

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4期（決算日 2018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、2018年11月16日に第4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：03-6670-6711

（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

東京都中央区八丁堀2丁目23番1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)	11
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)	50
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)	67
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)	102
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)	105
いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)	124
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)	144
外国株計量運用ポートフォリオ (少人数私募)	189
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)	221
ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン	222
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)	242
インベスコ 欧州エクイティファンド	281
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)	297
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)	300
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)	334
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)	360

・ 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 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
(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
4期(2018年11月16日)	11,065	0		△ 3.6	98.7	38,526

(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

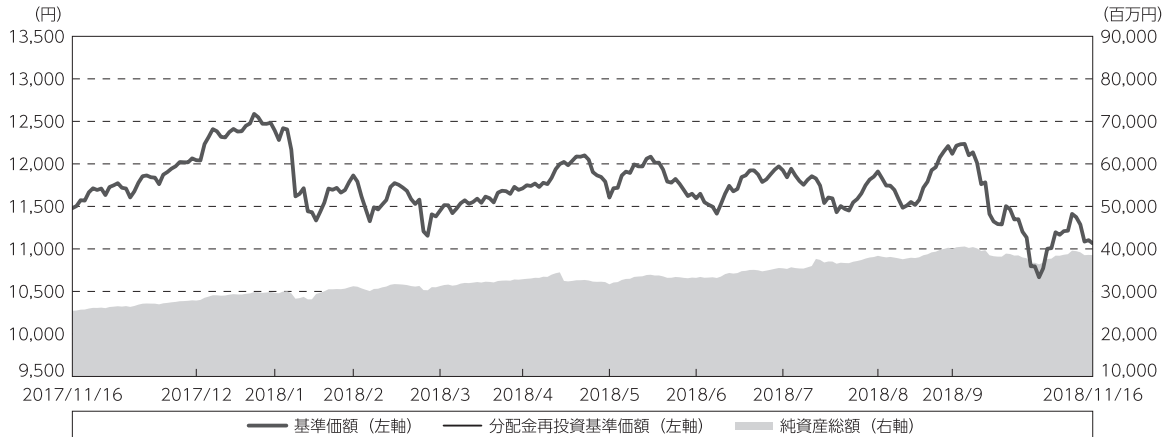
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2017年11月16日	11,479	—	—	98.5
11月末	11,728		2.2	98.7
12月末	12,043		4.9	99.1
2018年1月末	12,392		8.0	98.9
2月末	11,864		3.4	98.9
3月末	11,449		△0.3	98.8
4月末	11,712		2.0	99.0
5月末	11,604		1.1	98.9
6月末	11,595		1.0	98.6
7月末	11,924		3.9	98.8
8月末	11,911		3.8	98.9
9月末	12,118		5.6	99.0
10月末	10,771		△6.2	99.1
(期 末)				
2018年11月16日	11,065		△3.6	98.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2017年11月17日～2018年11月16日)

期中の基準価額等の推移



期 首：11,479円

期 末：11,065円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 3.6% (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(2017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11,479円の基準価額は、当期末に11,065円となり、騰落率は－3.6%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	8.5%	9.2%	+0.7%	-5.8%
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	7.0%	6.5%	-0.5%	-6.0%
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	16.3%	18.2%	+1.9%	-6.7%
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	6.3%	6.8%	+0.6%	-5.0%
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	4.6%	3.9%	-0.7%	-2.6%
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	13.7%	9.4%	-4.3%	+0.1%
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	3.8%	4.7%	+0.9%	+3.2%
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	15.4%	15.6%	+0.2%	+2.8%
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	4.7%	2.7%	-2.0%	-1.3%
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	2.2%	2.2%	-0.0%	+5.5%
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）	海外先進国株式	2.0%	1.8%	-0.2%	+9.2%
インベスコ 欧州エクイティファンド	海外先進国株式	2.1%	2.1%	-0.0%	-11.7%
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	2.4%	2.5%	+0.0%	-3.2%
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	2.4%	3.4%	+1.0%	-9.6%
アライアンス・バースタイン・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	4.5%	5.9%	+1.4%	-20.8%
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	2.5%	3.5%	+1.1%	-9.2%

※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）の表中の騰落率は分配金再投資後ベースでの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下落、TOPIX（配当込み）で－5.5%となりました。

期初は、企業の好調な決算が好感されたことや、米国の税制改革法案の進展などからの米国株高を受けて強含みで推移しましたが、米景気の過熱が意識されて米長期金利が上昇すると、過剰流動性相場となっていた米国株が下落に転じ、国内株式市場も追随する形で下落しました。

その後も、米中や米欧など貿易摩擦への懸念などから世界的にリスク選好度が低下、欧州政治情勢の不透明感やトルコの金融市場が不安定になったことなども重石となり、総じて上値の重い展開となりました。

国内株式市場は海外市場と比べて相対的に割安感が強かったこともあって一時は上昇基調への回帰もありましたが、米国で雇用等の経済指標が依然として強く、それを受けて米長期金利の上昇基調が継続したことなどから、株式市場は再度世界的に大きく調整し、国内株式市場も連れ安となりました。

期末にかけては、値ごろ感からの反発も見られましたが先行きへの警戒感が強く、概ねもみ合い弱含み中で期を終えることとなりました。

○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下落、MSCIコクサイ株式指数（米ドル建て）で－5.2%となりました。

期初は、米国の税制改革法案の進展などを受けて総じて強含みで推移しましたが、米景気の過熱感もあって米長期金利が上昇するとともに過剰流動性相場となっていた米国株は割高感が意識されて下落に転じました。先進国株式市場は、そうした米国株に追随する形で全般に下落、さらに米中貿易摩擦への懸念などから世界的にリスク選好度が低下する形となりました。

その後、相場はしばらく一進一退となりましたが、米国では雇用等の経済指標が依然として強く、それを受けて米長期金利の上昇基調が継続したことなどから株式市場は再度大きく調整しました。

期末にかけては、値ごろ感からの反発も一部見られましたが、概ね弱含みとなりました。

○新興国株式市場

当期の新興国株式市場は通期では横ばい、MSCI新興国株式指数（米ドル建て、配当込み）で＋0.03%となりました。

期初は、先進国株式市場の上昇や原油価格の上昇、中国の金融緩和などから、新興国株式市場は総じて強い動きとなりましたが、米長期金利の上昇、新興国のインフレや通貨安への懸念などから、新興国から米国等への資金還流の動きが意識されるなど、新興国株式市場は総じて弱い動きに転じました。

その後も、米中などの貿易摩擦への懸念や、原油価格が下げ止まらないこともあってリスクオフの流れが中心となり、新興国株式市場は上値の重い展開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0.2%の円安米ドル高、ユーロ円は3.0%の円高ユーロ安となりました。組入投資信託のうち、米ドル建てで海外資産に投資しているファンドについては為替の動きが若干のプラス要因に、ユーロ建てで投資しているファンドにはマイナス要因となりました。

当期、米国の債券市場において、株式等のリスク資産価格が上昇するときには安全資産の債券が売られ（金利は上昇し）、リスク資産の下落時には一時的な戻りもありましたが、基本的に良好な経済情勢を受けた米国の利上げ基調からの売り圧力（金利上昇圧力）を背景に長期金利が概ね上昇方向に動いたことなどで、米ドル

は総じて強含みとなりました。ただ、リスクオフ局面においては米ドルよりも円のほうがより安全資産として選好されたこともあって、米ドル円の為替相場は通期では横ばいとなりました。

欧州でも、期初は利上げ方向の動きをにらんだ相場となりましたが、政治情勢の不透明感や経済の減速懸念などから徐々に金利上昇傾向に歯止めがかかったことでユーロ安基調に転じ、ユーロ円でみると通期では円高となりました。

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

当期中における指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行いませんでした。

○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 4 期
	2017年11月17日～ 2018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	2,166

(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

(2017年11月17日～2018年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	71	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)	(64)	(0.540)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(4)	(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)	(4)	(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	1	0.012	(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)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.008)	法定開示資料の印刷に係る費用
(管 理 ・ 運 営 費 用)	(0)	(0.001)	法定書類の提出に係る費用
合 計	72	0.617	
期中の平均基準価額は、11,759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

(2017年11月17日～2018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ベシック・バリュ・オープン	156,881,564	313,448	29,037,775	59,507
	インベスコ 欧州エクイティファン	298,261,675	384,899	9,039,101	12,200
	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)	112,904,307	274,707	47,792,017	120,671
	ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX	1,358,093,113	1,664,841	94,648,437	119,313
	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式	859,585,377	982,276	143,027,936	169,040
	ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式	764,084,121	825,705	2,968,433	3,411
	ノムラFOFs用インデックスファンド・JPX日経400	1,054,366,739	1,261,226	341,068,883	406,772
	SMAM・オーストラリア高配当株ファンド	365,737,942	405,318	29,519,302	33,064
	マニュライフ・グローバル配当株ファンド	523,411,447	554,647	633,924,897	644,683
	いちよし日本中小型株ファンド	947,624,300	1,558,194	910,244,904	1,509,904
	ニッセイ日本好配当利回り株式ファン	901,231,677	1,192,904	19,523,632	26,451
	日本バリュ・グロース株式ファン	2,651,921,569	3,534,866	201,148,507	273,586
	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	960,878,457	1,640,061	4,748,098	8,818
	外国株計量運用ポートフォリオ	1,105,687,834	2,647,805	241,680,343	595,441
	シュローダー・グローバル・エマージング株式ファン	741,836,743	872,840	3,874,719	4,830
	インベスコ店頭・成長株オープンVA1	249,131,116	895,583	146,731,988	551,702
合	計	13,051,637,981	19,009,326	2,858,978,972	4,539,400

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月17日～2018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	$\frac{B}{A}$		D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	19,009	19,009	100.0	4,539	4,539	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

(2017年11月17日～2018年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018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バースック・バリュー・オープン		291,984,319	419,828,108	843,854	2.2
インベスコ 欧州エクイティファンド		409,403,977	698,626,551	825,357	2.1
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)		227,706,116	292,818,406	700,890	1.8
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・ＴＯＰＩＸ		1,766,529,106	3,029,973,782	3,532,040	9.2
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・外国株式		841,751,356	1,558,308,797	1,814,027	4.7
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・新興国株式		528,539,396	1,289,655,084	1,296,619	3.4
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・ＪＰＸ日経４００		1,494,513,619	2,207,811,475	2,511,827	6.5
SMAM・オーストラリア高配当株ファンド		549,207,309	885,425,949	959,270	2.5
マニュライフ・グローバル配当株ファンド		1,084,687,649	974,174,199	1,045,386	2.7
いちよし日本中小型株ファンド		2,336,880,427	2,374,259,823	3,634,991	9.4
ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド		1,231,490,684	2,113,198,729	2,638,751	6.8
日本バリュー・グロース株式ファンド		3,134,615,933	5,585,388,995	7,029,212	18.2
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		620,293,964	1,576,424,323	2,280,297	5.9
外国株計量運用ポートフォリオ		1,669,625,452	2,533,632,943	6,015,351	15.6
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	1,242,749,080	1,363,047	3.5
インベスコ店頭・成長株オープンV A 1		354,780,785	457,179,913	1,521,174	3.9
合 計		17,046,797,148	27,239,456,157	38,012,099	98.7

(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

(2018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	38,012,099	98.0
コール・ローン等、その他	762,949	2.0
投資信託財産総額	38,775,048	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 (2018年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	38,775,048,841
コール・ローン等	762,949,832
投資信託受益証券(評価額)	38,012,099,009
(B) 負債	248,078,549
未払金	75,342,885
未払解約金	58,609,152
未払信託報酬	110,332,881
未払利息	2,090
その他未払費用	3,791,541
(C) 純資産総額(A－B)	38,526,970,292
元本	34,820,245,265
次期繰越損益金	3,706,725,027
(D) 受益権総口数	34,820,245,265口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,065円

(注) 当ファンドの期首元本額は22,161,979,057円、期中追加設定元本額は16,504,075,759円、期中一部解約元本額は3,845,809,551円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.1065円です。

○損益の状況 (2017年11月17日～2018年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,347,791
受取配当金	5,041,524
支払利息	△ 693,733
(B) 有価証券売買損益	△1,627,075,076
売買益	342,118,344
売買損	△1,969,193,420
(C) 信託報酬等	△ 203,472,996
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△1,826,200,281
(E) 前期繰越損益金	4,037,005,687
(F) 追加信託差損益金	1,495,919,621
(配当等相当額)	(3,506,987,815)
(売買損益相当額)	(△2,011,068,194)
(G) 計(D＋E＋F)	3,706,725,027
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	3,706,725,027
追加信託差損益金	1,495,919,621
(配当等相当額)	(3,506,987,815)
(売買損益相当額)	(△2,011,068,194)
分配準備積立金	4,037,005,687
繰越損益金	△1,826,200,281

(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(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,506,987,815円)および分配準備積立金(4,037,005,687円)より分配対象収益は7,543,993,502円(1万口当たり2,166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

2017年11月17日から2018年11月16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F0Fs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）

第4期(2017年9月7日～2018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F0Fs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F0Fs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	み 金 騰 落	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
4期(2018年9月6日)	11,946	0	8.2	1,692.41	6.3	98.9	1.1	3,394

*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) 2017年9月6日	円 11,038	% —	1,592.00	% —	% 98.5	% 1.4
9月末	11,699	6.0	1,674.75	5.2	97.7	2.3
10月末	12,334	11.7	1,765.96	10.9	97.6	1.8
11月末	12,517	13.4	1,792.08	12.6	98.3	1.7
12月末	12,706	15.1	1,817.56	14.2	98.4	1.6
2018年1月末	12,838	16.3	1,836.71	15.4	97.8	2.1
2月末	12,360	12.0	1,768.24	11.1	97.3	2.6
3月末	12,104	9.7	1,716.30	7.8	97.3	2.7
4月末	12,533	13.5	1,777.23	11.6	98.1	1.7
5月末	12,325	11.7	1,747.45	9.8	97.9	2.1
6月末	12,221	10.7	1,730.89	8.7	98.4	1.6
7月末	12,376	12.1	1,753.29	10.1	98.9	1.1
8月末	12,250	11.0	1,735.35	9.0	98.2	1.8
(期 末) 2018年9月6日	11,946	8.2	1,692.41	6.3	98.9	1.1

*騰落率は期首比です。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*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11,038円から期末11,946円に908円の値上がりとなりました。

衆議院議員選挙において安倍政権の経済政策が継続するとの期待が高まったことや、国内企業の好決算などから上昇しました。

【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

(2017年 9 月 7 日～2018年 9 月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 44	% 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)	(33)	(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)	(7)	(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)	(4)	(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)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(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
合 計	44	0.360	
期中の平均基準価額は、12,355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

(2017年 9 月 7 日～2018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 918,934	千円 1,553,846	千口 139,394	千円 236,794

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年9月7日～2018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	91,928,867千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	360,230,954千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.25

* (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

(2017年9月7日～2018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 63,566	百万円 351	0.6	百万円 28,361	百万円 5	0.0
貸付有価証券(株式)	112,725	7,702	6.8	114,459	9,122	8.0

平均保有割合 0.8%

※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。

*貸付有価証券（株式）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 216	百万円 356	百万円 1,359

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)	37千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.028千円
(B) / (A)	0.1%

* 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

(2017年9月7日～2018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 0	百万円 —	百万円 —	百万円 0	当初設定時における取得

○ 組入資産の明細

(2018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
	千口	千口	千円
国内株式マザーファンド	1,277,044	2,056,584	3,393,775

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○ 投資信託財産の構成

(2018年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内株式マザーファンド	3,393,775	99.8
コール・ローン等、その他	5,944	0.2
投資信託財産総額	3,399,719	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（2018年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,399,719,133
コール・ローン等	5,912,361
国内株式マザーファンド(評価額)	3,393,775,373
未収入金	31,399
(B) 負債	5,602,151
未払信託報酬	5,551,732
未払利息	9
その他未払費用	50,410
(C) 純資産総額(A－B)	3,394,116,982
元本	2,841,132,285
次期繰越損益金	552,984,697
(D) 受益権総口数	2,841,132,285口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,946円

(注) 期首元本額は1,758,213,063円、期中追加設定元本額は1,273,236,144円、期中一部解約元本額は190,316,922円、1口当たり純資産額は1.1946円です。

○損益の状況（2017年9月7日～2018年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,290
支払利息	△ 1,290
(B) 有価証券売買損益	115,321,074
売買益	139,106,687
売買損	△ 23,785,613
(C) 信託報酬等	△ 9,685,355
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	105,634,429
(E) 前期繰越損益金	172,965,269
(F) 追加信託差損益金	274,384,999
(配当等相当額)	(155,956,216)
(売買損益相当額)	(118,428,783)
(G) 計(D＋E＋F)	552,984,697
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	552,984,697
追加信託差損益金	274,384,999
(配当等相当額)	(157,810,931)
(売買損益相当額)	(116,574,068)
分配準備積立金	278,599,698

* 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

該当事項はございません。

国内株式マザーファンド

第17期(計算期間：2017年5月11日～2018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15,104円から期末17,299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12.1%の上昇となったのに対して、基準価額は14.5%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

(2017年5月11日～2018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 0	% 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
(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)	
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、16,482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

(2017年5月11日～2018年5月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株 21,546 (△35,771)	千円 43,310,316 (8,700)	千株 23,728	千円 39,206,384

*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。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
国	内	証券 — (145,300)	千円 — (—)	証券 127,900 (17,400)	千円 1,917 (—)

*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 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 76,981	百万円 76,476	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年5月11日～2018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	82,516,700千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	344,337,401千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.23

*(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

(2017年5月11日～2018年5月10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	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 43,310	百万円 358	% 0.8	百万円 39,206	百万円 1,277	% 3.3
貸付有価証券(株式)	114,186	9,436	8.3	118,420	11,311	9.6

*貸付有価証券（株式）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 別	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 150	百万円 416	百万円 1,522

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)	4,557千円
うち利害関係人への支払額 (B)	156千円
(B) / (A)	3.4%

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野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2018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	6.3	6.5	24,797
日本水産	207.8	185.5	111,671
マルハニチロ	30.4	31.3	125,513
カネコ種苗	5.5	5.6	9,268
サカタのタネ	23.6	24.3	96,957
ホクト	16.3	16.8	32,810
ホクリョウ	2.3	2.7	3,331
鉱業 (0.4%)			
住石ホールディングス	44.4	43	7,353
日鉄鉱業	4.4	4.6	29,624
三井松島産業	9.8	8.4	13,137
国際石油開発帝石	843	801.6	1,161,518
日本海洋掘削	5.6	5.8	11,159
石油資源開発	25.3	26.1	72,558
K&Oエナジーグループ	10.8	9.7	18,071
建設業 (3.2%)			
ヒノキヤグループ	—	4.2	13,566
ショーボンドホールディングス	15.5	15.6	127,764
ミライト・ホールディングス	49.2	50.7	86,798
タマホーム	12	12.4	15,128
サンヨーホームズ	3.4	2.9	3,448
日本アクア	—	4.7	1,983
ファーストコーポレーション	3.5	5.5	7,194
ベステラ	—	3.1	5,142
T A T E R U	2	15.7	30,049
ダイセキ環境ソリューション	4.5	3.8	4,157
第一カッター興業	—	2.2	5,306
安藤・間	115	128.2	103,842
東急建設	56.8	63.4	74,368
コムシスホールディングス	62.5	58	178,930
ミサワホーム	18.9	13.8	12,972
ビーアールホールディングス	15.8	16.3	6,846
高松コンストラクショングループ	12.1	10.7	31,725
東建コーポレーション	6	6.2	65,844

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソネック	2	2.1	1,776
ヤマウラ	7.5	7.7	6,899
大成建設	814	164.1	979,677
大林組	479.9	494.4	605,640
清水建設	490	504.3	545,652
飛鳥建設	154.1	150	28,050
長谷工コーポレーション	186.7	192.4	319,961
松井建設	17.6	18.2	16,252
銭高組	23	2.4	13,632
鹿島建設	703	724	748,616
不動テトラ	129.2	124.7	23,069
大末建設	5.6	5.3	5,400
鉄建建設	97	10	33,600
西松建設	185	38.1	120,015
三井住友建設	613.2	118.9	76,928
大豊建設	58	60	39,960
前田建設工業	105	117.6	151,351
佐田建設	11	10.6	5,183
ナカノフドー建設	12.2	12.6	8,127
奥村組	132	27.1	121,950
東鉄工業	19.2	19.8	70,191
イチケン	15	3	7,470
浅沼組	56	58	25,636
戸田建設	186	192	172,608
熊谷組	251	25.9	95,312
青木あすなろ建設	10.5	10.8	11,059
北野建設	33	34	13,634
植木組	20	2	5,350
三井ホーム	21	21	15,750
矢作建設工業	21.8	22.4	20,137
ビーエス三菱	16.8	19.5	14,040
日本ハウスホールディングス	32.6	31.5	18,459
大東建託	57.9	58.7	1,094,461
新日本建設	19	19.6	24,480
N I P P O	37	38.2	94,774

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東亜道路工業	30	3.3	12,820
前田道路	50	51.6	121,518
日本道路	48	4.5	24,120
東亜建設工業	13	13.4	38,216
若築建設	92	8.9	15,308
東洋建設	46	51.7	27,659
五洋建設	177.6	196	166,992
大林道路	16.6	—	—
世紀東急工業	23.3	22.2	15,784
福田組	26	5.3	33,496
住友林業	110.1	105.3	187,749
日本基礎技術	17.8	18.3	7,393
日成ビルド工業	47	24.4	32,866
ヤマダ・エスバイエルホーム	81	75	5,250
巴コーポレーション	19.9	20.5	12,382
バナホーム	60	—	—
大和ハウス工業	472.7	486.9	1,982,169
ライト工業	30.8	31.7	37,596
積水ハウス	503.5	536.3	1,066,968
日特建設	13.6	14	8,806
北陸電気工事	7.8	9.1	11,666
ユアテック	25	23.1	23,354
西部電気工業	2.7	2.7	10,179
四電工	12	2.5	7,117
中電工	18	21.2	63,239
関電工	64	65.6	83,049
きんでん	106.4	109.6	204,732
東京エネシス	16.5	18.7	24,534
トーエネック	23	4.6	15,111
住友電設	11.1	13	27,027
日本電設工業	26.1	25.3	62,440
協和エクシオ	62.7	59.2	175,764
新日本空調	12.3	12.7	20,726
N D S	2.5	2.6	15,678
九電工	31.1	32.5	171,925
三機工業	35.5	34.9	41,007
日揮	149.3	142	355,852
中外炉工業	48	5	14,030
ヤマト	14.3	13.5	9,747
太平電業	22	11.2	31,416

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
高砂熱学工業	44	45.4	91,481
三晃金属工業	1.4	1.8	6,498
朝日工業社	3.6	3.4	11,815
明星工業	29	29.8	23,959
大気社	21.2	20.8	79,872
ダイダン	21	11	29,304
日比谷総合設備	17.9	18.4	41,087
東芝プラントシステム	26	35.7	79,111
ＯＳＪＢホールディングス	48.9	72.8	22,349
東洋エンジニアリング	94	19.4	20,331
千代田化工建設	115	107	112,992
新興ブランテック	32.9	31.7	33,380
食料品（4.3%）			
日本製粉	47.6	49	87,024
日清製粉グループ本社	175.5	180.7	437,655
日東富士製粉	1	1.1	5,742
昭和産業	66	13.6	39,671
鳥越製粉	12.7	13.1	12,759
中部飼料	17.5	18	37,818
フィード・ワン	96.3	99.2	24,204
東洋精糖	24	2.5	3,187
日本甜菜製糖	8.2	8.4	20,193
三井製糖	11.3	11.6	49,242
塩水港精糖	17.1	17.6	4,646
日新製糖	6.8	7	14,833
森永製菓	31.2	34.7	182,522
中村屋	3.7	3.8	18,335
江崎グリコ	40	41.2	238,960
名糖産業	6.9	7.1	12,432
井村屋グループ	—	5.8	20,590
不二家	91	9.4	25,389
山崎製パン	117.2	120.7	281,834
第一屋製パン	25	2.5	3,025
モロゾフ	24	2.5	16,650
亀田製菓	8.9	9.2	53,360
寿スピリッツ	15.2	14.2	72,136
カルビー	65.3	67.3	255,403
森永乳業	144	29.6	132,460
六甲バター	7.1	9.8	24,392
ヤクルト本社	85.8	85.9	627,070

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
明治ホールディングス	94.8	97.6	840,336
雪印メグミルク	34.5	35.6	105,838
ブリマハム	101	104	69,888
日本ハム	112	63.8	299,541
林兼産業	5.1	5.3	4,452
丸大食品	76	79	41,475
S F o o d s	8.6	10.3	46,916
伊藤ハム米久ホールディングス	92.3	95.1	98,523
サッポロホールディングス	52.4	54	166,320
アサヒグループホールディングス	300.2	309.3	1,807,858
キリンホールディングス	689	709.8	2,120,882
宝ホールディングス	115.8	110.6	144,996
オエノンホールディングス	41	41.9	19,944
養命酒製造	4.9	4.5	11,191
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	100.9	103.6	463,610
サントリー食品インターナショナル	109.6	112.9	558,855
ダイドーグループホールディングス	7.3	7.6	47,804
伊藤園	47.5	48.9	213,204
キーコーヒー	14.1	14.5	31,349
ユニカフェ	4.3	4.4	4,972
ジャパンフーズ	2	2.1	3,078
日清オイリオグループ	92	17.4	58,377
不二製油グループ本社	42.7	40	143,600
かどや製油	1.6	1.6	10,112
J-オイルミルズ	7.4	7.7	28,913
キッコーマン	112	115.3	567,852
味の素	329.7	339.6	714,518
キューピー	81.4	82.2	217,172
ハウス食品グループ本社	59.2	56.3	215,629
カゴメ	57.4	59.2	221,704
焼津水産化学工業	7.5	7.2	9,043
アリアケジャパン	13.1	13.5	126,225
ビエトロ	1.9	1.9	3,127
エバラ食品工業	3.8	3.2	6,771
ニチレイ	78.7	70.3	207,736
東洋水産	78.7	81	343,035
イートアンド	1.8	4.1	8,696
大冷	1.6	1.6	3,246
ヨシムラ・フード・ホールディングス	0.3	3	2,832
日清食品ホールディングス	62.5	64.4	515,200

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
永谷園ホールディングス	15	16	23,792
一正蒲鉾	5.6	5.7	7,786
フジッコ	15.5	16	40,240
ロック・フィールド	15.4	15.9	32,451
日本たばこ産業	886.9	913.6	2,735,318
ケンコーマヨネーズ	8.6	9.8	37,387
わらべや日洋ホールディングス	9.4	9.7	26,616
なとり	8	8.2	16,547
イフジ産業	2.5	2.6	2,085
ビックスコーポレーション	—	2.9	5,945
北の達人コーポレーション	6.9	45.1	35,719
ユーグレナ	55.3	58.8	58,270
ミヨシ油脂	55	5.6	7,912
理研ビタミン	4.7	5.6	22,596
繊維製品 (0.79%)			
片倉工業	18.7	17.7	24,337
グンゼ	112	11.5	78,085
東洋紡	592	56.9	115,734
ユニチカ	410	44.8	31,718
富士紡ホールディングス	7.3	8.6	35,518
倉敷紡績	151	155	55,645
シキボウ	81	7.6	10,328
日本毛織	42.2	43.5	49,633
ダイトウボウ	20	23.3	2,423
トーア紡コーポレーション	6.3	6.5	3,835
ダイドーリミテッド	16.7	17.2	8,066
帝国繊維	15.6	16.1	37,915
帝人	122.3	126.6	269,404
東レ	1,085.2	1,117.9	1,054,179
サカイオーベックス	3.5	3.8	9,158
住江織物	41	3.9	11,290
日本フェルト	8.6	8.2	4,255
イチカワ	10	10	3,730
日東製網	1.6	1.7	3,009
アツギ	123	10.3	12,607
ダイニック	28	5.8	6,026
セーレン	37.3	35.4	66,693
ソトー	5.6	5.7	5,996
東海染工	21	2.1	3,045
小松精練	21	23.6	25,157

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ワコールホールディングス	89	42.6	139,941
ホギメディカル	9.4	19.4	88,755
レナウン	40.4	41.6	6,780
クラウドピアホールディングス	3.4	3.5	1,988
T S I ホールディングス	61.6	53.2	45,273
マツオカコーポレーション	－	3.6	11,592
三陽商会	78	8.1	19,359
ナイガイ	55	5.6	3,281
オンワードホールディングス	97	92	83,352
ルックホールディングス	27	26	9,646
キムラタン	632	70.4	2,886
ゴールドウイン	6.3	8.7	62,640
デサント	34.1	35.1	68,374
キング	7.4	7.6	4,309
ヤマトインターナショナル	9.9	9.5	6,422
パルプ・紙 (0.3%)			
特種東海製紙	8.7	8.4	36,456
王子ホールディングス	585	649	485,452
日本製紙	67	69	143,658
三菱製紙	21.3	21.9	14,913
北越紀州製紙	83.5	86	53,836
中越パルプ工業	59	6.1	12,029
巴川製紙所	23	24	6,816
大王製紙	59.6	61.4	92,591
阿波製紙	3.6	3.7	2,397
レンゴー	144.2	148.6	141,021
トーモク	47	8.8	19,087
ザ・バック	10.6	10.9	41,038
化学 (7.2%)			
クラレ	251.8	259.4	466,660
旭化成	933	961	1,459,278
共和レザー	8.7	9	9,243
昭和電工	99.6	102.6	436,563
住友化学	1,101	1,134	730,296
住友精化	6.2	6.4	34,112
日産化学工業	81.9	89.7	440,875
ラサ工業	56	5.4	12,571
クレハ	11.3	13.3	101,346
多木化学	10	2.1	9,817
テイカ	23	11.7	36,913

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
石原産業	26.9	27.7	34,680	
片倉コープアグリ	20	3.7	4,599	
日東エフシー	8.7	9	6,768	
日本曹達	90	107	67,731	
東ソー	432	222.7	434,710	
トクヤマ	233	44.7	174,553	
セントラル硝子	152	31.4	81,169	
東亜合成	93.7	90.4	110,649	
大阪ソーダ	64	14.9	46,935	
関東電化工業	30.6	36.8	37,830	
デンカ	310	56.6	237,437	
信越化学工業	268.3	256.6	2,891,882	
日本カーバイド工業	51	4.9	10,584	
堺化学工業	56	10.5	30,576	
エア・ウォーター	123.4	127.1	269,706	
大陽日酸	115.2	118.7	196,804	
日本化学工業	55	5.7	18,667	
東邦アセチレン	—	2.2	3,159	
日本バーカライジング	76.4	78.7	136,938	
高圧ガス工業	22.2	22.8	22,800	
チタン工業	17	1.7	4,673	
四国化成工業	22	22.2	35,342	
戸田工業	30	3.1	11,718	
ステラ ケミファ	7.3	7.8	27,807	
保土谷化学工業	5.2	5	23,550	
日本触媒	23.5	24.2	173,272	
大日精化工業	62	11.9	53,312	
カネカ	202	208	225,680	
三菱瓦斯化学	139.4	127	355,346	
三井化学	680	140.1	442,716	
J S R	150.4	154.9	322,656	
東京応化工業	28	26.8	107,602	
大阪有機化学工業	9.7	13.3	19,324	
三菱ケミカルホールディングス	1,007.8	1,032.1	1,072,351	
KHネオケム	24.4	23.6	75,638	
ダイセル	201.7	207.8	256,009	
住友ベークライト	132	125	123,625	
積水化学工業	339.6	320.1	583,542	
日本ゼオン	126	130	182,390	
アイカ工業	48	43.2	176,040	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
宇部興産	75.4	77.6	258,408
積水樹脂	23.1	23.8	54,954
タキロンシーアイ	31	31.2	22,058
旭有機材	48	9	16,326
日立化成	83.2	76.1	183,401
ニチバン	15	7.6	26,030
リケンテクノス	32.2	33.2	18,857
大倉工業	36	37	23,088
積水化成成品工業	20.8	19.3	26,518
群栄化学工業	3.6	3.7	13,634
タイガースポリマー	7.4	7.6	6,634
ミライアル	5.4	5.1	8,246
ダイキアクシス	2.5	5.1	7,634
ダイキョーニシカワ	26.2	30.4	58,124
竹本容器	—	2.3	7,429
森六ホールディングス	—	7.7	23,908
日本化薬	97	100	137,300
カーリットホールディングス	13.9	14.3	15,386
日本精化	12.4	12.7	15,506
扶桑化学工業	10.6	14.6	37,989
トリケミカル研究所	—	3.6	16,452
ADEKA	64.3	66.3	131,472
日油	116	59.5	196,350
新日本理化	23.6	24.3	6,366
ハリマ化成グループ	12.7	11.9	10,959
花王	373.2	361.8	2,772,473
第一工業製薬	33	29	22,301
石原ケミカル	—	3.6	7,336
日華化学	4.7	4.9	6,100
ニイタカ	2.2	2.2	4,052
三洋化成工業	9.4	9.7	51,604
有機合成薬品工業	9.7	10	3,080
大日本塗料	86	17.6	27,614
日本ベイントホールディングス	115.4	118.9	560,613
関西ベイント	157.2	161.9	392,121
神東塗料	11	11.3	2,655
中国塗料	42.9	44.2	47,515
日本特殊塗料	10.5	9.7	21,233
藤倉化成	20.3	19.4	13,599
太陽ホールディングス	12.2	11.8	54,103

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
D I C	59.1	60.9	224,416
サカタインクス	30.5	31.5	50,494
東洋インキＳＣホールディングス	148	152	105,032
T&K TOKA	10.8	10.3	12,833
富士フイルムホールディングス	296.7	305.6	1,289,937
資生堂	283.8	274.1	1,973,794
ライオン	185.7	204.9	438,895
高砂香料工業	9.8	9.2	31,924
マンダム	15	28.7	101,741
ミルボン	8.1	19.7	99,288
ファンケル	31.8	35.7	160,471
コーセー	24.2	24.9	514,434
コタ	6.2	7	11,011
シーズ・ホールディングス	19.4	17.8	100,748
シーボン	1.7	1.8	5,769
ポーラ・オルビスホールディングス	61	62.8	318,396
ノエビアホールディングス	9.4	9.4	71,910
アジupanコスメジャパン	2.8	3.3	3,240
エステー	10.2	10.5	28,129
アグロ カネショウ	5.8	6	16,212
コニシ	23.5	24.2	44,891
長谷川香料	18.9	17.6	42,398
星光PMC	8.2	8.4	10,197
小林製薬	40	41.2	397,580
荒川化学工業	12.8	13.2	25,304
メック	11.6	10.1	19,321
日本高純度化学	4.2	4	10,168
タカラバイオ	42.7	38.5	82,120
J C U	9.4	17.8	47,401
新田ゼラチン	9	10.1	8,989
OATアグリオ	1.7	2.3	8,556
デクセリアルズ	39.3	37.8	41,731
アース製薬	10.7	11.1	60,162
北興化学工業	15	15.1	10,192
大成ラミック	4.6	4.5	14,175
クミアイ化学工業	63.299	66.9	46,896
日本農薬	37.3	35.2	24,182
アキレス	12.2	11.2	25,177
有沢製作所	25.3	24.7	30,702
日東電工	107.9	111.1	931,240

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
レック	9.3	8.7	35,191
きもと	26.7	25	7,975
藤森工業	11.1	12.3	44,772
前澤化成工業	9.8	10.1	12,493
J S P	7	8.6	29,326
エフピコ	13.3	12.1	81,675
天馬	9.9	11.4	23,461
信越ポリマー	29.3	30.2	32,887
東リ	35.6	36.6	13,615
ニフコ	26.2	54	208,710
日本バルカー工業	11.6	12	36,900
ユニ・チャーム	302.8	311.9	994,337
医薬品 (4.5%)			
協和発酵キリン	178.9	184.3	411,357
武田薬品工業	560.9	542	2,504,582
アステラス製薬	1,528.2	1,512	2,503,116
大日本住友製薬	105.9	109.1	210,563
塩野義製薬	189.7	207.3	1,174,976
田辺三菱製薬	174.3	179.5	343,024
わかもと製薬	17	17.5	5,197
あすか製薬	16.3	16.8	27,636
日本新薬	34.3	38.5	301,455
ビオフェルミン製薬	2.4	2.5	7,032
中外製薬	148.9	153.4	885,118
科研製薬	27.9	26.6	163,856
エーザイ	184.1	176.1	1,292,397
ロート製薬	73.2	80.8	254,116
小野薬品工業	339.7	347.5	873,441
久光製薬	42.2	43.5	375,405
持田製薬	10	10.2	77,724
参天製薬	270.2	278.8	536,968
扶桑薬品工業	5	5.2	15,324
日本ケミファ	2.1	1.9	9,101
ツムラ	50.2	52.6	206,981
日医工	35	38.8	67,395
キッセイ薬品工業	26.5	26	74,230
生化学工業	27.7	28.5	50,929
栄研化学	12.6	23.9	55,376
日水製薬	6	6.2	8,748
鳥居薬品	10.2	9.2	25,778

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
J C R ファーマ	11.5	10.4	57,096
東和薬品	6.9	7.1	47,215
富士製薬工業	4.9	5	22,425
沢井製薬	25.4	29.6	136,900
ゼリア新薬工業	30.6	31.5	73,269
第一三共	440.2	421	1,614,535
キョーリン製薬ホールディングス	36.6	41.1	89,228
大幸薬品	7.5	7.8	16,458
ダイト	8.9	8.6	31,648
大塚ホールディングス	321.6	305.8	1,617,987
大正製薬ホールディングス	32	32.9	338,541
ペプチドリーム	28	67.3	295,447
石油・石炭製品 (0.7%)			
日本コークス工業	120.7	124.3	14,418
昭和シェル石油	133.7	137.7	224,175
ニチレキ	18.3	18.8	22,315
ユシロ化学工業	8	8.3	15,230
ビービー・カストロール	6.1	6.3	10,766
富士石油	34.7	35.7	14,458
MORESCO	5.1	5.3	10,472
出光興産	71	123.5	501,410
J X T Gホールディングス	2,280.7	2,348	1,688,681
コスモエネルギーホールディングス	45.1	42.6	165,501
ゴム製品 (0.8%)			
横浜ゴム	90.2	85.2	217,089
東洋ゴム工業	79	87.1	152,512
ブリヂストン	504.8	487	2,196,857
住友ゴム工業	140	151.5	285,274
藤倉ゴム工業	12.5	12.9	9,997
オカモト	45	51	55,896
フコク	6.2	6.4	6,355
ニッタ	13.4	15.2	64,828
住友理工	27.7	28.5	34,200
三ツ星ベルト	35	36	46,080
パンドー化学	27.2	28	36,848
ガラス・土石製品 (1.0%)			
日東紡績	121	21.9	48,880
旭硝子	737	148.3	708,132
日本板硝子	68.1	74.4	70,084
石塚硝子	21	2	5,160

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本山村硝子	59	61	11,468
日本電気硝子	309	63.6	204,474
オハラ	5.6	5.8	14,262
住友大阪セメント	278	286	144,144
太平洋セメント	902	92.9	381,354
日本ヒューム	14.3	14.7	12,303
日本コンクリート工業	33.3	31.7	14,296
三谷セキサン	7.5	7.7	19,496
アジアパイルホールディングス	18.4	18.9	12,303
東海カーボン	139.7	133.6	230,994
日本カーボン	73	7.6	43,472
東洋炭素	8.3	9.6	34,800
ノリタケカンパニーリミテド	8.4	8.1	39,649
TOTO	109.9	113.2	648,636
日本碍子	188.8	179.5	375,334
日本特殊陶業	128.9	126.2	378,600
ダントーホールディングス	12	11	1,551
MARUWA	5.5	5.1	47,787
品川リフラクトリーズ	38	3.9	12,012
黒崎播磨	32	2.9	14,819
ヨータイ	9	11.7	9,324
イソライト工業	7.3	7.5	6,442
東京窯業	18.2	18.7	8,714
ニッカトー	4.8	6.7	7,470
フジミインコーポレーテッド	12.7	13.1	30,457
クニミネ工業	—	4	4,132
エーアンドエーマテリアル	31	3.2	4,137
ニチアス	78	81	118,503
ニチハ	19.9	22.2	106,116
鉄鋼（1.1%）			
新日鐵住金	674.3	651.1	1,590,637
神戸製鋼所	258.5	266.3	313,435
中山製鋼所	16.8	20.2	15,008
合同製鐵	8.4	7.8	19,008
ジェイ エフ イー ホールディングス	408.7	392.9	921,546
日新製鋼	48.7	40.1	59,147
東京製鐵	75.6	77.9	69,642
共英製鋼	15.9	16.4	35,834
大和工業	30	30.9	114,484
東京鐵鋼	31	6	10,548

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大阪製鐵	9.4	9.7	22,494
淀川製鋼所	20.7	21.3	67,947
東洋鋼板	35.8	36.8	26,385
丸一鋼管	50	51.5	199,305
モリ工業	4.7	4.7	16,285
大同特殊鋼	250	25.8	151,446
日本高周波鋼業	52	5.4	4,503
日本冶金工業	123.7	120.3	39,819
山陽特殊製鋼	89	16.8	46,233
愛知製鋼	8.8	8.2	38,376
日立金属	152.2	156.7	207,157
日本金属	3.6	3.7	8,798
大太平洋金属	95	8.9	32,307
新日本電工	84.6	87.1	29,352
栗本鐵工所	7.1	7.3	14,848
缸枝	21	2.2	4,428
日本鑄鉄管	15	15	2,535
三菱製鋼	104	10.8	27,237
日亜鋼業	20.7	21.3	7,561
日本精線	10	2.4	11,628
シンニッタン	12.2	22.6	11,028
新家工業	32	3.3	7,144
非鉄金属（0.9%）			
大紀アルミニウム工業所	25	23.9	17,709
日本軽金属ホールディングス	384.9	424.8	125,740
三井金属鉱業	407	39.3	190,212
東邦亜鉛	84	8.1	39,730
三菱マテリアル	93.3	96.1	319,532
住友金属鉱山	387	186	874,386
DOWAホールディングス	165	36.8	151,248
古河機械金属	233	24	44,760
大阪チタニウムテクノロジーズ	16.3	15.1	30,109
東邦チタニウム	25.3	26	31,772
UACJ	211	22.1	58,565
CKサンエツ	—	2.7	12,865
古河電気工業	50.1	48.4	233,046
住友電気工業	563.3	544	905,216
フジクラ	196.8	175.7	130,545
昭和電線ホールディングス	178	18.3	16,744
東京特殊電線	2.1	1.9	5,346

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タツタ電線	28	28.8	20,073
沖電線	16	—	—
カナレ電気	2.1	2.4	5,762
平河ヒューテック	7	7.2	10,792
リョービ	91	17.9	50,979
アーレスティ	17.3	17.8	18,921
アサヒホールディングス	22.5	24.9	50,372
金属製品 (0.7%)			
稲葉製作所	7.9	8.2	11,693
宮地エンジニアリンググループ	43	4.1	8,495
トーカロ	9.8	40.4	55,711
アルファC o	5	5.1	9,603
SUMCO	156.1	134	381,498
川田テクノロジーズ	2.9	2.9	17,951
RS Technologies	0.7	2.3	15,847
東洋製織グループホールディングス	106.2	99.5	170,742
ホッカンホールディングス	39	37	14,541
コロナ	7.8	8	10,240
横河ブリッジホールディングス	26.3	27.1	65,934
駒井ハルテック	2.9	3.2	7,990
高田機工	13	1.3	4,498
三和ホールディングス	148.4	139.5	195,300
文化シャッター	41.6	42.9	46,246
三協立山	19.6	20.2	33,188
アルインコ	10.3	10.6	11,511
東洋シャッター	3.7	3.8	2,511
LIXILグループ	208.2	214.5	535,821
日本フィルコン	10.8	11.1	7,092
ノーリツ	29.3	32.5	65,877
長府製作所	16	16.4	41,508
リンナイ	25.5	25.9	277,907
ダイニチ工業	7.6	7.8	6,606
日東精工	21.3	20.1	15,798
三洋工業	19	1.8	3,796
岡部	31	29.5	30,267
ジーテクト	15.6	16.1	34,035
中国工業	2.1	2.2	1,658
東プレ	28.7	27.1	92,004
高周波熱錬	27.2	28	30,940
東京製綱	10.1	10.4	24,429

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サンコー	7.9	8.2	6,010
モリテック スチール	7.5	11.3	8,362
バイオラックス	22.6	21.5	67,187
エイチワン	11.3	14.3	18,304
日本発條	140.7	144.9	174,894
中央発條	17	1.8	6,489
アドバネクス	2.6	2.3	5,324
立川ブラインド工業	6.2	6.4	9,894
三益半導体工業	12.6	11.4	22,002
機械 (5.3%)			
日本ドライケミカル	1.9	2	5,038
日本製鋼所	49.4	47.5	166,012
三浦工業	61.1	63	203,490
タクマ	47.8	49.3	58,420
ツガミ	40	39	50,193
オークマ	97	17	116,960
東芝機械	89	82	51,004
アマダホールディングス	201.2	224.5	292,748
アイダエンジニアリング	42.5	37	47,249
滝澤鉄工所	44	4.5	9,049
F U J I	45.5	43.6	80,398
牧野フライス製作所	74	74	77,330
オーエスジー	68.1	67	168,103
ダイジェット工業	17	1.8	3,497
旭ダイヤモンド工業	42	43.3	45,854
DMG森精機	86.1	80.5	173,558
ソディック	37.9	31.7	40,417
ディスコ	17.5	19.7	405,623
日東工器	8.7	9	26,226
日進工具	—	3.9	11,442
パンチ工業	5.4	12.1	14,616
富士ダイス	—	7.3	7,387
豊和工業	8.3	8	8,832
OKK	54	5.6	6,395
東洋機械金属	10.1	11.3	8,802
津田駒工業	33	34	8,262
エンシユウ	37	38	6,118
島精機製作所	19.5	18.4	107,272
オプトラン	—	14.2	42,174
NCホールディングス	4.8	4.7	3,929

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フリーー	8.8	10.3	10,114
ヤマシンフィルタ	3.9	22.1	25,879
日阪製作所	20.3	20.9	24,641
やまびこ	27.4	28.2	43,653
平田機工	—	5.4	55,944
ベガサスミシン製造	14.3	13.6	10,635
ナブテスコ	77.7	80	290,800
三井海洋開発	15	15.5	47,585
レオン自動機	12.6	13	27,183
SMC	44.8	46.2	1,921,920
新川	12.4	11.9	12,447
ホソカワミクロン	5.3	5.1	37,740
ユニオンツール	6.5	6.6	28,347
オイレス工業	18.3	18.8	45,721
日精エー・エス・ビー機械	4.8	4.2	22,764
サトーホールディングス	18.6	19.1	57,395
技研製作所	—	10	25,010
日本エアーテック	4.8	5	4,620
カワタ	—	3	5,418
日精樹脂工業	11.9	12.2	15,896
オカダアイヨン	4.2	4.9	7,805
ワイエイシイホールディングス	5.6	4.9	5,257
小松製作所	689.6	710.4	2,544,652
住友重機械工業	436	84.2	350,693
日立建機	66.8	68.8	273,136
日工	4.5	4	10,016
巴工業	6.1	6.3	13,274
井関農機	153	14.7	32,457
TOWA	12.2	11.4	16,530
丸山製作所	3.1	3.2	6,176
北川鉄工所	6.8	7.1	19,943
ローツェ	7	7.3	19,074
タカキタ	5	5.1	4,105
クボタ	715.5	789.2	1,456,074
荏原実業	4.2	4.3	10,414
三菱化工機	49	5.1	11,668
月島機械	28.3	29.2	44,938
帝国電機製作所	10.9	10.3	16,922
東京機械製作所	56	5.8	3,062
新東工業	33.9	34.9	40,518

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
澁谷工業	12.5	12.9	49,084
アイチ コーポレーション	21.1	25.4	19,024
小森コーポレーション	35.9	37	51,319
鶴見製作所	11.1	12.4	26,052
住友精密工業	24	24	9,216
酒井重工業	28	2.7	12,312
荏原製作所	67.7	60.5	251,075
石井鐵工所	2.2	2.2	4,268
西島製作所	14.6	15	15,660
北越工業	16.1	16.5	18,546
ダイキン工業	195	200.8	2,634,496
オルガノ	28	5.3	18,576
トーヨーカネツ	69	6.2	20,739
栗田工業	84.5	79.6	256,710
椿本チエイン	85	87	79,083
大同工業	29	5.6	8,360
木村化工機	12.8	12.2	6,185
アネスト岩田	25.9	24.8	28,718
ダイフク	71.3	74.9	443,408
サムコ	3.9	4	5,212
加藤製作所	7.8	7	18,172
油研工業	28	2.9	8,552
タダノ	74.7	71	106,287
フジテック	41.6	47.1	70,037
CKD	42.8	40.9	91,043
キトー	18	11.1	23,676
平和	44.3	45.6	99,681
理想科学工業	14.2	14.6	34,222
SANKYO	39.7	36.8	142,416
日本金銭機械	13.2	13.5	16,456
マースエンジニアリング	8.1	9.3	23,184
福島工業	8.8	9.1	45,181
オーイズミ	6	6.2	3,503
ダイコク電機	5.9	6.8	12,022
竹内製作所	26.1	24.6	61,327
アマノ	44.2	45.5	126,945
JUKI	22.5	21.8	26,596
サンデンホールディングス	87	17.9	27,924
蛇の目ミシン工業	13.9	13.4	9,835
マックス	22	22.6	33,312

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
グローリー	45.7	43.9	161,113
新晃工業	13.3	14.9	25,896
大和冷機工業	22.9	23.6	29,783
セガサミーホールディングス	141.7	145.9	264,662
日本ビストンリング	5.6	5.4	12,096
リケン	6.6	6.8	41,888
T P R	16	16.5	53,707
ツバキ・ナカシマ	16	14.8	38,228
ホシザキ	41.7	46.3	478,279
大豊工業	11.6	12	18,072
日本精工	293.4	302.2	431,239
N T N	331	340.5	162,418
ジェイテクト	152.2	156.8	271,420
不二越	144	137	77,268
日本トムソン	45.6	47	37,412
T H K	100.9	91.7	345,250
ユースン精機	6.3	13	18,447
前澤給装工業	5.4	5.8	11,292
イーグル工業	15.4	18.2	35,945
前澤工業	9.5	10.8	5,173
日本ビラー工業	14.4	14.9	25,195
キッツ	68.5	59.6	62,401
日立工機	10.9	—	—
マキタ	186.3	191.9	931,674
日立造船	113.2	116.6	69,843
三菱重工業	2,394	246.6	1,014,512
I H I	1,097	113	444,090
スター精密	25	23.5	45,472
電気機器 (13.5%)			
日清紡ホールディングス	79.3	89.8	132,724
イビデン	99.9	90.1	150,196
コニカミノルタ	334.4	344.4	329,246
ブラザー工業	184.6	179.7	439,905
ミネベアミツミ	259.9	273.1	587,711
日立製作所	3,429	3,533	3,053,571
東芝	3,195	—	—
三菱電機	1,523.5	1,471.2	2,403,940
富士電機	430	443	349,084
東洋電機製造	6	5.8	10,869
安川電機	165.6	170.5	766,397

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
シンフォニアテクノロジー	92	95	39,615	
明電舎	131	125	52,750	
オリジン電気	21	4.3	7,804	
山洋電気	37	7.1	69,225	
デンヨー	13.2	13.6	26,955	
東芝テック	89	105	66,885	
芝浦メカトロニクス	23	21	9,156	
マブチモーター	40.3	41	216,890	
日本電産	185.1	177	2,996,610	
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	2.2	5.4	17,442	
トレックス・セミコンダクター	—	4.2	5,913	
東光高岳	7.2	7.4	14,200	
ダブル・スコープ	13.8	21.4	34,860	
ダイヘン	78	80	68,000	
田淵電機	21.6	20.4	5,956	
ヤーマン	1.8	21.3	53,846	
J V C ケンウッド	104.8	107.9	38,196	
ミマキエンジニアリング	12.8	13.2	11,880	
第一精工	6.7	6.9	14,993	
日新電機	28.7	34.5	39,847	
大崎電気工業	28	31.5	25,578	
オムロン	151.8	156.4	943,092	
日東工業	21	23.6	44,533	
I D E C	18.6	18.2	48,266	
不二電機工業	1.6	1.6	2,246	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	275	264	147,840	
サクサホールディングス	36	3.7	7,966	
メルコホールディングス	7.9	7.1	30,033	
テクノメディカ	3.2	3.6	7,322	
日本電気	1,964	190.4	582,624	
富士通	1,377	1,513	1,027,780	
神電気工業	61.9	59.8	80,610	
岩崎通信機	63	6.4	5,344	
電気興業	41	8.4	27,342	
サンケン電気	83	86	63,296	
ナカヨ	15	2.8	5,432	
アイホン	8.1	8.3	15,413	
ルネサスエレクトロニクス	73.9	76.2	84,505	
セイコーエプソン	212.7	219.1	446,964	
ワコム	110.8	114.1	64,010	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アルバック	24.1	33.8	211,250
アクセル	6	6.1	5,075
E I Z O	14.1	13.5	67,770
ジャパンディスプレイ	266.7	302.2	42,610
日本信号	39.4	40.6	44,132
京三製作所	33	34.4	25,112
能美防災	16.2	19.5	48,516
ホーチキ	10.3	10.7	23,475
星和電機	—	5	3,250
エレコム	12.4	12.8	38,720
日本無線	8.7	—	—
パナソニック	1,640.2	1,680.8	2,625,409
シャープ	—	136.6	434,388
アンリツ	104.1	107.3	151,400
富士通ゼネラル	48.5	44.9	77,901
日立国際電気	37.3	—	—
ソニー	1,008.7	983.5	5,024,701
T D K	80.5	77	759,220
帝国通信工業	31	6.5	8,417
タムラ製作所	55	56.7	47,968
アルプス電気	131.8	126.8	337,288
池上通信機	45	47	8,084
バイオニア	214.6	245.1	43,627
日本電波工業	13.8	13.3	9,243
鈴木	5.5	6.4	6,969
日本トリム	3.5	3.2	14,448
ローランド ディー、ジー、	7.3	7.5	19,432
フォスター電機	16.7	17.2	33,505
クラリオン	75	77	23,177
SMK	37	38	14,972
ヨコオ	10.2	9.5	19,636
ティアック	103	106	4,452
ホシデン	43.3	37.1	48,601
ヒロセ電機	23.1	25	362,250
日本航空電子工業	41	38	69,806
T O A	16.8	15.8	19,971
マクセルホールディングス	21.3	29.2	50,253
古野電気	18.4	17.5	16,905
ユニデンホールディングス	42	40	10,960
アルバイン	34	35.1	77,606

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スミダコーポレーション	12.9	15	20,970
アイコム	7.9	8.1	22,104
リオン	5.5	6.2	14,055
本多通信工業	6.1	11.4	13,326
船井電機	16	14.9	11,234
横河電機	154.9	147.2	300,288
新元工業	55	5.2	35,360
アズビル	43.3	44.1	221,823
東亜ディーケーケー	7.1	7.3	10,636
日本光電工業	59.7	61.5	184,807
チノー	5.1	5.1	8,358
共和電業	16.2	16.7	7,398
日本電子材料	5.6	5.8	4,906
堀場製作所	28.3	29.1	270,921
アドバンテスト	97.3	82	226,074
小野測器	6.9	6.3	5,304
エスベック	12.7	13	35,152
キーエンス	64.7	72.2	4,887,218
日置電機	7.5	7.7	32,686
シスメックス	111	114.5	1,024,775
日本マイクロニクス	24.8	23.8	30,725
メガチップス	13.3	11.6	41,238
O B A R A G R O U P	8.3	8.6	54,438
澤藤電機	9	1.6	3,155
コーセル	19.8	20.4	29,784
イリソ電子工業	6	12.4	84,196
新日本無線	12.1	8.9	8,455
オプテックスグループ	10.8	24	67,512
千代田インテグレ	7.5	6.8	16,653
アイ・オー・データ機器	5.9	6.1	6,838
レーザーテック	31.4	30.1	113,928
スタンレー電気	101.9	112.6	442,518
岩崎電気	52	5.7	9,633
ウシオ電機	86.7	89.3	142,612
岡谷電機産業	7.6	10.5	6,625
ヘリオス テクノ ホールディング	13.1	12.5	9,825
日本セラムック	11.7	14.9	43,031
遠藤照明	7.2	7.4	7,370
古河電池	10	10.5	10,479
双信電機	6.9	6.4	4,089

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
山一電機	13.4	10.7	21,314	
図研	9.3	9.6	16,329	
日本電子	52	54	52,218	
カシオ計算機	114.9	118.3	203,830	
ファナック	144.8	139.8	3,219,594	
日本シイエムケイ	30.8	25.9	21,781	
エンプラス	6.5	6.7	22,143	
大真空	5.2	5.4	7,333	
ローム	69	66	706,200	
浜松ホトニクス	104	107.1	468,562	
三井ハイテック	18.8	19.4	30,419	
新光電気工業	53.9	55.6	51,874	
京セラ	234.4	241.5	1,630,125	
太陽誘電	69.5	66	132,792	
村田製作所	149.8	154.4	2,229,536	
ユーシン	19.8	22.1	16,199	
双葉電子工業	23.4	24.1	54,803	
北陸電気工業	57	5.9	8,378	
ニチコン	45	46.3	59,264	
日本ケミコン	123	11.9	32,165	
KOA	19.7	20.3	49,430	
市光工業	30	22	32,582	
小糸製作所	85.6	88.1	659,869	
ミツバ	26.3	27.1	36,693	
S C R E E Nホールディングス	29.3	27.8	270,772	
キャノン電子	13.1	13.5	34,114	
キャノン	768.9	792	3,001,680	
リコー	429.4	442.3	460,876	
象印マホービン	—	27.4	43,319	
MUTOHホールディングス	19	2	4,974	
東京エレクトロン	95.2	98.1	2,084,134	
輸送用機器 (8.9%)				
トヨタ紡織	49.9	42.9	97,039	
芦森工業	32	3	7,557	
ユニプレス	27.6	28.4	73,357	
豊田自動織機	130	119.1	832,509	
モリタホールディングス	25	23.6	53,241	
三機工業	18.1	18.6	14,508	
デンソー	352.1	326.4	1,801,075	
東海理化電機製作所	37.6	38.7	85,372	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
三井E&Sホールディングス	516	53.1	88,623	
川崎重工業	1,111	114.5	400,177	
名村造船所	42.9	44.2	28,288	
サノヤスホールディングス	17.3	17.9	4,833	
日本車輛製造	52	54	15,822	
三菱ロジスネクスト	17	17.5	20,982	
近畿車輛	2.1	2.2	6,061	
日産自動車	1,684.5	1,735.2	1,926,939	
いすゞ自動車	413.9	426.3	701,476	
トヨタ自動車	1,736.4	1,788.6	13,579,051	
日野自動車	203.8	210	268,590	
三菱自動車工業	523.4	544.6	467,266	
エフテック	8.2	9.4	13,498	
レシップホールディングス	4.7	5.3	4,467	
GMB	2.3	2.4	3,720	
ファルテック	2.5	2.6	3,502	
武蔵精密工業	16.6	15.7	65,469	
日産車体	62.8	57.5	63,767	
新明和工業	58	63.9	80,961	
極東開発工業	28.4	27.3	47,392	
日信工業	31.9	29.9	62,221	
トビー工業	11.7	12.1	42,047	
ティラド	56	5.3	20,908	
曙ブレーキ工業	66.3	68.3	17,143	
タチエス	24.2	25	50,950	
NOK	69.1	79.1	179,319	
フタバ産業	43.5	45	38,700	
KYB	160	15.3	78,642	
大同メタル工業	17.9	18.5	23,809	
プレス工業	75.8	78.1	48,109	
ミクニ	18.1	18.7	11,986	
太平洋工業	32.1	30.8	47,863	
ケーヒン	32.8	33.8	75,374	
河西工業	19.3	18	26,910	
アイシン精機	130.7	121.1	721,756	
富士機工	14.1	—	—	
マツダ	452.2	461.8	668,917	
今仙電機製作所	13.1	13.6	16,592	
本田技研工業	1,285.2	1,323.9	4,699,845	
スズキ	283.1	291.6	1,644,040	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
S U B A R U	443.4	456.8	1,686,505
安永	6.9	7.1	16,841
ヤマハ発動機	201.7	207.8	708,598
ショーワ	37.1	38.2	75,215
T B K	18.3	17.5	9,625
エクセディ	19.4	17.8	65,415
豊田合成	46.1	53.4	154,272
愛三工業	25	25.9	29,810
盟和産業	2.2	2.2	2,959
日本プラスト	—	8	8,056
ヨロズ	13.3	14.9	27,475
エフ・シー・シー	23.3	24	70,416
シマノ	57.6	59.3	882,977
タカタ	25.8	—	—
テイ・エス テック	33.2	34.2	171,000
ジャムコ	8.3	7.4	16,746
精密機器 (1.6%)			
テルモ	218.9	225.5	1,371,040
クリエートメディック	4.7	4.9	6,850
日機装	49.4	50.9	58,484
島津製作所	183.8	175.8	519,840
J M S	26	13.6	8,812
クボテック	3.1	3.2	1,747
長野計器	11.2	11.5	15,318
ブイ・テクノロジ	2.9	3.4	93,670
東京計器	49	9.4	11,383
愛知時計電機	1.9	1.9	8,094
インターアクション	5.3	7.8	9,016
オーバル	13.9	14.4	4,406
東京精密	27.6	26.6	114,247
マニー	17.4	17.9	80,997
ニコン	248.9	256.4	470,237
トプコン	71.9	79	159,264
オリンパス	227.9	219.2	885,568
理研計器	12.6	14.1	36,096
タムロン	12.7	11.9	27,084
H O Y A	293.8	296.2	1,746,691
シード	1.8	2.1	14,196
ノーリツ銅機	14.4	14.9	42,688
エー・アンド・デイ	13	13.4	9,889

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シチズン時計	156.3	175.6	146,099
リズム時計工業	57	5.6	13,462
大研医器	12.7	13.1	9,798
メニコン	9.8	20.2	58,216
シンシア	－	1.6	1,161
松風	7.5	7.2	10,274
セイコーホールディングス	101	22.7	67,101
ニプロ	98.8	101.8	132,645
その他製品 (2.2%)			
中本パックス	－	3.7	6,730
スノーピーク	2.2	4.5	6,624
パラマウントベッドホールディングス	13.7	15.5	79,980
トランザクション	6.4	8	7,952
SHO－B I	4.8	4.3	1,892
ニホンフラッシュ	6.7	6.9	19,934
前田工織	14.3	16.2	29,613
永大産業	19	19.2	10,713
アートネイチャー	15.3	15.7	11,461
ダンロップスポーツ	9	－	－
バンダイナムコホールディングス	157.5	152.1	622,849
アイフィスジャパン	3.2	3.3	2,343
共立印刷	23.7	24.4	9,003
SHOE I	6.4	7.1	29,820
フランスベッドホールディングス	17.9	17.4	17,139
パイロットコーポレーション	24.9	25.7	159,340
萩原工業	4	8.2	16,416
トップパン・フォームズ	25.5	31.5	37,863
フジシールインターナショナル	32	33	142,725
タカラトミー	55.5	61.6	68,560
廣済堂	14.4	13.7	7,398
A s－m e エステール	3.8	4.3	3,784
アーク	60.1	74.9	9,062
タカノ	6.3	6.5	6,461
プロネクス	13.3	13.7	18,495
ホクシン	10.1	10.4	1,830
ウッドワン	24	4.9	7,668
大建工業	10	11.5	32,407
凸版印刷	403	415	378,480
大日本印刷	412	192.5	451,412
図書印刷	19	9.9	10,167

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
共同印刷	44	4.5	15,300
N I S S H A	24.9	30.2	83,472
光村印刷	13	1.3	3,168
宝印刷	7.5	7.7	15,723
アシックス	141.9	146.1	261,226
ツツミ	5.3	4.6	9,641
小松ウオール工業	4.8	5	12,100
ヤマハ	96.2	99.1	579,735
河合楽器製作所	5.6	4.9	19,183
クリナップ	16.7	13.7	11,288
ビジョン	86.3	88.9	464,058
兼松サステック	15	1.1	2,401
キングジム	11.9	12.2	13,456
リンテック	34	35	116,025
T A S A K I	3.9	—	—
イトーキ	30.1	31	21,266
任天堂	88	90.6	4,122,300
三菱鉛筆	11.8	24.2	54,692
タカラスタンダード	29.5	30.4	56,604
コクヨ	74.2	70.6	144,659
ナカバヤシ	26	14.5	9,207
グローブリッド	6.9	6.6	21,516
オカムラ	49.8	51.3	86,697
美津濃	77	14.6	58,765
電気・ガス業 (1.7%)			
東京電力ホールディングス	1,211.5	1,174.5	640,102
中部電力	470.6	450.1	781,148
関西電力	582.8	600.3	953,876
中国電力	197.5	203.4	285,370
北陸電力	139.9	144.1	159,374
東北電力	356.8	344.6	495,534
四国電力	128.6	132.5	181,260
九州電力	315.4	324.9	423,344
北海道電力	133.7	147.5	114,460
沖縄電力	21	23.8	75,327
電源開発	113.6	117.1	350,011
エフオン	7	7.4	10,744
イーレックス	17.9	23.2	20,044
レノバ	—	7.6	7,904
東京瓦斯	1,532	313.9	901,363

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大阪瓦斯	1,386	285.5	684,200
東邦瓦斯	358	72.9	249,318
北海道瓦斯	36	40	12,240
広島ガス	29.4	30.3	11,423
西部瓦斯	161	17.8	52,510
静岡ガス	43.9	41.8	40,964
メタウォーター	8	8.3	25,149
陸運業 (4.2%)			
S B S ホールディングス	14.1	14.5	20,720
東武鉄道	763	155.2	524,576
相鉄ホールディングス	228	47.1	149,071
東京急行電鉄	776	399.6	740,858
京浜急行電鉄	391	201.5	368,946
小田急電鉄	228.8	218.8	514,617
京王電鉄	399	82.2	402,780
京成電鉄	107	102.4	363,520
富士急行	39	20.1	65,325
新京成電鉄	18	3.8	8,705
東日本旅客鉄道	276.3	264.2	2,829,582
西日本旅客鉄道	137.5	132.7	1,063,059
東海旅客鉄道	118.8	131.7	2,811,795
西武ホールディングス	197.2	187.5	351,750
鴻池運輸	20.2	20.8	40,123
西日本鉄道	172	40.8	124,440
ハマキョウレックス	9.3	10.4	38,220
サカイ引越センター	6.6	7.7	46,354
近鉄グループホールディングス	1,437	139.3	615,009
阪急阪神ホールディングス	180.4	185.8	792,437
南海電気鉄道	302	66	201,630
京阪ホールディングス	320	62	224,130
神戸電鉄	35	3.3	13,134
名古屋鉄道	520	110.9	310,741
山陽電気鉄道	52	10.7	29,703
日本通運	531	54.7	448,540
ヤマトホールディングス	255.4	244.3	708,103
山九	188	35.7	205,275
丸運	7.7	7.9	2,757
丸全昭和運輸	48	49	25,480
センコーグループホールディングス	67.8	83.8	76,593
トナミホールディングス	29	3.3	24,288

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニッコンホールディングス	48.4	53	161,915
日本石油輸送	1.6	1.7	5,669
福山通運	87	20.4	108,324
セイノーホールディングス	101.3	104.4	221,954
エスライン	－	3.8	4,666
神奈川中央交通	17	3.5	12,967
日立物流	29.7	30.6	94,860
丸和運輸機関	3.6	7.3	32,047
C＆Fロジホールディングス	14.8	15.3	22,123
九州旅客鉄道	141.9	116.9	402,136
S Gホールディングス	－	131.6	307,812
海運業 (0.2%)			
日本郵船	1,207	116.5	280,299
商船三井	749	88.2	288,414
川崎汽船	542	64.4	155,526
N Sユナイテッド海運	64	6.6	14,836
明治海運	12.8	14.8	6,645
飯野海運	73.9	71	37,062
共栄タンカー	12	1	1,900
乾汽船	10.4	10.7	9,148
空運業 (0.6%)			
日本航空	251	258.5	1,030,122
A N Aホールディングス	2,651	270.6	1,115,683
バスコ	13	13	4,368
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
トランコム	4.1	3.9	32,331
日新	58	12	33,036
三菱倉庫	94	48.2	120,259
三井倉庫ホールディングス	83	80	28,640
住友倉庫	104	97	71,489
澁澤倉庫	37	7.6	14,136
東陽倉庫	24.4	25.1	9,437
日本トランスシティ	33	33.7	17,827
ケイヒン	26	2.7	4,455
中央倉庫	8.2	8.5	9,724
川西倉庫	－	2.8	5,712
安田倉庫	11.1	12.5	12,487
東洋埠頭	41	4.2	7,245
宇徳	11.6	11.9	6,104
上組	170	85.9	210,283

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サンリツ	3.5	3.6	2,876
キムラユニティ	3.6	3.7	4,303
キューソー流通システム	4.5	4.1	11,529
郵船ロジスティクス	13.1	—	—
近鉄エクスプレス	25.5	26.3	54,362
東海運	7.7	7.9	3,152
エーアイティ	8.8	9.9	12,335
内外トランスライン	4.3	4.9	8,673
日本コンセプト	—	2.7	4,068
情報・通信業 (7.4%)			
N E C ネットエスアイ	15.5	15.9	43,804
システナ	11.2	11.6	58,232
デジタルアーツ	6.3	7.1	38,908
新日鉄住金ソリューションズ	23.5	21.6	65,772
キューブシステム	8.1	8.4	7,047
エイジア	—	2.9	4,245
コア	5.9	6.1	9,204
ソリトンシステムズ	—	6.3	10,080
ソフトクリエイトホールディングス	6.7	6.9	11,778
T I S	46.7	48.1	211,640
ネオス	4.2	4.3	1,741
電算システム	4.9	5	10,075
グリー	85.8	77.4	48,994
コーエーテクモホールディングス	33.4	24.6	54,661
三菱総合研究所	6	5.6	24,668
ボルテージ	2.5	2.8	2,517
電算	1.6	1.6	3,780
A G S	3.5	8.1	7,484
ファインデックス	10.4	11.9	9,758
ヒト・コミュニケーションズ	3.2	3.3	6,788
ブレインパッド	3	3.1	8,351
K L a b	26.9	27.4	51,265
ポルトウイン・ビートルホールディ	10.1	10.4	20,883
イーブックイニシアティブジャパン	2.2	2.3	2,881
ネクソン	154.9	324.3	512,718
アイスタイル	29.7	36.7	42,572
エムアップ	4	4.8	6,950
エイチーム	9.5	9	20,232
テクノスジャパン	10.9	13	12,909
e n i s h	4.2	4.9	5,110

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コロブラ	45.2	41.2	34,031
モバイルクリエイト	10.3	11.6	4,431
オルトプラス	5.5	8.2	6,937
ブロードリーフ	34.7	71.5	38,610
クロス・マーケティンググループ	—	4	2,516
ハーツユナイテッドグループ	7.4	7.6	13,832
メディアドゥホールディングス	4	4.7	9,639
ブイキューブ	7.7	8.9	5,375
サイバーリンクス	2.1	2.2	2,613
ディー・エル・イー	6.3	9.3	4,315
フィックスターズ	2.4	13.8	18,988
VOYAGE GROUP	7	7.6	8,732
オブティム	3	2.5	6,557
セレス	3.3	4.4	8,888
ベリサープ	1.6	1.9	6,175
ティーガイア	14	14.4	42,552
セック	—	1.9	5,392
日本アジアグループ	15.9	15.2	8,542
豆蔵ホールディングス	10.3	10.7	14,231
テクマトリックス	8.8	7.9	16,108
プロシップ	—	2.1	5,793
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	295.5	391.4	113,506
GMOペイメントゲートウェイ	9.9	11.9	136,374
ザッパラス	7.3	6.9	2,608
システムリサーチ	1.4	1.9	4,408
インターネットイニシアティブ	20.7	23.5	47,517
さくらインターネット	11.4	17.2	14,792
ヴィンクス	—	4	6,316
GMOクラウド	3.1	3.2	8,192
SRAホールディングス	7.4	7.7	24,216
Minor iソリューションズ	3.1	2.8	4,802
システムインテグレータ	2	2	2,230
朝日ネット	12.8	13.2	7,246
eBASE	—	3.8	5,487
アバント	—	3.9	3,779
アドソル日進	3.7	5.5	7,276
フリービット	10.4	9.6	11,097
コムチュア	2.4	7.3	28,287
サイバーコム	2.5	2.6	6,338
インフォテリア	—	7.2	9,619

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メディカル・データ・ビジョン	6.2	11	16,797
gumi	16	16.6	16,517
ショーケース・ティービー	2.1	2.8	4,006
モバイルファクトリー	—	3.5	4,896
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	2.1	6.4	7,852
P C Iホールディングス	2.3	2.5	7,612
パイプドHD	2.5	2.2	2,241
アイビーシー	1.5	2.3	3,010
ネオジャパン	—	3.4	4,586
オーブンドア	1.8	5.7	11,628
マイネット	—	3.8	4,761
アカツキ	—	3.8	18,202
ベネフィットジャパン	—	0.8	956
U b i c o mホールディングス	—	2.1	1,887
L I N E	31.6	43.6	174,618
シンクロ・フード	—	4.9	5,022
オークネット	4.4	6.1	8,680
AOI TYO Holdings	11.5	11.8	18,726
マクロミル	18.1	18.1	47,802
ビーグリー	—	3.3	5,685
オロ	—	1.4	2,879
ソルクシーズ	5.4	5.5	7,122
フェイス	3.7	5.1	5,732
ハイマックス	1.9	1.9	3,496
野村総合研究所	105.4	91.7	513,520
サイバネットシステム	11.5	11.8	10,478
C Eホールディングス	2	3.7	3,378
日本システム技術	—	2.3	3,125
インテージホールディングス	8	17	20,859
東邦システムサイエンス	4.6	4.8	4,204
ソースネクスト	8.4	20.3	16,524
フォーカスシステムズ	7.2	8.2	7,699
クレスコ	3.2	3.3	12,441
フジ・メディア・ホールディングス	146.8	151.2	278,359
オービック	48.6	45.5	425,880
ジャストシステム	22.8	23.5	59,737
TDCソフト	6.1	6.3	9,078
ヤフー	1,010.3	1,040.9	423,646
トレンドマイクロ	74.7	70.5	458,250
インフォメーション・ディベロプメント	4	4.5	6,336

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本オラクル	22.6	23.4	210,132
アルファシステムズ	4.6	4.7	11,665
フューチャー	19	19.6	27,890
C A C H o l d i n g s	10.5	10.8	11,858
ソフトバンク・テクノロジー	3.4	6.1	10,284
トーセ	3.8	3.9	4,703
オービックビジネスコンサルタント	7.2	7.4	57,424
伊藤忠テクノソリューションズ	31.9	65.8	135,548
アイティフォー	18.3	17.5	21,280
東計電算	2.5	2.6	8,255
エクスネット	2.6	2.3	2,051
大塚商会	37.9	86.8	384,958
サイボウズ	18.7	19.3	10,769
ソフトブレイン	19.2	11.3	5,977
電通国際情報サービス	8.7	8.9	28,925
デジタルガレージ	27.3	25.9	98,808
EMシステムズ	4.8	10	10,360
ウェザーニューズ	4.7	4.9	17,346
C I J	11.8	11.3	8,554
東洋ビジネスエンジニアリング	1.4	1.4	2,616
日本エンタープライズ	14.4	14.8	3,404
WOWOW	6.7	6.9	23,943
スカラ	9.7	11.6	9,500
日本コロムビア	4.2	—	—
イマジカ・ロボット ホールディングス	11.8	12.2	12,444
ネットワンシステムズ	61	58.9	107,669
システムソフト	33.2	34.2	4,890
アルゴグラフィックス	6.4	6.6	25,311
マーベラス	23.8	24.5	23,520
エイベックス	25.9	26.8	40,173
日本ユニシス	38.9	40.1	105,463
兼松エレクトロニクス	8.9	9.2	33,810
東京放送ホールディングス	92.9	79.8	187,769
日本テレビホールディングス	128.7	132.6	246,238
朝日放送グループホールディングス	13.9	14.3	12,012
テレビ朝日ホールディングス	38.5	39.7	94,406
スカパーJ S A Tホールディングス	91.7	110.2	54,769
テレビ東京ホールディングス	11.5	11.8	34,562
日本BS放送	4.7	4.9	7,168
ビジョン	2.2	3.7	11,747

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
USEN-NEXT H O L D I N G S	3.6	3.8	3,537
ワイヤレスゲート	6.5	6.8	10,880
コネクシオ	12.4	10.2	22,134
日本通信	117.9	130.2	14,973
クロップス	3	3.1	2,926
日本電信電話	1,131.5	1,036.1	5,456,102
K D D I	1,394.5	1,300	3,749,200
光通信	16.9	17.4	299,454
N T T ドコモ	1,037.6	1,036.6	2,894,705
エムティーアイ	18.9	16.7	11,422
GMOインターネット	51.4	52.6	114,825
アイドママーケティングコミュニケーション	1.8	3.1	2,070
カドカワ	40.9	42.1	48,709
学研ホールディングス	4.7	4.8	24,048
ゼンリン	18.6	26.2	66,338
昭文社	8.1	6.6	5,603
インプレスホールディングス	11.6	11.9	2,403
アイネット	7.9	8.2	13,538
松竹	93	9.5	152,095
東宝	92.2	95	364,800
東映	52	5.4	65,448
エス・ティ・ティ・データ	87.1	448.4	556,464
ビー・シー・エー	2	2.1	3,725
ビジネスブレイン太田昭和	2.4	2.5	5,547
D T S	14.5	15	60,225
スクウェア・エニックス・ホールディングス	54.3	67.1	324,764
シーイーシー	8.3	8.6	29,627
カブコン	33	61.9	149,179
アイ・エス・ビー	2.7	2.8	6,056
ジャステック	8.9	8.4	10,323
S C S K	38.3	33.3	167,166
日本システムウエア	4.6	4.8	12,412
アイネス	17.8	18.3	21,850
T K C	13	12.2	51,667
富士ソフト	20.9	20	86,500
N S D	29.9	23.7	55,149
コナミホールディングス	63.6	59	325,680
福井コンピュータホールディングス	4.1	4.2	9,193
J B C Cホールディングス	11.8	11.4	12,289
ミロク情報サービス	13.9	12.7	39,116

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソフトバンクグループ	634.5	653.6	5,460,828
卸売業 (4.8%)			
ハウスイ	11	1.1	1,287
高千穂交易	5.4	5.6	7,285
伊藤忠食品	3.5	3.6	22,248
エレマテック	5.6	6.8	17,414
J A L U X	4.5	4.1	11,865
あらた	6.4	7.2	54,792
トーメンデバイス	2.1	2.2	6,410
東京エレクトロン デバイス	5.1	5.2	10,992
フィールズ	10.8	11.1	12,964
双日	832.5	857.5	359,292
アルフレッサ ホールディングス	166.7	161	396,060
横浜冷凍	33.1	36.7	40,370
神栄	19	2	2,892
山下医科器械	1.1	—	—
ラサ商事	6	6.4	6,080
ラクーン	8.9	8.5	5,584
アルコニックス	8	15.4	30,676
神戸物産	7.6	9.4	48,692
ベッパーフードサービス	—	10.4	62,504
あい ホールディングス	20.1	23.3	68,898
ディーブイエックス	5	5.2	7,165
ダイワボウホールディングス	120	12.3	61,746
マクニカ・富士エレホールディングス	26.1	27.7	53,959
ラクト・ジャパン	—	2.7	14,013
バイタルケーエスケー・ホールディングス	26.5	27.3	29,183
八洲電機	10.9	11.2	10,785
メディアスホールディングス	2.2	8	8,296
U K Cホールディングス	9.1	9.3	21,324
ジュアテックホールディングス	—	3.3	3,798
大光	—	3.6	3,211
O C H I ホールディングス	4.1	4.2	6,787
T O K A I ホールディングス	61.9	76.6	90,388
C o m i n i x	2.1	2.2	2,211
三洋貿易	7.7	7.3	16,636
ビューティガレージ	1.9	1.9	4,436
ウイン・パートナーズ	10.1	10.5	15,592
ミタチ産業	3.3	3.4	3,944
シップヘルスケアホールディングス	27.1	30.2	112,948

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
明治電機工業	4.8	5	10,195
デリカフーズホールディングス	3	2.8	4,594
スターティアホールディングス	3.2	3.3	3,022
コメダホールディングス	25.5	26.8	57,325
富士興産	5	5.6	3,707
協栄産業	17	1.8	3,691
小野建	12.2	12.8	24,051
佐島電機	10.3	10.7	12,230
エコトレーディング	3.2	3.3	2,412
伯東	9.6	8.8	16,332
コンドーテック	11.2	11.5	10,798
中山福	8.1	8.3	6,183
ナガイレーベン	18.7	21	59,955
三菱食品	15.5	15.9	49,449
松田産業	10.3	10.6	20,118
第一興商	22.9	21.6	124,416
メディカルホールディングス	141	145.2	337,880
S P K	3	3.1	8,711
萩原電気ホールディングス	4.8	5.2	16,146
アズワン	11	11.3	80,795
スズデン	5	5	8,560
尾家産業	4.5	4.2	5,804
シモジマ	8.6	8.9	10,048
ドウシシャ	16.6	15.4	39,008
小津産業	3.1	3.2	7,545
高速	8.4	8.6	11,739
たけびし	4.9	5.1	8,863
黒田電気	19.2	—	—
リックス	3.2	3.3	6,949
丸文	12.4	12.8	12,300
ハビネット	11.7	9.9	15,523
橋本総業ホールディングス	2.9	3	5,286
日本ライフライン	16	41.3	106,058
エクセル	6	5.8	16,675
マルカキカイ	4.5	4.7	9,719
I D O M	37.9	43.9	34,988
日本エム・ディ・エム	10.6	9.7	11,067
進和	8.3	8.6	22,136
エスケイジャパン	2.6	3.5	1,960
ダイترون	6.4	6.6	15,820

