



■ 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10月19日から2045年10月13日まで  |
| 運用方針   | 信託財産の中長期的な成長を目標に、積極的な運用を行うことを基本とします。  |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。   |
| 組入制限   | <ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資割合は、制限を設けません。</li> <li>・外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。</li> </ul>   |
| 分配方針   | <p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収入および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</li> <li>・分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。</li> <li>・収益分配に充てず信託財産内に留保した利益等については、運用の基本方針に基づき運用を行います。</li> </ul> |

## スパークス・ジャパン・ スモール・キャップ・ファンド

愛称 **ライジング・サン**

### 第24期 運用報告書(全体版) (決算日 2024年10月15日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、『スパークス・ジャパン・スモール・キャップ・ファンド』は、このたび、第24期の決算を行いました。ここに期中の運用状況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。

スパークス・アセット・マネジメント株式会社  
東京都港区港南一丁目2番70号 品川シーズンテラス

< お問い合わせ先 >

リテール・ビジネス・デベロップメント部

電話：03-6711-9200(代表)

受付時間：営業日の9時～17時

ホームページアドレス：<https://www.sparx.co.jp/>

## ■ 最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額   |            |           | 東証グロース市場指数<br>(配当込み) |           | 株式<br>組入比率 | 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          | %         |                      | %         | %          | 百万円       |
| 20期(2020年10月15日) | 51,967 | 500        | 21.9      | 1,053.14             | 9.9       | 97.5       | 4,646     |
| 21期(2021年10月15日) | 52,955 | 500        | 2.9       | 1,145.79             | 8.8       | 97.9       | 4,464     |
| 22期(2022年10月17日) | 44,763 | 500        | △ 14.5    | 910.10               | △ 20.6    | 99.0       | 3,770     |
| 23期(2023年10月16日) | 52,434 | 500        | 18.3      | 849.63               | △ 6.6     | 97.5       | 4,341     |
| 24期(2024年10月15日) | 59,473 | 500        | 14.4      | 825.08               | △ 2.9     | 98.7       | 4,504     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドのベンチマークは、「東証グロース市場指数(配当込み)」です。

(注3) 当ファンドのベンチマークは、JASDAQ指数の算出終了に伴い、2022年4月4日以降、JASDAQ指数から東証グロース市場指数(配当込み)に変更しました。

(注4) 東証グロース市場指数は、東証グロース市場に上場する内国普通株式全銘柄を構成銘柄とする時価総額加重方式により算出される株価指数です。東証グロース市場指数の指数値および商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社の知的財産であり、一切の権利は同社に帰属します。

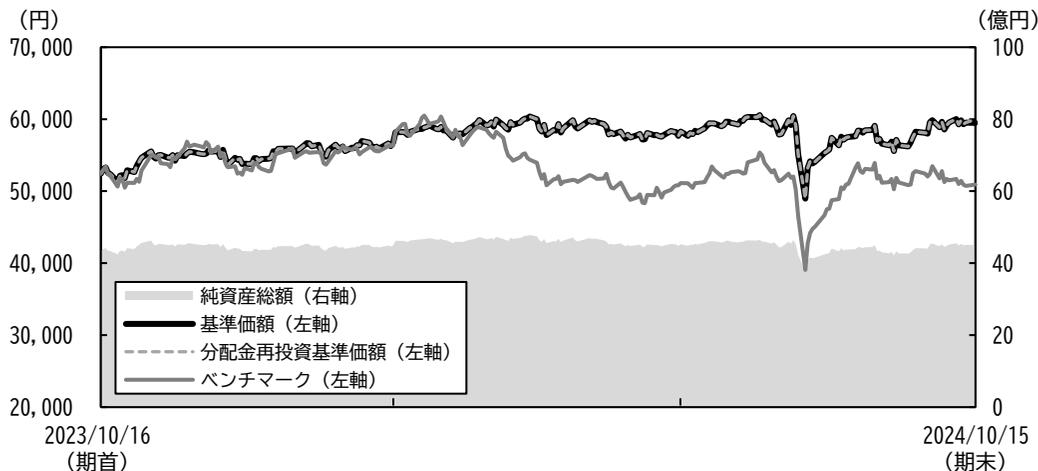
## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                 | 基準価額   |      | 東証グロース市場指数(配当込み) |       | 株式<br>組入比率 |
|---------------------|--------|------|------------------|-------|------------|
|                     |        | 騰落率  | (ベンチマーク)         | 騰落率   |            |
| (期首)<br>2023年10月16日 | 円      | %    |                  | %     | %          |
|                     | 52,434 | —    | 849.63           | —     | 97.5       |
| 10月末                | 53,492 | 2.0  | 837.73           | △ 1.4 | 96.2       |
| 11月末                | 55,650 | 6.1  | 914.88           | 7.7   | 97.9       |
| 12月末                | 55,890 | 6.6  | 895.53           | 5.4   | 98.2       |
| 2024年 1月末           | 56,398 | 7.6  | 905.08           | 6.5   | 99.1       |
| 2月末                 | 58,920 | 12.4 | 971.84           | 14.4  | 97.9       |
| 3月末                 | 59,947 | 14.3 | 944.04           | 11.1  | 97.8       |
| 4月末                 | 59,867 | 14.2 | 835.66           | △ 1.6 | 97.5       |
| 5月末                 | 58,074 | 10.8 | 801.63           | △ 5.6 | 98.0       |
| 6月末                 | 59,412 | 13.3 | 857.79           | 1.0   | 98.2       |
| 7月末                 | 60,447 | 15.3 | 843.12           | △ 0.8 | 99.5       |
| 8月末                 | 58,465 | 11.5 | 860.38           | 1.3   | 99.8       |
| 9月末                 | 58,876 | 12.3 | 838.73           | △ 1.3 | 98.6       |
| (期末)<br>2024年10月15日 |        |      |                  |       |            |
|                     | 59,973 | 14.4 | 825.08           | △ 2.9 | 98.7       |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ■ 運用経過

