

償還 運用報告書 (全体版)

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	ジャナス米国中小型成長株ファンド (年4回決算型)	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。
	米国中小型株式ファンド・マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	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。	

ジャナス米国中小型成長株ファンド (年4回決算型)

愛称：ネクストドリーム

第40期 <決算日 2025年10月23日>
第41期 <償還日 2026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、この度、信託期間を満了し、償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容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 騰落率	(参考指数)	期 騰落率			
第17 作成期	32期(2023年10月23日)	円 9,264	円 0	% △7.4	ポイント 1,512,507.80	% △8.7	% 92.8	% -	百万円 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
第21 作成期	40期(2025年10月23日)	9,754	0	6.3	2,297,260.50	13.2	94.0	-	1,952
	(償還日) 2026年1月23日	(償還価額) 10,765.47	0	10.4	2,590,123.13	12.7	-	-	1,919

(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 40 期	(期 首) 2025 年 7 月 23 日	円 9,175	% -	ポイント 2,030,146.88	% -	% 94.3	% -
	7 月 末	9,407	2.5	2,090,958.68	3.0	94.3	-
	8 月 末	9,385	2.3	2,159,985.83	6.4	94.1	-
	9 月 末	9,423	2.7	2,231,664.04	9.9	95.2	-
	(期 末) 2025 年 10 月 23 日	9,754	6.3	2,297,260.50	13.2	94.0	-
第 41 期	(期 首) 2025 年 10 月 23 日	9,754	-	2,297,260.50	-	94.0	-
	10 月 末	9,816	0.6	2,349,303.08	2.3	94.0	-
	11 月 末	10,260	5.2	2,358,211.38	2.7	95.6	-
	12 月 末	10,409	6.7	2,394,444.06	4.2	94.3	-
	(償還日) 2026 年 1 月 23 日	(償還価額) 10,765.47	10.4	2,590,123.13	12.7	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。

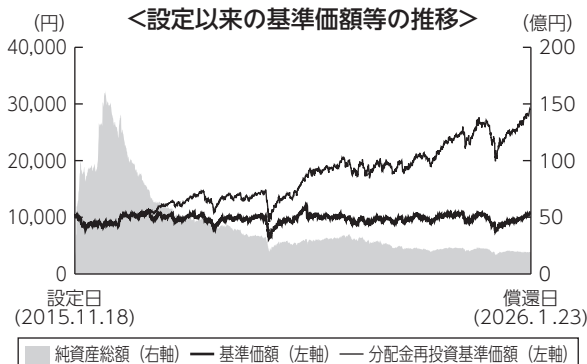
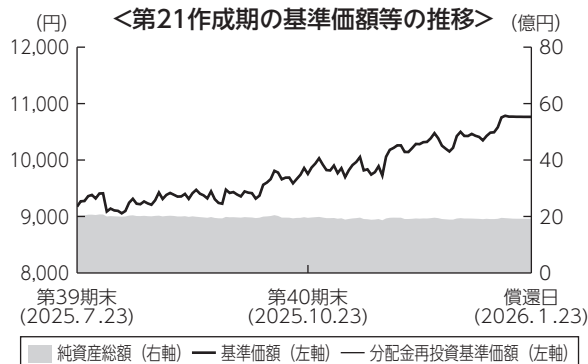
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(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。

■設定以来の運用経過（2015年11月18日から2026年1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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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) 「第21作成期の基準価額等の推移」の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) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 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

当期

底堅い米国経済や政策金利の引き下げなどを背景に米国中小型株式市場が上昇したことに加え、米ドルが円に対して上昇したことが基準価額にプラスに寄与しました。業種別では、関税を含む政策の不透明感が緩和され、企業の合併・買収（M&A）が活発化したことなどを背景に、ヘルスケアセクターが大きくプラスに寄与しました。また、設備投資需要の回復を受け、資本財・サービスセクターもプラスに寄与しました。

