

米国小型株サステナブル グロース・ファンド (愛称：ダイヤの原石)

運用報告書 (全体版) 第1期

(決算日 2020年2月17日)

(作成対象期間 2019年12月2日~2020年2月17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、米国の小型株式等に投資し、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/>

★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	約9年8カ月間 (2019年12月2日~2029年8月15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	米国小型株サステナブルグロース・マザーファンドの受益証券
	米国小型株サステナブルグロース・マザーファンド	米国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。また、DR (預託証券) を含みます。)
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、分配を行わないことがあります。	

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
1 期末 (2020年 2月17日)	円 10,709	円 150	% 8.6	% 89.4	% -	百万円 9,828

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式および株式先物の組入比率は、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。

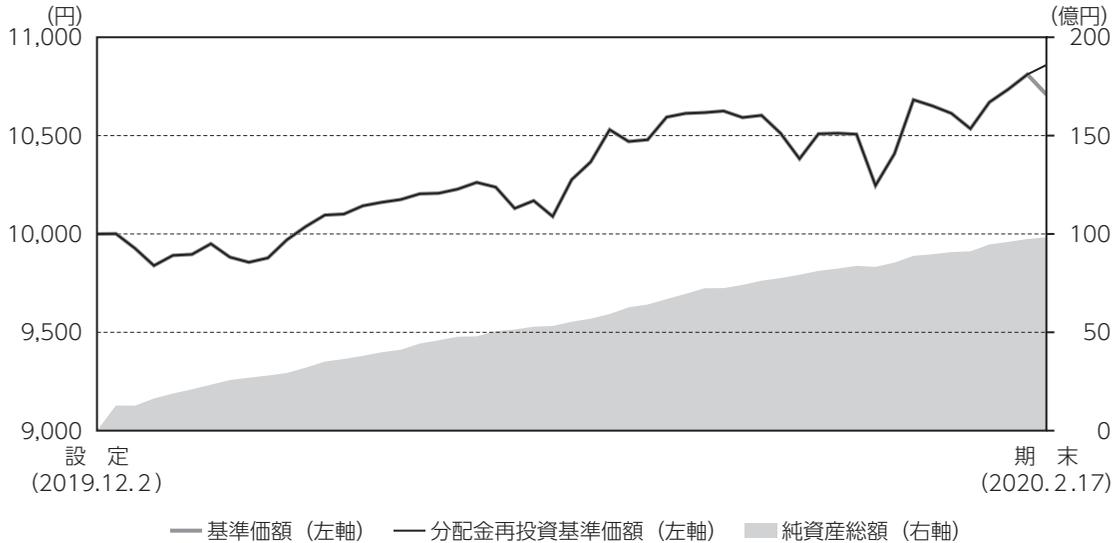
(注3) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



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

設定時：10,000円

期末：10,709円（分配金150円）

騰落率：8.6%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

米国小型株式市況が上昇したことなどがプラス要因となり、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。

米国小型株サステナブルグロース・ファンド

年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比 式 率	株 先 物 比 式 率
	騰 落 率	率		
(期首) 2019年12月 2 日	円 10,000	% —	% —	% —
12月末	10,238	2.4	86.1	—
2020年 1 月末	10,507	5.1	88.8	—
(期末) 2020年 2 月17日	10,859	8.6	89.4	—

(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

(2019.12.2～2020.2.17)

■米国小型株式市況

米国小型株式市場は上昇しました。

米国小型株式市況は、当作成期首より、米中通商協議への不透明感や一部の経済統計が弱含んだことにより、下落しました。しかし、2019年12月半ばに米国が米中通商協議における第1段階合意の内容を一部公表したことで、株価は上昇に転じました。2020年1月初めには、米国がイランの司令官を殺害したことによる両国関係の悪化懸念から弱含む場面がありましたが、大規模な戦闘行動には発展せず懸念は早期に終息しました。その後は、米中通商協議における第1段階合意が無事に署名されたことに加え、一部の景況感指標が上振れたことなどが好感され、上昇しました。1月下旬には中国で新型コロナウイルスの感染が拡大していることが懸念され株価は下落しましたが、当作成期末にかけては新型コロナウイルスが米国へ及ぼす影響は相対的に軽微との見方から、堅調に推移しました。

■為替相場

米ドルは対円でおおむね横ばいとなりました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米中通商協議をめぐる懸念から下落しました。しかし、2019年12月中旬に米中通商協議において第1段階合意に達したと発表されると、市場心理の改善から米ドル円にも買い戻しが入りました。2020年1月初めには、中東情勢の緊迫化を受けてリスク回避の動きが強まり一時的に米ドル円が下落する場面もありましたが、懸念が後退するとともに、米中通商協議の合意署名への期待から米ドル円は反発しました。しかし1月下旬にかけては、中国の新型コロナウイルスに関する懸念が拡大したことに伴い、円買い圧力が再度強まり米ドル円は下落に転じました。当作成期末にかけては、新型コロナウイルスへの懸念が後退したことから再び米ドル円は反発しました。

ポートフォリオについて

(2019.12.2～2020.2.17)

