

ダイワ／ジャナス米国中型 グロース株ファンド (為替ヘッジあり／為替ヘッジなし)

運用報告書(全体版) 第7期

(決算日 2021年4月19日)

(作成対象期間 2020年10月20日～2021年4月19日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米国の中型株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先(コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2750>
<2751>

★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	5年間(2017年10月19日～2022年10月18日)		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンドの受益証券	
	ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド	米国の金融商品取引所上場および店頭登録(上場予定および店頭登録予定を含みます。)の株式(DR(預託証券)を含みます。)および不動産投資信託証券	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、基準価額の水準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には、分配を行なわないことがあります。		

為替ヘッジあり

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S & P 500指数 (米ドルベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	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	%		%	%	%	%	百万円
3 期末 (2019年 4 月18日)	11,396	200	8.4	11,324	3.2	88.6	—	4.1	5,584
4 期末 (2019年10月18日)	11,679	50	2.9	11,705	3.4	93.0	—	3.8	4,680
5 期末 (2020年 4 月20日)	10,291	0	△ 11.9	11,223	△ 4.1	90.4	—	3.9	2,123
6 期末 (2020年10月19日)	12,344	600	25.8	13,602	21.2	91.3	—	2.5	1,965
7 期末 (2021年 4 月19日)	13,733	1,400	22.6	16,341	20.1	90.0	—	2.7	1,817

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) S & P 500指数 (米ドルベース) は、S & P 500指数 (米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P 500指数 (米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S & P Dow Jones Indices LLC が有しています。S & P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

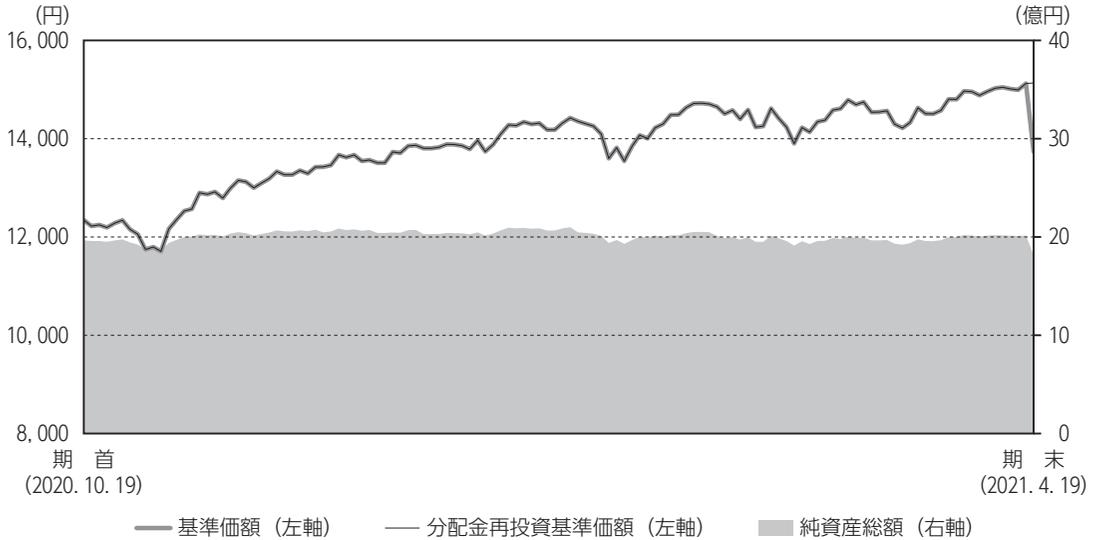
(注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注 6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、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、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：12,344円

期末：13,733円（分配金1,400円）

騰落率：22.6%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

米国中型株式市場が上昇したことにより保有株式が値上がりし、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ／ジャナス米国中型グロース株ファンド（為替ヘッジあり）

年 月 日	基 準 価 額		S & P 500指数 (米ドルベース)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2020年10月19日	円	%		%	%	%	%
	12,344	—	13,602	—	91.3	—	2.5
10月末	11,796	△ 4.4	12,924	△ 5.0	90.0	—	2.5
11月末	13,352	8.2	14,205	4.4	92.6	—	2.6
12月末	13,787	11.7	14,552	7.0	92.0	—	2.4
2021年1月末	13,815	11.9	14,787	8.7	91.8	—	2.5
2月末	14,235	15.3	14,951	9.9	93.7	—	2.6
3月末	14,506	17.5	15,455	13.6	94.4	—	2.8
(期末)2021年4月19日	15,133	22.6	16,341	20.1	90.0	—	2.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2020. 10. 20 ～ 2021. 4. 19）

■米国中型株式市況

米国中型株式市場は上昇しました。

米国中型株式市場は、2020年11月の米国大統領選挙の結果に対する不確実性から、当作成期首より軟調な立ち上がりとなりました。しかし、選挙で民主党のバイデン氏が当選確実となったことや、12月には新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されて経済活動正常化への期待が高まったことから、米国中型株式市場は上昇に転じ、当作成期末までおおむね上昇基調が継続しました。FRB（米国連邦準備制度理事会）による低金利政策および量的緩和の維持や、米国政府による大規模な景気刺激策の実施も、米国中型株式市場の支援材料になりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド」の受益証券を通じて、米国の中型株式等に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。また、保有実質外貨建資産について、為替変動リスク低減のため為替ヘッジを行います。

■ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド

外貨建資産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かかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

