

# 運用報告書 (全体版)

第23期<決算日2023年2月24日>

## MHAM新興成長株オープン

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／国内／株式   |
| 信託期間   | 2000年2月25日から無期限です。  |
| 運用方針   | 主として、わが国の株式の中から高成長が期待できる新興企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の中・長期的な成長を目指します。東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとして、中・長期的にベンチマークを上回る運用成果を目指します。  |
| 主要投資対象 | わが国の株式を主要投資対象とします。  |
| 運用方法   | 新興企業の基準として、取得時において創業25年以下または上場後10年以下の企業を目安とします。新規公開時における上場予定企業の株式（いわゆるIPO銘柄）の買付けを積極的に行います。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。外貨建資産への投資は、信託財産の純資産総額の30%を上限とし、機動的な為替ヘッジにより、為替変動リスクの低減に努めます。 |
| 組入制限   | 株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）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は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。  |
| 分配方針   | 毎期、原則として繰越分を含めた利子・配当収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。   |

愛称：Jーフロンティア

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、「MHAM新興成長株オープン」は、2023年2月24日に第23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

<http://www.am-one.co.jp/>

## ■最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額   |            |           | 東証株価指数 (TOPIX) |           | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 純資産<br>総額 |
|------------------|--------|------------|-----------|----------------|-----------|------------|------------|-----------|
|                  | (分配落)  | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (ベンチマーク)       | 期中<br>騰落率 |            |            |           |
|                  | 円      | 円          | %         | ポイント           | %         | %          | %          | 百万円       |
| 19期 (2019年2月25日) | 19,737 | 500        | △4.6      | 1,620.87       | △8.7      | 98.2       | —          | 86,237    |
| 20期 (2020年2月25日) | 18,174 | 500        | △5.4      | 1,618.26       | △0.2      | 98.0       | —          | 63,391    |
| 21期 (2021年2月24日) | 25,911 | 500        | 45.3      | 1,903.07       | 17.6      | 98.9       | —          | 36,221    |
| 22期 (2022年2月24日) | 20,918 | 500        | △17.3     | 1,857.58       | △2.4      | 96.7       | —          | 30,232    |
| 23期 (2023年2月24日) | 23,194 | 500        | 13.3      | 1,988.40       | 7.0       | 97.4       | —          | 38,781    |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 東証株価指数 (TOPIX) の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有しています。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません (以下同じ)。

(注4) △ (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   |          | 東証株価指数 (TOPIX) |      | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 |
|------------|--------|----------|----------------|------|------------|------------|
|            | 騰落率    | (ベンチマーク) | 騰落率            |      |            |            |
| (期首)       | 円      | %        | ポイント           | %    | %          | %          |
| 2022年2月24日 | 20,918 | —        | 1,857.58       | —    | 96.7       | —          |
| 2月末        | 22,393 | 7.1      | 1,886.93       | 1.6  | 95.8       | —          |
| 3月末        | 24,276 | 16.1     | 1,946.40       | 4.8  | 97.0       | —          |
| 4月末        | 22,571 | 7.9      | 1,899.62       | 2.3  | 96.8       | —          |
| 5月末        | 21,919 | 4.8      | 1,912.67       | 3.0  | 96.8       | —          |
| 6月末        | 20,590 | △1.6     | 1,870.82       | 0.7  | 97.6       | —          |
| 7月末        | 22,141 | 5.8      | 1,940.31       | 4.5  | 97.2       | —          |
| 8月末        | 23,066 | 10.3     | 1,963.16       | 5.7  | 97.1       | —          |
| 9月末        | 21,654 | 3.5      | 1,835.94       | △1.2 | 95.9       | —          |
| 10月末       | 23,321 | 11.5     | 1,929.43       | 3.9  | 96.4       | —          |
| 11月末       | 24,741 | 18.3     | 1,985.57       | 6.9  | 96.9       | —          |
| 12月末       | 22,939 | 9.7      | 1,891.71       | 1.8  | 96.8       | —          |
| 2023年1月末   | 24,386 | 16.6     | 1,975.27       | 6.3  | 97.2       | —          |
| (期末)       |        |          |                |      |            |            |
| 2023年2月24日 | 23,694 | 13.3     | 1,988.40       | 7.0  | 97.4       | —          |

