

いちよしファンドラップ専用投資信託 内外株式

運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2017年11月16日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「いちよしファンドラップ専用投資信託 内外株式」は、2017年11月16日に第3期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	2015年2月27日から原則無期限です。
運用方針	複数のファンドに分散投資を行う、ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。
主要投資対象	内外の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。 ・デリバティブの直接利用は行いません。 ・信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券への投資割合は制限を設けません。ただし、組入投資信託証券が、一般社団法人投資信託協会の規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、同一銘柄の投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・一般社団法人投資信託協会の規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ取引等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行います。
分配方針	毎年11月16日（休日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ●分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等の理由により分配を行わないことがあります。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

<照会先>

電話番号：03-3639-8411

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで）

ホームページ：<http://www.ichiyoshiam.jp/>

 いちよしアセットマネジメント

東京都中央区日本橋茅場町2丁目13番11号

目 次

いちよしファンドラップ専用投資信託 内外株式	1

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX (適格機関投資家専用)	12
ノムラF0Fs用インデックスファンド・JPX日経400 (適格機関投資家専用)	51
日本バリュー・グロース株式ファンド (適格機関投資家向け)	68
ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド (適格機関投資家専用)	103
インベスコ店頭・成長株オープンVA1 (適格機関投資家私募信託)	106
いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)	125
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国株式 (適格機関投資家専用)	145
外国株計量運用ポートフォリオ (少人数私募)	191
マニユライフ・グローバル配当株ファンド (適格機関投資家専用)	224
ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン	238
ブラックロック米国小型成長株オープン Aコース (為替ヘッジなし)	258
インベスコ 欧州エクイティファンド	297
SMAM・オーストラリア高配当株ファンド (適格機関投資家専用)	313
ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国株式 (適格機関投資家専用)	316
アライアンス・パーンスタイン・エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用)	350
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンド F (適格機関投資家専用)	376

・ 指定投資信託証券

指定投資信託証券	投資対象資産
ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）	国内大型株式
ノムラF0Fs用インデックスファンド・JPX日経400（適格機関投資家専用）	国内大型株式
日本バリュー・グロース株式ファンド（適格機関投資家向け）	国内大型株式
ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド（適格機関投資家専用）	国内大型株式
インベスコ店頭・成長株オープンVA1（適格機関投資家私募投信）	国内中小型株式
いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）	国内中小型株式
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）	海外先進国株式
外国株計量運用ポートフォリオ（少人数私募）	海外先進国株式
マニユライフ・グローバル配当株ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国株式
ブラックロック・USベシック・バリュー・オープン	海外先進国株式
ブラックロック米国小型成長株株式オープン Aコース（為替ヘッジなし）	海外先進国株式
インベスコ 欧州エクイティファンド	海外先進国株式
SMAM・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国株式
ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）	新興国株式
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	新興国株式
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンド F（適格機関投資家専用）	新興国株式

※次頁以降、上記名称から「(適格機関投資家専用)」、「(適格機関投資家向け)」、「(適格機関投資家私募投信)」および「(少人数私募)」の表記を省略しております。

【運用報告書の表記について】

・原則として、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ので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	中 率 落		
(設定日)	円	円		%	%	百万円
2015年 2 月27日	10, 000	—		—	—	10
1 期(2015年11月16日)	9, 213	0		△ 7.9	96. 4	5, 258
2 期(2016年11月16日)	8, 807	0		△ 4. 4	99. 3	14, 913
3 期(2017年11月16日)	11, 479	0		30. 3	98. 5	25, 438

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

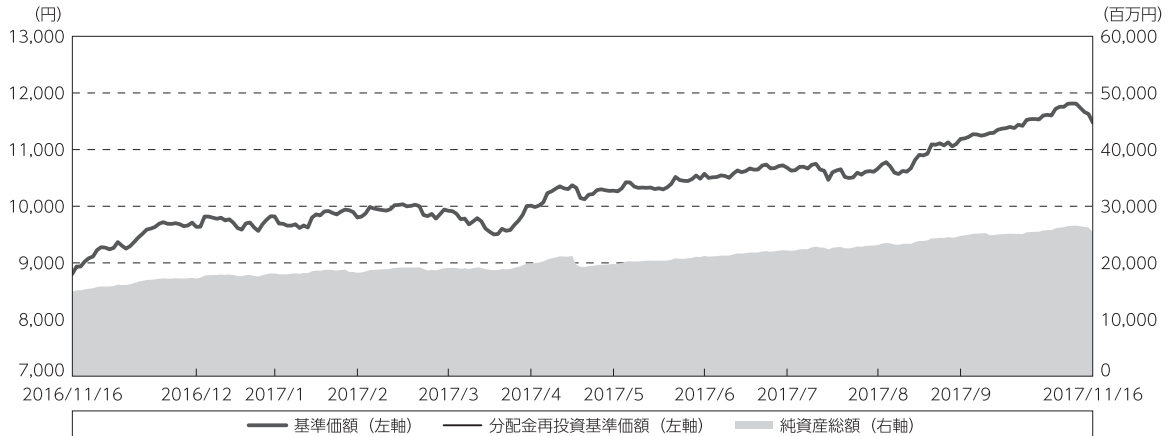
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2016年11月16日	8,807	—	—	99.3
11月末	9,239	4.9	98.5	
12月末	9,636	9.4	99.1	
2017年1月末	9,820	11.5	99.0	
2月末	9,801	11.3	98.7	
3月末	9,920	12.6	98.7	
4月末	10,010	13.7	99.2	
5月末	10,275	16.7	98.5	
6月末	10,573	20.1	98.8	
7月末	10,681	21.3	98.9	
8月末	10,666	21.1	99.1	
9月末	11,189	27.0	99.0	
10月末	11,614	31.9	99.0	
(期 末)				
2017年11月16日	11,479	30.3	98.5	

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2016年11月17日～2017年11月16日)

期中の基準価額等の推移



期 首：8,807円

期 末：11,479円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：30.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 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。
- (注) 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。したがって、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。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2016年11月16日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の推移

前期末8,807円の基準価額は、当期末に11,479円となり、騰落率は+30.3%となりました。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、内外の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行っております。

期中における基準価額の主な変動要因である、組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

・組入投資信託の状況

組入投資信託証券	投資対象資産	前期末 組入比率	当期末 組入比率	前期末 との差	当期中の 騰落率
ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）	国内大型株式	8.1%	8.5%	+0.3%	+26.2%
ノムラFOFs用インデックスファンド・JPX日経400（適格機関投資家専用）	国内大型株式	7.6%	7.0%	-0.6%	+24.6%
日本バリュー・グロース株式ファンド（適格機関投資家向け）	国内大型株式	14.3%	16.3%	+1.9%	+31.8%
ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド（適格機関投資家専用）	国内大型株式	6.1%	6.3%	+0.2%	+22.7%
インベスコ店頭・成長株オープンVA 1（適格機関投資家私募投信）	国内中小型株式	4.4%	4.6%	+0.3%	+40.3%
いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）	国内中小型株式	13.4%	13.7%	+0.3%	+35.0%
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）	海外先進国株式	3.7%	3.8%	+0.1%	+25.3%
外国株計量運用ポートフォリオ（少人数私募） ^{*1}	海外先進国株式	14.8%	15.4%	+0.7%	+29.3%
マニユライフ・グローバル配当株ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国株式	6.9%	4.7%	-2.2%	+22.0%
ブラックロック・USベアシック・バリュー・オープン	海外先進国株式	4.1%	2.2%	-1.9%	+8.2%
ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース（為替ヘッジなし） ^{*2}	海外先進国株式	—	2.0%	+2.0%	+12.6%
インベスコ 欧州エクイティファンド	海外先進国株式	1.2%	2.1%	+1.0%	+28.0%
S MAM・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国株式	2.5%	2.4%	-0.0%	+25.6%
ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）	新興国株式	3.7%	2.4%	-1.3%	+39.6%
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	新興国株式	6.2%	4.5%	-1.6%	+42.7%
シュローダー・エマージング株式ファンド（1年決算型） ^{*3}	新興国株式	2.3%	—	-2.3%	+16.9%
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用） ^{*4}	新興国株式	—	2.5%	+2.5%	+22.4%

※1 外国株計量運用ポートフォリオ（少人数私募）は当期の途中（2017年2月）でファンドの名称が変更されました。旧称：GS外国株計量運用ポートフォリオ（少人数私募）

※2 ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース（為替ヘッジなし）は当期の途中（2017年8月）から組入れたので、表中の騰落率は組入れ来の数字になっています。

※3 シュローダー・エマージング株式ファンド（1年決算型）は当期の途中（2017年2月）に全額売却したので、表中の騰落率は期初から全売却までの数字になっています。

※4 シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）は当期の途中（2017年2月）から組入れたので、表中の騰落率は組入れ来の数字（分配金再投資後ベースで計算）になっています。

投資環境

○国内株式市場

当期の国内株式市場は通期では上昇し、TOPIX（配当込み）で+26.5%となりました。

期初は、米国大統領選挙という大きな不透明要因がなくなったことから世界的にリスク選好の動きが優勢となり、トランプ新大統領による財政政策期待などから史上最高値を更新する米国株高と歩調を合わせ、国内株式市場も大型株主導で上昇しました。

その後、欧州政治情勢の不透明感や北朝鮮などの地政学的リスクへの懸念が強まり、為替が円高に動いたこともあって相場は一時調整しましたが、フランス大統領選挙や英国総選挙などが事前予想通りの結果となったことなどから徐々に安心感が広がり、増益基調が確認された国内企業の好業績を支えに再度上昇基調となりました。

政治リスクや地政学的リスクに対する懸念の蒸し返しや、米国で再度の利上げもありましたが、欧米の比較的好調な足下の経済指標に対して政策当局は金融の引き締めを急がない方針と受け止められたことや、2017年10月には日本の衆議院選挙で与党が大勝したこと等への安心感もあって、国内株式市場は、日経平均株価が2000年以降の高値を更新するなど強い基調で期末を迎えました。

○海外先進国株式市場

当期の海外先進国株式市場は通期では上昇し、MSCI－KOKUSAIインデックス（配当込み 米ドル建て）で+22.6%となりました。

期初は、米国のトランプ新大統領による政策への期待感などで買いが優勢となり、米国で史上最高値を更新したことから先進国株は総じて連れ高する展開となりました。

その後、欧州の政治リスクや北朝鮮などの地政学的リスク等が浮上したことで一時的な調整もありましたが、フランス大統領選挙が事前予想通りの結果となったことなどから徐々に安心感が広がり、先進国全般で基本的に堅調となっている足下の経済情勢や企業業績もあって、引き続き株価は上昇基調となりました。

金融環境としては米国の利上げや欧州の金融緩和姿勢の低下もありましたが、欧米の金融当局がいずれも引き締めは急がないスタンスを示唆したことなどで、過剰流動性の継続を見込んだリスクオンの流れが優勢となり、こちらも強い基調で期末を迎えました。

○新興国株式市場

当期の新興国株式市場は通期では大きく上昇し、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み 米ドル建て）で+36.3%となりました。

期初は、米国のトランプ新大統領による政策への期待感などから世界的にリスクオンが優勢となる中、新興国市場も全般に連れ高となって株価は上昇しましたが、徐々に米国の金利上昇や米ドル高などが嫌気されてもみ合いとなりました。

その後、原油安の影響などから一時弱含みとなりましたが、世界的な株高傾向の継続や原油価格の反発などから上昇基調に転じ、再度リスクオンの流れを受けての強い相場で期末を迎えました。

○外国為替市場

当期における米ドル円は3.7%の円安ドル高、ユーロ円は13.5%の円安ユーロ高となりました。組入投資信託のうち米ドル建てやユーロ建て等で海外資産に投資しているファンドにつきましては、為替の動きがプラス要因となりました。

当期は、基本的に良好な経済情勢を受けた米国の利上げ予想や、トランプ米大統領の減税等の政策への期待もあって、期初は米ドル高に振れて始まりました。また欧州では、主要国の政治リスクに対する懸念が逐次解消され、堅調となってきた経済動向等を受けて金融緩和政策の緩やかな縮小方針が示唆されたことなどから、ユーロも徐々に上昇基調に転じました。

その後、期中には北朝鮮の地政学的リスク等との綱引きでもみ合いとなり、特に対米ドルでは円高方向への戻りもありましたが、日本の金融政策について緩和継続が確認されたこともあって、総じて円安の水準で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

○指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

指定投資信託証券（投資対象ファンド）から「シュローダー・エマージング株式ファンド（1年決算型）」を除外し、「シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）」を新たに指定しました。これらはどちらも同じ運用（同一マザーファンド）のファンドですが、後者は私募ファンドで前者の公募ファンドよりも信託報酬率が低いため、入替えにより保有コストの引き下げ効果があります。

また、新たに「ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース（為替ヘッジなし）」を指定しました。これは米国の小型成長株に投資するファンドで、当ファンドのパフォーマンス向上への貢献を期待しています。

○投資対象ファンドへの投資の状況

- ・指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持しました。期末時点では、前掲「組入投資信託の状況」の投資比率となっています。
- ・効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行いました。
- ・過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行いました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りいたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第3期
	2016年11月17日～ 2017年11月16日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,162

(注) 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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

引き続き、主として、内外の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指し、以下の原則に基づいて運用を行います。なお、資産配分については、いちよし証券株式会社の助言を受けたうえで決定します。

- ・ 指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持します。
- ・ 効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行います。
- ・ 過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行っていきます。

投資対象とする投資信託証券については、収益機会の追求やリスクの分散などを目的として適宜見直しを行います。この際、定性評価や定量評価などを勘案のうえ、投資信託証券を新たに指定し、又は既に指定されていた投資信託証券を除外する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年11月17日～2017年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 62	% 0.605	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(56)	(0.540)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.032)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.019	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.013)	法定開示資料の印刷に係る費用
(管 理 ・ 運 営 費 用)	(0)	(0.002)	法定書類の提出に係る費用
合 計	64	0.624	
期中の平均基準価額は、10,285円です。			

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年11月17日～2017年11月16日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
	ブラックロック・USバースック・バリュ・オープン	178,421,145	333,124	239,873,734	445,998
	インベスコ 欧州エクイティファンド	296,127,322	362,078	56,636,769	73,555
	シュローダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)	44,971,454	44,775	438,739,113	456,274
	ブラックロック米国小型成長株オープン Aコース(為替ヘッジなし)	239,699,273	485,248	11,993,157	26,888
	ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX	764,609,044	839,196	257,798,616	290,680
	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式	364,953,745	383,283	135,858,486	145,774
	ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式	270,713,520	265,057	433,804,171	425,706
	ノムラFOFs用インデックスファンド・JPX日経400	733,397,731	789,686	431,408,507	470,638
	SMAM・オーストラリア高配当株ファンド	233,215,351	246,330	100,730,813	107,700
	マニユライフ・グローバル配当株ファンド	528,259,070	538,437	610,610,912	621,744
	いちよし日本中小型株ファンド	968,659,655	1,281,445	450,303,800	619,865
	ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド	542,169,662	644,169	179,161,882	218,588
	日本バリュ・グロース株式ファンド	1,462,434,573	1,691,833	462,999,674	552,598
	ライアンス・バースタイン・エマージング成長株ファンド	471,860,601	735,234	564,883,505	915,757
	外国株計量運用ポートフォリオ	705,697,757	1,487,560	283,796,081	612,250
	シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF	770,442,573	817,298	265,655,517	286,452
	インベスコ店頭・成長株オープンV A 1	165,764,858	464,732	85,145,761	252,565
合	計	8,741,397,334	11,409,493	5,009,400,498	6,523,039

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月17日～2017年11月16日)

利害関係人との取引状況

<いちよしファンドラップ専用投資信託 内外株式>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$		C	D
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	11,409	11,409	100.0	6,523	6,523	100.0

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはいちよし証券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2016年11月17日～2017年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年11月16日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
ブラックロック・ＵＳベアシック・バリュー・オープン		353,436,908	291,984,319	564,668	2.2
インベスコ 欧州エクイティファンド		169,913,424	409,403,977	546,881	2.1
シュローダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)		393,767,659	—	—	—
ブラックロック米国小型成長株オープン Aコース(為替ヘッジなし)		—	227,706,116	511,564	2.0
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・ＴＯＰＩＸ		1,259,718,678	1,766,529,106	2,151,985	8.5
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・外国株式		612,656,097	841,751,356	963,805	3.8
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・新興国株式		691,630,047	528,539,396	601,900	2.4
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・ＪＰＸ日経４００		1,192,524,395	1,494,513,619	1,781,460	7.0
ＳＭＡＭ・オーストラリア高配当株ファンド		416,722,771	549,207,309	621,153	2.4
マニユライフ・グローバル配当株ファンド		1,167,039,491	1,084,687,649	1,189,902	4.7
いちよし日本中小型株ファンド		1,818,524,572	2,336,880,427	3,494,337	13.7
ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド		868,482,904	1,231,490,684	1,600,075	6.3
日本バリュー・グロース株式ファンド		2,135,181,034	3,134,615,933	4,145,529	16.3
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド		713,316,868	620,293,964	1,156,352	4.5
外国株計量運用ポートフォリオ		1,247,723,776	1,669,625,452	3,922,784	15.4
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドＦ		—	504,787,056	629,923	2.5
インベスコ店頭・成長株オープンＶＡ１		274,161,688	354,780,785	1,179,752	4.6
合 計		13,314,800,312	17,046,797,148	25,062,078	98.5

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2017年11月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	25,062,078	95.8
コール・ローン等、その他	1,108,316	4.2
投資信託財産総額	26,170,394	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,170,394,887
コール・ローン等	492,137,570
投資信託受益証券(評価額)	25,062,078,672
未収入金	616,178,645
(B) 負債	731,713,432
未払金	42,871,522
未払解約金	615,419,001
未払信託報酬	69,566,816
未払利息	1,348
その他未払費用	3,854,745
(C) 純資産総額(A－B)	25,438,681,455
元本	22,161,979,057
次期繰越損益金	3,276,702,398
(D) 受益権総口数	22,161,979,057口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,479円

(注) 当ファンドの期首元本額は16,934,503,604円、期中追加設定元本額は10,716,931,268円、期中一部解約元本額は5,489,455,815円です。

(注) 1口当たり純資産額は1,1479円です。

○損益の状況 (2016年11月17日～2017年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,070,280
受取配当金	1,448,192
支払利息	△ 377,912
(B) 有価証券売買損益	4,636,007,072
売買益	5,302,330,741
売買損	△ 666,323,669
(C) 信託報酬等	△ 127,915,268
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,509,162,084
(E) 前期繰越損益金	104,915,317
(F) 追加信託差損益金	△1,337,375,003
(配当等相当額)	(178,550,390)
(売買損益相当額)	(△1,515,925,393)
(G) 計(D＋E＋F)	3,276,702,398
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	3,276,702,398
追加信託差損益金	△1,337,375,003
(配当等相当額)	(178,550,390)
(売買損益相当額)	(△1,515,925,393)
分配準備積立金	4,614,077,401

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)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います。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,044,697円)、費用控除後の有価証券等損益額(4,508,013,127円)、信託約款に規定する収益調整金(178,550,390円)および分配準備積立金(105,019,577円)より分配対象収益は4,792,627,791円(1万口当たり2,162円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円

○お知らせ

当ファンドの投資対象として定める投資信託証券について、下記の約款変更を行いました。

・2017年2月11日付、ファンドの名称の変更

(変更前)

「GS外国株計量運用ポートフォリオ（少人数私募）」

(変更後)

「外国株計量運用ポートフォリオ（少人数私募）」

・2017年2月17日付、ファンドを追加・削除する変更

(追加したファンド)

「シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）」

(削除したファンド)

「シュローダー・エマージング株式ファンド（1年決算型）」

・2017年8月16日付、ファンドを追加する変更

(追加したファンド)

「ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース（為替ヘッジなし）」

ノムラFOfs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）

第3期(2016年9月7日～2017年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	国内株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主な投資対象	ノムラFOfs用インデックスファンド・TOPIX	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラFOfs用インデックスファンド・TOPIX	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	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。外貨建て資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配率)	価 額			ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 騰 落	期 中 率	東証株価指数 (TOPIX)	期 中 率			
(設定日)	円	円	%			%	%	%	百万円
2015年2月26日	10,000	—	—	—	1,507.62	—	—	—	1
1期(2015年9月7日)	9,664	0	△ 3.4		1,445.65	△ 4.1	98.5	1.5	217
2期(2016年9月6日)	9,207	0	△ 4.7		1,352.58	△ 6.4	99.2	0.8	884
3期(2017年9月6日)	11,038	0	19.9		1,592.00	17.7	98.5	1.4	1,940

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

TOPIXの指数値及びTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所（以下「東証」といいます。）の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利及びTOPIXの商標に関するすべての権利は東証が有します。

東証は本ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			東証株価指数 (TOPIX)	騰 落 率		
(期 首) 2016年9月6日	円 9,207	% —	1,352.58	% —	% 99.2	% 0.8
9月末	9,077	△ 1.4	1,322.78	△ 2.2	98.3	1.6
10月末	9,557	3.8	1,393.02	3.0	97.4	2.0
11月末	10,081	9.5	1,469.43	8.6	97.8	1.7
12月末	10,428	13.3	1,518.61	12.3	98.8	1.2
2017年1月末	10,448	13.5	1,521.67	12.5	98.7	1.0
2月末	10,544	14.5	1,535.32	13.5	98.1	1.9
3月末	10,479	13.8	1,512.60	11.8	97.8	2.2
4月末	10,611	15.2	1,531.80	13.3	97.9	2.0
5月末	10,870	18.1	1,568.37	16.0	98.2	1.7
6月末	11,181	21.4	1,611.90	19.2	98.8	1.0
7月末	11,223	21.9	1,618.61	19.7	98.8	1.2
8月末	11,216	21.8	1,617.41	19.6	97.8	2.2
(期 末) 2017年9月6日	11,038	19.9	1,592.00	17.7	98.5	1.4

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首9,207円から期末11,038円に1,831円の値上がりとなりました。

米国次期政権の景気刺激策への期待感や円安の進行による企業業績の改善期待などから、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

【国内株式マザーファンド】 受益証券を主要な投資対象とし、期を通じてほぼ全額を投資しました。

【国内株式マザーファンド】の運用につきましては、実質の株式組入比率（先物を含む）は、期を通じて高位に維持しました。東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指すため、現物株式につきましては、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証株価指数（TOPIX）でほぼ同水準になるように銘柄見直し及び銘柄間の投資比率調整を適宜行いました。ただし、財務評価の視点から一部の銘柄は組み入れを見合わせました。

なお、追加設定・解約に伴う資金増減への対応などを考慮して、従来通り株式先物を利用しました。

【分配金】

今期につきましては、基準価額水準等を勘案し収益分配を見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【国内株式マザーファンド】受益証券を高位に組入れ、引き続き、東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指します。

【国内株式マザーファンド】の運用につきましては、引き続き、実質株式組入比率をできるだけ高位に維持し、東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 37	% 0.356	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(28)	(0.270)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(6)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.032)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 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 ※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)	(0)	(0.000)	
(新 株 予 約 権 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.004	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(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)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	37	0.361	
期中の平均基準価額は、10,476円です。			

* 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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年9月7日～2017年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内株式マザーファンド	千口 696,562	千円 989,137	千口 119,401	千円 178,378

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年9月7日～2017年9月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	国内株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	53,775,919千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	314,124,403千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.17

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月7日～2017年9月6日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<国内株式マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 20,842	百万円 21	% 0.1	百万円 32,933	百万円 1,277	% 3.9
貸株	132,895	10,033	7.5	157,513	10,254	6.5

平均保有割合 0.5%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

*貸株の買付額等は貸付、売付額等は返済を示しています。

利害関係人の発行する有価証券等

<国内株式マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 186	百万円 138	百万円 1,637

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<国内株式マザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 51

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	19千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.864千円
(B) / (A)	4.5%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○ 自社による当ファンドの設定、解約状況

(2016年9月7日～2017年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 ー	百万円 0	百万円 0	当初設定時における取得とその処分

○ 組入資産の明細

(2017年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
国内株式マザーファンド	千口 699,883	千口 1,277,044	千円 1,940,469

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○ 投資信託財産の構成

(2017年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
国内株式マザーファンド	千円 1,940,469	% 99.8
コール・ローン等、その他	3,286	0.2
投資信託財産総額	1,943,755	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,943,755,794
コール・ローン等	3,269,043
国内株式マザーファンド(評価額)	1,940,469,160
未収入金	17,591
(B) 負債	3,092,897
未払信託報酬	3,065,088
未払利息	5
その他未払費用	27,804
(C) 純資産総額(A－B)	1,940,662,897
元本	1,758,213,063
次期繰越損益金	182,449,834
(D) 受益権総口数	1,758,213,063口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,038円

(注) 期首元本額は960,296,283円、期中追加設定元本額は960,946,911円、期中一部解約元本額は163,030,131円、1口当たり純資産額は1.1038円です。

○損益の状況（2016年9月7日～2017年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 481
支払利息	△ 481
(B) 有価証券売買損益	222,991,020
売買益	247,226,517
売買損	△ 24,235,497
(C) 信託報酬等	△ 5,318,418
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	217,672,121
(E) 前期繰越損益金	△ 27,418,454
(F) 追加信託差損益金	△ 7,803,833
(配当等相当額)	(11,582,755)
(売買損益相当額)	(△ 19,386,588)
(G) 計(D＋E＋F)	182,449,834
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	182,449,834
追加信託差損益金	△ 7,803,833
(配当等相当額)	(13,103,689)
(売買損益相当額)	(△ 20,907,522)
分配準備積立金	190,253,667

* 損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(C) 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います。

* 損益の状況の中で(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

国内株式マザーファンド

第16期(計算期間：2016年5月11日～2017年5月10日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 実質株式組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指すため、現物株式につきましては、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証株価指数（TOPIX）でほぼ同水準になるように銘柄見直し及び銘柄間の投資比率調整を適宜行いました。ただし、財務評価の視点から一部の銘柄は組み入れを見合わせました。
- なお、追加設定・解約に伴う資金増減への対応などを考慮して、従来通り株式先物を利用しました。
- (2) 基準価額は、期首12,439円から期末15,104円となりました。ベンチマークとしている東証株価指数（TOPIX）が18.7%の上昇となったのに対して、基準価額は21.4%の上昇となりました。

【今後の運用方針】

実質株式組入比率をできるだけ高位に維持し、東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

TOPIXの指数値及びTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所（以下「東証」といいます。）の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利及びTOPIXの商標に関するすべての権利は東証が有します。 東証は本ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 5 月11日～2017年 5 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0) (0)	% 0.001 (0.000) (0.001)	(a) 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 ※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
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、13,403円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2016年 5 月11日～2017年 5 月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 20,927 (△16,440)	千円 26,876,464 ()	千株 17,898	千円 22,869,094

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、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おりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 48,934	百万円 51,228	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年5月11日～2017年5月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	49,745,559千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	296,609,200千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.16

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月11日～2017年5月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 26,876	百万円 9	% 0.0	百万円 22,869	百万円 29	% 0.1
貸株	155,614	8,365	5.4	161,038	7,532	4.7

* 貸株の買付額等は貸付、売付額等は返済を示しています。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 202	百万円 84	百万円 2,010

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 51

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,523千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6千円
(B) / (A)	0.2%

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2017年5月10日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
極洋	66	6.3	18,837
日本水産	178.4	207.8	116,575
マルハニチロ	31.6	30.4	95,152
カネコ種苗	—	5.5	8,090
サカタのタネ	22.9	23.6	79,768
ホクト	15.7	16.3	35,371
ホクリョウ	1.4	2.3	2,042
鉱業 (0.3%)			
住石ホールディングス	45.5	44.4	4,395
日鉄鉱業	43	4.4	25,960
三井松島産業	101	9.8	14,739
国際石油開発帝石	815.8	843	924,349
日本海洋掘削	4.6	5.6	12,600
石油資源開発	24.5	25.3	63,123
K&Oエナジーグループ	10.4	10.8	19,753
建設業 (3.0%)			
ショーボンドホールディングス	16.2	15.5	80,290
ミライト・ホールディングス	47.6	49.2	58,006
タマホーム	11.6	12	7,956
サンヨーホームズ	3.2	3.4	2,193
ファーストコーポレーション	—	3.5	3,972
インベスターズクラウド	—	2	9,000
ダイセキ環境ソリューション	3.6	4.5	5,877
安藤・間	103.3	115	94,300
東急建設	50.4	56.8	56,061
コムシスホールディングス	66.6	62.5	141,437
ミサワホーム	18.3	18.9	19,221
ビーアールホールディングス	6.1	15.8	6,335
高松コンストラクショングループ	11.7	12.1	33,275
東建コーポレーション	6.4	6	56,880
ソネック	1.7	2	1,412
ヤマウラ	7.2	7.5	4,995
大成建設	804	814	720,390
大林組	464.4	479.9	540,367

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
清水建設	474	490	542,920
飛島建設	124.3	154.1	26,813
長谷工コーポレーション	180.7	186.7	249,804
松井建設	17.1	17.6	17,600
銭高組	22	23	9,844
鹿島建設	726	703	553,261
不動テトラ	109.4	129.2	24,806
大末建設	5.9	5.6	5,633
鉄建建設	94	97	32,592
西松建設	179	185	107,855
三井住友建設	593.4	613.2	76,650
大豊建設	60	58	33,060
前田建設工業	95	105	114,135
佐田建設	10.7	11	4,741
ナカノフドー建設	11.8	12.2	8,296
奥村組	147	132	93,720
東鉄工業	18.6	19.2	62,208
イチケン	17	15	6,450
浅沼組	50	56	19,040
戸田建設	180	186	133,734
熊谷組	227	251	77,810
青木あすなろ建設	10.1	10.5	8,568
北野建設	32	33	10,461
植木組	19	20	5,280
三井ホーム	20	21	14,637
矢作建設工業	21.1	21.8	20,165
ビーエス三菱	18.3	16.8	7,476
日本ハウスホールディングス	31.6	32.6	16,202
大東建託	57	57.9	985,168
新日本建設	18.4	19	17,689
N I P P O	36	37	83,435
東亜道路工業	29	30	10,650
前田道路	48	50	108,700
日本道路	46	48	25,536
東亜建設工業	135	13	28,925

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
若築建設	89	92	13,984
東洋建設	48.6	46	19,136
五洋建設	171.8	177.6	103,896
大林道路	18.1	16.6	11,520
世紀東急工業	24.3	23.3	13,980
福田組	25	26	26,000
住友林業	106.6	110.1	194,987
日本基礎技術	17.2	17.8	6,301
日成ビルド工業	43	47	27,401
ヤマダ・エスバイエルホーム	79	81	6,885
巴コーポレーション	19.2	19.9	7,024
パナホーム	58	60	73,800
大和ハウス工業	457.5	472.7	1,676,666
ライト工業	29.8	30.8	35,943
積水ハウス	517.7	503.5	963,950
日特建設	17	13.6	6,745
北陸電気工事	7.5	7.8	7,121
ユアテック	24	25	18,375
西部電気工業	13	2.7	6,188
四電工	12	12	5,952
中電工	22.4	18	48,780
関電工	62	64	73,152
きんでん	93.6	106.4	187,796
東京エネシス	18	16.5	16,401
トーエネック	22	23	13,846
住友電設	12.2	11.1	15,928
日本電設工業	25.2	26.1	57,759
協和エクシオ	60.7	62.7	115,054
新日本空調	13	12.3	18,609
NDS	24	2.5	7,512
九電工	28.3	31.1	114,137
三機工業	34.3	35.5	36,600
日揮	156	149.3	265,007
中外炉工業	47	48	10,800
ヤマト	13.9	14.3	7,965
太平電業	23	22	25,410
高砂熱学工業	46.2	44	78,452
三晃金属工業	15	1.4	4,375
朝日工業社	18	3.6	11,484
明星工業	28	29	18,531

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大気社	18.9	21.2	61,713
ダイダン	21	21	24,297
日比谷総合設備	18.6	17.9	31,933
東芝プラントシステム	25.1	26	47,476
ＯＳＪＢホールディングス	31.5	48.9	13,007
東洋エンジニアリング	83	94	26,414
千代田化工建設	112	115	84,640
新興ブランテック	31.8	32.9	27,537
食料品（4.6%）			
日本製粉	99	47.6	81,586
日清製粉グループ本社	169.8	175.5	306,598
日東富士製粉	12	1	3,850
昭和産業	64	66	40,722
鳥越製粉	12.3	12.7	10,452
中部飼料	14.3	17.5	24,535
フィード・ワン	93.2	96.3	21,186
東洋精糖	23	24	2,784
日本甜菜製糖	79	8.2	19,565
三井製糖	61	11.3	31,820
塩水港精糖	16.5	17.1	4,309
日新製糖	6.6	6.8	12,954
森永製菓	140	31.2	183,456
中村屋	36	3.7	18,315
江崎グリコ	35.8	40	241,600
名糖産業	6.8	6.9	10,543
不二家	89	91	23,387
山崎製パン	113	117.2	264,754
第一屋製パン	24	25	3,100
モロゾフ	24	24	14,232
亀田製菓	8.6	8.9	47,793
寿スビリッツ	11	15.2	46,664
カルビー	57.4	65.3	264,138
森永乳業	139	144	132,624
六甲バター	6.9	7.1	17,508
ヤクルト本社	83	85.8	565,422
明治ホールディングス	91.7	94.8	913,872
雪印メグミルク	36.4	34.5	117,645
プリマハム	98	101	54,540
日本ハム	114	112	371,840
林兼産業	50	5.1	4,365

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
丸大食品	80	76	39,064
S F o o d s	9.7	8.6	30,315
伊藤ハム米久ホールディングス	92.5	92.3	97,191
サッポロホールディングス	237	52.4	168,466
アサヒグループホールディングス	290.5	300.2	1,318,178
麒麟ホールディングス	627.6	689	1,552,317
宝ホールディングス	112.1	115.8	136,065
オエノンホールディングス	42	41	10,455
養命酒製造	4.8	4.9	10,290
コカ・コーラボトラーズジャパン	52.5	100.9	342,555
コカ・コーライーストジャパン	54.8	—	—
サントリー食品インターナショナル	106.1	109.6	574,304
ダイドーグループホールディングス	7.8	7.3	39,566
伊藤園	45.9	47.5	198,550
キーコーヒー	13.6	14.1	31,851
ユニカフェ	4.2	4.3	4,214
ジャパンフーズ	2	2	2,710
日清オイリオグループ	82	92	63,204
不二製油グループ本社	41.3	42.7	107,048
かどや製油	1.5	1.6	9,040
Jーオイルミルズ	65	7.4	32,005
キッコーマン	117	112	394,240
味の素	325.7	329.7	728,472
キュービー	78.8	81.4	234,513
ハウス食品グループ本社	52.9	59.2	149,420
カゴメ	55.6	57.4	191,716
焼津水産化学工業	7.3	7.5	9,600
アリアケジャパン	12.7	13.1	95,630
ビエトロ	1.4	1.9	3,100
エバラ食品工業	3.7	3.8	8,078
ニチレイ	165	78.7	225,396
東洋水産	76.1	78.7	339,197
イートアンド	1.7	1.8	4,147
大冷	—	1.6	2,900
ヨシムラ・フード・ホールディングス	—	0.3	883
日清食品ホールディングス	65.5	62.5	408,125
永谷園ホールディングス	15	15	21,480
一正蒲鉾	5.4	5.6	7,375
フジッコ	15	15.5	40,222
ロック・フィールド	16.1	15.4	28,120

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本たばこ産業	915.5	886.9	3,362,237
ケンコーマヨネーズ	5	8.6	24,828
わらべや日洋ホールディングス	8.3	9.4	26,620
なとり	7.7	8	16,152
イフジ産業	—	2.5	1,920
北の達人コーポレーション	2.8	6.9	5,409
ユーグレナ	49.6	55.3	66,691
ミヨシ油脂	53	55	7,975
理研ビタミン	4.6	4.7	20,069
繊維製品 (0.7%)			
片倉工業	18.1	18.7	26,703
グンゼ	117	112	52,080
東洋紡	573	592	117,216
ユニチカ	421	410	38,950
富士紡ホールディングス	70	7.3	23,068
倉敷紡績	148	151	39,411
シキボウ	88	81	11,421
日本毛織	44.5	42.2	38,317
ダイトウボウ	21	20	1,460
トーア紡コーポレーション	6.1	6.3	3,515
ダイドーリミテッド	16.2	16.7	7,381
帝国繊維	15.1	15.6	27,830
帝人	592	122.3	267,592
東レ	1,050	1,085.2	1,035,389
サカイオーベックス	38	3.5	6,373
住江織物	36	41	10,742
日本フェルト	7.7	8.6	4,472
イチカワ	10	10	3,020
日東製網	16	1.6	3,008
芦森工業	31	—	—
アツギ	111	123	16,605
ダイニック	27	28	5,404
セーレン	36.1	37.3	61,395
ソトー	—	5.6	6,580
東海染工	20	21	2,877
小松精練	22.2	21	16,548
ワコールホールディングス	86	89	128,605
ホギメディカル	9.1	9.4	69,466
レナウン	39.1	40.4	5,979
クラウディア	3.3	3.4	1,880

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
T S I ホールディングス	64.6	61.6	48,048
三陽商会	81	78	13,182
ナイガイ	53	55	3,135
オンワードホールディングス	94	97	83,420
ルック	26	27	5,427
キムラタン	610	632	4,424
ゴールドウィン	6.1	6.3	38,556
デサント	33	34.1	47,092
キング	7.2	7.4	2,982
ヤマトインターナショナル	8.9	9.9	4,158
パルプ・紙 (0.3%)			
特種東海製紙	84	8.7	36,931
王子ホールディングス	594	585	320,580
日本製紙	74.8	67	143,313
三菱製紙	221	21.3	16,614
北越紀州製紙	89.8	83.5	67,134
中越パルプ工業	57	59	14,160
巴川製紙所	22	23	5,612
大王製紙	64.1	59.6	88,088
阿波製紙	—	3.6	2,167
レンゴー	128	144.2	97,190
トーモク	46	47	17,061
ザ・バック	10.2	10.6	34,397
化学 (6.9%)			
クラレ	228.4	251.8	463,815
旭化成	903	933	1,030,965
共和レザー	9.5	8.7	8,038
昭和電工	964	99.6	218,522
住友化学	1,066	1,101	710,145
日本化成	27	—	—
住友精化	30	6.2	31,000
日産化学工業	87	81.9	291,564
ラサ工業	55	56	8,120
クレハ	109	11.3	57,065
多木化学	9	10	9,270
テイカ	24	23	17,871
石原産業	260	26.9	30,504
片倉コープアグリ	17	20	5,000
日東エフシー	8.5	8.7	7,934
日本曹達	94	90	55,890

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東ソー	391	432	457,056
トクヤマ	240	233	124,189
セントラル硝子	157	152	74,784
東亜合成	90.6	93.7	124,995
大阪ソーダ	62	64	32,896
関東電化工業	35	30.6	30,814
デンカ	300	310	182,280
信越化学工業	259.6	268.3	2,648,389
日本カーバイド工業	49	51	8,466
堺化学工業	59	56	22,064
エア・ウォーター	119	123.4	271,850
大陽日酸	111.5	115.2	156,672
日本化学工業	54	55	13,145
日本パーカライジニング	74	76.4	114,829
高圧ガス工業	21	22.2	17,182
チタン工業	17	17	3,247
四国化成工業	21	22	31,812
戸田工業	29	30	8,130
ステラ ケミファ	7.4	7.3	21,542
保土谷化学工業	43	5.2	19,136
日本触媒	21	23.5	163,090
大日精化工業	56	62	49,786
カネカ	195	202	183,214
三菱瓦斯化学	249	139.4	335,675
三井化学	614	680	405,960
J S R	135.8	150.4	299,145
東京応化工業	29	28	102,200
大阪有機化学工業	10.3	9.7	11,775
三菱ケミカルホールディングス	969.6	1,007.8	909,035
K H ネオケム	—	24.4	41,089
日本合成化学工業	34	—	—
ダイセル	203.6	201.7	264,227
住友ベークライト	135	132	96,360
積水化学工業	328.6	339.6	677,841
日本ゼオン	122	126	150,696
アイカ工業	43.5	48	158,160
宇部興産	775	754	199,056
積水樹脂	22.3	23.1	48,094
タキロンシーアイ	34	31	18,135
旭有機材	47	48	11,472

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日立化成	71.5	83.2	271,232
ニチバン	14	15	13,320
リケンテクノス	31.2	32.2	18,225
大倉工業	35	36	19,332
積水化成成品工業	37	20.8	17,596
群栄化学工業	39	3.6	13,500
タイガースポリマー	7.1	7.4	5,476
ミライアル	5.2	5.4	5,194
ダイキアクシス	2.7	2.5	5,087
ダイキョーニシカワ	18.6	26.2	37,990
日本化薬	94	97	149,962
カーリットホールディングス	13.4	13.9	8,089
日本精化	12	12.4	12,586
扶桑化学工業	9.1	10.6	39,220
ADEKA	71.2	64.3	109,374
日油	109	116	153,932
新日本理化	22.8	23.6	3,516
ハリマ化成グループ	12.3	12.7	10,528
花王	389.3	373.2	2,460,880
第一工業製薬	32	33	15,411
日華化学	—	4.7	5,588
ニイタカ	2.1	2.2	4,039
三洋化成工業	45	9.4	48,504
有機合成薬品工業	—	9.7	2,842
大日本塗料	83	86	23,134
日本ペイントホールディングス	111.7	115.4	507,760
関西ペイント	163.8	157.2	390,642
神東塗料	11	11	2,365
中国塗料	41	42.9	37,709
日本特殊塗料	10.1	10.5	18,543
藤倉化成	19.7	20.3	13,824
太陽ホールディングス	10.6	12.2	59,109
D I C	572	59.1	244,969
サカタインクス	29.6	30.5	50,599
東洋インキＳＣホールディングス	143	148	84,952
T&K T O K A	10.5	10.8	12,366
富士フイルムホールディングス	331.3	296.7	1,266,909
資生堂	274.7	283.8	907,592
ライオン	167	185.7	396,840
高砂香料工業	9.5	9.8	38,955

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マンダム	13.5	15	83,400
ミルボン	8.5	8.1	45,117
ファンケル	33.6	31.8	59,974
コーセー	23.4	24.2	274,912
コタ	4.9	6.2	7,266
シーズ・ホールディングス	18.2	19.4	65,669
シーボン	1.6	1.7	4,255
ポーラ・オルビスホールディングス	14.7	61	165,920
ノエビアホールディングス	9.1	9.4	43,710
アジupanコスメジャパン	2.7	2.8	2,679
エステー	9.9	10.2	20,155
アグロ カネショウ	5.6	5.8	9,007
コニシ	22.7	23.5	33,769
長谷川香料	18.3	18.9	42,695
星光PMC	7.9	8.2	9,897
小林製薬	21.9	40	251,200
荒川化学工業	12.3	12.8	25,152
メック	11.2	11.6	13,502
日本高純度化学	4.1	4.2	10,155
タカラバイオ	31	42.7	66,185
J C U	4.2	9.4	32,618
新田ゼラチン	9.5	9	6,948
OATアグリオ	1.7	1.7	2,833
デクセリアルズ	43.3	39.3	38,278
アース製薬	10.4	10.7	61,953
イハラケミカル工業	22.3	—	—
北興化学工業	15	15	7,290
大成ラミック	4.1	4.6	13,491
クミアイ化学工業	29.9	63.299	40,258
日本農薬	33.1	37.3	27,602
アキレス	118	12.2	22,387
有沢製作所	21.4	25.3	21,580
日東電工	111.9	107.9	992,356
レック	4.5	9.3	27,574
きもと	23.5	26.7	6,221
藤森工業	12.4	11.1	39,349
前澤化成工業	10.1	9.8	11,985
J S P	9.4	7	19,782
エフビコ	12.8	13.3	73,150
天馬	11.1	9.9	21,789

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
信越ポリマー	28.4	29.3	24,524
東リ	37	35.6	13,243
ニフコ	27.7	26.2	150,126
日本バルカー工業	56	11.6	22,492
ユニ・チャーム	293.1	302.8	853,593
医薬品（4.7%）			
協和発酵キリン	173.2	178.9	366,566
武田薬品工業	576.5	560.9	3,078,780
アステラス製薬	1,620.9	1,528.2	2,197,551
大日本住友製薬	102.5	105.9	196,550
塩野義製薬	211	189.7	1,172,915
田辺三菱製薬	168.7	174.3	436,795
わかもと製薬	16	17	4,675
あすか製薬	18.4	16.3	27,889
日本新薬	33.2	34.3	215,404
バイオフェルミン製薬	2.3	2.4	7,197
中外製薬	144.1	148.9	615,701
科研製薬	24.9	27.9	192,231
エーザイ	178.2	184.1	1,103,495
ロート製薬	70.9	73.2	164,992
小野薬品工業	328.7	339.7	830,906
久光製薬	44.9	42.2	252,356
有機合成薬品工業	9	—	—
持田製薬	9.9	10	88,800
参天製薬	266.6	270.2	443,128
扶桑薬品工業	49	5	14,660
日本ケミファ	20	2.1	11,613
ツムラ	45.6	50.2	192,517
日医工	33.8	35	63,350
キッセイ薬品工業	25.6	26.5	75,313
生化学工業	27.7	27.7	51,245
栄研化学	12.1	12.6	43,029
日水製薬	5.8	6	8,028
鳥居薬品	9.9	10.2	29,875
J C Rファーマ	11.1	11.5	28,152
東和薬品	6.6	6.9	40,365
富士製薬工業	4.7	4.9	18,081
沢井製薬	24.6	25.4	158,242
ゼリア新薬工業	29.6	30.6	54,284
第一三共	486.8	440.2	1,142,539

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キョーリン製薬ホールディングス	38.6	36.6	89,596
大幸薬品	7.1	7.5	14,302
ダイト	8.1	8.9	21,466
大塚ホールディングス	311.2	321.6	1,657,204
大正製薬ホールディングス	34.8	32	306,560
ペプチドリーム	24.1	28	174,160
石油・石炭製品（0.5%）			
日本コークス工業	116.8	120.7	12,311
昭和シェル石油	145.6	133.7	152,819
ニチレキ	17.7	18.3	18,940
東燃ゼネラル石油	218	—	—
ユシロ化学工業	7.8	8	11,696
ビービー・カストロール	5.9	6.1	11,461
富士石油	33.6	34.7	12,873
MORESCO	4.6	5.1	9,863
出光興産	75.5	71	278,320
J X T Gホールディングス	1,713.5	2,280.7	1,168,630
コスモエネルギーホールディングス	43.7	45.1	84,923
ゴム製品（1.0%）			
横浜ゴム	87.3	90.2	202,318
東洋ゴム工業	65.5	79	154,682
ブリヂストン	488.5	504.8	2,408,905
住友ゴム工業	135.5	140	289,380
藤倉ゴム工業	12.1	12.5	8,800
オカモト	45	45	55,980
フコク	5.3	6.2	5,778
ニッタ	15.6	13.4	44,622
住友理工	31.3	27.7	32,879
三ツ星ベルト	35	35	39,970
パンドー化学	53	27.2	29,267
ガラス・土石製品（1.0%）			
日東紡績	96	121	72,237
旭硝子	764	737	692,043
日本板硝子	698	68.1	62,311
石塚硝子	20	21	4,557
日本山村硝子	57	59	11,859
日本電気硝子	299	309	232,368
オハラ	5.5	5.6	6,283
住友大阪セメント	287	278	141,502
太平洋セメント	903	902	342,760

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
デイ・シイ	13.4	—	—
日本ヒューム	13.9	14.3	9,981
日本コンクリート工業	29.8	33.3	12,254
三谷セキサン	7.2	7.5	21,225
アジアパイルホールディングス	17.8	18.4	11,610
東海カーボン	125	139.7	82,423
日本カーボン	71	73	22,630
東洋炭素	8	8.3	15,894
ノリタケカンパニーリミテド	82	8.4	25,830
TOTO	106.3	109.9	470,372
日本碍子	183	188.8	461,616
日本特殊陶業	124.7	128.9	330,628
ダントーホールディングス	17	12	2,076
MARUWA	5.3	5.5	24,035
品川リフラクトリーズ	36	38	11,970
黒崎播磨	31	32	14,560
ヨータイ	8	9	3,492
イソライト工業	7.1	7.3	3,153
東京窯業	17.6	18.2	3,658
ニッカー	5.1	4.8	2,342
フジミインコーポレーテッド	12.7	12.7	28,092
エーアンドエーマテリアル	30	31	3,999
ニチアス	74	78	100,776
ニチハ	19.2	19.9	70,645
鉄鋼 (1.2%)			
新日鐵住金	652.5	674.3	1,714,407
神戸製鋼所	2,658	258.5	287,452
中山製鋼所	162	16.8	12,432
合同製鐵	81	8.4	14,800
ジェイ エフ イー ホールディングス	395.5	408.7	775,916
日新製鋼	66	48.7	67,595
東京製鐵	79.9	75.6	67,510
共英製鋼	15.4	15.9	29,176
大和工業	31.9	30	87,030
東京鐵鋼	30	31	14,074
大阪製鐵	9.1	9.4	19,693
淀川製鋼所	21.5	20.7	66,447
東洋鋼板	34.6	35.8	14,749
丸一鋼管	48.4	50	173,000
モリ工業	23	4.7	11,228

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大同特殊鋼	242	250	157,250
日本高周波鋼業	57	52	4,264
日本冶金工業	106.4	123.7	30,677
山陽特殊製鋼	86	89	54,468
愛知製鋼	85	8.8	39,160
日立金属	165.7	152.2	245,346
日本金属	37	3.6	5,338
大平洋金属	101	95	33,915
新日本電工	81.9	84.6	29,948
栗本鐵工所	69	7.1	16,131
虹技	20	21	4,641
日本鑄鉄管	16	15	2,550
三菱製鋼	101	104	26,832
日亜鋼業	20	20.7	5,651
日本精線	10	10	6,840
シンニッタン	13	12.2	8,832
新家工業	29	32	6,656
非鉄金属 (0.9%)			
大紀アルミニウム工業所	22	25	14,500
日本軽金属ホールディングス	327.5	384.9	95,455
三井金属鉱業	369	407	152,218
東邦亜鉛	76	84	41,244
三菱マテリアル	903	93.3	312,555
住友金属鉱山	399	387	572,179
DOWAホールディングス	186	165	135,300
古河機械金属	226	233	50,561
大阪チタニウムテクノロジーズ	14.2	16.3	28,671
東邦チタニウム	24.5	25.3	19,607
UACJ	202	211	65,199
古河電気工業	455	50.1	234,969
住友電気工業	579.2	563.3	1,064,355
フジクラ	201	196.8	174,168
昭和電線ホールディングス	172	178	15,308
東京特殊電線	2	2.1	3,670
タツタ電線	30.1	28	16,128
沖電線	17	16	3,648
カナレ電気	2.3	2.1	4,743
平河ヒューテック	6.8	7	9,660
リョービ	88	91	47,229
アーレスティ	16.8	17.3	19,497

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アサヒホールディングス	21.8	22.5	48,172
金属製品 (0.7%)			
稲葉製作所	7.7	7.9	11,012
宮地エンジニアリンググループ	45	43	10,234
トーカロ	10.2	9.8	32,438
アルファC o	4.8	5	10,955
SUMCO	113.3	156.1	306,424
川田テクノロジーズ	2.7	2.9	22,910
R S T e c h n o l o g i e s	—	0.7	4,949
東洋製織グループホールディングス	102.8	106.2	204,116
ホッカンホールディングス	38	39	20,397
コロナ	7.6	7.8	9,102
横河ブリッジホールディングス	27.4	26.3	37,372
駒井ハルテック	26	2.9	6,527
高田機工	12	13	3,627
三和ホールディングス	143.6	148.4	174,815
文化シャッター	40.3	41.6	37,689
三協立山	19	19.6	34,045
アルインコ	10.8	10.3	10,712
東洋シャッター	3.6	3.7	2,349
L I X I L グループ	201.5	208.2	585,458
日本フィルコン	10.5	10.8	6,534
ノーリツ	28.3	29.3	65,807
長府製作所	15.4	16	43,936
リンナイ	26.9	25.5	250,920
ダイニチ工業	7.4	7.6	5,472
日東精工	21	21.3	9,925
三洋工業	18	19	3,857
岡部	30	31	31,403
ジーテクト	15.1	15.6	32,728
中国工業	2.2	2.1	1,610
東ブレ	27.8	28.7	90,692
高周波熱錬	26.9	27.2	26,193
東京製網	98	10.1	17,584
サンコール	7.7	7.9	4,345
モリテック スチール	7.3	7.5	2,152
バイオラックス	7.3	22.6	62,602
エイチワン	—	11.3	15,142
日本発條	136.2	140.7	177,704
中央発條	18	17	5,984

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アドバネクス	2.7	2.6	4,092
立川ブラインド工業	6	6.2	6,175
三益半導体工業	10.7	12.6	22,062
機械 (5.2%)			
日本ドライケミカル	1.8	1.9	4,742
日本製鋼所	239	49.4	90,599
三浦工業	64.5	61.1	120,367
タクマ	53	47.8	55,256
ツガミ	42	40	36,880
オークマ	94	97	110,483
東芝機械	79	89	43,788
アマダホールディングス	210.9	201.2	274,638
アイダエンジニアリング	37.9	42.5	42,755
滝澤鉄工所	45	44	7,612
富士機械製造	47.2	45.5	65,611
牧野フライス製作所	72	74	76,220
オーエスジー	65.9	68.1	158,604
ダイジェット工業	17	17	3,094
旭ダイヤモンド工業	38.9	42	37,632
DMG森精機	79.9	86.1	165,742
ソディック	36.7	37.9	42,978
ディスコ	18.4	17.5	321,475
日東工器	8.4	8.7	23,307
パンチ工業	5.7	5.4	6,328
豊和工業	8.1	8.3	5,917
OKK	56	54	6,534
東洋機械金属	10.7	10.1	7,231
津田駒工業	35	33	5,907
エンシュウ	35	37	3,182
島精機製作所	20.4	19.5	99,450
NCホールディングス	4.7	4.8	4,795
フリュー	2.8	8.8	12,997
ヤマシンフィルタ	2.8	3.9	8,533
日阪製作所	18.3	20.3	19,995
やまびこ	26.5	27.4	37,675
ベガサスミシン製造	14.9	14.3	13,141
ナブテスコ	75.2	77.7	261,460
三井海洋開発	16.9	15	38,775
レオン自動機	12.2	12.6	13,998
SMC	43.4	44.8	1,434,048

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
新川	12.9	12.4	10,168
ホソカワミクロン	24	5.3	22,843
ユニオンツール	6.2	6.5	21,417
オイレス工業	18.7	18.3	38,722
日精エー・エス・ビー機械	4.6	4.8	16,464
サトーホールディングス	19.5	18.6	47,857
日本エアーテック	5.1	4.8	3,859
日精樹脂工業	10.5	11.9	13,720
オカダアイヨン	2.8	4.2	4,796
ワイエイシイホールディングス	5.8	5.6	7,868
小松製作所	709.1	689.6	1,991,564
住友重機械工業	422	436	335,720
日立建機	64.6	66.8	186,305
日工	22	4.5	9,342
巴工業	5.9	6.1	11,071
井関農機	148	153	35,802
TOWA	14	12.2	24,131
丸山製作所	30	3.1	5,592
北川鉄工所	66	6.8	15,381
ローツェ	—	7	17,010
タカキタ	4.8	5	2,805
クボタ	694.5	715.5	1,256,775
荏原実業	4.3	4.2	6,237
三菱化工機	48	49	11,123
月島機械	27.4	28.3	36,110
帝国電機製作所	10.5	10.9	12,022
東京機械製作所	54	56	3,696
新東工業	32.8	33.9	35,052
澁谷工業	12.1	12.5	43,875
アイチ コーポレーション	20.5	21.1	16,964
小森コーポレーション	35.2	35.9	56,937
鶴見製作所	10.7	11.1	19,047
住友精密工業	23	24	8,832
酒井重工業	27	28	8,764
荏原製作所	320	67.7	232,211
石井鐵工所	21	2.2	3,702
西島製作所	15.4	14.6	15,753
北越工業	15.5	16.1	15,311
ダイキン工業	201.3	195	2,171,325
オルガノ	25	28	14,784

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トーヨーカネツ	77	69	20,355
栗田工業	86.9	84.5	255,190
椿本チエイン	82	85	85,680
大同工業	28	29	8,700
木村化工機	12.4	12.8	4,262
アネスト岩田	23.3	25.9	26,651
ダイフク	74.3	71.3	216,395
サムコ	3.5	3.9	3,919
加藤製作所	33	7.8	22,869
油研工業	27	28	6,440
タダノ	66.7	74.7	103,833
フジテック	40.2	41.6	58,115
CKD	38.4	42.8	64,414
キトー	17.4	18	21,672
平和	42.8	44.3	128,824
理想科学工業	15.3	14.2	29,919
SANKYO	38.5	39.7	155,822
日本金銭機械	12.7	13.2	17,410
マースエンジニアリング	7.8	8.1	19,585
福島工業	8.5	8.8	37,092
オーイズミ	5.8	6	3,576
ダイコク電機	5.7	5.9	10,543
竹内製作所	27.3	26.1	51,051
アマノ	42.8	44.2	108,201
JUKI	20.5	22.5	35,977
サンデンホールディングス	84	87	29,232
蛇の目シン工業	13.4	13.9	11,161
マックス	21	22	36,300
グローリー	47.1	45.7	176,173
新晃工業	9.6	13.3	23,421
大和冷機工業	22.2	22.9	26,564
セガサミーホールディングス	148.5	141.7	220,060
日本ビストンリング	5.7	5.6	14,397
リケン	64	6.6	34,056
TPR	17	16	62,880
ツバキ・ナカシマ	17.1	16	32,944
ホシザキ	30.3	41.7	396,150
大豊工業	11.1	11.6	17,365
日本精工	283.9	293.4	456,823
NTN	343	331	193,635

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジェイテクト	147.3	152.2	281,570
不二越	128	144	89,856
日本トムソン	47.3	45.6	29,366
THK	91.9	100.9	300,379
ユースン精機	5.4	6.3	18,169
前澤給装工業	5.6	5.4	8,726
イーグル工業	17.1	15.4	25,687
前澤工業	10.1	9.5	3,135
日本ビラー工業	14	14.4	22,737
キッツ	61.6	68.5	63,225
日立工機	37	10.9	9,439
マキタ	90.1	186.3	784,323
日立造船	109.6	113.2	74,825
三菱重工業	2,461	2,394	1,139,065
I H I	1,062	1,097	468,419
スター精密	—	25	46,475
電気機器 (13.1%)			
日清紡ホールディングス	76.7	79.3	94,049
イビデン	84.6	99.9	200,799
コニカミノルタ	345.1	334.4	336,740
ブラザー工業	178.7	184.6	467,776
ミネベアミツミ	222.7	259.9	451,706
日立製作所	3,526	3,429	2,177,415
東芝	2,910	3,195	859,455
三菱電機	1,474	1,523.5	2,509,204
富士電機	416	430	278,640
東洋電機製造	27	6	10,140
安川電機	171.7	165.6	370,944
シンフォニアテクノロジー	89	92	31,188
明電舎	127	131	55,675
オリジン電気	20	21	6,741
山洋電気	36	37	36,889
デンヨー	12.8	13.2	23,694
東芝テック	99	89	53,133
芝浦メカトロニクス	22	23	6,739
マブチモーター	39.6	40.3	268,398
日本電産	166.3	185.1	1,975,017
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	1.6	2.2	6,809
東光高岳	7.7	7.2	12,254
ダブル・スコープ	5.5	13.8	22,494

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダイヘン	81	78	58,344
田淵電機	15.6	21.6	7,149
ヤーマン	1.8	1.8	10,458
J V C ケンウッド	101.4	104.8	32,278
ミマキエンジニアリング	12.4	12.8	8,985
第一精工	5.7	6.7	12,529
日新電機	32.4	28.7	39,893
大崎電気工業	25	28	25,172
オムロン	156.1	151.8	712,701
日東工業	22.1	21	36,351
I D E C	18	18.6	24,161
不二電機工業	1.3	1.6	2,155
ジーエス・ユアサ コーポレーション	266	275	142,175
サクサホールディングス	35	36	7,956
メルコホールディングス	7.6	7.9	25,596
テクノメディカ	3.1	3.2	6,704
日本電気	1,900	1,964	561,704
富士通	1,333	1,377	1,097,606
沖電気工業	599	61.9	104,363
岩崎通信機	65	63	5,418
電気興業	36	41	23,616
サンケン電気	75	83	45,982
ナカヨ	13	15	5,520
アイホン	7.8	8.1	15,147
ルネサスエレクトロニクス	71.5	73.9	83,359
セイコーエプソン	205.8	212.7	502,397
ワコム	108.8	110.8	48,530
アルバック	25.4	24.1	135,442
アクセル	6.2	6	4,740
E I Z O	13.7	14.1	57,316
ジャパンディスプレイ	258.1	266.7	63,741
日本信号	38.1	39.4	44,916
京三製作所	32	33	15,906
能美防災	15.7	16.2	25,045
ホーチキ	10	10.3	16,500
エレコム	12	12.4	28,036
日本無線	40	8.7	12,554
パナソニック	1,579.1	1,640.2	2,251,994
シャープ	1,168	—	—
アンリツ	83	104.1	100,040

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
富士通ゼネラル	42	48.5	119,649	
日立国際電気	31.6	37.3	92,914	
ソニー	975.2	1,008.7	4,116,504	
TDK	83.4	80.5	586,040	
帝国通信工業	33	31	5,983	
ミツミ電機	52.6	—	—	
タムラ製作所	53	55	28,820	
アルプス電気	119.1	131.8	439,553	
池上通信機	44	45	6,705	
パイオニア	223.6	214.6	45,924	
日本電波工業	12.5	13.8	11,495	
鈴木	5.3	5.5	3,762	
日本トリム	3.7	3.5	13,597	
ローランド ディー、ジー、	6.8	7.3	21,608	
フォスター電機	17.3	16.7	32,147	
クラリオン	73	75	34,575	
SMK	41	37	14,652	
ヨコオ	9.8	10.2	14,565	
ティアック	99	103	4,635	
ホシデン	41.9	43.3	54,168	
ヒロセ電機	22.3	23.1	353,661	
日本航空電子工業	40	41	64,903	
TOA	16.3	16.8	17,270	
日立マクセル	22.9	21.3	48,244	
古野電気	16.4	18.4	12,990	
ユニデンホールディングス	43	42	7,392	
アルパイン	32.9	34	56,100	
スミダコーポレーション	11.3	12.9	19,440	
アイコム	7.6	7.9	22,341	
リオン	5.3	5.5	8,525	
本多通信工業	3.6	6.1	9,040	
船井電機	14	16	13,936	
横河電機	138.3	154.9	279,439	
新電元工業	49	55	28,600	
アズビル	45.1	43.3	172,117	
東亜ディーケーケー	7.7	7.1	4,650	
日本光電工業	57.8	59.7	156,055	
チノー	4.9	5.1	6,471	
共和電業	16.9	16.2	7,840	
日本電子材料	5.5	5.6	3,729	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
堀場製作所	25.6	28.3	197,251	
アドバンテスト	94.2	97.3	198,978	
小野測器	6.7	6.9	5,568	
エスベック	14.3	12.7	18,046	
パナソニック デバイスSUNX	12.1	—	—	
キーエンス	31.3	64.7	3,126,304	
日置電機	7.2	7.5	18,240	
シスメックス	107.3	111	804,750	
日本マイクロニクス	25.8	24.8	23,485	
メガチップス	13.8	13.3	42,360	
OBARA GROUP	8.1	8.3	46,812	
澤藤電機	7	9	4,725	
コーセル	19.2	19.8	30,373	
イリソ電子工業	—	6	48,720	
新日本無線	10.1	12.1	6,788	
オブテックスグループ	10.2	10.8	42,336	
千代田インテグレ	7.3	7.5	19,110	
アイ・オー・データ機器	4.3	5.9	7,115	
レーザーテック	16.2	31.4	43,960	
スタンレー電気	98.8	101.9	347,988	
岩崎電気	47	52	8,996	
ウシオ電機	83.9	86.7	127,709	
岡谷電機産業	7.4	7.6	3,040	
ヘリオス テクノ ホールディング	11.7	13.1	9,838	
日本セラミック	7.9	11.7	28,524	
遠藤照明	7	7.2	8,013	
日本デジタル研究所	11.7	—	—	
古河電池	10	10	8,200	
双信電機	6.7	6.9	2,063	
山一電機	12	13.4	21,105	
図研	10	9.3	14,033	
日本電子	55	52	30,212	
カシオ計算機	138.5	114.9	188,206	
ファナック	141.4	144.8	3,315,196	
日本シイエムケイ	29.8	30.8	24,917	
エンプラス	7	6.5	21,092	
大真空	25	5.2	7,519	
ローム	68.1	69	595,470	
浜松トニクス	107.8	104	364,520	
三井ハイテック	20	18.8	22,372	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
新光電気工業	52.2	53.9	48,671
京セラ	226.9	234.4	1,565,792
太陽誘電	67.2	69.5	103,694
村田製作所	145.756	149.8	2,444,736
ユーシン	18.3	19.8	15,206
双葉電子工業	22.6	23.4	48,321
北陸電気工業	56	57	8,037
ニチコン	43.5	45	50,445
日本ケミコン	112	123	49,200
K O A	19.1	19.7	40,069
市光工業	33	30	18,750
小糸製作所	82.8	85.6	523,016
ミツバ	23.5	26.3	58,701
スター精密	26.2	—	—
S C R E E Nホールディングス	142	29.3	241,432
キャノン電子	12.7	13.1	28,204
キャノン	744.1	768.9	2,957,189
リコー	447.5	429.4	399,771
M U T O Hホールディングス	16	19	4,693
東京エレクトロン	113.4	95.2	1,406,104
輸送用機器 (8.8%)			
トヨタ紡織	48.3	49.9	119,460
芦森工業	—	32	5,312
鬼怒川ゴム工業	32	—	—
ユニプレス	28.7	27.6	68,144
豊田自動織機	125.8	130	742,300
モリタホールディングス	24.2	25	42,750
三櫻工業	17.5	18.1	15,348
デンソー	341.5	352.1	1,741,486
東海理化電機製作所	40.4	37.6	82,005
三井造船	535	516	87,720
川崎重工業	1,076	1,111	389,961
名村造船所	41.5	42.9	32,217
サノヤスホールディングス	16.8	17.3	4,878
日本車輛製造	57	52	16,016
ニチユ三菱フォークリフト	15.9	17	10,914
近畿車輛	21	2.1	5,518
日産自動車	1,928.9	1,684.5	1,810,837
いすゞ自動車	400.5	413.9	640,924
トヨタ自動車	1,719	1,736.4	10,559,048

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
日野自動車	197.3	203.8	278,187	
三菱自動車工業	548.8	523.4	404,588	
エフテック	7.3	8.2	11,135	
レシップホールディングス	4.5	4.7	4,178	
GMB	2.2	2.3	3,344	
ファルテック	2.4	2.5	3,462	
武蔵精密工業	14.7	16.6	50,132	
日産車体	67.5	62.8	68,075	
新明和工業	60	58	55,390	
極東開発工業	27.5	28.4	52,738	
日信工業	30.9	31.9	60,833	
トビー工業	114	11.7	36,504	
ティラド	54	56	19,096	
曙ブレーキ工業	70	66.3	24,862	
タチエス	21.9	24.2	54,643	
NOK	66.9	69.1	185,188	
フタバ産業	42.1	43.5	40,194	
K Y B	155	160	84,960	
大同メタル工業	19.3	17.9	18,293	
プレス工業	73.4	75.8	43,433	
ミクニ	17.5	18.1	8,326	
カルソニックカンセイ	106	—	—	
太平洋工業	30.7	32.1	52,162	
ケーヒン	31.8	32.8	59,400	
河西工業	17	19.3	27,135	
アイシン精機	141.7	130.7	759,367	
富士機工	16	14.1	10,419	
マツダ	437.6	452.2	724,198	
ダイハツ工業	165	—	—	
今仙電機製作所	12.6	13.1	14,344	
本田技研工業	1,243.8	1,285.2	4,151,196	
スズキ	252.9	283.1	1,385,774	
S U B A R U	436.8	443.4	1,765,618	
安永	4.6	6.9	9,535	
ヤマハ発動機	195.2	201.7	552,456	
ショークワ	35.9	37.1	40,253	
T B K	16.4	18.3	9,717	
エクセディ	18.8	19.4	62,274	
豊田合成	50.2	46.1	132,721	
愛三工業	24.2	25	24,750	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
盟和産業	2.3	2.2	2,747
ヨロズ	12.9	13.3	24,339
エフ・シー・シー	22.6	23.3	51,562
シマノ	55.7	57.6	1,035,648
タカタ	25	25.8	10,681
テイ・エス テック	32.1	33.2	110,390
ジャムコ	8.1	8.3	23,655
精密機器 (1.6%)			
テルモ	211.9	218.9	913,907
クリエートメディック	4.6	4.7	4,657
日機装	49.8	49.4	59,625
島津製作所	178	183.8	368,151
JMS	25	26	8,996
クボテック	3	3.1	1,732
長野計器	8.3	11.2	8,232
ブイ・テクノロジー	3.3	2.9	52,780
東京計器	44	49	11,123
愛知時計電機	18	1.9	7,087
インターアクション	—	5.3	4,118
オーバル	13.5	13.9	3,739
東京精密	26.7	27.6	100,188
マニー	18.4	17.4	54,288
ニコン	258.1	248.9	413,920
トプコン	46.4	71.9	156,670
オリンパス	205.9	227.9	977,691
理研計器	11.2	12.6	21,533
タムロン	11.1	12.7	27,393
HOYA	312.5	293.8	1,642,635
シード	—	1.8	3,812
ノーリツ鋼機	12.4	14.4	12,787
エー・アンド・ディ	12.5	13	6,136
シチズン時計	170.1	156.3	121,445
リズム時計工業	60	57	11,058
大研医器	10.9	12.7	10,477
メニコン	9.3	9.8	34,986
松風	6.7	7.5	10,155
セイコーホールディングス	89	101	50,197
ニプロ	103	98.8	170,232
その他製品 (1.9%)			
スノーピーク	1.5	2.2	7,106

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パラマウントベッドホールディングス	14.6	13.7	66,787
トランザクション	2.8	6.4	6,246
SHOEI	4.6	4.8	2,270
ニホンフラッシュ	5.4	6.7	10,036
前田工織	13.8	14.3	20,906
永大産業	20	19	10,165
アートネイチャー	14.8	15.3	11,566
ダンロップスポーツ	8.7	9	10,260
バンダイナムコホールディングス	142.9	157.5	568,575
アイフィスジャパン	3.1	3.2	1,452
共立印刷	23	23.7	8,200
SHOEI	6.2	6.4	17,913
フランスベッドホールディングス	19.3	17.9	17,201
パイロットコーポレーション	24.1	24.9	109,435
萩原工業	3.8	4	11,008
トッパン・フォームズ	24.7	25.5	30,192
フジシールインターナショナル	16.8	32	86,912
タカラトミー	45.5	55.5	65,434
廣済堂	12.8	14.4	5,443
Asme エステール	3.7	3.8	2,705
アーク	58.1	60.1	6,430
タカノ	6.1	6.3	6,489
プロネクス	12.9	13.3	17,635
ホクシン	11	10.1	1,878
ウッドワン	25	24	7,392
大建工業	54	10	21,900
凸版印刷	390	403	474,734
大日本印刷	409	412	522,416
図書印刷	26	19	9,823
共同印刷	46	44	16,940
日本写真印刷	23.2	24.9	72,832
光村印刷	14	13	3,445
宝印刷	6.7	7.5	13,327
アシックス	128.7	141.9	272,731
ツツミ	6.9	5.3	11,267
小松ウオール工業	4.7	4.8	10,272
ヤマハ	101.6	96.2	348,725
河合楽器製作所	5.1	5.6	13,630
クリナップ	16.2	16.7	13,660
ビジョン	78.3	86.3	305,070

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
兼松サステック	14	15	3,390	
キングジム	11.5	11.9	10,757	
リンテック	32.9	34	91,018	
T A S A K I	2.6	3.9	8,529	
イトーキ	29.1	30.1	23,839	
任天堂	85.1	88	2,596,000	
三菱鉛筆	10.3	11.8	78,470	
タカラスタANDARD	57	29.5	56,168	
コクヨ	71.8	74.2	112,338	
ナカバヤシ	28	26	7,124	
グローブライド	6.7	6.9	13,703	
岡村製作所	48.2	49.8	50,248	
美津濃	74	77	46,277	
アデランス	24	—	—	
電気・ガス業 (1.8%)				
東京電力ホールディングス	1,172.4	1,211.5	557,290	
中部電力	422.9	470.6	694,370	
関西電力	564	582.8	901,008	
中国電力	191.1	197.5	241,542	
北陸電力	135.4	139.9	142,837	
東北電力	345.3	356.8	561,246	
四国電力	124.5	128.6	177,596	
九州電力	305.2	315.4	407,181	
北海道電力	129.3	133.7	110,302	
沖縄電力	14.7	21	61,236	
電源開発	117.8	113.6	315,353	
エフオン	5.6	7	6,538	
イーレックス	4.1	17.9	21,748	
東京瓦斯	1,543	1,532	844,898	
大阪瓦斯	1,431	1,386	586,139	
東邦瓦斯	348	358	291,770	
北海道瓦斯	34	36	9,828	
広島ガス	24.1	29.4	10,642	
西部瓦斯	156	161	42,665	
静岡ガス	39.2	43.9	33,934	
メタウォーター	8.9	8	23,952	
陸運業 (4.2%)				
S B Sホールディングス	13.6	14.1	11,886	
東武鉄道	739	763	434,910	
相鉄ホールディングス	237	228	122,892	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
東京急行電鉄	804	776	638,648	
京浜急行電鉄	379	391	527,459	
小田急電鉄	443	228.8	493,064	
京王電鉄	386	399	355,509	
京成電鉄	207	107	292,324	
富士急行	38	39	40,833	
新京成電鉄	18	18	7,542	
東日本旅客鉄道	252.7	276.3	2,833,456	
西日本旅客鉄道	133	137.5	1,039,500	
東海旅客鉄道	123.8	118.8	2,208,492	
西武ホールディングス	146.8	197.2	408,006	
鴻池運輸	19.5	20.2	32,158	
西日本鉄道	179	172	81,012	
ハマキョウレックス	10.6	9.3	23,975	
サカイ引越センター	5.4	6.6	25,278	
近鉄グループホールディングス	1,391	1,437	604,977	
阪急阪神ホールディングス	928	180.4	688,226	
南海電気鉄道	310	302	171,838	
京阪ホールディングス	310	320	231,680	
神戸電鉄	34	35	13,580	
名古屋鉄道	503	520	271,960	
山陽電気鉄道	50	52	30,056	
日本通運	535	531	349,398	
ヤマトホールディングス	247.1	255.4	618,323	
山九	182	188	130,848	
丸運	7.5	7.7	2,017	
丸全昭和運輸	46	48	22,080	
センコーグループホールディングス	62.2	67.8	50,917	
トナミホールディングス	28	29	11,397	
ニッコンホールディングス	43.9	48.4	118,386	
日本石油輸送	16	1.6	4,308	
福山通運	84	87	61,248	
セイノーホールディングス	98	101.3	137,058	
神奈川中央交通	16	17	12,274	
日立物流	28.8	29.7	74,576	
丸和運輸機関	4.1	3.6	10,724	
C & F ロジホールディングス	13.2	14.8	21,785	
九州旅客鉄道	—	141.9	523,611	
海運業 (0.2%)				
日本郵船	1,241	1,207	260,712	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
商船三井	673	749	247,170
川崎汽船	605	542	155,554
N Sユニテッド海運	62	64	15,680
明治海運	12.4	12.8	5,734
飯野海運	71.5	73.9	34,733
共栄タンカー	11	12	2,832
乾汽船	10.9	10.4	9,952
空運業 (0.5%)			
日本航空	264.6	251	858,169
A N Aホールディングス	2,565	2,651	908,232
バスコ	13	13	4,810
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
トランコム	4	4.1	22,714
日新	57	58	25,114
三菱倉庫	98	94	135,548
三井倉庫ホールディングス	80	83	27,058
住友倉庫	101	104	73,216
滋澤倉庫	36	37	13,283
東陽倉庫	24	24.4	7,466
日本トランスシティ	32	33	16,203
ケイヒン	25	26	4,238
中央倉庫	8	8.2	9,003
安田倉庫	10.7	11.1	8,291
東洋埠頭	40	41	7,380
宇徳	11.2	11.6	4,930
上組	165	170	179,010
サンリツ	3.4	3.5	1,834
キムラユニティー	3.5	3.6	4,201
キューソー流通システム	3.8	4.5	12,028
郵船ロジスティクス	12.7	13.1	14,763
近鉄エクスプレス	24.7	25.5	46,435
東海運	7.4	7.7	3,588
エアアイティ	8.5	8.8	9,134
内外トランスライン	4.6	4.3	5,061
情報・通信業 (7.9%)			
N E Cネットエスアイ	17.1	15.5	37,246
システナ	13.3	11.2	24,292
デジタルアーツ	6.7	6.3	21,640
新日鉄住金ソリューションズ	22.7	23.5	59,995
キューブシステム	5.9	8.1	6,212

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コア	5.7	5.9	7,770
ソフトクリエイトホールディングス	6.5	6.7	9,292
T I S	45.2	46.7	140,800
ネオス	4	4.2	1,894
電算システム	4.7	4.9	8,364
グリー	82.8	85.8	74,989
コーエーテクモホールディングス	32.4	33.4	74,047
三菱総合研究所	5.3	6	19,200
ボルテージ	2.7	2.5	3,455
電算	1.5	1.6	3,592
A G S	3.1	3.5	6,979
ファインデックス	8.9	10.4	10,722
ヒト・コミュニケーションズ	3.1	3.2	5,654
ブレインパッド	2	3	3,339
K L a b	21.1	26.9	24,694
ポールトゥウィン・ビットクルーホールディ	9	10.1	14,645
イーブックイニシアティブジャパン	3	2.2	2,767
ネクソン	130.7	154.9	322,966
アイスタイル	20.8	29.7	31,006
エムアップ	3.5	4	3,424
エイチーム	7.5	9.5	28,443
テクノスジャパン	3.9	10.9	11,259
e n i s h	4	4.2	4,069
コロブラ	37.9	45.2	49,132
モバイルクリエイト	8.9	10.3	3,800
オルトプラス	5	5.5	4,966
ブロードリーフ	13.7	34.7	25,955
ハーツユニテッドグループ	4.1	7.4	11,033
メディアドゥ	2.9	4	10,168
ブイキューブ	8.9	7.7	4,535
サイバーリンクス	2.1	2.1	2,257
ディー・エル・イー	—	6.3	3,691
フィックスターズ	—	2.4	7,440
VOYAGE GROUP	4.6	7	16,520
オブティム	1.1	3	8,871
セレス	—	3.3	5,111
ベリサーブ	1.6	1.6	5,208
ティーガイア	13.6	14	27,860
日本アジアグループ	15.4	15.9	6,916
豆蔵ホールディングス	10.8	10.3	9,383

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テクマトリックス	5.8	8.8	13,411
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	317.8	295.5	81,558
GMOペイメントゲートウェイ	11.2	9.9	57,915
ザッパラス	7.6	7.3	3,628
システムリサーチ	—	1.4	2,923
インターネットイニシアティブ	22.1	20.7	43,884
さくらインターネット	8.9	11.4	10,066
GMOクラウド	3	3.1	7,988
SRAホールディングス	7.8	7.4	23,125
Minorisソリューションズ	2.6	3.1	4,240
システムインテグレータ	1.9	2	1,490
朝日ネット	12.4	12.8	6,617
アドソル日進	—	3.7	4,569
フリービット	—	10.4	9,776
コムチュア	2.3	2.4	9,888
サイバーコム	—	2.5	2,482
メディカル・データ・ビジョン	—	6.2	11,997
gumi	14	16	18,464
ショーケース・ティービー	—	2.1	2,805
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	—	2.1	4,090
PCIホールディングス	—	2.3	6,141
パイブドHD	1.7	2.5	2,677
アイビーシー	—	1.5	1,411
オープンドア	—	1.8	5,634
LINE	—	31.6	119,922
オークネット	—	4.4	5,570
AOITYO Holdings	—	11.5	9,579
マクロミル	—	18.1	35,747
ソルクシーズ	—	5.4	3,110
フェイス	3.6	3.7	4,499
ハイマックス	1.8	1.9	2,912
野村総合研究所	95.6	105.4	437,937
サイバネットシステム	11.1	11.5	8,487
CEホールディングス	2.1	2	2,190
インテージホールディングス	7.1	8	17,624
東邦システムサイエンス	4	4.6	3,141
ソースネクスト	6.8	8.4	4,746
ディー・ワイ・オー	26.8	—	—
フォーカスシステムズ	5.2	7.2	3,981
クレスコ	3.1	3.2	10,944

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フジ・メディア・ホールディングス	142	146.8	241,486
オービック	47	48.6	304,236
ジャストシステム	24.8	22.8	31,623
TDCソフトウェアエンジニアリング	5.9	6.1	7,710
ヤフー	977.6	1,010.3	481,913
トレンドマイクロ	66.2	74.7	398,151
インフォメーション・ディベロプメント	2.6	4	5,016
日本オラクル	21.9	22.6	153,228
アルファシステムズ	4.5	4.6	9,282
フューチャー	16.4	19	16,568
CAC Holdings	10.2	10.5	11,602
ソフトバンク・テクノロジー	3.7	3.4	13,770
トーセ	3.7	3.8	3,275
オービックビジネスコンサルタント	6.9	7.2	40,608
伊藤忠テクノソリューションズ	30.9	31.9	114,999
アイティフォー	17.7	18.3	10,650
東計電算	2.4	2.5	6,032
エックスネット	1.2	2.6	2,423
大塚商会	36.7	37.9	250,140
サイボウズ	18.1	18.7	8,564
ソフトブレーン	19.9	19.2	10,099
電通国際情報サービス	8.4	8.7	21,236
デジタルガレージ	—	27.3	68,523
EMシステムズ	4.6	4.8	9,244
ウェザーニューズ	4.6	4.7	18,518
C I J	12.3	11.8	6,714
東洋ビジネスエンジニアリング	1.4	1.4	2,366
日本エンタープライズ	13.9	14.4	3,816
WOWOW	6.5	6.7	25,560
スカラ	8.5	9.7	8,458
日本コロムビア	4.6	4.2	2,969
イマジカ・ロボット ホールディングス	11.5	11.8	9,239
ネットワンシステムズ	59.1	61	59,719
システムソフト	—	33.2	4,681
アルゴグラフィックス	6.2	6.4	16,460
マーベラス	23	23.8	22,562
エイベックス・グループ・ホールディングス	25.1	25.9	44,237
日本ユニシス	37.6	38.9	67,841
兼松エレクトロニクス	8.6	8.9	30,571
東京放送ホールディングス	81.7	92.9	185,800

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本テレビホールディングス	124.5	128.7	248,391
朝日放送	13.5	13.9	11,036
テレビ朝日ホールディングス	37.3	38.5	79,156
スカパー J S A Tホールディングス	103.5	91.7	47,775
テレビ東京ホールディングス	12.4	11.5	29,555
日本BS放送	3.1	4.7	5,437
ビジョン	—	2.2	9,306
U-NEXT	4.2	3.6	3,772
ワイヤレスゲート	4	6.5	9,646
コネクシオ	12	12.4	22,828
日本通信	96.6	117.9	21,575
クロップス	2.5	3	1,827
日本電信電話	1,054.4	1,131.5	5,714,075
KDDI	1,385.7	1,394.5	4,233,702
光通信	16.4	16.9	183,872
NTTドコモ	1,019.3	1,037.6	2,832,648
エムティーアイ	20.7	18.9	11,944
GMOインターネット	49.8	51.4	74,684
アイドママーケティングコミュニケーション	—	1.8	1,299
カドカワ	42.6	40.9	65,440
学研ホールディングス	45	4.7	14,758
ゼンリン	18	18.6	47,430
昭文社	7.4	8.1	6,002
インプレスホールディングス	11.2	11.6	1,600
アイネット	7.6	7.9	10,301
松竹	90	93	123,690
東宝	97.3	92.2	301,494
東映	51	52	52,104
AOI Pro.	6.9	—	—
エヌ・ティ・ティ・データ	84.3	87.1	489,502
ビー・シー・エー	1.7	2	3,204
ビジネスブレイン太田昭和	2.1	2.4	2,534
DTS	15.2	14.5	44,370
スクウェア・エニックス・ホールディングス	57.7	54.3	190,593
シーイーシー	8.9	8.3	18,525
カブコン	34.9	33	83,688
アイ・エス・ビー	2.2	2.7	3,836
ジャステック	8.6	8.9	10,858
SCSK	32.4	38.3	185,755
日本システムウエア	5.1	4.6	7,631

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイネス	19.3	17.8	19,811
TKC	12.6	13	41,080
富士ソフト	20.2	20.9	64,267
NSD	28.9	29.9	54,956
コナミホールディングス	61.6	63.6	315,456
福井コンピュータホールディングス	3.9	4.1	12,361
JBCホールディングス	11.4	11.8	9,994
ミロク情報サービス	10.1	13.9	30,580
ソフトバンクグループ	772.9	634.5	5,520,150
卸売業 (4.4%)			
ハウスイ	11	11	1,353
高千穂交易	5.2	5.4	5,556
伊藤忠食品	3.4	3.5	16,730
エレマテック	6.4	5.6	10,640
JALUX	4.4	4.5	11,884
あらた	6.1	6.4	21,472
トーマンデバイス	2	2.1	4,672
東京エレクトロン デバイス	4.9	5.1	8,506
フィールズ	11.9	10.8	13,510
双日	859.3	832.5	242,257
アルフレッサ ホールディングス	171.5	166.7	360,738
横浜冷凍	33.8	33.1	37,634
神栄	19	19	3,458
山下医科器械	1.1	1.1	1,978
ラサ商事	6.4	6	4,782
ラクーン	5.8	8.9	4,690
アルコニックス	7.7	8	15,968
神戸物産	8.8	7.6	32,680
あい ホールディングス	24.3	20.1	58,450
ディーブイエックス	4.8	5	7,155
ダイワボウホールディングス	124	120	47,280
マクニカ・富士エレホールディングス	24.6	26.1	46,562
バイタルケーエスケー・ホールディングス	23.6	26.5	27,003
八洲電機	10.5	10.9	7,270
メディアスホールディングス	—	2.2	6,100
UKCホールディングス	8.8	9.1	20,638
OCHIホールディングス	3.9	4.1	5,641
TOKAIホールディングス	59.9	61.9	50,634
大阪工機	—	2.1	1,596
三洋貿易	7.5	7.7	16,185

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ビューティガレージ	—	1.9	3,049
ウイン・パートナーズ	4.9	10.1	10,302
ミタチ産業	3.5	3.3	2,263
シップヘルスケアホールディングス	27.7	27.1	83,197
明治電機工業	4.3	4.8	6,216
デリカフーズ	2.9	3	3,510
スターティア	2.6	3.2	1,689
コメダホールディングス	—	25.5	48,042
富士興産	5.3	5	2,515
協栄産業	18	17	2,890
小野建	11.9	12.2	19,032
佐島電機	10.8	10.3	8,590
エコートレーディング	3.1	3.2	2,278
伯東	10.4	9.6	13,267
コンドーテック	10.8	11.2	10,528
中山福	8.5	8.1	6,941
ナガイレーベン	19.7	18.7	48,769
三菱食品	15	15.5	53,707
松田産業	9.9	10.3	15,522
第一興商	24.1	22.9	113,927
メディバルホールディングス	136.4	141	273,681
アドヴァン	13.9	—	—
S P K	3.1	3	8,019
萩原電気	4.6	4.8	11,227
アズワン	10.7	11	58,410
スズデン	4.4	5	5,715
尾家産業	4.4	4.5	5,418
シモジマ	9.4	8.6	10,302
ドウシシャ	16	16.6	36,337
小津産業	3	3.1	7,130
高速	8.1	8.4	9,424
たけびし	4.8	4.9	7,389
黒田電気	25.4	19.2	44,966
リックス	—	3.2	5,491
丸文	12	12.4	9,312
ハビネット	12.4	11.7	22,417
橋本総業ホールディングス	2.8	2.9	4,593
日本ライフライン	—	16	46,240
エクセル	6.6	6	9,108
マルカキカイ	4.4	4.5	8,514

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
I D O M	36.7	37.9	22,929
日本エム・ディ・エム	11.4	10.6	9,179
進和	8	8.3	16,492
エスケイジャパン	3.3	2.6	761
ダイترون	6.2	6.4	8,000
シークス	8.7	10.1	46,662
田中商事	4.2	4.3	3,031
オーハシテクニカ	7.7	7.9	11,336
白銅	3.9	3.5	5,964
伊藤忠商事	1,070.4	1,032.4	1,728,753
丸紅	1,342.5	1,387.2	1,003,916
高島	25	24	4,896
長瀬産業	82	84.7	136,705
蝶理	8.7	9	18,765
豊田通商	151.9	157	575,405
三共生興	20.6	21.3	8,413
兼松	290	300	69,300
ツカモトコーポレーション	24	25	3,025
三井物産	1,233.5	1,274.7	2,000,641
日本紙パルプ商事	71	73	29,565
日立ハイテクノロジーズ	47.3	48.9	223,473
カメイ	17.7	18.3	23,277
東都水産	22	2.1	4,032
ＯＵＧホールディングス	20	22	5,852
スターゼン	4.9	5.9	28,202
山善	52.4	54.1	60,159
椿本興業	15	16	7,232
住友商事	858.7	887.3	1,378,864
内田洋行	34	6.5	17,140
三菱商事	1,023.6	1,057.7	2,500,402
第一実業	31	32	23,456
キャノンマーケティングジャパン	38.9	40.2	97,364
西華産業	44	44	16,148
佐藤商事	12.2	12.6	11,289
菱洋エレクトロ	15.4	13.1	22,649
東京産業	13.5	14	6,552
ユアサ商事	12.9	13.3	44,023
神鋼商事	30	3.5	9,240
小林産業	9	10.2	2,968
阪和興業	136	141	115,479

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カナデン	13	13.4	15,182
菱電商事	22	22	16,500
フルサト工業	7.5	7.8	13,150
岩谷産業	162	156	105,456
すてきナイスグループ	58	60	9,600
昭光通商	48	50	4,850
ニチモウ	21	20	3,700
極東貿易	20	22	5,544
イワキ	21	21	6,888
三愛石油	33.5	37.8	37,459
稲畑産業	32.7	33.8	49,212
G S I クレオス	36	34	5,066
明和産業	12.6	13	5,525
ワキタ	29	30	38,250
東邦ホールディングス	43.7	45.1	113,471
サンゲツ	47.5	48.3	96,938
ミツウロコグループホールディングス	21.9	22.7	16,298
シナネンホールディングス	29	6	13,542
伊藤忠エネクス	35.1	31.1	29,700
サンリオ	42	43.4	91,877
サンワテクノス	8.7	8.3	11,329
リョーサン	21.6	21	79,800
新光商事	16	15.4	20,759
トーホー	6.1	6.3	18,125
三信電気	18.8	15.6	22,308
東陽テクニカ	18.1	16.2	17,739
モスフードサービス	17.9	18.5	65,675
加賀電子	12.3	12.7	26,352
ソーダニッカ	14	14.5	7,902
立花エレテック	10.1	9.5	13,851
フォーバル	7.1	6.1	3,977
P A L T A C	21.8	22.5	77,175
三谷産業	14.5	14.9	5,945
太平洋興発	57	59	5,959
ヤマタネ	63	7	11,088
丸紅建材リース	12	14	3,262
日鉄住金物産	120	12.4	59,148
トラスコ中山	15.6	32.2	81,498
オートバックスセブン	52.2	52.2	92,028
モリト	—	11.3	10,554

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
加藤産業	21.3	22	62,018
イノテック	12.5	12.1	8,010
イエローハット	12.9	13.3	35,245
J Kホールディングス	13.7	14.1	9,630
日伝	5.6	5.8	20,793
北沢産業	11.2	11.6	2,528
杉本商事	7.8	8.1	12,579
因幡電機産業	19.1	19.8	83,358
バイテックホールディングス	5.6	5.7	7,518
ミスミグループ本社	153.2	158.9	355,936
アルテック	11.6	12	2,592
タキヒヨー	23	21	9,723
蔵王産業	2.2	2.3	3,438
スズケン	62.1	64.2	251,664
ジェコス	9.4	9.7	11,465
ルネサスイーストン	11.3	12.9	7,830
小売業（4.8%）			
ローソン	51.7	44.5	335,975
サンエー	9.3	10.6	54,696
ダイユーエイト	3.6	—	—
カワチ薬品	10.5	10.9	31,184
エービーシー・マート	17.7	25.6	166,656
ハードオフコーポレーション	6.6	6.2	6,578
アスクル	16.6	14.7	49,612
ゲオホールディングス	22.8	23.6	29,523
アダストリア	25.1	21.6	65,988
ジーフット	8.2	8.5	6,562
シー・ヴィ・エス・ペリエリア	20	1.8	1,247
くらコーポレーション	8	9.2	42,826
キャンドウ	7.2	7.4	12,631
パルグループホールディングス	7.9	7.2	21,456
エディオン	57.7	54.6	56,347
サーラコーポレーション	11.7	17.6	11,545
ワッツ	5.8	5.6	6,916
ハローズ	4.4	4.6	10,764
あみやき亭	2.6	2.7	11,286
ひらまつ	18.8	19.4	12,842
ゲンキー	2.7	5.6	16,553
サッポロドラッグストアー	1.8	—	—
大黒天物産	3.2	3.4	19,006

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ハニーズホールディングス	12	13.6	16,156
ファーマライズホールディングス	3.1	3.2	1,705
アルペン	12.2	10.8	22,485
クオール	13.8	15.9	24,724
ジンズ	9.3	9.6	61,152
ビックカメラ	78.3	80.9	92,711
DCMホールディングス	67.1	85.5	85,072
MonotaRO	48.2	50	184,000
東京一番フーズ	3.4	3.5	1,984
ダイヤモンドダイニング	2.8	3.1	6,779
きちり	3.6	3.7	2,460
アークランドサービスホールディングス	4.3	5.9	20,473
J. フロント リテイリング	172.6	178.3	295,086
ドトール・日レスホールディングス	23.9	24.7	60,119
マツモトキヨシホールディングス	28.1	26.7	152,724
ブロンコビリー	7.1	7.4	19,373
スタートトゥデイ	41.5	128.7	353,024
トレジャー・ファクトリー	3.8	4	3,164
物語コーポレーション	3.6	4	20,520
ココカラファイン	14.2	14.7	79,821
三越伊勢丹ホールディングス	271.3	280.4	324,703
Hamee	—	4.2	4,594
ウエルシアホールディングス	11.8	37.2	136,524
クリエイトSDホールディングス	20.1	20.7	56,034
丸善CH1ホールディングス	15.9	16.4	5,772
ミサワ	2.1	2.5	1,097
ティーライフ	—	1.9	3,363
エー・ピーカンパニー	2.2	2.3	2,231
チムニー	3.3	4.3	12,113
シュッピン	5.1	5.3	10,435
ネクステージ	2.2	5.5	8,035
ジョイフル本田	22.1	22.9	87,249
鳥貴族	—	5.2	13,260
キリン堂ホールディングス	4.4	4.5	3,888
ホットランド	4.7	6.5	7,787
すかいらーく	41.7	60.5	107,871
綿半ホールディングス	5.1	5.7	10,556
ヨシックス	—	1.8	2,440
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	45.2	46.7	51,743
ブックオフコーポレーション	7.7	8	6,464