当ファンドでは、経営陣の質、企業規模、成長の持続性、市場シェアなどの観点から徹底した企業分析を行い、バリュエーションが妥当と判断できる銘柄の選別を重視していきます。今後も市場環境に留意しつつ、財務基盤が良好で高い投下資本利益率が期待できる銘柄に投資していく方針です。

米国における新型コロナウイルスの感染再拡大や米国大統領選挙をめぐる政治的不透明感を背景に、短期的に金融市場のボラティリティが高まる可能性があるかとみて、引き続き中長期的な視点で銘柄を保有する方針を維持しています。その一方で、新型コロナウイルス危機による暮らしや働き方などの長期的な変化が生み出すビジネストレンドに関連した、投資機会の発掘にも注力しています。今後も、バランスシートの持続性、財務基盤や事業基盤の底堅さなど、複数の観点からリスクの低減を図りつつ、リターンを最大化することをめざしていく方針です。

ポートフォリオについて

（2020. 10. 20 ～ 2021. 4. 19）

当ファンド

「ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド」の受益証券に投資し、組入比率は高位を維持しました。また、保有実質外貨建資産について、為替変動リスク低減のため為替ヘッジを行いました。

ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド

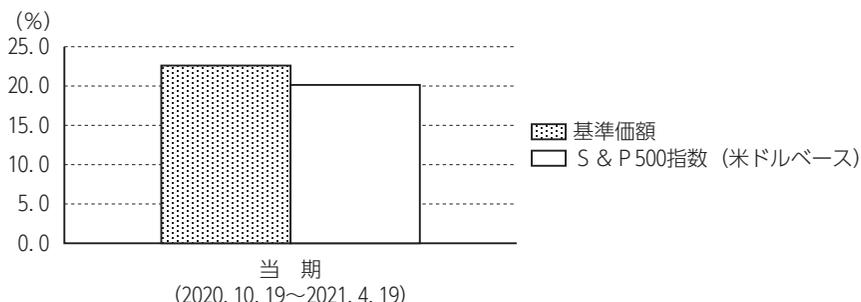
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式組入比率は高位を維持しました。セクター別では、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待から割高感が強まったヘルスケアセクターや、需要回復までまだ時間がかかるとみられた不動産セクターの保有比率を引き下げた一方、長期的な成長テーマに沿って株価の上昇が期待された情報技術セクターの保有比率を引き上げ、同セクターを中心としたポートフォリオを維持しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、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（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年10月20日 ～2021年4月19日	
当期分配金（税込み）	（円）	1,400
対基準価額比率	（％）	9.25
当期の収益	（円）	1,400
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	3,733

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）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、ファンドの収益率とは異なります。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期	
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	37.32円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	2,708.23
(c) 収益調整金		723.30
(d) 分配準備積立金		1,664.30
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)		5,133.16
(f) 分配金		1,400.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		3,733.16

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド」の受益証券を通じて、米国の中型株式等に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。また、保有実質外貨建資産について、為替変動リスク低減のため為替ヘッジを行います。

■ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド

外貨建資産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かかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や追加経済対策法案を支えとして、米国が一段と力強い成長に向かい、その結果、より幅広い企業が成長の恩恵を受ける可能性があると考えます。しかし、景気回復の一方でインフレ懸念が強まり、金利がさらに上昇する可能性がある中で、バリュエーションが行き過ぎている銘柄については、厳しい状況に陥る可能性が高いと考えます。今後、このような環境下になっても、持続性のある競争力を持ち、そして参入障壁の高い市場で事業を展開する企業は、値上げによって環境変化を乗り越えることができるとみて、発掘に注力していく方針です。

当ファンドでは、経営陣の質、企業規模、成長の持続性、市場シェアなどの観点から徹底した企業分析を行い、バリュエーションが妥当と判断できる銘柄の選別を重視していきます。今後も市場環境に留意しつつ、財務基盤が良好で高い投下資本利益率が期待できる銘柄に投資していく方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020. 10. 20～2021. 4. 19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	124円	0.894%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は13,875円です。
(投 信 会 社)	(65)	(0.466)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(57)	(0.411)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	2	0.011	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(2)	(0.011)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	2	0.018	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	128	0.923	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

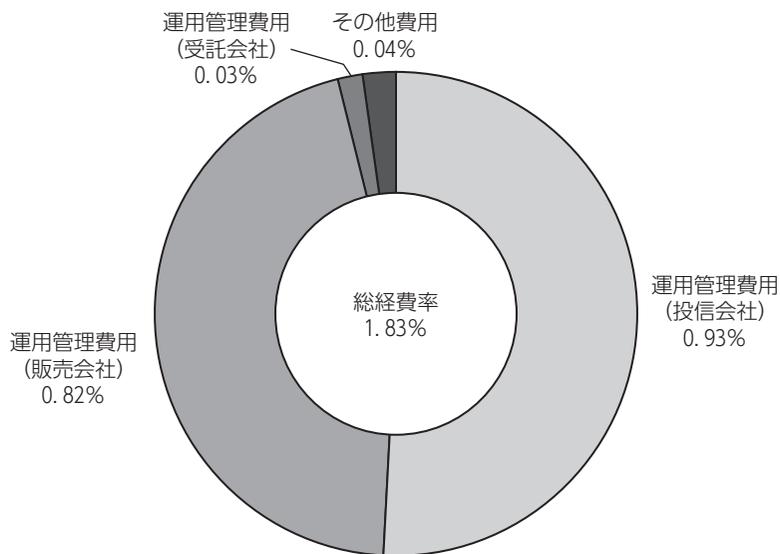
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.83%です。



