

運用報告書 (全体版)

第11期<決算日2020年1月23日>

DIAMジャナス米国中小型株式ファンド

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	2014年8月15日から2024年7月23日までです。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	DIAMジャナス米国中小型株式ファンド
	米国中小型株式ファンド・マザーファンド
運用方法	米国中小型株式ファンド・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	米国の中小型株式を主要投資対象とします。
組入制限	マザーファンドの組入比率は、原則として高位を保ちます。 実質的な組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 マザーファンドにおける銘柄選択にあたっては、個別企業の徹底したファンダメンタル分析に基づき、差別化されたビジネスモデルと持続可能な競争優位を有する成長企業に着目します。 ポートフォリオの構築にあたっては、成長性やリスク特性に応じた魅力度により配分比率を決定し、流動性等を勘案し100銘柄程度に分散投資します。 マザーファンドの株式等の運用にあたっては、ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーに運用の指図に関する権限の一部を委託します。 株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。
	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。
分配方針	決算日（原則として1月23日および7月23日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

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、「DIAMジャナス米国中小型株式ファンド」は、2020年1月23日に第11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/>

DIAMジャナス米国中小型株式ファンド

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			Russell 2500グロースインデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	(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	%	ポイント	%	%	%	百万円
7期(2018年1月23日)	10,938	1,200	15.5	886,686.81	16.8	89.1	-	6,721
8期(2018年7月23日)	11,042	700	7.4	942,149.27	6.3	88.9	-	5,959
9期(2019年1月23日)	9,698	0	△12.2	824,221.23	△12.5	92.5	-	5,117
10期(2019年7月23日)	10,682	400	14.3	940,279.95	14.1	90.4	-	4,873
11期(2020年1月23日)	10,874	300	4.6	1,048,523.62	11.5	91.2	-	4,466

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) 参考指数は、Russell 2500グロースインデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

(注5) Russell 2500グロースインデックスはラッセル・インベストメント・グループが開発した指数であり、著作権等の知的財産その他一切の権利はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。ラッセル・インベストメント・グループは、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません（以下同じ）。

(注6) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		Russell 2500グロースインデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)		株式組入 比率	株式先物 比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)	円	%	ポイント	%	%	%
2019年7月23日	10,682	-	940,279.95	-	90.4	-
7月末	10,914	2.2	961,324.94	2.2	91.9	-
8月末	10,176	△4.7	908,737.88	△3.4	93.0	-
9月末	10,196	△4.5	896,558.52	△4.6	93.6	-
10月末	10,410	△2.5	939,892.19	△0.0	93.7	-
11月末	11,003	3.0	1,009,828.74	7.4	94.6	-
12月末	10,971	2.7	1,016,295.22	8.1	92.1	-
(期末)						
2020年1月23日	11,174	4.6	1,048,523.62	11.5	91.2	-

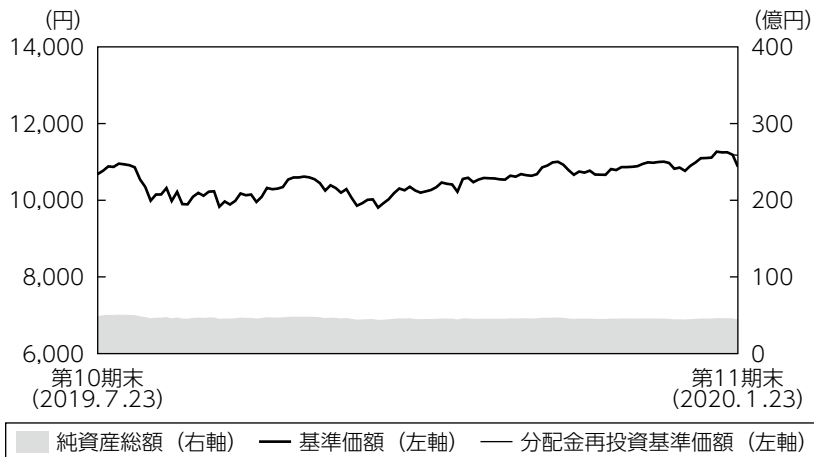
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2019年7月24日から2020年1月23日まで）

基準価額等の推移



第11期首：10,682円
第11期末：10,874円
(既払分配金300円)
騰落率：4.6%
(分配金再投資ベース)

- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
 - (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
 - (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

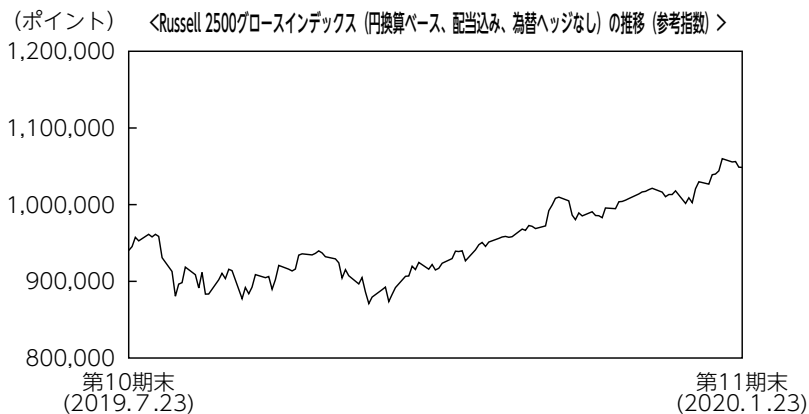
基準価額の主な変動要因

米中通商協議の進展に対する期待が高まり、世界景気減速への懸念が後退したことなどから、米国株式市場が上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。セクター別では資本財・サービスおよび情報技術セクターが主にプラスに寄与する一方、一般消費財・サービスセクターはマイナスに寄与しました。また、為替市場で米ドルが円に対し上昇したことも、基準価額にプラスに寄与しました。

