

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。	
	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。	
組入制限	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。	
分配方針		

愛称：ネクストドリーム

第38期 <決算日 2025年4月23日>
第39期 <決算日 2025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、2025年7月23日に第39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16 作成期	30期(2023年4月24日)	円 9,523	円 0	% 2.8	ポイント 1,437,287.88	% 3.8	% 93.6	% －	百万円 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
第19 作成期	36期(2024年10月23日)	10,001	57	0.6	2,033,087.80	△1.0	90.2	－	2,192
	37期(2025年1月23日)	10,001	644	6.4	2,244,305.15	10.4	91.3	－	2,151
第20 作成期	38期(2025年4月23日)	7,745	0	△22.6	1,637,528.31	△27.0	92.0	－	1,719
	39期(2025年7月23日)	9,175	0	18.5	2,030,146.88	24.0	94.3	－	2,029

- (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む場合があります。
- (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とは、FTSE Russellが公表している米国の株価指数です。「FTSE Russell®」はLondon Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業（総称して「LSEグループ」）の関連する企業の商標であり、ライセンスを受けて他のLSEグループの企業にも使用されています。FTSE Russellのインデックスまたはデータに関するすべての権利は、そのインデックスまたはデータに所有する関連するLSEグループの企業に帰属します。LSEグループおよびライセンサ各社はFTSE Russellのインデックスおよびデータに関する瑕疵または不作為に対して如何なる責任も負いません。また、何人も本媒体に含まれるFTSE Russellのインデックスやデータに依存することは許されません。書面に基づくLSEグループの企業の同意がない限りLSEグループのデータを再配信することは許されません。LSEグループは本媒体の内容について販売促進や出資、保証することはありません（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）。

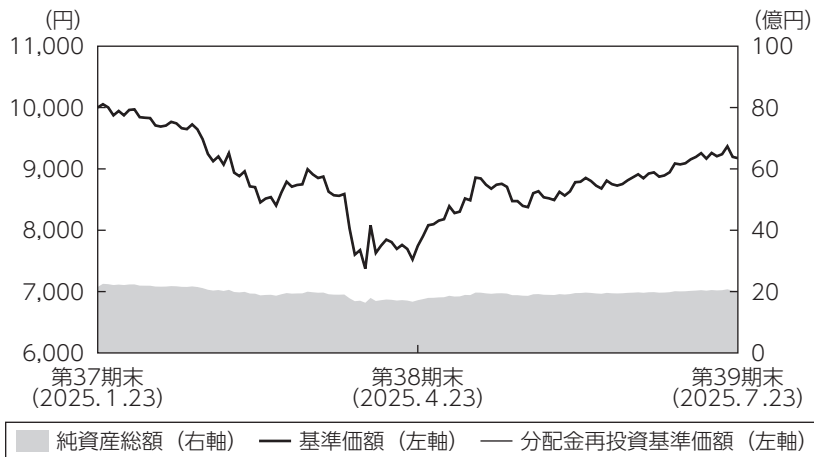
■過去 6 ヶ月間の基準価額と市況の推移

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 38 期	(期 首) 2025 年 1 月 23 日	円 10,001	% －	ポイント 2,244,305.15	% －	% 91.3	% －
	1 月 末	9,961	△0.4	2,205,159.31	△1.7	93.4	－
	2 月 末	9,070	△9.3	1,955,575.64	△12.9	92.9	－
	3 月 末	8,629	△13.7	1,831,220.44	△18.4	93.7	－
	(期 末) 2025 年 4 月 23 日	7,745	△22.6	1,637,528.31	△27.0	92.0	－
第 39 期	(期 首) 2025 年 4 月 23 日	7,745	－	1,637,528.31	－	92.0	－
	4 月 末	8,157	5.3	1,735,754.10	6.0	92.5	－
	5 月 末	8,537	10.2	1,865,129.70	13.9	92.3	－
	6 月 末	8,943	15.5	1,954,430.13	19.4	93.0	－
	(期 末) 2025 年 7 月 23 日	9,175	18.5	2,030,146.88	24.0	94.3	－

(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) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。
(注 4) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■第38期～第39期の運用経過（2025年1月24日から2025年7月23日まで）