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シークス	10.1	18.4	39,486
田中商事	4.3	4.4	3,264
オーハシテクニカ	7.9	8.2	14,661
白銅	3.5	5.2	12,220
伊藤忠商事	1,032.4	1,063.4	2,162,423
丸紅	1,387.2	1,190.8	1,032,304
高島	24	2.5	5,617
長瀬産業	84.7	87.3	171,195
蝶理	9	9.2	19,375
豊田通商	157	161.7	657,310
三共生興	21.3	24.7	12,275
兼松	300	61.8	106,728
ツカモトコーポレーション	25	2.6	3,317
三井物産	1,274.7	1,230.9	2,381,176
日本紙バルブ商事	73	7.5	33,675
日立ハイテクノロジーズ	48.9	50.3	254,015
カメイ	18.3	18.9	29,597
東都水産	2.1	2.2	4,136
OUGホールディングス	22	2.3	6,159
スターゼン	5.9	5.7	31,065
山善	54.1	56.6	63,278
椿本興業	16	3.3	13,447
住友商事	887.3	914	1,759,907
内田洋行	6.5	6.7	20,368
三菱商事	1,057.7	1,016.9	3,240,860
第一実業	32	6.6	21,285
キャノンマーケティングジャパン	40.2	41.4	99,691
西華産業	44	8.8	25,300
佐藤商事	12.6	12.9	15,441
菱洋エレクトロ	13.1	13.5	25,771
東京産業	14	14.4	8,107
ユアサ商事	13.3	13.8	49,335
神鋼商事	3.5	3.2	10,832
小林産業	10.2	9.6	3,456
阪和興業	141	27.1	129,944
正栄食品工業	—	8	35,200
カナデン	13.4	13.8	18,795
菱電商事	22	10.4	18,792
フルサト工業	7.8	8	14,824
岩谷産業	156	32.1	129,042

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
すてきナイスグループ	60	6.2	9,008
昭光通商	50	51	5,610
ニチモウ	20	2.2	3,997
極東貿易	22	21	10,542
イワキ	21	20.4	8,180
三愛石油	37.8	38.9	68,308
稲畑産業	33.8	34.8	58,846
G S I クレオス	34	3.8	6,410
明和産業	13	13.4	7,155
ワキタ	30	30.9	37,110
東邦ホールディングス	45.1	42.9	119,176
サンゲツ	48.3	48.3	108,578
ミツウロコグループホールディングス	22.7	21	19,803
シナネンホールディングス	6	6	16,488
伊藤忠エネクス	31.1	32	34,912
サンリオ	43.4	40.7	83,028
サンワテクノス	8.3	9.4	15,745
リョーサン	21	18.2	77,623
新光商事	15.4	15.9	30,305
トーホー	6.3	6.5	16,900
三信電気	15.6	13.4	29,386
東陽テクニカ	16.2	16.7	16,032
モスフードサービス	18.5	19	62,225
加賀電子	12.7	13.1	34,269
ソーダニッカ	14.5	14.9	11,696
立花エレテック	9.5	9.8	20,041
フォーバル	6.1	6.3	5,531
P A L T A C	22.5	20.3	125,860
三谷産業	14.9	15.7	6,688
太平洋興発	59	6	6,246
西本W i s m e t t a cホールディングス	—	3.9	18,388
ヤマシタヘルスケアホールディングス	—	1.2	1,880
ヤマタネ	7	7.3	14,315
丸紅建材リース	14	14	3,388
日鉄住金物産	12.4	11.3	68,704
泉州電業	—	4.8	14,928
トラスコ中山	32.2	30.2	85,617
オートバックスセブン	52.2	57.6	118,252
モリト	11.3	11.6	12,087
加藤産業	22	22.7	91,027

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イノテック	12.1	12.5	17,337
イエローハット	13.3	13.7	45,210
J Kホールディングス	14.1	14.5	13,311
日伝	5.8	12	25,140
北沢産業	11.6	12	3,612
杉本商事	8.1	7.8	15,826
因幡電機産業	19.8	19.2	91,968
パイテックホールディングス	5.7	6.6	17,674
東テク	—	4.8	12,931
ミスミグループ本社	158.9	168.3	515,839
アルテック	12	12.4	4,476
タキヒヨー	21	4.8	11,510
蔵王産業	2.3	2.4	4,264
スズケン	64.2	66.1	322,898
ジェコス	9.7	10	11,480
ルネサスイーストン	12.9	13.3	9,097
小売業 (4.9%)			
ローソン	44.5	36.7	254,698
サンエー	10.6	11	61,930
カワチ薬品	10.9	11.2	29,433
エービーシー・マート	25.6	26.4	189,552
ハードオフコーポレーション	6.2	6.4	7,212
アスクル	14.7	12.6	43,407
ゲオホールディングス	23.6	26.5	43,460
アダストリア	21.6	22.3	37,129
ジーフット	8.5	8.7	6,933
シー・ヴィ・エス・ペイエリア	1.8	1.9	1,508
くらコーポレーション	9.2	8.5	66,470
キャンドウ	7.4	6.9	12,640
バルグループホールディングス	7.2	7.4	21,534
エディオン	54.6	56.3	63,056
サーラコーポレーション	17.6	24.9	17,629
ワッツ	5.6	4.8	5,668
ハローズ	4.6	5.4	14,736
あみやき亭	2.7	3.1	16,833
ひらまつ	19.4	20	10,000
ゲンキー	5.6	—	—
大黒天物産	3.4	3.5	20,615
ハニースホールディングス	13.6	14	14,700
ファーマライズホールディングス	3.2	3.3	2,385

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アルペン	10.8	11.1	25,718
ハブ	—	3.6	4,132
クオール	15.9	16	33,568
ジンズ	9.6	9.9	58,014
ビックカメラ	80.9	77.1	141,247
DCMホールディングス	85.5	78.1	83,567
M o n o t a R O	50	51.5	216,815
東京一番フーズ	3.5	3.6	2,412
DDホールディングス	3.1	3.2	9,145
きちり	3.7	3.9	2,847
アークランドサービスホールディングス	5.9	12.1	29,729
J. フロント リテイリング	178.3	173	309,324
ドトール・日レスホールディングス	24.7	25.4	59,258
マツモトキヨシホールディングス	26.7	59.9	294,408
ブロンコビリー	7.4	7.6	33,364
スタートトゥデイ	128.7	142.4	516,200
トレジャー・ファクトリー	4	4.2	3,322
物語コーポレーション	4	4.1	52,275
ココカラファイン	14.7	15.1	116,572
三越伊勢丹ホールディングス	280.4	271	358,262
H a m e e	4.2	3.7	5,968
ウエルシアホールディングス	37.2	38.3	220,608
クリエイトSDホールディングス	20.7	21.4	69,657
丸善CH I ホールディングス	16.4	16.9	6,033
ミサワ	2.5	2.6	1,110
ティーライフ	1.9	1.9	2,551
エー・ピーカンパニー	2.3	2.7	2,127
チムニー	4.3	4.4	12,513
シュッピン	5.3	8.7	12,815
ネクステージ	5.5	15.3	17,931
ジョイフル本田	22.9	21.2	84,482
鳥貴族	5.2	4.8	13,344
キリン堂ホールディングス	4.5	5.2	16,042
ホットランド	6.5	8.4	11,440
すかいらく	60.5	90	143,280
綿半ホールディングス	5.7	5.4	21,195
ヨシックス	1.8	2.4	8,016
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	46.7	48.1	68,157
ブックオフコーポレーション	8	8.2	6,765
ゴルフダイジェスト・オンライン	5.7	5.8	7,824

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
BEENOS	2.2	3.4	5,280
あさひ	10.5	10.8	14,169
日本調剤	5	5.1	16,804
コスモス薬品	7.1	7.3	180,675
トーエル	6.8	7	7,357
一六堂	3	3.1	1,302
オンリー	2.1	2.5	2,467
セブン&アイ・ホールディングス	590	607.4	2,892,438
薬王堂	7	6.3	25,042
クリエイト・レストランツ・ホールディング	37.8	38.9	52,515
ツルハホールディングス	28.2	31.4	505,226
サンマルクホールディングス	9.1	10.4	32,292
フェリシモ	4	3.7	5,057
トリドールホールディングス	17.3	17.9	66,498
TOKYO BASE	1.8	12.9	13,467
ウィルプラスホールディングス	—	1.3	1,484
サツドラホールディングス	1.9	2.4	5,700
ダイユー・リックホールディングス	4.5	6.8	7,446
パロックジャパンリミテッド	11.1	11.6	13,305
クスリのアオキホールディングス	11.2	11.5	88,550
力の源ホールディングス	—	3.2	6,080
スシローグローバルホールディングス	12.8	15.9	89,676
LIXILビバ	—	18.4	35,438
メディカルシステムネットワーク	15.9	16.7	8,166
総合メディカル	6.8	12.6	30,681
はるやまホールディングス	6.6	6.8	7,432
ノジマ	22	25.5	69,130
カッパ・クリエイト	19.7	18.1	26,679
ライトオン	11.8	12.2	12,505
ジーンズメイト	4.5	4.4	3,744
良品計画	18.7	19.2	728,640
三城ホールディングス	17.4	17.9	9,236
アドヴァン	14.3	14.7	14,832
アルビス	3.7	4.7	18,189
コナカ	18	18.5	10,952
ハウス オブ ローゼ	1.7	1.8	3,267
G-7ホールディングス	4.1	4.3	10,547
イオン北海道	14.1	14.6	11,811
コジマ	24.2	21.4	9,844
ヒマラヤ	3.8	4.5	5,319

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コーナン商事	20	20.6	56,959
エコス	5.5	5.9	10,897
ワタミ	16.6	17.1	25,650
マルシェ	3.1	3.8	3,093
ドンキホーテホールディングス	91.2	93.9	507,999
西松屋チェーン	24.7	31.8	41,244
ゼンショーホールディングス	73	75.2	201,460
幸楽苑ホールディングス	8.9	9.2	16,504
ハークスレイ	3.4	3.5	3,979
サイゼリヤ	20.9	23.9	60,562
V Tホールディングス	47.6	49.1	24,157
魚力	4.4	4	5,732
ポプラ	3.5	3.8	3,420
フジ・コーポレーション	2.1	2.5	6,345
ユナイテッドアローズ	18.8	17.9	71,600
ハイデイ日高	15.4	19	53,105
京都きもの友禅	8.9	9.2	6,504
コロワイド	46.7	48.1	145,262
ビーシーデポコーポレーション	18.7	21.6	15,400
壳番屋	9.9	10.2	46,053
トップカルチャー	5.1	5.2	2,558
P L A N T	3.2	3.3	4,441
スギホールディングス	30.9	31.8	208,290
ヴィア・ホールディングス	10.7	17.4	12,075
スクロール	21.3	22.3	12,510
ヨンドシーホールディングス	14.3	14.7	40,175
ユニー・ファミリーマートホールディングス	61.8	46.3	503,281
木曽路	17.2	17.8	51,086
S R Sホールディングス	16.6	17.1	16,706
千趣会	25.5	26.2	15,065
タカキュー	10.9	11.2	2,441
ケーヨー	23.7	26.8	15,168
上新電機	33	17.1	75,753
日本瓦斯	25.8	26.6	144,970
ベスト電器	45.4	—	—
ロイヤルホールディングス	23.2	25.7	72,910
東天紅	11	1.1	2,115
いなげや	15.7	16.2	28,593
島忠	36.5	32.8	113,980
チヨダ	16.6	17.1	45,400

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ライフコーポレーション	10.7	11	31,053
リンガーハット	15.9	17.9	47,578
さが美グループホールディングス	13	13	1,937
MrMaxHD	17.6	18.1	12,869
テンアライド	13	13.4	6,445
AOKIホールディングス	28.1	29	48,430
オークワ	20	21	24,465
コメリ	21.7	22.4	65,273
青山商事	29.5	27.8	116,899
しまむら	16.4	16.9	209,729
はせがわ	7.4	7.7	3,788
高島屋	236	227	207,932
松屋	30.7	29.2	40,354
エイチ・ツー・オー リテイリング	72.2	68.6	141,727
近鉄百貨店	54	5.5	21,752
丸栄	29	—	—
バルコ	13.5	13.9	18,876
丸井グループ	148.3	138.8	311,189
アクシアル リテイリング	10.9	12	49,800
井筒屋	7.6	7.9	2,804
イオン	580	557.6	1,197,446
イズミ	28	26.2	180,780
東武ストア	1.7	1.7	5,210
平和堂	28.6	29.4	76,440
フジ	15.7	17.3	39,772
ヤオコー	16	16.4	103,320
ゼビオホールディングス	19.1	19.7	38,828
ケーズホールディングス	59.6	127.1	174,254
Olympicグループ	8.3	8.5	4,785
日産東京販売ホールディングス	20.7	21.3	8,520
Genky DrugStores	—	5.7	24,624
アインホールディングス	18.4	19.4	140,262
元気寿司	3.5	3.7	10,955
ヤマダ電機	471.4	485.6	275,335
アークランドサカモト	23.9	24.6	42,754
ニトリホールディングス	60.9	57.5	1,052,250
グルメ杵屋	10	10	11,820
愛眼	10.3	11.6	5,776
ケーユーホールディングス	7.3	7.6	8,565
吉野家ホールディングス	49.1	47.6	95,866

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	6.8	7	26,250
サガミチェーン	17.6	19.4	27,606
関西スーパーマーケット	11.5	10.9	12,447
王将フードサービス	10.3	10.6	58,724
プレナス	15.7	16.2	30,763
ミニストップ	10.4	10.7	23,861
アークス	26.4	27.2	81,300
パローホールディングス	30.4	33.7	93,652
藤久	1.1	1.2	1,843
ベルク	6.2	6.4	36,992
大庄	7.5	7.7	13,336
ファーストリテイリング	23.5	19.4	943,810
サンドラッグ	53.6	61.4	338,314
サックスパー ホールディングス	13.2	13.6	15,884
ヤマザワ	2.9	3	5,394
やまや	2.9	3	11,790
ペルーナ	30.2	35.5	44,872
銀行業（7.1%）			
島根銀行	3	3.1	4,107
じもとホールディングス	101.1	98	18,718
めぶきフィナンシャルグループ	679.7	754	321,958
東京きらぼしフィナンシャルグループ	20.4	19.6	57,310
九州フィナンシャルグループ	231.2	238.1	132,383
ゆうちょ銀行	399.1	411.1	621,583
富山第一銀行	35.8	36.9	18,413
コンコルディア・フィナンシャルグループ	913.6	866.5	542,429
西日本フィナンシャルホールディングス	95.6	93	122,946
関西みらいフィナンシャルグループ	—	63.5	55,054
三十三フィナンシャルグループ	—	12.2	27,657
新生銀行	1,342	125.6	218,795
あおぞら銀行	892	86.5	381,465
三菱UFJフィナンシャル・グループ	10,681.4	10,158.9	7,304,249
りそなホールディングス	1,649	1,592.4	985,695
三井住友トラスト・ホールディングス	294.3	285.3	1,335,489
三井住友フィナンシャルグループ	1,128.7	1,098.4	4,934,012
第四銀行	173	17.8	87,309
北越銀行	15.2	14.6	35,390
千葉銀行	544	514	438,956
群馬銀行	313.2	294.7	193,028
武蔵野銀行	22.5	23.2	83,984

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	38.6	39.8	20,059
筑波銀行	58.6	60.3	23,517
七十七銀行	221	45.5	124,169
青森銀行	109	11.2	37,856
秋田銀行	90	9.3	28,411
山形銀行	79	16.3	39,967
岩手銀行	9.2	10.1	43,581
東邦銀行	126	129.8	54,126
東北銀行	72	7.4	11,077
みちのく銀行	84	9.3	16,451
ふくおかフィナンシャルグループ	572	589	345,743
静岡銀行	372	383.1	431,753
十六銀行	189	19.5	55,458
スルガ銀行	144.1	148.5	237,006
八十二銀行	272	262.6	143,642
山梨中央銀行	87	90	43,740
大垣共立銀行	218	22.9	64,623
福井銀行	120	12.4	31,198
北國銀行	150	16.4	72,242
清水銀行	4.8	4.9	15,778
富山銀行	2.7	2.8	11,956
滋賀銀行	132	136	75,480
南都銀行	13.6	17	50,099
百五銀行	127	139.3	70,207
京都銀行	252	55.4	358,438
紀陽銀行	53	54.6	97,952
三重銀行	6.3	—	—
ほくほくフィナンシャルグループ	93.8	96.6	159,100
広島銀行	416	214.2	181,213
山陰合同銀行	83.5	86	90,816
中国銀行	99.9	100.3	130,089
鳥取銀行	4.5	4.6	8,008
伊予銀行	201	207.1	178,520
百十四銀行	155	154	55,902
四国銀行	108	22.3	34,252
阿波銀行	120	116	83,056
大分銀行	81	8.3	33,656
宮崎銀行	94	9.7	34,726
佐賀銀行	85	8.8	22,158
十八銀行	87	89	26,700

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	13.7	14.1	64,084
琉球銀行	29	28.1	47,376
セブン銀行	528.4	544.3	201,391
みずほフィナンシャルグループ	19,137.8	19,715.9	3,905,719
高知銀行	51	5.3	6,974
山口フィナンシャルグループ	132	181	254,305
長野銀行	4.6	4.8	8,856
名古屋銀行	11.4	11.7	48,028
北洋銀行	230.1	218.7	82,012
愛知銀行	4.7	4.9	25,676
第三銀行	8	—	—
中京銀行	5.8	6	13,932
大光銀行	48	5	11,975
愛媛銀行	17.9	20.3	26,126
トマト銀行	5.4	5.6	8,584
みなと銀行	12.8	—	—
京葉銀行	115	128	64,768
関西アーバン銀行	19.6	—	—
栃木銀行	77.8	75.1	30,941
北日本銀行	4.4	4.5	13,171
東和銀行	264	25.5	34,833
福島銀行	153	13.7	11,083
大東銀行	73	7	9,415
トモニホールディングス	116.2	119.7	59,371
フィデアホールディングス	136.8	140.9	27,193
池田泉州ホールディングス	149.5	154	66,528
証券・商品先物取引業（1.0%）			
F P G	50.3	46.4	67,094
マーキュリアインベストメント	—	4	4,276
S B I ホールディングス	159.3	164.1	477,202
日本アジア投資	13.5	13.1	4,847
ジャフコ	23.6	20.8	98,384
大和証券グループ本社	1,281	1,242	812,889
野村ホールディングス	2,881.7	2,496.5	1,522,865
岡三証券グループ	120	124	72,912
丸三証券	44.8	46.2	46,939
東洋証券	50	52	14,768
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	161.8	160.7	119,560
光世証券	34	3.5	4,931
水戸証券	43.6	42	17,136

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
いちよし証券	31.5	30.4	39,155
松井証券	80.5	71.1	72,237
だいち証券ビジネス	6.8	7	4,144
マネックスグループ	149.3	147.8	102,425
カブドットコム証券	105.1	92.8	37,398
極東証券	18.9	19.5	29,659
岩井コスモホールディングス	13.3	14.9	22,856
藍澤証券	26.4	27.1	21,652
マネーパートナーズグループ	18	18.5	8,306
小林洋行	4	4.1	1,213
保険業 (2.3%)			
かんぽ生命保険	53.2	54.8	142,863
SOMPOホールディングス	294.7	284.6	1,334,774
アニコム ホールディングス	9.5	9.9	35,343
MS&ADインシュアランスグループホール	421.2	379.4	1,403,400
ソニーフィナンシャルホールディングス	135	119.2	246,624
第一生命ホールディングス	850	820.9	1,750,979
東京海上ホールディングス	567.7	546.7	2,869,628
アドバンテッジリスクマネジメント	—	4.7	6,547
T&Dホールディングス	513.7	448.8	812,103
アドバンスクリエイト	3.3	3.4	6,953
その他金融業 (1.3%)			
全国保証	39.7	40.9	206,954
ジェイリース	—	2.7	1,987
イントラスト	—	3	2,109
アルヒ	—	16.5	24,766
クレディセゾン	106.9	110.1	211,832
アクリーティブ	11.6	7.9	2,654
芙蓉総合リース	16.1	16.6	133,962
興銀リース	26.5	27.3	84,630
東京センチュリー	28.4	29.2	214,036
日本証券金融	62.1	59.4	40,510
アイフル	236.4	243.5	96,182
ポケットカード	10.6	—	—
リコーリース	11.1	11.4	42,978
イオンフィナンシャルサービス	90	103	279,130
アコム	283.1	291.7	145,558
ジャックス	78	17.6	43,524
オリエントコーポレーション	304.8	314	53,380
日立キャピタル	33.2	39.9	117,904

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アブラスフィナンシャル	67.6	69.6	8,212
オリックス	998.2	968	1,888,084
三菱UFJリース	357.5	368.3	276,593
九州リースサービス	—	6.2	4,904
日本取引所グループ	438.3	416.5	859,656
イー・ギャランティ	4.2	7.7	18,133
アサックス	2.4	2	3,714
NECキャピタルソリューション	5.7	5.9	12,095
不動産業 (2.5%)			
いちご	134	207.4	101,211
日本駐車場開発	169.9	175.1	32,043
ヒューリック	294	302.9	361,359
三栄建築設計	5.6	5.8	11,089
スター・マイカ	—	7	18,123
野村不動産ホールディングス	93.6	96.6	267,195
三重交通グループホールディングス	25	29.4	15,934
サムティ	11.3	12.4	25,866
ディア・ライフ	12.5	16.2	9,655
コーセーアールイー	—	3.2	3,126
エー・ディー・ワークス	129.2	192.4	7,888
日本商業開発	7.9	8.2	14,997
プレサンスコーポレーション	21.9	19.9	33,670
ユニゾホールディングス	11.6	16.9	37,433
THEグローバル社	6.6	6.8	5,725
日本管理センター	10.1	9.6	15,427
サンセイランディック	2.9	4.2	5,644
エストラスト	2.5	2	2,028
フージャースホールディングス	18.2	35.2	27,772
オープンハウス	22.9	23.6	142,308
東急不動産ホールディングス	341	351.3	298,253
飯田グループホールディングス	117.5	121	252,769
イーグランド	—	2.3	2,801
ムゲンエステート	6.5	8.9	10,644
ビーロッド	—	2.2	4,736
ファーストブラザーズ	1.9	4	5,584
ハウスドゥ	2.3	2.3	12,926
シーアールイー	2.2	2.4	4,317
ケイアイスター不動産	3.8	5.2	14,882
パーク 2 4	71.5	81	251,100
バラカ	4.5	3.7	8,972

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井不動産	747.4	724.6	2,021,271
三菱地所	1,048.4	1,080.1	2,166,140
平和不動産	26.6	25.6	59,571
東京建物	163.6	158.6	253,918
ダイビル	36.3	37.4	44,992
京阪神ビルディング	23.3	24	21,936
住友不動産	338	348	1,531,896
大京	262	23.1	57,472
テオオーシー	54.6	50	49,050
東京楽天地	23	2.4	13,536
レオパレス 2 1	177.9	173.1	169,638
スターツコーポレーション	19.2	19.7	60,577
フジ住宅	18	18.5	17,538
空港施設	17	14.5	9,439
明和地所	7.7	8	6,136
住友不動産販売	12.7	—	—
ゴールドクレスト	12.7	11.4	24,156
日本エスリード	5.5	5.7	11,713
日神不動産	16.7	19.3	16,366
日本エスコン	24.5	26.2	21,300
タカラレーベン	60.5	68	31,280
サンヨーハウジング名古屋	7.3	8.2	10,028
イオンモール	90.8	93.5	201,960
ファースト住建	5.2	5.4	8,704
カチタス	—	19.8	72,765
トーセイ	19.3	17.7	23,859
穴吹興産	1.5	1.6	5,232
エヌ・ティ・ティ都市開発	87.6	90.2	110,585
サンフロンティア不動産	15.2	17.5	25,322
エフ・ジェー・ネクスト	12.3	11.1	10,933
インテリックス	4.3	4.1	4,530
ランドビジネス	8.3	7.3	2,489
グランディハウス	12.3	12.7	6,502
日本空港ビルデング	45	42.4	195,676
サービス業 (4.4%)			
日本工営	10	9.4	30,409
L I F U L L	36.9	48.8	38,991
ジェイエイシーリクルートメント	9.2	11.3	25,684
日本M&Aセンター	43.1	97.3	319,144
メンバーズ	—	4.6	5,276

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
中広	1.4	1.4	1,044
タケエイ	13.1	14.6	19,432
トラスト・テック	6	6.6	25,113
コシダカホールディングス	6.8	9.4	64,766
パソナグループ	11.1	13.3	23,408
C D S	3.4	3.8	5,624
リンクアンドモチベーション	35.1	25.8	29,747
G C A	13.2	16	15,888
エス・エム・エス	21.2	27.8	105,779
パーソルホールディングス	115.4	129.7	337,479
リニカル	8.8	9	15,912
クックパッド	33.3	44.2	27,890
エスクリ	5.3	4.9	4,468
アイ・ケイ・ケイ	6.6	8.2	6,568
学情	6.2	6.4	8,665
スタジオアリス	6.1	7.1	17,466
シミックホールディングス	7.6	7.8	18,571
N J S	3.3	3.4	5,814
総合警備保障	54.3	55.9	309,127
カカココム	106.4	105.8	238,579
セントケア・ホールディング	1.9	6	4,776
サイネックス	1.4	2.1	1,822
ルネサンス	7.6	6.8	13,035
ディップ	19.2	19.8	51,816
オプトホールディング	10.9	9.8	16,571
新日本科学	16.6	17.1	9,405
ツクイ	35.3	33.1	28,101
キャリアデザインセンター	3.1	3.5	7,623
エムスリー	129.2	148	631,960
ツカダ・グローバルホールディング	10.9	11.2	7,291
プラス	—	1	906
アウトソーシング	9.6	41.9	85,224
ウエルネット	11.2	14.2	18,218
ワールドホールディングス	4.5	4.6	16,652
ディー・エヌ・エー	66.9	75.8	165,092
博報堂D Yホールディングス	206.8	195.3	300,957
ぐるなび	21.6	22.2	25,907
エスアールジータカミヤ	16.1	16.6	11,022
ジャパンベストレスキューシステム	16.9	11.1	9,279
ファンコミュニケーションズ	37.9	39.1	27,995

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ライク	2.7	5.5	11,599
ビジネス・ブレイクスルー	6.3	6.5	3,146
WDBホールディングス	5.3	6.4	23,072
ティア	7.2	6.5	6,948
CDG	1	1.3	2,520
バリューコマース	13.8	12.6	20,676
インフォマート	63.3	71.1	74,868
J Pホールディングス	42.9	44.1	15,920
E P Sホールディングス	20.5	21.2	43,311
レッグス	3.4	3.5	3,545
ブレステージ・インターナショナル	28.2	29.2	37,054
アミューズ	8.3	9.4	29,469
ドリームインキュベータ	4.5	4.7	12,027
クイック	7.6	8.7	14,911
TAC	8.2	8.5	2,635
ケネディクス	189.2	186.2	122,519
電通	166.3	171.3	885,621
テイクアンドギヴ・ニーズ	6.9	6.6	7,827
びあ	4.5	4.7	28,811
イオンファンタジー	4.4	4.5	28,575
シーティーエス	7.9	13.9	11,745
ネクシィーズグループ	5.4	4.3	7,116
みらかホールディングス	38.1	41.9	175,142
アルプス技研	6	12.3	28,290
ダイオーズ	2.7	2.8	3,920
日本空調サービス	14.3	14.7	12,039
オリエンタルランド	161.3	166.1	1,864,472
ダスキン	36.7	37.8	107,352
明光ネットワークジャパン	17.3	17.8	22,036
ファルコホールディングス	7	7.2	13,327
秀英予備校	3	3.1	1,519
田谷	2.5	2.6	1,739
ラウンドワン	46.6	43.6	85,238
リゾートトラスト	57.7	59.5	137,326
ビー・エム・エル	19.5	18.1	49,340
ワタベウェディング	2.2	2.3	1,327
りらいあコミュニケーションズ	24.7	22.2	31,035
リソー教育	25.4	23.8	19,944
早稲田アカデミー	1.9	2	3,984
ユー・エス・エス	180.6	171.7	399,889

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京個別指導学院	4.8	5	6,270
サイバーエージェント	89.7	86.6	508,342
楽天	762.4	720.8	586,659
クリーク・アンド・リバー社	7	7.2	8,424
テー・オー・ダブリュー	11.9	13.4	12,314
セントラルスポーツ	5.1	5.2	20,358
フルキャストホールディングス	15.4	12.3	29,901
リソルホールディングス	15	1.5	6,682
テクノプロ・ホールディングス	24.3	26.5	178,080
アトラ	2.3	2.4	2,520
インターワークス	3	3.1	3,307
Keepertech研	2.2	4.5	6,457
ファーストロジック	1	2.7	2,357
三機サービス	—	2.1	3,759
Gunosy	—	8.4	14,187
デザインワン・ジャパン	2.7	2.8	3,970
イー・ガーディアン	6.9	6.7	21,339
リブセンス	10	9	4,410
ジャパンマテリアル	10.9	38.4	58,214
バクトル	12.1	16.9	36,132
ウチヤマホールディングス	6.7	6.9	4,478
ライクキッズネクスト	1.4	2.9	2,987
キャリアリンク	3.3	4.6	2,672
IBJ	11.6	11.3	11,232
アサンテ	5.5	5.1	10,332
N・フィールド	7	7.8	13,837
バリューHR	1.5	3.2	6,288
M&Aキャピタルパートナーズ	2.5	3.6	32,292
ライドオンエクスプレスホールディングス	3.7	5.8	6,165
ERIホールディングス	3.8	3.9	4,258
アビスト	1.9	2.2	11,396
シグマクシス	—	7.5	12,840
ウィルグループ	5.9	6.1	8,430
エスクロー・エージェント・ジャパン	3.3	19.3	8,685
日本ビューホテル	3	4.4	6,626
リクルートホールディングス	325.9	1,084.6	3,005,426
エラン	2	3.4	6,575
土木管理総合試験所	2	4.6	2,723
日本郵政	389.3	797.7	1,049,773
ベルシステム24ホールディングス	22.7	23.5	39,879

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鎌倉新書	—	2.5	9,562
一蔵	1.5	1.8	1,848
L I T A L I C O	1.7	3.2	5,206
グローバルグループ	—	1.6	2,016
エボラブルアジア	2.8	4	8,092
ストライク	—	1.8	12,366
ソラスト	9.4	8.5	25,585
セラク	—	3.1	2,542
インソース	—	4.6	10,170
キャリアインデックス	—	1.9	4,446
MS－J a p a n	—	1.4	10,290
船場	—	2.7	3,515
フルテック	—	1.5	1,873
グリーンズ	—	3	5,019
日総工産	—	2.3	10,695
キュービーネットホールディングス	—	7	13,664
リログループ	74.6	76.9	196,248
東祥	4.2	8.8	36,080
エイチ・アイ・エス	24.3	21.9	81,468
ラックランド	2.6	2.7	6,979
共立メンテナンス	24.2	25.1	131,273
イチネンホールディングス	15.3	15.7	22,890
建設技術研究所	9.4	9.7	14,268
スペース	8	9.1	13,549
長大	—	5.6	4,356
燦ホールディングス	3	3.3	9,352
スバル興業	11	1	7,020
東京テアトル	57	5.9	8,637
タナベ経営	2.9	2.7	5,691
ナガワ	2.7	2.8	12,796
よみうりランド	30	3.1	15,500
東京都競馬	102	10.5	49,612
常磐興産	5.5	5.6	10,600

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カナモト	20.8	21.4	79,073
東京ドーム	59.5	56.9	61,110
西尾レントオール	12	14.3	48,977
トランス・コスモス	17.3	15.6	38,844
乃村工藝社	31.9	32.9	72,478
藤田観光	49	5.6	18,032
KNT－CTホールディングス	85	8.7	15,198
日本管財	12.8	15	32,190
トーカイ	6.6	13.6	33,347
白洋舎	1.4	1.6	5,240
セコム	155.2	149.2	1,255,816
セントラル警備保障	6.6	6.8	26,622
丹青社	25.8	28.8	37,497
メイテック	17.3	16.4	90,856
アサツー ディ・ケイ	24.3	—	—
応用地質	14.1	15.1	23,661
船井総研ホールディングス	18.9	29.2	77,088
進学会ホールディングス	6.2	6.4	4,019
オオバ	11.6	11	7,260
いであ	2.7	2.8	3,250
学究社	3.9	5.1	9,210
ベネッセホールディングス	50	51.5	213,210
イオンディライト	16.8	17.3	66,951
ナック	9.1	9.4	8,732
ニチイ学館	25.9	26.7	32,173
ダイセキ	26	23.6	81,656
ステップ	5	5.1	8,782
合 計	株 数 ・ 金 額	216,435	178,482
	銘柄数<比率>	2,001	2,072
			<98.4%>

*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 5,940	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

(2018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 7,765,100 (958,000)

* () 内は利害関係人との貸付状況です。

○投資信託財産の構成

(2018年5月10日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円 373,917,977	% 93.2
コール・ローン等、その他	27,092,192	6.8
投資信託財産総額	401,010,169	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（2018年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	401,010,169,618
コール・ローン等	23,536,774,796
株式(評価額)	373,917,977,030
未収入金	16,373,874
未収配当金	3,324,430,603
その他未収収益	64,575,485
差入委託証拠金	150,037,830
(B) 負債	21,096,233,472
未払金	7,041,974,024
未払解約金	414,972,081
未払利息	△ 389,557
受入担保金	13,639,676,924
(C) 純資産総額(A－B)	379,913,936,146
元本	219,619,412,649
次期繰越損益金	160,294,523,497
(D) 受益権総口数	219,619,412,649口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,299円

(注) 期首元本額は221,965,622,884円、期中追加設定元本額は37,786,584,546円、期中一部解約元本額は40,132,794,781円、1口当たり純資産額は1.7299円です。

○損益の状況（2017年5月11日～2018年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,289,415,949
受取配当金	7,050,006,604
その他収益金	232,623,283
支払利息	6,786,062
(B) 有価証券売買損益	39,395,214,823
売買益	48,635,259,553
売買損	△ 9,240,044,730
(C) 先物取引等取引損益	630,682,293
取引益	1,493,803,222
取引損	△ 863,120,929
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	47,315,313,065
(E) 前期繰越損益金	113,281,223,493
(F) 追加信託差損益金	25,302,142,773
(G) 解約差損益金	△ 25,604,155,834
(H) 計(D＋E＋F＋G)	160,294,523,497
次期繰越損益金(H)	160,294,523,497

* 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(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。

* 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。

○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)	79,863,358,943
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)	31,966,520,764
マイバランス70(確定拠出年金向け)	17,342,524,183
マイバランス50(確定拠出年金向け)	12,714,941,149
野村DC国内株式インデックスファンド・TOPIX	9,516,569,907
野村世界6資産分散投信(成長コース)	6,783,681,358
のむらっ・ファンド(普通型)	5,578,789,436
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)	4,825,569,698
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	4,188,637,674
マイバランス30(確定拠出年金向け)	4,079,682,525
マイバランスDC50	3,659,982,029
マイバランスDC70	3,563,828,748
マイ・ロード	3,433,307,510
野村世界6資産分散投信(分配コース)	3,391,134,768
マイバランスDC30	2,685,575,422
のむらっ・ファンド(保守型)	2,441,723,184
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)	1,759,810,349
のむらっ・ファンド(積極型)	1,608,832,227
野村インデックスファンド・TOPIX	1,591,052,619

ファンド名	当期末 元本額
	円
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)	1,519,180,180
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,338,139,453
野村日本株インデックス(野村SMA・EW向け)	1,254,213,994
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)	1,196,608,362
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	1,177,430,172
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)	1,133,358,861
TOPIXインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,080,997,465
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)	910,611,686
野村DC運用戦略ファンド	866,934,587
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)	805,332,287
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)	673,497,312
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	648,640,191
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	638,976,686
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)	503,152,527
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)	502,246,294
バランスセレクト70	461,604,109
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)	455,296,560
バランスセレクト50	364,923,277
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	352,015,902

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	296,862,970
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）	291,755,012
のむらっぴ・ファンド（やや保守型）	217,642,950
野村資産設計ファンド2040	185,786,276
のむらっぴ・ファンド（やや積極型）	173,853,069
ファンドラップ（ウエルス・スクエア）日本株式	165,773,906
バランスセレクト30	158,614,130
ネクストコア	138,179,820
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）	115,892,510
国内債券・株式バランスファンド（確定拠出年金向け）	101,497,894
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）	100,010,921
野村資産設計ファンド2030	97,588,105
野村資産設計ファンド2025	92,084,461
野村資産設計ファンド2035	74,432,386
野村6資産均等バランス	67,168,288
野村資産設計ファンド2020	63,410,638
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	58,142,923
野村資産設計ファンド2015	53,107,592
バランスセレクト70（確定拠出年金向け）	40,372,293
野村資産設計ファンド2050	36,922,406
バランスセレクト50（確定拠出年金向け）	29,281,604
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	28,821,444
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	26,928,880
野村資産設計ファンド2045	24,356,783
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）	15,656,876

ファンド名	当期末
	元本額
	円
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	14,682,972
インデックス・ブレンド（タイプⅤ）	14,294,383
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	12,609,204
バランスセレクト30（確定拠出年金向け）	6,950,216
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	5,693,366
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	3,889,326
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）	3,774,755
野村世界6資産分散投信（DC）成長コース	3,448,300
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	2,946,666
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	2,896,586
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	2,673,975
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）	2,636,335
マイターゲット2045（確定拠出年金向け）	1,792,873
マイターゲット2035（確定拠出年金向け）	1,552,970
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	1,543,616
マイターゲット2060（確定拠出年金向け）	1,349,834
野村資産設計ファンド（DC）2050	1,177,955
野村資産設計ファンド（DC）2040	594,220
野村世界6資産分散投信（DC）安定コース	583,078
マイターゲット2055（確定拠出年金向け）	551,585
野村世界6資産分散投信（DC）インカムコース	544,634
野村資産設計ファンド（DC）2030	399,265

○お知らせ

該当事項はございません。

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4期(2017年9月7日～2018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 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 金	期 騰 落	J P X 日 経 インデックス400	期 騰 落			
(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
4期(2018年9月6日)	11,641		0	8.0	14,960.51	6.0	97.1	2.8	2,410

*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) 2017年9月6日	円 10,781	% —	14,113.10	% —	% 98.3	% 1.7
9月末	11,385	5.6	14,787.20	4.8	98.1	1.8
10月末	12,031	11.6	15,630.13	10.7	97.8	2.1
11月末	12,221	13.4	15,876.76	12.5	98.1	1.9
12月末	12,386	14.9	16,074.10	13.9	98.6	1.4
2018年1月末	12,519	16.1	16,250.68	15.1	97.9	2.1
2月末	12,026	11.5	15,613.45	10.6	97.7	2.3
3月末	11,797	9.4	15,180.09	7.6	97.3	2.6
4月末	12,213	13.3	15,712.78	11.3	97.8	2.2
5月末	12,011	11.4	15,449.70	9.5	97.0	3.0
6月末	11,918	10.5	15,312.40	8.5	97.8	2.1
7月末	12,061	11.9	15,499.78	9.8	97.2	2.7
8月末	11,930	10.7	15,332.17	8.6	97.4	2.6
(期 末) 2018年9月6日	11,641	8.0	14,960.51	6.0	97.1	2.8

*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10,781円から期末11,641円に860円の値上がりとなりました。

衆議院議員選挙において安倍政権の経済政策が継続するとの期待が高まったことや、国内企業の好決算などから上昇しました。

【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

(2017年 9 月 7 日～2018年 9 月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 43	% 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)	(33)	(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)	(7)	(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)	(4)	(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	0.010	(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)	(0.010)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(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
合 計	44	0.369	
期中の平均基準価額は、12,041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

(2017年 9 月 7 日～2018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 785,388	千円 1,196,166	千口 486,116	千円 714,786

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年9月7日～2018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	7,956,260千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,027,152千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.56

* (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

(2017年9月7日～2018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	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 3,401	百万円 12	% 0.4	百万円 4,554	百万円 7	% 0.2

平均保有割合 14.8%

※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 12	百万円 38	百万円 64

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

(2017年9月7日～2018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 0	百万円 －	百万円 －	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2018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
	千口	千口	千円
JPX日経400マザーファンド	1,323,812	1,623,083	2,409,792

* 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

(2018年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
JPX日経400マザーファンド	2,409,792	99.8
コール・ローン等、その他	4,340	0.2
投資信託財産総額	2,414,132	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（2018年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,414,132,228
コール・ローン等	4,316,899
JPX日経400マザーファンド(評価額)	2,409,792,792
未収入金	22,537
(B) 負債	4,096,851
未払信託報酬	4,059,999
未払利息	6
その他未払費用	36,846
(C) 純資産総額(A－B)	2,410,035,377
元本	2,070,349,664
次期繰越損益金	339,685,713
(D) 受益権総口数	2,070,349,664口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,641円

(注) 期首元本額は1,683,773,110円、期中追加設定元本額は1,004,870,614円、期中一部解約元本額は618,294,060円、1口当たり純資産額は1.1641円です。

○損益の状況（2017年9月7日～2018年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 920
支払利息	△ 920
(B) 有価証券売買損益	78,037,398
売買益	114,267,924
売買損	△ 36,230,526
(C) 信託報酬等	△ 7,459,465
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	70,577,013
(E) 前期繰越損益金	106,174,051
(F) 追加信託差損益金	162,934,649
(配当等相当額)	(95,751,210)
(売買損益相当額)	(67,183,439)
(G) 計(D＋E＋F)	339,685,713
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	339,685,713
追加信託差損益金	162,934,649
(配当等相当額)	(97,277,452)
(売買損益相当額)	(65,657,197)
分配準備積立金	176,751,064

* 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

該当事項はございません。

JPX日経400マザーファンド

第5期(計算期間：2017年9月7日～2018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13,711円から期末14,847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6.0%の上昇となったのに対して、基準価額は8.3%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。

- 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

(2017年9月7日～2018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	円 2	% 0.010	(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)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(2)	(0.010)	
合 計	2	0.010	
期中の平均基準価額は、15,335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

(2017年9月7日～2018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 1,467 (△1,162)	千円 3,401,860 ()	千株 2,137	千円 4,554,400

*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 7,124	百万円 6,975	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年9月7日～2018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	7,956,260千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,027,152千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.56

* (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

(2017年9月7日～2018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	3,401	12	0.4	4,554	7	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 12	百万円 38	百万円 64

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

(2018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 (0.1%)			
日本水産	12.1	9.4	5,931
マルハニチロ	—	1.6	6,040
鉱業 (0.4%)			
国際石油開発帝石	49.1	40.8	49,796
建設業 (2.8%)			
安藤・間	6.7	6.8	5,623
東急建設	3.3	3.2	3,209
コムシスホールディングス	3.6	3	9,015
大成建設	47	8.4	42,168
大林組	28	25.2	26,132
清水建設	28.5	25.7	24,286
長谷工コーポレーション	10.9	9.8	13,759
鹿島建設	41	37	28,971
西松建設	—	1.9	5,008
三井住友建設	35.7	6.1	4,355
前田建設工業	6	6	8,178
戸田建設	11	9.8	7,310
熊谷組	15	1.3	3,714
大東建託	3.4	3	46,095
N I P P O	2	1.9	3,847
前田道路	3	2.6	5,725
五洋建設	10.3	10	6,780
住友林業	6.4	5.4	9,779
大和ハウス工業	27.6	24.8	80,748
積水ハウス	28.6	27.3	47,406
協和エクシオ	3.7	3	9,255
九電工	1.8	1.7	7,344
食料品 (3.9%)			
森永製菓	—	1.8	7,353
江崎グリコ	2.3	2.1	11,109
カルビー	3.8	3.4	11,934
ヤクルト本社	5	4.4	35,552
明治ホールディングス	5.5	5	36,450
日本ハム	7	3.2	12,736

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アサヒグループホールディングス	17.5	15.7	75,344
キリンホールディングス	40.2	34	91,800
サントリー食品インターナショナル	6.4	5	22,500
キッコーマン	6.5	5.4	30,780
味の素	19.2	17.3	31,745
キュービー	4.7	4.2	10,991
ニチレイ	4.3	3.6	9,723
東洋水産	4.6	4.1	16,605
日清食品ホールディングス	3.6	2.9	20,532
日本たばこ産業	51.7	43.4	125,382
繊維製品 (0.4%)			
帝人	7.1	6.4	13,529
東レ	63.3	56.9	46,276
パルプ・紙 (0.2%)			
王子ホールディングス	34	33	25,047
大王製紙	3.5	—	—
化学 (7.7%)			
クラレ	14.7	12.4	19,257
旭化成	54	48.9	76,895
昭和電工	—	4.9	25,284
住友化学	64	58	35,148
日産化学	4.7	4.5	23,580
東ソー	25	11.3	18,746
デンカ	17	2.9	10,454
信越化学工業	15.6	12.9	128,987
エア・ウォーター	7.2	6.5	12,454
大陽日酸	6.7	6	9,804
日本パーカライジング	4.5	4	5,756
三菱瓦斯化学	8.1	6.5	14,813
三井化学	40	7.1	19,482
J S R	8.8	7.9	16,321
三菱ケミカルホールディングス	58.7	52.5	50,730
ダイセル	11.8	10.6	13,069
積水化学工業	19.4	16	29,712
日本ゼオン	7	6.6	7,609

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイカ工業	2.8	2.2	9,306
宇部興産	44	4	10,832
日立化成	4.8	3.9	8,892
ダイキョーニシカワ	1.5	1.5	1,945
日本化薬	6	—	—
日油	7	3	10,440
花王	20.5	18.4	158,608
日本ペイントホールディングス	6.7	6.1	25,711
関西ペイント	9.2	8.2	16,588
D I C	3.4	3.3	12,408
資生堂	15.5	14.9	112,822
ライオン	11.6	10.4	24,564
コーセー	1.4	1.3	25,155
シーズ・ホールディングス	1.1	0.9	4,324
ポーラ・オルビスホールディングス	—	3.2	11,856
小林製薬	2.3	2.1	16,254
日東電工	6.3	5.7	47,304
ニフコ	1.5	2.7	8,067
ユニ・チャーム	17.7	15.9	57,049
医薬品 (5.7%)			
協和発酵キリン	10.4	9.4	18,442
武田薬品工業	32.7	27.6	123,868
アステラス製薬	85.6	73.7	134,134
大日本住友製薬	6.2	5.6	11,804
塩野義製薬	11.1	10.6	68,052
田辺三菱製薬	10.2	9.1	16,380
中外製薬	8.7	7.8	50,856
科研製薬	1.6	1.4	7,826
エーザイ	10.7	9	88,794
小野薬品工業	19.8	17.7	51,073
久光製薬	2.5	2.2	17,160
参天製薬	15.7	14.2	24,125
ツムラ	2.9	2.7	10,273
沢井製薬	1.5	1.5	8,790
第一三共	25.7	21.4	90,971
大塚ホールディングス	17.3	14.3	74,517
石油・石炭製品 (0.9%)			
出光興産	—	6.3	35,091
J X T Gホールディングス	—	119.5	88,023
コスモエネルギーホールディングス	—	2.2	8,712

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 (0.8%)			
横浜ゴム	4.8	4.3	9,735
東洋ゴム工業	4.9	—	—
ブリヂストン	29.4	23	91,333
住友ゴム工業	8.2	6.7	10,666
ガラス・土石製品 (0.8%)			
A G C	8.5	7.6	33,478
住友大阪セメント	16	—	—
太平洋セメント	53	4.7	15,745
T O T O	6.4	5.8	26,680
日本碍子	11	9.1	15,915
日本特殊陶業	7.5	6.3	18,704
ニチアス	—	4	5,808
鉄鋼 (0.9%)			
新日鐵住金	39.3	33.1	71,016
ジェイ エフ イー ホールディングス	23.8	20	47,230
東京製鐵	4.4	4	3,372
日立金属	8.9	8	10,096
非鉄金属 (0.8%)			
日本軽金属ホールディングス	22.4	21.6	5,140
三菱マテリアル	5.4	4.9	14,646
住友金属鉱山	23	9.5	33,801
DOWAホールディングス	10	1.9	6,175
古河電気工業	—	2.5	9,175
住友電気工業	32.8	27.7	46,494
金属製品 (0.3%)			
S U M C O	—	8.2	14,809
三和ホールディングス	8.6	7.1	9,258
リンナイ	1.5	1.3	10,595
東プレ	—	1.4	3,733
日本発條	8.2	7.4	8,606
機械 (5.1%)			
アマダホールディングス	11.7	11.4	13,121
オーエスジー	3.7	3.6	8,917
DMG森精機	4.6	4.7	8,398
ディスコ	1	1	18,520
ニューフレアテクノロジーズ	0.2	—	—
ナブテスコ	4.5	4.1	11,668
三井海洋開発	—	0.8	2,644
SMC	2.6	2.3	79,511

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	40.2	36.2	111,170
住友重機械工業	25	4.3	15,480
日立建機	3.9	3.5	11,287
ハーモニック・ドライブ・システムズ	1.2	1.1	4,455
クボタ	44.9	40.2	67,958
荏原製作所	3.9	3.3	12,160
ダイキン工業	11.4	10.2	141,117
椿本チエイン	5	4	3,880
ダイフク	4.2	3.8	20,900
タダノ	4.4	3.6	4,212
平和	2.6	2.3	5,977
竹内製作所	1.5	1.3	3,625
T P R	0.9	0.8	2,108
ホシザキ	2.6	2.2	22,968
日本精工	17.1	15.4	18,926
ジェイテクト	8.9	8	11,984
THK	5.9	4.7	13,084
イーグル工業	0.9	—	—
マキタ	10.9	9.8	48,412
三菱重工業	140	12.6	50,803
電気機器 (15.1%)			
コニカミノルタ	19.5	17.5	18,567
ブラザー工業	10.2	9.1	19,737
ミネベアミツミ	15.1	13.9	28,522
日立製作所	200	180	126,702
三菱電機	88.8	74.9	109,391
富士電機	25	23	20,286
安川電機	9.7	8.7	29,884
日本電産	10.8	9	142,425
オムロン	8.8	8	37,800
日本電気	114	9.7	29,439
富士通	80	77	60,676
ルネサスエレクトロニクス	4.3	7.8	5,998
セイコーエプソン	12.4	11.2	20,529
アルバック	1.4	1.7	7,437
エレコム	0.7	0.7	1,989
パナソニック	95.6	85.6	110,723
富士通ゼネラル	2.8	2.3	4,165
日立国際電気	2.2	—	—
ソニー	51.4	38.1	239,572

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
TDK	4.7	3.9	48,321
アルプス電気	7.7	6.5	21,547
クラリオン	4	4	1,248
ヒロセ電機	1.3	1.2	15,084
日本航空電子工業	2	—	—
横河電機	9	7.5	16,732
日本光電工業	3.5	3.1	10,059
堀場製作所	1.6	1.5	10,020
アドバンテスト	5.7	4.2	11,067
キーエンス	3.8	3.5	211,890
シスメックス	6.5	5.8	55,506
OBARA GROUP	0.5	0.4	2,052
スタンレー電気	5.9	5.7	20,491
カシオ計算機	6.7	6	10,716
ファナック	8.4	7.1	150,200
浜松トニクス	6.1	5.4	23,328
京セラ	13.7	12.3	82,459
村田製作所	8.7	7.9	147,453
小糸製作所	5	4.5	29,295
ミツバ	1.5	—	—
SCREENホールディングス	1.7	1.4	11,074
キャノン	44.8	40.3	138,309
リコー	25	—	—
東京エレクトロン	5.6	5	89,925
輸送用機器 (7.4%)			
トヨタ紡織	2.9	2.2	4,131
豊田自動織機	7.6	6.1	37,210
デンソー	20.5	16.6	86,535
川崎重工業	65	5.8	17,214
日産自動車	98.2	88.3	90,728
いすゞ自動車	24.1	21.7	34,220
トヨタ自動車	37.3	30.1	200,676
日野自動車	11.9	10.7	12,026
日信工業	1.9	—	—
NOK	4	4	7,940
アイシン精機	7.6	6.2	31,062
マツダ	26.4	23.5	29,304
本田技研工業	71.8	66.4	211,351
スズキ	16.5	14.8	106,930
S U B A R U	25.8	23.2	73,451

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤマハ発動機	11.8	10.6	29,224
豊田合成	2.7	2.7	7,314
シマノ	3.4	3	50,610
テイ・エス テック	1.9	1.7	6,851
精密機器 (1.8%)			
テルモ	12.8	11.5	70,840
島津製作所	10.7	8.9	28,969
オリンパス	13.3	11.2	48,552
H O Y A	17.1	15.1	95,311
朝日インテック	2	3.6	15,120
セイコーホールディングス	6	—	—
その他製品 (2.0%)			
バンダイナムコホールディングス	9.2	7.7	33,033
パイロットコーポレーション	1.5	1.3	7,865
アシックス	8.3	7.4	11,573
ヤマハ	5.6	4.9	26,362
ビジョン	5	4.5	25,020
任天堂	—	4.6	175,812
電気・ガス業 (1.6%)			
中部電力	27.4	22.9	35,872
関西電力	34	30.6	47,567
東北電力	20.8	17.5	24,097
九州電力	—	16.5	20,229
電源開発	6.6	6	16,716
東京瓦斯	89	15.7	40,553
大阪瓦斯	81	14.5	29,485
東邦瓦斯	21	3.7	13,468
陸運業 (4.7%)			
東武鉄道	44	7.9	24,371
相鉄ホールディングス	18	3.2	10,912
東京急行電鉄	22.6	20.3	37,128
小田急電鉄	13.3	11.1	27,239
京王電鉄	23	4.2	23,142
京成電鉄	6.2	5.2	19,136
東日本旅客鉄道	15.9	13.3	132,348
西日本旅客鉄道	8	6.8	49,701
東海旅客鉄道	6.9	6.7	145,423
西武ホールディングス	11.5	9.5	18,705
西日本鉄道	13	—	—
近鉄グループホールディングス	84	7.1	30,530

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
阪急阪神ホールディングス	10.5	9.5	37,002
南海電気鉄道	23	—	—
京阪ホールディングス	25	4.2	16,611
名古屋鉄道	40	7.6	19,053
日本通運	31	2.8	19,292
ヤマトホールディングス	14.9	12.4	39,630
山九	11	1.8	10,260
日立物流	1.7	1.6	4,832
空運業 (0.7%)			
日本航空	14.6	13	51,766
ANAホールディングス	155	13.8	51,474
情報・通信業 (8.0%)			
新日鉄住金ソリューションズ	1.3	1.1	3,778
T I S	—	2.4	12,408
ネクソン	9.1	18.7	25,824
コロプラ	2.6	2.1	1,507
ティーガイア	0.8	0.7	1,973
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	22.1	17.7	3,982
野村総合研究所	6.1	4.7	25,709
オービック	2.8	2.3	23,920
ヤフー	58.9	53	19,398
トレンドマイクロ	4	3.9	27,417
日本オラクル	1.3	1.2	10,872
伊藤忠テクノソリューションズ	1.9	3.3	7,962
大塚商会	2.5	4	15,920
日本ユニシス	—	2	5,326
日本テレビホールディングス	7.5	6.7	12,073
日本電信電話	41.4	42.9	202,573
KDD I	74	64.8	186,688
光通信	1	0.9	19,098
NTT ドコモ	60.5	52.8	149,028
GMOインターネット	3	2.7	4,822
東宝	5.4	4.8	15,744
エヌ・ティ・ティ・データ	25.4	22.8	32,170
スクウェア・エニックス・ホールディングス	3.2	3.4	17,340
カブコン	—	3.1	8,587
S C S K	2.2	1.7	8,857
コナミホールディングス	3.7	3	13,275
ソフトバンクグループ	24.2	27.1	271,135

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	48.5	43.6	16,698
アルフレッサ ホールディングス	9.7	8.2	21,959
神戸物産	0.5	0.6	3,318
シップヘルスケアホールディングス	1.6	1.5	6,202
第一興商	1.8	1.5	7,620
メディバルホールディングス	8.2	7.4	16,080
伊藤忠商事	60.2	54.1	105,143
丸紅	80.9	60.6	54,758
豊田通商	9.2	8.2	30,422
兼松	17	3.1	5,034
三井物産	74.3	60.8	109,166
日立ハイテクノロジーズ	2.8	2.6	10,907
住友商事	51.7	46.5	82,235
三菱商事	61.6	51.8	160,321
阪和興業	8	1.4	5,082
岩谷産業	9	1.6	6,168
東邦ホールディングス	2.6	2.2	6,283
サンリオ	2.5	—	—
PALTAC	—	1	5,680
日鉄住金物産	0.7	0.6	3,252
ミスミグループ本社	9.5	8.6	23,770
小売業 (4.6%)			
ローソン	2.6	1.9	12,217
エービーシー・マート	1.5	1.3	7,904
アダストリア	1.3	1.1	1,522
セリア	2	1.8	7,560
ビックカメラ	4.7	3.9	5,662
Monotaro	2.9	2.3	14,145
J. フロント リテイリング	10.4	8.8	13,763
マツモトキヨシホールディングス	1.6	3	12,690
スタートトゥデイ	7.2	7.2	25,020
ウエルシアホールディングス	2.2	1.9	9,538
クリエイトSDホールディングス	1.2	1.1	2,890
すかいらーくホールディングス	—	6.9	11,171
コスモス薬品	0.4	0.4	9,316
セブン&アイ・ホールディングス	34.4	30.9	139,050
ツルハホールディングス	1.6	1.6	20,528
クスリのアオキホールディングス	0.7	0.6	4,872
ノジマ	1.3	1.3	3,105

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	1.1	1	32,350
ドンキホーテホールディングス	5.3	4.8	25,104
ゼンショーホールディングス	—	3.8	8,367
ユナイテッドアローズ	1.1	0.9	3,775
スギホールディングス	1.8	1.6	8,560
ユニー・ファミリーマートホールディングス	3.6	2.4	23,424
日本瓦斯	1.5	1.4	7,378
しまむら	1	0.9	9,261
高島屋	14	—	—
丸井グループ	—	6.8	16,558
イオン	33.8	28.4	67,024
イズミ	1.5	1.3	8,801
ヤオコー	0.9	0.8	5,032
ケーズホールディングス	3.5	6.5	8,736
アインホールディングス	1.2	1	8,550
ニトリホールディングス	3.5	2.9	47,705
パローホールディングス	1.8	—	—
ファーストリテイリング	1.4	1	54,280
サンドラッグ	3.1	2.8	10,766
銀行業 (6.2%)			
めぶきフィナンシャルグループ	39.6	38.4	14,361
東京きらぼしフィナンシャルグループ	1.2	—	—
九州フィナンシャルグループ	18	16.2	8,586
コンコルディア・フィナンシャルグループ	53.2	44.1	22,579
新生銀行	78	6	10,008
あおぞら銀行	52	4.4	16,940
三菱UFJフィナンシャル・グループ	288.7	340.3	228,103
りそなホールディングス	96.1	81.1	48,951
三井住友トラスト・ホールディングス	17.2	14.5	62,872
三井住友フィナンシャルグループ	50.3	50.1	216,882
千葉銀行	32	26.2	17,973
群馬銀行	17.9	—	—
静岡銀行	22	18.6	17,409
スルガ銀行	8.4	—	—
ほくほくフィナンシャルグループ	5.5	—	—
広島銀行	24	10.9	8,164
中国銀行	7.6	—	—
セブン銀行	30.8	27.7	9,695
みずほフィナンシャルグループ	1,071.5	1,003.7	193,613
山口フィナンシャルグループ	10	—	—

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（1.0%）			
F P G	2.9	2.4	2,752
S B I ホールディングス	9.3	8.4	25,191
ジャフコ	1.4	—	—
大和証券グループ本社	75	63.2	41,509
野村ホールディングス	168	127.1	64,884
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	9.4	8.2	5,149
松井証券	4.7	3.6	4,158
カブドットコム証券	6.1	—	—
保険業（2.9%）			
S O M P O ホールディングス	17.2	14.5	64,525
MS&ADインシュアランスグループホール	23	19.3	62,300
ソニーフィナンシャルホールディングス	7.9	6.1	13,108
第一生命ホールディングス	49.5	41.8	84,979
東京海上ホールディングス	33.1	27.8	141,641
T & D ホールディングス	29.9	22.8	36,913
その他金融業（1.3%）			
全国保証	2.3	2.1	9,103
芙蓉総合リース	0.9	0.8	5,312
興銀リース	1.5	—	—
東京センチュリー	1.7	1.5	9,135
イオンフィナンシャルサービス	5.2	5.2	11,434
オリエントコーポレーション	17.8	16	2,544
日立キャピタル	1.9	2	5,978
オリックス	58.2	49.3	84,598
三菱UFJリース	20.8	18.7	11,238
日本取引所グループ	25.5	21.2	39,029
不動産業（2.6%）			
いちご	7.8	10.6	4,547
ヒューリック	17.1	15.4	15,754
野村不動産ホールディングス	5.5	4.9	11,147
ブレサンスコーポレーション	1.3	1	1,492
オープンハウス	1.3	1.2	6,336
東急不動産ホールディングス	19.9	17.9	12,995
飯田グループホールディングス	6.8	6.2	11,984
パーク24	4.5	4.3	13,889
三井不動産	43.6	36.9	90,294

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	61.1	55	98,175
東京建物	9	8.1	10,570
住友不動産	20	18	67,464
レオパレス21	10.2	8.8	5,244
スターツコーポレーション	1.1	1	2,351
イオンモール	5.3	4.8	8,520
エヌ・ティ・ティ都市開発	5.1	4.6	5,497
サービス業（4.5%）			
ミクシィ	2.3	1.8	4,680
日本M&Aセンター	2.5	5	14,395
パースルホールディングス	6.7	6.6	16,308
総合警備保障	3.2	2.8	13,468
カカコム	6.1	5.4	10,794
ディップ	1.1	1	2,573
エムスリー	7.5	7.5	39,075
ディー・エヌ・エー	3.9	3.9	7,324
博報堂DYホールディングス	12.1	9.9	18,037
電通	—	8.7	43,935
オリエンタルランド	9.4	8.5	99,322
リゾートトラスト	3.4	3	5,331
ユー・エス・エス	10.5	8.7	17,756
サイバーエージェント	5.2	4.4	26,004
楽天	40.8	33.4	26,820
エン・ジャパン	—	0.8	4,024
テクノプロ・ホールディングス	—	1.3	8,853
リクルートホールディングス	—	55.2	188,232
リログループ	4.3	3.9	11,895
カナモト	1.2	1	3,680
セコム	9	7.6	68,483
メイテック	1	0.8	4,272
イオンディライト	1	0.9	3,496
合 計	株 数 ・ 金 額	8,340	6,508
	銘柄数<比率>	400	400

*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 412	百万円 —

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2018年 9 月 6 日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円 14, 093, 708	% 96. 8
コール・ローン等、その他	468, 880	3. 2
投資信託財産総額	14, 562, 588	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（2018年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,562,462,178
コール・ローン等	445,550,670
株式(評価額)	14,093,708,620
未収入金	107,464
未収配当金	7,747,426
差入委託証拠金	15,347,998
(B) 負債	50,657,563
未払金	6,709,773
未払解約金	43,947,105
未払利息	685
(C) 純資産総額(A－B)	14,511,804,615
元本	9,774,114,580
次期繰越損益金	4,737,690,035
(D) 受益権総口数	9,774,114,580口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,847円

(注) 期首元本額は10,702,295,189円、期中追加設定元本額は2,968,373,342円、期中一部解約元本額は3,896,553,951円、1口当たり純資産額は1.4847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 5,264,747,846円
 ・JPX日経400ファンド 2,619,152,697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） 1,623,083,985円
 ・野村DC・JPX日経400ファンド 267,130,052円

○損益の状況（2017年9月7日～2018年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	305,245,092
受取配当金	305,084,594
その他収益金	324,268
支払利息	△ 163,770
(B) 有価証券売買損益	823,623,481
売買益	1,501,665,623
売買損	△ 678,042,142
(C) 先物取引等取引損益	19,552,357
取引益	73,566,703
取引損	△ 54,014,346
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,148,420,930
(E) 前期繰越損益金	3,971,692,844
(F) 追加信託差損益金	1,561,278,095
(G) 解約差損益金	△1,943,701,834
(H) 計(D＋E＋F＋G)	4,737,690,035
次期繰越損益金(H)	4,737,690,035

*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(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。

*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

該当事項はございません。

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3期 (決算日 2018年6月25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、2018年6月25日に第3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	達 配	み 期 騰 落 中 率			
(設定日)	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
3期(2018年6月25日)	13,171		0	11.8	95.9	1.2	6,157

(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	騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%	%
2017年6月26日	11,783	—	—	96.9	0.6
6月末	11,773	△ 0.1	△ 0.1	96.7	0.8
7月末	11,888	0.9	0.9	97.1	0.9
8月末	12,042	2.2	2.2	96.6	0.7
9月末	12,663	7.5	7.5	96.7	0.6
10月末	13,358	13.4	13.4	95.8	0.4
11月末	13,668	16.0	16.0	97.6	0.4
12月末	13,887	17.9	17.9	96.4	1.0
2018年1月末	14,072	19.4	19.4	96.3	1.1
2月末	13,543	14.9	14.9	96.0	1.1
3月末	13,299	12.9	12.9	95.3	1.2
4月末	13,569	15.2	15.2	95.1	1.1
5月末	13,332	13.1	13.1	95.7	1.1
(期 末)					
2018年6月25日	13,171	11.8	11.8	95.9	1.2

(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。

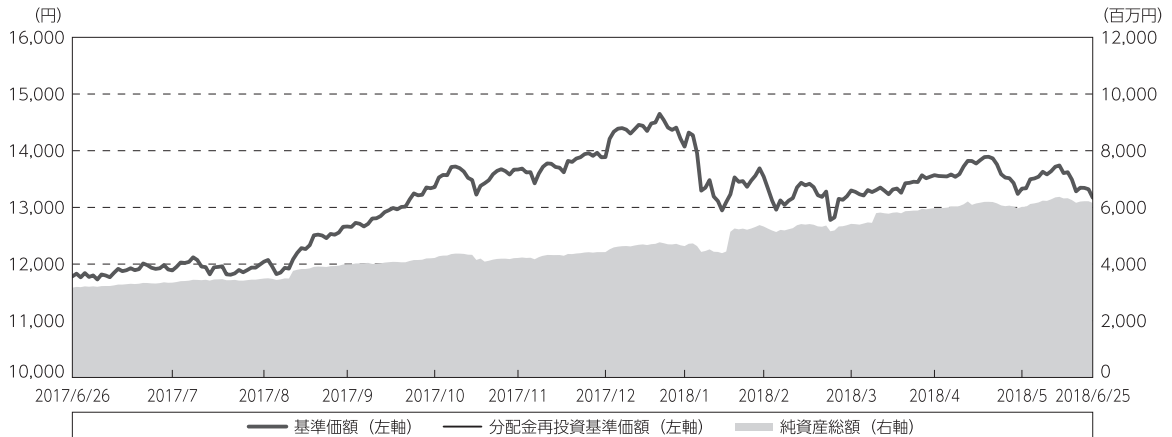
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2017年6月27日～2018年6月25日)

期中の基準価額等の推移



期 首：11,783円

期 末：13,171円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 11.8% (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、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(2017年6月26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。当作成期間中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>

- ・衆議院選挙における与党の勝利を受けて政府の経済成長戦略の継続見通しが強まったこと。
- ・米国において連邦法人税率の引き下げを含む税制改革の実現が確実となり景気押し上げ期待が高まったこと。
- ・米国などによるシリアへの軍事攻撃の影響が限定的となり中東情勢を巡る警戒感が和らいだこと。

＜値下がり要因＞

- ・米国財務長官によるアメリカドル安の容認発言などを契機とする円高／アメリカドル安の進行が懸念されたこと。
- ・米国長期金利の急激な上昇を警戒して米国株式が大幅に下落したことを受けて日本株式に対する投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・米中間の貿易摩擦の激化が懸念されたこと。

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2018年1月中旬にかけては、北朝鮮情勢の緊迫化により投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが株価の重しとなったものの、良好な経済指標の発表などにより国内景気の回復基調が示されたことや、衆議院選挙における与党の勝利を受けて政府の経済成長戦略の継続見通しが強まったこと、米国において連邦法人税率の引き下げを含む税制改革の実現が確実となり景気押し上げ期待が高まったことなどから、ＴＯＰＩＸは上昇しました。1月下旬から3月下旬にかけては、国内企業の堅調な決算内容を受けて株価が上昇する局面があったものの、米国財務長官によるアメリカドル安の容認発言などを契機とする円高／アメリカドル安の進行が懸念されたことや、米国長期金利の急激な上昇を警戒して米国株式が大幅に下落したことを受けて日本株式に対する投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、ＴＯＰＩＸは下落しました。4月上旬から期間末にかけては、イタリアの政局混迷などが嫌気されたことや、米中間の貿易摩擦の激化に対する懸念などから株価が下落する局面があったものの、米国などによるシリアへの軍事攻撃の影響が限定的となり中東情勢を巡る警戒感が和らいだことや、円安／アメリカドル高への動きを受けた企業業績の改善観測などから、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「ニトリホールディングス」、「ジェイ エフ イー ホールディングス」、「ノリタケカンパニーリミテド」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「日野自動車」などの追加購入、「リョービ」、「アーレスティ」などの新規購入を実施しました。

期間の後半においては、「SECカーボン」、「スタンレー電気」、「ヨンドシーホールディングス」など、株価の上昇や収益性の低下などにより相対的に割安感が乏しくなっ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相対的な割安感が強いと判断した「リクルートホールディングス」、「塩野義製薬」などの新規購入、「国際石油開発帝石」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てポートフォリオを構築しました。サービス業や医療機器などの安定成長企業に重点を置くポートフォリオの骨格を維持しながらも、世界各国で経済指標が好転し、世界景気が循環的な回復過程に入ったとみられることから、景気感応度の高い企業への投資も拡大しました。

期間の前半は、決算発表で好業績が確認できた電気機器株、化学株、機械株などに新規投資や買い増しを行ないました。一方、低金利で運用難が続く銀行株の投資比率を引き下げ、株価が上昇した化学株、機械株などを売却して利益を確定しました。

期間の後半は、2018年度の業績も順調な拡大を見込める化学株、情報・通信業株、陸運業株などに新規投資や買い増しを行ないました。一方で、株価が上昇した電気機器株やサービス業株、売上高の伸び率に鈍化が見られる小売株などを売却して利益を確定しました。

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3期
	2017年6月27日～ 2018年6月25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	3,171

（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ス 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ス マザーファンド）

株式市場は、米国の通商政策に対する懸念などから、上値が重い展開となっています。当面は、米国の通商政策や金融政策などを睨みながら、やや不安定な株価の推移となることも想定されますが、グローバルな景気拡大基調が維持されていることや、日本企業の業績が堅調に推移していることから、外部環境が徐々に落ち着きを取り戻すなかで、上昇基調に回帰すると考えています。また、中長期で見ると、日本企業の経営が構造的に変化し、成長に向けた投資や株主還元を積極化していることを背景に、調整を挟みながらも持続的な株価の上昇が期待できると考えています。

このようななかで、東証1部上場銘柄においては、PBRが1倍を下回る銘柄が依然3割強あり、経済や業績状況と比較して割安な状態にある株式が少なからず存在しています。今後、中長期的に見て、収益・資産面から割安になった銘柄に対する物色が行なわれるとみています。

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）

円安／アメリカドル高傾向を追い風に戻り相場に入っていた株式市場ですが、2018年5月下旬以降はイタリアなど南欧の政治リスクの浮上や、米中貿易摩擦の過熱からリスク回避的な動きが強まり、足もとの株価はやや調整色を強めています。しかし、良好な雇用環境などが示すように米国経済の好調が続いており、FRB（米国連邦準備制度理事会）のコントロールによって経済が加熱することも失速することもなく、安定した拡大傾向がしばらく続くともみています。日本経済も設備投資や消費は底堅いとみています。

企業の2018年度の業績見通しは、為替前提などを考慮すると保守的であると考えており、日米の景気拡大基調が維持されれば、増収効果とこれまでのコスト構造の改善による収益力向上で、見通しを上方修正する企業が増える予想しています。また、株価が下押しする局面では、好業績から生まれる潤沢なキャッシュフローを背景に、企業の自社株買いが活発になるとみています。米国との通商摩擦の激化が懸念されるものの、PER、PBRなどの株価指標は割安圏に位置しており、2018年末にかけて株価は上昇基調に回帰すると想定しています。

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

(2017年 6 月27日～2018年 6 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 125	% 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)	(70)	(0.539)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(49)	(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)	(6)	(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	0.100	(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)	(13)	(0.100)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.018	(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)	(2)	(0.014)	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	140	1.077	
期中の平均基準価額は、13,091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

(2017年6月27日～2018年6月25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	430,034	1,575,531	66,750	247,871
Jグロース マザーファンド	521,565	1,467,564	85,829	243,437

○株式売買比率

(2017年6月27日～2018年6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	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	7,155,012千円	34,478,421千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,189,228千円	57,497,228千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.15	0.59

(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

(2017年6月27日～2018年6月25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			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況	
		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 518	百万円 518	% 100.0	百万円 518	百万円 518	% 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			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況	
		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 3,440	百万円 3,440	% 100.0	百万円 3,440	百万円 3,440	% 100.0

平均保有割合 35.2%

※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。

<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 9,149	百万円 9,149	% 100.0	百万円 9,149	百万円 9,149	% 100.0

平均保有割合 3.9%

※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。

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（2017年6月27日～2018年6月25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

（2017年6月27日～2018年6月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2018年6月25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 475,500	千口 838,784	千円 3,068,694
Jグロース マザーファンド	626,844	1,062,579	3,057,573

（注）各親投資信託の2018年6月25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 2,139,656千口 ・Jグロース マザーファンド 21,220,753千口

○投資信託財産の構成

（2018年6月25日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
アクティブバリュー マザーファンド	千円 3,068,694	% 49.6
Jグロース マザーファンド	3,057,573	49.4
コール・ローン等、その他	57,797	1.0
投資信託財産総額	6,184,064	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（2018年6月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,184,064,884
コール・ローン等	57,797,179
アクティブバリュー マザーファンド(評価額)	3,068,694,443
J グロース マザーファンド(評価額)	3,057,573,262
(B) 負債	26,665,328
未払信託報酬	25,937,159
未払利息	44
その他未払費用	728,125
(C) 純資産総額(A－B)	6,157,399,556
元本	4,674,921,631
次期繰越損益金	1,482,477,925
(D) 受益権総口数	4,674,921,631口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,171円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,687,233,867円、期中追加設定元本額は2,365,987,397円、期中一部解約元本額は378,299,633円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.3171円です。

○損益の状況（2017年6月27日～2018年6月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 24,818
受取利息	159
支払利息	△ 24,977
(B) 有価証券売買損益	391,050,386
売買益	439,400,564
売買損	△ 48,350,178
(C) 信託報酬等	△ 44,999,957
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	346,025,611
(E) 前期繰越損益金	387,066,967
(F) 追加信託差損益金	749,385,347
(配当等相当額)	(381,250,807)
(売買損益相当額)	(368,134,540)
(G) 計(D＋E＋F)	1,482,477,925
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,482,477,925
追加信託差損益金	749,385,347
(配当等相当額)	(382,202,413)
(売買損益相当額)	(367,182,934)
分配準備積立金	733,092,578

(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（2017年6月27日～2018年6月25日）は以下の通りです。

項 目	2017年6月27日～ 2018年6月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	69,885,722円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	276,139,889円
c. 信託約款に定める収益調整金	749,385,347円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	387,066,967円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,482,477,925円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,171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

2017年6月27日から2018年6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。

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16期（決算日 2017年10月25日）
 （2016年10月26日～2017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（バリュー）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
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
16期(2017年10月25日)	37,134	35.8	1,751.43	27.2	98.3	0.9	6,099

(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	%		%	%	%
2016年10月25日	27,351	—	1,377.32	—	95.0	2.0
10月末	27,684	1.2	1,393.02	1.1	96.6	2.0
11月末	29,483	7.8	1,469.43	6.7	98.1	1.3
12月末	30,402	11.2	1,518.61	10.3	99.2	0.3
2017年1月末	30,381	11.1	1,521.67	10.5	99.1	0.3
2月末	30,766	12.5	1,535.32	11.5	99.5	0.3
3月末	30,843	12.8	1,512.60	9.8	98.2	0.3
4月末	31,088	13.7	1,531.80	11.2	97.8	0.3
5月末	31,901	16.6	1,568.37	13.9	96.8	1.0
6月末	32,993	20.6	1,611.90	17.0	97.3	1.6
7月末	33,407	22.1	1,618.61	17.5	97.5	1.8
8月末	33,948	24.1	1,617.41	17.4	97.4	1.4
9月末	35,685	30.5	1,674.75	21.6	98.2	1.1
(期 末)						
2017年10月25日	37,134	35.8	1,751.43	27.2	98.3	0.9

(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

(2016年10月26日～2017年10月25日)

基準価額の推移

期間の初め27,351円の基準価額は、期間末に37,134円となり、騰落率は+35.8%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>

- ・米国において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おい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。
- ・衆議院解散と衆議院総選挙の与党勝利を受けて新たな政策への期待が高まったこと。

<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。
- ・シリアや北朝鮮の地政学的リスクが高まったこと。
- ・為替が円高／アメリカドル安の動きとなったこと（2016年12月下旬以降）。

(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。

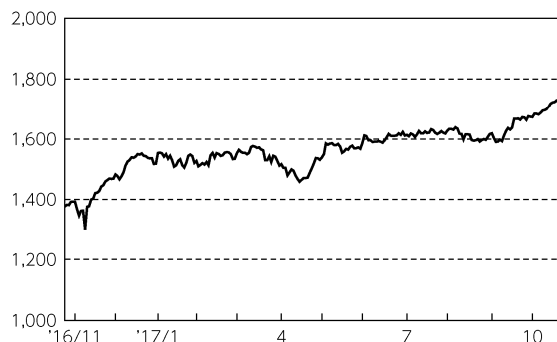
期間の初めから2016年12月中旬にかけては、米国において次期大統領による減税やインフラ投資拡大への期待が高まったこと、円安／アメリカドル高の進行を受けて輸出企業の業績改善への期待が広がったことなどから、TOPIXは上昇しました。12月下旬から2017年3月上旬にかけては、米国新大統領が打ち出した保護主義的政策への警戒が広がったことなどが株価の重しとなる一方で、米国や中国の良好な経済指標の発表などが支援材料となり、TOPIXはもみ合いの展開となりました。3月中旬から4月中旬にかけては、シリアや北朝鮮の地政学的リスクの高まりや、米国大統領の発言を背景とする円高／アメリカドル安の進行などが影響し、TOPIXは下落しました。4月下旬から期間末にかけては、北朝鮮による米国領グアム周辺へのミサイル攻撃検討の発表や核実験の実施などから情勢が緊迫化し、投資家のリスク回避姿勢が強まったものの、フランス大統領選挙において独立系中道候補が当選

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2016/10/25	2017/10/24	2016/11/09	2017/10/25
27,351円	37,195円	26,023円	37,134円

東証株価指数（TOPIX）の推移



し、EUの結束が強まると期待されたことや、法人企業統計にて設備投資の順調な回復が示されたこと、衆議院解散と衆議院総選挙の与党勝利を受けて新たな政策への期待が高まったことなどから、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「カシオ計算機」の全部売却や、「ダイキン工業」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「電源開発」の新規購入や、「ニトリホールディングス」の追加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「ニトリホールディングス」の一部売却や、「コメ兵」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「セイノーホールディングス」の新規購入や「荏原製作所」の追加購入などを行ない、ポートフォリオの銘柄入替えを進めました。

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、35.8%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27.2%を概ね8.6%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）

- ・医薬品、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たこと。
- ・非鉄金属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）

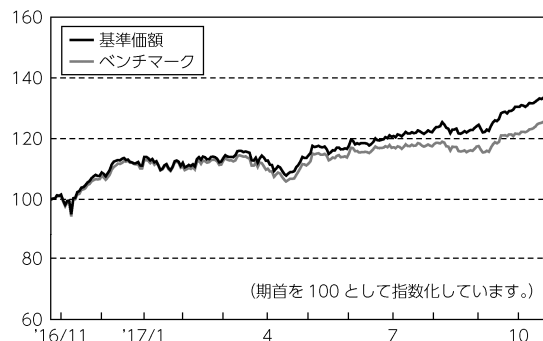
- ・「ノリタケカンパニーリミテド」、「ジャフコ」、「ショーワ」などの銘柄を保有していたこと。

<マイナス要因>

（業種）

- ・電気機器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。
- ・小売業、輸送用機器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。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



(銘柄)