投資環境

米国株式市場は上昇しました。米国の追加関税発動などによって米中貿易摩擦が深刻化したことから、期前半は方向感の定まらない展開となったものの、米中通商協議の進展期待の高まりや、底堅い企業業績を背景に、期後半はほぼ一貫して上昇しました。F R B（米連邦準備理事会）が複数回の利下げに踏み切ったことも追い風となりました。

為替市場では、円安米ドル高が進みました。期前半には、米中貿易摩擦の深刻化を背景に低リスク資産と見なされた円が買われましたが、期半ば以降は米中通商協議進展への期待が高まり、徐々に円安が進みました。



ポートフォリオについて

●当ファンド

米国中小型株式ファンド・マザーファンドの組入比率は期を通じて高位を維持しました。

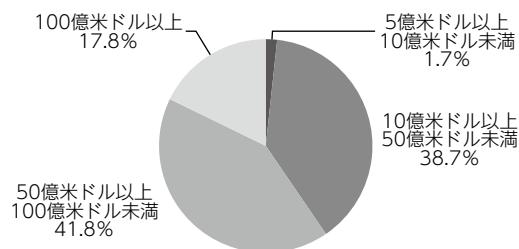
●米国中小型株式ファンド・マザーファンド

個別企業の徹底したファンダメンタル分析に基づき、差別化されたビジネスモデルと持続可能な競争優位を有する成長企業に着目し銘柄選択を行い、情報技術や資本財・サービス関連の組入比率を高めとしました。一方で、不動産やコミュニケーション・サービス関連などについては、保有比率を低めとしました。

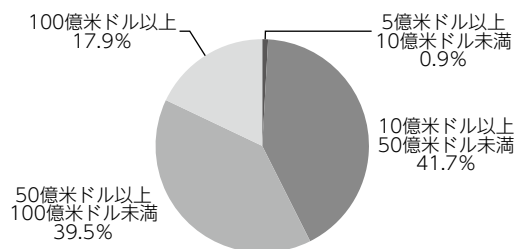
【米国中小型株式ファンド・マザーファンドの運用状況】

○規模別分類

期首（前期末）



期末



- ※ 1 比率は株式の評価額に対する割合です。
- ※ 2 発行済株式時価総額別の構成比です。
- ※ 3 株式には投資信託受益証券および投資証券を含む場合があります。

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	CATALENT INC	アメリカ・ドル	2.8%
2	HEICO CORP-CL A	アメリカ・ドル	2.4
3	EURONET WORLDWIDE INC	アメリカ・ドル	2.3
4	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	アメリカ・ドル	2.2
5	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.1
6	SERVICEMASTER GLOBAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.1
7	BLACKBAUD INC	アメリカ・ドル	1.9
8	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	1.8
9	CROWN HOLDINGS INC NPR	アメリカ・ドル	1.8
10	STERIS PLC	アメリカ・ドル	1.7
組入銘柄数		118銘柄	

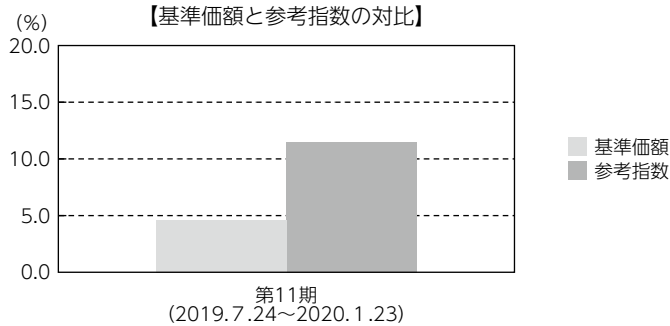
期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	CATALENT INC	アメリカ・ドル	2.8%
2	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.2
3	CROWN HOLDINGS INC NPR	アメリカ・ドル	2.2
4	EURONET WORLDWIDE INC	アメリカ・ドル	2.1
5	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	アメリカ・ドル	2.1
6	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.0
7	ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	アメリカ・ドル	1.8
8	BLACKBAUD INC	アメリカ・ドル	1.6
9	SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	アメリカ・ドル	1.5
10	CARLISLE COS INC	アメリカ・ドル	1.5
組入銘柄数		118銘柄	

※比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

参考指数との差異

当ファンドはベンチマークを定めておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数であるRussell 2500グロースインデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2019年7月24日 ～2020年1月23日
当期分配金（税引前）	300円
対基準価額比率	2.68%
当期の収益	300円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	874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

●当ファンド

引き続き、米国中小型株式ファンド・マザーファンドの組入比率を高位に維持します。

●米国中小型株式ファンド・マザーファンド

株式市場全体のバリュエーションは上昇しており、株式市場が2019年に見られたような高いリターンを再現するのはやや難しいと考えています。当ファンドでは、資本効率が高い、ないしは改善している企業、経験豊富で優れた経営陣を擁する企業、強い価格決定力を持つ企業などの発掘に注力しています。こうした企業を妥当または割安な株価で、バランスよく組入れることで、長期的に高いリターンが安定的に獲得できると考えています。

■1万口当たりの費用明細

項目	第11期		項目の概要
	(2019年7月24日 ～2020年1月23日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	107円	1.016%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,517円です。
(投信会社)	(58)	(0.549)	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)	(46)	(0.439)	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)	(3)	(0.027)	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	1	0.011	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(1)	(0.011)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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)	(0.001)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.031	(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)	(3)	(0.029)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	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
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	111	1.058	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

