

運用報告書 (全体版)

第16期<決算日2022年7月25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・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	米国中小型株式ファンド・マザーファンド	米国の中小型株式を主要投資対象とします。
運用方法	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・ヘンダーソン・インベスターズ・US・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。	
組入制限	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、2022年7月25日に第16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			
12期(2020年7月27日)	円 9,990	円 0	% △8.1	ポイント 1,027,107.05	% △2.0	% 92.2	% -	百万円 3,774
13期(2021年1月25日)	11,925	1,200	31.4	1,463,559.43	42.5	92.0	-	3,688
14期(2021年7月26日)	12,271	500	7.1	1,523,930.91	4.1	91.7	-	3,669
15期(2022年1月24日)	11,544	0	△5.9	1,304,664.74	△14.4	92.6	-	3,326
16期(2022年7月25日)	12,055	300	7.0	1,406,580.79	7.8	92.7	-	3,222

(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) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注4) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注5) 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6) 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7) △（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	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2022年1月24日	円 11,544	% -	ポイント 1,304,664.74	% -	% 92.6	% -
1月末	11,610	0.6	1,309,910.76	0.4	93.0	-
2月末	11,898	3.1	1,365,364.59	4.7	90.6	-
3月末	12,799	10.9	1,481,567.14	13.6	91.8	-
4月末	12,254	6.2	1,376,649.12	5.5	91.0	-
5月末	12,107	4.9	1,348,607.27	3.4	91.8	-
6月末	11,884	2.9	1,329,993.73	1.9	93.0	-
(期末) 2022年7月25日	12,355	7.0	1,406,580.79	7.8	92.7	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

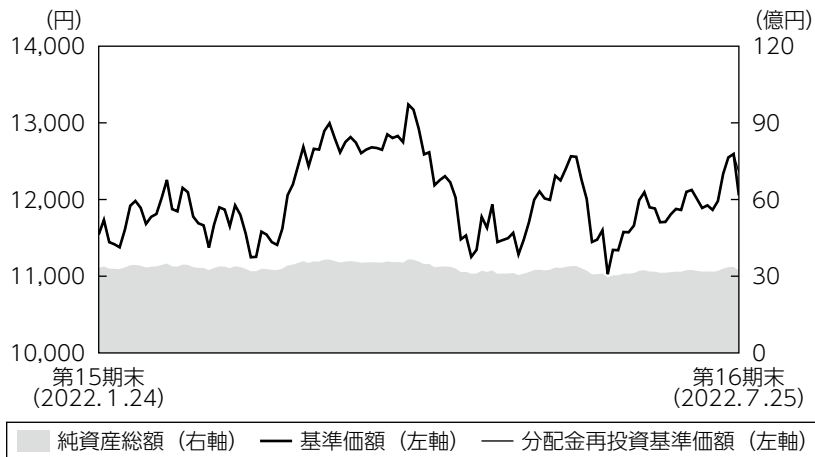
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注4) 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1月25日から2022年7月25日まで）

基準価額等の推移



第16期首： 11,544円
第16期末： 12,055円
（既払分配金300円）
騰落率： 7.0%
（分配金再投資ベース）

- (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。

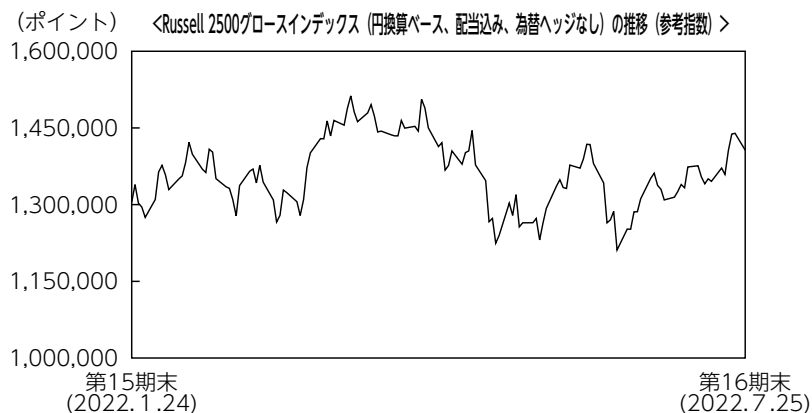
基準価額の主な変動要因

米国中小型株式市場が下落したことは基準価額にマイナスに寄与したものの、為替市場において米ドルが円に対して上昇したことがプラスに寄与しました。業種別では、情報技術や資本財・サービスセクターを中心に多くのセクターがマイナスに寄与しました。一方で、生活必需品セクターなどはプラスに寄与しました。

