

# 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5期

(決算日 2020年4月20日)

(作成対象期間 2019年10月19日～2020年4月20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

## 設定以来の運用実績

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
1 期末 (2018年 4 月18日)	10,639	100	7.4	10,567	5.7	93.0	—	3.9	6,622
2 期末 (2018年10月18日)	10,695	0	0.5	10,968	3.8	89.8	—	4.0	6,526
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

(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。

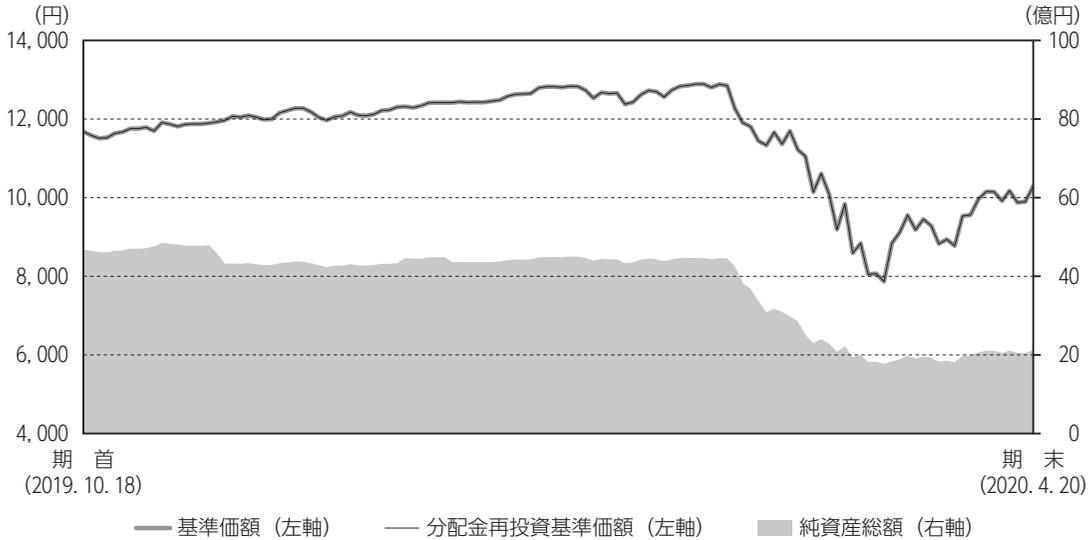
(注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：11,679円

期末：10,291円（分配金0円）

騰落率：△11.9%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

保有株式が値下がりしたことから、基準価額は下落しました。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)2019年10月18日	円	%		%	%	%	%
	11,679	—	11,705	—	93.0	—	3.8
10月末	11,787	0.9	11,896	1.6	93.9	—	3.7
11月末	12,277	5.1	12,313	5.2	94.3	—	3.6
12月末	12,425	6.4	12,650	8.1	93.6	—	3.7
2020年1月末	12,658	8.4	12,820	9.5	92.7	—	3.9
2月末	11,446	△ 2.0	11,630	△ 0.6	87.3	—	3.9
3月末	9,453	△ 19.1	10,255	△ 12.4	91.3	—	3.9
(期末)2020年4月20日	10,291	△ 11.9	11,223	△ 4.1	90.4	—	3.9

(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. 10. 19 ～ 2020. 4. 20）

### ■ 米国中型株式市況

米国中型株式市場は下落しました。

米国および中国が通商協議で第1段階の合意を表明したことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が景気支援のため2019年11月に利下げを実施したことから、米国経済に対する楽観論が広がり、米国中型株式市場は当作成期首から2020年の年初まで堅調に推移しました。しかし、新型コロナウイルスの感染が中国から世界に拡大したことを背景に、米国中型株式市場は2月下旬から3月にかけて急落しました。その後、米国経済の悪化を食い止めるため、米国政府による大規模な財政刺激策やF R Bによる積極的な金融緩和策が打ち出されたことから、当作成期末にかけて、米国中型株式市場は値を戻す展開となりました。

## 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は、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、今後の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資本投下利益率が期待できる銘柄に投資していく方針です。

米国中型株式市場においては、医療技術やインターネット関連などの分野で高い成長を示している一部の銘柄に割高感が見られる点を慎重にみています。2020年の米国大統領選挙に向け、株式市場のボラティリティが上昇すると予想されることから、政治的な動きの影響を受けにくい銘柄の見極めに注力していきます。

