

# 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	2012年1月31日から2022年1月31日	
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18期

（決算日 2021年2月1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18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。

## 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)		株組 式入 率	投資信託 証券 組入比率	純資 産額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰 落率	(参考指数)	期騰 落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
(第14期) 2019年1月31日	9,378	0	△ 7.0	841,020	△ 7.5	96.6	—	10,350
(第15期) 2019年7月31日	10,046	900	16.7	961,324	14.3	96.4	—	14,006
(第16期) 2020年1月31日	9,977	250	1.8	1,029,943	7.1	93.8	—	16,490
(第17期) 2020年7月31日	10,173	800	10.0	1,044,690	1.4	94.2	—	11,936
(第18期) 2021年2月 1日	10,197	3,000	29.7	1,397,939	33.8	90.6	0.7	13,528

(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グロース指数に関連するトレードマーク、サービスマークおよび著作権は、ラッセル・インベストメントに帰属します。ラッセル・インベストメント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

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)		株組 式入 率	投資信託 証券 組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率			
		円	%		%	%	%
第18期	(期首) 2020年 7月31日	10,173	—	1,044,690	—	94.2	—
	8月末	10,684	5.0	1,096,980	5.0	96.8	—
	9月末	10,637	4.6	1,088,885	4.2	97.0	—
	10月末	10,898	7.1	1,113,272	6.6	96.6	—
	11月末	12,015	18.1	1,247,554	19.4	96.8	0.4
	12月末	12,596	23.8	1,335,448	27.8	97.1	0.6
	2021年 1月末	13,370	31.4	1,420,099	35.9	70.7	0.6
	(期末) 2021年 2月 1日	13,197	29.7	1,397,939	33.8	90.6	0.7

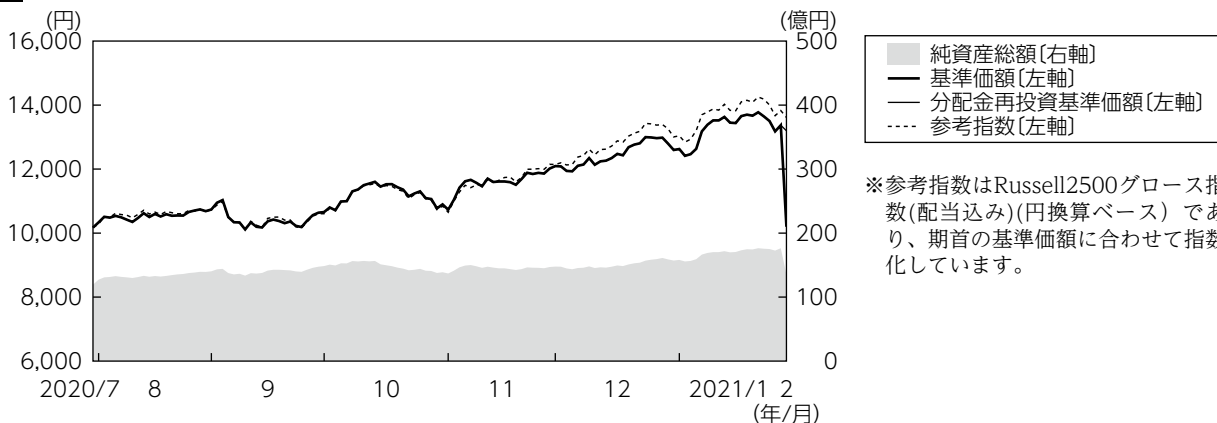
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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18期首(2020年7月31日)：10,173円

第18期末(2021年2月 1日)：10,197円(既払分配金3,000円)

騰落率：29.7%(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)

- ・ PLUG POWER INC (資本財) や AXON ENTERPRISE INC (資本財)、TRADE DESK INC/THE -CLASS A (ソフトウェア・サービス) などの株価が保有期間中に上昇したこと

#### (下落要因)

- ・ SAREPTA THERAPEUTICS INC (医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス) や CIENA CORP (テクノロジー・ハードウェアおよび機器) 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