設定来

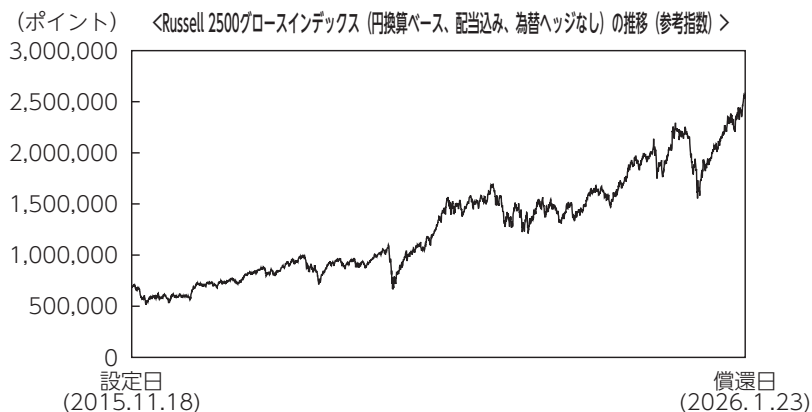
設定来では、対円で米ドルが上昇し為替要因がプラスとなったほか、株価上昇により株式要因もプラスとなり、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

設定来の投資環境

米国中小型株式市場は、2015年から2016年にかけてチャイナショックや英国の欧州連合離脱選択を背景に軟調に推移しましたが、2016年11月の米トランプ大統領の当選を受け回復しました。2017年からは、米中貿易摩擦や米金利上昇などが懸念され、下落する局面もあったものの、緩やかな上昇基調が続きました。2020年にはコロナショックで急落後、積極的な財政出動や金融緩和策に支えられ反発しました。

2021年から2022年は急激な利上げを背景に軟調な展開となったものの、2024年にかけては、緩和的な金融政策への転換を受けて大型テクノロジー株を中心に急激に上昇しました。2025年初には第2次トランプ政権による関税政策を巡り世界的な景況不安が高まり下落しましたが、償還日にかけて下落幅を回復し、上昇に転じました。

為替市場は、2015年から2016年にかけてはチャイナショックや米国の景気悪化懸念などを受けて乱高下しました。その後は比較的安定して推移しましたが、ロシアによるウクライナ侵攻などを背景に、インフレ抑制のため金融引き締めに舵を切った米国とマイナス金利政策を続ける日本の金融政策の違いが意識され、2022年3月頃から大幅に円安ドル高が進みました。その後、日銀の政策方針を受けて円高に振れる局面はあったものの、総じて円安ドル高基調を維持しました。



設定来のポートフォリオについて

●当ファンド

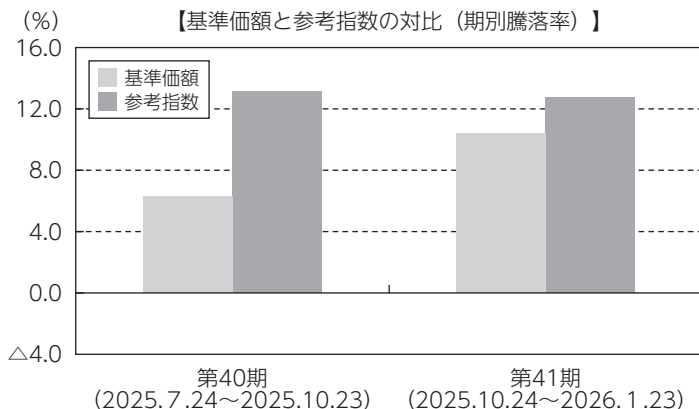
運用期間を通じて、米国中小型株式ファンド・マザーファンドの組入比率は高位を維持しました。

●米国中小型株式ファンド・マザーファンド

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、安定したキャッシュフロー、高い資本利益率を有する成長企業への投資を行いました。特に、安定した成長力を持つ企業や、循環的な市場環境に耐性を持つ企業、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した。

ベンチマークとの差異について

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

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した。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第40期
	2025年7月24日 ～2025年10月23日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	580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。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第40期～第41期 (2025年7月24日 ～2026年1月23日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	101円	
(投信会社)	(54)	(0.554)	
(販売会社)	(44)	(0.444)	
(受託会社)	(3)	(0.028)	
(b) 売買委託手数料	1	0.007	(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)	(0.007)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	4	0.043	(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
(保管費用)	(4)	(0.041)	
(その他)	(0)	(0.002)	
合計	106	1.075	