## ポートフォリオについて

（2019. 10. 19 ～ 2020. 4. 20）

### ■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は、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

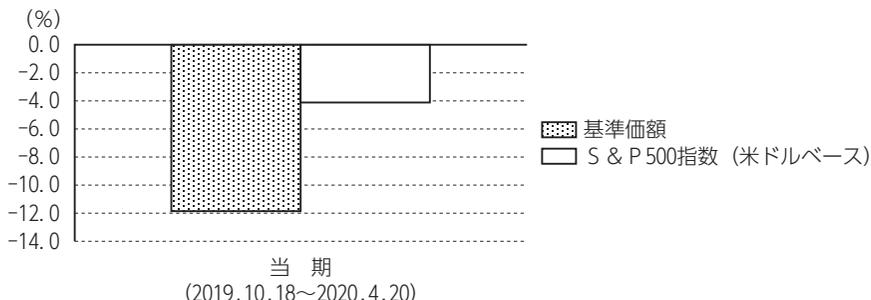
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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世界的流行による業績悪化リスクが高いとみられる資本財・サービス、一般消費財・サービス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成長が期待できる情報技術、ヘルスケアセクターを中心としたポートフォリオを維持し、これらセクターの保有比率を引き上げました。

## 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

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

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10月19日 ～2020年4月20日	
<b>当期分配金（税込み）</b> (円)		—
対基準価額比率 (%)		—
当期の収益 (円)		—
当期の収益以外 (円)		—
翌期繰越分配対象額 (円)		1,444

- (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。



## 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は、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、今後の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。

新型コロナウイルスの問題による影響の深刻さと経済的打撃の大きさなどについては、まだ不透明な点が多いことから、株式市場では当面、高ボラティリティが続くとみています。多くの企業が短期的に困難な状況に直面していますが、現在の状況は、困難な状況への耐性を有している銘柄を見極めるのに役立つとみており、逆境を乗り越えることができるビジネスモデル、バランスシート、競争力を持つ米国の中型グロース株式に投資してまいります。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 10. 19～2020. 4. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	105円	0.906%	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11,547円です。
（投 信 会 社）	(55)	(0.473)	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）	(48)	(0.417)	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)	(0.017)	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	0.009	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)	(0.009)	
（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	0.014	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）	(1)	(0.011)	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	107	0.930	

(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。

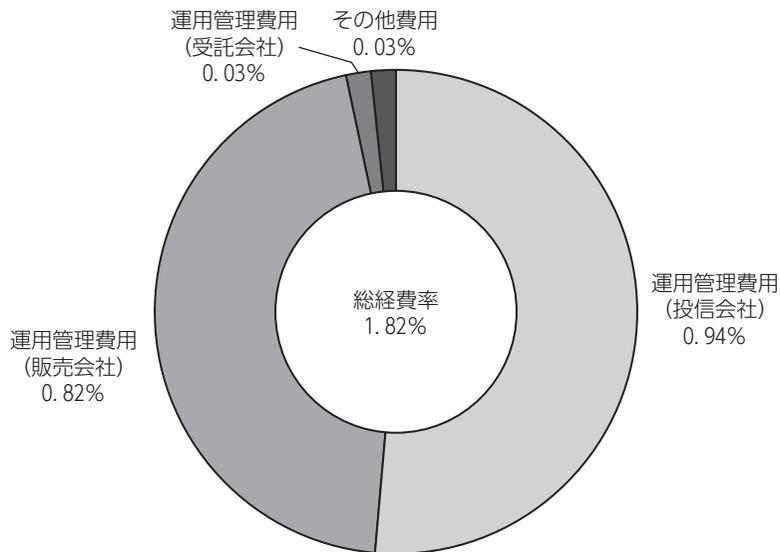
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.82%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10月19日から2020年4月20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	157,795	195,000	1,944,579	2,434,000

(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10月19日から2020年4月20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	6,625,783千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,225,355千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.43

(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		
	期 首	口 数	評 価 額
	口 数	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	3,665,638	1,878,854	2,076,509

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年4月20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	2,076,509	95.8
コール・ローン等、その他	91,823	4.2
投資信託財産総額	2,168,333	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20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.89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（11,823,573千円）の投資信託財産総額（12,085,754千円）に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年4月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,173,634,591円
コール・ローン等	74,707,915
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）	2,076,509,787
未収入金	2,022,416,889
(B) 負債	2,050,461,748
未払金	2,005,638,000
未払解約金	10,086,816
未払信託報酬	34,630,578
その他未払費用	106,354
(C) 純資産総額 (A - B)	2,123,172,843
元本	2,063,105,825
次期繰越損益金	60,067,018
(D) 受益権総口数	2,063,105,825口
1万口当り基準価額 (C / D)	10,291円

\* 期首における元本額は4,007,638,749円、当作成期間中における追加設定元本額は226,147,437円、同解約元本額は2,170,680,361円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,291円です。