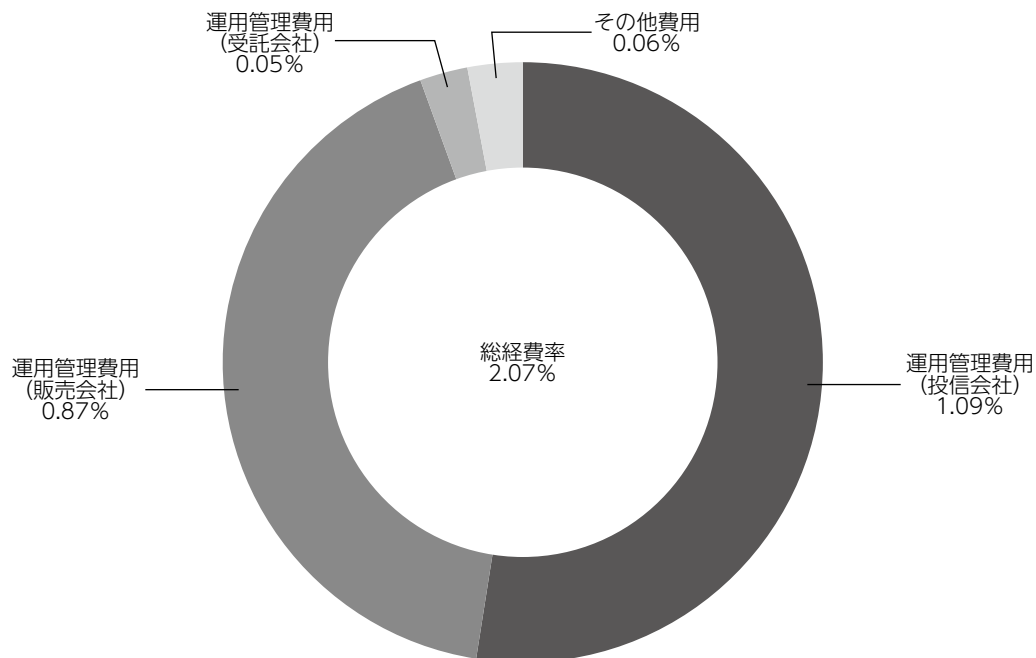
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.07%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2019年7月24日から2020年1月23日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
米 国 中 小 型 株 式 フ ァ ン ド ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	85,093	170,000	374,101	752,000

■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	米国中小型株式ファンド・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,393,136千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,592,007千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.44

(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（2019年7月24日から2020年1月23日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
米 国 中 小 型 株 式 フ ァ ン ド ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	2,346,540	2,057,532	4,307,650

<補足情報>

■米国中小型株式ファンド・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、米国中小型株式ファンド・マザーファンド（3,535,022,970口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2019年7月23日現在		2020年1月23日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
INSPIRITY INC	-	48.6	450	49,415	専門サービス
SAREPTA THERAPEUTICS INC	30.99	36.64	433	47,570	バイオテクノロジー
MAXIMUS INC	51.31	44.45	332	36,475	情報技術サービス
JONES LANG LASALLE INC	31.18	30.64	518	56,918	不動産管理・開発
OSI SYSTEMS INC	73.93	66.02	650	71,343	電子装置・機器・部品
LIVERAMP HOLDINGS INC	86.6	90.11	391	42,958	情報技術サービス
CARLISLE COS INC	89.48	63.01	1,006	110,407	コングロメリット
CASEY'S GENERAL STORES INC	31.37	27.17	453	49,736	食品・生活必需品小売り
CANTEL MEDICAL CORP	75.56	88.44	601	65,945	ヘルスケア機器・用品
CHURCHILL DOWNS INC	-	24.61	350	38,405	ホテル・レストラン・レジャー
COGNEX CORP	45.59	50.19	291	31,950	電子装置・機器・部品
CREE INC	-	50.23	261	28,680	半導体・半導体製造装置
HEICO CORP-CL A	173.82	63.7	610	66,991	航空宇宙・防衛
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	184.77	170.96	998	109,545	ヘルスケア機器・用品
DONALDSON CO INC	167.78	128.8	701	76,920	機械
WENDY'S CO	329.55	252.04	554	60,810	ホテル・レストラン・レジャー
EATON VANCE CORP	93.89	81.32	385	42,328	資本市場
CADENCE DESIGN SYS INC	123.85	67.67	506	55,537	ソフトウェア
PERKINELMER INC	59.49	57.58	580	63,694	ライフサイエンス・ツール/サービス
EURONET WORLDWIDE INC	107.63	86.44	1,445	158,632	情報技術サービス
JACK IN THE BOX INC	47.12	40.81	339	37,267	ホテル・レストラン・レジャー
H.B. FULLER CO.	125.77	92.14	452	49,698	化学
HEALTHCARE SERVICES GROUP	188.55	-	-	-	商業サービス・用品
CROWN HOLDINGS INC NPR	219.67	198.94	1,494	163,947	容器・包装
ICU MEDICAL INC	32.22	27.92	542	59,509	ヘルスケア機器・用品
NEKTAR THERAPEUTICS	58.41	-	-	-	医薬品
BLACKBAUD INC	172.73	133.09	1,093	119,989	ソフトウェア
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	31.95	21.06	315	34,577	情報技術サービス
ITRON INC	4.55	58.08	505	55,434	電子装置・機器・部品
KENNAMETAL INC	121.82	92.07	327	35,983	機械
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	52.3	52.24	476	52,273	バイオテクノロジー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	41.77	24.97	937	102,843	航空宇宙・防衛
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	568.62	485.07	1,202	131,937	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	44.19	41.38	461	50,650	機械
ENTEGRIS INC	193.67	157.11	900	98,808	半導体・半導体製造装置
BRUKER CORP	186.96	165.55	880	96,615	ライフサイエンス・ツール/サービス
PACWEST BANCORP	132.08	94.64	347	38,166	銀行
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	63.45	54.96	568	62,370	バイオテクノロジー
NCR CORP	249.3	217.75	767	84,241	コンピュータ・周辺機器
NORDSON CORP	52.82	42.75	728	79,898	機械
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	70.41	60.98	277	30,482	電子装置・機器・部品
OLD DOMINION FREIGHT LINE	25.19	-	-	-	陸運・鉄道
TRINET GROUP INC	102.43	50.85	293	32,175	専門サービス
J2 GLOBAL INC	-	40.05	409	44,984	ソフトウェア
ROGERS CORP	43.49	37.66	494	54,278	電子装置・機器・部品
AXON ENTERPRISE INC	101.18	84.36	667	73,196	航空宇宙・防衛
PACIFIC PREMIER BANCORP INC	147.11	127.44	395	43,430	銀行
NATUS MEDICAL INC	185.15	86.82	292	32,064	ヘルスケア機器・用品