基準価額等の推移



- (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。

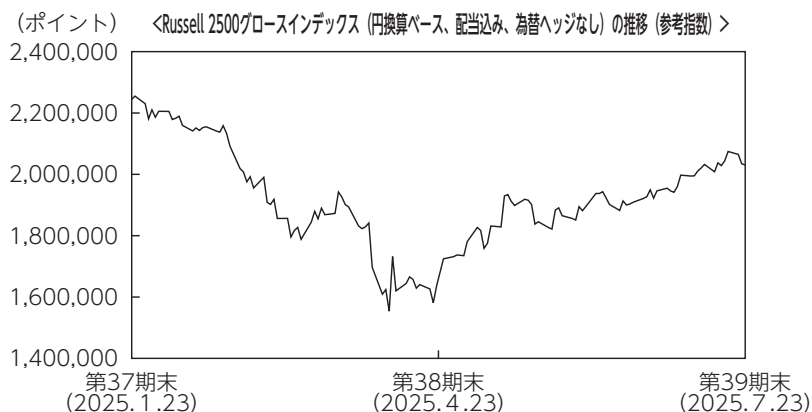
基準価額の主な変動要因

米国の関税政策を巡る不透明感などを背景に株式市場が下落したことや、米ドルが円に対して下落したことが、ともに基準価額の下落要因となりました。業種別では、米国内製造業の再活性化を背景に素材セクターがプラスに寄与したほか、相対的なディフェンシブ性の高さから選好された生活必需品セクターも好調でした。一方で、米政権による薬価規制やヘルスケア政策の先行きが不透明だったことから、ヘルスケアセクターはマイナスに影響しました。

投資環境

米国中小型株式市場は下落しました。作成期初から2025年4月上旬までは、米政権の関税政策を巡る不透明感や低調な経済指標を背景に米景気の減速懸念が強まったため、下落基調となりました。その後は、米国と貿易相手国との貿易協議の進展期待や米景気の底堅さを示す経済指標が好感され、市場は上昇に転じました。6月に入ると中東情勢の緊迫化によりもみ合う場面も見られましたが、F R B（米連邦準備理事会）による利下げ観測も支援材料となり、作成期末にかけて下落幅を縮めました。

為替市場では、米ドルは円に対して下落しました。作成期初から2025年4月下旬までは、米政権による関税引き上げに伴う米景気の減速懸念や日銀による追加利上げ観測などを背景に米ドル安円高が進みました。その後、米国と貿易相手国との貿易協議が進展するとの期待から米ドル高円安に転じたものの、貿易協議の合意に時間がかかるとの見方やF R Bによる利下げ観測の高まりなどを受けて、米ドル円は上値の重い展開となりました。



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。

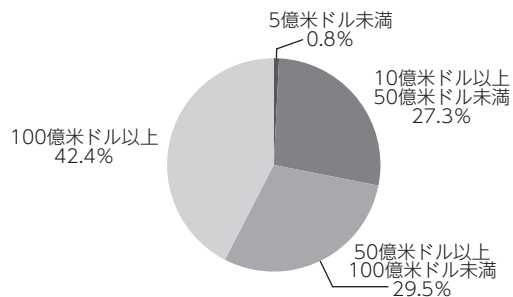
●米国中小型株式ファンド・マザーファンド

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。米国内に製造拠点を戻す国内回帰の動きの恩恵を受けると見られる資本財・サービス関連や、画期的な治療薬の開発が期待され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。

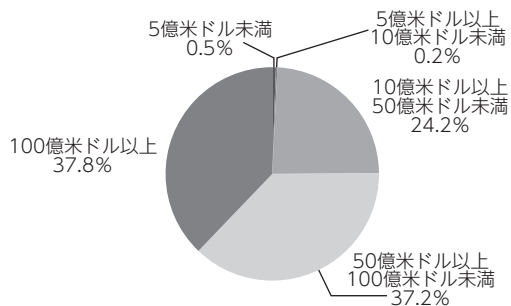
【米国中小型株式ファンド・マザーファンドの運用状況】

○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	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.4%
2	MIRION TECHNOLOGIES INC	アメリカ・ドル	2.3
3	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	アメリカ・ドル	2.2
4	BLACKBAUD INC	アメリカ・ドル	2.1
5	GLOBUS MEDICAL INC	アメリカ・ドル	2.1
6	FLEX LTD	アメリカ・ドル	1.9
7	STRIDE INC	アメリカ・ドル	1.8
8	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	1.7
9	OSI SYSTEMS INC	アメリカ・ドル	1.7
10	SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	アメリカ・ドル	1.5
組入銘柄数		121銘柄	