# 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）

## ■損益の状況

当期 自 2019年10月19日 至 2020年4月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 13,500円
受取利息	6,571
支払利息	△ 20,071
(B) 有価証券売買損益	△ 256,073,846
売買益	422,333,750
売買損	△ 678,407,596
(C) 信託報酬等	△ 34,737,404
(D) 当期繰越益金 (A + B + C)	△ 290,824,750
(E) 前期繰越損益金	226,681,879
(F) 追加信託差損益金	124,209,889
(配当等相当額)	( 71,428,693)
(売買損益相当額)	( 52,781,196)
(G) 合計 (D + E + F)	60,067,018
次期繰越損益金 (G)	60,067,018
追加信託差損益金	124,209,889
(配当等相当額)	( 71,428,693)
(売買損益相当額)	( 52,781,196)
分配準備積立金	226,681,879
繰越損益金	△ 290,824,750

(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。

(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：9,533,202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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	71,428,693
(d) 分配準備積立金	226,681,879
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	298,110,572
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	298,110,572
(h) 受益権総口数	2,063,105,825口

### 《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。

為替ヘッジなし

設定以来の運用実績

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
1 期末 (2018年 4 月18日)	10,296	0	3.0	10,025	0.3	93.2	—	3.9	45,558
2 期末 (2018年10月18日)	10,800	150	6.4	10,940	9.1	90.0	—	4.0	24,112
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

(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。

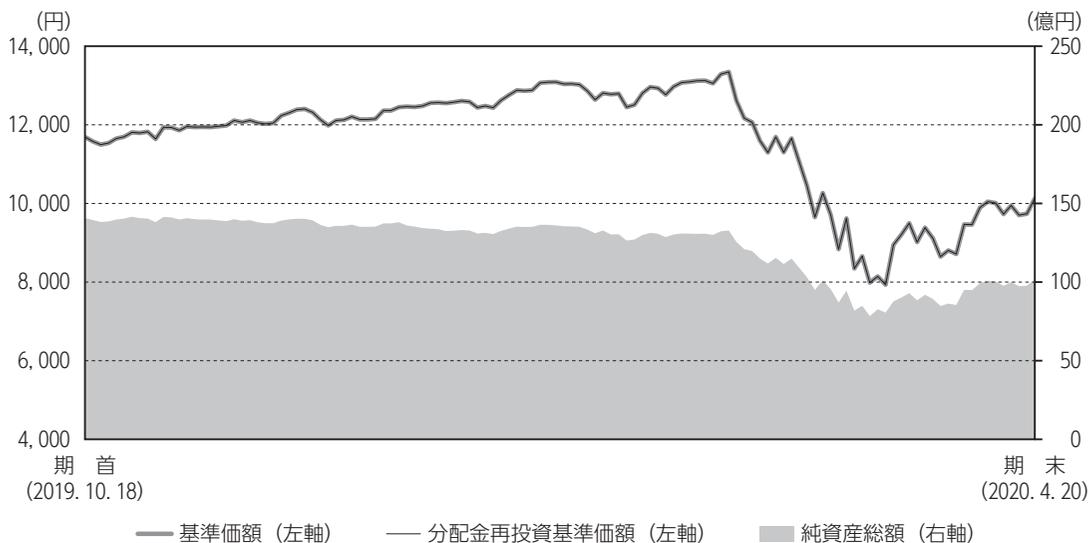
(注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：11,689円

期末：10,127円（分配金0円）

騰落率：△13.4%（分配金込み）

#### ■ 基準価額の主な変動要因

保有株式が値下がりしたことに加え、米ドル円も小幅に下落（円高）したことから、基準価額は下落しました。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)2019年10月18日	11,689	—	11,262	—	93.0	—	3.8
10月末	11,825	1.2	11,463	1.8	94.3	—	3.7
11月末	12,403	6.1	11,939	6.0	93.9	—	3.6
12月末	12,589	7.7	12,266	8.9	93.6	—	3.7
2020年1月末	12,793	9.4	12,375	9.9	93.6	—	3.9
2月末	11,593	△ 0.8	11,264	0.0	90.2	—	4.0
3月末	9,383	△ 19.7	9,878	△ 12.3	92.5	—	4.0
(期末)2020年4月20日	10,127	△ 13.4	10,717	△ 4.8	91.1	—	3.9