銘柄	2019年7月23日現在		2020年1月23日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ACI WORLDWIDE INC	126.94	127.05	467	51,243	ソフトウェア
THOR INDUSTRIES INC	59.33	51.4	422	46,402	自動車
BIO-TECHNE CORP	45.29	35.95	787	86,454	ライフサイエンス・ツール/サービス
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	175.15	157.43	1,007	110,531	化学
WEBSTER FINANCIAL CORP	59.16	—	—	—	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	54.18	42.11	662	72,640	ヘルスケア機器・用品
WABTEC CORP	55	48.7	385	42,271	機械
WILLIAMS-SONOMA INC	68.81	59.6	451	49,515	専門小売り
CARTER'S INC	41.77	39.4	435	47,773	繊維・アパレル・贅沢品
SAIA INC	84.98	69.26	654	71,820	陸運・鉄道
BELDEN INC	130.85	107.44	571	62,725	電子装置・機器・部品
ENERSYS	46.98	62.4	459	50,438	電気設備
TEXAS ROADHOUSE INC-CLASS A	73.64	63.78	379	41,672	ホテル・レストラン・レジャー
MARKETAXESS HOLDINGS INC	14.33	5.13	190	20,848	資本市場
WEX INC	44.44	37.07	822	90,257	情報技術サービス
DEXCOM INC	23.94	17.48	411	45,174	ヘルスケア機器・用品
VONAGE HOLDINGS CORP	240.24	297.79	260	28,589	各種電気通信サービス
AMICUS THERAPEUTICS	256.94	222.53	215	23,659	バイオテクノロジー
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	124.49	107.21	1,420	155,896	情報技術サービス
MSCI INC	18.64	12.25	342	37,530	資本市場
HILLENBRAND INC	94.1	—	—	—	機械
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	—	37.04	420	46,171	機械
LENDINGTREE INC	14.06	13.01	401	44,082	貯蓄・抵当・不動産金融
DUNKIN' BRANDS GROUP INC	84.18	72.91	574	62,981	ホテル・レストラン・レジャー
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	221.08	191.47	241	26,533	バイオテクノロジー
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	80.22	69.48	258	28,374	ホテル・レストラン・レジャー
ENVESTNET INC	133.91	129.18	931	102,206	ソフトウェア
CIMPRESS NV	48.76	—	—	—	商業サービス・用品
VISTEON CORP	58.85	50.97	440	48,301	自動車部品
REXNORD CORP	306.36	259.05	856	93,994	機械
REALPAGE INC	144.24	135.17	777	85,292	ソフトウェア
KAR AUCTION SERVICES INC	144.15	141.84	312	34,315	商業サービス・用品
COOPER-STANDARD HOLDINGS INC	63.44	68.01	217	23,841	自動車部品
MAKEMYTRIP LTD	89.58	23.91	53	5,865	インターネット販売・通信販売
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	240.83	207.35	1,346	147,764	ソフトウェア
HORIZON PHARMA PLC	—	78.99	304	33,419	医薬品
PROTO LABS INC	30.52	26.43	289	31,814	機械
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	188.96	154.47	1,502	164,908	資本市場
GLOBUS MEDICAL INC	155.07	134.32	715	78,507	ヘルスケア機器・用品
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	65.65	56.87	639	70,116	ソフトウェア
GW PHARMACEUTICALS PLC ADR	—	26.78	306	33,643	医薬品
EPIZYME INC	—	102.65	261	28,731	バイオテクノロジー
FATE THERAPEUTICS INC	—	69.15	169	18,626	バイオテクノロジー
PLAYA HOTELS & RESORTS NV	127.23	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
LIBERTY EXPEDIA HOLDINGS INC	61.51	—	—	—	インターネット販売・通信販売
YEXT INC	268.46	238.92	370	40,684	ソフトウェア
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	286.79	320.11	413	45,413	機械
ANAPTYSBIO INC	33.82	—	—	—	バイオテクノロジー
CISION LTD	348.04	—	—	—	ソフトウェア
SIMPLY GOOD FOODS CO	245.89	212.64	531	58,268	食品
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	2.19	—	—	—	電気設備
STERIS PLC	86.13	55.76	851	93,476	ヘルスケア機器・用品
FRONTDOOR INC	139.59	109.1	502	55,147	各種消費者サービス
WIX.COM LTD	22.31	—	—	—	情報技術サービス

