

運用報告書（全体版）

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
設定日	2016年1月29日
信託期間	2016年1月29日～2026年1月20日（約10年）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の中小型株に投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。原則として、為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	米国イノベーション・ファンド（年4回決算型） ・米国イノベーション・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 米国イノベーション・マザーファンド ・米国の金融商品取引所に上場する中小型株を主要投資対象とします。
投資制限	米国イノベーション・ファンド（年4回決算型） ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 米国イノベーション・マザーファンド ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎年1月、4月、7月、10月の20日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 *分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

決算日

第17期 2020年4月20日

第18期 2020年7月20日

米国イノベーション・ファンド （年4回決算型）

（愛称）アメリカン・アイドル（年4回）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）（愛称：アメリカン・アイドル（年4回）」は、去る2020年4月20日に第17期の決算、2020年7月20日に第18期の決算を行いました。

ここに、第17期および第18期の運用状況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。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ
コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

最近10期の運用実績

決算期	基準価額			Russell 2500 グロス・インデックス (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
第9期 (2018年4月20日)	円 9,623	円 0	% △ 4.4		% △ 3.7	% 92.8	% —	% —	百万円 2,110
第10期 (2018年7月20日)	10,642	200	12.7	14,535	△ 3.7	95.1	—	—	1,723
第11期 (2018年10月22日)	10,064	0	△ 5.4	16,489	13.4	95.7	—	—	2,817
第12期 (2019年1月21日)	9,163	0	△ 9.0	15,096	△ 8.4	97.3	—	—	2,744
第13期 (2019年4月22日)	10,164	0	10.9	14,443	△ 4.3	94.1	—	—	3,029
第14期 (2019年7月22日)	10,483	100	4.1	16,199	12.2	93.3	—	—	3,062
第15期 (2019年10月21日)	10,148	0	△ 3.2	16,127	△ 0.4	96.6	—	—	2,897
第16期 (2020年1月20日)	11,266	250	13.5	15,729	△ 2.5	97.5	—	—	2,857
第17期 (2020年4月20日)	9,297	0	△17.5	18,131	15.3	97.2	—	—	2,065
第18期 (2020年7月20日)	11,064	250	21.7	14,546	△19.8	98.9	—	—	2,218

Russell 2500 グロス・インデックス（配当込み、円換算）とは、Russell 2500 グロス・インデックス（配当込み、米ドルベース）を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

ラッセル・インデックスに関連するトレードマーク、サービスマークおよび著作権は、ラッセル・インベストメントに帰属します。インデックスは運用管理の対象とはなりません。また、インデックスは直接的に投資の対象となるものではありません。

* 基準価額の騰落率は分配金込み

* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

* 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		Russell 2500 グロス・インデックス (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証券 組入比率
		騰落率	騰落率					
第17期	(期首) 2020年1月20日	円 11,266	% —		% —	% 97.5	% —	% —
	1月末	11,024	△ 2.1	18,131	—	98.3	—	—
	2月末	10,286	△ 8.7	17,689	△ 2.4	98.4	—	—
	3月末	8,606	△23.6	16,360	△ 9.8	98.4	—	—
	(期末) 2020年4月20日	9,297	△17.5	13,443	△25.9	97.4	—	—
第18期	(期首) 2020年4月20日	9,297	—	14,546	△19.8	97.2	—	—
	4月末	9,757	4.9	14,546	—	97.2	—	—
	5月末	10,539	13.4	15,539	6.8	98.0	—	—
	6月末	10,793	16.1	16,647	14.4	97.0	—	—
	(期末) 2020年7月20日	11,314	21.7	17,162	18.0	98.5	—	—

* 騰落率は期首比です。

* 期末基準価額は分配金込み

* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

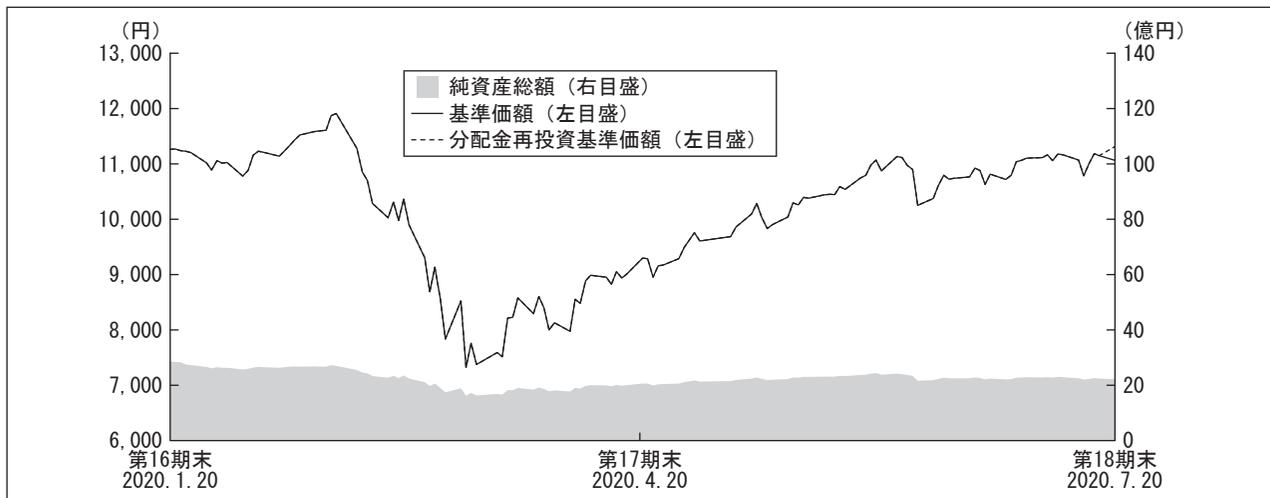
* 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