(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. 10. 19 ～ 2020. 4. 20）

### ■米国中型株式市況

米国中型株式市場は下落しました。

米国および中国が通商協議で第1段階の合意を表明したことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が景気支援のため2019年11月に利下げを実施したことから、米国経済に対する楽観論が広がり、米国中型株式市場は当作成期首から2020年の年初まで堅調に推移しました。しかし、新型コロナウイルスの感染が中国から世界に拡大したことを背景に、米国中型株式市場は2月下旬から3月にかけて急落しました。その後、米国経済の悪化を食い止めるため、米国政府による大規模な財政刺激策やF R Bによる積極的な金融緩和策が打ち出されたことから、当作成期末にかけて、米国中型株式市場は値を戻す展開となりました。

### ■為替相場

米ドルは対円で小幅に下落しました。

米ドル円相場は、当作成期首から2019年12月末にかけて、米中通商協議や英国のE U（欧州連合）離脱問題への懸念が後退したことなどにより上昇傾向が続きました。2020年1月から2月にかけては、中国で新型コロナウイルスの感染が拡大し世界各国に波及したことを受けて、変動性の高い相場展開が続きました。3月に入ると、投資家心理の悪化を背景に一時101円台前半まで急激に円高が進行しましたが、3月中旬以降は買い戻しが入り、一転して円安方向の動きとなりました。当作成期末にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）や政策当局の対応を受けて市場がやや落ち着きを取り戻したことから、一進一退の動きとなりました。

## 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。

### ■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、今後の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資本投下利益率が期待できる銘柄に投資していく方針です。

米国中型株式市場においては、医療技術やインターネット関連などの分野で高い成長を示している一部の銘柄に割高感が見られる点を慎重にみています。2020年の米国大統領選挙に向け、株式市場のボラティリティが上昇すると予想されることから、政治的な動きの影響を受けにくい銘柄の見極めに注力していきます。

## ポートフォリオについて

（2019. 10. 19 ～ 2020. 4. 20）

### 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

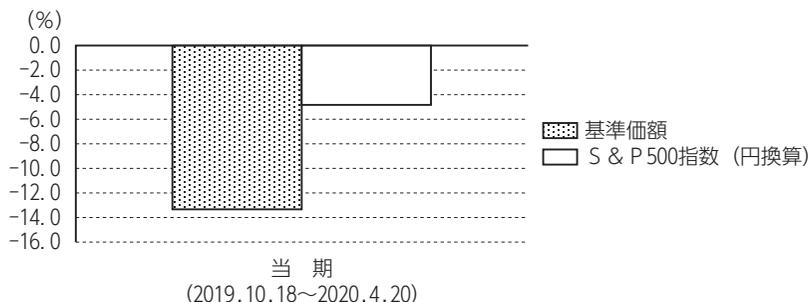
当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、ジャナス・キャピタル・マネジメント・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

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世界的流行による業績悪化リスクが高いとみられる資本財・サービス、一般消費財・サービス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成長が期待できる情報技術、ヘルスケアセクターを中心としたポートフォリオを維持し、これらセクターの保有比率を引き上げました。

## 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

当作成期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。  
 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10月19日 ～2020年4月20日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,529

- (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。



## 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、今後の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。

新型コロナウイルスの問題による影響の深刻さと経済的打撃の大きさなどについては、まだ不透明な点が多いことから、株式市場では当面、高ボラティリティが続くとみています。多くの企業が短期的に困難な状況に直面していますが、現在の状況は、困難な状況への耐性を有している銘柄を見極めるのに役立つとみており、逆境を乗り越えることができるビジネスモデル、バランスシート、競争力を持つ米国の中型グロース株式に投資してまいります。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 10. 19～2020. 4. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	105円	0.906%	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11,595円です。
（投 信 会 社）	(55)	(0.473)	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）	(48)	(0.417)	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)	(0.017)	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)	(0.010)	
（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	0.014	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）	(1)	(0.011)	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	108	0.931	

(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。

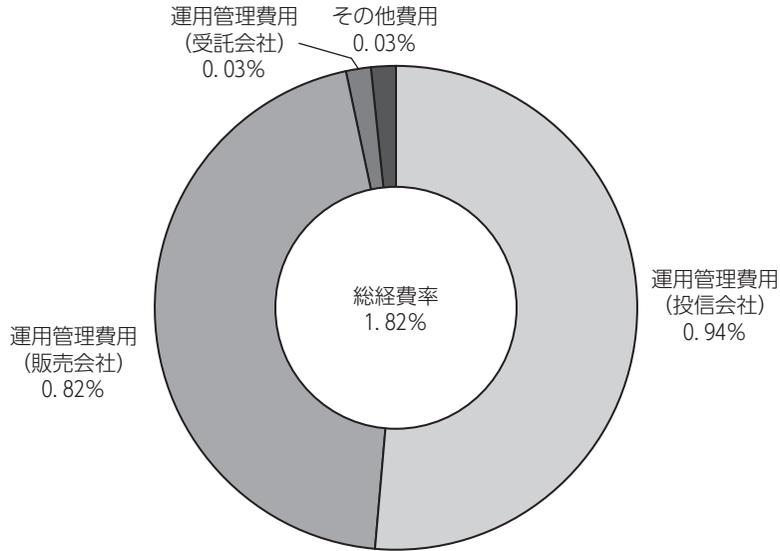
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.82%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。

