

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。
配分方針	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13期 2019年4月22日

第14期 2019年7月22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2019年4月22日に第13期の決算、2019年7月22日に第14期の決算を行いました。

ここに、第13期および第14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
フリーダイヤル 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

（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>

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5期 (2017年4月20日)	円 9,831	円 0	% △ 3.4	11,972	% △ 1.1	% 94.2	% —	% 0.8	百万円 1,115
第6期 (2017年7月20日)	10,075	600	8.6	13,196	10.2	88.7	—	—	1,554
第7期 (2017年10月20日)	10,096	200	2.2	13,942	5.6	90.2	—	—	1,997
第8期 (2018年1月22日)	10,069	800	7.7	15,094	8.3	92.7	—	—	2,114
第9期 (2018年4月20日)	9,623	0	△ 4.4	14,535	△ 3.7	92.8	—	—	2,110
第10期 (2018年7月20日)	10,642	200	12.7	16,489	13.4	95.1	—	—	1,723
第11期 (2018年10月22日)	10,064	0	△ 5.4	15,096	△ 8.4	95.7	—	—	2,817
第12期 (2019年1月21日)	9,163	0	△ 9.0	14,443	△ 4.3	97.3	—	—	2,744
第13期 (2019年4月22日)	10,164	0	10.9	16,199	12.2	94.1	—	—	3,029
第14期 (2019年7月22日)	10,483	100	4.1	16,127	△ 0.4	93.3	—	—	3,062

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13期	(期首) 2019年1月21日	円 9,163	% —	14,443	% —	% 97.3	% —	% —
	1月末	9,132	△ 0.3	14,444	0.0	97.9	—	—
	2月末	9,907	8.1	15,898	10.1	97.2	—	—
	3月末	9,879	7.8	15,690	8.6	97.1	—	—
	(期末) 2019年4月22日	10,164	10.9	16,199	12.2	94.1	—	—
第14期	(期首) 2019年4月22日	10,164	—	16,199	—	94.1	—	—
	4月末	10,381	2.1	16,365	1.0	97.5	—	—
	5月末	9,934	△ 2.3	15,217	△ 6.1	97.8	—	—
	6月末	10,315	1.5	15,810	△ 2.4	97.3	—	—
	(期末) 2019年7月22日	10,583	4.1	16,127	△ 0.4	93.3	—	—

* 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

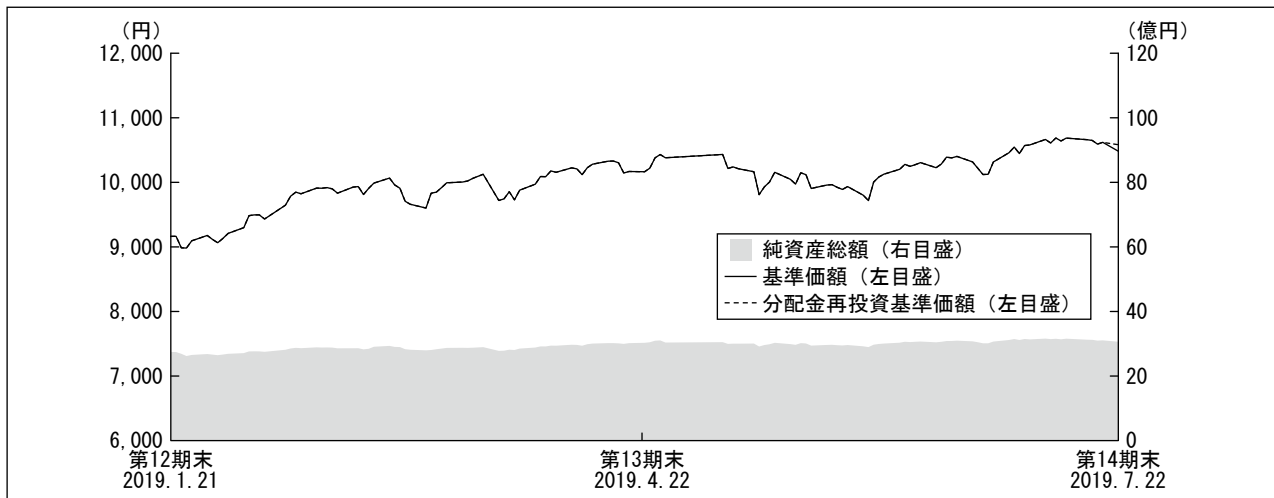
* 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

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13期首： 9,163円

第14期末： 10,483円（作成対象期間における期中分配金合計額 100円）

騰落率： +15.5%（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、ATMおよび国際送金事業が順調なユーロネット・ワールドワイド、受講者数の増加により複数の大学で収入が拡大しているストラテジック・エデュケーション、競合のインフィニオン・テクノロジーズによる買収が発表されたサイプレス・セミコンダクタ等が上昇したことが上昇要因となりました。また、化学大手メルクに買収されたバースーム・マテリアルズ、個人向け融資サービスを展開するバリュー・ホールディングスの買収を完了したレンディングツリー等が上昇したことも、上昇要因となりました。