運用経過

【基準価額等の推移】



*当ファンドにはベンチマークはありません。

*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

*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はありません。

*分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第17期首：11,266円

第18期末：11,064円（作成対象期間における期中分配金合計額 250円）

騰落率：+0.4%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、米国イノベーション・マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の中小型株に投資を行いました。

（上昇要因）

当作成期は、リモートワークの拡大に伴い利用者数が急増しているドキュサイン、同じくリモートワーク需要の高まりを受けて2020年1-3月期決算がアナリスト予想を上回ったリングセントラル、甲状腺眼症に対する治療薬「Tepezza」の2020年度売上高見通しを上方修正したホライゾン・セラピューティクス等が上昇し、プラスに寄与したことなどが要因となりました。

（下落要因）

当作成期は、新型コロナウイルスの感染拡大による渡航制限を受けて航空便数を最大50%削減すると決定したアズール、米国内での送金需要が弱含み市場予想を下回った1-3月期業績を発表したことが嫌気されたユーロネット・ワールドワイド、新型コロナウイルス対策として約半数の施設閉鎖を発表したブライト・ホライゾン・ファミリー・ソリューションズ等が下落し、マイナスに作用したことなどが要因となりました。

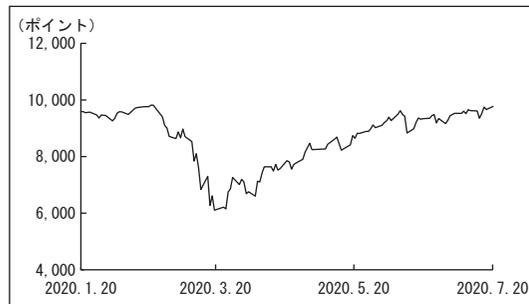
米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

【投資環境】

当作成期の米国株式市場は、大きく上下する展開となりました。作成期初は中国政府による新型コロナウイルスの封じ込め政策や金融緩和に対する期待の広がりに加え、好調な米国企業の決算にも後押しされ、主要株価指数は過去最高値を更新しました。3月に入ると、世界各国の中央銀行が大規模な金融緩和政策を実施したものの、実体経済およびその刺激策に対する不透明感の広がりや原油価格の暴落を受け、米国株式市場は下落しました。4月から5月にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）による追加資金供給策が行われ、一部の州で経済活動再開への方針が発表されたことや、新型コロナウイルスのワクチン開発に進展が見られたことが好感され、上昇しました。作成期末にかけては、マクロ指標や米国の小売上の改善、FRBの新たな緩和策の発表を受け、続伸しました。

Russell 2500 グロス・インデックス
（配当込み）の推移



【ポートフォリオ】

■米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

主要投資対象である米国イノベーション・マザーファンドを作成期を通じて高位に組み入れ、作成期末の実質的な株式組入比率は98.9%としました。

■米国イノベーション・マザーファンド

当作成期の騰落率は、+1.7%となりました。

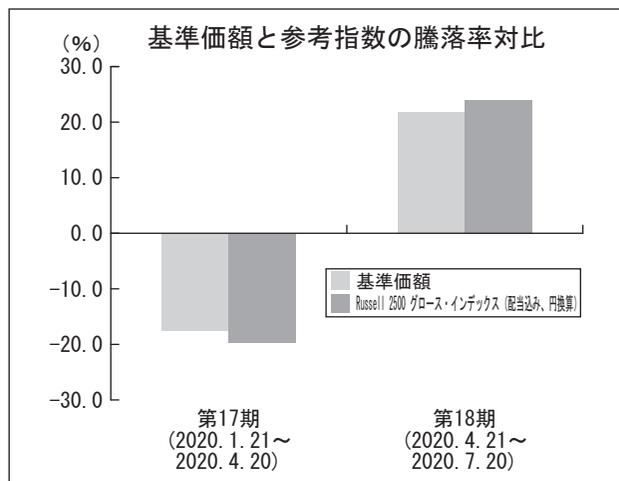
当作成期は、健康にフォーカスしたマーケティングが奏功し売上が急伸しているビヨンド・ミート、堅調な半導体市況を反映し追い風が吹くカボット・マイクロエレクトロニクス、生産能力およびマーケティングの強化により今後一層の売上高成長が見込まれるフレッシュペット等を新規に組み入れました。一方、目標株価に達したテラドック・ヘルスやヴィーヴァ・システムズ、景気敏感株のエクスポージャーを減らすためにアラモ・グループ等を全株売却しています。

米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標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の騰落率の対比です。



* 基準価額の騰落率は、分配金込みで計算しております。

【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第17期は見送り、第18期250円とさせて頂きました。（1万口当り税込み）

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■ 分配原資の内訳

（1万口当り・税引前）

項目	第17期		第18期	
	2020年1月21日 ~2020年4月20日	2020年4月21日 ~2020年7月20日	2020年1月21日 ~2020年4月20日	2020年4月21日 ~2020年7月20日
当期分配金 (円)	0	250	0	250
(対基準価額比率) (%)	0.00	2.21	0.00	2.21
当期の収益 (円)	—	97	—	97
当期の収益以外 (円)	—	152	—	152
翌期繰越分配対象額 (円)	1,335	1,183	1,335	1,183