## 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）

### ■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10月19日から2020年4月20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	375,080	350,000	2,343,615	2,966,000

（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10月19日から2020年4月20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	6,625,783千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,225,355千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.43

（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
	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	11,024,018	9,055,482	10,008,119

（注）単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2020年4月20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	10,008,119	97.4
コール・ローン等、その他	270,077	2.6
投資信託財産総額	10,278,196	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20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.89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（11,823,573千円）の投資信託財産総額（12,085,754千円）に対する比率は、97.8%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年4月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	10,278,196,523円
コール・ローン等	270,077,058
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）	10,008,119,465
(B) 負債	121,855,406
未払解約金	9,174,896
未払信託報酬	112,335,768
その他未払費用	344,742
(C) 純資産総額（A－B）	10,156,341,117
元本	10,028,593,119
次期繰越損益金	127,747,998
(D) 受益権総口数	10,028,593,119口
1万口当り基準価額（C/D）	10,127円

\* 期首における元本額は12,045,906,956円、当作成期間中における追加設定元本額は879,022,077円、同解約元本額は2,896,335,914円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,127円です。

■損益の状況

当期 自 2019年10月19日 至 2020年4月20日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	△ 27,405円
受取利息	3,631
支払利息	△ 31,036
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	△ 1,240,634,638
売買益	329,849,267
売買損	△ 1,570,483,905
<b>(C) 信託報酬等</b>	△ 112,680,872
<b>(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)</b>	△ 1,353,342,915
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	1,286,571,356
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	194,519,557
（配当等相当額）	（ 246,898,312）
（売買損益相当額）	（△ 52,378,755）
<b>(G) 合計 (D + E + F)</b>	127,747,998
<b>次期繰越損益金 (G)</b>	127,747,998
追加信託差損益金	194,519,557
（配当等相当額）	（ 246,898,312）
（売買損益相当額）	（△ 52,378,755）
分配準備積立金	1,286,571,356
繰越損益金	△ 1,353,342,915

（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：31,125,860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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	246,898,312
(d) 分配準備積立金	1,286,571,356
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,533,469,668
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,533,469,668
(h) 受益権総口数	10,028,593,119口

《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。

# 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5期（決算日 2020年4月20日）

（作成対象期間 2019年10月19日～2020年4月20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。

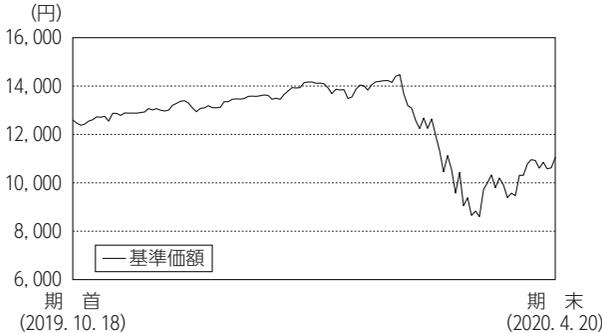
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。）および不動産投資信託証券
株式組入制限	無制限

## 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)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	円	%	(参考指数)	%			
(期首) 2019年10月18日	12,590	—	11,262	—	94.4	—	3.8
10月末	12,746	1.2	11,463	1.8	94.7	—	3.7
11月末	13,390	6.4	11,939	6.0	94.4	—	3.6
12月末	13,612	8.1	12,266	8.9	94.0	—	3.7
2020年1月末	13,855	10.0	12,375	9.9	94.1	—	4.0
2月末	12,567	△ 0.2	11,264	0.0	90.6	—	4.0
3月末	10,198	△ 19.0	9,878	△ 12.3	93.4	—	4.0
(期末) 2020年4月20日	11,052	△ 12.2	10,717	△ 4.8	92.4	—	4.0

- (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：12,590円 期末：11,052円 騰落率：△12.2%

【基準価額の主な変動要因】

保有株式が値下がりしたことに加え、米ドル円も小幅に下落（円高）したことから、基準価額は下落しました。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

