

## 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2026年1月23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・ヘンダーソン・インベスターズ・U.S・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34期 <決算日 2024年4月23日>  
 第35期 <決算日 2024年7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、2024年7月23日に第35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

<https://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)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
第14 作成期	26期(2022年4月25日)	円 9,703	円 0	% 9.2	ポイント 1,413,574.08	% 8.3	% 88.2	% -	百万円 3,138
	27期(2022年7月25日)	9,519	0	△1.9	1,406,580.79	△0.5	92.8	-	2,824
第15 作成期	28期(2022年10月24日)	9,742	0	2.3	1,474,026.10	4.8	91.1	-	2,681
	29期(2023年1月23日)	9,267	0	△4.9	1,384,145.27	△6.1	93.6	-	2,314
第16 作成期	30期(2023年4月24日)	9,523	0	2.8	1,437,287.88	3.8	93.6	-	2,266
	31期(2023年7月24日)	10,001	654	11.9	1,656,022.22	15.2	90.8	-	2,153
第17 作成期	32期(2023年10月23日)	9,264	0	△7.4	1,512,507.80	△8.7	92.8	-	2,008
	33期(2024年1月23日)	10,001	618	14.6	1,758,498.26	16.3	92.8	-	2,120
第18 作成期	34期(2024年4月23日)	10,000	387	3.9	1,849,656.15	5.2	90.1	-	2,190
	35期(2024年7月23日)	10,001	803	8.0	2,052,687.70	11.0	90.1	-	2,119

(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) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注4) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) 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6) 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7) △（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			
第 34 期	(期 首) 2024 年 1 月 23 日	円 10,001	% -	ポイント 1,758,498.26	% -	% 92.8	% -
	1 月 末	9,947	△0.5	1,762,626.84	0.2	91.5	-
	2 月 末	10,452	4.5	1,895,181.67	7.8	92.4	-
	3 月 末	10,782	7.8	1,967,364.99	11.9	92.7	-
	(期 末) 2024 年 4 月 23 日	10,387	3.9	1,849,656.15	5.2	90.1	-
第 35 期	(期 首) 2024 年 4 月 23 日	10,000	-	1,849,656.15	-	90.1	-
	4 月 末	10,267	2.7	1,926,339.45	4.1	91.7	-
	5 月 末	10,406	4.1	1,953,644.44	5.6	95.1	-
	6 月 末	10,696	7.0	2,008,632.01	8.6	93.5	-
	(期 末) 2024 年 7 月 23 日	10,804	8.0	2,052,687.70	11.0	90.1	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

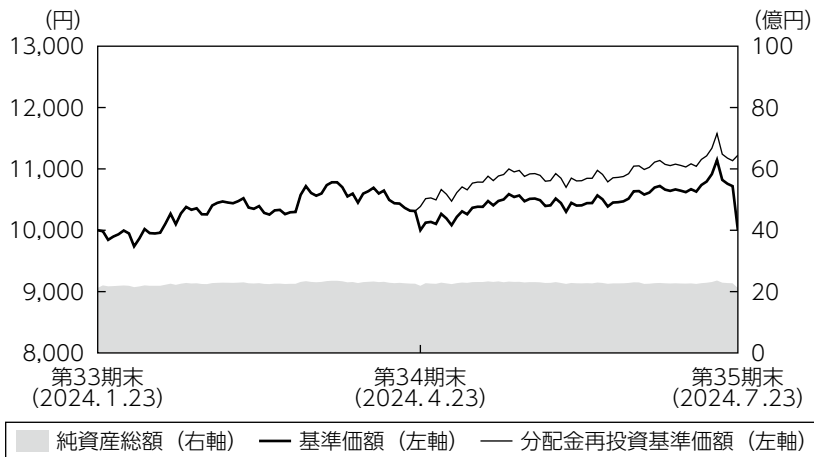
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注4) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■第34期～第35期の運用経過（2024年1月24日から2024年7月23日まで）

