

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6期（決算日 2020年11月16日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

「いちよしファンドラップ専用投資信託 内外株式」は、2020年11月16日に第6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
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)	52
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)	86
スパークス・日本株ファンド・双剣W (適格機関投資家専用)	89
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)	92
いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)	112
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)	134
外国株計量運用ポートフォリオ (少人数私募)	179
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)	212
ノムラF0Fs用 ACI米国バリュー・ファンド (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	226
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)	242
シュローダー／F0Fs用欧州株F (適格機関投資家限定)	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)	311
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)	314
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)	350
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンド F (適格機関投資家専用)	378

・ 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
スパークス・日本株ファンド・双剣W（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
いちょ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
ノムラF0Fs用 ACI米国バリュー・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	海外先進国株式
ブラックロック・USベアシック・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
シュローダー／F0Fs用欧州株F（適格機関投資家限定）	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）」の表記を省略する場合があります。

【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 (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 騰 落	中 率		
	円	円		%	%	百万円
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
6 期(2020年11月16日)	12,408	0	6.0		99.1	52,483

(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

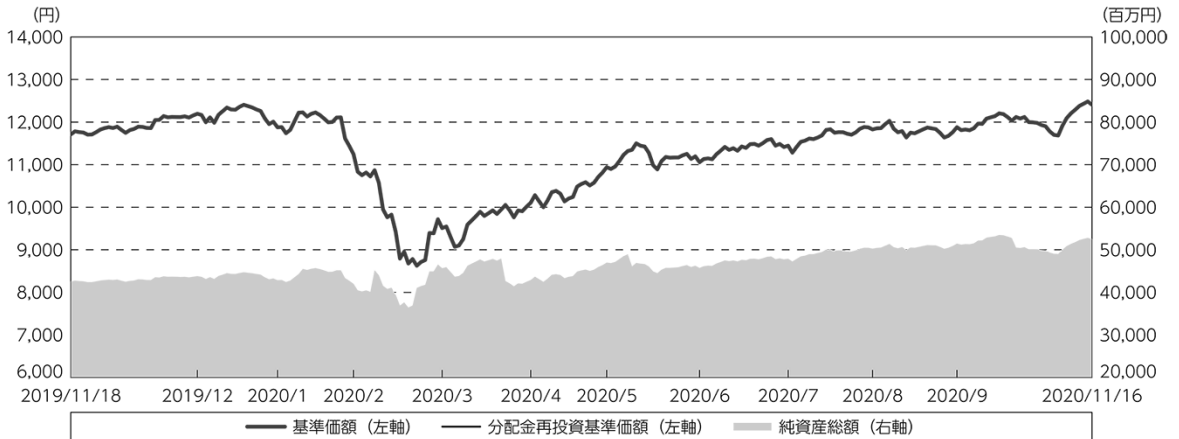
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2019年11月18日	円 11,710		% —	% 98.9
11月末	11,881		1.5	99.0
12月末	12,196		4.2	99.0
2020年1月末	11,878		1.4	99.0
2月末	11,247	△ 4.0		99.0
3月末	9,510	△18.8		99.1
4月末	10,106	△13.7		99.2
5月末	10,940	△ 6.6		99.0
6月末	11,057	△ 5.6		98.8
7月末	11,445	△ 2.3		99.0
8月末	11,828	1.0		99.1
9月末	11,880	1.5		99.0
10月末	11,780	0.6		99.5
(期 末) 2020年11月16日	12,408		6.0	99.1

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2019年11月19日～2020年11月16日)

期中の基準価額等の推移



期 首：11,710円

期 末：12,408円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 6.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、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(2019年11月18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11,710円の基準価額は、当期末に12,408円となり、騰落率は+6.0%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	10.6%	6.9%	-3.7%	+2.7%
ノムラFOFs用インデックスファンド・JPX日経400（適格機関投資家専用）※ ¹	国内大型株式	0.5%	—	-0.5%	+3.6%
日本バリュー・グロース株式ファンド（適格機関投資家向け）	国内大型株式	22.7%	21.2%	-1.5%	+7.3%
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	11.7%	1.1%	-10.6%	-1.9%
スパークス・日本株ファンド・双剣W（適格機関投資家専用）※ ³	国内大型株式	—	15.2%	+15.2%	+10.1%
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	1.9%	1.6%	-0.3%	+17.1%
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	7.7%	6.4%	-1.3%	+2.1%
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）	海外先進国株式	4.5%	2.1%	-2.4%	+9.3%
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	11.6%	14.2%	+2.6%	+7.8%
マニライフ・グローバル配当株ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国株式	4.8%	1.0%	-3.8%	-7.0%
ノムラFOFs用ACI米国バリュー・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）※ ³	海外先進国株式	—	5.2%	+5.2%	+4.2%
ブラックロック・USベアシック・バリュー・オープン※ ²	海外先進国株式	2.5%	—	-2.5%	-7.4%
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	1.9%	4.2%	+2.2%	+16.1%
インベスコ 欧州エクイティファンド※ ¹	海外先進国株式	1.9%	—	-1.9%	+3.4%
シュローダー／FOFs用欧州株F（適格機関投資家限定）※ ³	海外先進国株式	—	2.1%	+2.1%	+5.2%
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	1.9%	2.1%	+0.3%	-6.3%
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	4.4%	1.1%	-3.3%	+12.4%
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）	新興国株式	6.8%	7.3%	+0.5%	+17.6%
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）	新興国株式	3.4%	7.4%	+4.0%	+14.8%

※¹ 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）、およびインベスコ 欧州エクイティファンドは、当期の途中（2020年1月）に全額売却したため、表中の騰落率は期初から全売却までの数字になっています。

※² ブラックロック・USベアシック・バリュー・オープンは、当期の途中（2020年6月）に全額売却したため、表中の騰落率は期初から全売却までの数字になっています。

※³ スパークス・日本株ファンド・双剣W（適格機関投資家専用）、ノムラFOFs用ACI米国バリュー・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）、およびシュローダー／FOFs用欧州株F（適格機関投資家限定）は、当期の途中（2020年6月）から組入れたため、表中の騰落率は組入開始からの数字になっています。

投資環境

○国内株式市場

当期の国内株式市場は通期では上昇し、TOPIX（配当込み）で+4.3%となりました。

期初は、米中貿易交渉やブレグジットなどの進展を横目でにらみながらも、米国をはじめとした先進各国の経済指標の堅調さからリスク選好度の比較的高いスタートとなり、それを受けて株価も堅調な推移となりましたが、2020年の年明け以降、新型コロナウイルス感染が急速に世界中に広がる中、世界経済の減速懸念から徐々にリスク回避の動きが中心となりました。

2月から3月にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて移動や活動を制限する動きが各国で広がったことで経済失速懸念が台頭し、米国株は高値圏にあったことから大幅な調整となったため、日本株も連動して大幅な下落となりましたが、その後、各国当局の積極的な財政、金融政策による経済テコ入れ策があったことや、新型コロナウイルスの感染拡大がピークを越えたとみられたことなどから再びリスク選好度が回復し、4月以降は強い反発相場となりました。

夏場から期末にかけては、新型コロナウイルス感染の再拡大もあって市場心理が揺れるところもありましたが、追加経済対策や金融緩和継続などを受けて過剰流動性相場が色濃くなり株式市場は上昇しました。ただ、日本では新型コロナウイルスの被害が欧米ほどではなかったことに加え、国内金利は下げ余地が限定的であることなどもあり、またそれらに伴う円高ドル安の基調もあって、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（ドル建て、配当込み）で+15.0%となりました。

上述のように、期中を通じて新型コロナウイルス感染拡大の動向に大きく揺さぶられる展開となりましたが、先進各国の政策当局による積極的な財政政策、金融政策によるテコ入れが協調して行われたことなどでリスク選好度は結局総じて上昇することとなり、特に米国株は底堅い米経済の下支えもあって高値を更新するなど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（ドル建て、配当込み）で+17.3%となりました。

先進各国の金融緩和基調に加え、原油価格が比較的低位安定となったことで物価指標がやや落ち着いたことなどから新興国でも金融緩和方向に舵を取る余裕が生じ、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。ただ、一部の国の信用に対する懸念などから資金還流の動きもみられ、やや跛行性のある展開となりました。

○外国為替市場

当期におけるドル円は3.8%の円高ドル安、ユーロ円は3.0%の円安ユーロ高となりました。組入投資信託のうち、ドル建てで海外資産に投資しているファンドについては為替の動きがマイナスの要因となり、ユーロ建てで投資しているものは為替の動きがプラスの要因となりました。

各国当局の積極的な財政、金融政策を受けて世界的に大幅な金利低下傾向となった中、特に新型コロナウイルスの被害が大きく、低金利維持方針を鮮明にした米国については、ドル安の動きが顕著となりました。一方、ユーロについては、欧州中央銀行（ECB）が利下げを回避したことやドイツやフランスによる復興基金の設立などによる景気の早期回復期待もあって、相対的にユーロが強い動きとなりました。

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

指定投資信託証券（投資対象ファンド）から、「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）」、「ブラックロック・USベシック・バリュー・オープン」および「インベスコ 欧州エクイティファンド」の3本を外し、「スパークス・日本株ファンド・双剣W（適格機関投資家専用）」、「ノムラF0Fs用ACI米国バリュー・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」および「シュローダー／F0Fs用欧州株F（適格機関投資家限定）」の3本を新たに追加しました。

「スパークス・日本株ファンド・双剣W（適格機関投資家専用）」は日本株のロング&ショートをベースに常にロング側が多くなる運用で株式ファンドとしては比較的低リスクとなっています。「ノムラF0Fs用ACI米国バリュー・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」は米国株、「シュローダー／F0Fs用欧州株F（適格機関投資家限定）」は欧州株を、それぞれ主な投資対象とするファンドです。これらのファンドを当ファンドの投資対象に加えることで、当ファンド全体のパフォーマンスを向上させる効果を期待しています。

○投資対象ファンドへの投資の状況

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

分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 6 期
	2019年11月19日～ 2020年11月16日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,607

(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

(2019年11月19日～2020年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 69	% 0.613	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(62)	(0.547)	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	0.009	(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	70	0.622	
期中の平均基準価額は、11,312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。

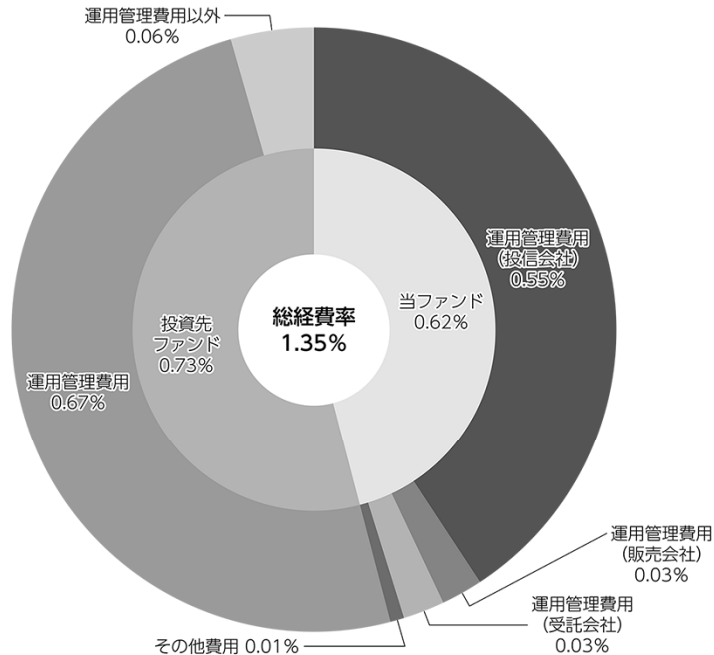
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.35%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.35
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	0.67
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(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

(2019年11月19日～2020年11月16日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
国	ブラックロック・USベシク・バリュ・オープン	280,023,491	445,944	784,039,602	1,476,133
	インベスコ 欧州エクイティファン	6,181,841	7,383	707,261,561	848,002
	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)	578,175,058	1,444,449	167,590,624	412,519
	ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX	1,650,415,571	1,844,368	2,451,820,363	2,780,755
	シュローダー／FOFs用欧州株F	924,593,513	1,054,150	3,938,807	4,615
	スパークス・日本株ファンド・双剣W	7,221,394,293	7,394,655	—	—
	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式	1,558,566,921	1,874,269	2,264,463,116	2,860,639
	ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式	542,248,288	492,798	1,842,612,980	1,862,135
	ノムラFOFs用インデックスファンド・JPX日経400	1,551,088	1,943	179,350,878	229,622
	SMAM・オーストラリア高配当株ファンド	578,273,832	513,017	231,991,083	216,590
	マニユライフ・グローバル配当株ファンド	964,877,092	902,770	2,260,985,561	2,284,833
	いちよし日本中小型株ファンド	1,754,571,697	2,423,328	1,758,303,052	2,583,943
	ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド	1,163,585,365	1,354,168	4,460,546,727	5,468,745
	日本バリュ・グロース株式ファンド	3,242,190,199	3,928,583	2,719,387,200	3,480,545
	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	668,031,781	996,263	441,819,768	756,572
	外国株計量運用ポートフォリオ	1,379,641,492	3,116,608	599,649,516	1,408,504
	ノムラFOFs用ACI米国バリュ・ファンド為替ヘッジあり	2,489,276,575	2,685,840	51,169,561	56,076
	シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF	2,065,114,463	2,369,594	421,175,316	513,866
	インベスコ店頭・成長株オープンVA1	203,952,402	579,945	229,342,126	710,686
合 計		27,272,664,962	33,430,084	21,575,447,841	27,954,788

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月19日～2020年11月16日)

利害関係人との取引状況

<いちよしファンドラップ専用投資信託 内外株式>

区 分	買付額等 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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 33,430	百万円 33,430	% 100.0	百万円 27,954	百万円 27,954	% 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

(2019年11月19日～2020年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年11月16日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
ブラックロック・ＵＳ・ペーシック・バリュー・オープン	504,016,111	—	—	—
インベスコ 欧州エクイティファンド	701,079,720	—	—	—
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)	319,300,996	729,885,430	2,188,707	4.2
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・ＴＯＰＩＸ	3,654,904,409	2,853,499,617	3,614,527	6.9
シュローダー／ＦＯＦｓ用欧州株Ｆ	—	920,654,706	1,103,404	2.1
スパークス・日本株ファンド・双剣Ｗ	—	7,221,394,293	7,989,750	15.2
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・外国株式	1,485,313,810	779,417,615	1,089,703	2.1
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・新興国株式	1,766,525,245	466,160,553	552,913	1.1
ノムラＦＯＦｓ用インデックスファンド・ＪＰＸ日経４００	177,799,790	—	—	—
ＳＭＡＭ・オーストラリア高配当株ファンド	696,171,742	1,042,454,491	1,122,931	2.1
マニユライフ・グローバル配当株ファンド	1,808,960,107	512,851,638	541,417	1.0
いちよし日本中小型株ファンド	2,066,797,033	2,063,065,678	3,352,275	6.4
ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド	3,717,233,751	420,272,389	551,355	1.1
日本バリュー・グロース株式ファンド	7,150,821,066	7,673,624,065	11,143,636	21.2
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	1,776,751,119	2,002,963,132	3,819,250	7.3
外国株計量運用ポートフォリオ	1,961,438,288	2,741,430,264	7,447,095	14.2
ノムラＦＯＦｓ用ＡＣＩ米国バリュー・ファンド為替ヘッジあり	—	2,438,107,014	2,748,478	5.2
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドＦ	1,234,135,860	2,878,075,007	3,888,567	7.4
インベスコ店頭・成長株オープンＶＡ１	250,225,343	224,835,619	851,789	1.6
合 計	29,271,474,390	34,968,691,511	52,005,804	99.1

(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

(2020年11月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	52,005,804	98.6
コール・ローン等、その他	748,693	1.4
投資信託財産総額	52,754,497	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 (2020年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	52,754,497,448
コール・ローン等	724,975,052
投資信託受益証券(評価額)	52,005,804,926
未収入金	23,717,470
(B) 負債	270,588,028
未払金	72,288,996
未払解約金	43,749,998
未払信託報酬	150,163,347
未払利息	1,986
その他未払費用	4,383,701
(C) 純資産総額(A－B)	52,483,909,420
元本	42,296,976,596
次期繰越損益金	10,186,932,824
(D) 受益権総口数	42,296,976,596口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,408円

(注) 当ファンドの期首元本額は36,323,101,009円、期中追加設定元本額は21,694,107,050円、期中一部解約元本額は15,720,231,463円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.2408円です。

○損益の状況 (2019年11月19日～2020年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 824,973
支払利息	△ 824,973
(B) 有価証券売買損益	5,105,144,188
売買益	6,400,126,317
売買損	△ 1,294,982,129
(C) 信託報酬等	△ 287,658,437
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,816,660,778
(E) 前期繰越損益金	3,001,525,619
(F) 追加信託差損益金	2,368,746,427
(配当等相当額)	(7,440,914,470)
(売買損益相当額)	(△ 5,072,168,043)
(G) 計(D＋E＋F)	10,186,932,824
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	10,186,932,824
追加信託差損益金	2,368,746,427
(配当等相当額)	(7,440,914,470)
(売買損益相当額)	(△ 5,072,168,043)
分配準備積立金	7,819,011,370
繰越損益金	△ 824,973

(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) 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(4,817,055,845円)、信託約款に規定する収益調整金(7,440,914,470円)および分配準備積立金(3,001,955,525円)より分配対象収益は15,259,925,840円(1万口当たり3,607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

2019年11月19日から2020年11月16日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

ノムラFOfs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）

第6期(2019年9月7日～2020年9月7日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税込分配	み金	期中騰落率	東証株価指数 (TOPIX)	期中騰落率			
	円	円		%		%	%	%	百万円
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
6期(2020年9月7日)	11,875	0		7.2	1,609.74	4.7	98.9	1.1	3,454

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
			東証株価指数 (TOPIX)	騰 落 率		
(期 首) 2019年9月6日	円 11,078	% —	1,537.10	% —	% 97.8	% 2.2
9月末	11,550	4.3	1,587.80	3.3	97.6	2.2
10月末	12,125	9.5	1,667.01	8.5	98.0	1.6
11月末	12,359	11.6	1,699.36	10.6	97.9	2.1
12月末	12,534	13.1	1,721.36	12.0	98.5	1.4
2020年1月末	12,262	10.7	1,684.44	9.6	98.2	1.8
2月末	10,998	△ 0.7	1,510.87	△ 1.7	97.1	2.8
3月末	10,338	△ 6.7	1,403.04	△ 8.7	96.9	2.6
4月末	10,784	△ 2.7	1,464.03	△ 4.8	97.7	2.3
5月末	11,514	3.9	1,563.67	1.7	96.8	2.1
6月末	11,492	3.7	1,558.77	1.4	97.4	2.6
7月末	11,027	△ 0.5	1,496.06	△ 2.7	97.5	2.5
8月末	11,938	7.8	1,618.18	5.3	98.1	1.1
(期 末) 2020年9月7日	11,875	7.2	1,609.74	4.7	98.9	1.1

*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】

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する警戒感などを受けて、国内株式市場は下落しましたが、ワクチン開発報道が相次いだことや国内外の経済活動再開による景気回復期待が高まったことなどから上昇したことにより、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

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

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

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

【分配金】

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

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

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

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

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年 9 月 7 日～2020年 9 月 7 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.342	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(29)	(0.254)	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)	(0.055)	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)	(0.033)	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)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(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	40	0.347	
期中の平均基準価額は、11,576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

(2019年 9 月 7 日～2020年 9 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
	千口	千円	千口	千円
国内株式マザーファンド	1,103,159	1,700,479	1,883,506	2,989,246

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年9月7日～2020年9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
	国内株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	122,880,186千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	427,041,804千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.28

* (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

(2019年9月7日～2020年9月7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 76,833	百万円 105	0.1	百万円 46,046	百万円 10	0.0
貸付有価証券(株式)	147,195	8,892	6.0	190,987	11,728	6.1

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 267	百万円 118	百万円 1,837

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<国内株式マザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 7

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)	90千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.603千円
(B) / (A)	0.7%

* 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

(2019年9月7日～2020年9月7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 ー	百万円 ー	百万円 0	当初設定時における取得

○ 組入資産の明細

(2020年9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
	千口	千口	千円
国内株式マザーファンド	2,874,185	2,093,838	3,453,996

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○ 投資信託財産の構成

(2020年9月7日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内株式マザーファンド	3,453,996	99.7
コール・ローン等、その他	8,919	0.3
投資信託財産総額	3,462,915	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（2020年9月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,462,915,818
コール・ローン等	8,919,115
国内株式マザーファンド(評価額)	3,453,996,703
(B) 負債	8,572,921
未払信託報酬	8,495,058
未払利息	12
その他未払費用	77,851
(C) 純資産総額(A－B)	3,454,342,897
元本	2,908,859,851
次期繰越損益金	545,483,046
(D) 受益権総口数	2,908,859,851口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,875円

(注) 期首元本額は3,984,628,922円、期中追加設定元本額は1,538,361,967円、期中一部解約元本額は2,614,131,038円、1口当たり純資産額は1.1875円です。

○損益の状況（2019年9月7日～2020年9月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,023
支払利息	△ 1,023
(B) 有価証券売買損益	242,040,694
売買益	367,476,439
売買損	△125,435,745
(C) 信託報酬等	△ 16,957,066
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	225,082,605
(E) 前期繰越損益金	3,770,333
(F) 追加信託差損益金	316,630,108
(配当等相当額)	(329,992,144)
(売買損益相当額)	(△ 13,362,036)
(G) 計(D＋E＋F)	545,483,046
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	545,483,046
追加信託差損益金	316,630,108
(配当等相当額)	(342,404,642)
(売買損益相当額)	(△ 25,774,534)
分配準備積立金	257,941,670
繰越損益金	△ 29,088,732

* 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19期(計算期間：2019年5月11日～2020年5月11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) ベンチマークとしている東証株価指数（TOPIX）が4.4%の下落となったのに対して、基準価額は1.9%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

(2019年5月11日～2020年5月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
合 計	0	0.002	
期中の平均基準価額は、15,856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

(2019年5月11日～2020年5月11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		46,368	83,822,209	19,754	39,634,988
		(3,368)	()		

*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	千円	証券	千円
		—	—	269,800	1,078
		(322,700)	()		

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

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 135,157	百万円 132,342	百万円 －	百万円 －

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年5月11日～2020年5月11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	123,457,198千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	413,599,666千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.29

*(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

(2019年5月11日～2020年5月11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 83,822	百万円 41	% 0.0	百万円 39,634	百万円 2	% 0.0
新株予約権証券	—	—	—	1	1	100.0
貸付有価証券(株式)	349,684	11,254	3.2	365,752	10,317	2.8

*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 283	百万円 94	百万円 1,457

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 7

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)	8,406千円
うち利害関係人への支払額 (B)	18千円
(B) / (A)	0.2%

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

〇組入資産の明細

(2020年5月11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	7.7	9.4	24,270	
日本水産	235.6	269	128,851	
マルハニチロ	34	38.9	90,131	
カネコ種苗	7.1	8.1	11,574	
サカタのタネ	28.7	32.1	115,560	
ホクト	19.8	20.5	40,262	
ホクリヨウ	3.2	4.2	2,494	
鉱業 (0.2%)				
住石ホールディングス	50.8	54.3	6,190	
日鉄鉱業	5.4	6.2	28,117	
三井松島ホールディングス	9.9	10.4	9,058	
国際石油開発帝石	945.3	1,079.2	752,202	
石油資源開発	33.9	35.1	66,619	
K&Oエナジーグループ	11.4	13.1	20,462	
建設業 (2.7%)				
ヒノキヤグループ	6.6	6.7	11,999	
ショールドホールディングス	16.8	41.9	188,131	
ミライト・ホールディングス	66.3	79.9	115,775	
タマホーム	11.3	14.5	20,010	
サンヨーホームズ	3.4	2.3	1,414	
日本アクア	7.5	10.7	6,794	
ファーストコーポレーション	7.2	8.2	4,075	
ベステラ	4.5	4.6	4,636	
TATERU	28.7	55.5	6,493	
キャンディル	—	4.5	2,254	
スペースバリューホールディングス	28.7	32.8	11,972	
ダイセキ環境ソリューション	4.5	5.2	5,610	
第一カッター興業	2.9	3.3	5,649	
明豊ファシリティワークス	—	8.6	5,160	
安藤・間	151.1	160.2	114,543	
東急建設	69	78.8	46,334	
コムシスホールディングス	83.6	95.4	285,436	
ミサワホーム	18.6	—	—	
ピーアールホールディングス	25.7	29.3	14,474	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
高松コンストラクショングループ	14.7	16.7	39,194	
東建コーポレーション	7.3	8.3	61,171	
ソネック	2.4	2.8	2,130	
ヤマウラ	9.1	11.7	9,009	
大成建設	193.5	207.1	732,098	
大林組	583	621.2	591,382	
清水建設	594.7	630.4	551,600	
飛島建設	16.6	17.8	19,722	
長谷工コーポレーション	243.1	240.5	290,524	
松井建設	21.4	24.4	16,274	
銭高組	2.4	2.7	9,193	
鹿島建設	455.7	487.7	569,145	
不動テトラ	13.3	16.2	22,777	
大木建設	6.9	7.2	5,450	
鉄建建設	11.8	13.5	30,064	
西松建設	41.9	47.9	107,200	
三井住友建設	140.2	150.1	69,646	
大豊建設	13.2	13.9	32,873	
前田建設工業	138.6	155.6	138,795	
佐田建設	12.5	13.4	5,373	
ナカノフドー建設	14.9	17	6,273	
奥村組	32	33.7	82,126	
東鉄工業	23.3	26.6	73,948	
イチケン	3.5	4.5	5,719	
富士ビー・エス	8	9.2	4,802	
浅沼組	6.9	7	25,060	
戸田建設	226	258	168,216	
熊谷組	27.7	28.8	73,094	
青木あすなろ建設	9.6	—	—	
北野建設	4.1	3.8	9,750	
植木組	2.4	2.7	6,717	
矢作建設工業	26.4	27.4	22,057	
ピーエス三菱	20.5	20.4	11,362	
日本ハウスホールディングス	37.1	42.4	12,296	
大東建託	69.3	67.8	779,361	

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	23.1	26.4	20,354	
N I P P O	51.5	51.4	127,369	
東亜道路工業	3.7	3.9	11,469	
前田道路	60.9	54.8	113,819	
日本道路	5.3	6	40,080	
東亜建設工業	17	19.4	28,518	
日本国土開発	31.8	60.4	34,367	
若築建設	9.8	11.2	13,496	
東洋建設	71.2	69.6	31,250	
五洋建設	231.1	246.3	138,420	
世紀東急工業	28.3	29.8	24,078	
福田組	6.3	7.2	30,528	
住友林業	137.8	157.3	210,310	
日本基礎技術	19.9	20.9	8,464	
巴コーポレーション	24.2	27.6	10,846	
大和ハウス工業	538.4	614.6	1,707,666	
ライト工業	37.4	35.5	51,120	
積水ハウス	595.3	679.6	1,277,987	
日特建設	16.6	16.2	11,777	
北陸電気工事	9.4	10.7	9,779	
ユアテック	31.1	35.5	22,010	
日本リーテック	—	13	26,000	
四電工	3	3.4	7,850	
中電工	25.1	25	55,500	
関電工	88.5	88.4	81,681	
きんでん	129.3	147.6	259,923	
東京エネシス	20.1	20.6	15,594	
トーエネック	5.5	6.2	21,235	
住友電設	13.4	17.5	41,405	
日本電設工業	33.2	34.1	72,394	
協和エクシオ	76.2	94.2	251,043	
新日本空調	16.3	16.4	36,834	
九電工	38.3	43.6	132,326	
三機工業	43.9	44.8	59,270	
日揮ホールディングス	167.5	191.2	203,628	
中外炉工業	5.5	6.7	10,612	
ヤマト	17.4	19.9	12,636	
太平電業	13.1	15	36,135	
高砂熱学工業	47.3	54	92,556	
三晃金属工業	2.3	2.7	5,767	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
朝日工業社	4	4.2	12,180
明星工業	35.2	40.2	31,758
大気社	26.5	30.2	96,187
ダイダシ	13	14.8	41,292
日比谷総合設備	17.5	20	36,820
東芝プラントシステム	42.1	—	—
フィル・カンパニー	—	3.6	10,310
OSJBホールディングス	85.8	97.9	24,572
千代田化工建設	140.2	—	—
レイズネクスト	34.9	33.3	40,126
食料品 (4.0%)			
日本製粉	55.2	58.2	100,045
日清製粉グループ本社	196.8	224.6	383,841
日東富士製粉	1.3	1.4	8,246
昭和産業	16	18.2	59,514
鳥越製粉	15.4	17.6	15,875
中部飼料	21.3	24.3	39,438
フィード・ワン	117	133.5	24,697
東洋精糖	2.6	3.4	4,090
日本甜菜製糖	9.9	10.4	17,981
三井製糖	13.7	17.4	38,367
塩水港精糖	18.9	21.5	4,493
日新製糖	8.2	9.4	17,954
森永製菓	43.8	46.7	208,282
中村屋	4.5	5.1	20,247
江崎グリコ	52.4	58.9	285,076
名糖産業	8.4	9.6	12,144
井村屋グループ	7.4	11.3	21,797
不二家	9.7	11.1	22,466
山崎製パン	142.4	149	279,226
第一屋製パン	3	3.4	3,107
モロゾフ	3	3.4	19,040
亀田製菓	10.8	11.3	57,630
寿スピリッツ	18.4	19.1	93,972
カルビー	79.4	90.6	296,262
森永乳業	34.9	36.8	150,880
六甲バター	12.7	13.2	18,559
ヤクルト本社	129	136.7	877,614
明治ホールディングス	123.4	131.5	992,825
雪印メグミルク	41.9	47.9	119,175

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ブリマハム	24.5	31.1	75,168
日本ハム	72.1	76	286,520
林兼産業	5.8	6.6	3,880
丸大食品	18.6	21.2	42,103
S F o o d s	15.6	15.9	38,160
柿安本店	—	6.9	16,560
伊藤ハム米久ホールディングス	112.1	128	81,536
サッポロホールディングス	63.7	67.8	140,413
アサヒグループホールディングス	364.7	416.4	1,587,733
キリンホールディングス	787.8	843.1	1,751,540
宝ホールディングス	130.4	147.4	121,310
オエノンホールディングス	49.5	52.4	20,698
養命酒製造	5.3	6.1	11,699
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	133.3	139.5	287,509
サントリー食品インターナショナル	116.5	133	569,905
ダイドーグループホールディングス	9.8	10.2	45,747
伊藤園	52.9	60.4	367,836
キーコーヒー	17.1	19.5	44,343
ユニカフェ	4.8	5.1	4,676
ジャパンフーズ	2.5	2.8	3,228
日清オイリオグループ	22.4	25.6	91,904
不二製油グループ本社	42.5	48.5	123,917
かどや製油	1.9	2.2	8,261
Jーオイルミルズ	9	10.3	43,260
キッコーマン	114.9	143.1	686,164
味の素	384.6	439	833,880
キュービー	97	110.7	236,455
ハウス食品グループ本社	65.1	74.4	261,516
カゴメ	69.8	75.4	208,858
焼津水産化学工業	8.4	9.6	8,966
アリアケジャパン	15.9	18.2	113,568
ビエトロ	2.3	2.6	4,186
エバラ食品工業	4.2	4.8	10,689
やまみ	—	1.7	3,468
ニチレイ	90.5	94.7	255,500
東洋水産	89.6	102.3	519,684
イートアンド	6	6.9	12,233
大冷	1.9	2.6	4,797
ヨシムラ・フード・ホールディングス	4.7	11	12,584
日清食品ホールディングス	74	84.5	744,445

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
永谷園ホールディングス	9.3	9.7	21,388
一正蒲鉾	6.8	7.7	7,284
フジッコ	18.9	21.5	41,710
ロック・フィールド	18.8	21.4	28,119
日本たばこ産業	1,005.6	1,148	2,333,884
ケンコーマヨネーズ	9.8	11.1	22,200
わらべや日洋ホールディングス	11.4	13	21,775
なとり	9.7	11.1	19,869
イフジ産業	3	3.5	2,758
ピックスコーポレーション	4.1	4.3	9,408
北の達人コーポレーション	68.4	69.4	36,990
ユーグレナ	74.3	85.7	57,076
ミヨシ油脂	6.7	7.6	8,664
理研ビタミン	8.2	18.8	40,194
繊維製品 (0.59%)			
片倉工業	20.9	28.2	29,525
グンゼ	11.4	14.2	53,605
東洋紡	72	76.7	106,152
ユニチカ	49.8	56.8	19,198
富士紡ホールディングス	8.8	9.4	29,046
倉敷紡績	16.2	19.2	47,539
シキボウ	8.9	10.2	10,791
日本毛織	55.9	63.8	60,673
ダイトウボウ	27.5	31.4	4,082
トーア紡コーポレーション	7.2	7.7	3,773
ダイドーリミテッド	20.3	25.5	5,227
帝国繊維	19.1	21.8	49,725
帝人	138.6	158.3	267,210
東レ	1,318.3	1,404.7	715,694
サカイオーベックス	4.2	5.1	9,848
住江織物	5	4.3	7,998
日本フェルト	9.6	11	5,137
イチカワ	2.4	2.7	3,728
日東製網	2	2.2	3,124
アツギ	14	16	10,048
ダイニツク	6.9	7.3	5,416
セーレン	41.8	47.7	62,296
ソトー	6.8	7.7	7,060
東海染工	2.3	2.7	3,007
小松マテレー	27.9	31.8	22,705

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ワコールホールディングス	49.5	50.6	111,573
ホギメディカル	21.1	22.1	75,140
レナウン	49.1	49.8	3,834
クラウドピアホールディングス	4.2	4.8	2,006
T S I ホールディングス	62.7	65.1	28,513
マツオカコーポレーション	5.4	5.6	11,334
ワールド	22.2	27.5	37,345
三陽商会	10.2	10.1	9,908
ナイガイ	6.2	7.1	2,953
オンワードホールディングス	102.1	116.5	40,658
ルックホールディングス	6.2	6.6	5,491
ゴールドウイン	15.4	35.2	208,032
デサント	41.4	37.8	53,865
キング	9	9.1	4,495
ヤマトインターナショナル	10.3	17	5,916
パルプ・紙 (0.3%)			
特種東海製紙	10.8	12.3	50,614
王子ホールディングス	765	811	475,246
日本製紙	81.4	85.8	135,135
三菱製紙	27.7	22	8,470
北越コーポレーション	112.7	115.6	49,823
中越パルプ工業	7.2	8.2	11,193
巴川製紙所	5.6	5.8	5,080
大王製紙	82.8	85.5	125,856
阿波製紙	4.4	5	2,560
レンゴー	175.2	183.4	160,841
トーモク	10.4	11.9	21,086
ザ・バック	12.9	14.7	49,024
化学 (7.4%)			
クラレ	286.8	305.5	340,021
旭化成	1,209	1,285.9	985,770
共和レザー	10.6	10.5	7,045
昭和電工	112.9	138.1	325,501
住友化学	1,337.7	1,425.3	484,602
住友精化	8.3	8.6	25,662
日産化学	104.3	107.7	435,646
ラサ工業	6	6.8	9,322
クレハ	15.7	16.6	73,538
多木化学	5	7.6	43,016
テイカ	13.9	14.2	22,563

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
石原産業	32.6	34.8	23,698
片倉コープアグリ	4.9	5	5,875
日東エフシー	11.8	—	—
日本曹達	26.8	28.7	80,991
東ソー	262.7	299.9	403,365
トクヤマ	49	55.9	131,420
セントラル硝子	37	39.6	75,081
東亜合成	106.7	121.8	122,165
大阪ソーダ	18.3	19.7	49,250
関東電化工業	40.3	46	41,354
デンカ	66.8	70.8	189,531
信越化学工業	299.5	333.1	4,037,172
日本カーバイド工業	5.7	6.6	7,425
堺化学工業	11.3	12.5	23,287
第一稀元素化学工業	18.4	21	15,960
エア・ウォーター	139.2	180.4	273,125
大陽日酸	140	186.4	309,610
日本化学工業	5.8	6	14,274
東邦アセチレン	2.5	2.9	3,726
日本バーカライジング	92.9	97.9	112,193
高压ガス工業	26.9	30.8	24,301
チタン工業	2.1	2.4	4,216
四国化成工業	28.6	29.9	32,142
戸田工業	3.6	4.5	6,295
ステラ ケミファ	10	10.6	25,249
保土谷化学工業	5.9	7.2	26,532
日本触媒	28.6	30.1	154,413
大日精化工業	14	17.2	40,540
カネカ	44	50.2	142,919
三菱瓦斯化学	174.8	180.5	243,675
三井化学	154.2	176.1	375,621
J S R	170.5	180.8	359,068
東京応化工業	29.2	33.3	152,514
大阪有機化学工業	15.7	17.9	31,450
三菱ケミカルホールディングス	1,136	1,296.9	806,282
KHネオケム	25.9	34.2	68,297
ダイセル	250.3	252.6	224,056
住友ベークライト	29.4	30.5	88,053
積水化学工業	371.4	417.1	599,789
日本ゼオン	153.3	175	169,400

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイカ工業	51	58.2	175,764
宇部興産	85.8	98	179,536
積水樹脂	28	34.9	79,327
タキロンシーアイ	36.8	42	27,006
旭有機材	11.7	11	14,850
日立化成	78.6	89.7	413,517
ニチバン	8.9	10.2	14,800
リケンテクノス	46.3	48.8	20,935
大倉工業	8.7	9.2	14,609
積水化成成品工業	25.3	26	16,744
群栄化学工業	4.4	4.4	11,642
タイガースポリマー	8.9	10.2	4,345
ミライアル	4.9	6.8	7,813
ダイキアクシス	6	6.9	5,161
ダイキョーニシカワ	35.8	40.9	23,313
竹本容器	6.1	6.9	5,306
森六ホールディングス	9.1	10.4	15,901
日本化薬	108.1	120.1	124,663
カーリットホールディングス	18.1	20.7	10,515
日本精化	13.7	15.6	21,060
扶桑化学工業	17.2	19.7	67,571
トリケミカル研究所	3.8	4.3	41,280
ADEKA	83.8	89.3	127,431
日油	64	73	259,880
新日本理化	30.7	32.1	5,906
ハリマ化成グループ	14	16	15,264
花王	421.2	474.3	4,007,835
第一工業製薬	6.3	7.2	34,236
石原ケミカル	4.3	5.3	10,128
日華化学	5.7	6.5	5,837
ニイタカ	2.6	4	11,036
三洋化成工業	11.4	11.6	50,808
有機合成薬品工業	13	14.9	5,289
大日本塗料	19.2	21.9	21,177
日本ベイントホールディングス	140.2	160.1	1,040,650
関西ベイント	190.9	218	458,890
神東塗料	13.4	15.3	2,799
中国塗料	55.8	55.2	44,601
日本特殊塗料	12.7	14.5	13,441
藤倉化成	22.9	26.2	13,257

