

米国小型株グロース・ファンド

愛称 : ダイヤの原石

追加型投信 / 海外 / 株式

信託期間 : 2019年12月2日 から 2050年8月15日 まで

基準日 : 2024年3月29日

決算日 : 毎年2月15日および8月15日 (休業日の場合翌営業日)

回次コード : 3392

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

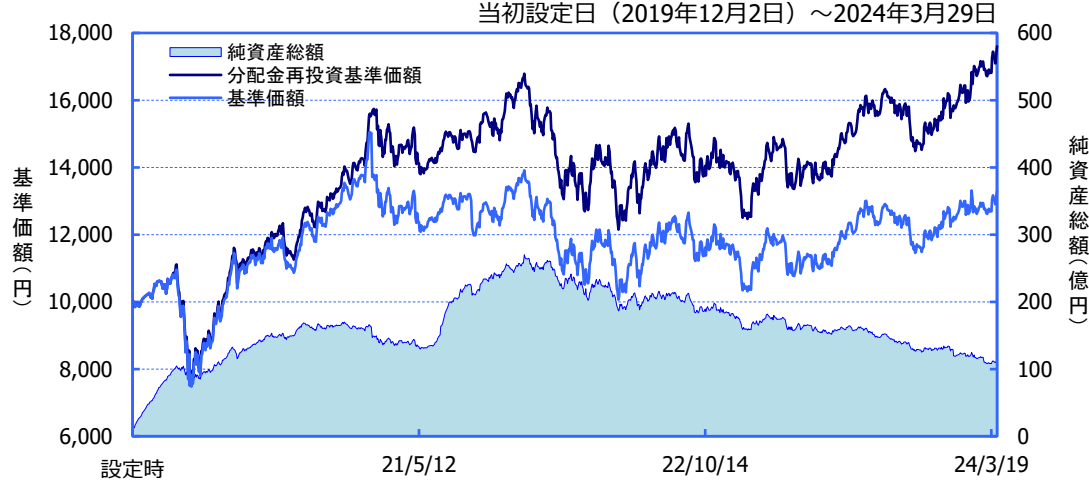
《基準価額・純資産の推移》

2024年3月29日現在

基準価額	13,288 円
純資産総額	112億円

期間別騰落率

期間	ファンド
1カ月間	+2.6 %
3カ月間	+9.1 %
6カ月間	+11.0 %
1年間	+25.9 %
3年間	+23.6 %
5年間	-----
年初来	+9.1 %
設定来	+76.0 %



※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。
 ※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています(後述のファンドの費用をご覧ください)。
 ※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。
 ※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

《分配の推移》

(1万口当たり、税引前)

決算期(年/月)	分配金
第1期 (20/02)	150円
第2期 (20/08)	250円
第3期 (21/02)	1,400円
第4期 (21/08)	700円
第5期 (22/02)	0円
第6期 (22/08)	20円
第7期 (23/02)	300円
第8期 (23/08)	250円
第9期 (24/02)	600円
分配金合計額	設定来 : 3,670円

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

《主要な資産の状況》

※比率は、純資産総額に対するものです。

資産別構成

資産	銘柄数	比率
外国株式	30	93.3%
コール・ローン、その他		6.7%
合計	30	100.0%

国・地域別構成

国・地域名	比率
アメリカ	80.4%
イギリス	13.0%

※外国株式の国・地域名については、原則としてMSCI Inc.が提供するリスク所在国・地域に基づいて表示しています。

通貨別構成

通貨	比率
米ドル	98.9%
日本円	1.1%

業種別構成

業種名	比率
金融	30.8%
情報技術	19.8%
一般消費財・サービス	15.5%
コミュニケーション・サービス	11.9%
資本財・サービス	9.3%
ヘルスケア	5.1%
生活必需品	0.9%

※業種名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準(GICS)によるものです。

《基準価額の月次変動要因分解》

2024年3月末の基準価額	13,288 円
2024年2月末の基準価額	12,951 円
変動額	337 円
価格要因	296 円
為替要因	61 円
小計	357 円
分配金要因	0 円
運用管理費用、その他	▲20 円

※変動要因分解は、簡便法に基づく概算値であり、実際の数値とは異なる場合があります。また、その他には、設定・解約の影響、複合要因などが含まれます。表示桁未満の四捨五入等の関係で各欄の数値の合計が変動額の数値と合わないことがあります。

■当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメントにより作成されたものです。当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。当ファンドの取得をご希望の場合には投資信託説明書(交付目論見書)を販売会社よりお渡しいたしますので、必ず内容をご確認の上ご自身でご判断ください。後述の当資料のお取り扱いにおけるご注意をよってお読みください。

設定・運用:

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

商号等

大和アセットマネジメント株式会社
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第352号

加入協会

一般社団法人投資信託協会
 一般社団法人日本投資顧問業協会
 一般社団法人第二種金融商品取引業協会

銘柄名(国・地域名/業種名)	銘柄紹介	比率
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC ライアン・スペシャリティ・ホールディング (アメリカ/金融)	保険業界における独立系ホールセール・ブローカーとしてトップクラスの規模を持ち、独立系ゆえに幅広い保険代理店やリテール・ブローカー(保険仲立人)を相手に業務を拡大している。一方、保険会社や再保険会社にとっては、被保険者の情報を集約できる同社からの情報・サービスは、リスクマネジメントにおいて貴重なものとなっている。	9.0%
MORNINGSTAR INC モーニングスター (アメリカ/金融)	投資情報サービス会社。ミューチュアルファンド、株式、および変額年金を対象としたデータ、リサーチ、分析を手掛ける。個人、運用会社、機関投資家向けに、印刷物、ソフトウェア、インターネット経由などさまざまな形態でサービスを提供しており、信頼度の高い情報ベンダーである。	7.4%
AAON INC エーオン (アメリカ/資本財・サービス)	産業用空調設備機器メーカー。屋上空調機器、冷凍機、ヒートポンプ機器(室内温度調整)などの冷暖房ユニットを製造・販売。セミカスタマイズの空調機を効率的に製造するプロセスを導入したことで、エネルギー効率を高めるなど付加価値の高い製品を提供できる点が特徴になっている。	7.3%
AUTO TRADER GROUP-UNSP ADR オートトレーダー・グループ (イギリス/コミュニケーション・サービス)	英国のオンライン自動車売買サイトの最大手。中古車が大半ながら、近年は新車取扱いも増加。同社サイトは、業界2位と比較して閲覧者(買手)、掲載車数(売手/在庫)において圧倒的なシェアを獲得しており、それが参加者をさらに増やす好循環に繋がっている。	5.7%
SERVISFIRST BANCSHARES INC サービスファースト・バンクシェアーズ (アメリカ/金融)	米国南東部アラバマ州を地盤とする「預金とローン」に特化した地方銀行。経験豊富なバンカーを採用する一方で、店舗をなるべく持たず、リスクは本社で統合的に管理する運営を行っている。地場経済に深く食い込んでいるがゆえの意思決定のスピード、有能な人材、効率的なコスト構造に強みを持っており、2005年創業の若い銀行ながら、シェアを上げている。	4.6%
NCINO INC nCino Inc (アメリカ/情報技術)	クラウドベースの銀行業務統合プラットフォームを提供し、銀行業務のDX化を進める。顧客管理(CRM)、融資、口座開設、信用分析などにおいて必要な情報と機能を一カ所に集約し、透明性と効率性を高める。銀行員が銀行員のために開発したシステムであり、業務効率が高まると、業界内で高い評判を得ている。	4.4%
FOX FACTORY HOLDING CORP フォックス・ファクトリー・ホールディング (アメリカ/一般消費財・サービス)	主にマウンテンバイク、オフロード車両、トラック、オートバイに使用される高性能なサスペンションを設計・製造している。高性能マウンテンバイクのサスペンションで高い市場シェアを有しており、性能とブランド力を武器に高い収益性を実現している。オフロード車両でもブランドの認知が進んでおり、安定した成長が見込まれる。	4.1%
RIGHTMOVE PLC-UNSP ADR ライトムーブ (イギリス/コミュニケーション・サービス)	英国最大級の住居用不動産ウェブサイトを運営。英国の住宅価格の変化を掲載する情報誌を出版しており、住宅購入者の購買行動を変えたことで、強力なネットワーク効果を確立。高い競争優位性を保有している。	4.1%
DREAM FINDERS HOMES INC CLASS A Dream Finders Homes Inc (アメリカ/一般消費財・サービス)	フロリダ、テキサスなど人口流入している地域で事業を拡大しているホーム・ビルダー。開発用地を事前に取得せず、後に購入する契約(オプション)のもと先に建物を建て、その後、土地の購入と同時に物件を販売するアセットライト手法でシェアを伸ばす。土地代の回収期間を短くできるため、同社の資本効率は高く、競争優位性になっている。	3.8%
SPS COMMERCE INC SPSコマース (アメリカ/情報技術)	クラウドベースでサプライチェーン管理ソフトを提供する。その自動発注システムで小売業界を支えている。小売、物流、商品納入業者など提携業者が多く、発注ルールのパターンも多く保有していることから、短期間で開発や更新ができる利便性の高いシステムになっている。	3.3%

※ケイン・アンダーソン・ラドニック・インベストメント・マネジメントが提供するコメントを基に大和アセットマネジメントが作成したものです。

※外国株式の国・地域名については、原則としてMSCI Inc.が提供するリスク所在国・地域に基づいて表示しています。

※業種名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準(GICS)によるものです。

※比率は、純資産総額に対するものです。

※個別企業の推奨を目的とするものではありません。

ポートフォリオ特性値 (2024年3月末時点)