### 1) 基準価額等の推移 (2023年10月17日～2024年10月15日)



第24期首 : 52,434円

第24期末 : 59,473円(既払分配金500円)

騰落率 : 14.4%(分配金再投資ベース)

※ 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に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様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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

※ ベンチマークは「東証グロース市場指数(配当込み)」です。

※ 当ファンドのベンチマークは、JASDAQ指数の算出終了に伴い、2022年4月4日以降、JASDAQ指数から東証グロース市場指数(配当込み)に変更しました。

※ ベンチマークは期首(2023年10月16日)の基準価額に合わせて指数化しております。

### 2) 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、IT化、新技術開発、経営革新を進めている成長企業と日本社会の構造変革への適応力の高い企業に絞り込んで投資を行っています。日本経済のインフレ定着による日本企業の成長性高まりや、東京証券取引所の要請に基づく企業の資本効率改善期待から日本株式は大型株中心に上昇トレンドが継続しています。

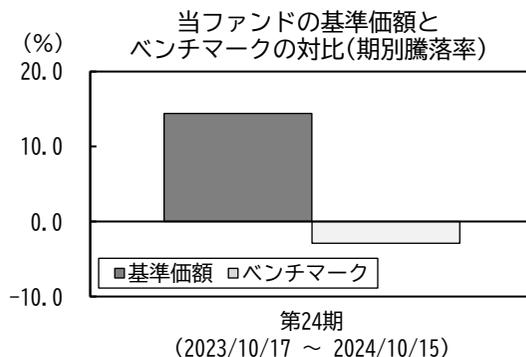
一方で中小型株は、米国の長期金利が高止まりしていることや国内長期金利の上昇を受け大型株に対してパフォーマンスが劣化する状況が続いています。当ファンドは、成長株への選別投資と金融株のウエイトの引き上げを行い、基準価額は、ベンチマークを上回る結果となりました。

### 3) ベンチマークとの差異

当期のファンドの騰落率は14.4%となり、ベンチマークである東証グロース市場指数(配当込み)の騰落率-2.9%を上回りました。

ベンチマークとの比較においては、ガラス・土石製品、サービス業の業種でパフォーマンスの優位が顕著でした。個別ではガラス・土石製品のMARUWA、医薬品のペプチドリームなどの株価上昇がパフォーマンスの差異に大きく影響を与えました。

- ※ 当ファンドのベンチマークは、東証グロース市場指数(配当込み)です。
- ※ 当ファンドのベンチマークは、JASDAQ指数の算出終了に伴い、2022年4月4日以降、JASDAQ指数から東証グロース市場指数(配当込み)に変更しました。
- ※ 右記のグラフは当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率との対比です。