(注1) 1万口当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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年10月20日から2021年4月19日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ/ジャナス米国中型グロース株マザーファンド	13,777	18,000	411,799	673,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年10月20日から2021年4月19日まで)

項 目	当 期
	ダイワ/ジャナス米国中型グロース株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	5,114,822千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,756,797千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ/ジャナス米国中型グロース株マザーファンド	1,404,248	1,006,226	1,775,889			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年4月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ/ジャナス米国中型グロース株マザーファンド	1,775,889	86.8
コール・ローン等、その他	270,784	13.2
投資信託財産総額	2,046,673	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.66円です。

(注3) ダイワ/ジャナス米国中型グロース株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(9,456,113千円)の投資信託財産総額(9,540,780千円)に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,784,462,636円
コール・ローン等	244,066,920
ダイワ/ジャナス米国中型グロース株マザーファンド(評価額)	1,775,889,622
未収入金	1,764,506,094
(B) 負債	1,966,656,436
未払金	1,737,788,800
未払収益分配金	185,312,575
未払解約金	25,538,034
未払信託報酬	17,961,891
その他未払費用	55,136
(C) 純資産総額(A-B)	1,817,806,200
元本	1,323,661,252
次期繰越損益金	494,144,948
(D) 受益権総口数	1,323,661,252口
1万口当り基準価額(C/D)	13,733円

* 期首における元本額は1,592,082,764円、当作成期間中における追加設定元本額は55,192,646円、同解約元本額は323,614,158円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,733円です。

■損益の状況

当期 自 2020年10月20日 至 2021年 4月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 3,004円
受取利息	278
支払利息	△ 3,282
(B) 有価証券売買損益	381,438,303
売買益	557,481,040
売買損	△ 176,042,737
(C) 信託報酬等	△ 18,017,027
(D) 当期損益金 (A + B + C)	363,418,272
(E) 前期繰越損益金	220,298,000
(F) 追加信託差損益金	95,741,251
(配当等相当額)	(57,125,411)
(売買損益相当額)	(38,615,840)
(G) 合計 (D + E + F)	679,457,523
(H) 収益分配金	△ 185,312,575
次期繰越損益金 (G + H)	494,144,948
追加信託差損益金	95,741,251
(配当等相当額)	(57,125,411)
(売買損益相当額)	(38,615,840)
分配準備積立金	398,403,697

(注1) 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おりません。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：4,951,761円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,939,991円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	358,478,281
(c) 収益調整金	95,741,251
(d) 分配準備積立金	220,298,000
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	679,457,523
(f) 分配金	185,312,575
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	494,144,948
(h) 受益権総口数	1,323,661,252口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金

1,400円

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

為替ヘッジなし

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S & P 500指数 (円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	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	%		%	%	%	%	百万円
3 期末 (2019年 4 月18日)	11,560	250	9.4	11,229	2.6	88.7	—	4.1	17,712
4 期末 (2019年10月18日)	11,689	0	1.1	11,262	0.3	93.0	—	3.8	14,079
5 期末 (2020年 4 月20日)	10,127	0	△ 13.4	10,717	△ 4.8	91.1	—	3.9	10,156
6 期末 (2020年10月19日)	11,959	550	23.5	12,688	18.4	91.2	—	2.5	8,708
7 期末 (2021年 4 月19日)	13,661	1,500	26.8	15,715	23.9	91.0	—	2.7	7,842

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S & P 500指数 (円換算) は、S & P 500指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P 500指数 (米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S & P Dow Jones Indices LLC が有しています。S & P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

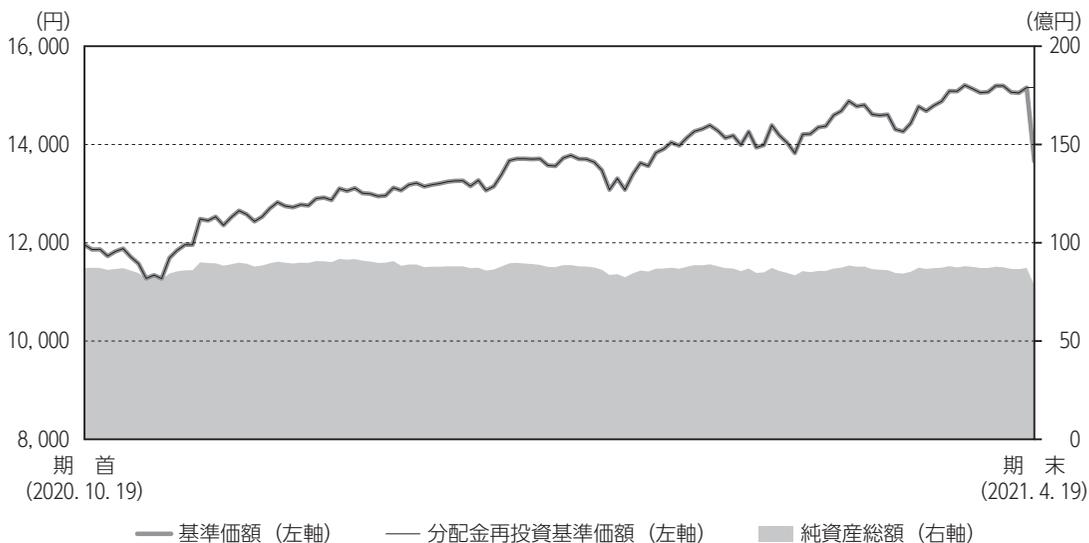
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、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、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：11,959円