(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) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過 (2022年2月25日から2023年2月24日まで)

### 基準価額等の推移



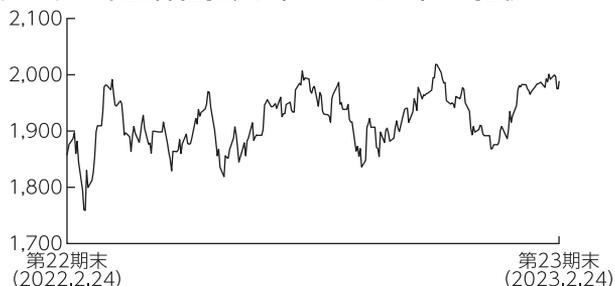
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

当期の基準価額（1万口当たり）は、期首20,918円から期末23,694円（第23期税引前分配金込み）となり、2,776円（プラス13.3%）上昇しました。円安を背景とした国内企業業績の回復期待により、国内株式市場が上昇したことが主な要因です。

## 投資環境

### (ポイント) <東証株価指数 (TOPIX) の推移>



期首から2022年6月にかけては、米国が金融引き締めへ方針転換を行ったことやロシア・ウクライナの情勢緊迫化から調整して始まりましたが、急速な円安を背景とした国内企業業績の回復期待などから底堅い展開が続きました。2022年7月から期末にかけては米経済指標などによる米利上げ見通しの動向に左右されつつも堅調に推移し、上昇して終わりました。

## ポートフォリオについて

当ファンドでは、中長期での収益が期待できる新興企業の株式を中心に投資しております。

独自のビジネスモデルを創出できる企業や、競争力のある製品やサービスにより収益拡大が期待できる銘柄に投資を行いました。例えば、「コアコンセプト・テクノロジー」、「Sansan」、などに新規投資を行いました。一方で、株価に割高感が見られる銘柄などは組入比率を引き下げました。主な売却銘柄は「シンクロ・フード」、「Appier Group」、などです。

### 【組入上位業種】

| 期 首 |          |      |
|-----|----------|------|
| 順位  | 業 種      | 比率   |
|     |          | %    |
| 1   | 情報・通信業   | 35.0 |
| 2   | サービス業    | 33.1 |
| 3   | 電気機器     | 18.3 |
| 4   | 機械       | 3.7  |
| 5   | 化学       | 1.8  |
| 6   | 輸送用機器    | 1.4  |
| 7   | ガラス・土石製品 | 1.4  |
| 8   | 非鉄金属     | 1.3  |
| 9   | 不動産業     | 0.6  |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

| 期 末 |        |      |
|-----|--------|------|
| 順位  | 業 種    | 比率   |
|     |        | %    |
| 1   | サービス業  | 36.2 |
| 2   | 情報・通信業 | 34.2 |
| 3   | 電気機器   | 16.1 |
| 4   | 機械     | 2.6  |
| 5   | 小売業    | 1.7  |
| 6   | 輸送用機器  | 1.6  |
| 7   | 化学     | 1.3  |
| 8   | 非鉄金属   | 1.3  |
| 9   | 不動産業   | 1.2  |

## 【組入上位銘柄】

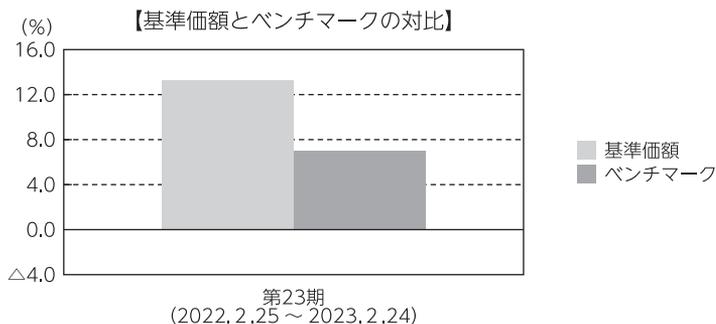
| 期 首 |                |     |
|-----|----------------|-----|
| 順位  | 銘 柄            | 比率  |
|     |                | %   |
| 1   | マネジメントソリューションズ | 2.8 |
| 2   | S H I F T      | 2.3 |
| 3   | 芝浦電子           | 2.0 |
| 4   | バリューコマース       | 2.0 |
| 5   | K O A          | 2.0 |
| 6   | インソース          | 1.8 |
| 7   | ヨコオ            | 1.8 |
| 8   | 日置電機           | 1.7 |
| 9   | ジャパンマテリアル      | 1.7 |
| 10  | P R T I M E S  | 1.7 |