(注) 基準価額の騰落率は、分配金込みです。

## ■ 投資環境

当期の日本株式市場は、TOPIX(配当込み)が前期末に比較して22.6%の上昇となりました。日本経済のインフレ定着や、東京証券取引所の改革による日本企業の資本効率改善期待により海外投資家からの資金流入が加速し、大型株主導の上昇になりました。円安の恩恵を受ける半導体などの製造業や国内金利上昇の恩恵を受ける金融業などの上昇が目立ちました。

一方で中小型株は、米国の長期金利が高止まりしたことに加え、中小型株は内需関連銘柄が多いため大型株に対して劣後し、当ファンドのベンチマークである東証グロース市場指数(配当込み)は2.9%下落しました。

## ■ ポートフォリオ

当ファンドは、IT化、新技術開発、経営革新を進めている成長企業と日本社会の構造変革への適応力の高い企業に絞り込んで投資を行っています。また、他の投資家が長期的に成長に気付いていない場合、もしくは一時的な業績悪化を過度に悲観される場合などにより、投資する企業の株価が当ファンドの考える企業価値に対して割安に放置されていることも必須の判断軸です。なお、当ファンドではあらかじめ業種毎の比率を決めてから銘柄を組み入れるのではなく、ボトムアップ・リサーチに基づき投資魅力が高いと考える銘柄を選別し、株価上昇余地やリスク要因、株式の流動性や株価が再評価されるまでの時間軸などを考慮してポートフォリオを構築しています。

当期の売買動向の傾向としては、国内経済のインフレ定着の恩恵を受ける銀行株、実質所得がプラス転換することで消費拡大が期待できる小売株などの内需関連株の投資に重きを置きました。

### (主なプラス要因)

当期のパフォーマンスに対してプラスに貢献した主な銘柄は、MARUWA、ペプチドリームなどです。

MARUWAはセラミックス部品の大手企業です。データセンター向けに使われる放熱セラミックス製品の中期的な成長性が評価され株価は上昇しました。

ペプチドリームは、ペプチド医薬品の開発企業です。ノバルティス社(スイス)と新規の大型研究開発契約を締結したことや放射性医薬品事業の開発パイプラインが充実してきたことで中期的な業績拡大期待が高まり株価は上昇しました。

(主なマイナス要因)

当期のパフォーマンスに対しマイナスに影響した主な銘柄は、サスメド、I-neなどです。

サスメドは、治療用アプリを開発する医療IT企業です。厚生労働省のガイドライン変更を受け、睡眠障害治療アプリの保険適用申請書を取り下げたことで、株価は大きく下落しました。

I-neは、化粧品や美容家電を手掛けるファブレス企業(工場を所有せずに製造業としての活動を行う企業)です。2024年12月期の会社予想が市場予想に届かなかったことから株価は下落しました。

[ 組入上位10銘柄 ]

前期末(2023年10月16日)

|    | 銘柄名              | 比率(%) |
|----|------------------|-------|
| 1  | MARUWA           | 8.0   |
| 2  | センコーグループホールディングス | 4.2   |
| 3  | アマダ              | 4.1   |
| 4  | NISSOホールディングス    | 3.8   |
| 5  | NECネットエスアイ       | 3.8   |
| 6  | サイゼリヤ            | 3.7   |
| 7  | アンビスホールディングス     | 3.3   |
| 8  | 楽天銀行             | 3.3   |
| 9  | I-ne             | 3.2   |
| 10 | タクマ              | 3.1   |

※ 比率は対純資産



当期末(2024年10月15日)

|    | 銘柄名              | 比率(%) |
|----|------------------|-------|
| 1  | MARUWA           | 8.5   |
| 2  | ペプチドリーム          | 6.5   |
| 3  | 楽天銀行             | 5.3   |
| 4  | NISSOホールディングス    | 4.0   |
| 5  | アマダ              | 4.0   |
| 6  | センコーグループホールディングス | 3.9   |
| 7  | BIPROGY          | 3.6   |
| 8  | サイゼリヤ            | 3.4   |
| 9  | 良品計画             | 3.4   |
| 10 | 東京建物             | 3.4   |

※ 比率は対純資産

## ■ 今後の運用方針

2024年10月現在、米連邦準備制度理事会(FRB)が利下げに転じたことで、米国の長期金利は、今後段階的に低下してくるとみられます。一方で日本銀行は、国内のインフレ経済が定着すれば緩やかに政策金利を引き上げる方針であり、日米金利差の縮小を受け、為替市場は来年にかけて円高傾向で推移するとみられます。