・「ディー・エヌ・エー」、「日本板硝子」、「味の素」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、堅調な企業業績を背景に、底堅い推移が続いています。北朝鮮問題などの地政学的なリスクへの警戒感や、日本、米国および中国の政治動向に対する懸念などを受けて、短期的には売り圧力が強まる局面も想定されますが、足元（2017年度上期）の決算で、今期の業績予想に対する順調な進捗が確認されていることや、日本企業の経営が構造的に変化し始めていることなどから、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。日本企業の経営の構造的な変化の背景には、現在、政府が推し進めている、機関投資家の投資先への議決権行使状況の開示要請などの、金融機関による投資先企業に対する経営監視強化のための仕組みおよび体制強化の動きや、少子高齢化および過労死問題を背景とした働き方改革、賃上げ、労働生産性の向上への働きかけがあります。これらの政策や企業および投資家の意識変化により、日本企業は、成長投資や株主還元といった余剰資金の有効活用によるROEの高まりや、合理化投資の実施による人件費削減や余暇市場拡大のメリットを、将来享受する可能性があります。このような状況下で、東証1部上場銘柄においては、PBR1倍を下回る銘柄が、依然、約3割も存在しています。市場の先行きに対する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存在し、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株投資が有効に働く可能性が高いと考えています。当ファンドでは、引き続き、企業本来の収益力や財務面など様々な角度から見て割安な銘柄を選択し投資を行なっていきます。

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10月26日～2017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 39 (39) (0)	% 0.124 (0.123) (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	39	0.124	
期中の平均基準価額は、31,548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10月26日～2017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 2,308 (△ 579)	千円 2,790,920 ()	千株 1,415	千円 2,230,110

(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 412	百万円 457	百万円 －	百万円 －

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2016年10月26日～2017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	5,021,031千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,794,533千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.04

(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10月26日～2017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 46	百万円 46	% 100.0	百万円 46	百万円 46	% 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10月26日～2017年10月25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	15.1	20.5	24,323
建設業 (2.4%)			
ミライト・ホールディングス	11.2	33	45,606
西松建設	32	6.4	21,568
前田建設工業	32	24.4	32,769
大和ハウス工業	10.7	11.2	46,132
きんでん	12.8	—	—
三機工業	20.6	—	—
太平電業	47	—	—
食料品 (4.2%)			
森永製菓	9.4	4.2	26,922
明治ホールディングス	2.8	2.4	21,960
味の素	17.6	39	89,622
キュービー	9.4	—	—
アリアケジャパン	6.1	2.1	18,312
日本たばこ産業	5.4	24.1	92,785
繊維製品 (0.7%)			
東レ	32	36.3	40,129
化学 (4.6%)			
住友化学	47	53	41,711
デンカ	89	18.3	69,082
大陽日酸	—	33.2	44,421
日本化学産業	12	—	—
東京応化工業	8	12.6	56,007
積水化学工業	23.6	21.3	48,990
アイカ工業	7.2	—	—
積水樹脂	3.8	—	—
関西ペイント	—	6.3	17,967
イハラケミカル工業	11.9	—	—
医薬品 (1.9%)			
アステラス製薬	24.7	22.3	33,896
ロート製薬	6	—	—
参天製薬	14.6	23.6	42,904

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
生化学工業	18.6	17.7	36,338
石油・石炭製品 (0.7%)			
J X T G ホールディングス	—	69.3	39,999
ゴム製品 (0.7%)			
ブリヂストン	3.8	7.6	41,222
ガラス・土石製品 (3.9%)			
日本板硝子	44.8	70.5	64,437
日本電気硝子	—	9	41,130
太平洋セメント	—	4.5	20,250
ジオスター	3.3	—	—
S E C カーボン	—	4.1	23,370
東洋炭素	—	2.4	7,104
ノリタケカンパニーリミテド	—	5.5	29,700
MARUWA	12.3	7.6	49,248
ニチアス	44	—	—
鉄鋼 (2.9%)			
新日鐵住金	14.8	—	—
ジェイ エフ イー ホールディングス	31.2	37.1	90,672
大和工業	—	10.8	32,778
東京鐵鋼	36	7.8	17,222
日立金属	12.5	21.5	31,927
非鉄金属 (3.7%)			
大紀アルミニウム工業所	—	50.3	46,125
住友金属鉱山	31	6.5	28,593
住友電気工業	23.8	25.6	48,716
リョービ	—	17.3	54,322
アールスティ	—	45.6	46,010
金属製品 (1.3%)			
横河ブリッジホールディングス	21.1	—	—
ノーリツ	—	9.7	20,088
三益半導体工業	21.8	30.8	59,413
機械 (9.0%)			
SMC	1.4	1.6	66,048
小松製作所	6	10.4	38,438

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友重機械工業	—	1	4,690
クボタ	10	—	—
帝国電機製作所	35.7	51	60,129
鶴見製作所	23.9	22.7	44,265
荏原製作所	—	32.9	131,106
ダイキン工業	11.6	9.3	116,482
新晃工業	33.2	29.9	54,059
三菱重工業	45	5.4	24,537
電気機器 (9.2%)			
日立製作所	78	106	91,329
三菱電機	32.2	35.8	69,774
東芝テック	38	—	—
日東工業	10.5	—	—
ジーエス・ユアサ コーポレーション	36	—	—
電気興業	—	10.8	31,244
パナソニック	13.4	12.5	20,856
アンリツ	—	27.8	26,382
ソニー	18.4	19.7	83,528
ホシデン	—	25.3	46,096
アルパイン	24.1	15.2	33,911
エスベック	44.1	30.6	69,217
スタンレー電気	20.2	18.7	77,137
カシオ計算機	42.1	—	—
輸送用機器 (13.2%)			
ダイハツディーゼル	50.2	61.6	50,450
モリタホールディングス	7.8	—	—
デンソー	4.8	—	—
トヨタ自動車	17.6	12.5	87,350
日野自動車	12.5	71.5	104,247
エフテック	5.8	32.2	57,702
武蔵精密工業	9.9	—	—
日信工業	91.3	129.5	268,971
太平洋工業	—	23	34,155
マツダ	12.8	—	—
本田技研工業	18.7	23.1	80,572
スズキ	—	3.3	20,034
ショーワ	—	49.6	71,176
フジオーゼックス	39	3.8	18,468

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 (1.3%)			
テルモ	4.1	10.1	47,520
オリンパス	4.8	7.4	30,525
理研計器	38.9	—	—
その他製品 (2.9%)			
パイロットコーポレーション	2.4	—	—
アシックス	—	17.5	30,677
任天堂	3.3	3.2	141,248
電気・ガス業 (1.5%)			
関西電力	8.9	—	—
電源開発	—	31.3	91,083
東京瓦斯	54	—	—
陸運業 (3.1%)			
東日本旅客鉄道	3	2.5	27,175
西日本旅客鉄道	1.9	2.5	20,127
南海電気鉄道	12	12.2	35,892
トナミホールディングス	—	3.5	19,145
セイノーホールディングス	—	51.1	83,548
九州旅客鉄道	3.5	—	—
海運業 (0.6%)			
日本郵船	—	9.6	22,416
商船三井	—	4.5	15,052
倉庫・運輸関連業 (0.5%)			
住友倉庫	32	38	29,868
情報・通信業 (5.8%)			
AOI TYO Holdings	—	40.7	48,066
マクロミル	—	5.2	16,458
ヤフー	—	169.3	89,729
ネットワンシステムズ	25.9	27.9	38,836
日本電信電話	4.6	5.7	30,306
KDDI	17.3	5.7	17,259
NTTドコモ	12.2	11.8	31,812
AOI Pro.	20.2	—	—
ソフトバンクグループ	5.9	7.7	78,039
卸売業 (2.9%)			
アズワン	1.1	1	6,090
伊藤忠商事	20.7	25	49,012
三井物産	12.8	14.7	25,107

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	23.5	19.5	52,230
泉州電業	19.2	16	40,112
小売業 (6.8%)			
サンエー	—	9.3	48,918
J. フロント リテイリング	22.5	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	—	62.1	78,991
S F Pホールディングス	7.6	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	10.8	8.2	37,736
サンマルクホールディングス	5.9	—	—
ヨンドシーホールディングス	22.8	15.6	48,048
丸井グループ	11.1	—	—
ケーズホールディングス	15.1	6.9	17,774
ヤマダ電機	28.6	43.9	26,208
ニトリホールディングス	8.3	6.9	114,816
サックスパー ホールディングス	22.5	24.5	33,271
銀行業 (5.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	111.2	173.7	132,845
三井住友フィナンシャルグループ	13.7	19.5	87,769
七十七銀行	74	18.6	53,475
みずほフィナンシャルグループ	195.4	269.9	55,221
証券、商品先物取引業 (1.5%)			
ジャフコ	20.1	8.5	45,815
大和証券グループ本社	27	30	20,184
野村ホールディングス	44.8	33.5	21,999
保険業 (3.7%)			
MS&ADインシュアランスグループ ホールディングス	7.9	—	—
第一生命ホールディングス	18.7	50	107,975
東京海上ホールディングス	8.1	7	34,223

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		16.9	45.5	79,693
その他金融業 (0.7%)				
ポケットカード		17.8	—	—
イオンフィナンシャルサービス		17	—	—
ジャックス		109	—	—
日立キャピタル		14.2	—	—
オリックス		18	22.9	44,265
不動産業 (2.5%)				
東急不動産ホールディングス		29.8	26.9	19,663
三井不動産		17	20.7	53,406
三菱地所		10	10.4	21,013
ダイビル		17	13.7	17,755
イオンモール		20	20.1	40,119
サービス業 (1.9%)				
タケエイ		—	23.8	27,774
ディー・エヌ・エー		17.5	18.3	46,738
電通		—	3.8	18,221
楽天		15.9	—	—
D. A. コンソーシアムホールディングス		10.9	10.1	18,846
東祥		2.5	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	2,966	3,280	5,996,250
	銘柄数 < 比率 >	128	123	<98.3% >

(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 52	百万円 —

○投資信託財産の構成

(2017年10月25日現在)

項 目		当 期	末
		評 価 額	比 率
株式		千円 5,996,250	% 97.6
コール・ローン等、その他		146,270	2.4
投資信託財産総額		6,142,520	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10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,142,400,227
コール・ローン等	70,939,555
株式(評価額)	5,996,250,460
未収入金	34,873,362
未収配当金	40,891,850
差入委託証拠金	△ 555,000
(B) 負債	42,677,490
未払金	13,428,053
未払解約金	29,249,359
未払利息	78
(C) 純資産総額(A－B)	6,099,722,737
元本	1,642,604,036
次期繰越損益金	4,457,118,701
(D) 受益権総口数	1,642,604,036口
1万口当たり基準価額(C／D)	37,134円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,537,047,093円、期中追加設定元本額は514,499,770円、期中一部解約元本額は408,942,827円です。

(注) 2017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	722,898,538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)	552,877,602円
・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型)	156,180,432円
・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型)	109,826,920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)	100,820,544円

(注) 1口当たり純資産額は3.7134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10月26日～2017年10月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	98,021,129
受取配当金	98,063,229
受取利息	395
その他収益金	2,266
支払利息	△ 44,761
(B) 有価証券売買損益	1,441,783,482
売買益	1,479,392,696
売買損	△ 37,609,214
(C) 先物取引等取引損益	15,153,300
取引益	15,737,700
取引損	△ 584,400
(D) 保管費用等	△ 137
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,554,957,774
(F) 前期繰越損益金	2,666,950,798
(G) 追加信託差損益金	1,146,726,958
(H) 解約差損益金	△ 911,516,829
(I) 計(E+F+G+H)	4,457,118,701
次期繰越損益金(I)	4,457,118,701

(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

2016年10月26日から2017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17期（決算日 2018年6月25日）
（2017年6月27日～2018年6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	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
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
17期(2018年 6 月25日)	28,775	14.4	1,728.27	7.2	98.4	61,063

(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	%		%
2017年 6 月26日	25,155	—	1,612.21	98.5
6 月末	24,947	△ 0.8	1,611.90	98.1
7 月末	25,167	0.0	1,618.61	98.6
8 月末	25,456	1.2	1,617.41	97.7
9 月末	26,851	6.7	1,674.75	97.2
10月末	28,594	13.7	1,765.96	97.1
11月末	29,244	16.3	1,792.08	98.9
12月末	29,517	17.3	1,817.56	98.2
2018年 1 月末	30,227	20.2	1,836.71	97.8
2 月末	29,392	16.8	1,768.24	98.2
3 月末	29,035	15.4	1,716.30	97.8
4 月末	29,270	16.4	1,777.23	97.1
5 月末	28,979	15.2	1,747.45	97.8
(期 末)				
2018年 6 月25日	28,775	14.4	1,728.27	98.4

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2017年6月27日～2018年6月25日)

基準価額の推移

期間の初め25,155円の基準価額は、期間末に28,775円となり、騰落率は+14.4%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>

- ・衆議院選挙における与党の勝利を受けて政府の経済成長戦略の継続見通しが強まったこと。
- ・米国において連邦法人税率の引き下げを含む税制改革の実現が確実となり景気押し上げ期待が高まったこと。
- ・米国などによるシリアへの軍事攻撃の影響が限定的となり中東情勢を巡る警戒感が和らいだこと。
- ・「朝日インテック」、「キーエンス」などの株価上昇が寄与したこと。

<値下がり要因>

- ・米国財務長官によるアメリカドル安の容認発言などを契機とする円高／アメリカドル安の進行が懸念されたこと。
- ・米国長期金利の急激な上昇を警戒して米国株式が大幅に下落したことを受けて日本株式に対する投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・米中間の貿易摩擦の激化が懸念されたこと。
- ・「三菱UFJフィナンシャル・グループ」、「スミダコーポレーション」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
2017/06/26	2018/01/23	2017/07/04	2018/06/25
25,155円	31,508円	24,790円	28,775円

(株式市況)

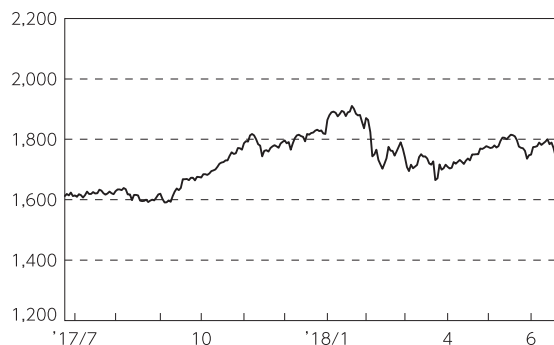
国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2018年1月中旬にかけては、北朝鮮情勢の緊迫化により投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが株価の重しとなったものの、良好な経済指標の発表などにより国内景気の回復基調が示されたことや、衆議院選挙における与党の勝利を受けて政府の経済成長戦略の継続見通しが強まったこと、米国において連邦法人税率の引き下げを含む税制改革の実現が確実となり景気押し上げ期待が高まったことなどから、ＴＯＰＩＸは上昇しました。

1月下旬から3月下旬にかけては、国内企業の堅調な決算内容を受けて株価が上昇する局面があったも

の、米国財務長官によるアメリカドル安の容認発言などを契機とする円高／アメリカドル安の進行が懸念されたことや、米国長期金利の急激な上昇を警戒して米国株式が大幅に下落したことを受けて日本株式に対する投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、ＴＯＰＩＸは下落しました。4月上旬から期間末にかけては、イタリアの政局混迷などが嫌気されたことや、米中間の貿易摩擦の激化への懸念などから株価が低下する局面があったものの、米国などによるシリアへの軍事攻撃の影響が限定的となり中東情勢を巡る警戒感が和らいだことや、円安／アメリカドル高への動きを受けた企業業績の改善観測などから、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てポートフォリオを構築しました。サービス業や医療機器などの安定成長企業に重点を置くポートフォリオの骨格を維持しながらも、世界各国で経済指標が好転し、世界景気が循環的な回復過程に入ったとみられることから、景気感応度の高い企業への投資も拡大しました。

期間の前半は、決算発表で好業績が確認できた電気機器株、化学株、機械株などに新規投資や買い増しを行ないました。一方、低金利で運用難が続く銀行株の投資比率を引き下げ、株価が上昇した化学株、機械株などを売却して利益を確定しました。

期間の後半は、2018年度の業績も順調な拡大を見込める化学株、情報・通信業株、陸運業株などに新規投資や買い増しを行ないました。一方で、株価が上昇した電気機器株やサービス業株、売上高の伸び率に鈍化が見られる小売株などを売却して利益を確定しました。

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、14.4%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7.2%を概ね7.2%上回りました。

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)

- ・「サービス業」、「精密機器」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」、「食料品」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)

- ・「朝日インテック」、「ダイフク」、「日本M&Aセンター」などの銘柄選択効果が寄与したこと。

<マイナス要因>

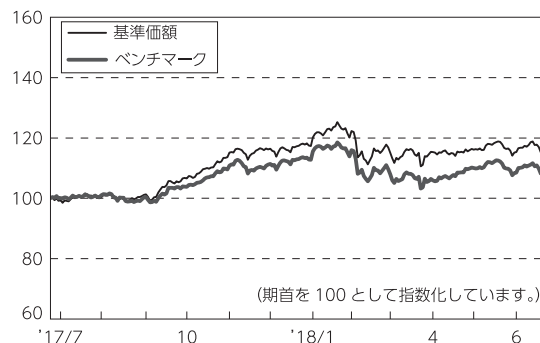
(業種)

- ・「卸売業」、「石油・石炭製品」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)

- ・「スミダコーポレーション」、「ヤフー」、「日立金属」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

円安ノアメリカドル高傾向を追い風に戻り相場に入っていた株式市場ですが、2018年5月下旬以降はイタリアなど南欧の政治リスクの浮上や、米中貿易摩擦の過熱からリスク回避的な動きが強まり、足もとの株価はやや調整色を強めています。しかし、良好な雇用環境などが示すように米国経済の好調が続いており、FRB（米国連邦準備制度理事会）のコントロールによって経済が加熱することも失速することもなく、安定した拡大傾向がしばらく続くとみています。日本経済も設備投資や消費は底堅いとみています。

企業の2018年度の業績見通しは、為替前提などを考慮すると保守的であると考えており、日米の景気拡大基調が維持されれば、増収効果とこれまでのコスト構造改善による収益力向上で、見通しを上方修正する企業が増えると予想しています。また、株価が下押しする局面では、好業績から生まれる潤沢なキャッシュフローを背景に、企業の自社株買いが活発になるとみています。米国との通商摩擦の激化が懸念されるものの、PER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などの株価指標は割安圏に位置しており、年末にかけて株価は上昇基調に回帰すると想定しています。

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

(2017年6月27日～2018年6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)	円 19 (19)	% 0.068 (0.068)	(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	19	0.068	
期中の平均基準価額は、28,056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

(2017年6月27日～2018年6月25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		8,406	17,845,328	7,399	16,633,092
		(△2,520)	()		

(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

(2017年6月27日～2018年6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	34,478,421千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,497,228千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.59

(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

(2017年6月27日～2018年6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 9,149	百万円 9,149	% 100.0	百万円 9,149	百万円 9,149	% 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 (2017年6月27日～2018年6月25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

(2018年6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
水産・農林業 (0.4%)			
サカタのタネ	—	57.3	231,778
鉱業 (0.5%)			
国際石油開発帝石	—	252.7	285,424
建設業 (2.4%)			
鹿島建設	392	—	—
前田建設工業	175	155.4	199,378
大東建託	12.4	—	—
五洋建設	700	700	502,600
大和ハウス工業	80	107.4	396,735
ライト工業	380	67	76,179
OSJBホールディングス	—	950	258,400
食料品 (0.6%)			
明治ホールディングス	19.9	—	—
アリアケジャパン	54	41.1	382,641
繊維製品 (1.2%)			
東洋紡	2,000	158.5	287,360
東レ	245	525	452,130
化学 (8.1%)			
東ソー	425	—	—
デンカ	—	145.9	533,994
信越化学工業	90	110	1,078,000
大陽日酸	150	—	—
東京応化工業	132	—	—
積水化学工業	215	215	386,570
宇部興産	1,200	180	511,200
日立化成	—	216.7	468,505
花王	80	23.5	200,079
太陽ホールディングス	—	44.5	199,805
資生堂	—	66.5	583,471
ファンケル	—	127.7	688,303
日東電工	—	27	221,967
医薬品 (3.3%)			
塩野義製薬	86.4	86.4	484,704

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
中外製薬	60	102.2	602,980
大塚ホールディングス	43.5	66.5	367,545
ペプチドリーム	51.5	111	517,815
ガラス・土石製品 (0.4%)			
日本碍子	—	135	263,115
鉄鋼 (0.7%)			
日立金属	360	360	403,920
非鉄金属 (0.8%)			
住友金属鉱山	160	43.2	183,081
住友電気工業	200	—	—
リョービ	—	83.2	295,776
金属製品 (—%)			
SUMCO	125	—	—
機械 (7.5%)			
オークマ	406	—	—
SMC	21	21	881,160
住友重機械工業	—	69	254,265
荏原製作所	—	137.7	454,410
ダイキン工業	92	84	1,128,540
ダイフク	213	87.3	431,262
アマノ	80	137.3	346,682
新晃工業	165	191.2	365,000
ホシザキ	57	29.1	337,269
日本精工	240	241.6	276,632
電気機器 (15.2%)			
日立製作所	1,030	1,030	805,048
日本電産	70	85.8	1,424,709
能美防災	140	110	263,560
ソニー	242.2	318	1,746,138
TDK	—	18.7	213,367
タムラ製作所	—	306.4	198,547
アルプス電気	136	—	—
ホシデン	—	174.5	163,506
スミダコーポレーション	277.3	277.3	330,541

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	45	17.5	59,500
キーエンス	28	28	1,804,880
シスメックス	32.1	—	—
日本セラミック	10	52.2	153,833
ローム	28	26.6	244,188
京セラ	—	60	369,480
村田製作所	51.8	49.5	897,187
東京エレクトロン	45.5	23.5	437,922
輸送用機器 (9.0%)			
ダイハツディーゼル	175	95	77,995
トヨタ自動車	153.7	142.7	1,011,885
日野自動車	386.7	484	563,376
エフテック	160	204	290,904
武蔵精密工業	74.5	58.4	219,000
日信工業	145	161.2	315,952
本田技研工業	240	266	880,460
スズキ	200	207	1,277,811
SUBARU	63.8	—	—
ショーワ	240	302.3	577,695
シマノ	28.9	12.8	206,592
精密機器 (5.9%)			
テルモ	—	84.5	554,320
ナカニシ	43	108	266,976
オリンパス	119.1	104.5	432,107
HOYA	92	106	673,948
朝日インテック	200	347.4	1,474,713
CYBERDYNE	87	87	113,448
その他製品 (1.8%)			
パイロットコーポレーション	105	53.2	335,160
任天堂	20	21.3	769,143
陸運業 (2.2%)			
東海旅客鉄道	—	13.6	320,824
西武ホールディングス	70	265.5	495,423
セイノーホールディングス	—	93.6	185,608
SGホールディングス	—	135.5	316,799
空運業 (—%)			
日本航空	45	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
情報・通信業 (9.8%)			
システナ	—	200	239,800
AOI TYO Holdings	278	359.6	494,809
マクロミル	800	577.2	1,538,815
PKSHA Technology	—	10	122,400
ソースネクスト	—	340	273,020
メルカリ	—	36	153,720
ヤフー	1,140	1,248.4	461,908
大塚商会	45	142.6	641,700
日本電信電話	—	130	667,810
エヌ・ティ・ティ・データ	129.2	407.4	515,768
ソフトバンクグループ	139.7	95.9	786,188
卸売業 (2.8%)			
ラクーン	150	150	84,150
伊藤忠商事	580	580	1,162,900
三菱商事	23.1	65.8	202,861
阪和興業	—	49.8	212,895
小売業 (4.8%)			
セリア	46	—	—
マツモトキヨシホールディングス	24.3	48.6	244,944
TOKYO BASE	10	85.9	77,310
クスリのアオキホールディングス	85	—	—
良品計画	—	2	78,000
ドンキホーテホールディングス	63	82	439,520
スギホールディングス	—	19	126,160
イズミ	47	35.3	246,394
ニトリホールディングス	65.5	70	1,281,350
ファーストリテイリング	—	7.6	392,464
銀行業 (3.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,100	1,460	912,500
りそなホールディングス	451.6	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	175.4	278.8	1,191,312
スルガ銀行	100	—	—
証券・商品先物取引業 (0.4%)			
野村ホールディングス	1,000	479.1	258,809
保険業 (2.2%)			
SOMPOホールディングス	100	100	454,800
第一生命ホールディングス	410	298	585,868

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	250	173.2	290,283
その他金融業 (1.2%)			
アルヒ	—	89.7	202,632
東京センチュリー	—	24.5	153,860
オリックス	288.5	220.8	391,809
不動産業 (2.9%)			
いちご	875.9	875.9	458,095
ユニゾホールディングス	53.2	26.2	54,207
フージャースホールディングス	—	100	77,800
東急不動産ホールディングス	—	144	112,032
パーク24	55	38.9	115,999
三井不動産	197	—	—
住友不動産	—	106	440,324
イオンモール	—	105.9	211,376
カチタス	—	59	261,665
サービス業 (12.4%)			
日本M&Aセンター	154	179.6	608,844

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タケエイ	—	186.5	226,038
パーソルホールディングス	275	343.6	859,687
エムスリー	230	109.6	494,844
ディー・エヌ・エー	109.2	61.1	126,293
プレステージ・インターナショナル	591.5	391	584,154
セントラルスポーツ	15	14.3	58,701
テクノプロ・ホールディングス	71.5	51.5	352,260
ベクトル	300	203.4	472,091
リクルートホールディングス	120.3	360.9	1,135,391
グローバルグループ	40	40	76,160
ソラスト	—	106	411,810
GameWith	1.2	—	—
リログループ	390	390	1,137,630
東洋	105	217.5	930,900
合 計	株 数 ・ 金 額	25,580	24,066
	銘柄数<比率>	108	128

(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

(2018年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	60,104,299	97.7
コール・ローン等、その他	1,420,417	2.3
投資信託財産総額	61,524,716	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 (2018年6月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	61,524,716,610
コール・ローン等	1,171,995,190
株式(評価額)	60,104,299,270
未収配当金	248,422,150
(B) 負債	461,359,009
未払解約金	461,358,115
未払利息	894
(C) 純資産総額(A－B)	61,063,357,601
元本	21,220,753,483
次期繰越損益金	39,842,604,118
(D) 受益権総口数	21,220,753,483口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,775円

(注) 当ファンドの期首元本額は21,095,440,123円、期中追加設定元本額は2,947,057,294円、期中一部解約元本額は2,821,743,934円です。

(注) 2018年6月25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	11,413,717,714円
・年金積立 J グロース	8,064,141,682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)	1,062,579,761円
・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型)	372,977,601円
・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型)	307,336,725円

(注) 1口当たり純資産額は2,8775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。

○お知らせ

約款変更について

2017年6月27日から2018年6月25日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、つみたてNISAの対象商品に係る登録要件に適合させるため、当該ファンドにて行なうデリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的を明確化すべく、2017年9月27日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。(付表、第18条、第19条)

○損益の状況 (2017年6月27日～2018年6月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	853,286,370
受取配当金	853,797,435
受取利息	4,184
その他収益金	7,939
支払利息	△ 523,188
(B) 有価証券売買損益	6,626,059,676
売買益	9,224,779,965
売買損	△ 2,598,720,289
(C) 保管費用等	△ 10,303
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,479,335,743
(E) 前期繰越損益金	31,970,586,949
(F) 追加信託差損益金	5,498,555,416
(G) 解約差損益金	△ 5,105,873,990
(H) 計(D+E+F+G)	39,842,604,118
次期繰越損益金(H)	39,842,604,118

(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。

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 (2017年9月15日～2018年9月14日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,220円
受 取 利 息	46
支 払 利 息	△ 2,266
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	93,576,792
売 買 益	100,350,759
売 買 損	△ 6,773,967
(C) 信 託 報 酬 等	△ 14,200,666
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	79,373,906
(E) 前 期 繰 越 損 益 金 (分 配 準 備 積 立 金)	147,403,242 (147,403,242)
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 * (配 当 等 相 当 額) (売 買 損 益 相 当 額)	377,733,487 (123,893,218) (253,840,269)
(G) 合 計 (D + E + F)	604,510,635
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	604,510,635
追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額) (売 買 損 益 相 当 額) 分 配 準 備 積 立 金	377,733,487 (125,432,529) (252,300,958) 226,777,148

(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>

(2018年9月14日現在)

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ニッセイ国内株式配当利回り重視型マザーファンド	千口 612,233	千口 993,152	千円 2,608,315

(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、1,587,494千口です。

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)>

(2017年12月25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(4.2%)			
ショーボンドホールディングス	—	3	25,839
大東建託	1	—	—
積水ハウス	14	27	55,596
協和エクシオ	7	9	28,386
東芝プラントシステム	9	11	25,086
食料品(1.9%)			
麒麟ホールディングス	11	—	—
日本たばこ産業	12	16	62,462
繊維製品(0.6%)			
帝人	—	7	18,990
化学(4.9%)			
住友化学	57	82	68,060
J S R	—	12	27,072
三菱ケミカルホールディングス	40	—	—
日立化成	9	—	—
花王	—	4	36,425
ノエビアホールディングス	3	—	—
日本バルカー工業	6	8	25,662
医薬品(6.6%)			
武田薬品工業	6	9	60,601
アステラス製薬	24	34	49,536
第一三共	—	15	45,130
大塚ホールディングス	8	11	57,557

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
石油・石炭製品(1.8%)			
東燃ゼネラル石油	2	—	—
J X T Gホールディングス	58	80	57,872
ゴム製品(2.1%)			
ブリヂストン	8	12	67,462
ガラス・土石製品(1.1%)			
日本特殊陶業	—	12	34,309
鉄鋼(1.0%)			
新日鐵住金	7	10	30,580
機械(7.7%)			
アマダホールディングス	11	26	41,176
小松製作所	11	16	66,239
クボタ	18	14	32,944
アマノ	7	—	—
ツバキ・ナカシマ	9	15	41,506
日本精工	—	19	34,415
スター精密	—	15	30,798
電気機器(13.2%)			
日立製作所	38	54	48,049
三菱電機	11	24	46,403
マブチモーター	4	9	55,237
I D E C	22	15	40,637
アズビル	8	11	57,684
カシオ計算機	11	25	41,249

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
ファナック	1	1	27,740
ローム	—	2	33,777
キヤノン	11	16	72,471
輸送用機器(10.4%)			
デンソー	3	5	38,119
日産自動車	31	60	68,244
トヨタ自動車	15	18	133,988
本田技研工業	8	11	43,611
S U B A R U	10	14	50,479
その他製品(0.7%)			
ニホンフラッシュ	6	7	24,075
電気・ガス業(2.7%)			
中国電力	15	32	39,195
東京瓦斯	25	13	35,201
大阪瓦斯	46	6	13,646
陸運業(0.9%)			
鴻池運輸	11	15	29,640
九州旅客鉄道	2	—	—
空運業(2.0%)			
日本航空	10	14	63,763
情報・通信業(7.9%)			
NECネットエスアイ	4	6	19,575
コネクシオ	12	13	32,885
日本電信電話	10	16	90,871
KDDI	11	14	42,278
NTTドコモ	14	24	66,588
卸売業(7.1%)			
第一興商	3	5	29,276
アズワン	3	4	33,408
伊藤忠商事	8	11	24,076
三井物産	8	21	39,338
住友商事	—	36	70,932
三菱商事	13	—	—
因幡電機産業	4	5	29,868
小売業(3.5%)			
ローソン	4	5	43,947

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		40	70	40,040
青山商事		6	7	29,784
ケーズホールディングス		5	—	—
銀行業(7.6%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ		87	99	83,140
りそなホールディングス		86	53	36,271
三井住友フィナンシャルグループ		12	18	88,506
みずほフィナンシャルグループ		231	170	35,057
証券・商品先物取引業(1.3%)				
野村ホールディングス		28	—	—
松井証券		21	44	42,071
極東証券		6	—	—
保険業(2.9%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス		5	7	29,130
東京海上ホールディングス		8	12	64,009
その他金融業(1.8%)				
オリックス		9	29	57,306
不動産業(1.2%)				
パーク24		—	13	37,530
サービス業(5.0%)				
日本M&Aセンター		5	5	30,250
夢真ホールディングス		14	22	24,150
ラウンドワン		25	—	—
東京個別指導学院		14	—	—
テクノプロ・ホールディングス		3	5	34,265
日本郵政		—	18	24,289
メイテック		5	7	46,488
合 計	株 数 ・ 金 額	1,359	1,591	3,212,262
	銘柄数 <比率>	74	72	<94.5%>

(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、2017年12月21日に第15期の決算を行いました。ここに期中の運用状況を報告申し上げます。

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15期
（決算日 2017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		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 中 金 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率		
	円			円	ポイント	%	%	百万円
11期(2013年12月24日)	18,966			0	95.30	75.5	90.3	4,127
12期(2014年12月22日)	19,913			0	103.33	8.4	94.8	5,272
13期(2015年12月21日)	21,157			0	115.13	11.4	93.7	3,094
14期(2016年12月21日)	24,261			0	120.89	5.0	96.5	3,471
15期(2017年12月21日)	35,495			0	174.39	44.3	94.2	4,638

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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、関東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 I N D E X		株 組 入 比 率
		騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首)	円		%	ポイント	%	%
2016年12月21日	24,261	—	—	120.89	—	96.5
12月末	25,057		3.3	122.71	1.5	96.0
2017年1月末	25,366		4.6	127.72	5.6	96.7
2月末	25,939		6.9	132.48	9.6	98.4
3月末	26,838		10.6	133.41	10.4	92.8
4月末	26,193		8.0	131.63	8.9	92.7
5月末	28,705		18.3	140.42	16.2	96.1
6月末	29,334		20.9	145.12	20.0	96.0
7月末	30,088		24.0	149.80	23.9	96.1
8月末	31,868		31.4	154.41	27.7	97.1
9月末	33,038		36.2	160.45	32.7	95.0
10月末	34,726		43.1	164.75	36.3	94.9
11月末	35,192		45.1	172.23	42.5	94.1
(期 末)						
2017年12月21日	35,495		46.3	174.39	44.3	94.2

(注) 基準価額は1万円当たりです。

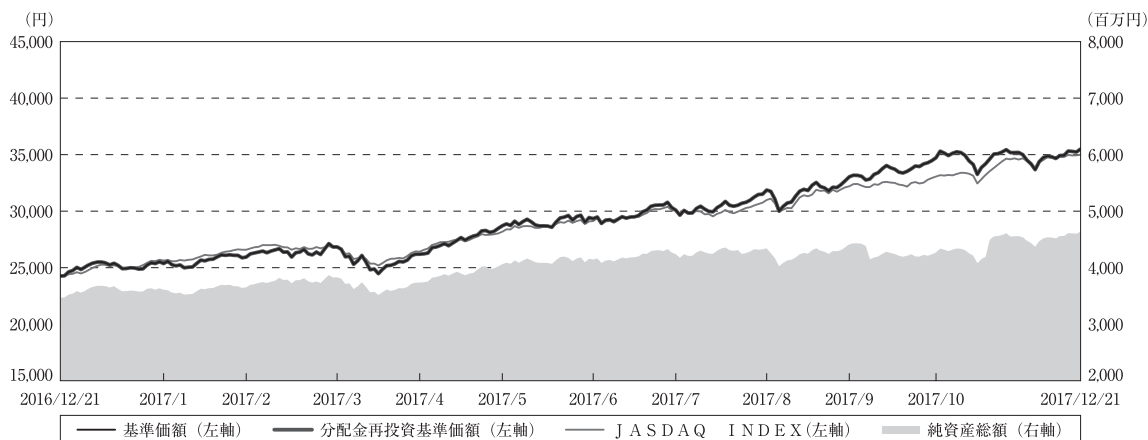
(注) 騰落率は期首比です。

(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

期中の基準価額等の推移

（2016年12月22日～2017年12月21日）



期 首：24,261円

期 末：35,495円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 46.3%（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、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（2016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）JASDAQ INDEXは、ベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズなど）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、①業績拡大への期待、②2017年10月の衆議院議員総選挙の与党勝利を受けた経済対策の推進への期待—などを背景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、フルキャストホールディングス、ジャパンマテリアル、ネクステージ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ヨネックスやアインホールディング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

J A S D A Q I N D E X	+44.3%	日経平均株価	+17.6%
T O P I X（東証株価指数）	+18.0%	東証マザーズ指数	+30.6%

※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一時的に下落する局面はあったものの、期を通じてみると大きく上昇しました。

2016年末に米国トランプ新政権の経済政策への期待などから上昇した日本の株式市場は、2017年初よりトランプ大統領の政策の不透明要素に注目が集まるようになり、大型株はもみ合いの推移となりました。その一方で、投資家の注目が大型株からシフトした中小型株は底堅さを示しました。4月中旬にかけては、①トランプ政権による医療保険制度改革法（オバマケア）代替法案の撤回などから、同政権の政策実行力への信頼感が低下したこと、②北朝鮮などの地政学リスクの高まり、③フランス大統領選挙の行方など政治的な不透明感の台頭などを背景に、海外株式市場の調整や円高が進行したことを受け、日本の株式市場は下落基調での推移となりました。しかし、フランス大統領選挙（第1回投票）が順当な結果となり、ユーロ圏の政治的リスクが後退すると、株式市場は上昇に転じ、日本企業の好業績などを背景に上昇基調が続きました。8月には米朝間の緊張の高まりを受けて弱含む場面もありましたが、9月に入ると、衆議院解散・総選挙の観測が高まるとともに、米国の主要株価指数が最高値を更新し、また円高が一服したことから、株式市場は再び上昇に転じました。その後は、10月の総選挙での自民党の圧勝や12月の米国での税制改革法案の成立を受けて、株式市場は騰勢を強めました。日経平均株価は10月には16営業日続伸し、11月には取引時間中、12月には終値ベースの期中高値を付け、高値圏で期末を迎えました。

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（J A S D A Q市場、東証マザーズなど）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、2017年度を見据えて成長力の高い銘柄の買い増しや新規買い付けを行いました。また、新規公開の銘柄にも積極的に投資を行いました。決算動向を反映した株価形成に期待して、2017年4月の決算発表前後は保有銘柄の大きな入れ替えは控えました。その後、高い利益成長が期待できると判断した銘柄の買い増しを行いました。8月には、2017年4～6月期決算で高水準の受注状況となったことが明らかとなった半導体製造装置メーカーの一部について利益確定売りを行い、出遅れ感があると判断した内需関連の成長株を組み入れました。11月以降は、2017年7～9月期の決算内容を材料に銘柄の入れ替えを行いました。具体的には、フリークアウト・ホールディングスやアライドアーキテクツの売却を行う一方で、ペプチドリームやD. A. コンソーシアムホールディングスの買い付けなどを行いました。

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+46.3%となり、ベンチマークであるJASDAQ INDEXの騰落率+44.3%を上回る結果となりました。

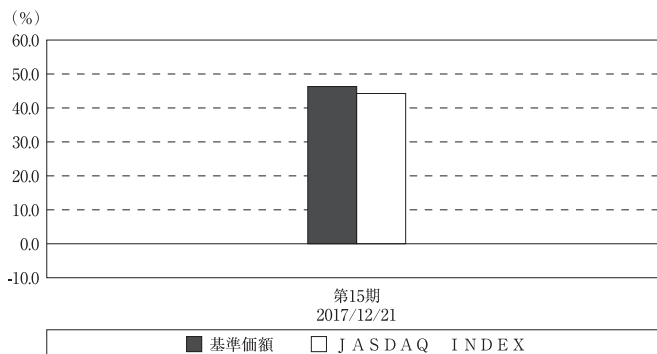
[プラス要因]

- ・個別銘柄では、ベンチマーク非構成銘柄であるフルキャストホールディングスやネクステージの組み入れなどがプラスに寄与しました。
- ・「情報・通信業」「サービス業」の銘柄選択、「サービス業」をベンチマーク以上の組み入れとしていたこと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ヨネックスや大崎電気工業の組み入れなどがマイナスに影響しました。
- ・「機械」「電気機器」の銘柄選択、「機械」をベンチマーク以下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）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) JASDAQ INDEXは、ベンチマークです。

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いただきます。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15期
	2016年12月22日～ 2017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	25,494

（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、東証マザーズなど）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予想しています。国内企業の業績は好調で、大幅な増益が予想されています。また、賃上げに対して前向きな企業も多く、消費の喚起が期待できるほか、デフレ脱却の可能性も高まっているとみられます。米国での税制改革法案の成立が同国の企業業績や国内経済への好影響に加え、日本を含めた世界景気に波及する効果も期待できると考えています。為替市場の動向から判断すると、2018年度から主力株の増益率の低下が予想されます。そのため、株式市場では成長力の高い銘柄への物色傾向が強まると判断しており、中小型成長株の優位性が高まるとみています。一方で、米国の金融政策の変化が及ぼす影響については注意が必要であると考えています。米国の中央銀行が量的金融緩和の縮小に向かう中で、これまで世界的な金融緩和により金融市場に潤沢に供給されてきたリスク許容度の高い資金の流れに変化が生じる可能性があり、2018年後半に向けて株価の変動要因に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2018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

(2016年12月22日～2017年12月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	222	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 ）	(174)	(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 ）	(16)	(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 ）	(32)	(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	42	0.144	(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 ）	(42)	(0.144)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.008	(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)	(0.008)	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	266	0.908	
期中の平均基準価額は、29,362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

(2016年12月22日～2017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 102,237	千円 824,629	千口 157,697	千円 1,256,129

(注) 単位未満は切捨てています。

○株式売買比率

(2016年12月22日～2017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		26,568,398千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		21,996,949千円
(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

(2016年12月22日～2017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

(2017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 549,533	千口 494,073	千円 4,654,568

(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

(2017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 4,654,568	% 100.0
投資信託財産総額	4,654,568	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（2017年12月21日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,654,568,608
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド(評価額)	4,654,568,608
(B) 負債	16,430,552
未払信託報酬	16,268,552
その他未払費用	162,000
(C) 純資産総額(A－B)	4,638,138,056
元本	1,306,702,200
次期繰越損益金	3,331,435,856
(D) 受益権総口数	1,306,702,200口
1万口当たり基準価額(C／D)	35,495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	1,430,761,629円
期中追加設定元本額	271,790,686円
期中一部解約元本額	395,850,115円

○損益の状況（2016年12月22日～2017年12月21日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,344,573,257
売買益	1,554,822,145
売買損	△ 210,248,888
(B) 信託報酬等	△ 30,712,980
(C) 当期損益金(A＋B)	1,313,860,277
(D) 前期繰越損益金	645,892,287
(E) 追加信託差損益金	1,371,683,292
(配当等相当額)	(1,244,314,498)
(売買損益相当額)	(127,368,794)
(F) 計(C＋D＋E)	3,331,435,856
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	3,331,435,856
追加信託差損益金	1,371,683,292
(配当等相当額)	(1,244,993,709)
(売買損益相当額)	(126,689,583)
分配準備積立金	1,959,752,564

(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(39,436,221円)、費用控除後の有価証券売買等損益(1,274,424,056円)、信託約款に規定する収益調整金(1,371,683,292円)および分配準備積立金(645,892,287円)より分配対象収益は3,331,435,856円(1万口当たり25,494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。



運用報告書

第15期

決算日 2017年12月21日

(計算期間：2016年12月22日から2017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		J A S D A Q I N D E X		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
	円		%	ポイント	%	%	百万円
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
15期(2017年12月21日)	94,208		47.3	174.39	44.3	93.9	27,490

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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		J A S D A Q I N D E X		株 組 入 比 率
		騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首)	円		%	ポイント	%	%
2016年12月21日	63,954		—	120.89	—	95.3
12月末	66,068		3.3	122.71	1.5	96.0
2017年1月末	66,930		4.7	127.72	5.6	96.5
2月末	68,475		7.1	132.48	9.6	98.3
3月末	70,893		10.8	133.41	10.4	92.6
4月末	69,227		8.2	131.63	8.9	92.4
5月末	75,893		18.7	140.42	16.2	95.8
6月末	77,596		21.3	145.12	20.0	96.0
7月末	79,637		24.5	149.80	23.9	96.0
8月末	84,367		31.9	154.41	27.7	96.2
9月末	87,503		36.8	160.45	32.7	94.8
10月末	91,991		43.8	164.75	36.3	94.6
11月末	93,364		46.0	172.23	42.5	93.8
(期 末)						
2017年12月21日	94,208		47.3	174.39	44.3	93.9

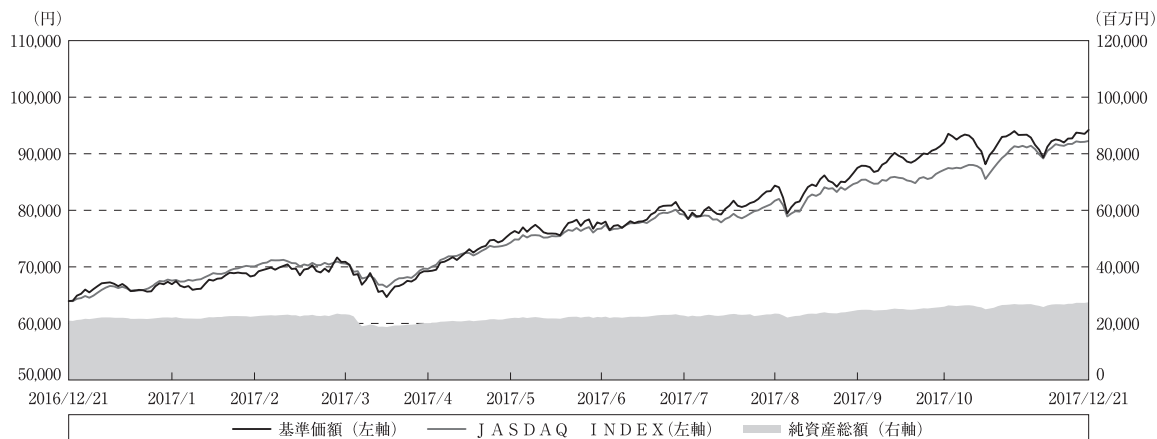
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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

(2016年12月22日～2017年12月21日)



期 首：63,954円

期 末：94,208円

騰落率：47.3%

(注) JASDAQ INDEXは、期首(2016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) JASDAQ INDEXは、ベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・新興市場(JASDAQ市場、東証マザーズなど)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、①業績拡大への期待、②2017年10月の衆議院議員総選挙の与党勝利を受けた経済対策の推進への期待—などを背景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、フルキャストホールディングス、ジャパンマテリアル、ネクステージ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ヨネックスやアインホールディング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	+44.3%	日経平均株価	+17.6%
TOPIX（東証株価指数）	+18.0%	東証マザーズ指数	+30.6%

※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一時的に下落する局面はあったものの、期を通じてみると大きく上昇しました。

2016年末に米国トランプ新政権の経済政策への期待などから上昇した日本の株式市場は、2017年初よりトランプ大統領の政策の不透明要素に注目が集まるようになり、大型株はもみ合いの推移となりました。その一方で、投資家の注目が大型株からシフトした中小型株は底堅さを示しました。4月中旬にかけては、①トランプ政権による医療保険制度改革法（オバマケア）代替法案の撤回などから、同政権の政策実行力への信頼感が低下したこと、②北朝鮮などの地政学リスクの高まり、③フランス大統領選挙の行方など政治的な不透明感の台頭—などを背景に、海外株式市場の調整や円高が進行したことを受け、日本の株式市場は下落基調での推移となりました。しかし、フランス大統領選挙（第1回投票）が順当な結果となり、ユーロ圏の政治的リスクが後退すると、株式市場は上昇に転じ、日本企業の好業績などを背景に上昇基調が続きました。8月には米朝間の緊張の高まりを受けて弱含む場面もありましたが、9月に入ると、衆議院解散・総選挙の観測が高まるとともに、米国の主要株価指数が最高値を更新し、また円高が一服したことから、株式市場は再び上昇に転じました。その後は、10月の総選挙での自民党の圧勝や12月の米国での税制改革法案の成立を受けて、株式市場は騰勢を強めました。日経平均株価は10月には16営業日続伸し、11月には取引時間中、12月には終値ベースの期中高値を付け、高値圏で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

主として新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズなど）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、2017年度を見据えて成長力の高い銘柄の買い増しや新規買い付けを行いました。また、新規公開の銘柄にも積極的に投資を行いました。決算動向を反映した株価形成に期待して、2017年4月の決算発表前後は保有銘柄の大きな入れ替えは控えました。その後、高い利益成長が期待できると判断した銘柄の買い増しを行いました。8月には、2017年4—6月期決算で高水準の受注状況となったことが明らかとなった半導体製造装置メーカーの一部について利益確定売りを行い、出遅れ感があると判断した内需関連の成長株を組み入れました。11月以降は、2017年7—9月期の決算内容を材料に銘柄の入れ替えを行いました。具体的には、フリークアウト・ホールディングスやアライドアーキテクツの売却を行う一方で、ペプチドリームやD. A. コンソーシアムホールディングスの買い付けなどを行いました。

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+47.3%となり、ベンチマークであるJASDAQ INDEXの騰落率+44.3%を上回る結果となりました。

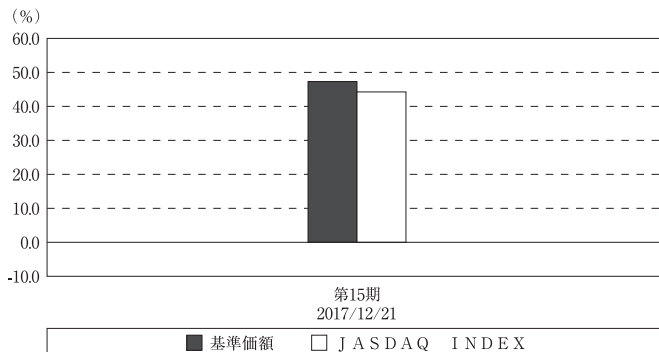
[プラス要因]

- ・個別銘柄では、ベンチマーク非構成銘柄であるフルキャストホールディングスやネクステージの組み入れなどがプラスに寄与しました。
- ・「情報・通信業」「サービス業」の銘柄選択、「サービス業」をベンチマーク以上の組み入れとしていたこと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ヨネックスや大崎電気工業の組み入れなどがマイナスに影響しました。
- ・「機械」「電気機器」の銘柄選択、「機械」をベンチマーク以下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）



(注) JASDAQ INDEXは、ベンチマークです。

今後の運用方針

主として、新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズなど）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予想しています。国内企業の業績は好調で、大幅な増益が予想されています。また、賃上げに対して前向きな企業も多く、消費の喚起が期待できるほか、デフレ脱却の可能性も高まっているとみられます。米国での税制改革法案の成立が同国の企業業績や国内経済への好影響に加え、日本を含めた世界景気に波及する効果も期待できると考えています。為替市場の動向から判断すると、2018年度から主力株の増益率の低下が予想されます。そのため、株式市場では成長力の高い銘柄への物色傾向が強まると判断しており、中小型成長株の優位性が高まるとみています。一方で、米国の金融政策の変化が及ぼす影響については注意が必要であると考えています。米国の中央銀行が量的金融緩和の縮小に向かう中で、これまで世界的な金融緩和により金融市場に潤沢に供給されてきたリスク許容度の高い資金の流れに変化が生じる可能性があり、2018年後半に向けて株価の変動要因に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2018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

(2017年12月21日現在)

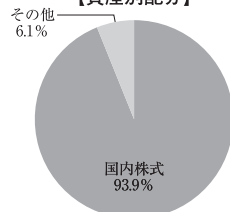
【組入上位10銘柄】

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率 %
1	ベプチドリーム	医薬品	円	日本	5.7
2	ジャパンマテリアル	サービス業	円	日本	5.1
3	フルキャストホールディングス	サービス業	円	日本	3.8
4	エン・ジャパン	サービス業	円	日本	3.6
5	ネクステージ	小売業	円	日本	3.5
6	トプコン	精密機器	円	日本	2.8
7	ピーシーデポコーポレーション	小売業	円	日本	2.8
8	D. A. コンソーシアムホールディングス	サービス業	円	日本	2.6
9	MARUWA	ガラス・土石製品	円	日本	2.6
10	G u n o s y	サービス業	円	日本	2.6
組入銘柄数		56銘柄			

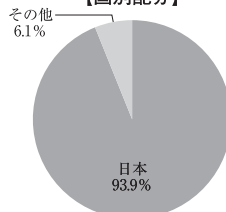
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(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。

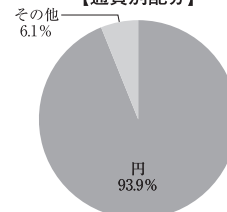
【資産別配分】



【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

(2016年12月22日～2017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 111 (111)	% 0.143 (0.143)	(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	111	0.143	
期中の平均基準価額は、77,662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

(2016年12月22日～2017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 9,507 (2,505)	千円 11,912,000 ()	千株 8,804	千円 14,656,397

(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

(2016年12月22日～2017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	26,568,398千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,996,949千円
(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

(2016年12月22日～2017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

(2017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 (4.5%)			
五洋建設	684.9	734.3	612,406
OSJBホールディングス	1,569.1	1,616.6	557,727
繊維製品 (0.1%)			
マツオカコーポレーション	—	7.6	29,906
化学 (4.2%)			
ステラ ケミファ	26	59.3	217,334
メック	—	276.4	668,335
日本高純度化学	77.7	74.3	194,145
医薬品 (6.1%)			
ベプチドリーム	155.4	408	1,578,960
ガラス・土石製品 (3.7%)			
ジオスター	456.6	292	225,716
MARUWA	198.4	93.3	724,008
金属製品 (—%)			
RS Technologies	60.5	—	—
機械 (10.5%)			
オプトラン	—	270.1	653,642
技研製作所	244.5	234	683,748
フロイント産業	360.9	182.3	255,949
TOWA	331.8	193.7	426,721
ローツェ	—	67	180,498
CKD	—	199.4	502,687
電気機器 (7.3%)			
トレックス・セミコンダクター	119.5	62.3	100,178
ダブル・スコープ	309.7	226.3	494,691

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大崎電気工業	836	—	—
フェローテックホールディングス	352.2	147.9	344,607
山一電機	301.8	183.6	376,563
三井ハイテック	—	275.3	566,292
精密機器 (3.3%)			
トプコン	441	331.4	776,138
朝日インテック	4.6	9.3	73,656
CYBERDYNE	212	—	—
その他製品 (4.5%)			
トランザクション	143.1	354.7	364,276
ヨネックス	116.3	430.6	306,587
NISSHA	172.7	146.4	502,884
電気・ガス業 (2.3%)			
イーレックス	150	575.1	604,430
情報・通信業 (4.9%)			
デジタルアーツ	116.2	101.4	475,566
ディー・エル・イー	353.9	—	—
テクマトリックス	146.4	—	—
カナミックネットワーク	—	105	324,450
エイトレッド	1.1	—	—
イノベーション	0.5	—	—
アイティフォー	417.4	—	—
ビジョン	—	172.3	452,804
AOI Pro.	127.9	—	—
卸売業 (1.6%)			
あい ホールディングス	446.1	143.4	390,191

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
歯愛メディカル	—	4.7	23,124
小売業 (10.2%)			
ネクステージ	205.5	1,070.4	954,796
ゴルフダイジェスト・オンライン	356.3	336.8	353,976
フジ・コーポレーション	142.4	—	—
ピーシーデボコーポレーション	681.9	898.4	766,335
ビジョナリーホールディングス	—	2,377.4	171,172
アインホールディングス	48.9	55.8	388,926
証券、商品先物取引業 (2.2%)			
F P G	—	410.8	558,277
保険業 (—%)			
アニコム ホールディングス	72.6	—	—
その他金融業 (0.1%)			
アルヒ	—	21.4	27,242
イー・ギャランティ	81.4	—	—
不動産業 (1.4%)			
日本管理センター	—	212.2	353,100
サービス業 (33.1%)			
新日本科学	585.2	—	—
ディー・エヌ・エー	164.3	—	—
エスアールジータカミヤ	—	198.4	126,777
エスプール	—	1.8	5,526
イオンファンタジー	217	85.7	423,358

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ネクシーズグループ	242.6	255.6	488,962
リソー教育	—	660.2	595,500
サイバーエージェント	7.6	62.5	272,500
フルキャストホールディングス	619.3	472.8	1,032,122
エン・ジャパン	—	193.8	988,380
G u n o s y	—	233.5	722,682
ジャパンマテリアル	210.1	364	1,401,400
I B J	504.6	480.2	516,695
N・フィールド	305.6	284.9	448,432
M&Aキャピタルパートナーズ	137.6	77.5	594,425
フリークアウト・ホールディングス	101.1	—	—
D. A. コンソーシアムホールディングス	—	341.2	727,097
ソウルドアウト	—	60.1	155,058
A B ホテル	—	1.4	2,100
エイチ・アイ・エス	177.3	—	—
セントラル警備保障	151.7	21.9	52,297
合 計	株 数 ・ 金 額	13,947	17,156
	銘柄数<比率>	51	56
			<93.9%>

(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) 評価額欄のくゝ内は、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

(2017年12月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	25,815,368	91.0
コール・ローン等、その他	2,554,168	9.0
投資信託財産総額	28,369,536	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 (2017年12月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,369,536,403
コール・ローン等	2,358,538,624
株式(評価額)	25,815,368,900
未収入金	189,379,679
未収配当金	6,249,200
(B) 負債	879,009,902
未払金	862,083,839
未払解約金	16,919,603
未払利息	6,460
(C) 純資産総額(A－B)	27,490,526,501
元本	2,918,072,290
次期繰越損益金	24,572,454,211
(D) 受益権総口数	2,918,072,290口
1万口当たり基準価額(C／D)	94,208円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	3,281,631,286円
期中追加設定元本額	1,416,680,120円
期中一部解約元本額	1,780,239,116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	1,291,707,081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)	494,073,604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)	1,132,291,605円
合計	2,918,072,290円

○損益の状況 (2016年12月22日～2017年12月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	246,867,208
受取配当金	248,020,340
受取利息	48
その他収益金	12,846
支払利息	△ 1,166,026
(B) 有価証券売買損益	8,556,675,305
売買益	9,569,788,519
売買損	△ 1,013,113,214
(C) その他	△ 26,494
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	8,803,516,019
(E) 前期繰越損益金	17,705,577,889
(F) 追加信託差損益金	9,737,463,047
(G) 解約差損益金	△11,674,102,744
(H) 計(D＋E＋F＋G)	24,572,454,211
次期繰越損益金(H)	24,572,454,211

(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3期 (決算日 2017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、2017年11月28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／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		—	—	—	3
1 期(2015年11月30日)	9,985		0	△ 0.2	96.9	791
2 期(2016年11月28日)	11,594		0	16.1	94.7	2,117
3 期(2017年11月28日)	15,775		0	36.1	96.2	10,575

(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		%	%
2016年11月28日	11,594	—	—	94.7
11月末	11,610		0.1	95.1
12月末	11,867		2.4	93.0
2017年1月末	12,147		4.8	94.2
2月末	12,344		6.5	90.7
3月末	12,508		7.9	91.1
4月末	12,702		9.6	93.3
5月末	13,467		16.2	97.3
6月末	13,816		19.2	91.5
7月末	14,149		22.0	93.0
8月末	14,534		25.4	94.2
9月末	15,146		30.6	95.1
10月末	15,601		34.6	96.2
(期 末)				
2017年11月28日	15,775		36.1	96.2

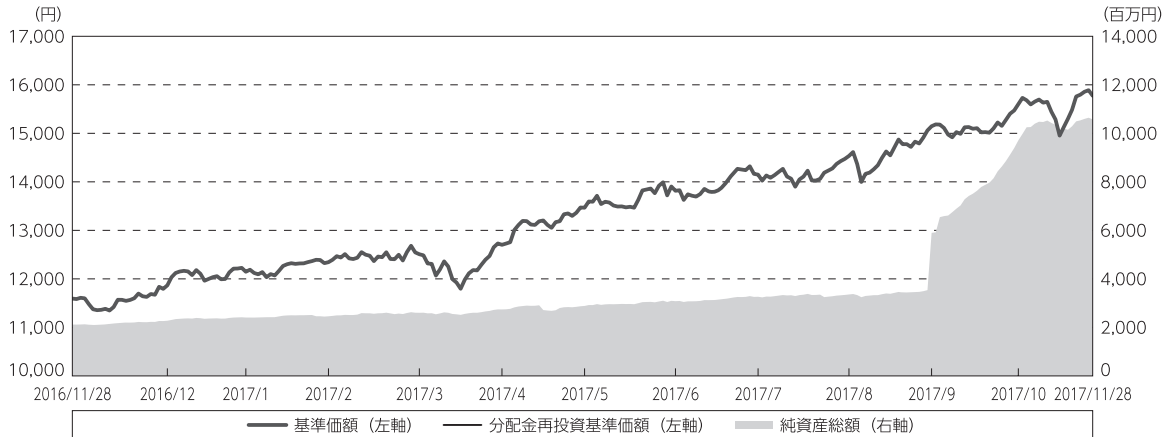
(注) 騰落率は期首比です。

(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

（2016年11月29日～2017年11月28日）

期中の基準価額等の推移



期 首：11,594円

期 末：15,775円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 36.1%（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28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11,594円で始まり、期中安値11,348円（2016年12月9日）、期中高値15,889円（2017年11月27日）を経て、期末は15,775円となりました。

この結果、基準価額は4,181円値上がりし、期中騰落率はプラス36.1%となりました。

○基準価額の主な変動要因

（主な上昇要因）

- ・国内外の投資環境の改善傾向が続き、国内外の株価指数が堅調に推移したことに加え、期を通じて、外部環境に左右されず、独自の成長が期待される中小型成長銘柄への資金流入が持続し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）

- ・米トランプ政権による政策の実現性に対する懸念や北朝鮮情勢の緊張等により、世界的にリスクオフとなる局面においては国内中小型株全般にも利益確定の動きが強まったことや、東証マザーズ指数が2017年半ば以降に下落し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

〔株式市場の動向〕

当期（2016年11月29日～2017年11月28日）の国内株式市場は、2016年11月8日に実施された米国大統領選挙以降、財政支出の拡大で世界的なリフレーション期待が強まり、大型株主導で急伸する展開となった一方で、内需企業を中心に、外需の恩恵を受けにくい国内新興市場はやや上値の重い状況でスタートしました。しかし大型株の上昇一巡後は、外部環境に左右されず、独自の成長が期待される中小型成長銘柄への注目度が高まり、中小型・新興株式市場は堅調な推移が継続しました。2017年3月から4月にかけては、米トランプ政権による政策の実現性に対する懸念や北朝鮮情勢の緊張等により、世界的にリスクオフとなる局面もありましたが、国内企業業績改善への期待や欧米株式市場の上昇基調の継続等により、国内株式市場も堅調な推移となりました。

北朝鮮情勢など地政学リスクの後退や10月22日実施の衆議院選挙での与党圧勝などをきっかけに海外投資家の買い越し基調が強まり、日経平均株価が連騰記録を更新するなど大型株主導の相場展開が強まりました。期末にかけては、大型株に対してやや出遅れていた中小型・新興株式市場についても、値動きの軽い新興銘柄や成長期待の強い中小型銘柄などへの資金流入が徐々に強まる展開となりました。

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、成長性の高まりが見込まれる中小型成長銘柄や、株価の割安感が強まっていると判断される中小型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、電気機器、機械を中心とした18業種74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ツクイ（2398）、トリドールホールディングス（3397）、ラクス（3923）などであり、株価上昇等からエス・エム・エス（2175）、アウトソーシング（2427）、ベクトル（6058）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3期
	2016年11月29日～ 2017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	5,775

（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

〔投資環境見通し〕

先進国を中心とした世界経済の持続的な拡大を反映し、世界的に株式市場は堅調な推移となっています。2017年7-9月期決算での好業績の発表や米国株式市場の史上最高値更新等を背景に、2017年11月には日経平均株価が約26年ぶりの高値をつけるなど、国内株式市場も堅調な推移となっており、今後も先高期待の強い状況が見込まれます。一方で、リスク要因が多いことも事実であり、北朝鮮情勢をはじめ、中国における金融引き締め政策等の悪影響や中東情勢など、今後地政学リスク等への懸念が強まる局面も想定される中で、投資環境を慎重に見極めていくことも重要と考えています。

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も良好な投資環境が継続しており、業績面も好調でモメンタムの改善基調が強まっていると判断しています。2017年のIPO社数は2016年を上回る見込みで、新規上場企業も比較的若い企業が増加基調にあり、マクロ・投資環境の改善とともにこの傾向が強まっていくことも中小型成長株にとって追い風と考えています。また、リスク要因への不安が残る外部環境が続くとみられる中で、外部環境に左右されず、独自の成長が期待される中小型成長銘柄への注目度が今後も高まっていくことも期待されます。

〔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

(2016年11月29日～2017年11月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 79	% 0.594	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(43)	(0.324)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(32)	(0.238)	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)	(4)	(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	42	0.312	(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)	(42)	(0.312)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.031	(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)	(0.016)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(2)	(0.016)	法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	125	0.937	
期中の平均基準価額は、13,324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11月29日～2017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	3,900,110	8,089,952	423,769	830,047

○株式売買比率

(2016年11月29日～2017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	33,188,487千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,421,645千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.15

(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11月29日～2017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 26,341	百万円 6,335	% 24.0	百万円 6,847	百万円 933	% 13.6

平均保有割合 23.0%

※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)	10,763千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,962千円
(B) / (A)	18.2%

* 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

(2016年11月29日～2017年11月28日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017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	1,320,596	4,796,938	10,573,890

○投資信託財産の構成

(2017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	10,573,890	99.8
コール・ローン等、その他	18,000	0.2
投資信託財産総額	10,591,890	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28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,591,890,503
いちよし中小型株マザーファンド(評価額)	10,573,890,503
未収入金	18,000,000
(B) 負債	16,104,592
未払信託報酬	15,020,272
その他未払費用	1,084,320
(C) 純資産総額(A－B)	10,575,785,911
元本	6,703,959,114
次期繰越損益金	3,871,826,797
(D) 受益権総口数	6,703,959,114口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,775円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,826,013,804円、期中追加設定元本額は5,449,998,168円、期中一部解約元本額は572,052,858円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.5775円です。

○損益の状況（2016年11月29日～2017年11月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2
支払利息	△ 2
(B) 有価証券売買損益	1,119,961,113
売買益	1,194,855,286
売買損	△ 74,894,173
(C) 信託報酬等	△ 23,463,059
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,096,498,052
(E) 前期繰越損益金	243,278,270
(F) 追加信託差損益金	2,532,050,475
(配当等相当額)	(1,038,945,700)
(売買損益相当額)	(1,493,104,775)
(G) 計(D＋E＋F)	3,871,826,797
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	3,871,826,797
追加信託差損益金	2,532,050,475
(配当等相当額)	(1,045,762,603)
(売買損益相当額)	(1,486,287,872)
分配準備積立金	1,339,776,322

(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(37,813,569円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,058,684,483円)、信託約款に規定する収益調整金(2,532,050,475円)および分配準備積立金(243,278,270円)より分配対象収益は3,871,826,797円(1万口当たり5,775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

2016年11月29日から2017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

（2017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(14,954,082千口)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 (4.0%)			
日本アクア	215	662.3	337,773
ベステラ	18.3	—	—
ダイセキ環境ソリューション	91.2	271.1	387,401
安藤・間	215.9	—	—
OSJBホールディングス	—	1,670	531,060
食料品 (1.6%)			
わらべや日洋ホールディングス	37.8	177	516,663
繊維製品 (1.4%)			
ゴールドウイン	—	56.6	450,536
化学 (5.3%)			
KHネオケム	—	196.3	527,065
タカラバイオ	—	433.2	642,435
レック	—	199.8	521,078
医薬品 (1.9%)			
ベプチドリーム	24.8	163.5	592,687
ガラス・土石製品 (2.5%)			
ジオスター	100	300	257,700
フジミインコーポレーテッド	55	199.3	518,977
非鉄金属 (0.0%)			
古河機械金属	875	5	11,145
金属製品 (0.8%)			
川田テクノロジーズ	26.6	44	262,680
横河ブリッジホールディングス	58	—	—
機械 (12.5%)			
日本製鋼所	49	—	—
タクマ	—	400.9	635,025
日特エンジニアリング	111.9	187	914,430
サトーホールディングス	41.5	—	—
フロイント産業	58.7	—	—
ハーモニック・ドライブ・システムズ	40	57.5	442,750

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住友精密工業	200	—	—
竹内製作所	—	125	289,750
アマノ	—	258.9	753,916
JUKI	—	263.3	514,488
セガサミーホールディングス	—	320	424,000
日立造船	170	—	—
電気機器 (12.8%)			
ダイヘン	120	547	589,666
第一精工	—	113.7	351,333
EIZO	—	89	438,325
アンリツ	—	583.7	642,653
日本トリム	—	106.5	563,385
スミダコーポレーション	—	369.6	722,568
オブテックスグループ	22	30	146,100
山一電機	—	254.5	590,949
輸送用機器 (—%)			
東海理化電機製作所	64	—	—
日本精機	53	—	—
精密機器 (2.5%)			
朝日インテック	17	29	213,440
CYBERDYNE	96	381.5	566,527
その他製品 (2.2%)			
タカラトミー	200	435	696,000
ヨネックス	20	—	—
情報・通信業 (15.5%)			
システナ	80.8	90	355,500
夢の街創造委員会	54	219.9	420,009
ポールトゥウィン・ビットクルーホールディングス	177.6	300	540,600
エニグモ	—	100	107,700
じげん	125	118.1	196,518
SHIFT	115	233.4	637,415

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コムチュア	—	166.3	422,235
ラクス	—	258.6	568,920
L I N E	2	—	—
スカラ	148.4	—	—
日本BS放送	60	309.1	400,284
ワイヤレスゲート	—	198.7	260,694
GMOインターネット	100	165	307,560
カドカワ	—	160	212,320
シーイーシー	42.6	192	493,248
卸売業 (3.9%)			
I D O M	171.3	171.3	136,526
シークス	41.9	125.2	600,960
モリト	—	477.7	501,107
小売業 (5.6%)			
ジンズ	—	87.8	477,632
D C Mホールディングス	125.4	—	—
シュッピン	100	150.5	465,045
ホットマン	34.9	—	—
トリドールホールディングス	—	155	551,025
アルビス	10	—	—
魚力	48.7	77.7	91,142
ハンズマン	55	55	89,155
松屋	—	87.1	112,359
保険業 (1.7%)			
アニコム ホールディングス	—	168	524,160
不動産業 (2.5%)			
いちご	—	820	330,460
日本商業開発	53.3	261.7	428,402

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ティーケービー	—	20	47,440
サービス業 (23.3%)			
タケエイ	85	460.7	580,482
エス・エム・エス	57.6	—	—
ツクイ	—	735.3	672,064
エスアールジータカミヤ	—	319.9	210,494
セブテーニ・ホールディングス	340	963.7	300,674
ラウンドワン	150	—	—
アトラ	127.5	—	—
G u n o s y	—	223.7	666,402
デザインワン・ジャパン	—	205.1	268,065
ベクトル	105	—	—
I B J	309.9	547.3	592,725
アサンテ	87	167.5	327,462
N・フィールド	101.6	139.8	201,172
フリークアウト・ホールディングス	—	114.7	287,552
エラン	107.2	139.8	186,353
L I T A L I C O	71.2	214.6	384,348
アトラエ	—	13	90,610
ソラスト	—	215.2	550,266
カナモト	—	224.8	838,504
乃村工藝社	—	271.9	673,768
ダイセキ	22.5	182.5	539,835
合 計	株 数 ・ 金 額	6,091	19,237
	銘柄数<比率>	57	74

(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3期（決算日 2017年3月21日）
（2016年3月23日～2017年3月21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	
3 期(2017年 3 月21日)	17,385	26.4	92.4	12,649	

(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		%	%
2016年 3 月22日	13,754	—	96.0	
3 月末	14,194	3.2	94.9	
4 月末	14,066	2.3	97.4	
5 月末	15,275	11.1	95.3	
6 月末	14,420	4.8	91.5	
7 月末	14,806	7.6	97.1	
8 月末	14,484	5.3	96.1	
9 月末	14,967	8.8	96.3	
10月末	15,654	13.8	93.8	
11月末	16,050	16.7	95.0	
12月末	16,415	19.3	93.0	
2017年 1 月末	16,813	22.2	94.1	
2 月末	17,094	24.3	90.5	
(期 末)				
2017年 3 月21日	17,385	26.4	92.4	

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2016年3月23日～2017年3月21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13,754円で始まり、期中安値13,327円(2016年4月6日)、期中高値17,385円(2017年3月10日)を経て、期末も高値17,385円で終了しました。

この結果、基準価額は3,631円値上がりし、期中騰落率はプラス26.4%となりました。

基準価額の主な変動要因

(主な上昇要因)

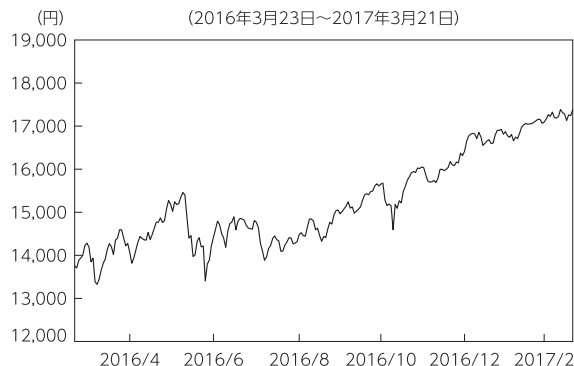
- ・ 米国を中心に世界経済の改善傾向が持続し、国内景況感についても緩やかながら改善傾向が持続したこと。
- ・ 2016年11月に実施された米国大統領選挙で勝利したトランプ次期政権が打ち出す経済対策や規制緩和への期待感が強まったこと。
- ・ 期末にかけて国内企業全般で業績が改善傾向となり、中小型株の業績についても2016年10-12月期に大きく改善し、幅広い業種で業績モメンタムが強まったこと。

(主な下落要因)

- ・ 欧州連合(EU)離脱の是非を問う英国の国民投票で離脱を求める票が残留を上回り、国内外の金融市場でリスク回避の動きが急速に強まったこと。
- ・ 大型株主導の展開となり、銀行株などのリターンリバーサル動きが強まる中で、堅調な株価推移となっていた成長期待の強い内需グロース銘柄の利益確定売りが強まったこと。

【基準価額の推移】

(2016年3月23日～2017年3月21日)



投資環境

【株式市場の動向】

当期の国内株式市場は、原油安や為替市場での円高進行が嫌気されて大幅下落で始まりましたが、原油価格、為替動向の反転などから落ち着きを取り戻し、2016年6月にかけて底堅い展開となりました。EU離脱の是非を問う英国の国民投票で離脱を求める票が残留を上回り、国内外の金融市場でリスク回避の動きが急速に強まる局面がありましたが、世界経済への実質的な影響は大きくないとの見方からショック的な下落トレンドは短期間に留まりました。その後は、堅調な株価推移となっていた食品などの大型内需やグロース銘柄の利益確定売りが強まる一方、7月末の日銀金融政策決定会合でマイナス金利の深掘りがなかったことなどで、国内長期金利が上昇し、銀行株が買われたほか、米利上げ期待で円安傾向となったことも追い風となって、大型株主導での動きが強まりました。11月8日に実施された米国大統領選挙で、事前の予想に反してトランプ氏が勝利し、米国株式市場ではトランプ次期政権が打ち出す経済対策や規制緩和への期待感が先行する形で上昇基調を強め、NYダウが最高値を更新する強い動きとなりました。国内株式についても、米国金利上昇によ

るドル高・円安が進んだこともあり、輸出関連大型株や銀行株主導で上昇基調が強まりました。2017年に入り、主力大型株主導での展開にやや一巡感が出る中で、期末にかけては値動きの軽い新興市場銘柄を中心に短期資金が流入するなど、出遅れ感の強かった中小型株の堅調さが徐々に強まる展開となりました。

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96.0%でした。投資環境の改善を見込み、組入比率は概ね90%以上の高位組入比率で推移させ、期末の組入比率は92.4%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17業種63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コムチュア（3844）、ソラスト（6197）、JUKI（6440）などであり、株価上昇などからハーツユナイテッドグループ（3676）、スカラ（4845）、東海理化電機製作所（6995）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】

2017年3月の米国連邦公開市場委員会（FOMC）、オランダ選挙などのイベントを無難に通過し、日経平均株価も3月中旬に年初来高値を更新する動きを見せたものの、米国においてトランプ政権による政策の実現性に対する懸念が徐々に広がり、3月の米国株はトランプ新政権誕生後で初の調整局面となりました。大きく上昇していた米長期金利やドルが足踏みしていることもあり、投資主体別売買動向で外国人投資家は3月第3週に続いて、第4週も大幅な売り越しとなり、株式需給面で日本株の上値を抑えたと考えられます。大型株が伸び悩む中で中小型・新興市場は前月に続いて堅調な推移となりました。日経JASDAQ平均は、3月10日にかけて21営業日連続で上昇して25年ぶりの3,000円台乗せとなり、1991年の高値3,333円が視野に入る水準にまで上昇しました。連騰が続いたとはいえ、連騰期間の指数上昇率は約6.4%となっており、過去の連騰期間の上昇率と比較しても低位であり、反動を懸念するには至らないと考えられます。また、主力の大型株だけでなく、中小型株の業績は改善傾向が続いており、幅広い業種で業績モメンタムの改善が明確になりつつあります。もちろん円安基調が強まる展開では大型株の業績改善期待が強まることが予想されますが、外部環境にやや不透明感が漂う中で、中小型株の安定した利益成長が評価される状況が継続することを見込んでいます。

【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

(2016年 3 月23日～2017年 3 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 37 (37)	% 0.242 (0.242)	(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 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	37	0.242	
期中の平均基準価額は、15,353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 3 月23日～2017年 3 月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 7,516 (620)	千円 7,777,690 (-)	千株 3,309	千円 3,904,158

(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

(2016年3月23日～2017年3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	11,681,848千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,593,508千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.77

(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3月23日～2017年3月21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 7,777	百万円 1,580	% 20.3	百万円 3,904	百万円 513	% 13.1

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)	16,780千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2,259千円
(B) / (A)	13.5%

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はいちよし証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2017年3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 (8.8%)			
日本アクア	266	215	87,935
ベステラ	31.2	33.3	75,058
ダイセキ環境ソリューション	—	184.6	231,857
安藤・間	185	355.9	282,228
東京エネシス	106	—	—
OSJBホールディングス	—	1,250	346,250
食料品 (1.0%)			
わらべや日洋ホールディングス	50	42.2	114,404
医薬品 (2.2%)			
ペプチドリーム	30	47.8	256,208
ゴム製品 (—%)			
朝日ラバー	70.7	—	—
ガラス・土石製品 (2.1%)			
ジオスター	123	100	114,500
アジアバイルホールディングス	95.2	—	—
フジミインコーポレーテッド	82	55	129,195
非鉄金属 (1.7%)			
古河機械金属	500	875	196,000
金属製品 (3.1%)			
川田テクノロジーズ	19.9	36.6	285,480
横河ブリッジホールディングス	108.2	58	78,706
機械 (14.3%)			
日本製鋼所	—	49	93,443
日特エンジニアリング	91.6	198.6	453,403
サトーホールディングス	—	41.5	102,131
フロイント産業	64.4	58.7	92,628
ハーモニック・ドライブ・システムズ	33.4	60	207,600
住友精密工業	226	200	73,600
竹内製作所	—	106.2	241,711
JUKI	—	214.8	297,712
日立造船	250.6	170	112,540
電気機器 (1.4%)			
ダイヘン	150	120	91,800

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アンリツ	150	—	—
フォスター電機	33.8	—	—
オプテックスグループ	22	22	71,060
富士通フロンテック	44.8	—	—
輸送用機器 (1.1%)			
新明和工業	131	—	—
日本精機	—	53	130,168
精密機器 (2.8%)			
朝日インテック	25.2	17	75,820
CYBERDYNE	65	152	246,544
その他製品 (3.3%)			
タカラトミー	186.4	250	291,750
ヨネックス	43.1	20	98,500
電気・ガス業 (2.2%)			
イーレックス	—	210	253,050
情報・通信業 (20.4%)			
システナ	48	172.3	293,254
夢の街創造委員会	78	216	168,912
ボールドウイン・ビットクルーホールディングス	—	231	270,501
エニグモ	91.2	—	—
ハーツユナイテッドグループ	40.7	—	—
じげん	200	293.4	331,542
ディー・エル・イー	106.4	—	—
セレス	42.3	—	—
SHIFT	89.8	215.2	257,379
コムチュア	—	64.6	259,369
LINE	—	2	8,350
ソースネクスト	200	—	—
スカラ	30	—	—
日本BS放送	80	60	63,960
ワイヤレスゲート	30	—	—
GMOインターネット	120	185.3	247,931
カドカワ	—	127.8	211,509
シーイーシー	—	135.7	267,193

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 (2.6%)			
I D O M	125	171.3	124,363
シークス	31.5	41.9	186,036
小売業 (5.8%)			
D C Mホールディングス	—	255.4	264,083
シュッピン	122.2	116.2	204,047
ホットマン	47.4	—	—
ホットランド	80	—	—
魚力	—	84.1	111,937
ハンズマン	39.1	55	95,920
日本瓦斯	30	—	—
保険業 (—%)			
アニコム ホールディングス	45	—	—
不動産業 (2.9%)			
いちご	125	695	239,080
日本商業開発	—	53.3	103,242
サービス業 (24.3%)			
日本工営	253	—	—
タケエイ	100	170	181,220
エス・エム・エス	—	77.6	211,149
ツクイ	55	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エムスリー	30.9	—	—
アウトソーシング	—	56.8	237,992
セブテニ・ホールディングス	100	440	167,200
ラウンドワン	—	150	129,150
アトラ	—	143	96,668
ベクトル	48.6	145	203,725
I B J	—	411.3	240,610
アサンテ	102.5	183.9	306,745
N・フィールド	—	141.6	200,222
ライドオン・エクスプレス	36.6	—	—
エラン	113.2	117.9	222,241
L I T A L I C O	1.2	71.2	120,612
ソラスト	—	124.7	192,910
カナモト	—	90	280,350
メイテック	16	—	—
ダイセキ	45.9	22.5	52,807
合 計	株 数 ・ 金 額	5,889	10,717
	銘柄数<比率>	62	63<92.4%>

