

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5期（決算日 2019年11月18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、2019年11月18日に第5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：<https://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)	12
ノムラF0Fs用インデックスファンド・JPX日経400 (適格機関投資家専用)	52
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)	69
ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド (適格機関投資家専用)	103
インベスコ店頭・成長株オープンVA1 (適格機関投資家私募信託)	106
いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)	126
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)	147
外国株計量運用ポートフォリオ (少人数私募)	192
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)	225
ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン	226
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)	246
インベスコ 欧州エクイティファンド	286
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)	302
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)	305
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)	341
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)	368

・ 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オープン Aコース（為替ヘッジなし）	海外先進国株式
インベスコ 欧州エクイティファンド	海外先進国株式
SMAM・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国株式
ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）	新興国株式
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	新興国株式
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンド F（適格機関投資家専用）	新興国株式

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

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	中 率 落		
(設定日)	円	円		%	%	百万円
2015年2月27日	10,000	—		—	—	10
1期(2015年11月16日)	9,213	0		△ 7.9	96.4	5,258
2期(2016年11月16日)	8,807	0		△ 4.4	99.3	14,913
3期(2017年11月16日)	11,479	0		30.3	98.5	25,438
4期(2018年11月16日)	11,065	0		△ 3.6	98.7	38,526
5期(2019年11月18日)	11,710	0		5.8	98.9	42,534

(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

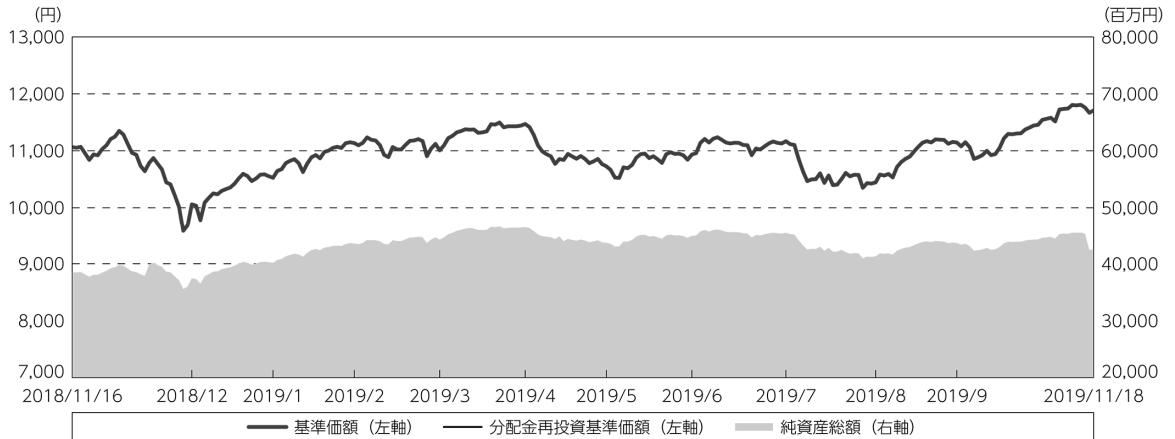
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首)	円	%	%	
2018年11月16日	11,065	—	98.7	
11月末	11,207	1.3	98.7	
12月末	10,060	△9.1	98.8	
2019年1月末	10,526	△4.9	99.1	
2月末	11,136	0.6	99.0	
3月末	11,008	△0.5	99.0	
4月末	11,471	3.7	98.9	
5月末	10,728	△3.0	98.8	
6月末	10,935	△1.2	99.0	
7月末	11,169	0.9	99.1	
8月末	10,445	△5.6	89.7	
9月末	11,146	0.7	99.2	
10月末	11,562	4.5	99.3	
(期 末)				
2019年11月18日	11,710	5.8	98.9	

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2018年11月17日～2019年11月18日)

期中の基準価額等の推移



期 首：11,065円

期 末：11,710円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 5.8% (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、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(2018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11,065円の基準価額は、当期末に11,710円となり、騰落率は+5.8%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	9.2%	10.6%	+1.4%	+5.9%
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	6.5%	0.5%	-6.0%	+9.2%
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	18.2%	22.7%	+4.5%	+7.5%
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	6.8%	11.7%	+4.8%	+7.1%
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	3.9%	1.9%	-2.0%	-2.7%
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	9.4%	7.7%	-1.7%	+4.0%
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）	海外先進国株式	4.7%	4.5%	-0.2%	+9.9%
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	15.6%	11.6%	-4.0%	+6.1%
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	2.7%	4.8%	+2.1%	+5.7%
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%	2.5%	+0.3%	+3.0%
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）	海外先進国株式	1.8%	1.9%	+0.1%	+7.9%
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%	1.9%	-0.2%	-1.9%
S M A M・オーストラリア高配当株ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国株式	2.5%	1.9%	-0.6%	+6.1%
ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）	新興国株式	3.4%	4.4%	+1.0%	+5.0%
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	5.9%	6.8%	+0.9%	+12.1%
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	3.5%	3.4%	-0.1%	+7.3%

投資環境

○国内株式市場

当期の国内株式市場は通期では上昇し、TOPIX（配当込み）で+7.1%となりました。

期初は、各国金融当局が利上げ基調だったことや米主要銘柄などの企業決算が期待よりも下振れたことなどから弱含みとなるところもありましたが、米中貿易摩擦などの影響による世界景気減速が意識されたことや低調な物価指標もあって先進各国で利下げ方向に政策転換されると、過剰流動性相場が再び色濃くなり国内株式市場は上昇しました。

その後も、期中を通じて世界的に米中貿易摩擦の見通しの変化に左右される展開となりましたが、基本的には堅調な米経済が下支えとなり、米国株を中心に金融緩和を背景として総じて上値を追う動きとなりました。

国内株式市場も、そうした米国株の上昇基調に連れ高の形となりましたが、日本は経済が緩やかな景気拡大が続いていることや国内金利は下げ余地が限定的であることなどから金融緩和には限界があると見られたこと、それらに伴う円高基調もあって、相対的にはやや上値の重い展開となりました。

○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大きく上昇し、MSCIコクサイ株式指数（米ドル建て）で+15.7%となりました。

期中を通じて、米中貿易摩擦や中東情勢などに関する見通しの変化に左右される展開でしたが、先進各国の政策当局による金融緩和姿勢が強まり、金利低下が進むに連れてリスク選好度が総じて上昇、特に米国株は、底堅い米経済の下支えもあり主要な株価指数が軒並み史上最高値を更新する強い動きとなりました。

○新興国株式市場

当期の新興国株式市場も通期では大きく上昇し、MSCI新興国株式指数（米ドル建て、配当込み）で+9.9%となりました。

先進各国の金融緩和基調に加え、原油価格が低調で新興国でも物価指標が落ち着いていたことなどから金融緩和方向に舵を取る政策当局が増加し、リスク選好度が総じて上昇して新興国株式市場も強い動きとなりましたが、米中貿易摩擦の影響や香港情勢からの中国経済変調への懸念などから、一部新興国から先進国への資金還流の動きも意識され、上げ幅がやや抑えられる形となりました。

○外国為替市場

当期における米ドル円は4.2%の円高米ドル安、ユーロ円は6.6%の円高ユーロ安となりました。組入投資信託のうち、米ドル建てやユーロ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マイナスの要因となりました。

先進各国における政策当局の金融緩和姿勢を受けてリスク選好度が上昇、先進国通貨は総じて弱含みとなりました。そうした局面においてリスク回避姿勢が強まるところでは米ドルやユーロよりも円の方がより安全資産として選好されたこともあって、通期で見ると米ドル、ユーロの双方に対して円高方向に進む形となりました。

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 5 期
	2018年11月17日～ 2019年11月18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	2,459

(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

(2018年11月17日～2019年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 68	% 0.619	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(61)	(0.553)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(4)	(0.033)	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)	(0.033)	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	0.010	(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)	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.007)	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	69	0.629	
期中の平均基準価額は、10,949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。

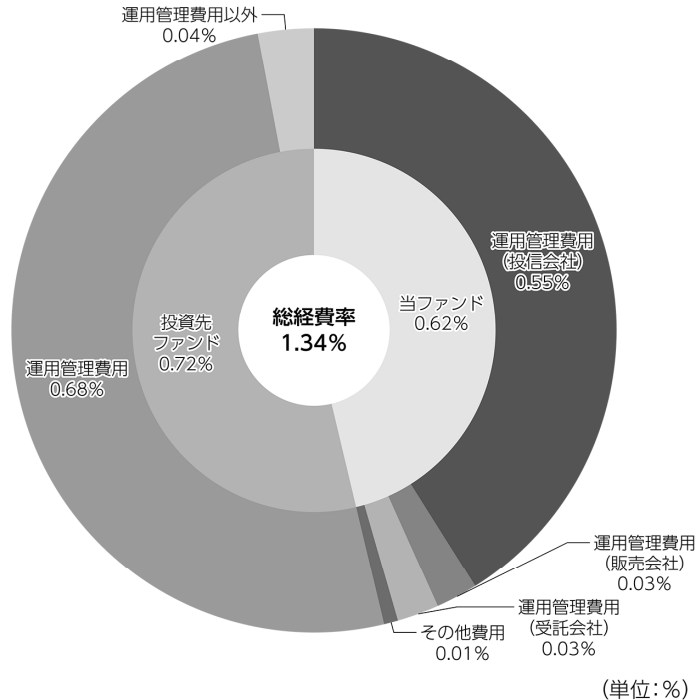
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.34%です。



総経費率(①+②+③)	1.34
①当ファンドの費用の比率	0.62
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.68
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

- (注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。
(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注) 投資先ファンドの一部については、運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2018年11月17日～2019年11月18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
国 内	ブラックロック・USベシック・バリュー・オープン	216,860,865	413,396	132,672,862	265,728
	インベスコ 欧州エクイティファンデ	170,917,553	191,338	168,464,384	191,473
	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)	116,393,178	275,815	89,910,588	223,790
	ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX	1,077,912,150	1,205,294	452,981,523	539,114
	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式	429,816,244	496,521	502,811,231	609,306
	ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式	686,516,826	677,342	209,646,665	218,653
	ノムラFOFs用インデックスファンド・JPX日経400	611,833,370	674,572	2,641,845,055	2,795,329
	SMAM・オーストラリア高配当株ファンド	179,384,653	195,950	368,638,860	409,143
	マニュライフ・グローバル配当株ファンド	1,228,677,569	1,273,001	393,891,661	430,097
	いちよし日本中小型株ファンド	680,644,818	1,007,469	988,107,608	1,487,871
	ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド	2,027,517,002	2,389,230	423,481,980	547,336
	日本バリュー・グロース株式ファンド	2,437,357,658	2,940,413	871,925,587	1,137,109
	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	486,995,574	729,107	286,668,778	449,353
	外国株計量運用ポートフォリオ	537,467,038	1,256,824	1,109,661,693	2,638,350
	シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF	276,251,241	308,398	284,864,461	318,066
	インベスコ店頭・成長株オープンV A 1	152,316,213	490,863	359,270,783	1,106,114
合 計		11,316,861,952	14,525,539	9,284,843,719	13,366,840

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月17日～2019年11月18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 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
	百万円	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	百万円	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	14,525	14,525	100.0	13,366	13,366	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

(2018年11月17日～2019年11月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年11月18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	419,828,108	504,016,111	1,043,766	2.5
インベスコ 欧州エクイティファンド	698,626,551	701,079,720	812,901	1.9
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)	292,818,406	319,300,996	824,467	1.9
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・ＴＯＰＩＸ	3,029,973,782	3,654,904,409	4,509,786	10.6
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・外国株式	1,558,308,797	1,485,313,810	1,899,716	4.5
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・新興国株式	1,289,655,084	1,766,525,245	1,864,920	4.4
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・ＪＰＸ日経４００	2,207,811,475	177,799,790	220,809	0.5
SMAM・オーストラリア高配当株ファンド	885,425,949	696,171,742	800,388	1.9
マニュライフ・グローバル配当株ファンド	974,174,199	1,808,960,107	2,052,446	4.8
いちよし日本中小型株ファンド	2,374,259,823	2,066,797,033	3,290,134	7.7
ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド	2,113,198,729	3,717,233,751	4,971,800	11.7
日本バリュー・グロース株式ファンド	5,585,388,995	7,150,821,066	9,673,630	22.7
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	1,576,424,323	1,776,751,119	2,882,067	6.8
外国株計量運用ポートフォリオ	2,533,632,943	1,961,438,288	4,941,255	11.6
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF	1,242,749,080	1,234,135,860	1,452,577	3.4
インベスコ店頭・成長株オープンV A 1	457,179,913	250,225,343	809,879	1.9
合 計	27,239,456,157	29,271,474,390	42,050,549	98.9

(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

(2019年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	42,050,549	92.8
コール・ローン等、その他	3,261,425	7.2
投資信託財産総額	45,311,974	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 (2019年11月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	45,311,974,665
コール・ローン等	643,562,442
投資信託受益証券(評価額)	42,050,549,612
未収入金	2,617,862,611
(B) 負債	2,777,192,441
未払金	1,883,639
未払解約金	2,635,164,514
未払信託報酬	135,942,674
未払利息	1,763
その他未払費用	4,199,851
(C) 純資産総額(A－B)	42,534,782,224
元本	36,323,101,009
次期繰越損益金	6,211,681,215
(D) 受益権総口数	36,323,101.009口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,710円

(注) 当ファンドの期首元本額は34,820,245,265円、期中追加設定元本額は10,179,828,596円、期中一部解約元本額は8,676,972,852円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.1710円です。

○損益の状況 (2018年11月17日～2019年11月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 621,957
支払利息	△ 621,957
(B) 有価証券売買損益	2,771,600,567
売買益	3,372,333,151
売買損	△ 600,732,584
(C) 信託報酬等	△ 265,926,675
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,505,051,935
(E) 前期繰越損益金	1,789,953,964
(F) 追加信託差損益金	1,916,675,316
(配当等相当額)	(4,638,605,853)
(売買損益相当額)	(△2,721,930,537)
(G) 計(D＋E＋F)	6,211,681,215
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	6,211,681,215
追加信託差損益金	1,916,675,316
(配当等相当額)	(4,638,605,853)
(売買損益相当額)	(△2,721,930,537)
分配準備積立金	4,295,627,856
繰越損益金	△ 621,957

(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(1,043,709,317円)、信託約款に規定する収益調整金(4,638,605,853円)および分配準備積立金(3,251,918,539円)より分配対象収益は8,934,233,709円(1万口当たり2,459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

2018年11月17日から2019年11月18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5期(2018年9月7日～2019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	中 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX)	期 中 率			
(設定日)	円	円	%			%	%	%	百万円
2015年2月26日	10,000	—	—	—	1,507.62	—	—	—	1
1期(2015年9月7日)	9,664	0	△ 3.4		1,445.65	△ 4.1	98.5	1.5	217
2期(2016年9月6日)	9,207	0	△ 4.7		1,352.58	△ 6.4	99.2	0.8	884
3期(2017年9月6日)	11,038	0	19.9		1,592.00	17.7	98.5	1.4	1,940
4期(2018年9月6日)	11,946	0	8.2		1,692.41	6.3	98.9	1.1	3,394
5期(2019年9月6日)	11,078	0	△ 7.3		1,537.10	△ 9.2	97.8	2.2	4,414

* 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		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	東証株価指数 (TOPIX)	騰 落 率		
(期 首) 2018年9月6日	円 11,946	% —	1,692.41	% —	% 98.9	% 1.1
9月末	12,927	8.2	1,817.25	7.4	98.2	1.5
10月末	11,708	△ 2.0	1,646.12	△ 2.7	98.3	1.7
11月末	11,860	△ 0.7	1,667.45	△ 1.5	98.5	1.5
12月末	10,642	△10.9	1,494.09	△11.7	97.8	2.1
2019年1月末	11,163	△ 6.6	1,567.49	△ 7.4	98.8	1.1
2月末	11,450	△ 4.2	1,607.66	△ 5.0	98.3	1.7
3月末	11,456	△ 4.1	1,591.64	△ 6.0	97.0	3.0
4月末	11,644	△ 2.5	1,617.93	△ 4.4	97.3	2.7
5月末	10,885	△ 8.9	1,512.28	△10.6	97.4	2.6
6月末	11,180	△ 6.4	1,551.14	△ 8.3	98.7	1.3
7月末	11,279	△ 5.6	1,565.14	△ 7.5	99.0	1.0
8月末	10,896	△ 8.8	1,511.86	△10.7	97.7	2.3
(期 末) 2019年9月6日	11,078	△ 7.3	1,537.10	△ 9.2	97.8	2.2

*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11,946円から期末11,078円に868円の値下がりとなりました。

米中貿易摩擦への懸念が高まったことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）の利上げ決定などから景気減速への警戒感が高まり、米国株式市場が下落したことを受けて、国内株式市場も下落しました。

【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

(2018年9月7日～2019年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 41	% 0.356	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(31)	(0.270)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(6)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(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)	
(新 株 予 約 権 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(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	41	0.360	
期中の平均基準価額は、11,424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

(2018年9月7日～2019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 908,013	千円 1,422,074	千口 90,412	千円 140,718

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年9月7日～2019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	75,184,931千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	385,445,568千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.19

* (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

(2018年9月7日～2019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 61,201	百万円 952	% 1.6	百万円 13,983	百万円 336	% 2.4
新株予約権証券	—	—	—	1	1	100.0
貸付有価証券(株式)	418,991	11,006	2.6	373,195	8,421	2.3

平均保有割合 1.0%

※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 268	百万円 64	百万円 1,363

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)	53千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.041千円
(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

(2018年9月7日～2019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

(2019年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
国内株式マザーファンド	千口 2,056,584	千口 2,874,185	千円 4,413,599

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○ 投資信託財産の構成

(2019年9月6日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
国内株式マザーファンド	千円 4,413,599	% 99.6
コール・ローン等、その他	16,612	0.4
投資信託財産総額	4,430,211	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（2019年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,430,211,136
コール・ローン等	7,822,891
国内株式マザーファンド(評価額)	4,413,599,438
未収入金	8,788,807
(B) 負債	16,171,503
未払解約金	8,652,293
未払信託報酬	7,451,520
未払利息	13
その他未払費用	67,677
(C) 純資産総額(A－B)	4,414,039,633
元本	3,984,628,922
次期繰越損益金	429,410,711
(D) 受益権総口数	3,984,628,922口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,078円

(注) 期首元本額は2,841,132,285円、期中追加設定元本額は1,263,060,574円、期中一部解約元本額は119,563,937円、1口当たり純資産額は1.1078円です。

○損益の状況（2018年9月7日～2019年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,227
支払利息	△ 2,227
(B) 有価証券売買損益	△254,464,892
売買益	6,539,831
売買損	△261,004,723
(C) 信託報酬等	△ 13,945,638
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△268,412,757
(E) 前期繰越損益金	269,948,150
(F) 追加信託差損益金	427,875,318
(配当等相当額)	(342,390,646)
(売買損益相当額)	(85,484,672)
(G) 計(D＋E＋F)	429,410,711
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	429,410,711
追加信託差損益金	427,875,318
(配当等相当額)	(344,936,582)
(売買損益相当額)	(82,938,736)
分配準備積立金	347,441,046
繰越損益金	△345,905,653

* 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18期(計算期間：2018年5月11日～2019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17,299円から期末15,442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12.8%の下落となったのに対して、基準価額は10.7%の下落となりました。

【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

(2018年5月11日～2019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)	
(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、16,358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

(2018年5月11日～2019年5月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株 37,738 (△ 8,114)	千円 74,270,398 (8,979)	千株 5,428	千円 11,182,327

*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 — (14,600)	千円 — (—)	証券 — (14,600)	千円 — (—)

*（ ）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
国内	株式先物取引	百万円 98,619	百万円 95,471	百万円 387	百万円 387

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年5月11日～2019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	85,452,726千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	381,851,892千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.22

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月11日～2019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 74,270	百万円 947	% 1.3	百万円 11,182	百万円 340	% 3.0
貸付有価証券(株式)	212,057	8,054	3.8	190,371	8,439	4.4

* 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 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 324	百万円 57	百万円 1,150

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)	5,737千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(B) / (A)	0.1%

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

(2019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	6.5	7.7	20,713
日本水産	185.5	235.6	169,160
マルハニチロ	31.3	34	115,940
カネコ種苗	5.6	7.1	9,357
サカタのタネ	24.3	28.7	97,006
ホクト	16.8	19.8	36,768
ホクリョウ	2.7	3.2	1,961
鉱業 (0.3%)			
住石ホールディングス	43	50.8	5,638
日鉄鉱業	4.6	5.4	22,329
三井松島ホールディングス	8.4	9.9	12,018
国際石油開発帝石	801.6	945.3	945,300
日本海洋掘削	5.8	—	—
石油資源開発	26.1	33.9	79,868
K&Oエナジーグループ	9.7	11.4	17,920
建設業 (2.9%)			
ヒノキヤグループ	4.2	6.6	14,005
ショーボンドホールディングス	15.6	16.8	120,288
ミライト・ホールディングス	50.7	66.3	107,803
タマホーム	12.4	11.3	12,430
サンヨーホームズ	2.9	3.4	2,495
日本アクア	4.7	7.5	4,462
ファーストコーポレーション	5.5	7.2	6,494
ベステラ	3.1	4.5	5,872
T A T E R U	15.7	28.7	7,289
スペースバリューホールディングス	—	28.7	16,129
ダイセキ環境ソリューション	3.8	4.5	2,704
第一カッター興業	2.2	2.9	5,037
安藤・間	128.2	151.1	109,245
東急建設	63.4	69	48,921
コムシスホールディングス	58	83.6	235,752
ミサワホーム	13.8	18.6	18,507
ピーアールホールディングス	16.3	25.7	8,044
高松コンストラクショングループ	10.7	14.7	32,472

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東建コーポレーション	6.2	7.3	44,968
ソネック	2.1	2.4	1,680
ヤマウラ	7.7	9.1	8,062
大成建設	164.1	193.5	935,572
大林組	494.4	583	594,077
清水建設	504.3	594.7	583,400
飛鳥建設	150	16.6	22,625
長谷工コーポレーション	192.4	243.1	295,609
松井建設	18.2	21.4	14,252
銭高組	2.4	2.4	11,988
鹿島建設	724	455.7	718,183
不動テトラ	124.7	13.3	19,098
大末建設	5.3	6.9	6,741
鉄建建設	10	11.8	33,075
西松建設	38.1	41.9	97,417
三井住友建設	118.9	140.2	98,700
大豊建設	60	13.2	38,082
前田建設工業	117.6	138.6	141,787
佐田建設	10.6	12.5	4,425
ナカノフドー建設	12.6	14.9	6,794
奥村組	27.1	32	116,800
東鉄工業	19.8	23.3	70,016
イチケン	3	3.5	6,317
富士ビー・エス	—	8	3,280
浅沼組	58	6.9	16,077
戸田建設	192	226	143,284
熊谷組	25.9	27.7	88,363
青木あすなろ建設	10.8	9.6	7,891
北野建設	34	4.1	11,672
植木組	2	2.4	5,376
三井ホーム	21	—	—
矢作建設工業	22.4	26.4	18,902
ビーエス三菱	19.5	20.5	12,751
日本ハウスホールディングス	31.5	37.1	15,582
大東建託	58.7	69.3	887,733

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
新日本建設	19.6	23.1	20,328
N I P P O	38.2	51.5	111,446
東亜道路工業	3.3	3.7	9,860
前田道路	51.6	60.9	126,367
日本道路	4.5	5.3	33,231
東亜建設工業	13.4	17	26,418
日本国土開発	—	31.8	23,404
若築建設	8.9	9.8	12,985
東洋建設	51.7	71.2	27,056
五洋建設	196	231.1	117,861
世紀東急工業	22.2	28.3	16,980
福田組	5.3	6.3	27,468
住友林業	105.3	137.8	199,396
日本基礎技術	18.3	19.9	6,945
日成ビルド工業	24.4	—	—
ヤマダ・エスバイエルホーム	75	—	—
巴コーポレーション	20.5	24.2	8,155
大和ハウス工業	486.9	538.4	1,618,430
ライト工業	31.7	37.4	50,976
積水ハウス	536.3	595.3	1,041,775
日特建設	14	16.6	9,810
北陸電気工事	9.1	9.4	8,168
ユアテック	23.1	31.1	23,169
西部電気工業	2.7	—	—
四電工	2.5	3	7,899
中電工	21.2	25.1	57,177
関電工	65.6	88.5	78,676
きんでん	109.6	129.3	215,801
東京エネシス	18.7	20.1	18,853
トーエネック	4.6	5.5	16,582
住友電設	13	13.4	24,522
日本電設工業	25.3	33.2	75,596
協和エクシオ	59.2	76.2	220,751
新日本空調	12.7	16.3	27,661
N D S	2.6	—	—
九電工	32.5	38.3	124,283
三機工業	34.9	43.9	50,792
日揮	142	167.5	225,455
中外炉工業	5	5.5	9,570
ヤマト	13.5	17.4	8,665

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
太平電業	11.2	13.1	31,282
高砂熱学工業	45.4	47.3	79,747
三晃金属工業	1.8	2.3	5,977
朝日工業社	3.4	4	11,400
明星工業	29.8	35.2	24,499
大気社	20.8	26.5	81,222
ダイダン	11	13	30,758
日比谷総合設備	18.4	17.5	30,765
東芝プラントシステム	35.7	42.1	82,726
ＯＳＪＢホールディングス	72.8	85.8	21,793
東洋エンジニアリング	19.4	—	—
千代田化工建設	107	140.2	37,854
新興プランテック	31.7	34.9	41,356
食料品（4.1%）			
日本製粉	49	55.2	99,525
日清製粉グループ本社	180.7	196.8	490,819
日東富士製粉	1.1	1.3	7,904
昭和産業	13.6	16	47,120
鳥越製粉	13.1	15.4	11,134
中部飼料	18	21.3	23,792
フィード・ワン	99.2	117	18,954
東洋精糖	2.5	2.6	2,496
日本甜菜製糖	8.4	9.9	18,374
三井製糖	11.6	13.7	34,921
塩水港精糖	17.6	18.9	4,158
日新製糖	7	8.2	15,325
森永製菓	34.7	43.8	190,311
中村屋	3.8	4.5	19,192
江崎グリコ	41.2	52.4	290,820
名糖産業	7.1	8.4	11,659
井村屋グループ	5.8	7.4	16,731
不二家	9.4	9.7	18,973
山崎製パン	120.7	142.4	241,510
第一屋製パン	2.5	3	2,976
モロゾフ	2.5	3	14,820
亀田製菓	9.2	10.8	52,920
寿スビリッツ	14.2	18.4	85,744
カルビー	67.3	79.4	229,386
森永乳業	29.6	34.9	125,465
六甲バター	9.8	12.7	26,035

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤクルト本社	85.9	129	905,580
明治ホールディングス	97.6	123.4	1,014,348
雪印メグミルク	35.6	41.9	97,040
ブリマハム	104	24.5	47,064
日本ハム	63.8	72.1	318,682
林兼産業	5.3	5.8	3,311
丸大食品	79	18.6	34,224
S F o o d s	10.3	15.6	58,578
伊藤ハム米久ホールディングス	95.1	112.1	75,667
サッポロホールディングス	54	63.7	140,267
アサヒグループホールディングス	309.3	364.7	1,687,831
キリンホールディングス	709.8	787.8	1,775,701
宝ホールディングス	110.6	130.4	154,654
オエノンホールディングス	41.9	49.5	19,107
養命酒製造	4.5	5.3	10,557
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	103.6	133.3	359,376
サントリー食品インターナショナル	112.9	116.5	540,560
ダイドーグループホールディングス	7.6	9.8	46,011
伊藤園	48.9	52.9	277,725
キーコーヒー	14.5	17.1	34,849
ユニカフェ	4.4	4.8	4,728
ジャパンフーズ	2.1	2.5	2,670
日清オイリオグループ	17.4	22.4	68,768
不二製油グループ本社	40	42.5	147,475
かどや製油	1.6	1.9	9,671
J-オイルミルズ	7.7	9	34,425
キッコーマン	115.3	114.9	565,308
味の素	339.6	384.6	717,471
キュービー	82.2	97	237,747
ハウス食品グループ本社	56.3	65.1	285,463
カゴメ	59.2	69.8	186,854
焼津水産化学工業	7.2	8.4	9,214
アリアケジャパン	13.5	15.9	100,806
ビエトロ	1.9	2.3	3,714
エバラ食品工業	3.2	4.2	8,786
ニチレイ	70.3	90.5	228,693
東洋水産	81	89.6	361,536
イートアンド	4.1	6	9,618
大冷	1.6	1.9	3,399
ヨシムラ・フード・ホールディングス	3	4.7	4,150

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日清食品ホールディングス	64.4	74	509,860
永谷園ホールディングス	16	9.3	19,083
一正蒲鉾	5.7	6.8	7,548
フジッコ	16	18.9	40,257
ロック・フィールド	15.9	18.8	30,098
日本たばこ産業	913.6	1,005.6	2,483,832
ケンコーマヨネーズ	9.8	9.8	21,187
わらべや日洋ホールディングス	9.7	11.4	19,209
なとり	8.2	9.7	15,481
イフジ産業	2.6	3	1,980
ビックルスコーポレーション	2.9	4.1	8,101
北の達人コーポレーション	45.1	68.4	35,294
ユーグレナ	58.8	74.3	54,461
ミヨシ油脂	5.6	6.7	7,483
理研ビタミン	5.6	8.2	28,126
繊維製品 (0.6%)			
片倉工業	17.7	20.9	25,435
グンゼ	11.5	11.4	50,901
東洋紡	56.9	72	94,608
ユニチカ	44.8	49.8	20,716
富士紡ホールディングス	8.6	8.8	23,179
倉敷紡績	155	16.2	31,541
シキボウ	7.6	8.9	8,713
日本毛織	43.5	55.9	48,297
ダイトウボウ	23.3	27.5	2,282
トーア紡コーポレーション	6.5	7.2	3,182
ダイドーリミテッド	17.2	20.3	6,394
帝国繊維	16.1	19.1	44,178
帝人	126.6	138.6	247,678
東レ	1,117.9	1,318.3	925,182
サカイオーベックス	3.8	4.2	6,728
住江織物	3.9	5	14,065
日本フエルト	8.2	9.6	4,281
イチカワ	10	2.4	3,136
日東製網	1.7	2	2,738
アツギ	10.3	14	12,768
ダイニツク	5.8	6.9	4,788
セーレン	35.4	41.8	63,995
ソトー	5.7	6.8	6,589
東海染工	2.1	2.3	2,495

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小松マテレー	23.6	27.9	22,933
ワコールホールディングス	42.6	49.5	130,284
ホギメディカル	19.4	21.1	76,065
レナウン	41.6	49.1	4,860
クラウディアホールディングス	3.5	4.2	1,990
T S I ホールディングス	53.2	62.7	40,566
マツオカコーポレーション	3.6	5.4	18,387
ワールド	—	22.2	53,746
三陽商会	8.1	10.2	18,268
ナイガイ	5.6	6.2	3,124
オンワードホールディングス	92	102.1	58,605
ルックホールディングス	26	6.2	8,506
キムラタン	70.4	—	—
ゴールドウイン	8.7	15.4	271,502
デサント	35.1	41.4	89,548
キング	7.6	9	5,796
ヤマトインターナショナル	9.5	10.3	4,223
パルプ・紙 (0.3%)			
特種東海製紙	8.4	10.8	42,174
王子ホールディングス	649	765	475,065
日本製紙	69	81.4	173,707
三菱製紙	21.9	27.7	14,431
北越コーポレーション	86	112.7	65,366
中越パルプ工業	6.1	7.2	9,756
巴川製紙所	24	5.6	5,689
大王製紙	61.4	82.8	103,334
阿波製紙	3.7	4.4	2,046
レンゴー	148.6	175.2	166,440
トーモク	8.8	10.4	18,803
ザ・バック	10.9	12.9	41,086
化学 (7.4%)			
クラレ	259.4	286.8	390,334
旭化成	961	1,209	1,345,012
共和レザー	9	10.6	8,056
昭和電工	102.6	112.9	358,457
住友化学	1,134	1,337.7	686,240
住友精化	6.4	8.3	33,864
日産化学	89.7	104.3	483,952
ラサ工業	5.4	6	8,412
クレハ	13.3	15.7	92,159

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
多木化学	2.1	5	23,700	
テイカ	11.7	13.9	32,692	
石原産業	27.7	32.6	36,120	
片倉コープアグリ	3.7	4.9	5,546	
日東エフシー	9	11.8	14,148	
日本曹達	107	26.8	73,190	
東ソー	222.7	262.7	424,785	
トクヤマ	44.7	49	129,997	
セントラル硝子	31.4	37	90,280	
東亜合成	90.4	106.7	125,372	
大阪ソーダ	14.9	18.3	46,353	
関東電化工業	36.8	40.3	30,547	
デンカ	56.6	66.8	206,412	
信越化学工業	256.6	299.5	2,835,965	
日本カーバイド工業	4.9	5.7	8,367	
堺化学工業	10.5	11.3	28,521	
第一稀元素化学工業	—	18.4	14,609	
エア・ウォーター	127.1	139.2	216,177	
大陽日酸	118.7	140	254,800	
日本化学工業	5.7	5.8	11,350	
東邦アセチレン	2.2	2.5	3,402	
日本パーカライジング	78.7	92.9	120,305	
高圧ガス工業	22.8	26.9	21,197	
チタン工業	1.7	2.1	4,756	
四国化成工業	22.2	28.6	30,573	
戸田工業	3.1	3.6	7,578	
ステラ ケミファ	7.8	10	28,130	
保土谷化学工業	5	5.9	17,210	
日本触媒	24.2	28.6	188,188	
大日精化工業	11.9	14	41,524	
カネカ	208	44	175,120	
三菱瓦斯化学	127	174.8	257,655	
三井化学	140.1	154.2	386,271	
J S R	154.9	170.5	270,413	
東京応化工業	26.8	29.2	98,696	
大阪有機化学工業	13.3	15.7	15,998	
三菱ケミカルホールディングス	1,032.1	1,136	836,209	
KHネオケム	23.6	25.9	77,130	
ダイセル	207.8	250.3	236,032	
住友ベークライト	125	29.4	113,925	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
積水化学工業	320.1	371.4	612,810
日本ゼオン	130	153.3	165,410
アイカ工業	43.2	51	183,345
宇部興産	77.6	85.8	183,011
積水樹脂	23.8	28	57,456
タキロンシーアイ	31.2	36.8	23,478
旭有機材	9	11.7	19,106
日立化成	76.1	78.6	227,075
ニチバン	7.6	8.9	18,983
リケンテクノス	33.2	46.3	23,659
大倉工業	37	8.7	14,389
積水化成品工業	19.3	25.3	18,595
群栄化学工業	3.7	4.4	11,158
タイガースポリマー	7.6	8.9	5,304
ミライアル	5.1	4.9	5,483
ダイキアクシス	5.1	6	5,088
ダイキョーニシカワ	30.4	35.8	35,549
竹本容器	2.3	6.1	7,618
森六ホールディングス	7.7	9.1	22,786
日本化薬	100	108.1	134,044
カーリットホールディングス	14.3	18.1	14,009
日本精化	12.7	13.7	17,344
扶桑化学工業	14.6	17.2	33,436
トリケミカル研究所	3.6	3.8	19,798
ADEKA	66.3	83.8	127,795
日油	59.5	64	250,240
新日本理化	24.3	30.7	6,078
ハリマ化成グループ	11.9	14	14,042
花王	361.8	421.2	3,550,716
第一工業製薬	29	6.3	19,876
石原ケミカル	3.6	4.3	6,927
日華化学	4.9	5.7	5,061
ニイタカ	2.2	2.6	4,045
三洋化成工業	9.7	11.4	60,534
有機合成薬品工業	10	13	2,977
大日本塗料	17.6	19.2	18,739
日本ベイントホールディングス	118.9	140.2	559,398
関西ベイント	161.9	190.9	367,864
神東塗料	11.3	13.4	2,170
中国塗料	44.2	55.8	54,349

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本特殊塗料	9.7	12.7	14,605
藤倉化成	19.4	22.9	12,938
太陽ホールディングス	11.8	14	50,330
D I C	60.9	76.9	228,546
サカタインクス	31.5	37.1	34,651
東洋インキＳＣホールディングス	152	35.9	86,160
T&K TOKA	10.3	13.2	12,619
富士フィルムホールディングス	305.6	360.4	1,892,100
資生堂	274.1	344.8	2,906,664
ライオン	204.9	241.7	510,228
高砂香料工業	9.2	11.9	37,604
マンダム	28.7	39	105,885
ミルボン	19.7	21.4	115,560
ファンケル	35.7	77.2	240,092
コーセー	24.9	29.4	538,608
コタ	7	9.1	10,647
シーズ・ホールディングス	17.8	—	—
シーボン	1.8	2.1	5,250
ポーラ・オルビスホールディングス	62.8	74.1	227,116
ノエビアホールディングス	9.4	16.6	96,944
アジュバンコスメジャパン	3.3	3.9	3,439
エステー	10.5	12.4	21,365
アグロ カネショウ	6	7	15,645
コニシ	24.2	30.7	46,050
長谷川香料	17.6	23	39,330
星光PMC	8.4	11.6	8,630
小林製薬	41.2	48.6	415,530
荒川化学工業	13.2	15.6	20,654
メック	10.1	11.9	12,399
日本高純度化学	4	4.8	10,545
タカラバイオ	38.5	45.4	105,464
J C U	17.8	22.5	48,352
新田ゼラチン	10.1	10.9	6,888
OATアグリオ	2.3	2.4	3,753
デクセリアルズ	37.8	44.7	31,200
アース製薬	11.1	13.1	65,303
北興化学工業	15.1	17.8	8,668
大成ラミック	4.5	5.7	15,144
クミアイ化学工業	66.9	71.7	52,842
日本農薬	35.2	30.9	13,039

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アキレス	11.2	12.6	25,389
有沢製作所	24.7	27.3	22,358
日東電工	111.1	119.7	634,769
レック	8.7	18.5	25,382
三光合成	—	19.8	6,751
きもと	25	29.5	4,808
藤森工業	12.3	15.6	44,101
前澤化成工業	10.1	11.9	11,816
未来工業	—	9.3	19,539
ウェーブロックホールディングス	—	4.8	3,691
J S P	8.6	10.2	20,757
エフビコ	12.1	19.1	118,802
天馬	11.4	12	22,692
信越ポリマー	30.2	31.2	24,554
東リ	36.6	43.2	11,016
ニフコ	54	69.5	197,102
バルカー	12	14.1	30,935
ユニ・チャーム	311.9	367.9	1,288,385
ショーエイコーポレーション	—	1.4	1,030
医薬品 (5.8%)			
協和発酵キリン	184.3	203.6	413,308
武田薬品工業	542	1,514.8	6,500,006
アステラス製薬	1,512	1,599.8	2,310,911
大日本住友製薬	109.1	128.6	310,183
塩野義製薬	207.3	221.9	1,475,856
田辺三菱製薬	179.5	181.5	242,484
わかもと製薬	17.5	20.6	5,603
あすか製薬	16.8	21.4	24,374
日本新薬	38.5	45.4	355,482
ビオフェルミン製薬	2.5	2.9	6,545
中外製薬	153.4	180.9	1,284,390
科研製薬	26.6	31.3	151,961
エーザイ	176.1	207.7	1,321,595
ロート製薬	80.8	89	259,435
小野薬品工業	347.5	409.8	801,978
久光製薬	43.5	51.3	231,106
持田製薬	10.2	26.3	133,604
参天製薬	278.8	323	536,503
扶桑薬品工業	5.2	6.1	14,322
日本ケミファ	1.9	2.3	6,589

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ツムラ	52.6	53.8	162,745
日医工	38.8	45.6	59,599
キッセイ薬品工業	26	30.7	81,662
生化学工業	28.5	33.7	39,968
栄研化学	23.9	30.5	65,148
日水製薬	6.2	7.3	8,555
鳥居薬品	9.2	9.3	21,259
J C R ファーマ	10.4	12.2	78,446
東和薬品	7.1	25	68,400
富士製薬工業	5	11.8	18,384
沢井製薬	29.6	35.6	213,956
ゼリア新薬工業	31.5	34.3	64,484
第一三共	421	496.5	2,741,673
キョーリン製薬ホールディングス	41.1	38.3	79,204
大幸薬品	7.8	7.7	13,675
ダイト	8.6	10.1	35,754
大塚ホールディングス	305.8	330.6	1,282,066
大正製薬ホールディングス	32.9	38.8	379,852
ペプチドリーム	67.3	86.9	508,365
石油・石炭製品 (0.6%)			
日本コークス工業	124.3	146.6	14,366
昭和シェル石油	137.7	—	—
ニチレキ	18.8	22.2	22,355
ユシロ化学工業	8.3	9	11,403
ビービー・カストロール	6.3	6.2	8,804
富士石油	35.7	42.1	10,861
MORESCO	5.3	6.3	9,090
出光興産	123.5	200.3	660,990
J X T G ホールディングス	2,348	2,918.5	1,526,959
コスモエネルギーホールディングス	42.6	50.2	115,209
ゴム製品 (0.8%)			
横浜ゴム	85.2	100.5	193,362
TOYO TIRE	87.1	89.1	100,326
ブリヂストン	487	533.3	2,238,793
住友ゴム工業	151.5	155.9	196,745
藤倉コンポジット	12.9	15.2	6,612
オカモト	51	12.1	63,041
フコク	6.4	7.6	5,905
ニッタ	15.2	19.6	63,994
住友理工	28.5	33.6	29,904

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三ツ星ベルト	36	22.8	43,251
バンドー化学	28	33.1	32,702
ガラス・土石製品 (0.8%)			
日東紡績	21.9	25.8	54,567
A G C	148.3	171.5	611,397
日本板硝子	74.4	83	69,139
石塚硝子	2	2.9	5,953
日本山村硝子	61	7.2	9,936
日本電気硝子	63.6	75.1	210,054
オハラ	5.8	6.9	9,156
住友大阪セメント	286	35	152,075
太平洋セメント	92.9	109.6	367,708
日本ヒューム	14.7	17.4	12,736
日本コンクリート工業	31.7	37.3	10,108
三谷セキサン	7.7	8.1	23,692
アジアバイルホールディングス	18.9	24.6	13,726
東海カーボン	133.6	157.5	180,337
日本カーボン	7.6	8.3	35,150
東洋炭素	9.6	10.2	20,420
ノリタケカンパニーリミテド	8.1	10.4	49,816
T O T O	113.2	133.5	523,987
日本碍子	179.5	211.7	336,603
日本特殊陶業	126.2	146.3	276,507
ダントーホールディングス	11	14.5	1,551
MARUWA	5.1	6	32,280
品川リフラクトリーズ	3.9	4.6	14,283
黒崎播磨	2.9	3.4	18,870
ヨータイ	11.7	15.2	7,524
イソライト工業	7.5	8.9	4,289
東京窯業	18.7	22	7,612
ニッカトー	6.7	7.8	5,670
フジミインコーポレーテッド	13.1	15.5	36,440
クニミネ工業	4	7.8	6,489
エーアンドエーマテリアル	3.2	3.4	3,468
ニチアス	81	47.5	90,867
ニチハ	22.2	24.1	77,120
鉄鋼 (0.9%)			
日本製鉄	651.1	797.3	1,488,957
神戸製鋼所	266.3	314.1	239,030
中山製鋼所	20.2	23.8	11,519

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
合同製鐵	7.8	8.3	13,595
ジェイ エフ イー ホールディングス	392.9	463.4	823,230
日新製鋼	40.1	—	—
東京製鐵	77.9	91.9	84,639
共英製鋼	16.4	19.3	34,508
大和工業	30.9	36.5	111,507
東京鐵鋼	6	7.1	8,683
大阪製鐵	9.7	11.4	21,169
淀川製鋼所	21.3	23.2	48,348
東洋鋼板	36.8	—	—
丸一鋼管	51.5	60.8	179,907
モリ工業	4.7	5.1	10,735
大同特殊鋼	25.8	28.1	115,912
日本高周波鋼業	5.4	6.3	3,087
日本冶金工業	120.3	141.9	31,785
山陽特殊製鋼	16.8	21.6	34,387
愛知製鋼	8.2	9.6	31,728
日立金属	156.7	184.8	212,335
日本金属	3.7	4	4,208
大平洋金属	8.9	11.6	23,756
新日本電工	87.1	102.8	21,690
栗本鐵工所	7.3	8.7	12,449
虹技	2.2	2.5	3,327
日本鑄鉄管	15	1.8	1,267
三菱製鋼	10.8	12.7	19,240
日亜鋼業	21.3	25.1	7,906
日本精線	2.4	2.4	6,436
エンビプロ・ホールディングス	—	6.5	4,017
シンニッタン	22.6	26.7	9,451
新家工業	3.3	3.9	5,725
非鉄金属 (0.7%)			
大紀アルミニウム工業所	23.9	28.2	17,230
日本軽金属ホールディングス	424.8	467.5	108,927
三井金属鉱業	39.3	46.3	120,750
東邦亜鉛	8.1	9.5	25,032
三菱マテリアル	96.1	113.3	302,850
住友金属鉱山	186	235	699,947
DOWAホールディングス	36.8	40.1	138,545
古河機械金属	24	28.3	40,723
大阪チタニウムテクノロジーズ	15.1	19.8	28,591

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東邦チタニウム	26	30.7	28,397
UACJ	22.1	26	55,120
CKサンエツ	2.7	3.2	8,691
古河電気工業	48.4	49.5	131,620
住友電気工業	544	641.5	889,760
フジクラ	175.7	207.2	87,438
昭和電線ホールディングス	18.3	19.9	14,089
東京特殊電線	1.9	2.2	3,946
タツタ電線	28.8	34	15,368
カナレ電気	2.4	2.8	5,280
平河ヒューテック	7.2	7.1	8,711
リョービ	17.9	21.1	52,707
アーレスティ	17.8	21.1	12,406
アサヒホールディングス	24.9	32.2	65,688
金属製品 (0.6%)			
稲葉製作所	8.2	9.7	13,735
宮地エンジニアリンググループ	4.1	5.2	9,464
トーカロ	40.4	44.3	36,060
アルファC o	5.1	6	7,440
SUMCO	134	189.6	258,045
川田テクノロジーズ	2.9	3.8	26,144
RS Technologies	2.3	3.4	9,968
信和	—	9	9,828
東洋製織グループホールディングス	99.5	109.3	237,618
ホッカンホールディングス	37	8.7	14,781
コロナ	8	9.5	9,291
横河ブリッジホールディングス	27.1	31.9	54,293
駒井ハルテック	3.2	3.2	5,500
高田機工	1.3	1.6	3,956
三和ホールディングス	139.5	177.2	228,765
文化シャッター	42.9	50.6	40,227
三協立山	20.2	23.8	27,417
アルインコ	10.6	13.6	13,246
東洋シャッター	3.8	4.1	2,578
L I X I Lグループ	214.5	253.2	346,377
日本フィルコン	11.1	13.1	6,432
ノーリツ	32.5	38.3	59,058
長府製作所	16.4	17.4	37,584
リンナイ	25.9	30.6	228,276
ダイニチ工業	7.8	9.2	5,750

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日東精工	20.1	23.7	14,528
三洋工業	1.8	2.3	4,144
岡部	29.5	34.8	34,556
ジーテクト	16.1	18.9	27,197
中国工業	2.2	2.6	1,365
東プレ	27.1	32	60,352
高周波熱錬	28	33	29,205
東京製綱	10.4	10.5	11,434
サンコール	8.2	9.6	5,414
モリテック スチール	11.3	13.4	4,824
パイオラックス	21.5	27.5	52,332
エイチワン	14.3	16.8	14,112
日本発條	144.9	170.9	153,126
中央発條	1.8	2.1	5,922
アドパネクス	2.3	2.2	3,502
立川ブラインド工業	6.4	7.6	9,370
三益半導体工業	11.4	15.3	24,112
機械 (5.0%)			
日本ドライケミカル	2	4.6	4,848
日本製鋼所	47.5	52	98,592
三浦工業	63	74.2	202,491
タクマ	49.3	62.6	79,689
ツガミ	39	38.5	34,842
オークマ	17	21.8	131,890
東芝機械	82	19.4	48,112
アマダホールディングス	224.5	257.8	299,048
アイダエンジニアリング	37	46.3	37,780
滝澤鉄工所	4.5	5.3	7,838
F U J I	43.6	68.5	103,983
牧野フライス製作所	74	20.1	83,113
オーエスジー	67	84.5	177,534
ダイジェット工業	1.8	1.9	2,945
旭ダイヤモンド工業	43.3	45	33,660
DMG森精機	80.5	108.6	161,922
ソディック	31.7	37.4	34,520
ディスコ	19.7	23.2	405,768
日東工器	9	9.4	20,539
日進工具	3.9	5.1	12,301
パンチ工業	12.1	11.9	6,747
富士ダイス	7.3	7.5	4,552

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
豊和工業	8	9.5	8,664
OKK	5.6	7	5,327
東洋機械金属	11.3	12.3	7,121
津田駒工業	34	3.7	6,648
エンシュウ	38	4.4	4,818
島精機製作所	18.4	23.7	73,944
オプトラン	14.2	16.7	43,787
NCホールディングス	4.7	5.5	2,750
イワキポンプ	—	7.3	6,694
フリーュー	10.3	13.7	13,138
ヤマシンフィルタ	22.1	29.8	18,952
日阪製作所	20.9	21.2	19,080
やまびこ	28.2	33.3	32,334
平田機工	5.4	8.1	58,158
ベガサスミシン製造	13.6	16.1	9,450
マルマエ	—	7	5,964
タツモ	—	7.1	5,474
ナブテスコ	80	94.4	282,444
三井海洋開発	15.5	18.2	55,510
レオン自動車機	13	16.8	27,585
SMC	46.2	50.8	2,096,516
新川	11.9	13	5,434
ホソカワミクロン	5.1	6	29,370
ユニオンツール	6.6	7.5	20,197
オイレス工業	18.8	24	41,040
日精エー・エス・ビー機械	4.2	5.8	20,445
サトーホールディングス	19.1	20.7	52,474
技研製作所	10	15	49,500
日本エアータック	5	5.4	3,191
カワタ	3	4.7	6,081
日精樹脂工業	12.2	14.4	12,700
オカダアイヨン	4.9	5.9	7,445
ワイエイシイホールディングス	4.9	6.8	5,270
小松製作所	710.4	785.6	1,901,544
住友重機械工業	84.2	99.3	362,941
日立建機	68.8	69.5	180,213
日工	4	4.7	12,868
巴工業	6.3	7.4	17,219
井関農機	14.7	17.3	26,659
TOWA	11.4	14.8	11,928

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
丸山製作所	3.2	3.8	4,833
北川鉄工所	7.1	7.8	16,988
ローツェ	7.3	7.6	17,457
タカキタ	5.1	6	3,138
クボタ	789.2	929.6	1,441,344
住原実業	4.3	5.1	10,240
三菱化工機	5.1	6	8,862
月島機械	29.2	34.4	44,685
帝国電機製作所	10.3	12.1	12,717
東京機械製作所	5.8	6.8	2,774
新東工業	34.9	41.2	39,181
澁谷工業	12.9	15.2	49,628
アイチ コーポレーション	25.4	30	20,760
小森コーポレーション	37	47	56,118
鶴見製作所	12.4	13.5	25,555
住友精密工業	24	2.9	8,372
酒井重工業	2.7	3.2	9,072
荏原製作所	60.5	76.9	241,850
石井鐵工所	2.2	2.6	5,184
西島製作所	15	17.7	16,620
北越工業	16.5	17.9	20,728
ダイキン工業	200.8	236.9	3,227,762
オルガノ	5.3	6.2	20,150
トーヨーカネツ	6.2	6.5	12,889
栗田工業	79.6	93.9	260,760
椿本チエイン	87	22.7	84,103
大同工業	5.6	8.2	6,781
木村化工機	12.2	14.4	5,212
アネスト岩田	24.8	27	23,814
ダイフク	74.9	95.5	605,470
サムコ	4	4.8	4,008
加藤製作所	7	8.9	23,415
油研工業	2.9	2.9	4,993
タダノ	71	83.7	96,589
フジテック	47.1	63.1	82,534
CKD	40.9	48.3	53,613
キトー	11.1	13.1	20,855
平和	45.6	48.4	102,220
理想科学工業	14.6	15.3	25,107
SANKYO	36.8	43.4	180,978

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本金銭機械	13.5	19.2	21,696
マースグループホールディングス	9.3	11	23,243
福島工業	9.1	10.7	38,520
オーイズミ	6.2	7.3	2,701
ダイコク電機	6.8	8	11,880
竹内製作所	24.6	29	56,318
アマノ	45.5	49.6	141,062
J U K I	21.8	24.1	23,377
サンデンホールディングス	17.9	21.2	13,652
蛇の目ミシン工業	13.4	15.8	6,715
マックス	22.6	26.5	40,995
グローリー	43.9	48.1	126,599
新晃工業	14.9	16.1	24,085
大和冷機工業	23.6	25.1	30,446
セガサミーホールディングス	145.9	172.1	232,851
日本ビストンリング	5.4	6.3	9,166
リケン	6.8	8	38,160
T P R	16.5	23.3	44,106
ツバキ・ナカシマ	14.8	26.3	50,180
ホシザキ	46.3	50.7	361,491
大豊工業	12	14.1	11,773
日本精工	302.2	356.4	355,687
NTN	340.5	372.9	122,311
ジェイテクト	156.8	166.4	211,827
不二越	137	16.1	79,373
日本トムソン	47	51.5	25,904
THK	91.7	108.2	278,074
ユースン精機	13	13.4	15,450
前澤給装工業	5.8	6.8	12,430
イーグル工業	18.2	21.4	24,203
前澤工業	10.8	11.5	4,048
日本ビラー工業	14.9	17.5	19,775
キッツ	59.6	70.3	57,083
マキタ	191.9	211.2	782,496
日立造船	116.6	137.5	45,787
三菱重工業	246.6	290.8	1,344,077
I H I	113	133.3	310,589
スター精密	23.5	29.6	49,313
電気機器 (13.6%)			
日清紡ホールディングス	89.8	96.3	78,484

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イビデン	90.1	106.2	193,177
コニカミノルタ	344.4	379.1	407,911
ブラザー工業	179.7	226	445,898
ミネベアミツミ	273.1	322.1	573,338
日立製作所	3,533	781.1	2,876,791
三菱電機	1,471.2	1,735.1	2,574,888
富士電機	443	112.6	417,183
東洋電機製造	5.8	6.8	9,560
安川電機	170.5	201.1	762,169
シンフォニアテクノロジー	95	24.1	35,668
明電舎	125	34.3	51,450
オリジン	4.3	4.7	8,930
山洋電気	7.1	8.4	37,128
デンヨー	13.6	16	22,208
東芝テック	105	21.7	62,235
芝浦メカトロニクス	21	3.1	9,315
マブチモーター	41	48	175,920
日本電産	177	208.8	3,111,120
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	5.4	9.4	12,577
トレックス・セミコンダクター	4.2	7.8	9,765
東光高岳	7.4	8.8	10,313
ダブル・スコープ	21.4	25.3	44,275
ダイヘン	80	19	54,853
田淵電機	20.4	—	—
ヤーマン	21.3	25.1	26,254
J V C ケンウッド	107.9	132.5	31,005
ミマキエンジニアリング	13.2	15.5	9,005
第一精工	6.9	7.2	7,531
日新電機	34.5	40.7	40,170
大崎電気工業	31.5	34.5	23,667
オムロン	156.4	184.4	1,023,420
日東工業	23.6	27.8	57,851
I D E C	18.2	23.3	46,506
正興電機製作所	—	3.1	2,390
不二電機工業	1.6	1.9	2,435
ジーエス・ユアサ コーポレーション	264	62.4	127,046
サクサホールディングス	3.7	4.4	7,180
メルコホールディングス	7.1	7.2	22,716
テクノメディカ	3.6	3.9	8,014
日本電気	190.4	224.5	857,590

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
富士通	1,513	167.3	1,219,449	
沖電気工業	59.8	75.2	98,888	
岩崎通信機	6.4	8.1	6,399	
電気興業	8.4	9.1	28,164	
サンケン電気	86	20.3	48,171	
ナカヨ	2.8	3.4	4,756	
アイホン	8.3	9.8	15,386	
ルネサスエレクトロニクス	76.2	179.8	101,407	
セイコーエプソン	219.1	215.3	358,259	
ワコム	114.1	125.6	50,993	
アルパック	33.8	34.6	122,657	
アクセル	6.1	7.2	3,794	
E I Z O	13.5	15.9	65,428	
ジャパンディスプレイ	302.2	410.3	29,951	
日本信号	40.6	44.2	50,476	
京三製作所	34.4	37.2	14,694	
能美防災	19.5	22.9	45,593	
ホーチキ	10.7	11	14,278	
星和電機	5	9.3	4,873	
エレコム	12.8	16.4	55,514	
パナソニック	1,680.8	1,982.2	1,815,100	
シャープ	136.6	172.1	184,319	
アンリツ	107.3	111.7	191,453	
富士通ゼネラル	44.9	53	79,924	
ソニー	983.5	1,164.2	6,295,993	
TDK	77	90.8	840,808	
帝国通信工業	6.5	7.6	9,089	
タムラ製作所	56.7	66.9	41,277	
アルプスアルパイン	126.8	180.6	371,674	
池上通信機	47	5.5	5,780	
パイオニア	245.1	—	—	
日本電波工業	13.3	15.7	7,237	
鈴木	6.4	9.3	6,128	
日本トリム	3.2	3.3	17,325	
ローランド ディー・ジー	7.5	8.9	20,247	
フォスター電機	17.2	19.6	30,811	
クラリオン	77	—	—	
SMK	38	4.8	12,672	
ヨコオ	9.5	12.4	20,571	
ティアック	106	12.5	2,387	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ホシデン	37.1	51.1	50,742	
ヒロセ電機	25	24.9	312,246	
日本航空電子工業	38	39.8	68,655	
T O A	15.8	18.6	21,762	
マクセルホールディングス	29.2	37.4	67,432	
古野電気	17.5	22.3	19,757	
ユニデンホールディングス	40	5.1	11,826	
アルパイン	35.1	—	—	
スミダコーポレーション	15	14.8	18,648	
アイコム	8.1	9.6	19,584	
リオン	6.2	7.9	15,736	
本多通信工業	11.4	14.8	7,873	
船井電機	14.9	17.5	12,582	
横河電機	147.2	173.7	375,018	
新電元工業	5.2	6.1	25,010	
アズビル	44.1	112	287,840	
東亜ディーケーケー	7.3	8.6	7,353	
日本光電工業	61.5	76.5	243,270	
チノー	5.1	6	7,020	
共和電業	16.7	18.1	7,493	
日本電子材料	5.8	6.9	5,126	
堀場製作所	29.1	34.4	207,088	
アドバンテスト	82	118.3	352,534	
小野測器	6.3	7.9	4,661	
エスベック	13	15.4	31,739	
キーエンス	72.2	85.2	5,681,988	
日置電機	7.7	9.1	34,716	
シスメックス	114.5	135.2	973,034	
日本マイクロニクス	23.8	30.2	25,941	
メガチップス	11.6	13.7	20,317	
OBARA GROUP	8.6	9	30,465	
澤藤電機	1.6	2.1	3,477	
原田工業	—	7	5,712	
コーセル	20.4	22.1	24,376	
イリソ電子工業	12.4	15.9	88,404	
新日本無線	8.9	—	—	
オブテックスグループ	24	30.5	50,935	
千代田インテグレ	6.8	7.3	14,410	
アイ・オー・データ機器	6.1	6.4	7,532	
レーザーテック	30.1	35.6	163,404	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
スタンレー電気	112.6	122.7	337,547	
岩崎電気	5.7	6.7	8,763	
ウシオ電機	89.3	100.8	130,536	
岡谷電機産業	10.5	12.3	4,280	
ヘリオス テクノ ホールディング	12.5	16	10,064	
エノモト	—	4.8	4,406	
日本セラミック	14.9	17.6	53,768	
遠藤照明	7.4	8.8	6,415	
古河電池	10.5	12.4	7,799	
双信電機	6.4	8.4	4,309	
山一電機	10.7	12.6	14,162	
図研	9.6	11.3	18,362	
日本電子	54	34.2	77,326	
カシオ計算機	118.3	153.5	203,694	
ファナック	139.8	164.9	3,157,835	
日本シイエムケイ	25.9	44.2	29,083	
エンプラス	6.7	7.9	23,739	
大真空	5.4	6.3	6,180	
ローム	66	83	626,650	
浜松ホトニクス	107.1	124.4	517,504	
三井ハイテック	19.4	19.1	22,079	
新光電気工業	55.6	58.3	56,609	
京セラ	241.5	264.5	1,824,785	
太陽誘電	66	77.2	170,534	
村田製作所	154.4	546.1	2,746,883	
ユースン	22.1	9.1	8,954	
双葉電子工業	24.1	28.4	48,024	
北陸電気工業	5.9	6.5	6,513	
ニチコン	46.3	54.6	51,105	
日本ケミコン	11.9	12.3	24,944	
KOA	20.3	26.2	34,636	
市光工業	22	25.9	16,835	
小糸製作所	88.1	103.9	617,166	
ミツバ	27.1	31.9	18,884	
SCREENホールディングス	27.8	30.1	148,092	
キャノン電子	13.5	15.9	28,095	
キャノン	792	934.1	2,849,939	
リコー	442.3	521.7	546,741	
象印マホービン	27.4	43	48,203	
MUTOHホールディングス	2	2.4	4,324	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
東京エレクトロン	98.1	115.7	1,932,768	
輸送用機器 (7.8%)				
トヨタ紡織	42.9	60.7	87,408	
芦森工業	3	3.6	5,418	
ユニプレス	28.4	33.6	53,659	
豊田自動織機	119.1	140.4	821,340	
モリタホールディングス	23.6	30.3	58,357	
三櫻工業	18.6	22	10,868	
デンソー	326.4	382	1,691,878	
東海理化電機製作所	38.7	45.7	79,289	
三井E&Sホールディングス	53.1	62.7	53,357	
川崎重工業	114.5	135	335,070	
名村造船所	44.2	52.1	16,828	
サノヤスホールディングス	17.9	22.8	5,358	
日本車輛製造	54	6.3	14,534	
三菱ロジスネクスト	17.5	20.6	26,862	
近畿車輛	2.2	2.6	5,155	
日産自動車	1,735.2	2,046.3	1,756,748	
いすゞ自動車	426.3	548.5	791,485	
トヨタ自動車	1,788.6	1,933.6	12,639,943	
日野自動車	210	216.7	205,214	
三菱自動車工業	544.6	642.3	325,646	
エフテック	9.4	12.1	9,740	
レシップホールディングス	5.3	6.2	5,053	
GMB	2.4	3.4	2,828	
ファルテック	2.6	3	2,331	
武蔵精密工業	15.7	42.1	56,456	
日産車体	57.5	33.9	32,781	
新明和工業	63.9	72.7	90,656	
極東開発工業	27.3	34.5	48,679	
日信工業	29.9	31.7	46,503	
トビー工業	12.1	14.3	34,491	
ティラド	5.3	6.3	13,507	
曙ブレーキ工業	68.3	—	—	
タチエス	25	28.5	42,721	
NOK	79.1	93.3	152,452	
フタバ産業	45	48.3	29,269	
KYB	15.3	18	49,896	
大同メタル工業	18.5	28.2	18,753	
プレス工業	78.1	86	42,656	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ミクニ	18.7	22	9,966
太平洋工業	30.8	36.3	56,555
ケーヒン	33.8	39.9	66,872
河西工業	18	21.3	16,720
アイシン精機	121.1	142.9	539,447
マツダ	461.8	544.6	687,829
今仙電機製作所	13.6	16.1	15,617
本田技研工業	1,323.9	1,463.7	4,145,198
スズキ	291.6	317.4	1,524,472
S U B A R U	456.8	538.7	1,321,431
安永	7.1	8.4	13,204
ヤマハ発動機	207.8	245.1	470,837
ショーワ	38.2	41	61,746
T B K	17.5	20.6	7,972
エクセディ	17.8	23.6	53,642
豊田合成	53.4	56	116,368
愛三工業	25.9	27.2	18,441
盟和産業	2.2	2.6	2,711
日本プラスト	8	13.6	9,574
ヨロズ	14.9	16.2	22,080
エフ・シー・シー	24	31.2	74,193
シマノ	59.3	69.9	1,100,925
ティ・エス テック	34.2	40.3	116,587
ジャムコ	7.4	8.7	19,261
精密機器 (2.1%)			
テルモ	225.5	491	1,519,645
クリエートメディック	4.9	5.7	5,232
日機装	50.9	56	71,064
島津製作所	175.8	223.3	639,977
J M S	13.6	16	10,128
クボテック	3.2	3.7	1,298
長野計器	11.5	13.6	10,050
ブイ・テクノロジー	3.4	4.1	56,621
東京計器	9.4	11	11,550
愛知時計電機	1.9	2.3	9,430
インターアクション	7.8	8.8	15,171
オーバル	14.4	16.9	4,427
東京精密	26.6	31.4	93,195
マニー	17.9	23	151,110
ニコン	256.4	302.3	440,148

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トプコン	79	93.2	126,192
オリンパス	219.2	1,033.9	1,308,917
理研計器	14.1	15.3	29,146
タムロン	11.9	15.4	34,958
H O Y A	296.2	349.3	2,697,993
シード	2.1	7.4	7,895
ノーリツ銅機	14.9	13.6	27,009
エー・アンド・デイ	13.4	15.8	13,414
朝日インテック	—	73.6	401,856
シチズン時計	175.6	189.8	110,843
リズム時計工業	5.6	5.9	7,180
大研医器	13.1	13.7	7,562
メニコン	20.2	23.8	74,137
シンシア	1.6	2.6	1,510
松風	7.2	8.5	10,931
セイコーホールディングス	22.7	26.8	62,363
ニプロ	101.8	120.1	156,970
その他製品 (2.1%)			
中本ボックス	3.7	4.8	7,262
スノーピーク	4.5	6.7	10,572
パラマウントベッドホールディングス	15.5	20	99,300
トランザクション	8	11	8,756
S H O - B I	4.3	5.1	1,734
ニホンフラッシュ	6.9	7.4	18,574
前田工織	16.2	19.1	38,123
永大産業	19.2	22.7	9,080
アートネイチャー	15.7	18.5	11,155
パンダイナムコホールディングス	152.1	179.4	914,940
アイフィスジャパン	3.3	3.9	2,347
共立印刷	24.4	28.8	5,817
S H O E I	7.1	8.3	37,931
フランスベッドホールディングス	17.4	24.5	22,074
パイロットコーポレーション	25.7	30.3	123,624
萩原工業	8.2	9.6	13,017
トッパン・フォームズ	31.5	37.2	33,591
フジシールインターナショナル	33	38.9	149,570
タカラトミー	61.6	72.6	85,014
廣済堂	13.7	16.1	12,219
エステールホールディングス	4.3	4.6	2,801
アーク	74.9	66.2	6,752

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タカノ	6.5	6.8	5,154
ブロネクサス	13.7	14.9	18,729
ホクシン	10.4	10.7	1,369
ウッドワン	4.9	5.8	5,968
大建工業	11.5	13.1	26,894
凸版印刷	415	244.9	419,023
大日本印刷	192.5	244.5	606,849
図書印刷	9.9	16.3	15,550
共同印刷	4.5	5.3	12,910
N I S S H A	30.2	35.6	39,017
光村印刷	1.3	1.5	2,955
宝印刷	7.7	8.4	14,019
アシックス	146.1	163.7	220,176
ツツミ	4.6	5.4	10,081
小松ウオール工業	5	5.3	9,312
ヤマハ	99.1	103.2	547,992
河合楽器製作所	4.9	5.3	14,702
クリナップ	13.7	16.1	9,128
ビジョン	88.9	104.9	466,805
兼松サステック	1.1	1.1	1,688
キングジム	12.2	14.4	12,412
リンテック	35	41.3	93,751
イトーキ	31	31.9	16,300
任天堂	90.6	99.3	3,674,100
三菱鉛筆	24.2	28.6	58,944
タカラスタンダード	30.4	35.8	59,141
コクヨ	70.6	83.2	112,569
ナカバヤシ	14.5	17.1	8,293
グローブライド	6.6	8.4	24,318
オカムラ	51.3	60.5	65,400
美津濃	14.6	17.2	41,297
電気・ガス業 (1.7%)			
東京電力ホールディングス	1,174.5	1,385.1	810,283
中部電力	450.1	530.8	832,825
関西電力	600.3	708	895,974
中国電力	203.4	239.9	325,304
北陸電力	144.1	170	130,390
東北電力	344.6	406.4	468,172
四国電力	132.5	156.2	161,667
九州電力	324.9	357.6	376,552

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
北海道電力	147.5	162.4	97,115
沖縄電力	23.8	32.1	53,253
電源開発	117.1	138.1	316,249
エフオン	7.4	8.2	6,740
イーレックス	23.2	30.1	30,401
レノバ	7.6	28.5	26,818
東京瓦斯	313.9	340.4	913,974
大阪瓦斯	285.5	336.7	648,147
東邦瓦斯	72.9	85.9	374,524
北海道瓦斯	40	9.3	13,224
広島ガス	30.3	35.7	12,030
西部瓦斯	17.8	19.5	43,504
静岡ガス	41.8	53.4	44,856
メタウォーター	8.3	8.4	27,888
陸運業 (4.7%)			
S B S ホールディングス	14.5	17.1	29,275
東武鉄道	155.2	183	565,470
相鉄ホールディングス	47.1	59.5	175,465
東京急行電鉄	399.6	471.3	824,303
京浜急行電鉄	201.5	237.7	421,917
小田急電鉄	218.8	277.9	721,428
京王電鉄	82.2	97	673,180
京成電鉄	102.4	130	495,300
富士急行	20.1	23.7	95,037
新京成電鉄	3.8	4.5	9,090
東日本旅客鉄道	264.2	308.5	3,055,384
西日本旅客鉄道	132.7	155.5	1,286,607
東海旅客鉄道	131.7	155.4	3,440,556
西武ホールディングス	187.5	214.9	377,149
鴻池運輸	20.8	27.6	45,208
西日本鉄道	40.8	48.1	114,766
ハマキョウレックス	10.4	13.3	51,803
サカイ引越センター	7.7	9.1	55,328
近鉄グループホールディングス	139.3	164.3	828,072
阪急阪神ホールディングス	185.8	219.2	861,456
南海電気鉄道	66	73.3	201,794
京阪ホールディングス	62	73.2	345,504
神戸電鉄	3.3	4.2	16,695
名古屋鉄道	110.9	134.8	394,424
山陽電気鉄道	10.7	12.6	27,090

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本通運	54.7	63.4	352,504
ヤマトホールディングス	244.3	288.1	663,782
山九	35.7	45.7	238,097
丸運	7.9	9.4	2,603
丸全昭和運輸	49	13.3	38,530
センコーグループホールディングス	83.8	90.6	76,557
トナミホールディングス	3.3	3.9	22,230
ニッコンホールディングス	53	62.5	151,937
日本石油輸送	1.7	2	5,630
福山通運	20.4	21	82,530
セイノーホールディングス	104.4	123.1	170,247
エスライン	3.8	4.9	4,782
神奈川中央交通	3.5	4.1	15,744
日立物流	30.6	36.1	107,505
丸和運輸機関	7.3	8.7	35,887
C&Fロジホールディングス	15.3	16.6	21,065
九州旅客鉄道	116.9	137.9	477,823
S Gホールディングス	131.6	155.2	442,785
海運業 (0.2%)			
日本郵船	116.5	137.4	240,862
商船三井	88.2	97.5	251,355
川崎汽船	64.4	50.6	73,876
N Sユナイテッド海運	6.6	9	20,565
明治海運	14.8	17.5	5,442
飯野海運	71	77.8	28,241
共栄タンカー	1	1.4	2,067
乾汽船	10.7	14.7	11,965
空運業 (0.6%)			
日本航空	258.5	300.8	1,084,985
A N Aホールディングス	270.6	300.4	1,112,080
バスコ	13	3.2	3,113
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
トランコム	3.9	4.6	29,072
日新	12	14.2	25,744
三菱倉庫	48.2	56.9	167,627
三井倉庫ホールディングス	80	20.1	32,361
住友倉庫	97	60.5	81,977
滋澤倉庫	7.6	9	15,147
東陽倉庫	25.1	29.7	9,207
日本トランスシティ	33.7	36.2	15,312

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ケイヒン	2.7	3.2	4,041
中央倉庫	8.5	10	9,980
川西倉庫	2.8	3.3	3,861
安田倉庫	12.5	13.5	11,596
ファイズ	—	2.9	2,459
東洋埠頭	4.2	5	7,080
宇徳	11.9	14	7,322
上組	85.9	101.4	260,293
サンリツ	3.6	3.9	2,531
キムラユニティー	3.7	4.4	4,699
キューソー流通システム	4.1	4.1	8,191
近鉄エクスプレス	26.3	31	47,368
東海運	7.9	9.3	2,334
エーアイテイー	9.9	10.6	10,928
内外トランスライン	4.9	5.2	6,702
日本コンセプト	2.7	6	6,552
情報・通信業 (8.8%)			
N E C ネットエスアイ	15.9	18.8	50,910
クロスキャット	—	4.5	4,927
システナ	11.6	60.7	82,855
デジタルアーツ	7.1	9.1	82,810
日鉄ソリューションズ	21.6	25.5	81,345
キューブシステム	8.4	9.1	7,280
エイジア	2.9	3.3	3,930
コア	6.1	7.2	9,828
ソリトンシステムズ	6.3	9.6	9,148
ソフトクリエイトホールディングス	6.9	7.4	11,026
T I S	48.1	56.8	283,148
ネオス	4.3	6.5	5,063
電算システム	5	6.5	26,845
グリー	77.4	117.4	57,056
コーエーテクモホールディングス	24.6	34.8	66,885
三菱総合研究所	5.6	7.3	21,936
ボルテージ	2.8	3.1	1,720
電算	1.6	1.9	3,684
A G S	8.1	9.6	6,624
ファインデックス	11.9	14.3	12,312
ヒト・コミュニケーションズ	3.3	—	—
ブレインパッド	3.1	3.3	20,361
K L a b	27.4	30.5	23,607

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ポルトゥワイン・ビットクルーホールディ	10.4	22.6	22,441
イーブクイニシアティブジャパン	2.3	2.7	6,342
ネクソン	324.3	434.3	680,548
アイスタイル	36.7	43.5	33,495
エムアップ	4.8	5.8	15,010
エイチーム	9	11.7	18,567
テクノスジャパン	13	14.3	9,166
e n i s h	4.9	6.5	3,633
コロブラ	41.2	55.7	37,040
モバイルクリエイト	11.6	—	—
オルトプラス	8.2	11.3	2,960
ブロードリーフ	71.5	84.4	50,302
クロス・マーケティンググループ	4	6.3	2,431
デジタルハーツホールディングス	7.6	7.7	9,486
システム情報	—	8.6	7,783
メディアドゥホールディングス	4.7	5.2	15,454
じげん	—	24.1	13,929
ブイキューブ	8.9	9.1	4,568
エンカレッジ・テクノロジー	—	2.2	2,371
サイバーリンクス	2.2	2.6	2,698
ディー・エル・イー	9.3	12.1	1,863
フィックスターズ	13.8	18.1	27,294
CARTA HOLDINGS	7.6	8.2	9,823
オブティム	2.5	7.4	15,510
セレス	4.4	5.5	11,632
ベリサーブ	1.9	—	—
ティーガイア	14.4	17	29,750
セック	1.9	2.8	9,618
日本アジアグループ	15.2	17.9	6,247
豆蔵ホールディングス	10.7	11.6	12,771
テクマトリックス	7.9	12	20,664
プロシップ	2.1	4.9	5,639
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	391.4	410.3	140,732
GMOペイメントゲートウェイ	11.9	28	224,000
ザッパラス	6.9	8.8	3,405
システムリサーチ	1.9	2.3	6,168
インターネットイニシアティブ	23.5	27.7	62,269
さくらインターネット	17.2	20.3	10,028
ヴィンクス	4	5.7	7,239
GMOクラウド	3.2	3.8	14,079

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SRAホールディングス	7.7	9	20,790
M i n o r i ソリューションズ	2.8	3.3	4,910
システムインテグレータ	2	4.8	3,096
朝日ネット	13.2	13.8	8,224
e B A S E	3.8	10.2	10,597
アバント	3.9	6.1	10,052
アドソル日進	5.5	6	10,104
フリービット	9.6	10.1	10,908
コムチュア	7.3	9.6	40,224
サイバーコム	2.6	3	6,447
アステリア	7.2	11.3	9,232
マークライنز	—	7.8	13,681
メディカル・データ・ビジョン	11	15.1	15,251
g u m i	16.6	21.8	13,232
ショーケース	2.8	3.7	2,416
モバイルファクトリー	3.5	4.7	6,909
テラスカイ	—	2.7	4,738
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	6.4	7.5	12,322
P C I ホールディングス	2.5	3.4	7,592
パイプドHD	2.2	2.6	3,049
アイビーシー	2.3	3.1	3,955
ネオジャパン	3.4	3.2	2,892
P R T I M E S	—	1.4	3,448
ランドコンピュータ	—	2.6	2,927
ダブルスタンダード	—	1.5	8,205
オープンドア	5.7	8.4	25,620
マイネット	3.8	5.5	5,126
アカツキ	3.8	6	31,140
ベネフィットジャパン	0.8	1.3	1,220
U b i c o mホールディングス	2.1	3.1	4,219
L I N E	43.6	51.9	190,213
カナミックネットワーク	—	3.5	7,084
ノムラシステムコーポレーション	—	1.8	1,344
チェンジ	—	3	11,370
シンクロ・フード	4.9	7.2	4,334
オークネット	6.1	8.9	11,489
エイトレッド	—	1.8	2,727
A O I T Y O H o l d i n g s	11.8	18.5	14,115
マクロミル	18.1	30.1	36,571
ビーグリー	3.3	4.3	4,433

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オロ	1.4	2.2	14,586
ソルクシーズ	5.5	7.2	5,817
フェイス	5.1	6.7	5,601
プロトコーポレーション	—	7.6	16,165
ハイマックス	1.9	2	3,598
野村総合研究所	91.7	108.3	568,575
サイバネットシステム	11.8	13.8	9,204
C Eホールディングス	3.7	4.9	4,503
日本システム技術	2.3	2.7	3,704
インタージホールディングス	17	21.8	19,576
東邦システムサイエンス	4.8	5	4,520
ソースネクスト	20.3	66	35,112
インフォコム	—	18.6	40,492
F I G	—	15.1	4,605
アルテリア・ネットワークス	—	18.9	19,599
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディン	—	3.9	6,864
フォーカスシステムズ	8.2	11.4	10,271
クレスコ	3.3	5.2	17,680
フジ・メディア・ホールディングス	151.2	176.6	249,359
オービック	45.5	59	721,570
ジャストシステム	23.5	24.2	76,230
T D C ソフト	6.3	14.9	12,277
ヤフー	1,040.9	1,110.1	371,883
トレンドマイクロ	70.5	90.8	469,436
I Dホールディングス	4.5	6.5	7,449
日本オラクル	23.4	34.5	257,715
アルファシステムズ	4.7	5.3	14,447
フューチャー	19.6	23.1	46,130
C A C H o l d i n g s	10.8	12.2	18,836
ソフトバンク・テクノロジー	6.1	7.2	14,990
トーセ	3.9	4.6	3,735
オービックビジネスコンサルタント	7.4	17.4	75,603
伊藤忠テクノソリューションズ	65.8	77.6	209,908
アイティフォー	17.5	20.6	17,201
東計電算	2.6	2.5	7,550
エックスネット	2.3	3.1	2,805
大塚商会	86.8	92.1	384,517
サイボウズ	19.3	19.9	20,417
ソフトブレーン	11.3	13.3	5,732
電通国際情報サービス	8.9	10.5	38,482

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
デジタルガレージ	25.9	33.2	108,232
EMシステムズ	10	13.8	21,058
ウェザーニューズ	4.9	5.7	19,066
C I J	11.3	13.3	12,422
東洋ビジネスエンジニアリング	1.4	1.7	3,500
日本エンタープライズ	14.8	17.5	2,870
WOWOW	6.9	8.2	23,304
スカラ	11.6	11.9	9,829
インテリジェント ウェイブ	—	6.4	4,646
I M A G I C A G R O U P	12.2	14.4	7,934
ネットワンシステムズ	58.9	60.2	169,824
システムソフト	34.2	40.3	3,949
アルゴグラフィックス	6.6	14.5	32,277
マーベラス	24.5	26	21,658
エイベックス	26.8	29.2	40,442
日本ユニシス	40.1	53.2	174,496
兼松エレクトロニクス	9.2	9.3	29,062
東京放送ホールディングス	79.8	112.9	230,316
日本テレビホールディングス	132.6	156.3	246,328
朝日放送グループホールディングス	14.3	16.9	12,387
テレビ朝日ホールディングス	39.7	46.8	82,602
スカパー J S A Tホールディングス	110.2	129.9	55,597
テレビ東京ホールディングス	11.8	14	31,724
日本BS放送	4.9	5.8	6,269
ビジョン	3.7	5.3	28,143
スマートバリュー	—	5	3,985
U S E N - N E X T H O L D I N G S	3.8	6.5	5,330
ワイヤレスゲート	6.8	7.4	2,982
コネクシオ	10.2	12.1	16,673
日本通信	130.2	146.9	16,305
クロップス	3.1	3.1	1,900
日本電信電話	1,036.1	1,164.5	5,525,552
K D D I	1,300	1,500.4	3,842,524
ソフトバンク	—	1,805.2	2,570,604
光通信	17.4	20.1	397,779
N T T ドコモ	1,036.6	1,078	2,600,675
エムティーアイ	16.7	16.4	10,840
GMOインターネット	52.6	62	106,516
アイドママーケティングコミュニケーション	3.1	3.6	1,864
カドカワ	42.1	49.6	67,356

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
学研ホールディングス	4.8	5.7	28,500
ゼンリン	26.2	34	75,888
昭文社	6.6	7.8	3,104
インプレスホールディングス	11.9	14.1	2,044
アイネット	8.2	9.6	12,076
松竹	9.5	11.3	148,595
東宝	95	112	505,120
東映	5.4	7.2	103,392
エヌ・ティ・ティ・データ	448.4	453.3	554,839
ピー・シー・エー	2.1	2.2	8,393
ビジネスブレイン太田昭和	2.5	2.9	5,686
D T S	15	19	85,120
スクウェア・エニックス・ホールディングス	67.1	79.2	290,268
シーイーシー	8.6	18.2	36,236
カブコン	61.9	73	156,950
アイ・エス・ビー	2.8	3.3	5,761
ジャステック	8.4	9.9	8,553
S C S K	33.3	44.9	220,908
日本システムウエア	4.8	5.6	12,297
アイネス	18.3	21.6	27,712
T K C	12.2	14.4	62,640
富士ソフト	20	25.4	123,698
NSD	23.7	28	84,980
コナミホールディングス	59	69.6	346,608
福井コンピュータホールディングス	4.2	5.6	12,224
J B C Cホールディングス	11.4	13.4	17,781
ミロク情報サービス	12.7	16.9	47,877
ソフトバンクグループ	653.6	711.5	7,773,137
卸売業 (4.9%)			
ハウスイ	1.1	1.4	1,124
高千穂交易	5.6	6.6	5,913
伊藤忠食品	3.6	4.2	18,522
エレマテック	6.8	8	15,568
J A L U X	4.1	4.8	13,305
あらた	7.2	12.6	53,487
トーマンデバイス	2.2	2.6	6,084
東京エレクトロン デバイス	5.2	6.2	11,426
フィールズ	11.1	15	11,100
双日	857.5	943.9	337,916
アルフレッサ ホールディングス	161	189.9	558,685

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
横浜冷凍	36.7	47.9	41,194
神栄	2	2.3	1,708
ラサ商事	6.4	9	7,173
ラクーンホールディングス	8.5	8.2	5,535
アルコニクス	15.4	18.1	22,444
神戸物産	9.4	25.8	112,359
ベッパーフードサービス	10.4	—	—
あい ホールディングス	23.3	24.4	41,870
ディーブイエックス	5.2	6.7	5,963
ダイワボウホールディングス	12.3	15.6	82,212
マクニカ・富士エレホールディングス	27.7	47.4	70,531
ラクト・ジャパン	2.7	7.4	30,451
バイタルケーエスケー・ホールディングス	27.3	32.2	33,198
八洲電機	11.2	13.2	10,810
メディアスホールディングス	8	9.7	6,809
レスターホールディングス	9.3	18.7	31,864
ジューテックホールディングス	3.3	3.9	3,740
大光	3.6	7.2	4,953
O C H I ホールディングス	4.2	4.9	6,046
T O K A I ホールディングス	76.6	90.3	80,276
黒谷	—	3.9	1,700
C o m i n i x	2.2	3	2,547
三洋貿易	7.3	8.6	18,662
ビューティガレージ	1.9	2.7	3,645
ウイン・パートナーズ	10.5	11.1	13,098
ミタチ産業	3.4	5.1	3,712
シップヘルスケアホールディングス	30.2	35.6	160,200
明治電機工業	5	5.4	9,271
デリカフーズホールディングス	2.8	3	4,206
スターティアホールディングス	3.3	3.3	2,032
コメダホールディングス	26.8	39.5	78,802
富士興産	5.6	6.6	4,448
協栄産業	1.8	2.1	3,181
小野建	12.8	15.3	22,215
南陽	—	3.5	6,860
佐島電機	10.7	12.6	11,680
エコートレーディング	3.3	3.9	2,094
伯東	8.8	11.7	13,490
コンドーテック	11.5	13.2	12,474
中山福	8.3	9.8	4,821

