

明治安田米国中小型成長株式ファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限（2012年1月31日設定）	
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	明治安田米国中小型成長株式ファンド	主として米国の証券取引所に上場および店頭登録株式（米国預託証券（ADR）を含みます。）の中から成長が期待される中小型株式等に投資を行う明治安田米国中小型成長株式マザーファンドを主要投資対象とします。
	明治安田米国中小型成長株式マザーファンド	主として米国の証券取引所に上場および店頭登録株式（米国預託証券（ADR）を含みます。）の中から成長が期待される中小型株式等に投資を行います。
組入制限	明治安田米国中小型成長株式ファンド	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。
	明治安田米国中小型成長株式マザーファンド	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	毎年1月31日および7月31日（決算日が休日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

運用報告書（全体版）

第24期

（決算日 2024年1月31日）

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田米国中小型成長株式ファンド」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは第24期の決算を行いましたので、期中の運用状況について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。

MYAM 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号
ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉
サポートデスク 0120-565787
（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			Russell2500グロース指数 (配当込み)(円換算ベース)		株式組 比率	投資信託 証券組 入比率	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			
	円	円	%		%	%	%	百万円
(第20期) 2022年1月31日	9,082	0	△14.2	1,309,910	△13.5	93.6	1.0	24,018
(第21期) 2022年8月 1日	9,142	0	0.7	1,425,485	8.8	94.4	1.0	26,275
(第22期) 2023年1月31日	8,679	0	△ 5.1	1,411,701	△ 1.0	97.3	—	26,077
(第23期) 2023年7月31日	10,030	0	15.6	1,647,701	16.7	96.7	—	30,417
(第24期) 2024年1月31日	10,023	700	6.9	1,762,626	7.0	94.6	—	28,015

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドは、企業の時価総額を基準とした米国の中小型株式等(米国預託証券(ADR)を含みます)の中から、ファンダメンタルズ分析とクオンツモデル分析を用い、企業収益の成長性、収益構造等の観点からポートフォリオを構築します。ファンドの運用方針に合った適切な指数がないため、ベンチマークは設定していません。

(注4) Russell2500グロース指数に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はFTSE Russellに帰属します。FTSE Russellは当ファンドの運用成果等に関し一切の責任はありません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		Russell2500グロース指数 (配当込み)(円換算ベース)		株式 組比	株式 比率	投資信託 証券 組入比率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
		円	%		%	%	%	
第24期	(期 首)2023年 7月31日	10,030	—	1,647,701	—	96.7	—	
	8月末	10,244	2.1	1,657,080	0.6	97.3	—	
	9月末	9,823	△ 2.1	1,598,304	△ 3.0	95.8	—	
	10月末	8,972	△10.5	1,469,679	△10.8	96.4	—	
	11月末	9,783	△ 2.5	1,578,272	△ 4.2	96.1	—	
	12月末	10,432	4.0	1,720,201	4.4	97.5	—	
	(期 末)2024年 1月31日	10,723	6.9	1,762,626	7.0	94.6	—	

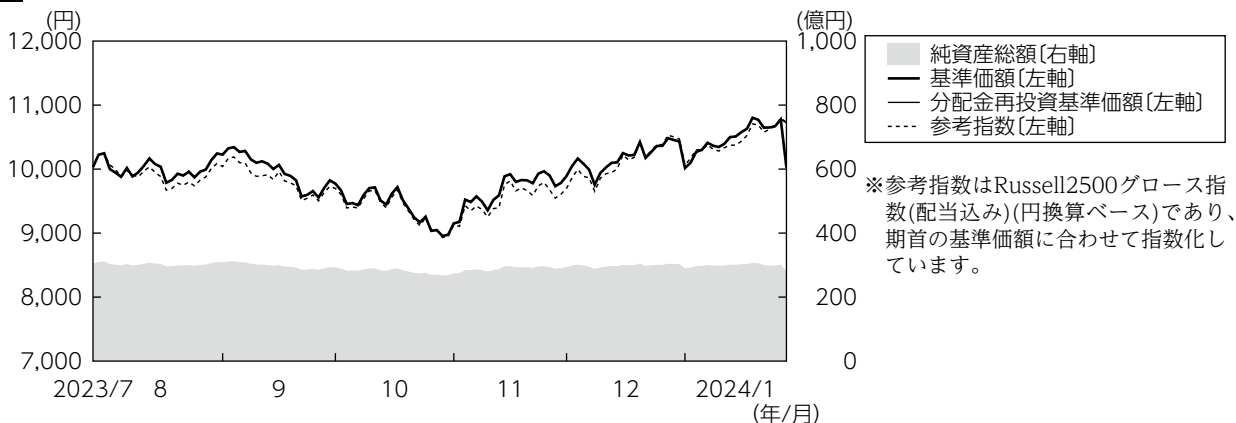
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドは、企業の時価総額を基準とした米国の中小型株式等(米国預託証券(ADR)を含みます)の中から、ファンダメンタルズ分析とクオンツモデル分析を用い、企業収益の成長性、収益構造等の観点からポートフォリオを構築します。ファンドの運用方針に合った適切な指数がないため、ベンチマークは設定していません。