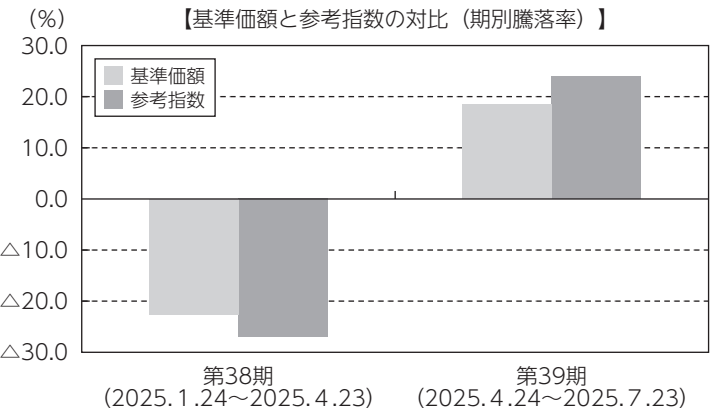
当作成期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.8%
2	MIRION TECHNOLOGIES INC	アメリカ・ドル	2.7
3	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	アメリカ・ドル	2.6
4	FLEX LTD	アメリカ・ドル	2.4
5	SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	アメリカ・ドル	2.4
6	STRIDE INC	アメリカ・ドル	2.2
7	OSI SYSTEMS INC	アメリカ・ドル	2.1
8	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.0
9	ARAMARK	アメリカ・ドル	1.9
10	CROWN HOLDINGS INC NPR	アメリカ・ドル	1.8
組入銘柄数		114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ブローズインデックス（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

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した。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38期	第39期
	2025年1月24日 ～2025年4月23日	2025年4月24日 ～2025年7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	553円	566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

米関税政策について、各国との貿易協議の進展が注目される中、当ファンドでは、変化に柔軟に対応できる企業に着目し、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。特に、関税コストを価格に転嫁できる競争力の高い企業や、イノベーションやビジネスモデルの進化を通じて成長を遂げる企業を重視します。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38期～第39期		項目の概要
	(2025年1月24日 ～2025年7月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	89円	1.009%	(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8,811円です。
(投信会社)	(48)	(0.545)	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)	(38)	(0.436)	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)	(2)	(0.027)	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
(b) 売買委託手数料	2	0.022	(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)	(0.022)	
(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)	
(d) その他費用	5	0.054	(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)	(4)	(0.049)	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)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	96	1.085	

(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。

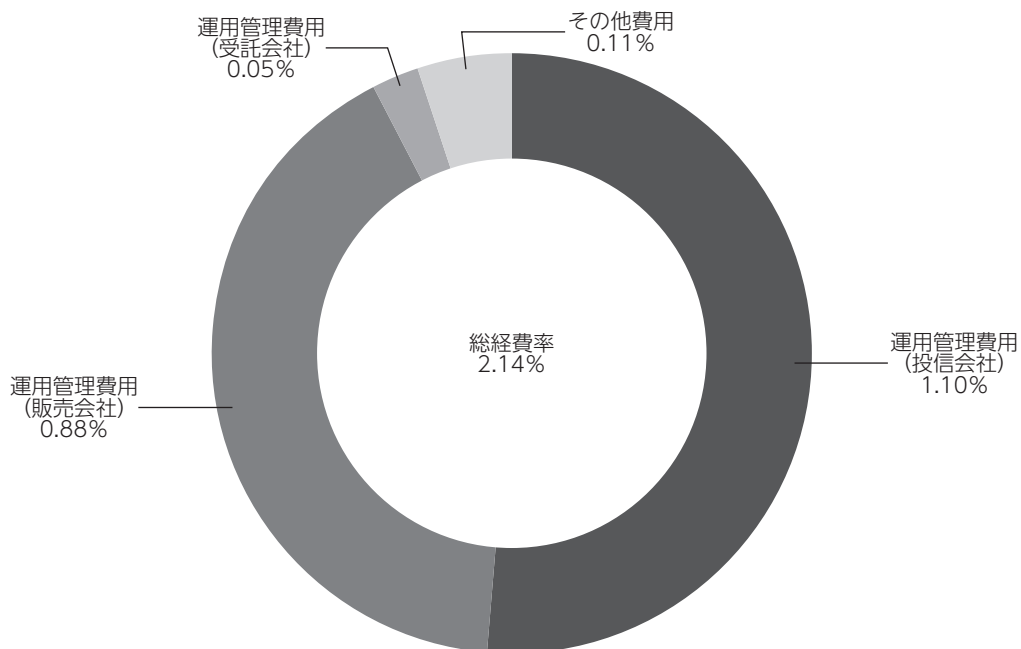
(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.14%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（2025年1月24日から2025年7月23日まで）

	第 38 期 ～ 第 39 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□ 26,275	千円 114,000	千□ 10,645	千円 43,000