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ナガイレーベン	21	24.7	58,835
三菱食品	15.9	18.8	52,602
松田産業	10.6	12.5	16,462
第一興商	21.6	25.4	135,382
メディバルホールディングス	145.2	184.4	446,801
S P K	3.1	3.7	8,813
萩原電気ホールディングス	5.2	6.3	18,251
アズワン	11.3	12.3	109,470
スズデン	5	5.9	8,460
尾家産業	4.2	5.5	6,721
シモジマ	8.9	10.5	12,127
ドウシシャ	15.4	16.1	28,142
小津産業	3.2	3.7	6,996
高速	8.6	10.2	11,373
たけびし	5.1	6	7,572
リックス	3.3	3.8	5,510
丸文	12.8	15.1	9,044
ハビネット	9.9	14.3	18,332
橋本総業ホールディングス	3	3.4	4,596
日本ライフライン	41.3	53.6	100,875
タカショー	—	8.3	3,784
エクセル	5.8	6.4	11,468
マルカ	4.7	5.5	10,917
I D O M	43.9	57.6	15,206
日本エム・ディ・エム	9.7	10	12,950
進和	8.6	10.1	21,896
エスケイジャパン	3.5	4.1	2,255
ダイترون	6.6	7.8	11,629
シークス	18.4	21.7	34,416
田中商事	4.4	5.7	3,340
オーハシテクニカ	8.2	9.6	12,950
白銅	5.2	5.5	7,936
伊藤忠商事	1,063.4	1,195.3	2,336,811
丸紅	1,190.8	1,685.2	1,203,064
高島	2.5	2.7	4,471
長瀬産業	87.3	96.1	159,526
蝶理	9.2	10.9	17,134
豊田通商	161.7	190.7	631,217
三共生興	24.7	29.1	14,346
兼松	61.8	68.3	78,203

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ツカモトコーポレーション	2.6	3.1	3,385
三井物産	1,230.9	1,407.9	2,332,890
日本紙パルプ商事	7.5	9.7	37,684
日立ハイテクノロジーズ	50.3	51.9	250,936
カメイ	18.9	22.3	24,396
東都水産	2.2	2.4	5,920
O U G ホールディングス	2.3	2.7	6,912
スターゼン	5.7	6.3	24,633
山善	56.6	66.7	71,235
椿本興業	3.3	3.9	11,719
住友商事	914	1,010.7	1,597,411
内田洋行	6.7	7.3	25,039
三菱商事	1,016.9	1,199.2	3,410,524
第一実業	6.6	7.8	25,818
キヤノンマーケティングジャパン	41.4	48.8	109,995
西華産業	8.8	9.7	12,115
佐藤商事	12.9	15.3	13,096
菱洋エレクトロ	13.5	17.3	27,956
東京産業	14.4	17	8,330
ユアサ商事	13.8	17.5	51,677
神鋼商事	3.2	3.8	9,131
小林産業	9.6	10.2	3,253
阪和興業	27.1	29.6	86,313
正栄食品工業	8	12	36,660
カナデン	13.8	15.4	18,711
菱電商事	10.4	13.5	20,655
フルサト工業	8	9.4	13,996
岩谷産業	32.1	37.9	129,428
すてきなイスグループ	6.2	7.3	7,059
昭光通商	51	6.1	3,836
ニチモウ	2.2	2.7	4,649
極東貿易	21	5.2	7,618
イワキ	20.4	20.4	9,118
三愛石油	38.9	45.9	38,418
稲畑産業	34.8	41	57,072
G S I クレオス	3.8	4.5	4,977
明和産業	13.4	15.8	6,762
クワザワ	—	6.1	3,538
ワキタ	30.9	36.4	39,821
東邦ホールディングス	42.9	50.6	131,711

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
サンゲツ	48.3	50.8	103,530	
ミツウロコグループホールディングス	21	22.7	19,363	
シナネンホールディングス	6	7	13,412	
伊藤忠エネクス	32	37.8	32,583	
サンリオ	40.7	52.8	132,052	
サンワテクノス	9.4	10.4	8,777	
リョーサン	18.2	18.9	52,617	
新光商事	15.9	16.1	29,269	
トーヨー	6.5	7.7	16,231	
三信電気	13.4	11.8	20,355	
東陽テクニカ	16.7	19.7	17,730	
モスフードサービス	19	22.4	58,441	
加賀電子	13.1	17	32,096	
ソーダニッカ	14.9	17.6	8,553	
立花エレテック	9.8	12.6	20,084	
フォーバル	6.3	7.5	6,997	
PAL TAC	20.3	30.8	184,184	
三谷産業	15.7	20	5,720	
太平洋興発	6	6.7	4,690	
西本Wismettacホールディングス	3.9	3.9	15,736	
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1.2	1.4	1,729	
国際紙パルプ商事	—	39.9	11,331	
ヤマタネ	7.3	8.6	13,132	
丸紅建材リース	14	1.7	3,078	
日鉄物産	11.3	12.2	53,070	
泉州電業	4.8	5.7	13,434	
トラスコ中山	30.2	35.6	97,935	
オートバックスセブン	57.6	67.9	115,769	
モリト	11.6	12.4	10,242	
加藤産業	22.7	26.7	92,515	
北恵	—	3.2	2,832	
イノテック	12.5	10.1	9,453	
イエローハット	13.7	32.3	45,381	
JKホールディングス	14.5	15.4	8,054	
日伝	12	14.2	23,714	
北沢産業	12	12.8	3,750	
杉本商事	7.8	9.2	16,964	
因幡電機産業	19.2	24.3	102,789	
バイテックホールディングス	6.6	—	—	
東テク	4.8	5.7	11,981	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ミスミグループ本社	168.3	214	563,890	
アルテック	12.4	12.5	2,700	
タキヒヨー	4.8	5.2	9,193	
蔵王産業	2.4	2.8	3,665	
スズケン	66.1	77.9	511,803	
ジェコス	10	11.8	10,773	
ルネサスイーストン	13.3	15.7	6,170	
小売業 (4.6%)				
ローソン	36.7	43.2	222,480	
サンエー	11	12.9	55,470	
カワチ薬品	11.2	13.2	24,340	
エービーシー・マート	26.4	26.7	183,162	
ハードオフコーポレーション	6.4	6.8	4,828	
アスクル	12.6	17.9	51,498	
ゲオホールディングス	26.5	26	37,908	
アダストリア	22.3	23.7	68,019	
ジーフット	8.7	10.3	6,540	
シー・ヴィ・エス・ペイエリア	1.9	2.2	1,498	
くら寿司	8.5	10	45,550	
キャンドウ	6.9	8.1	14,004	
パルグループホールディングス	7.4	8.7	29,101	
エディオン	56.3	72.4	71,096	
サーラコーポレーション	24.9	34.7	20,264	
ワッツ	4.8	7.5	5,055	
ハローズ	5.4	6.4	14,067	
フジオフードシステム	—	7.2	21,189	
あみやき亭	3.1	3.7	12,469	
ひらまつ	20	34	11,764	
大黒天物産	3.5	4.1	15,272	
ハニーズホールディングス	14	15	15,735	
ファーマライズホールディングス	3.3	4	2,216	
アルペン	11.1	13.1	21,510	
ハブ	3.6	5.5	6,611	
クオールホールディングス	16	25.1	42,444	
ジンズ	9.9	9	56,250	
ビックカメラ	77.1	101.4	117,826	
DCMホールディングス	78.1	92.2	100,498	
ベッパーフードサービス	—	13.5	26,662	
Monotaro	51.5	108	248,184	
東京一番フーズ	3.6	4.3	2,605	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
DDホールディングス	3.2	3.8	7,239
きちりホールディングス	3.9	4.5	3,321
アークランドサービスホールディングス	12.1	12.5	24,962
J. フロント リテイリング	173	218.6	275,436
ドトール・日レスホールディングス	25.4	30	62,430
マツモトキヨシホールディングス	59.9	70.6	244,629
ブロンコビリー	7.6	8.9	20,042
Z O Z O	142.4	184.7	406,340
トレジャー・ファクトリー	4.2	5	3,590
物語コーポレーション	4.1	4.2	35,910
ココカラファイン	15.1	19.2	89,088
三越伊勢丹ホールディングス	271	319.7	307,871
H a m e e	3.7	5.2	4,082
ウエルシアホールディングス	38.3	45.2	185,998
クリエイトSDホールディングス	21.4	25.2	62,193
丸善CH I ホールディングス	16.9	19.9	7,323
ミサワ	2.6	3.1	1,224
ディーライフ	1.9	2.3	2,003
ユー・ピーカンパニー	2.7	3.2	1,446
チムニー	4.4	5.2	13,457
シュッピン	8.7	11.6	10,208
ネクステージ	15.3	26.6	31,308
ジョイフル本田	21.2	50	60,300
鳥貴族	4.8	5.6	10,040
キリン堂ホールディングス	5.2	6.7	11,276
ホットランド	8.4	9	13,554
すかいらくホールディングス	90	159.3	291,359
S F Pホールディングス	—	7.3	12,935
綿半ホールディングス	5.4	6.4	14,444
ヨシックス	2.4	2.8	7,282
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	48.1	49.7	48,805
ブックオフコーポレーション	8.2	—	—
ゴルフダイジェスト・オンライン	5.8	6.9	4,519
BEENOS	3.4	6	10,122
あさひ	10.8	14.1	18,837
日本調剤	5.1	6	22,620
コスモス薬品	7.3	7.5	131,850
トーエル	7	8.2	5,813
一六堂	3.1	—	—
オンリー	2.5	2.9	2,407

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セブン&アイ・ホールディングス	607.4	716.3	2,648,877
薬王堂	6.3	7.4	18,677
クリエイト・レストランツ・ホールディング	38.9	45.9	61,001
ツルハホールディングス	31.4	37.1	336,497
サンマルクホールディングス	10.4	13.5	32,535
フェリシモ	3.7	3.8	3,575
トリドールホールディングス	17.9	21.1	51,125
T O K Y O B A S E	12.9	15.3	14,580
ウイルプラスホールディングス	1.3	2.6	2,246
ジャパンミート	—	8.6	14,018
サツドラホールディングス	2.4	2.6	4,919
デファクトスタンダード	—	1.5	567
アレンザホールディングス	6.8	9.2	7,479
パロックジャパンリミテッド	11.6	13.8	12,226
クスリのアオキホールディングス	11.5	17	125,120
力の源ホールディングス	3.2	6.4	4,947
スシローグローバルホールディングス	15.9	18.8	136,300
L I X I L ビバ	18.4	14.5	18,342
メディカルシステムネットワーク	16.7	18.2	9,336
総合メディカル	12.6	—	—
はるやまホールディングス	6.8	8	6,384
ノジマ	25.5	30.4	54,993
カッパ・クリエイト	18.1	24	32,664
ライトオン	12.2	12.8	9,804
ジーンズメイト	4.4	5.2	1,861
良品計画	19.2	24.2	489,082
三城ホールディングス	17.9	21.1	7,807
アドヴァン	14.7	26.1	25,969
アルビス	4.7	6.5	14,612
コナカ	18.5	20.1	8,542
ハウス オブ ローゼ	1.8	2.1	3,567
G－7ホールディングス	4.3	5	12,145
イオン北海道	14.6	17.2	12,624
コジマ	21.4	29.4	14,788
ヒマラヤ	4.5	6	4,980
コーナン商事	20.6	22.4	52,460
エコス	5.9	6.3	8,883
ワタミ	17.1	22.5	36,112
マルシェ	3.8	4.5	3,456
パン・バシフィック・インターナショナルホ	93.9	102.3	701,778

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
西松屋チェーン	31.8	37.5	31,575
ゼンショーホールディングス	75.2	80.6	192,875
幸楽苑ホールディングス	9.2	10.8	34,560
ハークスレイ	3.5	3.6	3,636
サイゼリヤ	23.9	28.2	69,287
V Tホールディングス	49.1	77.2	33,504
魚力	4	4.7	6,927
ポプラ	3.8	4.4	2,204
フジ・コーポレーション	2.5	4.5	9,652
ユナイテッドアローズ	17.9	19.5	71,175
ハイディ日高	19	24.7	48,807
京都きもの友禅	9.2	10.9	4,142
コロワイド	48.1	56.8	113,770
ピーシーデポコーポレーション	21.6	22.7	9,170
壱番屋	10.2	12	54,240
トップカルチャー	5.2	6.2	1,853
P L A N T	3.3	4.4	3,748
スギホールディングス	31.8	37.5	205,125
ヴィア・ホールディングス	17.4	20.9	12,853
スクロール	22.3	26.3	8,863
ヨンドシーホールディングス	14.7	19	44,992
ユニー・ファミリーマートホールディングス	46.3	191.1	531,831
木曽路	17.8	20.9	52,438
S R Sホールディングス	17.1	20.1	20,079
千趣会	26.2	31	7,161
タカキュー	11.2	13.2	2,389
ケーヨー	26.8	31.6	15,010
上新電機	17.1	20.2	47,793
日本瓦斯	26.6	27.8	76,644
ロイヤルホールディングス	25.7	29.8	81,681
東天紅	1.1	1.2	1,466
いなげや	16.2	19	24,852
島忠	32.8	36.1	93,318
チヨダ	17.1	17.9	29,588
ライフコーポレーション	11	13	27,482
リンガーハット	17.9	21.1	49,015
さが美グループホールディングス	13	—	—
M r M a x H D	18.1	23.5	10,763
テンアライド	13.4	15.8	6,383
A O K I ホールディングス	29	34.2	35,807

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オークワ	21	24.4	26,254
コメリ	22.4	26.4	57,657
青山商事	27.8	29.9	68,052
しまむら	16.9	19.9	159,996
はせがわ	7.7	9	3,483
高島屋	227	134.1	160,249
松屋	29.2	34.4	30,856
エイチ・ツー・オー リテイリング	68.6	87.7	115,413
近鉄百貨店	5.5	6.5	20,475
パルコ	13.9	16.4	17,252
丸井グループ	138.8	144.6	308,865
アクシアル リテイリング	12	14.2	46,860
井筒屋	7.9	8.7	2,044
イオン	557.6	657.6	1,290,868
イズミ	26.2	34.7	166,560
東武ストア	1.7	—	—
平和堂	29.4	34.7	68,983
フジ	17.3	20.6	36,050
ヤオコー	16.4	19.4	99,716
ゼビオホールディングス	19.7	20.6	23,669
ケーズホールディングス	127.1	177.6	197,313
O l y m p i c グループ	8.5	10.1	7,130
日産東京販売ホールディングス	21.3	25.1	6,601
Genky Drug Stores	5.7	8.3	21,912
総合メディカルホールディングス	—	14.9	28,205
ブックオフグループホールディングス	—	8.9	7,662
アインホールディングス	19.4	22.9	203,123
元気寿司	3.7	4.8	15,048
ヤマダ電機	485.6	520.7	265,557
アークランドサカモト	24.6	29	39,904
ニトリホールディングス	57.5	74	955,340
グルメ杵屋	10	12.2	13,810
愛眼	11.6	13.6	3,468
ケーユーホールディングス	7.6	8.9	7,627
吉野家ホールディングス	47.6	59.6	102,571
松屋フーズホールディングス	7	8.2	29,110
サガミホールディングス	19.4	22.8	29,959
関西スーパーマーケット	10.9	12.9	12,990
王将フードサービス	10.6	12.5	87,625
プレナス	16.2	19.1	33,940

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ミニストップ	10.7	12.7	21,640
アークス	27.2	32	69,312
パローホールディングス	33.7	36.9	89,298
藤久	1.2	1.4	1,107
ベルク	6.4	8.4	40,320
大庄	7.7	9.1	14,123
ファーストリテイリング	19.4	22.9	1,497,660
サンドラッグ	61.4	64.3	183,705
サックスパー ホールディングス	13.6	14.5	15,718
ヤマザワ	3	3.5	5,565
やまや	3	2.9	6,116
ベルーナ	35.5	41.9	35,237
銀行業 (6.0%)			
島根銀行	3.1	3.6	2,707
じもとホールディングス	98	115.6	11,791
めぶきフィナンシャルグループ	754	889.2	231,192
東京きらぼしフィナンシャルグループ	19.6	23.1	33,564
九州フィナンシャルグループ	238.1	280.8	119,620
ゆうちょ銀行	411.1	484.8	587,577
富山第一銀行	36.9	40.8	14,198
コンコルディア・フィナンシャルグループ	866.5	1,073.6	436,955
西日本フィナンシャルホールディングス	93	107.7	90,898
関西みらいフィナンシャルグループ	63.5	80.3	56,611
三十三フィナンシャルグループ	12.2	14.8	21,090
第四北越フィナンシャルグループ	—	29.7	87,110
新生銀行	125.6	125.6	188,023
あおぞら銀行	86.5	95.6	247,890
三菱UFJフィナンシャル・グループ	10,158.9	11,780.6	6,167,144
りそなホールディングス	1,592.4	1,878	838,714
三井住友トラスト・ホールディングス	285.3	336.5	1,260,865
三井住友フィナンシャルグループ	1,098.4	1,206.2	4,680,056
第四銀行	17.8	—	—
北越銀行	14.6	—	—
千葉銀行	514	588.6	317,844
群馬銀行	294.7	342.3	138,289
武蔵野銀行	23.2	25.5	49,929
千葉興業銀行	39.8	46.9	12,709
筑波銀行	60.3	71.2	12,958
七十七銀行	45.5	53.7	80,013
青森銀行	11.2	13.3	36,495

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
秋田銀行	9.3	11	22,693
山形銀行	16.3	19.2	32,640
岩手銀行	10.1	12	35,148
東邦銀行	129.8	153	40,392
東北銀行	7.4	8.7	8,526
みちのく銀行	9.3	11	17,226
ふくおかフィナンシャルグループ	589	150.7	368,009
静岡銀行	383.1	430.8	343,347
十六銀行	19.5	23	49,243
スルガ銀行	148.5	175.1	82,472
八十二銀行	262.6	413	188,741
山梨中央銀行	90	20.6	25,399
大垣共立銀行	22.9	36.1	87,867
福井銀行	12.4	14.6	21,987
北國銀行	16.4	17.6	53,944
清水銀行	4.9	7.1	11,473
富山銀行	2.8	3.3	9,464
滋賀銀行	136	34.3	87,156
南都銀行	17	26.7	52,999
百五銀行	139.3	154	50,512
京都銀行	55.4	61.3	268,494
紀陽銀行	54.6	60.6	86,718
ほくほくフィナンシャルグループ	96.6	113.9	127,340
広島銀行	214.2	252.6	140,950
山陰合同銀行	86	101.5	70,745
中国銀行	100.3	147.3	153,192
鳥取銀行	4.6	5.8	7,638
伊予銀行	207.1	226.7	131,032
百十四銀行	154	18.2	39,312
四国銀行	22.3	24.3	23,716
阿波銀行	116	26.2	70,399
大分銀行	8.3	10.5	33,705
宮崎銀行	9.7	11.4	28,682
佐賀銀行	8.8	10.4	16,941
十八銀行	89	—	—
沖縄銀行	14.1	15.7	50,161
琉球銀行	28.1	39.5	44,516
セブン銀行	544.3	578.1	175,742
みずほフィナンシャルグループ	19,715.9	23,254.4	3,890,461
高知銀行	5.3	6.2	4,513

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
山口フィナンシャルグループ	181	213.6	168,316
長野銀行	4.8	5.6	8,993
名古屋銀行	11.7	13.8	47,955
北洋銀行	218.7	258	64,242
愛知銀行	4.9	6.2	20,770
中京銀行	6	7	14,756
大光銀行	5	5.9	8,796
愛媛銀行	20.3	23.9	25,118
トマト銀行	5.6	6.6	6,844
京葉銀行	128	75.6	47,703
栃木銀行	75.1	88.6	18,871
北日本銀行	4.5	5.3	9,216
東和銀行	25.5	30	20,730
福島銀行	13.7	14.9	4,261
大東銀行	7	8.2	4,887
トモニホールディングス	119.7	132.3	49,347
フィデアホールディングス	140.9	166.1	20,264
池田泉州ホールディングス	154	181.7	48,150
証券・商品先物取引業 (0.8%)			
F P G	46.4	53.7	49,028
マーキュリアインベストメント	4	6.6	4,474
S B I ホールディングス	164.1	203.9	508,526
日本アジア投資	13.1	14.5	2,697
ジャフコ	20.8	28.1	113,102
大和証券グループ本社	1,242	1,373.2	685,913
野村ホールディングス	2,496.5	3,011.2	1,150,579
岡三証券グループ	124	145.8	57,153
丸三証券	46.2	50.8	31,242
東洋証券	52	61.2	7,650
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	160.7	204.1	71,639
光世証券	3.5	4.1	2,779
水戸証券	42	49.5	10,098
いちよし証券	30.4	35.9	27,068
松井証券	71.1	83.8	85,895
だいこう証券ビジネス	7	6.9	3,036
マネックスグループ	147.8	157.8	51,600
カブドットコム証券	92.8	127.7	71,128
極東証券	19.5	23	22,954
岩井コスモホールディングス	14.9	17.5	20,615
藍澤證券	27.1	30.7	21,367

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マネーパートナーズグループ	18.5	20	5,880
スパークス・グループ	—	67.7	17,398
小林洋行	4.1	4.9	1,176
保険業（2.3%）			
かんぽ生命保険	54.8	64.6	135,078
S O M P Oホールディングス	284.6	301.7	1,277,096
アニコム ホールディングス	9.9	14.1	41,877
MS＆ADインシュアランスグループホール	379.4	447.5	1,489,727
ソニーフィナンシャルホールディングス	119.2	140.6	317,053
第一生命ホールディングス	820.9	968.2	1,484,734
東京海上ホールディングス	546.7	612	3,341,520
アドバンテッジリスクマネジメント	4.7	—	—
T＆Dホールディングス	448.8	529.3	619,281
アドバンスクリエイト	3.4	4	6,904
その他金融業（1.1%）			
全国保証	40.9	48.2	175,448
ジェイリース	2.7	4.7	1,565
イントラスト	3	4.8	2,304
日本モーゲージサービス	—	3.1	3,397
C a s a	—	7.7	7,938
アルヒ	16.5	15.5	23,513
プレミアグループ	—	9.8	18,365
クレディセゾン	110.1	119.9	160,666
アクリーティブ	7.9	—	—
芙蓉総合リース	16.6	19.6	107,800
興銀リース	27.3	32.2	79,115
東京センチュリー	29.2	34.5	158,527
日本証券金融	59.4	75.4	41,394
アイフル	243.5	261.1	67,886
リコーリース	11.4	13.5	42,727
イオンフィナンシャルサービス	103	109.3	236,525
アコム	291.7	344	130,720
ジャックス	17.6	18.9	32,205
オリエントコーポレーション	314	462.9	55,085
日立キャピタル	39.9	40.3	92,327
アプラスフィナンシャル	69.6	82.1	6,814
オリックス	968	1,141.7	1,809,594
三菱UFJ リース	368.3	386.1	201,930
九州リースサービス	6.2	8.4	5,619
日本取引所グループ	416.5	462.3	823,818

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イー・ギャランティ	7.7	16	18,512
アサックス	2	7.1	3,862
N E Cキャピタルソリューション	5.9	7	12,187
不動産業 (2.4%)			
いちご	207.4	217.7	73,582
日本駐車場開発	175.1	187.7	31,533
ヒューリック	302.9	357.2	333,267
三栄建築設計	5.8	6.9	10,612
スター・マイカ	7	7.9	10,467
野村不動産ホールディングス	96.6	114	261,858
三重交通グループホールディングス	29.4	34.7	20,126
サムティ	12.4	23.8	33,986
ディア・ライフ	16.2	21.9	9,066
コーセーアールイー	3.2	5	3,650
エー・ディー・ワークス	192.4	263.8	8,969
日本商業開発	8.2	10.7	15,589
プレサンスコーポレーション	19.9	27.1	35,501
ユニゾホールディングス	16.9	25.8	47,188
T H E グローバル社	6.8	8.7	4,680
日本管理センター	9.6	11.3	10,644
サンセイランディック	4.2	4.6	3,381
エストラスト	2	2.3	1,619
フージャースホールディングス	35.2	37.2	24,440
オープンハウス	23.6	24.8	91,388
東急不動産ホールディングス	351.3	460.3	274,799
飯田グループホールディングス	121	142.8	260,895
イーグランド	2.3	2.4	1,543
ムゲンエステート	8.9	11.8	6,242
ビーロット	2.2	3.5	5,764
ファーストブラザーズ	4	4.7	5,268
ハウスドゥ	2.3	9.4	11,928
シーアールイー	2.4	4.2	4,103
プロパティエージェント	—	2.3	2,226
ケイアイスター不動産	5.2	4.6	7,139
アグレ都市デザイン	—	2.8	1,442
グッドコムアセット	—	3.9	5,635
ジェイ・エス・ビー	—	0.8	2,716
テンポイノベーション	—	1.9	2,907
グローバル・リンク・マネジメント	—	1.6	1,115
パーク 2 4	81	100.1	217,517

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
バラカ	3.7	4.4	8,580
三井不動産	724.6	907.9	2,283,368
三菱地所	1,080.1	1,199	2,240,931
平和不動産	25.6	32.4	65,674
東京建物	158.6	187	222,530
ダイビル	37.4	50.4	48,182
京阪神ビルディング	24	30.5	31,232
住友不動産	348	384.7	1,530,721
大京	23.1	—	—
テアオーシー	50	39.2	25,989
東京楽天地	2.4	2.5	12,487
レオパレス 2 1	173.1	211.1	46,864
スターツコーポレーション	19.7	23.3	54,102
フジ住宅	18.5	21.8	17,461
空港施設	14.5	20	10,740
明和地所	8	9.4	5,010
ゴールドクレスト	11.4	13.5	22,045
日本エスリード	5.7	6.7	10,351
日神不動産	19.3	25.3	10,448
日本エスコン	26.2	30.9	21,846
タカラレーベン	68	78.2	26,118
サンヨーハウジング名古屋	8.2	9.6	8,515
イオンモール	93.5	85.8	143,371
毎日コムネット	—	3.6	2,772
ファースト住建	5.4	6.4	7,456
カチタス	19.8	19.1	66,945
トーセイ	17.7	23.5	20,116
穴吹興産	1.6	1.9	5,548
エヌ・ティ・ティ都市開発	90.2	—	—
サンフロンティア不動産	17.5	23.6	23,434
エフ・ジェー・ネクスト	11.1	14.9	14,348
インテリックス	4.1	4.8	3,480
ランドビジネス	7.3	7.2	5,551
グランディハウス	12.7	14.9	6,928
日本空港ビルディング	42.4	54.6	227,682
サービス業 (5.2%)			
日本工営	9.4	11.1	25,962
L I F U L L	48.8	57.9	33,987
ジェイエイシーリクルートメント	11.3	13.3	36,455
日本M&Aセンター	97.3	123.6	353,001

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メンバーズ	4.6	5.5	9,432
中広	1.4	1.7	919
アイティメディア	—	3.3	1,593
タケエイ	14.6	17.2	12,676
E・Jホールディングス	—	2.1	2,490
トラスト・テック	6.6	9.1	33,988
コシダカホールディングス	9.4	39.9	58,892
アルトナー	—	4	3,292
パソナグループ	13.3	20.2	33,532
C D S	3.8	4.1	5,338
リンクアンドモチベーション	25.8	30.5	23,881
G C A	16	16.8	13,423
エス・エム・エス	27.8	60.9	148,352
サニーサイドアップ	—	1.8	3,684
バーソルホールディングス	129.7	165.8	332,263
リニカル	9	9.3	11,215
クックパッド	44.2	52.1	14,014
エスクリ	4.9	4.5	2,826
アイ・ケイ・ケイ	8.2	8.1	5,751
学情	6.4	6.7	7,403
スタジオアリス	7.1	8.3	17,114
シミックホールディングス	7.8	9.2	19,053
N J S	3.4	3.7	5,527
総合警備保障	55.9	66	317,460
カカココム	105.8	124.1	269,917
セントケア・ホールディング	6	12	5,712
サイネックス	2.1	2.8	1,912
ルネサンス	6.8	9.2	19,899
ディップ	19.8	26.7	43,547
オプトホールディング	9.8	10.1	16,725
新日本科学	17.1	22.4	16,755
ツクイ	33.1	39	26,052
キャリアデザインセンター	3.5	4.2	6,375
ベネフィット・ワン	—	45.9	99,373
エムスリー	148	349	709,866
ツカダ・グローバルホールディング	11.2	10.5	6,499
プラス	1	1.8	1,119
アウトソーシング	41.9	87.4	115,717
ウェルネット	14.2	15.7	15,605
ワールドホールディングス	4.6	4.6	8,146

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ディー・エヌ・エー	75.8	89.4	157,880
博報堂DYホールディングス	195.3	230.5	405,680
ぐるなび	22.2	23.6	13,900
タカミヤ	16.6	17.1	11,610
ジャパンベストレスキューシステム	11.1	11.2	15,500
ファンコミュニケーションズ	39.1	45.6	28,044
ライク	5.5	6.5	8,008
ビジネス・ブレークスルー	6.5	6.9	2,456
WDBホールディングス	6.4	7.6	25,118
ティア	6.5	9.7	6,421
C D G	1.3	1.5	1,960
パリュエコマース	12.6	11.1	28,293
インフォマート	71.1	90.8	142,828
J Pホールディングス	44.1	47.3	13,858
E P Sホールディングス	21.2	24.9	45,816
レグス	3.5	4.1	5,301
プレステージ・インターナショナル	29.2	31	48,980
アミューズ	9.4	10	26,580
ドリームインキュベータ	4.7	5	8,025
クイック	8.7	10.3	17,118
T A C	8.5	9	1,926
ケネディクス	186.2	145.6	76,585
電通	171.3	202	899,910
テイクアンドギヴ・ニーズ	6.6	6.3	8,668
びあ	4.7	4.7	22,583
イオンファンタジー	4.5	5.3	12,985
シーティーエス	13.9	18.7	12,529
ネクシィーズグループ	4.3	5.8	15,068
みらかホールディングス	41.9	46.4	127,507
アルプス技研	12.3	14.5	26,506
ダイオーズ	2.8	3.8	5,164
日本空調サービス	14.7	18.8	12,727
オリエンタルランド	166.1	195.9	2,429,160
ダスキン	37.8	42.6	114,210
明光ネットワークジャパン	17.8	19.5	19,968
ファルコホールディングス	7.2	9.1	12,139
秀英予備校	3.1	3.6	1,620
田谷	2.6	3	1,800
ラウンドワン	43.6	51.4	85,272
リゾートトラスト	59.5	70.2	104,457

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ビー・エム・エル	18.1	21.3	64,645
ワタベウェディング	2.3	2.7	1,744
りらいあコミュニケーションズ	22.2	30	34,920
リソー教育	23.8	84.2	36,458
早稲田アカデミー	2	4.7	3,355
ユー・エス・エス	171.7	202.5	411,277
東京個別指導学院	5	5.8	5,701
サイバーエージェント	86.6	95.3	432,185
楽天	720.8	772.8	885,628
クリーク・アンド・リバー社	7.2	9.7	11,804
テー・オー・ダブリュー	13.4	14.5	10,382
山田コンサルティンググループ	—	8	17,336
セントラルスポーツ	5.2	6.2	18,848
フルキャストホールディングス	12.3	16.6	39,591
エン・ジャパン	—	24.1	78,807
リソルホールディングス	1.5	1.8	7,182
テクノプロ・ホールディングス	26.5	33.2	203,848
アトラ	2.4	3.3	1,072
インターワークス	3.1	3.2	2,099
アイ・アールジャパンホールディングス	—	6.7	12,622
Keeper 技研	4.5	6.1	7,570
ファーストロジック	2.7	3.8	2,139
三機サービス	2.1	3.4	4,226
Gunosy	8.4	11.5	19,124
デザインワン・ジャパン	2.8	3.3	1,082
イー・ガーディアン	6.7	8.4	15,766
リブセンス	9	9.1	2,447
ジャパンマテリアル	38.4	45.3	70,532
ベクトル	16.9	20.2	25,290
ウチヤマホールディングス	6.9	8.2	4,846
チャーム・ケア・コーポレーション	—	5.3	8,363
ライクキッズネクスト	2.9	4	3,292
キャリアリンク	4.6	6.1	2,549
I B J	11.3	11.1	10,467
アサンテ	5.1	6.6	14,018
N・フィールド	7.8	10.7	7,693
バリューHR	3.2	3.6	8,805
M&Aキャピタルパートナーズ	3.6	5.9	32,686
ライドオンエクスプレスホールディングス	5.8	6.9	7,852
ERIホールディングス	3.9	4.6	4,190

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アビスト	2.2	2.6	7,904
シグマクシス	7.5	7.9	9,503
ウィルグループ	6.1	10.8	12,916
エスクロー・エージェント・ジャパン	19.3	22.8	6,520
日本ビューホテル	4.4	5.2	5,818
リクルートホールディングス	1,084.6	1,187.7	3,902,782
エラン	3.4	11.4	21,135
土木管理総合試験所	4.6	7.2	3,204
日本郵政	797.7	1,358.9	1,652,422
ベルシステム24ホールディングス	23.5	27.8	42,700
鎌倉新書	2.5	12.1	17,363
ソネット・メディア・ネットワークス	—	2.1	1,887
一蔵	1.8	1.8	961
LITALICO	3.2	3.8	6,889
グローバルキッズCOMPANY	1.6	2.5	2,515
エボラブルアジア	4	7.1	13,979
アトラエ	—	4.3	14,448
ストライク	1.8	6.3	12,259
ソラスト	8.5	40.6	44,010
セラク	3.1	5.2	3,192
インソース	4.6	6.4	17,305
ペイカレント・コンサルティング	—	11.7	45,981
Orchestra Holdings	—	2.8	2,506
アイモバイル	—	5.2	4,274
キャリアインデックス	1.9	5.6	4,709
MS-Japan	1.4	6.7	11,175
船場	2.7	2.7	2,654
グレイステクノロジー	—	6	11,652
ジャパンエレベーターサービスホールディング	—	13	28,639
フルテック	1.5	2.3	2,720
グリーンズ	3	6.2	9,696
ツナググループ・ホールディングス	—	2	1,232
ソウルドアウト	—	1.7	5,440
MS&Consulting	—	2.6	2,886
日総工産	2.3	11	15,246
キュービーネットホールディングス	7	10	25,880
RPAホールディングス	—	3.3	18,579
スプリックス	—	5.5	14,173
アドバンテッジリスクマネジメント	—	6.5	5,882
リログループ	76.9	90.6	261,381

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東祥	8.8	10.3	29,046
エイチ・アイ・エス	21.9	29.5	104,725
ラックランド	2.7	3.3	7,108
共立メンテナンス	25.1	25.4	140,208
イチネンホールディングス	15.7	17.2	19,797
建設技術研究所	9.7	11.4	16,906
スペース	9.1	10.7	13,011
長大	5.6	6.1	4,507
燦ホールディングス	3.3	3.6	7,902
スバル興業	1	1.1	6,017
東京アートル	5.9	6.5	8,385
タナベ経営	2.7	3.2	3,817
ナガワ	2.8	4.6	27,140
よみうりランド	3.1	3.6	15,354
東京都競馬	10.5	10.8	36,072
常磐興産	5.6	6.6	10,718
カナモト	21.4	24.8	60,809
東京ドーム	56.9	62	66,712
西尾レントオール	14.3	16.8	47,359
トランス・コスモス	15.6	18.4	46,239
乃村工藝社	32.9	38.8	116,400
藤田観光	5.6	6.6	17,859
KNT-CTホールディングス	8.7	8.8	12,478
日本管財	15	17.7	34,532

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トーカイ	13.6	16	39,200
白洋舎	1.6	1.9	5,631
セコム	149.2	175.9	1,638,684
セントラル警備保障	6.8	8	43,360
丹青社	28.8	31.3	38,217
メイテック	16.4	20.5	108,035
応用地質	15.1	17.8	20,701
船井総研ホールディングス	29.2	34.3	91,032
進学会ホールディングス	6.4	7.6	4,248
オオバ	11	13	8,827
いであ	2.8	3.3	4,167
学究社	5.1	5.4	6,534
ベネッセホールディングス	51.5	60.7	177,122
イオンデイライト	17.3	20.4	72,624
ナック	9.4	10.5	9,817
ニチイ学館	26.7	23.6	32,096
ダイセキ	23.6	27.8	76,199
ステップ	5.1	6.1	8,826
合 計	株 数 ・ 金 額	178,482	202,678
	銘柄数<比率>	2,072	2,124
			<97.9%>

*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 8,142	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

(2019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		株
(野 村 證 券 株 式 会 社)	16,233,400	(874,400)

* () 内は利害関係人との貸付状況です。

○投資信託財産の構成

(2019年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 385,865,740	% 87.8
コール・ローン等、その他	53,744,095	12.2
投資信託財産総額	439,609,835	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（2019年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	439,585,344,966
コール・ローン等	48,565,280,974
株式(評価額)	385,865,740,650
未収配当金	4,357,459,352
その他未収収益	84,826,390
差入委託証拠金	712,037,600
(B) 負債	45,559,598,650
未払金	10,344,421,516
未払解約金	354,986,575
未払利息	△ 1,100,677
受入担保金	34,861,291,236
(C) 純資産総額(A－B)	394,025,746,316
元本	255,168,558,362
次期繰越損益金	138,857,187,954
(D) 受益権総口数	255,168,558,362口
1口当たり基準価額(C／D)	15,442円

(注) 期首元本額は219,619,412,649円、期中追加設定元本額は58,915,556,442円、期中一部解約元本額は23,366,410,729円、1口当たり純資産額は1.5442円です。

○損益の状況（2018年5月11日～2019年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,266,611,908
受取配当金	9,012,917,491
その他収益金	250,088,273
支払利息	3,606,144
(B) 有価証券売買損益	△ 51,149,286,380
売買益	12,274,582,501
売買損	△ 63,423,868,881
(C) 先物取引等取引損益	△ 945,787,930
取引益	897,136,347
取引損	△ 1,842,924,277
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 42,828,462,402
(E) 前期繰越損益金	160,294,523,497
(F) 追加信託差損益金	36,156,637,201
(G) 解約差損益金	△ 14,765,510,342
(H) 計(D＋E＋F＋G)	138,857,187,954
次期繰越損益金(H)	138,857,187,954

*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)	102,262,526,532
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)	32,492,503,987
マイバランス70(確定拠出年金向け)	19,832,024,403
マイバランス50(確定拠出年金向け)	14,941,610,335
野村DC国内株式インデックスファンド・TOPIX	10,002,207,888
野村世界6資産分散投信(成長コース)	7,742,728,579
のむらっぴ・ファンド(普通型)	7,662,090,706
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)	4,922,127,112
マイバランス30(確定拠出年金向け)	4,897,887,424
マイバランスDC50	4,563,357,479
マイバランスDC70	4,404,374,638
マイ・ロード	3,953,321,079
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	3,647,035,791
野村世界6資産分散投信(分配コース)	3,638,831,423
マイバランスDC30	3,206,038,075
のむらっぴ・ファンド(保守型)	2,950,741,201
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)	2,552,104,103
野村世界6資産分散投信(安定コース)	2,168,174,327
のむらっぴ・ファンド(積極型)	2,115,718,723
野村インデックスファンド・TOPIX	1,951,174,342

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SMA・EW向け)	1,783,049,760
TOPIXインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,057,707,409
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	925,289,866
野村DC運用戦略ファンド	866,648,984
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)	811,693,866
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)	755,331,406
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	663,292,948
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	627,351,578
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式	513,988,734
バランスセレクト70	495,067,592
野村6資産均等バランス	494,345,243
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)	480,007,202
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	446,288,888
ノムラ日本株式インデックスファンド・VAS(適格機関投資家専用)	402,017,374
バランスセレクト50	395,301,226
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)	376,042,672
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)	368,570,226
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	362,628,877
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)	298,641,393
のむらっぴ・ファンド(やや保守型)	285,590,934

ファンド名	当期末
	元本額
	円
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	266,440,923
のむらップ・ファンド（やや積極型）	254,418,557
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）	196,799,479
野村資産設計ファンド2040	193,578,820
バランスセレクト30	169,018,620
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）	159,743,818
マイターゲット2035（確定拠出年金向け）	137,983,845
世界6資産分散ファンド	133,358,948
国内債券・株式バランスファンド（確定拠出年金向け）	120,275,111
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）	119,718,605
野村資産設計ファンド2030	110,995,854
ネクストコア	109,803,874
野村資産設計ファンド2025	96,527,371
マイターゲット2045（確定拠出年金向け）	85,740,048
野村資産設計ファンド2035	85,434,992
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	64,742,494
野村資産設計ファンド2020	61,817,618
野村資産設計ファンド2015	52,734,152
野村資産設計ファンド2050	47,071,785
マイターゲット2060（確定拠出年金向け）	46,457,345
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	44,221,062
バランスセレクト70（確定拠出年金向け）	43,888,931
バランスセレクト50（確定拠出年金向け）	33,503,173

ファンド名	当期末
	元本額
	円
マイターゲット2055（確定拠出年金向け）	31,084,148
野村資産設計ファンド2045	27,928,404
インデックス・ブレンド（タイプV）	20,821,588
野村世界6資産分散投信（DC）成長コース	20,307,633
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）	19,311,913
インデックス・ブレンド（タイプIII）	16,605,257
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	14,285,371
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）	12,316,989
バランスセレクト30（確定拠出年金向け）	8,096,848
インデックス・ブレンド（タイプI）	6,794,908
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	5,794,844
インデックス・ブレンド（タイプII）	5,304,286
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）	5,192,657
インデックス・ブレンド（タイプIV）	4,414,769
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	4,174,666
野村資産設計ファンド（DC）2050	2,913,753
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）	2,838,919
野村世界6資産分散投信（DC）安定コース	2,766,465
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	2,611,705
野村世界6資産分散投信（DC）インカムコース	1,955,645
野村資産設計ファンド（DC）2040	1,687,884
野村資産設計ファンド（DC）2030	1,639,960

〇お知らせ

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5期(2018年9月7日～2019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	中 率	J P X 日 経 インデックス400	期 騰 落	中 率	
(設定日)	円		円		%			%	百万円
2015年2月26日	10,000		—		—	13,665.59		—	1
1期(2015年9月7日)	9,570		0	△ 4.3		12,977.78	△ 5.0	97.3	312
2期(2016年9月6日)	9,117		0	△ 4.7		12,160.56	△ 6.3	98.2	1,273
3期(2017年9月6日)	10,781		0	18.3		14,113.10	16.1	98.3	1,815
4期(2018年9月6日)	11,641		0	8.0		14,960.51	6.0	97.1	2,410
5期(2019年9月6日)	11,180		0	△ 4.0		13,748.91	△ 8.1	97.9	216

*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) 2018年9月6日	円 11,641	% —	14,960.51	% —	% 97.1	% 2.8
9月末	12,624	8.4	16,096.04	7.6	98.1	1.9
10月末	11,439	△ 1.7	14,584.09	△ 2.5	97.2	2.7
11月末	11,564	△ 0.7	14,746.58	△ 1.4	98.0	2.0
12月末	10,410	△10.6	13,253.37	△11.4	97.9	2.0
2019年1月末	10,941	△ 6.0	13,932.65	△ 6.9	98.3	1.7
2月末	11,206	△ 3.7	14,270.65	△ 4.6	98.5	1.5
3月末	11,248	△ 3.4	14,176.82	△ 5.2	96.8	3.2
4月末	11,415	△ 1.9	14,390.83	△ 3.8	98.4	1.6
5月末	10,679	△ 8.3	13,461.64	△10.0	97.5	2.5
6月末	10,983	△ 5.7	13,823.66	△ 7.6	97.4	2.6
7月末	11,058	△ 5.0	13,921.46	△ 6.9	97.8	2.1
8月末	10,971	△ 5.8	13,493.48	△ 9.8	97.2	2.7
(期 末) 2019年9月6日	11,180	△ 4.0	13,748.91	△ 8.1	97.9	2.1

*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11,641円から期末11,180円に461円の値下がりとなりました。

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

(2018年 9 月 7 日～2019年 9 月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.356	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(30)	(0.270)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(6)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(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	0.008	(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)	(0.008)	
(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	41	0.367	
期中の平均基準価額は、11,211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

(2018年 9 月 7 日～2019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 583,001	千円 831,986	千口 2,051,354	千円 2,780,465

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年9月7日～2019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	8,464,179千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,648,074千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.57

* (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

(2018年9月7日～2019年9月6日)

利害関係人との取引状況

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

該当事項はございません。

<JPX日経400マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況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 4,060	百万円 12	% 0.3	百万円 4,403	百万円 108	% 2.5

平均保有割合 16.0%

※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 20	百万円 18	百万円 56

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)	214千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.038千円
(B) / (A)	0.0%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2018年9月7日～2019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

(2019年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
JPX日経400マザーファンド	千口 1,623,083	千口 154,730	千円 216,282

* 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

(2019年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
JPX日経400マザーファンド	千円 216,282	% 97.5
コール・ローン等、その他	5,566	2.5
投資信託財産総額	221,848	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（2019年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	221,848,265
コール・ローン等	5,147,336
JPX日経400マザーファンド(評価額)	216,282,203
未収入金	418,726
(B) 負債	5,544,516
未払解約金	412,013
未払信託報酬	5,086,321
未払利息	8
その他未払費用	46,174
(C) 純資産総額(A－B)	216,303,749
元本	193,477,017
次期繰越損益金	22,826,732
(D) 受益権総口数	193,477,017口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,180円

(注) 期首元本額は2,070,349,664円、期中追加設定元本額は749,216,022円、期中一部解約元本額は2,626,088,669円、1口当たり純資産額は1.1180円です。

○損益の状況（2018年9月7日～2019年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 175
支払利息	△ 175
(B) 有価証券売買損益	△ 1,545,642
売買益	208,792,066
売買損	△210,337,708
(C) 信託報酬等	△ 9,709,653
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 11,255,470
(E) 前期繰越損益金	16,871,890
(F) 追加信託差損益金	17,210,312
(配当等相当額)	(13,496,502)
(売買損益相当額)	(3,713,810)
(G) 計(D＋E＋F)	22,826,732
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	22,826,732
追加信託差損益金	17,210,312
(配当等相当額)	(15,281,682)
(売買損益相当額)	(1,928,630)
分配準備積立金	16,871,890
繰越損益金	△ 11,255,470

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

* 損益の状況の中で(C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

○お知らせ

該当事項はございません。

JPX日経400マザーファンド

第6期(計算期間：2018年9月7日～2019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14,847円から期末13,978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8.1%の下落となったのに対して、基準価額は5.9%の下落となりました。

【今後の運用方針】

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 9 月 7 日～2019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 1	% 0.008	(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)	(1)	(0.008)	
合 計	1	0.008	
期中の平均基準価額は、14,298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

(2018年 9 月 7 日～2019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 1,935 (△ 125)	千円 4,060,916 ()	千株 2,192	千円 4,403,263

*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 5,536	百万円 5,662	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年9月7日～2019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	8,464,179千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,648,074千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.57

* (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

(2018年9月7日～2019年9月6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 4,060	百万円 12	% 0.3	百万円 4,403	百万円 108	% 2.5

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 20	百万円 18	百万円 56

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)	1,268千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.223千円
(B) / (A)	0.0%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2019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	9.4	10	6,040
マルハニチロ	1.6	1.4	3,781
鉱業 (0.3%)			
国際石油開発帝石	40.8	40.1	36,354
建設業 (2.8%)			
安藤・間	6.8	6.4	4,512
東急建設	3.2	2.9	2,160
コムシスホールディングス	3	3.5	10,269
大成建設	8.4	8.2	30,914
大林組	25.2	24.7	24,601
清水建設	25.7	25.2	22,806
長谷工コーポレーション	9.8	10.3	11,896
鹿島建設	37	19.3	25,360
西松建設	1.9	1.8	3,376
三井住友建設	6.1	5.9	3,091
前田建設工業	6	5.9	5,015
戸田建設	9.8	9.6	5,510
熊谷組	1.3	1.2	3,564
大東建託	3	2.9	39,599
N I P P O	1.9	2.2	4,067
前田道路	2.6	—	—
五洋建設	10	9.8	5,458
住友林業	5.4	5.8	7,859
大和ハウス工業	24.8	22.8	76,813
積水ハウス	27.3	25.2	49,971
協和エクシオ	3	3.2	8,176
九電工	1.7	1.6	5,240
食料品 (3.9%)			
森永製菓	1.8	1.9	9,690
江崎グリコ	2.1	2.2	10,252
カルビー	3.4	3.4	10,778
ヤクルト本社	4.4	5.5	33,055
明治ホールディングス	5	5.2	38,428
日本ハム	3.2	3.1	12,570

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	15.7	15.5	78,740
麒麟ホールディングス	34	31.3	65,495
サントリー食品インターナショナル	5	4.9	23,030
キッコーマン	5.4	4.9	23,397
味の素	17.3	16.3	30,823
キュービー	4.2	4.1	10,159
アリアケジャパン	—	0.7	5,761
ニチレイ	3.6	3.8	9,017
東洋水産	4.1	3.8	16,549
日清食品ホールディングス	2.9	3.1	23,188
日本たばこ産業	43.4	42.6	93,869
繊維製品 (0.5%)			
帝人	6.4	5.9	11,534
東レ	56.9	55.9	42,506
ゴールドウイン	—	0.7	11,123
パルプ・紙 (0.1%)			
王子ホールディングス	33	32.4	16,297
化学 (7.4%)			
クラレ	12.4	11.3	14,181
旭化成	48.9	51.3	50,474
昭和電工	4.9	5.1	14,325
住友化学	58	56.7	27,329
日産化学	4.5	4.4	19,800
東ソー	11.3	11.1	15,440
トクヤマ	—	2.1	4,785
デンカ	2.9	2.8	7,946
信越化学工業	12.9	12.7	141,859
エア・ウォーター	6.5	5.9	10,755
大陽日酸	6	5.9	12,425
日本パーカライジング	4	—	—
三菱瓦斯化学	6.5	7.3	9,511
三井化学	7.1	6.5	14,956
J S R	7.9	7.2	12,729
三菱ケミカルホールディングス	52.5	48.2	37,538
ダイセル	10.6	10.6	8,925

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
積水化学工業	16	15.5	24,583
日本ゼオン	6.6	—	—
アイカ工業	2.2	2.2	6,560
宇部興産	4	3.6	7,484
日立化成	3.9	3.3	11,401
ダイキョーニシカワ	1.5	1.5	1,101
日油	3	2.7	9,355
花王	18.4	17.6	135,784
日本ペイントホールディングス	6.1	5.9	29,736
関西ペイント	8.2	8.1	18,370
D I C	3.3	3	8,520
資生堂	14.9	14.6	126,406
ライオン	10.4	9.6	19,142
コーセー	1.3	1.2	21,372
シーズ・ホールディングス	0.9	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	3.2	3.1	7,554
小林製薬	2.1	2.1	16,569
日東電工	5.7	5.1	26,647
ニフコ	2.7	2.9	7,125
ユニ・チャーム	15.9	14.2	46,632
医薬品（6.4%）			
協和キリン	9.4	7.4	14,696
武田薬品工業	27.6	49.3	181,917
アステラス製薬	73.7	64.7	97,697
大日本住友製薬	5.6	5.5	9,900
塩野義製薬	10.6	9.4	54,068
田辺三菱製薬	9.1	7.7	9,016
日本新薬	—	1.9	16,568
中外製薬	7.8	7.7	59,906
科研製薬	1.4	1.3	6,539
エーザイ	9	8.8	46,534
小野薬品工業	17.7	17.4	33,851
久光製薬	2.2	2.2	9,647
参天製薬	14.2	13.7	24,564
ツムラ	2.7	—	—
沢井製薬	1.5	1.5	8,325
第一三共	21.4	21	148,008
大塚ホールディングス	14.3	14	62,006
ペプチドリーム	—	3.7	20,239

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（0.7%）			
出光興産	6.3	8.5	24,803
J X T Gホールディングス	119.5	121.7	55,288
コスモエネルギーホールディングス	2.2	2.1	4,181
ゴム製品（0.9%）			
横浜ゴム	4.3	4.3	8,944
ブリヂストン	23	22.6	92,569
住友ゴム工業	6.7	6.6	8,124
ガラス・土石製品（0.8%）			
A G C	7.6	7.3	23,250
太平洋セメント	4.7	4.6	12,705
東海カーボン	—	7.7	8,377
T O T O	5.8	5.7	22,344
日本碍子	9.1	9	13,212
日本特殊陶業	6.3	6.2	11,637
ニチアス	4	2	3,602
鉄鋼（0.7%）			
日本製鉄	33.1	33.8	50,497
ジェイ エフ イー ホールディングス	20	19.6	24,911
東京製鐵	4	—	—
日立金属	8	7.8	9,289
非鉄金属（0.6%）			
日本軽金属ホールディングス	21.6	19.8	3,702
三菱マテリアル	4.9	—	—
住友金属鉱山	9.5	10	32,200
D O W Aホールディングス	1.9	1.7	5,822
古河電気工業	2.5	2.1	4,987
住友電気工業	27.7	27.2	35,101
金属製品（0.3%）			
S U M C O	8.2	8.7	12,615
三和ホールディングス	7.1	7.5	8,850
リンナイ	1.3	1.3	8,970
東プレ	1.4	1.4	2,304
日本発條	7.4	—	—
機械（4.9%）			
アマダホールディングス	11.4	10.9	12,513
オーエスジー	3.6	3.4	6,925
DMG森精機	4.7	4.6	6,716
ディスコ	1	1	20,840
ナブテスコ	4.1	4.3	13,953

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井海洋開発	0.8	0.8	1,979
SMC	2.3	2.2	92,840
小松製作所	36.2	33.3	77,688
住友重機械工業	4.3	4.2	13,104
日立建機	3.5	2.9	6,835
ハーモニック・ドライブ・システムズ	1.1	1.3	5,947
クボタ	40.2	39.4	61,601
荏原製作所	3.3	—	—
ダイキン工業	10.2	10	140,750
椿本チエイン	4	—	—
ダイフク	3.8	4	20,560
タダノ	3.6	—	—
平和	2.3	—	—
竹内製作所	1.3	1.2	1,902
T P R	0.8	1	1,682
ホシザキ	2.2	—	—
日本精工	15.4	15.1	13,635
ジェイテクト	8	7.1	8,420
THK	4.7	4.3	11,399
マキタ	9.8	9	28,215
三菱重工業	12.6	12.3	50,540
I H I	—	5.7	12,796
電気機器 (15.3%)			
コニカミノルタ	17.5	16.1	12,300
ブラザー工業	9.1	9.6	18,057
ミネベアミツミ	13.9	13.7	23,838
日立製作所	180	33.1	129,851
三菱電機	74.9	73.6	98,145
富士電機	23	4.8	15,168
安川電機	8.7	8.5	32,130
東芝テック	—	0.9	2,754
日本電産	9	8.9	124,377
日新電機	—	1.7	2,237
オムロン	8	7.8	44,148
日本電気	9.7	9.5	43,985
富士通	77	7.1	61,024
ルネサスエレクトロニクス	7.8	35	24,115
セイコーエプソン	11.2	9.1	13,158
アルバック	1.7	1.5	6,900
エレコム	0.7	0.7	2,989

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パナソニック	85.6	84	71,425
富士通ゼネラル	2.3	2.2	3,916
ソニー	38.1	33.4	212,424
T D K	3.9	3.8	35,112
アルプスアルパイン	6.5	7.7	14,961
クラリオン	4	—	—
ヒロセ電機	1.2	1.1	14,146
横河電機	7.5	7.4	14,422
アズビル	—	4.6	12,719
日本光電工業	3.1	3.2	9,424
堀場製作所	1.5	1.5	8,625
アドバンテスト	4.2	5	23,050
キーエンス	3.5	2.9	186,151
シスメックス	5.8	5.7	39,335
O B A R A G R O U P	0.4	0.4	1,408
レーザーテック	—	1.5	9,735
スタンレー電気	5.7	5.2	13,837
カシオ計算機	6	6.5	10,172
ファナック	7.1	7	130,235
浜松ホトニクス	5.4	5.3	19,636
京セラ	12.3	11.2	73,348
太陽誘電	—	3.3	7,408
村田製作所	7.9	23.2	111,220
小糸製作所	4.5	4.4	22,044
S C R E E Nホールディングス	1.4	1.3	8,268
キヤノン	40.3	39.6	110,563
東京エレクトロン	5	4.9	98,024
輸送用機器 (6.1%)			
トヨタ紡織	2.2	2.6	3,801
豊田自動織機	6.1	6	35,760
デンソー	16.6	16.2	74,455
川崎重工業	5.8	5.7	12,289
日産自動車	88.3	—	—
いすゞ自動車	21.7	23.3	26,934
トヨタ自動車	30.1	28.2	198,246
日野自動車	10.7	9.2	7,976
N O K	4	—	—
アイシン精機	6.2	6.1	20,130
マツダ	23.5	23.1	21,397
本田技研工業	66.4	62.1	169,781

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スズキ	14.8	13.5	56,646
S U B A R U	23.2	22.8	66,918
ヤマハ発動機	10.6	9.6	17,184
豊田合成	2.7	2.4	4,939
シマノ	3	2.8	43,372
ティ・エス テック	1.7	1.7	5,021
精密機器 (2.6%)			
テルモ	11.5	20.8	64,812
島津製作所	8.9	9.5	25,165
ブイ・テクノロジ	—	0.3	1,617
東京精密	—	1.3	4,023
ニコン	—	12.8	17,356
オリンパス	11.2	43.8	61,101
H O Y A	15.1	14.8	133,200
朝日インテック	3.6	8.3	20,418
その他製品 (2.1%)			
バンダイナムコホールディングス	7.7	7.6	48,640
パイロットコーポレーション	1.3	1.3	4,803
タカラトミー	—	3.1	3,410
アシックス	7.4	—	—
ヤマハ	4.9	4.4	20,306
ビジョン	4.5	4.4	18,480
任天堂	4.6	4.2	174,090
電気・ガス業 (1.5%)			
中部電力	22.9	22.5	34,323
関西電力	30.6	30	38,130
東北電力	17.5	17.2	17,612
九州電力	16.5	15.2	15,488
電源開発	6	5.9	14,171
東京瓦斯	15.7	14.4	37,677
大阪瓦斯	14.5	14.3	27,069
東邦瓦斯	3.7	—	—
陸運業 (5.3%)			
東武鉄道	7.9	7.8	25,857
相鉄ホールディングス	3.2	3.4	9,438
東急	20.3	20	37,680
小田急電鉄	11.1	11.8	28,272
京王電鉄	4.2	4.1	26,527
京成電鉄	5.2	5.5	23,265
東日本旅客鉄道	13.3	13.1	131,065

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
西日本旅客鉄道	6.8	6.6	59,908
東海旅客鉄道	6.7	6.6	137,214
西武ホールディングス	9.5	9.1	16,380
近鉄グループホールディングス	7.1	7	37,170
阪急阪神ホールディングス	9.5	9.3	37,572
京阪ホールディングス	4.2	4.1	18,306
名古屋鉄道	7.6	7.6	24,244
日本通運	2.8	2.7	14,742
ヤマトホールディングス	12.4	12.2	22,143
山九	1.8	1.9	9,842
日立物流	1.6	1.5	4,905
空運業 (0.7%)			
日本航空	13	12.8	42,316
A N Aホールディングス	13.8	12.7	45,681
情報・通信業 (7.8%)			
日鉄ソリューションズ	1.1	1.1	3,927
T I S	2.4	2.4	15,312
ネクソン	18.7	20.5	28,802
コロプラ	2.1	2.4	1,605
ティーガイア	0.7	0.5	1,056
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	17.7	1.7	3,974
GMOペイメントゲートウェイ	—	1.2	9,564
アカツキ	—	0.3	2,196
野村総合研究所	4.7	13.8	30,084
オービック	2.3	2.5	30,500
ヤフー	53	47.1	13,376
トレンドマイクロ	3.9	3.2	16,192
日本オラクル	1.2	1.5	13,665
伊藤忠テクノソリューションズ	3.3	3.3	9,949
大塚商会	4	3.9	15,424
デジタルガレージ	—	1.4	4,928
日本ユニシス	2	2.3	7,785
日本テレビホールディングス	6.7	6.6	9,048
日本電信電話	42.9	37.6	190,105
K D D I	64.8	59.2	167,032
光通信	0.9	0.9	22,167
N T T ドコモ	52.8	45.7	122,658
GMOインターネット	2.7	—	—
東宝	4.8	4.7	21,526
エヌ・ティ・ティ・データ	22.8	19.2	26,380

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スクウェア・エニックス・ホールディングス	3.4	3.4	14,059
カブコン	3.1	3.1	8,847
S C S K	1.7	1.9	9,861
コナミホールディングス	3	2.9	14,587
ソフトバンクグループ	27.1	34.7	161,979
卸売業 (5.1%)			
双日	43.6	40	13,440
アルフレッサ ホールディングス	8.2	8.1	19,747
神戸物産	0.6	1.2	6,264
ダイワボウホールディングス	—	0.7	2,856
T O K A I ホールディングス	—	3.8	3,769
シップヘルスケアホールディングス	1.5	1.5	6,975
コメダホールディングス	—	1.7	3,333
第一興商	1.5	1.4	6,552
メディバルホールディングス	7.4	7.8	17,971
日本ライフライン	—	2.1	3,549
伊藤忠商事	54.1	50.7	111,033
丸紅	60.6	71.4	49,672
豊田通商	8.2	8.1	28,107
兼松	3.1	2.9	3,523
三井物産	60.8	59.7	102,624
日立ハイテクノロジーズ	2.6	2.2	12,892
住友商事	46.5	42.8	70,855
三菱商事	51.8	50.8	137,414
阪和興業	1.4	—	—
岩谷産業	1.6	1.6	5,664
東邦ホールディングス	2.2	—	—
P A L T A C	1	1.3	6,708
日鉄物産	0.6	0.5	2,042
ミスミグループ本社	8.6	9.1	22,231
小売業 (4.7%)			
ローソン	1.9	1.8	9,558
エービーシー・マート	1.3	1.1	7,491
アダストリア	1.1	—	—
日本マクドナルドホールディングス	—	3	15,240
セリア	1.8	1.9	5,035
ビックカメラ	3.9	4.3	4,386
M o n o t a R O	2.3	5.1	13,229
J . フロント リテイリング	8.8	9.3	11,262
マツモトキョシホールディングス	3	3	11,700

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
Z O Z O	7.2	7.8	16,263
ウエルシアホールディングス	1.9	1.9	10,241
クリエイトSDホールディングス	1.1	1.1	2,576
すかいらくホールディングス	6.9	8.1	14,871
コスモス薬品	0.4	0.3	6,426
セブン&アイ・ホールディングス	30.9	30.4	117,192
ツルハホールディングス	1.6	1.6	18,496
クスリのアオキホールディングス	0.6	0.7	5,670
ノジマ	1.3	1.3	2,268
良品計画	1	10.3	20,126
パン・パシフィック・インターナショナルホ	4.8	17.4	28,797
ゼンショーホールディングス	3.8	3.5	8,291
ワークマン	—	0.7	4,655
ユナイテッドアローズ	0.9	0.8	2,656
スギホールディングス	1.6	1.6	8,928
ファミリーマート	2.4	8.1	20,557
日本瓦斯	1.4	—	—
しまむら	0.9	0.8	6,560
丸井グループ	6.8	6.1	12,901
イオン	28.4	27.9	52,689
イズミ	1.3	1.5	6,000
ヤオコー	0.8	0.8	3,740
ケーズホールディングス	6.5	7.5	8,422
アインホールディングス	1	1	5,760
ニトリホールディングス	2.9	3.1	46,732
ファーストリテイリング	1	1	65,150
サンドラッグ	2.8	2.7	8,761
銀行業 (5.4%)			
めぶきフィナンシャルグループ	38.4	37.7	9,085
九州フィナンシャルグループ	16.2	—	—
コンコルディア・フィナンシャルグループ	44.1	45.5	17,244
新生銀行	6	5.3	7,616
あおぞら銀行	4.4	4.1	10,172
三菱UFJフィナンシャル・グループ	340.3	368.3	191,442
りそなホールディングス	81.1	79.6	33,694
三井住友トラスト・ホールディングス	14.5	14.3	50,850
三井住友フィナンシャルグループ	50.1	49.5	174,537
千葉銀行	26.2	25	13,450
静岡銀行	18.6	—	—
広島銀行	10.9	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セブン銀行	27.7	24.5	6,811
みずほフィナンシャルグループ	1,003.7	985.8	156,150
証券・商品先物取引業 (0.9%)			
F P G	2.4	2.3	2,493
S B I ホールディングス	8.4	8.6	19,410
大和証券グループ本社	63.2	58.2	27,610
野村ホールディングス	127.1	127.7	56,520
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	8.2	—	—
松井証券	3.6	3.6	3,193
保険業 (2.9%)			
S O M P O ホールディングス	14.5	12.8	56,332
MS&ADインシュアランスグループホール	19.3	19	64,980
ソニーフィナンシャルホールディングス	6.1	6	13,908
第一生命ホールディングス	41.8	41	61,500
東京海上ホールディングス	27.8	25.9	144,185
T & D ホールディングス	22.8	22.4	24,035
その他金融業 (1.2%)			
全国保証	2.1	2	7,950
芙蓉総合リース	0.8	0.8	4,912
東京センチュリー	1.5	1.5	6,555
イオンフィナンシャルサービス	5.2	4.6	7,258
オリエントコーポレーション	16	19.6	2,704
日立キャピタル	2	—	—
オリックス	49.3	48.4	77,827
三菱UFJリース	18.7	16.4	9,626
日本取引所グループ	21.2	19.6	34,202
不動産業 (2.9%)			
いちご	10.6	9.2	4,066
ヒューリック	15.4	15.1	15,779
野村不動産ホールディングス	4.9	4.8	11,006
プレサンスコーポレーション	1	1.2	1,890
オープンハウス	1.2	1.1	5,687
東急不動産ホールディングス	17.9	19.5	12,889
飯田グループホールディングス	6.2	6.1	10,187
パーク 2 4	4.3	3.9	8,802
三井不動産	36.9	38.5	99,137
三菱地所	55	50.8	103,098
東京建物	8.1	7.9	11,557
住友不動産	18	16.3	63,781

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
レオパレス 2 1	8.8	—	—
スターツコーポレーション	1	1	2,402
イオンモール	4.8	3.6	6,116
エヌ・ティ・ティ都市開発	4.6	—	—
日本空港ビルデング	—	2.3	9,717
サービス業 (5.1%)			
ミクシィ	1.8	2	4,548
ジェイエイシーリクルートメント	—	0.5	958
日本M&Aセンター	5	5.3	16,377
U T グループ	—	1.1	2,200
エス・エム・エス	—	2.6	6,741
パソソルホールディングス	6.6	7	14,805
総合警備保障	2.8	2.8	14,952
カカココム	5.4	5.3	13,377
ディップ	1	1.1	2,759
ベネフィット・ワン	—	2.6	4,758
エムスリー	7.5	14.8	35,742
アウトソーシング	—	4	3,944
ディー・エヌ・エー	3.9	3.8	7,824
博報堂D Yホールディングス	9.9	9.8	15,297
電通	8.7	7.2	26,280
オリエンタルランド	8.5	8.3	132,551
リゾートトラスト	3	3	4,920
ユー・エス・エス	8.7	8.6	17,277
サイバーエージェント	4.4	4	17,600
楽天	33.4	32.8	32,275
エン・ジャパン	0.8	1	3,825
テクノプロ・ホールディングス	1.3	1.4	8,596
リクルートホールディングス	55.2	50.4	164,052
リログループ	3.9	3.8	9,868
カナモト	1	1.2	3,181
セコム	7.6	7.5	68,790
メイテック	0.8	0.9	4,770
イオンディライト	0.9	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	6,508	6,125
	銘柄数<比率>	400	400
			<97.9%>

*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 265	百万円 —

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年 9 月 6 日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円 12, 515, 842	% 97. 2
コール・ローン等、その他	357, 704	2. 8
投資信託財産総額	12, 873, 546	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（2019年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,873,546,677
コール・ローン等	338,555,350
株式(評価額)	12,515,842,060
未収入金	8,643,876
未収配当金	7,231,889
差入委託証拠金	3,273,502
(B) 負債	87,998,690
未払金	763,282
未払解約金	87,234,845
未払利息	563
(C) 純資産総額(A－B)	12,785,547,987
元本	9,146,648,437
次期繰越損益金	3,638,899,550
(D) 受益権総口数	9,146,648,437口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,978円

(注) 期首元本額は9,774,114,580円、期中追加設定元本額は2,888,745,414円、期中一部解約元本額は3,516,211,557円、1口当たり純資産額は1.3978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 6,005,830,028円
 ・JPX日経400ファンド 2,569,803,261円
 ・野村DC・JPX日経400ファンド 416,284,712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） 154,730,436円

○損益の状況（2018年9月7日～2019年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	361,045,595
受取配当金	360,893,537
その他収益金	366,254
支払利息	△ 214,196
(B) 有価証券売買損益	△1,235,518,881
売買益	700,460,190
売買損	△1,935,979,071
(C) 先物取引等取引損益	△ 21,428,227
取引益	74,806,476
取引損	△ 96,234,703
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 895,901,513
(E) 前期繰越損益金	4,737,690,035
(F) 追加信託差損益金	1,226,063,951
(G) 解約差損益金	△1,428,952,923
(H) 計(D＋E＋F＋G)	3,638,899,550
次期繰越損益金(H)	3,638,899,550

*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4期 (決算日 2019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、2019年6月25日に第4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
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率			
(設定日)	円		円	%	%	%	百万円
2015年2月27日	10,000		—	—	—	—	1
1期(2016年6月27日)	8,787		0	△12.1	96.5	1.0	1,260
2期(2017年6月26日)	11,783		0	34.1	96.9	0.6	3,166
3期(2018年6月25日)	13,171		0	11.8	95.9	1.2	6,157
4期(2019年6月25日)	12,195		0	△7.4	96.3	1.3	8,613

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

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

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円	%	%	%	%
2018年6月25日	13,171	—	95.9	1.2	1.2
6月末	13,204	0.3	95.6	1.2	1.2
7月末	13,373	1.5	96.0	1.1	1.1
8月末	13,378	1.6	96.3	1.2	1.2
9月末	14,085	6.9	96.5	1.2	1.2
10月末	12,687	△3.7	96.3	1.4	1.4
11月末	12,817	△2.7	96.1	1.4	1.4
12月末	11,307	△14.2	96.3	1.5	1.5
2019年1月末	11,926	△9.5	95.4	1.5	1.5
2月末	12,224	△7.2	95.7	1.5	1.5
3月末	12,222	△7.2	94.5	1.4	1.4
4月末	12,567	△4.6	96.2	1.4	1.4
5月末	11,928	△9.4	95.4	1.3	1.3
(期 末)					
2019年6月25日	12,195	△7.4	96.3	1.3	1.3

(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。

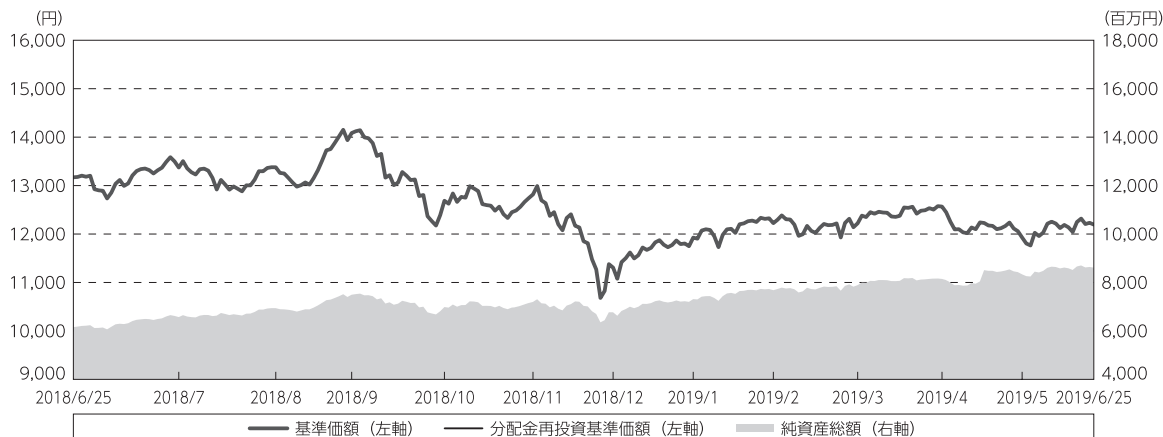
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2018年6月26日～2019年6月25日)

期中の基準価額等の推移



期 首：13,171円

期 末：12,195円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 7.4% (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（2018年6月25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>

- ・ 米国が発動した中国製品に対する追加関税が景気に配慮した税率にとどまったとの見方から、米国と中国との間の対立激化への懸念が後退したこと（2018年9月中旬～9月下旬）。
- ・ 米国連邦準備制度理事会（FRB）議長が景気に配慮した金融政策を進める姿勢を示したこと（2019年1月上旬～期間末）。
- ・ 中国の首相が減税などの大規模な景気対策の実施を表明したこと。

＜値下がり要因＞

- ・米国と中国との間の貿易を巡る対立が深刻化したことを受けて世界的な景気減速懸念が高まったこと。
- ・米国長期金利の急激な上昇を警戒して、米国株式を中心に世界的に株価が大幅に下落したこと（2018年10月上旬～10月中旬）。
- ・FRBが利上げを決定し、景気の減速を招く恐れが警戒されたこと（2018年12月中旬～12月下旬）。

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下落しました。

期間の初めから2018年9月下旬にかけては、米国と中国との間の貿易摩擦の激化が懸念されたことなどが株価の重しとなったものの、米国が発動した中国製品に対する追加関税が景気に配慮した税率にとどまったとの見方から、両国の対立激化への懸念が後退したことなどを受けて、TOPIXは上昇しました。10月上旬から12月下旬にかけては、米国長期金利の急激な上昇を警戒して米国株式を中心に世界的に株価が下落したことや、FRBが利上げを決定し景気の減速を招く恐れが警戒されたことなどが影響し、TOPIXは下落しました。2019年1月上旬から4月下旬にかけては、欧米の製造業の景況感に関する指標が市場予想を下回り、世界景気の減速懸念が強まったことなどが株価の重しとなったものの、FRB議長が景気に配慮した金融政策を進める姿勢を示したことや、中国の首相が減税などの大規模な景気対策の実施を表明したことなどが支援材料となり、TOPIXは上昇しました。5月上旬から期間末にかけては、米国や欧州の利下げ観測が高まったことなどが株価の支援材料となったものの、米国が中国製品の輸入関税の税率の引き上げを発表し、これに対して中国が報復的な関税措置を発表するなど米国と中国との間の貿易を巡る対立が深刻化したことなどを受けて世界的な景気減速懸念が高まり、TOPIXは下落しました。

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ス 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（株価評価）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「ショーワ」、「イオンモール」、「アーレスティ」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「参天製薬」、「任天堂」などの追加購入、「オリンパス」などの新規購入を実施しました。

期間の後半においては、「ネットワンシステムズ」、「みずほフィナンシャルグループ」、「日本工営」など、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「トレンドマイクロ」、「中部電力」などの新規購入、「任天堂」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。米国と中国との貿易摩擦が一段と激化していることや、米国でも経済指標の一部に悪化が見られるなど、世界経済の成長持続に対する懸念が強まっていることに配慮して運用を行ないました。

期間の前半は、業績見通しが良好にもかかわらず株価が調整した電子部品株や機械株などの中から新規投資や買い増しを行ないました。一方、業績鈍化傾向の化学株や、低金利政策の継続で収益環境の改善が見通せない保険株などを売却しました。

期間の後半は、決算を受けて株価が下落し割安感が出てきた情報・通信業株、建設業株などに新規投資や買い増しを行ないました。一方で、中国向けの販売減少が見込まれた化学株や、好決算を受けて株価が大幅に上昇した電子部品株などを売却しました。

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4期
	2018年6月26日～ 2019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	2,491

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

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

（アクティブバリュー マザーファンド）

株式市場は、米国の金融緩和に対する期待や、米中貿易摩擦に対する懸念がやや緩和されたことなどから、底堅い推移となっています。短期的には、米国の通商政策や主要国の経済指標の動向などを睨みながら、不安定な株価推移となる局面も想定されますが、日本企業の業績は底堅く推移していることから、下値余地は限定的と考えています。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、上昇基調は維持されると考えています。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4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）

2019年5月以降、米国大統領が中国への制裁関税の引き上げを表明したことに加えて、米国商務省が特定の中国企業に向けた事実上の輸出禁止措置を発動したことによって、米国と中国との対立が深まっています。米中の対立が長期化するようならば、今後の世界経済は成長鈍化が避けられないとみています。しかし米国では、既にFFレート先物が複数回の利下げを織り込んだ水準にありFRBが政策金利のコントロールを柔軟に行なうことによって、リセッションを避けて安定成長を継続することが可能と考えています。

日本では、堅調を維持してきた設備投資の行方が米中貿易摩擦の影響で不透明なうえ、消費税引き上げの影響も懸念されます。ただし、現在の株価水準はPBRや配当利回りなどの指標から見て割安圏にあることや、株主還元の積極化など日本企業の経営の変化を評価する投資家の買いも入りやすいことから、下値は限定的と考えています。また、需給面でも、日銀による上場投資信託（ETF）買入れの継続に加えて、潤沢なキャッシュフローを背景とした企業の自社株買いがさらに増えることとみていることから、底堅く推移するとみています。

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

(2018年 6 月26日～2019年 6 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 122	% 0.961	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(68)	(0.540)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(48)	(0.378)	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)	(5)	(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	15	0.121	(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)	(15)	(0.120)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.012	(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)	(0.002)	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)	(1)	(0.009)	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	138	1.094	
期中の平均基準価額は、12,643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

(2018年6月26日～2019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	425,462	1,492,171	7,403	25,014
Jグロース マザーファンド	554,239	1,515,676	25,358	70,487

○株式売買比率

(2018年6月26日～2019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	30,347,943千円	36,736,917千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,256,802千円	58,439,562千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.75	0.62

(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

(2018年6月26日～2019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	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 830	百万円 830	% 100.0	百万円 830	百万円 830	% 100.0

<アクティブバリュー マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 13,475	百万円 13,475	% 100.0	百万円 13,475	百万円 13,475	% 100.0

平均保有割合 19.2%

※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 18,330	百万円 18,330	% 100.0	百万円 18,330	百万円 18,330	% 100.0

平均保有割合 6.2%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2018年6月26日～2019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

（2018年6月26日～2019年6月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2019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 838,784	千口 1,256,843	千円 4,286,464
Jグロース マザーファンド	1,062,579	1,591,460	4,286,599

（注）各親投資信託の2019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 8,241,669千口 ・Jグロース マザーファンド 21,443,010千口

○投資信託財産の構成

（2019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 4,286,464	% 49.5
Jグロース マザーファンド	4,286,599	49.5
コール・ローン等、その他	80,217	1.0
投資信託財産総額	8,653,280	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（2019年6月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,653,280,938
コール・ローン等	80,216,620
アクティブバリュー マザーファンド(評価額)	4,286,464,896
J グロース マザーファンド(評価額)	4,286,599,422
(B) 負債	39,586,145
未払解約金	1,490,371
未払信託報酬	37,344,189
未払利息	103
その他未払費用	751,482
(C) 純資産総額(A－B)	8,613,694,793
元本	7,063,078,748
次期繰越損益金	1,550,616,045
(D) 受益権総口数	7,063,078,748口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,195円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,674,921,631円、期中追加設定元本額は2,496,138,131円、期中一部解約元本額は107,981,014円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.2195円です。

○損益の状況（2018年6月26日～2019年6月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 24,983
受取利息	138
支払利息	△ 25,121
(B) 有価証券売買損益	△ 457,751,527
売買益	6,956,523
売買損	△ 464,708,050
(C) 信託報酬等	△ 71,313,036
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 529,089,546
(E) 前期繰越損益金	720,560,114
(F) 追加信託差損益金	1,359,145,477
(配当等相当額)	(964,473,614)
(売買損益相当額)	(394,671,863)
(G) 計(D＋E＋F)	1,550,616,045
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,550,616,045
追加信託差損益金	1,359,145,477
(配当等相当額)	(965,531,847)
(売買損益相当額)	(393,613,630)
分配準備積立金	794,102,541
繰越損益金	△ 602,631,973

(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（2018年6月26日～2019年6月25日）は以下の通りです。

項 目	2018年6月26日～ 2019年6月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	73,542,427円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	965,531,847円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	720,560,114円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,759,634,388円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,491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し処理しています。

○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

2018年6月26日から2019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17期（決算日 2018年10月25日）
 （2017年10月26日～2018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。

日興アセットマネジメント

<336149>

【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
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
17期(2018年10月25日)	34,936	△ 5.9	1,600.92	△ 8.6	95.3	2.8	11,959

(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	%		%	%	%
2017年10月25日	37,134	—	1,751.43	—	98.3	0.9
10月末	37,382	0.7	1,765.96	0.8	96.5	0.9
11月末	38,370	3.3	1,792.08	2.3	98.2	0.9
12月末	39,314	5.9	1,817.56	3.8	96.6	2.0
2018年1月末	39,497	6.4	1,836.71	4.9	96.8	2.2
2月末	37,650	1.4	1,768.24	1.0	95.8	2.3
3月末	36,796	△0.9	1,716.30	△2.0	95.0	2.4
4月末	38,064	2.5	1,777.23	1.5	95.1	2.3
5月末	37,177	0.1	1,747.45	△0.2	94.5	2.3
6月末	36,789	△0.9	1,730.89	△1.2	94.9	2.4
7月末	37,491	1.0	1,753.29	0.1	95.2	2.3
8月末	37,260	0.3	1,735.35	△0.9	95.3	2.4
9月末	39,439	6.2	1,817.25	3.8	95.4	2.4
(期 末)						
2018年10月25日	34,936	△5.9	1,600.92	△8.6	95.3	2.8

(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

(2017年10月26日～2018年10月25日)

基準価額の推移

期間の初め37,134円の基準価額は、期間末に34,936円となり、騰落率は△5.9%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国において法人税減税の実施による景気の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。
- ・米国が発動した中国製品に対する追加関税が景気に配慮した税率にとどまったこと。

<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に円高／アメリカドル安が進行し、企業業績への懸念が高まったこと。
- ・米国長期金利の急激な上昇を警戒して米国株式を中心に世界的に株価が大幅に下落したこと（2018年1月下旬～3月下旬、10月上旬～期間末）。
- ・米国と中国の間の貿易摩擦の激化が懸念されたこと。

(株式市況)

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

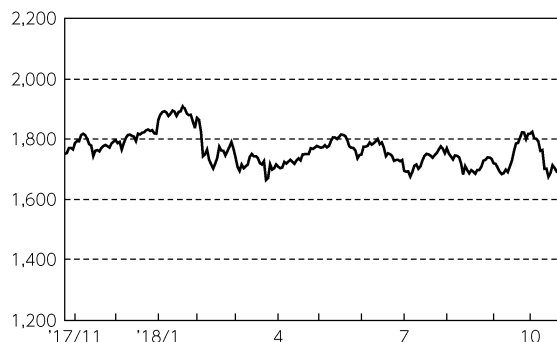
期間の初めから2018年1月中旬にかけては、米国において法人税減税の実施による景気の押し上げ期待が高まったことなどから、TOPIXは上昇しました。1月下旬から3月下旬にかけては、米国財務長官によるアメリカドル安の容認発言などを契機に円高／アメリカドル安が進行し、企業業績への懸念が高まったことや、米国長期金利の急激な上昇を警戒して米国株式主導で世界的に株価が大幅に下落したことなどを背景に、TOPIXは下落しました。4月上旬から5月中旬にかけては、米国などによるシリアへの軍事攻撃の影響が限定的となり中東情勢を巡る警戒感が和らいだことなどから、TOPIXは上昇しました。5月下旬から7月上旬にかけては、イタリアの政局混迷などが嫌気されたことや、米国と中国との間の貿易摩擦の激化が懸念されたことなどから、TOPIXは下落しました。7月中

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2017/10/25	2018/01/23	2018/10/25	2018/10/25
37,134円	41,091円	34,936円	34,936円

東証株価指数（TOPIX）の推移



旬から9月下旬にかけては、米国が発動した中国製品に対する追加関税が景気に配慮した税率にとどまったとの見方から両国の対立激化への懸念が後退したことなどを背景に、T O P I Xは上昇しました。10月上旬から期間末にかけては、米国長期金利の急激な上昇を警戒し米国株式を中心に世界的に株価が下落したことなどが株価の重しとなり、T O P I Xは下落しました。