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゴルフダイジェスト・オンライン	3.8	5.7	4,759
BEENOS	—	2.2	3,154
あさひ	10.1	10.5	14,458
日本調剤	3.4	5	20,450
コスモス薬品	6.9	7.1	166,637
トーエール	6.6	6.8	6,181
一六堂	3.3	3	1,173
オンリー	—	2.1	1,883
セブン&アイ・ホールディングス	570.6	590	2,858,550
薬王堂	2.5	7	22,470
クリエイト・レストランツ・ホールディング	36.6	37.8	35,532
ツルハホールディングス	31.3	28.2	329,094
サンマルクホールディングス	10.8	9.1	31,349
フェリシモ	3.9	4	4,260
トリドールホールディングス	16.7	17.3	48,128
クスリのアオキ	12.1	—	—
TOKYO BASE	—	1.8	5,967
サツドラホールディングス	—	1.9	4,170
ダイユー・リックホールディングス	—	4.5	3,460
パロックジャパンリミテッド	—	11.1	13,575
クスリのアオキホールディングス	—	11.2	55,776
スシローグローバルホールディングス	—	12.8	44,672
メディカルシステムネットワーク	15.4	15.9	7,965
総合メディカル	6.6	6.8	32,844
はるやまホールディングス	5.7	6.6	6,573
ノジマ	—	22	34,034
カッパ・クリエイト	19.1	19.7	25,688
ライトオン	10.2	11.8	11,788
ジーンズメイト	4.3	4.5	1,170
良品計画	15.7	18.7	497,420
三城ホールディングス	16.8	17.4	8,334
アドヴァン	—	14.3	16,816
アルビス	3.6	3.7	15,392
コナカ	17.4	18	10,872
ハウス オブ ローゼ	1.7	1.7	2,674
G-7ホールディングス	4	4.1	9,602
イオン北海道	9.1	14.1	8,502
コジマ	20.1	24.2	7,356
ヒマラヤ	4.2	3.8	3,161
コーナン商事	19.3	20	45,620

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エコス	5.2	5.5	6,594
ワタミ	16.1	16.6	22,625
マルシェ	3.3	3.1	2,566
ドンキホーテホールディングス	88.2	91.2	381,672
西松屋チェーン	26.9	24.7	29,812
ゼンショーホールディングス	70.2	73	140,379
幸楽苑ホールディングス	8.6	8.9	16,135
ハークスレイ	3.8	3.4	4,001
サイゼリヤ	22.4	20.9	66,880
V Tホールディングス	46.1	47.6	27,941
魚力	4.2	4.4	5,583
ポプラ	3.4	3.5	1,879
フジ・コーポレーション	—	2.1	4,208
ユナイテッドアローズ	19.5	18.8	66,176
ハイデイ日高	12.4	15.4	37,683
京都きもの友禅	9.3	8.9	8,339
コロワイド	45.2	46.7	90,037
ピーシーデポコーポレーション	15.1	18.7	10,920
売番屋	6.2	9.9	35,838
トップカルチャー	4.9	5.1	2,458
P L A N T	3.1	3.2	3,907
スギホールディングス	24.5	30.9	177,057
ヴィア・ホールディングス	—	10.7	12,026
スクロール	20.6	21.3	8,051
ヨンドシーホールディングス	10.4	14.3	39,139
ユニ・ファミリーマートホールディングス	41.9	61.8	400,464
木曽路	16.7	17.2	45,304
サトレストランシシステムズ	16	16.6	14,508
千趣会	26.9	25.5	20,935
タカキュー	10.5	10.9	2,158
ケーヨー	23	23.7	16,234
上新電機	32	33	42,273
日本瓦斯	20.8	25.8	84,108
ベスト電器	43.9	45.4	7,536
ロイヤルホールディングス	22.6	23.2	51,991
東天紅	10	11	1,914
いなげや	15.2	15.7	28,244
島忠	35.3	36.5	95,885
チヨダ	16.1	16.6	48,090
ライフコーポレーション	8.6	10.7	32,795

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リンガーハット	12.3	15.9	37,301
さが美	11	13	1,573
M r M a x	11.9	17.6	8,518
テンアライド	12.5	13	5,122
A O K I ホールディングス	31.1	28.1	39,255
オークワ	21	20	24,860
コメリ	21	21.7	63,081
青山商事	26.1	29.5	117,705
しまむら	15.8	16.4	259,448
はせがわ	6.4	7.4	3,448
高島屋	198	236	254,408
松屋	27.4	30.7	31,590
エイチ・ツー・オー リテイリング	69.8	72.2	143,389
近鉄百貨店	52	54	19,332
丸栄	28	29	3,683
ニッセンホールディングス	20	—	—
パルコ	13.1	13.5	16,213
丸井グループ	167.4	148.3	229,716
アクシアル リテイリング	10.5	10.9	47,578
井筒屋	74	7.6	3,503
イオン	561.3	580	984,260
ユニーグループ・ホールディングス	130.6	—	—
イズミ	27.1	28	158,480
東武ストア	16	1.7	5,038
平和堂	27.6	28.6	71,786
フジ	15.1	15.7	45,671
ヤオコー	15.5	16	71,600
ゼビオホールディングス	18.5	19.1	36,710
ケーズホールディングス	28.8	59.6	138,272
O l y m p i c グループ	8	8.3	4,764
日産東京販売ホールディングス	22.9	20.7	9,998
アインホールディングス	16.4	18.4	150,880
元気寿司	3.8	3.5	7,794
ヤマダ電機	414.8	471.4	280,954
アークランドサカモト	23.1	23.9	35,682
ニトリホールディングス	58.9	60.9	914,109
グルメ杵屋	10	10	10,840
愛眼	10.9	10.3	2,039
ケーユーホールディングス	7.1	7.3	7,321
吉野家ホールディングス	50.3	49.1	91,031

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
松屋フーズ	6.5	6.8	28,730
サガミチェーン	18.2	17.6	24,868
関西スーパーマーケット	11.1	11.5	18,607
王将フードサービス	10	10.3	44,599
ブレナス	15.2	15.7	37,036
ミニストップ	10.1	10.4	23,244
アークス	25.5	26.4	64,257
パローホールディングス	29.4	30.4	81,016
藤久	1.1	1.1	1,917
ベルク	6.7	6.2	32,054
大庄	7.3	7.5	12,187
ファーストリテイリング	22.8	23.5	903,810
サンドラッグ	28.8	53.6	220,028
サックスパー ホールディングス	12.8	13.2	17,569
ヤマザワ	2.8	2.9	5,269
やまや	2.8	2.9	4,811
ペルーナ	34	30.2	32,978
銀行業 (8.1%)			
島根銀行	2.9	3	4,083
じもとホールディングス	97.9	101.1	20,321
めぶきフィナンシャルグループ	100.1	679.7	301,786
東京ＴＹフィナンシャルグループ	18.8	20.4	69,972
九州フィナンシャルグループ	208.8	231.2	169,238
ゆうちょ銀行	349.5	399.1	564,327
富山第一銀行	34.7	35.8	18,902
コンコルディア・フィナンシャルグループ	950.3	913.6	486,035
西日本フィナンシャルホールディングス	—	95.6	108,028
新生銀行	1,180	1,342	283,162
あおぞら銀行	863	892	375,532
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	10,944.9	10,681.4	7,772,854
りそなホールディングス	1,595.8	1,649	1,006,054
三井住友トラスト・ホールディングス	2,848	294.3	1,178,671
三井住友フィナンシャルグループ	1,092.3	1,128.7	4,745,054
第四銀行	173	173	79,407
北越銀行	147	15.2	43,700
西日本シティ銀行	444	—	—
千葉銀行	526	544	419,968
常陽銀行	493	—	—
群馬銀行	303	313.2	194,184
武蔵野銀行	21.8	22.5	76,950

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
千葉興業銀行	37.4	38.6	25,591
筑波銀行	56.7	58.6	19,220
七十七銀行	214	221	109,616
青森銀行	99	109	43,273
秋田銀行	89	90	33,030
山形銀行	77	79	39,974
岩手銀行	9.5	9.2	43,056
東邦銀行	122	126	53,550
東北銀行	69	72	11,376
みちのく銀行	68	84	15,960
ふくおかフィナンシャルグループ	590	572	300,300
静岡銀行	400	372	358,236
十六銀行	171	189	69,552
スルガ銀行	129.5	144.1	352,900
八十二銀行	246.8	272	182,784
山梨中央銀行	84	87	43,587
大垣共立銀行	182	218	73,248
福井銀行	117	120	34,440
北國銀行	145	150	63,600
清水銀行	4.6	4.8	17,904
富山銀行	2.6	2.7	12,298
滋賀銀行	128	132	79,200
南都銀行	132	13.6	59,432
百五銀行	123	127	59,563
京都銀行	260	252	232,092
紀陽銀行	53.5	53	96,460
三重銀行	61	6.3	14,861
ほくほくフィナンシャルグループ	928	93.8	172,498
広島銀行	402	416	203,008
山陰合同銀行	82	83.5	77,989
中国銀行	96.7	99.9	171,428
鳥取銀行	43	4.5	8,032
伊予銀行	145.9	201	163,212
百十四銀行	150	155	59,520
四国銀行	105	108	38,124
阿波銀行	109	120	93,720
大分銀行	78	81	36,612
宮崎銀行	91	94	34,592
佐賀銀行	83	85	25,670
十八銀行	84	87	29,667

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
沖縄銀行	10.4	13.7	61,307
琉球銀行	28.1	29	48,024
セブン銀行	511.1	528.4	202,377
みずほフィナンシャルグループ	19,335.1	19,137.8	3,997,886
高知銀行	53	51	6,834
山口フィナンシャルグループ	128	132	169,224
長野銀行	45	4.6	9,301
名古屋銀行	114	11.4	48,849
北洋銀行	205.5	230.1	99,863
愛知銀行	4.6	4.7	31,161
第三銀行	77	8	14,040
中京銀行	56	5.8	13,618
大光銀行	48	48	12,528
愛媛銀行	80	17.9	25,256
トマト銀行	53	5.4	8,683
みなと銀行	123	12.8	27,865
京葉銀行	112	115	56,925
関西アーバン銀行	19	19.6	27,812
栃木銀行	71	77.8	43,645
北日本銀行	4.2	4.4	14,344
東和銀行	255	264	31,680
福島銀行	168	153	13,923
大東銀行	82	73	12,629
トモニホールディングス	104.7	116.2	70,882
フィデアホールディングス	111.3	136.8	30,096
池田泉州ホールディングス	144.7	149.5	73,255
証券・商品先物取引業（1.2%）			
F P G	48.6	50.3	51,809
S B I ホールディングス	163.8	159.3	242,136
日本アジア投資	9.2	13.5	5,764
ジャフコ	22.8	23.6	100,654
大和証券グループ本社	1,276	1,281	871,208
野村ホールディングス	2,624.7	2,881.7	2,010,273
岡三証券グループ	116	120	81,600
丸三証券	40.5	44.8	40,723
東洋証券	52	50	13,250
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	156.5	161.8	95,623
光世証券	33	34	5,712
水戸証券	42.2	43.6	13,777
いちよし証券	30.5	31.5	29,200

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
松井証券	66.8	80.5	74,704
だいら証券ビジネス	6.6	6.8	4,406
マネックスグループ	158.5	149.3	43,147
カブドットコム証券	116.3	105.1	38,256
極東証券	18.3	18.9	32,999
岩井コスモホールディングス	12.9	13.3	14,536
藍澤證券	25.5	26.4	17,608
マネースクウェアHD	4.7	—	—
マネーパターナーズグループ	12.7	18	10,404
小林洋行	3.9	4	1,116
保険業（2.6%）			
かんぽ生命保険	55.5	53.2	137,894
S O M P O ホールディングス	303	294.7	1,317,309
アニコム ホールディングス	9.2	9.5	21,660
MS&ADインシュアランスグループホール	407.7	421.2	1,571,076
ソニーフィナンシャルホールディングス	130.7	135	252,720
第一生命ホールディングス	874	850	1,681,725
東京海上ホールディングス	552.7	567.7	2,806,141
T & D ホールディングス	497.2	513.7	889,985
アドバンスクリエイト	—	3.3	6,576
その他金融業（1.2%）			
全国保証	35.5	39.7	175,275
クレディセゾン	103.5	106.9	223,741
アクリーティブ	11.2	11.6	4,164
芙蓉総合リース	15.6	16.1	85,330
興銀リース	25.6	26.5	65,958
東京センチュリー	32	28.4	113,458
日本証券金融	60.1	62.1	37,881
アイフル	228.4	236.4	81,794
ポケットカード	13.6	10.6	7,377
リコーリース	10.7	11.1	41,292
イオンフィナンシャルサービス	89.5	90	192,780
アコム	274	283.1	141,833
ジャックス	75	78	38,064
オリエントコーポレーション	589.8	304.8	61,569
日立キャピタル	32.1	33.2	91,134
アプラスフィナンシャル	65.4	67.6	7,638
オリックス	966	998.2	1,760,325
三菱UFJリース	346	357.5	215,572
日本取引所グループ	400.6	438.3	723,633

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イー・ギャランティ	4.4	4.2	10,382
アサックス	2.4	2.4	3,986
NECキャピタルソリューション	5.5	5.7	10,151
不動産業 (2.5%)			
いちご	151	134	44,890
日本駐車場開発	164	169.9	25,824
ヒューリック	284.4	294	311,346
三栄建築設計	5.5	5.6	8,775
野村不動産ホールディングス	90.5	93.6	187,761
三重交通グループホールディングス	24.2	25	9,875
サムティ	9.8	11.3	13,141
ディア・ライフ	9.2	12.5	4,925
エー・ディー・ワークス	124.9	129.2	5,168
日本商業開発	6	7.9	15,065
ブレサンスコーポレーション	4.6	21.9	30,287
ユニゾホールディングス	8.5	11.6	35,670
THEグローバル社	—	6.6	3,643
日本管理センター	8.9	10.1	13,665
サンセイランディック	3.1	2.9	2,259
エストラスト	2.4	2.5	1,695
フージャースホールディングス	19	18.2	12,394
オープンハウス	19.7	22.9	67,509
東急不動産ホールディングス	330	341	214,148
飯田グループホールディングス	126.4	117.5	216,317
ムゲンエステート	2	6.5	5,947
ファーストブラザーズ	—	1.9	2,926
ハウスドゥ	—	2.3	3,866
シーアールイー	—	2.2	3,524
ケイアイスター不動産	—	3.8	6,406
パーク24	68.9	71.5	213,213
バラカ	3.9	4.5	9,441
三井不動産	723	747.4	1,934,271
三菱地所	1,014	1,048.4	2,350,512
平和不動産	25.8	26.6	49,742
東京建物	149	163.6	255,543
ダイビル	35.1	36.3	40,293
京阪神ビルディング	22.6	23.3	15,471
住友不動産	327	338	1,069,770
大京	253	262	62,618
テーオーシー	52.9	54.6	61,042

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京楽天地	22	23	12,466
レオパレス21	160.7	177.9	110,298
スターツコーポレーション	15.6	19.2	50,361
フジ住宅	17.4	18	13,302
空港施設	16.5	17	10,336
明和地所	7.5	7.7	5,805
住友不動産販売	9.8	12.7	45,656
ゴールドクレスト	10.7	12.7	26,784
日本エスリード	5.3	5.5	8,184
日神不動産	18.1	16.7	10,537
日本エスコン	—	24.5	10,216
タカラレーベン	59.5	60.5	33,396
サンヨーハウジング名古屋	7	7.3	7,592
イオンモール	88	90.8	185,322
ファースト住建	5.1	5.2	7,753
トーセイ	20.7	19.3	15,748
穴吹興産	15	1.5	4,198
エヌ・ティ・ティ都市開発	84.7	87.6	89,702
サンフロンティア不動産	16.5	15.2	16,963
エフ・ジェー・ネクスト	11.9	12.3	10,701
インテリックス	—	4.3	3,784
ランドビジネス	8	8.3	2,473
グランディハウス	11.9	12.3	5,079
日本空港ビルデング	43.5	45	189,000
サービス業 (3.9%)			
日本工営	48	10	30,600
Lifull	40.8	36.9	29,372
ジェイエイシーリクルートメント	8.9	9.2	15,796
日本M&Aセンター	22.3	43.1	171,753
ノバレーゼ	3.7	—	—
アコーディア・ゴルフ	40	—	—
中広	1.4	1.4	1,048
タケエイ	12.6	13.1	13,453
トラスト・テック	5.8	6	12,768
コシダカホールディングス	—	6.8	16,510
パソナグループ	12.5	11.1	10,334
CDS	3.3	3.4	3,954
リンクアンドモチベーション	29.1	35.1	24,991
GCA	12.8	13.2	12,381
エス・エム・エス	18	21.2	65,932

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テンブホールディングス	101.2	115.4	253,880
リニカル	8.5	8.8	13,349
クックパッド	32.2	33.3	31,368
エスクリ	6.1	5.3	4,261
アイ・ケイ・ケイ	7.7	6.6	5,154
学情	5.3	6.2	8,053
スタジオアリス	6.6	6.1	14,383
シミックホールディングス	7.3	7.6	10,951
N J S	2.9	3.3	4,577
総合警備保障	48.2	54.3	253,309
カカコム	103.6	106.4	168,750
セントケア・ホールディング	—	1.9	3,049
サイネックス	—	1.4	1,622
ルネサンス	7.3	7.6	14,728
ディップ	16	19.2	48,921
オプトホールディング	9	10.9	14,377
新日本科学	13.7	16.6	10,773
ツクイ	17.1	35.3	22,097
キャリアデザインセンター	3	3.1	3,831
エムスリー	125	129.2	380,235
ツカダ・グローバルホールディング	10.5	10.9	6,278
アウトソーシング	6.7	9.6	46,704
ウェルネット	5.4	11.2	16,497
ワールドホールディングス	—	4.5	11,187
ディー・エヌ・エー	64.7	66.9	170,929
博報堂D Yホールディングス	200.1	206.8	291,794
ぐるなび	16.7	21.6	48,859
エスアールジータカミヤ	15.6	16.1	8,919
ジャパンベストレスキューシステム	17.9	16.9	4,630
ファンコミュニケーションズ	33.3	37.9	36,725
ライク	2.9	2.7	7,473
ビジネス・ブレークスルー	—	6.3	2,444
WDBホールディングス	5.2	5.3	8,400
ティア	6.9	7.2	5,508
C D G	—	1	1,820
バリユーコマース	13.3	13.8	8,086
インフォマート	27.8	63.3	48,171
J Pホールディングス	35.8	42.9	12,827
E P Sホールディングス	17.9	20.5	34,911
レッグス	2.8	3.4	2,648

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
プレステージ・インターナショナル	12.1	28.2	30,343
アミューズ	8	8.3	21,181
ドリームインキュベータ	4.8	4.5	9,972
クイック	7.4	7.6	10,229
T A C	7.9	8.2	1,902
ケネディクス	193.8	189.2	101,978
電通	160.9	166.3	1,074,298
テイクアンドギヴ・ニーズ	6.7	6.9	6,706
びあ	4.4	4.5	13,432
イオンファンタジー	5.1	4.4	13,288
シーティーエス	4.3	7.9	5,980
ネクシィーズグループ	5.2	5.4	8,548
みらかホールディングス	36.9	38.1	202,692
アルプス技研	5.3	6	23,160
ダイオーズ	2.6	2.7	2,921
日本空調サービス	12.7	14.3	9,995
オリエンタルランド	156.1	161.3	1,092,323
ダスキン	37	36.7	96,961
明光ネットワークジャパン	17.9	17.3	25,707
ファルコホールディングス	6.3	7	11,130
秀英予備校	2.6	3	1,428
田谷	2.4	2.5	1,665
ラウンドワン	45.1	46.6	49,908
リゾートトラスト	60.5	57.7	113,784
ビー・エム・エル	8.5	19.5	48,789
ワタバウエディング	4.3	2.2	1,355
りらいあコミュニケーションズ	23.9	24.7	27,985
リソー教育	26.8	25.4	20,015
早稲田アカデミー	1.9	1.9	2,441
ユー・エス・エス	174.8	180.6	366,437
東京個別指導学院	7	4.8	6,556
サイバーエージェント	38	89.7	324,714
楽天	675.5	762.4	894,295
クリーク・アンド・リバー社	—	7	7,063
テー・オー・ダブリュー	11.6	11.9	9,531
セントラルスポーツ	4.9	5.1	17,544
フルキャストホールディングス	13.2	15.4	18,172
リソルホールディングス	14	15	5,250
テクノプロ・ホールディングス	23.4	24.3	105,705
アトラ	—	2.3	1,485

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
インターワークス	2.5	3	3,348
KeePer技研	1.6	2.2	4,369
ファーストロジック	0.7	1	2,429
デザインワン・ジャパン	—	2.7	3,912
イー・ガーディアン	—	6.9	12,047
リブセンス	9.6	10	5,240
ジャパンマテリアル	6	10.9	20,066
ベクトル	4.5	12.1	19,105
ウチヤマホールディングス	7.4	6.7	3,075
サクセスホールディングス	1.3	1.4	2,179
キャリアリンク	1.9	3.3	1,927
I B J	11.2	11.6	7,006
アサンテ	5.3	5.5	9,746
N・フィールド	6.8	7	9,422
バリューHR	—	1.5	4,402
M&Aキャピタルパートナーズ	1.8	2.5	13,025
ライドオン・エクスプレス	3.1	3.7	3,263
ERIホールディングス	3.7	3.8	3,298
アビスト	2.2	1.9	7,609
ウィルグループ	3.3	5.9	4,997
エスクロー・エージェント・ジャパン	—	3.3	6,732
日本ビューホテル	2.1	3	4,176
リクルートホールディングス	291.1	325.9	1,955,400
エラン	1.6	2	4,164
土木管理総合試験所	—	2	1,410
日本郵政	424.5	389.3	544,630
ベルシステム24ホールディングス	28.2	22.7	25,174
一蔵	—	1.5	1,755
LITALICO	—	1.7	2,796
エポラブルアジア	—	2.8	8,282
ソラスト	—	9.4	14,447
リログループ	5.4	74.6	153,377
東祥	4.3	4.2	21,462
エイチ・アイ・エス	23.5	24.3	67,189
ラックランド	2	2.6	5,460
共立メンテナンス	10.9	24.2	79,618
イチネンホールディングス	15.1	15.3	18,436
建設技術研究所	8.5	9.4	11,110
スペース	7.8	8	11,584
燦ホールディングス	2.9	3	5,154

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スバル興業	10	11	5,445
東京テアトル	55	57	8,550
タナベ経営	—	2.9	4,071
ナガワ	2.6	2.7	10,449
よみうりランド	29	30	13,110
東京都競馬	99	102	26,724
常磐興産	53	5.5	9,740
カナモト	20.1	20.8	63,544
東京ドーム	115	59.5	61,285
西尾レントオール	11.6	12	37,320
トランス・コスモス	16.8	17.3	45,187
乃村工藝社	30.9	31.9	72,413
藤田観光	52	49	17,640
KNT-CTホールディングス	—	85	12,325
日本管財	12.4	12.8	24,896
トーカイ	6.4	6.6	28,347
白洋舎	15	1.4	4,195
セコム	150.2	155.2	1,303,680
セントラル警備保障	6.4	6.6	11,998
丹青社	27	25.8	28,483
メイテック	17.5	17.3	88,403
アサツー ディ・ケイ	25.3	24.3	72,341
応用地質	13.6	14.1	20,473
船井総研ホールディングス	20.1	18.9	51,502
進学会	6.9	6.2	3,664
オオバ	10.5	11.6	6,217
いであ	—	2.7	3,045
学究社	2.1	3.9	6,290
ベネッセホールディングス	48.4	50	194,000
イオンディライト	13.9	16.8	59,640
ナック	8.8	9.1	8,881
ニチイ学館	25.1	25.9	23,180
ダイセキ	27.1	26	65,884
ステップ	4.8	5	7,440
合 計	株 数 ・ 金 額	229,846	216,435
	銘柄数<比率>	1,937	2,001
			<98.6%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 4,804	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2017年5月10日現在)

区 分	当 期	末
	数	量
貸付有価証券＜株式＞総株数 (野 村 證 券 株 式 会 社)		株 13,791,000 (2,318,200)

*（ ）内は利害関係人との貸付状況です。

○投資信託財産の構成

(2017年5月10日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円 330,412,047	% 92.9
コール・ローン等、その他	25,121,909	7.1
投資信託財産総額	355,533,956	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	355,533,956,497
コール・ローン等	21,873,459,041
株式(評価額)	330,412,047,974
未収入金	211,136,178
未収配当金	2,950,845,638
その他未収収益	86,467,666
(B) 負債	20,287,110,120
未払解約金	1,601,919,769
未払利息	△ 515,242
受入担保金	18,667,721,193
前受金	17,984,400
(C) 純資産総額(A－B)	335,246,846,377
元本	221,965,622,884
次期繰越損益金	113,281,223,493
(D) 受益権総口数	221,965,622,884口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,104円

(注) 期首元本額は224,682,172,660円、期中追加設定元本額は32,249,274,528円、期中一部解約元本額は34,965,824,304円、1口当たり純資産額は1.5104円です。

○損益の状況（2016年5月11日～2017年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,672,173,471
受取配当金	6,377,245,024
その他収益金	280,789,194
支払利息	14,139,253
(B) 有価証券売買損益	53,245,630,926
売買益	59,074,375,143
売買損	△ 5,828,744,217
(C) 先物取引等取引損益	773,759,937
取引益	1,450,366,077
取引損	△ 676,606,140
(D) 保管費用等	△ 1,015,440
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	60,690,548,894
(F) 前期繰越損益金	54,810,036,704
(G) 追加信託差損益金	10,145,916,380
(H) 解約差損益金	△ 12,365,278,485
(I) 計(E＋F＋G＋H)	113,281,223,493
次期繰越損益金(I)	113,281,223,493

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

* 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村日本株インデックス（野村投資一任口座向け）	77,203,300,380
野村国内株式インデックスファンド・TOPIX（確定拠出年金向け）	31,298,165,516
マイバランス70（確定拠出年金向け）	17,109,445,525
マイバランス50（確定拠出年金向け）	12,761,236,710
野村DC国内株式インデックスファンド・TOPIX	8,732,980,916
野村世界6資産分散投信（成長コース）	8,036,894,535
野村インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）	6,283,566,619
野村グローバル・インデックス・バランス75VA（適格機関投資家専用）	5,606,629,978
のむらップ・ファンド（普通型）	5,220,966,643
野村世界6資産分散投信（分配コース）	4,163,759,183
マイバランス30（確定拠出年金向け）	4,154,306,788
マイ・ロード	3,544,803,938
マイバランスDC50	3,356,581,109
マイバランスDC70	3,064,982,602
野村ワールド・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	2,745,069,556
マイバランスDC30	2,442,487,926
グローバル・インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	2,441,288,679
のむらップ・ファンド（保守型）	2,359,839,944
野村国内外マルチアセット（6資産）ファンド（適格機関投資家専用）	2,027,512,834
野村・国内株式インデックスファンド・VAS（適格機関投資家専用）	1,801,441,145
のむらップ・ファンド（積極型）	1,602,447,010
野村日本株インデックス（野村SMA・EW向け）	1,426,247,772
野村世界6資産分散投信（安定コース）	1,409,272,944
野村世界6資産分散投信（配分変更コース）	1,225,604,388
野村インデックスファンド・TOPIX	1,119,555,225
ノムラFOfs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）	1,100,646,830
野村日本株式インデックスファンド（適格機関投資家専用）	1,085,919,937
グローバル・インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）	1,023,038,055
野村世界バランス25VA（適格機関投資家専用）	793,341,865
グローバル・インデックス・バランス25VA（適格機関投資家専用）	698,799,761
ノムラ日本株式インデックスファンドVA（適格機関投資家専用）	622,645,528
グローバル・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	599,139,603
バランスセレクト70	492,630,002
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	461,145,203
バランスセレクト50	418,593,693
野村ワールド・インデックス・バランス35VA（適格機関投資家専用）	414,711,205
野村DC運用戦略ファンド	398,436,426
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	394,793,662
野村グローバル・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	351,982,004
野村資産設計ファンド2040	245,929,318
ネクストコア	223,790,775
マイターゲット2050（確定拠出年金向け）	190,765,947
のむらップ・ファンド（やや保守型）	179,929,017
バランスセレクト30	175,483,135
野村グローバル・インデックス・バランス25VA（適格機関投資家専用）	124,256,024
野村資産設計ファンド2025	113,812,816
野村資産設計ファンド2030	107,573,922
国内債券・株式バランスファンド（確定拠出年金向け）	97,535,624
野村資産設計ファンド2020	85,412,792
野村資産設計ファンド2035	82,715,829
野村資産設計ファンド2015	70,751,521
のむらップ・ファンド（やや積極型）	68,595,015
バランスセレクト70（確定拠出年金向け）	37,271,853
バランスセレクト50（確定拠出年金向け）	32,223,718
野村資産設計ファンド2050	31,653,026

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2045	27,039,967
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型（適格機関投資家専用）	20,663,460
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	10,507,754
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	8,673,879
バランスセレクト30（確定拠出年金向け）	7,139,774
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	5,234,697
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型（適格機関投資家専用）	4,858,092
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型（適格機関投資家専用）	4,498,782
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	4,426,414
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）日本株式	4,105,773
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	2,532,311
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,661,340
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	1,137,429
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	427,066
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	351,039
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	253,742
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	99,736
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	99,658

〇お知らせ

スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラFOfs用インデックスファンド・JPX日経400（適格機関投資家専用）

第3期(2016年9月7日～2017年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	JPX日経400マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、JPX日経インデックス400の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主な投資対象	ノムラFOfs用インデックスファンド・JPX日経400	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場している株式を主要投資対象とします。なお、上場投資信託証券に投資する場合があります。
主な投資制限	ノムラFOfs用インデックスファンド・JPX日経400	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	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。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	配 金	期 騰 落 率	J P X 日 経 インデックス400	期 騰 落 率			
(設定日)	円		円	%		%	%	%	百万円
2015年2月26日	10,000		—	—	13,665.59	—	—	—	1
1期(2015年9月7日)	9,570		0	△ 4.3	12,977.78	△ 5.0	97.3	2.7	312
2期(2016年9月6日)	9,117		0	△ 4.7	12,160.56	△ 6.3	98.2	1.8	1,273
3期(2017年9月6日)	10,781		0	18.3	14,113.10	16.1	98.3	1.7	1,815

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

①「JPX日経インデックス400」は、株式会社日本取引所グループ及び株式会社東京証券取引所（以下、総称して「JPXグループ」という。）並びに株式会社日本経済新聞社（以下、「日経」という。）によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経インデックス400」自体及び「JPX日経インデックス400」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有している。
②「JPX日経インデックス400」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て「JPXグループ」及び「日経」に帰属している。
③「ノムラFOfs用インデックスファンド・JPX日経400（適格機関投資家専用）」は、投資信託委託業者等の責任のもとで運用されるものであり、「JPXグループ」及び「日経」は、その運用及び「ノムラFOfs用インデックスファンド・JPX日経400（適格機関投資家専用）」の取引に関して、一切の責任を負わない。
④「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経インデックス400」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負わない。
⑤「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経インデックス400」の構成銘柄、計算方法、その他「JPX日経インデックス400」の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有している。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			J P X 日 経 インデックス400	騰 落 率		
(期 首) 2016年9月6日	円 9,117	% —	12,160.56	% —	% 98.2	% 1.8
9月末	8,955	△ 1.8	11,846.49	△ 2.6	98.0	2.0
10月末	9,444	3.6	12,487.46	2.7	98.0	1.9
11月末	9,966	9.3	13,182.36	8.4	98.6	1.3
12月末	10,303	13.0	13,614.80	12.0	99.3	0.7
2017年1月末	10,321	13.2	13,642.35	12.2	99.1	0.8
2月末	10,405	14.1	13,748.21	13.1	98.6	1.3
3月末	10,322	13.2	13,522.45	11.2	98.0	2.0
4月末	10,449	14.6	13,691.54	12.6	97.9	2.0
5月末	10,671	17.0	13,977.01	14.9	97.9	2.0
6月末	10,968	20.3	14,353.63	18.0	99.1	0.9
7月末	10,994	20.6	14,389.93	18.3	99.1	0.9
8月末	10,944	20.0	14,324.41	17.8	97.9	2.1
(期 末) 2017年9月6日	10,781	18.3	14,113.10	16.1	98.3	1.7

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首9,117円から期末10,781円に1,664円の値上がりとなりました。

米国次期政権の景気刺激策への期待感や円安の進行による企業業績の改善期待などから、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

主要投資対象である「JPX日経400マザーファンド」受益証券に、期を通じてほぼ全額を投資し、実質株式組入比率を高位に維持しました。

「JPX日経400マザーファンド」の運用につきましては、実質株式組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。個別銘柄の時価構成比がポートフォリオとJPX日経インデックス400でほぼ同水準になるように銘柄見直し及び銘柄間の投資比率調整を適宜行ってまいりました。

【分配金】

今期につきましては、基準価額水準等を勘案し収益分配を見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「JPX日経400マザーファンド」受益証券を高位に組入れ、引き続き、JPX日経インデックス400の動きに連動する投資成果を目指します。

「JPX日経400マザーファンド」の運用につきましては、引き続き、実質株式組入比率をできるだけ高位に維持し、JPX日経インデックス400の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 37	% 0.356	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(28)	(0.270)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(6)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.032)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.014	(b) 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 ※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)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.014)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.004	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(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)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	38	0.374	
期中の平均基準価額は、10,311円です。			

* 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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年9月7日～2017年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
JPX日経400マザーファンド	千口 648,649	千円 849,341	千口 426,320	千円 518,958

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年9月7日～2017年9月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	JPX日経400マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	11,058,081千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,593,967千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月7日～2017年9月6日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・JPX日経400（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<JPX日経400マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 3,301	百万円 6	% 0.2	百万円 7,756	百万円 15	% 0.2

平均保有割合 9.2%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人の発行する有価証券等

<JPX日経400マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 26	百万円 56	百万円 97

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	200千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.088千円
(B) / (A)	0.0%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○ 自社による当ファンドの設定、解約状況

(2016年9月7日～2017年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 －	百万円 0	百万円 0	当初設定時における取得とその処分

○ 組入資産の明細

(2017年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
JPX日経400マザーファンド	千口 1, 101, 482	千口 1, 323, 812	千円 1, 815, 078

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○ 投資信託財産の構成

(2017年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
JPX日経400マザーファンド	千円 1, 815, 078	% 99.8
コール・ローン等、その他	3, 072	0.2
投資信託財産総額	1, 818, 150	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,818,150,410
コール・ローン等	3,055,094
JPX日経400マザーファンド(評価額)	1,815,078,686
未収入金	16,630
(B) 負債	2,890,401
未払信託報酬	2,864,421
未払利息	4
その他未払費用	25,976
(C) 純資産総額(A－B)	1,815,260,009
元本	1,683,773,110
次期繰越損益金	131,486,899
(D) 受益権総口数	1,683,773,110口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,781円

(注) 期首元本額は1,397,137,343円、期中追加設定元本額は827,390,666円、期中一部解約元本額は540,754,899円、1口当たり純資産額は1.0781円です。

○損益の状況（2016年9月7日～2017年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 473
支払利息	△ 473
(B) 有価証券売買損益	189,577,323
売買益	212,943,893
売買損	△ 23,366,570
(C) 信託報酬等	△ 5,130,140
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	184,446,710
(E) 前期繰越損益金	△ 32,400,105
(F) 追加信託差損益金	△ 20,559,706
(配当等相当額)	(9,650,218)
(売買損益相当額)	(△ 30,209,924)
(G) 計(D＋E＋F)	131,486,899
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	131,486,899
追加信託差損益金	△ 20,559,706
(配当等相当額)	(11,271,462)
(売買損益相当額)	(△ 31,831,168)
分配準備積立金	152,046,605

* 損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(C) 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います。

* 損益の状況の中で(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

JPX日経400マザーファンド

第4期(計算期間：2016年9月7日～2017年9月6日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 実質株式組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。個別銘柄の時価構成比がポートフォリオとJPX日経インデックス400でほぼ同水準になるように銘柄見直し及び銘柄間の投資比率調整を適宜行ってまいりました。
- (2) 基準価額は、期首11,563円から期末13,711円となりました。ベンチマークとしているJPX日経インデックス400が16.1%の上昇となったのに対して、基準価額は18.6%の上昇となりました。

【今後の運用方針】

実質株式組入比率を高位に維持し、JPX日経インデックス400の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

- | |
|--|
| <ol style="list-style-type: none">①「JPX日経インデックス400」は、株式会社日本取引所グループ及び株式会社東京証券取引所（以下、総称して「JPXグループ」という。）並びに株式会社日本経済新聞社（以下、「日経」という。）によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経インデックス400」自体及び「JPX日経インデックス400」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有している。②「JPX日経インデックス400」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て「JPXグループ」及び「日経」に帰属している。③「JPX日経400マザーファンド」は、投資信託委託業者等の責任のもとで運用されるものであり、「JPXグループ」及び「日経」は、その運用及び「JPX日経400マザーファンド」の取引に関して、一切の責任を負わない。④「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経インデックス400」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負わない。⑤「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経インデックス400」の構成銘柄、計算方法、その他「JPX日経インデックス400」の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有している。 |
|--|

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 2 (0) (2)	% 0.014 (0.000) (0.014)	(a) 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 ※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
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	2	0.014	
期中の平均基準価額は、13,095円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2016年9月7日～2017年9月6日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1,967 (△ 663)	千円 3,301,168 ()	千株 5,037	千円 7,756,912

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、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おりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 9,217	百万円 9,313	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年9月7日～2017年9月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	11,058,081千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,593,967千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月7日～2017年9月6日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	3,301	6	0.2	7,756	15	0.2

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 26	百万円 56	百万円 97

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,216千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	0.0%

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2017年9月6日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.0%)			
日本水産	15.7	12.1	7,356
鉱業 (0.4%)			
国際石油開発帝石	64.7	49.1	51,898
建設業 (3.4%)			
安藤・間	8.2	6.7	5,145
東急建設	4	3.3	2,887
コムシスホールディングス	5.3	3.6	8,913
大成建設	64	47	52,734
大林組	36.8	28	36,232
清水建設	38	28.5	32,233
長谷工コーポレーション	14.3	10.9	15,238
鹿島建設	58	41	41,820
三井住友建設	47.1	35.7	4,391
前田建設工業	—	6	8,022
戸田建設	—	11	8,679
熊谷組	18	15	4,965
大東建託	4.5	3.4	64,464
N I P P O	3	2	4,320
前田道路	4	3	6,636
五洋建設	—	10.3	6,602
住友林業	8.5	6.4	10,681
大和ハウス工業	36.3	27.6	102,064
積水ハウス	41.1	28.6	53,682
協和エクシオ	4.8	3.7	7,644
九電工	2.2	1.8	7,902
日揮	12.3	—	—
食料品 (4.7%)			
江崎グリコ	2.8	2.3	13,455
カルビー	4.6	3.8	14,326
ヤクルト本社	6.6	5	38,650
明治ホールディングス	7.3	5.5	47,355
日本ハム	9	7	21,665
アサヒグループホールディングス	23	17.5	82,687
キリンホールディングス	52.9	40.2	100,660

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サントリー食品インターナショナル	—	6.4	32,192
伊藤園	3.6	—	—
キッコーマン	9	6.5	22,425
味の素	25.8	19.2	40,848
キュービー	6.2	4.7	12,271
ニチレイ	13	4.3	12,272
東洋水産	6	4.6	18,584
日清食品ホールディングス	5.2	3.6	24,480
日本たばこ産業	51.7	51.7	191,393
繊維製品 (0.6%)			
帝人	—	7.1	15,442
東レ	83	63.3	64,755
パルプ・紙 (0.2%)			
王子ホールディングス	45	34	19,176
大王製紙	5.1	3.5	4,606
化学 (7.5%)			
クラレ	19.3	14.7	29,929
旭化成	72	54	68,715
住友化学	84	64	41,408
日産化学工業	6.9	4.7	17,789
東ソー	31	25	31,725
デンカ	24	17	12,206
信越化学工業	20.6	15.6	151,242
エア・ウォーター	9	7.2	14,335
大陽日酸	8.8	6.7	8,274
日本パーカライジング	5.9	4.5	7,150
三菱瓦斯化学	20	8.1	21,537
三井化学	—	40	25,640
J S R	10.8	8.8	18,383
三菱ケミカルホールディングス	76.9	58.7	59,110
ダイセル	15.5	11.8	15,918
積水化学工業	26.1	19.4	39,343
日本ゼオン	10	7	9,534
アイカ工業	3.4	2.8	9,982
宇部興産	61	44	13,508

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日立化成	5.7	4.8	13,996
ダイキョーニシカワ	—	1.5	2,515
日本化薬	7	6	10,326
日油	9	7	11,025
花王	29.2	20.5	139,010
日本ペイントホールディングス	8.9	6.7	24,723
関西ペイント	13	9.2	25,070
D I C	4.5	3.4	12,886
富士フイルムホールディングス	26.3	—	—
資生堂	21.8	15.5	70,757
ライオン	—	11.6	25,056
コーセー	1.9	1.4	19,152
シーズ・ホールディングス	1.5	1.1	4,724
小林製薬	3.5	2.3	15,180
日東電工	8.9	6.3	59,503
ニフコ	2.2	1.5	9,675
ユニ・チャーム	23.2	17.7	45,285
医薬品 (5.4%)			
協和発酵キリン	13.7	10.4	19,364
武田薬品工業	45.7	32.7	194,499
アステラス製薬	124.6	85.6	117,614
大日本住友製薬	—	6.2	8,996
塩野義製薬	16.7	11.1	63,603
田辺三菱製薬	13.4	10.2	26,275
中外製薬	11.4	8.7	37,671
科研製薬	2	1.6	9,072
エーザイ	14.1	10.7	60,701
小野薬品工業	26.1	19.8	43,718
久光製薬	3.6	2.5	12,950
参天製薬	21.1	15.7	27,019
ツムラ	3.6	2.9	11,687
沢井製薬	1.9	1.5	8,925
第一三共	38.6	25.7	65,175
キョーリン製薬ホールディングス	3.1	—	—
大塚ホールディングス	24.7	17.3	74,822
大正製薬ホールディングス	2.8	—	—
ゴム製品 (1.2%)			
横浜ゴム	6.9	4.8	9,921
東洋ゴム工業	6.1	4.9	10,794
ブリヂストン	38.7	29.4	137,033

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友ゴム工業	10.7	8.2	14,915
ガラス・土石製品 (0.9%)			
旭硝子	57	8.5	35,402
住友大阪セメント	23	16	7,840
太平洋セメント	73	53	22,419
T O T O	8.4	6.4	25,952
日本碍子	14.5	11	22,165
日本特殊陶業	9.9	7.5	15,795
鉄鋼 (1.2%)			
新日鐵住金	51.7	39.3	103,083
神戸製鋼所	211	—	—
ジェイ エフ イー ホールディングス	31.4	23.8	53,002
東京製鐵	—	4.4	4,039
日立金属	13.1	8.9	13,109
非鉄金属 (0.9%)			
日本軽金属ホールディングス	—	22.4	7,235
三菱マテリアル	72	5.4	21,465
住友金属鉱山	32	23	43,079
DOWAホールディングス	15	10	8,230
住友電気工業	45.9	32.8	55,186
金属製品 (0.2%)			
三和ホールディングス	11.4	8.6	10,457
三協立山	1.5	—	—
リンナイ	2.1	1.5	14,205
日本発條	10.8	8.2	9,249
機械 (5.4%)			
アマダホールディングス	—	11.7	14,238
オーエスジー	5.2	3.7	8,484
DMG森精機	6.8	4.6	8,201
ディスコ	1.5	1	19,770
ニューフレアテクノロジー	0.2	0.2	1,184
ナブテスコ	6	4.5	17,347
SMC	3.4	2.6	96,486
小松製作所	56.2	40.2	121,404
住友重機械工業	33	25	20,150
日立建機	5.1	3.9	12,285
ハーモニック・ドライブ・システムズ	—	1.2	5,754
クボタ	55.1	44.9	85,759
荏原製作所	25	3.9	13,474
ダイキン工業	16	11.4	123,405

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
椿本チエイン	7	5	4,280
ダイフク	5.9	4.2	20,076
タダノ	5.3	4.4	5,460
平和	3.4	2.6	5,577
竹内製作所	2.2	1.5	2,992
T P R	1.3	0.9	3,001
ホシザキ	3.2	2.6	24,830
日本精工	22.5	17.1	22,503
ジェイテクト	11.7	8.9	12,869
不二越	11	—	—
THK	7.3	5.9	21,240
イーグル工業	1.4	0.9	1,701
マキタ	7.1	10.9	47,960
三菱重工業	195	140	58,604
I H I	84	—	—
電気機器 (15.8%)			
コニカミノルタ	27.4	19.5	16,555
ブラザー工業	14.2	10.2	25,438
ミネベアミツミ	17.7	15.1	26,500
日立製作所	280	200	148,160
三菱電機	117	88.8	144,433
富士電機	33	25	14,775
安川電機	13.6	9.7	31,864
日本電産	13.2	10.8	130,194
オムロン	12.4	8.8	47,960
日本電気	151	114	32,946
富士通	106	80	62,296
沖電気工業	47	—	—
ルネサスエレクトロニクス	5.7	4.3	4,618
セイコーエプソン	16.3	12.4	33,938
アルバック	—	1.4	8,162
エレコム	0.9	0.7	1,574
パナソニック	125.2	95.6	139,767
富士通ゼネラル	3	2.8	6,378
日立国際電気	2.5	2.2	6,135
ソニー	—	51.4	220,146
T D K	6.6	4.7	33,840
アルプス電気	9.4	7.7	22,360
クラリオン	—	4	1,708
ヒロセ電機	1.8	1.3	19,435

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本航空電子工業	3	2	3,492
横河電機	11	9	16,065
日本光電工業	4.6	3.5	8,715
堀場製作所	2.2	1.6	10,112
アドバンテスト	—	5.7	10,681
キーエンス	2.5	3.8	214,662
シスメックス	8.5	6.5	44,525
OBARA GROUP	—	0.5	2,925
スタンレー電気	7.8	5.9	21,151
カシオ計算機	11	6.7	10,311
ファナック	11.1	8.4	177,618
エンプラス	0.6	—	—
浜松ホトニクス	8.6	6.1	20,465
京セラ	18	13.7	89,173
村田製作所	11.6	8.7	142,419
小糸製作所	6.6	5	34,050
ミツバ	1.9	1.5	2,353
SCREENホールディングス	11	1.7	12,104
キャノン	59	44.8	169,926
リコー	35.5	25	27,250
東京エレクトロン	9	5.6	84,448
輸送用機器 (8.1%)			
トヨタ紡織	—	2.9	6,229
豊田自動織機	10	7.6	43,852
デンソー	27.1	20.5	106,210
川崎重工業	85	65	22,100
名村造船所	3.3	—	—
日産自動車	149.4	98.2	106,645
いすゞ自動車	31.8	24.1	34,270
トヨタ自動車	45.9	37.3	229,954
日野自動車	15.6	11.9	15,386
日信工業	2.4	1.9	3,570
NOK	5.3	4	9,756
カルソニックカンセイ	8	—	—
アイシン精機	11.2	7.6	43,016
マツダ	34.7	26.4	41,025
本田技研工業	88	71.8	217,984
スズキ	20	16.5	91,575
SUBARU	34.6	25.8	98,143
ヤマハ発動機	15.5	11.8	36,049

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
豊田合成	4	2.7	6,809
シマノ	4.4	3.4	49,198
ティ・エス テック	2.5	1.9	6,384
精密機器 (1.7%)			
テルモ	16.8	12.8	55,552
島津製作所	14	10.7	21,753
ニコン	20.5	—	—
トプコン	3.7	—	—
オリンパス	16.3	13.3	50,473
HOYA	24.8	17.1	103,814
朝日インテック	2.6	2	11,420
セイコーホールディングス	7	6	2,880
その他製品 (0.7%)			
パンダイナムコホールディングス	11.3	9.2	33,672
パイロットコーポレーション	1.9	1.5	7,327
アシックス	10.9	8.3	13,479
ヤマハ	8.1	5.6	21,392
ビジョン	6.2	5	20,075
電気・ガス業 (1.7%)			
中部電力	33.5	27.4	38,469
関西電力	—	34	52,037
東北電力	27.4	20.8	30,992
電源開発	9.3	6.6	19,008
東京瓦斯	122	89	50,552
大阪瓦斯	113	81	34,303
東邦瓦斯	28	21	14,637
陸運業 (5.0%)			
東武鉄道	59	44	26,180
相鉄ホールディングス	25	18	9,522
東京急行電鉄	64	22.6	35,685
小田急電鉄	35	13.3	27,983
京王電鉄	31	23	20,861
京成電鉄	16	6.2	18,693
東日本旅客鉄道	19.9	15.9	159,556
西日本旅客鉄道	10.5	8	63,512
東海旅客鉄道	9.8	6.9	128,754
西武ホールディングス	—	11.5	21,344
西日本鉄道	19	13	6,877
近鉄グループホールディングス	110	84	34,860
阪急阪神ホールディングス	14.7	10.5	43,260

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
南海電気鉄道	33	23	12,788
京阪ホールディングス	33	25	16,425
名古屋鉄道	53	40	19,800
日本通運	42	31	22,816
ヤマトホールディングス	19.6	14.9	33,741
山九	14	11	9,295
日立物流	—	1.7	4,299
海運業 (—%)			
日本郵船	98	—	—
空運業 (0.8%)			
日本航空	21	14.6	53,596
ANAホールディングス	203	155	64,340
情報・通信業 (7.5%)			
新日鉄住金ソリューションズ	—	1.3	2,995
グリー	6.6	—	—
ネクソン	11.9	9.1	24,169
コロプラ	3	2.6	3,257
ティーガイア	1.1	0.8	1,652
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	25.2	22.1	6,917
野村総合研究所	7.3	6.1	25,498
オービック	3.7	2.8	18,872
ヤフー	77.5	58.9	29,214
トレンドマイクロ	5.7	4	20,000
日本オラクル	1.7	1.3	10,361
伊藤忠テクノソリューションズ	2.4	1.9	7,467
大塚商会	2.9	2.5	17,325
USEN	4.9	—	—
日本テレビホールディングス	9.9	7.5	14,392
日本電信電話	47.2	41.4	216,604
KDDI	72.8	74	218,559
光通信	1.3	1	13,450
NTTドコモ	80.8	60.5	152,460
GMOインターネット	3.9	3	4,140
東宝	7.7	5.4	20,979
エヌ・ティ・ティ・データ	6.7	25.4	29,337
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	3.2	12,384
SCSK	2.6	2.2	10,142
コナミホールディングス	—	3.7	20,757
ソフトバンクグループ	39.1	24.2	207,611

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
卸売業 (4.8%)			
双日	68.1	48.5	14,065
アルフレッサ ホールディングス	13.6	9.7	19,749
神戸物産	—	0.5	2,800
シップヘルスケアホールディングス	2.2	1.6	5,256
第一興商	2.5	1.8	9,504
メディバルホールディングス	10.8	8.2	15,432
伊藤忠商事	84.9	60.2	106,403
丸紅	106.4	80.9	58,045
豊田通商	12	9.2	31,464
兼松	23	17	4,505
三井物産	97.8	74.3	121,517
日立ハイテクノロジーズ	3.7	2.8	10,920
住友商事	68.1	51.7	80,703
三菱商事	81.2	61.6	155,355
阪和興業	11	8	5,840
岩谷産業	13	9	5,832
東邦ホールディングス	3.5	2.6	5,462
サンリオ	3.3	2.5	5,010
日鉄住金物産	9	0.7	4,109
ミスミグループ本社	12.1	9.5	26,372
小売業 (4.4%)			
ローソン	4.1	2.6	18,980
エービーシー・マート	1.4	1.5	8,415
ゲオホールディングス	1.8	—	—
アダストリア	—	1.3	3,068
セリア	1.2	2	12,280
ビックカメラ	—	4.7	5,828
MonotaRO	3.8	2.9	9,599
J. フロント リテイリング	13.7	10.4	15,527
マツモトキヨシホールディングス	2.2	1.6	11,632
スタートトゥデイ	3.3	7.2	23,832
ウエルシアホールディングス	1.2	2.2	9,251
クリエイトSDホールディングス	1.6	1.2	3,316
コスモス薬品	0.5	0.4	10,088
セブン&アイ・ホールディングス	45.2	34.4	146,819
ツルハホールディングス	2.5	1.6	20,800
クスリのアオキ	1	—	—
クスリのアオキホールディングス	—	0.7	4,508
ノジマ	1.7	1.3	2,719

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
良品計画	1.2	1.1	33,880
ドンキホーテホールディングス	7	5.3	22,233
V Tホールディングス	4.9	—	—
ユナイテッドアローズ	1.5	1.1	4,147
スギホールディングス	1.9	1.8	10,386
ユニー・ファミリーマートホールディングス	3.3	3.6	21,024
日本瓦斯	1.7	1.5	5,197
しまむら	1.3	1	13,130
高島屋	16	14	14,126
イオン	44.5	33.8	54,130
イズミ	2.1	1.5	8,595
ヤオコー	1.2	0.9	4,770
ケーズホールディングス	4.6	3.5	8,463
アインホールディングス	1.3	1.2	9,468
ニトリホールディングス	4.7	3.5	59,780
パローホールディングス	2.3	1.8	4,165
ファーストリテイリング	1.8	1.4	42,798
サンドラッグ	2.3	3.1	13,934
銀行業 (6.4%)			
めぶきフィナンシャルグループ	—	39.6	15,087
東京T Yフィナンシャルグループ	1.5	1.2	3,037
九州フィナンシャルグループ	22.1	18	11,502
コンコルディア・フィナンシャルグループ	75.4	53.2	27,993
新生銀行	94	78	13,416
あおぞら銀行	68	52	21,268
三菱UFJフィナンシャル・グループ	496.8	288.7	189,935
りそなホールディングス	126.5	96.1	51,375
三井住友トラスト・ホールディングス	226	17.2	64,310
三井住友フィナンシャルグループ	77.4	50.3	202,407
千葉銀行	42	32	23,104
群馬銀行	24	17.9	11,115
ふくおかフィナンシャルグループ	47	—	—
静岡銀行	32	22	20,724
スルガ銀行	10.3	8.4	18,732
八十二銀行	26.1	—	—
ほくほくフィナンシャルグループ	74	5.5	8,921
広島銀行	32	24	10,200
中国銀行	10.2	7.6	10,784
セブン銀行	40.5	30.8	12,289
みずほフィナンシャルグループ	1,548	1,071.5	199,727

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
山口フィナンシャルグループ	13	10	12,160
北洋銀行	16.3	—	—
証券・商品先物取引業（1.2%）			
F P G	3.9	2.9	3,424
S B I ホールディングス	13	9.3	14,005
ジャフコ	1.8	1.4	6,825
大和証券グループ本社	101	75	44,775
野村ホールディングス	208.1	168	97,322
岡三証券グループ	9	—	—
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	12.4	9.4	5,668
松井証券	5.3	4.7	3,877
カブドットコム証券	9.2	6.1	1,970
保険業（3.1%）			
S O M P O ホールディングス	24	17.2	73,100
MS & A Dインシュアランスグループホール	32.3	23	81,650
ソニーフィナンシャルホールディングス	10.4	7.9	13,453
第一生命ホールディングス	69.3	49.5	85,437
東京海上ホールディングス	43.8	33.1	142,396
T & Dホールディングス	39.4	29.9	44,281
その他金融業（1.4%）			
全国保証	2.8	2.3	10,074
芙蓉総合リース	1.2	0.9	5,904
興銀リース	2	1.5	4,080
東京センチュリー	2.5	1.7	7,871
イオンフィナンシャルサービス	7.1	5.2	11,986
オリエントコーポレーション	46.8	17.8	3,079
日立キャピタル	2.5	1.9	4,757
オリックス	76.6	58.2	99,958
三菱UFJリース	27.4	20.8	11,148
日本取引所グループ	31.8	25.5	45,849
不動産業（2.7%）			
いちご	12	7.8	2,691
ヒューリック	22.5	17.1	18,262
野村不動産ホールディングス	7.2	5.5	11,891
プレサンスコーポレーション	0.4	1.3	1,838
オープンハウス	—	1.3	4,335
東急不動産ホールディングス	26.2	19.9	12,517
飯田グループホールディングス	10	6.8	12,505
パーク24	5.5	4.5	11,821
三井不動産	57	43.6	101,021

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱地所	80	61.1	113,371
東京建物	12.6	9	12,060
住友不動産	26	20	64,880
大京	20	—	—
レオパレス21	12.7	10.2	7,854
スターツコーポレーション	1.7	1.1	2,962
住友不動産販売	0.8	—	—
タカラレーベン	4.7	—	—
イオンモール	7	5.3	10,213
エヌ・ティ・ティ都市開発	6.7	5.1	5,370
サービス業（2.7%）			
ミクシィ	2.3	2.3	12,834
日本M&Aセンター	1.8	2.5	12,750
パーソルホールディングス	8	6.7	14,592
クックパッド	2.6	—	—
総合警備保障	3.8	3.2	15,136
カカコム	8.2	6.1	8,204
ディップ	1.3	1.1	2,445
エムスリー	9.9	7.5	20,782
ディー・エヌ・エー	5.1	3.9	8,966
博報堂DYホールディングス	15.9	12.1	17,605
ぐるなび	1.3	—	—
電通	12.8	—	—
オリエンタルランド	12.4	9.4	77,136
リゾートトラスト	4.8	3.4	6,908
ユー・エス・エス	13.9	10.5	22,543
サイバーエージェント	3	5.2	17,654
楽天	58.5	40.8	52,897
リログループ	0.6	4.3	9,945
エイチ・アイ・エス	1.9	—	—
カナモト	1.6	1.2	4,644
セコム	11.9	9	72,432
メイテック	—	1	4,965
イオンディライト	1.1	1	3,895
合 計	株 数 ・ 金 額	12,074	8,340
	銘柄数<比率>	400	400
			<98.3%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいてい
ます。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	J P X 日 経 4 0 0	百万円 244	百万円 —

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年9月6日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円 14, 422, 624	% 97. 7
コール・ローン等、その他	337, 707	2. 3
投資信託財産総額	14, 760, 331	100. 0

* 金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年9月6日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	14,760,309,393
コール・ローン等	320,886,789
株式(評価額)	14,422,624,980
未収入金	19,584
未収配当金	7,070,540
差入委託証拠金	9,707,500
(B) 負債	86,321,360
未払金	3,290,035
未払解約金	83,030,807
未払利息	518
(C) 純資産総額(A－B)	14,673,988,033
元本	10,702,295,189
次期繰越損益金	3,971,692,844
(D) 受益権総口数	10,702,295,189口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,711円

(注) 期首元本額は14,389,874,915円、期中追加設定元本額は3,235,360,750円、期中一部解約元本額は6,922,940,476円、1口当たり純資産額は13,711円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・野村インデックスファンド・JPX日経400 5,469,228,770円
・JPX日経400ファンド 3,772,519,628円
・ノムラFOfs用インデックスファンド・JPX日経400（適格機関投資家専用） 1,323,812,039円
・野村DC・JPX日経400ファンド 136,734,752円

○損益の状況（2016年9月7日～2017年9月6日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	352,542,567
受取配当金	352,282,228
その他収益金	364,782
支払利息	△ 104,443
(B) 有価証券売買損益	2,543,331,592
売買益	2,826,840,938
売買損	△ 283,509,346
(C) 先物取引等取引損益	42,598,106
取引益	81,526,651
取引損	△ 38,928,545
(D) 保管費用等	△ 54,777
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	2,938,417,488
(F) 前期繰越損益金	2,249,091,387
(G) 追加信託差損益金	987,991,574
(H) 解約差損益金	△2,203,807,605
(I) 計(E＋F＋G＋H)	3,971,692,844
次期繰越損益金(I)	3,971,692,844

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

* 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

日本バリュー・グロース株式ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書 (全体版)

第2期 (決算日 2017年6月26日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「日本バリュー・グロース株式ファンド (適格機関投資家向け)」は、2017年6月26日に第2期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式 (私募)	
信託期間	2015年2月27日から2025年6月25日までです。	
運用方針	主として、「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券および「Jグロース マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	日本バリュー・グロース株式ファンド (適格機関投資家向け)	「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券および「Jグロース マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	アクティブバリュー マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
	Jグロース マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	日本バリュー・グロース株式ファンド (適格機関投資家向け)	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。
	アクティブバリュー 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。 外貨建資産への投資は行ないません。
	Jグロース 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。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の総額の50%以下とします。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

<642789>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
<http://www.nikkoam.com/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、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ので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率			
(設定日)	円		円	%	%	%	百万円
2015年2月27日	10,000		—	—	—	—	1
1期(2016年6月27日)	8,787		0	△12.1	96.5	1.0	1,260
2期(2017年6月26日)	11,783		0	34.1	96.9	0.6	3,166

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%	%	%
2016年6月27日	8,787	—	—	96.5	1.0
6月末	8,929		1.6	95.1	1.0
7月末	9,450		7.5	97.0	1.0
8月末	9,362		6.5	96.3	1.0
9月末	9,517		8.3	95.8	0.5
10月末	9,996		13.8	95.9	1.0
11月末	10,475		19.2	97.2	0.6
12月末	10,768		22.5	97.8	0.2
2017年1月末	10,764		22.5	98.1	0.2
2月末	10,871		23.7	98.3	0.2
3月末	10,923		24.3	97.0	0.2
4月末	11,027		25.5	97.2	0.2
5月末	11,384		29.6	96.2	0.5
(期 末)					
2017年6月26日	11,783		34.1	96.9	0.6

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

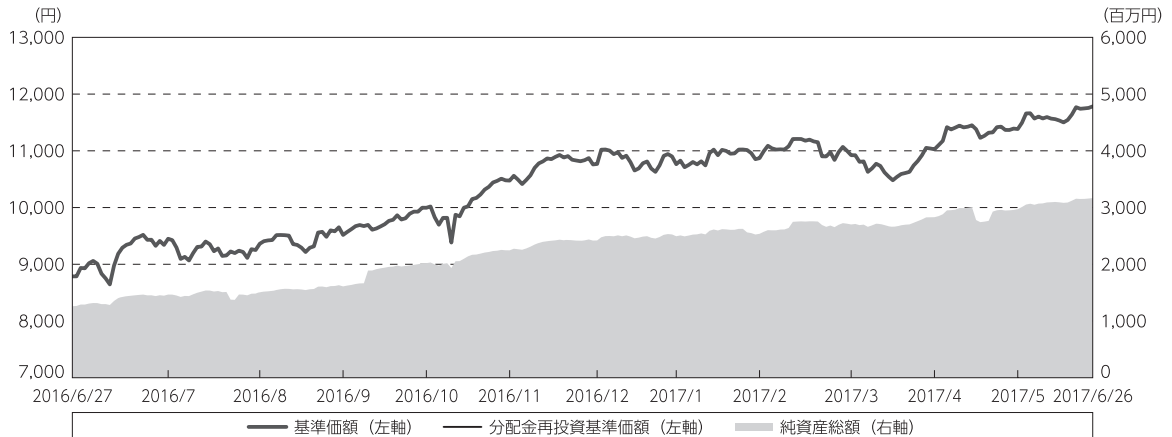
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2016年6月28日～2017年6月26日)

期中の基準価額等の推移



期 首：8,787円

期 末：11,783円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：34.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 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。
- (注) 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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2016年6月27日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券および「Jグロース マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・日銀が導入を決定した新しい金融緩和の枠組みが好感されたこと。
- ・米国において次期大統領による減税やインフラ投資拡大への期待が高まったこと。
- ・フランス大統領選挙にて独立系中道候補が当選し、欧州連合（EU）の結束が強まると期待されたこと。

＜値下がり要因＞

- ・米国新大統領が打ち出した保護主義的政策への警戒が広がったこと。
- ・為替が円高／アメリカドル安の動きとなったこと（2016年12月下旬～2017年4月中旬）。
- ・米国新政権の政策運営に対する不透明感が強まったこと。

投資環境

（株式市況）

国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2016年12月中旬にかけては、日銀が導入を決定した新しい金融緩和の枠組みが好感されたことや、米国において次期大統領による減税やインフラ投資拡大への期待が高まったこと、円安／アメリカドル高の進行を受けて輸出企業の業績改善への期待が広がったことなどから、ＴＯＰＩＸは上昇しました。12月下旬から2017年3月上旬にかけては、米国新大統領が打ち出した保護主義的政策への警戒が広がったことなどが株価の重しとなる一方で、米国や中国の良好な経済指標の発表などが支援材料となり、ＴＯＰＩＸはもみ合いの展開となりました。3月中旬から4月中旬にかけては、シリアや北朝鮮の地政学的リスクの高まりや、米国大統領の発言を背景とする円高／アメリカドル安の進行などが影響し、ＴＯＰＩＸは下落しました。4月下旬から期間末にかけては、フランス大統領選挙において独立系中道候補が当選し、ＥＵの結束が強まると期待されたことや、国内企業の設備投資の伸びが好感されたことから、ＴＯＰＩＸは上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、主として、「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券および「Ｊグロース マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないました。マザーファンド受益証券の合計組入率は、高位を保つことを原則とし、2つのマザーファンドへの基本投資比率は50%としました。

（アクティブバリュー マザーファンド）

企業への直接取材を中心としたボトム・アップ・リサーチにより、事業や財務の内容を把握したうえで、ＰＥＲ（株価収益率）、ＰＢＲ（株価純資産倍率）などの各種バリュエーション（株価指標）面から見て割安であり、今後の業績や資本効率の動向、株主に対する姿勢の変化などにより、市場を上回る株価パフォーマンスが期待できる確率が高いと判断した銘柄を選別してポートフォリオを構築しました。

期間の前半においては、株価の上昇などにより相対的に割安感が薄れたと判断した「アルプス電気」、「理研計器」、「楽天」などの一部または全部売却を実施する一方で、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「日信工業」、「ニトリホールディングス」などの追加購入、「電源開発」などの新規購入を実施しました。

期間の後半においては、「カシオ計算機」、「イオンフィナンシャルサービス」、「トヨタ自動車」など、株価の上昇などにより相対的に割安感が薄れたと判断した銘柄の一部または全部売却を実施する一方で、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「荏原製作所」、「ヤフー」などの新規購入、「第一生命ホールディングス」などの追加購入を行ない、ポートフォリオの銘柄入替えを進めました。

（Ｊグロース マザーファンド）

独特な製品やビジネスノウハウによって持続的な成長を遂げることができる企業に注目し、サービス業や小売業など内需関連の安定成長企業や医療機器などに投資の重点を置いたポートフォリオを構築しました。

期間の前半は、円安／アメリカドル高の進行で業績改善が見込める自動車銘柄や、戦略的な企業買収で新たな成長が期待できる通信銘柄、新型ゲーム機への期待が高まるゲーム関連銘柄などに新規投資や買い増しを行ないました。また、四半期決算で業績回復傾向が明らかになった機械、小売などの銘柄に新規投資を行なったほか、日銀が金融緩和の枠組みを変えたことで将来的な長期金利の上昇が期待できると考え、銀行や保険などの銘柄の買い増しを行ないました。その間、株価が上昇した商社や、低価格競争が激化して収益性低下の懸念がある通信などの銘柄を売却して利益を確定しました。

期間の後半は、インターネットを使ったマーケティング調査や求人情報の検索で先行する銘柄や、半導体の需要増加に着目して半導体材料や製造装置などの関連銘柄への新規投資や買い増しを行ないました。また、家電向けから車載向けへ主力製品の転換を進める電子部品関連銘柄や、商業施設や物流施設事業を中心に業績拡大が続く住宅関連銘柄などにも新規投資を開始しました。一方で、株価が上昇した化学や自動車、小売などの銘柄について売却を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第 2 期
	2016年6月28日～ 2017年6月26日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,782

（注）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、主として、「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券および「Jグロース マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。マザーファンド受益証券の合計組入率は、高位を保つことを原則とし、2つのマザーファンドへの基本投資比率は50%とする方針です。

（アクティブバリュー マザーファンド）

株式市場は、堅調な企業業績や、主要海外株式市場の上昇基調などを背景に、底堅い推移が続いています。米国の保護主義的な政治・経済政策に対する懸念や、アジア、中東地域における地政学的なリスクへの警戒感などを受けて、短期的には売り圧力が強まる局面も想定されますが、企業が発表している保守的に見積もられた今期の業績予想には上振れの余地があるとみられることや、日本企業の経営がより一層の収益性の改善と株主還元やガバナンス体制の強化に取り組み始めるなど構造的に変化し始めていることから、調整を挟みながらも上昇基調は持続するものと想定しています。

このようななかで、東証1部上場銘柄においては、PBR1倍を下回る銘柄が、依然4割弱存在しています。市場の先行き不透明感はあるものの、経済や業績状況と比べて割安な状態にある銘柄は多く、循環物色が今後も継続すると思われます。そのため、中長期的に見て、当ファンドが実践する割安な銘柄への投資が有効に働く可能性が高いと考えています。

当ファンドは、国内株式市場における過度な悲観、誤解、見過ごしなどによって割安な株価水準となっている可能性が高いと判断する株式に投資することにより、中長期的にベンチマークである東証株価指数を上回る投資成果を獲得することをめざしています。引き続き、企業本来の収益力やキャッシュフロー創出能力、財務面など、様々な角度から見て割安な銘柄、経営に良い変化の兆しが見て取れると思われる企業を、取材活動などを通じて選別し、投資を行なう方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

（Jグロース マザーファンド）

株式市場は、世界経済が循環的な回復過程にあることや、日本企業が過去最高の利益をあげていることから、概ね堅調な展開となっています。企業業績は、非製造業など内需企業の好調が続いていることに加えて、製造業も固定費削減や海外生産の拡大などに取り組み、為替相場の変動に対する耐性がついてきた成果が表れてきています。世界経済の回復が続いて売上高が順調に拡大すると、これまで以上に利益率が高まると考えられ、1アメリカドル＝110円程度の為替水準が維持されれば、2018年3月期の業績は10%程度の増益が期待できると考えられます。現在の株価は、PER水準から見ても割高感はないと考えます。株式市場は、潤沢なキャッシュフローを背景とする自社株買いの積極化や、日銀によるETF（上場投資信託）購入によって需給面から下支えされ、底堅い展開が期待されます。また、海外投資家にとっても、政治基盤が安定している日本において、経営の変革が進む企業に対する関心は高いと考えています。

前述の見通しのもと、当ファンドの銘柄選択においては、

- ①長期的なビジョンに基づいた質の高い利益成長が継続できること。
- ②商品開発力や価格決定力など競争力の源泉が明確で、成長に対する信頼感が高いこと。
- ③市況に左右されることなく安定した成長を持続できること。
- ④株主への利益還元が長期的に増加すると期待できること。

などの観点から成長企業への投資を行なう方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2016年6月28日～2017年6月26日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 99	% 0.959	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 55 ）	（ 0.539 ）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 39 ）	（ 0.377 ）	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 4 ）	（ 0.043 ）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	13	0.129	(b) 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
（ 株 式 ）	（ 13 ）	（ 0.129 ）	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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	
(c) そ の 他 費 用	3	0.033	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 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
（ 印 刷 費 用 ）	（ 3 ）	（ 0.030 ）	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（ そ の 他 ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	115	1.121	
期中の平均基準価額は、10,288円です。			

（注）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。

（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注）売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

（注）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年6月28日～2017年6月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アクティブバリュー マザーファンド	290,743	832,573	79,698	232,720
Jグロース マザーファンド	396,573	851,507	99,080	220,531

○株式売買比率

(2016年6月28日～2017年6月26日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	アクティブバリュー マザーファンド	Jグロース マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4,422,593千円	57,293,956千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,240,136千円	47,444,265千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.04	1.20

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年6月28日～2017年6月26日)

利害関係人との取引状況

<日本バリュー・グロース株式ファンド（適格機関投資家向け）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 23	百万円 23	% 100.0	百万円 23	百万円 23	% 100.0

<アクティブバリュー マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 46	百万円 46	% 100.0	百万円 46	百万円 46	% 100.0

平均保有割合 24.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

<Jグロース マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 200	百万円 200	% 100.0	百万円 200	百万円 200	% 100.0

平均保有割合 2.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2016年6月28日～2017年6月26日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2016年6月28日～2017年6月26日）

当期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取 引 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 1	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

（2017年6月26日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
アクティブバリュー マザーファンド	千口 264,455	千口 475,500	千円 1,558,120
Jグロース マザーファンド	329,351	626,844	1,576,826

（注）各親投資信託の2017年6月26日現在の受益権総口数は、以下の通りです。

・アクティブバリュー マザーファンド 1,527,894千口 ・Jグロース マザーファンド 21,095,440千口

○投資信託財産の構成

(2017年6月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アクティブバリュー マザーファンド	1,558,120	49.0
J グロース マザーファンド	1,576,826	49.6
コール・ローン等、その他	45,064	1.4
投資信託財産総額	3,180,010	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年6月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,180,010,680
コール・ローン等	45,063,426
アクティブバリュー マザーファンド(評価額)	1,558,120,926
J グロース マザーファンド(評価額)	1,576,826,328
(B) 負債	13,746,786
未払信託報酬	13,061,212
未払利息	73
その他未払費用	685,501
(C) 純資産総額(A－B)	3,166,263,894
元本	2,687,233,867
次期繰越損益金	479,030,027
(D) 受益権総口数	2,687,233,867口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,783円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,434,992,903円、期中追加設定元本額は1,687,844,286円、期中一部解約元本額は435,603,322円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.1783円です。

○損益の状況（2016年6月28日～2017年6月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,447
受取利息	30
支払利息	△ 10,477
(B) 有価証券売買損益	597,923,105
売買益	655,237,219
売買損	△ 57,314,114
(C) 信託報酬等	△ 22,252,043
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	575,660,615
(E) 前期繰越損益金	△142,184,170
(F) 追加信託差損益金	45,553,582
(配当等相当額)	(7,643,541)
(売買損益相当額)	(37,910,041)
(G) 計(D＋E＋F)	479,030,027
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	479,030,027
追加信託差損益金	45,553,582
(配当等相当額)	(8,175,463)
(売買損益相当額)	(37,378,119)
分配準備積立金	433,476,445

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)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います。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程（2016年6月28日～2017年6月26日）は以下の通りです。

項 目	2016年6月28日～ 2017年6月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	38,666,585円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	389,589,443円
c. 信託約款に定める収益調整金	45,553,582円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,220,417円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	479,030,027円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,782円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2016年6月28日から2017年6月26日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

アクティブバリュー マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2016年10月25日）
 （2015年10月27日～2016年10月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2001年10月26日から原則無期限です。
運 用 方 針	長期的な観点からわが国の株式市場全体（東証株価指数）の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行ないます。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行ないません。

フ ァ ン ド 概 要

株価指数等先物取引を含む実質的な株式組入比率は100%に保つことを基本とします。市況環境などの変化に基づいた実質株式組入比率の変更は原則として行ないません。

株式への投資にあたっては、①ボトム・アップ・アプローチによる個別企業のファンダメンタル分析を行ない、②ファンダメンタル分析の結果を重視し、株価の割安性（バリュウ）を多面的に分析し、割安な銘柄を選定します。

最終組入銘柄は各種のリスク分析を行なったうえで決定します。

組入銘柄の見直しは、市況環境などに応じ随時行ないます。

株式以外の資産への投資割合は、原則として、信託財産の総額の50%以下とします。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

・原則として、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ので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 率	東 証 株 価 指 数 (ベンチマーク)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2012年10月25日)	11,893	5.7	751.42	0.5	96.4	1.8	2,847
12期(2013年10月25日)	20,685	73.9	1,178.28	56.8	98.0	1.6	3,752
13期(2014年10月27日)	23,520	13.7	1,254.28	6.5	98.1	0.7	3,505
14期(2015年10月26日)	29,442	25.2	1,558.99	24.3	96.9	2.3	4,709
15期(2016年10月25日)	27,351	△ 7.1	1,377.32	△11.7	95.0	2.0	4,203

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	東 証 株 価 指 数 (ベンチマーク)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
(期 首)	円	%		%	%	%
2015年10月26日	29,442	－	1,558.99	－	96.9	2.3
10月末	29,255	△ 0.6	1,558.20	△ 0.1	96.2	2.3
11月末	29,962	1.8	1,580.25	1.4	96.9	2.0
12月末	29,421	△ 0.1	1,547.30	△ 0.7	97.3	1.6
2016年 1 月末	27,222	△ 7.5	1,432.07	△ 8.1	97.4	1.6
2 月末	24,586	△16.5	1,297.85	△16.8	96.7	1.6
3 月末	26,024	△11.6	1,347.20	△13.6	96.5	1.2
4 月末	25,664	△12.8	1,340.55	△14.0	96.1	1.4
5 月末	26,531	△ 9.9	1,379.80	△11.5	95.6	1.4
6 月末	23,797	△19.2	1,245.82	△20.1	96.4	2.1
7 月末	25,589	△13.1	1,322.74	△15.2	97.4	2.1
8 月末	25,922	△12.0	1,329.54	△14.7	96.2	2.0
9 月末	26,276	△10.8	1,322.78	△15.2	96.6	1.0
(期 末)						
2016年10月25日	27,351	△ 7.1	1,377.32	△11.7	95.0	2.0

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2015年10月27日～2016年10月25日)

基準価額の推移

期間の初め29,442円の基準価額は、期間末に27,351円となり、騰落率は△7.1%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・原油価格の回復傾向により原油および資源関連銘柄の株価が上昇したこと（2016年2月中旬～期間末）。
- ・参議院選挙における与党の勝利を受けて追加経済対策に期待が高まったこと。
- ・日銀が導入を決定した新しい金融緩和の枠組みが好感されたこと。

<値下がり要因>

- ・中国における人民元安・株安の進行や英国の欧州連合（EU）離脱決定などを受けて、世界経済の先行き不透明感が強まったこと。
- ・円高／アメリカドル安が進行したこと。
- ・国内景気の先行き不透明感が強まったこと。

(株式市況)

国内株式市場では、東証株価指数（TOPIX）は、期間の初めと比べて下落しました。期間の初めから2016年2月上旬にかけては、原油安や中国の株安進行を受けた世界経済の先行き懸念や、北朝鮮などにおける地政学的リスクの高まり、円高／アメリカドル安の進行などから、TOPIXは下落しました。2月中旬から6月上旬にかけては、中国における追加金融緩和策や、原油価格の上昇による関連銘柄の堅調な株価推移などが支援材料となる一方で、国内景気の先行き不透明感が強まったことや、一部

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2015/10/26	2015/12/03	2016/02/12	2016/10/25
29,442円	30,417円	22,446円	27,351円

東証株価指数（TOPIX）の推移



の銘柄における市場予想を下回る決算内容などが重しとなり、TOPIXは一進一退の推移となりました。6月中旬から7月上旬にかけては、英国のEU離脱の決定による世界経済や金融市場への影響が懸念されたことや、円高/アメリカドル安が進行したことなどから、TOPIXは下落しました。7月中旬から期間末にかけては、参議院選挙における与党の勝利を受けて追加経済対策の実施に期待が高まったことや、日銀が導入を決定した新しい金融緩和の枠組みが好感されたことなどから、TOPIXは上昇しました。

ポートフォリオ

企業への直接取材を中心としたボトム・アップ・リサーチにより、事業や財務の内容を把握したうえで、PER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などの各種バリュエーション（株価指標）面から見て割安であり、今後の業績や資本効率の動向、株主に対する姿勢の変化などにより、市場を上回る株価パフォーマンスが期待できる確率が高いと判断した銘柄を選別してポートフォリオを構築しました。

期間の前半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「日新電機」、「パルコ」の一部売却などを行なった一方で、PERやPBR、キャッシュフロー利回りなどのバリュエーション面から割安感が強いと判断した「アルプス電気」、「ジャックス」の新規購入などを実施しました。

期間の後半においては、株価の上昇などにより相対的に割安感が薄れたと判断した「ユニゾホールディングス」、「日新電機」、「アルプス電気」の全部売却などを実施する一方で、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「ジャフコ」の新規購入や「日信工業」の追加購入などを行ない、ポートフォリオの銘柄入替を進めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、7.1%の値下がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の下落率11.7%を概ね4.6%上回ることとなりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

（業種）

- ・銀行業などのセクターをベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。
- ・機械、建設業などの各セクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。

（銘柄）

- ・「日新電機」、「ダイキン工業」、「ニトリホールディングス」などの銘柄を保有していたこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



＜マイナス要因＞

（業種）

- ・情報・通信業、食料品、化学などの各セクターをベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。
- ・不動産業などのセクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。

（銘柄）

- ・「IDOM」、「サックスパーホールディングス」、「七十七銀行」などの銘柄を保有していたこと。

○今後の運用方針

株式市場は、内外景気動向の不透明感や、欧州の銀行の財務内容に対する懸念などを背景に、やや上値の重い推移となっています。短期的には、米国の金融政策による為替変動などを受けて、不安定な株価動向となる可能性はありますが、中期的に見ると日本企業の経営は、欧米企業と比較して見劣りするROE（自己資本利益率）を高めるために、将来に向けた投資や株主還元を積極化するなど、構造的に変化し始めており、株価の上昇基調は崩れていないものと考えています。主要通貨に対する円高の影響はあるものの、収益性の改善努力などにより企業業績は底固く推移しており、現在の株式市場には、割安感がある銘柄がまだ多く存在していると考えています。

当ファンドは、国内株式市場における過度な悲観、誤解、見過ごしなどによって割安な株価水準となっている可能性が高いと判断する株式に投資することにより、中長期的にベンチマークである東証株価指数を上回る投資成果を獲得することをめざしています。引き続き、企業本来の収益力やキャッシュフロー創出能力、財務面など、様々な角度から見て割安な銘柄、経営に良い変化の兆しが見て取れると思われる企業を、取材活動などを通じて選別し、投資を行なう方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年10月27日～2016年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 36 (36) (0)	% 0.135 (0.134) (0.001)	(a) 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 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
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	36	0.135	
期中の平均基準価額は、26,687円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2015年10月27日～2016年10月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,172 (△ 431)	千円 2,215,855 ()	千株 2,087	千円 2,350,266

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) () 内は株式分割、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おりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 414	百万円 432	百万円 －	百万円 －

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2015年10月27日～2016年10月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,566,122千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,044,688千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.12

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年10月27日～2016年10月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 3,261	百万円 3,261	% 100.0	百万円 3,261	百万円 3,261	% 100.0

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○組入資産の明細

(2016年10月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.4%)			
国際石油開発帝石	12.4	15.1	15,072
建設業 (4.2%)			
ミライト・ホールディングス	—	11.2	10,225
大本組	4	—	—
西松建設	48	32	14,976
前田建設工業	26	32	29,504
奥村組	29	—	—
大和ハウス工業	13.4	10.7	30,088
ユアテック	20	—	—
中電工	13.2	—	—
きんでん	18	12.8	16,025
三機工業	34.3	20.6	19,405
太平電業	57	47	47,094
食料品 (5.0%)			
森永製菓	—	9.4	44,885
江崎グリコ	1.9	—	—
明治ホールディングス	—	2.8	29,232
味の素	14	17.6	40,708
キュービー	—	9.4	27,767
アリアケジャパン	3.1	6.1	34,953
日本たばこ産業	6.7	5.4	20,768
繊維製品 (0.8%)			
東レ	25	32	30,972
化学 (4.4%)			
住友化学	23	47	23,688
東ソー	23	—	—
デンカ	58	89	41,207
日本化学産業	15	12	9,084
東京応化工業	—	8	27,160
積水化学工業	—	23.6	36,438
アイカ工業	—	7.2	20,412
積水樹脂	—	3.8	6,403
タキロン	35	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士フイルムホールディングス	2.5	—	—
コニシ	8.1	—	—
イハラケミカル工業	10.1	11.9	10,852
医薬品 (2.6%)			
アステラス製薬	28.7	24.7	38,667
ロート製薬	16	6	10,740
参天製薬	—	14.6	21,973
生化学工業	20.8	18.6	31,359
ゴム製品 (0.4%)			
ブリヂストン	8.8	3.8	15,173
ガラス・土石製品 (3.3%)			
日本板硝子	—	44.8	37,676
ジオスター	22.7	3.3	2,956
TOTO	6.5	—	—
MARUWA	—	12.3	50,368
ニチアス	70	44	42,196
鉄鋼 (2.7%)			
新日鐵住金	10.4	14.8	30,051
ジェイ エフ イー ホールディングス	13.2	31.2	44,834
東京鐵鋼	28	36	16,200
大同特殊鋼	49	—	—
日立金属	12	12.5	16,737
非鉄金属 (1.9%)			
三井金属鉱業	44	—	—
東邦亜鉛	53	—	—
住友金属鉱山	11	31	41,028
住友電気工業	24.1	23.8	36,925
金属製品 (1.3%)			
横河ブリッジホールディングス	—	21.1	24,011
LIXILグループ	12.3	—	—
ノーリツ	7.9	—	—
三益半導体工業	14	21.8	26,094
機械 (7.9%)			
SMC	2	1.4	42,770

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小松製作所	5.7	6	14,274
クボタ	18	10	16,435
帝国電機製作所	6.1	35.7	28,060
鶴見製作所	28	23.9	36,734
ダイキン工業	16.2	11.6	114,550
新晃工業	29.9	33.2	42,695
三菱重工業	68	45	20,308
電気機器 (10.7%)			
日立製作所	109	78	41,160
三菱電機	43	32.2	45,208
東芝テック	64	38	17,594
日新電機	62.4	—	—
日東工業	—	10.5	15,424
ジーエス・ユアサ コーポレーション	63	36	16,200
サン電子	16.6	—	—
パナソニック	11.4	13.4	14,485
ソニー	18.5	18.4	61,272
日本航空電子工業	10	—	—
アルパイン	—	24.1	34,149
堀場製作所	3.9	—	—
エスベック	68.3	44.1	59,005
イリソ電子工業	5.5	—	—
スタンレー電気	—	20.2	59,287
ウシオ電機	15.9	—	—
カシオ計算機	—	42.1	64,623
ニチコン	24.5	—	—
キャノン	5.7	—	—
輸送用機器 (11.6%)			
ダイハツディーゼル	56	50.2	30,320
モリタホールディングス	—	7.8	11,442
デンソー	6.1	4.8	21,307
三井造船	164	—	—
日産自動車	26.1	—	—
いすゞ自動車	10.3	—	—
トヨタ自動車	28.7	17.6	106,321
日野自動車	—	12.5	14,487
エフテック	—	5.8	7,783
武蔵精密工業	—	9.9	25,858

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日信工業	24.2	91.3	150,553
マツダ	21	12.8	22,009
本田技研工業	11.9	18.7	58,830
愛三工業	4.3	—	—
フジオーゼックス	19	39	14,469
昭和飛行機工業	14.8	—	—
精密機器 (2.2%)			
テルモ	—	4.1	16,687
東京精密	8.9	—	—
オリンパス	—	4.8	18,000
理研計器	50.1	38.9	52,748
その他製品 (2.3%)			
パイロットコーポレーション	2.8	2.4	11,100
ソツミ	5	—	—
任天堂	—	3.3	81,460
電気・ガス業 (0.9%)			
中部電力	12.2	—	—
関西電力	15	8.9	8,504
東北電力	13.1	—	—
東京瓦斯	26	54	26,157
陸運業 (1.4%)			
東日本旅客鉄道	3	3	28,281
西日本旅客鉄道	—	1.9	12,496
南海電気鉄道	—	12	5,916
九州旅客鉄道	—	3.5	10,465
倉庫・運輸関連業 (0.4%)			
住友倉庫	22	32	17,728
情報・通信業 (4.5%)			
ネットワンシステムズ	—	25.9	18,829
日本電信電話	—	4.6	21,426
KDD I	21.9	17.3	53,284
NTTドコモ	6.6	12.2	30,859
AOI Pro.	—	20.2	16,382
ソフトバンクグループ	10.6	5.9	38,532
卸売業 (3.5%)			
アズワン	0.9	1.1	5,054
伊藤忠商事	27	20.7	26,361
三井物産	—	12.8	18,560

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱商事	22.9	23.5	56,153
泉州電業	33.2	19.2	32,601
小売業 (8.9%)			
ビックカメラ	12.8	—	—
J. フロント リテyling	27	22.5	32,197
S F Pダイニング	—	7.6	11,939
セブン&アイ・ホールディングス	6.1	10.8	48,697
サンマルクホールディングス	8.8	5.9	17,334
ヨンドシーホールディングス	33.5	22.8	59,074
しまむら	3	—	—
パルコ	60.4	—	—
丸井グループ	13.8	11.1	16,194
ケーズホールディングス	7.7	15.1	27,512
ヤマダ電機	—	28.6	15,472
ニトリホールディングス	7.3	8.3	103,584
サックスパー ホールディングス	35.9	22.5	25,200
銀行業 (4.4%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	154.6	111.2	58,991
三井住友フィナンシャルグループ	14.9	13.7	48,319
七十七銀行	79	74	34,040
みずほフィナンシャルグループ	228.4	195.4	33,491
証券、商品先物取引業 (2.6%)			
ジャフコ	—	20.1	65,827
大和証券グループ本社	44	27	15,857
野村ホールディングス	50.4	44.8	22,149
保険業 (2.6%)			
SOMPOホールディングス	9.5	—	—
MS & ADインシュアランスグループ ホールディングス	12.6	7.9	23,700
第一生命ホールディングス	26.7	18.7	27,610
東京海上ホールディングス	10.8	8.1	33,104

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
T & Dホールディングス	7.7	16.9	20,753
その他金融業 (3.5%)			
ポケットカード	—	17.8	8,864
イオンフィナンシャルサービス	—	17	30,481
ジャックス	—	109	44,036
日立キャピタル	—	14.2	31,453
オリックス	20.7	18	26,586
不動産業 (3.1%)			
野村不動産ホールディングス	6.8	—	—
ユニゾホールディングス	14	—	—
東急不動産ホールディングス	38.5	29.8	17,254
三井不動産	18	17	39,984
三菱地所	11	10	20,095
ダイビル	9.2	17	15,674
イオンモール	—	20	31,120
サービス業 (2.5%)			
ディー・エヌ・エー	—	17.5	59,062
りらいあコミュニケーションズ	21.6	—	—
楽天	—	15.9	20,169
D. A. コンソーシアムホールディングス	—	10.9	7,804
東祥	—	2.5	10,887
共立メンテナンス	2.4	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	3,313	2,966
	銘柄数 < 比率 >	126	128
			< 95.0% >

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX先物	百万円 82	百万円 —

○投資信託財産の構成

(2016年10月25日現在)

項 目		当 期	末
		評 価 額	比 率
株式		千円 3,993,657	% 94.4
コール・ローン等、その他		236,992	5.6
投資信託財産総額		4,230,649	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,230,649,274
コール・ローン等	199,953,274
株式(評価額)	3,993,657,290
未収入金	2,036,760
未収配当金	32,931,950
差入委託証拠金	2,070,000
(B) 負債	26,651,383
未払金	2,755,378
未払解約金	23,895,797
未払利息	208
(C) 純資産総額(A－B)	4,203,997,891
元本	1,537,047,093
次期繰越損益金	2,666,950,798
(D) 受益権総口数	1,537,047,093口
1万口当たり基準価額(C／D)	27,351円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,599,463,002円、期中追加設定元本額は503,845,631円、期中一部解約元本額は566,261,540円です。

(注) 2016年10月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・日興アクティブバリュー	829,633,948円
・日本バリュー・グロース株式ファンド(適格機関投資家向け)	359,616,703円
・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型)	178,484,425円
・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型)	137,102,565円
・ローリスク・マルチアセット・ストラテジー(適格機関投資家向け)	32,209,452円

(注) 1口当たり純資産額は2.7351円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○損益の状況 (2015年10月27日～2016年10月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	86,500,633
受取配当金	86,501,325
受取利息	27,456
その他収益金	1,246
支払利息	△ 29,394
(B) 有価証券売買損益	△ 434,684,333
売買益	326,190,460
売買損	△ 760,874,793
(C) 先物取引等取引損益	△ 8,483,940
取引益	5,327,860
取引損	△ 13,811,800
(D) 保管費用等	△ 450
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 356,668,090
(F) 前期繰越損益金	3,109,625,118
(G) 追加信託差損益金	806,730,106
(H) 解約差損益金	△ 892,736,336
(I) 計(E+F+G+H)	2,666,950,798
次期繰越損益金(I)	2,666,950,798

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

約款変更について

2015年10月27日から2016年10月25日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

J グロース マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2017年6月26日）
（2016年6月28日～2017年6月26日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2001年10月26日から原則無期限です。
運 用 方 針	原則として株主還元が期待できる企業、株主資本の成長率が高い企業などの株式に投資を行ない、売買益の獲得をめざします。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。

フ ァ ン ド 概 要

株式への投資は原則として、株主還元が期待できる企業、株主資本の成長率が高い企業などの株式に投資を行ない、売買益の獲得をめざします。

株式以外の資産への投資割合は、原則として、信託財産の総額の50%以下とします。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

・原則として、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ので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (ベンチマーク)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額	
	期 騰 落 率	中 率					
	円	%		%	%	百万円	
12期(2013年 6 月25日)	12, 999	55. 4	1, 078. 66	44. 7	98. 5	—	47, 625
13期(2014年 6 月25日)	16, 573	27. 5	1, 260. 83	16. 9	99. 2	—	50, 399
14期(2015年 6 月25日)	22, 841	37. 8	1, 670. 91	32. 5	98. 9	—	57, 298
15期(2016年 6 月27日)	19, 072	△16. 5	1, 225. 76	△26. 6	97. 8	—	44, 120
16期(2017年 6 月26日)	25, 155	31. 9	1, 612. 21	31. 5	98. 5	—	53, 066