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額と一致しない場合があります。

※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。

米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

今後の運用方針

■米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の中小型株に投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。

■米国イノベーション・マザーファンド

新型コロナウイルス問題により割安なバリュエーション（投資価値評価）となっていた中小型グロース株は、強固なファンダメンタルズ（基礎的条件）から見直され、今後も高いパフォーマンスを持続すると考えています。引き続き、「コロナ問題」や米国の大統領選挙に関するヘッドライン（ニュースの見出し）等による、ボラティリティ（価格変動性）の高い相場環境が想定されます。このような環境下、当ファンドでは、「コロナ問題」をきっかけに一層の成長が期待できる企業を徹底的なリサーチによって洗い出し、短期的に株価が下落する局面が訪れれば、むしろ投資チャンスと捉えて中長期的に高いリターンを見込めるポートフォリオ構築を進めていく方針です。

1万口当りの費用明細

項目	第17期～第18期		項目の概要
	2020年1月21日～2020年7月20日		
	金額	比率	
信託報酬	114円	1.121%	信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は10,168円です。
（投信会社）	（70）	（0.684）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（42）	（0.410）	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（3）	（0.027）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.044	売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数
（株式）	（4）	（0.044）	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	0	0.001	有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数
（株式）	（0）	（0.001）	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	8	0.081	その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	（8）	（0.075）	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	（1）	（0.007）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	127	1.248	

* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

* 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により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。

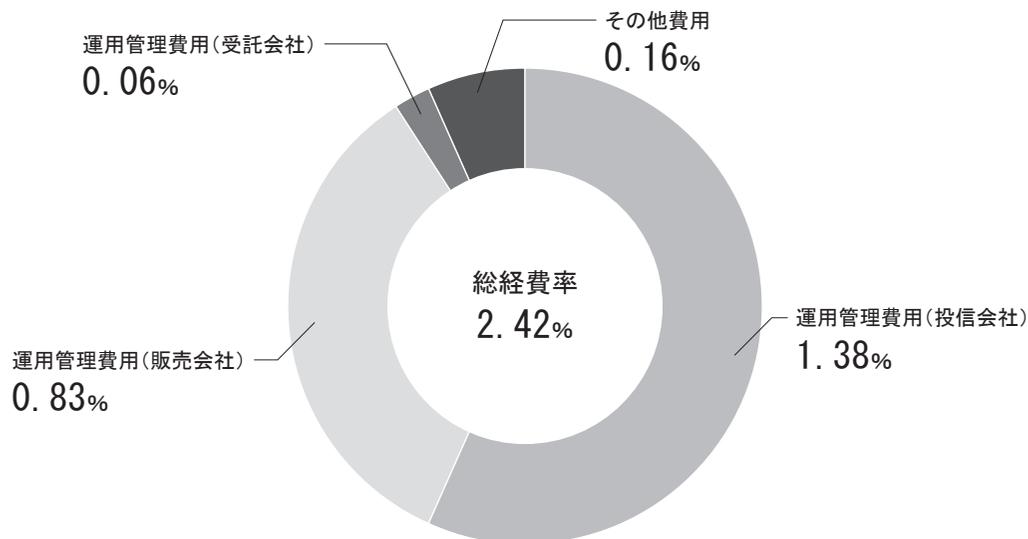
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

参考情報 総経費率（年率換算）



*各費用は、前掲「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、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

*各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。

*上記の前提条件で算出しているため、「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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は異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成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（年率換算）は2.42%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2020年1月21日から2020年7月20日まで）

決 算 期	第17期～第18期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
米国イノベーション・マザーファンド	92,821	142,492	525,712	841,331

米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

親投資信託の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1月21日から2020年7月20日まで）

項 目	第17期～第18期
	米国イノベーション・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,676,012千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,716,072千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.98

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

主要な売買銘柄

（2020年1月21日から2020年7月20日まで）

■米国イノベーション・マザーファンドにおける株式の主要な売買銘柄

第 17 期 ～ 第 18 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
DYNATRACE INC	15.095	61,540	4,076	VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	3.35	73,865	22,049
ZENDESK INC	6.675	60,921	9,126	EURONET WORLDWIDE INC	6.68	70,137	10,499
HALOZYME THERAPEUTICS INC	26.185	59,683	2,279	DOCUSIGN INC	4.26	61,242	14,376
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	3.3	57,127	17,311	RINGCENTRAL INC-CLASS A	2.12	56,968	26,871
GENERAC HOLDINGS INC	4.43	46,939	10,595	VAIL RESORTS INC	2.504	48,444	19,346
WENDY'S CO/THE	18.73	41,818	2,232	FORWARD AIR CORP	7.91	43,755	5,531
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	7.86	38,893	4,948	ROGERS CORP	3.575	42,712	11,947
POOL CORP	1.77	37,036	20,924	INSULET CORP	1.995	42,214	21,160
CHARLES RIVER LABORATORIES	1.76	33,757	19,180	NOMAD FOODS LTD	17.56	41,234	2,348
FRESHPET INC	4.29	33,129	7,722	HEICO CORP-CLASS A	5.143	41,205	8,012

* 金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

（2020年1月21日から2020年7月20日まで）

該当事項はございません。

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。

米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

組入資産の明細

2020年7月20日現在

■親投資信託残高

	第16期末		第18期末	
	口数		口数	
	千口		千口	
米国イノベーション・マザーファンド	1,787,876		1,354,986	
			評価額	
			千円	
			2,291,553	