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、P E R（株価収益率）、P B R（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「スタンレー電気」の全部売却や、「電源開発」の一部売却などを行なった一方で、P E RやP B R、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「リクルートホールディングス」の新規購入や、「日野自動車」の追加購入などを実施しました。

期間の後半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「S E Cカーボン」、「イオンモール」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「ドンキホーテホールディングス」の新規購入や「参天製薬」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、5.9%の値下がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の下落率8.6%を概ね2.7%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>

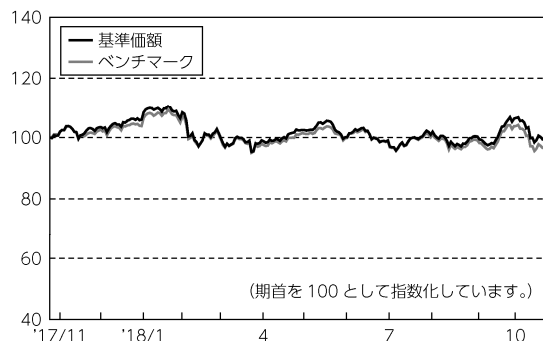
（業種）

- ・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。
- ・保険業、小売業などのセクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。

（銘柄）

- ・「S E Cカーボン」、「ネットワンシステムズ」、「帝国電機製作所」などの銘柄を保有していたこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



＜マイナス要因＞

（業種）

- ・医薬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たこと。
- ・非鉄金属、機械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）

- ・「日信工業」、「日野自動車」、「ヤフー」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、米国の通商政策に対する懸念や、米国の政策金利の引き上げのなかでの世界景気の先行き不透明感などから株価が乱高下し、やや不安定な状態となっています。短期的には、引き続き米国の通商政策や、金利や為替動向などを睨みながら、弱めの株価推移となる局面も想定されますが、グローバルな景気拡大基調が維持されていることや、日本企業の業績が比較的堅調に推移していることから、今後も多少の調整を挟みながら、緩やかな上昇基調が維持されると考えています。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、持続的な株価上昇が期待できると考えています。

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、それらに対する循環物色は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

(2017年10月26日～2018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	円 64	% 0.170	(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)	(64)	(0.169)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) そ の 他 費 用	0	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)	(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	64	0.170	
期中の平均基準価額は、37,935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10月26日～2018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 4,609 (△ 125)	千円 8,519,754 ()	千株 1,015	千円 2,262,304

(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 957	百万円 646	百万円 －	百万円 －

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2017年10月26日～2018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	10,782,058千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,086,744千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.52

(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10月26日～2018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 7,550	百万円 7,550	% 100.0	百万円 7,550	百万円 7,550	% 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10月26日～2018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

(2018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 (1.4%)			
国際石油開発帝石	20.5	117.1	154,396
建設業 (4.2%)			
ミライト・ホールディングス	33	58.8	107,368
西松建設	6.4	20.9	50,912
前田建設工業	24.4	41.1	52,977
大和ハウス工業	11.2	25.8	83,514
日本電設工業	—	45.7	99,626
ＯＳＪＢホールディングス	—	311.8	89,798
食料品 (4.3%)			
森永製菓	4.2	15.8	68,256
明治ホールディングス	2.4	—	—
雪印メグミルク	—	23.6	61,784
味の素	39	82.2	148,987
アリアケジャパン	2.1	4.3	41,968
日本たばこ産業	24.1	59	171,749
繊維製品 (1.5%)			
東洋紡	—	47.4	76,124
東レ	36.3	126.6	98,570
パルプ・紙 (0.7%)			
レンゴー	—	80.6	75,038
化学 (3.7%)			
住友化学	53	—	—
デンカ	18.3	46.2	165,627
大陽日酸	33.2	49.6	83,675
東京応化工業	12.6	—	—
積水化学工業	21.3	47.1	78,421
宇部興産	—	23.1	54,192
関西ペイント	6.3	—	—
日東電工	—	5.2	35,812
医薬品 (4.4%)			
アステラス製薬	22.3	—	—
塩野義製薬	—	28.9	204,612
参天製薬	23.6	133.9	221,604

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	17.7	44	71,148
石油・石炭製品 (1.0%)			
J X T Gホールディングス	69.3	146.2	109,313
ゴム製品 (—%)			
ブリヂストン	7.6	—	—
ガラス・土石製品 (1.7%)			
日本板硝子	70.5	94.5	96,579
日本電気硝子	9	12.9	38,622
太平洋セメント	4.5	18.4	56,856
S E Cカーボン	4.1	—	—
東洋炭素	2.4	—	—
ノリタケカンパニーリミテド	5.5	—	—
MARUWA	7.6	—	—
鉄鋼 (1.9%)			
ジェイ エフ イー ホールディングス	37.1	35.3	79,742
大和工業	10.8	22	63,074
東京鉄鋼	7.8	—	—
日立金属	21.5	57.2	71,385
非鉄金属 (2.4%)			
大紀アルミニウム工業所	50.3	58.7	37,333
住友金属鉱山	6.5	16	54,704
大阪チタニウムテクノロジーズ	—	43	75,766
住友電気工業	25.6	37.9	57,589
リョービ	17.3	15.9	50,959
アーレスティ	45.6	—	—
金属製品 (0.5%)			
ノーリツ	9.7	16.9	26,904
三益半導体工業	30.8	22.6	30,871
機械 (7.8%)			
SMC	1.6	1.7	54,060
小松製作所	10.4	16.8	45,805
住友重機械工業	1	22.8	76,722
帝国電機製作所	51	102.5	153,852
鶴見製作所	22.7	51.4	97,968

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
住原製作所	32.9	46.2	145,761
ダイキン工業	9.3	17.4	222,807
新晃工業	29.9	52.3	82,215
三菱重工業	5.4	3	12,030
電気機器 (7.0%)			
日立製作所	106	41	130,708
三菱電機	35.8	54.9	71,973
電気興業	10.8	31.6	89,270
パナソニック	12.5	—	—
アンリツ	27.8	34.6	59,339
富士通ゼネラル	—	37.4	59,092
ソニー	19.7	43.3	254,127
ホシデン	25.3	—	—
アルパイン	15.2	44.5	81,123
エスベック	30.6	27.5	47,382
スタンレー電気	18.7	—	—
輸送用機器 (8.0%)			
ダイハツディーゼル	61.6	62.7	43,952
モリタホールディングス	—	14.3	30,630
トヨタ自動車	12.5	24.5	156,849
日野自動車	71.5	156.5	165,420
エフテック	32.2	—	—
日信工業	129.5	168.3	279,209
太平洋工業	23	42.5	67,915
本田技研工業	23.1	23.7	69,358
スズキ	3.3	7.7	41,518
ショーワ	49.6	40.8	60,465
フジオーゼックス	3.8	—	—
精密機器 (1.5%)			
テルモ	10.1	28	170,240
オリンパス	7.4	—	—
その他製品 (4.1%)			
バンダイナムコホールディングス	—	25.9	103,470
アシックス	17.5	55.9	91,508
任天堂	3.2	7.8	276,510
電気・ガス業 (0.6%)			
電源開発	31.3	21.1	63,722

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
陸運業 (2.7%)			
東日本旅客鉄道	2.5	—	—
西日本旅客鉄道	2.5	14.9	108,531
西武ホールディングス	—	26.1	52,800
南海電気鉄道	12.2	—	—
トナミホールディングス	3.5	—	—
セイノーホールディングス	51.1	102.2	151,971
海運業 (—%)			
日本郵船	9.6	—	—
商船三井	4.5	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.9%)			
三菱倉庫	—	19	51,566
住友倉庫	38	38	48,906
情報・通信業 (10.6%)			
AOI T Y O H o l d i n g s	40.7	66	81,774
マクロミル	5.2	45.3	97,168
ヤフー	169.3	466.9	170,418
伊藤忠テクノソリューションズ	—	47.1	101,359
大塚商会	—	21.6	78,732
ネットワンシステムズ	27.9	51.8	122,714
日本電信電話	5.7	38.7	186,340
KDD I	5.7	—	—
NTTドコモ	11.8	35.3	101,840
東宝	—	19.8	70,983
ソフトバンクグループ	7.7	22.7	199,760
卸売業 (2.7%)			
アズワン	1	1.2	10,080
伊藤忠商事	25	87.1	175,158
三井物産	14.7	—	—
三菱商事	19.5	26.6	84,348
泉州電業	16	16.7	43,687
小売業 (7.3%)			
サンエー	9.3	14	66,080
エービーシー・マート	—	13.3	85,918
三越伊勢丹ホールディングス	62.1	99.2	123,504
コスモス薬品	—	5.5	123,420
セブン&アイ・ホールディングス	8.2	23.2	111,290
ドンキホーテホールディングス	—	22	151,580

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ユナイテッドアローズ	—	15.2	68,628
ヨンドシーホールディングス	15.6	—	—
ケーズホールディングス	6.9	21.6	31,255
ヤマダ電機	43.9	—	—
ニトリホールディングス	6.9	4.8	67,608
サックスパー ホールディングス	24.5	—	—
銀行業 (5.1%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	173.7	421.4	273,994
三井住友フィナンシャルグループ	19.5	46.5	196,695
七十七銀行	18.6	—	—
みずほフィナンシャルグループ	269.9	600.2	112,777
証券、商品先物取引業 (1.0%)			
ジャフコ	8.5	16	63,360
大和証券グループ本社	30	48.2	31,296
野村ホールディングス	33.5	41.7	21,892
保険業 (5.0%)			
SOMPOホールディングス	—	15.8	71,368
第一生命ホールディングス	50	108.4	228,507
東京海上ホールディングス	7	20.1	102,871
T&Dホールディングス	45.5	96.2	170,370
その他金融業 (1.7%)			
クレディセゾン	—	27.7	46,813

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本証券金融	—	76.4	46,986
オリックス	22.9	55.2	94,419
不動産業 (2.3%)			
東急不動産ホールディングス	26.9	176.2	110,477
三井不動産	20.7	54.9	138,265
三菱地所	10.4	8	14,304
ダイビル	13.7	—	—
イオンモール	20.1	—	—
サービス業 (4.0%)			
日本工営	—	30.7	76,535
タケエィ	23.8	51.7	37,327
パーソルホールディングス	—	43.3	92,878
ディー・エヌ・エー	18.3	44.7	83,544
電通	3.8	—	—
リクルートホールディングス	—	54.9	164,507
D. A. コンソーシアムホールディングス	10.1	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	3,280	6,748
	銘柄数<比率>	123	117

(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 336	百万円 —

○投資信託財産の構成

(2018年10月25日現在)

項 目		当 期	末
		評 価 額	比 率
株式		千円 11,397,492	% 84.6
コール・ローン等、その他		2,067,006	15.4
投資信託財産総額		13,464,498	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10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,464,498,027
コール・ローン等	1,979,282,732
株式(評価額)	11,397,492,570
未収配当金	65,897,725
差入委託証拠金	21,825,000
(B) 負債	1,505,321,385
未払金	1,493,212,413
未払解約金	12,106,123
未払利息	2,849
(C) 純資産総額(A－B)	11,959,176,642
元本	3,423,132,510
次期繰越損益金	8,536,044,132
(D) 受益権総口数	3,423,132,510口
1万口当たり基準価額(C／D)	34,936円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,642,604,036円、期中追加設定元本額は2,046,142,292円、期中一部解約元本額は265,613,818円です。

(注) 2018年10月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用)	1,092,333,725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)	966,645,981円
・日興アクティブバリュー	784,194,763円
・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型)	319,414,775円
・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型)	260,543,266円

(注) 1口当たり純資産額は3.4936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 (2017年10月26日～2018年10月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	154,597,756
受取配当金	154,788,236
受取利息	683
その他収益金	2,320
支払利息	△ 193,483
(B) 有価証券売買損益	△ 856,207,742
売買益	376,401,359
売買損	△ 1,232,609,101
(C) 先物取引等取引損益	△ 26,735,680
取引益	9,996,500
取引損	△ 36,732,180
(D) 保管費用等	△ 24,438
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 728,370,104
(F) 前期繰越損益金	4,457,118,701
(G) 追加信託差損益金	5,553,414,077
(H) 解約差損益金	△ 746,118,542
(I) 計(E+F+G+H)	8,536,044,132
次期繰越損益金(I)	8,536,044,132

(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

2017年10月26日から2018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18期（決算日 2019年6月25日）
（2018年6月26日～2019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
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
18期(2019年6月25日)	26,935	△6.4	1,543.49	△10.7	97.4	57,756

(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	%		%
2018年6月25日	28,775	—	1,728.27	98.4
6月末	28,766	△0.0	1,730.89	97.2
7月末	29,006	0.8	1,753.29	97.8
8月末	29,255	1.7	1,735.35	98.3
9月末	30,698	6.7	1,817.25	98.6
10月末	27,513	△4.4	1,646.12	98.0
11月末	28,020	△2.6	1,667.45	97.7
12月末	24,512	△14.8	1,494.09	98.3
2019年1月末	25,865	△10.1	1,567.49	97.4
2月末	26,714	△7.2	1,607.66	96.7
3月末	26,822	△6.8	1,591.64	96.6
4月末	27,800	△3.4	1,617.93	97.7
5月末	26,381	△8.3	1,512.28	96.3
(期 末)				
2019年6月25日	26,935	△6.4	1,543.49	97.4

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2018年6月26日～2019年6月25日)

基準価額の推移

期間の初め28,775円の基準価額は、期間末に26,935円となり、騰落率は△6.4%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要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国が発動した中国製品に対する追加関税が景気に配慮した税率にとどまったとの見方から、両国の対立激化への懸念が後退したこと（2018年9月中旬～9月下旬）。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）議長が景気に配慮した金融政策を進める姿勢を示したこと（2019年1月上旬～期間末）。
- ・中国の首相が減税などの大規模な景気対策の実施を表明したこと。
- ・「システナ」、「朝日インテック」などの株価上昇が寄与したこと。

<値下がり要因>

- ・米国と中国との間の貿易を巡る対立が深刻化したことを受けて世界的な景気減速懸念が高まったこと。
- ・米国長期金利の急激な上昇を警戒して、米国株式を中心に世界的に株価が大幅に下落したこと（2018年10月上旬～10月中旬）。
- ・FRBが利上げを決定し、景気の減速を招く恐れが警戒されたこと（2018年12月中旬～12月下旬）。
- ・「マクロミル」、「東祥」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
2018/06/25	2018/09/26	2018/12/25	2019/06/25
28,775円	30,855円	23,153円	26,935円

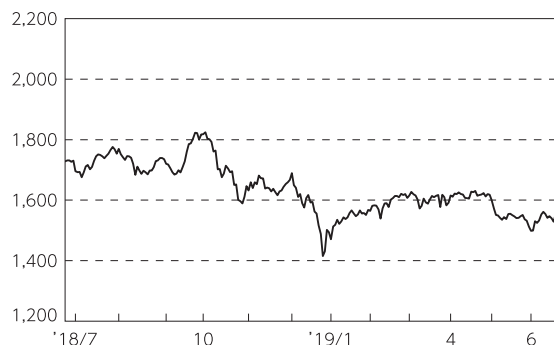
(株式市況)

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下落しました。

期間の初めから2018年9月下旬にかけては、米国と中国との間の貿易摩擦の激化が懸念されたことなどが株価の重しとなったものの、米国が発動した中国製品に対する追加関税が景気に配慮した税率にとどまったとの見方から、両国の対立激化への懸念が後退したことなどを受けて、ＴＯＰＩＸは上昇しました。10月上旬から12月下旬にかけては、米国長期金利の急激な上昇を警戒して米国株式を中心に世界的に株価が下落したことや、ＦＲＢが利上げを決定し景気の減速を招く恐れが警戒されたことなどが影響し、ＴＯＰＩＸは下落しました。2019年1月上旬

から4月下旬にかけては、欧米製造業の景況感に関する指標が市場予想を下回り、世界景気の減速懸念が強まったことなどが株価の重しとなったものの、ＦＲＢ議長が景気に配慮した金融政策を進める姿勢を示したことや、中国の首相が減税などの大規模な景気対策の実施を表明したことなどが支援材料となり、ＴＯＰＩＸは上昇しました。5月上旬から期間末にかけては、米国や欧州の利下げ観測が高まったことなどが株価の支援材料となったものの、米国が中国製品の輸入関税の税率の引き上げを発表し、これに対して中国が報復的な関税措置を発表するなど米国と中国との間の貿易を巡る対立が深刻化したことなどを受けて世界的な景気減速懸念が高まり、ＴＯＰＩＸは下落しました。

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。米国と中国との貿易摩擦が一段と激化していることや、米国でも経済指標の一部に悪化が見られるなど、世界経済の成長持続に対する懸念が強まっていることに配慮して運用を行ないました。

期間の前半は、業績見通しが良好にもかかわらず株価が調整した電子部品株や機械株などの中から新規投資や買い増しを行ないました。一方、業績鈍化傾向の化学株や、低金利政策の継続で収益環境の改善が見通せない保険株などを売却しました。

期間の後半は、決算を受けて株価が下落し割安感が出てきた情報・通信業株、建設業株などに新規投資や買い増しを行ないました。一方で、中国向けの販売減少が見込まれた化学株や、好決算を受けて株価が大幅に上昇した電子部品株などを売却しました。

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、6.4%の値下がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の下落率10.7%を概ね4.3%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ていたこと。

(銘柄)

- ・「朝日インテック」、「システナ」、「HOYA」などの銘柄選択効果が寄与したこと。

<マイナス要因>

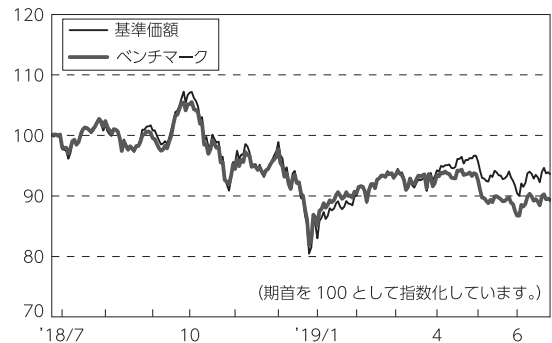
(業種)

- ・「卸売業」、「陸運業」などのセクターをベンチマーク対比でアンダーウェイトとしていたこと。

(銘柄)

- ・「マクロミル」、「東祥」、「ニトリホールディングス」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

2019年5月以降、米国の大統領が中国への制裁関税の引き上げを表明したことに加えて、米国商務省が特定の中国企業に向けた事実上の輸出禁止措置を発動したことによって、米国と中国との対立が深まっています。米中の対立が長期化するようならば、今後の世界経済は成長鈍化が避けられないとみています。しかし米国では、既にF Fレート先物が複数回の利下げを織り込んだ水準にありF R Bが政策金利のコントロールを柔軟に行なうことによって、リセッションを避けて安定成長を継続することが可能と考えています。

日本では、堅調を維持してきた設備投資の行方が米中貿易摩擦の影響で不透明なうえ、消費税引き上げの影響も懸念されます。ただ、現在の株価水準は株価純資産倍率（P B R）や配当利回りなどの指標からみて割安圏にあることや、株主還元の積極化など日本企業の経営の変化を評価する投資家の買いも入りやすいことから、下値は限定的と考えています。また、需給面でも、日銀による上場投資信託（E T F）買入れの継続に加えて、潤沢なキャッシュフローを背景とした企業の自社株買いがさらに増えるとみていることから、底堅く推移するとみています。

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

(2018年6月26日～2019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 18 (18)	% 0.067 (0.067)	(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	18	0.067	
期中の平均基準価額は、27,612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

(2018年6月26日～2019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		7,287	18,877,845	8,273	17,859,072
		(507)	(ー)		

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2018年6月26日～2019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	36,736,917千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	58,439,562千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.62

(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

(2018年6月26日～2019年6月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 18,330	百万円 18,330	% 100.0	百万円 18,330	百万円 18,330	% 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 (2018年6月26日～2019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

(2019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 (0.6%)			
サカタのタネ	57.3	109.2	349,440
鉱業 (1.1%)			
国際石油開発帝石	252.7	633	612,237
建設業 (2.9%)			
コムシスホールディングス	—	96	261,216
前田建設工業	155.4	230	196,420
五洋建設	700	1,176	623,280
大和ハウス工業	107.4	127.4	398,762
ライト工業	67	—	—
OSJBホールディングス	950	658.1	176,370
食料品 (0.9%)			
アリアケジャパン	41.1	70	498,400
繊維製品 (0.6%)			
東洋紡	158.5	—	—
東レ	525	425	350,922
化学 (5.8%)			
クレハ	—	48	350,400
トクヤマ	—	88	247,192
デンカ	145.9	144.9	469,476
信越化学工業	110	73	701,238
積水化学工業	215	171	273,600
宇部興産	180	—	—
日立化成	216.7	—	—
日油	—	85	339,150
花王	23.5	—	—
太陽ホールディングス	44.5	—	—
資生堂	66.5	34	286,280
ファンケル	127.7	217.3	617,132
日東電工	27	—	—
医薬品 (3.6%)			
武田薬品工業	—	74	280,608
塩野義製薬	86.4	86.4	540,086
中外製薬	102.2	102.2	718,466

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大塚ホールディングス	66.5	—	—
ペプチドリーム	111	88	479,600
ガラス・土石製品 (0.4%)			
日本碍子	135	135	206,955
鉄鋼 (—%)			
日立金属	360	—	—
非鉄金属 (0.3%)			
住友金属鉱山	43.2	—	—
大阪チタニウムテクノロジーズ	—	95	165,205
リョービ	83.2	—	—
金属製品 (0.5%)			
三和ホールディングス	—	240	276,960
機械 (7.6%)			
島精機製作所	—	31.1	95,321
SMC	21	8.8	343,200
住友重機械工業	69	69	251,160
荏原製作所	137.7	216	633,744
ダイキン工業	84	74	1,024,900
ダイフク	87.3	47.6	284,172
アマノ	137.3	138	410,550
新晃工業	191.2	206.2	317,135
ホシザキ	29.1	36	289,440
日本精工	241.6	—	—
I H I	—	234	598,104
電気機器 (15.6%)			
日立製作所	1,030	206	804,430
日本電産	85.8	81	1,155,465
E I Z O	—	45	172,350
能美防災	110	110	256,300
ソニー	318	335	1,886,385
TDK	18.7	—	—
タムラ製作所	306.4	—	—
ホシデン	174.5	—	—
スミダコーポレーション	277.3	234.5	261,936

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	17.5	17.5	39,952
アドバンテスト	—	68	182,716
キーエンス	28	22	1,439,680
レーザーテック	—	53	212,530
日本セラミック	52.2	—	—
ローム	26.6	—	—
京セラ	60	—	—
太陽誘電	—	257	476,735
村田製作所	49.5	352.2	1,637,730
東京エレクトロン	23.5	18	257,760
輸送用機器 (7.2%)			
ダイハツディーゼル	95	95	61,275
トヨタ自動車	142.7	133.7	889,238
日野自動車	484	424	380,328
エフテック	204	204	151,368
武蔵精密工業	58.4	173	233,377
日信工業	161.2	—	—
本田技研工業	266	266	735,623
スズキ	207	263	1,301,061
ショウワ	302.3	205	285,770
シマノ	12.8	—	—
精密機器 (6.8%)			
テルモ	84.5	184	588,432
ナカニシ	108	111	222,999
オリンパス	104.5	352	425,568
HOYA	106	136	1,094,120
朝日インテック	347.4	285	1,464,900
CYBERDYNE	87	87	51,852
その他製品 (1.8%)			
パイロットコーポレーション	53.2	79	323,505
任天堂	21.3	17.3	659,995
陸運業 (3.0%)			
東海旅客鉄道	13.6	20.6	452,170
西武ホールディングス	265.5	265.5	477,900
山九	—	82.6	464,212
セイノーホールディングス	93.6	—	—
S Gホールディングス	135.5	85	263,500

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 (11.9%)			
システナ	200	401.6	725,289
AOI TYO Holdings	359.6	380	285,760
マクロミル	577.2	659	815,183
PKSHA Technology	10	20	132,800
野村総合研究所	—	30	160,800
ソースネクスト	340	—	—
メルカリ	36	—	—
チームスビリット	—	65	155,350
ヤフー	1,248.4	1,440	456,480
トレンドマイクロ	—	83	407,530
大塚商会	142.6	130.6	583,129
ネットワンシステムズ	—	75	236,625
日本電信電話	130	120	599,160
ソフトバンク	—	638	903,089
エヌ・ティ・ティ・データ	407.4	306	435,744
ソフトバンクグループ	95.9	155.8	794,424
卸売業 (3.6%)			
ラクーンホールディングス	150	150	95,700
ラクト・ジャパン	—	12	43,380
伊藤忠商事	580	700	1,452,150
三菱商事	65.8	145	414,700
阪和興業	49.8	—	—
小売業 (4.8%)			
マツモトキヨシホールディングス	48.6	85.5	263,340
TOKYO BASE	85.9	85.9	68,290
良品計画	2	—	—
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	82	72	488,880
スギホールディングス	19	—	—
イズミ	35.3	81	349,515
ニトリホールディングス	70	70	960,400
ファーストリテイリング	7.6	8.8	581,592
銀行業 (2.4%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,460	810	407,997
三井住友フィナンシャルグループ	278.8	250	938,000
証券・商品先物取引業 (1.1%)			
SBIホールディングス	—	226	605,002
野村ホールディングス	479.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
保険業 (1.5%)			
SOMPOホールディングス	100	135	558,225
第一生命ホールディングス	298	—	—
東京海上ホールディングス	—	57	309,054
T&Dホールディングス	173.2	—	—
その他金融業 (1.4%)			
アルヒ	89.7	259	536,130
東京センチュリー	24.5	61.3	272,785
オリックス	220.8	—	—
不動産業 (3.3%)			
いちご	875.9	757.8	240,222
ユニゾホールディングス	26.2	—	—
フージャースホールディングス	100	—	—
東急不動産ホールディングス	144	340.7	205,442
パーク24	38.9	38.9	95,732
住友不動産	106	140	552,300
イオンモール	105.9	—	—
カチタス	59	195.8	785,158

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サービス業 (11.3%)			
日本M&Aセンター	179.6	—	—
タケエイ	186.5	197	179,861
パーソルホールディングス	343.6	245	619,850
エムスリー	109.6	229.2	453,128
ディー・エヌ・エー	61.1	—	—
プレステージ・インターナショナル	391	371	642,201
オリエンタルランド	—	21.9	294,993
セントラルスポーツ	14.3	14.3	44,687
テクノプロ・ホールディングス	51.5	51.5	302,305
ベクトル	203.4	160	160,320
リクルートホールディングス	360.9	357	1,277,346
グローバルキッズCOMPANY	40	—	—
ソラスト	106	572	543,400
リログループ	390	400	1,131,200
東洋	217.5	234.5	646,751
共立メンテナンス	—	13	66,170
合 計	株 数 ・ 金 額	24,066	23,587
	銘柄数<比率>	128	116
			<97.4%>

(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

(2019年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	56,255,860	97.0
コール・ローン等、その他	1,720,934	3.0
投資信託財産総額	57,976,794	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 (2019年6月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	57,976,794,008
コール・ローン等	1,484,550,428
株式(評価額)	56,255,860,900
未収配当金	236,382,680
(B) 負債	220,011,069
未払解約金	220,009,148
未払利息	1,921
(C) 純資産総額(A－B)	57,756,782,939
元本	21,443,010,163
次期繰越損益金	36,313,772,776
(D) 受益権総口数	21,443,010,163口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,935円

(注) 当ファンドの期首元本額は21,220,753,483円、期中追加設定元本額は2,854,558,485円、期中一部解約元本額は2,632,301,805円です。

(注) 2019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	10,107,617,823円
・年金積立 J グロース	9,178,344,449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)	1,591,460,710円
・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型)	317,447,545円
・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型)	248,139,636円

(注) 1口当たり純資産額は2.6935円です。

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

○損益の状況 (2018年6月26日～2019年6月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,021,000,343
受取配当金	1,021,566,398
受取利息	3,673
その他収益金	8,046
支払利息	△ 577,774
(B) 有価証券売買損益	△ 4,867,211,386
売買益	3,547,718,814
売買損	△ 8,414,930,200
(C) 保管費用等	△ 83,816
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,846,294,859
(E) 前期繰越損益金	39,842,604,118
(F) 追加信託差損益金	4,949,204,781
(G) 解約差損益金	△ 4,631,741,264
(H) 計(D+E+F+G)	36,313,772,776
次期繰越損益金(H)	36,313,772,776

(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

2018年6月26日から2019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。

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(2018年9月15日～2019年9月17日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 3,433円
受 取 利 息	143
支 払 利 息	△ 3,576
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	56,599,614
売 買 益	63,911,975
売 買 損	△ 7,312,361
(C) 信 託 報 酬 等	△ 20,911,408
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	35,684,773
(E) 前 期 繰 越 損 益 金 (分 配 準 備 積 立 金)	218,848,718 (218,848,718)
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 *	752,263,529
(配 当 等 相 当 額)	(492,219,515)
(売 買 損 益 相 当 額)	(260,044,014)
(G) 合 計 (D+E+F)	1,006,797,020
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,006,797,020
追 加 信 託 差 損 益 金	752,263,529
(配 当 等 相 当 額)	(493,803,742)
(売 買 損 益 相 当 額)	(258,459,787)
分 配 準 備 積 立 金	290,270,712
繰 越 欠 損 金	△ 35,737,221

(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>

(2019年9月17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	千口	千円
	993, 152	1, 987, 431	5, 044, 696

(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、4, 372, 674千口です。

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)>

(2018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(4.4%)			
ショーボンドホールディングス	3	—	—
大和ハウス工業	—	25	82, 830
積水ハウス	27	31	47, 724
協和エクシオ	9	19	46, 213
東芝ブラントシステム	11	24	45, 596
食料品(2.5%)			
太陽化学	—	3	5, 390
日本たばこ産業	16	46	119, 260
繊維製品(1.0%)			
帝人	7	29	48, 024
化学(6.8%)			
住友化学	82	118	57, 925
デンカ	—	16	48, 029
J S R	12	40	63, 782
アイカ工業	—	19	64, 408
花王	4	9	74, 709
バルカー	8	17	35, 682
医薬品(7.2%)			
武田薬品工業	9	32	117, 936
アステラス製薬	34	71	97, 864
第一三共	15	19	63, 091
大塚ホールディングス	11	18	80, 961

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(0.9%)			
J X T Gホールディングス	80	88	47, 587
ゴム製品(2.7%)			
ブリヂストン	12	33	137, 431
ガラス・土石製品(1.2%)			
A G C	—	10	33, 915
日本特殊陶業	12	—	—
ニチアス	—	15	26, 576
鉄鋼(0.8%)			
新日鐵住金	10	22	39, 945
金属製品(0.5%)			
トーカロ	—	32	25, 004
機械(7.0%)			
アマダホールディングス	26	55	50, 967
小松製作所	16	33	76, 235
日工	—	2	4, 730
クボタ	14	30	46, 007
アマノ	—	16	31, 833
ツバキ・ナカシマ	15	30	47, 738
日本精工	19	56	50, 292
スター精密	15	33	45, 012
電気機器(11.9%)			
日立製作所	54	32	90, 460

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
三菱電機	24	50	57,550
マブチモーター	9	18	61,708
I D E C	15	22	38,872
アズビル	11	39	78,039
オーデリック	—	5	17,850
カシオ計算機	25	26	34,357
ファナック	1	—	—
ローム	2	8	51,440
キャノン	16	33	99,912
東京エレクトロン	—	6	70,410
輸送用機器 (8.5%)			
デンソー	5	17	77,069
日産自動車	60	—	—
トヨタ自動車	18	40	244,983
本田技研工業	11	37	103,625
S U B A R U	14	—	—
精密機器 (0.2%)			
大研医器	—	14	7,920
その他製品(一)			
ニホンフラッシュ	7	—	—
電気・ガス業 (3.9%)			
中国電力	32	89	123,412
東京瓦斯	13	28	74,858
大阪瓦斯	6	—	—
陸運業 (1.6%)			
西日本旅客鉄道	—	10	79,591
鴻池運輸	15	—	—
空運業 (1.5%)			
日本航空	14	20	75,972
情報・通信業 (8.1%)			
NEC ネットエスアイ	6	19	42,884
コネクシオ	13	21	26,156
日本電信電話	16	38	163,857
KDDI	14	23	57,411
NTTドコモ	24	51	119,650
卸売業 (8.2%)			
TOKAIホールディングス	—	44	35,849
第一興商	5	10	52,269

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評価額
		千株	千株	千円
アズワン		4	10	68,300
伊藤忠商事		11	23	41,465
三井物産		21	45	70,401
住友商事		36	76	111,340
三菱商事		—	11	32,729
因幡電機産業		5	—	—
小売業(3.4%)				
ローソン		5	9	61,789
セブン&アイ・ホールディングス		—	12	55,973
V Tホールディングス		70	144	55,313
青山商事		7	—	—
銀行業(7.0%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ		99	204	106,308
りそなホールディングス		53	109	55,913
三井住友フィナンシャルグループ		18	37	132,208
みずほフィナンシャルグループ		170	349	57,880
証券・商品先物取引業(1.3%)				
野村ホールディングス		—	159	63,680
松井証券		44	—	—
保険業(3.5%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス		7	15	48,047
東京海上ホールディングス		12	25	128,265
その他金融業(1.8%)				
オリックス		29	61	93,084
不動産業(0.9%)				
パーク24		13	19	45,181
サービス業(3.1%)				
日本M&Aセンター		5	12	24,540
夢真ホールディングス		22	5	3,630
テクノプロ・ホールディングス		5	8	36,931
日本郵政		18	39	48,405
メイテック		7	10	41,850
合 計	株 数 ・ 金 額	1,591	3,100	5,032,057
	銘柄数 <比率>	72	78	<96.8%>

(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、2018年12月21日に第16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16期
（決算日 2018年12月21日）

インベスコ・アセット・マネジメント

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			J A S D A Q I N D E X (ベンチマーク)		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 中 金 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率		
	円			円	%	ポイント	%	百万円
12期(2014年12月22日)	19,913			0	5.0	103.33	8.4	5,272
13期(2015年12月21日)	21,157			0	6.2	115.13	11.4	3,094
14期(2016年12月21日)	24,261			0	14.7	120.89	5.0	3,471
15期(2017年12月21日)	35,495			0	46.3	174.39	44.3	4,638
16期(2018年12月21日)	29,541			0	△16.8	135.85	△22.1	3,596

(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 (ベンチマーク)	株 組 入 比 率
		騰 落 率	率		
(期 首)	円	%		ポイント	%
2017年12月21日	35,495	—		174.39	—
12月末	36,243	2.1		175.21	0.5
2018年1月末	38,940	9.7		187.80	7.7
2月末	37,809	6.5		182.26	4.5
3月末	37,668	6.1		176.94	1.5
4月末	36,346	2.4		173.75	△ 0.4
5月末	38,378	8.1		175.98	0.9
6月末	39,053	10.0		171.10	△ 1.9
7月末	36,909	4.0		167.47	△ 4.0
8月末	37,096	4.5		167.74	△ 3.8
9月末	37,821	6.6		167.13	△ 4.2
10月末	33,535	△ 5.5		155.29	△11.0
11月末	34,943	△ 1.6		156.55	△10.2
(期 末)					
2018年12月21日	29,541	△16.8		135.85	△22.1

(注) 基準価額は1万円当たりです。

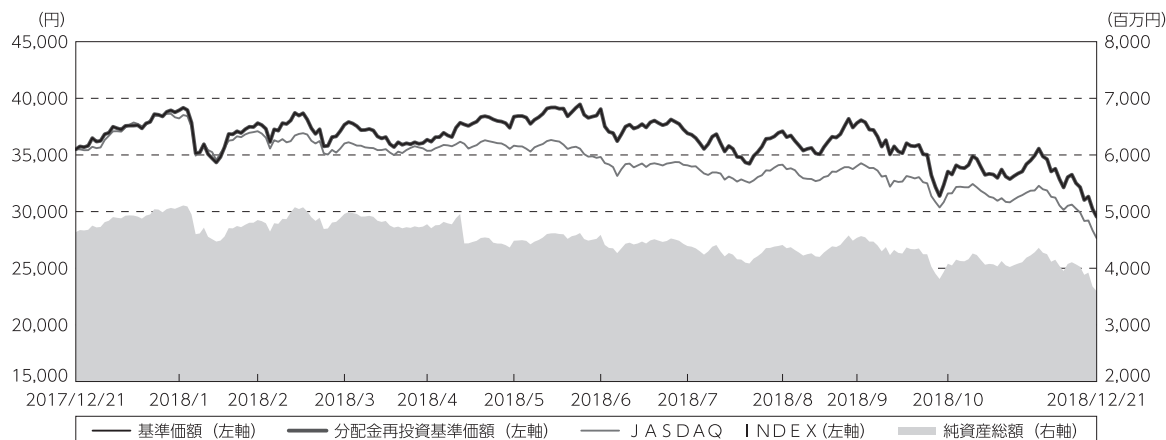
(注) 騰落率は期首比です。

(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

（2017年12月22日～2018年12月21日）



期 首：35,495円

期 末：29,541円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 16.8%（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およびJASDAQ INDEXは、期首（2017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]

- ・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、リソー教育や技研製作所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]

- ・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、米中貿易摩擦への警戒感などを受けて世界的にリスク回避姿勢が高まる中で、2018年6月以降に中小型株式市場が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。
- ・業績見通しが市場見通しを下回ったM&Aキャピタルパートナーズや三井ハイテック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	△22.1%	日経平均株価	△11.8%
T O P I X（東証株価指数）	△18.3%	東証マザーズ指数	△32.4%

※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下落しました。

期初より、①世界的な景気堅調観測や好調な企業業績の見通し、②2017年12月の米国での税制改革法案の成立一などを受け、株式市場は騰勢を強めました。過去最高値の更新を続ける米国株式市場にけん引され、2018年1月まで堅調な展開が続きました。

2月以降は、①米国でのインフレ警戒感の高まりを背景とする長期金利の上昇を受けた世界的な株安、②急速な円高の進行、③米国と中国による貿易戦争への懸念一などが嫌気され、株式市場は急落しました。3月以降は、北朝鮮情勢の落ち着きや円安／米ドル高の進行などの好材料と、米中貿易摩擦の悪化などの悪材料とが相まって、方向感のない展開が続きました。

9月には高値を更新した米国株式市場にけん引される形でいったんは上昇したものの、10月になって、①コスト増加などの影響から内需関連企業の業績で苦戦が目立ったこと、②米中貿易摩擦の悪化などの影響が輸出関連企業の業績に影響を及ぼし始めたことが明らかになったこと一などを要因に、投資家心理は一気に弱気に傾き、米国株式市場の急落をきっかけに、国内株式市場も下落傾向が鮮明になりました。12月になると、世界景気の悪化に対する懸念が強まり米国株安に拍車がかかったことなどから国内の中小型株式市場もさらに下落、不安定な市場環境の中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、ジャパンマテリアルやフェローテックホールディングス、MARUWAといった世界景気の影響を受けやすいハイテク株などを売却し、利益を確定しました。また、この数年間株価収益率（P E R）が上昇して割安感が後退したと判断したカナミックネットワークやビジョン、イオンファンタジーなどの利益確定売りも実施しました。一方で、ラクスル、MTGといった新規公開株（I P O）への投資を活発化させました。

その後も、成長率や利益成長、P E Rなどの株価の割安度を考慮して、銘柄の入れ替えを行いました。具体的には、株価が上昇して割安感が後退したと判断したセントラル警備保障やフルキャストホールディングスなどの利益確定売りや、株式公開買い付け（T O B）により株価が上昇したD. A. コンソーシアムホールディングスの全売却を行いました。一方で、M&Aキャピタルパートナーズやペプチドリームの押し目買いなども行いました。

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△16.8%となり、ベンチマークであるJASDAQ INDEXの騰落率△22.1%を上回る結果となりました。

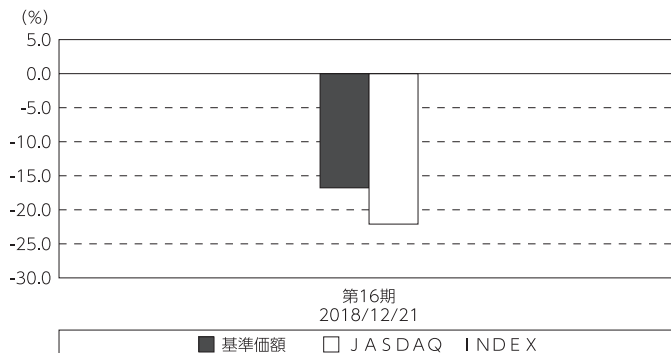
[プラス要因]

- ・個別銘柄では、ベンチマーク非構成銘柄であるリソー教育やペプチドリズムの組み入れなどがプラスに寄与しました。
- ・「サービス業」「医薬品」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NISSHAやマクロミルの組み入れなどがマイナスに影響しました。
- ・「化学」「その他製品」「卸売業」の銘柄選択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頂きました。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第16期
	2017年12月22日～ 2018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	24,585

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入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。

今後の中小型株式市場は、短期的には世界的な景気減速とリスクマネーの減退という懸念材料の中で、不安定な動きになると想定しています。2018年の年末には米国株式市場の混乱から日本の株式市場は急落しましたが、短期的には売られ過ぎの領域に入ったと考えています。東証株価指数（TOPIX）の予想PERは、2018年12月25日の安値時点では11倍台に低下し、2018年3月の安値時点が14倍台、アベノミクスがスタートする前に日本株が割安だった局面で12倍台であったことを考慮すると、業績に比べて売り込まれており、2019年度のある程度の減益も織り込み始めたと言える水準まで低下したとみています。2018年10—12月期の決算発表時に業績予想を下方修正する企業も増加すると見込まれますが、下方修正が市場参加者の目に触れる時が、悪材料の出尽くしのタイミングになると考えています。また、今回の世界的な株式市場の混乱により各国政府や金融当局が対応を迫られた結果、景気浮揚に向けた政策の出動につながる可能性もあります。実際、年末年始の株式市場の急落を受け、すでに米連邦準備理事会（FRB）の金融政策スタンスも変化しています。世界的な景気減速については今後も警戒が必要で、景気動向に敏感な主力大型株には業績のばらつきが出ると予想されます。一方でマクロ景気動向にかかわらず、構造改革で収益力を増加した銘柄や、新しいビジネスモデルや新商品・新サービスで業績を伸ばすことができる中小型成長株は相対的な魅力が増す可能性があると考えています。

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2019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

（2017年12月22日～2018年12月21日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	280	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 ）	(220)	(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 ）	(20)	(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 ）	(40)	(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	71	0.191	(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 ）	(71)	(0.191)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.007	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(3)	(0.007)	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	354	0.954	
期中の平均基準価額は、37,061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

（2017年12月22日～2018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 82,959	千円 803,779	千口 120,519	千円 1,167,240

(注) 単位未満は切捨てています。

○株式売買比率

(2017年12月22日～2018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	31,489,935千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	18,201,804千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.73

(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

(2017年12月22日～2018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

(2018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 494,073	千口 456,513	千円 3,612,573

(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

(2018年12月21日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド	千円 3,612,573	% 97.0
コール・ローン等、その他	111,117	3.0
投資信託財産総額	3,723,690	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（2018年12月21日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,723,690,609
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド(評価額)	3,612,573,740
未収入金	111,116,869
(B) 負債	127,525,742
未払解約金	111,116,869
未払信託報酬	16,246,873
その他未払費用	162,000
(C) 純資産総額(A－B)	3,596,164,867
元本	1,217,345,768
次期繰越損益金	2,378,819,099
(D) 受益権総口数	1,217,345,768口
1万口当たり基準価額(C／D)	29,541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	1,306,702,200円
期中追加設定元本額	220,766,734円
期中一部解約元本額	310,123,166円

○損益の状況（2017年12月22日～2018年12月21日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 707,023,679
売買益	63,890,951
売買損	△ 770,914,630
(B) 信託報酬等	△ 34,503,427
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 741,527,106
(D) 前期繰越損益金	1,528,839,898
(E) 追加信託差損益金	1,591,506,307
(配当等相当額)	(1,456,756,382)
(売買損益相当額)	(134,749,925)
(F) 計(C＋D＋E)	2,378,819,099
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	2,378,819,099
追加信託差損益金	1,591,506,307
(配当等相当額)	(1,457,410,595)
(売買損益相当額)	(134,095,712)
分配準備積立金	1,535,512,994
繰越損益金	△ 748,200,202

(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（6,673,096円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に規定する収益調整金（1,457,410,595円）および分配準備積立金（1,528,839,898円）より分配対象収益は2,992,923,589円（1万口当たり24,585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16期

決算日 2018年12月21日

(計算期間：2017年12月22日から2018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	期 騰 落 中 率	J A S D A Q I N D E X		株 組 入 比 率	純 資 産 額
			(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
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
16期(2018年12月21日)	79,134	△16.0	135.85	△22.1	95.0	13,437

(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	騰 落 率	J A S D A Q I N D E X		株 組 入 比 率
			(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首)	円	%	ポイント	%	%
2017年12月21日	94,208	—	174.39	—	93.9
12月末	96,204	2.1	175.21	0.5	95.5
2018年1月末	103,434	9.8	187.80	7.7	91.5
2月末	100,467	6.6	182.26	4.5	93.4
3月末	100,170	6.3	176.94	1.5	94.6
4月末	96,706	2.7	173.75	△ 0.4	95.1
5月末	102,225	8.5	175.98	0.9	97.6
6月末	104,078	10.5	171.10	△ 1.9	94.5
7月末	98,429	4.5	167.47	△ 4.0	95.2
8月末	98,997	5.1	167.74	△ 3.8	93.2
9月末	100,982	7.2	167.13	△ 4.2	92.3
10月末	89,618	△ 4.9	155.29	△11.0	91.4
11月末	93,432	△ 0.8	156.55	△10.2	94.5
(期 末)					
2018年12月21日	79,134	△16.0	135.85	△22.1	95.0

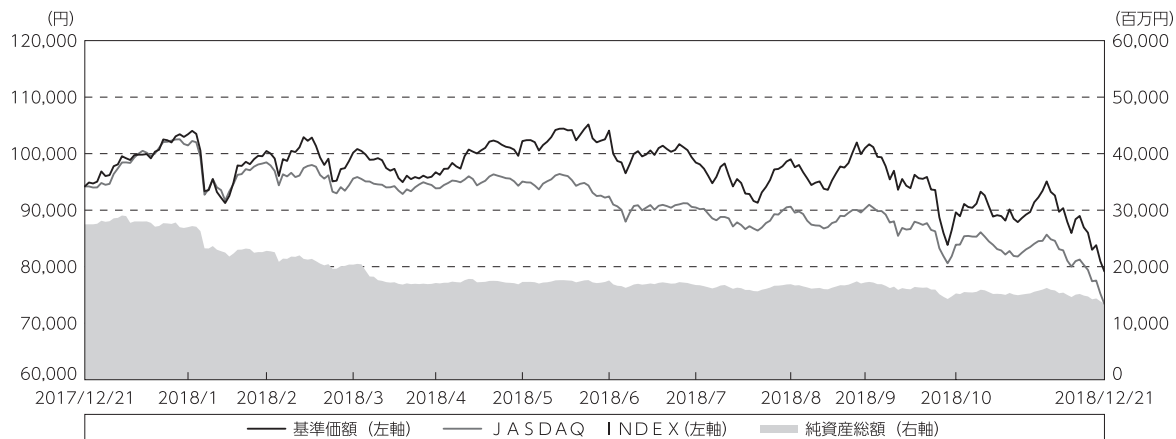
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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

(2017年12月22日～2018年12月21日)



期 首：94,208円

期 末：79,134円

騰落率：△ 16.0%

(注) JASDAQ INDEXは、期首(2017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]

- ・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、リソー教育や技研製作所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]

- ・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、米中貿易摩擦への警戒感などを受けて世界的にリスク回避姿勢が高まる中で、2018年6月以降に中小型株式市場が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。
- ・業績見通しが市場見通しを下回ったM&Aキャピタルパートナーズや三井ハイテック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	△22.1%	日経平均株価	△11.8%
T O P I X（東証株価指数）	△18.3%	東証マザーズ指数	△32.4%

※株価指数の騰落率は当期末時点（対前期末比）の数値です。

当期の中小型株市場は下落しました。

期初より、①世界的な景気堅調観測や好調な企業業績の見通し、②2017年12月の米国での税制改革法案の成立—などを受け、株式市場は騰勢を強めました。過去最高値の更新を続ける米国株式市場にけん引され、2018年1月まで堅調な展開が続きました。

2月以降は、①米国でのインフレ警戒感の高まりを背景とする長期金利の上昇を受けた世界的な株安、②急速な円高の進行、③米国と中国による貿易戦争への懸念—などが嫌気され、株式市場は急落しました。3月以降は、北朝鮮情勢の落ち着きや円安／米ドル高の進行などの好材料と、米中貿易摩擦の悪化などの悪材料とが相まって、方向感のない展開が続きました。

9月には高値を更新した米国株式市場にけん引される形でいったんは上昇したものの、10月になって、①コスト増加などの影響から内需関連企業の業績で苦戦が目立ったこと、②米中貿易摩擦の悪化などの影響が輸出関連企業の業績に影響を及ぼし始めたことが明らかになったこと—などを要因に、投資家心理は一気に弱気に傾き、米国株式市場の急落をきっかけに、国内株式市場も下落傾向が鮮明になりました。12月になると、世界景気の悪化に対する懸念が強まり米国株安に拍車がかかったことなどから国内の中小型株式市場もさらに下落、不安定な市場環境の中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（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。

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、ジャパンマテリアルやフェローテックホールディングス、MARUWAといった世界景気の影響を受けやすいハイテク株などを売却し、利益を確定しました。また、この数年間株価収益率（P E R）が上昇して割安感が後退したと判断したカナミックネットワークやビジョン、イオンファンタジーなどの利益確定売りも実施しました。一方で、ラクスル、MTGといった新規公開株（I P O）への投資を活発化させました。

その後も、成長率や利益成長、P E Rなどの株価の割安度を考慮して、銘柄の入れ替えを行いました。具体的には、株価が上昇して割安感が後退したと判断したセントラル警備保障やフルキャストホールディングスなどの利益確定売りや、株式公開買い付け（T O B）により株価が上昇したD. A. コンソーシアムホールディングスの全売却を行いました。一方で、M&Aキャピタルパートナーズやペプチドリームの押し目買いなども行いました。

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△16.0%となり、ベンチマークである J A S D A Q I N D E X の騰落率△22.1%を上回る結果となりました。

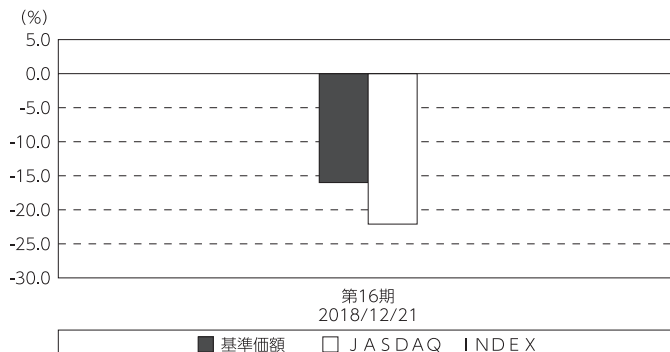
[プラス要因]

- ・個別銘柄では、ベンチマーク非構成銘柄であるリソー教育やペプチドリーの組み入れなどがプラスに寄与しました。
- ・「サービス業」「医薬品」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 N I S S H A やマクロミルの組み入れなどがマイナスに影響しました。
- ・「化学」「その他製品」「卸売業」の銘柄選択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) J A S D A Q I N D E X 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。

今後の中小型株式市場は、短期的には世界的な景気減速とリスクマネーの減退という懸念材料の中で、不安定な動きになると想定しています。2018年の年末には米国株式市場の混乱から日本の株式市場は急落しましたが、短期的には売られ過ぎの領域に入ったと考えています。東証株価指数（TOPIX）の予想PERは、2018年12月25日の安値時点では11倍台に低下し、2018年3月の安値時点が14倍台、アベノミクスがスタートする前に日本株が割安だった局面で12倍台であったことを考慮すると、業績に比べて売り込まれており、2019年度のある程度の減益も織り込み始めたと言える水準まで低下したとみています。2018年10—12月期の決算発表時に業績予想を下方修正する企業も増加すると見込まれますが、下方修正が市場参加者の目に触れる時が、悪材料の出尽くしのタイミングになると考えています。また、今回の世界的な株式市場の混乱により各国政府や金融当局が対応を迫られた結果、景気浮揚に向けた政策の出動につながる可能性もあります。実際、年末年始の株式市場の急落を受け、すでに米連邦準備理事会（FRB）の金融政策スタンスも変化しています。世界的な景気減速については今後も警戒が必要で、景気動向に敏感な主力大型株には業績のばらつきが出ると予想されます。一方でマクロ景気動向にかかわらず、構造改革で収益力を増加した銘柄や、新しいビジネスモデルや新商品・新サービスで業績を伸ばすことができる中小型成長株は相対的な魅力度が増す可能性があると考えています。

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2019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

(2018年12月21日現在)

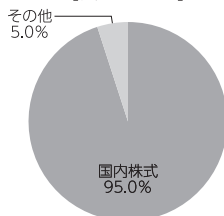
【組入上位10銘柄】

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率 %
1	ペプチドリーム	医薬品	円	日本	6.6
2	リソー教育	サービス業	円	日本	5.4
3	ネクステージ	小売業	円	日本	4.8
4	アルヒ	その他金融業	円	日本	4.7
5	五洋建設	建設業	円	日本	4.0
6	MTG	その他製品	円	日本	3.4
7	マクロミル	情報・通信業	円	日本	3.1
8	トプコン	精密機器	円	日本	3.0
9	ソースネクスト	情報・通信業	円	日本	3.0
10	KHネオケム	化学	円	日本	3.0
組入銘柄数		48銘柄			

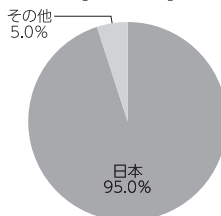
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(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。

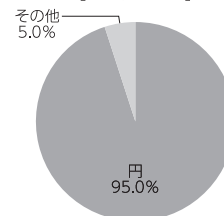
【資産別配分】



【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

(2017年12月22日～2018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 192 (192)	% 0.194 (0.194)	(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	192	0.194	
期中の平均基準価額は、98,728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

(2017年12月22日～2018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 4,907 (1,858)	千円 10,299,059 ()	千株 11,217	千円 21,190,875

(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

(2017年12月22日～2018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	31,489,935千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	18,201,804千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.73

(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

(2017年12月22日～2018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

(2018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 (8.5%)			
ウエストホールディングス	—	218.9	264,212
五洋建設	734.3	917.9	543,396
OSJBホールディングス	1,616.6	963.7	272,727
繊維製品 (—%)			
マツオカコーポレーション	7.6	—	—
化学 (5.6%)			
ステラ ケミファ	59.3	—	—
KHネオケム	—	172.2	400,537
メック	276.4	208.1	213,510
日本高純度化学	74.3	47.1	97,073
医薬品 (6.9%)			
ベプチドリーム	408	206.5	884,852
ガラス・土石製品 (0.9%)			
ジオスター	292	—	—
MARUWA	93.3	20.4	112,404
機械 (5.1%)			
オプトラン	270.1	176	287,936
技研製作所	234	76.9	254,154
フロイント産業	182.3	—	—
TOWA	193.7	—	—
ローツェ	67	—	—
CKD	199.4	110.4	104,438
電気機器 (4.1%)			
トレックス・セミコンダクター	62.3	—	—
ダブル・スコープ	226.3	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メイコー	—	199.2	350,791
フェローテックホールディングス	147.9	—	—
山一電機	183.6	—	—
三井ハイテック	275.3	216.1	175,905
精密機器 (3.8%)			
トプコン	331.4	283.9	404,557
朝日インテック	9.3	18.6	86,397
その他製品 (7.5%)			
MTG	—	84.9	458,460
トランザクション	354.7	—	—
フルヤ金属	—	40.8	192,372
ヨネックス	430.6	—	—
N I S S H A	146.4	232.9	309,524
電気・ガス業 (—%)			
イーレックス	575.1	—	—
情報・通信業 (13.0%)			
デジタルアーツ	101.4	19.5	123,045
エムアップ	—	59.1	105,789
カナミックネットワーク	105	—	—
マクロミル	—	286.9	411,988
ソースネクスト	—	694.6	402,868
ラクスル	—	93.6	217,620
メルカリ	—	18.7	34,763
リンク	—	0.3	1,074
ビジョン	172.3	97.7	365,886

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 (1.8%)			
あい ホールディングス	143.4	—	—
歯愛メディカル	4.7	—	—
日本ライフライン	—	166.2	225,865
小売業 (11.4%)			
ネクステージ	1,070.4	651.2	648,595
ゴルフダイジェスト・オンライン	336.8	—	—
ピーシーデボコーポレーション	898.4	550.8	225,828
ビジョナリーホールディングス	2,377.4	2,375.4	206,659
アインホールディングス	55.8	46.8	381,420
証券、商品先物取引業 (—%)			
F P G	410.8	—	—
その他金融業 (5.0%)			
アルヒ	21.4	288	634,176
不動産業 (—%)			
日本管理センター	212.2	—	—
サービス業 (26.4%)			
エスアールジータカミヤ	198.4	193.3	135,696
エスプール	1.8	—	—
イオンファンタジー	85.7	4.5	12,487
ネクシィーズグループ	255.6	184.7	336,892
リソー教育	660.2	1,689.3	723,020

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サイバーエージェント	62.5	32.3	135,821
フルキャストホールディングス	472.8	208.9	358,472
エン・ジャパン	193.8	45.4	164,348
G u n o s y	233.5	—	—
ジャパンマテリアル	364	372.4	364,579
I B J	480.2	—	—
N・フィールド	284.9	—	—
M&Aキャピタルパートナーズ	77.5	66.4	227,752
エラン	—	50	130,150
D. A. コンソーシアムホールディングス	341.2	—	—
キャリアインデックス	—	102.3	175,956
ソウルドアウト	60.1	86.9	316,750
A B ホテル	1.4	—	—
キュービーネットホールディングス	—	75.2	134,908
ポート	—	16.7	18,537
ベルトラ	—	8.4	3,225
セントラル警備保障	21.9	24.9	127,986
合 計	株 数 ・ 金 額	17,156	12,704
	銘柄数<比率>	56	48
			12,765,413
			<95.0%>

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

(注) 評価額欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

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

(注) ー印は組み入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2018年12月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,765,413	93.2
コール・ローン等、その他	926,106	6.8
投資信託財産総額	13,691,519	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 (2018年12月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,691,519,221
コール・ローン等	848,338,051
株式(評価額)	12,765,413,400
未収入金	70,468,238
未収配当金	7,299,532
(B) 負債	254,094,332
未払金	126,414,338
未払解約金	127,677,672
未払利息	2,322
(C) 純資産総額(A－B)	13,437,424,889
元本	1,698,057,727
次期繰越損益金	11,739,367,162
(D) 受益権総口数	1,698,057,727口
1万口当たり基準価額(C／D)	79,134円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額 2,918,072,290円
期中追加設定元本額 722,572,984円
期中一部解約元本額 1,942,587,547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 1,241,544,251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) 456,513,476円
合計 1,698,057,727円

○損益の状況 (2017年12月22日～2018年12月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	179,462,399
受取配当金	180,504,860
受取利息	53
その他収益金	6,696
支払利息	△ 1,049,210
(B) 有価証券売買損益	△ 2,158,139,649
売買益	3,358,279,948
売買損	△ 5,516,419,597
(C) その他	△ 24,831
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 1,978,702,081
(E) 前期繰越損益金	24,572,454,211
(F) 追加信託差損益金	6,335,969,158
(G) 解約差損益金	△17,190,354,126
(H) 計(D＋E＋F＋G)	11,739,367,162
次期繰越損益金(H)	11,739,367,162

(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。

○約款変更のお知らせ

- ・運用戦略上の運用可能額の上限を引き上げたことに伴い、追加信託金の限度額を規定した信託約款の条文の記載について、所要の変更を行いました。(2018年3月16日)

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4期 (決算日 2018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、2018年11月28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／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：03-6670-6711

(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

【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 込 分	み 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
4 期(2018年11月28日)	15,594	0	△ 1.1	94.3		11,344

(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		%	%
2017年11月28日	15,775	—	—	96.2
11月末	15,866	0.6	96.1	
12月末	16,703	5.9	95.3	
2018年1月末	17,300	9.7	94.3	
2月末	16,819	6.6	93.9	
3月末	16,812	6.6	94.4	
4月末	16,510	4.7	94.6	
5月末	16,783	6.4	94.4	
6月末	16,636	5.5	93.8	
7月末	16,626	5.4	93.1	
8月末	16,507	4.6	93.5	
9月末	17,183	8.9	94.7	
10月末	15,267	△3.2	94.4	
(期 末)				
2018年11月28日	15,594	△1.1	94.3	

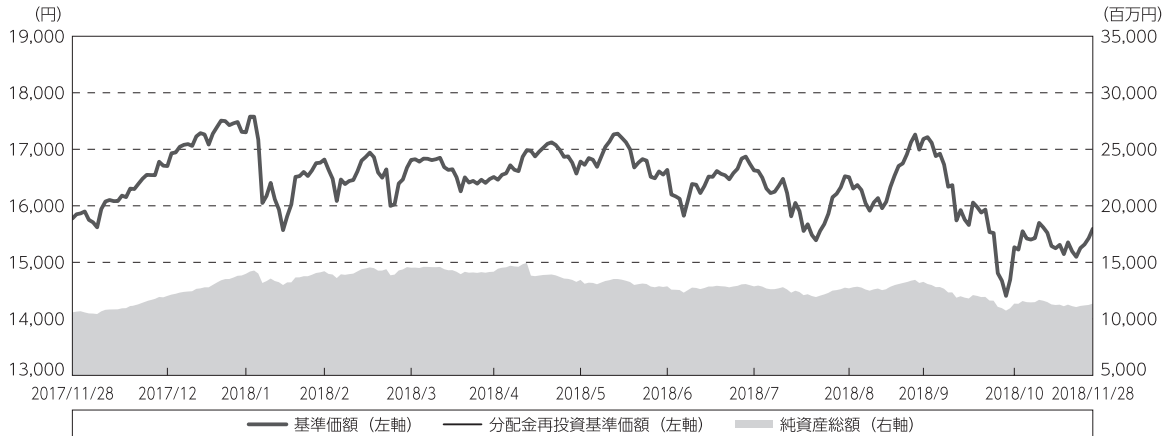
(注) 騰落率は期首比です。

(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

（2017年11月29日～2018年11月28日）

期中の基準価額等の推移



期 首：15,775円

期 末：15,594円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 1.1%（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（2017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15,775円で始まり、期中高値17,578円（2018年2月1日）、期中安値14,406円（2018年10月29日）、を経て、期末は15,594円となりました。

この結果、基準価額は181円値下がりし、期中騰落率はマイナス1.1%となりました。

○基準価額の主な変動要因

（主な上昇要因）

- ・不安定な投資環境においても、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期待は根強く、高いテーマ性を有する成長銘柄や好業績銘柄には資金流入が継続したことが基準価額の上昇要因となりました。

（主な下落要因）

- ・期の後半にかけて、米中貿易摩擦問題の悪影響などから世界経済の不確実性が強まり、国内株全体の下落基調が強まったほか、2017年後半にかけて上昇基調が強まった国内中小型株全般にも利益確定の動きが強まったことなどが基準価額の下落要因となりました。

投資環境

【株式市場の動向】

当期（2017年11月29日～2018年11月28日）の国内株式市場は、海外投資家の買いが牽引する形で大型株主導の相場展開が強まり、出遅れていた中小型・新興市場についても、成長期待の強い中小型銘柄などへの資金流入が強まる中でスタートしました。2018年に入り、米国や中国における堅調な経済指標等を背景とした世界経済の改善期待に加え、米国の金融政策正常化が緩やかになるとの観測が広がったことなどで1月後半にかけて上昇基調が強まりましたが、米長期金利の上昇が強く警戒される動きとなり、国内株式市場でもリスクオフの動きが強まったほか、米トランプ大統領発の貿易摩擦への懸念が世界的に強まりました。期の後半にかけては米中貿易摩擦問題がより深刻化し、中国景気の先行き懸念が強まったことなどが株価の上値を抑制しました。海外投資家の売り越し基調が続いたことも国内株式市場の足かせとなり、国内の中小型・新興市場でも、新興成長銘柄を中心に調整色の強い展開が継続しました。期末にかけては、米国株式市場でこれまで上昇を牽引してきた主力のハイテク株を中心に株価が大きく下落する動きとなったことなどを受け、世界的にリスクオフの動きが強まり、国内株式市場でも不安定な相場展開の中、期を終えました。

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に良好な投資環境の継続を見込み、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や株価下落で割安感が強まったと判断される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、情報・通信業、サービス業、電気機器を中心とした17業種72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ジャパンベストレスクューシステム（2453）、アサヒホールディングス（5857）、ゼンリン（9474）などであり、株価上昇等からシステナ（2317）、エニグモ（3665）、LITALICO（6187）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 4 期
	2017年11月29日～ 2018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	5,594

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入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〕

2018年10月初旬に日経平均株価が約27年ぶりの高値を更新して以降、米金利変動や米中貿易摩擦への懸念などによる世界経済の不確実性の高まり等で国内外の株式市場は不安定な状況が続いており、英ブレグジット問題の行方等も注視されるなど、世界的な投資環境への懸念は継続すると思われます。業績面でも外部環境の不透明感から一部業種等で悪影響が顕在化する企業も見られるほか、業績の先行きに対して慎重になる企業が増加している一方で、最高益を更新する企業も多く存在し、全体的には堅調な業績動向が続いていると考えられます。国内外の投資環境を慎重に見極める必要はありますが、過度な懸念が先行する形で株価の上値が抑えられている可能性が高いと判断しており、国内株全体の割安感強い状況にあると思われます。

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不安定な投資環境のもと、株価は軟調な推移となっています。ただし、2018年10月に15.8%の大幅下落となったマザーズ指数も、11月は1,000ポイントの大幅な回復し、月間で11.4%上昇するなど、大きく調整していた新興成長銘柄にも下値では見直し買いが入り始めています。7－9月期業績発表からも企業の景気先行きに対する慎重姿勢が見られますが、外部環境の影響を受けづらい内需関連企業が中心の中小型成長企業については今後も堅調な業績推移が期待されます。今後の投資環境への不透明感は継続しており、銘柄選別は重要と考えられますが、優良な中小型成長企業の中期的な成長期待に変化はなく、株価の割安感が強まっていると認識しています。

〔今後の運用方針〕

当ファンドでは前述の見通しを踏まえ、不安定な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

(2017年11月29日～2018年11月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	99	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)	(54)	(0.324)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(39)	(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)	(5)	(0.032)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	28	0.168	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(28)	(0.168)	
(c) そ の 他 費 用	1	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)	(1)	(0.004)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.004)	法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	128	0.770	
期中の平均基準価額は、16,584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11月29日～2018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	2,422,078	5,645,413	2,043,004	4,738,873

○株式売買比率

(2017年11月29日～2018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	59,096,149千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,731,756千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

(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11月29日～2018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			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	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	38,460	8,735	22.7	20,636	3,587	17.4

平均保有割合 26.5%

※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)	21,791千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,553千円
(B) / (A)	16.3%

* 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

(2017年11月29日～2018年11月28日)

該当事項はございません。

○ 組入資産の明細

(2018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	4,796,938	5,176,012	11,340,124

○ 投資信託財産の構成

(2018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	11,340,124	99.1
コール・ローン等、その他	98,037	0.9
投資信託財産総額	11,438,161	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28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,438,161,153
いちよし中小型株マザーファンド(評価額)	11,340,124,885
未収入金	98,036,268
(B) 負債	94,068,839
未払解約金	55,606,268
未払信託報酬	37,362,051
その他未払費用	1,100,520
(C) 純資産総額(A－B)	11,344,092,314
元本	7,274,569,142
次期繰越損益金	4,069,523,172
(D) 受益権総口数	7,274,569,142口
1万円当たり基準価額(C／D)	15,594円

(注) 当ファンドの期首元本額は6,703,959,114円、期中追加設定元本額は3,381,568,551円、期中一部解約元本額は2,810,958,523円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.5594円です。

○損益の状況（2017年11月29日～2018年11月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 12
支払利息	△ 12
(B) 有価証券売買損益	△ 281,068,341
売買益	181,276,763
売買損	△ 462,345,104
(C) 信託報酬等	△ 77,681,651
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 358,750,004
(E) 前期繰越損益金	940,848,084
(F) 追加信託差損益金	3,487,425,092
(配当等相当額)	(1,647,747,926)
(売買損益相当額)	(1,839,677,166)
(G) 計(D＋E＋F)	4,069,523,172
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	4,069,523,172
追加信託差損益金	3,487,425,092
(配当等相当額)	(1,651,902,913)
(売買損益相当額)	(1,835,522,179)
分配準備積立金	1,006,963,360
繰越損益金	△ 424,865,280

(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(66,115,276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(3,062,559,812円)および分配準備積立金(940,848,084円)より分配対象収益は4,069,523,172円(1万円当たり5,594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

1万円当たり分配金(税込み)	0円

○お知らせ

約款変更について

2017年11月29日から2018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

（2018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(22,924,370千口)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 (3.4%)			
日本アクア	662.3	—	—
ダイセキ環境ソリューション	271.1	317.4	279,312
安藤・間	—	635	447,040
OSJBホールディングス	1,670	2,674	877,072
食料品 (1.1%)			
わらべや日洋ホールディングス	177	270	523,800
繊維製品 (—%)			
ゴールドウイン	56.6	—	—
化学 (5.6%)			
KHネオケム	196.3	456	1,456,920
扶桑化学工業	—	195	459,420
タカラバイオ	433.2	280	748,160
レック	199.8	—	—
医薬品 (3.2%)			
JCRファーマ	—	100	549,000
ベプチドリーム	163.5	205	943,000
ガラス・土石製品 (1.4%)			
ジオスター	300	300	148,200
フジミインコーポレーテッド	199.3	215	520,730
非鉄金属 (2.6%)			
古河機械金属	5	—	—
アサヒホールディングス	—	520	1,216,280
金属製品 (—%)			
川田テクノロジーズ	44	—	—
機械 (10.6%)			
タクマ	400.9	475	743,375
日特エンジニアリング	187	315	761,040
日進工具	—	199.3	525,155
エスティック	—	9.8	69,090
ハーモニック・ドライブ・システムズ	57.5	100	357,500

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タダノ	—	640	848,000
キトー	—	72	136,872
竹内製作所	125	—	—
アマノ	258.9	401.5	961,994
JUKI	263.3	—	—
セガサミーホールディングス	320	—	—
日本トムソン	—	1,000	627,000
電気機器 (12.0%)			
ダイヘン	547	209	571,197
第一精工	113.7	514.7	707,197
電気興業	—	223.4	640,264
EIZO	89	132.9	615,327
アンリツ	583.7	922.6	1,681,899
日本トリム	106.5	97	567,450
スミダコーポレーション	369.6	337.6	478,379
オブテックスグループ	30	—	—
山一電機	254.5	300	439,800
精密機器 (2.4%)			
朝日インテック	29	140	754,600
CYBERDYNE	381.5	498.4	402,707
その他製品 (1.5%)			
MTG	—	95	660,250
タカラトミー	435	—	—
NISSHA	—	40	70,320
倉庫・運輸関連業 (1.3%)			
トランコム	—	98	617,400
情報・通信業 (18.8%)			
システナ	90	—	—
夢の街創造委員会	219.9	158	368,614
ポールトゥウィン・ビッドクルーホールディングス	300	385.2	950,673
エニグモ	100	—	—
じげん	118.1	831.2	548,592

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SHIFT	233.4	185	703,925
コムチュア	166.3	236	796,500
ラクス	258.6	392	776,160
PKSHA Technology	—	59.4	538,164
日本BS放送	309.1	419.8	526,429
ワイヤレスゲート	198.7	—	—
GMOインターネット	165	225	330,075
カドカワ	160	—	—
ゼンリン	—	255	702,525
シーイーシー	192	590	1,398,890
富士ソフト	—	248.3	1,251,432
卸売業 (8.5%)			
ダイワボウホールディングス	—	145	901,900
マクニカ・富士エレホールディングス	—	480	819,360
IDOM	171.3	—	—
シークス	125.2	397.5	697,612
岩谷産業	—	250	947,500
モリト	477.7	809.9	664,118
小売業 (6.1%)			
ジンズ	87.8	135	943,650
マツモトキヨシホールディングス	—	125	521,250
シュッピン	150.5	381	397,383
トリドールホールディングス	155	—	—
魚力	77.7	—	—
ハンズマン	55	—	—
松屋	87.1	635	837,565
総合メディカルホールディングス	—	71.9	183,776
保険業 (1.9%)			
アニコム ホールディングス	168	227.5	879,287

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (2.2%)			
いちご	820	1,150	440,450
日本商業開発	261.7	340	587,860
ティーケービー	20	—	—
サービス業 (17.4%)			
タケエイ	460.7	450	386,550
ツクイ	735.3	461.5	438,886
エスアールジータカミヤ	319.9	663.4	431,210
ジャパンベストレスキューシステム	—	600	942,600
セブテーニ・ホールディングス	963.7	725	160,950
ラウンドワン	—	570	698,250
Gunosy	223.7	—	—
デザインワン・ジャパン	205.1	—	—
I B J	547.3	547.3	414,306
アサンテ	167.5	370.9	833,041
N・フィールド	139.8	—	—
フリークアウト・ホールディングス	114.7	—	—
エラン	139.8	—	—
LITALICO	214.6	—	—
アトラエ	13	297.5	690,795
ソラスト	215.2	—	—
ペイカレント・コンサルティング	—	235	619,695
東京都競馬	—	335.3	1,118,225
カナモト	224.8	—	—
乃村工藝社	271.9	265	757,105
ダイセキ	182.5	292.5	765,472
合 計	株 数 ・ 金 額	19,237	27,934
	銘柄数<比率>	74	72 <94.3%>

(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。

いちよし中小型株マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2018年3月20日）
（2017年3月22日～2018年3月20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	
4 期(2018年 3 月20日)	23,088	32.8	94.7	49,577	

(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		%	%
2017年 3 月21日	17,385	—	92.4	
3 月末	17,332	△ 0.3	90.9	
4 月末	17,608	1.3	93.1	
5 月末	18,679	7.4	97.3	
6 月末	19,173	10.3	91.5	
7 月末	19,646	13.0	92.9	
8 月末	20,190	16.1	94.0	
9 月末	21,127	21.5	94.9	
10月末	21,788	25.3	96.0	
11月末	22,171	27.5	96.1	
12月末	23,356	34.3	95.3	
2018年 1 月末	24,203	39.2	94.2	
2 月末	23,531	35.4	93.8	
(期 末)				
2018年 3 月20日	23,088	32.8	94.7	

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2017年3月22日～2018年3月20日)

基準価額等の推移

【基準価額の動きと主な変動要因】

当期の基準価額は、期首17,385円で始まり、期中安値16,349円(2017年4月14日)、期中高値24,593円(2018年2月1日)を経て、期末は23,088円で終了しました。

この結果、基準価額は5,703円値上がりし、期中騰落率はプラス32.8%となりました。

基準価額の主な変動要因

(主な上昇要因)

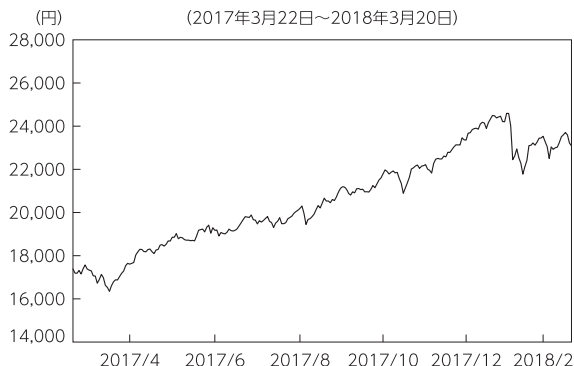
- ・概ね内外投資環境の改善傾向が続き、国内外の株価指数が堅調に推移したこと。
- ・期を通じて、外部環境に左右されず、独自の成長が期待される中小型成長銘柄への資金流入が持続したこと。

(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。
- ・2018年1月後半以降、為替市場の円高ドル安、米国長期金利の上昇などを受けて利益確定の動きが強まり、期末にかけては、米長期金利の上昇が強く警戒される動きから国内株式市場全般でリスクオフの動きが強まったこと。

【基準価額の推移】

(2017年3月22日～2018年3月20日)



投資環境

【株式市場の動向】

当期(2017年3月22日～2018年3月20日)の国内株式市場は、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から軟調なスタートとなりましたが、2017年4月後半以降は国内企業業績への期待や欧米株式市場の上昇基調継続等により持ち直す展開となりました。6月には日経平均株価が約1年半ぶりに2万円の大台を回復しましたが、その後は主力株を中心に膠着感の強い展開となった一方、良好な需給が継続したことも追い風となって中小型・新興市場は堅調な動きが継続しました。9月以降は、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。2017年末にかけては、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りました。2018年に入り、米国や中国における堅調な経済指標等を背景とした世界経済の改善期待に加え、米国の金融政策正常化が緩やかになるとの観測が広がったこと等で1月後半にかけて上昇基調が続いたものの、為替市場の円高ドル安、米国長期金利の上昇などを受けて利益確定の動きが強まりました。期末にかけては、米長期金利の上昇が強く警戒される動きとなり、国内株式市場でもリスクオフの動きが強まったこと

で、2月6日の日経平均株価が1,000円超下落するなど、不安定な相場展開となりました。国内の中小型・新興市場でも、大きく上昇していた新興成長銘柄を中心に利益確定の動きが強まりましたが、内需関連銘柄が中心の中小型株全般で底堅さが見られ、内需成長銘柄が選好されやすい投資環境が継続しました。

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92.4%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94.7%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・リサーチ等を参考に、株価の割安感が強まっていると判断される優良な中小型成長株への選別投資を継続しました。

業種・銘柄

国内外の投資環境も勘案しつつボトムアップ・リサーチを行った結果、成長期待の強い銘柄を中心に組入れを行い、ファンダメンタルズや成長性などに変化が見られた銘柄などについては売却したほか、大幅な株価上昇が見られた銘柄の一部について利益確定による売却も行いました。期末のポートフォリオは、サービス業、情報・通信業セクターを中心とした17業種78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KHネオケム（4189）、松屋（8237）、富士ソフト（9749）などであり、株価上昇等からシステナ（2317）、アウトソーシング（2427）、デジタルガレージ（4819）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〕

2018年3月の国内株式市場は、米中貿易戦争への懸念が強まったことなどから、下旬にかけて世界的にリスクオフムードが強まる展開となりました。今後についても米国の対中国制裁の具体化へ向けた動きや、中国の報復措置の動向、实体经济への影響等には注視が必要な状況が続くと考えられますが、既に金融マーケットは世界経済の停滞を織り込む過度な下落となったとみられ、足元でやや落ち着きつつある状況にあると認識しています。特に国内株式市場はリスク回避の円高、不安定な国内政局への懸念等もあって過度なリスクを織り込む水準まで下落していると考えられ、世界的な景気動向が緩やかな回復基調を維持する中で、これまでの長期上昇相場が継続するとのスタンスを変える必要はないと思われます。国内外の不透明要因を見極める必要はありますが、4月から新年度入りする国内株式市場では、国内投資家の待機資金も大きいと考えられ、海外投資家の先物売りポジションも高水準に積みあがっている状況となっており、投資環境への過度な懸念が緩和される中で、戻りを試す動きとなっていくと見込んでいます。引き続き為替市場での円高水準が株価の値抑制要因となっているものの、既に日経平均株価の予想PERは12倍台半ばまで低下し、仮に上場企業の2019.3期業績ガイダンスがより保守的となり減益計画になったとしても、現状の株価水準には割安感が強いと判断しています。

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2018年1月後半以降は調整を余儀なくされたものの、先行き不透明感が強い投資環境の中で、内需関連銘柄が中心の中小型株全般が相対的に底堅い動きとなっており、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が期待されます。

【今後の運用方針】

当ファンドでは前述の見通しを踏まえ、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

(2017年 3 月22日～2018年 3 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 55 (55)	% 0.264 (0.264)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	55	0.264	
期中の平均基準価額は、20,733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 3 月22日～2018年 3 月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 23,958 (△ 177)	千円 39,879,619 ()	千株 7,477	千円 10,670,494

(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

(2017年3月22日～2018年3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	50,550,114千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,665,650千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.96

(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3月22日～2018年3月20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 39,879	百万円 8,705	% 21.8	百万円 10,670	百万円 1,818	% 17.0

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)	69,474千円
うち利害関係人への支払額 (B)	11,338千円
(B) / (A)	16.3%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはいちよし証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2018年3月20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%)			
日本アクア	215	661.7	280,560
ベステラ	33.3	—	—
ダイセキ環境ソリューション	184.6	271.1	300,107
安藤・間	355.9	1,045.2	834,069
OSJBホールディングス	1,250	2,385	677,340
食料品 (0.9%)			
わらべや日洋ホールディングス	42.2	177	443,031
繊維製品 (0.7%)			
ゴールドウイン	—	30	352,500
化学 (7.6%)			
KHネオケム	—	412.5	1,249,875
扶桑化学工業	—	226.4	638,448
タカラバイオ	—	478	985,158
レック	—	192	679,680
医薬品 (2.4%)			
ペプチドリーム	47.8	218.1	1,107,948
ガラス・土石製品 (1.7%)			
ジオスター	100	300	199,200
フジミインコーポレーテッド	55	259.3	600,538
非鉄金属 (—%)			
古河機械金属	875	—	—
金属製品 (—%)			
川田テクノロジーズ	36.6	—	—
横河ブリッジホールディングス	58	—	—
機械 (12.1%)			
日本製鋼所	49	—	—
タクマ	—	560.9	665,788
日特エンジニアリング	198.6	265	1,065,300
日進工具	—	162.1	511,425
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	60	106.4	636,272
住友精密工業	200	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タダノ	—	435	676,425
竹内製作所	106.2	—	—
アマノ	—	281.9	792,139
JUKI	214.8	263.3	387,314
セガサミーホールディングス	—	560	936,320
日立造船	170	—	—
電気機器 (9.5%)			
ダイヘン	120	739	616,326
第一精工	—	253.7	589,091
EIZO	—	116	582,320
アンリツ	—	622.6	842,377
日本トリム	—	106.5	594,270
スミダコーポレーション	—	337.6	492,220
オブテックスグループ	22	27.1	146,611
山一電機	—	314.5	586,542
輸送用機器 (—%)			
日本精機	53	—	—
精密機器 (3.1%)			
朝日インテック	17	176	679,360
CYBERDYNE	152	498.4	756,571
その他製品 (0.8%)			
タカラトミー	250	345	389,160
ヨネックス	20	—	—
電気・ガス業 (—%)			
イーレックス	210	—	—
倉庫・運輸関連業 (1.5%)			
トランコム	—	99.3	721,911
情報・通信業 (18.6%)			
システナ	172.3	—	—
夢の街創造委員会	216	190.9	432,388
ポルトゥワイン・ビットクルーホールディングス	231	325	634,400
エニグモ	—	100	144,800
じげん	293.4	236.2	255,096
SHIFT	215.2	174.6	928,872

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	64.6	184.5	646,672
ラクス	—	278.6	944,454
L I N E	2	—	—
日本BS放送	60	419.8	539,443
ワイヤレスゲート	—	198.7	285,531
GMOインターネット	185.3	528	1,158,960
カドカワ	127.8	—	—
ゼンリン	—	230	773,950
シーイーシー	135.7	320.7	1,069,534
富士ソフト	—	219.6	900,360
卸売業 (3.2%)			
I D O M	171.3	—	—
シークス	41.9	157.7	768,787
モリト	—	725.9	744,773
小売業 (8.0%)			
ジンズ	—	139.8	773,094
D C Mホールディングス	255.4	—	—
シュッピン	116.2	346	432,500
ツルハホールディングス	—	55.7	822,132
トリドールホールディングス	—	185	720,575
魚力	84.1	—	—
ハンズマン	55	55	77,935
松屋	—	626.9	928,438
保険業 (1.4%)			
アニコム ホールディングス	—	168	648,480
不動産業 (2.5%)			
いちご	695	1,120	505,120
日本商業開発	53.3	331.7	587,109
ティーケーピー	—	20	81,000

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サービス業 (21.5%)			
タケエイ	170	450	557,100
エス・エム・エス	77.6	—	—
ツクイ	—	404	334,916
アウトソーシング	56.8	—	—
エスアールジータカミヤ	—	555.3	356,502
ジャパンベストレスキューシステム	—	136.4	138,991
セブテーニ・ホールディングス	440	1,648.7	616,613
ラウンドワン	150	317.7	538,501
アトラ	143	—	—
G u n o s y	—	240	636,240
デザインワン・ジャパン	—	205.1	214,329
ベクトル	145	—	—
I B J	411.3	547.3	576,306
アサンテ	183.9	370.9	739,945
N・フィールド	141.6	—	—
フリークアウト・ホールディングス	—	108.4	168,020
エラン	117.9	276	631,764
L I T A L I C O	71.2	291.5	464,942
アトラエ	—	69	731,400
ソラスト	124.7	128	356,352
ペイカレント・コンサルティング	—	14.6	44,165
東京都競馬	—	134	507,190
カナモト	90	269.8	978,025
乃村工藝社	—	331.9	747,770
ダイセキ	22.5	257	765,603
合 計	株 数 ・ 金 額	10,717	27,020
	銘柄数<比率>	63	78
			<94.7%>