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
太陽ホールディングス	14	14.3	63,563
D I C	76.9	81.9	205,487
サカタインクス	37.1	42.3	42,003
東洋インキＳＣホールディングス	35.9	41	81,713
T&K TOKA	13.2	15	10,890
富士フイルムホールディングス	360.4	379.8	1,979,897
資生堂	344.8	393.6	2,559,580
ライオン	241.7	257.5	601,262
高砂香料工業	11.9	12.4	27,416
マンダム	39	44.5	94,740
ミルボン	21.4	26.5	130,645
ファンケル	77.2	80.2	229,933
コーセー	29.4	37.3	501,312
コタ	9.1	11.4	13,668
シーボン	2.1	2.6	5,655
ポーラ・オルビスホールディングス	74.1	84.5	166,887
ノエビアホールディングス	16.6	16.8	84,504
アジupanコスメジャパン	3.9	4.4	4,166
エステー	12.4	12.7	19,799
アグロ カネショウ	7	8.2	11,840
コニシ	30.7	32.5	48,490
長谷川香料	23	34.1	72,223
星光PMC	11.6	11.3	7,548
小林製薬	48.6	55.5	539,460
荒川化学工業	15.6	17.8	24,208
メック	11.9	13.6	23,296
日本高純度化学	4.8	5.4	14,347
タカラバイオ	45.4	51.8	129,189
J C U	22.5	24	70,224
新田ゼラチン	10.9	12.4	8,717
OATアグリオ	2.4	3.4	3,655
デクセリアルズ	44.7	51.1	38,069
アース製薬	13.1	14.9	91,188
北興化学工業	17.8	20.3	11,652
大成ラミック	5.7	6.5	17,355
クミアイ化学工業	71.7	81.9	69,615
日本農薬	30.9	35.3	15,355
アキレス	12.6	13.7	22,454
有沢製作所	27.3	31.3	24,914
日東電工	119.7	136.7	740,914

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
レック	18.5	21.1	28,759
三光合成	19.8	22.6	7,073
きもと	29.5	33.7	4,886
藤森工業	15.6	17.8	58,918
前澤化成工業	11.9	12.6	13,406
未来工業	9.3	10.6	20,288
ウェーブロックホールディングス	4.8	6.8	5,038
J S P	10.2	11.6	16,425
エフビコ	19.1	21.8	173,310
天馬	12	13.2	20,064
信越ポリマー	31.2	35.6	30,046
東リ	43.2	49.3	12,818
ニフコ	69.5	72.7	153,542
バルカー	14.1	16.1	30,058
ユニ・チャーム	367.9	381.8	1,494,365
ショーエイコーポレーション	1.4	2.9	2,146
医薬品 (6.5%)			
協和キリン	203.6	199.3	514,592
武田薬品工業	1,514.8	1,648.1	6,203,448
アステラス製薬	1,599.8	1,717.5	3,100,087
大日本住友製薬	128.6	146.8	222,989
塩野義製薬	221.9	253.3	1,427,598
田辺三菱製薬	181.5	—	—
わかもと製薬	20.6	23.6	5,664
あすか製薬	21.4	22.6	25,447
日本新薬	45.4	51.8	367,262
ビオフェルミン製薬	2.9	3.4	8,000
中外製薬	180.9	206.5	2,627,712
科研製薬	31.3	33.9	195,264
エーザイ	207.7	237.1	1,764,024
ロート製薬	89	101.7	310,185
小野薬品工業	409.8	454.9	1,197,069
久光製薬	51.3	52.4	265,144
持田製薬	26.3	27.5	114,537
参天製薬	323	369	707,004
扶桑薬品工業	6.1	7	16,590
日本ケミファ	2.3	2.6	6,689
ツムラ	53.8	61.4	181,130
日医工	45.6	56.1	81,569
キッセイ薬品工業	30.7	35	91,420

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	33.7	38.4	42,777
栄研化学	30.5	34.8	64,032
日水製薬	7.3	8.3	10,275
鳥居薬品	9.3	12.4	36,815
J C R ファーマ	12.2	14	150,080
東和薬品	25	25.3	57,937
富士製薬工業	11.8	13.5	15,565
沢井製薬	35.6	40.7	246,642
ゼリア新薬工業	34.3	35.9	74,061
第一三共	496.5	566.8	4,327,518
キョーリン製薬ホールディングス	38.3	43.7	97,888
大幸薬品	7.7	24.2	41,285
ダイト	10.1	11.9	47,540
大塚ホールディングス	330.6	377.4	1,600,930
大正製薬ホールディングス	38.8	41.9	285,758
ペプチドリーム	86.9	100.7	428,982
石油・石炭製品 (0.4%)			
日本コークス工業	146.6	167.3	10,038
ニチレキ	22.2	23.4	34,725
ユシロ化学工業	9	11.1	12,776
ビービー・カストロール	6.2	7.1	8,356
富士石油	42.1	52.9	9,363
MORESCO	6.3	7.2	6,760
出光興産	200.3	219.8	541,587
J X T G ホールディングス	2,918.5	2,979.9	1,135,639
コスモエネルギーホールディングス	50.2	57.3	92,081
ゴム製品 (0.6%)			
横浜ゴム	100.5	114.7	161,153
TOYO TIRE	89.1	113.7	147,696
ブリヂストン	533.3	570.6	1,952,593
住友ゴム工業	155.9	177.9	187,506
藤倉コンポジット	15.2	17.3	6,452
オカモト	12.1	12.1	51,727
フコク	7.6	8.7	5,385
ニッタ	19.6	22.3	46,807
住友理工	33.6	38.4	22,195
三ツ星ベルト	22.8	26.1	39,202
パンドー化学	33.1	34.8	22,898
ガラス・土石製品 (0.8%)			
日東紡績	25.8	29.5	151,040

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
A G C	171.5	195.8	538,450
日本板硝子	83	94.8	36,024
石塚硝子	2.9	3.6	7,700
日本山村硝子	7.2	8.2	7,101
日本電気硝子	75.1	79.6	129,111
オハラ	6.9	7.8	7,246
住友大阪セメント	35	37.5	137,812
太平洋セメント	109.6	125.1	283,101
日本ヒューム	17.4	19.9	13,114
日本コンクリート工業	37.3	42.6	11,161
三谷セキサン	8.1	9.2	44,160
アジアパイルホールディングス	24.6	28.1	12,195
東海カーボン	157.5	207.5	179,902
日本カーボン	8.3	10.2	34,782
東洋炭素	10.2	11.6	18,200
ノリタケカンパニーリミテド	10.4	11	39,435
T O T O	133.5	141.5	566,000
日本碍子	211.7	237.8	340,054
日本特殊陶業	146.3	150.7	247,750
ダントーホールディングス	14.5	14.8	1,272
MARUWA	6	7.6	59,584
品川リフラクトリーズ	4.6	5.2	12,048
黒崎播磨	3.4	3.9	15,697
ヨータイ	15.2	15.7	9,498
イソライト工業	8.9	10.2	4,732
東京窯業	22	25.2	7,560
ニッカトー	7.8	9	5,409
フジミインコーポレーテッド	15.5	17.6	53,944
クニミネ工業	7.8	8	8,472
エーアンドエーマテリアル	3.4	3.3	3,930
ニチアス	47.5	54.2	120,324
ニチハ	24.1	27.5	63,057
鉄鋼 (0.6%)			
日本製鉄	797.3	876.6	862,136
神戸製鋼所	314.1	358.5	134,796
中山製鋼所	23.8	27.2	10,444
合同製鐵	8.3	10.5	21,840
ジェイ エフ イー ホールディングス	463.4	529	395,692
東京製鐵	91.9	95.4	74,030
共英製鋼	19.3	22.1	31,315

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大和工業	36.5	41.6	90,355
東京鐵鋼	7.1	8.1	10,230
大阪製鐵	11.4	10.4	12,864
淀川製鋼所	23.2	26.4	46,728
丸一鋼管	60.8	63.6	160,590
モリ工業	5.1	5.9	14,030
大同特殊鋼	28.1	32.1	116,683
日本高周波鋼業	6.3	7.2	2,764
日本冶金工業	141.9	16.2	28,755
山陽特殊製鋼	21.6	13.4	14,070
愛知製鋼	9.6	11	31,306
日立金属	184.8	211	226,192
日本金属	4	4.5	2,920
大平洋金属	11.6	13.2	21,832
新日本電工	102.8	126.2	19,813
栗本鐵工所	8.7	9.7	17,945
虹技	2.5	2.9	3,355
日本鑄鉄管	1.8	2	2,674
三菱製鋼	12.7	14.5	10,889
日亜鋼業	25.1	28.6	7,807
日本精練	2.4	3.2	9,497
エンビプロ・ホールディングス	6.5	8.4	4,989
シンニッタン	26.7	30.4	8,177
新家工業	3.9	4.5	5,008
非鉄金属 (0.7%)			
大紀アルミニウム工業所	28.2	32.2	18,998
日本軽金属ホールディングス	467.5	495.6	86,234
三井金属鉱業	46.3	52.9	113,153
東邦亜鉛	9.5	10	14,440
三菱マテリアル	113.3	129.4	294,385
住友金属鉱山	235	250.4	718,147
DOWAホールディングス	40.1	49.6	154,752
古河機械金属	28.3	34.8	37,932
大阪チタニウムテクノロジーズ	19.8	20.4	20,359
東邦チタニウム	30.7	35.1	22,358
U A C J	26	29.7	53,014
CKサンエツ	3.2	4.1	12,279
古河電気工業	49.5	60.8	126,524
住友電気工業	641.5	732.4	830,541
フジクラ	207.2	236.5	77,808

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
昭和電線ホールディングス	19.9	22.7	27,603
東京特殊電線	2.2	2.9	7,136
タツタ電線	34	38.8	21,301
カナレ電気	2.8	3.2	5,280
平河ヒューテック	7.1	9.8	10,476
リョービ	21.1	24.1	32,077
アーレスティ	21.1	25.7	10,125
アサヒホールディングス	32.2	34.3	90,483
金属製品 (0.6%)			
稲葉製作所	9.7	11	15,059
宮地エンジニアリンググループ	5.2	6	9,900
トーカロ	44.3	54.4	61,254
アルファC o	6	6.9	6,520
SUMCO	189.6	234.5	384,345
川田テクノロジーズ	3.8	4	20,400
R S T e c h n o l o g i e s	3.4	5.5	16,043
信和	9	11.3	8,181
東洋製織グループホールディングス	109.3	124.8	138,652
ホッカンホールディングス	8.7	10.8	16,977
コロナ	9.5	10.8	10,584
横河ブリッジホールディングス	31.9	36.4	68,432
駒井ハルテック	3.2	3.7	5,679
高田機工	1.6	1.8	4,068
三和ホールディングス	177.2	184.7	158,842
文化シャッター	50.6	57.7	46,621
三協立山	23.8	25.2	23,360
アルインコ	13.6	14.2	13,461
東洋シャッター	4.1	4.7	3,290
L I X I Lグループ	253.2	289	404,889
日本フィルコン	13.1	15	7,860
ノーリツ	38.3	40.6	51,480
長府製作所	17.4	19.9	46,685
リンナイ	30.6	38.1	335,280
ダイニチ工業	9.2	10.5	7,308
日東精工	23.7	27	12,798
三洋工業	2.3	2.6	4,893
岡部	34.8	39.7	31,283
ジーテクト	18.9	24.3	27,604
中国工業	2.6	—	—
東プレ	32	36.5	48,691

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
高周波熱錬	33	37.7	22,582
東京製綱	10.5	14	7,980
サンコール	9.6	14.7	6,056
モリテック スチール	13.4	15.3	4,452
パイオラックス	27.5	29	47,357
エイチワン	16.8	19.2	10,867
日本発條	170.9	210.1	153,373
中央発條	2.1	2.4	6,604
アドバネクス	2.2	2.8	3,838
立川ブラインド工業	7.6	8.6	9,442
三益半導体工業	15.3	15.3	33,537
機械 (5.1%)			
日本ドライケミカル	4.6	4.9	6,982
日本製鋼所	52	59.4	81,199
三浦工業	74.2	84.8	376,512
タクマ	62.6	66.4	81,672
ツガミ	38.5	40.6	41,533
オークマ	21.8	22.8	100,548
芝浦機械	19.4	22.1	48,818
アマダ	257.8	242.9	238,284
アイダエンジニアリング	46.3	51.3	37,500
滝澤鉄工所	5.3	6.1	6,612
F U J I	68.5	84.2	150,886
牧野フライス製作所	20.1	23	79,350
オーエスジー	84.5	90.5	132,311
ダイジェット工業	1.9	2.2	2,730
旭ダイヤモンド工業	45	51.4	25,854
DMG森精機	108.6	123.9	149,299
ソディック	37.4	46	36,202
ディスコ	23.2	26.5	664,090
日東工器	9.4	10.7	21,260
日進工具	5.1	7.7	21,444
パンチ工業	11.9	17.7	6,460
富士ダイス	7.5	8.6	5,142
豊和工業	9.5	10.8	7,808
OKK	7	8	3,952
東洋機械金属	12.3	14	5,796
津田駒工業	3.7	3.8	3,062
エンシュウ	4.4	4.7	4,826
島精機製作所	23.7	30.8	51,374

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オプトラン	16.7	21.8	67,362
N Cホールディングス	5.5	5.9	3,180
イワキポンプ	7.3	12.4	12,238
フリーュー	13.7	19.1	16,999
ヤマシンフィルタ	29.8	42.6	36,678
日阪製作所	21.2	24.2	17,787
やまびこ	33.3	38	33,098
平田機工	8.1	9.3	50,034
ベガサスミシン製造	16.1	19.8	6,652
マルマエ	7	7.2	6,436
タツモ	7.1	9.1	11,356
ナブテスコ	94.4	115.4	380,820
三井海洋開発	18.2	20.8	34,715
レオン自動車機	16.8	19.2	25,382
SMC	50.8	62.1	3,174,552
ヤマハモーターロボティクスホールディング	13	—	—
ホソカワミクロン	6	6.9	35,259
ユニオンツール	7.5	7.3	20,921
オイレス工業	24	25.3	34,762
日精エー・エス・ビー機械	5.8	5.7	17,556
サトーホールディングス	20.7	27.9	64,170
技研製作所	15	17.2	70,004
日本エアーテック	5.4	6.6	7,590
カワタ	4.7	5.8	4,355
日精樹脂工業	14.4	16.4	15,908
オカダアイヨン	5.9	6.2	5,487
ワイエイシイホールディングス	6.8	8.4	3,872
小松製作所	785.6	897.2	1,883,222
住友重機械工業	99.3	113.4	263,314
日立建機	69.5	79.4	206,360
日工	4.7	27.1	15,880
巴工業	7.4	8.4	15,909
井関農機	17.3	19.8	23,799
TOWA	14.8	20	19,180
丸山製作所	3.8	4	5,388
北川鉄工所	7.8	8.9	14,596
ローツェ	7.6	8.7	41,716
タカキタ	6	6.9	3,670
クボタ	929.6	1,050.9	1,434,478
荏原実業	5.1	5	11,295

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱化工機	6	6.8	10,880
月島機械	34.4	36.5	45,807
帝国電機製作所	12.1	16.3	21,271
東京機械製作所	6.8	8.1	1,984
新東工業	41.2	47	36,613
澁谷工業	15.2	17.3	46,450
アイチ コーポレーション	30	34.2	24,042
小森コーポレーション	47	50.2	38,854
鶴見製作所	13.5	15.2	28,469
住友精密工業	2.9	2.9	6,391
日本ギア工業	—	7.9	2,117
酒井重工業	3.2	3.7	7,788
荏原製作所	76.9	81.9	199,098
石井鐵工所	2.6	2.6	6,299
西島製作所	17.7	20	14,780
北越工業	17.9	20.4	20,930
ダイキン工業	236.9	252.4	3,546,220
オルガノ	6.2	7.1	41,606
トーヨーカネツ	6.5	8.6	16,692
栗田工業	93.9	107.2	330,176
椿本チエイン	22.7	28.3	74,259
大同工業	8.2	9.4	5,969
木村化工機	14.4	16.5	7,293
アネスト岩田	27	30.8	26,210
ダイフク	95.5	101.2	750,904
サムコ	4.8	4.9	9,167
加藤製作所	8.9	10.8	13,262
油研工業	2.9	3.3	4,662
タダノ	83.7	95.6	78,965
フジテック	63.1	72	114,264
CKD	48.3	54.3	101,866
キトー	13.1	15	16,860
平和	48.4	55.2	106,536
理想科学工業	15.3	17.5	26,425
SANKYO	43.4	44.1	133,623
日本金銭機械	19.2	21.9	13,030
マースグループホールディングス	11	12.6	21,470
フクシマガリレイ	10.7	12.2	39,650
オーイズミ	7.3	8.3	3,452
ダイコク電機	8	9.1	11,784

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
竹内製作所	29	33.1	56,567
アマノ	49.6	51.9	117,761
J U K I	24.1	27.6	17,884
サンデンホールディングス	21.2	25.9	9,531
蛇の目ミシン工業	15.8	18	8,046
マックス	26.5	30.2	50,041
グローリー	48.1	50.9	127,962
新晃工業	16.1	18.4	25,778
大和冷機工業	25.1	28.6	27,742
セガサミーホールディングス	172.1	196.5	271,366
日本ビストンリング	6.3	7.2	8,503
リケン	8	9.2	25,695
T P R	23.3	26.6	34,766
ツバキ・ナカシマ	26.3	40.4	32,966
ホシザキ	50.7	57.9	485,202
大豊工業	14.1	16.1	8,983
日本精工	356.4	372.9	295,709
NTN	372.9	458.4	100,848
ジェイテクト	166.4	190	155,040
不二越	16.1	18.4	61,732
日本トムソン	51.5	58.8	23,167
THK	108.2	115.2	309,657
ユースン精機	13.4	15.3	10,725
前澤給装工業	6.8	7.2	15,177
イーグル工業	21.4	24.5	17,787
前澤工業	11.5	13.2	4,659
日本ビラー工業	17.5	20	25,900
キッツ	70.3	80.3	57,013
マキタ	211.2	258.3	891,135
日立造船	137.5	157	56,834
三菱重工業	290.8	332	910,510
I H I	133.3	142.7	197,068
スター精密	29.6	30.5	37,423
電気機器 (14.7%)			
日清紡ホールディングス	96.3	132	101,640
イビデン	106.2	121.3	346,190
コニカミノルタ	379.1	432.8	175,716
ブラザー工業	226	241.9	465,415
ミネベアミツミ	322.1	367.7	689,437
日立製作所	781.1	951.8	3,110,482

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	1,735.1	1,980.7	2,697,713	
富士電機	112.6	119.4	329,305	
東洋電機製造	6.8	7.2	9,172	
安川電機	201.1	213.2	750,464	
シンフォニアテクノロジー	24.1	25.6	27,520	
明電舎	34.3	36.4	63,299	
オリジン	4.7	5.4	8,040	
山洋電気	8.4	9.6	46,128	
デンヨー	16	16.9	33,935	
東芝テック	21.7	24.8	88,164	
芝浦メカトロニクス	3.1	3.5	10,433	
マプチモーター	48	54.8	179,470	
日本電産	208.8	476.7	2,975,561	
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	9.4	11.9	3,974	
トレックス・セミコンダクター	7.8	11.4	12,346	
東光高岳	8.8	11	10,593	
ダブル・スコープ	25.3	31.3	13,333	
ダイヘン	19	21.7	71,067	
ヤーマン	25.1	32.3	23,094	
JVCケンウッド	132.5	161.4	28,245	
ミマキエンジニアリング	15.5	17.7	7,434	
第一精工	7.2	8.1	17,973	
日新電機	40.7	46.4	50,808	
大崎電気工業	34.5	39.4	20,645	
オムロン	184.4	177.6	1,193,472	
日東工業	27.8	29.1	53,253	
I D E C	23.3	28.6	48,791	
正興電機製作所	3.1	4.7	4,352	
不二電機工業	1.9	3.3	4,128	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	62.4	66.1	105,693	
サクサホールディングス	4.4	4.6	8,105	
メルコホールディングス	7.2	6.8	17,795	
テクノメディカ	3.9	4.4	8,276	
ダイヤモンドエレクトリックホールディング	—	4.3	2,154	
日本電気	224.5	240.3	1,030,887	
富士通	167.3	191	2,026,510	
沖電気工業	75.2	80.5	87,503	
岩崎通信機	8.1	8.7	7,334	
電気興業	9.1	9.5	25,099	
サンケン電気	20.3	21.6	50,004	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ナカヨ	3.4	3.8	5,152
アイホン	9.8	11.2	17,841
ルネサスエレクトロニクス	179.8	947.1	558,789
セイコーエプソン	215.3	245.8	296,434
ワコム	125.6	133.2	60,872
アルバック	34.6	36.4	109,382
アクセル	7.2	8.3	6,083
E I Z O	15.9	15.4	54,901
ジャパンディスプレイ	410.3	—	—
日本信号	44.2	50.4	53,928
京三製作所	37.2	46.4	23,896
能美防災	22.9	26.2	54,365
ホーチキ	11	14.4	19,339
星和電機	9.3	9.8	5,880
エレコム	16.4	21.9	97,893
パナソニック	1,982.2	2,263.1	1,856,647
シャープ	172.1	229.2	259,912
アンリツ	111.7	127.5	281,137
富士通ゼネラル	53	53.8	100,121
ソニー	1,164.2	1,240.8	8,758,807
TDK	90.8	95.6	912,980
帝国通信工業	7.6	8.7	10,413
タムラ製作所	66.9	66.2	30,584
アルプスアルパイン	180.6	175.3	221,403
池上通信機	5.5	6.3	5,607
日本電波工業	15.7	17.9	7,374
鈴木	9.3	9.7	7,071
日本トリム	3.3	2.7	9,166
ローランド ディー. ジー.	8.9	10.9	15,467
フォスター電機	19.6	20.8	25,480
SMK	4.8	5.1	13,402
ヨコオ	12.4	12.8	33,446
ティアック	12.5	14.2	2,158
ホシデン	51.1	54.1	48,149
ヒロセ電機	24.9	30.7	372,084
日本航空電子工業	39.8	45.4	67,827
TOA	18.6	21.2	15,348
マクセルホールディングス	37.4	42.6	43,409
古野電気	22.3	25.5	21,471
ユニデンホールディングス	5.1	5.4	10,449

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スミダコーポレーション	14.8	15.2	10,852
アイコム	9.6	11	28,600
リオン	7.9	8.3	19,148
本多通信工業	14.8	16.9	7,081
船井電機	17.5	20	8,440
横河電機	173.7	181.7	273,821
新電元工業	6.1	7	17,549
アズビル	112	125	354,500
東亜ディーケーケー	8.6	9.8	8,633
日本光電工業	76.5	81.9	316,134
チノー	6	6.8	9,520
共和電業	18.1	20.7	8,010
日本電子材料	6.9	7.8	7,581
堀場製作所	34.4	39.2	229,320
アドバンテスト	118.3	147.3	780,690
小野測器	7.9	8.3	4,150
エスベック	15.4	17.6	31,275
キーエンス	85.2	179.5	7,178,205
日置電機	9.1	10.3	33,114
シスメックス	135.2	141.6	1,054,920
日本マイクロニクス	30.2	34.5	31,878
メガチップス	13.7	18.4	29,311
OBARA GROUP	9	11.6	34,104
澤藤電機	2.1	2.4	6,024
原田工業	7	9.4	7,961
コーセル	22.1	26.4	23,311
イリソ電子工業	15.9	16.6	55,693
オプテックスグループ	30.5	32.5	42,380
千代田インテグレ	7.3	9.2	16,311
アイ・オー・データ機器	6.4	6.4	6,483
レーザーテック	35.6	87	662,070
スタンレー電気	122.7	139.3	346,578
岩崎電気	6.7	7.7	11,881
ウシオ電機	100.8	109.3	126,678
岡谷電機産業	12.3	15.5	4,944
ヘリオス テクノ ホールディング	16	18.2	6,133
エノモト	4.8	5.9	6,389
日本セラミック	17.6	20.1	40,843
遠藤照明	8.8	10	5,750
古河電池	12.4	14.1	7,994

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
双信電機	8.4	9.6	3,321
山一電機	12.6	14.3	22,350
図研	11.3	12.9	33,810
日本電子	34.2	39.1	134,113
カシオ計算機	153.5	175.2	296,964
ファナック	164.9	188.2	3,356,547
日本シイエムケイ	44.2	46.5	20,506
エンブラス	7.9	10.1	23,674
大真空	6.3	7.2	12,960
ローム	83	87.9	626,727
浜松ホトニクス	124.4	142.1	668,580
三井ハイテック	19.1	21.8	28,776
新光電気工業	58.3	66.5	91,437
京セラ	264.5	278.7	1,609,771
太陽誘電	77.2	88.1	276,634
村田製作所	546.1	581.9	3,521,076
ユーシン	9.1	—	—
双葉電子工業	28.4	31.3	31,800
北陸電気工業	6.5	8	7,536
ニチコン	54.6	67.2	48,249
日本ケミコン	12.3	15.1	19,222
K O A	26.2	29.9	28,345
市光工業	25.9	29.6	15,155
小糸製作所	103.9	118.7	494,979
ミツバ	31.9	36.4	17,544
S C R E E Nホールディングス	30.1	34.4	184,040
キャノン電子	15.9	20.8	32,676
キャノン	934.1	1,066.3	2,402,373
リコー	521.7	503.9	389,514
象印マホービン	43	58	95,410
M U T O Hホールディングス	2.4	2.5	3,382
東京エレクトロン	115.7	125.7	2,855,904
輸送用機器 (7.4%)			
トヨタ紡織	60.7	57.7	79,626
芦森工業	3.6	4.1	3,509
ユニプレス	33.6	38.4	38,092
豊田自動織機	140.4	160.3	883,253
モリタホールディングス	30.3	34.6	57,332
三機工業	22	25.1	18,423
デンソー	382	436.1	1,685,526

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東海理化電機製作所	45.7	52.2	75,637
三井E & Sホールディングス	62.7	71.5	45,402
川崎重工業	135	154.1	258,888
名村造船所	52.1	63.7	11,147
サノヤスホールディングス	22.8	24.1	3,783
日本車輛製造	6.3	7.2	19,015
三菱ロジスネクスト	20.6	26.2	28,086
近畿車輛	2.6	3	3,342
日産自動車	2,046.3	2,336.1	887,718
いすゞ自動車	548.5	573.9	513,238
トヨタ自動車	1,933.6	2,210.2	14,715,511
日野自動車	216.7	247.4	168,974
三菱自動車工業	642.3	733.2	226,558
エフテック	12.1	13.8	6,624
レシップホールディングス	6.2	7.7	3,749
GMB	3.4	3.5	2,320
ファルテック	3	3.5	2,397
武蔵精密工業	42.1	44.1	40,042
日産車体	33.9	38.7	35,062
新明和工業	72.7	53.4	59,487
極東開発工業	34.5	36.8	45,411
日信工業	31.7	40.3	89,345
トビー工業	14.3	16.3	21,499
ティラド	6.3	7.2	10,332
タチエス	28.5	32.5	31,850
N O K	93.3	106.5	134,829
フタバ産業	48.3	55.1	27,880
K Y B	18	22.2	49,483
大同メタル工業	28.2	38	21,128
プレス工業	86	98.2	25,433
ミクニ	22	25.1	6,576
太平洋工業	36.3	41.5	41,873
ケーヒン	39.9	45.5	116,025
河西工業	21.3	26.7	14,444
アイシン精機	142.9	163.1	525,997
マツダ	544.6	582.8	368,329
今仙電機製作所	16.1	18.4	14,444
本田技研工業	1,463.7	1,559.6	4,076,794
スズキ	317.4	392.6	1,414,537
S U B A R U	538.7	614.9	1,365,385

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
安永	8.4	9.5	9,661
ヤマハ発動機	245.1	258.3	372,468
ショーワ	41	46.8	105,674
T B K	20.6	23.5	10,739
エクセディ	23.6	26.9	45,541
豊田合成	56	64	135,424
愛三工業	27.2	31	17,515
盟和産業	2.6	3	2,832
日本プラス	13.6	15.5	7,238
ヨロズ	16.2	18.5	21,589
エフ・シー・シー	31.2	32.4	53,006
シマノ	69.9	74.1	1,336,023
テイ・エス テック	40.3	46	134,964
ジャムコ	8.7	9.9	6,840
精密機器 (2.5%)			
テルモ	491	560.5	1,967,915
クリエートメディック	5.7	6.5	6,435
日機装	56	59.4	50,905
日本エム・ディ・エム	—	11.4	18,433
島津製作所	223.3	236.7	639,800
J M S	16	16.7	13,961
クボテック	3.7	5.1	1,749
長野計器	13.6	14.3	11,640
ブイ・テクノロジー	4.1	9.3	39,199
東京計器	11	12.6	9,664
愛知時計電機	2.3	2.6	11,479
インターアクション	8.8	10.6	25,853
オーバル	16.9	17.7	4,088
東京精密	31.4	35.9	127,804
マニー	23	78.9	194,251
ニコン	302.3	302.5	300,685
トプコン	93.2	99.7	87,536
オリンパス	1,033.9	1,096	1,828,128
理研計器	15.3	17.5	34,597
タムロン	15.4	16	29,616
HOYA	349.3	395.6	3,849,979
シード	7.4	8.4	6,804
ノーリツ銅機	13.6	13.4	16,723
エー・アンド・デイ	15.8	18.1	14,208
朝日インテック	73.6	224.3	627,367

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シチズン時計	189.8	232	89,552
リズム時計工業	5.9	6.2	3,906
大研医器	13.7	13.7	8,987
メニコン	23.8	28.1	126,309
シンシア	2.6	2.1	758
松風	8.5	8.9	14,409
セイコーホールディングス	26.8	28	52,472
ニプロ	120.1	137.1	168,495
その他製品 (2.4%)			
中本パックス	4.8	5	7,425
スノーピーク	6.7	10.6	9,709
パラマウントベッドホールディングス	20	20.9	94,259
トランザクション	11	10.8	10,594
粧美堂	5.1	5.8	2,122
ニホンフラッシュ	7.4	18.5	22,995
前田工織	19.1	21.8	45,147
永大産業	22.7	25.9	7,329
アートネイチャー	18.5	21.2	14,691
バンダイナムコホールディングス	179.4	204.8	1,122,918
アイフィスジャパン	3.9	5	3,575
共立印刷	28.8	33	4,785
SHOE I	8.3	17.3	40,897
フランスベッドホールディングス	24.5	28	24,920
パイロットコーポレーション	30.3	32.3	119,510
萩原工業	9.6	11	14,674
トップパン・フォームズ	37.2	42.4	40,831
フジシールインターナショナル	38.9	44.4	83,028
タカラトミー	72.6	88.8	81,607
廣済堂	16.1	13.8	11,040
エステールホールディングス	4.6	5.3	3,238
アーク	66.2	75.6	6,804
タカノ	6.8	7.7	5,490
プロネクス	14.9	17	18,938
ホクシン	10.7	12.2	1,427
ウッドワン	5.8	6.7	7,162
大建工業	13.1	13.3	21,679
凸版印刷	244.9	279.6	434,498
大日本印刷	244.5	259.2	572,054
図書印刷	16.3	—	—
共同印刷	5.3	6.1	17,293

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
N I S S H A	35.6	40.7	33,414
光村印刷	1.5	1.7	2,721
TAKARA & COMPANY	8.4	9.5	17,774
アシックス	163.7	163.5	173,800
ツツミ	5.4	6.2	10,056
小松ウオール工業	5.3	6	11,304
ヤマハ	103.2	117.8	526,566
河合楽器製作所	5.3	6.1	18,696
クリナップ	16.1	18.4	9,733
ビジョン	104.9	119.7	490,171
オリバー	—	4.2	11,550
兼松サステック	1.1	1.3	1,968
キングジム	14.4	16.5	14,850
リンテック	41.3	47.1	113,463
イトーキ	31.9	42.1	14,524
任天堂	99.3	121.5	5,302,260
三菱鉛筆	28.6	32.6	46,063
タカラスタンダード	35.8	40.9	65,071
コクヨ	83.2	95	128,155
ナカバヤシ	17.1	19.5	10,666
グローブライド	8.4	8.9	19,482
オカムラ	60.5	69.1	55,971
美津濃	17.2	18	34,668
電気・ガス業 (1.7%)			
東京電力ホールディングス	1,385.1	1,581.3	580,337
中部電力	530.8	606	867,792
関西電力	708	750.5	789,526
中国電力	239.9	285.7	410,836
北陸電力	170	181.1	131,659
東北電力	406.4	494.8	517,066
四国電力	156.2	178.4	144,325
九州電力	357.6	408.3	353,587
北海道電力	162.4	185.4	77,682
沖縄電力	32.1	36.7	76,592
電源開発	138.1	157.6	315,515
エフオン	8.2	10.6	5,713
イーレックス	30.1	28.2	43,005
レノバ	28.5	33.1	28,399
東京瓦斯	340.4	380.9	958,153
大阪瓦斯	336.7	384.4	785,329

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東邦瓦斯	85.9	97.4	540,570
北海道瓦斯	9.3	10.6	16,642
広島ガス	35.7	40.8	14,647
西部瓦斯	19.5	22.3	58,582
静岡ガス	53.4	56.2	53,727
メタウォーター	8.4	9.6	41,616
陸運業 (4.4%)			
S B S ホールディングス	17.1	17.1	32,712
東武鉄道	183	206.5	758,887
相鉄ホールディングス	59.5	63.4	179,929
東急	471.3	499.6	832,333
京浜急行電鉄	237.7	254.4	464,280
小田急電鉄	277.9	294.6	706,156
京王電鉄	97	102.8	599,324
京成電鉄	130	137.8	438,204
富士急行	23.7	27	88,290
新京成電鉄	4.5	5.1	10,924
東日本旅客鉄道	308.5	348.6	2,861,308
西日本旅客鉄道	155.5	176.5	1,186,962
東海旅客鉄道	155.4	164.7	2,951,424
西武ホールディングス	214.9	265.8	351,121
鴻池運輸	27.6	31.5	37,075
西日本鉄道	48.1	54.9	146,308
ハマキョウレックス	13.3	15.2	48,032
サカイ引越センター	9.1	10.4	58,240
近鉄グループホールディングス	164.3	187.6	994,280
阪急阪神ホールディングス	219.2	250.2	979,533
南海電気鉄道	73.3	88.9	222,872
京阪ホールディングス	73.2	83.5	403,305
神戸電鉄	4.2	4.5	17,257
名古屋鉄道	134.8	154.2	486,501
山陽電気鉄道	12.6	13.4	28,984
日本通運	63.4	64.9	340,076
ヤマトホールディングス	288.1	328.9	632,145
山九	45.7	52.1	218,299
丸運	9.4	10.7	2,428
丸全昭和運輸	13.3	15.2	37,665
センコーグループホールディングス	90.6	103.4	91,715
トナミホールディングス	3.9	4.5	23,130
ニッコンホールディングス	62.5	67.1	142,654

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本石油輸送	2	2	6,210
福山通運	21	24	90,480
セイノーホールディングス	123.1	140.5	184,055
エスライン	4.9	5.6	5,572
神奈川中央交通	4.1	4.6	18,791
日立物流	36.1	34.4	92,742
丸和運輸機関	8.7	19.8	65,538
C＆F ロジホールディングス	16.6	19	26,524
九州旅客鉄道	137.9	164.5	491,032
S Gホールディングス	155.2	196.9	599,560
海運業 (0.1%)			
日本郵船	137.4	156.9	227,191
商船三井	97.5	118.7	227,904
川崎汽船	50.6	57.8	64,793
N S ユナイテッド海運	9	10.3	15,408
明治海運	17.5	19.9	6,666
飯野海運	77.8	88.8	28,860
共栄タンカー	1.4	3.3	2,956
乾汽船	14.7	10.8	12,895
空運業 (0.4%)			
日本航空	300.8	331.7	652,453
A N Aホールディングス	300.4	342.9	829,132
バスコ	3.2	3.6	5,637
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
トランコム	4.6	5.2	34,424
日新	14.2	16.2	26,341
三菱倉庫	56.9	59.5	147,857
三井倉庫ホールディングス	20.1	21.4	31,244
住友倉庫	60.5	67.5	86,062
澁澤倉庫	9	10.3	22,824
東陽倉庫	29.7	33.9	11,526
日本トランスシティ	36.2	41.3	20,195
ケイヒン	3.2	3.6	4,590
中央倉庫	10	11.4	12,038
川西倉庫	3.3	3.4	3,485
安田倉庫	13.5	15.4	13,213
ファイズホールディングス	2.9	4	4,416
東洋埠頭	5	5.7	7,375
宇徳	14	16	7,392
上組	101.4	104.7	206,573

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サンリツ	3.9	4.4	2,464
キムラユニティ	4.4	5	5,020
キューソー流通システム	4.1	4.7	8,243
近鉄エクスプレス	31	39.9	61,685
東海運	9.3	10.7	2,749
エーアイテイ	10.6	13.2	9,926
内外トランスライン	5.2	6.6	7,464
日本コンセプト	6	6	8,646
情報・通信業 (9.8%)			
N E C ネットエスアイ	18.8	18.4	88,044
クロスキャット	4.5	5.1	5,355
システナ	60.7	69.3	111,157
デジタルアーツ	9.1	9.6	71,328
日鉄ソリューションズ	25.5	29.1	79,297
キューブシステム	9.1	10.3	7,622
エイジア	3.3	3.5	4,809
コア	7.2	8.2	9,643
ラクーンホールディングス	—	8.7	5,959
ソリトンシステムズ	9.6	8.5	11,152
ソフトクリエイトホールディングス	7.4	8.5	15,725
T I S	56.8	194.4	412,711
ネオス	6.5	7.8	5,210
電算システム	6.5	7.4	23,791
グリー	117.4	119.2	52,328
コーエーテクモホールディングス	34.8	39.7	118,107
三菱総合研究所	7.3	8.3	34,154
ボルテージ	3.1	4.5	1,890
電算	1.9	2.2	4,514
A G S	9.6	11	8,272
ファインデックス	14.3	16.4	14,776
ブレインパッド	3.3	5	28,250
K L a b	30.5	37.7	28,011
ポルトトゥウィン・ビットクルーホールディ	22.6	23.4	22,066
イーブックイニシアティブジャパン	2.7	2.8	6,022
ネクソン	434.3	542.1	918,317
アイスタイル	43.5	54.4	16,864
エムアップホールディングス	5.8	5.6	14,476
エイチーム	11.7	13.4	10,452
エニグモ	—	18.4	16,762
テクノスジャパン	14.3	15.1	7,550