銘柄	柄	2019年7月23日現在		2020年1月23日現在		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC	314.24	—	—	—		娯楽
HERON THERAPEUTICS INC	169.69	146.96	360	39,553		バイオテクノロジー
IAA INC	139.13	131.29	642	70,513		商業サービス・用品
UNIQUIRE NV	—	35.86	220	24,158		バイオテクノロジー
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	69.19	59.91	346	38,066		バイオテクノロジー
CLARIVATE ANALYTICS PLC	253.7	283.81	568	62,341		専門サービス
INOGEN INC	34.13	—	—	—		ヘルスケア機器・用品
ENVISTA HOLDINGS CORP	—	114.09	378	41,559		ヘルスケア機器・用品
GRUBHUB INC	67.84	—	—	—		インターネット販売・通信販売
CIMPRESS PLC	—	34.91	373	40,953		商業サービス・用品
ZENDESK INC	76.29	70.04	596	65,459		ソフトウェア
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDINGS INC	295.86	250.17	937	102,904		各種消費者サービス
SAGE THERAPEUTICS INC	26.01	29.55	212	23,292		バイオテクノロジー
HEALTH EQUITY INC	53.14	51.5	375	41,170		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CATALANT INC	393.43	301.65	1,862	204,374		医薬品
WAYFAIR INC	29.94	22.95	252	27,666		インターネット販売・通信販売
HALYARD HEALTH INC	—	59.39	192	21,080		ヘルスケア機器・用品
UPLAND SOFTWARE INC	66.41	—	—	—		ソフトウェア
FIBROGEN INC	54.59	75.91	331	36,405		バイオテクノロジー
ASCENDIS PHARMA A/S ADR	—	24.76	330	36,294		バイオテクノロジー
SUMMIT MATERIALS INC	347.23	288.89	665	72,966		建設資材
ETSY INC	104.13	97.6	490	53,800		インターネット販売・通信販売
GLAUKOS CORP	60.89	84.16	487	53,520		ヘルスケア機器・用品
MYOKARDIA INC	—	24.01	171	18,809		医薬品
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	—	79.28	277	30,479		専門小売り
MAGNOLIA OIL & GAS CORP	317.11	274.62	326	35,826		石油・ガス・消耗燃料
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	65.83	57.02	460	50,569		バイオテクノロジー
CABLE ONE INC	4.28	2.24	369	40,563		メディア
AVALARA INC	75.98	65.81	554	60,834		ソフトウェア
HOSTESS BRANDS INC	251.35	217.67	300	33,005		食品
ITT INC	160.64	132.37	957	105,093		機械
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,981.75 117銘柄	11,583.29 117銘柄	63,783 —	6,998,283 <94.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年1月23日現在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、2020年1月23日現在のマザーファンド純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資証券

銘柄	柄	2019年7月23日現在		2020年1月23日現在	
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
LAMAR ADVERTISING CO		7,447	6,299	591	64,938
合計	□ 数・金額 銘柄数<比率>	7,447	6,299	591	64,938
		1銘柄<0.8%>	1銘柄<0.9%>	—	—

(注1) 邦貨換算金額は、2020年1月23日現在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、2020年1月23日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2020年1月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国中小型株式ファンド・マザーファンド	4,307,650	92.8
コール・ローン等、その他	334,068	7.2
投資信託財産総額	4,641,719	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2020年1月23日現在、米国中小型株式ファンド・マザーファンドは7,210,492千円、96.9%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、2020年1月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.72円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,641,719,024円
コール・ローン等	334,068,047
米国中小型株式ファンド・マザーファンド(評価額)	4,307,650,977
(B) 負 債	174,794,594
未払収益分配金	123,232,364
未払解約金	4,437,050
未払信託報酬	47,038,705
その他未払費用	86,475
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,466,924,430
元 本	4,107,745,499
次期繰越損益金	359,178,931
(D) 受 益 権 総 口 数	4,107,745,499口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,874円

(注) 期首における元本額は4,562,713,947円、当期中における追加設定元本額は198,997,171円、同解約元本額は653,965,619円です。

■損益の状況

当期 自2019年7月24日 至2020年1月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△32,589円
受取利息	2,815
支払利息	△35,404
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	252,059,965
売買益	263,100,705
売買損	△11,040,740
(C) 信 託 報 酬	△47,125,180
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	204,902,196
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	22,805,771
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	254,703,328
(配当等相当額)	(41,234,867)
(売買損益相当額)	(213,468,461)
(G) 合 計(D+E+F)	482,411,295
(H) 収 益 分 配 金	△123,232,364
次期繰越損益金(G+H)	359,178,931
追加信託差損益金	254,703,328
(配当等相当額)	(41,303,804)
(売買損益相当額)	(213,399,524)
分配準備積立金	104,475,603

(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) 米国中小型株式ファンド・マザーファンドの信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、13,734,787円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	10,749,190円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	194,153,006
(c) 収益調整金	254,703,328
(d) 分配準備積立金	22,805,771
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	482,411,295
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,174.39
(g) 分配金	123,232,364
(h) 1万口当たり分配金	300

■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

300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。

米国中小型株式ファンド・マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日 2019年7月23日）

（計算期間 2018年7月24日～2019年7月23日）

米国中小型株式ファンド・マザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2014年8月15日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	米国の中小型株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		Russell 2500グロースインデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率 %	(参考指数)	期中 騰落率 %			
(設定日) 2014年8月15日	10,000	—	ポイント (8月14日) 532,393.30	—	—	—	百万円 700
1期(2015年7月23日)	14,145	41.5	752,413.21	41.3	96.5	—	39,606
2期(2016年7月25日)	12,314	△12.9	617,462.93	△17.9	95.9	—	29,806
3期(2017年7月24日)	15,247	23.8	759,319.77	23.0	93.5	—	13,812
4期(2018年7月23日)	19,339	26.8	942,149.27	24.1	92.0	—	10,051
5期(2019年7月23日)	19,804	2.4	940,279.95	△0.2	94.8	—	8,251

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) 参考指数は、Russell 2500グロースインデックス（円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

(注4) Russell 2500グロースインデックスはラッセル・インベストメント・グループが開発した指数であり、著作権等の知的財産その他一切の権利はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。ラッセル・インベストメント・グループは、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