(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3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	46,925,289	93.1
コール・ローン等、その他	3,493,014	6.9
投資信託財産総額	50,418,303	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3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	50,418,303,432
コール・ローン等	3,016,497,440
株式(評価額)	46,925,289,500
未収入金	389,863,992
未収配当金	86,652,500
(B) 負債	841,068,618
未払金	409,027,580
未払解約金	432,032,775
未払利息	8,263
(C) 純資産総額(A－B)	49,577,234,814
元本	21,472,959,246
次期繰越損益金	28,104,275,568
(D) 受益権総口数	21,472,959,246口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,088円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,276,268,877円、期中追加設定元本額は22,912,712,551円、期中一部解約元本額は8,716,022,182円です。

(注) 2018年3月20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) 7,796,314,867円
- ・いちよし日本中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 6,190,966,023円
- ・いちよし中小型株ファンド1705(適格機関投資家専用) 3,804,826,591円
- ・いちよし中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 2,002,267,670円
- ・いちよし中小型株ファンド リスク抑制型(適格機関投資家専用) 1,325,213,297円
- ・いちよし中小型株ファンド リスク抑制型2018-01(適格機関投資家専用) 353,370,798円

(注) 1口当たり純資産額は2,3088円です。

○損益の状況 (2017年3月22日～2018年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	248,080,644
受取配当金	250,215,690
受取利息	53
その他収益金	6,621
支払利息	△ 2,141,720
(B) 有価証券売買損益	6,032,661,953
売買益	8,341,932,280
売買損	△ 2,309,270,327
(C) 当期損益金(A+B)	6,280,742,597
(D) 前期繰越損益金	5,373,202,170
(E) 追加信託差損益金	26,224,991,523
(F) 解約差損益金	△ 9,774,660,722
(G) 計(C+D+E+F)	28,104,275,568
次期繰越損益金(G)	28,104,275,568

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2017年3月22日から2018年3月20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5期(2018年9月7日～2019年9月6日)

○当ファンドの仕組み

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円換算ベース・為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
(設定日) 2015年2月26日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	% —	% —	百万円 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
5期(2019年9月6日)	12,099	0	△ 0.5	124.91	0.3	96.0	1.1	2.8	1,964

*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	%		%	%	%	%
2018年9月6日	12,154	—	124.58	—	96.2	1.4	2.4
9月末	12,589	3.6	129.20	3.7	96.3	1.4	2.3
10月末	11,478	△ 5.6	117.81	△ 5.4	96.1	1.3	2.5
11月末	11,737	△ 3.4	120.50	△ 3.3	95.7	1.6	2.5
12月末	10,511	△13.5	107.88	△13.4	95.3	2.1	2.5
2019年1月末	11,188	△ 7.9	114.84	△ 7.8	96.1	0.8	2.6
2月末	11,855	△ 2.5	121.97	△ 2.1	96.3	1.1	2.6
3月末	11,933	△ 1.8	122.86	△ 1.4	95.7	1.6	2.7
4月末	12,464	2.6	128.42	3.1	96.4	1.0	2.6
5月末	11,678	△ 3.9	120.32	△ 3.4	95.7	1.6	2.7
6月末	12,095	△ 0.5	124.70	0.1	95.5	1.8	2.6
7月末	12,422	2.2	128.08	2.8	95.8	1.3	2.6
8月末	11,801	△ 2.9	121.82	△ 2.2	95.6	1.4	2.8
(期 末)							
2019年9月6日	12,099	△ 0.5	124.91	0.3	96.0	1.1	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」、「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12,154円から期末12,099円に55円の値下がりとなりました。

米中貿易摩擦の行方などを巡り、基準価額は下落と上昇を繰り返しましたが、期を通じて概ね横ばいとなりました。

【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

(2018年9月7日～2019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	0.008	(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	3	0.023	(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)	(0.009)	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)	(0.010)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	52	0.443	
期中の平均基準価額は、11,812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

(2018年9月7日～2019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 232,378	千円 612,575	千口 160,974	千円 436,181

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年9月7日～2019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	111,356,991千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	527,426,398千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.21

*(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

(2018年9月7日～2019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 101,615	百万円 —	% —	百万円 36,279	百万円 66	% 0.2

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

(2018年9月7日～2019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

(2019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 643,545	千口 714,950	千円 1,964,683

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019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 1,964,683	% 99.6
コール・ローン等、その他	6,984	0.4
投資信託財産総額	1,971,667	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（591,280,704千円）の投資信託財産総額（597,830,277千円）に対する比率は98.9%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝107.07円、1カナダドル＝80.92円、1英ポンド＝131.93円、1スイスフラン＝108.48円、1スウェーデンクローナ＝11.05円、1ノルウェークローネ＝11.87円、1デンマーククローネ＝15.83円、1ユーロ＝118.06円、1香港ドル＝13.66円、1シンガポールドル＝77.33円、1豪ドル＝72.91円、1ニュージーランドドル＝68.23円、1新シェケル＝30.40円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,971,667,558
コール・ローン等	4,272,116
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド(評価額)	1,964,683,861
未収入金	2,711,581
(B) 負債	6,790,732
未払解約金	2,666,801
未払信託報酬	4,091,681
未払利息	7
その他未払費用	32,243
(C) 純資産総額(A－B)	1,964,876,826
元本	1,623,933,743
次期繰越損益金	340,943,083
(D) 受益権総口数	1,623,933,743口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,099円

(注) 期首元本額は1,456,392,847円、期中追加設定元本額は530,228,553円、期中一部解約元本額は362,687,657円、1口当たり純資産額は1.2099円です。

○損益の状況（2018年9月7日～2019年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,105
支払利息	△ 1,105
(B) 有価証券売買損益	21,996,876
売買益	26,545,852
売買損	△ 4,548,976
(C) 信託報酬等	△ 7,909,411
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	14,086,360
(E) 前期繰越損益金	203,482,519
(F) 追加信託差損益金	123,374,204
(配当等相当額)	(191,501,572)
(売買損益相当額)	(△ 68,127,368)
(G) 計(D＋E＋F)	340,943,083
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	340,943,083
追加信託差損益金	123,374,204
(配当等相当額)	(192,523,929)
(売買損益相当額)	(△ 69,149,725)
分配準備積立金	238,685,086
繰越損益金	△ 21,116,207

* 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17期(計算期間：2018年4月3日～2019年4月1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24,752円から期末27,269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10.6%の上昇となったのに対して、基準価額は10.2%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目指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

(2018年4月3日～2019年4月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 1	% 0.003	(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)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.009	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(2)	(0.008)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.016	(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)	(2)	(0.009)	
(そ の 他)	(2)	(0.006)	
合 計	7	0.028	
期中の平均基準価額は、26,428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

(2018年4月3日～2019年4月1日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 70,856 (7,037)	千米ドル 525,308 (25,626)	百株 13,451 (6,058)	千米ドル 82,014 (45,379)
	カナダ	11,716 (1,793)	千カナダドル 43,943 (2,310)	1,586 (860)	千カナダドル 3,098 (1,483)
	イギリス	71,996 (241,935)	千英ポンド 41,131 (2,484)	18,560 (240,207)	千英ポンド 14,593 (1,846)
	スイス	4,003 (247)	千スイスフラン 24,683 (△ 613)	159 (95)	千スイスフラン 1,504 (4)
	スウェーデン	5,614 (4,440)	千スウェーデンクローナ 71,036 (52,449)	432 (3,120)	千スウェーデンクローナ 4,871 (53,623)
	ノルウェー	1,431	千ノルウェークローネ 22,085	—	千ノルウェークローネ —
	デンマーク	951	千デンマーククローネ 32,792	1,174	千デンマーククローネ 11,200
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	5,315 (835)	23,993 (△ 4,126)	616 (979)	2,364 (143)
	イタリア	12,915 (277)	7,145 (—)	1,570 (220)	439 (1,121)
	フランス	6,019 (104)	27,157 (977)	251	1,127
	イギリス	— (1,160)	— (1,951)	— (1,160)	— (1,951)
	オランダ	3,170 (△ 888)	9,205 (165)	1,108 (310)	1,808 (2,389)
	スペイン	11,757 (41,907)	7,761 (512)	1,991 (41,213)	2,229 (512)
	ベルギー	399	2,484	16	119
	オーストリア	245 (—)	865 (△ 42)	—	—
	ルクセンブルグ	1,086	981	—	—
	フィンランド	1,715	2,438	—	—
	アイルランド	1,175 (364)	3,086 (4,087)	7 (364)	49 (4,087)
	ポルトガル	1,090	466	—	—

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 18,593 (1,152)	千香港ドル 74,355 (-)	百株 14,916	千香港ドル 5,506
	シンガポール	9,253	千シンガポールドル 5,470	750	千シンガポールドル 284
	オーストラリア	16,013 (5,292)	千豪ドル 25,756 (2,659)	3,102 (3,369)	千豪ドル 2,510 (2,203)
	ニュージーランド	2,050 (412)	千ニュージーランドドル 1,905 (221)	880 (206)	千ニュージーランドドル 284 (23)
	イスラエル	1,500 (11)	千新シェケル 3,447 (510)	11 (48)	千新シェケル 573 (1,560)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	28,200	519	—	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3,400	424	—	—
	AMERICAN TOWER CORP	10,100	1,507	—	—
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	64,000	656	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,900	512	—	—
	BOSTON PROPERTIES	3,000	367	—	—
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	—	37,000	587
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	7,000 (30,832)	119 (583)	22,832	427
	CAMDEN PROPERTY TRUST	2,600	237	—	—
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	—	—	59,000	347
	CROWN CASTLE INTL CORP	10,000	1,091	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	3,500	417	—	—
	DUKE REALTY CORP	8,900	237	—	—
	EQUINIX INC	1,810	714	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	7,900	517	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,440	354	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	3,800	332	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	1,900	227	—	—
	GGP INC	13,800	279	— (82,000)	— (1,675)
	HCP INC	14,500	375	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	12,000	241	—	—
	INVITATION HOMES INC	11,000	232	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	7,000	238	—	—
	KIMCO REALTY CORP	7,000	111	—	—
	LIBERTY PROPERTY TRUST	2,900	118	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,300	130	—	—
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	4,900	233	—	—
	PROLOGIS INC	24,900	1,613	—	—
	PUBLIC STORAGE	3,200	663	—	—
	REALTY INCOME CORP	7,200	425	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	4,000	248	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	2,200	359	800	153
	SL GREEN REALTY CORP	1,500	119	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	7,300	1,252	1,100	201
	UDR INC	5,900	242	—	—
	VENTAS INC	9,000	505	—	—
	VEREIT INC	16,000	127	—	—
	VORNADO REALTY TRUST	3,700	240	—	—
	WP CAREY INC	21,500	1,420	—	—
	WELLTOWER INC	8,200	535	—	—
	WEYERHAEUSER CO	17,800	516	5,500	140
	HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST	—	—	509,000	139
	小 計	367,250 (30,832)	18,472 (583)	635,232 (82,000)	1,997 (1,675)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	— (20,000)	— (416)	—	—

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	6,400	130	—	—
		(△ 20,000)	(△ 416)		
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	5,100	122	—	—
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	4,100	125	—	—
	小 計	15,600	377	—	—
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	14,000	84	—	—
	HAMMERSON PLC	19,000	85	—	—
	SEGRO PLC	27,000	169	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	10,000	83	—	—
	小 計	70,000	423	—	—
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	ICADE	1,400	91	—	—
	KLEPIERRE	3,100	92	—	—
	GECINA SA	800	98	—	—
	COVIVIO	2,600	222	—	—
	UNIBAIL RODAMCO-NA	4,790	917	—	—
		(△ 16,470)	(△ 3,085)		
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,630	413	—	—
		(16,470)	(3,085)		
	小 計	15,320	1,835	—	—
	ユ ー ロ 計	15,320	1,835	—	—
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	36,000	2,612	—	—
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	110,000	836	—	—
	小 計	146,000	3,448	—	—
	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	70,000	168	—	—
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	98,000	254	—	—
		(—)	(△ 3)		
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	70,000	119	—	—
	SUNTEC REIT	—	—	—	—
		(—)	(△ 4)		
	小 計	238,000	542	—	—
		(—)	(△ 8)		
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	60,000	140	—	—
	GPT GROUP	53,000	279	—	—
	LENLEASE GROUP	16,000	274	—	—
	STOCKLAND TRUST GROUP	74,000	283	—	—
	DEXUS	27,000	268	—	—
	GOODMAN GROUP	28,000	296	15,000	140
	SCENTRE GROUP	111,000	440	—	—
	WESTFIELD CORP	—	—	234,000	2,068
	VICINITY CENTRES	107,000	276	—	—
	小 計	476,000	2,260	249,000	2,208

*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 108,195	百万円 107,516	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

(2018年4月3日～2019年4月1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	100,856,545千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	498,589,134千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

* (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

(2018年4月3日～2019年4月1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 91,588	百万円 —	% —	百万円 29,711	百万円 66	% 0.2

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2019年4月1日現在)

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC		924	1,053	5,265	584,941	保険
AGCO CORP		78	—	—	—	機械
AES CORP		740	910	1,645	182,790	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC		7,144	9,938	31,165	3,462,494	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES		2,012	2,396	19,153	2,127,967	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC		1,858	2,059	16,593	1,843,535	バイオテクノロジー
ABIOMED INC		—	58	1,676	186,249	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC		840	1,004	4,571	507,861	娯楽
ACUITY BRANDS INC		50	50	600	66,665	電気設備
ADOBE INC		574	665	17,740	1,970,940	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS		83	99	1,688	187,564	専門小売り
ADVANCED MICRO DEVICES		900	1,260	3,215	357,244	半導体・半導体製造装置
AETNA INC		381	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP		65	75	803	89,249	資本市場
AGILENT TECHNOLOGIES INC		365	444	3,568	396,501	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIR PRODUCTS		251	304	5,805	644,955	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES		191	225	1,613	179,257	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP		122	148	1,213	134,798	化学
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		263	307	4,150	461,067	バイオテクノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC		88	102	2,900	322,208	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP		17	21	1,286	142,879	保険
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP		59	66	1,154	128,305	情報技術サービス
ALLIANT ENERGY CORP		253	310	1,461	162,320	電力
ALLSTATE CORP		411	466	4,388	487,594	保険
ALLY FINANCIAL INC		527	574	1,577	175,307	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		99	127	1,186	131,855	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C		365	429	50,440	5,603,950	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A		346	408	48,075	5,341,238	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTICE USA INC-A		—	470	1,009	112,162	メディア
ALTRIA GROUP INC		2,223	2,561	14,707	1,634,039	タバコ
AMAZON.COM INC		476	568	101,182	11,241,344	インターネット販売・通信販売
AMERCO		6	11	434	48,291	陸運・鉄道
AMEREN CORPORATION		287	328	2,412	268,022	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC		146	146	463	51,516	旅客航空輸送業
AMERICAN ELECTRIC POWER		573	683	5,720	635,505	電力
AMERICAN EXPRESS CO		862	999	10,919	1,213,108	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC		84	108	1,039	115,440	保険
AMERICAN INTL GROUP		1,052	1,198	5,158	573,119	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC		208	247	2,575	286,107	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP		192	220	1,749	194,362	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC		173	192	2,459	273,252	資本市場
AMETEK INC		268	318	2,638	293,131	電気設備
AMGEN INC		785	872	16,566	1,840,511	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A		359	413	3,900	433,331	電子装置・機器・部品
ANADARKO PETE		633	678	3,083	342,581	石油・ガス・消耗燃料
ANALOG DEVICES INC		433	510	5,368	596,470	半導体・半導体製造装置
ANDEAVOR		177	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ANSYS INC		99	115	2,101	233,439	ソフトウェア

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	
ANTERO RESOURCES CORP	270	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ANTHEM INC	297	354	10,182	1,131,225	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APACHE CORPORATION	439	541	1,875	208,324	石油・ガス・消耗燃料
APPLE INC	5,967	6,488	123,239	13,691,915	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS	1,236	1,363	5,405	600,568	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	286	354	1,046	116,218	ホテル・レストラン・レジャー
ARCHER DANIELS MIDLAND	644	755	3,256	361,776	食品
ARCONIC INC	516	570	1,089	121,017	航空宇宙・防衛
ARISTA NETWORKS INC	56	74	2,327	258,530	通信機器
ARROW ELECTRS INC	105	121	932	103,592	電子装置・機器・部品
ASSURANT INC	63	76	721	80,138	保険
ATMOS ENERGY CORP	117	156	1,605	178,394	ガス
AUTODESK INC.	227	300	4,674	519,348	ソフトウェア
AUTOLIV INC	97	119	875	97,213	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS	514	595	9,504	1,055,953	情報技術サービス
AUTONATION INC	71	—	—	—	専門小売り
AUTOZONE	32	34	3,492	387,988	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	99	122	1,378	153,162	容器・包装
AVNET INC	150	—	—	—	電子装置・機器・部品
AXA EQUITABLE HOLDINGS INC	—	310	624	69,364	各種金融サービス
BB&T CORPORATION	913	1,049	4,880	542,278	銀行
BAKER HUGHES, A GE CO, LLC	473	681	1,887	209,727	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	397	454	2,626	291,842	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	11,525	12,735	35,135	3,903,594	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	1,197	1,368	6,898	766,459	資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC.	571	696	5,659	628,734	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	309	369	9,215	1,023,790	ヘルスケア機器・用品
BEIGENE, LTD ADR	—	46	607	67,459	バイオテクノロジー
WR BERKLEY CORP	115	130	1,101	122,361	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	1,478	1,768	35,517	3,945,977	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	319	338	2,401	266,843	専門小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	202	241	2,140	237,843	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	247	275	6,502	722,462	バイオテクノロジー
BLACKROCK INC	138	161	6,893	765,865	資本市場
H & R BLOCK INC	235	279	667	74,206	各種消費者サービス
BOEING CO	658	739	28,206	3,133,687	航空宇宙・防衛
BOOKING HOLDINGS INC	56	63	11,045	1,227,130	インターネット販売・通信販売
BORGWARNER INC	236	296	1,136	126,313	自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,611	1,891	7,257	806,325	ヘルスケア機器・用品
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	102	139	504	56,042	保険
BRISTOL MYERS SQUIBB	1,908	2,222	10,601	1,177,789	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	130	163	1,690	187,775	情報技術サービス
BROADCOM INC	—	565	17,014	1,890,274	半導体・半導体製造装置
BROWN-FORMAN CORP-CL B	285	356	1,878	208,753	飲料
BURLINGTON STORES INC	—	89	1,394	154,923	専門小売り
CBS CORP-CL B	400	470	2,233	248,187	メディア
CBOE GLOBAL MARKETS INC	122	150	1,431	159,050	資本市場
CBRE GROUP INC	355	455	2,249	249,972	不動産管理・開発
CDK GLOBAL INC	146	167	982	109,132	ソフトウェア
CDW CORPORATION	182	211	2,033	225,911	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	264	314	1,283	142,611	化学
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	155	183	1,591	176,861	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	284	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CIGNA CORP	—	519	8,346	927,302	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル 千円		
CIT GROUP INC	164	134	642	71,414	銀行
CME GROUP INC	398	488	8,031	892,300	資本市場
CMS ENERGY CORP	330	378	2,099	233,244	総合公益事業
CSX CORP	978	1,090	8,155	906,062	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	1,183	1,781	9,604	1,067,108	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CA INC	348	—	—	—	ソフトウェア
CABOT OIL & GAS CORP	533	585	1,526	169,633	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	321	378	2,400	266,715	ソフトウェア
CAMPBELL SOUP CO	216	248	945	105,058	食品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	557	656	5,358	595,369	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC	363	410	1,974	219,328	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARMAX INC	204	239	1,668	185,339	専門小売り
CARNIVAL CORP	411	586	2,972	330,210	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC DEL	688	811	10,988	1,220,793	機械
CELANESE CORP-SERIES A	155	180	1,774	197,200	化学
CELGENE CORP	911	962	9,075	1,008,288	バイオテクノロジー
CENTENE CORP	198	558	2,962	329,187	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	452	704	2,161	240,118	総合公益事業
CENTURYLINK INC	1,080	1,360	1,630	181,164	各種電気通信サービス
CERNER CORP	342	406	2,322	258,054	ヘルスケア・テクノロジー
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	217	217	7,555	839,438	メディア
CHEMOURS CO/THE	206	234	869	96,606	化学
CHENIERE ENERGY INC	243	286	1,955	217,211	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP	2,210	2,619	32,260	3,584,179	石油・ガス・消耗燃料
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	28	33	2,407	267,523	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC	287	329	2,343	260,359	家庭用品
CIMAREX ENERGY CO	106	138	964	107,169	石油・ガス・消耗燃料
CINCINNATI FINANCIAL CORP	184	216	1,855	206,139	保険
CISCO SYSTEMS	5,753	6,163	33,274	3,696,745	通信機器
CINTAS CORP	107	127	2,566	285,171	商業サービス・用品
CITIGROUP	3,077	3,345	20,812	2,312,278	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	578	639	2,076	230,726	銀行
CITRIX SYSTEMS INC	173	185	1,843	204,836	ソフトウェア
CLOROX CO	150	177	2,840	315,539	家庭用品
COCA COLA CO	4,712	5,520	25,866	2,873,792	飲料
COGNEX CORP	192	248	1,261	140,133	電子装置・機器・部品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	680	804	5,824	647,155	情報技術サービス
COLGATE PALMOLIVE CO.	967	1,127	7,724	858,187	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	5,431	6,220	24,867	2,762,785	メディア
COMERICA INC	204	230	1,686	187,354	銀行
COMMSCOPE HOLDING CO INC	228	228	495	55,043	通信機器
CONAGRA BRANDS INC	472	667	1,850	205,563	食品
CONCHO RESOURCES INC	172	276	3,062	340,243	石油・ガス・消耗燃料
CONOCOPHILLIPS	1,377	1,586	10,584	1,175,989	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	359	423	3,587	398,567	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	198	228	3,997	444,124	飲料
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	114	139	622	69,137	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.	56	65	1,948	216,511	ヘルスケア機器・用品
COPART INC	—	279	1,690	187,810	商業サービス・用品
CORNING INC	1,001	1,080	3,574	397,160	電子装置・機器・部品
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	510	597	14,455	1,606,034	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	41	51	2,392	265,832	専門サービス
COTY INC-CL A	550	650	747	83,047	パーソナル用品
CROWN HOLDINGS INC	145	191	1,042	115,798	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	180	205	3,236	359,556	機械
DR HORTON INC	420	480	1,986	220,671	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	206	251	3,130	347,851	総合公益事業
DXC TECHNOLOGY CO	333	378	2,430	270,074	情報技術サービス
DANAHER CORP	732	860	11,353	1,261,398	ヘルスケア機器・用品
DARDEN RESTAURANTS INC	143	166	2,016	224,022	ホテル・レストラン・レジャー
DAVITA INC	175	175	950	105,553	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DEERE & COMPANY	314	422	6,745	749,397	機械
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V	233	—	—	—	ソフトウェア
DELL TECHNOLOGIES-C	—	207	1,220	135,560	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	201	224	1,156	128,538	旅客航空輸送業
DENTSPLY SIRONA INC	272	303	1,502	166,936	ヘルスケア機器・用品
DEVON ENERGY CORP	573	624	1,969	218,794	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	—	116	1,381	153,491	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	104	216	2,193	243,647	石油・ガス・消耗燃料
DISNEY (WALT) CO	1,759	2,459	27,305	3,033,628	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	428	463	3,294	366,042	消費者金融
DISCOVERY INC - A	193	193	521	57,937	メディア
DISCOVERY INC - C	353	398	1,011	112,401	メディア
DISH NETWORK CORP-A	251	319	1,010	112,312	メディア
DOLLAR GENERAL CORP	312	361	4,306	478,477	複合小売り
DOLLAR TREE INC	280	324	3,403	378,106	複合小売り
DOMINION ENERGY INC	747	1,024	7,852	872,465	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	52	52	1,360	151,116	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	181	197	1,847	205,297	機械
DOWDUPONT INC	2,725	3,141	16,744	1,860,332	化学
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	211	—	—	—	飲料
DUKE ENERGY CORP	819	973	8,757	972,902	電力
EOG RESOURCES INC	676	800	7,614	845,959	石油・ガス・消耗燃料
EQT CORP	282	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
E*TRADE FINANCIAL CORP	307	350	1,625	180,543	資本市場
EAST WEST BANCORP INC	162	207	992	110,319	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO.	171	186	1,411	156,802	化学
EATON VANCE CORP	138	164	661	73,446	資本市場
EBAY INC	1,157	1,237	4,594	510,417	インターネット販売・通信販売
ECOLAB INC	303	360	6,355	706,089	化学
EDISON INTERNATIONAL	368	450	2,786	309,569	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	249	284	5,433	603,692	ヘルスケア機器・用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	361	1,158	128,751	医薬品
ELECTRONIC ARTS	361	408	4,146	460,676	娯楽
EMERSON ELEC	745	861	5,895	654,964	電気設備
ENTERGY CORP	210	254	2,429	269,862	電力
ENVISION HEALTHCARE CORP	149	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
EQUIFAX INC	139	161	1,907	211,962	専門サービス
EVERGY INC	—	372	2,159	239,916	電力
EVERSOURCE ENERGY	363	442	3,135	348,408	電力
EXELON CORPORATION	1,107	1,322	6,627	736,280	電力
EXPEDIA GROUP INC	144	173	2,058	228,721	インターネット販売・通信販売
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	213	230	1,745	193,947	航空貨物・物流サービス
EXPRESS SCRIPTS HOLDING INC-COMMON	661	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
EXXON MOBIL CORP	4,928	5,784	46,734	5,192,227	石油・ガス・消耗燃料
FLIR SYSTEMS INC	156	178	846	94,093	電子装置・機器・部品
FMC CORP	148	180	1,382	153,624	化学
FACEBOOK INC-A	2,773	3,283	54,724	6,079,872	インタラクティブ・メディアおよびサービス

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	
FASTENAL CO	341	387	2,488	276,505	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	297	344	6,240	693,319	航空貨物・物流サービス
F5 NETWORKS INC	73	81	1,271	141,222	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	384	451	5,100	566,699	情報技術サービス
FNF GROUP	299	372	1,359	151,058	保険
FIFTH THIRD BANCORP	813	1,063	2,680	297,846	銀行
FIRST DATA CORP- CLASS A	490	740	1,943	215,976	情報技術サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	185	226	2,270	252,240	銀行
FISERV INC	480	541	4,775	530,607	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP	520	714	2,970	330,072	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	102	121	2,983	331,493	情報技術サービス
FLUOR CORP	164	184	677	75,228	建設・土木
FLOWSERVE CORP	150	172	776	86,258	機械
FORD MOTOR COMPANY	4,310	5,160	4,530	503,336	自動車
FORTINET INC	170	199	1,671	185,648	ソフトウェア
FORTIVE CORP	369	406	3,405	378,399	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	171	194	923	102,615	建設関連製品
FOX CORP-CLASS A	—	480	1,763	195,901	メディア
FOX CORP-CLASS B	—	198	710	78,928	メディア
FRANKLIN RESOURCES INC	397	434	1,438	159,792	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	1,570	1,870	2,410	267,798	金属・鉱業
ARTHUR J GALLAGHER & CO	214	249	1,944	216,055	保険
GAP INC	271	315	824	91,620	専門小売り
GARTNER INC	100	127	1,926	214,015	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS	292	345	5,840	648,841	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO	10,100	11,980	11,968	1,329,647	コングロマリット
GENERAL MILLS	650	805	4,165	462,828	食品
GENERAL MOTORS CO	1,498	1,757	6,518	724,202	自動車
GENUINE PARTS CO	172	196	2,195	243,952	販売
GILEAD SCIENCES INC	1,510	1,762	11,454	1,272,624	バイオテクノロジー
GLOBAL PAYMENTS INC	189	212	2,894	321,548	情報技術サービス
GODADDY INC - CLASS A	—	227	1,706	189,626	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	415	457	8,773	974,785	資本市場
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	283	340	617	68,559	自動車部品
WR GRACE & CO	83	—	—	—	化学
GRAINGER(W.W.) INC	62	64	1,934	214,976	商社・流通業
GRUBHUB INC	—	119	826	91,845	インターネット販売・通信販売
HCA HEALTHCARE INC	333	375	4,889	543,195	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	229	992	110,290	商社・流通業
HP INC	1,942	2,190	4,255	472,749	コンピュータ・周辺機器
HALLIBURTON CO	1,023	1,196	3,504	389,325	エネルギー設備・サービス
HANESBRANDS INC	433	510	911	101,309	繊維・アパレル・贅沢品
HARLEY-DAVIDSON INC	194	224	798	88,744	自動車
HARRIS CORP	135	160	2,555	283,900	航空宇宙・防衛
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	424	482	2,396	266,251	保険
HASBRO INC	126	158	1,343	149,242	レジャー用品
HELMERICH & PAYNE	128	146	811	90,121	エネルギー設備・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	88	106	1,470	163,388	情報技術サービス
HERSHEY CO/THE	166	190	2,181	242,394	食品
HESS CORP	319	366	2,204	244,910	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	1,860	2,000	3,086	342,854	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	220	395	3,282	364,724	ホテル・レストラン・レジャー
HOLLYFRONTIER CORP	197	236	1,162	129,183	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC	311	408	1,974	219,391	ヘルスケア機器・用品

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	
HOME DEPOT	1,359	1,548	29,704	3,300,177	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	844	1,009	16,035	1,781,491	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	328	391	1,750	194,437	食品
HUMANA INC	166	185	4,944	549,382	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	98	118	1,195	132,789	陸運・鉄道
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,260	1,410	1,787	198,633	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	51	56	1,172	130,292	航空宇宙・防衛
IAC/INTERACTIVE CORP	91	104	2,185	242,769	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IPG PHOTONICS CORP	42	47	717	79,760	電子装置・機器・部品
IDEX CORP	85	103	1,562	173,640	機械
IDEXX LABORATORIES INC	102	121	2,705	300,587	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	358	405	5,812	645,820	機械
ILLUMINA INC	170	201	6,247	694,150	ライフサイエンス・ツール/サービス
INCYTE CORP	212	249	2,141	237,937	バイオテクノロジー
INGREDION INC	84	96	909	100,992	食品
INTEL CORP	5,445	6,256	33,594	3,732,373	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	685	785	5,976	664,043	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	1,024	1,244	17,552	1,950,120	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	87	115	1,481	164,548	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	445	523	2,419	268,853	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	443	500	1,050	116,710	メディア
INTUIT INC	280	337	8,809	978,737	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	131	155	8,866	985,102	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC	155	224	3,222	357,990	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	4,035	4,544	45,998	5,110,479	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	141	179	1,345	149,529	建設・土木
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	—	420	789	87,677	各種金融サービス
JOHNSON & JOHNSON	3,124	3,665	51,233	5,691,990	医薬品
JONES LANG LASALLE INC	54	63	971	107,915	不動産管理・開発
JUNIPER NETWORKS INC	424	467	1,236	137,336	通信機器
KLA TENCOR CORP	183	219	2,615	290,535	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A	—	680	1,597	177,462	資本市場
KANSAS CITY SOUTHERN	118	142	1,646	182,972	陸運・鉄道
KELLOGG CO	302	356	2,042	226,947	食品
KEYCORP	1,240	1,460	2,299	255,474	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	—	252	2,197	244,135	電子装置・機器・部品
KIMBERLY-CLARK CORP	409	469	5,810	645,592	家庭用品
KINDER MORGAN INC	2,330	2,730	5,462	606,909	石油・ガス・消耗燃料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	143	167	545	60,633	陸運・鉄道
KOHL'S CORP	196	225	1,547	171,907	複合小売り
KRAFT HEINZ CO/THE	702	847	2,765	307,242	食品
KROGER CO	1,009	1,076	2,646	294,077	食品・生活必需品小売り
L BRANDS, INC	270	303	835	92,843	専門小売り
LKQ CORP	363	450	1,277	141,885	販売
L3 TECHNOLOGIES INC	90	109	2,249	249,912	航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	118	142	2,172	241,344	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH	188	212	3,795	421,625	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	193	1,446	160,688	食品
LAS VEGAS SANDS CORP	465	549	3,346	371,818	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	262	299	4,949	549,938	パーソナル用品
LEAR CORP	77	93	1,262	140,219	自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	159	189	797	88,653	家庭用耐久財
LEIDOS HOLDINGS INC	161	200	1,281	142,407	情報技術サービス
LENNAR CORP-A	326	407	1,997	221,973	家庭用耐久財

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額	外貨建金額		邦貨換算金額
			株数			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
LENNOX INTERNATIONAL INC	45	51	1,348	149,811	建設関連製品	
LEUCADIA NATIONAL CORP	366	—	—	—	各種金融サービス	
LIBERTY BROADBAND CORP-C	124	139	1,275	141,673	メディア	
LIBERTY INTERACTIVE CORPORATION QVC GR-A	532	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	98	129	492	54,719	メディア	
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	197	224	856	95,165	メディア	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	224	293	1,026	114,095	娯楽	
ELI LILLY & CO.	1,157	1,224	15,887	1,765,136	医薬品	
LINCOLN NATIONAL CORP	258	299	1,755	194,994	保険	
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	161	208	1,321	146,833	娯楽	
LOCKHEED MARTIN	301	349	10,499	1,166,505	航空宇宙・防衛	
LOEWS CORP	333	361	1,730	192,233	保険	
LOWES COS INC	960	1,098	12,019	1,335,400	専門小売り	
LULULEMON ATHLETICA INC	121	138	2,261	251,242	繊維・アパレル・贅沢品	
M & T BANK CORP	157	179	2,810	312,264	銀行	
MGM RESORTS INTERNATIONAL	535	700	1,796	199,557	ホテル・レストラン・レジャー	
MSCI INC	104	120	2,386	265,093	資本市場	
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORPORATION	95	—	—	—	運送インフラ	
MACYS INC	359	437	1,050	116,667	複合小売り	
MANPOWERGROUP INC	80	80	661	73,494	専門サービス	
MARATHON OIL CORP	990	1,110	1,854	206,069	石油・ガス・消耗燃料	
MARATHON PETROLEUM CORP	563	946	5,661	629,027	石油・ガス・消耗燃料	
MARKEL CORP	16	18	1,853	205,869	保険	
MARSH & MCLENNAN COS	593	691	6,488	720,871	保険	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	362	394	4,928	547,561	ホテル・レストラン・レジャー	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	75	89	1,790	198,924	建設資材	
MASCO CORP	357	428	1,682	186,922	建設関連製品	
MASTERCARD INC	1,094	1,259	29,643	3,293,354	情報技術サービス	
MATTEL INC	400	480	624	69,326	レジャー用品	
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	329	374	1,988	220,928	半導体・半導体製造装置	
MCCORMICK & CO INC.	139	168	2,530	281,147	食品	
MCDONALD'S CORP	929	1,056	20,053	2,227,937	ホテル・レストラン・レジャー	
MCKESSON CORP	238	270	3,160	351,144	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	283	340	768	85,331	ホテル・レストラン・レジャー	
MERCADOLIBRE INC	49	57	2,899	322,094	インターネット販売・通信販売	
MERCK & CO INC	3,173	3,564	29,641	3,293,202	医薬品	
METLIFE INC	1,025	1,159	4,933	548,152	保険	
METTLER-TOLEDO INTL	30	34	2,472	274,712	ライフサイエンス・ツール/サービス	
MICROSOFT CORP	8,519	9,970	117,586	13,063,824	ソフトウェア	
MICROCHIP TECHNOLOGY	267	330	2,737	304,156	半導体・半導体製造装置	
MICRON TECHNOLOGY	1,337	1,545	6,385	709,427	半導体・半導体製造装置	
MIDDLEBY CORP	65	75	975	108,347	機械	
MOHAWK INDUSTRIES	72	87	1,097	121,932	家庭用耐久財	
MOLSON COORS BREWING CO-B	220	256	1,527	169,654	飲料	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,731	1,985	9,909	1,100,903	食品	
MONSANTO CO	515	—	—	—	化学	
MONSTER BEVERAGE CORP	454	559	3,051	338,968	飲料	
MOODYS CORP	202	235	4,255	472,798	資本市場	
MORGAN STANLEY	1,580	1,753	7,397	821,880	資本市場	
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	—	450	377	41,945	食品・生活必需品小売り	
MOSAIC CO/THE	394	488	1,332	148,066	化学	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	190	221	3,103	344,774	通信機器	
NRG ENERGY INC	—	400	1,699	188,781	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
NVR INC	3	4	1,328	147,558	家庭用耐久財	

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
NASDAQ INC	140	154	1,347	149,690	資本市場
NATIONAL OILWELL VARCO INC	442	506	1,347	149,761	エネルギー設備・サービス
NEKTAR THERAPEUTICS	—	250	840	93,324	医薬品
NETAPP INC	300	352	2,440	271,169	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	504	595	21,215	2,357,022	娯楽
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	1,430	1,610	1,144	127,177	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	255	307	1,914	212,695	コングロマリット
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	266	300	1,122	124,754	コングロマリット
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	560	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
NEWELL BRANDS INC	565	670	1,027	114,186	家庭用耐久財
NEWFIELD EXPLORATION CO	229	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NEWMONT MINING CORP HOLDINGS CO	612	717	2,564	284,939	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	460	550	684	76,014	メディア
NEXTERA ENERGY INC	549	651	12,585	1,398,208	電力
NIKE INC-B	1,531	1,742	14,669	1,629,768	繊維・アパレル・贅沢品
NISOURCE INC	382	476	1,364	151,564	総合公益事業
NOBLE ENERGY INC	518	644	1,592	176,939	石油・ガス・消耗燃料
NORDSTROM INC	150	150	665	73,959	複合小売り
NORFOLK SOUTHERN CORP	335	371	6,933	770,325	陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP	247	284	2,567	285,265	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	193	223	6,030	670,038	航空宇宙・防衛
NUCOR CORP	366	427	2,491	276,810	金属・鉱業
NVIDIA CORP	705	796	14,292	1,587,949	半導体・半導体製造装置
OGE ENERGY CORP	225	286	1,233	137,012	電力
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	98	110	4,298	477,561	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	896	1,029	6,811	756,810	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	69	86	1,241	137,958	陸運・鉄道
OMNICOM GROUP	268	303	2,211	245,708	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	—	590	1,213	134,834	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	436	560	3,911	434,516	石油・ガス・消耗燃料
ORACLE CORPORATION	3,645	3,631	19,502	2,166,683	ソフトウェア
OWENS CORNING INC	124	142	669	74,337	建設関連製品
PG&E CORP	585	—	—	—	電力
PNC FINANCIAL	550	627	7,690	854,445	銀行
PPG INDUSTRIES	299	326	3,679	408,799	化学
PPL CORPORATION	815	976	3,097	344,168	電力
PVH CORP	90	99	1,207	134,131	繊維・アパレル・贅沢品
PTC INC	—	147	1,355	150,545	ソフトウェア
PACCAR	415	478	3,257	361,862	機械
PACKAGING CORP OP AMERICA	109	132	1,311	145,742	容器・包装
PALO ALTO NETWORKS INC	107	126	3,060	339,997	ソフトウェア
PARKER HANNIFIN CORP	157	181	3,106	345,112	機械
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	261	370	714	79,336	石油・ガス・消耗燃料
PAYCHEX INC	374	450	3,609	400,959	情報技術サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	1,332	1,526	15,845	1,760,488	情報技術サービス
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	410	500	822	91,324	銀行
PEPSICO INC	1,656	1,926	23,603	2,622,307	飲料
PFIZER INC	6,937	7,924	33,653	3,738,873	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,808	2,121	18,747	2,082,849	タバコ
PHILLIPS 66	505	594	5,653	628,059	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	124	154	1,471	163,531	電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	198	232	3,532	392,504	石油・ガス・消耗燃料
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	190	190	473	52,603	石油・ガス・消耗燃料
POLARIS INDUSTRIES INC	71	83	700	77,855	レジャー用品

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	
PRAXAIR INC	329	—	—	—	化学
T ROWE PRICE GROUP INC	285	324	3,243	360,395	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	334	380	1,907	211,892	保険
PROCTER & GAMBLE CO	2,953	3,403	35,408	3,933,852	家庭用品
PROGRESSIVE CO	677	808	5,824	647,143	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	497	572	5,255	583,890	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE	597	695	4,128	458,731	総合公益事業
PULTEGROUP INC	293	379	1,059	117,730	家庭用耐久財
QORVO INC	142	176	1,262	140,257	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	1,720	1,655	9,438	1,048,613	半導体・半導体製造装置
QUEST DIAGNOSTICS INC	153	191	1,717	190,811	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
QURATE RETAIL INC - A	—	580	926	102,971	インターネット販売・通信販売
RALPH LAUREN CORPORATION	68	78	1,011	112,378	繊維・アパレル・贅沢品
RANGE RESOURCES CORP	310	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	149	177	1,423	158,123	資本市場
RAYTHEON COMPANY	334	394	7,173	797,026	航空宇宙・防衛
RED HAT INC	203	243	4,439	493,240	ソフトウェア
REGENERON PHARMACEUTICALS	92	110	4,533	503,643	バイオテクノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP	1,370	1,390	1,966	218,517	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	72	90	1,277	141,965	保険
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	276	308	2,475	275,050	商業サービス・用品
RESMED INC	169	192	1,996	221,780	ヘルスケア機器・用品
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	151	171	1,114	123,791	専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	146	168	2,947	327,492	電気設備
ROCKWELL COLLINS INC	192	—	—	—	航空宇宙・防衛
ROLLINS INC	120	210	874	97,103	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	119	143	4,907	545,197	コングロマリット
ROSS STORES INC	443	505	4,701	522,342	専門小売り
S&P GLOBAL INC	296	344	7,242	804,688	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	150	191	997	110,875	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	198	306	1,948	216,524	ソフトウェア
SVB FINANCIAL GROUP	59	74	1,645	182,811	銀行
SABRE CORP	260	360	770	85,551	情報技術サービス
SALESFORCE.COM INC	794	1,043	16,517	1,835,148	ソフトウェア
SCANA CORP	141	—	—	—	総合公益事業
HENRY SCHEIN INC	174	205	1,232	136,903	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	1,616	1,911	8,326	925,043	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,409	1,662	7,106	789,555	資本市場
SEALED AIR CORP	219	219	1,008	112,068	容器・包装
SEATTLE GENETICS INC	134	154	1,127	125,309	バイオテクノロジー
SEMPRA ENERGY	279	371	4,669	518,771	総合公益事業
SERVICENOW INC	202	248	6,112	679,148	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS	97	116	5,017	557,474	化学
SIGNATURE BANK	65	76	973	108,137	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,820	2,290	1,298	144,255	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	211	238	1,963	218,091	半導体・半導体製造装置
SMITH (A.O.) CORP	165	186	991	110,183	建設関連製品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	135	159	1,852	205,796	食品
SNAP-ON INC	67	74	1,158	128,681	機械
SOUTHERN CO.	1,151	1,402	7,245	804,979	電力
SOUTHWEST AIRLINES	176	198	1,027	114,190	旅客航空輸送業
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	26	—	—	—	家庭用品
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	132	146	1,336	148,467	航空宇宙・防衛
SPLUNK INC	162	197	2,454	272,708	ソフトウェア

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		
SPRINT CORP	900	1,090	615	68,420	無線通信サービス	
SQUARE INC - A	319	418	3,131	347,926	情報技術サービス	
STANLEY BLACK & DECKER INC	181	211	2,873	319,211	機械	
STARBUCKS CORP	1,656	1,696	12,608	1,400,755	ホテル・レストラン・レジャー	
STATE STREET CORP	435	522	3,435	381,659	資本市場	
STEEL DYNAMICS	271	334	1,178	130,877	金属・鉱業	
STERICYCLE INC	89	—	—	—	商業サービス・用品	
STRYKER CORP	394	465	9,184	1,020,417	ヘルスケア機器・用品	
SUNTRUST BKS INC.	547	607	3,596	399,568	銀行	
SYMANTEC CORP	713	830	1,908	211,997	ソフトウェア	
SYNOPSYS INC	180	207	2,383	264,818	ソフトウェア	
SYNCHRONY FINANCIAL	920	872	2,781	309,044	消費者金融	
SYSCO CORP	574	678	4,526	502,875	食品・生活必需品小売り	
TD AMERITRADE HOLDING CORP	334	379	1,894	210,492	資本市場	
TJX COS INC	740	1,696	9,024	1,002,612	専門小売り	
T-MOBILE US INC	334	472	3,261	362,354	無線通信サービス	
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	—	102	1,298	144,236	ソフトウェア	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	135	157	1,481	164,606	娯楽	
TAPESTRY INC	330	383	1,244	138,249	繊維・アパレル・贅沢品	
TARGET CORP	591	686	5,505	611,698	複合小売り	
TARGA RESOURCES CORP	249	299	1,242	138,024	石油・ガス・消耗燃料	
TELEFLEX INC	53	63	1,909	212,162	ヘルスケア機器・用品	
TESARO INC	37	—	—	—	バイオテクノロジー	
TESLA INC	156	175	4,903	544,739	自動車	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	1,050	1,330	2,085	231,692	医薬品	
TEXAS INSTRUMENTS INC	1,149	1,314	13,937	1,548,467	半導体・半導体製造装置	
TEXTRON INC	313	335	1,697	188,548	航空宇宙・防衛	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	468	548	15,019	1,668,612	ライフサイエンス・ツール/サービス	
3M CORP	693	797	16,560	1,839,823	コングロマリット	
TIFFANY & CO	139	144	1,519	168,863	専門小売り	
TIME WARNER INC	909	—	—	—	メディア	
TOLL BROTHERS INC	185	—	—	—	家庭用耐久財	
TORCHMARK CORP	125	140	1,147	127,465	保険	
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	195	222	2,109	234,334	情報技術サービス	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	149	163	1,593	177,036	専門小売り	
TRANSDIGM GROUP INC	60	63	2,882	320,283	航空宇宙・防衛	
TRUNSONIC	218	253	1,691	187,875	専門サービス	
TRAVELERS COS INC/THE	316	367	5,033	559,252	保険	
TRIMBLE INC	284	349	1,409	156,646	電子装置・機器・部品	
TRIPADVISOR INC	123	146	751	83,454	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	1,225	—	—	—	娯楽	
TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC CLASS B	510	—	—	—	娯楽	
TWITTER INC	741	942	3,097	344,109	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
TYSON FOODS INC-CL A	349	410	2,846	316,260	食品	
UGI CORP	204	227	1,258	139,767	ガス	
US BANCORP	1,918	2,112	10,177	1,130,745	銀行	
ULTA BEAUTY INC	65	78	2,751	305,689	専門小売り	
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	184	240	507	56,367	繊維・アパレル・贅沢品	
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	187	250	471	52,411	繊維・アパレル・贅沢品	
UNION PAC CORP	918	1,005	16,803	1,866,879	陸運・鉄道	
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	92	92	733	81,544	旅客航空輸送業	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	802	946	10,570	1,174,394	航空貨物・物流サービス	
UNITED RENTALS INC	101	112	1,279	142,163	商社・流通業	
UNITED TECHNOLOGIES	885	1,128	14,538	1,615,259	航空宇宙・防衛	

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	
UNITED THERAPEUTICS CORP	52	63	739	82,150	バイオテク ノロジー
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,127	1,313	32,485	3,609,085	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	98	118	1,578	175,369	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNUM GROUP	250	312	1,055	117,265	保険
V F CORP	393	454	3,945	438,368	繊維・アパレル・贅沢品
VAIL RESORTS INC	44	54	1,175	130,608	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	504	580	4,920	546,627	石油・ガス・消耗燃料
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	107	129	1,828	203,111	ヘルスケア機器・用品
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	126	167	2,118	235,372	ヘルスケア・テク ノロジー
VERISIGN INC	101	147	2,668	296,518	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	4,801	5,643	33,367	3,707,080	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	184	219	2,912	323,600	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	296	350	6,438	715,289	バイオテク ノロジー
VIACOM INC-CLASS B	413	502	1,409	156,552	娯楽
VISA INC-CLASS A SHARES	2,110	2,404	37,548	4,171,591	情報技術サービス
VISTRA ENERGY CORP	290	482	1,254	139,391	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VMWARE INC - CLASS A	84	116	2,093	232,634	ソフトウェア
VOYA FINANCIAL INC	217	217	1,084	120,447	各種金融サービス
VULCAN MATERIALS CO	153	186	2,202	244,668	建設資材
WABCO HOLDINGS INC	60	70	922	102,524	機械
WEC ENERGY GROUP INC	358	435	3,439	382,181	総合公益事業
WABTEC CORP	103	179	1,322	146,884	機械
WALMART INC	1,740	1,989	19,398	2,155,197	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	970	1,101	6,966	773,925	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC	303	368	3,260	362,198	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	500	578	6,005	667,266	商業サービス・用品
WATERS CORP	93	106	2,668	296,428	ライフサイエンス・ツール/サービス
WAYFAIR INC - CLASS A	—	75	1,113	123,695	インターネット販売・通信販売
WELLCARE HEALTH PLANS INC	—	70	1,901	211,283	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WELLS FARGO CO	5,442	6,129	29,615	3,290,262	銀行
WESTAR ENERGY INC	158	—	—	—	電力
WESTERN DIGITAL CORP	342	383	1,840	204,501	コンピュータ・周辺機器
WESTERN UNION CO	528	590	1,089	121,069	情報技術サービス
WESTLAKE CHEMICAL CORP	—	50	339	37,696	化学
WESTROCK CO	292	342	1,311	145,715	容器・包装
WHIRLPOOL CORP	82	93	1,235	137,305	家庭用耐久財
WILLIAMS COS	976	1,681	4,827	536,372	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A	155	207	3,991	443,510	ソフトウェア
WORLDPAY INC - CL A	350	407	4,619	513,220	情報技術サービス
WYNDHAM DESTINATIONS INC	119	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN RESORTS LTD	98	138	1,646	182,939	ホテル・レストラン・レジャー
XPO LOGISTICS INC	—	180	967	107,469	航空貨物・物流サービス
XCEL ENERGY INC	600	708	3,979	442,141	電力
XILINX INC	286	349	4,424	491,614	半導体・半導体製造装置
XEROX CORP	244	289	924	102,681	コンピュータ・周辺機器
XYLEM INC	206	239	1,889	209,874	機械
YUM BRANDS INC	377	422	4,211	467,951	ホテル・レストラン・レジャー
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	222	264	750	83,356	各種電気通信サービス
ZILLOW GROUP INC - C	133	160	555	61,753	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	239	284	3,626	402,924	ヘルスケア機器・用品
ZIONS BANCORP NA	226	275	1,248	138,738	銀行
ZOETIS INC	567	660	6,644	738,172	医薬品
ALKERMES PLC	174	201	733	81,486	バイオテク ノロジー
ALLEGION PLC	108	136	1,233	137,059	建設関連製品

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ALLERGAN PLC		386	464	6,793	754,749	医薬品
AON PLC		288	329	5,616	623,940	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD		145	560	1,809	201,082	保険
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A		189	214	873	97,003	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		85	—	—	—	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD		249	292	736	81,784	化学
ACCENTURE PLC-CL A		717	870	15,313	1,701,356	情報技術サービス
BUNGE LIMITED		156	191	1,013	112,615	食品
CAPRI HOLDINGS LTD		—	199	910	101,148	繊維・アパレル・贅沢品
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS		243	292	1,510	167,850	飲料
EATON CORP PLC		504	601	4,841	537,907	電気設備
EVEREST RE GROUP LTD		45	56	1,209	134,361	保険
IHS MARKIT LTD		469	547	2,974	330,476	専門サービス
INGERSOLL-RAND PLC		293	334	3,605	400,574	機械
INVESCO LTD		469	580	1,119	124,429	資本市場
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		70	78	1,115	123,877	医薬品
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC		1,086	1,271	4,695	521,622	建設関連製品
LIBERTY GLOBAL PLC-A		240	240	598	66,446	メディア
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C		646	695	1,682	186,936	メディア
LINDE PLC		—	751	13,212	1,467,891	化学
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD		465	860	1,710	190,040	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC		1,578	1,838	16,740	1,859,869	ヘルスケア機器・用品
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD		179	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
APTIV PLC		303	367	2,917	324,110	自動車部品
NIELSEN HOLDINGS PLC		427	472	1,117	124,123	専門サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN		245	302	1,659	184,402	ホテル・レストラン・レジャー
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD		42	59	846	94,062	保険
SEAGATE TECHNOLOGY		343	378	1,810	201,117	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC		205	232	1,032	114,725	機械
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING		194	214	963	107,036	電気設備
TECHNIPFMC PLC		516	610	1,434	159,397	エネルギー設備・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC		148	178	3,126	347,361	保険
PERRIGO CO PLC		142	165	794	88,284	医薬品
XL GROUP LTD		290	—	—	—	保険
CHUBB LTD		542	633	8,867	985,130	保険
GARMIN LTD		133	152	1,312	145,820	家庭用耐久財
TE CONNECTIVITY LTD		413	479	3,867	429,726	電子装置・機器・部品
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.		153	172	2,175	241,712	ソフトウェア
WIX.COM LTD		—	57	688	76,518	情報技術サービス
AERCAP HOLDINGS NV		149	169	786	87,383	商社・流通業
LYONDELLBASELL INDU-CL A		386	455	3,825	425,028	化学
MYLAN NV		524	693	1,963	218,196	医薬品
NXP SEMICONDUCTORS NV		386	468	4,136	459,582	半導体・半導体製造装置
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		195	227	2,601	289,068	ホテル・レストラン・レジャー
BROADCOM LTD		471	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FLEX LTD		620	760	760	84,436	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額	354,673	413,057	3,311,089	367,862,014	
	銘 柄 数 < 比 率 >	600	596	—	<64.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ARC RESOURCES LTD		400	500	456	37,934	石油・ガス・消耗燃料
AGNICO EAGLE MINES LTD		281	331	1,923	159,983	金属・鉱業
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B		506	596	4,691	390,303	食品・生活必需品小売り
ALTAGAS LTD		208	338	594	49,459	ガス
ATCO LTD CL1		96	96	432	35,938	総合公益事業

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル 千円		
AURORA CANNABIS INC	—	970	1,172	97,559	医薬品
BCE INC	174	198	1,174	97,742	各種電気通信サービス
BANK OF MONTREAL	753	876	8,759	728,671	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	1,400	1,682	11,965	995,430	銀行
BARRICK GOLD	1,340	2,366	4,334	360,588	金属・鉱業
BAUSCH HEALTH COS INC	—	425	1,401	116,567	医薬品
BLACKBERRY LTD	600	710	956	79,560	ソフトウェア
BOMBARDIER B SHEARS	2,320	2,620	673	56,015	航空宇宙・防衛
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	969	1,168	7,271	604,955	資本市場
CAE INC	310	360	1,065	88,677	航空宇宙・防衛
CCL INDUSTRIES INC - CL B	155	212	1,146	95,412	容器・包装
CGI INC	—	338	3,105	258,322	情報技術サービス
CI FINANCIAL CORP	336	336	612	50,984	資本市場
CAMECO CORP	480	560	882	73,373	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	507	600	6,336	527,091	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO	865	1,001	11,974	996,197	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	1,262	1,631	5,984	497,820	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	166	198	5,451	453,529	陸運・鉄道
CANADIAN TIRE CORP LTD A	77	86	1,238	103,015	複合小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A	157	157	572	47,645	総合公益事業
CANOPY GROWTH CORP	—	275	1,590	132,276	医薬品
CENOVUS ENERGY INC	1,170	1,400	1,624	135,100	石油・ガス・消耗燃料
CONSTELLATION SOFTWARE INC	24	27	3,080	256,258	ソフトウェア
CRESCENT POINT ENERGY CORP	650	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CRONOS GROUP INC	—	250	613	51,057	医薬品
DOLLARAMA INC	120	418	1,490	123,967	複合小売り
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORP	490	—	—	—	各種金融サービス
EMERA INC	76	76	379	31,593	電力
EMPIRE CO LTD A	210	260	752	62,573	食品・生活必需品小売り
ENCANA CORP	1,170	2,060	1,994	165,887	石油・ガス・消耗燃料
ENBRIDGE INC	1,934	2,759	13,353	1,110,882	石油・ガス・消耗燃料
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	32	38	2,401	199,799	保険
FINNING INTERNATIONAL INC	196	240	570	47,438	商社・流通業
FIRST CAPITAL REALTY INC	180	250	535	44,506	不動産管理・開発
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	800	990	1,499	124,772	金属・鉱業
FORTIS INC	490	583	2,879	239,540	電力
FRANCO-NEVADA CORP	222	254	2,544	211,704	金属・鉱業
GILDAN ACTIVEWEAR INC	241	278	1,335	111,124	繊維・アパレル・贅沢品
GOLDCORP INC	1,010	1,210	1,850	153,908	金属・鉱業
GREAT-WEST LIFECO INC	332	420	1,359	113,065	保険
CGI GROUP INC - CLASS A	300	—	—	—	情報技術サービス
HUSKY ENERGY INC	430	520	689	57,317	石油・ガス・消耗燃料
HYDRO ONE LTD	350	420	871	72,535	電力
IGM FINANCIAL INC	103	103	354	29,458	資本市場
IA FINANCIAL CORP INC	—	147	724	60,264	保険
IMPERIAL OIL	344	375	1,368	113,803	石油・ガス・消耗燃料
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC	121	—	—	—	保険
INTACT FINANCIAL CORP	163	189	2,137	177,794	保険
INTER PIPELINE LTD	460	520	1,149	95,645	石油・ガス・消耗燃料
JEAN COUTU GROUP INC-CLASS A	94	—	—	—	食品・生活必需品小売り
KEYERA CORP	245	285	898	74,707	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	1,400	1,740	800	66,585	金属・鉱業
LINAMAR CORP	65	—	—	—	自動車部品
LOBLAW COMPANIES	240	261	1,720	143,129	食品・生活必需品小売り

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
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
LUNDIN MINING CORP		730	950	589	48,998	金属・鉱業
MAGNA INTERNATIONAL INC		393	445	2,895	240,886	自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP		2,280	2,750	6,215	517,025	保険
METHANEX CORP		103	86	652	54,301	化学
METRO INC		267	334	1,643	136,704	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA		392	—	—	—	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA		—	460	2,774	230,790	銀行
NUTRIEN LTD		744	831	5,856	487,234	化学
ONEX CORPORATION		92	109	821	68,352	各種金融サービス
OPEN TEXT CORP		295	354	1,816	151,104	ソフトウェア
PEMBINA PIPELINE CORP		571	706	3,465	288,316	石油・ガス・消耗燃料
POWER CORPORATION OF CANADA		409	460	1,433	119,241	保険
POWER FINANCIAL CORP		278	325	1,014	84,408	保険
PRAIRIESKY ROYALTY LTD		246	310	558	46,420	石油・ガス・消耗燃料
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC		259	320	2,782	231,441	ホテル・レストラン・レジャー
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B		412	502	3,607	300,139	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		1,699	1,962	19,780	1,645,571	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC		197	—	—	—	建設・土木
SNC-LAVALIN GROUP INC		—	252	854	71,088	建設・土木
SAPUTO INC		239	321	1,462	121,636	食品
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A		290	370	357	29,702	石油・ガス・消耗燃料
SHAW COMMUNICATIONS INC-B		520	630	1,752	145,751	メディア
SHOPIFY INC - CLASS A		104	122	3,365	279,975	情報技術サービス
STARS GROUP INC/THE		—	230	537	44,696	ホテル・レストラン・レジャー
SUN LIFE FINANCIAL INC		721	838	4,302	357,907	保険
SUNCOR ENERGY INC		1,919	2,180	9,441	785,445	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CLS B		665	680	2,102	174,911	金属・鉱業
TELUS CORP		193	293	1,449	120,557	各種電気通信サービス
THOMSON REUTERS CORP		341	282	2,233	185,804	専門サービス
TORONTO DOMINION BANK		2,155	2,495	18,093	1,505,218	銀行
TOURMALINE OIL CORP		265	330	681	56,662	石油・ガス・消耗燃料
TRANSCANADA CORP		1,004	1,257	7,544	627,628	石油・ガス・消耗燃料
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD		1,260	1,260	277	23,060	金属・鉱業
VALEANT PHARMACEUTICALS INTERNATIONAL		380	—	—	—	医薬品
VERMILION ENERGY INC		120	185	610	50,772	石油・ガス・消耗燃料
WSP GLOBAL INC		—	132	963	80,194	建設・土木
WEST FRASER TIMBER		84	84	546	45,421	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD		59	107	1,028	85,532	食品・生活必需品小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		512	630	2,004	166,715	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	47,222	58,286	250,259	20,819,098	
	銘柄 数 < 比 率 >	88	89	—	<3.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC		480	590	569	82,379	金属・鉱業
ASHTREAD GROUP PLC		590	680	1,259	182,077	商社・流通業
BHP BILLITON PLC		2,430	—	—	—	金属・鉱業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		1,130	1,450	868	125,582	家庭用耐久財
SKY PLC		1,210	—	—	—	メディア
AVIVA PLC		4,590	5,420	2,235	323,076	保険
DIAGEO PLC		2,889	3,319	10,415	1,505,387	飲料
SCHRODERS PLC		133	158	426	61,706	資本市場
DCC PLC		98	128	849	122,754	コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC		3,720	4,410	2,127	307,492	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		2,672	3,125	9,981	1,442,689	タバコ
STANDARD CHARTERED PLC		3,830	3,830	2,264	327,336	銀行

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
IMPERIAL BRANDS PLC	1,111	1,295	3,398	491,252	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	23,270	27,340	17,041	2,463,109	銀行
LEGAL & GENERAL	7,040	8,080	2,224	321,518	保険
MEGGITT PLC	950	1,110	558	80,668	航空宇宙・防衛
MORRISON SUPERMARKETS	2,460	3,150	716	103,603	食品・生活必需品小売り
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	422	494	1,204	174,151	食品
PEARSON	910	1,090	911	131,742	メディア
PERSIMMON PLC	355	426	924	133,615	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC	3,021	3,550	5,458	788,917	保険
RIO TINTO PLC-REG	1,417	1,578	7,039	1,017,483	金属・鉱業
ST JAMES S PLACE PLC	620	700	719	104,010	資本市場
TRAVIS PERKINS PLC	302	—	—	—	商社・流通業
SSE PLC	1,160	1,370	1,626	235,049	電力
BP PLC	23,050	27,490	15,353	2,219,146	石油・ガス・消耗燃料
LLOYDS BANKING GROUP PLC	84,100	97,300	6,046	873,920	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	3,660	4,500	789	114,117	家庭用耐久財
TESCO PLC	11,210	13,620	3,161	456,920	食品・生活必需品小売り
SMITH & NEPHEW PLC	1,020	1,230	1,873	270,765	ヘルスケア機器・用品
GLAXOSMITHKLINE PLC	5,740	6,760	10,794	1,560,217	医薬品
WEIR GROUP PLC	266	370	576	83,321	機械
BABCOCK INTL GROUP PLC	259	390	192	27,818	商業サービス・用品
ASTRAZENECA PLC	1,477	1,727	10,595	1,531,422	医薬品
GKN PLC	1,930	—	—	—	自動車部品
BT GROUP PLC	9,930	11,450	2,552	368,978	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC	220	229	862	124,620	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER PLC	1,810	2,080	580	83,849	複合小売り
BARCLAYS PLC	19,600	23,700	3,665	529,871	銀行
INTERTEK GROUP PLC	179	216	1,049	151,638	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	504	550	1,074	155,376	繊維・アパレル・贅沢品
NEXT PLC	162	198	1,104	159,693	複合小売り
KINGFISHER PLC	2,460	3,080	723	104,529	専門小売り
ITV PLC	4,000	5,000	635	91,855	メディア
SAINSBURY	1,990	2,550	601	86,873	食品・生活必需品小売り
RANDGOLD RESOURCES LTD	109	—	—	—	金属・鉱業
G4S PLC	1,790	2,190	401	58,085	商業サービス・用品
ADMIRAL GROUP PLC	229	270	585	84,685	保険
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	148	171	630	91,178	家庭用耐久財
CENTRICA PLC	6,500	7,800	890	128,750	総合公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	5,294	6,170	14,891	2,152,387	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	4,365	5,107	12,399	1,792,266	石油・ガス・消耗燃料
BUNZLE	405	444	1,124	162,493	商社・流通業
COBHAM PLC	2,540	—	—	—	航空宇宙・防衛
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	363	426	2,023	292,538	資本市場
UNILEVER PLC	1,429	1,509	6,632	958,597	パーソナル用品
TUI AG-DI	490	600	441	63,794	ホテル・レストラン・レジャー
INVESTEC PLC	750	920	406	58,815	資本市場
EXPERIAN PLC	1,067	1,262	2,623	379,229	専門サービス
MONDI PLC	408	494	838	121,241	紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC	277	324	640	92,537	水道
WHITBREAD PLC	206	245	1,244	179,823	ホテル・レストラン・レジャー
HARGREAVES LANSDOWN PLC	303	401	747	108,009	資本市場
SMITHS GROUP PLC	470	540	774	112,004	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	1,554	1,433	2,942	425,332	金属・鉱業
3I GROUP PLC	1,140	1,320	1,299	187,892	資本市場

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	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		
CAPITA PLC	760	—	—	—	専門サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	782	913	5,826	842,200	家庭用品	
RELX PLC	1,212	2,710	4,448	642,981	専門サービス	
SHIRE PLC	1,047	—	—	—	バイオテクノロジー	
FRESNILLO PLC	260	260	226	32,725	金属・鉱業	
UNITED UTILITIES GROUP PLC	760	960	781	113,004	水道	
GLENCORE PLC	14,300	15,330	4,874	704,513	金属・鉱業	
WOOD GROUP (JOHN) PLC	730	860	436	63,072	エネルギー設備・サービス	
GVC HOLDINGS PLC	630	710	396	57,366	ホテル・レストラン・レジャー	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	1,880	2,370	2,140	309,400	航空宇宙・防衛	
OLD MUTUAL PLC	5,740	—	—	—	保険	
NMC HEALTH PLC	—	133	303	43,907	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
EASYJET PLC	163	210	234	33,919	旅客航空輸送業	
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	4,250	6,500	1,605	232,058	銀行	
SAGE GROUP PLC (THE)	1,290	1,430	1,002	144,932	ソフトウェア	
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	375	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WPP PLC	1,440	1,690	1,370	198,056	メディア	
COCA-COLA HBC AG-DI	223	290	758	109,611	飲料	
CONVATEC GROUP PLC-WI	1,570	2,100	297	42,965	ヘルスケア機器・用品	
COMPASS GROUP PLC	1,843	2,150	3,879	560,768	ホテル・レストラン・レジャー	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	213	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	516	580	1,157	167,372	ソフトウェア	
NATIONAL GRID PLC	3,970	4,610	3,922	566,913	総合公益事業	
ROYAL MAIL PLC	1,080	1,360	324	46,843	航空貨物・物流サービス	
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-WI	890	890	305	44,162	ホテル・レストラン・レジャー	
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	—	3,590	947	136,963	各種金融サービス	
FERGUSON PLC	291	—	—	—	商社・流通業	
FERGUSON PLC	—	325	1,587	229,428	商社・流通業	
IMI PLC	320	—	—	—	機械	
BHP GROUP PLC	—	2,890	5,342	772,198	金属・鉱業	
VODAFONE GROUP PLC	31,140	36,500	5,102	737,544	無線通信サービス	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	—	237	1,096	158,424	ホテル・レストラン・レジャー	
RSA INSURANCE GROUP PLC	1,240	1,400	710	102,756	保険	
INFORMA PLC	—	1,730	1,287	186,090	メディア	
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	3,110	—	—	—	各種金融サービス	
AUTO TRADER GROUP PLC	1,190	1,380	719	104,041	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,570	1,830	645	93,371	保険	
CRODA INTERNATIONAL PLC	155	172	866	125,249	化学	
MELROSE INDUSTRIES PLC	—	6,800	1,245	180,013	電気設備	
JOHNSON MATTHEY PLC	218	267	838	121,256	化学	
小 計	株 数	金 額	355,372	410,536	241,277	34,874,320
	銘 柄 数 < 比 率 >		99	92	—	<6.2%>
(スイス)			千スイスフラン			
SIKA AG-BR	2	—	—	—	化学	
SGS SA-REG	6	7	1,848	206,265	専門サービス	
BARRY CALLEBAUT AG	2	3	539	60,186	食品	
SWISSCOM AG-REG	29	35	1,709	190,731	各種電気通信サービス	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	1	1	947	105,755	食品	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.12	0.15	1,168	130,381	食品	
GIVAUDAN-REG	10	12	3,172	353,972	化学	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	177	207	6,826	761,646	保険	
NOVARTIS-REG	2,589	2,960	28,350	3,163,391	医薬品	
ABB LTD	2,159	2,500	4,677	521,915	電気設備	
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)	818	959	26,310	2,935,688	医薬品	

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額	業 種 等	
			外貨建金額		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円	
ADECCO GROUP AG-REG	193	215	1,142	127,433	専門サービス
LAFARGEHOLCIM LTD	537	670	3,295	367,737	建設資材
CLARIANT AG-REG	259	259	542	60,486	化学
NESTLE SA-REG	3,621	4,184	39,706	4,430,413	食品
BALOISE HOLDING AG	58	66	1,085	121,142	保険
TEMENOS AG-REG	—	84	1,233	137,591	ソフトウェア
SONOVA HOLDING AG-REG	58	76	1,497	167,057	ヘルスケア機器・用品
STRAUMANN HOLDING AG-REG	11	14	1,178	131,455	ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	2,800	3,470	4,026	449,325	資本市場
THE SWATCH GROUP AG-B	35	41	1,174	131,017	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG	60	74	407	45,495	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG	85	103	3,208	357,996	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG	38	45	1,995	222,621	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	9	12	658	73,508	化学
SWISS PRIME SITE-REG	81	101	881	98,327	不動産管理・開発
PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES	43	58	452	50,478	各種金融サービス
DUFREY AG-REG	44	44	460	51,353	専門小売り
PARTNERS GROUP HOLDING AG	20	24	1,759	196,304	資本市場
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	44	55	1,135	126,665	機械
SCHINDLER HOLDING AG-REG	24	30	618	68,956	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	65	73	997	111,265	海運業
GEBERIT AG-REG	43	50	2,035	227,065	建設関連製品
JULIUS BAER GROUP LTD	259	310	1,247	139,154	資本市場
SWISS RE LTD	361	414	4,027	449,376	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	601	716	5,193	579,531	繊維・アパレル・贅沢品
SIKA AG-REG	—	180	2,503	279,374	化学
UBS GROUP AG	4,240	5,330	6,433	717,828	資本市場
VIFOR PHARMA AG	57	57	767	85,638	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	19,447	23,443	165,213	18,434,537
銘 柄 数 < 比 率 >		37	38	—	<3.3%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
LUNDBERGS AB-B SHS	46	92	2,704	32,349	各種金融サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	1,750	2,210	17,786	212,721	銀行
SWEDBANK AB	1,069	1,260	16,550	197,939	銀行
SWEDISH MATCH AB	215	234	11,089	132,627	タバコ
NORDEA BANK AB	3,510	—	—	—	銀行
SECURITAS AB-B SHS	333	450	6,761	80,864	商業サービス・用品
INVESTOR AB-B SHS	539	617	25,833	308,972	各種金融サービス
HENNES&MAURITZ AB-B	1,075	1,180	18,290	218,748	専門小売り
ERICSSON LM-B	3,490	4,170	35,620	426,016	通信機器
TELIA CO AB	3,300	3,960	16,612	198,681	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS	382	450	7,600	90,901	建設・土木
LUNDIN PETROLEUM AB	217	248	7,807	93,372	石油・ガス・消耗燃料
ALFA LAVAL AB	350	389	8,301	99,283	機械
GETINGE AB-B SHS	268	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR	82	97	5,475	65,488	無線通信サービス
ICA GRUPPEN AB	105	105	3,916	46,841	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS	450	550	4,176	49,953	家庭用耐久財
ELECTROLUX AB-B	265	340	8,122	97,146	家庭用耐久財
SKF AB-B SHARES	427	550	8,492	101,564	機械
VOLVO AB-B SHS	1,820	2,140	30,816	368,559	機械
SANDVIK AB	1,310	1,510	22,801	272,699	機械
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	206	250	4,868	58,230	各種金融サービス
BOLIDEN AB	327	—	—	—	金属・鉱業

銘柄	株数	当 株数	期 末 評 価 額		業 種 等
			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	
HEXAGON AB-B SHS	302	361	17,508	209,401	電子装置・機器・部品
TELE 2 AB-B SHS	420	690	8,545	102,205	無線通信サービス
KINNEVIK AB - B	266	337	8,114	97,054	各種金融サービス
ATLAS COPCO AB-A	—	940	23,467	280,666	機械
ATLAS COPCO AB-B	—	529	12,172	145,580	機械
BOLIDEN AB	—	363	9,604	114,875	金属・鉱業
EPIROC AB - A	—	920	8,635	103,276	機械
EPIROC AB - B	—	580	5,162	61,737	機械
ESSITY AKTIEBOLAG-B	696	817	21,903	261,969	家庭用品
ATLAS COPCO AB-A	783	—	—	—	機械
ATLAS COPCO AB-B	450	—	—	—	機械
SVENSKA HANDELSBANKEN-A	1,810	2,120	20,797	248,734	銀行
ASSA ABLOY AB-B	1,184	1,360	27,295	326,450	建設関連製品
NORDEA BANK ABP	—	4,130	29,219	349,468	銀行
小 計	株数・金額	27,447	33,949	456,052	5,454,383
銘柄数<比率>	31	32	—	<1.0%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
DNB ASA	1,120	1,350	21,438	276,764	銀行
TELENOR ASA	856	1,020	17,615	227,414	各種電気通信サービス
EQUINOR ASA	1,363	1,610	30,404	392,526	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA	206	232	8,184	105,667	化学
MOWI ASA	467	620	11,935	154,080	食品
NORSK HYDRO	1,610	1,840	6,430	83,021	金属・鉱業
AKER AB ASA	—	141	4,328	55,883	石油・ガス・消耗燃料
ORKLA ASA	910	1,150	7,613	98,283	食品
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	250	250	3,725	48,089	保険
SCHIBSTED ASA-B SHS	129	129	3,986	51,460	メディア
小 計	株数・金額	6,911	8,342	115,661	1,493,193
銘柄数<比率>	9	10	—	<0.3%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG B	126	145	12,052	201,275	飲料
A P MOLLER-MAERSK A/S	7	8	7,428	124,063	海運業
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	4	5	4,186	69,906	海運業
DANSKE BANK AS	881	970	11,329	189,204	銀行
GENMAB A/S	69	84	9,702	162,023	バイオテクノロジー
TDC A/S	970	—	—	—	各種電気通信サービス
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	252	268	15,008	250,633	電気設備
H LUNDBECK A/S	82	105	3,024	50,500	医薬品
DSV A/S	221	251	13,815	230,711	陸運・鉄道
PANDORA A/S	124	162	5,047	84,300	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S	114	137	9,242	154,341	化学
NOVOZYMES A/S-B SHARES	271	311	9,516	158,927	化学
COLOPLAST-B	142	164	11,975	199,987	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B	2,155	2,475	86,229	1,440,024	医薬品
ISS A/S	186	218	4,414	73,722	商業サービス・用品
TRYG A/S	118	160	2,921	48,790	保険
ORSTED A/S	218	254	12,811	213,956	電力
DEMANT A/S	130	130	2,558	42,725	ヘルスケア機器・用品
小 計	株数・金額	6,070	5,848	221,263	3,695,093
銘柄数<比率>	18	17	—	<0.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	216	246	5,328	664,446	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA	484	576	2,866	357,412	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	144	168	546	68,149	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	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	
FUCHS PETROLUB SE -PFD	82	105	385	48,053	化学
HANNOVER RUECK SE	71	79	1,011	126,096	保険
GEA GROUP AG	207	242	565	70,464	機械
CONTINENTAL AG	128	154	2,066	257,714	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	1,138	1,371	3,975	495,794	航空貨物・物流サービス
AXEL SPRINGER SE	59	59	271	33,873	メディア
MERCK KGAA	151	173	1,758	219,290	医薬品
RWE AG	579	720	1,720	214,583	総合公益事業
SAP SE	1,146	1,340	13,802	1,721,109	ソフトウェア
E.ON SE	2,600	3,070	3,042	379,460	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	123	144	1,220	152,183	家庭用品
PUMA SE	—	10	548	68,402	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG	964	1,273	7,332	914,360	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	208	246	2,238	279,153	家庭用品
BASF SE	1,071	1,254	8,217	1,024,717	化学
BEIERSDORF AG	118	137	1,270	158,436	パーソナル用品
HOCHTIEF AG	20	26	335	41,824	建設・土木
HEIDELBERGCEMENT AG	173	203	1,302	162,415	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE	255	294	2,113	263,598	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG	520	580	11,500	1,434,079	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	267	310	606	75,632	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	179	207	4,367	544,652	保険
VOLKSWAGEN AG	38	45	652	81,422	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF	216	252	3,536	440,947	自動車
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	1,124	1,257	6,567	819,007	自動車
MAN SE	37	—	—	—	機械
THYSSENKRUPP AG	518	620	759	94,670	金属・鉱業
SIEMENS AG	892	1,042	9,996	1,246,619	コングロマリット
1&1 DRILLISCH AG	59	80	253	31,663	無線通信サービス
DEUTSCHE BANK AG-REG	2,410	2,750	1,996	248,963	資本市場
BAYER MOTOREN WERK	385	449	3,086	384,933	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	64	78	457	56,997	自動車
DEUTSCHE TELEKOM-REG	3,900	4,600	6,805	848,670	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	—	45	688	85,799	ヘルスケア機器・用品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,324	1,550	2,741	341,824	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG	221	256	2,926	364,882	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	171	203	1,135	141,607	自動車
FRAPORT AG	49	63	429	53,610	運送インフラ
WIRECARD AG	140	159	1,776	221,470	情報技術サービス
LANXESS	103	120	570	71,138	化学
MTU AERO ENGINES AG	58	69	1,392	173,634	航空宇宙・防衛
DEUTSCHE WOHNEN SE	413	484	2,092	260,913	不動産管理・開発
SYMRISE AG	136	163	1,309	163,259	化学
BRENNTAG AG	186	206	945	117,908	商社・流通業
K+S AG	234	—	—	—	化学
EVONIK INDUSTRIES AG	195	227	551	68,729	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	746	970	271	33,856	各種電気通信サービス
HUGO BOSS AG	76	93	566	70,603	繊維・アパレル・贅沢品
COMMERZBANK AG	1,240	1,350	931	116,158	銀行
OSRAM LICHT AG	116	143	438	54,708	電気設備
KION GROUP AG	80	99	461	57,516	機械
VONOVIA SE	555	664	3,069	382,705	不動産管理・開発
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE	256	340	432	53,930	メディア
SIEMENS HEALTHINEERS AG	174	199	739	92,188	ヘルスケア機器・用品

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
METRO AG		182	250	369	46,107	食品・生活必需品小売り
INNOGY SE		171	195	803	100,232	総合公益事業
LINDE AG - TENDER		214	—	—	—	化学
ZALANDO SE		134	171	594	74,099	インターネット販売・通信販売
COVESTRO AG		188	270	1,323	165,045	化学
QIAGEN NV		245	314	1,134	141,509	ライフサイエンス・ツール/サービス
SCHAEFFLER AG		210	—	—	—	自動車部品
UNIPER SE		224	262	704	87,853	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
DELIVERY HERO SE		—	119	383	47,782	インターネット販売・通信販売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	28,588 63	33,144 62	141,290 —	17,618,879 <3.1%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		1,470	1,620	2,673	333,323	保険
INTESA SANPAOLO		15,780	20,620	4,476	558,232	銀行
INTESA SANPAOLO-RSP		1,180	—	—	—	銀行
MEDIOBANCA S. P. A.		680	880	815	101,637	銀行
LUXOTTICA GROUP SPA		203	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
ENEL SPA		9,360	11,040	6,297	785,262	電力
ENI SPA		2,960	3,450	5,435	677,760	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA		2,740	2,980	1,364	170,158	石油・ガス・消耗燃料
TENARIS SA		530	600	750	93,637	エネルギー設備・サービス
TELECOM ITALIA SPA		13,600	15,300	848	105,774	各種電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RNC		6,800	8,800	445	55,570	各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA		532	700	1,616	201,552	運送インフラ
TERNA SPA		1,630	1,850	1,044	130,296	電力
RECORDATI SPA		112	141	489	61,029	医薬品
LEONARDO SPA		470	550	569	71,054	航空宇宙・防衛
PRYSMIAN SPA		230	309	521	64,984	電気設備
UNIPOLSAI SPA		1,070	—	—	—	保険
FERRARI NV		143	171	2,043	254,818	自動車
CNH INDUSTRIAL NV		1,210	1,410	1,278	159,369	機械
MONCLER SPA		—	252	905	112,876	繊維・アパレル・贅沢品
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		1,230	1,500	1,990	248,252	自動車
UNICREDIT SPA		2,350	2,710	3,096	386,194	銀行
EXOR NV		121	151	874	109,023	各種金融サービス
POSTE ITALIANE SPA		640	770	667	83,267	保険
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA		650	760	665	82,925	飲料
PIRELLI & C. SPA		—	530	304	37,923	自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	65,691 24	77,094 23	39,173 —	4,884,925 <0.9%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES		257	314	1,000	124,711	建設・土木
AIRBUS SE		679	793	9,349	1,165,878	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		569	710	1,415	176,454	総合公益事業
LOREAL-ORD		294	344	8,256	1,029,562	パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		325	378	12,411	1,547,653	繊維・アパレル・贅沢品
DASSAULT AVIATION SA		2	3	433	54,113	航空宇宙・防衛
THALES SA		124	141	1,505	187,695	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA		190	219	2,367	295,213	情報技術サービス
CASINO GUICHARD-PERRACHON SA		59	83	320	40,003	食品・生活必需品小売り
INGENICO GROUP		67	81	515	64,260	電子装置・機器・部品
PUBLICIS GROUPE		239	292	1,393	173,796	メディア
FAURECIA		85	105	393	49,074	自動車部品
LAGARDERE S. C. A		148	—	—	—	メディア