| 期 末 |               |     |
|-----|---------------|-----|
| 順位  | 銘 柄           | 比率  |
|     |               | %   |
| 1   | Macbee Planet | 2.5 |
| 2   | ジャパンマテリアル     | 2.1 |
| 3   | プロジェクトカンパニー   | 1.9 |
| 4   | スミダコーポレーション   | 1.9 |
| 5   | 日置電機          | 1.8 |
| 6   | K O A         | 1.8 |
| 7   | ラクスル          | 1.8 |
| 8   | 芝浦電子          | 1.8 |
| 9   | チェンジ          | 1.7 |
| 10  | インソース         | 1.7 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## ベンチマークとの差異について

当期の運用成果は、ベンチマークを上回りました。株価が低調であった「ライトアップ」、「バリューコマース」、「P R T I M E S」などがマイナスに影響しましたが、「Macbee Planet」、「プロジェクトカンパニー」、「スミダコーポレーション」などがプラスに寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当期の収益分配金は、基準価額の水準、市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づき再投資します。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

| 項目         | 当期                        |
|------------|---------------------------|
|            | 2022年2月25日<br>～2023年2月24日 |
| 当期分配金（税引前） | 500円                      |
| 対基準価額比率    | 2.11%                     |
| 当期の収益      | 186円                      |
| 当期の収益以外    | 313円                      |
| 翌期繰越分配対象額  | 13,194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

中国のウィズコロナへの転換に伴う本格的な経済活動の正常化が進むと考えられるなか、今後も幅広い成長市場に注目し、高い成長性が期待される銘柄に投資を行って参ります。独自のビジネスモデルを創出できる企業や、競争力のある製品やサービスによって収益拡大が期待できる銘柄の発掘に努めます。行政や企業でのデジタル化が進むなか、これまで以上に多分野・多業種において業務の高付加価値化をもたらすサービスを提供し高成長する企業の出現が期待されます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

| 項目                  | 第23期                        |                  | 項目の概要   |
|---------------------|-----------------------------|------------------|---|
|                     | (2022年2月25日<br>～2023年2月24日) |                  |   |
|                     | 金額                          | 比率               |   |
| (a) 信託報酬            | 424円                        | 1.870%           | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は22,668円です。              |
| (投信会社)              | (199)                       | (0.880)          | 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価                      |
| (販売会社)              | (199)                       | (0.880)          | 販売会社分は、購入後の情報提供、交付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)              | ( 25)                       | (0.110)          | 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         | 11                          | 0.047            | (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                             |
| (株式)                | ( 11)                       | (0.047)          | 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                                 |
| (c) その他費用<br>(監査費用) | 0<br>( 0)                   | 0.001<br>(0.001) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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 |
| 合計                  | 435                         | 1.918            |   |