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (ベンチマーク)	株 組 入 比 率
	騰 落 率	率		
(期 首)	円	%		%
2016年6月27日	19,072	—	1,225.76	97.8
6月末	19,423	1.8	1,245.82	95.8
7月末	20,284	6.4	1,322.74	98.5
8月末	19,653	3.0	1,329.54	98.4
9月末	20,071	5.2	1,322.78	97.0
10月末	21,074	10.5	1,393.02	97.1
11月末	21,782	14.2	1,469.43	98.2
12月末	22,373	17.3	1,518.61	98.4
2017年1月末	22,409	17.5	1,521.67	99.0
2月末	22,610	18.6	1,535.32	99.0
3月末	22,814	19.6	1,512.60	97.8
4月末	23,107	21.2	1,531.80	98.6
5月末	24,073	26.2	1,568.37	97.6
(期 末)				
2017年6月26日	25,155	31.9	1,612.21	98.5

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2016年6月28日～2017年6月26日)

基準価額の推移

期間の初め19,072円の基準価額は、期間末に25,155円となり、騰落率は+31.9%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・日銀が導入を決定した新しい金融緩和の枠組みが好感されたこと（2016年9月中旬～10月）。
- ・米国において新大統領による減税やインフラ投資拡大への期待が高まったこと（2016年11月中旬～12月）。
- ・フランス大統領選挙にて独立系中道候補が勝利し、欧州連合（EU）の結束が強まると期待されたこと（2017年4月下旬～期間末）。
- ・「マクロミル」、「東ソー」などの株価上昇が寄与したこと。

<値下がり要因>

- ・為替が円高／アメリカドル安の動きとなったこと（2016年7月～9月中旬、2017年1月～4月中旬）。
- ・米国大統領選挙で保護主義的な政策を掲げる候補が当選し、政策運営や日米関係の先行き懸念が強まったこと（2016年11月上旬、2017年1月）。
- ・シリアや北朝鮮情勢の緊迫化を背景に投資家がリスク回避姿勢をとったこと（2017年4月）。
- ・「エムスリー」、「小野薬品工業」などの株価下落が影響したこと。

基準価額の推移



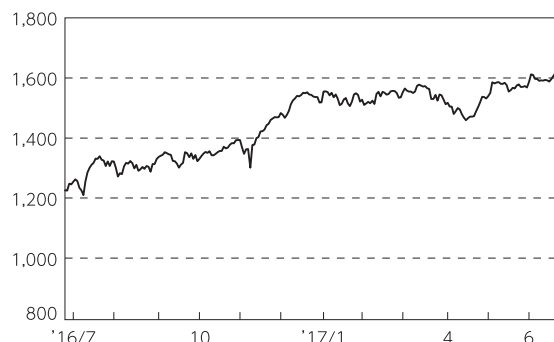
期 首	期中高値	期中安値	期 末
2016/06/27	2017/06/26	2016/07/08	2017/06/26
19,072円	25,155円	18,747円	25,155円

(株式市況)

国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2016年12月中旬にかけては、日銀が導入を決定した新しい金融緩和の枠組みが好感されたことや、米国において次期大統領による減税やインフラ投資拡大への期待が高まったこと、9月下旬以降の円安／アメリカドル高の進行を受けて輸出企業の業績改善への期待が広がったことなどから、ＴＯＰＩＸは上昇しました。12月下旬から2017年3月上旬にかけては、米国新大統領が打ち出した保護主義的政策への警戒が広がったことなどが株価の重しとなる一方で、米国や中国の良好な経済指標の発表などが支援材料となり、ＴＯＰＩＸはもみ合いの展開となりました。3月中旬から4月中旬にかけては、シリアや北朝鮮の地政学的リスクの高まりや、米国大統領の発言を背景とする円高／アメリカドル安の進行などが影響し、ＴＯＰＩＸは下落しました。4月下旬から期間末にかけては、フランス大統領選挙において独立系中道候補が当選し、ＥＵの結束が強まると期待されたことや、企業の設備投資の伸びが好感されたことから、ＴＯＰＩＸは上昇しました。

東証株価指数の推移



ポートフォリオ

独特な製品やビジネスノウハウによって持続的な成長を遂げることができる企業に注目し、サービス業や小売業など内需関連の安定成長企業や医療機器などの銘柄に投資の重点を置いたポートフォリオを構築しました。

期間の前半は、円安／アメリカドル高の進行で業績改善が見込める自動車株や、戦略的な企業買収で新たな成長が期待できる通信株、新型ゲーム機への期待が高まるゲーム関連株などに新規投資や買い増しを行ないました。また、四半期決算で業績回復傾向が明らかになった機械、小売などの銘柄に新規投資を行なったほか、日銀が金融緩和の枠組みを変えたことで将来的な長期金利の上昇が期待できると考え、銀行や保険などの銘柄の買い増しを行ないました。その間、株価が上昇した商社や、低価格競争が激化して収益性低下の懸念がある通信などの銘柄を売却して利益を確定しました。

期間の後半は、インターネットを使ったマーケティング調査や求人情報の検索で先行する銘柄や、半導体の需要増加に着目して半導体材料や製造装置などの関連銘柄に新規投資や買い増しを行ないました。また、主力製品を家電向けから車載向けへと転換を進める電子部品の関連銘柄や、商業施設や物流施設事業を中心に業績拡大が続く住宅関連銘柄などにも新規投資を開始しました。一方で、株価が上昇した化学や自動車、小売などの銘柄について売却を行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、31.9%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の上昇率31.5%を概ね0.4%上回ることとなりました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

(業種)

- ・「電気機器」、「その他製品」などのセクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとし、「食料品」、「陸運業」などのセクターをベンチマーク対比でアンダーウェイトとしていたこと。

(銘柄)

- ・「マクロミル」、「東ソー」、「ダイフク」などの銘柄選択が寄与したこと。

<マイナス要因>

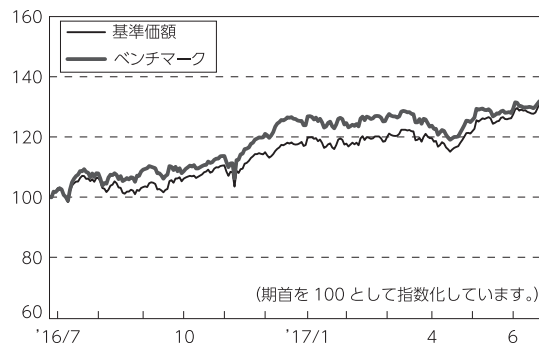
(業種)

- ・「小売業」、「サービス業」などのセクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとし、「銀行業」、「証券・商品先物取引業」などのセクターをベンチマーク対比でアンダーウェイトとしていたこと。

(銘柄)

- ・「エムスリー」、「クスリのアオキホールディングス」、「小野薬品工業」などの銘柄選択が影響したこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

株式市場は、世界経済が循環的な回復過程にあることや、日本企業が過去最高の利益をあげていることから、概ね堅調な展開となっています。企業業績は、非製造業など内需企業の好調が続いていることに加えて、製造業も固定費削減や海外生産の拡大などに取り組み、為替相場の変動に対する耐性がついてきた成果が表れてきています。世界経済の回復が続いて売上高が順調に拡大すると、これまで以上に利益率が高まると考えられ、1アメリカドル＝110円程度の為替水準が維持されれば、2018年3月期の業績は10%程度の増益が期待できます。現在の株価は、P E R（株価収益率）水準からみても割高感は少ないと考えます。株式市場は、潤沢なキャッシュフローを背景とする自社株買いの積極化や、日銀のE T F（上場投資信託）購入によって需給面から下支えされ、底堅い展開が期待されます。また、海外投資家にとっても、政治基盤が安定している日本において、経営の改革が進む企業に対する関心は高いと考えています。

前述の見通しのもと、当ファンドの銘柄選択においては、

- ①長期的なビジョンに基づいた質の高い利益成長が継続できること。
- ②商品開発力や価格決定力など競争力の源泉が明確で、成長に対する信頼感が高いこと。
- ③市況に左右されることなく安定した成長を持続できること。
- ④株主への利益還元が長期的に増加すると期待できること。

などの観点から成長企業への投資を行なう方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2016年6月28日～2017年6月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 (28)	% (0.130)	(a) 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 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
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	28	0.130	
期中の平均基準価額は、21,639円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年6月28日～2017年6月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		18,343	26,838,688	18,162	30,455,267
		(900)	(ー)		

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、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おりません。

○株式売買比率

(2016年6月28日～2017年6月26日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	57,293,956千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	47,444,265千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.20

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年6月28日～2017年6月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
金銭信託	百万円 200	百万円 200	% 100.0	百万円 200	百万円 200	% 100.0

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2016年6月28日～2017年6月26日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2017年6月26日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (3.9%)			
大成建設	335	—	—
長谷工コーポレーション	345	—	—
鹿島建設	610	392	379,064
前田建設工業	550	175	224,700
大東建託	—	12.4	219,418
五洋建設	500	700	461,300
大和ハウス工業	—	80	306,960
ライト工業	500	380	468,920
食料品 (1.2%)			
明治ホールディングス	65	19.9	184,473
サントリー食品インターナショナル	70	—	—
味の素	182	—	—
アリアケジャパン	64	54	428,760
繊維製品 (1.2%)			
東洋紡	—	2,000	426,000
東レ	350	245	228,830
化学 (6.5%)			
クレハ	460	—	—
東ソー	900	425	480,675
信越化学工業	—	90	908,550
大陽日酸	—	150	186,000
東京応化工業	—	132	506,220
ダイセル	370	—	—
積水化学工業	165	215	434,515
宇部興産	—	1,200	343,200
花王	80	80	548,400
医薬品 (2.7%)			
アステラス製薬	455	—	—
塩野義製薬	87	86.4	554,601
中外製薬	110	60	255,600
小野薬品工業	210	—	—
大塚ホールディングス	—	43.5	212,845
ペプチドリーム	30	51.5	363,590

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゴム製品 (—%)			
東洋ゴム工業	250	—	—
ブリヂストン	89	—	—
ガラス・土石製品 (—%)			
ジオスター	245	—	—
鉄鋼 (1.0%)			
大同特殊鋼	410	—	—
日立金属	342	360	511,920
非鉄金属 (1.1%)			
住友金属鉱山	240	160	230,320
住友電気工業	100	200	340,200
金属製品 (0.4%)			
SUMCO	—	125	205,625
三和ホールディングス	275	—	—
機械 (8.3%)			
オークマ	—	406	424,270
SMC	—	21	740,250
帝国電機製作所	94	—	—
鶴見製作所	27	—	—
ダイキン工業	90.5	92	1,055,240
ダイフク	183	213	723,135
アマノ	—	80	195,680
新晃工業	165	165	302,115
ホシザキ	60	57	589,380
日本精工	—	240	333,360
マキタ	25	—	—
電気機器 (14.2%)			
日立製作所	800	1,030	691,336
日本電産	63	70	823,200
日新電機	220	—	—
能美防災	155	140	224,140
ソニー	272	242.2	1,040,975
アルプス電気	238	136	434,520
スミダコーポレーション	—	277.3	486,384

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アオイ電子	32	45	187,650
キーエンス	15	28	1,425,480
シスメックス	80	32.1	218,280
イリソ電子工業	62	—	—
日本セラミック	46	10	26,500
ローム	—	28	251,440
村田製作所	88.5	51.8	896,658
小糸製作所	46	—	—
東京エレクトロン	—	45.5	740,512
輸送用機器 (9.6%)			
ダイハツディーゼル	224	175	119,700
モリタホールディングス	100	—	—
日産自動車	600	—	—
トヨタ自動車	120	153.7	897,300
日野自動車	—	386.7	479,121
エフテック	—	160	227,520
武蔵精密工業	—	74.5	237,655
日信工業	80	145	251,140
マツダ	310	—	—
本田技研工業	210	240	735,600
スズキ	150	200	1,056,400
SUBARU	190	63.8	233,827
ショーワ	—	240	260,160
シマノ	29	28.9	506,039
精密機器 (4.6%)			
ナカニシ	85	43	189,200
オリンパス	135.4	119.1	481,164
HOYA	120	92	527,160
朝日インテック	230	200	1,058,000
CYBERDYNE	57	87	133,893
その他製品 (2.4%)			
パイロットコーポレーション	120	105	485,100
日本写真印刷	110	—	—
ビジョン	80	—	—
任天堂	—	20	785,600
陸運業 (0.3%)			
相鉄ホールディングス	400	—	—
西武ホールディングス	106	70	149,590

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ハマキョウレックス	74	—	—
空運業 (0.3%)			
日本航空	77	45	155,070
情報・通信業 (10.2%)			
AOI TYO Holdings	—	278	303,020
マクロミル	—	800	2,048,000
ヤフー	700	1,140	557,460
大塚商会	46	45	325,350
日本電信電話	140	—	—
KDDI	260	—	—
AOI Pro.	248	—	—
エヌ・ティ・ティ・データ	102	129.2	825,588
シーイーシー	50	—	—
ソフトバンクグループ	—	139.7	1,293,342
卸売業 (2.1%)			
ラクーン	150	150	91,200
IDOM	340	—	—
伊藤忠商事	340	580	939,890
三菱商事	—	23.1	52,263
小売業 (5.0%)			
セリア	—	46	260,820
マツモトキヨシホールディングス	—	24.3	161,595
セブン&アイ・ホールディングス	80	—	—
クスリのアオキ	104	—	—
TOKYO BASE	—	10	44,950
クスリのアオキホールディングス	—	85	459,000
良品計画	23	—	—
ドンキホーテホールディングス	51	63	269,010
ピーシーデポコーポレーション	240	—	—
イズミ	57	47	308,790
ニトリホールディングス	67	65.5	1,099,745
銀行業 (5.4%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	900	2,100	1,526,490
りそなホールディングス	—	451.6	263,237
三井住友フィナンシャルグループ	140	175.4	736,855
スルガ銀行	100	100	272,200
みずほフィナンシャルグループ	1,700	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業 (1.3%)			
野村ホールディングス	—	1,000	668,400
保険業 (3.1%)			
S O M P Oホールディングス	—	100	423,000
第一生命ホールディングス	—	410	791,710
東京海上ホールディングス	81	—	—
T & Dホールディングス	—	250	407,000
その他金融業 (1.0%)			
全国保証	149	—	—
東京センチュリー	50	—	—
オリックス	180	288.5	510,356
不動産業 (2.1%)			
いちご	1,260	875.9	286,419
ユニゾホールディングス	73.2	53.2	157,525
パーク24	40	55	158,070
三井不動産	180	197	518,307
サービス業 (12.1%)			
日本M&Aセンター	97	154	666,820

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テンブホールディングス	243	275	626,725
エムスリー	270	230	755,550
ディー・エヌ・エー	100	109.2	278,023
プレステージ・インターナショナル	400	591.5	738,783
リゾートトラスト	260	—	—
セントラルスポーツ	—	15	70,650
テクノプロ・ホールディングス	206	71.5	339,625
ベクトル	100	300	579,000
リクルートホールディングス	—	120.3	743,454
グローバルグループ	40	40	65,200
G a m e W i t h	—	1.2	2,304
リログループ	54	390	881,790
東祥	90	105	568,050
共立メンテナンス	30	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	24,499	25,580
	銘柄数<比率>	112	108

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2017年6月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	52,266,003	97.7
コール・ローン等、その他	1,241,029	2.3
投資信託財産総額	53,507,032	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	53,507,032,982
コール・ローン等	446,161,348
株式(評価額)	52,266,003,390
未収入金	606,853,844
未収配当金	188,014,400
(B) 負債	441,005,910
未払金	281,409,078
未払解約金	159,596,103
未払利息	729
(C) 純資産総額(A－B)	53,066,027,072
元本	21,095,440,123
次期繰越損益金	31,970,586,949
(D) 受益権総口数	21,095,440,123口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,155円

(注) 当ファンドの期首元本額は23,133,334,963円、期中追加設定元本額は2,037,144,005円、期中一部解約元本額は4,075,038,845円です。

(注) 2017年6月26日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・利益還元成長株オープン	13,918,413,602円
・年金積立 J グロース	6,235,385,186円
・日本バリュー・グロース株式ファンド(適格機関投資家向け)	626,844,098円
・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型)	187,420,366円
・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型)	127,376,871円

(注) 1口当たり純資産額は2,5155円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○損益の状況 (2016年6月28日～2017年6月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	786,553,631
受取配当金	786,364,445
受取利息	1,276
その他収益金	467,202
支払利息	△ 279,292
(B) 有価証券売買損益	12,740,022,109
売買益	14,397,539,525
売買損	△ 1,657,517,416
(C) 保管費用等	△ 592
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,526,575,148
(E) 前期繰越損益金	20,986,714,922
(F) 追加信託差損益金	2,204,094,126
(G) 解約差損益金	△ 4,746,797,247
(H) 計(D+E+F+G)	31,970,586,949
次期繰越損益金(H)	31,970,586,949

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

約款変更について

2016年6月28日から2017年6月26日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド(適格機関投資家専用)

●ファンドの概要

運 用 会 社	ニッセイアセットマネジメント株式会社
運 用 方 針	主に「ニッセイ国内株式配当利回り重視型マザーファンド」受益証券への投資を通じて、国内の金融商品取引所上場株式に投資を行い、収益源泉の中心を配当利回りに求め、中長期的に安定したリターン獲得をめざします。
主 要 投 資 対 象	ニッセイ国内株式配当利回り重視型マザーファンド受益証券
投 資 制 限	・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。

●損益の状況

当期 (2016年9月15日～2017年9月14日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,037円
受 取 利 息	73
支 払 利 息	△ 1,110
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	211,135,242
売 買 益	231,141,988
売 買 損	△ 20,006,746
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,883,149
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	203,251,056
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 46,647,875
(分 配 準 備 積 立 金)	(7,426,062)
(繰 越 欠 損 金)	(△ 54,073,937)
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 *	108,878,416
(配 当 等 相 当 額)	(8,214,899)
(売 買 損 益 相 当 額)	(100,663,517)
(G) 合 計 (D + E + F)	265,481,597
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	265,481,597
追 加 信 託 差 損 益 金	108,878,416
(配 当 等 相 当 額)	(9,276,946)
(売 買 損 益 相 当 額)	(99,601,470)
分 配 準 備 積 立 金	156,603,181

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

●組入資産の明細
 <親投資信託残高>

(2017年9月14日現在)

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ニッセイ国内株式配当利回り重視型マザーファンド	387,163	612,233	1,492,196

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ国内株式配当利回り重視型マザーファンド全体の口数は、1,190,942千口です。

下記は、ニッセイ国内株式配当利回り重視型マザーファンド全体の内容です。

<国内株式(上場株式)>

(2016年12月26日現在)

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
建設業(4.4%)			
大東建託	7	1	31,392
積水ハウス	41	14	28,948
協和エクシオ	—	7	11,802
東芝プラントシステム	9	9	15,306
食料品(3.5%)			
麒麟ホールディングス	31	11	22,012
日本たばこ産業	32	12	47,220
繊維製品(一)			
T S Iホールディングス	71	—	—
化学(5.8%)			
住友化学	113	57	32,661
三菱ケミカルホールディングス	75	40	31,069
アイカ工業	12	—	—
日立化成	27	9	28,759
ノエビアホールディングス	—	3	12,441
日本バルカー工業	—	6	9,448
医薬品(5.8%)			
武田薬品工業	18	6	32,043
アステラス製薬	33	24	40,523
参天製薬	20	—	—
大塚ホールディングス	23	8	41,656
石油・石炭製品(1.6%)			
東燃ゼネラル石油	55	2	2,512
J Xホールディングス	161	58	28,785

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
ゴム製品(2.0%)			
ブリヂストン	25	8	38,875
鉄鋼(1.0%)			
新日鐵住金	21	7	20,257
機械(5.6%)			
アマダホールディングス	20	11	15,198
小松製作所	27	11	31,677
クボタ	43	18	30,249
アマノ	21	7	15,633
リケン	91	—	—
ツバキ・ナカシマ	—	9	17,551
三菱重工業	95	—	—
スター精密	26	—	—
電気機器(10.5%)			
日立製作所	—	38	24,282
三菱電機	42	11	18,604
マブチモーター	13	4	27,855
I D E C	18	22	24,814
セイコーエプソン	12	—	—
アズビル	22	8	26,649
OBARA GROUP	4	—	—
カシオ計算機	31	11	18,392
ファナック	1	1	26,214
キャノン	32	11	40,131
リコー	6	—	—

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
輸送用機器(12.2%)			
デンソー	17	3	20,268
日産自動車	48	31	37,387
トヨタ自動車	41	15	105,564
日野自動車	42	—	—
本田技研工業	31	8	29,008
富士重工業	17	10	49,204
その他製品(0.5%)			
ニホンフラッシュ	—	6	9,108
アートネイチャー	26	—	—
大日本印刷	26	—	—
電気・ガス業(2.9%)			
中国電力	36	15	21,744
東京瓦斯	74	25	13,457
大阪瓦斯	137	46	21,127
陸運業(1.3%)			
鴻池運輸	31	11	17,149
九州旅客鉄道	—	2	8,540
空運業(1.8%)			
日本航空	28	10	36,142
情報・通信業(7.7%)			
NECネットエスアイ	—	4	10,219
朝日ネット	34	—	—
トレンドマイクロ	7	—	—
コネクシオ	50	12	18,837
日本電信電話	34	10	49,954
KDDI	26	11	34,815
NTTドコモ	43	14	37,682
卸売業(5.5%)			
エレマテック	8	—	—
第一興商	12	3	16,816
アズワン	6	3	16,609
伊藤忠商事	23	8	13,029
三井物産	23	8	13,808
三菱商事	41	13	33,044
東陽テクニカ	32	—	—
因幡電機産業	—	4	16,100
小売業(4.7%)			
ローソン	11	4	33,040

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評価額
		千株	千株	千円
V Tホールディングス		53	40	23,885
青山商事		10	6	24,870
ケーズホールディングス		7	5	10,686
王将フードサービス		12	—	—
銀行業(11.4%)				
ゆうちょ銀行		12	—	—
あおぞら銀行		117	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ		198	87	64,049
りそなホールディングス		—	86	53,190
三井住友トラスト・ホールディングス		177	—	—
三井住友フィナンシャルグループ		30	12	58,419
みずほフィナンシャルグループ		516	231	49,684
証券・商品先物取引業(2.7%)				
野村ホールディングス		80	28	20,430
松井証券		59	21	21,648
極東証券		17	6	10,626
保険業(3.2%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス		16	5	20,218
東京海上ホールディングス		19	8	42,794
その他金融業(0.9%)				
オリックス		27	9	18,151
サービス業(5.1%)				
日本M&Aセンター		—	5	18,240
夢真ホールディングス		—	14	10,738
明光ネットワークジャパン		18	—	—
ラウンドワン		70	25	20,096
ユー・エス・エス		37	—	—
東京個別指導学院		—	14	12,032
テクノプロ・ホールディングス		—	3	14,703
日本郵政		22	—	—
メイテック		16	5	24,475
合 計	株 数 ・ 金 額	3,731	1,359	1,974,568
	銘柄数 <比率>	83	74	<97.3%>

(注1) 銘柄欄の()内は、当期末における国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「インベスコ店頭・成長株オープンV A 1（適格機関投資家私募投信）」は、2016年12月21日に第14期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

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。

＊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／国内／株式	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	・主として「インベスコ店頭・成長株 マザーファンド」受益証券への投資を通じて、新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズ等）上場銘柄を中心とする成長性溢れるわが国の株式などに投資し、投資信託財産の成長を目標に積極運用を行います。 ・JASDAQ INDEXをベンチマークとします。	
主要運用対象	インベスコ店頭・成長株オープンV A 1（適格機関投資家私募投信）	「インベスコ店頭・成長株 マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	インベスコ店頭・成長株マザーファンド	主として新興市場上場銘柄を中心とするわが国の株式などに投資します。
組 入 制 限	インベスコ店頭・成長株オープンV A 1（適格機関投資家私募投信）	・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の30％以下とします。
	インベスコ店頭・成長株マザーファンド	・株式への投資には制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は、投資信託財産の純資産総額の30％以下とします。
分 配 方 針	原則として年1回の毎決算時（12月21日、該当日が休業日の場合は翌営業日）に委託会社が、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して分配を行います。 ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。	



インベスコ 店頭・成長株オープンV A 1 （適格機関投資家私募投信）



運用のご報告

第14期
（決算日 2016年12月21日）

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階
<http://www.invesco.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			J A S D A Q I N D E X (ベンチマーク)		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
	円	円		%	ポイント	%	%	百万円
10期(2012年12月21日)	9,690	0		1.7	54.31	13.4	96.3	1,446
11期(2013年12月24日)	18,966	0		95.7	95.30	75.5	90.3	4,127
12期(2014年12月22日)	19,913	0		5.0	103.33	8.4	94.8	5,272
13期(2015年12月21日)	21,157	0		6.2	115.13	11.4	93.7	3,094
14期(2016年12月21日)	24,261	0		14.7	120.89	5.0	96.5	3,471

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) ベンチマークである J A S D A Q I N D E X とは、J A S D A Q 市場上場の内国株式全銘柄（新株予約権証券、算出対象除外後の上場廃止が決定された銘柄、算出対象組入前の新規上場銘柄等を除きます。）を対象として、株式会社東京証券取引所が算出・公表する株価指数の一種であり、同市場に上場されている株式全体の株価動向を表す指標です。J A S D A Q I N D E X は、(株)東京証券取引所及びそのグループ会社（以下、「東証等」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利・ノウハウは東証等が所有しています。なお、本商品は、東証等により提供、保証又は販売されるものではなく、東証等は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れていますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		J A S D A Q (ベンチマーク)	I N D E X		株 組 入 比 率
		騰 落	率		騰 落	率	
(期 首)	円		%	ポイント		%	%
2015年12月21日	21,157	—		115.13	—		93.7
12月末	21,565		1.9	115.52		0.3	95.2
2016年1月末	20,577	△	2.7	108.93	△	5.4	95.7
2月末	19,593	△	7.4	103.37	△	10.2	94.4
3月末	22,929		8.4	110.02	△	4.4	94.7
4月末	22,591		6.8	108.86	△	5.4	94.4
5月末	25,594		21.0	113.88	△	1.1	97.2
6月末	25,795		21.9	109.32	△	5.0	94.8
7月末	24,722		16.9	112.23	△	2.5	94.9
8月末	22,655		7.1	110.87	△	3.7	96.8
9月末	24,257		14.7	113.40	△	1.5	95.9
10月末	24,530		15.9	116.95		1.6	95.2
11月末	24,645		16.5	119.87		4.1	96.2
(期 末)							
2016年12月21日	24,261		14.7	120.89		5.0	96.5

(注) 基準価額は1万口当たりです。

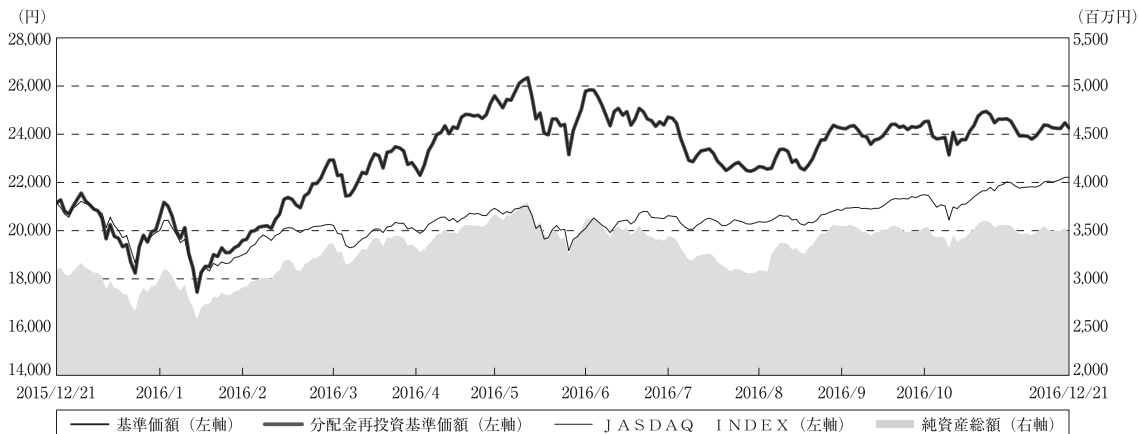
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れていますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

○運用経過

（2015年12月22日～2016年12月21日）

期中の基準価額等の推移



期 首：21,157円

期 末：24,261円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 14.7%（分配金再投資ベース）

（注）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。

（注）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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）分配金再投資基準価額およびJASDAQ INDEXは、期首（2015年12月21日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

（注）ベンチマークはJASDAQ INDEXです。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズ等）上場銘柄を中心とするわが国の株式を実質的な主要投資対象としているため、2016年2月以降、新興市場を中心に株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・ボトムアップ・アプローチにより高い利益成長が見込まれる企業の中から、成長性を勘案した株価の割安度などを考慮して銘柄選定をした結果、ペプチドリーム、アカツキ、ブイ・テクノロジーなどの株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・業績見通しが市場見通しを下回ったあい ホールディングスやエイチ・アイ・エスなどの株価が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

JASDAQ INDEX	+ 5.0%	日経平均株価	+2.8%
TOPIX（東証株価指数）	+ 0.9%	東証マザーズ指数	+5.8%

※株価指数の騰落率は当期末時点（対前期末比）の数値です。

当期の中小型株式市場は急落後に反発し、期を通じては前期末の水準を上回りました。

期初より原油価格の急落などを背景に信用リスクが意識され、2016年2月半ばまで乱高下する展開となりました。米国の9年半ぶりの利上げや日本銀行の新たな金融緩和政策が発表されましたが大きな材料にはならず、円高が進む中、主力株は反発力に欠ける展開が続いた一方で、新興国経済の不透明感や円高進行を受け中小型成長株に資金移動が見られる中、一部の成長株は株価が大きく上昇しました。6月には英国の欧州連合（EU）離脱の是非を問う国民投票の結果、EU離脱派が勝利したことなどをを受けて急落する場面もありましたが、大型補正予算などへの期待から株価は持ち直しました。8月末には米連邦準備理事会（FRB）高官の発言から米国の早期利上げ観測が高まり、円安が進行する中で株式市場もしっかりとした値動きとなりました。11月の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利した後は、新政権の経済政策期待などから円安が急速に進み、日本の株式市場も大きく上昇して期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてインベスコ 店頭・成長株 マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）に投資を行い、マザーファンドを通じて、新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズ等）上場銘柄を中心とするわが国の株式に投資を行いました。

マザーファンドでは、時価総額約100億～2,000億円の企業に加え、新規公開銘柄をユニバース（投資対象銘柄群）とし、ボトムアップ・アプローチにより高い利益成長が見込まれる企業の中から、成長性を勘案した株価の割安度などを考慮して銘柄を選択しました。

期初より、円安基調の一服や新興国経済の減速の影響で景況感の悪化を懸念し、景気敏感銘柄の組み入れを引き下げ、利益成長率が高いと判断した銘柄の組み入れを引き上げました。個人消費関連銘柄については、消費の減退への懸念から、組み入れを低位としていました。

2016年3月以降は、高成長銘柄が物色の中心となる中で、保有銘柄のうち株価が大幅に上昇したものが散見されたことから、利益確定売りを実施するなどして銘柄の入れ替えを行いました。6月には英国のEU離脱の決定を受け円高が加速した時期から、内需の成長株について利益確定の売却を一段と進める一方で、円高を嫌気して株価が調整していた外需のハイテク銘柄の組み入れを引き上げました。米国大統領選挙後はさらにハイテク銘柄の組み入れを高めました。また、当期もアカツキやLINEなどの新規公開銘柄にも積極的に投資しました。

以上のような売買を行いながら、期を通じて株式組入比率を90%～97%程度に維持して運用を行いました。

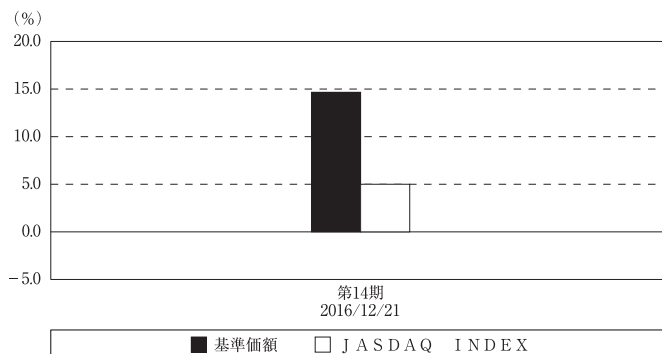
当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+14.7%となり、ベンチマークであるJASDAQ INDEXの騰落率+5.0%を上回る結果となりました。

[プラス要因]

- ・個別銘柄では、ベンチマーク非構成銘柄であるペプチドリーム、アカツキやネクシィーズグループの組み入れなどがプラスに寄与しました。
- ・「電気機器」「機械」「サービス業」の銘柄選択などがプラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率比）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) ベンチマークはJASDAQ INDEXです。

[マイナス要因]

- ・個別銘柄では、ベンチマーク非構成銘柄であるあいホールディングスやディー・エル・イーの組み入れ、ベンチマーク構成銘柄であるセリアを非保有としていたことなどがマイナスに影響しました。
- ・「卸売業」の銘柄選択、「機械」をベンチマーク以下、「ガラス・土石製品」をベンチマーク以上の組み入れとしていたことなどがマイナスに影響しました。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向および残存信託期間などを勘案し、当期は見送りとさせて頂きました。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第14期
	2015年12月22日～ 2016年12月21日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	14,465

(注) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

主としてマザーファンドへの投資を通じて、新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズ等）上場銘柄を中心とするわが国の株式に投資を行います。

マザーファンドでは、時価総額約100億～2,000億円の企業に加え、新規公開銘柄をユニバース（投資対象銘柄群）とし、ボトムアップ・アプローチにより高い利益成長が見込まれる企業の中から、成長性を勘案した株価の割安度などを考慮して銘柄を選択してポートフォリオを構築します。

今後の日本の株式市場は堅調な展開を想定しています。米国大統領選挙後に一気に上昇した反動で短期的には株価の調整があるものの、中期的には米国で予想される新政権の経済政策により、世界の投資環境は大きく変化すると考えています。円安の進行は日本企業の業績を押し上げるほか、デフレからインフレモードに大きく変化しており、これらを受けて株式市場は上昇基調を続けるとみています。また、為替の動向を考慮すると2017年7－9月期が製造業の増益率のピークになる可能性が高く、株式市場はこれを織り込む形で前半の上昇率が大きくなると予想しています。

以上の投資環境の見通しの下、ファンドの運用では、成長ドライバーが明確で2017年度も高い利益成長が見込まれる銘柄群を中心とした現在のポートフォリオ戦略を維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

（2015年12月22日～2016年12月21日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 176	% 0.756	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(138)	(0.594)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(13)	(0.054)	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(25)	(0.108)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	66	0.282	(b) 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 ※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 ）	(66)	(0.282)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.010	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(2)	(0.010)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要するその他の費用等
合 計	244	1.048	
期中の平均基準価額は、23,287円です。			

（注）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。

（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注）売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

（注）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2015年12月22日～2016年12月21日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド	千口 115,013	千円 682,376	千口 126,374	千円 769,799

（注）単位未満は切捨てています。

○株式売買比率

(2015年12月22日～2016年12月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	インベスコ 店頭・成長株	マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額		45,647,362千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		19,602,966千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		2.32

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2015年12月22日～2016年12月21日)

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

(2016年12月21日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド	千口 560,894	千口 549,533	千円 3,514,489

(注) 単位未満は切捨てています。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2016年12月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド	千円 3,514,489	% 100.0
投資信託財産総額	3,514,489	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年12月21日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,514,489,558
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド(評価額)	3,514,489,558
(B) 負債	43,371,803
未払解約金	30,301,288
未払信託報酬	12,908,515
その他未払費用	162,000
(C) 純資産総額(A－B)	3,471,117,755
元本	1,430,761,629
次期繰越損益金	2,040,356,126
(D) 受益権総口数	1,430,761,629口
1万口当たり基準価額(C／D)	24,261円

<注記事項>（当運用報告書作成時点では監査未了です。）
（貸借対照表関係）

期首元本額	1,462,747,264円
期中追加設定元本額	302,021,704円
期中一部解約元本額	334,007,339円

○損益の状況（2015年12月22日～2016年12月21日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	428,238,433
売買益	500,399,053
売買損	△ 72,160,620
(B) 信託報酬等	△ 25,306,660
(C) 当期損益金(A＋B)	402,931,773
(D) 前期繰越損益金	461,923,819
(E) 追加信託差損益金	1,175,500,534
(配当等相当額)	(1,204,084,852)
(売買損益相当額)	(△ 28,584,318)
(F) 計(C＋D＋E)	2,040,356,126
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	2,040,356,126
追加信託差損益金	1,175,500,534
(配当等相当額)	(1,204,808,488)
(売買損益相当額)	(△ 29,307,954)
分配準備積立金	864,855,592

(注) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B) 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います。

(注) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

計算期間末における費用控除後の配当等収益（29,717,276円）、費用控除後の有価証券売買等損益（373,214,497円）、信託約款に規定する収益調整金（1,204,808,488円）および分配準備積立金（461,923,819円）より分配対象収益は2,069,664,080円（1万口当たり14,465円）となりましたが、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、当期の分配を見合わせました。

○分配金のお知らせ

当期の収益分配は見送らせていただきました。



インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド

運用報告書

第14期

決算日 2016年12月21日

(計算期間：2015年12月22日から2016年12月21日まで)

運用方針	①主として、新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズ等）上場銘柄を中心とする成長性溢れるわが国の株式などに投資し、投資信託財産の成長を目標に積極運用を行います。 ②株式の組入比率は、原則として、投資信託財産総額の50%以上とします。 ③ただし、資金動向、市況動向、残存信託期間等の事情によっては、上記のような運用が出来ない場合があります。
主要運用対象	新興市場上場銘柄を中心とするわが国の株式などに投資します。
組入制限	①株式への投資には、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は、投資信託財産の純資産総額の30%以下とします。 ③新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。 ④同一銘柄の株式への投資は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ⑤同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

<http://www.invesco.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	J A S D A Q I N D E X (ベンチマーク)		株 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
			期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率		
10期(2012年12月21日)	24,868	2.5	54.31	13.4	96.0	7,315
11期(2013年12月24日)	49,046	97.2	95.30	75.5	90.1	15,687
12期(2014年12月22日)	51,904	5.8	103.33	8.4	94.5	18,800
13期(2015年12月21日)	55,400	6.7	115.13	11.4	93.3	19,985
14期(2016年12月21日)	63,954	15.4	120.89	5.0	95.3	20,987

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) ベンチマークである J A S D A Q I N D E X とは、J A S D A Q 市場上場の内国株式全銘柄（新株予約権証券、算出対象除外後の上場廃止が決定された銘柄、算出対象組入前の新規上場銘柄等を除きます。）を対象として、株式会社東京証券取引所が算出・公表する株価指数の一種であり、同市場に上場されている株式全体の株価動向を表す指標です。J A S D A Q I N D E X は、(株)東京証券取引所及びそのグループ会社（以下、「東証等」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利・ノウハウは東証等が所有しています。なお、本商品は、東証等により提供、保証又は販売されるものではなく、東証等は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	J A S D A Q I N D E X (ベンチマーク)		株 組 入 比 率 %
			期 騰 落 率	期 騰 落 率	
(期 首) 2015年12月21日	55,400	—	115.13	—	93.3
12月末	56,482	2.0	115.52	0.3	95.2
2016年 1 月末	53,936	△ 2.6	108.93	△ 5.4	95.6
2 月末	51,370	△ 7.3	103.37	△ 10.2	94.3
3 月末	60,149	8.6	110.02	△ 4.4	94.5
4 月末	59,297	7.0	108.86	△ 5.4	94.1
5 月末	67,162	21.2	113.88	△ 1.1	96.9
6 月末	67,748	22.3	109.32	△ 5.0	94.7
7 月末	64,976	17.3	112.23	△ 2.5	94.8
8 月末	59,586	7.6	110.87	△ 3.7	96.6
9 月末	63,838	15.2	113.40	△ 1.5	95.7
10 月末	64,590	16.6	116.95	1.6	95.0
11 月末	64,930	17.2	119.87	4.1	95.9
(期 末) 2016年12月21日	63,954	15.4	120.89	5.0	95.3

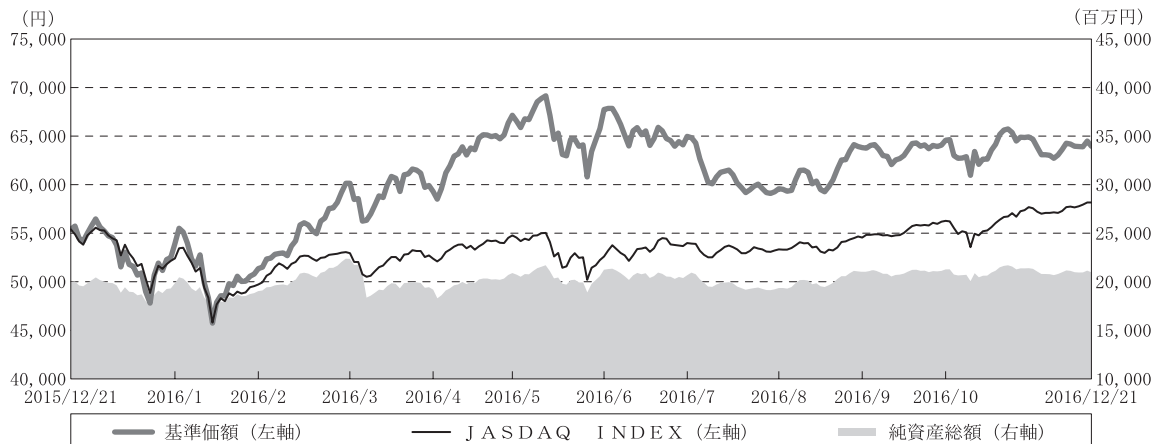
(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2015年12月22日～2016年12月21日)

期中の基準価額等の推移



期 首：55,400円

期 末：63,954円

騰落率： 15.4%

(注) JASDAQ INDEXは、期首(2015年12月21日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) ベンチマークはJASDAQ INDEXです。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズ等）上場銘柄を中心とするわが国の株式を主要投資対象としているため、2016年2月以降、新興市場を中心に株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・ボトムアップ・アプローチにより高い利益成長が見込まれる企業の中から、成長性を勘案した株価の割安度などを考慮して銘柄選定をした結果、ペプチドリーム、アカツキ、ブイ・テクノロジーなどの株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・業績見通しが市場見通しを下回ったあい ホールディングスやエイチ・アイ・エスなどの株価が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

JASDAQ INDEX	+5.0%	日経平均株価	+2.8%
TOPIX（東証株価指数）	+0.9%	東証マザーズ指数	+5.8%

※株価指数の騰落率は当期末時点（対前期末比）の数値です。

当期の中小型株式市場は急落後に反発し、期を通じては前期末の水準を上回りました。

期初より原油価格の急落などを背景に信用リスクが意識され、2016年2月半ばまで乱高下する展開となりました。米国の9年半ぶりの利上げや日本銀行の新たな金融緩和政策が発表されましたが大きな材料にはならず、円高が進む中、主力株は反発力に欠ける展開が続いた一方で、新興国経済の不透明感や円高進行を受け中小型成長株に資金移動が見られる中、一部の成長株は株価が大きく上昇しました。6月には英国の欧州連合（EU）離脱の是非を問う国民投票の結果、EU離脱派が勝利したことなどをを受けて急落する場面もありましたが、大型補正予算などへの期待から株価は持ち直しました。8月末には米連邦準備理事会（FRB）高官の発言から米国の早期利上げ観測が高まり、円安が進行する中で株式市場もしっかりとした値動きとなりました。11月の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利した後は、新政権の経済政策期待などから円安が急速に進み、日本の株式市場も大きく上昇して期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

主として新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズ等）上場銘柄を中心とするわが国の株式に投資を行いました。

ポートフォリオ構築に当たっては、時価総額約100億～2,000億円の企業に加え、新規公開銘柄をユニバース（投資対象銘柄群）とし、ボトムアップ・アプローチにより高い利益成長が見込まれる企業の中から、成長性を勘案した株価の割安度などを考慮して銘柄を選択しました。

期初より、円安基調の不服や新興国経済の減速の影響で景況感の悪化を懸念し、景気敏感銘柄の組み入れを引き下げ、利益成長率が高いと判断した銘柄の組み入れを上げました。個人消費関連銘柄については、消費の減退への懸念から、組み入れを低位としていました。

2016年3月以降は、高成長銘柄が物色の中心となる中で、保有銘柄のうち株価が大幅に上昇したものが散見されたことから、利益確定売りを実施するなどして銘柄の入れ替えを行いました。6月には英国のEU離脱の決定を受け円高が加速した時期から、内需の成長株について利益確定の売却を一段と進める一方で、円高を嫌気して株価が調整していた外需のハイテク銘柄の組み入れを上げました。米国大統領選挙後はさらにハイテク銘柄の組み入れを高めました。また、当期もアカツキやLINEなどの新規公開銘柄にも積極的に投資しました。

以上のような売買を行いながら、期を通じて株式組入比率を90%～97%程度に維持して運用を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+15.4%となり、ベンチマークであるJASDAQ INDEXの騰落率+5.0%を上回る結果となりました。

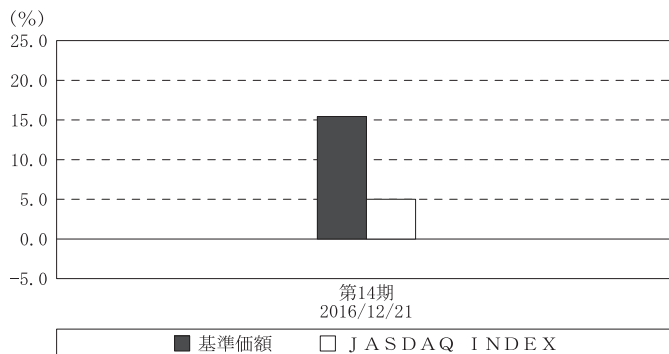
【プラス要因】

- ・個別銘柄では、ベンチマーク非構成銘柄であるペプチドリーム、アカツキやネクシィーズグループの組み入れなどがプラスに寄与しました。
- ・「電気機器」「機械」「サービス業」の銘柄選択などがプラスに寄与しました。

【マイナス要因】

- ・個別銘柄では、ベンチマーク非構成銘柄であるあいホールディングスやディー・エル・イーの組み入れ、ベンチマーク構成銘柄であるセリアを非保有としていたことなどがマイナスに影響しました。
- ・「卸売業」の銘柄選択、「機械」をベンチマーク以下、「ガラス・土石製品」をベンチマーク以上の組み入れとしていたことなどがマイナスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率比）



(注) ベンチマークはJASDAQ INDEXです。

○今後の運用方針

主として、新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズ等）上場銘柄を中心とするわが国の株式に投資を行います。

ポートフォリオ構築に当たっては、時価総額約100億～2,000億円の企業に加え、新規公開銘柄をユニバース（投資対象銘柄群）とし、ボトムアップ・アプローチにより高い利益成長が見込まれる企業の中から、成長性を勘案した株価の割安度などを考慮して銘柄を選択します。

今後の日本の株式市場は堅調な展開を想定しています。米国大統領選挙後に一気に上昇した反動で短期的には株価の調整があるものの、中期的には米国で予想される新政権の経済政策により、世界の投資環境は大きく変化すると考えています。円安の進行は日本企業の業績を押し上げるほか、デフレからインフレモードに大きく変化しており、これらを受けて株式市場は上昇基調を続けるとみています。また、為替の動向を考慮すると2017年7～9月期が製造業の増益率のピークになる可能性が高く、株式市場はこれを織り込む形で前半の上昇率が大きくなると予想しています。

以上の投資環境の見通しの下、ファンドの運用では、成長ドライバーが明確で2017年度も高い利益成長が見込まれる銘柄群を中心とした現在のポートフォリオ戦略を維持する方針です。

○当ファンドのデータ

(2016年12月21日現在)

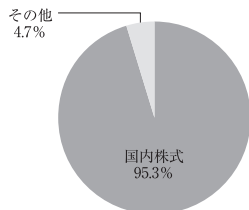
【組入上位10銘柄】

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率 %
1	あい ホールディングス	卸売業	円	日本	4.9
2	大崎電気工業	電気機器	円	日本	4.8
3	ペプチドリーム	医薬品	円	日本	4.0
4	MARUWA	ガラス・土石製品	円	日本	3.7
5	ジャパンマテリアル	サービス業	円	日本	3.7
6	トプコン	精密機器	円	日本	3.7
7	イオンファンタジー	サービス業	円	日本	3.2
8	ヨネックス	その他製品	円	日本	3.0
9	フルキャストホールディングス	サービス業	円	日本	2.7
10	エイチ・アイ・エス	サービス業	円	日本	2.6
組入銘柄数			51銘柄		

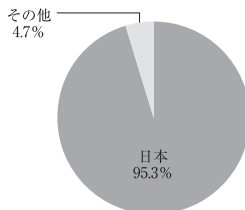
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国（地域）につきましては、発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

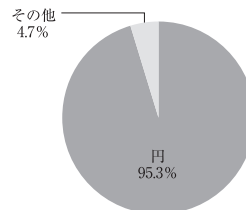
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては、発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

(注) その他には現金等を含む場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年12月22日～2016年12月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 170 (170)	% 0.278 (0.278)	(a) 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 ※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
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要するその他の費用等
合 計	170	0.278	
期中の平均基準価額は、61,172円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2015年12月22日～2016年12月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 13,696 (904)	千円 22,200,805 (ー)	千株 12,671	千円 23,446,556

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てています。

(注) () 内は株式分割、増資割当、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。

○ 株式売買比率

(2015年12月22日～2016年12月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	45,647,362千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,602,966千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.32

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2015年12月22日～2016年12月21日)

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

(2016年12月21日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (3.9%)			
日本アクア	582.4	—	—
五洋建設	745.1	684.9	390,393
ＯＳＪＢホールディングス	—	1,569.1	384,429
化学 (1.4%)			
ステラ ケミファ	—	26	82,160
日本高純度化学	—	77.7	190,598
エフビコ	140.7	—	—
医薬品 (4.2%)			
ベプチドリーム	166.1	155.4	840,714
ガラス・土石製品 (5.9%)			
ジオスター	409	456.6	387,196
MARUWA	—	198.4	785,664
金属製品 (1.2%)			
R S T e c h n o l o g i e s	43.1	60.5	248,957
機械 (7.2%)			
日特エンジニアリング	249.7	—	—
中村超硬	95.3	—	—
技研製作所	194.8	244.5	450,369
フロイント産業	—	360.9	515,004
TOWA	—	331.8	466,842
電気機器 (12.8%)			
トレックス・セミコンダクター	—	119.5	205,062
ダブル・スコープ	88.2	309.7	527,419
大崎電気工業	—	836	1,002,364
メガチップス	386.4	—	—
フェローテック	507.1	352.2	487,092
山一電機	—	301.8	338,016

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
精密機器 (5.6%)			
プイ・テクノロジー	105.3	—	—
トプコン	—	441	767,781
朝日インテック	124.1	4.6	21,482
CYBERDYNE	—	212	340,684
その他製品 (6.7%)			
トランザクション	—	143.1	224,667
前田工織	289.3	—	—
フルヤ金属	36.4	—	—
ヨネックス	—	116.3	622,205
日本写真印刷	—	172.7	487,014
T A S A K I	246.1	—	—
電気・ガス業 (2.1%)			
イーレックス	—	150	422,100
情報・通信業 (5.9%)			
デジタルアーツ	—	116.2	294,683
夢の街創造委員会	32.1	—	—
モバイルクリエイト	347.3	—	—
ディー・エル・イー	—	353.9	215,171
テクマトリックス	—	146.4	290,164
オープンドア	1.6	—	—
エイトレッド	—	1.1	1,980
イノベーション	—	0.5	3,190
ソースネクスト	411.6	—	—
オービックビジネスコンサルタント	51.9	—	—
アイティフォー	—	417.4	261,292
ビジョン	7.7	—	—
A O I P r o .	228.6	127.9	111,656

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
卸売業 (5.1%)			
テンボスバスターズ	198.8	—	—
あい ホールディングス	233	446.1	1,025,583
シークス	178.3	—	—
小売業 (9.2%)			
ネクステージ	—	205.5	400,108
ゴルフダイジェスト・オンライン	—	356.3	312,475
フジ・コーポレーション	108.8	142.4	324,672
ピーシーデポコーポレーション	798.3	681.9	416,640
日本瓦斯	214.8	—	—
アインホールディングス	35.7	48.9	386,799
証券、商品先物取引業 (—%)			
マネースクウェアHD	197.2	—	—
保険業 (0.8%)			
アニコム ホールディングス	—	72.6	171,408
その他金融業 (1.0%)			
イー・ギャランティ	151.1	81.4	199,023
不動産業 (—%)			
オープンハウス	198.5	—	—
シーアールイー	100.6	—	—
シノケングループ	337.9	—	—
サービス業 (27.0%)			
UTグループ	222	—	—
学情	313.5	—	—
新日本科学	—	585.2	335,319
ツクイ	382.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ベネフィット・ワン	135.5	—	—
ディー・エヌ・エー	—	164.3	420,115
エスアールジータカミヤ	436.3	—	—
セブテーニ・ホールディングス	168	—	—
イオンファンタジー	272.2	217	675,955
ネクシィーズグループ	271.2	242.6	352,012
りらいあコミュニケーションズ	302.5	—	—
サイバーエージェント	—	7.6	21,211
フルキャストホールディングス	557.2	619.3	573,471
ジャパンマテリアル	—	210.1	771,067
ベクトル	198.5	—	—
I B J	—	504.6	319,411
N・フィールド	—	305.6	422,033
M&Aキャピタルパートナーズ	176.2	137.6	394,224
フリークアウト	—	101.1	283,080
エラン	98.1	—	—
ソネット・メディア・ネットワークス	1	—	—
東祥	152.5	—	—
エイチ・アイ・エス	86.7	177.3	537,219
セントラル警備保障	—	151.7	294,904
合 計	株 数 ・ 金 額	12,017	13,947
	銘柄数<比率>	52	51
			<95.3%>

(注) 銘柄欄の()内は、当期末における国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 評価額欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 株数は千株単位で記載しています。ただし、単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注) 一印は組み入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2016年12月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	20,003,090	94.5
コール・ローン等、その他	1,161,175	5.5
投資信託財産総額	21,164,265	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年12月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,164,265,616
コール・ローン等	793,591,910
株式(評価額)	20,003,090,700
未収入金	359,382,206
未収配当金	8,200,800
(B) 負債	177,056,441
未払金	139,454,538
未払解約金	37,599,730
未払利息	2,173
(C) 純資産総額(A－B)	20,987,209,175
元本	3,281,631,286
次期繰越損益金	17,705,577,889
(D) 受益権総口数	3,281,631,286口
1万口当たり基準価額(C／D)	63,954円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額 3,607,502,484円
期中追加設定元本額 1,296,028,293円
期中一部解約元本額 1,621,899,491円
2. 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
インベスコ 店頭・成長株オープン 1,392,752,005円
インベスコ店頭・成長株オープンV A 1
(適格機関投資家私募投信) 549,533,971円
インベスコ／F O F s 用日本中小型株F
(適格機関投資家限定) 1,339,345,310円
合計 3,281,631,286円

○損益の状況 (2015年12月22日～2016年12月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	197,506,849
受取配当金	198,068,022
受取利息	16,484
その他収益金	15,369
支払利息	△ 593,026
(B) 有価証券売買損益	2,597,219,576
売買益	5,657,351,020
売買損	△ 3,060,131,444
(C) その他	△ 54,752
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,794,671,673
(E) 前期繰越損益金	16,378,227,820
(F) 追加信託差損益金	6,582,420,501
(G) 解約差損益金	△ 8,049,742,105
(H) 計(D＋E＋F＋G)	17,705,577,889
次期繰越損益金(H)	17,705,577,889

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) その他は、信託事務の処理に要するその他の費用等です。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第2期 (決算日 2016年11月28日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)」は、2016年11月28日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	2014年11月28日から原則無期限です。	
運用方針	「いちよし中小型株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として、わが国の金融商品取引所に上場されている中小型株式（上場予定を含みます。）の中から、ボトムアップ・リサーチを通じて、成長性が高く、株価水準が割安であると判断される銘柄に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。	
主要投資対象	いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）	「いちよし中小型株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	いちよし中小型株マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
投資制限	いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）	・ 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%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資は行いません。
	いちよし中小型株マザーファンド	・ 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%以下とします。 ・ 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時（原則として毎年11月28日。ただし、当該日が休日の場合は翌営業日。）に原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ・ 分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当収益等の全額とします。ただし、決算日の基準価額が10,000円を下回った場合は、分配を行いません。 ・ 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 ・ 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。	

<照会先>

電話番号：03-3639-8411

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで)

ホームページ：<http://www.ichiyoshiam.jp/>

 いちよしアセットマネジメント

東京都中央区日本橋茅場町2丁目13番11号

【運用報告書の表記について】

・原則として、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ので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落	中 率	
(設定日)	円			円	%	百万円
2014年11月28日	10,000			円	—	3
1 期(2015年11月30日)	9,985			0	△ 0.2	791
2 期(2016年11月28日)	11,594			0	16.1	2,117

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2015年11月30日	9,985		—	96.9
12月末	10,230		2.5	95.5
2016年1月末	9,912		△ 0.7	88.5
2月末	9,335		△ 6.5	89.0
3月末	10,319		3.3	95.0
4月末	10,219		2.3	97.6
5月末	11,089		11.1	95.3
6月末	10,465		4.8	91.6
7月末	10,734		7.5	97.2
8月末	10,494		5.1	96.2
9月末	10,839		8.6	96.5
10月末	11,331		13.5	94.0
(期 末)				
2016年11月28日	11,594		16.1	94.7

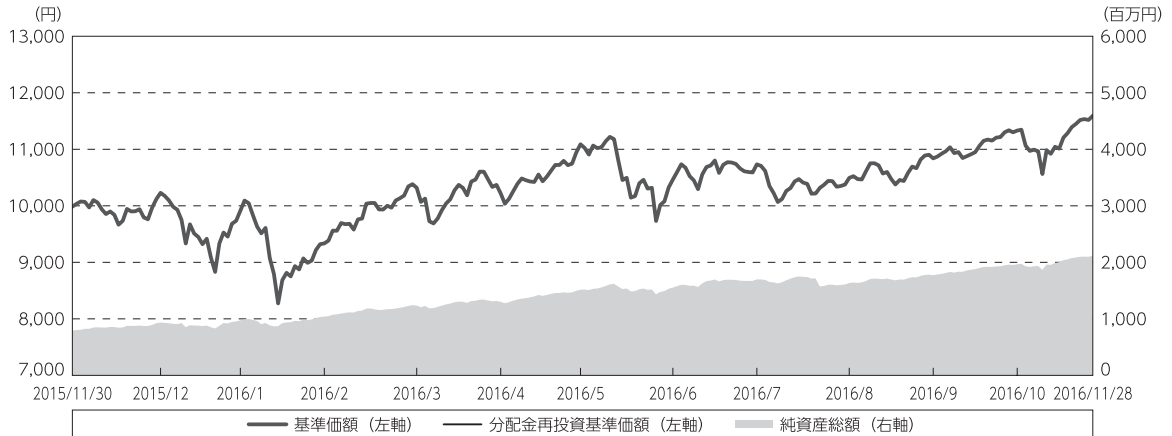
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2015年12月1日～2016年11月28日）

期中の基準価額等の推移



期 首：9,985円

期 末：11,594円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：16.1%（分配金再投資ベース）

- （注）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。
- （注）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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額は、期首（2015年11月30日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の推移

当期の基準価額は、期首9,985円で始まり、期中安値8,273円（2016年2月12日）を経て、期中高値11,594円（2016年11月28日）で期末を迎えました。

この結果、基準価額は1,609円値上がりし、期中騰落率はプラス16.1%となりました。

○基準価額の主な変動要因

（主な上昇要因）

- ・景況感の改善と共に、為替の円安、ドル高基調への転換などが国内株式市場の上昇要因となったことに加え、中小型新興株式市場においては、人工知能、IoT、フィンテック、仮想通貨、バイオ医薬品、自動車の自動運転技術などテーマ性のある個別銘柄への物色が強まったことなどが基準価額の上昇要因となりました。

（主な下落要因）

- ・中国をはじめとする新興国経済の不振、原油価格の下落、米国利上げ時期の先送りによる為替の円高・ドル安基調などから国内株式市場が低調に推移したことや、英国の欧州連合（EU）離脱の是非を問う国民投票で離脱派が勝利したこと、米国大統領選挙において事前予想を覆しトランプ候補が勝利するなど、想定外の出来事による一時的で大幅な株式市場の下落が基準価額の下落要因となりました。

投資環境

【株式市場の動向】

当期（2015年12月1日～2016年11月28日）の国内株式市場は、期首から2016年2月半ばにかけて、原油価格の下落や新興国経済の鈍化懸念が強まったことにより、株式市場全体が軟調に推移しましたが、その後は反発し、企業業績の回復や日銀の金融緩和への期待などから6月上旬までは底堅く推移しました。しかしながら6月23日に実施された英国のEU離脱の是非を問う国民投票での離脱派の勝利で一時的に株式市場は大幅に下落し、その後も為替市場で1ドル100円台近辺まで円高になったことで、企業業績の悪化が懸念されました。

その後は、今期企業業績の悪化が織り込まれ株式市場は反発すると共に、米国大統領選挙においてトランプ氏が勝利したことで、今後の米国財政政策の積極化による思惑から米国金利が上昇したことを受け、為替で円安・ドル高へと基調が変化したことから、国内株式市場では円安による外需関連銘柄の業績回復と、金利上昇による金融株の大幅な上昇が寄与し、期末にかけて堅調な展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

【運用経過】

株式組入比率

期首以降は、国内中小型株を中心とした投資環境の改善を見込み、概ね90%以上の高位組入比率で推移させました。また運用スタンスとしては、個別企業へのボトムアップ・リサーチを参考に、株価の割安感が強まっていると判断される優良な中小型成長株への選別投資を持続しました。

業種・銘柄

国内外の投資環境も勘案しつつボトムアップ・リサーチを行った結果、成長期待の強い銘柄を中心に組入れを行い、ファンダメンタルズや成長性などに変化が見られた銘柄などについては売却したほか、大幅な株価上昇が見られた銘柄について利益確定による売却も行いました。期末のポートフォリオは、サービス業、情報・通信業、機械セクターを中心とした16業種57銘柄で構成しております。なお、当期において組入れた主な銘柄はIBJ（6071）、川田テクノロジーズ（3443）、ポールトゥウィン・ピットクルーホールディングス（3657）などであり、株価上昇等からアニコム ホールディングス（8715）、エムスリー（2413）、日本瓦斯（8174）などの利益確定を行いました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りいたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第 2 期
	2015年12月 1 日～ 2016年11月28日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,912

（注）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

【投資環境見通し】

米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことで、米国を中心に株式市場の風向きは大きく変化しました。それ以前に国内株式市場では、為替などを要因とする今期企業業績の悪化を十分に織り込んでいたことで、金利の上昇や円安基調への転換による来期企業業績の改善期待が高まっています。国内景況感も改善しつつあり、賃上げなど国内景気回復に拍車をかける動きなども散見されることから今後も株式市場は堅調に推移すると考えています。

当ファンドの主要組入銘柄である中小型成長株については、外部環境の改善等により、外需や金融関連を中心とした大型株への資金流入が強まったことで、株価の上値がやや重い状況となっていますが、相対的に割安な中小型銘柄が見直される動きも続いていることもあり、国内の中小型株指数も堅調さを増しつつあります。国内株全般の投資環境が徐々に改善へ向かうとみられる中で、中期的に有望なテーマを抱え、業績好調が続いている中小型成長銘柄の株価の出遅れ感は強まっていると判断され、注目度が中期的に高まっていくことが期待されます。

【今後の運用方針】

当ファンドでは前述の見通しを踏まえ、改善の兆しが見え始めた投資環境を引き続き慎重に見極めるとともに、中小型成長株の発掘で高い実績を持ついちよし経済研究所のリサーチ力を活用しながら、ボトムアップ・リサーチにより企業の成長性が高く株価水準が割安であると判断される中小型銘柄への選別投資を継続し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2015年12月1日～2016年11月28日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	62	0.591	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(34)	(0.322)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(25)	(0.236)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	28	0.267	(b) 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 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 ）	(28)	(0.267)	
(c) そ の 他 費 用	9	0.083	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(3)	(0.028)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	(6)	(0.054)	法定開示資料の印刷に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	99	0.941	
期中の平均基準価額は、10,412円です。			

（注）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。

（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注）売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

（注）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2015年12月1日～2016年11月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
いちよし中小型株マザーファンド	935,266	1,311,020	189,755	263,786

○株式売買比率

(2015年12月1日～2016年11月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	いちよし中小型株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,609,118千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,557,820千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.90

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年12月1日～2016年11月28日)

利害関係人との取引状況

<いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<いちよし中小型株マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 5,371	百万円 882	% 16.4	百万円 5,237	百万円 1,059	% 20.2

平均保有割合 24.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,626千円
うち利害関係人への支払額 (B)	498千円
(B) / (A)	13.8%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはいちよし証券株式会社です。

○ 自社による当ファンドの設定・解約状況

(2015年12月1日～2016年11月28日)

該当事項はございません。

○ 組入資産の明細

(2016年11月28日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
いちよし中小型株マザーファンド	575,085	1,320,596	2,116,652

○ 投資信託財産の構成

(2016年11月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
いちよし中小型株マザーファンド	2,116,652	99.7
コール・ローン等、その他	6,500	0.3
投資信託財産総額	2,123,152	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2016年11月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,123,152,092
コール・ローン等	6,500,000
いちよし中小型株マザーファンド(評価額)	2,116,652,092
(B) 負債	6,037,501
未払信託報酬	5,109,680
未払利息	17
その他未払費用	927,804
(C) 純資産総額(A－B)	2,117,114,591
元本	1,826,013,804
次期繰越損益金	291,100,787
(D) 受益権総口数	1,826,013,804口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,594円

(注) 当ファンドの期首元本額は792,655,388円、期中追加設定元本額は1,285,975,479円、期中一部解約元本額は252,617,063円です。
(注) 1口当たり純資産額は1.1594円です。

○損益の状況（2015年12月1日～2016年11月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 17
支払利息	△ 17
(B) 有価証券売買損益	276,313,874
売買益	282,256,662
売買損	△ 5,942,788
(C) 信託報酬等	△ 9,428,427
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	266,885,430
(E) 前期繰越損益金	28,385,311
(F) 追加信託差損益金	△ 4,169,954
(配当等相当額)	(53,100,083)
(売買損益相当額)	(△ 57,270,037)
(G) 計(D＋E＋F)	291,100,787
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	291,100,787
追加信託差損益金	△ 4,169,954
(配当等相当額)	(53,984,098)
(売買損益相当額)	(△ 58,154,052)
分配準備積立金	295,270,741

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(C)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います。
(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(17,337,121円)、費用控除後の有価証券等損益額(249,548,309円)、信託約款に規定する収益調整金(53,984,098円)および分配準備積立金(28,385,311円)より分配対象収益は349,254,839円(1万口当たり1,912円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円

○お知らせ

約款変更について

2015年12月1日から2016年11月28日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2016年11月28日現在）

<いちよし中小型株マザーファンド>

下記は、いちよし中小型株マザーファンド全体(4,315,673千口)の内容です。

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (7.3%)			
日本アクア	116.3	215	95,245
ベステラ	—	18.3	75,945
ダイセキ環境ソリューション	—	91.2	137,438
安藤・間	135	215.9	168,833
東京エネシス	120	—	—
食料品 (1.4%)			
わらべや日洋ホールディングス	27.7	37.8	88,867
医薬品 (2.1%)			
ベプチドリーム	50	24.8	140,616
ガラス・土石製品 (2.9%)			
ジオスター	123	100	83,800
アジアパイルホールディングス	150	—	—
フジミインコーポレーテッド	—	55	107,855
非鉄金属 (2.8%)			
古河機械金属	380	875	182,875
金属製品 (3.6%)			
川田テクノロジーズ	—	26.6	158,270
横河ブリッジホールディングス	—	58	75,516
機械 (11.2%)			
日本製鋼所	—	49	101,577
旭ダイヤモンド工業	54	—	—
日特エンジニアリング	91.6	111.9	161,807
サトーホールディングス	—	41.5	92,918
フロイント産業	—	58.7	87,110
ハーモニック・ドライブ・システムズ	31	40	117,960
住友精密工業	270	200	68,600
日立造船	134.6	170	104,210
電気機器 (2.3%)			
ダイヘン	—	120	86,160
アンリツ	92.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フォスター電機	40	—	—
オブテックス	25.7	22	64,350
富士通フロンテック	88	—	—
輸送用機器 (4.2%)			
東海理化電機製作所	—	64	145,728
新明和工業	75	—	—
日本精機	—	53	127,200
精密機器 (3.4%)			
朝日インテック	18.5	17	79,475
CYBERDYNE	85	96	142,752
その他製品 (5.2%)			
タカラトミー	120	200	236,000
ヨネックス	44	20	104,000
情報・通信業 (18.1%)			
システナ	—	80.8	129,764
夢の街創造委員会	82.2	54	148,554
ポールトゥウィン・ビットクルーホールディングス	—	177.6	163,214
エニグモ	110	—	—
じげん	250	125	127,500
ディー・エル・イー	110	—	—
セレス	88.7	—	—
SHIFT	—	115	143,405
LINE	—	2	8,800
ソースネクスト	28.1	—	—
フュージョンパートナー	—	148.4	161,756
日本BS放送	83.9	60	64,680
ワイヤレスゲート	30	—	—
エムティーアイ	70	—	—
GMOインターネット	—	100	159,400
シーイーシー	—	42.6	80,343
卸売業 (3.9%)			
マクニカ・富士エレホールディングス	45	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
I D O M	117.1	171.3	95,242
シークス	28	41.9	160,267
小売業 (6.9%)			
D C Mホールディングス	—	125.4	129,412
シュッピン	14.1	100	118,200
ホットマン	49.1	34.9	16,752
ホットランド	98.1	—	—
アルビス	—	10	28,170
魚力	—	48.7	60,582
ハンズマン	29.1	55	101,970
日本瓦斯	39.5	—	—
ヤオコー	13.5	—	—
保険業 (—%)			
アニコム ホールディングス	72.5	—	—
不動産業 (1.6%)			
いちご	250	—	—
日本商業開発	42.3	53.3	104,201
サービス業 (23.1%)			
日本工営	157	—	—
ミクシィ	15	—	—
タケエイ	77	85	76,160

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
エス・エム・エス		—	57.6	163,180
ツクイ		70	—	—
エムスリー		48	—	—
セブテーニ・ホールディングス		80.1	340	118,660
ラウンドワン		—	150	120,450
アトラ		—	127.5	116,535
ベクトル		11.7	105	127,470
I B J		—	309.9	231,805
アサンテ		97.9	87	148,683
N・フィールド		—	101.6	139,192
ライドオン・エクスプレス		54.4	—	—
エラン		36	107.2	135,929
L I T A L I C O		—	71.2	90,993
メイテック		36	—	—
ダイセキ		57	22.5	48,330
合 計	株 数 ・ 金 額	4,662	6,091	6,554,717
	銘柄数<比率>	55	57	<94.8%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

いちよし中小型株マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2016年3月22日）
（2015年3月21日～2016年3月22日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2014年4月25日から原則無期限です。
運 用 方 針	①主として、わが国の金融商品取引所に上場されている中小型株式（上場予定を含みます。）の中から、ボトムアップ・リサーチを通じて、成長性が高く、株価水準が割安であると判断される銘柄に投資します。 ②株式の組入比率は、原則として高位を維持します。 ③非株式割合（株式以外の資産への投資割合）は、原則として信託財産総額の50%以下とすることを基本とします。 ④資金動向、市況動向の急激な変化が予想される時、およびその他の要因等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所に上場されている株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。
投 資 制 限	・株式の投資割合には、制限を設けません。新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の20%以下とします。 ・投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・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%以下とします。 ・同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。 ・有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引は、約款の範囲で行うことができます。



いちよしアセットマネジメント

【運用報告書の表記について】
・原則として、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ので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		
(設定日)	円	%	%	百万円
2014年 4 月25日	10, 000	—	—	1, 650
1 期(2015年 3 月20日)	12, 015	20. 2	94. 9	4, 445
2 期(2016年 3 月22日)	13, 754	14. 5	96. 0	6, 431

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率
		騰 落 率	
(期 首)	円	%	%
2015年 3 月20日	12, 015	—	94. 9
3 月末	12, 088	0. 6	94. 5
4 月末	12, 401	3. 2	89. 8
5 月末	12, 770	6. 3	91. 1
6 月末	13, 208	9. 9	92. 3
7 月末	13, 696	14. 0	94. 6
8 月末	13, 193	9. 8	91. 9
9 月末	12, 519	4. 2	92. 3
10月末	13, 308	10. 8	94. 0
11月末	13, 761	14. 5	96. 9
12月末	14, 110	17. 4	95. 5
2016年 1 月末	13, 679	13. 8	88. 4
2 月末	12, 831	6. 8	88. 9
(期 末)			
2016年 3 月22日	13, 754	14. 5	96. 0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2015年3月21日～2016年3月22日)

基準価額の推移

【基準価額の動きと主な変動要因】

当期の基準価額は、期首12,015円で始まり、期中安値11,362円（2016年2月12日）、期中高値14,110円（2015年12月30日）を経て、期末は13,754円となりました。

この結果、基準価額は1,739円値上がりし、期中騰落率はプラス14.5%となりました。

基準価額の主な変動要因

(主な上昇要因)

- ・欧州中央銀行による量的金融緩和の実施と世界的な金融緩和の流れが継続したこと。
- ・国内景況感の改善や、外国人観光客による旺盛なインバウンド需要による内需拡大などへの期待が高まったこと。
- ・国内株式需給の改善や、国内企業による株主還元策拡充などに対する期待が強まったこと。
- ・外部環境が不安定な動きとなる中で、内需関連銘柄が中心であり、大型株に比べて株価の出遅れ感がある中小型株、新興市場銘柄への物色が継続したこと。

(主な下落要因)

- ・人民元切り下げを契機とした中国株安など不安定な外部環境から、世界的にリスクオフの動きが強まったこと。

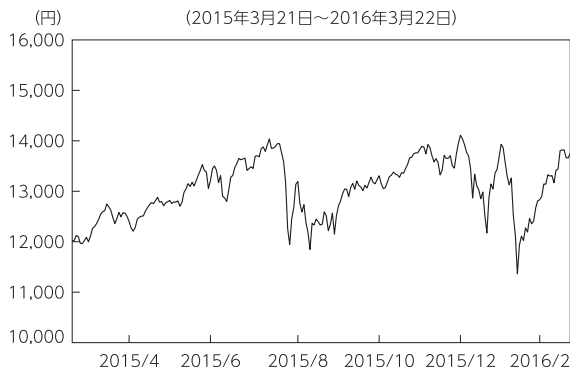
投資環境

【株式市場の動向】

当期の国内株式市場は、国内企業の業績改善や株主還元強化への期待などから幅広い銘柄が買われる動きが続き、2015年6月にかけて国内株式市場全般が堅調な展開となりました。その後は、ギリシャ問題が世界的な金融市場を乱高下させる要因となり、市場は一進一退のボックス圏で推移しました。しかし8月以降は、中国株安など不安定な外部環境からリスクオフの動きが強まり、世界的に株価は大幅に下落する展開となりました。中小型・新興株を含む国内株式市場についても、世界的なリスクオフの流れから大きく下落したものの、欧州での追加金融緩和期待や中国の利下げが好感されたほか、堅調な国内経済指標、良好な企業業績を評価する動きなどから、国内株式市場は徐々に堅調さを増す動きとなりました。12月以降は、原油安と中国経済の減速という2つの大きな不安要因を背景に、世界的に金融市場は不安定な動きとなり、国内株式市場も二番底を探る展開となりました。期末にかけては、堅調な米国景気指標に加え、原油価格の反発や人民元安に歯止めがかかったこと等を背景にリバウンドの傾向となり、円高進行により主力の輸出関連株が敬遠される中で、内需関連銘柄が中心の新興市場は徐々に堅調さを強めつつ期末を迎えました。

【基準価額の推移】

(2015年3月21日～2016年3月22日)



当ファンドのポートフォリオ

株式組入比率

期首の組入比率は94.9%でした。投資環境の改善を見込み、組入比率は概ね90～95%程度の高位組入比率で推移させ、期末の組入比率は96.0%となりました。運用スタンスとしては、引き続き個別企業へのボトムアップ・リサーチを参考に、株価の割安感が強まっていると判断される優良な中小型成長株への選別投資を継続しました。

業種・銘柄

国内外の投資環境も勘案しつつボトムアップ・リサーチを行った結果、成長期待の強い銘柄を中心に組入れを行い、ファンダメンタルズや成長性などに変化が見られた銘柄などについては売却したほか、大幅な株価上昇が見られた銘柄の一部について利益確定による売却も行いました。期末のポートフォリオは、サービス業、情報・通信業セクターを中心とした18業種62銘柄で構成しております。なお、当期において組入れた主な銘柄はGMOインターネット（9449）、横河ブリッジホールディングス（5911）、川田テクノロジー（3443）などであり、株価上昇等からペプチドリーム（4587）、日本商業開発（3252）などの利益確定を行いました。

○投資環境見通しと今後の運用方針

【投資環境見通し】

国内株式市場は、堅調な米国景気指標に加え、原油価格の反発や人民元安に歯止めがかかったこと等を背景にリバウンドの動きとなりました。消費増税延期の観測が高まっていることや、補正予算の編成等、財政拡大の可能性が高まりつつあることも追い風となり、日経平均株価は17,000円台を回復したものの、為替市場における円高傾向から外需関連を中心とした業績の先行き不安や、アベノミクスへの否定的な見方もあり海外投資家の売り越し基調が続いたことが上値の重石となったと考えられます。ただし、海外投資家の日本株売りは既に約5兆円に達しており、今後の売り圧力は軽減されると想定されるほか、堅調な米国経済や中国経済の底入れなど、外部要因の改善が国内株式市場の下支えとなると考えられ、中期的な割安感が強まっている国内株式への注目度が徐々に高まることに期待しています。内需関連企業が中心の中小型・新興市場は堅調な動きが続いており、外部環境に左右されない独自テーマを有する銘柄群を中心に資金流入が強まり、東証マザーズ指数は2015年7月以来の1,000ポイントを一時回復しています。短期的には過熱感のある銘柄を中心に利益確定の動きが強まる可能性はありますが、中期で期待されるテーマ関連銘柄への資金流入は根強いと予想され、今後も中小型成長銘柄への注目度が高い状況が継続することが見込まれます。

【今後の運用方針】

当ファンドでは前述の見通しを踏まえ、投資環境を慎重に見極めるとともに、中小型成長株の発掘で高い実績を持ついちよし経済研究所のリサーチ力を活用しながら、ボトムアップ・リサーチにより企業の成長性が高く株価水準が割安であると判断される中小型銘柄への選別投資を継続し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年 3 月21日～2016年 3 月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 39 (39)	% 0.294 (0.294)	(a) 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 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
合 計	39	0.294	
期中の平均基準価額は、13,130円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2015年 3 月21日～2016年 3 月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 6,046 (244)	千円 6,206,134 ()	千株 3,937	千円 5,037,919

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割、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おりません。

○株式売買比率

(2015年3月21日～2016年3月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	11,244,053千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,127,053千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.19

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年3月21日～2016年3月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 6,206	百万円 593	% 9.6	百万円 5,037	百万円 1,123	% 22.3

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	16,333千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,854千円
(B) / (A)	11.4%

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはいちよし証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2016年3月22日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (6.3%)			
ショーボンドホールディングス	10	—	—
日本アクア	30.5	266	83,258
ベステラ	—	31.2	95,004
安藤・間	118.9	185	108,780
不動テトラ	195.5	—	—
東京エネシス	—	106	99,852
食料品 (2.0%)			
わらべや日洋	44.9	50	124,700
繊維製品 (—%)			
富士紡ホールディングス	191	—	—
化学 (—%)			
メック	72.9	—	—
医薬品 (2.9%)			
そーせいグループ	23	—	—
ベプチドリーム	6.1	30	177,900
ゴム製品 (0.7%)			
朝日ラバー	—	70.7	45,955
ガラス・土石製品 (4.1%)			
ジオスター	—	123	91,266
アジアバイルホールディングス	96.6	95.2	39,412
MARUWA	8.3	—	—
フジミインコーポレーテッド	—	82	123,328
非鉄金属 (1.5%)			
古河機械金属	500	500	91,000
金属製品 (3.2%)			
川田テクノロジーズ	—	19.9	72,137
横河ブリッジホールディングス	—	108.2	127,351
機械 (7.6%)			
旭ダイヤモンド工業	62	—	—
日特エンジニアリング	40.8	91.6	90,134
サトーホールディングス	18.3	—	—
プロイント産業	—	64.4	66,332
TOWA	50	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ハーモニック・ドライブ・システムズ	18	33.4	89,378
月島機械	76	—	—
住友精密工業	—	226	81,134
ユーシン精機	10.4	—	—
日立造船	191.5	250.6	139,083
電気機器 (6.3%)			
ダイヘン	—	150	79,800
アンリツ	100	150	104,250
フォスター電機	40	33.8	80,072
オブテックス	25.7	22	71,720
富士通フロンテック	37.5	44.8	51,744
輸送用機器 (1.8%)			
新明和工業	—	131	107,682
精密機器 (4.2%)			
朝日インテック	15	25.2	127,512
CYBERDYNE	20	65	132,470
その他製品 (5.5%)			
サマンサタバサジャパンリミテッド	80.5	—	—
バンダイナムコホールディングス	35	—	—
タカラトミー	80	186.4	163,100
ヨネックス	—	43.1	176,279
情報・通信業 (19.0%)			
システナ	—	48	86,160
夢の街創造委員会	—	78	112,164
エニグモ	—	91.2	77,976
ハーツユニテッドグループ	—	40.7	93,121
じげん	—	200	154,600
ディー・エル・イー	110	106.4	97,675
セレス	—	42.3	61,715
S H I F T	—	89.8	72,917
GMOペイメントゲートウェイ	47	—	—
ソースネクスト	—	200	89,800
フュージョンパートナー	—	30	14,970
日本BS放送	101.6	80	84,320

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ワイヤレスゲート	24.9	30	55,770
GMOインターネット	—	120	169,680
カドカワ	16.1	—	—
卸売業 (4.3%)			
あい ホールディングス	41	—	—
黒田電気	28	—	—
ガリバーインターナショナル	—	125	160,125
シークス	20	31.5	107,572
マクニカ	42	—	—
小売業 (8.0%)			
シュッピン	—	122.2	145,418
ホットマン	21.8	47.4	22,989
ホットランド	—	80	98,400
ハンズマン	—	39.1	152,490
日本瓦斯	21.8	30	75,690
ヤオコー	10	—	—
証券、商品先物取引業 (—%)			
ジャフコ	28	—	—
保険業 (2.1%)			
アニコム ホールディングス	95	45	130,320
不動産業 (0.9%)			
いちごグループホールディングス	—	125	55,000
インテリックス	60.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サービス業 (19.6%)			
日本工営	—	253	93,863
タケエイ	76.3	100	86,400
エス・エム・エス	40	—	—
ツクイ	80	55	81,510
エムスリー	25.8	30.9	84,696
セブテーニ・ホールディングス	83.3	100	244,400
ケネディクス	187.5	—	—
エン・ジャパン	10	—	—
ベクトル	—	48.6	130,491
アサンテ	55.5	102.5	162,052
ライドオン・エクスプレス	27.2	36.6	65,770
エラン	13.3	113.2	106,860
L I T A L I C O	—	1.2	2,533
西尾レントオール	16	—	—
メイテック	20	16	65,760
ダイセキ	35	45.9	87,439
合 計	株 数 ・ 金 額	3,535	5,889
	銘柄数<比率>	57	62
			<96.0%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2016年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	6,171,287	95.7
コール・ローン等、その他	274,944	4.3
投資信託財産総額	6,446,231	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,446,231,453
コール・ローン等	184,913,646
株式(評価額)	6,171,287,400
未収入金	81,071,507
未収配当金	8,958,900
(B) 負債	15,050,597
未払金	15,050,597
(C) 純資産総額(A－B)	6,431,180,856
元本	4,676,006,764
次期繰越損益金	1,755,174,092
(D) 受益権総口数	4,676,006,764口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,754円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,699,594,888円、期中追加設定元本額は3,706,348,880円、期中一部解約元本額は2,729,937,004円です。

(注) 2016年3月22日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・ いちよしジャパン中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 2,004,758,674円
- ・ いちよし中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 1,818,717,047円
- ・ いちよし日本中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 852,531,043円

(注) 1口当たり純資産額は1.3754円です。

○損益の状況 (2015年3月21日～2016年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	67,171,083
受取配当金	67,126,100
受取利息	41,265
その他収益金	3,718
(B) 有価証券売買損益	786,512,721
売買益	1,511,471,898
売買損	△ 724,959,177
(C) 当期損益金(A+B)	853,683,804
(D) 前期繰越損益金	745,602,155
(E) 追加信託差損益金	1,070,634,466
(F) 解約差損益金	△ 914,746,333
(G) 計(C+D+E+F)	1,755,174,092
次期繰越損益金(G)	1,755,174,092

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

約款変更について

2015年3月21日から2016年3月22日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

ノムラFOfs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）

第3期(2016年9月7日～2017年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラFOfs用インデックスファンド・外国株式	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	外国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラFOfs用インデックスファンド・外国株式	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	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。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額				ベンチマーク MSCI-KOKUSAI 指数 (円換算ベース・為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	中 率	期 騰 落 率	中 率				
(設定日)	円	円		%		%	%	%	%	百万円
2015年2月26日	10,000	—	—	—	100.00	—	—	—	—	1
1期(2015年9月7日)	9,056		0	△ 9.4	90.79	△ 9.2	95.5	2.0	2.4	65
2期(2016年9月6日)	8,759		0	△ 3.3	88.51	△ 2.5	95.9	1.3	2.8	447
3期(2017年9月6日)	10,544		0	20.4	107.32	21.2	96.0	1.4	2.6	880

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のMSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）をもとに、営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が円換算しています。なお、設定時を100として再指数化しています。

* MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。

ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したものではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関していかなる保証も行わず、いかなる責任も負いません。

請求目論見書には、MSCIが野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。

(出所) MSCI

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI 指数 (円換算ベース・為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2016年9月6日	円 8,759	% —	88.51	% —	% 95.9	% 1.3	% 2.8
9月末	8,447	△ 3.6	85.48	△ 3.4	95.0	2.0	2.8
10月末	8,621	△ 1.6	87.14	△ 1.6	95.5	1.8	2.6
11月末	9,414	7.5	95.25	7.6	94.5	2.1	2.5
12月末	10,005	14.2	101.21	14.3	94.8	2.2	2.5
2017年1月末	9,969	13.8	101.01	14.1	95.6	1.8	2.6
2月末	10,161	16.0	103.15	16.5	95.2	1.8	2.6
3月末	10,256	17.1	104.18	17.7	95.0	2.4	2.5
4月末	10,324	17.9	104.80	18.4	95.5	1.8	2.6
5月末	10,480	19.6	106.50	20.3	95.7	1.7	2.6
6月末	10,642	21.5	108.15	22.2	95.7	1.2	2.6
7月末	10,719	22.4	109.03	23.2	95.5	1.9	2.6
8月末	10,674	21.9	108.67	22.8	96.1	1.2	2.6
(期 末) 2017年9月6日	10,544	20.4	107.32	21.2	96.0	1.4	2.6

* 騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首8,759円から期末10,544円に1,785円の値上がりとなりました。

米国新政権の景気刺激策への期待感、市場予想を上回る結果となった欧米の企業決算や経済指標の発表などを受け、主要投資国の株式市場が上昇したこと、米ドルなどの投資国通貨が対円で上昇（円安）したことを受け、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

【外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド】受益証券を主要な投資対象とし、期を通じてほぼ全額を投資しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

【外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド】の運用につきましては、株式の実質組入比率（投資信託証券や先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指し、現物株式への投資にあたっては、各銘柄への投資比率を各銘柄がMSCI-KOKUSAI指数の中で占める比率にほぼ一致させ、MSCI-KOKUSAI指数の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しおよび修正を行い、また資金流入・流出に対しても速やかに対応しました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド」受益証券を高位に組み入れ、引き続き、MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）*の中長期的な動きを捉える投資成果をめざします。

【外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド】の運用につきましては、引き続き、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）*の中長期的な動きを捉える投資成果をめざして運用を行います。

※ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）のベンチマークである「MSCI-KOKUSAI指数（円換算ベース・為替ヘッジなし）」は、主要投資対象である外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンドのベンチマークである「MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）」と同一の指数です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.410	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(32)	(0.324)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(5)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(3)	(0.032)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 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 ※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)	(0)	(0.002)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.009	(c) 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)	(1)	(0.009)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.010	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.010)	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及び資金の送金・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)	(△ 0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	43	0.432	
期中の平均基準価額は、9,976円です。			

* 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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年9月7日～2017年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	千口 183,394	千円 410,625	千口 40,570	千円 95,532

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年9月7日～2017年9月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	76,844,096千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	342,644,700千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.22

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月7日～2017年9月6日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 61,393	百万円 3,414	% 5.6	百万円 39,905	百万円 1,154	% 2.9

平均保有割合 0.2%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2016年9月7日～2017年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 －	百万円 0	百万円 0	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2017年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	千口 227, 497	千口 370, 321	千円 880, 217

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	千円 880, 217	% 99. 8
コール・ローン等、その他	1, 681	0. 2
投資信託財産総額	881, 898	100. 0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（405,243,211千円）の投資信託財産総額（405,549,980千円）に対する比率は99.9%です。

* 外貨建て資産は、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米ドル＝108.64円、1カナダドル＝87.76円、1英ポンド＝141.61円、1スイスフラン＝113.87円、1スウェーデンクローナ＝13.64円、1ノルウェークローネ＝13.99円、1デンマーククローネ＝17.42円、1ユーロ＝129.52円、1香港ドル＝13.88円、1シンガポールドル＝80.34円、1豪ドル＝87.03円、1ニュージーランドドル＝78.73円、1新シェケル＝30.44円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	881,898,253
コール・ローン等	1,670,641
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド(評価額)	880,217,772
未収入金	9,840
(B) 負債	1,591,320
未払信託報酬	1,578,914
未払利息	2
その他未払費用	12,404
(C) 純資産総額(A－B)	880,306,933
元本	834,857,877
次期繰越損益金	45,449,056
(D) 受益権総口数	834,857,877口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,544円

(注) 期首元本額は510,886,189円、期中追加設定元本額は414,742,366円、期中一部解約元本額は90,770,678円、1口当たり純資産額は1.0544円です。

○損益の状況（2016年9月7日～2017年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 200
支払利息	△ 200
(B) 有価証券売買損益	104,112,329
売買益	117,847,893
売買損	△ 13,735,564
(C) 信託報酬等	△ 2,772,648
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	101,339,481
(E) 前期繰越損益金	△ 9,633,011
(F) 追加信託差損益金	△ 46,257,414
(配当等相当額)	(9,265,536)
(売買損益相当額)	(△ 55,522,950)
(G) 計(D＋E＋F)	45,449,056
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	45,449,056
追加信託差損益金	△ 46,257,414
(配当等相当額)	(10,152,095)
(売買損益相当額)	(△ 56,409,509)
分配準備積立金	91,706,470

* 損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(C) 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います。

* 損益の状況の中で(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド

第15期(計算期間：2016年4月1日～2017年3月31日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式の実質組入比率（投資信託証券や先物を含む）は、期を通じて高位に維持しました。MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指し、現物株式への投資にあたっては、各銘柄への投資比率を各銘柄がMSCI-KOKUSAI指数の中で占める比率にほぼ一致させました。MSCI-KOKUSAI指数の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しおよび修正を行い、また資金流入出に対しても速やかに対応しました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。
- (2) 基準価額は、期首20,145円から期末23,082円となりました。ベンチマークとしているMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）が15.0%の上昇となったのに対して、基準価額は14.6%の上昇となりました。

【今後の運用方針】

MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを捉える投資成果をめざして運用を行います。

*MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）は、基準価額への反映を考慮して、営業日前日のMSCI-KOKUSAI指数（米ドルベース）をもとに、営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が円換算しています。

*MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。

ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したものではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関していかなる保証も行わず、いかなる責任も負いません。

請求目論見書には、MSCIが野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。

(出所) MSCI

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年 4 月 1 日～2017年 3 月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (0) (0) (0)	% 0.003 (0.001) (0.000) (0.001)	(a) 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 ※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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)	0.003 (0.003) (0.000)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	0 (2) (△2)	0.002 (0.010) (△0.007)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	2	0.008	
期中の平均基準価額は、20,419円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年4月1日～2017年3月31日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 21,335 (5,328)	千米ドル 121,481 (11,763)	百株 21,649 (4,891)	千米ドル 118,609 (33,788)
	カナダ	2,815 (526)	千カナダドル 10,505 (19)	1,660 (50)	千カナダドル 6,570 (415)
	イギリス	22,830 (211,229)	千英ポンド 10,823 (1,254)	13,219 (212,472)	千英ポンド 11,897 (1,968)
	スイス	965 (—)	千スイスフラン 5,358 (△ 8)	1,091 (—)	千スイスフラン 5,961 (1,000)
	スウェーデン	1,164 (576)	千スウェーデンクローナ 15,518 (424)	1,546 (—)	千スウェーデンクローナ 12,522 (424)
	ノルウェー	585 (—)	千ノルウェークローネ 8,254 (△ 308)	171	千ノルウェークローネ 2,688
	デンマーク	403 (104)	千デンマーククローネ 13,274 (—)	263	千デンマーククローネ 9,602
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	2,302 (1,520)	7,405 (△ 23)	2,308 (—)	4,896 (377)
	イタリア	6,885 (△ 2,377)	3,263 (366)	6,001 (1,712)	2,087 (331)
	フランス	1,900 (889)	7,213 (—)	1,838 (208)	4,531 (541)
	イギリス	12 (207)	39 (699)	—	—
	オランダ	1,635 (1,118)	2,723 (1,222)	1,376 (960)	1,887 (301)
	スペイン	3,874 (18,845)	1,817 (819)	3,171 (15,652)	1,498 (636)
	ベルギー	77 (△ 104)	680 (△ 964)	114	926
	オーストリア	67	174	44 (—)	142 (13)
	ルクセンブルグ	10	436	—	—
	フィンランド	369	513	257	404
	アイルランド	42	186	38	150
	ポルトガル	215	127	34,032	155