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			
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BOLLORE	1,060	1,060	426	53,242	航空貨物・物流サービス	
MICHELIN (CGDE)	200	238	2,508	312,812	自動車部品	
PERNOD RICARD SA	247	291	4,656	580,603	飲料	
RENAULT SA	227	255	1,502	187,324	自動車	
REMY COINTREAU	23	30	356	44,480	飲料	
SEB SA	24	30	450	56,115	家庭用耐久財	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	663	754	5,273	657,602	電気設備	
VIVENDI SA	1,209	1,437	3,711	462,857	娯楽	
ORANGE SA	2,340	2,770	4,016	500,857	各種電気通信サービス	
HERMES INTERNATIONAL	36	44	2,605	324,934	繊維・アパレル・贅沢品	
SOCIETE BIC SA	28	38	301	37,648	商業サービス・用品	
DASSAULT SYSTEMES SA	150	178	2,362	294,659	ソフトウェア	
KERING SA	88	105	5,367	669,339	繊維・アパレル・贅沢品	
CNP ASSURANCES	212	212	415	51,868	保険	
CARREFOUR SUPERMARCHE	674	800	1,332	166,100	食品・生活必需品小売り	
ATOS SE	112	136	1,169	145,849	情報技術サービス	
SANOFI	1,326	1,536	12,094	1,508,179	医薬品	
ACCOR SA	214	262	946	117,976	ホテル・レストラン・レジャー	
STMICROELECTRONICS NV	753	970	1,277	159,242	半導体・半導体製造装置	
SOCIETE GENERALE	884	1,043	2,688	335,235	銀行	
TELEPERFORMANCE	64	77	1,233	153,822	専門サービス	
EURAZEO SE	54	56	379	47,372	各種金融サービス	
SODEXO	101	121	1,187	148,110	ホテル・レストラン・レジャー	
AXA	2,249	2,650	5,943	741,210	保険	
PEUGEOT CITROEN	674	820	1,782	222,300	自動車	
JC DECAUX SA	93	93	252	31,451	メディア	
ESSILORLUXOTTICA	242	399	3,885	484,517	繊維・アパレル・贅沢品	
CREDIT AGRICOLE SA	1,290	1,540	1,658	206,824	銀行	
BNP PARIBAS	1,311	1,529	6,515	812,429	銀行	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	583	669	2,161	269,543	建設関連製品	
WENDEL	34	34	381	47,612	各種金融サービス	
ILIAD SA	31	39	349	43,526	各種電気通信サービス	
SES FDR	430	480	665	82,990	メディア	
IMERYS	38	38	168	21,058	建設資材	
SAFRAN SA	385	457	5,586	696,677	航空宇宙・防衛	
ENGIE	2,130	2,510	3,333	415,660	総合公益事業	
ALSTOM	181	205	791	98,726	機械	
EUTELSAT COMMUNICATIONS	200	241	375	46,867	メディア	
ELECTRICITE DE FRANCE	670	820	999	124,647	電力	
IPSEN	40	55	672	83,810	医薬品	
ARKEMA	77	99	840	104,762	化学	
LEGRAND SA	302	370	2,207	275,265	電気設備	
EIFFAGE SA	87	108	925	115,363	建設・土木	
TOTAL SA	2,798	3,294	16,311	2,034,092	石油・ガス・消耗燃料	
ADP	34	39	672	83,843	運送インフラ	
NATIXIS	1,110	1,280	610	76,152	資本市場	
UBISOFT ENTERTAINMENT	70	111	880	109,847	娯楽	
SCOR SE	206	232	880	109,819	保険	
REXEL SA	350	450	452	56,423	商社・流通業	
VINCI	594	702	6,087	759,141	建設・土木	
DANONE	695	844	5,797	722,940	食品	
AIR LIQUIDE	501	592	6,710	836,776	化学	
BUREAU VERITAS SA	301	342	714	89,133	専門サービス	
GETLINK	530	620	837	104,489	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…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SUEZ		450	520	614	76,580	総合公益事業
EDENRED		253	328	1,330	165,937	商業サービス・用品
VALEO SA		276	331	855	106,697	自動車部品
BIOMERIEUX		46	59	434	54,223	ヘルスケア機器・用品
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		—	41	462	57,722	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA		67	82	460	57,364	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	33,058	38,931	179,238	22,351,085	
	銘柄 数 < 比 率 >	72	72	—	<3.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV		1,095	—	—	—	専門サービス
RANDSTAD NV		135	174	756	94,320	専門サービス
AKZO NOBEL		297	—	—	—	化学
WOLTERS KLUWER		351	390	2,367	295,202	専門サービス
VOPAK		90	90	383	47,877	石油・ガス・消耗燃料
AEGON NV		2,080	2,460	1,053	131,416	保険
KONINKLIJKE KPN NV		4,000	4,460	1,260	157,171	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		1,085	1,259	4,572	570,135	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV		303	357	3,358	418,824	飲料
HEINEKEN HOLDING NV		135	160	1,428	178,171	飲料
KONINKLIJKE DSM NV		209	247	2,399	299,261	化学
UNILEVER NV-CVA		1,901	2,102	10,884	1,357,254	パーソナル用品
BOSKALIS WESTMINSTER-CVA		96	—	—	—	建設・土木
ASML HOLDING NV		453	560	9,363	1,167,591	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		1,495	1,606	3,810	475,136	食品・生活必需品小売り
AKZO NOBEL		—	310	2,450	305,568	化学
NN GROUP NV		346	429	1,588	198,096	保険
ARCELORMITTAL		761	885	1,598	199,287	金属・鉱業
ABN AMRO GROUP NV-CVA		489	581	1,167	145,625	銀行
ALTICE EUROPE N.V.		640	—	—	—	メディア
ADYEN NV		—	14	1,033	128,820	情報技術サービス
ING GROEP NV		4,540	5,280	5,693	710,035	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	20,501	21,365	55,170	6,879,796	
	銘柄 数 < 比 率 >	20	18	—	<1.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA		809	—	—	—	運送インフラ
ENDESA S.A.		356	444	1,009	125,904	電力
BANKINTER S.A.		750	880	597	74,510	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.		7,660	9,230	4,700	586,194	銀行
NATURGY ENERGY GROUP SA		412	493	1,229	153,262	ガス
REPSOL SA		1,435	1,882	2,872	358,183	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA		18,810	22,110	9,163	1,142,687	銀行
TELEFONICA SA		5,430	6,400	4,780	596,085	各種電気通信サービス
ENAGAS		267	304	788	98,335	石油・ガス・消耗燃料
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA		300	300	425	53,103	電気設備
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV		282	350	1,372	171,182	建設・土木
FERROVIAL SA		540	665	1,388	173,177	建設・土木
MAPFRE SA		1,260	1,630	400	49,920	保険
BANCO DE SABADELL SA		6,250	7,900	701	87,459	銀行
CAIXABANK		4,130	5,050	1,405	175,318	銀行
IBERDROLA SA		6,810	8,586	6,719	837,974	電力
AMADEUS IT GROUP SA		511	595	4,248	529,763	情報技術サービス
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GRP		750	—	—	—	旅客航空輸送業
RED ELECTRICA CORPORACION SA		482	590	1,121	139,788	電力
INDITEX SA		1,270	1,480	3,877	483,536	専門小売り

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
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	運送インフラ バイオテクノロジー 銀行
AENA SME SA		80	93	1,492	186,133	
GRIFOLS SA		329	401	1,000	124,811	
BANKIA SA		1,510	1,510	348	43,496	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	60,435 23	70,894 21	49,645 —	6,190,829 <1.1%>
(ユーロ…ベルギー)						銀行 化学 医薬品 食品・生活必需品小売り 各種金融サービス 各種電気通信サービス メディア 保険 化学 飲料
KBC GROEP NV		285	346	2,154	268,714	
SOLVAY SA		87	103	992	123,791	
UCB SA		151	165	1,263	157,526	
COLRUYT SA		73	87	573	71,494	
GROUPE BRUXELLES LAM		89	110	952	118,816	
PROXIMUS		184	216	555	69,250	
TELENET GROUP HOLDING NV		67	67	287	35,825	
AGEAS		213	258	1,109	138,342	
UMICORE		247	280	1,108	138,232	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		889	1,036	7,745	965,818	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,285 10	2,668 10	16,742 —	2,087,812 <0.4%>
(ユーロ…オーストリア)						石油・ガス・消耗燃料 電力 金属・鉱業 銀行 銀行 機械
OMV AG		171	210	1,015	126,666	
VERBUND AG		—	90	385	48,011	
VOESTALPINE AG		128	165	446	55,697	
ERSTE GROUP BANK AG		353	400	1,310	163,406	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		169	201	402	50,154	
ANDRITZ AG		92	92	351	43,870	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	913 5	1,158 6	3,911 —	487,808 <0.1%>
(ユーロ…ルクセンブルグ)						ライフサイエンス・ツール/サービス メディア 不動産管理・開発
EUROFINS SCIENTIFIC SE		12	14	527	65,800	
RTL GROUP		39	54	262	32,793	
AROUNDTOWN SA		—	1,070	786	98,070	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	51 2	1,138 3	1,577 —	196,664 <0.0%>
(ユーロ…フィンランド)						機械 紙製品・林産品 紙製品・林産品 保険 電力 各種電気通信サービス 機械 通信機器 石油・ガス・消耗燃料 自動車部品 機械 医薬品
WARTSILA OYJ		525	630	906	113,009	
UPM-KYMMENE OYJ		615	733	1,905	237,653	
STORA ENSO OYJ-R		620	730	795	99,178	
SAMPO OYJ-A SHS		527	612	2,473	308,394	
FORTUM OYJ		500	600	1,093	136,396	
ELISA OYJ		172	195	784	97,800	
METSO OYJ		124	162	496	61,937	
NOKIA OYJ		6,800	7,810	3,962	494,160	
NESTE OYJ		146	176	1,672	208,498	
NOKIAN RENKAAT OYJ		134	158	471	58,792	
KONE OYJ		384	456	2,050	255,656	
ORION OYJ		130	130	434	54,177	
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,677 12	12,392 12	17,046 —	
(ユーロ…アイルランド)						建設資材 建設関連製品 食品 銀行 容器・包装
CRH PLC		996	1,136	3,141	391,687	
KINGSPAN GROUP PLC		—	222	915	114,221	
KERRY GROUP PLC-A		193	221	2,198	274,209	
IRISH BANK RESOLUTION CORP LTD		1,398	1,398	—	—	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		—	320	796	99,281	

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…アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BANK OF IRELAND GROUP PLC		1,090	1,330	706	88,066	銀行
ATB GROUP PLC		1,050	1,250	500	62,381	銀行
PADDY POWER PLC		101	119	818	102,020	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	4,828	5,996	9,076	1,131,867	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	8	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL		2,620	3,610	1,265	157,783	電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		570	670	956	119,307	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS		310	310	407	50,833	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	3,500	4,590	2,629	327,925	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	230,528	269,371	515,503	64,283,253	
	銘 柄 数 < 比 率 >	240	238	—	<11.3%>	
(香港)				千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		380	380	3,326	47,075	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD		2,510	2,510	4,809	68,049	不動産管理・開発
BANK OF EAST ASIA		1,400	1,670	4,260	60,279	銀行
CLP HLDGS		1,870	2,270	20,657	292,296	電力
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		1,380	1,624	44,432	628,721	資本市場
LI & FUNG LTD		7,496	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
MTR CORP		1,810	2,010	9,768	138,225	陸運・鉄道
FIRST PACIFIC CO		2,260	—	—	—	各種金融サービス
HANG LUNG GROUP LTD		1,030	1,030	2,595	36,727	不動産管理・開発
HANG SENG BANK		870	1,058	20,493	289,982	銀行
HENDERSON LAND		1,325	1,858	9,274	131,231	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		1,630	1,910	10,399	147,159	電力
WHARF(HOLDING)		1,340	1,740	4,123	58,351	不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS		9,602	12,403	23,342	330,300	ガス
HYSAN DEVELOPMENT		650	830	3,490	49,385	不動産管理・開発
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		2,710	3,330	17,798	251,853	ホテル・レストラン・レジャー
KERRY PROPERTIES		790	790	2,768	39,180	不動産管理・開発
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		4,210	4,950	16,087	227,638	銀行
NWS HOLDINGS LTD		1,595	2,205	3,783	53,540	コングロマリット
PCCW LTD		5,500	5,500	2,684	37,978	各種電気通信サービス
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		970	970	2,619	37,058	繊維・アパレル・贅沢品
NEW WORLD DEVELOPMENT		6,796	8,396	10,932	154,694	不動産管理・開発
SHANGRI-LA ASIA LTD		1,603	1,603	1,789	25,318	ホテル・レストラン・レジャー
SINO LAND CO.LTD		3,600	4,800	7,286	103,102	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		1,660	2,170	29,229	413,603	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A		535	640	6,464	91,465	不動産管理・開発
WHELOCK & COMPANY LTD		980	1,170	6,727	95,194	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		1,560	1,950	10,286	145,550	家庭用耐久財
KINGSTON FINANCIAL GROUP LTD		4,500	—	—	—	資本市場
MINTH GROUP LTD		820	1,120	2,766	39,144	自動車部品
SJM HOLDINGS LIMITED		2,700	2,700	2,419	34,231	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN MACAU LTD		1,840	2,280	4,218	59,684	ホテル・レストラン・レジャー
MGM CHINA HOLDINGS LTD		1,240	1,240	2,036	28,810	ホテル・レストラン・レジャー
ATA GROUP LTD		14,080	16,470	128,713	1,821,289	保険
HKT TRUST AND HKT LTD		4,496	5,196	6,557	92,786	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		2,864	3,360	13,255	187,561	ホテル・レストラン・レジャー
SWIRE PROPERTIES LTD		1,460	1,730	5,838	82,618	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		1,470	1,640	9,585	135,639	不動産管理・開発
WH GROUP LIMITED		10,200	11,700	9,828	139,066	食品
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		3,120	3,710	30,592	432,880	コングロマリット

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		750	890	5,736	81,165	電力
CK ASSET HOLDINGS LTD		2,980	3,610	25,200	356,588	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	120,586	125,416	526,178	7,445,432	
	銘 柄 数 < 比 率 >	42	39	—	<1.3%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		1,980	1,980	740	60,774	航空宇宙・防衛
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD		9,400	9,400	263	21,601	食品
DBS GROUP HLDGS		2,067	2,430	6,130	503,162	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		510	510	461	37,879	不動産管理・開発
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD		100	140	454	37,330	販売
SATS LTD		770	770	393	32,292	運送インフラ
SINGAPORE EXCHANGE LTD		930	1,110	811	66,592	資本市場
CAPITALAND LIMITED		2,850	3,300	1,204	98,853	不動産管理・開発
GENTING SINGAPORE LTD		7,200	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
COMFORTDELGRO CORP LTD		2,500	3,100	796	65,385	陸運・鉄道
SINGAPORE AIRLINES LTD		630	770	744	61,077	旅客航空輸送業
UNITED OVERSEAS BANK		1,550	1,850	4,660	382,458	銀行
UOL GROUP LIMITED		650	650	451	37,075	不動産管理・開発
VENTURE CORP LTD		—	350	627	51,531	電子装置・機器・部品
SINGAPORE PRESS HOLDINGS		1,870	2,400	578	47,469	メディア
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED		9,650	11,100	3,352	275,115	各種電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES		990	1,400	357	29,307	コングロマリット
OCBC-ORD		3,670	4,330	4,784	392,676	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		1,750	2,470	817	67,097	食品
STARHUB LTD		690	—	—	—	無線通信サービス
KEPPEL CORP.		1,620	2,020	1,256	103,116	コングロマリット
YANGZIJANG SHIPBUILDING		2,700	3,800	570	46,779	機械
GENTING SINGAPORE LTD		—	8,700	904	74,256	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	54,078	62,581	30,362	2,491,831	
	銘 柄 数 < 比 率 >	21	21	—	<0.4%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		158	205	1,319	104,333	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK		3,432	3,930	10,229	809,074	銀行
AMCOR		1,340	1,550	2,385	188,665	容器・包装
WESTPAC BANKING CORP		3,962	4,690	12,156	961,456	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD		420	560	509	40,304	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		1,870	2,230	1,585	125,399	金属・鉱業
TELSTRA CORP LTD		4,870	5,900	1,958	154,921	各種電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD		540	670	648	51,294	銀行
COCA-COLA AMATIL LTD		600	770	666	52,677	飲料
ASX LTD		219	263	1,836	145,271	資本市場
BHP GROUP LIMITED		3,750	4,010	15,434	1,220,713	金属・鉱業
CALTEX AUSTRALIA LIMITED		291	333	872	69,029	石油・ガス・消耗燃料
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		530	971	390	30,877	複合小売り
COMPUTERSHARE LTD		560	630	1,076	85,104	情報技術サービス
CSL LIMITED		524	618	12,047	952,820	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD		54	69	515	40,765	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSURBAN GROUP		2,570	3,720	4,910	388,363	運送インフラ
COCHLEAR LTD		67	81	1,403	111,008	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD		2,050	2,390	1,720	136,098	石油・ガス・消耗燃料
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		2,043	2,424	17,123	1,354,268	銀行
BORAL LTD		1,330	1,530	702	55,542	建設資材
RIO TINTO LTD		480	512	5,012	396,477	金属・鉱業
APA GROUP		1,440	1,590	1,586	125,501	ガス

銘柄		株数		当期		業種等
				期末		
				評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(オーストラリア)		百株	百株	千豪ドル	千円	
ARISTOCRAT LEISURE LTD		630	760	1,862	147,325	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		2,770	3,080	2,365	187,082	保険
TPG TELECOM LTD		359	520	361	28,583	各種電気通信サービス
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD		73	73	306	24,277	ホテル・レストラン・レジャー
ORICA LTD		420	500	881	69,717	化学
BLUESCOPE STEEL LTD		670	680	948	75,024	金属・鉱業
WORLEYPARSONS LTD		—	470	665	52,635	エネルギー設備・サービス
SUNCORP GROUP LTD		1,490	1,810	2,494	197,264	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK		3,138	3,710	9,375	741,482	銀行
NEWCREST MINING		890	1,030	2,627	207,811	金属・鉱業
OIL SEARCH LTD		1,620	1,790	1,405	111,133	石油・ガス・消耗燃料
INCITEC PIVOT LTD		1,960	2,330	726	57,495	化学
AMP LIMITED		3,440	3,900	819	64,774	各種金融サービス
QBE INSURANCE		1,520	1,790	2,203	174,274	保険
CHALLENGER LIMITED		660	800	662	52,389	各種金融サービス
SANTOS LTD.		2,120	2,320	1,584	125,322	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE LTD		490	620	1,522	120,431	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON		—	170	447	35,374	石油・ガス・消耗燃料
TABCORP HOLDINGS		2,184	2,470	1,141	90,252	ホテル・レストラン・レジャー
WESFARMERS LIMITED		1,308	1,540	5,336	422,032	複合小売り
ALUMINA LTD		2,900	3,500	847	66,989	金属・鉱業
WOODSIDE PETROLEUM		1,107	1,270	4,396	347,738	石油・ガス・消耗燃料
WOOLWORTHS GROUP LTD		1,522	1,810	5,502	435,184	食品・生活必需品小売り
SEEK LTD		400	480	841	66,587	専門サービス
DOMINO S PIZZA ENTERPRISES L		59	85	369	29,189	ホテル・レストラン・レジャー
BRAMBLES LTD		1,890	2,180	2,563	202,761	商業サービス・用品
MACQUARIE GROUP LIMITED		378	439	5,681	449,352	資本市場
CROWN RESORTS LTD		430	550	633	50,067	ホテル・レストラン・レジャー
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC		520	580	1,052	83,212	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD		820	1,000	1,493	118,081	飲料
SYDNEY AIRPORT		1,250	1,440	1,069	84,619	運送インフラ
AURIZON HOLDINGS LTD		2,390	2,730	1,242	98,241	陸運・鉄道
HEALTHSCOPE LTD		1,760	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUSNET SERVICES		2,300	2,300	408	32,288	電力
MEDIBANK PRIVATE LTD		3,080	3,500	966	76,400	保険
AGL ENERGY LTD		790	930	2,024	160,126	総合公益事業
SOUTH32 LTD		6,140	7,000	2,611	206,503	金属・鉱業
CIMIC GROUP LTD		117	117	564	44,657	建設・土木
COLES GROUP LTD		—	1,610	1,907	150,891	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	86,695 59	101,530 61	168,005 —	13,287,552 <2.3%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
RYMAN HEALTHCARE LTD		450	580	710	53,848	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
A2 MILK CO LTD		—	1,060	1,516	114,962	食品
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L		640	740	1,161	88,052	ヘルスケア機器・用品
FLETCHER BUILDING LTD		690	1,126	557	42,253	建設資材
SPARK NEW ZEALAND LTD		2,290	2,600	988	74,880	各種電気通信サービス
MERCURY NZ LTD		880	—	—	—	電力
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		1,080	1,300	1,058	80,200	運送インフラ
MERIDIAN ENERGY LTD		1,590	1,590	665	50,431	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,620 7	8,996 7	6,658 —	504,630 <0.1%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
BANK HAPOLIM BM		1,250	1,410	3,405	104,095	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	
(イスラエル)		百株	百株	千新シェケル	千円	
BANK LEUMI LE-ISRAEL		1,610	2,140	5,097	155,829	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CP		2,040	2,800	714	21,835	各種電気通信サービス
ELBIT SYSTEMS LTD		28	36	1,690	51,680	航空宇宙・防衛
FRUTAROM		48	—	—	—	化学
ISRAEL CHEMICALS LIMITED		910	910	1,746	53,384	化学
NICE LTD		68	86	3,834	117,228	ソフトウェア
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		170	170	1,268	38,768	銀行
AZRIELI GROUP		41	65	1,377	42,105	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	6,165	7,617	19,134	584,927	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,322,817	1,528,975	—	541,230,271	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1,260	1,248	—	<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		42,800	71,000	1,278	141,985	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		11,000	14,400	2,052	228,073	0.0
AMERICAN TOWER CORP		50,100	60,200	11,863	1,317,980	0.2
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT		132,000	196,000	1,958	217,538	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC		16,300	19,200	3,854	428,181	0.1
BOSTON PROPERTIES		17,700	20,700	2,771	307,893	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		37,000	—	—	—	—
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A		—	15,000	307	34,146	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST		10,500	13,100	1,329	147,724	0.0
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A		59,000	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP		46,800	56,800	7,270	807,741	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC		24,300	27,800	3,308	367,541	0.1
DUKE REALTY CORP		38,900	47,800	1,461	162,397	0.0
EQUINIX INC		9,120	10,930	4,953	550,282	0.1
EQUITY RESIDENTIAL		43,400	51,300	3,863	429,281	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		7,590	9,030	2,611	290,175	0.1
EXTRA SPACE STORAGE INC		14,100	17,900	1,824	202,667	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST		7,900	9,800	1,350	150,088	0.0
GGP INC		68,200	—	—	—	—
HCP INC		51,600	66,100	2,068	229,858	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC		88,000	100,000	1,890	209,979	0.0
INVITATION HOMES INC		34,000	45,000	1,094	121,637	0.0
IRON MOUNTAIN INC		31,300	38,300	1,358	150,886	0.0
KIMCO REALTY CORP		51,000	58,000	1,073	119,210	0.0
LIBERTY PROPERTY TRUST		16,900	19,800	958	106,513	0.0
MACERICH CO /THE		14,200	14,200	615	68,389	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM		13,700	15,000	1,639	182,198	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC		17,100	22,000	1,218	135,384	0.0
PROLOGIS INC		61,400	86,300	6,209	689,851	0.1
PUBLIC STORAGE		18,300	21,500	4,682	520,200	0.1
REALTY INCOME CORP		32,100	39,300	2,890	321,179	0.1
REGENCY CENTERS CORP		17,000	21,000	1,417	157,460	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP		13,800	15,200	3,034	337,169	0.1
SL GREEN REALTY CORP		11,000	12,500	1,124	124,876	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC		36,100	42,300	7,707	856,301	0.2
UDR INC		30,800	36,700	1,668	185,357	0.0
VENTAS INC		40,200	49,200	3,139	348,793	0.1
VEREIT INC		109,000	125,000	1,046	116,238	0.0
VORNADO REALTY TRUST		20,500	24,200	1,632	181,320	0.0
WP CAREY INC		—	21,500	1,684	187,102	0.0
WELLTOWER INC		43,500	51,700	4,011	445,724	0.1
WEYERHAEUSER CO		88,200	100,500	2,647	294,100	0.1
HUTCHISON PORT HOLDINGS TRUST		509,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,985,410	1,666,260	106,871	11,873,432	
	銘 柄 数 < 比 率 >	41	39	—	<2.1%>	

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		—	20,000	468	38,949	0.0
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		13,600	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		16,900	22,000	582	48,444	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		6,900	11,000	385	32,037	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	37,400	53,000	1,435	119,431	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		114,000	128,000	753	108,971	0.0
HAMMERSON PLC		89,000	108,000	362	52,419	0.0
SEGRO PLC		118,000	145,000	976	141,133	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		89,000	99,000	904	130,702	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	410,000	480,000	2,997	433,226	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ICADE		3,700	5,100	384	47,952	0.0
KLEPIERRE		24,900	28,000	873	108,868	0.0
GECINA SA		5,600	6,400	843	105,186	0.0
COVIVIO		4,000	6,600	624	77,857	0.0
UNIBAIL RODAMCO-NA		11,680	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	19,100	2,791	348,071	0.1
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	49,880	65,200	5,516	687,936	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		252,000	288,000	26,438	374,103	0.1
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		260,000	370,000	2,967	41,988	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	512,000	658,000	29,405	416,092	
	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		310,000	380,000	904	74,224	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		282,000	380,000	1,105	90,753	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		299,972	369,972	717	58,905	0.0
SUNTEC REIT		300,000	300,000	585	48,010	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,191,972	1,429,972	3,312	271,893	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		430,000	490,000	1,347	106,573	0.0
GPT GROUP		203,000	256,000	1,589	125,734	0.0
LENDLEASE GROUP		61,000	77,000	953	75,393	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP		274,000	348,000	1,339	105,964	0.0
DEXUS		113,000	140,000	1,783	141,064	0.0
GOODMAN GROUP		214,000	227,000	3,030	239,678	0.0
SCENTRE GROUP		612,000	723,000	2,971	235,018	0.0
WESTFIELD CORP		234,000	—	—	—	—
VICINITY CENTRES		373,000	480,000	1,248	98,704	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,514,000	2,741,000	14,263	1,128,131	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<0.2%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	6,700,662	7,093,432	—	14,930,145	
	銘 柄 数 < 比 率 >	68	65	—	<2.6%>	

* 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。

* 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	
外国	株式先物取引	CAN60	百万円 382	百万円 —	
		EUR050	1,203	—	
		FT100	656	—	
		SPI200	219	—	
		SPEMINI	7,046	—	
		SWISSMKT	342	—	

*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

(2019年4月1日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	
株式	千円 541,230,271	% 95.5	
投資証券	14,930,145	2.6	
コール・ローン等、その他	10,411,841	1.9	
投資信託財産総額	566,572,257	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（565,681,183千円）の投資信託財産総額（566,572,257千円）に対する比率は99.8%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＝111.10円、1カナダドル＝83.19円、1英ポンド＝144.54円、1スイスフラン＝111.58円、1スウェーデンクローナ＝11.96円、1ノルウェークローネ＝12.91円、1デンマーククローネ＝16.70円、1ユーロ＝124.70円、1香港ドル＝14.15円、1シンガポールドル＝82.07円、1豪ドル＝79.09円、1ニュージーランドドル＝75.79円、1新シェケル＝30.57円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年4月1日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	567,260,286,271
コール・ローン等	7,504,273,359
株式(評価額)	541,230,271,182
投資証券(評価額)	14,930,145,435
未収入金	819,484,322
未収配当金	887,471,799
差入委託証拠金	1,888,640,174
(B) 負債	825,176,257
未払金	692,028,843
未払解約金	129,901,375
未払利息	1,939
その他未払費用	3,244,100
(C) 純資産総額(A－B)	566,435,110,014
元本	207,721,483,594
次期繰越損益金	358,713,626,420
(D) 受益権総口数	207,721,483,594口
1万口当たり基準価額(C／D)	27.269円

(注) 期首元本額は183,716,815,590円、期中追加設定元本額は44,186,701,350円、期中一部解約元本額は20,182,033,346円、1口当たり純資産額は2.7269円です。

○損益の状況（2018年4月3日～2019年4月1日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,412,095,732
受取配当金	11,355,374,257
受取利息	38,845,407
その他収益金	20,901,604
支払利息	△ 3,025,536
(B) 有価証券売買損益	38,192,089,606
売買益	71,481,073,962
売買損	△ 33,288,984,356
(C) 先物取引等取引損益	266,769,299
取引益	1,566,970,648
取引損	△ 1,300,201,349
(D) 保管費用等	△ 81,834,239
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	49,789,120,398
(F) 前期繰越損益金	271,026,723,845
(G) 追加信託差損益金	71,122,618,466
(H) 解約差損益金	△ 33,224,836,289
(I) 計(E＋F＋G＋H)	358,713,626,420
次期繰越損益金(I)	358,713,626,420

* 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)	63,997,504,201
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)	36,258,875,006
野村DC外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI	19,080,973,010
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)	16,271,949,033
のむらっぴ・ファンド(普通型)	7,217,903,390
野村世界6資産分散投信(分配コース)	6,506,101,443
マイバランス70(確定拠出年金向け)	6,467,075,123
マイバランス50(確定拠出年金向け)	5,832,867,516
のむらっぴ・ファンド(積極型)	4,853,146,300
野村世界6資産分散投信(成長コース)	4,540,862,087
野村インデックスファンド・外国株式	4,242,346,060
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)	3,776,887,278
野村世界6資産分散投信(安定コース)	3,692,630,642
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)	3,296,823,805
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)	2,397,070,588
野村つみたて外国株投信	2,112,611,282
マイバランスDC50	1,770,590,184
マイバランス30(確定拠出年金向け)	1,432,614,839

ファンド名	当期末 元本額
	円
マイバランスDC70	1,430,273,403
マイ・ロード	1,387,068,202
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)	1,382,890,602
野村外国株インデックス Bコース(野村SMA・EW向け)	1,174,813,197
のむらっぴ・ファンド(保守型)	1,059,979,266
マイバランスDC30	935,508,168
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)	791,178,271
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	676,723,480
ファンドラップ(ウェルス・スクエア) 外国株式	619,098,219
野村外国株式インデックスファンド	539,802,166
野村世界バランス25VA(適格機関投資家専用)	395,671,531
のむらっぴ・ファンド(やや積極型)	288,046,203
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)	286,397,231
NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数(為替ヘッジなし) 連動型上場投信	281,457,269
野村6資産均等バランス	251,541,825
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)	228,470,727
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	203,547,131
のむらっぴ・ファンド(やや保守型)	182,910,807

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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)	176,028,505
バランスセレクト70	162,217,714
バランスセレクト50	154,741,541
野村DC運用戦略ファンド	129,881,261
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	128,696,106
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)	123,253,380
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	106,415,216
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	88,872,482
世界6資産分散ファンド	72,282,023
野村資産設計ファンド2040	67,664,000
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)	66,882,448
バランスセレクト30	49,364,097
マイターゲット2035（確定拠出年金向け）	49,057,295
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)	47,817,841
野村資産設計ファンド2030	38,865,877
野村MSCI-KOKUSAIインデックスファンド (適格機関投資家専用)	37,053,007
野村世界インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	35,270,485
野村資産設計ファンド2025	34,228,928
野村資産設計ファンド2035	29,349,531
マイターゲット2045（確定拠出年金向け）	27,519,405
野村資産設計ファンド2020	21,828,867
インデックス・ブレンド（タイプV）	18,888,313
野村資産設計ファンド2015	18,540,760
ネクストコア	16,152,133
野村資産設計ファンド2050	15,853,030

ファンド名	当期末
	元本額
	円
マイターゲット2060（確定拠出年金向け）	14,728,769
バランスセレクト70（確定拠出年金向け）	14,203,001
バランスセレクト50（確定拠出年金向け）	13,147,093
野村世界6資産分散投信（DC）成長コース	11,172,818
インデックス・ブレンド（タイプⅢ）	11,053,628
野村資産設計ファンド2045	10,029,435
マイターゲット2055（確定拠出年金向け）	9,290,601
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)	8,846,047
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	6,621,445
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	4,945,046
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)	4,741,695
野村世界6資産分散投信（DC）安定コース	4,559,866
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)	3,621,490
野村世界6資産分散投信（DC）インカムコース	3,368,912
インデックス・ブレンド（タイプⅣ）	3,176,738
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)	3,074,488
インデックス・ブレンド（タイプⅡ）	2,970,991
インデックス・ブレンド（タイプⅠ）	2,471,601
バランスセレクト30（確定拠出年金向け）	2,359,989
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	1,973,036
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,396,576
野村資産設計ファンド（DC）2050	942,038
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	874,537
野村資産設計ファンド（DC）2040	530,932
野村資産設計ファンド（DC）2030	449,092

〇お知らせ

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14期末(2019年3月18日)		第14期	
基準価額	24,626円	騰落率	5.70%
純資産総額	17,790百万円	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14期(決算日2019年3月18日)

作成対象期間:2018年3月17日～2019年3月18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14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
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
14期(2019年3月18日)	24,626	0	5.7	23,840	7.9	98.5	17,790

(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	%		%	%
2018年3月16日	23,299	—	22,089	—	98.3
3月末	22,656	△2.8	21,426	△3.0	97.7
4月末	23,778	2.1	22,325	1.1	97.2
5月末	24,031	3.1	22,363	1.2	97.2
6月末	24,115	3.5	22,852	3.5	97.6
7月末	24,868	6.7	23,881	8.1	98.9
8月末	25,639	10.0	23,983	8.6	98.6
9月末	26,066	11.9	24,656	11.6	98.7
10月末	23,494	0.8	22,731	2.9	98.6
11月末	23,850	2.4	23,159	4.8	98.7
12月末	21,288	△8.6	20,665	△6.4	98.4
2019年1月末	22,943	△1.5	22,134	0.2	93.8
2月末	24,336	4.5	23,398	5.9	98.8
(期 末)					
2019年3月18日	24,626	5.7	23,840	7.9	98.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

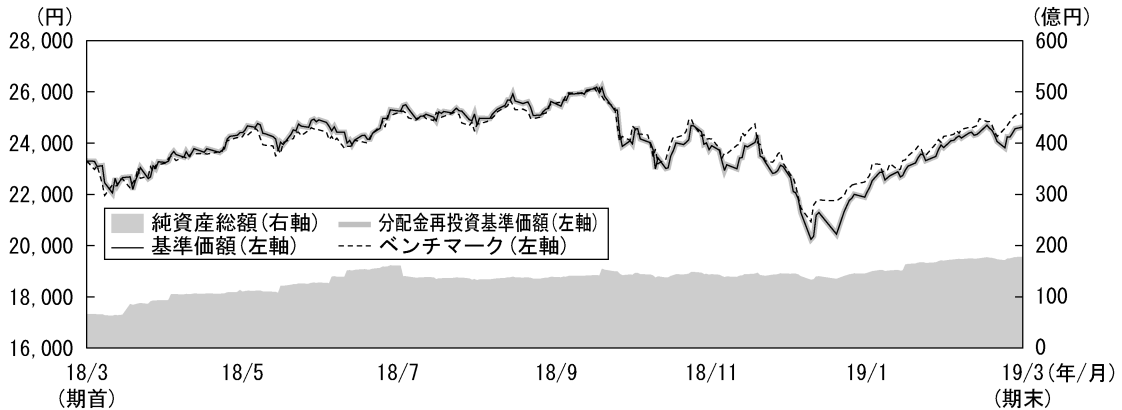
(注2) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース））は、2005年11月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には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（2018年3月17日～2019年3月18日）



第14期首：23,299円

第14期末：24,626円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+5.70%（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23,299円から1,327円上昇し、期末には24,626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、国別配分において、フランスやドイツに対して期を通じて概ねアンダーウェイトしていたこと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

個別銘柄選択において、2018年10－12月期のバイオテクノロジーや医薬品セクターの下落がマイナス寄与となったことなどが、基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

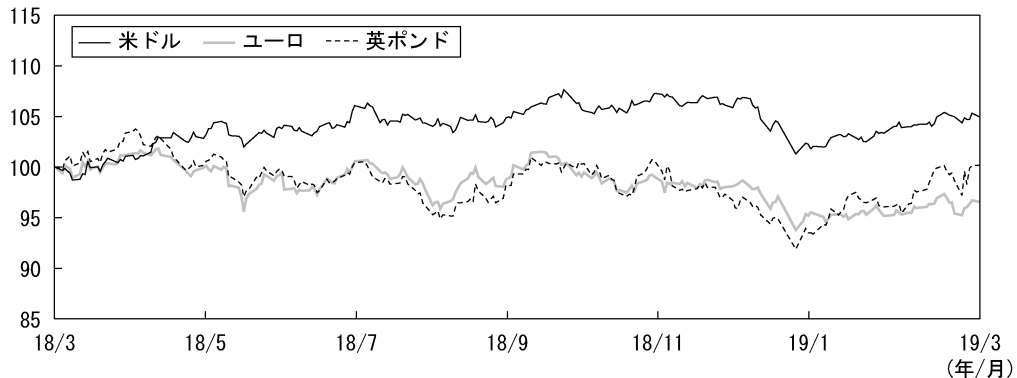
<外国株式市場>

当期の外国株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。期の前半は、米中貿易摩擦問題に関し、水面下で両国の歩み寄りが見られるとの見方が広がり、過度な懸念が後退したことや、米国を中心とした堅調な経済および企業業績などを受けて上昇しました。2018年10月に入り、米国において9月のISM（米供給管理協会）非製造業景況指数をはじめとする経済指標が堅調な結果となったことなどをを受けて、国債の利回りが急上昇したことなどから下落に転じました。12月には、米国において長期金利が低下し、2年債利回りが5年債利回りを上回る逆イールドが発生するなど、景気減速懸念が高まったことや、中国の大手通信機器会社幹部が、米当局の要請によりカナダで逮捕されたことを受けた米中関係の悪化懸念などから下落幅が拡大しました。年明け以降は、12月の米雇用統計における非農業部門雇用者数が市場予想を大幅に上回ったことに加えて、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長による市場を意識した柔軟な金融政策を行うとの発言を受けて、米金利上昇への懸念が後退したことや、米中通商協議が再開されたことなどから投資家のリスク選好度が高まり、大幅に反発した結果、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上昇した一方、ユーロは下落しました。

○為替レート（対円）の推移



（注）各通貨は期首を100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＞

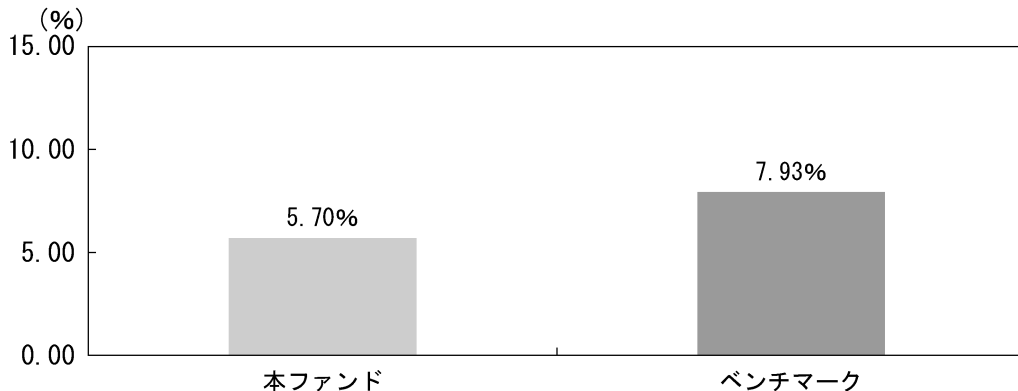
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンドを通じて日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。

＜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＋5.70％となり、ベンチマーク（＋7.93％）を下回りました。

当期は、国別配分が小幅プラス寄与、個別銘柄選択がマイナス寄与となりました。国別配分では、フランスやドイツがプラス寄与となった一方、スペインがマイナス寄与となりました。一方、米国の個別銘柄選択が大きくマイナス寄与となりました。

■分配金について

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

今後の運用方針について

<本ファンド>

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

<本マザーファンド>

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

本ファンドのデータ

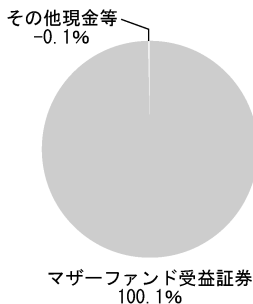
■本ファンドの組入資産の内容（2019年3月18日現在）

○組入れファンド

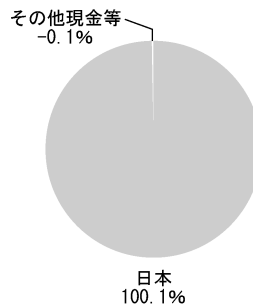
（組入銘柄数：1銘柄）

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

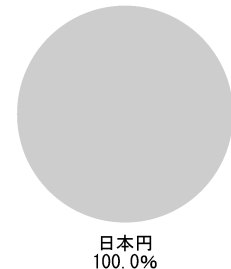
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■組入上位ファンドの概要

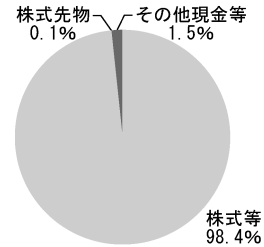
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド（2019年3月18日現在）

○組入上位10銘柄

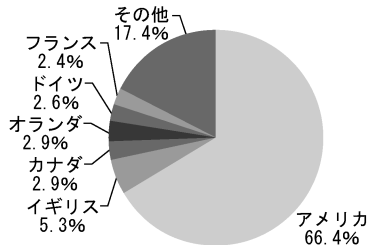
（組入銘柄数：272銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	アメリカ	3.2%
2	アマゾン・ドット・コム	アメリカ	2.1%
3	ジョンソン・エンド・ジョンソン	アメリカ	1.6%
4	ボーイング	アメリカ	1.2%
5	シティグループ	アメリカ	1.1%
6	フェイスブック	アメリカ	1.1%
7	アルファベット（クラスA）	アメリカ	1.0%
8	フィリップ・モリス・インターナショナル	アメリカ	1.0%
9	アルファベット（クラスC）	アメリカ	1.0%
10	アムジェン	アメリカ	1.0%

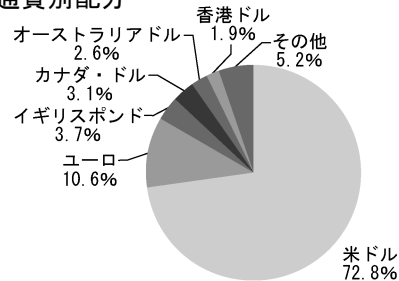
○資産別配分



○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
	2018年3月17日～2019年3月18日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	44円 (26)	0.185% (0.109)	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)	(3)	(0.011)	
(受託会社)	(16)	(0.065)	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	6 (5) (1)	0.024 (0.022) (0.003)	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)	9 (9)	0.037 (0.037)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	7 (4) (1) (2)	0.031 (0.017) (0.006) (0.008)	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 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	66	0.277	
期中の平均基準価額は23,922円です。			

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 株式には投資信託証券を含みます。

■売買及び取引の状況(2018年3月17日から2019年3月18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	4,726,973	13,411,402	1,076,996	3,224,390

■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	50,372,582千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	16,588,205千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.03

(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(2018年3月17日から2019年3月18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(2019年3月18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	2,394,783	6,044,760	17,804,841

(注) 単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年3月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド	17,804,841	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	17,804,841	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（21,266,192千円）の投資信託財産総額（21,335,992千円）に対する比率は99.7%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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=111.58円、1カナダドル=83.64円、1ユーロ=126.32円、1英ポンド=148.31円、1スイスフラン=111.32円、1スウェーデンクローナ=12.08円、1ノルウェークローネ=13.07円、1デンマーククローネ=16.93円、1オーストラリアドル=79.08円、1ニュージーランドドル=76.38円、1香港ドル=14.21円、1シンガポールドル=82.45円、1イスラエルシェケル=31.00円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2019年3月18日
(A) 資 産	17,804,841,737円
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド(評価額)	17,804,841,737
(B) 負 債	14,286,252
未払信託報酬	13,721,120
その他未払費用	565,132
(C) 純資産総額(A - B)	17,790,555,485
元 本	7,224,154,668
次期繰越損益金	10,566,400,817
(D) 受益権総口数	7,224,154,668口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,626円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2018年3月17日 至2019年3月18日
(A) 有価証券売買損益	752,767,604円
売 買 益	952,372,901
売 買 損	△ 199,605,297
(B) 信託報酬等	△ 26,199,231
(C) 当期損益金(A + B)	726,568,373
(D) 前期繰越損益金	2,122,761,782
(E) 追加信託差損益金	7,717,070,662
(配当等相当額) (	7,244,270,590)
(売買損益相当額) (	472,800,072)
(F) 計 (C + D + E)	10,566,400,817
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F + G)	10,566,400,817
追加信託差損益金	7,717,070,662
(配当等相当額) (	7,262,083,953)
(売買損益相当額) (	454,986,709)
分配準備積立金	2,849,330,155

(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2,853,132,341円、当作成期間中において、追加設定元本額は5,647,045,912円、同解約元本額は1,276,023,585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14期
	2018年3月17日～2019年3月18日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	14,626

- （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。



Asset
Management

外国株計量運用 ポートフォリオ・ マザーファンド

親投資信託

第14期（決算日2019年3月18日）

作成対象期間：2018年3月17日～2019年3月18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。
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。

■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。

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
	円	%		%	%	百万円
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
14期(2019年 3 月18日)	29,455	5.9	27,251	7.9	98.4	21,322

(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)	円	%		%	%
2018年 3 月16日	27,815	—	25,249	—	98.1
3 月末	27,050	△2.8	24,492	△3.0	97.7
4 月末	28,394	2.1	25,519	1.1	97.2
5 月末	28,701	3.2	25,563	1.2	97.2
6 月末	28,805	3.6	26,122	3.5	97.5
7 月末	29,710	6.8	27,298	8.1	98.9
8 月末	30,635	10.1	27,415	8.6	98.5
9 月末	31,150	12.0	28,184	11.6	98.6
10月末	28,081	1.0	25,983	2.9	98.6
11月末	28,511	2.5	26,473	4.8	98.7
12月末	25,454	△8.5	23,623	△6.4	98.4
2019年 1 月末	27,436	△1.4	25,301	0.2	93.7
2 月末	29,105	4.6	26,746	5.9	98.7
(期 末)					
2019年 3 月18日	29,455	5.9	27,251	7.9	98.4

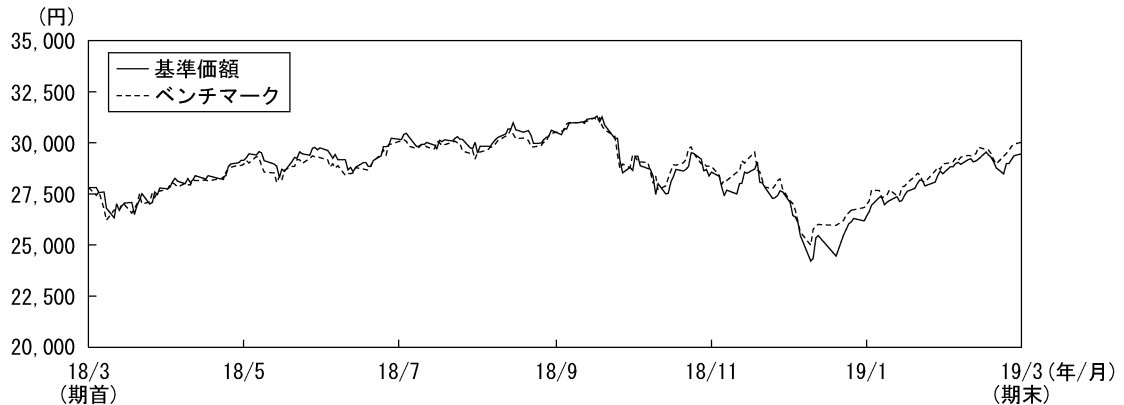
(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式組入比率には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（2018年3月17日～2019年3月18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27,815円から1,640円上昇し、期末には29,455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、国別配分において、フランスやドイツに対して期を通じて概ねアンダーウェイトしていたこと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

個別銘柄選択において、2018年10－12月期のバイオテクノロジーや医薬品セクターの下落がマイナス寄与となったことなどが、基準価額の下落要因となりました。

■投資環境について

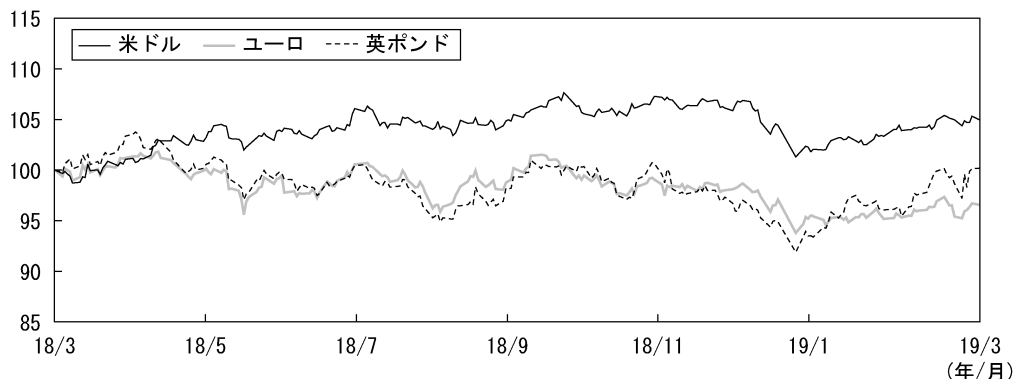
<外国株式市場>

当期の外国株式市場（現地通貨ベース）は上昇しました。期の前半は、米中貿易摩擦問題に関し、水面下で両国の歩み寄りが見られるとの見方が広がり、過度な懸念が後退したことや、米国を中心とした堅調な経済および企業業績などを受けて上昇しました。2018年10月に入り、米国において9月のISM（米供給管理協会）非製造業景況指数をはじめとする経済指標が堅調な結果となったことなどをを受けて、国債の利回りが急上昇したことなどから下落に転じました。12月には、米国において長期金利が低下し、2年債利回りが5年債利回りを上回る逆イールドが発生するなど、景気減速懸念が高まったことや、中国の大手通信機器会社幹部が、米当局の要請によりカナダで逮捕されたことを受けた米中関係の悪化懸念などから下落幅が拡大しました。年明け以降は、12月の米雇用統計における非農業部門雇用者数が市場予想を大幅に上回ったことに加えて、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長による市場を意識した柔軟な金融政策を行うとの発言を受けて、米金利上昇への懸念が後退したことや、米中通商協議が再開されたことなどから投資家のリスク選好度が高まり、大幅に反発した結果、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上昇した一方、ユーロは下落しました。

○為替レート（対円）の推移



（注）各通貨は期首を100として指数化しています。

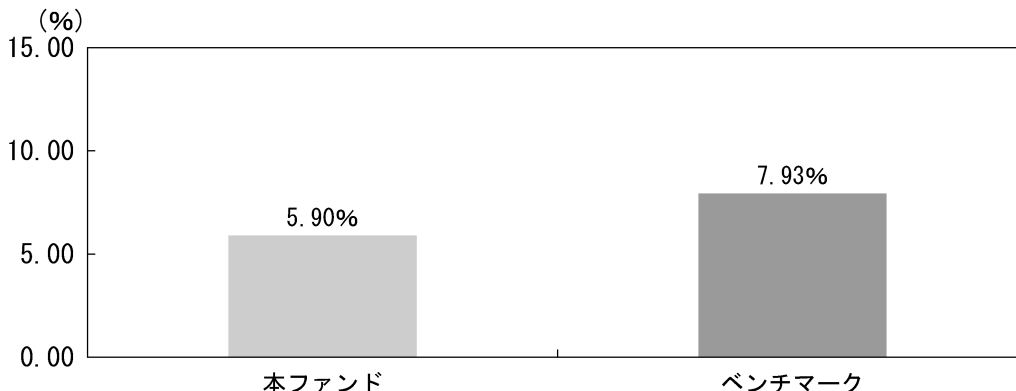
出所：一般社団法人投資信託協会

■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+5.90%となり、ベンチマーク（+7.93%）を下回りました。

当期は、国別配分が小幅プラス寄与、個別銘柄選択がマイナス寄与となりました。国別配分では、フランスやドイツがプラス寄与となった一方、スペインがマイナス寄与となりました。一方、米国の個別銘柄選択が大きくマイナス寄与となりました。

今後の運用方針について

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

本ファンドのデータ

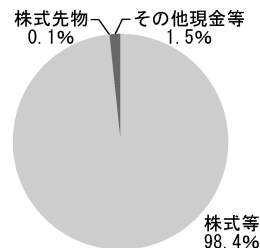
■本ファンドの組入資産の内容（2019年3月18日現在）

○組入上位10銘柄

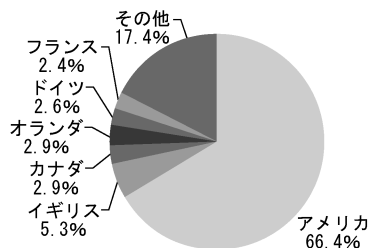
（組入銘柄数：272銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	アメリカ	3.2%
2	アマゾン・ドット・コム	アメリカ	2.1%
3	ジョンソン・エンド・ジョンソン	アメリカ	1.6%
4	ボーイング	アメリカ	1.2%
5	シティグループ	アメリカ	1.1%
6	フェイスブック	アメリカ	1.1%
7	アルファベット（クラスA）	アメリカ	1.0%
8	フィリップ・モリス・インターナショナル	アメリカ	1.0%
9	アルファベット（クラスC）	アメリカ	1.0%
10	アムジェン	アメリカ	1.0%

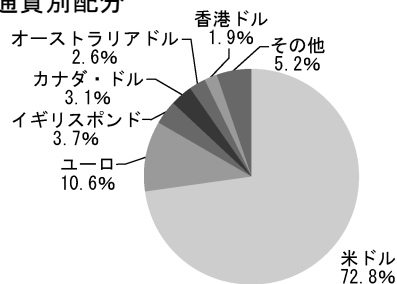
○資産別配分



○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
	2018年3月17日～2019年3月18日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	7円 (6) (1)	0.024% (0.022) (0.003)	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)	10 (10)	0.036 (0.036)	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)	6 (5) (2)	0.022 (0.017) (0.006)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	23	0.082	
期中の平均基準価額は28,586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) 株式には投資信託証券を含みます。

■売買及び取引の状況(2018年3月17日から2019年3月18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 32,200 (274)	千米ドル 206,672 (267)	百株 23,930 (48)	千米ドル 141,663 (267)
	カ ナ ダ		千カナダドル 1,967 (84)	2,331 (84)	千カナダドル 5,514 (379)
	ユ ー ロ	ド イ ツ	千ユーロ 2,197 (1)	927 (6)	千ユーロ 3,679 (130)
		イ タ リ ア	1,503	715	474
		フ ラ ン ス	654	142 (－)	1,495 (47)
		オ ラ ン ダ	1,281 (1)	625	1,910
		ス ペ イ ン	4,811 (1,161)	6,161 (－)	5,044 (46)
		ベ ル ギ ー	161	143	926

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	オーストリア	百株 89 (6)	千ユーロ 240 (12)	百株 239 (68)	千ユーロ 852 (13)
		フィンランド	49	162	49	168
		アイルランド	— (9)	— (130)	9	135
		ポルトガル	1,541	1,082	78	114
		その他の	24	65	161	432
	イギリス		2,508	千英ポンド 5,022	1,128 (—)	千英ポンド 2,078 (1)
	スイス		406	千スイスフラン 5,501	278 (—)	千スイスフラン 3,158 (3)
	スウェーデン		2,285 (220)	千スウェーデンクローナ 34,646 (3,276)	752 (110)	千スウェーデンクローナ 7,617 (3,276)
	ノルウェー		1,415	千ノルウェークローネ 8,283	1,570	千ノルウェークローネ 11,661
	デンマーク		321	千デンマーククローネ 12,266	322	千デンマーククローネ 10,063
	オーストラリア		8,701 (744)	千オーストラリアドル 12,353 (809)	4,764 (380)	千オーストラリアドル 7,797 (813)
	香港		3,729	千香港ドル 18,575	1,691 (—)	千香港ドル 9,089 (23)
	シンガポール		909	千シンガポールドル 914	1,381	千シンガポールドル 1,231

(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 7,077	百万円 7,029	百万円 —	百万円 —
		S & P / T S E 6 0	468	469	—	—
		S P I 2 0 0	352	351	44	22
		F T S E 1 0 0	1,076	1,070	—	—
		H A N G S E N G	81	81	21	21
		E U R O S T O X X 5 0	2,232	2,217	—	—

(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	50,372,582千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	16,588,205千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.03

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

■利害関係人との取引状況等(2018年3月17日から2019年3月18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(2019年3月18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	789	28	52 5,908	公益事業
AT&T INC	11	—	—	電気通信サービス
ABBVIE INC	52	179	1,462 163,230	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AECOM	—	46	140 15,667	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	97	794 88,645	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AON PLC	—	52	894 99,812	保険
EATON CORP PLC	—	82	666 74,401	資本財
TECHNIPFMC PLC	—	180	413 46,136	エネルギー
MEDTRONIC PLC	24	169	1,591 177,571	ヘルスケア機器・サービス
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	—	11	51 5,796	資本財
ALLSTATE CORP	101	108	1,033 115,304	保険
ALLY FINANCIAL INC	316	373	1,008 112,474	各種金融
AMEREN CORPORATION	—	21	157 17,603	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	143	1,201 134,035	公益事業
AMERIPRISE FINANCIAL INC	19	—	—	各種金融
ANTHEM INC	2	45	1,389 155,046	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	27	—	—	食品・飲料・タバコ
ARISTA NETWORKS INC	—	2	85 9,503	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	—	16	69 7,769	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES A GE CO	—	75	209 23,418	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	—	475	1,392 155,422	銀行
BERRY GLOBAL GROUP INC	—	22	124 13,912	素材
BEST BUY CO INC	124	120	838 93,527	小売
BLACK KNIGHT INC	—	92	483 53,942	ソフトウェア・サービス
BOEING CO/THE	39	58	2,217 247,467	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	240	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	76	256	1,281 143,037	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	105	505 56,369	メディア・娯楽
CBRE GROUP INC - A	60	—	—	不動産
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	186	804 89,758	素材
CIGNA CORP	24	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	—	19	106 11,902	公益事業
CARNIVAL CORP	—	170	965 107,690	消費者サービス
CARNIVAL PLC-ADR	107	66	371 41,487	消費者サービス
CATERPILLAR INC	69	77	1,027 114,607	資本財
CHEVRON CORP	—	12	162 18,092	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	—	15	981 109,516	消費者サービス
CINEMARK HOLDINGS INC	—	117	473 52,857	メディア・娯楽
CITIGROUP INC	—	315	2,054 229,229	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	201	251	900 100,495	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	94	50	341 38,060	家庭用品・パーソナル用品

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	
COMERICA INC	89	147	1,212	135,336	銀行
CONAGRA BRANDS INC	236	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	135	226	1,528	170,555	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	—	33	566	63,199	食品・飲料・タバコ
CUMMINS INC	—	7	114	12,821	資本財
DR HORTON INC	—	164	672	75,028	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	—	93	1,161	129,649	公益事業
DANAHER CORP	88	7	97	10,913	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	—	54	326	36,438	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA AIR LINES INC	—	58	301	33,648	運輸
DEVON ENERGY CORP	—	87	260	29,083	エネルギー
WALT DISNEY CO/THE	—	129	1,493	166,689	メディア・娯楽
EXELON CORP	100	276	1,384	154,471	公益事業
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	—	6	74	8,346	ソフトウェア・サービス
FIRST AMERICAN FINANCIAL	—	120	603	67,366	保険
FREEPORT-MCMORAN INC	157	—	—	—	素材
GENERAL DYNAMICS CORP	5	—	—	—	資本財
GENERAL MILLS INC	113	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS CO	251	232	886	98,885	自動車・自動車部品
GODADDY INC - CLASS A	—	32	247	27,658	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	—	102	1,359	151,737	ヘルスケア機器・サービス
HALLIBURTON CO	51	—	—	—	エネルギー
HARRIS CORP	—	21	337	37,686	資本財
HERSHEY CO/THE	4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	145	1,245	138,972	消費者サービス
HOLLYFRONTIER CORP	129	172	902	100,740	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	31	491	54,844	資本財
HUMANA INC	35	44	1,238	138,222	ヘルスケア機器・サービス
INGREDION INC	—	50	478	53,373	食品・飲料・タバコ
INTL BUSINESS MACHINES CORP	78	131	1,836	204,971	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	—	65	296	33,078	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	22	—	—	—	メディア・娯楽
JABIL INC	47	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON & JOHNSON	—	218	3,007	335,625	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	—	—	—	不動産
KANSAS CITY SOUTHERN	28	—	—	—	運輸
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	—	152	1,308	145,948	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	49	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO	—	150	367	40,967	食品・生活必需品小売り
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	40	282	31,465	食品・飲料・タバコ
LAS VEGAS SANDS CORP	127	111	668	74,628	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	10	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LEAR CORP	—	37	539	60,189	自動車・自動車部品
MDU RESOURCES GROUP INC	210	—	—	—	公益事業

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	
MSCI INC	—	55	1,047	116,851	各種金融
MADISON SQUARE GARDEN CO- A	—	1	33	3,748	メディア・娯楽
MANPOWERGROUP INC	—	13	117	13,144	商業・専門サービス
MARATHON OIL CORP	—	394	681	75,986	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	139	138	839	93,674	エネルギー
MARSH & MCLENNAN COS	—	8	78	8,733	保険
MASCO CORP	215	35	138	15,409	資本財
MERCK & CO. INC.	233	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLSON COORS BREWING CO -B	87	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NRG ENERGY INC	—	168	706	78,777	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	13	249	27,862	運輸
OLD REPUBLIC INTL CORP	126	—	—	—	保険
OMNICOM GROUP	—	6	51	5,692	メディア・娯楽
PPL CORP	—	177	582	64,952	公益事業
PALO ALTO NETWORKS INC	2	57	1,374	153,399	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	—	62	1,064	118,823	資本財
PFIZER INC	—	170	712	79,469	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	213	1,939	216,405	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	102	137	1,354	151,151	エネルギー
PROGRESSIVE CORP	163	205	1,515	169,056	保険
PULTEGROUP INC	—	198	533	59,480	耐久消費財・アパレル
RAYTHEON COMPANY	28	3	59	6,631	資本財
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	24	9	133	14,900	保険
RIO TINTO PLC-SPON ADR	191	274	1,535	171,359	素材
ROPER TECHNOLOGIES INC	3	—	—	—	資本財
RYDER SYSTEM INC	21	—	—	—	運輸
S&P GLOBAL INC	51	—	—	—	各種金融
SALESFORCE.COM INC	10	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	—	17	79	8,920	各種金融
SEALED AIR CORP	—	28	127	14,188	素材
SERVICENOW INC	—	59	1,449	161,778	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	31	1,342	149,765	素材
SOUTHWEST AIRLINES CO	—	72	373	41,693	運輸
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	56	511	57,099	資本財
STATE STREET CORP	63	172	1,206	134,596	各種金融
SUNTRUST BANKS INC	98	—	—	—	銀行
SYNOVUS FINANCIAL CORP	30	—	—	—	銀行
SYNCHRONY FINANCIAL	138	184	615	68,722	各種金融
TJX COMPANIES INC	—	46	240	26,820	小売
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	—	15	204	22,784	ソフトウェア・サービス
TARGET CORP	—	122	940	104,979	小売
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	1	40	4,533	資本財
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	—	9	31	3,508	電気通信サービス

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	
TEXTRON INC	—	85	440	49,144	資本財
THOR INDUSTRIES INC	—	124	794	88,690	自動車・自動車部品
TORCHMARK CORP	47	—	—	—	保険
TORO CO	23	—	—	—	資本財
TYSON FOODS INC-CL A	—	169	1,107	123,625	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	12	—	—	—	公益事業
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	—	75	427	47,744	家庭用品・パーソナル用品
UNION PACIFIC CORP	—	99	1,644	183,517	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	57	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	—	55	742	82,876	ヘルスケア機器・サービス
UNUM GROUP	—	144	525	58,632	保険
VAIL RESORTS INC	17	—	—	—	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	105	156	1,334	148,901	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS INC	252	—	—	—	電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	119	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	—	8	162	18,111	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	—	156	799	89,229	各種金融
WELLCARE HEALTH PLANS INC	43	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	—	98	440	49,198	銀行
WESTROCK CO	—	257	968	108,076	素材
WHIRLPOOL CORP	25	36	483	54,002	耐久消費財・アパレル
XPO LOGISTICS INC	—	9	45	5,035	運輸
YUM! BRANDS INC	71	4	41	4,649	消費者サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	206	883	98,595	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	15	188	21,075	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND PLC	28	37	400	44,714	資本財
ASSURED GUARANTY LTD	163	202	909	101,491	保険
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	—	127	555	61,965	保険
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP (アメリカ・・・米国店頭市場)	1	6	570	63,678	保険
ABIOMED INC	—	22	750	83,733	ヘルスケア機器・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	39	153	684	76,425	メディア・娯楽
ADOBE INC	52	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	10	266	29,731	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	9	15	1,870	208,683	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	9	16	1,978	220,736	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	11	23	4,015	448,047	小売
AMGEN INC	—	96	1,846	206,045	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	88	324	6,031	672,963	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	171	342	1,383	154,355	半導体・半導体製造装置
BGC PARTNERS INC-CL A	262	—	—	—	各種金融
BIOGEN INC	35	31	1,036	115,684	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	1	2	480	53,568	小売

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	
MYLAN NV	—	355	998	111,423	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CDW CORP/DE	—	75	734	81,904	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CSX CORP	51	113	828	92,468	運輸
CELGENE CORP	111	17	155	17,371	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERNER CORP	19	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CITRIX SYSTEMS INC	94	94	953	106,370	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	65	—	—	—	メディア・娯楽
COSTAR GROUP INC	6	1	55	6,176	商業・専門サービス
DOLLAR TREE INC	—	13	135	15,120	小売
EBAY INC	37	102	372	41,548	小売
EXPEDIA GROUP INC	3	2	28	3,173	小売
FACEBOOK INC-A	70	122	2,038	227,407	メディア・娯楽
F5 NETWORKS INC	36	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	—	5	224	25,041	銀行
FORTINET INC	—	147	1,227	137,011	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	—	102	675	75,419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	16	341	1,123	125,378	保険
IDEXX LABORATORIES INC	—	55	1,194	133,264	ヘルスケア機器・サービス
INTUIT INC	—	55	1,420	158,527	ソフトウェア・サービス
JETBLUE AIRWAYS CORP	—	21	35	3,941	運輸
LAM RESEARCH CORP	—	75	1,370	152,917	半導体・半導体製造装置
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	68	—	—	—	消費者サービス
MATCH GROUP INC	—	60	334	37,336	メディア・娯楽
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	64	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MERCADOLIBRE INC	22	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	—	75	872	97,348	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	177	98	389	43,505	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	—	109	522	58,263	食品・飲料・タバコ
MONSTER BEVERAGE CORP	—	113	686	76,583	食品・飲料・タバコ
NATIONAL INSTRUMENTS CORP	29	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	11	18	683	76,267	メディア・娯楽
NEWS CORP - CLASS A	36	329	416	46,454	メディア・娯楽
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	22	829	92,523	小売
ORACLE CORP	—	281	1,490	166,318	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	—	164	1,660	185,316	ソフトウェア・サービス
POPULAR INC	—	5	31	3,509	銀行
ROSS STORES INC	104	—	—	—	小売
SVB FINANCIAL GROUP	21	49	1,222	136,426	銀行
SPLUNK INC	26	37	472	52,762	ソフトウェア・サービス
STEEL DYNAMICS INC	44	—	—	—	素材
VERISIGN INC	—	38	694	77,514	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	44	67	1,273	142,145	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIACOM INC-CLASS B	—	326	912	101,835	メディア・娯楽
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR	—	119	228	25,455	電気通信サービス

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	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		148	—	—	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP		92	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		—	11	244	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIONS BANCORP NA		—	233	1,146	銀行
XXX BROADCOM LTD		4	—	—	半導体・半導体製造装置
LIBERTY GLOBAL PLC-SERIES C		199	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	9,384 114	17,362 169	134,964 —	15,059,296 <70.6%>
(カナダ・・・トロント市場)					
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		—	19	140	食品・生活必需品小売り
BAUSCH HEALTH COS INC		—	48	153	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAE INC		—	126	368	資本財
CGI INC		—	17	153	ソフトウェア・サービス
CAMECO CORP		—	42	69	エネルギー
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		—	61	1,668	運輸
EMPIRE CO LTD 'A'		—	377	1,078	食品・生活必需品小売り
CGI GROUP INC - CLASS A		41	—	—	ソフトウェア・サービス
HUSKY ENERGY INC		56	—	—	エネルギー
INTERFOR CORP		52	—	—	素材
KIRKLAND LAKE GOLD LTD		—	33	147	素材
LUNDIN MINING CORP		1,171	—	—	素材
MANULIFE FINANCIAL CORP		159	161	364	保険
ROYAL BANK OF CANADA		—	12	124	銀行
SIENNA SENIOR LIVING INC		40	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SUNCOR ENERGY INC		257	372	1,674	エネルギー
TMX GROUP LTD		—	19	158	各種金融
TORONTO-DOMINION BANK		10	165	1,246	銀行
VALEANT PHARMACEUTICALS INTE		53	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WSP GLOBAL INC		—	23	164	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	1,839 9	1,475 14	7,512 —	628,362 <2.9%>
(ユーロ・・・ドイツ)					
EVOTEC AG		—	87	184	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRESENIUS MEDICAL CARE AG &		18	8	56	ヘルスケア機器・サービス
COVESTRO AG		55	139	685	素材
DEUTZ AG		44	—	—	資本財
MERCK KGAA		—	7	77	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE AG		—	296	667	公益事業
WIRECARD AG		72	—	—	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		255	371	784	運輸
ADIDAS AG		—	41	873	耐久消費財・アパレル
BAYER AG-REG		—	47	321	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
E.ON SE		—	798	762	公益事業
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE		—	26	40	メディア・娯楽

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄	業 種 等	前期末	当 期 末		
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
SCHAEFFLER AG	自動車・自動車部品 資本財	百株	百株	千ユーロ	千円
WACKER NEUSON SE		52	—	—	—
		61	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	560	1,825	4,452	562,459
	銘柄数＜比率＞	7	10	—	<2.6%>
(ユーロ・・・イタリア)					
ENI SPA	エネルギー 耐久消費財・アパレル	212	962	1,500	189,511
MONCLER SPA		—	37	140	17,737
小 計	株 数 ・ 金 額	212	1,000	1,640	207,248
	銘柄数＜比率＞	1	2	—	<1.0%>
(ユーロ・・・フランス)					
TELEPERFORMANCE	商業・専門サービス 素材	—	5	81	10,309
AIR LIQUIDE SA		—	102	1,170	147,913
KERING		—	16	836	105,699
PEUGEOT SA	自動車・自動車部品 資本財	—	240	532	67,282
SCHNEIDER ELECTRIC SE		8	161	1,144	144,613
PUBLICIS GROUPE		—	55	281	35,611
ARKEMA	メディア・娯楽 素材	64	2	25	3,252
小 計	株 数 ・ 金 額	73	585	4,074	514,682
	銘柄数＜比率＞	2	7	—	<2.4%>
(ユーロ・・・オランダ)					
KONINKLIJKE DSM NV	素材	81	117	1,150	145,354
STMICROELECTRONICS NV		35	35	52	6,572
WOLTERS KLUWER		—	116	695	87,794
ASML HOLDING NV	商業・専門サービス 半導体・半導体製造装置	—	19	336	42,444
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		318	—	—	—
ABN AMRO GROUP NV-CVA		—	299	612	77,308
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	銀行 食品・生活必需品小売り 保険	—	455	1,046	132,143
ASR NEDERLAND NV		—	49	191	24,142
小 計	株 数 ・ 金 額	435	1,094	4,082	515,761
	銘柄数＜比率＞	3	7	—	<2.4%>
(ユーロ・・・スペイン)					
AMADEUS IT GROUP SA	ソフトウェア・サービス	126	—	—	—
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		37	1,119	601	75,964
BANCO DE SABADELL SA		108	—	—	—
BANCO SANTANDER SA	銀行	1,335	—	—	—
ENAGAS SA		—	51	134	17,012
CAIXABANK S.A		199	—	—	—
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	銀行 資本財	—	176	693	87,618
GRIFOLS SA		25	—	—	—
REPSOL SA		512	—	—	—
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス エネルギー 運輸	589	—	—	—
TELEFONICA SA		—	1,321	1,032	130,401
小 計	株 数 ・ 金 額	2,934	2,668	2,461	310,997
	銘柄数＜比率＞	8	4	—	<1.5%>

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	
(ユーロ・・・ベルギー)		百株	百株	千ユーロ 千円	銀行 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KBC GROEP NV		4	—	—	
UCB SA		—	22	174 21,992	
小 計	株 数 ・ 金 額	4	22	174 21,992	
	銘柄数<比率>	1	1	— <0.1%>	
(ユーロ・・・オーストリア)					銀行 エネルギー 不動産
ERSTE GROUP BANK AG		111	—	—	
OMV AG		62	31	147 18,634	
XXXIMMOFINANZ AG		68	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	242	31	147 18,634	
	銘柄数<比率>	3	1	— <0.1%>	
(ユーロ・・・ポルトガル)					エネルギー 公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA		—	375	537 67,952	
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		—	1,086	359 45,459	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,462	897 113,412	
	銘柄数<比率>	—	2	— <0.5%>	
(ユーロ・・・その他)					半導体・半導体製造装置 エネルギー
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC		13	—	—	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		123	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	137	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	— <—%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	4,600	8,691	17,932 2,265,188	
	銘柄数<比率>	27	34	— <10.6%>	
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド	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 食品・飲料・タバコ 保険 メディア・娯楽 小売 商業・専門サービス 小売 運輸 エネルギー 商業・専門サービス 各種金融 素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 公益事業 素材
DIAGEO PLC		327	288	887 131,598	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		—	169	523 77,637	
HALMA PLC		72	—	—	
IMPERIAL BRANDS PLC		—	304	794 117,805	
JARDINE LLOYD THOMPSON GROUP		49	—	—	
PEARSON PLC		—	702	582 86,343	
ASOS PLC		6	—	—	
INTERTEK GROUP PLC		—	51	239 35,458	
NEXT PLC		—	74	386 57,394	
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI		1,003	1,107	607 90,112	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		100	—	—	
EXPERIAN PLC		—	49	100 14,943	
3I GROUP PLC		633	633	601 89,136	
GLENCORE PLC		251	—	—	
ABCAM PLC		—	90	108 16,032	
NATIONAL GRID PLC		—	228	199 29,659	
BHP GROUP PLC		—	125	214 31,865	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,444	3,824	5,245 777,987	
	銘柄数<比率>	8	12	— <3.6%>	

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
(スイス・・・スイス電子市場)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
TEMENOS AG AMERICAN DEPOSIT		—	51	762	84,871	ソフトウェア・サービス
LONZA GROUP AG-REG		—	41	1,232	137,157	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		—	78	305	33,980	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
(スイス・・・VIRT-X市場)						
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		—	33	920	102,423	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG		76	—	—	—	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	76	204	3,219	358,432	
	銘柄数<比率>	1	4	—	<1.7%>	
(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		
ERICSSON LM-B SHS		—	1,423	12,696	153,373	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOLVO AB-B SHS		—	308	4,236	51,178	資本財
SSAB AB - B SHARES		335	—	—	—	素材
SWEDBANK AB - A SHARES		—	19	348	4,212	銀行
SWEDISH MATCH AB		—	248	11,341	137,008	食品・飲料・タバコ
xxxATLAS COPCO AB-B SHS		42	—	—	—	資本財
AXFOOD AB		—	31	553	6,683	食品・生活必需品小売り
BETSSON AB		116	—	—	—	消費者サービス
BOLIDEN AB		—	20	503	6,085	素材
ATLAS COPCO AB-A SHS		—	43	1,083	13,086	資本財
ATLAS COPCO AB-B SHS		—	42	967	11,685	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	494	2,138	31,731	383,313	
	銘柄数<比率>	3	8	—	<1.8%>	
(ノルウェー・・・オスロ市場)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		583	505	8,267	108,054	銀行
AKER BP ASA		76	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	660	505	8,267	108,054	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.5%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ		
GN STORE NORD A/S		—	34	1,070	18,115	ヘルスケア機器・サービス
DANSKE BANK A/S		204	—	—	—	銀行
SYDBANK A/S		46	—	—	—	銀行
NOVO NORDISK A/S-B		—	215	7,229	122,397	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	251	250	8,299	140,513	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.7%>	
(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	—	—	—	消費者サービス
AUST AND NZ BANKING GROUP		—	33	88	7,030	銀行
ASX LTD		29	—	—	—	各種金融
BHP BILLITON LIMITED		17	—	—	—	素材
BEACH ENERGY LTD		—	931	194	15,388	エネルギー
COMPUTERSHARE LTD		21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CSL LTD		28	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROWN RESORTS LTD		43	—	—	—	消費者サービス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		—	434	340	26,899	保険

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘 柄		前期末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
MACQUARIE GROUP LTD		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	各種金融 運輸 素材 エネルギー 銀行 小売 食品・生活必需品小売り
—		10	133	10,596		
QANTAS AIRWAYS LTD		868	1,937	1,088	86,110	
RIO TINTO LTD		76	—	—	—	
SANTOS LTD		—	721	508	40,201	
WESTPAC BANKING CORP		—	738	1,955	154,659	
WESFARMERS LTD		—	293	1,013	80,148	
WOOLWORTHS GROUP LTD		—	324	981	77,581	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,124	5,424	6,305	498,616	
	銘柄数<比率>	8	9	—	<2.3%>	
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		1,668	964	7,567	107,532	保険
CLP HOLDINGS LTD		245	850	7,747	110,095	公益事業
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		—	453	3,657	51,979	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		45	189	5,193	73,802	各種金融
TOWNGAS CHINA CO LTD		—	1,540	974	13,852	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	1,958	3,996	25,141	357,263	
	銘柄数<比率>	3	5	—	<1.7%>	
(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	—	—	—	銀行
VENTURE CORP LTD		—	79	140	11,587	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINGAPORE AIRLINES LTD		211	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	551	79	140	11,587	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	23,384	43,951	—	20,588,616	
	銘柄数<比率>	179	259	—	<96.6%>	

(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
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		—	13	191	21,386
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		—	81	185	20,684
AMERICAN TOWER CORP		73	—	—	—
APARTMENT INVT & MGMT CO -A		—	47	239	26,772
CAMDEN PROPERTY TRUST		—	37	375	41,872
CORESITE REALTY CORP		—	3	34	3,810
DUKE REALTY CORP		—	143	438	48,883
HIGHWOODS PROPERTIES INC		—	42	193	21,586
HOST HOTELS & RESORTS INC		477	632	1,211	135,209
KIMCO REALTY CORP		—	132	233	26,018
PROLOGIS INC		69	—	—	—
PUBLIC STORAGE		—	2	55	6,143
SUN COMMUNITIES INC		—	4	47	5,345
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
EQUINIX INC		21	—	—	—
LAMAR ADVERTISING CO-A		—	21	164	18,381
小 計	金 額	642	1,160	3,370	376,093
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	12	—	<1.8%>
(ユーロ・・・スペイン)				千ユーロ	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—	76	88	11,217
小 計	金 額	—	76	88	11,217
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>
合 計	金 額	642	1,237	—	387,311
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	13	—	<1.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国	S & P 5 0 0 E M I N I	百万円 31	百万円 —
	F T S E 1 0 0	10	—
	S P I 2 0 0	—	24
	E U R O S T O X X 5 0	12	—

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注 2) 単位未満切捨て。

(注 3) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成 2019年3月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 20,588,616	% 96.5
投 資 証 券	387,311	1.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	360,065	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	21,335,992	100.0

(注 1) 当期末における外貨建純資産 (21,266,192千円) の投資信託財産総額 (21,335,992千円) に対する比率は99.7%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。なお決算日における邦貨換算レートは 1 米ドル=111.58円、1 カナダドル=83.64円、1 ユーロ=126.32円、1 英ポンド=148.31円、1 スイスフラン=111.32円、1 スウェーデンクローナ=12.08円、1 ノルウェークローネ=13.07円、1 デンマーククローネ=16.93円、1 オーストラリアドル=79.08円、1 ニュージーランドドル=76.38円、1 香港ドル=14.21円、1 シンガポールドル=82.45円、1 イスラエルシェケル=31.00円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2019年3月18日
(A) 資 産	21,335,992,378円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	306,153,653
株 式 (評 価 額)	20,588,616,590
投 資 証 券 (評 価 額)	387,311,196
未 収 入 金	1,294,738
未 収 配 当 金	49,236,558
差 入 委 託 証 拠 金	3,379,643
(B) 負 債	13,084,644
前 受 金	1,204,623
未 払 金	11,879,894
未 払 利 息	127
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	21,322,907,734
元 本	7,239,121,617
次 期 繰 越 損 益 金	14,083,786,117
(D) 受 益 権 総 口 数	7,239,121,617口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,455円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2018年3月17日 至2019年3月18日
(A) 配 当 等 収 益	343,856,055円
受 取 配 当 金	343,552,154
受 取 利 息	19,363
そ の 他 収 益 金	433,284
支 払 利 息	△ 148,746
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	865,640,720
売 買 益	2,717,284,456
売 買 損	△ 1,851,643,736
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 32,206,513
取 引 益	65,858,354
取 引 損	△ 98,064,867
(D) 信 託 報 酬 等	△ 3,742,270
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	1,173,547,992
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	6,547,866,834
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,749,515,558
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,387,144,267
(I) 計 (E + F + G + H)	14,083,786,117
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	14,083,786,117

- (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3,675,480,887円、当作成期間中において、追加設定元本額は4,763,887,303円、同解約元本額は1,200,246,573円です。
- (注5) 元本の内訳
- | | |
|-------------------------------|----------------|
| 外国株計量運用ポートフォリオ(少数私募) | 6,044,760,393円 |
| グローバル・バランス・ファンド2(適格機関投資家専用) | 1,059,063,768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) | 135,297,456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・エボック・グローバル・シェアホルダー・イールド・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	①株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

ファンドの損益状況

項目	第 5 期 自 2018年8月11日 至 2019年8月13日
(A) 有価証券売買損益	△35,361,091円
売買益	1,798,614
売買損	△37,159,705
(B) 信託報酬等	△9,562,111
(C) 当期損益金 (A+B)	△44,923,202
(D) 前期繰越損益金	61,259,491
(E) 追加信託差損益金	8,065,308
(配当等相当額)	(66,464,153)
(売買損益相当額)	(△58,398,845)
(F) 計 (C+D+E)	24,401,597
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金 (F+G)	24,401,597
追加信託差損益金	8,065,308
(配当等相当額)	(66,941,255)
(売買損益相当額)	(△58,875,947)
分配準備積立金	90,255,695
繰越損益金	△73,919,406

(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（2019 年 8 月 13 日現在）

◆親投資信託残高

	期首（前期末）	第 5 期末	
	口数	口数	評価額
マニュアル・エボック・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	294,916	302,542	976,183

(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43期 運用報告書(全体版)
(決算日:2019年10月21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:2019年10月21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:2019年10月21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

◇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 比率等	株 式 先 物 組 比	投 資 証 券 組 比	資 券 入 率 率	純資産
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰 落 率	(円換算ベース)	期 中 騰 落 率	(円換算ベース)	期 中 騰 落 率					
39 期 (2017年10月20日)	円	円	%					%	%	%	%	百万円
	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	
42 期 (2019年 4 月22日)	20,651	0	△0.1	138,623.61	2.8	325,334.59	4.5	96.8	－	－	11,664	
43 期 (2019年10月21日)	19,978	0	△3.3	136,245.85	△1.7	324,062.80	△0.4	97.5	－	－	10,286	

(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) 2019年4月22日	円 20,651	% -	138,623.61	% -	325,334.59	% -	% 96.8	% -	% -
4月末	20,625	△0.1	138,705.12	0.1	327,292.46	0.6	96.7	-	-
5月末	19,217	△6.9	129,497.15	△6.6	304,990.27	△6.3	95.2	-	-
6月末	19,699	△4.6	133,780.69	△3.5	315,277.26	△3.1	95.4	-	-
7月末	20,258	△1.9	138,258.54	△0.3	327,352.08	0.6	97.4	-	-
8月末	18,956	△8.2	129,434.31	△6.6	311,350.48	△4.3	96.2	-	-
9月末	19,944	△3.4	135,586.75	△2.2	319,636.71	△1.8	97.3	-	-
(期末) 2019年10月21日	19,978	△3.3	136,245.85	△1.7	324,062.80	△0.4	97.5	-	-

(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。

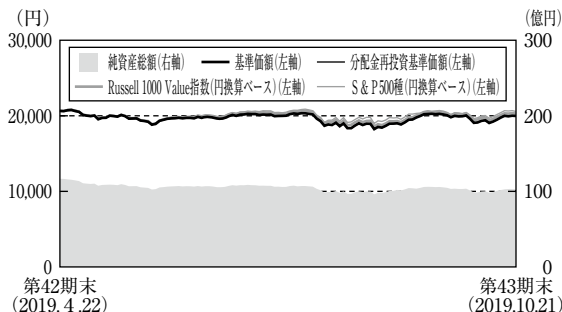
(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(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43期：2019年4月23日～2019年10月21日）



第43期首：20,651円

第43期末：19,978円（既払分配金 0 円）

騰落率：－3.3%（分配金再投資ベース）

* 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

* Russell 1000 Value指数（円換算ベース）、S & P 500種（円換算ベース）は当ファンドの参考指数です。

* 分配金再投資基準価額および参考指数は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇運用担当者コメント

投資環境について

米国株式市場は、4月に上昇しましたが、5月に入ると地政学的な軋轢と貿易関連の不確実性が再び段階的に増大する中、急落しました。その後に公表された企業業績がアナリストの事前予想を上回ったほか、トランプ大統領が米中間の貿易協定について第1段階の「最終合意に近付いている」と発表するなど、米中貿易交渉で進展が見られたため、6月以降は株価下落に歯止めがかかり、上昇に転じました。FRB（米連邦準備制度理事会）は依然としてハト派的なスタンスを維持しており、成長を刺激するとともに、景気減速に対する投資家の懸念を和らげるため7月と9月に利下げを実施しました。

ポートフォリオについて

<当ファンド>

当期、「USベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド」を高位に組入れた運用を行ないました。

<USベーシック・バリュー・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、一般消費財、製造業と通信サービス・セクターの組入れを引き上げた一方で、情報技術関連、公益とエネルギー・セクターの組入れを引き下げました。

当期末、バリュー株の参考指数となるRussell 1000 Value指数と比較した場合、当ファンドでは、ヘルスケア、通信サービスと情報技術関連セクターの組入れを高位とする一方で、不動産、製造業と公益セクターの組入れを低位としました。参考指数であるRussell 1000 Value指数と比較したパフォーマンス要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・ヘルスケア・セクターの銘柄選択。
- ・製造業セクターの銘柄選択。個別銘柄では、建設土木業のQuanta Servicesの組入れ高位。コングロマリット企業のGeneral Electricの組入れ低位。
- ・エネルギー・セクターの銘柄選択。