(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。

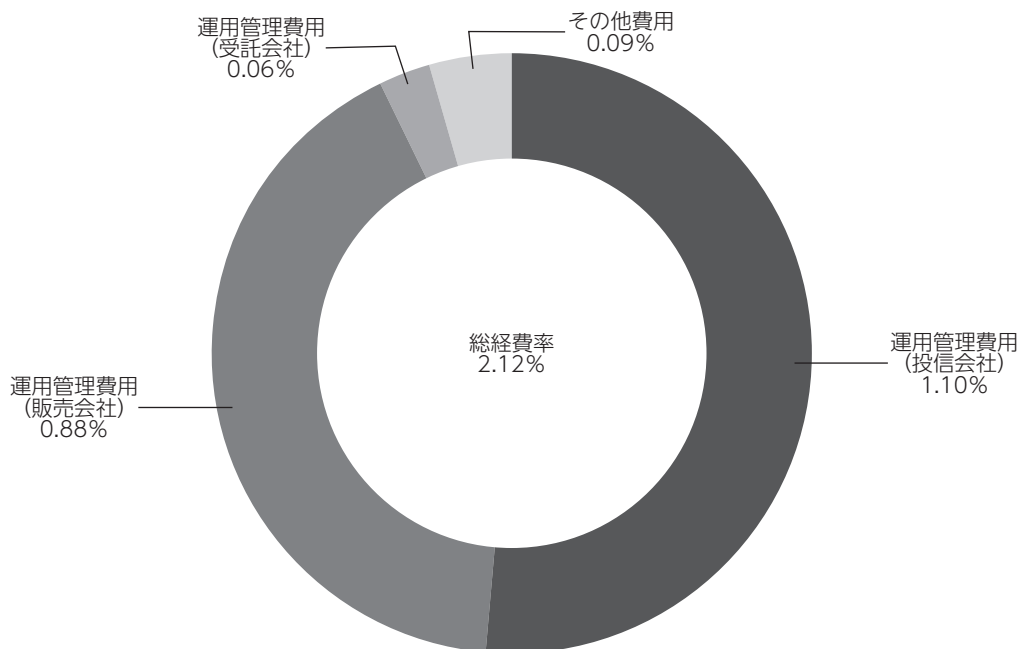
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.12%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7月24日から2026年1月23日まで）

	第 40 期 ~ 第 41 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□ -	千円 -	千□ 495,871	千円 2,320,718

■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 40 期 ~ 第 41 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	4,220,943千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,851,075千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.87

(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7月24日から2026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

償還時における有価証券の組入れはありません。第20作成期末の組入れは以下の通りでした。

親投資信託残高

	第 20 作 成 期 末
	□ 数
米 国 中 小 型 株 式 フ ァ ン ド ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 495,871

■投資信託財産の構成

2026年1月23日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,932,026	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,932,026	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月23日)、(2026年1月23日)現在

項 目	第 40 期 末	償 還 時
(A) 資 産	1,965,790,246円	1,932,026,324円
コール・ローン等	65,209,264	1,931,912,057
米国中小型株式ファンド・マザーファンド(評価額)	1,900,580,982	-
未 収 利 息	-	114,267
(B) 負 債	13,512,924	12,335,378
未 払 解 約 金	3,261,495	2,351,328
未 払 信 託 報 酬	10,251,429	9,984,050
(C) 純資産総額(A-B)	1,952,277,322	1,919,690,946
元 本	2,001,558,396	1,783,193,085
次 期 繰 越 損 益 金	△49,281,074	-
償 還 差 損 益 金	-	136,497,861
(D) 受 益 権 総 口 数	2,001,558,396口	1,783,193,085口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,754円	-
1万口当たり償還価額(C/D)	-	10,765円47銭

(注) 第39期末における元本額は2,212,193,622円、第40期～償還時における追加設定元本額は1,017,262円、同解約元本額は430,017,799円です。

■損益の状況

[自 2025年 7月24日 至 2025年10月23日] [自 2025年10月24日 至 2026年 1月23日]