期末：13,661円（分配金1,500円）

騰落率：26.8%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

米国中型株式市場が上昇したことにより保有株式が値上がりしたことや、米ドルが対円で上昇（円安）したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ／ジャナス米国中型グロース株ファンド（為替ヘッジなし）

年 月 日	基 準 価 額		S & P 500指数 (円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2020年10月19日	11,959	—	12,688	—	91.2	—	2.5
10月末	11,341	△ 5.2	11,964	△ 5.7	90.8	—	2.5
11月末	12,773	6.8	13,061	2.9	93.3	—	2.6
12月末	13,154	10.0	13,329	5.1	92.4	—	2.4
2021年 1 月末	13,309	11.3	13,673	7.8	90.8	—	2.5
2 月末	13,939	16.6	14,059	10.8	93.7	—	2.6
3 月末	14,790	23.7	15,144	19.4	93.3	—	2.8
(期末)2021年 4 月19日	15,161	26.8	15,715	23.9	91.0	—	2.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2020. 10. 20 ～ 2021. 4. 19）

■米国中型株式市況

米国中型株式市場は上昇しました。

米国中型株式市場は、2020年11月の米国大統領選挙の結果に対する不確実性から、当作成期首より軟調な立ち上がりとなりました。しかし、選挙で民主党のバイデン氏が当選確実となったことや、12月には新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されて経済活動正常化への期待が高まったことから、米国中型株式市場は上昇に転じ、当作成期末までおおむね上昇基調が継続しました。FRB（米国連邦準備制度理事会）による低金利政策および量的緩和の維持や、米国政府による大規模な景気刺激策の実施も、米国中型株式市場の支援材料になりました。

■為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

米ドル円為替相場は、米国大統領・議会選挙に対する不透明感などから、当作成期首より2020年11月上旬にかけて下落（円高）しました。その後は一時上昇する局面もありましたが、米国議会のねじれ見通しの中で経済対策期待がはく落したほか、追加経済対策による財政赤字拡大観測もあり、12月末にかけて米ドル円は下落しました。しかし2021年1月に入ると、民主党が大統領府・議会上下両院を制し、米ドル円は上昇に転じました。2月以降は、米国金利の上昇に合わせて米ドル円も上昇しましたが、当作成期末にかけてはやや弱含みました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド」の受益証券を通じて、米国の中型株式等に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

■ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド

外貨建資産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かかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

当ファンドでは、経営陣の質、企業規模、成長の持続性、市場シェアなどの観点から徹底した企業分析を行い、バリュエーションが妥当と判断できる銘柄の選別を重視していきます。今後も市場環境に留意しつつ、財務基盤が良好で高い投下資本利益率が期待できる銘柄に投資していく方針です。

米国における新型コロナウイルスの感染再拡大や米国大統領選挙をめぐる政治的不透明感を背景に、短期的に金融市場のボラティリティが高まる可能性があるとのみで、引き続き中長期的な視点で銘柄を保有する方針を維持しています。その一方で、新型コロナウイルス危機による暮らしや働き方などの長期的な変化が生み出すビジネストレンドに関連した、投資機会の発掘にも注力しています。今後も、バランスシートの持続性、財務基盤や事業基盤の底堅さなど、複数の観点からリスクの低減を図りつつ、リターンを最大化することをめざしていく方針です。

ポートフォリオについて

（2020. 10. 20 ～ 2021. 4. 19）

当ファンド

「ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド」の受益証券に投資し、組入比率は高位を維持しました。

ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド

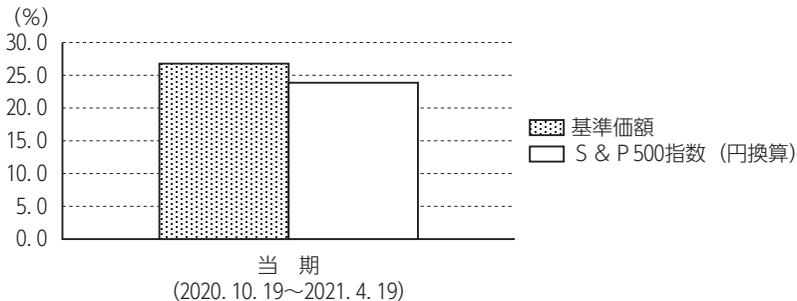
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式組入比率は高位を維持しました。セクター別では、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待から割高感が強まったヘルスケアセクターや、需要回復までまだ時間がかかるとみられた不動産セクターの保有比率を引き下げた一方、長期的な成長テーマに沿って株価の上昇が期待された情報技術セクターの保有比率を引き上げ、同セクターを中心としたポートフォリオを維持しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、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（1万口当り）

項 目	当 期	
	2020年10月20日 ～2021年4月19日	
当期分配金（税込み）	（円）	1,500
対基準価額比率	（％）	9.89
当期の収益	（円）	1,500
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	3,698

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）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、ファンドの収益率とは異なります。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期	
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	36.71円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	3,138.42
(c) 収益調整金		332.80
(d) 分配準備積立金		1,690.26
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）		5,198.19
(f) 分配金		1,500.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）		3,698.19

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド」の受益証券を通じて、米国の中型株式等に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

■ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド

外貨建資産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かかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や追加経済対策法案を支えとして、米国が一段と力強い成長に向かい、その結果、より幅広い企業が成長の恩恵を受ける可能性があると考えます。しかし、景気回復の一方でインフレ懸念が強まり、金利がさらに上昇する可能性がある中で、バリュエーションが行き過ぎている銘柄については、厳しい状況に陥る可能性が高いと考えます。今後、このような環境下になっても、持続性のある競争力を持ち、そして参入障壁の高い市場で事業を展開する企業は、値上げによって環境変化を乗り越えることができるとみて、発掘に注力していく方針です。

当ファンドでは、経営陣の質、企業規模、成長の持続性、市場シェアなどの観点から徹底した企業分析を行い、バリュエーションが妥当と判断できる銘柄の選別を重視していきます。今後も市場環境に留意しつつ、財務基盤が良好で高い投下資本利益率が期待できる銘柄に投資していく方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020. 10. 20～2021. 4. 19)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	121円	0.894%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は13,522円です。
(投 信 会 社)	(63)	(0.466)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(56)	(0.411)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	1	0.011	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(1)	(0.011)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	2	0.018	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	125	0.923	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

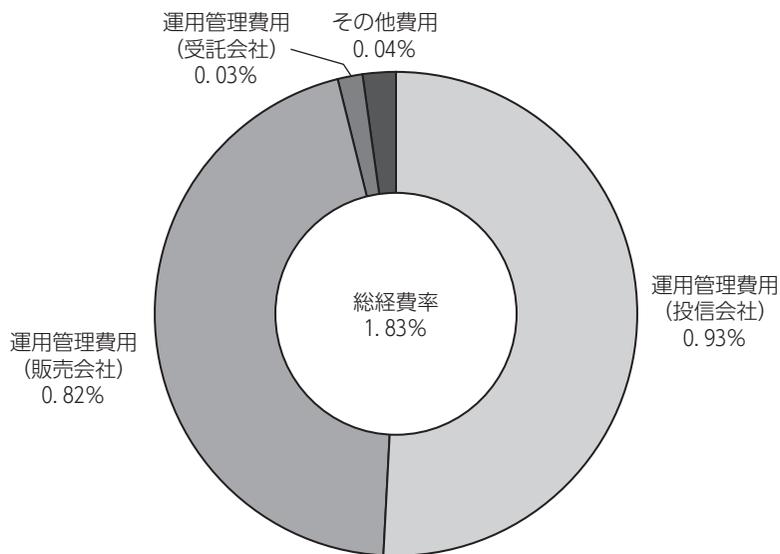
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.83%です。



(注1) 1万口当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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年10月20日から2021年4月19日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ/ジャナス米国中型グロース株マザーファンド	—	—	1,823,745	2,967,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年10月20日から2021年4月19日まで)

項 目	当 期
	ダイワ/ジャナス米国中型グロース株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	5,114,822千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,756,797千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首		当 期 末	
	□ 数	評 価 額	□ 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ/ジャナス米国中型グロース株マザーファンド	6,215,266	4,391,521	7,750,595	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年4月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ/ジャナス米国中型グロース株マザーファンド	7,750,595	88.1
コール・ローン等、その他	1,045,751	11.9
投資信託財産総額	8,796,347	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.66円です。

(注3) ダイワ/ジャナス米国中型グロース株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(9,456,113千円)の投資信託財産総額(9,540,780千円)に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	8,796,347,227円
コール・ローン等	1,045,751,499
ダイワ/ジャナス米国中型グロース株マザーファンド(評価額)	7,750,595,728
(B) 負債	953,490,196
未払収益分配金	861,148,561
未払解約金	14,034,471
未払信託報酬	78,067,573
その他未払費用	239,591
(C) 純資産総額(A-B)	7,842,857,031
元本	5,740,990,408
次期繰越損益金	2,101,866,623
(D) 受益権総口数	5,740,990,408口
1万口当り基準価額(C/D)	13,661円

* 期首における元本額は7,282,002,199円、当作成期間中における追加設定元本額は211,763,549円、同解約元本額は1,752,775,340円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,661円です。

■損益の状況

当期 自 2020年10月20日 至 2021年 4月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 9,658円
受取利息	1,706
支払利息	△ 11,364
(B) 有価証券売買損益	1,901,157,633
売買益	2,143,240,554
売買損	△ 242,082,921
(C) 信託報酬等	△ 78,307,164
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1,822,840,811
(E) 前期繰越損益金	970,378,207
(F) 追加信託差損益金	169,796,166
(配当等相当額)	(191,061,906)
(売買損益相当額)	(△ 21,265,740)
(G) 合計 (D + E + F)	2,963,015,184
(H) 収益分配金	△ 861,148,561
次期繰越損益金 (G + H)	2,101,866,623
追加信託差損益金	169,796,166
(配当等相当額)	(191,061,906)
(売買損益相当額)	(△ 21,265,740)
分配準備積立金	1,932,070,457

(注1) 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おりません。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：21,573,097円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	21,076,110円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,801,764,701
(c) 収益調整金	191,061,906
(d) 分配準備積立金	970,378,207
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	2,984,280,924
(f) 分配金	861,148,561
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	2,123,132,363
(h) 受益権総口数	5,740,990,408口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金

1,500円

● 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド

運用報告書 第7期（決算日 2021年4月19日）

（作成対象期間 2020年10月20日～2021年4月19日）

ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド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。