<補足情報>

米国イノベーション・マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、米国イノベーション・マザーファンド全体（1,668,862千口）の内容です。

■外国株式

銘柄	2020年1月20日現在		2020年7月20日現在		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・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	28.51	13.36	333	35,828	半導体・半導体製造装置
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	80.55	63.65	830	89,323	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FAIR ISAAC CORP	15.2	10.95	452	48,641	ソフトウェア・サービス
CHARLES RIVER LABORATORIES	—	17.4	341	36,717	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MASIMO CORP	34.4	18.85	442	47,618	ヘルスケア機器・サービス
ENTEGRIS INC	36.55	54.8	322	34,692	半導体・半導体製造装置
BURLINGTON STORES INC	21.1	20.3	390	42,040	小売
PAYCOM SOFTWARE INC	24.56	18.76	553	59,517	ソフトウェア・サービス
HORIZON THERAPEUTICS PLC	240.65	190.8	1,104	118,739	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GODADDY INC - CLASS A	66.46	44.81	310	33,359	ソフトウェア・サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	25	20.75	512	55,093	ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	25.46	—	—	—	エネルギー
LIGAND PHARMACEUTICALS	62.03	48.98	601	64,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LITTELFUSE INC	19.18	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LENDINGTREE INC	14.95	7.07	229	24,691	各種金融
VAIL RESORTS INC	25.04	—	—	—	消費者サービス
POST HOLDINGS INC	46	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HEALTHQUITY INC	59.95	47.35	275	29,665	ヘルスケア機器・サービス
PROOFPPOINT INC	33.65	26.5	303	32,684	ソフトウェア・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	68.55	—	—	—	銀行
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	—	24	435	46,856	ソフトウェア・サービス
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	—	75.35	368	39,665	資本財
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	33.5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	45.35	31.5	365	39,260	消費者サービス
CLEAN HARBORS INC	44.35	—	—	—	商業・専門サービス
VIAVI SOLUTIONS INC	169	274.2	370	39,800	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BLACK KNIGHT INC	108.85	90.85	649	69,871	ソフトウェア・サービス
ROGERS CORP	35.75	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

銘柄	2020年1月20日現在		2020年7月20日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株			
BOINGO WIRELESS INC	329.1	242.2	341	36,692	電気通信サービス
EXACT SCIENCES CORP	88.5	69.95	684	73,630	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	66.5	45.35	1,170	125,826	ソフトウェア・サービス
MKS INSTRUMENTS INC	39.1	30.8	363	39,096	半導体・半導体製造装置
FORWARD AIR CORP	79.1	—	—	—	運輸
STRATEGIC EDUCATION INC	38.45	29.35	482	51,898	消費者サービス
NORDSON CORP	—	16.1	306	32,978	資本財
FRONTDOOR INC	69.35	54.75	249	26,872	消費者サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN POOL CORP	59.45	—	—	—	メディア・娯楽
DOCUSIGN INC	—	16.2	476	51,277	小売
DOCUSIGN INC	81.1	38.55	757	81,409	ソフトウェア・サービス
HOSTESS BRANDS INC	439	369.2	438	47,159	食品・飲料・タバコ
COUPA SOFTWARE INC	28.5	20.6	625	67,253	ソフトウェア・サービス
ACTI WORLDWIDE INC	190.5	176.76	478	51,485	ソフトウェア・サービス
IDEX CORP	32.9	19.35	328	35,279	資本財
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	32.2	—	—	—	資本財
FTI CONSULTING INC	33.8	37.4	426	45,866	商業・専門サービス
PLANET FITNESS INC - CL A	78.65	49.65	291	31,394	消費者サービス
MERCURY SYSTEMS INC	84.4	66.2	506	54,437	資本財
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	35.3	—	—	—	各種金融
CHURCHILL DOWNS INC	23.45	14.85	201	21,709	消費者サービス
ALAMO GROUP INC	24.45	—	—	—	資本財
ENCOMPASS HEALTH CORP	45.25	46.65	303	32,602	ヘルスケア機器・サービス
MSA SAFETY INC	28.65	32.6	378	40,736	商業・専門サービス
GENERAC HOLDINGS INC	—	33.35	449	48,340	資本財
ZENDESK INC	—	48.6	436	46,898	ソフトウェア・サービス
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	—	104.9	317	34,174	半導体・半導体製造装置
ROLLINS INC	—	33.05	157	16,978	商業・専門サービス
FRESHPET INC	—	39.5	358	38,563	食品・飲料・タバコ
DYNATRACE INC	—	140.95	586	63,105	ソフトウェア・サービス
FOCUS FINANCIAL PARTNERS-A	—	80.7	304	32,755	各種金融
FIVE9 INC	—	16.45	184	19,820	ソフトウェア・サービス
ENPHASE ENERGY INC	—	21.1	125	13,455	半導体・半導体製造装置
PENTAIR PLC	—	47.35	197	21,224	資本財
HALOZYME THERAPEUTICS INC	—	238.85	683	73,473	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEYOND MEAT INC	—	7.8	100	10,757	食品・飲料・タバコ
HEICO CORP-CLASS A	51.38	—	—	—	資本財
LHC GROUP INC	37.5	29.6	556	59,832	ヘルスケア機器・サービス
TREX COMPANY INC	37.85	31.15	417	44,889	資本財
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	58	41.65	492	52,977	資本財
SILICON LABORATORIES INC	33.45	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INSULET CORP	26.45	6.55	130	14,080	ヘルスケア機器・サービス
WENDY'S CO/THE	—	109.4	245	26,360	消費者サービス
HEXCEL CORP	46.11	—	—	—	資本財