運用経過の説明

■ 基準価額等の推移



第24期首(2023年7月31日)：10,030円

第24期末(2024年1月31日)：10,023円(既払分配金700円)

騰落率：6.9%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、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。

※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。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に基づき、明治安田米国中小型成長株式マザーファンドを通じて、米国の成長性が高いと考えられる中小型株式に投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

(上昇要因)

- ・ WINGSTOP INC (消費者サービス)、DECKERS OUTDOOR CORP (耐久消費財・アパレル)、AXON ENTERPRISE INC (資本財) などの株価が保有期間中に上昇したこと
- ・ 米ドルが円に対して上昇したこと

(下落要因)

- ・ LATTICE SEMICONDUCTOR CORP (半導体・半導体製造装置)、DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC (商業・専門サービス)、SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A (資本財) などの株価が保有期間中に下落したこと

投資環境

外国株式

当期の米国株式市場でS & P 500種株価指数は上昇しました。期首から10月末にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）による金融引き締めが長期化するとの見方を背景に、中国不動産市況の悪化、全米自動車労働組合によるストライキの拡大、中東情勢の緊迫化などから下落しました。11月に入ると、FRB議長が長期金利上昇による金融環境の引き締まりに言及し、物価の安定と雇用拡大を同等に重視すると述べて利上げに対して慎重姿勢を示したことを受けて、FRBによる追加利上げ観測が後退したことから上昇傾向に転じました。さらに、12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で2023年の物価予測値を3カ月前の予測値から大きく下方修正したことから、FRBによる早期の利下げによって景気減速を緩やかにとどめながらインフレ圧力の抑制は可能との見方が広がり年末にかけて上昇傾向が続きました。2024年1月に入ると、雇用統計が市場予想を上回るなどFRBによる早期の利下げ観測が後退しましたが、好業績が期待されるハイテク関連銘柄主導で期末にかけて堅調な推移となりました。

なお、Russell2500グロース指数（配当込み）も上昇しました。ただし、大型株市場で期末にかけてハイテク関連銘柄が上昇したことから、中小型株は大型株に比べて小幅な上昇となりました。

外国為替

当期の米ドルは円に対して上昇しました。期首から原油価格上昇によるインフレ再加速が懸念される中、9月のFOMCにおいて2024年末の政策金利見通しが引き上げられ、金融引き締めが長期化するとの見方から円安ドル高傾向となりました。11月に入ると、FRB議長が長期金利上昇による金融環境の引き締まりに言及し、物価の安定と雇用拡大を同等に重視すると述べて利上げに慎重姿勢を示し、また、12月のFOMCで2023年の物価予測値を3カ月前の予測値から大きく下方修正するなど、市場ではFRBによる利上げが終了して2024年の利下げ開始時期とペースに対する関心が高まり、年末にかけては円高ドル安傾向となりました。2024年1月に入ると、雇用統計が市場予想を上回るなどFRBによる早期の利下げ観測が後退したことから、期末にかけて再び円安ドル高傾向となりました。

当該投資信託のポートフォリオ

明治安田米国中小型成長株式ファンド

期首の運用方針を踏まえ、期を通じてマザーファンドの投資比率を高位に保ちました。

なお、マザーファンドの運用に関して、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーに米国中小型株式の運用の指図にかかる権限を委託しております。

明治安田米国中小型成長株式マザーファンド

期首の運用方針に基づき、米国の証券取引所に上場および店頭登録株式（米国預託証書（ADR）を含みます。）の中から中小型株式等に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行いました。銘柄の選定にあたっては、企業の時価総額を基準とした米国の中小型株式の中から、ファンダメンタルズ分析とクオンツモデル分析を用い、企業収益の成長性、収益構造等の観点からポートフォリオを構築しました。株式への組入比率を高位に維持しました。

当期における主な売買銘柄は以下の通りです。

(買付銘柄)

- ・ RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC (保険)
子会社を通じて、ブローカー、代理店、および保険会社向けに専門保険ソリューションを提供する会社。エクセス&サープラス保険の強い需要を受けて収益拡大期待から新規に組み入れました。

(売却銘柄)

- ・ LITTELFUSE INC (テクノロジー・ハードウェアおよび機器)
回路保護、電力制御、センサー部品のメーカー。四半期業績の悪化が続いており、自動車産業への依存度が高いことが当面の業績見通しにマイナスに影響すると判断してすべて売却しました。

【組入上位銘柄】

期首

	銘柄名	組入比率(%)
1	DYNATRACE INC	2.1
2	FIVE BELOW	2.0
3	KINSALE CAPITAL GROUP INC	2.0
4	LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	1.9
5	AXON ENTERPRISE INC	1.9

※組入比率は純資産総額に対する割合

期末

	銘柄名	組入比率(%)
1	AXON ENTERPRISE INC	2.4
2	DYNATRACE INC	2.2
3	MANHATTAN ASSOCIATES INC	2.2
4	DECKERS OUTDOOR CORP	2.1
5	FABRINET	2.0