	当ファンド	参考指数
予想PER(株価収益率)	29.9倍	42.3倍
利益の成長率	14.9%	14.5%
ROE(自己資本利益率)	18.8%	10.8%
総資産に対する負債比率	22.4%	29.6%
利益の変動率	34.5%	84.0%

※参考指数はラッセル米国2000成長株指数を使用しています。同指数は当ファンドのベンチマークではありません。

※予想PERの値は、今期予想のデータを基に算出しています。

※利益の成長率と変動率は過去10年間のEPS(一株当たり利益)のデータを基に算出しています。

利益の成長率は年率換算。利益の変動率は、変動性(ばらつき)を示しています。

※ROEは過去5年間の平均値です。

※上記は過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

(出所)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

【市場動向】

米国小型株式市場は上昇

3月の米国小型株式市場は上昇しました。上旬は大型主力株に悪材料が出て軟調に推移する場面もありましたが、パウエルFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の議会証言を無難に通過すると上昇しました。中旬は2月の消費者物価指数が上振れしたことや、FOMC（米国連邦公開市場委員会）を前に積極的な取引が手控えられたことから、上値を抑えられました。しかし、その後は、FOMCにて年内の利下げ回数見通しが中央値で変わらなかったことが好感され、反発しました。

米ドル円は、小幅に円安米ドル高が進みました。日銀は、マイナス金利の解除など大規模な金融緩和策の終了を発表しましたが、他国・地域の中央銀行と比べ、緩和的な環境が続くとの見通しにより、緩やかな円安基調が続きました。

【ファンドの運用状況】

月間の動き

3月は、米ドル高円安や保有銘柄の株価上昇がプラス要因になり、基準価額は上昇しました。

運用のポイント

持続的な競争優位性のある銘柄に投資した結果、金融セクター、情報技術セクター、一般消費財・サービスセクターなどを中心にしたポートフォリオとなりました。

3月の組入銘柄数は月末時点で30でした。

個別においては、NCINO、RYAN SPECIALTYが好調に推移しました。クラウドベースの銀行システムを開発するNCINOは、発表した決算が好感されたほか、米金融業界のビジネス環境が正常化するにつれ、需要が回復するとの期待から上昇しました。保険ブローカーのRYAN SPECIALTYは、発表した決算が良好で、顧客である保険会社の業績見通しも改善したことが好感されました。

一方、AUTO TRADERやGOOSEHEAD INSURANCEは下落しました。オンライン中古車販売のAUTO TRADERは、中古車市場の見通し悪化や、規模の小さい競合がマーケットプレイスに本格参入すると発表したことが悪材料になりました。GOOSEHEAD INSURANCEは、個人のニーズに合った保険を紹介するサイトや保険代理店をサポートするシステムを運営していますが、フランチャイズ展開により売り上げの伸びが鈍化したことなどが嫌気され、下落しました。

【今後の展望・運用方針】

市場展望

米国景気が想定よりも強く利下げ開始が遅れるとの見通しが高まっています。利下げ開始の時期が不透明であっても、今後利下げに向かう可能性は依然高く、金融政策は株価の下支え要因になると考えています。

一方、高い金利水準が続くことで、ファンダメンタルズにおいては強者と弱者の差が生まれやすい環境が続くとみえます。このような環境下では、当ファンドで保有するような、財務が健全で、安定的な業績成長が見込めるハイクオリティ企業への投資に安心感があると考えています。

運用方針

当ファンドでは、持続的な競争優位性をもつ企業にフォーカスして運用しています。景気はソフトランディングするとの見通しのもと、これまでと同様に、競争力を維持でき、バランスシートが健全な企業に投資することが重要だと考えます。このような難局に耐えた企業が、経済が成長に再び向かうタイミングで力を発揮すると考えています。長期的な視点で、競争優位性を精査して投資していく方針です。

※個別企業の推奨を目的とするものではありません。

《ファンドの目的・特色》

ファンドの目的

- ・米国の小型株式等に投資し、信託財産の成長をめざします。

ファンドの特色

- ・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。
- ・米国の小型株式等の運用は、ケイン・アンダーソン・ラドニック・インベストメント・マネジメントが行ないます。
- ・毎年2月15日および8月15日（休業日の場合翌営業日）に決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。

《投資リスク》

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、**投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。**基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