(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。

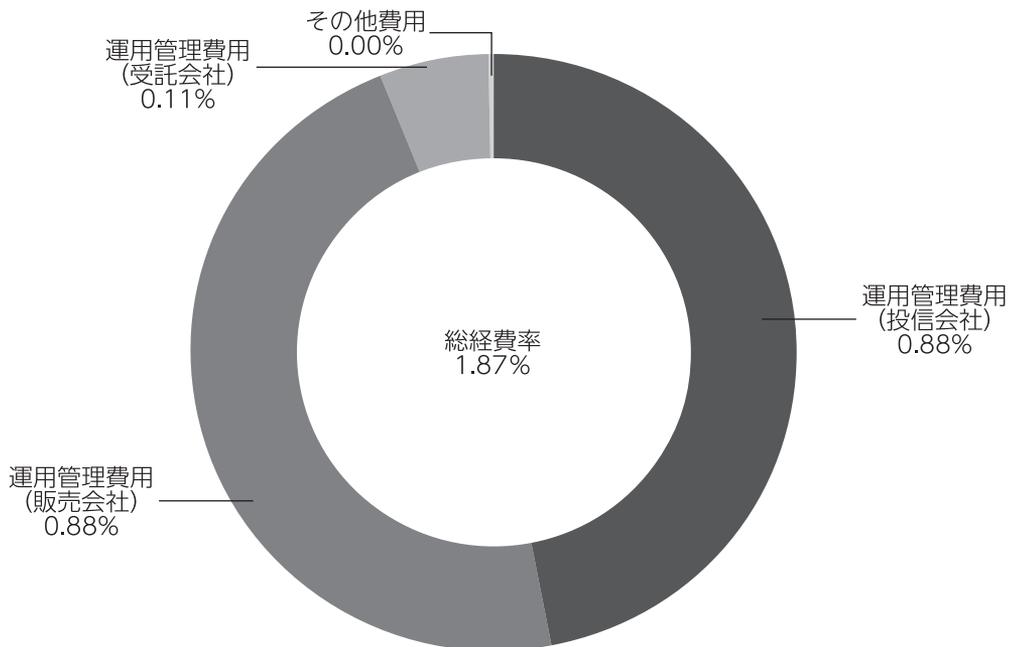
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.87%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。

## ■売買及び取引の状況 (2022年2月25日から2023年2月24日まで)

株 式

|    |     | 買 付                         |                         | 売 付            |                  |
|----|-----|-----------------------------|-------------------------|----------------|------------------|
|    |     | 株 数                         | 金 額                     | 株 数            | 金 額              |
| 国内 | 上 場 | 千株<br>11,311.5<br>(1,057.5) | 千円<br>17,415,962<br>(-) | 千株<br>10,296.7 | 千円<br>13,595,624 |

(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。

## ■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         | 31,011,587千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 35,263,068千円 |
| (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 (2022年2月25日から2023年2月24日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

| 決 算 期 | 当 期           |                     |               |               |                     |               |
|-------|---------------|---------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|
|       | 買付額等<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況 B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C     | うち利害関係人<br>との取引状況 D | $\frac{D}{C}$ |
| 株 式   | 百万円<br>17,415 | 百万円<br>2,893        | %<br>16.6     | 百万円<br>13,595 | 百万円<br>794          | %<br>5.8      |

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

| 種 類 | 当 期      |
|-----|----------|
|     | 買 付 額    |
| 株 式 | 百万円<br>6 |

### (3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目                        | 当 期      |
|----------------------------|----------|
| 売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)       | 16,882千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B) | 2,025千円  |
| (B) / (A)                  | 12.0%    |