米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

銘柄	2020年1月20日現在	2020年7月20日現在		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・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CABOT MICROELECTRONICS CORP	—	19.5	275	29,673	半導体・半導体製造装置
EURONET WORLDWIDE INC	66.75	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TANDEM DIABETES CARE INC	—	25.45	262	28,228	ヘルスケア機器・サービス
COOPER COS INC/THE	21.05	17	495	53,257	ヘルスケア機器・サービス
GW PHARMACEUTICALS -ADR	60.95	25.25	346	37,229	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AZUL SA-ADR	149.25	—	—	—	運輸
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,881.03 58銘柄	3,594.89 60銘柄	25,134 —	2,702,431 <95.7%>

*邦貨換算金額は、2020年7月20日現在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。

*邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率

投資信託財産の構成

2020年7月20日現在

項目	第18期末	
	評価額	比率
	千円	%
米国イノベーション・マザーファンド	2,291,553	99.3
コール・ローン等、その他	16,343	0.7
投資信託財産総額	2,307,896	100.0

*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。

1 アメリカ・ドル=107.52円

*米国イノベーション・マザーファンド

当期末における外貨建資産（2,728,567千円）の投資信託財産総額（2,878,693千円）に対する比率 94.8%

米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

愛称：「アメリカン・アイドル（年4回）」

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2020年4月20日)	(2020年7月20日) 現在
	第17期末	第18期末
(A) 資 産	2,081,174,577円	2,307,896,920円
米国イノベーション・マザーファンド(評価額)	2,080,300,379	2,291,553,222
未 収 入 金	874,198	16,343,698
(B) 負 債	15,397,076	89,679,589
未払収益分配金	—	50,123,889
未払解約金	2,690,908	26,810,829
未払信託報酬	12,632,273	12,597,282
その他未払費用	73,895	147,589
(C) 純資産総額(A-B)	2,065,777,501	2,218,217,331
元 本	2,222,016,196	2,004,955,579
次期繰越損益金	△ 156,238,695	213,261,752
(D) 受益権総口数	2,222,016,196口	2,004,955,579口
1万口当り基準価額(C/D)	9,297円	11,064円

*元本状況

期首元本額	2,536,365,707円	2,222,016,196円
期中追加設定元本額	74,016,719円	62,590,821円
期中一部解約元本額	388,366,230円	279,651,438円
*元本の欠損	156,238,695円	—

損益の状況

項 目	自2020年1月21日 至2020年4月20日	自2020年4月21日 至2020年7月20日
	第17期	第18期
(A) 有価証券売買損益	△417,286,246円	409,002,357円
売 買 益	24,214,366	450,471,887
売 買 損	△441,500,612	△ 41,469,530
(B) 信託報酬等	△ 12,706,168	△ 12,670,976
(C) 当期損益金(A+B)	△429,992,414	396,331,381
(D) 前期繰越損益金	198,311,045	△202,966,864
(E) 追加信託差損益金	75,442,674	70,021,124
(配当等相当額)	(98,362,119)	(93,971,290)
(売買損益相当額)	(△ 22,919,445)	(△ 23,950,166)
(F) 計 (C+D+E)	△156,238,695	263,385,641
(G) 収益分配金	—	△ 50,123,889
次期繰越損益金(F+G)	△156,238,695	213,261,752
追加信託差損益金	75,442,674	70,021,124
(配当等相当額)	(98,374,751)	(93,981,343)
(売買損益相当額)	(△ 22,932,077)	(△ 23,960,219)
分配準備積立金	198,311,045	143,240,628
繰越損益金	△429,992,414	—

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

*当期中において、親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として、信託報酬の中から支弁している額は10,113,498円です。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

決 算 期	第17期	第18期
(A) 配当等収益(費用控除後)	0円	1,187,798円
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	18,444,277
(C) 収 益 調 整 金	98,374,751	93,981,343
(D) 分 配 準 備 積 立 金	198,311,045	173,732,442
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	296,685,796	287,345,860
(1万口当り分配可能額)	(1,335.21)	(1,433.18)
収 益 分 配 金	0	50,123,889
(1万口当り収益分配金)	(0)	(250)

分配金のお知らせ

決 算 期	第17期	第18期
1 万口当り分配金（税込み）	—	250円

■分配金のお支払いについて

分配金のお支払いは各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

■課税上のお取扱いについて

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、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。
- ・普通分配金は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。なお、確定申告を行い、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※課税上のお取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

米国イノベーション・マザーファンド

運用報告書

決算日：2020年1月20日

(第4期：2019年1月22日～2020年1月20日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中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。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	米国の金融商品取引所に上場する中小型株に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	米国の金融商品取引所に上場する中小型株を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・ 株式への投資割合には、制限を設けません。・ 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



三井住友DSアセットマネジメント

(旧：大和住銀投信投資顧問)
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		Russell 2500 グロス・インデックス (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
(設定日) 2016年1月29日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 112
第1期 (2017年1月20日)	11,486	14.9	12,107	21.1	81.8	—	0.9	663
第2期 (2018年1月22日)	13,570	18.1	15,094	24.7	85.2	—	—	2,718
第3期 (2019年1月21日)	12,842	△ 5.4	14,443	△ 4.3	96.7	—	—	3,267
第4期 (2020年1月20日)	16,631	29.5	18,131	25.5	93.7	—	—	3,637