（下落要因）

当作成期は、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ックス、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、保守的な業績見通しを示したグリーン・ドット等が下落したことが下落要因となりました。また、欧州およびアジア事業が軟調で失望決算となったケナメタル、経営陣の賞与が利益よりも売上拡大に大きく連動し株主利益の向上につながり難い報酬体系となっている点が批判されたテラドック・ヘルス等が下落したことも、下落要因となりました。

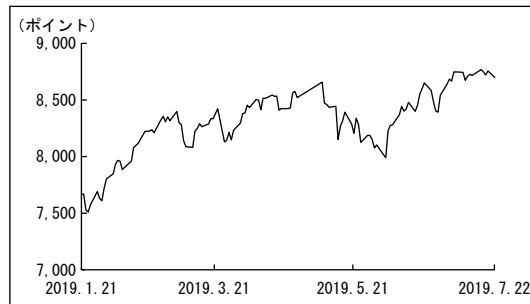
米国イノベーション・ファンド（年4回決算型）

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、上昇しました。作成期初から4月にかけては、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月に入ると、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、中国通信機器大手である華為技術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月にはパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の「景気拡大を持続させるために適切な行動をとる」といった発言を受けて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、作成期末にかけて続伸しました。

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93.3%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、+16.6%となりました。

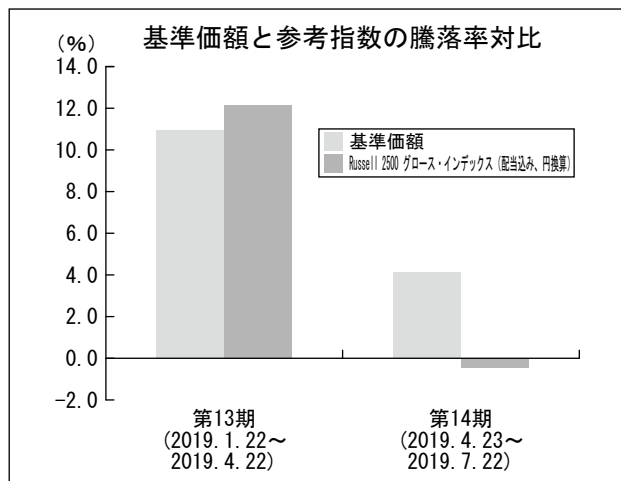
当作成期は、5Gや電気自動車の普及に伴い製品需要の伸びが期待できるロジャーズ、シリコンカーバイドや窒化ガリウムの需要伸長が見込めるクリー、金融機関から継続的に契約料収入を獲得し景気変動の影響を受けずに業績を伸ばせる余地が大きいACIワールドワイド等を新規に組み入れました。一方、大口顧客との契約が更新されないリスクが浮上したグリーン・ドット、医療機関からの需要が減速していると見られるグローバル・メディカル、競合企業の買収により財務状況の悪化が懸念されるエルドラド・リゾーツ等を売却しました。

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）」

【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13期は見送り、第14期100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13期		第14期	
	2019年1月22日 ～2019年4月22日	2019年4月23日 ～2019年7月22日	2019年1月22日 ～2019年4月22日	2019年4月23日 ～2019年7月22日
当期分配金 (円)	0	100	0	100
(対基準価額比率) (%)	0.00	0.94	0.00	0.94
当期の収益 (円)	—	71	—	71
当期の収益以外 (円)	—	28	—	28
翌期繰越分配対象額 (円)	602	574	602	574

※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

中小型成長株はマクロ要因で株価が変動する状況が頻発していますが、企業業績は堅調に拡大しており、バリュエーション（投資価値評価）も割安なことから上値余地は大きいでしょう。また、潤沢な手元資金を持つ企業によるM&Aや自社株買い等も株価を下支えすると考えています。当ファンドでは、個別企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）と無関係な理由で株価が動く相場局面は、有望銘柄へ割安に投資できる絶好の機会と捉えています。特に、半導体関連株は5Gや自動運転等向けに着実に需要が増加すると見て、注目しています。

1万口当りの費用明細

項目	第13期～第14期		項目の概要
	2019年1月22日～2019年7月22日		
	金額	比率	
信託報酬	110円	1.104%	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9,925円です。
（投信会社）	（67）	（0.673）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（40）	（0.404）	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	5	0.055	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）	（5）	（0.055）	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	5	0.051	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）	（4）	（0.044）	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
（その他）	（0）	（0.000）	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	120	1.210	