項 目	第 40 期	第 41 期
(A) 配 当 等 収 益	52,236円	324,525円
受 取 利 息	52,236	324,525
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	126,120,162	190,035,643
売 買 益	132,521,064	198,815,339
売 買 損	△6,400,902	△8,779,696
(C) 信 託 報 酬 等	△10,251,429	△9,989,990
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	115,920,969	180,370,178
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△129,215,399	△11,840,297
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△35,986,644	△32,032,020
(配 当 等 相 当 額)	(75,830,427)	(67,569,083)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△111,817,071)	(△99,601,103)
(G) 合 計(D+E+F)	△49,281,074	136,497,861
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△49,281,074	-
追 加 信 託 差 損 益 金	△35,986,644	-
(配 当 等 相 当 額)	(75,830,687)	(-)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△111,817,331)	(-)
償 還 差 損 益 金	-	136,497,861
分 配 準 備 積 立 金	40,299,088	-
繰 越 損 益 金	△53,593,518	-

- (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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第40期から第41期までは米国中小型株式ファンド・マザーファンド5,576,205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 40 期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,767,904円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	75,830,687
(d) 分 配 準 備 積 立 金	37,531,184
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	116,129,775
(f) 1万口当たり当期分配対象額	580.20
(g) 分 配 金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

第40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。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年11月18日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2026年1月23日			資産総額	1,932,026,324円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	12,335,378円	
				純資産総額	1,919,690,946円	
受益権口数	867,022,473口	1,783,193,085口	916,170,612口	受益権口数	1,783,193,085口	
元本額	867,022,473円	1,783,193,085円	916,170,612円	1万口当たり償還金	10,765円47銭	
毎計算期末の状況						
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金		
				金額	分配率	
第1期	10,309,942,741円	9,061,042,725円	8,789円	0円	0.00%	
第2期	10,563,407,197	9,719,519,273	9,201	0	0.00	
第3期	17,368,280,800	16,048,354,482	9,240	0	0.00	
第4期	14,600,837,423	12,922,795,860	8,851	0	0.00	
第5期	10,175,654,653	10,176,466,027	10,001	183	1.83	
第6期	8,637,255,791	8,637,848,756	10,001	146	1.46	
第7期	6,539,980,473	6,540,005,697	10,000	820	8.20	
第8期	5,845,242,029	5,845,266,994	10,000	829	8.29	
第9期	5,418,459,888	5,418,502,547	10,000	666	6.66	
第10期	5,083,362,599	4,941,682,747	9,721	0	0.00	
第11期	4,466,602,137	4,466,947,909	10,001	729	7.29	
第12期	4,777,807,247	4,552,460,834	9,528	0	0.00	
第13期	4,595,536,410	4,042,447,929	8,796	0	0.00	
第14期	4,256,550,405	4,256,623,404	10,000	22	0.22	
第15期	3,827,088,590	3,827,337,830	10,001	39	0.39	
第16期	3,476,963,164	3,319,208,371	9,546	0	0.00	
第17期	3,204,657,422	3,204,736,313	10,000	456	4.56	
第18期	3,090,842,577	2,363,783,634	7,648	0	0.00	
第19期	3,040,268,863	2,792,483,285	9,185	0	0.00	
第20期	2,743,565,721	2,724,306,223	9,930	0	0.00	
第21期	2,557,501,095	2,557,624,627	10,000	2,027	20.27	
第22期	2,896,663,094	2,896,855,665	10,001	422	4.22	

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第 23 期	3,092,550,977円	3,092,752,568円	10,001円	253円	2.53%
第 24 期	3,131,106,185	3,131,403,684	10,001	601	6.01
第 25 期	3,420,439,170	3,038,307,376	8,883	0	0.00
第 26 期	3,234,657,555	3,138,558,148	9,703	0	0.00
第 27 期	2,966,893,557	2,824,333,759	9,519	0	0.00
第 28 期	2,752,335,168	2,681,270,029	9,742	0	0.00
第 29 期	2,497,876,511	2,314,845,081	9,267	0	0.00
第 30 期	2,380,286,059	2,266,703,699	9,523	0	0.00
第 31 期	2,153,381,645	2,153,505,812	10,001	654	6.54
第 32 期	2,168,414,712	2,008,803,748	9,264	0	0.00
第 33 期	2,120,070,319	2,120,246,232	10,001	618	6.18
第 34 期	2,190,576,781	2,190,672,310	10,000	387	3.87
第 35 期	2,118,872,780	2,119,047,592	10,001	803	8.03
第 36 期	2,191,988,413	2,192,163,293	10,001	57	0.57
第 37 期	2,151,078,118	2,151,201,477	10,001	644	6.44
第 38 期	2,219,837,642	1,719,285,375	7,745	0	0.00
第 39 期	2,212,193,622	2,029,604,810	9,175	0	0.00
第 40 期	2,001,558,396	1,952,277,322	9,754	0	0.00