### 基準価額等の推移



第34期首： 10,001円  
第35期末： 10,001円  
（既払分配金1,190円）  
騰落率： 12.2%  
（分配金再投資ベース）

- (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。

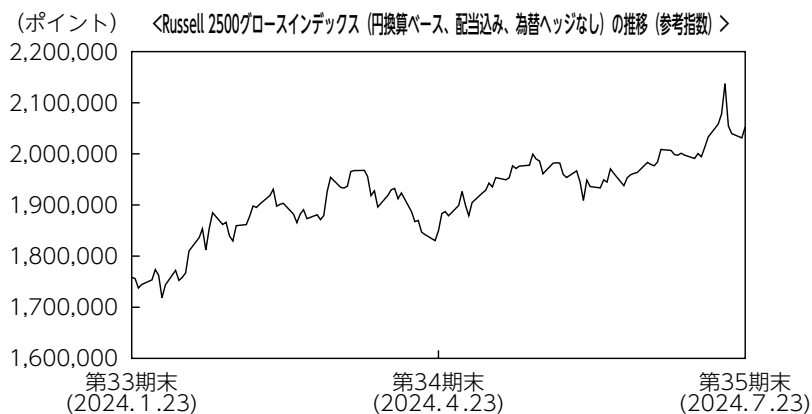
### 基準価額の主な変動要因

米国のインフレ鈍化や早期利下げ期待などを背景に米国中小型株式市場が上昇したことや、米ドルが円に対して上昇したことが、ともに基準価額の上昇要因となりました。業種別では、肥満症治療薬に対する世界的な需要の高まりに下支えされ、ヘルスケアセクターがプラスに寄与しました。また、米国における堅調な個人消費やサプライチェーンの正常化を背景に、資本財・サービスセクターもプラスに寄与しました。

## 投資環境

米国中小型株式市場は上昇しました。良好な企業決算や景気のソフトランディング期待などから2024年3月末にかけて上昇基調で推移しました。しかし、根強いインフレ圧力を背景に利下げ期待が後退したため、4月中旬にかけて下落しました。労働市場の緩和などを受け5月中旬にかけて再び上昇に転じましたが、その後しばらくは欧州政治不安などを背景に中小型株式市場は一進一退の展開が続きました。作成期末付近では、米国経済の底堅さが意識され上昇しました。

為替市場では、米ドルが円に対して上昇しました。日銀の金融政策正常化観測や米景気減速懸念などから2024年3月上旬に米ドル安円高となる場面があったものの、米国の根強いインフレ懸念や中東情勢の悪化などを受けて、7月上旬にかけては概ね米ドル高円安基調となりました。その後作成期末にかけては、日本政府・日銀による円買い・米ドル売り介入観測や日銀の利上げ観測などを背景に米ドル安円高となりました。



## 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するよう運用しました。

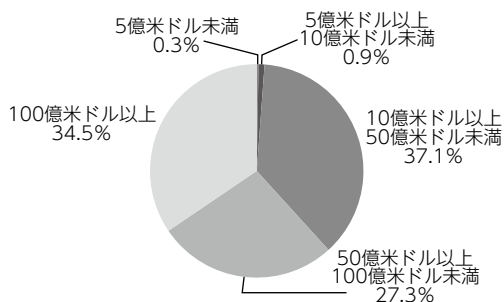
### ●米国中小型株式ファンド・マザーファンド

個別企業に対する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性を有する成長企業に着目し、銘柄選択を行いました。長期的な成長が見込める資本財・サービス関連や、肥満症治療薬の需要拡大期待が追い風となっているヘルスケア関連の組入比率を高めとしました。一方、ディフェンシブ性の強い公益事業や、金利の高止まりによる悪影響を受けやすい不動産関連の組入比率を低めとしました。

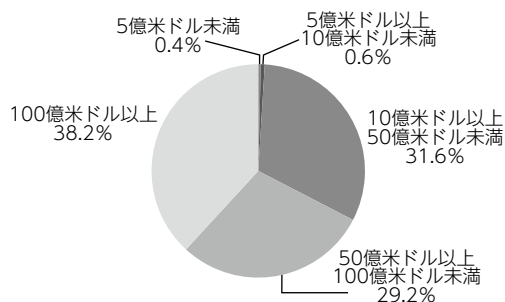
## 【米国中小型株式ファンド・マザーファンドの運用状況】

### ○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	BLACKBAUD INC	アメリカ・ドル	2.3%
2	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.0
3	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	アメリカ・ドル	1.9
4	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	アメリカ・ドル	1.9
5	CROWN HOLDINGS INC NPR	アメリカ・ドル	1.9
6	CBOE GLOBAL MARKETS INC	アメリカ・ドル	1.7
7	RENTOKIL INITIAL PLC ADR	アメリカ・ドル	1.7
8	CATALENT INC	アメリカ・ドル	1.7
9	ALIGHT INC	アメリカ・ドル	1.6
10	DYNATRACE INC	アメリカ・ドル	1.5
組入銘柄数		118銘柄	