投資環境

米国中小型株式市場は、2022年4月頃まで一進一退の展開を繰り返した後、下落基調となりました。堅調な企業決算や雇用情勢、新型コロナウイルス感染症の収束などが市場の上昇要因となった一方、地政学的リスクの高まり、インフレの高進、F R B（米連邦準備理事会）の利上げによる景気減速懸念などが下落要因となりました。

為替市場では、米ドルに対して大幅に円安が進みました。インフレの高進を受けてF R Bが複数回にわたる利上げを行い、内外金利差が拡大したことが円安米ドル高に繋がりました。ロシアのウクライナ侵攻と、ロシアに対する経済制裁の影響から資源価格が高騰し、日本の貿易収支の悪化見通しが強まったことも、円安の要因となりました。



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するよう運用しました。

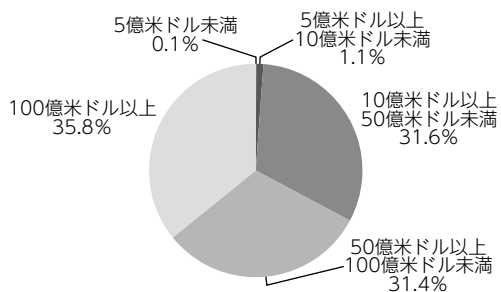
●米国中小型株式ファンド・マザーファンド

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、情報技術やヘルスケア関連の組入比率を高めとしました。一方で、エネルギーなどは組入比率を低めとしました。

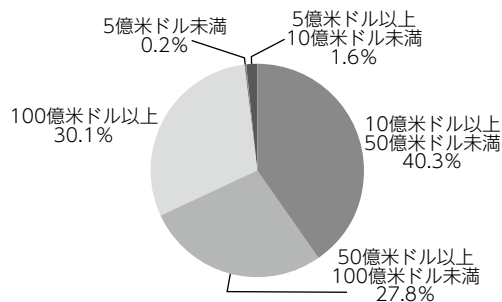
【米国中小型株式ファンド・マザーファンドの運用状況】

○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	CROWN HOLDINGS INC NPR	アメリカ・ドル	3.4%
2	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.5
3	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.4
4	CATALENT INC	アメリカ・ドル	2.3
5	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	アメリカ・ドル	1.8
6	INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	アメリカ・ドル	1.8
7	VONAGE HOLDINGS CORP	アメリカ・ドル	1.8
8	SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	アメリカ・ドル	1.7
9	ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	アメリカ・ドル	1.7
10	STERIS PLC	アメリカ・ドル	1.6
組入銘柄数		117銘柄	

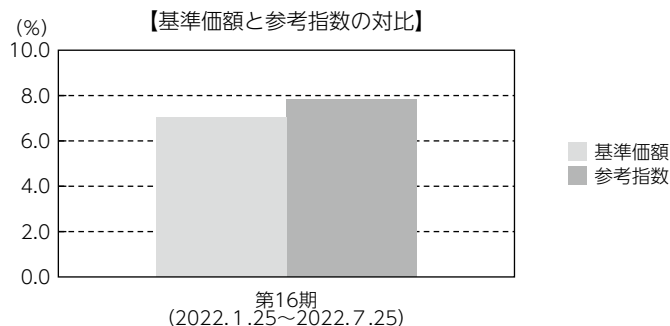
期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	3.2%
2	CROWN HOLDINGS INC NPR	アメリカ・ドル	2.7
3	CATALENT INC	アメリカ・ドル	2.6
4	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	2.1
5	ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	アメリカ・ドル	2.0
6	SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	アメリカ・ドル	1.8
7	STERIS PLC	アメリカ・ドル	1.8
8	CARLISLE COS INC	アメリカ・ドル	1.8
9	TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	アメリカ・ドル	1.7
10	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	アメリカ・ドル	1.7
組入銘柄数		115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
	2022年1月25日 ～2022年7月25日
当期分配金（税引前）	300円
対基準価額比率	2.43%
当期の収益	88円
当期の収益以外	211円
翌期繰越分配対象額	2,055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