※組入比率は純資産総額に対する割合

【組入上位業種】

期首

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	17.1
2	資本財	16.3
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	12.2
4	ヘルスケア機器・サービス	7.0
5	金融サービス	6.2

※組入比率は純資産総額に対する割合

期末

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	17.7
2	資本財	17.0
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	14.0
4	半導体・半導体製造装置	5.5
5	ヘルスケア機器・サービス	5.2

※組入比率は純資産総額に対する割合

当期中の基準価額の変動にプラスに寄与した銘柄、マイナスに影響した銘柄は以下の通りです。

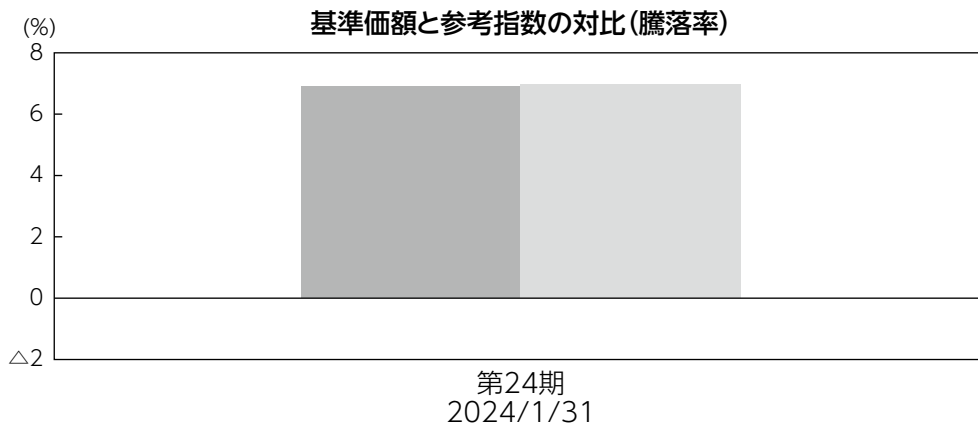
(プラスに寄与した銘柄)

- ・ WINGSTOP INC (消費者サービス)
手羽先メニューに特化したレストランの運営およびフランチャイズ展開を行うレストラン・チェーン店。順調な収益拡大を続けており、自社株買いなども評価されて株価が上昇しました。

(マイナスに影響した銘柄)

- ・ DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC (商業・専門サービス)
洗車、メンテナンス、オイル交換、ガラス、事故修理、塗装など、多岐にわたり自動車のアフターサービスを提供する会社。洗車事業での競争圧力への明確な対応策が示されず、また、ガラス修理事業の買収に伴う統合問題が発生し、中期的な収益見通しが不透明化したことから、株価が下落しました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



※ファンドの騰落率は分配金込み

■ 基準価額 ■ Russell2500グロース指数 (配当込み) (円換算ベース)

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
 上記グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。当期の基準価額の騰落率(分配金込み)は+6.9%となり、参考指数の騰落率は+7.0%となりました。

■ 分配金

- ・ 収益分配については、分配対象額の水準、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり700円(税込み)の分配を実施しました。
- ・ 収益分配にあらず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第24期 (2023年8月1日~2024年1月31日)
当期分配金	700
(対基準価額比率)	6.528
当期の収益	554
当期の収益以外	145
翌期繰越分配対象額	22

(注1)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2)当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

明治安田米国中小型成長株式ファンド

引き続き、明治安田米国中小型成長株式マザーファンドの投資比率を高位に保つ方針です。

なお、マザーファンドの運用に関して、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーに米国中小型株式の運用の指図にかかる権限を委託します。

明治安田米国中小型成長株式マザーファンド

米国ではF R B（米連邦準備制度理事会）による早期利下げ観測は後退していますが、米国景気が軟着陸するとの見方が広がる一方で、これまでの利上げでの米国景気への潜在的な遅行効果も注視する必要があります。今後も、経験豊富な経営陣を擁する企業やより安定した金利環境下での底堅い景気の追い風を受ける企業を選別していく方針です。

引き続き、米国の証券取引所に上場および店頭登録株式（米国預託証券（A D R）を含みます。）の中から中小型株式等に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。銘柄の選定にあたっては、企業の時価総額を基準とした米国の中小型株式等の中から、ファンダメンタルズ分析とクオンツモデル分析を用い、企業収益の成長性、収益構造等の観点からポートフォリオを構築します。株式の組入比率については高位を維持します。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年8月1日～2024年1月31日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	104円	1.051%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は9,880円です。
(投信会社)	(63)	(0.636)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(販売会社)	(38)	(0.387)	購入後の情報提供、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
(受託会社)	(3)	(0.028)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.025	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(2)	(0.025)	
(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	2	0.018	(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)	(1)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	108	1.094	

(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・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。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、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