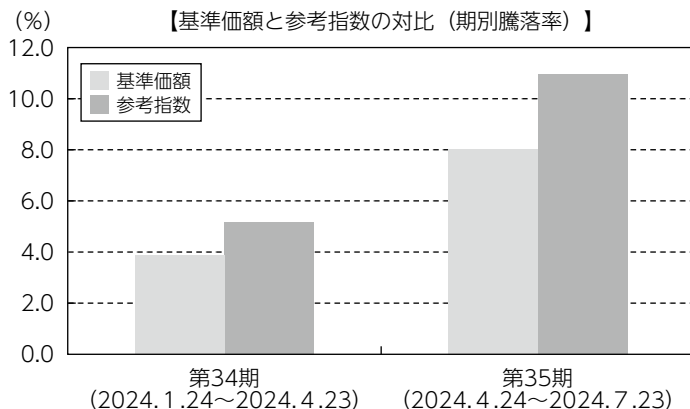
#### 当作成期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.5%
2	BLACKBAUD INC	アメリカ・ドル	2.2
3	RENTOKIL INITIAL PLC ADR	アメリカ・ドル	2.1
4	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	アメリカ・ドル	1.8
5	GLOBUS MEDICAL INC	アメリカ・ドル	1.7
6	SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	アメリカ・ドル	1.7
7	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	アメリカ・ドル	1.7
8	CBOE GLOBAL MARKETS INC	アメリカ・ドル	1.6
9	OSI SYSTEMS INC	アメリカ・ドル	1.6
10	CROWN HOLDINGS INC NPR	アメリカ・ドル	1.5
組入銘柄数		122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）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、以下の表の通り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34期	第35期
	2024年1月24日 ~2024年4月23日	2024年4月24日 ~2024年7月23日
当期分配金（税引前）	387円	803円
対基準価額比率	3.73%	7.43%
当期の収益	384円	802円
当期の収益以外	2円	0円
翌期繰越分配対象額	552円	551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

高金利による消費の減速兆候や地政学リスクの高まり、世界的な経済成長の鈍化懸念といった不透明要因がある中、当ファンドは、強固な財務基盤や安定したキャッシュフロー、高い資本利益率を備えた、収益力のある成長企業に着目しています。また、中小型株の株価は大型株に対して割安な水準で推移していることから、今後、投資家の関心が中小型株にも広がることが期待されます。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34期～第35期		項目の概要
	(2024年1月24日 ～2024年7月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	106円	1.013%	(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10,417円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、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
(投信会社)	( 57)	(0.548)	
(販売会社)	( 46)	(0.438)	
(受託会社)	( 3)	(0.027)	
(b) 売買委託手数料	2	0.019	(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)	( 2)	(0.019)	
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)	
(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)	
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	5	0.044	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	( 4)	(0.039)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 0)	(0.003)	
合計	112	1.077	

(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。

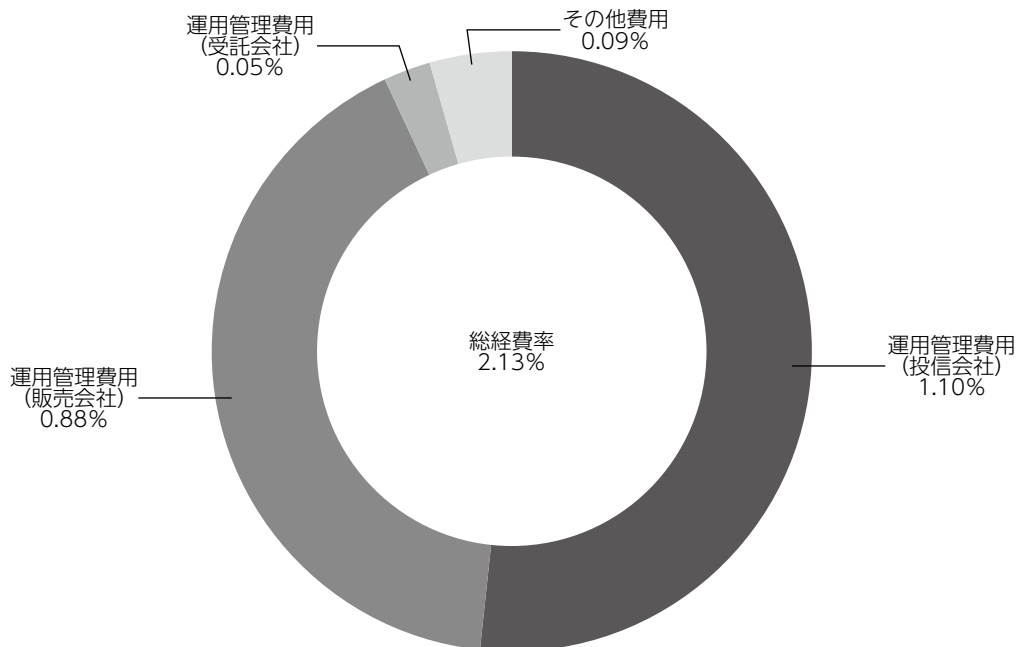
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.13%です。



(注1) 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す。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、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異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年1月24日から2024年7月23日まで）

	第 34 期 ~ 第 35 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□ 58,094	千円 210,000	千□ 143,763	千円 554,000

■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 34 期 ~ 第 35 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	2,340,717千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,239,140千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.44

(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（2024年1月24日から2024年7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17作成期末	第 18 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□ 585,834	千□ 500,165	千円 2,004,713

## ■投資信託財産の構成

2024年7月23日現在

項 目	第 18 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 2,004,713	% 87.1
コール・ローン等、その他	296,080	12.9
投資信託財産総額	2,300,794	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、2024年7月23日現在、米国中小型株式ファンド・マザーファンドは4,973,178千円、98.1%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、2024年7月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.74円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年4月23日)、(2024年7月23日)現在