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 8,234 (760)	千香港ドル 18,907 (-)	百株 3,421	千香港ドル 16,126
	シンガポール	3,970 (4,124)	千シンガポールドル 1,339 (92)	11,993 (-)	千シンガポールドル 1,083 (46)
	オーストラリア	3,665 (399)	千豪ドル 5,855 (172)	3,609 (610)	千豪ドル 4,493 (551)
	ニュージーランド	410	千ニュージーランドドル 147	280	千ニュージーランドドル 113
	イスラエル	764	千新シェケル 3,321	1,292	千新シェケル 14,901

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、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おりません。

投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	—	—	—	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	(32,900)	(607)	—	—
	AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	—	—	1,200	22
		(△ 32,900)	(△ 607)		
	AMERICAN TOWER CORP	2,300	266	1,700	181
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	10,000	108	6,000	60
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	420	73	520	88
	BOSTON PROPERTIES	800	104	600	73
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	12,700	346	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	700	56	800	63
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	51,000	745	—	—
	CROWN CASTLE INTL CORP	3,600	332	900	75
	DIGITAL REALTY TRUST INC	2,100	211	800	75
	EQUINIX INC	1,200	448	240	85
	EQUITY RESIDENTIAL	1,000	68	1,300	82
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	240	54	350	79
	EXTRA SPACE STORAGE INC	1,700	149	900	67
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	390	63	—	—
	GGP INC	—	—	—	—
		(56,500)	(1,667)		
	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	2,100	62	—	—
		(△ 56,500)	(△1,667)		
	HCP INC	1,800	66	2,700	78
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	3,800	71
	IRON MOUNTAIN INC	5,400	191	—	—
	KIMCO REALTY CORP	2,000	60	2,500	63
	LIBERTY PROPERTY TRUST	—	—	700	26
	MACERICH CO /THE	—	—	1,000	75
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	4,000	366	—	—
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	14,500	610	—	—
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	—	—	11,380	333
		(11,380)	(277)		
	PROLOGIS INC	2,300	115	1,600	79
	PUBLIC STORAGE	1,000	227	790	166
	QUALITY CARE PROPERTIES	—	—	9,480	117
		(9,480)	(—)		
	REALTY INCOME CORP	2,100	140	1,200	65
	REGENCY CENTERS CORP	6,300	442	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	—	—
		(12,000)	(1,207)		
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1,500	292	750	133
	UDR INC	1,700	59	2,100	72
	VENTAS INC	4,300	281	1,200	73
	VEREIT INC	11,000	113	4,000	37
	VORNADO REALTY TRUST	600	59	700	67
	WELLTOWER INC	2,100	146	1,300	85
	WEYERHAEUSER CO	2,000	58	5,800	183
	小計	160,450 (32,860)	7,067 (1,485)	66,310	2,689

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	2,500	68	—	—
	小 計	2,500	68	—	—
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	7,000	44	9,000	56
	HAMMERSON PLC	9,000	52	8,000	43
	SEGRO PLC	16,000	70	10,000	49
		(15,200)	(67)		
	SEGRO PLC - NIL PAID RTS	—	—	—	—
		(15,200)	(ー)	(15,200)	(15)
	小 計	32,000	166	27,000	149
		(30,400)	(67)	(15,200)	(15)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	ICADE	700	45	—	—
	KLEPIERRE	1,200	50	1,900	70
	GECINA SA	600	76	—	—
	FONCIERE DES REGIONS	—	—	—	—
				(ー)	(3)
	UNIBAIL RODAMCO-NA	320	78	350	75
	小 計	2,820	251	2,250	145
				(ー)	(3)
	ユ ー ロ 計	2,820	251	2,250	145
				(ー)	(3)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	7,000	395	11,000	577
	小 計	7,000	395	11,000	577
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	26,000	63	—	—
		(ー)	(△ 1)	(ー)	(0.19596)
	SUNTEC REIT	—	—	—	—
		(ー)	(△ 1)	(ー)	(0.38394)
	小 計	26,000	63	—	—
		(ー)	(△ 2)	(ー)	(0.5799)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	31,000	71	41,000	89
	STOCKLAND TRUST GROUP	16,000	75	19,000	83
	DEXUS PROPERTY GROUP	8,000	70	9,000	83
	SCENTRE GROUP	27,000	125	22,000	100
	WESTFIELD CORP	8,000	76	10,000	92
	小 計	90,000	420	101,000	448

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*（ ）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 61,728	百万円 61,796	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

*外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2016年 4 月 1 日～2017年 3 月31日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	40,185,994千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	314,518,051千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.12

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年 4 月 1 日～2017年 3 月31日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 33,254	百万円 2,377	% 7.1	百万円 42,848	百万円 1,654	% 3.9
預金	2,243	2,243	100.0	3,221	3,221	100.0

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年3月31日現在)

外国株式

銘柄	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)		百株	百株	千米ドル	千円	
ADT CORP/THE		158	—	—	—	商業サービス・用品
AFLAC INC		408	400	2,892	324,543	保険
AGCO CORP		63	63	380	42,662	機械
AGL RESOURCES INC		115	—	—	—	ガス
AES CORP		650	650	720	80,799	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC		5,943	5,980	24,972	2,801,662	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES		1,440	1,680	7,484	839,674	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC		1,576	1,585	10,375	1,164,017	バイオテクノロジー
ACTIVISION BLIZZARD INC		487	577	2,895	324,898	ソフトウェア
ACUITY BRANDS INC		41	43	904	101,501	電気設備
ADOBE SYSTEMS INC.		479	486	6,299	706,689	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS		71	71	1,057	118,589	専門小売り
ADVANCED MICRO DEVICES		—	780	1,095	122,949	半導体・半導体製造装置
AETNA INC		337	343	4,353	488,364	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP		52	52	852	95,640	資本市場
AGILENT TECHNOLOGIES INC		324	312	1,663	186,637	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIR PRODUCTS		198	199	2,698	302,737	化学
AIRGAS INC		63	—	—	—	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES		167	166	1,004	112,728	インターネットソフトウェア・サービス
ALBEMARLE CORP		111	111	1,167	130,931	化学
ALCOA INC		1,250	—	—	—	金属・鉱業
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		218	216	2,636	295,836	バイオテクノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC		—	71	809	90,774	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP		15	15	930	104,395	保険
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP		58	49	1,219	136,817	情報技術サービス
ALLIANT ENERGY CORP		108	229	906	101,661	電力
ALLSTATE CORP		372	361	2,947	330,646	保険
ALLY FINANCIAL INC		421	421	863	96,872	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		72	—	—	—	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C		300	302	25,144	2,820,968	インターネットソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A		281	288	24,490	2,747,590	インターネットソフトウェア・サービス
ALTRIA GROUP INC		1,889	1,901	13,696	1,536,633	タバコ
AMAZON.COM INC		384	393	34,457	3,865,808	インターネット販売・通信販売
AMERCO		6	6	258	29,007	陸運・鉄道
AMEREN CORPORATION		231	229	1,252	140,506	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC		154	125	531	59,657	旅客航空輸送業
AMERICAN ELECTRIC POWER		475	482	3,237	363,171	電力
AMERICAN EXPRESS CO		811	752	5,956	668,270	消費者金融
AMERICAN INTL GROUP		1,194	1,003	6,275	704,078	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC		171	168	1,293	145,128	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP		188	156	1,390	156,009	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC		168	150	1,944	218,198	資本市場
AMETEK INC		233	219	1,185	132,970	電気設備
AMGEN INC		726	725	11,920	1,337,398	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A		296	304	2,185	245,186	電子装置・機器・部品
ANADARKO PETE		495	536	3,332	373,852	石油・ガス・消耗燃料
ANALOG DEVICES INC		304	357	2,934	329,226	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC		84	83	886	99,421	ソフトウェア

銘柄	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)		百株	百株	千米ドル	千円	
ANTERO RESOURCES CORP		74	147	336	37,766	石油・ガス・消耗燃料
ANTHEM INC		252	257	4,307	483,238	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APACHE CORPORATION		369	366	1,906	213,889	石油・ガス・消耗燃料
APPLE INC		5,382	5,189	74,685	8,378,941	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS		1,145	1,058	4,114	461,612	半導体・半導体製造装置
ARAMARK		216	232	861	96,642	ホテル・レストラン・レジャー
ARCHER DANIELS MIDLAND		582	549	2,531	284,002	食品
ARCONIC INC		—	436	1,159	130,114	航空宇宙・防衛
ARROW ELECTRS INC		93	89	657	73,768	電子装置・機器・部品
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC		—	58	719	80,693	化学
ASHLAND INC		59	—	—	—	化学
ASSURANT INC		62	52	496	55,678	保険
ATMOS ENERGY CORP		97	105	829	93,061	ガス
AUTODESK INC.		220	189	1,631	183,032	ソフトウェア
AUTOLIV INC		85	84	851	95,521	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS		444	436	4,454	499,762	情報技術サービス
AUTONATION INC		71	71	308	34,641	専門小売り
AUTOZONE		29	27	1,977	221,852	専門小売り
AVERY DENNISON CORP		91	87	700	78,552	容器・包装
AVNET		122	122	556	62,427	電子装置・機器・部品
BB&T CORPORATION		759	795	3,595	403,411	銀行
BAKER HUGHES		424	383	2,271	254,847	エネルギー設備・サービス
BALL CORP		124	158	1,163	130,498	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP		10,030	9,841	23,490	2,635,395	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP		1,060	1,021	4,852	544,437	資本市場
BARD (C R)		70	69	1,729	194,070	ヘルスケア機器・用品
BAXALTA INC		657	—	—	—	バイオテクノロジー
BAXTER INTERNATIONAL INC.		529	471	2,460	276,096	ヘルスケア機器・用品
B/E AEROSPACE INC		101	101	651	73,074	航空宇宙・防衛
BECTON, DICKINSON		204	205	3,782	424,368	ヘルスケア機器・用品
BED BATH & BEYOND		156	156	622	69,884	専門小売り
WR BERKLEY CORP		99	99	700	78,558	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B		1,146	1,192	19,961	2,239,427	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC		305	284	1,379	154,817	専門小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		153	168	1,497	167,972	バイオテクノロジー
BIOGEN INC		215	212	5,720	641,750	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC		119	118	4,554	510,952	資本市場
H & R BLOCK INC		224	224	519	58,277	各種消費者サービス
BOEING CO		614	571	10,176	1,141,746	航空宇宙・防衛
BORGWARNER INC		213	213	893	100,269	自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP		1,306	1,314	3,212	360,436	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL MYERS SQUIBB		1,608	1,630	9,023	1,012,366	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC		—	114	774	86,841	情報技術サービス
BROWN-FORMAN CORP-CL B		110	200	927	104,022	飲料
CBS CORP-CL B		414	374	2,593	290,944	メディア
CBRE GROUP INC		296	296	1,028	115,365	不動産管理・開発
CDK GLOBAL INC		128	128	829	93,054	ソフトウェア
CDW CORPORATION		141	140	803	90,124	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC		229	229	679	76,226	化学
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		137	136	1,056	118,477	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP		249	251	3,704	415,637	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CIT GROUP INC		166	194	840	94,263	銀行
CME GROUP INC		312	332	3,945	442,681	資本市場
CMS ENERGY CORP		273	273	1,218	136,692	総合公益事業

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)		百株	百株	千米ドル	千円	
CSX CORP		932	903	4,274	479,590	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP		1,067	1,041	8,208	920,887	食品・生活必需品小売り
CA INC		309	309	982	110,170	ソフトウェア
CABLEVISION SYSTEMS-NY GRP-A		193	—	—	—	メディア
CABOT OIL & GAS CORP		436	457	1,062	119,153	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC		—	268	840	94,259	ソフトウェア
CALPINE CORP		310	347	375	42,161	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CAMERON INTERNATIONAL CORP		182	—	—	—	エネルギー設備・サービス
CAMPBELL SOUP CO		175	191	1,090	122,376	食品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		517	472	4,113	461,438	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC		317	310	2,531	284,039	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARMAX INC		193	183	1,099	123,307	専門小売り
CARNIVAL CORP		403	332	1,968	220,837	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC DEL		563	572	5,332	598,217	機械
CELANESE CORP-SERIES A		143	135	1,213	136,144	化学
CELGENE CORP		760	756	9,400	1,054,597	バイオテクノロジー
CENTENE CORP		161	168	1,212	135,987	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC		389	384	1,056	118,515	総合公益事業
CENTURYLINK INC		530	522	1,222	137,096	各種電気通信サービス
CERNER CORP		293	301	1,781	199,812	ヘルスケア・テクノロジー
CHARTER COMMUNICATION-A		82	—	—	—	メディア
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		—	211	6,936	778,201	メディア
CHENIERE ENERGY INC		220	195	897	100,700	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP		1,819	1,839	19,820	2,223,689	石油・ガス・消耗燃料
CHICAGO BRIDGE & IRON-NY SHR		84	—	—	—	建設・土木
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		30	27	1,216	136,461	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC		128	257	1,285	144,250	家庭用品
CIMAREX ENERGY CO		90	90	1,089	122,255	石油・ガス・消耗燃料
CINCINNATI FINANCIAL CORP		147	155	1,121	125,777	保険
CISCO SYSTEMS		4,890	4,890	16,498	1,851,007	通信機器
CINTAS CORP		91	78	990	111,117	商業サービス・用品
CITIGROUP		2,870	2,776	16,797	1,884,520	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP		501	504	1,757	197,224	銀行
CITRIX SYSTEMS INC		149	149	1,253	140,600	ソフトウェア
CLOROX CO		126	124	1,677	188,209	家庭用品
COACH INC		265	279	1,163	130,493	繊維・アパレル・贅沢品
COCA COLA CO		3,992	3,992	17,005	1,907,894	飲料
COCA COLA ENTERPRISES		207	—	—	—	飲料
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP		588	587	3,477	390,128	情報技術サービス
COLGATE PALMOLIVE CO.		825	825	6,041	677,793	家庭用品
COLUMBIA PIPELINE GROUP		370	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
COMCAST CORP-CL A		2,392	4,644	17,419	1,954,309	メディア
COMERICA INC		173	162	1,119	125,642	銀行
COMPUTER SCIENCES CORP		—	138	981	110,155	情報技術サービス
CONAGRA BRANDS INC		412	400	1,611	180,760	食品
CONCHO RESOURCES INC		123	142	1,813	203,470	石油・ガス・消耗燃料
CONOCOPHILLIPS		1,194	1,211	6,055	679,310	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC		286	293	2,277	255,544	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A		168	171	2,777	311,632	飲料
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK		80	94	419	47,055	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.		47	47	931	104,477	ヘルスケア機器・用品
CORNING INC		1,138	907	2,499	280,440	電子装置・機器・部品
COSTCO WHOLESALE CORPORATION		423	426	7,163	803,714	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC		—	32	663	74,449	インターネットソフトウェア・サービス

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
COTY INC-CL A	—	476	867	97,370	パーソナル用品
CROWN HOLDINGS INC	133	131	688	77,188	容器・包装
CUMMINS INC	161	156	2,370	265,954	機械
DR HORTON INC	317	336	1,123	126,017	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	170	170	1,721	193,145	総合公益事業
DANAHER CORP	595	609	5,220	585,670	ヘルスケア機器・用品
DARDEN RESTAURANTS INC	109	118	977	109,653	ホテル・レストラン・レジャー
DAVITA INC	160	157	1,075	120,654	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DEERE & COMPANY	303	258	2,816	315,992	機械
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	—	217	1,388	155,792	ソフトウェア
DELTA AIR LINES INC	191	177	818	91,881	旅客航空輸送業
DENTSPLY SIRONA INC	229	220	1,378	154,631	ヘルスケア機器・用品
DEVON ENERGY CORP	434	458	1,898	212,982	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	—	83	705	79,177	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	85	872	97,907	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	83	82	402	45,188	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	1,513	1,473	16,671	1,870,365	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	417	385	2,643	296,564	消費者金融
DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	143	143	410	46,043	メディア
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	265	212	594	66,714	メディア
DISH NETWORK CORP-A	220	218	1,377	154,570	メディア
DOLLAR GENERAL CORP	281	271	1,920	215,439	複合小売り
DOLLAR TREE INC	213	227	1,803	202,310	複合小売り
DOMINION RESOURCES INC/VA	572	613	4,745	532,367	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	—	46	848	95,220	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	153	153	1,225	137,440	機械
DOW CHEM CO	1,080	1,095	7,027	788,438	化学
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	181	178	1,732	194,386	飲料
DU PONT E I DE NEMOURS	846	849	6,931	777,615	化学
DUKE ENERGY CORP	661	673	5,521	619,433	電力
DUN & BRADSTREET CORP	36	36	380	42,743	専門サービス
EMC CORP	1,873	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
EOG RESOURCES INC	532	563	5,470	613,754	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	150	165	1,001	112,326	石油・ガス・消耗燃料
E*TRADE FINANCIAL CORP	291	256	892	100,177	資本市場
EASTMAN CHEMICAL CO.	142	141	1,143	128,258	化学
EATON VANCE CORP	117	117	525	58,923	資本市場
EBAY INC	1,041	1,023	3,447	386,776	インターネットソフトウェア・サービス
ECOLAB INC	256	257	3,221	361,390	化学
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	61	58	426	47,820	パーソナル用品
EDISON INTERNATIONAL	318	317	2,519	282,700	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	211	211	1,980	222,186	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS	296	290	2,617	293,661	ソフトウェア
EMERSON ELEC	634	630	3,755	421,321	電気設備
ENBRIDGE INC	—	666	2,750	308,586	石油・ガス・消耗燃料
ENTERGY CORP	174	171	1,297	145,514	電力
ENVISION HEALTHCARE HOLDINGS	188	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ENVISION HEALTHCARE CORP	—	116	712	79,880	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
EQUIFAX INC	113	117	1,597	179,251	専門サービス
EVERSOURCE ENERGY	309	307	1,799	201,900	電力
EXELON CORPORATION	894	905	3,230	362,469	電力
EXPEDIA INC	117	117	1,514	169,932	インターネット販売・通信販売
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	183	177	1,002	112,433	航空貨物・物流サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON	650	604	4,020	451,028	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
EXXON MOBIL CORP	4,020	4,037	33,789	3,790,865	石油・ガス・消耗燃料
FLIR SYSTEMS INC	126	127	464	52,119	電子装置・機器・部品
FMC CORP	132	132	811	91,075	化学
FMC TECHNOLOGIES INC	225	—	—	—	エネルギー設備・サービス
FACEBOOK INC-A	2,193	2,279	32,455	3,641,153	インターネットソフトウェア・サービス
FASTENAL CO	262	276	1,416	158,909	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	259	246	4,794	537,845	航空貨物・物流サービス
F5 NETWORKS INC	70	62	883	99,105	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	269	303	2,425	272,118	情報技術サービス
FNF GROUP	244	244	955	107,170	保険
FIFTH THIRD BANCORP	767	737	1,896	212,746	銀行
FIRST DATA CORP- CLASS A	—	302	474	53,227	情報技術サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	137	145	1,371	153,874	銀行
FISERV INC	219	207	2,399	269,228	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP	403	418	1,311	147,110	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	74	88	1,310	147,045	情報技術サービス
FLUOR CORP	139	139	732	82,182	建設・土木
FLOWSERVE CORP	123	122	585	65,698	機械
FOOT LOCKER INC	134	134	1,009	113,307	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	3,580	3,630	4,239	475,667	自動車
FORTINET INC	139	139	526	59,024	ソフトウェア
FORTIVE CORP	—	295	1,758	197,318	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	158	153	932	104,655	建設関連製品
FRANKLIN RESOURCES INC	378	359	1,515	170,046	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	1,100	1,241	1,651	185,312	金属・鉱業
FRONTIER COMMUNICATIONS CO	1,140	1,140	242	27,241	各種電気通信サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	168	166	942	105,725	保険
GAMESTOP CORP-CLASS A	100	—	—	—	専門小売り
GAP INC	229	229	559	62,815	専門小売り
GARTNER INC	81	81	880	98,825	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS	257	253	4,778	536,046	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO	9,115	8,614	25,730	2,886,650	コングロマリット
GENERAL MILLS	578	580	3,426	384,369	食品
GENERAL MOTORS CO	1,367	1,344	4,759	533,923	自動車
GENUINE PARTS CO	148	144	1,329	149,178	販売
GILEAD SCIENCES INC	1,388	1,285	8,677	973,540	バイオテクノロジー
GLOBAL PAYMENTS INC	124	146	1,178	132,184	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	370	349	8,074	905,844	資本市場
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	252	248	887	99,578	自動車部品
WR GRACE & CO	67	67	459	51,564	化学
GRAINGER(W.W.) INC	54	55	1,295	145,351	商社・流通業
HCA HOLDINGS INC	313	286	2,552	286,370	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HP INC	1,740	1,670	2,947	330,685	コンピュータ・周辺機器
HALLIBURTON CO	832	846	4,147	465,262	エネルギー設備・サービス
HANESBRANDS INC	377	377	780	87,594	繊維・アパレル・贅沢品
HARLEY-DAVIDSON INC	188	168	1,024	114,991	自動車
HARMAN INTERNATIONAL	70	—	—	—	家庭用耐久財
HARRIS CORP	119	119	1,330	149,246	通信機器
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	394	359	1,716	192,560	保険
HASBRO INC	108	107	1,065	119,539	レジャー用品
HELMERICH & PAYNE	106	106	705	79,118	エネルギー設備・サービス
HERSHEY CO/THE	143	137	1,491	167,379	食品
HERTZ GLOBAL HOLDINGS INC	346	—	—	—	陸運・鉄道
HESS CORP	275	274	1,342	150,564	石油・ガス・消耗燃料

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 千米ドル		邦貨換算金額 千円
(アメリカ)	百株	百株			
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	1,752	1,632	3,854	432,468	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	486	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	189	1,114	125,050	ホテル・レストラン・レジャー
HOLLYFRONTIER CORP	166	166	466	52,332	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC	231	247	1,054	118,353	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	1,225	1,187	17,442	1,956,926	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	706	706	8,853	993,324	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	276	273	933	104,777	食品
HUMANA INC	143	146	3,026	339,543	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC	87	87	799	89,699	陸運・鉄道
HUNTINGTON BANCSHARES INC	750	1,070	1,454	163,138	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	—	46	930	104,448	航空宇宙・防衛
IMS HEALTH HOLDINGS INC	163	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
IDEXX LABORATORIES INC	—	86	1,328	149,086	ヘルスケア機器・用品
IHS INC-CLASS A	66	—	—	—	専門サービス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	317	305	4,044	453,764	機械
ILLUMINA INC	142	142	2,458	275,860	ライフサイエンス・ツール/サービス
INCYTE CORP	160	167	2,300	258,122	バイオテクノロジー
INGREDION INC	—	68	818	91,875	食品
INTEL CORP	4,561	4,617	16,505	1,851,782	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	114	584	3,505	393,310	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	888	880	15,303	1,716,861	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	77	76	1,006	112,864	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	376	376	1,922	215,726	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	392	392	963	108,099	メディア
INTUIT INC	241	235	2,717	304,828	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	35	37	2,842	318,936	ヘルスケア機器・用品
IONIS PHARMACEUTICALS INC	121	—	—	—	バイオテクノロジー
JPMORGAN CHASE & CO	3,556	3,484	31,018	3,479,915	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	123	123	680	76,351	建設・土木
JARDEN CORP	200	—	—	—	家庭用耐久財
JOHNSON & JOHNSON	2,672	2,648	33,009	3,703,388	医薬品
JOHNSON CONTROLS INC	619	—	—	—	自動車部品
JONES LANG LASALLE INC	42	47	517	58,081	不動産管理・開発
JUNIPER NETWORKS INC	335	335	927	104,106	通信機器
KLA TENCOR CORP	150	150	1,434	160,947	半導体・半導体製造装置
KANSAS CITY SOUTHERN	108	106	922	103,461	陸運・鉄道
KELLOGG CO	257	255	1,849	207,525	食品
KEYCORP	810	1,028	1,849	207,481	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	351	350	4,628	519,260	家庭用品
KINDER MORGAN INC	1,836	1,858	3,981	446,706	石油・ガス・消耗燃料
KOHL'S CORP	191	172	695	78,016	複合小売り
KRAFT HEINZ CO/THE	586	595	5,420	608,120	食品
KROGER CO	890	860	2,511	281,731	食品・生活必需品小売り
L BRANDS, INC	240	240	1,140	127,923	専門小売り
LKQ CORP	300	300	888	99,624	販売
L3 TECHNOLOGIES INC	—	72	1,211	135,931	航空宇宙・防衛
L-3 COMMUNICATIONS HLDGS	77	—	—	—	航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	99	98	1,411	158,300	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH	154	160	2,059	231,021	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP	379	421	2,400	269,364	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	216	214	1,826	204,889	パーソナル用品
LEAR CORP	74	69	975	109,420	自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	134	134	675	75,783	家庭用耐久財

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
LEGG MASON INC	92	—	—	—	資本市場
LENNAR CORP-A	168	201	1,031	115,682	家庭用耐久財
LEUCADIA NATIONAL CORP	322	322	845	94,900	各種金融サービス
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	290	301	1,717	192,686	各種電気通信サービス
LIBERTY BROADBAND CORP-C	—	101	875	98,173	メディア
LIBERTY INTERACTIVE CORPORATION QVC GR-A	436	423	841	94,438	インターネット販売・通信販売
LIBERTY MEDIA CORP-A	81	—	—	—	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-C	193	—	—	—	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	—	98	386	43,395	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	—	193	753	84,575	メディア
ELI LILLY & CO.	965	969	8,213	921,443	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	239	223	1,459	163,695	保険
LINEAR TECHNOLOGY CORP	225	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LINKEDIN CORP - A	113	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
LOCKHEED MARTIN	267	257	6,963	781,257	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	269	277	1,298	145,625	保険
LOWES COS INC	885	849	6,987	783,901	専門小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	106	106	538	60,364	繊維・アパレル・贅沢品
M & T BANK CORP	141	137	2,145	240,756	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	423	449	1,227	137,670	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	93	85	822	92,224	資本市場
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORPORATION	—	76	613	68,833	運送インフラ
MACYS INC	304	304	895	100,475	複合小売り
MANPOWERGROUP INC	70	62	638	71,616	専門サービス
MARATHON OIL CORP	794	812	1,287	144,390	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP	508	510	2,557	286,885	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL CORP	13	13	1,299	145,746	保険
MARSH & MCLENNAN COS	501	495	3,668	411,562	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	199	322	3,047	341,888	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	55	59	1,250	140,273	建設資材
MASCO CORP	329	329	1,112	124,831	建設関連製品
MASTERCARD INC	955	939	10,579	1,186,938	情報技術サービス
MATTEL INC	334	334	848	95,177	レジャー用品
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	271	270	1,212	136,068	半導体・半導体製造装置
MCCORMICK & CO INC.	113	113	1,102	123,643	食品
MCDONALD'S CORP	885	810	10,474	1,175,181	ホテル・レストラン・レジャー
MCGRAW HILL FINANCIAL INC	258	—	—	—	各種金融サービス
MCKESSON CORP	221	218	3,258	365,589	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	192	178	1,584	177,731	食品
MEDIVATION INC	154	—	—	—	バイオテクノロジー
MEDNAX INC	91	91	631	70,893	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MELCO CROWN ENTERTAINMENT-ADR	104	184	340	38,168	ホテル・レストラン・レジャー
MERCADOLIBRE INC	—	39	831	93,242	インターネットソフトウェア・サービス
MERCK & CO INC	2,691	2,686	17,042	1,912,017	医薬品
METLIFE INC	914	914	4,855	544,701	保険
METTLER-TOLEDO INTL	27	26	1,254	140,705	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	7,327	7,189	47,238	5,299,734	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	198	206	1,521	170,745	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	1,031	1,009	2,923	327,939	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	—	57	777	87,257	機械
MOHAWK INDUSTRIES	60	59	1,359	152,547	家庭用耐久財
MOLSON COORS BREWING CO-B	180	179	1,710	191,923	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,533	1,508	6,526	732,221	食品
MONSANTO CO	427	428	4,851	544,276	化学

銘柄	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)		百株	百株	千米ドル	千円	
MONSTER BEVERAGE CORP		137	384	1,776	199,292	飲料
MOODYS CORP		169	168	1,875	210,380	資本市場
MORGAN STANLEY		1,397	1,372	5,958	668,494	資本市場
MOSAIC CO/THE		313	312	915	102,734	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC		151	145	1,230	138,062	通信機器
MURPHY OIL CORP		150	167	472	52,984	石油・ガス・消耗燃料
NRG ENERGY INC		294	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NASDAQ INC		111	111	770	86,411	資本市場
NATIONAL OILWELL VARCO INC		366	365	1,462	164,084	エネルギー設備・サービス
NAVIENT CORP		339	299	444	49,881	消費者金融
NETAPP INC		279	267	1,118	125,510	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC		391	419	6,203	695,994	インターネット販売・通信販売
NETSUITE INC		39	—	—	—	ソフトウェア
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD		560	1,140	869	97,585	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HLDGS LTD		234	241	1,552	174,123	コングロマリット
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD		—	220	934	104,823	コングロマリット
NEW YORK COMMUNITY BANCORP		471	471	670	75,246	貯蓄・抵当・不動産金融
NEWELL BRANDS INC		255	422	1,998	224,222	家庭用耐久財
NEWFIELD EXPLORATION CO		—	188	690	77,427	石油・ガス・消耗燃料
NEWMONT MINING CORP HOLDINGS CO		517	510	1,679	188,415	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I		374	374	495	55,553	メディア
NEXTERA ENERGY INC		445	452	5,791	649,745	電力
NIKE INC-B		1,312	1,292	7,240	812,296	繊維・アパレル・贅沢品
NISOURCE INC		—	303	714	80,190	総合公益事業
NOBLE ENERGY INC		411	407	1,396	156,664	石油・ガス・消耗燃料
NORDSTROM INC		137	127	589	66,182	複合小売り
NORFOLK SOUTHERN CORP		287	280	3,199	358,895	陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP		214	207	1,804	202,484	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP		166	162	3,875	434,754	航空宇宙・防衛
NUANCE COMMUNICATIONS INC		250	250	431	48,409	ソフトウェア
NUCOR CORP		307	306	1,839	206,324	金属・鉱業
NVIDIA CORP		526	521	5,699	639,453	半導体・半導体製造装置
OGE ENERGY CORP		196	196	689	77,336	電力
OREILLY AUTOMOTIVE INC,		96	92	2,519	282,695	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP		738	747	4,800	538,620	石油・ガス・消耗燃料
OCEANEERING INTL INC		95	—	—	—	エネルギー設備・サービス
OMNICOM GROUP		231	230	1,975	221,653	メディア
ONEOK INC		198	198	1,087	121,997	石油・ガス・消耗燃料
ORACLE CORPORATION		3,082	3,001	13,408	1,504,296	ソフトウェア
PG&E CORP		473	496	3,291	369,268	電力
PNC FINANCIAL		487	470	5,711	640,819	銀行
PPG INDUSTRIES		258	257	2,704	303,407	化学
PPL CORPORATION		654	668	2,487	279,087	電力
PVH CORP		82	80	828	93,001	繊維・アパレル・贅沢品
PACCAR		345	341	2,306	258,768	機械
PACKAGING CORP OF AMERICA		89	88	801	89,950	容器・包装
PALO ALTO NETWORKS INC		77	90	1,021	114,602	通信機器
PARKER HANNIFIN CORP		132	127	2,032	228,041	機械
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A		—	217	692	77,661	石油・ガス・消耗燃料
PATTERSON COS INC		87	87	393	44,185	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PAYCHEX INC		317	315	1,862	208,964	情報技術サービス
PAYPAL HOLDINGS INC		1,057	1,062	4,623	518,760	情報技術サービス
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC		305	305	561	62,995	銀行
PEPSICO INC		1,408	1,397	15,671	1,758,190	飲料

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 株 数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
PFIZER INC	5,965	5,910	20,300	2,277,552	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,497	1,511	17,152	1,924,380	タバコ
PHILLIPS 66	517	450	3,536	396,765	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	105	111	924	103,709	電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	156	166	3,038	340,865	石油・ガス・消耗燃料
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	190	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	—	140	435	48,894	石油・ガス・消耗燃料
POLARIS INDUSTRIES INC	62	62	518	58,136	レジャー用品
PRAAIR INC	276	280	3,320	372,560	化学
T ROWE PRICE GROUP INC	240	239	1,630	182,894	資本市場
PRICELINE GROUP INC/THE	48	48	8,613	966,315	インターネット販売・通信販売
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	280	279	1,760	197,540	保険
PROCTER & GAMBLE CO	2,628	2,490	22,459	2,519,764	家庭用品
PROGRESSIVE CO	569	565	2,230	250,253	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	435	418	4,485	503,187	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	493	487	2,138	239,909	総合公益事業
PULTEGROUP INC	295	289	688	77,263	家庭用耐久財
QORVO INC	139	127	877	98,426	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	1,450	1,441	8,242	924,728	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC	163	—	—	—	建設・土木
QUEST DIAGNOSTICS INC	141	133	1,308	146,780	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
QUINTILES IMS HOLDINGS INC	88	142	1,135	127,336	ライフサイエンス・ツール/サービス
RALPH LAUREN CORPORATION	58	58	475	53,292	繊維・アパレル・贅沢品
RANGE RESOURCES CORP	167	190	543	60,985	石油・ガス・消耗燃料
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	120	121	920	103,292	資本市場
RAYTHEON COMPANY	291	287	4,395	493,152	航空宇宙・防衛
REALOGY HOLDINGS CORP	140	—	—	—	不動産管理・開発
RED HAT INC	178	178	1,529	171,580	ソフトウェア
REGENERON PHARMACEUTICALS	74	76	2,942	330,140	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	1,260	1,210	1,776	199,280	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	—	63	796	89,409	保険
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	229	229	1,438	161,394	商業サービス・用品
RESMED INC	132	141	1,008	113,135	ヘルスケア機器・用品
REYNOLDS AMERICAN INC	825	836	5,251	589,194	タバコ
RITE AID CORP	1,000	990	437	49,092	食品・生活必需品小売り
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	133	133	646	72,547	専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	129	124	1,926	216,157	電気設備
ROCKWELL COLLINS INC	128	128	1,259	141,291	航空宇宙・防衛
ROPER TECHNOLOGIES INC	96	99	2,080	233,460	コングロマリット
ROSS STORES INC	394	390	2,597	291,446	専門小売り
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL A	121	—	—	—	各種電気通信サービス
S&P GLOBAL INC	—	254	3,286	368,741	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	129	127	638	71,639	資本市場
SABRE CORP	200	200	430	48,331	情報技術サービス
ST JUDE MEDICAL INC	270	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SALESFORCE.COM INC	610	624	5,151	577,974	ソフトウェア
SAN DISK CORPORATION	194	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SCANA CORP	131	129	845	94,867	総合公益事業
HENRY SCHEIN INC	80	76	1,300	145,848	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	1,220	1,357	10,562	1,185,050	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,148	1,167	4,801	538,628	資本市場
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	71	78	613	68,842	メディア
SEALED AIR CORP	192	192	831	93,270	容器・包装
SEATTLE GENETICS INC	—	97	611	68,624	バイオテクノロジー

銘柄	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)		百株	百株	千米ドル	千円	
SEMPRA ENERGY		230	229	2,524	283,197	総合公益事業
SERVICENOW INC		143	157	1,364	153,134	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS		76	75	2,338	262,410	化学
SIGNATURE BANK		48	50	759	85,240	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC		2,040	1,630	849	95,275	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC		182	181	1,776	199,286	半導体・半導体製造装置
SMITH (A.O.) CORP		—	144	736	82,618	建設関連製品
JM SMUCKER CO/THE-NEW		112	113	1,483	166,404	食品
SNAP-ON INC		54	54	917	102,910	機械
SOUTHERN CO.		874	948	4,708	528,270	電力
SOUTHWEST AIRLINES		153	153	823	92,399	旅客航空輸送業
SOUTHWESTERN ENERGY CO		400	468	378	42,476	石油・ガス・消耗燃料
SPECTRA ENERGY CORP		653	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC		—	26	364	40,866	家庭用品
SPLUNK INC		128	128	801	89,953	ソフトウェア
SPRINT CORP		710	750	639	71,689	無線通信サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC		145	144	1,910	214,284	機械
STAPLES INC		620	620	541	60,793	専門小売り
STARBUCKS CORP		1,437	1,420	8,258	926,545	ホテル・レストラン・レジャー
STARWOOD HOTELS & RESORTS		162	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP		393	372	2,977	334,044	資本市場
STERICYCLE INC		81	79	642	72,109	商業サービス・用品
STRYKER CORP		329	330	4,354	488,514	ヘルスケア機器・用品
SUNTRUST BKS INC.		496	469	2,630	295,076	銀行
SYMANTEC CORP		652	608	1,863	209,068	ソフトウェア
SYNOPSIS INC		149	149	1,075	120,708	ソフトウェア
SYNCHRONY FINANCIAL		805	805	2,771	310,947	消費者金融
SYSCO CORP		542	496	2,580	289,471	食品・生活必需品小売り
TD AMERITRADE HOLDING CORP		254	253	984	110,414	資本市場
TECO ENERGY INC		224	—	—	—	総合公益事業
TJX COS INC		643	628	5,009	562,022	専門小売り
T-MOBILE US INC		271	283	1,843	206,786	無線通信サービス
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A		49	—	—	—	ソフトウェア
TARGET CORP		567	510	2,817	316,123	複合小売り
TARGA RESOURCES CORP		—	178	1,051	117,941	石油・ガス・消耗燃料
TEGNA INC		206	206	532	59,765	メディア
TELEFLEX INC		—	43	842	94,523	ヘルスケア機器・用品
TERADATA CORP		132	—	—	—	情報技術サービス
TESORO CORP		113	113	911	102,231	石油・ガス・消耗燃料
TESLA INC		93	124	3,448	386,941	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR		—	888	2,904	325,872	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC		980	975	7,901	886,458	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC		264	264	1,249	140,153	航空宇宙・防衛
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		386	382	5,879	659,605	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP		593	586	11,216	1,258,396	コングロマリット
TIFFANY & CO		127	119	1,133	127,164	専門小売り
TIME WARNER INC		772	745	7,303	819,433	メディア
TIME WARNER CABLE-A		273	—	—	—	メディア
TOLL BROTHERS INC		164	142	516	57,972	家庭用耐久財
TORCHMARK CORP		122	112	864	96,966	保険
TOTAL SYSTEM SERVICES INC		163	163	868	97,396	情報技術サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY		132	130	892	100,123	専門小売り
TRANSDIGM GROUP INC		52	52	1,150	129,103	航空宇宙・防衛
TRAVELERS COS INC/THE		295	275	3,328	373,404	保険

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
TRIMBLE INC	232	232	747	83,810	電子装置・機器・部品
TRIPADVISOR INC	115	123	532	59,765	インターネット販売・通信販売
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	1,122	1,015	3,284	368,492	メディア
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS B	428	428	1,355	152,070	メディア
TWITTER INC	567	539	804	90,221	インターネットソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	285	276	1,701	190,864	食品
UGI CORP	—	163	807	90,630	ガス
US BANCORP	1,688	1,658	8,641	969,489	銀行
ULTA BEAUTY INC	59	56	1,621	181,938	専門小売り
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	171	184	369	41,471	繊維・アパレル・贅沢品
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	—	187	343	38,539	繊維・アパレル・贅沢品
UNION PAC CORP	824	804	8,597	964,606	陸運・鉄道
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	93	76	537	60,350	旅客航空輸送業
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	674	673	7,178	805,324	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	86	79	980	110,051	商社・流通業
UNITED TECHNOLOGIES	815	763	8,579	962,582	航空宇宙・防衛
UNITED THERAPEUTICS CORP	43	43	591	66,389	バイオテクノロジー
UNITEDHEALTH GROUP INC	918	938	15,476	1,736,259	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	87	86	1,080	121,241	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNUM GROUP	227	225	1,053	118,186	保険
V F CORP	331	319	1,726	193,723	繊維・アパレル・贅沢品
VALERO ENERGY CORP	462	440	2,914	326,935	石油・ガス・消耗燃料
VALSPAR CORP	—	73	809	90,825	化学
VANTIV INC - CL A	151	161	1,034	116,034	情報技術サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	95	87	793	88,986	ヘルスケア機器・用品
VERISIGN INC	99	88	767	86,080	インターネットソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	3,931	3,971	19,481	2,185,654	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	152	150	1,211	135,957	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	240	238	2,553	286,477	バイオテクノロジー
VIACOM INC-CLASS B	341	341	1,580	177,358	メディア
VISA INC-CLASS A SHARES	1,875	1,820	16,199	1,817,457	情報技術サービス
VMWARE INC - CLASS A	74	62	566	63,589	ソフトウェア
VOYA FINANCIAL INC	211	187	711	79,869	各種金融サービス
VULCAN MATERIALS CO	128	128	1,506	169,006	建設資材
WABCO HOLDINGS INC	52	52	610	68,518	機械
WEC ENERGY GROUP INC	302	306	1,849	207,457	総合公益事業
WABTEC CORP	94	90	695	78,010	機械
WAL-MART STORES INC	1,545	1,508	10,795	1,211,177	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	843	899	7,489	840,254	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC	117	—	—	—	商業サービス・用品
WASTE CONNECTIONS INC	—	165	1,449	162,640	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	428	433	3,157	354,281	商業サービス・用品
WATERS CORP	80	80	1,250	140,264	ライフサイエンス・ツール/サービス
WELLS FARGO CO	4,687	4,646	26,129	2,931,424	銀行
WESTAR ENERGY INC	—	134	728	81,721	電力
WESTERN DIGITAL CORP	220	278	2,328	261,206	コンピュータ・周辺機器
WESTERN UNION CO	491	458	938	105,283	情報技術サービス
WESTLAKE CHEMICAL CORP	41	—	—	—	化学
WESTROCK CO	243	243	1,277	143,289	容器・包装
WHIRLPOOL CORP	76	71	1,211	135,914	家庭用耐久財
WHITEWAVE FOODS CO - CL A	175	175	973	109,259	食品
WHOLE FOODS MARKET INC	332	316	924	103,768	食品・生活必需品小売り
WILLIAMS COS	695	785	2,281	255,928	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A	107	120	1,004	112,683	ソフトウェア

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)	百株	百株	千米ドル	千円	
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	109	109	927	104,066	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN RESORTS LTD	77	77	880	98,739	ホテル・レストラン・レジャー
XCEL ENERGY INC	483	494	2,188	245,574	電力
XILINX INC	250	250	1,447	162,338	半導体・半導体製造装置
XEROX CORP	890	840	619	69,548	コンピュータ・周辺機器
XYLEM INC	170	170	848	95,170	機械
YAHOO! INC	869	887	4,135	463,927	インターネットソフトウェア・サービス
YUM BRANDS INC	415	332	2,125	238,455	ホテル・レストラン・レジャー
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	—	155	508	57,054	各種電気通信サービス
ZILLOW GROUP INC - C	86	109	362	40,697	インターネットソフトウェア・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	184	197	2,390	268,222	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	460	458	2,448	274,745	医薬品
ALKERMES PLC	138	152	895	100,509	バイオテクノロジー
ALLERGAN PLC	379	365	8,774	984,386	医薬品
AON PLC	263	257	3,044	341,611	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	121	121	1,153	129,356	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	95	85	573	64,340	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	145	212	680	76,395	化学
ACCENTURE PLC-CL A	603	605	7,291	818,028	情報技術サービス
BUNGE LIMITED	138	138	1,098	123,207	食品
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	273	259	2,097	235,363	自動車部品
EATON CORP PLC	445	434	3,220	361,283	電気設備
ENDO INTERNATIONAL PLC	205	—	—	—	医薬品
EVEREST RE GROUP LTD	40	40	941	105,672	保険
IHS MARKIT LTD	—	353	1,472	165,208	専門サービス
INGERSOLL-RAND PLC	251	251	2,030	227,811	機械
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC	850	850	561	62,938	エネルギー設備・サービス
INVESCO LTD	412	396	1,216	136,480	資本市場
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	58	56	815	91,525	医薬品
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	—	917	3,864	433,528	建設関連製品
LIBERTY GLOBAL PLC-A	237	240	856	96,124	メディア
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C	574	595	2,087	234,169	メディア
LIBERTY GLOBAL PLC LILAC - C	—	112	264	29,628	メディア
MALLINCKRODT PLC	111	97	440	49,395	医薬品
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	410	410	640	71,802	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC	1,362	1,359	11,006	1,234,823	ヘルスケア機器・用品
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	179	161	613	68,872	繊維・アパレル・贅沢品
NIELSEN HOLDINGS PLC	334	342	1,404	157,619	専門サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	150	161	824	92,552	ホテル・レストラン・レジャー
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	44	42	611	68,578	保険
SEAGATE TECHNOLOGY	290	286	1,347	151,190	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC	174	167	1,050	117,829	機械
SIGNET JEWELERS LTD	71	54	381	42,813	専門小売り
TECHNIPFMC PLC	—	433	1,393	156,324	エネルギー設備・サービス
TYCO INTERNATIONAL PLC	403	—	—	—	商業サービス・用品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	124	126	1,652	185,421	保険
PERRIGO CO PLC	139	138	923	103,622	医薬品
XL GROUP PLC	288	—	—	—	保険
XL GROUP LTD	—	264	1,059	118,887	保険
CHUBB LTD	446	454	6,222	698,054	保険
GARMIN LTD	114	114	582	65,342	家庭用耐久財
TE CONNECTIVITY LTD	371	343	2,568	288,108	電子装置・機器・部品
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	67	126	1,299	145,769	ソフトウェア
TARO PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	8	15	180	20,253	医薬品

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)		百株	百株	千米ドル	千円	
AERCAP HOLDINGS NV		87	150	688	77,259	商社・流通業
CORE LABORATORIES N.V.		43	43	490	55,029	エネルギー設備・サービス
MOBILEYE NV		84	170	1,038	116,474	ソフトウェア
LYONDELLBASELL INDU-CL A		366	337	3,075	345,073	化学
MYLAN NV		404	431	1,706	191,433	医薬品
NXP SEMICONDUCTORS NV		132	280	2,905	325,911	半導体・半導体製造装置
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING		169	169	744	83,538	電気設備
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		169	169	1,684	188,937	ホテル・レストラン・レジャー
BROADCOM LTD		375	392	8,636	968,936	半導体・半導体製造装置
FLEX LTD		550	505	847	95,125	電子装置・機器・部品
小計		株 数 ・ 金 額	303,589	303,712	2,024,883	227,171,661
銘 柄 数 < 比 率 >			599	599	—	<62.3%>
(カナダ)				千カナダドル		
ARC RESOURCES LTD		335	329	627	52,705	石油・ガス・消耗燃料
AGNICO EAGLE MINES LTD		206	216	1,218	102,374	金属・鉱業
AGRIUM INC		126	124	1,587	133,404	化学
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B		401	404	2,442	205,299	食品・生活必需品小売り
ALTAGAS LTD		141	166	513	43,140	石油・ガス・消耗燃料
ATCO LTD CL1		68	68	353	29,720	総合公益事業
BCE INC		141	154	905	76,070	各種電気通信サービス
BANK OF MONTREAL		618	632	6,309	530,346	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX		1,162	1,179	9,360	786,714	銀行
BARRICK GOLD		1,130	1,120	2,813	236,469	金属・鉱業
BLACKBERRY LTD		509	509	471	39,658	コンピュータ・周辺機器
BOMBARDIER B SHEARS		1,670	1,890	395	33,200	航空宇宙・防衛
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A		847	856	4,183	351,604	資本市場
CAE INC		260	260	529	44,492	航空宇宙・防衛
CCL INDUSTRIES INC - CL B		26	26	768	64,614	容器・包装
CI FINANCIAL CORP		226	242	642	54,002	資本市場
CAMECO CORP		386	386	577	48,502	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		383	389	4,426	372,008	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO		769	750	7,395	621,549	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD		1,063	1,083	4,700	395,053	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		140	136	2,683	225,586	陸運・鉄道
CANADIAN TIRE CORP LTD A		70	64	1,001	84,179	複合小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A		124	124	485	40,792	総合公益事業
CENOVUS ENERGY INC		790	785	1,181	99,298	石油・ガス・消耗燃料
CONSTELLATION SOFTWARE INC		17	19	1,245	104,672	ソフトウェア
CRESCENT POINT ENERGY CORP		488	537	779	65,490	石油・ガス・消耗燃料
DOLLARAMA INC		115	107	1,186	99,718	複合小売り
ELDORADO GOLD CORPORATION		628	708	328	27,611	金属・鉱業
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP		360	360	438	36,854	各種金融サービス
EMERA INC		—	49	230	19,348	電力
EMPIRE CO LTD A		162	162	324	27,245	食品・生活必需品小売り
ENCANA CORP		790	950	1,459	122,645	石油・ガス・消耗燃料
ENBRIDGE INC		883	918	5,053	424,754	石油・ガス・消耗燃料
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		21	21	1,357	114,126	保険
FINNING INTERNATIONAL INC		149	152	376	31,670	商社・流通業
FIRST CAPITAL REALTY INC		113	113	225	18,976	不動産管理・開発
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		704	650	924	77,742	金属・鉱業
FORTIS INC		273	384	1,693	142,333	電力
FRANCO-NEVADA CORP		165	169	1,464	123,095	金属・鉱業
GILDAN ACTIVEWEAR INC		231	208	743	62,482	繊維・アパレル・贅沢品
GOLDCORP INC		800	829	1,619	136,149	金属・鉱業

銘 柄	株 数	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
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
GREAT-WEST LIFE CO INC	280	300	1,116	93,850	保険	
CGI GROUP INC - CLASS A	214	214	1,382	116,158	情報技術サービス	
HUSKY ENERGY INC	357	357	539	45,365	石油・ガス・消耗燃料	
HYDRO ONE LTD	—	173	416	34,970	電力	
IGM FINANCIAL INC	103	103	413	34,741	資本市場	
IMPERIAL OIL	283	285	1,159	97,445	石油・ガス・消耗燃料	
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	99	99	573	48,228	保険	
INTACT FINANCIAL CORP	127	126	1,195	100,491	保険	
INTER PIPELINE LTD	331	362	1,022	85,923	石油・ガス・消耗燃料	
JEAN COUTU GROUP INC-CLASS A	94	94	192	16,204	食品・生活必需品小売り	
KEYERA CORP	161	178	699	58,796	石油・ガス・消耗燃料	
KINROSS GOLD CORP	1,186	1,186	550	46,253	金属・鉱業	
LINAMAR CORP	48	48	293	24,674	自動車部品	
LOBLAW COMPANIES	214	210	1,516	127,454	食品・生活必需品小売り	
MAGNA INTERNATIONAL INC	388	377	2,194	184,449	自動車部品	
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,918	1,934	4,591	385,900	保険	
METHANEX CORP	82	82	527	44,343	化学	
METRO INC	232	232	951	79,967	食品・生活必需品小売り	
NATIONAL BANK OF CANADA	334	334	1,870	157,179	銀行	
ONEX CORPORATION	80	80	764	64,294	各種金融サービス	
OPEN TEXT CORP	121	262	1,189	99,953	ソフトウェア	
PEMBINA PIPELINE CORP	362	374	1,577	132,560	石油・ガス・消耗燃料	
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP	151	172	475	39,958	石油・ガス・消耗燃料	
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC	818	812	1,862	156,562	化学	
POWER CORPORATION OF CANADA	350	348	1,102	92,691	保険	
POWER FINANCIAL CORP	243	243	860	72,301	保険	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	186	207	579	48,724	石油・ガス・消耗燃料	
PROGRESSIVE WASTE SOLUTIONS	104	—	—	—	商業サービス・用品	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	198	213	1,588	133,553	ホテル・レストラン・レジャー	
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	348	347	2,041	171,550	無線通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA	1,433	1,448	14,171	1,191,120	銀行	
SNC-LAVALIN GROUP INC	145	145	759	63,873	建設・土木	
SAPUTO INC	239	239	1,102	92,665	食品	
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	170	226	548	46,082	石油・ガス・消耗燃料	
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	404	404	1,117	93,888	メディア	
SILVER WHEATON CORP	392	416	1,126	94,684	金属・鉱業	
SUN LIFE FINANCIAL INC	588	591	2,878	241,910	保険	
SUNCOR ENERGY INC	1,524	1,628	6,705	563,616	石油・ガス・消耗燃料	
TECK RESOURCES LTD	582	549	1,630	137,046	金属・鉱業	
TELUS CORP	193	193	832	69,996	各種電気通信サービス	
THOMSON REUTERS CORP	330	324	1,877	157,783	資本市場	
TORONTO DOMINION BANK	1,789	1,812	11,999	1,008,521	銀行	
TOURMALINE OIL CORP	173	216	638	53,665	石油・ガス・消耗燃料	
TRANSCANADA CORP	688	846	5,183	435,668	石油・ガス・消耗燃料	
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	870	980	401	33,771	金属・鉱業	
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL	313	313	461	38,803	医薬品	
VERESIN INC	248	290	423	35,562	石油・ガス・消耗燃料	
VERMILION ENERGY INC	105	120	588	49,431	石油・ガス・消耗燃料	
WEST FRASER TIMBER	68	68	380	32,000	紙製品・林産品	
WESTON(GEORGE)LTD	48	48	556	46,750	食品・生活必需品小売り	
YAMANA GOLD INC	970	970	359	30,247	金属・鉱業	
小計	株数・金額	38,177	39,808	162,014	13,617,347	
	銘柄数<比率>	90	91	—	<3.7%>	

銘柄	期首(前期末) 株数	当 期 末			業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	940	940	251	35,223	資本市場
ANTOFAGASTA PLC	410	410	344	48,243	金属・鉱業
ASHTED GROUP PLC	468	476	798	111,885	商社・流通業
BHP BILLITON PLC	2,043	2,071	2,631	368,579	金属・鉱業
ARM HOLDINGS PLC	1,340	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	980	980	534	74,816	家庭用耐久財
SKY PLC	998	990	967	135,489	メディア
AVIVA PLC	3,890	3,950	2,085	292,150	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC	127	—	—	—	化学
DIAGEO PLC	2,427	2,456	5,670	794,380	飲料
SCHRODERS PLC	118	133	404	56,637	資本市場
DCC PLC	—	86	605	84,810	コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC	3,060	3,060	2,004	280,762	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,797	1,817	9,648	1,351,529	タバコ
STANDARD CHARTERED PLC	3,164	3,220	2,466	345,510	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	926	938	3,603	504,754	タバコ
SABMILLER PLC	938	—	—	—	飲料
HSBC HOLDINGS PLC	18,870	19,290	12,654	1,772,605	銀行
LEGAL & GENERAL	5,760	5,770	1,425	199,640	保険
MEGGITT PLC	780	780	349	49,026	航空宇宙・防衛
MORRISON SUPERMARKETS	2,130	2,130	516	72,295	食品・生活必需品小売り
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	344	340	882	123,592	食品
PEARSON	790	780	521	72,987	メディア
PERSIMMON PLC	295	295	619	86,820	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	2,493	2,521	4,252	595,750	保険
RIO TINTO PLC-REG	1,201	1,210	3,980	557,644	金属・鉱業
ST JAMES S PLACE PLC	499	490	520	72,894	保険
TRAVIS PERKINS PLC	247	247	372	52,245	商社・流通業
SSE PLC	969	990	1,450	203,165	電力
BP PLC	17,660	18,450	8,517	1,193,123	石油・ガス・消耗燃料
LLOYDS BANKING GROUP PLC	55,300	62,800	4,185	586,321	銀行
TATE & LYLE ORD.	425	480	372	52,244	食品
TAYLOR WIMPEY PLC	3,190	3,190	614	86,108	家庭用耐久財
TESCO PLC	7,870	7,870	1,487	208,359	食品・生活必需品小売り
SMITH & NEPHEW PLC	858	840	1,023	143,318	ヘルスケア機器・用品
GLAXOSMITHKLINE PLC	4,691	4,755	7,983	1,118,348	医薬品
WEIR GROUP PLC	220	220	429	60,094	機械
BABCOCK INTL GROUP PLC	259	259	226	31,745	商業サービス・用品
ASTRAZENECA PLC	1,219	1,235	6,084	852,365	医薬品
GKN PLC	1,690	1,690	620	86,881	自動車部品
BT GROUP PLC	8,170	8,160	2,586	362,347	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC	187	187	862	120,837	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER PLC	1,550	1,530	507	71,026	複合小売り
BARCLAYS PLC	16,300	16,400	3,740	523,902	銀行
INTERTEK GROUP PLC	151	163	643	90,190	専門サービス
WILLIAM HILL PLC	850	850	244	34,196	ホテル・レストラン・レジャー
BURBERRY GROUP PLC	423	419	729	102,126	繊維・アパレル・贅沢品
NEXT PLC	140	140	596	83,543	複合小売り
KINGFISHER PLC	2,170	2,140	695	97,425	専門小売り
ICAP PLC	540	—	—	—	資本市場
ITV PLC	3,650	3,530	746	104,533	メディア
SAINSBURY	1,238	1,500	397	55,723	食品・生活必需品小売り
RANDGOLD RESOURCES LTD	90	88	614	86,042	金属・鉱業
G4S PLC	1,520	1,520	465	65,196	商業サービス・用品

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	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
ADMIRAL GROUP PLC	198	219	435	61,048	保険	
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	124	124	394	55,288	家庭用耐久財	
CENTRICA PLC	4,900	5,240	1,140	159,722	総合公益事業	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	3,800	4,261	9,046	1,267,178	石油・ガス・消耗燃料	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	3,820	3,653	8,115	1,136,768	石油・ガス・消耗燃料	
BUNZLE	331	331	769	107,802	商社・流通業	
COBHAM PLC	1,130	1,695	229	32,148	航空宇宙・防衛	
NATIONAL GRID PLC	3,596	3,680	3,702	518,587	総合公益事業	
INMARSAT PLC	425	425	355	49,740	各種電気通信サービス	
PETROFAC LTD	260	260	244	34,271	エネルギー設備・サービス	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	—	139	279	39,117	医薬品	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	302	300	939	131,661	資本市場	
UNILEVER PLC	1,244	1,254	5,009	701,675	パーソナル用品	
TUI AG-DI	466	490	551	77,287	ホテル・レストラン・レジャー	
INVESTEC PLC	550	610	368	51,611	資本市場	
EXPERIAN PLC	946	909	1,474	206,533	専門サービス	
MONDI PLC	342	343	678	94,989	紙製品・林産品	
SEVERN TRENT PLC	221	237	560	78,548	水道	
WHITBREAD PLC	175	173	681	95,505	ホテル・レストラン・レジャー	
SPORTS DIRECT INTERNATIONAL	253	—	—	—	専門小売り	
HARGREAVES LANSDOWN PLC	250	250	326	45,771	資本市場	
SMITHS GROUP PLC	375	371	605	84,762	コングロマリット	
ANGLO AMERICAN PLC	1,370	1,364	1,722	241,224	金属・鉱業	
3I GROUP PLC	970	970	715	100,209	資本市場	
PROVIDENT FINANCIAL PLC	143	143	419	58,832	消費者金融	
CAPITA PLC	640	640	353	49,577	専門サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	617	616	4,520	633,277	家庭用品	
RELX PLC	1,066	1,058	1,656	232,088	専門サービス	
SHIRE PLC	568	874	4,137	579,522	バイオテクノロジー	
FRESNILLO PLC	209	209	324	45,525	金属・鉱業	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	670	670	663	92,915	水道	
GLENCORE PLC	11,880	11,970	3,800	532,370	金属・鉱業	
DIXONS CARPHONE PLC	920	920	291	40,814	専門小売り	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,770	1,740	1,332	186,704	航空宇宙・防衛	
OLD MUTUAL PLC	4,680	4,880	1,058	148,270	保険	
EASYJET PLC	163	163	164	22,992	旅客航空輸送業	
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	3,410	3,410	826	115,787	銀行	
SAGE GROUP PLC (THE)	1,050	1,050	666	93,324	ソフトウェア	
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	375	375	284	39,870	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WPP PLC	1,243	1,234	2,140	299,909	メディア	
COCA-COLA HBC AG-CDI	198	167	344	48,213	飲料	
ROYAL MAIL PLC	880	880	368	51,650	航空貨物・物流サービス	
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-WI	690	690	325	45,601	ホテル・レストラン・レジャー	
WOLSELEY PLC	242	242	1,229	172,208	商社・流通業	
IMI PLC	259	259	318	44,552	機械	
VODAFONE GROUP PLC	25,610	25,990	5,426	760,173	無線通信サービス	
AGGREKO PLC	262	—	—	—	商業サービス・用品	
RSA INSURANCE GROUP PLC	987	987	578	80,991	保険	
COMPASS GROUP PLC	1,585	1,611	2,430	340,534	ホテル・レストラン・レジャー	
REXAM PLC	655	—	—	—	容器・包装	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	229	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
STANDARD LIFE PLC	1,860	1,870	665	93,227	保険	
AUTO TRADER GROUP PLC	950	950	369	51,766	インターネットソフトウェア・サービス	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,360	1,360	464	65,003	保険	

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
			株数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		—	181	715	100,278	ホテル・レストラン・レジャー
WORLDPAY GROUP PLC		1,050	1,660	483	67,736	情報技術サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		—	120	429	60,195	化学
JOHNSON MATTHEY PLC		191	191	585	81,978	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	280,828	289,196	179,660	25,166,797	
	銘 柄 数 < 比 率 >	108	104	—	<6.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SYNGENTA AG-REG		89	89	3,944	442,033	化学
SIKA AG-BR		2	2	1,234	138,316	化学
SGS SA-REG		5	5	1,094	122,646	専門サービス
SULZER AG-REG		13	—	—	—	機械
BARRY CALLEBAUT AG		1	2	304	34,076	食品
SWISSCOM AG-REG		24	25	1,172	131,399	各種電気通信サービス
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		0.95	1	588	65,910	食品
LINDT&SPRUENGLI AG-REG		0.1	0.1	664	74,498	食品
GIVAUDAN-REG		8	8	1,596	178,927	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG		144	147	4,136	463,542	保険
NOVARTIS-REG		2,199	2,175	16,323	1,829,360	医薬品
ABB LTD		2,134	1,841	4,302	482,171	電気設備
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)		678	684	17,645	1,977,533	医薬品
ADECCO GROUP AG-REG		163	153	1,082	121,312	専門サービス
LAFARGEHOLCIM LTD		443	439	2,590	290,272	建設資材
NESTLE SA-REG		3,080	3,030	23,421	2,624,892	食品
BALOISE HOLDING AG		50	50	691	77,496	保険
SONOVA HOLDING AG-REG		50	50	682	76,431	ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		1,743	1,950	2,940	329,553	資本市場
THE SWATCH GROUP AG-B		29	29	1,043	116,930	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG		46	46	319	35,828	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG		50	57	1,082	121,264	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG		31	31	1,031	115,610	保険
GALENICA AG-REG		3	3	381	42,765	医薬品
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		8	8	485	54,462	化学
SWISS PRIME SITE-REG		63	68	591	66,338	不動産管理・開発
PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES		32	32	226	25,408	各種金融サービス
DUFREY AG-REG		40	45	670	75,193	専門小売り
PARTNERS GROUP HOLDING AG		15	16	920	103,127	資本市場
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		43	38	748	83,879	機械
SCHINDLER HOLDING AG-REG		19	19	366	41,096	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		52	52	739	82,842	海運業
GEBERIT AG-REG		36	35	1,573	176,291	建設関連製品
ACTELION LTD		97	—	—	—	バイオテクノロジー
ARYZTA AG		85	85	268	30,140	食品
JULIUS BAER GROUP LTD		220	220	1,098	123,055	資本市場
SWISS RE LTD		337	309	2,781	311,666	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A		500	511	3,988	446,974	繊維・アパレル・贅沢品
ACTELION LTD-NEW LINE		—	93	2,624	294,128	バイオテクノロジー
UBS GROUP AG		3,511	3,570	5,694	638,143	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	16,053	15,927	111,051	12,445,526	
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	38	—	<3.4%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
LUNDBERGS AB-B SHS		—	34	2,024	25,409	各種金融サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		1,460	1,500	14,880	186,744	銀行
SWEDBANK AB		865	881	19,461	244,239	銀行
SWEDISH MATCH AB		189	189	5,486	68,857	タバコ

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
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
NORDEA BANK AB		2,930	2,950	30,001	376,518	銀行
SECURITAS AB-B SHS		294	290	4,016	50,407	商業サービス・用品
INVESTOR AB-B SHS		444	441	16,405	205,885	各種金融サービス
HENNES&MAURITZ AB-B		923	917	20,880	262,045	専門小売り
ERICSSON LM-B		2,920	2,970	17,419	218,609	通信機器
TELIA CO AB		2,510	2,470	9,264	116,275	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS		375	341	7,167	89,956	建設・土木
LUNDIN PETROLEUM AB		201	171	3,148	39,508	石油・ガス・消耗燃料
ALFA LAVAL AB		277	277	4,664	58,541	機械
GETINGE AB-B SHS		191	191	2,954	37,082	ヘルスケア機器・用品
KINNEVIK INVESTMENT AB-B		236	—	—	—	各種金融サービス
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR		61	68	3,410	42,798	無線通信サービス
ICA GRUPPEN AB		78	78	2,352	29,523	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS		380	380	2,937	36,864	家庭用耐久財
ELECTROLUX AB-B		233	233	5,652	70,939	家庭用耐久財
SKF AB-B SHARES		388	388	6,852	85,993	機械
VOLVO AB-B SHS		1,500	1,520	20,018	251,230	機械
SANDVIK AB		1,030	1,030	13,637	171,146	機械
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		168	168	3,240	40,671	各種金融サービス
SVENSKA CELLULOSA AB-B		584	600	17,232	216,261	家庭用品
BOLIDEN AB		260	263	7,177	90,074	金属・鉱業
HEXAGON AB-B SHS		244	258	9,339	117,211	電子装置・機器・部品
TELE 2 AB-B SHS		284	340	2,886	36,226	無線通信サービス
KINNEVIK AB - B		—	236	5,638	70,757	各種金融サービス
ATLAS COPCO AB-A		648	660	20,704	259,837	機械
ATLAS COPCO AB-B		382	382	10,783	135,337	機械
SVENSKA HANDELSBANKEN-A		1,450	1,480	18,070	226,788	銀行
ASSA ABLOY AB-B		970	963	17,728	222,496	建設関連製品
小 計	株 数 ・ 金 額	22,475	22,669	325,437	4,084,242	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	31	—	<1.1%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		956	940	12,943	169,434	銀行
TELENOR ASA		719	719	10,216	133,740	各種電気通信サービス
SCHIBSTED ASA		78	78	1,708	22,370	メディア
STATOIL ASA		1,055	1,113	16,494	215,915	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA		168	168	5,476	71,691	化学
MARINE HARVEST ASA		—	372	4,951	64,812	食品
NORSK HYDRO		1,300	1,300	6,552	85,765	金属・鉱業
ORKLA ASA		800	800	6,116	80,058	食品
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		197	197	2,600	34,039	保険
SCHIBSTED ASA-B SHS		91	91	1,783	23,347	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	5,364	5,778	68,844	901,175	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	10	—	<0.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG B		105	105	6,783	109,206	飲料
A P MOLLER-MAERSK A/S		6	6	7,285	117,288	海運業
A P MOLLER - MAERSK A/S-A		3	3	4,237	68,223	海運業
DANSKE BANK AS		686	669	15,775	253,977	銀行
GENMAB A/S		51	54	7,757	124,893	バイオテクノロジー
TDC A/S		768	768	2,781	44,785	各種電気通信サービス
WILLIAM DEMANT HOLDING		26	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		216	212	11,935	192,163	電気設備
DSV A/S		182	190	6,817	109,756	陸運・鉄道
PANDORA A/S		108	108	8,262	133,018	繊維・アパレル・贅沢品

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	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
CHR HANSEN HOLDING A/S		93	91	3,991	64,259	化学
NOVOZYMES A/S-B SHARES		225	225	6,174	99,401	化学
COLOPLAST-B		105	117	6,282	101,154	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B		1,888	1,867	44,135	710,587	医薬品
ISS A/S		141	161	4,313	69,442	商業サービス・用品
TRYG A/S		118	118	1,487	23,956	保険
DONG ENERGY A/S		—	141	3,702	59,612	電力
WILLIAM DEMANT HOLDING		—	130	1,883	30,327	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額	4,722	4,966	143,605	2,312,055	
	銘柄 数 < 比 率 >	16	17	—	<0.6%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		202	184	3,280	392,960	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA		371	396	2,954	353,878	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE		116	112	469	56,215	インターネットソフトウェア・サービス
FUCHS PETROLUB SE -PFD		64	64	291	34,863	化学
HANNOVER RUECK SE		57	56	602	72,214	保険
GEA GROUP AG		175	170	676	80,978	機械
CONTINENTAL AG		106	104	2,155	258,247	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG		940	926	2,950	353,464	航空貨物・物流サービス
AXEL SPRINGER SE		44	44	226	27,144	メディア
MERCK KGAA		126	125	1,323	158,572	医薬品
RWE AG		462	496	748	89,628	総合公益事業
SAP SE		948	959	8,764	1,049,875	ソフトウェア
E.ON SE		1,940	2,150	1,569	188,061	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA		100	99	1,032	123,632	家庭用品
METRO AG		166	182	546	65,405	食品・生活必需品小売り
BAYER AG-REG		797	807	8,618	1,032,441	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		174	173	2,071	248,165	家庭用品
BASF SE		887	896	8,332	998,186	化学
BEIERSDORF AG		100	100	885	106,014	パーソナル用品
HOCHTIEF AG		—	20	309	37,039	建設・土木
HEIDELBERGCEMENT AG		137	143	1,258	150,709	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE		209	208	1,639	196,340	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG		440	445	7,702	922,733	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		226	226	340	40,784	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		160	155	2,854	341,904	保険
VOLKSWAGEN AG		34	32	458	54,874	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF		178	179	2,437	292,045	自動車
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		929	940	6,517	780,673	自動車
MAN SE		32	37	357	42,766	機械
THYSSENKRUPP AG		363	363	832	99,773	金属・鉱業
SIEMENS AG		765	746	9,530	1,141,616	コングロマリット
QIAGEN NV		223	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
LINDE AG		179	182	2,849	341,354	化学
DEUTSCHE BANK AG-REG		1,331	2,026	3,248	389,160	資本市場
BAYER MOTOREN WERK		318	316	2,704	323,951	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD		53	53	390	46,734	自動車
DEUTSCHE TELEKOM-REG		3,114	3,199	5,206	623,671	各種電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		1,090	1,089	2,083	249,553	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG		189	—	—	—	各種金融サービス
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE		152	152	775	92,861	自動車
FRAPORT AG		38	38	250	29,965	運送インフラ
LANXESS		83	89	567	67,933	化学
DEUTSCHE WOHNEN AG-BR		329	342	1,044	125,157	不動産管理・開発

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
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SYMRISE AG		115	121	734	87,982	化学
BRENNTAG AG		151	151	797	95,584	商社・流通業
K+S AG		173	188	400	47,923	化学
EVONIK INDUSTRIES AG		138	169	517	62,019	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG		746	746	342	41,071	各種電気通信サービス
HUGO BOSS AG		63	63	424	50,819	繊維・アパレル・贅沢品
COMMERZBANK AG		1,020	1,020	870	104,310	銀行
OSRAM LICHT AG		88	88	508	60,915	電気設備
VONOVIA SE		452	446	1,459	174,784	不動産管理・開発
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE		209	223	913	109,457	メディア
DEUTSCHE BOERSE AG-TENDER		—	189	1,613	193,280	資本市場
INNOGY SE		—	127	442	53,056	総合公益事業
ZALANDO SE		81	81	303	36,308	インターネット販売・通信販売
COVESTRO AG		—	88	633	75,909	化学
QIAGEN NV		—	214	582	69,814	ライフサイエンス・ツール/サービス
SCHAEFFLER AG		—	160	264	31,653	自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	21,587	23,102	111,665	13,376,446	
	銘柄 数 < 比 率 >	53	57	—	<3.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		1,137	1,120	1,647	197,356	保険
INTESA SANPAOLO		12,160	12,340	3,117	373,395	銀行
INTESA SANPAOLO-RSP		920	920	218	26,119	銀行
MEDIOBANCA S. P. A.		530	530	449	53,901	銀行
SAIPEM SPA		5,497	5,897	254	30,438	エネルギー設備・サービス
LUXOTTICA GROUP SPA		165	165	853	102,285	繊維・アパレル・贅沢品
ENEL SPA		6,770	7,470	3,262	390,862	電力
ENI SPA		2,448	2,490	3,814	456,960	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA		2,050	2,330	931	111,588	石油・ガス・消耗燃料
TENARIS SA		460	460	742	88,936	エネルギー設備・サービス
UNIONE DI BANCHE ITALIANE SCPA		900	—	—	—	銀行
TELECOM ITALIA SPA		11,100	11,300	955	114,449	各種電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RNC		5,700	5,700	389	46,703	各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA		393	387	932	111,724	運送インフラ
TERNA SPA		1,420	1,520	697	83,611	電力
EXOR SPA		112	—	—	—	各種金融サービス
LEONARDO SPA		410	410	552	66,156	航空宇宙・防衛
PRYSMIAN SPA		194	194	474	56,889	電気設備
ENEL GREEN POWER SPA		1,600	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
UNICREDIT SPA		4,640	—	—	—	銀行
UNIPOLSAI SPA		1,070	1,070	220	26,429	保険
FERRARI NV		127	116	806	96,574	自動車
CNH INDUSTRIAL NV		920	990	892	106,910	機械
BANCO POPOLARE SPA		339	—	—	—	銀行
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		890	890	914	109,491	自動車
UNICREDIT SPA		—	1,843	2,632	315,292	銀行
EXOR NV		—	104	499	59,799	各種金融サービス
POSTE ITALIANE SPA		—	500	312	37,374	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	61,952	58,746	25,571	3,063,253	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	23	—	<0.8%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES		201	201	772	92,530	建設・土木
AIRBUS SE		574	567	4,061	486,585	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		437	461	797	95,536	総合公益事業
LOREAL-ORD		242	246	4,410	528,274	パーソナル用品

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	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
CHRISTIAN DIOR SE		53	53	1,162	139,237	繊維・アパレル・贅沢品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		268	272	5,526	662,078	繊維・アパレル・贅沢品
DASSAULT AVIATION SA		—	2	234	28,099	航空宇宙・防衛
THALES SA		99	105	949	113,792	航空宇宙・防衛
CAP GEMINI SA		160	158	1,353	162,164	情報技術サービス
CASINO GUICHARD-PERRACHON SA		59	59	304	36,440	食品・生活必需品小売り
INGENICO GROUP		55	55	479	57,438	電子装置・機器・部品
PUBLICIS GROUPE		184	181	1,171	140,390	メディア
LAGARDERE S. C. A		116	116	313	37,497	メディア
BOLLORE		870	870	312	37,424	航空貨物・物流サービス
MICHELIN (CGDE)		178	175	1,965	235,417	自動車部品
PERNOD RICARD SA		205	207	2,272	272,265	飲料
RENAULT SA		188	186	1,516	181,611	自動車
REMY COINTREAU		23	23	204	24,485	飲料
SEB SA		—	20	258	31,001	家庭用耐久財
SCHNEIDER ELECTRIC SE		538	544	3,719	445,603	電気設備
VIVENDI SA	1,132	1,000	1,763	211,189	メディア	
TECHNIP SA	98	—	—	—	—	エネルギー設備・サービス
VALEO SA	76	—	—	—	—	自動車部品
ORANGE SA	1,903	1,940	2,837	339,874	各種電気通信サービス	
HERMES INTERNATIONAL	24	26	1,149	137,701	繊維・アパレル・贅沢品	
SOCIETE BIC SA	28	28	323	38,726	商業サービス・用品	
DASSAULT SYSTEMES SA	121	128	1,035	123,983	ソフトウェア	
KERING SA	72	74	1,802	215,922	繊維・アパレル・贅沢品	
CNP ASSURANCES	165	165	316	37,939	保険	
CARREFOUR SUPERMARCHE	541	552	1,213	145,406	食品・生活必需品小売り	
ATOS SE	86	86	989	118,472	情報技術サービス	
SANOFI	1,133	1,132	9,535	1,142,313	医薬品	
ACCOR SA	207	164	639	76,656	ホテル・レストラン・レジャー	
STMICROELECTRONICS NV	577	600	861	103,247	半導体・半導体製造装置	
SOCIETE GENERALE	697	742	3,492	418,377	銀行	
EURAZEO	38	40	247	29,684	各種金融サービス	
SODEXO	90	89	970	116,314	ホテル・レストラン・レジャー	
AXA	1,912	1,897	4,593	550,265	保険	
PEUGEOT CITROEN	437	473	896	107,371	自動車	
JC DECAUX SA	68	68	219	26,322	メディア	
ESSILOR INTERNATIONAL	199	204	2,305	276,139	ヘルスケア機器・用品	
CREDIT AGRICOLE SA	1,030	1,080	1,365	163,527	銀行	
ZODIAC AEROSPACE	195	195	456	54,660	航空宇宙・防衛	
BNP PARIBAS	1,023	1,034	6,390	765,472	銀行	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	455	481	2,290	274,410	建設関連製品	
WENDEL	29	29	336	40,349	各種金融サービス	
ILIAD SA	24	27	570	68,318	各種電気通信サービス	
SES FDR	316	344	722	86,536	メディア	
IMERYS	38	38	299	35,824	建設資材	
SAFRAN SA	301	304	2,129	255,058	航空宇宙・防衛	
ENGIE	1,411	1,520	1,976	236,705	総合公益事業	
ALSTOM	155	155	429	51,431	機械	
EUTELSAT COMMUNICATIONS	163	163	328	39,403	メディア	
ELECTRICITE DE FRANCE	228	370	290	34,793	電力	
ARKEMA	67	67	626	75,010	化学	
LEGRAND SA	253	264	1,479	177,287	電気設備	
EIFFAGE SA	—	61	446	53,510	建設・土木	
TOTAL SA	2,115	2,219	10,445	1,251,319	石油・ガス・消耗燃料	

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	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ADP		28	28	325	39,008	運送インフラ
NATIXIS		870	870	497	59,643	銀行
SCOR SE		154	154	540	64,778	保険
REXEL SA		286	286	486	58,241	商社・流通業
VINCI		460	489	3,626	434,409	建設・土木
DANONE		567	578	3,673	440,011	食品
ATR LIQUIDE		330	376	4,015	481,038	化学
BUREAU VERITAS SA		255	255	487	58,343	専門サービス
GROUPE EUROTUNNEL SE - REGR		450	450	412	49,377	運送インフラ
SUEZ		299	333	483	57,860	総合公益事業
EDENRED		187	214	470	56,397	商業サービス・用品
VALEO SA		—	228	1,424	170,673	自動車部品
SFR GROUP SA		110	77	226	27,081	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	25,857 67	26,601 69	114,235 —	13,684,273 <3.8%>	
(ユーロ…イギリス)						
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS		—	219	771	92,396	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	219 1	771 —	92,396 <0.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV		970	954	1,649	197,589	専門サービス
RANDSTAD HOLDING NV		127	116	626	75,092	専門サービス
AKZO NOBEL		240	248	1,917	229,731	化学
WOLTERS KLUWER		289	299	1,154	138,326	専門サービス
VOPAK		71	71	288	34,611	石油・ガス・消耗燃料
AEGON NV		1,800	1,700	814	97,544	保険
KONINKLIJKE KPN NV		3,110	3,410	953	114,252	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		915	916	2,748	329,182	コングロマリット
ING GROEP NV		3,750	—	—	—	銀行
HEINEKEN NV		220	223	1,771	212,236	飲料
ARCELORMITTAL		960	1,780	1,420	170,133	金属・鉱業
ARCELORMITTAL-RIGHTS		960	—	—	—	金属・鉱業
HEINEKEN HOLDING NV		97	97	716	85,869	飲料
KONINKLIJKE DSM NV		175	180	1,146	137,394	化学
UNILEVER NV-CVA		1,571	1,589	7,424	889,393	パーソナル用品
BOSKALIS WESTMINSTER-CVA		81	93	301	36,095	建設・土木
TNT EXPRESS NV		430	—	—	—	航空貨物・物流サービス
ASML HOLDING NV		332	362	4,490	537,930	半導体・半導体製造装置
GEMALTO		76	76	390	46,803	ソフトウェア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		—	1,232	2,440	292,358	食品・生活必需品小売り
OCI		80	—	—	—	化学
KONINKLIJKE AHOLD NV		812	—	—	—	食品・生活必需品小売り
NN GROUP NV		232	300	919	110,164	保険
ABN AMRO GROUP NV-CVA		—	279	637	76,418	銀行
ALTICE NV - B		100	100	214	25,684	メディア
ALTICE NV - A		368	368	789	94,546	メディア
ING GROEP NV		—	3,790	5,317	636,967	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	17,766 24	18,183 22	38,136 —	4,568,326 <1.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA		502	630	953	114,200	運送インフラ
ENDESA S. A.		317	317	689	82,573	電力
BANKINTER S. A.		650	650	507	60,811	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.		6,172	6,420	4,628	554,486	銀行

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
			株数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GAS NATURAL SDG		328	328	663	79,426	ガス
REPSOL SA		1,043	1,087	1,588	190,250	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA		13,978	14,220	8,169	978,611	銀行
RED ELECTRICA CORPORACION SA		102	—	—	—	電力
TELEFONICA SA		4,356	4,430	4,629	554,549	各種電気通信サービス
ZARDOYA OTIS S.A		168	175	151	18,201	機械
ENAGAS		213	228	547	65,535	石油・ガス・消耗燃料
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV		185	190	600	71,990	建設・土木
FERROVIAL SA		463	464	868	104,087	建設・土木
MAPFRE SA		1,110	980	316	37,941	保険
BANCO DE SABADELL SA		4,845	5,300	906	108,565	銀行
CAIXABANK		2,482	3,450	1,390	166,550	銀行
IBERDROLA SA		5,287	5,410	3,587	429,795	電力
AMADEUS IT GROUP SA		419	426	2,003	239,971	情報技術サービス
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GRP		800	800	489	58,639	旅客航空輸送業
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL		570	560	302	36,278	食品・生活必需品小売り
BANKIA SA		4,300	4,300	455	54,548	銀行
BCO POPULAR ESPANOL		1,624	3,002	276	33,090	銀行
RED ELECTRICA CORPORACION SA		—	432	772	92,527	電力
INDITEX SA		1,056	1,068	3,476	416,430	専門小売り
AENA SA		65	65	955	114,459	運送インフラ
GRIFOLS SA		288	288	664	79,642	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	51,327	55,222	39,595	4,743,167	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	25	—	<1.3%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UMICORE		88	94	501	60,107	化学
DELHAIZE GROUP		98	—	—	—	食品・生活必需品小売り
KBC GROEP NV		240	244	1,512	181,130	銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV		774	—	—	—	飲料
SOLVAY SA		73	73	832	99,776	化学
UCB SA		123	121	875	104,882	医薬品
COLRUYT SA		70	60	271	32,569	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAM		78	78	663	79,476	各種金融サービス
PROXIMUS		151	151	444	53,288	各種電気通信サービス
TELENET GROUP HOLDING NV		52	52	289	34,627	メディア
AGEAS		200	190	695	83,347	保険
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		—	743	7,656	917,185	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	1,947	1,806	13,743	1,646,392	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	10	—	<0.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		140	150	562	67,417	石油・ガス・消耗燃料
VOESTALPINE AG		110	110	419	50,217	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		268	289	887	106,263	銀行
IMMOEAST AG-RIGHTS		500	500	—	—	不動産管理・開発
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		110	110	232	27,809	銀行
ANDRITZ AG		80	72	348	41,778	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	1,208	1,231	2,450	293,487	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
EUROFINS SCIENTIFIC SE		—	10	418	50,130	ライフサイエンス・ツール/サービス
RTL GROUP		39	39	292	35,047	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	39	49	711	85,178	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.0%>	

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
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
WARTSILA OYJ		147	147	737	88,397	機械
UPM-KYMMENE OYJ		505	529	1,174	140,742	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		540	540	596	71,478	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS		432	430	1,907	228,497	保険
FORTUM OYJ		440	440	643	77,111	電力
ELISA OYJ		137	145	480	57,510	各種電気通信サービス
METSO OYJ		104	103	293	35,152	機械
NOKIA OYJ		5,600	5,680	2,836	339,795	通信機器
NESTE OYJ		125	125	461	55,223	石油・ガス・消耗燃料
NOKIAN RENKAAT OYJ		113	113	442	52,994	自動車部品
KONE OYJ		319	323	1,321	158,289	機械
ORION OYJ		96	95	463	55,568	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	8,558 12	8,670 12	11,359 —	1,360,761 <0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND		28,500	28,500	669	80,229	銀行
CRH PLC		822	823	2,701	323,661	建設資材
KERRY GROUP PLC-A		161	158	1,165	139,566	食品
IRISH BANK RESOLUTION CORP LTD		1,398	1,398	—	—	銀行
PADDY POWER PLC		81	87	864	103,508	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	30,962 5	30,966 5	5,400 —	646,966 <0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL		2,200	2,350	740	88,758	電力
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-REGD		34,000	—	—	—	銀行
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		445	500	707	84,751	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS		252	230	379	45,405	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	36,897 4	3,080 3	1,827 —	218,915 <0.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	258,101 233	227,877 235	365,469 —	43,779,566 <12.0%>	
(香港)				千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		219	219	2,297	33,173	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD		2,130	2,130	4,409	63,667	不動産管理・開発
BANK OF EAST ASIA		1,208	1,208	3,915	56,545	銀行
CLP HLDGS		1,855	1,590	13,030	188,153	電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		1,070	1,070	1,202	17,366	旅客航空輸送業
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE		600	650	4,000	57,770	電力
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		1,102	1,120	21,772	314,399	資本市場
LI & FUNG LTD		5,636	5,636	1,904	27,507	繊維・アパレル・贅沢品
MTR CORP		1,395	1,480	6,512	94,033	陸運・鉄道
FIRST PACIFIC CO		2,260	2,260	1,292	18,666	各種金融サービス
HANG LUNG GROUP LTD		—	810	2,729	39,416	不動産管理・開発
HANG SENG BANK		730	756	12,012	173,465	銀行
HENDERSON LAND		1,110	1,078	5,213	75,275	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		1,350	1,320	8,830	127,516	電力
WHARF (HOLDING)		1,330	1,330	8,997	129,923	不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS		6,625	7,548	11,729	169,377	ガス
HYSAN DEVELOPMENT		650	650	2,275	32,851	不動産管理・開発
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		2,230	2,230	9,611	138,787	ホテル・レストラン・レジャー
KERRY PROPERTIES		570	570	1,539	22,223	不動産管理・開発
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		3,635	3,635	11,668	168,490	銀行
NWS HOLDINGS LTD		1,355	1,595	2,274	32,843	コングロマリット
PCCW LTD		3,860	3,860	1,752	25,305	各種電気通信サービス

銘柄		株数	株数	当 期 末		業 種 等
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		750	750	2,332	33,681	繊維・アパレル・贅沢品
NEW WORLD DEVELOPMENT		5,166	5,496	5,265	76,038	不動産管理・開発
SHANGRI-LA ASIA LTD		1,083	1,083	1,178	17,019	ホテル・レストラン・レジャー
SINO LAND CO.LTD		2,860	3,140	4,333	62,571	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		1,680	1,390	15,985	230,823	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A		585	535	4,164	60,142	不動産管理・開発
WHEELOCK & COMPANY LTD		870	750	4,702	67,904	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		1,280	1,400	4,340	62,669	家庭用耐久財
SJM HOLDINGS LIMITED		1,660	1,660	1,059	15,293	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN MACAU LTD		1,684	1,484	2,418	34,929	ホテル・レストラン・レジャー
MGM CHINA HOLDINGS LTD		780	940	1,515	21,880	ホテル・レストラン・レジャー
AIA GROUP LTD		11,624	11,760	58,329	842,279	保険
HKT TRUST AND HKT LTD		2,596	3,796	3,811	55,033	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		2,348	2,336	8,503	122,783	ホテル・レストラン・レジャー
SWIRE PROPERTIES LTD		1,168	1,168	2,908	41,996	不動産管理・開発
WH GROUP LIMITED		5,900	8,100	5,410	78,131	食品
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		2,625	2,645	25,594	369,580	コングロマリット
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING		2,635	2,610	13,691	197,705	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	88,217	93,790	304,516	4,397,225	
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	40	—	<1.2%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		1,410	1,610	605	48,592	航空宇宙・防衛
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD		6,153	6,203	238	19,170	食品
DBS GROUP HLDGS		1,710	1,720	3,319	266,464	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		370	410	419	33,634	不動産管理・開発
SEMBCORP MARINE		726	—	—	—	機械
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD		118	100	443	35,631	販売
SATS LTD		—	590	289	23,206	運送インフラ
SINGAPORE EXCHANGE LTD		770	770	597	47,962	資本市場
CAPITALAND LIMITED		2,460	2,460	892	71,679	不動産管理・開発
GENTING SINGAPORE PLC		6,146	6,146	626	50,320	ホテル・レストラン・レジャー
COMFORTDELGRO CORP LTD		2,070	2,070	536	43,035	陸運・鉄道
SINGAPORE AIRLINES LTD		550	520	529	42,482	旅客航空輸送業
UNITED OVERSEAS BANK		1,255	1,300	2,862	229,780	銀行
UOL GROUP LIMITED		487	487	340	27,364	不動産管理・開発
SINGAPORE PRESS HOLDINGS		1,510	1,480	529	42,530	メディア
NOBLE GROUP LTD		4,124	—	—	—	商社・流通業
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED		7,700	7,860	3,088	247,952	各種電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES		990	990	315	25,360	コングロマリット
OCBC-ORD		2,975	3,030	2,942	236,164	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		1,840	1,840	653	52,432	食品
STARHUB LTD		530	690	199	16,006	無線通信サービス
KEPPEL CORP.		1,427	1,427	983	78,921	コングロマリット
YANGZIJANG SHIPBUILDING		1,630	1,630	184	14,784	機械
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L		2,940	2,660	731	58,717	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	49,892	45,994	21,330	1,712,196	
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	22	—	<0.5%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		141	141	989	84,941	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK		2,817	2,857	9,219	791,405	銀行
AMCOR		1,130	1,120	1,712	146,999	容器・包装
WESTPAC BANKING CORP		3,206	3,263	11,505	987,618	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD		351	351	422	36,291	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		1,420	1,480	919	78,893	金属・鉱業

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	
(オーストラリア)	百株	百株	千豪ドル	千円	
TELSTRA CORP LTD	4,170	4,140	1,912	164,184	各種電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	443	443	532	45,746	銀行
COCA-COLA AMATIL LTD	520	600	648	55,675	飲料
ASX LTD	182	196	993	85,317	資本市場
BHP BILLITON LIMITED	3,084	3,137	7,550	648,157	金属・鉱業
CALTEX AUSTRALIA LIMITED	255	255	764	65,623	石油・ガス・消耗燃料
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	530	530	236	20,336	複合小売り
COMPUTERSHARE LTD	470	470	664	57,047	情報技術サービス
CSL LIMITED	451	446	5,596	480,433	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD	54	54	321	27,636	メディア
TRANSURBAN GROUP	1,950	1,980	2,320	199,196	運送インフラ
COCHLEAR LTD	52	58	787	67,556	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD	1,750	1,750	1,249	107,257	石油・ガス・消耗燃料
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	1,646	1,680	14,535	1,247,715	銀行
BORAL LTD	670	1,150	675	57,946	建設資材
RIO TINTO LTD	410	408	2,467	211,852	金属・鉱業
APA GROUP	1,070	1,110	997	85,658	ガス
ARISTOCRAT LEISURE LTD	520	520	937	80,435	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	2,320	2,280	1,386	118,994	保険
TPG TELECOM LTD	270	330	229	19,687	各種電気通信サービス
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	52	52	150	12,913	ホテル・レストラン・レジャー
ORICA LTD	366	366	651	55,954	化学
SUNCORP GROUP LTD	1,260	1,260	1,670	143,418	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK	2,524	2,594	8,687	745,718	銀行
NEWCREST MINING	750	750	1,680	144,211	金属・鉱業
OIL SEARCH LTD	1,300	1,290	940	80,724	石油・ガス・消耗燃料
INCITEC PIVOT LTD	1,610	1,610	606	52,102	化学
AMP LIMITED	2,850	2,810	1,447	124,223	各種金融サービス
QANTAS AIRWAYS LIMITED	441	441	175	15,077	旅客航空輸送業
QBE INSURANCE	1,330	1,320	1,706	146,508	保険
CHALLENGER LIMITED	560	560	705	60,520	各種金融サービス
SANTOS LTD.	1,670	1,760	674	57,863	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE LTD	373	380	845	72,545	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
TABCORP HOLDINGS	780	780	369	31,736	ホテル・レストラン・レジャー
WESFARMERS LIMITED	1,079	1,107	5,035	432,268	食品・生活必需品小売り
ALUMINA LTD	2,330	2,330	422	36,301	金属・鉱業
ILUKA RESOURCES LTD	378	—	—	—	金属・鉱業
WOODSIDE PETROLEUM	711	735	2,376	203,977	石油・ガス・消耗燃料
WOOLWORTHS LIMITED	1,229	1,236	3,300	283,282	食品・生活必需品小売り
DUET GROUP	2,290	2,290	636	54,647	総合公益事業
SEEK LTD	328	328	523	44,936	専門サービス
DOMINO S PIZZA ENTERPRISES L	—	59	341	29,354	ホテル・レストラン・レジャー
TATTS GROUP LTD	1,470	1,470	654	56,152	ホテル・レストラン・レジャー
BRAMBLES LTD	1,550	1,530	1,445	124,111	商業サービス・用品
PLATINUM ASSET MANAGEMENT	250	—	—	—	資本市場
ASCIANO LTD	610	—	—	—	陸運・鉄道
MACQUARIE GROUP LIMITED	296	295	2,656	228,031	資本市場
CROWN RESORTS LTD	360	360	426	36,650	ホテル・レストラン・レジャー
VOCUS GROUP LTD	430	540	234	20,117	各種電気通信サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	440	440	910	78,145	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD	720	720	888	76,267	飲料
SYDNEY AIRPORT	1,079	1,079	724	62,148	運送インフラ
AURIZON HOLDINGS LTD	2,090	1,910	1,021	87,715	陸運・鉄道
HEALTHSCOPE LTD	1,760	1,760	401	34,445	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