当期の米国株式相場は上昇しました。期首より、コロナ禍においても大規模な量的金融緩和を背景に、積極的な財政政策の策定が審議される中、米国での新政権発足や新型コロナウイルスのワクチン開発および接種の開始により、先行きの不透明感が後退し経済再生への期待が高まったことで上昇を続けました。さらには年明け後、ジョージア州の上院決選投票で民主党候補者が勝利し、上院においても民主党が主導権を得たこととなり、新政権による大規模な経済対策が現実味を帯びたこと、加えて本格化した決算発表や業績見通しでも市場予想を上回るものがみられたことから一段高となりました。

### 外国為替

当期の米ドルは円に対してわずかに上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大が続いたことや大統領選挙を控えていたことで先行き不透明感が強まっていたため、米ドルは下落しました。大統領選後は同ウイルスのワクチン接種の開始や新政権への期待、加えてジョージア州上院決選投票で民主党候補者が勝利し上院でも民主党が主導権を得ることが決まり、大規模な経済対策が実施される可能性が強まったことで、米ドルは主要通貨に対して反発に転じました。

## ■ 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)

- ・ZENDESK INC (ソフトウェア・サービス)  
 カスタマーサービス向けのアプリケーションやシステムを管理・監視するソフトウェアの会社です。利便性の高さから業界内でのシェアを拡大しており、さらなる成長が期待されることから購入しました。

### (売却銘柄)

- ・TRADE DESK INC/THE -CLASS A (ソフトウェア・サービス)  
 オンラインによるネット広告の発注・出稿を手掛ける会社です。業績見通しの引き上げを受け、2020年11月に株価が大幅に上昇しました。この上昇により、想定していた価格の上限を上回ったことから利益確定のため、保有株のすべてを売却しました。

### 【組入上位銘柄】

#### 期首

	銘柄名	組入比率(%)
1	ENTEGRIS INC	1.9
2	REPLIGEN CORP	1.9
3	CHEGG INC	1.8
4	MKS INSTRUMENTS INC	1.7
5	AMEDISYS INC	1.6

※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	MONGODDB INC	2.0
2	ENTEGRIS INC	1.9
3	ZENDESK INC	1.9
4	PLUG POWER INC	1.9
5	UNIVERSAL DISPLAY CORP	1.9

※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	18.7
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	16.3
3	資本財	11.7
4	ヘルスケア機器・サービス	10.1
5	半導体・半導体製造装置	9.3

※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	18.9
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	15.8
3	資本財	12.2
4	半導体・半導体製造装置	10.6
5	小売	8.7

※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。

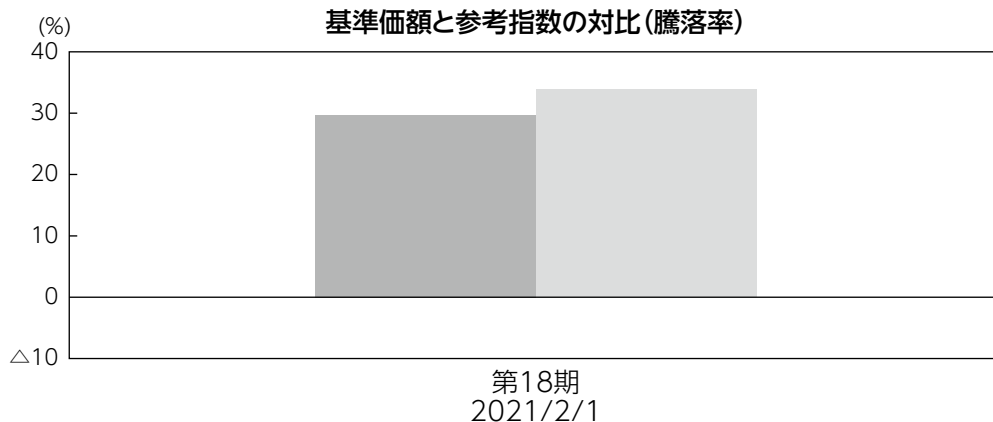
**(プラスに寄与した銘柄)**

- ・ PLUG POWER INC (資本財)  
水素燃料電池システムの開発を行っています。2021年に入り、韓国企業や仏自動車メーカーと資本・業務提携を結び、合弁会社を設立する見通しを発表しました。事業拡大を好感し、株価は大幅に上昇しました。
- ・ AXON ENTERPRISE INC (資本財)  
警察などの法執行機関向けに、装備品の開発および販売を行っています。警官による暴行事件を受け、ボディカメラの有用性への認識が広がっていることにより、収益増が見込まれて株価が上昇しました。