項 目	第 34 期 末	第 35 期 末
(A) 資 産	2,286,929,824円	2,300,794,038円
コール・ローン等	219,804,551	296,080,289
米国中小型株式ファンド・マザーファンド(評価額)	2,067,125,273	2,004,713,749
(B) 負 債	96,257,514	181,746,446
未払収益分配金	84,775,321	170,145,484
未払解約金	12,274	2,001
未払信託報酬	11,450,159	11,578,980
その他未払費用	19,760	19,981
(C) 純資産総額(A-B)	2,190,672,310	2,119,047,592
元 本	2,190,576,781	2,118,872,780
次期繰越損益金	95,529	174,812
(D) 受益権総口数	2,190,576,781口	2,118,872,780口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,000円	10,001円

(注) 第33期末における元本額は2,120,070,319円、当作成期間(第34期～第35期)中における追加設定元本額は159,701,514円、同解約元本額は160,899,053円です。

## ■損益の状況

〔自 2024年1月24日〕〔自 2024年4月24日〕  
〔至 2024年4月23日〕〔至 2024年7月23日〕

項 目	第 34 期	第 35 期
(A) 配 当 等 収 益	2,536円	9,004円
受 取 利 息	3,097	9,004
支 払 利 息	△561	-
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	95,642,613	181,565,972
売 買 益	96,446,806	187,588,472
売 買 損	△804,193	△6,022,500
(C) 信 託 報 酬 等	△11,469,919	△11,598,961
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	84,175,230	169,976,015
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	44,256,564	41,049,553
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△43,560,944	△40,705,272
(配当等相当額)	(77,285,696)	(75,940,903)
(売買損益相当額)	(△120,846,640)	(△116,646,175)
(G) 合 計 (D + E + F)	84,870,850	170,320,296
(H) 収 益 分 配 金	△84,775,321	△170,145,484
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	95,529	174,812
追 加 信 託 差 損 益 金	△43,560,944	△40,705,272
(配当等相当額)	(77,293,042)	(75,944,827)
(売買損益相当額)	(△120,853,986)	(△116,650,099)
分 配 準 備 積 立 金	43,656,473	40,880,084

(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34期から第35期までは6,661,738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 34 期	第 35 期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,718,121円	3,012,646円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	80,457,109	166,963,369
(c) 収 益 調 整 金	77,293,042	75,944,827
(d) 分 配 準 備 積 立 金	44,256,564	41,049,553
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	205,724,836	286,970,395
(f) 1万口当たり当期分配対象額	939.14	1,354.35
(g) 分 配 金	84,775,321	170,145,484
(h) 1万口当たり分配金	387	803

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 34 期	第 35 期
1 万口当たり分配金	387円	803円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

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

# 米国中小型株式ファンド・マザーファンド

## 運用報告書

第10期（決算日 2024年7月23日）

（計算期間 2023年7月25日～2024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10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。

### ■最近5期の運用実績

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
	円	期中騰落率	ポイント (参考指数)	期中騰落率			
6期(2020年7月27日)	19,347	△2.3	1,027,107.05	9.2	95.8	—	百万円 6,297
7期(2021年7月26日)	27,893	44.2	1,523,930.91	48.4	94.0	—	6,457
8期(2022年7月25日)	28,631	2.6	1,406,580.79	△7.7	95.2	—	5,892
9期(2023年7月24日)	32,806	14.6	1,656,022.22	17.7	95.4	—	4,965
10期(2024年7月23日)	40,081	22.2	2,052,687.70	24.0	95.2	—	5,062

(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(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

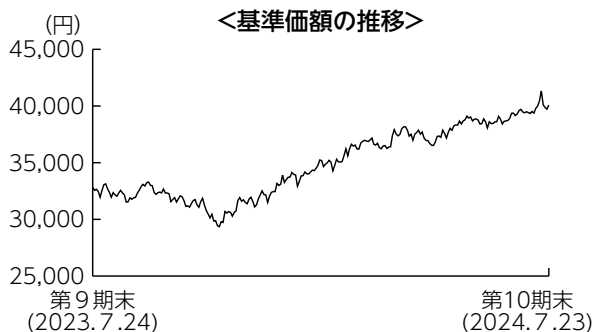
年 月 日	基 準 価 額		Russell 2500グロースインデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2023年 7 月 24 日	円 32,806	% -	ポイント 1,656,022.22	% -	% 95.4	% -
7 月 末	32,555	△0.8	1,647,701.92	△0.5	95.5	-
8 月 末	33,095	0.9	1,657,080.19	0.1	94.9	-
9 月 末	32,068	△2.2	1,598,304.82	△3.5	95.3	-
10 月 末	29,354	△10.5	1,469,679.80	△11.3	94.9	-
11 月 末	31,273	△4.7	1,578,272.93	△4.7	94.8	-
12 月 末	33,922	3.4	1,720,201.73	3.9	95.6	-
2024年 1 月 末	35,040	6.8	1,762,626.84	6.4	93.4	-
2 月 末	36,913	12.5	1,895,181.67	14.4	94.2	-
3 月 末	38,162	16.3	1,967,364.99	18.8	94.5	-
4 月 末	37,863	15.4	1,926,339.45	16.3	93.5	-
5 月 末	38,448	17.2	1,953,644.44	18.0	96.8	-
6 月 末	39,598	20.7	2,008,632.01	21.3	95.4	-
(期 末) 2024年 7 月 23 日	40,081	22.2	2,052,687.70	24.0	95.2	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■当期の運用経過（2023年7月25日から2024年7月23日まで）