また国内実質賃金も今後プラス圏で推移することが予想されることから、内需株が多い中小型株にとっては今後追い風になると考えます。当ファンドのコンセプトである、独自技術やサービスを持つ企業や経営革新を行う企業を中心に継続的に投資することにより、パフォーマンスの改善に努めてまいります。

今後とも引き続きご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ■ 分配金

当期の収益分配につきましては、基準価額水準、市況動向等を勘案して1万口当たり500円(税込み)とさせていただきます。なお、留保益につきましては、信託財産中に留保し、当ファンドの基本方針及び今後の運用方針に基づき運用させていただきます。

### 〔 分配原資の内訳 〕

(単位：円 1万口当たり・税込み)

| 項目                 | 第24期<br>(2023年10月17日～<br>2024年10月15日) |
|--------------------|---------------------------------------|
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 500<br>( 0.83%)                       |
| 当期の収益              | 500                                   |
| 当期の収益以外            | —                                     |
| 翌期繰越分配対象額          | 49,472                                |

(注1) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注2) 該当欄に数値がない場合は「-」、小数点以下のみの数値の場合は「0」にて表示します。

(注3) 当期分配金の「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。

■ 1万口当たりの費用明細

| 項 目                        | 当 期<br>2023年10月17日～2024年10月15日 |                      | 項 目 の 概 要  |
|----------------------------|--------------------------------|----------------------|--|
|                            | 金 額                            | 比 率                  |  |
| (a) 信 託 報 酬<br>(投 信 会 社)   | 1,081 円<br>( 585 )             | 1.865 %<br>( 1.009 ) | (a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>・ ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価<br>・ 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および事務手続き等の対価<br>・ ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価 |
| (販 売 会 社)                  | ( 445 )                        | ( 0.768 )            |  |
| (受 託 会 社)                  | ( 51 )                         | ( 0.088 )            |  |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料<br>(株 式) | 27<br>( 27 )                   | 0.047<br>( 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<br>・ 有価証券等を売買する際に発生する費用   |
| (c) そ の 他 費 用<br>(監 査 費 用) | 19<br>( 5 )                    | 0.033<br>( 0.009 )   | (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>・ 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用<br>・ 法定書類等の作成、印刷費用   |
| (印 刷 費 用)                  | ( 14 )                         | ( 0.024 )            |  |
| (d) 実 績 報 酬                | 851                            | 1.468                | ・ ファンドの運用実績に応じて委託会社が受け取る運用の対価  |
| 合 計                        | 1,978                          | 3.413                |  |

期中の平均基準価額は57,953円です。

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

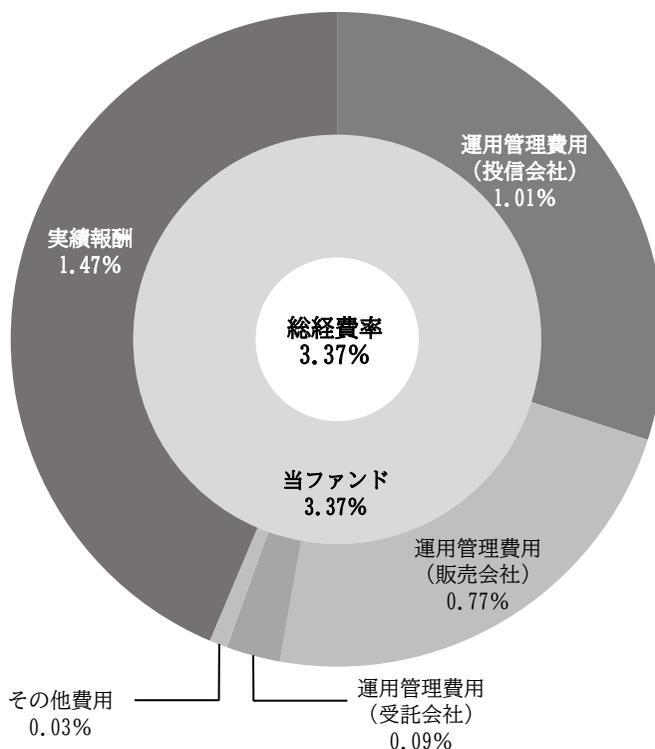
(注3) 各比率は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注4) 実績報酬は、決算期末に確定した1万口当たりの金額です。なお、解約時に確定した金額は考慮していません。