○米国中型株式市況

米国中型株式市場は下落しました。

米国および中国が通商協議で第1段階の合意を表明したことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が景気支援のため2019年11月に利下げを実施したこと、米国経済に対する楽観論が広がり、米国中型株式市場は当作成期首から2020年の年初まで堅調に推移しました。しかし、新型コロナウイルスの感染が中国から世界に拡大したことを背景に、米国中型株式市場は2月下旬から3月にかけて急落しました。その後、米国経済の悪化を食い止めるため、米国政府による大規模な財政刺激策やF R Bによる積極的な金融緩和策が打ち出されたことから、当作成期末にかけて、米国中型株式市場は値を戻す展開となりました。

○為替相場

米ドルは対円で小幅に下落しました。

米ドル円相場は、当作成期首から2019年12月末にかけて、米中通商協議や英国のEU（欧州連合）離脱問題への懸念が後退したことなどにより上昇傾向が続き、2020年1月から2月にかけては、中国で新型コロナウイルスの感染が拡大し世界各国に波及したことを受けて、変動性の高い相場展開が続き、3月に入ると、投資家心理の悪化を背景に一時101円台前半まで急激に円高が進行しましたが、3月中旬以降は買い戻しが入り、一転して円安方向の動きとなりました。当作成期末にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）や政策当局の対応を受けて市場がやや落ち着いた動きを取り戻したことから、一進一退の動きとなりました。

◆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、今後の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資本投下利益率が期待できる銘柄に投資していく方針です。

米国中型株式市場においては、医療技術やインターネット関連などの分野で高い成長を示している一部の銘柄に割高感が見られる点を慎重にみています。2020年の米国大統領選挙に向け、株式市場のボラティリティが上昇すると予想されることから、政治的な動きの影響を受けにくい銘柄の見極めに注力していきます。

◆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世界的流行による業績悪化リスクが高いとみられる資本財・サービス、一般消費財・サービス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成長が期待できる情報技術、ヘルスケアセクターを中心としたポートフォリオを維持し、これらセクターの保有比率を引き上げました。

◆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、ジャナス・キャピタル・マネジメント

## ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド

ト・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の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まいります。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。

新型コロナウイルスの問題による影響の深刻さと経済的打撃の大きさなどについては、まだ不透明な点が多いことから、株式市場では当面、高ボラティリティが続くとみています。多くの企業が短期的に困難な状況に直面していますが、現在の状況は、困難な状況への耐性を有している銘柄を見極めるのに役立つとみており、逆境を乗り越えることができるビジネスモデル、パランスシート、競争力を持つ米国の中型グロース株式に投資してまいります。

### ■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	1円 ( 1)
(投資信託証券)	( 0)
有価証券取引税 (株式)	0 ( 0)
(投資信託証券)	( 0)
その他費用 (保管費用)	1 ( 1)
(その他)	( 0)
合 計	3

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の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。

### ■ 主要な売買銘柄

#### (1) 株 式

(2019年10月19日から2020年4月20日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	当 期		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
WILLIS TOWERS WATSON PLC (アイルランド)	千株	千円	円	CARLISLE COS INC (アメリカ)	千株	千円	円
SOUTHWEST AIRLINES CO (アメリカ)	21,312	189,090	21,642	OLD DOMINION FREIGHT LINE (アメリカ)	11,663	195,175	16,734
TRANE TECHNOLOGIES PLC (アイルランド)	7,312	128,542	6,031	GLOBAL PAYMENTS INC (アメリカ)	9,352	192,727	20,608
CARMAX INC (アメリカ)	10,024	106,552	14,572	LAM RESEARCH CORP (アメリカ)	8,372	166,617	19,901
ELANCO ANIMAL HEALTH INC (アメリカ)	31,033	104,157	10,390	OMNICOM GROUP (アメリカ)	5,052	162,095	32,085
ALLIANT ENERGY CORP (アメリカ)	10,593	97,246	3,133	GARTNER INC (アメリカ)	18,705	162,008	8,661
INGERSOLL-RAND INC (アメリカ)	10,593	54,104	5,107	KLA CORP (アメリカ)	9,033	151,642	16,787
DENTSPLY SIRONA INC (アメリカ)	16,593	48,846	2,943	COOPER COS INC/THE (アメリカ)	8,406	150,718	17,929
XILINX INC (アメリカ)	8,821	45,857	5,198	IHS MARKIT LTD (バミューダ)	3,879	135,686	34,979
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS (アメリカ)	5,46	43,457	7,959	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC (アメリカ)	15,311	129,929	8,486
	7,038	29,851	4,241		10,684	129,422	12,113

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

### ■ 売買および取引の状況

#### (1) 株 式

(2019年10月19日から2020年4月20日まで)