■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 38 期 ～ 第 39 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	1,776,159千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,730,502千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.37

(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（2025年1月24日から2025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19作成期末	第 20 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□ 480,240	千□ 495,871	千円 1,989,088

■投資信託財産の構成

2025年 7月23日現在

項 目	第 20 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 1,989,088	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	52,394	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,041,483	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、2025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4,935,612千円、98.5％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、2025年7月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝146.48円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年4月23日)、(2025年7月23日)現在

項 目	第 38 期 末	第 39 期 末
(A) 資 産	1,729,278,603円	2,041,483,252円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	46,141,009	52,394,554
米国中小型株式ファンド・マザーファンド(評価額)	1,683,137,594	1,989,088,698
(B) 負 債	9,993,228	11,878,442
未 払 解 約 金	12	2,051,602
未 払 信 託 報 酬	9,976,007	9,809,914
そ の 他 未 払 費 用	17,209	16,926
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	1,719,285,375	2,029,604,810
元 本	2,219,837,642	2,212,193,622
次 期 繰 越 損 益 金	△500,552,267	△182,588,812
(D) 受 益 権 総 口 数	2,219,837,642口	2,212,193,622口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,745円	9,175円

(注) 第37期末における元本額は2,151,078,118円、当作成期間(第38期～第39期)中における追加設定元本額は100,797,443円、同解約元本額は39,681,939円です。

■損益の状況

[自 2025年 1月24日] [自 2025年 4月24日]
[至 2025年 4月23日] [至 2025年 7月23日]

項 目	第 38 期	第 39 期
(A) 配 当 等 収 益	51,985円	45,683円
受 取 利 息	51,985	45,683
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△490,189,243	325,293,564
売 買 益	1,316,137	326,951,097
売 買 損	△491,505,380	△1,657,533
(C) 信 託 報 酬 等	△9,993,216	△9,826,840
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△500,130,474	315,512,407
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	38,935,775	△458,353,955
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△39,357,568	△39,747,264
(配 当 等 相 当 額)	(83,981,520)	(83,800,413)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△123,339,088)	(△123,547,677)
(G) 合 計 (D + E + F)	△500,552,267	△182,588,812
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△500,552,267	△182,588,812
追 加 信 託 差 損 益 金	△39,357,568	△39,747,264
(配 当 等 相 当 額)	(83,983,864)	(83,802,354)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△123,341,432)	(△123,549,618)
分 配 準 備 積 立 金	38,935,775	41,488,959
繰 越 損 益 金	△500,130,474	△184,330,507

(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38期から第39期までは5,719,310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 38 期	第 39 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円	2,793,006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	83,983,864	83,802,354
(d) 分 配 準 備 積 立 金	38,935,775	38,695,953
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	122,919,639	125,291,313
(f) 1万口当たり当期分配対象額	553.73	566.37
(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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「米国中小型株式ファンド・マザーファンド」において、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、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

米国中小型株式ファンド・マザーファンド
運用報告書

第11期（決算日 2025年7月23日）

（計算期間 2024年7月24日～2025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11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
		期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
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
11期(2025年7月23日)	40,113	0.1	2,030,146.88	△1.1	96.3	—	5,011