米国のインフレ、金利、経済成長の見通しがより明確になるまで、ボラティリティは高まると見えます。当ファンドでは、実績ある経営陣、強靱なビジネスモデル、強固なバランスシート、健全なフリーキャッシュフロー、高い投資収益率を持つ企業に引き続き注目しています。今後も徹底した企業調査に基づき、長期的な成長が可能な銘柄の選定に注力する方針です。

■1万口当たりの費用明細

項目	第16期		項目の概要
	(2022年1月25日 ～2022年7月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	122円	1.015%	(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12,015円です。
(投信会社)	(66)	(0.548)	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)	(53)	(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	3	0.023	(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)	(3)	(0.022)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	9	0.074	(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)	(2)	(0.016)	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)	(7)	(0.056)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	133	1.111	

(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。

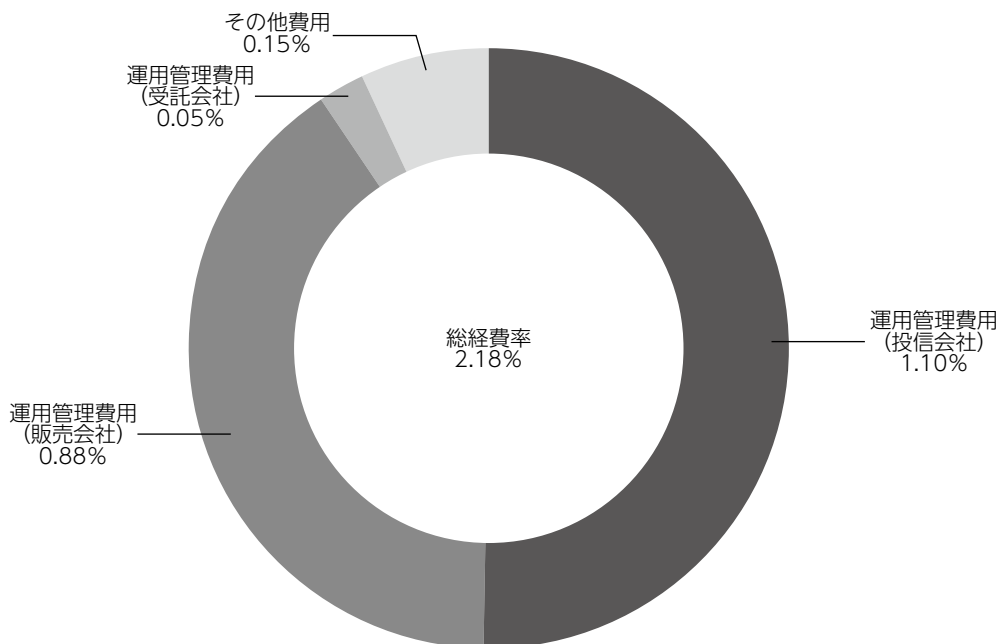
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.18%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（2022年1月25日から2022年7月25日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
米 国 中 小 型 株 式 フ ァ ン ド ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ -	千円 -	千□ 127,418	千円 364,000

■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	1,624,038千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,837,985千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.27

(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1月25日から2022年7月25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
米 国 中 小 型 株 式 フ ァ ン ド ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ 1,224,121	千□ 1,096,702	千円 3,139,967

■投資信託財産の構成

2022年7月25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	3,139,967	94.1
コール・ローン等、その他	197,246	5.9
投資信託財産総額	3,337,214	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、2022年7月25日現在、米国中小型株式ファンド・マザーファンドは5,799,384千円、97.8%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、2022年7月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.63円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年7月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,337,214,208円
コール・ローン等	197,246,300
米国中小型株式ファンド・マザーファンド(評価額)	3,139,967,908
(B) 負 債	115,130,159
未払収益分配金	80,181,609
未払解約金	1,127,846
未払信託報酬	33,762,387
その他未払費用	58,317
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,222,084,049
元 本	2,672,720,319
次 期 繰 越 損 益 金	549,363,730
(D) 受 益 権 総 口 数	2,672,720,319口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,055円