(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3月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,683,502	91.3
コール・ローン等、その他	1,116,019	8.7
投資信託財産総額	12,799,521	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3月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,799,521,004
コール・ローン等	1,089,515,204
株式(評価額)	11,683,502,300
未収配当金	26,503,500
(B) 負債	150,049,957
未払金	150,046,975
未払利息	2,982
(C) 純資産総額(A－B)	12,649,471,047
元本	7,276,268,877
次期繰越損益金	5,373,202,170
(D) 受益権総口数	7,276,268,877口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,385円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,676,006,764円、期中追加設定元本額は4,670,974,200円、期中一部解約元本額は2,070,712,087円です。

(注) 2017年3月21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) 4,135,370,591円
- ・ いちよし中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 1,639,212,398円
- ・ いちよし日本中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 1,501,685,888円

(注) 1口当たり純資産額は1.7385円です。

○損益の状況 (2016年3月23日～2017年3月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	94,260,141
受取配当金	94,728,050
受取利息	98
その他収益金	7,864
支払利息	△ 475,871
(B) 有価証券売買損益	1,638,682,436
売買益	2,160,358,198
売買損	△ 521,675,762
(C) 保管費用等	△ 27,303
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,732,915,274
(E) 前期繰越損益金	1,755,174,092
(F) 追加信託差損益金	2,811,315,568
(G) 解約差損益金	△ 926,202,764
(H) 計(D＋E＋F＋G)	5,373,202,170
次期繰越損益金(H)	5,373,202,170

(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。

○お知らせ

約款変更について

2016年3月23日から2017年3月21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4期(2017年9月7日～2018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 組 入 比 率	純 資 産 総 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)	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
4期(2018年9月6日)	12,154	0	15.3	124.58	16.1	96.2	1.4	2.4	1,770

*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)	円	%		%	%	%	%
2017年9月6日	10,544	—	107.32	—	96.0	1.4	2.6
9月末	11,167	5.9	113.69	5.9	96.1	1.3	2.5
10月末	11,423	8.3	116.31	8.4	96.2	1.2	2.5
11月末	11,493	9.0	117.18	9.2	96.2	1.2	2.5
12月末	11,847	12.4	120.81	12.6	96.0	1.5	2.5
2018年1月末	11,975	13.6	122.20	13.9	96.8	0.9	2.3
2月末	11,432	8.4	116.76	8.8	96.6	1.1	2.2
3月末	10,944	3.8	111.83	4.2	95.6	1.9	2.4
4月末	11,430	8.4	116.91	8.9	95.9	1.7	2.3
5月末	11,484	8.9	117.44	9.4	95.2	2.3	2.3
6月末	11,572	9.7	118.53	10.4	96.4	1.1	2.4
7月末	12,026	14.1	123.25	14.8	95.9	1.5	2.3
8月末	12,283	16.5	125.90	17.3	96.2	1.4	2.3
(期 末)							
2018年9月6日	12,154	15.3	124.58	16.1	96.2	1.4	2.4

* 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」、「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10,544円から期末12,154円に1,610円の値上がりとなりました。

米国の政権による税制改革期待の高まりや堅調な欧米企業の決算や経済指標の発表を受け、主要投資国の株式市場が上昇したことから、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目指します。

【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目指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

(2017年9月7日～2018年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 48	% 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)	(38)	(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)	(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)	(4)	(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	0.002	(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)	(0.001)	
(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)	(0.008)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.020	(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)	(1)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	51	0.441	
期中の平均基準価額は、11,589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

(2017年9月7日～2018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 357,329	千円 916,104	千口 84,105	千円 222,564

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年9月7日～2018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	83,956,136千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	456,615,991千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.18

*(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

(2017年9月7日～2018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	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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 82,316	百万円 —	% —	百万円 32,705	百万円 326	% 1.0

平均保有割合 0.3%

※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

(2017年9月7日～2018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 0	百万円 －	百万円 －	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2018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 370,321	千口 643,545	千円 1,769,879

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018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 1,769,879	% 99.8
コール・ローン等、その他	3,409	0.2
投資信託財産総額	1,773,288	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（521,862,534千円）の投資信託財産総額（522,148,796千円）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＝111.26円、1カナダドル＝84.44円、1英ポンド＝143.75円、1スイスフラン＝114.71円、1スウェーデンクローナ＝12.29円、1ノルウェークローネ＝13.25円、1デンマーククローネ＝17.37円、1ユーロ＝129.47円、1香港ドル＝14.18円、1シンガポールドル＝80.92円、1豪ドル＝80.05円、1ニュージーランドドル＝73.48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（2018年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,773,288,094
コール・ローン等	3,388,087
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド(評価額)	1,769,879,689
未収入金	20,318
(B) 負債	3,230,337
未払信託報酬	3,205,094
未払利息	5
その他未払費用	25,238
(C) 純資産総額(A－B)	1,770,057,757
元本	1,456,392,847
次期繰越損益金	313,664,910
(D) 受益権総口数	1,456,392,847口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,154円

(注) 期首元本額は834,857,877円、期中追加設定元本額は810,550,714円、期中一部解約元本額は189,015,744円、1口当たり純資産額は1.2154円です。

○損益の状況（2017年9月7日～2018年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 595
支払利息	△ 595
(B) 有価証券売買損益	179,073,168
売買益	196,659,372
売買損	△ 17,586,204
(C) 信託報酬等	△ 5,312,579
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	173,759,994
(E) 前期繰越損益金	78,511,516
(F) 追加信託差損益金	61,393,400
(配当等相当額)	(99,414,752)
(売買損益相当額)	(△ 38,021,352)
(G) 計(D＋E＋F)	313,664,910
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	313,664,910
追加信託差損益金	61,393,400
(配当等相当額)	(101,179,489)
(売買損益相当額)	(△ 39,786,089)
分配準備積立金	252,271,510

* 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

該当事項はございません。

外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド

第16期(計算期間：2017年4月1日～2018年4月2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23,082円から期末24,752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7.4%の上昇となったのに対して、基準価額は7.2%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

(2017年 4 月 1 日～2018年 4 月 2 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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)	1	0.003	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	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
(株 式)	(3)	(0.011)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.011	(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
(保 管 費 用)	(3)	(0.010)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	7	0.026	
期中の平均基準価額は、24,868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

(2017年4月1日～2018年4月2日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 68,441 (1,630)	千米ドル 499,072 (1,896)	百株 16,567 (2,543)	千米ドル 84,528 (16,464)
	カナダ	9,835 (207)	千カナダドル 39,769 (3,689)	2,628	千カナダドル 5,173
	イギリス	79,226 (212,030)	千英ポンド 46,133 (592)	10,971 (214,110)	千英ポンド 6,337 (808)
	スイス	4,264 (2,133)	千スイスフラン 26,557 (△ 561)	2,692 (185)	千スイスフラン 3,567 (6,650)
	スウェーデン	5,139 (1,197)	千スウェーデンクローナ 72,545 (14,969)	1,314 (245)	千スウェーデンクローナ 11,219 (14,621)
	ノルウェー	1,261 (—)	千ノルウェークローネ 16,545 (△ 419)	128	千ノルウェークローネ 2,480
	デンマーク	1,319	千デンマーククローネ 41,861	216	千デンマーククローネ 6,958
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	5,942 (385)	29,920 (3,005)	638 (203)	2,693 (3,205)
	イタリア	14,161 (△ 2,958)	7,992 (4)	1,968 (2,290)	846 (1)
	フランス	7,206 (43)	32,500 (△ 123)	793	5,455
	イギリス	26	92	245	795
	オランダ	4,110 (△ 1,183)	10,210 (9)	609	1,485
	スペイン	11,793 (39,843)	9,615 (1,088)	5,428 (40,996)	1,644 (378)
	ベルギー	407 (107)	3,069 (—)	35	302
	オーストリア	223 (△ 456)	783 (△ 30)	85	137
	ルクセンブルグ	2	101	—	—
	フィンランド	1,919 (350)	2,506 (—)	262	233
	アイルランド	1,507 (△ 27,550)	1,743 (—)	95	154
	ボルトガル	420	324	—	—

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 26,792 (3,775)	千香港ドル 82,381 (5,744)	百株 3,772 (0.22)	千香港ドル 9,703 (5,744)
	シンガポール	11,714	千シンガポールドル 5,091	610 (3,020)	千シンガポールドル 551 (848)
	オーストラリア	16,090 (1,677)	千豪ドル 26,630 (905)	2,188 (3,855)	千豪ドル 3,032 (1,283)
	ニュージーランド	1,978	千ニュージーランドドル 1,383	760	千ニュージーランドドル 415
	イスラエル	894	千新シェケル 2,579	—	千新シェケル —

*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。

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	口 千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	9,900	205	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3,400	408	—
	AMERICAN TOWER CORP	10,300	1,449	1,800
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	37,000	432	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	3,070	554	—
	BOSTON PROPERTIES	3,500	431	700
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	7,000	126	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	2,300	207	—
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	8,000	116	—
	CROWN CASTLE INTL CORP	13,000	1,342	1,200
	DIGITAL REALTY TRUST INC	9,000	1,059	—
	DUKE REALTY CORP	4,900	140	—
	EQUINIX INC	1,670	744	—
	EQUITY RESIDENTIAL	8,600	564	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,400	352	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	2,300	183	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	990	131	—
	GGP INC	11,700	252	—
	HCP INC	6,900	204	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	17,900	326	—
	INVITATION HOMES INC	34,000	789	—
	IRON MOUNTAIN INC	6,900	260	—
	JBG SMITH PROPERTIES	— (8,700)	— (—)	8,700
	KIMCO REALTY CORP	11,000	201	—
	LIBERTY PROPERTY TRUST	2,600	107	—
	MACERICH CO /THE	1,900	126	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,500	241	—
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	2,600	109	—
	PROLOGIS INC	10,000	619	—
	PUBLIC STORAGE	3,850	791	—
	REALTY INCOME CORP	7,400	407	—
	REGENCY CENTERS CORP	1,900	122	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	1,800	269	—
	SL GREEN REALTY CORP	1,200	122	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	6,180	985	800
	UDR INC	5,500	216	—
	VENTAS INC	5,400	354	—
	VEREIT INC	14,000	118	—
	VORNADO REALTY TRUST	4,000	304	—
	WELLTOWER INC	8,200	546	—
	WEYERHAEUSER CO	16,000	548	—
	小 計	309,760 (8,700)	16,478 (—)	13,200
	イギリス	—	千英ポンド	千英ポンド
	BRITISH LAND	22,000	142	—
	HAMMERSON PLC	15,000	87	—
	INTU PROPERTIES PLC	—	—	88,000
	LAND SECURITIES GROUP PLC	8,500 (△ 86,000)	87 (△ 883)	—

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
	SEGRO PLC	26,800	142	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	8,375 (80,625)	77 (883)	— (—)	— (51)
	小計	80,675 (△ 5,375)	537 (—)	88,000 (—)	172 (51)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	4,400	152	—	—
	GECINA SA	1,600	220	—	—
	GECINA SA - RTS	— (4,000)	— (—)	4,000	9
	FONCIERE DES REGIONS	900 (—)	79 (△ 3)	—	—
	UNIBAIL RODAMCO-NA	2,110	453	—	—
	小計	9,010 (4,000)	905 (△ 3)	4,000	9
	ユーロ計	9,010 (4,000)	905 (△ 3)	4,000	9
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	37,000	2,303	—	—
	小計	37,000	2,303	—	—
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND MALL TRUST	60,100	123	—	—
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	43,000 (—)	115 (△ 1)	—	—
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	76,100 (31,872)	125 (52)	—	—
	CAPITACOMMERCIAL TRUST RIGHTS	— (31,872)	— (43)	— (31,872)	— (8)
	SUNTEC REIT	57,000 (—)	106 (△ 3)	—	—
	小計	236,200 (63,744)	471 (91)	— (31,872)	— (8)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	90,000	213	—	—
	GPT GROUP	24,000	116	—	—
	LENDLEASE GROUP	8,000	135	—	—
	STOCKLAND TRUST GROUP	47,000	209	—	—
	DEXUS	22,000	216	—	—
	GOODMAN GROUP	40,000	332	—	—
	SCENTRE GROUP	94,000	404	—	—
	WESTFIELD CORP	55,000	451	12,000	95
	VICINITY CENTRES	44,296	120	—	—
	小計	424,296	2,199	12,000	95

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*（ ）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 78,491	百万円 78,841	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

(2017年4月1日～2018年4月2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	101,031,067千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	410,066,616千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24

* (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

(2017年4月1日～2018年4月2日)

利害関係人との取引状況

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	$\frac{B}{A}$		D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 95,526	百万円 2,260	% 2.4	百万円 31,171	百万円 425	% 1.4

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野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年4月2日現在)

外国株式

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
			株数			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AFLAC INC	400	924	4,043	429,815	保険	
AGCO CORP	63	78	505	53,769	機械	
AES CORP	650	740	841	89,438	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
AT & T INC	5,980	7,144	25,468	2,707,286	各種電気通信サービス	
ABBOTT LABORATORIES	1,680	2,012	12,055	1,281,542	ヘルスケア機器・用品	
ABBVIE INC	1,585	1,858	17,585	1,869,388	バイオテクノロジー	
ACTIVISION BLIZZARD INC	577	840	5,666	602,363	ソフトウェア	
ACUITY BRANDS INC	43	50	695	73,979	電気設備	
ADOBE SYSTEMS INC.	486	574	12,418	1,320,045	ソフトウェア	
ADVANCE AUTO PARTS	71	83	983	104,595	専門小売り	
ADVANCED MICRO DEVICES	780	900	904	96,148	半導体・半導体製造装置	
AETNA INC	343	381	6,438	684,455	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
AFFILIATED MANAGERS GROUP	52	65	1,232	130,990	資本市場	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	312	365	2,441	259,568	ライフサイエンス・ツール/サービス	
AIR PRODUCTS	199	251	3,991	424,312	化学	
AKAMAI TECHNOLOGIES	166	191	1,355	144,112	インターネットソフトウェア・サービス	
ALBEMARLE CORP	111	122	1,131	120,270	化学	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	216	263	2,931	311,607	バイオテクノロジー	
ALIGN TECHNOLOGY INC	71	88	2,225	236,518	ヘルスケア機器・用品	
ALLEGHANY CORP	15	17	1,056	112,341	保険	
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	49	59	1,268	134,857	情報技術サービス	
ALLIANT ENERGY CORP	229	253	1,033	109,888	電力	
ALLSTATE CORP	361	411	3,896	414,174	保険	
ALLY FINANCIAL INC	421	527	1,430	152,094	消費者金融	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	99	1,179	125,337	バイオテクノロジー	
ALPHABET INC-CL C	302	365	37,742	4,012,067	インターネットソフトウェア・サービス	
ALPHABET INC-CL A	288	346	35,978	3,824,502	インターネットソフトウェア・サービス	
ALTRIA GROUP INC	1,901	2,223	13,853	1,472,652	タバコ	
AMAZON.COM INC	393	476	68,907	7,324,905	インターネット販売・通信販売	
AMERCO	6	6	234	24,945	陸運・鉄道	
AMEREN CORPORATION	229	287	1,625	172,767	総合公益事業	
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	125	146	758	80,640	旅客航空輸送業	
AMERICAN ELECTRIC POWER	482	573	3,930	417,781	電力	
AMERICAN EXPRESS CO	752	862	8,040	854,730	消費者金融	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	—	84	942	100,203	保険	
AMERICAN INTL GROUP	1,003	1,052	5,724	608,565	保険	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	168	208	1,708	181,592	水道	
AMERISOURCEBERGEN CORP	156	192	1,655	175,951	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	150	173	2,559	272,060	資本市場	
AMETEK INC	219	268	2,035	216,426	電気設備	
AMGEN INC	725	785	13,382	1,422,578	バイオテクノロジー	
AMPHENOL CORP-CL A	304	359	3,092	328,686	電子装置・機器・部品	
ANADARKO PETE	536	633	3,823	406,486	石油・ガス・消耗燃料	
ANALOG DEVICES INC	357	433	3,945	419,452	半導体・半導体製造装置	
ANDEAVOR	—	177	1,779	189,204	石油・ガス・消耗燃料	
ANSYS INC	83	99	1,551	164,895	ソフトウェア	
ANTERO RESOURCES CORP	147	270	535	56,971	石油・ガス・消耗燃料	
ANTHEM INC	257	297	6,531	694,317	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	
APACHE CORPORATION	366	439	1,689	179,569	石油・ガス・消耗燃料
APPLE INC	5,189	5,967	100,114	10,642,152	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	1,058	1,236	6,873	730,641	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	232	286	1,131	120,269	ホテル・レストラン・レジャー
ARCHER DANIELS MIDLAND	549	644	2,793	296,898	食品
ARCONIC INC	436	516	1,188	126,376	航空宇宙・防衛
ARISTA NETWORKS INC	—	56	1,439	153,060	通信機器
ARROW ELECTRS INC	89	105	808	85,965	電子装置・機器・部品
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	58	—	—	—	化学
ASSURANT INC	52	63	575	61,216	保険
ATMOS ENERGY CORP	105	117	985	104,770	ガス
AUTODESK INC.	189	227	2,850	303,025	ソフトウェア
AUTOLIV INC	84	97	1,415	150,480	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS	436	514	5,832	620,034	情報技術サービス
AUTONATION INC	71	71	332	35,306	専門小売り
AUTOZONE	27	32	2,101	223,416	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	87	99	1,051	111,814	容器・包装
AVNET	122	150	626	66,586	電子装置・機器・部品
BB&T CORPORATION	795	913	4,751	505,058	銀行
BAKER HUGHES	383	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BAKER HUGHES, A GE CO, LLC	—	473	1,313	139,627	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	158	397	1,576	167,580	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	9,841	11,525	34,563	3,674,097	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	1,021	1,197	6,168	655,673	資本市場
BARD (C R)	69	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BAXTER INTERNATIONAL INC.	471	571	3,713	394,775	ヘルスケア機器・用品
B/E AEROSPACE INC	101	—	—	—	航空宇宙・防衛
BECTON, DICKINSON	205	309	6,711	713,400	ヘルスケア機器・用品
BED BATH & BEYOND	156	—	—	—	専門小売り
WR BERKLEY CORP	99	115	836	88,872	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	1,192	1,478	29,483	3,134,058	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	284	319	2,232	237,333	専門小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	168	202	1,637	174,078	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	212	247	6,768	719,526	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC	118	138	7,508	798,125	資本市場
H & R BLOCK INC	224	235	597	63,475	各種消費者サービス
BOEING CO	571	658	21,594	2,295,460	航空宇宙・防衛
BOOKING HOLDINGS INC	—	56	11,837	1,258,317	インターネット販売・通信販売
BORGWARNER INC	213	236	1,185	126,010	自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,314	1,611	4,401	467,853	ヘルスケア機器・用品
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	—	102	524	55,730	保険
BRISTOL MYERS SQUIBB	1,630	1,908	12,068	1,282,839	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	114	130	1,425	151,580	情報技術サービス
BROWN-FORMAN CORP-CL B	200	285	1,550	164,807	飲料
CBS CORP-CL B	374	400	2,055	218,510	メディア
CBOE GLOBAL MARKETS INC	—	122	1,392	147,971	資本市場
CBRE GROUP INC	296	355	1,676	178,191	不動産管理・開発
CDK GLOBAL INC	128	146	924	98,302	ソフトウェア
CDW CORPORATION	140	182	1,279	136,025	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	229	264	996	105,882	化学
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	136	155	1,452	154,401	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	251	284	4,763	506,393	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CIT GROUP INC	194	164	844	89,780	銀行
CME GROUP INC	332	398	6,437	684,279	資本市場

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CMS ENERGY CORP	273	330	1,494	158,872	総合公益事業
CSX CORP	903	978	5,448	579,168	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	1,041	1,183	7,359	782,308	食品・生活必需品小売り
CA INC	309	348	1,179	125,404	ソフトウェア
CABOT OIL & GAS CORP	457	533	1,278	135,865	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	268	321	1,180	125,467	ソフトウェア
CALPINE CORP	347	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CAMPBELL SOUP CO	191	216	935	99,443	食品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	472	557	5,337	567,341	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	310	363	2,275	241,862	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARMAX INC	183	204	1,263	134,318	専門小売り
CARNIVAL CORP	332	411	2,695	286,514	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC DEL	572	688	10,139	1,077,854	機械
CELANESE CORP-SERIES A	135	155	1,553	165,111	化学
CELGENE CORP	756	911	8,127	863,903	バイオテクノロジー
CENTENE CORP	168	198	2,116	224,933	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	384	452	1,238	131,650	総合公益事業
CENTURYLINK INC	522	1,080	1,775	188,773	各種電気通信サービス
CERNER CORP	301	342	1,983	210,856	ヘルスケア・テクノロジー
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	211	217	6,765	719,217	メディア
CHEMOURS CO/THE	—	206	1,003	106,664	化学
CHENIERE ENERGY INC	195	243	1,298	138,066	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	1,839	2,210	25,202	2,679,061	石油・ガス・消耗燃料
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	27	28	933	99,261	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	257	287	1,445	153,638	家庭用品
CIMAREX ENERGY CO	90	106	991	105,353	石油・ガス・消耗燃料
CINCINNATI FINANCIAL CORP	155	184	1,366	145,246	保険
CISCO SYSTEMS	4,890	5,753	24,674	2,622,911	通信機器
CINTAS CORP	78	107	1,825	194,019	商業サービス・用品
CITIGROUP	2,776	3,077	20,769	2,207,824	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	504	578	2,426	257,930	銀行
CITRIX SYSTEMS INC	149	173	1,605	170,658	ソフトウェア
CLOROX CO	124	150	1,996	212,243	家庭用品
COACH INC	279	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
COCA COLA CO	3,992	4,712	20,464	2,175,346	飲料
COGNEX CORP	—	192	998	106,109	電子装置・機器・部品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	587	680	5,474	581,886	情報技術サービス
COLGATE PALMOLIVE CO.	825	967	6,931	736,813	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	4,644	5,431	18,557	1,972,686	メディア
COMERICA INC	162	204	1,956	208,026	銀行
COMMSCOPE HOLDING CO INC	—	228	911	96,872	通信機器
COMPUTER SCIENCES CORP	138	—	—	—	情報技術サービス
CONAGRA BRANDS INC	400	472	1,740	185,040	食品
CONCHO RESOURCES INC	142	172	2,585	274,857	石油・ガス・消耗燃料
CONOCOPHILLIPS	1,211	1,377	8,164	867,857	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	293	359	2,798	297,432	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	171	198	4,519	480,439	飲料
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	94	114	672	71,436	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.	47	56	1,288	136,935	ヘルスケア機器・用品
CORNING INC	907	1,001	2,790	296,660	電子装置・機器・部品
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	426	510	9,609	1,021,535	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	32	41	1,490	158,452	専門サービス
COTY INC-CL A	476	550	1,006	106,990	パーソナル用品
CROWN HOLDINGS INC	131	145	735	78,223	容器・包装

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	
CUMMINS INC	156	180	2,917	310,143	機械
DR HORTON INC	336	420	1,841	195,728	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	170	206	2,150	228,613	総合公益事業
DXC TECHNOLOGY CO	—	333	3,347	355,855	情報技術サービス
DANAHER CORP	609	732	7,167	761,853	ヘルスケア機器・用品
DARDEN RESTAURANTS INC	118	143	1,219	129,587	ホテル・レストラン・レジャー
DAVITA INC	157	175	1,153	122,664	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DEERE & COMPANY	258	314	4,877	518,430	機械
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	217	233	1,705	181,325	ソフトウェア
DELTA AIR LINES INC	177	201	1,101	117,108	旅客航空輸送業
DENTSPLY SIRONA INC	220	272	1,368	145,464	ヘルスケア機器・用品
DEVON ENERGY CORP	458	573	1,821	193,632	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	83	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	85	104	1,315	139,870	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC	82	—	—	—	専門小売り
DISNEY (WALT) CO	1,473	1,759	17,667	1,878,044	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	385	428	3,078	327,255	消費者金融
DISCOVERY COMMUNICATIONS INC	143	193	413	43,965	メディア
DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	212	353	689	73,310	メディア
DISH NETWORK CORP-A	218	251	951	101,095	メディア
DOLLAR GENERAL CORP	271	312	2,918	310,264	複合小売り
DOLLAR TREE INC	227	280	2,657	282,460	複合小売り
DOMINION ENERGY INC	613	747	5,037	535,435	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	46	52	1,230	130,840	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	153	181	1,777	188,978	機械
DOW CHEM CO	1,095	—	—	—	化学
DOWDUPONT INC	—	2,725	17,360	1,845,471	化学
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	178	211	2,497	265,518	飲料
DU PONT E I DE NEMOURS	849	—	—	—	化学
DUKE ENERGY CORP	673	819	6,344	674,451	電力
DUN & BRADSTREET CORP	36	—	—	—	専門サービス
EOG RESOURCES INC	563	676	7,116	756,457	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	165	282	1,339	142,418	石油・ガス・消耗燃料
E*TRADE FINANCIAL CORP	256	307	1,701	180,825	資本市場
EAST WEST BANCORP INC	—	162	1,013	107,697	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO.	141	171	1,805	191,915	化学
EATON VANCE CORP	117	138	768	81,664	資本市場
EBAY INC	1,023	1,157	4,655	494,908	インターネットソフトウェア・サービス
ECOLAB INC	257	303	4,153	441,487	化学
EDGEWELL PERSONAL CARE CO	58	—	—	—	パーソナル用品
EDISON INTERNATIONAL	317	368	2,342	249,027	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	211	249	3,474	369,291	ヘルスケア機器・用品
ELECTRONIC ARTS	290	361	4,376	465,250	ソフトウェア
EMERSON ELEC	630	745	5,088	540,891	電気設備
ENBRIDGE INC	666	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ENTERGY CORP	171	210	1,654	175,860	電力
ENVISION HEALTHCARE CORP	116	149	572	60,868	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
EQUIFAX INC	117	139	1,637	174,072	専門サービス
EVERSOURCE ENERGY	307	363	2,138	227,354	電力
EXELON CORPORATION	905	1,107	4,318	459,046	電力
EXPEDIA GROUP INC	117	144	1,589	169,006	インターネット販売・通信販売
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	177	213	1,348	143,323	航空貨物・物流サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON	604	661	4,566	485,385	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
EXXON MOBIL CORP	4,037	4,928	36,767	3,908,417	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			
FLIR SYSTEMS INC	127	156	780	82,930	電子装置・機器・部品
FMC CORP	132	148	1,133	120,462	化学
FACEBOOK INC-A	2,279	2,773	44,309	4,710,128	インターネットソフトウェア・サービス
FASTENAL CO	276	341	1,861	197,879	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	246	297	7,148	759,840	航空貨物・物流サービス
F5 NETWORKS INC	62	73	1,055	112,215	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	303	384	3,697	393,088	情報技術サービス
FNF GROUP	244	299	1,196	127,198	保険
FIFTH THIRD BANCORP	737	813	2,581	274,389	銀行
FIRST DATA CORP- CLASS A	302	490	784	83,339	情報技術サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	145	185	1,713	182,122	銀行
FISERV INC	207	480	3,422	363,852	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP	418	520	1,768	187,993	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	88	102	2,065	219,562	情報技術サービス
FLUOR CORP	139	164	938	99,752	建設・土木
FLOWSERVE CORP	122	150	649	69,089	機械
FOOT LOCKER INC	134	—	—	—	専門小売り
FORD MOTOR COMPANY	3,630	4,310	4,775	507,633	自動車
FORTINET INC	139	170	910	96,824	ソフトウェア
FORTIVE CORP	295	369	2,860	304,069	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	153	171	1,007	107,046	建設関連製品
FRANKLIN RESOURCES INC	359	397	1,376	146,353	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	1,241	1,570	2,758	293,227	金属・鉱業
FRONTIER COMMUNICATIONS CO	1,140	—	—	—	各種電気通信サービス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	166	214	1,470	156,348	保険
GAP INC	229	271	845	89,878	専門小売り
GARTNER INC	81	100	1,176	125,030	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS	253	292	6,463	687,073	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO	8,614	10,100	13,614	1,447,253	コングロマリット
GENERAL MILLS	580	650	2,928	311,342	食品
GENERAL MOTORS CO	1,344	1,498	5,443	578,668	自動車
GENUINE PARTS CO	144	172	1,545	164,259	販売
GILEAD SCIENCES INC	1,285	1,510	11,383	1,210,107	バイオテクノロジー
GLOBAL PAYMENTS INC	146	189	2,107	224,051	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	349	415	10,462	1,112,138	資本市場
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	248	283	752	79,960	自動車部品
WR GRACE & CO	67	83	508	54,022	化学
GRAINGER (W.W.) INC	55	62	1,750	186,032	商社・流通業
HCA HEALTHCARE INC	286	333	3,230	343,359	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HD SUPPLY HOLDINGS INC	—	229	868	92,356	商社・流通業
HP INC	1,670	1,942	4,256	452,504	コンピュータ・周辺機器
HALLIBURTON CO	846	1,023	4,801	510,448	エネルギー設備・サービス
HANESBRANDS INC	377	433	797	84,783	繊維・アパレル・贅沢品
HARLEY-DAVIDSON INC	168	194	831	88,427	自動車
HARRIS CORP	119	135	2,177	231,444	航空宇宙・防衛
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	359	424	2,184	232,206	保険
HASBRO INC	107	126	1,062	112,909	レジャー用品
HELMERICH & PAYNE	106	128	851	90,564	エネルギー設備・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	—	88	1,064	113,141	情報技術サービス
HERSHEY CO/THE	137	166	1,642	174,622	食品
HESS CORP	274	319	1,614	171,650	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	1,632	1,860	3,262	346,797	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	189	220	1,732	184,188	ホテル・レストラン・レジャー
HOLLYFRONTIER CORP	166	197	962	102,318	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	期末		
			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	
HOLOGIC INC	247	311	1,161	123,509	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	1,187	1,359	24,222	2,574,885	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	706	844	12,196	1,296,503	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	273	328	1,125	119,661	食品
HUMANA INC	146	166	4,478	476,086	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	98	1,148	122,039	陸運・鉄道
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,070	1,260	1,902	202,246	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	46	51	1,319	140,287	航空宇宙・防衛
IAC/INTERACTIVE CORP	—	91	1,423	151,271	インターネットソフトウェア・サービス
IPG PHOTONICS CORP	—	42	980	104,194	電子装置・機器・部品
IDEX CORP	—	85	1,211	128,764	機械
IDEXX LABORATORIES INC	86	102	1,952	207,516	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	305	358	5,608	596,175	機械
ILLUMINA INC	142	170	4,019	427,234	ライフサイエンス・ツール/サービス
INCYTE CORP	167	212	1,766	187,789	バイオテクノロジー
INGREDION INC	68	84	1,082	115,115	食品
INTEL CORP	4,617	5,445	28,357	3,014,408	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	584	685	4,967	528,058	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	880	1,024	15,711	1,670,103	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	76	87	1,191	126,615	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	376	445	2,377	252,742	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	392	443	1,020	108,450	メディア
INTUIT INC	235	280	4,853	515,958	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	37	131	5,416	575,755	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	—	155	1,520	161,650	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	3,484	4,035	44,372	4,716,838	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	123	141	834	88,655	建設・土木
JOHNSON & JOHNSON	2,648	3,124	40,034	4,255,620	医薬品
JONES LANG LASALLE INC	47	54	943	100,246	不動産管理・開発
JUNIPER NETWORKS INC	335	424	1,031	109,658	通信機器
KLA TENCOR CORP	150	183	1,994	212,056	半導体・半導体製造装置
KANSAS CITY SOUTHERN	106	118	1,296	137,789	陸運・鉄道
KELLOGG CO	255	302	1,963	208,699	食品
KEYCORP	1,028	1,240	2,424	257,692	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	350	409	4,504	478,808	家庭用品
KINDER MORGAN INC	1,858	2,330	3,508	373,004	石油・ガス・消耗燃料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	—	143	657	69,939	陸運・鉄道
KOHL'S CORP	172	196	1,283	136,488	複合小売り
KRAFT HEINZ CO/THE	595	702	4,372	464,824	食品
KROGER CO	860	1,009	2,415	256,772	食品・生活必需品小売り
L BRANDS, INC	240	270	1,031	109,666	専門小売り
LKQ CORP	300	363	1,377	146,437	販売
L3 TECHNOLOGIES INC	72	90	1,872	198,993	航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	98	118	1,908	202,889	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH	160	188	3,819	406,003	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP	421	465	3,343	355,398	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	214	262	3,922	416,979	パーソナル用品
LEAR CORP	69	77	1,432	152,316	自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	134	159	705	74,975	家庭用耐久財
LEIDOS HOLDINGS INC	—	161	1,052	111,927	情報技術サービス
LENNAR CORP-A	201	326	1,921	204,249	家庭用耐久財
LENNOX INTERNATIONAL INC	—	45	919	97,760	建設関連製品
LEUCADIA NATIONAL CORP	322	366	831	88,432	各種金融サービス
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	301	—	—	—	各種電気通信サービス

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
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
LIBERTY BROADBAND CORP-C	101	124	1,062	112,949	メディア	
LIBERTY INTERACTIVE CORPORATION QVC GR-A	423	532	1,339	142,340	インターネット販売・通信販売	
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	98	98	405	43,121	メディア	
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	193	197	804	85,544	メディア	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	—	224	691	73,457	メディア	
ELI LILLY & CO.	969	1,157	8,951	951,566	医薬品	
LINCOLN NATIONAL CORP	223	258	1,884	200,369	保険	
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	—	161	678	72,119	メディア	
LOCKHEED MARTIN	257	301	10,175	1,081,610	航空宇宙・防衛	
LOEWS CORP	277	333	1,656	176,033	保険	
LOWES COS INC	849	960	8,424	895,471	専門小売り	
LULULEMON ATHLETICA INC	106	121	1,078	114,628	繊維・アパレル・贅沢品	
M & T BANK CORP	137	157	2,894	307,680	銀行	
MGM RESORTS INTERNATIONAL	449	535	1,873	199,160	ホテル・レストラン・レジャー	
MSCI INC	85	104	1,554	165,242	資本市場	
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORPORATION	76	95	350	37,293	運送インフラ	
MACYS INC	304	359	1,067	113,492	複合小売り	
MANPOWERGROUP INC	62	80	920	97,881	専門サービス	
MARATHON OIL CORP	812	990	1,596	169,747	石油・ガス・消耗燃料	
MARATHON PETROLEUM CORP	510	563	4,116	437,540	石油・ガス・消耗燃料	
MARKEL CORP	13	16	1,907	202,768	保険	
MARSH & MCLENNAN COS	495	593	4,897	520,613	保険	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	322	362	4,922	523,259	ホテル・レストラン・レジャー	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	59	75	1,554	165,269	建設資材	
MASCO CORP	329	357	1,443	153,466	建設関連製品	
MASTERCARD INC	939	1,094	19,162	2,036,974	情報技術サービス	
MATTEL INC	334	400	526	55,913	レジャー用品	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	270	329	1,981	210,605	半導体・半導体製造装置	
MCCORMICK & CO INC.	113	139	1,478	157,198	食品	
MCDONALD'S CORP	810	929	14,527	1,544,294	ホテル・レストラン・レジャー	
MCKESSON CORP	218	238	3,352	356,392	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
MEAD JOHNSON NUTRITION CO	178	—	—	—	食品	
MEDNAX INC	91	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	184	283	820	87,180	ホテル・レストラン・レジャー	
MERCADOLIBRE INC	39	49	1,774	188,663	インターネットソフトウェア・サービス	
MERCK & CO INC	2,686	3,173	17,283	1,837,218	医薬品	
METLIFE INC	914	1,025	4,703	500,005	保険	
METTLER-TOLEDO INTL	26	30	1,730	183,988	ライフサイエンス・ツール/サービス	
MICROSOFT CORP	7,189	8,519	77,752	8,265,134	ソフトウェア	
MICROCHIP TECHNOLOGY	206	267	2,439	259,298	半導体・半導体製造装置	
MICRON TECHNOLOGY	1,009	1,337	6,971	741,029	半導体・半導体製造装置	
MIDDLEBY CORP	57	65	804	85,532	機械	
MOHAWK INDUSTRIES	59	72	1,685	179,212	家庭用耐久財	
MOLSON COORS BREWING CO-B	179	220	1,657	176,166	飲料	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,508	1,731	7,223	767,854	食品	
MONSANTO CO	428	515	6,009	638,813	化学	
MONSTER BEVERAGE CORP	384	454	2,597	276,096	飲料	
MOODYS CORP	168	202	3,258	346,353	資本市場	
MORGAN STANLEY	1,372	1,580	8,525	906,279	資本市場	
MOSAIC CO/THE	312	394	956	101,689	化学	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	145	190	2,000	212,674	通信機器	
MURPHY OIL CORP	167	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
NVR INC	—	3	1,108	117,865	家庭用耐久財	
NASDAQ INC	111	140	1,207	128,312	資本市場	

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		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	
NATIONAL OILWELL VARCO INC	365	442	1,627	172,950	エネルギー設備・サービス
NAVIENT CORP	299	—	—	—	消費者金融
NETAPP INC	267	300	1,850	196,729	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	419	504	14,888	1,582,657	インターネット販売・通信販売
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	1,140	1,430	985	104,734	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	241	255	1,571	167,030	コングロマリット
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	220	266	1,019	108,409	コングロマリット
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	471	560	729	77,564	貯蓄・抵当・不動産金融
NEWELL BRANDS INC	422	565	1,439	153,031	家庭用耐久財
NEWFIELD EXPLORATION CO	188	229	559	59,444	石油・ガス・消耗燃料
NEWMONT MINING CORP HOLDINGS CO	510	612	2,391	254,172	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	374	460	726	77,258	メディア
NEXTERA ENERGY INC	452	549	8,966	953,172	電力
NIKE INC-B	1,292	1,531	10,171	1,081,279	繊維・アパレル・贅沢品
NISOURCE INC	303	382	913	97,090	総合公益事業
NOBLE ENERGY INC	407	518	1,569	166,842	石油・ガス・消耗燃料
NORDSTROM INC	127	150	726	77,189	複合小売り
NORFOLK SOUTHERN CORP	280	335	4,548	483,519	陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP	207	247	2,547	270,779	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	162	193	6,751	717,735	航空宇宙・防衛
NUANCE COMMUNICATIONS INC	250	—	—	—	ソフトウェア
NUCOR CORP	306	366	2,235	237,675	金属・鉱業
NVIDIA CORP	521	705	16,345	1,737,539	半導体・半導体製造装置
OGE ENERGY CORP	196	225	737	78,377	電力
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	92	98	2,444	259,809	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	747	896	5,820	618,710	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	69	1,014	107,798	陸運・鉄道
OMNICOM GROUP	230	268	1,947	207,025	メディア
ONEOK INC	198	436	2,481	263,805	石油・ガス・消耗燃料
ORACLE CORPORATION	3,001	3,645	16,675	1,772,645	ソフトウェア
OWENS CORNING INC	—	124	996	105,976	建設関連製品
PG&E CORP	496	585	2,569	273,180	電力
PNC FINANCIAL	470	550	8,318	884,224	銀行
PPG INDUSTRIES	257	299	3,336	354,706	化学
PPL CORPORATION	668	815	2,305	245,089	電力
PVH CORP	80	90	1,362	144,873	繊維・アパレル・贅沢品
PACCAR	341	415	2,746	291,905	機械
PACKAGING CORP OP AMERICA	88	109	1,228	130,582	容器・包装
PALO ALTO NETWORKS INC	90	107	1,942	206,462	通信機器
PARKER HANNIFIN CORP	127	157	2,685	285,433	機械
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	217	261	756	80,430	石油・ガス・消耗燃料
PATTERSON COS INC	87	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PAYCHEX INC	315	374	2,303	244,858	情報技術サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	1,062	1,332	10,105	1,074,255	情報技術サービス
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	305	410	765	81,325	銀行
PEPSICO INC	1,397	1,656	18,075	1,921,398	飲料
PFIZER INC	5,910	6,937	24,619	2,617,043	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,511	1,808	17,971	1,910,372	タバコ
PHILLIPS 66	450	505	4,843	514,912	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	111	124	989	105,185	電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	166	198	3,401	361,552	石油・ガス・消耗燃料
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	140	190	413	43,928	石油・ガス・消耗燃料
POLARIS INDUSTRIES INC	62	71	813	86,431	レジャー用品
PRAXAIR INC	280	329	4,747	504,656	化学

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
T ROWE PRICE GROUP INC	239	285	3,077	327,100	資本市場
PRICELINE GROUP INC/THE	48	—	—	—	インターネット販売・通信販売
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	279	334	2,034	216,256	保険
PROCTER & GAMBLE CO	2,490	2,953	23,411	2,488,630	家庭用品
PROGRESSIVE CO	565	677	4,124	438,483	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	418	497	5,146	547,066	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	487	597	2,999	318,828	総合公益事業
PULTEGROUP INC	289	293	864	91,849	家庭用耐久財
QORVO INC	127	142	1,000	106,341	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	1,441	1,720	9,530	1,013,094	半導体・半導体製造装置
QUEST DIAGNOSTICS INC	133	153	1,534	163,126	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
QUINTILES IMS HOLDINGS INC	142	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
RALPH LAUREN CORPORATION	58	68	760	80,813	繊維・アパレル・贅沢品
RANGE RESOURCES CORP	190	310	450	47,913	石油・ガス・消耗燃料
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	121	149	1,332	141,613	資本市場
RAYTHEON COMPANY	287	334	7,227	768,316	航空宇宙・防衛
RED HAT INC	178	203	3,035	322,626	ソフトウェア
REGENERON PHARMACEUTICALS	76	92	3,185	338,600	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	1,210	1,370	2,545	270,582	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	63	72	1,108	117,865	保険
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	229	276	1,827	194,310	商業サービス・用品
RESMED INC	141	169	1,664	176,898	ヘルスケア機器・用品
REYNOLDS AMERICAN INC	836	—	—	—	タバコ
RITE AID CORP	990	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	133	151	874	92,920	専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	124	146	2,543	270,354	電気設備
ROCKWELL COLLINS INC	128	192	2,589	275,223	航空宇宙・防衛
ROLLINS INC	—	120	612	65,093	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	99	119	3,351	356,257	コングロマリット
ROSS STORES INC	390	443	3,454	367,214	専門小売り
S&P GLOBAL INC	254	296	5,655	601,166	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	127	150	1,123	119,443	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	—	198	1,062	112,898	ソフトウェア
SVB FINANCIAL GROUP	—	59	1,416	150,527	銀行
SABRE CORP	200	260	557	59,283	情報技術サービス
SALESFORCE.COM INC	624	794	9,234	981,597	ソフトウェア
SCANA CORP	129	141	529	56,281	総合公益事業
HENRY SCHEIN INC	76	174	1,169	124,312	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	1,357	1,616	10,468	1,112,796	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,167	1,409	7,357	782,133	資本市場
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	78	—	—	—	メディア
SEALED AIR CORP	192	219	937	99,613	容器・包装
SEATTLE GENETICS INC	97	134	701	74,554	バイオテクノロジー
SEMPRA ENERGY	229	279	3,103	329,852	総合公益事業
SERVICENOW INC	157	202	3,342	355,264	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS	75	97	3,819	405,986	化学
SIGNATURE BANK	50	65	922	98,080	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,630	1,820	1,135	120,722	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	181	211	2,115	224,876	半導体・半導体製造装置
SMITH (A. O.) CORP	144	165	1,049	111,533	建設関連製品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	113	135	1,674	177,960	食品
SNAP-ON INC	54	67	988	105,079	機械
SOUTHERN CO.	948	1,151	5,140	546,420	電力
SOUTHWEST AIRLINES	153	176	1,008	107,164	旅客航空輸送業

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
SOUTHWESTERN ENERGY CO	468	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	26	26	269	28,660	家庭用品
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	132	1,104	117,444	航空宇宙・防衛
SPLUNK INC	128	162	1,593	169,433	ソフトウェア
SPRINT CORP	750	900	439	46,686	無線通信サービス
SQUARE INC - A	—	319	1,569	166,835	情報技術サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	144	181	2,772	294,761	機械
STAPLES INC	620	—	—	—	専門小売り
STARBUCKS CORP	1,420	1,656	9,586	1,019,053	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	372	435	4,338	461,156	資本市場
STEEL DYNAMICS	—	271	1,198	127,385	金属・鉱業
STERICYCLE INC	79	89	520	55,373	商業サービス・用品
STRYKER CORP	330	394	6,340	673,968	ヘルスケア機器・用品
SUNTRUST BKS INC.	469	547	3,721	395,626	銀行
SYMANTEC CORP	608	713	1,843	195,922	ソフトウェア
SYNOPSYS INC	149	180	1,498	159,271	ソフトウェア
SYNCHRONY FINANCIAL	805	920	3,084	327,909	消費者金融
SYSCO CORP	496	574	3,441	365,853	食品・生活必需品小売り
TD AMERITRADE HOLDING CORP	253	334	1,978	210,291	資本市場
TJX COS INC	628	740	6,035	641,567	専門小売り
T-MOBILE US INC	283	334	2,038	216,717	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	—	135	1,320	140,319	ソフトウェア
TAPESTRY INC	—	330	1,736	184,550	繊維・アパレル・贅沢品
TARGET CORP	510	591	4,103	436,182	複合小売り
TARGA RESOURCES CORP	178	249	1,095	116,462	石油・ガス・消耗燃料
TEGNA INC	206	—	—	—	メディア
TELEFLEX INC	43	53	1,366	145,279	ヘルスケア機器・用品
TESARO INC	—	37	211	22,473	バイオテクノロジー
TESORO CORP	113	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TESLA INC	124	156	4,154	441,600	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	888	1,050	1,794	190,750	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	975	1,149	11,936	1,268,898	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	264	313	1,845	196,204	航空宇宙・防衛
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	382	468	9,662	1,027,105	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP	586	693	15,230	1,618,980	コングロマリット
TIFFANY & CO	119	139	1,357	144,299	専門小売り
TIME WARNER INC	745	909	8,597	913,895	メディア
TOLL BROTHERS INC	142	185	800	85,053	家庭用耐久財
TORCHMARK CORP	112	125	1,052	111,840	保険
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	163	195	1,682	178,804	情報技術サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	130	149	938	99,815	専門小売り
TRANSIGM GROUP INC	52	60	1,869	198,702	航空宇宙・防衛
TRUNSONIC	—	218	1,237	131,578	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	275	316	4,387	466,441	保険
TRIMBLE INC	232	284	1,018	108,318	電子装置・機器・部品
TRIPADVISOR INC	123	123	502	53,463	インターネット販売・通信販売
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	1,015	1,225	4,494	477,768	メディア
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS B	428	510	1,854	197,172	メディア
TWITTER INC	539	741	2,149	228,506	インターネットソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A	276	349	2,554	271,525	食品
UGI CORP	163	204	906	96,325	ガス
US BANCORP	1,658	1,918	9,685	1,029,611	銀行
ULTA BEAUTY INC	56	65	1,329	141,357	専門小売り
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	184	184	300	31,979	繊維・アパレル・贅沢品

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	
UNDER ARMOUR INC-CLASS C		187	187	268	28,525	繊維・アパレル・贅沢品
UNION PAC CORP		804	918	12,340	1,311,813	陸運・鉄道
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC		76	92	639	67,938	旅客航空輸送業
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		673	802	8,393	892,253	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC		79	101	1,744	185,448	商社・流通業
UNITED TECHNOLOGIES		763	885	11,135	1,183,657	航空宇宙・防衛
UNITED THERAPEUTICS CORP		43	52	584	62,108	バイオテク ノロジー
UNITEDHEALTH GROUP INC		938	1,127	24,132	2,565,314	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B		86	98	1,160	123,352	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNUM GROUP		225	250	1,190	126,523	保険
V F CORP		319	393	2,912	309,642	繊維・アパレル・贅沢品
VAIL RESORTS INC		—	44	990	105,343	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP		440	504	4,675	497,017	石油・ガス・消耗燃料
VALSPAR CORP		73	—	—	—	化学
VANTIV INC - CL A		161	—	—	—	情報技術サービス
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		87	107	1,312	139,503	ヘルスケア機器・用品
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		—	126	920	97,801	ヘルスケア・テク ノロジー
VERISIGN INC		88	101	1,197	127,289	インターネットソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS		3,971	4,801	22,958	2,440,476	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC		150	184	1,913	203,415	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS		238	296	4,824	512,813	バイオテク ノロジー
VIACOM INC-CLASS B		341	413	1,282	136,359	メディア
VISA INC-CLASS A SHARES		1,820	2,110	25,239	2,682,992	情報技術サービス
VISTRA ENERGY CORP		—	290	604	64,212	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VMWARE INC - CLASS A		62	84	1,018	108,284	ソフトウェア
VOYA FINANCIAL INC		187	217	1,095	116,488	各種金融サービス
VULCAN MATERIALS CO		128	153	1,746	185,684	建設資材
WABCO HOLDINGS INC		52	60	803	85,382	機械
WEC ENERGY GROUP INC		306	358	2,244	238,607	総合公益事業
WABTEC CORP		90	103	838	89,124	機械
WALMART INC		1,508	1,740	15,480	1,645,606	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		899	970	6,350	675,067	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC		165	303	2,173	231,066	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC		433	500	4,206	447,097	商業サービス・用品
WATERS CORP		80	93	1,847	196,383	ライフサイエンス・ツール/サービス
WELLS FARGO CO		4,646	5,442	28,521	3,031,837	銀行
WESTAR ENERGY INC		134	158	830	88,327	電力
WESTERN DIGITAL CORP		278	342	3,155	335,443	コンピュータ・周辺機器
WESTERN UNION CO		458	528	1,015	107,931	情報技術サービス
WESTROCK CO		243	292	1,873	199,181	容器・包装
WHIRLPOOL CORP		71	82	1,255	133,459	家庭用耐久財
WHITEWAVE FOODS CO - CL A		175	—	—	—	食品
WHOLE FOODS MARKET INC		316	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WILLIAMS COS		785	976	2,426	257,919	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A		120	155	1,970	209,432	ソフトウェア
WORLDPAY INC - CL A		—	350	2,878	305,973	情報技術サービス
WYNDHAM WORLDWIDE CORP		109	119	1,361	144,750	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN RESORTS LTD		77	98	1,787	189,971	ホテル・レストラン・レジャー
XCEL ENERGY INC		494	600	2,728	290,071	電力
XILINX INC		250	286	2,066	219,622	半導体・半導体製造装置
XEROX CORP		840	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
XEROX CORP		—	244	702	74,647	コンピュータ・周辺機器
XYLEM INC		170	206	1,584	168,437	機械
YAHOO! INC		887	—	—	—	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	
YUM BRANDS INC	332	377	3,209	341,159	ホテル・レストラン・レジャー
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	155	222	758	80,612	各種電気通信サービス
ZILLOW GROUP INC - C	109	133	715	76,061	インターネットソフトウェア・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	197	239	2,606	277,023	ヘルスケア機器・用品
ZIONS BANCORPORATION	—	226	1,191	126,677	銀行
ZOETIS INC	458	567	4,735	503,332	医薬品
ALKERMES PLC	152	174	1,008	107,203	バイオテクノロジー
ALLEGION PLC	—	108	921	97,916	建設関連製品
ALLERGAN PLC	365	386	6,495	690,524	医薬品
AON PLC	257	288	4,041	429,611	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	121	145	1,241	131,924	保険
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	—	189	903	96,053	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	85	85	489	52,017	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	212	249	751	79,909	化学
ACCENTURE PLC-CL A	605	717	11,005	1,169,932	情報技術サービス
BUNGE LIMITED	138	156	1,153	122,613	食品
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	—	243	1,012	107,611	飲料
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	259	—	—	—	自動車部品
EATON CORP PLC	434	504	4,027	428,119	電気設備
EVEREST RE GROUP LTD	40	45	1,171	124,487	保険
IHS MARKIT LTD	353	469	2,262	240,499	専門サービス
INGERSOLL-RAND PLC	251	293	2,505	266,328	機械
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC	850	—	—	—	エネルギー設備・サービス
INVESCO LTD	396	469	1,501	159,584	資本市場
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	56	70	1,056	112,351	医薬品
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	917	1,086	3,827	406,816	建設関連製品
LIBERTY GLOBAL PLC-A	240	240	751	79,878	メディア
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C	595	646	1,965	208,962	メディア
LIBERTY GLOBAL PLC LILAC - C	112	—	—	—	メディア
MALLINCKRODT PLC	97	—	—	—	医薬品
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	410	465	976	103,801	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC	1,359	1,578	12,658	1,345,621	ヘルスケア機器・用品
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	161	179	1,111	118,123	繊維・アパレル・贅沢品
APTIV PLC	—	303	2,574	273,679	自動車部品
NIELSEN HOLDINGS PLC	342	427	1,357	144,295	専門サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	161	245	1,297	137,952	ホテル・レストラン・レジャー
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	42	42	581	61,839	保険
SEAGATE TECHNOLOGY	286	343	2,007	213,369	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC	167	205	1,396	148,465	機械
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	—	194	1,005	106,884	電気設備
SIGNET JEWELERS LTD	54	—	—	—	専門小売り
TECHNIPFMC PLC	433	516	1,519	161,535	エネルギー設備・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	126	148	2,252	239,431	保険
PERRIGO CO PLC	138	142	1,183	125,798	医薬品
XL GROUP LTD	264	290	1,602	170,350	保険
CHUBB LTD	454	542	7,412	787,994	保険
GARMIN LTD	114	133	783	83,314	家庭用耐久財
TE CONNECTIVITY LTD	343	413	4,125	438,579	電子装置・機器・部品
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	126	153	1,519	161,565	ソフトウェア
TARO PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	15	—	—	—	医薬品
AERCAP HOLDINGS NV	150	149	755	80,333	商社・流通業
CORE LABORATORIES N.V.	43	—	—	—	エネルギー設備・サービス
MOBILEYE NV	170	—	—	—	ソフトウェア
LYONDELLBASELL INDU-CL A	337	386	4,079	433,624	化学

銘柄	株数	金額	株数	金額	業種等
期首(前期末)	当	期	末	評	価
株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千円ドル	千円	
MYLAN NV	431	524	2,157	229,321	医薬品
NXP SEMICONDUCTORS NV	280	386	4,516	480,072	半導体・半導体製造装置
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	169	—	—	—	電気設備
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	169	195	2,295	244,057	ホテル・レストラン・レジャー
BROADCOM LTD	392	471	11,113	1,181,338	半導体・半導体製造装置
FLEX LTD	505	620	1,012	107,624	電子装置・機器・部品
小計	303,712	354,673	2,679,143	284,792,908	
銘柄数 < 比率 >	599	600	—	< 62.6% >	
(カナダ)			千カナダドル		
ARC RESOURCES LTD	329	400	561	46,309	石油・ガス・消耗燃料
AGNICO EAGLE MINES LTD	216	281	1,523	125,588	金属・鉱業
AGRIUM INC	124	—	—	—	化学
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	404	506	2,918	240,626	食品・生活必需品小売り
ALTAS LTD	166	208	495	40,889	石油・ガス・消耗燃料
ATCO LTD CL1	68	96	397	32,757	総合公益事業
BCE INC	154	174	964	79,545	各種電気通信サービス
BANK OF MONTREAL	632	753	7,328	604,283	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	1,179	1,400	11,110	916,163	銀行
BARRICK GOLD	1,120	1,340	2,150	177,346	金属・鉱業
BLACKBERRY LTD	509	600	888	73,273	ソフトウェア
BOMBARDIER B SHEARS	1,890	2,320	870	71,740	航空宇宙・防衛
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	856	969	4,866	401,276	資本市場
CAE INC	260	310	743	61,299	航空宇宙・防衛
CCL INDUSTRIES INC - CL B	26	155	1,008	83,129	容器・包装
CI FINANCIAL CORP	242	336	927	76,470	資本市場
CAMECO CORP	386	480	562	46,349	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	389	507	5,765	475,431	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO	750	865	8,144	671,623	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	1,083	1,262	5,111	421,461	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	136	166	3,771	310,999	陸運・鉄道
CANADIAN TIRE CORP LTD A	64	77	1,304	107,559	複合小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A	124	157	539	44,522	総合公益事業
CENOVUS ENERGY INC	785	1,170	1,283	105,836	石油・ガス・消耗燃料
CONSTELLATION SOFTWARE INC	19	24	2,097	172,997	ソフトウェア
CRESCENT POINT ENERGY CORP	537	650	569	46,952	石油・ガス・消耗燃料
DOLLARAMA INC	107	120	1,878	154,939	複合小売り
ELDORADO GOLD CORPORATION	708	—	—	—	金属・鉱業
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	360	490	203	16,768	各種金融サービス
EMERA INC	49	76	309	25,544	電力
EMPIRE CO LTD A	162	210	543	44,780	食品・生活必需品小売り
ENCANA CORP	950	1,170	1,657	136,709	石油・ガス・消耗燃料
ENBRIDGE INC	918	1,934	7,836	646,203	石油・ガス・消耗燃料
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	21	32	2,115	174,480	保険
FINNING INTERNATIONAL INC	152	196	608	50,215	商社・流通業
FIRST CAPITAL REALTY INC	113	180	366	30,205	不動産管理・開発
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	650	800	1,447	119,336	金属・鉱業
FORTIS INC	384	490	2,131	175,723	電力
FRANCO-NEVADA CORP	169	222	1,951	160,910	金属・鉱業
GILDAN ACTIVEWEAR INC	208	241	896	73,946	繊維・アパレル・贅沢品
GOLDCORP INC	829	1,010	1,796	148,163	金属・鉱業
GREAT-WEST LIFECO INC	300	332	1,091	90,014	保険
CGI GROUP INC - CLASS A	214	300	2,229	183,803	情報技術サービス
HUSKY ENERGY INC	357	430	792	65,384	石油・ガス・消耗燃料
HYDRO ONE LTD	173	350	732	60,377	電力

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
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
IGM FINANCIAL INC		103	103	388	31,994	資本市場
IMPERIAL OIL		285	344	1,173	96,785	石油・ガス・消耗燃料
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC		99	121	641	52,881	保険
INTACT FINANCIAL CORP		126	163	1,578	130,122	保険
INTER PIPELINE LTD		362	460	1,028	84,815	石油・ガス・消耗燃料
JEAN COUTU GROUP INC-CLASS A		94	94	230	19,037	食品・生活必需品小売り
KEYERA CORP		178	245	820	67,699	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP		1,186	1,400	712	58,760	金属・鉱業
LINAMAR CORP		48	65	457	37,722	自動車部品
LOBLAW COMPANIES		210	240	1,562	128,815	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP		—	730	616	50,865	金属・鉱業
MAGNA INTERNATIONAL INC		377	393	2,852	235,176	自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP		1,934	2,280	5,453	449,717	保険
METHANEX CORP		82	103	803	66,290	化学
METRO INC		232	267	1,097	90,489	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA		334	392	2,377	196,014	銀行
NUTRIEN LTD		—	744	4,530	373,561	化学
ONEX CORPORATION		80	92	854	70,492	各種金融サービス
OPEN TEXT CORP		262	295	1,322	109,027	ソフトウェア
PEMBINA PIPELINE CORP		374	571	2,295	189,280	石油・ガス・消耗燃料
PEYTO EXPLORATION & DEV CORP		172	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
POTASH CORP OF SASKATCHEWAN INC		812	—	—	—	化学
POWER CORPORATION OF CANADA		348	409	1,202	99,154	保険
POWER FINANCIAL CORP		243	278	896	73,952	保険
PRAIRIESKY ROYALTY LTD		207	246	692	57,143	石油・ガス・消耗燃料
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC		213	259	1,898	156,590	ホテル・レストラン・レジャー
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B		347	412	2,370	195,483	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		1,448	1,699	16,908	1,394,270	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC		145	197	1,114	91,895	建設・土木
SAPUTO INC		239	239	988	81,492	食品
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A		226	290	464	38,261	石油・ガス・消耗燃料
SHAW COMMUNICATIONS INC-B		404	520	1,290	106,426	メディア
SHOPIFY INC - CLASS A		—	104	1,667	137,487	インターネットソフトウェア・サービス
SILVER WHEATON CORP		416	—	—	—	金属・鉱業
SUN LIFE FINANCIAL INC		591	721	3,814	314,569	保険
SUNCOR ENERGY INC		1,628	1,919	8,537	704,013	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CLS B		549	665	2,206	181,945	金属・鉱業
TELUS CORP		193	193	873	71,998	各種電気通信サービス
THOMSON REUTERS CORP		324	341	1,697	140,003	資本市場
TORONTO DOMINION BANK		1,812	2,155	15,755	1,299,174	銀行
TOURMALINE OIL CORP		216	265	579	47,746	石油・ガス・消耗燃料
TRANSCANADA CORP		846	1,004	5,349	441,104	石油・ガス・消耗燃料
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD		980	1,260	496	40,936	金属・鉱業
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL		313	380	779	64,267	医薬品
VERESEN INC		290	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VERMILION ENERGY INC		120	120	498	41,104	石油・ガス・消耗燃料
WEST FRASER TIMBER		68	84	719	59,298	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD		48	59	611	50,461	食品・生活必需品小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		—	512	1,344	110,826	金属・鉱業
YAMANA GOLD INC		970	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	39,808	47,222	198,048	16,331,098	
	銘 柄 数 < 比 率 >	91	88	—	<3.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC		940	—	—	—	資本市場

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	
ANTOFAGASTA PLC	410	480	442	65,989	金属・鉱業
ASHTAD GROUP PLC	476	590	1,144	170,854	商社・流通業
BHP BILLITON PLC	2,071	2,430	3,410	509,122	金属・鉱業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	980	1,130	599	89,465	家庭用耐久財
SKY PLC	990	1,210	1,569	234,350	メディア
AVIVA PLC	3,950	4,590	2,276	339,765	保険
DIAGEO PLC	2,456	2,889	6,968	1,040,153	飲料
SCHRODERS PLC	133	133	424	63,370	資本市場
DCC PLC	86	98	642	95,962	コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC	3,060	3,720	2,162	322,842	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,817	2,672	11,038	1,647,647	タバコ
STANDARD CHARTERED PLC	3,220	3,830	2,729	407,453	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	938	1,111	2,695	402,325	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	19,290	23,270	15,483	2,311,275	銀行
LEGAL & GENERAL	5,770	7,040	1,814	270,911	保険
MEGGITT PLC	780	950	410	61,232	航空宇宙・防衛
MORRISON SUPERMARKETS	2,130	2,460	525	78,398	食品・生活必需品小売り
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	340	422	1,051	156,912	食品
PEARSON	780	910	681	101,740	メディア
PERSIMMON PLC	295	355	898	134,066	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	2,521	3,021	5,372	802,005	保険
RIO TINTO PLC-REG	1,210	1,417	5,116	763,782	金属・鉱業
ST JAMES S PLACE PLC	490	620	673	100,552	資本市場
TRAVIS PERKINS PLC	247	302	372	55,628	商社・流通業
SSE PLC	990	1,160	1,480	220,943	電力
BP PLC	18,450	23,050	11,046	1,648,942	石油・ガス・消耗燃料
LLOYDS BANKING GROUP PLC	62,800	84,100	5,437	811,716	銀行
TATE & LYLE ORD.	480	—	—	—	食品
TAYLOR WIMPEY PLC	3,190	3,660	675	100,852	家庭用耐久財
TESCO PLC	7,870	11,210	2,308	344,535	食品・生活必需品小売り
SMITH & NEPHEW PLC	840	1,020	1,357	202,651	ヘルスケア機器・用品
GLAXOSMITHKLINE PLC	4,755	5,740	8,001	1,194,392	医薬品
WEIR GROUP PLC	220	266	530	79,193	機械
BABCOCK INTL GROUP PLC	259	259	173	25,856	商業サービス・用品
ASTRAZENECA PLC	1,235	1,477	7,230	1,079,319	医薬品
GKN PLC	1,690	1,930	893	133,386	自動車部品
BT GROUP PLC	8,160	9,930	2,259	337,212	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC	187	220	1,007	150,404	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER PLC	1,530	1,810	489	73,002	複合小売り
BARCLAYS PLC	16,400	19,600	4,047	604,155	銀行
INTERTEK GROUP PLC	163	179	834	124,512	専門サービス
WILLIAM HILL PLC	850	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BURBERRY GROUP PLC	419	504	854	127,593	繊維・アパレル・贅沢品
NEXT PLC	140	162	770	115,080	複合小売り
KINGFISHER PLC	2,140	2,460	719	107,407	専門小売り
ITV PLC	3,530	4,000	576	86,069	メディア
SAINSBURY	1,500	1,990	475	70,934	食品・生活必需品小売り
RANDGOLD RESOURCES LTD	88	109	641	95,702	金属・鉱業
G4S PLC	1,520	1,790	444	66,290	商業サービス・用品
ADMIRAL GROUP PLC	219	229	422	63,033	保険
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	124	148	560	83,706	家庭用耐久財
CENTRICA PLC	5,240	6,500	924	137,970	総合公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	4,261	5,294	11,824	1,764,990	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	3,653	4,365	9,939	1,483,610	石油・ガス・消耗燃料

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	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
BUNZLE	331	405	848	126,651	商社・流通業
COBHAM PLC	1,695	2,540	312	46,597	航空宇宙・防衛
NATIONAL GRID PLC	3,680	—	—	—	総合公益事業
INMARSAT PLC	425	—	—	—	各種電気通信サービス
PETROFAC LTD	260	—	—	—	エネルギー設備・サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	139	—	—	—	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	300	363	1,497	223,567	資本市場
UNILEVER PLC	1,254	1,429	5,652	843,735	パーソナル用品
TUI AG-DI	490	490	748	111,761	ホテル・レストラン・レジャー
INVESTEC PLC	610	750	412	61,529	資本市場
EXPERIAN PLC	909	1,067	1,640	244,879	専門サービス
MONDI PLC	343	408	781	116,627	紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC	237	277	510	76,245	水道
WHITBREAD PLC	173	206	762	113,773	ホテル・レストラン・レジャー
HARGREAVES LANSDOWN PLC	250	303	494	73,858	資本市場
SMITHS GROUP PLC	371	470	711	106,182	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	1,364	1,554	2,581	385,294	金属・鉱業
3I GROUP PLC	970	1,140	979	146,174	資本市場
PROVIDENT FINANCIAL PLC	143	—	—	—	消費者金融
CAPITA PLC	640	760	109	16,341	専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	616	782	4,718	704,343	家庭用品
RELX PLC	1,058	1,212	1,775	265,040	専門サービス
SHIRE PLC	874	1,047	3,738	558,018	バイオテクノロジー
FRESNILLO PLC	209	260	329	49,230	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	670	760	543	81,158	水道
GLENCORE PLC	11,970	14,300	5,059	755,207	金属・鉱業
DIXONS CARPHONE PLC	920	—	—	—	専門小売り
WOOD GROUP (JOHN) PLC	—	730	394	58,842	エネルギー設備・サービス
GVC HOLDINGS PLC	—	630	578	86,422	ホテル・レストラン・レジャー
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,740	1,880	1,638	244,595	航空宇宙・防衛
OLD MUTUAL PLC	4,880	5,740	1,373	205,034	保険
EASYJET PLC	163	163	261	39,039	旅客航空輸送業
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	3,410	4,250	1,099	164,182	銀行
SAGE GROUP PLC (THE)	1,050	1,290	824	123,083	ソフトウェア
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	375	375	225	33,641	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WPP PLC	1,234	1,440	1,630	243,429	メディア
COCA-COLA HBC AG-CDI	167	223	587	87,678	飲料
CONVATEC GROUP PLC-WI	—	1,570	312	46,659	ヘルスケア機器・用品
COMPASS GROUP PLC	—	1,843	2,682	400,414	ホテル・レストラン・レジャー
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	—	213	909	135,698	ホテル・レストラン・レジャー
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	—	516	509	76,006	ソフトウェア
NATIONAL GRID PLC	—	3,970	3,184	475,385	総合公益事業
ROYAL MAIL PLC	880	1,080	584	87,183	航空貨物・物流サービス
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-WI	690	890	308	46,045	ホテル・レストラン・レジャー
FERGUSON PLC	242	291	1,558	232,564	商社・流通業
IMI PLC	259	320	345	51,587	機械
VODAFONE GROUP PLC	25,990	31,140	6,048	902,786	無線通信サービス
RSA INSURANCE GROUP PLC	987	1,240	781	116,609	保険
COMPASS GROUP PLC	1,611	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	1,870	3,110	1,118	166,983	各種金融サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	950	1,190	417	62,277	インターネットソフトウェア・サービス
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,360	1,570	598	89,359	保険
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	181	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
WORLDPAY GROUP PLC	1,660	—	—	—	情報技術サービス

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
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
CRODA INTERNATIONAL PLC		120	155	708	105,689	化学
JOHNSON MATTHEY PLC		191	218	663	98,989	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	289,196	355,372	207,983	31,045,685	
	銘柄 数 < 比 率 >	104	99	—	<6.8%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SYNGENTA AG-REG		89	—	—	—	化学
SIKA AG-BR		2	2	1,863	207,586	化学
SGS SA-REG		5	6	1,420	158,219	専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG		2	2	429	47,853	食品
SWISSCOM AG-REG		25	29	1,416	157,721	各種電気通信サービス
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		1	1	740	82,490	食品
LINDT&SPRUENGLI AG-REG		0.1	0.12	834	92,890	食品
GIVAUDAN-REG		8	10	2,374	264,417	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG		147	177	5,553	618,543	保険
NOVARTIS-REG		2,175	2,589	20,002	2,227,891	医薬品
ABB LTD		1,841	2,159	4,905	546,346	電気設備
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)		684	818	17,922	1,996,194	医薬品
ADECCO GROUP AG-REG		153	193	1,312	146,175	専門サービス
LAFARGEHOLCIM LTD		439	537	2,808	312,811	建設資材
CLARIANT AG-REG		—	259	590	65,800	化学
NESTLE SA-REG		3,030	3,621	27,382	3,049,807	食品
BALOISE HOLDING AG		50	58	847	94,381	保険
SONOVA HOLDING AG-REG		50	58	880	98,063	ヘルスケア機器・用品
STRAUMANN HOLDING AG-REG		—	11	674	75,096	ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		1,950	2,800	4,477	498,670	資本市場
THE SWATCH GROUP AG-B		29	35	1,491	166,151	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG		46	60	480	53,495	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG		57	85	1,923	214,206	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG		31	38	1,313	146,304	保険
GALENICA AG-REG		3	—	—	—	医薬品
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		8	9	590	65,818	化学
SWISS PRIME SITE-REG		68	81	748	83,406	不動産管理・開発
PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES		32	43	364	40,565	各種金融サービス
DUFREY AG-REG		45	44	550	61,332	専門小売り
PARTNERS GROUP HOLDING AG		16	20	1,462	162,904	資本市場
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		38	44	922	102,790	機械
SCHINDLER HOLDING AG-REG		19	24	490	54,576	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		52	65	976	108,812	海運業
GEBERIT AG-REG		35	43	1,841	205,124	建設関連製品
ARYZTA AG		85	—	—	—	食品
JULIUS BAER GROUP LTD		220	259	1,521	169,449	資本市場
SWISS RE LTD		309	361	3,511	391,145	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A		511	601	5,154	574,072	繊維・アパレル・贅沢品
ACTELION LTD-NEW LINE		93	—	—	—	バイオテクノロジー
UBS GROUP AG		3,570	4,240	7,121	793,145	資本市場
VIFOR PHARMA AG		—	57	839	93,484	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	15,927	19,447	127,740	14,227,749	
	銘柄 数 < 比 率 >	38	37	—	<3.1%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
LUNDBERGS AB-B SHS		34	46	2,750	34,962	各種金融サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		1,500	1,750	15,302	194,488	銀行
SWEDBANK AB		881	1,069	19,990	254,076	銀行
SWEDISH MATCH AB		189	215	8,116	103,157	タバコ
NORDEA BANK AB		2,950	3,510	31,274	397,493	銀行

銘柄	株数	当期(前期末)	当 期 末		業 種 等
			株 数	評 価 額	
			株 数	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	
SECURITAS AB-B SHS	290	333	4,720	59,994	商業サービス・用品
INVESTOR AB-B SHS	441	539	19,899	252,927	各種金融サービス
HENNES&MAURITZ AB-B	917	1,075	13,456	171,036	専門小売り
ERICSSON LM-B	2,970	3,490	18,469	234,742	通信機器
TELIA CO AB	2,470	3,300	12,939	164,458	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS	341	382	6,518	82,854	建設・土木
LUNDIN PETROLEUM AB	171	217	4,548	57,809	石油・ガス・消耗燃料
ALFA LAVAL AB	277	350	6,900	87,702	機械
GETINGE AB-B SHS	191	268	2,544	32,339	ヘルスケア機器・用品
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR	68	82	4,669	59,354	無線通信サービス
ICA GRUPPEN AB	78	105	3,101	39,422	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS	380	450	3,621	46,030	家庭用耐久財
ELECTROLUX AB-B	233	265	6,956	88,413	家庭用耐久財
SKF AB-B SHARES	388	427	7,280	92,533	機械
VOLVO AB-B SHS	1,520	1,820	27,709	352,187	機械
SANDVIK AB	1,030	1,310	19,970	253,830	機械
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	168	206	3,995	50,781	各種金融サービス
SVENSKA CELLULOSA AB-B	600	—	—	—	紙製品・林産品
BOLIDEN AB	263	327	9,564	121,567	金属・鉱業
HEXAGON AB-B SHS	258	302	14,979	190,385	電子装置・機器・部品
TELE 2 AB-B SHS	340	420	4,206	53,462	無線通信サービス
KINNEVIK AB - B	236	266	7,990	101,561	各種金融サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B	—	696	16,049	203,992	家庭用品
ATLAS COPCO AB-A	660	783	28,281	359,463	機械
ATLAS COPCO AB-B	382	450	14,602	185,597	機械
SVENSKA HANDELSBANKEN-A	1,480	1,810	18,860	239,713	銀行
ASSA ABLOY AB-B	963	1,184	21,353	271,402	建設関連製品
小 計	株数・金額	22,669	27,447	380,624	4,837,743
	銘柄数<比率>	31	31	—	<1.1%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
DNB ASA	940	1,120	17,040	230,732	銀行
TELENOR ASA	719	856	15,151	205,147	各種電気通信サービス
SCHIBSTED ASA	78	—	—	—	メディア
STATOIL ASA	1,113	1,363	25,167	340,771	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA	168	206	6,820	92,351	化学
MARINE HARVEST ASA	372	467	7,341	99,400	食品
NORSK HYDRO	1,300	1,610	7,397	100,168	金属・鉱業
ORKLA ASA	800	910	7,656	103,672	食品
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	197	250	3,590	48,608	保険
SCHIBSTED ASA-B SHS	91	129	2,561	34,688	メディア
小 計	株数・金額	5,778	6,911	92,728	1,255,541
	銘柄数<比率>	10	9	—	<0.3%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG B	105	126	9,082	159,572	飲料
A P MOLLER-MAERSK A/S	6	7	6,821	119,847	海運業
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	3	4	3,896	68,456	海運業
DANSKE BANK AS	669	881	19,857	348,900	銀行
GENMAB A/S	54	69	8,956	157,360	バイオテクノロジー
TDC A/S	768	970	4,861	85,419	各種電気通信サービス
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	212	252	10,830	190,299	電気設備
H LUNDBECK A/S	—	82	2,769	48,668	医薬品
DSV A/S	190	221	10,482	184,169	陸運・鉄道
PANDORA A/S	108	124	8,057	141,570	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S	91	114	5,939	104,355	化学

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	
NOVOZYMES A/S-B SHARES		225	271	8,466	148,748	化学
COLOPLAST-B		117	142	7,250	127,391	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B		1,867	2,155	64,111	1,126,434	医薬品
ISS A/S		161	186	4,158	73,072	商業サービス・用品
TRYG A/S		118	118	1,657	29,129	保険
ORSTED A/S		141	218	8,545	150,146	電力
WILLIAM DEMANT HOLDING		130	130	2,914	51,209	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額	4,966	6,070	188,659	3,314,751	
	銘 柄 数 < 比 率 >	17	18	—	< 0.7% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		184	216	4,265	558,546	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA		396	484	3,003	393,335	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		112	144	735	96,358	インターネットソフトウェア・サービス
FUCHS PETROLUB SE -PFD		64	82	361	47,354	化学
HANNOVER RUECK SE		56	71	787	103,108	保険
GEA GROUP AG		170	207	715	93,653	機械
CONTINENTAL AG		104	128	2,875	376,550	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG		926	1,138	4,042	529,322	航空貨物・物流サービス
AXEL SPRINGER SE		44	59	401	52,537	メディア
MERCK KGAA		125	151	1,176	154,035	医薬品
RWE AG		496	579	1,161	152,095	総合公益事業
SAP SE		959	1,146	9,737	1,275,133	ソフトウェア
E.ON SE		2,150	2,600	2,345	307,103	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA		99	123	1,258	164,773	家庭用品
CECONOMY AG		182	—	—	—	専門小売り
BAYER AG-REG		807	964	8,848	1,158,718	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		173	208	2,222	291,033	家庭用品
BASF SE		896	1,071	8,832	1,156,620	化学
BEIERSDORF AG		100	118	1,085	142,190	パーソナル用品
HOCHTIEF AG		20	20	303	39,730	建設・土木
HEIDELBERGCEMENT AG		143	173	1,380	180,736	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE		208	255	2,115	277,088	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG		445	520	9,540	1,249,324	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		226	267	692	90,695	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		155	179	3,384	443,159	保険
VOLKSWAGEN AG		32	38	619	81,124	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF		179	216	3,485	456,466	自動車
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		940	1,124	7,752	1,015,154	自動車
MAN SE		37	37	350	45,907	機械
THYSSENKRUPP AG		363	518	1,097	143,736	金属・鉱業
SIEMENS AG		746	892	9,233	1,209,190	コングロマリット
1&1 DRILLISCH AG		—	59	323	42,300	無線通信サービス
LINDE AG		182	—	—	—	化学
DEUTSCHE BANK AG-REG		2,026	2,410	2,729	357,436	資本市場
BAYER MOTOREN WERK		316	385	3,393	444,414	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD		53	64	487	63,819	自動車
DEUTSCHE TELEKOM-REG		3,199	3,900	5,167	676,684	各種電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		1,089	1,324	2,878	376,923	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG		—	221	2,444	320,075	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE		152	171	1,154	151,149	自動車
FRAPORT AG		38	49	392	51,396	運送インフラ
WIRECARD AG		—	140	1,342	175,850	情報技術サービス
LANXESS		89	103	640	83,894	化学
MTU AERO ENGINES AG		—	58	793	103,900	航空宇宙・防衛