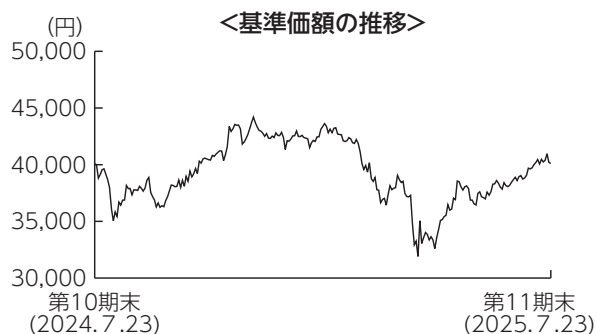
(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。
(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
(注3) 参考指数は、Russell 2500グロースインデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。
(注4) Russell 2500グロースインデックスとは、FTSE Russellが公表している米国の株価指数です。「FTSE Russell®」はLondon Stock Exchange Group plcおよびそのグループ企業（総称して「LSEグループ」）の関連する企業の商標であり、ライセンスを受けて他のLSEグループの企業にも使用されています。FTSE Russellのインデックスまたはデータに関するすべての権利は、そのインデックスまたはデータを所有する関連するLSEグループの企業に帰属します。LSEグループおよびライセンサ各社はFTSE Russellのインデックスおよびデータに関する瑕疵または不作為に対して如何なる責任も負いません。また、何人も本媒体に含まれるFTSE Russellのインデックスやデータに依存することは許されません。書面に基づくLSEグループの企業の同意がない限りLSEグループのデータを再配信することは許されません。LSEグループは本媒体の内容について販売促進や出資、保証することはありません（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) 2024年 7 月 23 日	円 40,081	% －	ポイント 2,052,687.70	% －	% 95.2	% －
7 月 末	39,163	△2.3	1,996,081.31	△2.8	95.6	－
8 月 末	37,937	△5.3	1,886,532.10	△8.1	94.3	－
9 月 末	38,005	△5.2	1,897,090.05	△7.6	94.6	－
10 月 末	41,198	2.8	2,068,519.76	0.8	94.5	－
11 月 末	43,023	7.3	2,230,355.81	8.7	94.9	－
12 月 末	42,485	6.0	2,183,051.13	6.4	95.4	－
2025年 1 月 末	43,214	7.8	2,205,159.31	7.4	95.3	－
2 月 末	39,340	△1.8	1,955,575.64	△4.7	94.8	－
3 月 末	37,455	△6.6	1,831,220.44	△10.8	95.5	－
4 月 末	35,423	△11.6	1,735,754.10	△15.4	94.3	－
5 月 末	37,169	△7.3	1,865,129.70	△9.1	94.0	－
6 月 末	39,038	△2.6	1,954,430.13	△4.8	94.8	－
(期 末) 2025年 7 月 23 日	40,113	0.1	2,030,146.88	△1.1	96.3	－

(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む場合があります。
(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（2024年7月24日から2025年7月23日まで）

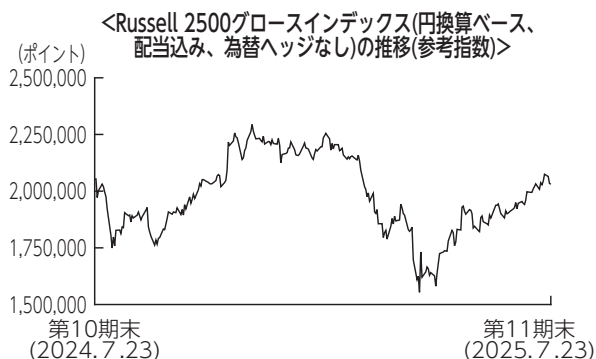


基準価額の推移

当期末の基準価額は40,113円となり、前期末比で0.1%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

インフレの鈍化を受けたF R B（米連邦準備理事会）による利下げ期待の高まりや堅調な個人消費などを背景に米国の中小型株式市場は上昇した一方で、米ドルが円に対して下落したことで、基準価額はほぼ横ばいとなりました。業種別では、情報技術と一般消費財・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。期初から2024年12月初旬までは、底堅い米景気やF R Bの利下げ開始による企業収益改善期待に支えられ、上昇しました。しかし、2025年4月上旬にかけては、トランプ政権の関税発動によるインフレや景気後退の懸念から、一転して軟調な展開となりました。その後、米国と貿易相手国との貿易協議の進展期待やF R Bによる利下げ観測に支えられ、期末にかけて再び上昇に転じました。

けては、米大統領選挙でトランプ氏が勝利し、法人税引き下げなどの政策への期待が高まったことから、米ドル高円安となりました。その後はトランプ政権の関税政策による米景気の先行き不透明感や国内金利の上昇などを受け、再び米ドル安円高が進みました。

為替市場では、米ドルは円に対して下落しました。期初から2024年9月半ばまでは、F R Bによる利下げ観測や日銀の追加利上げへの警戒感などから、米ドル安円高が進行しました。年末にか

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

米関税政策について、各国との貿易協議の進展が注目される中、当ファンドでは、変化に柔軟に対応できる企業に着目し、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。特に、関税コストを価格に転嫁できる競争力の高い企業や、イノベーションやビジネスモデルの進化を通じて成長を遂げる企業を重視します。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) (投 資 証 券)	13円 (13) (0)	0.034% (0.034) (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) (投 資 証 券)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (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)	37 (35) (2)	0.094 (0.088) (0.005)	(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	50	0.128	
期中の平均基準価額は39,273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 (2024年 7 月 24 日から 2025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 2,662.3 (41.13)	千アメリカ・ドル 12,879 (-)	百株 3,688.68	千アメリカ・ドル 12,812

(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) 投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ LAMAR ADVERTISING CO	千口 0.521 (-)	千アメリカ・ドル 64 (-)	千口 0.206 (-)	千アメリカ・ドル 26 (-)