（主なマイナス要因）

- ・公益セクターの銘柄選択。個別銘柄では、Exelon Corporationを組入れ高位とするなど、電力セクターでの個別銘柄選択。
- ・素材セクターの銘柄選択。DowDuPontのポジションなど、化学セクターの組入れ高位。
- ・生活必需品セクターの銘柄選択。家庭用品関連銘柄のポジションを構築していなかったことおよび飲料関連銘柄の中での個別銘柄選択。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は3.3%下落しました。当期、「ＵＳベーシック・バリュエーション・マザーファンド」が下落したことがマイナス要因となりました。

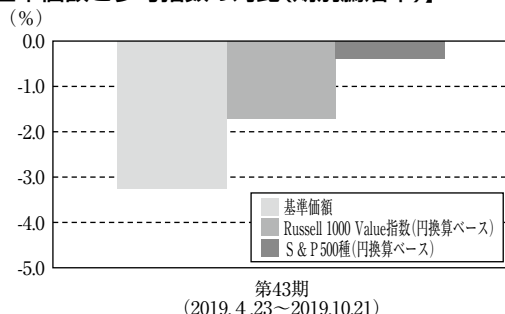
■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ＵＳベーシック・バリュエーション・マザーファンド	△2.4%

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、特定のベンチマークに連動する運用、あるいはそれを上回る運用を目指すものではありません。下記のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

【基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)】



分配金について

収益分配金は基準価額水準、市場動向等を勘案して見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2019年4月23日 ～2019年10月21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	14,068

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。

また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針について

<当ファンド>

引き続き、当ファンドでは「ＵＳベーシック・バリュエーション・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・バリュエーション・オープン・マザーファンド>

米中間の貿易戦争を巡る緊張は、依然として強い逆風になっています。多くの専門家が産業界は衰退期に入っていると指摘しているほか、半導体、輸送、ハードウェアを含む複数の業種ではすでに新規の注文が鈍化してきました。しかし、家計の借金は低水準で、銀行の財政基盤が健全であるほか、インフレ率の上昇が抑えられているため、米国の金融システムにはほとんど過剰感がないこともあり、米国の消費者が引き続き国内経済成長の原動力になっています。こうしたダイナミズムが米国経済の緩やかながら着実な成長の継続を再び推進できるとともに、ポートフォリオに組入れている銘柄のビジネスモデルを後押しできると見えています。依然としてリスク選好を継続していますが、バリュエーションの上昇、企業収益の不確実性のほか、景気循環の末期に近付いていると思われる点を勘案し、ポートフォリオの底堅さを求めてクオリティと銘柄選択能力を重視する姿勢が必要だと考えています。当ファンドは、市場動向に注視しつつ、ファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチおよび定量分析により魅力的なバリュエーションに注目した銘柄選択を行っていく方針です。

◇ファンド状況

■ 1 万口当りの費用明細

項目	第43期		項目の概要
	(2019. 4. 23～2019. 10. 21)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 171	% 0.867	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19,666円です。
(投信会社)	(83)	(0.420)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(79)	(0.404)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(8)	(0.043)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.021	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)	(0.021)	
(c) 有価証券取引税	1	0.005	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)	(0.005)	
(d) その他費用	3	0.013	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.011)	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)	(0.003)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	178	0.906	

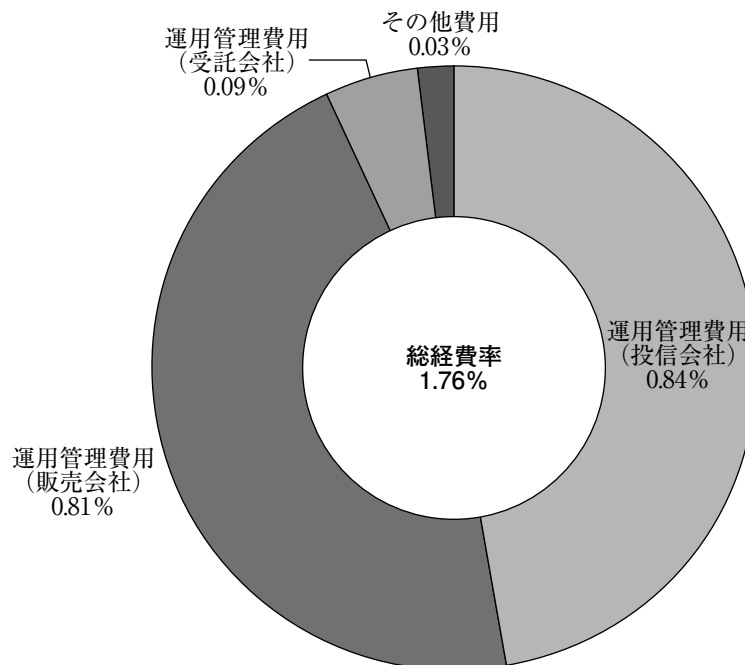
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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。

(参考情報)

■総経費率



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.76%です。

(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2019年4月23日から2019年10月21日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ＵＳベーシック・バリュール・オープン・マザーファンド	千口 175,946	千円 558,080	千口 509,940	千円 1,671,701

(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(2019年4月23日から2019年10月21日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,086,631千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,205,173千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.49

(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(2019年4月23日から2019年10月21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
U S ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド	千口 3,474,428	千口 3,140,435	千円 10,377,882

(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3,140,435千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2019年10月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ＵＳベーシック・バリュール・オープン・マザーファンド	千円 10,377,882	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,460	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	10,389,342	100.0

(注1) ＵＳベーシック・バリュール・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(10,379,522千円)の投資信託財産総額(10,389,458千円)に対する比率は、99.9%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＝108.52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

2019年10月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,389,342,164円
ＵＳベーシック・バリュール・オープン・マザーファンド(評価額)	10,377,882,069
未 収 入 金	11,460,095
(B) 負 債	102,720,238
未 払 解 約 金	11,460,095
未 払 信 託 報 酬	91,260,143
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	10,286,621,926
元 本	5,148,859,928
次 期 繰 越 損 益 金	5,137,761,998
(D) 受 益 権 総 口 数	5,148,859,928口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	19,978円

<注記事項>

期首元本額	5,648,394,560円
期中追加設定元本額	290,062,767円
期中一部解約元本額	789,597,399円

■損益の状況

自2019年4月23日 至2019年10月21日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 216,535,997円
売 買 益	51,204,689
売 買 損	△ 267,740,686
(B) 信 託 報 酬 等	△ 91,260,143
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 307,796,140
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,210,644,427
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,234,913,711
(配 当 等 相 当 額)	(5,992,833,176)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,757,919,465)
(F) 合 計(C+D+E)	5,137,761,998
次 期 繰 越 損 益 金(F)	5,137,761,998
追 加 信 託 差 損 益 金	4,234,913,711
(配 当 等 相 当 額)	(5,994,007,681)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,759,093,970)
分 配 準 備 積 立 金	1,249,796,570
繰 越 損 益 金	△ 346,948,283

(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、22,531,430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43期計算期末における、費用控除後の配当等収益(37,817,430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(0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)(5,994,007,681円)、分配準備積立金(1,211,979,140円)により、分配対象収益は7,243,804,251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22期－ 決算日 2019年10月21日
 計算期間(2018年10月23日～2019年10月21日)

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

決 算 日	10月20日(原則)
運 用 方 針	過小評価されていると考えられる米国の株式に投資し、値上がり益およびインカム収益を追求します。
主 要 運 用 対 象	米国の普通株式を主要な投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参考指数) Russell 1000 Value指数		(参考指数) S & P 500種		株 組 比 率	投 証 組 比	資 券 入 率	純 資 産
	円	期 騰 落 率	(円換算ベース)	期 騰 落 率	(円換算ベース)	期 騰 落 率				
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	百万円
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	
22 期 (2019年10月21日)	33,046	△ 1.7	136,245.85	1.0	324,062.80	4.1	96.7	－	10,377	

(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) 2018年10月22日	円	%		%		%		%		%
	33,623	—	134,889.54	—	311,347.63	—	95.2	—	—	—
10月末	32,806	△ 2.4	132,739.38	△ 1.6	303,834.79	△ 2.4	95.0	—	—	—
11月末	33,123	△ 1.5	136,312.44	1.1	310,653.66	△ 0.2	98.3	—	—	—
12月末	29,178	△13.2	120,255.73	△10.8	276,259.85	△11.3	95.9	—	—	—
2019年 1 月末	30,810	△ 8.4	127,094.68	△ 5.8	292,127.33	△ 6.2	96.9	—	—	—
2 月末	32,618	△ 3.0	134,301.98	△ 0.4	309,591.18	△ 0.6	96.7	—	—	—
3 月末	32,579	△ 3.1	133,983.00	△ 0.7	312,485.39	0.4	96.0	—	—	—
4 月末	33,832	0.6	138,705.12	2.8	327,292.46	5.1	96.7	—	—	—
5 月末	31,578	△ 6.1	129,497.15	△ 4.0	304,990.27	△ 2.0	95.0	—	—	—
6 月末	32,412	△ 3.6	133,780.69	△ 0.8	315,277.26	1.3	95.0	—	—	—
7 月末	33,380	△ 0.7	138,258.54	2.5	327,352.08	5.1	96.9	—	—	—
8 月末	31,289	△ 6.9	129,434.31	△ 4.0	311,350.48	0.0	95.6	—	—	—
9 月末	32,957	△ 2.0	135,586.75	0.5	319,636.71	2.7	96.6	—	—	—
(期 末) 2019年10月21日	33,046	△ 1.7	136,245.85	1.0	324,062.80	4.1	96.7	—	—	—

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

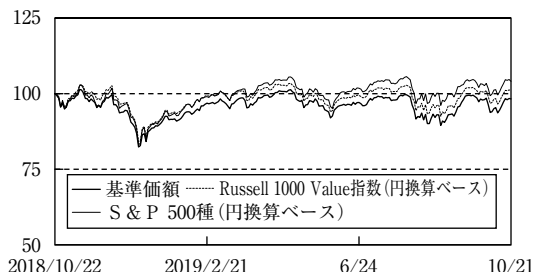
(注3) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱UFJ銀行仲値)を乗じています。

(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

(2018年10月22日～2019年10月21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1.7%の下落となりました。また、参考指標である Russell 1000 Value指数(円換算ベース)は1.0%の上昇、S & P 500 種(円換算ベース)は4.1%の上昇となりました。

<上半期(2018年10月23日～2019年4月22日)>

投資環境について

米国株式市場は、上半期初から12月下旬にかけて、米中貿易戦争を巡る不透明感が高まったこと、世界的な景気減速懸念が高まったことなどを背景に下落しました。しかしその後は、米中通商協議の合意に対する期待感が高まったこと、堅調な企業業績の発表が見られたこと、F R B (米連邦準備制度理事会)がハト派的な姿勢を強めたこと、F O M C (米連邦公開市場委員会)で年内の利上げは行わないとの見通しが示されたことなどを受けて、良好な株式市場の地合いが継続するなか、米国株式市場は上昇しました。

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ないました。主な投資行動としては、金融、一般消費財・サービス、素材関連銘柄の組入れを引き上げた一方で、ヘルスケア、公益事業、情報技術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、コミュニケーション・サービス、ヘルスケア、生活必需品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)

- ・エネルギーセクターの銘柄選択。
- ・素材セクターの銘柄選択。個別銘柄では、堅調な業績発表を行ったことに加えて商品価格が安定していることなどを背景にフリーポート・マクモランが相対的に良好なパフォーマンスとなったこと。
- ・一般消費財・サービスセクターの銘柄選択。個別銘柄では、ダラー・ツリーやロウズ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)

- ・ヘルスケアセクターの銘柄選択。個別銘柄では、ジンマー・バイオメット・ホールディングスが相対的に低調なパフォーマンスとなったこと。

- ・生活必需品セクターの銘柄選択。
- ・金融セクターの銘柄選択。個別銘柄では、ウェルズ・ファースト・ナショナル・ファイナンスが相対的に低調なパフォーマンスとなったこと。

<下半期(2019年4月23日～2019年10月21日)>

投資環境について

米国株式市場は、4月に上昇しましたが、5月に入ると地政学的な軋轢と貿易関連の不確実性が再び段階的に増大する中、急落しました。その後に公表された企業業績がアナリストの事前予想を上回ったほか、トランプ大統領が米中間の貿易協定について第1段階の「最終合意に近付いている」と発表するなど、米中貿易交渉で進展が見られたため、6月以降は株価下落に歯止めがかかり、上昇に転じました。F R B (米連邦準備制度理事会)は依然としてハト派的なスタンスを維持しており、成長を刺激するとともに、景気減速に対する投資家の懸念を和らげるため7月と9月に利下げを実施しました。

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、一般消費財、製造業と通信サービス・セクターの組入れを引き上げた一方で、情報技術関連、公益とエネルギー・セクターの組入れを引き下げました。

当下半期末、バリュー株の参考指数となるRussell 1000 Value指数と比較した場合、当ファンドでは、ヘルスケア、通信サービスと情報技術関連セクターの

組入れを高位とする一方で、不動産、製造業と公益セクターの組入れを低位としました。参考指数であるRussell 1000 Value指数と比較したパフォーマンス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ヘルスケア・セクターの銘柄選択。
- ・製造業セクターの銘柄選択。個別銘柄では、建設土木業のQuanta Servicesの組入れ高位。コングロマリット企業のGeneral Electricの組入れ低位。
- ・エネルギー・セクターの銘柄選択。

(主なマイナス要因)

- ・公益セクターの銘柄選択。個別銘柄では、Exelon Corporationを組入れ高位とするなど、電力セクターでの個別銘柄選択。
- ・素材セクターの銘柄選択。DowDuPontのポジションなど、化学セクターの組入れ高位。
- ・生活必需品セクターの銘柄選択。家庭用品関連銘柄のポジションを構築していなかったことおよび飲料関連銘柄の中での個別銘柄選択。

今後の運用方針について

米中間の貿易戦争を巡る緊張は、依然として強い逆風になっています。多くの専門家が産業界は衰退期に入っていると指摘しているほか、半導体、輸送、ハードウェアを含む複数の業種ではすでに新規の注文が鈍化してきました。しかし、家計の借金は低水準で、銀行の財政基盤が健全であるほか、インフレ率の上昇が抑えられているため、米国の金融システムにはほとんど過剰感がないこともあり、米国の消費者が引き続き国内経済成長の原動力になっています。こうしたダイナミズムが米国経済の緩やかながら着実な成長の継続を再び推進できるとともに、ポートフォリオに組入れている銘柄のビジネスモデルを後押しできると見えています。依然としてリスク選好を継続していますが、バリュエーションの上昇、企業収益の不確実性のほか、景気循環の末期に近付いていると思われる点を勘案し、ポートフォリオの底堅さを求めてクオリティと銘柄選択能力を重視する姿勢が必要だと考えています。当ファンドは、市場動向に注視しつつ、ファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチおよび定量分析により魅力的なバリュエーションに注目した銘柄選択を行っていく方針です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項 目	当 期
	円
(a) 売買委託手数料 (株式)	14 (14)
(b) 有価証券取引税 (株式)	2 (2)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	8 (6) (2)
合 計	24

(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(2018年10月23日から2019年10月21日まで)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 11,334 (63)	千米・ドル 50,815 (-)	百株 14,797	千米・ドル 65,731

(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。

■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10月23日から2019年10月21日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	12,838,827千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,860,009千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.18

(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(2018年10月23日から2019年10月21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
BP PLC-SPONS ADR	76	354,875	4,667	CISCO SYSTEMS INC	74	430,501	5,817
DOWDUPONT INC	42	248,964	5,885	QUALCOMM INC	50	363,889	7,225
PEPSICO INC	14	199,654	13,350	NOVARTIS AG-ADR	34	327,471	9,420
SONY CORP-SPONSORED ADR	32	187,004	5,688	JPMORGAN CHASE & CO	23	281,201	11,770
CORTEVA INC	62	182,760	2,944	PFIZER INC	55	246,617	4,478
METLIFE INC	33	167,722	4,984	ROYAL DUTCH SHELL PLC-ADR	32	230,641	7,047
DOLLAR TREE INC	15	160,273	10,113	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	16	210,318	12,793
SIEMENS AG-SPONS ADR	24	153,159	6,323	JM SMUCKER CO	17	205,710	12,005
VERIZON COMMUNICATIONS	22	145,238	6,592	GILEAD SCIENCES INC	27	195,837	7,244
SANOFI-ADR	28	141,691	4,999	NORFOLK SOUTHERN CORP	9	188,927	19,535

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■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	
ABB LTD-SPON ADR	752	754	1,445	156,868	資本財
AES CORP	2,169	1,402	2,297	249,281	公益事業
AT&T INC	－	243	935	101,551	電気通信サービス
AKZO NOBEL NV-SPON ADR	－	92	288	31,308	素材
ALLY FINANCIAL INC	198	212	645	70,008	各種金融
ALTRIA GROUP INC	－	143	636	69,081	食品・飲料・タバコ
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	250	156	845	91,782	保険
APPLE INC	67	37	894	97,053	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AXA EQUITABLE HOLDINGS INC	－	250	544	59,108	各種金融
BAE SYSTEMS PLC -SPON ADR	－	380	1,083	117,550	資本財
BP PLC-SPONS ADR	－	708	2,655	288,121	エネルギー
BAXTER INTERNATIONAL INC	267	165	1,458	158,231	ヘルスケア機器・サービス
BIOGEN INC	17	38	840	91,177	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	113	420	45,641	保険
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	－	158	840	91,173	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	95	101	911	98,883	各種金融
CISCO SYSTEMS INC	1,087	434	2,029	220,241	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	409	409	2,856	309,962	銀行

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
	百株	百株	千米・ドル	千円	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	－	126	765	83,093	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CL A	596	615	2,805	304,439	メディア・娯楽
CONAGRA BRANDS INC	－	337	917	99,573	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	272	286	1,544	167,601	エネルギー
CORTEVA INC	－	712	1,855	201,356	素材
DEVON ENERGY CORPORATION	460	－	－	－	エネルギー
DISH NETWORK CORPORATION	222	167	583	63,269	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	－	127	1,488	161,565	小売
DOW INC	－	103	496	53,919	素材
E*TRADE FINANCIAL CORP	165	316	1,293	140,416	各種金融
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	51	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXELON CORPORATION	537	354	1,581	171,672	公益事業
FIRSTENERGY CORP	549	349	1,688	183,252	公益事業
FREEMPORT-MCMORAN INC	672	775	743	80,661	素材
GENERAL ELEC. CO	1,163	－	－	－	資本財
GENERAL MOTORS CO	－	326	1,179	127,987	自動車・自動車部品
GILEAD SCIENCES INC	239	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SVCS	357	236	1,394	151,282	保険
HUBBELL INC	72	71	964	104,643	資本財
HUMANA INC	－	22	659	71,570	ヘルスケア機器・サービス
INTERPUBLIC GROUP COS INC	843	384	794	86,255	メディア・娯楽
JPMORGAN CHASE & CO	507	314	3,794	411,792	銀行
KELLOGG CO	310	318	1,973	214,167	食品・飲料・タバコ
KOHL'S CORP	－	107	545	59,249	小売
KONINKLIJKE PHILIPS NVR- NY	362	341	1,488	161,551	資本財
KROGER CO COM	356	－	－	－	食品・生活必需品小売り
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	104	107	1,797	195,030	ヘルスケア機器・サービス
LEAR CORP	56	－	－	－	自動車・自動車部品
LINCOLN NATIONAL CORP	179	－	－	－	保険
LOWES COMPANIES	73	72	818	88,864	小売
MARATHON OIL CORP	170	403	456	49,485	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	143	108	708	76,882	エネルギー
MASCO CORP	－	207	911	98,959	資本財
METLIFE INC	－	312	1,439	156,176	保険
MOLSON COORS BREWING CO -B	480	333	1,898	205,983	食品・飲料・タバコ
MORGAN STANLEY	337	209	916	99,473	各種金融
NASDAQ INC	38	－	－	－	各種金融
NORFOLK SOUTHERN CORP	85	－	－	－	運輸
NOVARTIS AG-ADR	348	39	343	37,260	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUCOR CORP	158	－	－	－	素材

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
		百株	百株	千米・ドル	千円	
ORACLE CORP		213	277	1,512	164,178	ソフトウェア・サービス
OWENS-ILLINOIS INC		185	—	—	—	素材
PG & E CORPORATION		280	—	—	—	公益事業
PEPSICO INC		—	75	1,025	111,263	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC		1,301	865	3,157	342,640	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUALCOMM INC		540	128	999	108,416	半導体・半導体製造装置
QUANTA SERVICES INC		—	259	1,045	113,477	資本財
REGIONS FINANCIAL CORP		1,018	658	1,038	112,734	銀行
ROYAL DUTCH SHELL PLC-ADR		327	—	—	—	エネルギー
SLM CORP		259	—	—	—	各種金融
SANOFI-ADR		—	283	1,308	141,993	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIEMENS AG-SPONS ADR		—	242	1,350	146,530	資本財
JM SMUCKER CO		152	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SONY CORP-SPONSORED ADR		—	318	1,883	204,407	耐久消費財・アパレル
STATE STREET CORP		55	—	—	—	各種金融
SUNCOR ENERGY INC		635	308	931	101,078	エネルギー
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS		801	392	1,008	109,475	電気通信サービス
UNILEVER N V -NY SHARES		—	118	714	77,557	家庭用品・パーソナル用品
US CELLULAR CORP		60	—	—	—	電気通信サービス
VALERO ENERGY CORP		25	—	—	—	エネルギー
VERIZON COMMUNICATIONS		645	646	3,944	428,004	電気通信サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		225	145	805	87,448	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO & COMPANY		798	872	4,360	473,172	銀行
WILLIAMS COS INC		704	749	1,716	186,320	エネルギー
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC		321	204	2,815	305,523	ヘルスケア機器・サービス
ASSURED GUARANTY LTD		207	83	391	42,460	保険
MEDTRONIC PLC		193	95	1,028	111,559	ヘルスケア機器・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC		—	57	1,086	117,940	保険
ALCON INC		—	141	832	90,337	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 銘 柄 数・(比 率)	24,322 62銘柄	20,922 69銘柄	92,434 —	10,030,989 <96.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数・(比 率)	24,322 62銘柄	20,922 69銘柄	— —	10,030,989 <96.7%>	

(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、期末の純資産総額に対する株式評価額の比率。

(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。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2019年10月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 10,030,989	% 96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	358,468	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	10,389,458	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(10,379,522千円)の投資信託財産総額(10,389,458千円)に対する比率は、99.9%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=108.52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

2019年10月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,492,988,861円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	342,218,819
株 式(評価額)	10,030,989,702
未 収 入 金	103,530,819
未 収 配 当 金	16,249,521
(B) 負 債	115,032,916
未 払 金	103,572,821
未 払 解 約 金	11,460,095
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,377,955,945
元 本	3,140,435,172
次 期 繰 越 損 益 金	7,237,520,773
(D) 受 益 権 総 口 数	3,140,435,172口
1万口当り基準価額(C/D)	33,046円

<注記事項>

期首元本額	3,794,902,563円
期中追加設定元本額	437,506,198円
期中一部解約元本額	1,091,973,589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	3,140,435,172円
合計	3,140,435,172円

■損益の状況

自2018年10月23日 至2019年10月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	274,315,570円
受 取 配 当 金	267,792,469
受 取 利 息	1,581,019
そ の 他 収 益 金	4,942,082
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 485,238,844
売 買 益	938,198,469
売 買 損	△1,423,437,313
(C) そ の 他 費 用	△ 2,772,003
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 213,695,277
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,964,605,839
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,470,418,647
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	957,028,858
(H) 合 計(D+E+F+G)	7,237,520,773
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7,237,520,773

(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24期 運用報告書(全体版) (決算日:2019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：2019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：2019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
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
24期 (2019年9月20日)	24,909	0	△ 9.3	6,777.23	△ 10.5	92.9	2.1	4.8	2,802

(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	%		%	%	%	%
2018年 9月20日	27,458	－	7,575.36	－	91.7	5.9	2.1
9月末	27,747	1.1	7,640.27	0.9	93.4	4.5	2.1
10月末	24,060	△ 12.4	6,610.10	△ 12.7	94.9	2.5	2.6
11月末	24,158	△ 12.0	6,741.59	△ 11.0	96.1	1.7	2.5
12月末	20,868	△ 24.0	5,772.06	△ 23.8	95.0	3.2	2.6
2019年 1月末	23,031	△ 16.1	6,338.82	△ 16.3	94.2	3.4	2.9
2月末	25,275	△ 8.0	6,957.59	△ 8.2	94.3	3.3	2.9
3月末	24,733	△ 9.9	6,800.92	△ 10.2	94.3	2.4	3.1
4月末	25,644	△ 6.6	7,042.90	△ 7.0	94.1	2.9	3.1
5月末	23,798	△ 13.3	6,520.19	△ 13.9	94.1	2.5	3.7
6月末	24,600	△ 10.4	6,739.09	△ 11.0	94.9	1.8	3.7
7月末	25,740	△ 6.3	6,984.96	△ 7.8	93.1	3.2	4.3
8月末	24,028	△ 12.5	6,511.06	△ 14.0	92.4	3.6	4.8
(期 末)							
2019年 9月20日	24,909	△ 9.3	6,777.23	△ 10.5	92.9	2.1	4.8

(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。

■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	株式先物組入率	投資証券組入率	純 資 産
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率	(現地通貨ベース)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
24期 (2019年9月20日)	19,931	0	△ 8.2	6,287.93	△ 7.0	93.8	2.1	4.9	437

(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。

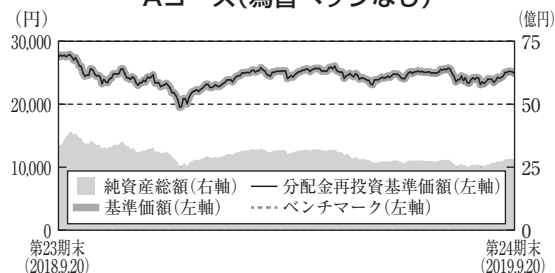
■当期中の基準価額と市況の推移

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	%		%	%	%	%
2018年 9 月20日	21,717	－	6,758.26	－	92.5	6.0	2.2
9 月末	21,703	△ 0.1	6,744.74	△ 0.2	95.2	4.5	2.2
10月末	18,845	△ 13.2	5,851.30	△ 13.4	94.2	2.5	2.5
11月末	18,840	△ 13.2	5,956.65	△ 11.9	96.7	1.7	2.5
12月末	16,593	△ 23.6	5,213.49	△ 22.9	93.2	3.1	2.6
2019年 1 月末	18,552	△ 14.6	5,832.60	△ 13.7	94.7	3.4	2.9
2 月末	19,997	△ 7.9	6,291.66	△ 6.9	95.0	3.4	2.9
3 月末	19,499	△ 10.2	6,143.34	△ 9.1	93.7	2.4	3.1
4 月末	20,022	△ 7.8	6,313.01	△ 6.6	94.3	2.9	3.1
5 月末	18,955	△ 12.7	5,977.54	△ 11.6	93.0	2.5	3.7
6 月末	19,832	△ 8.7	6,268.21	△ 7.3	94.4	1.8	3.6
7 月末	20,527	△ 5.5	6,446.06	△ 4.6	93.0	3.2	4.3
8 月末	19,530	△ 10.1	6,131.77	△ 9.3	92.8	3.7	4.8
(期 末)							
2019年 9 月20日	19,931	△ 8.2	6,287.93	△ 7.0	93.8	2.1	4.9

(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24期:2018年9月21日～2019年9月20日)

Aコース(為替ヘッジなし)



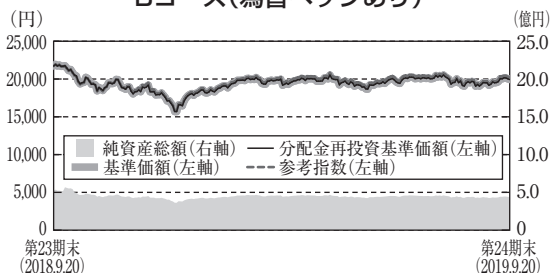
第24期首: 27,458 円

第24期末: 24,909 円(既払分配金 0 円)

騰落率 : △ 9.3%(分配金再投資ベース)

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものと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24期首: 21,717 円

第24期末: 19,931 円(既払分配金 0 円)

騰落率 : △ 8.2%(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(2018年9月21日～2019年9月20日)、マクロ面では米中貿易摩擦の一進一退が投資家のセンチメントに大きな影響を与えました。また企業業績の観点では米中貿易摩擦が企業業績に与える悪影響に対する懸念が強まると投資家はリスク回避的な姿勢を強めました。特に従来業績が堅調であり、また株式市場の動向を牽引してきた企業の業績に対する懸念が強まると市場はリスク回避姿勢を強める面がありました。具体的には2018年11月にはアップルのiPhoneの販売減速への懸念が生ずると半導体関連全体に強い売りが発生しました。19年初に堅調な米国雇用統計などが発表されると市場は落ち着きを取り戻し、株式の物色動向にも落ち着きが戻りました。19年に入ってもマク

ロ面では米中貿易摩擦の動向が市場動向に影響を与え続け先行き見通しの不透明感の増大をもたらしました。このように将来の不透明感が高まるなかで、期末にかけては業績期待に基づいた銘柄物色が底堅い市場環境となりました。

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＞

当期、ファンダメンタルズとセンチメントがともに有効性を発揮しました。ファンダメンタルズでは、経済動向の先行き見通しの不透明感が高まり市場参加者が比較的に保守的な物色動向を強めた環境となり、このような動きをファンダメンタルズの中でも財務体質に着目した投資アイデア中心に有効性を発揮しました。具体的には株式の希薄化リスクや、配当動向に着目する投資アイデア、規制当局への提出書類と各社が自発的に発表するプレスリリースの内容の差異を分析する投資アイデアが有効性を発揮しました。同時にセンチメントも有効性を発揮しました。背景には先行き見通しの不確実性が増す中で、将来業績期待の高い銘柄への物色の強まりを上手く捉えたことなどがあります。具体的には経営陣の決算発表での発言を対象にして機械学習を活用したテキスト分析を適用し将来の企業ファンダメンタルズを予測する投資アイデアなどが有効性を発揮しました。また、物色が安定した場面では個別銘柄毎に最適で一般的なファクターの組み合わせを特定する投資アイデアが有効性を発揮しました。このように当期は、当戦略が得意とするビッグデータや人工知能を活用した投資アイデアが有効性を発揮しました。

＜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、9.3%下落しました。当期、「米国小型成長株式マザーファンド」が下落したことが、当ファンドのマイナ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	△7.8%

＜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、8.2%下落しました。当期、「米国小型成長株式マザーファンド」が下落したことが当ファンドのマイナス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

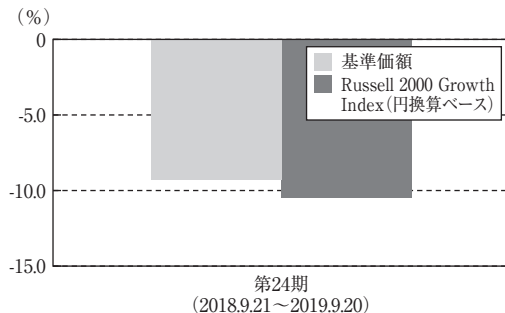
組入ファンド	騰落率
米国小型成長株式マザーファンド	△7.8%

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、9.3%下落となり、ベンチマークは10.5%下落となりました。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「米国小型成長株式マザーファンド」をご覧ください。

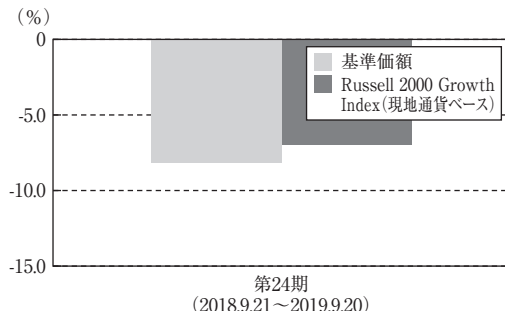
■基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



<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 2018年9月21日 ～ 2019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	15,302

(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 2018年9月21日 ～ 2019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	11,444

(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>

米国経済は他の地域と比べて力強く推移しており、米国の株式市場を下支えしています。ただし、米中貿易摩擦の悪影響が人員削減や企業業績の鈍化などに現れている面もあります。そして、この悪影響が今後決算発表を通じてさらに広範囲に顕在化するリスクもあります。また関税の引き上げが年末商戦など悪影響を与えるリスクもあります。しかし、一方で米国の失業率は歴史的な低水準にあることや、ISM非製造業指数が堅調さを維持するなどしており、経済動向には明るい面もあります。このように方向感をつかみにくい環境には当戦略のように銘柄を評価する視点を分散する意義が出やすいと考えます。

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24期		項目の概要
	(2018.9.21 ～ 2019.9.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 403	% 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24,390円です。
（投信会社）	(192)	(0.788)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(184)	(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	19	0.079	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）	(18)	(0.075)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(1)	(0.003)	
（投資証券）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	1	0.002	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（株式）	(1)	(0.002)	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	37	0.153	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）	(37)	(0.152)	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	460	1.887	

(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9月21日から2019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	114,244	1,256,009	141,022	1,458,668

(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 (2018年9月21日から2019年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,292,432 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,274,847 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.83

(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9月21日から2019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 290,190	千口 263,412	千円 2,826,492

(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304,964千口です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第24期		項目の概要
	(2018.9.21 ~ 2019.9.20)		
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	320	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19,382円です。
（投信会社）	(153)	(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	15	0.080	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）	(15)	(0.075)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(1)	(0.003)	
（投資証券）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（株式）	(0)	(0.002)	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	30	0.154	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）	(29)	(0.151)	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)	(0.003)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	366	1.889	

(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9月21日から2019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 12,962	千円 140,518	千口 17,315	千円 186,626

(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(2018年9月21日から2019年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,292,432 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,274,847 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.83

(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9月21日から2019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 45,905	千口 41,551	千円 445,865

(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304,964千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2019年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	2,826,492	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	615	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,827,107	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(3,272,889千円)の投資信託財産総額(3,291,779千円)に対する比率は、99.4%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米ドル=108.06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

2019年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,827,107,856 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	2,826,492,294
未 収 入 金	615,562
(B) 負 債	24,417,427
未 払 解 約 金	615,562
未 払 信 託 報 酬	23,801,865
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	2,802,690,429
元 本	1,125,177,114
次 期 繰 越 損 益 金	1,677,513,315
(D) 受 益 権 総 口 数	1,125,177,114 口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C / D)	24,909 円

(注記事項)

期首元本額	1,222,927,743 円
期中追加設定元本額	493,778,129 円
期中一部解約元本額	591,528,758 円

■損益の状況

自2018年9月21日 至2019年9月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 170,919,950 円
売 買 益	137,625,401
売 買 損	△ 308,545,351
(B) 信 託 報 酬 等	△ 49,612,218
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 220,532,168
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	414,014,017
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,484,031,466
(配 当 等 相 当 額)	(1,307,251,491)
(売 買 損 益 相 当 額)	(176,779,975)
(F) 計 (C + D + E)	1,677,513,315
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	1,677,513,315
追 加 信 託 差 損 益 金	1,484,031,466
(配 当 等 相 当 額)	(1,307,799,006)
(売 買 損 益 相 当 額)	(176,232,460)
分 配 準 備 積 立 金	414,014,017
繰 越 損 益 金	△ 220,532,168

(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、12,054,693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24期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0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(0円)、収益調整金(有価証券売却等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(1,307,799,006円)、分配準備積立金(414,014,017円)により、分配対象収益は1,721,813,023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

2019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	445,865	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	873	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	446,738	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(3,272,889千円)の投資信託財産総額(3,291,779千円)に対する比率は、99.4%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米ドル=108.06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

2019年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	877,991,676 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	445,865,243
未 収 入 金	432,126,433
(B) 負 債	440,093,916
未 払 金	435,497,550
未 払 解 約 金	873,300
未 払 信 託 報 酬	3,723,066
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	437,897,760
元 本	219,703,603
次 期 繰 越 損 益 金	218,194,157
(D) 受 益 権 総 口 数	219,703,603 口
1万口当り基準価額(C / D)	19,931 円

〈注記事項〉

期首元本額

242,496,994 円

期中追加設定元本額

50,773,042 円

期中一部解約元本額

73,566,433 円

■損益の状況

自2018年9月21日 至2019年9月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 27,065,653 円
売 買 益	61,407,922
売 買 損	△ 88,473,575
(B) 信 託 報 酬 等	△ 7,396,199
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 34,461,852
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	77,890,278
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	174,765,731
(配 当 等 相 当 額)	(173,511,343)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,254,388)
(F) 計 (C + D + E)	218,194,157
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	218,194,157
追 加 信 託 差 損 益 金	174,765,731
(配 当 等 相 当 額)	(173,549,568)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,216,163)
分 配 準 備 積 立 金	77,890,278
繰 越 損 益 金	△ 34,461,852

(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、1,794,429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24期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0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(0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)(173,549,568円)、分配準備積立金(77,890,278円)により、分配対象収益は251,439,846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。

運用報告書

第24期(決算日 2019年9月20日)
計算期間(2018年9月21日～2019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
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
24期 (2019年9月20日)	107,303	△ 7.8	6,777.23	△ 10.5	92.1	2.1	4.8	3,272

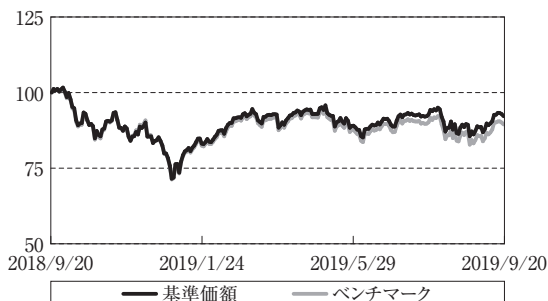
(注1) 基準価額は1万口当り。
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
(注4) ベンチマークは、2006年10月1日付で、ナスダック総合指数(円換算ベース)からRussell 2000 Growth Index(円換算ベース)(100単位で表示)に変更しました。
(注5) Russell 2000 Growth Indexは米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、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	%		%	%	%	%
2018年 9月20日	116,412	－	7,575.36	－	91.2	5.9	2.1
9月末	117,679	1.1	7,640.27	0.9	93.4	4.5	2.1
10月末	102,211	△ 12.2	6,610.10	△ 12.7	94.7	2.5	2.6
11月末	102,763	△ 11.7	6,741.59	△ 11.0	95.7	1.6	2.5
12月末	88,937	△ 23.6	5,772.06	△ 23.8	94.5	3.2	2.6
2019年 1月末	98,250	△ 15.6	6,338.82	△ 16.3	93.6	3.4	2.9
2月末	107,890	△ 7.3	6,957.59	△ 8.2	93.6	3.3	2.9
3月末	105,712	△ 9.2	6,800.92	△ 10.2	94.3	2.4	3.1
4月末	109,743	△ 5.7	7,042.90	△ 7.0	94.0	2.9	3.1
5月末	102,027	△ 12.4	6,520.19	△ 13.9	93.8	2.5	3.7
6月末	105,581	△ 9.3	6,739.09	△ 11.0	94.4	1.8	3.6
7月末	110,613	△ 5.0	6,984.96	△ 7.8	92.5	3.1	4.3
8月末	103,441	△ 11.1	6,511.06	△ 14.0	91.6	3.6	4.7
(期 末)							
2019年 9月20日	107,303	△ 7.8	6,777.23	△ 10.5	92.1	2.1	4.8

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
(注4) 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(2018年9月21日～2019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	82 円
(株 式)	(78)
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(3)
(投 資 証 券)	(1)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2
(株 式)	(2)
(投 資 証 券)	(0)
(c) そ の 他 費 用	159
(保 管 費 用)	(158)
(そ の 他)	(1)
合 計	244

(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 (2018年9月21日から2019年9月20日まで)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		14,621	41,842	14,321	42,251
		(△224)	(△672)		

(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	CARETRUST REIT INC	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	EASTGROUP PROPERTIES INC	2	40	2	48
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	1	154	2	248
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1	68	—	—
	GEO GROUP INC/THE	2	69	2	63
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	—	—	0.159	3
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	5	106	1	17
	NEXPOINT RESIDENTIAL	8	230	3	96
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	2	95	—	—
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.413	67	0.413	73
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.961	18	0.1	1
	RLJ LODGING TRUST	1	80	—	—
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	3	55	0.036	0
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	—	1	42
	STAG INDUSTRIAL INC	2	212	0.884	68
		—	—	1	26

(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 別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		1,616	1,762	—	—

(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(2018年9月21日から2019年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 買 金 額	9,292,432 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,274,847 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.83

(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(2018年9月21日から2019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
CHEGG INC	11	41,387	3,711	FIVE BELOW	5	65,459	12,929
CIRRUS LOGIC INC	8	41,353	4,627	INSPERITY INC	3	47,054	11,994
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	4	37,850	9,299	PLANET FITNESS INC - CL A	6	45,155	7,107
CORNERSTONE ONDEMAND INC	6	37,272	6,112	MEDIDATA SOLUTIONS INC	4	45,110	9,808
INSPERITY INC	3	36,384	11,820	GREEN DOT CORP-CLASS A	5	43,605	8,078
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	4	35,541	8,346	MASIMO CORPORATION	3	43,312	13,824
BJ'S RESTAURANTS INC	5	32,880	5,670	CONMED CORP	4	38,692	8,571
TRINET GROUP INC	5	32,484	6,496	UNIVERSAL FOREST PRODUCTS	11	38,347	3,253
WOODWARD INC	3	32,165	10,233	WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	4	38,159	8,924
INNOSPEC INC	3	32,007	8,657	CHESAPEAKE UTILITIES CORP	3	35,172	9,498

(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
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	8	25,021	3,061	EASTGROUP PROPERTIES INC	2	27,609	11,361
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2	23,395	8,936	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	3	10,569	3,254
EASTGROUP PROPERTIES INC	1	17,484	10,873	PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.413	7,842	18,988
HERSHA HOSPITALITY TRUST	5	11,782	2,045	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.884	7,608	8,607
NEXPOINT RESIDENTIAL	2	10,318	4,631	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2	6,964	3,055
QTS REALTY TRUST INC-CL A	1	8,554	4,956	CARETRUST REIT INC	2	5,398	2,599
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2	7,925	2,894	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	1	4,775	3,584
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	1	7,410	3,746	STAG INDUSTRIAL INC	1	3,000	2,967
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.413	7,339	17,771	HERSHA HOSPITALITY TRUST	1	1,933	1,908
RLJ LODGING TRUST	3	6,182	2,002	GEO GROUP INC/THE	0.159	436	2,747

(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	
ADMA BIOLOGICS INC	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	—	40	230	24,930	ヘルスケア機器・サービス
ANI PHARMACEUTICALS INC	—	3	24	2,639	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASGN INC	18	12	80	8,653	商業・専門サービス
A10 NETWORKS INC	56	35	26	2,893	ソフトウェア・サービス
AVX CORP	25	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AARON'S INC	—	19	116	12,543	小売
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	40	37	155	16,844	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCELERON PHARMA INC	3	12	54	5,847	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCURAY INC	105	20	5	638	ヘルスケア機器・サービス
ACER THERAPEUTICS INC	—	22	7	850	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACI WORLDWIDE INC	—	25	82	8,861	ソフトウェア・サービス
ACORDA THERAPEUTICS INC	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADAMAS PHARMACEUTICALS INC	8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	—	2	11	1,197	ヘルスケア機器・サービス
ADURO BIOTECH INC	55	42	5	553	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AERIE PHARMACEUTICALS INC	—	16	38	4,188	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVERUM BIOTECHNOLOGIES INC	—	5	3	359	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AEROHIVE NETWORKS INC	45	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AEROJET ROCKETDYNE HOLDINGS	6	5	30	3,278	資本財
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	4	24	79	8,610	資本財
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	—	4	24	2,680	半導体・半導体製造装置
AGENUS INC	59	134	40	4,429	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	19	6	13	1,466	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKEBIA THERAPEUTICS INC	56	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKCEA THERAPEUTICS INC	—	12	28	3,049	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKERO THERAPEUTICS INC	—	6	10	1,167	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALAMO GROUP INC	13	—	—	—	資本財
ALARM.COM HOLDINGS INC	—	23	113	12,296	ソフトウェア・サービス
ALBANY INTL CORP-CL A	—	16	141	15,320	資本財
ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC	10	21	40	4,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALECTOR INC	—	5	9	1,053	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLAKOS INC	—	2	24	2,627	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLOGENE THERAPEUTICS INC	—	13	42	4,638	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTIONS INC	—	39	40	4,387	ヘルスケア機器・サービス
ALTAIR ENGINEERING INC - A	14	—	—	—	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
ALTERYX INC - CLASS A	9	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ALTRA HOLDINGS INC	27	－	－	－	資本財
AMEDISYS INC	1	8	113	12,232	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	126	29	49	5,316	小売
AMERICAN RENAL ASSOCIATES HO	－	13	11	1,196	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN SOFTWARE INC-CL A	10	－	－	－	ソフトウェア・サービス
AMERICAN STATES WATER CO	－	3	34	3,719	公益事業
AMERICA'S CAR-MART INC	4	3	32	3,471	小売
AMICUS THERAPEUTICS INC	39	44	43	4,646	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMKOR TECHNOLOGY INC	26	136	127	13,804	半導体・半導体製造装置
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	－	65	20	2,216	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	－	39	82	8,894	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPIO PHARMACEUTICALS INC	32	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANAPTYSBIO INC	1	2	9	1,037	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	－	17	44	4,774	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APOGEE ENTERPRISES INC	－	2	12	1,360	資本財
APPFOLIO INC - A	9	1	14	1,594	ソフトウェア・サービス
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	25	48	266	28,846	資本財
APTINYX INC	－	16	6	677	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARDELYX INC	33	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCUS BIOSCIENCES INC	2	33	30	3,309	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARES MANAGEMENT CORP - A	－	19	56	6,108	各種金融
ARENA PHARMACEUTICALS INC	3	6	34	3,700	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARRAY BIOPHARMA INC	70	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	9	29	84	9,150	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARVINAS INC	－	8	21	2,336	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	32	24	249	26,930	小売
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	13	5	7	788	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATARA BIOTHERAPEUTICS INC	18	12	18	1,976	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATHENEX INC	－	3	4	458	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATHERSYS INC	192	189	27	2,973	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	2	6	662	資本財
ATRICURE INC	－	28	72	7,878	ヘルスケア機器・サービス
ATRECA INC - A	－	3	3	417	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUDENTES THERAPEUTICS INC	0.89	20	65	7,071	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVALARA INC	－	4	38	4,170	ソフトウェア・サービス
AXON ENTERPRISE INC	10	－	－	－	資本財
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	－	12	31	3,441	食品・生活必需品小売り

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	
BMC STOCK HOLDINGS INC	5	35	90	9,780	資本財
BALCHEM CORP	13	－	－	－	素材
BANDWIDTH INC-CLASS A	3	2	21	2,318	電気通信サービス
BENEFITFOCUS INC	7	38	95	10,343	ソフトウェア・サービス
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	－	51	14	1,618	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOTELEMETRY INC	14	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
BIOSPECIFICS TECHNOLOGIES	6	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BJ'S RESTAURANTS INC	13	32	117	12,746	消費者サービス
BLACKLINE INC	－	4	21	2,294	ソフトウェア・サービス
BLOOMIN' BRANDS INC	37	46	94	10,203	消費者サービス
BLUEPRINT MEDICINES CORP	7	11	88	9,592	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOINGO WIRELESS INC	22	48	62	6,699	電気通信サービス
BOISE CASCADE CO	46	7	22	2,409	素材
BOSTON BEER COMPANY INC-A	－	2	98	10,596	食品・飲料・タバコ
BOTTOMLINE TECHNOLOGIES (DE)	1	－	－	－	ソフトウェア・サービス
BOX INC - CLASS A	65	76	133	14,390	ソフトウェア・サービス
BOYD GAMING CORP	61	54	142	15,407	消費者サービス
BRINKER INTERNATIONAL INC	－	20	89	9,696	消費者サービス
BROOKS AUTOMATION INC	11	11	45	4,877	半導体・半導体製造装置
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	17	50	104	11,328	資本財
CRA INTERNATIONAL INC	9	2	11	1,210	商業・専門サービス
CSG SYSTEMS INTL INC	25	35	189	20,440	ソフトウェア・サービス
CACTUS INC - A	48	－	－	－	エネルギー
CADENCE BANCORP	82	－	－	－	銀行
CALAVO GROWERS INC	5	5	48	5,243	食品・飲料・タバコ
CALITHERA BIOSCIENCES INC	25	76	29	3,176	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CALIX INC	67	50	31	3,362	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CALLAWAY GOLF COMPANY	39	－	－	－	耐久消費財・アパレル
CANTEL MEDICAL CORP	7	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
CARA THERAPEUTICS INC	－	12	28	3,118	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	22	15	75	8,150	ヘルスケア機器・サービス
CARDLYTICS INC	－	4	16	1,757	メディア・娯楽
CARE.COM INC	49	23	23	2,553	メディア・娯楽
CAREDX INC	4	3	7	790	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARGURUS INC	28	44	148	16,022	メディア・娯楽
CARRIZO OIL & GAS INC	19	－	－	－	エネルギー
CARROLS RESTAURANT GROUP INC	63	－	－	－	消費者サービス
CASTLIGHT HEALTH INC-B	70	156	24	2,680	ヘルスケア機器・サービス

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CENTERSTATE BANKS INC	11	—	—	—	銀行
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	11	8	23	2,511	銀行
CENTURY COMMUNITIES INC	1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CERUS CORP	17	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHEESECAKE FACTORY	26	—	—	—	消費者サービス
CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	51	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CHEGG INC	—	29	98	10,680	消費者サービス
CHEMED CORP	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHEMOCENTRYX INC	37	43	33	3,584	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHESAPEAKE UTILITIES CORP	17	7	66	7,211	公益事業
CHILDREN'S PLACE	1	—	—	—	小売
CHURCHILL DOWNS INC	0.64	19	241	26,083	消費者サービス
CIENA CORP	—	51	204	22,113	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CIRRUS LOGIC INC	31	47	260	28,199	半導体・半導体製造装置
CLOUDERA INC	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	—	10	19	2,155	ソフトウェア・サービス
CLOVIS ONCOLOGY INC	22	45	21	2,372	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CODEXIS INC	—	1	1	214	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGENT COMMUNICATIONS HOLDINGS INC	35	36	203	21,940	電気通信サービス
COHEN & STEERS INC	—	17	92	10,031	各種金融
COHERUS BIOSCIENCES INC	32	22	46	4,992	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	—	6	7	857	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMFORT SYSTEMS USA INC	69	61	266	28,753	資本財
CONATUS PHARMACEUTICALS INC	61	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONMED CORP	13	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CONSOL ENERGY INC	6	—	—	—	エネルギー
CONSTELLATION PHARMACEUTICAL	7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONTINENTAL BUILDING PRODUCT	14	29	82	8,946	資本財
CONTROL4 CORP	14	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORBUS PHARMACEUTICALS HOLDI	—	26	14	1,567	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CORCEPT THERAPEUTICS INC	48	42	58	6,356	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	32	100	10,890	小売
CORNERSTONE ONDEMAND INC	—	55	306	33,072	ソフトウェア・サービス
CORVEL CORP	—	6	51	5,617	ヘルスケア機器・サービス
CORVUS PHARMACEUTICALS INC	32	53	18	2,034	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COUPA SOFTWARE INC	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COVENANT TRANSPORT GRP-CL A	—	5	9	1,075	運輸
CRAY INC	5	—	—	—	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	
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN	—	8	14	1,532	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROCS INC	15	35	99	10,706	耐久消費財・アパレル
CUE BIOPHARMA INC	—	2	2	230	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CURTISS-WRIGHT CORP	17	—	—	—	資本財
CYTOMX THERAPEUTICS INC	9	16	14	1,609	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DXP ENTERPRISES INC	2	—	—	—	資本財
DANA HOLDING CORP	64	—	—	—	自動車・自動車部品
DATADOG INC - CLASS A	—	3	12	1,355	ソフトウェア・サービス
DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	5	11	41	4,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DECKERS OUTDOOR CORP	1	3	50	5,445	耐久消費財・アパレル
DENBURY RESOURCES INC	28	—	—	—	エネルギー
DELUXE CORP	12	—	—	—	商業・専門サービス
DENALI THERAPEUTICS INC	8	25	46	5,013	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DENNY'S CORP	—	43	100	10,884	消費者サービス
DERMIRA INC	23	18	14	1,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DICERNA PHARMACEUTICALS INC	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIODES INC	43	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DOMO INC - CLASS B	—	14	26	2,820	ソフトウェア・サービス
DORMAN PRODUCTS INC	—	2	16	1,832	自動車・自動車部品
DYCOM INDUSTRIES INC	—	10	53	5,747	資本財
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELF BEAUTY INC	—	4	7	808	家庭用品・パーソナル用品
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	—	5	29	3,214	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ECHO GLOBAL LOGISTICS INC	16	—	—	—	運輸
EDITAS MEDICINE INC	4	5	13	1,493	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EHEALTH INC	—	2	21	2,299	保険
EIGER BIOPHARMACEUTICALS INC	7	15	17	1,930	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
8X8 INC	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ELDORADO RESORTS INC	—	19	83	9,068	消費者サービス
ELLIE MAE INC	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EMCOR GROUP INC	11	8	73	7,903	資本財
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	12	9	46	5,062	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	—	—	—	メディア・娯楽
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	4	1	13	1,419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENPHASE ENERGY INC	—	17	47	5,122	半導体・半導体製造装置
ENOVA INTERNATIONAL INC	40	18	41	4,497	各種金融
ENSIGN GROUP INC/THE	47	6	34	3,779	ヘルスケア機器・サービス
ENTEGRIS INC	12	—	—	—	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	
ENVESTNET INC	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ENZO BIOCHEM INC	67	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EPLUS INC	—	6	49	5,380	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EPIZYME INC	4	25	28	3,077	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESCO TECHNOLOGIES INC	—	31	252	27,298	資本財
ESPERION THERAPEUTICS INC	0.62	12	47	5,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ETSY INC	15	9	56	6,121	小売
EVERBRIDGE INC	—	2	14	1,540	ソフトウェア・サービス
EVERQUOTE INC - CLASS A	25	21	47	5,175	メディア・娯楽
EVOLUTION PETROLEUM CORP	91	55	31	3,381	エネルギー
EVOLENT HEALTH INC - A	9	36	28	3,054	ヘルスケア機器・サービス
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	—	29	48	5,273	資本財
EXELIXIS INC	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPONENT INC	—	1	12	1,307	商業・専門サービス
EXTREME NETWORKS INC	—	19	14	1,586	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FCB FINANCIAL HOLDINGS-CL A	41	—	—	—	銀行
FATE THERAPEUTICS INC	—	33	59	6,386	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FEDERAL AGRIC MTG CORP-CL C	5	4	39	4,216	銀行
FEDERAL SIGNAL CORP	—	27	87	9,408	資本財
FIBROGEN INC	25	25	101	10,938	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST CONNECTICUT BANCORP	0.83	—	—	—	銀行
FIRST FINL BANKSHARES INC	—	15	49	5,370	銀行
FIRST FINANCIAL NORTHWEST	42	—	—	—	銀行
FIRSTCASH INC	—	14	134	14,520	各種金融
FITBIT INC - A	98	299	109	11,863	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIVE BELOW	29	—	—	—	小売
FIVE9 INC	—	8	48	5,258	ソフトウェア・サービス
FLEXION THERAPEUTICS INC	—	5	7	846	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLUIDIGM CORP	5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FOCUS FINANCIAL PARTNERS-A	—	11	27	3,022	各種金融
FORMFACTOR INC	—	8	16	1,811	半導体・半導体製造装置
FORRESTER RESEARCH INC	—	4	16	1,736	商業・専門サービス
FORTRESS BIOTECH INC	12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORTY SEVEN INC	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORUM ENERGY TECHNOLOGIES IN	—	89	16	1,745	エネルギー
FOUNDATION BUILDING MATERIAL	—	37	66	7,160	資本財
FOX FACTORY HOLDING CORP	19	—	—	—	自動車・自動車部品
FRESHPET INC	14	25	122	13,217	食品・飲料・タバコ

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	
H.B. FULLER CO.	－	2	12	1,308	素材
G1 THERAPEUTICS INC	1	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GMS INC	－	7	20	2,203	資本財
GENERAC HOLDINGS INC	53	42	342	37,007	資本財
GENMARK DIAGNOSTICS INC	－	59	35	3,845	ヘルスケア機器・サービス
GENOMIC HEALTH INC	10	11	80	8,645	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLACIER BANCORP INC	1	－	－	－	銀行
GLAUKOS CORP	－	2	16	1,759	ヘルスケア機器・サービス
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN	21	22	120	13,021	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL WATER RESOURCES INC	－	13	17	1,940	公益事業
GLOBAL BRASS & COPPER HOLDIN	27	－	－	－	資本財
GLOBUS MEDICAL INC - A	43	23	119	12,962	ヘルスケア機器・サービス
GLU MOBILE INC	7	48	25	2,722	メディア・娯楽
GOGO INC	－	14	9	989	電気通信サービス
GOLD RESOURCE CORP	13	－	－	－	素材
GOPRO INC-CLASS A	38	84	38	4,184	耐久消費財・アパレル
GOSSAMER BIO INC	－	3	8	874	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GREEN DOT CORP-CLASS A	46	21	57	6,240	各種金融
GRITSTONE ONCOLOGY INC	－	6	6	663	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRUBHUB INC	5	－	－	－	小売
GTX INC	14	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUARANTY BANCORP	5	－	－	－	銀行
H&E EQUIPMENT SERVICES INC	44	31	89	9,626	資本財
HMS HOLDINGS CORP	－	32	118	12,763	ヘルスケア機器・サービス
HACKETT GROUP INC/THE	－	45	77	8,323	ソフトウェア・サービス
HAEMONETICS CORP/MASS	－	4	56	6,138	ヘルスケア機器・サービス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	50	55	89	9,713	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAMILTON LANE INC-CLASS A	－	5	35	3,813	各種金融
HEALTHSTREAM INC	11	8	23	2,518	ヘルスケア機器・サービス
HEALTH CATALYST INC	－	2	9	1,048	ヘルスケア機器・サービス
HEALTH EQUITY INC	22	34	210	22,741	ヘルスケア機器・サービス
HERITAGE COMMERCE CORP	25	－	－	－	銀行
HERC HOLDINGS INC	－	7	32	3,561	資本財
HERON THERAPEUTICS INC	27	9	18	2,022	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HILLENBRAND INC	－	25	78	8,521	資本財
HORTONWORKS INC	64	－	－	－	ソフトウェア・サービス
HOULIHAN LOKEY INC	－	2	9	1,014	各種金融
HUB GROUP INC-CL A	23	4	22	2,436	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	
HUBSPOT INC	2	－	－	－	ソフトウェア・サービス
IDT CORP-CLASS B	－	11	13	1,434	電気通信サービス
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	－	13	104	11,251	ヘルスケア機器・サービス
IDACORP INC	－	1	11	1,240	公益事業
IDEAYA BIOSCIENCES INC	－	6	6	712	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMAX CORP	13	－	－	－	メディア・娯楽
IMMUNOGEN INC	4	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOMEDICS INC	20	31	53	5,775	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPINJ INC	－	8	30	3,243	半導体・半導体製造装置
INDEPENDENT BANK CORP - MICH	5	－	－	－	銀行
INDEPENDENT BANK GROUP INC	－	0.77	4	446	銀行
INFINERA CORP	113	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INGEVITY CORP	－	10	88	9,564	素材
INSIGHT ENTERPRISES INC	8	9	50	5,501	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSMED INC	6	17	33	3,600	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNOSPEC INC	5	17	162	17,532	素材
INPHI CORP	－	7	44	4,860	半導体・半導体製造装置
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	－	7	45	4,969	ヘルスケア機器・サービス
INOVIO PHARMACEUTICALS INC	11	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSPERITY INC	45	36	365	39,515	商業・専門サービス
INOGEN INC	8	19	97	10,519	ヘルスケア機器・サービス
INOVALON HOLDINGS INC - A	－	30	51	5,544	ヘルスケア機器・サービス
INNOVIVA INC	70	30	33	3,642	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	－	－	－	半導体・半導体製造装置
INTEGER HOLDINGS CORP	20	15	124	13,440	ヘルスケア機器・サービス
INTELLIA THERAPEUTICS INC	5	25	36	3,894	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTER PARFUMS INC	4	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	5	11	79	8,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERNATIONAL MONEY EXPRESS	－	65	89	9,719	ソフトウェア・サービス
INTERSECT ENT INC	33	25	45	4,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	－	30	26	2,852	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTREXON CORP	－	35	22	2,392	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INVITAE CORP	37	35	74	8,061	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	21	44	4,789	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IRADIMED CORP	14	13	29	3,173	ヘルスケア機器・サービス
IROBOT CORP	4	3	22	2,480	耐久消費財・アパレル
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	57	63	60	6,560	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	6	13	1,455	ソフトウェア・サービス

米国小型成長株式マザーファンド

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
J & J SNACK FOODS CORP	－	9	179	19,351	食品・飲料・タバコ
JAGGED PEAK ENERGY INC	2	－	－	－	エネルギー
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	－	10	113	12,306	資本財
JOINT CORP/THE	－	3	7	785	ヘルスケア機器・サービス
JOUNCE THERAPEUTICS INC	－	14	4	518	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
J2 GLOBAL INC	－	14	133	14,443	ソフトウェア・サービス
KAISER ALUMINUM CORP	4	7	73	7,933	素材
KALVISTA PHARMACEUTICALS INC	－	9	13	1,465	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KARUNA THERAPEUTICS INC	－	4	7	864	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	27	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KB HOME	－	31	98	10,633	耐久消費財・アパレル
KEY ENERGY SERVICES INC	8	－	－	－	エネルギー
KEZAR LIFE SCIENCES INC	－	6	2	231	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KFORCE INC	78	56	191	20,707	商業・専門サービス
KIMBALL INTERNATIONAL-B	－	16	31	3,445	商業・専門サービス
KINDRED BIOSCIENCES INC	25	－	－	－	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	21	213	23,023	保険
KODIAK SCIENCES INC	－	11	19	2,095	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KOPPERS HOLDINGS INC	31	－	－	－	素材
KORN FERRY	15	－	－	－	商業・専門サービス
LHC GROUP INC	5	5	67	7,322	ヘルスケア機器・サービス
LGI HOMES INC	2	8	71	7,761	耐久消費財・アパレル
LCI INDUSTRIES	－	2	27	2,944	自動車・自動車部品
LA-Z-BOY INC	10	－	－	－	耐久消費財・アパレル
LADENBURG THALMANN FINANCIAL	53	－	－	－	各種金融
LAKELAND FINANCIAL CORP	27	－	－	－	銀行
LAREDO PETROLEUM INC	18	－	－	－	エネルギー
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	－	16	33	3,614	半導体・半導体製造装置
LAWSON PRODUCTS INC	－	1	4	521	資本財
LEAF GROUP LTD	25	－	－	－	小売
LIBERTY OILFIELD SERVICES -A	4	－	－	－	エネルギー
LIGAND PHARMACEUTICALS	5	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIMONEIRA CO	13	－	－	－	食品・飲料・タバコ
LITHIA MOTORS INC-CL A	－	9	119	12,944	小売
LIVEPERSON INC	52	26	103	11,195	ソフトウェア・サービス
LOXO ONCOLOGY INC	9	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LUMENTUM HOLDINGS INC	1	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WILLIAM LYON HOMES-CL A	51	－	－	－	耐久消費財・アパレル

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
		百株	百株	千米ドル 千円	
MDC HOLDINGS INC	23	49	207	22,463	耐久消費財・アパレル
MCBC HOLDINGS INC	39	—	—	—	耐久消費財・アパレル
M/I HOMES INC	33	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MSG NETWORKS INC- A	10	32	55	5,954	メディア・娯楽
MYR GROUP INC/DELAWARE	11	6	21	2,302	資本財
MACROGENICS INC	4	23	30	3,316	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STEVEN MADDEN LTD	—	34	119	12,938	耐久消費財・アパレル
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	0.85	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAGELLAN HEALTH INC	—	3	22	2,421	ヘルスケア機器・サービス
MAGENTA THERAPEUTICS INC	—	5	6	718	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MALIBU BOATS INC - A	13	18	56	6,134	耐久消費財・アパレル
MANTECH INTERNATIONAL CORP-A	—	5	39	4,287	ソフトウェア・サービス
MARCUS & MILLICHAP INC	61	—	—	—	不動産
MARCUS CORPORATION	6	—	—	—	メディア・娯楽
MARINEMAX INC	—	15	22	2,447	小売
MARRIOTT VACATIONS WORLD	19	—	—	—	消費者サービス
MASIMO CORPORATION	31	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MASTEC INC	28	34	225	24,377	資本財
MATADOR RESOURCES CO	32	—	—	—	エネルギー
MATERION CORP	—	21	141	15,252	素材
MCGRATH RENTCORP	42	35	245	26,491	商業・専門サービス
MEDALLIA INC	—	4	14	1,564	ソフトウェア・サービス
MEDICINES COMPANY	—	12	61	6,639	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDICINOVA INC	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDIFAST INC	—	9	101	10,982	家庭用品・パーソナル用品
MEDIDATA SOLUTIONS INC	14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MEDPACE HOLDINGS INC	9	11	97	10,532	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCURY SYSTEMS INC	—	10	83	8,994	資本財
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	29	17	53	5,727	ヘルスケア機器・サービス
MERITAGE HOMES CORP	17	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MERITOR INC	24	18	34	3,709	資本財
MERSANA THERAPEUTICS INC	—	26	4	516	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSTRATEGY INC-CL A	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MILLER INDUSTRIES INC/TENN	—	9	32	3,537	資本財
MIRAGEN THERAPEUTICS INC	12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIRATI THERAPEUTICS INC	—	7	64	6,959	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOBILEIRON INC	75	30	22	2,401	ソフトウェア・サービス
MOBILE MINI INC	6	48	164	17,732	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	
MODEL N INC	80	23	67	7,339	ソフトウェア・サービス
MODINE MANUFACTURING CO	10	－	－	－	自動車・自動車部品
MOELIS & CO - CLASS A	18	9	34	3,681	各種金融
MOMENTA PHARMACEUTICALS INC	10	9	12	1,374	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYRIAD GENETICS INC	10	6	17	1,879	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	－	－	－	資本財
NIC INC	－	29	60	6,587	ソフトウェア・サービス
NMI HOLDINGS INC-CLASS A	－	8	22	2,426	銀行
NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	－	35	57	6,198	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NANOMETRICS INC	23	－	－	－	半導体・半導体製造装置
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	23	18	42	4,623	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATERA INC	22	24	82	8,937	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATIONAL RESEARCH CORP	19	2	17	1,911	ヘルスケア機器・サービス
NATURAL GROCERS BY VITAMIN C	10	－	－	－	食品・生活必需品小売り
NAVIGATORS GROUP INC	0.61	－	－	－	保険
NAVISTAR INTERNATIONAL CORP	－	12	37	4,049	資本財
NEOGEN CORP	10	12	95	10,370	ヘルスケア機器・サービス
NEOGENOMICS INC	39	31	68	7,379	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEON THERAPEUTICS INC	－	15	3	416	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEVRO CORP	7	1	15	1,679	ヘルスケア機器・サービス
NEW RELIC INC	30	－	－	－	ソフトウェア・サービス
NEXTGEN HEALTHCARE INC	－	47	76	8,288	ヘルスケア機器・サービス
NOVAVAX INC	184	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUTRISYSTEM INC	18	－	－	－	小売
NUVASIVE INC	－	4	27	2,988	ヘルスケア機器・サービス
NXSTAGE MEDICAL INC	49	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
OSI SYSTEMS INC	9	30	319	34,496	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OKTA INC	1	－	－	－	ソフトウェア・サービス
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI	5	－	－	－	小売
OMNICELL INC	33	32	236	25,542	ヘルスケア機器・サービス
OMEROS CORP	－	27	50	5,477	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
1-800-FLOWERS.COM INC-CL A	－	39	55	5,966	小売
OOMA INC	57	37	40	4,414	電気通信サービス
OPHTHOTTECH CORP	26	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OVERSTOCK.COM INC	9	－	－	－	小売
OXFORD INDUSTRIES INC	－	24	176	19,114	耐久消費財・アパレル
PC CONNECTION INC	7	12	45	4,968	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PCM INC	7	－	－	－	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	
PGT INC	61	—	—	—	資本財
PTC THERAPEUTICS INC	6	10	40	4,382	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	—	8	4	504	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIRA BIOSCIENCES INC	—	14	54	5,883	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PALATIN TECHNOLOGIES INC	374	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAN AMERICAN SILVER CORP-CVR	—	35	0	0	素材
PANDORA MEDIA INC	6	—	—	—	メディア・娯楽
PAR TECHNOLOGY CORP/DEL	—	3	9	996	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PARSONS CORP	—	18	67	7,321	資本財
PAYLOCITY HOLDING CORP	29	28	277	29,997	ソフトウェア・サービス
PENN NATIONAL GAMING INC	—	28	56	6,126	消費者サービス
PENN VIRGINIA CORP	6	—	—	—	エネルギー
PENUMBRA INC	2	1	23	2,571	ヘルスケア機器・サービス
PEOPLE'S UTAH BANCORP	1	—	—	—	銀行
PERFICIENT INC	—	10	40	4,329	ソフトウェア・サービス
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	37	50	231	24,993	食品・生活必需品小売り
PERSONALIS INC	—	9	16	1,731	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PETMED EXPRESS INC	6	—	—	—	小売
PETIQ INC	—	11	29	3,189	ヘルスケア機器・サービス
PFENEX INC	11	—	—	—	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	49	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PINNACLE ENTERTAINMENT INC	5	—	—	—	消費者サービス
PLANET FITNESS INC - CL A	19	4	25	2,740	消費者サービス
PLANTRONICS INC	18	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POLYONE CORPORATION	46	62	205	22,232	素材
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	—	2	11	1,226	公益事業
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	15	28	86	9,381	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POWER INTEGRATIONS INC	—	7	72	7,831	半導体・半導体製造装置
PRECISION BIOSCIENCES INC	—	21	21	2,351	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	—	16	55	6,014	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRINCIPIA BIOPHARMA INC	—	11	38	4,135	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROGRESS SOFTWARE CORP	32	35	140	15,236	ソフトウェア・サービス
PROS HOLDINGS INC	—	18	113	12,214	ソフトウェア・サービス
PROPETRO HOLDING CORP	54	36	36	3,933	エネルギー
PROTO LABS INC	14	—	—	—	資本財
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	15	16	18	1,955	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	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Q2 HOLDINGS INC	—	1	12	1,317	ソフトウェア・サービス

米国小型成長株式マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
QUALYS INC	1	1	15	1,688	ソフトウェア・サービス
QUANTERIX CORP	2	2	6	735	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUINSTREET INC	22	12	15	1,708	メディア・娯楽
RA PHARMACEUTICALS INC	26	15	39	4,218	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RLI CORP	4	－	－	－	保険
RMR GROUP INC/THE - A	－	2	9	1,046	不動産
RH	12	－	－	－	小売
RTI SURGICAL HDS INC	－	37	11	1,242	ヘルスケア機器・サービス
PADIANT LOGISTICS INC	－	14	7	834	運輸
RADIUS HEALTH INC	16	16	46	5,030	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAPID7 INC	5	33	170	18,438	ソフトウェア・サービス
RBC BEARINGS INC	－	0.44	7	773	資本財
RE/MAX HOLDINGS INC-CL A	－	2	6	683	不動産
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	－	5	47	5,139	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECRO PHARMA INC	－	16	19	2,070	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	－	－	－	消費者サービス
REGENXBIO INC	6	3	14	1,529	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	5	10	88	9,573	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	－	－	－	銀行
REPLIMUNE GROUP INC	－	2	3	416	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPUBLIC FIRST BANCORP INC	47	8	3	406	銀行
RETROPHIN INC	17	25	31	3,450	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVANCE THERAPEUTICS INC	37	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REXNORD CORP	45	27	76	8,276	資本財
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	10	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	28	83	14	1,545	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIMINI STREET INC	－	24	11	1,278	ソフトウェア・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	26	17	230	24,881	ソフトウェア・サービス
RIVERVIEW BANCORP INC	34	55	40	4,341	銀行
ROKU INC	14	－	－	－	耐久消費財・アパレル
RUBIUS THERAPEUTICS INC	－	11	11	1,259	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RUDOLPH TECHNOLOGIES INC	14	－	－	－	半導体・半導体製造装置
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	52	－	－	－	資本財
RUTH'S HOSPITALITY GROUP INC	31	28	55	6,009	消費者サービス
RYERSON HOLDING CORP	45	15	14	1,520	素材
SPX CORP	－	8	34	3,758	資本財
SPS COMMERCE INC	21	34	161	17,467	ソフトウェア・サービス
SVMK INC	－	30	56	6,078	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
SAIA INC	5	1	9	1,057	運輸
JOHN B. SANFILIPPO & SON INC	27	17	167	18,092	食品・飲料・タバコ
SANGAMO BIOSCIENCES INC	41	32	35	3,782	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANMINA CORP	－	60	195	21,103	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SCANSOURCE INC	28	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	19	－	－	－	素材
SCIENCE APPLICATIONS INTE	－	5	49	5,370	ソフトウェア・サービス
SCIENTIFIC GAMES CORP	2	14	32	3,529	消費者サービス
SEAWORLD ENTERTAINMENT INC	29	－	－	－	消費者サービス
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	－	47	79	8,601	ヘルスケア機器・サービス
SEMTECH CORP	3	14	66	7,195	半導体・半導体製造装置
SENDGRID INC	12	－	－	－	ソフトウェア・サービス
SERES THERAPEUTICS INC	43	81	31	3,387	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	－	－	－	消費者サービス
SI-BONE INC	－	18	36	3,972	ヘルスケア機器・サービス
SILICON LABORATORIES INC	－	4	45	4,923	半導体・半導体製造装置
SILVERCREST ASSET MANAGEME-A	6	－	－	－	各種金融
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	16	－	－	－	資本財
SLEEP NUMBER CORP	－	2	8	967	小売
SMILEDIRECTCLUB INC	－	34	64	6,967	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SONIC AUTOMOTIVE INC-CLASS A	－	7	21	2,288	小売
SONOS INC	－	7	11	1,259	耐久消費財・アパレル
SORRENTO THERAPEUTICS INC	35	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	－	7	71	7,737	公益事業
SPARK THERAPEUTICS INC	14	9	93	10,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	41	64	60	6,555	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STAAR SURGICAL CO	13	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
STAMPS.COM INC	1	－	－	－	小売
STANDARD MOTOR PRODS	－	13	63	6,901	自動車・自動車部品
STANDEX INTERNATIONAL CORP	5	－	－	－	資本財
STEELCASE INC-CL A	－	44	75	8,111	商業・専門サービス
STEMLINE THERAPEUTICS INC	23	17	19	2,143	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STITCH FIX INC-CLASS A	－	21	41	4,436	小売
STRATEGIC EDUCATION INC	8	6	99	10,738	消費者サービス
SUNRUN INC	－	14	26	2,816	資本財
SUPERIOR ENERGY SERVICES	－	213	7	786	エネルギー
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	1	6	18	1,966	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SURFACE ONCOLOGY INC	21	－	－	－	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	
SUTRO BIOPHARMA INC	－	11	12	1,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNOVUS FINANCIAL CORP	－	30	111	12,049	銀行
SYNTEL INC	9	－	－	－	ソフトウェア・サービス
SYNNEX CORP	8	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	11	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNEOS HEALTH INC	－	6	37	4,072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESSCO TECHNOLOGIES INC	－	23	33	3,583	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TABULA RASA HEALTHCARE INC	－	2	11	1,196	ヘルスケア機器・サービス
TACTILE SYSTEMS TECHNOLOGY I	－	2	13	1,484	ヘルスケア機器・サービス
TALOS ENERGY INC	－	7	16	1,830	エネルギー
TANDEM DIABETES CARE INC	3	13	85	9,225	ヘルスケア機器・サービス
TARGET HOSPITALITY CORP	－	108	73	7,909	消費者サービス
TECHTARGET	21	－	－	－	メディア・娯楽
TELADOC HEALTH INC	12	22	156	16,948	ヘルスケア機器・サービス
TELENAV INC	－	42	22	2,380	ソフトウェア・サービス
10X GENOMICS INC	－	4	28	3,044	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENET HEALTHCARE CORP	12	11	29	3,184	ヘルスケア機器・サービス
TETRA TECH INC	29	17	149	16,199	商業・専門サービス
TEXAS RAODHOUSE IN CLASS A	49	66	347	37,535	消費者サービス
THERAPEUTICSMD INC	9	30	11	1,241	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	－	－	－	ソフトウェア・サービス
TOCAGEN INC	4	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TOPBUILD CORP	－	17	168	18,241	耐久消費財・アパレル
TOWER INTERNATIONAL INC	8	－	－	－	自動車・自動車部品
TREX COMPANY INC	35	18	159	17,249	資本財
TRICIDA INC	－	4	16	1,768	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRINET GROUP INC	－	40	267	28,945	商業・専門サービス
TRISTATE CAPITAL HLDGS INC	104	104	224	24,260	銀行
TRUECAR INC	28	90	33	3,610	メディア・娯楽
TRUPANION INC	－	2	6	652	保険
TTEC HOLDINGS INC	－	1	7	856	ソフトウェア・サービス
TURNING POINT BRANDS INC	－	6	14	1,613	食品・飲料・タバコ
TURNING POINT THERAPEUTICS I	－	5	23	2,542	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TWILIO INC - A	4	－	－	－	ソフトウェア・サービス
TWIST BIOSCIENCE CORP	－	9	25	2,710	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNUM THERAPEUTICS INC	18	45	8	953	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	1	8	944	家庭用品・パーソナル用品
U.S. PHYSICAL THERAPY INC	12	20	275	29,770	ヘルスケア機器・サービス

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
UBIQUITI NETWORKS INC	2	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	13	15	65	7,090	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED COMMUNITY FINANCIAL	15	－	－	－	銀行
UNITED COMMUNITY BANKS/GA	13	13	36	3,916	銀行
UNITED THERAPEUTICS CORP	0.51	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIVERSAL FOREST PRODUCTS	125	34	139	15,060	資本財
UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS	－	3	8	948	保険
UNITY BIOTECHNOLOGY INC	－	31	22	2,379	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIVERSAL LOGISTICS HOLDINGS	39	39	93	10,130	運輸
UPLAND SOFTWARE INC	8	－	－	－	ソフトウェア・サービス
VAIL RESORTS INC	1	－	－	－	消費者サービス
VANDA PHARMACEUTICALS INC	28	6	9	1,016	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VECTOR GROUP LTD	101	123	141	15,286	食品・飲料・タバコ
VERACYTE INC	37	24	64	7,006	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIAD CORP	－	32	217	23,451	商業・専門サービス
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	46	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VISHAY PRECISION GROUP	16	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOCERA COMMUNICATIONS INC	－	21	53	5,774	ヘルスケア機器・サービス
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	27	25	243	26,351	資本財
WEIGHT WATCHERS INTL INC	5	－	－	－	消費者サービス
WELLCARE HEALTH PLANS INC	4	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
WERNER ENTERPRISES INC	33	－	－	－	運輸
WILDHORSE RESOURCE DEVELOPME	2	－	－	－	エネルギー
WOLVERINE WORLD WIDE INC	28	8	23	2,568	耐久消費財・アパレル
WOODWARD INC	－	19	212	22,978	資本財
WORKIVA INC	52	12	55	6,008	ソフトウェア・サービス
WORLD WRESTLING ENTMTNT INC	27	－	－	－	メディア・娯楽
WORTHINGTON INDUSTRIES	26	－	－	－	素材
XO GROUP INC	11	－	－	－	メディア・娯楽
XBIOTECH INC	－	8	8	894	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XENCOR INC	19	18	65	7,054	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YELP INC	53	52	191	20,722	メディア・娯楽
YEXT INC	41	87	154	16,657	ソフトウェア・サービス
ZAGG INC	49	15	9	1,004	耐久消費財・アパレル
ZENDESK INC	53	7	61	6,670	ソフトウェア・サービス
ZOGENIX INC	17	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMBARELLA INC	8	7	48	5,212	半導体・半導体製造装置
BEYONDSRING INC	－	4	7	844	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		
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLD		4	11	52	5,721	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CARDTRONICS PLC - A		－	2	7	816	ソフトウェア・サービス	
ENDO INTERNATIONAL PLC		－	29	9	1,064	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ESSENT GROUP LTD		13	37	186	20,134	銀行	
HELEN OF TROY LTD		1	7	114	12,411	耐久消費財・アパレル	
HORIZON PHARMA PLC		25	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HORIZON THERAPEUTICS PLC		－	30	80	8,728	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	－	－	－	小売	
JAMES RIVER GROUP HOLDINGS LTD		2	－	－	－	保険	
KINIKSA PHARMACEUTICALS-A		－	5	4	510	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVOCURE LTD		14	34	272	29,394	ヘルスケア機器・サービス	
OXFORD IMMUNOTEC GLOBAL PLC		3	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス	
THERAVANCE BIOPHARMA INC		－	4	9	1,060	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRINSEO SA		3	－	－	－	素材	
WRIGHT MEDICAL GROUP NV		23	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス	
NYMOX PHARMACEUTICAL CORP		88	83	17	1,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD		－	4	7	856	消費者サービス	
通 貨 小 計	株 数、 金 額	10,108	10,183	27,891	3,013,915		
	銘柄数〈比率〉	406 銘柄	436 銘柄		<92.1%>		
合 計	株 数、 金 額	10,108	10,183	－	3,013,915		
	銘柄数〈比率〉	406 銘柄	436 銘柄		<92.1%>		

(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)					
EASTGROUP PROPERTIES INC		4	3	497	53,737
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		—	1	77	8,417
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		4	5	142	15,396
GEO GROUP INC/THE		0.159	—	—	—
HERSHA HOSPITALITY TRUST		—	4	71	7,689
NATIONAL STORAGE AFFILIATES		—	4	163	17,677
NEXPOINT RESIDENTIAL		—	2	105	11,407
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC		—	0.861	16	1,739
QTS REALTY TRUST INC-CL A		—	1	85	9,185
RLJ LODGING TRUST		—	3	53	5,728
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN		1	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		1	2	233	25,208
STAG INDUSTRIAL INC		1	—	—	—
合 計	金 額	12	31	1,445	156,187
	銘 柄 数 <比 率>	6銘柄	10銘柄	—	<4.8%>

(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		百万円	百万円
国	RUSSELL 2000 MINI	67	—

(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

2019年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3,013,915	91.6
投 資 証 券	156,187	4.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	121,675	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	3,291,779	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(3,272,889千円)の投資信託財産総額(3,291,779千円)に対する比率は、99.4%です。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米ドル＝108.06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

2019年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,326,849,650 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	68,742,708
株 式 (評価額)	3,013,915,600
投 資 証 券 (評価額)	156,187,679
未 収 入 金	78,877,021
未 収 配 当 金	2,102,013
差 入 委 託 証 拠 金	7,024,629
(B) 負 債	54,491,110
未 払 金	53,002,248
未 払 解 約 金	1,488,862
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	3,272,358,540
元 本	304,964,217
次 期 繰 越 損 益 金	2,967,394,323
(D) 受 益 権 総 口 数	304,964,217 口
1 万口当り基準価額 (C／D)	107,303 円

(注記事項)
期首元本額 336,095,650 円
期中追加設定元本額 127,207,183 円
期中一部解約元本額 158,338,616 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) 263,412,234 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) 41,551,983 円
合計 304,964,217 円

■損益の状況

自2018年9月21日 至2019年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	29,222,311 円
受 取 配 当 金	24,838,957
受 取 利 息	1,391,512
そ の 他 収 益 金	2,991,842
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 400,969,044
売 買 益	602,704,456
売 買 損	△ 1,003,673,500
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 14,371,735
取 引 益	24,570,899
取 引 損	△ 38,942,634
(D) そ の 他 費 用	△ 5,307,547
(E) 当期損益金 (A+B+C+D)	△ 391,426,015
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,576,455,029
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,486,955,545
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,269,320,854
(I) 計 (E + F + G + H)	2,967,394,323
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	2,967,394,323

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益及び先物取引等損益は、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、2018年11月19日に第21期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

＊当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	・英国および欧州大陸の優良企業の株式を厳選し、これらに分散投資することにより、投資信託財産の成長を図ります。 ・MSCIヨーロッパインデックス（円換算ベース）をベンチマークとし、これを上回る投資成果を目指します。
主要運用対象	英国および欧州大陸の取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	・株式への投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	年1回の毎決算時（原則として11月19日、該当日が休業日の場合は、翌営業日）に委託会社が、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。



インベスコ
欧州エクイティファンド



運用報告書（全体版）

第21期
（決算日 2018年11月19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 (分配落)	価 額			MSC Iヨーロッパインデックス (円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	達 配	期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
	円		円	%		%	%	%	百万円
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
21期(2018年11月19日)	11,635		0	△11.7	177,153	△ 9.1	97.6	—	1,164