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	
(オーストラリア)		百株	百株	千豪ドル	千円	
AUSNET SERVICES		1,634	1,634	276	23,704	電力
MEDIBANK PRIVATE LTD		2,610	2,610	738	63,403	保険
AGL ENERGY LTD		645	657	1,711	146,913	総合公益事業
SOUTH32 LTD		5,000	5,070	1,414	121,423	金属・鉱業
CIMIC GROUP LTD		89	89	325	27,904	建設・土木
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	75,126 64	74,971 62	116,356 —	9,988,031 <2.7%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD		760	760	379	29,743	電力
RYMAN HEALTHCARE LTD		350	350	295	23,140	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FLETCHER BUILDING LTD		690	690	572	44,862	建設資材
SPARK NEW ZEALAND LTD		1,700	1,890	652	51,140	各種電気通信サービス
MERCURY NZ LTD		600	600	190	14,964	電力
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		971	911	617	48,448	運送インフラ
MERIDIAN ENERGY LTD		1,200	1,200	336	26,352	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,271 7	6,401 7	3,042 —	238,652 <0.1%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
BANK HAPOLIM BM		1,020	1,020	2,252	69,546	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		1,380	1,420	2,272	70,159	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CP		1,860	2,040	1,328	41,009	各種電気通信サービス
DELEK GROUP LTD		4	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ELBIT SYSTEMS LTD		—	23	953	29,446	航空宇宙・防衛
FRUTAROM		—	38	769	23,762	化学
ISRAEL CHEMICALS LIMITED		440	500	770	23,777	化学
NICE LTD		53	59	1,436	44,345	ソフトウェア
TEVA PHARMACEUTICAL IND LTD		881	—	—	—	医薬品
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		130	130	798	24,664	銀行
AZRIELI GROUP		31	41	788	24,334	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,799 9	5,271 9	11,368 —	351,046 <0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,154,618 1,266	1,136,364 1,265	— —	346,165,525 <95.0%>	

* 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各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AGNC INVESTMENT CORP	—	32,900	656	73,636	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	7,600	834	93,637	0.0
AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	34,100	—	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	41,000	41,600	5,029	564,299	0.2
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	91,000	95,000	1,055	118,410	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	13,330	13,230	2,425	272,097	0.1
BOSTON PROPERTIES	14,700	14,900	1,957	219,618	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	17,300	30,000	636	71,420	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	8,300	8,200	660	74,075	0.0
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	—	51,000	663	74,381	0.0
CROWN CASTLE INTL CORP	32,300	35,000	3,311	371,539	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	14,000	15,300	1,613	180,988	0.0
DUKE REALTY CORP	34,000	34,000	882	99,023	0.0
EQUINIX INC	6,490	7,450	2,958	331,935	0.1
EQUITY RESIDENTIAL	35,100	34,800	2,164	242,802	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,300	6,190	1,439	161,509	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	11,000	11,800	873	97,964	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	6,520	6,910	921	103,369	0.0
GGP INC	—	56,500	1,296	145,410	0.0
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	54,400	—	—	—	—
HCP INC	45,600	44,700	1,385	155,411	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	73,900	70,100	1,299	145,808	0.0
IRON MOUNTAIN INC	19,000	24,400	863	96,877	0.0
KIMCO REALTY CORP	40,500	40,000	878	98,547	0.0
LIBERTY PROPERTY TRUST	15,000	14,300	545	61,172	0.0
MACERICH CO /THE	13,300	12,300	790	88,647	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	7,200	11,200	1,139	127,889	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	—	14,500	632	70,910	0.0
PROLOGIS INC	50,700	51,400	2,630	295,132	0.1
PUBLIC STORAGE	14,240	14,450	3,170	355,679	0.1
REALTY INCOME CORP	23,800	24,700	1,455	163,300	0.0
REGENCY CENTERS CORP	8,800	15,100	1,004	112,655	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	12,000	1,427	160,099	0.0
SL GREEN REALTY CORP	9,800	9,800	1,030	115,619	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	29,970	30,720	5,223	586,038	0.2
UDR INC	25,700	25,300	914	102,608	0.0
VENTAS INC	31,700	34,800	2,244	251,821	0.1
VEREIT INC	88,000	95,000	805	90,380	0.0
VORNADO REALTY TRUST	16,600	16,500	1,656	185,798	0.1
WELLTOWER INC	34,500	35,300	2,498	280,310	0.1
WEYERHAEUSER CO	76,000	72,200	2,446	274,512	0.1
HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST	509,000	509,000	211	23,698	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,553,150	1,680,150	63,633	7,139,043
	銘 柄 数 < 比 率 >	36	40	—	<2.0%>
(カナダ)			千カナダドル		
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		13,600	312	26,302	0.0

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		14,400	16,900	438	36,888	0.0
SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		6,900	6,900	224	18,859	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	34,900	37,400	976	82,051	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		94,000	92,000	545	76,357	0.0
HAMMERSON PLC		73,000	74,000	415	58,152	0.0
INTU PROPERTIES PLC		88,000	88,000	239	33,517	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		77,500	77,500	795	111,493	0.0
SEGRO PLC		70,000	91,200	413	57,987	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	402,500	422,700	2,409	337,507	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ICADE		3,000	3,700	250	29,961	0.0
KLEPIERRE		21,200	20,500	739	88,540	0.0
GECINA SA		3,400	4,000	492	58,936	0.0
FONCIERE DES REGIONS		3,100	3,100	237	28,497	0.0
UNIBAIL RODAMCO-NA		9,600	9,570	2,057	246,473	0.1
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	40,300	40,870	3,776	452,409	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		219,000	215,000	11,663	168,424	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		260,000	260,000	1,866	26,956	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	479,000	475,000	13,530	195,381	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		249,900	249,900	489	39,316	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		213,000	239,000	602	48,345	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		192,000	192,000	299	24,042	0.0
SUNTEC REIT		243,000	243,000	434	34,915	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	897,900	923,900	1,826	146,619	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		350,000	340,000	754	64,792	0.0
GPT GROUP		179,000	179,000	930	79,899	0.0
LENDLEASE GROUP		53,000	53,000	837	71,882	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP		230,000	227,000	1,069	91,777	0.0
DEXUS PROPERTY GROUP		92,000	91,000	902	77,489	0.0
GOODMAN GROUP		174,000	174,000	1,379	118,443	0.0
SCENTRE GROUP		513,000	518,000	2,268	194,757	0.1
WESTFIELD CORP		193,000	191,000	1,699	145,919	0.0
VICINITY CENTRES		328,704	328,704	946	81,261	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,112,704	2,101,704	10,790	926,223	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<0.3%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	5,520,454	5,681,724	—	9,279,236	
	銘 柄 数 < 比 率 >	64	68	—	<2.5%>	

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	CAN60	百万円 353	百万円 —
		EURO50	1,119	—
		FT100	644	—
		SPI200	277	—
		SPEMINI	5,928	—
		SWISSMKT	316	—

* 単位未満は切り捨て。

* 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。

○投資信託財産の構成

(2017年3月31日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円 346,165,525	% 94.1
投資信託受益証券	23,698	0.0
投資証券	9,255,537	2.5
コール・ローン等、その他	12,558,812	3.4
投資信託財産総額	368,003,572	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（363,772,868千円）の投資信託財産総額（368,003,572千円）に対する比率は98.9%です。

* 外貨建て資産は、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米ドル＝112.19円、1カナダドル＝84.05円、1英ポンド＝140.08円、1スイスフラン＝112.07円、1スウェーデンクローナ＝12.55円、1ノルウェークローネ＝13.09円、1デンマーククローネ＝16.10円、1ユーロ＝119.79円、1香港ドル＝14.44円、1シンガポールドル＝80.27円、1豪ドル＝85.84円、1ニュージーランドドル＝78.43円、1新シェケル＝30.88円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年3月31日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	368,529,943,626
コール・ローン等	9,302,494,133
株式(評価額)	346,165,525,144
投資信託受益証券(評価額)	23,698,454
投資証券(評価額)	9,255,537,649
未収入金	618,366,696
未収配当金	667,272,812
差入委託証拠金	2,497,048,738
(B) 負債	4,177,463,308
未払金	4,078,311,393
未払解約金	96,836,434
未払利息	1,081
その他未払費用	2,314,400
(C) 純資産総額(A－B)	364,352,480,318
元本	157,848,148,117
次期繰越損益金	206,504,332,201
(D) 受益権総口数	157,848,148,117口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,082円

(注) 期首元本額は162,042,393,593円、期中追加設定元本額は25,464,062,503円、期中一部解約元本額は29,658,307,979円、1口当たり純資産額は2.3082円です。

○損益の状況（2016年4月1日～2017年3月31日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,562,537,903
受取配当金	7,549,560,671
受取利息	194,460
その他収益金	14,648,084
支払利息	△ 1,865,312
(B) 有価証券売買損益	38,989,644,972
売買益	54,524,255,472
売買損	△ 15,534,610,500
(C) 先物取引等取引損益	939,113,844
取引益	1,124,591,484
取引損	△ 185,477,640
(D) 保管費用等	△ 8,690,376
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	47,482,606,343
(F) 前期繰越損益金	164,389,040,297
(G) 追加信託差損益金	26,711,651,041
(H) 解約差損益金	△ 32,078,965,480
(I) 計(E＋F＋G＋H)	206,504,332,201
次期繰越損益金(I)	206,504,332,201

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

* 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI（確定拠出年金向け）	57,909,675,125
野村外国株インデックス（野村投資一任口座向け）	15,855,656,967
野村DC外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI	14,348,735,324
野村世界6資産分散投信（分配コース）	8,025,722,266
マイバランス70（確定拠出年金向け）	6,045,603,337
マイバランス50（確定拠出年金向け）	5,435,884,073
のむラップ・ファンド（普通型）	5,241,102,762
野村世界6資産分散投信（成長コース）	5,141,767,715
グローバル・インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	4,947,597,390
のむラップ・ファンド（積極型）	4,126,307,425
野村グローバル・インデックス・バランス75VA（適格機関投資家専用）	4,100,237,575
グローバル・インデックス・バランス60VA（適格機関投資家専用）	3,273,346,313
野村インデックスファンド・外国株式	3,011,835,177
野村世界6資産分散投信（安定コース）	2,671,959,785
野村MSCI-KOKUSAIインデックスファンド（適格機関投資家専用）	1,573,089,951
野村FoFs用・外国株式MSCI-KOKUSAIインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,514,456,345
マイ・ロード	1,483,419,527

ファンド名	当期末
	元本額
	円
マイバランスDC50	1,426,628,611
マイバランス30（確定拠出年金向け）	1,332,662,431
野村ワールド・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	1,175,162,406
マイバランスDC70	1,070,344,629
野村世界6資産分散投信（配分変更コース）	1,055,615,343
のむらっぴ・ファンド（保守型）	978,642,923
マイバランスDC30	768,749,026
野村外国株式インデックスファンド	558,511,277
野村外国株インデックス Bコース（野村SMA・EW向け）	554,662,250
野村世界バランス25VA（適格機関投資家専用）	506,871,900
野村外国株式インデックスファンド（適格機関投資家専用）	462,017,543
グローバル・インデックス・バランス25VA（適格機関投資家専用）	445,672,787
グローバル・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	383,379,354
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）	298,530,621
野村DC運用戦略ファンド	229,748,994
野村グローバル・インデックス・バランス50VA（適格機関投資家専用）	224,369,794
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	188,654,290
バランスセレクト50	177,879,911
バランスセレクト70	173,844,266
ネクストコア	136,539,032
のむらっぴ・ファンド（やや保守型）	122,882,103
野村ワールド・インデックス・バランス35VA（適格機関投資家専用）	106,704,577
野村資産設計ファンド2040	96,985,703
のむらっぴ・ファンド（やや積極型）	87,114,839
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	85,321,443
マイターゲット2050（確定拠出年金向け）	63,510,527
バランスセレクト30	56,305,333
野村グローバル・インデックス・バランス25VA（適格機関投資家専用）	52,436,276
ファンドラップ（ウェルス・スクエア）外国株式	45,768,316
野村資産設計ファンド2025	43,796,632
野村資産設計ファンド2030	41,035,697
野村資産設計ファンド2020	32,610,809
野村資産設計ファンド2035	31,725,271
野村資産設計ファンド2015	27,470,529
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型（適格機関投資家専用）	20,746,593
バランスセレクト50（確定拠出年金向け）	13,934,551
バランスセレクト70（確定拠出年金向け）	13,320,585
野村資産設計ファンド2050	12,348,732
ワールド・インデックス・ファンドVA積極型（適格機関投資家専用）	11,273,610
野村資産設計ファンド2045	10,372,087
野村ターゲットデートファンド2016 2026-2028年目標型	3,781,629
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型（適格機関投資家専用）	2,860,100
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	2,799,223
バランスセレクト30（確定拠出年金向け）	2,290,001
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	1,938,035
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	1,660,830
野村ターゲットデートファンド2016 2029-2031年目標型	741,539
野村ターゲットデートファンド2016 2032-2034年目標型	501,273
野村ターゲットデートファンド2016 2035-2037年目標型	415,364
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	203,400
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	175,867
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	149,515
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	42,852
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	39,831

○お知らせ

- ①信託金限度額を、1兆円から3兆円に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2016年4月15日＞
- ②スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って
評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ③外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞



**Asset
Management**

第12期末(2017年3月16日)		第12期	
基準価額	20,673円	騰落率	20.30%
純資産総額	17,588百万円	分配金合計	0円

(注)騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に保ちながら、長期的に外国株式市場のもたらすリターンを享受することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。
主要投資対象	
本ファンド	外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 ③本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・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	原則として毎計算期末(毎年3月16日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定しますが、長期的な信託財産の成長に資するため、収益分配金は少額に抑えることを基本方針とします。

外国株計量運用 ポートフォリオ (少人数私募)

追加型投信／海外／株式

第12期(決算日2017年3月16日)

作成対象期間:2016年3月17日～2017年3月16日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「外国株計量運用ポートフォリオ(少人数私募)」は、このたび、第12期の決算を行いました。本ファンドは、日本を除く世界の株式市場への分散投資を通じて、様々な市場局面でも安定した付加価値の獲得をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおり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。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先:03-6437-6000(代表)
受付時間:営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期 中 騰落率	ベンチマーク	期 中 騰落率	株 式 組入比率	純資産 総 額
	円	円	%		%	%	百万円
8期(2013年3月18日)	10,808	0	27.5	11,626	27.5	98.6	17,464
9期(2014年3月17日)	14,375	0	33.0	14,909	28.2	96.7	15,929
10期(2015年3月16日)	18,774	0	30.6	19,076	28.0	97.3	18,106
11期(2016年3月16日)	17,184	0	△8.5	17,120	△10.3	97.2	13,782
12期(2017年3月16日)	20,673	0	20.3	20,090	17.3	97.5	17,588

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース））は、2005年11月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には上場投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株 式 組入比率
(期 首)	円	%		%	%
2016年3月16日	17,184	—	17,120	—	97.2
3月末	17,517	1.9	17,251	0.8	97.1
4月末	17,477	1.7	16,648	△2.8	97.0
5月末	17,769	3.4	17,396	1.6	97.1
6月末	15,965	△7.1	15,940	△6.9	96.9
7月末	17,022	△0.9	16,568	△3.2	97.4
8月末	16,936	△1.4	16,740	△2.2	96.7
9月末	16,532	△3.8	16,465	△3.8	97.1
10月末	16,934	△1.5	16,706	△2.4	97.4
11月末	18,769	9.2	18,456	7.8	97.3
12月末	19,914	15.9	19,377	13.2	97.2
2017年1月末	19,933	16.0	19,135	11.8	97.4
2月末	20,296	18.1	19,586	14.4	99.2
(期 末)					
2017年3月16日	20,673	20.3	20,090	17.3	97.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

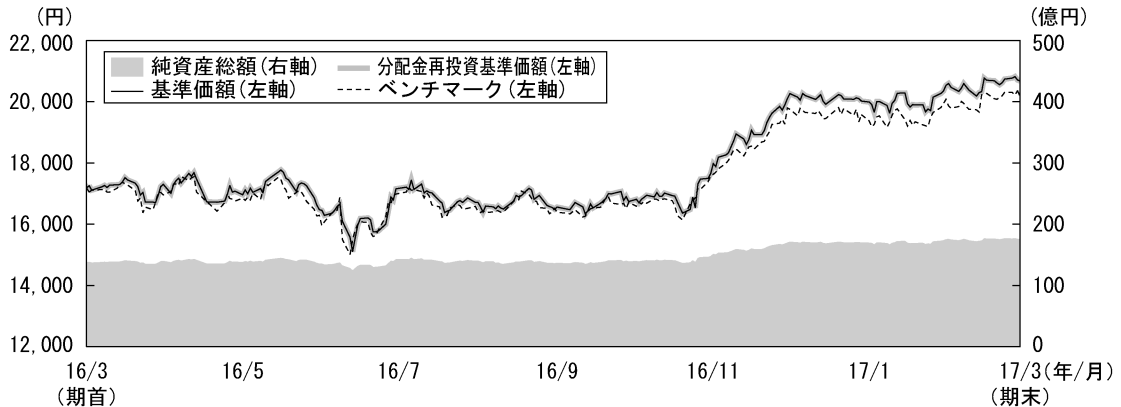
(注2) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース））は、2005年11月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には上場投資信託証券を含みます。

(注4) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

運用経過

■基準価額等の推移について（2016年3月17日～2017年3月16日）



第12期首：17,184円

第12期末：20,673円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+20.30%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース）です。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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。

（注3）実際のファンドにおいては、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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

（注4）分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の17,184円から3,489円上昇し、期末には20,673円となりました。

上昇要因

当期の世界株式市場（現地通貨ベース）が上昇したことや、米国および欧州における個別銘柄選択によるプラス寄与などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

国別配分において、米国に対して期を通じて概ねオーバーウェイトしていたものの、アンダーウェイトした局面でのマイナス寄与が大きく、期を通じてもマイナス寄与となったことなどが、基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

<外国株式市場>

世界の株式市場は上昇しました。期初は、エネルギーを中心としたコモディティ価格の上昇などを背景に投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから上昇しました。2016年6月は、英国のEU（欧州連合）離脱決定を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから急落しましたが、その後は、英国中央銀行による金融緩和や米国の概ね堅調な経済指標などを受けて上昇傾向に転じました。期の後半に入り、市場によって強弱が入り混じる展開となったものの、11月8日に投票が行われた米大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、同氏が掲げるインフラ投資や金融規制緩和、法人税率の引き下げなどの成長政策への期待が広がり、大幅に上昇しました。期の終盤は、米新政権の政策に対する不透明感が高まったことや欧州の政治リスクが意識されたことなどから、調整する局面もありましたが、米国の概ね堅調な経済指標や企業決算などが好感されて上昇傾向が継続し、期を通じても上昇する結果となりました。

<外国為替市場>

外国為替市場においては、期の序盤は、米国の早期利上げ観測が後退した一方で、日銀が追加緩和を見送ったことなどから、米ドル、ユーロともに円に対して下落する展開となりました。その後も、英国のEU離脱決定を受けて安全資産とされる円の需要が高まったことなどから、米ドル、ユーロともに円に対してさらに下落しました。期中盤にかけては、各国中央銀行の金融政策動向を巡って一進一退の展開となりましたが、米大統領選挙以降は、米金利や株式市場の上昇などを背景に円安米ドル高傾向となり、他国通貨も円に対して上昇しました。期の終盤は、米国の追加利上げ観測の高まりなどが円安要因となりましたが、米国や欧州の政治的不透明感などから円に対して下落し、結局、米ドルは円に対して前期末とほぼ同じ水準となった一方、ユーロは下落して期を終えました。

■ポートフォリオについて

<本ファンド>

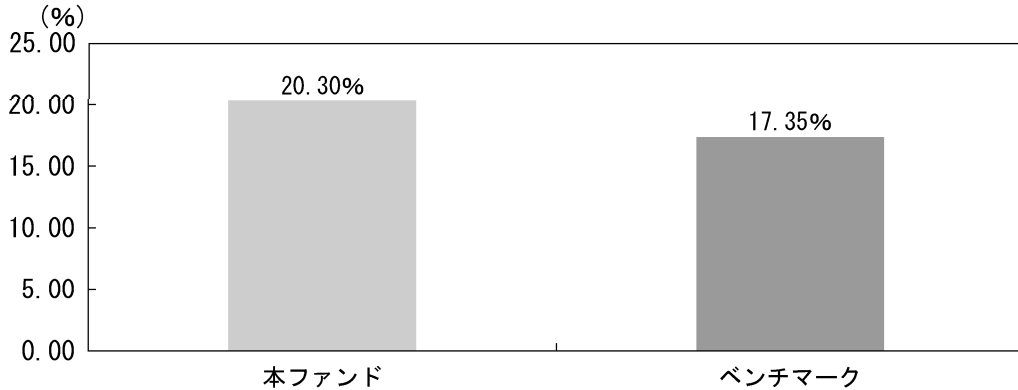
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンドを通じて日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。

<本マザーファンド>

当期においても、当社独自開発の計量モデルを用い、多様な評価基準に基づいて国別配分、銘柄選択を行いました。多様な視点から銘柄を評価することによって、様々な市場局面でも安定した付加価値の獲得を追求しました。なお、リスク管理の状況は良好であり、想定されるリスク水準での運用を継続しました。

■ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞



（注）基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+20.30%となり、ベンチマーク（+17.35%）を上回りました。

当期は、米国および欧州における個別銘柄選択が大きくプラス寄与となった一方、米国の国別配分がマイナス寄与となりました。

■分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期の分配は行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

＜本ファンド＞

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

＜本マザーファンド＞

引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。また、国別配分および銘柄選択のリターン予測モデル、ポートフォリオのリスク管理モデルなどの計量モデルに関する研究・開発は継続的に実施しており、将来のモデル改良への布石としています。

本ファンドのデータ

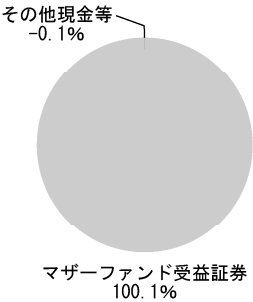
■本ファンドの組入資産の内容（2017年3月16日現在）

○組入れファンド

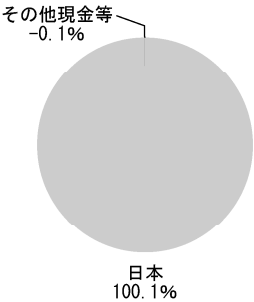
（組入銘柄数：1 銘柄）

ファンド名	比率
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド	100.1%

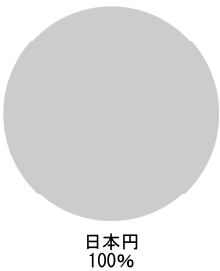
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■組入上位ファンドの概要

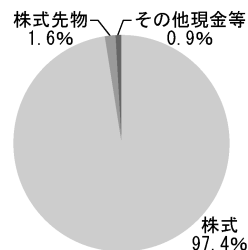
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド（2017年3月16日現在）

○組入上位10銘柄

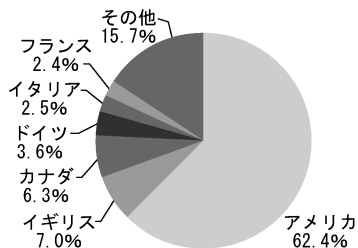
（組入銘柄数：241銘柄）

	銘柄	国	比率
1	A T & T	アメリカ	1.4%
2	サンタンデール銀行	スペイン	1.2%
3	アップル	アメリカ	1.2%
4	メルク	アメリカ	1.1%
5	アマゾン・ドット・コム	アメリカ	1.1%
6	アムジェン	アメリカ	1.0%
7	ブリティッシュ・アメリカン・タバコ	イギリス	1.0%
8	イタリア電力公社	イタリア	1.0%
9	フェイスブック	アメリカ	1.0%
10	ENI（イタリア炭化水素公社）	イタリア	0.9%

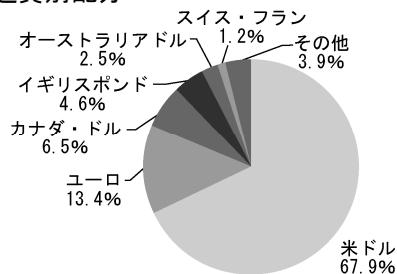
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2016年3月17日～2017年3月16日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	33円 (19)	0.184% (0.108)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(2)	(0.011)	
(受託会社)	(12)	(0.065)	
売買委託手数料 (株式)	5 (5)	0.029 (0.028)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税 (株式)	7 (7)	0.038 (0.038)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
その他費用 (保管費用)	4 (3)	0.025 (0.016)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用、証拠金利息の調整金額、支払外国税等
(その他)	(1)	(0.003)	
合計	49	0.276	
期中の平均基準価額は17,922円です。			

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当た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。

(注4) 株式には上場投資信託証券を含みます。

■売買及び取引の状況(2016年3月17日から2017年3月16日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド	673,145	1,407,196	276,574	580,451

■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

項 目	当 期
	外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	55,188,983千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	17,908,714千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.08

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には上場投資信託証券を含みます。

(注3) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等(2016年3月17日から2017年3月16日まで)

利害関係人との取引はありません。

(注) 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(2017年3月16日現在)

親投資信託残高

種 類	前期末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド	6,749,577	7,146,148	17,603,822

(注) 単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド	17,603,822	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	17,603,822	100.0

(注1) 外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（20,911,314千円）の投資信託財産総額（21,140,656千円）に対する比率は98.9%です。

(注2) 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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=113.28円、1カナダドル=85.24円、1ユーロ=121.64円、1英ポンド=139.13円、1スイスフラン=113.38円、1スウェーデンクローナ=12.77円、1ノルウェークローネ=13.33円、1デンマーククローネ=16.36円、1オーストラリアドル=87.09円、1ニュージーランドドル=79.64円、1香港ドル=14.59円、1シンガポールドル=80.75円、1イスラエルシェケル=31.20円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2017年3月16日
(A) 資 産	17,603,822,638円
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド（評価額）	17,603,822,638
(B) 負 債	15,050,775
未払信託報酬	14,471,503
その他未払費用	579,272
(C) 純資産総額（A－B）	17,588,771,863
元 本	8,508,125,142
次期繰越損益金	9,080,646,721
(D) 受益権総口数	8,508,125,142口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,673円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2016年3月17日 至2017年3月16日
(A) 有価証券売買損益	2,966,347,673円
売 買 益	3,007,336,286
売 買 損	△ 40,988,613
(B) 信託報酬等	△ 28,483,353
(C) 当期損益金（A＋B）	2,937,864,320
(D) 前期繰越損益金	3,703,265,307
(E) 追加信託差損益金	2,439,517,094
（配当等相当額）（	2,329,638,434）
（売買損益相当額）（	109,878,660）
(F) 計（C＋D＋E）	9,080,646,721
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金（F＋G）	9,080,646,721
追加信託差損益金	2,439,517,094
（配当等相当額）（	2,332,018,339）
（売買損益相当額）（	107,498,755）
分配準備積立金	6,641,129,627

（注1）損益の状況の中で（A）有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

（注2）損益の状況の中で（B）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います。

（注3）損益の状況の中で（E）追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

（注4）収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

（注5）期首元本額は8,020,249,990円、当作成期間中において、追加設定元本額は801,352,602円、同解約元本額は313,477,450円です。

■ 分配原資の内訳

（単位：円・％、1 万口当たり・税引前）

項目	第12期
	2016年 3 月 17 日～2017年 3 月 16 日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	10,672

- （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（税引前）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（税引前）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。

〈お知らせ〉

約款変更について

- ・ 米国の金融規制改革に関する法律の一部を構成する、いわゆるボルカー・ルールに対応するため、ファンド名の変更を行いました。
- ・ 投資対象とする親投資信託の名称を変更しました。



Asset
Management

外国株計量運用 ポートフォリオ・ マザーファンド

親投資信託

第12期（決算日2017年3月16日）

作成対象期間：2016年3月17日～2017年3月16日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とし、株式の組入比率を高位に保ちながら、長期的に外国株式市場のもたらすリターンを享受することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界各国の株式
組入制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の
期中の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。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先：03-6437-6000（代表）
受付時間：営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額	期 中 騰落率	ベンチマーク	期 中 騰落率	株 式 組入比率	純資産 総 額
8 期(2013年 3 月18日)	円 12,784	% 27.7	13,290	% 27.5	% 98.5	百万円 24,894
9 期(2014年 3 月17日)	17,033	33.2	17,042	28.2	96.6	23,699
10期(2015年 3 月16日)	22,285	30.8	21,805	28.0	97.3	21,897
11期(2016年 3 月16日)	20,439	△8.3	19,570	△10.3	97.1	17,359
12期(2017年 3 月16日)	24,634	20.5	22,964	17.3	97.4	21,140

(注1) ベンチマーク (MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース)) は、2005年 7 月 1 日を10,000として指数化しております。

(注2) 株式組入比率には上場投資信託証券を含みます。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株 式 組入比率
(期 首) 2016年 3 月16日	円 20,439	% —	19,570	% —	% 97.1
3 月末	20,836	1.9	19,720	0.8	97.1
4 月末	20,792	1.7	19,030	△2.8	97.0
5 月末	21,143	3.4	19,886	1.6	97.1
6 月末	19,000	△7.0	18,221	△6.9	96.8
7 月末	20,260	△0.9	18,939	△3.2	97.3
8 月末	20,161	△1.4	19,135	△2.2	96.6
9 月末	19,684	△3.7	18,821	△3.8	97.1
10月末	20,166	△1.3	19,096	△2.4	97.3
11月末	22,354	9.4	21,097	7.8	97.3
12月末	23,721	16.1	22,150	13.2	97.1
2017年 1 月末	23,747	16.2	21,874	11.8	97.3
2 月末	24,183	18.3	22,389	14.4	99.2
(期 末) 2017年 3 月16日	24,634	20.5	22,964	17.3	97.4

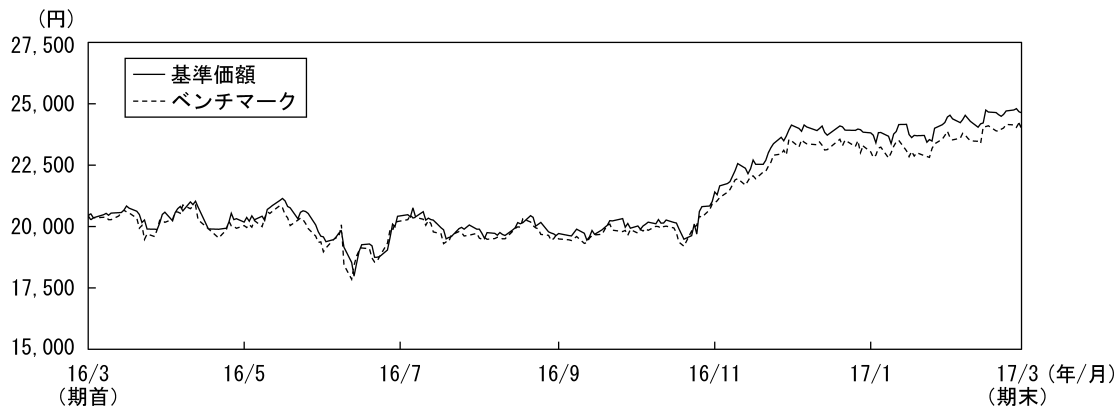
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマーク (MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース)) は、2005年 7 月 1 日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には上場投資信託証券を含みます。

運用経過

■基準価額等の推移について（2016年3月17日～2017年3月16日）



（注1）ベンチマークはMSC I コクサイ・インデックス（円換算ベース）です。

（注2）ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の20,439円から4,195円上昇し、期末には24,634円となりました。

上昇要因

当期の世界株式市場（現地通貨ベース）が上昇したことや、米国および欧州における個別銘柄選択によるプラス寄与などが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

国別配分において、米国に対して期を通じて概ねオーバーウェイトしていたものの、アンダーウェイトした局面でのマイナス寄与が大きく、期を通じてもマイナス寄与となったことなどが、基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

<外国株式市場>

世界の株式市場は上昇しました。期初は、エネルギーを中心としたコモディティ価格の上昇などを背景に投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから上昇しました。2016年6月は、英国のEU（欧州連合）離脱決定を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから急落しましたが、その後は、英国中央銀行による金融緩和や米国の概ね堅調な経済指標などを受けて上昇傾向に転じました。期の後半に入り、市場によって強弱が入り混じる展開となったものの、11月8日に投票が行われた米大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、同氏が掲げるインフラ投資や金融規制緩和、法人税率の引き下げなどの成長政策への期待が広がり、大幅に上昇しました。期の終盤は、米新政権の政策に対する不透明感が高まったことや欧州の政治リスクが意識されたことなどから、調整する局面もありましたが、米国の概ね堅調な経済指標や企業決算などが好感されて上昇傾向が継続し、期を通じても上昇する結果となりました。

＜外国為替市場＞

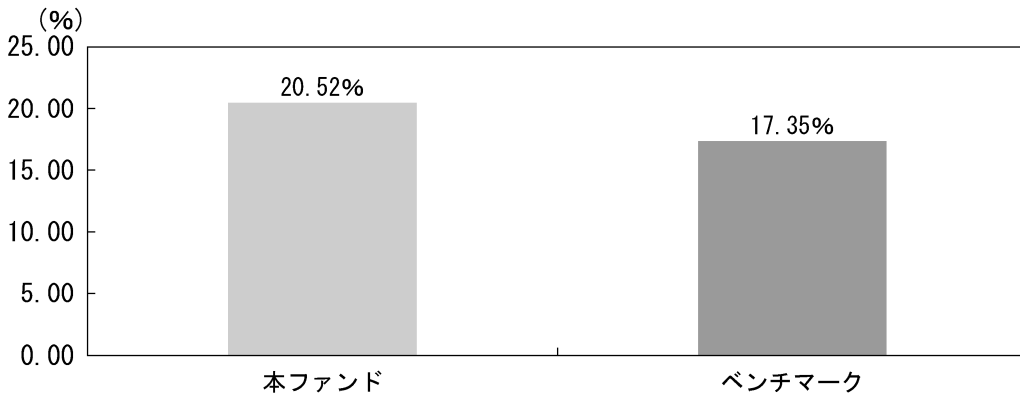
外国為替市場においては、期の序盤は、米国の早期利上げ観測が後退した一方で、日銀が追加緩和を見送ったことなどから、米ドル、ユーロともに円に対して下落する展開となりました。その後も、英国のEU離脱決定を受けて安全資産とされる円の需要が高まったことなどから、米ドル、ユーロともに円に対してさらに下落しました。期の中盤にかけては、各国中央銀行の金融政策動向を巡って一進一退の展開となりましたが、米大統領選挙以降は、米金利や株式市場の上昇などを背景に円安米ドル高傾向となり、他国通貨も円に対して上昇しました。期の終盤は、米国の追加利上げ観測の高まりなどが円安要因となりましたが、米国や欧州の政治的不透明感などから円に対して下落し、結局、米ドルは円に対して前期末とほぼ同じ水準となった一方、ユーロは下落して期を終えました。

■ポートフォリオについて

本ファンドは、当社独自開発の計量モデルを用い、多様な評価基準に基づいて国別配分、銘柄選択を行いました。多様な視点から銘柄を評価することによって、様々な市場局面でも安定した付加価値の獲得を追求しました。なお、リスク管理の状況は良好であり、想定されるリスク水準での運用を継続しました。

■ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞



当期の本ファンドのパフォーマンスは+20.52%となり、ベンチマーク（+17.35%）を上回りました。当期は、米国および欧州における個別銘柄選択が大きくプラス寄与となった一方、米国の国別配分がマイナス寄与となりました。

今後の運用方針について

今後も引き続き、運用の基本方針に基づいて運用を行います。また、国別配分および銘柄選択のリターン予測モデル、ポートフォリオのリスク管理モデルなどの計量モデルに関する研究・開発は継続的に実施しており、将来のモデル改良への布石としています。

本ファンドのデータ

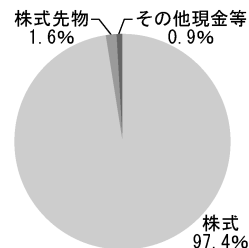
■本ファンドの組入資産の内容（2017年3月16日現在）

○組入上位10銘柄

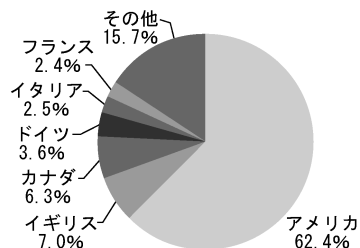
（組入銘柄数：241銘柄）

	銘柄	国	比率
1	A T & T	アメリカ	1.4%
2	サンタンデル銀行	スペイン	1.2%
3	アップル	アメリカ	1.2%
4	メルク	アメリカ	1.1%
5	アマゾン・ドット・コム	アメリカ	1.1%
6	アムジェン	アメリカ	1.0%
7	ブリティッシュ・アメリカン・タバコ	イギリス	1.0%
8	イタリア電力公社	イタリア	1.0%
9	フェイスブック	アメリカ	1.0%
10	ENI（イタリア炭化水素公社）	イタリア	0.9%

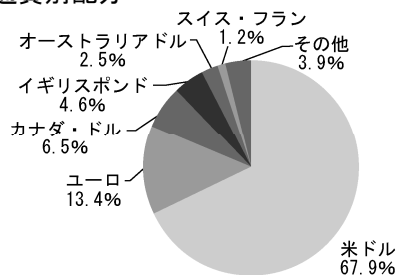
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2016年3月17日～2017年3月16日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	6円 (6) (0)	0.029% (0.028) (0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
有価証券取引税 (株式)	8 (8)	0.037 (0.037)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (3) (0)	0.017 (0.016) (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 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 証拠金利息の調整金額、支払外国税等
合計	18	0.083	
期中の平均基準価額は21,337円です。			

(注1) 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) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当た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。

(注4) 株式には上場投資信託証券を含みます。

■売買及び取引の状況(2016年3月17日から2017年3月16日まで)

(1)株式

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ		百株 33,623 (72)	千米ドル 166,704 (－)	百株 31,608 (26)	千米ドル 169,107 (777)
		カ ナ ダ	6,260	千カナダドル 22,952	2,940	千カナダドル 10,828
	ユ ー ロ	ド イ ツ	1,816	千ユーロ 14,667	3,196 (－)	千ユーロ 18,493 (13)
		イ タ リ ア	11,577 (△4,312)	5,411 (－)	2,385	2,453
		フ ラ ン ス	878 (24)	3,849 (△219)	920 (－)	3,344 (5)
		オ ラ ン ダ	3,586 (0)	6,748 (2)	3,698	7,634
		ス ペ イ ン	14,977 (4,665)	10,285 (－)	14,090	6,987
		ベ ル ギ ー	30	112	51	152

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	オーストリア	百株 21	千ユーロ 95	百株 39	千ユーロ 145
		ルクセンブルク	701	1,177	190	734
		フィンランド	353	562	73	315
		ポルトガル	852	947	1,552	1,152
		その他の	171 (87)	451 (220)	258	694
	イギリス		10,632	千英ポンド 7,517	9,050	千英ポンド 5,936
	スイス		680	千スイスフラン 2,031	537 (-)	千スイスフラン 5,145 (39)
	スウェーデン		659 (28)	千スウェーデンクローナ 14,988 (-)	1,368	千スウェーデンクローナ 34,057
	ノルウェー		2,084	千ノルウェークローネ 15,196	1,945	千ノルウェークローネ 13,618
	デンマーク		823	千デンマーククローネ 13,360	995	千デンマーククローネ 21,055
	オーストラリア		6,286	千オーストラリアドル 7,082	5,891	千オーストラリアドル 5,949
	ニュージーランド		-	千ニュージーランドドル -	380	千ニュージーランドドル 258
	香港		2,558	千香港ドル 9,941	4,930	千香港ドル 11,953
	シンガポール		-	千シンガポールドル -	542	千シンガポールドル 331

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、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おりません。

(注3) 株式には上場投資信託証券を含みます。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

			買 建		売 建	
			新 規 買付額	決済額	新 規 売付額	決済額
外 国	株式先物取引	S & P 5 0 0 E M I N I	百万円 1,259	百万円 1,270	百万円 —	百万円 —
		S & P / T S E 6 0	127	128	—	—
		S P I 2 0 0	86	87	—	—
		F T S E 1 0 0	262	263	—	—
		D J E U R O S T O X X 5 0	574	568	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	55,188,983千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	17,908,714千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.08

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には上場投資信託証券を含みます。

■利害関係人との取引状況等(2016年3月17日から2017年3月16日まで)

利害関係人との取引はありません。

(注) 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(2017年3月16日現在)

(1) 外国株式

銘 柄	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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	64	645	730	82,757	公益事業
AT&T INC	—	597	2,545	288,308	電気通信サービス
ABBVIE INC	12	73	490	55,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AFFILIATED MANAGERS GROUP	13	—	—	—	各種金融
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	16	88	10,056	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	5	—	—	—	素材
XL GROUP PLC	229	—	—	—	保険
EATON CORP PLC	36	—	—	—	資本財
TECHNIPFMC PLC	—	321	1,029	116,619	エネルギー
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL	68	—	—	—	エネルギー
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	—	126	303	34,365	消費者サービス
ALLERGAN PLC	—	12	305	34,569	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALASKA AIR GROUP INC	60	—	—	—	運輸
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	298	—	—	—	資本財
ALLSTATE CORP	59	—	—	—	保険
ALLY FINANCIAL INC	—	506	1,097	124,330	各種金融
ALTRIA GROUP INC	190	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	33	—	—	—	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	40	—	—	—	公益事業
AMERICAN EXPRESS CO	91	—	—	—	各種金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	91	91	1,227	139,050	各種金融
AMETEK INC	—	194	1,049	118,916	資本財
ANADARKO PETROLEUM CORP	44	—	—	—	エネルギー
ANTHEM INC	69	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	—	116	524	59,400	食品・飲料・タバコ
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	228	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BP PLC-SPONS ADR	430	—	—	—	エネルギー
BAKER HUGHES INC	184	195	1,128	127,884	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	1,035	—	—	—	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	165	278	1,344	152,249	各種金融
CR BARD INC	40	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	—	208	1,088	123,249	ヘルスケア機器・サービス
WR BERKLEY CORP	56	—	—	—	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	46	—	—	—	各種金融
BEST BUY CO INC	—	176	784	88,918	小売
CBRE GROUP INC - A	—	143	514	58,263	不動産
CIGNA CORP	67	81	1,254	142,107	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	—	177	1,415	160,377	食品・生活必需品小売り
CALPINE CORP	93	—	—	—	公益事業
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	111	157	1,415	160,401	各種金融

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄	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	
	百株	百株	千米ドル 千円	
CARNIVAL CORP	—	190	1,092	123,810 消費者サービス
CARNIVAL PLC-ADR	—	110	620	70,337 消費者サービス
CELANESE CORP-SERIES A	—	57	532	60,287 素材
CENTERPOINT ENERGY INC	—	400	1,124	127,380 公益事業
CIMAREX ENERGY CO	—	40	494	55,998 エネルギー
CITIGROUP INC	146	252	1,534	173,801 銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	—	386	1,421	161,003 銀行
COCA-COLA ENTERPRISES	163	—	—	— 食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	154	185	1,373	155,624 家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC	212	259	1,078	122,125 食品・飲料・タバコ
DR HORTON INC	—	30	100	11,370 耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	—	145	1,272	144,189 ヘルスケア機器・サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	56	—	—	— 消費者サービス
DELTA AIR LINES INC	141	241	1,137	128,852 運輸
EMC CORP/MA	304	—	—	— テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EOG RESOURCES INC	112	43	418	47,366 エネルギー
ENERGEN CORP	114	144	752	85,283 エネルギー
EXXON MOBIL CORP	24	24	198	22,479 エネルギー
FIRSTENERGY CORP	24	—	—	— 公益事業
FLOWERS FOODS INC	87	—	—	— 食品・飲料・タバコ
GARTNER INC	—	5	60	6,884 ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	72	—	—	— 資本財
GENERAL MILLS INC	66	—	—	— 食品・飲料・タバコ
GLAXOSMITHKLINE PLC-SPON ADR	302	88	371	42,139 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	—	225	298	33,807 素材
GREAT PLAINS ENERGY INC	—	266	774	87,784 公益事業
HCA HOLDINGS INC	—	67	575	65,143 ヘルスケア機器・サービス
HP INC	—	683	1,200	135,993 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARRIS CORP	—	8	99	11,266 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	170	419	951	107,781 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	172	1,005	113,893 消費者サービス
HOLLYFRONTIER CORP	214	—	—	— エネルギー
HOME DEPOT INC	154	—	—	— 小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	112	—	—	— 資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	95	—	—	— 資本財
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	11	73	443	50,268 各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	18	20	356	40,349 ソフトウェア・サービス
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	78	406	995	112,754 メディア
JPMORGAN CHASE & CO	25	28	261	29,635 銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	—	13	76	8,652 資本財
JOHNSON & JOHNSON	221	122	1,573	178,268 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	238	—	—	— テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KELLOGG CO	—	13	99	11,270 食品・飲料・タバコ
KEYCORP	267	—	—	— 銀行

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘 柄	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	
	百株	百株	千米ドル 千円	
KIMBERLY-CLARK CORP	—	98	1,334 151,184	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	114	323	701 79,436	エネルギー
KROGER CO	235	—	— —	食品・生活必需品小売り
L BRANDS INC	13	—	— —	小売
LAS VEGAS SANDS CORP	—	34	193 21,893	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	45	—	— —	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	—	77	1,143 129,486	自動車・自動車部品
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	—	18	105 11,899	電気通信サービス
ELI LILLY & CO	96	16	143 16,295	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINKEDIN CORP - A	4	—	— —	ソフトウェア・サービス
LOWE’S COS INC	212	—	— —	小売
MSCI INC	2	—	— —	各種金融
MANPOWERGROUP INC	—	119	1,219 138,129	商業・専門サービス
MARSH & MCLENNAN COS	—	160	1,191 134,943	保険
MASCO CORP	—	59	206 23,340	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	36	137	1,542 174,736	ソフトウェア・サービス
MCDONALD’S CORP	113	—	— —	消費者サービス
MCKESSON CORP	59	73	1,087 123,140	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	12	315	2,039 230,980	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	—	1	75 8,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	48	47	1,097 124,374	耐久消費財・アパレル
MORGAN STANLEY	—	277	1,270 143,938	各種金融
NEWFIELD EXPLORATION CO	150	240	844 95,648	エネルギー
NIKE INC -CL B	—	12	71 8,105	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	—	389	922 104,480	公益事業
NOBLE ENERGY INC	66	—	— —	エネルギー
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	35	415 47,042	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	29	48	1,178 133,525	資本財
NUCOR CORP	231	—	— —	素材
OWENS-ILLINOIS INC	—	35	72 8,183	素材
PBF ENERGY INC-CLASS A	91	—	— —	エネルギー
P G & E CORP	—	27	183 20,740	公益事業
PPL CORP	—	40	149 16,962	公益事業
PVH CORP	—	82	757 85,862	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	191	—	— —	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	372	—	— —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	80	900 101,968	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	—	11	90 10,232	エネルギー
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	61	—	— —	エネルギー
PRAXAIR INC	86	—	— —	素材
QUANTA SERVICES INC	146	—	— —	資本財
RACKSPACE HOSTING INC	249	—	— —	ソフトウェア・サービス
RAYTHEON COMPANY	—	75	1,173 132,895	資本財
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	126	121	1,570 177,940	保険

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘 柄	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
	百株	百株	千米ドル	千円	
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	—	91	766	86,777	素材
RIO TINTO PLC-SPON ADR	132	115	496	56,246	素材
S&P GLOBAL INC	—	16	219	24,895	各種金融
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	34	—	—	—	素材
SOUTHWEST AIRLINES CO	56	—	—	—	運輸
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	—	17	240	27,252	家庭用品・パーソナル用品
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	41	40	241	27,330	資本財
STATE STREET CORP	—	144	1,149	130,214	各種金融
SUNTRUST BANKS INC	225	—	—	—	銀行
SYNOVUS FINANCIAL CORP	58	—	—	—	銀行
SYNCHRONY FINANCIAL	144	317	1,135	128,662	各種金融
SYSCO CORP	—	193	1,019	115,491	食品・生活必需品小売り
TJX COMPANIES INC	107	—	—	—	小売
TARGET CORP	77	—	—	—	小売
TERADYNE INC	27	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TESORO CORP	10	10	90	10,235	エネルギー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	69	70	1,141	129,329	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIME WARNER CABLE	19	—	—	—	メディア
TRAVELERS COS INC/THE	127	—	—	—	保険
TWITTER INC	11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	148	156	988	111,987	食品・飲料・タバコ
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	29	48	240	27,232	家庭用品・パーソナル用品
UNION PACIFIC CORP	83	131	1,390	157,562	運輸
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	—	158	1,082	122,668	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP	—	128	1,450	164,310	資本財
VALERO ENERGY CORP	7	68	471	53,433	エネルギー
VANTIV INC - CL A	139	95	605	68,577	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	443	—	—	—	電気通信サービス
VISTEON CORP	—	9	94	10,756	自動車・自動車部品
WAL-MART STORES INC	—	220	1,552	175,912	食品・生活必需品小売り
WATSCO INC	53	10	162	18,369	資本財
WELLCARE HEALTH PLANS INC	—	25	369	41,848	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN UNION CO	—	488	985	111,631	ソフトウェア・サービス
WESTLAKE CHEMICAL CORP	47	—	—	—	素材
WESTROCK CO	100	—	—	—	素材
WHIRLPOOL CORP	3	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC	—	293	847	95,971	エネルギー
WORLD FUEL SERVICES CORP	83	—	—	—	エネルギー
XYLEM INC	17	—	—	—	資本財
YUM! BRANDS INC	125	—	—	—	消費者サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	66	171	19,466	消費者サービス
ZOETIS INC	191	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A	54	112	1,404	159,129	ソフトウェア・サービス
BUNGE LTD	—	24	202	22,986	食品・飲料・タバコ

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘 柄	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
XL GROUP LTD (アメリカ・・・米国店頭市場)	—	189	759	86,008	保険
MYLAN NV	21	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACTIVISION BLIZZARD INC	218	276	1,361	154,278	ソフトウェア・サービス
ADOBE SYSTEMS INC	40	112	1,372	155,506	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY	—	58	274	31,143	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARRIS INTERNATIONAL PLC	19	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	—	61	747	84,704	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	16	18	1,593	180,521	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	15	18	1,565	177,363	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	22	23	1,984	224,845	小売
AMGEN INC	92	106	1,939	219,715	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	379	154	2,176	246,609	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	—	404	1,574	178,329	半導体・半導体製造装置
B/E AEROSPACE INC	35	—	—	—	資本財
BIOGEN INC	—	45	1,328	150,502	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROCADE COMMUNICATIONS SYS	153	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CDK GLOBAL INC	77	108	723	81,913	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	32	—	—	—	運輸
CADENCE DESIGN SYS INC	215	157	496	56,200	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	—	122	1,559	176,701	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC	232	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC	109	126	1,043	118,254	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	258	—	—	—	メディア
COMMSCOPE HOLDING CO INC	—	252	1,002	113,507	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DENTSPLY SIRONA INC	15	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
E*TRADE FINANCIAL CORP	136	264	931	105,498	各種金融
EBAY INC	367	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	115	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EXPEDIA INC	2	10	136	15,430	小売
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	74	163	1,079	122,276	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A	112	128	1,801	204,032	ソフトウェア・サービス
F5 NETWORKS INC	—	21	321	36,389	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIFTH THIRD BANCORP	283	—	—	—	銀行
FISERV INC	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	—	50	184	20,893	自動車・自動車部品
HD SUPPLY HOLDINGS INC	269	—	—	—	資本財
HOLOGIC INC	230	210	901	102,088	ヘルスケア機器・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	41	400	45,384	保険
INCYTE CORP	65	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JETBLUE AIRWAYS CORP	106	475	955	108,216	運輸
KLA-TENCOR CORP	118	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE	52	—	—	—	食品・飲料・タバコ

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄		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	
		百株	百株	千米ドル 千円	
LAM RESEARCH CORP		7	—	—	半導体・半導体製造装置
LIBERTY INTERACTIVE CORP QVC GROUP-A		207	—	—	小売
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		169	230	1,059	半導体・半導体製造装置
NETFLIX INC		17	17	261	小売
NORDSON CORP		—	17	225	資本財
NORTHERN TRUST CORP		—	94	849	各種金融
NUANCE COMMUNICATIONS INC		376	70	120	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		27	9	250	小売
ORACLE CORP		55	—	—	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC		13	—	—	資本財
POOL CORP		—	5	64	小売
T ROWE PRICE GROUP INC		55	—	—	各種金融
PRICELINE GROUP INC/THE		2	3	565	小売
QUALCOMM INC		197	—	—	半導体・半導体製造装置
RANDGOLD RESOURCES LTD-ADR		42	—	—	素材
REGENERON PHARMACEUTICALS		2	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC		19	—	—	小売
SEI INVESTMENTS COMPANY		85	—	—	各種金融
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A		—	23	187	メディア
STARBUCKS CORP		65	—	—	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC		287	207	741	素材
SYMANTEC CORP		248	—	—	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC		12	—	—	ソフトウェア・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC		190	183	1,497	半導体・半導体製造装置
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A		89	435	1,339	メディア
VERISIGN INC		—	93	808	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		36	93	887	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR		—	526	1,361	電気通信サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		—	119	1,021	食品・生活必需品小売り
XILINX INC		93	—	—	半導体・半導体製造装置
YAHOO! INC		39	39	182	ソフトウェア・サービス
FLEX LTD		721	721	1,217	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C		241	345	1,253	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	20,188	22,109	122,948	13,927,648
	銘柄数＜比率＞	170	149	—	<65.9%>
(カナダ・・・トロント市場)				千カナダドル	
ARC RESOURCES LTD		—	231	443	エネルギー
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		201	—	—	食品・生活必需品小売り
BANK OF MONTREAL		—	207	2,095	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA		—	220	1,720	銀行
BARRICK GOLD CORP		—	324	820	素材
CAE INC		—	130	257	資本財
CCL INDUSTRIES INC - CL B		28	—	—	素材
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		—	155	1,827	銀行

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄		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	
		百株	百株	千カナダドル 千円	
CANADIAN NATURAL RESOURCES		—	250	1,094	93,252 エネルギー
CELESTICA INC		—	43	79	6,736 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENCANA CORP		—	461	677	57,725 エネルギー
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		—	221	310	26,505 素材
HUSKY ENERGY INC		—	151	233	19,898 エネルギー
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC		—	90	528	45,032 保険
LUNDIN MINING CORP		—	305	240	20,512 素材
MAGNA INTERNATIONAL INC		—	122	720	61,407 自動車・自動車部品
NEW FLYER INDUSTRIES INC		—	76	333	28,394 資本財
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	14	—	—	—	商業・専門サービス
SAPUTO INC	—	302	1,371	116,948	食品・飲料・タバコ
SUN LIFE FINANCIAL INC	—	292	1,425	121,488	保険
SUNCOR ENERGY INC	312	306	1,247	106,316	エネルギー
SUPERIOR PLUS CORP	—	70	90	7,709	公益事業
ENDEAVOUR MINING CORP	81	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	636	3,956	15,517	1,322,734
	銘柄数<比率>	5	19	—	<6.3%>
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ	
AAREAL BANK AG	—	28	103	12,633	銀行
LANXESS AG	—	135	890	108,330	素材
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	773	—	—	—	電気通信サービス
DUERR AG	2	—	—	—	資本財
FRESENIUS SE & CO KGAA	198	79	592	72,057	ヘルスケア機器・サービス
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	30	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HOCHTIEF AG	11	36	560	68,153	資本財
INFINEON TECHNOLOGIES AG	718	618	1,082	131,643	半導体・半導体製造装置
NEMETSCHEK SE	20	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LINDE AG	—	74	1,145	139,339	素材
MERCK KGAA	20	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AURUBIS AG	9	—	—	—	素材
SIEMENS AG-REG	30	—	—	—	資本財
VOLKSWAGEN AG-PREF	—	5	71	8,649	自動車・自動車部品
HANNOVER RUECK SE	82	28	306	37,267	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	55	14	253	30,858	保険
HUGO BOSS AG -ORD	21	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BAYER AG-REG	156	121	1,295	157,594	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EVONIK INDUSTRIES AG	169	—	—	—	素材
OSRAM LICHT AG	48	—	—	—	資本財
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	171	—	—	—	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	2,523	1,143	6,301	766,527
	銘柄数<比率>	17	10	—	<3.6%>
(ユーロ・・・イタリア)					
SARAS SPA	298	177	30	3,689	エネルギー
ENEL SPA	—	4,118	1,712	208,301	公益事業

銘 柄		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
ENI SPA		百株 547	百株 1,011	千ユーロ 1,484	千円 180,572	エネルギー
LEONARDO SPA		—	160	223	27,162	資本財
PRYSMIAN SPA		127	384	916	111,504	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	973	5,852	4,367	531,231	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<2.5%>	
(ユーロ・・・フランス)						
AXA SA		196	—	—	—	保険
SOCIETE BIC SA		3	—	—	—	商業・専門サービス
MICHELIN (CGDE)		80	80	859	104,542	自動車・自動車部品
PEUGEOT SA		—	74	144	17,570	自動車・自動車部品
VALEO SA		34	—	—	—	自動車・自動車部品
CHRISTIAN DIOR SE		1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SOCIETE GENERALE SA		—	230	1,081	131,518	銀行
BNP PARIBAS		135	140	844	102,703	銀行
RENAULT SA		10	76	624	76,010	自動車・自動車部品
ORANGE		24	—	—	—	電気通信サービス
ARKEMA		—	58	528	64,337	素材
SCOR SE		241	—	—	—	保険
REXEL SA		—	49	80	9,808	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	726	710	4,163	506,492	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	7	—	<2.4%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
HEINEKEN HOLDING NV		26	—	—	—	食品・飲料・タバコ
STMICROELECTRONICS NV		—	1,019	1,473	179,200	半導体・半導体製造装置
AIRBUS GROUP SE		27	—	—	—	資本財
ING GROEP NV-CVA		1,444	—	—	—	銀行
WOLTERS KLUWER		202	12	49	6,013	商業・専門サービス
BOSKALIS WESTMINSTER		17	—	—	—	資本財
RELX NV		148	—	—	—	メディア
KONINKLIJKE AHOLD NV		271	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ABN AMRO GROUP NV-CVA		—	357	841	102,370	銀行
ING GROEP NV		—	638	919	111,791	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,139	2,027	3,283	399,377	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	4	—	<1.9%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		—	275	188	22,900	銀行
BANKINTER SA		—	743	555	67,526	銀行
BANCO SANTANDER SA		—	3,823	2,077	252,698	銀行
ENDESA SA		83	—	—	—	公益事業
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		32	—	—	—	資本財
REPSOL SA		—	825	1,179	143,422	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	115	5,668	3,999	486,547	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<2.3%>	

銘柄		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	
(ユーロ・・・ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円
BPOST SA		21	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	21	—	—	—
	銘柄数＜比率＞	1	—	—	＜—％＞
(ユーロ・・・オーストリア)					
PORR AG		17	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	17	—	—	—
	銘柄数＜比率＞	1	—	—	＜—％＞
(ユーロ・・・ルクセンブルク)					
ARCELORMITTAL		—	140	116	素材
TENARIS SA		—	422	634	エネルギー
APERAM		51	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	51	562	751	91,382
	銘柄数＜比率＞	1	2	—	＜0.4％＞
(ユーロ・・・フィンランド)					
OUTOKUMPU OYJ		—	279	280	34,165
小 計	株 数 ・ 金 額	—	279	280	34,165
	銘柄数＜比率＞	—	1	—	＜0.2％＞
(ユーロ・・・ポルトガル)					
GALP ENERGIA SGPS SA		—	19	26	3,205
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		719	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	719	19	26	3,205
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	＜0.0％＞
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	7,288	16,264	23,174	2,818,931
	銘柄数＜比率＞	42	34	—	＜13.3％＞
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド	
ANTOFAGASTA PLC		519	—	—	—
BHP BILLITON PLC		—	606	778	108,348
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		300	300	1,558	216,900
IMPERIAL BRANDS PLC		241	—	—	—
HSBC HOLDINGS PLC		—	1,011	678	94,446
PERSIMMON PLC		—	34	71	9,961
DS SMITH PLC		462	—	—	—
ASTRAZENECA PLC		9	—	—	—
E2V TECHNOLOGIES PLC		85	—	—	—
BERKELEY GROUP HOLDINGS		27	—	—	—
NATIONAL GRID PLC		877	625	611	85,050
UNILEVER PLC		54	21	87	12,230
MONDI PLC		492	222	425	59,148
ANGLO AMERICAN PLC		—	66	79	11,094
3I GROUP PLC		153	153	111	15,535
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		71	54	396	55,187
GLENCORE PLC		—	684	222	30,978
WPP PLC		—	457	778	108,310

銘 柄		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
COMPASS GROUP PLC		百株 —	百株 637	千英ポンド 967	千円 134,567	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,296 12	4,878 13	6,768 —	941,760 <4.5%>	
(スイス・・・VIRT-X市場)				千スイスフラン		
ACTELION LTD-REG		59	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZURICH INSURANCE GROUP AG		17	—	—	—	保険
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		20	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO SA-REG		48	—	—	—	商業・専門サービス
ABB LTD-REG		—	294	674	76,500	資本財
LONZA GROUP AG-REG		69	69	1,286	145,828	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS RE AG		140	—	—	—	保険
UBS GROUP AG-REG		—	134	217	24,711	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	356 6	499 3	2,178 —	247,041 <1.2%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)				千スウェーデンクローナ		
SVENSKA CELLULOSEA AB-B SHS		389	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
NCC AB-B SHS		28	—	—	—	資本財
SWEDISH MATCH AB		272	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BOLIDEN AB		56	29	782	9,996	素材
ATLAS COPCO AB-B SHS		—	36	993	12,687	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	746 4	65 2	1,776 —	22,684 <0.1%>	
(ノルウェー・・・オスロ市場)				千ノルウェークローネ		
BAKKAFROST P/F		25	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ORKLA ASA		965	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO ASA		992	1,502	7,555	100,720	素材
DNB ASA		111	731	10,097	134,604	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,094 4	2,233 2	17,653 —	235,324 <1.1%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		142	—	—	—	資本財
DANSKE BANK A/S		145	270	6,632	108,510	銀行
TDC A/S		84	—	—	—	電気通信サービス
PANDORA A/S		11	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NOVO NORDISK A/S-B		58	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	442 5	270 1	6,632 —	108,510 <0.5%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)				千オーストラリアドル		
AURIZON HOLDINGS LTD		—	641	339	29,592	運輸
BHP BILLITON LIMITED		—	57	140	12,217	素材
BLUESCOPE STEEL LTD		—	548	692	60,339	素材
CALTEX AUSTRALIA LTD		281	—	—	—	エネルギー
FORTESCUE METALS GROUP LTD		—	2,098	1,372	119,514	素材

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄		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	
MACQUARIE GROUP LTD		百株	百株	千オーストラリアドル	千円
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		—	84	749	65,285
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		—	222	728	63,449
OZ MINERALS LTD		248	—	—	—
QANTAS AIRWAYS LTD		634	373	312	27,221
SOUTH32 LTD		2,751	—	—	—
TREASURY WINE ESTATES LTD		—	1,187	320	27,916
WESFARMERS LTD		970	—	—	—
WESFARMERS LTD		—	67	294	25,627
小 計	株 数 ・ 金 額	4,886	5,280	4,950	431,164
	銘柄数<比率>	5	9	—	<2.0%>
(ニュージーランド・・・ウエリントン市場)				千ニュージーランドドル	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		380	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	380	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(香港・・・香港市場)				千香港ドル	
AIA GROUP LTD		—	1,558	7,548	110,132
CLP HOLDINGS LTD		1,130	510	3,978	58,039
FOSUN INTERNATIONAL LTD		1,405	560	688	10,049
NWS HOLDINGS LTD		110	—	—	—
SUN HUNG KAI & CO LTD		1,300	—	—	—
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		780	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	4,725	2,628	12,215	178,221
	銘柄数<比率>	5	3	—	<0.8%>
(シンガポール・・・シンガポール市場)				千シンガポールドル	
UNITED ENGINEERS LTD		300	—	—	—
SINGAPORE AIRLINES LTD		242	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	542	—	—	—
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>
合 計	株 数 ・ 金 額	45,583	58,186	—	20,234,021
	銘柄数<比率>	261	235	—	<95.7%>

(注1) 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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘 柄		前 期 末	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)		百口	百口	千米ドル	千円
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		—	32	73	8,351
AMERICAN TOWER CORP		—	109	1,264	143,217
APARTMENT INVT & MGMT CO -A		96	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST		29	—	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A		110	—	—	—
EQUITY COMMONWEALTH		266	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		122	—	—	—
FOREST CITY REALTY TRUST- A		—	252	562	63,702
OUTFRONT MEDIA INC		—	127	334	37,884
POST PROPERTIES INC		15	—	—	—
PROLOGIS INC		37	—	—	—
SL GREEN REALTY CORP		—	43	471	53,452
(アメリカ・・・米国店頭市場)		—	251	490	55,608
AGNC INVESTMENT CORP		—	251	490	55,608
小 計	金 額	677	817	3,197	362,216
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<1.7%>
(香港・・・香港市場)				千香港ドル	
LINK REIT		275	—	—	—
小 計	金 額	275	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
合 計	金 額	952	817	—	362,216
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	6	—	<1.7%>

(注1) 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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	S & P 5 0 0 E M I N I	百万円 188	百万円 —
	F T S E 1 0 0	40	—
	S & P / T S E 6 0	15	—
	S P I 2 0 0	12	—
	D J E U R O S T O X X 5 0	89	—

(注1) 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。

(注2) 単位未満切捨て。

(注3) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2017年3月16日現在

項 目		当 期 末	
		評 価 額	比 率
株 式		千円	%
		20,234,021	95.7
投 資 証 券		362,216	1.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		544,418	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額		21,140,656	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（20,911,314千円）の投資信託財産総額（21,140,656千円）に対する比率は98.9%です。

(注2) 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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=113.28円、1カナダドル=85.24円、1ユーロ=121.64円、1英ポンド=139.13円、1スイスフラン=113.38円、1スウェーデンクローナ=12.77円、1ノルウェークローネ=13.33円、1デンマーククローネ=16.36円、1オーストラリアドル=87.09円、1ニュージーランドドル=79.64円、1香港ドル=14.59円、1シンガポールドル=80.75円、1イスラエルシェケル=31.20円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2017年3月16日
(A) 資 産	21,140,656,647円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	484,691,712
株 式 (評 価 額)	20,234,021,603
投 資 証 券 (評 価 額)	362,216,905
未 収 入 金	1,010,685
未 収 配 当 金	36,767,457
差 入 委 託 証 拠 金	21,948,285
(B) 負 債	274,569
未 払 金	274,003
未 払 利 息	566
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	21,140,382,078
元 本	8,581,870,665
次 期 繰 越 損 益 金	12,558,511,413
(D) 受 益 権 総 口 数	8,581,870,665口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,634円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2016年3月17日 至2017年3月16日
(A) 配 当 等 収 益	361,163,537円
受 取 配 当 金	347,968,498
受 取 利 息	27
そ の 他 収 益 金	13,274,381
支 払 利 息	△ 79,369
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,250,981,064
売 買 益	4,440,851,876
売 買 損	△ 1,189,870,812
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	58,146,469
取 引 益	70,539,774
取 引 損	△ 12,393,305
(D) 信 託 報 酬 等	△ 3,129,589
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	3,667,161,481
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	8,866,199,427
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	790,407,172
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 765,256,667
(I) 計 (E + F + G + H)	12,558,511,413
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	12,558,511,413

(注1) 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益および (C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は8,493,275,892円、当作成期間中において、追加設定元本額は732,789,412円、同解約元本額は644,194,639円です。

(注5) 元本の内訳	グローバル・バランス・ファンド2 (適格機関投資家専用)	1,257,535,317円
	グローバル・ダイバーシファイドV A (適格機関投資家専用)	178,186,676円
	外国株計量運用ポートフォリオ (少人数私募)	7,146,148,672円

〈お知らせ〉

約款変更について

・米国の金融規制改革に関する法律の一部を構成する、いわゆるボルカー・ルールに対応するため、ファンド名の変更を行いました。

マニュアル・グローバル配当株ファンド（適格機関投資家専用）

ファンドの概要

運 用 会 社	マニュアル・アセット・マネジメント株式会社
運 用 方 針	主として、マザーファンドを通じて実質的に世界各国の金融商品取引所に上場または店頭売買金融商品市場に登録されている株式※に分散投資を行い、安定した配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 ※DR（預託証券）および上場・登録予定を含みます。
主 な 投 資 対 象	「マニュアル・エボック・グローバル・シェアホルダー・イールド・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	①株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

ファンドの損益状況

項目	第 3 期 自 2016年8月11日 至 2017年8月10日
(A) 有価証券売買損益	144,947,552円
売買益	186,813,369
売買損	△41,865,817
(B) 信託報酬等	△9,812,952
(C) 当期損益金 (A+B)	135,134,600
(D) 前期繰越損益金	△33,886,370
(E) 追加信託差損益金	△59,871,578
(配当等相当額)	(17,714,469)
(売買損益相当額)	(△77,586,047)
(F) 計 (C+D+E)	41,376,652
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金 (F+G)	41,376,652
追加信託差損益金	△59,871,578
(配当等相当額)	(18,881,107)
(売買損益相当額)	(△78,752,685)
分配準備積立金	101,248,230
繰越損益金	—

(注 1) 損益の状況の中で (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注 2) 損益の状況の中で (B) 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います。
(注 3) 損益の状況の中で (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

組入資産の明細（2017 年 8 月 10 日現在）

◆親投資信託残高

	期首（前期末）	第 3 期末	
	口数	口数	評価額
マニュアル・エボック・グローバル・ シェアホルダー・イールド・マザーファンド	千口 367,465	千口 392,367	千円 1,253,769

（注）口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

マニライフ・エポック・グローバル・ シェアホルダー・イールド・マザーファンド

第 8 期

決算日 2016年10月20日

(計算期間：2015年10月21日から2016年10月20日まで)

■当投資信託の仕組みは次の通りです

設 定 形 態	追加型国内証券投資信託
主 な 投 資 対 象	世界各国の株式
委 託 会 社 等	委託会社：マニライフ・アセット・マネジメント株式会社 運用権限の委託先：エポック・インベストメント・パートナーズ・インク
決 算 日	毎年10月20日（ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）
運 用 方 針	①主として世界各国の金融商品取引所に上場または店頭売買金融商品市場に登録されている株式に分散投資を行います。（新興国市場に信託財産の20%まで投資することができます。） ②運用にあたっては、エポック・インベストメント・パートナーズ・インク（以下「エポック社」といいます。）に運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の運用の指図に関する権限を除きます。）の一部を委託します。 ③エポック社アナリストによる調査と分析により、グローバル化する市場の中で、主に資本効率とフリー・キャッシュフローに着目して株主価値の創出に優れた銘柄を世界中から選択し、ポートフォリオを構築することで、中長期的に（リスク調整後ベースで）より高いリターン獲得をめざします。 ④通常の投資環境においては、少なくとも信託財産の純資産総額の80%超を世界のエクイティ証券（有配株式・転換社債・新株引受権証券・新株予約権証券）に投資します。 ⑤MSCI World Index（配当込み／円換算ベース／三菱東京UFJ銀行T T M）※を参考指数とします。 ⑥ハイ・イールド債券（非投資適格債券）を含む債券に20%以内で投資することがあります。
主 な 投 資 制 限	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②同一銘柄の株式、新株引受権証券、新株予約権証券、転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（以下会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ③投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ④外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ⑤外国為替予約取引はヘッジ目的に限定しません。（信託約款第20条の規定の範囲で行うことがあります。） ⑥取引所上場のデリバティブ取引（株式先物・株式オプション・通貨先物）はヘッジ目的に限定しません。（信託約款第18条の規定の範囲で行うことがあります。） ⑦信用取引、空売り、有価証券の貸付・借入れは行いません。
参 考 指 数	MSCI World Index（配当込み／円換算ベース／三菱東京UFJ銀行T T M）※

※運用成績をより現実的に即した形で明確に把握するため、設定来参考指数として採用していたS & P／シティ・グループ・BMIワールド・インデックス（配当込み／円換算ベース／三菱東京UFJ銀行T T M）に替え、2009年7月1日より、MSCI World Index（配当込み／円換算ベース／三菱東京UFJ銀行T T M）を参考指数として採用しています。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
4 期 (2012年10月22日)	15,058	17.6	15,332	19.6	98.3	—	3,698
5 期 (2013年10月21日)	22,573	49.9	23,524	53.4	96.7	—	3,696
6 期 (2014年10月20日)	25,709	13.9	26,605	13.1	98.0	—	23,565
7 期 (2015年10月20日)	29,893	16.3	31,663	19.0	99.2	—	30,944
8 期 (2016年10月20日)	26,546	△11.2	28,648	△ 9.5	99.4	—	20,600

(注1) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注2) 当ファンドの参考指数は、MSCI World Index (配当込み/円換算ベース/三菱東京UFJ銀行T T M) です。当参考指数は、ファンドの設定日を10,000として、委託会社が計算したものです。

参考指数に関して

MSCI World Indexは、MSCI Inc. が開発した株式指数で、日本を含む先進国で構成されています。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2015年10月20日	円 29,893	% —		% —	% 99.2	% —
10月末	30,325	1.4	32,548	2.8	98.5	—
11月末	30,244	1.2	33,014	4.3	98.6	—
12月末	29,506	△ 1.3	32,187	1.7	98.5	—
2016年 1 月末	28,106	△ 6.0	29,361	△ 7.3	99.3	—
2 月末	27,205	△ 9.0	28,068	△11.4	98.9	—
3 月末	28,891	△ 3.4	29,693	△ 6.2	99.1	—
4 月末	28,279	△ 5.4	29,565	△ 6.6	99.4	—
5 月末	28,751	△ 3.8	29,863	△ 5.7	97.4	—
6 月末	26,595	△11.0	27,056	△14.6	98.3	—
7 月末	27,747	△ 7.2	28,713	△ 9.3	97.3	—
8 月末	27,114	△ 9.3	28,712	△ 9.3	99.3	—
9 月末	26,502	△11.3	28,139	△11.1	98.7	—
(期 末) 2016年10月20日	26,546	△11.2	28,648	△ 9.5	99.4	—

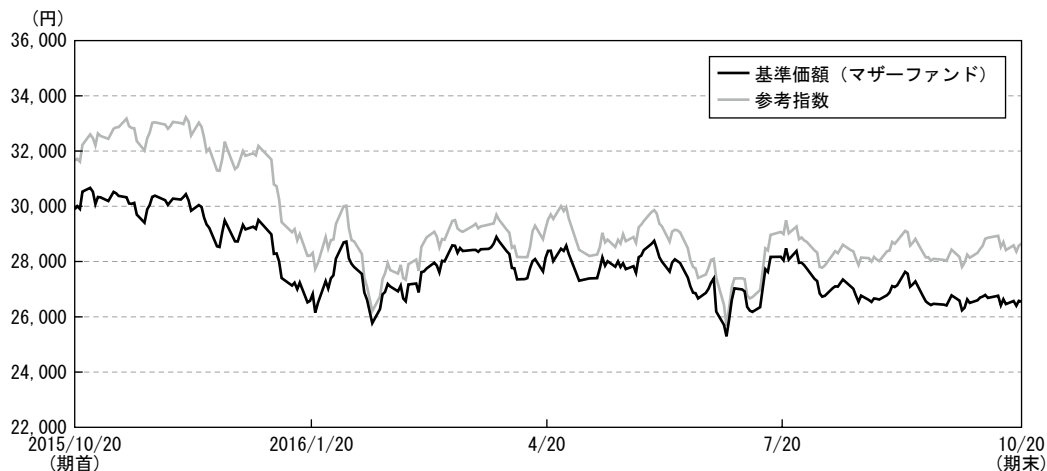
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドの参考指数は、MSCI World Index (配当込み/円換算ベース/三菱東京UFJ銀行T T M) です。当参考指数は、ファンドの設定日を10,000として、委託会社が計算したものです。

運用経過

■基準価額等の推移（2015年10月21日から2016年10月20日まで）



※当ファンドの参考指数は、MSCI World Index（配当込み／円換算ベース／三菱東京UFJ銀行T T M）です。当参考指数は、ファンドの設定日を10,000として、委託会社が計算したものです。

基準価額は期首の29,893円から、当期末は26,546円となり、値下り額は3,347円となりました。

■基準価額の主な変動要因

- ・「電気通信サービス」、「情報技術」、「資本財・サービス」の上昇がプラス寄与しました。
- ・「エネルギー」の下落がマイナス寄与しました。
- ・円が米ドルやユーロに対して上昇（円高）したことがマイナス寄与しました。

■投資環境

[株式市場]

当期間の先進国株式市場は上昇しました。期初より2015年12月までは一進一退で推移し、12月半ばのFRB（米連邦準備制度理事会）による約9年半ぶりの政策金利引き上げにも、株式市場はFRBが示した緩やかな利上げペースなどを好感して底堅く推移しました。しかし、2016年1月から2月半ばには、原油安に加えて、中国経済への先行き不安や世界経済の減速懸念が高まったことから各国株式が大幅に下落しました。その後、2月下旬から5月にかけて、原油価格の反転や米国経済指標の改善、堅調な企業業績などを背景に各国株式は上昇しました。6月下旬には英国国民投票でEU（欧州連合）離脱支持派が過半数を占めたことから投資家のリスク回避姿勢が強まり、各国で株価が急落しましたが、7月には過度なリスク回避姿勢の後退、堅調な米国経済指標や企業業績などから反転しました。その後、期末にかけては、米国は11月の米大統領選の不透明感を嫌気して若干弱含みましたが、英国では原油高を背景にエネルギー株が上昇したほか、欧州もECB（欧州中央銀行）の量的金融緩和政策の長期化が意識されたことなどにより堅調に推移し、先進国株式全体ではほぼ横ばいで推移し、当期を終えました。

[為替市況]

外国為替市場では、円は米ドルに対して上昇（円高）しました。期初に米ドルは119円台で始まりましたが、2016年1月から2月半ばに原油安や世界経済の減速懸念などから市場心理が悪化したことや、4月末の日銀の追加金融緩和見送り、6月の英国国民投票などを要因として低リスク通貨とされる円が買われ、期末には103円台となりました。対ユーロでは、期初に135円台で始まりましたが、対米ドルと同様の要因に加え、ECBが追加金融緩和策を実施するとの期待が高まったことなどから、円高ユーロ安が進み、113円台で当期を終えました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドは、運用指図の一部を委託しているエポック社のアナリストの調査と分析により、資本効率とフリー・キャッシュフローに着目して株主価値の創出に優れた銘柄に投資を行い、期中の株式組入比率は97%～99%程度で推移し、当期末は99.4%でした。

■今後の運用方針

世界経済の成長は続くものの、成長率の鈍化が見込まれます。米国経済は堅調ですが、世界経済を牽引するほどの力強さはなく、賃金上昇圧力がF R Bの利上げスピードの加速要因となれば、経済成長の重しとなる可能性もあります。この他にも世界経済のリスク要因として、中国経済成長の鈍化、欧州の政局、世界経済の保護主義化などが挙げられます。欧州や日本では金融緩和政策が続けられていますが、株価押し上げ効果は限定的と思われます。このような環境では、株主還元に着目した投資が優位であると考えます。すなわち、競争力を有し、高い利益率で、安定的にキャッシュフローを成長させながら、その潤沢なキャッシュフローを配当、自社株買い、負債の削減という形で積極的に株主に還元する企業への投資が、長期的に優れたリターンをもたらすと考えています。

今後も主に資本効率とフリー・キャッシュフローに着目して配当金を中心とする株主還元 to 積極的な銘柄を世界中から選別し、ポートフォリオを構築していくことで、安定した配当収益の確保、および投資信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2015年10月21日～2016年10月20日)		
	金額	比率	
平均基準価額	28,272円	－	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売買委託手数料 （株式）	9円 (9)	0.033% (0.033)	(a) 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 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
(b) 有価証券取引税 （株式）	3 (3)	0.012 (0.012)	(b) 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
(c) その他費用 （保管費用） （その他）	9 (9) (0)	0.033 (0.033) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・ 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及び 資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、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	21	0.078	

* 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、簡便法により算出した結果です。

* 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

* 各比率は1万口当た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。

■売買及び取引の状況（2015年10月21日から2016年10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		百株 3,084 (684)	千米ドル 18,513 (1,817)	百株 13,528 (1,102)	千米ドル 48,508 (1,817)
	カ ナ ダ		133	千カナダドル 721	2,002	千カナダドル 8,213
	ユ ー ロ	ド イ ツ	789	千ユーロ 2,894	554 (ー)	千ユーロ 2,755 (108)
		イ タ リ ア	2,796	1,479	1,836	872
		フ ラ ン ス	485	2,592	3,015	7,772
		ス ペ イ ン	ー	ー	160	286
	イ ギ リ ス		2,962	千英ポンド 2,648	12,292	千英ポンド 8,060
	ス イ ス		243	千スイスフラン 2,669	69	千スイスフラン 1,364
	ス ウ ェ ー デ ン		ー	千スウェーデンクローナ ー	318	千スウェーデンクローナ 3,421
	ノ ル ウ ェ ー		ー	千ノルウェークローネ ー	1,917	千ノルウェークローネ 28,147
	オ ー ス ト ラ リ ア		44	千オーストラリアドル 113	2,926	千オーストラリアドル 4,125
	シ ン ガ ポ ー ル		ー	千シンガポールドル ー	1,740	千シンガポールドル 848

(注1) 金額は受け渡し代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てております。

(注3) ()内は株式分割、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おりません。

(注4) アメリカ市場で取引されるADRを含みます。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	13,555,832千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	24,953,238千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.54

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2015年10月21日から2016年10月20日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

（注）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（2016年10月20日現在）

外国株式

上場・登録株式

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・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AT&T INC	1,421	946	3,727	386,373	電気通信サービス
ABBVIE INC	—	362	2,229	231,088	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALTRIA GROUP INC	719	511	3,164	328,035	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	636	518	2,526	261,877	公益事業
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1,084	882	2,716	281,575	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	—	37	1,336	138,573	各種金融
CENTURYLINK INC	1,210	651	1,836	190,385	電気通信サービス
COCA-COLA CO/THE	349	286	1,203	124,795	食品・飲料・タバコ
AGRIUM INC	—	135	1,232	127,799	素材
CONOCOPHILLIPS	540	—	—	—	エネルギー
CORRECTIONS CORP OF AMERICA	921	649	912	94,624	不動産
DOMINION RESOURCES INC/VA	—	210	1,541	159,747	公益事業
RR DONNELLEY & SONS CO	—	87	168	17,502	商業・専門サービス
DOW CHEMICAL	582	464	2,506	259,841	素材
DUKE ENERGY CORP	551	450	3,519	364,857	公益事業
EMERSON ELECTRIC CO	348	284	1,420	147,242	資本財
ENTERGY CORP	480	391	2,932	303,964	公益事業
EXXON MOBIL CORP	262	306	2,671	276,954	エネルギー
ARTHUR J GALLAGHER & CO	305	240	1,200	124,441	保険
IRON MOUNTAIN INC	1,159	648	2,220	230,205	不動産
JOHNSON & JOHNSON	—	124	1,427	148,004	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY-CLARK CORP	217	171	2,065	214,079	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	1,440	—	—	—	エネルギー
LOCKHEED MARTIN CORP	92	73	1,701	176,410	資本財
MCDONALD'S CORP	279	220	2,454	254,480	消費者サービス
MERCK & CO. INC.	339	277	1,713	177,652	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	475	389	2,898	300,490	エネルギー
PPL CORPORATION	1,163	1,041	3,474	360,212	公益事業
PEPSICO INC	164	128	1,369	141,927	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	472	384	1,254	130,036	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	629	382	3,669	380,361	食品・飲料・タバコ
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	1,519	—	—	—	素材
PROCTER & GAMBLE CO	239	193	1,656	171,755	家庭用品・パーソナル用品
REGAL ENTERTAINMENT GROUP-A	934	764	1,745	180,947	メディア
REYNOLDS AMERICAN INC	929	654	3,031	314,272	食品・飲料・タバコ
ROYAL DUTCH SHELL PLC-ADR	674	550	2,809	291,250	エネルギー
SOUTHERN CO	424	346	1,760	182,449	公益事業

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
		百株	百株	千米ドル	千円	
TECO ENERGY INC		1,659	—	—	—	公益事業
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		901	736	2,280	236,358	半導体・半導体製造装置
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		—	154	1,673	173,495	運輸
VERIZON COMMUNICATIONS INC		984	688	3,470	359,718	電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC		729	509	2,964	307,258	公益事業
WASTE MANAGEMENT INC		317	250	1,566	162,402	商業・専門サービス
WELLS FARGO & CO		410	335	1,516	157,217	銀行
WELLTOWER INC		640	554	3,911	405,454	不動産
EATON CORP PLC		—	251	1,603	166,214	資本財
(アメリカ・・・ナスダック市場)						
AUTOMATIC DATA PROCESSING		191	151	1,325	137,349	ソフトウェア・サービス
CME GROUP INC		211	173	1,802	186,864	各種金融
CISCO SYSTEMS INC		—	560	1,702	176,447	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RR DONNELLEY & SONS CO		1,399	—	—	—	商業・専門サービス
KLA-TENCOR CORPORATION		312	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		309	253	1,458	151,146	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC		400	315	1,895	196,447	半導体・半導体製造装置
PEOPLE’S UNITED FINANCIAL		1,153	941	1,488	154,290	銀行
QUALCOMM INC		—	430	2,830	293,455	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TEXAS INSTRUMENTS INC		398	311	2,164	224,419	半導体・半導体製造装置
SEAGATE TECHNOLOGY		661	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	31,252 47	20,390 50	105,756 —	10,962,757 <53.2%>	
(カナダ・・・トロント市場)						
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B		1,128	587	千カナダドル	千円	電気通信サービス
TELUS CORP		593	453	1,934	152,634	電気通信サービス
SHAW COMMUNICATIONS INC-B		896	—	—	—	メディア
BCE INC		1,092	800	4,856	383,157	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	3,711 4	1,841 3	9,963 —	786,037 <3.8%>	
(ユーロ・・・ドイツ)						
DEUTSCHE POST AG-REG		604	692	千ユーロ	千円	運輸
BASF SE		321	263	2,085	237,103	素材
ALLIANZ SE-REG		121	101	1,407	159,989	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		217	179	3,127	355,638	保険
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		287	343	2,240	254,718	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG		177	238	2,515	285,996	資本財
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		1,072	1,218	1,757	199,779	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	2,801 7	3,036 7	15,060 —	1,712,414 <8.3%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
SNAM SPA		—	2,658	1,291	146,837	公益事業
TERNA SPA		8,005	6,306	2,815	320,080	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	8,005 1	8,964 2	4,106 —	466,918 <2.3%>	

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
			株数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額	
(ユーロ・・・フランス)			百株	千ユーロ	千円
MICHELIN (CGDE)-B	—	155	1,499	170,537	自動車・自動車部品
VIVENDI	765	—	—	—	メディア
SANOFI	154	203	1,397	158,891	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXA SA	764	858	1,756	199,668	保険
EDF	1,229	—	—	—	公益事業
TOTAL SA	771	629	2,777	315,784	エネルギー
SCOR SE	868	427	1,237	140,680	保険
VINCI SA	435	207	1,392	158,346	資本財
UNIBAIL-RODAMCO SE	126	103	2,345	266,716	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,114 8	2,585 7	12,406 —	1,410,626 < 6.8%>
(ユーロ・・・スペイン)			百株	千ユーロ	千円
GAS NATURAL SDG SA	870	710	1,271	144,603	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	870 1	710 1	1,271 —	144,603 < 0.7%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,792 17	15,297 17	32,845 —	3,734,562 <18.1%>
(イギリス・・・英国市場)			百株	千英ポンド	千円
ABERDEEN ASSET MGMT PLC	3,394	—	—	—	各種金融
AMEC FOSTER WHEELER PLC	1,585	—	—	—	エネルギー
SKY PLC	—	1,311	1,123	143,132	メディア
DIAGEO PLC	—	554	1,210	154,223	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC	4,454	3,509	1,942	247,590	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	595	486	2,324	296,316	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	773	630	2,412	307,504	食品・飲料・タバコ
PEARSON PLC	1,144	—	—	—	メディア
RIO TINTO PLC	460	—	—	—	素材
SSE PLC	1,573	977	1,550	197,617	公益事業
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,779	1,452	2,418	308,237	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATIONAL GRID PLC	3,637	2,801	2,990	381,165	公益事業
UNILEVER PLC	544	439	1,524	194,251	家庭用品・パーソナル用品
VODAFONE GROUP PLC	13,568	12,013	2,690	342,905	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	33,510 12	24,179 10	20,187 —	2,572,944 <12.5%>
(スイス・・・スイス証券取引所)			百株	千スイスフラン	千円
SWISSCOM AG-REG	71	56	2,554	267,604	電気通信サービス
NOVARTIS AG-REG	—	193	1,450	151,987	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	66	96	2,244	235,131	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	197	163	1,219	127,784	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	335 3	509 4	7,469 —	782,507 < 3.8%>
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)			百株	千スウェーデンクローナ	千円
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	1,738	1,419	17,164	201,342	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,738 1	1,419 1	17,164 —	201,342 < 1.0%>

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	
(ノルウェー・・・オスロ市場)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円
STATOIL ASA		2,291	1,303	17,754	226,188
YARA INTERNATIONAL ASA		381	—	—	—
ORKLA ASA		2,587	2,038	16,339	208,166
小 計	株 数 ・ 金 額	5,259	3,342	34,093	434,355
	銘柄 数<比 率>	3	2	—	< 2.1%>
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円
WESTPAC BANKING CORP		1,024	830	2,519	201,362
TELSTRA CORP LTD		7,857	6,189	3,150	251,742
BHP BILLITON LTD		789	—	—	—
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		298	243	1,818	145,340
SONIC HEALTHCARE LTD		951	777	1,693	135,337
小 計	株 数 ・ 金 額	10,921	8,040	9,182	733,783
	銘柄 数<比 率>	5	4	—	< 3.6%>
(シンガポール・・・シンガポール市場)		百株	百株	千シンガポールドル	千円
SINGAPORE EXCHANGE LTD		2,694	2,220	1,603	119,879
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		6,320	5,053	1,990	148,840
小 計	株 数 ・ 金 額	9,014	7,274	3,594	268,720
	銘柄 数<比 率>	2	2	—	< 1.3%>
合 計	株 数 ・ 金 額	112,536	82,294	—	20,477,013
	銘柄 数<比 率>	94	93	—	<99.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、当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。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てております。

(注4) ー印は組入れなしです。

(注5) 業種は、G I C S 24 (世界産業分類基準) に準じて分類しています。

(注6) アメリカには、アメリカ市場で取引されるADRを含みます。

■有価証券の貸付及び借入の状況 (2016年10月20日現在)

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

(2016年10月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 20,477,013	% 99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	181,965	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	20,658,978	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (20,543,322千円) の投資信託財産総額 (20,658,978千円) に対する比率は99.4%です。

(注3) 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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=103.66円、1カナダドル=78.89円、1ブラジルレアル=32.70円、1ユーロ=113.70円、1英ポンド=127.45円、1スイスフラン=104.76円、1スウェーデンクローナ=11.73円、1ノルウェークローネ=12.74円、1オーストラリアドル=79.91円、1シンガポールドル=74.76円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2016年10月20日
(A) 資 産	20,658,978,438円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	138,895,486
株 式(評価額)	20,477,013,270
未 収 入 金	24,040,324
未 収 配 当 金	19,029,358
(B) 負 債	58,093,512
未 払 金	11,938,848
未 払 解 約 金	46,147,850
そ の 他 未 払 費 用	6,814
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	20,600,884,926
元 本	7,760,510,948
次 期 繰 越 損 益 金	12,840,373,978
(D) 受 益 権 総 口 数	7,760,510,948口
1万口当たり基準価額(C/D)	26.546円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は10,351,710,258円、期中追加設定元本額は1,181,796,961円、期中一部解約元本額は3,772,996,271円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、マニュアル・新グローバル配当株ファンド (毎月分配型) 6,558,070,676円、マニュアル・新グローバル配当株ファンド (年2回決算型) 581,202,968円、マニュアル・グローバル配当株ファンド (適格機関投資家専用) 364,313,738円、マニュアル・新グローバル配当株ファンド 為替リスク軽減型 (年2回決算型) 96,308,971円、マニュアル・新グローバル配当株ファンド 為替リスク軽減型 (毎月分配型) 94,047,788円、マニュアル・グローバル配当株ファンド<ラップ>66,566,807円です。

(注3) 1口当たり純資産額は2.6546円です。

※当ファンドは監査対象ではありません。

■損益の状況

項 目	当 期 自 2015年10月21日 至 2016年10月20日
(A) 配 当 等 収 益	893,799,796円
受 取 配 当 金	893,590,370
受 取 利 息	210,923
支 払 利 息	△ 1,497
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 3,941,401,724
売 買 益	1,882,678,197
売 買 損	△ 5,824,079,921
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,790,564
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 3,055,392,492
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	20,592,950,273
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,141,587,429
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 6,838,771,232
(H) 計 (D+E+F+G)	12,840,373,978
次 期 繰 越 損 益 金(H)	12,840,373,978

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)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います。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

お知らせ

◆約款変更

2016年7月1日にマニユライフ・アセット・マネジメント株式会社と合併し、信託約款に所要の変更を行いました。

(2016年7月1日)

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン

第39期 運用報告書(全体版)

(決算日:2017年10月20日)

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	無期限です。(設定日:平成10年7月1日)	
決 算 日	4月20日、10月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)	
運 用 方 針	過小評価されていると考えられる米国の株式に投資し、値上がり益およびインカム収益を追求します。	
主要運用対象	子投資信託	【ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン】 USベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	【USベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド】 米国の普通株式を主要な投資対象とします。
組 入 制 限	子投資信託	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	親投資信託	株式への投資割合には制限を設けません。 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	年2回の毎決算時(原則として4月20日、10月20日。休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買損益(評価損益も含みます。)等の全額とすることができます。 ■分配金額は委託会社が基準価額水準・市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 ■留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますよう

お願い申し上げます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問合わせ先

電話番号:03-6703-4300

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

ホームページアドレス

www.blackrock.com/jp/

CONTENTS

子投資信託(決算日:2017年10月20日)

「ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 資産状況

親投資信託(決算日:2017年10月20日)

「USベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 運用内容
- ◇ 資産状況
- ◇ お知らせ

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) Russell 1000 Value指数		(参考指数) S & P 500種		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資証券組入比率	純資産
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(円換算ベース)	期中騰落率	(円換算ベース)	期中騰落率				
35期 (2015年10月20日)	円 17,679	円 0	% △7.3	(円換算ベース) 116,449.65	% △ 4.3	(円換算ベース) 243,104.24	% △ 1.8	% 96.8	% -	% 1.7	百万円 11,909
36期 (2016年4月20日)	16,427	0	△7.1	109,153.04	△ 6.3	229,407.22	△ 5.6	98.4	-	1.2	11,365
37期 (2016年10月20日)	16,344	0	△0.5	106,724.34	△ 2.2	222,277.13	△ 3.1	97.9	-	1.2	10,795
38期 (2017年4月20日)	17,783	0	8.8	121,554.33	13.9	254,977.00	14.7	97.7	-	1.1	18,532
39期 (2017年10月20日)	19,266	0	8.3	132,784.48	9.2	288,928.44	13.3	99.2	-	0.2	17,654