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

### 国内株式

| 銘柄                     | 期首(前期末) |       | 当期末 |         |
|------------------------|---------|-------|-----|---------|
|                        | 株数      | 株数    | 株数  | 評価額     |
|                        | 千株      | 千株    | 千株  | 千円      |
| <b>化学 (1.4%)</b>       |         |       |     |         |
| ダイトーケミックス              | 228.1   | 188.8 |     | 113,468 |
| トリケミカル研究所              | 146.7   | 178.8 |     | 409,809 |
| <b>ガラス・土石製品 (1.1%)</b> |         |       |     |         |
| 日東紡績                   | 137.3   | —     |     | —       |
| MARUWA                 | —       | 23.8  |     | 408,408 |
| <b>非鉄金属 (1.3%)</b>     |         |       |     |         |
| 昭和電線ホールディングス           | 214     | 271   |     | 502,705 |
| <b>機械 (2.7%)</b>       |         |       |     |         |
| 日本製鋼所                  | 79      | 80    |     | 205,760 |
| NITTOKU                | 125.2   | 179   |     | 518,563 |
| タツモ                    | 179.7   | —     |     | —       |
| 黒田精工                   | 131.1   | 166.5 |     | 295,038 |
| <b>電気機器 (16.5%)</b>    |         |       |     |         |
| トレックス・セミコンダクター         | 157.3   | —     |     | —       |
| EIZO                   | 19.4    | —     |     | —       |
| 鈴木                     | —       | 32.2  |     | 33,906  |
| ヨコオ                    | 210     | 261.6 |     | 526,600 |
| スミダコーポレーション            | 472     | 445   |     | 727,575 |
| 本多通信工業                 | 90      | —     |     | —       |
| エヌエフホールディングス           | 91.6    | —     |     | —       |
| 日置電機                   | 81.2    | 91    |     | 707,070 |
| 三社電機製作所                | 30      | —     |     | —       |
| コーセル                   | 315     | —     |     | —       |
| イリソ電子工業                | 122.5   | 123   |     | 581,175 |
| ウシオ電機                  | 183.5   | 240.5 |     | 378,787 |
| 日本セラミック                | 175     | 198   |     | 532,224 |
| 芝浦電子                   | 96.9    | 121.3 |     | 679,280 |
| 日本シイエムケイ               | 580     | 897   |     | 447,603 |
| 大真空                    | 285     | —     |     | —       |
| 三井ハイテック                | —       | 66    |     | 460,020 |
| ニチコン                   | 159     | 347   |     | 461,163 |
| KOA                    | 437     | 372   |     | 702,708 |
| <b>輸送用機器 (1.6%)</b>    |         |       |     |         |
| 武蔵精密工業                 | 244     | 339   |     | 610,200 |
| <b>情報・通信業 (35.1%)</b>  |         |       |     |         |
| WOW WORLD              | 190.9   | —     |     | —       |
| ブレインパッド                | 295.2   | 302   |     | 199,622 |
| クロス・マーケティンググループ        | 328     | —     |     | —       |
| デジタルハーツホールディングス        | 296.7   | 324.5 |     | 489,021 |
| フィックスターズ               | 450.2   | 487.5 |     | 657,637 |
| CARTA HOLDINGS         | 200.8   | —     |     | —       |
| オプティム                  | 192.8   | —     |     | —       |
| SHIFT                  | 34.5    | 12.6  |     | 279,846 |
| セック                    | 146.4   | 164.1 |     | 562,863 |

| 銘柄                   | 期首(前期末) |       | 当期末 |         |
|----------------------|---------|-------|-----|---------|
|                      | 株数      | 株数    | 株数  | 評価額     |
|                      | 千株      | 千株    | 千株  | 千円      |
| GMOグローバルサイン・ホールディングス | —       | 104.5 |     | 407,027 |
| マークラインズ              | 186     | 219.8 |     | 560,709 |
| メディカル・データ・ビジョン       | 325.7   | 387.7 |     | 345,440 |
| データセクション             | 372     | 348   |     | 83,520  |
| アイリッジ                | 222     | 348   |     | 241,164 |
| P R T I M E S        | 182     | 213   |     | 392,559 |
| ダブルスタンダード            | 192.4   | 269.1 |     | 540,891 |
| オープンドア               | 91      | —     |     | —       |
| チェンジ                 | 204     | 262   |     | 678,318 |
| オロ                   | 163.5   | —     |     | —       |
| マネーフォワード             | 71      | —     |     | —       |
| スタメン                 | 267.4   | 331   |     | 297,569 |
| プラスアルファ・コンサルティング     | 152.7   | 226.3 |     | 634,318 |
| ブレインズテクノロジー          | 128.5   | —     |     | —       |
| ヤプリ                  | 90      | 149.7 |     | 138,771 |
| KAIZEN PLATFORM      | 225.3   | —     |     | —       |
| WACUL                | —       | 105   |     | 57,330  |
| ビジョナル                | 48      | 29    |     | 261,000 |
| エクサウィザーズ             | 125.5   | —     |     | —       |
| サスメド                 | 27      | 20.5  |     | 27,941  |
| コアコンセプト・テクノロジー       | —       | 197   |     | 569,133 |
| ワンキャリア               | 43      | 45.6  |     | 215,004 |
| ラクスル                 | 137.8   | 512   |     | 687,104 |
| ZUU                  | 192.1   | 208.9 |     | 260,707 |
| VALUENEX             | 131     | —     |     | —       |
| スマレジ                 | —       | 174.3 |     | 367,773 |
| カオナビ                 | 50      | 122   |     | 326,350 |
| ミンカブ・ジ・インフォノイド       | 141.2   | 88    |     | 191,048 |
| WELBY                | 68      | —     |     | —       |
| Sansan               | —       | 287   |     | 443,702 |
| CHATWORK             | 401     | 631   |     | 422,770 |
| ギフトィ                 | —       | 131.5 |     | 298,768 |
| A I C R O S S        | 200.5   | 200.5 |     | 214,535 |
| フリー                  | —       | 145.5 |     | 462,690 |
| メドレー                 | —       | 37    |     | 150,590 |
| JMDC                 | 81.5    | 118.5 |     | 498,885 |
| ビザスク                 | 112.5   | 79    |     | 131,061 |
| デジタルガレージ             | 102.8   | 126.5 |     | 566,720 |
| UNERRY               | —       | 14    |     | 44,870  |
| ビジネスブレイン太田昭和         | 298     | 270   |     | 550,800 |
| <b>卸売業 (0.1%)</b>    |         |       |     |         |
| 東陽テクニカ               | —       | 40    |     | 52,920  |
| <b>小売業 (1.8%)</b>    |         |       |     |         |
| ハードオフコーポレーション        | —       | 329   |     | 424,081 |
| HYUGA PRIMARY CARE   | —       | 49.7  |     | 246,263 |