* 「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。

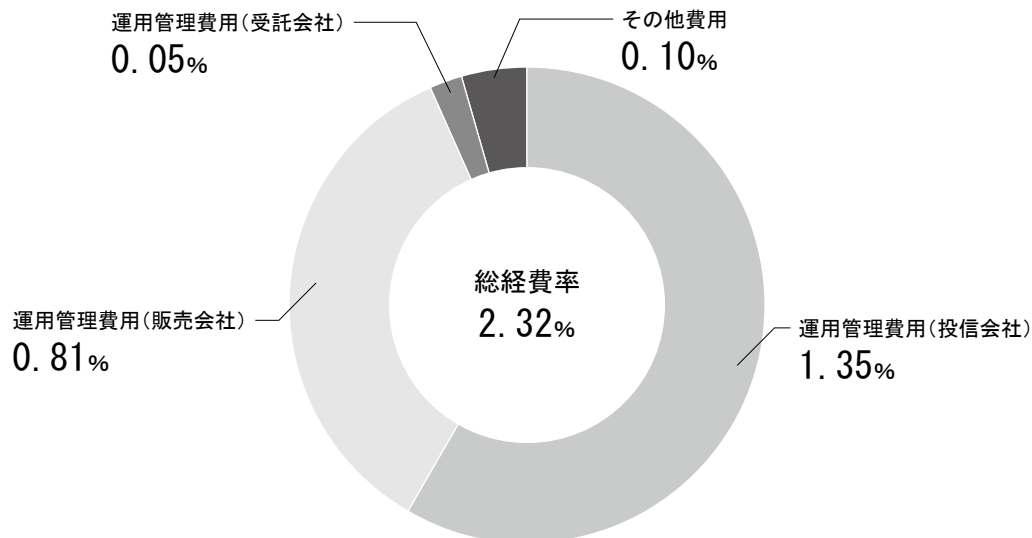
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券が支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

* 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2.32%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年1月22日から2019年7月22日まで）

決 算 期	第13期～第14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	287,191	407,212	360,713	504,010

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（2019年1月22日から2019年7月22日まで）

項 目	第13期～第14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	3,207,761千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,348,886千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.95

* (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2019年7月22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 13 期 ～ 第 14 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	5.65	105,659	18,700	ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	2.796	102,470	36,648
EXACT SCIENCES CORP	8.64	86,498	10,011	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	38.315	90,585	2,364
DOCUSIGN INC	10.92	68,781	6,298	SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	32.565	82,785	2,542
ACI WORLDWIDE INC	18.05	65,729	3,641	TRANSUNION	10.69	75,696	7,081
HOSTESS BRANDS INC	44.355	64,476	1,453	VERSUM MATERIALS INC	11.915	61,638	5,173
HORIZON THERAPEUTICS PLC	24.25	64,269	2,650	GREEN DOT CORP-CLASS A	8.155	57,476	7,047
BURLINGTON STORES INC	3.51	63,580	18,114	KENAMETAL INC	14.955	53,034	3,546
NUTANIX INC - A	8.48	50,764	5,986	EURONET WORLDWIDE INC	3.315	50,031	15,092
SHAKE SHACK INC - CLASS A	6.855	45,367	6,618	SPROUTS FARMERS MARKET INC	19.83	47,169	2,378
BERRY GLOBAL GROUP INC	6.79	43,750	6,443	VIAVI SOLUTIONS INC	33.1	45,230	1,366

*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2019年7月22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

2019年7月22日現在

■親投資信託残高

	第12期末		第14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	2,150,566		2,077,045	
			評価額	
			千円	
			3,111,413	

<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（2,481,381千口）の内容です。

■外国株式

銘柄	2019年1月21日現在		2019年7月22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	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	24.25	21.2	589	63,659	資本財
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	34.66	43.71	633	68,413	半導体・半導体製造装置
WEX INC	31.25	20.35	440	47,588	ソフトウェア・サービス
GLOBUS MEDICAL INC - A	65.4	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	71.35	58.45	500	54,095	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOMINO'S PIZZA INC	21.8	16.95	437	47,207	消費者サービス
BRUNSWICK CORP	72.5	-	-	-	耐久消費財・アパレル
FAIR ISAAC CORP	21.35	18	613	66,206	ソフトウェア・サービス
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	27.96	-	-	-	ソフトウェア・サービス
FIRSTCASH INC	54.6	65.25	673	72,774	各種金融
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	264.65	-	-	-	半導体・半導体製造装置
MASIMO CORP	50.35	37.85	580	62,695	ヘルスケア機器・サービス
BURLINGTON STORES INC	-	33.2	597	64,510	小売
PAYCOM SOFTWARE INC	34.91	31.36	730	78,835	ソフトウェア・サービス
HORIZON THERAPEUTICS PLC	-	176.4	425	45,904	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRANSUNION	86.85	-	-	-	商業・専門サービス
GODADDY INC - CLASS A	81.86	73.26	530	57,272	ソフトウェア・サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	40.2	37.85	459	49,620	ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	33.51	29.21	305	32,994	エネルギー
LIGAND PHARMACEUTICALS	56.98	61.58	699	75,504	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LITTELFUSE INC	23.63	22.28	389	42,101	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LENDINGTREE INC	17.75	11.5	471	50,938	銀行
VAIL RESORTS INC	32.79	27.59	622	67,242	消費者サービス
POST HOLDINGS INC	-	25.8	286	30,917	食品・飲料・タバコ
TELADOC HEALTH INC	59.85	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
HEALTHEQUITY INC	58.8	46.85	370	40,056	ヘルスケア機器・サービス
YELP INC	75.6	29.6	100	10,892	メディア・娯楽
SPROUTS FARMERS MARKET INC	196.85	-	-	-	食品・生活必需品小売り