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	
DEUTSCHE WOHNEN SE		342	413	1,565	204,972	不動産管理・開発
SYMRISE AG		121	136	888	116,400	化学
BRENNTAG AG		151	186	898	117,642	商社・流通業
K+S AG		188	234	548	71,825	化学
EVONIK INDUSTRIES AG		169	195	558	73,132	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG		746	746	284	37,278	各種電気通信サービス
HUGO BOSS AG		63	76	537	70,421	繊維・アパレル・贅沢品
COMMERZBANK AG		1,020	1,240	1,307	171,211	銀行
OSRAM LICHT AG		88	116	693	90,776	電気設備
KION GROUP AG		—	80	605	79,345	機械
VONOVIA SE		446	555	2,233	292,525	不動産管理・開発
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE		223	256	721	94,468	メディア
SIEMENS HEALTHINEERS AG		—	174	581	76,102	ヘルスケア機器・用品
METRO AG		—	182	261	34,295	食品・生活必需品小売り
DEUTSCHE BOERSE AG-TENDER		189	—	—	—	資本市場
INNOGY SE		127	171	657	86,143	総合公益事業
LINDE AG - TENDER		—	214	3,661	479,478	化学
ZALANDO SE		81	134	593	77,699	インターネット販売・通信販売
COVESTRO AG		88	188	1,501	196,604	化学
QIAGEN NV		214	245	643	84,217	ライフサイエンス・ツール/サービス
SCHAEFFLER AG		160	210	263	34,470	自動車部品
UNIPER SE		—	224	554	72,598	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	23,102	28,588	135,122	17,694,243	
	銘 柄 数 < 比 率 >	57	63	—	<3.9%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		1,120	1,470	2,296	300,775	保険
INTESA SANPAOLO		12,340	15,780	4,660	610,308	銀行
INTESA SANPAOLO-RSP		920	1,180	363	47,561	銀行
MEDIOBANCA S. P. A.		530	680	649	85,021	銀行
SAIPEM SPA		5,897	—	—	—	エネルギー設備・サービス
LUXOTTICA GROUP SPA		165	203	1,025	134,243	繊維・アパレル・贅沢品
ENEL SPA		7,470	9,360	4,651	609,168	電力
ENI SPA		2,490	2,960	4,229	553,820	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA		2,330	2,740	1,022	133,941	石油・ガス・消耗燃料
TENARIS SA		460	530	739	96,817	エネルギー設備・サービス
TELECOM ITALIA SPA		11,300	13,600	1,048	137,308	各種電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RNC		5,700	6,800	459	60,230	各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA		387	532	1,337	175,208	運送インフラ
TERNA SPA		1,520	1,630	774	101,366	電力
RECORDATI SPA		—	112	335	43,969	医薬品
LEONARDO SPA		410	470	440	57,718	航空宇宙・防衛
PRYSMIAN SPA		194	230	586	76,802	電気設備
UNIPOLSAI SPA		1,070	1,070	206	27,084	保険
FERRARI NV		116	143	1,394	182,651	自動車
CNH INDUSTRIAL NV		990	1,210	1,213	158,924	機械
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		890	1,230	2,029	265,795	自動車
UNICREDIT SPA		1,843	2,350	3,992	522,775	銀行
EXOR NV		104	121	698	91,457	各種金融サービス
POSTE ITALIANE SPA		500	640	474	62,185	保険
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA		—	650	399	52,347	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	58,746	65,691	35,032	4,587,485	
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	24	—	<1.0%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES		201	257	1,046	137,006	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		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ 千円		
AIRBUS SE	567	679	6,369	834,023	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT	461	569	1,095	143,395	総合公益事業
LOREAL-ORD	246	294	5,403	707,565	パーソナル用品
CHRISTIAN DIOR SE	53	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	272	325	8,141	1,066,130	繊維・アパレル・贅沢品
DASSAULT AVIATION SA	2	2	418	54,837	航空宇宙・防衛
THALES SA	105	124	1,226	160,656	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA	158	190	1,922	251,790	情報技術サービス
CASINO GUICHARD-PERRACHON SA	59	59	234	30,757	食品・生活必需品小売り
INGENICO GROUP	55	67	441	57,800	電子装置・機器・部品
PUBLICIS GROUPE	181	239	1,352	177,078	メディア
FAURECIA	—	85	558	73,151	自動車部品
LAGARDERE S. C. A	116	148	343	44,962	メディア
BOLLORE	870	1,060	458	60,103	航空貨物・物流サービス
MICHELIN (CGDE)	175	200	2,398	314,018	自動車部品
PERNOD RICARD SA	207	247	3,340	437,461	飲料
RENAULT SA	186	227	2,235	292,797	自動車
REMY COINTREAU	23	23	266	34,877	飲料
SEB SA	20	24	380	49,792	家庭用耐久財
SCHNEIDER ELECTRIC SE	544	663	4,729	619,372	電気設備
VIVENDI SA	1,000	1,209	2,538	332,468	メディア
ORANGE SA	1,940	2,340	3,225	422,404	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	26	36	1,752	229,510	繊維・アパレル・贅沢品
SOCIETE BIC SA	28	28	227	29,750	商業サービス・用品
DASSAULT SYSTEMES SA	128	150	1,656	216,853	ソフトウェア
KERING SA	74	88	3,429	449,055	繊維・アパレル・贅沢品
CNP ASSURANCES	165	212	434	56,910	保険
CARREFOUR SUPERMARCHE	552	674	1,135	148,718	食品・生活必需品小売り
ATOS SE	86	112	1,244	162,943	情報技術サービス
SANOFI	1,132	1,326	8,662	1,134,388	医薬品
ACCOR SA	164	214	938	122,882	ホテル・レストラン・レジャー
STMICROELECTRONICS NV	600	753	1,354	177,341	半導体・半導体製造装置
SOCIETE GENERALE	742	884	3,903	511,195	銀行
TELEPERFORMANCE	—	64	806	105,598	専門サービス
EURAZEO SE	40	54	403	52,857	各種金融サービス
SODEXO	89	101	827	108,320	ホテル・レストラン・レジャー
AXA	1,897	2,249	4,857	636,134	保険
PEUGEOT CITROEN	473	674	1,317	172,548	自動車
JC DECAUX SA	68	93	262	34,416	メディア
ESSILOR INTERNATIONAL	204	242	2,652	347,321	ヘルスケア機器・用品
CREDIT AGRICOLE SA	1,080	1,290	1,703	223,066	銀行
ZODIAC AEROSPACE	195	—	—	—	航空宇宙・防衛
BNP PARIBAS	1,034	1,311	7,888	1,032,971	銀行
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	481	583	2,498	327,209	建設関連製品
WENDEL	29	34	430	56,410	各種金融サービス
ILIAD SA	27	31	529	69,298	各種電気通信サービス
SES FDR	344	430	472	61,854	メディア
IMERYS	38	38	299	39,261	建設資材
SAFRAN SA	304	385	3,310	433,474	航空宇宙・防衛
ENGIE	1,520	2,130	2,887	378,080	総合公益事業
ALSTOM	155	181	662	86,772	機械
EUTELSAT COMMUNICATIONS	163	200	322	42,165	メディア
ELECTRICITE DE FRANCE	370	670	787	103,178	電力
IPSEN	—	40	504	66,077	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
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ARKEMA		67	77	816	106,881	化学
LEGRAND SA		264	302	1,923	251,913	電気設備
EIFFAGE SA		61	87	804	105,359	建設・土木
TOTAL SA		2,219	2,798	12,907	1,690,194	石油・ガス・消耗燃料
ADP		28	34	601	78,805	運送インフラ
NATIXIS		870	1,110	739	96,777	資本市場
UBISOFT ENTERTAINMENT		—	70	479	62,808	ソフトウェア
SCOR SE		154	206	685	89,721	保険
REXEL SA		286	350	481	63,019	商社・流通業
VINCI		489	594	4,746	621,496	建設・土木
DANONE		578	695	4,568	598,210	食品
AIR LIQUIDE		376	501	4,983	652,647	化学
BUREAU VERITAS SA		255	301	635	83,207	専門サービス
GETLINK		450	530	614	80,508	運送インフラ
SUEZ		333	450	529	69,357	総合公益事業
EDENRED		214	253	714	93,560	商業サービス・用品
VALEO SA		228	276	1,480	193,866	自動車部品
BIOMERIEUX		—	46	308	40,358	ヘルスケア機器・用品
SFR GROUP SA		77	—	—	—	各種電気通信サービス
AMUNDI SA		—	67	437	57,256	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	26,601 69	33,058 72	144,749 —	18,954,974 <4.2%>	
(ユーロ…イギリス)						
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS		219	—	—	—	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	219 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV		954	1,095	1,842	241,325	専門サービス
RANDSTAD HOLDING NV		116	135	721	94,437	専門サービス
AKZO NOBEL		248	297	2,279	298,458	化学
WOLTERS KLUWER		299	351	1,515	198,516	専門サービス
VOPAK		71	90	358	46,965	石油・ガス・消耗燃料
AEGON NV		1,700	2,080	1,139	149,153	保険
KONINKLIJKE KPN NV		3,410	4,000	974	127,650	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		916	1,085	3,381	442,794	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV		223	303	2,645	346,387	飲料
ARCELORMITTAL		1,780	—	—	—	金属・鉱業
HEINEKEN HOLDING NV		97	135	1,129	147,966	飲料
KONINKLIJKE DSM NV		180	209	1,685	220,699	化学
UNILEVER NV-CVA		1,589	1,901	8,719	1,141,869	パーソナル用品
BOSKALIS WESTMINSTER-CVA		93	96	228	29,925	建設・土木
ASML HOLDING NV		362	453	7,254	950,015	半導体・半導体製造装置
GEMALTO		76	—	—	—	ソフトウェア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		1,232	1,495	2,876	376,701	食品・生活必需品小売り
NN GROUP NV		300	346	1,246	163,292	保険
ARCELORMITTAL		—	761	1,955	256,108	金属・鉱業
ABN AMRO GROUP NV-CVA		279	489	1,196	156,692	銀行
ALTICE NV - B		100	—	—	—	メディア
ALTICE NV - A		368	640	428	56,134	メディア
ING GROEP NV		3,790	4,540	6,219	814,482	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	18,183 22	20,501 20	47,801 —	6,259,577 <1.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA		630	809	1,473	193,020	運送インフラ

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…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ENDESA S. A.		317	356	636	83,376	電力
BANKINTER S. A.		650	750	626	82,066	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.		6,420	7,660	4,924	644,878	銀行
GAS NATURAL SDG		328	412	798	104,611	ガス
REPSOL SA		1,087	1,435	2,069	271,044	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA		14,220	18,810	9,959	1,304,248	銀行
TELEFONICA SA		4,430	5,430	4,359	570,837	各種電気通信サービス
ZARDOYA OTIS S. A		175	—	—	—	機械
ENAGAS		228	267	593	77,724	石油・ガス・消耗燃料
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA		—	300	390	51,168	電気設備
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV		190	282	894	117,175	建設・土木
FERROVIAL SA		464	540	917	120,131	建設・土木
MAPFRE SA		980	1,260	340	44,565	保険
BANCO DE SABADELL SA		5,300	6,250	1,038	135,942	銀行
CAIXABANK		3,450	4,130	1,599	209,406	銀行
IBERDROLA SA		5,410	6,810	4,066	532,564	電力
AMADEUS IT GROUP SA		426	511	3,064	401,358	情報技術サービス
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GRP		800	750	526	68,945	旅客航空輸送業
DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL		560	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BANKIA SA		4,300	—	—	—	銀行
BCO POPULAR ESPANOL		3,002	—	—	—	銀行
RED ELECTRICA CORPORACION SA		432	482	806	105,596	電力
INDITEX SA		1,068	1,270	3,229	422,917	専門小売り
AENA SME SA		65	80	1,309	171,439	運送インフラ
GRIFOLS SA		288	329	757	99,132	バイオテクノロジー
BANKIA SA		—	1,510	549	71,955	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	55,222	60,435	44,934	5,884,109	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	23	—	<1.3%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UMICORE		94	—	—	—	化学
KBC GROEP NV		244	285	2,015	263,932	銀行
SOLVAY SA		73	87	981	128,566	化学
UCB SA		121	151	999	130,860	医薬品
COLRUYT SA		60	73	327	42,940	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAM		78	89	825	108,154	各種金融サービス
PROXIMUS		151	184	464	60,791	各種電気通信サービス
TELENET GROUP HOLDING NV		52	67	363	47,597	メディア
AGEAS		190	213	893	117,036	保険
UMICORE		—	247	1,060	138,855	化学
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		743	889	7,936	1,039,349	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	1,806	2,285	15,869	2,078,083	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	10	—	<0.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		150	171	808	105,871	石油・ガス・消耗燃料
VOESTALPINE AG		110	128	544	71,354	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		289	353	1,440	188,599	銀行
IMMOEAST AG-RIGHTS		500	—	—	—	不動産管理・開発
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		110	169	533	69,910	銀行
ANDRITZ AG		72	92	417	54,695	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	1,231	913	3,745	490,430	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
EUROFINS SCIENTIFIC SE		10	12	531	69,660	ライフサイエンス・ツール/サービス

銘柄		株数	期首(前期末)	当期		業種等
			株数	評価額	未評価額	
(ユーロ…ルクセンブルグ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
RTL GROUP		39	39	263	34,447	メディア
小計	株数・金額	49	51	795	104,107	
銘柄数<比率>		2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
WARTSILA OYJ		147	525	942	123,404	機械
UPM-KYMMENE OYJ		529	615	1,851	242,408	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		540	620	925	121,174	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS		430	527	2,385	312,342	保険
FORTUM OYJ		440	500	872	114,253	電力
ELISA OYJ		145	172	632	82,818	各種電気通信サービス
METSO OYJ		103	124	317	41,585	機械
NOKIA OYJ		5,680	6,800	3,049	399,371	通信機器
NESTE OYJ		125	146	826	108,211	石油・ガス・消耗燃料
NOKIAN RENKAAT OYJ		113	134	494	64,749	自動車部品
KONE OYJ		323	384	1,556	203,804	機械
ORION OYJ		95	130	323	42,337	医薬品
小計	株数・金額	8,670	10,677	14,176	1,856,460	
銘柄数<比率>		12	12	—	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND		28,500	—	—	—	銀行
CRH PLC		823	996	2,745	359,585	建設資材
KERRY GROUP PLC-A		158	193	1,590	208,252	食品
IRISH BANK RESOLUTION CORP LTD		1,398	1,398	—	—	銀行
BANK OF IRELAND GROUP PLC		—	1,090	774	101,484	銀行
AIB GROUP PLC		—	1,050	513	67,263	銀行
PADDY POWER PLC		87	101	842	110,370	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	30,966	4,828	6,467	846,956	
銘柄数<比率>		5	6	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL		2,350	2,620	809	105,945	電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		500	570	872	114,238	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS		230	310	458	60,100	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	3,080	3,500	2,140	280,284	
銘柄数<比率>		3	3	—	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	227,877	230,528	450,834	59,036,713	
銘柄数<比率>		235	240	—	<13.0%>	
(香港)						
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		219	380	4,164	56,391	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD		2,130	2,510	4,588	62,125	不動産管理・開発
BANK OF EAST ASIA		1,208	1,400	4,383	59,357	銀行
CLP HLDGS		1,590	1,870	14,941	202,305	電力
CATHAY PACIFIC AIRWAYS		1,070	—	—	—	旅客航空輸送業
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		650	—	—	—	電力
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		1,120	1,380	35,217	476,846	資本市場
LI & FUNG LTD		5,636	7,496	2,878	38,974	繊維・アパレル・贅沢品
MTR CORP		1,480	1,810	7,638	103,421	陸運・鉄道
FIRST PACIFIC CO		2,260	2,260	965	13,066	各種金融サービス
HANG LUNG GROUP LTD		810	1,030	2,641	35,772	不動産管理・開発
HANG SENG BANK		756	870	15,799	213,921	銀行
HENDERSON LAND		1,078	1,325	6,775	91,744	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		1,320	1,630	11,401	154,381	電力
WHARF(HOLDING)		1,330	1,340	3,611	48,897	不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS		7,548	9,602	15,479	209,597	ガス
HYSAN DEVELOPMENT		650	650	2,697	36,524	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
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		2,230	2,710	19,308	261,440	ホテル・レストラン・レジャー
KERRY PROPERTIES		570	790	2,792	37,812	不動産管理・開発
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		3,635	4,210	16,082	217,752	銀行
NWS HOLDINGS LTD		1,595	1,595	2,271	30,753	コングロマリット
PCCW LTD		3,860	5,500	2,497	33,809	各種電気通信サービス
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		750	970	3,021	40,911	繊維・アパレル・贅沢品
NEW WORLD DEVELOPMENT		5,496	6,796	7,530	101,965	不動産管理・開発
SHANGRI-LA ASIA LTD		1,083	1,603	2,533	34,300	ホテル・レストラン・レジャー
SINO LAND CO.LTD		3,140	3,600	4,572	61,904	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		1,390	1,660	20,584	278,707	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A		535	535	4,234	57,335	不動産管理・開発
WHEELLOCK & COMPANY LTD		750	980	5,620	76,098	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		1,400	1,560	7,137	96,634	家庭用耐久財
KINGSTON FINANCIAL GROUP LTD		—	4,500	1,579	21,386	資本市場
MINTH GROUP LTD		—	820	2,931	39,692	自動車部品
SJM HOLDINGS LIMITED		1,660	2,700	1,841	24,932	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN MACAU LTD		1,484	1,840	5,234	70,879	ホテル・レストラン・レジャー
MGM CHINA HOLDINGS LTD		940	1,240	2,511	33,998	ホテル・レストラン・レジャー
AIA GROUP LTD		11,760	14,080	93,491	1,265,870	保険
HKT TRUST AND HKT LTD		3,796	4,496	4,437	60,084	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		2,336	2,864	12,086	163,645	ホテル・レストラン・レジャー
SWIRE PROPERTIES LTD		1,168	1,460	4,015	54,363	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		—	1,470	7,511	101,708	不動産管理・開発
WH GROUP LIMITED		8,100	10,200	8,527	115,458	食品
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		2,645	3,120	29,300	396,729	コングロマリット
CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING		2,610	—	—	—	不動産管理・開発
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		—	750	4,811	65,144	電力
CK ASSET HOLDINGS LTD		—	2,980	19,625	265,735	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	93,790	120,586	429,274	5,812,382	
	銘 柄 数 < 比 率 >	40	42	—	<1.3%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		1,610	1,980	710	57,704	航空宇宙・防衛
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD		6,203	9,400	329	26,708	食品
DBS GROUP HLDGS		1,720	2,067	5,684	461,447	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		410	510	663	53,822	不動産管理・開発
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD		100	100	345	28,007	販売
SATS LTD		590	770	395	32,066	運送インフラ
SINGAPORE EXCHANGE LTD		770	930	685	55,641	資本市場
CAPITALAND LIMITED		2,460	2,850	1,017	82,596	不動産管理・開発
GENTING SINGAPORE PLC		6,146	7,200	777	63,125	ホテル・レストラン・レジャー
COMFORTDELGRO CORP LTD		2,070	2,500	512	41,604	陸運・鉄道
SINGAPORE AIRLINES LTD		520	630	683	55,474	旅客航空輸送業
UNITED OVERSEAS BANK		1,300	1,550	4,262	346,029	銀行
UOL GROUP LIMITED		487	650	555	45,115	不動産管理・開発
SINGAPORE PRESS HOLDINGS		1,480	1,870	471	38,255	メディア
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED		7,860	9,650	3,252	264,001	各種電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES		990	990	308	25,004	コングロマリット
OCBC-ORD		3,030	3,670	4,704	381,947	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		1,840	1,750	556	45,176	食品
STARHUB LTD		690	690	158	12,883	無線通信サービス
KEPPEL CORP.		1,427	1,620	1,258	102,184	コングロマリット
YANGZIJANG SHIPBUILDING		1,630	2,700	326	26,521	機械

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L	2,660	—	—	—
小計	45,994	54,078	27,658	2,245,319
銘柄数<比率>	22	21	—	<0.5%>
(オーストラリア)			千豪ドル	
RAMSAY HEALTH CARE LTD	141	158	984	80,505
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK	2,857	3,432	9,218	753,692
AMCOR	1,120	1,340	1,898	155,244
WESTPAC BANKING CORP	3,263	3,962	11,339	927,096
BANK OF QUEENSLAND LTD	351	420	460	37,635
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,480	1,870	809	66,201
TELSTRA CORP LTD	4,140	4,870	1,529	125,025
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	443	540	531	43,443
COCA-COLA AMATIL LTD	600	600	520	42,531
ASX LTD	196	219	1,227	100,377
BHP BILLITON LIMITED	3,137	3,750	10,578	864,918
CALTEX AUSTRALIA LIMITED	255	291	913	74,707
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	530	530	195	15,989
COMPUTERSHARE LTD	470	560	969	79,254
CSL LIMITED	446	524	8,146	666,025
REA GROUP LTD	54	54	427	34,971
TRANSURBAN GROUP	1,980	2,570	2,934	239,960
COCHLEAR LTD	58	67	1,216	99,489
ORIGIN ENERGY LTD	1,750	2,050	1,783	145,818
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	1,680	2,043	14,772	1,207,835
BORAL LTD	1,150	1,330	989	80,903
RIO TINTO LTD	408	480	3,489	285,309
APA GROUP	1,110	1,440	1,134	92,774
ARISTOCRAT LEISURE LTD	520	630	1,515	123,930
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	2,280	2,770	2,071	169,403
TPG TELECOM LTD	330	359	197	16,142
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD	52	73	416	34,014
ORICA LTD	366	420	745	60,986
BLUESCOPE STEEL LTD	—	670	1,011	82,661
SUNCORP GROUP LTD	1,260	1,490	1,987	162,511
NATIONAL AUSTRALIA BANK	2,594	3,138	8,940	730,947
NEWCREST MINING	750	890	1,740	142,331
OIL SEARCH LTD	1,290	1,620	1,158	94,702
INCITEC PIVOT LTD	1,610	1,960	687	56,247
AMP LIMITED	2,810	3,440	1,716	140,345
QANTAS AIRWAYS LIMITED	441	—	—	—
QBE INSURANCE	1,320	1,520	1,463	119,677
CHALLENGER LIMITED	560	660	761	62,271
SANTOS LTD.	1,760	2,120	1,074	87,878
SONIC HEALTHCARE LTD	380	490	1,121	91,662
TABCORP HOLDINGS	780	2,184	958	78,389
WESFARMERS LIMITED	1,107	1,308	5,436	444,451
ALUMINA LTD	2,330	2,900	684	55,956
WOODSIDE PETROLEUM	735	1,107	3,236	264,646
WOOLWORTHS GROUP LTD	1,236	1,522	4,001	327,149
DUET GROUP	2,290	—	—	—
SEEK LTD	328	400	744	60,829
DOMINO S PIZZA ENTERPRISES L	59	59	246	20,129
TATTS GROUP LTD	1,470	—	—	—
BRAMBLES LTD	1,530	1,890	1,886	154,217

銘柄	株数	金額	株数	金額	業種等
期首(前期末)	当	期	末	評	価
株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	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	
MACQUARIE GROUP LIMITED	295	378	3,889	318,015	資本市場
CROWN RESORTS LTD	360	430	545	44,613	ホテル・レストラン・レジャー
VOCUS GROUP LTD	540	—	—	—	各種電気通信サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	440	520	1,189	97,232	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD	720	820	1,382	113,034	飲料
SYDNEY AIRPORT	1,079	1,250	838	68,576	運送インフラ
AURION HOLDINGS LTD	1,910	2,390	1,010	82,656	陸運・鉄道
HEALTHSCOPE LTD	1,760	1,760	340	27,844	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUSNET SERVICES	1,634	2,300	385	31,498	電力
MEDIBANK PRIVATE LTD	2,610	3,080	893	73,028	保険
AGL ENERGY LTD	657	790	1,712	140,031	総合公益事業
SOUTH32 LTD	5,070	6,140	1,977	161,646	金属・鉱業
CIMIC GROUP LTD	89	117	520	42,539	建設・土木
小計	株数・金額	74,971	86,695	134,563	11,001,918
銘柄数<比率>	62	59	—	<2.4%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD	760	—	—	—	電力
RYMAN HEALTHCARE LTD	350	450	476	36,651	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	—	640	844	64,973	ヘルスケア機器・用品
FLETCHER BUILDING LTD	690	690	416	31,999	建設資材
SPARK NEW ZEALAND LTD	1,890	2,290	764	58,825	各種電気通信サービス
MERCURY NZ LTD	600	880	283	21,793	電力
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	911	1,080	660	50,834	運送インフラ
MERIDIAN ENERGY LTD	1,200	1,590	453	34,912	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	6,401	7,620	3,900	299,990
銘柄数<比率>	7	7	—	<0.1%>	
(イスラエル)			千新シェケル		
BANK HAPOLIM BM	1,020	1,250	3,003	91,404	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL	1,420	1,610	3,379	102,834	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CP	2,040	2,040	903	27,500	各種電気通信サービス
ELBIT SYSTEMS LTD	23	28	1,211	36,876	航空宇宙・防衛
FRUTAROM	38	48	1,560	47,500	化学
ISRAEL CHEMICALS LIMITED	500	910	1,374	41,813	化学
NICE LTD	59	68	2,214	67,374	ソフトウェア
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	130	170	1,134	34,525	銀行
AZRIELI GROUP	41	41	684	20,835	不動産管理・開発
小計	株数・金額	5,271	6,165	15,467	470,664
銘柄数<比率>	9	9	—	<0.1%>	
合計	株数・金額	1,136,364	1,322,817	—	434,672,468
銘柄数<比率>	1,265	1,260	—	<95.6%>	

* 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	42,800	809	86,079	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	7,600	11,000	1,373	146,033	0.0
AMERICAN TOWER CORP	41,600	50,100	7,281	774,027	0.2
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	95,000	132,000	1,376	146,349	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	13,230	16,300	2,680	284,958	0.1
BOSTON PROPERTIES	14,900	17,700	2,180	231,839	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	30,000	37,000	564	59,979	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	8,200	10,500	883	93,957	0.0
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	51,000	59,000	331	35,246	0.0
CROWN CASTLE INTL CORP	35,000	46,800	5,129	545,292	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	15,300	24,300	2,560	272,206	0.1
DUKE REALTY CORP	34,000	38,900	1,030	109,496	0.0
EQUINIX INC	7,450	9,120	3,813	405,368	0.1
EQUITY RESIDENTIAL	34,800	43,400	2,674	284,278	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,190	7,590	1,826	194,184	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	11,800	14,100	1,231	130,937	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	6,910	7,900	917	97,505	0.0
GGP INC	56,500	68,200	1,395	148,328	0.0
HCP INC	44,700	51,600	1,198	127,418	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	70,100	88,000	1,640	174,366	0.0
INVITATION HOMES INC	—	34,000	776	82,512	0.0
IRON MOUNTAIN INC	24,400	31,300	1,028	109,331	0.0
KIMCO REALTY CORP	40,000	51,000	734	78,066	0.0
LIBERTY PROPERTY TRUST	14,300	16,900	671	71,373	0.0
MACERICH CO /THE	12,300	14,200	795	84,559	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	11,200	13,700	1,249	132,873	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	14,500	17,100	671	71,364	0.0
PROLOGIS INC	51,400	61,400	3,867	411,124	0.1
PUBLIC STORAGE	14,450	18,300	3,667	389,816	0.1
REALTY INCOME CORP	24,700	32,100	1,660	176,514	0.0
REGENCY CENTERS CORP	15,100	17,000	1,002	106,582	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	12,000	13,800	2,358	250,729	0.1
SL GREEN REALTY CORP	9,800	11,000	1,065	113,223	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	30,720	36,100	5,572	592,307	0.1
UDR INC	25,300	30,800	1,097	116,621	0.0
VENTAS INC	34,800	40,200	1,991	211,654	0.0
VEREIT INC	95,000	109,000	758	80,643	0.0
VORNADO REALTY TRUST	16,500	20,500	1,379	146,656	0.0
WELLTOWER INC	35,300	43,500	2,367	251,687	0.1
WEYERHAEUSER CO	72,200	88,200	3,087	328,148	0.1
HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST	509,000	509,000	150	15,961	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,680,150	1,985,410	76,854	8,169,607
	銘柄 数 < 比 率 >	40	41	—	<1.8%>
(カナダ)			千カナダドル		
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	13,600	13,600	286	23,584	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	16,900	16,900	399	32,944	0.0

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額	比 率	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		6,900	6,900	200	16,562	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	37,400	37,400	886	73,091	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		92,000	114,000	731	109,247	0.0
HAMMERSON PLC		74,000	89,000	477	71,287	0.0
INTU PROPERTIES PLC		88,000	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		77,500	—	—	—	—
SEGRO PLC		91,200	118,000	709	105,894	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		—	89,000	834	124,494	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	422,700	410,000	2,752	410,923	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ICADE		3,700	3,700	291	38,228	0.0
KLEPIERRE		20,500	24,900	815	106,786	0.0
GECINA SA		4,000	5,600	790	103,471	0.0
FONCIERE DES REGIONS		3,100	4,000	358	46,958	0.0
UNIBAIL RODAMCO-NA		9,570	11,680	2,168	283,950	0.1
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	40,870	49,880	4,424	579,395	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		215,000	252,000	16,884	228,609	0.1
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		260,000	260,000	1,976	26,755	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	475,000	512,000	18,860	255,364	
	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	310,000	644	52,344	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		239,000	282,000	741	60,207	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		192,000	299,972	548	44,563	0.0
SUNTEC REIT		243,000	300,000	567	46,029	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	923,900	1,191,972	2,502	203,145	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		340,000	430,000	924	75,587	0.0
GPT GROUP		179,000	203,000	962	78,671	0.0
LENDLEASE GROUP		53,000	61,000	1,055	86,331	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP		227,000	274,000	1,104	90,281	0.0
DEXUS		91,000	113,000	1,053	86,106	0.0
GOODMAN GROUP		174,000	214,000	1,804	147,496	0.0
SCENTRE GROUP		518,000	612,000	2,343	191,642	0.0
WESTFIELD CORP		191,000	234,000	1,993	163,003	0.0
VICINITY CENTRES		328,704	373,000	898	73,496	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,101,704	2,514,000	12,140	992,615	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<0.2%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	5,681,724	6,700,662	—	10,684,143	
	銘 柄 数 < 比 率 >	68	68	—	<2.3%>	

* 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		期末
			買建額	売建額	額
外国	株式先物取引	CAN60	百万円 328		百万円 —
		EUR050	1,241		—
		FT100	657		—
		SPI200	222		—
		SPEMINI	6,068		—
		SWISSMKT	296		—

* 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 (2018年4月2日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	
株式	千円 434,672,468	% 95.5	
投資信託受益証券	15,961	0.0	
投資証券	10,668,182	2.3	
コール・ローン等、その他	9,743,380	2.2	
投資信託財産総額	455,099,991	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（452,461,712千円）の投資信託財産総額（455,099,991千円）に対する比率は99.4%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＝106.30円、1カナダドル＝82.46円、1英ポンド＝149.27円、1スイスフラン＝111.38円、1スウェーデンクローナ＝12.71円、1ノルウェークローネ＝13.54円、1デンマーククローネ＝17.57円、1ユーロ＝130.95円、1香港ドル＝13.54円、1シンガポールドル＝81.18円、1豪ドル＝81.76円、1ニュージーランドドル＝76.91円、1新シェケル＝30.43円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年4月2日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	457,256,523,637
コール・ローン等	7,358,421,996
株式(評価額)	434,672,468,713
投資信託受益証券(評価額)	15,961,476
投資証券(評価額)	10,668,182,276
未収入金	2,201,590,739
未収配当金	601,632,756
差入委託証拠金	1,738,265,681
(B) 負債	2,512,984,202
未払金	2,437,774,376
未払解約金	71,844,770
未払利息	4,356
その他未払費用	3,360,700
(C) 純資産総額(A-B)	454,743,539,435
元本	183,716,815,590
次期繰越損益金	271,026,723,845
(D) 受益権総口数	183,716,815,590口
1万円当たり基準価額(C/D)	24,752円

(注) 期首元本額は157,848,148,117円、期中追加設定元本額は49,564,279,714円、期中一部解約元本額は23,695,612,241円、1口当たり純資産額は2.4752円です。

○損益の状況（2017年4月1日～2018年4月2日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	8,852,206,372
受取配当金	8,815,882,981
受取利息	9,956,529
その他収益金	28,639,530
支払利息	△ 2,272,668
(B) 有価証券売買損益	16,526,454,707
売買益	53,419,330,649
売買損	△ 36,892,875,942
(C) 先物取引等取引損益	609,061,281
取引益	1,104,865,376
取引損	△ 495,804,095
(D) 保管費用等	△ 44,982,203
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	25,942,740,157
(F) 前期繰越損益金	206,504,332,201
(G) 追加信託差損益金	74,480,399,073
(H) 解約差損益金	△ 35,900,747,586
(I) 計(E+F+G+H)	271,026,723,845
次期繰越損益金(I)	271,026,723,845

* 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)	60,403,768,252
野村外国株インデックス Bコース(野村投資一任口座向け)	32,999,732,915
野村DC外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI	16,480,377,326
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)	7,336,473,597
野村世界6資産分散投信(分配コース)	6,764,091,334
マイバランス70(確定拠出年金向け)	6,393,383,900
のむらップ・ファンド(普通型)	6,120,073,528
マイバランス50(確定拠出年金向け)	5,714,523,059
野村世界6資産分散投信(成長コース)	4,505,795,387
のむらップ・ファンド(積極型)	4,440,763,495
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)	3,688,400,811
野村インデックスファンド・外国株式	3,572,487,698
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)	2,741,108,774
野村世界6資産分散投信(安定コース)	2,630,926,716
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)	2,450,799,019
野村外国株(含む新興国)インデックス B コース(野村投資一任口座向け)	1,793,990,076
マイバランスDC50	1,653,268,237
マイ・ロード	1,508,044,775

ファンド名	当期末 元本額
	円
マイバランス30(確定拠出年金向け)	1,391,884,417
マイバランスDC70	1,319,877,016
のむらップ・ファンド(保守型)	1,035,730,143
マイバランスDC30	917,433,468
野村外国株インデックス Bコース(野村SMA・EW向け)	870,877,154
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	847,762,993
野村外国株式インデックスファンド	544,047,701
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)	447,212,561
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	434,532,788
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)	430,932,416
野村つみたて外国株投信	429,657,264
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)	406,260,726
野村DC運用戦略ファンド	380,742,340
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)	334,803,381
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)	305,837,359
ファンドラップ(ウェルス・スクエア)外国株式	296,500,306
のむらップ・ファンド(やや積極型)	227,904,805
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)	208,794,545

ファンド名	当期末
	元本額
	円
バランスセレクト70	167,453,388
バランスセレクト50	163,700,590
のむらップ・ファンド（やや保守型）	160,286,079
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	153,098,374
NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジなし）連動型上場投信	149,113,545
マイターゲット2050（確定拠出年金向け）	124,532,124
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	93,264,601
野村資産設計ファンド2040	73,981,479
野村MSCI-KOKUSAIインデックスファンド（適格機関投資家専用）	63,495,349
ネクストコア	62,177,227
バランスセレクト30	52,044,705
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）	51,307,837
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）	39,600,162
野村資産設計ファンド2030	38,709,082
野村資産設計ファンド2025	36,685,426
野村資産設計ファンド2035	29,161,830
野村資産設計ファンド2020	25,166,947
野村6資産均等バランス	24,434,244
野村資産設計ファンド2015	21,344,295
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	21,271,180
バランスセレクト70（確定拠出年金向け）	14,482,390
野村資産設計ファンド2050	14,270,581
バランスセレクト50（確定拠出年金向け）	13,331,256
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）	12,704,484
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	11,607,280

ファンド名	当期末
	元本額
	円
インデックス・ブレンド（タイプV）	11,286,298
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	11,120,311
インデックス・ブレンド（タイプIII）	10,184,136
野村資産設計ファンド2045	9,688,465
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	4,959,357
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）	3,863,569
インデックス・ブレンド（タイプII）	2,650,615
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）	2,515,467
インデックス・ブレンド（タイプIV）	2,470,942
バランスセレクト30（確定拠出年金向け）	2,329,518
野村世界6資産分散投信（DC）成長コース	1,775,486
インデックス・ブレンド（タイプI）	1,636,844
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	1,502,693
野村世界6資産分散投信（DC）安定コース	1,038,609
野村世界6資産分散投信（DC）インカムコース	1,034,444
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,012,765
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	585,268
野村資産設計ファンド（DC）2050	435,783
野村資産設計ファンド（DC）2040	174,321
野村資産設計ファンド（DC）2030	150,108
マイターゲット2060（確定拠出年金向け）	99,541
マイターゲット2055（確定拠出年金向け）	98,050
マイターゲット2045（確定拠出年金向け）	92,540
マイターゲット2035（確定拠出年金向け）	85,723

○お知らせ

該当事項はございません。

Asset
Management

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13期末(2018年3月16日)		第13期	
基準価額	23,299円	騰落率	12.70%
純資産総額	6,647百万円	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。

第13期(決算日2018年3月16日)

作成対象期間:2017年3月17日～2018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13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
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
13期(2018年3月16日)	23,299	0	12.7	22,089	10.0	98.3	6,647

(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	%		%	%
2017年3月16日	20,673	—	20,090	—	97.5
3月末	20,462	△1.0	19,754	△1.7	97.2
4月末	20,569	△0.5	20,072	△0.1	97.3
5月末	20,868	0.9	20,338	1.2	97.1
6月末	21,271	2.9	20,739	3.2	97.0
7月末	21,600	4.5	20,897	4.0	97.3
8月末	21,720	5.1	20,860	3.8	97.3
9月末	22,836	10.5	21,826	8.6	75.3
10月末	23,380	13.1	22,398	11.5	98.8
11月末	23,491	13.6	22,530	12.1	98.2
12月末	24,234	17.2	23,009	14.5	97.4
2018年1月末	24,648	19.2	23,493	16.9	97.3
2月末	23,470	13.5	21,966	9.3	97.3
(期 末)					
2018年3月16日	23,299	12.7	22,089	10.0	98.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

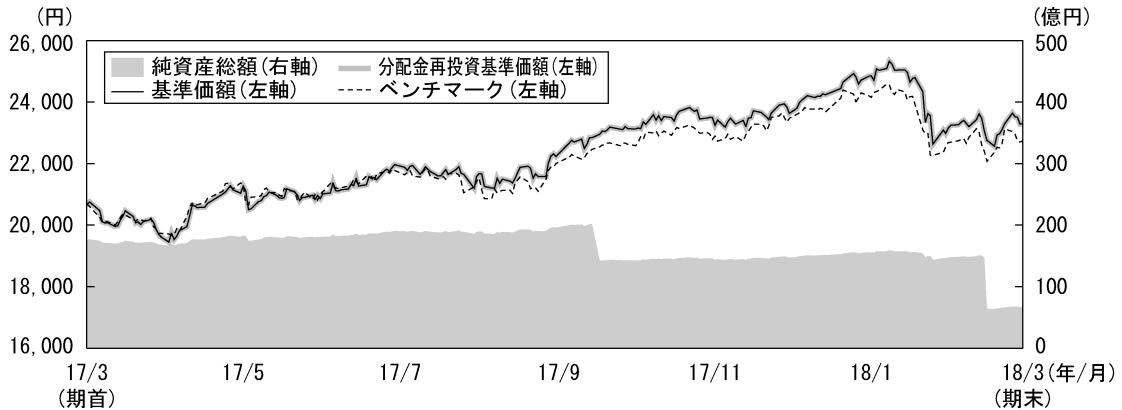
(注2) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース））は、2005年11月28日を10,000として指数化しております。

(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（2017年3月17日～2018年3月16日）



第13期首：20,673円

第13期末：23,299円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+12.70%（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、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20,673円から2,626円上昇し、期末には23,299円となりました。

上昇要因

当期の外国株式市場（現地通貨ベース）が上昇したことや、国別配分および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

運用上、特に記載すべき点はありません。

■投資環境について

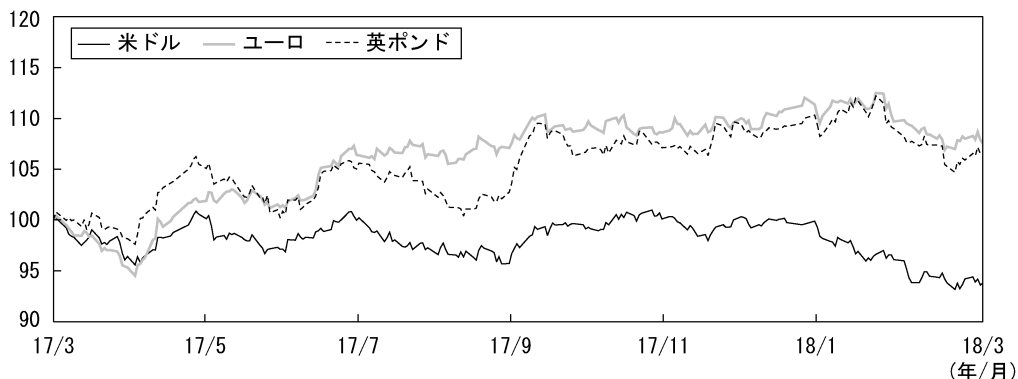
＜外国株式市場＞

当期の外国株式市場は上昇しました。期初は、米国においてトランプ政権が掲げる政策の実現性に対する懸念が広がったほか、北朝鮮のミサイル発射、フランス大統領選をめぐる懸念などを背景に上値の重い展開となりましたが、その後は、フランス大統領選で親EU（欧州連合）のマクロン氏が優勢となったことや、トランプ政権が税制改革に再度強い意欲を示したことを受けて、上昇基調となりました。期の後半は、北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりなどを受けて下落する局面もありましたが、米税制改革への期待や原油価格の上昇、良好な企業業績、IMF（国際通貨基金）が2017年の世界経済成長率見通しを引き上げたことなどを背景に一段の上昇となりました。期末にかけて、米国の長期金利が急上昇し、リスク回避の動きなどから世界的に株式は下落しましたが、結局、前期末を上回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルは円に対して下落した一方、英ポンドやユーロは上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



（注）各通貨は期首を起点として指数化しています。

出所：一般社団法人投資信託協会

■ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

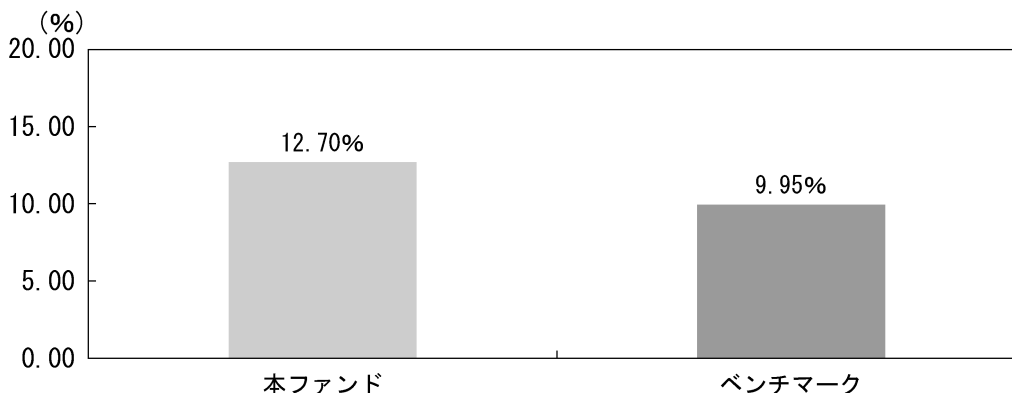
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンドを通じて日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。

＜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+12.70%となり、ベンチマーク（+9.95%）を上回りました。

当期は、国別配分および個別銘柄選択がプラス寄与となりました。国別配分では、イタリアやカナダがプラス寄与となった一方、フランスがマイナス寄与となりました。また、米国や英国、ドイツの個別銘柄選択が大きくプラス寄与となりました。

■分配金について

収益分配金（1万円当たり、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

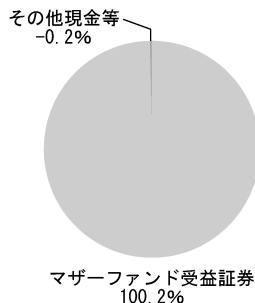
■本ファンドの組入資産の内容（2018年3月16日現在）

○組入れファンド

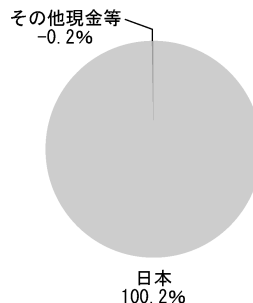
（組入銘柄数：1銘柄）

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	100.2%

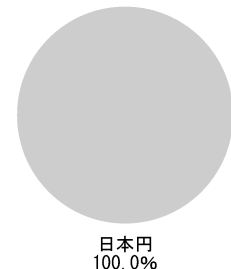
○資産別配分



○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

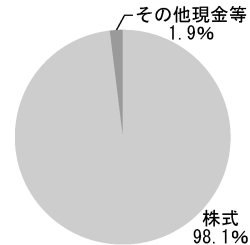
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド（2018年3月16日現在）

○組入上位10銘柄

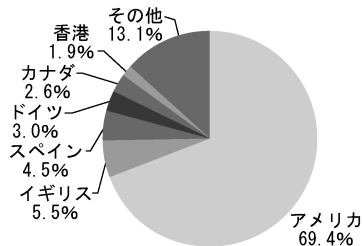
（組入銘柄数：183銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アマゾン・ドット・コム	アメリカ	1.8%
2	アップル	アメリカ	1.6%
3	ビザ	アメリカ	1.5%
4	友邦保険控股（A I Aグループ）	香港	1.5%
5	ユナイテッドヘルス・グループ	アメリカ	1.4%
6	フェイスブック	アメリカ	1.3%
7	ボーイング	アメリカ	1.3%
8	メルク	アメリカ	1.3%
9	I B M	アメリカ	1.3%
10	ベライゾン・コミュニケーションズ	アメリカ	1.3%

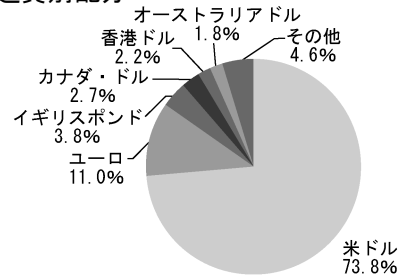
○資産別配分



○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
	2017年3月17日～2018年3月16日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	41円 (24)	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)	(15)	(0.065)	
売買委託手数料 (株式)	6 (6)	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)	5 (5)	0.023 (0.023)	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)	5 (3)	0.023 (0.015)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	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	57	0.259	
期中の平均基準価額は22,379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(2017年3月17日から2018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	690,168	1,834,541	5,441,533	14,884,356

■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	65,334,270千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	19,632,905千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.32

(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(2017年3月17日から2018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(2018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	7,146,148	2,394,783	6,661,090

(注) 単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2018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	6,661,090	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	6,661,090	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（10,113,681千円）の投資信託財産総額（10,223,677千円）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=106.28円、1カナダドル=81.37円、1ユーロ=130.81円、1英ポンド=148.01円、1スイスフラン=111.70円、1スウェーデンクローナ=12.98円、1ノルウェークローネ=13.77円、1デンマーククローネ=17.56円、1オーストラリアドル=82.72円、1ニュージーランドドル=77.15円、1香港ドル=13.55円、1シンガポールドル=80.82円、1イスラエルシェケル=30.79円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2018年 3月16日
(A) 資 産	6,661,090,193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）	6,661,090,193
(B) 負 債	13,647,955
未 払 信 託 報 酬	13,027,050
そ の 他 未 払 費 用	620,905
(C) 純 資 産 総 額（A－B）	6,647,442,238
元 本	2,853,132,341
次 期 繰 越 損 益 金	3,794,309,897
(D) 受 益 権 総 口 数	2,853,132,341口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,299円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2017年 3月17日 至2018年 3月16日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	718,375,819円
売 買 益	1,782,354,443
売 買 損	△ 1,063,978,624
(B) 信 託 報 酬 等	△ 31,340,076
(C) 当 期 損 益 金（A＋B）	687,035,743
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,972,877,743
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,134,396,411
（ 配 当 等 相 当 額 ）（	1,036,166,219）
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）（	98,230,192）
(F) 計（C＋D＋E）	3,794,309,897
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金（F＋G）	3,794,309,897
追 加 信 託 差 損 益 金	1,134,396,411
（ 配 当 等 相 当 額 ）（	1,039,542,515）
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）（	94,853,896）
分 配 準 備 積 立 金	2,659,913,486

（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8,508,125,142円、当作成期間中において、追加設定元本額は823,167,994円、同解約元本額は6,478,160,795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13期
	2017年3月17日～2018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	13,298

- （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。

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13期（決算日2018年3月16日）

作成対象期間：2017年3月17日～2018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
9 期(2014年 3 月17日)	円 17,033	% 33.2	17,042	% 28.2	% 96.6	百万円 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
13期(2018年 3 月16日)	27,815	12.9	25,249	10.0	98.1	10,223

(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) 2017年 3 月16日	円 24,634	% —	22,964	% —	% 97.4
3 月末	24,385	△1.0	22,581	△1.7	97.2
4 月末	24,516	△0.5	22,944	△0.1	97.3
5 月末	24,876	1.0	23,249	1.2	97.1
6 月末	25,360	2.9	23,707	3.2	96.9
7 月末	25,757	4.6	23,888	4.0	97.2
8 月末	25,903	5.2	23,845	3.8	97.2
9 月末	27,238	10.6	24,949	8.6	75.3
10月末	27,891	13.2	25,603	11.5	98.8
11月末	28,028	13.8	25,754	12.1	98.2
12月末	28,918	17.4	26,301	14.5	97.3
2018年 1 月末	29,418	19.4	26,855	16.9	97.2
2 月末	28,016	13.7	25,109	9.3	97.2
(期 末) 2018年 3 月16日	27,815	12.9	25,249	10.0	98.1

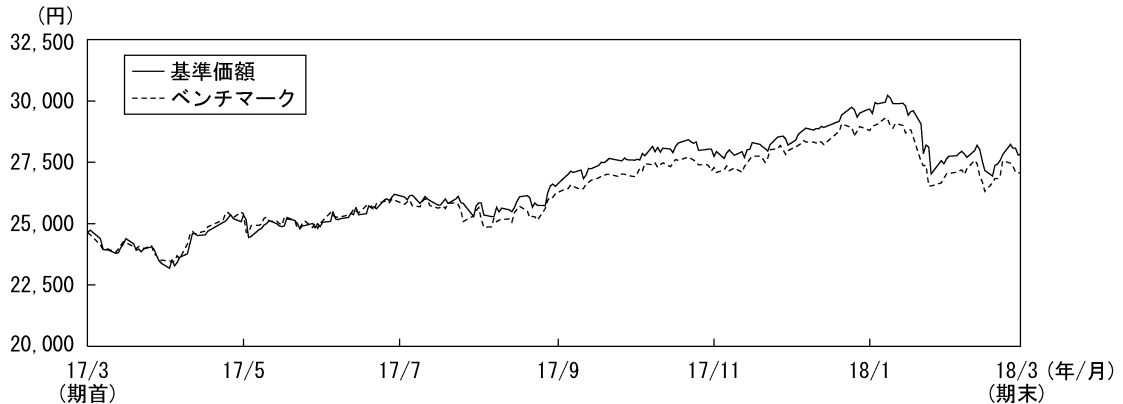
(注1) 騰落率は期首比です。

(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（2017年3月17日～2018年3月16日）



（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）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24,634円から3,181円上昇し、期末には27,815円となりました。

上昇要因

当期の外国株式市場（現地通貨ベース）が上昇したことや、国別配分および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

運用上、特に記載すべき点はありません。

■投資環境について

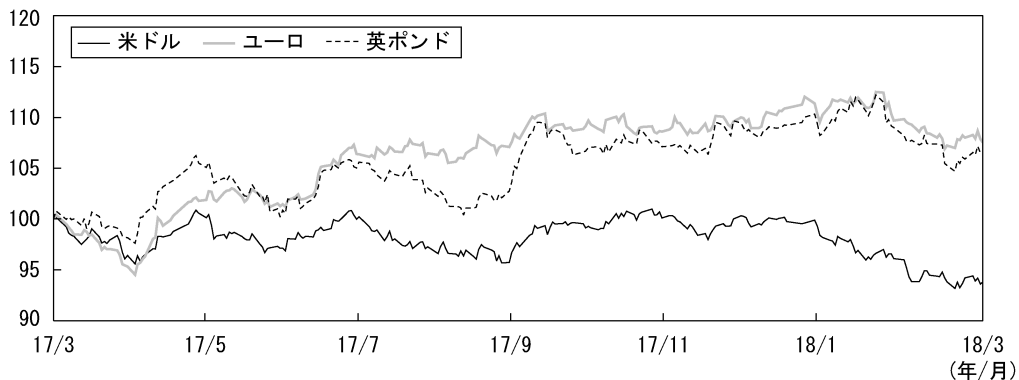
＜外国株式市場＞

当期の外国株式市場は上昇しました。期初は、米国においてトランプ政権が掲げる政策の実現性に対する懸念が広がったほか、北朝鮮のミサイル発射、フランス大統領選をめぐる懸念などを背景に上値の重い展開となりましたが、その後は、フランス大統領選で親EU（欧州連合）のマクロン氏が優勢となったことや、トランプ政権が税制改革に再度強い意欲を示したことなどを受けて、上昇基調となりました。期の後半は、北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりなどを受けて下落する局面もありましたが、米税制改革への期待や原油価格の上昇、良好な企業業績、IMF（国際通貨基金）が2017年の世界経済成長率見通しを引き上げたことなどを背景に一段の上昇となりました。期末にかけて、米国の長期金利が急上昇し、リスク回避の動きなどから世界的に株式は下落しましたが、結局、前期末を上回る水準で期を終えました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、米ドルは円に対して下落した一方、英ポンドやユーロは上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



（注）各通貨は期首を起点として指数化しています。

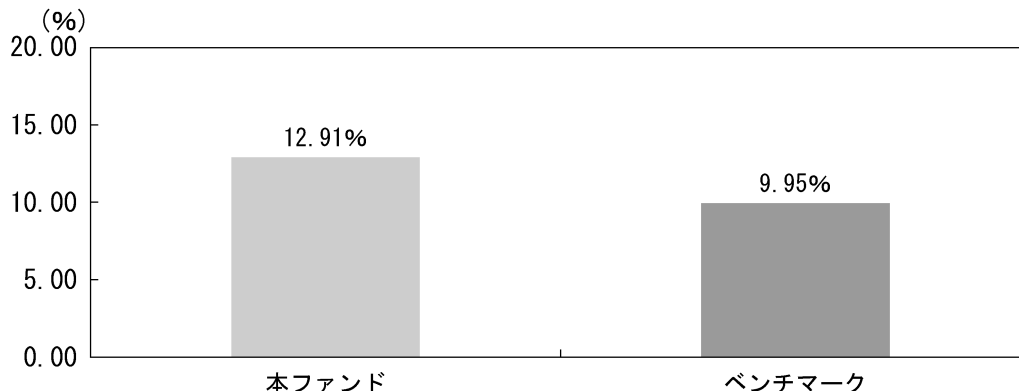
出所：一般社団法人投資信託協会

■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+12.91%となり、ベンチマーク（+9.95%）を上回りました。

当期は、国別配分および個別銘柄選択がプラス寄与となりました。国別配分では、イタリアやカナダがプラス寄与となった一方、フランスがマイナス寄与となりました。また、米国や英国、ドイツの個別銘柄選択が大きくプラ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

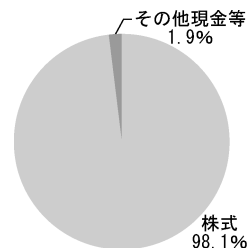
■本ファンドの組入資産の内容（2018年3月16日現在）

○組入上位10銘柄

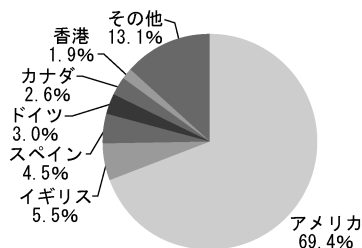
（組入銘柄数：183銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アマゾン・ドット・コム	アメリカ	1.8%
2	アップル	アメリカ	1.6%
3	ビザ	アメリカ	1.5%
4	友邦保険控股（A I Aグループ）	香港	1.5%
5	ユニテッドヘルス・グループ	アメリカ	1.4%
6	フェイスブック	アメリカ	1.3%
7	ボーイング	アメリカ	1.3%
8	メルク	アメリカ	1.3%
9	I B M	アメリカ	1.3%
10	ベライゾン・コミュニケーションズ	アメリカ	1.3%

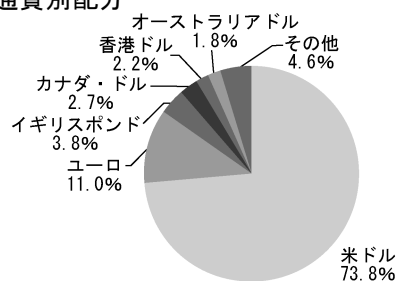
○資産別配分



○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
	2017年3月17日～2018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)	8円 (7) (0)	0.030% (0.028) (0.002)	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)	6 (6)	0.023 (0.023)	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 (4) (0)	0.016 (0.015) (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	0.069	
期中の平均基準価額は26,692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(2017年3月17日から2018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 28,024 (44)	千米ドル 160,899 (－)	百株 40,969	千米ドル 235,845
		カ ナ ダ	3,984	千カナダドル 12,786	6,101	千カナダドル 24,076
	ユ ー ロ	ド イ ツ	2,741	千ユーロ 10,388	3,324	千ユーロ 15,709
		イ タ リ ア	3,386	2,064	9,027	6,478
		フ ラ ン ス	1,439	2,629	2,076	6,434
		オ ラ ン ダ	2,084 (2)	5,819 (14)	3,678	8,548
		ス ペ イ ン	6,219 (9,661)	5,574 (－)	18,614	7,223
		ベ ル ギ ー	4	30	－	－
		オ ー ス ト リ ア	214 (68)	984 (－)	40	192
		ル ク セ ン ブ ル ク	4	211	567	1,018

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	フ ィ ン ラ ン ド	百株 —	千ユーロ —	百株 279	千ユーロ 264
		ポ ル ト ガ ル	192	201	211	223
		そ の 他	653	1,880	516	1,317
	イ ギ リ ス		6,317 (△76)	千英ポンド 5,306 (—)	8,674	千英ポンド 9,521
	ス イ ス		430 (69)	千スイスフラン 3,795 (—)	923 (—)	千スイスフラン 5,927 (27)
	ス ウ ェ ー デ ン		6,386	千スウェーデンクローナ 80,650	5,958	千スウェーデンクローナ 84,841
	ノ ル ウ ェ ー		1,636	千ノルウェークローネ 16,211	3,209	千ノルウェークローネ 25,896
	デ ン マ ー ク		327	千デンマーククローネ 10,708	346	千デンマーククローネ 11,011
	オ ー ス ト ラ リ ア		5,244	千オーストラリアドル 8,693	9,401	千オーストラリアドル 11,287
	香 港		787	千香港ドル 5,821	1,457	千香港ドル 7,243
	シ ン ガ ポ ー ル		551	千シンガポールドル 630	—	千シンガポールドル —

(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 6,526	百万円 6,641	百万円 —	百万円 —
		S & P / T S E 6 0	213	226	—	—
		S P I 2 0 0	174	186	—	—
		F T S E 1 0 0	294	335	507	504
		H A N G S E N G	62	62	—	—
		D J E U R O S T O X X 5 0	1,582	1,678	—	—

(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	65,334,270千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	19,632,905千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.32

(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(2017年3月17日から2018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(2018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	645	789	843	89,655	公益事業
AT&T INC	597	11	44	4,692	電気通信サービス
ABBVIE INC	73	52	601	63,932	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECHNIPFMC PLC	321	—	—	—	エネルギー
MEDTRONIC PLC	—	24	202	21,525	ヘルスケア機器・サービス
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	126	—	—	—	消費者サービス
ALLERGAN PLC	12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLSTATE CORP	—	101	986	104,896	保険
ALLY FINANCIAL INC	506	316	870	92,466	各種金融
AMERIPRISE FINANCIAL INC	91	19	296	31,460	各種金融
AMETEK INC	194	—	—	—	資本財
ANTHEM INC	—	2	62	6,673	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	116	27	117	12,468	食品・飲料・タバコ
BAKER HUGHES INC	195	—	—	—	エネルギー
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	278	—	—	—	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	208	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	176	124	860	91,469	小売
BOEING CO/THE	—	39	1,292	137,335	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	240	669	71,130	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	76	508	54,075	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	—	17	89	9,482	メディア
CBRE GROUP INC - A	143	60	287	30,568	不動産
CIGNA CORP	81	24	416	44,309	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	177	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	157	—	—	—	各種金融
CARNIVAL CORP	190	—	—	—	消費者サービス
CARNIVAL PLC-ADR	110	107	711	75,668	消費者サービス
CATERPILLAR INC	—	69	1,080	114,813	資本財
CELANESE CORP-SERIES A	57	—	—	—	素材
CENTERPOINT ENERGY INC	400	—	—	—	公益事業
CIMAREX ENERGY CO	40	—	—	—	エネルギー
CITIGROUP INC	252	—	—	—	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	386	201	904	96,106	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	185	94	655	69,662	家庭用品・パーソナル用品
COMERICA INC	—	89	873	92,796	銀行
CONAGRA BRANDS INC	259	236	862	91,619	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	—	135	733	77,963	エネルギー
DR HORTON INC	30	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	145	88	908	96,536	ヘルスケア機器・サービス
DELTA AIR LINES INC	241	—	—	—	運輸

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	
EOG RESOURCES INC	43	—	—	—	エネルギー
ENERGEN CORP	144	—	—	—	エネルギー
EXELON CORP	—	100	381	40,538	公益事業
EXXON MOBIL CORP	24	—	—	—	エネルギー
FREEPORT-MCMORAN INC	—	157	290	30,908	素材
GARTNER INC	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	—	5	122	13,059	資本財
GENERAL MILLS INC	—	113	576	61,235	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	—	251	951	101,130	自動車・自動車部品
GLAXOSMITHKLINE PLC-SPON ADR	88	—	—	—	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	—	—	—	素材
GREAT PLAINS ENERGY INC	266	—	—	—	公益事業
HCA HOLDINGS INC	67	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	683	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALLIBURTON CO	—	51	231	24,611	エネルギー
HARRIS CORP	8	—	—	—	資本財
HERSHEY CO/THE	—	4	43	4,645	食品・飲料・タバコ
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	419	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	172	—	—	—	消費者サービス
HOLLYFRONTIER CORP	—	129	589	62,698	エネルギー
HUMANA INC	—	35	954	101,445	ヘルスケア機器・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	73	—	—	—	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	20	78	1,256	133,518	ソフトウェア・サービス
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	406	22	53	5,699	メディア
JPMORGAN CHASE & CO	28	—	—	—	銀行
JABIL INC	—	47	134	14,285	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	13	—	—	—	資本財
JOHNSON & JOHNSON	122	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JONES LANG LASALLE INC	—	2	36	3,834	不動産
KANSAS CITY SOUTHERN	—	28	304	32,356	運輸
KELLOGG CO	13	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	98	49	545	57,974	家庭用品・パーソナル用品
KINDER MORGAN INC	323	—	—	—	エネルギー
LAS VEGAS SANDS CORP	34	127	953	101,294	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	10	144	15,378	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	77	—	—	—	自動車・自動車部品
LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	18	—	—	—	電気通信サービス
ELI LILLY & CO	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MDU RESOURCES GROUP INC	—	210	581	61,821	公益事業
MANPOWERGROUP INC	119	—	—	—	商業・専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	—	139	956	101,656	エネルギー
MARSH & MCLENNAN COS	160	—	—	—	保険
MASCO CORP	59	215	895	95,194	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	137	—	—	—	ソフトウェア・サービス

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	
MCKESSON CORP	73	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	315	233	1,287	136,858	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1	1	73	7,763	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	47	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MOLSON COORS BREWING CO -B	—	87	708	75,309	食品・飲料・タバコ
MORGAN STANLEY	277	—	—	—	各種金融
NEWFIELD EXPLORATION CO	240	—	—	—	エネルギー
NIKE INC -CL B	12	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	389	—	—	—	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	35	—	—	—	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	48	—	—	—	資本財
OLD REPUBLIC INTL CORP	—	126	266	28,316	保険
OWENS-ILLINOIS INC	35	—	—	—	素材
P G & E CORP	27	—	—	—	公益事業
PPL CORP	40	—	—	—	公益事業
PVH CORP	82	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PALO ALTO NETWORKS INC	—	2	44	4,740	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	80	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	11	102	967	102,811	エネルギー
PROGRESSIVE CORP	—	163	1,008	107,196	保険
RAYTHEON COMPANY	75	28	594	63,134	資本財
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	121	24	392	41,700	保険
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	91	—	—	—	素材
RIO TINTO PLC-SPON ADR	115	191	1,007	107,038	素材
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	3	106	11,273	資本財
RYDER SYSTEM INC	—	21	160	17,053	運輸
S&P GLOBAL INC	16	51	999	106,195	各種金融
SALESFORCE.COM INC	—	10	139	14,805	ソフトウェア・サービス
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	17	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	40	—	—	—	資本財
STATE STREET CORP	144	63	673	71,548	各種金融
SUNTRUST BANKS INC	—	98	697	74,168	銀行
SYNOVUS FINANCIAL CORP	—	30	159	17,001	銀行
SYNCHRONY FINANCIAL	317	138	479	50,967	各種金融
SYSCO CORP	193	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TESORO CORP	10	—	—	—	エネルギー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	70	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TORCHMARK CORP	—	47	408	43,437	保険
TORO CO	—	23	145	15,457	資本財
TYSON FOODS INC-CL A	156	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	—	12	54	5,814	公益事業
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	48	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
UNION PACIFIC CORP	131	—	—	—	運輸
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	158	—	—	—	運輸

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	
UNITED TECHNOLOGIES CORP	128	—	—	—	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	57	1,311	139,408	ヘルスケア機器・サービス
VAIL RESORTS INC	—	17	384	40,874	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	68	105	973	103,417	エネルギー
VANTIV INC - CL A	95	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	—	252	1,221	129,841	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	—	119	1,469	156,224	ソフトウェア・サービス
WALMART INC	220	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WATSCO INC	10	—	—	—	資本財
WELLCARE HEALTH PLANS INC	25	43	847	90,108	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN UNION CO	488	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WHIRLPOOL CORP	—	25	402	42,793	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC	293	—	—	—	エネルギー
YUM! BRANDS INC	—	71	595	63,271	消費者サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	66	—	—	—	消費者サービス
ZOETIS INC	—	13	110	11,746	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A	112	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INGERSOLL-RAND PLC	—	28	253	26,991	資本財
ASSURED GUARANTY LTD	—	163	575	61,140	保険
BUNGE LTD	24	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	—	1	109	11,680	保険
XL GROUP LTD	189	—	—	—	保険
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	276	39	289	30,750	ソフトウェア・サービス
ADOBE SYSTEMS INC	112	52	1,140	121,215	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY	58	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	61	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	18	9	1,038	110,326	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	18	9	1,041	110,669	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	23	11	1,756	186,667	小売
AMGEN INC	106	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	154	88	1,574	167,331	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	404	171	1,034	109,936	半導体・半導体製造装置
BGC PARTNERS INC-CL A	—	262	358	38,068	各種金融
BIOGEN INC	45	35	1,021	108,566	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	—	1	273	29,064	小売
CDK GLOBAL INC	108	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	—	51	290	30,868	運輸
CADENCE DESIGN SYS INC	157	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	122	111	1,005	106,851	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERNER CORP	—	19	123	13,079	ヘルスケア機器・サービス
CITRIX SYSTEMS INC	126	94	902	95,894	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	—	65	235	25,026	メディア
COMMSCOPE HOLDING CO INC	252	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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	
COSTAR GROUP INC		—	6	218	23,185	商業・専門サービス
E*TRADE FINANCIAL CORP		264	—	—	—	各種金融
EBAY INC		—	37	160	17,073	ソフトウェア・サービス
EXPEDIA INC		10	3	36	3,908	小売
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO		163	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A		128	70	1,295	137,683	ソフトウェア・サービス
F5 NETWORKS INC		21	36	536	56,966	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO		50	—	—	—	自動車・自動車部品
HOLOGIC INC		210	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD		41	16	140	14,947	保険
JETBLUE AIRWAYS CORP		475	—	—	—	運輸
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A		—	68	975	103,633	消費者サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		230	64	399	42,483	半導体・半導体製造装置
MERCADOLIBRE INC		—	22	853	90,759	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		—	177	1,046	111,193	半導体・半導体製造装置
NATIONAL INSTRUMENTS CORP		—	29	156	16,653	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC		17	11	359	38,254	小売
NEWS CORP - CLASS A		—	36	59	6,341	メディア
NORDSON CORP		17	—	—	—	資本財
NORTHERN TRUST CORP		94	—	—	—	各種金融
NUANCE COMMUNICATIONS INC		70	—	—	—	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		9	—	—	—	小売
POOL CORP		5	—	—	—	小売
PRICELINE GROUP INC/THE		3	—	—	—	小売
ROSS STORES INC		—	104	806	85,693	小売
SVB FINANCIAL GROUP		—	21	548	58,281	銀行
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A		23	—	—	—	メディア
SPLUNK INC		—	26	289	30,819	ソフトウェア・サービス
STEEL DYNAMICS INC		207	44	207	22,023	素材
TEXAS INSTRUMENTS INC		183	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A		435	—	—	—	メディア
VERISIGN INC		93	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		93	44	769	81,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISTEON CORP		9	—	—	—	自動車・自動車部品
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR		526	—	—	—	電気通信サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		119	148	998	106,099	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP		—	92	945	100,512	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YAHOO! INC		39	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FLEX LTD		721	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROADCOM LTD		—	4	130	13,915	半導体・半導体製造装置
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C		345	199	634	67,401	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	22,109	9,384	67,167	7,138,594	
	銘柄数＜比率＞	149	114	—	＜69.8%＞	

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
(カナダ・・・トロント市場)		百株	百株	千カナダドル	千円	
ARC RESOURCES LTD		231	—	—	—	エネルギー
BANK OF MONTREAL		207	—	—	—	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA		220	—	—	—	銀行
BARRICK GOLD CORP		324	—	—	—	素材
CAE INC		130	—	—	—	資本財
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		155	—	—	—	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES		250	—	—	—	エネルギー
CELESTICA INC		43	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENCANA CORP		461	—	—	—	エネルギー
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		221	—	—	—	素材
CGI GROUP INC - CLASS A		—	41	314	25,581	ソフトウェア・サービス
HUSKY ENERGY INC		151	56	95	7,746	エネルギー
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC		90	—	—	—	保険
INTERFOR CORP		—	52	124	10,142	素材
LUNDIN MINING CORP		305	1,171	1,038	84,517	素材
MAGNA INTERNATIONAL INC		122	—	—	—	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP		—	159	387	31,542	保険
NEW FLYER INDUSTRIES INC		76	—	—	—	資本財
SAPUTO INC		302	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SIENNA SENIOR LIVING INC		—	40	70	5,728	ヘルスケア機器・サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC		292	—	—	—	保険
SUNCOR ENERGY INC		306	257	1,085	88,353	エネルギー
SUPERIOR PLUS CORP		70	—	—	—	公益事業
TORONTO-DOMINION BANK		—	10	76	6,193	銀行
VALEANT PHARMACEUTICALS INTE		—	53	116	9,457	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	3,956	1,839	3,309	269,263	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	9	—	<2.6%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
AAREAL BANK AG		28	—	—	—	銀行
LANXESS AG		135	—	—	—	素材
FRESENIUS SE & CO KGAA		79	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &		—	18	149	19,497	ヘルスケア機器・サービス
COVESTRO AG		—	55	465	60,829	素材
HOCHTIEF AG		36	—	—	—	資本財
INFINEON TECHNOLOGIES AG		618	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DEUTZ AG		—	44	33	4,418	資本財
LINDE AG		74	—	—	—	素材
WIRECARD AG		—	72	740	96,872	ソフトウェア・サービス
VOLKSWAGEN AG-PREF		5	—	—	—	自動車・自動車部品
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		—	255	686	89,744	運輸
HANNOVER RUECK SE		28	—	—	—	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		14	—	—	—	保険
BAYER AG-REG		121	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHAEFFLER AG		—	52	69	9,068	自動車・自動車部品

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
WACKER NEUSON SE		百株 —	百株 61	千ユーロ 170	千円 22,350	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	1,143	560	2,314	302,783	
	銘柄数<比率>	10	7	—	<3.0%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
SARAS SPA		177	—	—	—	エネルギー
ENEL SPA		4,118	—	—	—	公益事業
ENI SPA		1,011	212	293	38,376	エネルギー
LEONARDO SPA		160	—	—	—	資本財
PRYSMIAN SPA		384	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	5,852	212	293	38,376	
	銘柄数<比率>	5	1	—	<0.4%>	
(ユーロ・・・フランス)						
MICHELIN (CGDE)		80	—	—	—	自動車・自動車部品
PEUGEOT SA		74	—	—	—	自動車・自動車部品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		—	8	64	8,410	資本財
SOCIETE GENERALE SA		230	—	—	—	銀行
BNP PARIBAS		140	—	—	—	銀行
RENAULT SA		76	—	—	—	自動車・自動車部品
ARKEMA		58	64	700	91,657	素材
REXEL SA		49	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	710	73	764	100,068	
	銘柄数<比率>	7	2	—	<1.0%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
KONINKLIJKE DSM NV		—	81	657	86,062	素材
STMICROELECTRONICS NV		1,019	35	70	9,215	半導体・半導体製造装置
WOLTERS KLUWER		12	—	—	—	商業・専門サービス
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		—	318	547	71,620	自動車・自動車部品
ABN AMRO GROUP NV-CVA		357	—	—	—	銀行
ING GROEP NV		638	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,027	435	1,275	166,899	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<1.6%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		—	126	787	103,049	ソフトウェア・サービス
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		275	37	24	3,176	銀行
BANKINTER SA		743	—	—	—	銀行
BANCO DE SABADELL SA		—	108	17	2,347	銀行
BANCO SANTANDER SA		3,823	1,335	712	93,221	銀行
CAIXABANK S.A		—	199	75	9,937	銀行
GRIFOLS SA		—	25	59	7,779	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPSOL SA		825	512	716	93,677	エネルギー
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI		—	589	418	54,771	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	5,668	2,934	2,812	367,960	
	銘柄数<比率>	4	8	—	<3.6%>	

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) KBC GROEP NV		百株 —	百株 4	千ユーロ 30	千円 4,011	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	4 1	30 —	4,011 <0.0%>	
(ユーロ・・・オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG OMV AG IMMOFINANZ AG		— — —	111 62 68	462 287 13	60,562 37,655 1,716	銀行 エネルギー 不動産
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	242 3	763 —	99,934 <1.0%>	
(ユーロ・・・ルクセンブルク) ARCELORMITTAL TENARIS SA		140 422	— —	— —	— —	素材 エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	562 2	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ・・・フィンランド) OUTOKUMPU OYJ		279	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	279 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ・・・ポルトガル) GALP ENERGIA SGPS SA		19	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	19 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ・・・その他) DIALOG SEMICONDUCTOR PLC ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		— —	13 123	34 309	4,567 40,476	半導体・半導体製造装置 エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	137 2	344 —	45,043 <0.4%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	16,264 34	4,600 27	8,600 —	1,125,077 <11.0%>	
(イギリス・・・英国市場) BHP BILLITON PLC DIAGEO PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC HALMA PLC JARDINE LLOYD THOMPSON GROUP HSBC HOLDINGS PLC PERSIMMON PLC ASOS PLC INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS NATIONAL GRID PLC UNILEVER PLC MONDI PLC		606 — 300 — — — 1,011 34 — — — 625 21 222	— 327 — 72 49 — — — 6 1,003 100 — — —	千英ポンド — 798 — 86 65 — — — 47 630 222 — — —	— 118,148 — 12,777 9,698 — — — 6,979 93,389 32,960 — — —	素材 食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ テクノロジー・ハードウェアおよび機器 保険 銀行 耐久消費財・アパレル 小売 運輸 エネルギー 公益事業 家庭用品・パーソナル用品 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
ANGLO AMERICAN PLC		百株 66	百株 —	千英ポンド —	千円 —	素材
3I GROUP PLC		153	633	580	85,919	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		54	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
GLENCORE PLC		684	251	95	14,139	素材
WPP PLC		457	—	—	—	メディア
COMPASS GROUP PLC		637	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	4,878	2,444	2,526	374,013	
	銘柄数<比率>	13	8	—	<3.7%>	
(スイス・・・VIRT-X市場)				千スイスフラン		
ADECCO GROUP AG-REG		—	76	539	60,313	商業・専門サービス
ABB LTD-REG		294	—	—	—	資本財
LONZA GROUP AG-REG		69	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UBS GROUP AG-REG		134	—	—	—	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	499	76	539	60,313	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<0.6%>	
(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		
SSAB AB - B SHARES		—	335	1,319	17,131	素材
BOLIDEN AB		29	—	—	—	素材
ATLAS COPCO AB-B SHS		36	42	1,367	17,755	資本財
BETSSON AB		—	116	792	10,287	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	65	494	3,480	45,173	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<0.4%>	
(ノルウェー・・・オスロ市場)				千ノルウェークローネ		
NORSK HYDRO ASA		1,502	—	—	—	素材
DNB ASA		731	583	9,109	125,432	銀行
AKER BP ASA		—	76	1,545	21,284	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	2,233	660	10,654	146,717	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.4%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ		
DANSKE BANK A/S		270	204	5,004	87,877	銀行
SYDBANK A/S		—	46	1,063	18,677	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	270	251	6,068	106,554	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.0%>	
(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		
ARISTOCRAT LEISURE LTD		—	37	94	7,805	消費者サービス
ASX LTD		—	29	167	13,857	各種金融
AURIZON HOLDINGS LTD		641	—	—	—	運輸
BHP BILLITON LIMITED		57	17	51	4,220	素材
BLUESCOPE STEEL LTD		548	—	—	—	素材
COMPUTERSHARE LIMITED		—	21	38	3,154	ソフトウェア・サービス
CSL LTD		—	28	473	39,165	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROWN RESORTS LTD		—	43	59	4,914	消費者サービス
FORTESCUE METALS GROUP LTD		2,098	—	—	—	素材

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	—	—	—
OZ MINERALS LTD		222	—	—	—
QANTAS AIRWAYS LTD		373	—	—	—
RIO TINTO LTD		—	868	520	43,051
SOUTH32 LTD		—	76	579	47,955
WESFARMERS LTD		1,187	—	—	—
		67	—	—	—
					食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	5,280	1,124	1,984	164,124
	銘柄数<比率>	9	8	—	<1.6%>
(香港・・・香港市場)				千香港ドル	
AIA GROUP LTD		1,558	1,668	11,200	151,768
CLP HOLDINGS LTD		510	245	1,933	26,192
FOSUN INTERNATIONAL LTD		560	—	—	—
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		—	45	1,303	17,658
					各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	2,628	1,958	14,436	195,619
	銘柄数<比率>	3	3	—	<1.9%>
(シンガポール・・・シンガポール市場)				千シンガポールドル	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		—	340	456	36,904
SINGAPORE AIRLINES LTD		—	211	233	18,911
					銀行 運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	—	551	690	55,815
	銘柄数<比率>	—	2	—	<0.5%>
合 計	株 数 ・ 金 額	58,186	23,384	—	9,681,269
	銘柄数<比率>	235	179	—	<94.7%>

(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	—	—	—
AMERICAN TOWER CORP	109	73	1,074	114,213
FOREST CITY REALTY TRUST- A	252	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	477	910	96,745
OUTFRONT MEDIA INC	127	—	—	—
PROLOGIS INC	—	69	441	46,920
SL GREEN REALTY CORP	43	—	—	—
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
AGNC INVESTMENT CORP	251	—	—	—
EQUINIX INC	—	21	884	94,042
合 計	817	642	3,311	351,921
金 額	銘 柄 数 < 比 率 >	6	4	—
				<3.4%>

(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、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。

■投資信託財産の構成

2018年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	9,681,269	94.7
投 資 証 券	351,921	3.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	190,486	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	10,223,677	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産 (10,113,681千円) の投資信託財産総額 (10,223,677千円) 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=106.28円、1カナダドル=81.37円、1ユーロ=130.81円、1英ポンド=148.01円、1スイスフラン=111.70円、1スウェーデンクローナ=12.98円、1ノルウェークローネ=13.77円、1デンマーククローネ=17.56円、1オーストラリアドル=82.72円、1ニュージーランドドル=77.15円、1香港ドル=13.55円、1シンガポールドル=80.82円、1イスラエルシェケル=30.79円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2018年 3月16日
(A) 資 産	10,291,989,951円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	162,707,509
株 式 (評 価 額)	9,681,269,846
投 資 証 券 (評 価 額)	351,921,827
未 収 入 金	68,312,320
未 収 配 当 金	27,233,703
差 入 委 託 証 拠 金	544,746
(B) 負 債	68,642,230
未 払 金	68,642,126
未 払 利 息	104
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	10,223,347,721
元 本	3,675,480,887
次 期 繰 越 損 益 金	6,547,866,834
(D) 受 益 権 総 口 数	3,675,480,887口
1万口当たり基準価額(C/D)	27.815円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2017年 3月17日 至2018年 3月16日
(A) 配 当 等 収 益	431,897,625円
受 取 配 当 金	416,645,148
受 取 利 息	25,511
そ の 他 収 益 金	15,371,202
支 払 利 息	△ 144,236
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,180,390,246
売 買 益	4,131,372,789
売 買 損	△ 1,950,982,543
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 68,131,321
取 引 益	24,184,180
取 引 損	△ 92,315,501
(D) 信 託 報 酬 等	△ 3,374,990
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	2,540,781,560
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	12,558,511,413
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,144,372,949
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 9,695,799,088
(I) 計 (E + F + G + H)	6,547,866,834
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	6,547,866,834

(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8,581,870,665円、当作成期間中において、追加設定元本額は690,168,074円、同解約元本額は5,596,557,852円です。

(注5) 元本の内訳	外国株計量運用ポートフォリオ(少数数私募)	2,394,783,460円
	グローバル・バランス・ファンド2(適格機関投資家専用)	1,128,158,094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)	152,539,333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）

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」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 4 期 自 2017年8月11日 至 2018年8月10日
(A) 有価証券売買損益	41,287,732円
売買益	57,392,254
売買損	△16,104,522
(B) 信託報酬等	△10,054,411
(C) 当期損益金 (A+B)	31,233,321
(D) 前期繰越損益金	46,751,498
(E) 追加信託差損益金	△7,080,219
(配当等相当額)	(44,344,167)
(売買損益相当額)	(△51,424,386)
(F) 計 (C+D+E)	70,904,600
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金 (F+G)	70,904,600
追加信託差損益金	△7,080,219
(配当等相当額)	(45,387,895)
(売買損益相当額)	(△52,468,114)
分配準備積立金	77,984,819

(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（2018 年 8 月 10 日現在）

◆親投資信託残高

	期首（前期末）	第 4 期末	
	口数	口数	評価額
マニュアル・エポック・グローバル・	千口	千口	千円
シェアホルダー・イールド・マザーファンド	392,367	294,916	990,270

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

ブラックロック・ＵＳベーシック・バリュー・オープン

第41期 運用報告書(全体版)
(決算日:2018年10月22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:1998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、分配を行ないます。 ■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な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ないます。	

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ないましたので、
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い合わせ先
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:2018年10月22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:2018年10月22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	資産 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				
37期 (2016年10月20日)	円 16,344	円 0	% △0.5	106,724.34	% △ 2.2	222,277.13	% △ 3.1	% 97.9	% －	% 1.2	百万円 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
40期 (2018年4月20日)	19,153	0	△0.6	128,621.79	△ 3.1	289,457.15	0.2	99.2	－	0.2	13,078
41期 (2018年10月22日)	20,669	0	7.9	134,889.54	4.9	311,347.63	7.6	96.1	－	－	12,646

(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・サービシーズ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) 2018年4月20日	円 19,153	% －	128,621.79	% －	289,457.15	% －	% 99.2	% －	% 0.2
4月末	19,508	1.9	130,195.09	1.2	291,630.19	0.8	99.6	－	0.2
5月末	19,424	1.4	129,796.94	0.9	296,099.88	2.3	99.8	－	－
6月末	19,639	2.5	130,913.17	1.8	300,260.90	3.7	97.2	－	－
7月末	20,568	7.4	135,964.57	5.7	311,116.79	7.5	96.8	－	－
8月末	21,089	10.1	138,266.39	7.5	322,199.12	11.3	97.5	－	－
9月末	21,507	12.3	141,232.35	9.8	330,942.77	14.3	96.6	－	－
(期末) 2018年10月22日	20,669	7.9	134,889.54	4.9	311,347.63	7.6	96.1	－	－