### 基準価額の推移

当期末の基準価額は40,081円となり、前期末比で22.2%上昇しました。

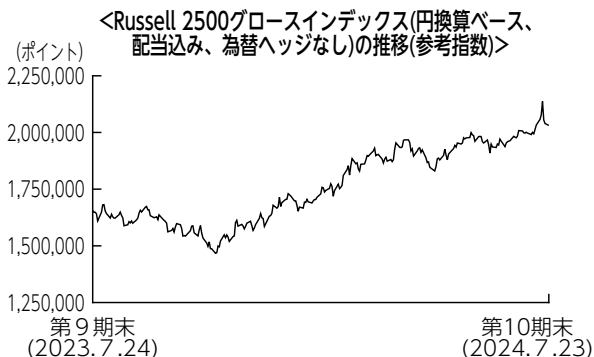
### 基準価額の主な変動要因

米国の景気減速懸念の後退やインフレ鈍化などを背景に米国中小型株式市場が上昇したことや、米ドルが円に対して上昇したことが、ともに基準価額の上昇要因となりました。業種別では、ヘルスケアや資本財・サービスセクターなどがプラスに寄与しました。

### 投資環境

米国中小型株式市場は上昇しました。2023年10月中旬までは、インフレの高止まりや追加利上げ懸念などを背景に軟調に推移しました。その後、11月のFOMC（米連邦公開市場委員会）を機に利上げ停止期待が高まり、上昇に転じました。年明け以降も、景気のソフトランディング期待などから上昇基調となりましたが、根強いインフレ圧力を背景に2024年4月に下落する場面が見られました。その後、労働市場の緩和や米国経済の底堅さなどを受け、期末にかけて再び上昇しました。

為替市場では、米ドルが円に対して上昇しました。期初には、米国の追加利上げへの懸念などから米ドル高円安が進みました。その後は、米国の



インフレ鈍化や日銀の金融政策正常化観測などから一時的に米ドル安円高となる場面もあったものの、米国の根強いインフレ懸念や中東情勢の悪化などを受けて、米ドル高円安基調が継続しました。期末付近では、日本政府・日銀による為替介入観測や日銀の利上げ観測などを背景に、米ドル安円高となりました。

### ポートフォリオについて

個別企業に対する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性を有する成長企業に着目し、銘柄選択を行いました。長期的な成長が見込める資本財・サービス関連や、肥満症治療薬の需要拡大期待が追い風となっているヘルスケア関連の組入比率を高めとしました。一方、ディフェンシブ性の強い公益事業や、金利の高止まりによる悪影響を受けやすい不動産関連の組入比率を低めとしました。

### 今後の運用方針

高金利による消費の減速兆候や地政学リスクの高まり、世界的な経済成長の鈍化懸念といった不透明要因がある中、当ファンドは、強固な財務基盤や安定したキャッシュフロー、高い資本利益率を備えた、収益力のある成長企業に着目しています。また、中小型株の株価は大型株に対して割安な水準で推移していることから、今後、投資家の関心が中小型株にも広がることが期待されます。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	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式) (新株予約権証券) (投 資 証 券)	12円 (12) (0) (0)	0.034% (0.034) (0.000) (0.000)	(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 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
(b) 有価証券取引税 (株 式) (新株予約権証券) (投 資 証 券)	0 (0) (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000) (0.000)	(b) 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
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	31 (28) (3)	0.090 (0.080) (0.009)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	43	0.124	
期中の平均基準価額は34,944円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

## ■ 売買及び取引の状況 (2023年7月25日から2024年7月23日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	アメリカ	百株 3,560.73 (123.84)	千アメリカ・ドル 12,714 (-)	百株 4,457.87	千アメリカ・ドル 18,575

(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) 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	アメリカ	証券 -	千アメリカ・ドル -	証券 3,027 (-)	千アメリカ・ドル 0.28862 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

### (3) 投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ LAMAR ADVERTISING CO	千□ 0.364 (-)	千アメリカ・ドル 37 (-)	千□ 0.787 (-)	千アメリカ・ドル 88 (-)

(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	4,704,620千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,045,931千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.93

(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 (2023年7月25日から2024年7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