株価の変動 (価格変動リスク・信用リスク)	株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動します。発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなることもあります。 組入銘柄の株価が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。 中小型株式については、株式市場全体の動きと比較して株価が大きく変動するリスクがあり、当ファンドの基準価額に影響する可能性があります。 当ファンドは、一銘柄当たりの組入比率が高くなる場合があります、より多数の銘柄に分散投資した場合に比べて基準価額の変動が大きくなる可能性があります。
為替変動リスク	外貨建資産については、資産自体の価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。 組入外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。
カントリー・リスク	投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落したり、方針に沿った運用が困難となる場合があります。
その他	解約資金を手当てするため組入証券を売却する際、市場規模や市場動向によっては市場実勢を押下げ、当初期待される価格で売却できないこともあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

- 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。

投資者が直接的に負担する費用

	料 率 等	費 用 の 内 容
購 入 時 手 数 料	販売会社が別に定める率 (上限) <u>3.3% (税抜3.0%)</u>	購入時の商品説明または商品情報の提供、投資情報の提供、取引 執行等の対価です。
信託財産留保額	ありません。	—

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

	料 率 等	費 用 の 内 容
運 用 管 理 費 用 (信 託 報 酬)	<u>年率1.958%</u> <u>(税抜1.78%)</u>	運用管理費用の総額は、日々の信託財産の純資産総額に対して 左記の率を乗じて得た額とします。運用管理費用は、毎日計上 され日々の基準価額に反映されます。
配 分 (税 抜) (注 1)	委 託 会 社	年率1.05%
	販 売 会 社	年率0.70%
	受 託 会 社	年率0.03%
そ の 他 の 費 用 ・ 手 数 料	(注2)	監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプ ション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等 を信託財産でご負担いただきます。

(注1)「運用管理費用の配分」には、別途消費税率を乗じた額がかかります。

(注2)「その他の費用・手数料」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※購入時手数料について、くわしくは販売会社にお問合わせ下さい。

※運用管理費用の信託財産からの支払いは、毎計算期末または信託終了時に行なわれます。

※手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

購入単位	最低単位を 1 円単位または 1 口単位として販売会社が定める単位
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額 (1 万円当たり)
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払い下さい。
換金単位	最低単位を 1 口単位として販売会社が定める単位
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額 (1 万円当たり)
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して 5 営業日目からお支払いします。
申込受付中止日	① ニューヨーク証券取引所の休業日 ② ①のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日 (注) 申込受付中止日は、販売会社または委託会社にお問合わせ下さい。
申込締切時間	午後 3 時まで (販売会社所定の事務手続きが完了したもの)
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行なうために大口の換金申込みには制限があります。
購入・換金申込受付 の中止および取消し	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情が発生した場合には、購入、換金の申込みの受け付けを中止すること、すでに受け付けた購入、換金の申込みを取消すことがあります。
繰上償還	◎ケイン・アンダーソン・ラドニック・インベストメント・マネジメントと締結した運用指図権限の委託にかかる契約が終了した場合には、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了 (繰上償還) させます。 ◎次のいずれかの場合には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、繰上償還できます。 ・受益権の口数が 30 億口を下ることとなった場合 ・信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき ・やむを得ない事情が発生したとき
収益分配	年 2 回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。 (注) 当ファンドには、「分配金再投資コース」と「分配金支払いコース」があります。 なお、お取扱い可能なコースおよびコース名については異なる場合がありますので、販売会社にお問合わせ下さい。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。 公募株式投資信託は税法上、NISA (少額投資非課税制度) の適用対象であり、2024 年 1 月 1 日以降は一定の要件を満たした場合に NISA の適用対象となります。 当ファンドは、2024 年 1 月 1 日以降の NISA の「成長投資枠 (特定非課税管理勘定)」の対象となる予定ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。くわしくは、販売会社にお問合わせ下さい。 ※税法が改正された場合等には変更される場合があります。

◀ 当資料のお取り扱いにおけるご注意 ▶

- 当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメントにより作成されたものです。
- 当ファンドのお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容を必ずご確認くださいのうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。
- 投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報源から作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮していませんので、投資者のみなさまの実質的な投資成果を示すものではありません。
- 当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見等は資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。
- 分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

販売会社等についてのお問い合わせ

▶ **大和アセットマネジメント** フリーダイヤル 0120-106212(営業日の9:00~17:00)

当社ホームページ

▶ <https://www.daiwa-am.co.jp/>

米国小型株グロース・ファンド（愛称：ダイヤの原石）

販売会社名（業態別、50音順） （金融商品取引業者名）		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会
株式会社佐賀共栄銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第10号	○			
株式会社大東銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第17号	○			
株式会社山形銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第12号	○			
池田泉州TT証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第370号	○			
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○
OKB証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第191号	○			
岡三にいがた証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第169号	○			
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	○	○	○	○
内藤証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第24号	○			○
西村証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第26号	○			
松阪証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第19号	○			

上記の販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によって、新規のご購入の取扱いを行っていない場合や、お申込み方法・条件等が異なります。くわしくは、販売会社にお問合わせ下さい。