(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	3,868,914千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,939,176千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.78

(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7月24日から2025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	15.44	—	—	—	バイオテクノロジー
MAXIMUS INC	43.2	22.33	159	23,432	専門サービス
ALTAIR ENGINEERING INC	31.76	—	—	—	半導体・半導体製造装置
OSI SYSTEMS INC	34.38	33	716	104,928	電子装置・機器・部品
BRADY CORPORATION - CL A	24.76	27.55	189	27,744	商業サービス・用品
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	5.14	6.54	312	45,739	専門サービス
LIVERAMP HOLDINGS INC	81.76	—	—	—	ソフトウェア
CARLISLE COS INC	10.23	7.56	316	46,379	建設関連製品
CASEY'S GENERAL STORES INC	10.59	10.86	568	83,264	生活必需品流通・小売り
CHURCHILL DOWNS INC	17.9	24.03	259	38,034	ホテル・レストラン・レジャー
CLEAN HARBORS INC	14.97	16.64	378	55,400	商業サービス・用品
COGNEX CORP	31.42	—	—	—	電子装置・機器・部品
NRG ENERGY, INC.	30.54	33.98	523	76,631	電力
WOLFSPEED INC	25.53	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GILDAN ACTIVEWEAR INC	—	81.41	423	61,961	繊維・アパレル・贅沢品
DONALDSON CO INC	45	43.02	306	44,911	機械
WENDY'S CO	124.16	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
REVVITY INC	16.05	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
WEATHERFORD INTL PLC	15.03	—	—	—	エネルギー設備・サービス
EURONET WORLDWIDE INC	42	46.72	485	71,083	金融サービス
FLEX LTD	142.06	158.03	828	121,412	電子装置・機器・部品
CROWN HOLDINGS INC NPR	63.51	57.82	607	88,971	容器・包装
ICU MEDICAL INC	23.35	23.9	301	44,195	ヘルスケア機器・用品
BLACKBAUD INC	93.04	55.24	359	52,619	ソフトウェア
ITRON INC	21.96	24.44	329	48,272	電子装置・機器・部品
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	23.22	29.61	392	57,451	医薬品
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	14.36	15.94	886	129,808	電子装置・機器・部品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	61.05	67.94	424	62,149	半導体・半導体製造装置
MINE SAFETY APPLIANCES CO	8.3	10.04	177	25,939	商業サービス・用品
NEOGENOMICS INC	108.61	120.86	77	11,365	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ENTEGRIS INC	17.11	19.06	175	25,685	半導体・半導体製造装置
INSMED INC	21.46	12.3	126	18,543	バイオテクノロジー
BRUKER CORP	34.95	38.91	150	22,114	ライフサイエンス・ツール/サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	15.84	12.44	165	24,189	バイオテクノロジー
NEOGEN CORP	101.79	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
STERLING INFRASTRUCTURE INC	—	10.63	257	37,682	建設・土木
NICE LTD ADR	10.63	11.81	187	27,485	ソフトウェア
NORDSON CORP	5.91	—	—	—	機械
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	38.29	42.59	413	60,508	保険
TRINET GROUP INC	16.15	—	—	—	専門サービス
ZIFF DAVIS INC	41.6	40.66	129	18,945	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CBIZ INC	—	29.02	212	31,128	専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC ADR	214.04	212.04	523	76,748	商業サービス・用品