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱東京UFJ銀行仲値)を乗じています。

(注6) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注7) S & P 500はスタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービスズLLCの登録商標です。

(注8) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		(参考指数) Russell 1000 Value指数		(参考指数) S & P 500種		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資証券組入比率
	騰落率		(円換算ベース)	騰落率	(円換算ベース)	騰落率			
(期首) 2017年4月20日	円 17,783	% -	121,554.33	% -	254,977.00	% -	% 97.7	% -	% 1.1
4月末	18,430	3.6	126,157.32	3.8	265,846.08	4.3	96.4	-	1.1
5月末	18,129	1.9	124,812.80	2.7	267,736.11	5.0	96.8	-	0.6
6月末	18,435	3.7	127,501.05	4.9	271,006.08	6.3	96.4	-	0.2
7月末	18,434	3.7	127,015.77	4.5	272,796.07	7.0	99.4	-	0.2
8月末	18,136	2.0	124,897.38	2.8	271,366.63	6.4	96.5	-	0.2
9月末	19,069	7.2	131,071.03	7.8	282,959.29	11.0	97.6	-	0.2
(期末) 2017年10月20日	19,266	8.3	132,784.48	9.2	288,928.44	13.3	99.2	-	0.2

(注1) 基準価額は1万口当り、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。

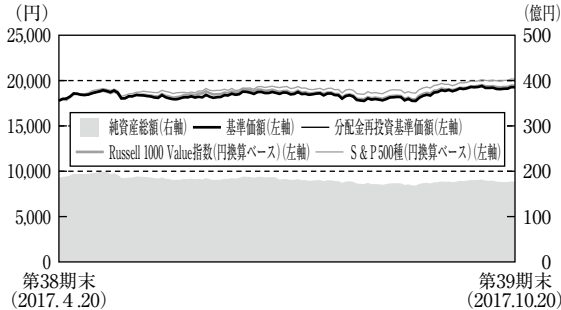
(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱東京UFJ銀行仲値)を乗じています。

(注6) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注7) S & P 500はスタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービスズLLCの登録商標です。

■当期中の基準価額等の推移について（第39期：2017年4月21日～2017年10月20日）



第39期首：17,783円

第39期末：19,266円（既払分配金0円）

騰落率：8.3%（分配金再投資ベース）

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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。
- * Russell 1000 Value指数（円換算ベース）、S & P 500種（円換算ベース）は当ファンドの参考指数です。
- * 分配金再投資基準価額および参考指数は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇運用担当者コメント

投資環境について

米国株式市場は、期初からフランスの大統領選でマクロン氏が勝利したことで市場心理が改善したことなどを受けて上昇してスタートしました。6月中旬にかけて、ロシア政府が米大統領選に介入した疑惑を巡る問題でトランプ氏が弾劾されるとの懸念が高まると株式市場は急落する場面がありましたが、その後堅調な米国経済指標が発表されたことなどを背景に上昇しました。8月上旬にかけて、トランプ政権に対する懸念が高まったことなどを受けて下落する場面が見られたものの、イエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長による議会証言がハト派的であると捉えられたこと、原油価格が上昇したことなどを背景に、上昇しました。なお8月半ばには、北朝鮮情勢の緊張が高まり地政学リスクが上昇したこと、トランプ大統領による政権運営能力に対する懸念が高まり、株式市場は下落しました。しかしその後期末

にかけて、北朝鮮問題に対する懸念が和らいだこと、トランプ大統領による税制改革への期待が高まったこと、堅調な米国の経済指標が相次いで発表されたことなどを背景に上昇する展開となりました。

ポートフォリオについて

<当ファンド>

当期、「U S ベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド」を高位に組入れた運用を行いました。

<U S ベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド>

当期の主な投資行動としては、資本財・サービスセクターや電気通信サービスセクターの組入れを引き上げた一方で、一般消費財・サービスや金融セクターの組入れを引き下げました。個別銘柄では、原油価格が低迷する環境においても持続的に生産を行い、配当支払い能力があると考えられる石油・ガス探査・開発のコノコフィリップス（エネルギー）を購入しました。一方で、市場予想を下回る第1四半期の業績発表を行ったディスカバー・ファイナンシャル・サービス（各種金融）を一部売却しました。

当期末、バリュー株の参考指数となるRussell 1000 Value指数と比較した場合、当ファンドではヘルスケア、情報技術、電気通信サービス、公益事業セクターの組入れを高位とする一方で、不動産、資本財・サービス、一般消費財・サービス、素材セクターの組入れを低位としました。参考指数であるRussell 1000 Value指数と比較したパフォーマンス要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・ヘルスケアセクターの組入れ高位。個別銘柄では、ギリアド・サイエンシズ（医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）、バクスター・インターナショナル（ヘルスケア機器・サービス）が相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。
- ・電気通信サービスセクターの銘柄選択。
- ・不動産セクターの組入れ低位。
- ・情報技術セクターの組入れ高位。

(主なマイナス要因)

- ・生活必需品セクターの銘柄選択。個別銘柄では、アマゾンによるホールフーズの買収の発表を受けて競争激化懸念が高まったことなどを背景に、クロガー（食品・生活必需品小売）が相対的に低調なパフォーマンスとなったこと。
- ・エネルギーセクターでは、原油価格が下落するなか、原油価格に敏感に反応する傾向のある銘柄を選好していたこと。
- ・その他個別銘柄では、市場予想を下回る業績発表を行ったディスカバー・ファイナンシャル・サービス（各種金融）が相対的に低調なパフォーマンスとなったこと。

基準価額の主な変動要因

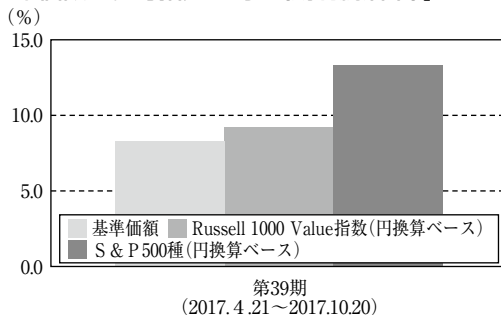
当ファンドの基準価額は8.3%上昇しました。当期、「ＵＳベーシック・バリュエーション・マザーファンド」が上昇したことが当ファンドの上昇要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ＵＳベーシック・バリュエーション・マザーファンド	9.2%

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、特定のベンチマークに連動する運用、あるいはそれを上回る運用を目指すものではありません。下記のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

【基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)】**分配金について**

収益分配金は基準価額水準、市場動向等を勘案して見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、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)

項目	当期 2017年4月21日 ～2017年10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	-
翌期繰越分配対象額	12,722

- (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) 円未満は切り捨てており、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。

今後の運用方針について**<当ファンド>**

引き続き、当ファンドでは「ＵＳベーシック・バリュエーション・マザーファンド」を高位に組入れた運用を行う方針です。

<ＵＳベーシック・バリュエーション・マザーファンド>

我々は、米国株式市場に対して、緩やかなリフレ環境が継続するなか、引き続き明るい見通しを持っています。企業業績の改善、消費者および企業信頼感指数が高い水準にあること、製造業を取り巻く環境が改善しているなど、米国経済は健全な状態にあると思われます。さらに、米国の規制緩和、減税、財政刺激策が実施された場合は、経済にとって支援材料になると考えています。なお、株式のバリュエーション、金融政策の動向、トランプ政権による経済刺激や外交政策を取り巻く不透明感などがリスク要因として挙げられます。当ファンドは、市場動向に注視しつつ、ファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチおよび定量分析により魅力的なバリュエーションに注目した銘柄選択を行っていく方針です。

◇ファンド状況

■ 1 万口当りの費用明細

項目	第39期		項目の概要
	(2017. 4. 21～2017. 10. 20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 160	% 0.869	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は18,468円です。
(投信会社)	(78)	(0.421)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(75)	(0.405)	販売会社分は、交付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
(受託銀行)	(8)	(0.043)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.025	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 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)	(5)	(0.024)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	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)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.013	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.013)	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
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	168	0.908	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2017年4月21日から2017年10月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ＵＳ ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド	千口 370,703	千円 1,088,107	千口 1,212,376	千円 3,569,913

(注) 単位未満は切捨て。

■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(2017年4月21日から2017年10月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	10,906,842千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	17,864,953千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.61

(注1) (b)は親投資信託の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(2017年4月21日から2017年10月20日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

(注) 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

親投資信託残高

銘 柄	期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
U S ベーシック・バリュール・オープン・マザーファンド	6,626,155	5,784,481	17,813,312

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は5,836,355千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2017年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
U S ベーシック・バリュール・オープン・マザーファンド	千円 17,813,312	% 99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	115,219	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	17,928,531	100.0

(注1) U S ベーシック・バリュール・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(18,081,555千円)の投資信託財産総額(18,183,616千円)に対する比率は、99.4%です。

(注2) 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。換算レートは、1米・ドル＝112.77円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	17,928,531,718円
ＵＳ・ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド(評価額)	17,813,312,137
未 収 入 金	115,219,581
(B) 負 債	273,840,802
未 払 解 約 金	115,219,581
未 払 信 託 報 酬	158,621,221
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	17,654,690,916
元 本	9,163,741,039
次 期 繰 越 損 益 金	8,490,949,877
(D) 受 益 権 総 口 数	9,163,741,039口
1 万口当り基準価額(C／D)	19,266円

<注記事項>

期首元本額	10,421,328,774円
期中追加設定元本額	589,533,820円
期中一部解約元本額	1,847,121,555円

■損益の状況

自2017年4月21日 至2017年10月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,481,474,404円
売 買 益	1,615,970,945
売 買 損	△ 134,496,541
(B) 信 託 報 酬 等	△ 158,621,221
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	1,322,853,183
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	214,751,124
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,953,345,570
(配 当 等 相 当 額)	(10,119,633,633)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,166,288,063)
(F) 計 (C+D+E)	8,490,949,877
次 期 繰 越 損 益 金(F)	8,490,949,877
追 加 信 託 差 損 益 金	6,953,345,570
(配 当 等 相 当 額)	(10,121,196,092)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,167,850,522)
分 配 準 備 積 立 金	1,537,604,307

- (注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中の信託報酬等には、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3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。
- (注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、39,135,287円です。

■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

- (注) 第39期計算期末における、費用控除後の配当等収益(161,546,683円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(165,162,944円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(10,121,196,092円)、分配準備積立金(1,210,894,680円)により、分配対象収益は11,658,800,399円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

U S ベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド

－第20期－ 決算日 2017年10月20日
 計算期間(2016年10月21日～2017年10月20日)

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

決 算 日	10月20日(原則)
運 用 方 針	過小評価されていると考えられる米国の株式に投資し、値上がり益およびインカム収益を追求します。
主 要 運 用 対 象	米国の普通株式を主要な投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参考指数) Russell 1000 Value指数		(参考指数) S & P 500種		株 組 比 率	投 証 組 比	資 券 入 率	純 資 産
	期 騰 落	中 率	(円換算ベース)	期 騰 落	中 率	(円換算ベース)				
16 期 (2013年10月21日)	円	%		%			%	%	%	百万円
17 期 (2014年10月20日)	19,769	58.6	86,524.22	51.9	171,065.67	50.5	97.4	—	—	11,324
18 期 (2015年10月20日)	23,230	17.5	101,123.03	16.9	202,166.33	18.2	96.8	1.0	1.0	10,680
19 期 (2016年10月20日)	27,300	17.5	116,449.65	15.2	243,104.24	20.2	95.9	1.7	1.7	12,250
20 期 (2017年10月20日)	25,679	△ 5.9	106,724.34	△ 8.4	222,277.13	△ 8.6	97.0	1.2	1.2	11,092
20 期 (2017年10月20日)	30,795	19.9	132,784.48	24.4	288,928.44	30.0	98.3	0.2	0.2	17,973

(注1) 基準価額は1万円当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱東京U F J 銀行仲値)を乗じています。

(注4) 2010年7月1日付でS & P 500/Citigroup Value指数(円換算ベース)からRussell 1000 Value指数(円換算ベース)へ変更となりました。

(注5) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注6) S & P 500はスタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) Russell 1000 Value指数		(参考指数) S & P 500種		株 組 比 率	式 入 等	投 証 組 比	資 券 入 率
		騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率				
(期 首) 2016年10月20日	円 25,679	% —	106,724.34	% —	222,277.13	% —	% 97.0	% 97.0	% 1.2	% 1.2
10月末	25,431	△ 1.0	107,083.80	0.3	222,975.10	0.3	97.4	97.4	1.2	1.2
11月末	28,819	12.2	120,584.02	13.0	247,848.06	11.5	97.0	97.0	1.2	1.2
12月末	30,875	20.2	128,710.25	20.6	262,015.92	17.9	95.7	95.7	1.1	1.1
2017年 1 月末	29,853	16.3	126,132.06	18.2	259,588.81	16.8	96.6	96.6	1.2	1.2
2 月末	30,455	18.6	129,274.04	21.1	266,739.09	20.0	97.1	97.1	1.1	1.1
3 月末	29,766	15.9	127,339.56	19.3	265,672.72	19.5	96.9	96.9	1.1	1.1
4 月末	29,226	13.8	126,157.32	18.2	265,846.08	19.6	96.4	96.4	1.1	1.1
5 月末	28,795	12.1	124,812.80	16.9	267,736.11	20.5	96.6	96.6	0.6	0.6
6 月末	29,321	14.2	127,501.05	19.5	271,006.08	21.9	96.0	96.0	0.2	0.2
7 月末	29,364	14.4	127,015.77	19.0	272,796.07	22.7	98.9	98.9	0.2	0.2
8 月末	28,934	12.7	124,897.38	17.0	271,366.63	22.1	95.9	95.9	0.2	0.2
9 月末	30,452	18.6	131,071.03	22.8	282,959.29	27.3	96.9	96.9	0.2	0.2
(期 末) 2017年10月20日	30,795	19.9	132,784.48	24.4	288,928.44	30.0	98.3	98.3	0.2	0.2

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

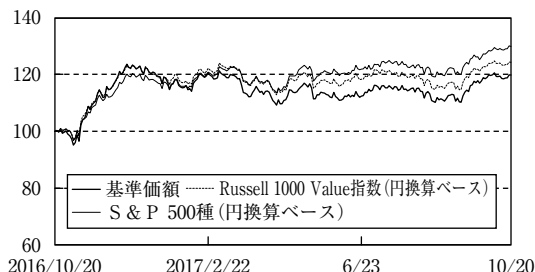
(注3) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱東京U F J 銀行仲値)を乗じています。

(注4) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注5) S & P 500はスタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

■基準価額の推移

(2016年10月20日～2017年10月20日)



(注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。

(注2) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)、S & P 500種(円換算ベース)は当ファンドの参考指数です。

(注3) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注4) S & P 500はスタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

◇運用担当者コメント

通期では、当ファンドの基準価額は19.9%の上昇となりました。また、参考指標である Russell 1000 Value 指数(円換算ベース)は24.4%の上昇、S & P 500種(円換算ベース)は30.0%の上昇となりました。

<上半期(2016年10月21日～2017年4月20日)>

投資環境について

米国株式市場は、期初から11月初旬にかけて、米大統領選を巡る不透明感などを背景に、下落する場面がありました。しかし、大統領選でトランプ氏が勝利すると、同氏によるインフラ投資拡大、減税、規制緩和などの政策に対する期待感が高まり、米国株式市場は急反発を見せました。12月に入っても、トランプ氏の政策に対する期待が引き続き高まるなか、原油価格が上昇したことなどを受けて、株式市場は更に上昇しました。12月のFOMC(米連邦公開市場委員会)で0.25%の利上げが決定され、2017年の利上げ予測が2回から3回に引き上げられました。1月には、トランプ大統領が石油パイプライン建設許可をする大統領令に署名したことで同大統領が推し進める政策に期待感が高まったことなどを受けて上昇しました。2月に入っても、トランプ政権による大型減税やインフラ投資拡大などの経済政策に対する市場の期待感が継続したことや堅調な経済指標の発表などを背景に、株式市場の上昇基調が継続しました。その後期末にかけて、トランプ政権による経済政策実行への懐疑的な見方が膨らんだこと、シリアや北朝鮮情勢の緊迫化に伴う地政学リスクの高まりなどを背景に、株式市場は上値の重い展開となりました。

ポートフォリオについて

当上半期の主な投資行動としては、生活必需品やヘルスケアセクターの組入れを引き上げた一方で、資本財・サービスや金融セクターの組入れを引き下げました。個別銘柄では、バリュエーションの観点や増益に対する期待からイーベイ(ソフトウェア・サービス)を新規に購入しました。一方で、米国の通信業界の競争激化の懸念からベライゾン・コミュニケーションズ(電気通信サービス)を一部売却しました。

当上半期末、バリュエーション株の参考指数となる Russell 1000 Value 指数と比較した場合、当ファンドではヘルスケア、情報技術、金融、一般消費財・サービスセクターの組入れを高位とする一方で、資本財・サービス、不動産、生活必需品、素材セクターの組入れを低位としました。参考指数である Russell 1000 Value 指数と比較したパフォーマンス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・金融セクターの組入れ高位および銘柄選択。個別銘柄では、米国の減税、金融業界に対する規制緩和期待の高まり、金利上昇などを背景に相対的に良好なパフォーマンスを見せたディスカバー・ファイナンス・サービス(各種金融)、シティグループ(各種金融)、JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー(各種金融)、キャピタル・ワン・ファイナンス(各種金融)の組入れを高位としていたこと。
- ・一般消費財・サービスセクターの銘柄選択。個別銘柄では、力強い第4四半期の業績発表を行ったスクリップス・ネットワーク・インタラクティブ(メディア)、コムキャスト(メディア)が相対的に良好なパ

パフォーマンスとなったこと。また、リア(自動車・自動車部品)が相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。

・不動産と生活必需品セクターの組入れ低位。

(主なマイナス要因)

・エネルギーセクターの組入れ高位および銘柄選択。個別銘柄では、不安定な原油価格を背景に相対的に低調なパフォーマンスを見せたアパッチ(エネルギー)、デボン・エナジー(エネルギー)、ガルフポート・エナジー(エネルギー)の組入れを高位としていたこと。

・個別銘柄では、アップル(テクノロジー・ハードウェアおよび機器)から不当に高い特許料を徴収していたとされ提訴されたクアルコム(テクノロジー・ハードウェアおよび機器)が相対的に低調なパフォーマンスとなったこと。

・資本財・サービスセクターの組入れ低位。個別銘柄では、市場予想を下回る第3四半期業績を発表し、相対的に低調なパフォーマンスを見せたニールセン・ホールディングス(商業・専門サービス)の組入れを高位としていたこと。

<下半期(2017年4月21日～2017年10月20日)>

投資環境について

米国株式市場は、期初からフランスの大統領選でマクロン氏が勝利したことで市場心理が改善したことなどをを受けて上昇してスタートしました。6月中旬にかけて、ロシア政府が米大統領選に介入した疑惑を巡る問題でトランプ氏が弾劾されるとの懸念が高まると株式市場は急落する場面がありましたが、

その後堅調な米国経済指標が発表されたことなどを背景に上昇しました。8月上旬にかけて、トランプ政権に対する懸念が高まったことなどをを受けて下落する場面が見られたものの、イエレンFRB(米連邦準備制度理事会)議長による議会証言がハト派的であると捉えられたこと、原油価格が上昇したことなどを背景に、上昇しました。なお8月半ばには、北朝鮮情勢の緊張が高まり地政学リスクが上昇したこと、トランプ大統領による政権運営能力に対する懸念が高まり、株式市場は下落しました。しかしその後期末にかけて、北朝鮮問題に対する懸念が和らいだこと、トランプ大統領による税制改革への期待が高まったこと、堅調な米国の経済指標が相次いで発表されたことなどを背景に上昇する展開となりました。

ポートフォリオについて

当下半期の主な投資行動としては、資本財・サービスセクターや電気通信サービスセクターの組入れを引き上げた一方で、一般消費財・サービスや金融セクターの組入れを引き下げました。個別銘柄では、原油価格が低迷する環境においても持続的に生産を行い、配当支払い能力があると考えられる石油・ガス探査・開発のコノコフィリップス(エネルギー)を購入しました。一方で、市場予想を下回る第1四半期の業績発表を行ったディスカバー・ファイナンシャル・サービス(各種金融)を一部売却しました。

当下半期末、バリュース株の参考指数となるRussell 1000 Value指数と比較した場合、当ファンドではヘルスケア、情報技術、電気通信サービス、公益事業セクターの組入れを高位とする一方で、不動産、資本

財・サービス、一般消費財・サービス、素材セクターの組入れを低位としました。参考指数であるRussell 1000 Value指数と比較したパフォーマンス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ヘルスケアセクターの組入れ高位。個別銘柄では、ギリアド・サイエンシズ(医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、バクスター・インターナショナル(ヘルスケア機器・サービス)が相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。
- ・電気通信サービスセクターの銘柄選択。
- ・不動産セクターの組入れ低位。
- ・情報技術セクターの組入れ高位。

(主なマイナス要因)

- ・生活必需品セクターの銘柄選択。個別銘柄では、アマゾンによるホールフーズの買収の発表を受けて競争激化懸念が高まったことなどを背景に、クロガー(食品・生活必需品小売)が相対的に低調なパフォーマンスとなったこと。
- ・エネルギーセクターでは、原油価格が下落するなか、原油価格に敏感に反応する傾向のある銘柄を嗜好していたこと。
- ・その他個別銘柄では、市場予想を下回る業績発表を行ったディスカバー・ファイナンシャル・サービスズ(各種金融)が相対的に低調なパフォーマンスとなったこと。

今後の運用方針について

我々は、米国株式市場に対して、緩やかなリフレ環境が継続するなか、引き続き明るい見通しを持っています。企業業績の改善、消費者および企業信頼感指数が高い水準にあること、製造業を取り巻く環境が改善しているなど、米国経済は健全な状態にあると思われます。さらに、米国の規制緩和、減税、財政刺激策が実施された場合は、経済にとって支援材料になると考えています。なお、株式のバリュエーション、金融政策の動向、トランプ政権による経済刺激や外交政策を取り巻く不透明感などがリスク要因として挙げられます。当ファンドは、市場動向に注視しつつ、ファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチおよび定量分析により魅力的なバリュエーションに注目した銘柄選択を行っていく方針です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項 目	当 期
	円
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券)	18 (18) (0)
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資証券)	0 (0) (0)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	9 (9) (0)
合 計	28

(注1) 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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 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

(b) 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

(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2016年10月21日から2017年10月20日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 30,510 (328)	千米・ドル 121,233 (-)	百株 23,835	千米・ドル 77,137

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は、増資割当、株式転換、合併等による増減分で上段の数字に含まれていません。

(2) 投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ BRIXMOR PROPERTY GROUP INC STARWOOD PROPERTY TRUST INC	千口 8 28	千米・ドル 198 638	千口 1 71	千米・ドル 39 1,581

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2016年10月21日から2017年10月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	22,369,049千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	17,167,786千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.30

(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。

■主要な売買銘柄(2016年10月21日から2017年10月20日まで)

(1) 株式

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
CISCO SYSTEMS INC	118	421,727	3,545	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	90	608,362	6,746
CONOCOPHILLIPS	79	400,557	5,064	APACHE CORP	114	586,320	5,138
QUALCOMM INC	54	398,226	7,314	CAPITAL ONE FINANCIAL CO	45	414,824	9,125
NOVARTIS AG-ADR	43	375,876	8,566	CITIGROUP INC	54	375,986	6,908
CITIGROUP INC	55	375,688	6,799	MARATHON OIL CORP	213	304,738	1,425
DEVON ENERGY CORPORATION	72	374,284	5,146	MERCK & CO. INC	39	276,453	6,913
PFIZER INC	100	372,049	3,705	SCRIPPS NETWORKS INTERAC	27	254,588	9,264
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	29	366,244	12,405	QUALCOMM INC	40	249,590	6,147
ROYAL DUTCH SHELL PLC-ADR	55	341,171	6,160	JPMORGAN CHASE & CO	25	238,132	9,468
GENERAL MILLS INC	54	338,300	6,166	NIELSEN HOLDINGS PLC	53	231,270	4,297

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

買		付		売		付	
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
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	28	73,399	2,559	STARWOOD PROPERTY TRUST INC	71	176,147	2,451
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	8	22,835	2,698	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1	4,480	2,263

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産の明細

(1) 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)	百株	百株	千米・ドル	千円	
ABB LTD-SPON ADR	－	707	1,795	202,499	資本財
AES CORP	2,501	3,577	4,039	455,507	公益事業
AECOM	134	－	－	－	資本財
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	178	－	－	－	運輸
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	－	264	1,721	194,088	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	24	－	－	－	各種金融
APACHE CORP	720	－	－	－	エネルギー
APPLE INC	123	137	2,145	241,983	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	13	－	－	－	素材
AVERY DENNISON CORP	25	44	434	49,029	商業・専門サービス

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
	百株	百株	千米・ドル	千円	
BANK OF AMERICA CORP	1,093	1,598	4,249	479,171	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	582	759	4,822	543,799	ヘルスケア機器・サービス
B/E AEROSPACE INC	53	－	－	－	資本財
BEMIS COMPANY	66	78	366	41,380	素材
BOEING CO.	56	－	－	－	資本財
CSX CORP	18	－	－	－	運輸
CVS HEALTH CORP	21	72	541	61,100	食品・生活必需品小売り
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	424	235	2,061	232,481	各種金融
CISCO SYSTEMS INC	1,698	2,317	7,820	881,912	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	1,109	1,117	8,145	918,576	各種金融
COMCAST CORP-CL A	185	681	2,513	283,403	メディア
CONOCOPHILLIPS	－	790	3,931	443,362	エネルギー
CROWN HOLDINGS INC	40	105	641	72,390	素材
DARDEN RESTAURANT INC	8	－	－	－	消費者サービス
DELTA AIR LINES INC	－	72	376	42,493	運輸
DEVON ENERGY CORPORATION	812	1,020	3,565	402,041	エネルギー
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	717	177	1,168	131,740	各種金融
DOLLAR GENERAL CORP	62	－	－	－	小売
DUN&BRADSTREET CORP	7	－	－	－	ソフトウェア・サービス
DYNEGY INC	880	－	－	－	公益事業
E*TRADE FINANCIAL CORP	－	223	977	110,264	各種金融
EBAY INC	－	341	1,272	143,493	ソフトウェア・サービス
ERICSSON (LM) TEL-SP ADR	76	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EXELON CORPORATION	935	1,198	4,767	537,622	公益事業
FIDELITY NATIONAL INFORMATIO	14	－	－	－	ソフトウェア・サービス
FIRST DATA CORP- CLASS A	114	－	－	－	ソフトウェア・サービス
FIRSTENERGY CORP	－	626	2,023	228,138	公益事業
GNC HOLDINGS INC-CL A	175	－	－	－	小売
GENERAL ELEC. CO	－	552	1,302	146,889	資本財
GENERAL MILLS INC	－	548	2,854	321,904	食品・飲料・タバコ
GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	907	－	－	－	保険
GILEAD SCIENCES INC	343	518	4,229	477,011	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	84	291	415	46,845	素材
GULFPORT ENERGY CORP	613	－	－	－	エネルギー
HARTFORD FINANCIAL SVCS	242	417	2,355	265,582	保険
HONEYWELL INTERNATIONAL	22	37	540	60,945	資本財
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	23	－	－	－	資本財
INTERPUBLIC GROUP COS INC	246	986	2,051	231,371	メディア
JPMORGAN CHASE & CO	776	837	8,216	926,543	各種金融
KELLOGG CO	－	250	1,546	174,434	食品・飲料・タバコ

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	
	百株	百株	千米・ドル	千円	
KEYCORP	557	—	—	—	銀行
KONINKLIJKE PHILIPS NVR- NY	—	462	1,909	215,300	資本財
KROGER CO COM	582	1,132	2,365	266,780	食品・生活必需品小売り
LAM RESEARCH CORP	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LEAR CORP	97	98	1,697	191,479	自動車・自動車部品
LINCOLN NATIONAL CORP	165	209	1,567	176,809	保険
MAGNA INTERNATIONAL INC	27	—	—	—	自動車・自動車部品
MARATHON OIL CORP	1,777	1,073	1,475	166,379	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	205	277	1,585	178,757	エネルギー
MERCK & CO. INC	384	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	84	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MORGAN STANLEY	246	606	3,020	340,578	各種金融
NASDAQ INC	184	339	2,473	278,982	各種金融
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	562	—	—	—	銀行
NEWELL RUBBERMAID INC	206	155	630	71,072	耐久消費財・アパレル
NOKIA CORP-SPON ADR	976	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORFOLK SOUTHERN CORP	1	100	1,305	147,165	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	4	—	—	—	資本財
NOVARTIS AG-ADR	—	438	3,780	426,349	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OMNICOM GROUP	46	78	574	64,735	メディア
ORACLE CORPORATION	26	402	1,986	223,965	ソフトウェア・サービス
OWENS-ILLINOIS INC	—	315	809	91,324	素材
PG & E CORPORATION	—	180	1,029	116,151	公益事業
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	193	—	—	—	エネルギー
PFIZER INC	1,265	2,200	7,973	899,141	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	68	745	84,043	食品・飲料・タバコ
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	141	110	1,215	137,043	保険
QUALCOMM INC	805	943	4,935	556,611	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RAYTHEON COMPANY	6	—	—	—	資本財
REGIONS FINANCIAL CORP	771	1,191	1,783	201,155	銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	76	115	876	98,881	素材
ROYAL DUTCH SHELL PLC-ADR	—	553	3,379	381,144	エネルギー
SLM CORP	1,321	1,172	1,253	141,305	各種金融
SCRIPPS NETWORKS INTERAC	175	—	—	—	メディア
SEALED AIR CORP	7	—	—	—	素材
JM SMUCKER CO/THE-NEW	—	126	1,319	148,829	食品・生活必需品小売り
SUNCOR ENERGY INC	38	521	1,751	197,545	エネルギー
SUPERIOR ENERGY SERVICES	525	—	—	—	エネルギー
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	571	947	2,708	305,412	電気通信サービス
TERADYNE INC	144	—	—	—	半導体・半導体製造装置

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	
		百株	百株	千米・ドル	千円	
THOR INDUSTRIES INC		25	－	－	－	自動車・自動車部品
TOTAL SYSTEM SERVICES INC		40	－	－	－	ソフトウェア・サービス
TUPPERWARE BRANDS CORP		20	－	－	－	耐久消費財・アパレル
TYSON FOODS INC		－	123	878	99,107	食品・飲料・タバコ
TYSON FOODS INC PFD		－	－	－	－	食品・飲料・タバコ
UNILEVER N V NY SHARES		40	70	408	46,067	食品・飲料・タバコ
US CELLULAR CORP		54	69	256	28,908	電気通信サービス
VALERO ENERGY CORP		176	152	1,186	133,845	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS		543	747	3,678	414,846	電気通信サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		122	369	2,484	280,126	食品・生活必需品小売り
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		163	449	5,482	618,223	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC		142	190	1,496	168,737	ヘルスケア機器・サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC		493	482	1,991	224,596	商業・専門サービス
XL GROUP LTD		204	291	1,235	139,360	保険
NXP SEMICONDUCTORS NV		－	50	577	65,119	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株 数 ・ 金 額	30,406	37,410	156,725	17,673,895	
	銘 柄 数・〈比 率〉	86銘柄	68銘柄	－	〈98.3%〉	
合 計	株 数 ・ 金 額	30,406	37,410	－	17,673,895	
	銘 柄 数・〈比 率〉	86銘柄	68銘柄	－	〈98.3%〉	

(注1) 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。

(注2) 〈 〉内は、期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の株数のみは小数で記載。

(2) 外国投資証券

銘 柄	口 数	口 数	期 末	
			期 末	
			評 価 額	額
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
			千米・ドル	千円
(アメリカ)	千口	千口		
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	11	18	341	38,463
STARWOOD PROPERTY TRUST INC	43	—	—	—
通貨小計	口 数 ・ 金 額	54	18	341
	銘 柄 数・〈比率〉	2銘柄	1銘柄	—
				〈0.2%〉
合 計	口 数 ・ 金 額	54	18	—
	銘 柄 数・〈比率〉	2銘柄	1銘柄	—
				〈0.2%〉

(注1) 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。

(注2) 〈 〉は純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2017年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 17,673,895	% 97.2
投 資 証 券	38,463	0.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	471,257	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	18,183,616	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(18,081,555千円)の投資信託財産総額(18,183,616千円)に対する比率は、99.4%です。

(注2) 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。換算レートは、1米・ドル=112.77円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年10月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	18,369,873,187円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	187,651,799
株 式(評価額)	17,673,895,720
投 資 証 券(評価額)	38,463,380
未 収 入 金	444,809,159
未 収 配 当 金	25,053,129
(B) 負 債	396,610,280
未 払 金	281,379,664
未 払 解 約 金	115,230,616
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	17,973,262,907
元 本	5,836,355,591
次 期 繰 越 損 益 金	12,136,907,316
(D) 受 益 権 総 口 数	5,836,355,591口
1万口当り基準価額(C/D)	30,795円

<注記事項>

期首元本額	4,319,582,604円
期中追加設定元本額	4,097,434,601円
期中一部解約元本額	2,580,661,614円

期末における元本の内訳

ブラックロック・U S ベーシック・バリュアー・オープン	5,784,481,941円
ブラックロック・U S ベーシック・バリュアー・オープン(SMA向け)	51,873,650円
合計	5,836,355,591円

■損益の状況

自2016年10月21日 至2017年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	371,101,612円
受 取 配 当 金	361,717,370
受 取 利 息	307,797
そ の 他 収 益 金	9,076,445
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,761,229,115
売 買 益	3,381,606,567
売 買 損	△ 1,620,377,452
(C) そ の 他 費 用	△ 5,698,822
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,126,631,905
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,772,771,118
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 5,079,120,316
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,316,624,609
(H) 計 (D+E+F+G)	12,136,907,316
次 期 繰 越 損 益 金(H)	12,136,907,316

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注3) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

◇お知らせ

U S ベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド

1. 米国における「ボルカー・ルール」の規制対象となる当投資信託の名称を「U S ベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド」に変更しました。
2. 投資信託約款に信用リスク集中回避の投資制限を追加し、デリバティブ取引等に係る投資制限の記載場所を変更しました。
3. 約款の整備をするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日 平成29年1月21日)

ブラックロック 米国小型成長株式オープン

Aコース(為替ヘッジなし)／Bコース(為替ヘッジあり)

第22期 運用報告書(全体版) (決算日:2017年9月20日)

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	1995年9月29日から2025年9月18日までです。	
決 算 日	9月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)	
運 用 方 針	米国の小型株を主要投資対象として、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。	
主要運用対象	子投資信託	【ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース／Bコース】 米国小型成長株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	【米国小型成長株式マザーファンド】 主に米国の小型株の中から、中長期的に高成長が見込まれる銘柄に厳選投資します。
組 入 制 限	子投資信託	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	親投資信託	株式への投資割合には制限を設けません。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	年1回の毎決算時に、繰越分を含めた利子・配当収入と売買損益(評価損益を含みます)等の全額を分配の対象とし、分配金額は基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。分配金は税引き後、自動的に全額再投資されます。	

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、
期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問合わせ先
電話番号:03-6703-4300
(受付時間 営業日の9:00~17:00)
ホームページアドレス
www.blackrock.com/jp/

CONTENTS

子投資信託（決算日：2017年9月20日）

「ブラックロック米国小型成長株式オープン

Aコース（為替ヘッジなし）／Bコース（為替ヘッジあり）」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 資産状況
- ◇ お知らせ

親投資信託（決算日：2017年9月20日）

「米国小型成長株式マザーファンド」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 運用内容
- ◇ 資産状況
- ◇ お知らせ

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index		株 式 組 入 比 率 等	株式先物 組 入 率 比	投資証券 組 入 率 比	純 資 産
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率	(円換算 ベース)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
18期 (2013年9月20日)	14,029	0	54.2	3,935.69	64.3	97.4	－	1.7	6,336
19期 (2014年9月22日)	16,904	0	20.5	4,595.39	16.8	95.3	1.9	2.5	2,907
20期 (2015年9月24日)	19,589	0	15.9	5,342.62	16.3	96.0	1.5	1.7	1,621
21期 (2016年9月20日)	16,904	0	△ 13.7	4,726.45	△ 11.5	92.7	1.8	4.7	1,211
22期 (2017年9月20日)	21,579	0	27.7	6,088.26	28.8	93.0	3.0	3.7	2,464

(注1) 基準価額は1万円当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) ベンチマークは、2006年10月1日付で、ナスダック総合指数(円換算ベース)からRussell 2000 Growth Index(円換算ベース)(100単位で表示)に変更しました。

(注6) Russell 2000 Growth Indexは米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 IndexおよびRussellは、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index		株式組入 比 率 等	株式先物 組入比率	投資証券 組入比率
		騰落率	(円換算ベース)	騰落率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2016年 9月20日	16,904	－	4,726.45	－	92.7	1.8	4.7
9月末	16,837	△ 0.4	4,688.27	△ 0.8	92.2	2.7	4.7
10月末	16,597	△ 1.8	4,594.70	△ 2.8	92.5	2.8	4.8
11月末	19,889	17.7	5,427.02	14.8	92.0	2.7	4.8
12月末	20,814	23.1	5,666.23	19.9	88.0	7.6	4.6
2017年 1月末	20,380	20.6	5,548.17	17.4	89.1	6.5	4.5
2月末	20,964	24.0	5,757.62	21.8	92.6	3.0	4.8
3月末	20,590	21.8	5,692.30	20.4	92.2	2.9	4.8
4月末	21,076	24.7	5,823.46	23.2	92.0	3.2	4.6
5月末	20,289	20.0	5,690.47	20.4	92.6	2.8	4.8
6月末	20,929	23.8	5,935.76	25.6	93.2	3.2	4.0
7月末	20,830	23.2	5,931.50	25.5	93.5	2.9	4.0
8月末	20,672	22.3	5,827.24	23.3	92.8	4.1	3.6
(期 末)							
2017年 9月20日	21,579	27.7	6,088.26	28.8	93.0	3.0	3.7

(注1) 基準価額は1万円当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) Russell 2000 Growth Indexは米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 IndexおよびRussellは、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。

ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース (為替ヘッジあり)

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参考指標) Russell 2000 Growth Index		株 式 組 入 比 率 等	株式先物組入率	投資証券組入率	純 資 産
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率	(現地通貨ベース)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
18期 (2013年9月20日)	12,937	0	21.9	3,953.88	29.5	97.6	－	1.7	294
19期 (2014年9月22日)	14,256	0	10.2	4,217.11	6.7	98.2	2.0	2.6	305
20期 (2015年9月24日)	14,953	0	4.9	4,444.40	5.4	96.0	1.5	1.7	199
21期 (2016年9月20日)	15,065	0	0.7	4,636.05	4.3	92.0	1.8	4.7	203
22期 (2017年9月20日)	17,453	0	15.9	5,453.97	17.6	94.0	3.1	3.8	439

(注1) 基準価額は1万口当り。
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。
(注5) 参考指標は、2006年10月1日付で、ナスダック総合指数(現地通貨ベース)からRussell 2000 Growth Index(現地通貨ベース)に変更しました。
(注6) Russell 2000 Growth Indexは米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 IndexおよびRussellは、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。
(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

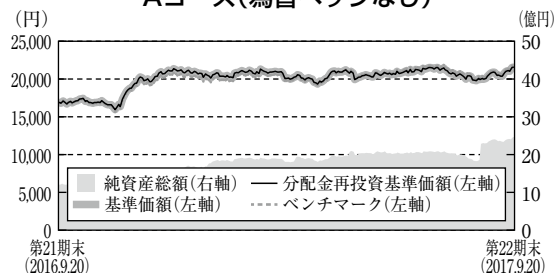
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指標) Russell 2000 Growth Index		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資証券組入比率
		騰落率	(現地通貨ベース)	騰落率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2016年 9月20日	15,065	－	4,636.05	－	92.0	1.8	4.7
9月末	15,117	0.3	4,636.35	0.0	90.9	2.6	4.7
10月末	14,343	△ 4.8	4,381.74	△ 5.5	93.8	2.8	4.9
11月末	16,104	6.9	4,827.45	4.1	97.6	2.9	5.1
12月末	16,279	8.1	4,864.13	4.9	88.8	7.6	4.6
2017年 1月末	16,271	8.0	4,874.94	5.2	88.3	6.5	4.5
2月末	16,898	12.2	5,115.16	10.3	91.7	3.0	4.8
3月末	16,620	10.3	5,073.81	9.4	90.2	2.8	4.7
4月末	17,175	14.0	5,232.69	12.9	93.4	3.3	4.7
5月末	16,569	10.0	5,128.40	10.6	90.6	2.7	4.7
6月末	16,900	12.2	5,299.79	14.3	94.9	3.2	4.0
7月末	17,062	13.3	5,375.17	15.9	91.1	2.8	3.9
8月末	16,912	12.3	5,277.34	13.8	93.4	4.1	3.7
(期 末)							
2017年 9月20日	17,453	15.9	5,453.97	17.6	94.0	3.1	3.8

(注1) 基準価額は1万口当り、騰落率は期首比。
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。
(注5) Russell 2000 Growth Indexは米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 IndexおよびRussellは、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。

■当期中の基準価額等の推移について(第22期:2016年9月21日～2017年9月20日)

Aコース(為替ヘッジなし)



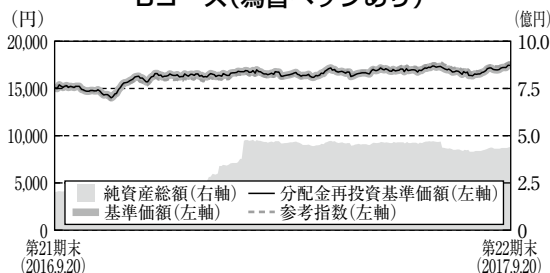
第22期首: 16,904円

第22期末: 21,579円(既払分配金0円)

騰落率: 27.7%(分配金再投資ベース)

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金(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様が利用するコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- * ベンチマークは、Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)です。
- * 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

Bコース(為替ヘッジあり)



第22期首: 15,065円

第22期末: 17,453円(既払分配金0円)

騰落率: 15.9%(分配金再投資ベース)

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金(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様が利用するコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- * 参考指数は、Russell 2000 Growth Index(現地通貨ベース)です。
- * 分配金再投資基準価額および参考指数は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇運用担当者コメント

投資環境について

当期(2016年9月21日～2017年9月20日)、期初から11月上旬にかけて、米国大統領選を巡る不透明感などを背景に、下落する場面がありました。しかし、大統領選でトランプ氏が勝利すると、同氏によるインフラ投資拡大、減税、規制緩和などの政策に対する期待感が高まり、米国株式市場は急反発を見せました。12月に入っても、トランプ氏の政策に対する期待が引き続き高まるなか、原油価格が上昇したことなどをを受けて、株式市場は更に上昇しました。1月には、トランプ大統領が石油パイプライン建設許可をする大統領令に署名したことで同大統領が推し進める政策に期待感が高まったことなどをを受けて上昇しました。2月に入っても、トランプ政権による大型減税やインフラ投資拡大などの経済政策に対する市場の期待感が継続したことや

堅調な経済指標の発表などを背景に、株式市場の上昇基調が継続しました。4月中旬にかけて、トランプ政権による経済政策実行への懐疑的な見方が膨らんだこと、シリアや北朝鮮情勢の緊迫化に伴う地政学リスクの高まりなどを背景に、株式市場は上値の重い展開となりました。7月下旬にかけて、フランス大統領選でマクロン氏が勝利したこと、堅調な企業業績発表が行われたこと、良好な経済指標が発表されたこと、6月の消費者物価指数が市場予想を下回ったことで米国の利上げペースの鈍化観測が高まったことなどを背景に上昇しました。8月には北朝鮮情勢の緊迫化が高まったことなどをを受けて下落する場面がありましたが、その後期末にかけて、米国の税制改革への期待が高まったこと、北朝鮮情勢を巡る緊張が緩和したことなどを背景に米国株式市場は上昇しました。

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース（為替ヘッジなし）／Bコース（為替ヘッジあり）

ポートフォリオについて

＜ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース＞

当期、「米国小型成長株式マザーファンド」を高位に組み入れた運用を行いました。

＜ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース＞

当期、「米国小型成長株式マザーファンド」を高位に組み入れた運用を行いました。また、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

＜米国小型成長株式マザーファンド＞

当ファンドでは、引き続きブラックロック・グループ独自の計量モデルを活用した運用プロセスによる運用を行いました。

主な投資行動としては、トレンドに着眼したセンチメント（短期的な市場の方向性と勢いや市場参加者の情報等からの分析に着眼）の観点からコジェント・コミュニケーションズ・ホールディングス（電気通信サービス）を新規に購入しました。また、テーマに着眼した観点からアプライド・インダストリアル・テクノロジーズ（資本財）、LHCグループ（ヘルスケア機器・サービス）を新規に購入しました。また、メディデータ・ソリューションズ（ヘルスケア機器・サービス）やキャタレント（医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）を買い増しました。一方で、トレンドに着眼したセンチメントの観点からPSビジネス・パークス（不動産投資信託）を一部売却しました。また、テーマに着眼した観点からポリワン（素材）、アスペン・テクノロジー（ソフトウェア・サービス）、ノール（商業・専門サービス）を売却しました。

（主なプラス要因）

- ・ 相対的に良好なパフォーマンスを見せた銀行セクターの組入れを高位としていたこと。
- ・ 相対的に低調なパフォーマンスを見せた不動産投資

信託の組入れ低位としていたこと。

- ・ センチメント（短期的な市場の方向性と勢いや市場参加者の情報等からの分析に着眼）に着眼した戦略。

（主なマイナス要因）

- ・ 相対的に良好なパフォーマンスを見せた多くの電子装置や資本財関連銘柄をバリュエーションの観点から組入れを低位としていたこと。
- ・ 相対的に良好なパフォーマンスを見せたいくつかのバイオテクノロジー関連銘柄をキャッシュフローの観点などから組入れを低位としていたこと。

＜ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース（為替ヘッジなし）＞

基準価額の主な変動要因

当期のファンドの基準価額は、27.7％上昇しました。当期、「米国小型成長株式マザーファンド」が上昇したことが、当ファンドのプラス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
米国小型成長株式マザーファンド	29.7%

＜ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース（為替ヘッジあり）＞

基準価額の主な変動要因

当期のファンドの基準価額は、15.9％上昇しました。当期、「米国小型成長株式マザーファンド」が上昇したことが当ファンドのプラス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

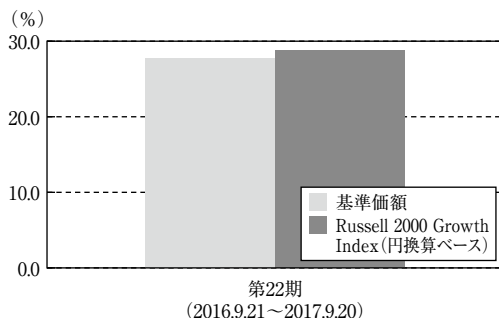
組入ファンド	騰落率
米国小型成長株式マザーファンド	29.7%

ベンチマークとの差異について

<ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース>

当期のファンドの基準価額は、27.7%の上昇となり、ベンチマークは28.8%の上昇となりました。主な要因につきましては、前述の「ポートフォリオについて」のマザーファンドの「主なプラス要因」および「主なマイナス要因」をご覧ください。

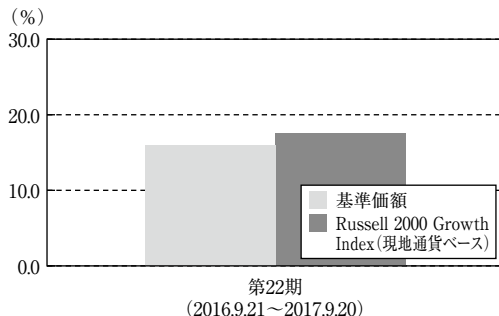
■基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



<ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース>

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。下記のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

■基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)

分配金について

<ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース>

収益分配金は基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、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)

項目	当期
	2016年9月21日 ～ 2017年9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	-
翌期繰越分配対象額	11,666

- (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) 円未満は切り捨てており、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。

<ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース>

収益分配金は基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、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)

項目	当期
	2016年9月21日 ～ 2017年9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	-
翌期繰越分配対象額	8,487

- (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) 円未満は切り捨てており、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。

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)／Bコース(為替ヘッジあり)

今後の運用方針について

<ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース>

引き続き、「米国小型成長株式マザーファンド」を高位に組み入れる運用を行う方針です。

<ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース>

引き続き、「米国小型成長株式マザーファンド」を高位に組み入れる運用を行う方針です。また、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図る方針です。

<米国小型成長株式マザーファンド>

米国の株式市場は、堅調な経済状況、欧州経済の地合が改善していること、株式のバリュエーションが魅力的なことなどを背景に、短期的に明るい見通しを持っています。しかしながら、ロシア政府が米大統領選に介入した疑惑を巡る問題やトランプ政権による経済刺激策を取り巻く不透明感などがリスク要因として挙げられます。また、英国総選挙で与党保守党が過半数割れとなり、EU離脱を巡る不透明感が増したこともリスク要因として挙げられます。当ファンドでは、引き続き、独自の計量モデルを活用することで、ベンチマークの構成銘柄の中から、様々な切り口で銘柄を選定する継続的なアプローチで、ポートフォリオを構築し、超過収益の獲得を目指していく方針です。また、有望な銘柄の選定のみならず、リスク管理、取引コストも勘案して運用を行っていく方針です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第22期		項目の概要
	(2016.9.21 ～ 2017.9.20)		
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	332	1.652	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は20,074円です。
（投信会社）	(158)	(0.788)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(152)	(0.756)	販売会社分は、交付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
（受託銀行）	(22)	(0.108)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	29	0.146	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
（株式）	(27)	(0.135)	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
（先物・オプション）	(1)	(0.003)	
（投資証券）	(2)	(0.008)	
(c) 有価証券取引税	1	0.004	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
（株式）	(1)	(0.004)	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
（投資証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	48	0.241	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(48)	(0.240)	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
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	410	2.043	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2016年9月21日から2017年9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
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	173,913	1,478,870	74,357	623,189

(注) 単位未満は切捨て。

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)

■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 (2016年9月21日から2017年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,658,405 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,983,515 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.86

(注1) (b)は親投資信託の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 (2016年9月21日から2017年9月20日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

(注) 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

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 175,964	千口 275,520	千円 2,481,201

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 親投資信託の受益権総口数は325,205千口です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第22期		項目の概要
	(2016.9.21 ～ 2017.9.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 271	% 1.652	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は16,387円です。
（投信会社）	(129)	(0.788)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(124)	(0.756)	販売会社分は、交付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
（受託銀行）	(18)	(0.108)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	24	0.146	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
（株式）	(22)	(0.135)	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
（先物・オプション）	(1)	(0.003)	
（投資証券）	(1)	(0.007)	
(c) 有価証券取引税	1	0.004	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
（株式）	(1)	(0.004)	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
（投資証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	39	0.236	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(38)	(0.231)	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
（その他）	(1)	(0.004)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	334	2.038	

(注1) 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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2016年9月21日から2017年9月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 39,711	千円 337,406	千口 19,283	千円 161,943

(注) 単位未満は切捨て。

ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)

■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(2016年9月21日から2017年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,658,405 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,983,515 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.86

(注1) (b)は親投資信託の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(2016年9月21日から2017年9月20日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

(注) 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

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 29,257	千口 49,684	千円 447,437

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 親投資信託の受益権総口数は325,205千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2017年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	2,481,201	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	28	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,481,230	100.0

(注1) 米国小型成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(2,902,302千円)の投資信託財産総額(2,956,926千円)に対する比率は、98.2%です。

(注2) 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。換算レートは、1米ドル=111.63円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,481,230,898 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	2,481,201,988
未 収 入 金	28,910
(B) 負 債	16,910,813
未 払 解 約 金	28,910
未 払 信 託 報 酬	16,881,903
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	2,464,320,085
元 本	1,141,993,039
次 期 繰 越 損 益 金	1,322,327,046
(D) 受 益 権 総 口 数	1,141,993,039 口
1万口当り基準価額(C / D)	21,579 円

(注記事項)

期首元本額	716,891,329 円
期中追加設定元本額	720,751,865 円
期中一部解約元本額	295,650,155 円

■損益の状況

自2016年9月21日 至2017年9月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	334,523,881 円
売 買 益	396,467,576
売 買 損	△ 61,943,695
(B) 信 託 報 酬 等	△ 29,549,233
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	304,974,648
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	115,633,372
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	901,719,026
(配 当 等 相 当 額)	(910,597,812)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,878,786)
(F) 計 (C + D + E)	1,322,327,046
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	1,322,327,046
追 加 信 託 差 損 益 金	901,719,026
(配 当 等 相 当 額)	(911,644,790)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 9,925,764)
分 配 準 備 積 立 金	420,608,020

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中の信託報酬等には、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3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、7,179,796円です。

■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第22期計算期末における、費用控除後の配当等収益(14,140,535円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(163,268,151円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(911,644,790円)、分配準備積立金(243,199,334円)により、分配対象収益は1,332,252,810円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

■投資信託財産の構成

2017年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	447,437	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	0	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	447,437	100.0

(注1) 米国小型成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(2,902,302千円)の投資信託財産総額(2,956,926千円)に対する比率は、98.2%です。

(注2) 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。換算レートは、1米ドル=111.63円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	882,734,660 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	447,437,943
未 収 入 金	435,296,717
(B) 負 債	443,009,762
未 払 金	439,270,600
未 払 解 約 金	1
未 払 信 託 報 酬	3,739,161
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	439,724,898
元 本	251,941,586
次 期 繰 越 損 益 金	187,783,312
(D) 受 益 権 総 口 数	251,941,586 口
1万口当り基準価額(C/D)	17,453 円

(注記事項)

期首元本額	134,786,643 円
期中追加設定元本額	174,374,975 円
期中一部解約元本額	57,220,032 円

■損益の状況

自2016年9月21日 至2017年9月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	44,106,227 円
売 買 益	134,555,012
売 買 損	△ 90,448,785
(B) 信 託 報 酬 等	△ 5,982,903
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	38,123,324
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	19,535,494
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	130,124,494
(配 当 等 相 当 額)	(156,045,261)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 25,920,767)
(F) 計 (C + D + E)	187,783,312
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	187,783,312
追 加 信 託 差 損 益 金	130,124,494
(配 当 等 相 当 額)	(156,166,403)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 26,041,909)
分 配 準 備 積 立 金	57,658,818

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中の信託報酬等には、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3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するため要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、1,451,029円です。

ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)

■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第22期計算期末における、費用控除後の配当等収益(2,725,571円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(35,397,753円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(156,166,403円)、分配準備積立金(19,535,494円)により、分配対象収益は213,825,221円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしています。

◇お知らせ

ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース(為替ヘッジなし) / Bコース(為替ヘッジあり)

1. 米国における「ボルカー・ルール」の規制対象となる親投資信託の名称を変更しました。
2. 平成26年12月1日施行の一般社団法人投資信託協会規則の改正により、信用リスクの適正な管理方法について投資信託約款に記載するものとされたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
3. その他、投資信託約款を整備するため、所要の変更を行いました。

(変更日 平成29年6月10日)

運用報告書

第22期(決算日 2017年9月20日)
計算期間(2016年9月21日～2017年9月20日)

米国小型成長株式マザーファンド

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

決 算 日	9月20日(原則)
運 用 方 針	主に米国の小型株を主要投資対象として、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。
主要運用対象	主に米国の小型株の中から、中長期的に高成長が見込まれる銘柄に厳選投資します。
組 入 制 限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◇基準価額の推移
■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index		株 式 組 入 比 率 等	株式先物 組 入 比 率	投資証券 組 入 比 率	純 資 産
		期 中 騰 落 率	(円換算 ベース)	期 中 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
18期 (2013年9月20日)	54,927	56.3	3,935.69	64.3	96.9	－	1.7	6,669
19期 (2014年9月22日)	67,188	22.3	4,595.39	16.8	94.3	1.9	2.5	3,253
20期 (2015年9月24日)	79,123	17.8	5,342.62	16.3	95.1	1.5	1.7	1,838
21期 (2016年9月20日)	69,451	△ 12.2	4,726.45	△ 11.5	91.9	1.8	4.7	1,425
22期 (2017年9月20日)	90,055	29.7	6,088.26	28.8	92.4	3.0	3.7	2,928

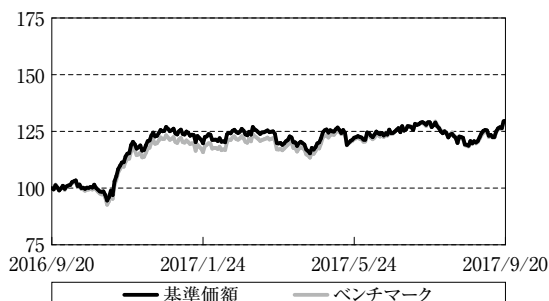
(注1) 基準価額は1万口当り。
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
(注4) ベンチマークは、2006年10月1日付で、ナスダック総合指数(円換算ベース)からRussell 2000 Growth Index(円換算ベース)(100単位で表示)に変更しました。
(注5) Russell 2000 Growth Indexは米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 IndexおよびRussellは、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。
(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index		株式組入 比 率 等	株式先物 組入比率	投資証券 組入比率
		騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2016年 9月20日	69,451	－	4,726.45	－	91.9	1.8	4.7
9月末	69,209	△ 0.3	4,688.27	△ 0.8	92.2	2.7	4.7
10月末	68,320	△ 1.6	4,594.70	△ 2.8	92.3	2.7	4.8
11月末	81,947	18.0	5,427.02	14.8	91.7	2.7	4.8
12月末	85,861	23.6	5,666.23	19.9	87.7	7.5	4.6
2017年 1月末	84,200	21.2	5,548.17	17.4	88.7	6.5	4.5
2月末	86,710	24.9	5,757.62	21.8	92.0	3.0	4.8
3月末	85,285	22.8	5,692.30	20.4	92.2	2.9	4.8
4月末	87,402	25.8	5,823.46	23.2	91.9	3.2	4.6
5月末	84,269	21.3	5,690.47	20.4	92.3	2.8	4.7
6月末	87,038	25.3	5,935.76	25.6	92.8	3.2	3.9
7月末	86,753	24.9	5,931.50	25.5	93.0	2.9	3.9
8月末	86,219	24.1	5,827.24	23.3	92.3	4.1	3.6
(期 末)							
2017年 9月20日	90,055	29.7	6,088.26	28.8	92.4	3.0	3.7

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
(注4) Russell 2000 Growth Indexは米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 IndexおよびRussellは、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。

■基準価額の推移(2016年9月21日～2017年9月20日)



(注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。

(注2) ベンチマークはRussell 2000 Growth Index(円換算ベース)です。

◇運用担当者コメント

3～6頁をご参照ください。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料	121 円
(株 式)	(112)
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(3)
(投 資 証 券)	(6)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3
(株 式)	(3)
(投 資 証 券)	(0)
(c) そ の 他 費 用	198
(保 管 費 用)	(197)
(そ の 他)	(1)
合 計	322

(注1) 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、下記の簡便法により算出した結果です。

- (a) 売買委託手数料

$$= \frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$
- (b) 有価証券取引税

$$= \frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$
- (c) その他費用

$$= \frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◇運用内容

■売買及び取引の状況 (2016年9月21日から2017年9月20日まで)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		14,283	38,771	11,752	29,997
		(△391)	(△277)		

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。
(注3) ()内は、増資割当、株式転換、合併等による増減分で上段の数字に含まれていません。

投資証券

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	CHATHAM LODGING TRUST	1	21	0.894	9
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	—	—	1	35
	CORESITE REALTY CORP	—	—	3	86
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	0.659	66	1	126
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY	11	126	0.52	5
	FELCOR LODGING TRUST INC	0.687	34	0.687	44
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	0.332	2	8	63
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	2	67	2	62
	INFRAREIT INC	1	56	1	57
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	—	—	0.086	1
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	2	44	4	99
	QTS REALTY TRUST INC—CL A	0.575	75	2	267
	RLJ LODGING TRUST	4	225	2	108
	RAMCO—GERSHENSON PROPERTIES	—	—	0.954	20
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	15	248	15	200
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	7	153	2	52
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.415	12	—	—
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3	233	1	76
	TERRENO REALTY CORP	7	125	8	132
		7	239	0.281	9

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		1,239	1,185	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 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(2016年9月21日から2017年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 買 金 額	7,658,405 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,983,515 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.86

(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。

■主要な売買銘柄(2016年9月21日から2017年9月20日まで)

株 式

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
CSG SYSTEMS INTL INC	11	58,929	4,911	PAPA JOHN'S INTL INC	6	55,522	8,717
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	5	57,818	10,027	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	4	44,831	10,165
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	8	57,716	6,728	SYNNEX CORP	3	43,707	12,107
MICROSTRATEGY INC-CL A	2	53,760	20,067	POLYONE CORPORATION	10	42,851	4,116
SYNNEX CORP	4	53,148	13,181	CANTEL MEDICAL CORP	4	42,251	8,561
ENTEGRIS INC	19	51,425	2,584	TECH DATA CORP	3	40,015	11,291
PAPA JOHN'S INTL INC	5	48,674	9,000	IXYS CORPORATION	15	36,460	2,380
CHEESECAKE FACTORY	8	44,986	5,451	SEMTECH CORP	9	35,909	3,857
CATALENT INC	11	44,535	3,760	TRINSEO SA	4	33,279	6,928
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	31	44,171	1,413	MASIMO CORPORATION	3	31,641	9,542

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

投資証券

買 付				売 付			
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
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	15	28,405	1,867	PS BUSINESS PARKS INC/CA	2	29,530	13,596
TERRENO REALTY CORP	7	26,739	3,716	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	15	22,463	1,476
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	3	26,132	6,898	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	8	14,603	1,630
QTS REALTY TRUST INC-CL A	4	25,103	5,589	CORESITE REALTY CORP	1	13,876	10,256
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	7	15,720	2,234	QTS REALTY TRUST INC-CL A	2	12,122	5,814
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	11	14,073	1,244	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	4	11,065	2,672
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	7	13,985	1,889	CHESAPEAKE LODGING TRUST	3	8,729	2,370
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.575	8,371	14,559	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1	8,527	7,251
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	2	7,579	3,044	FELCOR LODGING TRUST INC	8	7,335	875
CORESITE REALTY CORP	0.659	7,414	11,250	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	2	6,991	3,211

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■組入資産の明細

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)	百株	百株	千米ドル	千円	
ACCO BRANDS CORP	－	21	24	2,783	商業・専門サービス
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	18	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
ARC DOCUMENT SOLUTIONS INC	19	18	7	811	商業・専門サービス
ATYR PHARMA INC	34	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
A10 NETWORKS INC	116	13	9	1,020	ソフトウェア・サービス
AV HOMES INC	14	－	－	－	不動産
AARON'S INC	9	15	62	6,966	小売
ABIOMED INC	2	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
ACACIA COMMUNICATIONS INC	0.8	－	－	－	半導体・半導体製造装置
ACCELERON PHARMA INC	2	0.66	2	287	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACHILLION PHARMACEUTICALS	34	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACORDA THERAPEUTICS INC	4	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADURO BIOTECH INC	12	3	3	373	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AERIE PHARMACEUTICALS INC	－	1	10	1,210	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVANSIX INC	－	20	75	8,422	素材
AEROJET ROCKETDYNE HOLDINGS	－	14	44	4,994	資本財
ADVANCED MICRO DEVICES	161	－	－	－	半導体・半導体製造装置
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	－	25	194	21,757	半導体・半導体製造装置
AKEBIA THERAPEUTICS INC	－	23	41	4,654	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALAMO GROUP INC	－	24	247	27,585	資本財
ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC	3	0.03	0	3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALEXION PHARMACEUTICALS	0.7	0.61	8	972	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLIANCE HEALTHCARE SERVICE	21	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
ALTRA HOLDINGS INC	－	9	45	5,132	資本財
AMERICAN AXLE & MFG HOLDINGS	18	－	－	－	自動車・自動車部品
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	49	－	－	－	小売
AMICUS THERAPEUTICS INC	3	24	34	3,802	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMKOR TECHNOLOGY INC	68	－	－	－	半導体・半導体製造装置
AMPLIFY SNACK BRANDS INC	2	－	－	－	食品・飲料・タバコ
APOGEE ENTERPRISES INC	28	16	72	8,063	資本財
APPFOLIO INC － A	－	17	79	8,861	ソフトウェア・サービス
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	－	62	379	42,345	資本財
APPLIED GENETIC TECHNOLOGIES	10	36	13	1,536	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APTEVO THERAPEUTICS INC	34	33	6	765	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARATANA THERAPEUTICS INC	1	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCHROCK INC	－	21	25	2,836	エネルギー

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
ARIAD PHARMACEUTICALS INC	14	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARRAY BIOPHARMA INC	－	56	64	7,251	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	5	8	49	5,519	小売
ASCENT CAPITAL GROUP INC－A	0.98	－	－	－	消費者サービス
ASPEN AEROGELS INC	14	－	－	－	エネルギー
ASPEN TECHNOLOGY INC	39	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ATARA BIOTHERAPEUTICS INC	－	13	20	2,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATKORE INTERNATIONAL GROUP I	4	－	－	－	資本財
ATRICURE INC	－	1	3	379	ヘルスケア機器・サービス
AUTOBYTEL INC	－	3	2	333	ソフトウェア・サービス
AVEXIS INC	－	3	35	3,962	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVISTA CORP	14	－	－	－	公益事業
AVON PRODUCTS INC	23	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
BGC PARTNERS INC－CL A	－	38	51	5,787	各種金融
BMC STOCK HOLDINGS INC	5	－	－	－	資本財
BANK OF THE OZARKS	1	11	53	5,985	銀行
BANKRATE INC	24	－	－	－	ソフトウェア・サービス
BANNER CORPORATION	－	1	10	1,212	銀行
BARNES GROUP INC	－	10	71	7,956	資本財
BARRACUDA NETWORKS INC	4	29	71	8,028	ソフトウェア・サービス
BILL BARRETT CORP	2	－	－	－	エネルギー
BASSETT FURNITURE INDS	－	0.79	2	320	耐久消費財・アパレル
BEACON ROOFING SUPPLY INC	14	－	－	－	資本財
BEAZER HOMES USA INC	－	15	27	3,122	耐久消費財・アパレル
BELDEN INC	11	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BENCHMARK ELECTRONICS INC	－	13	45	5,086	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIG 5 SPORTING GOODS CORP	－	29	22	2,464	小売
BIG LOTS INC	18	19	96	10,718	小売
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	－	42	23	2,585	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOTELEMETRY INC	6	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
BIOSPECIFICS TECHNOLOGIES	－	2	9	1,094	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACK BOX CORP	1	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BLOOMIN' BRANDS INC	6	59	100	11,266	消費者サービス
BLUEBIRD BIO INC	－	2	36	4,043	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUEPRINT MEDICINES CORP	－	6	38	4,305	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOINGO WIRELESS INC	－	80	174	19,510	電気通信サービス
BOISE CASCADE CO	11	－	－	－	素材
BOTTOMLINE TECHNOLOGIES (DE)	－	85	268	30,019	ソフトウェア・サービス

米国小型成長株式マザーファンド

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
BOX INC - CLASS A	－	58	106	11,853	ソフトウェア・サービス
BRIDGEPOINT EDUCATION INC	－	19	16	1,888	消費者サービス
BRIGGS & STRATTON	7	14	31	3,544	資本財
BRIGHTCOVE	21	－	－	－	ソフトウェア・サービス
BRINK'S CO/THE	－	24	201	22,527	商業・専門サービス
BROOKS AUTOMATION INC	－	25	74	8,342	半導体・半導体製造装置
BRUNSWICK CORP	8	8	44	4,936	耐久消費財・アパレル
BURLINGTON STORES INC	8	－	－	－	小売
CECO ENVIRONMENTAL CORP	－	9	7	850	商業・専門サービス
CSG SYSTEMS INTL INC	3	74	285	31,818	ソフトウェア・サービス
CABOT MICROELECTRONICS CORP	－	29	222	24,799	半導体・半導体製造装置
CADENCE BANCORP	－	0.03	0	7	銀行
CAESARS ENTERTAINMENT CORP	－	54	67	7,556	消費者サービス
CAL-MAINE FOODS INC	13	－	－	－	食品・飲料・タバコ
CALITHERA BIOSCIENCES INC	－	20	33	3,747	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAMBREX CORP	4	12	69	7,768	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CANTEL MEDICAL CORP	10	4	39	4,390	ヘルスケア機器・サービス
CAPELLA EDUCATION CO	－	2	19	2,136	消費者サービス
CARBONITE INC	21	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CARE.COM INC	－	32	46	5,173	ソフトウェア・サービス
CARMIKE CINEMAS INC	2	－	－	－	メディア
CAROLINA FINANCIAL CORP	－	16	54	6,084	銀行
CARRIZO OIL & GAS INC	8	－	－	－	エネルギー
CARROLS RESTAURANT GROUP INC	68	－	－	－	消費者サービス
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A	12	－	－	－	商業・専門サービス
CATALENT INC	6	106	414	46,240	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATALYST BIOSCIENCES INC	20	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATHAY GENERAL BANCORP	－	2	9	1,043	銀行
CENTRAL GARDEN & PET CO	10	11	42	4,756	家庭用品・パーソナル用品
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	32	11	34	3,819	銀行
CENTURY COMMUNITIES INC	－	28	68	7,688	耐久消費財・アパレル
CEPHEID INC	11	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHANNELADVISOR CORP	－	4	5	604	ソフトウェア・サービス
CHEESECAKE FACTORY	14	51	208	23,285	消費者サービス
CHEMED CORP	－	8	158	17,666	ヘルスケア機器・サービス
CHEMOCENTRYX INC	13	41	30	3,399	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEMTURA CORP	8	－	－	－	素材
CHILDREN'S PLACE	3	－	－	－	小売

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CIDARA THERAPEUTICS INC	11	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIENA CORP	25	28	63	7,034	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CIRRUS LOGIC INC	4	19	109	12,273	半導体・半導体製造装置
CLOVIS ONCOLOGY INC	2	7	60	6,779	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COEUR D'ALENE MINES CORP	25	－	－	－	素材
COGENT COMMUNICATIONS HOLDINGS INC	－	74	360	40,249	電気通信サービス
COHERENT INC	0.34	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COHERUS BIOSCIENCES INC	8	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLUMBUS MCKINNON CORP/NY	－	7	27	3,044	資本財
COMFORT SYSTEMS USA INC	32	11	40	4,521	資本財
COMMERCEHUB INC－SERIES A	－	14	33	3,698	ソフトウェア・サービス
COMMERCEHUB INC－SERIES C	－	19	43	4,843	ソフトウェア・サービス
CONATUS PHARMACEUTICALS INC	－	26	15	1,679	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONSUMER PORTFOLIO SERVICES	3	－	－	－	各種金融
CONTINENTAL BUILDING PRODUCT	34	－	－	－	資本財
CONTROL4 CORP	17	18	52	5,847	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONVERGYS CORP	27	15	39	4,451	ソフトウェア・サービス
COOPER－STANDARD HOLDING	7	－	－	－	自動車・自動車部品
CORCEPT THERAPEUTICS INC	12	135	244	27,246	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CORE－MARK HOLDING CO INC	20	－	－	－	小売
CORNERSTONE ONDEMAND INC	1	40	162	18,085	ソフトウェア・サービス
CORVUS PHARMACEUTICALS INC	8	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COTIVITI HOLDINGS INC	0.89	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
CRACKER BARREL OLD COUNTRY	2	－	－	－	消費者サービス
CRAWFORD & CO －CL B	2	－	－	－	保険
CULP INC	13	－	－	－	耐久消費財・アパレル
CURTISS－WRIGHT CORP	－	10	103	11,572	資本財
CUTERA INC	25	49	201	22,507	ヘルスケア機器・サービス
CVENT INC	4	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CYNOSURE INC－A	13	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
CYTOKINETICS INC	－	14	21	2,368	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYTOMX THERAPEUTICS INC	12	21	39	4,372	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DHI GROUP INC	－	74	15	1,744	ソフトウェア・サービス
DASEKE INC	－	17	22	2,463	運輸
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMEN	4	－	－	－	消費者サービス
DAWSON GEOPHYSICAL CO	8	－	－	－	エネルギー
DEAN FOODS CO	78	70	76	8,501	食品・飲料・タバコ
DIGITALGLOBE INC	5	－	－	－	資本財

米国小型成長株式マザーファンド

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
DIMENSION THERAPEUTICS INC	2	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIODES INC	－	24	70	7,822	半 導 体・半 導 体 製 造 装 置
DIPLOMAT PHARMACY INC	1	50	101	11,336	ヘルスケア機器・サービス
DREW INDUSTRIES INC	0.24	－	－	－	自動車・自動車部品
DYAX CORP-CVR	26	26	0	0	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EP ENERGY CORP-CL A	14	22	6	754	エネルギー
EARTHLINK HOLDINGS CORP	181	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ECLIPSE RESOURCES CORP	29	0.62	0	16	エネルギー
ELECTRO SCIENTIFIC INDS INC	－	4	6	748	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELLIE MAE INC	8	－	－	－	ソフトウェア・サービス
PERRY ELLIS INTERNATIONAL	－	24	53	5,984	耐久消費財・アパレル
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	0.62	9	34	3,874	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	5	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENGLITY HOLDINGS INC	18	－	－	－	資本財
ENOVA INTERNATIONAL INC	20	37	50	5,633	各種金融
ENTEGRIS INC	23	152	425	47,543	半 導 体・半 導 体 製 造 装 置
ENTERCOM COMMUNICATIONS-CL A	16	－	－	－	メディア
ENZON PHARMACEUTICALS INC	88	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENZO BIOCHEM INC	－	32	33	3,749	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EPIRUS BIOPHARMACEUTICALS IN	8	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EURONET WORLDWIDE INC	11	－	－	－	ソフトウェア・サービス
EVERCORE INC	10	4	36	4,076	各種金融
EVERI HOLDINGS INC	－	52	38	4,349	ソフトウェア・サービス
EVERYDAY HEALTH INC	64	－	－	－	ソフトウェア・サービス
EVOLUTION PETROLEUM CORP	－	11	7	874	エネルギー
EXACT SCIENCES CORP	17	26	111	12,428	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXACTECH INC	1	13	40	4,545	ヘルスケア機器・サービス
EXELIXIS INC	32	8	23	2,671	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPRESS INC	6	－	－	－	小売
EXTREME NETWORKS INC	－	76	89	9,982	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EXTERRAN CORP	－	29	87	9,740	エネルギー
FAIRPOINT COMMUNICATIONS INC	17	－	－	－	電気通信サービス
FERRO CORP	－	46	99	11,099	素材
FIBROGEN INC	15	21	115	12,864	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FINISH LINE/THE - CL A	1	－	－	－	小売
FIRST CONNECTICUT BANCORP	－	6	17	1,900	銀行
FIRST DEFIANCE FINL CORP	14	1	9	1,042	銀行
FIRST INTERSTATE BANCYSYS-A	－	6	22	2,486	銀行

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
FIRST MERCHANTS CORP	－	10	41	4,614	銀行
FLAGSTAR BANCORP INC	25	－	－	－	銀行
FIVE9 INC	5	36	81	9,124	ソフトウェア・サービス
FIVE PRIME THERAPEUTICS INC	3	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIVE STAR SENIOR LIVING INC	98	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
FONAR CORP	1	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
FORRESTER RESEARCH INC	－	7	31	3,465	ソフトウェア・サービス
FORWARD AIR CORPORATION	－	1	6	744	運輸
GCP APPLIED TECHNOLOGIES	24	－	－	－	素材
GMS INC	37	－	－	－	資本財
GENERAL CABLE CORP	1	－	－	－	資本財
GENOMIC HEALTH INC	8	13	40	4,553	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIGAMON INC	20	－	－	－	ソフトウェア・サービス
GLACIER BANCORP INC	－	3	12	1,348	銀行
GLAUKOS CORP	3	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN	－	1	3	407	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL BRASS & COPPER HOLDIN	－	26	82	9,233	資本財
GLOBUS MEDICAL INC - A	－	71	214	23,936	ヘルスケア機器・サービス
GOPRO INC-CLASS A	－	14	16	1,811	耐久消費財・アパレル
GRAND CANYON EDUCATION INC	－	27	223	24,995	消費者サービス
GREAT WESTERN BANCORP INC	8	－	－	－	銀行
GREEN DOT CORP-CLASS A	－	18	92	10,304	各種金融
GREENBRIER COMPANIES INC	11	9	38	4,294	資本財
GRUBHUB INC	2	－	－	－	ソフトウェア・サービス
GULF ISLAND FABRICATION INC	14	－	－	－	エネルギー
HNI CORP	0.61	－	－	－	商業・専門サービス
HACKETT GROUP INC/THE	50	89	131	14,670	ソフトウェア・サービス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	27	43	71	7,942	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARSCO CORP	－	77	153	17,133	資本財
HARVARD BIOSCIENCE INC	－	72	23	2,591	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAVERTY FURNITURE	－	16	40	4,504	小売
HAWAIIAN HOLDINGS INC	6	56	210	23,482	運輸
HEICO CORP-CLASS A	8	11	84	9,431	資本財
HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP	21	－	－	－	エネルギー
HENNESSY ADVISORS INC	0.92	－	－	－	各種金融
HESKA CORP	3	1	11	1,281	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HISTOGENICS CORP	12	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOME BANCSHARES INC	1	31	72	8,082	銀行

米国小型成長株式マザーファンド

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
HORIZON GLOBAL CORP	2	－	－	－	自動車・自動車部品
HOULIHAN LOKEY INC	－	8	33	3,708	各種金融
HUB GROUP INC－CL A	37	0.56	2	257	運輸
ICU MEDICAL INC	2	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
IGNYTA INC	17	3	4	482	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNE DESIGN CORP	3	19	19	2,126	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOGEN INC	16	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPERVA INC	－	50	227	25,356	ソフトウェア・サービス
INC RESEARCH HOLDINGS INC－A	9	18	97	10,918	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINITY PHARMACEUTICALS INC	71	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINITY PROPERTY & CASUALTY	－	1	13	1,533	保険
INGEVITY CORP	－	6	35	4,009	素材
INSIGHT ENTERPRISES INC	7	38	160	17,891	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSMED INC	0.91	7	22	2,486	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNOSPEC INC	0.89	17	98	11,007	素材
INOVIO PHARMACEUTICALS INC	－	11	7	795	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNERWORKINGS INC	45	36	39	4,426	商業・専門サービス
INNOPHOS HOLDINGS INC	－	4	21	2,380	素材
INSTEEL INDUSTRIES INC	11	－	－	－	資本財
INSPERITY INC	20	44	365	40,840	商業・専門サービス
INOGEN INC	－	6	72	8,074	ヘルスケア機器・サービス
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	3	－	－	－	耐久消費財・アパレル
INNOVIVA INC	24	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSULET CORP	2	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
INSYS THERAPEUTICS INC	11	6	5	605	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTELIQUENT INC	8	－	－	－	電気通信サービス
INTELLIA THERAPEUTICS INC	－	11	26	2,974	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTER PARFUMS INC	－	39	159	17,803	家庭用品・パーソナル用品
INTERDIGITAL INC	－	20	154	17,256	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERSECT ENT INC	2	3	9	1,030	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INVITAE CORP	－	34	30	3,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IROBOT CORP	－	16	137	15,313	耐久消費財・アパレル
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	29	50	76	8,555	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ISLE OF CAPRI CASINOS	3	－	－	－	消費者サービス
J ALEXANDER'S HOLDINGS	40	－	－	－	消費者サービス
JETBLUE AIRWAYS CORP	5	－	－	－	運輸
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	19	－	－	－	資本財
JOHNSON OUTDOORS INC－A	7	－	－	－	耐久消費財・アパレル

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
JOUNCE THERAPEUTICS INC	－	16	25	2,880	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER PHARMACEUTICALS INC	58	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
K12 INC	31	－	－	－	消費者サービス
KADANT INC	－	25	236	26,369	資本財
KADMON HOLDINGS INC	11	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEMET CORP	－	52	107	11,954	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KEY TRONIC CORP	8	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KFORCE INC	18	－	－	－	商業・専門サービス
KIMBALL INTERNATIONAL－B	－	27	49	5,554	商業・専門サービス
KINDRED BIOSCIENCES INC	26	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KITE PHARMA INC	4	11	201	22,442	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KNOLL INC	62	－	－	－	商業・専門サービス
KOPPERS HOLDINGS INC	4	－	－	－	素材
LHC GROUP INC	－	47	302	33,735	ヘルスケア機器・サービス
LA－Z－BOY INC	19	－	－	－	耐久消費財・アパレル
LAKELAND FINANCIAL CORP	－	1	5	629	銀行
LANTHEUS HOLDINGS INC	22	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
LEAR CORP	0.66	0.23	3	426	自動車・自動車部品
CONTRA LEAP WIRELESS	6	－	－	－	電気通信サービス
LEE ENTERPRISES	32	－	－	－	メディア
LEMAITRE VASCULAR INC	23	20	79	8,868	ヘルスケア機器・サービス
LEXICON PHARMACEUTICALS INC	14	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIBERTY TRIPADVISOR HDG－A	2	－	－	－	小売
LIGAND PHARMACEUTICALS－CL B	1	6	94	10,565	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIMELIGHT NETWORKS INC	－	34	12	1,447	ソフトウェア・サービス
LINDBLAD EXPEDITIONS HOLDING	21	－	－	－	消費者サービス
LOGMEIN INC	16	－	－	－	ソフトウェア・サービス
LOUISIANA－PACIFIC CORP	－	51	140	15,705	素材
LOXO ONCOLOGY INC	－	3	27	3,117	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LUMINEX CORP	－	17	33	3,775	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WILLIAM LYON HOMES－CL A	－	6	16	1,803	耐久消費財・アパレル
MCBC HOLDINGS INC	6	28	54	6,053	耐久消費財・アパレル
M/I HOMES INC	－	1	3	386	耐久消費財・アパレル
MRC GLOBAL INC	－	94	163	18,296	資本財
MACROGENICS INC	1	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STEVEN MADDEN LTD	－	32	137	15,358	耐久消費財・アパレル
MALIBU BOATS INC － A	－	67	191	21,346	耐久消費財・アパレル
MAMMOTH ENERGY SERVICES INC	－	9	14	1,652	エネルギー

米国小型成長株式マザーファンド

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
MANHATTAN ASSOCIATES INC	30	－	－	－	ソフトウェア・サービス
MARCUS & MILLICHAP INC	25	－	－	－	各種金融
MARINE PRODUCTS CORP	18	－	－	－	耐久消費財・アパレル
MARRIOT VACATIONS WORLD W/I	－	7	86	9,610	消費者サービス
MASIMO CORPORATION	47	46	395	44,103	ヘルスケア機器・サービス
MASONITE INTERNATIONAL CORP	3	－	－	－	資本財
MASTEC INC	30	35	163	18,248	資本財
MATADOR RESOURCES CO	20	－	－	－	エネルギー
MAXLINEAR INC－CLASS A	5	－	－	－	半導体・半導体製造装置
MCDERMOTT INTL INC	22	－	－	－	エネルギー
MEDIFAST INC	－	7	44	5,006	家庭用品・パーソナル用品
MEDIDATA SOLUTIONS INC	3	55	422	47,114	ヘルスケア機器・サービス
MEDPACE HOLDINGS INC	－	4	15	1,717	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEREDITH CORP	－	16	88	9,866	メディア
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	－	43	180	20,158	ヘルスケア機器・サービス
MERITOR INC	－	96	246	27,519	資本財
MERRIMACK PHARMACEUTICALS IN	40	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERSANA THERAPEUTICS INC	－	12	19	2,202	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSTRATEGY INC－CL A	1	15	194	21,705	ソフトウェア・サービス
MICROSEMI CORP	21	15	77	8,624	半導体・半導体製造装置
HERMAN MILLER INC	19	－	－	－	商業・専門サービス
MILLER INDUSTRIES INC/TENN	1	－	－	－	資本財
MIMEDX GROUP INC	2	44	58	6,551	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOBILEIRON INC	－	32	11	1,322	ソフトウェア・サービス
MOELIS & CO－CLASS A	－	70	292	32,680	各種金融
MONARCH CASINO & RESORT INC	－	1	4	498	消費者サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	－	13	140	15,662	半導体・半導体製造装置
MONOTYPE IMAGING HOLDINGS IN	38	－	－	－	ソフトウェア・サービス
MUELLER WATER PRODUCTS INC－A	19	164	200	22,418	資本財
MYRIAD GENETICS INC	15	7	23	2,615	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NCI BUILDING SYSTEMS INC	19	－	－	－	資本財
NIC INC	42	165	279	31,171	ソフトウェア・サービス
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	5	16	27	3,017	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATERA INC	13	17	22	2,498	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATIONAL BEVERAGE CORP	0.76	－	－	－	食品・飲料・タバコ
NATIONSTAR MORTGAGE HOLDINGS	6	－	－	－	銀行
NATURAL HEALTH TRENDS CORP	1	0.08	0	20	家庭用品・パーソナル用品
NAUTILUS INC	7	－	－	－	耐久消費財・アパレル

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
NEOGEN CORP	3	6	43	4,901	ヘルスケア機器・サービス
NET 1 UEPS TECHNOLOGIES INC	2	－	－	－	ソフトウェア・サービス
NETGEAR INC	10	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEW RELIC INC	－	10	49	5,509	ソフトウェア・サービス
NEW YORK & CO	8	－	－	－	小売
NEWLINK GENETICS CORP	3	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIVALIS THERAPEUTICS INC	16	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORTHERN OIL AND GAS INC	9	41	3	384	エネルギー
NOVAVAX INC	26	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVANTA INC	－	20	90	10,116	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NUTRISYSTEM INC	－	20	108	12,137	小売
NUVASIVE INC	12	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
NXSTAGE MEDICAL INC	18	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
OASIS PETROLEUM INC	20	－	－	－	エネルギー
OMNOVA SOLUTIONS INC	60	－	－	－	素材
OMNICELL INC	3	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
ONCOMED PHARMACEUTICALS INC	2	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OOMA INC	1	－	－	－	電気通信サービス
OPHTHOTEC CORP	7	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OPKO HEALTH INC	3	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OUTERWALL INC	2	－	－	－	消費者サービス
OVERSTOCK.COM INC	15	22	55	6,223	小売
PC CONNECTION INC	7	18	48	5,419	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PDL BIOPHARMA INC	－	77	25	2,839	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRA HEALTH SCIENCES INC	6	15	117	13,098	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PTC THERAPEUTICS INC	－	5	10	1,203	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIFIC ETHANOL INC	－	97	53	5,932	エネルギー
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	5	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAPA JOHN'S INTL INC	13	3	26	2,934	消費者サービス
PAREXEL INTERNATIONAL CORP	9	13	118	13,202	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAYLOCITY HOLDING CORP	－	3	17	1,932	ソフトウェア・サービス
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	13	62	177	19,863	食品・生活必需品小売り
PFENEX INC	16	48	15	1,705	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP-A	－	23	83	9,348	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PINNACLE ENTERTAINMENT INC	－	2	5	624	消費者サービス
PIONEER ENERGY SERVICES CORP	－	14	3	375	エネルギー
PLY GEM HOLDINGS INC	3	104	167	18,727	資本財
POLYONE CORPORATION	64	－	－	－	素材

米国小型成長株式マザーファンド

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	4	8	45	5,041	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POWER INTEGRATIONS INC	8	1	10	1,224	半 導 体・半 導 体 製 造 装 置
PRESTIGE BRANDS HOLDINGS INC	49	49	248	27,768	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRIMORIS SERVICES CORP	－	4	11	1,312	資 本 財
PRIMO WATER CORP	53	－	－	－	食 品・飲 料・タ バ コ
PROGENICS PHARMACEUTICALS	－	15	10	1,206	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROOFPOINT INC	16	31	285	31,894	ソフトウエア・サービス
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	5	5	52	5,863	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QCR HOLDINGS INC	－	8	34	3,831	銀 行
QUAD GRAPHICS INC	2	－	－	－	商 業・専 門 サービス
Q2 HOLDINGS INC	－	0.58	2	256	ソフトウエア・サービス
QUALITY SYSTEMS INC	－	90	132	14,825	ヘルスケア機器・サービス
QUANTUM CORP	53	－	－	－	テクノロジー・ハードウエアおよび機器
QUINSTREET INC	87	44	30	3,406	ソフトウエア・サービス
RA PHARMACEUTICALS INC	－	13	20	2,300	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RTI SURGICAL INC	3	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
PADIANT LOGISTICS INC	16	65	33	3,710	運 輸
RADIO ONE INC -CL D	14	－	－	－	メ デ ィ ア
RADIUS HEALTH INC	2	2	9	1,020	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAPID7 INC	0.8	18	30	3,417	ソフトウエア・サービス
RAPTOR PHARMACEUTICAL CORP	28	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAYONIER ADVANCED MATERIALS	－	5	7	881	素 材
REAL INDUSTRY INC	2	－	－	－	素 材
RECRO PHARMA INC	－	29	24	2,749	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RED ROCK RESORTS INC-CLASS A	7	－	－	－	消 費 者 サービス
REGENXBIO INC	6	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	8	13	58	6,551	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RETROPHIN INC	6	10	22	2,560	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REXNORD CORP	13	－	－	－	資 本 財
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	47	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	－	38	159	17,859	ソフトウエア・サービス
ROCKET FUEL INC	38	－	－	－	ソフトウエア・サービス
ROGERS CORP	－	6	81	9,137	テクノロジー・ハードウエアおよび機器
RUBICON PROJECT INC/THE	3	－	－	－	ソフトウエア・サービス
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	－	21	91	10,185	資 本 財
RUTH'S HOSPITALITY GROUP INC	－	73	147	16,493	消 費 者 サービス
RYERSON HOLDING CORP	4	－	－	－	素 材
SP PLUS CORP	－	16	60	6,731	商 業・専 門 サービス

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
SAGE THERAPEUTICS INC	1	4	30	3,399	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAIA INC	－	12	75	8,479	運輸
SANDY SPRING BANCORP INC	－	3	15	1,709	銀行
SANGAMO BIOSCIENCES INC	－	24	34	3,901	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANMINA CORP	37	41	159	17,767	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAREPTA THERAPEUTICS INC	2	6	30	3,418	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNITZER STEEL INDS INC－A	－	33	93	10,454	素材
SCICLONE PHARMACEUTICALS INC	18	4	5	573	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCIENTIFIC GAMES CORP － A	20	－	－	－	消費者サービス
SELECTA BIOSCIENCES INC	6	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMGROUP CORP－CLASS A	3	－	－	－	エネルギー
SEMTECH CORP	37	－	－	－	半導体・半導体製造装置
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	3	10	75	8,420	素材
SERES THERAPEUTICS INC	4	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHORETEL INC	17	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHUTTERFLY INC	4	－	－	－	小売
SILVER SPRING NETWORKS INC	17	2	3	441	ソフトウェア・サービス
SINCLAIR BROADCAST GROUP －A	23	－	－	－	メディア
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	7	－	－	－	資本財
SONIC AUTOMOTIVE INC－CLASS A	20	－	－	－	小売
SOUTH STATE CORP	6	8	69	7,768	銀行
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	1	－	－	－	公益事業
SPARK ENERGY INC－CLASS A	5	－	－	－	公益事業
SPARK THERAPEUTICS INC	0.94	3	34	3,812	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPARTANNASH CO	7	－	－	－	食品・生活必需品小売り
SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	22	24	25	2,817	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STEELCASE INC－CL A	101	98	148	16,575	商業・専門サービス
STEPAN CO	14	8	70	7,893	素材
SUCAMPO PHARMACEUTICALS－CL A	20	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUMMIT MATERIALS INC －CL A	0.98	41	126	14,130	素材
SUPREME INDS INC－CLASS A	10	－	－	－	資本財
SURGICAL CARE AFFILIATES INC	6	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
SYNAPTICS INC	1	8	34	3,844	半導体・半導体製造装置
SYNNEX CORP	19	23	276	30,873	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNERGY PHARMACEUTICALS INC	3	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	17	－	－	－	ソフトウェア・サービス
TAYLOR MORRISON HOME CORP－A	－	100	214	23,915	耐久消費財・アパレル
TENAX THERAPEUTICS INC	11	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

米国小型成長株式マザーファンド

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
TENNECO INC	27	49	285	31.836	自動車・自動車部品
TESARO INC	2	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TETRA TECH INC	9	25	110	12.307	商業・専門サービス
TESSERA TECHNOLOGIES INC	24	－	－	－	半導体・半導体製造装置
TEXAS RAODHOUSE IN CLASS A	－	10	51	5.737	消費者サービス
THRESHOLD PHARMACEUTICALS	37	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TILE SHOP HLDGS INC	1	－	－	－	小売
TOPBUILD CORP	17	7	44	4.923	耐久消費財・アパレル
TOWER INTERNATIONAL INC	4	66	156	17.513	自動車・自動車部品
TRACON PHARMACEUTICALS INC	4	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELCENTERS OF AMERICA LLC	2	－	－	－	小売
TREMOR VIDEO INC	26	32	12	1.401	ソフトウェア・サービス
TRUECAR INC	－	13	22	2.502	ソフトウェア・サービス
U.S. PHYSICAL THERAPY INC	9	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
US AUTO PARTS NETWORK INC	33	41	12	1.378	小売
UBIQUITI NETWORKS INC	22	10	53	5.954	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ULTRA CLEAN HOLDINGS	4	5	16	1.845	半導体・半導体製造装置
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	4	5	30	3.366	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNION BANKSHARES CORP	－	1	4	502	銀行
UNISYS CORP	80	7	6	672	ソフトウェア・サービス
UNITED COMMUNITY BANKS/GA	－	39	105	11.804	銀行
UNITED THERAPEUTICS CORP	0.84	0.72	8	944	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED HEALTHCARE CORP	－	1	35	3.932	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL FOREST PRODUCTS	17	22	205	22.901	資本財
UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS	2	－	－	－	保険
VAIL RESORTS INC	11	5	127	14.277	消費者サービス
VANDA PHARMACEUTICALS INC	14	24	45	5.078	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VARONIS SYSTEMS INC	－	45	191	21.414	ソフトウェア・サービス
VECTRUS INC	5	－	－	－	資本財
VERACYTE INC	－	37	29	3.332	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERINT SYSTEMS INC	－	34	140	15.735	ソフトウェア・サービス
VERSARTIS INC	－	21	41	4.607	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERSO CORP - A	24	－	－	－	素材
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	－	24	44	4.962	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOCERA COMMUNICATIONS INC	22	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
VONAGE HOLDINGS CORP	5	－	－	－	電気通信サービス
VOYAGER THERAPEUTICS INC	5	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WABASH NATIONAL CORP	29	－	－	－	資本財