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|----------------------|---------|-------|---------|
|                      | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                      | 千株      | 千株    | 千円      |
| <b>不動産業 (1.2%)</b>   |         |       |         |
| SREホールディングス          | —       | 136   | 453,560 |
| 毎日コムネット              | 259.6   | —     | —       |
| <b>サービス業 (37.2%)</b> |         |       |         |
| アイティメディア             | 217.2   | 188   | 265,832 |
| FRONTEO              | 12      | —     | —       |
| エス・エム・エス             | 114.1   | 176   | 565,840 |
| プラップジャパン             | 192.5   | 186   | 184,512 |
| オールアバウト              | 472.5   | 395   | 227,125 |
| バリューコマース             | 189     | —     | —       |
| パシフィックネット            | —       | 60    | 81,060  |
| イー・ガーディアン            | 115     | 149   | 345,680 |
| ジャパンマテリアル            | 302.3   | 335   | 801,655 |
| バリューHR               | 105     | —     | —       |
| アライドアーキテクト           | 501.5   | 521   | 429,304 |
| シグマクシス・ホールディングス      | 241.5   | 547   | 600,059 |
| フリークアウト・ホールディングス     | 202.7   | 310.2 | 480,499 |
| レアジョブ                | 214.7   | 249.5 | 295,657 |
| エラン                  | 471.5   | 537   | 557,943 |
| メタップス                | 295.3   | —     | —       |
| 鎌倉新書                 | 441.6   | 507   | 511,563 |
| SMN                  | 524.2   | 531   | 243,729 |
| インソース                | 294.5   | 570   | 676,020 |
| MS-Japan             | 447     | 408   | 434,520 |
| ライトアップ               | —       | 116.2 | 93,308  |