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	2019年1月21日現在		2019年7月22日現在				業種等
	株数	株数	評価額		業種等		
			外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円		業種等	
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株					
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	54.55	42.25	716	77,323	ヘルスケア機器・サービス		
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	39.8	48.3	729	78,805	消費者サービス		
CLEAN HARBORS INC	89	82.15	583	62,972	商業・専門サービス		
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	67.25	63.4	482	52,104	素材		
HILTON GRAND VACATIONS INC	109.1	—	—	—	消費者サービス		
VIAVI SOLUTIONS INC	509.55	186.2	265	28,670	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	46.15	40.75	472	51,068	メディア・娯楽		
BLACK KNIGHT INC	155.7	150.8	933	100,826	ソフトウェア・サービス		
KENNAMETAL INC	148.45	—	—	—	資本財		
ROGERS CORP	—	11.7	183	19,794	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	362.6	642	69,340	電気通信サービス		
EXACT SCIENCES CORP	—	81.25	933	100,788	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	87.5	1,058	114,333	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	43.2	342	36,944	半導体・半導体製造装置		
FORWARD AIR CORP	50.8	77.65	464	50,140	運輸		
VERSUM MATERIALS INC	118.4	—	—	—	半導体・半導体製造装置		
STRATEGIC EDUCATION INC	41.1	42.45	788	85,184	消費者サービス		
FRONTDOOR INC	—	39.85	183	19,815	消費者サービス		
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	69.85	84.1	591	63,831	メディア・娯楽		
DOCUSIGN INC	—	102.25	535	57,876	ソフトウェア・サービス		
HOSTESS BRANDS INC	—	418.2	599	64,755	食品・飲料・タバコ		
COUPA SOFTWARE INC	—	31.45	452	48,871	ソフトウェア・サービス		
ACI WORLDWIDE INC	—	172.4	585	63,200	ソフトウェア・サービス		
BERRY GLOBAL GROUP INC	—	64.85	347	37,568	素材		
SHAKE SHACK INC - CLASS A	—	65.45	485	52,418	消費者サービス		
IDEX CORP	—	13.55	222	24,062	資本財		
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	—	24.45	238	25,796	資本財		
FTI CONSULTING INC	—	8.55	79	8,599	商業・専門サービス		
INTERXION HOLDING NV	85.01	90.56	683	73,828	ソフトウェア・サービス		
HEICO CORP-CLASS A	77.38	56.83	615	66,476	資本財		
LHC GROUP INC	10.85	37.25	457	49,409	ヘルスケア機器・サービス		
TREX COMPANY INC	71.35	66.65	465	50,284	資本財		
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	64.7	81.6	552	59,704	資本財		
SILICON LABORATORIES INC	—	36.15	376	40,603	半導体・半導体製造装置		
DEXCOM INC	42.3	35.7	544	58,817	ヘルスケア機器・サービス		
HEXCEL CORP	81.06	63.96	512	55,375	資本財		
IAC/INTERACTIVECORP	32.95	18.5	440	47,587	メディア・娯楽		
EURONET WORLDWIDE INC	103.8	71.25	1,176	127,028	ソフトウェア・サービス		
GREEN DOT CORP-CLASS A	80.1	—	—	—	各種金融		
CREE INC	—	48.1	279	30,196	半導体・半導体製造装置		
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・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	2019年1月21日現在	2019年7月22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	
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	22.9	759	81,976	ヘルスケア機器・サービス
GW PHARMACEUTICALS -ADR	—	53.3	881	95,227	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	122.75	485	52,381	運輸
合計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,859.8 59銘柄	4,039.04 60銘柄	31,611 —	3,413,430 <91.8%>

*邦貨換算金額は、2019年7月22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

2019年7月22日現在

項目	第14期末	
	評価額	比率
米国イノベーション・マザーファンド	千円 3,111,413	% 99.8
コール・ローン等、その他	7,047	0.2
投資信託財産総額	3,118,461	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=107.98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（3,594,140千円）の投資信託財産総額（3,726,713千円）に対する比率 96.4%