### (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		
SAREPTA THERAPEUTICS INC	25.08	15.44	225	35,417		バイオテクノロジー
MAXIMUS INC	54.05	43.2	394	61,834		専門サービス
ALTAIR ENGINEERING INC	42.12	31.76	290	45,609		半導体・半導体製造装置
OSI SYSTEMS INC	49.46	34.38	510	80,060		電子装置・機器・部品
BRADY CORPORATION - CL A	56.59	24.76	176	27,600		商業サービス・用品
AZENTA INC	28.88	—	—	—		ライフサイエンス・ツール/サービス
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	—	5.14	232	36,434		専門サービス
LIVERAMP HOLDINGS INC	87.76	81.76	259	40,751		ソフトウェア
CARLISLE COS INC	13.12	10.23	437	68,526		建設関連製品
CASEY'S GENERAL STORES INC	12.17	10.59	401	62,902		生活必需品流通・小売り
CHURCHILL DOWNS INC	19.48	17.9	251	39,486		ホテル・レストラン・レジャー
CLEAN HARBORS INC	15.72	14.97	349	54,809		商業サービス・用品
COGNEX CORP	—	31.42	158	24,850		電子装置・機器・部品
NRG ENERGY, INC.	51.6	30.54	234	36,786		電力
WOLFSPEED INC	19.46	25.53	55	8,687		半導体・半導体製造装置
SEALED AIR CORP	87.56	—	—	—		容器・包装
DONALDSON CO INC	61.3	45	332	52,046		機械
WENDY'S CO	133.88	124.16	213	33,511		ホテル・レストラン・レジャー
REVVITY INC	18.47	16.05	177	27,846		ライフサイエンス・ツール/サービス
WEATHERFORD INTL PLC	—	15.03	198	31,150		エネルギー設備・サービス
EURONET WORLDWIDE INC	43.37	42	431	67,700		金融サービス
FLEX LTD	239.17	142.06	418	65,641		電子装置・機器・部品
HELEN OF TROY LTD	11.82	—	—	—		家庭用耐久財
CROWN HOLDINGS INC NPR	82.91	63.51	491	77,108		容器・包装
ICU MEDICAL INC	21.02	23.35	288	45,210		ヘルスケア機器・用品
IMMUNOGEN INC	57.56	—	—	—		バイオテクノロジー
BLACKBAUD INC	69.17	93.04	726	113,893		ソフトウェア
ITRON INC	25.29	21.96	228	35,869		電子装置・機器・部品
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	41.69	23.22	235	36,922		医薬品
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	14.64	14.36	571	89,522		電子装置・機器・部品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	83.16	61.05	472	73,996		半導体・半導体製造装置
MINE SAFETY APPLIANCES CO	—	8.3	161	25,367		商業サービス・用品
NEOGENOMICS INC	111.08	108.61	160	25,194		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ENTEGRIS INC	26.62	17.11	228	35,807		半導体・半導体製造装置
INSMED INC	—	21.46	163	25,657		バイオテクノロジー
BRUKER CORP	40.23	34.95	220	34,544		ライフサイエンス・ツール/サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	23.12	15.84	230	36,069		バイオテクノロジー
NEOGEN CORP	102.76	101.79	169	26,500		ヘルスケア機器・用品
NCR VOYIX CORP	62.7	—	—	—		ソフトウェア
NICE LTD ADR	11.79	10.63	192	30,228		ソフトウェア
NORDSON CORP	12.49	5.91	142	22,284		機械