(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（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3.37%です。



(注) 当ファンドの費用は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。

■ 期中の売買及び取引の状況 (2023年10月17日から2024年10月15日まで)

株 式

|     |     | 買 付         |                  | 売 付        |                  |
|-----|-----|-------------|------------------|------------|------------------|
|     |     | 株 数         | 金 額              | 株 数        | 金 額              |
| 国 内 |     | 千株          | 千円               | 千株         | 千円               |
|     | 上 場 | 657<br>(46) | 1,194,097<br>(-) | 835<br>(-) | 1,671,376<br>(-) |

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( )内は増資割当、株式転換・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         | 2,865,473千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 4,479,528千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)       | 0.63        |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■ 主要な売買銘柄 (2023年10月17日から2024年10月15日まで)

株 式

| 買 付              |       |        |        | 売 付              |       |         |        |
|------------------|-------|--------|--------|------------------|-------|---------|--------|
| 銘 柄              | 株 数   | 金 額    | 平均単価   | 銘 柄              | 株 数   | 金 額     | 平均単価   |
|                  | 千株    | 千円     | 円      |                  | 千株    | 千円      | 円      |
| 東洋炭素             | 19.8  | 96,228 | 4,860  | MARUWA           | 6.3   | 215,594 | 34,221 |
| マツキョココカラ&カンパニー   | 32.6  | 78,370 | 2,404  | アウトソーシング         | 100.3 | 138,098 | 1,376  |
| アダストリア           | 21.2  | 74,912 | 3,533  | TPR              | 51.6  | 112,226 | 2,174  |
| トライト             | 110.8 | 72,873 | 657    | NEC ネットエスアイ      | 41.9  | 111,933 | 2,671  |
| カヤバ              | 13.4  | 71,604 | 5,343  | トヨタ紡織            | 41.5  | 102,118 | 2,460  |
| マネジメントソリューションズ   | 30.7  | 62,433 | 2,033  | トランス・コスモス        | 27    | 80,417  | 2,978  |
| VRAIN Solution   | 10.4  | 56,300 | 5,413  | エレコム             | 46    | 77,225  | 1,678  |
| ゴールドウイン          | 5.4   | 54,360 | 10,066 | 横河ブリッジホールディングス   | 28.6  | 75,601  | 2,643  |
| プラスアルファ・コンサルティング | 21.5  | 50,954 | 2,369  | アダストリア           | 21.2  | 66,257  | 3,125  |
| 清水建設             | 51.2  | 50,247 | 981    | センコーグループホールディングス | 47.5  | 56,417  | 1,187  |

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年10月17日から2024年10月15日まで)

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等の売買状況及び期末残高

該当事項はありません。

(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項に規定する利害関係人です。

■ 信託財産と委託会社との間の取引の状況 (2023年10月17日から2024年10月15日まで)

委託会社が行う第一種金融商品取引業及び第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との当期中における取引はありません。

■ 委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券又は投資法人の投資証券の自己取得及び処分の状況 (2023年10月17日から2024年10月15日まで)

該当事項はありません。

■ 組入資産の明細 (2024年10月15日現在)

国内株式

| 銘柄              | 期首<br>(前期末) | 当期末  |         |
|-----------------|-------------|------|---------|
|                 | 株数          | 株数   | 評価額     |
|                 | 千株          | 千株   | 千円      |
| 建設業(1.2%)       |             |      |         |
| 清水建設            | —           | 51.2 | 51,302  |
| 化学(7.8%)        |             |      |         |
| 大阪有機化学工業        | 15.8        | 15.8 | 48,980  |
| トリケミカル研究所       | 20          | 23.1 | 77,038  |
| I-ne            | 47.7        | 53   | 96,407  |
| ZACROS          | 35          | 28.3 | 123,812 |
| 医薬品(6.5%)       |             |      |         |
| ペプチドリーム         | 94.5        | 99.8 | 290,717 |
| ガラス・土石製品(11.1%) |             |      |         |
| 東洋炭素            | —           | 19.8 | 110,484 |
| MARUWA          | 15.1        | 8.8  | 383,240 |
| 金属製品(1.2%)      |             |      |         |
| 横河ブリッジホールディングス  | 27.5        | —    | —       |
| リンナイ            | 15.3        | 15.1 | 53,348  |