(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。

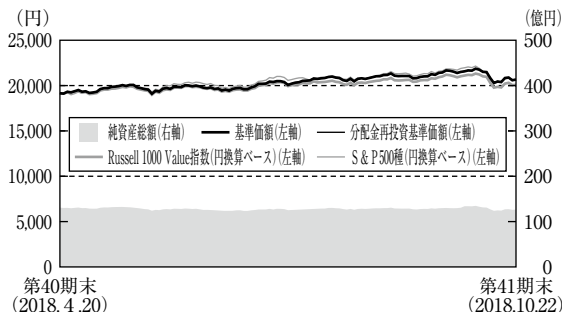
(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(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・サービシーズ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41期：2018年4月21日～2018年10月22日）



第41期首：19,153円

第41期末：20,669円（既払分配金 0 円）

騰落率：7.9%（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10月初旬にかけて、米中の貿易戦争を巡る懸念やN A F T A（北米自由貿易協定）を巡る交渉の動向を受けて不安定な動きを見せる場面がありましたが、インフレや利上げペースの加速懸念が後退したことや堅調な経済指標や企業業績の発表が行なわれたことなどを背景に、米国株式市場は上昇しました。しかし期末にかけて、金利上昇に対する懸念が高まったことや企業業績に対する懸念が高まったことなどを背景にリスク回避の動きが進み、株式市場が急落する場面が見られるなど不安定が動きを見せました。

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・バリュース・オープン・マ

ザーファンド」を高位に組入れた運用を行ないました。

<U S ベーシック・バリュース・オープン・マザーファンド>

当期、当ファンドは引き続き株価のバリュエーションに着眼した運用を行ないました。主な投資行動としては、公益事業関連銘柄の組入れを引き上げた一方で、金融関連銘柄の組入れを引き下げました。

当期末、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、コミュニケーション・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、一般消費財・サービス、素材セクターの組入れを低位としています。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）

- ・情報技術セクターの銘柄選択。個別銘柄では、クアルコム、アップルが相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。
- ・コミュニケーション・サービスセクターの銘柄選択。個別銘柄では、テレフォン・アンド・データ・システムズが相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。
- ・公益事業セクターの銘柄選択。個別銘柄では、A E Sが相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。

（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、モルソン・クアーズが相対的に低調なパフォーマンスとなったこと。
- ・金融セクターの銘柄選択。個別銘柄では、モルガン・スタンレー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の銘柄選択。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は7.9%上昇しました。当期、「ＵＳベーシック・バリュアー・オープン・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。

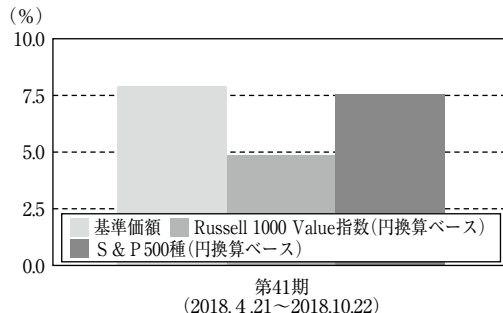
■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ＵＳベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド	8.9%

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も、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 2018年4月21日 ～2018年10月22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	13,933

- (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・バリュアー・オープン・マザーファンド」を高位に組入れた運用を行なう方針です。

<ＵＳベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド>

我々は、米国株式市場に対して、世界的な経済成長や堅調な企業業績の上向きトレンドが続いていることから明るい見通しを持っています。そして、消費者および企業信頼感指数は高い水準にあり、雇用環境も力強く、経済状況は健全さを示しています。また、米国の税制改革法案が成立したことや、さらなる規制緩和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。株式のバリュエーションは上昇していますが、さらに株式市場が持続的に上昇するには、企業業績のさらなる拡大が必要になると思われます。我々は、企業の利益率の動向、米国政府の通商政策や金融政策の動向に注視しつつ運用を行なう方針です。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なっていく方針です。

◇ファンド状況

■ 1 万口当りの費用明細

項目	第41期		項目の概要
	(2018. 4. 21～2018. 10. 22)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 179	% 0.879	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20,369円です。
(投信会社)	(87)	(0.426)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(83)	(0.409)	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)	(9)	(0.044)	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	2	0.012	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)	(2)	(0.011)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	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)	(0.000)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.011	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)	(0.009)	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	184	0.902	

(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(2018年4月21日から2018年10月22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 416,443	千円 1,408,870	千口 898,563	千円 2,950,082

(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(2018年4月21日から2018年10月22日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,648,471千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,604,310千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.44

(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(2018年4月21日から2018年10月22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・バリュアー・オープン・マザーファンド	4,277,022	3,794,902	12,759,600

(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3,794,902千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2018年10月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ＵＳベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド	千円 12,759,600	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,508	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	12,770,109	100.0

(注1) ＵＳベーシック・バリュアー・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(12,512,277千円)の投資信託財産総額(12,800,544千円)に対する比率は、97.7%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＝112.49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

2018年10月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,770,109,169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)	12,759,600,887
未 収 入 金	10,508,282
(B) 負 債	123,652,582
未 払 解 約 金	10,508,282
未 払 信 託 報 酬	113,144,300
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	12,646,456,587
元 本	6,118,415,674
次 期 繰 越 損 益 金	6,528,040,913
(D) 受 益 権 総 口 数	6,118,415,674口
1万口当り基準価額(C／D)	20,669円

<注記事項>

期首元本額	6,828,415,026円
期中追加設定元本額	675,632,661円
期中一部解約元本額	1,385,632,013円

■損益の状況

自2018年4月21日 至2018年10月22日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	931,016,875円
売 買 益	1,088,644,876
売 買 損	△ 157,628,001
(B) 信 託 報 酬 等	△ 113,144,300
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	817,872,575
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	775,561,152
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,934,607,186
(配 当 等 相 当 額)	(6,929,441,226)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,994,834,040)
(F) 計 (C＋D＋E)	6,528,040,913
次 期 繰 越 損 益 金(F)	6,528,040,913
追 加 信 託 差 損 益 金	4,934,607,186
(配 当 等 相 当 額)	(6,931,642,600)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,997,035,414)
分 配 準 備 積 立 金	1,593,433,727

(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、27,915,139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41期計算期末における、費用控除後の配当等収益(120,768,497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(598,331,338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)(6,931,642,600円)、分配準備積立金(874,333,892円)により、分配対象収益は8,525,076,327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21期－ 決算日 2018年10月22日
 計算期間(2017年10月21日～2018年10月22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 式 組 比 率	投 資 証 組 入 等	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)				
17 期 (2014年10月20日)	円	%		%		%	%	%	%	百万円
23,230	17.5		101,123.03	16.9	202,166.33	18.2	96.8	1.0	10,680	
18 期 (2015年10月20日)	27,300	17.5	116,449.65	15.2	243,104.24	20.2	95.9	1.7	12,250	
19 期 (2016年10月20日)	25,679	△ 5.9	106,724.34	△ 8.4	222,277.13	△ 8.6	97.0	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	17,973	
21 期 (2018年10月22日)	33,623	9.2	134,889.54	1.6	311,347.63	7.8	95.2	－	12,759	

(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) 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UFJ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) 2017年10月20日	円	%		%		%		%		%
	30,795	—	132,784.48	—	288,928.44	—	98.3		0.2	
10月末	30,863	0.2	132,527.31	△0.2	291,141.85	0.8	98.3		0.2	
11月末	31,563	2.5	134,140.67	1.0	294,250.72	1.8	98.8		0.2	
12月末	32,593	5.8	138,471.24	4.3	303,691.77	5.1	98.7		0.2	
2018年 1 月末	32,872	6.7	137,813.98	3.8	307,052.59	6.3	99.1		0.2	
2 月末	31,287	1.6	130,654.33	△1.6	294,653.42	2.0	99.5		0.2	
3 月末	29,798	△ 3.2	125,139.40	△5.8	280,565.60	△ 2.9	98.7		0.2	
4 月末	31,471	2.2	130,195.09	△2.0	291,630.19	0.9	99.5		0.2	
5 月末	31,387	1.9	129,796.94	△2.2	296,099.88	2.5	99.6		—	
6 月末	31,777	3.2	130,913.17	△1.4	300,260.90	3.9	96.9		—	
7 月末	33,325	8.2	135,964.57	2.4	311,116.79	7.7	96.3		—	
8 月末	34,215	11.1	138,266.39	4.1	322,199.12	11.5	96.9		—	
9 月末	34,935	13.4	141,232.35	6.4	330,942.77	14.5	95.9		—	
(期 末) 2018年10月22日	33,623	9.2	134,889.54	1.6	311,347.63	7.8	95.2		—	

(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。

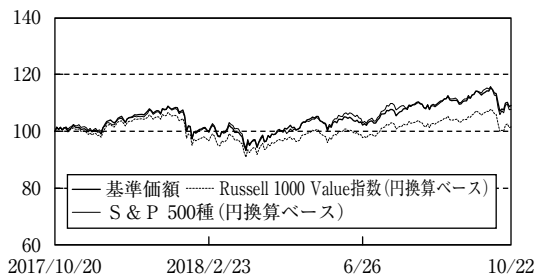
(注3) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱UFJ銀行仲値)を乗じています。

(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

(2017年10月20日～2018年10月22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9.2%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1.6%の上昇、S & P 500種(円換算ベース)は7.8%の上昇となりました。

<上半期(2017年10月21日～2018年4月20日)>

投資環境について

米国株式市場は、期初から1月下旬にかけて、堅調な経済指標が相次いで発表されたことや良好な企業業績が発表されたこと、米国の税制改革法案の成立に対する期待感が高まったこと、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、12月にはF R B(米連邦準備制度理事会)による0.25%の利上げが決定され、税制改革法案が成立しました。しかし、2月に入ると発表された1月の雇用統計が市場予想を大幅に上回る強い内容となったことを受け米国長期金利が大幅に上昇したこと、インフレ懸念の拡大ならびにF R Bによる利上げペースの加速懸念が高まったことなどを背景に、米国株式市場は急落しました。3月上旬にかけて、株式市場が落ち着きを取り戻したことで、金利上昇に対する投資家の過度な懸念が和らいだことなどを受けて米国株式市場は幾分反発を見せました。なお期末にかけて、フェイスブックからの個人情報の流出問題、米中の貿易戦争を巡る懸念が高まったことなどを背景に、米国株式市場は不安定な動きを見せました。

ポートフォリオについて

当上半期、当ファンドは引き続き株価のバリュエーションに着眼した運用を行いました。主な投資行動としては、エネルギーやヘルスケア関連銘柄の組入れを引き上げた一方で、情報技術や資本財・サービス関連銘柄の組入れを引き下げました。

当上半期末、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)

- ・エネルギーセクターの銘柄選択。個別銘柄では、原油価格の上昇を背景にコノコフィリップス、ロイヤル・ダッチ・シェル、マラソン・オイルが相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。
- ・公益事業セクターの銘柄選択。個別銘柄では、市場予想を上回る第4四半期の業績発表を行ったAESが相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。
- ・不動産セクターの組入れ低位。
- ・生活必需品セクターの銘柄選択。

(主なマイナス要因)

- ・ヘルスケアセクターの銘柄選択。個別銘柄では、グリアド・サイエンシズ、ジマーマン・バイオメッド・ホールディングスが相対的に低調なパフォーマンス

スとなったこと。

・資本財・サービスセクターでは、ニールセン・ホールディングス、A B Bが相対的に低調なパフォーマンスとなったこと。

<下半期(2018年4月21日～2018年10月22日)>

投資環境について

米国株式市場は、期初から10月初旬にかけて、米中の貿易戦争を巡る懸念やN A F T A(北米自由貿易協定)を巡る交渉の動向を受けて不安定な動きを見せる場面がありましたが、インフレや利上げペースの加速懸念が後退したことや堅調な経済指標や企業業績の発表が行なわれたことなどを背景に、米国株式市場は上昇しました。しかし期末にかけて、金利上昇に対する懸念が高まったことや企業業績に対する懸念が高まったことなどを背景にリスク回避の動きが進み、株式市場が急落する場面が見られるなど不安定が動きを見せました。

ポートフォリオについて

当下半期、当ファンドは引き続き株価のバリュエーションに着眼した運用を行ないました。主な投資行動としては、公益事業関連銘柄の組入れを引き上げた一方で、金融関連銘柄の組入れを引き下げました。

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、コミュニケーション・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、一般消費財・サービス、素材セクターの組入れを低位とし

ています。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)

- ・情報技術セクターの銘柄選択。個別銘柄では、クアルコム、アップルが相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。
- ・コミュニケーション・サービスセクターの銘柄選択。個別銘柄では、テレフォン・アンド・データ・システムズが相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。
- ・公益事業セクターの銘柄選択。個別銘柄では、A E Sが相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。

(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、モルソン・クアーズが相対的に低調なパフォーマンスとなったこと。
- ・金融セクターの銘柄選択。個別銘柄では、モルガン・スタンレー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の銘柄選択。

今後の運用方針について

我々は、米国株式市場に対して、世界的な経済成長や堅調な企業業績の上向きトレンドが続いていることから明るい見通しを持っています。そして、消費者および企業信頼感指数は高い水準にあり、雇用環境も力強く、経済状況は健全さを示しています。また、米国の税制改革法案が成立したことや、さらなる規制緩和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。株式のバリュエーションは上昇していますが、さらに株式市場が持続的に上昇するには、企業業績のさらなる拡大が必要になると思われます。我々は、企業の利益率の動向、米国政府の通商政策や金融政策の動向に注視しつつ運用を行なう方針です。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なっていく方針です。

◇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)	11 (11) (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)	8 (8) (0)
合 計	20

(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(2017年10月21日から2018年10月22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 7,921 (△ 250)	千米・ドル 35,552 (△ 1,049)	百株 20,758	千米・ドル 93,251

(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	千口 0.38	千米・ドル 6	千口 18	千米・ドル 277

(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、単位未満の株数のみは小数で記載。

■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10月21日から2018年10月22日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	14,264,003千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,985,429千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.01

(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(2017年10月21日から2018年10月22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
WELLS FARGO & COMPANY		90	599,334	6,655	CISCO SYSTEMS INC		135	604,744	4,474
MOLSON COORS BREWING CO -B		48	366,638	7,637	CITIGROUP INC		72	588,744	8,092
WILLIAMS COS INC		70	219,786	3,120	BANK OF AMERICA CORP		163	540,901	3,300
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS		10	200,594	19,199	PFIZER INC		99	426,754	4,300
GENERAL ELEC. CO		75	150,047	1,978	JPMORGAN CHASE & CO		34	409,569	12,014
NUCOR CORP		20	135,638	6,725	CONOCOPHILLIPS		56	396,623	6,975
KELLOGG CO		15	110,872	7,313	BAXTER INTERNATIONAL INC		52	395,946	7,553
FREEPORT-MCMORAN INC		67	104,873	1,559	QUALCOMM INC		46	324,303	7,015
SUNCOR ENERGY INC		26	104,834	3,993	DEVON ENERGY CORPORATION		73	316,812	4,300
BIOGEN INC		2	97,272	36,363	EXELON CORPORATION		69	310,696	4,467

(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
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		千口 0.38	千円 763	円 2,010	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		千口 18	千円 30,298	円 1,625

(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、単位未満の株数のみは小数で記載。

■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	752	1,579	177,673	資本財
AES CORP	3,577	2,169	3,250	365,614	公益事業
ALLY FINANCIAL INC	－	198	513	57,799	各種金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	264	250	1,181	132,908	保険
APPLE INC	137	67	1,488	167,387	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AVERY DENNISON CORP	44	－	－	－	商業・専門サービス
BANK OF AMERICA CORP	1,598	－	－	－	各種金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	759	267	1,861	209,387	ヘルスケア機器・サービス
BEMIS COMPANY	78	－	－	－	素材
BIOGEN INC	－	17	575	64,697	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC-WI	－	131	552	62,122	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
	百株	百株	千米・ドル	千円	
CVS HEALTH CORP	72	－	－	－	食品・生活必需品小売り
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	235	95	879	98,900	各種金融
CISCO SYSTEMS INC	2,317	1,087	4,929	554,534	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	1,117	409	2,818	317,015	各種金融
COMCAST CORP-CL A	681	596	2,147	241,556	メディア・娯楽
CONOCOPHILLIPS	790	272	1,974	222,117	エネルギー
CROWN HOLDINGS INC	105	－	－	－	素材
DELTA AIR LINES INC	72	－	－	－	運輸
DEVON ENERGY CORPORATION	1,020	460	1,610	181,140	エネルギー
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	177	－	－	－	各種金融
DISH NETWORK CORPORATION	－	222	775	87,246	メディア・娯楽
E*TRADE FINANCIAL CORP	223	165	810	91,162	各種金融
EBAY INC	341	－	－	－	小売
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	－	51	162	18,259	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXELON CORPORATION	1,198	537	2,371	266,755	公益事業
FIRSTENERGY CORP	626	549	2,134	240,157	公益事業
FREEPORT-MCMORAN INC	－	672	808	90,905	素材
GENERAL ELEC. CO	552	1,163	1,461	164,390	資本財
GENERAL MILLS INC	548	－	－	－	食品・飲料・タバコ
GILEAD SCIENCES INC	518	239	1,756	197,588	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	291	－	－	－	素材
HARTFORD FINANCIAL SVCS	417	357	1,666	187,432	保険
HONEYWELL INTERNATIONAL	37	－	－	－	資本財
HUBBELL INC	－	72	874	98,376	資本財
INTERPUBLIC GROUP COS INC	986	843	2,078	233,820	メディア・娯楽
JPMORGAN CHASE & CO	837	507	5,478	616,225	各種金融
KELLOGG CO	250	310	2,206	248,191	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE PHILIPS NVR- NY	462	362	1,448	162,915	資本財
KROGER CO COM	1,132	356	983	110,650	食品・生活必需品小売り
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	－	104	1,803	202,856	ヘルスケア機器・サービス
LEAR CORP	98	56	779	87,664	自動車・自動車部品
LINCOLN NATIONAL CORP	209	179	1,150	129,430	保険
LOWES COMPANIES	－	73	728	81,971	小売
MARATHON OIL CORP	1,073	170	353	39,751	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	277	143	1,060	119,274	エネルギー
MOLSON COORS BREWING CO -B	－	480	2,875	323,451	食品・飲料・タバコ
MORGAN STANLEY	606	337	1,565	176,094	各種金融
NASDAQ INC	339	38	312	35,140	各種金融
NEWELL RUBBERMAID INC	155	－	－	－	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	100	85	1,403	157,877	運輸

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	
NOVARTIS AG-ADR		438	348	3,039	341,946	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUCOR CORP		－	158	926	104,225	素材
OMNICOM GROUP		78	－	－	－	メディア・娯楽
ORACLE CORPORATION		402	213	1,017	114,477	ソフトウェア・サービス
OWENS-ILLINOIS INC		315	185	333	37,536	素材
PG & E CORPORATION		180	280	1,369	154,039	公益事業
PFIZER INC		2,200	1,301	5,789	651,260	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		68	－	－	－	食品・飲料・タバコ
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		110	－	－	－	保険
QUALCOMM INC		943	540	3,532	397,416	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REGIONS FINANCIAL CORP		1,191	1,018	1,721	193,663	銀行
RELIANCE STEEL & ALUMINUM		115	－	－	－	素材
ROYAL DUTCH SHELL PLC-ADR		553	327	2,144	241,253	エネルギー
SLM CORP		1,172	259	274	30,889	各種金融
JM SMUCKER CO/THE-NEW		126	152	1,597	179,676	食品・生活必需品小売り
STATE STREET CORP		－	55	405	45,603	各種金融
SUNCOR ENERGY INC		521	635	2,269	255,280	エネルギー
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS		947	801	2,572	289,423	電気通信サービス
TYSON FOODS INC		123	－	－	－	食品・飲料・タバコ
UNILEVER N V NY SHARES		70	－	－	－	食品・飲料・タバコ
US CELLULAR CORP		69	60	294	33,159	電気通信サービス
VALERO ENERGY CORP		152	25	238	26,775	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS		747	645	3,545	398,845	電気通信サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		369	225	1,744	196,209	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO & COMPANY		－	798	4,224	475,235	銀行
WILLIAMS COS INC		－	704	1,883	211,855	エネルギー
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		449	321	3,999	449,941	ヘルスケア機器・サービス
ASSURED GUARANTY LTD		－	207	848	95,452	保険
MEDTRONIC PLC		190	193	1,821	204,921	ヘルスケア機器・サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC		482	－	－	－	商業・専門サービス
XL GROUP LTD		291	－	－	－	保険
NXP SEMICONDUCTORS NV		50	－	－	－	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株 数 ・ 金 額	37,410	24,322	108,005	12,149,531	
	銘 柄 数・比 率	68銘柄	62銘柄	－	〈95.2%〉	
合 計	株 数 ・ 金 額	37,410	24,322	－	12,149,531	
	銘 柄 数・比 率	68銘柄	62銘柄	－	〈95.2%〉	

(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) 〈 〉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		期首(前期末)	当期		期末	
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		千口 18	千口 -	千米・ドル -		千円 -
通貨小計	口数・金額	18	-	-		-
	銘柄数(比率)	1銘柄	-	-		(-)
合計	口数・金額	18	-	-		-
	銘柄数(比率)	1銘柄	-	-		(-)

(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

2018年10月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 12,149,531	% 94.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	651,012	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	12,800,544	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(12,512,277千円)の投資信託財産総額(12,800,544千円)に対する比率は、97.7%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=112.49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

2018年10月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,800,544,210円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	589,528,846
株 式 (評価額)	12,149,531,974
未 収 入 金	43,510,159
未 収 配 当 金	17,973,231
(B) 負 債	41,035,808
未 払 金	30,527,526
未 払 解 約 金	10,508,282
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	12,759,508,402
元 本	3,794,902,563
次 期 繰 越 損 益 金	8,964,605,839
(D) 受 益 権 総 口 数	3,794,902,563口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	33,623円

<注記事項>

期首元本額	5,836,355,591円
期中追加設定元本額	756,033,903円
期中一部解約元本額	2,797,486,931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	3,794,902,563円
合計	3,794,902,563円

◇お知らせ

U S ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド

1. 信用リスク集中回避の投資制限の内容に沿った表現に、投資信託約款の記載を変更しました。
2. 投資対象となる有価証券について、投資信託約款の表記等を変更しました。

(変更日:平成30年1月20日)

■損益の状況

自2017年10月21日 至2018年10月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	317,648,125円
受 取 配 当 金	315,551,586
受 取 利 息	660,779
そ の 他 収 益 金	1,435,760
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,018,719,736
売 買 益	1,972,454,393
売 買 損	△ 953,734,657
(C) そ の 他 費 用	△ 3,723,612
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,332,644,249
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	12,136,907,316
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 6,240,180,294
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,735,234,568
(H) 計 (D + E + F + G)	8,964,605,839
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	8,964,605,839

- (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。

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23期 運用報告書(全体版) (決算日:2018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ないましたので、
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：2018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

親投資信託（決算日：2018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

◇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
	(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
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
23期 (2018年9月20日)	27,458	0	27.2	7,575.36	24.4	91.7	5.9	2.1	3,357

(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	%		%	%	%	%
2017年 9月20日	21,579	－	6,088.26	－	93.0	3.0	3.7
9月末	22,448	4.0	6,302.22	3.5	93.2	3.1	3.5
10月末	22,751	5.4	6,381.13	4.8	94.5	2.6	3.0
11月末	22,997	6.6	6,526.23	7.2	94.1	2.8	3.3
12月末	23,263	7.8	6,674.78	9.6	94.6	2.5	3.2
2018年 1月末	23,370	8.3	6,652.96	9.3	93.6	3.9	3.1
2月末	22,523	4.4	6,431.66	5.6	96.0	2.2	2.3
3月末	22,236	3.0	6,353.37	4.4	95.1	2.3	2.3
4月末	23,172	7.4	6,614.99	8.7	94.6	2.7	2.7
5月末	24,717	14.5	6,963.19	14.4	95.1	1.8	3.1
6月末	25,258	17.0	7,078.19	16.3	95.5	2.0	2.6
7月末	25,489	18.1	7,129.11	17.1	93.0	5.0	2.3
8月末	27,478	27.3	7,623.43	25.2	94.3	3.8	2.4
(期 末)							
2018年 9月20日	27,458	27.2	7,575.36	24.4	91.7	5.9	2.1

(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			(参考指数) 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
	(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
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
23期 (2018年9月20日)	21,717	0	24.4	6,758.26	23.9	92.5	6.0	2.2	526

(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) 参考指数は、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。

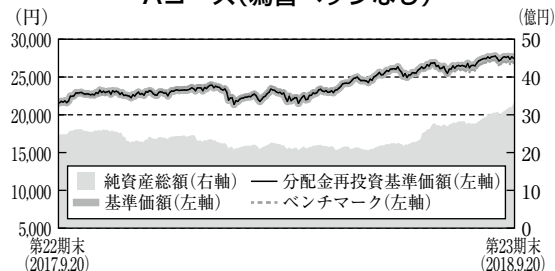
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) 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	%		%	%	%	%
2017年 9 月20日	17,453	－	5,453.97	－	94.0	3.1	3.8
9 月末	17,988	3.1	5,604.99	2.8	95.0	3.1	3.6
10月末	18,136	3.9	5,653.60	3.7	95.3	2.6	3.0
11月末	18,484	5.9	5,839.44	7.1	93.1	2.8	3.2
12月末	18,499	6.0	5,922.15	8.6	94.2	2.5	3.2
2018年 1 月末	19,252	10.3	6,131.22	12.4	91.6	3.8	3.0
2 月末	18,806	7.8	6,005.66	10.1	96.4	2.2	2.3
3 月末	18,734	7.3	5,995.66	9.9	94.7	2.3	2.3
4 月末	18,943	8.5	6,065.01	11.2	96.8	2.7	2.8
5 月末	20,302	16.3	6,422.43	17.8	95.1	1.8	3.1
6 月末	20,375	16.7	6,419.83	17.7	96.1	2.1	2.7
7 月末	20,463	17.2	6,438.64	18.1	93.6	5.0	2.3
8 月末	22,016	26.1	6,881.98	26.2	94.3	3.8	2.4
(期 末)							
2018年 9 月20日	21,717	24.4	6,758.26	23.9	92.5	6.0	2.2

(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 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23期:2017年9月21日～2018年9月20日)

Aコース(為替ヘッジなし)



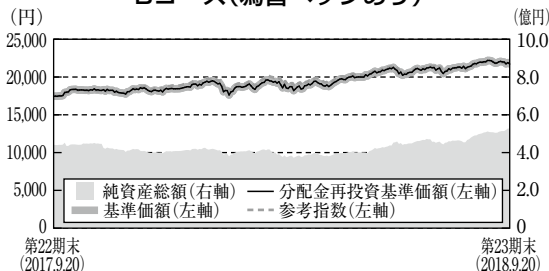
第23期首: 21,579 円

第23期末: 27,458 円(既払分配金 0 円)

騰落率 : 27.2%(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。
- * 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23期首: 17,453 円

第23期末: 21,717 円(既払分配金 0 円)

騰落率 : 24.4%(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。
- * 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(2017年9月21日～2018年9月20日)、期初から1月下旬にかけて、堅調な米国の経済指標や企業業績の発表が相次いで行われたことや、税制改革法案の成立に対する期待感が高まったことなどを背景に、米国株式市場は上昇する展開となりました。2月上旬に、発表された1月の雇用統計が市場予想を大幅に上回る強い内容となったことを受けた米長期金利の大幅上昇、インフレ懸念の拡大、ならびにFRB(米連邦準備制度理事会)による利上げペースが拡大するとの観測の高まりなどを背景に米国株式市場は急落しました。しかしその後は、市場が落ち着きを取り戻したことから、インフレや利上げペースの加速懸念が後退したことなどを背景に米国株式市場は上昇しました。さらに期

末にかけて、米中の貿易戦争を巡る懸念やNAFTA(北米自由貿易協定)を巡る交渉の動向を受けて不安定な動きを見せる場面がありましたが、堅調な経済指標や企業業績の発表などを背景に、米国株式市場は上昇しました。

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ないました。

<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ないました。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。

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)

＜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ないました。

主な投資行動としては、クオリティ（収益が安定的に成長している企業、財務内容が安定している企業に着眼）および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）の観点からイーストグループ・プロパティーズ（不動産投資信託）を購入しました。また、センチメントの観点からゼンデスク（ソフトウェア・サービス）やテキサス・ロードハウス（消費者サービス）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エンテグリス（半導体・半導体製造装置）やメディデータ・ソリューションズ（ヘルスケア機器・サービス）を一部売却しました。また、バリュエーションの観点からCSG システムズ・インターナショナル（ソフトウェア・サービス）を一部売却しました。

（主なプラス要因）

- ・トレンドに着眼したセンチメント戦略。特に、情報技術および一般消費財・サービスセクターにおいて企業の経営陣などから発せられる情報をテキスト分析した要素が奏功しました。
- ・クオリティに着眼した銘柄選択。特に、創業者が依然経営に携わっている銘柄に着眼したことや四半期決算の電話会議での経営陣によるコメントを基に今後の企業ファンダメンタルズのトレンドに着眼したことが奏功しました。

＜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)＞

基準価額の主な変動要因

当期のファンドの基準価額は、27.2%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	29.3%

＜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、24.4%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

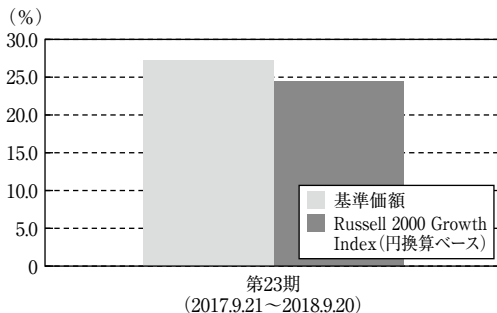
組入ファンド	騰落率
米国小型成長株式マザーファンド	29.3%

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、27.2%の上昇となり、ベンチマークは24.4%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」をご覧ください。

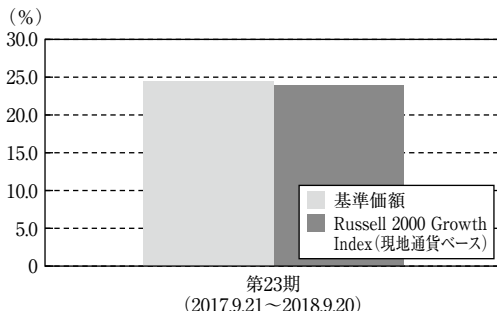
■基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



<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ないます。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2017年9月21日 ～ 2018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	17,457

- (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ないます。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2017年9月21日 ～ 2018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	11,717

- (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なう方針です。

<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なう方針です。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>

米国の経済指標は他の地域と比べて引き続き力強い内容となっており、米国の株式市場を下支えしています。なお、通商問題の動向によっては米国経済に影響を与えるリスクがあると思われます。そして関税の引き上げによって最終的に個人消費者が影響を受けると考えられます。足下、関税引き上げの影響は米国の経済指標には表れていませんが、米国政府が引き続き輸入品に関税を掛け続けるのであれば、経済に影響がでる可能性が予想されます。米国経済は、2017年の税制改革によって企業の設備投資を促し、景気拡大が継続しています。そして、2018年のISM(米供給管理協会)製造業景気指数は14年振りの高い水準になるなど、好調な経済指標が見られます。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なっていく方針です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第23期		項目の概要
	(2017.9.21 ～ 2018.9.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 397	% 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24,048円です。
（投信会社）	(190)	(0.788)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(182)	(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）	(26)	(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	25	0.105	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）	(23)	(0.097)	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)	(0.005)	
（投資証券）	(1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	1	0.003	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)	(0.003)	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	0.160	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)	(0.159)	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	462	1.921	

(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9月21日から2018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	174,316	1,889,716	159,646	1,604,447

(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 (2017年9月21日から2018年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,059,395 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,656,053 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.41

(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9月21日から2018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 275,520	千口 290,190	千円 3,378,166

(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336,095千口です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第23期		項目の概要
	(2017.9.21 ～ 2018.9.20)		
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	322	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19,497円です。
(投信会社)	(154)	(0.788)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(147)	(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)	(21)	(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	21	0.106	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)	(19)	(0.098)	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)	(0.005)	
(投資証券)	(1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	1	0.003	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)	(0.003)	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	32	0.162	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)	(31)	(0.158)	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	375	1.923	

(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9月21日から2018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 21,774	千円 233,950	千口 25,554	千円 259,683

(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(2017年9月21日から2018年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,059,395 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,656,053 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.41

(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9月21日から2018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 49,684	千口 45,905	千円 534,390

(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336,095千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2018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	3,378,166	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,673	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,380,839	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(3,876,736千円)の投資信託財産総額(3,959,277千円)に対する比率は、97.9%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。換算レートは、1米ドル＝112.38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

2018年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,380,839,736 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	3,378,166,056
未 収 入 金	2,673,680
(B) 負 債	22,977,341
未 払 解 約 金	2,673,680
未 払 信 託 報 酬	20,303,661
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	3,357,862,395
元 本	1,222,927,743
次 期 繰 越 損 益 金	2,134,934,652
(D) 受 益 権 総 口 数	1,222,927,743 口
1万口当り基準価額(C / D)	27,458 円

(注記事項)

期首元本額	1,141,993,039 円
期中追加設定元本額	736,368,952 円
期中一部解約元本額	655,434,248 円

■損益の状況

自2017年9月21日 至2018年9月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	482,823,365 円
売 買 益	594,898,050
売 買 損	△ 112,074,685
(B) 信 託 報 酬 等	△ 39,757,393
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	443,065,972
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	218,867,413
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,473,001,267
(配 当 等 相 当 額)	(1,207,805,352)
(売 買 損 益 相 当 額)	(265,195,915)
(F) 計 (C + D + E)	2,134,934,652
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	2,134,934,652
追 加 信 託 差 損 益 金	1,473,001,267
(配 当 等 相 当 額)	(1,208,867,952)
(売 買 損 益 相 当 額)	(264,133,315)
分 配 準 備 積 立 金	661,933,385

(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、9,660,157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23期計算期末における、費用控除後の配当等収益(17,488,113円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売却等損益(425,577,859円)、収益調整金(有価証券売却等損益相当額)(264,133,315円)、収益調整金(その他収益調整金)(1,208,867,952円)、分配準備積立金(218,867,413円)により、分配対象収益は2,134,934,652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。

■投資信託財産の構成

2018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	534,390	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	926	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	535,317	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(3,876,736千円)の投資信託財産総額(3,959,277千円)に対する比率は、97.9%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。換算レートは、1米ドル=112.38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

2018年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,062,783,511 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	534,390,624
未 収 入 金	528,392,887
(B) 負 債	536,151,596
未 払 金	531,603,600
未 払 解 約 金	926,763
未 払 信 託 報 酬	3,621,233
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	526,631,915
元 本	242,496,994
次 期 繰 越 損 益 金	284,134,921
(D) 受 益 権 総 口 数	242,496,994 口
1万口当り基準価額(C/D)	21,717 円

(注記事項)

期首元本額	251,941,586 円
期中追加設定元本額	103,690,887 円
期中一部解約元本額	113,135,479 円

■損益の状況

自2017年9月21日 至2018年9月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	78,578,842 円
売 買 益	146,772,943
売 買 損	△ 68,194,101
(B) 信 託 報 酬 等	△ 7,046,901
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	71,531,941
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	34,609,059
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	177,993,921
(配 当 等 相 当 額)	(171,200,181)
(売 買 損 益 相 当 額)	(6,793,740)
(F) 計 (C + D + E)	284,134,921
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	284,134,921
追 加 信 託 差 損 益 金	177,993,921
(配 当 等 相 当 額)	(171,343,070)
(売 買 損 益 相 当 額)	(6,650,851)
分 配 準 備 積 立 金	106,141,000

(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、1,709,549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23期計算期末における、費用控除後の配当等収益(3,035,158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(68,496,783円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(6,650,851円)、収益調整金(その他収益調整金)(171,343,070円)、分配準備積立金(34,609,059円)により、分配対象収益は284,134,921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。

運用報告書

第23期(決算日 2018年9月20日)
計算期間(2017年9月21日～2018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ないます。
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
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
23期 (2018年9月20日)	116,412	29.3	7,575.36	24.4	91.2	5.9	2.1	3,912

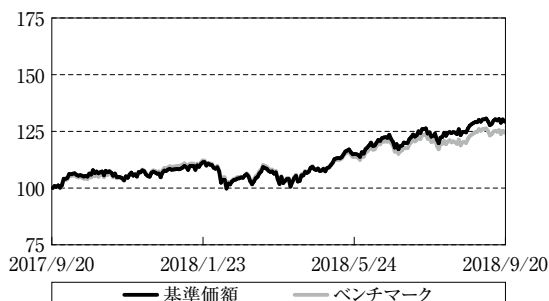
(注1) 基準価額は1万口当り。
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
(注4) ベンチマークは、2006年10月1日付で、ナスダック総合指数(円換算ベース)からRussell 2000 Growth Index(円換算ベース)(100単位で表示)に変更しました。
(注5) Russell 2000 Growth Indexは米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、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	%		%	%	%	%
2017年 9 月20日	90,055	－	6,088.26	－	92.4	3.0	3.7
9 月末	93,719	4.1	6,302.22	3.5	93.2	3.1	3.5
10月末	95,121	5.6	6,381.13	4.8	94.3	2.6	3.0
11月末	96,275	6.9	6,526.23	7.2	93.8	2.8	3.2
12月末	97,511	8.3	6,674.78	9.6	94.1	2.5	3.2
2018年 1 月末	98,108	8.9	6,652.96	9.3	93.0	3.9	3.1
2 月末	94,693	5.2	6,431.66	5.6	95.2	2.2	2.3
3 月末	93,604	3.9	6,353.37	4.4	95.1	2.3	2.3
4 月末	97,662	8.4	6,614.99	8.7	94.4	2.7	2.7
5 月末	104,317	15.8	6,963.19	14.4	94.8	1.8	3.1
6 月末	106,733	18.5	7,078.19	16.3	95.1	2.0	2.6
7 月末	107,863	19.8	7,129.11	17.1	92.6	4.9	2.3
8 月末	116,394	29.2	7,623.43	25.2	93.8	3.8	2.3
(期 末)							
2018年 9 月20日	116,412	29.3	7,575.36	24.4	91.2	5.9	2.1

(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(2017年9月21日～2018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	106 円
(株 式)	(98)
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(5)
(投 資 証 券)	(3)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3
(株 式)	(3)
(投 資 証 券)	(0)
(c) そ の 他 費 用	161
(保 管 費 用)	(160)
(そ の 他)	(1)
合 計	271

(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 (2017年9月21日から2018年9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	千米ドル	百株	千米ドル
		15,123	42,158	13,308	39,902
		(△16)	(△597)		

(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	AMERICAN ASSETS TRUST INC	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	—	—	0.445	17
	CARETRUST REIT INC	—	—	0.811	7
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	2	36	2	46
	EASTGROUP PROPERTIES INC	3	38	14	168
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	4	428	—	—
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	7	237	7	244
	GEO GROUP INC/THE	4	117	—	—
	LADDER CAPITAL CORP-REIT	0.159	4	—	—
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.501	7	0.501	7
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	3	88	3	101
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.21	28	1	132
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	—	—	2	144
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	—	6	116
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	4	147	3	120
	STAG INDUSTRIAL INC	1	97	2	170
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	1	29	—	—
	TERRENO REALTY CORP	—	—	1	15
		2	87	9	323

(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
		2,055	1,928	—	—

(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(2017年9月21日から2018年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 買 金 額	9,059,395 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,656,053 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.41

(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(2017年9月21日から2018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
FIVE BELOW	4	42,052	9,680	VARONIS SYSTEMS INC	8	56,448	6,439
POLYONE CORPORATION	8	39,223	4,760	ENTEGRIS INC	14	53,101	3,764
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	4	38,233	8,430	CATALENT INC	10	49,690	4,521
INTEGRATED DEVICE TECH INC	10	38,192	3,692	LHC GROUP INC	5	46,957	9,075
CURTISS-WRIGHT CORP	2	35,929	12,004	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	3	46,537	14,825
TREX COMPANY INC	3	35,917	10,927	INSPERITY INC	4	41,753	8,469
COMFORT SYSTEMS USA INC	7	35,824	5,047	GRAND CANYON EDUCATION INC	3	40,614	11,316
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	4	35,670	7,773	MOELIS & CO - CLASS A	6	40,491	5,920
TEXAS RAODHOUSE IN CLASS A	5	35,577	6,119	BOTTOMLINE TECHNOLOGIES (DE)	8	38,042	4,434
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	13	35,330	2,663	PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	7	36,846	4,621

(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
EASTGROUP PROPERTIES INC	4	46,914	9,864	TERRENO REALTY CORP	9	35,149	3,779
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	7	26,705	3,645	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	7	26,719	3,497
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	4	16,256	3,441	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2	19,277	7,380
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	4	13,043	2,871	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	14	18,506	1,306
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1	10,866	9,684	QTS REALTY TRUST INC-CL A	2	16,225	6,743
TERRENO REALTY CORP	2	9,923	4,158	PS BUSINESS PARKS INC/CA	1	14,378	12,502
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	3	9,585	2,871	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	3	13,466	3,538
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	3	4,326	1,282	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	6	13,228	2,146
CARETRUST REIT INC	2	3,978	1,438	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	3	11,275	3,378
STAG INDUSTRIAL INC	1	3,248	3,213	CARETRUST REIT INC	2	5,103	1,845

(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	－	－	－	商業・専門サービス
ADMA BIOLOGICS INC	－	11	7	803	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARC DOCUMENT SOLUTIONS INC	18	－	－	－	商業・専門サービス
ASGN INC	－	18	146	16,507	商業・専門サービス
A10 NETWORKS INC	13	56	34	3,913	ソフトウェア・サービス
AVX CORP	－	25	48	5,442	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AARON'S INC	15	－	－	－	小売
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	－	40	60	6,809	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCELERON PHARMA INC	0.66	3	18	2,045	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCURAY INC	－	105	41	4,639	ヘルスケア機器・サービス
ACORDA THERAPEUTICS INC	－	6	11	1,266	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADAMAS PHARMACEUTICALS INC	－	8	15	1,746	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADURO BIOTECH INC	3	55	35	3,996	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AERIE PHARMACEUTICALS INC	1	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVANSIX INC	20	－	－	－	素材
AEROHIVE NETWORKS INC	－	45	18	2,078	ソフトウェア・サービス
AEROJET ROCKETDYNE HOLDINGS	14	6	22	2,532	資本財
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	－	4	14	1,677	資本財
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	25	－	－	－	半導体・半導体製造装置
AGENUS INC	－	59	11	1,331	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	－	19	54	6,139	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKEBIA THERAPEUTICS INC	23	56	43	4,914	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALAMO GROUP INC	24	13	133	14,965	資本財
ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC	0.03	10	16	1,887	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALEXION PHARMACEUTICALS	0.61	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALTAIR ENGINEERING INC – A	－	14	59	6,645	ソフトウェア・サービス
ALTERYX INC – CLASS A	－	9	55	6,273	ソフトウェア・サービス
ALTRA HOLDINGS INC	9	27	119	13,409	資本財
AMEDISYS INC	－	1	22	2,543	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	－	126	300	33,790	小売
AMERICAN SOFTWARE INC–CL A	－	10	11	1,309	ソフトウェア・サービス
AMERICA'S CAR–MART INC	－	4	39	4,394	小売
AMICUS THERAPEUTICS INC	24	39	46	5,258	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMKOR TECHNOLOGY INC	－	26	20	2,316	半導体・半導体製造装置
AMPIO PHARMACEUTICALS INC	－	32	1	179	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANAPTYSBIO INC	－	1	17	1,997	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
APOGEE ENTERPRISES INC	16	—	—	—	資本財
APPFOLIO INC - A	17	9	82	9,323	ソフトウェア・サービス
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	62	25	206	23,247	資本財
APPLIED GENETIC TECHNOLOGIES	36	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APTEVO THERAPEUTICS INC	33	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCHROCK INC	21	—	—	—	エネルギー
ARDELYX INC	—	33	13	1,539	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCUS BIOSCIENCES INC	—	2	2	322	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARENA PHARMACEUTICALS INC	—	3	15	1,776	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARRAY BIOPHARMA INC	56	70	104	11,692	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	—	9	16	1,908	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	8	32	236	26,612	小売
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	—	13	45	5,164	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATARA BIOTHERAPEUTICS INC	13	18	73	8,230	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATHERSYS INC	—	192	35	4,038	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATKORE INTERNATIONAL GROUP I	—	41	107	12,110	資本財
ATRICURE INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AUDENTES THERAPEUTICS INC	—	0.89	3	393	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTOBYTEL INC	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AVEXIS INC	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXON ENTERPRISE INC	—	10	68	7,654	資本財
BGC PARTNERS INC-CL A	38	—	—	—	各種金融
BMC STOCK HOLDINGS INC	—	5	12	1,366	資本財
BALCHEM CORP	—	13	162	18,264	素材
BANDWIDTH INC-CLASS A	—	3	19	2,239	ソフトウェア・サービス
BANK OF THE OZARKS	11	—	—	—	銀行
BANNER CORPORATION	1	—	—	—	銀行
BARNES GROUP INC	10	—	—	—	資本財
BARRACUDA NETWORKS INC	29	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BASSETT FURNITURE INDS	0.79	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BEAZER HOMES USA INC	15	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BENCHMARK ELECTRONICS INC	13	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BENEFITFOCUS INC	—	7	28	3,240	ソフトウェア・サービス
BIG 5 SPORTING GOODS CORP	29	—	—	—	小売
BIG LOTS INC	19	—	—	—	小売
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	42	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOTELEMETRY INC	—	14	87	9,811	ヘルスケア機器・サービス
BIOSPECIFICS TECHNOLOGIES	2	6	40	4,556	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	
BJ'S RESTAURANTS INC	－	13	97	10,973	消費者サービス
BLOOMIN' BRANDS INC	59	37	73	8,308	消費者サービス
BLUEBIRD BIO INC	2	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUEPRINT MEDICINES CORP	6	7	55	6,261	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOINGO WIRELESS INC	80	22	71	8,087	電気通信サービス
BOISE CASCADE CO	－	46	182	20,524	素材
BOTTOMLINE TECHNOLOGIES (DE)	85	1	8	965	ソフトウェア・サービス
BOX INC – CLASS A	58	65	153	17,207	ソフトウェア・サービス
BOYD GAMING CORP	－	61	204	22,935	消費者サービス
BRIDGEPOINT EDUCATION INC	19	－	－	－	消費者サービス
BRIGGS & STRATTON	14	－	－	－	資本財
BRINK'S CO/THE	24	－	－	－	商業・専門サービス
BROOKS AUTOMATION INC	25	11	39	4,440	半導体・半導体製造装置
BRUNSWICK CORP	8	－	－	－	耐久消費財・アパレル
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	－	17	27	3,097	資本財
CECO ENVIRONMENTAL CORP	9	－	－	－	商業・専門サービス
CRA INTERNATIONAL INC	－	9	51	5,835	商業・専門サービス
CSG SYSTEMS INTL INC	74	25	104	11,699	ソフトウェア・サービス
CABOT MICROELECTRONICS CORP	29	－	－	－	半導体・半導体製造装置
CACTUS INC – A	－	48	178	20,096	エネルギー
CADENCE BANCORP	0.03	82	222	24,995	銀行
CAESARS ENTERTAINMENT CORP	54	－	－	－	消費者サービス
CALAVO GROWERS INC	－	5	53	6,065	食品・飲料・タバコ
CALITHERA BIOSCIENCES INC	20	25	12	1,351	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CALIX INC	－	67	55	6,204	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CALLAWAY GOLF COMPANY	－	39	89	10,030	耐久消費財・アパレル
CAMBREX CORP	12	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CANTEL MEDICAL CORP	4	7	68	7,722	ヘルスケア機器・サービス
CAPELLA EDUCATION CO	2	－	－	－	消費者サービス
CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	－	22	83	9,396	ヘルスケア機器・サービス
CARE.COM INC	32	49	101	11,417	ソフトウェア・サービス
CAREDx INC	－	4	11	1,293	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARGURUS INC	－	28	145	16,389	ソフトウェア・サービス
CAROLINA FINANCIAL CORP	16	－	－	－	銀行
CARRIZO OIL & GAS INC	－	19	48	5,424	エネルギー
CARROLS RESTAURANT GROUP INC	－	63	92	10,426	消費者サービス
CASTLIGHT HEALTH INC-B	－	70	20	2,257	ヘルスケア機器・サービス
CATALENT INC	106	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
CATHAY GENERAL BANCORP	2	－	－	－	銀行
CENTERSTATE BANKS INC	－	11	34	3,827	銀行
CENTRAL GARDEN & PET CO	11	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	11	11	31	3,525	銀行
CENTURY COMMUNITIES INC	28	1	5	590	耐久消費財・アパレル
CERUS CORP	－	17	13	1,473	ヘルスケア機器・サービス
CHANNELADVISOR CORP	4	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CHEESECAKE FACTORY	51	26	140	15,786	消費者サービス
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	－	51	191	21,571	食品・生活必需品小売り
CHEMED CORP	8	9	277	31,166	ヘルスケア機器・サービス
CHEMOCENTRYX INC	41	37	44	4,949	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHESAPEAKE UTILITIES CORP	－	17	151	16,998	公益事業
CHILDREN'S PLACE	－	1	20	2,299	小売
CHURCHILL DOWNS INC	－	0.64	17	1,986	消費者サービス
CIENA CORP	28	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CIRRUS LOGIC INC	19	31	121	13,696	半導体・半導体製造装置
CLOUDERA INC	－	21	37	4,214	ソフトウェア・サービス
CLOVIS ONCOLOGY INC	7	22	73	8,253	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGENT COMMUNICATIONS HOLDINGS INC	74	35	196	22,065	電気通信サービス
COHERUS BIOSCIENCES INC	－	32	53	6,007	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	－	－	－	資本財
COMFORT SYSTEMS USA INC	11	69	377	42,447	資本財
COMMERCEHUB INC－SERIES A	14	－	－	－	ソフトウェア・サービス
COMMERCEHUB INC－SERIES C	19	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CONATUS PHARMACEUTICALS INC	26	61	28	3,238	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONMED CORP	－	13	104	11,763	ヘルスケア機器・サービス
CONSOL ENERGY INC	－	6	25	2,856	エネルギー
CONSTELLATION PHARMACEUTICAL	－	7	5	570	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONTINENTAL BUILDING PRODUCT	－	14	55	6,269	資本財
CONTROL4 CORP	18	14	49	5,595	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONVERGYS CORP	15	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CORCEPT THERAPEUTICS INC	135	48	68	7,736	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	－	17	58	6,571	小売
CORNERSTONE ONDEMAND INC	40	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CORVUS PHARMACEUTICALS INC	－	32	30	3,429	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COUPA SOFTWARE INC	－	3	27	3,080	ソフトウェア・サービス
CRAY INC	－	5	11	1,248	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CROCS INC	－	15	32	3,615	耐久消費財・アパレル

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	
CURTISS-WRIGHT CORP	10	17	247	27,817	資本財
CUTERA INC	49	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
CYTOKINETICS INC	14	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYTOMX THERAPEUTICS INC	21	9	18	2,056	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DHI GROUP INC	74	－	－	－	ソフトウェア・サービス
DXP ENTERPRISES INC	－	2	8	1,000	資本財
DANA HOLDING CORP	－	64	129	14,516	自動車・自動車部品
DASEKE INC	17	－	－	－	運輸
DEAN FOODS CO	70	－	－	－	食品・飲料・タバコ
DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	－	5	20	2,281	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DECKERS OUTDOOR CORP	－	1	21	2,393	耐久消費財・アパレル
DENBURY RESOURCES INC	－	28	15	1,787	エネルギー
DELUXE CORP	－	12	71	8,005	商業・専門サービス
DENALI THERAPEUTICS INC	－	8	18	2,049	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DERMIRA INC	－	23	25	2,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DICERNA PHARMACEUTICALS INC	－	2	4	522	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIODES INC	24	43	145	16,391	半導体・半導体製造装置
DIPLOMAT PHARMACY INC	50	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
DYAX CORP-CVR	26	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	－	9	10	1,226	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	22	－	－	－	エネルギー
ECHO GLOBAL LOGISTICS INC	－	16	59	6,662	運輸
ECLIPSE RESOURCES CORP	0.62	－	－	－	エネルギー
EDITAS MEDICINE INC	－	4	15	1,715	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EIGER BIOPHARMACEUTICALS INC	－	7	8	1,006	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
8X8 INC	－	12	27	3,126	ソフトウェア・サービス
ELECTRO SCIENTIFIC INDS INC	4	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELLIE MAE INC	－	8	82	9,279	ソフトウェア・サービス
PERRY ELLIS INTERNATIONAL	24	－	－	－	耐久消費財・アパレル
EMCOR GROUP INC	－	11	86	9,766	資本財
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	9	12	81	9,104	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMERALD EXPOSITIONS EVENTS I	－	3	6	718	メディア
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	－	4	42	4,729	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENOVA INTERNATIONAL INC	37	40	124	14,020	各種金融
ENSIGN GROUP INC/THE	－	47	171	19,240	ヘルスケア機器・サービス
ENTEGRIS INC	152	12	36	4,072	半導体・半導体製造装置
ENVESTNET INC	－	21	129	14,524	ソフトウェア・サービス
ENZO BIOCHEM INC	32	67	29	3,340	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
EPIZYME INC	－	4	4	561	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESPERION THERAPEUTICS INC	－	0.62	2	317	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ETSY INC	－	15	75	8,511	ソフトウェア・サービス
EVERCORE INC	4	－	－	－	各種金融
EVERI HOLDINGS INC	52	－	－	－	ソフトウェア・サービス
EVERQUOTE INC – CLASS A	－	25	39	4,428	ソフトウェア・サービス
EVOLUTION PETROLEUM CORP	11	91	97	10,920	エネルギー
EVOLENT HEALTH INC – A	－	9	26	2,958	ヘルスケア機器・サービス
EXACT SCIENCES CORP	26	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXACTECH INC	13	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
EXELIXIS INC	8	4	8	907	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXTREME NETWORKS INC	76	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EXTERRAN CORP	29	－	－	－	エネルギー
FCB FINANCIAL HOLDINGS–CL A	－	41	204	23,007	銀行
FEDERAL AGRIC MTG CORP–CL C	－	5	41	4,615	銀行
FERRO CORP	46	－	－	－	素材
FIBROGEN INC	21	25	142	16,032	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST CONNECTICUT BANCORP	6	0.83	2	284	銀行
FIRST DEFIANCE FINL CORP	1	－	－	－	銀行
FIRST FINANCIAL NORTHWEST	－	42	72	8,125	銀行
FIRST INTERSTATE BANCYSYS–A	6	－	－	－	銀行
FIRST MERCHANTS CORP	10	－	－	－	銀行
FITBIT INC – A	－	98	60	6,773	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIVE BELOW	－	29	374	42,116	小売
FIVE9 INC	36	－	－	－	ソフトウェア・サービス
FLUIDIGM CORP	－	5	4	483	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORRESTER RESEARCH INC	7	－	－	－	商業・専門サービス
FORTRESS BIOTECH INC	－	12	2	229	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORTY SEVEN INC	－	16	21	2,377	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORWARD AIR CORPORATION	1	－	－	－	運輸
FOX FACTORY HOLDING CORP	－	19	137	15,434	自動車・自動車部品
FRESHPET INC	－	14	48	5,489	食品・飲料・タバコ
G1 THERAPEUTICS INC	－	1	8	984	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAC HOLDINGS INC	－	53	306	34,404	資本財
GENOMIC HEALTH INC	13	10	72	8,151	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLACIER BANCORP INC	3	1	8	944	銀行
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN	1	21	89	10,030	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	27	101	11,417	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	
GLOBUS MEDICAL INC - A	71	43	228	25,677	ヘルスケア機器・サービス
GLU MOBILE INC	－	7	5	656	ソフトウェア・サービス
GOLD RESOURCE CORP	－	13	6	759	素材
GOPRO INC-CLASS A	14	38	24	2,745	耐久消費財・アパレル
GRAND CANYON EDUCATION INC	27	－	－	－	消費者サービス
GREEN DOT CORP-CLASS A	18	46	400	44,988	各種金融
GREENBRIER COMPANIES INC	9	－	－	－	資本財
GRUBHUB INC	－	5	80	9,023	ソフトウェア・サービス
GTX INC	－	14	31	3,539	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUARANTY BANCORP	－	5	17	2,012	銀行
H&E EQUIPMENT SERVICES INC	－	44	158	17,861	資本財
HACKETT GROUP INC/THE	89	－	－	－	ソフトウェア・サービス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	43	50	85	9,634	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARSCO CORP	77	－	－	－	資本財
HARVARD BIOSCIENCE INC	72	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAVERTY FURNITURE	16	－	－	－	小売
HAWAIIAN HOLDINGS INC	56	－	－	－	運輸
HEALTHSTREAM INC	－	11	34	3,931	ヘルスケア機器・サービス
HEALTHEQUITY INC	－	22	212	23,841	ヘルスケア機器・サービス
HEICO CORP-CLASS A	11	－	－	－	資本財
HERITAGE COMMERCE CORP	－	25	38	4,300	銀行
HERON THERAPEUTICS INC	－	27	92	10,437	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HESKA CORP	1	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOME BANCSHARES INC	31	－	－	－	銀行
HORTONWORKS INC	－	64	151	17,017	ソフトウェア・サービス
HOULIHAN LOKEY INC	8	－	－	－	各種金融
HUB GROUP INC-CL A	0.56	23	111	12,578	運輸
HUBSPOT INC	－	2	43	4,941	ソフトウェア・サービス
IGNYTA INC	3	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMAX CORP	－	13	34	3,838	メディア
IMMUNE DESIGN CORP	19	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOGEN INC	－	4	4	473	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOMEDICS INC	－	20	45	5,116	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPERVA INC	50	－	－	－	ソフトウェア・サービス
INC RESEARCH HOLDINGS INC-A	18	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INDEPENDENT BANK CORP - MICH	－	5	14	1,577	銀行
INFINITY PROPERTY & CASUALTY	1	－	－	－	保険
INFINERA CORP	－	113	80	9,086	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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	
INGEVITY CORP	6	—	—	—	素材
INSIGHT ENTERPRISES INC	38	8	43	4,942	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSMED INC	7	6	13	1,494	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNOSPEC INC	17	5	39	4,401	素材
INOVIO PHARMACEUTICALS INC	11	11	5	635	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNERWORKINGS INC	36	—	—	—	商業・専門サービス
INNOPHOS HOLDINGS INC	4	—	—	—	素材
INSPERITY INC	44	45	527	59,271	商業・専門サービス
INOGEN INC	6	8	225	25,372	ヘルスケア機器・サービス
INNOVIVA INC	—	70	107	12,059	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEGRATED DEVICE TECH INC	—	37	178	20,018	半導体・半導体製造装置
INSYS THERAPEUTICS INC	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEGER HOLDINGS CORP	—	20	167	18,847	ヘルスケア機器・サービス
INTELLIA THERAPEUTICS INC	11	5	17	2,002	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTER PARFUMS INC	39	4	29	3,352	家庭用品・パーソナル用品
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	—	5	63	7,082	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERDIGITAL INC	20	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERSECT ENT INC	3	33	97	10,970	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INVITAE CORP	34	37	60	6,842	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	—	0.33	0	50	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IRADIMED CORP	—	14	46	5,169	ヘルスケア機器・サービス
IROBOT CORP	16	4	53	6,014	耐久消費財・アパレル
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	50	57	97	10,995	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
I3 VERTICALS INC—CLASS A	—	13	29	3,274	ソフトウェア・サービス
JAGGED PEAK ENERGY INC	—	2	3	402	エネルギー
JOUNCE THERAPEUTICS INC	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KADANT INC	25	—	—	—	資本財
KAISER ALUMINUM CORP	—	4	52	5,884	素材
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	—	27	51	5,743	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEMET CORP	52	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KEY ENERGY SERVICES INC	—	8	12	1,355	エネルギー
KFORCE INC	—	78	291	32,714	商業・専門サービス
KIMBALL INTERNATIONAL—B	27	—	—	—	商業・専門サービス
KINDRED BIOSCIENCES INC	—	25	33	3,718	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KINSALE CAPITAL GROUP INC	—	12	76	8,584	保険
KITE PHARMA INC	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KOPPERS HOLDINGS INC	—	31	103	11,621	素材
KORN/FERRY INTERNATIONAL	—	15	73	8,237	商業・専門サービス

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	
LHC GROUP INC	47	5	51	5,740	ヘルスケア機器・サービス
LGI HOMES INC	－	2	14	1,583	耐久消費財・アパレル
LA-Z-BOY INC	－	10	34	3,827	耐久消費財・アパレル
LADENBURG THALMANN FINANCIAL	－	53	12	1,433	各種金融
LAKELAND FINANCIAL CORP	1	27	131	14,770	銀行
LAREDO PETROLEUM INC	－	18	16	1,821	エネルギー
LEAF GROUP LTD	－	25	24	2,807	ソフトウェア・サービス
LEAR CORP	0.23	－	－	－	自動車・自動車部品
LEMAITRE VASCULAR INC	20	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
LIBERTY OILFIELD SERVICES -A	－	4	8	980	エネルギー
LIGAND PHARMACEUTICALS-CL B	6	5	147	16,595	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIMELIGHT NETWORKS INC	34	－	－	－	ソフトウェア・サービス
LIMONEIRA CO	－	13	38	4,377	食品・飲料・タバコ
LIVEPERSON INC	－	52	137	15,478	ソフトウェア・サービス
LOUISIANA-PACIFIC CORP	51	－	－	－	素材
LOXO ONCOLOGY INC	3	9	147	16,610	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LUMENTUM HOLDINGS INC	－	1	6	771	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LUMINEX CORP	17	－	－	－	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	51	95	10,781	耐久消費財・アパレル
MDC HOLDINGS INC	－	23	74	8,404	耐久消費財・アパレル
MCBC HOLDINGS INC	28	39	144	16,218	耐久消費財・アパレル
M/I HOMES INC	1	33	83	9,438	耐久消費財・アパレル
MRC GLOBAL INC	94	－	－	－	資本財
MSG NETWORKS INC- A	－	10	24	2,751	メディア
MYR GROUP INC/DELAWARE	－	11	35	3,977	資本財
MACROGENICS INC	－	4	9	1,056	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STEVEN MADDEN LTD	32	－	－	－	耐久消費財・アパレル
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	－	0.85	18	2,061	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MALIBU BOATS INC - A	67	13	71	8,083	耐久消費財・アパレル
MAMMOTH ENERGY SERVICES INC	9	－	－	－	エネルギー
MARCUS & MILLICHAP INC	－	61	213	24,008	不動産
MARCUS CORPORATION	－	6	24	2,729	消費者サービス
MARRIOT VACATIONS WORLD W/I	7	19	221	24,922	消費者サービス
MASIMO CORPORATION	46	31	379	42,602	ヘルスケア機器・サービス
MASTEC INC	35	28	121	13,673	資本財
MATADOR RESOURCES CO	－	32	105	11,804	エネルギー
MCGRATH RENTCORP	－	42	229	25,775	商業・専門サービス
MEDICINOVA INC	－	9	9	1,120	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
MEDIFAST INC	7	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
MEDIDATA SOLUTIONS INC	55	14	113	12,770	ヘルスケア機器・サービス
MEDPACE HOLDINGS INC	4	9	57	6,457	医薬品・バイオテクノロジーライフサイエンス
MEREDITH CORP	16	—	—	—	メディア
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	43	29	181	20,375	ヘルスケア機器・サービス
MERITAGE HOMES CORP	—	17	76	8,557	耐久消費財・アパレル
MERITOR INC	96	24	48	5,423	資本財
MERSANA THERAPEUTICS INC	12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジーライフサイエンス
MICROSTRATEGY INC—CL A	15	3	51	5,763	ソフトウェア・サービス
MICROSEMI CORP	15	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MIMEDX GROUP INC	44	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジーライフサイエンス
MIRAGEN THERAPEUTICS INC	—	12	7	812	医薬品・バイオテクノロジーライフサイエンス
MOBILEIRON INC	32	75	40	4,551	ソフトウェア・サービス
MOBILE MINI INC	—	6	28	3,245	商業・専門サービス
MODEL N INC	—	80	132	14,870	ソフトウェア・サービス
MODINE MANUFACTURING CO	—	10	16	1,863	自動車・自動車部品
MOELIS & CO — CLASS A	70	18	104	11,724	各種金融
MOMENTA PHARMACEUTICALS INC	—	10	28	3,188	医薬品・バイオテクノロジーライフサイエンス
MONARCH CASINO & RESORT INC	1	—	—	—	消費者サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	13	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MUELLER WATER PRODUCTS INC—A	164	—	—	—	資本財
MYRIAD GENETICS INC	7	10	51	5,807	医薬品・バイオテクノロジーライフサイエンス
NCI BUILDING SYSTEMS INC	—	17	26	3,004	資本財
NIC INC	165	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NANOMETRICS INC	—	23	85	9,560	半導体・半導体製造装置
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	16	23	39	4,491	医薬品・バイオテクノロジーライフサイエンス
NATERA INC	17	22	51	5,820	医薬品・バイオテクノロジーライフサイエンス
NATIONAL RESEARCH CORP—A	—	19	72	8,163	ヘルスケア機器・サービス
NATURAL HEALTH TRENDS CORP	0.08	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
NATURAL GROCERS BY VITAMIN C	—	10	17	1,980	食品・生活必需品小売り
NAVIGATORS GROUP INC	—	0.61	4	479	保険
NEOGEN CORP	6	10	98	11,061	ヘルスケア機器・サービス
NEOGENOMICS INC	—	39	56	6,403	医薬品・バイオテクノロジーライフサイエンス
NEVRO CORP	—	7	44	5,053	ヘルスケア機器・サービス
NEW RELIC INC	10	30	299	33,616	ソフトウェア・サービス
NORTHERN OIL AND GAS INC	41	—	—	—	エネルギー
NOVAVAX INC	—	184	26	2,961	医薬品・バイオテクノロジーライフサイエンス
NOVANTA INC	20	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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	
NUTRISYSTEM INC	20	18	69	7,786	小売
NXSTAGE MEDICAL INC	－	49	139	15,664	ヘルスケア機器・サービス
OSI SYSTEMS INC	－	9	73	8,297	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OKTA INC	－	1	9	1,098	ソフトウェア・サービス
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI	－	5	53	5,975	小売
OMNICELL INC	－	33	230	25,925	ヘルスケア機器・サービス
OOMA INC	－	57	94	10,578	電気通信サービス
OPHTHOTECH CORP	－	26	6	706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OVERSTOCK.COM INC	22	9	23	2,668	小売
PC CONNECTION INC	18	7	26	3,029	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PCM INC	－	7	14	1,643	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PDL BIOPHARMA INC	77	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PGT INC	－	61	133	14,957	資本財
PRA HEALTH SCIENCES INC	15	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PTC THERAPEUTICS INC	5	6	28	3,212	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIFIC ETHANOL INC	97	－	－	－	エネルギー
PALATIN TECHNOLOGIES INC	－	374	38	4,334	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PANDORA MEDIA INC	－	6	5	671	ソフトウェア・サービス
PAPA JOHN'S INTL INC	3	－	－	－	消費者サービス
PAREXEL INTERNATIONAL CORP	13	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAYLOCITY HOLDING CORP	3	29	233	26,253	ソフトウェア・サービス
PENN VIRGINIA CORP	－	6	51	5,749	エネルギー
PENUMBRA INC	－	2	42	4,752	ヘルスケア機器・サービス
PEOPLE'S UTAH BANCORP	－	1	4	512	銀行
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	62	37	121	13,686	食品・生活必需品小売り
PETMED EXPRESS INC	－	6	24	2,752	小売
PFENEX INC	48	11	5	654	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	49	209	23,576	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	17	1,917	消費者サービス
PIONEER ENERGY SERVICES CORP	14	－	－	－	エネルギー
PLANET FITNESS INC - CL A	－	19	98	11,039	消費者サービス
PLANTRONICS INC	－	18	107	12,077	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PLY GEM HOLDINGS INC	104	－	－	－	資本財
POLYONE CORPORATION	－	46	205	23,083	素材
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	8	15	45	5,131	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POWER INTEGRATIONS INC	1	－	－	－	半導体・半導体製造装置
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	49	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRIMORIS SERVICES CORP	4	－	－	－	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	
PROGENICS PHARMACEUTICALS	15	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROGRESS SOFTWARE CORP	－	32	136	15,305	ソフトウェア・サービス
PROOFPOINT INC	31	－	－	－	ソフトウェア・サービス
PROPETRO HOLDING CORP	－	54	91	10,282	エネルギー
PROTO LABS INC	－	14	235	26,481	資本財
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	5	15	74	8,390	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PURE STORAGE INC – CLASS A	－	49	138	15,578	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QCR HOLDINGS INC	8	－	－	－	銀行
Q2 HOLDINGS INC	0.58	－	－	－	ソフトウェア・サービス
QUALITY SYSTEMS INC	90	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
QUALYS INC	－	1	10	1,176	ソフトウェア・サービス
QUANTERIX CORP	－	2	5	599	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUINSTREET INC	44	22	29	3,323	ソフトウェア・サービス
RA PHARMACEUTICALS INC	13	26	37	4,259	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RLI CORP	－	4	36	4,058	保険
RH	－	12	165	18,542	小売
PADIANT LOGISTICS INC	65	－	－	－	運輸
RADIUS HEALTH INC	2	16	31	3,493	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAPID7 INC	18	5	19	2,167	ソフトウェア・サービス
RAYONIER ADVANCED MATERIALS	5	－	－	－	素材
RECRO PHARMA INC	29	－	－	－	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	－	29	80	9,044	消費者サービス
REGENXBIO INC	－	6	44	5,025	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	13	5	34	3,876	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPUBLIC BANCORP INC–CLASS A	－	0.63	3	343	銀行
REPUBLIC FIRST BANCORP INC	－	47	34	3,875	銀行
RETROPHIN INC	10	17	52	5,891	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVANCE THERAPEUTICS INC	－	37	89	10,060	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REXNORD CORP	－	45	142	16,003	資本財
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	－	10	31	3,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	－	28	10	1,165	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	26	243	27,332	ソフトウェア・サービス
RIVERVIEW BANCORP INC	－	34	32	3,601	銀行
ROGERS CORP	6	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ROKU INC	－	14	103	11,656	耐久消費財・アパレル
RUDOLPH TECHNOLOGIES INC	－	14	34	3,856	半導体・半導体製造装置
RUSH ENTERPRISES INC–CL A	21	52	217	24,439	資本財
RUTH'S HOSPITALITY GROUP INC	73	31	97	10,960	消費者サービス

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	
RYERSON HOLDING CORP	－	45	51	5,814	素材
SPS COMMERCE INC	－	21	201	22,650	ソフトウェア・サービス
SP PLUS CORP	16	－	－	－	商業・専門サービス
SAGE THERAPEUTICS INC	4	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAIA INC	12	5	46	5,173	運輸
SANDY SPRING BANCORP INC	3	－	－	－	銀行
JOHN B. SANFILIPPO & SON INC	－	27	199	22,411	食品・飲料・タバコ
SANGAMO BIOSCIENCES INC	24	41	63	7,165	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANMINA CORP	41	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAREPTA THERAPEUTICS INC	6	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCANSOURCE INC	－	28	112	12,588	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SCHNITZER STEEL INDS INC－A	33	19	53	5,991	素材
SCICLONE PHARMACEUTICALS INC	4	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCIENTIFIC GAMES CORP － A	－	2	6	674	消費者サービス
SEAWORLD ENTERTAINMENT INC	－	29	90	10,161	消費者サービス
SEMTECH CORP	－	3	22	2,533	半導体・半導体製造装置
SENDGRID INC	－	12	43	4,897	ソフトウェア・サービス
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	10	－	－	－	素材
SERES THERAPEUTICS INC	－	43	32	3,658	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHAKE SHACK INC － CLASS A	－	25	148	16,659	消費者サービス
SILVER SPRING NETWORKS INC	2	－	－	－	ソフトウェア・サービス
SILVERCREST ASSET MANAGEME－A	－	6	9	1,113	各種金融
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	－	16	126	14,161	資本財
SORRENTO THERAPEUTICS INC	－	35	16	1,823	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOUTH STATE CORP	8	－	－	－	銀行
SPARK THERAPEUTICS INC	3	14	82	9,291	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	24	41	84	9,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STAAR SURGICAL CO	－	13	66	7,434	ヘルスケア機器・サービス
STAMPS.COM INC	－	1	36	4,099	ソフトウェア・サービス
STANDEX INTERNATIONAL CORP	－	5	64	7,289	資本財
STEELCASE INC－CL A	98	－	－	－	商業・専門サービス
STEPAN CO	8	－	－	－	素材
STEMLINE THERAPEUTICS INC	－	23	41	4,671	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STRATEGIC EDUCATION INC	－	8	114	12,913	消費者サービス
SUMMIT MATERIALS INC －CL A	41	－	－	－	素材
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	－	1	6	764	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SURFACE ONCOLOGY INC	－	21	25	2,815	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNAPTICS INC	8	－	－	－	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	
SYNTEL INC	—	9	37	4,228	ソフトウェア・サービス
SYNNEX CORP	23	8	82	9,283	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	—	11	7	890	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TANDEM DIABETES CARE INC	—	3	12	1,459	ヘルスケア機器・サービス
TAYLOR MORRISON HOME CORP-A	100	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TECHTARGET	—	21	42	4,730	ソフトウェア・サービス
TELADOC HEALTH INC	—	12	93	10,539	ヘルスケア機器・サービス
TENET HEALTHCARE CORP	—	12	33	3,785	ヘルスケア機器・サービス
TENNECO INC	49	—	—	—	自動車・自動車部品
TETRA TECH INC	25	29	201	22,619	商業・専門サービス
TEXAS RAODHOUSE IN CLASS A	10	49	354	39,844	消費者サービス
THERAPEUTICSMD INC	—	9	5	639	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	—	10	157	17,661	ソフトウェア・サービス
TOCAGEN INC	—	4	5	656	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TOPBUILD CORP	7	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TOWER INTERNATIONAL INC	66	8	24	2,800	自動車・自動車部品
TREMOR VIDEO INC	32	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TREX COMPANY INC	—	35	286	32,253	資本財
TRISTATE CAPITAL HLDGS INC	—	104	294	33,080	銀行
TRUECAR INC	13	28	38	4,371	ソフトウェア・サービス
TWILIO INC - A	—	4	34	3,883	ソフトウェア・サービス
UNUM THERAPEUTICS INC	—	18	22	2,557	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
USANA HEALTH SCIENCES INC	—	8	97	10,931	家庭用品・パーソナル用品
U.S. PHYSICAL THERAPY INC	—	12	144	16,292	ヘルスケア機器・サービス
US AUTO PARTS NETWORK INC	41	—	—	—	小売
UBIQUITI NETWORKS INC	10	2	19	2,186	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ULTRA CLEAN HOLDINGS	5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	5	13	119	13,473	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNION BANKSHARES CORP	1	—	—	—	銀行
UNISYS CORP	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UNITED COMMUNITY FINANCIAL	—	15	15	1,727	銀行
UNITED COMMUNITY BANKS/GA	39	13	38	4,352	銀行
UNITED THERAPEUTICS CORP	0.72	0.51	6	721	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED HEALTHCARE CORP	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL FOREST PRODUCTS	22	125	453	51,019	資本財
UNIVERSAL LOGISTICS HOLDINGS	—	39	139	15,724	運輸
UPLAND SOFTWARE INC	—	8	27	3,132	ソフトウェア・サービス
VAIL RESORTS INC	5	1	29	3,277	消費者サービス

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	
VANDA PHARMACEUTICALS INC	24	28	56	6,397	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VARONIS SYSTEMS INC	45	－	－	－	ソフトウェア・サービス
VECTOR GROUP LTD	－	101	142	15,977	食品・飲料・タバコ
VERACYTE INC	37	37	38	4,369	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERINT SYSTEMS INC	34	－	－	－	ソフトウェア・サービス
VERSARTIS INC	21	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	24	46	96	10,817	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VISHAY PRECISION GROUP	－	16	65	7,320	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WAGeworks INC	11	－	－	－	商業・専門サービス
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	－	27	223	25,160	資本財
WEIGHT WATCHERS INTL INC	4	5	37	4,251	消費者サービス
WELLCARE HEALTH PLANS INC	8	4	149	16,789	ヘルスケア機器・サービス
WERNER ENTERPRISES INC	1	33	124	14,019	運輸
WILDHORSE RESOURCE DEVELOPME	－	2	5	643	エネルギー
WINTRUST FINANCIAL CORP	35	－	－	－	銀行
WOLVERINE WORLD WIDE INC	－	28	109	12,256	耐久消費財・アパレル
WOODWARD INC	6	－	－	－	資本財
WORKIVA INC	－	52	182	20,480	ソフトウェア・サービス
WORLD WRESTLING ENTMTNT INC	－	27	238	26,852	メディア
WORTHINGTON INDUSTRIES	17	26	120	13,551	素材
XO GROUP INC	－	11	32	3,666	ソフトウェア・サービス
XENCOR INC	17	19	88	9,985	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YELP INC	13	53	263	29,574	ソフトウェア・サービス
YEXT INC	－	41	104	11,769	ソフトウェア・サービス
YUME INC	127	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ZAGG INC	－	49	77	8,734	耐久消費財・アパレル
ZENDESK INC	7	53	357	40,194	ソフトウェア・サービス
ZIX CORP	60	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ZOGENIX INC	－	17	83	9,342	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMBARELLA INC	－	8	31	3,521	半導体・半導体製造装置
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLD	－	4	18	2,055	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARDTRONICS PLC - A	10	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	40	－	－	－	メディア
ESSENT GROUP LTD	35	13	61	6,945	銀行
HELEN OF TROY LTD	－	1	25	2,844	耐久消費財・アパレル
HORIZON PHARMA PLC	－	25	47	5,376	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUDSON LTD-CLASS A	－	26	60	6,744	小売
JAMES RIVER GROUP HOLDINGS LTD	39	2	11	1,260	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	
		百株	百株	千米ドル	千円		
ALPHA & OMEGA SEMICONDUCTOR		63	－	－	－	半 導 体・半 導 体 製 造 装 置	
NOVOCURE LTD		－	14	75	8,438	ヘルスケア機器・サービス	
OM ASSET MANAGEMENT PLC		8	－	－	－	各種金融	
OXFORD IMMUNOTEC GLOBAL PLC		－	3	5	588	ヘルスケア機器・サービス	
PROTHENA CORP PLC		3	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRAVELPORT WORLDWIDE LTD		22	－	－	－	ソフトウェア・サービス	
TRINSEO SA		－	3	23	2,662	素材	
WIX.COM LTD		10	－	－	－	ソフトウェア・サービス	
WRIGHT MEDICAL GROUP NV		35	23	66	7,481	ヘルスケア機器・サービス	
NYMOX PHARMACEUTICAL CORP		－	88	23	2,667	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
通 貨 小 計	株 数、 金 額	8,310	10,108	31,739	3,566,862		
	銘柄数〈比率〉	314 銘柄	406 銘柄		<91.2%>		
合 計	株 数、 金 額	8,310	10,108	－	3,566,862		
	銘柄数〈比率〉	314 銘柄	406 銘柄		<91.2%>		

(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) < >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
		千口	千口	千米ドル	千円
(アメリカ)					
AMERICAN ASSETS TRUST INC		0.445	－	－	－
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN		0.811	－	－	－
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO		10	－	－	－
EASTGROUP PROPERTIES INC		－	4	454	51,026
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		0.313	－	－	－
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		－	4	115	13,026
GEO GROUP INC/THE		－	0.159	3	446
PS BUSINESS PARKS INC/CA		0.94	－	－	－
QTS REALTY TRUST INC-CL A		2	－	－	－
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN		6	－	－	－
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN		0.415	1	41	4,676
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		2	1	98	11,032
STAG INDUSTRIAL INC		－	1	27	3,140
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC		1	－	－	－
TERRENO REALTY CORP		6	－	－	－
合 計	金 額	32	12	741	83,348
	銘 柄 数 <比 率>	11銘柄	6銘柄	－	<2.1%>

(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 230	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

2018年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3,566,862	90.1
投 資 証 券	83,348	2.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	309,066	7.8
投 資 信 託 財 産 総 額	3,959,277	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(3,876,736千円)の投資信託財産総額(3,959,277千円)に対する比率は、97.9%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。換算レートは、1米ドル=112.38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

2018年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,973,885,973 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	257,195,563
株 式 (評価額)	3,566,862,409
投 資 証 券 (評価額)	83,348,662
未 収 入 金	54,364,654
未 収 配 当 金	1,417,547
差 入 委 託 証 拠 金	10,697,138
(B) 負 債	61,335,294
未 払 金	57,734,851
未 払 解 約 金	3,600,443
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,912,550,679
元 本	336,095,650
次 期 繰 越 損 益 金	3,576,455,029
(D) 受 益 権 総 口 数	336,095,650 口
1万口当り基準価額(C / D)	116,412 円

(注記事項)

期首元本額	325,205,700 円
期中追加設定元本額	196,090,944 円
期中一部解約元本額	185,200,994 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)	290,190,535 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)	45,905,115 円
合計	336,095,650 円

■損益の状況

自2017年9月21日 至2018年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	22,233,505 円
受 取 配 当 金	19,980,533
受 取 利 息	667,805
そ の 他 収 益 金	1,585,167
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	691,511,975
売 買 益	989,436,496
売 買 損	△ 297,924,521
(C) 先 物 取 引 等 損 益	15,192,233
取 引 益	26,031,146
取 引 損	△ 10,838,913
(D) そ の 他 費 用	△ 4,548,901
(E) 当期損益金 (A+B+C+D)	724,388,812
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,603,420,274
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,678,929,788
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,927,575,731
(I) 計 (E + F + G + H)	3,576,455,029
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	3,576,455,029