(注) 期首における元本額は2,881,578,748円、当期中における追加設定元本額は47,657,921円、同解約元本額は256,516,350円です。

■損益の状況

当期 自2022年1月25日 至2022年7月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△7,456円
受 取 利 息	507
支 払 利 息	△7,963
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	248,941,326
売 買 益 損	264,029,981
買 入 損 益	△15,088,655
(C) 信 託 報 酬 等	△33,820,704
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	215,113,166
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	207,657,029
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	206,775,144
(配 当 等 相 当 額)	(80,924,798)
(売 買 損 益 相 当 額)	(125,850,346)
(G) 合 計(D+E+F)	629,545,339
(H) 収 益 分 配 金	△80,181,609
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	549,363,730
追 加 信 託 差 損 益 金	206,775,144
(配 当 等 相 当 額)	(80,949,737)
(売 買 損 益 相 当 額)	(125,825,407)
分 配 準 備 積 立 金	342,588,586

(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、9,761,688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	5,955,558円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	17,691,564
(c) 収 益 調 整 金	206,775,144
(d) 分 配 準 備 積 立 金	399,123,073
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	629,545,339
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,355.45
(g) 分 配 金	80,181,609
(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8期 (決算日 2022年7月25日)

(計算期間 2021年7月27日～2022年7月25日)

米国中小型株式ファンド・マザーファンドの第8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。

■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
	期中 騰落率	参考指数	期中 騰落率				
4期(2018年7月23日)	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
5期(2019年7月23日)	19,339	26.8	942,149.27	24.1	92.0	—	10,051
6期(2020年7月27日)	19,804	2.4	940,279.95	△0.2	94.8	—	8,251
7期(2021年7月26日)	19,347	△2.3	1,027,107.05	9.2	95.8	—	6,297
8期(2022年7月25日)	27,893	44.2	1,523,930.91	48.4	94.0	—	6,457
	28,631	2.6	1,406,580.79	△7.7	95.2	—	5,892

(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(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

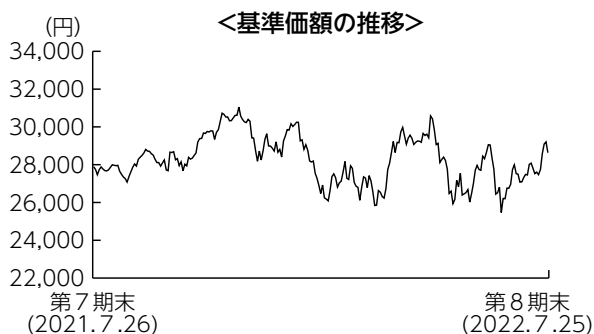
年 月 日	基 準 価 額		Russell 2500グロースインデックス (円換算ベース、配当込み、為替ヘッジなし) (参考指数)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年 7 月 26日	円 27,893	% -	ポイント 1,523,930.91	% -	% 94.0	% -
7 月 末	27,879	△0.1	1,517,492.64	△0.4	94.2	-
8 月 末	28,393	1.8	1,556,232.84	2.1	93.9	-
9 月 末	28,322	1.5	1,535,369.20	0.8	94.9	-
10 月 末	29,710	6.5	1,623,113.05	6.5	94.1	-
11 月 末	29,405	5.4	1,573,687.44	3.3	93.1	-
12 月 末	30,120	8.0	1,571,067.61	3.1	93.9	-
2022年 1 月 末	26,639	△4.5	1,309,910.76	△14.0	95.5	-
2 月 末	27,356	△1.9	1,365,364.59	△10.4	92.5	-
3 月 末	29,518	5.8	1,481,567.14	△2.8	92.9	-
4 月 末	28,279	1.4	1,376,649.12	△9.7	92.9	-
5 月 末	27,962	0.2	1,348,607.27	△11.5	92.8	-
6 月 末	27,494	△1.4	1,329,993.73	△12.7	94.5	-
(期 末) 2022年 7 月 25日	28,631	2.6	1,406,580.79	△7.7	95.2	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(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（2021年7月27日から2022年7月25日まで）