**(マイナスに影響した銘柄)**

- ・ CIENA CORP (テクノロジー・ハードウェアおよび機器)  
業績見通しを引き下げたことが嫌気され、株価が下落しました。インドや日本からの受注減を考慮し、期中に売却を進め、すべて売却しました。

## ■ 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+29.7%となり、参考指数の騰落率は+33.8%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3,000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18期 (2020年8月1日～2021年2月1日)
当期分配金	3,000
(対基準価額比率)	22.732
当期の収益	2,194
当期の収益以外	805
翌期繰越分配対象額	197

(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

着実なグローバル経済の回復と企業業績の改善を背景に米国株式相場は堅調に推移しています。

業績の上方修正が見込まれる銘柄のうち、過去の平均的な株価を下回る株価水準で投資妙味があると思われる銘柄の中から、独自の成長要素やビジネスモデルにより成長できる銘柄を選択して投資する方針です。

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（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。



## ◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年8月1日～2021年2月1日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	122円	1.059%	(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11,481円です。
(投信会社)	( 74)	(0.641)	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)	( 45)	(0.390)	購入後の情報提供、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)	( 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	0.016	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、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)	(0.016)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(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)	(0.002)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	5	0.045	(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)	(0.037)	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)	(0.002)	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	129	1.122	

(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みます。

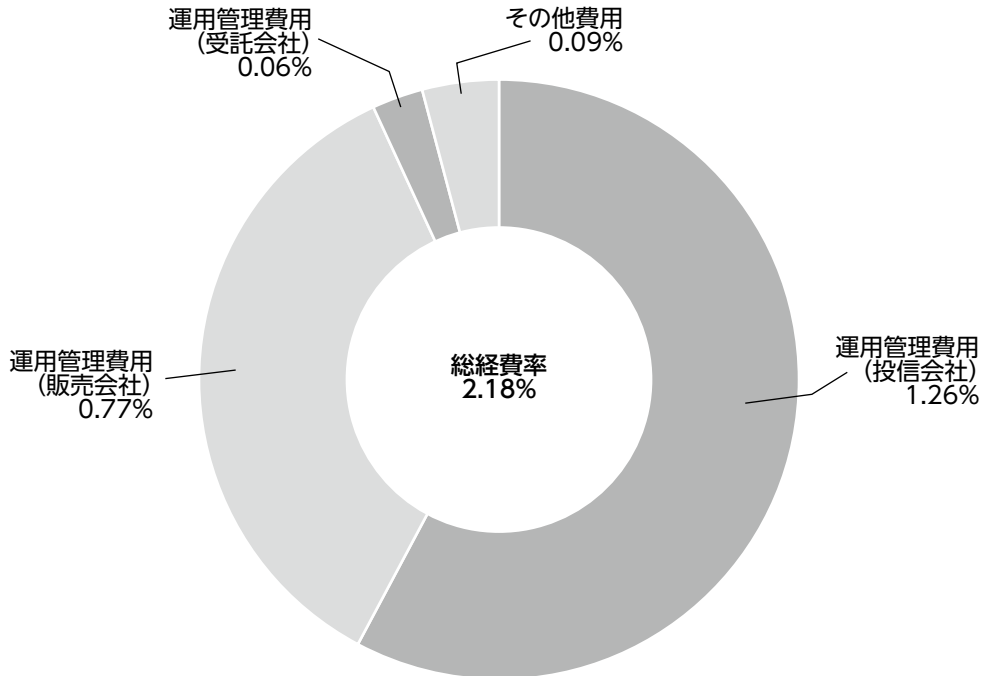
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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2.18%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** (2020年8月1日～2021年2月1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 717,728	千円 3,510,000	千口 1,158,793	千円 6,600,000