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	(2019年4月22日) (2019年7月22日) 現在	
	第13期末	第14期末
(A) 資 産	3,052,912,419円	3,118,461,038円
米国イノベーション・マザーファンド(評価額)	3,045,752,857	3,111,413,433
未 収 入 金	7,159,562	7,047,605
(B) 負 債	23,823,202	56,278,109
未払収益分配金	—	29,210,272
未払解約金	8,016,032	10,113,994
未払信託報酬	15,715,225	16,763,817
その他未払費用	91,945	190,026
(C) 純資産総額(A-B)	3,029,089,217	3,062,182,929
元 本	2,980,141,944	2,921,027,222
次期繰越損益金	48,947,273	141,155,707
(D) 受益権総口数	2,980,141,944口	2,921,027,222口
1万口当り基準価額(C/D)	10,164円	10,483円

*元本状況

期首元本額	2,995,104,356円	2,980,141,944円
期中追加設定元本額	251,596,328円	151,940,206円
期中一部解約元本額	266,558,740円	211,054,928円

損益の状況

項 目	2019年1月22日 2019年4月22日		2019年4月23日 2019年7月22日	
	第13期	第14期	第13期	第14期
(A) 有価証券売買損益	293,617,587円	137,875,786円		
売 買 益	306,352,703	144,083,149		
売 買 損	△ 12,735,116	△ 6,207,363		
(B) 信託報酬等	△ 15,807,170	△ 16,861,898		
(C) 当期損益金(A+B)	277,810,417	121,013,888		
(D) 前期繰越損益金	△ 319,768,513	△ 39,068,419		
(E) 追加信託差損益金	90,905,369	88,420,510		
(配当等相当額)	(113,964,639)	(114,989,876)		
(売買損益相当額)	(△ 23,059,270)	(△ 26,569,366)		
(F) 計 (C+D+E)	48,947,273	170,365,979		
(G) 収益分配金	—	△ 29,210,272		
次期繰越損益金(F+G)	48,947,273	141,155,707		
追加信託差損益金	90,905,369	88,420,510		
(配当等相当額)	(114,033,397)	(115,029,405)		
(売買損益相当額)	(△ 23,128,028)	(△ 26,608,895)		
分配準備積立金	65,639,753	52,735,197		
繰越損益金	△ 107,597,849	—		

*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13,275,142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13期	第14期
(A) 配当等収益(費用控除後)	2,569,582円	1,714,038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	19,112,315
(C) 収益調整金	114,033,397	115,029,405
(D) 分配準備積立金	63,070,171	61,119,116
分配可能額(A+B+C+D)	179,673,150	196,974,874
(1万口当り分配可能額)	(602.9)	(674.33)
収益分配金	0	29,210,272
(1万口当り収益分配金)	(0)	(100)

分配金のお知らせ

決算期	第13期	第14期
1 万口当り分配金（税込み）	—	100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。

※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

大和住銀投信投資顧問株式会社は、2019年4月1日に三井住友アセットマネジメント株式会社と合併し、三井住友DSアセットマネジメント株式会社となりました。

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）

※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：2019年1月21日

(第3期：2018年1月23日～2019年1月21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。

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

東京都千代田区霞が関三丁目2番1号

<https://www.daiwasbi.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	(参考指数)				
(設定日) 2016年1月29日	円	%		%	%	%	%	百万円
	10,000	—	10,000	—	—	—	—	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

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	(参考指数)			
(期首) 2018年1月22日	円	%		%	%	%	%
	13,570	—	15,094	—	85.2	—	—
1月末	13,254	△ 2.3	14,817	△ 1.8	95.2	—	—
2月末	12,773	△ 5.9	14,256	△ 5.5	96.1	—	—
3月末	12,575	△ 7.3	14,073	△ 6.8	96.7	—	—
4月末	12,953	△ 4.5	14,540	△ 3.7	93.3	—	—
5月末	13,469	△ 0.7	15,182	0.6	97.4	—	—
6月末	13,749	1.3	15,443	2.3	95.6	—	—
7月末	13,876	2.3	15,624	3.5	95.3	—	—
8月末	15,116	11.4	16,800	11.3	95.0	—	—
9月末	15,472	14.0	16,989	12.6	88.9	—	—
10月末	13,544	△ 0.2	14,726	△ 2.4	96.3	—	—
11月末	13,727	1.2	15,139	0.3	94.7	—	—
12月末	11,823	△12.9	13,108	△13.2	97.1	—	—
(期末) 2019年1月21日	12,842	△ 5.4	14,443	△ 4.3	96.7	—	—