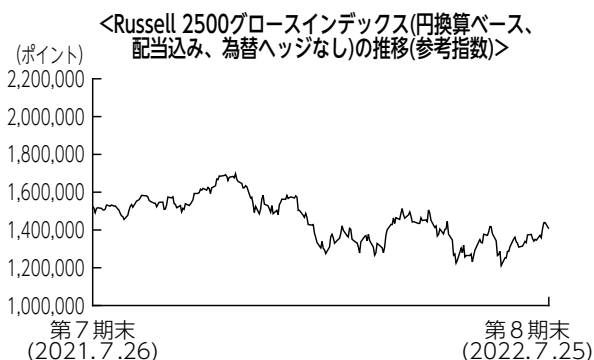


基準価額の推移

当期末の基準価額は28,631円となり、前期末比で2.6%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

F R B（米連邦準備理事会）の積極的な利上げを受けて米国の景気減速懸念が強まり、米国中小型株式市場は大きく下落したものの、為替市場において米ドルが円に対して大きく上昇したことから、基準価額は上昇しました。情報技術セクターや一般消費財・サービスセクターなどにおける保有銘柄の下落は基準価額にマイナスに寄与しました。



投資環境

米国中小型株式市場は下落しました。期初から2021年11月上旬にかけては、主要企業の好決算や米国経済の正常化期待から上昇しました。しかし、その後はインフレの高進を背景にF R Bが積極的な利上げを実施したことで、景気減速と企業業績の悪化が懸念されたほか、ロシアのウクライナ侵攻による地政学リスクの高まりなどが嫌気されたことから、下落基調となりました。

為替市場では、米ドルに対して大幅に円安が進みました。インフレの高進を受けてF R Bが複数回にわたる利上げを行い、内外金利差が拡大したことが円安米ドル高に繋がりました。ロシアのウクライナ侵攻と、ロシアに対する経済制裁の影響から資源価格が高騰し、日本の貿易収支の悪化見通しが強まったことも、円安の要因となりました。

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、情報技術やヘルスケア関連の組入比率を高めとしました。一方で、エネルギーなどは組入比率を低めとしました。

今後の運用方針

インフレ、金利、経済成長の見通しがより明確になるまで、ボラティリティは高まると見えています。当ファンドでは、実績ある経営陣、強靱なビジネスモデル、強固なバランスシート、健全なフリーキャッシュフロー、高い投資収益率を持つ企業に引き続き注目しています。今後も徹底した企業調査に基づき、長期的な成長が可能な銘柄の選定に注力する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 受 益 証 券) (投 資 証 券)	8円 (8) (0) (0)	0.027% (0.027) (0.000) (0.000)	(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 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 受 益 証 券) (投 資 証 券)	0 (0) (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000) (0.000)	(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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	50 (10) (40)	0.177 (0.035) (0.142)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	58	0.204	
期中の平均基準価額は28,261円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2021年7月27日から2022年7月25日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 3,976.23 (64.16)	千アメリカ・ドル 12,760 (△198)	百株 3,356.8	千アメリカ・ドル 16,807

(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) 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	証券 5,646	千アメリカ・ドル 10	証券 (-)	千アメリカ・ドル (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(3) 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	0.294	32	0.525	57
	(-)	(-)	(-)	(-)
CM LIFE SCIENCES II INC	0.555	6	-	-
	(△13.098)	(△155)	(-)	(-)
KENSINGTON CAPITAL ACQUISITION CORP II	0.513	5	-	-
	(△12.109)	(△124)	(-)	(-)
MSD ACQUISITION CORP	0.783	7	2.183	21
	(-)	(-)	(-)	(-)
KENSINGTON CAPITAL ACQUISITION CORP IV	5.302	53	0.406	4
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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	3,516,750千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,156,969千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.57