(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。

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、2017年11月20日に第20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。 ・ M S C I 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20期
（決算日 2017年11月20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 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
20期(2017年11月20日)	13,184	0	27.0	194,976	27.1	89.2	1.6	1,008

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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	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 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2016年11月21日	円	%			%	%
	10,382	—	153,379	—	95.9	2.8
11月末	10,623	2.3	156,804	2.2	96.0	3.0
12月末	11,734	13.0	169,860	10.7	96.8	2.9
2017年1月末	11,586	11.6	170,165	10.9	96.8	2.7
2月末	11,513	10.9	170,004	10.8	97.3	2.8
3月末	11,961	15.2	176,549	15.1	94.3	2.0
4月末	12,314	18.6	180,160	17.5	97.0	2.0
5月末	12,679	22.1	186,060	21.3	92.6	2.4
6月末	12,847	23.7	187,359	22.2	95.6	2.5
7月末	12,963	24.9	188,456	22.9	94.2	2.6
8月末	12,786	23.2	187,638	22.3	90.8	2.8
9月末	13,570	30.7	197,267	28.6	94.9	2.5
10月末	13,602	31.0	199,293	29.9	97.1	1.4
(期 末) 2017年11月20日						
	13,184	27.0	194,976	27.1	89.2	1.6

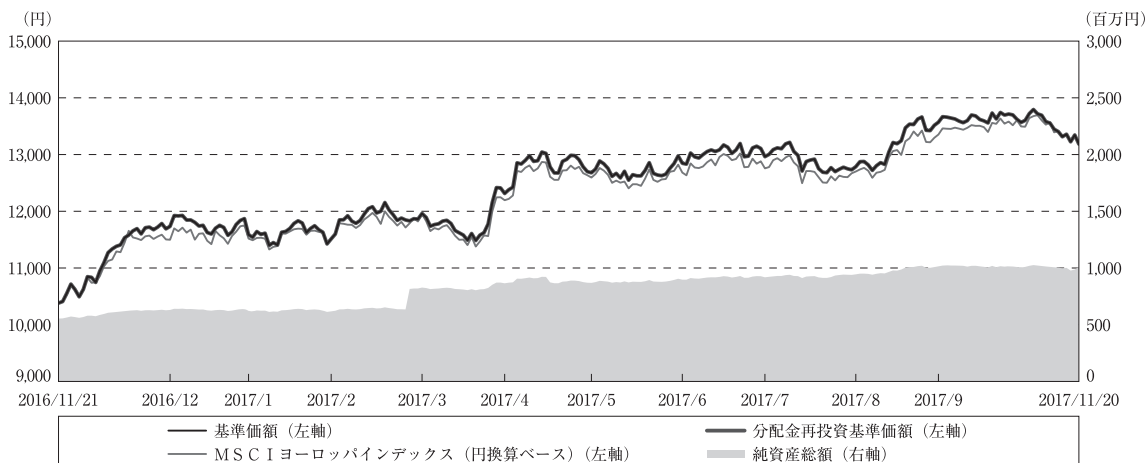
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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

(2016年11月22日～2017年11月20日)



期 首：10,382円

期 末：13,184円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 27.0% (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、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(2016年11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) MSCIヨーロッパインデックス(円換算ベース)は、ベンチマークです。

○基準価額の変動要因

[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、フランス、英国、ドイツ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、AMG ADVANCED METALLURGICAL(オランダ/素材)、UNICREDIT(イタリア/銀行)、CANCOM(ドイツ/ソフトウェア・サービス)などの株価の上昇が、基準価額の上昇要因となりました。
- 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全ての投資対象資産の通貨が対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・個別銘柄選択により、ACACIA MINING（英国／素材）、SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY（スペイン／資本財）、CELYAD（ベルギー／医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）などの株価の下落が、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

FTSE 100 指数（英国）	+9.0%	DAX 指数（ドイツ）	+22.2%
CAC 40 指数（フランス）	+17.9%		
ユーロ／円 131円76銭（前期末117円64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上昇しました。フランス大統領選挙をめぐる懸念や中東や北朝鮮などの地政学リスクの高まりが意識されて神経質に推移する場面もあったものの、①企業決算が好調だったこと、②良好な欧州の経済環境が続いていたこと、③フランス大統領選挙で親欧州連合（EU）派のマクロン氏が勝利し、市場に安心感が広がったこと一などから、ドイツやフランスを中心に株価は前期末を大きく上回る水準で期末を迎えました。一方、英国の株式市場は、イングランド銀行（BOE・中央銀行）が利上げの実施を示唆したことで英ポンドが主要通貨に対して上昇したことが影響し、株価の上昇幅は限定的にとどまりました。

期初1ユーロ117円台だったユーロ／円レートは、①フランス大統領選挙でマクロン氏が勝利したこと、②2017年6月に欧州中央銀行（ECB）が金融政策の正常化に前向きな姿勢を示したこと一などからユーロが対円で上昇し、1ユーロ131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「ヘルスケア」「生活必需品」の組入比率をベンチマーク以下としました。「一般消費財・サービス」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、「資本財・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。「金融」「情報技術」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+27.0%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+27.1%をわずかながら下回る結果となりました。

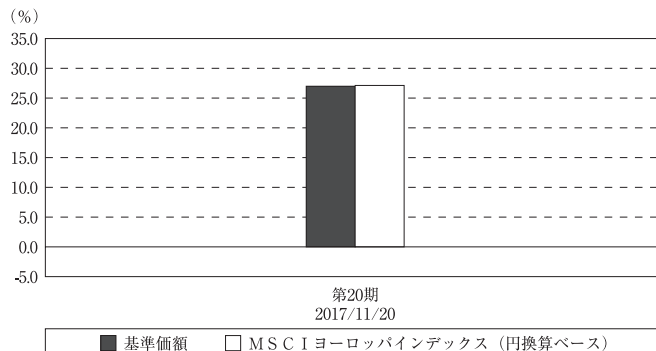
【プラス要因】

- ・主に、「情報技術」「一般消費財・サービス」における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より低位、「資本財・サービス」の組み入れを高位としていたことがプラス要因となりました。

【マイナス要因】

- ・「ヘルスケア」における銘柄選択がマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄選択の積み上げの結果として「エネルギー」の組み入れをベンチマークより高位と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）MSCIヨーロッパインデックス（円換算ベース）は、ベンチマークです。

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いただきます。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20期 2016年11月22日～ 2017年11月20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	6,446

（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、原則として対円で為替ヘッジは行いません。

当期中、政治リスクが意識される局面もありましたが、実際は予想されていたよりも市場に好意的な結果となりました。当運用チームは、今後、スペインのカタルーニャ情勢やイタリア総選挙などの政治動向が市場に与える影響は比較的限定的であるとみており、市場参加者が企業のファンダメンタルズをより意識するようになるかとみています。

また、現在の欧州では、内需の拡大が経済成長の原動力となっています。個人消費が拡大するとともに、企業の設備投資も拡大しています。このような内需主導の成長により、当運用チームでは、ユーロ高の環境下でも欧州経済は堅調な成長が続くとみています。また、企業業績には健全な改善傾向が見られ、さらなる設備投資の拡大が期待できると考えています。こうした中、①構造改革やバランスシートの改善により、配当成長などの株主還元が期待できる金融、②原油価格の上昇、設備投資や営業費用の抑制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一などのセクターに属する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

(2017年11月20日現在)

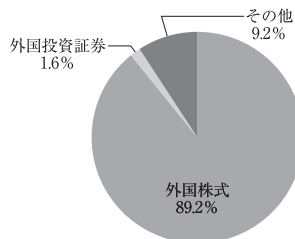
○組入上位10銘柄

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率 %
1	BP	エネルギー	英ポンド	イギリス	2.9
2	BAYER-REG	医薬品・バイオテクノロジー/サイエンス	ユーロ	ドイツ	2.8
3	UNITED INTERNET-REG	ソフトウェア・サービス	ユーロ	ドイツ	2.4
4	BARCLAYS	銀行	英ポンド	イギリス	2.1
5	VALEO	自動車・自動車部品	ユーロ	フランス	2.1
6	TOTAL	エネルギー	ユーロ	フランス	1.9
7	NN GROUP	保険	ユーロ	オランダ	1.9
8	SHIRE	医薬品・バイオテクノロジー/サイエンス	英ポンド	イギリス	1.7
9	ICADE	投資証券	ユーロ	フランス	1.6
10	ABN AMRO GROUP NV-CVA	銀行	ユーロ	オランダ	1.6
組入銘柄数		80銘柄			

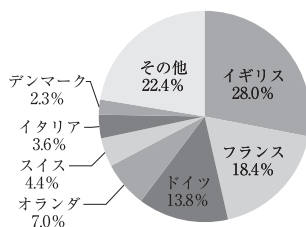
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(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。

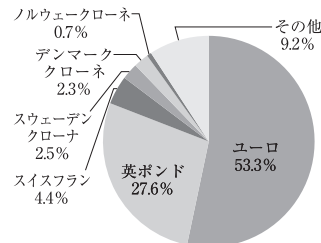
○資産別配分



○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。

〇 1 万口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	199	1.616	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(93)	(0.754)	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)	(93)	(0.754)	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口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)	(13)	(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	59	0.478	(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)	(59)	(0.475)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	25	0.205	(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)	(25)	(0.203)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	66	0.538	(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)	(54)	(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)	(7)	(0.059)	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)	(5)	(0.043)	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	349	2.837	
期中の平均基準価額は、12,348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

(2016年11月22日～2017年11月20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	816	1,952	483 (ー)	1,618 (4)
	イタリア	2,778 (122)	870 (171)	2,234 (267)	1,006 (114)
	フランス	1,652 (62)	2,901 (150)	1,507 (178)	2,726 (140)
	オランダ	392	898	344	773
	スペイン	1,564 (27)	999 (2)	1,639 (52)	1,006 (7)
	ベルギー	46	302	34	195
	オーストリア	84	317	84 (ー)	345 (4)
	ルクセンブルグ	82	228	33	100
	フィンランド	442	435	665	576
	ポルトガル	8,947	333	5,545	199
	その他	280	127	115	87
	イギリス	3,094 (12,643)	千英ポンド 1,191 (2)	4,198 (ー)	千英ポンド 424 (2)
	スイス	160	千スイスフラン 486	95	千スイスフラン 353
	スウェーデン	1,541	千スウェーデンクローナ 7,261	1,817	千スウェーデンクローナ 7,153
	ノルウェー	475	千ノルウェークローネ 3,017	486	千ノルウェークローネ 3,928
	デンマーク	31	千デンマーククローネ 2,636	30	千デンマーククローネ 2,583

(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、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
	フランス				
	ICADE	0.671	48	0.288	18
	小 計	0.671	48	0.288	18
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI	4	47	10 (ー)	117 (0.68568)
	小 計	4	47	10 (ー)	117 (0.68568)
ユ ー ロ 計		4	95	10 (ー)	136 (0.68568)

(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

(2016年11月22日～2017年11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	2,984,191千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	775,384千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.84

(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

(2016年11月22日～2017年11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。

〇組入資産の明細

(2017年11月20日現在)

外国株式

銘柄		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…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UNITED INTERNET-REG		—	32	180	23,744	ソフトウェア・サービス
CONTINENTAL		—	3	72	9,601	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST-REG		—	20	80	10,640	運輸
SAP		9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BAYER-REG		6	19	213	28,157	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL-VORZUG		—	6	74	9,836	家庭用品・パーソナル用品
BASF		5	—	—	—	素材
HEIDELBERGCEMENT		—	9	88	11,723	素材
ALLIANZ-REG		3	—	—	—	保険
HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN		—	307	88	11,684	資本財
VOLKSWAGEN		—	6	101	13,326	自動車・自動車部品
SIEMENS-REG		5	—	—	—	資本財
CANCOM		11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE TELEKOM		87	52	78	10,305	電気通信サービス
AAREAL BANK		—	21	77	10,208	銀行
DEUTSCHE BOERSE AG-TENDER		8	—	—	—	各種金融
SCOUT24		10	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	147 9	480 10	1,056 —	139,227 <13.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		274	—	—	—	銀行
A2A		—	464	70	9,327	公益事業
ENI		24	—	—	—	エネルギー
ATLANTIA		38	—	—	—	運輸
LEONARDO SPA		59	—	—	—	資本財
PRYSMIAN		—	27	78	10,295	資本財
BANCO BPM SPA		—	273	73	9,649	銀行
UNICREDIT		—	30	51	6,729	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	397 4	795 4	273 —	36,001 <3.6%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES		—	23	98	12,939	資本財
THALES		—	8	79	10,412	資本財
CAPGEMINI		6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN		3	—	—	—	自動車・自動車部品
RENAULT		3	—	—	—	自動車・自動車部品
AIR FRANCE-KLM		—	46	50	6,677	運輸
ORANGE		68	57	81	10,714	電気通信サービス
CARREFOUR		27	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SANOFI		—	5	42	5,545	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STMICROELECTRONICS		74	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SOCIETE GENERALE		22	7	32	4,266	銀行
AXA		39	37	93	12,309	保険
CREDIT AGRICOLE		63	—	—	—	銀行
BNP PARIBAS		9	19	120	15,867	銀行
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN		16	—	—	—	資本財

銘		柄	期首(前期末)	当 期		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	
ILIAD			3	—	—	—	電気通信サービス
ENGIE			—	85	121	16,073	公益事業
EIFFAGE			—	8	77	10,174	資本財
TOTAL			26	30	142	18,740	エネルギー
KORIAN			25	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VALEO			—	27	157	20,727	自動車・自動車部品
ELIS			—	51	112	14,825	商業・専門サービス
AMUNDI			—	10	77	10,165	各種金融
小 計		株 数 ・ 金 額	389	418	1,285	169,439	
		銘柄 数 < 比 率 >	14	14	—	<16.8%>	
(ユーロ…オランダ)							
RELX NV			40	52	100	13,193	商業・専門サービス
ROYAL DUTCH SHELL-A			26	—	—	—	エネルギー
AMG ADVANCED METALLURGICAL			—	26	98	13,003	素材
OCI			—	38	74	9,840	素材
NN GROUP			13	39	142	18,727	保険
ABN AMRO GROUP NV-CVA			—	49	122	16,190	銀行
ING GROEP NV-CVA			78	—	—	—	銀行
小 計		株 数 ・ 金 額	158	206	538	70,956	
		銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<7.0%>	
(ユーロ…スペイン)							
OBRASCON HUARTE LAIN			—	163	85	11,275	資本財
REPSOL			25	—	—	—	エネルギー
BANCO SANTANDER			166	—	—	—	銀行
TELEFONICA			26	—	—	—	電気通信サービス
MELIA HOTELS INTERNATIONAL			48	—	—	—	消費者サービス
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY			—	39	41	5,445	資本財
FERROVIAL			15	—	—	—	資本財
MASMOVIL IBERCOM			—	5	43	5,714	電気通信サービス
TELEFONICA-RTS			26	—	—	—	電気通信サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	309	209	170	22,435	
		銘柄 数 < 比 率 >	6	3	—	<2.2%>	
(ユーロ…ベルギー)							
BARCO N. V.			—	12	108	14,342	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELENET GROUP HOLDING			16	—	—	—	メディア
CELYAD			—	15	60	7,949	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	16	28	169	22,291	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<2.2%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)							
SOLUTIONS 30 SE			—	40	110	14,501	ソフトウェア・サービス
CORESTATE CAPITAL			—	8	40	5,353	不動産
小 計		株 数 ・ 金 額	—	49	150	19,854	
		銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<2.0%>	
(ユーロ…フィンランド)							
OUTOKUMPU			72	66	51	6,754	素材
METSA BOARD OYJ			142	—	—	—	素材
NOKIA			154	80	33	4,432	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計		株 数 ・ 金 額	369	147	84	11,186	
		銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.1%>	

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	
(ユーロ…アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
CAIRN HOMES		347	—	—	—	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	347	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
NOS SGPS		—	94	51	6,779	メディア
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R		—	3,306	83	11,067	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	3,401	135	17,846	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<1.8%>	
(ユーロ…その他)						
CAIRN HOMES		—	512	89	11,806	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	—	512	89	11,806	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.2%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,135	6,248	3,954	521,047	
	銘柄 数 < 比 率 >	42	45	—	<51.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		
AVIVA		124	161	80	11,975	保険
BAE SYSTEMS		100	—	—	—	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO		13	16	84	12,456	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS		17	22	68	10,097	食品・飲料・タバコ
LEGAL & GENERAL GROUP		187	314	84	12,525	保険
MCBRIDE		—	346	73	10,934	家庭用品・パーソナル用品
BP		91	395	195	28,898	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP		1,024	1,571	103	15,365	銀行
TAYLOR WIMPEY		169	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TESCO		—	399	73	10,941	食品・生活必需品小売り
BT GROUP		166	150	36	5,466	電気通信サービス
BARCLAYS		647	774	143	21,242	銀行
CENTRICA		275	—	—	—	公益事業
ROYAL DUTCH SHELL-B		40	27	66	9,788	エネルギー
EXPERIAN		32	41	64	9,619	商業・専門サービス
TP ICAP		—	150	72	10,796	各種金融
THOMAS COOK GROUP		325	—	—	—	消費者サービス
SHIRE		—	30	113	16,841	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP-D		—	107	64	9,497	運輸
ACACIA MINING		161	—	—	—	素材
EASYJET		39	50	65	9,651	運輸
SAFESTYLE UK		226	258	51	7,671	資本財
JUST EAT		—	79	63	9,476	ソフトウェア・サービス
SAGA		269	349	64	9,605	保険
GAMMA COMMUNICATIONS		—	140	85	12,594	電気通信サービス
CRANSWICK		20	27	82	12,279	食品・飲料・タバコ
NEXT		—	18	77	11,491	小売
RANDGOLD RESOURCES		6	9	63	9,445	素材
(イギリス…非上場)						
MCBRIDE-ENT CREST PURP		—	10,035	1	148	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	3,941	15,481	1,881	278,813	
	銘柄 数 < 比 率 >	20	24	—	<27.6%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ROCHE HOLDING-GENUSSCHEIN		2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVARTIS		17	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB		—	23	59	6,746	資本財

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
(スイス)			千スイスフラン	千円	
ROCHE HOLDING-GENUSSCHEIN	—	6	141	15,982	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAFARGEHOLCIM	6	—	—	—	素材
SWISS RE	—	10	95	10,804	保険
UBS GROUP	—	56	95	10,801	各種金融
ADECCO GROUP	5	—	—	—	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	31 96	391	44,334	
		4	—	<4.4%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
NORDEA BANK	34	—	—	—	銀行
INTRUM JUSTITIA	—	31	877	11,667	商業・専門サービス
SSAB AB	337	—	—	—	素材
AFRICA OIL	496	471	463	6,159	エネルギー
LUNDIN MINING	—	88	545	7,258	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	867 591	1,886	25,086	
		3	—	<2.5%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
YARA INTERNATIONAL	22	—	—	—	素材
EUROPRIS	149	161	524	7,132	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	172 161	524	7,132	
		2	—	<0.7%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG-B	6	8	613	10,861	食品・飲料・タバコ
A P MOLLER - MAERSK-B	0.7	0.68	698	12,367	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7 8	1,311	23,229	
		2	—	<2.3%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,156 22,588	—	899,643	
		73	—	<89.2%>	

(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仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額の< >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、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…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
ICADE		1	1	125	16,530	1.6
小 計	口 数 ・ 金 額	1	1	125	16,530	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI		5	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	5	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	7	1	125	16,530	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.6%>	

(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ゝ内は、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) ー印は組み入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	899,643	86.8
投資証券	16,530	1.6
コール・ローン等、その他	120,557	11.6
投資信託財産総額	1,036,730	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（981,835千円）の投資信託財産総額（1,036,730千円）に対する比率は94.7%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、2017年11月20日における邦貨換算レートは、1ユーロ=131.76円、1英ポンド=148.17円、1スイスフラン=113.31円、1スウェーデンクローナ=13.30円、1ノルウェークローネ=13.59円、1デンマーククローネ=17.71円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,079,835,621
コール・ローン等	79,995,975
株式(評価額)	899,643,875
投資証券(評価額)	16,530,609
未収入金	82,775,453
未収配当金	889,709
(B) 負債	70,956,191
未払金	63,021,902
未払信託報酬	7,696,594
未払利息	95
その他未払費用	237,600
(C) 純資産総額(A－B)	1,008,879,430
元本	765,229,888
次期繰越損益金	243,649,542
(D) 受益権総口数	765,229,888口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,184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	533,893,184円
期中追加設定元本額	332,231,153円
期中一部解約元本額	100,894,449円

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	19,242,273
受取配当金	19,304,226
支払利息	△ 61,953
(B) 有価証券売買損益	152,272,187
売買益	239,814,611
売買損	△ 87,542,424
(C) 信託報酬等	△ 17,608,253
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	153,906,207
(E) 前期繰越損益金	2,681,575
(F) 追加信託差損益金	87,061,760
(配当等相当額)	(336,740,625)
(売買損益相当額)	(△249,678,865)
(G) 計(D＋E＋F)	243,649,542
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	243,649,542
追加信託差損益金	87,061,760
(配当等相当額)	(336,740,625)
(売買損益相当額)	(△249,678,865)
分配準備積立金	156,587,782

(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2,289,606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(17,266,627円)、費用控除後の有価証券売買等損益(34,909,552円)、信託約款に規定する収益調整金(336,740,625円)および分配準備積立金(104,411,603円)より分配対象収益は493,328,407円(1万口当たり6,446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)

(2017年6月6日から2018年6月5日まで)

第 4 期

決算日 2018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2017年6月6日 至2018年6月5日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	50,504,692円
売 買 益	53,251,812
売 買 損	△ 2,747,120
(B) 信 託 報 酬 等	△ 5,004,833
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	45,499,859
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	47,965,687
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,161,745
(配 当 等 相 当 額)	(75,277,749)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△72,116,004)
(F) 計 (C + D + E)	96,627,291
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	96,627,291
追 加 信 託 差 損 益 金	3,161,745
(配 当 等 相 当 額)	(76,638,804)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△73,477,059)
分 配 準 備 積 立 金	93,465,546

※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> (2018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	250,833 千口	386,498 千口	853,890 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3,994,751千口です。

※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。 (2018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		
				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		700	1,400	3,745	314,505	銀行
AMCOR LIMITED		800	1,500	2,073	174,090	素材
WESTPAC BANKING CORPORATION		1,000	1,000	2,782	233,632	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LIMITED		—	9,500	4,569	383,746	素材
TELSTRA CORPORATION LIMITED		4,500	—	—	—	電気通信サービス
BHP BILLITON LTD		1,000	1,600	5,312	446,101	素材
CALTEX AUSTRALIA LIMITED		200	—	—	—	エネルギー
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		310	250	1,742	146,314	銀行
RIO TINTO LIMITED		500	700	5,817	488,511	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT		2,600	5,500	4,537	381,059	保険
FAIRFAX MEDIA LTD		15,000	—	—	—	メディア
SUNCORP GROUP LTD		1,400	2,500	3,405	285,951	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		814	814	2,179	183,020	銀行
JB HI-FI LTD		—	600	1,403	117,857	小売
AMP LIMITED		800	—	—	—	各種金融
QANTAS AIRWAYS LIMITED		1,000	—	—	—	運輸
IOOF HOLDINGS LIMITED		2,000	4,200	3,675	308,626	各種金融
QBE INSURANCE GROUP LIMITED		1,800	2,000	1,892	158,890	保険
WESFARMERS LIMITED		450	350	1,590	133,591	食品・生活必需品小売り
ALUMINA LTD		12,000	14,500	3,871	325,128	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD		800	900	2,900	243,600	エネルギー
WHITEHAVEN COAL LTD		—	5,000	2,685	225,486	エネルギー
MACQUARIE GROUP LTD		200	470	5,315	446,412	各種金融
AGL ENERGY LIMITED		—	1,700	3,576	300,379	公益事業
SOUTH32 LTD		6,000	9,000	3,492	293,258	素材
合 計	株 数 ・ 金 額	53,874	63,484	66,565	5,590,165	
	銘 柄 数 <比 率>	21	20	—	<63.3%>	

※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。

※—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	%
MIRVAC GROUP	—	600,000	1,380	115,892	1.3
TRANSURBAN GROUP	223,627	253,627	3,005	252,400	2.9
CHARTER HALL RETAIL REIT	160,000	160,000	683	57,375	0.7
APA GROUP	253,333	448,234	3,935	330,502	3.7
ALE PROPERTY GROUP	300,000	290,000	1,557	130,782	1.5
STOCKLAND	600,000	850,000	3,587	301,236	3.4
DEXUS	—	180,000	1,798	151,012	1.7
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	1,200,000	1,300,000	2,860	240,182	2.7
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	687,418	687,418	2,509	210,712	2.4
SYDNEY AIRPORT	360,000	560,000	4,032	338,607	3.8
NATIONAL STORAGE REIT	1,800,000	2,400,000	3,792	318,452	3.6
RURAL FUNDS GROUP	250,000	666,666	1,406	118,131	1.3
SCENTRE GROUP	471,570	791,570	3,348	281,193	3.2
VICINITY CENTRES	500,000	500,000	1,370	115,052	1.3
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	—	200,000	442	37,119	0.4
合 計	口 数 ・ 金 額	6,805,948	9,887,515	35,706	2,998,653
	銘 柄 数 <比 率>	12	15	—	<34.0%>

※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。

※〈 〉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4期(2017年9月7日～2018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	新興国の株式（DR（預託証書）を含みます。）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・新興国株式	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 配 分	み 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
4期(2018年9月6日)	10,374	0	△1.7	106.30	△1.0	95.4	3.4	1,246

*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	%		%	%	%
2017年9月6日	10,553	—	107.33	—	97.4	2.0
9月末	10,850	2.8	110.24	2.7	97.0	2.5
10月末	11,314	7.2	115.18	7.3	97.3	2.2
11月末	11,456	8.6	116.76	8.8	96.9	2.7
12月末	11,710	11.0	119.34	11.2	96.6	2.9
2018年1月末	12,184	15.5	124.31	15.8	97.7	1.9
2月末	11,683	10.7	119.38	11.2	97.7	1.8
3月末	11,205	6.2	114.17	6.4	97.0	2.5
4月末	11,290	7.0	115.13	7.3	97.1	2.5
5月末	10,930	3.6	111.56	3.9	97.0	2.5
6月末	10,488	△ 0.6	107.26	△ 0.1	96.0	3.2
7月末	11,012	4.3	112.86	5.2	97.0	2.2
8月末	10,707	1.5	109.82	2.3	95.6	3.3
(期 末)						
2018年9月6日	10,374	△ 1.7	106.30	△ 1.0	95.4	3.4

*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。

○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10,553円から期末10,374円に179円の値下がりとなりました。

米中間の貿易摩擦に対する懸念の高まりなどから、基準価額は下落しました。

【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（預託証券）を含む）に幅広く分散投資し、上場投資信託証券（ETF）や株式先物への投資も一部行いました。期中の資金流出入や「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

(2017年9月7日～2018年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	47	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 ）	(36)	(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 ）	(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 ）	(5)	(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	0.037	(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 ）	(4)	(0.032)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.024	(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 ）	(3)	(0.024)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	12	0.106	(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)	(0.088)	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 ）	(2)	(0.014)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	66	0.588	
期中の平均基準価額は、11,235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

(2017年9月7日～2018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 602, 202	千円 768, 329	千口 25, 695	千円 33, 812

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年9月7日～2018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	11, 144, 772千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31, 021, 471千円
(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

(2017年9月7日～2018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 16, 139	百万円 3, 481	% 21. 6	百万円 8, 121	百万円 3, 307	% 40. 7

平均保有割合 2. 4%

※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

(2017年9月7日～2018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 0	百万円 －	百万円 －	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2018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 449, 218	千口 1, 025, 724	千円 1, 246, 870

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018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 1, 246, 870	% 99. 9
コール・ローン等、その他	1, 866	0. 1
投資信託財産総額	1, 248, 736	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（32,983,540千円）の投資信託財産総額（33,120,641千円）に対する比率は99.6%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＝30.62円、1 米ドル＝111.26円、1 トルコリラ＝16.88円、1 ユーロ＝129.47円、1 チェココルナ＝5.03円、1 フォリント＝0.3952円、1 ズロチ＝29.94円、1 香港ドル＝14.18円、1 リンギ＝26.86円、1 パーツ＝3.39円、1 フィリピンペソ＝2.07円、1 ルピア＝0.0075円、1 ウォン＝0.0996円、1 新台幣ドル＝3.61円、1 インドルピー＝1.56円、1 パキスタンルピー＝0.91円、1 メキシコペソ＝5.75円、1 レアル＝26.83円、1 チリペソ＝0.1617円、1 コロンビアペソ＝0.0359円、1 UAEディルハム＝30.34円、1 エジプトポンド＝6.21円、1 ランド＝7.21円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,248,736,384
コール・ローン等	1,851,702
新興国株式マザーファンド(評価額)	1,246,870,877
未収入金	13,805
(B) 負債	1,738,644
未払信託報酬	1,725,434
未払利息	2
その他未払費用	13,208
(C) 純資産総額(A－B)	1,246,997,740
元本	1,202,091,520
次期繰越損益金	44,906,220
(D) 受益権総口数	1,202,091,520口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,374円

(注) 期首元本額は524,313,462円、期中追加設定元本額は706,886,266円、期中一部解約元本額は29,108,208円、1口当たり純資産額は1.0374円です。

○損益の状況（2017年9月7日～2018年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 401
支払利息	△ 401
(B) 有価証券売買損益	△ 42,848,369
売買益	1,940,794
売買損	△ 44,789,163
(C) 信託報酬等	△ 3,072,864
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 45,921,634
(E) 前期繰越損益金	96,999,900
(F) 追加信託差損益金	△ 6,172,046
(配当等相当額)	(159,755,909)
(売買損益相当額)	(△165,927,955)
(G) 計(D＋E＋F)	44,906,220
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	44,906,220
追加信託差損益金	△ 6,172,046
(配当等相当額)	(160,836,025)
(売買損益相当額)	(△167,008,071)
分配準備積立金	111,530,193
繰越損益金	△ 60,451,927

* 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

該当事項はございません。

新興国株式マザーファンド

第10期(計算期間：2017年5月11日～2018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。期中の資金流出入や「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。
- (2) 基準価額は、期首11,642円から期末13,270円となりました。ベンチマークとしている「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）」が14.4%の上昇となったのに対して、基準価額は14.0%の上昇となりました。

【今後の運用方針】

「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。

- *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。
 - *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

(2017年5月11日～2018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 6	% 0.047	(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)	(5)	(0.041)	
(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	3	0.025	(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)	(3)	(0.025)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	14	0.108	(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
(保 管 費 用)	(13)	(0.098)	
(そ の 他)	(2)	(0.010)	
合 計	23	0.180	
期中の平均基準価額は、12,943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。

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	メキシコ	百株 12,513 (-)	千メキシコペソ 47,717 (△ 82)	百株 328	千メキシコペソ 1,265
	ブラジル	8,781 (1,622)	千レアル 21,081 (2,235)	1,089 (1,090)	千レアル 2,281 (2,211)
	チリ	2,957 (0.19)	千チリペソ 398,434 (-)	77	千チリペソ 57,381
	コロンビア	1,084	千コロンビアペソ 891,986	35	千コロンビアペソ 99,434
	アラブ首長国連邦	4,179	千UAEディルハム 2,203	—	千UAEディルハム —
	エジプト	515 (45)	千エジプトポンド 3,835 (-)	497	千エジプトポンド 734
	南アフリカ	5,056 (483)	千ランド 80,406 (-)	1,086 (31)	千ランド 7,795 (32)

*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。

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	26,000	68	—	—
	小 計	26,000	68	—	—
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	79,000 (—)	2,330 (△ 29)	30,000	881
	小 計	79,000 (—)	2,330 (△ 29)	30,000	881
	南アフリカ		千ランド		千ランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	72,950	2,065	—	—
	FORTRESS REIT LTD-A	17,960 (41,690)	312 (721)	—	—
	FORTRESS REIT LTD-B	— (43,946)	— (1,285)	—	—
	REDEFINE PROPERTIES LTD	93,880	1,049	—	—
	HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS	3,180	361	—	—
	FORTRESS INCOME FUND LTD-A	— (△ 41,690)	— (△ 721)	—	—
	FORTRESS INCOME FUND LTD	8,890 (△ 37,910)	307 (△1,285)	—	—
	RESILIENT REIT LTD	3,520	446	—	—
	小 計	200,380 (6,036)	4,543 (—)	—	—

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*（ ）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 11,225	百万円 11,404	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

(2017年5月11日～2018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	11,356,933千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28,089,866千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.40

* (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

(2017年5月11日～2018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 17,955	百万円 4,282	% 23.8	百万円 9,179	百万円 4,079	% 44.4

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野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年5月10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
(カタル)		百株	百株	千カタルリヤル	千円	
QATAR INSURANCE CO		53	100	337	10,201	保険
QATAR NATIONAL BANK		94	135	1,972	59,688	銀行
COMMERCIAL BANK OF QATAR		70	117	422	12,772	銀行
OOREDOO QSC		33	43	307	9,293	各種電気通信サービス
DOHA BANK LTD		67	67	182	5,529	銀行
QATAR ELECTRICITY & WATER CO		10	15	291	8,828	総合公益事業
INDUSTRIES QATAR		66	79	888	26,875	コングロマリット
QATAR ISLAMIC BANK		21	35	370	11,213	銀行
QATAR GAS TRANSPORT CO NAKILAT		96	130	193	5,843	石油・ガス・消耗燃料
MASRAF AL RAYAN		152	211	726	21,981	銀行
BARWA REAL ESTATE CO		32	49	165	5,013	不動産管理・開発
EZDAN HOLDING GROUP		351	441	401	12,141	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,051	1,427	6,258	189,383	
		12	12	—	<0.6%>	
(アメリカ)				千米ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		457	646	12,624	1,388,220	インターネットソフトウェア・サービス
AUTOHOME INC-ADR		—	32	318	35,071	インターネットソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		110	155	4,049	445,337	インターネットソフトウェア・サービス
BANCO DE CHILE-ADR		16	22	213	23,472	銀行
BANCO SANTANDER CHILE-ADR		68	95	311	34,251	銀行
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR		48	64	307	33,786	銀行
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR		32	40	107	11,800	飲料
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR		66	111	173	19,052	金属・鉱業
CTRIIP.COM INTERNATIONAL -ADR		154	226	980	107,828	インターネット販売・通信販売
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR		99	146	323	35,576	石油・ガス・消耗燃料
ENEL GENERACION CHILE-SP ADR		44	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ENEL AMERICAS S.A-ADR		247	317	331	36,473	電力
ENEL CHILE SA-ADR		167	309	179	19,790	電力
58.COM INC-ADR		37	50	443	48,761	インターネットソフトウェア・サービス
ITAU CORPBANCA-ADR		39	54	86	9,556	銀行
JD.COM INC-ADR		278	368	1,366	150,288	インターネット販売・通信販売
STATE BANK OF INDIA-GDR		65	97	357	39,304	銀行
PJSC GAZPROM-ADR		2,182	2,996	1,367	150,323	石油・ガス・消耗燃料
LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR		129	158	215	23,645	旅客航空輸送業
TRANSNEFT PJSC		0.62	0.21	57	6,342	石油・ガス・消耗燃料
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR		202	286	293	32,291	無線通信サービス
MOMO INC-SPON ADR		—	55	206	22,715	インターネットソフトウェア・サービス
NETEASE INC-ADR		32	44	1,143	125,770	インターネットソフトウェア・サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR		56	77	708	77,887	各種消費者サービス
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B		408	408	58	6,444	不動産管理・開発
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR		42	58	310	34,126	化学
SOUTHERN COPPER CORP		33	42	218	24,073	金属・鉱業
TAL EDUCATION GROUP-ADR		17	174	696	76,532	各種消費者サービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS		175	218	334	36,819	インターネット販売・通信販売
WEIBO CORP-SPON ADR		12	25	274	30,189	インターネットソフトウェア・サービス
YY INC-ADR		10	24	240	26,466	インターネットソフトウェア・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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
YUM CHINA HOLDINGS INC		146	213	802	88,228	ホテル・レストラン・レジャー
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR		570	733	342	37,688	石油・ガス・消耗燃料
SISTEMA PJSC-REG S SPONS GDR		73	—	—	—	無線通信サービス
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S		38	52	656	72,196	石油・ガス・消耗燃料
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S		—	73	181	19,927	金属・鉱業
ROSTELECOM-SPONSORED ADR		56	—	—	—	各種電気通信サービス
ROSNEFT OJSC - GDR		476	651	407	44,802	石油・ガス・消耗燃料
PJSC ALROSA		1,002	1,400	197	21,733	金属・鉱業
SEVERSTAL-GDR REG S		81	113	176	19,445	金属・鉱業
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS		—	84	78	8,682	金属・鉱業
VTB BANK OJSC-GDR-REG S/WI		1,048	1,448	264	29,123	銀行
DP WORLD LTD		67	84	186	20,465	運送インフラ
PJSC RUSHYDRO		46,910	46,910	55	6,097	電力
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS		125	205	398	43,767	食品・生活必需品小売り
INTER RAO UES PJSC		13,580	16,690	103	11,345	電力
PJSC SBERBANK OF RUSSIA		4,356	6,033	2,154	236,936	銀行
PJSC PHOSAGRO-GDR REG S		37	70	99	10,945	化学
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC		516	851	159	17,487	資本市場
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR		233	348	592	65,143	金属・鉱業
POLYUS PJSC-REG S-GDR		—	27	83	9,203	金属・鉱業
TATNEFT-SPONSORED ADR		93	140	891	98,003	石油・ガス・消耗燃料
LUKOIL PJSC-SPON ADR		175	241	1,616	177,789	石油・ガス・消耗燃料
CREDICORP LTD		28	38	860	94,642	銀行
SINA CORP		25	34	305	33,587	インターネットソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	74,870	83,746	38,918	4,279,448	
	銘 柄 数 < 比 率 >	50	52	—	<12.6%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T. A. S		956	1,195	997	25,584	銀行
ANADOLU EFES BIRACTLIK VE MALT SANAYII		78	127	312	8,009	飲料
ARCELIK A. S		84	145	247	6,353	家庭用耐久財
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI		—	100	234	6,018	航空宇宙・防衛
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		560	782	823	21,126	金属・鉱業
FORD OTOMOTIVE SANAYI AS		23	33	186	4,788	自動車
KOC HLDGS		281	405	540	13,864	コングロマリット
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS		286	376	201	5,167	化学
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS		273	423	185	4,766	コングロマリット
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA		43	59	138	3,551	自動車
TURK HAVA YOLLARI AO		183	321	531	13,616	旅客航空輸送業
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		355	597	784	20,125	無線通信サービス
TURKIYE GARANTI BANKASI		996	1,384	1,261	32,348	銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C		651	918	548	14,075	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		48	67	646	16,574	石油・ガス・消耗燃料
ULKER BISKUVI SANAYI AS		60	89	182	4,691	食品
YAPI VE KREDI BANKASI A. S.		331	436	175	4,488	銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING		398	478	473	12,129	各種金融サービス
COCA-COLA ICECEK AS		28	45	157	4,049	飲料
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		81	126	879	22,548	食品・生活必需品小売り
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D		317	417	240	6,161	銀行
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS		67	96	204	5,240	運送インフラ
TURKIYE HALK BANKASI		270	328	247	6,333	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
				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		222	318	183	4,709	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	6,599	9,275	10,387	266,323	
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	24	—	<0.8%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
HELLENIC TELECOM		108	150	173	22,554	各種電気通信サービス
OPAP SA		91	131	124	16,172	ホテル・レストラン・レジャー
JUMBO SA		40	52	78	10,283	専門小売り
TITAN CEMENT CO		20	25	55	7,246	建設資材
FF GROUP		13	20	18	2,445	専門小売り
PIRAEUS BANK S.A.		2,616	—	—	—	銀行
EUROBANK ERGASIAS SA		676	1,069	104	13,604	銀行
ALPHA BANK A.E.		554	764	167	21,792	銀行
NATIONAL BANK OF GREECE		1,999	2,979	90	11,758	銀行
PIRAEUS BANK S.A.		—	130	42	5,570	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	6,120	5,325	855	111,427	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<0.3%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS		28	40	3,558	18,114	銀行
O2 CZECH REPUBLIC AS		27	27	778	3,961	各種電気通信サービス
CEZ AS		68	95	5,279	26,873	電力
MONETA MONEY BANK AS		205	273	2,072	10,546	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	329	435	11,688	59,496	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.2%>	
(ハンガリー)				千フォリント		
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC		15	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
OTP BANK NYRT		93	127	134,745	55,622	銀行
RICHTER GEDEON NYRT		52	84	45,314	18,705	医薬品
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC		—	205	55,404	22,870	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	162	417	235,464	97,199	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.3%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
BANK MILLENNIUM SA		263	358	303	9,260	銀行
MBANK		5	9	401	12,262	銀行
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		12	20	164	5,035	銀行
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.		57	76	713	21,794	金属・鉱業
BANK PEKAO SA		67	89	1,039	31,746	銀行
ORANGE POLSKA SA		284	391	204	6,255	各種電気通信サービス
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.		135	170	1,474	45,055	石油・ガス・消耗燃料
LPP SA		0.5	0.7	654	19,994	繊維・アパレル・贅沢品
BANK ZACHODNI WBK SA		14	20	739	22,586	銀行
CD PROJEKT RED SA		—	40	591	18,060	ソフトウェア
PKO BANK POLSKI SA		371	518	2,178	66,556	銀行
CCC SA		10	15	405	12,379	繊維・アパレル・贅沢品
SYNTHOS SA		181	—	—	—	化学
EUROCASH SA		25	—	—	—	食品・生活必需品小売り
GRUPA LOTOS SA		35	47	270	8,271	石油・ガス・消耗燃料
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		688	977	611	18,667	石油・ガス・消耗燃料
CYFROWY POLSAT SA		75	116	295	9,041	メディア
GRUPA AZOTY SA		15	23	123	3,769	化学
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA		364	517	521	15,929	電力
TAURON POLSKA ENERGIA SA		401	554	130	3,980	電力
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		227	330	1,329	40,630	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
(ポーランド)		百株	百株	千ズロチ	千円	
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S		19	25	211	6,447	金属・鉱業
ALIOR BANK SA		38	48	330	10,105	銀行
DINO POLSKA SA		—	24	236	7,222	食品・生活必需品小売り
PLAY COMMUNICATIONS SA		—	56	162	4,957	無線通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,294	4,430	13,093	400,014	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	23	—	< 1.2% >	
(香港)				千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H		450	600	667	9,347	金属・鉱業
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H		480	680	783	10,974	運送インフラ
CHINA SOUTHERN AIRLINES H		760	1,060	879	12,325	旅客航空輸送業
CHINA MOBILE LTD		2,490	3,465	25,485	357,045	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H		530	730	3,566	49,960	建設資材
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD		215	270	1,074	15,055	コングロマリット
HUANENG POWER INTL INC-H		1,840	2,380	1,230	17,238	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
YANZHOU COAL MINING-H		700	960	998	13,987	石油・ガス・消耗燃料
HENGAN INTL GROUP CO LTD		305	410	2,829	39,634	パーソナル用品
CHONGQING CHANGAN AUTOMOBIL-B		268	—	—	—	自動車
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		1,240	1,600	2,278	31,920	自動車
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED		1,740	2,640	5,649	79,150	医薬品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT		1,560	2,100	5,628	78,848	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD		1,144	1,564	4,599	64,438	不動産管理・開発
CITIC LTD		1,710	3,310	3,925	54,998	コングロマリット
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H		660	980	1,087	15,240	運送インフラ
LENOVO GROUP LTD		2,880	4,260	1,580	22,142	コンピュータ・周辺機器
PETROCHINA CO LTD-H		8,720	12,160	7,235	101,365	石油・ガス・消耗燃料
CHINA UNICOM HONGKONG LTD		2,480	3,400	3,651	51,158	各種電気通信サービス
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING		660	888	2,483	34,800	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		10,489	14,049	11,070	155,099	石油・ガス・消耗燃料
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		370	480	1,164	16,307	情報技術サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		320	440	3,333	46,695	ガス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD		1,440	1,860	1,261	17,667	石油・ガス・消耗燃料
COSCO SHIPPING PORTS LTD		680	1,020	703	9,860	運送インフラ
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING		580	700	1,215	17,024	運送インフラ
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H		1,700	2,100	921	12,915	金属・鉱業
CHINA EVERBRIGHT LTD		360	480	800	11,216	資本市場
CHINA GAS HOLDINGS LTD		660	1,000	2,905	40,699	ガス
KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS		—	320	956	13,404	電子装置・機器・部品
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		2,100	2,750	6,283	88,035	自動車
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT		400	520	1,469	20,580	ガス
BYD CO LTD-H		245	355	1,849	25,912	自動車
CHINA TELECOM CORP LTD-H		5,800	7,660	2,895	40,565	各種電気通信サービス
CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H		720	1,000	788	11,039	エネルギー設備・サービス
SINOTRANS LIMITED-H		610	—	—	—	航空貨物・物流サービス
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD		980	1,220	1,373	19,245	商業サービス・用品
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN		—	780	710	9,955	紙製品・林産品
PICC PROPERTY & CASUALTY -H		1,902	2,602	3,753	52,582	保険
AVICHINA INDUSTRY&TECH-H		720	1,120	545	7,641	航空宇宙・防衛
CHINA RESOURCES POWER HOLDING		860	1,080	1,613	22,605	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		1,375	1,665	1,322	18,521	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		3,080	4,260	9,606	134,584	保険
ZIJIN MINING GROUP CO-H		2,010	3,470	1,217	17,063	金属・鉱業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H		720	1,160	627	8,792	ヘルスケア機器・用品

銘柄	期首(前期末)	当期		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	
WEICHAI POWER CO LTD-H	384	1,178	1,074	15,051	機械
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	1,480	2,060	1,058	14,834	化学
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	190	300	625	8,763	コングロマリット
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	740	1,180	1,854	25,987	食品
TSING TAO BREWERY CO-H	140	200	946	13,253	飲料
GUANGDONG INVESTMENT	1,260	1,540	1,928	27,012	水道
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	613	873	3,069	43,007	飲料
ZHEJIANG EXPRESSWAY-H	640	640	487	6,832	運送インフラ
CNOOC LTD	7,330	10,020	13,547	189,794	石油・ガス・消耗燃料
SINO BIOPHARMACEUTICAL	1,860	2,540	4,739	66,402	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,200	1,540	4,227	59,224	食品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,130	2,940	22,623	316,952	保険
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	1,850	3,170	1,420	19,896	水道
GOME RETAIL HODINGS LTD	5,233	5,233	439	6,159	専門小売り
CHINA POWER INTERNATIONAL	1,150	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AIR CHINA LIMITED-H	760	1,020	1,026	14,375	旅客航空輸送業
ZTE CORP-H	338	338	866	12,141	通信機器
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	1,260	1,260	355	4,978	電気設備
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	1,330	1,810	3,576	50,107	石油・ガス・消耗燃料
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	3,467	5,167	3,245	45,468	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	720	1,012	970	13,603	建設・土木
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	34,110	47,300	38,265	536,102	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	210	440	3,874	54,277	繊維・アパレル・贅沢品
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	1,120	1,360	1,153	16,157	自動車
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	—	940	1,481	20,754	不動産管理・開発
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	570	1,010	1,292	18,112	紙製品・林産品
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	1,070	2,350	2,072	29,038	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	32,340	44,920	18,686	261,800	銀行
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	420	720	1,533	21,485	不動産管理・開発
GUANGZHOU R&F PROPERTIES-H	380	504	942	13,204	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	1,641	2,246	7,594	106,400	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	29,970	40,980	27,743	388,685	銀行
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	864	1,264	643	9,013	各種電気通信サービス
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	1,810	2,490	2,156	30,210	建設・土木
CHINA COAL ENERGY CO-H	880	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	230	320	657	9,212	機械
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	225	285	1,165	16,330	電気設備
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	530	660	1,749	24,503	家庭用耐久財
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	2,343	3,013	4,870	68,232	不動産管理・開発
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	—	1,800	988	13,844	金属・鉱業
CHINA CITIC BANK-H	3,640	4,880	2,781	38,970	銀行
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	2,480	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	300	390	5,538	77,587	電子装置・機器・部品
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	400	620	2,960	41,476	繊維・アパレル・贅沢品
FOSUN INTERNATIONAL LIMITED	974	1,339	2,252	31,562	コングロマリット
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	1,280	3,000	1,398	19,585	不動産管理・開発
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	1,015	1,460	801	11,229	不動産管理・開発
SOHO CHINA LTD	655	1,060	418	5,865	不動産管理・開発
KINGSOFT CORP LTD	270	460	1,147	16,079	ソフトウェア
GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	5,382	7,242	680	9,537	半導体・半導体製造装置
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	1,790	2,300	1,432	20,074	建設・土木
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	—	330	394	5,529	通信機器

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		750	960	873	12,239	建設・土木
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD		2,360	2,880	2,039	28,566	食品
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		1,050	1,434	5,255	73,631	保険
CRRC CORP LTD-H		1,833	2,233	1,572	22,029	機械
SUN ART RETAIL GROUP LTD		975	1,270	1,151	16,137	食品・生活必需品小売り
SINOPHARM GROUP CO-H		488	692	2,321	32,526	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H		899	1,099	1,501	21,036	自動車
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H		960	1,370	743	10,422	銀行
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		1,230	1,590	1,119	15,682	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H		241	509	1,119	15,688	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUANENG RENEWABLES CORP-H		1,560	2,260	741	10,385	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS		—	1,550	305	4,277	医薬品
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD		740	1,400	4,942	69,237	不動産管理・開発
LONGFOR PROPERTIES		645	800	1,932	27,067	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H		317	474	1,813	25,400	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H		2,550	2,890	2,138	29,961	銀行
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H		1,340	1,340	525	7,359	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		10,260	15,090	6,594	92,386	銀行
FAR EAST HORIZON LTD		770	1,060	853	11,954	各種金融サービス
CITIC SECURITIES CO LTD-H		830	1,230	2,344	32,844	資本市場
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING		470	810	1,479	20,721	医薬品
HAITONG SECURITIES CO LTD-H		1,228	1,724	1,813	25,409	資本市場
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC		295	410	4,817	67,493	電子装置・機器・部品
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H		2,710	4,230	1,556	21,808	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H		130	245	1,120	15,703	医薬品
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD		—	1,960	1,228	17,217	不動産管理・開発
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H		475	—	—	—	建設・土木
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H		1,140	1,835	923	12,931	資本市場
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD		—	430	487	6,831	自動車部品
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD		1,440	1,440	30	423	食品
CHINA EVERGRANDE GROUP		1,820	1,920	4,800	67,248	不動産管理・開発
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		1,120	1,760	1,791	25,101	半導体・半導体製造装置
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H		3,570	4,430	1,235	17,315	資本市場
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS		495	995	2,427	34,013	機械
TENCENT HOLDINGS LTD		2,316	3,191	125,916	1,764,095	インターネットソフトウェア・サービス
CHINA VANKE CO LTD-H		537	644	1,986	27,834	不動産管理・開発
ALIBABA PICTURES GROUP LTD		4,300	5,800	533	7,475	メディア
HANERGY THIN FILM POWER GROUP LTD		3,670	3,670	19	272	半導体・半導体製造装置
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT		1,080	1,560	670	9,397	ヘルスケア・テクノロジー
CGN POWER CO LTD-H		3,920	6,270	1,335	18,710	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
FULLSHARE HOLDINGS LIMITED		2,500	3,900	1,450	20,325	不動産管理・開発
GF SECURITIES CO LTD-H		496	826	1,121	15,715	資本市場
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD		180	248	709	9,937	自動車部品
HUATAI SECURITIES CO LTD-H		558	922	1,451	20,331	資本市場
3SBIO, INC		335	510	958	13,432	バイオテクノロジー
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP LTD		—	930	991	13,889	医薬品
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT CO LTD		2,640	5,920	1,645	23,057	資本市場
MEITU INC		—	630	524	7,352	コンピュータ・周辺機器
HENGTEEN NETWORKS GROUP LTD		8,200	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
小 計		株 数 ・ 金 額	305,357	414,600	541,702	7,589,247
銘 柄 数 < 比 率 >		136	139	—	<22.4%>	

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		808	808	300	8,368	銀行
GENTING PLANTATIONS BHD		85	146	143	4,007	食品
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD		1,344	2,525	1,742	48,504	銀行
DIGI.COM BERHAD		1,562	1,754	806	22,462	無線通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD		330	416	368	10,264	運送インフラ
RHB BANK BHD		338	462	243	6,781	銀行
HAP SENG CONSOLIDATED		257	338	327	9,127	コングロマリット
BERJAYA SPORTS TOTO BHD		173	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
GAMUDA BERHAD		663	1,002	511	14,226	建設・土木
YTL CORPORATION		1,573	2,108	280	7,807	総合公益事業
HONG LEONG FINANCIAL GROUP		97	134	254	7,092	銀行
HONG LEONG BANK		252	374	697	19,418	銀行
IJM CORP		1,237	1,526	404	11,258	建設・土木
KUALA LUMPUR KEPONG		166	280	710	19,784	食品
MALAYAN BANKING		1,451	2,416	2,585	71,969	銀行
LAFARGE MALAYSIA BHD		129	—	—	—	建設資材
ALLIANCE BANK MALAYSIA BHD		395	548	225	6,285	銀行
MISC BHD		434	823	581	16,187	海運業
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD		—	36	493	13,730	食品
PPB GROUP BERHAD		185	292	559	15,575	食品
PETRONAS DAGANGAN BHD		83	145	382	10,657	石油・ガス・消耗燃料
PETRONAS GAS BERHAD		300	365	648	18,047	ガス
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD		60	78	177	4,929	タバコ
TELEKOM MALAYSIA		500	620	310	8,630	各種電気通信サービス
SP SETIA BHD		—	875	272	7,575	不動産管理・開発
TENAGA NASIONAL		1,385	1,893	3,040	84,637	電力
UMW HOLDINGS BHD		213	213	132	3,676	自動車
DIALOG GROUP BHD		1,231	1,621	496	13,813	エネルギー設備・サービス
PUBLIC BANK BHD		1,130	1,624	3,879	108,006	銀行
YTL POWER INTL		720	735	67	1,872	総合公益事業
AIRASIA GROUP BHD		667	866	320	8,920	旅客航空輸送業
GENTING BHD		937	1,240	1,066	29,688	ホテル・レストラン・レジャー
GENTING MALAYSIA BHD		1,164	1,632	820	22,853	ホテル・レストラン・レジャー
IOI CORP		910	1,352	631	17,577	食品
SIME DARBY BERHAD		937	1,228	330	9,196	コングロマリット
HARTALEGA HOLDINGS BHD		197	744	435	12,137	ヘルスケア機器・用品
AXIATA GROUP BERHAD		1,030	1,448	765	21,325	無線通信サービス
MAXIS BHD		791	1,166	642	17,886	無線通信サービス
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		940	1,382	1,163	32,395	化学
SAPURA ENERGY BHD		1,553	2,075	139	3,870	エネルギー設備・サービス
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD		693	693	126	3,530	メディア
IHH HEALTHCARE BHD		1,286	1,249	755	21,037	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FELDA GLOBAL VENTURES		386	733	118	3,285	食品
WESTPORTS HOLDINGS BHD		332	514	167	4,664	運送インフラ
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS		—	811	390	10,860	金属・鉱業
SIME DARBY PROPERTY BHD		—	1,228	173	4,820	不動産管理・開発
SIME DARBY PLANTATION BHD		—	1,443	784	21,854	食品
IOI PROPERTIES GROUP BHD		705	705	107	2,985	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	29,633	44,670	29,582	823,590	
	銘 柄 数 < 比 率 >	43	46	—	< 2.4% >	
(タイ)				千バーツ		
BANGKOK BANK (F)		105	135	2,646	9,049	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	
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR		444	737	4,348	14,871	食品・生活必需品小売り
KRUNG THAI BANK-NVDR		1,472	1,842	3,132	10,712	銀行
ROBINSON PCL -NVDR		166	261	1,657	5,668	複合小売り
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR		729	1,071	14,244	48,715	銀行
TRUE CORP PCL-NVDR		3,739	5,972	4,508	15,420	各種電気通信サービス
KASIKORNBANK PCL-NVDR		235	365	6,953	23,780	銀行
TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR		4,404	6,494	1,532	5,241	銀行
IRPC PCL - NVDR		4,221	5,279	3,563	12,186	石油・ガス・消耗燃料
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR		653	1,220	2,391	8,177	石油・ガス・消耗燃料
ELECTRICITY GENERATING PCL-NVDR		44	67	1,554	5,316	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		1,143	1,514	3,603	12,323	食品
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		450	562	10,959	37,479	無線通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR		1,350	2,425	3,372	11,532	専門小売り
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR		210	307	2,003	6,850	電子装置・機器・部品
PTT PCL-NVDR		407	5,830	32,793	112,154	石油・ガス・消耗燃料
THAI UNION GROUP PCL-NVDR		804	1,128	2,109	7,214	食品
SIAM CEMENT PUBLIC (F)		131	179	8,341	28,527	建設資材
SIAM CEMENT PCL-NVDR		40	52	2,433	8,322	建設資材
KCE ELECTRONICS-NVDR		107	107	754	2,579	電子装置・機器・部品
BEC WORLD PCL NVDR		276	—	—	—	メディア
AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR		1,866	2,481	17,429	59,607	運送インフラ
KASIKORNBANK PCL(F)		488	652	12,746	43,593	銀行
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR		514	759	5,920	20,247	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MED SERV-NVDR		1,717	2,083	4,665	15,957	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR		132	208	3,868	13,231	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR		816	1,162	4,502	15,399	ホテル・レストラン・レジャー
THAI OIL PCL-NVDR		326	603	5,668	19,385	石油・ガス・消耗燃料
GLOW ENERGY PCL - NVDR		187	261	2,127	7,274	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CP ALL PCL-NVDR		1,991	2,859	24,873	85,066	食品・生活必需品小売り
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR		2,387	3,116	2,866	9,804	陸運・鉄道
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		551	755	10,154	34,729	石油・ガス・消耗燃料
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR		535	848	5,113	17,487	化学
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		853	1,282	12,123	41,463	化学
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR		363	631	2,240	7,660	石油・ガス・消耗燃料
BANGKOK EXPRESS AND METRO NVDR		2,600	4,471	3,465	11,850	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額	36,459	57,721	230,667	788,882	
	銘柄 数 < 比 率 >	36	35	—	<2.3%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND LTD		2,971	4,291	17,142	36,342	不動産管理・開発
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC		806	1,005	5,999	12,719	コングロマリット
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS		272	535	5,145	10,908	銀行
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC		546	2,189	2,863	6,070	コングロマリット
DMCI HOLDINGS INC		1,780	1,780	1,804	3,826	コングロマリット
GLOBE TELECOM INC		14	14	2,572	5,453	無線通信サービス
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SVCS		203	269	2,183	4,629	運送インフラ
JG SUMMIT HOLDINGS INC		1,227	1,737	10,256	21,744	コングロマリット
JOLLIBEE FOODS CORPORATION		156	244	6,905	14,639	ホテル・レストラン・レジャー
METROPOLITAN BANK & TRUST		215	475	3,874	8,214	銀行
MEGAWORLD CORP		3,740	5,580	2,393	5,074	不動産管理・開発
ROBINSONS LAND CO		732	928	1,671	3,543	不動産管理・開発
SECURITY BANK CORP		80	120	2,274	4,820	銀行
SM PRIME HLDGS		3,622	5,270	18,078	38,326	不動産管理・開発

銘柄	株数	金額	株数	金額	業種等
銘柄	株数	金額	株数	金額	業種等
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円	
UNIVERSAL ROBINA CORP	339	508	7,178	15,217	食品
SM INVESTMENTS CORP	96	134	12,341	26,164	コングロマリット
AYALA CORPORATION	105	144	13,618	28,870	各種金融サービス
ENERGY DEVELOPMENT CORPORATION	3,415	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	5,738	7,478	4,038	8,560	各種金融サービス
ABOITIZ POWER CORP	536	767	2,933	6,219	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MANILA ELECTRIC COMPANY	—	110	3,608	7,648	電力
BDO UNIBANK INC	800	1,062	13,404	28,416	銀行
GT CAPITAL HOLDINGS INC	30	48	4,875	10,335	各種金融サービス
PLDT INC	39	49	6,669	14,139	無線通信サービス
小計	株数・金額	27,467	34,744	151,834	321,889
銘柄数＜比率＞	23	23	—	<1.0%>	
(インドネシア)			千ルピア		
AKR CORPORINDO TBK PT	753	753	342,615	2,672	商社・流通業
UNITED TRACTORS TBK PT	640	991	3,279,386	25,579	石油・ガス・消耗燃料
INDOFOOD SUKSES MAK TBK	1,757	2,662	1,697,025	13,236	食品
PT CHAROEN POKPHAND INDONESIA	3,199	4,105	1,358,755	10,598	食品
GUDANG GARAM TBK	195	292	2,044,000	15,943	タバコ
HM SAMPOERNA TBK PT	4,034	4,853	1,747,080	13,627	タバコ
INDOCEMENT TUNGKAL PRAKARSA	577	1,012	1,793,770	13,991	建設資材
SUMMARECON AGUNG TBK PT	4,378	—	—	—	不動産管理・開発
BANK DANAMON PT	1,251	1,651	1,032,475	8,053	銀行
BANK MANDIRI	3,965	10,227	7,337,872	57,235	銀行
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK	908	1,428	1,242,360	9,690	複合小売り
UNILEVER INDONESIA TBK PT	597	891	4,405,995	34,366	家庭用品
BANK RAKYAT INDONESIA	4,640	31,145	9,997,545	77,980	銀行
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	4,408	5,935	1,145,455	8,934	ガス
BANK NEGARA INDONESIA PT	2,987	4,136	3,329,480	25,969	銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	1,216	1,489	1,332,655	10,394	建設資材
BANK CENTRAL ASIA	5,096	5,682	13,011,780	101,491	銀行
XL AXIATA TBK PT	1,382	1,382	261,198	2,037	無線通信サービス
LIPPO KARAWACI TBK PT	8,004	—	—	—	不動産管理・開発
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	1,465	—	—	—	メディア
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	738	1,135	465,591	3,631	運送インフラ
BUMI SERPONG DAMAI PT	2,937	4,283	651,016	5,077	不動産管理・開発
ADARO ENERGY PT	5,337	8,392	1,426,640	11,127	石油・ガス・消耗燃料
PAKUWON JATI TBK PT	9,200	9,200	501,400	3,910	不動産管理・開発
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	890	1,196	1,013,610	7,906	食品
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	887	887	454,587	3,545	各種電気通信サービス
BANK TABUNGAN NEGARA TBK PT	—	2,080	594,880	4,640	銀行
KALBE FARMA PT	9,144	11,000	1,578,500	12,312	医薬品
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	1,575	2,585	509,245	3,972	建設・土木
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	8,429	11,849	8,412,790	65,619	自動車
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	2,535	3,455	843,020	6,575	メディア
TELEKOMUNIKASI	20,831	28,788	10,651,560	83,082	各種電気通信サービス
小計	株数・金額	113,957	163,486	82,462,287	643,205
銘柄数＜比率＞	31	29	—	<1.9%>	
(韓国)			千ウォン		
CHEIL WORLDWIDE INC	22	33	61,254	6,254	メディア
HANMI SCIENCE CO LTD	4	7	56,598	5,778	医薬品
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	16	19	198,720	20,289	自動車
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	14	16	456,960	46,655	保険

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	期末		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円	
DB INSURANCE CO LTD	18	28	174,705	17,837	保険
COWAY CO LTD	23	26	245,866	25,102	家庭用耐久財
KT & G CORP	46	68	655,402	66,916	タバコ
S-1 CORPORATION	8	8	77,244	7,886	商業サービス・用品
KOREA GAS CORPORATION	10	15	85,866	8,766	ガス
CJ CORP	5	6	111,637	11,398	コングロマリット
KAKAO CORP	12	26	294,930	30,112	インターネットソフトウェア・サービス
SK TELECOM CO LTD	7	10	244,080	24,920	無線通信サービス
DAELIM INDUSTRIAL COMPANY	12	16	131,680	13,444	建設・土木
MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD	153	186	176,871	18,058	資本市場
NCSOFT CORPORATION	6	10	362,085	36,968	ソフトウェア
LG UPLUS CORP	48	—	—	—	各種電気通信サービス
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES	17	17	32,745	3,343	電気設備
DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	49	96	61,337	6,262	建設・土木
POSCO DAEWOO CORP	18	18	39,888	4,072	商社・流通業
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	3	5	690,789	70,529	パーソナル用品
LG CHEMICALS LTD	19	25	860,972	87,905	化学
LG CHEM LTD - PREFERRED	2	3	75,072	7,664	化学
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF	0.7	1	77,168	7,878	パーソナル用品
SHINHAN FINANCIAL GROUP	175	244	1,143,216	116,722	銀行
HYUNDAI DEVELOPMENT COMPANY	22	40	188,384	19,234	建設・土木
S-OIL CORPORATION	19	26	285,140	29,112	石油・ガス・消耗燃料
HANWHA CHEMICAL CORP	42	63	174,075	17,773	化学
SAMSUNG SECURITIES	27	35	128,696	13,139	資本市場
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	6	8	330,650	33,759	化学
HOTEL SHILLA CO LTD	12	16	202,312	20,656	専門小売り
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	16	19	238,666	24,367	機械
HYUNDAI MOBIS	28	37	890,650	90,935	自動車部品
SK HYNIX INC	240	329	2,743,860	280,148	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	30	46	290,160	29,625	建設・土木
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	8	14	138,621	14,153	自動車
HYUNDAI MOTOR CO LTD	63	86	1,333,915	136,192	自動車
HYUNDAI STEEL CO	33	47	299,643	30,593	金属・鉱業
INDUSTRIAL BK OF KOREA	104	150	251,920	25,721	銀行
KCC CORP	2	3	115,257	11,767	建設関連製品
KIA MOTORS CORP	105	155	523,044	53,402	自動車
KOREA ZINC CO LTD	3	4	197,340	20,148	金属・鉱業
KOREA ELECTRIC POWER	107	137	490,518	50,081	電力
HANWHA CORPORATION	18	24	97,194	9,923	コングロマリット
KOREAN AIR LINES CO LTD	17	25	86,167	8,797	旅客航空輸送業
OCI COMPANY LTD	6	8	128,140	13,083	化学
CJ LOGISTICS	2	3	60,060	6,132	陸運・鉄道
KUMHO PETRO CHEMICAL CO	6	9	108,283	11,055	化学
KT CORP	8	8	24,200	2,470	各種電気通信サービス
LG ELECTRONICS INC	45	60	576,088	58,818	家庭用耐久財
LOTTE CORP	1	16	97,686	9,973	コングロマリット
LOTTE CHILSUNG BEVERAGE CO	0.2	—	—	—	飲料
HANSSEM CO LTD	4	5	61,320	6,260	家庭用耐久財
LG CORP	37	52	410,504	41,912	コングロマリット
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	59	77	118,655	12,114	資本市場
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	19	28	118,696	12,118	建設・土木
NAVER CORP	11	16	1,170,470	119,504	インターネットソフトウェア・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	
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円	
HYUNDAI DEPT STORE CO	6	6	61,200	6,248	複合小売り
DONGSUH COMPANIES INC	10	16	45,375	4,632	食品・生活必需品小売り
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	13	22	196,425	20,054	資本市場
OTTOGI CORPORATION	0.4	0.7	52,220	5,331	食品
AMOREPACIFIC GROUP	12	15	211,280	21,571	パーソナル用品
KANGWON LAND INC	51	62	177,630	18,136	ホテル・レストラン・レジャー
POSCO	29	41	1,461,585	149,227	金属・鉱業
SAMSUNG SDI CO,LTD	22	31	608,335	62,111	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	25	33	403,380	41,185	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRONICS	40	2,711	13,802,553	1,409,240	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	97	291	225,108	22,983	機械
HANWHA AEROSPACE CO LTD	14	14	41,541	4,241	航空宇宙・防衛
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	7	491	1,993,438	203,530	コンピュータ・周辺機器
SHINSEGAE CO LTD	3	4	168,451	17,198	複合小売り
HYOSUNG CORPORATION	7	12	160,325	16,369	化学
ORION HOLDINGS CORP	1	—	—	—	食品
YUHAN CORPORATION	3	4	97,230	9,927	医薬品
HANON SYSTEMS	62	85	92,772	9,472	自動車部品
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	27	34	127,500	13,017	保険
GS HOLDINGS CORP	21	25	155,848	15,912	石油・ガス・消耗燃料
LG.DISPLAY CO LTD	94	131	294,750	30,093	電子装置・機器・部品
SK NETWORKS CO LTD	48	48	24,389	2,490	商社・流通業
CELLTRION INC	34	45	1,168,090	119,261	バイオテクノロジー
HANA FINANCIAL HOLDINGS	118	165	751,887	76,767	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	8	11	180,690	18,448	航空貨物・物流サービス
LOTTE SHOPPING CO	3	5	127,024	12,969	複合小売り
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	29	40	448,000	45,740	保険
AMOREPACIFIC CORP	13	18	641,415	65,488	パーソナル用品
AMOREPACIFIC CORP-PREF	3	4	72,160	7,367	パーソナル用品
SAMSUNG CARD CO	13	13	53,788	5,491	消費者金融
SK INNOVATION CO LTD	27	37	749,420	76,515	石油・ガス・消耗燃料
CJ CHEILJEDANG CORP	3	4	136,800	13,967	食品
PAN OCEAN CO LTD	—	87	44,682	4,562	海運業
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING CO LTD	7	13	54,002	5,513	商業サービス・用品
LG INNOTEK CO LTD	6	8	111,370	11,370	電子装置・機器・部品
SK HOLDINGS CO LTD	19	18	550,221	56,177	コングロマリット
KB FINANCIAL GROUP INC	160	226	1,320,558	134,828	銀行
MEDY-TOX INC	—	2	144,760	14,779	バイオテクノロジー
HYUNDAI WIA CORP	5	8	43,067	4,397	自動車部品
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	27	33	149,291	15,242	航空宇宙・防衛
BNK FINANCIAL GROUP INC	104	128	130,158	13,289	銀行
HANMI PHARMACEUTICAL CO., LTD	1	3	154,935	15,818	医薬品
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD	86	132	79,016	8,067	保険
CJ E&M CORP	8	10	97,446	9,949	メディア
E-MART CO	7	11	303,517	30,989	食品・生活必需品小売り
DGB FINANCIAL GROUP INC	62	83	94,456	9,644	銀行
GS RETAIL CO LTD	11	11	46,341	4,731	食品・生活必需品小売り
HANKOOK TIRE CO LTD/NEW	32	39	187,127	19,105	自動車部品
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS CO LTD	—	5	243,874	24,899	機械
BGF RETAIL CO LTD /NEW	—	4	97,242	9,928	食品・生活必需品小売り
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	—	11	148,726	15,184	食品
ING LIFE INSURANCE KOREA LTD	—	16	68,988	7,043	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	
NETMARBLE CORP		—	14	198,450	20,261	ソフトウェア
BGF CO LTD		7	—	—	—	コングロマリット
SAMSUNG SDS CO LTD		13	20	445,740	45,510	情報技術サービス
WOORI BANK		134	263	409,587	41,818	銀行
SAMSUNG C&T CORP		31	42	547,992	55,949	コングロマリット
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD		6	8	354,220	36,165	ライフサイエンス・ツール/サービス
DOOSAN BOBCAT INC		—	14	45,831	4,679	機械
SILLAJEN INC		—	30	213,894	21,838	バイオテク ノロジー
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD		—	20	179,988	18,376	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,400	8,160	49,391,501	5,042,872	
	銘 柄 数 < 比 率 >	107	113	—	<14.9%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ACER INC		1,237	1,607	3,810	13,983	コンピュータ・周辺機器
ASUSTEK COMPUTER INC		298	388	10,729	39,377	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		154	214	2,387	8,763	半導体・半導体製造装置
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC		2,783	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ASIA CEMENT		959	1,269	4,114	15,098	建設資材
TAIWAN BUSINESS BANK		1,174	1,724	1,560	5,727	銀行
TAIWAN FERTILIZER CO LTD		230	—	—	—	化学
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI		340	460	2,842	10,433	半導体・半導体製造装置
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD		250	330	3,300	12,111	コンピュータ・周辺機器
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		203	294	2,132	7,827	コンピュータ・周辺機器
QUANTA COMPUTER INC		1,136	1,486	7,791	28,593	コンピュータ・周辺機器
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP		281	391	1,761	6,466	不動産管理・開発
EVA AIRWAYS CORP		856	881	1,340	4,919	旅客航空輸送業
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		268	378	12,789	46,939	コンピュータ・周辺機器
CHANG HWA COMMERCIAL BANK		2,132	2,809	4,776	17,528	銀行
CHINA AIRLINES		795	1,335	1,382	5,073	旅客航空輸送業
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD		740	1,070	4,923	18,069	自動車部品
CHINA STEEL		4,945	6,915	16,216	59,515	金属・鉱業
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD		1,313	1,209	3,785	13,893	保険
ADVANTECH CO.,LTD.		132	185	3,811	13,989	コンピュータ・周辺機器
COMPAL ELECTRONICS		1,575	2,445	4,732	17,369	コンピュータ・周辺機器
DELTA ELECTRONICS INC		816	1,076	12,167	44,656	電子装置・機器・部品
NANYA TECHNOLOGY CO		230	590	5,569	20,440	半導体・半導体製造装置
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		1,580	2,090	22,997	84,399	各種電気通信サービス
AU OPTRONICS CORP		3,270	4,890	6,161	22,612	電子装置・機器・部品
TAIWAN MOBILE CO LTD		672	882	9,569	35,120	無線通信サービス
EVERGREEN MARINE		737	821	1,232	4,521	海運業
FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION		1,424	1,764	4,993	18,326	コングロマリット
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD		143	203	2,722	9,990	繊維・アパレル・贅沢品
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		82	114	4,233	15,538	繊維・アパレル・贅沢品
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD		260	340	4,546	16,686	半導体・半導体製造装置
FORMOSA PLASTIC		1,724	2,384	25,153	92,314	化学
FORMOSA TAFFETA CO.		320	320	1,064	3,904	繊維・アパレル・贅沢品
FORMOSA CHEMICAL&FIBRE CO		1,289	1,689	18,589	68,224	化学
TRANSCEND INFORMATION INC		83	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
GIANT MANUFACTURING		97	137	2,035	7,469	レジャー用品
MEDIATEK INC		605	835	27,400	100,559	半導体・半導体製造装置
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD		2,635	3,675	18,634	68,387	各種金融サービス
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C		2,924	4,410	7,828	28,730	銀行
HOTAI MOTOR COMPANY LTD		110	160	4,648	17,058	専門小売り

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	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	690	850	6,375	23,396	無線通信サービス
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	4,133	5,753	8,227	30,196	資本市場
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	3,425	4,475	23,986	88,030	保険
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING	5,837	7,107	7,925	29,085	銀行
E. SUN FINANCIAL HOLDINGS CO	3,255	5,445	11,272	41,370	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	6,338	8,688	71,068	260,822	電子装置・機器・部品
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	4,483	6,013	15,726	57,714	銀行
LARGAN PRECISION CO LTD	40	60	24,160	88,667	電子装置・機器・部品
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	3,492	5,211	7,556	27,731	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	3,445	4,405	5,396	19,805	保険
INVENTEC CO.,LTD	1,029	1,369	3,114	11,431	コンピュータ・周辺機器
HTC CORPORATION	237	327	1,849	6,787	コンピュータ・周辺機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	888	1,088	4,154	15,246	コンピュータ・周辺機器
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	3,831	5,917	6,213	22,801	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING	7,332	9,792	21,004	77,085	銀行
MACRONIX INTERNATIONAL	—	890	3,738	13,718	半導体・半導体製造装置
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	3,723	5,363	10,887	39,955	銀行
MERIDA INDUSTRY CO LTD	82	—	—	—	レジャー用品
POWERTECH TECHNOLOGY INC	271	341	3,004	11,028	半導体・半導体製造装置
NAN YA PLASTICS CORP	1,937	2,627	21,806	80,028	化学
WISTRON CORP	1,116	1,519	3,602	13,220	コンピュータ・周辺機器
POU CHEN CORP	884	1,354	5,080	18,643	繊維・アパレル・贅沢品
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	2,028	2,818	19,418	71,265	食品
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	238	328	9,500	34,865	食品・生活必需品小売り
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	463	723	8,719	32,000	石油・ガス・消耗燃料
PHISON ELECTRONICS CORP	63	93	2,442	8,965	半導体・半導体製造装置
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	272	516	1,831	6,723	不動産管理・開発
RUENTEX INDUSTRIES LTD	207	337	1,966	7,216	繊維・アパレル・贅沢品
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	348	548	4,189	15,374	コンピュータ・周辺機器
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	842	—	—	—	半導体・半導体製造装置
STANDARD FOODS CORP	150	270	1,760	6,459	食品
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	595	775	3,350	12,297	電子装置・機器・部品
TAIWAN CEMENT	1,313	1,963	7,970	29,252	建設資材
TECO ELECTRIC & MACHINERY	680	910	2,188	8,031	電気設備
TAIWAN SEMICONDUCTOR	10,030	13,810	316,939	1,163,167	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	5,235	7,025	11,380	41,766	半導体・半導体製造装置
WINBOND ELECTRONICS CORPORATION	—	1,440	2,606	9,565	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION	—	120	9,228	33,866	電子装置・機器・部品
YULON MOTOR CO	290	—	—	—	自動車
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	—	1,010	2,262	8,303	運送インフラ
INNOLUX CORP	3,583	5,053	5,861	21,512	電子装置・機器・部品
WPG HOLDINGS CO LTD	630	830	3,429	12,584	電子装置・機器・部品
HIWIN TECHNOLOGIES CORP	68	120	5,406	19,842	機械
TAIMED BIOLOGICS INC	50	110	3,476	12,756	バイオテクノロジー
PEGATRON CORP	746	1,206	8,315	30,518	コンピュータ・周辺機器
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	—	60	3,018	11,076	機械
WIN SEMICONDUCTORS CORP	—	210	5,103	18,728	半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD	436	646	7,077	25,973	各種金融サービス
ASIA PACIFIC TELECOM CO LTD	560	1,080	928	3,408	各種電気通信サービス
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	134	204	1,326	4,868	電子装置・機器・部品
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	3,145	4,627	7,983	29,298	銀行
OBI PHARMA INC	40	—	—	—	バイオテクノロジー

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
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
CASETEK HOLDINGS LTD		50	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LTD		—	1,916	14,795	54,301	半導体・半導体製造装置
GLOBALWAFERS CO LTD		—	130	6,500	23,855	半導体・半導体製造装置
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD		50	70	1,820	6,679	家庭用耐久財
GENERAL INTERFACE SOLUTION H		—	80	1,400	5,138	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額	129,549	179,426	1,022,086	3,751,056	
	銘 柄 数 < 比 率 >	88	89	—	<11.1%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED		534	1,611	157,404	259,718	石油・ガス・消耗燃料
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		220	447	17,231	28,432	石油・ガス・消耗燃料
EICHER MOTORS LTD		5	8	24,555	40,516	機械
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED		145	437	37,612	62,060	自動車
SHREE CEMENT LIMITED		3	4	7,685	12,681	建設資材
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		152	343	10,494	17,315	石油・ガス・消耗燃料
CONTAINER CORP OF INDIA LTD		12	22	3,053	5,037	陸運・鉄道
LIC HOUSING FINANCE		112	180	9,154	15,105	貯蓄・抵当・不動産金融
TATA STEEL LIMITED		130	186	11,222	18,516	金属・鉱業
BRITANNIA INDUSTRIES LTD		—	14	7,616	12,566	食品
NESTLE INDIA LIMITED		9	12	11,127	18,360	食品
GAIL INDIA LTD		157	339	11,616	19,167	ガス
VEDANTA LTD		653	829	23,496	38,769	金属・鉱業
TITAN CO LTD		113	178	17,634	29,096	繊維・アパレル・贅沢品
OIL&NATURAL GAS CORP LTD		498	739	13,514	22,298	石油・ガス・消耗燃料
LUPIN LTD		90	109	8,330	13,744	医薬品
ACC LIMITED		18	18	2,777	4,583	建設資材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		613	845	160,427	264,705	貯蓄・抵当・不動産金融
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE		228	275	16,294	26,885	メディア
INFOSYS LTD		750	991	116,110	191,581	情報技術サービス
WIPRO LTD		265	624	16,878	27,849	情報技術サービス
INDIAN OIL CORPORATION LTD		—	575	9,627	15,885	石油・ガス・消耗燃料
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED		267	365	54,723	90,294	家庭用品
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE		31	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD		226	309	28,669	47,303	情報技術サービス
DABUR INDIA LTD		229	287	10,598	17,486	パーソナル用品
HERO MOTOCORP LTD		19	24	8,880	14,652	自動車
DR. REDDYS LABORATORIES		46	65	13,604	22,446	医薬品
BHARTI AIRTEL LIMITED		422	783	31,523	52,014	無線通信サービス
UNITED SPIRITS LIMITED		24	31	10,298	16,993	飲料
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD		380	571	28,922	47,721	医薬品
DIVIS LABORATORIES LTD		25	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		41	58	51,263	84,585	自動車
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD		50	68	3,594	5,930	医薬品
AUROBINDO PHARMA LTD		114	140	8,558	14,121	医薬品
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD		161	382	12,873	21,241	自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE		54	89	13,717	22,634	消費者金融
PETRONET LNG LTD		—	349	7,606	12,550	石油・ガス・消耗燃料
CIPLA LIMITED		135	209	12,336	20,354	医薬品
LARSEN&TOUBRO LIMITED		127	275	37,892	62,522	建設・土木
ULTRATECH CEMENT LTD		38	52	20,703	34,161	建設資材
ASHOK LEYLAND LIMITED		464	606	9,831	16,221	機械
BOSCH LTD		3	3	7,380	12,177	自動車部品
TATA CONSULTANCY SVS LTD		194	258	90,268	148,942	情報技術サービス