*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：13,570円

期末：12,842円

騰落率：△5.4%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

当期は、血糖値モニターの利用者が大幅に増加したデクスコム、高い再契約率に加え多数の新規顧客を獲得し売上高を伸ばしたビーバ・システムズ、アナリストが目標株価を引き上げたルレモン・アスレティカ、顧客数の増加により期待を上回る決算を発表したゴードディ、傘下のオンライン・サイト「match.com」や「Angie's List」が順調なIAC/インタラクティブ等が上昇し、プラスに寄与しました。

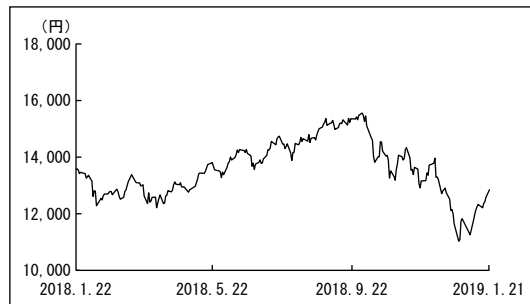
(下落要因)

当期は、新店舗コストの上昇等が嫌気されたアット・ホーム・グループ、業績鈍化観測が浮上したナイト・スイフト・トランスポーターション・ホールディングス、契約件数は順調に増加しているものの会計基準の変更に伴い表面上の業績が伸び悩んでいるヒルトン・グランド・バケーションズ、建設機械大手のキャタピラーが利益見通しを引き下げ連れ安となったケナメタル、競合企業の攻勢により契約更新率が低下しているログミーイン等が下落し、マイナスに作用しました。為替相場では円高ドル安が進行したことが下落要因となりました。

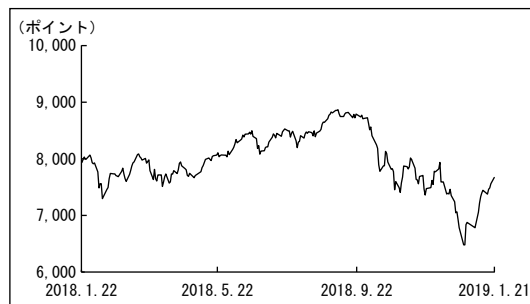
【投資環境】

当期の米国株式市場は下落しました。期初に発表された雇用統計が市場予想を上回る内容だったことから利上げ加速懸念が台頭し、米国株は急落しました。過度な警戒感が後退し一旦反発した後、2018年3月にトランプ大統領が中国製品への大規模な関税賦課を命じたことで米中貿易摩擦に対する警戒感が強まり、再び下落しました。その後は、米中貿易摩擦等が相場の重石となったものの、堅調な米国景気や企業業績が下支えとなり、上昇基調で推移しました。しかし、10月に米中関係の悪化や地政学リスクが懸念され米国株は全面安となり、特に中小型株からの資金流出が顕著となりました。そして12月に、

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

FOMC（米連邦公開市場委員会）で2018年中で4回目の追加利上げが決定され、今後の追加利上げにも消極的な姿勢を示さなかったことから、大きく下値を切り下げました。2019年に入ると、米金融当局者のハト派的な発言が好感されたことや、米中通商交渉が行われ貿易摩擦の解決に向けて期待が高まり上昇に転じ、期を終えました。

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、△5.4%となりました。

当期は、フロリダ州やテキサス州で積極的に競合企業を買収し事業を拡大しているファーストキャッシュ、遠隔医療の普及に伴い飛躍的な業績成長が予想されるテラドック・ヘルス等を新規に組み入れました。一方、時価総額が拡大し当ファンドの投資対象からはずれたルルレモン・アスレティカ、レンタル需要低下により想定した業績成長を実現するには時間を要すると考えたハーク・ホールディングス、開発中の乳がん治療薬が先行薬と比べて優位性を示さず上市の可能性が低下したイーグル・ファーマシューティカルズ等を売却しました。

【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△4.3%を1.1%下回りました。

今後の運用方針

足元の米国株式市場の調整を受けて、中小型成長株のバリュエーション（投資価値評価）は非常に割安な状態となっています。2019年も金融政策や政治動向による向かい風は予想されますが、イノベーションで新たな市場を開拓する中小型成長企業は、マクロ要因とは関係なく業績を伸ばせる余地が大きいでしょう。したがって、個別企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）と基本的に関係のない理由で株価が値下がりする2018年12月のような局面は、絶好の投資チャンスと考えています。特に、自動運転等の普及に伴い中長期的に製品需要の増加が見込まれるにもかかわらず、米中貿易摩擦等が懸念され株価が大幅に下落した半導体関連株に注目しています。

1万口当りの費用明細

項目	当 期		項目の概要
	2018年1月23日～2019年1月21日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	15円 (15)	0.109% (0.109)	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)	25 (25) (0)	0.184 (0.183) (0.001)	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	40	0.295	
期中の平均基準価額は13,528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

(2018年1月23日から2019年1月21日まで)