(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	19,832,753千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,854,371千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.43

(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** (2020年8月1日～2021年2月1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 2,553,683	千口 2,112,618	千円 12,435,504

(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(2,112,990千口)です。

◎投資信託財産の構成

2021年2月1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	12,435,504	70.0
コール・ローン等、その他	5,327,787	30.0
投資信託財産総額	17,763,291	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(12,431,523千円)の投資信託財産総額(12,489,632千円)に対する比率は99.5%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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=104.69円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2021年2月1日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	17,763,291,792円
コール・ローン等	5,327,786,793
明治安田米国中小型成長株式マザーファンド(評価額)	12,435,504,999
(B) 負 債	4,235,260,551
未払収益分配金	3,979,981,502
未払解約金	98,128,598
未払信託報酬	156,268,327
その他未払費用	882,124
(C) 純資産総額(A-B)	13,528,031,241
元 本	13,266,605,009
次期繰越損益金	261,426,232
(D) 受益権総口数	13,266,605,009口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,197円

◎損益の状況

自 2020年8月1日  
至 2021年2月1日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	3,068,085,311円
売 買 益	3,956,863,357
売 買 損	△ 888,778,046
(B) 信託報酬等	△ 157,319,563
(C) 当期損益金(A+B)	2,910,765,748
(D) 前期繰越損益金	205,423,007
(E) 追加信託差損益金	1,125,218,979
(配当等相当額)	( 258,906,542)
(売買損益相当額)	( 866,312,437)
(F) 計 (C+D+E)	4,241,407,734
(G) 収益分配金	△3,979,981,502
次期繰越損益金(F+G)	261,426,232
追加信託差損益金	261,426,232
(売買損益相当額)	( 261,426,232)

(注1) 当ファンドの期首元本額は11,732,659,441円、期中追加設定元本額は9,148,447,525円、期中一部解約元本額は7,614,501,957円です。

(注2) 1口当たり純資産額は11.0197円です。

(注3) 損益の状況の中で(A)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(B)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(E)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(19,857,924円)、費用控除後の有価証券等損益額(2,890,907,824円)、信託約款に規定する収益調整金(1,125,218,979円)および分配準備積立金(205,423,007円)より分配対象収益は4,241,407,734円(10,000口当たり3,197円)であり、うち3,979,981,502円(10,000口当たり3,000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54,944,630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)	3,000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。

# 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9期

(決算日 2021年2月1日)

「明治安田米国中小型成長株式マザーファンド」は、2021年2月1日に第9期決算を行いました。以下、当マザーファンドの第9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	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	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5期)2017年1月31日	円	%		%	%	%		百万円
	24,799	14.4	700,654	16.3	98.1	—		6,687
(第6期)2018年1月31日	32,481	31.0	862,695	23.1	99.1	—		5,015
(第7期)2019年1月31日	33,457	3.0	841,020	△ 2.5	98.1	—		10,186
(第8期)2020年1月31日	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

(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おりません。

(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、ラッセル・インベストメントに帰属します。ラッセル・インベストメント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	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)2020年1月31日	円	%		%	%	%	
	40,716	—	1,029,943	—	98.1	—	
2月末	38,545	△ 5.3	952,561	△ 7.5	98.2	—	
3月末	33,433	△ 17.9	782,745	△ 24.0	96.7	—	
4月末	38,218	△ 6.1	904,746	△ 12.2	98.0	—	
5月末	41,830	2.7	969,284	△ 5.9	95.9	—	
6月末	43,506	6.9	999,261	△ 3.0	98.5	—	
7月末	45,090	10.7	1,044,690	1.4	97.7	—	
8月末	47,518	16.7	1,096,980	6.5	97.7	—	
9月末	47,385	16.4	1,088,885	5.7	97.9	—	
10月末	48,620	19.4	1,113,272	8.1	98.2	—	
11月末	53,759	32.0	1,247,554	21.1	98.0	0.4	
12月末	56,532	38.8	1,335,448	29.7	98.6	0.6	
2021年1月末	59,937	47.2	1,420,099	37.9	98.4	0.8	
(期末)2021年2月1日	58,863	44.6	1,397,939	35.7	98.5	0.8	