(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 (2021年7月27日から2022年7月25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		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	45.3	52.37	439	60,097		バイオテクノロジー
MAXIMUS INC	49.83	62.93	406	55,595		情報技術サービス
ALTAIR ENGINEERING INC	—	51.97	285	38,989		半導体・半導体製造装置
OSI SYSTEMS INC	50.95	58.21	542	74,068		電子装置・機器・部品
BRADY CORPORATION - CL A	109.84	103.77	492	67,275		商業サービス・用品
AZENTA INC	60.61	54.65	358	48,930		ライフサイエンス・ツール/サービス
LIVERAMP HOLDINGS INC	80.13	108.28	299	40,935		ソフトウェア
CARLISLE COS INC	32.93	29.05	772	105,578		建設関連製品
CASEY'S GENERAL STORES INC	19.63	15	298	40,724		食品・生活必需品小売り
CHEMED CORP	12	8.78	444	60,757		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHURCHILL DOWNS INC	17.37	15.1	327	44,742		ホテル・レストラン・レジャー
COGNEX CORP	34.77	—	—	—		電子装置・機器・部品
NRG ENERGY, INC.	102.64	96.97	345	47,206		電力
WOLFSPEED INC	23.35	22.06	167	22,918		半導体・半導体製造装置
SEALED AIR CORP	73.75	84.17	497	67,977		容器・包装
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	146.58	130.38	708	96,818		ヘルスケア機器・用品
DONALDSON CO INC	79.34	66.22	338	46,296		機械
WENDY'S CO	168.24	158.93	327	44,775		ホテル・レストラン・レジャー
PERKINELMER INC	38.87	21.8	319	43,686		ライフサイエンス・ツール/サービス
EURONET WORLDWIDE INC	56.64	53.5	547	74,778		情報技術サービス
FLEX LTD	—	198.49	302	41,357		電子装置・機器・部品
HELEN OF TROY LTD	19.1	17.52	241	33,029		家庭用耐久財
HELMERICH & PAYNE INC	—	51.26	201	27,594		エネルギー設備・サービス
CROWN HOLDINGS INC NPR	149.26	124.07	1,177	160,922		容器・包装
ICU MEDICAL INC	18	23.56	406	55,598		ヘルスケア機器・用品
BLACKBAUD INC	96.24	88.07	507	69,346		ソフトウェア
ITRON INC	31.96	35.41	189	25,917		電子装置・機器・部品
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	28.94	40.87	373	50,965		バイオテクノロジー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	19.09	18.04	723	98,821		電子装置・機器・部品
LIVEPERSON INC	76.9	90.82	132	18,042		ソフトウェア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	213.17	141.9	843	115,202		半導体・半導体製造装置
NEOGENOMICS INC	55.07	—	—	—		ライフサイエンス・ツール/サービス
ENTEGRIS INC	96.43	57.68	589	80,597		半導体・半導体製造装置
BRUKER CORP	93.36	72.81	471	64,353		ライフサイエンス・ツール/サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	57.64	54.46	518	70,904		バイオテクノロジー
NCR CORP	100.66	77.25	244	33,458		ソフトウェア
NICE LTD ADR	18.06	16.07	335	45,816		ソフトウェア
NORDSON CORP	21.5	16.06	352	48,201		機械
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	79.68	51.69	177	24,315		電子装置・機器・部品
PDC ENERGY INC	—	26.91	158	21,615		石油・ガス・消耗燃料
ZIFF DAVIS INC	60.74	70.1	569	77,790		インタラクティブ・メディアおよびサービス
REGAL RXNORD CORP	—	29.79	370	50,568		電気設備
ROGERS CORP	16.39	—	—	—		電子装置・機器・部品
SELECTIVE INSURANCE GROUP	53.42	50.46	409	55,940		保険
AXON ENTERPRISE INC	39.88	30.58	312	42,667		航空宇宙・防衛
ACI WORLDWIDE INC	100.23	—	—	—		ソフトウェア
THOR INDUSTRIES INC	58.41	36.95	311	42,619		自動車
BIO-TECHNE CORP	17.22	9.33	338	46,305		ライフサイエンス・ツール/サービス
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	110.84	93.24	783	107,023		化学
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	6.15	—	—	—		ライフサイエンス・ツール/サービス