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) ベンチマークは、MSC I インクが公表する基準日前営業日のMSC I 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。MSC I ヨーロッパインデックスは、MSC I 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MSC I 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	MSC Iヨーロッパインデックス (円 換 算 ベ ー ス)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2017年11月20日	円	%		%	%	%
	13,184	—	194,976	—	89.2	1.6
11月末	13,465	2.1	197,940	1.5	95.5	2.4
12月末	13,808	4.7	201,998	3.6	95.8	2.8
2018年1月末	14,045	6.5	205,589	5.4	96.0	2.1
2月末	13,151	△ 0.3	192,893	△1.1	95.7	2.2
3月末	12,682	△ 3.8	185,978	△4.6	93.2	2.2
4月末	13,365	1.4	195,238	0.1	98.6	2.0
5月末	12,763	△ 3.2	186,941	△4.1	93.2	0.8
6月末	12,454	△ 5.5	185,236	△5.0	95.0	0.7
7月末	12,898	△ 2.2	194,958	△0.0	95.0	0.4
8月末	12,608	△ 4.4	191,318	△1.9	95.6	—
9月末	12,972	△ 1.6	196,788	0.9	98.6	—
10月末	11,586	△12.1	176,121	△9.7	97.3	—
(期 末) 2018年11月19日						
	11,635	△11.7	177,153	△9.1	97.6	—

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年11月21日～2018年11月19日)



期 首：13,184円

期 末：11,635円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 11.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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MSC I ヨーロッパインデックス(円換算ベース)は、期首(2017年11月20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) MSC I 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。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・英国および欧州大陸の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。以下同じです。)されている株式を主要投資対象としているため、欧州のほぼ全ての株式市場が下落する中、当ファンドが保有するオランダ、ポルトガル、スイスなどの銘柄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。
- ・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、THALES(フランス/資本財)、SHIRE(英国/医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、OCI(オランダ/素材)などの株価の上昇が、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・英国、ドイツ、フランスといった主要投資対象国の株式市場の下落が、基準価額の下落要因となりました。
- ・BAYER-REG (ドイツ／医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、STARBREEZE AB (スウェーデン／メディア・娯楽)、BRITISH AMERICAN TOBACCO (英国／食品・飲料・タバコ) などの株価の下落が、基準価額の下落要因となりました。
- ・外貨建資産の為替ヘッジを行わなかったため、英ポンドやユーロなど、当ファンドの投資対象資産の全通貨が対円で下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

FTSE 100 指数 (英国)	△5.3%	DAX 指数 (ドイツ)	△13.9%
CAC 40 指数 (フランス)	△6.6%		
ユーロ／円 128円61銭 (前期末 131円76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下落しました。企業決算が比較的良好だったものの、①イタリアやドイツの政局不安が嫌気されたこと、②2018年8月のトルコ通貨急落を受けて経済関係が密接である欧州全体で投資家心理が悪化したこと一などから、ドイツを中心に、当期末の株価水準は前期末を大きく下回りました。英国の株式市場は、英国の欧州連合（EU）からの離脱（ブレグジット）をめぐる交渉が難航していることが大きな足かせとなり、株価が下落しました。

期初1ユーロ131円台だったユーロ／円レートは、①イタリアやスペインの政局不安、②トルコリラの急落一などからユーロが下落し、1ユーロ128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、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

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。当期も引き続きバリュエーションが割高と判断した「生活必需品」「ヘルスケア」の組入比率をベンチマーク以下としました。一方、金利上昇局面での業績成長が期待できると判断した「金融」、収益見通しの改善見込みに対して割安と判断した「エネルギー」の組入比率をベンチマーク以上としました。

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△11.7%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△9.1%を下回る結果となりました。

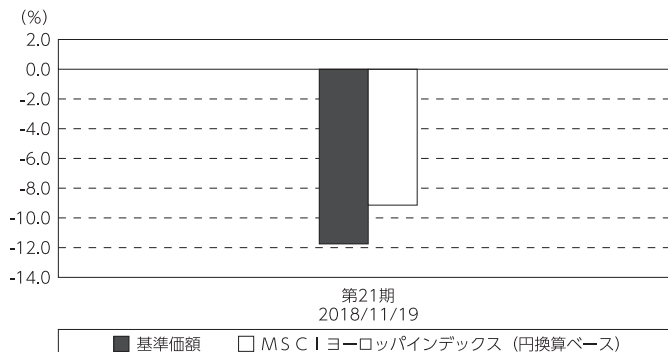
[プラス要因]

- ・主に、「電気通信サービス」「金融」セクター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、「エネルギー」「情報技術」セクタ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プラス要因となりました。

[マイナス要因]

- ・主に、「資本財・サービス」「情報技術」「一般消費財・サービス」セクターなど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「公益事業」「ヘルスケア」セクターの組み入れをベンチマークより低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した。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第21期
	2017年11月21日～ 2018年11月19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	6,519

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

○今後の運用方針

英国および欧州大陸の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、バリュエーション（投資価値）を重視した、柔軟かつ実践的なアクティブ運用を行います。ポートフォリオの構築に当たっては、トップダウン・リサーチとボトムアップ・リサーチに基づいたバリュエーション分析を基に魅力的な株価水準にある銘柄を選択します。具体的には、株価水準の魅力度を最優先とし、キャッシュフローの潤沢さ、配当利回りの伸びなどに注目し、市場平均を上回ることができる、収益見通しの透明性が高いと判断した企業に着目します。また、外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

2018年初からの欧州株式市場は、①イタリアやドイツなどの政治リスクの高まり、②米国と中国間の貿易摩擦の激化、③マクロ経済指標の弱含みなどを要因に、ここ数年で最も不安定な推移が続いています。そのような中でも、当運用チームは短期的な市場変動や極端な悲観論や楽観論に対して冷静に対処しています。欧州景気は低成長ながら安定的に推移しており、欧州地域の内需の見通しは、さまざまな政治や金融の危機を乗り越えて明るくなってきています。また、企業は投資に積極的で、失業率の低下や所得の増加は消費の拡大に貢献しています。物価上昇（インフレ）率も徐々に回復の兆しが見られています。こうした中、当運用チームは欧州株式市場に対して前向きな見方を維持しています。不透明な市場環境により、質への逃避から一部の優良株は割高とみられる水準まで株価が押し上げられていますが、当運用チームは個別企業の置かれた状況を徹底的に分析し、想定される下落リスクを踏まえた投資魅力度を判断基準としています。

上記のような投資環境の見通しの下、当ファンドの運用では、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。特に長期的視点から利益成長見通しに対して過小評価されていると考える銘柄に注目しています。現在英国では、ブレグジット交渉の見通しへの懸念から、株価が割安と判断される水準となっている銘柄が多く見られます。そのため、バリュエーション的に魅力度が高いと考える投資機会を選別していく方針です。

○当ファンドのデータ

(2018年11月19日現在)

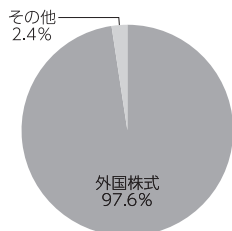
○組入上位 10 銘柄

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率
					%
1	NOVARTIS	医薬品バイオテクノロジーサイエンス	スイスフラン	スイス	3.2
2	SANOFI	医薬品バイオテクノロジーサイエンス	ユーロ	フランス	3.1
3	ROCHE HOLDING-GENUSSCHEIN	医薬品バイオテクノロジーサイエンス	スイスフラン	スイス	3.1
4	TOTAL	エネルギー	ユーロ	フランス	2.7
5	ALLIANZ-REG	保険	ユーロ	ドイツ	2.5
6	ORANGE	電気通信サービス	ユーロ	フランス	2.4
7	ROYAL DUTCH SHELL-A	エネルギー	ユーロ	オランダ	2.4
8	BARCLAYS	銀行	英ポンド	イギリス	2.3
9	BP	エネルギー	英ポンド	イギリス	2.3
10	DEUTSCHE TELEKOM	電気通信サービス	ユーロ	ドイツ	2.3
組入銘柄数			66銘柄		

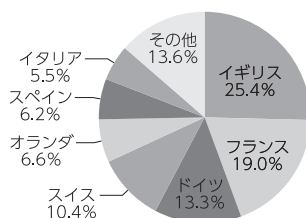
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(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。

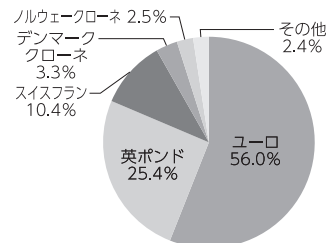
○資産別配分



○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

(2017年11月21日～2018年11月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	210	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)	(98)	(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)	(98)	(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)	(14)	(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	14	0.111	(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)	(14)	(0.109)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	31	0.238	(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)	(31)	(0.237)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	34	0.259	(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)	(28)	(0.217)	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)	(5)	(0.042)	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、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	289	2.224	
期中の平均基準価額は、12,983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

(2017年11月21日～2018年11月19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	653 (24)	2,262 (23)	847 (22)	1,891 (15)
	イタリア	2,001 (57)	863 (19)	1,299 (50)	548 (8)
	フランス	1,763	3,350	1,633 (ー)	2,828 (1)
	オランダ	576	1,106	449	1,125
	スペイン	1,817	1,160	908	691
	ベルギー	12	128	40	304
	オーストリア	24	118	8	39
	ルクセンブルグ	ー	ー	8	37
	フィンランド	226	442	304	316
	アイルランド	624	485	573	348
	ポルトガル	269	129	3,468	181
	その他	43	115	555	194
	イギリス	4,214 (31,602)	千英ポンド 1,481 (46)	20,462 (41)	千英ポンド 1,095 (31)
	スイス	179	千スイスフラン 1,131	91 (ー)	千スイスフラン 454 (4)
	スウェーデン	2,515	千スウェーデンクローナ 4,575	3,107	千スウェーデンクローナ 5,342
	ノルウェー	790	千ノルウェークローネ 4,701	777 (ー)	千ノルウェークローネ 2,387 (52)
	デンマーク	6	千デンマーククローネ 1,282	2	千デンマーククローネ 333

(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	0.261	20	1	157
	小 計	0.261	20	1	157
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI	8	94	8 (－)	101 (2)
	小 計	8	94	8 (－)	101 (2)
ユ ー ロ 計		8	115	10 (－)	258 (2)

(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

(2017年11月21日～2018年11月19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	3,243,308千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,074,410千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.01

(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

(2017年11月21日～2018年11月19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

(2018年11月19日現在)

外国株式

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UNITED INTERNET		32	—	—	—	電気通信サービス
CONTINENTAL		3	—	—	—	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST-REG		20	68	196	25,219	運輸
SAP		—	16	155	19,978	ソフトウェア・サービス
BAYER-REG		19	21	137	17,701	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL-VORZUG		6	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
BASF		—	25	175	22,545	素材
HEIDELBERGCEMENT		9	—	—	—	素材
ALLIANZ-REG		—	11	225	28,938	保険
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-REG		—	5	110	14,159	保険
HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN		307	—	—	—	資本財
VOLKSWAGEN		6	—	—	—	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM		52	137	207	26,742	電気通信サービス
AAREAL BANK		21	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	480	288	1,207	155,283	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	7	—	<13.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		—	839	161	20,722	銀行
A2A		464	—	—	—	公益事業
ENI		—	83	123	15,939	エネルギー
LEONARDO SPA		—	160	136	17,499	資本財
PRYSMIAN		27	—	—	—	資本財
BANCO BPM SPA		273	421	73	9,452	銀行
UNICREDIT		30	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	795	1,504	494	63,615	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<5.5%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES		23	—	—	—	資本財
THALES		8	—	—	—	資本財
CAPGEMINI		—	12	130	16,790	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE		—	20	110	14,240	メディア・娯楽
CIE GENERAIE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN		—	13	116	14,970	自動車・自動車部品
RENAULT		—	16	104	13,430	自動車・自動車部品
AIR FRANCE-KLM		46	—	—	—	運輸
ORANGE		57	151	221	28,517	電気通信サービス
CARREFOUR		—	118	207	26,674	食品・生活必需品小売り
SANOFI		5	35	280	36,132	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOCIETE GENERALE		7	—	—	—	銀行
AXA		37	—	—	—	保険
BNP PARIBAS		19	40	181	23,372	銀行
ENGIE		85	—	—	—	公益事業
EIFFAGE		8	—	—	—	資本財
TOTAL		30	49	245	31,602	エネルギー
GETLINK		—	37	40	5,259	運輸
VALEO		27	—	—	—	自動車・自動車部品
ELIS		51	—	—	—	商業・専門サービス

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千円	
EUROPCAR MOBILITY GROUP	—	96	78	運輸
AMUNDI	10	—	10,121	各種金融
小計	418	590	1,719	221,112
銘柄数 < 比率 >	14	11	—	< 19.0% >
(ユーロ…オランダ)				
RELX NV	52	—	—	商業・専門サービス
ROYAL DUTCH SHELL-A	—	78	214	エネルギー
AMG ADVANCED METALLURGICAL	26	—	—	素材
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	—	65	148	食品・生活必需品小売り
OCI	38	—	—	素材
NN GROUP	39	—	—	保険
ABN AMRO GROUP NV-CVA	49	—	—	銀行
SIGNIFY NV	—	29	65	資本財
ING GROEP NV-CVA	—	159	173	銀行
小計	206	333	601	77,340
銘柄数 < 比率 >	5	4	—	< 6.6% >
(ユーロ…スペイン)				
OBRASCON HUARTE LAIN	163	—	—	資本財
REPSOL	—	64	100	エネルギー
TELEFONICA	—	244	183	電気通信サービス
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY	39	—	—	資本財
CAIXABANK	—	478	178	銀行
MASMOVIL IBERCOM	5	—	—	電気通信サービス
BANKIA	—	329	94	銀行
小計	209	1,117	557	71,721
銘柄数 < 比率 >	3	4	—	< 6.2% >
(ユーロ…ベルギー)				
BARCO N. V.	12	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CELYAD	15	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	28	—	—	—
銘柄数 < 比率 >	2	—	—	< 1% >
(ユーロ…オーストリア)				
OMV	—	16	75	エネルギー
小計	—	16	75	9,744
銘柄数 < 比率 >	—	1	—	< 0.8% >
(ユーロ…ルクセンブルグ)				
SOLUTIONS 30 SE	40	—	—	ソフトウェア・サービス
CORESTATE CAPITAL	8	—	—	不動産
小計	49	—	—	—
銘柄数 < 比率 >	2	—	—	< 1% >
(ユーロ…フィンランド)				
OUTOKUMPU	66	—	—	素材
UPM-KYMMENE	—	69	181	素材
NOKIA	80	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	147	69	181	23,400
銘柄数 < 比率 >	2	1	—	< 2.0% >
(ユーロ…アイルランド)				
CRH	—	51	124	素材
小計	—	51	124	15,989
銘柄数 < 比率 >	—	1	—	< 1.4% >

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	
(ユーロ…ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	
NOS SGPS		94	202	103	13,267	メディア・娯楽
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R		3,306	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	3,401	202	103	13,267	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…その他)						
CAIRN HOMES		512	—	—	—	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	512	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	6,248	4,175	5,065	651,474	
	銘 柄 数 < 比 率 >	45	34	—	<56.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
AVIVA		161	211	87	12,697	保険
BRITISH AMERICAN TOBACCO		16	34	93	13,533	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS		22	34	89	12,977	食品・飲料・タバコ
LEGAL & GENERAL GROUP		314	299	72	10,552	保険
MCBRIDE		346	620	78	11,406	家庭用品・パーソナル用品
BP		395	358	188	27,208	エネルギー
DS SMITH		—	114	40	5,823	素材
LLOYDS BANKING GROUP		1,571	—	—	—	銀行
TESCO		399	834	170	24,602	食品・生活必需品小売り
BT GROUP		150	445	113	16,420	電気通信サービス
BARCLAYS		774	1,146	189	27,346	銀行
ROYAL DUTCH SHELL-B		27	43	106	15,431	エネルギー
EXPERIAN		41	—	—	—	商業・専門サービス
TP ICAP		150	—	—	—	各種金融
WHITBREAD		—	7	32	4,647	消費者サービス
PROVIDENT FINANCIAL		—	127	69	10,016	各種金融
SHIRE		30	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COATS GROUP		—	1,681	130	18,944	耐久消費財・アパレル
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP-D		107	—	—	—	運輸
ROLLS-ROYCE HOLDINGS		—	148	119	17,235	資本財
EASYJET		50	51	60	8,733	運輸
PLUS500		—	58	74	10,838	各種金融
SAFESTYLE UK		258	—	—	—	資本財
JUST EAT		79	—	—	—	小売
SAGA		349	—	—	—	保険
GAMMA COMMUNICATIONS		140	—	—	—	電気通信サービス
JD SPORTS FASHION		—	212	83	12,050	小売
CRANSWICK		27	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BABCOCK INTERNATIONAL GROUP		—	155	90	13,150	商業・専門サービス
NEXT		18	29	153	22,206	小売
RANDGOLD RESOURCES		9	—	—	—	素材
(イギリス…非上場)						
MCBRIDE-ENT CREST PURP		10,035	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ROLLS-ROYCE HOLDINGS-ENT		—	6,816	0.68167	98	資本財
MCBRIDE CREST		—	17,361	1	251	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	15,481	30,792	2,047	296,172	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	22	—	<25.4%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP		—	4	149	16,884	保険
NOVARTIS		—	37	332	37,518	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円
ABB	23	—	—	—
ROCHE HOLDING-GENUSSCHEIN	6	12	319	36,038
ADECCO GROUP	—	27	133	15,008
SWISS RE	10	—	—	—
UBS GROUP	56	101	137	15,517
小計	株数・金額	96	184	1,072
銘柄数<比率>	4	5	—	<10.4%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ	
INTRUM JUSTITIA	31	—	—	—
AFRICA OIL	471	—	—	—
LUNDIN MINING	88	—	—	—
小計	株数・金額	591	—	—
銘柄数<比率>	3	—	—	<—%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	
SUBSEA 7	—	47	477	6,381
EQUINOR	—	60	1,252	16,734
ORKLA	—	67	490	6,553
EUROPRIS	161	—	—	—
小計	株数・金額	161	175	2,220
銘柄数<比率>	1	3	—	<2.5%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ	
CARLSBERG-B	8	11	820	14,138
A P MOLLER - MAERSK-B	0.68	1	1,411	24,342
小計	株数・金額	8	12	2,232
銘柄数<比率>	2	2	—	<3.3%>
合計	株数・金額	22,588	35,339	1,136,766
銘柄数<比率>	79	66	—	<97.6%>

(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

2018年11月19日現在の組入れはございません。

銘柄	株数	期首(前期末)	
		口数	千口
(ユーロ…フランス)			
ICADE			1
合計	口数		1
銘柄	株数		1

(注) 単位未満は切捨てています。

○投資信託財産の構成

(2018年11月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,136,766	96.4
コール・ローン等、その他	42,561	3.6
投資信託財産総額	1,179,327	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（1,164,526千円）の投資信託財産総額（1,179,327千円）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仲値により邦貨換算したものです。なお、2018年11月19日における邦貨換算レートは、1ユーロ=128.61円、1英ポンド=144.62円、1スイスフラン=112.75円、1ノルウェークローネ=13.36円、1デンマーククローネ=17.24円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,186,764,715
コール・ローン等	37,033,818
株式(評価額)	1,136,766,377
未収入金	11,710,230
未収配当金	1,254,290
(B) 負債	22,481,809
未払金	12,792,148
未払信託報酬	9,452,034
未払利息	27
その他未払費用	237,600
(C) 純資産総額(A－B)	1,164,282,906
元本	1,000,635,347
次期繰越損益金	163,647,559
(D) 受益権総口数	1,000,635,347口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,635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 765,229,888円

期中追加設定元本額 279,445,222円

期中一部解約元本額 44,039,763円

○損益の状況 (2017年11月21日～2018年11月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	26,915,457
受取配当金	27,087,445
受取利息	1
支払利息	△ 171,989
(B) 有価証券売買損益	△151,917,062
売買益	91,520,287
売買損	△243,437,349
(C) 信託報酬等	△ 21,087,741
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△146,089,346
(E) 前期繰越損益金	148,700,516
(F) 追加信託差損益金	161,036,389
(配当等相当額)	(497,832,058)
(売買損益相当額)	(△336,795,669)
(G) 計(D＋E＋F)	163,647,559
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	163,647,559
追加信託差損益金	161,036,389
(配当等相当額)	(497,832,058)
(売買損益相当額)	(△336,795,669)
分配準備積立金	154,528,232
繰越損益金	△151,917,062

(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の費用として、委託者が受ける報酬の40%の金額を、(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 (5,827,716円)、費用控除後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (497,832,058円) および分配準備積立金 (148,700,516円) より分配対象収益は652,360,290円 (1万口当たり6,519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)

(2018年6月6日から2019年6月5日まで)

第 5 期

決算日 2019年6月5日

●ファンドの概要

運用会社	三井住友DS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2018年6月6日 至2019年6月5日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,515,926円
売 買 益	4,047,737
売 買 損	△ 531,811
(B) 信 託 報 酬 等	△ 7,510,503
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△ 3,994,577
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	74,672,720
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	29,171,486
(配 当 等 相 当 額)	(120,735,957)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 91,564,471)
(F) 計 (C+D+E)	99,849,629
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	99,849,629
追 加 信 託 差 損 益 金	29,171,486
(配 当 等 相 当 額)	(121,951,344)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 92,779,858)
分 配 準 備 積 立 金	125,408,886
繰 越 損 益 金	△ 54,730,743

※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> (2019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	千口 386,498	千口 440,061	千円 969,147

※オーストラリア高配当株式マザーファンドの期末の受益権総口数は2,788,750千口です。

※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。 (2019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		1,400	1,800	4,996	377,907	銀行
AMCOR LIMITED		1,500	—	—	—	素材
WESTPAC BANKING CORPORATION		1,000	1,200	3,270	247,310	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LIMITED		9,500	1,000	781	59,067	素材
BHP GROUP LTD		1,600	900	3,357	253,957	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		250	600	4,705	355,854	銀行
RIO TINTO LIMITED		700	300	2,956	223,622	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT		5,500	2,635	1,950	147,482	保険
SUNCORP GROUP LTD		2,500	2,100	2,698	204,087	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		814	1,014	2,681	202,768	銀行
JB HI-FI LTD		600	800	2,176	164,631	小売
IOOF HOLDINGS LIMITED		4,200	2,600	1,318	99,695	各種金融
QBE INSURANCE GROUP LIMITED		2,000	2,200	2,481	187,683	保険
WESFARMERS LIMITED		350	—	—	—	小売
ALUMINA LTD		14,500	11,500	2,760	208,738	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD		900	500	1,705	128,949	エネルギー
WHITEHAVEN COAL LTD		5,000	6,000	2,292	173,343	エネルギー
MACQUARIE GROUP LTD		470	360	4,116	311,338	各種金融
AGL ENERGY LIMITED		1,700	1,000	2,041	154,360	公益事業
SOUTH32 LTD		9,000	9,000	2,916	220,537	素材
合 計	株 数 ・ 金 額	63,484	45,509	49,204	3,721,336	
	銘 柄 数 <比 率>	20	18	—	<60.6%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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	600,000	1,866	141,125	2.3
TRANSURBAN GROUP	253,627	288,122	4,120	311,606	5.1
CHARTER HALL RETAIL REIT	160,000	160,000	720	54,453	0.9
APA GROUP	448,234	100,000	1,025	77,520	1.3
ALE PROPERTY GROUP	290,000	290,000	1,334	100,890	1.6
STOCKLAND	850,000	850,000	3,816	288,641	4.7
DEXUS	180,000	80,000	1,052	79,623	1.3
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	1,300,000	—	—	—	—
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	687,418	687,418	2,894	218,875	3.6
SYDNEY AIRPORT	560,000	600,000	4,452	336,704	5.5
NATIONAL STORAGE REIT	2,400,000	2,400,000	4,104	310,385	5.1
RURAL FUNDS GROUP	666,666	866,665	1,941	146,822	2.4
SCENTRE GROUP	791,570	491,570	1,858	140,530	2.3
VICINITY CENTRES	500,000	—	—	—	—
AVENTUS GROUP	200,000	200,000	456	34,487	0.6
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	9,887,515 15	7,613,775 13	29,639 —	2,241,668 <36.5%>

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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）

第5期(2018年9月7日～2019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F0Fs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F0Fs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
5期(2019年9月6日)	9,990	0	△ 3.7	103.42	△ 2.7	95.4	1.6	1,928

*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	%		%	%	%
2018年9月6日	10,374	—	106.30	—	95.4	3.4
9月末	10,893	5.0	111.87	5.2	94.5	3.9
10月末	9,690	△6.6	99.48	△6.4	95.5	3.4
11月末	10,335	△0.4	106.31	0.0	96.1	2.7
12月末	9,669	△6.8	99.55	△6.3	95.7	3.2
2019年1月末	10,344	△0.3	106.43	0.1	96.1	2.8
2月末	10,767	3.8	111.01	4.4	95.1	3.6
3月末	10,630	2.5	109.65	3.2	96.1	2.7
4月末	11,031	6.3	113.96	7.2	96.2	2.6
5月末	9,994	△3.7	103.28	△2.8	94.6	3.5
6月末	10,516	1.4	108.59	2.2	94.2	3.8
7月末	10,516	1.4	108.83	2.4	94.7	3.3
8月末	9,621	△7.3	99.43	△6.5	94.0	3.1
(期 末)						
2019年9月6日	9,990	△3.7	103.42	△2.7	95.4	1.6

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」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10,374円から期末9,990円に384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

(2018年9月7日～2019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	% 0.421	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(33)	(0.324)	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)	(0.043)	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	5	0.046	(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)	(0.039)	
(新 株 予 約 権 証 券)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.005)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.018	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(2)	(0.018)	
(新 株 予 約 権 証 券)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.096	(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)	(8)	(0.076)	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)	(0.016)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	61	0.581	
期中の平均基準価額は、10,333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

(2018年9月7日～2019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 654,951	千円 762,163	千口 40,190	千円 49,078

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2018年9月7日～2019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	10,622,390千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	34,329,235千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.30

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年9月7日～2019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 13,716	百万円 3,749	% 27.3	百万円 7,187	百万円 3,732	% 51.9

平均保有割合 4.2%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2018年9月7日～2019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

(2019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
新興国株式マザーファンド	1,025,724	1,640,485	1,928,390

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国株式マザーファンド	1,928,390	99.7
コール・ローン等、その他	6,185	0.3
投資信託財産総額	1,934,575	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（38,310,624千円）の投資信託財産総額（39,532,478千円）に対する比率は96.9%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 カタールリヤル＝29.30円、1 米ドル＝107.07円、1 英ポンド＝131.93円、1 トルコリラ＝18.81円、1 ユーロ＝118.06円、1 チェココルナ＝4.57円、1 フォリント＝0.358円、1 ズロチ＝27.21円、1 香港ドル＝13.66円、1 リンギ＝25.58円、1 パーツ＝3.49円、1 フィリピンペソ＝2.06円、1 ルピア＝0.0076円、1 ウォン＝0.0896円、1 新台湾ドル＝3.42円、1 インドルピー＝1.50円、1 パキスタンルピー＝0.69円、1 メキシコペソ＝5.43円、1 レアル＝26.04円、1 チリペソ＝0.1497円、1 コロンビアペソ＝0.0317円、1 UAEディルハム＝29.20円、1 エジプトポンド＝6.51円、1 ランド＝7.20円、1 サウジアラビアリヤル＝28.59円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,934,575,105
コール・ローン等	3,529,716
新興国株式マザーファンド(評価額)	1,928,390,849
未収入金	2,654,540
(B) 負債	5,994,801
未払解約金	2,608,827
未払信託報酬	3,360,181
未払利息	5
その他未払費用	25,788
(C) 純資産総額(A－B)	1,928,580,304
元本	1,930,548,550
次期繰越損益金	△ 1,968,246
(D) 受益権総口数	1,930,548,550口
1万口当たり基準価額(C／D)	9.990円

(注) 期首元本額は1,202,091,520円、期中追加設定元本額は772,308,467円、期中一部解約元本額は43,851,437円、1口当たり純資産額は0.9990円です。

○損益の状況（2018年9月7日～2019年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 966
その他収益金	134
支払利息	△ 1,100
(B) 有価証券売買損益	△ 31,763,232
売買益	1,819,547
売買損	△ 33,582,779
(C) 信託報酬等	△ 6,230,748
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 37,994,946
(E) 前期繰越損益金	49,736,360
(F) 追加信託差損益金	△ 13,709,660
(配当等相当額)	(329,074,772)
(売買損益相当額)	(△342,784,432)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 1,968,246
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 1,968,246
追加信託差損益金	△ 13,709,660
(配当等相当額)	(329,550,258)
(売買損益相当額)	(△343,259,918)
分配準備積立金	139,677,567
繰越損益金	△127,936,153

* 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11期(計算期間：2018年5月11日～2019年5月10日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 「MSCIエマーGING・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指すため、新興国の株式（DR（預託証券）を含む）に幅広く分散投資し、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。期中の資金流入・流出や「MSCIエマーGING・マーケット・インデックス」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行い、実質株式比率は期を通じて高位を維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。
- (2) 基準価額は、期首13,270円から期末12,185円となりました。ベンチマークとしている「MSCIエマーGING・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」が7.6%の下落となったのに対して、基準価額は8.2%の下落となりました。

【今後の運用方針】

「MSCIエマーGING・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。

- *ベンチマーク（＝「MSCIエマーGING・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」）は、MSCIエマーGING・マーケット・インデックス（配当込み・ドルベース）をもとに当社が円換算したものです。なお指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。
 - *MSCIエマーGING・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した、新興国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行われますので、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

(2018年5月11日～2019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 3	% 0.027	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(3)	(0.022)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(1)	(0.004)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.017	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(2)	(0.017)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	11	0.089	(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)	(9)	(0.073)	
(そ の 他)	(2)	(0.016)	
合 計	16	0.133	
期中の平均基準価額は、12,362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

(2018年5月11日～2019年5月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 292	千カタールリヤル 3,904	百株 197	千カタールリヤル 339
	アメリカ	5,087 (56)	千米ドル 10,047 (ー)	48,029	千米ドル 1,380
	イギリス	100	千英ポンド 85	ー	千英ポンド ー
	トルコ	1,146 (2,438)	千トルコリラ 1,439 (334)	2,040 (1,631)	千トルコリラ 1,115 (203)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	89 (△ 2,681)	134 (△ 1)	1,518	115
	チェコ	10 (ー)	千チェココルナ 932 (△ 11)	27	千チェココルナ 620
	ハンガリー	62	千フォリント 32,569	8	千フォリント 7,679
	ポーランド	308	千ズロチ 1,757	703	千ズロチ 543
	香港	184,985 (4,996)	千香港ドル 129,889 (500)	30,059 (63)	千香港ドル 16,136 (232)
	マレーシア	9,040 (479)	千リンギ 5,267 (ー)	7,525	千リンギ 2,098
	タイ	8,644 (107)	千バーツ 47,407 (ー)	1,110	千バーツ 15,922
	フィリピン	4,026 (1)	千フィリピンペソ 31,315 (ー)	639	千フィリピンペソ 2,605
	インドネシア	27,327	千ルピア 17,321,413	13,240	千ルピア 6,774,594
	韓国	1,720 (91)	千ウォン 8,327,302 (156,884)	685 (31)	千ウォン 2,468,994 (157,456)
	台湾	34,580 (108)	千新台幣ドル 175,102 (△ 3,141)	7,135 (558)	千新台幣ドル 29,552 (44)
	インド	7,059 (7,710)	千インドルピー 367,269 (15,030)	2,840 (2,618)	千インドルピー 79,645 (2,746)
	パキスタン	191	千パキスタンルピー 2,834	320	千パキスタンルピー 7,416

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	メキシコ	百株 7,949 (-)	千メキシコペソ 28,706 (△ 125)	百株 3,152	千メキシコペソ 7,444
	ブラジル	4,721 (2,181)	千レアル 13,353 (267)	1,186 (148)	千レアル 2,760 (1,041)
	チリ	1,145 (17)	千チリペソ 207,796 (17,180)	1,300	千チリペソ 60,959
	コロンビア	216	千コロンビアペソ 377,622	—	千コロンビアペソ —
	アラブ首長国連邦	2,967 (255)	千UAEディルハム 2,353 (79)	1,989	千UAEディルハム 159
	エジプト	133 (976)	千エジプトポンド 1,618 (-)	1,055	千エジプトポンド 1,360
	南アフリカ	5,355 (473)	千ランド 51,265 (-)	3,099 (90)	千ランド 11,655 (1,202)

*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
外 国	タイ	証券 — (112,016)	千パーツ — (—)	証券 34,622 (69,244)	千パーツ 12 (—)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	XTRACKERS HARVEST CSI300 CHINA A-SHS ETF	96,000	2,547	—	—
	小 計	96,000	2,547	—	—
	トルコ		千トルコリラ		千トルコリラ
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	—	—	106,400	176
	小 計	—	—	106,400	176
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	45,000 (—)	1,216 (△ 145)	—	—
	小 計	45,000 (—)	1,216 (△ 145)	—	—
	南アフリカ		千ランド		千ランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	29,650	728	—	—
	REDEFINE PROPERTIES LTD	83,410	800	—	—
	小 計	113,060	1,529	—	—

*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 10,702	百万円 10,080	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

(2018年5月11日～2019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	8,210,637千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,200,031千円
(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

(2018年5月11日～2019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 11,244	百万円 2,057	% 18.3	百万円 5,650	百万円 2,068	% 36.6

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2019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		100	100	366	11,009	保険
QATAR NATIONAL BANK		135	283	5,168	155,413	銀行
COMMERCIAL BANK OF QATAR		117	117	556	16,733	銀行
OOREDOO QSC		43	43	275	8,281	各種電気通信サービス
DOHA BANK LTD		67	—	—	—	銀行
QATAR ELECTRICITY & WATER CO		15	34	556	16,727	総合公益事業
INDUSTRIES QATAR		79	111	1,262	37,958	コングロマリット
QATAR ISLAMIC BANK		35	65	1,046	31,459	銀行
QATAR GAS TRANSPORT CO NAKILAT		130	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MASRAF AL RAYAN		211	211	751	22,587	銀行
BARWA REAL ESTATE CO		49	113	382	11,501	不動産管理・開発
EZDAN HOLDING GROUP		441	441	424	12,756	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,427	1,522	10,789	324,430	
		12	10	—	<0.9%>	
(アメリカ)				千米ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		646	810	14,512	1,594,396	インターネット販売・通信販売
AUTOHOME INC-ADR		32	38	406	44,691	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BAIDU INC - SPON ADR		155	174	2,767	304,062	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BANCO DE CHILE-ADR		22	83	239	26,362	銀行
BANCO SANTANDER CHILE-ADR		95	95	271	29,813	銀行
BANCOLOMBIA S. A. -SPONS ADR		64	73	357	39,297	銀行
BAOZUN INC-SPN ADR		—	23	98	10,812	インターネット販売・通信販売
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR		40	40	105	11,601	飲料
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR		111	111	167	18,389	金属・鉱業
CTRIIP.COM INTERNATIONAL -ADR		226	258	1,051	115,518	インターネット販売・通信販売
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR		146	146	271	29,817	石油・ガス・消耗燃料
ENEL AMERICAS S.A-ADR		317	373	298	32,782	電力
ENEL CHILE SA-ADR		309	309	137	15,152	電力
58.COM INC-ADR		50	57	378	41,528	インタラクティブ・メディアおよびサービス
51JOB INC-ADR		—	13	109	12,036	専門サービス
GDS HOLDINGS LTD-ADR		—	32	114	12,610	情報技術サービス
HUAZHU GROUP LTD-SPON ADR		—	88	331	36,389	ホテル・レストラン・レジャー
HUTCHISON CHINA MEDITECH - ADR		—	38	99	10,944	医薬品
ITAU CORPBANCA-ADR		54	54	69	7,650	銀行
IQIYI INC-ADR		—	91	195	21,504	娯楽
JD.COM INC-ADR		368	466	1,281	140,836	インターネット販売・通信販売
STATE BANK OF INDIA-GDR		97	110	472	51,868	銀行
PJSC GAZPROM-ADR		2,996	3,317	1,634	179,542	石油・ガス・消耗燃料
LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR		158	203	195	21,521	旅客航空輸送業
TRANSNEFT PJSC		0.21	0.21	53	5,910	石油・ガス・消耗燃料
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B		—	577	66	7,315	石油・ガス・消耗燃料
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR		286	286	222	24,487	無線通信サービス
MOMO INC-SPON ADR		55	88	284	31,216	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NETEASE INC-ADR		44	49	1,300	142,872	娯楽
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR		77	91	805	88,513	各種消費者サービス
NOAH HLDS LTD ADR		—	15	71	7,906	資本市場

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	
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B		408	730	107	11,763	不動産管理・開発
PINDUODUO INC ADR		—	132	305	33,542	インターネット販売・通信販売
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR		58	74	255	28,096	化学
SOUTHERN COPPER CORP		42	47	169	18,652	金属・鉱業
TAL EDUCATION GROUP-ADR		174	227	821	90,276	各種消費者サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		—	74	122	13,503	娯楽
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS		218	266	228	25,073	インターネット販売・通信販売
WEIBO CORP-SPON ADR		25	34	210	23,080	インタラクティブ・メディアおよびサービス
YY INC-ADR		24	30	221	24,296	インタラクティブ・メディアおよびサービス
YUM CHINA HOLDINGS INC		213	224	1,003	110,270	ホテル・レストラン・レジャー
ZTO EXPRESS CAYMAN INC		—	216	409	45,039	航空貨物・物流サービス
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR		733	1,229	442	48,606	石油・ガス・消耗燃料
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		—	85	250	27,547	食品・生活必需品小売り
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S		52	55	1,015	111,579	石油・ガス・消耗燃料
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S		73	73	184	20,241	金属・鉱業
ROSNEFT OJSC - GDR		651	728	460	50,546	石油・ガス・消耗燃料
PJSC ALROSA		1,400	1,760	261	28,694	金属・鉱業
SEVERSTAL-GDR REG S		113	113	172	18,953	金属・鉱業
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS		84	107	92	10,109	金属・鉱業
VTB BANK OJSC-GDR-REG S/WI		1,448	878	95	10,447	銀行
DP WORLD PLC		84	110	195	21,510	運送インフラ
PJSC RUSHYDRO		46,910	—	—	—	電力
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS		205	205	288	31,671	食品・生活必需品小売り
INTER RAO UES PJSC		16,690	16,690	98	10,834	電力
PJSC SBERBANK OF RUSSIA		6,033	6,734	2,381	261,675	銀行
PJSC PHOSAGRO-GDR REG S		70	70	83	9,172	化学
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC		851	851	121	13,306	資本市場
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR		348	401	853	93,746	金属・鉱業
POLYUS PJSC-REG S-GDR		27	39	151	16,662	金属・鉱業
TATNEFT-SPONSORED ADR		140	162	1,064	116,969	石油・ガス・消耗燃料
LUKOIL PJSC-SPON ADR		241	307	2,467	271,133	石油・ガス・消耗燃料
CREDICORP LTD		38	43	970	106,645	銀行
SINA CORP		34	41	236	25,987	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 ・ 金 額	83,746	40,861	44,119	4,846,987	
	銘 柄 数 < 比 率 >	52	63	—	<13.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC		—	100	77	11,043	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	—	100	77	11,043	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T. A. S		1,195	1,980	1,120	20,004	銀行
ANADOLU EFES BIRACTLIK VE MALT SANAYII		127	127	236	4,216	飲料
ARCELIK A. S		145	145	237	4,241	家庭用耐久財
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI		100	207	389	6,956	航空宇宙・防衛
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		782	782	578	10,322	金属・鉱業
FORD OTOMOTIVE SANAYI AS		33	33	170	3,043	自動車
KOC HLDGS		405	530	811	14,484	コングロマリット
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS		376	413	189	3,373	化学
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS		423	423	245	4,383	コングロマリット
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA		59	—	—	—	自動車
TURK HAVA YOLLARI AO		321	321	401	7,158	旅客航空輸送業
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		597	770	880	15,709	無線通信サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(トルコ)		百株	百株	千トルコリラ	千円	
TURKIYE GARANTI BANKASI		1,384	1,421	1,077	19,234	銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C		918	918	465	8,307	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		67	83	971	17,348	石油・ガス・消耗燃料
ULKER BISKUVI SANAYI AS		89	—	—	—	食品
YAPI VE KREDI BANKASI A. S.		436	—	—	—	銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING		478	478	340	6,076	各種金融サービス
COCA-COLA ICECEK AS		45	—	—	—	飲料
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		126	126	996	17,781	食品・生活必需品小売り
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D		417	—	—	—	銀行
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS		96	96	236	4,214	運送インフラ
TURKIYE HALK BANKASI		328	328	177	3,170	銀行
TURK TELEKOMUNIKASYON AS		318	—	—	—	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	9,275	9,188	9,525	170,028	
		24	18	—	<0.5%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
HELLENIC TELECOM		150	167	189	23,303	各種電気通信サービス
MOTOR OIL (HELLAS) SA		—	38	77	9,555	石油・ガス・消耗燃料
OPAP SA		131	131	116	14,348	ホテル・レストラン・レジャー
JUMBO SA		52	67	103	12,713	専門小売り
TITAN CEMENT CO		25	25	46	5,765	建設資材
FF GROUP		20	20	3	480	繊維・アパレル・贅沢品
EUROBANK ERGASIAS SA		1,069	—	—	—	銀行
ALPHA BANK A.E.		764	764	92	11,462	銀行
NATIONAL BANK OF GREECE		2,979	—	—	—	銀行
PIRAEUS BANK S. A.		130	—	—	—	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	5,325	1,214	629	77,630	
		9	7	—	<0.2%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS		40	50	4,350	20,839	銀行
O2 CZECH REPUBLIC AS		27	—	—	—	各種電気通信サービス
CEZ AS		95	95	4,974	23,828	電力
MONETA MONEY BANK AS		273	273	1,981	9,493	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	435	418	11,307	54,161	
		4	3	—	<0.1%>	
(ハンガリー)				千フォリント		
OTP BANK NYRT		127	136	170,440	64,835	銀行
RICHTER GEDEON NYRT		84	84	49,253	18,735	医薬品
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC		205	250	76,400	29,062	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	417	471	296,093	112,633	
		3	3	—	<0.3%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
BANK MILLENNIUM SA		358	358	325	9,335	銀行
MBANK		9	9	369	10,593	銀行
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		20	20	111	3,196	銀行
KGHM POLSKA MIEDZ S. A.		76	97	898	25,799	金属・鉱業
BANK PEKAO SA		89	105	1,101	31,622	銀行
ORANGE POLSKA SA		391	391	182	5,246	各種電気通信サービス
POLSKI KONCERN NAFTOWY S. A.		170	188	1,648	47,325	石油・ガス・消耗燃料
LPP SA		0.7	0.94	743	21,333	繊維・アパレル・贅沢品
SANTANDER BANK POLSKA SA		20	20	751	21,564	銀行
CD PROJEKT RED SA		40	40	874	25,102	娯楽
PKO BANK POLSKI SA		518	564	2,102	60,349	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
(ポーランド)		百株	百株	千ズロチ	千円	
CCC SA		15	15	284	8,160	繊維・アパレル・贅沢品
GRUPA LOTOS SA		47	68	506	14,552	石油・ガス・消耗燃料
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		977	977	538	15,466	石油・ガス・消耗燃料
CYFROWY POLSAT SA		116	189	491	14,108	メディア
GRUPA AZOTY SA		23	—	—	—	化学
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA		517	517	450	12,920	電力
TAURON POLSKA ENERGIA SA		554	—	—	—	電力
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		330	375	1,512	43,420	保険
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S		25	25	121	3,482	金属・鉱業
ALIOR BANK SA		48	48	253	7,264	銀行
DINO POLSKA SA		24	24	297	8,545	食品・生活必需品小売り
PLAY COMMUNICATIONS SA		56	—	—	—	無線通信サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	4,430	4,035	13,562	389,390
銘 柄 数 < 比 率 >			23	20	—	<1.1%>
(香港)				千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H		600	980	966	13,527	金属・鉱業
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H		680	680	722	10,110	運送インフラ
CHINA SOUTHERN AIRLINES H		1,060	1,060	608	8,518	旅客航空輸送業
ANGANG STEEL CO LTD-H		—	580	281	3,938	金属・鉱業
CHINA MOBILE LTD		3,465	3,835	27,899	390,594	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H		730	820	3,726	52,176	建設資材
DATANG INTERNATIONAL POWER GEN-H		—	1,660	312	4,369	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD		270	360	1,429	20,008	ガス
HUANENG POWER INTL INC-H		2,380	2,380	1,125	15,760	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
YANZHOU COAL MINING-H		960	960	746	10,456	石油・ガス・消耗燃料
HENGAN INTL GROUP CO LTD		410	445	3,034	42,488	パーソナル用品
HUADIAN POWER INTL CORP-H		—	880	271	3,794	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHINA EASTERN AIRLINES CO-H		—	760	362	5,075	旅客航空輸送業
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		1,600	2,180	1,676	23,469	自動車
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED		2,640	2,920	3,947	55,269	医薬品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT		2,100	2,340	6,598	92,383	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD		1,564	1,704	5,505	77,074	不動産管理・開発
CITIC LTD		3,310	3,620	3,982	55,748	コングロマリット
CHINA TRAVEL INTL INV HK		—	1,180	186	2,610	ホテル・レストラン・レジャー
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H		980	980	643	9,014	運送インフラ
LENOVO GROUP LTD		4,260	4,260	2,730	38,229	コンピュータ・周辺機器
PETROCHINA CO LTD-H		12,160	12,840	5,957	83,408	石油・ガス・消耗燃料
CHINA UNICOM HONGKONG LTD		3,400	3,780	3,337	46,728	各種電気通信サービス
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING		888	1,034	2,147	30,058	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		14,049	16,309	9,393	131,515	石油・ガス・消耗燃料
TONG REN TANG TECHNOLOGIES-H		—	310	318	4,452	医薬品
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		480	660	1,193	16,705	情報技術サービス
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO LTD		—	1,420	1,215	17,017	ソフトウェア
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		440	496	3,603	50,448	ガス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD		1,860	1,860	1,458	20,415	石油・ガス・消耗燃料
TOWNGAS CHINA COMPANY LTD		—	530	310	4,348	ガス
COSCO SHIPPING PORTS LTD		1,020	1,020	722	10,110	運送インフラ
YUEXIU PROPERTY CO LTD		—	3,700	643	9,013	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING		700	820	1,221	17,105	運送インフラ
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H		2,100	2,100	564	7,908	金属・鉱業
CHINA EVERBRIGHT LTD		480	480	634	8,883	資本市場
CHINA GAS HOLDINGS LTD		1,000	1,174	2,841	39,775	ガス

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
KINGBOARD HOLDINGS LTD	320	430	967	13,545	電子装置・機器・部品
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	2,750	3,010	4,063	56,889	自動車
SHENZHEN INVESTMENT LTD	—	1,760	524	7,342	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	520	520	1,861	26,062	ガス
BYD CO LTD-H	355	440	2,149	30,091	自動車
CHINA TELECOM CORP LTD-H	7,660	8,560	3,466	48,535	各種電気通信サービス
CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H	1,000	1,000	760	10,640	エネルギー設備・サービス
SINOTRANS LIMITED-H	—	1,110	331	4,646	航空貨物・物流サービス
MAANSHAN IRON & STEEL CO LTD - H	—	1,340	458	6,415	金属・鉱業
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	1,220	2,110	1,519	21,268	商業サービス・用品
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	780	780	453	6,344	紙製品・林産品
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	2,602	4,344	3,510	49,141	保険
AVICHINA INDUSTRY&TECH-H	1,120	1,120	477	6,679	航空宇宙・防衛
CHINA RESOURCES POWER HOLDING	1,080	1,080	1,142	15,996	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	1,665	1,665	965	13,519	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	4,260	4,670	9,022	126,314	保険
ZIJIN MINING GROUP CO-H	3,470	3,470	985	13,796	金属・鉱業
MMG LTD	—	1,320	384	5,377	金属・鉱業
CHINA ORIENTAL GROUP COMPANY LIMITED	—	860	387	5,418	金属・鉱業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	1,160	1,160	818	11,465	ヘルスケア機器・用品
WEICHAI POWER CO LTD-H	1,178	1,178	1,430	20,021	機械
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION-H	—	660	285	4,000	海運業
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	2,060	2,060	704	9,863	化学
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	300	300	513	7,190	コングロマリット
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	1,180	1,180	1,519	21,277	食品
TSING TAO BREWERY CO-H	200	200	951	13,314	飲料
GUANGDONG INVESTMENT	1,540	1,840	2,811	39,361	水道
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	—	1,240	509	7,134	医薬品
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	873	873	3,004	42,059	飲料
ZHEJIANG EXPRESSWAY-H	640	1,140	945	13,230	運送インフラ
CNOOC LTD	10,020	11,090	14,794	207,116	石油・ガス・消耗燃料
SINO BIOPHARMACEUTICAL	2,540	4,330	3,043	42,615	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,540	1,720	4,953	69,350	食品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,940	3,255	28,220	395,091	保険
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	3,170	3,170	1,356	18,994	水道
GOME RETAIL HODINGS LTD	5,233	5,233	387	5,422	専門小売り
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT	—	2,400	458	6,417	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AIR CHINA LIMITED-H	1,020	1,020	807	11,309	旅客航空輸送業
ZTE CORP-H	338	580	1,291	18,083	通信機器
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	1,260	1,260	357	5,009	電気設備
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	1,810	2,030	3,463	48,484	石油・ガス・消耗燃料
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	—	1,400	442	6,193	海運業
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	5,167	5,817	3,607	50,499	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	1,012	1,532	1,175	16,455	建設・土木
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	47,300	60,360	38,871	544,205	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	440	484	4,827	67,590	繊維・アパレル・贅沢品
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	1,360	1,840	1,258	17,619	自動車
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	940	940	1,020	14,291	不動産管理・開発
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	1,010	1,010	734	10,279	紙製品・林産品
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	2,350	2,350	1,532	21,450	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	44,920	49,230	17,279	241,916	銀行
SHUI ON LAND LTD	—	1,970	356	4,991	不動産管理・開発

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	720	720	1,612	22,579	不動産管理・開発
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	—	470	282	3,948	不動産管理・開発
GUANGZHOU R&F PROPERTIES-H	504	504	727	10,188	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	2,246	2,501	9,056	126,797	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	40,980	43,740	24,057	336,798	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY-H	—	570	402	5,641	金属・鉱業
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	—	585	433	6,068	電子装置・機器・部品
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	1,264	1,744	1,044	14,625	各種電気通信サービス
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	2,490	2,990	2,164	30,306	建設・土木
CHINA COAL ENERGY CO-H	—	1,120	361	5,064	石油・ガス・消耗燃料
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	320	320	553	7,750	機械
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	285	363	1,446	20,251	電気設備
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	660	870	1,783	24,969	家庭用耐久財
CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	—	1,140	271	3,798	食品
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	3,013	4,873	5,692	79,696	不動産管理・開発
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	1,800	1,800	471	6,602	金属・鉱業
CHINA CITIC BANK-H	4,880	5,600	2,654	37,161	銀行
KWG GROUP HOLDINGS LTD	—	685	578	8,093	不動産管理・開発
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	390	438	3,771	52,796	電子装置・機器・部品
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	620	670	3,490	48,869	繊維・アパレル・贅沢品
FOSUN INTERNATIONAL LIMITED	1,339	1,659	1,838	25,740	コングロマリット
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	3,000	3,000	1,407	19,698	不動産管理・開発
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	1,460	1,460	478	6,704	不動産管理・開発
SOHO CHINA LTD	1,060	1,060	275	3,858	不動産管理・開発
KINGSOFT CORP LTD	460	460	814	11,398	ソフトウェア
GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	7,242	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SINOTRUK HONG KONG LTD	—	375	552	7,738	機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	2,300	2,300	1,377	19,287	建設・土木
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	—	700	564	7,908	食品
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	330	330	421	5,895	通信機器
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	960	1,350	1,267	17,747	建設・土木
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	2,880	2,880	1,794	25,119	食品
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	1,434	1,720	4,988	69,832	保険
CRRC CORP LTD-H	2,233	2,753	1,836	25,712	機械
SUN ART RETAIL GROUP LTD	1,270	1,270	826	11,574	食品・生活必需品小売り
BBMG CORPORATION - H	—	1,270	316	4,427	建設資材
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD	—	888	347	4,860	金属・鉱業
SINOPHARM GROUP CO-H	692	692	2,082	29,160	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	—	1,520	1,106	15,491	建設資材
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H	—	1,560	318	4,455	建設・土木
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	1,099	1,998	1,549	21,688	自動車
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	—	1,670	945	13,233	金属・鉱業
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	1,370	1,370	569	7,978	銀行
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	1,590	2,180	1,090	15,260	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	509	509	788	11,045	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUANENG RENEWABLES CORP-H	2,260	3,800	767	10,746	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	1,550	1,550	283	3,971	医薬品
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	1,400	1,480	5,350	74,902	不動産管理・開発
YUZHOU PROPERTIES CO LTD	—	910	338	4,739	不動産管理・開発
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	800	980	2,665	37,318	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	474	474	1,770	24,785	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	2,890	4,198	2,346	32,853	銀行

銘 柄	期首(前期末) 株 数	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
KAISA GROUP HLDS LTD	—	1,150	347	4,862	不動産管理・開発
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	—	399	323	4,522	電気設備
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	1,340	1,340	482	6,753	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	15,090	18,480	6,338	88,740	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	—	310	588	8,237	専門小売り
FAR EAST HORIZON LTD	1,060	1,540	1,224	17,140	各種金融サービス
CITIC SECURITIES CO LTD-H	1,230	1,490	2,252	31,540	資本市場
FUTURE LAND DEVELOPMENT HLD LTD	—	960	831	11,639	不動産管理・開発
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	810	810	517	7,246	医薬品
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	1,724	2,172	1,920	26,880	資本市場
HAITONG SECURITIES CO LTD-RTS	—	77	—	—	資本市場
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	410	450	2,065	28,917	電子装置・機器・部品
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	4,230	5,870	1,761	24,654	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	245	345	838	11,736	医薬品
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	1,960	1,960	962	13,473	不動産管理・開発
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	—	715	520	7,287	建設・土木
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	1,835	2,660	1,183	16,571	資本市場
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	430	430	475	6,658	自動車部品
CHINA HUISHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	1,440	1,440	15	211	食品
CHINA DING YI FENG HOLDINGS LT	—	560	1,293	18,110	資本市場
GREENTOWN SER	—	600	371	5,199	商業サービス・用品
JIAYUAN INTL GROUP LTD	—	540	189	2,646	不動産管理・開発
CHINA EVERGRANDE GROUP	1,920	1,580	3,610	50,544	不動産管理・開発
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD	—	326	488	6,836	資本市場
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	—	5,460	2,544	35,621	銀行
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	—	280	996	13,955	食品
GENSCRIPT BIOTECH CORP	—	720	1,277	17,881	ライフサイエンス・ツール/サービス
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,760	1,760	1,413	19,785	半導体・半導体製造装置
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	—	920	1,284	17,980	商業サービス・用品
CHINA FIRST CAPITAL GROUP LTD	—	1,720	469	6,573	自動車部品
CHINA TOWER CORP LTD	—	25,400	4,953	69,342	各種電気通信サービス
XIAOMI CORPORATION	—	2,360	2,468	34,559	コンピュータ・周辺機器
MEITUAN DIANPING B	—	254	1,455	20,375	インターネット販売・通信販売
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	—	1,620	662	9,276	半導体・半導体製造装置
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD-RTS	—	162	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	4,430	6,200	1,190	16,665	資本市場
LOGAN PROPERTY HLDS CO LTD	—	740	851	11,914	不動産管理・開発
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	995	995	2,522	35,312	機械
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	—	495	795	11,143	運送インフラ
TENCENT HOLDINGS LTD	3,191	3,565	133,901	1,874,619	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA VANKE CO LTD-H	644	813	2,321	32,495	不動産管理・開発
LUYE PHARMA GROUP LTD	—	625	421	5,897	医薬品
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	5,800	8,700	1,418	19,853	娯楽
CAR INC	—	410	249	3,495	陸運・鉄道
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	—	260	435	6,093	半導体・半導体製造装置
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	1,560	2,120	1,696	23,744	ヘルスケア・テクノロジー
CGN POWER CO LTD-H	6,270	6,270	1,279	17,907	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
FULLSHARE HOLDINGS LIMITED	3,900	3,900	300	4,204	電気設備
BAIC MOTOR CORPORATION LIMITED	—	960	476	6,666	自動車
GF SECURITIES CO LTD-H	826	826	782	10,951	資本市場
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	248	392	991	13,884	自動車部品

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
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
HUATAI SECURITIES CO LTD-H		922	922	1,187	16,625	資本市場
3SBIO, INC		510	770	1,037	14,531	バイオテクノロジー
LEGEND HLDS CORP		—	181	352	4,941	コンピュータ・周辺機器
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP LTD		930	930	983	13,775	医薬品
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT CO LTD		5,920	5,920	858	12,017	資本市場
CHINA LITERATURE LTD		—	208	707	9,900	メディア
SSY GROUP LTD		—	820	549	7,691	医薬品
DALI FOODS GROUP CO LTD		—	1,115	617	8,647	食品
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-H		—	800	427	5,980	電子装置・機器・部品
CHINA REINSURANCE GROUP CO-H		—	3,080	468	6,554	保険
MEITU INC		630	1,060	251	3,517	コンピュータ・周辺機器
BOC AVIATION LTD		—	113	718	10,053	商社・流通業
ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE-H		—	89	217	3,040	保険
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CO LTD-H		—	564	843	11,812	資本市場
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		—	290	2,179	30,510	ライフサイエンス・ツール/サービス
HENGTEEN NETWORKS GROUP LTD		—	12,160	240	3,370	繊維・アパレル・贅沢品
小 計		株 数 ・ 金 額	414,600	574,459	588,846	8,243,848
銘 柄 数 < 比 率 >			139	208	—	<22.5%>
(マレーシア)				千リンギ		
AMMB HOLDING		808	1,250	553	14,646	銀行
GENTING PLANTATIONS BHD		146	146	150	3,969	食品
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD		2,525	2,890	1,482	39,213	銀行
DIGI.COM BERHAD		1,754	2,200	1,053	27,873	無線通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD		416	564	406	10,752	運送インフラ
RHB BANK BHD		462	800	460	12,170	銀行
HAP SENG CONSOLIDATED		338	338	333	8,814	コングロマリット
GAMUDA BERHAD		1,002	1,002	328	8,692	建設・土木
YTL CORPORATION		2,108	2,108	236	6,246	総合公益事業
HONG LEONG FINANCIAL GROUP		134	134	255	6,745	銀行
HONG LEONG BANK		374	374	734	19,439	銀行
IJM CORP		1,526	1,526	315	8,355	建設・土木
KUALA LUMPUR KEPONG		280	264	650	17,205	食品
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD		—	77	260	6,896	飲料
MALAYAN BANKING		2,416	2,460	2,206	58,365	銀行
ALLIANCE BANK MALAYSIA BHD		548	548	203	5,377	銀行
MISC BHD		823	690	465	12,311	海運業
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD		36	36	522	13,806	食品
PPB GROUP BERHAD		292	350	652	17,257	食品
PETRONAS DAGANGAN BHD		145	145	351	9,296	石油・ガス・消耗燃料
PETRONAS GAS BERHAD		365	468	809	21,414	ガス
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD		78	78	261	6,911	タバコ
TELEKOM MALAYSIA		620	620	171	4,542	各種電気通信サービス
SP SETIA BHD		875	875	183	4,860	不動産管理・開発
TENAGA NASIONAL		1,893	1,923	2,296	60,730	電力
UMW HOLDINGS BHD		213	—	—	—	自動車
QL RESOURCES BHD		—	400	267	7,067	食品
DIALOG GROUP BHD		1,621	2,193	686	18,159	エネルギー設備・サービス
PUBLIC BANK BHD		1,624	1,827	4,071	107,701	銀行
YTL POWER INTL		735	—	—	—	総合公益事業
AIRASIA GROUP BHD		866	866	229	6,070	旅客航空輸送業
TOP GLOVE CORP BHD		—	842	400	10,600	ヘルスケア機器・用品
GENTING BHD		1,240	1,240	838	22,171	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(マレーシア)		百株	百株	千リンギ	千円	
GENTING MALAYSIA BHD		1,632	1,632	512	13,554	ホテル・レストラン・レジャー
IOI CORP		1,352	1,167	507	13,427	食品
SIME DARBY BERHAD		1,228	1,228	271	7,178	コングロマリット
HARTALEGA HOLDINGS BHD		744	744	363	9,603	ヘルスケア機器・用品
AXIATA GROUP BERHAD		1,448	1,950	873	23,106	無線通信サービス
MAXIS BHD		1,166	1,462	783	20,727	無線通信サービス
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		1,382	1,630	1,450	38,371	化学
SAPURA ENERGY BHD		2,075	—	—	—	エネルギー設備・サービス
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD		693	—	—	—	メディア
IHH HEALTHCARE BHD		1,249	1,640	898	23,771	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FGV HOLDINGS BHD		733	—	—	—	食品
WESTPORTS HOLDINGS BHD		514	514	187	4,962	運送インフラ
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS		811	811	361	9,567	金属・鉱業
SIME DARBY PROPERTY BHD		1,228	2,500	262	6,943	不動産管理・開発
SIME DARBY PLANTATION BHD		1,443	1,443	720	19,045	食品
IOI PROPERTIES GROUP BHD		705	705	91	2,425	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	44,670	46,664	29,124	770,349	
	銘柄 数 < 比 率 >	46	44	—	<2.1%>	
(タイ)				千バーツ		
BANGKOK BANK (F)		135	135	2,848	9,884	銀行
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR		737	737	3,795	13,170	食品・生活必需品小売り
KRUNG THAI BANK-NVDR		1,842	2,670	5,047	17,513	銀行
ROBINSON PCL -NVDR		261	261	1,507	5,230	複合小売り
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR		1,071	1,098	13,999	48,578	銀行
TRUE CORP PCL-NVDR		5,972	5,972	2,986	10,361	各種電気通信サービス
KASIKORNBANK PCL-NVDR		365	370	6,937	24,073	銀行
TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR		6,494	6,494	1,279	4,439	銀行
IRPC PCL - NVDR		5,279	5,279	2,797	9,708	石油・ガス・消耗燃料
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR		1,220	1,220	1,927	6,688	石油・ガス・消耗燃料
ELECTRICITY GENERATING PCL-NVDR		67	67	1,963	6,811	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		1,514	2,132	5,809	20,159	食品
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		562	646	12,209	42,366	無線通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR		2,425	2,425	3,905	13,553	専門小売り
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR		307	307	2,241	7,776	電子装置・機器・部品
PTT PCL-NVDR		5,830	6,650	31,587	109,608	石油・ガス・消耗燃料
THAI UNION GROUP PCL-NVDR		1,128	1,128	2,098	7,280	食品
LAND & HOUSES PUB - NVDR		—	1,623	1,736	6,026	不動産管理・開発
SIAM CEMENT PUBLIC (F)		179	—	—	—	建設資材
SIAM CEMENT PCL-NVDR		52	228	10,442	36,235	建設資材
KCE ELECTRONICS-NVDR		107	—	—	—	電子装置・機器・部品
AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR		2,481	2,750	18,631	64,650	運送インフラ
KASIKORNBANK PCL(F)		652	720	13,428	46,595	銀行
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR		759	759	5,635	19,555	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR		2,083	2,800	6,916	23,998	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR		208	208	3,515	12,197	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR		1,162	1,630	5,908	20,503	ホテル・レストラン・レジャー
THAI OIL PCL-NVDR		603	830	5,519	19,152	石油・ガス・消耗燃料
GLOW ENERGY PCL - NVDR		261	261	2,362	8,196	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CP ALL PCL-NVDR		2,859	3,110	23,558	81,747	食品・生活必需品小売り
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR		3,116	3,116	3,645	12,650	陸運・鉄道
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		755	864	11,059	38,375	石油・ガス・消耗燃料
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR		848	1,109	5,243	18,193	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
(タイ)		百株	百株	千バーツ	千円	
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		1,282	1,519	10,107	35,073	化学
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR		631	950	5,153	17,883	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BANGKOK EXPRESS AND METRO NVDR		4,471	4,471	4,918	17,065	運送インフラ
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR		—	330	3,465	12,023	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR		—	490	2,364	8,203	消費者金融
小 計	株 数 ・ 金 額	57,721	65,362	246,551	855,533	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	36	—	<2.3%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND LTD		4,291	4,413	20,652	43,370	不動産管理・開発
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC		1,005	1,460	7,475	15,697	コングロマリット
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS		535	535	4,421	9,286	銀行
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC		2,189	2,189	2,972	6,242	コングロマリット
DMCI HOLDINGS INC		1,780	1,780	1,872	3,932	コングロマリット
GLOBE TELECOM INC		14	20	4,137	8,689	無線通信サービス
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SVCS		269	690	9,039	18,981	運送インフラ
JG SUMMIT HOLDINGS INC		1,737	1,737	10,543	22,141	コングロマリット
JOLLIBEE FOODS CORPORATION		244	244	7,368	15,474	ホテル・レストラン・レジャー
METROPOLITAN BANK & TRUST		475	1,130	8,204	17,228	銀行
MEGAWORLD CORP		5,580	5,580	3,024	6,351	不動産管理・開発
ROBINSONS LAND CO		928	928	2,140	4,495	不動産管理・開発
SECURITY BANK CORP		120	120	2,040	4,284	銀行
SM PRIME HLDGS		5,270	6,699	25,894	54,378	不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP		508	508	8,133	17,079	食品
SM INVESTMENTS CORP		134	163	15,326	32,186	コングロマリット
AYALA CORPORATION		144	170	15,114	31,741	各種金融サービス
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO		7,478	7,478	3,140	6,595	各種金融サービス
ABOITIZ POWER CORP		767	767	2,646	5,556	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MANILA ELECTRIC COMPANY		110	169	6,303	13,237	電力
BDO UNIBANK INC		1,062	1,249	16,749	35,174	銀行
GT CAPITAL HOLDINGS INC		48	50	4,276	8,980	各種金融サービス
PLDT INC		49	49	6,411	13,463	無線通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	34,744	38,133	187,890	394,570	
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	23	—	<1.1%>	
(インドネシア)				千ルピア		
AKR CORPORINDO TBK PT		753	—	—	—	商社・流通業
UNITED TRACTORS TBK PT		991	991	2,587,815	19,667	石油・ガス・消耗燃料
INDOFOOD SUKSES MAK TBK		2,662	2,662	1,763,575	13,403	食品
PT CHAROEN POKPHAND INDONESIA		4,105	4,990	2,495,000	18,962	食品
GUDANG GARAM TBK		292	292	2,454,260	18,652	タバコ
HM SAMPOERNA TBK PT		4,853	6,400	2,272,000	17,267	タバコ
INDOCEMENT TUNGGA PRAKARSA		1,012	1,012	1,975,930	15,017	建設資材
INDAH KIAT PULP&PAPER		—	1,486	928,750	7,058	紙製品・林産品
BUKIT ASAM TBK PT		—	2,200	684,200	5,199	石油・ガス・消耗燃料
BANK DANAMON PT		1,651	—	—	—	銀行
BANK MANDIRI		10,227	11,420	8,565,000	65,094	銀行
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK		1,428	—	—	—	複合小売り
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA		—	1,000	777,500	5,909	紙製品・林産品
UNILEVER INDONESIA TBK PT		891	891	3,835,755	29,151	家庭用品
BANK RAKYAT INDONESIA		31,145	35,700	14,708,400	111,783	銀行
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT		5,935	5,935	1,210,740	9,201	ガス
BANK NEGARA INDONESIA PT		4,136	4,990	4,278,925	32,519	銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT		1,489	1,760	1,918,400	14,579	建設資材

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(インドネシア)		百株	百株	千ルピア	千円	
BANK CENTRAL ASIA		5,682	6,310	17,762,650	134,996	銀行
XL AXIATA TBK PT		1,382	—	—	—	無線通信サービス
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT		1,135	1,135	630,252	4,789	運送インフラ
BUMI SERPONG DAMAI PT		4,283	4,283	541,799	4,117	不動産管理・開発
ADARO ENERGY PT		8,392	8,392	1,074,176	8,163	石油・ガス・消耗燃料
PAKUWON JATI TBK PT		9,200	9,200	598,000	4,544	不動産管理・開発
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T		1,196	1,040	1,006,200	7,647	食品
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE		887	887	332,625	2,527	各種電気通信サービス
BANK TABUNGAN NEGARA TBK PT		2,080	2,080	488,800	3,714	銀行
KALBE FARMA PT		11,000	15,400	2,248,400	17,087	医薬品
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT		2,585	—	—	—	建設・土木
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK		11,849	12,860	9,194,900	69,881	自動車
SURYA CITRA MEDIA PT TBK		3,455	3,455	582,167	4,424	メディア
TELEKOMUNIKASI		28,788	30,800	11,704,000	88,950	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	163,486	177,572	96,620,220	734,313	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	27	—	<2.0%>	
(韓国)				千ウォン		
CHEIL WORLDWIDE INC		33	33	84,992	7,929	メディア
HANMI SCIENCE CO LTD		7	7	52,575	4,905	医薬品
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD		19	26	216,216	20,172	自動車
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE		16	18	552,825	51,578	保険
DB INSURANCE CO LTD		28	28	191,805	17,895	保険
WOONGJIN COWAY CO LTD		26	33	257,180	23,994	家庭用耐久財
KT & G CORP		68	74	732,335	68,326	タバコ
S-1 CORPORATION		8	8	76,260	7,115	商業サービス・用品
KOREA GAS CORPORATION		15	15	65,239	6,086	ガス
CJ CORP		6	11	124,300	11,597	コングロマリット
KAKAO CORP		26	30	388,355	36,233	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CJ ENM CO LTD		—	6	137,970	12,872	インターネット販売・通信販売
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE		—	29	79,460	7,413	機械
SK TELECOM CO LTD		10	12	334,645	31,222	無線通信サービス
DAELIM INDUSTRIAL COMPANY		16	16	154,080	14,375	建設・土木
MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD		186	247	179,343	16,732	資本市場
NCSOFT CORPORATION		10	11	557,130	51,980	娯楽
LG UPLUS CORP		—	64	99,498	9,283	各種電気通信サービス
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES		17	—	—	—	電気設備
DAEWOO ENGINEERING & CONSTR		96	96	46,705	4,357	建設・土木
POSCO INTERNATIONAL CORP		18	39	67,665	6,313	商社・流通業
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE		5	5	746,130	69,613	パーソナル用品
LG CHEMICALS LTD		25	28	991,956	92,549	化学
LG CHEM LTD - PREFERRED		3	3	74,880	6,986	化学
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF		1	1	76,336	7,122	パーソナル用品
SHINHAN FINANCIAL GROUP		244	268	1,195,260	111,517	銀行
HDC HOLDINGS CO LTD		40	—	—	—	建設・土木
S-OIL CORPORATION		26	26	234,568	21,885	石油・ガス・消耗燃料
HANWHA CHEMICAL CORP		63	63	132,613	12,372	化学
SAMSUNG SECURITIES		35	35	121,031	11,292	資本市場
POSCO CHEMICAL CO LTD		—	18	95,930	8,950	建設資材
LOTTE CHEMICAL CORPORATION		8	10	274,050	25,568	化学
HOTEL SHILLA CO LTD		16	16	174,724	16,301	専門小売り
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES		19	23	274,543	25,614	機械
HYUNDAI MOBIS		37	44	967,995	90,313	自動車部品

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		
(韓国)	百株	百株	千ウォン 千円		
SK HYNIX INC	329	368	2,797,560	261,012	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	46	46	223,665	20,867	建設・土木
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	14	14	110,250	10,286	自動車
HYUNDAI MOTOR CO LTD	86	87	1,144,940	106,822	自動車
HYUNDAI STEEL CO	47	47	206,691	19,284	金属・鉱業
INDUSTRIAL BK OF KOREA	150	150	209,056	19,504	銀行
KCC CORP	3	3	88,992	8,302	建設関連製品
KIA MOTORS CORP	155	157	679,687	63,414	自動車
KOREA ZINC CO LTD	4	5	251,304	23,446	金属・鉱業
KOREA ELECTRIC POWER	137	153	415,758	38,790	電力
HANWHA CORPORATION	24	24	69,407	6,475	コングロマリット
KOREAN AIR LINES CO LTD	25	25	83,977	7,835	旅客航空輸送業
OCI COMPANY LTD	8	8	76,798	7,165	化学
CJ LOGISTICS	3	3	60,645	5,658	陸運・鉄道
KUMHO PETRO CHEMICAL CO	9	9	90,818	8,473	化学
KT CORP	8	8	24,640	2,298	各種電気通信サービス
HLB INC	—	25	190,250	17,750	レジャー用品
LG ELECTRONICS INC	60	69	511,634	47,735	家庭用耐久財
LOTTE CORP	16	16	75,897	7,081	コングロマリット
HANSSEM CO LTD	5	—	—	—	家庭用耐久財
LG CORP	52	60	434,995	40,585	コングロマリット
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	77	77	101,263	9,447	資本市場
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	28	42	162,048	15,119	建設・土木
NAVER CORP	16	88	1,048,390	97,814	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HYUNDAI DEPT STORE CO	6	11	108,414	10,115	複合小売り
DONGSUH COMPANIES INC	16	—	—	—	食品・生活必需品小売り
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	22	22	146,475	13,666	資本市場
OTTOGI CORPORATION	0.7	0.7	48,860	4,558	食品
AMOREPACIFIC GROUP	15	15	110,200	10,281	パーソナル用品
KANGWON LAND INC	62	79	256,355	23,917	ホテル・レストラン・レジャー
POSCO	41	49	1,205,400	112,463	金属・鉱業
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	—	85	141,006	13,155	建設・土木
SAMSUNG SDI CO,LTD	31	35	777,000	72,494	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	33	33	332,000	30,975	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRONICS	2,711	2,988	12,684,909	1,183,502	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	291	307	246,214	22,971	機械
HANWHA AEROSPACE CO LTD	14	—	—	—	航空宇宙・防衛
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	491	522	1,814,116	169,257	コンピュータ・周辺機器
SHINSEGAE CO LTD	4	4	131,089	12,230	複合小売り
HYOSUNG CORPORATION	12	—	—	—	コングロマリット
YUHAN CORPORATION	4	6	159,045	14,838	医薬品
HANON SYSTEMS	85	116	135,140	12,608	自動車部品
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	34	34	123,420	11,515	保険
GS HOLDINGS CORP	25	36	178,920	16,693	石油・ガス・消耗燃料
LG.DISPLAY CO LTD	131	162	290,790	27,130	電子装置・機器・部品
SK NETWORKS CO LTD	48	—	—	—	商社・流通業
CELLTRION INC	45	50	1,062,390	99,120	バイオテクノロジー
HELIXMITH CO LTD	—	9	218,976	20,430	バイオテクノロジー
HANA FINANCIAL HOLDINGS	165	180	660,285	61,604	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	11	11	174,420	16,273	航空貨物・物流サービス
CELLTRION PHARM INC	—	8	46,978	4,383	医薬品
LOTTE SHOPPING CO	5	8	136,000	12,688	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
(韓国)		百株	百株	千ウォン	千円	
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO		40	46	369,808	34,503	保険
AMOREPACIFIC CORP		18	21	440,360	41,085	パーソナル用品
AMOREPACIFIC CORP-PREF		4	4	45,510	4,246	パーソナル用品
SAMSUNG CARD CO		13	13	48,824	4,555	消費者金融
SK INNOVATION CO LTD		37	39	672,620	62,755	石油・ガス・消耗燃料
CJ CHEILJEDANG CORP		4	5	156,060	14,560	食品
PAN OCEAN CO LTD		87	148	65,218	6,084	海運業
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINEERING CO LTD		13	—	—	—	商業サービス・用品
LG INNOTEK CO LTD		8	8	95,890	8,946	電子装置・機器・部品
SK HOLDINGS CO LTD		18	18	466,378	43,513	コングロマリット
KB FINANCIAL GROUP INC		226	249	1,151,578	107,442	銀行
MEDY-TOX INC		2	2	116,616	10,880	バイオテクノロジー
HYUNDAI WIA CORP		8	—	—	—	自動車部品
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES		33	45	139,216	12,988	航空宇宙・防衛
BNK FINANCIAL GROUP INC		128	128	89,306	8,332	銀行
HANMI PHARMACEUTICAL CO., LTD		3	4	195,644	18,253	医薬品
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD		132	132	48,870	4,559	保険
FILA KOREA LTD		—	34	262,395	24,481	繊維・アパレル・贅沢品
CJ E&M CORP		10	—	—	—	メディア
E-MART CO		11	11	191,322	17,850	食品・生活必需品小売り
DGB FINANCIAL GROUP INC		83	83	72,639	6,777	銀行
GS RETAIL CO LTD		11	11	40,812	3,807	食品・生活必需品小売り
HANKOOK TIRE CO LTD/NEW		39	53	200,032	18,662	自動車部品
HDC HYUNDAI DEVELOPMENT CO-E		—	15	68,512	6,392	建設・土木
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS CO LTD		5	5	180,294	16,821	機械
BGF RETAIL CO LTD /NEW		4	4	100,395	9,366	食品・生活必需品小売り
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA		11	11	108,802	10,151	食品
ORANGE LIFE INSURANCE LTD		16	16	55,062	5,137	保険
NETMARBLE CORP		14	14	181,545	16,938	娯楽
WOORI FINANCIAL GROUP INC		—	299	414,115	38,636	銀行
CJ CORP-CONVERT PREF		—	1	13,753	1,283	コングロマリット
SAMSUNG SDS CO LTD		20	23	467,480	43,615	情報技術サービス
WOORI BANK		263	—	—	—	銀行
SAMSUNG C&T CORP		42	47	465,075	43,391	コングロマリット
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD		8	10	306,688	28,613	ライフサイエンス・ツール/サービス
PEARL ABYSS CORP		—	3	52,018	4,853	娯楽
DOOSAN BOBCAT INC		14	33	107,032	9,986	機械
SILLAJEN INC		30	37	216,750	20,222	バイオテクノロジー
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD		20	33	247,123	23,056	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	8,160	9,256	47,859,412	4,465,283	
	銘 柄 数 < 比 率 >	113	115	—	<12.2%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ACER INC		1,607	1,607	3,151	11,186	コンピュータ・周辺機器
ASUSTEK COMPUTER INC		388	418	9,322	33,094	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		214	284	6,408	22,748	半導体・半導体製造装置
ASIA CEMENT		1,269	1,269	5,314	18,865	建設資材
WALSIN TECHNOLOGY CORP		—	180	3,132	11,118	電子装置・機器・部品
TAIWAN BUSINESS BANK		1,724	3,053	3,771	13,387	銀行
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI		460	690	4,395	15,603	半導体・半導体製造装置
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD		330	520	4,118	14,620	コンピュータ・周辺機器
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		294	296	2,101	7,461	コンピュータ・周辺機器
QUANTA COMPUTER INC		1,486	1,756	10,330	36,672	コンピュータ・周辺機器

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 千新台幣ドル		邦貨換算金額 千円
(台湾)	百株	百株			
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	391	391	1,877	6,664	不動産管理・開発
EVA AIRWAYS CORP	881	1,756	2,617	9,292	旅客航空輸送業
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	378	408	9,801	34,795	コンピュータ・周辺機器
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	2,809	3,781	6,826	24,233	銀行
CHINA AIRLINES	1,335	1,335	1,236	4,390	旅客航空輸送業
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	1,070	1,070	4,276	15,180	自動車部品
CHINA STEEL	6,915	7,625	18,834	66,863	金属・鉱業
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	1,209	1,622	4,047	14,366	保険
ADVANTECH CO.,LTD.	185	215	5,430	19,279	コンピュータ・周辺機器
COMPAL ELECTRONICS	2,445	2,445	4,732	16,801	コンピュータ・周辺機器
DELTA ELECTRONICS INC	1,076	1,296	19,581	69,515	電子装置・機器・部品
NANYA TECHNOLOGY CO	590	590	3,787	13,446	半導体・半導体製造装置
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	2,090	2,330	25,637	91,011	各種電気通信サービス
AU OPTRONICS CORP	4,890	4,890	5,061	17,967	電子装置・機器・部品
TAIWAN MOBILE CO LTD	882	952	10,852	38,527	無線通信サービス
EVERGREEN MARINE	821	911	1,148	4,077	海運業
FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION	1,764	2,264	7,371	26,167	コングロマリット
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	203	203	5,129	18,209	繊維・アパレル・贅沢品
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	114	114	4,434	15,741	繊維・アパレル・贅沢品
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	340	340	7,407	26,297	半導体・半導体製造装置
FORMOSA PLASTIC	2,384	2,784	30,209	107,241	化学
FORMOSA TAFFETA CO.	320	650	2,418	8,583	繊維・アパレル・贅沢品
FORMOSA CHEMICAL&FIBRE CO	1,689	2,149	22,789	80,903	化学
GIANT MANUFACTURING	137	187	4,116	14,612	レジャー用品
MEDIATEK INC	835	945	28,361	100,682	半導体・半導体製造装置
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	3,675	4,345	19,380	68,800	保険
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	4,410	4,640	9,303	33,027	銀行
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	160	160	6,880	24,424	専門小売り
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	850	1,050	7,906	28,068	無線通信サービス
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	5,753	6,723	11,800	41,890	資本市場
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	4,475	5,185	22,555	80,070	保険
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING	7,107	8,387	7,968	28,288	銀行
E. SUN FINANCIAL HOLDINGS CO	5,445	6,147	15,367	54,556	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	8,688	8,176	68,927	244,693	電子装置・機器・部品
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	6,013	6,613	19,775	70,202	銀行
LARGAN PRECISION CO LTD	60	60	26,636	94,559	電子装置・機器・部品
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	5,211	6,442	8,922	31,675	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	4,405	6,768	5,963	21,170	保険
INVENTEC CO.,LTD	1,369	1,369	3,210	11,397	コンピュータ・周辺機器
HTC CORPORATION	327	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	1,088	1,458	6,331	22,478	コンピュータ・周辺機器
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	5,917	7,485	8,795	31,223	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING	9,792	11,392	23,752	84,321	銀行
MACRONIX INTERNATIONAL	890	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	5,363	6,116	13,273	47,120	銀行
POWERTECH TECHNOLOGY INC	341	461	3,530	12,532	半導体・半導体製造装置
NAN YA PLASTICS CORP	2,627	3,337	25,630	90,987	化学
WISTRON CORP	1,519	1,564	3,841	13,635	コンピュータ・周辺機器
POU CHEN CORP	1,354	1,354	4,903	17,408	繊維・アパレル・贅沢品
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	2,818	2,968	22,707	80,613	食品
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	328	348	10,114	35,904	食品・生活必需品小売り
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	723	723	7,742	27,485	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
PHISON ELECTRONICS CORP		93	93	2,712	9,630	半導体・半導体製造装置
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD		516	310	1,237	4,391	不動産管理・開発
RUENTEX INDUSTRIES LTD		337	202	1,418	5,037	繊維・アパレル・贅沢品
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD		548	548	3,624	12,867	電子装置・機器・部品
STANDARD FOODS CORP		270	270	1,432	5,085	食品
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP		775	775	2,881	10,229	電子装置・機器・部品
TAIWAN CEMENT		1,963	2,769	11,770	41,785	建設資材
TATUNG CO LTD		—	1,300	2,866	10,176	家庭用耐久財
TECO ELECTRIC & MACHINERY		910	—	—	—	電気設備
TAIWAN SEMICONDUCTOR		13,810	15,370	394,240	1,399,553	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP		7,025	7,045	9,264	32,887	半導体・半導体製造装置
WINBOND ELECTRONICS CORPORATION		1,440	2,420	3,714	13,187	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION		120	143	4,111	14,596	電子装置・機器・部品
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP		1,010	1,480	5,409	19,203	運送インフラ
INNOLUX CORP		5,053	5,053	4,608	16,360	電子装置・機器・部品
WPG HOLDINGS CO LTD		830	1,153	4,632	16,446	電子装置・機器・部品
HIWIN TECHNOLOGIES CORP		120	128	3,317	11,776	機械
TAIIMD BIOLOGICS INC		110	110	1,650	5,857	バイオテクノロジー
PEGATRON CORP		1,206	1,216	6,327	22,464	コンピュータ・周辺機器
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		60	60	2,289	8,125	機械
WIN SEMICONDUCTORS CORP		210	210	4,200	14,910	半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD		646	709	9,184	32,605	各種金融サービス
ASIA PACIFIC TELECOM CO LTD		1,080	—	—	—	各種電気通信サービス
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		204	364	3,932	13,959	電子装置・機器・部品
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL		4,627	5,546	11,065	39,283	銀行
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA VINGS BANK		—	2,110	10,613	37,677	銀行
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		1,916	2,176	15,105	53,624	半導体・半導体製造装置
GLOBALWAFERS CO LTD		130	130	4,452	15,806	半導体・半導体製造装置
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD		70	100	2,415	8,573	家庭用耐久財
GENERAL INTERFACE SOLUTION H		80	—	—	—	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額	179,426	206,420	1,183,732	4,202,251	
	銘 柄 数 < 比 率 >	89	87	—	<11.5%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED		1,611	1,795	225,532	356,341	石油・ガス・消耗燃料
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		447	447	16,453	25,996	石油・ガス・消耗燃料
EICHER MOTORS LTD		8	8	16,695	26,379	自動車
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED		437	439	27,513	43,471	自動車
SHREE CEMENT LIMITED		4	4	9,079	14,346	建設資材
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		343	343	9,512	15,030	石油・ガス・消耗燃料
CONTAINER CORP OF INDIA LTD		22	—	—	—	陸運・鉄道
LIC HOUSING FINANCE		180	180	8,593	13,577	貯蓄・抵当・不動産金融
TATA STEEL LIMITED		186	186	9,659	15,261	金属・鉱業
BRITANNIA INDUSTRIES LTD		14	—	—	—	食品
NESTLE INDIA LIMITED		12	15	16,061	25,377	食品
GAIL INDIA LTD		339	549	18,687	29,526	ガス
VEDANTA LTD		829	805	12,652	19,991	金属・鉱業
TITAN CO LTD		178	178	19,758	31,218	繊維・アパレル・贅沢品
OIL&NATURAL GAS CORP LTD		739	1,570	26,595	42,021	石油・ガス・消耗燃料
LUPIN LTD		109	149	12,888	20,363	医薬品
ACC LIMITED		18	—	—	—	建設資材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		845	1,030	197,203	311,582	貯蓄・抵当・不動産金融
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE		275	275	9,860	15,579	メディア