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
e n i s h	6.5	8.9	3,631
コロブラ	55.7	63.7	59,559
オルトプラス	11.3	11.8	5,074
ブロードリーフ	84.4	96.3	51,905
クロス・マーケティンググループ	6.3	8.6	2,666
デジタルハーツホールディングス	7.7	10.3	7,879
システム情報	8.6	14.6	13,183
メディアドゥホールディングス	5.2	6.1	23,851
じげん	24.1	48.1	17,171
ブイキューブ	9.1	11.9	13,423
エンカレッジ・テクノロジー	2.2	4.3	3,822
サイバーリンクス	2.6	3	3,894
ディー・エル・イー	12.1	15.6	2,043
フィックスターズ	18.1	20.7	26,910
CARTA HOLDINGS	8.2	9.4	8,225
オブティム	7.4	10.2	21,950
セレス	5.5	6.4	5,600
SHIFT	—	7.8	65,208
ティーガイア	17	17.2	37,977
セック	2.8	2.8	10,402
日本アジアグループ	17.9	20.5	5,125
豆腐ホールディングス	11.6	2.4	4,507
テクマトリックス	12	13.7	37,428
プロシップ	4.9	5.6	6,960
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	410.3	46.8	79,513
GMOベイメントゲートウェイ	28	41.1	417,165
ザッパラス	8.8	8.4	2,906
システムリサーチ	2.3	5.1	9,027
インターネットイニシアティブ	27.7	28.7	109,203
さくらインターネット	20.3	20.8	12,230
ヴィンクス	5.7	5.4	5,977
GMOクラウド	3.8	3.6	11,898
SRAホールディングス	9	10.3	22,979
M i n o r i ソリューションズ	3.3	—	—
システムインテグレータ	4.8	6.1	4,550
朝日ネット	13.8	13.8	13,372
eBASE	10.2	23.2	24,499
アバント	6.1	18.5	18,426
アドソル日進	6	6.9	17,733
フリービット	10.1	10.1	8,423

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	9.6	21.8	48,461
サイバーコム	3	3.5	6,702
アステリア	11.3	11.8	5,404
アイル	—	10.8	18,478
マークライنز	7.8	9.7	17,333
メディカル・データ・ビジョン	15.1	14.8	12,313
g u m i	21.8	24.9	19,048
ショーケース	3.7	4.6	2,493
モバイルファクトリー	4.7	4.3	4,798
テラスカイ	2.7	7	18,319
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	7.5	7.6	10,602
P C I ホールディングス	3.4	7.3	6,664
パイブドHD	2.6	2.5	3,917
アイビーシー	3.1	3.2	3,155
ネオジャパン	3.2	3.7	4,647
P R T I M E S	1.4	1.7	4,012
ランドコンピュータ	2.6	2.9	3,190
ダブルスタンダード	1.5	2.5	10,625
オープンドア	8.4	9.6	11,193
マイネット	5.5	6.3	5,733
アカツキ	6	6.9	29,670
ベネフィットジャパン	1.3	1.5	2,461
U b i c o mホールディングス	3.1	4.3	5,770
L I N E	51.9	44.5	236,295
カナミックネットワーク	3.5	17.8	13,243
ノムラシステムコーポレーション	1.8	4.2	1,654
チェンジ	3	6.8	28,968
シンクロ・フード	7.2	8.3	2,606
オークネット	8.9	12	13,080
セグエグループ	—	4.2	3,746
エイトレッド	1.8	3.2	6,172
A O I T Y O H o l d i n g s	18.5	19.6	9,133
マクロミル	30.1	39.7	28,703
ビーグリー	4.3	3.8	5,597
オロ	2.2	5.1	16,600
ユーザーローカル	—	1.9	5,757
デモナ	—	4.1	2,988
ニーズウェル	—	3.7	2,471
サインポスト	—	4	5,960
ソルクシーズ	7.2	8.2	5,559

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
フェイス	6.7	6.8	4,318	
プロトコーポレーション	7.6	17.4	16,895	
ハイマックス	2	2.3	4,491	
野村総合研究所	108.3	275.5	704,453	
サイバネットシステム	13.8	13.8	9,370	
C Eホールディングス	4.9	10.2	4,263	
日本システム技術	2.7	3.1	3,937	
インタージホールディングス	21.8	24.2	19,602	
東邦システムサイエンス	5	5.1	4,712	
ソースネクスト	66	92.2	31,255	
インフォコム	18.6	21.3	55,017	
HEROZ	—	2.8	10,458	
ラクスル	—	15.6	42,510	
F I G	15.1	21	5,523	
システムサポート	—	2.2	6,578	
イーソル	—	9.2	11,987	
アルテリア・ネットワークス	18.9	21.5	45,967	
東海ソフト	—	1.3	1,645	
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディン	3.9	3.3	3,346	
トピラシステムズ	—	2.3	3,949	
フォーカスシステムズ	11.4	12	9,612	
クレスコ	5.2	11.8	17,464	
フジ・メディア・ホールディングス	176.6	187.2	208,166	
オービック	59	67.4	1,137,038	
ジャストシステム	24.2	31.6	217,092	
TDCソフト	14.9	17	14,620	
Zホールディングス	1,110.1	2,669.2	1,166,440	
トレンドマイクロ	90.8	86.4	463,968	
IDホールディングス	6.5	7.4	11,248	
日本オラクル	34.5	39.4	473,982	
アルファシステムズ	5.3	6	21,030	
フューチャー	23.1	23.5	38,352	
C A C H o l d i n g s	12.2	12.6	14,956	
S B テクノロジー	7.2	7	18,340	
トーセ	4.6	5.3	4,139	
オービックビジネスコンサルタント	17.4	19.9	100,495	
伊藤忠テクノソリューションズ	77.6	88.6	296,810	
アイティフォー	20.6	23.5	16,638	
東計電算	2.5	2.9	11,295	
エックスネット	3.1	3	2,943	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
大塚商会	92.1	105.2	502,856	
サイボウズ	19.9	22.7	49,122	
ソフトブレイン	13.3	11.4	5,289	
電通国際情報サービス	10.5	12	54,180	
A C C E S S	—	18.2	16,107	
デジタルガレージ	33.2	35	139,825	
EMシステムズ	13.8	27.3	21,785	
ウェザーニューズ	5.7	6.6	25,575	
C I J	13.3	13.2	10,665	
ビジネスエンジニアリング	1.7	2.2	5,645	
日本エンタープライズ	17.5	19.7	4,629	
WOWOW	8.2	9.3	23,556	
スカラ	11.9	12.9	7,249	
インテリジェント ウェイブ	6.4	11.3	6,994	
I M A G I C A G R O U P	14.4	16.5	6,369	
ネットワンシステムズ	60.2	74	231,620	
システムソフト	40.3	41.8	3,135	
アルゴグラフィックス	14.5	16.5	57,420	
マーベラス	26	29.7	17,285	
エイバックス	29.2	33.4	30,093	
日本ユニシス	53.2	60.7	192,115	
兼松エレクトロニクス	9.3	10.6	39,962	
東京放送ホールディングス	112.9	118.2	198,221	
日本テレビホールディングス	156.3	162.2	197,073	
朝日放送グループホールディングス	16.9	19.3	13,760	
テレビ朝日ホールディングス	46.8	53.4	87,415	
スカパー J S A Tホールディングス	129.9	127.9	52,566	
テレビ東京ホールディングス	14	15.9	38,414	
日本BS放送	5.8	6.6	6,976	
ビジョン	5.3	18.1	15,457	
スマートバリュー	5	5.1	4,258	
USEN-NEXT HOLDINGS	6.5	7.4	10,204	
ワイヤレスゲート	7.4	9.2	5,253	
コネクシオ	12.1	11	17,105	
日本通信	146.9	151.5	24,240	
クロップス	3.1	3.5	2,488	
日本電信電話	1,164.5	2,598.2	6,286,344	
KDD I	1,500.4	1,448.5	4,574,363	
ソフトバンク	1,805.2	1,766.4	2,596,608	
光通信	20.1	20	448,800	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
NTTドコモ	1,078	1,435.8	4,420,828
エムティーアイ	16.4	18.8	10,828
GMOインターネット	62	76.6	178,784
ファイバーゲート	—	6.2	8,742
アйдママーケティングコミュニケーション	3.6	5.8	2,592
KADOKAWA	49.6	52.3	86,608
学研ホールディングス	5.7	26.1	46,170
ゼンリン	34	38.8	51,681
昭文社ホールディングス	7.8	8.9	3,497
インプレスホールディングス	14.1	16.1	2,640
アイネット	9.6	10	15,530
松竹	11.3	12.9	165,120
東宝	112	114.7	423,816
東映	7.2	7.3	103,076
エス・ティ・ティ・データ	453.3	517.5	602,370
ビー・シー・エー	2.2	3.3	12,589
ビジネスブレイン太田昭和	2.9	3.3	9,117
D T S	19	43.4	94,091
スクウェア・エニックス・ホールディングス	79.2	82.9	387,557
シーイーシー	18.2	20.8	35,401
カブコン	73	91.6	328,386
アイ・エス・ビー	3.3	3.8	6,615
ジャステック	9.9	12.4	14,433
S C S K	44.9	44.8	217,056
日本システムウエア	5.6	6.4	13,958
アイネス	21.6	19.1	26,529
TKC	14.4	16.4	84,460
富士ソフト	25.4	24.9	97,608
NSD	28	62.5	101,062
コナミホールディングス	69.6	70.6	247,100
福井コンピュータホールディングス	5.6	7.6	22,268
J B C Cホールディングス	13.4	13.1	26,920
ミロク情報サービス	16.9	17.1	45,981
ソフトバンクグループ	711.5	1,542.2	7,225,207
卸売業（4.8%）			
ホウスイ	1.4	1.5	1,369
高千穂交易	6.6	7.5	7,050
カワニシホールディングス	—	2.3	2,918
伊藤忠食品	4.2	4.8	22,200
エレマテック	8	18.2	15,069

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
J A L U X	4.8	5.5	9,075
あらた	12.6	15.5	72,462
トーメンデバイス	2.6	2.9	11,049
東京エレクトロン デバイス	6.2	7.1	20,164
フィールズ	15	14.9	5,185
双日	943.9	1,077.5	269,375
アルフレッサ ホールディングス	189.9	216.8	453,545
横浜冷凍	47.9	51	45,543
神栄	2.3	2.7	1,455
ラサ商事	9	10.3	8,672
ラクーンホールディングス	8.2	—	—
アルコニックス	18.1	20.7	24,508
神戸物産	25.8	67.3	347,268
ハイパー	—	2.9	1,728
あい ホールディングス	24.4	27.8	39,420
ディーブイエックス	6.7	6.9	6,313
ダイワボウホールディングス	15.6	16.6	117,528
マクニカ・富士エレホールディングス	47.4	46.5	73,888
ラクト・ジャパン	7.4	7.3	27,448
バイタルケーエスケー・ホールディングス	32.2	36.7	39,929
八洲電機	13.2	15.1	12,940
メディアスホールディングス	9.7	11.1	10,212
レスターホールディングス	18.7	20.3	36,661
ジュテックホールディングス	3.9	4.4	4,400
大光	7.2	8.3	5,818
O C H I ホールディングス	4.9	5.7	7,905
T O K A I ホールディングス	90.3	103.1	98,769
黒谷	3.9	5.3	2,326
C o m i n i x	3	3.4	2,529
三洋貿易	8.6	19.6	17,992
ビューティガレージ	2.7	3.1	5,307
ウイン・パートナーズ	11.1	14.1	12,929
ミタチ産業	5.1	5.8	3,584
シップヘルスケアホールディングス	35.6	31.3	149,301
明治電機工業	5.4	6.1	7,875
デリカフーズホールディングス	3	6.9	4,298
スターティアホールディングス	3.3	4.4	2,600
コメダホールディングス	39.5	42.5	76,967
ビーバンドットコム	—	1.9	1,837
アセンテック	—	2.1	6,300

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
富士興産	6.6	5.9	2,436	
協栄産業	2.1	2.2	2,521	
小野建	15.3	17.5	20,772	
南陽	3.5	4.3	6,239	
佐島電機	12.6	13.2	11,101	
エコートレーディング	3.9	4.5	2,286	
伯東	11.7	11.9	11,709	
コンドーテック	13.2	15.1	14,752	
中山福	9.8	11.2	5,297	
ナガイレーベン	24.7	25.9	66,200	
三菱食品	18.8	21.4	55,105	
松田産業	12.5	14.2	19,780	
第一興商	25.4	29	103,965	
メディバルホールディングス	184.4	210.5	440,787	
S P K	3.7	8.4	11,163	
萩原電気ホールディングス	6.3	7.2	15,818	
アズワン	12.3	12.7	126,746	
スズデン	5.9	6.8	8,153	
尾家産業	5.5	5.7	8,208	
シモジマ	10.5	11.9	14,470	
ドウシシャ	16.1	18.4	27,931	
小津産業	3.7	4.3	8,359	
高速	10.2	11.6	16,750	
たけびし	6	6.8	9,513	
リックス	3.8	4.4	6,547	
丸文	15.1	17.3	8,978	
ハビネット	14.3	16.3	17,897	
橋本総業ホールディングス	3.4	3.9	7,207	
日本ライフライン	53.6	57.8	75,371	
タカショー	8.3	12.6	5,972	
エクセル	6.4	—	—	
マルカ	5.5	6.9	12,820	
I D O M	57.6	52.6	24,774	
日本エム・ディ・エム	10	—	—	
進和	10.1	11.5	20,205	
エスケイジャパン	4.1	4.2	1,306	
ダイトロン	7.8	8.2	13,185	
シークス	21.7	24.8	24,180	
田中商事	5.7	6	4,218	
オーハシテクニカ	9.6	11	16,280	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
白銅	5.5	7	9,331	
伊藤忠商事	1,195.3	1,364.6	3,049,881	
丸紅	1,685.2	2,030.7	1,010,273	
高島	2.7	3.1	4,854	
長瀬産業	96.1	109.7	144,474	
蝶理	10.9	12.4	21,439	
豊田通商	190.7	217.7	566,020	
三共生興	29.1	29.5	13,953	
兼松	68.3	72.8	86,632	
ツカモトコーポレーション	3.1	3.5	3,895	
三井物産	1,407.9	1,714.8	2,810,557	
日本紙パルプ商事	9.7	11.1	40,848	
日立ハイテク	51.9	—	—	
カメイ	22.3	25.4	27,051	
東都水産	2.4	2.5	7,342	
OUGホールディングス	2.7	3.1	8,370	
スターゼン	6.3	7.2	31,608	
山善	66.7	76.2	71,475	
椿本興業	3.9	3.6	11,952	
住友商事	1,010.7	1,230.9	1,632,788	
内田洋行	7.3	7.7	44,506	
三菱商事	1,199.2	1,369	3,308,873	
第一実業	7.8	9.5	34,675	
キャノンマーケティングジャパン	48.8	48.4	103,914	
西華産業	9.7	11	12,683	
佐藤商事	15.3	16.1	14,248	
菱洋エレクトロ	17.3	19.8	48,846	
東京産業	17	17.6	8,976	
ユアサ商事	17.5	18.5	55,870	
神鋼商事	3.8	4.9	8,957	
トルク	10.2	11.6	3,329	
阪和興業	29.6	36.4	65,265	
正栄食品工業	12	12.6	48,825	
カナデン	15.4	15.8	19,908	
菱電商事	13.5	14	19,600	
フルサト工業	9.4	10.8	15,120	
岩谷産業	37.9	43.3	161,725	
ナイス	7.3	8.3	6,781	
昭光通商	6.1	6.2	3,658	
ニチモウ	2.7	3	5,322	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
極東貿易	5.2	5.6	7,924	
イワキ	20.4	25.6	11,520	
三愛石油	45.9	48	54,672	
稲畑産業	41	43	51,815	
G S I クレオス	4.5	4.8	5,136	
明和産業	15.8	18	9,216	
クワザワ	6.1	6.9	3,588	
ヤマエ久野	—	14.2	18,602	
ワキタ	36.4	41.6	41,184	
東邦ホールディングス	50.6	62.6	137,594	
サンゲツ	50.8	53.2	84,481	
ミツウロコグループホールディングス	22.7	28.8	33,782	
シナネンホールディングス	7	8	22,000	
伊藤忠エネクス	37.8	43.1	35,083	
サンリオ	52.8	54.8	96,996	
サンワテクノス	10.4	13.8	11,191	
リョーサン	18.9	21.5	52,546	
新光商事	16.1	30.6	27,172	
トーホー	7.7	8.8	15,884	
三信電気	11.8	10.5	16,443	
東陽テクニカ	19.7	20.9	22,049	
モスフードサービス	22.4	25.6	72,806	
加賀電子	17	19.4	39,847	
ソーダニッカ	17.6	20.1	12,381	
立花エレック	12.6	14.4	22,579	
フォーバル	7.5	8.5	9,945	
P A L T A C	30.8	31.3	165,890	
三谷産業	20	25.6	10,470	
太平洋興発	6.7	7.7	4,635	
西本W i s m e t t a cホールディングス	3.9	3.5	7,350	
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1.4	1.7	3,323	
国際紙バルブ商事	39.9	46.2	14,599	
ヤマタネ	8.6	9.8	12,240	
丸紅建材リース	1.7	1.9	2,745	
日鉄物産	12.2	13.9	47,607	
泉州電業	5.7	6	15,216	
トラスコ中山	35.6	40.6	100,485	
オートバックスセブン	67.9	72.4	95,640	
モリト	12.4	14.2	9,599	
加藤産業	26.7	28.2	102,507	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
北恵	3.2	4.9	4,218
イノテック	10.1	10.1	9,786
イエローハット	32.3	36.8	54,979
J Kホールディングス	15.4	17.6	13,288
日伝	14.2	17.6	36,168
北沢産業	12.8	14.6	4,073
杉本商事	9.2	10.5	18,690
因幡電機産業	24.3	55.5	126,928
東テク	5.7	6.5	14,300
ミスミグループ本社	214	244.5	645,480
アルテック	12.5	15.5	3,177
タキヒヨー	5.2	5.9	10,071
蔵王産業	2.8	3.8	5,453
スズケン	77.9	82.6	328,335
ジェコス	11.8	13.4	12,113
グローセル	15.7	19.5	8,346
小売業 (4.8%)			
ローソン	43.2	49.3	274,601
サンエー	12.9	16.2	67,392
カワチ薬品	13.2	15.1	36,300
エービーシー・マート	26.7	30.5	180,865
ハードオフコーポレーション	6.8	7.7	5,228
アスクル	17.9	20.4	69,768
ゲオホールディングス	26	35.1	47,981
アダストリア	23.7	27	46,143
ジーフット	10.3	11.8	5,581
シー・ヴィ・エス・ペイエリア	2.2	2.8	1,128
くら寿司	10	10.2	48,552
キャンドウ	8.1	9.3	17,632
パルグループホールディングス	8.7	19.9	27,064
エディオン	72.4	89.5	87,352
サーラコーポレーション	34.7	39.6	22,334
ワッツ	7.5	8.6	5,873
ハローズ	6.4	7.3	21,097
フジオフードシステム	7.2	16.4	23,944
あみやき亭	3.7	4.2	12,957
ひらまつ	34	35.9	5,887
大黒天物産	4.1	4.7	19,223
ハニーズホールディングス	15	17.2	20,949
ファーマライズホールディングス	4	4.7	3,144

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アルベン	13.1	14.9	24,689
ハブ	5.5	5.5	3,811
クオールホールディングス	25.1	28.7	34,583
ジーンズホールディングス	9	10.3	65,302
ビックカメラ	101.4	115.7	120,906
DCMホールディングス	92.2	108.1	118,477
ベッパーフードサービス	13.5	—	—
Monotaro	108	138.7	509,029
東京一番フーズ	4.3	4.9	2,332
DDホールディングス	3.8	7.7	7,584
きちりホールディングス	4.5	5.2	3,166
アークランドサービスホールディングス	12.5	14.2	26,227
J. フロント リテイリング	218.6	233	219,719
ドトール・日レスホールディングス	30	31.1	55,264
マツモトキヨシホールディングス	70.6	80.6	290,966
ブロンコビリー	8.9	10.2	22,531
ZOZO	184.7	134.2	261,690
トレジャー・ファクトリー	5	5.7	4,075
物語コーポレーション	4.2	5.2	40,144
ココカラファイン	19.2	20.4	100,980
三越伊勢丹ホールディングス	319.7	341	235,290
Hamee	5.2	6.9	9,687
ウエルシアホールディングス	45.2	58	435,000
クリエイトSDホールディングス	25.2	32.9	101,167
丸善CHホールディングス	19.9	22.8	8,686
ミサワ	3.1	3.9	2,176
ティーライフ	2.3	2.9	2,731
エー・ピーカンパニー	3.2	3.7	1,609
チムニー	5.2	5.9	10,838
シュッピン	11.6	13.3	11,025
オイシックス・ラ・大地	—	17.4	27,718
ネクスステージ	26.6	28	23,268
ジョイフル本田	50	57.1	73,202
鳥貴族	5.6	5.7	10,596
キリン堂ホールディングス	6.7	7.7	15,584
ホットランド	9	13	15,366
すかいらくホールディングス	159.3	218.6	388,670
SFPホールディングス	7.3	11.1	17,582
綿半ホールディングス	6.4	7.3	13,307
ヨシックス	2.8	3.2	6,761

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・スーパーマーケット・ホール	49.7	56.7	57,323
ゴルフダイジェスト・オンライン	6.9	9	4,608
BEENOS	6	9	9,270
あさひ	14.1	14.5	19,850
日本調剤	6	11.8	19,824
コスモス薬品	7.5	8.6	240,972
トーエル	8.2	9.4	6,645
オンリー	2.9	3.3	1,927
セブン&アイ・ホールディングス	716.3	763.2	2,638,382
薬王堂	7.4	—	—
クリエイト・レストランツ・ホールディング	45.9	104.9	79,199
ツルハホールディングス	37.1	42.4	588,936
サンマルクホールディングス	13.5	15.4	29,337
フェリシモ	3.8	4.3	4,214
トリドールホールディングス	21.1	48.2	65,985
TOKYO BASE	15.3	17.6	6,652
ウイルプラスホールディングス	2.6	2.4	1,668
JMホールディングス	8.6	14.8	36,156
サツドラホールディングス	2.6	2.9	5,901
デファクトスタンダード	1.5	—	—
アレンザホールディングス	9.2	9.7	8,594
串カツ田中ホールディングス	—	4	6,996
パロックジャパンリミテッド	13.8	13.5	8,437
クスリのアオキホールディングス	17	17.5	142,450
力の源ホールディングス	6.4	8.8	6,204
スシローグローバルホールディングス	18.8	107.1	217,413
LIXILビバ	14.5	19.3	39,507
メディカルシステムネットワーク	18.2	18.8	8,836
はるやまホールディングス	8	9.1	7,070
ノジマ	30.4	34.7	67,248
カップ・クリエイト	24	27.4	38,688
ライトオン	12.8	14.6	7,767
ジーンズメイト	5.2	5.9	1,427
良品計画	24.2	259	370,111
三城ホールディングス	21.1	20.7	5,589
アドヴァン	26.1	29.8	32,839
アルビス	6.5	7.4	15,281
コナカ	20.1	23	7,728
ハウス オブ ローゼ	2.1	2.4	3,772
G-7ホールディングス	5	11.5	27,784

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
イオン北海道	17.2	25.7	20,277	
コジマ	29.4	33.5	14,137	
ヒマラヤ	6	6.8	5,317	
コーナン商事	22.4	27.7	74,623	
エコス	6.3	7.2	13,651	
ワタミ	22.5	23.1	26,495	
マルシェ	4.5	5.1	3,172	
パン・パシフィック・インターナショナルホ	102.3	428.8	872,179	
西松屋チェーン	37.5	42.8	37,107	
ゼンショーホールディングス	80.6	93.5	215,704	
幸楽苑ホールディングス	10.8	12.4	20,162	
ハークスレイ	3.6	4.1	4,214	
サイゼリヤ	28.2	28.9	68,637	
V Tホールディングス	77.2	80.8	24,724	
魚力	4.7	5.4	8,148	
ボブラ	4.4	5.1	2,376	
フジ・コーポレーション	4.5	5.2	9,739	
ユナイテッドアローズ	19.5	20.4	36,495	
ハイデイ日高	24.7	28.2	51,098	
京都きもの友禅	10.9	12.4	2,889	
コロワイド	56.8	64.8	106,920	
ピーシーデポコーポレーション	22.7	25.9	14,814	
老番屋	12	13.7	65,760	
トップカルチャー	6.2	7	2,128	
P L A N T	4.4	5	3,025	
スギホールディングス	37.5	38.9	243,903	
薬王堂ホールディングス	—	8.5	22,508	
ヴィア・ホールディングス	20.9	23.9	11,663	
スクロール	26.3	30	10,500	
ヨンドシーホールディングス	19	19.8	33,976	
ファミリーマート	191.1	155.9	290,129	
木曽路	20.9	25.5	61,047	
S R Sホールディングス	20.1	23	21,321	
千趣会	31	35.2	12,496	
タカキュー	13.2	15	1,995	
リテールパートナーズ	—	25.8	34,752	
ケーヨー	31.6	40.1	23,578	
上新電機	20.2	22.9	50,288	
日本瓦斯	27.8	30.8	117,502	
ロイヤルホールディングス	29.8	34.1	66,392	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
東天紅	1.2	1.4	1,282	
いなげや	19	24.2	39,905	
島忠	36.1	36.7	103,457	
チョダ	17.9	20.5	22,160	
ライフコーポレーション	13	14.8	44,992	
リンガーハット	21.1	24	55,728	
M r M a x H D	23.5	26.8	11,550	
テンアライド	15.8	18	6,930	
A O K I ホールディングス	34.2	39	26,988	
オークワ	24.4	30.6	41,860	
コメリ	26.4	30.1	69,350	
青山商事	29.9	40.3	38,123	
しまむら	19.9	22.7	161,170	
はせがわ	9	10.3	4,181	
高島屋	134.1	142.1	144,089	
松屋	34.4	39.3	25,309	
エイチ・ツー・オー リテイリング	87.7	92.4	79,926	
近鉄百貨店	6.5	7.5	20,647	
バルコ	16.4	—	—	
丸井グループ	144.6	178.8	325,773	
アクシアル リテイリング	14.2	16.2	63,828	
井筒屋	8.7	10.6	1,770	
イオン	657.6	750.7	1,661,299	
イズミ	34.7	39.7	131,804	
平和堂	34.7	39.6	72,230	
フジ	20.6	23.5	41,031	
ヤオコー	19.4	22.1	142,766	
ゼビオホールディングス	20.6	23.6	22,042	
ケーズホールディングス	177.6	188.2	228,663	
O l y m p i c グループ	10.1	10.1	6,676	
日産東京販売ホールディングス	25.1	28.7	6,170	
シルバーライフ	—	2.6	5,517	
一家ダイニングプロジェクト	—	2	1,288	
Genky Drug Stores	8.3	8.6	20,855	
ナルミヤ・インターナショナル	—	4.4	2,868	
総合メディカルホールディングス	14.9	—	—	
ブックオフグループホールディングス	8.9	11.4	9,336	
アインホールディングス	22.9	24	151,200	
元気寿司	4.8	4.9	12,382	
ヤマダ電機	520.7	594.4	309,682	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アークランドサカモト	29	30.5	33,367
ニトリホールディングス	74	84.5	1,423,825
グルメ杵屋	12.2	13.9	13,483
愛眼	13.6	15.6	3,369
ケーユーホールディングス	8.9	10.2	8,058
吉野家ホールディングス	59.6	64.1	152,301
松屋フーズホールディングス	8.2	9.4	37,224
サガミホールディングス	22.8	26.1	34,269
関西スーパーマーケット	12.9	16.2	17,172
王将フードサービス	12.5	14.3	86,658
ブレナス	19.1	21.8	40,853
ミニストップ	12.7	14.5	22,083
アークス	32	39.9	81,196
バローホールディングス	36.9	43.2	87,609
藤久	1.4	2.1	1,648
ベルク	8.4	9.6	57,024
大庄	9.1	10.4	13,800
ファーストリテイリング	22.9	26.1	1,398,438
サンドラッグ	64.3	73.4	268,277
サックスパー ホールディングス	14.5	16.5	9,306
ヤマザワ	3.5	4.5	7,731
やまや	2.9	4	8,952
ベルーナ	41.9	41.9	21,871
銀行業 (5.0%)			
島根銀行	3.6	5.1	2,488
じもとホールディングス	115.6	132	12,276
めぶきフィナンシャルグループ	889.2	1,015.1	235,503
東京きらぼしフィナンシャルグループ	23.1	26.4	27,561
九州フィナンシャルグループ	280.8	427.5	187,672
ゆうちょ銀行	484.8	553.5	570,105
富山第一銀行	40.8	46.6	12,675
コンコルディア・フィナンシャルグループ	1,073.6	1,115.8	363,750
西日本フィナンシャルホールディングス	107.7	130	80,080
関西みらいフィナンシャルグループ	80.3	114.7	41,521
三十三フィナンシャルグループ	14.8	18.1	27,457
第四北越フィナンシャルグループ	29.7	33.9	77,325
新生銀行	125.6	143.4	192,156
あおぞら銀行	95.6	116.4	227,212
三菱UFJフィナンシャル・グループ	11,780.6	13,364.3	5,663,790
りそなホールディングス	1,878	2,143.9	703,842

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井住友トラスト・ホールディングス	336.5	369.3	1,129,319
三井住友フィナンシャルグループ	1,206.2	1,351.2	3,804,979
千葉銀行	588.6	652	321,436
群馬銀行	342.3	375.3	125,725
武蔵野銀行	25.5	29.1	39,576
千葉興業銀行	46.9	53.6	12,756
筑波銀行	71.2	81.2	13,560
七十七銀行	53.7	66	91,212
青森銀行	13.3	15.1	34,926
秋田銀行	11	12.5	18,850
山形銀行	19.2	22	28,160
岩手銀行	12	12.8	32,153
東邦銀行	153	174.7	41,403
東北銀行	8.7	9.4	8,535
みちのく銀行	11	12.5	13,637
ふくおかフィナンシャルグループ	150.7	164.6	268,133
静岡銀行	430.8	483.8	314,470
十六銀行	23	24.5	46,599
スルガ銀行	175.1	199.9	75,162
八十二銀行	413	471.5	169,268
山梨中央銀行	20.6	22.7	18,659
大垣共立銀行	36.1	38.6	83,762
福井銀行	14.6	16.7	26,486
北國銀行	17.6	20.1	60,702
清水銀行	7.1	8.1	14,442
富山銀行	3.3	3.8	8,508
滋賀銀行	34.3	39.2	99,764
南都銀行	26.7	32.5	72,312
百五銀行	154	175.8	53,619
京都銀行	61.3	70	257,600
紀陽銀行	60.6	69.2	108,298
ほくほくフィナンシャルグループ	113.9	130	113,490
広島銀行	252.6	288.4	128,626
山陰合同銀行	101.5	115.8	62,647
中国銀行	147.3	168.1	166,082
鳥取銀行	5.8	6.7	7,624
伊予銀行	226.7	278.8	162,261
百十四銀行	18.2	20.8	40,310
四国銀行	24.3	29.7	25,245

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
阿波銀行	26.2	31.9	72,030
大分銀行	10.5	11.2	24,214
宮崎銀行	11.4	13	30,043
佐賀銀行	10.4	11.9	13,863
沖縄銀行	15.7	17.9	54,863
琉球銀行	39.5	45.1	45,686
セブン銀行	578.1	652.6	184,033
みずほフィナンシャルグループ	23,254.4	26,547.1	3,273,257
高知銀行	6.2	7.1	5,119
山口フィナンシャルグループ	213.6	243.9	139,510
長野銀行	5.6	6.4	7,334
名古屋銀行	13.8	14.6	33,492
北洋銀行	258	294.5	55,660
愛知銀行	6.2	7.1	22,507
中京銀行	7	8	16,608
大光銀行	5.9	6.7	10,090
愛媛銀行	23.9	27.3	30,139
トマト銀行	6.6	7.5	7,545
京葉銀行	75.6	83.3	42,982
栃木銀行	88.6	94.4	14,915
北日本銀行	5.3	6.1	11,730
東和銀行	30	34.3	22,535
福島銀行	14.9	18.4	3,109
大東銀行	8.2	10.2	6,089
トモニホールディングス	132.3	151	51,491
フィデアホールディングス	166.1	189.7	20,487
池田泉州ホールディングス	181.7	224.7	38,423
証券、商品先物取引業 (0.8%)			
F P G	53.7	60.3	32,923
マーキュリアインベストメント	6.6	8.7	5,106
S B I ホールディングス	203.9	218.2	472,184
日本アジア投資	14.5	16.5	3,762
ジャフコ	28.1	30	104,850
大和証券グループ本社	1,373.2	1,567.6	678,927
野村ホールディングス	3,011.2	3,437.6	1,457,886
岡三証券グループ	145.8	166.5	54,445
丸三証券	50.8	58	24,186
東洋証券	61.2	69.8	8,585
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	204.1	224.4	52,060
光世証券	4.1	4.7	2,420

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水戸証券	49.5	56.5	11,074
いちよし証券	35.9	36.5	17,447
松井証券	83.8	111.6	86,378
だいこう証券ビジネス	6.9	9.5	8,721
マネックスグループ	157.8	143.4	33,125
カブドットコム証券	127.7	—	—
極東証券	23	26.2	13,728
岩井コスモホールディングス	17.5	18.5	17,612
藍澤證券	30.7	35.1	24,394
マネーパートナーズグループ	20	20.8	4,243
スパークス・グループ	67.7	90.2	17,318
小林洋行	4.9	5.6	1,344
保険業 (2.0%)			
かんぽ生命保険	64.6	69.2	95,357
S O M P O ホールディングス	301.7	367.3	1,198,499
アニコム ホールディングス	14.1	16.2	64,314
MS & ADインシュアランスグループホール	447.5	510.8	1,530,356
ソニーフィナンシャルホールディングス	140.6	160.5	334,000
第一生命ホールディングス	968.2	1,105.5	1,472,526
東京海上ホールディングス	612	690.7	3,112,984
T & D ホールディングス	529.3	583.9	530,765
アドバンスクリエイト	4	4.1	8,482
その他金融業 (1.1%)			
全国保証	48.2	55.1	189,544
ジェイリース	4.7	5.4	1,258
イントラスト	4.8	6.9	4,540
日本モーゲージサービス	3.1	4	6,832
C a s a	7.7	6.8	8,160
アルヒ	15.5	31.1	42,638
プレミアグループ	9.8	10.6	18,762
クレディセゾン	119.9	136.9	169,482
芙蓉総合リース	19.6	20.5	116,850
みずほリース	32.2	30.1	63,691
東京センチュリー	34.5	39.3	149,929
日本証券金融	75.4	86.1	41,500
アイフル	261.1	298	73,010
リコーリース	13.5	15.4	44,921
イオンフィナンシャルサービス	109.3	119.6	133,712
アコム	344	392.7	174,358
ジャックス	18.9	21.6	39,528

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリエントコーポレーション	462.9	528.4	63,936
日立キャピタル	40.3	46.1	97,317
アブラスフィナンシャル	82.1	93.7	5,996
オリックス	1,141.7	1,221.9	1,612,297
三菱UFJリース	386.1	495.8	253,849
九州リースサービス	8.4	9.6	4,348
日本取引所グループ	462.3	560.7	1,176,909
イー・ギャランティ	16	20.9	38,497
アサックス	7.1	10.1	6,443
NECキャピタルソリューション	7	7.9	15,112
不動産業（2.2%）			
いちご	217.7	248.6	71,596
日本駐車場開発	187.7	192.8	25,064
スター・マイカ・ホールディングス	—	10.1	15,412
ADワークスグループ	—	36.2	6,443
ヒューリック	357.2	417.2	433,470
三栄建築設計	6.9	7.8	8,977
スター・マイカ	7.9	—	—
野村不動産ホールディングス	114	118.6	225,458
三重交通グループホールディングス	34.7	39.6	19,681
サムティ	23.8	27.7	40,608
ディア・ライフ	21.9	27.6	12,116
コーセーアールイー	5	5.7	2,690
エー・ディー・ワークス	263.8	—	—
日本商業開発	10.7	12.4	18,042
ブレサンスコーポレーション	27.1	32.1	37,492
ユニゾホールディングス	25.8	6.3	37,674
THEグローバル社	8.7	9.2	3,201
ハウスコム	—	3.4	4,498
日本管理センター	11.3	12.9	13,854
サンセイランディック	4.6	5.7	4,360
エストラスト	2.3	2.7	1,638
フージャースホールディングス	37.2	38.9	24,195
オープンハウス	24.8	56.8	138,592
東急不動産ホールディングス	460.3	531.2	294,816
飯田グループホールディングス	142.8	163	240,425
イーグランド	2.4	3.1	2,042
ムゲンエステート	11.8	13.5	6,574
ピーロット	3.5	9.1	6,224
ファーストブラザーズ	4.7	4.4	2,890