| 銘柄          | 期首<br>(前期末) | 当期末  |         |
|-------------|-------------|------|---------|
|             | 株数          | 株数   | 評価額     |
|             | 千株          | 千株   | 千円      |
| 機械(7.3%)    |             |      |         |
| 三浦工業        | 14.1        | —    | —       |
| タクマ         | 89.5        | 88.2 | 144,471 |
| アマダ         | 118         | 118  | 179,655 |
| TPR         | 51.6        | —    | —       |
| NTN         | 123.3       | —    | —       |
| 電気機器(1.4%)  |             |      |         |
| ソシオネクスト     | 4.2         | 15   | 44,640  |
| エレコム        | 46          | —    | —       |
| 日本マイクロニクス   | —           | 4.9  | 19,771  |
| 輸送用機器(1.5%) |             |      |         |
| トヨタ紡織       | 41.5        | —    | —       |
| カヤバ         | —           | 13.4 | 65,459  |
| その他製品(2.0%) |             |      |         |
| 前田工織        | 24.2        | 48.4 | 90,362  |

| 銘柄               | 期首<br>(前期末) | 当期末  |         |
|------------------|-------------|------|---------|
|                  | 株数          | 株数   | 評価額     |
|                  | 千株          | 千株   | 千円      |
| 陸運業(5.4%)        |             |      |         |
| 京成電鉄             | 18.3        | 16.7 | 66,132  |
| センコーグループホールディングス | 177.5       | 130  | 175,500 |
| 情報・通信業(14.8%)    |             |      |         |
| VRAIN Solution   | —           | 10.4 | 26,000  |
| NECネットエスアイ       | 84          | 42.1 | 114,680 |
| プラスアルファ・コンサルティング | 13.9        | 35.4 | 77,490  |
| サスメド             | 64.6        | 70.8 | 41,205  |
| リックソフト           | 54.4        | 57.1 | 70,461  |
| ウィングアーク1st       | 39.1        | 28.8 | 97,056  |
| ジャストシステム         | 5           | 5    | 17,575  |
| ヒューマンテクノロジーズ     | —           | 33.6 | 50,097  |
| BIPROGY          | 33          | 33   | 162,261 |
| 小売業(11.7%)       |             |      |         |
| マツキョココカラ&カンパニー   | —           | 32.6 | 73,578  |
| コスモス薬品           | 5.1         | 10.2 | 80,967  |
| 良品計画             | 57.1        | 57.3 | 153,162 |
| サイゼリヤ            | 29.3        | 28.1 | 154,550 |
| ギフトホールディングス      | —           | 17.4 | 55,680  |
| 銀行業(7.9%)        |             |      |         |
| 楽天銀行             | 62.6        | 70.8 | 236,826 |
| 千葉銀行             | 68.5        | 98   | 114,268 |
| 不動産業(3.4%)       |             |      |         |
| 東京建物             | 58.9        | 63.2 | 152,122 |

| 銘柄                 | 期首<br>(前期末)      | 当期末           |                          |
|--------------------|------------------|---------------|--------------------------|
|                    | 株数               | 株数            | 評価額                      |
|                    | 千株               | 千株            | 千円                       |
| サービス業(16.8%)       |                  |               |                          |
| コシダカホールディングス       | —                | 52.4          | 61,517                   |
| タイミー               | —                | 22.4          | 26,320                   |
| アウトソーシング           | 100.3            | —             | —                        |
| ライク                | 33.6             | —             | —                        |
| Orchestra Holdings | 39.1             | —             | —                        |
| マネジメントソリューションズ     | —                | 24.4          | 45,994                   |
| フロンティア・マネジメント      | 80.4             | 61.5          | 76,014                   |
| アンビスホールディングス       | 55.9             | 51.2          | 101,222                  |
| シーユーシー             | 20               | —             | —                        |
| トライト               | —                | 90            | 35,370                   |
| ライズ・コンサルティング・グループ  | 52.5             | 112.9         | 83,546                   |
| NISSOホールディングス      | 237.8            | 229.4         | 181,914                  |
| 大栄環境               | 28.2             | 23.3          | 73,511                   |
| アソインターナショナル        | 55               | 41.9          | 60,755                   |
| トランス・コスモス          | 27               | —             | —                        |
| 合計                 | 株数・金額<br>銘柄数<比率> | 2,284<br>43銘柄 | 2,152<br>44銘柄<br><98.7%> |