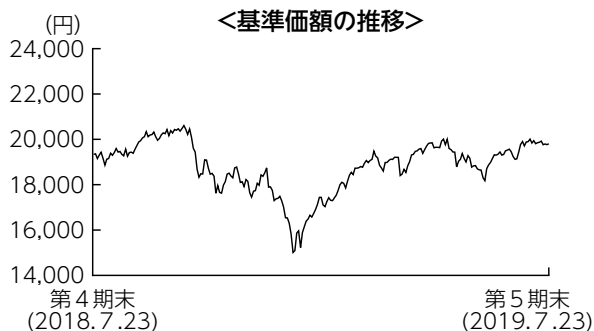
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		Russell 2500グロースインデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2018年 7 月 23日	円 19,339	% -	ポイント 942,149.27	% -	% 92.0	% -
7 月 末	18,861	△2.5	909,677.11	△3.4	93.1	-
8 月 末	20,116	4.0	978,163.06	3.8	93.4	-
9 月 末	20,482	5.9	989,180.62	5.0	93.5	-
10 月 末	17,978	△7.0	857,424.52	△9.0	91.6	-
11 月 末	18,370	△5.0	881,462.31	△6.4	92.3	-
12 月 末	15,963	△17.5	763,188.71	△19.0	93.3	-
2019年 1 月 末	17,420	△9.9	841,020.94	△10.7	95.8	-
2 月 末	19,068	△1.4	925,653.85	△1.8	94.3	-
3 月 末	18,833	△2.6	913,552.47	△3.0	94.9	-
4 月 末	19,765	2.2	952,863.35	1.1	95.2	-
5 月 末	18,643	△3.6	885,992.40	△6.0	94.9	-
6 月 末	19,437	0.5	920,526.92	△2.3	95.2	-
(期 末) 2019年 7 月 23日	19,804	2.4	940,279.95	△0.2	94.8	-

(注1) 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（2018年7月24日から2019年7月23日まで）

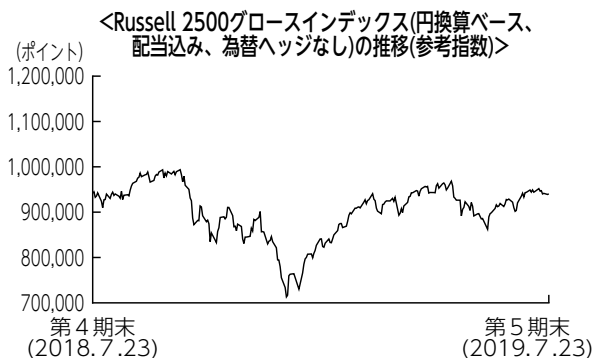


基準価額の推移

当ファンドの基準価額は19,804円となり、前期末比で2.4%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米国株式市場が上昇したことが基準価額にプラスに寄与しました。中でも、業績が堅調に推移した情報技術セクターや、バリュエーションに割安感のある資本財セクターの寄与が大きくなりました。一方で、医療制度の変更リスクが警戒されたヘルスケア関連株は軟調な動きとなり、基準価額にマイナスに寄与しました。また、米国の金融引き締め姿勢の後退や、リスク回避的な円買いにより円高米ドル安が進んだことも、基準価額にマイナスに寄与しました。



投資環境

米国株式市場は、堅調な企業業績を背景に期初は上昇しました。しかし、米中貿易摩擦の激化や、世界景気の減速懸念から、2018年末にかけて大きく下落しました。その後は、金融当局が政策スタンスを大きく変更し、債券利回りが低下したことが市場の安心感を誘い、買い戻されました。

為替市場では、米ドルに対して円高が進みました。

米国の利上げ姿勢の後退による日米金利差の縮小に加え、米中貿易摩擦の深刻化と、これに伴う世界経済の減速懸念の高まりを背景としたリスク回避的な円買いも、円の上昇につながりました。

ポートフォリオについて

個別企業の徹底したファンダメンタル分析に基づき、差別化されたビジネスモデルと持続可能な競争優位を有する成長企業に着目し銘柄選択を行い、情報技術や資本財・サービス関連の組入比率を高めとしました。一方で、生活必需品や不動産関連などについては、保有比率を低めとしました。

今後の運用方針

米国経済は健全な状態を維持しているものの、減速の兆しも一部に見られます。地政学的な緊張の高まりや、米国の大統領選挙を前にした政策に関する思惑も加わり、当面の株式市場の変動は大きくなる可能性があります。短期的な株価変動は、優良な銘柄を割安な株価で組入れる好機でもあり、底堅い収益が期待できるもののバリュエーションが割安に放置されている景気敏感株などへ、積極的に投資を行っていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投 資 証 券)	7円 (7) (0)	0.036% (0.036) (0.000)
(b) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 証 券)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	9 (9) (0)	0.048 (0.048) (0.000)
合 計	16	0.084

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(18,827円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要及び注記については6ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況 (2018年7月24日から2019年7月23日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国		百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
	ア メ リ カ	5,872.64 (519.02)	22,597 (-)	8,319.72	36,485

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
LAMAR ADVERTISING CO	0.466 (-)	33 (-)	2.061 (-)	161 (-)
CYRUSONE INC	0.435 (-)	26 (-)	8.874 (-)	456 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,520,386千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,950,911千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.72

