

米国小型株グロス・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 : 2026年6月30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》

2026年6月30日現在

基準価額	10,542 円
純資産総額	40億円

期間別騰落率

期間	ファンド	参考指数
1カ月間	+7.2 %	+0.3 %
3カ月間	+11.3 %	+19.4 %
6カ月間	-2.0 %	+12.2 %
1年間	-10.9 %	+36.3 %
3年間	-5.1 %	+95.0 %
5年間	-3.3 %	+167.8 %
10年間	-----	-----
設定来	+44.9 %	+275.9 %

※「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。
※参考指数はS&P500指数(税引後配当込み、円ベース)です。運用成績と比較するベンチマークではありません。
※グラフ上の参考指数はグラフの起点時の分配金再投資基準価額に基づき指数化しています。
※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)

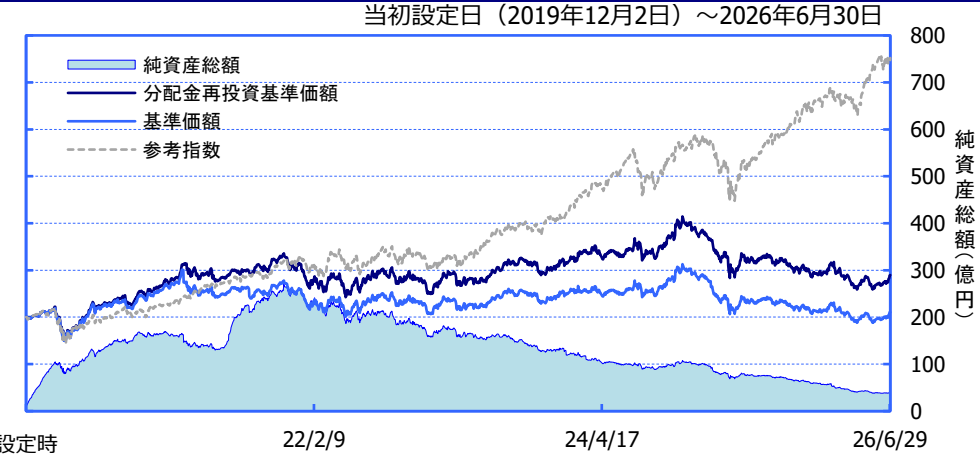
決算期(年/月)	分配金
第1期 (20/02)	150円
第2期 (20/08)	250円
第3期 (21/02)	1,400円
第4期 (21/08)	700円
第5期 (22/02)	0円
第6期 (22/08)	20円
第7期 (23/02)	300円
第8期 (23/08)	250円
第9期 (24/02)	600円
第10期 (24/08)	0円
第11期 (25/02)	500円
第12期 (25/08)	0円
第13期 (26/02)	0円
分配金合計額	設定来 : 4,170円

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決めます。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。

《基準価額の月次変動要因分解》

2026年6月末の基準価額	10,542 円
2026年5月末の基準価額	9,832 円
変動額	710 円
価格要因	541 円
為替要因	187 円
小計	728 円
分配金要因	0 円
運用管理費用、その他	▲18 円

■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(交付日論見書)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くお読みください。



《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	26	98.4%
コール・ローン、その他		1.6%
合計	26	100.0%
国・地域別構成		
国・地域名	比率	
アメリカ	94.2%	
メキシコ	4.2%	

※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		合計100.0%
通貨	比率	
米ドル	100.0%	
日本円	0.0%	
業種別構成		
業種名	比率	
金融	32.6%	
資本財・サービス	27.7%	
一般消費財・サービス	16.1%	
ヘルスケア	9.0%	
生活必需品	6.9%	
情報技術	6.1%	

※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。

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
一般社団法人資産運用業協会
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

加入協会

組入上位10銘柄紹介		合計56.8%
銘柄名(国・地域名／業種名)	銘柄紹介	比率
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。	7.2%
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。	6.6%
TRIUMPH FINANCIAL INC トライアンフ・ファイナンシャル (アメリカ／金融)	テキサス州ダラスに本社を置く、決済、ファクタリング、バンキングに特化した金融・テクノロジー企業。TriumphPayとTriumphの両ブランドを通じて、米国のトラック業界など運送業界を中心に決済を早めるなど資金融通サービスを提供している。	6.3%
ALLIANCE LAUNDRY HOLDINGS INC アライアンス・ランドリー・ホールディングス (アメリカ／資本財・サービス)	商業用ランドリー機器プロバイダー。ホテル、病院、高齢者施設、集合住宅など、さまざまな場所で使われる業務用の洗濯設備の設計・製造・販売を行っており、耐久性・効率性・使いやすさで高く評価されている。	6.0%
TORO トロ (アメリカ／資本財・サービス)	芝生用機器の設計、製造、販売が主要業務。業務・個人用芝生メンテナンス機具、芝生・農業用かんがいシステム、造園機具などの製品を手掛ける。	5.7%
GOOSEHEAD INSURANCE INC CLASS A グースヘッド・インシュアランス (アメリカ／金融)	住宅、自動車保険を中心に扱う独立系保険代理店。代理店を直接運営するほか、フランチャイズモデルにより、他の代理店がGooseheadブランドで運営できるようサポートしている。サポートには、管理・事務、人材教育・トレーニング、販売ツールなどのテクノロジーなどが含まれており、代理店が販売に注力できることから、全米にフランチャイズが拡大している。	5.2%
KINSALE CAPITAL GROUP INC キンセール・キャピタル・グループ (アメリカ／金融)	エクセス＆サープラス(E&S)保険市場に特化した保険会社。標準的な保険では引き受けが難しいリスクを対象に、保険商品を提供している。引受プロセスを自社で管理することで、リスクの適切な統制がはかれる点が強み。	5.2%
ENERPAC TOOL GROUP CORP CLASS A エナパック・ツール・グループ (アメリカ／資本財・サービス)	ポンプ、シリンダー、ジャッキから大型リフトまで幅広い油圧製品を中心に、様々な産業用ツール、サービスを提供している。100カ国以上に展開しており、顧客層も幅広く、多様である。インフラ、鉄道、メンテナンス・サービス、風力などの分野を強化中。	5.1%
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC CLASS 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。	4.9%
US PHYSICAL THERAPY INC USフィジカルセラピー (アメリカ／ヘルスケア)	外来理学療法クリニックを運営する。整形外科疾患やスポーツ障害の予防ケアや術後ケア、神経系損傷治療など幅広いサービスを提供。また、企業向けには、従業員の怪我予防などのサービスも提供する。	4.4%