■当ファンド

「米国小型株サステナブルグロース・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。

■米国小型株サステナブルグロース・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、ケイン・アンダーソン・ラドニック・インベストメント・マネジメントに運用の指図にかかる権限を委託しております。当作成期の株式組入比率は、おおむね95%以上の高位を維持しました。業種では、情報技術セクターやコミュニケーション・サービスセクターなどを高位としました。

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および参考指数を設けておりません。

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	
	2019年12月2日 ～2020年2月17日	
当期分配金（税込み）	（円）	150
対基準価額比率	（％）	1.38
当期の収益	（円）	150
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	709

(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	✓	6.59円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	608.26
(c) 収益調整金		244.52
(d) 分配準備積立金		0.00
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		859.38
(f) 分配金		150.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		709.38

(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

「米国小型株サステナブルグロース・マザーファンド」の受益証券を通じて、米国の小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。

■米国小型株サステナブルグロース・マザーファンド

外貨建資産の運用にあたっては、ケイン・アンダーソン・ラドニック・インベストメント・マネジメント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。

当ファンドは、米国の小型株式等の中から競争優位性があり、高い利益率を長期にわたり維持できる企業を厳選し投資します。高品質で差別化された、強固なバランスシートを持つ事業を展開する銘柄に注目しています。

長期的に見て、相対的に情報の効率性の低い小型株市場が収益獲得の大きな機会を提供すると考えています。また、マクロ経済の状況にかかわらず、埋もれている強力な差別化事業を有する銘柄の発掘に、引き続き注力してまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2019.12.2~2020.2.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	43円	0.417%	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10,312円です。
(投 信 会 社)	(25)	(0.246)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(17)	(0.164)	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 銀 行)	(1)	(0.007)	受託銀行分は、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	7	0.070	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)	(7)	(0.070)	
有 価 証 券 取 引 税	—	—	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
そ の 他 費 用	0	0.005	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
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	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)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	51	0.492	

(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。

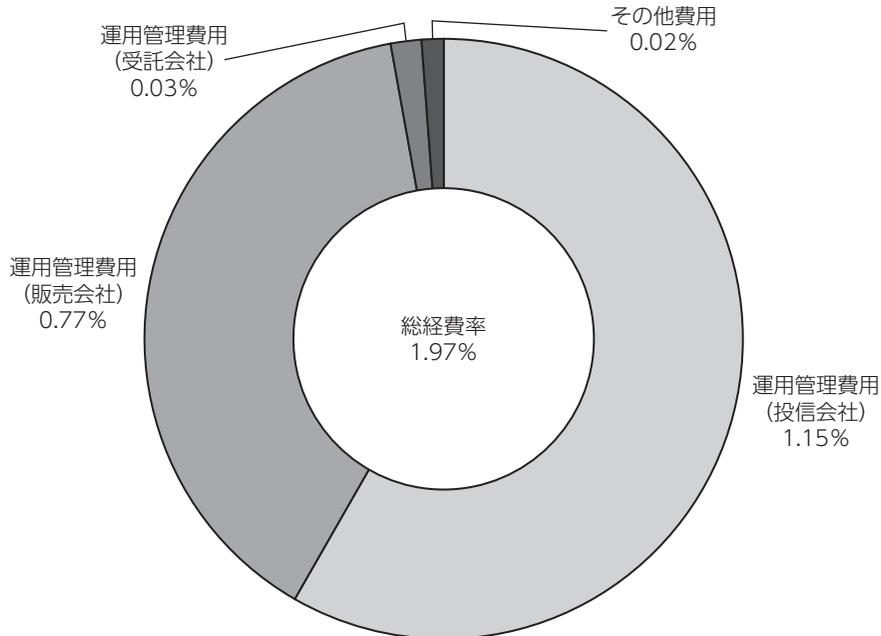
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.97%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

(2019年12月2日から2020年2月17日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
米国小型株サステナブルグロース・マザーファンド	9,007,438	9,239,000	-	-

(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

(2019年12月2日から2020年2月17日まで)

項 目	当 期
	米国小型株サステナブルグロース・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	8,210,962千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,901,437千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.39

(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	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
米国小型株サステナブルグロース・マザーファンド	9,007,438	9,828,016

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年2月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国小型株サステナブルグロース・マザーファンド	9,828,016	98.4
コール・ローン等、その他	161,635	1.6
投資信託財産総額	9,989,652	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、2月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.80円です。

(注3) 米国小型株サステナブルグロース・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(9,560,146千円)の投資信託財産総額(9,965,743千円)に対する比率は、95.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年2月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	9,989,652,504円
コール・ローン等	161,635,945
米国小型株サステナブルグロース・マザーファンド(評価額)	9,828,016,559
(B) 負債	161,555,733
未払収益分配金	137,656,324
未払信託報酬	23,832,501
その他未払費用	66,908
(C) 純資産総額(A-B)	9,828,096,771
元本	9,177,088,321
次期繰越損益金	651,008,450
(D) 受益権総口数	9,177,088,321口
1万口当り基準価額(C/D)	10,709円

*期首における元本額は1,278,440,246円、当作成期間中における追加設定元本額は7,919,320,371円、同解約元本額は20,672,296円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,709円です。