(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 (2018年7月24日から2019年7月23日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
SAREPTA THERAPEUTICS INC	-	30.99	448	48,459		バイオテクノロジー
MAXIMUS INC	75.26	51.31	373	40,321		情報技術サービス
JONES LANG LASALLE INC	31.5	31.18	436	47,172		不動産管理・開発
OSI SYSTEMS INC	79.65	73.93	823	89,019		電子装置・機器・部品
LIVERAMP HOLDINGS INC	-	86.6	432	46,738		情報技術サービス
CARLISLE COS INC	88.56	89.48	1,161	125,504		コンピュータリット
CASEY'S GENERAL STORES INC	32.26	31.37	510	55,171		食品・生活必需品小売り
CANTEL MEDICAL CORP	-	75.56	590	63,820		ヘルスケア機器・用品
CLEAN HARBORS INC	64.64	-	-	-		商業サービス・用品
COGNEX CORP	-	45.59	195	21,107		電子装置・機器・部品
HEICO CORP-CL A	249.13	173.82	1,864	201,485		航空宇宙・防衛
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	149.05	184.77	1,009	109,125		ヘルスケア機器・用品
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	23.5	-	-	-		ソフトウェア
COSTAR GROUP INC	17.77	-	-	-		専門サービス
DONALDSON CO INC	181.08	167.78	815	88,068		機械
WENDY'S CO	400.22	329.55	620	67,085		ホテル・レストラン・レジャー
EATON VANCE CORP	125.37	93.89	415	44,900		資本市場
CADENCE DESIGN SYS INC	311.52	123.85	899	97,233		ソフトウェア
PERKINELMER INC	88.41	59.49	560	60,570		ライフサイエンス・ツール/サービス
EURONET WORLDWIDE INC	133.31	107.63	1,766	190,827		情報技術サービス
JACK IN THE BOX INC	57.22	47.12	354	38,327		ホテル・レストラン・レジャー
H.B. FULLER CO.	162.1	125.77	599	64,753		化学
GARTNER INC	38.83	-	-	-		情報技術サービス
HEALTHCARE SERVICES GROUP	206.1	188.55	568	61,403		商業サービス・用品
CROWN HOLDINGS INC NPR	175.86	219.67	1,354	146,328		容器・包装
ICU MEDICAL INC	22.92	32.22	807	87,218		ヘルスケア機器・用品
NEKTAR THERAPEUTICS	57.5	58.41	188	20,410		医薬品
BLACKBAUD INC	155.87	172.73	1,435	155,149		ソフトウェア
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	65.49	31.95	443	47,930		情報技術サービス
ITRON INC	-	4.55	27	2,982		電子装置・機器・部品
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	316.91	-	-	-		資本市場
KENNAMETAL INC	168.64	121.82	416	44,976		機械
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	36.02	52.3	584	63,155		バイオテクノロジー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	45.89	41.77	1,172	126,637		航空宇宙・防衛
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	90.04	-	-	-		ヘルスケア機器・用品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	592.5	568.62	1,168	126,257		半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	46.47	44.19	603	65,227		機械
ENTEGRIS INC	108.39	193.67	749	81,025		半導体・半導体製造装置
BRUKER CORP	-	186.96	910	98,379		ライフサイエンス・ツール/サービス
PACWEST BANCORP	160.41	132.08	494	53,474		銀行
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	72.23	63.45	550	59,528		バイオテクノロジー
NCR CORP	227.86	249.3	746	80,622		コンピュータ・周辺機器
NORDSON CORP	51.28	52.82	730	78,981		機械
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	85.49	70.41	305	33,055		電子装置・機器・部品
OLD DOMINION FREIGHT LINE	37.02	25.19	393	42,508		陸運・鉄道
TRINET GROUP INC	-	102.43	726	78,502		専門サービス
ROGERS CORP	54.26	43.49	679	73,470		電子装置・機器・部品
AXON ENTERPRISE INC	119.72	101.18	661	71,509		航空宇宙・防衛

銘柄	期首(前期末)	当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
PACIFIC PREMIER BANCORP INC	108.51	147.11	442	47,828		銀行
NATUS MEDICAL INC	197.55	185.15	492	53,214		ヘルスケア機器・用品
OMNICELL INC	61.32	—	—	—		ヘルスケア・テクノロジー
SMITH (A.O.) CORP	79.75	—	—	—		建設関連製品
ACI WORLDWIDE INC	153.31	126.94	427	46,236		ソフトウェア
THOR INDUSTRIES INC	72.06	59.33	335	36,200		自動車
BIO-TECHNE CORP	55.02	45.29	945	102,158		ライフサイエンス・ツール/サービス
SENSIEST TECHNOLOGIES CORP	178.68	175.15	1,203	130,014		化学
WEBSTER FINANCIAL CORP	71.83	59.16	292	31,628		銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	65.79	54.18	666	72,011		ヘルスケア機器・用品
WABTEC CORP	66.8	55	387	41,866		機械
WILLIAMS-SONOMA INC	93.9	68.81	474	51,300		専門小売り
CARTER'S INC	56.87	41.77	372	40,208		繊維・アパレル・贅沢品
SAIA INC	—	84.98	557	60,289		陸運・鉄道
BELDEN INC	158.89	130.85	711	76,926		電子装置・機器・部品
ENERSYS	100.46	46.98	307	33,188		電気設備
TEXAS ROADHOUSE INC-CLASS A	89.43	73.64	401	43,340		ホテル・レストラン・レジャー
MARKETAXESS HOLDINGS INC	32.33	14.33	530	57,363		資本市場
WEX INC	53.98	44.44	968	104,687		情報技術サービス
DEXCOM INC	60.18	23.94	371	40,122		ヘルスケア機器・用品
VONAGE HOLDINGS CORP	—	240.24	297	32,161		各種電気通信サービス
AMICUS THERAPEUTICS	272.57	256.94	327	35,369		バイオテクノロジー
SALLY BEAUTY CO INC	386.76	—	—	—		専門小売り
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	183.43	124.49	1,651	178,415		情報技術サービス
ATHENAHEALTH INC	53.36	—	—	—		ヘルスケア・テクノロジー
MSCI INC	51.95	18.64	448	48,456		資本市場
HILLENBRAND INC	201.29	94.1	322	34,844		機械
LENDINGTREE INC	13.74	14.06	583	63,017		貯蓄・抵当・不動産金融
DIGIMARC CORP	67.52	—	—	—		ソフトウェア
DUNKIN' BRANDS GROUP INC	102.22	84.18	670	72,465		ホテル・レストラン・レジャー
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	268.44	221.08	242	26,180		バイオテクノロジー
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	61.91	80.22	424	45,826		ホテル・レストラン・レジャー
ENVESTNET INC	162.6	133.91	955	103,265		ソフトウェア
CIMPRESS NV	62.27	48.76	440	47,611		商業サービス・用品
VISTEON CORP	63.5	58.85	341	36,925		自動車部品
REXNORD CORP	391.23	306.36	868	93,811		機械
REALPAGE INC	159.97	144.24	913	98,747		ソフトウェア
KAR AUCTION SERVICES INC	111.69	144.15	369	39,935		商業サービス・用品
COOPER-STANDARD HOLDINGS INC	55.18	63.44	287	31,031		自動車部品
MEDIDATA SOLUTIONS INC	36.74	—	—	—		ヘルスケア・テクノロジー
MAKEMYTRIP LTD	108.77	89.58	250	27,033		インターネット販売・通信販売
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	362.93	240.83	1,390	150,249		ソフトウェア
PROTO LABS INC	42.51	30.52	323	34,922		機械
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	211.07	188.96	1,612	174,260		資本市場
GLOBUS MEDICAL INC	45.14	155.07	661	71,511		ヘルスケア機器・用品
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	66.58	—	—	—		バイオテクノロジー
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	79.73	65.65	669	72,388		ソフトウェア
PLAYA HOTELS & RESORTS NV	209.04	127.23	92	9,994		ホテル・レストラン・レジャー
LIBERTY EXPEDIA HOLDINGS INC	148.52	61.51	300	32,512		インターネット販売・通信販売
YEXT INC	268.58	268.46	552	59,725		ソフトウェア
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	—	286.79	305	32,970		機械