(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おりません。

## ◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2020年2月1日～2021年2月1日)

**1 基準価額**

## 基準価額の推移と主な変動要因



※参考指数はRussell12500グロース指数(配当込み)(円換算ベース)であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首40,716円で始まり期末58,863円で終わりました。騰落率は+44.6%でした。

基準価額の主な要因は以下の通りです。

**(上昇要因)**

- CHEGG INC (消費者サービス)、MONGODB INC (ソフトウェア・サービス)、PLUG POWER INC (資本財)などの株価が保有期間中に上昇したこと

**(下落要因)**

- EHEALTH INC (保険)、BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS (消費者サービス)などの株価が保有期間中に下落したこと
- 米ドルが円に対して下落したこと

**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)**

- COUPA SOFTWARE INC (ソフトウェア・サービス) ビジネスに関わる支出および調達費用の管理などを支援するクラウド型プラットフォーム事業を行う会社です。同社サービスの導入でビジネスプロセスの自動化とコンプライアンスの強化が図れると同時に大幅なコスト削減が可能になります。今後数年間、継続的に健全な収益および利益成長が期待できると考え、同社株式を購入しました。
- ZENDESK INC (ソフトウェア・サービス) カスタマーサービス向けのアプリケーションやシステムを管理・監視するソフトウェアの会社です。利便性の高さから業界内でのシェアを拡大しており、さらなる成長が期待されることから購入しました。



**(売却銘柄)**

- CIENA CORP (テクノロジー・ハードウェアおよび機器)  
 業績見通しを引き下げたことが嫌気され、株価が下落しました。インドや日本からの受注減を考慮し、期中に売却を進め、すべて売却しました。
- TRADE DESK INC / THE -CLASS A (ソフトウェア・サービス)  
 オンラインによるネット広告の発注・出稿を手掛ける会社です。業績見通しの引き上げを受け、2020年11月に株価が大幅に上昇しました。この上昇により、想定していた価格の上限を上回ったことからこの後利益確定のため、すべて売却しました。

組入上位業種、組入上位銘柄は次の図表の通りとなりました。

**【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	20.4
2	資本財	14.8
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	11.8
4	ヘルスケア機器・サービス	9.8
5	消費者サービス	8.1

※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	18.9
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	15.8
3	資本財	12.2
4	半導体・半導体製造装置	10.6
5	小売	8.7

※組入比率は純資産総額に対する割合

**【組入上位銘柄】**
**期首**

	銘柄名	組入比率(%)
1	TELADOC HEALTH INC	2.1
2	BURLINGTON STORES INC	2.0
3	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	2.0
4	PLANET FITNESS INC-CL A	1.9
5	RINGCENTRAL INC-CLASS A	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	MONGODB INC	2.0
2	ENTEGRIS INC	1.9
3	ZENDESK INC	1.9
4	PLUG POWER INC	1.9
5	UNIVERSAL DISPLAY CORP	1.9

※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)**

- ・ CHEGG INC (消費者サービス)  
主に大学生や高校生向けに学習支援を行う会社です。2020年第1、第2四半期の業績が予想を大幅に上回ったことが好感され株価は堅調となりました。米国の大学では急速に遠隔学習が広がっていることで同社サービスへの需要が高まっています。このような背景に加えて、多彩なビジネスソリューションを有し、国際事業への展開など今後の成長も期待されます。
- ・ PLUG POWER INC (資本財)  
水素燃料電池システムの開発を行っています。2021年に入り、韓国企業や仏自動車メーカーと資本・業務提携を結び、合弁会社を設立する見通しを発表しました。事業拡大を好感し、株価は大幅に上昇しました。