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	
NTPC LIMITED		714	860	14,654	24,179	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PIRAMAL ENTERPRISES LTD		29	47	11,848	19,550	医薬品
YES BANK LTD		143	—	—	—	銀行
AMBUJA CEMENTS LTD		236	299	6,721	11,090	建設資材
BHARAT FORGE LIMITED		36	127	9,257	15,275	自動車部品
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED		494	717	17,092	28,201	金属・鉱業
ITC LTD		1,404	1,971	55,651	91,824	タバコ
UPL LTD		137	195	14,289	23,577	化学
SIEMENS INDIA LIMITED		23	32	3,361	5,545	コングロマリット
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD		44	134	14,663	24,195	パーソナル用品
IDEA CELLULAR LIMITED		475	1,143	6,935	11,443	無線通信サービス
MARICO LIMITED		200	263	8,305	13,703	パーソナル用品
POWER FINANCE CORPORATION		241	241	2,052	3,387	各種金融サービス
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE		344	393	16,277	26,857	運送インフラ
RURAL ELECTRIFICATION CORP		—	398	4,880	8,053	各種金融サービス
BAJAJ FINSERV LTD		14	23	12,410	20,477	保険
BAJAJ AUTO LIMITED		35	43	12,349	20,376	自動車
COAL INDIA LTD		265	337	9,020	14,883	石油・ガス・消耗燃料
TATA MOTORS LTD-A-DVR		149	219	4,336	7,154	自動車
TATA MOTORS LTD		664	854	29,229	48,228	自動車
BHARAT HEAVY ELECTRICALS		239	359	3,007	4,961	電気設備
TATA POWER COMPANY LIMITED		452	638	5,323	8,783	電力
VAKRANGEE LIMITED		—	207	1,529	2,523	情報技術サービス
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS		113	151	7,592	12,527	消費者金融
BHARTI INFRATEL LTD		246	165	5,363	8,849	各種電気通信サービス
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD		118	187	23,229	38,328	貯蓄・抵当・不動産金融
ASIAN PAINTS LTD		123	170	20,783	34,292	化学
BAJAJ FINANCE LTD		71	103	19,101	31,516	消費者金融
YES BANK LTD		—	968	33,699	55,604	銀行
AXIS BANK LIMITED		664	983	53,928	88,982	銀行
HAVELLS INDIA LTD		91	123	6,840	11,287	電気設備
ICICI BANK LTD		452	1,291	39,635	65,398	銀行
TECH MAHINDRA LTD		179	269	17,641	29,107	情報技術サービス
CADILA HEALTHCARE LTD		88	88	3,555	5,865	医薬品
GRASIM INDUSTRIES LIMITED		80	174	19,150	31,598	建設資材
IDFC BANK LTD		505	783	3,557	5,869	銀行
JSW STEEL LTD		378	465	14,961	24,686	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	17,234	29,167	1,689,350	2,787,428	
	銘柄 数 < 比 率 >	75	78	—	<8.2%>	
(パキスタン)				千パキスタンルピー		
LUCKY CEMENT		—	78	4,869	4,675	建設資材
MCB BANK LIMITED		—	219	4,490	4,310	銀行
OIL & GAS DEVELOPMENT CO LTD		—	319	5,234	5,024	石油・ガス・消耗燃料
UNITED BANK LTD		—	242	4,256	4,086	銀行
HABIB BANK LTD		—	356	6,267	6,017	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,214	25,118	24,114	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	5	—	<0.1%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
ALFA S.A.B.-A		1,187	1,721	3,734	20,988	コングロマリット
COCA-COLA FEMSA SAB-SER L		215	259	3,017	16,956	飲料
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		764	1,117	18,884	106,128	飲料
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1		76	108	1,261	7,088	複合小売り

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	千メキシコペソ	千円	
GRUPO FIN SANTANDER-B		770	—	—	—	銀行
GRUPO TELEvisa SAB - SER CPO		994	1,371	9,899	55,637	メディア
GRUPO BIMBO SAB-SERIES A		614	905	3,582	20,135	食品
GRUMA S. A. B. -B		82	105	2,264	12,724	食品
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF		100	129	2,383	13,397	運送インフラ
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1		232	207	1,236	6,947	コングロマリット
CEMEX SAB - CPO		5,931	7,958	9,287	52,198	建設資材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		1,042	1,417	15,901	89,366	銀行
MEXICHEM SAB DE CV-*		389	604	3,405	19,139	化学
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV		52	84	2,992	16,816	金属・鉱業
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		645	795	2,573	14,462	家庭用品
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B		92	112	3,670	20,629	運送インフラ
GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B		1,551	2,099	11,519	64,740	金属・鉱業
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L		13,590	19,116	32,076	180,270	無線通信サービス
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		930	1,402	4,183	23,511	銀行
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV		167	261	3,148	17,694	飲料
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH		143	214	3,823	21,487	運送インフラ
OHL MEXICO SAB DE CV		241	—	—	—	運送インフラ
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N		200	261	2,158	12,133	ガス
BANCO SANTANDER MEXICO-B		—	931	2,532	14,231	銀行
GRUPO LALA SAB DE CV		198	323	695	3,908	食品
GENTERA SAB DE CV		362	513	740	4,163	消費者金融
WALMART DE MEXICO-SER V		2,183	2,923	14,474	81,347	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	32,753	44,938	159,449	896,107	
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	25	—	<2.6%>	
(ブラジル)				千レアル		
BRF SA		258	227	552	16,920	食品
VALE SA		536	1,792	9,005	275,579	金属・鉱業
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB		34	—	—	—	電力
VALE SA-PREF A		775	—	—	—	金属・鉱業
TIM PARTICIPACOES SA		375	465	692	21,182	無線通信サービス
CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS-PREF B		87	118	256	7,849	電力
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER		75	111	207	6,334	電力
BANCO DO BRASIL SA		352	473	1,766	54,059	銀行
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR		1,583	2,339	2,884	88,252	銀行
LOJAS AMERICANAS S. A. (PREF)		322	387	725	22,197	複合小売り
LOJAS AMERICANAS SA		78	—	—	—	複合小売り
GERDAU SA PFD NPV		363	561	973	29,801	金属・鉱業
PETROBRAS - PETROLEO BRAS		1,234	1,681	4,575	140,015	石油・ガス・消耗燃料
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		1,617	2,206	5,466	167,273	石油・ガス・消耗燃料
KROTON EDUCACIONAL SA		561	834	1,072	32,815	各種消費者サービス
CCR SA		474	690	805	24,640	運送インフラ
WEG SA		213	409	693	21,213	機械
BANCO BRADESCO SA - PREF		1,247	1,880	6,164	188,647	銀行
BANCO BRADESCO S. A.		377	551	1,689	51,698	銀行
NATURA COSMETICOS SA		63	87	271	8,322	パーソナル用品
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA		215	303	263	8,066	金属・鉱業
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA		—	261	1,118	34,222	紙製品・林産品
SUZANO PAPEL E CELULOSE SA-PREF		163	—	—	—	紙製品・林産品
CPFL ENERGIA SA		90	—	—	—	電力
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		1,314	1,825	8,682	265,679	銀行
PORTO SEGURO SA		49	70	337	10,335	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
(ブラジル)		百株	百株	千レアル	千円	
FIBRIA CELULOSE SA		99	148	1,041	31,857	紙製品・林産品
BRASKEM SA-PREF A		63	84	371	11,368	化学
LOCALIZA RENT A CAR		64	303	814	24,922	陸運・鉄道
LOJAS RENNER S.A.		280	402	1,325	40,558	複合小売り
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA		112	156	202	6,210	電力
ULTRAPAR PARTICIPACOES		146	196	1,021	31,253	石油・ガス・消耗燃料
COSAN SA INDUSTRIA E COMERCIO		42	91	344	10,553	石油・ガス・消耗燃料
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		80	117	794	24,309	電力
EMBRAER SA		272	410	946	28,956	航空宇宙・防衛
M DIAS BRANCO SA		39	55	232	7,100	食品
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT		—	127	255	7,811	電力
ODONTOPREV S.A.		106	106	151	4,638	ヘルスクア・プロバイダー/ヘルスクア・サービス
BR MALLS PARTICIPACOES SA		276	467	481	14,718	不動産管理・開発
JBS SA		280	484	409	12,529	食品
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF		302	402	313	9,589	電力
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		153	190	621	19,023	水道
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		29	38	234	7,174	不動産管理・開発
DURATEX SA		113	—	—	—	紙製品・林産品
SUL AMERICA SA - UNITS		91	91	187	5,747	保険
HYPERA SA		142	175	523	16,032	医薬品
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		841	—	—	—	資本市場
TELEFONICA BRASIL-PREF		176	251	1,177	36,029	各種電気通信サービス
QUALICORP SA		77	103	239	7,343	ヘルスクア・プロバイダー/ヘルスクア・サービス
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA		162	244	870	26,647	銀行
CIA BRASILEIRA DE DISTR-PREF		70	84	650	19,912	食品・生活必需品小売り
CIELO SA		489	737	1,316	40,290	情報技術サービス
RAIA DROGASIL SA		101	135	853	26,107	食品・生活必需品小売り
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		283	368	995	30,460	保険
ENGIE BRASIL SA		71	96	345	10,569	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC		—	190	299	9,157	食品・生活必需品小売り
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		—	1,152	2,772	84,838	資本市場
AMBEV SA		1,943	2,639	5,783	176,968	飲料
KLABIN SA-UNIT		202	302	636	19,471	容器・包装
RUMO SA		338	581	854	26,134	陸運・鉄道
AES TIETE ENERGIA SA-UNIT		70	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	19,978	28,202	75,274	2,303,396	
	銘 柄 数 < 比 率 >	57	53	—	<6.8%>	
(チリ)				千チリペソ		
BANCO DE CREDITO E INVERSION		13	22	101,644	17,645	銀行
EMPRESAS CMPC SA		500	719	173,740	30,161	紙製品・林産品
EMPRESAS COPEC SA		198	221	217,928	37,832	石油・ガス・消耗燃料
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM		53	89	61,540	10,683	無線通信サービス
COLBUN SA		2,920	4,710	68,295	11,856	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AGUAS ANDINAS SA-A		953	1,256	50,859	8,829	水道
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B		103	154	44,949	7,803	飲料
S. A. C. I. FALABELLA		232	436	261,508	45,397	複合小売り
CENCOSUD SA		562	807	141,792	24,615	食品・生活必需品小売り
AES GENER SA		1,215	1,215	21,152	3,672	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	6,751	9,631	1,143,410	198,496	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	10	—	<0.6%>	
(コロンビア)				千コロンビアペソ		
INTERCONEXION ELECTRICA SA		151	235	324,770	12,471	電力

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	
CORP FINANCIERA COLOMBIANA		35	—	—	—	各種金融サービス
GRUPO DE INV SURAMERICANA-PREF		41	52	185,640	7,128	各種金融サービス
GRUPO AVAL ACCIONES-PFD		1,299	2,057	251,982	9,676	銀行
CEMENTOS ARGOS SA		176	216	204,768	7,863	建設資材
GRUPO ARGOS SA		123	156	296,712	11,393	建設資材
BANCOLOMBIA SA		—	120	409,920	15,740	銀行
GRUPO DE INV SURAMERICANA		92	130	493,220	18,939	各種金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,917	2,966	2,167,012	83,213	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<0.2%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
DUBAI ISLAMIC BANK		450	765	423	12,675	銀行
EMIRATES TELECOM CORPORATION		733	999	1,644	49,175	各種電気通信サービス
DUBAI INVESTMENTS PJSC		—	800	144	4,305	コングロマリット
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		738	1,198	805	24,085	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC		626	746	866	25,903	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC		1,455	2,016	1,016	30,384	不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC		1,363	1,773	360	10,764	不動産管理・開発
EMAAR MALLS PJSC		660	897	183	5,498	不動産管理・開発
DXB ENTERTAINMENTS PJSC		1,189	1,189	45	1,350	ホテル・レストラン・レジャー
DAMAC PROPERTIES DUBAI CO PJSC		—	1,009	228	6,823	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	7,216	11,396	5,717	170,966	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	10	—	<0.5%>	
(エジプト)				千エジプトポンド		
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK		388	631	5,705	35,258	銀行
EASTERN TOBACCO		—	68	1,294	7,997	タバコ
GLOBAL TELECOM HOLDING		955	955	495	3,059	無線通信サービス
T M G HOLDING		247	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	1,592	1,656	7,494	46,315	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
(南アフリカ)				千ランド		
BIDVEST GROUP LTD		130	180	4,272	37,388	コングロマリット
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD		179	226	2,255	19,735	専門小売り
DISCOVERY LTD		135	197	3,334	29,172	保険
GOLD FIELDS LTD		364	446	2,164	18,939	金属・鉱業
REMGRO LTD		222	297	6,539	57,221	各種金融サービス
THE FOSCHINI GROUP LTD		82	138	2,844	24,886	専門小売り
EXXARO RESOURCES LTD		79	131	1,492	13,057	石油・ガス・消耗燃料
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		16	20	1,746	15,279	銀行
LIBERTY HOLDINGS LTD		42	63	824	7,215	保険
MTN GROUP LTD		683	974	12,102	105,899	無線通信サービス
ANGLOGOLD ASHANTI LTD		178	215	2,440	21,353	金属・鉱業
TELKOM SA SOC LTD		99	159	904	7,917	各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD		1,364	1,873	12,167	106,467	各種金融サービス
PSG GROUP LTD		39	86	1,906	16,684	各種金融サービス
NASPERS LTD-N SHS		177	246	75,763	662,927	メディア
CORONATION FUND MANAGERS LTD		68	104	729	6,385	資本市場
NEDBANK GROUP LTD		76	123	3,698	32,360	銀行
NETCARE LTD		384	505	1,520	13,308	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PICKN PAY STORES LTD		129	176	1,383	12,101	食品・生活必需品小売り
RMB HOLDINGS LTD		304	434	3,298	28,861	各種金融サービス
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		21	29	1,059	9,269	金属・鉱業
SAPPI LIMITED		215	320	2,676	23,417	紙製品・林産品

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
(南アフリカ)		百株	百株	千ランド	千円	
SASOL LTD		228	313	13,995	122,456	化学
SHOPRITE HOLDINGS LTD		179	249	6,074	53,150	食品・生活必需品小売り
BRAIT SE		151	151	575	5,034	資本市場
STANDARD BANK GROUP LTD		521	728	15,463	135,301	銀行
SPAR GROUP LIMITED/THE		86	108	2,180	19,079	食品・生活必需品小売り
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		428	610	3,774	33,023	複合小売り
IMPERIAL HOLDINGS LTD		53	90	2,018	17,659	販売
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT		146	216	5,689	49,787	医薬品
TIGER BRANDS LTD		62	87	3,212	28,111	食品
SANLAM LIMITED		596	817	6,327	55,367	保険
INVESTEC LTD		85	156	1,508	13,199	資本市場
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		264	—	—	—	金属・鉱業
KUMBA IRON ORE LTD		—	31	855	7,488	金属・鉱業
PIONEER FOODS LTD		50	72	811	7,099	食品
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENT P LC		95	—	—	—	不動産管理・開発
MASSMART HOLDINGS LTD		41	—	—	—	食品・生活必需品小売り
MONDI LTD		47	72	2,471	21,628	紙製品・林産品
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN		550	692	1,980	17,329	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MMI HOLDINGS LTD		400	564	1,198	10,483	保険
TSOGO SUN HOLDINGS LTD		126	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
VODACOM GROUP		155	338	5,280	46,200	無線通信サービス
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD		183	397	7,050	61,693	銀行
SIBANYE GOLD LTD		285	775	721	6,313	金属・鉱業
NEPI ROCKCASTLE PLC		—	197	2,641	23,109	不動産管理・開発
RAND MERCHANT INVESTMENT HOLDINGS LTD		237	403	1,600	14,002	保険
MR PRICE GROUP LTD		97	139	3,680	32,206	専門小売り
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV		1,203	1,473	266	2,333	家庭用耐久財
BID CORP LTD		136	192	5,443	47,634	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	11,410	15,832	239,947	2,099,541	
	銘 柄 数 < 比 率 >	48	46	—	<6.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	837,105	1,152,873	—	32,973,616	
	銘 柄 数 < 比 率 >	821	838	—	<97.5%>	

* 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。

* 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
			口	口	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			80,400	106,400	263	6,765	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	80,400	106,400	263	6,765		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>		
(メキシコ)					千メキシコペソ		
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA			114,100	163,100	4,583	25,757	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	114,100	163,100	4,583	25,757		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>		
(南アフリカ)					千ランド		
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD			88,400	161,350	4,508	39,446	0.1
FORTRESS REIT LTD-A			—	59,650	978	8,559	0.0
FORTRESS REIT LTD-B			—	43,946	694	6,075	0.0
REDEFINE PROPERTIES LTD			209,710	303,590	3,527	30,867	0.1
HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS			10,470	13,650	1,460	12,779	0.0
FORTRESS INCOME FUND LTD-A			41,690	—	—	—	—
FORTRESS INCOME FUND LTD			29,020	—	—	—	—
RESILIENT REIT LTD			11,572	15,092	884	7,742	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	390,862	597,278	12,053	105,471		
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<0.3%>		
合 計	口 数 ・ 金 額	585,362	866,778	—	137,993		
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<0.4%>		

* 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。

* 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 702	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

(2018年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 32,973,616	% 96.0
投資証券	137,993	0.4
コール・ローン等、その他	1,237,129	3.6
投資信託財産総額	34,348,738	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（33,772,880千円）の投資信託財産総額（34,348,738千円）に対する比率は98.3%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＝30.26円、1 米ドル＝109.96円、1 トルコリラ＝25.64円、1 ユーロ＝130.23円、1 チェココルナ＝5.09円、1 フォリント＝0.4128円、1 ズロチ＝30.55円、1 香港ドル＝14.01円、1 リンギ＝27.84円、1 パーツ＝3.42円、1 フィリピンペソ＝2.12円、1 ルピア＝0.0078円、1 ウォン＝0.1021円、1 新台幣ドル＝3.67円、1 インドルピー＝1.65円、1 パキスタンルピー＝0.96円、1 メキシコペソ＝5.62円、1 レアル＝30.60円、1 チリペソ＝0.1736円、1 コロンビアペソ＝0.0384円、1 UAEディルハム＝29.90円、1 エジプトポンド＝6.18円、1 ランド＝8.75円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,455,578,221
コール・ローン等	1,010,662,250
株式(評価額)	32,973,616,296
投資証券(評価額)	137,993,817
未収入金	108,437,894
未収配当金	38,957,784
差入委託証拠金	185,910,180
(B) 負債	623,886,344
未払金	588,097,200
未払解約金	32,979,912
未払利息	132
その他未払費用	2,809,100
(C) 純資産総額(A－B)	33,831,691,877
元本	25,494,060,416
次期繰越損益金	8,337,631,461
(D) 受益権総口数	25,494,060,416口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,270円

(注) 期首元本額は18,721,841,208円、期中追加設定元本額は8,491,480,050円、期中一部解約元本額は1,719,260,842円、1口当たり純資産額は1.3270円です。

○損益の状況（2017年5月11日～2018年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	585,626,287
受取配当金	582,686,989
受取利息	2,579,443
その他収益金	411,507
支払利息	△ 51,652
(B) 有価証券売買損益	2,588,600,162
売買益	4,995,623,953
売買損	△2,407,023,791
(C) 先物取引等取引損益	90,500,901
取引益	210,893,466
取引損	△ 120,392,565
(D) 保管費用等	△ 31,252,197
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	3,233,475,153
(F) 前期繰越損益金	3,074,407,049
(G) 追加信託差損益金	2,520,530,592
(H) 解約差損益金	△ 490,781,333
(I) 計(E＋F＋G＋H)	8,337,631,461
次期繰越損益金(I)	8,337,631,461

*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)	19,741,952,290
野村インデックスファンド・新興国株式	3,505,656,328
野村外国株(含む新興国)インデックスBコース(野村投資一任口座向け)	611,960,642
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)	550,770,441
野村外国株(含む新興国)インデックスAコース(野村投資一任口座向け)	256,278,023
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	188,530,536
野村つみたて外国株投信	180,609,776
野村資産設計ファンド2040	97,272,677
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	97,149,149
野村資産設計ファンド2030	51,097,787
野村資産設計ファンド2025	48,237,889
野村資産設計ファンド2035	38,990,956
野村資産設計ファンド2020	33,219,657
野村資産設計ファンド2015	27,808,305

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村資産設計ファンド2050	19,338,981
野村資産設計ファンド2045	12,753,391
インデックス・ブレンド(タイプV)	8,510,661
インデックス・ブレンド(タイプIII)	6,939,005
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	6,592,467
インデックス・ブレンド(タイプII)	2,284,482
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	2,041,452
インデックス・ブレンド(タイプIV)	1,676,905
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,400,815
インデックス・ブレンド(タイプI)	1,039,965
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	810,351
野村資産設計ファンド(DC)2050	617,059
野村資産設計ファンド(DC)2040	311,276
野村資産設計ファンド(DC)2030	209,150

○お知らせ

該当事項はございません。



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12期(決算日2018年5月29日)

作成対象期間(2017年5月30日～2018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す。	
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12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 03-5962-9687

（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				
8期(2014年5月29日)	13,159	7.0	14,730.16	2.7	98.4	—	—	百万円 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
12期(2018年5月29日)	18,182	12.8	19,001.63	12.2	95.9	—	—	5,927

(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) 2017年 5月29日	16,120	—	16,936.35	—	98.6	—	—
5月末	15,954	△ 1.0	16,793.00	△ 0.8	99.0	—	—
6月末	16,418	1.8	17,067.65	0.8	96.0	—	—
7月末	16,930	5.0	17,707.85	4.6	96.7	—	—
8月末	17,271	7.1	18,162.45	7.2	97.9	—	—
9月末	17,771	10.2	18,316.09	8.1	97.4	—	—
10月末	18,365	13.9	19,135.14	13.0	93.8	—	—
11月末	18,637	15.6	19,397.20	14.5	94.8	—	—
12月末	18,709	16.1	19,815.05	17.0	95.9	—	—
2018年 1月末	19,505	21.0	20,638.81	21.9	94.0	—	—
2月末	18,870	17.1	19,817.31	17.0	97.7	—	—
3月末	18,243	13.2	18,947.56	11.9	98.0	—	—
4月末	17,850	10.7	19,104.73	12.8	97.7	—	—
(期 末) 2018年 5月29日	18,182	12.8	19,001.63	12.2	95.9	—	—

(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。

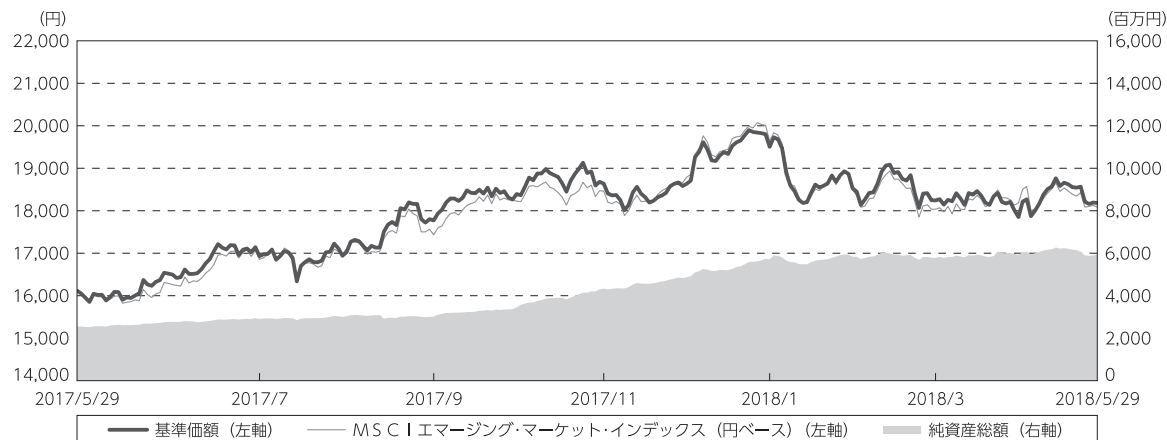
※ベンチマークについて
当ファンドのベンチマーク「MSC I エマージング・マーケット・インデックス（円ベース）」の数値は、原則として基準価額計算日前日付のMSC I エマージング・マーケット・インデックス（ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート（株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）で邦貨換算したものです。ここでは当初設定日（2006年5月29日）を10,000として指数化しております。

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

（2017年5月30日～2018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。詳細は前ページの※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（2017年5月29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+12.8%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+12.2%を上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から、基準価額は上昇しました。一方、円ドル相場が円高ドル安となったことはマイナス要因となりました。

投資環境

（2017年5月30日～2018年5月29日）

【株式市場】

新興国株式市場は、期初から2018年1月にかけては、一時的に調整する場面もあったものの、おおむね上昇基調で推移しました。地政学リスク、欧米の金融政策動向、米国の税制改革法案を巡る先行き不透明感などはマイナス材料となったものの、世界経済の成長見通しの改善や、新興国経済の好調さなどが後押ししました。しかし、2月上旬には米国長期金利の上昇を受けて世界的に株価が大きく下落し、新興国株式も下落しました。2月中旬に反発したものの、3月下旬以降期末にかけては米中間の貿易摩擦や中東地域での地政学リスクへの懸念などからやや軟調な展開となりました。

【為替市場】

為替相場は、期初から2017年7月上旬にかけては、米国金利の上昇を受けて円安ドル高傾向で推移しました。その後9月上旬にかけては、北朝鮮リスクへの懸念から円高ドル安傾向となりました。その後は、米国の減税政策への期待から米国金利が上昇し、おおむね円安ドル高傾向で推移しました。11月中旬に円高ドル安にふれる場面もありましたが、一時的でした。2018年1月以降は、米中貿易摩擦への懸念などから円高ドル安傾向となりましたが、3月下旬からは再び円安ドル高に転じ、当期末は1ドル＝109円台となりました。

運用概況

（2017年5月30日～2018年5月29日）

当ファンドはA B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、金融などの組入比率が上昇する一方、情報技術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、韓国などの組入比率が低下しました。

個別銘柄では、中国の酒造会社の貴州茅台酒（マオタイ）などを新規に買い付けたほか、中国のインターネット・サービス会社のテンセント・ホールディングスなどを買い増しました。一方、韓国のメモリー半導体メーカーのS Kハイニックスなどを全て売却したほか、韓国の総合電子機器メーカーのサムスン電子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

（2017年5月30日～2018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、銘柄選択ともにプラ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や電気通信サービス・セクターのアンダーウェイトなどがプラスとなりました。銘柄選択では、金融セクターや資本財・サービス・セクターにおける選択などがプラスとなりました。

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着目し、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

（2017年5月30日～2018年5月29日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 174	% 0.972	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(154)	(0.864)	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 ）	(4)	(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 ）	(15)	(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	32	0.177	(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 ）	(30)	(0.167)	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
（ オブション証券等 ）	(2)	(0.010)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	28	0.154	(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 ）	(28)	(0.154)	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	38	0.210	(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 ）	(25)	(0.138)	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)	(0.004)	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 ）	(12)	(0.069)	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	272	1.513	
期中の平均基準価額は、17,876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 (2017年5月30日～2018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 1,606,056	千円 3,911,729	千口 348,680	千円 827,480

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率 (2017年5月30日～2018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	7,535,798千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,033,716千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.86

(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 (2017年5月30日～2018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 (2018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 1,203,374	千口 2,460,750	千円 5,925,733

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2018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 5,925,733	% 99.5
コール・ローン等、その他	28,844	0.5
投資信託財産総額	5,954,577	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(5,876,179千円)の投資信託財産総額(5,952,741千円)に対する比率は98.7%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=109.25円、1ブラジルリアル=29.22円、1英ポンド=145.42円、1ポーランドズロチ=29.52円、1香港ドル=13.93円、1マレーシアリングgit=27.43円、1フィリピンペソ=2.08円、100インドネシアルピア=0.78円、100韓国ウォン=10.17円、1新台幣ドル=3.65円、1インドルピー=1.63円、1ケニアシリング=1.08円、1南アフリカランド=8.77円、1中国元=17.05円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年5月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,954,577,872
コール・ローン等	1,944,774
A Bエマージング・グロース株式 マザーファンド(評価額)	5,925,733,098
未収入金	26,900,000
(B) 負債	26,836,795
未払信託報酬	26,755,790
未払利息	5
その他未払費用	81,000
(C) 純資産総額(A－B)	5,927,741,077
元本	3,260,166,510
次期繰越損益金	2,667,574,567
(D) 受益権総口数	3,260,166,510口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,182円

(注) 期首元本額1,580,114,766円、期中追加設定元本額2,258,324,768円、期中一部解約元本額578,273,024円。当期末現在における1口当たり純資産額1.8182円。

○損益の状況（2017年5月30日～2018年5月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,202
支払利息	△ 2,202
(B) 有価証券売買損益	232,709,448
売買益	295,170,586
売買損	△ 62,461,138
(C) 信託報酬等	△ 42,057,783
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	190,649,463
(E) 前期繰越損益金	340,919,277
(F) 追加信託差損益金	2,136,005,827
(配当等相当額)	(2,113,966,674)
(売買損益相当額)	(22,039,153)
(G) 計(D＋E＋F)	2,667,574,567
次期繰越損益金(G)	2,667,574,567
追加信託差損益金	2,136,005,827
(配当等相当額)	(2,113,966,674)
(売買損益相当額)	(22,039,153)
分配準備積立金	531,570,942
繰越損益金	△ 2,202

(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12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(190,651,045円)、収益調整金額(2,136,003,625円)および分配準備積立金額(340,919,897円)より分配対象収益額は2,667,574,567円(10,000口当たり8,182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

（2018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(2,460,750千口)の内容です。

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末) 株数	当 株数	期 末 評 価 額		業 種 等
				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		108	209	4,174	456,078	ソフトウェア・サービス
BANCO MACRO SA-ADR		13	97	787	86,014	銀行
FOUR SEASONS EDUCATION CAYMAN ADR		—	325	227	24,852	消費者サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		59	—	—	—	消費者サービス
YPF S. A. -SPONSORED ADR		48	—	—	—	エネルギー
CREDICORP LTD		24	18	409	44,723	銀行
BAOZUN INC SPN ADR		—	123	719	78,576	ソフトウェア・サービス
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS INC		50	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR		42	323	1,504	164,342	小売
51JOB INC-ADR		27	73	776	84,801	商業・専門サービス
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR		29	29	126	13,832	銀行
NETEASE INC-ADR		15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TARENA INTERNATIONAL INC ADR		223	11	11	1,237	消費者サービス
MAKEMYTRIP LTD		—	82	293	32,071	小売
GRASIM INDUSTRIES-REG S GDR		103	—	—	—	素材
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S		—	678	702	76,738	運輸
LENTA LTD-REG S		448	732	405	44,275	食品・生活必需品小売り
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S		33	22	303	33,168	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR		90	54	364	39,840	エネルギー
SBERBANK-SPONSORED ADR		392	636	926	101,221	銀行
TCS GROUP HOLDING-REG S		—	224	449	49,053	銀行
X5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		124	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,833	3,641	12,181	1,330,829	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PREF		541	2,751	4,651	135,929	エネルギー
KROTON EDUCACIONAL SA		489	—	—	—	消費者サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		58	178	1,058	30,931	公益事業
ESTACIO PARTICIPACOES SA		219	—	—	—	消費者サービス
CIELO SA		307	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC		—	384	1,824	53,297	消費者サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,614	3,313	7,534	220,158	
(コロンビア)				千コロンビアペソ		
BANCO DAVIVIENDA SA Pfd		408	—	—	—	銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	408	—	—	—	
(イギリス)				千英ポンド		
PRUDENTIAL PLC		—	436	824	119,891	保険
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	436	824	119,891	

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	
(ポーランド)	株数・金額	株数	評価額	
KRUK SA	11	37	880	千円
DINO POLSKA SA	108	—	—	26,001
小計	119	37	880	26,001
銘柄数＜比率＞	2	1	—	<0.4%>
(香港)	株数・金額	株数	評価額	
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	—	14,300	2,659	37,051
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	6,880	15,700	12,701	176,929
MINTH GROUP LTD	—	560	2,172	30,267
CHINA MERCHANTS BANK	420	1,895	6,253	87,111
IND & COMM BANK OF CHINA-H	2,920	16,410	10,879	151,556
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP	—	830	13,230	184,296
AIA GROUP LTD	970	1,854	13,497	188,014
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	1,280	4,040	7,457	103,887
TENCENT HOLDINGS LTD	346	718	29,093	405,270
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	1,150	8,275	2,267	31,584
IMAX CHINA HOLDING INC	361	507	1,333	18,574
小計	14,327	65,089	101,546	1,414,542
銘柄数＜比率＞	8	11	—	<23.9%>
(マレーシア)	株数・金額	株数	評価額	
MY EG SERVICES BHD	—	3,968	301	8,272
小計	—	3,968	301	8,272
銘柄数＜比率＞	—	1	—	<0.1%>
(タイ)	株数・金額	株数	評価額	
KASIKORNBANK PCL-NVDR	82	—	—	—
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	461	—	—	—
小計	543	—	—	—
銘柄数＜比率＞	2	—	—	<—%>
(フィリピン)	株数・金額	株数	評価額	
AYALA LAND INC	2,820	—	—	—
SM PRIME HOLDINGS INC	1,871	—	—	—
SM INVESTMENTS CORP	80	—	—	—
PREMIUM LEISURE CORP	51,030	51,030	5,154	10,720
小計	55,801	51,030	5,154	10,720
銘柄数＜比率＞	4	1	—	<0.2%>
(インドネシア)	株数・金額	株数	評価額	
BANK MANDIRI PERSERO TBK	4,630	15,370	11,335,375	88,415
BANK CENTRAL ASIA PT	—	4,965	11,345,025	88,491
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	4,730	5,305	2,665,762	20,792
小計	9,360	25,640	25,346,162	197,700
銘柄数＜比率＞	2	3	—	<3.3%>
(韓国)	株数・金額	株数	評価額	
LG HOUSEHOLD HEALTH CARE	2	—	—	—
SK HYNIX INC	169	—	—	—
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	5	—	—	—
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	4	148	614,874	62,532
AMOREPACIFIC CORP	6	—	—	—
CUCKOO HOLDINGS CO LTD	8	—	—	—
MEDY TOX INC	—	6	437,520	44,495
HUGEL INC	—	24	1,148,020	116,753
小計	197	179	2,200,414	223,782
銘柄数＜比率＞	6	3	—	<3.8%>

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	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		
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	—	—	490	5,757	21,014	半導体・半導体製造装置
BASSO INDUSTRY CORP	660	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ELITE MATERIAL CO LTD	—	2,690	—	22,891	83,555	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION CO LTD	20	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	2,066	3,186	—	72,336	264,029	半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD	—	2,470	—	26,799	97,818	各種金融
LAND MARK OPTOELECTRONICS	—	110	—	3,360	12,265	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	2,746	8,946	131,146	478,683	
	銘柄数<比率>	3	5	—	<8.1%>	
(インド)				千インドルピー		
INDUSIND BANK LTD	130	203	—	39,016	63,596	銀行
TITAN CO. LTD.	93	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	324	750	—	137,316	223,826	銀行
MRF LTD	—	1	—	7,910	12,894	自動車・自動車部品
HCL TECHNOLOGIES LTD	85	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD	27	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUROBINDO PHARMA LTD	159	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOCON LTD	68	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITC LTD	1,313	603	—	16,600	27,058	食品・飲料・タバコ
SUN TV NETWORK LTD	144	105	—	9,977	16,263	メディア
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	160	160	—	7,579	12,355	保険
IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPER	545	—	—	—	—	資本財
HDFC BANK LIMITED	163	750	—	158,411	258,210	銀行
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	—	786	—	95,558	155,760	銀行
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE	—	252	—	12,394	20,202	保険
GRASIM INDUSTRIES LTD	19	—	—	—	—	素材
WELSPUN INDIA LTD	1,343	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
JSW STEEL LTD	—	1,039	—	33,995	55,412	素材
小計	株数・金額	4,579	4,652	518,761	845,581	
	銘柄数<比率>	14	10	—	<14.3%>	
(カタール)				千カタールリアル		
QATAR NATIONAL BANK	11	—	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	11	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ケニア)				千ケニアシリング		
SAFARICOM LTD	—	19,106	—	54,932	59,326	電気通信サービス
小計	株数・金額	—	19,106	54,932	59,326	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
FIRSTRAND LTD	1,030	—	—	—	—	各種金融
NASPERS LTD-N SHS	18	92	—	29,670	260,210	メディア
小計	株数・金額	1,049	92	29,670	260,210	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<4.4%>	
(アラブ首長国連邦)				千アラブディルハム		
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	1,362	—	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	1,362	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(中国…ストックコネクト)				千中国元		
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	—	649	—	5,025	85,681	食品・飲料・タバコ
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL A	—	2,568	—	9,925	169,230	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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	株数	当期末		業種等
			評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国…ストックコネクト) KWEICHOW MOUTAI CO LTD A	百株 —	百株 149	千中国元 11,029	千円 188,050	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,366 3	25,980 —	442,963 <7.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	93,953 68	189,499 60	5,638,663 <95.2%>	

(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。

外国オプション証券等

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/29/2019 VINCOM RETAIL (CW/CITI) 2/15/2019	証券 — —	証券 18,790 191,500	千米ドル 90 343	千円 9,917 37,581	
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	210,290 2	434 —	47,498 <0.8%>	

(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評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —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13期(決算日2017年12月20日)

(計算期間：2016年12月21日～2017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 03-5962-9687

(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.alliancebernstein.co.jp>

○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	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率					
9 期(2013年12月20日)	15,873	27.2 %	17,309.91	19.5 %	99.0 %	— %	— %	— %	百万円 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
13期(2017年12月20日)	24,209	31.2 %	23,504.40	31.1 %	98.3 %	— %	— %	— %	4,671

(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	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(円ベース)	騰 落 率				
(期 首)		%		%	%	%	%	%
2016年12月20日	18,456	—	17,922.87	—	99.2 %	— %	— %	— %
12月末	18,473	0.1	18,016.43	0.5	98.9 %	— %	— %	— %
2017年 1 月末	19,330	4.7	18,726.99	4.5	98.2 %	— %	— %	— %
2 月末	19,309	4.6	19,087.28	6.5	96.5 %	— %	— %	— %
3 月末	20,040	8.6	19,648.11	9.6	96.5 %	— %	— %	— %
4 月末	20,471	10.9	19,723.31	10.0	94.1 %	— %	— %	— %
5 月末	20,944	13.5	20,338.11	13.5	99.0 %	— %	— %	— %
6 月末	21,571	16.9	20,670.74	15.3	95.9 %	— %	— %	— %
7 月末	22,260	20.6	21,446.09	19.7	96.6 %	— %	— %	— %
8 月末	22,723	23.1	21,996.66	22.7	97.7 %	— %	— %	— %
9 月末	23,382	26.7	22,182.73	23.8	97.1 %	— %	— %	— %
10月末	24,185	31.0	23,174.70	29.3	93.4 %	— %	— %	— %
11月末	24,561	33.1	23,492.08	31.1	94.8 %	— %	— %	— %
(期 末)								
2017年12月20日	24,209	31.2	23,504.40	31.1	98.3 %	— %	— %	— %

(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。

※参考指数について

・「MSC I 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日前日付けのMSC I 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

(2016年12月21日～2017年12月20日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比+31.2%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+31.1%を若干上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、期を通じて上昇したことなどから、基準価額は上昇しました。



投資環境

(2016年12月21日～2017年12月20日)

【株式市場】

新興国株式市場は、期を通じておおむね上昇基調で推移しました。

当期の新興国株式市場は、米国大統領選挙後に続いてきた米ドル高の一服や堅調な商品市況、世界経済の成長見通しの改善や新興国経済の好調さなどを背景に、おおむね堅調に推移しました。米国の政治的な不透明感や地政学リスク、世界的サイバー攻撃、欧米における利上げや金融緩和縮小観測などはマイナス材料となったものの、世界の貿易拡大や新興国のインフレ圧力緩和、米国のトランプ政権による税制改革や規制緩和といった政策への期待などが好材料となって投資家のリスク選好度が高まり、新興国株式に対する投資意欲が向上しました。

【為替市場】

円ドル相場は、前期末比で円高ドル安となりました。2017年4月中旬にかけて、米連邦準備理事会（F R B）の早期利上げや中東・北朝鮮での地政学リスクなどを背景に円高ドル安基調で推移しました。その後9月中旬にかけては、米国の長期金利の動向や、地政学リスクなどに左右されて一進一退の展開となりました。9月下旬以降は、米国における税制改革法案実現への期待や年内利上げ期待から米国金利が上昇し円安ドル高となり、期末にかけても、おおむね円安ドル高基調で推移しました。

運用概況

(2016年12月21日～2017年12月20日)

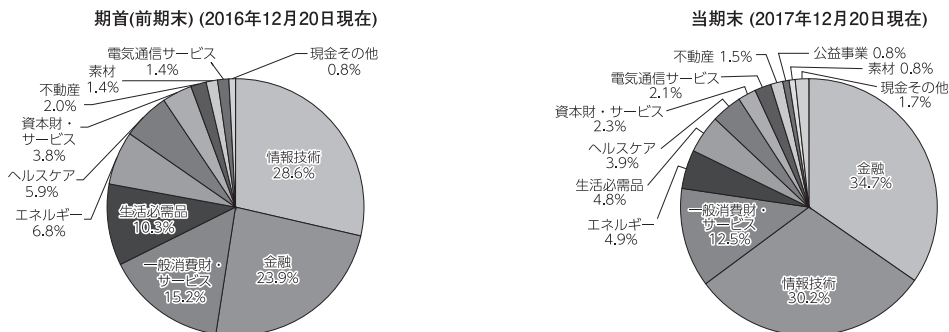
当マザーファンドは、エマージング諸国の株式を対象に、市場予想を上回る成長が期待され、優れたコーポレート・ガバナンスを有する企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。

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、金融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、生活必需品セクターや一般消費財・サービス・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、中国や台湾などの組入比率が上昇する一方、韓国やインドなどの組入比率が減少しました。

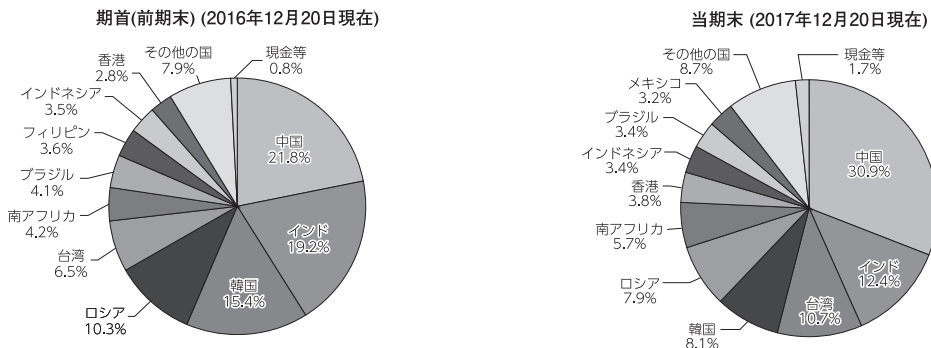
個別銘柄では、メキシコの銀行のグルボ・フィナンシエロ・パノルテなどを新規に買い付けたほか、台湾の半導体専業I Cファウンドリ（製造専業）の台湾セミコンダクターなどを買い増しました。一方、韓国の半導体メーカーのSKハイニックスなどを全て売却したほか、中国のインターネット・サービス会社のテンセント・ホールディングスなどを一部売却しました。

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等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

(2016年12月21日～2017年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	47	0.217	(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
(株 式)	(44)	(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
(オプション証券等)	(3)	(0.012)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	37	0.172	(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
(株 式)	(37)	(0.172)	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	68	0.319	(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)	(43)	(0.200)	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)	(26)	(0.119)	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	152	0.708	
期中の平均基準価額は、21,437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

(2016年12月21日～2017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 2,864 (50)	千米ドル 8,383 (542)	百株 1,036 (50)	千米ドル 3,412 (542)
	メキシコ	2,425	千メキシコペソ 27,651	—	千メキシコペソ —
	ブラジル	3,870 (79)	千ブラジルリアル 7,914 (—)	3,276	千ブラジルリアル 6,336
	コロンビア	127	千コロンビアペソ 386,229	471	千コロンビアペソ 1,560,122
	イギリス	45	千英ポンド 198	45	千英ポンド 190
	トルコ	—	千トルコリラ —	25	千トルコリラ 141
	ポーランド	157	千ポーランドズロチ 1,534	126	千ポーランドズロチ 842
	香港	46,943 (0.15)	千香港ドル 49,053 (0.83331)	19,056	千香港ドル 25,670
	タイ	322	千タイバーツ 6,104	608	千タイバーツ 12,882
	フィリピン	—	千フィリピンペソ —	3,296	千フィリピンペソ 15,044
	インドネシア	9,605 (3,810)	千インドネシアルピア 10,028,321 (—)	2,710	千インドネシアルピア 2,108,802
	韓国	99	千韓国ウォン 2,797,325	270	千韓国ウォン 3,906,820
	台湾	7,170	千新台幣ドル 118,509	1,340 (—)	千新台幣ドル 24,603 (19)
	インド	3,692 (136)	千インドルピー 268,954 (—)	4,466 (3)	千インドルピー 220,136 (337)
	カタール	10 (1)	千カタールリアル 175 (—)	11	千カタールリアル 153
	ケニア	19,106	千ケニアシリング 51,956	—	千ケニアシリング —

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	南アフリカ	百株 1,633 (18)	千南アフリカランド 35,477 (9)	百株 1,615 (0.01)	千南アフリカランド 20,606 (9)
	アラブ首長国連邦	—	千アラブディルハム —	1,894	千アラブディルハム 1,334
	中国	1,083	千中国元 7,287	—	千中国元 —

(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。

オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	アメリカ	証券 191,500	千米ドル 379	証券 —	千米ドル —

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) 単位未満は切り捨て。
(注) —印は該当なし。

○株式売買比率

(2016年12月21日～2017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	6,213,226千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,801,213千円
(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

(2016年12月21日～2017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

(2017年12月20日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)		当期		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	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR		110	147	2,529	285,734	ソフトウェア・サービス
BANCO MACRO SA-ADR		—	40	480	54,262	銀行
CHINA DISTANCE EDUCATION ADR		12	—	—	—	消費者サービス
FOUR SEASONS EDUCATION CAYMAN ADR		—	494	446	50,448	消費者サービス
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		64	19	173	19,549	消費者サービス
QUDIAN INC-SPON ADR		—	25	32	3,658	各種金融
SEA LTD-ADR		—	200	238	26,887	ソフトウェア・サービス
YPF S. A. -SPONSORED ADR		—	92	194	22,002	エネルギー
CREDICORP LTD		26	41	840	94,918	銀行
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS INC		38	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR		37	246	1,090	123,168	小売
51JOB INC-ADR		—	48	301	34,028	商業・専門サービス
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR		—	29	191	21,648	銀行
NETEASE INC-ADR		—	22	823	93,084	ソフトウェア・サービス
TARENA INTERNATIONAL INC ADR		214	278	395	44,668	消費者サービス
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HOLD		—	46	360	40,709	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLO		—	32	76	8,611	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MAKEMYTRIP LTD		—	21	64	7,277	小売
GRASIM INDUSTRIES-REG S GDR		218	—	—	—	素材
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S		—	507	477	53,964	運輸
LENTA LTD-REG S		457	497	288	32,587	食品・生活必需品小売り
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S		27	53	624	70,521	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR		69	96	558	63,104	エネルギー
SBERBANK-SPONSORED ADR		378	554	925	104,519	銀行
X5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		112	102	404	45,653	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,768 13	3,597 22	11,516 —	1,301,009 <27.9%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O SER		—	2,425	25,644	150,787	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	2,425 1	25,644 —	150,787 <3.2%>	
(ブラジル)				千ブラジルリアル		
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PREF		—	1,408	2,131	73,160	エネルギー
KROTON EDUCACIONAL SA		847	—	—	—	消費者サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		—	168	1,079	37,045	公益事業
ESTACIO PARTICIPACOES SA		154	—	—	—	消費者サービス
CIELO SA		268	490	1,143	39,232	ソフトウェア・サービス
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		236	—	—	—	保険
AMBEV SA		—	111	228	7,843	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,505 4	2,177 4	4,582 —	157,281 <3.4%>	
(コロンビア)				千コロンビアペソ		
BANCO DAVIVIENDA SA Pfd		343	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	343 1	— —	— —	— <—%>	

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	
(トルコ)		百株	百株	千トルコリラ	千円	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		25	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	25	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< — % >	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
KRUK SA		6	37	924	29,444	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	6	37	924	29,444	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.6 % >	
(香港)				千香港ドル		
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD		—	3,400	652	9,432	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CNOOC LTD		3,960	—	—	—	エネルギー
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		5,160	15,300	10,725	154,980	銀行
CHINA MERCHANTS BANK		—	2,175	6,688	96,643	銀行
IND & COMM BANK OF CHINA-H		3,130	13,130	8,245	119,149	銀行
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP		—	310	3,155	45,601	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		232	—	—	—	保険
ATA GROUP LTD		670	1,654	10,445	150,930	保険
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING		—	2,700	4,703	67,964	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENCENT HOLDINGS LTD		305	192	7,703	111,308	ソフトウェア・サービス
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS		—	2,400	794	11,479	ヘルスケア機器・サービス
IMAX CHINA HOLDING INC		281	507	1,188	17,179	メディア
BOC AVIATION LTD		271	—	—	—	資本財
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		—	128	540	7,814	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	14,009	41,896	54,843	792,484	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	11	—	< 17.0 % >	
(タイ)				千タイバーツ		
KASIKORNBANK PCL-NVDR		104	—	—	—	銀行
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN		182	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	286	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< — % >	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC		3,973	2,820	12,295	27,541	不動産
SM PRIME HOLDINGS INC		2,085	—	—	—	不動産
SM INVESTMENTS CORP		138	80	7,809	17,493	資本財
PREMIUM LEISURE CORP		51,030	51,030	6,480	14,517	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	57,226	53,930	26,585	59,552	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 1.3 % >	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK		4,630	8,780	6,563,050	55,129	銀行
BANK CENTRAL ASIA PT		—	3,590	7,574,900	63,629	銀行
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE		6,620	5,305	3,302,362	27,739	電気通信サービス
SARANA MENARA NUSANTARA PT		—	4,280	1,720,560	14,452	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	11,250	21,955	19,160,872	160,951	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	< 3.4 % >	
(韓国)				千韓国ウォン		
LG HOUSEHOLD HEALTH CARE		4	1	203,660	21,201	家庭用品・パーソナル用品
SK HYNIX INC		153	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AMOREPACIFIC GROUP		8	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		6	7	1,985,060	206,644	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF		2	4	824,000	85,778	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMOREPACIFIC CORP		12	4	132,090	13,750	家庭用品・パーソナル用品
CUCKOO ELECTRONICS CO LTD		10	—	—	—	耐久消費財・アパレル

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	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
MEDY TOX INC		—	3	154,836	16,118	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUGEL INC		—	6	347,277	36,151	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	199	27	3,646,923	379,644
		銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<8.1%>
(台湾)				千新台幣ドル		
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		—	490	5,047	19,027	半導体・半導体製造装置
BASSO INDUSTRY CORP		660	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ELITE MATERIAL CO LTD		—	1,920	18,144	68,402	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LARGAN PRECISION CO LTD		—	20	8,360	31,517	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		1,766	3,676	82,724	311,870	半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD		—	2,150	17,823	67,194	各種金融
小 計		株 数 ・ 金 額	2,426	8,256	132,098	498,012
		銘 柄 数 < 比 率 >	2	5	—	<10.7%>
(インド)				千インドルピー		
INDUSIND BANK LTD		—	164	27,505	48,960	銀行
TITAN CO. LTD.		134	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		283	459	78,526	139,777	銀行
HCL TECHNOLOGIES LTD		314	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD		419	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUROBINDO PHARMA LTD		67	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOCON LTD		68	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD		11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ITC LTD		1,075	930	24,583	43,758	食品・飲料・タバコ
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD		33	—	—	—	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	144	13,619	24,242	メディア
MAX FINANCIAL SERVICES LTD		56	160	9,103	16,204	保険
IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPER		1,305	—	—	—	資本財
HDFC BANK LIMITED		215	383	72,272	128,645	銀行
INDIABULLS HOUSING FINANCE L		—	473	56,979	101,423	銀行
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE		—	252	9,458	16,836	保険
AXIS BANK LTD		162	—	—	—	銀行
AJANTA PHARMA LTD		17	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRASIM INDUSTRIES LTD		0.1	—	—	—	素材
WELSPUN INDIA LTD		1,388	1,343	9,583	17,057	耐久消費財・アパレル
JSW STEEL LTD		—	784	20,106	35,790	素材
小 計		株 数 ・ 金 額	5,737	5,096	321,739	572,696
		銘 柄 数 < 比 率 >	17	10	—	<12.3%>
(ケニア)				千ケニアシリング		
SAFARICOM LTD		—	19,106	49,677	54,645	電気通信サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	—	19,106	49,677	54,645
		銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.2%>
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
NASPERS LTD-N SHS		55	92	29,960	265,451	メディア
小 計		株 数 ・ 金 額	55	92	29,960	265,451
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<5.7%>
(アラブ首長国連邦)				千アラブディルハム		
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		1,894	—	—	—	銀行
小 計		株 数 ・ 金 額	1,894	—	—	—
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(中国…ストックコネクト)				千中国元		
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL A		—	1,032	3,926	67,150	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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									
(中国…ストックコネクト)			百株	百株	千中国元		千円				
KWEICHOW MOUTAI CO LTD A			—	51	3,404		58,210				食品・飲料・タバコ
小	計	株 数 ・ 金 額	—	1,083	7,331		125,361				
		銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—		<2.7%>				
合	計	株 数 ・ 金 額	96,735	159,682	—		4,547,324				
		銘 柄 数 < 比 率 >	64	71	—		<97.3%>				

(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。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) 一印は該当なし。

外国オプション証券等

銘		柄	期首(前期末)	当 期 末		
			証 券 数	証 券 数	評 価 額	額
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			証券	証券	千米ドル	千円
VINCOM RETAIL(CW/CITI) 2/8/2018			—	191,500	390	44,123
合 計	証 券 数 ・ 金 額		—	191,500	390	44,123
	銘 柄 数 < 比 率 >		—	1	—	<0.9%>

(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評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2017年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,547,324	96.4
オプション証券等	44,123	0.9
コール・ローン等、その他	126,047	2.7
投資信託財産総額	4,717,494	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 (4,616,132千円) の投資信託財産総額 (4,717,494千円) 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=112.97円、1メキシコペソ=5.88円、1ブラジルレアル=34.32円、1ポーランドズロチ=31.84円、1香港ドル=14.45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=10.41円、1新台幣ドル=3.77円、1インドルピー=1.78円、1ケニアシリング=1.10円、1南アフリカランド=8.86円、1中国元=17.10円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,736,466,085
コール・ローン等	125,438,158
株式(評価額)	4,547,324,189
オプション証券等(評価額)	44,123,297
未収入金	18,977,280
未収配当金	603,161
(B) 負債	65,035,454
未払金	65,035,311
未払利息	143
(C) 純資産総額(A－B)	4,671,430,631
元本	1,929,597,040
次期繰越損益金	2,741,833,591
(D) 受益権総口数	1,929,597,040口
1万口当たり基準価額(C／D)	24,209円

(注) 期首元本額1,171,570,080円、期中追加設定元本額1,266,463,297円、期中一部解約元本額508,436,337円。当期末現在における1口当たり純資産額2,4209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)

1,929,597,040円

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2016年12月21日～2017年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	47,164,668
受取配当金	46,825,802
受取利息	249,994
その他収益金	119,220
支払利息	△ 30,348
(B) 有価証券売買損益	695,593,835
売買益	940,554,906
売買損	△ 244,961,071
(C) 保管費用等	△ 9,374,711
(D) 当期損益金(A+B+C)	733,383,792
(E) 前期繰越損益金	990,737,436
(F) 追加信託差損益金	1,593,646,026
(G) 解約差損益金	△ 575,933,663
(H) 計(D+E+F+G)	2,741,833,591
次期繰越損益金(H)	2,741,833,591

(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23期》決算日2018年6月7日

[計算期間：2017年12月8日～2018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。
	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、分配を行わない場合があります。

○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
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
22期（2017年12月7日）	12,132	100	14.6	123,895.45	11.3	96.9	—	1.0	1,427
23期（2018年6月7日）	12,394	0	2.2	126,702.29	2.3	95.1	—	1.0	2,217

(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) 2017年12月7日	12,132	—	—	123,895.45	—	96.9	—	1.0
12月末	12,690	4.6	130,354.65	5.2	95.7	—	1.0	
2018年1月末	13,156	8.4	135,729.45	9.6	96.0	—	0.9	
2月末	12,619	4.0	130,167.76	5.1	95.8	—	0.9	
3月末	12,117	△0.1	124,222.82	0.3	93.1	—	1.0	
4月末	12,165	0.3	125,134.13	1.0	94.9	—	1.0	
5月末	11,759	△3.1	120,955.82	△2.4	95.6	—	1.1	
(期末) 2018年6月7日	12,394	2.2	126,702.29	2.3	95.1	—	1.0	

(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12,132円でスタートした基準価額は、12,394円で期末を迎え、期首比2.2%の上昇となりました。

◎市況

当期、先進国株式市場は、堅調なグローバル経済を背景に上昇しました。ただし、当期半ばには、雇用統計における賃金の伸びを受けて、インフレ上昇に伴う利上げペースの加速が意識され、米国債利回りが上昇したことで、株式市場においても変動性が高まり、米ドルも上昇基調に転じました。また、米中貿易摩擦の激化への懸念により、投資家のリスク回避姿勢が強まる場面もありました。このような環境下、エマージング株式市場は当期後半に米ドル高が重しとなる局面もありましたが、期を通しては上昇し、先進国株式市場を上回りました。

株式市場別では、中国は、米中貿易摩擦への懸念が高まる場面があったものの、金融銘柄や一部の情報技術銘柄が牽引し、上昇となりました。ロシアは、米国による追加制裁の影響は懸念されたものの、ブレント原油価格の上昇を追い風に、株式市場は上昇しました。南アフリカは、ズマ大統領が辞任し、ラマポゼ副大統領が新大統領に就任したことを受けて、新政権による政策改善期待が高まり、上昇となりました。一方、ブラジルは、中央銀行の利下げを好感し上昇する局面もありましたが、2018年10月の選挙を前に、先行き不透明感が台頭したこと等が影響して下落し、期を通しては下落となりました。インドは、原油価格の上昇を背景とした国内金利の上昇や、財政赤字に対する懸念が重しとなり、下落となりました。トルコは、グローバルな流動性引き締めに対する脆弱性が懸念されたほか、政治的な不透明感の台頭も影響し、株式市場および通貨トルコリラが下落しました。（株式市場の騰落は、円ベースで記載しています。）

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み入れ、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2.3%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0.1%下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、当期の収益分配は見送らせていただきました。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

先進国の中央銀行による金融政策正常化と貿易摩擦をリスク要因として警戒する状況が続いています。貿易摩擦に関しては、米中貿易協議にて、中国がエネルギーや農産品の米国からの輸入を拡大する方針や、協議継続の間は両国とも制裁関税の発動を保留にすることで合意するなど、一定の進展は見られたものの、今後の展開は依然不透明な状況です。金融政策正常化に関しては、2018年は緩やかなペースで実施されるとの見方を維持しています。欧州中央銀行（ECB）や日本銀行についても、2018年後半には金融引き締め方向へと移行していくと予想しますが、この場合、米ドルの上昇を抑制する効果があると考えられます。上記のリスク要因がどの程度景況感や企業の業績予想に影響を与え得るか、状況を注視しています。グローバル経済は、経済活動の勢いは緩やかになるとみられますが、底堅い経済成長が継続するとみています。エマージング諸国についても、中国経済はこれまでの高水準な成長からは一定程度の減速が見込まれるものの、多くのエマージング諸国経済は景気拡大期の半ばにあるとみられることから、健全な経済成長が継続すると考えられます。エマージング株式に対しては、一定の警戒感を持ちながらも、良好な見通しを維持しています。企業業績の改善が2018年のエマージング株式市場を牽引するとの見方に変更はありません。ただし、グローバルな流動性引き締めに対して脆弱な一部の市場については、リスクが高まっており、選別投資が重要となると考えます。また、トルコ、メキシコ、ブラジルでは大統領選挙が予定されているほか、朝鮮半島の平和構築に関する協議の進展や、南アフリカの政策改善なども期待されることから、各国の政治情勢などにも目を向ける必要があると考えます。

〇 1 万口当たりの費用明細

(2017年12月 8 日～2018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)	64円 (58)	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 ・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
(受託会社)	(5)	(0.043)	・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	4	0.032	(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)	(4)	(0.032)	
(c) 有価証券取引税	5	0.039	(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)	(0.039)	
(d) その他費用 (保管費用)	14 (10)	0.109 (0.083)	(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)	(1)	(0.006)	・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)	(0.021)	・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	・その他は、金銭信託手数料
合計	87	0.697	
期中の平均基準価額は、12,417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、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（親投資信託を除く）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。

〇 売買及び取引の状況

(2017年12月 8 日～2018年 6 月 7 日)

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
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	千口 313,415	千円 759,868	千口 7,366	千円 18,432

(注) 単位未満は切捨て。

〇 株式売買比率

(2017年12月 8 日～2018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	4,353,456千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,201,721千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.53

(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。

〇 利害関係人との取引状況等

(2017年12月 8 日～2018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。

○組入資産の明細

(2018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	
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	千口 612,024	千口 918,074	千円 2,227,340	

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018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	千円 2,227,340		100.0
投資信託財産総額	2,227,340		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（8,532,752千円）の投資信託財産総額（8,775,971千円）に対する比率は97.2%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＝110.16円、1ブラジルレアル＝28.60円、1チリペソ＝0.1751円、1ペーソ＝129.87円、1英ポンド＝147.97円、1トルコリラ＝24.15円、1ハンガリーフォリント＝0.4084円、1ポーランドズロチ＝30.44円、1香港ドル＝14.04円、1シンガポールドル＝82.74円、1タイバーツ＝3.45円、1韓国ウォン＝0.1034円、1台湾ドル＝3.70円、1インドルピー＝1.66円、1エジプトポンド＝6.16円、1南アフリカランド＝8.67円、1UAEディルハム＝30.04円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年6月7日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,227,340,423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)	2,227,340,423
(B) 負 債	9,774,086
未払収益分配金	－
未払信託報酬	9,290,332
その他未払費用	483,754
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	2,217,566,337
元 本	1,789,209,801
次 期 繰 越 損 益 金	428,356,536
(D) 受 益 権 総 口 数	1,789,209,801口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	12,394円

【元本増減】

期首元本額	1,176,728,924円
期中追加設定元本額	624,457,196円
期中一部解約元本額	11,976,319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。

○損益の状況 (2017年12月8日～2018年6月7日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	39,415,382円
売 買 損 益	40,412,908
売 買 損 益	△ 997,526
(B) 信 託 報 酬 等	△ 9,774,086
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	29,641,296
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	171,402,412
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	227,312,828
(配 当 等 相 当 額)	(943,277,847)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△715,965,019)
(F) 計 (C＋D＋E)	428,356,536
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F＋G)	428,356,536
追 加 信 託 差 損 益 金	227,312,828
(配 当 等 相 当 額)	(944,371,111)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△717,058,283)
分 配 準 備 積 立 金	201,043,708

(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(13,873,897円)、費用控除後の有価証券等損益額(15,767,399円)、信託約款に規定する収益調整金(944,371,111円)および分配準備積立金(171,402,412円)より分配対象収益は1,145,414,819円(10,000口当たり6,401円)ですが、当期に分配した金額はありません。

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12期》決算日2017年11月15日

[計算期間：2016年11月16日～2017年11月15日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首16,282円でスタートした基準価額は、24,080円で期末を迎え、期首比47.9%の上昇となりました。

◎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、40.2%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを7.7%上回りました。当期、ファンドはプラスのリターンとなり、ベンチマークを上回りました。

（プラス要因）

国別配分では、韓国のオーバーウェイトが主なプラス寄与となったほか、マレーシア、カタール、インドネシア、南アフリカ、インドのアンダーウェイトもプラスに寄与しました。

銘柄選択では、市場予想を上回る決算を発表したほか、利益率改善の見通しを示したことで、長期的な収益性向上の期待が高まった銀行銘柄のSberbank（金融）のオーバーウェイトが奏功するなどロシアの銘柄選択がプラス寄与となりました。また、堅調な決算が好感されて株価が上昇したオンラインゲームメーカーのNCSoft（情報技術）や電子機器・製品メーカーのSamsung Electronics（情報技術）のオーバーウェイトなど韓国の銘柄選択もプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

国別配分では、エマージング市場全体の上昇に対して相対的に劣後したロシアやブラジルのオーバーウェイトがマイナスに影響しました。

※当ファンドは、約束手形で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、およびその他の権利は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

(2016年11月16日～2017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	19円	0.093%	(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)	(19)	(0.093)	
(b) 有価証券取引税	14	0.069	(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)	(14)	(0.069)	
(c) その他費用	73	0.357	(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)	(73)	(0.357)	・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	106	0.519	
期中の平均基準価額は、20,463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11月16日～2017年11月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 3,827 (63)	千米ドル 7,393 (ー)	百株 3,628	千米ドル 5,916
	メ キ シ コ	79	千米キシコペソ 1,438	333 (ー)	千米キシコペソ 5,461 (21)
	ブ ラ ジ ル	2,038 (160)	千ブラジルレアル 5,100 (160)	1,932	千ブラジルレアル 3,628
	チ リ	136	千チリペソ 74,706	ー	千チリペソ ー
	ユ ー ロ ギ リ シ ャ	1,484	千ユーロ 363	16	千ユーロ 17
	イ ギ リ ス	64	千英ポンド 54	20	千英ポンド 21
	ト ル コ	1,023	千トルコリラ 1,311	1,049	千トルコリラ 1,255
	ハン ガ リ ー	98 (242)	千ハンガリーフォリント 108,519 (ー)	62	千ハンガリーフォリント 60,183
	ポー ラ ンド	1,032	千ポーランドズロチ 6,009	185	千ポーランドズロチ 841
	香 港	36,785	千香港ドル 48,309	16,864 (ー)	千香港ドル (31,744 16)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	シンガポール	百株 1,780	千シンガポールドル 167	百株 ー	千シンガポールドル ー
	タ イ	1,962	千タイバーツ 24,864	3,585	千タイバーツ 21,451
	インドネシア	ー	千インドネシアルピア ー	2,243	千インドネシアルピア 2,615,320
	韓 国	511 (0.27)	千韓国ウォン 7,055,259 (ー)	511	千韓国ウォン 6,342,146
	台 湾	6,000 (70)	千台湾ドル (64,277 241)	4,310 (ー)	千台湾ドル (46,878 82)
	イ ン ド	1,657	千インドルピー 106,731	1,832	千インドルピー 122,142
	南 ア フ リ カ	2,125 (758)	千南アフリカランド 14,021 (581)	894 (758)	千南アフリカランド (13,923 1,162)
	アラブ首長国連邦	1,037	千UAEディルハム 759	1,315	千UAEディルハム 1,001

(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
	SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC	367	61	3,570	662
	SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	1,017	134	291	38
	小 計	1,384	196	3,861	701

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2017年11月15日現在)

外国株式

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ENEL AMERICAS SA ADR	284	354	353	40,141	公益事業
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	128	—	—	—	電気通信サービス
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	80	50	150	17,131	銀行
TELEF BRASIL-ADR	295	272	398	45,256	電気通信サービス
BBVA BANCO FRANCES SA-ADR	—	146	285	32,449	銀行
CREDICORP LTD	—	7	154	17,507	銀行
BANCOLOMBIA S. A. -SPONS ADR	56	12	47	5,360	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			
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円			
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		—	29	258	29,322	食品・飲料・タバコ		
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR		252	209	202	22,986	エネルギー		
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		333	233	214	24,350	エネルギー		
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER		—	472	369	41,913	素材		
VALE SA-SP ADR		348	538	525	59,676	素材		
BRF SA-ADR		227	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
TERNIUM SA-SPONSORED ADR		—	98	266	30,247	素材		
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		142	131	1,108	125,737	消費者サービス		
BANCO BRADESCO-ADR		402	867	844	95,817	銀行		
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR		1,189	519	642	72,924	銀行		
PAMPA ENERGIA SA-SPON ADR		—	27	165	18,730	公益事業		
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		1,421	1,572	2,470	280,337	銀行		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		183	212	3,854	437,428	ソフトウェア・サービス		
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR		68	—	—	—	銀行		
NOVATEK PJSC GDR REGS		2	—	—	—	エネルギー		
ROSNEFT PJSC-REG GDR		474	—	—	—	エネルギー		
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG		134	308	134	15,224	銀行		
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		167	154	626	71,150	食品・生活必需品小売り		
MAIL.RU GROUP-GDR REGS		131	118	357	40,518	ソフトウェア・サービス		
MEGAFON-REG S GDR		—	219	221	25,161	電気通信サービス		
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI		—	43	185	21,070	素材		
LUKOIL PJSC		170	260	1,447	164,213	エネルギー		
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR		255	—	—	—	素材		
DP WORLD LTD		—	151	362	41,168	運輸		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,749 22	7,011 25	15,648 —	1,775,829 <21.8%>			
(メキシコ)				千メキシコペソ				
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1		131	—	—	—	小売		
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B		130	7	131	777	運輸		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	261 2	7 1	131 —	777 < 0.0%>			
(ブラジル)				千ブラジルリアル				
WEG SA		266	360	754	25,833	資本財		
LOJAS RENNER S.A.		316	620	2,058	70,452	小売		
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA		110	—	—	—	エネルギー		
KROTON EDUCACIONAL SA		—	323	566	19,398	消費者サービス		
CCR SA		829	1,073	1,748	59,831	運輸		
LIGHT SA		—	221	382	13,098	公益事業		
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		—	148	927	31,744	公益事業		
BR MALLS PARTICIPACOES SA		553	—	—	—	不動産		
LOJAS AMERICANAS SA-PREF		480	—	—	—	小売		
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO		203	—	—	—	各種金融		
RAIA DROGASIL SA		—	146	1,157	39,619	食品・生活必需品小売り		
KLABIN SA - UNIT		332	508	917	31,395	素材		
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT		42	—	—	—	公益事業		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,133 9	3,399 8	8,514 —	291,372 < 3.6%>			
(チリ)				千チリペソ				
S.A.C.I. FALABELLA		200	336	194,335	34,883	小売		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	200 1	336 1	194,335 —	34,883 < 0.4%>			

銘柄	株数	金額	期首 (前期末)	当	株数	金額	期末	業種等
(ユーロ・・・ギリシャ)								
ALPHA BANK A.E.	—	—	百株	百株	—	—	千ユーロ	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	210	210	210	309	210	309	26,918	電気通信サービス
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	210 1	1,677 2	515 —	68,925 <0.8%>			
(イギリス)								
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	106	106	106	150	106	150	千英ポンド	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	106 1	150 1	136 —	20,337 <0.2%>			
(トルコ)								
AKBANK T.A.S.	1,701	1,701	754	747	1,701	747	21,813	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	61	61	—	—	61	—	—	エネルギー
KOC HOLDING AS	846	846	1,003	1,693	846	1,693	49,460	資本財
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	—	—	825	1,167	—	1,167	34,098	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,609 3	2,583 3	3,608 —	105,372 <1.3%>			
(ハンガリー)								
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	23	23	277	87,524	23	87,524	37,548	エネルギー
OTP BANK PLC	232	232	258	260,670	232	260,670	111,827	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	256 2	535 2	348,195 —	149,375 <1.8%>			
(ポーランド)								
BANK PEKAO SA	—	—	252	3,109	—	3,109	97,949	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	114	114	459	2,019	114	2,019	63,619	保険
PLAY COMMUNICATIONS SA	—	—	249	918	—	918	28,938	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	114 1	961 3	6,047 —	190,506 <2.3%>			
(香港)								
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	800	800	1,280	2,963	800	2,963	43,084	食品・飲料・タバコ
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	15,108	15,108	16,448	9,260	15,108	9,260	134,643	エネルギー
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	3,720	3,720	3,760	4,474	3,720	4,474	65,057	電気通信サービス
CHINA MOBILE LTD	1,350	1,350	465	3,652	1,350	3,652	53,108	電気通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	—	—	1,050	3,549	—	3,549	51,602	素材
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	—	—	2,980	4,672	—	4,672	67,940	保険
CNOOC LTD	—	—	5,920	6,452	—	6,452	93,823	エネルギー
TENCENT HOLDINGS LTD	1,032	1,032	1,010	39,188	1,032	39,188	569,793	ソフトウェア・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,310	1,310	2,420	5,094	1,310	5,094	74,068	食品・飲料・タバコ
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	21,812	21,812	26,892	18,152	21,812	18,152	263,940	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	180	180	640	4,736	180	4,736	68,861	耐久消費財・アパレル
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	—	—	1,840	1,887	—	1,887	27,449	自動車・自動車部品
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	615	615	656	3,040	615	3,040	44,209	資本財
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	2,116	2,116	2,634	10,206	2,116	10,206	148,406	保険
AIA GROUP LTD	1,542	1,542	1,676	11,044	1,542	11,044	160,591	保険
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	165	165	—	—	165	—	—	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>	49,750 12	69,671 15	128,375 —	1,866,581 <22.9%>			
(シンガポール)								
THAI BEVERAGE PCL	—	—	1,780	169	—	169	14,113	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,780 1	169 —	14,113 <0.2%>			
(タイ)								
KASIKORN BANK PCL-NVDR	984	984	1,579	35,369	984	35,369	121,317	銀行
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	—	—	284	5,481	—	5,481	18,800	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	千タイバーツ	千円	
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR		1,240	—	—	—	消費者サービス
THAI OIL PCL-NVDR		1,149	737	7,038	24,141	エネルギー
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		850	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	4,223 4	2,600 3	47,889 —	164,259 < 2.0%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI TBK		2,243	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2,243 1	— —	— —	— < —%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SAMSUNG FIRE & MARINE INS		—	12	337,683	34,409	保険
LG CORP		41	—	—	—	資本財
HYUNDAI MOTOR CO		55	66	1,072,461	109,283	自動車・自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		19	21	6,000,216	611,422	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK TELECOM		13	—	—	—	電気通信サービス
SK HYNIX INC		173	31	266,546	27,161	半導体・半導体製造装置
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		—	84	406,478	41,420	銀行
NCSOFT CORP		15	21	913,991	93,135	ソフトウェア・サービス
LG CHEM LTD		28	20	788,532	80,351	素材
HYUNDAI MOBIS		4	—	—	—	自動車・自動車部品
KOREA ZINC CO LTD		—	9	510,279	51,997	素材
SAMSUNG SDI CO LTD		10	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUHAN CORP		5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HYUNDAI DEPT STORE CO		4	—	—	—	小売
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF		11	33	374,042	38,114	自動車・自動車部品
CJ CGV CO LTD		29	36	275,325	28,055	メディア
HANA FINANCIAL GROUP		203	219	1,004,531	102,361	銀行
AMOREPACIFIC CORP		12	16	534,198	54,434	家庭用品・パーソナル用品
SK INNOVATOIN CO LTD		—	42	868,028	88,452	エネルギー
LG INNOTEK CO LTD		17	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES		35	—	—	—	資本財
E-MART CO LTD		18	—	—	—	食品・生活必需品小売り
DGB FINANCIAL GROUP INC		211	237	221,191	22,539	銀行
KOREA KOLMAR CO LTD		—	37	317,466	32,349	家庭用品・パーソナル用品
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD		1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETMARBLE GAMES CORP		—	21	394,820	40,232	ソフトウェア・サービス
NAVER		9	6	539,350	54,959	ソフトウェア・サービス
MEDY-TOX INC		3	3	179,820	18,323	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>	924 22	924 18	15,004,961 —	1,529,005 <18.8%>	
(台湾)				千台湾ドル		
ENNOCONN CORP		—	170	7,641	28,732	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORMOSA PLASTICS CORP		1,330	1,160	10,741	40,388	素材
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR		2,480	2,320	8,793	33,064	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		4,590	4,840	116,173	436,813	半導体・半導体製造装置
TAIWAN MOBILE CO LTD		1,480	1,070	11,449	43,048	電気通信サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		4,160	5,380	26,662	100,250	保険
HON HAI PRECISION INDUSTRY		4,643	5,093	53,989	203,000	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD		720	1,130	8,045	30,251	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	19,404 7	21,165 8	243,497 —	915,549 <11.2%>	

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 LTD			336	352	63,493		111,113	銀行
INFOSYS LTD			106	222	21,114		36,950	ソフトウェア・サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD			51	44	36,277		63,484	自動車・自動車部品
ITC LTD			—	765	19,633		34,358	食品・飲料・タバコ
HINDUSTAN UNILEVER LTD			256	328	42,182		73,819	家庭用品・パーソナル用品
AXIS BANK LTD			756	—	—		—	銀行
ULTRATECH CEMENT LTD			29	34	15,120		26,461	素材
TATA MOTORS LTD			386	—	—		—	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,923 7	1,747 6	197,821 —	346,187 < 4.2%>			
(エジプト)				千エジプトポンド				
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN		409	409	3,107	19,978	銀行		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	409 1	409 1	3,107 —	19,978 < 0.2%>			
(南アフリカ)				千南アフリカランド				
NASPERS LTD-N SHS		59	40	14,667	115,581	メディア		
THE FOSCHINI GROUP LTD		—	149	2,034	16,031	小売		
MTN GROUP LTD		252	—	—	—	電気通信サービス		
AVI LTD		—	255	2,560	20,174	食品・飲料・タバコ		
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		408	—	—	—	小売		
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD		257	383	5,506	43,389	銀行		
SIBANYE GOLD LTD		—	1,378	2,703	21,300	素材		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	976 4	2,207 5	27,471 —	216,476 < 2.7%>			
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム				
EMAAR PROPERTIES PJSC		2,844	2,566	2,045	63,307	不動産		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,844 1	2,566 1	2,045 —	63,307 < 0.8%>			
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	96,341 101	119,737 104	7,772,841 —	<95.4%>			

(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		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	%	
SISF FRONTIER MARKETS EQUITY I ACC		3,203	—	—	—	—	
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC		4,032	4,758	689	78,196	1.0	
合 計	口 数 ・ 金 額	7,235	4,758	689	78,196		
	銘 柄 数 <比 率>	2	1	—	<1.0%>		

(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

(2017年11月15日現在)

項	目	当 期 末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
株 式		7,772,841	95.1
投 資 証 券		78,196	1.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		318,170	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額		8,169,207	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 (7,955,420千円) の投資信託財産総額 (8,169,207千円) に対する比率は97.4%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=113.48円、1メキシコペソ=5.92円、1ブラジルレアル=34.22円、1チリペソ=0.1795円、1ユーロ=133.83円、1英ポンド=149.32円、1トルコリラ=29.20円、1ハンガリーフォリント=0.429円、1ポーランドズロチ=31.50円、1香港ドル=14.54円、1シンガポールドル=83.46円、1タイバーツ=3.43円、1韓国ウォン=0.1019円、1台湾ドル=3.76円、1インドルピー=1.75円、1エジプトポンド=6.43円、1南アフリカランド=7.88円、1UAEディルハム=30.95円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月15日現在)

項	目	当 期 末
(A) 資 産		8,169,777,175円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		285,268,695
株 式(評価額)		7,772,841,686
投 資 証 券(評価額)		78,196,065
未 収 入 金		31,381,877
未 収 配 当 金		2,088,852
(B) 負 債		23,348,651
未 払 金		13,619,664
未 払 解 約 金		9,724,059
未 払 利 息		577
そ の 他 未 払 費 用		4,351
(C) 純 資 産 総 額(A－B)		8,146,428,524
元 本		3,383,027,319
次 期 繰 越 損 益 金		4,763,401,205
(D) 受 益 権 総 口 数		3,383,027,319口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)		24,080円

【元本増減】

期首元本額	3,025,854,027円
期中追加設定元本額	1,578,787,811円
期中一部解約元本額	1,221,614,519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)	268,072,618円
シュローダー・エマージング株式ファンド (1年決算型)	2,488,117,321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)	603,772,321円
シュローダー・エマージング株式ファンド (SMA専用)	23,065,059円

○損益の状況 (2016年11月16日～2017年11月15日)

項	目	当 期
(A) 配 当 等 収 益		139,979,213円
受 取 配 当 金		139,698,684
受 取 利 息		406,246
支 払 利 息	△	125,717
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益		2,406,532,937
売 買 益		2,547,268,773
売 買 損	△	140,735,836
(C) 保 管 費 用 等	△	23,558,708
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)		2,522,953,442
(E) 前 期 繰 越 損 益 金		1,900,990,614
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金		1,612,311,706
(G) 解 約 差 損 益 金	△	1,272,854,557
(H) 計 (D+E+F+G)		4,763,401,205
次 期 繰 越 損 益 金(H)		4,763,401,205

(注) 損益の状況の中で⑧有価証券売却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⑦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⑥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。