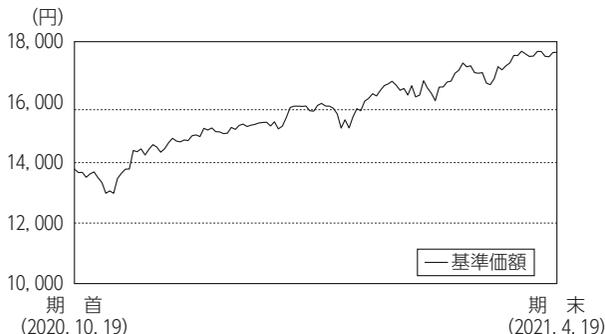
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）および不動産投資信託証券
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準価額		S & P 500指数 (円換算)		株 式	株 式	投資信託
	円	%	(参考指数)	%	組入比率	先物比率	証券組入比率
(期首) 2020年10月19日	13,784	—	12,688	—	92.7	—	2.6
10月末	13,065	△ 5.2	11,964	△ 5.7	91.8	—	2.5
11月末	14,746	7.0	13,061	2.9	93.6	—	2.7
12月末	15,211	10.4	13,329	5.1	92.7	—	2.4
2021年1月末	15,416	11.8	13,673	7.8	91.6	—	2.5
2月末	16,175	17.3	14,059	10.8	93.8	—	2.6
3月末	17,196	24.8	15,144	19.4	93.3	—	2.8
(期末) 2021年4月19日	17,649	28.0	15,715	23.9	92.1	—	2.8

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) S & P 500指数 (円換算) は、S & P 500指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P 500指数 (米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S & P Dow Jones Indices LLC が有しています。S & P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,784円 期末：17,649円 騰落率：28.0%

【基準価額の主な変動要因】

米国中型株式市場が上昇したことにより保有株式が値上がりしたことや、米ドルが対円で上昇 (円安) したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 米国中型株式市場

米国中型株式市場は上昇しました。

米国中型株式市場は、2020年11月の米国大統領選挙の結果に対する不確実性から、当作成期首より軟調な立ち上がりとなりました。しかし、選挙で民主党のバイデン氏が当選確実となったことや、12月には新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されて経済活動正常化への期待が高まったことから、米国中型株式市場は上昇に転じ、当作成期末までおおむね上昇基調が継続しました。F R B (米連邦準備制度理事会) による低金利政策および量的緩和の維持や、米国政府による大規模な景気刺激策の実施も、米国中型株式市場の支援材料になりました。

○ 為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

米ドル円為替相場は、米国大統領・議会選挙に対する不透明感などから、当作成期首より2020年11月上旬にかけて下落 (円高) しました。その後は一時上昇する局面もありましたが、米国議会のねじれ見通しの中で経済対策期待がはく落したほか、追加経済対策による財政赤字拡大観測もあり、12月末にかけて米ドル円は下落しました。しかし2021年1月に入ると、民主党が大統領府・議会上下両院を制し、米ドル円は上昇に転じました。2月以降は、米国金利の上昇に合わせて米ドル円も上昇しましたが、当作成期末にかけてはやや弱くなりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

外貨建資産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かかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

当ファンドでは、経営陣の質、企業規模、成長の持続性、市場シェアなどの観点から徹底した企業分析を行い、パリュエーションが妥当と判断できる銘柄の選別を重視していきます。今後も市場環境に留意しつつ、財務基盤が良好で高い投下資本利益率が期待できる銘柄に投資していく方針です。

米国における新型コロナウイルスの感染再拡大や米国大統領選挙をめぐる政治的不透明感を背景に、短期的に金融市場のボラティリティが高まる可能性があるとみて、引き続き中長期的な視点で銘柄を保有する方針を維持しています。その一方で、新型コロナウイルス危機による暮らしや働き方などの長期的な変化が生み出すビジネストレンドに関連した、投資機会の発掘にも注力しています。今後も、バランスシートの持続性、財務基盤や事業基盤の底堅さなど、複数の観点からリスクの低減を図りつつ、リターンを最大化することをめざしていく方針です。

◆ ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、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かかる権限を委託しております。

株式組入比率は高位を維持しました。セクター別では、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待から割高感が強まったヘルスケアセクターや、需要回復までまだ時間がかかるとみられた不動産セクターの保有比率を引き下げた一方、長期的な成長テーマに沿って株価の上昇が期待された情報技術セクターの保有比率を引き上げ、同セクターを中心としたポートフォリオを維持しました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

外貨建資産の運用にあたっては、ジャンス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や追加経済対策法案を支援として、米国が一段と力強い成長に向かい、その結果、より幅広い企業が成長の恩恵を受ける可能性があると考えます。しかし、景気回復の一方でインフレ懸念が強まり、金利がさらに上昇する可能性がある中で、バリュエーションが行き過ぎている銘柄については、厳しい状況に陥る可能性が高いと考えます。今後、このような環境下になっても、持続性のある競争力を持ち、そして参入障壁の高い市場で事業を展開する企業は、値上げによって環境変化を乗り越えることができるとみて、発掘に注力していく方針です。

当ファンドでは、経営陣の質、企業規模、成長の持続性、市場シェアなどの観点から徹底した企業分析を行い、バリュエーションが妥当と判断できる銘柄の選別を重視していきます。今後も市場環境に留意しつつ、財務基盤が良好で高い投下資本利益率が期待できる銘柄に投資していく方針です。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	2円 (2) (0)
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	0 (0) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	4

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 株 式

(2020年10月20日から2021年4月19日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国 アメリカ	百株 1,193.38 (△ 233.45)	千アメリカ・ドル 9,094 (△ 2,452)	百株 4,121.26	千アメリカ・ドル 38,858