外 国	買 付	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
アメリカ	1,550.91 ( 194.69)	千アメリカ・ドル 9,081 (△ 669)	6,867.64	千アメリカ・ドル 51,517	

(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

(2019年10月19日から2020年4月20日まで)

外 国	買 付	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口 — ( —)	千アメリカ・ドル — ( —)	14,807 ( —)	千アメリカ・ドル 1,563 ( —)	

(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。

(2) 投資信託証券

(2019年10月19日から2020年4月20日まで)

当 期				期 末			
買 付		金 額		売 付		金 額	
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)	10.014	94,822	9,469
				CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)	4.793	76,231	15,904

(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		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			
(アメリカ)							
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	255.71	216.36	2,378	256,633	情報技術		
SYNCHRONY FINANCIAL	305.63	—	—	—	金融		
VERISK ANALYTICS INC	195.25	133.66	2,055	221,774	資本財・サービス		
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	216.02	166.2	2,126	229,449	情報技術		
WR BERKLEY CORP	478.98	368.49	2,100	226,571	金融		
DENTSPLY SIRONA INC	159.09	199.2	813	87,815	ヘルスケア		
ALLIANT ENERGY CORP	—	105.93	560	60,424	公益事業		
TE CONNECTIVITY LTD	399.36	307.29	2,072	223,587	情報技術		
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	111.83	677	73,115	ヘルスケア		
DUNKIN' BRANDS GROUP INC	371.5	292.74	1,797	193,955	一般消費財・サービス		
MSCI INC	51.49	28.87	915	98,794	金融		
MIDDLEBY CORP	118.72	91.34	472	50,928	資本財・サービス		
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	550.49	493.89	2,568	277,086	情報技術		
ARAMARK	426.3	327.97	720	77,740	一般消費財・サービス		
CBOE GLOBAL MARKETS INC	106.97	93.3	951	102,674	金融		
GARTNER INC	90.33	—	—	—	情報技術		
GLOBAL PAYMENTS INC	235.49	151.77	2,350	253,607	情報技術		
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDING	513.24	394.82	1,133	122,253	一般消費財・サービス		
TELEFLEX INC	48.75	37.5	1,300	140,262	ヘルスケア		
CATALENT INC	366.45	281.91	1,628	175,678	ヘルスケア		
CARLISLE COS INC	185.28	68.65	853	92,035	資本財・サービス		
WEX INC	202.95	156.15	1,790	193,218	情報技術		
BELDEN INC	166.07	104.88	346	37,341	情報技術		
COSTAR GROUP INC	31.67	23.25	1,477	159,424	資本財・サービス		
SVB FINANCIAL GROUP	39.6	30.47	529	57,098	金融		
OLD DOMINION FREIGHT LINE	93.52	—	—	—	資本財・サービス		
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	608.42	468.04	1,734	187,141	情報技術		
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	494.09	380.15	2,045	220,657	金融		
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	203.2	96.36	953	102,881	ヘルスケア		
DOLBY LABORATORIES INC-CL A	431.28	331.79	1,933	208,552	情報技術		
REXNORD CORP	512.9	394.57	1,016	109,618	資本財・サービス		
AMDOCS LTD	490.34	377.23	2,379	256,690	情報技術		
EURONET WORLDWIDE INC	64.05	57.19	497	53,650	情報技術		
CIMPRESS PLC	216.65	166.67	836	90,251	資本財・サービス		
SAGE THERAPEUTICS INC	29.87	—	—	—	ヘルスケア		
ICU MEDICAL INC	57.02	43.86	982	106,021	ヘルスケア		