**(マイナスに影響した銘柄)**

- ・ BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS (消費者サービス)  
保育園や早期教育サービスの提供、企業内保育施設の運営などを行う会社です。同社は今後さらに競争力を強めると考え保有していましたが、新型コロナウイルス感染拡大の影響から企業内保育施設の再開が当初予想よりも遅れる可能性が高まっていることから、すべて売却しました。

**3 今後の運用方針**

着実なグローバル経済の回復と企業業績の改善を背景に米国株式相場は堅調に推移しています。

業績の上方修正が見込まれる銘柄のうち、過去の平均的な株価を下回る株価水準で投資妙味があると思われる銘柄の中から、独自の成長要素やビジネスモデルにより成長できる銘柄を選択して投資する方針です。

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、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。

## ◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年2月1日～2021年2月1日		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	17円	0.038%	(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45,776円です。
(株式)	(17)	(0.037)	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
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	2	0.004	(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)	(2)	(0.004)	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
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	33	0.072	(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)	(33)	(0.072)	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	52	0.114	

(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** (2020年2月1日～2021年2月1日)

## (1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 20,665 ( 574)	千米ドル 139,778 ( -)	百株 26,933	千米ドル 223,719

(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。

## (2) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ SAFEHOLD INC	口 16,960	千米ドル 1,137	口 4,120	千米ドル 317
	合計口数・金額	16,960	1,137	4,120	317

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

**◎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	38,520,344千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,555,254千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.84