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ハウズドゥ	9.4	9.6	8,592	
シーアールイー	4.2	4.8	5,736	
プロパティエージェント	2.3	3.1	2,976	
ケイアイスター不動産	4.6	6.1	7,185	
アグレ都市デザイン	2.8	3.2	1,401	
グッドコムアセット	3.9	4.7	7,247	
ジェイ・エス・ピー	0.8	4.2	10,084	
テンポイノベーション	1.9	4.4	3,102	
グローバル・リンク・マネジメント	1.6	3.3	1,999	
パーク24	100.1	104.9	196,897	
パラカ	4.4	5	8,375	
三井不動産	907.9	963.6	1,923,827	
三菱地所	1,199	1,368.9	2,457,859	
平和不動産	32.4	35.8	105,645	
東京建物	187	205.8	263,424	
ダイビル	50.4	50.3	50,953	
京阪神ビルディング	30.5	31.7	45,901	
住友不動産	384.7	439.2	1,313,866	
テーオーシー	39.2	38.3	26,695	
東京楽天地	2.5	3.2	13,696	
レオパレス21	211.1	256	66,048	
スターツコーポレーション	23.3	26.6	55,886	
フジ住宅	21.8	22.7	11,327	
空港施設	20	19.5	8,404	
明和地所	9.4	10.7	4,633	
ゴールドクレスト	13.5	15.4	25,764	
エスリード	6.7	7.6	10,564	
日神グループホールディングス	25.3	28.9	11,733	
日本エスコン	30.9	35.3	26,757	
タカラレーベン	78.2	89.3	32,862	
AVANTIA	9.6	11	8,041	
イオンモール	85.8	97.9	149,199	
毎日コムネット	3.6	5	4,055	
ファースト住建	6.4	8.3	7,677	
カチタス	19.1	48.4	102,898	
トーセイ	23.5	26.9	27,357	
穴吹興産	1.9	4.3	6,789	
サンフロンティア不動産	23.6	27	24,678	
エフ・ジェー・ネクスト	14.9	17	13,804	
インテリックス	4.8	5.5	3,118	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ランドビジネス	7.2	6.6	2,006
日本社宅サービス	—	6	6,228
グランディハウス	14.9	15.2	5,380
日本空港ビルデング	54.6	62.3	265,086
サービス業 (5.2%)			
日本工営	11.1	12.7	38,862
L I F U L L	57.9	66	25,344
ジェイエイシーリクルートメント	13.3	12.7	15,570
日本M&Aセンター	123.6	143	523,380
メンバーズ	5.5	5.6	10,264
中広	1.7	2.6	1,362
UTグループ	—	29.8	54,534
アイティメディア	3.3	7.6	7,288
タケエイ	17.2	18.1	15,928
E・Jホールディングス	2.1	3.3	5,204
ビーネックスグループ	9.1	23.7	17,917
コシダカホールディングス	39.9	45.6	23,028
アルトナー	4	4.6	3,201
パソナグループ	20.2	20.5	24,292
CDS	4.1	4.7	6,490
リンクアンドモチベーション	30.5	41.7	15,804
GCA	16.8	22.9	15,801
エス・エム・エス	60.9	58.9	143,244
サニーサイドアップグループ	1.8	6.5	5,070
パーソルホールディングス	165.8	189.2	249,554
リニカル	9.3	9.1	8,854
クックパッド	52.1	66.1	20,226
エスクリ	4.5	5.9	2,696
アイ・ケイ・ケイ	8.1	9.2	5,750
学情	6.7	6.7	8,716
スタジオアリス	8.3	9.5	14,981
シミックホールディングス	9.2	9.3	14,498
エブコ	—	4	3,820
NJS	3.7	4.2	7,350
総合警備保障	66	75.3	388,548
カカコム	124.1	139.8	348,521
セントケア・ホールディング	12	12.2	5,124
サイネックス	2.8	3.2	1,987
ルネサンス	9.2	10.5	12,484
ディップ	26.7	26.7	68,191

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オプトホールディング	10.1	10.3	15,728
新日本科学	22.4	20.5	14,411
ツクイ	39	44.6	21,497
キャリアデザインセンター	4.2	4.3	3,895
ベネフィット・ワン	45.9	68.9	137,800
エムスリー	349	417.4	1,542,293
ツカダ・グローバルホールディング	10.5	12	4,332
プラス	1.8	2.5	1,155
アウトソーシング	87.4	108.3	67,579
ウェルネット	15.7	19.1	12,510
ワールドホールディングス	4.6	6.4	9,894
ディー・エヌ・エー	89.4	92.7	123,661
博報堂DYホールディングス	230.5	263.3	318,329
ぐるなび	23.6	32.9	22,569
タカミヤ	17.1	20.1	9,145
ジャパンベストレスキューシステム	11.2	14.9	10,832
ファンコムコミュニケーションズ	45.6	52	24,128
ライク	6.5	6.2	10,850
ビジネス・ブレークスルー	6.9	7.9	3,325
エスプール	—	48.6	36,109
WDBホールディングス	7.6	8.6	22,050
手間いらず	—	1.2	5,730
ティア	9.7	11	5,753
CDG	1.5	2	2,908
バリューコマース	11.1	10.6	26,213
インフォマート	90.8	207.4	167,579
J Pホールディングス	47.3	59.4	16,632
E P Sホールディングス	24.9	25.6	28,928
レッグス	4.1	4.7	4,441
プレステージ・インターナショナル	31	70.9	61,683
アミューズ	10	10.3	23,473
ドリームインキュベータ	5	5.7	7,415
クイック	10.3	11.7	12,764
TAC	9	11.4	2,314
ケネディクス	145.6	176.3	88,678
電通グループ	202	195.1	460,045
テイクアンドギヴ・ニーズ	6.3	7.2	5,025
びあ	4.7	5.4	17,982
イオンファンタジー	5.3	7.3	14,439
シーティーエス	18.7	21.4	14,894

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ネクシーズグループ	5.8	5.8	6,159
みらかホールディングス	46.4	52.9	161,345
アルプス技研	14.5	16.7	30,260
ダイオーズ	3.8	3.7	4,040
日本空調サービス	18.8	19.8	14,236
オリエンタルランド	195.9	201.3	2,874,564
ダスキン	42.6	47	130,613
明光ネットワークジャパン	19.5	23.9	19,765
ファルコホールディングス	9.1	10.4	16,640
秀英予備校	3.6	4.1	1,742
田谷	3	3.5	1,785
ラウンドワン	51.4	52.8	50,265
リゾートトラスト	70.2	86.8	105,028
ビー・エム・エル	21.3	24.4	74,176
ワタバウェディング	2.7	3	1,167
りらいあコミュニケーションズ	30	34.2	40,971
リソー教育	84.2	86.5	24,479
早稲田アカデミー	4.7	8.2	8,200
ユー・エス・エス	202.5	211.9	372,732
東京個別指導学院	5.8	6.7	3,926
サイバーエージェント	95.3	116.6	517,121
楽天	772.8	882.2	876,024
クリーク・アンド・リバー社	9.7	9.7	9,777
テー・オー・ダブリュー	14.5	30.1	9,270
山田コンサルティンググループ	8	12.2	14,591
セントラルスポーツ	6.2	7.1	17,679
フルキャストホールディングス	16.6	18.9	29,087
エン・ジャパン	24.1	33.6	88,905
リソルホールディングス	1.8	2.1	7,213
テクノプロ・ホールディングス	33.2	37.8	238,896
アトラ	3.3	4.3	1,156
インターワークス	3.2	3.6	1,429
アイ・アールジャパンホールディングス	6.7	7.7	51,051
Keeper 技研	6.1	7	11,102
ファーストロジック	3.8	3.6	2,041
三機サービス	3.4	3.6	4,150
Gunosy	11.5	11.7	11,173
デザインワン・ジャパン	3.3	5.6	1,226
イー・ガーディアン	8.4	8.3	16,500
リブセンス	9.1	12.1	3,412

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャパンマテリアル	45.3	58.2	90,035
ベクトル	20.2	23.6	18,337
ウチヤマホールディングス	8.2	9.3	3,282
チャーム・ケア・コーポレーション	5.3	16.1	14,763
ライクキッズ	4	3.2	2,089
キャリアリンク	6.1	6.2	3,106
I B J	11.1	12.9	11,352
アサンテ	6.6	7.6	11,871
N・フィールド	10.7	13	6,708
パリュエHR	3.6	7.5	10,950
M&Aキャピタルパートナーズ	5.9	15.4	51,051
ライドオンエクスプレスホールディングス	6.9	7.2	10,389
ER I ホールディングス	4.6	5.3	3,582
アビスト	2.6	2.9	6,229
シグマクシス	7.9	13	21,541
ウィルグループ	10.8	12.4	8,568
エスクロー・エージェント・ジャパン	22.8	26.1	5,167
日本ビューホテル	5.2	—	—
リクルートホールディングス	1,187.7	1,355.9	4,490,740
エラン	11.4	11.2	19,712
土木管理総合試験所	7.2	8.2	2,738
ネットマーケティング	—	7.3	5,292
日本郵政	1,358.9	1,551.4	1,344,132
ベルシステム24ホールディングス	27.8	31.7	40,322
鎌倉新書	12.1	14.2	16,145
SMN	2.1	4	3,564
一蔵	1.8	2	778
LITALICO	3.8	6.5	15,665
グローバルキッズCOMPANY	2.5	3.4	2,261
エアトリ	7.1	9.9	10,692
アトラエ	4.3	5.7	15,720
ストライク	6.3	7.1	30,956
ソラスト	40.6	52.2	60,656
セラク	5.2	5.9	5,451
インソース	6.4	7.9	21,172
ペイカレント・コンサルティング	11.7	11.5	73,715
Orchestra Holdings	2.8	3.9	3,549
アイモバイル	5.2	6.7	4,495
キャリアインデックス	5.6	7.7	2,571
MS-Japan	6.7	6.1	5,056

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
船場	2.7	3.1	2,901
グレイステクノロジー	6	8.7	28,144
ジャパンエレベーターサービスホールディング	13	19.9	53,988
フルテック	2.3	2.6	3,328
グリーンズ	6.2	4.8	2,313
ツナググループ・ホールディングス	2	3.2	1,513
GameWith	—	5.6	3,757
ソウルダウト	1.7	3.9	8,482
MS&Consulting	2.6	3.5	2,124
ミダック	—	2.5	2,962
日総工産	11	12.6	7,194
キュービーネットホールディングス	10	7.8	15,584
RPAホールディングス	3.3	14.4	12,196
スブリックス	5.5	5.3	5,130
マネジメントソリューションズ	—	8.2	8,601
プロレド・パートナーズ	—	2.5	11,237
and factory	—	1.8	2,014
ギークス	—	1.9	2,547
カーブスホールディングス	—	51.9	31,814
フォーラムエンジニアリング	—	9.8	7,487
アドバンテッジリスクマネジメント	6.5	9.5	7,742
リログループ	90.6	103.5	244,156
東祥	10.3	11.8	14,219
エイチ・アイ・エス	29.5	29.5	50,769
ラックランド	3.3	4.4	8,778
共立メンテナンス	25.4	31.4	100,166
イチネンホールディングス	17.2	21.2	24,676
建設技術研究所	11.4	13.1	23,383
スペース	10.7	12.3	12,570
長大	6.1	7.5	6,555
燦ホールディングス	3.6	8.2	10,553
スバル興業	1.1	1.1	8,657
東京テアトル	6.5	7.4	9,065
タナベ経営	3.2	3.6	4,435
ナガワ	4.6	6	45,060

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
よみうりランド	3.6	4.1	14,022
東京都競馬	10.8	12.4	46,004
常磐興産	6.6	7.6	10,700
カナモト	24.8	31	68,417
東京ドーム	62	76.6	64,803
西尾レントオール	16.8	17.5	39,602
トランス・コスモス	18.4	18	39,636
乃村工藝社	38.8	81.1	69,827
藤田観光	6.6	8.3	16,143
KNT-CTホールディングス	8.8	11.8	12,331
日本管財	17.7	20.3	37,412
トーカイ	16	18.3	48,385
白洋舎	1.9	2.2	6,168
セコム	175.9	200.9	1,823,167
セントラル警備保障	8	9.1	41,177
丹青社	31.3	35.7	25,918
メイテック	20.5	23.2	112,520
応用地質	17.8	20.4	26,479
船井総研ホールディングス	34.3	39.1	96,146
進学会ホールディングス	7.6	7.4	3,907
オオバ	13	13.7	9,233
いであ	3.3	4.6	7,176
学究社	5.4	5.5	6,193
ベネッセホールディングス	60.7	63	197,820
イオンディライト	20.4	23.3	74,327
ナック	10.5	10.5	9,355
ニチイ学館	23.6	26.9	39,139
ダイセキ	27.8	31.7	79,440
ステップ	6.1	6.9	9,646
合 計	株 数 ・ 金 額	202,678	232,660
	銘柄数<比率>	2,124	2,155
			<97.5%>

※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。

国内新株予約権証券

銘 柄		期首（前期末）	当 期 末	
		証 券 数	証 券 数	評 価 額
千葉興業銀行		証券 —	証券 52,900	千円 —
合計	証 券 数 ・ 金 額	—	52,900	—
	銘柄数＜比率＞	—	1	＜—％＞

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	T O P I X	百万円	百万円
			10,688	—

*単位未満は切り捨て。

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2020年5月11日現在)

区 分	当 期	末
	数	量
貸付有価証券＜株式＞総株数 (野 村 證 券 株 式 会 社)		株 11,118,000 (1,363,100)

*（ ）内は利害関係人との貸付状況です。

○投資信託財産の構成

(2020年5月11日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円 412,360,856	％ 91.6
コール・ローン等、その他	38,028,810	8.4
投資信託財産総額	450,389,666	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（2020年5月11日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	450,389,666,393
コール・ローン等	32,266,982,653
株式(評価額)	412,360,856,640
未収入金	462,664,018
未収配当金	4,886,600,988
その他未収収益	58,445,062
差入委託証拠金	354,117,032
(B) 負債	27,333,027,419
未払金	5,053,891,310
未払解約金	3,602,490,602
未払利息	△ 583,670
受入担保金	18,677,229,177
(C) 純資産総額(A-B)	423,056,638,974
元本	279,253,369,640
次期繰越損益金	143,803,269,334
(D) 受益権総口数	279,253,369,640口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,150円

(注) 期首元本額は255,168,558,362円、期中追加設定元本額は73,781,499,388円、期中一部解約元本額は49,696,688,110円、1口当たり純資産額は1.5150円です。

○損益の状況（2019年5月11日～2020年5月11日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,667,621,426
受取配当金	10,394,470,597
その他収益金	258,471,294
支払利息	14,679,535
(B) 有価証券売買損益	△ 17,691,027,053
売買益	29,568,751,490
売買損	△ 47,259,778,543
(C) 先物取引等取引損益	△ 269,517,299
取引益	1,925,063,700
取引損	△ 2,194,580,999
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 7,292,922,926
(E) 前期繰越損益金	138,857,187,954
(F) 追加信託差損益金	41,889,848,042
(G) 解約差損益金	△ 29,650,843,736
(H) 計(D+E+F+G)	143,803,269,334
次期繰越損益金(H)	143,803,269,334

* 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)	94,157,564,115
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)	32,085,955,315
マイバランス70(確定拠出年金向け)	27,919,846,709
マイバランス50(確定拠出年金向け)	26,457,874,658
マイバランス30(確定拠出年金向け)	10,674,352,325
野村DC国内株式インデックスファンド・TOPIX	10,062,157,032
のむらップ・ファンド(普通型)	9,189,478,315
野村世界6資産分散投信(成長コース)	7,863,614,146
マイバランスDC50	5,457,529,791
マイバランスDC70	4,913,830,997
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)	4,642,419,189
マイ・ロード	4,109,666,209
マイバランスDC30	3,701,747,418
野村世界6資産分散投信(分配コース)	3,691,323,735
野村TOPIXインデックス(野村SMA・EW向け)	3,541,234,048
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	3,208,719,300
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)	3,136,113,211
のむらップ・ファンド(保守型)	3,058,867,699
野村世界6資産分散投信(安定コース)	2,818,195,426

ファンド名	当期末 元本額
	円
のむらップ・ファンド(積極型)	2,390,153,730
野村インデックスファンド・TOPIX	1,999,544,011
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	1,455,387,497
野村6資産均等バランス	1,232,089,158
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	917,105,017
野村内外マルチアセット(6資産)オープン投信(適格機関投資家専用)	821,049,059
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)	778,537,788
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	706,306,543
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)	696,225,584
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	683,070,338
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	541,536,129
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式	523,012,371
バランスセレクト70	487,539,195
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)	455,132,321
バランスセレクト50	391,792,038
のむらップ・ファンド(やや積極型)	322,305,058
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)	320,719,884
のむらップ・ファンド(やや保守型)	317,600,976
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)	281,167,497

ファンド名	当期末
	元本額
	円
マイターゲット2035（確定拠出年金向け）	272,606,749
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）	258,261,402
ノムラ日本株式インデックスファンドVA（適格機関投資家専用）	222,199,276
野村DC運用戦略ファンド	219,548,236
マイターゲット2045（確定拠出年金向け）	201,415,706
野村資産設計ファンド2040	184,582,895
バランスセレクト30	174,404,657
国内債券・株式バランスファンド（確定拠出年金向け）	130,096,489
世界6資産分散ファンド	123,395,549
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）	122,170,294
野村資産設計ファンド2030	115,260,089
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）	111,611,612
マイターゲット2060（確定拠出年金向け）	110,036,463
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）	99,061,597
マイターゲット2055（確定拠出年金向け）	94,828,263
野村資産設計ファンド2025	93,797,402
野村資産設計ファンド2035	88,424,529
野村世界バランス25VA（適格機関投資家専用）	82,790,501
野村資産設計ファンド2020	57,296,113
野村資産設計ファンド2015	50,800,584
野村資産設計ファンド2050	45,352,971
野村世界6資産分散投信（DC）成長コース	43,639,787
バランスセレクト70（確定拠出年金向け）	37,763,299
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	34,210,355
バランスセレクト50（確定拠出年金向け）	29,044,853

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2045	27,639,246
インデックス・ブレンド（タイプV）	21,896,967
インデックス・ブレンド（タイプIII）	20,345,274
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	17,483,123
野村資産設計ファンド2060	15,955,479
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	15,391,799
ネクストコア	14,802,055
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）	14,032,340
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）	10,121,129
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2030	9,174,970
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2040	7,293,128
バランスセレクト30（確定拠出年金向け）	7,144,795
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	7,036,490
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2050	7,022,777
野村世界6資産分散投信（DC）安定コース	6,968,835
インデックス・ブレンド（タイプIV）	6,212,095
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	5,554,515
インデックス・ブレンド（タイプII）	5,107,703
インデックス・ブレンド（タイプI）	5,103,034
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型（適格機関投資家専用）	4,309,313
野村世界6資産分散投信（DC）インカムコース	3,566,305
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	3,470,954
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2060	3,084,725
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）	1,008,222
野村F0Fs用・ターゲット・リターン・8資産バランス（2%コース向け）（適格機関投資家専用）	280,864

○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5期 (決算日 2020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、2020年6月25日に第5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
5期(2020年6月25日)	12,925		0	6.0	95.6	1.3	9,506

(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		%	%	%
2019年6月25日	12,195	—	—	96.3	1.3
6月末	12,257		0.5	96.1	1.3
7月末	12,384		1.5	95.0	1.0
8月末	11,907		△2.4	97.8	0.1
9月末	12,666		3.9	96.8	1.0
10月末	13,249		8.6	96.9	1.0
11月末	13,575		11.3	97.4	0.7
12月末	13,882		13.8	98.5	0.3
2020年1月末	13,582		11.4	98.3	0.1
2月末	12,210		0.1	98.5	0.1
3月末	11,187		△8.3	96.3	0.8
4月末	11,899		△2.4	96.7	1.0
5月末	12,813		5.1	95.5	1.0
(期 末)					
2020年6月25日	12,925		6.0	95.6	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。

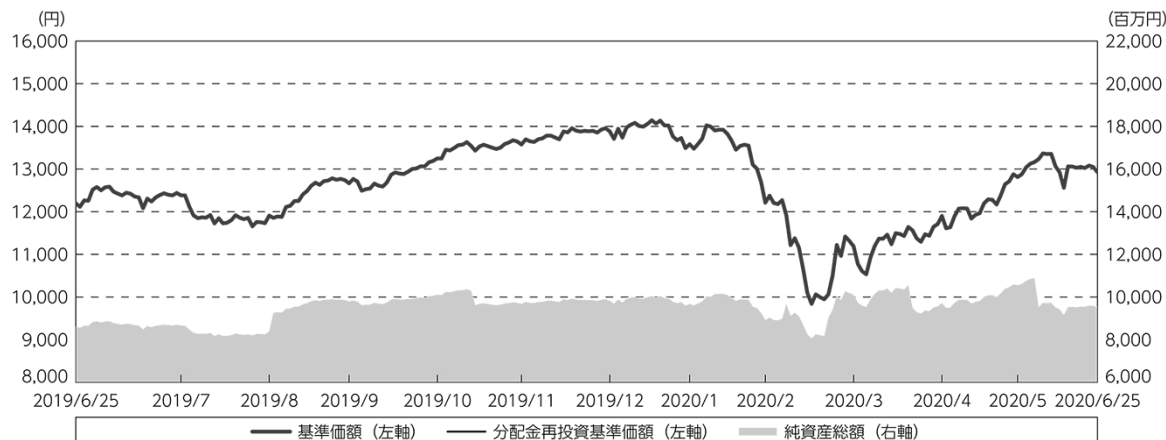
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2019年6月26日～2020年6月25日)

期中の基準価額等の推移



期 首：12,195円

期 末：12,925円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 6.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2019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>

- ・米国と中国による貿易協議の「第1段階」の合意文書への署名を受けて、両国の関係改善が好感され今後の貿易協議の進展に期待が高まったこと。
- ・新型コロナウイルスの感染拡大を受けた各国の経済対策が期待されたこと。
- ・政府の緊急事態宣言の全面解除により、新型コロナウイルスの感染拡大で停滞していた経済活動の再開が期待されたこと。

＜値下がり要因＞

- ・米国大統領が対中制裁関税「第4弾」の発動を表明し、米中貿易摩擦の激化が懸念されたこと（2019年8月上旬）。
- ・新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への深刻な影響が警戒されたこと。
- ・世界保健機関（WHO）による「新型コロナウイルスはパンデミック（世界的な大流行）」との表明や、各国の渡航制限を受けて世界の経済活動の鈍化が一段と強まったこと。

投資環境

（株式市況）

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

期間の初めから2020年1月中旬にかけては、米国大統領が対中制裁関税「第4弾」の発動を表明し米中貿易摩擦の激化が懸念されたことなどから株価が下落する局面があったものの、欧州中央銀行（ECB）や米国連邦準備制度理事会（FRB）が利下げに踏み切り、景気を下支えする姿勢を示したことや、英国総選挙の結果を受けて英国の欧州連合（EU）からの合意なき離脱が回避されるとの観測が広がったこと、米国と中国による貿易協議の「第1段階」の合意文書への署名を受けて、両国の関係改善が好感され今後の貿易協議の進展に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月中旬にかけては、2019年10－12月期の国内総生産（GDP）速報値が市場予想を下回ったことや、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への深刻な影響が警戒されたこと、WHOによる「新型コロナウイルスはパンデミック」との表明や、各国の渡航制限を受けて世界の経済活動の鈍化が一段と強まったことなどから、TOPIXは下落しました。

3月下旬から期間末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた各国の経済対策や、国内で確認される新型コロナウイルスの新規感染者数の減少などを受けた政府の緊急事態宣言の全面解除により、新型コロナウイルスの感染拡大で停滞していた経済活動の再開が期待されたことなどから、TOPIXは上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

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

（アクティブバリュー マザーファンド）

企業への直接取材を中心としたボトム・アップ・リサーチにより、事業や財務の内容を把握したうえで、PER（株価収益率）、PBR（株価純資産倍率）などの各種バリュエーション（株価評価）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「日信工業」、「伊藤忠テクノソリューションズ」、「日本たばこ産業」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「ローム」、「コナミホールディングス」「TDK」などの新規購入または追加購入を実施しました。

期間の後半においては、「デンカ」、「コナミホールディングス」、「リクルートホールディングス」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「アルヒ」、「近鉄エクスプレス」、「SCREENホールディングス」などの新規購入または追加購入を行ない、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。日本や米国で経済指標の一部に悪化が見られ、また新型コロナウイルスの感染が拡大したことなど、世界経済の成長持続に対する懸念が強まったことに配慮して運用を行ないました。

期間の前半は、建設業株や食料品株、不動産業株など株価が割安な水準に下落した銘柄への新規投資や買い増しを行ないました。一方、株価が上昇した機械株や電子部品株、自動車部品株などを売却しました。

期間の後半は、株価が下落し割安と判断した化学や非鉄金属のほか、持続的な成長が期待できる精密機器や情報・通信業などの小型株に新規投資や買い増しを行ないました。一方で、訪日客減少の影響を受ける化粧品や旅客輸送の企業の株などを売却し、自動車株などの投資比率の引き下げを行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第 5 期
	2019年6月26日～ 2020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	2,925

（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、短期的には、新型コロナウイルスの新規感染者数の動向や、その企業業績に与える影響を睨みながら、不安定な株価推移となる局面も想定されますが、中期的に見れば日本企業の経営が事業の選択と集中を進め、株主還元を積極化するなど、構造的に変化していることを背景に、上昇基調が維持されることを想定しています。

このようななかで、東証1部上場銘柄においては、PBR1倍を下回る銘柄が約5割も存在し、経済や業績状況と比較して割安な状態にある株式が多く存在しています。今後、事態が落ち着くにつれ、収益・資産面から見て割安な銘柄に対する物色が行なわれると思われ、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は高いと考えています。新型コロナウイルスの感染拡大によって、在宅勤務、遠隔医療、オンライン教育の普及や各種行政手続きの電子化など、あらゆる分野でデジタル化が加速することとなり、この社会変化への企業の対応力に考慮した銘柄選別が重要になると考えています。

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。

（Jグロース マザーファンド）

中南米、インドなどの途上国や、米国の南部や西部では新型コロナウイルスの新規感染者数の増加が続いています。日本では新規感染者数がピーク時より減少しており、消費行動に回復の動きが出始めましたが、今後も人々の行動に自制・自粛が求められる状況が続くことから、日本経済にマイナスの影響がしばらく残ると考えられます。当面の企業業績はたいへん厳しいものの、国内での消費回復と製造業の稼働上昇により、2020年7-9月期から改善に向かうと期待しております。

株価は、TOPIXで2019年末から2020年3月安値までの下げ幅の約7割、日経平均株価で約8割を戻した水準に回復しています。この動きは経済活動再開の期待を反映したものではあるものの、経済の現状や企業業績の見通しからみて、やや先走り感のある株価水準と思われ、世界中で実施されている超金融緩和によって生まれた資金が株式市場に流入していることが主な要因であると考えています。今後、経済の回復が想定より緩慢だったり、再び新型コロナウイルスの感染者数の増加が急拡大する局面があれば、株式市場が調整入りすることも想定されます。

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。当ファンドでは、株価下落時は質の高い企業に投資する好機と考えており、持続的な利益成長を実現できる企業を中心に据えて、パフォーマンスを確保してまいります。

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。

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

(2019年6月26日～2020年6月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	124	0.979	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(69)	(0.550)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(49)	(0.385)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.044)	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	9	0.075	(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)	(9)	(0.074)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(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)	(0.007)	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	134	1.063	
期中の平均基準価額は、12,634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

(2019年6月26日～2020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	561,792	1,828,404	480,769	1,691,930
Jグロース マザーファンド	681,821	1,783,790	685,463	1,962,201

○株式売買比率

(2019年6月26日～2020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	42,288,524千円	31,808,226千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	32,582,080千円	57,458,458千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29	0.55

(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

(2019年6月26日～2020年6月25日)

利害関係人との取引状況

<日本バリュー・グロース株式ファンド（適格機関投資家向け）>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況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 184	百万円 184	% 100.0	百万円 184	百万円 184	% 100.0

<アクティブバリュー マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 3,674	百万円 3,674	% 100.0	百万円 3,674	百万円 3,674	% 100.0

平均保有割合 14.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当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 6,875	百万円 6,875	% 100.0	百万円 6,875	百万円 6,875	% 100.0

平均保有割合 8.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当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（2019年6月26日～2020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

（2019年6月26日～2020年6月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2020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
	千口	千口	千円
アクティブバリュー マザーファンド	1,256,843	1,337,866	4,718,386
Jグロース マザーファンド	1,591,460	1,587,818	4,739,638

(注) 各親投資信託の2020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 11,205,466千口 ・ Jグロース マザーファンド 20,122,181千口

○投資信託財産の構成

（2020年6月25日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アクティブバリュー マザーファンド	4,718,386	49.4
Jグロース マザーファンド	4,739,638	49.6
コール・ローン等、その他	96,345	1.0
投資信託財産総額	9,554,369	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（2020年6月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,554,369,065
コール・ローン等	96,343,320
アクティブバリュー マザーファンド(評価額)	4,718,386,983
J グロース マザーファンド(評価額)	4,739,638,762
(B) 負債	48,367,785
未払信託報酬	47,585,037
未払利息	104
その他未払費用	782,644
(C) 純資産総額(A－B)	9,506,001,280
元本	7,354,636,132
次期繰越損益金	2,151,365,148
(D) 受益権総口数	7,354,636,132口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,925円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,063,078,748円、期中追加設定元本額は3,219,133,981円、期中一部解約元本額は2,927,576,597円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.2925円です。

○損益の状況（2019年6月26日～2020年6月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 17,827
受取利息	63
支払利息	△ 17,890
(B) 有価証券売買損益	741,257,889
売買益	988,426,755
売買損	△ 247,168,866
(C) 信託報酬等	△ 93,709,282
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	647,530,780
(E) 前期繰越損益金	131,920,841
(F) 追加信託差損益金	1,371,913,527
(配当等相当額)	(1,285,152,083)
(売買損益相当額)	(86,761,444)
(G) 計(D＋E＋F)	2,151,365,148
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	2,151,365,148
追加信託差損益金	1,371,913,527
(配当等相当額)	(1,286,352,837)
(売買損益相当額)	(85,560,690)
分配準備積立金	779,451,621

(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（2019年6月26日～2020年6月25日）は以下の通りです。

項 目	2019年6月26日～ 2020年6月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	186,775,616円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	45,549,233円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,371,913,527円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	547,126,772円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	2,151,365,148円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,925円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2019年6月26日から2020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18期（決算日 2019年10月25日）
（2018年10月26日～2019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		東 証 株 価 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	中 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
18期(2019年10月25日)	36,470	4.4	1,648.44	3.0	96.8	1.9	37,154

(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		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	中 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2018年10月25日	34,936	—	1,600.92	—	95.3	2.8
10月末	35,723	2.3	1,646.12	2.8	95.6	2.8
11月末	35,856	2.6	1,667.45	4.2	95.5	2.9
12月末	31,896	△8.7	1,494.09	△6.7	95.2	2.9
2019年1月末	33,703	△3.5	1,567.49	△2.1	94.5	3.0
2月末	34,340	△1.7	1,607.66	0.4	95.8	3.0
3月末	34,243	△2.0	1,591.64	△0.6	93.3	2.9
4月末	34,992	0.2	1,617.93	1.1	95.3	2.9
5月末	33,263	△4.8	1,512.28	△5.5	95.4	2.6
6月末	34,254	△2.0	1,551.14	△3.1	96.3	2.5
7月末	34,325	△1.7	1,565.14	△2.2	95.0	2.1
8月末	33,206	△5.0	1,511.86	△5.6	99.3	0.2
9月末	35,311	1.1	1,587.80	△0.8	97.0	2.0
(期 末)						
2019年10月25日	36,470	4.4	1,648.44	3.0	96.8	1.9

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2018年10月26日～2019年10月25日)

基準価額の推移

期間の初め34,936円の基準価額は、期間末に36,470円となり、騰落率は+4.4%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

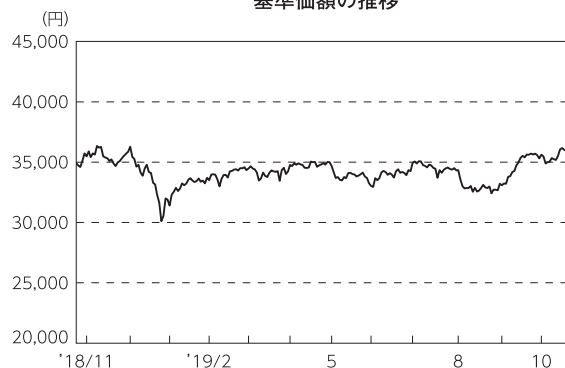
<値上がり要因>

- ・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。
- ・欧州中央銀行（ＥＣＢ）や米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が利下げに踏み切り、景気を下支える姿勢を示したこと（2019年9月）。
- ・米国と中国が再開した貿易協議で部分的な合意に達したこと。

<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。
- ・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）。
- ・日本企業の決算発表が本格化するなか、中国経済の減速などを背景とした業績予想の下方修正に対する警戒感が強まったこと。

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2018/10/25	2019/10/25	2018/12/25	2019/10/25
34,936円	36,470円	30,108円	36,470円

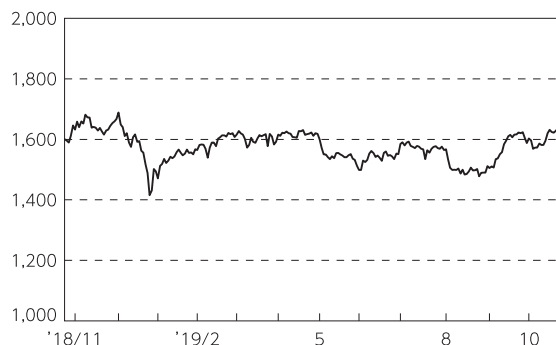
(株式市況)

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

期間の初めから2018年12月下旬にかけては、米国の大手半導体企業の慎重な業績見通しなどを背景に、世界的なＩＴ機器需要の減速懸念が広がったことや、ＦＲＢが利上げを決定したことにより景気の減速を招く恐れが警戒されたことなどから、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、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8月下旬にかけては、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の深刻化を受けて世界的な景気減速懸念が高まったことや、日本企業の決算発表が本格化するなか、中国経済の減速などを背景とした業績予想の下方修正に対する警戒感が強まったことなどから、ＴＯＰＩＸは下落しました。9月上旬から期間末にかけては、市場予想を下回る米国経済指標の発表などから株価が下落する局面があったものの、ＥＣＢやＦＲＢが利下げに踏み切り景気を下支えする姿勢を示したことや、米国と中国が再開した貿易協議で部分的な合意に達したことなどを好感して、ＴＯＰＩＸは上昇しました。

東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）の推移



ポートフォリオ

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

期間の前半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「ネットワークシステムズ」、「コスモス薬品」などの銘柄の全部売却や一部売却を行なった一方で、PERやPBR、キャッシュフロー利回りなどのバリュエーション面から割安感が強いと判断した「オリンパス」の新規購入や、「任天堂」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「伊藤忠テクノソリューションズ」、「ケーズホールディングス」などの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「パイロットコーポレーション」、「TDK」などの新規購入を行ない、ポートフォリオの銘柄入替えを進めました。

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、4.4%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の上昇率3.0%を概ね1.4%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)

- ・精密機器、その他製品などの業種をベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。
- ・銀行業などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。

(銘柄)

- ・「オリンパス」、「伊藤忠テクノソリューションズ」、「バンダイナムコホールディングス」などの銘柄を保有していたこと。

<マイナス要因>

(業種)

- ・電気機器などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。
- ・鉄鋼、鉱業などの業種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)

- ・「T & Dホールディングス」、「マクロミル」、「国際石油開発帝石」などの銘柄を保有していたこと。

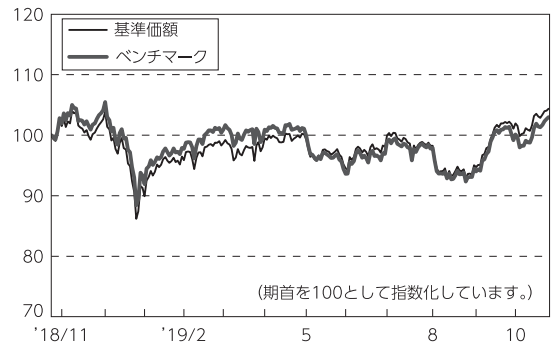
○今後の運用方針

株式市場は、米中貿易摩擦に対する懸念がやや薄れたことなどから、堅調な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、日本企業の業績は比較的底堅く推移していること、欧米および日本の中央銀行が景気後退やデフレを警戒して緩和的姿勢を示していることなどから、下値余地は限定的と考えています。また、中長期的で見ると、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、PBR1倍を下回る銘柄が半分弱も存在し、経済や業績状況と比較して割安な状態にある株式が多く存在しています。今後、収益・資産面から見て割安になった銘柄に対する物色が行なわれると思われ、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は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。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年10月26日～2019年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 57 (56) (0)	% 0.166 (0.165) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	57	0.166	
期中の平均基準価額は、34,259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10月26日～2019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 15,751 (703)	千円 31,287,551 (ー)	千株 6,463	千円 8,039,199

(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 3,407	百万円 3,025	百万円 ー	百万円 ー

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2018年10月26日～2019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	39,326,751千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	24,127,760千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.62

(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10月26日～2019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B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 12,657	百万円 12,657	% 100.0	百万円 12,657	百万円 12,657	% 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10月26日～2019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

(2019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
水産・農林業 (0.1%)			
日本水産	—	77.3	47,307
鉱業 (1.0%)			
国際石油開発帝石	117.1	350.9	350,373
建設業 (6.1%)			
ミライト・ホールディングス	58.8	160.6	275,107
コムシスホールディングス	—	114.5	366,400
西松建設	20.9	—	—
前田建設工業	41.1	—	—
N I P P O	—	196.1	432,204
東亜道路工業	—	53	184,440
大和ハウス工業	25.8	95.7	356,961
日本電設工業	45.7	135.4	323,064
O S J Bホールディングス	311.8	958.6	250,194
食料品 (3.9%)			
森永製菓	15.8	—	—
雪印メグミルク	23.6	—	—
アサヒグループホールディングス	—	38.6	209,868
味の素	82.2	142.5	290,985
アリアケジャパン	4.3	32.3	271,320
東洋水産	—	88.8	397,380
日本たばこ産業	59	100	247,100
繊維製品 (0.9%)			
東洋紡	47.4	—	—
東レ	126.6	392.3	312,427
パルプ・紙 (—%)			
レンゴー	80.6	—	—
化学 (3.3%)			
デンカ	46.2	133.7	420,486
大陽日酸	49.6	—	—
三菱瓦斯化学	—	189.7	288,154
積水化学工業	47.1	125.5	222,135
宇部興産	23.1	—	—
サカタインクス	—	50.9	63,675