※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 (2026年6月末時点)		
	当ファンド	参考指数
予想PER(株価収益率)	21.5倍	61.1倍
利益の成長率	11.8%	12.0%
ROE(自己資本利益率)	20.5%	5.9%
総資産に対する負債比率	29.0%	26.0%
利益の変動率	42.7%	85.1%

※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】

米国小型株市場は上昇

米国小型株式市場は上昇しました。月前半は、堅調な雇用統計を背景とした米金利の上昇や中東情勢の不透明感に加え、米スペースXのIPOを前にした既存AI（人工知能）関連株の換金売りとみられる動きもあり、軟調に推移しました。月半ばには、米国・イランの停戦を巡る暫定合意の表明を受けたリスクオンムードの高まりから上昇しましたが、月末にかけては半導体関連株などが売られる展開となりました。

為替市場では、円安・米ドル高となりました。原油価格の下落が米ドル売り・円買いにつながる場面もありましたが、FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げ観測に伴う米ドル買い圧力が強く見受けられました。もっとも、日本の円買い介入に対する警戒が円の大幅な下落を抑制しました。

【ファンドの運用状況】

月間の動き

米国小型株式市場が上昇したことや、米ドルが対円で上昇したことがプラス要因となり、基準価額は値上がりしました。

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、資本財・サービスセクター、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。

組入銘柄数は月末時点で26銘柄でした。

個別銘柄においては、保険代理店ビジネスの成長回復が期待されたGOOSEHEAD INSURANCEや、専門保険分野での堅調な成長が好感されたRYAN SPECIALTY HOLDINGSが上昇したことなどがプラス寄与となりました。一方で、データセンター関連需要の短期的な落ち込みが懸念されたAAONが下落し、パフォーマンスの重しとなりました。

※個別企業の推奨を目的とするものではありません。

【今後の展望・運用方針】

市場展望

米国株式市場は、地政学リスクや原油価格の変動、長期金利上昇などに左右される展開が続いていますが、中長期的な企業利益の成長期待を背景に、基調としては底堅さを維持すると予想しています。

小型株市場では、AI関連投資の持続性が重要な焦点となり、投資家のリスク選好の変化により、銘柄間のパフォーマンス格差が拡大する展開が想定されます。こうした環境下では、利益成長の持続性や競争優位性、キャッシュフロー創出力といった企業の質に着目した選別投資が一層重要になると考えられます。

運用方針

当ファンドでは、持続的な競争優位性を確保できる企業にフォーカスした運用を行っています。保有企業は、業界内における競争優位性があり、価格決定力を有していることから、インフレの影響に対して一定の耐性があると考えています。AIやインフレが企業利益に及ぼす影響はなお不透明であり、低クオリティ企業の株価上昇が目立つ局面においても、短期的な市場の動向に左右されることなく、競争力が維持でき、健全なバランスシートを有する企業への投資が重要だと判断しています。

引き続き、長期的な視点を重視し、企業の競争優位性を精査しながら投資を行ってまいります。

※個別企業の推奨を目的とするものではありません。

S&P500(「当インデックス」)はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社(「SPDJ」)の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。S&P®、S&P 500®、US 500、The 500、iBoxx®、iTraxx®およびCDX®は、S&P Global, Inc.またはその関連会社(「S&P」)の商標です。Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

《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、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ことがあります。
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け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) 3.3%(税抜3.0%)	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)	年率1.958% (税抜1.78%)	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 万口当たり）
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 万口当たり）
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	原則として、午後 3 時 30 分まで（販売会社所定の事務手続きが完了したもの） なお、販売会社によっては異なる場合がありますので、くわしくは販売会社にお問合わせ下さい。
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、換金の申込みの受付を中止すること、すでに受付けた購入、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、一定の要件を満たした場合に NISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。 当ファンドは、NISA の「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」の対象ですが、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。
- 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。
- 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/>

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 資産運用業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	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	○			
アイザワ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第3283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	○			

9 / 9