(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** (2020年2月1日～2021年2月1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	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	
AMETEK INC	168	89	1,009	105,671	資 本 財
UNITED RENTALS INC	—	58	1,414	148,064	資 本 財
CARLISLE COS INC	141	—	—	—	資 本 財
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I	220	468	1,236	129,446	耐久消費財・アパレル
FMC CORP	180	113	1,225	128,333	素 材
FAIR ISAAC CORP	39	39	1,762	184,482	ソフトウェア・サービス
HEXCEL CORP	216	—	—	—	資 本 財
IDEX CORP	113	54	1,009	105,647	資 本 財
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	197	135	1,366	143,015	資 本 財
TREX COMPANY INC	200	199	1,827	191,360	資 本 財
LITHIA MOTORS INC-CL A	—	48	1,544	161,708	小 売
KANSAS CITY SOUTHERN	109	68	1,392	145,764	運 輸
NVR INC	5	2	1,076	112,651	耐久消費財・アパレル
STIFEL FINANCIAL CORP	270	—	—	—	各 種 金 融
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	20	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
CIENA CORP	262	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	191	—	—	—	資 本 財
INPHI CORP	211	—	—	—	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	173	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
ANAPLAN INC	372	275	1,837	192,362	ソフトウェア・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	132	30	1,144	119,855	ソフトウェア・サービス
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	435	—	—	—	運 輸
ARES MANAGEMENT CORP - A	504	287	1,297	135,872	各 種 金 融
CACTUS INC-CLASS A	265	—	—	—	エ ネ ルギ ー
BURLINGTON STORES INC	133	—	—	—	小 売
ELASTIC NV	282	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SMARTSHEET INC-CLASS A	375	260	1,813	189,871	ソフトウェア・サービス
CHEGG INC	525	186	1,772	185,523	消 費 者 サ ー ビ ス
DYNATRACE INC	585	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADC THERAPEUTICS SA	—	157	449	47,102	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A	366	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INGERSOLL-RAND INC	—	301	1,263	132,265	資 本 財
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	—	112	733	76,818	ソフトウェア・サービス
ZENDESK INC	—	158	2,291	239,946	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WELL CORP-CLASS A	—	267	948	99,290	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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
FISKER INC	—	342	514	53,829	自動車・自動車部品
HUBSPOT INC	108	57	2,130	223,000	ソフトウェア・サービス
INVITAE CORP	462	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PJT PARTNERS INC - A	—	131	904	94,716	各 種 金 融
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	185	100	1,580	165,454	資 本 財
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	—	193	1,782	186,578	小 売
TELADOC HEALTH INC	290	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PLANET FITNESS INC-CL A	344	160	1,153	120,708	消 費 者 サ ー ビ ス
TOPBUILD CORP	—	68	1,369	143,389	耐久消費財・アパレル
PENUMBRA INC	123	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AVALARA INC	231	128	1,923	201,334	ソフトウェア・サービス
GARDNER DENVER HOLDINGS INC	418	—	—	—	資 本 財
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLD	169	82	704	73,800	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMEDISYS INC	124	64	1,849	193,615	ヘルスケア機器・サービス
ANSYS INC	51	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ASPEN TECHNOLOGY INC	186	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CASEY'S GENERAL STORES INC	118	53	1,001	104,809	食品・生活必需品小売り
COPART INC	179	102	1,125	117,850	商業・専門サービス
COGNEX CORP	—	242	1,994	208,850	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CREE INC	147	88	899	94,159	半導体・半導体製造装置
MANHATTAN ASSOCIATES INC	258	170	1,925	201,530	ソフトウェア・サービス
COSTAR GROUP INC	24	—	—	—	商業・専門サービス
UNIVERSAL DISPLAY CORP	82	97	2,248	235,386	半導体・半導体製造装置
EXPEDITORS INTL WASH INC	22	—	—	—	運 輸
MKS INSTRUMENTS INC	—	110	1,745	182,693	半導体・半導体製造装置
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	171	53	774	81,125	ソフトウェア・サービス
INCYTE CORP	27	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	986	386	1,550	162,354	半導体・半導体製造装置
PLUG POWER INC	—	360	2,277	238,428	資 本 財
LITTELFUSE INC	82	51	1,248	130,704	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ON SEMICONDUCTOR CORP	626	460	1,589	166,419	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	378	234	2,304	241,277	半導体・半導体製造装置
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	170	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORDSON CORP	135	—	—	—	資 本 財
PENN NATIONAL GAMING INC	—	122	1,266	132,581	消 費 者 サ ー ビ ス
IPG PHOTONICS CORP	82	58	1,302	136,368	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REPLIGEN CORP	—	98	1,973	206,595	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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		
POOL CORP	—	47	1,668	174,642	小	売
SVB FINANCIAL GROUP	49	28	1,238	129,610	銀	行
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	61	2,199	230,238	半導体・半導体製造装置	
PTC THERAPEUTICS INC	90	119	692	72,517	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMICUS THERAPEUTICS INC	—	307	580	60,814	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INSULET CORP	135	57	1,537	160,945	ヘルスケア機器・サービス	
SPLUNK INC	111	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
FIVE BELOW	186	87	1,544	161,692	小	売
SAREPTA THERAPEUTICS INC	102	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ICON PLC	135	63	1,295	135,638	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KINSALE CAPITAL GROUP INC	—	59	1,115	116,773	保	険
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	40	5	61	6,477	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COUPA SOFTWARE INC	—	41	1,292	135,276	ソフトウェア・サービス	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	51	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
NOVANTA INC	214	102	1,286	134,636	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AXON ENTERPRISE INC	311	114	1,887	197,552	資	本 財
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	—	173	761	79,767	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MONGODB INC	—	63	2,335	244,549	ソフトウェア・サービス	
ARENA PHARMACEUTICALS INC	122	66	491	51,436	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GUARDANT HEALTH INC	242	136	2,116	221,610	ヘルスケア機器・サービス	
KODIAK SCIENCES INC	—	57	727	76,193	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLOGENE THERAPEUTICS INC	218	175	609	63,794	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STRATEGIC EDUCATION INC	128	—	—	—	消費者サービス	
SILK ROAD MEDICAL INC	—	182	997	104,384	ヘルスケア機器・サービス	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	97	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
GOSSAMER BIO INC	211	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PRECISION BIOSCIENCES INC	126	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	157	70	974	101,998	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
REVANCE THERAPEUTICS INC	218	231	588	61,631	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	19	412	43,150	ソフトウェア・サービス	
NEXTCURE INC	140	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TURNING POINT THERAPEUTICS I	—	65	827	86,589	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	291	12	74	7,764	各	種 金 融
VARONIS SYSTEMS INC	—	60	1,060	111,036	ソフトウェア・サービス	
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	511	183	781	81,853	食品・生活必需品小売り	
VIR BIOTECHNOLOGY INC	—	125	809	84,701	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GOHEALTH INC-CLASS A	—	544	725	75,940	保	険
10X GENOMICS INC-CLASS A	156	120	2,058	215,549	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