銘柄	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	
AXON ENTERPRISE INC		4.97	—	—	—	航空宇宙・防衛
KADANT INC		4.34	—	—	—	機械
CAVCO INDUSTRIES INC		—	3.18	135	19,834	家庭用耐久財
SPX TECHNOLOGIES INC		21.93	24.42	424	62,179	機械
SILGAN HOLDINGS INC		59.68	87.41	489	71,726	容器・包装
TELEFLEX INC		18.82	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
THOR INDUSTRIES INC		11.26	12.55	118	17,313	自動車
BIO-TECHNE CORP		26.28	—	—	—	ライフサイエンス・ツール／サービス
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP		68.48	76.19	821	120,352	化学
WABTEC CORP		21.17	—	—	—	機械
WILLIAMS-SONOMA INC		10.25	—	—	—	専門小売り
SAIA INC		8.35	12.45	379	55,516	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		34.06	—	—	—	電気設備
WEX INC		20.42	15.89	255	37,399	金融サービス
AMICUS THERAPEUTICS		49.97	—	—	—	バイオテクノロジー
CHART INDUSTRIES INC		11.6	—	—	—	機械
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS		26.35	22.11	539	79,056	専門サービス
STRIDE INC		52.8	58.74	762	111,631	各種消費者サービス
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CORP		107.37	119.46	439	64,376	建設関連製品
WALKER & DUNLOP INC		29.15	27.58	208	30,549	金融サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC		28.44	20.64	497	72,917	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC		121.03	115.68	965	141,438	専門サービス
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC		20.32	14.06	192	28,165	半導体・半導体製造装置
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC		16.53	18.37	687	100,734	資本市場
GLOBUS MEDICAL INC		75.57	67.65	358	52,529	ヘルスケア機器・用品
TRAVERE THERAPEUTICS INC		—	74.58	116	17,107	バイオテクノロジー
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC		10.68	6.05	189	27,773	バイオテクノロジー
GATES INDUSTRIAL CORP PLC		176.49	146.79	359	52,657	機械
CRINETICS PHARMACEUTICALS INC		18.58	27.42	83	12,238	バイオテクノロジー
ELF BEAUTY INC		—	7.89	91	13,412	パーソナルケア用品
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC		8.53	17.76	229	33,671	ヘルスケア機器・用品
HAMILTON LANE INC		—	11.37	175	25,693	資本市場
SIMPLY GOOD FOODS CO		39.57	—	—	—	食品
TANDEM DIABETES CARE INC		34.32	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DAYFORCE INC		30.52	30.55	178	26,129	専門サービス
STERIS PLC		13.91	8.46	189	27,720	ヘルスケア機器・用品
ARAMARK		123.73	147.97	648	94,999	ホテル・レストラン・レジャー
PAGERDUTY INC		117.88	88.42	129	18,961	ソフトウェア
MIRUM PHARMACEUTICALS INC		34	48.31	252	36,931	バイオテクノロジー
CLARIVATE ANALYTICS PLC		375.11	—	—	—	専門サービス
PARSONS CORP		—	23.73	177	26,069	専門サービス
DYNATRACE INC		79.08	87.98	462	67,761	ソフトウェア
IDEAYA BIOSCIENCES INC		40.86	45.46	100	14,663	バイオテクノロジー
89BIO INC		—	199.8	199	29,208	バイオテクノロジー

銘柄	株数	期首(前期末)	期末		業種等
		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	
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	72.65	—	—	—	生活必需品流通・小売り
BRIDGEBIO PHARMA INC	30.8	51.38	235	34,447	バイオテクノロジー
AST SPACEMOBILE INC	148.86	50.88	290	42,548	各種電気通信サービス
VAXCYTE INC	47.89	42.56	152	22,268	バイオテクノロジー
EDGEWISE THERAPEUTICS INC	19.17	21.35	28	4,234	医薬品
DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC	147.62	134.89	232	34,103	商業サービス・用品
SOLENO THERAPEUTICS INC	20.1	26.37	226	33,226	バイオテクノロジー
REVOLUTION MEDICINES INC	44.68	44.71	171	25,063	バイオテクノロジー
CENTESSA PHARMACEUTICALS PLC ADR	—	56.35	91	13,346	バイオテクノロジー
SHIFT4 PAYMENTS INC	35.85	56.43	602	88,271	金融サービス
PROCORE TECHNOLOGIES INC	—	28.68	212	31,112	ソフトウェア
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC	—	27.88	155	22,759	エネルギー設備・サービス
API GROUP CORP	45.3	123.39	424	62,138	建設・土木
DOXIMITY INC	64.56	40.58	240	35,296	ヘルスケア・テクノロジー
JANUX THERAPEUTICS INC	—	29.28	77	11,314	バイオテクノロジー
DREAM FINDERS HOMES INC	—	63.04	180	26,501	家庭用耐久財
DISC MEDICINE INC	—	11.48	69	10,213	バイオテクノロジー
MIRION TECHNOLOGIES INC	441.39	428.03	906	132,856	電子装置・機器・部品
SPORTRADAR GROUP AG	—	109.13	316	46,357	ホテル・レストラン・レジャー
ALKAMI TECHNOLOGY INC	—	72.67	204	29,911	ソフトウェア
NUVALENT INC	—	12.58	101	14,867	バイオテクノロジー
AVIDITY BIOSCIENCES INC	17.87	65.66	220	32,248	バイオテクノロジー
LEGEND BIOTECH CORP ADR	12.5	—	—	—	バイオテクノロジー
CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC	58.68	84.16	175	25,691	ソフトウェア
OMNIAB INC	201.01	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
DYNE THERAPEUTICS INC	13.69	—	—	—	バイオテクノロジー
KLAVIYO INC	—	39.76	130	19,073	ソフトウェア
BELLRING BRANDS INC	58.33	49.06	271	39,733	パーソナルケア用品
ARDELIX INC	161.91	—	—	—	バイオテクノロジー
LESLIE'S INC	284.29	—	—	—	専門小売り
ALIGHT INC	586.03	417.44	232	34,119	専門サービス
SOTERA HEALTH CO	102.79	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
CRANE CO	—	10.01	187	27,423	機械
IBOTTA INC	8.29	—	—	—	メディア
CLEARWATER ANALYTICS HOLDINGS INC	77.33	86.04	182	26,693	ソフトウェア
ASPEN TECHNOLOGY INC	8.92	—	—	—	ソフトウェア
LANTHEUS HOLDINGS INC	39.34	54.83	396	58,099	ヘルスケア機器・用品
HEALTH EQUITY INC	25.07	24.22	235	34,558	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ARCELLX INC	—	11.06	75	11,056	バイオテクノロジー
ON HOLDING AG	51.02	33.6	169	24,785	繊維・アパレル・贅沢品
BIOHAVEN LTD	38.1	49.77	66	9,790	バイオテクノロジー
VOYAGER TECHNOLOGIES INC	—	32.66	142	20,872	航空宇宙・防衛
STANDARD AERO INC	—	95.82	276	40,521	航空宇宙・防衛
STRUCTURE THERAPEUTICS INC ADR	12.14	26.89	48	7,164	医薬品
WAYFAIR INC	14.78	—	—	—	専門小売り
XENON PHARMACEUTICALS INC	3.54	28.91	90	13,267	バイオテクノロジー