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士フィルムホールディングス	—	39.4	188,371
日東電工	5.2	—	—
医薬品 (3.7%)			
塩野義製薬	28.9	93.6	584,064
参天製薬	133.9	389.5	739,660
生化学工業	44	—	—
石油・石炭製品 (0.4%)			
J X T Gホールディングス	146.2	307.9	157,583
ガラス・土石製品 (0.3%)			
日本板硝子	94.5	—	—
日本電気硝子	12.9	—	—
太平洋セメント	18.4	37.3	117,308
鉄鋼 (1.9%)			
日本製鉄	—	92.6	143,993
ジェイ エフ イー ホールディングス	35.3	92.6	125,982
大和工業	22	57.8	164,267
日立金属	57.2	210.1	262,625
非鉄金属 (2.8%)			
大紀アルミニウム工業所	58.7	—	—
三井金属鉱業	—	87.8	265,595
住友金属鉱山	16	92.9	331,560
大阪チタニウムテクノロジーズ	43	80	134,800
住友電気工業	37.9	132.9	193,768
リョービ	15.9	33.5	65,392
金属製品 (—%)			
ノーリツ	16.9	—	—
三益半導体工業	22.6	—	—
機械 (6.2%)			
S M C	1.7	2.9	136,909
小松製作所	16.8	73.5	187,572
住友重機械工業	22.8	—	—
帝国電機製作所	102.5	18	22,662
鶴見製作所	51.4	115	238,970
荏原製作所	46.2	97.1	318,002

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ダイキン工業	17.4	54.1	813,393
新晃工業	52.3	49.7	89,807
THK	—	140.9	429,745
三菱重工業	3	—	—
電気機器 (10.0%)			
日立製作所	41	156.1	653,902
三菱電機	54.9	232.7	354,634
電気興業	31.6	98.6	328,338
京三製作所	—	25.3	12,295
アンリツ	34.6	120	263,040
富士通ゼネラル	37.4	103	185,503
ソニー	43.3	112.1	707,799
TDK	—	39.3	424,440
アルパイン	44.5	—	—
エスベック	27.5	18.9	36,779
ローム	—	37.9	328,593
村田製作所	—	49.7	289,949
輸送用機器 (6.6%)			
ダイハツディーゼル	62.7	—	—
モリタホールディングス	14.3	—	—
トヨタ自動車	24.5	108.2	809,552
日野自動車	156.5	111.5	109,270
日信工業	168.3	289.3	497,306
太平洋工業	42.5	113.4	183,481
本田技研工業	23.7	160.1	468,372
スズキ	7.7	28.7	143,844
ショーワ	40.8	—	—
エフ・シー・シー	—	67.3	146,915
精密機器 (4.0%)			
テルモ	28	152.8	537,092
オリンパス	—	621.1	909,290
その他製品 (4.5%)			
バンダイナムコホールディングス	25.9	33	231,330
パイロットコーポレーション	—	104.1	446,068
アシックス	55.9	—	—
リンデック	—	96.4	216,610
任天堂	7.8	20	734,600

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電気・ガス業 (2.2%)			
中部電力	—	382.2	624,705
電源開発	21.1	68.4	181,738
陸運業 (3.5%)			
西日本旅客鉄道	14.9	45.4	426,714
西武ホールディングス	26.1	88	170,280
ヤマトホールディングス	—	94.4	174,734
セイノーホールディングス	102.2	358.5	497,239
倉庫・運輸関連業 (1.4%)			
三菱倉庫	19	—	—
住友倉庫	38	169.3	247,008
近鉄エクスプレス	—	152.8	266,483
情報・通信業 (13.1%)			
NECネットエスアイ	—	167.5	518,412
ネクソン	—	248.9	307,391
AOI TYO Holdings	66	—	—
マクロミル	45.3	—	—
Zホールディングス	466.9	377.1	124,065
トレンジマイクロ	—	101.2	557,612
伊藤忠テクノソリューションズ	47.1	—	—
大塚商会	21.6	133.4	556,945
ネットワンシステムズ	51.8	—	—
日本電信電話	38.7	131.1	696,009
KDDI	—	61.2	180,111
NTTドコモ	35.3	103.1	293,474
東宝	19.8	43.7	200,364
エヌ・ティ・ティ・データ	—	308.9	442,344
コナミホールディングス	—	64.1	316,654
ソフトバンクグループ	22.7	129	518,193
卸売業 (3.3%)			
アズワン	1.2	1.2	10,632
伊藤忠商事	87.1	231.9	529,775
住友商事	—	168	289,884
三菱商事	26.6	126.5	345,155
泉州電業	16.7	—	—
小売業 (6.7%)			
サンエー	14	93.6	463,788
エービーシー・マート	13.3	20.5	152,520

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三越伊勢丹ホールディングス	99.2	256.5	228,285
コスモス薬品	5.5	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	23.2	161.9	690,179
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	22	210.1	359,271
ユナイテッドアローズ	15.2	—	—
イズミ	—	74.3	307,602
ケーズホールディングス	21.6	—	—
ニトリホールディングス	4.8	11.7	189,364
銀行業 (3.6%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	421.4	1,297.6	733,014
三井住友フィナンシャルグループ	46.5	145	556,365
みずほフィナンシャルグループ	600.2	—	—
証券、商品先物取引業 (0.2%)			
ジャフコ	16	18.2	73,073
大和証券グループ本社	48.2	—	—
野村ホールディングス	41.7	—	—
保険業 (2.9%)			
SOMPOホールディングス	15.8	71.2	302,528
第一生命ホールディングス	108.4	127.7	228,263
東京海上ホールディングス	20.1	66.9	384,608
T&Dホールディングス	96.2	104.8	127,017

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他金融業 (1.5%)			
クレディセゾン	27.7	—	—
日本証券金融	76.4	—	—
イオンフィナンシャルサービス	—	143.6	237,801
オリックス	55.2	186.7	310,575
不動産業 (4.1%)			
東急不動産ホールディングス	176.2	781.6	564,315
三井不動産	54.9	244.9	668,209
三菱地所	8	—	—
東京建物	—	152	237,728
サービス業 (1.8%)			
日本工営	30.7	—	—
タケエイ	51.7	—	—
パースルホールディングス	43.3	—	—
ディー・エヌ・エー	44.7	—	—
リクルートホールディングス	54.9	181.3	642,527
合 計	株 数 ・ 金 額	6,748	16,740
	銘柄数<比率>	117	109 <96.8%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

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 723	百万円 —

○投資信託財産の構成

(2019年10月25日現在)

項 目		当 期	末
		評 価 額	比 率
株式		千円 35,973,598	% 96.8
コール・ローン等、その他		1,193,514	3.2
投資信託財産総額		37,167,112	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10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,167,112,825
コール・ローン等	860,510,095
株式(評価額)	35,973,598,280
未収入金	21,996,200
未収配当金	312,128,250
差入委託証拠金	△ 1,120,000
(B) 負債	12,138,548
未払解約金	12,138,301
未払利息	247
(C) 純資産総額(A－B)	37,154,974,277
元本	10,187,828,769
次期繰越損益金	26,967,145,508
(D) 受益権総口数	10,187,828,769口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,470円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,423,132,510円、期中追加設定元本額は7,963,837,210円、期中一部解約元本額は1,199,140,951円です。

(注) 2019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) 7,392,157,515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) 1,362,864,774円
- ・日興アクティブバリュー 837,919,583円
- ・国内株式アクティブバリューファンド(SMA専用) 261,588,180円
- ・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型) 187,978,010円
- ・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型) 145,320,707円

(注) 1口当たり純資産額は3,6470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。

○お知らせ

約款変更について

2018年10月26日から2019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。

○損益の状況 (2018年10月26日～2019年10月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	699,788,987
受取配当金	700,297,685
受取利息	2,796
その他収益金	4,378
支払利息	△ 515,872
(B) 有価証券売買損益	1,327,753,856
売買益	2,930,763,919
売買損	△ 1,603,010,063
(C) 先物取引等取引損益	5,321,980
取引益	50,123,660
取引損	△ 44,801,680
(D) 保管費用等	△ 54,671
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,032,810,152
(F) 前期繰越損益金	8,536,044,132
(G) 追加信託差損益金	19,255,390,578
(H) 解約差損益金	△ 2,857,099,354
(I) 計(E+F+G+H)	26,967,145,508
次期繰越損益金(I)	26,967,145,508

(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。

J グロース マザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2020年6月25日）
（2019年6月26日～2020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	
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
19期(2020年6月25日)	29,850	10.8	1,561.85	1.2	97.1	—	60,063

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	東 証 株 価 指 数 (ベンチマーク)	指 数	株 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	
2019年6月25日	26,935	—	1,543.49	—	97.4
6月末	27,094	0.6	1,551.14	0.5	96.5
7月末	27,649	2.7	1,565.14	1.4	95.8
8月末	26,457	△ 1.8	1,511.86	△ 2.0	97.2
9月末	28,209	4.7	1,587.80	2.9	97.5
10月末	29,485	9.5	1,667.01	8.0	97.6
11月末	30,411	12.9	1,699.36	10.1	97.6
12月末	31,248	16.0	1,721.36	11.5	98.7
2020年1月末	30,569	13.5	1,684.44	9.1	98.1
2月末	27,273	1.3	1,510.87	△ 2.1	98.7
3月末	25,049	△ 7.0	1,403.04	△ 9.1	96.9
4月末	27,078	0.5	1,464.03	△ 5.1	97.8
5月末	29,466	9.4	1,563.67	1.3	96.5
(期 末)					
2020年6月25日	29,850	10.8	1,561.85	1.2	97.1

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2019年6月26日～2020年6月25日)

基準価額の推移

期間の初め26,935円の基準価額は、期間末に29,850円となり、騰落率は+10.8%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国と中国による貿易協議の「第1段階」の合意文書への署名を受けて、両国の関係改善が好感され今後の貿易協議の進展に期待が高まったこと。
- ・新型コロナウイルスの感染拡大を受けた各国の経済対策が期待されたこと。
- ・政府の緊急事態宣言の全面解除により、新型コロナウイルスの感染拡大で停滞していた経済活動の再開が期待されたこと。
- ・「中外製薬」、「レーザーテック」などの株価上昇が寄与したこと。

<値下がり要因>

- ・米国大統領が対中制裁関税「第4弾」の発動を表明し、米中貿易摩擦の激化が懸念されたこと（2019年8月上旬）。
- ・新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への深刻な影響が警戒されたこと。
- ・世界保健機関（WHO）による「新型コロナウイルスはパンデミック（世界的な大流行）」との表明や、各国の渡航制限を受けて世界の経済活動の鈍化が一段と強まったこと。
- ・「スズキ」、「マクロミル」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
2019/06/25	2020/01/20	2020/03/16	2020/06/25
26,935円	31,880円	22,105円	29,850円

(株式市況)

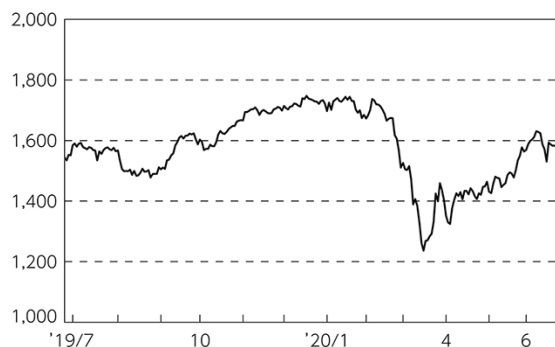
国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2020年1月中旬にかけては、米国大統領が対中制裁関税「第4弾」の発動を表明し米中貿易摩擦の激化が懸念されたことなどから株価が下落する局面があったものの、欧州中央銀行（ＥＣＢ）や米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が利下げに踏み切り、景気を下支えする姿勢を示したことや、英国総選挙の結果を受けて英国の欧州連合（ＥＵ）からの合意なき離脱が回避されるとの観測が広がったこと、米国と中国による貿易協議の「第1段階」の合意文書への署名を受けて、両国の関係改善が好感され今後の貿易協議の進展に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月中旬にかけては、2019年10－12月期の国内総生産（ＧＤＰ）速報値が市場予想を下回ったことや、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への深刻な影響が警戒されたこと、ＷＨＯによる「新型コロナウイルスはパンデミック」との表明や、各国の渡航制限を受けて世界の経済活動の鈍化が一段と強まったことなどから、ＴＯＰＩＸは下落しました。

3月下旬から期間末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた各国の経済対策や、国内で確認される新型コロナウイルスの新規感染者数の減少などを受けた政府の緊急事態宣言の全面解除により、新型コロナウイルスの感染拡大で停滞していた経済活動の再開が期待されたことなどから、ＴＯＰＩＸは上昇しました。

東証株価指数の推移



ポートフォリオ

独特な製品やビジネスノウハウによって持続的な成長を遂げることができる企業に注目してポートフォリオを構築しました。日本や米国で経済指標の一部に悪化が見られ、また新型コロナウイルスの感染が拡大したことなど、世界経済の成長持続に対する懸念が強まったことに配慮して運用を行ないました。

期間の前半は、建設業株や食料品株、不動産業株など株価が割安な水準に下落した銘柄への新規投資や買い増しを行ないました。一方、株価が上昇した機械株や、電子部品株、自動車部品株などを売却しました。

期間の後半は、株価が下落し割安と判断した化学や非鉄金属のほか、持続的な成長が期待できる精密機器や情報・通信業などの小型株に新規投資や買い増しを行ないました。一方で、訪日客減少の影響を受ける化粧品や旅客輸送の企業の株などを売却し、自動車株などの投資比率の引き下げを行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、10.8%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の上昇率1.2%を概ね9.6%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)

- ・「精密機器」、「電気機器」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。
- ・「銀行業」、「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)

- ・「レーザーテック」、「中外製薬」、「エムスリー」などの銘柄選択効果が寄与したこと。

<マイナス要因>

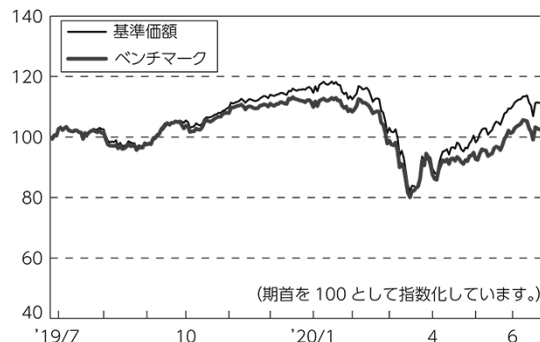
(業種)

- ・「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ていたこと。
- ・「不動産業」などのセクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとしていたこと。

(銘柄)

- ・「マクロミル」、「東祥」、「リログループ」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

中南米、インドなどの途上国や、米国の南部や西部では新型コロナウイルスの新規感染者数の増加が続いています。日本では新規感染者数がピーク時より減少しており、消費行動に回復の動きが出はじめましたが、今後も人々の行動に自制・自粛が求められる状況が続くことから、日本経済にマイナスの影響がしばらく残ると考えられます。当面の企業業績はたいへん厳しいものの、国内での消費回復と製造業の稼働上昇により、2020年7-9月期から改善に向かうと期待しています。

株価は、TOPIXで2019年末から2020年3月安値までの下げ幅の約7割、日経平均株価で約8割を戻した水準に回復しています。この動きは経済活動再開の期待を反映したものではあるものの、経済の現状や企業業績の見通しからみて、やや先走り感のある株価水準と思われ、世界中で実施されている超金融緩和によって生まれた資金が株式市場に流入していることが主な要因であると考えています。今後、経済の回復が想定より緩慢だったり、再び新型コロナウイルスの感染者数の増加が急拡大する局面があれば、株式市場が調整入りすることも想定されます。

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。当ファンドでは、株価下落時は質の高い企業に投資する好機と考えており、持続的な利益成長を実現できる企業を中心に据えて、パフォーマンスを確保していきます。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

(2019年6月26日～2020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 12 (12)	% 0.043 (0.043)	(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	12	0.043	
期中の平均基準価額は、28,332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

(2019年6月26日～2020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		5,409	14,319,067	8,382	17,489,159
		(1,393)	()		

(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

(2019年6月26日～2020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	31,808,226千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,458,458千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55

(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

(2019年6月26日～2020年6月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
金銭信託	百万円 6,875	百万円 6,875	% 100.0	百万円 6,875	百万円 6,875	% 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 (2019年6月26日～2020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

(2020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 (0.7%)			
サカタのタネ	109.2	121.4	414,581
鉱業 (0.5%)			
国際石油開発帝石	633	433	298,986
建設業 (3.4%)			
コムシスホールディングス	96	96	294,720
大成建設	—	148	560,920
前田建設工業	230	—	—
五洋建設	1,176	1,176	655,032
大和ハウス工業	127.4	127.4	321,366
ＯＳＪＢホールディングス	658.1	755	174,405
食料品 (0.9%)			
アリアケジャパン	70	74	507,640
繊維製品 (—%)			
東レ	425	—	—
化学 (6.1%)			
クレハ	48	70	330,750
トクヤマ	88	—	—
デンカ	144.9	—	—
信越化学工業	73	93	1,142,040
エア・ウォーター	—	205	306,885
積水化学工業	171	—	—
扶桑化学工業	—	62	234,670
日油	85	—	—
花王	—	47	408,148
資生堂	34	—	—
ファンケル	217.3	255	813,450
日東電工	—	37.3	218,578
エフピコ	—	15	123,000
医薬品 (4.9%)			
武田薬品工業	74	—	—
塩野義製薬	86.4	36.4	249,194
中外製薬	102.2	97	1,690,710
エーザイ	—	0.3	2,589

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
第一三共	—	50	447,500
ペプチドリーム	88	88	452,320
ガラス・土石製品 (—%)			
日本碍子	135	—	—
非鉄金属 (1.2%)			
住友金属鉱山	—	230	678,500
大阪チタニウムテクノロジーズ	95	—	—
金属製品 (0.3%)			
三和ホールディングス	240	195	185,445
機械 (5.6%)			
島精機製作所	31.1	—	—
SMC	8.8	6	334,260
住友重機械工業	69	—	—
荏原製作所	216	—	—
ダイキン工業	74	69	1,163,340
ダイフク	47.6	—	—
アマノ	138	187	428,978
新晃工業	206.2	206.2	295,278
ホシザキ	36	41.6	381,888
I H I	234	422	637,220
電気機器 (20.4%)			
イビデン	—	97	302,155
日立製作所	206	230	782,000
日本電産	81	75	522,375
E I Z O	45	—	—
能美防災	110	70	142,520
ソニー	335	307	2,319,385
TDK	—	36	383,040
スミダコーポレーション	234.5	248.5	187,369
アオイ電子	17.5	17.5	41,037
アドバンテスト	68	96	574,080
キーエンス	22	43.8	1,959,612
レーザーテック	53	115	1,205,200
太陽誘電	257	288	964,800

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
村田製作所	352.2	328.2	2,096,213
東京エレクトロン	18	17	434,265
輸送用機器 (4.5%)			
ダイハツディーゼル	95	95	40,185
トヨタ自動車	133.7	124	842,580
日野自動車	424	—	—
エフテック	204	204	104,652
武蔵精密工業	173	—	—
本田技研工業	266	264	733,788
スズキ	263	237	884,721
ショーワ	205	—	—
精密機器 (9.2%)			
テルモ	184	154	642,488
ナカニシ	111	155	225,370
インターアクション	—	102	207,060
東京精密	—	57	195,795
マニー	—	30	85,590
オリンパス	352	320	682,400
HOYA	136	136	1,433,440
朝日インテック	285	600	1,842,000
CYBERDYNE	87	87	40,803
その他製品 (0.9%)			
パイロットコーポレーション	79	—	—
任天堂	17.3	11.4	550,278
陸運業 (0.6%)			
東海旅客鉄道	20.6	—	—
西武ホールディングス	265.5	—	—
山九	82.6	82.6	337,834
SGホールディングス	85	—	—
情報・通信業 (12.9%)			
システナ	401.6	471	696,609
AOI TYO Holdings	380	380	179,740
マクロミル	659	659	506,771
PKSHA Technology	20	20	60,200
野村総合研究所	30	—	—
チームスピリット	65	87	245,340
Sansan	—	48.5	213,885
ギフティ	—	184	485,024

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フリー	—	31.2	155,064
JMDC	—	48	301,440
Zホールディングス	1,440	100	54,000
トレンドマイクロ	83	—	—
フューチャー	—	38	66,234
大塚商会	130.6	109	610,400
ネットワンシステムズ	75	201.3	741,790
日本電信電話	120	240	597,840
ソフトバンク	638	900	1,244,250
東宝	—	49.9	191,616
エヌ・ティ・ティ・データ	306	306	370,260
ソフトバンクグループ	155.8	145.8	782,946
卸売業 (4.0%)			
ラクーンホールディングス	150	—	—
ラクト・ジャパン	12	—	—
シップヘルスケアホールディングス	—	92	398,820
伊藤忠商事	700	646	1,483,216
三菱商事	145	—	—
ミスミグループ本社	—	161	442,750
小売業 (5.5%)			
アダストリア	—	67.1	124,202
ジーンズホールディングス	—	18.6	125,550
マツモトキヨシホールディングス	85.5	—	—
TOKYO BASE	85.9	45.9	17,304
スシローグローバルホールディングス	—	30	72,930
良品計画	—	101	156,550
バン・バシフィック・インターナショナルホールディングス	72	210	501,900
ワークマン	—	30	286,500
イズミ	81	—	—
ニトリホールディングス	70	61	1,263,615
ファーストリテイリング	8.8	10.4	645,736
銀行業 (1.8%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	810	670	285,889
三井住友フィナンシャルグループ	250	250	755,500
証券・商品先物取引業 (1.2%)			
SBIホールディングス	226	300	682,800
保険業 (1.3%)			
SOMPOホールディングス	135	90	328,860

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京海上ホールディングス	57	95	442,700
その他金融業 (0.5%)			
アルヒ	259	205	317,545
東京センチュリー	61.3	—	—
不動産業 (4.1%)			
いちご	757.8	837.8	226,206
東急不動産ホールディングス	340.7	—	—
パーク 2 4	38.9	108	191,160
東京建物	—	292	364,416
住友不動産	140	146.4	422,217
カチタス	195.8	465.6	1,189,608
サービス業 (9.5%)			
タケエイ	197	297	305,316
バーソルホールディングス	245	—	—
エムスリー	229.2	229.2	1,050,882
プレスステージ・インターナショナル	371	800	639,200
オリエンタルランド	21.9	13	188,630

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
セントラルスポーツ	14.3	11	25,806
フルキャストホールディングス	—	24	35,760
テクノプロ・ホールディングス	51.5	—	—
ベクトル	160	245	216,580
M&Aキャピタルパートナーズ	—	58	232,870
リクルートホールディングス	357	276	1,019,544
ソラスト	572	502	524,590
ペイカレント・コンサルティング	—	16	148,960
キュービーネットホールディングス	—	75	156,225
リログループ	400	342	691,524
東祥	234.5	148.5	193,495
共立メンテナンス	13	—	—
ダイセキ	—	48	131,664
合 計	株 数 ・ 金 額	23,587	22,007
	銘柄数<比率>	116	115
			<97.1%>

(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

(2020年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	58,305,862	96.1
コール・ローン等、その他	2,353,224	3.9
投資信託財産総額	60,659,086	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 (2020年6月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	60,659,086,144
コール・ローン等	1,750,581,090
株式(評価額)	58,305,862,000
未収入金	369,331,954
未収配当金	233,311,100
(B) 負債	595,290,319
未払金	197,334,536
未払解約金	397,953,887
未払利息	1,896
(C) 純資産総額(A－B)	60,063,795,825
元本	20,122,181,766
次期繰越損益金	39,941,614,059
(D) 受益権総口数	20,122,181,766口
1万円当たり基準価額(C／D)	29,850円

(注) 当ファンドの期首元本額は21,443,010,163円、期中追加設定元本額は3,285,802,595円、期中一部解約元本額は4,606,630,992円です。

(注) 2020年6月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・年金積立 J グロース	9,770,316,655円
・利益還元成長株オープン	8,356,619,819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)	1,587,818,681円
・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型)	229,428,659円
・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型)	177,997,952円

(注) 1口当たり純資産額は2,9850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 (2019年6月26日～2020年6月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,091,697,840
受取配当金	1,092,122,840
受取利息	1,234
その他収益金	11,020
支払利息	△ 437,254
(B) 有価証券売買損益	5,220,092,860
売買益	11,038,926,849
売買損	△ 5,818,833,989
(C) 保管費用等	△ 37,439
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,311,753,261
(E) 前期繰越損益金	36,313,772,776
(F) 追加信託差損益金	5,824,540,147
(G) 解約差損益金	△ 8,508,452,125
(H) 計(D+E+F+G)	39,941,614,059
次期繰越損益金(H)	39,941,614,059

(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

2019年6月26日から2020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(2019年9月18日～2020年9月14日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,304円
受 取 利 息	2,786
支 払 利 息	△ 4,090
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	39,616,657
売 買 益	130,826,302
売 買 損	△ 91,209,645
(C) 信 託 報 酬 等	△ 26,059,199
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	13,556,154
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	19,412,444
(分 配 準 備 積 立 金)	(21,928,261)
(繰 越 欠 損 金)	(△ 2,515,817)
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 *	79,389,769
(配 当 等 相 当 額)	(64,153,361)
(売 買 損 益 相 当 額)	(15,236,408)
(G) 合 計 (D + E + F)	112,358,367
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	112,358,367
追 加 信 託 差 損 益 金	79,389,769
(配 当 等 相 当 額)	(77,612,496)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,777,273)
分 配 準 備 積 立 金	32,968,598

(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>

(2020年9月14日現在)

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ニッセイ国内株式配当利回り重視型マザーファンド	1,987,431	212,098	546,281

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ国内株式配当利回り重視型マザーファンド全体の口数は、1,267,459千口です。

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)>

(2019年12月24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(3.3%)			
大和ハウス工業	25	49	165,614
積水ハウス	31	—	—
協和エクシオ	19	38	107,980
東芝ブラントシステム	24	48	128,671
食料品(2.7%)			
日清オイリオグループ	—	23	89,125
太陽化学	3	6	12,539
日本たばこ産業	46	90	228,594
繊維製品(1.0%)			
帝人	29	56	117,405
化学(8.0%)			
住友化学	118	—	—
日産化学	—	36	172,462
デンカ	16	32	108,232
J S R	40	—	—
三菱ケミカルホールディングス	—	184	152,231
アイカ工業	19	51	188,656
花王	9	19	173,755
サカタインクス	—	75	89,939
バルカー	17	34	93,433
医薬品(6.4%)			
武田薬品工業	32	77	337,055
アステラス製薬	71	—	—
第一三共	19	37	270,712

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	18	35	177,287
石油・石炭製品(0.7%)			
J X T Gホールディングス	88	173	86,994
ゴム製品(1.3%)			
ブリヂストン	33	38	162,462
ガラス・土石製品(2.4%)			
A G C	10	34	140,647
ニチアス	15	55	151,965
鉄鋼(0.7%)			
日本製鉄	22	—	—
丸一鋼管	—	25	79,722
金属製品(0.7%)			
トーカロ	32	81	90,913
機械(5.9%)			
アマダホールディングス	55	108	137,376
小松製作所	33	69	183,805
日工	2	19	16,429
クボタ	30	—	—
フジテック	—	60	106,975
アマノ	16	—	—
ツバキ・ナカシマ	30	94	156,255
日本精工	56	111	117,321
スター精密	33	—	—
電気機器(15.7%)			
日立製作所	32	30	140,727

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	50	—	—
富士電機	—	34	116,622
マブチモーター	18	36	157,563
日東工業	—	38	97,396
I D E C	22	55	127,079
アズビル	39	60	189,945
エスベック	—	41	94,659
オーデリック	5	10	43,000
カシオ計算機	26	52	115,246
ローム	8	15	136,590
村田製作所	—	36	240,782
キヤノン	33	66	203,366
東京エレクトロン	6	10	254,232
輸送用機器 (8.6%)			
デンソー	17	33	168,170
トヨタ自動車	40	79	611,539
本田技研工業	37	35	110,418
S U B A R U	—	57	157,262
精密機器 (—)			
大研医器	14	—	—
その他製品 (0.8%)			
ニホンフラッシュ	—	32	93,344
電気・ガス業 (1.2%)			
中国電力	89	—	—
東京瓦斯	28	54	146,151
陸運業 (1.7%)			
西日本旅客鉄道	10	21	202,872
山九	—	0.100	548
空運業 (1.0%)			
日本航空	20	37	127,200
倉庫・運輸関連業 (1.0%)			
近鉄エクスプレス	—	64	121,530
情報・通信業 (9.1%)			
N E C ネットスエスアイ	19	37	138,924
コネクシオ	21	41	67,220
日本電信電話	38	75	417,515
K D D I	23	57	186,626
N T T ドコモ	51	100	303,403
卸売業 (5.3%)			
TOKAIホールディングス	44	87	98,437

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
第一興商	10	20	119,966
アズワン	10	11	113,344
伊藤忠商事	23	82	208,407
三井物産	45	—	—
住友商事	76	—	—
三菱商事	11	36	105,524
小売業 (4.1%)			
ローソン	9	23	148,512
エービーシー・マート	—	15	118,378
セブン&アイ・ホールディングス	12	24	96,720
V T ホールディングス	144	283	133,859
銀行業 (5.2%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	204	400	236,918
りそなホールディングス	109	213	102,832
三井住友フィナンシャルグループ	37	72	293,853
みずほフィナンシャルグループ	349	—	—
証券・商品先物取引業 (—)			
野村ホールディングス	159	—	—
保険業 (4.3%)			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	15	62	224,056
東京海上ホールディングス	25	49	305,473
その他金融業 (1.8%)			
オリックス	61	120	217,380
不動産業 (2.2%)			
パーク24	19	37	100,738
イオンモール	—	83	162,407
サービス業 (5.0%)			
日本M&Aセンター	12	40	151,235
夢真ホールディングス	5	93	83,946
テクノプロ・ホールディングス	8	22	175,050
日本郵政	39	76	78,170
メイテック	10	19	120,932
合 計	株 数 ・ 金 額	3,100	4,864
	銘柄数 <比率>	78	79 <97.4%>

(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。

スパークス・日本株ファンド・双剣 W（適格機関投資家専用）

●損益の状況

項 目	第 1 期	第 2 期	第 3 期	第 4 期
	自 2020年 5月26日 至 2020年 6月15日	自 2020年 6月16日 至 2020年 7月15日	自 2020年 7月16日 至 2020年 8月17日	自 2020年 8月18日 至 2020年 9月15日
(A) 配 当 等 収 益	△ 227円	△ 6,021円	△ 7,359円	△ 6,539円
支 払 利 息	△ 227	△ 6,021	△ 7,359	△ 6,539
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△26,189,612	215,649,157	155,612,902	△ 19,697,877
売 買 益	5,634	215,649,157	155,612,902	—
売 買 損	△26,195,246	—	—	△ 19,697,877
(C) 信 託 報 酬 等	△10,957,472	△ 30,659,926	△ 35,029,358	△ 6,422,731
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△37,147,311	184,983,210	120,576,185	△ 26,127,147
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	—	△ 37,147,311	147,835,899	268,412,084
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	23,756,935	23,719,711	27,066,177	156,102,388
(配 当 等 相 当 額)	(—)	(—)	(2,883,744)	(121,391,924)
(売 買 損 益 相 当 額)	(23,756,935)	(23,719,711)	(24,182,433)	(34,710,464)
(G) 合 計 (D + E + F)	△13,390,376	171,555,610	295,478,261	398,387,325
(H) 収 益 分 配 金	0	0	0	0
次期繰越損益金 (G+H)	△13,390,376	171,555,610	295,478,261	398,387,325
追 加 信 託 差 損 益 金	23,756,935	23,719,711	27,066,177	156,102,388
(配 当 等 相 当 額)	(—)	(—)	(2,883,744)	(121,391,924)
(売 買 損 益 相 当 額)	(23,756,935)	(23,719,711)	(24,182,433)	(34,710,464)
分 配 準 備 積 立 金	—	147,841,920	268,419,443	268,419,443
繰 越 損 益 金	△37,147,311	△ 6,021	△ 7,359	△ 26,134,506

(注1) 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) 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) 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

<親投資信託残高>

(2020年 9月15日現在)

種 類	第 1 作成期末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
スパークス・ミディアム・レバレッジドL&S	3,499,938	7,270,421

(注1) スパークス・ミディアム・レバレッジドL&Sマザーファンドの期末の受益権総口数は14,628,678千口です。

(注2) 単位未満は切捨て。

下記は、スパークス・ミディアム・レバレッジドL&Sマザーファンド全体の内容です。

○組入資産の明細

(2020年9月15日現在)

<国内株式（上場株式）>

銘柄	第一作成期末	第1作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業（3.3%）			
日揮ホールディングス	—	588.9	650,145
化学（2.4%）			
トリケミカル研究所	—	41.5	479,325
グラフィコ	—	0.5	2,045
医薬品（13.9%）			
塩野義製薬	—	63.9	369,597
第一三共	—	113.5	1,112,867
ペプチドリーム	—	199.4	857,420
モダリス	—	143	428,714
ガラス・土石製品（4.0%）			
MARUWA	—	85.2	789,804
金属製品（4.7%）			
SUMCO	—	455.5	659,564
横河ブリッジホールディングス	—	144.9	281,540
機械（10.0%）			
DMG森精機	—	514.2	806,779
ディスコ	—	11.7	286,299
SMC	—	15.5	885,050
電気機器（17.2%）			
日本電産	—	74	721,944
日本電気	—	60.1	336,560
ソニー	—	118.4	954,067
村田製作所	—	116.9	773,293
東京エレクトロン	—	24.2	625,328
精密機器（0.8%）			
ノーリツ銅機	—	93.7	152,356
その他製品（1.0%）			
任天堂	—	3.2	191,136
電気・ガス業（0.8%）			
レノバ	—	129.4	164,596

銘柄	第一作成期末	第1作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
情報・通信業（15.0%）			
トヨクモ	—	0.6	1,200
まぐまぐ	—	1.8	1,458
リックソフト	—	125.1	605,484
マクアケ	—	35.5	352,160
JMDC	—	99.1	831,449
A I i n s i d e	—	10.8	462,780
ロコガイド	—	44.3	229,917
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	73.2	494,100
小売業（4.3%）			
スタジオアタオ	—	395.3	208,323
ワークマン	—	32.3	281,010
ファーストリテイリング	—	5.5	362,505
銀行業（2.1%）			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	920.7	412,013
不動産業（3.3%）			
東京建物	—	407	549,043
サンフロンティア不動産	—	116.9	103,222
サービス業（17.3%）			
楽天	—	508.6	597,605
神戸天然物化学	—	228.5	372,455
日総工産	—	1,119.40	954,848
フロンティア・マネジメント	—	212.3	1,016,917
アンビスホールディングス	—	172.6	489,321
合 計	株数、金額	—	7,507
	銘柄数<比率>	0銘柄	40銘柄 <65.3%>

（注1）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2）評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

（注4）—印は組み入れなし。

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘 柄 別		第 1 作 成 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国 内	ＴＯＰＩＸ先物	百万円	百万円
	東証マザーズ指数先物	—	1,695
	日経２２５先物	—	541
		—	1,749

(注１) 外貨建の評価額は、期末の時価を作成期末の仲値により、邦貨換算したものです。

(注２) 単位未満は切捨て。

<オプション取引の銘柄別期末残高>

銘 柄 別			コール・ プット別	第 1 作 成 期 末	
				買 建 額	売 建 額
国 内	株式	日経２２５オプション	コール プット	百万円	百万円
				—	—
				4	—

(注１) 外貨建の評価額は、期末の時価を作成期末の仲値により、邦貨換算したものです。

(注２) 単位未満は切捨て。

○信用取引の状況

(2020年9月15日現在)

	信 用 取 引 売 建 残 高	
	第 1 作 成 期 末	
	株 数	評 価 額
合 計	千株 8,945	千円 9,387,563

(注１) 単位未満は切捨て。

(注２) 信用取引に係る買建はありません。

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、2019年12月23日に第17期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

＊当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



インベスコ 店頭・成長株オープンV A 1 (適格機関投資家私募投信)

追加型投信／国内／株式



運用のご報告

第17期
(決算日 2019年12月23日)

インベスコ・アセット・マネジメント

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		J A S D A Q I N D E X		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率		
	円	円	%	ポイント	%	%	百万円
13期(2015年12月21日)	21,157	0	6.2	115.13	11.4	93.7	3,094
14期(2016年12月21日)	24,261	0	14.7	120.89	5.0	96.5	3,471
15期(2017年12月21日)	35,495	0	46.3	174.39	44.3	94.2	4,638
16期(2018年12月21日)	29,541	0	△16.8	135.85	△22.1	95.4	3,596
17期(2019年12月23日)	34,116	0	15.5	171.06	25.9	96.6	3,166

(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。ベンチマークは、今後、他の指数へ変更されることがあります。以下、同じです。

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		J A S D A Q I N D E X		株 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首)	円	%	%	ポイント	%	%
2018年12月21日	29,541	—	—	135.85	—	95.4
12月末	30,008	1.6	0.6	136.69	0.6	95.9
2019年1月末	31,458	6.5	6.8	145.09	6.8	94.9
2月末	32,015	8.4	11.9	151.98	11.9	96.5
3月末	32,551	10.2	12.7	153.05	12.7	95.4
4月末	33,686	14.0	13.2	153.84	13.2	94.9
5月末	31,385	6.2	6.9	145.16	6.9	95.8
6月末	31,119	5.3	8.6	147.60	8.6	94.7
7月末	32,156	8.9	11.5	151.44	11.5	94.5
8月末	30,053	1.7	7.6	146.13	7.6	94.8
9月末	31,199	5.6	13.2	153.82	13.2	93.7
10月末	32,296	9.3	17.5	159.67	17.5	95.0
11月末	33,437	13.2	23.5	167.74	23.5	95.6
(期 末)						
2019年12月23日	34,116	15.5	25.9	171.06	25.9	96.6