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		
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	41.67	38.29	274	43,097		保険
PDC ENERGY INC	11.61	-	-	-		石油・ガス・消耗燃料
TRINET GROUP INC	-	16.15	175	27,558		専門サービス
ZIFF DAVIS INC	56.82	41.6	206	32,347		インタラクティブ・メディアおよびサービス
REGAL REXNORD CORP	23.73	-	-	-		電気設備
RENTOKIL INITIAL PLC ADR	217.72	214.04	681	106,751		商業サービス・用品
AXON ENTERPRISE INC	20.7	4.97	157	24,675		航空宇宙・防衛
KADANT INC	-	4.34	148	23,302		機械
SPX TECHNOLOGIES INC	-	21.93	329	51,642		機械
SILGAN HOLDINGS INC	-	59.68	271	42,608		容器・包装
TELEFLEX INC	13.58	18.82	418	65,660		ヘルスケア機器・用品
THOR INDUSTRIES INC	29.94	11.26	112	17,680		自動車
BIO-TECHNE CORP	30.25	26.28	204	32,034		ライフサイエンス・ツール/サービス
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	78.79	68.48	553	86,716		化学
WABTEC CORP	24.36	21.17	358	56,130		機械
WILLIAMS-SONOMA INC	16.17	10.25	156	24,452		専門小売り
SAIA INC	14.19	8.35	409	64,196		陸上運輸
OMNIAB INC-12.5 EARNOUT	15.22	15.22	0	0		ライフサイエンス・ツール/サービス
OMNIAB INC-15.00 EARNOUT	15.22	15.22	0	0		ライフサイエンス・ツール/サービス
ENERSYS	39.19	34.06	370	58,046		電気設備
WEX INC	23.48	20.42	376	59,016		金融サービス
AMICUS THERAPEUTICS	-	49.97	51	8,051		バイオテクノロジー
CHART INDUSTRIES INC	-	11.6	192	30,165		機械
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	32.97	26.35	539	84,555		専門サービス
STRIDE INC	-	52.8	372	58,452		各種消費者サービス
ENVESTNET INC	43.59	-	-	-		ソフトウェア
VISTEON CORP	8.81	-	-	-		自動車用部品
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CORP	116.48	107.37	336	52,759		建設関連製品
WALKER & DUNLOP INC	33.55	29.15	312	49,002		金融サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	42.71	28.44	528	82,912		資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	116.22	121.03	817	128,162		専門サービス
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	24.61	20.32	216	33,989		半導体・半導体製造装置
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	24.92	16.53	353	55,458		資本市場
GLOBUS MEDICAL INC	74.5	75.57	554	86,976		ヘルスケア機器・用品
PROTHENA CORP PLC	11.98	-	-	-		バイオテクノロジー
TRAVERE THERAPEUTICS INC	73.18	-	-	-		バイオテクノロジー
FOX FACTORY HOLDING CORP	23.49	-	-	-		自動車用部品
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	6.08	10.68	306	48,055		バイオテクノロジー
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	225.33	176.49	309	48,548		機械
CRINETICS PHARMACEUTICALS INC	-	18.58	99	15,603		バイオテクノロジー
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	-	8.53	121	19,085		ヘルスケア機器・用品
SIMPLY GOOD FOODS CO	76.97	39.57	138	21,676		食品
TANDEM DIABETES CARE INC	39.5	34.32	148	23,254		ヘルスケア機器・用品
DAYFORCE INC	35.12	30.52	163	25,693		専門サービス

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		
CHAMPION X CORP	62.95	-	-	-	-	エネルギー設備・サービス
STERIS PLC	29.04	13.91	318	49,877	64,521	ヘルスケア機器・用品
ARAMARK	-	123.73	411	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
AGILITI INC	155.66	-	-	-	-	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SHOCKWAVE MEDICAL INC	6.68	-	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
CYMABAY THERAPEUTICS INC	55.59	-	-	-	-	医薬品
PAGERDUTY INC	115.36	117.88	245	38,523	-	ソフトウェア
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	-	34	134	21,066	-	バイオテクノロジー
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	27.23	-	-	-	-	バイオテクノロジー
CLARIVATE ANALYTICS PLC	370.43	375.11	247	38,745	-	専門サービス
DYNATRACE INC	88.03	79.08	349	54,723	-	ソフトウェア
IDEAYA BIOSCIENCES INC	-	40.86	174	27,372	-	バイオテクノロジー
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	70.41	72.65	147	23,184	-	生活必需品流通・小売り
BRIDGEBIO PHARMA INC	-	30.8	82	12,875	-	バイオテクノロジー
AKERO THERAPEUTICS INC	35.01	-	-	-	-	バイオテクノロジー
AST SPACEMOBILE INC	102.07	148.86	190	29,865	-	各種電気通信サービス
VAXCYTE INC	75.69	47.89	402	63,090	-	バイオテクノロジー
EDGEWISE THERAPEUTICS INC	-	19.17	42	6,598	-	医薬品
DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC	57.71	147.62	194	30,518	-	商業サービス・用品
SOLENO THERAPEUTICS INC	-	20.1	92	14,444	-	バイオテクノロジー
REVOLUTION MEDICINES INC	-	44.68	214	33,573	-	バイオテクノロジー
SHIFT4 PAYMENTS INC	-	35.85	246	38,704	-	金融サービス
QUIDELORTHO CORP	19.23	-	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
WALLBOX NV	88.78	-	-	-	-	電気設備
API GROUP CORP	-	45.3	171	26,832	-	建設・土木
DOXIMITY INC	-	64.56	185	29,122	-	ヘルスケア・テクノロジー
ABCAM PLC ADR	106.11	-	-	-	-	バイオテクノロジー
MIRION TECHNOLOGIES INC	507.7	441.39	480	75,271	-	電子装置・機器・部品
QUANTUMSCAPE CORP	58.3	-	-	-	-	自動車用部品
AVIDITY BIOSCIENCES INC	-	17.87	82	12,968	-	バイオテクノロジー
LEGEND BIOTECH CORP ADR	14.42	12.5	73	11,545	-	バイオテクノロジー
CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC	38.25	58.68	122	19,277	-	ソフトウェア
OMNIAB INC	231.21	201.01	96	15,154	-	ライフサイエンス・ツール/サービス
DYNE THERAPEUTICS INC	-	13.69	59	9,267	-	バイオテクノロジー
BELLRING BRANDS INC	67.12	58.33	296	46,417	-	パーソナルケア用品
ARDELYX INC	-	161.91	92	14,465	-	バイオテクノロジー
LESLIE'S INC	276.35	284.29	83	13,100	-	専門小売り
ALIGHT INC	543.39	586.03	429	67,329	-	専門サービス
SOTERA HEALTH CO	-	102.79	135	21,170	-	ライフサイエンス・ツール/サービス
MISTER CAR WASH INC	108.77	-	-	-	-	各種消費者サービス
IBOTTA INC	-	8.29	54	8,561	-	メディア
CLEARWATER ANALYTICS HOLDINGS INC	62.43	77.33	154	24,253	-	ソフトウェア
ASPEN TECHNOLOGY INC	10.26	8.92	170	26,733	-	ソフトウェア
LANTHEUS HOLDINGS INC	24.43	39.34	451	70,713	-	ヘルスケア機器・用品