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	
	百株	百株		千米ドル 千円	
WAGEWORKS INC	—	11	65	7,324	商業・専門サービス
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	17	—	—	—	資本財
WEB.COM GROUP INC	39	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WEIGHT WATCHERS INTL INC	—	4	19	2,224	消費者サービス
WELLCARE HEALTH PLANS INC	6	8	141	15,824	ヘルスケア機器・サービス
WERNER ENTERPRISES INC	—	1	5	595	運輸
WEST MARINE INC	30	—	—	—	小売
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	12	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN REFINING INC	12	—	—	—	エネルギー
WINTRUST FINANCIAL CORP	26	35	256	28,598	銀行
WOODWARD INC	—	6	47	5,317	資本財
WORTHINGTON INDUSTRIES	10	17	91	10,185	素材
XENCOR INC	11	17	39	4,375	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YRC WORLDWIDE INC	11	—	—	—	運輸
YELP INC	—	13	58	6,529	ソフトウェア・サービス
YUME INC	—	127	60	6,742	ソフトウェア・サービス
ZAGG INC	7	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ZENDESK INC	—	7	20	2,275	ソフトウェア・サービス
ZIOPHARM ONCOLOGY INC	12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZIX CORP	122	60	28	3,229	ソフトウェア・サービス
CARDTRONICS PLC-A	—	10	28	3,229	ソフトウェア・サービス
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	—	40	16	1,843	メディア
ESSENT GROUP LTD	0.48	35	141	15,762	銀行
FABRINET	12	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FLEETMatics GROUP PLC	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FRESH DEL MONTE PRODUCE INC	5	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HORIZON PHARMA PLC	14	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JAMES RIVER GROUP HOLDINGS LTD	—	39	157	17,633	保険
ALPHA & OMEGA SEMICONDUCTOR	26	63	99	11,056	半導体・半導体製造装置
OM ASSET MANAGEMENT PLC	—	8	12	1,353	各種金融
PROTHENA CORP PLC	3	3	23	2,654	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STRONGBRIDGE BIOPHARMA PLC	17	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELPORT WORLDWIDE LTD	—	22	35	3,933	ソフトウェア・サービス
ALTISOURCE PORTFOLIO SOL	1	—	—	—	不動産
TRINSEO SA	15	—	—	—	素材
WIX.COM LTD	13	10	75	8,394	ソフトウェア・サービス
AVG TECHNOLOGIES	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス

米国小型成長株式マザーファンド

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		
ORTHOFIX INTERNATIONAL NV		百株	百株	千米ドル	千円	ヘルスケア機器・サービス ヘルスケア機器・サービス	
WRIGHT MEDICAL GROUP NV		3	－	－	－		
		－	35	92	10,328		
通 貨 小 計	株 数、金 額	6,171	8,310	24,244	2,706,422		
	銘柄数〈比率〉	363 銘柄	314 銘柄		<92.4%>		
合 計	株 数、金 額	6,171	8,310	－	2,706,422		
	銘柄数〈比率〉	363 銘柄	314 銘柄		<92.4%>		

(注1) 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。
(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

外国投資証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円
AMERICAN ASSETS TRUST INC		0.445	0.445	17	1,991
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN		－	0.811	7	877
CHATHAM LODGING TRUST		1	－	－	－
CHESAPEAKE LODGING TRUST		3	－	－	－
CORESITE REALTY CORP		0.694	－	－	－
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO		－	10	116	12,980
FELCOR LODGING TRUST INC		8	－	－	－
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		－	0.313	9	1,099
INFRAREIT INC		0.086	－	－	－
NATIONAL STORAGE AFFILIATES		2	－	－	－
PS BUSINESS PARKS INC/CA		2	0.94	128	14,327
QTS REALTY TRUST INC-CL A		－	2	129	14,476
RLJ LODGING TRUST		0.954	－	－	－
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN		1	6	119	13,312
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN		－	0.415	12	1,381
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		－	2	159	17,812
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC		2	1	15	1,737
TERRENO REALTY CORP		－	6	255	28,514
合 計	金 額	24	32	972	108,511
	銘 柄 数 <比 率>	11銘柄	11銘柄	－	<3.7%>

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 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。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	RUSSELL 2000 MINI	百万円 88	百万円 －

(注1) 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。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2017年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	2,706,422	91.5
投 資 証 券	108,511	3.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	141,992	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	2,956,926	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(2,902,302千円)の投資信託財産総額(2,956,926千円)に対する比率は、98.2%です。
(注2) 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。換算レートは、1米ドル=111.63円です。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,956,926,530 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	82,767,102
株 式 (評価額)	2,706,422,535
投 資 証 券 (評価額)	108,511,892
未 収 入 金	38,396,133
未 収 配 当 金	1,511,763
差 入 委 託 証 拠 金	19,317,105
(B) 負 債	28,300,556
未 払 金	28,271,645
未 払 解 約 金	28,911
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,928,625,974
元 本	325,205,700
次 期 繰 越 損 益 金	2,603,420,274
(D) 受 益 権 総 口 数	325,205,700 口
1 万口当り基準価額 (C / D)	90,055 円

(注記事項)

期首元本額	205,221,711 円
期中追加設定元本額	213,624,673 円
期中一部解約元本額	93,640,684 円

期末における元本の内訳

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース (為替ヘッジなし)	275,520,736 円
ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース (為替ヘッジあり)	49,684,964 円
合計	325,205,700 円

■損益の状況

自2016年9月21日 至2017年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,581,784 円
受 取 配 当 金	17,669,357
受 取 利 息	269,830
そ の 他 収 益 金	642,597
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	449,876,109
売 買 益	697,963,945
売 買 損	△ 248,087,836
(C) 先 物 取 引 等 損 益	8,884,130
取 引 益	16,398,291
取 引 損	△ 7,514,161
(D) そ の 他 費 用	△ 5,138,546
(E) 当期損益金 (A+B+C+D)	472,203,477
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,220,057,571
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 691,492,531
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,602,651,757
(I) 計 (E + F + G + H)	2,603,420,274
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	2,603,420,274

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。
(注3) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

◇お知らせ

米国小型成長株式マザーファンド

1. 米国における「ボルカー・ルール」の規制対象となる当投資信託の名称を「米国小型成長株式マザーファンド」に変更しました。
2. 平成26年12月1日施行の一般社団法人投資信託協会規則の改正により、信用リスクの適正な管理方法について投資信託約款に記載するものとされたため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
3. その他、投資信託約款を整備するため、所要の変更を行いました。

(変更日 平成29年6月10日)

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「インベスコ 欧州エクイティファンド」は、2016年11月21日に第19期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

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。

＊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	無期限
運 用 方 針	・英国および欧州大陸の優良企業の株式を厳選し、これらに分散投資することにより、投資信託財産の成長を図ります。 ・MSCIヨーロッパインデックス（円換算ベース）をベンチマークとし、これを上回る投資成果を目指します。
主要運用対象	英国および欧州大陸の取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	・株式への投資割合には制限を設けません。 ・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	年1回の毎決算時（原則として11月19日、該当日が休業日の場合は、翌営業日）に委託会社が、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。



インベスコ
欧州エクイティファンド



運用報告書（全体版）

第19期
（決算日 2016年11月21日）

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
お問い合わせダイヤル

電話番号：(03) 6447-3100
受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階
<http://www.invesco.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			MSCIヨーロッパインデックス (円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
15期(2012年11月19日)	5,535	0	15.5	106,771	11.9	95.3	1.0	377
16期(2013年11月19日)	10,061	0	81.8	170,833	60.0	99.7	—	601
17期(2014年11月19日)	11,945	0	18.7	193,305	13.2	99.5	—	623
18期(2015年11月19日)	13,159	0	10.2	191,739	△ 0.8	94.9	1.6	606
19期(2016年11月21日)	10,382	0	△21.1	153,379	△20.0	95.9	2.8	554

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) ベンチマークは、MSCIインクが公表する基準日前営業日のMSCIヨーロッパインデックス（米ドルベース）に基準日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）を乗じ、当社で独自に円換算したものです。MSCIヨーロッパインデックスは、MSCIインクが開発した株価指数で、同指数に関する著作権、その他知的財産権はMSCIインクに帰属しています。以下同じです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 (分配落)	価 額			MSCIヨーロッパインデックス (円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率		騰 落	率		
	円		%			%	%	%
(期 首) 2015年11月19日	13,159		—	191,739		—	94.9	1.6
11月末	13,119		△ 0.3	191,859		0.1	96.1	2.2
12月末	12,942		△ 1.6	186,447		△ 2.8	96.9	2.2
2016年1月末	11,661		△11.4	169,922		△11.4	94.8	2.3
2月末	10,844		△17.6	157,877		△17.7	96.8	2.1
3月末	11,471		△12.8	167,371		△12.7	95.5	2.1
4月末	11,354		△13.7	166,083		△13.4	97.5	2.0
5月末	11,467		△12.9	165,714		△13.6	93.7	2.0
6月末	9,585		△27.2	143,698		△25.1	91.1	2.5
7月末	10,085		△23.4	151,078		△21.2	96.9	2.5
8月末	10,177		△22.7	152,408		△20.5	97.2	2.8
9月末	9,959		△24.3	149,645		△22.0	97.5	2.9
10月末	10,129		△23.0	150,562		△21.5	97.9	3.0
(期 末) 2016年11月21日	10,382		△21.1	153,379		△20.0	95.9	2.8

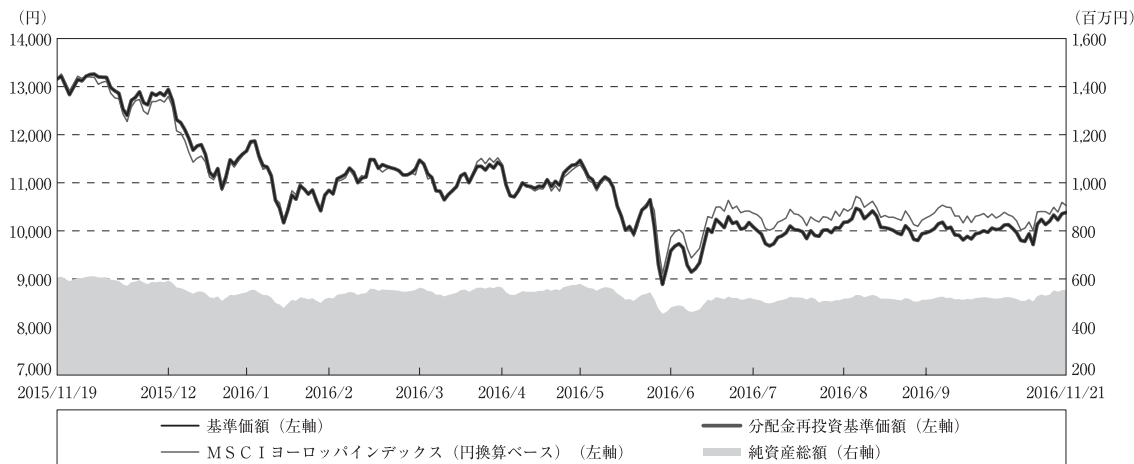
(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2015年11月20日～2016年11月21日)



期 首：13,159円

期 末：10,382円 (既払分配金 (税込み)：0円)

騰落率：△21.1% (分配金再投資ベース)

(注) 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。

(注) 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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額およびMSCIヨーロッパインデックス (円換算ベース) は、期首 (2015年11月19日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) ベンチマークは、MSCIヨーロッパインデックス (円換算ベース) です。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・英国および欧州大陸の金融商品取引所に上場 (これに準ずるものを含みます。以下同じです。) されている株式を主要投資対象としているため、英国などの株式市場が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。バリュエーション (投資価値) を重視した、柔軟かつ実践的なアクティブ運用によりポートフォリオを構築した結果、Acacia Mining (英国/素材)、Pandora (デンマーク/耐久消費財・アパレル)、Senvion (ドイツ/資本財) などの株価の上昇が、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・イタリア、スウェーデン、デンマーク、フィンランドなどの株式市場が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。
- ・Nokia (フィンランド/テクノロジー・ハードウェアおよび機器)、Intl Consolidated Airline-DI (スペイン/運輸)、Intesa Sanpaolo (イタリア/銀行) などの株価の下落が、基準価額の下落要因となりました。
- ・外貨建資産の為替ヘッジを行わなかったため、英ポンドやユーロなど当ファンドの組入外貨建資産の全通貨が対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

F T S E 100指数（英国）	+7.1%	D A X 指数（ドイツ）	△3.6%
C A C 40指数（フランス）	△7.8%		
ユーロ／円	117円64銭（前期末131円90銭）		

※株価指数の騰落率は当期末時点（対前期末比）、ユーロ／円は当期末の数値です。

当期の欧州株式市場は、期初から2016年2月中旬までは原油をはじめとした資源安や中国経済の先行き不透明感が足かせとなり、下落しました。3月に欧州中央銀行（E C B）が追加緩和に踏み切ると株式市場も安定を取り戻しました。しかし、①景気の足踏み感の後退、②資源価格の回復、③大統領選挙で想定外の勝利を収めたトランプ次期大統領の政策期待一などから上昇局面が続いた米国市場とは対照的に、①6月下旬に英国の国民投票を控えた不透明感、②事前の予想に反して英国の欧州連合（E U）離脱（ブレグジット）が決定したことを受けた警戒感、③9月以降のイタリアやドイツの主要銀行の経営不安一などが足かせとなり、ドイツなどの大陸欧州の株式市場は一進一退を繰り返し、前期末を下回る水準で期末を迎えました。一方、英国の株式市場は、ブレグジット決定後に進んだ英ポンド安や金融緩和などが好感され、大きく上昇しました。

期初131円台だったユーロは、①E C Bが積極的な金融緩和策を継続したこと、②2016年6月のブレグジットの決定に伴うリスク回避の売り一などを背景に下落し、7月には112円を割り込む水準となりました。その後は、金融緩和策の限界が意識されたことや市場予想を上回るマクロ経済指標の発表より景気の底打ちが確認され、117円台で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

英国および欧州大陸の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、バリュエーション（投資価値）を重視した、柔軟かつ実践的なアクティブ運用を行いました。ポートフォリオの構築に当たっては、トップダウン・リサーチとボトムアップ・リサーチに基づいたバリュエーション分析を基に魅力的な株価水準にある銘柄を選択しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジは行いませんでした。

当期においても、従来通り長期的な視点から、市場において本質価値が過小評価されていると判断した銘柄の発掘と組み入れに注力しました。当期は、バリュエーションが割高と判断した「生活必需品」「ヘルスケア」の組入比率をベンチマーク以下としました。「公益事業」でも多くの銘柄が割高と判断し、組入比率を低位としました。一方、「電気通信サービス」は業績向上が見込まれると判断した銘柄を組み入れたことにより、組入比率がベンチマーク以上となりました。「エネルギー」「一般消費財・サービス」でも、バリュエーションが魅力的と判断した銘柄の組入比率を引き上げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は $\Delta 21.1\%$ となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパインデックス（円換算ベース）の騰落率 $\Delta 20.0\%$ を下回る結果となりました。

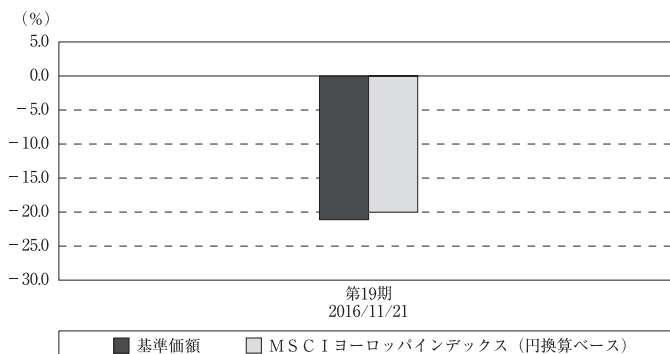
[プラス要因]

- ・「素材」「電気通信サービス」の銘柄選択がプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄選択の積み上げの結果として「ヘルスケア」の組み入れをベンチマークと比較して低めにしていたことがプラス要因となりました。

[マイナス要因]

- ・「資本財・サービス」の銘柄の寄与度がマイナス要因となりました。個別銘柄では、Intl Consolidated Airline-DI（スペイン）、Atlantia（イタリア）、TUI（ドイツ）などの保有がマイナスに影響しました。また「金融」では、Intesa Sanpaolo（イタリア）、Credit Suisse Group-REG（スイス）、Lloyds Banking Group（英国）といった銘柄の保有が、マイナス要因となりました。
- ・個別銘柄選択の積み上げの結果として「電気通信サービス」の組み入れをベンチマークと比較して高めにしていたことがマイナス要因となりました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) ベンチマークは、MSCIヨーロッパインデックス（円換算ベース）です。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向および残存信託期間などを勘案し、当期は見送りとさせて頂きました。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

〇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第19期
	2015年11月20日～ 2016年11月21日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,715

(注) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

英国および欧州大陸の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、バリュエーション（投資価値）を重視した、柔軟かつ実践的なアクティブ運用を行います。ポートフォリオの構築に当たっては、トップダウン・リサーチとボトムアップ・リサーチに基づいたバリュエーション分析を基に魅力的な株価水準にある銘柄を選択します。具体的には、株価水準の魅力度を最優先とし、キャッシュフローの潤沢さ、配当利回りの伸びなどに注目し、市場平均を上回ることができる、収益見通しの透明性が高いと判断した企業に着目します。また、外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。

トランプ氏の米国大統領選挙での勝利やブレグジットなどのポピュリズム的な動きが世界経済の先行きを不透明にさせていますが、欧州経済についてはECBの量的金融緩和を通じた信用創造の活性化が引き続き経済活動を下支えすると考えられることから、経済環境が大幅に悪化する可能性は低いと想定しています。企業業績は調達金利の低下やコスト削減努力などにより改善が見込まれるほか、株価バリュエーションも魅力的な水準にあることなどを踏まえると、引き続き良好な投資機会を多く見出すことができると考えています。こうした中、①事業構造改革やバランスシートの改善により株主還元の向上が期待できる金融、②設備投資や営業費用の抑制、業界再編などにより収益性の改善が見込まれるエネルギー、③企業の設備投資拡大の恩恵が見込まれる資本財などの企業に注目しています。今後も引き続き、企業のファンダメンタルズおよび株価バリュエーションを確認しつつ、銘柄の入れ替えを行っていきます。株価が下落した保有銘柄のうち、企業のファンダメンタルズに対する確信度が高い銘柄については、株価バリュエーションを考慮した上で、追加購入を行うことも検討していきます。

○当ファンドのデータ

(2016年11月21日現在)

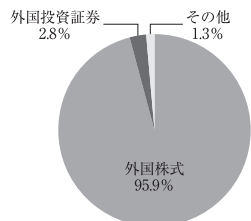
○組入上位10銘柄

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率 %
1	BARCLAYS	銀行	英ポンド	イギリス	3.4
2	DEUTSCHE TELEKOM	電気通信サービス	ユーロ	ドイツ	2.7
3	NOVARTIS-REG	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	スイスフラン	スイス	2.5
4	TOTAL	エネルギー	ユーロ	フランス	2.4
5	ING GROEP NV-CVA	銀行	ユーロ	オランダ	2.1
6	ROYAL DUTCH SHELL-B	エネルギー	英ポンド	イギリス	2.1
7	SSAB-B	素材	スウェーデンクローナ	スウェーデン	2.1
8	ORANGE	電気通信サービス	ユーロ	フランス	2.0
9	SOCIETE GENERALE	銀行	ユーロ	フランス	1.9
10	AXA	保険	ユーロ	フランス	1.8
組入銘柄数		75銘柄			

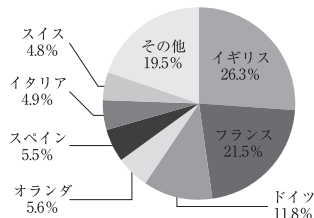
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国（地域）につきましては、発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

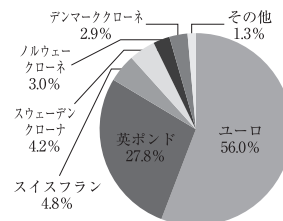
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては、発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

(注) その他には現金等を含む場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年11月20日～2016年11月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 180	% 1.629	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(84)	(0.760)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(84)	(0.760)	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(12)	(0.109)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	41	0.367	(b) 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 ※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)	(40)	(0.359)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.007)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	15	0.138	(c) 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)	(15)	(0.134)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	59	0.533	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(48)	(0.436)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(10)	(0.087)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.010)	その他は、外国有価証券に係る税金および信託事務の処理に要するその他の費用等
合 計	295	2.667	
期中の平均基準価額は、11,066円です。			

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2015年11月20日～2016年11月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ドイツ	281 (8)	941 (64)	301 (8)	697 (67)
	イタリア	339	208	400	224
	フランス	550 (5)	1,253 (6)	469 (208)	1,148 (77)
	オランダ	161 (73)	294 (85)	130 (73)	265 (85)
	スペイン	515 (275)	390 (8)	346 (244)	273 (3)
	ベルギー	41	158	54	174
	ルクセンブルグ	—	—	13	26
	フィンランド	382 (228)	202 (155)	238 (114)	151 (77)
	アイルランド	393	121	75	153
	ポルトガル	61	5	487	32
	イギリス	1,827 (0.24)	千英ポンド 482 (0.53742)	3,235	千英ポンド 267
	スイス	55 (17)	千スイスフラン 254 (5)	116 (15)	千スイスフラン 350 (5)
	スウェーデン	1,063	千スウェーデンクローナ 2,991	212	千スウェーデンクローナ 1,750
	ノルウェー	200	千ノルウェークローネ 1,565	67	千ノルウェークローネ 883
	デンマーク	235	千デンマーククローネ 2,057	312	千デンマーククローネ 2,831

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注) () 内は株式分割、株式転換、増資割当、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。

(注) 地域は発行通貨によって区分しています。ただし、ユーロ建ての外国株式は発行体の国籍（所在国）などによって区分しています。以下同じです。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	イタリア				
	BENI STABILI	—	—	33 (—)	22 (0. 80386)
	小 計	—	—	33 (—)	22 (0. 80386)
	フランス				
	ICADE	1	81	—	—
	小 計	1	81	—	—
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI	5 (—)	62 (0. 00001)	— (—)	— (0. 39159)
	小 計	5 (—)	62 (0. 00001)	— (—)	— (0. 39159)
	ユ ー ロ 計	7 (—)	144 (0. 00001)	33 (—)	22 (1)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	NEWRIVER RETAIL	—	—	10	32
	小 計	—	—	10	32

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2015年11月20日～2016年11月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1, 155, 811千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	522, 141千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2. 21

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) 外国株式の(a)は各月末（決算日の属する月については決算日）、(b)は各月末のわが国の対顧客電信売買相場仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2015年11月20日～2016年11月21日)

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

(2016年11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	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP		—	9	70	8,316	ソフトウェア・サービス
METRO		7	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BAYER-REG		5	6	56	6,649	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BASF		—	5	48	5,665	素材
ALLIANZ-REG		—	3	49	5,799	保険
TUI		19	—	—	—	消費者サービス
SIEMENS-REG		—	5	56	6,624	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE		4	—	—	—	自動車・自動車部品
CANCOM		—	11	47	5,625	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE TELEKOM		60	87	125	14,790	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES		68	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG-TENDER		—	8	63	7,507	各種金融
SCOUT24		—	10	35	4,212	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	166	147	554	65,190	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	9	—	<11.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		300	274	55	6,578	銀行
MEDIOBANCA		82	—	—	—	銀行
BUZZI UNICEM		37	—	—	—	素材
ENI		—	24	30	3,632	エネルギー
ATLANTIA		37	38	76	8,949	運輸
LEONARDO-FINMECCANICA SPA		—	59	70	8,260	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	457	397	233	27,420	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.9%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS GROUP		11	—	—	—	資本財
CAP GEMINI		10	6	51	6,000	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE		4	—	—	—	メディア
CIE GENERAIE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN		—	3	33	3,968	自動車・自動車部品
RENAULT		10	3	23	2,728	自動車・自動車部品
ORANGE		69	68	93	11,022	電気通信サービス
CARREFOUR		—	27	61	7,207	食品・生活必需品小売り
ACCOR		3	—	—	—	消費者サービス
STMICROELECTRONICS		—	74	66	7,776	半導体・半導体製造装置
SOCIETE GENERALE		—	22	89	10,480	銀行
ALCATEL-LUCENT		208	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEVISION FRANCAISE(T.F.1)		34	—	—	—	メディア
EURAZEO		9	—	—	—	各種金融
AXA		39	39	86	10,150	保険
CREDIT AGRICOLE		64	63	69	8,126	銀行
BNP PARIBAS		6	9	49	5,848	銀行
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		12	16	67	7,990	資本財
ILIAD		2	3	66	7,876	電気通信サービス
NEXITY		7	—	—	—	不動産
TOTAL		15	26	113	13,371	エネルギー

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円
KORIAN	—	25	64	7,542
小計	株数・金額	511	389	935
	銘柄数<比率>	16	14	—
				<19.9%>
(ユーロ…オランダ)				
RELX NV	48	40	59	7,048
ING GROEP	34	—	—	—
ROYAL DUTCH SHELL-A	—	26	62	7,332
DSM	6	—	—	—
KONINKLIJKE AHOLD	37	—	—	—
NN GROUP	—	13	40	4,732
ING GROEP NV-CVA	—	78	100	11,765
小計	株数・金額	127	158	262
	銘柄数<比率>	4	4	—
				<5.6%>
(ユーロ…スペイン)				
REPSOL	47	25	31	3,700
BANCO SANTANDER	—	166	70	8,336
TELEFONICA	—	26	21	2,516
MELIA HOTELS INTERNATIONAL	—	48	51	6,107
FERROVIAL	1	15	25	3,034
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	57	—	—	—
TELEFONICA-RTS	—	26	0.8546	100
FERROVIAL-RTS	1	—	—	—
小計	株数・金額	108	309	202
	銘柄数<比率>	4	6	—
				<4.3%>
(ユーロ…ベルギー)				
TELENET GROUP HOLDING	—	16	77	9,124
AGEAS	28	—	—	—
小計	株数・金額	28	16	77
	銘柄数<比率>	1	1	—
				<1.6%>
(ユーロ…ルクセンブルグ)				
BRAAS MONIER BUILDING GROUP	13	—	—	—
小計	株数・金額	13	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—
				<—%>
(ユーロ…フィンランド)				
OUTOKUMPU	—	72	52	6,173
UPM-KYMMENE	10	—	—	—
METSA BOARD OYJ	—	142	80	9,519
STORA ENSO-R	99	—	—	—
NOKIA	—	154	60	7,101
小計	株数・金額	110	369	193
	銘柄数<比率>	2	3	—
				<4.1%>
(ユーロ…アイルランド)				
CRH	28	—	—	—
CAIRN HOMES	—	347	43	5,062
小計	株数・金額	28	347	43
	銘柄数<比率>	1	1	—
				<0.9%>
(ユーロ…ポルトガル)				
SONAE	426	—	—	—
小計	株数・金額	426	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—
				<—%>
ユーロ計	株数・金額	1,979	2,135	2,502
	銘柄数<比率>	40	42	—
				<53.1%>

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
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
AVIVA		69	124	56	7,751	保険
BAE SYSTEMS		100	100	59	8,178	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO		13	13	56	7,779	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS		22	17	59	8,179	食品・飲料・タバコ
LEGAL & GENERAL GROUP		153	187	43	5,975	保険
RIO TINTO		13	—	—	—	素材
BP		—	91	41	5,640	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP		511	1,024	60	8,352	銀行
BG GROUP		39	—	—	—	エネルギー
TAYLOR WIMPEY		169	169	25	3,557	耐久消費財・アパレル
BT GROUP		136	166	60	8,305	電気通信サービス
BARCLAYS		241	647	137	18,863	銀行
G4S		153	—	—	—	商業・専門サービス
CENTRICA		—	275	54	7,532	公益事業
ROYAL DUTCH SHELL-B		—	40	84	11,527	エネルギー
EXPERIAN		26	32	45	6,298	商業・専門サービス
BROWN (N) GROUP		67	—	—	—	小売
THOMAS COOK GROUP		399	325	23	3,211	消費者サービス
CAPITA GROUP		25	—	—	—	商業・専門サービス
ACACIA MINING		203	161	71	9,767	素材
ROLLS-ROYCE HOLDINGS		29	—	—	—	資本財
EASYJET		—	39	41	5,754	運輸
SAFESTYLE UK		179	226	57	7,936	資本財
SAGA		—	269	52	7,190	保険
ROLLS-ROYCE		2,767	—	—	—	資本財
CRANSWICK		20	20	48	6,624	食品・飲料・タバコ
RANDGOLD RESOURCES		—	6	40	5,519	素材
RECKITT BENCKISER GROUP		4	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	5,350	3,941	1,122	153,944	
	銘柄 数 < 比 率 >	22	20	—	<27.8%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ROCHE HOLDING-GENUSSCHEIN		3	2	52	5,738	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVARTIS-REG		15	17	125	13,750	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAFARGEHOLCIM		10	6	34	3,824	素材
UBS GROUP		41	—	—	—	各種金融
ADECCO GROUP AG		4	5	31	3,492	商業・専門サービス
CREDIT SUISSE GROUP-REG		15	—	—	—	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	90	31	243	26,805	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	4	—	<4.8%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT		3	—	—	—	自動車・自動車部品
NORDEA BANK		—	34	332	3,998	銀行
LUNDIN PETROLEUM		2	—	—	—	エネルギー
SSAB-B		—	337	954	11,461	素材
ELECTROLUX-B		11	—	—	—	耐久消費財・アパレル
AFRICA OIL		—	496	644	7,744	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	16	867	1,932	23,204	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.2%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
STATOIL		38	—	—	—	エネルギー
YARA INTERNATIONAL		—	22	725	9,372	素材

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	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	小売
EUROPRIS		—	149	574	7,412	
小 計	株 数 ・ 金 額	38	172	1,300	16,784	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<3.0%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		食品・飲料・タバコ 運輸 銀行 電気通信サービス 耐久消費財・アパレル
CARLSBERG-B		5	6	400	6,334	
A P MOLLER - MAERSK-B		0.1	0.7	632	9,993	
DANSKE BANK		26	—	—	—	
TDC		44	—	—	—	
PANDORA		7	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	84	7	1,032	16,328	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	2	—	<2.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	7,559	7,156	—	531,425	
	銘 柄 数 < 比 率 >	77	73	—	<95.9%>	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額のく>内は、当期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 株数および評価額の単位未満は切捨てています。ただし、株数・金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注) 業種はG I C S (世界産業分類基準) に準じています。

(注) 期中に銘柄コード等の変更があった場合は、当該銘柄は期首とは別銘柄として記載しています。

(注) 一印は組み入れはありません。

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)		当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…イタリア) BENI STABILI		千口 33	千口 —	千ユーロ —	千円 —	% —	
小 計	口 数 ・ 金 額	33	—	—	—		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>		
(ユーロ…フランス) ICADE		—	1	78	9,236	1.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	1	78	9,236		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.7%>		
(ユーロ…スペイン) MERLIN PROPERTIES SOCIMI		—	5	55	6,538	1.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	5	55	6,538		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.2%>		
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	33	7	134	15,774		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<2.8%>		
(イギリス) NEWRIVER RETAIL		10	—	千英ポンド —	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	10	—	—	—		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>		
合 計	口 数 ・ 金 額	43	7	—	15,774		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.8%>		

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄のく>内は、当期末の純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率です。

(注) 口数および評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 一印は組み入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	531,425	94.8
投資証券	15,774	2.8
コール・ローン等、その他	13,412	2.4
投資信託財産総額	560,611	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産（556,618千円）の投資信託財産総額（560,611千円）に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場仲値により邦貨換算したものです。なお、2016年11月21日における邦貨換算レートは、1ユーロ=117.64円、1英ポンド=137.16円、1スイスフラン=109.93円、1スウェーデンクローナ=12.01円、1ノルウェークローネ=12.91円、1デンマーククローネ=15.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	571,652,988
コール・ローン等	5,031,797
株式(評価額)	531,425,557
投資証券(評価額)	15,774,462
未収入金	18,492,851
未収配当金	928,321
(B) 負債	17,372,786
未払金	11,559,009
未払解約金	1,281,462
未払信託報酬	4,294,706
未払利息	9
その他未払費用	237,600
(C) 純資産総額(A－B)	554,280,202
元本	533,893,184
次期繰越損益金	20,387,018
(D) 受益権総口数	533,893,184口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,382円

<注記事項> (当運用報告書作成時点では監査未了です。)

(貸借対照表関係)

期首元本額	460,704,355円
期中追加設定元本額	145,333,597円
期中一部解約元本額	72,144,768円

○損益の状況 (2015年11月20日～2016年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	14,665,531
受取配当金	14,685,019
受取利息	△ 4
支払利息	△ 19,484
(B) 有価証券売買損益	△118,527,593
売買益	54,322,771
売買損	△172,850,364
(C) 信託報酬等	△ 11,548,842
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△115,410,904
(E) 前期繰越損益金	118,535,269
(F) 追加信託差損益金	17,262,653
(配当等相当額)	(183,472,224)
(売買損益相当額)	(△166,209,571)
(G) 計(D＋E＋F)	20,387,018
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	20,387,018
追加信託差損益金	17,262,653
(配当等相当額)	(183,472,224)
(売買損益相当額)	(△166,209,571)
分配準備積立金	121,651,958
繰越損益金	△118,527,593

(注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 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います。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 運用の指図に係る権限を委託するために要した費用は1,513,415円です。なお当該費用は、(C) 信託報酬等のうちの委託者報酬の中から支払っています。

(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (3,116,689円)、費用控除後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (183,472,224円) および分配準備積立金 (118,535,269円) より分配対象収益は305,124,182円 (1万口当たり5,715円) となりましたが、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、当期の分配を見合わせました。

○分配金のお知らせ

当期の収益分配は見送らせていただきました。

SMAM・オーストラリア高配当株ファンド (適格機関投資家専用)

(2016年6月7日から2017年6月5日まで)

第 3 期

決算日 2017年6月5日

●ファンドの概要

運用会社	三井住友アセットマネジメント株式会社
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主としてオーストラリアの取引所に上場している高配当株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	オーストラリア高配当株式マザーファンド
組入制限	■株式への実質投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

●損益の状況

(自2016年6月7日 至2017年6月5日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	60,854,054円
売 買 益	70,442,364
売 買 損	△ 9,588,310
(B) 信 託 報 酬 等	△ 2,937,494
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	57,916,560
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 6,412,743
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△29,754,019
(配 当 等 相 当 額)	(26,897,840)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△56,651,859)
(F) 計 (C + D + E)	21,749,798
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	21,749,798
追 加 信 託 差 損 益 金	△29,754,019
(配 当 等 相 当 額)	(27,790,595)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△57,544,614)
分 配 準 備 積 立 金	51,503,817

※有価証券売買損益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、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

●組入れ資産の明細

<親投資信託残高> (2017年6月5日現在)

種 類	期 首 (前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
オーストラリア高配当 株式マザーファンド	159,738 千口	250,833 千口	509,117 千円

※オーストラリア高配当株式マザーファンドの期末の受益権総口数は2,749,003千口です。

※単位未満は切捨て。

下記は、オーストラリア高配当株式マザーファンド全体の内容です。 (2017年6月5日現在)

(1) 外国株式

銘 柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
AUST AND NZ BANKING GROUP LT	135	700	1,979	162,406	銀行
AMCOR LIMITED	900	800	1,284	105,404	素材
WESTPAC BANKING CORPORATION	800	1,000	3,051	250,304	銀行
TELSTRA CORPORATION LIMITED	4,500	4,500	2,020	165,761	電気通信サービス
BHP BILLITON LTD	—	1,000	2,407	197,470	素材
CALTEX AUSTRALIA LIMITED	200	200	678	55,623	エネルギー
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	270	310	2,491	204,425	銀行
RIO TINTO LIMITED	—	500	3,141	257,687	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT	3,300	2,600	1,677	137,581	保険
FAIRFAX MEDIA LTD	8,000	15,000	1,897	155,670	メディア
SUNCORP GROUP LTD	1,000	1,400	2,010	164,933	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	714	814	2,463	202,110	銀行
AMP LIMITED	800	800	409	33,603	保険
QANTAS AIRWAYS LIMITED	4,135	1,000	516	42,332	運輸
IOOF HOLDINGS LIMITED	1,600	2,000	1,844	151,281	各種金融
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	400	1,800	2,341	192,121	保険
WESFARMERS LIMITED	—	450	1,888	154,944	食品・生活必需品小売り
ALUMINA LTD	5,000	12,000	2,382	195,419	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	—	800	2,557	209,825	エネルギー
MACQUARIE GROUP LTD	360	200	1,799	147,622	各種金融
CROWN RESORTS LTD	300	—	—	—	消費者サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	2,000	—	—	—	運輸
ASALEO CARE LTD	13,000	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
SOUTH32 LTD	—	6,000	1,572	128,966	素材
合 計	株 数 ・ 金 額	47,414	53,874	40,413	3,315,498
	銘 柄 数 <比 率>	19	21	—	<59.4%>

※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。

※〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリアドル	千円	%
TRANSURBAN GROUP	58,627	223,627	2,826	231,897	4.2
CHARTER HALL RETAIL REIT	80,000	160,000	702	57,624	1.0
APA GROUP	113,333	253,333	2,507	205,756	3.7
ALE PROPERTY GROUP	360,000	300,000	1,413	115,922	2.1
STOCKLAND	360,000	600,000	2,880	236,275	4.2
DUET GROUP	800,757	—	—	—	—
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	—	1,200,000	3,312	271,716	4.9
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	560,000	687,418	2,330	191,181	3.4
SYDNEY AIRPORT	160,000	360,000	2,764	226,824	4.1
NATIONAL STORAGE REIT	300,000	1,800,000	2,655	217,816	3.9
RURAL FUNDS GROUP	—	250,000	438	35,995	0.6
SCENTRE GROUP	321,570	471,570	2,051	168,291	3.0
VICINITY CENTRES	250,000	500,000	1,410	115,676	2.1
合 計	口 数 ・ 金 額	3,364,287	6,805,948	25,292	2,074,977
	銘 柄 数 <比 率>	11	12	—	<37.2%>

※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。

※〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

ノムラFOfs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）

第3期(2016年9月7日～2017年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	－
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。
運用方針	新興国株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	ノムラFOfs用インデックスファンド・新興国株式
	マザーファンド
主な投資制限	ノムラFOfs用インデックスファンド・新興国株式
	マザーファンド
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み・円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2015年2月26日	10,000	—	—	100.00	—	—	—	1
1期(2015年9月7日)	8,067	0	△19.3	81.00	△19.0	96.1	3.2	67
2期(2016年9月6日)	8,291	0	2.8	83.61	3.2	96.1	3.2	309
3期(2017年9月6日)	10,553	0	27.3	107.33	28.4	97.4	2.0	553

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」）は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・ドルベース）をもとに当社が円換算したものです。なお指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。（設定時を100として指数化しています。）

*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した、新興国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したものではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関していかなる保証も行わず、いかなる責任も負いません。

請求目論見書には、MSCIが野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。

(出所) MSCI、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み・円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2016年9月6日	8,291	—	83.61	—	96.1	3.2
9月末	8,100	△ 2.3	82.06	△ 1.9	96.4	3.0
10月末	8,313	0.3	84.23	0.7	96.7	2.8
11月末	8,500	2.5	85.85	2.7	96.3	3.1
12月末	8,810	6.3	89.29	6.8	96.8	2.7
2017年1月末	9,133	10.2	92.81	11.0	96.1	3.4
2月末	9,321	12.4	94.60	13.1	96.3	3.1
3月末	9,557	15.3	97.41	16.5	96.6	2.8
4月末	9,634	16.2	97.80	17.0	95.9	3.5
5月末	9,952	20.0	100.87	20.6	95.7	3.7
6月末	10,100	21.8	102.59	22.7	96.8	2.6
7月末	10,486	26.5	106.52	27.4	95.2	4.2
8月末	10,753	29.7	109.28	30.7	97.0	2.4
(期 末)						
2017年9月6日	10,553	27.3	107.33	28.4	97.4	2.0

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首8,291円から期末10,553円に2,262円の値上がりとなりました。

香港・深セン株式市場の相互取引開始への期待や、中国の経済指標が市場予想を上回ったことなどを背景に基準価額は上昇しました。

【運用経過】

主要投資対象である「新興国株式マザーファンド」受益証券に、期を通じてほぼ全額を投資しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

「新興国株式マザーファンド」の運用につきましては、「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指すため、新興国の株式（DR（預託証書）を含む）に幅広く分散投資し、株式先物への投資も一部行いました。期中の資金流入や「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行い、実質株式比率は期を通じて高位を維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「新興国株式マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ、「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。

「新興国株式マザーファンド」の運用につきましては、引き続き、「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年9月7日～2017年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.421	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(30)	(0.324)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(5)	(0.054)	
（ 受 託 会 社 ）	(4)	(0.043)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.041	(b) 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 ※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 ）	(3)	(0.034)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.019	(c) 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 ）	(2)	(0.019)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	12	0.124	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(10)	(0.108)	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及び資金の送金・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 ）	(1)	(0.013)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	58	0.605	
期中の平均基準価額は、9,388円です。			

* 期中の費用（消費税等に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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年9月7日～2017年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国株式マザーファンド	千口 478,392	千円 485,396	千口 349,470	千円 398,045

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年9月7日～2017年9月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	新興国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6,917,691千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,478,750千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月7日～2017年9月6日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<新興国株式マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 11,417	百万円 3,000	% 26.3	百万円 5,858	百万円 2,557	% 43.6

平均保有割合 2.8%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2016年9月7日～2017年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 －	百万円 0	百万円 0	当初設定時における取得とその処分

○組入資産の明細

(2017年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国株式マザーファンド	千口 320, 296	千口 449, 218	千円 553, 257

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国株式マザーファンド	千円 553, 257	% 99. 8
コール・ローン等、その他	1, 340	0. 2
投資信託財産総額	554, 597	100. 0

*金額の単位未満は切り捨て。

*新興国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（25,987,328千円）の投資信託財産総額（26,214,066千円）に対する比率は99.1%です。

*外貨建て資産は、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 カタールリヤル＝29.55円、1 米ドル＝108.64円、1 トルコリラ＝31.62円、1 ユーロ＝129.52円、1 チェココルナ＝4.96円、1 フォリント＝0.423円、1 ズロチ＝30.60円、1 香港ドル＝13.88円、1 リンギ＝25.57円、1 パーツ＝3.28円、1 フィリピンペソ＝2.13円、1 ルピア＝0.0082円、1 ウォン＝0.096円、1 新台湾ドル＝3.61円、1 インドルピー＝1.71円、1 パキスタンルピー＝1.04円、1 メキシコペソ＝6.08円、1 レアル＝34.84円、1 チリペソ＝0.1747円、1 コロンビアペソ＝0.037円、1 UAEディルハム＝29.63円、1 エジプトポンド＝6.16円、1 ランド＝8.41円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	554,597,542
コール・ローン等	1,334,373
新興国株式マザーファンド(評価額)	553,257,076
未収入金	6,093
(B) 負債	1,284,683
未払信託報酬	1,274,936
未払利息	2
その他未払費用	9,745
(C) 純資産総額(A－B)	553,312,859
元本	524,313,462
次期繰越損益金	28,999,397
(D) 受益権総口数	524,313,462口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,553円

(注) 期首元本額は373,178,194円、期中追加設定元本額は559,699,664円、期中一部解約元本額は408,564,396円、1口当たり純資産額は1.0553円です。

○損益の状況（2016年9月7日～2017年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,189
支払利息	△ 1,189
(B) 有価証券売買損益	100,845,914
売買益	152,586,033
売買損	△ 51,740,119
(C) 信託報酬等	△ 2,396,726
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	98,447,999
(E) 前期繰越損益金	3,836,525
(F) 追加信託差損益金	△ 73,285,127
(配当等相当額)	(9,276,823)
(売買損益相当額)	(△ 82,561,950)
(G) 計(D＋E＋F)	28,999,397
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	28,999,397
追加信託差損益金	△ 73,285,127
(配当等相当額)	(9,634,102)
(売買損益相当額)	(△ 82,919,229)
分配準備積立金	102,284,524

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 * 損益の状況の中で(C)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います。
 * 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③先物取引等の運用指図において店頭デリバティブ取引または店頭オプション取引に係る評価の方法および担保授受の指図が行われる場合の規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

④直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

新興国株式マザーファンド

第9期(計算期間：2016年5月11日～2017年5月10日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 「MSCIエマーGING・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指すため、新興国の株式（DR（預託証券）を含む）に幅広く分散投資し、株式先物への投資も一部行いました。期中の資金流入や「MSCIエマーGING・マーケット・インデックス」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行い、実質株式比率は期を通じて高位を維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。
- (2) 基準価額は、期首8,770円から期末11,642円となりました。ベンチマークとしている「MSCIエマーGING・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」が33.4%の上昇となったのに対して、基準価額は32.7%の上昇となりました。

【今後の運用方針】

「MSCIエマーGING・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。

- *ベンチマーク（＝「MSCIエマーGING・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」）は、MSCIエマーGING・マーケット・インデックス（配当込み・ドルベース）をもとに当社が円換算したものです。なお指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。
 - *MSCIエマーGING・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した、新興国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したのではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関していかなる保証も行わず、いかなる責任も負いません。
- 請求目論見書には、MSCIが野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。
- (出所) MSCI、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年5月11日～2017年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 4	% 0.036	(a) 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 ※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)	(3)	(0.030)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(1)	(0.006)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.018	(b) 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)	(2)	(0.018)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	13	0.128	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(11)	(0.112)	
(そ の 他)	(2)	(0.016)	
合 計	19	0.182	
期中の平均基準価額は、9,983円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年5月11日～2017年5月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 230 (55)	千カタールリヤル 1,083 (106)	百株 144 (18)	千カタールリヤル 236 (12)
	アメリカ	25,443 (147)	千米ドル 8,303 (ー)	335 (43)	千米ドル 376 (251)
	トルコ	1,459 (22)	千トルコリラ 1,243 (ー)	286	千トルコリラ 156
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	755	89	34	10
	チェコ	227 (19)	千チェココルナ 2,762 (△ 11)	ー	千チェココルナ ー
	ハンガリー	25	千フォリント 20,993	ー	千フォリント ー
	ポーランド	709 (29)	千ズロチ 1,841 (90)	178 (16)	千ズロチ 229 (40)
	香港	73,268 (△ 9,711)	千香港ドル 59,420 (287)	10,539 (165)	千香港ドル 5,373 (130)
	マレーシア	5,489 (333)	千リンギ 3,908 (48)	2,910 (141)	千リンギ 1,295 (9)
	タイ	6,349 (2,577)	千バーツ 32,151 (885)	29 (1,101)	千バーツ 854 (248)
	フィリピン	4,825 (289)	千フィリピンペソ 24,658 (2,501)	80 (131)	千フィリピンペソ 1,529 (300)
	インドネシア	32,385 (3,925)	千ルピア 12,442,605 (41,279)	3,812 (46)	千ルピア 872,750 (4,939)
	韓国	750 (132)	千ウォン 5,867,346 (53,471)	105 (34)	千ウォン 1,080,281 (8,795)
	台湾	25,030 (3,165)	千新台幣ドル 131,551 (1,110)	809 (1,563)	千新台幣ドル 7,663 (5,196)
	インド	5,742 (1,074)	千インドルピー 296,239 (ー)	794	千インドルピー 28,004
	メキシコ	7,211 (237)	千メキシコペソ 25,814 (△ 47)	685	千メキシコペソ 1,668

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ブラジル	百株 4,232 (552)	千レアル 8,784 (171)	百株 559 (93)	千レアル 975 (399)
	チリ	1,422 (23)	千チリペソ 154,496 (7,462)	228 (11)	千チリペソ 30,263 (1,133)
	コロンビア	444 (0.54)	千コロンビアペソ 299,233 (ー)	ー	千コロンビアペソ ー
	アラブ首長国連邦	2,446 (276)	千UAEディルハム 1,069 (64)	1,606 (90)	千UAEディルハム 349 (35)
	エジプト	20	千エジプトポンド 98	ー	千エジプトポンド ー
	南アフリカ	2,419 (357)	千ランド 35,412 (361)	659 (114)	千ランド 2,699 (80)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*（ ）内は株式分割、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おりません。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	タイ	証券 ー (28,600)	千バーツ ー (214)	証券 14,300 (14,300)	千バーツ 131 (107)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	16,000	50	—	—
	小 計	16,000	50	—	—
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	33,700 (—)	1,175 (△ 124)	— (—)	— (0.00001)
	小 計	33,700 (—)	1,175 (△ 124)	— (—)	— (0.00001)
	南アフリカ		千ランド		千ランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	13,020	352	—	—
	REDEFINE PROPERTIES LTD	48,000	543	—	—
	HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS	2,680	323	—	—
	FORTRESS INCOME FUND LTD-A	12,310	216	—	—
	FORTRESS INCOME FUND LTD	7,800	277	—	—
	RESILIENT REIT LTD	2,500	296	—	—
	小 計	86,310	2,008	—	—

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
*（ ）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 5,736	百万円 5,569	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。
*外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2016年5月11日～2017年5月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,945,912千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,323,436千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.30

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月11日～2017年5月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 7,652	百万円 2,119	% 27.7	百万円 3,792	百万円 1,614	% 42.6

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年5月10日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末) 株 数	当 期 株 数	期 末 評 価 額		業 種 等
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千カタルリヤル	千円	
(カタル)		百株	百株			
QATAR INSURANCE CO		37	53	375	11,775	保険
QATAR NATIONAL BANK		68	94	1,299	40,689	銀行
COMMERCIAL BANK OF QATAR		56	70	203	6,368	銀行
OOREDOO QSC		27	33	341	10,709	各種電気通信サービス
DOHA BANK LTD		42	67	204	6,407	銀行
QATAR ELECTRICITY & WATER CO		8	10	222	6,968	総合公益事業
INDUSTRIES QATAR		50	66	674	21,138	コングロマリット
QATAR ISLAMIC BANK		21	21	212	6,646	銀行
QATAR GAS TRANSPORT CO NAKILAT		96	96	184	5,778	石油・ガス・消耗燃料
MASRAF AL RAYAN		133	152	639	20,015	銀行
BARWA REAL ESTATE CO		32	32	104	3,287	不動産管理・開発
EZDAN HOLDING GROUP		253	351	536	16,807	不動産管理・開発
VODAFONE QATAR		99	—	—	—	無線通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	928	1,051	4,999	156,592	
		13	12	—	<0.7%>	
(アメリカ)				千米ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		166	457	5,488	624,954	インターネットソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		45	110	2,020	230,008	インターネットソフトウェア・サービス
BANCO DE CHILE-ADR		12	16	116	13,274	銀行
BANCO SANTANDER CHILE-ADR		52	68	162	18,553	銀行
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR		36	48	198	22,544	銀行
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR		25	32	81	9,276	飲料
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR		66	66	81	9,250	金属・鉱業
CTRIIP.COM INTERNATIONAL -ADR		45	154	852	97,018	インターネット販売・通信販売
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR		88	99	91	10,438	石油・ガス・消耗燃料
ENEL GENERACION CHILE-SP ADR		37	44	102	11,622	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ENDESA AMERICAS SA - ADR		37	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ENEL AMERICAS S.A-ADR		135	247	241	27,494	電力
ENEL CHILE SA-ADR		135	167	90	10,302	電力
58.COM INC-ADR		11	37	157	17,900	インターネットソフトウェア・サービス
ITAU CORPBANCA-ADR		31	39	54	6,231	銀行
JD.COM INC-ADR		58	278	1,071	121,959	インターネット販売・通信販売
STATE BANK OF INDIA-GDR		52	65	297	33,859	銀行
PJSC GAZPROM-ADR		1,988	2,182	990	112,792	石油・ガス・消耗燃料
LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR		109	129	158	18,007	旅客航空輸送業
TRANSNEFT PJSC		0.48	0.62	202	23,108	石油・ガス・消耗燃料
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR		176	202	191	21,765	無線通信サービス
NETEASE INC-ADR		13	32	870	99,067	インターネットソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR		20	56	375	42,701	各種消費者サービス
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B		153	408	63	7,184	不動産管理・開発
QIHOO 360 TECHNOLOGY CO-ADR		17	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
QUNAR CAYMAN ISLANDS LTD-ADR		8	—	—	—	インターネット販売・通信販売
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR		35	42	142	16,225	化学
SOUFUN HOLDINGS LTD-ADR		37	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
SOUTHERN COPPER CORP		54	33	113	12,872	金属・鉱業
TAL EDUCATION GROUP-ADR		6	17	209	23,802	各種消費者サービス

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)		百株	百株	千米ドル	千円	
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS		60	175	249	28,353	インターネット販売・通信販売
WEIBO CORP-SPON ADR		—	12	73	8,338	インターネットソフトウェア・サービス
YY INC-ADR		4	10	54	6,258	インターネットソフトウェア・サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC		—	146	497	56,686	ホテル・レストラン・レジャー
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR		490	570	278	31,703	石油・ガス・消耗燃料
SISTEMA PJSC-REG S SPONS GDR		56	73	42	4,792	無線通信サービス
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S		30	38	461	52,525	石油・ガス・消耗燃料
ROSTELECOM-SPONSORED ADR		38	56	44	5,092	各種電気通信サービス
ROSNEFT OJSC - GDR		377	476	254	28,990	石油・ガス・消耗燃料
PJSC ALROSA		557	1,002	160	18,316	金属・鉱業
SEVERSTAL-GDR REG S		65	81	108	12,363	金属・鉱業
VTB BANK OJSC-GDR-REG S/WI		838	1,048	236	26,977	銀行
DP WORLD LTD		57	67	147	16,790	運送インフラ
PJSC RUSHYDRO		38,910	46,910	71	8,177	電力
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS		87	125	433	49,391	食品・生活必需品小売り
INTER RAO UES PJSC		—	13,580	92	10,574	電力
PJSC SBERBANK OF RUSSIA		3,575	4,356	1,241	141,306	銀行
PJSC PHOSAGRO-GDR REG S		—	37	55	6,319	化学
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC		374	516	103	11,745	資本市場
MEGAFON PJSC-GDR		31	—	—	—	無線通信サービス
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR		180	233	350	39,860	金属・鉱業
TATNEFT-SPONSORED ADR		80	93	358	40,816	石油・ガス・消耗燃料
LUKOIL PJSC-SPON ADR		168	175	864	98,481	石油・ガス・消耗燃料
CREDICORP LTD		22	28	446	50,881	銀行
SINA CORP		—	25	202	23,079	インターネットソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	49,657	74,870	21,254	2,420,041	
	銘 柄 数 < 比 率 >	50	50		<11.1%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T. A. S		771	956	897	28,207	銀行
ANADOLU EFES BIRACTLIK VE MALT SANAYII		59	78	155	4,892	飲料
ARCELIK A. S		84	84	198	6,239	家庭用耐久財
ENKA INSAAT VE SANAYI		172	—	—	—	コングロマリット
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		464	560	369	11,610	金属・鉱業
FORD OTOMOTIVE SANAYI AS		23	23	91	2,867	自動車
KOC HLDGS		199	281	479	15,065	コングロマリット
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS		205	286	153	4,828	化学
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS		181	273	120	3,778	コングロマリット
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA		43	43	131	4,119	自動車
TURK HAVA YOLLARI AO		183	183	117	3,708	旅客航空輸送業
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		305	355	413	12,991	無線通信サービス
TURKIYE GARANTI BANKASI		739	996	952	29,939	銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C		545	651	457	14,370	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		40	48	455	14,323	石油・ガス・消耗燃料
ULKER BISKUVI SANAYI AS		45	60	119	3,759	食品
YAPI VE KREDI BANKASI A. S.		250	331	144	4,536	銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING		334	398	427	13,451	各種金融サービス
COCA-COLA ICECEK AS		20	28	101	3,201	飲料
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		71	81	488	15,355	食品・生活必需品小売り
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D		240	317	191	6,023	銀行
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS		44	67	100	3,166	運送インフラ
TURKIYE HALK BANKASI		222	270	318	10,024	銀行

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
(トルコ)		百株	百株	千トルコリラ	千円	
TURK TELEKOMUNIKASYON AS		155	222	138	4,348	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	5,403	6,599	7,023	220,810	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	23	—	<1.0%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
HELLENIC TELECOM		76	108	107	13,297	各種電気通信サービス
OPAP SA		75	91	85	10,568	ホテル・レストラン・レジャー
JUMBO SA		31	40	63	7,918	専門小売り
PUBLIC POWER CORP		34	—	—	—	電力
TITAN CEMENT CO		15	20	50	6,319	建設資材
FF GROUP		8	13	26	3,290	専門小売り
PIRAEUS BANK S.A.		2,006	2,616	61	7,627	銀行
EUROBANK ERGASIAS SA		676	676	59	7,430	銀行
ALPHA BANK A.E.		474	554	123	15,260	銀行
NATIONAL BANK OF GREECE		1,999	1,999	66	8,311	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	5,399	6,120	645	80,025	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	9	—	<0.4%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS		4	28	2,802	13,057	銀行
O2 CZECH REPUBLIC AS		18	27	738	3,439	各種電気通信サービス
CEZ AS		58	68	2,945	13,725	電力
MONETA MONEY BANK AS		—	205	1,660	7,737	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	82	329	8,146	37,960	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<0.2%>	
(ハンガリー)				千フォリント		
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC		13	15	33,945	13,499	石油・ガス・消耗燃料
OTP BANK NYRT		76	93	76,459	30,407	銀行
RICHTER GEDEON NYRT		46	52	36,765	14,621	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	136	162	147,169	58,529	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.3%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
BANK MILLENNIUM SA		190	263	189	5,555	銀行
MBANK		4	5	266	7,815	銀行
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		8	12	94	2,781	銀行
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.		48	57	662	19,423	金属・鉱業
BANK PEKAO SA		45	67	974	28,540	銀行
ORANGE POLSKA SA		217	284	133	3,917	各種電気通信サービス
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.		112	135	1,604	47,006	石油・ガス・消耗燃料
LPP SA		0.4	0.5	323	9,464	繊維・アパレル・贅沢品
BANK ZACHODNI WBK SA		12	14	511	14,978	銀行
PKO BANK POLSKI SA		306	371	1,386	40,622	銀行
CCC SA		7	10	225	6,599	繊維・アパレル・贅沢品
SYNTHOS SA		181	181	99	2,921	化学
EUROCASH SA		25	25	83	2,449	食品・生活必需品小売り
GRUPA LOTOS SA		25	35	210	6,162	石油・ガス・消耗燃料
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		587	688	454	13,328	石油・ガス・消耗燃料
CYFROWY POLSAT SA		62	75	187	5,506	メディア
GRUPA AZOTY SA		15	15	105	3,099	化学
ENEA SA		56	—	—	—	電力
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA		299	364	419	12,302	電力
TAURON POLSKA ENERGIA SA		286	401	134	3,948	電力
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		178	227	1,024	30,009	保険
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S		—	19	150	4,396	金属・鉱業

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
(ポーランド)		百株	百株	千ズロチ	千円	銀行 電力
ALIOR BANK SA		16	38	284	8,348	
ENERGA SA		62	—	—	—	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,750	3,294	9,528	279,178	
		23	22	—	<1.3%>	
(香港)				千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H		450	450	520	7,610	金属・鉱業
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H		360	480	526	7,696	運送インフラ
CHINA SOUTHERN AIRLINES H		500	760	414	6,070	旅客航空輸送業
CHINA MOBILE LTD		2,045	2,490	21,115	308,915	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H		450	530	1,362	19,927	建設資材
DATANG INTERNATIONAL POWER GEN-H		760	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD		170	215	793	11,606	コングロマリット
HUANENG POWER INTL INC-H		1,460	1,840	1,030	15,074	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
YANZHOU COAL MINING-H		460	700	440	6,441	石油・ガス・消耗燃料
HENGAN INTL GROUP CO LTD		250	305	1,753	25,657	パーソナル用品
HUADIAN POWER INTL CORP-H		500	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBIL-B		268	268	261	3,826	自動車
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		1,040	1,240	1,621	23,728	自動車
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED		1,280	1,740	1,955	28,612	医薬品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT		1,320	1,560	3,439	50,324	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD		944	1,144	2,363	34,574	不動産管理・開発
CITIC LTD		1,520	1,710	1,925	28,169	コングロマリット
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H		480	660	712	10,428	運送インフラ
LENOVO GROUP LTD		2,460	2,880	1,425	20,856	コンピュータ・周辺機器
PETROCHINA CO LTD-H		7,180	8,720	4,639	67,869	石油・ガス・消耗燃料
CHINA UNICOM HONGKONG LTD		2,000	2,480	2,489	36,427	各種電気通信サービス
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING		536	660	1,269	18,578	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		8,449	10,489	6,534	95,601	石油・ガス・消耗燃料
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		280	370	821	12,017	情報技術サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		260	320	1,382	20,224	ガス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD		1,180	1,440	995	14,557	石油・ガス・消耗燃料
COSCO SHIPPING PORTS LTD		520	680	593	8,684	運送インフラ
YUEXIU PROPERTY CO LTD		2,382	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING		380	580	1,258	18,413	運送インフラ
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H		1,320	1,700	617	9,028	金属・鉱業
CHINA EVERBRIGHT LTD		280	360	614	8,995	資本市場
CHINA GAS HOLDINGS LTD		520	660	818	11,973	ガス
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		1,900	2,100	2,301	33,672	自動車
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT		320	400	1,032	15,098	ガス
BYD CO LTD-H		205	245	1,082	15,842	自動車
CHINA TELECOM CORP LTD-H		4,700	5,800	2,192	32,074	各種電気通信サービス
CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H		520	720	493	7,226	エネルギー設備・サービス
SINOTRANS LIMITED-H		610	610	233	3,409	航空貨物・物流サービス
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD		810	980	983	14,394	商業サービス・用品
PICC PROPERTY & CASUALTY -H		1,262	1,902	2,386	34,908	保険
AVICHINA INDUSTRY&TECH-H		720	720	370	5,414	航空宇宙・防衛
CHINA RESOURCES POWER HOLDING		700	860	1,229	17,991	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		1,130	1,375	1,113	16,294	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		2,460	3,080	7,284	106,567	保険
ZIJIN MINING GROUP CO-H		2,010	2,010	520	7,616	金属・鉱業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H		520	720	429	6,278	ヘルスケア機器・用品
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		9,180	—	—	—	半導体・半導体製造装置

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末				業 種 等
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
WEICHAI POWER CO LTD-H	264	384	471	6,898	機械	
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	1,140	1,480	642	9,397	化学	
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	130	190	460	6,740	コングロマリット	
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	580	740	717	10,501	食品	
TSING TAO BREWERY CO-H	100	140	469	6,871	飲料	
GUANGDONG INVESTMENT	900	1,260	1,423	20,830	水道	
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	380	613	1,124	16,456	飲料	
ZHEJIANG EXPRESSWAY-H	460	640	592	8,670	運送インフラ	
CNOOC LTD	6,020	7,330	6,531	95,548	石油・ガス・消耗燃料	
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1,540	1,860	1,169	17,116	医薬品	
COSCO SHIPPING DEVELOPMENT-H	1,130	—	—	—	海運業	
CHINA MENGNIU DAIRY CO	910	1,200	1,735	25,385	食品	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,710	2,130	9,340	136,644	保険	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	1,510	1,850	1,091	15,968	水道	
GOME ELECTRICAL APPLIANCES	3,833	5,233	539	7,886	専門小売り	
CHINA POWER INTERNATIONAL	1,150	1,150	336	4,929	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
AIR CHINA LIMITED-H	540	760	544	7,961	旅客航空輸送業	
ZTE CORP-H	234	338	488	7,141	通信機器	
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	880	1,260	438	6,414	電気設備	
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	1,185	1,330	2,420	35,413	石油・ガス・消耗燃料	
COSCO SHIPPING HOLDINGS - H	760	—	—	—	海運業	
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	2,787	3,467	2,035	29,781	銀行	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	560	720	986	14,431	建設・土木	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	28,060	34,110	21,386	312,891	銀行	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	170	210	1,121	16,406	繊維・アパレル・贅沢品	
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	900	1,120	936	13,698	自動車	
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	570	570	501	7,338	紙製品・林産品	
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	770	1,070	512	7,498	建設資材	
BANK OF CHINA LTD-H	26,600	32,340	12,095	176,952	銀行	
SHUI ON LAND LTD	1,261	—	—	—	不動産管理・開発	
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	420	420	506	7,410	不動産管理・開発	
GUANGZHOU R&F PROPERTIES-H	276	380	459	6,726	不動産管理・開発	
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,541	1,641	3,333	48,763	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA-H	24,650	29,970	15,104	220,984	銀行	
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	864	864	396	5,801	各種電気通信サービス	
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	1,410	1,810	1,940	28,386	建設・土木	
CHINA COAL ENERGY CO-H	880	880	315	4,621	石油・ガス・消耗燃料	
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	230	230	432	6,326	機械	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	180	225	913	13,364	電気設備	
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	420	530	983	14,391	家庭用耐久財	
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	1,933	2,343	1,757	25,717	不動産管理・開発	
CHINA CITIC BANK-H	2,680	3,640	1,776	25,987	銀行	
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	1,650	2,480	1,505	22,023	繊維・アパレル・贅沢品	
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	—	300	1,938	28,352	電子装置・機器・部品	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	320	400	884	12,932	繊維・アパレル・贅沢品	
FOSUN INTERNATIONAL LIMITED	784	974	1,128	16,507	コングロマリット	
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	1,280	1,280	303	4,438	不動産管理・開発	
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	1,015	1,015	369	5,405	不動産管理・開発	
SOHO CHINA LTD	655	655	273	4,005	不動産管理・開発	
KINGSOFT CORP LTD	270	270	588	8,611	ソフトウェア	
GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	4,092	5,382	505	7,401	半導体・半導体製造装置	
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	1,210	1,790	1,170	17,126	建設・土木	

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
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H		595	750	822	12,025	建設・土木
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD		1,960	2,360	1,250	18,299	食品
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		906	1,050	2,961	43,319	保険
EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP		1,470	—	—	—	不動産管理・開発
CRRC CORP LTD-H		1,553	1,833	1,345	19,688	機械
SUN ART RETAIL GROUP LTD		720	975	731	10,698	食品・生活必需品小売り
SINOPHARM GROUP CO-H		380	488	1,666	24,381	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H		739	899	1,165	17,049	自動車
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H		680	960	481	7,050	銀行
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		1,000	1,230	731	10,706	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H		241	241	500	7,316	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUANENG RENEWABLES CORP-H		1,120	1,560	435	6,367	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD		520	740	775	11,345	不動産管理・開発
LONGFOR PROPERTIES		500	645	839	12,286	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		257	317	1,269	18,574	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H		2,030	2,550	1,909	27,942	銀行
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H		960	1,340	475	6,959	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		7,450	10,260	3,673	53,737	銀行
FAR EAST HORIZON LTD		580	770	563	8,246	各種金融サービス
CITIC SECURITIES CO LTD-H		715	830	1,301	19,040	資本市場
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING		360	470	657	9,612	医薬品
HAITONG SECURITIES CO LTD-H		1,092	1,228	1,549	22,672	資本市場
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC		235	295	3,236	47,344	電子装置・機器・部品
CHINA INTERNATIONAL MARINE CONTAINERS -H		136	—	—	—	機械
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H		2,190	2,710	859	12,568	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H		130	130	380	5,563	医薬品
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H		325	475	353	5,177	建設・土木
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H		1,140	1,140	779	11,407	資本市場
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD		1,440	1,440	60	884	食品
CHINA EVERGRANDE GROUP		—	1,820	1,421	20,795	不動産管理・開発
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		—	1,120	1,049	15,353	半導体・半導体製造装置
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H		2,930	3,570	1,024	14,989	資本市場
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS		495	495	741	10,848	機械
TENCENT HOLDINGS LTD		1,718	2,316	58,085	849,787	インターネットソフトウェア・サービス
CHINA VANKE CO LTD-H		441	537	1,065	15,586	不動産管理・開発
LUYE PHARMA GROUP LTD		370	—	—	—	医薬品
ALIBABA PICTURES GROUP LTD		3,400	4,300	537	7,863	メディア
CAR INC		250	—	—	—	陸運・鉄道
HANERGY THIN FILM POWER GROUP LTD		3,670	3,670	39	574	半導体・半導体製造装置
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT		700	1,080	334	4,898	ヘルスケア・テクノロジー
CGN POWER CO LTD-H		3,100	3,920	921	13,477	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
FULLSHARE HOLDINGS LIMITED		—	2,500	847	12,398	不動産管理・開発
DALIAN WANDA COMMERCIAL PROP		194	—	—	—	不動産管理・開発
GF SECURITIES CO LTD-H		496	496	773	11,320	資本市場
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD		—	180	493	7,215	自動車部品
HUATAI SECURITIES CO LTD-H		464	558	796	11,657	資本市場
3SBIO, INC		—	335	337	4,940	バイオテクノロジー
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT CO LTD		—	2,640	863	12,629	資本市場
HENGTEEN NETWORKS GROUP LTD		—	8,200	118	1,739	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額	252,504	305,357	292,282	4,276,089	
	銘 柄 数 < 比 率 >	140	136	—	< 19.6% >	

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
(マレーシア)		百株	百株	千リンギ	千円	
AMMB HOLDING		657	808	448	11,749	銀行
GENTING PLANTATIONS BHD		85	85	98	2,569	食品
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD		1,793	1,344	786	20,599	銀行
DIGI.COM BERHAD		1,112	1,562	791	20,748	無線通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD		243	330	267	7,015	運送インフラ
RHB BANK BHD		170	338	184	4,838	銀行
HAP SENG CONSOLIDATED		168	257	227	5,965	コングロマリット
BERJAYA SPORTS TOTO BHD		173	173	47	1,255	ホテル・レストラン・レジャー
GAMUDA BERHAD		523	663	353	9,258	建設・土木
YTL CORPORATION		1,573	1,573	232	6,099	総合公益事業
HONG LEONG FINANCIAL GROUP		63	97	170	4,457	銀行
HONG LEONG BANK		201	252	349	9,146	銀行
IJM CORP		1,017	1,237	440	11,537	建設・土木
KUALA LUMPUR KEPONG		134	166	411	10,786	食品
MALAYAN BANKING		1,631	1,451	1,358	35,583	銀行
LAFARGE MALAYSIA BHD		129	129	83	2,179	建設資材
ALLIANCE FINANCIAL GROUP BHD		395	395	173	4,532	銀行
MISC BHD		348	434	319	8,369	海運業
PPB GROUP BERHAD		149	185	315	8,278	食品
PETRONAS DAGANGAN BHD		83	83	199	5,219	石油・ガス・消耗燃料
PETRONAS GAS BERHAD		251	300	555	14,541	ガス
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD		45	60	270	7,077	タバコ
TELEKOM MALAYSIA		401	500	324	8,488	各種電気通信サービス
TENAGA NASIONAL		1,129	1,385	1,925	50,438	電力
UMW HOLDINGS BHD		213	213	125	3,292	自動車
DIALOG GROUP BHD		1,231	1,231	235	6,162	建設・土木
PUBLIC BANK BHD		825	1,130	2,258	59,184	銀行
YTL POWER INTL		720	720	108	2,851	総合公益事業
AIRASIA BHD		456	667	228	5,994	旅客航空輸送業
GENTING BHD		721	937	910	23,862	ホテル・レストラン・レジャー
GENTING MALAYSIA BHD		1,004	1,164	668	17,505	ホテル・レストラン・レジャー
IOI CORP		965	910	417	10,943	食品
SIME DARBY BERHAD		1,035	937	872	22,855	コングロマリット
HARTALEGA HOLDINGS BHD		197	197	106	2,781	ヘルスケア機器・用品
AXIATA GROUP BERHAD		882	1,030	540	14,167	無線通信サービス
BUMI ARMADA BERHAD		820	—	—	—	エネルギー設備・サービス
MAXIS BHD		634	791	518	13,574	無線通信サービス
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		943	940	673	17,633	化学
SAPURA ENERGY BHD		1,173	1,553	295	7,730	エネルギー設備・サービス
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD		500	693	187	4,902	メディア
IIHH HEALTHCARE BHD		783	1,286	794	20,822	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FELDA GLOBAL VENTURES		386	386	72	1,901	食品
WESTPORTS HOLDINGS BHD		332	332	130	3,409	運送インフラ
IOI PROPERTIES GROUP BHD		564	705	148	3,881	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	26,861	29,633	19,625	514,194	
	銘 柄 数 < 比 率 >	44	43	—	< 2.4% >	
(タイ)				千バーツ		
BANGKOK BANK (F)		75	105	1,947	6,369	銀行
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR		—	444	1,909	6,243	コングロマリット
KRUNG THAI BANK-NVDR		1,172	1,472	2,797	9,148	銀行
ROBINSON PCL -NVDR		—	166	1,037	3,392	複合小売り
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR		524	729	11,408	37,306	銀行

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
(タイ)		百株	百株	千バーツ	千円	
TRUE CORP PCL-NVDR		2,798	3,739	2,449	8,008	各種電気通信サービス
TRUE CORP PCL (NVDR)-RTS		940	—	—	—	各種電気通信サービス
KASIKORNBANK PCL-NVDR		195	235	4,535	14,831	銀行
TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR		4,404	4,404	986	3,225	銀行
IRPC PCL - NVDR		3,392	4,221	2,300	7,522	石油・ガス・消耗燃料
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR		286	653	1,208	3,950	石油・ガス・消耗燃料
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR-RIGHTS		143	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ELECTRICITY GENERATING PCL-NVDR		—	44	941	3,079	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		963	1,143	2,834	9,269	食品
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		350	450	8,077	26,413	無線通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR		1,350	1,350	1,317	4,307	専門小売り
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR		151	210	1,911	6,248	電子装置・機器・部品
PTT PCL-NVDR		346	407	15,750	51,505	石油・ガス・消耗燃料
THAI UNION GROUP PCL-NVDR		577	804	1,688	5,521	食品
SIAM CEMENT PUBLIC (F)		101	131	6,812	22,275	建設資材
SIAM CEMENT PCL-NVDR		31	40	2,080	6,801	建設資材
KCE ELECTRONICS-NVDR		—	107	1,187	3,883	電子装置・機器・部品
BEC WORLD PCL NVDR		276	276	521	1,705	メディア
AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR		144	1,866	7,743	25,322	運送インフラ
KASIKORNBANK PCL(F)		401	488	9,418	30,798	銀行
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR		420	514	3,084	10,084	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MED SERV-NVDR		1,217	1,717	3,519	11,509	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR		109	132	2,415	7,899	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR		626	816	3,039	9,939	ホテル・レストラン・レジャー
THAI OIL PCL-NVDR		251	326	2,493	8,155	石油・ガス・消耗燃料
GLOW ENERGY PCL - NVDR		187	187	1,481	4,846	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CP ALL PCL-NVDR		1,507	1,991	12,642	41,342	食品・生活必需品小売り
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR		1,808	2,387	1,993	6,517	陸運・鉄道
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		461	551	5,193	16,981	石油・ガス・消耗燃料
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR		360	535	1,941	6,349	化学
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		731	853	6,276	20,524	化学
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR		363	363	989	3,234	石油・ガス・消耗燃料
BANGKOK EXPRESS AND METRO NVDR		2,000	2,600	1,911	6,248	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額	28,663	36,459	137,847	450,762	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	36	—	<2.1%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND LTD		2,354	2,971	11,408	26,011	不動産管理・開発
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC		666	806	6,165	14,058	コングロマリット
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS		272	272	2,877	6,560	銀行
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC		546	546	803	1,832	コングロマリット
DMCI HOLDINGS INC		1,275	1,780	2,346	5,348	コングロマリット
GLOBE TELECOM INC		10	14	3,116	7,105	無線通信サービス
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SVCS		130	203	1,873	4,270	運送インフラ
JG SUMMIT HOLDINGS INC		869	1,227	10,552	24,059	コングロマリット
JOLLIBEE FOODS CORPORATION		156	156	3,416	7,789	ホテル・レストラン・レジャー
METROPOLITAN BANK & TRUST		85	215	1,861	4,244	銀行
MEGAWORLD CORP		3,740	3,740	1,634	3,726	不動産管理・開発
PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO.		33	—	—	—	無線通信サービス
ROBINSONS LAND CO		491	732	1,895	4,322	不動産管理・開発
SECURITY BANK CORP		—	80	1,752	3,994	銀行
SM PRIME HLDGS		2,641	3,622	11,773	26,844	不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP		281	339	6,051	13,796	食品

銘柄	株数	金額	期首(前期末)	株数	金額	期末	業種等
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円			
SM INVESTMENTS CORP	53	96	7,561	17,240	17,240	17,240	コングロマリット
AYALA CORPORATION	73	105	9,273	21,143	21,143	21,143	各種金融サービス
ENERGY DEVELOPMENT CORPORATION	3,415	3,415	2,011	4,586	4,586	4,586	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	4,338	5,738	3,838	8,752	8,752	8,752	各種金融サービス
ABOITIZ POWER CORP	536	536	2,197	5,010	5,010	5,010	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BDO UNIBANK INC	571	800	9,844	22,444	22,444	22,444	銀行
GT CAPITAL HOLDINGS INC	24	30	3,965	9,040	9,040	9,040	各種金融サービス
PLDT INC	—	39	7,007	15,976	15,976	15,976	無線通信サービス
小計	株数・金額	22,563	27,467	113,227	258,158	258,158	
銘柄数<比率>	22	23	—	<1.2%>			
(インドネシア)			千ルピア				
AKR CORPORINDO TBK PT	533	753	495,097	4,257	4,257	4,257	商社・流通業
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	105	—	—	—	—	—	食品
UNITED TRACTORS TBK PT	506	640	1,633,275	14,046	14,046	14,046	石油・ガス・消耗燃料
INDOFOOD SUKSES MAK TBK	1,457	1,757	1,489,057	12,805	12,805	12,805	食品
PT CHAROEN POKPHAND INDONESIA	2,557	3,199	982,093	8,445	8,445	8,445	食品
GUDANG GARAM TBK	160	195	1,388,400	11,940	11,940	11,940	タバコ
HM SAMPOERNA TBK PT	136	4,034	1,536,954	13,217	13,217	13,217	タバコ
INDOCEMENT TUNGAL PRAKARSA	456	577	963,590	8,286	8,286	8,286	建設資材
SUMMARECON AGUNG TBK PT	3,233	4,378	612,920	5,271	5,271	5,271	不動産管理・開発
BANK DANAMON PT	1,251	1,251	618,468	5,318	5,318	5,318	銀行
BANK MANDIRI	3,088	3,965	4,758,000	40,918	40,918	40,918	銀行
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK	726	908	1,368,810	11,771	11,771	11,771	複合小売り
UNILEVER INDONESIA TBK PT	517	597	2,758,140	23,720	23,720	23,720	家庭用品
BANK RAKYAT INDONESIA	3,819	4,640	6,496,000	55,865	55,865	55,865	銀行
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	3,658	4,408	1,066,736	9,173	9,173	9,173	ガス
BANK NEGARA INDONESIA PT	2,527	2,987	1,986,355	17,082	17,082	17,082	銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	1,016	1,216	1,064,000	9,150	9,150	9,150	建設資材
BANK CENTRAL ASIA	4,094	5,096	9,172,800	78,886	78,886	78,886	銀行
XL AXIATA TBK PT	862	1,382	431,184	3,708	3,708	3,708	無線通信サービス
LIPPO KARAWACI TBK PT	5,925	8,004	656,328	5,644	5,644	5,644	不動産管理・開発
GLOBAL MEDIACOM TBK PT	2,587	—	—	—	—	—	メディア
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	1,465	1,465	295,930	2,544	2,544	2,544	メディア
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	692	738	353,046	3,036	3,036	3,036	運送インフラ
BUMI SERPONG DAMAI PT	2,209	2,937	536,002	4,609	4,609	4,609	不動産管理・開発
ADARO ENERGY PT	3,595	5,337	827,235	7,114	7,114	7,114	石油・ガス・消耗燃料
PAKUWON JATI TBK PT	—	9,200	607,200	5,221	5,221	5,221	不動産管理・開発
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	353	890	767,625	6,601	6,601	6,601	食品
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	567	887	503,372	4,329	4,329	4,329	各種電気通信サービス
KALBE FARMA PT	7,685	9,144	1,421,892	12,228	12,228	12,228	医薬品
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	—	1,575	357,525	3,074	3,074	3,074	建設・土木
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	6,597	8,429	7,333,230	63,065	63,065	63,065	自動車
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	1,961	2,535	727,545	6,256	6,256	6,256	メディア
TELEKOMUNIKASI	17,167	20,831	9,040,654	77,749	77,749	77,749	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	81,505	113,957	62,249,465	535,345	535,345	
銘柄数<比率>	31	31	—	<2.5%>			
(韓国)			千ウォン				
CHEIL WORLDWIDE INC	22	22	40,880	4,104	4,104	4,104	メディア
HANMI SCIENCE CO LTD	3	4	31,752	3,187	3,187	3,187	医薬品
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	13	16	167,200	16,786	16,786	16,786	自動車
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	11	14	388,370	38,992	38,992	38,992	保険
DONGBU INSURANCE CO LTD	14	18	130,526	13,104	13,104	13,104	保険

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	
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円	
COWAY CO LTD	17	23	255,300	25,632	家庭用耐久財
KT & G CORP	35	46	492,685	49,465	タバコ
S-1 CORPORATION	6	8	82,820	8,315	商業サービス・用品
KOREA GAS CORPORATION	6	10	50,169	5,037	ガス
CJ CORP	4	5	111,314	11,175	コングロマリット
KAKAO CORP	9	12	115,900	11,636	インターネットソフトウェア・サービス
SK TELECOM CO LTD	6	7	181,720	18,244	無線通信サービス
DAELIM INDUSTRIAL COMPANY	9	12	97,768	9,815	建設・土木
MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD	55	153	143,406	14,398	資本市場
NCSOFT CORPORATION	6	6	248,880	24,987	ソフトウェア
LG UPLUS CORP	68	48	68,341	6,861	各種電気通信サービス
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	17	17	41,772	4,193	電気設備
DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	27	49	37,375	3,752	建設・土木
POSCO DAEWOO CORP	11	18	42,873	4,304	商社・流通業
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	3	3	349,074	35,047	パーソナル用品
LG CHEMICALS LTD	15	19	536,480	53,862	化学
LG CHEM LTD - PREFERRED	2	2	50,142	5,034	化学
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF	—	0.7	42,630	4,280	パーソナル用品
SHINHAN FINANCIAL GROUP	141	175	875,864	87,936	銀行
HYUNDAI DEVELOPMENT COMPANY	18	22	102,717	10,312	建設・土木
S-OIL CORPORATION	16	19	198,900	19,969	石油・ガス・消耗燃料
HANWHA CHEMICAL CORP	33	42	107,100	10,752	化学
SAMSUNG SECURITIES	18	27	99,506	9,990	資本市場
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	5	6	214,415	21,527	化学
HOTEL SHILLA CO LTD	9	12	69,676	6,995	専門小売り
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	14	16	267,795	26,886	機械
HYUNDAI MOBIS	23	28	695,130	69,791	自動車部品
SK HYNIX INC	192	240	1,367,307	137,277	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	25	30	144,875	14,545	建設・土木
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	8	8	78,732	7,904	自動車
HYUNDAI MOTOR CO LTD	52	63	998,560	100,255	自動車
HYUNDAI STEEL CO	28	33	184,529	18,526	金属・鉱業
INDUSTRIAL BK OF KOREA	85	104	133,376	13,390	銀行
KCC CORP	1	2	81,427	8,175	建設関連製品
KIA MOTORS CORP	90	105	376,447	37,795	自動車
KOREA ZINC CO LTD	3	3	161,310	16,195	金属・鉱業
KOREA ELECTRIC POWER	87	107	490,976	49,293	電力
HANWHA CORPORATION	14	18	76,353	7,665	コングロマリット
KOREAN AIR LINES CO LTD	10	17	58,459	5,869	旅客航空輸送業
OCI COMPANY LTD	4	6	50,158	5,035	化学
CJ KOREA EXPRESS CO LTD	2	2	46,440	4,662	陸運・鉄道
KUMHO PETRO CHEMICAL CO	3	6	51,121	5,132	化学
KT CORP	8	8	28,116	2,822	各種電気通信サービス
LG ELECTRONICS INC	34	45	349,195	35,059	家庭用耐久財
LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	0.19	1	40,470	4,063	食品
LOTTE CHILSUNG BEVERAGE CO	0.2	0.2	33,900	3,403	飲料
HANSSEM CO LTD	3	4	93,275	9,364	家庭用耐久財
LG CORP	33	37	266,030	26,709	コングロマリット
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	43	59	82,723	8,305	資本市場
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	14	19	59,441	5,967	建設・土木
NAVER CORP	9	11	980,200	98,412	インターネットソフトウェア・サービス
PARADISE CO LTD	12	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー

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	
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円	
HYUNDAI DEPT STORE CO	4	6	66,900	6,716	複合小売り
DONGSUH COMPANIES INC	10	10	31,815	3,194	食品・生活必需品小売り
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	13	13	75,060	7,536	資本市場
OTTOGI CORPORATION	0.4	0.4	30,560	3,068	食品
DOOSAN CORP	2	—	—	—	コングロマリット
AMOREPACIFIC GROUP	10	12	186,250	18,699	パーソナル用品
KANGWON LAND INC	37	51	191,760	19,252	ホテル・レストラン・レジャー
POSCO	23	29	800,130	80,333	金属・鉱業
SAMSUNG SDI CO,LTD	17	22	317,370	31,863	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	21	25	191,250	19,201	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRONICS	36	40	9,427,510	946,522	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	47	97	107,704	10,813	機械
HANWHA TECHWIN CO LTD	—	14	73,788	7,408	航空宇宙・防衛
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	6	7	1,280,130	128,525	コンピュータ・周辺機器
SHINSEGAE CO LTD	2	3	69,814	7,009	複合小売り
HYOSUNG CORPORATION	7	7	112,805	11,325	化学
ORION CORP	1	1	90,914	9,127	食品
YUHAN CORPORATION	2	3	72,750	7,304	医薬品
HANON SYSTEMS	62	62	55,304	5,552	自動車部品
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	20	27	103,115	10,352	保険
GS HOLDINGS CORP	17	21	124,701	12,519	石油・ガス・消耗燃料
LG.DISPLAY CO LTD	73	94	286,368	28,751	電子装置・機器・部品
SK NETWORKS CO LTD	23	48	37,355	3,750	商社・流通業
CELLTRION INC	22	34	324,216	32,551	バイオテクノロジー
HANA FINANCIAL HOLDINGS	97	118	495,187	49,716	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	6	8	120,000	12,048	航空貨物・物流サービス
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	26	—	—	—	資本市場
LOTTE SHOPPING CO	3	3	101,400	10,180	複合小売り
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	27	29	334,340	33,567	保険
AMOREPACIFIC CORP	10	13	452,880	45,469	パーソナル用品
AMOREPACIFIC CORP-PREF	3	3	64,950	6,520	パーソナル用品
SAMSUNG CARD CO	9	13	57,188	5,741	消費者金融
SK INNOVATION CO LTD	21	27	467,840	46,971	石油・ガス・消耗燃料
CJ CHEILJEDANG CORP	2	3	113,440	11,389	食品
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING CO LTD	7	7	45,267	4,544	商業サービス・用品
LG INNOTEK CO LTD	4	6	80,910	8,123	電子装置・機器・部品
SK HOLDINGS CO LTD	11	19	480,500	48,242	コングロマリット
KB FINANCIAL GROUP INC	125	160	856,000	85,942	銀行
HYUNDAI WIA CORP	5	5	35,663	3,580	自動車部品
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	19	27	177,920	17,863	航空宇宙・防衛
BNK FINANCIAL GROUP INC	82	104	101,552	10,195	銀行
HANMI PHARMACEUTICAL CO., LTD	1	1	66,310	6,657	医薬品
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD	61	86	54,415	5,463	保険
CJ E&M CORP	5	8	67,840	6,811	メディア
E-MART CO	7	7	178,581	17,929	食品・生活必需品小売り
DGB FINANCIAL GROUP INC	45	62	74,601	7,489	銀行
GS RETAIL CO LTD	8	11	62,586	6,283	食品・生活必需品小売り
HANKOOK TIRE CO LTD/NEW	27	32	194,991	19,577	自動車部品
BGF RETAIL CO LTD	2	7	83,990	8,432	食品・生活必需品小売り
SAMSUNG SDS CO LTD	10	13	200,020	20,082	情報技術サービス
WOORI BANK	111	134	208,940	20,977	銀行
SAMSUNG C&T CORP	24	31	396,957	39,854	コングロマリット

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	
(韓国)		百株	百株	千ウォン	千円	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD		—	6	117,440	11,790	ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,656	3,400	32,321,187	3,245,047	
銘 柄 数 < 比 率 >		107	107	—	<14.9%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ACER INC		917	1,237	1,782	6,701	コンピュータ・周辺機器
ASUSTEK COMPUTER INC		238	298	8,881	33,395	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		154	154	1,541	5,796	半導体・半導体製造装置
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC		2,036	2,783	10,297	38,719	半導体・半導体製造装置
ASIA CEMENT		729	959	2,754	10,357	建設資材
TAIWAN BUSINESS BANK		1,118	1,174	969	3,647	銀行
TAIWAN FERTILIZER CO LTD		230	230	931	3,502	化学
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI		250	340	1,822	6,852	半導体・半導体製造装置
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD		—	250	1,582	5,950	コンピュータ・周辺機器
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		142	203	1,629	6,127	コンピュータ・周辺機器
QUANTA COMPUTER INC		876	1,136	7,139	26,843	コンピュータ・周辺機器
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP		281	281	1,413	5,316	不動産管理・開発
EVA AIRWAYS CORP		567	856	1,263	4,748	旅客航空輸送業
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		208	268	9,045	34,009	コンピュータ・周辺機器
CHANG HWA COMMERCIAL BANK		1,653	2,132	3,753	14,114	銀行
CHINA AIRLINES		795	795	731	2,749	旅客航空輸送業
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD		530	740	4,531	17,036	自動車部品
CHINA STEEL		3,945	4,945	11,819	44,441	金属・鉱業
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD		972	1,313	3,795	14,270	保険
ADVANTECH CO.,LTD.		102	132	3,131	11,773	コンピュータ・周辺機器
COMPAL ELECTRONICS		1,285	1,575	3,214	12,087	コンピュータ・周辺機器
DELTA ELECTRONICS INC		676	816	13,885	52,210	電子装置・機器・部品
NANYA TECHNOLOGY CO		—	230	1,159	4,358	半導体・半導体製造装置
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		1,240	1,580	16,596	62,404	各種電気通信サービス
AU OPTRONICS CORP		2,620	3,270	3,793	14,262	電子装置・機器・部品
TAIWAN MOBILE CO LTD		592	672	7,560	28,425	無線通信サービス
EVERGREEN MARINE		447	737	962	3,618	海運業
FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION		1,144	1,424	3,490	13,122	コングロマリット
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD		92	143	1,639	6,162	繊維・アパレル・贅沢品
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		62	82	2,657	9,991	繊維・アパレル・贅沢品
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD		200	260	3,218	12,100	半導体・半導体製造装置
FORMOSA PLASTIC		1,414	1,724	15,259	57,375	化学
FORMOSA TAFFETA CO.		200	320	985	3,705	繊維・アパレル・贅沢品
FORMOSA CHEMICAL&FIBRE CO		1,059	1,289	11,506	43,264	化学
TRANSCEND INFORMATION INC		43	83	814	3,061	コンピュータ・周辺機器
GIANT MANUFACTURING		97	97	1,774	6,673	レジャー用品
MEDIATEK INC		505	605	12,591	47,345	半導体・半導体製造装置
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD		2,295	2,635	12,570	47,266	各種金融サービス
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C		2,292	2,924	5,029	18,911	銀行
HOTAI MOTOR COMPANY LTD		90	110	3,844	14,455	専門小売り
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD		580	690	5,244	19,717	無線通信サービス
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD		83	—	—	—	電子装置・機器・部品
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO		3,493	4,133	5,353	20,128	資本市場
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD		2,805	3,425	16,765	63,039	保険
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING		4,847	5,837	4,804	18,065	銀行
E. SUN FINANCIAL HOLDINGS CO		2,428	3,255	5,957	22,398	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY		4,705	6,338	65,916	247,845	電子装置・機器・部品
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		3,773	4,483	10,985	41,304	銀行

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
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
LARGAN PRECISION CO LTD		30	40	20,179	75,876	電子装置・機器・部品
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS		2,641	3,492	4,383	16,480	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS		2,745	3,445	2,735	10,286	保険
INVENTEC CO.,LTD		779	1,029	2,372	8,919	コンピュータ・周辺機器
HTC CORPORATION		237	237	1,498	5,635	コンピュータ・周辺機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		745	888	4,400	16,545	コンピュータ・周辺機器
RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR		146	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS		2,999	3,831	3,517	13,226	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING		5,316	7,332	13,931	52,380	銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO		3,084	3,723	7,073	26,597	銀行
MERIDA INDUSTRY CO LTD		52	82	1,278	4,808	レジャー用品
POWERTECH TECHNOLOGY INC		211	271	2,483	9,339	半導体・半導体製造装置
NAN YA PLASTICS CORP		1,537	1,937	13,638	51,280	化学
WISTRON CORP		861	1,116	2,993	11,254	コンピュータ・周辺機器
POU CHEN CORP		714	884	3,697	13,904	繊維・アパレル・贅沢品
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO		1,598	2,028	11,379	42,785	食品
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		178	238	6,287	23,640	食品・生活必需品小売り
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP		403	463	4,728	17,779	石油・ガス・消耗燃料
PHISON ELECTRONICS CORP		43	63	1,778	6,686	半導体・半導体製造装置
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD		272	272	985	3,706	不動産管理・開発
RUENTEX INDUSTRIES LTD		147	207	970	3,649	繊維・アパレル・贅沢品
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD		274	348	3,222	12,115	コンピュータ・周辺機器
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES		702	842	4,050	15,231	半導体・半導体製造装置
STANDARD FOODS CORP		85	150	1,138	4,280	食品
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP		424	595	1,935	7,278	電子装置・機器・部品
TAIWAN CEMENT		1,103	1,313	4,550	17,109	建設資材
TECO ELECTRIC & MACHINERY		680	680	1,982	7,453	電気設備
TAIWAN SEMICONDUCTOR		8,180	10,030	204,110	767,455	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP		3,955	5,235	6,334	23,817	半導体・半導体製造装置
YULON MOTOR CO		290	290	760	2,860	自動車
INOTERA MEMORIES INC		770	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INNOLUX CORP		2,933	3,583	4,694	17,649	電子装置・機器・部品
WPG HOLDINGS CO LTD		490	630	2,499	9,396	電子装置・機器・部品
HIWIN TECHNOLOGIES CORP		67	68	1,342	5,048	機械
TAI-MED BIOLOGICS INC		—	50	855	3,214	バイオテクノロジー
HERMES MICROVISION INC		10	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PEGATRON CORP		646	746	6,699	25,191	コンピュータ・周辺機器
CHAILEASE HOLDING CO LTD		346	436	3,381	12,714	各種金融サービス
ASIA PACIFIC TELECOM CO LTD		560	560	528	1,987	各種電気通信サービス
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		134	134	952	3,579	電子装置・機器・部品
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL		2,416	3,145	4,922	18,509	銀行
OBI PHARMA INC		30	40	1,044	3,925	バイオテクノロジー
CASETEK HOLDINGS LTD		50	50	414	1,556	コンピュータ・周辺機器
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD		—	50	1,550	5,828	家庭用耐久財
小 計	株 数 ・ 金 額	103,727	129,549	683,682	2,570,646	
	銘 柄 数 < 比 率 >	88	88	—	<11.8%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED		436	534	71,107	125,859	石油・ガス・消耗燃料
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		30	220	15,878	28,104	石油・ガス・消耗燃料
EICHER MOTORS LTD		4	5	14,378	25,449	機械
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED		121	145	19,509	34,532	自動車
SHREE CEMENT LIMITED		2	3	7,024	12,433	建設資材