■株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	株 623,605 (3,323)	千アメリカ・ドル 34,737 (ー)	株 454,447	千アメリカ・ドル 24,654

* 金額は受渡し代金

* ()内は増資割当、株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

米国イノベーション・マザーファンド

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2018年1月23日から2019年1月21日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,596,541千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,573,745千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.56

* (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

(2018年1月23日から2019年1月21日まで)

■株 式

買 柄	当 付			期 売 付			
	株 数	金 額	平均単価	買 柄	株 数	金 額	平均単価
銘	千株	千円	円	銘	千株	千円	円
EURONET WORLDWIDE INC	9.005	103,157	11,455	EAGLE PHARMACEUTICALS INC	14.801	97,594	6,593
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	7.135	95,558	13,392	XPO LOGISTICS INC	8.345	92,256	11,055
LIGAND PHARMACEUTICALS	4.005	91,813	22,924	WENDY'S CO/THE	44.975	86,252	1,917
BOINGO WIRELESS INC	31.04	89,435	2,881	WESTERN ALLIANCE BANCORP	15.727	83,451	5,306
GREEN DOT CORP-CLASS A	9.44	88,756	9,402	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	6.69	76,633	11,454
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	4.565	87,282	19,119	KMG CHEMICALS INC	9	76,115	8,457
RINGCENTRAL INC-CLASS A	9.42	86,313	9,162	PINNACLE FOODS INC	10.66	75,831	7,113
AZUL SA-ADR	29.62	81,308	2,745	LULULEMON ATHLETICA INC	5.422	75,558	13,935
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	9.595	80,334	8,372	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	4.565	73,954	16,200
TREX COMPANY INC	7.94	75,803	9,547	SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	10.89	71,586	6,573

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2018年1月23日から2019年1月21日まで)

■利害関係人との取引状況

当期における利害関係人との取引はありません。

組入資産の明細

2019年1月21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	
(アメリカ・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	17.5	24.25	545	59,875	資本財
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	35.61	34.66	432	47,427	半導体・半導体製造装置
WEX INC	17.55	31.25	505	55,458	ソフトウェア・サービス
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	62.2	—	—	—	消費者サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	40.22	—	—	—	耐久消費財・アパレル
GLOBUS MEDICAL INC - A	25.5	65.4	284	31,192	ヘルスケア機器・サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	71.35	653	71,621	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOMINO'S PIZZA INC	—	21.8	583	63,944	消費者サービス
BRUNSWICK CORP	57.3	72.5	364	40,025	耐久消費財・アパレル
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	43	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FAIR ISAAC CORP	—	21.35	461	50,666	ソフトウェア・サービス
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	16.41	27.96	750	82,316	ソフトウェア・サービス
FIRSTCASH INC	—	54.6	449	49,317	各種金融
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	286.55	264.65	351	38,573	半導体・半導体製造装置
MASIMO CORP	—	50.35	607	66,604	ヘルスケア機器・サービス
CHEMOURS CO/THE	64.2	—	—	—	素材
ALIGN TECHNOLOGY INC	14.37	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	42.51	34.91	475	52,160	ソフトウェア・サービス
TRANSUNION	22.05	86.85	526	57,701	商業・専門サービス
GODADDY INC - CLASS A	84.36	81.86	534	58,632	ソフトウェア・サービス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	58.25	40.2	423	46,401	ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	36.16	33.51	358	39,282	エネルギー
LIGAND PHARMACEUTICALS	44.78	56.98	671	73,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	39.35	—	—	—	資本財
LITTELFUSE INC	22.48	23.63	442	48,569	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LENDINGTREE INC	8.67	17.75	512	56,152	銀行
VAIL RESORTS INC	28.59	32.79	612	67,149	消費者サービス
GCP APPLIED TECHNOLOGIES	103.41	—	—	—	素材
TELADOC HEALTH INC	—	59.85	373	40,944	ヘルスケア機器・サービス
HEALTH EQUITY INC	68.15	58.8	359	39,478	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	99.22	—	—	—	銀行
FIVE BELOW	28.21	—	—	—	小売
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	98.51	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YELP INC	—	75.6	274	30,071	メディア・娯楽
MARKETAXESS HOLDINGS INC	8.19	—	—	—	各種金融
EAST WEST BANCORP INC	76.3	—	—	—	銀行
HERC HOLDINGS INC	58.05	—	—	—	資本財
SPROUTS FARMERS MARKET INC	—	196.85	491	53,863	食品・生活必需品小売り