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、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。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2020年10月20日から2021年4月19日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国 アメリカ	千口 0.945 ()	千アメリカ・ドル 82 ()	千口 8.935 ()	千アメリカ・ドル 987 ()

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、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。

(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド

■主要な売買銘柄

(1) 株式

(2020年10月20日から2021年4月19日まで)

当				期			
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
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC (アメリカ)	11.723	165,963	14,157	MICROCHIP TECHNOLOGY INC (アメリカ)	10.725	154,971	14,449
VROOM INC (アメリカ)	13.604	55,171	4,055	LAM RESEARCH CORP (アメリカ)	2.368	140,734	59,432
WIX. COM LTD (イスラエル)	1.524	52,889	34,704	XILINX INC (アメリカ)	9.714	135,607	13,960
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC (アメリカ)	4.417	48,240	10,921	CATALENT INC (アメリカ)	9.143	107,763	11,786
NXP SEMICONDUCTORS NV (オランダ)	3.222	47,267	14,670	GLOBAL PAYMENTS INC (アメリカ)	4.869	102,932	21,140
J2 GLOBAL INC (アメリカ)	3.532	45,036	12,750	NICE LTD - SPON ADR (イスラエル)	3.528	93,046	26,373
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC (アメリカ)	3.251	32,693	10,056	ATLISSIAN CORP PLC-CLASS A (イギリス)	3.643	90,342	24,798
OSCAR HEALTH INC - CLASS A (アメリカ)	6.521	28,022	4,297	MIDDLEBY CORP (アメリカ)	6.177	87,989	14,244
ALLIANT ENERGY CORP (アメリカ)	4.865	26,488	5,444	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC (アメリカ)	6.388	87,601	13,713
ABCAM PLC-SPON ADR (イギリス)	14.039	25,924	1,846	DOLBY LABORATORIES INC-CL A (アメリカ)	8.742	85,303	9,757

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2020年10月20日から2021年4月19日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
LAMAR ADVERTISING CO-A (アメリカ)	0.945	8,777	9,288	LAMAR ADVERTISING CO-A (アメリカ)	6.384	60,838	9,529
				CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)	2.551	44,113	17,292

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		当		期末		業種等
	株数	株数	株数	株数	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円			
(アメリカ)							
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	161.28	126.08	1,979	215,087	情報技術		
VERISK ANALYTICS INC	58.14	35.32	655	71,177	資本財・サービス		
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	123.88	92.88	1,417	154,029	情報技術		
WR BERKLEY CORP	274.66	214.68	1,715	186,407	金融		
DENTSPLY SIRONA INC	148.48	131.87	862	93,740	ヘルスケア		
ALLIANT ENERGY CORP	220.41	213.2	1,197	130,102	公益事業		
TE CONNECTIVITY LTD	219.67	171.73	2,290	248,926	情報技術		
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	83.36	8.29	54	5,896	ヘルスケア		
DUNKIN' BRANDS GROUP INC	218.22	—	—	—	その他		
MSCI INC	15.99	12.52	592	64,418	金融		
MIDDLEBY CORP	60.32	—	—	—	資本財・サービス		
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	368.11	287.73	2,097	227,951	情報技術		

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ARAMARK	244.48	191.12	757	82,320	一般消費財・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	69.54	54.37	569	61,866	金融
GLOBAL PAYMENTS INC	113.12	67.88	1,478	160,645	情報技術
TERMINIX GLOBAL HOLDINGS INC	294.25	177.89	868	94,366	一般消費財・サービス
BURLINGTON STORES INC	26.29	20.55	667	72,511	一般消費財・サービス
TELEFLEX INC	27.95	20.81	900	97,811	ヘルスケア
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	—	91.64	1,577	171,430	資本財・サービス
CATALENT INC	200.01	113.39	1,254	136,269	ヘルスケア
WEX INC	116.4	90.99	2,083	226,431	情報技術
COSTAR GROUP INC	11.24	6.62	599	65,094	資本財・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	25.79	15.27	792	86,104	金融
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	348.85	267.99	1,197	130,165	情報技術
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	249.25	194.82	2,875	312,456	金融
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	38.55	56.3	543	59,083	ヘルスケア
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	167.77	85.38	871	94,722	情報技術
REXNORD CORP	172.48	134.83	662	71,934	資本財・サービス
AMDOCS LTD	281.16	219.79	1,672	181,768	情報技術
EURONET WORLDWIDE INC	42.64	15.82	235	25,607	情報技術
CIMPRESS PLC	124.24	93.16	948	103,100	資本財・サービス
ICU MEDICAL INC	46.24	36.15	765	83,157	ヘルスケア
IHS MARKIT LTD	84.55	—	—	—	資本財・サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	81.3	63.55	1,339	145,509	資本財・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	24.27	483	52,580	情報技術
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	—	37.18	288	31,366	ヘルスケア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	134.08	104.82	471	51,242	コミュニケーション・サービス
J2 GLOBAL INC	—	32.83	420	45,650	情報技術
SAREPTA THERAPEUTICS INC	37.93	29.66	212	23,140	ヘルスケア
KLA CORP	98.92	77.34	2,575	279,845	情報技術
LAM RESEARCH CORP	45.45	21.77	1,401	152,271	情報技術
ATLIASSIAN CORP PLC-CLASS A	88.75	54.95	1,290	140,172	情報技術
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	97.33	76.1	817	88,883	資本財・サービス
NICE LTD - SPON ADR	109.07	77.62	1,844	200,430	情報技術
HEICO CORP-CLASS A	45.22	—	—	—	資本財・サービス
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	324.52	253.66	1,594	173,286	資本財・サービス
GILDAN ACTIVEWEAR INC	421.16	329.22	1,086	118,051	一般消費財・サービス
WAYFAIR INC- CLASS A	34.92	29.79	958	104,114	一般消費財・サービス
PRA HEALTH SCIENCES INC	86.59	67.71	1,095	119,012	ヘルスケア
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	270.15	171.81	2,719	295,509	情報技術
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	25.02	20.93	255	27,734	ヘルスケア
GODADDY INC - CLASS A	250.6	195.9	1,696	184,341	情報技術
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	291.92	228.18	684	74,332	ヘルスケア
FRONTDOOR INC	147.17	116.61	661	71,907	一般消費財・サービス
WIX.COM LTD	—	13.42	396	43,053	情報技術
STERIS PLC	85.09	46.44	966	105,030	ヘルスケア
INGERSOLL-RAND INC	261.22	204.2	1,025	111,474	資本財・サービス
CERIDIAN HCM HOLDING INC	146.29	136.43	1,281	139,261	情報技術
PERKINELMER INC	94.08	53.68	714	77,670	ヘルスケア
BILL.COM HOLDINGS INC	9.23	—	—	—	情報技術
DYNATRACE INC	105.2	107.82	572	62,222	情報技術

ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド

銘柄	期首		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	129.56	—	—	—	ヘルスケア	
ABCAM PLC-SPON ADR	—	105.75	211	23,004	ヘルスケア	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	452.33	340.69	1,994	216,748	資本財・サービス	
VROOM INC	—	118.2	490	53,275	一般消費財・サービス	
OSCAR HEALTH INC - CLASS A	—	54.63	133	14,507	金融	
ON SEMICONDUCTOR CORP	594.3	435.7	1,837	199,693	情報技術	
COURSERA INC	—	22.4	102	11,191	一般消費財・サービス	
IQVIA HOLDINGS INC	36.15	—	—	—	ヘルスケア	
WABTEC CORP	169.59	82.62	665	72,367	資本財・サービス	
WATERS CORP	50.75	30.34	909	98,869	ヘルスケア	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	26.96	—	—	—	金融	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	35.92	28.58	1,226	133,303	資本財・サービス	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	79.5	62.15	493	53,620	ヘルスケア	
AON PLC-CLASS A	137.71	107.66	2,574	279,730	金融	
SCHWAB (CHARLES) CORP	172.86	95.08	615	66,885	金融	
FLEX LTD	922.28	671.58	1,246	135,439	情報技術	
ILLUMINA INC	9.37	7.32	292	31,736	ヘルスケア	
SEALED AIR CORP	339.62	265.49	1,279	139,076	素材	
CARMAX INC	154.88	121.08	1,573	170,995	一般消費財・サービス	
COOPER COS INC/THE	61.99	48.45	1,935	210,330	ヘルスケア	
XILINX INC	96.85	—	—	—	情報技術	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	502.74	393	1,607	174,699	ヘルスケア	
VISTEON CORP	56.94	43.64	524	56,997	一般消費財・サービス	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	61.82	—	—	—	その他	
ファンド合計	株数、金額	12,020.65	8,859.32	80,757	8,775,154	
	銘柄数<比率>	76銘柄	75銘柄		<92.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)					
LAMAR ADVERTISING CO-A	24.909	19.47	1,884	204,769	
CROWN CASTLE INTL CORP	5.554	3.003	539	58,611	
合 計	□ 数、金 額	30.463	22.473	2,423	263,380
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		<2.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年4月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	8,775,154 千円	92.0 %
投資信託証券	263,380	2.8
コール・ローン等、その他	502,244	5.2
投資信託財産総額	9,540,780	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、4月19日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108.66円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(9,456,113千円)の投資信託財産総額(9,540,780千円)に対する比率は、99.1%です。

■損益の状況

当期 自 2020年10月20日 至 2021年4月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	30,202,242円
受取配当金	30,204,287
受取利息	16,755
支払利息	△ 18,800
(B) 有価証券売買損益	2,616,957,621
売買益	2,732,135,440
売買損	△ 115,177,819
(C) その他費用	△ 1,617,204
(D) 当期損益金 (A + B + C)	2,645,542,659
(E) 前期繰越損益金	2,883,538,120
(F) 解約差損益金	△ 1,404,455,354
(G) 追加信託差損益金	4,222,732
(H) 合計 (D + E + F + G)	4,128,848,157
次期繰越損益金 (H)	4,128,848,157

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年4月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	9,540,780,262円
コール・ローン等	390,859,971
株式(評価額)	8,775,154,548
投資信託証券(評価額)	263,380,991
未収入金	110,046,695
未収配当金	1,338,057
(B) 負債	14,184,158
未払金	6,184,042
未払解約金	8,000,000
その他未払費用	116
(C) 純資産総額 (A - B)	9,526,596,104
元本	5,397,747,947
次期繰越損益金	4,128,848,157
(D) 受益権総口数	5,397,747,947口
1万口当り基準価額 (C / D)	17,649円

* 期首における元本額は7,619,515,325円、当作成期間中における追加設定元本額は13,777,268円、同解約元本額は2,235,544,646円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ／ジャナス米国中型グロース株ファンド(為替ヘッジあり)1,006,226,768円、ダイワ／ジャナス米国中型グロース株ファンド(為替ヘッジなし)4,391,521,179円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,649円です。