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		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		
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	415.67	—	—	—	一般消費財・サービス	
IHS MARKIT LTD	285.42	132.31	888	95,884	資本財・サービス	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	141.81	109.09	2,219	239,513	資本財・サービス	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	229.78	176.78	446	48,216	コミュニケーション・サービス	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	63.68	572	61,772	資本財・サービス	
SAREPTA THERAPEUTICS INC	54.2	50.88	603	65,071	ヘルスケア	
KLA CORP	216.77	132.71	2,139	230,821	情報技術	
LAM RESEARCH CORP	111.49	60.97	1,701	183,540	情報技術	
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	154.78	119.09	1,813	195,620	情報技術	
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	169.71	130.57	780	84,185	資本財・サービス	
NICE LTD - SPON ADR	248.15	190.92	3,197	345,022	情報技術	
HEICO CORP-CLASS A	78.85	60.67	444	48,006	資本財・サービス	
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	565.92	435.39	1,797	193,956	資本財・サービス	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	734.43	565.01	910	98,204	一般消費財・サービス	
WAYFAIR INC- CLASS A	61.54	94.83	854	92,162	一般消費財・サービス	
PRA HEALTH SCIENCES INC	112.67	95.74	858	92,654	ヘルスケア	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	471.07	362.42	2,911	314,141	情報技術	
GODADDY INC - CLASS A	397.15	336.2	2,246	242,373	情報技術	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	138.61	391.59	951	102,621	ヘルスケア	
FRONTDOOR INC	256.63	197.44	701	75,706	一般消費財・サービス	
STERIS PLC	195.95	145.04	2,247	242,502	ヘルスケア	
INGERSOLL-RAND INC	—	224.1	600	64,821	資本財・サービス	
PERKINELMER INC	380.49	292.73	2,448	264,125	ヘルスケア	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	788.88	606.88	1,984	214,107	資本財・サービス	
ON SEMICONDUCTOR CORP	1,458.32	1,084.54	1,489	160,656	情報技術	
IQVIA HOLDINGS INC	166.82	128.33	1,688	182,165	ヘルスケア	
WABTEC CORP	298.28	229.48	1,130	121,936	資本財・サービス	
WATERS CORP	103.22	68.07	1,344	145,052	ヘルスケア	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	—	75.41	1,473	158,969	金融	
WILLIAMS-SONOMA INC	131.88	101.46	523	56,527	一般消費財・サービス	
OMNICOM GROUP	187.05	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	80.26	48.2	1,533	165,411	資本財・サービス	
TD AMERITRADE HOLDING CORP	752.99	579.27	2,161	233,240	金融	
AON PLC	240.11	184.74	3,525	380,314	金融	
CELGENE CORP	145.36	—	—	—	その他	
FLEX LTD	1,474.33	1,237.33	1,010	108,999	情報技術	
SEALED AIR CORP	592.36	455.69	1,344	145,034	素材	
CARMAX INC	142.52	204.97	1,336	144,228	一般消費財・サービス	
COOPER COS INC/THE	121.94	83.15	2,546	274,765	ヘルスケア	
XILINX INC	98.28	129.95	1,156	124,780	情報技術	
INTUIT INC	39.64	—	—	—	情報技術	
BOSTON SCIENTIFIC CORP	876.77	674.51	2,582	278,647	ヘルスケア	
VISTEON CORP	99.26	76.38	392	42,381	一般消費財・サービス	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	107.79	82.94	960	103,577	ヘルスケア	
ファンド合計	株数、金額	22,043.83	16,921.79	103,518	11,168,660	
	銘柄数<比率>	75銘柄	72銘柄		<92.4%>	

(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	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)				
LAMAR ADVERTISING CO-A	43.43	33.416	1,756	189,492
CROWN CASTLE INTL CORP	20.777	15.984	2,670	288,080
合 計	64.207	49.4	4,426	477,572
	口数、金額			
	銘柄数 < 比率 >	2 銘柄		< 4.0% >

(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

2020年4月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,168,660	92.4
投資信託証券	477,572	4.0
コール・ローン等、その他	439,521	3.6
投資信託財産総額	12,085,754	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20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.89円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(11,823,573千円)の投資信託財産総額(12,085,754千円)に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年4月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	12,085,754,021円
コール・ローン等	424,823,933
株式(評価額)	11,168,660,736
投資信託証券(評価額)	477,572,081
未収入金	12,676,752
未収配当金	2,020,519
(B) 負債	818,607
未払金	818,442
その他未払費用	165
(C) 純資産総額(A-B)	12,084,935,414
元本	10,934,337,001
次期繰越損益金	1,150,598,413
(D) 受益権総口数	10,934,337,001口
1万口当り基準価額(C/D)	11,052円

\* 期首における元本額は14,689,656,422円、当作成期間中における追加設定元本額は532,875,335円、同解約元本額は4,288,194,756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)1,878,854,314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)9,055,482,687円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,052円です。

# ダイワ／ジャナス米国中型グロース株マザーファンド

## ■損益の状況

当期 自 2019年10月19日 至 2020年4月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	70,821,391円
受取配当金	68,896,871
受取利息	1,963,480
支払利息	△ 38,960
(B) 有価証券売買損益	△ 1,623,622,386
売買益	799,503,528
売買損	△ 2,423,125,914
(C) その他費用	△ 1,789,433
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 1,554,590,428
(E) 前期繰越損益金	3,804,869,420
(F) 解約差損益金	△ 1,111,805,244
(G) 追加信託差損益金	12,124,665
(H) 合計 (D + E + F + G)	1,150,598,413
次期繰越損益金 (H)	1,150,598,413

(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。