■損益の状況

当期 自2019年12月2日 至2020年2月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,764円
受取利息	3
支払利息	△ 2,767
(B) 有価証券売買損益	588,164,841
売買益	589,016,559
売買損	△ 851,718
(C) 信託報酬等	△ 23,899,409
(D) 当期損益金(A+B+C)	564,262,668
(E) 追加信託差損益金	224,402,106
(配当等相当額)	(3,028,347)
(売買損益相当額)	(221,373,759)
(F) 合計(D+E)	788,664,774
(G) 収益分配金	△137,656,324
次期繰越損益金(F+G)	651,008,450
追加信託差損益金	224,402,106
(配当等相当額)	(3,028,347)
(売買損益相当額)	(221,373,759)
分配準備積立金	426,606,344

(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いません。

(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: 8,074,758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	6,050,116円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	558,212,552
(c) 収益調整金	224,402,106
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	788,664,774
(f) 分配金	137,656,324
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	651,008,450
(h) 受益権総口数	9,177,088,321口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	150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。

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

★「米国小型株サステナブルグロース・マザーファンド」は、2020年2月17日現在、第1期決算を迎えておりません。

米国小型株サステナブルグロース・マザーファンド

<補足情報>

当ファンド（米国小型株サステナブルグロース・ファンド）が投資対象としている「米国小型株サステナブルグロース・マザーファンド」の第1期決算日が到来しておりませんので、当ファンドの決算日（2020年2月17日）現在における米国小型株サステナブルグロース・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■米国小型株サステナブルグロース・マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

（2019年12月2日から2020年2月17日まで）

買				付				売				付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	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		千株	千円	円		千株	千円	円
PAYCOM SOFTWARE INC (アメリカ)	19.306	598,876	31,020												
AUTO TRADER GROUP-UNSP ADR (イギリス)	2,604.211	536,008	205												
AUTOHOME INC-ADR (ケイマン諸島)	62.612	534,534	8,537												
RIGHTMOVE PLC-UNSP ADR (イギリス)	265.878	497,391	1,870												
OLD DOMINION FREIGHT LINE (アメリカ)	20.663	439,703	21,279												
FOX FACTORY HOLDING CORP (アメリカ)	59	435,056	7,373												
ASPEN TECHNOLOGY INC (アメリカ)	28.631	397,401	13,880												
DOCUSIGN INC (アメリカ)	47.979	388,663	8,100												
AAON INC (アメリカ)	62.243	347,087	5,576												
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI (アメリカ)	50.416	328,663	6,519												

(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

下記は、2020年2月17日現在における米国小型株サステナブルグロース・マザーファンド（9,007,438千口）の内容です。

外国株式

銘柄	株数	2020年2月17日現在		業種等
		評価額	金額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AUTOHOME INC-ADR	626.12	5,008	549,915	コミュニケーション・サービス
ANSYS INC	96.33	2,812	308,828	情報技術
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	72.32	2,166	237,856	金融
OLD DOMINION FREIGHT LINE	206.63	4,585	503,468	資本財・サービス
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	617.34	3,404	373,760	金融
ASPEN TECHNOLOGY INC	286.31	3,645	400,253	情報技術
MORNINGSTAR INC	180.53	2,856	313,666	金融
MARKETAXESS HOLDINGS INC	66.58	2,301	252,716	金融
PRICESMART INC	134.3	819	89,951	生活必需品
AAON INC	622.43	3,552	390,100	資本財・サービス
U.S. PHYSICAL THERAPY INC	166.97	2,099	230,541	ヘルスケア
NVE CORP	74.9	546	60,043	情報技術
FOX FACTORY HOLDING CORP	590	4,441	487,678	一般消費財・サービス
CHEFS WAREHOUSE INC/THE	452.2	1,677	184,207	生活必需品
HEICO CORP-CLASS A	279.18	2,880	316,226	資本財・サービス
DOCUSIGN INC	479.79	4,289	471,020	情報技術
PAYCOM SOFTWARE INC	193.06	6,070	666,528	情報技術
AUTO TRADER GROUP-UNSP ADR	26,042.11	4,974	546,149	コミュニケーション・サービス
GOOSEHEAD INSURANCE INC-A	164.32	909	99,864	金融
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	585.37	1,926	211,524	生活必需品

銘柄	株数	2020年2月17日現在		業種等
		評価額	金額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
OPORTUN FINANCIAL CORP	431.2	890	97,768	金融
RIGHTMOVE PLC-UNSP ADR	2,658.78	4,841	531,611	コミュニケーション・サービス
OMEGA FLEX INC	154.22	1,318	144,780	資本財・サービス
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI	504.16	2,832	310,994	一般消費財・サービス
AVALARA INC	274.46	2,537	278,664	情報技術
BLACKLINE INC	472.57	3,144	345,315	情報技術
MESA LABORATORIES INC	39.98	1,046	114,942	ヘルスケア
NATIONAL RESEARCH CORP	353.59	2,436	267,576	ヘルスケア
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	36,825.75 28銘柄	80,017 <89.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2020年2月17日現在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。