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	
HEALTH EQUITY INC	35.32	25.07	189	29,643	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CATALENT INC	112.5	-	-	-	医薬品
ON HOLDING AG	-	51.02	207	32,451	繊維・アパレル・贅沢品
BIOHAVEN LTD	-	38.1	138	21,767	バイオテクノロジー
STRUCTURE THERAPEUTICS INC ADR	-	12.14	44	6,962	医薬品
WAYFAIR INC	-	14.78	75	11,847	専門小売り
XENON PHARMACEUTICALS INC	-	3.54	15	2,392	バイオテクノロジー
ASCENDIS PHARMA A/S ADR	19.75	15.37	209	32,840	バイオテクノロジー
SUMMIT MATERIALS INC	122.2	106.22	414	64,914	建設資材
ETSY INC	18.62	16.17	100	15,812	大規模小売り
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP INC	-	13.39	176	27,634	不動産管理・開発
GLAUKOS CORP	46.9	33.73	414	64,906	ヘルスケア機器・用品
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	10.14	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
MAGNOLIA OIL & GAS CORP	150.34	157.64	418	65,551	石油・ガス・消耗燃料
REATA PHARMACEUTICALS INC	14.36	-	-	-	医薬品
CABLE ONE INC	3.17	3.25	111	17,472	メディア
HOSTESS BRANDS INC	200.74	-	-	-	食品
ITT INC	38.68	27.77	390	61,168	機械
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,721.27 112銘柄	6,947.97 120銘柄	30,747 -	4,819,396 <95.2%>

(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) 外国新株予約権証券

銘 柄	期 首 (前期末)		当 期 末	
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ) WALLBOX NV WARRANTS SOMALOGIC INC	証券 3,027 2,619	証券 - 2,619	千アメリカ・ドル - 0	千円 - 0
合 計	証 券 数 ・ 金 額 2銘柄	2,619 1銘柄	-	- <0.0%>

(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各国別評価額の比率です。

(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。

## (3) 外国投資証券

銘 柄	期 首 (前期末)		当 期 末	
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ) LAMAR ADVERTISING CO	千□ 3,214	千□ 2,791	千アメリカ・ドル 338	千円 53,059
合 計	□ 数 ・ 金 額 1銘柄<0.9%>	2,791 1銘柄<1.0%>	338	53,059 -

(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

2024年7月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,819,396	% 95.1
投 資 証 券	53,059	1.0
コ ー ル ・ オ ー ン 等 、 そ の 他	196,854	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	5,069,310	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、4,973,178千円、98.1%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、2024年7月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.74円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年7月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,069,310,988円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	175,092,967
株 式(評価額)	4,819,396,340
投 資 証 券(評価額)	53,059,686
未 収 入 金	21,476,471
未 収 配 当 金	285,524
(B) 負 債	7,098,461
未 払 金	7,098,461
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	5,062,212,527
元 本	1,263,002,344
次 期 繰 越 損 益 金	3,799,210,183
(D) 受 益 権 総 口 数	1,263,002,344口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	40,081円

(注1) 期首元本額	1,513,584,080円
追加設定元本額	181,829,945円
一部解約元本額	432,411,681円
(注2) 期末における元本の内訳	
DIAMジャナス米国中小型株式ファンド	762,836,742円
ジャナス米国中小型成長株ファンド (年4回決算型)	500,165,602円
期末元本合計	1,263,002,344円

## ■損益の状況

当期 自2023年7月25日 至2024年7月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	43,333,049円
受 取 配 当 金	29,557,070
受 取 利 息	6,921,657
そ の 他 収 益 金	6,871,009
支 払 利 息	△16,687
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,036,023,278
売 買 益	1,624,602,539
売 買 損	△588,579,261
(C) そ の 他 費 用	△4,552,278
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	1,074,804,049
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,451,824,398
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,160,588,319
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	433,170,055
(H) 合 計(D + E + F + G)	3,799,210,183
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,799,210,183

(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。