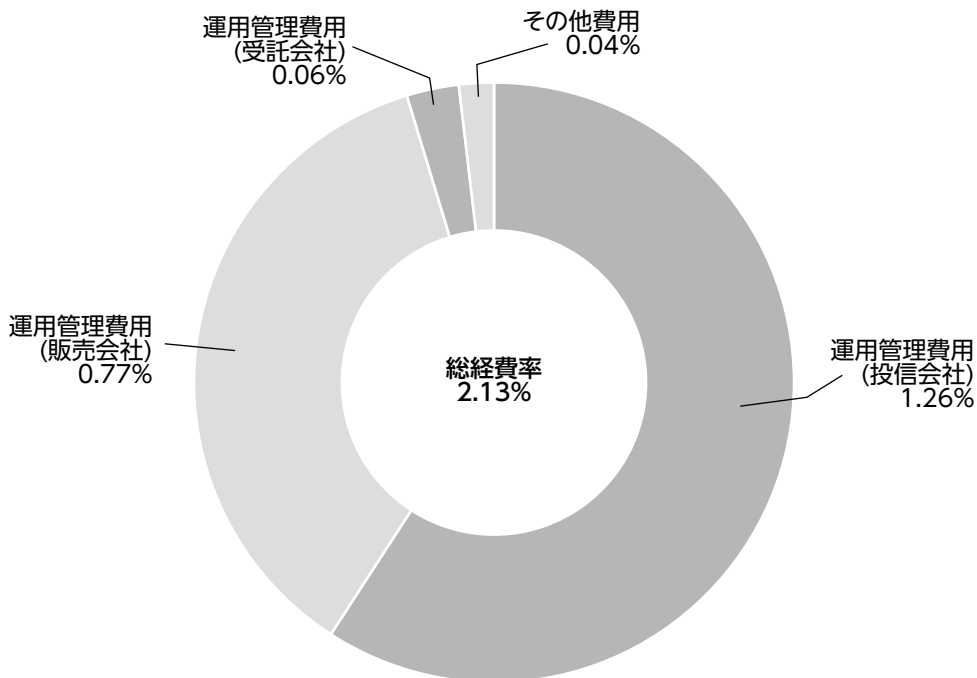
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報) 総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.13%です。



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

(注)各比率は、年率換算した値です。

(注)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は異なります。

◎売買及び取引の状況(2023年8月1日～2024年1月31日)

○親投資信託の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
明治安田米国中小型成長株式マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 731,045	千円 4,950,000

(注)単位未満は切り捨て。

◎親投資信託の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
	明治安田米国中小型成長株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	23,835,082千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	28,047,868千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.84

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等(2023年8月1日～2024年1月31日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(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。

◎組入資産明細表

○親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
明治安田米国中小型成長株式マザーファンド	千口 4,671,064	千口 3,940,019	千円 27,422,928

(注1)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2)明治安田米国中小型成長株式マザーファンド全体の当期末受益権口数は(3,944,772千口)です。

◎投資信託財産の構成

2024年1月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田米国中小型成長株式マザーファンド	27,422,928	90.0
コール・ローン等、その他	3,060,073	10.0
投資信託財産総額	30,483,001	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 明治安田米国中小型成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(27,454,732千円)の投資信託財産総額(27,610,249千円)に対する比率は99.4%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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=147.55円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年1月31日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	30,483,001,171円
コール・ローン等	3,060,072,779
明治安田米国中小型成長株式マザーファンド(評価額)	27,422,928,392
(B) 負 債	2,467,907,453
未払収益分配金	1,956,577,045
未払解約金	200,436,030
未払信託報酬	309,258,091
未払利息	8,677
その他未払費用	1,627,610
(C) 純資産総額(A-B)	28,015,093,718
元 本	27,951,100,657
次期繰越損益金	63,993,061
(D) 受益権総口数	27,951,100,657口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,023円

◎損益の状況

自 2023年8月1日
至 2024年1月31日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 236,465円
受 取 利 息	3,394
支 払 利 息	△ 239,859
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,230,951,528
売 買 益	2,370,900,472
売 買 損	△ 139,948,944
(C) 信 託 報 酬 等	△ 310,887,180
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,919,827,883
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 149,186,183
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	249,928,406
(配当等相当額)	(190,566,539)
(売買損益相当額)	(59,361,867)
(G) 計 (D+E+F)	2,020,570,106
(H) 収 益 分 配 金	△1,956,577,045
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	63,993,061
追 加 信 託 差 損 益 金	63,993,061
(配当等相当額)	(5,234,989)
(売買損益相当額)	(58,758,072)

(注1) 当ファンドの期首元本額は30,325,206,772円、期中追加設定元本額は3,871,244,434円、期中一部解約元本額は6,245,350,549円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.0023円です。

(注3) 損益の状況の中で(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4) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注5) 損益の状況の中で(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6) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(39,255,612円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,511,401,896円)、信託約款に規定する収益調整金(249,928,406円)および分配準備積立金(219,984,192円)より分配対象収益は2,020,570,106円(10,000口当たり722円)であり、うち1,956,577,045円(10,000口当たり700円)を分配金額としております。

(注7) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は109,618,791円です。

◎収益分配金のお知らせ

1万口当たりの分配金(税込み)	700円
-----------------	------

※分配金をお支払いする場合

分配金は、決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

※分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、決算日現在の基準価額に基づいてみなさまの口座に繰入れて再投資いたしました。