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	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
INFOSYS LTD	991	2,165	156,107	246,649	情報技術サービス
WIPRO LTD	624	1,001	29,143	46,047	情報技術サービス
INDIAN OIL CORPORATION LTD	575	1,300	19,578	30,933	石油・ガス・消耗燃料
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	365	417	71,046	112,253	家庭用品
HCL TECHNOLOGIES LTD	309	348	39,553	62,494	情報技術サービス
DABUR INDIA LTD	287	378	13,883	21,936	パーソナル用品
HERO MOTOCORP LTD	24	35	9,110	14,394	自動車
DR. REDDYS LABORATORIES	65	65	19,114	30,201	医薬品
BHARTI AIRTEL LIMITED	783	920	29,021	45,853	無線通信サービス
BHARTI AIRTEL LIMITED-RTS	—	260	2,490	3,934	無線通信サービス
UNITED SPIRITS LIMITED	31	—	—	—	飲料
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD	571	492	21,652	34,210	医薬品
DIVIS LABORATORIES LTD	—	59	9,590	15,153	ライフサイエンス・ツール/サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	58	64	42,399	66,991	自動車
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	68	68	4,168	6,585	医薬品
AUROBINDO PHARMA LTD	140	187	14,149	22,355	医薬品
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	382	574	7,412	11,711	自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	89	89	9,235	14,592	消費者金融
PETRONET LNG LTD	349	349	8,302	13,117	石油・ガス・消耗燃料
CIPLA LIMITED	209	209	11,701	18,488	医薬品
LARSEN&TOUBRO LIMITED	275	312	42,321	66,867	建設・土木
ULTRATECH CEMENT LTD	52	61	27,676	43,728	建設資材
ASHOK LEYLAND LIMITED	606	606	5,146	8,130	機械
BOSCH LTD	3	3	6,692	10,574	自動車部品
TATA CONSULTANCY SVS LTD	258	572	124,269	196,346	情報技術サービス
NTPC LIMITED	860	1,420	18,134	28,652	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	47	47	10,297	16,269	医薬品
AMBUJA CEMENTS LTD	299	299	6,401	10,114	建設資材
BHARAT FORGE LIMITED	127	127	5,848	9,241	自動車部品
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	717	717	14,221	22,469	金属・鉱業
ITC LTD	1,971	2,164	64,887	102,522	タバコ
PIDILITE INDUSTRIES LTD	—	66	7,675	12,127	化学
UPL LTD	195	244	23,153	36,581	化学
SIEMENS INDIA LIMITED	32	—	—	—	コングロマリット
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	134	201	12,934	20,436	パーソナル用品
VODAFONE IDEA LTD	1,143	3,761	5,378	8,498	無線通信サービス
MARICO LIMITED	263	263	9,367	14,801	パーソナル用品
POWER FINANCE CORPORATION	241	—	—	—	各種金融サービス
PAGE INDUSTRIES LTD	—	3	7,305	11,542	繊維・アパレル・贅沢品
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	—	1,060	19,917	31,469	電力
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE	393	320	11,658	18,421	運送インフラ
REC LTD	398	398	5,440	8,595	各種金融サービス
BAJAJ FINSERV LTD	23	23	17,324	27,372	保険
BAJAJ AUTO LIMITED	43	55	16,674	26,345	自動車
COAL INDIA LTD	337	769	18,632	29,439	石油・ガス・消耗燃料
TATA MOTORS LTD-A-DVR	219	—	—	—	自動車
TATA MOTORS LTD	854	1,040	19,380	30,621	自動車
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	359	—	—	—	電気設備
TATA POWER COMPANY LIMITED	638	638	4,112	6,498	電力
VAKRANGEE LIMITED	207	—	—	—	情報技術サービス
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	151	151	5,751	9,087	消費者金融
BHARTI INFRATEL LTD	165	165	4,409	6,967	各種電気通信サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(インド)		百株	百株	千円		
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD		187	170	11,600	18,329	貯蓄・抵当・不動産金融
ASIAN PAINTS LTD		170	170	23,021	36,373	化学
BAJAJ FINANCE LTD		103	103	30,694	48,496	消費者金融
YES BANK LTD		968	1,148	19,550	30,889	銀行
CONTAINER CORP OF INDIA LTD		—	123	5,866	9,269	陸運・鉄道
BRITANNIA INDUSTRIES LTD		—	40	10,689	16,889	食品
AXIS BANK LIMITED		983	1,214	88,743	140,214	銀行
HAVELLS INDIA LTD		123	177	13,128	20,742	電気設備
ICICI BANK LTD		1,291	1,510	57,591	90,994	銀行
TECH MAHINDRA LTD		269	320	25,908	40,935	情報技術サービス
CADILA HEALTHCARE LTD		88	88	2,580	4,076	医薬品
GRASIM INDUSTRIES LIMITED		174	216	18,770	29,657	建設資材
AVENUE SUPERMARTS LTD		—	67	8,485	13,407	食品・生活必需品小売り
UNITED SPIRITS LTD		—	156	8,210	12,972	飲料
IDFC BANK LTD		783	—	—	—	銀行
INTERGLOBE AVIATION LTD		—	50	7,699	12,165	旅客航空輸送業
JSW STEEL LTD		465	465	13,273	20,972	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	29,167	38,478	2,015,242	3,184,083	
	銘 柄 数 < 比 率 >	78	78	—	<8.7%>	
(パキスタン)				千パキスタンルピー		
LUCKY CEMENT		78	—	—	—	建設資材
MCB BANK LIMITED		219	219	3,872	3,020	銀行
OIL & GAS DEVELOPMENT CO LTD		319	510	6,985	5,448	石油・ガス・消耗燃料
UNITED BANK LTD		242	—	—	—	銀行
HABIB BANK LTD		356	356	4,440	3,463	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,214	1,085	15,298	11,932	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<0.0%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
ALFA S.A.B.-A		1,721	1,721	3,219	18,418	コングロマリット
COCA-COLA FEMSA SAB-SER L		259	—	—	—	飲料
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		1,117	1,182	22,058	126,174	飲料
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1		108	108	1,288	7,369	複合小売り
GRUPO TELEvisa SAB - SER CPO		1,371	1,534	5,464	31,254	メディア
GRUPO BIMBO SAB-SERIES A		905	905	3,765	21,539	食品
GRUMA S.A.B.-B		105	134	2,528	14,462	食品
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF		129	129	2,443	13,979	運送インフラ
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1		207	349	2,403	13,748	コングロマリット
CEMEX SAB - CPO		7,958	8,869	7,707	44,089	建設資材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		1,417	1,637	18,169	103,927	銀行
MEXICHEM SAB DE CV-*		604	604	2,600	14,877	化学
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV		84	84	1,739	9,949	金属・鉱業
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		795	795	2,665	15,247	家庭用品
ALSEA SAB DE CV		—	300	1,289	7,377	ホテル・レストラン・レジャー
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B		112	143	4,515	25,830	運送インフラ
GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B		2,099	2,299	11,782	67,393	金属・鉱業
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L		19,116	21,420	28,959	165,650	無線通信サービス
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		1,402	1,402	3,812	21,804	銀行
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV		261	261	2,807	16,060	飲料
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH		214	214	3,971	22,717	運送インフラ
MEGACABLE HOLDINGS-CPO		—	231	1,873	10,714	メディア
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N		261	387	3,034	17,357	ガス
BANCO SANTANDER MEXICO SA INSTITUCION		931	1,320	3,999	22,877	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	
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコペソ	千円	
GRUPO LALA SAB DE CV		323	—	—	—	食品
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV		—	324	3,876	22,172	飲料
GENTERA SAB DE CV		513	—	—	—	消費者金融
WALMART DE MEXICO-SER V		2,923	3,380	18,113	103,608	食品・生活必需品小売り
小 計		株 数 ・ 金 額	44,938	49,735	164,091	938,601
銘 柄 数 < 比 率 >			25	25	—	<2.6%>
(ブラジル)				千リアル		
BRF SA		227	327	1,004	27,955	食品
VALE SA		1,792	1,959	9,510	264,568	金属・鉱業
TIM PARTICIPACOES SA		465	465	508	14,155	無線通信サービス
CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS-PREF B		118	118	400	11,128	電力
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER		111	111	361	10,051	電力
BANCO DO BRASIL SA		473	523	2,668	74,247	銀行
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR		2,339	2,785	3,200	89,028	銀行
LOJAS AMERICANAS S.A. (PREF)		387	504	795	22,123	複合小売り
GERDAU SA PFD NPV		561	561	798	22,224	金属・鉱業
PETROBRAS - PETROLEO BRAS		1,681	1,857	5,452	151,678	石油・ガス・消耗燃料
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA		—	190	465	12,944	専門小売り
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		2,206	2,440	6,546	182,124	石油・ガス・消耗燃料
KROTON EDUCACIONAL SA		834	834	802	22,311	各種消費者サービス
CCR SA		690	690	836	23,265	運送インフラ
WEG SA		409	519	963	26,795	機械
BANCO BRADESCO SA - PREF		1,880	2,550	8,892	247,385	銀行
BANCO BRADESCO S.A.		551	741	2,251	62,632	銀行
NATURA COSMETICOS SA		87	142	724	20,147	パーソナル用品
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA		303	462	658	18,315	金属・鉱業
SUZANO SA		261	329	1,455	40,492	紙製品・林産品
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		1,825	2,992	9,744	271,103	銀行
PORTO SEGURO SA		70	70	364	10,153	保険
FIBRIA CELULOSE SA		148	—	—	—	紙製品・林産品
BRASKEM SA-PREF A		84	121	490	13,643	化学
LOCALIZA RENT A CAR		303	385	1,399	38,935	陸運・鉄道
LOJAS RENNER S.A.		402	510	2,100	58,422	複合小売り
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA		156	—	—	—	電力
ULTRAPAR PARTICIPACOES		196	480	1,046	29,110	石油・ガス・消耗燃料
COSAN SA		91	91	402	11,202	石油・ガス・消耗燃料
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		117	100	806	22,422	電力
EMBRAER SA		410	410	787	21,911	航空宇宙・防衛
M DIAS BRANCO SA		55	55	227	6,342	食品
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT		127	—	—	—	電力
ODONTOPREV S.A.		106	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
B2W CIA DIGITAL		—	135	488	13,576	インターネット販売・通信販売
BR MALLS PARTICIPACOES SA		467	467	572	15,915	不動産管理・開発
JBS SA		484	657	1,366	38,017	食品
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF		402	600	833	23,196	電力
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		190	190	908	25,266	水道
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		38	176	426	11,853	不動産管理・開発
SUL AMERICA SA - UNITS		91	91	307	8,549	保険
HYPERA SA		175	239	689	19,169	医薬品
TELEFONICA BRASIL-PREF		251	304	1,383	38,486	各種電気通信サービス
MAGAZINE LUIZA SA		—	41	762	21,204	複合小売り
QUALICORP CONS E CORR SEG SA		103	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘柄	株数	金額	期首(前期末)	株数	金額	業種等
(ブラジル)	百株	百株	千レアル	千円		
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	244	244	1,068	29,738	銀行	
CIA BRASILEIRA DE DISTR-PREF	84	111	932	25,943	食品・生活必需品小売り	
CIELO SA	737	737	567	15,780	情報技術サービス	
RAIA DROGASIL SA	135	135	922	25,666	食品・生活必需品小売り	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	368	441	1,218	33,885	保険	
ENGIE BRASIL SA	96	120	508	14,138	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	190	190	390	10,867	食品・生活必需品小売り	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	1,152	1,320	4,475	124,520	資本市場	
AMBEV SA	2,639	3,010	5,265	146,485	飲料	
KLABIN SA-UNIT	302	427	703	19,576	容器・包装	
RUMO SA	581	706	1,224	34,076	陸運・鉄道	
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	—	100	995	27,680	保険	
小計	株数・金額	28,202	33,770	91,675	2,550,422	
銘柄数<比率>	53	52	—	<7.0%>		
(チリ)			千チリペソ			
BANCO DE CREDITO E INVERSION	22	29	133,200	21,365	銀行	
EMPRESAS CMPC SA	719	719	155,421	24,929	紙製品・林産品	
EMPRESAS COPEC SA	221	259	208,495	33,442	石油・ガス・消耗燃料	
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM	89	89	61,110	9,802	無線通信サービス	
COLBUN SA	4,710	4,710	63,208	10,138	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
AGUAS ANDINAS SA-A	1,256	2,080	81,952	13,145	水道	
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B	154	288	69,122	11,087	飲料	
S. A. C. I. FALABELLA	436	510	240,108	38,513	複合小売り	
CENCOSUD SA	807	807	100,518	16,123	食品・生活必需品小売り	
AES GENER SA	1,215	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小計	株数・金額	9,631	9,493	1,113,137	178,547	
銘柄数<比率>	10	9	—	<0.5%>		
(コロンビア)			千コロンビアペソ			
INTERCONEXION ELECTRICA SA	235	334	527,052	17,656	電力	
GRUPO DE INV SURAMERICANA-PREF	52	70	228,060	7,640	各種金融サービス	
GRUPO AVAL ACCIONES-PFD	2,057	2,057	258,153	8,648	銀行	
CEMENTOS ARGOS SA	216	276	216,936	7,267	建設資材	
GRUPO ARGOS SA	156	156	277,992	9,312	建設資材	
BANCOLOMBIA SA	120	159	612,150	20,507	銀行	
GRUPO DE INV SURAMERICANA	130	130	455,000	15,242	各種金融サービス	
小計	株数・金額	2,966	3,182	2,575,343	86,274	
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	765	1,020	523	15,681	銀行	
EMIRATES TELECOM CORPORATION	999	1,125	1,784	53,456	各種電気通信サービス	
DUBAI INVESTMENTS PJSC	800	—	—	—	コングロマリット	
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	1,198	1,738	1,503	45,059	銀行	
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	746	1,618	2,524	75,621	銀行	
EMAAR PROPERTIES PJSC	2,016	2,016	907	27,183	不動産管理・開発	
ALDAR PROPERTIES PJSC	1,773	2,770	465	13,942	不動産管理・開発	
EMAAR DEVELOPMENT PJSC	—	434	155	4,649	不動産管理・開発	
EMAAR MALLS PJSC	897	897	144	4,326	不動産管理・開発	
DXB ENTERTAINMENTS PJSC	1,189	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
DAMAC PROPERTIES DUBAI CO PJSC	1,009	1,009	108	3,237	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	11,396	12,629	8,116	243,157	
銘柄数<比率>	10	9	—	<0.7%>		

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	
(エジプト)		百株	百株	千エジプトポンド	千円	
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK		631	780	5,729	36,728	銀行
EASTERN TOBACCO		68	515	841	5,393	タバコ
ELSWEDY ELECTRIC CO		—	415	581	3,729	電気設備
GLOBAL TELECOM HOLDING		955	—	—	—	無線通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,656	1,710	7,153	45,851	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
(南アフリカ)				千ランド		
BIDVEST GROUP LTD		180	219	4,632	35,533	コングロマリット
CLICKS GROUP LTD		—	151	3,002	23,029	食品・生活必需品小売り
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD		226	226	1,669	12,807	専門小売り
DISCOVERY LTD		197	258	3,744	28,721	保険
GOLD FIELDS LTD		446	587	3,172	24,334	金属・鉱業
REMGRO LTD		297	332	6,280	48,173	各種金融サービス
THE FOSCHINI GROUP LTD		138	139	2,605	19,986	専門小売り
EXXARO RESOURCES LTD		131	183	2,941	22,558	石油・ガス・消耗燃料
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		20	25	3,348	25,685	銀行
LIBERTY HOLDINGS LTD		63	63	641	4,921	保険
MTN GROUP LTD		974	1,083	10,875	83,414	無線通信サービス
ANGLOGOLD ASHANTI LTD		215	264	4,454	34,167	金属・鉱業
TELKOM SA SOC LTD		159	159	1,325	10,164	各種電気通信サービス
FIRSTSTRAND LTD		1,873	2,116	14,179	108,755	各種金融サービス
PSG GROUP LTD		86	86	2,208	16,938	各種金融サービス
NASPERS LTD-N SHS		246	275	93,809	719,515	インターネット販売・通信販売
CORONATION FUND MANAGERS LTD		104	—	—	—	資本市場
NEDBANK GROUP LTD		123	248	6,584	50,502	銀行
NETCARE LTD		505	728	1,687	12,944	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PICKN PAY STORES LTD		176	267	1,871	14,351	食品・生活必需品小売り
RMB HOLDINGS LTD		434	436	3,588	27,525	各種金融サービス
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		29	29	2,113	16,211	金属・鉱業
SAPPI LIMITED		320	320	1,960	15,038	紙製品・林産品
SASOL LTD		313	352	15,326	117,553	化学
SHOPRITE HOLDINGS LTD		249	292	5,024	38,535	食品・生活必需品小売り
BRAIT SE		151	—	—	—	資本市場
STANDARD BANK GROUP LTD		728	815	15,942	122,276	銀行
SPAR GROUP LIMITED/THE		108	108	2,095	16,073	食品・生活必需品小売り
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		610	616	2,883	22,115	複合小売り
IMPERIAL HOLDINGS LTD		90	—	—	—	航空貨物・物流サービス
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT		216	216	2,207	16,933	医薬品
TIGER BRANDS LTD		87	87	2,218	17,017	食品
SANLAM LIMITED		817	1,087	8,136	62,404	保険
INVESTEC LTD		156	156	1,379	10,577	資本市場
KUMBA IRON ORE LTD		31	51	2,187	16,781	金属・鉱業
PIONEER FOODS LTD		72	—	—	—	食品
MONDI LTD		72	72	2,224	17,065	紙製品・林産品
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN		692	692	1,792	13,745	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MMI HOLDINGS LTD		564	564	1,010	7,751	保険
VODACOM GROUP		338	398	4,471	34,296	無線通信サービス
BARCLAYS AFRICA GROUP LTD		397	—	—	—	銀行
SIBANYE GOLD LTD		775	—	—	—	金属・鉱業
NEPI ROCKCASTLE PLC		197	252	3,041	23,331	不動産管理・開発
OLD MUTUAL LTD		—	2,923	6,624	50,809	保険
REINET INVESTMENTS SCA		—	87	2,004	15,372	資本市場

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
ABSA GROUP LTD		—	443	7,158	54,908
MULTICHOICE GROUP LTD		—	266	3,345	25,662
RAND MERCHANT INVESTMENT HOLDINGS LTD		403	403	1,371	10,522
MR PRICE GROUP LTD		139	167	3,516	26,974
STEINHOFF INTERNATIONAL H NV		1,473	—	—	—
BID CORP LTD		192	219	6,425	49,279
小 計	株 数 ・ 金 額	15,832	18,472	277,089	2,125,274
	銘 柄 数 < 比 率 >	46	44	—	< 5.8% >
合 計	株 数 ・ 金 額	1,152,873	1,344,237	—	35,016,603
	銘 柄 数 < 比 率 >	838	895	—	< 95.5% >

* 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。

外国新株予約権証券

銘柄		期首(前期末)		当 期 末	
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(タイ)		証券	証券	千バーツ	千円
MINOR INTERNATIONAL PCL (NVDR) WRT		—	8,150	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額	—	8,150	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< —% >

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	%
XTRACKERS HARVEST CSI300 CHINA A-SHS ETF		—	96,000	2,540	279,061	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	—	96,000	2,540	279,061	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.8%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI		106,400	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	106,400	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		163,100	208,100	5,454	31,198	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	163,100	208,100	5,454	31,198	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(南アフリカ)				千ランド		
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		161,350	191,000	4,599	35,276	0.1
FORTRESS REIT LTD-A		59,650	59,650	1,143	8,770	0.0
FORTRESS REIT LTD-B		43,946	43,946	456	3,502	0.0
REDEFINE PROPERTIES LTD		303,590	387,000	3,808	29,207	0.1
HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS		13,650	13,650	928	7,120	0.0
RESILIENT REIT LTD		15,092	15,092	846	6,496	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	597,278	710,338	11,782	90,373	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<0.2%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	866,778	1,014,438	—	400,634	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<1.1%>	

* 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。

* 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	百万円
			1,198	—

* 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

(2019年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	35,016,603	95.3
投資信託受益証券	279,061	0.8
投資証券	121,572	0.3
コール・ローン等、その他	1,325,037	3.6
投資信託財産総額	36,742,273	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（36,389,693千円）の投資信託財産総額（36,742,273千円）に対する比率は99.0%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=30.07円、1 ミドル=109.86円、1 英ポンド=142.83円、1 トルコリラ=17.85円、1 ユーロ=123.27円、1 チェココナナ=4.79円、1 フォリント=0.3804円、1 ズロチ=28.71円、1 香港ドル=14.00円、1 リンギ=26.45円、1 パーツ=3.47円、1 フィリピンペソ=2.10円、1 ルビア=0.0076円、1 ウォン=0.0933円、1 新台幣ドル=3.55円、1 インドルピー=1.58円、1 パキスタンルピー=0.78円、1 メキシコペソ=5.72円、1 レアル=27.82円、1 チリペソ=0.1604円、1 コロンビアペソ=0.0335円、1 UAEディルハム=29.96円、1 エジプトポンド=6.41円、1 ランド=7.67円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,000,304,047
コール・ローン等	953,253,613
株式(評価額)	35,016,603,630
投資信託受益証券(評価額)	279,061,977
投資証券(評価額)	121,572,285
未収入金	259,367,738
未収配当金	53,821,156
差入委託証拠金	316,623,648
(B) 負債	342,207,848
未払金	296,089,217
未払解約金	44,220,535
未払利息	396
その他未払費用	1,897,700
(C) 純資産総額(A－B)	36,658,096,199
元本	30,085,567,075
次期繰越損益金	6,572,529,124
(D) 受益権総口数	30,085,567,075口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,185円

(注) 期首元本額は25,494,060,416円、期中追加設定元本額は6,726,700,575円、期中一部解約元本額は2,135,193,916円、1口当たり純資産額は1.2185円です。

○損益の状況（2018年5月11日～2019年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	800,551,309
受取配当金	789,106,332
受取利息	9,047,077
その他収益金	2,448,059
支払利息	△ 50,159
(B) 有価証券売買損益	△3,441,259,363
売買益	1,843,240,020
売買損	△5,284,499,383
(C) 先物取引等取引損益	△ 125,718,644
取引益	119,299,830
取引損	△ 245,018,474
(D) 保管費用等	△ 30,555,536
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△2,796,982,234
(F) 前期繰越損益金	8,337,631,461
(G) 追加信託差損益金	1,575,745,109
(H) 解約差損益金	△ 543,865,212
(I) 計(E＋F＋G＋H)	6,572,529,124
次期繰越損益金(I)	6,572,529,124

*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)	21,701,623,680
野村インデックスファンド・新興国株式	3,622,623,218
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)	1,272,402,837
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)	1,162,732,295
野村つみたて外国株投信	742,131,986
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)	500,229,789
VTI RINS 新興国・NIEマージナル・マーケット・インデックス(為替ヘッジ)連動型投信	278,517,868
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	229,773,881
世界6資産分散ファンド	165,893,031
野村資産設計ファンド2040	98,054,054
野村資産設計ファンド2030	56,544,729
野村資産設計ファンド2025	48,710,920
野村資産設計ファンド2035	43,401,173
野村資産設計ファンド2020	31,390,989
野村資産設計ファンド2015	26,881,313

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村資産設計ファンド2050	23,946,497
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	20,123,890
野村資産設計ファンド2045	14,120,620
インデックス・ブレンド(タイプV)	12,514,220
インデックス・ブレンド(タイプIII)	8,648,091
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	7,276,573
インデックス・ブレンド(タイプI)	3,266,527
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	2,968,218
インデックス・ブレンド(タイプIV)	2,864,244
インデックス・ブレンド(タイプII)	2,314,202
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	2,110,863
野村資産設計ファンド(DC)2050	1,482,294
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	1,328,524
野村資産設計ファンド(DC)2040	855,105
野村資産設計ファンド(DC)2030	835,444

○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13期(決算日2019年5月29日)

作成対象期間(2018年5月30日～2019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13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

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

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		ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 中 率		騰 落 中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
13期(2019年5月29日)	15,290	△15.9	16,936.31	△10.9	92.1	2.8	—	6,398

(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		ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2018年5月29日	18,182	—	19,001.63	—	95.9	—	—
5月末	17,841	△ 1.9	18,506.80	△ 2.6	96.4	—	—
6月末	17,164	△ 5.6	17,781.64	△ 6.4	94.7	—	—
7月末	17,552	△ 3.5	18,693.23	△ 1.6	94.3	0.3	—
8月末	16,464	△ 9.4	18,183.63	△ 4.3	97.2	2.3	—
9月末	16,207	△10.9	18,518.84	△ 2.5	95.5	3.6	—
10月末	13,769	△24.3	16,464.79	△13.4	96.3	3.1	—
11月末	14,633	△19.5	17,593.88	△ 7.4	97.8	1.5	—
12月末	13,687	△24.7	16,466.04	△13.3	96.9	1.8	—
2019年1月末	14,722	△19.0	17,601.51	△ 7.4	98.3	0.6	—
2月末	15,701	△13.6	18,357.93	△ 3.4	96.4	2.2	—
3月末	15,961	△12.2	18,128.96	△ 4.6	97.1	1.3	—
4月末	16,712	△ 8.1	18,838.46	△ 0.9	98.5	0.5	—
(期 末)							
2019年5月29日	15,290	△15.9	16,936.31	△10.9	92.1	2.8	—

(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。

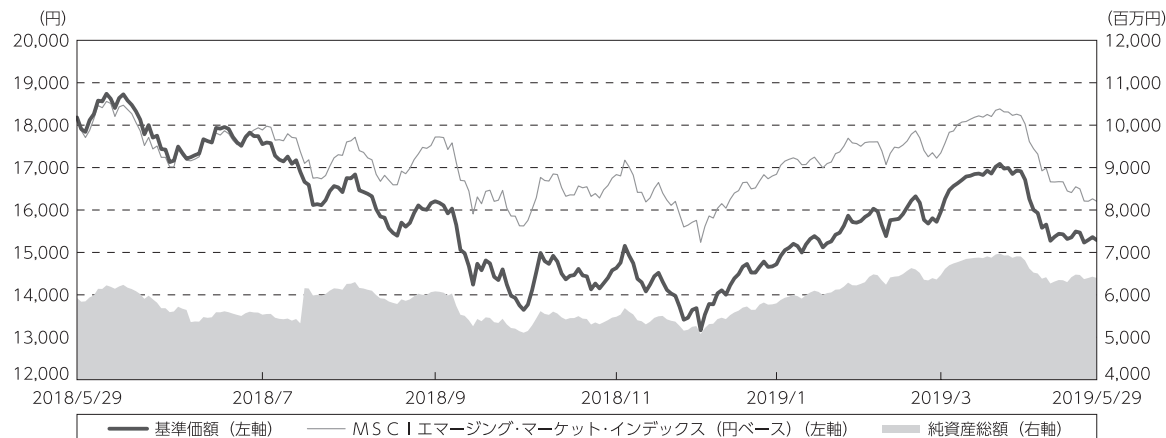
※ベンチマークについて
当ファンドのベンチマークは「MSC I エマージング・マーケット・インデックス（円ベース）」です。「MSC I エマージング・マーケット・インデックス（円ベース）」の数値は、原則として基準価額計算日前日付のMSC I エマージング・マーケット・インデックス（ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の円ドル・レート（株式会社三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値）で邦貨換算したものです。ここでは当初設定日（2006年5月29日）を10,000として指数化しております。

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

（2018年5月30日～2019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（2018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－15.9%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－10.9%を下回るパフォーマンスとなりました。

○基準価額の主な変動要因

成長の可能性が高いと判断し保有した新興国株式が、前期末比で下落したことから、基準価額は下落しました。

投資環境

（2018年5月30日～2019年5月29日）

【株式市場】

新興国株式市場は、2018年12月下旬にかけては、米中貿易摩擦への懸念や米国の利上げ加速観測、中国経済の成長減速懸念などから下落しました。その後、米国が利上げに慎重な姿勢を示したことや米中通商協議進展への期待などを背景に上昇に転じたものの、2019年5月には、米中貿易摩擦懸念が再燃し、反落しました。

【為替市場】

為替相場は、2018年12月下旬にかけては、米国金利上昇などから円安ドル高で推移したものの、2019年初めには、世界的な株安を背景に急速に円高ドル安が進みました。その後、円安ドル高に転じたものの、5月以降再び円高ドル安基調となり、期末は1ドル＝109円台となりました。

運用概況

（2018年5月30日～2019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、生活必需品セクターなどの組入比率が上昇した一方、情報技術セクターなどの組入比率が減少しました。国別では、インドなどの組入比率が上昇した一方、中国などの組入比率が低下しました。

個別銘柄では、イギリスの家庭用品メーカーのユニリーバなどを新規に買い付けたほか、インドのコングロマリットのITCなどを買い増しました。一方、中国の銀行の中国建設銀行などを全て売却したほか、中国の電子商取引会社のアリババ・グループ・ホールディング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

（2018年5月30日～2019年5月29日）

ベンチマークとの比較では、当期は、セクター配分はベンチマーク並みとなったものの、銘柄選択はマイナス要因となりました。

セクター配分では、金融セクターのオーバーウェイトなどはプラス要因、エネルギー・セクターのアンダーウェイトなどはマイナス要因となりました。銘柄選択では、金融セクターや情報技術セクターにおける選択などがマイナス要因となりました。

今後の運用方針

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

新興国市場では国やセクター間、企業間のファンダメンタルズの格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズに着目し、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・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

（2018年 5 月30日～2019年 5 月29日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 154	% 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 ）	(137)	(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 ）	(3)	(0.022)	購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(14)	(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	37	0.230	(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 ）	(34)	(0.214)	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 ）	(2)	(0.012)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	36	0.230	(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 ）	(36)	(0.230)	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
（ オ プ シ ョ ン 証 券 等 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	25	0.155	(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 ）	(13)	(0.080)	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)	
（ そ の 他 ）	(11)	(0.071)	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	252	1.587	
期中の平均基準価額は、15,867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 (2018年5月30日～2019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
	千口	千円	千口	千円
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド	1,138,637	2,430,291	460,349	1,009,300

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率 (2018年5月30日～2019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
	A B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	15,044,309千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,599,210千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.68

(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 (2018年5月30日～2019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 (2019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
	千口	千口	千円
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド	2,460,750	3,139,038	6,397,673

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2019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 6,397,673	% 99.5
コール・ローン等、その他	29,944	0.5
投資信託財産総額	6,427,617	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(6,378,126千円)の投資信託財産総額(6,501,226千円)に対する比率は98.1%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=109.28円、1メキシコペソ=5.70円、1ブラジルレアル=27.14円、1ユーロ=122.03円、1英ポンド=138.27円、1香港ドル=13.92円、1マレーシアリングギット=26.06円、100インドネシアルピア=0.77円、100韓国ウォン=9.18円、1新台幣ドル=3.47円、1インドルピー=1.58円、1ケニアシリング=1.08円、1南アフリカランド=7.44円、1中国元=15.78円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年5月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,427,617,290
コール・ローン等	343,423
A Bエマージング・グロース株式 マザーファンド(評価額)	6,397,673,867
未収入金	29,600,000
(B) 負債	29,506,369
未払信託報酬	29,398,369
その他未払費用	108,000
(C) 純資産総額(A－B)	6,398,110,921
元本	4,184,576,639
次期繰越損益金	2,213,534,282
(D) 受益権総口数	4,184,576,639口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,290円

(注) 期首元本額3,260,166,510円、期中追加設定元本額1,619,044,598円、期中一部解約元本額694,634,469円。当期末現在における1口当たり純資産額1.5290円。

○損益の状況（2018年5月30日～2019年5月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	474
その他収益金	3,220
支払利息	△ 2,746
(B) 有価証券売買損益	△ 847,489,237
売買益	94,779,422
売買損	△ 942,268,659
(C) 信託報酬等	△ 57,619,863
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 905,108,626
(E) 前期繰越損益金	440,806,155
(F) 追加信託差損益金	2,677,836,753
(配当等相当額)	(2,961,401,345)
(売買損益相当額)	(△ 283,564,592)
(G) 計(D＋E＋F)	2,213,534,282
次期繰越損益金(G)	2,213,534,282
追加信託差損益金	2,677,836,753
(配当等相当額)	(2,961,401,345)
(売買損益相当額)	(△ 283,564,592)
分配準備積立金	440,807,965
繰越損益金	△ 905,110,436

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

(注) 損益の状況の中で(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13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(0円)、収益調整金額(2,961,401,345円)および分配準備積立金額(440,807,965円)より分配対象収益額は3,402,209,310円(10,000口当たり8,130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

（2019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(3,139,038千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	当期末	期末		業種等
			評価額	価額	
銘柄	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	209	81	1,268	138,673	小売
BANCO MACRO SA-ADR	97	—	—	—	銀行
58.COM INC-ADR	—	89	488	53,330	メディア・娯楽
FOUR SEASONS EDUCATION CAYMAN ADR	325	168	37	4,133	消費者サービス
INFOSYS LTD-SP ADR	—	283	291	31,854	ソフトウェア・サービス
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	—	940	790	86,413	銀行
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	—	119	989	108,089	消費者サービス
CREDICORP LTD	18	18	415	45,380	銀行
BAOZUN INC SPN ADR	123	137	521	57,035	小売
CTIP.COM INTERNATIONAL-ADR	323	—	—	—	小売
51JOB INC-ADR	73	39	274	30,047	商業・専門サービス
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	29	—	—	—	銀行
HUAZHU GROUP LDR-ADR	—	80	253	27,753	消費者サービス
MOMO INC-SPON ADR	—	152	416	45,482	メディア・娯楽
TARENA INTERNATIONAL INC ADR	11	—	—	—	消費者サービス
YANDEX NV-A	—	442	1,585	173,233	メディア・娯楽
MAKEMYTRIP LTD	82	—	—	—	小売
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	678	1,022	911	99,557	運輸
LENTA LTD-REG S	732	—	—	—	食品・生活必需品小売り
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	22	—	—	—	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR	54	17	132	14,451	エネルギー
SBERBANK-SPONSORED ADR	636	1,135	1,619	177,018	銀行
TCS GROUP HOLDING-REG S	224	420	820	89,628	銀行
小計	株数・金額	3,641	5,149	10,817	1,182,082
銘柄数<比率>	16	16	—	<18.5%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ		
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	—	1,178	21,575	122,977	食品・飲料・タバコ
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	—	1,949	20,905	119,162	銀行
小計	株数・金額	—	3,127	42,480	242,140
銘柄数<比率>	—	2	—	<3.8%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PREF	2,751	2,681	7,185	195,003	エネルギー
LOCALIZA RENT A CAR	—	430	1,626	44,148	運輸
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	178	146	1,208	32,797	公益事業
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	—	335	1,197	32,494	各種金融
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC	384	—	—	—	消費者サービス
小計	株数・金額	3,313	3,592	11,217	304,443
銘柄数<比率>	3	4	—	<4.8%>	
(ユーロ…オランダ)			千ユーロ		
HEINEKEN NV	—	106	1,033	126,174	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	—	106	1,033	126,174
銘柄数<比率>	—	1	—	<2.0%>	

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	期末		業種等
			評価額	期末額	
(ユーロ…ギリシャ)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
OPAP SA	—	1,548	千ユーロ 1,421	千円 173,481	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1,548	— 1,421	— 173,481	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1,654	— 2,455	— 299,656	
(イギリス)	株数	株数	千英ポンド		
PRUDENTIAL PLC	436	—	—	—	保険
UNILEVER PLC	—	362	1,762	243,706	家庭用品・パーソナル用品
NMC HEALTH PLC	—	468	1,228	169,867	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA HBC AG-DI	—	162	467	64,621	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	436 1	994 3	3,458 —	478,195 <7.5%>
(ポーランド)	株数	株数	千ポーランドズロチ		
KRUK SA	37	—	—	—	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	37 1	— —	— —	— <—%>
(香港)	株数	株数	千香港ドル		
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	—	1,030	1,711	23,829	ソフトウェア・サービス
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD	14,300	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CNOOC LTD	—	6,660	8,618	119,963	エネルギー
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	—	1,295	11,098	154,486	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	15,700	—	—	—	銀行
MINTH GROUP LTD	560	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA MERCHANTS BANK	1,895	—	—	—	銀行
IND & COMM BANK OF CHINA-H	16,410	—	—	—	銀行
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP	830	510	3,529	49,126	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AIA GROUP LTD	1,854	1,826	14,151	196,988	保険
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	4,040	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL	—	8,030	5,091	70,866	消費者サービス
TENCENT HOLDINGS LTD	718	267	8,693	121,013	メディア・娯楽
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	8,275	8,275	1,406	19,581	ヘルスケア機器・サービス
IMAX CHINA HOLDING INC	507	—	—	—	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	65,089 11	27,893 8	54,300 —	755,856 <11.8%>
(マレーシア)	株数	株数	千マレーシアリンギット		
MY EG SERVICES BHD	3,968	8,042	1,093	28,502	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,968 1	8,042 1	1,093 —	28,502 <0.4%>
(フィリピン)	株数	株数	千フィリピンペソ		
PREMIUM LEISURE CORP	51,030	—	—	—	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	51,030 1	— —	— —	— <—%>
(インドネシア)	株数	株数	千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK	15,370	30,770	22,692,875	174,735	銀行
BANK CENTRAL ASIA PT	4,965	8,705	24,961,587	192,204	銀行
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	5,305	—	—	—	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25,640 3	39,475 2	47,654,462 —	366,939 <5.7%>
(韓国)	株数	株数	千韓国ウォン		
SK HYNIX INC	—	158	1,042,538	95,704	半導体・半導体製造装置
SAMSUNG SDI CO LTD	—	19	408,660	37,514	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	—	165	702,075	64,450	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	148	519	1,762,122	161,762	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDY TOX INC	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUGEL INC	24	—	—	—	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>	179 3	862 4	3,915,395 —	359,433 <5.6%>

アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
(台湾)		百株	百株	外貨建金額 千新台幣ドル	千円
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		490	—	—	—
ELITE MATERIAL CO LTD		2,690	910	7,280	25,261
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		3,186	1,560	35,958	124,774
CHAILLEASE HOLDING CO LTD		2,470	—	—	—
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY		—	710	18,531	64,302
SILERGY CORP		—	140	6,440	22,346
TCI CO LTD		—	170	8,806	30,556
LAND MARK OPTOELECTRONICS		110	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	8,946	3,490	77,015	267,242
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<4.2%>
(インド)				千インドルピー	
INDUSIND BANK LTD		203	501	81,189	128,279
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		750	757	162,783	257,197
MRF LTD		1	—	—	—
HCL TECHNOLOGIES LTD		—	188	20,226	31,957
MANAPPURAM FINANCE LTD		—	3,380	44,819	70,814
ITC LTD		603	4,610	133,208	210,469
SUN TV NETWORK LTD		105	—	—	—
MAX FINANCIAL SERVICES LTD		160	—	—	—
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON		—	1,050	43,357	68,504
MUTHOOT FINANCE LTD		—	486	30,851	48,746
HDFC BANK LIMITED		750	618	149,468	236,160
REPCO HOME FINANCE LTD		—	511	21,476	33,932
INDIABULLS HOUSING FINANCE L		786	1,264	99,174	156,695
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE		252	—	—	—
JSW STEEL LTD		1,039	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	4,652	13,370	786,555	1,242,756
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	10	—	<19.4%>
(ケニア)				千ケニアシリング	
SAFARICOM LTD		19,106	30,912	87,637	94,648
小 計	株 数 ・ 金 額	19,106	30,912	87,637	94,648
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.5%>
(南アフリカ)				千南アフリカランド	
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		—	15	2,001	14,892
NASPERS LTD-N SHS		92	24	7,512	55,891
小 計	株 数 ・ 金 額	92	39	9,513	70,783
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.1%>
(中国…ストックコネクト)				千中国元	
HAN'S LASER TECH INDUSTRY		—	289	945	14,924
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A		649	97	1,002	15,819
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL A		2,568	—	—	—
KWEICHOW MOUTAI CO LTD A		149	11	978	15,435
小 計	株 数 ・ 金 額	3,366	397	2,926	46,178
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.7%>
合 計	株 数 ・ 金 額	189,499	139,001	—	5,738,859
	銘 柄 数 < 比 率 >	60	63	—	<89.7%>

(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) 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	
				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
HAN'S LASER TECH(UBS) 6/3/2020		—	43,900	207	22,678
MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/31/2020		18,790	25,053	94	10,322
VINCOM RETAIL (CW/CITI) 2/15/2019		191,500	—	—	—
VINCOM RETAIL (CW/MACQ) 3/31/2020		—	745,622	1,102	120,512
合 計	証 券 数 ・ 金 額	210,290	814,575	1,404	153,513
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<2.4%>

(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) ー印は該当なし。

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	MSCI EM FUT	百万円 百万円 177 —

(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) 単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。



ABエマージング・グロース株式マザーファンド

第14期(決算日2018年12月20日)

(計算期間：2017年12月21日～2018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

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

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 <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率	円	騰 落 率					
10期(2014年12月22日)	19,232	21.2	19,351.93	11.8	96.8	—	—	—	百万円 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
14期(2018年12月20日)	18,550	△23.4	20,508.84	△12.7	94.8	4.3	—	—	5,371

(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		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2017年12月20日	24,209	—	23,504.40	—	98.3	—	—	—
12月末	24,678	1.9	23,998.13	2.1	95.8	—	—	—
2018年1月末	25,756	6.4	24,995.80	6.3	93.9	—	—	—
2月末	24,936	3.0	24,000.87	2.1	97.5	—	—	—
3月末	24,126	△ 0.3	22,947.51	△ 2.4	97.7	—	—	—
4月末	23,626	△ 2.4	23,137.86	△ 1.6	97.4	—	—	—
5月末	23,629	△ 2.4	22,413.71	△ 4.6	96.4	—	—	—
6月末	22,750	△ 6.0	21,535.46	△ 8.4	94.6	—	—	—
7月末	23,275	△ 3.9	22,639.50	△ 3.7	94.1	0.3	—	—
8月末	21,797	△10.0	22,022.32	△ 6.3	97.0	2.3	—	—
9月末	21,469	△11.3	22,428.29	△ 4.6	95.2	3.5	—	—
10月末	18,257	△24.6	19,940.61	△15.2	96.0	3.1	—	—
11月末	19,414	△19.8	21,308.06	△ 9.3	97.8	1.5	—	—
(期 末)								
2018年12月20日	18,550	△23.4	20,508.84	△12.7	94.8	4.3	—	—

(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

当マザーファンドの参考指数は「MSC I エマージング・マーケット・インデックス (円ベース)」です。「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

(2017年12月21日～2018年12月20日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比－23.4%と、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）の同－12.7%を下回るパフォーマンスとなりました。

○基準価額の主な変動要因

成長の可能性が高いと判断し保有した新興国株式が、期を通じて下落したことなどから、基準価額は下落しました。



*参考指数については前ページ「※参考指数について」をご参照ください。

投資環境

(2017年12月21日～2018年12月20日)

【株式市場】

新興国株式市場は、前期末比で下落しました。

期初から2018年1月末にかけては、世界経済の成長加速見通しなどを背景に上昇しました。しかし、2月上旬には米国の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。その後も、米中間の貿易摩擦への根強い懸念や米ドル高および米国金利の上昇のほか、ブラジルやアルゼンチンなどの国内政治情勢や国際政治情勢の不透明感により、投資家のリスク回避志向が強まったことなどから、軟調な展開となりました。トルコと米国との関係悪化による通貨リラの急落、インドのインフラ開発金融大手の信用不安、中国経済の成長減速への懸念なども、株価を下押ししました。

【為替市場】

円ドル相場は、前期末比ではほぼ変わらずとなりました。

2018年3月下旬にかけては、米中貿易摩擦への懸念などから投資家のリスク回避姿勢が強まり株式市場が急落したことや、ムニューシン米財務長官によるドル安容認発言を受け、円高ドル安が進みました。その後は、米国金利の上昇などから円安ドル高に転じ、期末にかけて円安基調で推移しました。

運用概況

(2017年12月21日～2018年12月20日)

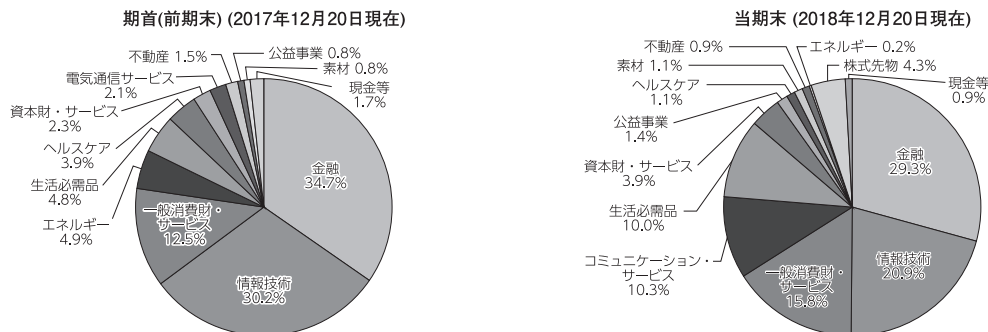
当マザーファンドは、エマージング諸国の株式を対象に、市場予想を上回る成長が期待され、優れたコーポレート・ガバナンスを有する企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。

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、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上昇する一方、情報技術セクターや金融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、インドなどの組入比率が上昇する一方、台湾や中国などの組入比率が減少しました。また、イギリスやギリシャの銘柄などを新たに組み入れました。

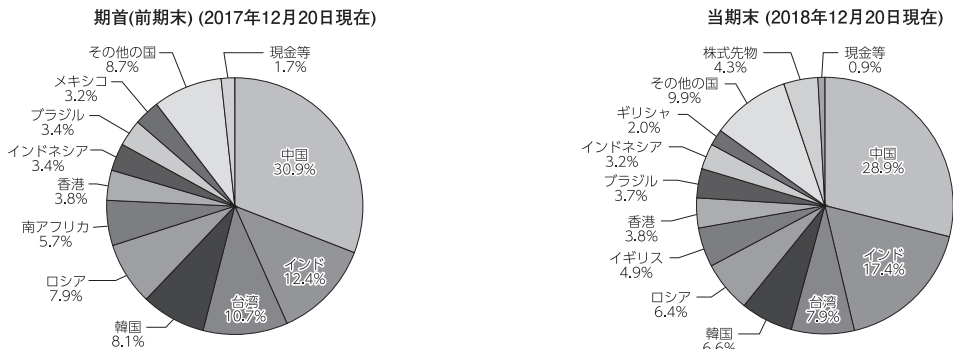
個別銘柄では、イギリスの保険会社のブルデンシャルなどを新規に買い付けたほか、中国のインターネット・サービス会社のテンセント・ホールディングスなどを買い増しました。一方、中国の商業銀行の中国建設銀行などを全て売却したほか、南アフリカのメディア企業のナスパーズなどを一部売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

当マザーファンドのセクター別組入比率



当マザーファンドの国別組入比率



※組入比率はABエマージング・グロース株式マザーファンドの純資産総額に対する割合です。
 セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard (GICS) の分類で区分しています。
 前期末から当期末にかけてGICSによるセクター分類が一部変更されております。
 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。当マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズにフォーカスし、長期的な観点から高いクオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点的に投資していく考えです。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的・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

(2017年12月21日～2018年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 41	% 0.178	(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)	(40)	(0.174)	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)	(1)	(0.002)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	39	0.170	(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)	(39)	(0.170)	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	31	0.137	(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)	(17)	(0.075)	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)	(14)	(0.062)	
合 計	111	0.485	
期中の平均基準価額は、22,809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

(2017年12月21日～2018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 4,542 (227)	千米ドル 13,048 (—)	百株 3,388	千米ドル 8,076
	メキシコ	1,940	千メキシコペソ 22,217	2,425	千メキシコペソ 27,929
	ブラジル	2,920	千ブラジルレアル 8,509	4,280	千ブラジルレアル 8,683
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オランダ	40	322	—	—
	ギリシャ	1,050	968	—	—
	イギリス	1,000	千英ポンド 2,410	—	千英ポンド —
	ポーランド	12	千ポーランドズロチ 120	37	千ポーランドズロチ 823
	香港	51,306 (85)	千香港ドル 86,589 (20)	59,077 (—)	千香港ドル 84,305 (20)
	マレーシア	8,042	千マレーシアリンギット 1,404	—	千マレーシアリンギット —
	フィリピン	161	千フィリピンペソ 15,020	54,091	千フィリピンペソ 36,868
	インドネシア	14,445	千インドネシアルピア 16,643,484	22,410	千インドネシアルピア 13,058,078
	韓国	921 (210)	千韓国ウォン 5,968,902 (—)	280	千韓国ウォン 4,529,736
	台湾	8,390 (49)	千新台幣ドル 177,980 (410)	7,779 (—)	千新台幣ドル 142,411 (493)
	インド	8,350	千インドルピー 474,383	4,214	千インドルピー 205,896
	ケニア	12,651	千ケニアシリング 37,870	846	千ケニアシリング 1,997
	南アフリカ	21	千南アフリカランド 6,495	90	千南アフリカランド 27,626
	中国	6,999	千中国元 34,066	2,184	千中国元 7,838

(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。

(注) ー印は該当なし。

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 308,180 (98,700)	千米ドル 677 (205)	証券 191,500 (49,350)	千米ドル 402 (205)

(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。

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 1,516	百万円 1,266	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 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。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

○株式売買比率

(2017年12月21日～2018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	10,811,350千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,416,846千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.99

(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

(2017年12月21日～2018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

(2018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		147	210	2,883	324,698	小売
BANCO MACRO SA-ADR		40	184	710	80,041	銀行
58.COM INC-ADR		—	143	776	87,472	メディア・娯楽
FOUR SEASONS EDUCATION CAYMAN ADR		494	168	56	6,322	消費者サービス
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR		—	681	600	67,647	銀行
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		19	—	—	—	消費者サービス
QUDIAN INC-SPON ADR		25	—	—	—	各種金融
SEA LTD-ADR		200	—	—	—	ソフトウェア・サービス
YPF S. A. -SPONSORED ADR		92	—	—	—	エネルギー
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR		—	208	323	36,372	運輸
CREDICORP LTD		41	22	474	53,465	銀行
BAOZUN INC SPN ADR		—	151	458	51,586	小売
CTRIIP.COM INTERNATIONAL-ADR		246	463	1,218	137,244	小売
51JOB INC-ADR		48	95	593	66,806	商業・専門サービス
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR		29	—	—	—	銀行
HUAZHU GROUP LDR-ADR		—	80	229	25,856	消費者サービス
NETEASE INC-ADR		22	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TARENA INTERNATIONAL INC ADR		278	—	—	—	消費者サービス
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HOLD		46	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLO		32	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YANDEX NV-A		—	214	584	65,778	メディア・娯楽
MAKEMYTRIP LTD		21	159	357	40,258	小売
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S		507	1,048	927	104,464	運輸
LENTA LTD-REG S		497	—	—	—	食品・生活必需品小売り
MAIL.RU GROUP LTD-GDR REGS		—	118	293	33,086	メディア・娯楽
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S		53	—	—	—	エネルギー
LUKOIL PJSC-SPON ADR		96	—	—	—	エネルギー
SBERBANK-SPONSORED ADR		554	755	840	94,661	銀行
TCS GROUP HOLDING-REG S		—	273	415	46,770	銀行
X5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		102	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	3,597	4,977	11,745	1,322,533	
	銘柄 数 < 比 率 >	22	17	—	<24.6%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		2,425	1,940	18,511	103,663	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,425	1,940	18,511	103,663	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.9%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PREF		1,408	204	453	13,113	エネルギー
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		168	370	2,599	75,103	公益事業
CIELO SA		490	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMBEV SA		111	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC		—	243	1,445	41,770	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,177	817	4,499	129,986	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<2.4%>	

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		業 種 等
		株 数	株 数	評 価	額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
HEINEKEN NV		—	40	323	41,479	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	—	40	323	41,479	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ギリシャ)		—	1,050	856	109,765	消費者サービス
OPAP SA		—	1,050	856	109,765	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,050	856	109,765	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<2.0%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	—	1,091	1,179	151,244	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<2.8%>	
(イギリス)		—	—	千英ポンド	—	
PRUDENTIAL PLC		—	677	953	135,571	保険
UNILEVER PLC		—	217	915	130,050	家庭用品・パーソナル用品
NMC HEALTH PLC		—	86	241	34,288	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA HBC AG		—	19	45	6,528	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,000	2,156	306,438	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	4	—	<5.7%>	
(ポーランド)		—	—	千ポーランドズロチ	—	
KRUK SA		37	—	—	—	各種金融
DINO POLSKA SA		—	12	123	3,689	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	37	12	123	3,689	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(香港)		—	—	千香港ドル	—	
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD		3,400	19,800	1,544	22,208	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		15,300	—	—	—	銀行
CHINA MERCHANTS BANK		2,175	—	—	—	銀行
IND & COMM BANK OF CHINA-H		13,130	—	—	—	銀行
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP		310	540	3,715	53,424	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATA GROUP LTD		1,654	1,738	11,201	161,076	保険
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING		2,700	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL		—	2,640	1,504	21,639	消費者サービス
TENCENT HOLDINGS LTD		192	530	16,059	230,928	メディア・娯楽
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS		2,400	8,275	1,572	22,608	ヘルスケア機器・サービス
IMAX CHINA HOLDING INC		507	687	1,425	20,499	メディア・娯楽
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		128	—	—	—	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	41,896	34,210	37,022	532,384	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	7	—	<9.9%>	
(マレーシア)		—	—	千マレーシアリンギット	—	
MY EG SERVICES BHD		—	8,042	679	18,293	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	8,042	679	18,293	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>	
(フィリピン)		—	—	千フィリピンペソ	—	
AYALA LAND INC		2,820	—	—	—	不動産
SM INVESTMENTS CORP		80	—	—	—	資本財
PREMIUM LEISURE CORP		51,030	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	53,930	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	—	<—%>	
(インドネシア)		—	—	千インドネシアルピア	—	
BANK MANDIRI PERSERO TBK		8,780	4,640	3,445,200	26,872	銀行
BANK CENTRAL ASIA PT		3,590	6,805	17,795,075	138,801	銀行
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE		5,305	2,545	931,470	7,265	電気通信サービス

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(インドネシア)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額
SARANA MENARA NUSANTARA PT	百株 4,280	百株 —	千インドネシアルピア —	千円 —
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	21,955 4	13,990 3	22,171,745 — <3.2%>
(韓国)	株数	株数	千韓国ウォン	
LG HOUSEHOLD HEALTH CARE	1	—	—	家庭用品・パーソナル用品
SK HYNIX INC	—	81	489,636	48,963 半導体・半導体製造装置
SAMSUNG SDI CO LTD	—	12	259,530	25,953 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	7	246	963,815	96,381 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	4	519	1,668,558	166,855 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMOREPACIFIC CORP	4	—	—	— 家庭用品・パーソナル用品
KOH YOUNG TECHNOLOGY INC	—	19	160,974	16,097 半導体・半導体製造装置
MEDY TOX INC	3	—	—	— 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUGEL INC	6	—	—	— 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>	27 6	879 5	3,542,513 — <6.6%>
(台湾)	株数	株数	千新台幣ドル	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	490	260	3,770	13,760 半導体・半導体製造装置
ELITE MATERIAL CO LTD	1,920	4,460	30,060	109,720 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	3,676	3,676	82,908	302,615 半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD	2,150	—	—	— 各種金融
SILERGY CORP	—	520	25,428	92,812 半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,256 5	8,916 4	142,166 — <9.7%>
(インド)	株数	株数	千インドルピア	
INDUSIND BANK LTD	164	374	60,429	96,686 銀行
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	459	652	129,363	206,981 銀行
MRF LTD	—	2	18,510	29,616 自動車・自動車部品
MANAPPURAM FINANCE LTD	—	2,049	18,698	29,918 各種金融
ITC LTD	930	2,495	70,723	113,157 食品・飲料・タバコ
SUN TV NETWORK LTD	144	317	18,939	30,303 メディア・娯楽
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	160	—	—	— 保険
MUTHOOT FINANCE LTD	—	396	19,976	31,962 各種金融
HDFC BANK LIMITED	383	458	97,426	155,881 銀行
REPCO HOME FINANCE LTD	—	511	18,968	30,349 各種金融
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	473	834	70,102	112,163 銀行
HDFC STANDARD LIFE INSURANCE	252	—	—	— 保険
WELSPUN INDIA LTD	1,343	—	—	— 耐久消費財・アパレル
JSW STEEL LTD	784	1,138	35,410	56,656 素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,096 10	9,232 11	558,549 — <16.6%>
(ケニア)	株数	株数	千ケニアシリング	
SAFARICOM LTD	19,106	30,912	70,789	78,576 電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,106 1	30,912 1	70,789 — <1.5%>
(南アフリカ)	株数	株数	千南アフリカランド	
NASPERS LTD-N SHS	92	23	6,618	51,955 メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	92 1	23 1	6,618 — <1.0%>
(中国…ストックコネクト)	株数	株数	千中国元	
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	—	2,346	2,903	47,357 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	
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A		—	988	5,195	84,742	食品・飲料・タバコ
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL A		1,032	2,397	6,512	106,226	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KWEICHOW MOUTAI CO LTD A		51	166	9,596	156,521	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	1,083	5,897	24,208	394,846	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<7.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	159,682	121,943	—	5,033,392	
	銘 柄 数 < 比 率 >	71	65	—	<93.7%>	

(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) 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	
				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	—	—	—
MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/31/2020		—	25,053	92	10,384
VINCOM RETAIL(CW/CITI) 2/15/2019		—	234,587	313	35,245
VINCOM RETAIL(CW/MACQ) 3/31/2020		—	97,890	130	14,707
合 計	証 券 数 ・ 金 額	191,500	357,530	535	60,336
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<1.1%>

(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。

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	MSCI EM FUT	百万円 230	百万円 —

(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) 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

(2018年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 5,033,392	% 92.4
オプション証券等	60,336	1.1
コール・ローン等、その他	355,584	6.5
投資信託財産総額	5,449,312	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（5,359,986千円）の投資信託財産総額（5,449,312千円）に対する比率は98.4%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＝112.60円、1メキシコペソ＝5.60円、1ブラジルレアル＝28.89円、1ユーロ＝128.18円、1英ポンド＝142.12円、1ポーランドズロチ＝29.89円、1香港ドル＝14.38円、1マレーシアリングット＝26.92円、100インドネシアルピア＝0.78円、100韓国ウォン＝10.00円、1新台湾ドル＝3.65円、1インドルピー＝1.60円、1ケニアシリング＝1.11円、1南アフリカランド＝7.85円、1中国元＝16.31円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,483,794,948
コール・ローン等	267,983,822
株式(評価額)	5,033,392,083
オプション証券等(評価額)	60,336,670
未収入金	100,096,013
未収配当金	623,311
差入委託証拠金	21,363,049
(B) 負債	112,305,648
未払金	112,305,615
未払利息	33
(C) 純資産総額(A－B)	5,371,489,300
元本	2,895,752,766
次期繰越損益金	2,475,736,534
(D) 受益権総口数	2,895,752,766口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,550円

(注) 期首元本額1,929,597,040円、期中追加設定元本額1,528,692,952円、期中一部解約元本額562,537,226円。当期末現在における1口当たり純資産額1,8550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)

2,895,752,766円

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2017年12月21日～2018年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	102,870,500
受取配当金	101,320,719
受取利息	1,468,858
その他収益金	125,313
支払利息	△ 44,390
(B) 有価証券売買損益	△1,640,027,851
売買益	311,891,460
売買損	△1,951,919,311
(C) 先物取引等取引損益	△ 21,537,171
取引益	8,901,248
取引損	△ 30,438,419
(D) 保管費用等	△ 7,888,321
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,566,582,843
(F) 前期繰越損益金	2,741,833,591
(G) 追加信託差損益金	2,027,168,560
(H) 解約差損益金	△ 726,682,774
(I) 計(E+F+G+H)	2,475,736,534
次期繰越損益金(I)	2,475,736,534

(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。

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25期》決算日2019年6月7日

[計算期間：2018年12月8日～2019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受益証券とします。
	マザーファンド	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。
組入制限	当ファンド	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。
分配方針	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
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
24期（2018年12月7日）	10,954	0	△11.6	110,413.29	△12.9	95.7	—	1.0	2,311
25期（2019年6月7日）	10,943	0	△0.1	108,818.43	△1.4	95.2	—	1.0	3,061

(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			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2018年12月7日	10,954	—	110,413.29	—	95.7	—	1.0
12月末	10,460	△4.5	105,708.96	△4.3	95.7	—	1.0
2019年1月末	11,221	2.4	112,951.64	2.3	96.7	—	1.0
2月末	11,683	6.7	117,662.23	6.6	97.2	—	1.0
3月末	11,528	5.2	116,008.41	5.1	97.2	—	1.0
4月末	11,992	9.5	120,430.46	9.1	97.9	—	1.0
5月末	10,895	△0.5	108,805.22	△1.5	96.4	—	1.0
(期末) 2019年6月7日	10,943	△0.1	108,818.43	△1.4	95.2	—	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財産は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。

○当期の運用経過

◎基準価額等の推移

期首10,954円でスタートした基準価額は、10,943円で期末を迎え、期首比0.1%の下落となりました。

◎市況

当期、世界の株式市場は上昇して終えました。当期前半はグローバルの経済成長の先行きに対する懸念の高まりや米中貿易摩擦の激化懸念等を背景に変動の大きい相場環境となったものの、当期後半にかけて米連邦準備制度理事会（FRB）がハト派姿勢に転じたことや、米中貿易協議の進展期待が高まったこと等がプラス材料となりました。一方、当期終盤には、米国が中国からの輸入品に対する関税率を引き上げる等、貿易摩擦にかかる懸念が高まりました。このような環境下、エマージング株式市場は、当期中盤までは堅調に推移したものの、当期終盤の貿易摩擦の激化が重しとなり、当期を通じては下落しました。

株式市場別では、インドは、2019年4月から5月にかけて開催された選挙において、モディ首相のインド人民党（BJP）勝利への期待を背景に株式市場は上昇しました。エジプトは、経済環境見通しの改善が好感され、株式市場は上昇しました。

一方、中国は、米中通商協議の進展期待の高まりや、政府による景気刺激策の発表等が好感され当期中盤までは堅調に推移したものの、当期終盤に米中貿易摩擦の激化懸念が再燃したことが重しとなり、株式市場は下落しました。景気刺激策としては、減税や中国人民銀行による預金準備率の引き下げ等が実施されました。国際的な株式投資における代表的な株価指数を算出するMSCI社が、エマージング市場指数における中国A株の組入比率を引き上げると発表したことはプラス材料となりました。トルコは、政府による政策に対する懸念が払拭されていないこと等を背景に通貨トルコリラが下落し、株式市場も下落しました。マレーシアは、軟調な経済成長見通しが嫌気され、株式市場は下落しました。韓国は、軟調な経済指標が嫌気され、株式市場は下落しました。（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1.4%の下落となり、ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを1.3%上回る運用成果となりました。

○収益分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、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

米中間の貿易摩擦については、通商協議の合意に対する不透明感が高まっており、一時的には瀬戸際政策がとられる可能性があります。合意に向けた交渉が続くものとみています。一方、合意までの期間は長期化する可能性が高く、関税が両国の経済的負担となることを警戒しています。

中国の経済成長は、2019年は引き続き減速が見込まれていますが、足元発表されている経済指標において政府の景気刺激策の効果が見え始めており、財政および金融政策が経済成長を支えるものとみています。直近の関税引き上げに伴い、支援策のさらなる強化が行われる可能性もあると考えます。

株価の上昇を背景に、足元では新興国株式の株価収益率が長期平均の水準まで回復してきましたが、先進国対比では引き続き割安な水準であると評価しています。

主要先進国における中央銀行のハト派姿勢に加え、中国の景気刺激策の効果が経済指標に表れ始めていること等が新興国株式市場を後押しするものと考えます。米ドルについては、米国と欧州間の経済成長差の縮小等が予想されることから、引き続き12~24か月先について下落を見込んでおり、このことも新興国にとってはプラス材料になると考えます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年12月 8 日～2019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)	58円 (53)	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
(受託会社)	(5)	(0.043)	・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等 ・ファンドの財産保管・管理 ・委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	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)	(0.037)	
(c) 有価証券取引税	6	0.052	(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)	(6)	(0.052)	
(d) その他費用 (保管費用)	15 (12)	0.132 (0.108)	(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 ・その他は、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
(監査費用)	(0)	(0.004)	
(印刷費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(2)	(0.018)	
合計	83	0.738	
期中の平均基準価額は、11,296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。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2018年12月 8 日～2019年 6 月 7 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
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 355,598	千円 771,040	千口 12,434	千円 28,193

(注) 単位未満は切捨て。

○ 株 式 売 買 比 率

(2018年12月 8 日～2019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	5,249,491千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,918,623千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.58

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注) 単位未満は切捨て。

○ 利 害 関 係 人 と の 取 引 状 況 等

(2018年12月 8 日～2019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

(2019年 6 月 7 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
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 1, 078, 421	千口 1, 421, 585	千円 3, 075, 742

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年 6 月 7 日現在)

項 目	当 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 3, 075, 742	% 100. 0
投 資 信 託 財 産 総 額	3, 075, 742	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（8,717,605千円）の投資信託財産総額（8,864,093千円）に対する比率は98.3%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＝108.52円、1ブラジルレアル＝27.95円、1ユーロ＝122.30円、1トルコリラ＝18.77円、1ハンガリーフォリント＝0.3811円、1ポーランドズロチ＝28.63円、1香港ドル＝13.84円、1タイバツ＝3.46円、1インドネシアルピア＝0.0076円、1韓国ウォン＝0.0922円、1台湾ドル＝3.46円、1インドルピー＝1.58円、1パキスタンルピー＝0.074円、1エジプトポンド＝6.46円、1南アフリカランド＝7.24円、1UAEディルハム＝29.59円、1クエートディナール＝357.92円、1オアショア元＝15.66円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年 6 月 7 日現在)

○損益の状況

(2018年12月 8 日～2019年 6 月 7 日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3, 075, 742, 089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)	3, 075, 742, 089
(B) 負 債	14, 233, 428
未 払 信 託 報 酬	14, 084, 667
そ の 他 未 払 費 用	148, 761
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	3, 061, 508, 661
元 本	2, 797, 668, 473
次 期 繰 越 損 益 金	263, 840, 188
(D) 受 益 権 総 口 数	2, 797, 668, 473口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	10, 943円

[元本増減]

期首元本額 2, 110, 263, 849円
期中追加設定元本額 705, 651, 543円
期中一部解約元本額 18, 246, 919円

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	8, 465, 610円
売 買 損 益	10, 413, 341
売 買 損 益	△ 1, 947, 731
(B) 信 託 報 酬 等	△ 14, 233, 428
(C) 当 期 繰 越 損 益 金 (A＋B)	△ 5, 767, 818
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 89, 624, 044
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	359, 232, 050
(配 当 等 相 当 額)	(1, 648, 417, 742)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1, 289, 185, 692)
(F) 計 (C＋D＋E)	263, 840, 188
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F＋G)	263, 840, 188
追 加 信 託 差 損 益 金	359, 232, 050
(配 当 等 相 当 額)	(1, 649, 394, 482)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1, 290, 162, 432)
分 配 準 備 積 立 金	189, 373, 586
繰 越 損 益 金	△ 284, 765, 448

(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（17,426,403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（1,649,394,482円）および分配準備金（171,947,183円）より分配対象収益は1,838,768,068円（10,000口当たり6,572円）ですが、当期に分配した金額はありません。

(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。

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13期》決算日2018年11月15日

[計算期間：2017年11月16日～2018年11月15日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首24,080円でスタートした基準価額は、21,555円で期末を迎え、期首比10.5%の下落となりました。

◎ベンチマークとの比較

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、13.3%の下落で、当ファンドは、ベンチマークを2.8%上回りました。

（プラス要因）

国別配分では、ブラジルやロシアのオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

銘柄選択では、原油価格の上昇が好感された石油会社のCNOOC（エネルギー）やChina Petroleum & Chemical（エネルギー）のオーバーウェイトが奏功するなど、中国の銘柄選択等がプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

国別配分では、韓国のオーバーウェイトやインドのアンダーウェイト等がマイナスに影響しました。

銘柄選択では、Apple社のスマートフォンiPhoneの軟調な需要見通しが嫌気された電子製品受託製造サービスHon Hai Precision（情報技術）のオーバーウェイト等がマイナスに影響しました。

※当ファンドは、約数で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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年11月16日～2018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 (株 式)	円 15 (15)	% 0.065 (0.065)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	16 (16)	0.069 (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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	57 (57) (0)	0.241 (0.240) (0.001)	(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 ・ 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、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	88	0.375	
期中の平均基準価額は、23,561円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月16日～2018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 4,391 (57)	千米ドル 10,736 (ー)	百株 4,638	千米ドル 9,372
	メキシコ	ー	千メキシコペソ ー	7	千メキシコペソ 138
	ブラジル	1,654 (127)	千ブラジルリアル 4,640 (ー)	1,730	千ブラジルリアル 2,462
	チリ	24 (6)	千チリペソ 15,259 (87)	367 (ー)	千チリペソ 199,518 (87)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	7,002 (562)	504 (167)	312 (5,624)	119 (167)
	イギリス	ー	千英ポンド ー	150	千英ポンド 100
	トルコ	724	千トルコリラ 3,907	3,069	千トルコリラ 4,022
	ハンガリー	361	千ハンガリーフォリント 180,126	160	千ハンガリーフォリント 144,583
	ポーランド	1,453	千ポーランドズロチ 6,408	759	千ポーランドズロチ 3,172
	香港	44,902 (3,112)	千香港ドル 81,726 (ー)	22,641 (ー)	千香港ドル 42,110 (43)
	シンガポール	3,116	千シンガポールドル 259	4,464	千シンガポールドル 306
	タイ	2,630	千タイバーツ 44,721	2,002	千タイバーツ 27,679
	インドネシア	5,933	千インドネシアルピア 3,979,573	ー	千インドネシアルピア ー
	韓国	750 (1,204)	千韓国ウォン 8,300,728 (ー)	497	千韓国ウォン 4,822,776
	台湾	9,100 (△ 1,705)	千台湾ドル 130,445 (0)	7,700 (834)	千台湾ドル 89,321 (1,260)
	インド	1,910 (659)	千インドルピー 184,699 (ー)	580 (22)	千インドルピー 95,532 (2,163)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	エジプト	百株 —	千エジプトポンド —	百株 115	千エジプトポンド 963
	南アフリカ	2,604	千南アフリカランド 39,751	2,203	千南アフリカランド 19,915
	アラブ首長国連邦	873	千UAEディルハム 430	1,646	千UAEディルハム 1,104

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(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 GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	1,580	218	238	33

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2018年11月15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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	—	531	717	81,543	電気通信サービス
ENEL AMERICAS SA ADR	354	—	—	—	公益事業
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	50	147	446	50,768	銀行
TELEF BRASIL-ADR	272	—	—	—	電気通信サービス
BBVA BANCO FRANCES SA-ADR	146	157	180	20,525	銀行
CREDICORP LTD	7	26	592	67,335	銀行
BANCOLOMBIA S. A. -SPONS ADR	12	—	—	—	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	29	96	826	94,004	食品・飲料・タバコ
PETROLEO BRASILEIRO S. A. -ADR	209	419	596	67,825	エネルギー
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	233	235	309	35,187	エネルギー
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	472	—	—	—	素材
VALE SA-SP ADR	538	786	1,143	129,971	素材
TERNIUM SA-SPONSORED ADR	98	—	—	—	素材
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	131	64	377	42,920	消費者サービス
BANCO BRADESCO-ADR	867	519	484	55,077	銀行
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	519	1,260	1,698	193,066	銀行
PAMPA ENERGIA SA-SPON ADR	27	—	—	—	公益事業
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR	1,572	984	1,186	134,878	銀行
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	212	222	3,344	380,212	ソフトウェア・サービス
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	—	81	188	21,463	ソフトウェア・サービス
IQIYI INC-ADR	—	71	145	16,579	ソフトウェア・サービス
NOVATEK PJSC GDR REGS	—	52	911	103,618	エネルギー
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	308	628	291	33,181	銀行
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	154	60	140	15,983	食品・生活必需品小売り
MAIL.RU GROUP-GDR REGS	118	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MEGAFON-REG S GDR	219	—	—	—	電気通信サービス
POLYUS PJSC-REG S-GDR-WI	43	—	—	—	素材
LUKOIL PJSC	260	311	2,237	254,304	エネルギー
DP WORLD LTD	151	163	291	33,152	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	7,011 25	6,822 20	16,113 —	1,831,600 <20.9%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	7	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	7 1	— —	— —	— <—%>
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
WEG SA	360	790	1,455	43,684	資本財
LOJAS RENNER S. A.	620	803	3,044	91,355	小売
KROTON EDUCACIONAL SA	323	—	—	—	消費者サービス
CCR SA	1,073	—	—	—	運輸
LIGHT SA	221	—	—	—	公益事業
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	148	233	1,632	48,991	公益事業
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	—	689	1,793	53,831	各種金融
RAIA DROGASIL SA	146	226	1,506	45,201	食品・生活必需品小売り
KLABIN SA - UNIT	508	708	1,247	37,438	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,399 8	3,451 6	10,679 —	320,503 <3.6%>

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	金額	
(チリ)	百株	百株	千円	
S. A. C. I. FALABELLA	336	—	—	小売
小計	336	—	—	
銘柄数 < 比率 >	1	—	< — % >	
(ユーロ…ギリシャ)		千ユーロ		
ALPHA BANK A. E.	1,368	2,388	297	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	309	353	360	電気通信サービス
NATIONAL BANK OF GREECE	—	562	68	銀行
ユーロ計	1,677	3,305	726	
銘柄数 < 比率 >	2	3	< 1.1 % >	
(イギリス)		千英ポンド		
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	150	—	—	素材
小計	150	—	—	
銘柄数 < 比率 >	1	—	< — % >	
(トルコ)		千トルコリラ		
AKBANK T. A. S.	754	—	—	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	—	238	2,900	エネルギー
KOC HOLDING AS	1,003	—	—	資本財
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	825	—	—	電気通信サービス
小計	2,583	238	2,900	
銘柄数 < 比率 >	3	1	< 0.7 % >	
(ハンガリー)		千ハンガリーフォリント		
RICHTER GEDEON NYRT.	—	245	129,482	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	277	340	105,297	エネルギー
OTP BANK PLC	258	150	174,394	銀行
小計	535	736	409,174	
銘柄数 < 比率 >	2	3	< 1.9 % >	
(ポーランド)		千ポーランドズロチ		
BANK PEKAO SA	252	216	2,326	銀行
PKO BANK POLSKI SA	—	1,010	4,182	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	459	417	1,727	保険
PLAY COMMUNICATIONS SA	249	9	14	電気通信サービス
小計	961	1,655	8,250	
銘柄数 < 比率 >	3	4	< 2.8 % >	
(香港)		千香港ドル		
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	1,280	1,540	4,319	食品・飲料・タバコ
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	16,448	19,308	12,569	エネルギー
CHINA UNICOM HONG KONG LTD	3,760	—	—	電気通信サービス
CHINA MOBILE LTD	465	1,235	9,274	電気通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	1,050	1,150	4,835	素材
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	2,980	8,580	7,078	保険
CNOOC LTD	5,920	8,270	10,502	エネルギー
TENCENT HOLDINGS LTD	1,010	1,190	32,391	ソフトウェア・サービス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	2,420	3,550	8,733	食品・飲料・タバコ
LI NING CO LTD	—	635	504	耐久消費財・アパレル
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	26,892	33,032	21,207	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	640	720	6,678	耐久消費財・アパレル
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	1,840	—	—	自動車・自動車部品
IND & COMM BK OF CHINA - H	—	6,680	3,580	銀行
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD	656	676	2,900	資本財
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	2,634	2,990	9,059	保険
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	—	2,912	2,326	自動車・自動車部品
AIA GROUP LTD	1,676	2,080	13,208	保険
MEITUAN DIANPING-CLASS B	—	496	2,824	小売
小計	69,671	95,045	151,995	
銘柄数 < 比率 >	15	17	< 25.1 % >	

銘柄	株数	当期(前期末)		当期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
THAI BEVERAGE PCL		1,780	432	28	2,370	食品・飲料・タバコ
小計	銘柄数・金額	1,780	432	28	2,370	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(タイ)				千タイバーツ		
KASIKORNBANK PCL-NVDR		1,579	1,279	25,580	88,506	銀行
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR		284	870	18,270	63,214	銀行
THAI OIL PCL-NVDR		737	—	—	—	エネルギー
PTT EXPLORATION & PROD-FOR		—	1,079	14,134	48,906	エネルギー
小計	銘柄数・金額	2,600	3,228	57,984	200,627	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.3%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		—	5,933	4,850,227	37,346	自動車・自動車部品
小計	銘柄数・金額	—	5,933	4,850,227	37,346	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.4%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SAMSUNG FIRE & MARINE INS		12	—	—	—	保険
HYUNDAI MOTOR CO		66	65	667,971	67,131	自動車・自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		21	1,312	5,786,802	581,573	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK HYNIX INC		31	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		84	226	975,654	98,053	銀行
NCSOFT CORP		21	16	738,754	74,244	ソフトウェア・サービス
LG CHEM LTD		20	36	1,254,940	126,121	素材
KOREA ZINC CO LTD		9	10	470,335	47,268	素材
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF		33	48	329,897	33,154	自動車・自動車部品
CJ CGV CO LTD		36	—	—	—	メディア・娯楽
HANA FINANCIAL GROUP		219	204	778,954	78,284	銀行
AMOREPACIFIC CORP		16	28	435,438	43,761	家庭用品・パーソナル用品
SK INNOVATOIN CO LTD		42	69	1,351,017	135,777	エネルギー
LG INNOTEK CO LTD		—	15	159,300	16,009	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK C&C CO LTD		—	20	564,333	56,715	資本財
DGB FINANCIAL GROUP INC		237	205	181,838	18,274	銀行
KOLMAR KOREA CO LTD		37	34	191,739	19,269	家庭用品・パーソナル用品
SAMSUNG C&T CORPORATION		—	32	343,508	34,522	資本財
NETMARBLE CORPORATION		21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NAVER		6	48	563,755	56,657	ソフトウェア・サービス
MEDY-TOX INC		3	3	212,003	21,306	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	銘柄数・金額	924	2,381	15,006,242	1,508,127	
	銘柄数<比率>	18	17	—	<17.2%>	
(台湾)				千台湾ドル		
ENNOCONN CORP		170	170	3,884	14,256	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORMOSA PLASTICS CORP		1,160	—	—	—	素材
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGR		2,320	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		4,840	5,830	133,228	488,948	半導体・半導体製造装置
TAIWAN MOBILE CO LTD		1,070	—	—	—	電気通信サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		5,380	6,920	34,881	128,014	保険
HON HAI PRECISION INDUSTRY		5,093	3,338	24,472	89,814	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD		1,130	—	—	—	電気通信サービス
LARGAN PRECISION CO LTD		—	80	25,520	93,658	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO		—	3,685	21,926	80,470	半導体・半導体製造装置
小計	銘柄数・金額	21,165	20,025	243,913	895,162	
	銘柄数<比率>	8	6	—	<10.2%>	
(インド)				千インドルピー		
HDFC BANK LTD		352	507	99,273	156,852	銀行
INFOSYS LTD		222	1,434	93,711	148,064	ソフトウェア・サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD		44	38	28,392	44,860	自動車・自動車部品

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
			株数	評価額	
(インド)					
ITC LTD	百株	百株	千インドルピー	千円	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	765	1,465	40,511	64,007	食品・飲料・タバコ
ULTRATECH CEMENT LTD	328	269	46,241	73,061	家庭用品・パーソナル用品
	34	—	—	—	素材
小計	株数・金額	1,747	3,715	308,131	486,847
	銘柄数<比率>	6	5	—	<5.5%>
(エジプト)					
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	409	294	千エジプトポンド	2,370	15,027
銀行					
小計	株数・金額	409	294	2,370	15,027
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>
(南アフリカ)					
FIRSTSTRAND LTD	—	1,815	千南アフリカランド	—	98,910
NASPERS LTD-N SHS	40	67	12,472	144,974	各種金融
THE FOSCHINI GROUP LTD	149	—	18,281	—	メディア・娯楽
AVI LTD	255	373	—	29,474	小売
ABSA GROUP LTD	383	245	3,716	30,133	食品・飲料・タバコ
SIBANYE GOLD LTD	1,378	—	3,799	—	銀行
BID CORP LTD	—	107	—	24,424	素材
					食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	2,207	2,608	41,351	327,916
	銘柄数<比率>	5	5	—	<3.7%>
(アラブ首長国連邦)					
EMAAR PROPERTIES PJSC	2,566	1,793	千UAEディルハム	880	27,305
不動産					
小計	株数・金額	2,566	1,793	880	27,305
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>
合計	株数・金額	119,737	151,667	—	8,423,818
	銘柄数<比率>	104	94	—	<95.9%>

(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	口数	期首(前期末)	当期		比率
			口数	評価額	
(アメリカ)					
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	口	口	千米ドル	千円	%
	4,758	6,099	756	85,985	1.0
合計	口数・金額	4,758	6,099	756	85,985
	銘柄数<比率>	1	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

(2018年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	8,423,818	94.9
投資証券	85,985	1.0
コール・ローン等、その他	370,564	4.1
投資信託財産総額	8,880,367	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(8,666,699千円)の投資信託財産総額(8,880,367千円)に対する比率は97.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価を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=113.67円、1ブラジルレアル=30.01円、1チリペソ=0.1664円、1ユーロ=128.63円、1トルコリラ=20.80円、1ハンガリーフォリント=0.3987円、1ポーランドズロチ=29.95円、1香港ドル=14.52円、1シンガポールドル=82.51円、1タイバーツ=3.46円、1インドネシアルピア=0.0077円、1韓国ウォン=0.1005円、1台湾ドル=3.67円、1インドルピー=1.58円、1エジプトポンド=6.34円、1南アフリカランド=7.93円、1UAEディルハム=31.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,880,367,716
コール・ローン等	338,111,405
株式(評価額)	8,423,818,818
投資証券(評価額)	85,985,375
未収入金	27,437,527
未収配当金	5,014,591
(B) 負債	99,142,734
未払金	96,737,160
未払解約金	2,403,511
その他未払費用	2,063
(C) 純資産総額(A-B)	8,781,224,982
元本	4,073,901,167
次期繰越損益金	4,707,323,815
(D) 受益権総口数	4,073,901,167口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,555円

[元本増減]

期首元本額	3,383,027,319円
期中追加設定元本額	1,805,613,427円
期中一部解約元本額	1,114,739,579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)	206,883,819円
シュローダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)	2,794,315,228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)	1,072,702,120円

○損益の状況 (2017年11月16日～2018年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	193,139,854
受取配当金	191,727,269
受取利息	1,569,482
支払利息	△ 156,897
(B) 有価証券売買損益	△1,122,567,594
売買益	554,304,948
売買損	△1,676,872,542
(C) 保管費用等	△ 20,365,329
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 949,793,069
(E) 前期繰越損益金	4,763,401,205
(F) 追加信託差損益金	2,393,330,018
(G) 解約差損益金	△1,499,614,339
(H) 計(D+E+F+G)	4,707,323,815
次期繰越損益金(H)	4,707,323,815

(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。