償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金 (税引前)	10,765円47銭
------------------	------------

償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。

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	（参考指数）			
7期(2021年7月26日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円 6,457
8期(2022年7月25日)	27,893	44.2	1,523,930.91	48.4	94.0	—	5,892
9期(2023年7月24日)	28,631	2.6	1,406,580.79	△7.7	95.2	—	4,965
10期(2024年7月23日)	32,806	14.6	1,656,022.22	17.7	95.4	—	5,062
11期(2025年7月23日)	40,081	22.2	2,052,687.70	24.0	95.2	—	5,011
	40,113	0.1	2,030,146.88	△1.1	96.3	—	

(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ス各社は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

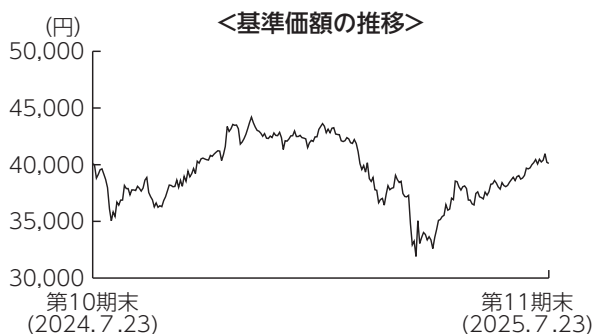
年 月 日	基 準 価 額		Russell 2500グロースインデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (参考指数)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年 7 月 23日	円 40,081	% -	ポイント 2,052,687.70	% -	% 95.2	% -
7 月 末	39,163	△2.3	1,996,081.31	△2.8	95.6	-
8 月 末	37,937	△5.3	1,886,532.10	△8.1	94.3	-
9 月 末	38,005	△5.2	1,897,090.05	△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）

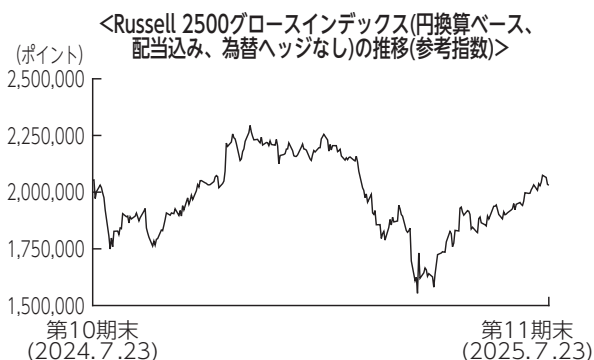


基準価額の推移

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。

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。

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	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル	
LAMAR ADVERTISING CO	0.521 (-)	64 (-)	0.206 (-)	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	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		
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	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		
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
ARDELYX 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		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		
METSER 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 銘柄数<比率>	6,947.97 120銘柄	5,962.72 112銘柄	32,937 —	4,824,691 <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中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	評 価 額	
			証 券 数	外 貨 建 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	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 末		
		□ 数	外 貨 建 金 額	
			□ 数	外 貨 建 金 額
(アメリカ) LAMAR ADVERTISING CO	千□ 2,791	千□ 3,106	千アメリカ・ドル 388	千円 56,948
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	2,791 1銘柄<1.0%>	388 -	56,948 -

(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

(注1) 期首元本額	1,263,002,344円
追加設定元本額	185,337,309円
一部解約元本額	198,941,525円
(注2) 期末における元本の内訳	
D I A M ジャナス米国中小型株式ファンド	753,526,790円
ジャナス米国中小型成長株ファンド (年4回決算型)	495,871,338円
期末元本合計	1,249,398,128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)