課税上の取扱いについて

- 分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。また、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分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個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- 課税上の取扱いの詳細については、税務署等にお問い合わせください。

【お知らせ】

- ・信託期間の無期限化、外国為替予約取引およびデリバティブ取引について、投資態度を明確にするため、信託約款に所定の整備を行いました。
(2023年10月31日)

明治安田米国中小型成長株式マザーファンド

運用報告書

第12期

(決算日 2024年1月31日)

「明治安田米国中小型成長株式マザーファンド」は、2024年1月31日に第12期決算を行いました。以下、当マザーファンドの第12期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	主として米国の証券取引所に上場および店頭登録株式（米国預託証書（ADR）を含みます）の中から成長が期待される中小型株式等に投資を行います。
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		Russell2500グロース指数 (配当込み)(円換算ベース)		株組 比率	式入 率	投資信託 証券組 入比率	純資 産額
	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
(第8期) 2020年1月31日	円	%		%	%	%	百万円	
	40,716	21.7	1,029,943	22.5	98.1	—	15,762	
(第9期) 2021年2月1日	58,863	44.6	1,397,939	35.7	98.5	0.8	12,437	
(第10期) 2022年1月31日	56,396	△ 4.2	1,309,910	△ 6.3	94.9	1.0	23,706	
(第11期) 2023年1月31日	54,990	△ 2.5	1,411,701	7.8	98.8	—	25,715	
(第12期) 2024年1月31日	69,601	26.6	1,762,626	24.9	96.6	—	27,455	

(注1)当ファンドは、企業の時価総額を基準とした米国の中小型株式等(米国預託証券(ADR)を含みます)の中から、ファンダメンタルズ分析とクオンツモデル分析を用い、企業収益の成長性、収益構造等の観点からポートフォリオを構築します。ファンドの運用方針に合った適切な指数がないため、ベンチマークは設定していません。

(注2)Russell2500グロース指数に関連するトレードマーク、サービスマークおよび著作権は、FTSE Russellに帰属します。FTSE Russellは当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell2500グロース指数 (配当込み)(円換算ベース)		株組 比率	式入 率	投資信託 証券組 入比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)2023年 1月31日	円	%		%	%	%	
	54,990	—	1,411,701	—	98.8	—	
2月末	58,126	5.7	1,485,277	5.2	97.1	—	
3月末	55,615	1.1	1,404,078	△ 0.5	98.7	—	
4月末	55,379	0.7	1,407,011	△ 0.3	96.9	—	
5月末	58,388	6.2	1,490,276	5.6	97.7	—	
6月末	64,476	17.3	1,641,338	16.3	97.8	—	
7月末	64,319	17.0	1,647,701	16.7	97.9	—	
8月末	65,811	19.7	1,657,080	17.4	98.0	—	
9月末	63,190	14.9	1,598,304	13.2	97.7	—	
10月末	57,739	5.0	1,469,679	4.1	98.2	—	
11月末	63,170	14.9	1,578,272	11.8	96.8	—	
12月末	67,514	22.8	1,720,201	21.9	98.1	—	
(期末)2024年 1月31日	69,601	26.6	1,762,626	24.9	96.6	—	

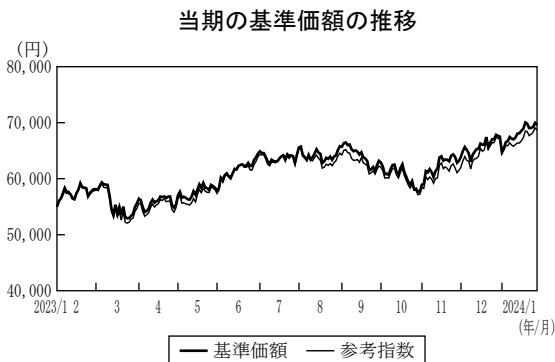
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)当ファンドは、企業の時価総額を基準とした米国の中小型株式等(米国預託証券(ADR)を含みます)の中から、ファンダメンタルズ分析とクオンツモデル分析を用い、企業収益の成長性、収益構造等の観点からポートフォリオを構築します。ファンドの運用方針に合った適切な指数がないため、ベンチマークは設定していません。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2023年2月1日～2024年1月31日)

1 基準価額

基準価額の推移と主な変動要因



基準価額は期首54,990円で始まり期末69,601円で終わりました。騰落率は+26.6%でした。

基準価額の主な要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- MANHATTAN ASSOCIATES INC (ソフトウェア・サービス)、WINGSTOP INC (消費者サービス)、DECKERS OUTDOOR CORP (耐久消費財・アパレル)などの株価が保有期間中に上昇したこと
- 米ドルが円に対して上昇したこと

(下落要因)

- NATIONAL VISION HOLDINGS INC (一般消費財・サービス流通・小売り)、DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC (商業・専門サービス)、SILK ROAD MEDICAL INC (ヘルスケア機器・サービス)などの株価が保有期間中に下落したこと