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
XPERI CORP	191.78	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ANAPTYSBIO INC	—	33.82	185	20,058	バイオテクノロジー
CISION LTD	—	348.04	351	37,981	ソフトウェア
SIMPLY GOOD FOODS CO	328.98	245.89	672	72,638	食品
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	89.62	2.19	10	1,092	電気設備
ESSENT GROUP LTD	92.17	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
STERIS PLC	—	86.13	1,268	137,008	ヘルスケア機器・用品
FRONTDOOR INC	—	139.59	646	69,847	各種消費者サービス
WIX.COM LTD	—	22.31	324	35,078	情報技術サービス
AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC	351.48	314.24	327	35,345	娯楽
HERON THERAPEUTICS INC	206.01	169.69	308	33,333	バイオテクノロジー
IAA INC	—	139.13	623	67,317	商業サービス・用品
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	88.35	69.19	377	40,833	バイオテクノロジー
CLARIVATE ANALYTICS PLC	—	253.7	400	43,311	専門サービス
INOGEN INC	—	34.13	198	21,458	ヘルスケア機器・用品
GRUBHUB INC	37.94	67.84	501	54,176	インターネット販売・通信販売
ZENDESK INC	109.76	76.29	707	76,430	ソフトウェア
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDINGS INC	312.76	295.86	1,592	172,018	各種消費者サービス
SAGE THERAPEUTICS INC	—	26.01	471	50,910	バイオテクノロジー
HEALTHEQUITY INC	81.32	53.14	424	45,916	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CATALENT INC	347.58	393.43	2,161	233,550	医薬品
WAYFAIR INC	36.35	29.94	434	46,907	インターネット販売・通信販売
DIPLOMAT PHARMACY INC	231.48	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
NEVRO CORP	74.84	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
UPLAND SOFTWARE INC	—	66.41	310	33,495	ソフトウェア
FIBROGEN INC	—	54.59	260	28,170	バイオテクノロジー
STERIS PLC	145.81	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SUMMIT MATERIALS INC	271.02	347.23	625	67,570	建設資材
ETSY INC	187.88	104.13	713	77,104	インターネット販売・通信販売
GLAUKOS CORP	129.41	60.89	461	49,889	ヘルスケア機器・用品
MILACRON HOLDINGS CORP	331.59	—	—	—	機械
MAGNOLIA OIL & GAS CORP	385.09	317.11	343	37,141	石油・ガス・消耗燃料
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	69.78	65.83	368	39,839	バイオテクノロジー
CABLE ONE INC	6.43	4.28	514	55,610	メディア
AVALARA INC	—	75.98	627	67,762	ソフトウェア
HOSTESS BRANDS INC	427.94	251.35	356	38,564	食品
ITT INC	162.29	160.64	1,023	110,547	機械
合 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	72,388	7,821,568	
	・ 金 額 数 < 比 率 >	114 銘柄	—	< 94.8% >	

(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、期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資証券

銘	柄	期首(前期末)	当期		期末
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
LAMAR ADVERTISING CO		9.042	7.447	590	63,784
CYRUSONE INC		8.439	—	—	—
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	17.481	7.447	590	63,784
		2銘柄<1.3%>	1銘柄<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、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2019年7月23日現在

項目	当期	期末
	評価額	比率
株式	千円 7,821,568	% 94.6
投資証券	63,784	0.8
コール・ローン等、その他	381,268	4.6
投資信託財産総額	8,266,622	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、8,047,104千円、97.3%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、2019年7月23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.05円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年7月23日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,266,622,108円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	359,132,459
株 式(評価額)	7,821,568,748
投 資 証 券(評価額)	63,784,475
未 収 入 金	22,015,380
未 収 配 当 金	121,046
(B) 負 債	14,990,878
未 払 金	14,990,878
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,251,631,230
元 本	4,166,707,326
次 期 繰 越 損 益 金	4,084,923,904
(D) 受 益 権 総 口 数	4,166,707,326口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,804円

(注1) 期首元本額 5,197,581,366円
 追加設定元本額 350,311,576円
 一部解約元本額 1,381,185,616円

(注2) 期末における元本の内訳
 D I A M ジャナス米国中小型株式ファンド 2,346,540,614円
 ジャナス米国中小型成長株ファンド (年4回決算型) 1,820,166,712円
 期末元本合計 4,166,707,326円

■損益の状況

当期 自2018年7月24日 至2019年7月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	65,730,881円
受 取 配 当 金	62,853,575
受 取 利 息	3,096,817
支 払 利 息	△219,511
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	74,979,459
売 買 益	1,483,700,204
売 買 損	△1,408,720,745
(C) そ の 他 費 用	△4,577,087
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	136,133,253
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,853,916,611
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,241,814,384
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	336,688,424
(H) 合 計(D+E+F+G)	4,084,923,904
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,084,923,904

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。