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	
WABTEC CORP	31.82	30.05	258	35,272	機械
WILLIAMS-SONOMA INC	30.95	19.96	273	37,432	専門小売り
SAIA INC	30.79	22.59	474	64,825	陸運・鉄道
ENERSYS	46.48	51.06	315	43,169	電気設備
WEX INC	23.82	22.52	372	50,870	情報技術サービス
VONAGE HOLDINGS CORP	475.16	-	-	-	ソフトウェア
PTC THERAPEUTICS INC	33.65	-	-	-	バイオテクノロジー
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	74.58	-	-	-	バイオテクノロジー
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	74.82	42.3	660	90,269	情報技術サービス
LENDINGTREE INC	16.91	21.84	109	15,000	消費者金融
ENVESTNET INC	72.28	53.78	297	40,693	ソフトウェア
VISTEON CORP	29.66	22.93	268	36,683	自動車部品
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS CORP	130.93	143.69	453	61,979	建設関連製品
WALKER & DUNLOP INC	43.84	41.41	435	59,509	貯蓄・抵当・不動産金融
CBOE GLOBAL MARKETS INC	53.3	50.36	623	85,134	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	170.15	143.38	900	123,005	情報技術サービス
HORIZON PHARMA PLC	67.1	61.94	513	70,182	バイオテクノロジー
ARROWHEAD RESEARCH CORP	41.73	32.05	136	18,685	バイオテクノロジー
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	83.07	70.87	1,363	186,290	資本市場
GLOBUS MEDICAL INC	106.81	92.88	523	71,560	ヘルスケア機器・用品
FOX FACTORY HOLDING CORP	23.46	22.72	207	28,413	自動車部品
FATE THERAPEUTICS INC	43.2	33.63	104	14,262	バイオテクノロジー
YEXT INC	180.76	-	-	-	ソフトウェア
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	197.94	277.99	324	44,286	機械
ACCELERON PHARMA INC	29.31	-	-	-	バイオテクノロジー
SIMPLY GOOD FOODS CO	134.23	126.79	429	58,691	食品
SWITCH INC	177.88	168	565	77,308	情報技術サービス
CERIDIAN HCM HOLDING INC	19.65	31.69	171	23,467	ソフトウェア
STERIS PLC	39.6	35.81	778	106,431	ヘルスケア機器・用品
FRONTDOOR INC	78.77	56.84	153	20,945	各種消費者サービス
AGILITI INC	217.83	205.74	441	60,352	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PAGERDUTY INC	115.79	134.76	356	48,737	ソフトウェア
IAA INC	65.65	-	-	-	商業サービス・用品
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	38.32	36.2	145	19,902	バイオテクノロジー
CLARIVATE ANALYTICS PLC	194.98	246.39	354	48,476	専門サービス
DYNATRACE INC	97.74	92.35	342	46,837	ソフトウェア
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	66.58	62.9	278	37,985	食品・生活必需品小売り
BRIDGEBIO PHARMA INC	38.08	-	-	-	バイオテクノロジー
AST SPACEMOBILE INC	72.81	68.78	43	5,986	各種電気通信サービス
CIMPRESS PLC	20.15	14.43	47	6,527	商業サービス・用品
DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC	-	71.19	214	29,355	商業サービス・用品
SOMALOGIC INC	-	118.47	56	7,785	ライフサイエンス・ツール/サービス
QUIDELORTHO CORP	-	23.74	245	33,493	ヘルスケア機器・用品
WALLBOX NV	-	109.55	93	12,812	電気設備
ABCAM PLC ADR	137.63	130.01	187	25,614	バイオテクノロジー
MIRION TECHNOLOGIES INC	-	626.33	370	50,575	電子装置・機器・部品
ZENDESK INC	68.46	64.67	486	66,489	ソフトウェア
XOS INC	183.88	173.73	29	4,082	機械
QUANTUMSCAPE CORP	20.2	19.09	21	2,879	自動車部品
CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS INC	-	37.45	200	27,461	ソフトウェア
LESLIE'S INC	141.22	242.44	362	49,488	専門小売り
ALIGHT INC	280.62	607.6	445	60,934	専門サービス
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	159.98	174.8	746	102,051	各種消費者サービス
STEM INC	55.83	93.69	81	11,072	電気設備