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、米国の証券取引所に上場および店頭登録株式(米国預託証券(ADR)を含みます。)の中から中小型株式等に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を行いました。銘柄の選定にあたっては、企業の時価総額を基準とした米国の中小型株式の中から、ファンダメンタルズ分析とクオンツモデル分析を用い、企業収益の成長性、収益構造等の観点からポートフォリオを構築しました。株式の組入比率については期を通じて高位を維持しました。なお、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーに米国中小型株式の運用の指図にかかる権限を委託しております。

当期における主な売買銘柄は以下の通りです。

(買付銘柄)

- DECKERS OUTDOOR CORP (耐久消費財・アパレル)靴、服、アクセサリーなどのカジュアルウェアメーカー。2つの主要ブランド「HOKA」、「UGG」がそれぞれのカテゴリー内でのシェア拡大が期待されており、好調な業績が続くことが見込まれます。

(売却銘柄)

- LPL FINANCIAL HOLDINGS INC (金融サービス)地域金融機関に属するファイナンシャル・アドバイザーに証券取引および証券事業支援サービスを提供。四半期業績の悪化傾向が続いているため、すべて売却しました。

**【組入上位銘柄】
期首**

	銘柄名	組入比率(%)
1	PTC INC	2.1
2	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	2.1
3	PLANET FITNESS INC-CL A	1.9
4	CARLISLE COS INC	1.8
5	FIVE BELOW	1.8

※組入比率は純資産総額に対する割合

期末

	銘柄名	組入比率(%)
1	AXON ENTERPRISE INC	2.4
2	DYNATRACE INC	2.2
3	MANHATTAN ASSOCIATES INC	2.2
4	DECKERS OUTDOOR CORP	2.1
5	FABRINET	2.0

※組入比率は純資産総額に対する割合

**【組入上位業種】
期首**

	業種	組入比率(%)
1	資本財	18.0
2	ソフトウェア・サービス	14.3
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	9.8
4	エネルギー	8.2
5	小売	7.6

※組入比率は純資産総額に対する割合

期末

	業種	組入比率(%)
1	ソフトウェア・サービス	17.7
2	資本財	17.0
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	14.0
4	半導体・半導体製造装置	5.5
5	ヘルスケア機器・サービス	5.2

※組入比率は純資産総額に対する割合

当期中の基準価額の変動にプラスに寄与した銘柄、マイナスに影響した銘柄は以下の通りです。

(プラスに寄与した銘柄)

- MANHATTAN ASSOCIATES INC (ソフトウェア・サービス)
物流の配送システムや在庫管理システムなどのデータベースサービスを提供する会社。2023年は第1四半期から増収増益を継続していることから、さらなる収益の拡大が期待され株価が上昇しました。

(マイナスに影響した銘柄)

- NATIONAL VISION HOLDINGS INC (一般消費財・サービス流通・小売り)
眼鏡の製造・販売、コンタクトレンズの販売等のバリュープライス大手小売会社。年初の会社見通しを下回る四半期収益や、インフレ進行による同社のローエンド顧客への影響などが懸念され、株価が下落しました。

3 今後の運用方針

米国ではFRB(米連邦準備制度理事会)による早期利下げ観測は後退していますが、米国景気が軟着陸するとの見方が広がる一方で、これまでの利上げでの米国景気への潜在的な遅行効果も注視する必要があります。今後も、経験豊富な経営陣を擁する企業やより安定した金利環境下での底堅い景気の追い風を受ける企業を選別していく方針です。

引き続き、米国の証券取引所に上場および店頭登録株式(米国預託証書(ADR)を含みます。)の中から中小型株式等に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。銘柄の選定にあたっては、企業の時価総額を基準とした米国の中小型株式等の中から、ファンダメンタルズ分析とクオンツモデル分析を用い、企業収益の成長性、収益構造等の観点からポートフォリオを構築します。株式の組入比率については高位を維持します。なお、ライアンス・バーンスタイン・エル・ピーに米国中小型株式の運用の指図にかかる権限を委託します。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年2月1日～2024年1月31日		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	31円	0.051%	(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 ※期中の平均基準価額は60,726円です。
(株式)	(31)	(0.051)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税	0	0.001	(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
(株式)	(0)	(0.001)	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	15	0.025	(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)	(15)	(0.025)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	46	0.077	

(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・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

◎売買及び取引の状況 (2023年2月1日～2024年1月31日)

○株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 28,793 (403)	千米ドル 137,275 (-)	百株 33,492	千米ドル 174,332

(注1)金額は受渡し代金。

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、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。

◎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	44,505,535千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	27,720,314千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.60

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等 (2023年2月1日～2024年1月31日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(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。