Russell 2500 グロス・インデックス (配当込み、円換算) とは、Russell 2500 グロス・インデックス (配当込み、米ドルベース) を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

ラッセル・インデックスに関連するトレードマーク、サービスマークおよび著作権は、ラッセル・インベストメントに帰属します。インデックスは運用管理の対象とはなりません。また、インデックスは直接的に投資の対象となるものではありません。

* 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell 2500 グロス・インデックス (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首) 2019年1月21日	円 12,842	% —	14,443	% —	% 96.7	% —	% —
1月末	12,807	△ 0.3	14,444	0.0	97.9	—	—
2月末	13,914	8.3	15,898	10.1	96.7	—	—
3月末	13,894	8.2	15,690	8.6	96.7	—	—
4月末	14,623	13.9	16,365	13.3	95.8	—	—
5月末	14,022	9.2	15,217	5.4	97.6	—	—
6月末	14,581	13.5	15,810	9.5	96.8	—	—
7月末	15,282	19.0	16,511	14.3	94.7	—	—
8月末	14,783	15.1	15,607	8.1	95.7	—	—
9月末	14,250	11.0	15,398	6.6	95.0	—	—
10月末	14,826	15.4	16,142	11.8	97.2	—	—
11月末	15,712	22.3	17,344	20.1	96.9	—	—
12月末	15,863	23.5	17,455	20.9	97.7	—	—
(期末) 2020年1月20日	16,631	29.5	18,131	25.5	93.7	—	—

* 騰落率は期首比です。

* 先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：12,842円
 期末：16,631円
 騰落率：+29.5%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

当期は、競合他社との業務提携を発表し大幅な業績成長が期待されたリングセントラル、市場予想を上回る7-9月期決算を発表し通期業績見通しを引き上げたペイコム・ソフトウェア、ATMおよび国際送金事業が順調に推移したユーロネット・ワールドワイド、経営の意思決定に役立てるデータ分析事業が成長しているフェア・アイザック、甲状腺眼疾患治療薬の開発が順調に進んでいるホライゾン・セラピューティクス等が上昇し、プラスに寄与したことなどが要因となりました。

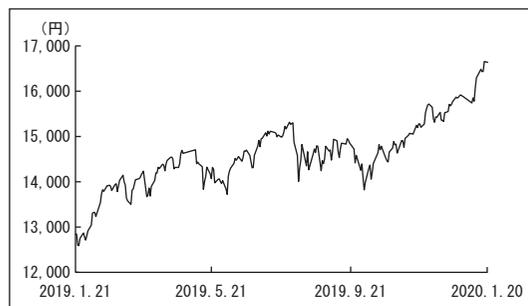
(下落要因)

当期は、米政府による華為技術（ファーウェイ）への禁輸措置を受け5G（第5世代移動通信システム）事業計画の遅延が不安視されたボインゴ・ワイヤレス、主力製品であるてんかん治療薬の売上高予想をアナリストが下方修正したGWファーマシューティカルズ、営業人員の採用が想定通りに進まず弱気な業績見通しを発表したニュータニクス、糖尿病治療薬「RVT-1502」について開発中止の検討を発表したリガンド・ファーマシューティカルズ等が下落し、マイナスに作用したことなどが要因となりました。

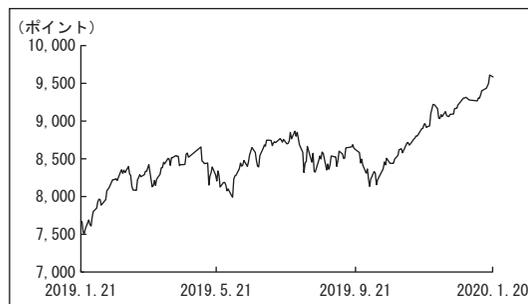
【投資環境】

当期の米国株式市場は、大きく上昇しました。期初から2019年4月にかけて、金融緩和や米中貿易摩擦の改善に対する期待に支えられ、上昇基調で推移しました。5月には、トランプ米大統領が中国からの輸入製品に対する関税率を現行の10%から25%に引き上げると表明、さらに、中国通信機器大手と米国企業の取引を禁じたことから米中貿易摩擦への懸念が再燃し、米国株式市場は急落しました。しかし、6月以降は利下げ期待が強まり大幅に反発、その後も米中首脳会談の開催が決定されたことが好感され続伸しました。8月は米中貿易戦争の激化懸念や、米国債市場での逆イールド（長短金利の逆転現象）の発

基準価額の推移



Russell 2500 グロース・インデックス (配当込み) の推移



米国イノベーション・マザーファンド

現により景気後退が強く意識され売られたものの、10月に米中通商協議の閣僚級会合で進展が見られたことやFOMC（米連邦公開市場委員会）で追加利下げが決定されたことを受け、主要株価指数は再び値上がりしました。12月に米国と中国が通商協議での第一段階の合意に達したことで、期末にかけて主要株価指数は続伸しました。