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	
METSERA INC		—	14.7	57	8,494	バイオテクノロジー
ASCENDIS PHARMA A/S ADR		15.37	17.1	283	41,464	バイオテクノロジー
SUMMIT MATERIALS INC		106.22	—	—	—	建設資材
ETSY INC		16.17	—	—	—	大規模小売り
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP INC		13.39	14.94	209	30,661	不動産管理・開発
GLAUKOS CORP		33.73	26.79	258	37,813	ヘルスケア機器・用品
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC		—	13.38	172	25,216	商社・流通業
VERONA PHARMA PLC ADR		—	31.42	329	48,329	医薬品
MAGNOLIA OIL & GAS CORP		157.64	203.15	471	69,096	石油・ガス・消耗燃料
WINGSTOP INC		—	10.79	346	50,704	ホテル・レストラン・レジャー
CABLE ONE INC		3.25	—	—	—	メディア
PENUMBRA INC		—	11.68	270	39,672	ヘルスケア機器・用品
ITT INC		27.77	30.94	490	71,842	機械
合 計	株 数 ・ 金 額	6,947.97	5,962.72	32,937	4,824,691	
	銘 柄 数<比 率>	120 銘柄	112 銘柄	—	<96.3%>	

(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			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) SOMALOGIC INC		証券 2,619	証券 2,619	千アメリカ・ドル 0		千円 0	
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	2,619 1銘柄	2,619 1銘柄	0 -		0 <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			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		2,791	3,106	388	56,948	
合計	□数・金額	2,791	3,106	388	56,948	
	銘柄数<比率>	1銘柄<1.0%>	1銘柄<1.1%>	—	—	

(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

2025年7月23日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額		比 率	
株 式	千円		%	
	4,824,691		96.3	
投 資 証 券	56,948		1.1	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	130,052		2.6	
投 資 信 託 財 産 総 額	5,011,692		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、4,935,612千円、98.5%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、2025年7月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝146.48円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年7月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,011,692,289円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	129,965,822
株 式(評価額)	4,824,691,096
投 資 証 券(評価額)	56,948,204
未 収 配 当 金	87,167
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	5,011,692,289
元 本	1,249,398,128
次 期 繰 越 損 益 金	3,762,294,161
(D) 受 益 権 総 口 数	1,249,398,128口
1 万口当たり基準価額(C／D)	40,113円

■損益の状況

当期 自2024年7月24日 至2025年7月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	33,997,163円
受 取 配 当 金	26,794,295
受 取 利 息	6,114,935
そ の 他 収 益 金	1,087,933
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△19,665,443
売 買 益	992,010,438
売 買 損	△1,011,675,881
(C) そ の 他 費 用	△4,851,958
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	9,479,762
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,799,210,183
(F) 解 約 差 損 益 金	△611,058,475
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	564,662,691
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	3,762,294,161
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,762,294,161

(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》

約款変更のお知らせ

■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、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)