◎組入資産明細表

○外国株式

上場、登録株式

銘 柄	期 首		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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMETEK INC	178	—	—	—	資 本 財
CARLISLE COS INC	146	69	2,232	329,391	資 本 財
CURTISS-WRIGHT CORP	136	105	2,370	349,783	資 本 財
DECKERS OUTDOOR CORP	—	51	3,999	590,082	耐久消費財・アパレル
FMC CORP	239	—	—	—	素 材
FAIR ISAAC CORP	—	16	2,005	295,848	ソフトウェア・サービス
FTI CONSULTING INC	161	105	2,069	305,338	商業・専門サービス
HEXCEL CORP	377	250	1,656	244,429	資 本 財
LENNOX INTERNATIONAL INC	—	48	2,153	317,775	資 本 財
IDEX CORP	111	—	—	—	資 本 財
LITHIA MOTORS INC	97	83	2,548	376,001	一般消費財・サービス流通・小売り
NVR INC	4	3	2,413	356,171	耐久消費財・アパレル
SOUTHWESTERN ENERGY CO	1,043	2,353	1,560	230,216	エ ネ ル ギ ー
VAIL RESORTS INC	119	29	658	97,184	消 費 者 サ ー ビ ス
DOMINO'S PIZZA INC	—	54	2,364	348,953	消 費 者 サ ー ビ ス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	—	146	2,591	382,370	資 本 財
CIENA CORP	401	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	245	—	—	—	資 本 財
FABRINET	—	172	3,802	561,011	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TARGA RESOURCES CORP	366	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
XPO INC	—	265	2,286	337,380	運 輸
MATADOR RESOURCES CO	434	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
KINSALE CAPITAL GROUP INC	116	82	3,285	484,767	保 険
TECHNIPFMC PLC	—	890	1,761	259,974	エ ネ ル ギ ー
ARCUS BIOSCIENCES INC	318	400	630	92,971	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARES MANAGEMENT CORP - A	346	185	2,263	333,937	金 融 サ ー ビ ス
CACTUS INC - A	499	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
BURLINGTON STORES INC	111	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
SMARTSHEET INC-CLASS A	682	534	2,489	367,272	ソフトウェア・サービス
OVINTIV INC	408	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
DYNATRACE INC	704	695	4,129	609,336	ソフトウェア・サービス
HOWMET AEROSPACE INC	696	424	2,374	350,382	資 本 財
THE AZEK COMPANY INC.	—	622	2,444	360,638	資 本 財
INGERSOLL-RAND INC	484	328	2,646	390,563	資 本 財

銘柄	期首	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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	499	351	2,637	389,182	金 融 サ ー ビ ス
NOV INC	808	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
KLAVIYO INC-A	—	798	2,077	306,508	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
BELLRING BRANDS INC	—	393	2,216	327,049	家 庭 用 品 ・ パ ー ソ ナ ル 用 品
DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	263	—	—	—	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
CORE & MAIN INC-CLASS A	—	293	1,237	182,644	資 本 財
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC	—	699	3,077	454,092	保 険
PERMIAN RESOURCES CORP	982	1,256	1,751	258,442	エ ネ ル ギ ー
WAYFAIR INC- CLASS A	—	404	2,095	309,120	一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り
HUBSPOT INC	64	43	2,719	401,233	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
CAVA GROUP, INC.	—	472	2,253	332,510	消 費 者 サ ー ビ ス
SHARKNINJA INC	—	439	2,156	318,230	耐 久 消 費 財 ・ ア パ レ ル
PJT PARTNERS INC - A	327	243	2,394	353,300	金 融 サ ー ビ ス
TFI INTERNATIONAL INC	245	—	—	—	運 輸
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	220	157	2,489	367,294	資 本 財
PLANET FITNESS INC-CL A	458	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
BWX TECHNOLOGIES INC	—	276	2,291	338,179	資 本 財
ITT INC	343	215	2,657	392,180	資 本 財
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
MANHATTAN ASSOCIATES INC	232	179	4,022	593,478	ソ フ ト ウ ェ ア ・ サ ー ビ ス
UNIVERSAL DISPLAY CORP	236	165	2,884	425,639	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	478	340	2,081	307,179	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
LITTELFUSE INC	103	—	—	—	テ ク ノ ロ ジ ー ・ ハ ー ド ウ ェ ア お よ び 機 器
ON SEMICONDUCTOR	179	—	—	—	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
MIDDLEBY CORP	176	—	—	—	資 本 財
PATTERSON-UTI ENERGY INC	1,588	—	—	—	エ ネ ル ギ ー
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	189	—	—	—	銀 行
REPLIGEN CORP	164	137	2,651	391,184	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ラ イ フ サ イ エ ンス
POOL CORP	85	—	—	—	一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り
SVB FINANCIAL GROUP	3	—	—	—	銀 行
TETRA TECH INC	198	159	2,616	386,081	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	—	307	1,039	153,404	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ラ イ フ サ イ エ ンス
SAIA INC	61	52	2,371	349,864	運 輸
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	31	35	2,170	320,315	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
ATRICURE INC	545	520	1,765	260,539	ヘ ル ス ケ ア 機 器 ・ サ ー ビ ス
CELSIUS HOLDINGS INC	—	551	2,807	414,315	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
INSULET CORP	66	—	—	—	ヘ ル ス ケ ア 機 器 ・ サ ー ビ ス