(注) 基準価額は1万円当たりです。

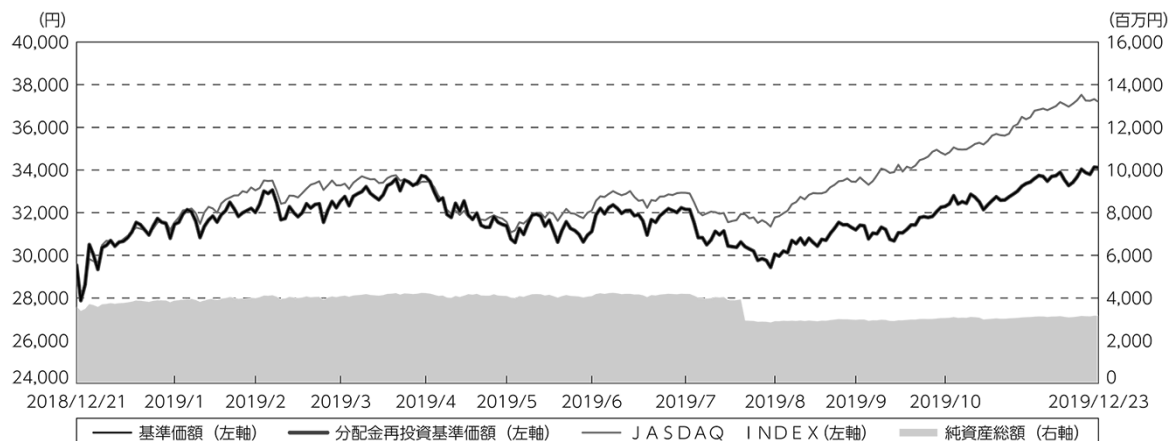
(注) 騰落率は期首比です。

(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

（2018年12月22日～2019年12月23日）



期 首：29,541円

期 末：34,116円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 15.5%（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（2018年12月21日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) JASDAQ INDEXは、ベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

【上昇要因】

- ・新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズなど）上場銘柄を中心とするわが国の株式を実質的な主要投資対象としているため、米中貿易交渉の進展や米国の金融緩和の期待を背景とした世界的な株高の中で、日本の中小型株も堅調な動きとなったことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・ボトムアップ・アプローチにより高い利益成長が見込まれる企業の中から、成長性を勘案した株価の割安度などを考慮して銘柄選定をした結果、ペプチドリーム、ウエストホールディングス、第一精工などの株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

【下落要因】

- ・業績見通しが市場見通しを下回ったスプリックスやキャリアインデックスなどの株価が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

J A S D A Q I N D E X	25.9%	日経平均株価	18.1%
T O P I X（東証株価指数）	16.2%	東証マザーズ指数	7.2%

※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、反発相場からスタートし、夏場のもみ合いを経て2019年9月から再度上昇し、高値圏で期末を迎えました。

期初から株式市場は、米中貿易摩擦の悪化懸念で大幅に下落した後の反発でスタートしました。2019年の年明けからは、①米中貿易交渉の進展期待、②米連邦準備理事会（F R B）のパウエル議長による金融引き締めを急がない旨の発言、③中国の景気刺激策に対する期待—などから世界的に株式市場の反発力が強まり、日本の株式市場も戻り歩調となりました。

5月の大型連休明けから、米トランプ大統領の関税引き上げのコメントを受け、米中貿易戦争の悪化を嫌気して市場は再び急落しました。決算発表で企業業績が悪化していることも弱気心理に拍車をかけました。その後、F R Bの利下げ観測が台頭して株価はいったん持ち直しましたが、8月になって香港でのデモが大規模になり、米中の関係悪化から人民元安が進み、リスクオフの流れの中で為替相場も1米ドル104円台まで円高となり悲観心理が台頭しました。

9月になり、為替や債券市場の反転によりリスク回避の動きが終息すると、株式市場は急速に値を戻しました。企業の減益決算や下方修正の発表も相次ぎましたが、株式市場は悪材料出尽しとして企業業績の反転を先取りする形で力強い上昇となりました。12月になって、米中協議で一部合意の報道が伝えられると一段高となり、最高値近辺で期末を迎えました。一方で、東証マザーズ指数の上昇力は鈍く、一部の小型成長株は上昇相場に乗り遅れて低迷が続きました。

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。

期の前半は、高成長期待で株価が上昇し、株価収益率（P E R）などの株価指標面で過熱感が出てきたと判断したメルカリ、ラクスル、デジタルアーツなどの利益確定売りを進めました。また、2020年度の業績動向に注目し、利益成長率が低下すると判断した、N I S S H A、五洋建設、O S J Bホールディングスなどの組み入れを引き下げました。一方で、カチタスなどの内需型の成長株を新規に組み入れた他、株価が下落したフルキャストホールディングスやアルヒなどの押し目

買いを行い、構造的な変化が見られるものの成長力に対して割安に放置されていると考えた日本管理センターやウエストホールディングスを買付けました。

期の後半になってからは、大幅な銘柄の入れ替えを控えて、ポートフォリオの骨格を維持しました。その中で、利益成長に鈍化の兆しが見られたKHネオケムや日本ライフラインなどを全売却した一方で、新しい成長ドライバーで収益拡大が加速すると判断した第一精工やメディアドゥホールディングスなどを新たに組み入れました。また良好な業績動向にも関わらず、株価が下落したペプチドリーム、チェンジ、アインホールディングスなどの押し目買いも行いました。また、新規公開（IPO）銘柄にも積極的に関与し、S a n s a nやJ T O W E Rなどの銘柄を新たに組み入れました。

株式組入比率は期を通じて93%～99%台で推移させました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は15.5%となり、ベンチマークであるJASDAQ INDEXの騰落率25.9%を下回る結果となりました。

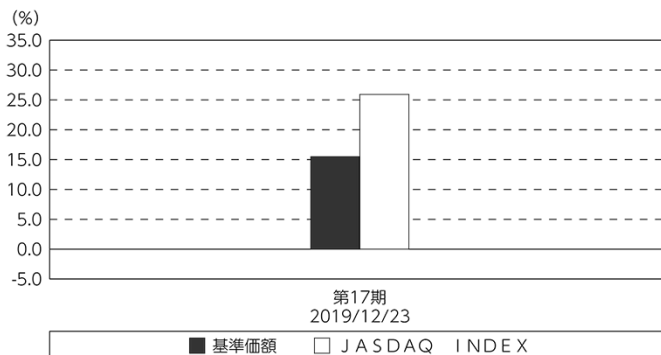
[プラス要因]

- ・個別銘柄では、ベンチマーク非構成銘柄であるペプチドリームやジャパマテリアルの組み入れなどがプラスに寄与しました。
- ・「化学」「卸売業」の銘柄選択、「食品」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キャリアインデックスやソウルドアウトの組み入れなどがマイナスに影響しました。
- ・「小売業」「サービス業」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いただきます。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第17期
	2018年12月22日～ 2019年12月23日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	25,001

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

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

○今後の運用方針

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

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

今後の中小型株式市場は、堅調な展開になると予想しています。

まず、2019年の東証マザーズ指数の不振に象徴されているように、一部の新興成長株が圧倒的に出遅れている状況の中で、2020年には中小型株が上昇する三つの要因が強まると思われます。日米欧の中央銀行の量的緩和によるリスクマネーの拡大、技術革新では5GとESGによるハードの成長に加えサービスの拡大、委員が変更になった政府の規制改革推進会議の活性化が期待されます。業績面においては、減益から増益に転じる株価が上がりやすい局面に入ることや、2020年度は中小型の企業の増益率が大型企業を上回ると予想され、中小型成長株は2019年に比べても楽しみな相場展開が期待されます。

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2020年度も高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

(2018年12月22日～2019年12月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 246	% 0.774	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(193)	(0.608)	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)	(18)	(0.055)	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)	(35)	(0.111)	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	38	0.119	(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)	(38)	(0.119)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.009	(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)	(0.009)	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費用
合 計	287	0.902	
期中の平均基準価額は、31,780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

(2018年12月22日～2019年12月23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 48,955	千円 417,051	千口 160,446	千円 1,326,934

(注) 単位未満は切捨てています。

○株式売買比率

(2018年12月22日～2019年12月23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		14,343,072千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		13,142,116千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		1.09

(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

(2018年12月22日～2019年12月23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12月23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 456,513	千口 345,022	千円 3,180,007

(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

(2019年12月23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 3,180,007	% 100.0
コール・ローン等、その他	1,004	0.0
投資信託財産総額	3,181,011	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（2019年12月23日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,181,011,761
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド(評価額)	3,180,007,636
未収入金	1,004,125
(B) 負債	14,439,171
未払解約金	1,254,797
未払信託報酬	13,022,374
その他未払費用	162,000
(C) 純資産総額(A－B)	3,166,572,590
元本	928,165,573
次期繰越損益金	2,238,407,017
(D) 受益権総口数	928,165,573口
1万口当たり基準価額(C／D)	34,116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	1,217,345,768円
期中追加設定元本額	130,400,483円
期中一部解約元本額	419,580,678円

○損益の状況（2018年12月22日～2019年12月23日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	430,569,987
売買益	476,470,689
売買損	△ 45,900,702
(B) 信託報酬等	△ 28,422,168
(C) 当期損益金(A＋B)	402,147,819
(D) 前期繰越損益金	540,488,449
(E) 追加信託差損益金	1,295,770,749
(配当等相当額)	(1,227,826,575)
(売買損益相当額)	(67,944,174)
(F) 計(C＋D＋E)	2,238,407,017
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	2,238,407,017
追加信託差損益金	1,295,770,749
(配当等相当額)	(1,228,306,797)
(売買損益相当額)	(67,463,952)
分配準備積立金	1,092,292,614
繰越損益金	△ 149,656,346

(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(38,166,418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(1,228,306,797円)および分配準備積立金(1,054,126,196円)より分配対象収益は2,320,599,411円(1万口当たり25,001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17期

決算日 2019年12月23日

(計算期間：2018年12月22日から2019年12月23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
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
17期(2019年12月23日)	92,168	16.5	171.06	25.9	96.2	13,612

(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。ベンチマークは、今後、他の指数へ変更されることがあります。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	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	%	%
2018年12月21日	79,134	—	135.85	—	95.0
12月末	80,392	1.6	136.69	0.6	95.9
2019年1月末	84,339	6.6	145.09	6.8	94.8
2月末	85,885	8.5	151.98	11.9	96.3
3月末	87,374	10.4	153.05	12.7	95.2
4月末	90,464	14.3	153.84	13.2	94.6
5月末	84,299	6.5	145.16	6.9	95.5
6月末	83,634	5.7	147.60	8.6	94.7
7月末	86,481	9.3	151.44	11.5	94.4
8月末	81,040	2.4	146.13	7.6	94.6
9月末	84,155	6.3	153.82	13.2	93.4
10月末	87,157	10.1	159.67	17.5	94.7
11月末	90,296	14.1	167.74	23.5	95.2
(期 末)					
2019年12月23日	92,168	16.5	171.06	25.9	96.2

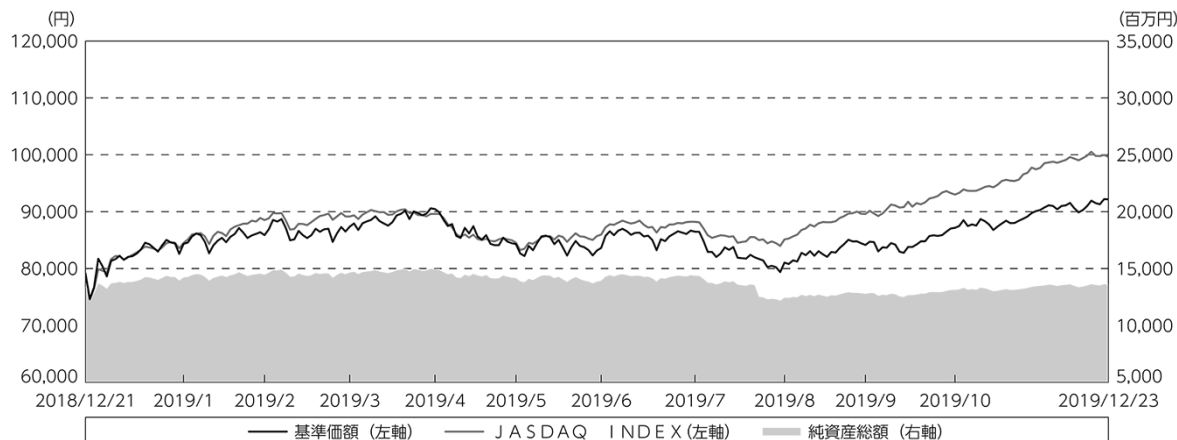
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2018年12月22日～2019年12月23日)



期 首：79,134円

期 末：92,168円

騰落率：16.5%

(注) JASDAQ INDEXは、期首(2018年12月21日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) JASDAQ INDEXは、ベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・新興市場(JASDAQ市場、東証マザーズなど)上場銘柄を中心とするわが国の株式を主要投資対象としているため、米中貿易交渉の進展や米国の金融緩和の期待を背景とした世界的な株高の中で、日本の中小型株も堅調な動きとなったことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・ボトムアップ・アプローチにより高い利益成長が見込まれる企業の中から、成長性を勘案した株価の割安度などを考慮して銘柄選定をした結果、ペプチドリーム、ウエストホールディングス、第一精工などの株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・業績見通しが市場見通しを下回ったスプリックスやキャリアインデックスなどの株価が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

J A S D A Q I N D E X	25.9%	日経平均株価	18.1%
T O P I X (東証株価指数)	16.2%	東証マザーズ指数	7.2%

※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、反発相場からスタートし、夏場のもみ合いを経て2019年9月から再度上昇し、高値圏で期末を迎えました。

期初から株式市場は、米中貿易摩擦の悪化懸念で大幅に下落した後の反発でスタートしました。2019年の年明けからは、①米中貿易交渉の進展期待、②米連邦準備理事会（F R B）のパウエル議長による金融引き締めを急がない旨の発言、③中国の景気刺激策に対する期待—などから世界的に株式市場の反発力が強まり、日本の株式市場も戻り歩調となりました。

5月の大型連休明けから、米トランプ大統領の関税引き上げのコメントを受け、米中貿易戦争の悪化を嫌気して市場は再び急落しました。決算発表で企業業績が悪化していることも弱気心理に拍車をかけました。その後、F R Bの利下げ観測が台頭して株価はいったん持ち直しましたが、8月になって香港でのデモが大規模になり、米中の関係悪化から人民元安が進み、リスクオフの流れの中で為替相場も1米ドル104円台まで円高となり悲観心理が台頭しました。

9月になり、為替や債券市場の反転によりリスク回避の動きが終息すると、株式市場は急速に値を戻しました。企業の減益決算や下方修正の発表も相次ぎましたが、株式市場は悪材料出尽しとして企業業績の反転を先取りする形で力強い上昇となりました。12月になって、米中協議で一部合意の報道が伝えられると一段高となり、最高値近辺で期末を迎えました。一方で、東証マザーズ指数の上昇力は鈍く、一部の小型成長株は上昇相場に乗り遅れて低迷が続きました。

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。

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。

期の前半は、高成長期待で株価が上昇し、株価収益率（P E R）などの株価指標面で過熱感が出てきたと判断したメルカリ、ラクスル、デジタルアーツなどの利益確定売りを進めました。また、2020年度の業績動向に注目し、利益成長率が低下すると判断した、N I S S H A、五洋建設、O S J Bホールディングスなどの組み入れを引き下げました。一方で、カチタスなどの内需型の成長株を新規に組み入れた他、株価が下落したフルキャストホールディングスやアルヒなどの押し目買いを行い、構造的な変化が見られるものの成長力に対して割安に放置されていると考えた日本管理センターやウエストホールディングスを買付けました。

期の後半になってからは、大幅な銘柄の入れ替えを控えて、ポートフォリオの骨格を維持しました。その中で、利益成長に鈍化の兆しが見られたKHネオケムや日本ライフラインなどを全売却した一方で、新しい成長ドライバーで収益拡大が加速すると判断した第一精工やメディアドゥホールディングスなどを新たに組み入れました。また良好な業績動向にも関わらず、株価が下落したペプチドリーム、チェンジ、アインホールディングスなどの押し目買いも行いました。また、新規公開（IPO）銘柄にも積極的に関与し、S a n s a nやJ T O W E Rなどの銘柄を新たに組み入れました。

株式組入比率は期を通じて93%～99%台で推移させました。

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16.5%となり、ベンチマークであるJASDAQ INDEXの騰落率25.9%を下回る結果となりました。

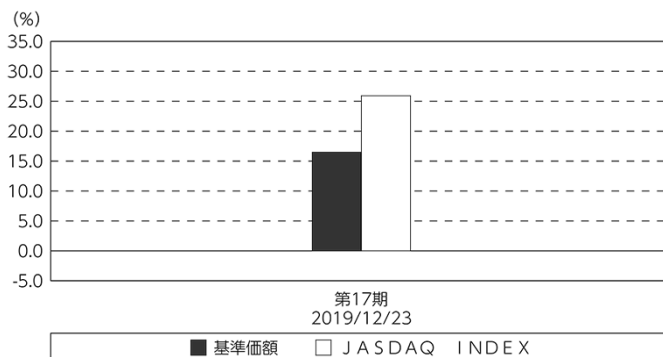
[プラス要因]

- ・個別銘柄では、ベンチマーク非構成銘柄であるペプチドリームやジャパマテリアルの組み入れなどがプラスに寄与しました。
- ・「化学」「卸売業」の銘柄選択、「食品」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キャリアインデックスやソウルドアウトの組み入れなどがマイナスに影響しました。
- ・「小売業」「サービス業」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) JASDAQ INDEXは、ベンチマークです。

○今後の運用方針

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

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、堅調な展開になると予想しています。

まず、2019年の東証マザーズ指数の不振に象徴されているように、一部の新興成長株が圧倒的に出遅れている状況の中で、2020年には中小型株が上昇する三つの要因が強まると思われます。日米欧の中央銀行の量的緩和によるリスクマネーの拡大、技術革新では5GとESGによるハードの成長に加えサービスの拡大、委員が変更になった政府の規制改革推進会議の活性化が期待されます。業績面においては、減益から増益に転じる株価が上がりやすい局面に入ることや、2020年度は中小型の企業の増益率が大型企業を上回ると予想され、中小型成長株は2019年に比べても楽しみな相場展開が期待されます。

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2020年度も高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

(2019年12月23日現在)

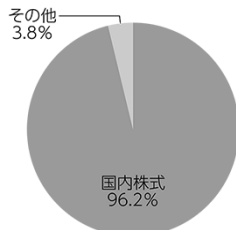
【組入上位10銘柄】

	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	6.0
2	ネクステージ	小売業	円	日本	5.3
3	ウエストホールディングス	建設業	円	日本	4.3
4	リソー教育	サービス業	円	日本	4.2
5	フルキャストホールディングス	サービス業	円	日本	3.6
6	アルヒ	その他金融業	円	日本	3.6
7	アインホールディングス	小売業	円	日本	3.5
8	オプトラン	機械	円	日本	3.4
9	メディアドゥホールディングス	情報・通信業	円	日本	3.3
10	セントラル警備保障	サービス業	円	日本	3.3
組入銘柄数		46銘柄			

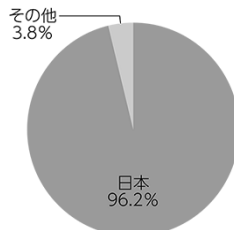
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(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。

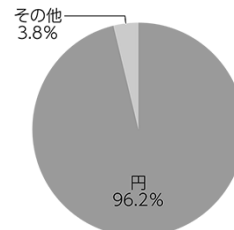
【資産別配分】



【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

(2018年12月22日～2019年12月23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 103 (103)	% 0.121 (0.121)	(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費用
合 計	103	0.121	
期中の平均基準価額は、85,459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

(2018年12月22日～2019年12月23日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 3,057 (△ 814)	千円 6,421,832 ()	千株 7,602	千円 7,921,240

(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

(2018年12月22日～2019年12月23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	14,343,072千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,142,116千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.09

(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

(2018年12月22日～2019年12月23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12月23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%)			
ウエストホールディングス	218.9	328.9	588,402
五洋建設	917.9	—	—
OSJBホールディングス	963.7	—	—
化学 (3.3%)			
KHネオケム	172.2	—	—
メック	208.1	220.7	347,381
日本高純度化学	47.1	30.8	81,681
医薬品 (6.2%)			
ペプチドリーム	206.5	150.1	818,045
ガラス・土石製品 (4.8%)			
日東紡績	—	60.7	268,901
MARUWA	20.4	44.5	361,785
機械 (4.2%)			
オプトラン	176	153.1	460,831
技研製作所	76.9	18.8	94,188
CKD	110.4	—	—
電気機器 (5.8%)			
第一精工	—	128.6	317,513
メイコー	199.2	188.4	442,928
三井ハイテック	216.1	—	—
精密機器 (3.2%)			
インターアクション	—	107.4	318,548
トプコン	283.9	—	—
朝日インテック	18.6	31.9	102,080

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
その他製品 (—%)			
MTG	84.9	—	—
フルヤ金属	40.8	—	—
NISSHA	232.9	—	—
情報・通信業 (19.3%)			
デジタルアーツ	19.5	—	—
ファインデックス	—	69.7	91,934
エムアップ	59.1	73.7	183,365
メディアドゥホールディングス	—	106.5	449,430
eBASE	—	6.1	6,880
チェンジ	—	148.2	405,919
マクロミル	286.9	—	—
ソースネクスト	694.6	560.4	263,388
ラクスル	93.6	28.1	101,160
メルカリ	18.7	—	—
シノプス	0.3	—	—
Sansan	—	65	326,950
J TOWER	—	30.8	110,880
AI inside	—	2	7,200
オリコン	—	138.8	238,180
ビジョン	97.7	194.5	341,542
卸売業 (—%)			
日本ライフライン	166.2	—	—
小売業 (11.0%)			
ネクステージ	651.2	562.7	716,879
ピーシーデポコーポレーション	550.8	455.2	252,636

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ビジョナリーホールディングス	2,375.4	—	—
アインホールディングス	46.8	70.2	471,042
その他金融業 (3.8%)			
アルヒ	288	219.6	496,076
不動産業 (7.4%)			
SREホールディングス	—	45.8	116,698
日本管理センター	—	196.9	251,638
ティーケーピー	—	47.4	199,791
カチタス	—	81.3	394,305
サービス業 (26.5%)			
メンバーズ	—	96.2	225,396
タカミヤ	193.3	175.7	123,517
イオンファンタジー	4.5	—	—
ネクシィーズグループ	184.7	161.5	292,315
リソー教育	1,689.3	1,488.8	565,744
サイバーエージェント	32.3	27.7	104,844
フルキャストホールディングス	208.9	208.2	496,765
エン・ジャパン	45.4	42.5	209,950

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャパンマテリアル	372.4	140.1	244,474
M&Aキャピタルパートナーズ	66.4	23	94,070
エラン	50	183.9	293,136
キャリアインデックス	102.3	—	—
ソウルドアウト	86.9	—	—
global bridge HOLDINGS	—	20.1	73,566
キュービーネットホールディングス	75.2	—	—
スプリックス	—	113.4	130,863
ポート	16.7	—	—
ベルトラ	8.4	—	—
アンピスホールディングス	—	24.6	162,606
セントラル警備保障	24.9	72.9	447,606
合 計	株 数 ・ 金 額	12,704	7,345
	銘柄数<比率>	48	46

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

(注) 評価額欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

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

(注) 一印は組み入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2019年12月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	13,093,038	95.4
コール・ローン等、その他	630,053	4.6
投資信託財産総額	13,723,091	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 (2019年12月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,723,091,996
コール・ローン等	563,014,542
株式(評価額)	13,093,038,900
未収入金	58,299,054
未収配当金	8,739,500
(B) 負債	110,497,725
未払金	91,647,843
未払解約金	18,848,341
未払利息	1,541
(C) 純資産総額(A－B)	13,612,594,271
元本	1,476,934,153
次期繰越損益金	12,135,660,118
(D) 受益権総口数	1,476,934,153口
1万口当たり基準価額(C／D)	92,168円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	1,698,057,727円
期中追加設定元本額	286,000,199円
期中一部解約元本額	507,123,773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	1,131,911,191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)	345,022,962円
合計	1,476,934,153円

○損益の状況 (2018年12月22日～2019年12月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	188,711,433
受取配当金	189,369,574
受取利息	49
その他収益金	1,874
支払利息	△ 660,064
(B) 有価証券売買損益	1,827,033,031
売買益	3,487,067,653
売買損	△ 1,660,034,622
(C) その他	△ 5,448
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,015,739,016
(E) 前期繰越損益金	11,739,367,162
(F) 追加信託差損益金	2,156,617,944
(G) 解約差損益金	△ 3,776,064,004
(H) 計(D＋E＋F＋G)	12,135,660,118
次期繰越損益金(H)	12,135,660,118

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)その他は、信託事務の処理に要するその他の費用等です。

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

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

いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第5期 (決算日 2019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、2019年11月28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／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：<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

【運用報告書の表記について】

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
(設定日)	円			円	%	百万円
2014年11月28日	10,000			円	%	3
1 期(2015年11月30日)	9,985			0	△ 0.2	791
2 期(2016年11月28日)	11,594			0	16.1	2,117
3 期(2017年11月28日)	15,775			0	36.1	10,575
4 期(2018年11月28日)	15,594			0	△ 1.1	11,344
5 期(2019年11月28日)	16,207			0	3.9	8,036

(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		%	%
2018年11月28日	15,594		—	94.3
11月末	15,914		2.1	92.8
12月末	13,452		△13.7	90.8
2019年1月末	14,294		△ 8.3	93.2
2月末	15,216		△ 2.4	92.8
3月末	15,309		△ 1.8	93.7
4月末	15,692		0.6	93.7
5月末	14,697		△ 5.8	92.2
6月末	14,966		△ 4.0	93.1
7月末	15,292		△ 1.9	93.4
8月末	14,648		△ 6.1	93.6
9月末	15,130		△ 3.0	93.2
10月末	15,818		1.4	94.2
(期 末)				
2019年11月28日	16,207		3.9	94.6

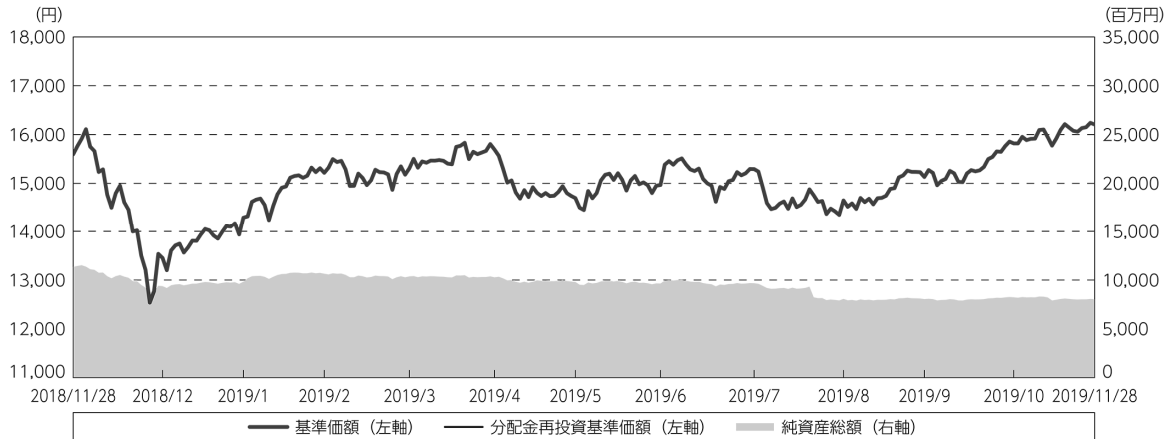
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2018年11月29日～2019年11月28日）

期中の基準価額等の推移



期 首：15,594円

期 末：16,207円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 3.9%（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15,594円で始まり、期中安値12,537円（2018年12月25日）、期中高値16,240円（2019年11月27日）、を経て、期末は16,207円となりました。

この結果、基準価額は613円値上がりし、期中騰落率はプラス3.9%となりました。

○基準価額の主な変動要因

（主な上昇要因）

- ・米中閣僚級通商協議において、第１段階の米中通商合意に達したことが発表され、世界経済の先行き不透明感が緩和されたこと。
- ・世界的な景気後退懸念が緩和され、2020年以降の業績底打ち期待が徐々に強まったこと。

（主な下落要因）

- ・2018年末にかけて、外国人投資家を中心にリスク回避の売りが強まり、買い手不在が極まる中で国内株全般が大きく下落したこと。
- ・国内中小型株式市場において、マザーズ市場の時価総額上位銘柄が急落したことや、東証が進める市場再編の影響への懸念なども株式需給面で重しとなったこと。

投資環境

【株式市場の動向】

当期（2018年11月29日～2019年11月28日）の国内株式市場は、多くの不透明要因や世界的な景気減速懸念の強まりなどから外国人投資家を中心にリスク回避の売りが強まり、買い手不在が極まる中で国内株全般が大きく下落してスタートしました。2019年に入り、過度な先行き懸念の緩和等により上昇に転じましたが、国内中小型株式市場においては、マザーズ市場の時価総額上位銘柄が急落したことや、東証が進める市場再編の影響への懸念なども株式需給面で重しとなりました。年央にかけては、米トランプ大統領による中国への制裁強化姿勢により米中通商交渉に関する不透明性が増したことが上値を抑え、加えて米国が中国の通信機器大手である、ファーウェイ製品の事実上の禁輸措置を講じるなど、国内外ハイテク関連企業への悪影響を懸念する声が強まりました。8月には、米中貿易摩擦や景気後退懸念を背景に、為替市場で1ドル105円を割り込んで円高ドル安が進行するなど、世界的にリスクオフムードが強まりましたが、9月に入り、米中両国間の緊張緩和を背景に株式市場は反転・上昇基調となりました。期末にかけては、米中閣僚級通商協議において中国による米農産品の大規模購入のほか、一部の知的財産権、為替、金融サービスの問題などについて、第１段階の通商合意に達したことが発表され、世界経済の先行き不透明感が緩和される動き等から、国内中小型株を含めて、国内外株式市場が上昇基調となる中で期を終えました。

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投資環境の改善を見込み、概ね90%以上の高位組入比率で推移させました。また運用スタンスとしては、個別企業へのボトムアップリサーチを参考に、成長性の高まりが見込まれる中小型成長銘柄や、株価の割安感が強まっていると判断される中小型株への選別投資を持続しました。

業種・銘柄

国内外の不安定なマクロ・投資環境も見極め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16業種70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セリア（2782）、UUUM（3990）、第一工業製薬（4461）などであり、株価上昇等からラクス（3923）、アサヒホールディングス（5857）、セガサミーホールディングス（6460）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 5 期
	2018年11月29日～ 2019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	6,206

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

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

○今後の運用方針

〔投資環境見通し〕

期の前半は不安定な投資環境が続きましたが、期末にかけて国内株式市場は米中の関係改善を好感する形で上昇基調となりました。香港人権法案に米トランプ大統領が署名したことで、米中関係悪化、貿易協議への影響を懸念する声もありますが、部分合意が遅れる形となったとしても、米中関係、貿易協議が基本的に緩和方向で変化がなければ、世界的な景気底入れ、来期の業績改善期待に大きな変化はないと考えられます。

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、外需、シクリカル、バリュー株へのシフトで、出遅れ感が強い状況が続いていましたが、足元で変化が出てきています。特にこれまで大きく出遅れていた東証マザーズ指数は、2019年11月月間で4.7%上昇し、TOPIXの同1.9%を大きく上回りました。リターンリバーサルに一巡感も見られ、有望な中小型成長株への資金流入の兆しも出てきています。例年、年度末にかけて中小型株の株式需給は改善に向かうことも多く、今後の変化に注目されます。今後の投資環境への不透明感は依然として継続しており、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、現状は株価の割安感が強い状況と認識しています。

〔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株式会社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。

〇 1 万口当たりの費用明細

(2018年11月29日～2019年11月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	91	0.605	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(50)	(0.330)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(36)	(0.242)	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)	(0.033)	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	14	0.095	(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)	(0.095)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.011	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.006)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.006)	法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	107	0.711	
期中の平均基準価額は、15,035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。

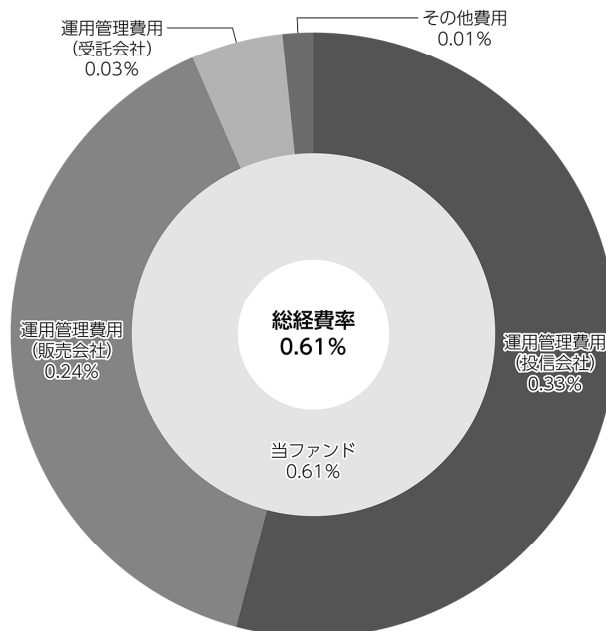
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(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0.61%です。



(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) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(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29日～2019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	722,933	1,498,302	2,390,090	5,063,677

○株式売買比率

(2018年11月29日～2019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	31,968,994千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,138,644千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.77

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月29日～2019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）>

該当事項はありません。

<いちよし中小型株マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 13,282	百万円 3,273	% 24.6	百万円 18,686	百万円 4,324	% 23.1

平均保有割合 21.5%

※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)	9,135千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,783千円
(B) / (A)	19.5%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている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

(2018年11月29日～2019年11月28日)

該当事項はございません。

○ 組入資産の明細

(2019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	5,176,012	3,508,854	8,033,873

○ 投資信託財産の構成

(2019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	8,033,873	99.4
コール・ローン等、その他	48,729	0.6
投資信託財産総額	8,082,602	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28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,082,602,791
いちよし中小型株マザーファンド(評価額)	8,033,873,588
未収入金	48,729,203
(B) 負債	45,945,697
未払解約金	18,429,203
未払信託報酬	26,432,174
その他未払費用	1,084,320
(C) 純資産総額(A－B)	8,036,657,094
元本	4,958,785,803
次期繰越損益金	3,077,871,291
(D) 受益権総口数	4,958,785,803口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,207円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,274,569,142円、期中追加設定元本額は1,010,293,205円、期中一部解約元本額は3,326,076,544円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.6207円です。

○損益の状況（2018年11月29日～2019年11月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 16
支払利息	△ 16
(B) 有価証券売買損益	417,054,940
売買益	569,077,975
売買損	△ 152,023,035
(C) 信託報酬等	△ 57,463,190
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	359,591,734
(E) 前期繰越損益金	341,958,011
(F) 追加信託差損益金	2,376,321,546
(配当等相当額)	(1,220,897,313)
(売買損益相当額)	(1,155,424,233)
(G) 計(D＋E＋F)	3,077,871,291
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	3,077,871,291
追加信託差損益金	2,376,321,546
(配当等相当額)	(1,221,870,421)
(売買損益相当額)	(1,154,451,125)
分配準備積立金	701,549,745

(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(96,395,772円)、費用控除後の有価証券等損益額(13,605,569円)、信託約款に規定する収益調整金(2,376,321,546円)および分配準備積立金(591,548,404円)より分配対象収益は3,077,871,291円(1万口当たり6,206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29日から2019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

（2019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(19,663,996千口)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 (3.2%)			
ダイセキ環境ソリューション	317.4	317.4	321,526
安藤・間	635	570	501,600
OSJBホールディングス	2,674	2,100	562,800
食料品 (1.4%)			
亀田製菓	—	117.2	587,172
わらべや日洋ホールディングス	270	—	—
化学 (5.6%)			
KHネオケム	456	333	838,494
扶桑化学工業	195	150	462,750
第一工業製薬	—	156.7	588,408
タカラバイオ	280	230	493,810
医薬品 (2.8%)			
JCRファーマ	100	36	333,000
ベプチドリーム	205	165	843,150
ガラス・土石製品 (1.3%)			
ジオスター	300	—	—
フジミインコーポレーテッド	215	195	560,820
非鉄金属 (—%)			
アサヒホールディングス	520	—	—
金属製品 (1.0%)			
ジェイテックコーポレーション	—	124.4	435,400
機械 (10.7%)			
タクマ	475	434	540,330
NITTOKU	315	312	1,121,640
日進工具	199.3	168	379,848
エスティック	9.8	45.1	320,210
島精機製作所	—	180	496,080
ハーモニック・ドライブ・システムズ	100	—	—
タダノ	640	625	665,000
キトー	72	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アマノ	401.5	166	546,970
日本トムソン	1,000	1,000	495,000
電気機器 (14.0%)			
ダイヘン	209	186	675,180
第一精工	514.7	410	1,019,670
電気興業	223.4	212	660,380
EIZO	132.9	170	698,700
アンリツ	922.6	740	1,538,460
日本トリム	97	142.5	700,387
スミダコーポレーション	337.6	300	389,100
エスベック	—	137	287,015
山一電機	300	—	—
精密機器 (1.2%)			
朝日インテック	140	160	512,800
CYBERDYNE	498.4	—	—
その他製品 (—%)			
MTG	95	—	—
NISSHA	40	—	—
倉庫・運輸関連業 (1.4%)			
トランコム	98	79.3	589,992
情報・通信業 (22.5%)			
出前館	158	—	—
ボールドウィン・ビットクルーホールディングス	385.2	785	828,960
じげん	831.2	—	—
セレス	—	320	382,400
SHIFT	185	128	993,280
GMOペイメントゲートウェイ	—	85	667,250
コムチュア	236	282	668,904
ラック	—	325	376,350
ラクス	392	248	521,544
UUUM	—	194.8	1,063,608
PKSHA Technology	59.4	115	514,050

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BS放送	419.8	400	433,200
GMOインターネット	225	—	—
ゼンリン	255	580.1	1,092,908
シーイーシー	590	534	1,179,606
富士ソフト	248.3	200	867,000
卸売業 (6.9%)			
ダイワボウホールディングス	145	140	754,600
マクニカ・富士エレホールディングス	480	305	565,470
アズワン	—	5.3	50,244
シークス	397.5	300	455,400
岩谷産業	250	125	458,750
モリト	809.9	809.9	643,870
小売業 (5.8%)			
セリア	—	190	554,040
ジンズホールディングス	135	62	407,960
マツモトキヨシホールディングス	125	—	—
シュッピン	381	381	413,004
松屋	635	545	463,795
総合メディカルホールディングス	71.9	82	167,280
ペルーナ	—	672	477,792
保険業 (1.8%)			
アニコム ホールディングス	227.5	208	752,960
不動産業 (1.2%)			
いちご	1,150	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本商業開発	340	—	—
カチタス	—	100	499,500
サービス業 (19.2%)			
タケエイ	450	527.5	663,067
ツクイ	461.5	1,079.5	621,792
タカミヤ	663.4	1,223.5	869,908
ジャパンベストレスキューシステム	600	540	595,620
セブテーニ・ホールディングス	725	725	206,625
ラウンドワン	570	520	578,240
I B J	547.3	490	511,070
アサンテ	370.9	370.9	755,152
アトラエ	297.5	258	941,700
バイカレント・コンサルティング	235	146.5	861,420
ソウルアウト	—	174.3	305,547
東洋	—	168.4	416,116
東京都競馬	335.3	—	—
乃村工藝社	265	—	—
ダイセキ	292.5	268	864,300
合 計	株 数 ・ 金 額	27,934	24,575
	銘柄数<比率>	72	70
			<94.6%>