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		
DATADOG INC - CLASS A	—	99	1,023	107,138	ソフトウェア・サービス	
BERKELEY LIGHTS INC	—	130	936	98,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ARRAY TECHNOLOGIES INC	—	206	839	87,903	資 本 財	
INARI MEDICAL INC	—	153	1,466	153,518	ヘルスケア機器・サービス	
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	—	348	1,184	123,958	資 本 財	
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	—	122	309	32,370	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAGE THERAPEUTICS INC	—	60	488	51,166	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HEALTH EQUITY INC	168	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
COHERUS BIOSCIENCES INC	302	311	585	61,326	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FRESHPET INC	—	103	1,448	151,648	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ	
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	63	37	555	58,192	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ETSY INC	—	104	2,088	218,640	小 売	
BLUEPRINT MEDICINES CORP	105	87	846	88,606	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	669	359	1,668	174,634	小 売	
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	—	116	902	94,483	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	107	54	916	95,917	ヘルスケア機器・サービス	
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	214	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BEIGENE LTD-ADR	34	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	144	116	516	54,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROKU INC	140	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽	
GOOSEHEAD INSURANCE INC -A	—	71	961	100,661	保 険	
合 計	株 数 ・ 金 額	18,900	13,206	117,046	12,253,617	
	銘 柄 数 <比 率>	90	94	—	<98.5%>	

(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) ー印は組み入れなし。

(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。



## ○外国投資信託証券

銘柄	期首 口数	当 期 口数	期末 評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
			千米ドル	千円
(アメリカ) SAFEHOLD INC	—	12,840	944	98,907
合計	—	12,840	944	98,907
	口数・金額 銘柄数〈比率〉	—	—	〈0.8%〉

(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、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

## ◎投資信託財産の構成

2021年2月1日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	12,253,617	98.1
投 資 証 券	98,907	0.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	137,108	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	12,489,632	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(12,431,523千円)の投資信託財産総額(12,489,632千円)に対する比率は99.5%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、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=104.69円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2021年2月1日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,489,632,993円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	74,691,061
株 式(評価額)	12,253,617,335
投 資 証 券(評価額)	98,907,678
未 収 入 金	62,014,566
未 収 配 当 金	402,353
(B) 負 債	52,017,192
未 払 金	52,015,720
そ の 他 未 払 費 用	1,472
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,437,615,801
元 本	2,112,990,234
次 期 繰 越 損 益 金	10,324,625,567
(D) 受 益 権 総 口 数	2,112,990,234口
1万口当たり基準価額(C/D)	58,863円

## ◎損益の状況

 自 2020年2月1日  
至 2021年2月1日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	39,647,972円
受 取 配 当 金	39,287,918
受 取 利 息	89,832
そ の 他 収 益 金	270,222
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,703,820,642
売 買 益	7,484,896,799
売 買 損	△1,781,076,157
(C) 信 託 報 酬 等	△10,395,508
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	5,733,073,106
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,891,241,405
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,760,711,796
(G) 解 約 差 損 益 金	△11,060,400,740
(H) 計 (D+E+F+G)	10,324,625,567
次 期 繰 越 損 益 金(H)	10,324,625,567

(注1) 当親ファンドの期首元本額は3,871,329,290円、期中追加設定元本額は1,081,268,204円、期中一部解約元本額は2,839,607,260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ファンド2,112,618,283円、明治安田米国中小型成長株式ファンド(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)186,627円、明治安田米国中小型成長株式ファンド(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)185,324円です。

(注3) 1口当たり純資産額は5,8863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】

・委託会社ホームページアドレスの変更に伴い投資信託約款に所定の整備を行いました。(2020年4月1日)