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 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			
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	45.5	54.55	578	63,432	ヘルスケア機器・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	17	39.8	465	51,095	消費者サービス
CLEAN HARBORS INC	—	89	510	55,967	商業・専門サービス
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	58.2	67.25	525	57,682	素材
HILTON GRAND VACATIONS INC	100.8	109.1	332	36,493	消費者サービス
VIAVI SOLUTIONS INC	—	509.55	542	59,514	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XPO LOGISTICS INC	67.4	—	—	—	運輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	26.25	46.15	499	54,793	メディア・娯楽
COLFAX CORP	30.7	—	—	—	資本財
COHERENT INC	6.55	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LUMENTUM HOLDINGS INC	34.65	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BLACK KNIGHT INC	120.3	155.7	756	82,970	ソフトウェア・サービス
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	73.55	—	—	—	運輸
GARDNER DENVER HOLDINGS INC	52.95	—	—	—	資本財
KENNAMETAL INC	59.85	148.45	555	60,872	資本財
ROGERS CORP	12.3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WINGSTOP INC	5.15	32.5	220	24,219	消費者サービス
BOINGO WIRELESS INC	—	272.5	628	68,974	電気通信サービス
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	—	319.95	652	71,546	食品・飲料・タバコ
RINGCENTRAL INC-CLASS A	—	92.75	846	92,818	ソフトウェア・サービス
KAR AUCTION SERVICES INC	—	69	358	39,289	商業・専門サービス
MKS INSTRUMENTS INC	—	34.9	258	28,384	半導体・半導体製造装置
FORWARD AIR CORP	—	50.8	300	32,920	運輸
VERSUM MATERIALS INC	—	118.4	358	39,331	半導体・半導体製造装置
STRATEGIC EDUCATION INC	—	41.1	457	50,149	消費者サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	—	69.85	377	41,397	メディア・娯楽
INTERXION HOLDING NV	86.11	85.01	505	55,434	ソフトウェア・サービス
HEICO CORP-CLASS A	70.1	77.38	499	54,795	資本財
LHC GROUP INC	—	10.85	111	12,278	ヘルスケア機器・サービス
LOGMEIN INC	45.57	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MEDIDATA SOLUTIONS INC	9.9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TREX COMPANY INC	—	71.35	499	54,829	資本財
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	—	64.7	368	40,452	資本財
DEXCOM INC	—	42.3	632	69,362	ヘルスケア機器・サービス
WENDY'S CO/THE	170.05	—	—	—	消費者サービス
HEXCEL CORP	53.01	81.06	504	55,312	資本財
IAC/INTERACTIVECORP	—	32.95	659	72,276	メディア・娯楽
EURONET WORLDWIDE INC	60.45	103.8	1,172	128,636	ソフトウェア・サービス
GREEN DOT CORP-CLASS A	—	80.1	636	69,810	各種金融
II-VI INC	61.5	68.1	234	25,669	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CIENA CORP	—	66.75	256	28,183	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HASBRO INC	—	42.3	375	41,217	耐久消費財・アパレル

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
KMG CHEMICALS INC	48.95	—	—	—
COOPER COS INC/THE	10.9	24.25	653	71,708
TRIMBLE INC	79.8	—	—	—
VISTEON CORP	32	—	—	—
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	87.85	—	—	—
AZUL SA-ADR	—	147.9	430	47,249
合 計	株 数、金 額 銘柄数<比率>	3,134.99 58銘柄	4,859.8 59銘柄	28,815 — 3,160,182 <96.7%>

* 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

2019年1月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,160,182	% 95.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	163,817	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,323,999	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=109.67円

* 当期末における外貨建資産（3,254,583千円）の投資信託財産総額（3,323,999千円）に対する比率 97.9%

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

(2019年1月21日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,352,599,928円
コーポレートローン等	148,086,291
株式(評価額)	3,160,182,010
未収入金	44,324,447
未収配当金	7,180
(B) 負 債	85,292,543
未払金	85,242,448
未払解約金	50,000
その他未払費用	95
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	3,267,307,385
元 本	2,544,309,707
次期繰越損益金	722,997,678
(D) 受 益 権 総 口 数	2,544,309,707口
1万口当り基準価額(C/D)	12,842円

*元本状況

期首元本額	2,003,460,360円
期中追加設定元本額	2,414,223,123円
期中一部解約元本額	1,873,373,776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)	2,150,566,880円
米国イノベーション・ファンド(年1回決算型)	393,742,827円

損益の状況

自2018年1月23日
至2019年1月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	13,953,120円
受 取 配 当 金	13,995,635
受 取 利 息	296
支 払 利 息	△ 42,811
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 297,368,932
売 買 益	336,267,806
売 買 損	△ 633,636,738
(C) そ の 他 費 用	△ 5,000,637
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 288,416,449
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	715,285,275
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 734,658,297
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,030,787,149
(H) 計 (D+E+F+G)	722,997,678
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	722,997,678

*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。

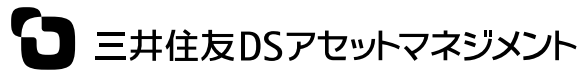
*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

*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

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。



三井住友DSアセットマネジメント