(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5期（決算日 2019年3月20日）
（2018年3月21日～2019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
5 期(2019年 3 月20日)	21,423	△ 7.2		93.3	45,548

(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		%	%
2018年 3 月20日	23,088	—	—	94.7
3 月末	23,534	1.9		94.3
4 月末	23,123	0.2		94.4
5 月末	23,515	1.8		94.4
6 月末	23,320	1.0		93.8
7 月末	23,317	1.0		93.0
8 月末	23,159	0.3		93.3
9 月末	24,111	4.4		94.5
10月末	21,438	△ 7.1		94.1
11月末	22,360	△ 3.2		92.8
12月末	18,904	△18.1		90.8
2019年 1 月末	20,098	△13.0		93.1
2 月末	21,405	△ 7.3		92.7
(期 末)				
2019年 3 月20日	21,423	△ 7.2		93.3

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2018年3月21日～2019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23,088円で始まり、期中高値24,219円(2018年9月26日)、期中安値17,618円(2018年12月25日)を経て、期末は21,423円で終了しました。

この結果、基準価額は1,665円値下がりし、期中騰落率はマイナス7.2%となりました。

基準価額の主な変動要因

(主な上昇要因)

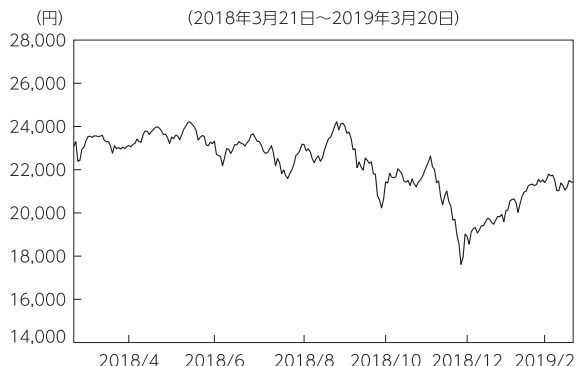
- ・不安定な投資環境においても、外部環境に左右されず、独自の成長が期待される中小型成長銘柄への期待は根強く、高いテーマ性を有する成長銘柄や好業績銘柄には資金流入が継続したこと。
- ・米金融当局のハト派スタンスへの転換や、米中通商協議の進展期待など、過度な先行き懸念の緩和から、国内外の株価指数が戻りを試す動きとなったこと。

(主な下落要因)

- ・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、世界的に株式市場が下落したこと。
- ・良好な株式需給もあって2017年後半にかけて上昇基調が強まった成長期待の強い中小型成長株を中心に利益確定の動きが強まったこと。

【基準価額の推移】

(2018年3月21日～2019年3月20日)



投資環境

【株式市場の動向】

当期(2018年3月22日～2019年3月20日)の国内株式市場は、米中貿易摩擦や欧州における政局混迷への懸念など、外部環境の不透明感が強まったことを受けて軟調な展開でのスタートとなりました。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。2018年末にかけては、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となりました。2019年に入ってから不透明感が残る投資環境が継続しましたが、過度な先行き懸念の緩和などから株価の戻りを試す動きとなりました。背景には米金融当局のハト派スタンスへの転換や、米中通商協議の進展期待、米政府機関の再閉鎖回避などがありますが、ヘッジファンド中心に昨年来積み上がっていた先物のショートカバーが継続したことも株価押し上げの一因となったと考えられます。期末にかけては、世界景気の減速懸念が強い中で、景気刺激を優先する中国の政策転換も下支えとなったほか、米国を中心とした金利低下、流動性再拡大への期待などから成長株への資金回帰も徐々に進み、中小型・新興市場もやや堅調さを取り戻す動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

株式組入比率

期首の組入比率は94.7%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93.3%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18業種68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セリア（2782）、GMOペイメントゲートウェイ（3769）、PKSHA Technology（3993）などであり、株価上昇等からソラスト（6197）、平和（6412）、デサント（8114）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〕

2019年3月の国内株式市場は、米中協議進展への期待が好感される一方で、国内外の景気悪化懸念が強まるなど、やや不安定な展開となり、日経平均株価は一時21,000円を割り込む局面も見られました。22日には米国において3ヵ月国債と10年国債利回りが逆イールドとなり、米国株が急落、為替市場における円高進行もあって外需関連、金融関連を中心に株価は大きく下落しました。世界的に景況感は悪化傾向となっている一方、金融政策面では米連邦準備制度理事会（FRB）が既にハト派転換し、バランスシート縮小も年後半には緩やかな拡大が見込まれます。欧州中央銀行（ECB）についてもテーパリング終了で2019年は利上げなしの見方であり、中国人民銀行については緩和スタンスへ大きく転換したことなどで、日米欧中の4中央銀行総資産は前年差がプラスに転換することが見込まれます。年初以降の株式市場は流動性に下支えられた相場回復になっていると見られ、米国を中心に成長株への資金回帰が強まる動きとなっています。

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、動きに不安定さはあるものの、足元で成長期待の強い中小型株への注目度が高まりつつあると考えています。4月1日に発表された3月調査の日銀短観では、大企業製造業の景況感が大きく低下した一方で、非製造業の景況感は底堅さが確認され、外需の減速を内需が支える構図となっています。国内中小型・新興市場銘柄は内需関連企業が中心であり、業績面でも比較的堅調な推移を維持していると考えられます。また、東証区分見直しへの過度な懸念もやや緩和方向にあると思われ、今後は成長期待の強い中小型成長株への注目度が強まる展開に期待しています。

〔今後の運用方針〕

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 3 月21日～2019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 30 (30)	% 0.134 (0.134)	(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	30	0.134	
期中の平均基準価額は、22,357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 3 月21日～2019年 3 月20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		12,124	24,910,789	14,631	24,334,342
		(719)	(ー)		

(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

(2018年3月21日～2019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	49,245,132千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	46,659,931千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.05

(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3月21日～2019年3月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	24,910	6,684	26.8	24,334	4,549	18.7

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)	66,691千円
うち利害関係人への支払額 (B)	12,129千円
(B) / (A)	18.2%

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いちよし証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2019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 (4.3%)			
日本アクア	661.7	—	—
ダイセキ環境ソリューション	271.1	317.4	198,057
安藤・間	1,045.2	1,140	874,380
ＯＳＪＢホールディングス	2,385	2,749	739,481
食料品 (0.7%)			
わらべや日洋ホールディングス	177	155	287,680
繊維製品 (—%)			
ゴールドウイン	30	—	—
化学 (4.9%)			
KHネオケム	412.5	372	1,016,676
扶桑化学工業	226.4	195	375,570
タカラバイオ	478	260	699,920
レック	192	—	—
医薬品 (4.1%)			
JCRファーマ	—	100	650,000
ベプチドリーム	218.1	200	1,080,000
ガラス・土石製品 (1.4%)			
ジオスター	300	300	131,100
フジミインコーポレーテッド	259.3	195	473,460
非鉄金属 (1.7%)			
アサヒホールディングス	—	332	713,800
金属製品 (0.5%)			
ジェイテックコーポレーション	—	52	229,320
機械 (10.8%)			
タクマ	560.9	434	584,598
日特エンジニアリング	265	315	820,890
日進工具	162.1	194	486,746
エスティック	—	29.7	215,919
ハーモニック・ドライブ・システムズ	106.4	—	—
タダノ	435	555	576,645
アmano	281.9	345	859,050
JUKI	263.3	—	—
セガサミーホールディングス	560	500	662,000

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本トムソン	—	780	400,140
電気機器 (13.0%)			
ダイヘン	739	190	530,290
第一精工	253.7	528.5	553,339
電気興業	—	224	721,280
EIZO	116	143	635,635
アンリツ	622.6	810	1,705,860
日本トリム	106.5	97	570,360
スミダコーポレーション	337.6	320	494,720
オブテックスグループ	27.1	—	—
山一電機	314.5	270	288,090
精密機器 (1.0%)			
朝日インテック	176	85	433,500
CYBERDYNE	498.4	—	—
その他製品 (0.5%)			
MTG	—	85	192,780
タカラトミー	345	—	—
倉庫・運輸関連業 (1.2%)			
トランコム	99.3	79.3	525,759
情報・通信業 (19.5%)			
夢の街創造委員会	190.9	—	—
ボールトゥウィン・ビットクルーホールディングス	325	930.4	961,103
エニグモ	100	—	—
じげん	236.2	—	—
SHIFT	174.6	162	653,670
GMOペイメントゲートウェイ	—	125	952,500
コムチュア	184.5	212	709,140
ラクス	278.6	380	713,640
PKSHA Technology	—	148.8	760,368
日本BS放送	419.8	419.8	442,469
ワイヤレスゲート	198.7	—	—
GMOインターネット	528	—	—
ゼンリン	230	315	931,455
シーイーシー	320.7	534	1,254,366

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士ソフト	219.6	212	882,980
卸売業 (8.0%)			
ダイワボウホールディングス	—	160	1,046,400
マクニカ・富士エレホールディングス	—	430	661,770
シークス	157.7	275	463,100
岩谷産業	—	156	576,420
モリト	725.9	809.9	660,068
小売業 (6.2%)			
セリア	—	190	721,050
ジンズ	139.8	140	816,200
シュッピン	346	381	307,467
ツルハホールディングス	55.7	—	—
トリドールホールディングス	185	—	—
ハンズマン	55	—	—
松屋	626.9	625	628,125
総合メディカルホールディングス	—	105.1	179,300
保険業 (1.4%)			
アニコム ホールディングス	168	214	606,690
不動産業 (1.0%)			
いちご	1,120	—	—
日本商業開発	331.7	—	—
ディーケービー	20	—	—
カチタス	—	108	401,220
サービス業 (19.8%)			
タケエイ	450	585	429,975

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ツクイ	404	875	658,875
エスアールジータカミヤ	555.3	700.2	467,033
ジャパンベストレスキューシステム	136.4	540	854,820
セブテーニ・ホールディングス	1,648.7	725	234,900
ラウンドワン	317.7	345	502,320
G u n o s y	240	—	—
デザインワン・ジャパン	205.1	—	—
I B J	547.3	520	485,160
アサンテ	370.9	370.9	829,332
フリークアウト・ホールディングス	108.4	—	—
エラン	276	—	—
L I T A L I C O	291.5	—	—
アトラエ	69	291.5	1,106,242
ソラスト	128	—	—
ペイカレント・コンサルティング	14.6	220	797,500
ソウルドアウト	—	21.5	88,365
東京都競馬	134	154	535,150
カナモト	269.8	—	—
乃村工藝社	331.9	220	678,700
ダイセキ	257	280	754,880
合 計	株 数 ・ 金 額	27,020	25,233
	銘柄数<比率>	78	68

(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3月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	42,479,801	92.9
コール・ローン等、その他	3,236,630	7.1
投資信託財産総額	45,716,431	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3月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	45,716,431,607
コール・ローン等	3,007,510,217
株式(評価額)	42,479,801,900
未収入金	136,502,390
未収配当金	92,617,100
(B) 負債	168,099,746
未払金	122,400,446
未払解約金	45,691,062
未払利息	8,238
(C) 純資産総額(A-B)	45,548,331,861
元本	21,261,836,821
次期繰越損益金	24,286,495,040
(D) 受益権総口数	21,261,836,821口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,423円

(注) 当ファンドの期首元本額は21,472,959,246円、期中追加設定元本額は15,782,002,159円、期中一部解約元本額は15,993,124,584円です。

(注) 2019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) 6,974,227,472円
- ・いちよし日本中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 4,860,320,722円
- ・いちよし中小型株ファンド1705(適格機関投資家専用) 4,714,545,112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) 1,945,316,822円
- ・いちよし中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 1,707,244,792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) 1,060,181,901円

(注) 1口当たり純資産額は2,1423円です。

○損益の状況 (2018年3月21日～2019年3月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	597,513,347
受取配当金	601,095,110
受取利息	49
その他収益金	13,601
支払利息	△ 3,595,413
(B) 有価証券売買損益	△ 5,021,934,920
売買益	4,882,330,328
売買損	△ 9,904,265,248
(C) 当期損益金(A+B)	△ 4,424,421,573
(D) 前期繰越損益金	28,104,275,568
(E) 追加信託差損益金	19,771,160,952
(F) 解約差損益金	△19,164,519,907
(G) 計(C+D+E+F)	24,286,495,040
次期繰越損益金(G)	24,286,495,040

(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

2018年3月21日から2019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6期(2019年9月7日～2020年9月7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。	

○最近5期の運用実績

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 分	込 配	み 金	期 騰	落 率				
	円			円		%	%	%	%	百万円
2期(2016年9月6日)	8,759			0	△	3.3	88.51	△	2.5	447
3期(2017年9月6日)	10,544			0		20.4	107.32		21.2	880
4期(2018年9月6日)	12,154			0		15.3	124.58		16.1	1,770
5期(2019年9月6日)	12,099			0	△	0.5	124.91		0.3	1,964
6期(2020年9月7日)	13,573			0		12.2	140.36		12.4	1,071

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

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

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

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

(出所) MSCI

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円換算ベース・為替ヘッジなし)		株組入比率	株先物比率	投資信託 証券組入比率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2019年9月6日	12,099	—	124.91	—	96.0	1.1	2.8
9月末	12,175	0.6	125.75	0.7	96.0	1.0	2.8
10月末	12,654	4.6	130.61	4.6	95.9	1.3	2.8
11月末	13,122	8.5	135.61	8.6	95.7	1.5	2.7
12月末	13,515	11.7	139.70	11.8	95.8	1.5	2.7
2020年1月末	13,527	11.8	139.94	12.0	95.5	1.7	2.7
2月末	12,462	3.0	128.99	3.3	95.7	1.3	2.8
3月末	10,586	△12.5	109.79	△12.1	95.8	1.5	2.7
4月末	11,626	△ 3.9	120.40	△ 3.6	96.0	1.3	2.6
5月末	12,122	0.2	125.60	0.6	94.9	2.5	2.5
6月末	12,365	2.2	128.07	2.5	95.9	1.6	2.5
7月末	12,773	5.6	132.17	5.8	96.3	1.2	2.5
8月末	13,777	13.9	142.54	14.1	95.8	1.0	2.3
(期 末)							
2020年9月7日	13,573	12.2	140.36	12.4	96.3	1.2	2.4

* 騰落率は期首比です。

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

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に歯止めがかからず、世界景気の先行き懸念が強まったことなどから下落したのち、欧米で新型コロナウイルスの感染拡大の勢いが鈍化しつつあるとの見方や各国で経済活動の再開が段階的に進んだことなどから上昇に転じ、期を通じては上昇となりました。

【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、また資金流入出に対しても速やかに対応しました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

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

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

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.397	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(39)	(0.309)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(7)	(0.055)	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)	(0.033)	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)	
(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)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.007	(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)	(0.006)	
(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	1	0.005	(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)	(△0.007)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	52	0.411	
期中の平均基準価額は、12,558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

(2019年9月7日～2020年9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
	千口	千円	千口	千円
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	670, 076	1, 828, 831	1, 037, 603	2, 984, 846

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年9月7日～2020年9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
	外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	135, 922, 594千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	617, 049, 084千円
(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

(2019年9月7日～2020年9月7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 108, 320	百万円 —	% —	百万円 76, 778	百万円 743	% 1. 0

平均保有割合 0. 3%

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

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

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2019年9月7日～2020年9月7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

(2020年9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
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	千口 714,950	千口 347,423	千円 1,071,558

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年9月7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 1,071,558	% 99.5
コール・ローン等、その他	4,898	0.5
投資信託財産総額	1,076,456	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（706,828,595千円）の投資信託財産総額（707,378,227千円）に対する比率は99.9%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝106.36円、1カナダドル＝81.33円、1英ポンド＝140.93円、1スイスフラン＝116.44円、1スウェーデンクローナ＝12.18円、1ノルウェークローネ＝11.91円、1デンマーククローネ＝16.92円、1ユーロ＝125.87円、1香港ドル＝13.72円、1シンガポールドル＝77.92円、1豪ドル＝77.50円、1ニュージーランドドル＝71.39円、1新シェケル＝31.57円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年9月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,076,456,464
コール・ローン等	4,897,948
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド(評価額)	1,071,558,516
(B) 負債	4,790,099
未払信託報酬	4,752,433
未払利息	6
その他未払費用	37,660
(C) 純資産総額(A－B)	1,071,666,365
元本	789,531,985
次期繰越損益金	282,134,380
(D) 受益権総口数	789,531,985口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,573円

(注) 期首元本額は1,623,933,743円、期中追加設定元本額は1,527,702,897円、期中一部解約元本額は2,362,104,655円、1口当たり純資産額は1.3573円です。

○損益の状況（2019年9月7日～2020年9月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 367
支払利息	△ 367
(B) 有価証券売買損益	126,868,383
売買益	286,282,969
売買損	△159,414,586
(C) 信託報酬等	△ 9,322,656
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	117,545,360
(E) 前期繰越損益金	51,856,213
(F) 追加信託差損益金	112,732,807
(配当等相当額)	(154,630,395)
(売買損益相当額)	(△ 41,897,588)
(G) 計(D＋E＋F)	282,134,380
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	282,134,380
追加信託差損益金	112,732,807
(配当等相当額)	(157,842,399)
(売買損益相当額)	(△ 45,109,592)
分配準備積立金	169,401,573

* 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18期(計算期間：2019年4月2日～2020年3月31日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 株式の実質組入比率（投資信託証券や先物を含む）は、期を通じて高位に維持しました。MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指し、現物株式への投資にあたっては、各銘柄への投資比率を各銘柄がMSCI-KOKUSAI指数の中で占める比率にほぼ一致させました。MSCI-KOKUSAI指数の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しおよび修正を行い、また資金流入出に対しても速やかに対応しました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。
- (2) 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11.3%の下落となったのに対して、基準価額は11.6%の下落となりました。

【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

(2019年4月2日～2020年3月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 1	% 0.002	(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	0.008	(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	3	0.010	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
(保 管 費 用)	(3)	(0.009)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	6	0.020	
期中の平均基準価額は、28,483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

(2019年4月2日～2020年3月31日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 79,777 (9,263)	千米ドル 641,771 (35,140)	百株 27,997 (8,405)	千米ドル 198,584 (47,724)
	カナダ	12,595 (109)	千カナダドル 52,239 (3,059)	5,978 (2,246)	千カナダドル 14,214 (5,445)
	イギリス	76,298 (289,640)	千英ポンド 46,418 (551)	21,076 (286,677)	千英ポンド 12,519 (1,427)
	スイス	4,433 (592)	千スイスフラン 31,526 (△ 793)	1,247	千スイスフラン 9,128
	スウェーデン	5,916 (1,740)	千スウェーデンクローナ 83,865 (17,719)	2,310 (700)	千スウェーデンクローナ 23,975 (17,719)
	ノルウェー	1,289 (129)	千ノルウェークローネ 17,555 (ー)	669	千ノルウェークローネ 10,486
	デンマーク	962 (28)	千デンマーククローネ 46,598 (ー)	364	千デンマーククローネ 15,937
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	6,566 (95)	26,839 (△ 333)	1,927 (59)	8,324 (271)
	イタリア	13,204	7,480	5,178	2,028
	フランス	7,145 (120)	32,504 (△ 20)	2,040	9,026
	オランダ	5,950	17,633	534	3,393
	スペイン	11,899 (24,179)	9,106 (854)	3,328 (23,448)	2,614 (622)
	ベルギー	512	3,812	81	648
	オーストリア	218 (ー)	673 (△ 56)	58	223
	ルクセンブルグ	782	742	54	228
	フィンランド	2,142 (413)	3,096 (ー)	467	735
	アイルランド	300	1,311	102	521
	ポルトガル	620	540	150	217
	香港	24,871 (1,426)	千香港ドル 91,240 (ー)	11,229	千香港ドル 31,614

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	シンガポール	百株 8,940	千シンガポールドル 5,481	百株 11,890	千シンガポールドル 1,646
	オーストラリア	20,306 (1,903)	千豪ドル 34,833 (2,517)	5,798 (1,903)	千豪ドル 10,804 (2,622)
	ニュージーランド	2,713	千ニュージーランドドル 1,553	—	千ニュージーランドドル —
	イスラエル	2,988 (82)	千新シェケル 6,260 (—)	3,081	千新シェケル 1,711

*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	9,000	140	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3,500	503	—
	AMERICAN TOWER CORP	12,600	2,768	3,400
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	18,000	158	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	4,100	804	1,400
	BOSTON PROPERTIES	5,200	639	1,200
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	—	—	15,000
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1,400	153	—
	CROWN CASTLE INTL CORP	10,000	1,414	2,300
	DIGITAL REALTY TRUST INC	12,900	1,680	—
	DUKE REALTY CORP	8,800	288	—
	EQUINIX INC	2,320	1,297	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	14,400	1,617	—
		(12,100)	(—)	
	EQUITY RESIDENTIAL	10,300	783	3,900
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,040	319	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	2,800	300	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	1,300	168	—
	HCP INC	4,400	157	—
		(△ 70,500)	(△ 2,226)	
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	5,200	167	—
		(70,500)	(2,226)	
	HOST HOTELS & RESORTS INC	9,000	142	—
	INVITATION HOMES INC	40,000	1,052	—
	IRON MOUNTAIN INC	4,800	156	—
	KIMCO REALTY CORP	7,000	146	—
	LIBERTY PROPERTY TRUST	2,600	137	—
		(△ 22,400)	(△ 1,096)	
	MACERICH CO /THE	4,300	139	18,500
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	83,000	1,670	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,600	327	—
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	5,900	236	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	32,200	1,354	—
	PROLOGIS INC	16,780	1,374	3,700
		(15,120)	(1,096)	
	PUBLIC STORAGE	3,000	687	—
	REALTY INCOME CORP	10,600	780	—
	REGENCY CENTERS CORP	5,200	320	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	2,570	649	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	7,800	944	2,200
	SUN COMMUNITIES INC	14,300	1,861	—
	UDR INC	9,600	396	—
	VENTAS INC	7,600	502	—
	VEREIT INC	35,000	330	—
	VICI PROPERTIES INC	68,000	1,672	—
	VORNADO REALTY TRUST	2,800	135	—
	WP CAREY INC	5,900	424	—
	WELLTOWER INC	13,500	1,073	2,100

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
	WEYERHAEUSER CO	20,000	511	5,500	165
	小計	541,310 (4,820)	30,390 (-)	59,200	3,630
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	11,500	629	-	-
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	-	-	9,000	188
	小計	11,500 (25,000)	629 (535)	9,000	188
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	HAMMERSON PLC	-	-	108,000	300
	SEGRO PLC	31,000	238	-	-
	LAND SECURITIES GROUP PLC	12,000	91	-	-
	小計	43,000	329	108,000	300
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	ICADE	1,400	98	1,300	121
	KLEPIERRE	4,300	88	-	-
	GECINA SA	700	121	-	-
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,300	243	-	-
	小計	8,700	551	1,300	121
	ユーロ計	8,700	551	1,300	121
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	55,000	4,384	13,000	1,056
	小計	55,000	4,384	13,000	1,056
	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	178	60,000	146
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	-	-	-	-
	ASCENDAS REAL ESTATE-RTS	-	-	-	-
		(60,800)	(170)	(60,800)	(20)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	70,000	138	-	-
	SUNTEC REIT	-	-	-	-
		(-)	(△ 2)	-	-
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	370,000	845	-	-
		(-)	(△ 0.09)	-	-
	小計	510,000 (121,600)	1,162 (327)	60,000 (60,800)	146 (20)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	170,000	433	-	-
	GPT GROUP	29,000	178	-	-
	LENDLEASE GROUP	11,000	195	-	-
	DEXUS	31,000	390	-	-
	GOODMAN GROUP	27,000	378	-	-
	SCENTRE GROUP	147,000	330	-	-
	VICINITY CENTRES	60,000	159	70,000	171
	小計	475,000	2,067	70,000	171

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 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 104, 098	百万円 105, 073	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

(2019年4月2日～2020年3月31日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	133, 290, 598千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	580, 156, 228千円
(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

(2019年4月2日～2020年3月31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	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 112, 554	百万円 —	% —	百万円 54, 520	百万円 743	% 1. 4

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

○組入資産の明細

(2020年3月31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
			千円			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AFLAC INC	1,053	1,147	4,159	452,626	保険	
AES CORP	910	1,010	1,379	150,148	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
AT & T INC	9,938	11,424	34,534	3,758,417	各種電気通信サービス	
ABBOTT LABORATORIES	2,396	2,768	21,961	2,390,049	ヘルスケア機器・用品	
ABBVIE INC	2,059	2,316	17,425	1,896,426	バイオテクノロジー	
ABIOMED INC	58	72	1,072	116,744	ヘルスケア機器・用品	
ACTIVISION BLIZZARD INC	1,004	1,208	7,063	768,685	娯楽	
ACUITY BRANDS INC	50	62	531	57,866	電気設備	
ADOBE INC	665	757	24,121	2,625,113	ソフトウェア	
ADVANCE AUTO PARTS	99	109	1,051	114,472	専門小売り	
ADVANCED MICRO DEVICES	1,260	1,663	7,959	866,190	半導体・半導体製造装置	
AFFILIATED MANAGERS GROUP	75	—	—	—	資本市場	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	444	490	3,560	387,525	ライフサイエンス・ツール/サービス	
AIR PRODUCTS	304	347	7,166	779,940	化学	
AKAMAI TECHNOLOGIES	225	258	2,430	264,468	情報技術サービス	
ALBEMARLE CORP	148	167	928	101,050	化学	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	307	342	2,984	324,780	バイオテクノロジー	
ALIGN TECHNOLOGY INC	102	118	2,123	231,052	ヘルスケア機器・用品	
ALLEGHANY CORP	21	23	1,300	141,574	保険	
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	66	66	226	24,636	情報技術サービス	
ALLIANT ENERGY CORP	310	376	1,901	206,932	電力	
ALLSTATE CORP	466	506	4,788	521,163	保険	
ALLY FINANCIAL INC	574	574	879	95,701	消費者金融	
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	127	175	1,904	207,269	バイオテクノロジー	
ALPHABET INC-CL C	429	483	55,425	6,031,990	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ALPHABET INC-CL A	408	468	53,693	5,843,426	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
ALTICE USA INC-A	470	200	458	49,865	メディア	
ALTRIA GROUP INC	2,561	2,931	10,935	1,190,117	タバコ	
AMAZON.COM INC	568	658	129,306	14,072,422	インターネット販売・通信販売	
AMERCO	11	11	346	37,687	陸運・鉄道	
AMEREN CORPORATION	328	391	3,056	332,633	総合公益事業	
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	146	146	178	19,464	旅客航空輸送業	
AMERICAN ELECTRIC POWER	683	777	6,504	707,859	電力	
AMERICAN EXPRESS CO	999	1,079	9,740	1,060,018	消費者金融	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	108	125	894	97,348	保険	
AMERICAN INTL GROUP	1,198	1,378	3,542	385,567	保険	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	247	283	3,586	390,283	水道	
AMERISOURCEBERGEN CORP	220	239	2,105	229,151	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	192	203	2,215	241,139	資本市場	
AMETEK INC	318	355	2,617	284,814	電気設備	
AMGEN INC	872	930	19,388	2,110,065	バイオテクノロジー	
AMPHENOL CORP-CL A	413	464	3,518	382,919	電子装置・機器・部品	
ANADARKO PETE	678	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ANALOG DEVICES INC	510	581	5,285	575,205	半導体・半導体製造装置	
ANSYS INC	115	134	3,150	342,895	ソフトウェア	
ANTHEM INC	354	394	9,084	988,704	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
APACHE CORPORATION	541	541	222	24,198	石油・ガス・消耗燃料	
APPLE INC	6,488	6,940	176,855	19,247,235	コンピュータ・周辺機器	

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	
APPLIED MATERIALS	1,363	1,436	6,792	739,203	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	354	410	864	94,104	ホテル・レストラン・レジャー
ARCHER DANIELS MIDLAND	755	884	3,167	344,705	食品
ARCONIC INC	570	570	934	101,734	航空宇宙・防衛
ARISTA NETWORKS INC	74	81	1,666	181,355	通信機器
ARROW ELECTRS INC	121	121	650	70,740	電子装置・機器・部品
ASSURANT INC	76	90	965	105,126	保険
ATMOS ENERGY CORP	156	184	1,891	205,894	ガス
AUTODESK INC.	300	342	5,332	580,294	ソフトウェア
AUTOLIV INC	119	119	555	60,505	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS	595	679	9,357	1,018,428	情報技術サービス
AUTOZONE	34	36	3,216	350,028	専門小売り
AVERY DENNISON CORP	122	134	1,403	152,788	容器・包装
AXA EQUITABLE HOLDINGS INC	310	—	—	—	各種金融サービス
BB&T CORPORATION	1,049	—	—	—	銀行
BAKER HUGHES CO	681	1,010	1,106	120,470	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	454	475	3,134	341,130	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	12,735	13,370	29,467	3,206,945	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	1,368	1,279	4,348	473,258	資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC.	696	755	6,205	675,327	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	369	420	9,360	1,018,707	ヘルスケア機器・用品
BEIGENE, LTD ADR	46	63	789	85,971	バイオテクノロジー
WR BERKLEY CORP	130	217	1,182	128,731	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	1,768	2,055	37,643	4,096,741	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	338	363	2,168	236,044	専門小売り
BIO-RAD LABORATORIES-A	—	36	1,270	138,296	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	241	280	2,309	251,366	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	275	283	8,959	975,021	バイオテクノロジー
BLACK KNIGHT INC	—	242	1,426	155,255	情報技術サービス
BLACKROCK INC	161	181	8,282	901,418	資本市場
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	—	1,040	4,917	535,130	資本市場
H & R BLOCK INC	279	—	—	—	各種消費者サービス
BOEING CO	739	838	12,761	1,388,786	航空宇宙・防衛
BOOKING HOLDINGS INC	63	65	8,503	925,435	インターネット販売・通信販売
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	—	226	1,610	175,317	情報技術サービス
BORGWARNER INC	296	296	727	79,181	自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,891	2,193	6,938	755,133	ヘルスケア機器・用品
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	139	—	—	—	保険
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2,222	3,670	19,961	2,172,369	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	163	179	1,735	188,844	情報技術サービス
BROADCOM INC	565	622	14,934	1,625,358	半導体・半導体製造装置
BROWN & BROWN INC	—	388	1,447	157,503	保険
BROWN-FORMAN CORP-CL B	356	478	2,706	294,593	飲料
BURLINGTON STORES INC	89	105	1,706	185,725	専門小売り
CBS CORP-CL B	470	—	—	—	メディア
CBOE GLOBAL MARKETS INC	150	179	1,665	181,227	資本市場
CBRE GROUP INC	455	483	1,981	215,673	不動産管理・開発
CDK GLOBAL INC	167	200	683	74,330	ソフトウェア
CDW CORPORATION	211	224	2,170	236,246	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	314	353	939	102,266	化学
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	183	201	1,310	142,602	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	519	580	10,339	1,125,202	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CIT GROUP INC	134	—	—	—	銀行
CME GROUP INC	488	562	9,778	1,064,165	資本市場

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額	外貨建金額		邦貨換算金額
			株数			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
CMS ENERGY CORP	378	433	2,682	291,882	総合公益事業	
CSX CORP	1,090	1,162	6,741	733,723	陸運・鉄道	
CVS HEALTH CORP	1,781	2,040	12,174	1,324,974	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CABOT OIL & GAS CORP	585	640	1,120	121,959	石油・ガス・消耗燃料	
CADENCE DESIGN SYS INC	378	446	2,984	324,768	ソフトウェア	
CAMPBELL SOUP CO	248	248	1,153	125,583	食品	
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	656	723	3,894	423,871	消費者金融	
CARDINAL HEALTH INC	410	443	2,145	233,537	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CARMAX INC	239	261	1,455	158,355	専門小売り	
CARNIVAL CORP	586	621	794	86,506	ホテル・レストラン・レジャー	
CATERPILLAR INC DEL	811	868	9,696	1,055,262	機械	
CELANESE CORP-SERIES A	180	196	1,452	158,060	化学	
CELGENE CORP	962	—	—	—	バイオテクノロジー	
CENTENE CORP	558	921	5,315	578,441	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
CENTERPOINT ENERGY INC	704	754	1,223	133,179	総合公益事業	
CENTURYLINK INC	1,360	1,480	1,456	158,491	各種電気通信サービス	
CERNER CORP	406	499	3,205	348,862	ヘルスケア・テクノロジー	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	217	235	10,633	1,157,287	メディア	
CHEMOURS CO/THE	234	—	—	—	化学	
CHENIERE ENERGY INC	286	364	1,184	128,904	石油・ガス・消耗燃料	
CHEVRON CORP	2,619	2,960	21,297	2,317,774	石油・ガス・消耗燃料	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	33	41	2,636	286,949	ホテル・レストラン・レジャー	
CHURCH & DWIGHT CO INC	329	375	2,430	264,497	家庭用品	
CIMAREX ENERGY CO	138	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	216	246	1,961	213,481	保険	
CISCO SYSTEMS	6,163	6,638	26,764	2,912,771	通信機器	
CINTAS CORP	127	134	2,418	263,154	商業サービス・用品	
CITIGROUP	3,345	3,421	15,079	1,641,131	銀行	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	639	700	1,375	149,695	銀行	
CITRIX SYSTEMS INC	185	199	2,903	315,999	ソフトウェア	
CLOROX CO	177	193	3,367	366,481	家庭用品	
COCA COLA CO	5,520	6,368	28,656	3,118,632	飲料	
COGNEX CORP	248	278	1,263	137,538	電子装置・機器・部品	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	804	866	4,103	446,541	情報技術サービス	
COLGATE PALMOLIVE CO.	1,127	1,265	8,422	916,606	家庭用品	
COMCAST CORP-CL A	6,220	7,104	25,212	2,743,832	メディア	
COMERICA INC	230	230	713	77,670	銀行	
COMMSCOPE HOLDING CO INC	228	—	—	—	通信機器	
CONAGRA BRANDS INC	667	769	2,170	236,257	食品	
CONCHO RESOURCES INC	276	310	1,273	138,592	石油・ガス・消耗燃料	
CONOCOPHILLIPS	1,586	1,710	5,008	545,084	石油・ガス・消耗燃料	
CONSOLIDATED EDISON INC	423	525	4,238	461,256	総合公益事業	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	228	259	3,792	412,769	飲料	
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	139	139	107	11,663	石油・ガス・消耗燃料	
THE COOPER COMPANIES, INC.	65	75	2,123	231,104	ヘルスケア機器・用品	
COPART INC	279	319	2,291	249,405	商業サービス・用品	
CORNING INC	1,080	1,190	2,532	275,592	電子装置・機器・部品	
CORTEVA INC	—	1,150	2,770	301,497	化学	
COSTCO WHOLESALE CORPORATION	597	691	20,133	2,191,167	食品・生活必需品小売り	
COSTAR GROUP INC	51	58	3,485	379,375	専門サービス	
COTY INC-CL A	650	490	265	28,849	パーソナル用品	
CROWN HOLDINGS INC	191	212	1,240	135,017	容器・包装	
CUMMINS INC	205	226	3,039	330,761	機械	
DR HORTON INC	480	538	1,981	215,700	家庭用耐久財	

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
DTE ENERGY COMPANY	251	305	3,032	330,039	総合公益事業
DXC TECHNOLOGY CO	378	378	545	59,402	情報技術サービス
DANAHER CORP	860	981	13,814	1,503,425	ヘルスケア機器・用品
DARDEN RESTAURANTS INC	166	198	1,125	122,502	ホテル・レストラン・レジャー
DAVITA INC	175	148	1,130	123,072	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DEERE & COMPANY	422	471	6,651	723,929	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	207	266	1,058	115,216	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	224	252	722	78,627	旅客航空輸送業
DENTSPLY SIRONA INC	303	352	1,379	150,167	ヘルスケア機器・用品
DEVON ENERGY CORP	624	624	396	43,122	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	116	144	4,025	438,088	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	216	231	544	59,304	石油・ガス・消耗燃料
DISNEY (WALT) CO	2,459	2,820	28,143	3,062,867	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	463	496	1,864	202,909	消費者金融
DISCOVERY INC - A	193	245	490	53,353	メディア
DISCOVERY INC - C	398	570	1,023	111,349	メディア
DISH NETWORK CORP-A	319	371	769	83,699	メディア
DOCUSIGN INC	—	166	1,463	159,231	ソフトウェア
DOLLAR GENERAL CORP	361	397	5,826	634,127	複合小売り
DOLLAR TREE INC	324	376	3,002	326,746	複合小売り
DOMINION ENERGY INC	1,024	1,278	9,816	1,068,309	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	52	59	2,045	222,647	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP	197	229	1,961	213,432	機械
DOW INC	—	1,152	3,300	359,191	化学
DOWDUPONT INC	3,141	—	—	—	化学
DROPBOX INC-CLASS A	—	390	707	77,035	ソフトウェア
DUKE ENERGY CORP	973	1,138	9,497	1,033,639	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	—	1,150	3,866	420,769	化学
EOG RESOURCES INC	800	904	3,162	344,141	石油・ガス・消耗燃料
E*TRADE FINANCIAL CORP	350	350	1,235	134,497	資本市場
EAST WEST BANCORP INC	207	207	556	60,577	銀行
EASTMAN CHEMICAL CO.	186	208	990	107,773	化学
EATON VANCE CORP	164	164	553	60,290	資本市場
EBAY INC	1,237	1,200	3,742	407,328	インターネット販売・通信販売
ECOLAB INC	360	401	6,472	704,362	化学
EDISON INTERNATIONAL	450	555	3,125	340,116	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	284	325	6,371	693,459	ヘルスケア機器・用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	361	600	1,355	147,508	医薬品
ELECTRONIC ARTS	408	461	4,503	490,116	娯楽
EMERSON ELEC	861	938	4,373	476,010	電気設備
ENTERGY CORP	254	313	3,132	340,876	電力
EPAM SYSTEMS INC	—	84	1,581	172,065	情報技術サービス
EQUIFAX INC	161	185	2,258	245,830	専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	—	620	958	104,315	各種金融サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	—	37	645	70,201	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	—	349	1,502	163,511	水道
EVERGY INC	372	359	2,122	230,942	電力
EVERSOURCE ENERGY	442	503	4,207	457,912	電力
EXACT SCIENCES CORP	—	226	1,320	143,711	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	1,322	1,515	5,640	613,838	電力
EXPEDIA GROUP INC	173	207	1,167	127,034	インターネット販売・通信販売
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	230	273	1,828	198,971	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	5,784	6,621	24,828	2,702,112	石油・ガス・消耗燃料
FLIR SYSTEMS INC	178	207	665	72,404	電子装置・機器・部品