| 銘柄               | 期首(前期末)  | 当 期 末    |              |
|------------------|----------|----------|--------------|
|                  | 株 数      | 株 数      | 評 価 額        |
|                  | 千株       | 千株       | 千円           |
| マネジメントソリューションズ   | 289      | 162.3    | 563,992      |
| ベルトラ             | —        | 370      | 232,730      |
| 識学               | 229.5    | —        | —            |
| ギークス             | 217.9    | 235      | 260,380      |
| フィードフォースグループ     | 442      | 773.5    | 400,673      |
| Macbee Planet    | 90       | 78.5     | 982,035      |
| グッドパッチ           | 206.5    | —        | —            |
| ダイレクトマーケティングミックス | 118.5    | 178.5    | 267,928      |
| ポピンズ             | —        | 105      | 198,660      |
| LITALICO         | 176.8    | 248.5    | 620,256      |
| セルム              | 83       | 230      | 188,140      |
| アイドマ・ホールディングス    | 122.5    | 158      | 666,760      |
| エフ・コード           | —        | 226.6    | 422,609      |
| ギックス             | —        | 253.5    | 501,676      |
| プロジェクトカンパニー      | 60       | 130      | 750,100      |
| M&A総合研究所         | —        | 67       | 547,390      |
| 船井総研ホールディングス     | 216      | 226      | 633,930      |
| 合 計              | 株 数      | 株 数      | 金 額          |
|                  | 20,024.8 | 22,097.1 | 37,768,519   |
|                  | 銘柄数<比率>  | 98銘柄     | 93銘柄 <97.4%> |

(注1) 銘柄欄の ( ) 内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の < > 内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## ■投資信託財産の構成

2023年2月24日現在

| 項 目                     | 当 期 末            |           |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>37,768,519 | %<br>94.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 2,378,106        | 5.9       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 40,146,626       | 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

(2023年2月24日)現在

| 項 目                       | 当 期 末           |
|---------------------------|-----------------|
| (A) 資 産                   | 40,146,626,043円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等           | 2,196,334,521   |
| 株 式(評価額)                  | 37,768,519,700  |
| 未 収 入 金                   | 100,148,932     |
| 未 収 配 当 金                 | 81,622,890      |
| (B) 負 債                   | 1,364,693,802   |
| 未 払 金                     | 83,008,479      |
| 未 払 収 益 分 配 金             | 836,021,221     |
| 未 払 解 約 金                 | 81,825,594      |
| 未 払 信 託 報 酬               | 363,608,000     |
| そ の 他 未 払 費 用             | 230,508         |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B)      | 38,781,932,241  |
| 元 本                       | 16,720,424,439  |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | 22,061,507,802  |
| (D) 受 益 権 総 口 数           | 16,720,424,439口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D) | 23,194円         |

(注) 期首における元本額は14,452,901,902円、当期中における追加設定元本額は7,836,572,941円、同解約元本額は5,569,050,404円です。

## ■損益の状況

当期 自2022年2月25日 至2023年2月24日

| 項 目                      | 当 期              |
|--------------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益            | 370,787,522円     |
| 受 取 配 当 金                | 371,179,421      |
| そ の 他 収 益 金              | 7,900            |
| 支 払 利 息                  | △399,799         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益      | 3,860,056,425    |
| 売 買 益                    | 8,104,903,630    |
| 売 買 損                    | △4,244,847,205   |
| (C) 信 託 報 酬 等            | △677,841,305     |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | 3,553,002,642    |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金        | △3,288,782,450   |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金      | 22,633,308,831   |
| (配 当 等 相 当 額)            | (10,847,806,734) |
| (売 買 損 益 相 当 額)          | (11,785,502,097) |
| (G) 合 計(D + E + F)       | 22,897,529,023   |
| (H) 収 益 分 配 金            | △836,021,221     |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G + H)     | 22,061,507,802   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金          | 22,633,308,831   |
| (配 当 等 相 当 額)            | (10,847,806,734) |
| (売 買 損 益 相 当 額)          | (11,785,502,097) |
| 分 配 準 備 積 立 金            | 1,435,543,373    |
| 繰 越 損 益 金                | △2,007,344,402   |

(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) 分配金の計算過程

| 項 目                               | 当 期            |
|-----------------------------------|----------------|
| (a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益         | 311,408,624円   |
| (b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益 | 0              |
| (c) 収 益 調 整 金                     | 20,625,964,429 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金                 | 1,960,155,970  |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)  | 22,897,529,023 |
| (f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額      | 13,694.35      |
| (g) 分 配 金                         | 836,021,221    |
| (h) 1 万 口 当 たり 分 配 金              | 500            |

## ■分配金のお知らせ

**1万口当たり分配金 500円**

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

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