銘柄	期首(前期末)		当期		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	
MISTER CAR WASH INC	—	134.17	156	21,374	各種消費者サービス
CLEARWATER ANALYTICS HOLDINGS INC	—	77.02	102	13,995	ソフトウェア
ASPEN TECHNOLOGY INC	—	12.65	230	31,439	ソフトウェア
SAGE THERAPEUTICS INC	24.55	—	—	—	バイオテクノロジー
HEALTH EQUITY INC	47.78	45.15	257	35,131	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CATALENT INC	141.68	105.87	1,139	155,658	医薬品
WAYFAIR INC	17.4	—	—	—	インターネット販売・通信販売
ASCENDIS PHARMA A/S ADR	16.44	15.53	137	18,780	バイオテクノロジー
SUMMIT MATERIALS INC	147.65	148.27	377	51,617	建設資材
ETSY INC	41.87	26.72	259	35,452	インターネット販売・通信販売
GLAUKOS CORP	43.03	66.8	333	45,625	ヘルスケア機器・用品
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	77.55	97.78	299	40,960	専門小売り
SMART GLOBAL HOLDINGS INC	—	68.03	124	17,037	半導体・半導体製造装置
NATERA INC	26.63	—	—	—	バイオテクノロジー
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	—	20.3	304	41,589	ヘルスケア機器・用品
PURPLE INNOVATION INC	95.92	—	—	—	家庭用耐久財
MAGNOLIA OIL & GAS CORP	—	185.5	387	52,945	石油・ガス・消耗燃料
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	59.68	70.76	238	32,542	バイオテクノロジー
CABLE ONE INC	1.5	2.14	307	41,966	メディア
AVALARA INC	44.19	38.94	348	47,548	ソフトウェア
HOSTESS BRANDS INC	229.12	216.41	459	62,743	食品
ITT INC	51.59	48.72	343	46,962	機械
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,446.09 109銘柄	9,129.68 110銘柄	41,043 <95.2%>	

(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) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
		証 券 数	証 券 数	評 価 額
				外 貨 建 金 額
(アメリカ) WALLBOX NV WARRANTS SOMALOGIC INC	証券 — —	証券 3,027 2,619	千アメリカ・ドル 5 2	千円 707 314
合 計	証 券 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	— — —	5,646 — —	1,022 — <0.0%>
		— 2銘柄	— —	— <0.0%>

(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各国別評価額の比率です。

(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。

(3) 外国投資証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ) LAMAR ADVERTISING CO CM LIFE SCIENCES II INC KENSINGTON CAPITAL ACQUISITION C MSD ACQUISITION CORP KENSINGTON CAPITAL ACQUISITION C	千□ 4.198 12.543 11.596 17.695 —	千□ 3.967 — — 16.295 4.896	千アメリカ・ドル 381 — — 160 49	千円 52,108 — — 21,952 6,696	
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	46.032 — —	25.158 — —	591 — —	
		4銘柄<1.5%>	3銘柄<1.4%>	— — —	

(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

2022年7月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 5,607,773	% 94.6
新 株 予 約 権 証 券	1,022	0.0
投 資 証 券	80,757	1.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	239,184	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,928,737	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、5,799,384千円、97.8%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、2022年7月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=136.63円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年7月25日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,928,737,036円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	238,679,147
株 式(評価額)	5,607,773,523
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	1,022,114
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	28,648,259
投 資 証 券(評価額)	52,108,958
未 収 配 当 金	505,035
(B) 負 債	36,000,000
未 払 解 約 金	36,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	5,892,737,036
元 本	2,058,164,670
次 期 繰 越 損 益 金	3,834,572,366
(D) 受 益 権 総 口 数	2,058,164,670口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	28,631円

- (注1) 期首元本額 2,314,937,334円
 追加設定元本額 261,221,281円
 一部解約元本額 517,993,945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 1,096,702,144円
 ジャナス米国中小型成長株ファンド (年4回決算型) 961,462,526円
 期末元本合計 2,058,164,670円

■損益の状況

当期 自2021年7月27日 至2022年7月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	29,182,368円
受 取 配 当 金	28,973,825
受 取 利 息	199,169
そ の 他 収 益 金	44,024
支 払 利 息	△34,650
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	141,176,200
売 買 益	1,928,507,651
売 買 損	△1,787,331,451
(C) そ の 他 費 用	△2,267,060
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	168,091,508
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,142,208,194
(F) 解 約 差 損 益 金	△967,506,055
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	491,778,719
(H) 合 計(D + E + F + G)	3,834,572,366
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,834,572,366

- (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。