銘柄	期首		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・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	448	359	3,162	466,602	半導体・半導体製造装置
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	176	—	—	—	金融サービス
FIVE BELOW	185	176	3,219	475,039	一般消費財・サービス流通・小売り
SAREPTA THERAPEUTICS INC	130	81	966	142,612	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ICON PLC	98	101	2,652	391,415	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PTC INC	314	196	3,609	532,540	ソフトウェア・サービス
CYTOKINETICS INC	—	158	1,247	184,007	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	—	43	966	142,674	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVANTA INC	216	119	1,929	284,760	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AXON ENTERPRISE INC	180	175	4,450	656,730	資本財
MONGODB INC	—	67	2,818	415,814	ソフトウェア・サービス
GUARDANT HEALTH INC	490	175	390	57,645	ヘルスケア機器・サービス
SILK ROAD MEDICAL INC	403	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	273	195	1,334	196,864	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHOCKWAVE MEDICAL INC	—	95	2,155	317,990	ヘルスケア機器・サービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	242	243	1,090	160,968	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KARUNA THERAPEUTICS INC	77	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	961	685	1,746	257,756	生活必需品流通・小売り
BRIDGEBIO PHARMA INC	—	322	1,164	171,749	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIR BIOTECHNOLOGY INC	311	137	129	19,105	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKERO THERAPEUTICS INC	—	199	445	65,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IVERIC BIO INC	574	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VAXCYTE INC	—	234	1,581	233,312	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIVE9 INC	377	402	3,171	467,988	ソフトウェア・サービス
DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC	1,061	—	—	—	商業・専門サービス
INARI MEDICAL INC	336	344	1,962	289,585	ヘルスケア機器・サービス
FLYWIRE CORP-VOTING	985	770	1,671	246,637	金融サービス
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	868	—	—	—	資本財
MONDAY.COM LTD	159	130	2,855	421,334	ソフトウェア・サービス
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	191	154	858	126,729	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOONLAKE IMMUNOTHERAPEUTICS	—	127	722	106,624	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRUPANION INC	259	—	—	—	保険
LANTHEUS HOLDINGS INC	467	21	112	16,562	ヘルスケア機器・サービス
FRESHWORKS INC-CL A	1,229	1,303	3,012	444,503	ソフトウェア・サービス
BRIGHTSPRING HEALTH SERVICES	—	940	1,053	155,482	ヘルスケア機器・サービス
VIKING THERAPEUTICS INC	—	455	1,083	159,940	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XENON PHARMACEUTICALS INC	—	224	1,026	151,477	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
COHERUS BIOSCIENCES INC	936	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FRESHPET INC	—	299	2,643	390,034	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ	
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	79	74	958	141,393	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BLUEPRINT MEDICINES CORP	211	147	1,232	181,868	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	783	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	331	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NATERA INC	—	554	3,662	540,436	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	180	184	2,182	321,977	ヘルスケア機器・サービス	
WINGSTOP INC	155	99	2,773	409,199	消 費 者 サ ー ビ ス	
INTELLIA THERAPEUTICS INC	248	229	564	83,301	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
合 計	株 数 ・ 金 額	30,943	26,647	179,818	26,532,182	
	銘 柄 数 <比 率>	85	85	—	<96.6%>	

(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) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

(注5) 銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

◎投資信託財産の構成

2024年1月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	26,532,182	96.1
コール・ローン等、その他	1,078,067	3.9
投資信託財産総額	27,610,249	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(27,454,732千円)の投資信託財産総額(27,610,249千円)に対する比率は99.4%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、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=147.55円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年1月31日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	27,610,249,023円
コール・ローン等	909,094,319
株 式(評価額)	26,532,182,961
未 収 入 金	168,971,743
(B) 負 債	154,323,947
未 払 金	154,323,944
未 払 利 息	3
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	27,455,925,076
元 本	3,944,772,759
次 期 繰 越 損 益 金	23,511,152,317
(D) 受 益 権 総 口 数	3,944,772,759口
1万口当たり基準価額(C/D)	69,601円

◎損益の状況

自 2023年2月1日
至 2024年1月31日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	104,741,199円
受 取 配 当 金	93,284,419
受 取 利 息	10,183,343
そ の 他 収 益 金	1,275,726
支 払 利 息	△ 2,289
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,646,792,899
売 買 益	10,778,191,644
売 買 損	△ 4,131,398,745
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,949,335
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	6,744,584,763
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,038,987,786
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	287,496,723
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 4,559,916,955
(H) 計 (D+E+F+G)	23,511,152,317
次 期 繰 越 損 益 金(H)	23,511,152,317

(注1) 当親ファンドの期首元本額は4,676,382,527円、期中追加設定元本額は64,153,277円、期中一部解約元本額は795,763,045円です。

(注2) 当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田米国中小型成長株式マザーファンド3,940,019,309円、明治安田米国中小型成長株式マザーファンド(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)4,246,980円、明治安田米国中小型成長株式マザーファンド(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)506,470円です。

(注3) 1口当たり純資産額は6.9601円です。

(注4) 損益の状況の中で(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5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6) 損益の状況の中で(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7) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【お知らせ】

・外国為替予約取引およびデリバティブ取引について、投資態度を明確にするため、信託約款に所定の整備を行いました。

(2023年10月31日)