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+29.5%となりました。

当期は、金融機関から継続的に契約料収入を獲得し景気変動の影響を受けずに業績を伸ばせる余地が大きいACIワールドワイド、様々な防衛機器に汎用できる電子製品開発を行うことで高い利益率を実現しているマーキュリー・システムズ、標的型メール攻撃対策ソフトウェアの売上が好調なプルーフポイント等を新規に組み入れました。一方、目標株価に到達したシェイクシャックおよびWEX、時価総額が拡大し当ファンドの投資対象から外れたIAC/インタラクティブコープ、大口顧客との契約が更新されないリスクが浮上したグリーン・ドット等を全株売却しました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

基準価額の騰落率は、参考指数であるRussell 2500 グロース・インデックス（配当込み、円換算）の騰落率+25.5%を4.0%上回りました。

今後の運用方針

米国のGDP（国内総生産）が12四半期連続で前年同期比2%以上の成長率を記録しており、引き続きその他の経済指標も堅調に推移していることから、2020年も米国株式市場は緩やかな景気拡大に支えられ上昇すると当ファンドでは見えています。また、当ファンドが投資対象とする中小型グロース株は、大型株やバリュース株と比較して3-5年予想1株当たり利益成長率は高い一方で、現在のバリュエーション（投資価値評価）はその高い予想利益成長率を反映しておらず、割安感があります。したがって当ファンドは、独自の製品やサービスで市場シェアを拡大し業績を伸ばせる中小型企業に適切なバリュエーションで投資を続けることで、収益の獲得を目指す方針です。

1 万口当りの費用明細

項目	当 期		項目の概要
	2019年1月22日～2020年1月20日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	11円 (11)	0.073% (0.073)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.002 (0.002)	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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	14 (14) (0)	0.097 (0.096) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	25	0.171	
期中の平均基準価額は14,546円です。			

* 「比率」欄は1万口当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。

* 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・解約により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。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2019年1月22日から2020年1月20日まで)

■株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	株	千アメリカ・ドル	株	千アメリカ・ドル
		370,915	22,983	468,792	28,906

* 金額は受渡し代金

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1月22日から2020年1月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,683,470千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,409,080千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.66

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

主要な売買銘柄

(2019年1月22日から2020年1月20日まで)

■株 式

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
GW PHARMACEUTICALS -ADR	6.975	122,974	17,630	ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	2.796	102,470	36,648
EXACT SCIENCES CORP	10.17	101,889	10,018	DEXCOM INC	4.38	96,730	22,084
HORIZON THERAPEUTICS PLC	33.46	91,774	2,742	FIRSTCASH INC	10.435	94,589	9,064
ACI WORLDWIDE INC	22.965	81,785	3,561	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	2.67	92,668	34,707
MERCURY SYSTEMS INC	9.33	80,886	8,669	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	38.315	90,585	2,364
BURLINGTON STORES INC	3.855	70,441	18,272	INTERXION HOLDING NV	9.926	88,855	8,951
DOCUSIGN INC	11.03	69,521	6,302	SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	32.565	82,878	2,545
HOSTESS BRANDS INC	47.505	69,294	1,458	IAC/INTERACTIVECORP	3.35	79,321	23,678
ROGERS CORP	4.03	68,409	16,975	TREX COMPANY INC	8.755	77,530	8,855
IDEX CORP	3.69	65,500	17,750	TRANSUNION	10.69	75,696	7,081

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2019年1月22日から2020年1月20日まで)

該当事項はございません。

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

2020年1月20日現在

■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
			千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株		
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	24.25	—	—	—
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	34.66	28.51	517	57,053
WEX INC	31.25	—	—	—
GLOBUS MEDICAL INC - A	65.4	—	—	—
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	71.35	80.55	843	92,903
DOMINO'S PIZZA INC	21.8	—	—	—
BRUNSWICK CORP	72.5	—	—	—
FAIR ISAAC CORP	21.35	15.2	615	67,827
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	27.96	—	—	—
FIRSTCASH INC	54.6	—	—	—
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	264.65	—	—	—
MASIMO CORP	50.35	34.4	583	64,340
ENTEGRIS INC	—	36.55	205	22,646
BURLINGTON STORES INC	—	21.1	478	52,770
PAYCOM SOFTWARE INC	34.91	24.56	727	80,170
HORIZON THERAPEUTICS PLC	—	240.65	924	101,826
TRANSUNION	86.85	—	—	—
GODADDY INC - CLASS A	81.86	66.46	478	52,771
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	40.2	25	393	43,412
DIAMONDBACK ENERGY INC	33.51	25.46	227	25,119
LIGAND PHARMACEUTICALS	56.98	62.03	560	61,782
LITTELFUSE INC	23.63	19.18	365	40,328
LENDINGTREE INC	17.75	14.95	464	51,130
VAIL RESORTS INC	32.79	25.04	624	68,824
POST HOLDINGS INC	—	46	515	56,800
TELADOC HEALTH INC	59.85	—	—	—
HEALTHEQUITY INC	58.8	59.95	437	48,236
PROOFPOINT INC	—	33.65	414	45,703
WESTERN ALLIANCE BANCORP	—	68.55	397	43,833
YELP INC	75.6	—	—	—
SPROUTS FARMERS MARKET INC	196.85	—	—	—
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	54.55	33.5	496	54,658
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	39.8	45.35	735	81,078
CLEAN HARBORS INC	89	44.35	372	41,099
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	67.25	—	—	—
HILTON GRAND VACATIONS INC	109.1	—	—	—
VIAVI SOLUTIONS INC	509.55	169	264	29,199
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	46.15	—	—	—