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

■ 有価証券の貸付及び借入の状況 (2024年10月15日現在)

該当事項はありません。

■ 投資信託財産の構成 (2024年10月15日現在)

| 項目           | 当期末       |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評価額       | 比率    |
| 株            | 千円        | %     |
| 株式           | 4,445,469 | 95.4  |
| コール・ローン等、その他 | 213,546   | 4.6   |
| 投資信託財産総額     | 4,659,015 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

| 項目              | 当期末            |
|-----------------|----------------|
| (A)資産           | 4,659,015,193円 |
| コール・ローン等        | 159,365,009    |
| 株式(評価額)         | 4,445,469,400  |
| 未収入金            | 28,076,904     |
| 未収配当金           | 26,103,400     |
| 未収利息            | 480            |
| (B)負債           | 154,624,096    |
| 未払金             | 512,587        |
| 未払収益分配金         | 37,869,331     |
| 未払解約金           | 2,307,188      |
| 未払信託報酬          | 113,248,388    |
| その他未払費用         | 686,602        |
| (C)純資産総額(A-B)   | 4,504,391,097  |
| 元本              | 757,386,639    |
| 次期繰越損益金         | 3,747,004,458  |
| (D)受益権総口数       | 757,386,639口   |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 59,473円        |

■ 損益の状況

(自2023年10月17日 至2024年10月15日)

| 項目              | 当期               |
|-----------------|------------------|
| (A)配当等収益        | 71,633,832円      |
| 受取配当金           | 71,651,081       |
| 受取利息            | 32,247           |
| その他収益金          | 7,981            |
| 支払利息            | △ 57,477         |
| (B)有価証券売買損益     | 628,624,439      |
| 売買益             | 1,047,362,266    |
| 売買損             | △ 418,737,827    |
| (C)信託報酬等        | △ 156,948,232    |
| (D)当期損益金(A+B+C) | 543,310,039      |
| (E)前期繰越損益金      | 875,913,378      |
| (F)追加信託差損益金     | 2,365,650,372    |
| (配当等相当額)        | ( 1,798,745,461) |
| (売買損益相当額)       | ( 566,904,911)   |
| (G)合計(D+E+F)    | 3,784,873,789    |
| (H)収益分配金        | △ 37,869,331     |
| 次期繰越損益金(G+H)    | 3,747,004,458    |
| 追加信託差損益金        | 2,365,650,372    |
| (配当等相当額)        | ( 1,798,745,461) |
| (売買損益相当額)       | ( 566,904,911)   |
| 分配準備積立金         | 1,381,354,086    |
| 繰越損益金           | 0                |

<注記事項(当期の運用報告書作成時には監査未了)>  
(貸借対照表関係)

|           |              |
|-----------|--------------|
| ①期首元本額    | 828,021,646円 |
| 期中追加設定元本額 | 71,454,483円  |
| 期中一部解約元本額 | 142,089,490円 |

②分配金の計算過程

| 項目                          |   | 第24期           |
|-----------------------------|---|----------------|
| 費用控除後の配当等収益額                | A | 55,578,028円    |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額     | B | 487,732,011円   |
| 収益調整金額                      | C | 2,365,650,372円 |
| 分配準備積立金額                    | D | 875,913,378円   |
| 当ファンドの分配対象収益額(E=A+B+C+D)    | E | 3,784,873,789円 |
| 当ファンドの期末残存口数                | F | 757,386,639口   |
| 1万口当たり収益分配対象額(G=E/F×10,000) | G | 49,972.80円     |
| 1万口当たり分配金額                  | H | 500円           |
| 収益分配金金額(I=F×H/10,000)       | I | 37,869,331円    |

(注1) 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2) 損益の状況の中で(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) 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。

## ■ 分配金のお知らせ

|                 |       |
|-----------------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 500 円 |
|-----------------|-------|

- ◇分配金は各決算日から起算して 5 営業日までにお支払を開始しております。
- ◇分配金を再投資される方のお手取分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇課税上の取り扱い
  - ・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、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）」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が普通分配金となります。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の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの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。

※ 詳細につきましては、税務専門家等に確認されることをお勧めします。  
 なお、税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。

## ■ お知らせ

該当事項はありません。