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	—	152	8,015	14,187	石油・ガス・消耗燃料
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	9	12	1,449	2,566	陸運・鉄道
LIC HOUSING FINANCE	84	112	7,674	13,583	貯蓄・抵当・不動産金融
TATA STEEL LIMITED	101	130	5,657	10,013	金属・鉱業
JSW STEEL LTD	30	—	—	—	金属・鉱業
NESTLE INDIA LIMITED	7	9	6,302	11,155	食品
GAIL INDIA LTD	118	157	6,653	11,775	ガス
VEDANTA LTD	316	653	14,728	26,069	金属・鉱業
TITAN CO LTD	—	113	5,292	9,368	繊維・アパレル・贅沢品
OIL&NATURAL GAS CORP LTD	264	498	9,284	16,433	石油・ガス・消耗燃料
GLAXOSMITHKLINE CONSUMER	3	—	—	—	食品
LUPIN LTD	78	90	11,326	20,047	医薬品
ACC LIMITED	12	18	3,130	5,540	建設資材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	503	613	93,481	165,463	貯蓄・抵当・不動産金融
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	193	228	11,300	20,002	メディア
INFOSYS LTD	615	750	71,055	125,768	情報技術サービス
WIPRO LTD	196	265	13,510	23,913	情報技術サービス
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	259	267	25,448	45,043	家庭用品
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	23	31	3,990	7,063	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD	181	226	19,272	34,112	情報技術サービス
DABUR INDIA LTD	176	229	6,263	11,086	パーソナル用品
HERO MOTOCORP LTD	15	19	6,367	11,270	自動車
DR. REDDYS LABORATORIES	40	46	12,028	21,289	医薬品
BHARTI AIRTEL LIMITED	399	422	14,573	25,794	無線通信サービス
UNITED SPIRITS LIMITED	18	24	4,596	8,135	飲料
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD	328	380	24,351	43,102	医薬品
DIVIS LABORATORIES LTD	25	25	1,630	2,886	ライフサイエンス・ツール/サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	34	41	27,776	49,164	自動車
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	50	50	4,338	7,678	医薬品
AUROBINDO PHARMA LTD	93	114	6,785	12,009	医薬品
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	96	161	6,550	11,593	自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	44	54	5,493	9,723	消費者金融
CIPLA LIMITED	110	135	7,492	13,261	医薬品
LARSEN&TOUBRO LIMITED	103	127	22,209	39,310	建設・土木
ULTRATECH CEMENT LTD	12	38	16,845	29,815	建設資材
ASHOK LEYLAND LIMITED	341	464	3,853	6,820	機械
BOSCH LTD	2	3	7,000	12,391	自動車部品
TATA CONSULTANCY SVS LTD	156	194	45,851	81,156	情報技術サービス
NTPC LIMITED	374	714	11,518	20,387	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	21	29	7,373	13,050	医薬品
YES BANK LTD	—	143	23,011	40,731	銀行
AMBUJA CEMENTS LTD	236	236	6,093	10,785	建設資材
BHARAT FORGE LIMITED	36	36	4,028	7,130	自動車部品
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	406	494	9,217	16,314	金属・鉱業
ITC LTD	735	1,404	38,136	67,501	タバコ
UPL LTD	93	137	11,223	19,865	化学
RELIANCE COMMUNICATION LTD	227	—	—	—	無線通信サービス
SIEMENS INDIA LIMITED	23	23	3,344	5,919	コングロマリット
UNITED BREWERIES LTD	22	—	—	—	飲料
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	36	44	8,527	15,094	パーソナル用品
CAIRN INDIA LIMITED	127	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
IDEA CELLULAR LIMITED	336	475	4,139	7,326	無線通信サービス

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
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	
MARICO LIMITED		156	200	6,059	10,724	パーソナル用品
POWER FINANCE CORPORATION		63	241	4,027	7,128	各種金融サービス
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE		287	344	11,957	21,164	運送インフラ
RURAL ELECTRIFICATION CORP		74	—	—	—	各種金融サービス
BAJAJ FINSERV LTD		—	14	6,217	11,004	保険
BAJAJ AUTO LIMITED		29	35	10,084	17,850	自動車
COAL INDIA LTD		217	265	7,373	13,051	石油・ガス・消耗燃料
TATA MOTORS LTD-A-DVR		114	149	3,923	6,944	自動車
TATA MOTORS LTD		256	664	28,356	50,190	自動車
BHARAT HEAVY ELECTRICALS		169	239	4,240	7,506	電気設備
TATA POWER COMPANY LIMITED		327	452	3,762	6,659	電力
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS		84	113	3,691	6,533	消費者金融
BHARTI INFRATEL LTD		197	246	9,001	15,932	各種電気通信サービス
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD		96	118	12,825	22,700	貯蓄・抵当・不動産金融
ASIAN PAINTS LTD		104	123	14,368	25,431	化学
BAJAJ FINANCE LTD		—	71	9,208	16,299	消費者金融
AXIS BANK LIMITED		188	664	34,444	60,967	銀行
HAVELLS INDIA LTD		—	91	4,497	7,959	電気設備
ICICI BANK LTD		392	452	13,614	24,097	銀行
TECH MAHINDRA LTD		67	179	7,628	13,503	情報技術サービス
CADILA HEALTHCARE LTD		61	88	4,207	7,447	医薬品
GRASIM INDUSTRIES LIMITED		—	80	9,340	16,533	建設資材
IDFC BANK LTD		—	505	3,279	5,805	銀行
JSW STEEL LTD		—	378	7,276	12,879	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	11,212	17,234	1,015,480	1,797,399	
	銘柄 数 < 比 率 >	72	75	—	<8.2%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
ALFA S. A. B. -A		992	1,187	3,095	18,419	コングロマリット
COCA-COLA FEMSA SAB-SER L		152	215	3,035	18,061	飲料
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		602	764	13,219	78,655	飲料
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1		60	76	1,092	6,501	複合小売り
GRUPO FIN SANTANDER-B		626	770	2,692	16,021	銀行
GRUPO TELEvisa SAB - SER CPO		831	994	9,399	55,925	メディア
GRUPO BIMBO SAB-SERIES A		524	614	2,782	16,553	食品
GRUMA S. A. B. -B		62	82	2,031	12,087	食品
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF		77	100	2,031	12,086	運送インフラ
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1		183	232	2,016	11,998	コングロマリット
CEMEX SAB - CPO		4,715	5,931	9,959	59,259	建設資材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		822	1,042	11,446	68,105	銀行
MEXICHEM SAB DE CV-*		380	389	2,078	12,364	化学
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV		40	52	2,214	13,174	金属・鉱業
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		525	645	2,580	15,351	家庭用品
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B		76	92	3,419	20,347	運送インフラ
GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B		1,311	1,551	8,375	49,832	金属・鉱業
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L		10,353	13,590	20,045	119,269	無線通信サービス
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		800	930	3,027	18,011	銀行
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV		131	167	2,271	13,516	飲料
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH		94	143	2,839	16,897	運送インフラ
OHL MEXICO SAB DE CV		241	241	545	3,247	運送インフラ
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA		123	—	—	—	食品・生活必需品小売り
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N		—	200	1,737	10,336	ガス
GRUPO LALA SAB DE CV		198	198	693	4,129	食品

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
(メキシコ)		百株	百株	千円		
GENTERA SAB DE CV		362	362	1,155	6,877	消費者金融
WALMART DE MEXICO-SER V		1,707	2,183	9,465	56,319	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	25,989	32,753	123,252	733,352	
銘 柄 数 < 比 率 >		26	26	—	<3.4%>	
(ブラジル)				千レアル		
BRF SA		225	258	1,120	40,001	食品
VALE SA		415	536	1,420	50,708	金属・鉱業
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB		34	34	92	3,296	電力
VALE SA-PREF A		675	775	1,960	69,998	金属・鉱業
TIM PARTICIPACOES SA		301	375	384	13,741	無線通信サービス
CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS-PREF B		87	87	168	6,000	電力
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER		—	75	123	4,420	電力
BANCO DO BRASIL SA		275	352	1,140	40,715	銀行
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR		1,264	1,583	1,587	56,685	銀行
LOJAS AMERICANAS S.A. (PREF)		202	322	559	19,989	複合小売り
LOJAS AMERICANAS SA		46	78	113	4,035	複合小売り
GERDAU SA PFD NPV		313	363	347	12,401	金属・鉱業
PETROBRAS - PETROLEO BRAS		990	1,234	1,836	65,552	石油・ガス・消耗燃料
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		1,354	1,617	2,286	81,625	石油・ガス・消耗燃料
KROTON EDUCACIONAL SA		439	561	869	31,053	各種消費者サービス
CCR SA		281	474	853	30,459	運送インフラ
WEG SA		173	213	401	14,349	機械
BANCO BRADESCO SA - PREF		920	1,247	3,865	138,010	銀行
BANCO BRADESCO S.A.		269	377	1,123	40,091	銀行
NATURA COSMETICOS SA		63	63	210	7,516	パーソナル用品
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA		215	215	159	5,679	金属・鉱業
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA-PREF		119	163	218	7,797	紙製品・林産品
CPFL ENERGIA SA		66	90	235	8,409	電力
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		999	1,314	5,113	182,562	銀行
PORTO SEGURO SA		32	49	143	5,113	保険
FIBRIA CELULOSE SA		75	99	295	10,556	紙製品・林産品
BRASKEM SA-PREF A		44	63	219	7,829	化学
TRACTEBEL ENERGIA SA		54	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
LOCALIZA RENT A CAR		45	64	301	10,776	陸運・鉄道
LOJAS RENNER S.A.		222	280	788	28,148	複合小売り
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA		73	112	151	5,401	電力
EDP-ENERGIAS DO BRASIL RIGHTS		20	—	—	—	電力
ULTRAPAR PARTICIPACOES		122	146	1,079	38,528	石油・ガス・消耗燃料
COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO		42	42	155	5,546	石油・ガス・消耗燃料
TOTVS SA		38	—	—	—	ソフトウェア
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		65	80	445	15,907	電力
EMBRAER SA		224	272	419	14,983	航空宇宙・防衛
CIA ENERGETICA DE SP-PREF B		49	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
M DIAS BRANCO SA		8	39	207	7,411	食品
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT		20	—	—	—	電力
ODONTOPREV S.A.		68	106	122	4,359	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
B2W CIA DIGITAL		30	—	—	—	インターネット販売・通信販売
BR MALLS PARTICIPACOES SA		195	276	356	12,710	不動産管理・開発
JBS SA		221	280	309	11,045	食品
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF		235	302	272	9,712	電力
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		125	153	466	16,659	水道
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		29	29	199	7,121	不動産管理・開発

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
(ブラジル)		百株	百株	千レアル	千円	
ESTACIO PARTICIPACOES SA		76	—	—	—	各種消費者サービス
DURATEX SA		113	113	100	3,578	紙製品・林産品
SUL AMERICA SA - UNITS		53	91	161	5,781	保険
HYPERMARCAS S.A		117	142	433	15,492	医薬品
BM&F BOVESPA SA		589	841	1,638	58,509	資本市場
TELEFONICA BRASIL-PREF		125	176	829	29,602	各種電気通信サービス
QUALICORP SA		77	77	187	6,685	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA		126	162	446	15,944	銀行
CETIP SA-MERCADOS ORGANIZADO		76	—	—	—	資本市場
CIA BRASILEIRA DE DISTR-PREF		57	70	506	18,068	食品・生活必需品小売り
CIELO SA		352	489	1,172	41,864	情報技術サービス
RAIA DROGASIL SA		73	101	697	24,882	食品・生活必需品小売り
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		226	283	853	30,481	保険
ENGIE BRASIL SA		—	71	241	8,630	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AMBEV SA		1,549	1,943	3,683	131,484	飲料
KLABIN SA-UNIT		202	202	325	11,617	容器・包装
RUMO LOGISTICA OPERADORA MUL		266	—	—	—	陸運・鉄道
RUMO SA		—	338	327	11,704	陸運・鉄道
AES TIETE ENERGIA SA-UNIT		—	70	98	3,507	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	15,846	19,978	43,830	1,564,752	
	銘 柄 数 < 比 率 >	62	57	—	<7.2%>	
(チリ)				千チリペソ		
BANCO DE CREDITO E INVERSION		12	13	48,335	8,115	銀行
EMPRESAS CMPC SA		414	500	78,795	13,229	紙製品・林産品
EMPRESAS COPEC SA		149	198	147,409	24,749	石油・ガス・消耗燃料
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM		42	53	41,243	6,924	無線通信サービス
COLBUN SA		2,430	2,920	42,529	7,140	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AGUAS ANDINAS SA-A		953	953	36,504	6,129	水道
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B		76	103	27,447	4,608	飲料
S. A. C. I. FALABELLA		158	232	125,215	21,023	複合小売り
CENCOSUD SA		399	562	107,363	18,026	食品・生活必需品小売り
SONDA SA		130	—	—	—	情報技術サービス
AES GENER SA		780	1,215	30,208	5,072	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	5,545	6,751	685,052	115,020	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	10	—	<0.5%>	
(コロンビア)				千コロンビアペソ		
INTERCONEXION ELECTRICA SA		107	151	179,086	6,858	電力
CORP FINANCIERA COLOMBIANA		25	35	106,994	4,097	各種金融サービス
GRUPO DE INV SURAMERICANA-PREF		30	41	156,456	5,992	各種金融サービス
GRUPO AVAL ACCIONES-PFD		996	1,299	153,282	5,870	銀行
CEMENTOS ARGOS SA		135	176	213,312	8,169	建設資材
GRUPO ARGOS SA		102	123	255,348	9,779	建設資材
GRUPO DE INV SURAMERICANA		78	92	361,192	13,833	各種金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,473	1,917	1,425,670	54,603	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<0.3%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
FIRST GULF BANK		280	—	—	—	銀行
DUBAI ISLAMIC BANK		360	450	258	8,036	銀行
EMIRATES TELECOM CORPORATION		586	733	1,302	40,442	各種電気通信サービス
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		618	738	538	16,727	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC		195	626	701	21,791	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC		1,151	1,455	1,077	33,443	不動産管理・開発

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	
(アラブ首長国連邦)		百株	百株	千UAEディルハム	千円	
ARABTEC HOLDING CO		637	—	—	—	建設・土木
ALDAR PROPERTIES PJSC		1,092	1,363	304	9,440	不動産管理・開発
DUBAI FINANCIAL MARKET PJSC		608	—	—	—	資本市場
EMAAR MALLS PJSC		660	660	170	5,287	不動産管理・開発
DXB ENTERTAINMENTS PJSC		—	1,189	113	3,533	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	6,190	7,216	4,467	138,702	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	8	—	<0.6%>	
(エジプト)				千エジプトポンド		
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK		368	388	2,975	18,688	銀行
GLOBAL TELECOM HOLDING		955	955	670	4,212	無線通信サービス
T M G HOLDING		247	247	210	1,321	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	1,572	1,592	3,857	24,223	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
(南アフリカ)				千ランド		
AFRICAN BANK INVESTMENTS LTD		344	—	—	—	各種金融サービス
BARLOWORLD LTD		58	—	—	—	商社・流通業
BIDVEST GROUP LTD		110	130	2,158	18,045	コングロマリット
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD		143	179	1,413	11,816	専門小売り
DISCOVERY LTD		109	135	1,802	15,072	保険
GOLD FIELDS LTD		236	364	1,569	13,122	金属・鉱業
REMGRO LTD		154	222	4,908	41,033	各種金融サービス
THE FOSCHINI GROUP LTD		64	82	1,232	10,304	専門小売り
EXXARO RESOURCES LTD		37	79	842	7,040	石油・ガス・消耗燃料
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		12	16	1,238	10,355	銀行
LIBERTY HOLDINGS LTD		28	42	441	3,688	保険
MTN GROUP LTD		550	683	8,107	67,781	無線通信サービス
ANGLOGOLD ASHANTI LTD		139	178	2,538	21,225	金属・鉱業
TELKOM SA SOC LTD		62	99	754	6,306	各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD		1,106	1,364	6,684	55,886	各種金融サービス
PSG GROUP LTD		29	39	964	8,067	各種金融サービス
NASPERS LTD-N SHS		132	177	47,742	399,124	メディア
CORONATION FUND MANAGERS LTD		68	68	440	3,681	資本市場
NEDBANK GROUP LTD		61	76	1,705	14,254	銀行
NETCARE LTD		307	384	1,040	8,695	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PICKN PAY STORES LTD		79	129	820	6,862	食品・生活必需品小売り
RMB HOLDINGS LTD		250	304	1,863	15,579	各種金融サービス
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		14	21	650	5,440	金属・鉱業
SAPPI LIMITED		175	215	2,217	18,540	紙製品・林産品
SASOL LTD		187	228	9,358	78,236	化学
SHOPRITE HOLDINGS LTD		162	179	3,582	29,948	食品・生活必需品小売り
BRAIT SE		115	151	1,307	10,928	資本市場
STANDARD BANK GROUP LTD		416	521	7,692	64,309	銀行
SPAR GROUP LIMITED/THE		50	86	1,542	12,898	食品・生活必需品小売り
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		326	428	3,055	25,547	複合小売り
IMPERIAL HOLDINGS LTD		53	53	845	7,067	販売
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT		114	146	4,094	34,229	医薬品
TIGER BRANDS LTD		52	62	2,464	20,599	食品
SANLAM LIMITED		569	596	4,150	34,699	保険
INVESTEC LTD		85	85	876	7,327	資本市場
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		209	264	1,102	9,216	金属・鉱業
PIONEER FOODS LTD		36	50	822	6,878	食品
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENT P LC		67	95	1,489	12,449	不動産管理・開発

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
(南アフリカ)		百株	百株	千ランド	千円	
MASSMART HOLDINGS LTD		25	41	519	4,343	食品・生活必需品小売り
MONDI LTD		37	47	1,670	13,968	紙製品・林産品
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN		335	550	1,634	13,666	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MMI HOLDINGS LTD		400	400	898	7,511	保険
TSOGO SUN HOLDINGS LTD		126	126	316	2,649	ホテル・レストラン・レジャー
VODACOM GROUP		130	155	2,351	19,658	無線通信サービス
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD		117	183	2,718	22,727	銀行
SIBANYE GOLD LTD		232	285	744	6,228	金属・鉱業
RAND MERCHANT INVESTMENT HOLDINGS LTD		237	237	1,001	8,370	保険
MR PRICE GROUP LTD		80	97	1,444	12,079	専門小売り
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV		956	1,203	8,390	70,148	家庭用耐久財
BID CORP LTD		—	136	4,059	33,941	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	9,407	11,410	159,276	1,331,554	
	銘 柄 数 < 比 率 >	49	48	—	< 6.1% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	660,078	837,105	—	20,862,992	
	銘 柄 数 < 比 率 >	832	821	—	< 95.7% >	

* 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各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ)		口	口	千トルコリラ	千円	%
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI		64,400	80,400	231	7,279	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	64,400	80,400	231	7,279	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		80,400	114,100	3,789	22,546	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	80,400	114,100	3,789	22,546	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(南アフリカ)				千ランド		
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		75,380	88,400	2,254	18,845	0.1
REDEFINE PROPERTIES LTD		161,710	209,710	2,306	19,284	0.1
HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS		7,790	10,470	1,279	10,695	0.0
FORTRESS INCOME FUND LTD-A		29,380	41,690	721	6,029	0.0
FORTRESS INCOME FUND LTD		21,220	29,020	977	8,175	0.0
RESILIENT REIT LTD		9,072	11,572	1,367	11,429	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	304,552	390,862	8,906	74,459	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<0.3%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	449,352	585,362	—	104,285	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<0.5%>	

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外国	株式先物取引	MSCIN	百万円 814	百万円 —

*単位未満は切り捨て。
*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。

○投資信託財産の構成 (2017年5月10日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円 20,862,992	% 95.6
投資証券	104,285	0.5
コール・ローン等、その他	850,761	3.9
投資信託財産総額	21,818,038	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建て純資産（21,756,022千円）の投資信託財産総額（21,818,038千円）に対する比率は99.7%です。
*外貨建て資産は、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 カタールリヤル=31.32円、 1 米ドル=113.86円、 1 トルコリラ=31.44円、 1 ユーロ=124.06円、 1 チェココルナ=4.66円、 1 フォリント=0.3977円、 1 ズロチ=29.30円、 1 香港ドル=14.63円、 1 リンギ=26.20円、 1 パーツ=3.27円、 1 フィリピンペソ=2.28円、 1 ルビア=0.0086円、 1 ウォン=0.1004円、 1 新台幣ドル=3.76円、 1 インドルピー=1.77円、 1 メキシコペソ=5.95円、 1 レアル=35.70円、 1 チリペソ=0.1679円、 1 コロンビアペソ=0.0383円、 1 UAEディルハム=31.05円、 1 エジプトポンド=6.28円、 1 ランド=8.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,848,645,062
コール・ローン等	613,396,009
株式(評価額)	20,862,992,506
投資証券(評価額)	104,285,826
未収入金	53,940,205
未収配当金	26,672,479
差入委託証拠金	187,358,037
(B) 負債	52,396,805
未払金	30,606,541
未払解約金	19,639,184
未払利息	80
その他未払費用	2,151,000
(C) 純資産総額(A－B)	21,796,248,257
元本	18,721,841,208
次期繰越損益金	3,074,407,049
(D) 受益権総口数	18,721,841,208口
1万円当たり基準価額(C／D)	11,642円

(注) 期首元本額は14,807,501,610円、期中追加設定元本額は5,014,244,870円、期中一部解約元本額は1,099,905,272円、1口当たり純資産額は1.1642円です。

○損益の状況（2016年5月11日～2017年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	384,053,675
受取配当金	383,927,427
受取利息	149,224
支払利息	△ 22,976
(B) 有価証券売買損益	4,433,661,336
売買益	4,978,606,066
売買損	△ 544,944,730
(C) 先物取引等取引損益	129,729,151
取引益	165,166,368
取引損	△ 35,437,217
(D) 保管費用等	△ 21,939,331
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	4,925,504,831
(F) 前期繰越損益金	△ 1,820,754,429
(G) 追加信託差損益金	△ 30,642,302
(H) 解約差損益金	298,949
(I) 計(E＋F＋G＋H)	3,074,407,049
次期繰越損益金(I)	3,074,407,049

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

* 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村新興国株式インデックスファンド（確定拠出年金向け）	14,466,567,462
野村インデックスファンド・新興国株式	2,860,128,361
ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）	693,289,854
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	171,401,273
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	127,970,683
野村資産設計ファンド2040	126,490,480
野村資産設計ファンド2025	58,270,185
野村資産設計ファンド2030	55,165,542
野村資産設計ファンド2020	44,312,943
野村資産設計ファンド2035	42,475,822
野村資産設計ファンド2015	36,706,530
野村資産設計ファンド2050	16,302,912
野村資産設計ファンド2045	13,918,978
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	5,428,401
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	1,308,110
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	861,749
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	590,005
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	247,523
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	209,402
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	119,889
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	40,246
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	34,858

○お知らせ

- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ③先物取引等の運用指図において店頭デリバティブ取引または店頭オプション取引に係る評価の方法および担保授受の指図が行われる場合の規定を追加する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ④直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。
＜変更適用日：2017年3月31日＞

アライアンス・バーンスタイン・ エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

追加型投信／海外／株式

第11期(決算日2017年5月29日)

作成対象期間（2016年5月31日～2017年5月29日）

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	無期限。ただし、信託約款所定の事由が生じたときは、信託契約を解約し、信託を終了（償還）することがあります。	
運 用 方 針	主として「ABエマージング・グロース株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な投資信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主 運 用 対 象	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	主としてABエマージング・グロース株式マザーファンド受益証券に投資します。
	ABエマージング・グロース株式マザーファンド	主として新興国の株式に投資します。
組 入 制 限	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 ③同一株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	ABエマージング・グロース株式マザーファンド	①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。
分 配 方 針	信託財産から生ずる利益は、期中には収益分配を行わず、信託終了時まで信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

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。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび第11期の決算を行いました。

ここに、当期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0005

東京都千代田区丸の内一丁目8番3号 丸の内トラストタワー本館

お問合せ先 お客様窓口

電 話 番 号 03-3240-8608

（受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで）

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSC I エマージング・マーケット・インデックス		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率				
7 期(2013年 5 月 29 日)	12,296	56.4	14,344.05	49.3	98.0	—	0.2	百万円 2,516
8 期(2014年 5 月 29 日)	13,159	7.0	14,730.16	2.7	98.4	—	—	1,826
9 期(2015年 5 月 29 日)	16,391	24.6	17,825.71	21.0	98.3	—	—	1,517
10 期(2016年 5 月 30 日)	12,655	△22.8	13,080.76	△26.6	98.1	—	—	1,616
11 期(2017年 5 月 29 日)	16,120	27.4	16,936.35	29.5	98.6	—	—	2,547

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－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		MSC I エマージング・マーケット・インデックス		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2016年 5 月 30 日	12,655	—	13,080.76	—	98.1	—	—
5 月末	12,684	0.2	13,098.44	0.1	98.0	—	—
6 月末	12,046	△ 4.8	12,444.81	△ 4.9	97.5	—	—
7 月末	12,835	1.4	13,494.49	3.2	96.7	—	—
8 月末	13,180	4.1	13,713.35	4.8	97.1	—	—
9 月末	13,212	4.4	13,683.21	4.6	95.1	—	—
10 月末	13,373	5.7	14,043.75	7.4	97.8	—	—
11 月末	13,575	7.3	14,314.24	9.4	98.8	—	—
12 月末	14,108	11.5	14,876.01	13.7	99.0	—	—
2017年 1 月末	14,751	16.6	15,462.71	18.2	98.3	—	—
2 月末	14,722	16.3	15,760.20	20.5	96.7	—	—
3 月末	15,266	20.6	16,223.27	24.0	96.8	—	—
4 月末	15,588	23.2	16,285.36	24.5	94.4	—	—
(期 末) 2017年 5 月 29 日	16,120	27.4	16,936.35	29.5	98.6	—	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※当ファンドが実質的に保有する「債券」には、実質的に株式に近い値動きをする株式関連商品を含みます。

※ベンチマークについて

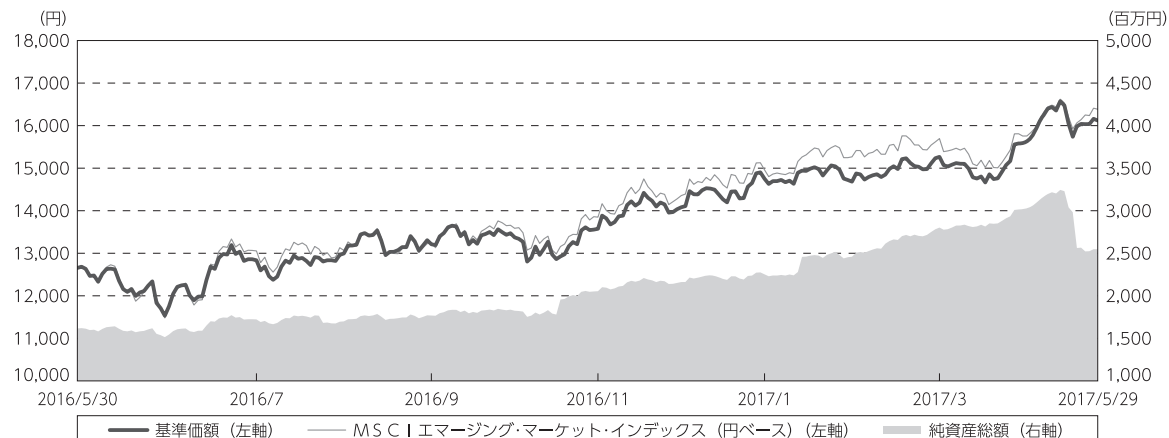
当ファンドのベンチマーク「MSC I エマージング・マーケット・インデックス（円ベース）」の数値は、原則として基準価額計算日前日付のMSC I エマージング・マーケット・インデックス（ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート（株式会社三菱東京UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）で邦貨換算したものです。ここでは当初設定日（2006年 5 月 29 日）を10,000として指数化しております。

運用経過

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）（以下「当ファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

（2016年5月31日～2017年5月29日）



(注) 当ファンドのベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）です。詳細は1ページの※印の注記をご参照ください。

(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、期首（2016年5月30日）の値が基準価額と同一になるように指数化しております。

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比+27.4%と、ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）の同+29.5%を下回るパフォーマンスとなりました。

○基準価額の主な変動要因

成長の可能性が高いと判断し保有した新興国株式が、おおむね堅調に推移したことに加え、円ドル相場も若干の円安ドル高となったことなどから基準価額は上昇しました。

投資環境

（2016年5月31日～2017年5月29日）

【株式市場】

新興国株式市場は、期初から2016年9月上旬にかけては、世界的な景況感の改善やイギリスの金融緩和の発表などを好感し、堅調に推移しました。しかし、9月中旬以降は、主要国の金融政策や世界的な金融不安、原油価格の動向などを背景に、軟調に推移しました。米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策により、米国の利上げペースが加速するとの見方や、ドル高進行も重しとなりました。その後11月後半には、石油輸出国機構（OPEC）による8年ぶりの減産合意などを受けて反発しました。期末にかけても、原油価格の上昇、米国大統領選挙後に続いてきたドル高の一服、世界経済の成長見通しの改善などを背景に、新興国株式に対する市場の投資意欲が向上し、堅調に推移しました。

【為替市場】

円ドル相場は、一時円高が進行した局面もありましたが、期末には若干の円安ドル高となりました。期初から2016年9月下旬にかけては、日本銀行（日銀）の量的金融緩和縮小懸念などを背景に円高ドル安で推移しました。その後は、年内の米国の利上げ観測を背景に米国金利が上昇すると円安ドル高に転じ、11月の米国大統領選挙でのトランプ氏の勝利後は円安が加速しました。12月半ば以降は、米国金利の上昇が一服し、また、米国のトランプ政権が打ち出す保護主義的な政策への懸念や地政学的リスクの高まりなどを背景に、円高ドル安基調となりました。2017年4月中旬以降は、米国金利が下げ止まったことなどから再び円安ドル高に転じ、当期末は1ドル＝111円台となりました。

運用概況

（2016年5月31日～2017年5月29日）

当ファンドはABエマージング・グロース株式マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な信託財産の成長を目指します。

当ファンドはほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

<マザーファンド>

エマージング諸国の株式を対象に、市場予想を上回る成長が期待され、優れたコーポレート・ガバナンスを有する企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。運用にあたっては、当期も引き続き、ファンダメンタルズ分析をベースとして市場で過小評価された潜在成長力を有する企業に投資する方針で臨みました。その結果、セクター配分では、情報技術セクターなどの組入比率が上昇する一方、生活必需品セクターなどの組入比率が減少しました。国別では、中国などの組入比率が上昇する一方、インドなどの組入比率が低下しました。

個別銘柄では、韓国の半導体メーカーのSKハイニクスなどを新規に買い付けたほか、中国のeコマースのアリババなどを買い増しました。一方、ブラジルの銀行のイタウ・ユニバンコ・ホールディングなどを全て売却したほか、南アフリカのメディア企業のナスパズなどを一部売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2016年5月31日～2017年5月29日）

ベンチマークとの比較では、当期は、セクター配分、銘柄選択ともにマイナス要因となりました。

セクター配分では、情報技術セクターのオーバーウェイトなどはプラス寄与となった一方、生活必需品セクターやヘルスケア・セクターのオーバーウェイトなどはマイナス要因となりました。銘柄選択では、情報技術セクターにおける選択などはプラス寄与となった一方、エネルギー・セクターや電気通信サービス・セクターなどにおける選択がマイナス要因となりました。

今後の運用方針

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

新興国市場では国やセクター間、企業間のファンダメンタルズの格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズにフォーカスし、長期的な観点から高いクオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点的に投資していく考えです。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的および政治的リスクのある国については慎重に対応します。

マザーファンドが採用する地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年5月31日～2017年5月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	134	0.969	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(119)	(0.862)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
(販 売 会 社)	(3)	(0.022)	購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(12)	(0.086)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	28	0.205	(b) 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
(株 式)	(28)	(0.205)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	22	0.163	(c) 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
(株 式)	(22)	(0.163)	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
(d) そ の 他 費 用	42	0.302	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(34)	(0.248)	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)	(1)	(0.008)	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)	(6)	(0.046)	その他は、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	226	1.639	
期中の平均基準価額は、13,778円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）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。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は、1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年5月31日～2017年5月29日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ABエマージング・グロース株式マザーファンド	千口 632,004	千円 1,173,212	千口 409,153	千円 821,880

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年5月31日～2017年5月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ABエマージング・グロース株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4,471,584千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,021,470千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.21

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建株式は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年5月31日～2017年5月29日)

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

(2017年5月29日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ABエマージング・グロース株式マザーファンド	千口 980,523	千口 1,203,374	千円 2,546,461

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年5月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド	千円 2,546,461	% 99.5
コール・ローン等、その他	12,839	0.5
投資信託財産総額	2,559,300	100.0

- (注) 評価額の単位未満は切り捨て。
- (注) A Bエマージング・グロース株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(2,546,600千円)の投資信託財産総額(2,601,416千円)に対する比率は97.9%です。
- (注) 外貨建資産は、当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。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=111.34円、1ブラジルレアル=34.15円、100コロンビアペソ=3.83円、1ポーランドズロチ=29.72円、1香港ドル=14.28円、1タイバーツ=3.26円、1フィリピンペソ=2.24円、100インドネシアルピア=0.84円、100韓国ウォン=9.95円、1新台幣ドル=3.70円、1インドルピー=1.74円、1カタールリアル=30.63円、1南アフリカランド=8.68円、1アラブディルハム=30.36円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年5月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,559,300,235
コール・ローン等	38,588
A Bエマージング・グロース株式 マザーファンド(評価額)	2,546,461,647
未収入金	12,800,000
(B) 負債	12,193,366
未払信託報酬	12,112,362
その他未払費用	81,004
(C) 純資産総額(A－B)	2,547,106,869
元本	1,580,114,766
次期繰越損益金	966,992,103
(D) 受益権総口数	1,580,114,766口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,120円

(注) 期首元本額1,277,021,983円、期中追加設定元本額913,810,934円、期中一部解約元本額610,718,151円。当期末現在における1口当たり純資産額1,6120円。

○損益の状況（2016年5月31日～2017年5月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 794
支払利息	△ 794
(B) 有価証券売買損益	457,465,847
売買益	576,494,291
売買損	△119,028,444
(C) 信託報酬等	△ 20,809,513
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	436,655,540
(E) 前期繰越損益金	△ 523,534
(F) 追加信託差損益金	530,860,097
(配当等相当額)	(751,533,087)
(売買損益相当額)	(△220,672,990)
(G) 計(D＋E＋F)	966,992,103
次期繰越損益金(G)	966,992,103
追加信託差損益金	530,860,097
(配当等相当額)	(751,533,087)
(売買損益相当額)	(△220,672,990)
分配準備積立金	436,132,800
繰越損益金	△ 794

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬、監査報酬などの諸費用とそれらに対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第11期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(211,965,688円)、収益調整金額(751,533,087円)および分配準備積立金額(224,167,112円)より分配対象収益額は1,187,665,887円(10,000口当たり7,516円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年5月29日現在）

< A Bエマージング・グロース株式マザーファンド >

下記は、A Bエマージング・グロース株式マザーファンド全体(1, 203, 374千口)の内容です。

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR		7	108	1,343	149,605	ソフトウェア・サービス
BANCO MACRO SA-ADR		—	13	115	12,910	銀行
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		51	59	433	48,269	消費者サービス
TAL EDUCATION GROUP ADR		24	—	—	—	消費者サービス
YPF S. A. -SPONSORED ADR		—	48	120	13,395	エネルギー
YUM! BRANDS INC		21	—	—	—	消費者サービス
CREDICORP LTD		22	24	406	45,272	銀行
BAIDU INC-SPON ADR		17	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS INC		—	50	571	63,619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR		48	42	237	26,423	小売
51JOB INC-ADR		30	27	117	13,103	商業・専門サービス
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR		—	29	129	14,368	銀行
JD.COM INC ADR		31	—	—	—	小売
NETEASE INC-ADR		—	15	450	50,127	ソフトウェア・サービス
TARENA INTERNATIONAL INC ADR		—	223	393	43,765	消費者サービス
YANDEX NV-A		32	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GRASIM INDUSTRIES-REG S GDR		10	103	178	19,853	素材
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S		74	—	—	—	運輸
LENTA LTD-REG S		571	448	279	31,078	食品・生活必需品小売り
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS		41	—	—	—	食品・生活必需品小売り
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S		22	33	389	43,355	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR		44	90	439	48,960	エネルギー
SBERBANK-SPONSORED ADR		98	392	458	51,054	銀行
X5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		71	124	474	52,835	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	1,222	1,833	6,538	728,000	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	17	—	< 28.6 % >	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
TELESITES SAB DE CV		1,137	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,137	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< — % >	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PREF		—	541	740	25,274	エネルギー
KROTON EDUCACIONAL SA		—	489	733	25,049	消費者サービス
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF		79	—	—	—	銀行
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		—	58	313	10,695	公益事業
ESTACIO PARTICIPACOES SA		—	219	390	13,342	消費者サービス
CIELO SA		111	307	730	24,947	ソフトウェア・サービス
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		74	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	264	1,614	2,908	99,308	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	< 3.9 % >	

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄		期首(前期末)	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	
(チリ)		百株	百株	千チリペソ	千円	
PARQUE ARAUCO S.A.		781	—	—	—	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	781	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< — % >	
(コロンビア)				千コロンビアペソ		
BANCO DAVIVIENDA SA Pfd		242	408	1,345,144	51,519	銀行
CEMEX LATAM HOLDINGS SA		182	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	424	408	1,345,144	51,519	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 2.0 % >	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		24	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UNILEVER PLC		15	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	39	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< — % >	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
KRUK SA		—	11	333	9,905	各種金融
DINO POLSKA SA		—	108	448	13,343	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	—	119	782	23,249	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	< 0.9 % >	
(香港)				千香港ドル		
HENGAN INTL GROUP CO LTD		260	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CNOOC LTD		600	—	—	—	エネルギー
MELCO INTERNATIONAL DEVELOP.		300	—	—	—	消費者サービス
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		2,190	6,880	4,444	63,467	銀行
CHINA MERCHANTS BANK		—	420	995	14,214	銀行
NAGACORP LTD		740	—	—	—	消費者サービス
IND & COMM BANK OF CHINA-H		2,700	2,920	1,515	21,641	銀行
PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD		1,490	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATA GROUP LTD		866	970	5,310	75,837	保険
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING		—	1,280	1,743	24,895	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENCENT HOLDINGS LTD		136	346	9,618	137,356	ソフトウェア・サービス
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS		—	1,150	432	6,174	ヘルスケア機器・サービス
CHINA RAILWAY SIGNAL & COMMUNICATION		1,413	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IMAX CHINA HOLDING INC		245	361	1,270	18,145	メディア
BOC AVIATION LTD		168	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	11,108	14,327	25,331	361,732	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	8	—	< 14.2 % >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
OLAM INTERNATIONAL LTD		450	—	—	—	食品・生活必需品小売り
FIRST RESOURCES LTD		1,260	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L		510	—	—	—	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	2,220	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	—	< — % >	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
7-ELEVEN MALAYSIA HOLDINGS B		969	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	969	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< — % >	
(タイ)				千タイバート		
KASIKORNBANK PCL-NVDR		104	82	1,558	5,079	銀行
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN		105	461	8,759	28,554	銀行

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(タイ)	百株	百株	千タイバーツ	千円
CP ALL PCL-FOREIGN	3,130	—	—	—
小計	株数・金額	543	10,317	33,633
	銘柄数<比率>	2	—	<1.3%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ	
AYALA LAND INC	2,861	2,820	11,280	25,267
SM PRIME HOLDINGS INC	2,085	1,871	6,136	13,746
UNIVERSAL ROBINA CORP	163	—	—	—
SM INVESTMENTS CORP	76	80	6,223	13,941
PREMIUM LEISURE CORP	31,390	51,030	8,266	18,517
小計	株数・金額	55,801	31,907	71,472
	銘柄数<比率>	4	—	<2.8%>
(インドネシア)			千インドネシアルピア	
BANK MANDIRI PERSERO TBK	4,130	4,630	5,625,450	47,253
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	5,960	4,730	2,707,925	22,746
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	1,335	—	—	—
小計	株数・金額	9,360	8,333,375	70,000
	銘柄数<比率>	2	—	<2.7%>
(韓国)			千韓国ウォン	
LG HOUSEHOLD HEALTH CARE	1	2	238,800	23,760
SK HYNIX INC	—	169	968,987	96,414
NAVER CORPORATION	6	—	—	—
AMOREPACIFIC GROUP	8	—	—	—
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5	5	1,244,160	123,793
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	1	4	830,760	82,660
AMOREPACIFIC CORP	6	6	231,990	23,083
CUCKOO ELECTRONICS CO LTD	—	8	135,520	13,484
小計	株数・金額	197	3,650,217	363,196
	銘柄数<比率>	6	—	<14.3%>
(台湾)			千新台幣ドル	
BASSO INDUSTRY CORP	—	660	5,603	20,732
LARGAN PRECISION CO LTD	—	20	9,670	35,779
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,556	2,066	42,779	158,283
GINKO INTERNATIONAL CO LTD	70	—	—	—
小計	株数・金額	2,746	58,052	214,795
	銘柄数<比率>	3	—	<8.4%>
(インド)			千インドルピー	
GRASIM INDUSTRIES LIMITED	0.02	—	—	—
INDUSIND BANK LTD	—	130	19,328	33,631
TITAN CO. LTD.	188	93	4,405	7,666
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	265	324	50,283	87,493
HCL TECHNOLOGIES LTD	300	85	7,352	12,792
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD	424	27	1,538	2,677
AUROBINDO PHARMA LTD	—	159	8,508	14,805
BIOCON LTD	—	68	6,389	11,117
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	26	—	—	—
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	110	—	—	—
ITC LTD	422	1,313	40,612	70,666
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	33	—	—	—
SUN TV NETWORK LTD	—	144	11,704	20,366
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	—	160	8,996	15,653
IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPER	668	545	12,380	21,542

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

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	
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	
HDFC BANK LIMITED		167	163	26,571	46,234	銀行
JUST DIAL LTD		47	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AXIS BANK LTD		162	—	—	—	銀行
GRASIM INDUSTRIES LTD		—	19	2,150	3,741	素材
WELSPUN INDIA LTD		—	1,343	11,295	19,654	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	2,818	4,579	211,518	368,041	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	14	—	<14.5%>	
(カタール)				千カタールリアル		
QATAR NATIONAL BANK		—	11	172	5,285	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	11	172	5,285	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.2%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
FIRSTSTRAND LTD		—	1,030	5,267	45,723	各種金融
NASPERS LTD-N SHS		49	18	5,233	45,424	メディア
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD.		202	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	251	1,049	10,500	91,147	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.6%>	
(アラブ首長国連邦)				千アラブディルハム		
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		—	1,362	991	30,114	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,362	991	30,114	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	74,234	93,953	—	2,511,497	
	銘 柄 数 < 比 率 >	77	68	—	<98.6%>	

(注) 邦貨換算金額は、当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。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

第12期(決算日2016年12月20日)
(計算期間：2015年12月22日～2016年12月20日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運 用 方 針	長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。
主 要 運 用 対 象	主として新興国の株式に投資します。
組 入 制 限	①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0005

東京都千代田区丸の内一丁目8番3号 丸の内トラストタワー本館

お問合せ先 お客様窓口

電 話 番 号 03-3240-8608

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <http://www.abglobal.co.jp>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率					
8期(2012年12月20日)	12,479	35.0%	14,482.29	31.3%	97.0%	—	—	—	百万円 2,651
9期(2013年12月20日)	15,873	27.2%	17,309.91	19.5%	99.0%	—	—	—	2,091
10期(2014年12月22日)	19,232	21.2%	19,351.93	11.8%	96.8%	—	—	—	1,682
11期(2015年12月21日)	17,673	△ 8.1	16,818.69	△ 13.1	98.8%	—	—	—	1,506
12期(2016年12月20日)	18,456	4.4	17,922.87	6.6	99.2%	—	—	—	2,162

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券、オプション証券等を含みます。

(注) 株式先物比率は買建比率－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		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2015年12月21日	17,673	—	16,818.69	—	98.8	—	—	—
12月末	17,705	0.2	16,969.66	0.9	98.2	—	—	—
2016年1月末	16,088	△ 9.0	15,364.06	△ 8.6	96.8	—	—	—
2月末	15,101	△ 14.6	14,814.26	△ 11.9	96.8	—	—	—
3月末	16,696	△ 5.5	16,586.35	△ 1.4	96.4	—	—	—
4月末	16,428	△ 7.0	16,353.77	△ 2.8	97.2	—	—	—
5月末	16,514	△ 6.6	15,863.60	△ 5.7	98.0	—	—	—
6月末	15,695	△ 11.2	15,072.00	△ 10.4	97.5	—	—	—
7月末	16,740	△ 5.3	16,343.27	△ 2.8	96.6	—	—	—
8月末	17,201	△ 2.7	16,608.32	△ 1.3	96.9	—	—	—
9月末	17,255	△ 2.4	16,571.82	△ 1.5	94.8	—	—	—
10月末	17,477	△ 1.1	17,008.48	1.1	97.4	—	—	—
11月末	17,761	0.5	17,336.07	3.1	98.8	—	—	—
(期 末)								
2016年12月20日	18,456	4.4	17,922.87	6.6	99.2	—	—	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※当ファンドが保有する「債券」には、実質的に株式に近い値動きをする株式関連商品を含みます。

※参考指数について
・「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）」は、原則として基準価額計算前日付けのMSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付けの円ドル・レート（株式会社三菱東京UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）を用いて円換算したものです。ここでは当マザーファンドの当初設定日（2005年9月21日）を10,000として指数化しております。

運用経過

ABエマージング・グロース株式マザーファンド（以下「当マザーファンド」ということがあります。）の運用状況をご報告いたします。

期中の基準価額等の推移

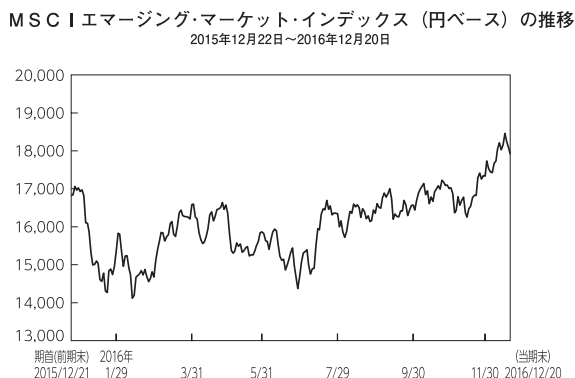
(2015年12月22日～2016年12月20日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比+4.4%と、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）の同+6.6%を下回るパフォーマンスとなりました。

○基準価額の主な変動要因

成長の可能性が高いと判断し保有した新興国株式が、期初から2016年2月半ばにかけて下落したことなどから、基準価額は下落しました。その後は、保有した新興国株式がおおむね堅調に推移したほか、11月以降は為替の円安傾向も加わり、基準価額は上昇しました。



投資環境

(2015年12月22日～2016年12月20日)

【株式市場】

新興国株式市場は、期初から2016年1月にかけては、中国経済の成長鈍化による世界経済の縮小懸念や原油の供給過剰が世界的な金融市場の混乱の火種となるなか、投資家のリスク回避指向が高まり下落しました。2月には、石油産出国による供給抑制合意を受けて原油価格が安定したことなどから反発し、4月中旬にかけては、世界的な景況感の改善や米連邦準備理事会（FRB）が利上げに対して慎重な姿勢を見せたことなどをを受けて堅調に推移しました。その後9月上旬にかけても、中国経済の健全性に対する新たな懸念やFRBが事前予想に反して利上げの速度を上げる可能性を示したことなどから一時的に下落する局面もあったものの、世界的な景況感の改善などを好感し、堅調に推移しました。しかし、9月中旬以降は、世界的な金融不安や原油価格の動向などを背景に、軟調に推移しました。米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の政策により、米国の利上げペースが加速するとの見方や、ドル高進行も重しとなりました。

【為替市場】

円ドル相場は、期初から、原油安、株安、米国金利の低下などを背景に世界的にリスク回避姿勢が強まり、円高ドル安基調となりました。2016年4月以降は、日本銀行（日銀）が期待に反して金融緩和を見送ったことなどを受け一段と円高ドル安が進みました。FRBの利上げ先送り期待や日銀の量的金融緩和縮小懸念、米国大統領選挙への思惑なども円高ドル安基調を後押ししました。しかし、11月に米国のトランプ政権の誕生が決まった翌日以降反転し、期末にかけて急激に円安ドル高が進みました。期末は1ドル＝117円台となりました。

運用概況

(2015年12月22日～2016年12月20日)

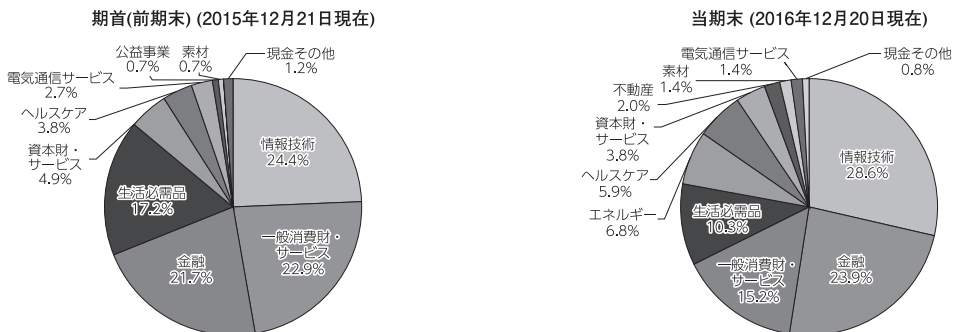
当マザーファンドは、エマージング諸国の株式を対象に、市場予想を上回る成長が期待され、優れたコーポレート・ガバナンスを有する企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。

運用にあたっては、当期も引き続き、ファンダメンタルズ分析をベースとして市場で過小評価された潜在成長力を有する企業に投資する方針で臨みました。その結果、セクター配分においては、エネルギー・セクターや情報技術セクターなどの組入比率が上昇する一方、一般消費財・サービス・セクターや生活必需品セクターなどの組入比率が減少しました。国別においては、韓国やロシアなどの組入比率が上昇する一方、南アフリカや香港などの組入比率が減少しました。

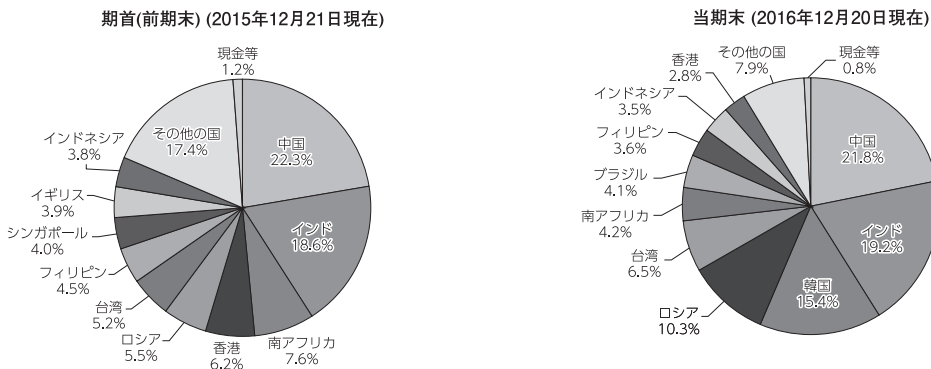
個別銘柄では、インドのメディア企業のサンTVネットワークなどを新規に買い付けたほか、中国のeコマースのアリババなどを買い増しました。一方、イギリスのたばこメーカーのブリティッシュ・アメリカン・タバコなどを全て売却したほか、インドのソフトウェア会社のタタ・コンサルタンシー・サービスズなどを一部売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

当マザーファンドのセクター別組入比率



当マザーファンドの国別組入比率



※組入比率はABエマージング・グロース株式マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS) の分類で区分しています。

国別配分は、発行体の国籍や事業基盤を考慮して区分しています。

今後の運用方針

新興国市場では国やセクター間、企業間のファンダメンタルズの格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。当ファンドでは個別企業のファンダメンタルズにフォーカスし、長期的な観点から高いクオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点的に投資していく考えです。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的および政治的リスクのある国については慎重に対応します。

当マザーファンドが採用する地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年12月22日～2016年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 31 (31)	% 0.186 (0.186)	(a) 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 売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	18 (18)	0.110 (0.110)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	47 (43) (3)	0.278 (0.257) (0.021)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 その他は、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	96	0.574	
期中の平均基準価額は、16,721円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）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。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 各比率は、1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2015年12月22日～2016年12月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,507 (142)	千米ドル 3,979 (—)	百株 1,131	千米ドル 2,614
	メキシコ	1,137	千メキシコペソ 1,280	2,495	千メキシコペソ 3,108
	ブラジル	1,932 (7)	千ブラジルレアル 4,406 (23)	991 (—)	千ブラジルレアル 2,038 (23)
	チリ	400 (60)	千チリペソ 48,869 (3,714)	781 (30)	千チリペソ 118,710 (705)
	コロンビア	308	千コロンビアペソ 705,846	182	千コロンビアペソ 212,650
	イギリス	84	千英ポンド 324	270	千英ポンド 723
	トルコ	25	千トルコリラ 128	—	千トルコリラ —
	ポーランド	6	千ポーランドズロチ 165	—	千ポーランドズロチ —
	香港	20,242 (55)	千香港ドル 18,870 (65)	14,144 (—)	千香港ドル 13,788 (65)
	シンガポール	905	千シンガポールドル 178	4,443	千シンガポールドル 813
	マレーシア	—	千マレーシアリンギット —	969	千マレーシアリンギット 145
	タイ	683	千タイバーツ 4,239	3,130	千タイバーツ 17,969
	フィリピン	21,546 (38)	千フィリピンペソ 12,197 (2,257)	421 (—)	千フィリピンペソ 8,533 (2,257)
	インドネシア	6,345	千インドネシアルピア 4,811,336	4,090	千インドネシアルピア 2,925,289
	韓国	205	千韓国ウォン 3,259,601	10	千韓国ウォン 840,149
	台湾	1,460 (0.38)	千新台幣ドル 21,488 (12)	487	千新台幣ドル 10,793
	インド	3,951 (211)	千インドルピー 141,050 (4,486)	685 (0.02)	千インドルピー 64,202 (4,486)
	南アフリカ	73	千南アフリカランド 7,129	560	千南アフリカランド 15,325
	アラブ首長国連邦	1,894	千アラブディルハム 1,235	—	千アラブディルハム —

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) () 内は株式分割、予約権行使(株式転換)、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) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) —印は該当なし。

○株式売買比率

(2015年12月22日～2016年12月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,918,666千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,610,400千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.81

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。
(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建資産は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。
(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2015年12月22日～2016年12月20日)

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

(2016年12月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業 種 等
			評価額	金額	
銘柄	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	業 種 等
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	7	110	985	115,431	ソフトウェア・サービス
CHINA DISTANCE EDUCATION ADR	—	12	12	1,478	消費者サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	70	64	269	31,563	消費者サービス
TAL EDUCATION GROUP ADR	79	—	—	—	消費者サービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	143	—	—	—	小売
YUM! BRANDS INC	44	—	—	—	消費者サービス
CREDICORP LTD	21	26	408	47,877	銀行
BAIDU INC-SPON ADR	17	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS INC	—	38	424	49,779	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR	15	37	152	17,907	小売
51JOB INC-ADR	30	—	—	—	商業・専門サービス
JD.COM INC ADR	31	—	—	—	小売
QIWI PLC-SPONSORED ADR	45	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TARENA INTERNATIONAL INC ADR	—	214	325	38,166	消費者サービス
TERRAFORM GLOBAL INC	161	—	—	—	公益事業
YANDEX NV-A	52	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GRASIM INDUSTRIES-REG S GDR	10	218	264	31,007	素材
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	74	—	—	—	運輸
LENTA LTD-REG S	386	457	356	41,756	食品・生活必需品小売り
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	57	—	—	—	食品・生活必需品小売り
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	—	27	357	41,904	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR	—	69	380	44,582	エネルギー
SBERBANK-SPONSORED ADR	—	378	441	51,736	銀行
X5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	—	112	361	42,364	食品・生活必需品小売り
小 計	株数・金額	1,249	1,768	4,741	555,555
	銘柄数<比率>	17	13	—	<25.7%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
GRUPO GICSA SA DE CV	1,358	—	—	—	不動産
小 計	株数・金額	1,358	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
KROTON EDUCACIONAL SA	305	847	1,035	35,998	消費者サービス
ESTACIO PARTICIPACOES SA	158	154	222	7,739	消費者サービス
CIELO SA	—	268	694	24,141	ソフトウェア・サービス
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	94	236	620	21,587	保険
小 計	株数・金額	557	1,505	2,572	89,466
	銘柄数<比率>	3	4	—	<4.1%>
(チリ)			千チリペソ		
PARQUE ARAUCO S.A.	351	—	—	—	不動産
小 計	株数・金額	351	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(コロンビア)			千コロンビアペソ		
BANCO DAVIVIENDA SA Pfd	133	343	1,030,530	40,190	銀行

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

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
(コロンビア)		百株	百株	千コロンビアペソ	千円
CEMEX LATAM HOLDINGS SA		84	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	217	343	1,030,530	40,190
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.9%>
(イギリス)				千英ポンド	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		64	—	—	—
UNILEVER PLC		24	—	—	—
APR ENERGY PLC		97	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	186	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	—	<—%>
(トルコ)				千トルコリラ	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		—	25	124	4,145
小 計	株 数 ・ 金 額	—	25	124	4,145
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.2%>
(ポーランド)				千ポーランドズロチ	
KRUK SA		—	6	155	4,279
小 計	株 数 ・ 金 額	—	6	155	4,279
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.2%>
(香港)				千香港ドル	
CHINA MOBILE LTD		100	—	—	—
HENGAN INTL GROUP CO LTD		260	—	—	—
CNOOC LTD		—	3,960	3,960	59,756
MELCO INTERNATIONAL DEVELOP.		740	—	—	—
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		720	5,160	2,848	42,981
NAGACORP LTD		740	—	—	—
IND & COMM BANK OF CHINA-H		860	3,130	1,427	21,537
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		—	232	653	9,854
PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD		950	—	—	—
AIA GROUP LTD		656	670	2,937	44,333
TENCENT HOLDINGS LTD		275	305	5,557	83,856
CAR INC		1,002	—	—	—
CHINA RAILWAY SIGNAL & COMMUNICATION		1,413	—	—	—
IMAX CHINA HOLDING INC		140	281	1,079	16,282
BOC AVIATION LTD		—	271	1,043	15,744
小 計	株 数 ・ 金 額	7,856	14,009	19,506	294,347
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	8	—	<13.6%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
OLAM INTERNATIONAL LTD		1,143	—	—	—
FIRST RESOURCES LTD		355	—	—	—
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L		2,040	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	3,538	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	—	<—%>
(マレーシア)				千マレーシアリンギット	
7-ELEVEN MALAYSIA HOLDINGS B		969	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	969	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(タイ)				千タイバーツ	
KASIKORNBANK PCL-NVDR		104	104	1,778	5,797
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN		105	182	3,130	10,205
CP ALL PCL-FOREIGN		2,524	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	2,733	286	4,908	16,002
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.7%>

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

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
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピンペソ	千円	
AYALA LAND INC		2,861	3,973	12,395	29,006	不動産
SM PRIME HOLDINGS INC		1,383	2,085	5,671	13,270	不動産
UNIVERSAL ROBINA CORP		376	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SM INVESTMENTS CORP		52	138	8,847	20,704	資本財
PREMIUM LEISURE CORP		31,390	51,030	5,970	13,970	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	36,063	57,226	32,885	76,951	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<3.6%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK		1,845	4,630	5,011,975	44,105	銀行
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK		845	—	—	—	小売
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE		4,970	6,620	3,475,500	30,584	電気通信サービス
SURYA CITRA MEDIA PT TBK		1,335	—	—	—	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	8,995	11,250	8,487,475	74,689	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<3.5%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
LG HOUSEHOLD HEALTH CARE		1	4	422,870	41,737	家庭用品・パーソナル用品
SK HYNIX INC		—	153	694,407	68,537	半導体・半導体製造装置
AMOREPACIFIC GROUP		—	8	106,112	10,473	家庭用品・パーソナル用品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		1	6	1,202,650	118,701	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF		1	2	400,400	39,519	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMOREPACIFIC CORP		—	12	393,250	38,813	家庭用品・パーソナル用品
CUCKOO ELECTRONICS CO LTD		—	10	143,380	14,151	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	4	199	3,363,069	331,934	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	7	—	<15.4%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
BASSO INDUSTRY CORP		—	660	5,781	21,218	耐久消費財・アパレル
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		16	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		1,436	1,766	32,241	118,325	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	1,453	2,426	38,022	139,543	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<6.5%>	
(インド)				千インドルピー		
GRASIM INDUSTRIES LIMITED		0.02	—	—	—	素材
TITAN CO. LTD.		188	134	4,249	7,394	耐久消費財・アパレル
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		196	283	35,384	61,568	銀行
HCL TECHNOLOGIES LTD		248	314	25,976	45,198	ソフトウェア・サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD		115	419	26,531	46,164	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUROBINDO PHARMA LTD		—	67	4,723	8,218	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOCON LTD		—	68	6,576	11,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE		26	—	—	—	各種金融
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD		106	11	2,700	4,699	ソフトウェア・サービス
ITC LTD		330	1,075	24,411	42,476	食品・飲料・タバコ
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD		—	33	4,357	7,582	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUN TV NETWORK LTD		—	183	8,902	15,489	メディア
MAX FINANCIAL SERVICES LTD		—	56	3,146	5,475	保険
IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPER		425	1,305	25,819	44,926	資本財
MUTHOOT FINANCE LTD		84	—	—	—	各種金融
HDFC BANK LIMITED		148	215	28,270	49,190	銀行
TATA MOTORS LTD-A-DVR		68	—	—	—	自動車・自動車部品
JUST DIAL LTD		48	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AXIS BANK LTD		272	162	7,618	13,256	銀行
AJANTA PHARMA LTD		—	17	3,084	5,366	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

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
(インド)		百株	百株	千インドルビー	千円
GRASIM INDUSTRIES LTD		—	0.1	8	14
WELSPUN INDIA LTD		—	1,388	9,423	16,396
小 計	株 数 ・ 金 額	2,260	5,737	221,184	384,860
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	17	—	<17.8%>
(南アフリカ)				千南アフリカランド	
BIDVEST GROUP LIMITED		24	—	—	—
NASPERS LTD-N SHS		40	55	10,928	90,594
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD.		177	—	—	—
FINANCIERE RICHEMONT-DEP REC		300	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	542	55	10,928	90,594
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	<4.2%>
(アラブ首長国連邦)				千アラブディルハム	
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		—	1,894	1,313	41,863
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,894	1,313	41,863
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.9%>
合 計	株 数 ・ 金 額	68,336	96,735	—	2,144,426
	銘 柄 数 < 比 率 >	78	64	—	<99.2%>

(注) 邦貨換算金額は、当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。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2016年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,144,426	98.5
コール・ローン等、その他	33,038	1.5
投資信託財産総額	2,177,464	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (2,156,482千円) の投資信託財産総額 (2,177,464千円) に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、当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。なお、邦貨換算に使用した為替レートは、1米ドル=117.18円、1ブラジルレアル=34.78円、100コロンビアペソ=3.90円、1トルコリラ=33.18円、1ポーランドズロチ=27.59円、1香港ドル=15.09円、1タイバーツ=3.26円、1フィリピンペソ=2.34円、100インドネシアルピア=0.88円、100韓国ウォン=9.87円、1新台湾ドル=3.67円、1インドルビー=1.74円、1南アフリカランド=8.29円、1アラブディルハム=31.88円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,198,077,219
コール・ローン等	21,703,478
株式(評価額)	2,144,426,234
未収入金	31,947,507
(B) 負債	35,769,703
未払金	35,769,688
未払利息	15
(C) 純資産総額(A－B)	2,162,307,516
元本	1,171,570,080
次期繰越損益金	990,737,436
(D) 受益権総口数	1,171,570,080口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,456円

(注) 期首元本額852,308,238円、期中追加設定元本額410,146,430円、期中一部解約元本額90,884,588円。当期末現在における1口当たり純資産額1,8456円。

(注) 当期末現在において、当親投資信託受益証券を組み入れているベビーファンドの組入元本額の内訳は、下記のとおりです。

<組入元本額の内訳>

アライアンス・パーンスタイン・エマージング成長株ファンド (適格機関投資家専用)

1,171,570,080円

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2015年12月22日～2016年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	24,053,277
受取配当金	24,009,143
受取利息	51,960
支払利息	△ 7,826
(B) 有価証券売買損益	114,467,348
売買益	408,496,809
売買損	△294,029,461
(C) 保管費用等	△ 4,948,671
(D) 当期損益金(A+B+C)	133,571,954
(E) 前期繰越損益金	653,934,764
(F) 追加信託差損益金	264,746,130
(G) 解約差損益金	△ 61,515,412
(H) 計(D+E+F+G)	990,737,436
次期繰越損益金(H)	990,737,436

(注) 損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）

《第21期》決算日2017年6月7日

[計算期間：2016年12月8日～2017年6月7日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。
主要投資対象	当ファンド
	シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド
組入制限	MSCIエマージング・マーケット・インデックスの構成国の株式とします。
	当ファンド
分配方針	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド
株主	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド
分	毎決算時（毎年6月および12月の各7日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入および売買益（評価益を含みます。）等から、市況動向等を勘案して決定します。なお、分配対象額が少額の場合等には分配を行わない場合があります。
	株主

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIエマージング・マーケット・インデックス*		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	(円ベース)	期中騰落率				
	円	円	%		%		%	%	百万円
17期（2015年6月8日）	11,253	130	2.0	123,248.75	2.8	95.7	—	2.4	186
18期（2015年12月7日）	9,433	135	△15.0	100,103.79	△18.8	95.6	—	2.5	153
19期（2016年6月7日）	8,323	10	△11.7	88,401.44	△11.7	95.5	—	2.1	134
20期（2016年12月7日）	9,245	100	12.3	98,365.38	11.3	96.2	—	2.0	129
21期（2017年6月7日）	10,673	60	16.1	111,269.99	13.1	94.9	—	2.0	815

(注) 基準価額、税込み分配金は1万円当たり。
(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

*当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の基準となる指標のことです。
MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。
当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。
MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額			MSCIエマージング・マーケット・インデックス*		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		(円ベース)	騰落率			
	円	%	%		%		%	%
(期首) 2016年12月7日	9,245	—	—	98,365.38	—	96.2	—	2.0
12月末	9,465	2.4	1.7	99,999.91	1.7	94.9	—	2.0
2017年1月末	9,870	6.8	5.6	103,918.66	5.6	92.9	—	1.9
2月末	10,032	8.5	7.6	105,842.08	7.6	92.7	—	1.8
3月末	10,333	11.8	10.6	108,764.50	10.6	94.7	—	1.9
4月末	10,470	13.3	10.8	109,026.70	10.8	95.1	—	1.9
5月末	10,832	17.2	14.1	112,266.44	14.1	95.7	—	2.0
(期末) 2017年6月7日	10,733	16.1	13.1	111,269.99	13.1	94.9	—	2.0

(注) 基準価額は1万円当たり。
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。
(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

○当期の運用経過

◎基準価額等の推移

期首9,245円でスタートした基準価額は、10,673円（分配金込み）で期末を迎え、期首比16.1%の上昇となりました。

◎市況

当期、世界の株式市場は、上昇して終わりました。米国の大統領選挙においてトランプ氏が選出されたことを受け、新体制による積極的な財政出動が米国の経済成長につながるとの見方から、米国のリフレ政策期待を反映した市場の動きとなりました。米連邦準備制度理事会（FRB）は2016年12月および2017年3月に0.25%ずつ利上げを行いました。米ドルは、米大統領選挙後には上昇しましたが、その後金融正常化のペースが早まるとの見方が後退するなかで弱含み展開となりました。欧州では、欧州中央銀行（ECB）が資産買入れプログラムを期間延長する一方、規模は縮小するとの決定がなされました。このような環境下、エマージング株式市場は上昇し、先進国株式市場を上回りました。

株式市場別では、グローバル経済成長の改善の恩恵を受けて、輸出が市場予想を上回って増加した韓国が堅調となりました。欧州地域も同様の恩恵を受けたほか、4月下旬以降域内の政治リスクが緩和したことが追い風となり、ポーランド、ハンガリーの株式市場が上昇しました。インドは、高額紙幣廃止の影響が懸念されたにも関わらず堅調な経済成長を示したことや、地方議会選挙での与党勝利により、モディ政権による経済改革進展への期待が高まったことを受けて上昇しました。ブラジルは、景気回復期待や、中央銀行による利下げが好感され、5月半ばまでは堅調に推移しましたが、テメル大統領が汚職事件の隠蔽に関与したとの疑惑が持ち上がったことで、当期末にかけては下落基調となり、当期の上昇幅を縮めました。グローバルの流動性逼迫による影響を受けやすいトルコや南アフリカは、米ドルの下落により恩恵を受けました。ロシアは、前期末の大幅上昇の反動で当期前半は弱含んだほか、エネルギー価格が下落したことや、トランプ米大統領の就任により高まっていた米露関係の早期改善期待が徐々に後退していったことが市場の重しとなりました。（株式市場の騰落について、円ベースで記載しております。）

当期を通じ、ファンドではシュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドを高位に組入れ、期中の実質株式組入比率は概ねフルインベストメントを維持しました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは期首に比べ13.1%の上昇となり、ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを3.0%上回る運用成果となりました。

○収益分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、1万口当たり課税前で60円とさせていただきます。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○今後の運用方針

エマージング諸国にとって向かい風になり得る指標やイベントに対する懸念は、足元和らいでいます。米国の在庫循環の2017年後半の見通しは、1－3月期時点では減速が見られたものの、足元は改善傾向となっています。また、欧州の政治に関する不透明感は薄れ、欧州地域の経済成長見通しは上方修正されています。このような改善はグローバル貿易に対する支えとなり、エマージング諸国にも好影響を与えようと考えます。

一方で、中国における金融環境の引き締め状況およびそれが中国の経済成長に与える影響については注視しています。金融レバレッジ解消という目的自体は重要ではありますが、過度な流動性引き締めは経済成長減速のリスクを高めます。貿易額は今後コモディティ価格が下落する場合には多少減少していく可能性があると考えます。中国の経済活動が弱まると、直近改善が見られていたグローバル貿易の減少や景況感の悪化につながり、エマージング諸国に影響を及ぼす可能性があります。しかしながら、秋に中国共産党大会を控えていることもあり、中国経済は引き続き下支えされるとみています。必要な場合には中国当局がサポートを増加させられると考えられます。

エマージング市場は年初来堅調に推移していますが、株価水準は引き続き他の資産クラスに比べて相対的に魅力的な水準にあるとみています。また、業績見通しの上方修正に伴い、ROEにも改善の兆しが表れてきています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年12月 8 日～2017年 6 月 7 日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社)	53円 (48)	0.517% (0.469)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・ 基準価額の算出ならびに公表 ・ 運用報告書・有価証券報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
(販売会社)	(1)	(0.005)	・ 運用報告書等各種書類の交付
(受託会社)	(4)	(0.043)	・ 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等 ・ ファンドの財産保管・管理 ・ 委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	6	0.062	(b) 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 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)	(6)	(0.062)	
(c) 有価証券取引税	5	0.050	(c) 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)	(5)	(0.050)	
(d) その他費用 (保管費用)	23 (20)	0.223 (0.198)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(3)	(0.026)	・ 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)	・ その他は、金銭信託手数料
合計	87	0.852	
期中の平均基準価額は、10,167円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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。
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている観投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（観投資信託を除く。）が支払った費用を含みません。
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2016年12月 8 日～2017年 6 月 7 日)

観投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口	金 額	口	金 額
	千口	千円	千口	千円
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	469,527	909,473	143,068	289,289

(注) 単位未満は切捨て。

○ 株 式 売 買 比 率

(2016年12月 8 日～2017年 6 月 7 日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,482,846千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,908,056千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.58

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注) 単位未満は切捨て。

○ 利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 等

(2016年12月 8 日～2017年 6 月 7 日)

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。

〇組入資産の明細

(2017年6月7日現在)

親投資信託残高

	期首(前期末)	当期		期末
	口数	口数	評価額	口数
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	74,989	千口	401,448	千口
				823,329

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

〇投資信託財産の構成

(2017年6月7日現在)

項 目	当期		期末
	評価額	比率	%
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	823,329		100.0
投資信託財産総額	823,329		100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（6,311,735千円）の投資信託財産総額（6,466,446千円）に対する比率は97.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をお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米ドル＝109.53円、1メキシコペソ＝6.00円、1ブラジルレアル＝33.40円、1チリペソ＝0.1638円、1ユーロ＝123.46円、1英ポンド＝141.40円、1トルコリラ＝31.17円、1ハンガリーフォリント＝0.4006円、1ポーランドズロチ＝29.43円、1香港ドル＝14.05円、1タイバーツ＝3.22円、1韓国ウォン＝0.936円、1台湾ドル＝3.64円、1インドルピー＝1.71円、1エジプトポンド＝6.04円、1南アフリカランド＝8.54円、1UAEディルハム＝29.88円です。

〇資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年6月7日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	823,329,957円
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド(評価額)	823,329,957
(B) 負 債	7,558,305
未払収益分配金	4,585,806
未払信託報酬	2,825,403
その他未払費用	147,096
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	815,771,652
元 本	764,301,080
次 期 繰 越 損 益 金	51,470,572
(D) 受 益 権 総 口 数	764,301,080口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,673円

【元本増減】

期首元本額	140,447,717円
期中追加設定元本額	895,718,889円
期中一部解約元本額	271,865,526円

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドは、外貨建資産の運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

〇損益の状況 (2016年12月8日～2017年6月7日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	54,635,749円
売 買 損 益	70,622,230
売 買 損 益	△ 15,986,481
(B) 信 託 報 酬 等	△ 2,972,499
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	51,663,250
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	8,537,021
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,143,893
(配 当 等 相 当 額)	(338,999,023)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△343,142,916)
(F) 計 (C＋D＋E)	56,056,378
(G) 収 益 分 配 金	△ 4,585,806
次 期 繰 越 損 益 金 (F＋G)	51,470,572
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,143,893
(配 当 等 相 当 額)	(339,801,772)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△343,945,665)
分 配 準 備 積 立 金	55,614,465

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)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います。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（5,403,853円）、費用控除後の有価証券等損益額（29,514,788円）、信託約款に規定する収益調整金（339,801,772円）および分配準備積立金（25,281,630円）より分配対象収益は400,002,043円（10,000口当たり5,233円）であり、うち4,585,806円（10,000口当たり60円）を分配金額としております。

シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド

《第11期》決算日2016年11月15日

[計算期間：2015年11月17日～2016年11月15日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首17,475円でスタートした基準価額は、16,282円で期末を迎え、期首比6.8%の下落となりました。

◎ベンチマークとの比較

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、10.0%の下落で、当ファンドは、ベンチマークを3.2%上回りました。当期、ファンドはベンチマークを上回るパフォーマンスとなりました。

（プラス要因）

国別配分では、メキシコのアンダーウェイト、ロシアやブラジルのオーバーウェイトなどがプラス寄与となりました。当期後半は、ハンガリーのオーバーウェイトやフィリピンアンダーウェイトもプラス寄与となりました。銘柄選択では、中国の銘柄選択がプラス寄与となり、例えば、事業成長が見られたeコマース銘柄のTencent（情報技術）のオーバーウェイトや、教育サービス提供会社のNew Oriental Education & Technology Group（一般消費財・サービス）のオーバーウェイトなどが奏功しました。

（マイナス要因）

国別配分では、当期後半にトルコをオーバーウェイトとしていたことが、マイナスの影響となりました。銘柄選択では、ブラジルの銘柄選択がマイナスの影響となり、例えば、通貨レアル高が輸出関連企業に悪材料となる中、航空機メーカーのEmbraer（資本財）は、主要顧客の倒産やビジネスジェット部門の業績不振に伴う収益低迷が株価に重しとなり、オーバーウェイトがマイナスの影響となりました。また、南アフリカの銘柄選択がマイナスの影響となり、例えば、小売銘柄のWoolworths（一般消費財・サービス）のオーバーウェイトがマイナスの影響となりました。

*当ファンドは、約款でMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

当指数に関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。

MSCI Inc.は情報の確実性及び完全性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○1万口当たりの費用明細

（2015年11月17日～2016年11月15日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	20円	0.125%	(a) 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 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）	(20)	(0.125)	
(b) 有価証券取引税	16	0.100	(b) 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）	(16)	(0.100)	
(c) その他費用	79	0.490	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(79)	(0.488)	・ 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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(0)	(0.001)	・ その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI: Legal Entity Identifier）登録費用等
合計	115	0.715	
期中の平均基準価額は、16,137円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む。）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2015年11月17日～2016年11月15日)

株式

		買		付		売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
外	アメリ	百株	千米ドル			百株	千米ドル		
		6,311	8,104			4,015	5,742		
		(369)	(115)			(80)	(328)		
	メキシ		千米キシコペソ				千米キシコペソ		
	コ	396	6,737			1,237	14,038		
						()	(83)		
	ブラジ		千ブラジルリアル				千ブラジルリアル		
	ル	2,289	4,147			1,771	4,580		
		(232)	()						
	チリ	200	千チリペソ			—	千チリペソ		
国	ユー		千ユーロ				千ユーロ		
	ロ		247			666	165		
	ギリシ	751	千英ポンド			—	千英ポンド		
	ャ		93				—		
	イギリ	106	千トルコリラ				千トルコリラ		
	ス		2,351			2,090	2,242		
	トル	2,255	千チェココルナ				千チェココルナ		
	コ		—			5	2,981		
	チェ	—	千ハンガリーフォリント				千ハンガリーフォリント		
	コ		73,188			115	81,665		

投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
外	アメリカ		口		千米ドル		口		千米ドル
	SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC		—		—		1,980		255
	SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC		—		—		752		81
	小計		—		—		2,732		337

(注) 金額は受渡代金。
(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2016年11月15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)			百株		百株	千米ドル	千円	
ENERSIS AMERICAS - SPONS ADR			221		284	218	23,595	公益事業
EMPRESA NAC ELEC-CHIL-SP ADR			37		—	—	—	公益事業
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR			—		128	94	10,196	電気通信サービス
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR			106		80	180	19,500	銀行
TELEF BRASIL-ADR			152		295	375	40,546	電気通信サービス
YUM! BRANDS INC			53		—	—	—	消費者サービス
BANCOLOMBIA S. A. -SPONS ADR			—		56	186	20,107	銀行

銘柄		期首(前期末)		当		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額			
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円			
EMPRESA BRASILEIRA DE AE-ADR		117	—	—	—			資本財
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		43	—	—	—			食品・飲料・タバコ
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR		—	252	241	26,060			エネルギー
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		—	333	274	29,605			エネルギー
VALE SA-SP ADR		—	348	267	28,876			素材
BRF SA-ADR		—	227	333	35,948			食品・飲料・タバコ
BAIDU INC - SPON ADR		11	—	—	—			ソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		—	142	678	73,171			消費者サービス
MINDRAY MEDICAL INTL LTD-ADR		94	—	—	—			ヘルスケア機器・サービス
BANCO BRADESCO-ADR		—	402	341	36,870			銀行
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR		1,008	1,189	1,198	129,325			銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		854	1,421	1,323	142,750			銀行
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR		48	—	—	—			小売
LUXOFT HOLDING INC		44	—	—	—			ソフトウェア・サービス
AMBEV SA-SPN ADR		662	—	—	—			食品・飲料・タバコ
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		44	183	1,642	177,250			ソフトウェア・サービス
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR		—	68	187	20,249			銀行
JD.COM INC-ADR		118	—	—	—			小売
NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S		31	2	23	2,536			エネルギー
ROSNEFT PJSC-REG GDR		—	474	239	25,804			エネルギー
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG		50	134	57	6,219			銀行
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		118	167	456	49,271			食品・生活必需品小売り
MAGNIT PJSC-SPON GDR		47	—	—	—			食品・生活必需品小売り
MAIL.RU GROUP-GDR REGS		75	131	213	23,012			ソフトウェア・サービス
LUKOIL PJSC		57	170	788	85,100			エネルギー
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR		163	255	422	45,545			素材
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	4,163 23	6,749 22	9,746 —	1,051,548 <21.3%>		
(メキシコ)				千メキシコペソ				
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		924	—	—	—			銀行
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1		—	131	2,088	10,902			小売
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B		177	130	2,236	11,675			運輸
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	1,102 2	261 2	4,325 —	22,578 < 0.5%>		
(ブラジル)				千ブラジルリアル				
WEG SA		443	266	433	13,602			資本財
LOJAS RENNER S.A.		—	316	734	23,057			小売
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA		204	110	722	22,697			エネルギー
CCR SA		650	829	1,210	38,029			運輸
BR MALLS PARTICIPACOES SA		—	553	583	18,338			不動産
LOJAS AMERICANAS SA-PREF		422	480	812	25,507			小売
BM&FBOVESPA SA		—	203	340	10,680			各種金融
CIELO SA		342	—	—	—			ソフトウェア・サービス
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		321	—	—	—			保険
KLABIN SA - UNIT		—	332	561	17,644			素材
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT		—	42	78	2,460			公益事業
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	2,383 6	3,133 9	5,476 —	172,015 < 3.5%>		
(チリ)				千チリペソ				
S.A.C.I. FALABELLA		—	200	101,478	16,338			小売
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	— —	200 1	101,478 —	16,338 < 0.3%>		
(ユーロ・・・ギリシャ)				千ユーロ				
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		124	210	170	19,814			電気通信サービス
ユーロ計		株数・金額 銘柄数<比率>	124 1	210 1	170 —	19,814 < 0.4%>		

銘柄			期首 (前期末)		期 末		業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(イギリス)			百株	百株	千英ポンド	千円	
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC			—	106	84	11,408	素材
小 計	株 数	金 額	—	106	84	11,408	
	銘 柄 数	<比 率>	—	1	—	< 0.2%>	
(トルコ)					千トルコリラ		
AKBANK T. A. S.			1,349	1,701	1,315	43,211	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE			95	61	388	12,748	エネルギー
KOC HOLDING AS			999	846	1,037	34,094	資本財
小 計	株 数	金 額	2,443	2,609	2,741	90,054	
	銘 柄 数	<比 率>	3	3	—	< 1.8%>	
(チェコ)					千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS			5	—	—	—	銀行
小 計	株 数	金 額	5	—	—	—	
	銘 柄 数	<比 率>	1	—	—	< —%>	
(ハンガリー)					千ハンガリーフォリント		
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL			—	23	42,775	15,993	エネルギー
OTP BANK PLC			296	232	187,516	70,112	銀行
小 計	株 数	金 額	296	256	230,291	86,106	
	銘 柄 数	<比 率>	1	2	—	< 1.7%>	
(ポーランド)					千ポーランドズロチ		
BANK PEKAO SA			86	—	—	—	銀行
POLSKI KONCERN NAFTOWY SA			55	—	—	—	エネルギー
PKO BANK POLSKI SA			276	—	—	—	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE			7	114	315	8,283	保険
小 計	株 数	金 額	426	114	315	8,283	
	銘 柄 数	<比 率>	4	1	—	< 0.2%>	
(香港)					千香港ドル		
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE			2,780	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN			—	800	1,320	18,361	食品・飲料・タバコ
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H			18,508	15,108	8,052	112,011	エネルギー
CHINA UNICOM HONG KONG LTD			2,260	3,720	3,169	44,086	電気通信サービス
CHINA MOBILE LTD			1,295	1,350	11,340	157,739	電気通信サービス
CHINA LIFE INSURANCE CO-H			1,960	—	—	—	保険
TENCENT HOLDINGS LTD			1,328	1,032	19,876	276,479	ソフトウェア・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO			—	1,310	1,983	27,588	食品・飲料・タバコ
CHINA CONSTRUCTION BANK-H			27,742	21,812	11,909	165,665	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP			—	180	856	11,918	耐久消費財・アパレル
IND & COMM BK OF CHINA - H			6,545	—	—	—	銀行
ZHUIZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD			560	615	2,404	33,448	資本財
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H			2,048	2,116	5,776	80,353	保険
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H			4,130	—	—	—	公益事業
AIA GROUP LTD			1,990	1,542	7,370	102,527	保険
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN			—	165	1,135	15,790	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBIL-B			913	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数	金 額	72,059	49,750	75,195	1,045,970	
	銘 柄 数	<比 率>	13	12	—	< 21.2%>	
(タイ)					千タイバーツ		
KASIKORN BANK PCL-NVDR			898	984	16,531	50,420	銀行
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR			717	—	—	—	電気通信サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR			2,204	1,240	4,340	13,238	消費者サービス
THAI OIL PCL-NVDR			—	1,149	8,215	25,056	エネルギー
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR			—	850	4,972	15,166	素材
小 計	株 数	金 額	3,819	4,223	34,059	103,881	
	銘 柄 数	<比 率>	3	4	—	< 2.1%>	
(フィリピン)					千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC			3,063	—	—	—	不動産

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			
(フィリピン)			百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
SM INVESTMENTS CORP			150	—	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,213	—	—	—	—	—	
		2	—	—	—	< ー %>		
(インドネシア)				千インドネシアルピア				
BANK MANDIRI TBK		—	2,243	2,315,897	18,758	銀行		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	—	2,243	2,315,897	18,758			
		—	1	—	< 0.4 %>			
(韓国)				千韓国ウォン				
SAMSUNG FIRE & MARINE INS		10	—	—	—	保険		
LG CORP		49	41	244,968	22,708	資本財		
HYUNDAI MOTOR CO		68	55	731,148	67,777	自動車・自動車部品		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		21	19	3,082,705	285,766	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
KOREA ELECTRIC POWER CORP		65	—	—	—	公益事業		
SK TELECOM		—	13	284,487	26,371	電気通信サービス		
SK HYNIX INC		135	173	688,040	63,781	半導体・半導体製造装置		
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		73	—	—	—	銀行		
NCSOFT CORP		—	15	376,922	34,940	ソフトウェア・サービス		
LG CHEM LTD		26	28	659,635	61,148	素材		
HOTEL SHILLA CO LTD		33	—	—	—	小売		
HYUNDAI MOBIS		14	4	104,247	9,663	自動車・自動車部品		
S1 CORPORATION		29	—	—	—	商業・専門サービス		
SAMSUNG SDI CO LTD		—	10	94,873	8,794	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
POSCO		8	—	—	—	素材		
YUHAN CORP		—	5	119,133	11,043	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
HYUNDAI DEPT STORE CO		22	4	49,350	4,574	小売		
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF		2	11	111,830	10,366	自動車・自動車部品		
COWAY CO LTD		43	—	—	—	耐久消費財・アパレル		
CJ CGV CO LTD		—	29	194,993	18,075	メディア		
HANA FINANCIAL GROUP		204	203	692,134	64,160	銀行		
AMOREPACIFIC CORP		17	12	446,780	41,416	家庭用品・パーソナル用品		
SK INNOVATOIN CO LTD		14	—	—	—	エネルギー		
LG INNOTEK CO LTD		23	17	135,547	12,565	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES		—	35	242,107	22,443	資本財		
E-MART CO LTD		—	18	335,062	31,060	食品・生活必需品小売り		
DGB FINANCIAL GROUP INC		286	211	199,190	18,464	銀行		
SAMSUNG C&T CORPORATION		9	—	—	—	資本財		
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD		—	1	22,990	2,131	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
NAVER		10	9	684,082	63,414	ソフトウェア・サービス		
MEDY-TOX INC		—	3	130,088	12,059	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,172	924	9,630,316	892,730			
		22	22	—	<18.1 %>			
(台湾)				千台湾ドル				
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		143	—	—	—	耐久消費財・アパレル		
FORMOSA PLASTICS CORP		—	1,330	11,318	38,142	素材		
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR		5,050	2,480	8,270	27,872	半導体・半導体製造装置		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		4,930	4,590	82,859	279,237	半導体・半導体製造装置		
TAIWAN MOBILE CO LTD		1,640	1,480	15,614	52,619	電気通信サービス		
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		4,960	4,160	19,119	64,432	保険		
CTBC FINANCIAL HOLDING		3,204	—	—	—	銀行		
HON HAI PRECISION INDUSTRY		3,800	4,643	36,682	123,620	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		590	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD		—	720	5,227	17,615	電気通信サービス		
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP		1,530	—	—	—	半導体・半導体製造装置		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	25,850	19,404	179,091	603,539			
		9	7	—	<12.3 %>			

銘柄		期首(前期末)		当		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額			
		外貨	建金	額	邦貨	換算	金額	
(インド)		百株		百株	千円			
HDFC BANK LTD		549	336	42,916	68,666	銀行		
INFOSYS LTD		—	106	9,817	15,707	ソフトウェア・サービス		
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		87	51	26,333	42,133	自動車・自動車部品		
HINDUSTAN UNILEVER LTD		—	256	20,564	32,903	家庭用品・パーソナル用品		
AXIS BANK LTD		559	756	37,742	60,387	銀行		
SUN PHARMACEUTICAL INDUS		401	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
LUPIN LTD		178	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ULTRATECH CEMENT LTD		38	29	10,557	16,891	素材		
TATA CONSULTANCY SVCS LTD		199	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
TATA MOTORS LTD		378	386	19,618	31,389	自動車・自動車部品		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,391 8	1,923 7	167,550 —	268,080 < 5.4%>			
(エジプト)				千エジプトポンド				
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN		327	409	2,760	19,128	銀行		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	327 1	409 1	2,760 —	19,128 < 0.4%>			
(南アフリカ)				千南アフリカランド				
FIRSTSTRAND LTD		1,443	—	—	—	各種金融		
NASPERS LTD-N SHS		59	59	12,356	93,167	メディア		
MTN GROUP LTD		—	252	2,771	20,897	電気通信サービス		
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD		116	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		436	408	2,706	20,409	小売		
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD		—	257	3,702	27,918	銀行		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,056 4	976 4	21,537 —	162,391 < 3.3%>			
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム				
EMAAR PROPERTIES PJSC		5,024	2,844	1,820	53,570	不動産		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,024 1	2,844 1	1,820 —	53,570 < 1.1%>			
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	126,861 104	96,341 101	— —	4,646,200 <94.3%>			

(注) 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。
(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘 柄		期 首 (前期末)		当		期		末	
		口 数	口 数	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率		
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円			%	
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC		5,183	3,203	480	51,796			1.1	
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC		4,784	4,032	453	48,892			1.0	
合 計	口 数	9,967	7,235	933	100,689				
	銘 柄 数 <比率>	2	2	—	<2.0%>				

(注) 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。
(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2016年11月15日現在)

項	目	当 期 末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
株 式		4,646,200	94.0
投 資 証 券		100,689	2.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		197,550	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額		4,944,439	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。
(注) 当期末における外貨建純資産 (4,833,214千円) の投資信託財産総額 (4,944,439千円) に対する比率は97.8%です。
(注) 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米ドル=107.89円、1メキシコペソ=5.22円、1ブラジルレアル=31.41円、1チリペソ=0.161円、1ユーロ=116.20円、1英ポンド=134.89円、1トルコリラ=32.85円、1ハンガリーフォリント=0.3739円、1ポーランドズロチ=26.28円、1香港ドル=13.91円、1タイバーツ=3.65円、1インドネシアルピア=0.0081円、1韓国ウォン=0.0927円、1台湾ドル=3.37円、1インドルピー=1.60円、1エジプトポンド=6.99円、1南アフリカランド=7.54円、1UAEディルハム=29.43円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月15日現在)

項	目	当 期 末
(A) 資 産		5,004,299,281円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		172,333,830
株 式 (評価額)		4,646,200,956
投 資 証 券 (評価額)		100,689,725
未 収 入 金		83,569,125
未 収 配 当 金		1,505,645
(B) 負 債		77,454,640
未 払 金		75,483,860
未 払 解 約 金		1,965,949
そ の 他 未 払 費 用		4,831
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)		4,926,844,641
元 本		3,025,854,027
次 期 繰 越 損 益 金		1,900,990,614
(D) 受 益 権 総 口 数		3,025,854,027口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)		16,282円

【元本増減】
期首元本額 3,480,705,400円
期中追加設定元本額 633,431,861円
期中一部解約元本額 1,088,283,234円

【当マザーファンドの当期末における元本の内訳】
シュローダー・エマージング株式ファンド (3ヵ月決算型) 420,551,213円
シュローダー・エマージング株式ファンド (1年決算型) 2,495,581,908円
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF (適格機関投資家専用) 75,565,731円
シュローダー・エマージング株式ファンド (SMA専用) 34,155,175円

○損益の状況 (2015年11月17日～2016年11月15日)

項	目	当 期
(A) 配 当 等 収 益		100,483,084円
受 取 配 当 金		100,370,373
受 取 利 息		112,711
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益		△ 490,448,304
売 買 益		660,392,162
売 買 損		△1,150,840,466
(C) 保 管 費 用 等		△ 25,869,214
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)		△ 415,834,434
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		2,601,727,275
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金		373,386,941
(G) 解 約 差 損 益 金		△ 658,289,168
(H) 計 (D+E+F+G)		1,900,990,614
次 期 繰 越 損 益 金 (H)		1,900,990,614

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。