米国イノベーション・マザーファンド

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・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BLACK KNIGHT INC	155.7	108.85	716	78,993	ソフトウェア・サービス
KENNAMETAL INC	148.45	—	—	—	資本財
ROGERS CORP	—	35.75	478	52,688	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WINGSTOP INC	32.5	—	—	—	消費者サービス
BOINGO WIRELESS INC	272.5	329.1	425	46,888	電気通信サービス
EXACT SCIENCES CORP	—	88.5	779	85,874	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	319.95	—	—	—	食品・飲料・タバコ
RINGCENTRAL INC-CLASS A	92.75	66.5	1,282	141,342	ソフトウェア・サービス
KAR AUCTION SERVICES INC	69	—	—	—	商業・専門サービス
MKS INSTRUMENTS INC	34.9	39.1	448	49,452	半導体・半導体製造装置
FORWARD AIR CORP	50.8	79.1	563	62,049	運輸
VERSUM MATERIALS INC	118.4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
STRATEGIC EDUCATION INC	41.1	38.45	626	68,996	消費者サービス
FRONTDOOR INC	—	69.35	333	36,748	消費者サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	69.85	59.45	449	49,484	メディア・娯楽
DOCUSIGN INC	—	81.1	588	64,815	ソフトウェア・サービス
HOSTESS BRANDS INC	—	439	615	67,819	食品・飲料・タバコ
COUPA SOFTWARE INC	—	28.5	482	53,208	ソフトウェア・サービス
ACI WORLDWIDE INC	—	190.5	710	78,297	ソフトウェア・サービス
IDEX CORP	—	32.9	578	63,750	資本財
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	—	32.2	328	36,180	資本財
FTI CONSULTING INC	—	33.8	398	43,888	商業・専門サービス
PLANET FITNESS INC - CL A	—	78.65	627	69,114	消費者サービス
MERCURY SYSTEMS INC	—	84.4	636	70,103	資本財
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	—	35.3	346	38,173	各種金融
CHURCHILL DOWNS INC	—	23.45	340	37,500	消費者サービス
ALAMO GROUP INC	—	24.45	319	35,220	資本財
ENCOMPASS HEALTH CORP	—	45.25	359	39,619	ヘルスケア機器・サービス
MSA SAFETY INC	—	28.65	392	43,250	商業・専門サービス
INTERXION HOLDING NV	85.01	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HEICO CORP-CLASS A	77.38	51.38	489	53,903	資本財
LHC GROUP INC	10.85	37.5	545	60,089	ヘルスケア機器・サービス
TREX COMPANY INC	71.35	37.85	370	40,822	資本財
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	64.7	58	549	60,503	資本財
SILICON LABORATORIES INC	—	33.45	399	44,027	半導体・半導体製造装置
DEXCOM INC	42.3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INSULET CORP	—	26.45	499	55,014	ヘルスケア機器・サービス
HEXCEL CORP	81.06	46.11	358	39,503	資本財
IAC/INTERACTIVECORP	32.95	—	—	—	メディア・娯楽
EURONET WORLDWIDE INC	103.8	66.75	1,096	120,853	ソフトウェア・サービス
GREEN DOT CORP-CLASS A	80.1	—	—	—	各種金融
II-VI INC	68.1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

米国イノベーション・マザーファンド

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・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CIENA CORP	66.75	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HASBRO INC	42.3	—	—	—	耐久消費財・アパレル
COOPER COS INC/THE	24.25	21.05	747	82,414	ヘルスケア機器・サービス
GW PHARMACEUTICALS -ADR	—	60.95	725	79,901	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AZUL SA-ADR	147.9	149.25	656	72,394	運輸
合 計	株 数、金 額	4,859.8	3,881.03	—	3,406,405
	銘柄数<比率>	59銘柄	58銘柄	—	<93.7%>

* 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。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率

投資信託財産の構成

2020年1月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	3,406,405	92.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	265,290	7.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,671,696	100.0

* 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。

1 アメリカ・ドル=110.19円

* 当期末における外貨建資産 (3,565,816千円) の投資信託財産総額 (3,671,696千円) に対する比率 97.1%

米国イノベーション・マザーファンド

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年1月20日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,800,990,909円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	262,612,876
株 式 (評 価 額)	3,406,405,183
未 収 入 金	131,728,376
未 収 配 当 金	244,474
(B) 負 債	163,767,257
未 払 金	129,523,803
未 払 解 約 金	34,243,454
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	3,637,223,652
元 本	2,186,953,704
次 期 繰 越 損 益 金	1,450,269,948
(D) 受 益 権 総 口 数	2,186,953,704口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	16.631円

*元本状況

期首元本額	2,544,309,707円
期中追加設定元本額	651,905,923円
期中一部解約元本額	1,009,261,926円

*元本の内訳

米国イノベーション・ファンド (年4回決算型)	1,787,876,670円
米国イノベーション・ファンド (年1回決算型)	399,077,034円

損益の状況

自2019年1月22日
至2020年1月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	9,725,325円
受 取 配 当 金	9,746,957
受 取 利 息	525
支 払 利 息	△ 22,157
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	893,141,249
売 買 益	1,141,886,360
売 買 損	△ 248,745,111
(C) そ の 他 費 用	△ 3,416,518
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	899,450,056
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	722,997,678
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 480,135,506
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	307,957,720
(H) 計 (D+E+F+G)	1,450,269,948
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,450,269,948

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2019年4月1日付)

運用の委託先の所在地変更に伴う所要の約款変更を行いました。(2019年11月12日付)

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。