMAR ADVERTISING CO		16.095	9.042	647	71,856	
CYRUSONE INC		9.578	8.439	526	58,430	
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	25.673	17.481	1,174	130,287	
		2銘柄<1.4%>	2銘柄<1.3%>	-	-	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2018年7月23日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	率
株式	千円		％
株	9,249,407	92.0	
投資証券	130,287	1.3	
コール・ローン等、その他	671,803	6.7	
投資信託財産総額	10,051,497	100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、9,715,939千円、96.7%です。

(注3) 外貨建資産は、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。なお、2018年7月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=110.96円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年7月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,051,497,977円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	509,985,292
株 式(評価額)	9,249,407,414
投 資 証 券(評価額)	130,287,195
未 収 入 金	161,250,125
未 収 配 当 金	567,951
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,051,497,977
元 本	5,197,581,366
次 期 繰 越 損 益 金	4,853,916,611
(D) 受 益 権 総 口 数	5,197,581,366口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	19,339円

(注1) 期首元本額	9,059,708,993円
追加設定元本額	957,352,831円
一部解約元本額	4,819,480,458円
(注2) 期末における元本の内訳	
D I AMジャナス米国中小型株式ファンド	2,978,578,221円
ジャナス米国中小型成長株ファンド (年4回決算型)	2,219,003,145円
期末元本合計	5,197,581,366円

## ■損益の状況

当期 自2017年7月25日 至2018年7月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	79,288,565円
受 取 配 当 金	77,513,592
受 取 利 息	2,031,164
そ の 他 収 益 金	21,700
支 払 利 息	△277,891
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,896,300,236
売 買 損 益	3,535,121,377
売 買 損 益	△638,821,141
(C) そ の 他 費 用	△6,018,061
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,969,570,740
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,753,218,244
(F) 解 約 差 損 益 金	△3,461,519,542
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	592,647,169
(H) 合 計(D+E+F+G)	4,853,916,611
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,853,916,611

- (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)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。  
(注3) (G)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。

## 《お知らせ》

■信用リスクを適正に管理する方法を規定する所要の約款変更を行いました。

(平成30年4月24日)