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
FMC CORP		180	196	1,619	176,276	化学
FACEBOOK INC-A		3,283	3,761	62,413	6,792,493	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC		—	59	1,586	172,710	資本市場
FASTENAL CO		387	874	2,779	302,473	商社・流通業
FEDEX CORPORATION		344	391	4,860	528,970	航空貨物・物流サービス
F5 NETWORKS INC		81	93	1,021	111,140	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		451	964	12,077	1,314,443	情報技術サービス
FNF GROUP		372	405	1,069	116,361	保険
FIFTH THIRD BANCORP		1,063	1,120	1,776	193,377	銀行
FIRST DATA CORP- CLASS A		740	—	—	—	情報技術サービス
FIRST REPUBLIC BANK/CA		226	257	2,220	241,654	銀行
FISERV INC		541	908	8,928	971,673	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP		714	834	3,376	367,504	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		121	138	2,677	291,389	情報技術サービス
FLUOR CORP		184	—	—	—	建設・土木
FLOWSERVE CORP		172	206	463	50,420	機械
FORD MOTOR COMPANY		5,160	6,070	3,053	332,280	自動車
FORTINET INC		199	228	2,301	250,489	ソフトウェア
FORTIVE CORP		406	476	2,479	269,894	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC		194	216	961	104,630	建設関連製品
FOX CORP-CLASS A		480	528	1,283	139,690	メディア
FOX CORP-CLASS B		198	254	603	65,706	メディア
FRANKLIN RESOURCES INC		434	434	770	83,884	資本市場
FREEMORAN INC		1,870	2,250	1,404	152,797	金属・鉱業
ARTHUR J GALLAGHER & CO		249	297	2,471	268,987	保険
GAP INC		315	315	233	25,436	専門小売り
GARTNER INC		127	141	1,520	165,434	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS		345	383	5,116	556,870	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO		11,980	13,550	10,690	1,163,496	コングロマリット
GENERAL MILLS		805	943	5,101	555,210	食品
GENERAL MOTORS CO		1,757	1,990	4,242	461,730	自動車
GENUINE PARTS CO		196	232	1,533	166,842	販売
GILEAD SCIENCES INC		1,762	1,982	15,049	1,637,818	バイオテクノロジー
GLOBAL PAYMENTS INC		212	473	7,153	778,480	情報技術サービス
GLOBE LIFE INC		—	157	1,165	126,814	保険
GODADDY INC - CLASS A		227	269	1,591	173,192	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP		457	501	7,996	870,309	資本市場
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO		340	—	—	—	自動車部品
GRAINGER(W.W.) INC		64	70	1,785	194,368	商社・流通業
GRUBHUB INC		119	145	573	62,411	インターネット販売・通信販売
GUIDEWIRE SOFTWARE INC		—	121	1,005	109,403	ソフトウェア
HCA HEALTHCARE INC		375	424	3,856	419,725	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	268	740	80,616	商社・流通業
HP INC		2,190	2,320	4,138	450,434	コンピュータ・周辺機器
HALLIBURTON CO		1,196	1,280	815	88,735	エネルギー設備・サービス
HANESBRANDS INC		510	510	411	44,735	繊維・アパレル・贅沢品
HARLEY-DAVIDSON INC		224	224	401	43,685	自動車
HARRIS CORP		160	—	—	—	航空宇宙・防衛
HARTFORD FINANCIAL SERVICES		482	545	1,953	212,575	保険
HASBRO INC		158	196	1,401	152,471	レジャー用品
HEICO CORP		—	63	484	52,718	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A		—	124	818	89,079	航空宇宙・防衛
HELMERICH & PAYNE		146	—	—	—	エネルギー設備・サービス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC		106	117	1,825	198,700	情報技術サービス

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
			株数			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
HERSHEY CO/THE	190	235	3,237	352,373	食品	
HESS CORP	366	432	1,379	150,117	石油・ガス・消耗燃料	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	2,000	2,020	2,030	220,935	コンピュータ・周辺機器	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	395	416	2,857	310,936	ホテル・レストラン・レジャー	
HOLLYFRONTIER CORP	236	236	614	66,829	石油・ガス・消耗燃料	
HOLOGIC INC	408	433	1,515	164,931	ヘルスケア機器・用品	
HOME DEPOT	1,548	1,706	33,454	3,640,870	専門小売り	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1,009	1,120	14,756	1,605,895	コングロマリット	
HORMEL FOODS CORP	391	456	2,133	232,152	食品	
HUMANA INC	185	204	6,377	694,020	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	118	132	1,234	134,404	陸運・鉄道	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,410	1,540	1,289	140,363	銀行	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	56	65	1,232	134,079	航空宇宙・防衛	
IAC/INTERACTIVE CORP	104	126	2,268	246,840	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
IPG PHOTONICS CORP	47	59	644	70,116	電子装置・機器・部品	
IDEX CORP	103	123	1,683	183,228	機械	
IDEX LABORATORIES INC	121	136	3,277	356,730	ヘルスケア機器・用品	
ILLINOIS TOOL WORKS INC	405	500	7,117	774,597	機械	
ILLUMINA INC	201	228	6,320	687,821	ライフサイエンス・ツール/サービス	
INCYTE CORP	249	285	2,056	223,846	バイオテクノロジー	
INGERSOLL-RAND INC	—	528	1,254	136,581	機械	
INGREDION INC	96	96	741	80,739	食品	
INSULET CORP	—	98	1,710	186,195	ヘルスケア機器・用品	
INTEL CORP	6,256	6,802	37,744	4,107,711	半導体・半導体製造装置	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	785	876	7,341	799,003	資本市場	
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	1,244	1,388	15,674	1,705,875	情報技術サービス	
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	115	155	1,674	182,198	化学	
IP (INTERNATIONAL PAPER CO)	523	598	1,873	203,896	容器・包装	
INTERPUBLIC GROUP	500	580	939	102,256	メディア	
INTUIT INC	337	404	9,617	1,046,642	ソフトウェア	
INTUITIVE SURGICAL INC	155	181	9,151	995,967	ヘルスケア機器・用品	
IONIS PHARMACEUTICALS INC	—	214	1,031	112,279	バイオテクノロジー	
IQVIA HOLDINGS INC	224	252	2,847	309,849	ライフサイエンス・ツール/サービス	
JPMORGAN CHASE & CO	4,544	4,903	45,843	4,989,099	銀行	
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	179	200	1,559	169,753	建設・土木	
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	420	430	602	65,515	各種金融サービス	
JOHNSON & JOHNSON	3,665	4,114	54,720	5,955,211	医薬品	
JONES LANG LASALLE INC	63	76	816	88,864	不動産管理・開発	
JUNIPER NETWORKS INC	467	530	1,073	116,801	通信機器	
KLA CORP	219	244	3,648	397,043	半導体・半導体製造装置	
KKR & CO INC-A	680	784	1,922	209,211	資本市場	
KANSAS CITY SOUTHERN	142	151	1,953	212,614	陸運・鉄道	
KELLOGG CO	356	400	2,436	265,153	食品	
KEYCORP	1,460	1,580	1,704	185,535	銀行	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	252	289	2,475	269,416	電子装置・機器・部品	
KIMBERLY-CLARK CORP	469	533	7,058	768,178	家庭用品	
KINDER MORGAN INC	2,730	3,150	4,180	454,914	石油・ガス・消耗燃料	
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	167	208	692	75,357	陸運・鉄道	
KOHL'S CORP	225	253	405	44,136	複合小売り	
KRAFT HEINZ CO/THE	847	1,041	2,620	285,156	食品	
KROGER CO	1,076	1,269	3,762	409,482	食品・生活必需品小売り	
L BRANDS, INC	303	—	—	—	専門小売り	
LKQ CORP	450	450	945	102,844	販売	
L3 TECHNOLOGIES INC	109	—	—	—	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	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	344	6,259	681,213	航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	142	149	1,966	213,965	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH	212	224	5,718	622,368	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	193	217	1,250	136,123	食品
LAS VEGAS SANDS CORP	549	538	2,339	254,636	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	299	344	5,683	618,580	パーソナル用品
LEAR CORP	93	84	743	80,949	自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	189	189	530	57,736	家庭用耐久財
LEIDOS HOLDINGS INC	200	215	2,008	218,611	情報技術サービス
LENNAR CORP-A	407	430	1,718	187,000	家庭用耐久財
LENNOX INTERNATIONAL INC	51	51	954	103,891	建設関連製品
LIBERTY BROADBAND CORP-C	139	167	1,904	207,263	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	129	129	390	42,482	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	224	267	815	88,800	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	293	293	778	84,756	娯楽
ELI LILLY & CO.	1,224	1,353	18,730	2,038,487	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	299	299	815	88,769	保険
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	208	230	1,040	113,214	娯楽
LOCKHEED MARTIN	349	397	13,880	1,510,641	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	361	433	1,534	166,958	保険
LOWES COS INC	1,098	1,205	10,689	1,163,344	専門小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	138	172	3,335	363,031	繊維・アパレル・贅沢品
M & T BANK CORP	179	200	2,138	232,678	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	700	790	910	99,129	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	120	131	3,865	420,666	資本市場
MACYS INC	437	—	—	—	複合小売り
MANPOWERGROUP INC	80	96	529	57,650	専門サービス
MARATHON OIL CORP	1,110	1,230	398	43,370	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP	946	985	2,396	260,811	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL CORP	18	21	2,017	219,519	保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC	—	58	2,051	223,287	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	691	794	7,110	773,810	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	394	432	3,290	358,062	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	89	97	1,741	189,510	建設資材
MASCO CORP	428	428	1,509	164,284	建設関連製品
MASTERCARD INC	1,259	1,403	35,553	3,869,316	情報技術サービス
MATCH GROUP INC	—	84	560	60,947	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MATTEL INC	480	—	—	—	レジャー用品
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	374	424	2,116	230,304	半導体・半導体製造装置
MCCORMICK & CO INC.	168	189	2,705	294,443	食品
MCDONALD'S CORP	1,056	1,179	19,822	2,157,285	ホテル・レストラン・レジャー
MCKESSON CORP	270	256	3,533	384,530	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	340	340	423	46,141	ホテル・レストラン・レジャー
MERCADOLIBRE INC	57	69	3,270	355,921	インターネット販売・通信販売
MERCK & CO INC	3,564	3,983	30,649	3,335,550	医薬品
METLIFE INC	1,159	1,206	3,862	420,390	保険
METTLER-TOLEDO INTL	34	38	2,659	289,417	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP	9,970	11,321	181,396	19,741,368	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	330	373	2,573	280,055	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	1,545	1,740	7,746	843,049	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	75	87	495	53,968	機械
MOHAWK INDUSTRIES	87	87	697	75,887	家庭用耐久財
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	256	284	1,144	124,558	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,985	2,259	11,550	1,257,015	食品

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	
MONGODB INC	—	74	1,009	109,872	情報技術サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	559	638	3,700	402,714	飲料
MOODYS CORP	235	268	5,955	648,136	資本市場
MORGAN STANLEY	1,753	1,910	6,654	724,202	資本市場
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	450	450	199	21,744	食品・生活必需品小売り
MOSAIC CO/THE	488	560	560	60,944	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	221	268	3,574	388,992	通信機器
NRG ENERGY INC	400	405	1,152	125,396	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NVR INC	4	5	1,517	165,127	家庭用耐久財
NASDAQ INC	154	184	1,829	199,125	資本市場
NATIONAL OILWELL VARCO INC	506	580	545	59,334	エネルギー設備・サービス
NEKTAR THERAPEUTICS	250	—	—	—	医薬品
NETAPP INC	352	352	1,433	155,990	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	595	685	25,440	2,768,682	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	142	1,300	141,541	バイオテクノロジー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	1,610	1,840	697	75,893	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	307	354	1,663	181,071	コングロマリット
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	300	333	690	75,198	コングロマリット
NEWELL BRANDS INC	670	660	900	97,973	家庭用耐久財
NEWMONT CORP	717	1,276	5,915	643,787	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	550	550	485	52,793	メディア
NEXTERA ENERGY INC	651	765	18,819	2,048,155	電力
NIKE INC-B	1,742	1,952	16,666	1,813,779	繊維・アパレル・贅沢品
NISOURCE INC	476	582	1,517	165,188	総合公益事業
NOBLE ENERGY INC	644	710	377	41,029	石油・ガス・消耗燃料
NORDSTROM INC	150	150	236	25,760	複合小売り
NORFOLK SOUTHERN CORP	371	403	5,976	650,377	陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP	284	321	2,432	264,768	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	223	251	7,893	859,016	航空宇宙・防衛
NORTONLIFELOCK INC	—	980	1,871	203,707	ソフトウェア
NUCOR CORP	427	467	1,630	177,476	金属・鉱業
NVIDIA CORP	796	909	24,166	2,629,989	半導体・半導体製造装置
OGE ENERGY CORP	286	325	1,036	112,829	電力
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	110	119	3,808	414,504	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	1,029	1,420	1,563	170,146	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC	—	165	2,061	224,354	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	86	153	2,060	224,238	陸運・鉄道
OMNICOM GROUP	303	345	1,894	206,204	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	590	590	765	83,279	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	560	670	1,342	146,123	石油・ガス・消耗燃料
ORACLE CORPORATION	3,631	3,598	18,119	1,971,948	ソフトウェア
OWENS CORNING INC	142	168	669	72,914	建設関連製品
PNC FINANCIAL	627	689	6,956	757,112	銀行
PPG INDUSTRIES	326	368	3,161	344,104	化学
PPL CORPORATION	976	1,148	2,965	322,711	電力
PVH CORP	99	116	443	48,249	繊維・アパレル・贅沢品
PTC INC	147	170	1,007	109,656	ソフトウェア
PACCAR	478	538	3,350	364,594	機械
PACKAGING CORP OP AMERICA	132	145	1,316	143,222	容器・包装
PALO ALTO NETWORKS INC	126	152	2,530	275,377	ソフトウェア
PARKER HANNIFIN CORP	181	201	2,620	285,138	機械
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	370	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PAYCHEX INC	450	505	3,253	354,046	情報技術サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	—	75	1,606	174,881	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		
PAYPAL HOLDINGS INC	1,526	1,747	16,951	1,844,792	情報技術サービス	
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	500	710	817	88,936	銀行	
PEPSICO INC	1,926	2,182	27,379	2,979,736	飲料	
PERKINELMER INC	—	174	1,331	144,882	ライフサイエンス・ツール/サービス	
PFIZER INC	7,924	8,658	28,285	3,078,331	医薬品	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,121	2,437	17,680	1,924,161	タバコ	
PHILLIPS 66	594	703	3,807	414,364	石油・ガス・消耗燃料	
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	154	170	1,332	144,974	電力	
PINTEREST INC- CLASS A	—	460	709	77,195	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	232	261	1,735	188,862	石油・ガス・消耗燃料	
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	190	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
POLARIS INC	83	83	391	42,608	レジャー用品	
T ROWE PRICE GROUP INC	324	366	3,617	393,657	資本市場	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	380	444	1,474	160,472	保険	
PROCTER & GAMBLE CO	3,403	3,899	44,838	4,879,773	家庭用品	
PROGRESSIVE CO	808	920	7,008	762,741	保険	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	572	630	3,386	368,525	保険	
PUBLIC SVC ENTERPRISE	695	781	3,476	378,318	総合公益事業	
PULTEGROUP INC	379	379	900	98,001	家庭用耐久財	
QORVO INC	176	176	1,434	156,067	半導体・半導体製造装置	
QUALCOMM INC	1,655	1,791	12,363	1,345,495	半導体・半導体製造装置	
QUEST DIAGNOSTICS INC	191	205	1,702	185,308	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	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
RPM INTERNATIONAL INC	—	211	1,289	140,304	化学	
RALPH LAUREN CORPORATION	78	78	555	60,490	繊維・アパレル・贅沢品	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	177	196	1,262	137,369	資本市場	
RAYTHEON COMPANY	394	433	6,114	665,429	航空宇宙・防衛	
RED HAT INC	243	—	—	—	ソフトウェア	
REGENERON PHARMACEUTICALS	110	127	6,030	656,326	バイオテクノロジー	
REGIONS FINANCIAL CORP	1,390	1,500	1,425	155,082	銀行	
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	90	90	782	85,135	保険	
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	308	343	2,629	286,124	商業サービス・用品	
RESMED INC	192	225	3,469	377,610	ヘルスケア機器・用品	
RINGCENTRAL INC-CLASS A	—	119	2,713	295,316	ソフトウェア	
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	171	171	689	75,016	専門サービス	
ROCKWELL AUTOMATION INC	168	178	2,710	294,954	電気設備	
ROKU INC	—	142	1,272	138,482	娯楽	
ROLLINS INC	210	239	856	93,221	商業サービス・用品	
ROPER TECHNOLOGIES INC	143	164	5,209	566,951	コングロマリット	
ROSS STORES INC	505	561	4,761	518,162	専門小売り	
S&P GLOBAL INC	344	384	9,484	1,032,188	資本市場	
SEI INVESTMENTS COMPANY	191	191	887	96,532	資本市場	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	306	367	1,604	174,660	ソフトウェア	
SVB FINANCIAL GROUP	74	81	1,261	137,323	銀行	
SABRE CORP	360	420	261	28,476	情報技術サービス	
SALESFORCE.COM INC	1,043	1,304	19,540	2,126,586	ソフトウェア	
SAREPTA THERAPEUTICS INC	—	112	1,103	120,085	バイオテクノロジー	
HENRY SCHEIN INC	205	231	1,203	130,952	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
SCHLUMBERGER LTD	1,911	2,140	2,841	309,286	エネルギー設備・サービス	
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,662	1,797	6,169	671,383	資本市場	
SEALED AIR CORP	219	219	563	61,324	容器・包装	
SEATTLE GENETICS INC	154	187	2,155	234,629	バイオテクノロジー	
SEMPRA ENERGY	371	436	5,231	569,351	総合公益事業	
SERVICENOW INC	248	296	8,485	923,502	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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
SHERWIN-WILLIAMS	116	129	6,230	678,017	化学
SIGNATURE BANK	76	89	738	80,412	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC	2,290	2,290	1,101	119,875	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	238	272	2,450	266,741	半導体・半導体製造装置
SMITH (A. O.) CORP	186	218	841	91,578	建設関連製品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	159	174	1,924	209,493	食品
SNAP-ON INC	74	84	949	103,328	機械
SNAP INC-A	—	1,170	1,386	150,887	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SOUTHERN CO.	1,402	1,647	9,550	1,039,430	電力
SOUTHWEST AIRLINES	198	198	694	75,634	旅客航空輸送業
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	146	146	354	38,531	航空宇宙・防衛
SPLUNK INC	197	237	3,015	328,134	ソフトウェア
SPRINT CORP	1,090	1,290	1,088	118,489	無線通信サービス
SQUARE INC - A	418	531	2,920	317,838	情報技術サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	211	239	2,399	261,092	機械
STARBUCKS CORP	1,696	1,852	12,567	1,367,739	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	522	559	2,893	314,947	資本市場
STEEL DYNAMICS	334	334	729	79,350	金属・鉱業
STRYKER CORP	465	529	8,620	938,178	ヘルスケア機器・用品
SUNTRUST BKS INC.	607	—	—	—	銀行
SYMANTEC CORP	830	—	—	—	ソフトウェア
SYNOPSIS INC	207	239	3,090	336,340	ソフトウェア
SYNCHRONY FINANCIAL	872	940	1,576	171,557	消費者金融
SYSCO CORP	678	758	3,513	382,355	食品・生活必需品小売り
TD AMERITRADE HOLDING CORP	379	412	1,460	158,905	資本市場
TJX COS INC	1,696	1,898	9,024	982,189	専門小売り
T-MOBILE US INC	472	530	4,405	479,435	無線通信サービス
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	102	—	—	—	ソフトウェア
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	157	181	2,145	233,443	娯楽
TAPESTRY INC	383	450	594	64,693	繊維・アパレル・贅沢品
TARGET CORP	686	788	7,565	823,362	複合小売り
TARGA RESOURCES CORP	299	348	225	24,541	石油・ガス・消耗燃料
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	57	1,704	185,483	航空宇宙・防衛
TELEFLEX INC	63	71	2,058	224,053	ヘルスケア機器・用品
TERADYNE INC	—	250	1,381	150,294	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	175	212	10,650	1,159,058	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	1,330	1,670	1,421	154,665	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	1,314	1,465	14,945	1,626,565	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	335	335	926	100,879	航空宇宙・防衛
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	548	628	17,895	1,947,565	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP	797	902	12,424	1,352,120	コングロマリット
TIFFANY & CO	144	169	2,171	236,322	専門小売り
TORCHMARK CORP	140	—	—	—	保険
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	222	—	—	—	情報技術サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	163	178	1,522	165,725	専門小売り
TRANSDIGM GROUP INC	63	76	2,625	285,729	航空宇宙・防衛
TRUNSONION	253	290	1,977	215,180	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	367	408	4,185	455,526	保険
TRIMBLE INC	349	388	1,203	131,027	電子装置・機器・部品
TRIPADVISOR INC	146	146	260	28,393	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRUIST FINANCIAL CORP	—	2,085	6,788	738,820	銀行
TWILIO INC - A	—	186	1,804	196,351	情報技術サービス
TWITTER INC	942	1,147	2,935	319,434	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	—	61	1,834	199,696	ソフトウェア

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
TYSON FOODS INC-CL A		410	469	2,774	301,909	食品
UGI CORP		227	309	831	90,494	ガス
US BANCORP		2,112	2,305	8,268	899,810	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC		—	655	1,822	198,382	陸運・鉄道
ULTA BEAUTY INC		78	85	1,527	166,241	専門小売り
UNDER ARMOUR INC-CLASS A		240	240	229	24,996	繊維・アパレル・贅沢品
UNDER ARMOUR INC-CLASS C		250	250	210	22,881	繊維・アパレル・贅沢品
UNION PAC CORP		1,005	1,088	15,253	1,660,066	陸運・鉄道
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC		92	92	277	30,197	旅客航空輸送業
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		946	1,099	10,752	1,170,207	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC		112	112	1,065	115,990	商社・流通業
UNITED TECHNOLOGIES		1,128	1,286	12,665	1,378,420	航空宇宙・防衛
UNITED THERAPEUTICS CORP		63	—	—	—	バイオテクノロジー
UNITEDHEALTH GROUP INC		1,313	1,482	37,239	4,052,796	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B		118	118	1,181	128,586	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNUM GROUP		312	312	497	54,124	保険
V F CORP		454	525	3,136	341,386	繊維・アパレル・贅沢品
VAIL RESORTS INC		54	60	893	97,267	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP		580	628	2,963	322,521	石油・ガス・消耗燃料
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC		129	142	1,472	160,287	ヘルスケア機器・用品
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A		167	207	3,269	355,804	ヘルスケア・テクノロジー
VERISIGN INC		147	162	3,054	332,422	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS		5,643	6,468	35,425	3,855,328	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC		219	242	3,554	386,809	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS		350	404	9,369	1,019,690	バイオテクノロジー
VIACOM INC-CLASS B		502	—	—	—	娯楽
VIACOMCBS INC-CLASS B		—	880	1,239	134,892	メディア
VISA INC-CLASS A SHARES		2,404	2,678	44,339	4,825,483	情報技術サービス
VISTRA ENERGY CORP		482	590	947	103,120	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VMWARE INC - CLASS A		116	130	1,566	170,510	ソフトウェア
VOYA FINANCIAL INC		217	217	899	97,936	各種金融サービス
VULCAN MATERIALS CO		186	208	2,118	230,576	建設資材
WABCO HOLDINGS INC		70	81	1,094	119,111	機械
WEC ENERGY GROUP INC		435	498	4,576	498,019	総合公益事業
WABTEC CORP		179	288	1,417	154,270	機械
WALMART INC		1,989	2,225	25,629	2,789,288	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		1,101	1,182	5,337	580,924	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC		368	403	3,118	339,420	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC		578	668	6,319	687,727	商業サービス・用品
WATERS CORP		106	103	1,937	210,895	ライフサイエンス・ツール/サービス
WAYFAIR INC - CLASS A		75	86	447	48,678	インターネット販売・通信販売
WELLCARE HEALTH PLANS INC		70	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WELLS FARGO CO		6,129	6,291	18,822	2,048,471	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES		—	118	1,791	194,953	ヘルスケア機器・用品
WESTERN DIGITAL CORP		383	476	2,071	225,395	コンピュータ・周辺機器
WESTERN UNION CO		590	660	1,248	135,826	情報技術サービス
WESTLAKE CHEMICAL CORP		50	50	189	20,606	化学
WESTROCK CO		342	387	1,122	122,139	容器・包装
WHIRLPOOL CORP		93	94	824	89,727	家庭用耐久財
WILLIAMS COS		1,681	1,910	2,639	287,269	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A		207	254	3,487	379,535	ソフトウェア
WORLDPAY INC - CL A		407	—	—	—	情報技術サービス
WYNN RESORTS LTD		138	155	947	103,067	ホテル・レストラン・レジャー
XPO LOGISTICS INC		180	143	735	80,038	航空貨物・物流サービス

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	
XCEL ENERGY INC	708	812	5,079	552,842	電力
XILINX INC	349	399	3,166	344,562	半導体・半導体製造装置
XEROX CORP	289	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
XYLEM INC	239	278	1,841	200,407	機械
XEROX HOLDINGS CORP	—	289	518	56,456	コンピュータ・周辺機器
YUM BRANDS INC	422	471	3,328	362,246	ホテル・レストラン・レジャー
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	264	—	—	—	各種電気通信サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	84	1,582	172,184	電子装置・機器・部品
ZILLOW GROUP INC - C	160	202	748	81,471	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	284	319	3,135	341,196	ヘルスケア機器・用品
ZIONS BANCORP NA	275	275	756	82,362	銀行
ZOETIS INC	660	740	8,634	939,673	医薬品
ALKERMES PLC	201	—	—	—	バイオテクノロジー
ALLEGION PLC	136	148	1,406	153,031	建設関連製品
ALLERGAN PLC	464	510	8,991	978,578	医薬品
AMCOR PLC	—	2,500	2,070	225,278	容器・包装
AON PLC	329	369	6,311	686,826	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	560	639	1,951	212,382	保険
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	214	212	557	60,702	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	292	292	527	57,423	化学
ACCENTURE PLC-CL A	870	995	16,897	1,838,910	情報技術サービス
BUNGE LIMITED	191	220	870	94,788	食品
CAPRI HOLDINGS LTD	199	199	223	24,364	繊維・アパレル・贅沢品
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	292	351	1,291	140,573	飲料
EATON CORP PLC	601	645	5,051	549,769	電気設備
EVEREST RE GROUP LTD	56	62	1,230	133,930	保険
IHS MARKIT LTD	547	593	3,668	399,220	専門サービス
INGERSOLL-RAND PLC	334	—	—	—	機械
INVESCO LTD	580	580	554	60,344	資本市場
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	78	90	896	97,555	医薬品
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	1,271	1,200	3,178	345,948	建設関連製品
LIBERTY GLOBAL PLC-A	240	240	400	43,592	メディア
LIBERTY GLOBAL PLC -SERIES C	695	640	1,004	109,352	メディア
LINDE PLC	751	842	14,886	1,620,104	化学
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	860	990	2,247	244,573	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC	1,838	2,099	19,321	2,102,736	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC	367	392	1,956	212,965	自動車部品
NIELSEN HOLDINGS PLC	472	540	706	76,927	専門サービス
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN	302	330	352	38,356	ホテル・レストラン・レジャー
RENAISSANCE HOLDINGS LTD	59	67	1,019	110,912	保険
SEAGATE TECHNOLOGY	378	373	1,860	202,440	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC	232	232	687	74,811	機械
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	214	245	719	78,283	電気設備
STERIS PLC	—	129	1,805	196,532	ヘルスケア機器・用品
TECHNIPFMC PLC	610	610	430	46,802	エネルギー設備・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	376	3,169	344,956	機械
WILLIS TOWERS WATSON PLC	178	202	3,493	380,207	保険
PERRIGO CO PLC	165	196	956	104,115	医薬品
CHUBB LTD	633	712	8,119	883,661	保険
GARMIN LTD	152	205	1,572	171,096	家庭用耐久財
TE CONNECTIVITY LTD	479	524	3,338	363,375	電子装置・機器・部品
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	172	189	1,874	204,022	ソフトウェア
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	—	55	477	51,931	ソフトウェア
WIX.COM LTD	57	77	804	87,553	情報技術サービス

銘柄		株数	株数	当期		業種等
				期末		
				評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AERCAP HOLDINGS NV		169	170	387	42,145	商社・流通業
LYONDELLBASELL INDU-CL A		455	421	2,087	227,162	化学
MYLAN NV		693	770	1,160	126,285	医薬品
NXP SEMICONDUCTORS NV		468	432	3,668	399,294	半導体・半導体製造装置
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		227	266	791	86,180	ホテル・レストラン・レジャー
FLEX LTD		760	760	638	69,477	電子装置・機器・部品
小計		株数・金額	413,057	465,696	3,471,191	377,769,781
銘柄数<比率>			596	608	—	<67.9%>
(カナダ)				千カナダドル		
ARC RESOURCES LTD		500	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AGNICO EAGLE MINES LTD		331	377	2,134	163,537	金属・鉱業
AIR CANADA		—	204	328	25,127	旅客航空輸送業
ALGONQUIN POWER & UTILITIES		—	850	1,518	116,351	総合公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B		596	1,342	4,412	337,997	食品・生活必需品小売り
ALTAGAS LTD		338	420	494	37,866	ガス
ATCO LTD CL1		96	130	487	37,352	総合公益事業
AURORA CANNABIS INC		970	2,000	258	19,762	医薬品
BCE INC		198	227	1,251	95,895	各種電気通信サービス
BANK OF MONTREAL		876	990	6,713	514,230	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX		1,682	1,893	10,375	794,765	銀行
BARRICK GOLD		2,366	2,770	7,559	579,044	金属・鉱業
BAUSCH HEALTH COS INC		425	510	1,101	84,382	医薬品
BLACKBERRY LTD		710	710	393	30,129	ソフトウェア
BOMBARDIER B SHEARS		2,620	2,800	119	9,115	航空宇宙・防衛
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A		1,168	1,402	8,759	670,992	資本市場
CAE INC		360	410	741	56,782	航空宇宙・防衛
CCL INDUSTRIES INC - CL B		212	247	976	74,810	容器・包装
CGI INC		338	384	2,848	218,225	情報技術サービス
CI FINANCIAL CORP		336	336	442	33,922	資本市場
CAMECO CORP		560	560	584	44,783	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		600	696	5,498	421,177	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO		1,001	1,124	12,176	932,703	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD		1,631	1,870	2,939	225,176	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		198	213	6,558	502,379	陸運・鉄道
CANADIAN TIRE CORP LTD A		86	86	738	56,567	複合小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A		157	203	675	51,765	総合公益事業
CANOPY GROWTH CORP		275	330	677	51,895	医薬品
CENOVUS ENERGY INC		1,400	1,560	375	28,798	石油・ガス・消耗燃料
CONSTELLATION SOFTWARE INC		27	32	4,082	312,748	ソフトウェア
CRONOS GROUP INC		250	250	225	17,273	医薬品
DOLLARAMA INC		418	466	1,900	145,566	複合小売り
EMERA INC		76	379	2,046	156,769	電力
EMPIRE CO LTD A		260	260	711	54,470	食品・生活必需品小売り
ENCANA CORP		2,060	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ENBRIDGE INC		2,759	3,178	12,696	972,522	石油・ガス・消耗燃料
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD		38	41	1,695	129,884	保険
FINNING INTERNATIONAL INC		240	—	—	—	商社・流通業
FIRST CAPITAL REALTY INC		250	—	—	—	不動産管理・開発
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		990	990	692	53,007	金属・鉱業
FORTIS INC		583	682	3,579	274,214	電力
FRANCO-NEVADA CORP		254	293	4,057	310,801	金属・鉱業
GILDAN ACTIVEWEAR INC		278	318	572	43,870	繊維・アパレル・贅沢品
GOLDCORP INC		1,210	—	—	—	金属・鉱業
GREAT-WEST LIFECO INC		420	—	—	—	保険

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
GREAT-WEST LIFE CO INC	—	420	987	75,604	保険
HUSKY ENERGY INC	520	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HUSKY ENERGY INC	—	520	166	12,786	石油・ガス・消耗燃料
HYDRO ONE LTD	420	490	1,236	94,735	電力
IGM FINANCIAL INC	103	150	350	26,875	資本市場
IA FINANCIAL CORP INC	147	183	780	59,757	保険
IMPERIAL OIL	375	375	557	42,685	石油・ガス・消耗燃料
INTACT FINANCIAL CORP	189	215	2,483	190,249	保険
INTER PIPELINE LTD	520	600	470	36,032	石油・ガス・消耗燃料
KEYERA CORP	285	340	398	30,523	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	1,740	1,980	1,140	87,360	金属・鉱業
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	—	441	1,908	146,202	金属・鉱業
LOBLAW COMPANIES	261	285	1,970	150,939	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP	950	950	477	36,603	金属・鉱業
MAGNA INTERNATIONAL INC	445	451	2,028	155,390	自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	2,750	3,030	5,151	394,566	保険
METHANEX CORP	86	86	147	11,310	化学
METRO INC	334	396	2,250	172,385	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	460	523	2,721	208,441	銀行
NUTRIEN LTD	831	900	4,134	316,710	化学
ONEX CORPORATION	109	132	673	51,567	各種金融サービス
OPEN TEXT CORP	354	417	2,023	155,015	ソフトウェア
OVINTIV INC	—	410	141	10,803	石油・ガス・消耗燃料
PARKLAND FUEL CORP	—	217	543	41,638	石油・ガス・消耗燃料
PEMBINA PIPELINE CORP	706	880	2,081	159,419	石油・ガス・消耗燃料
POWER CORPORATION OF CANADA	460	869	1,868	143,131	保険
POWER FINANCIAL CORP	325	—	—	—	保険
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	310	310	218	16,764	石油・ガス・消耗燃料
QUEBECOR INC-CL B	—	270	844	64,713	メディア
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	320	433	2,468	189,122	ホテル・レストラン・レジャー
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	502	555	3,174	243,174	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	1,962	2,248	19,063	1,460,228	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC	252	—	—	—	建設・土木
SAPUTO INC	321	366	1,218	93,330	食品
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A	370	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	630	770	1,711	131,116	メディア
SHOPIFY INC - CLASS A	122	163	9,967	763,531	情報技術サービス
STARS GROUP INC/THE	230	380	978	74,953	ホテル・レストラン・レジャー
SUN LIFE FINANCIAL INC	838	923	4,079	312,501	保険
SUNCOR ENERGY INC	2,180	2,440	4,628	354,556	石油・ガス・消耗燃料
TC ENERGY CORP	—	1,470	8,565	656,131	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CLS B	680	820	801	61,430	金属・鉱業
TELUS CORP	293	586	1,257	96,328	各種電気通信サービス
THOMSON REUTERS CORP	282	317	2,987	228,859	専門サービス
TORONTO DOMINION BANK	2,495	2,841	16,608	1,272,210	銀行
TOURMALINE OIL CORP	330	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TRANSCANADA CORP	1,257	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TURQUOISE HILL RESOURCES LTD	1,260	—	—	—	金属・鉱業
VERMILION ENERGY INC	185	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WSP GLOBAL INC	132	157	1,186	90,906	建設・土木
WEST FRASER TIMBER	84	84	224	17,186	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE) LTD	107	123	1,216	93,191	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	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	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		630	716	2,826	216,475	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	58,286	62,765	234,126	17,934,123	
	銘 柄 数 < 比 率 >	89	84	—	<3.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC		590	590	431	57,562	金属・鉱業
ASHTAD GROUP PLC		680	687	1,121	149,567	商社・流通業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		1,450	1,590	708	94,436	家庭用耐久財
AVIVA PLC		5,420	6,040	1,617	215,646	保険
DIAGEO PLC		3,319	3,681	9,476	1,263,438	飲料
SCHRODERS PLC		158	197	496	66,185	資本市場
DCC PLC		128	160	828	110,495	コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC		4,410	5,020	2,552	340,255	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		3,125	3,597	9,478	1,263,619	タバコ
HALMA PLC		—	590	1,103	147,091	電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC		3,830	4,140	1,885	251,410	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		1,295	1,490	1,986	264,796	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		27,340	31,810	14,716	1,962,056	銀行
LEGAL & GENERAL		8,080	9,400	1,807	240,929	保険
MEGGITT PLC		1,110	1,110	298	39,808	航空宇宙・防衛
MORRISON SUPERMARKETS		3,150	3,700	674	89,975	食品・生活必需品小売り
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		494	541	942	125,715	食品
PEARSON		1,090	1,260	706	94,204	メディア
PERSIMMON PLC		426	480	875	116,756	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC		3,550	4,100	4,110	547,978	保険
RIO TINTO PLC-REG		1,578	1,749	6,425	856,691	金属・鉱業
ST JAMES S PLACE PLC		700	810	610	81,445	資本市場
SSE PLC		1,370	1,650	2,085	278,052	電力
BP PLC		27,490	31,780	10,284	1,371,063	石油・ガス・消耗燃料
LLOYDS BANKING GROUP PLC		97,300	110,500	3,701	493,517	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC		4,500	5,000	586	78,192	家庭用耐久財
TESCO PLC		13,620	15,300	3,566	475,476	食品・生活必需品小売り
SMITH & NEPHEW PLC		1,230	1,370	1,972	262,922	ヘルスケア機器・用品
GLAXOSMITHKLINE PLC		6,760	7,820	11,589	1,545,077	医薬品
WEIR GROUP PLC		370	380	253	33,750	機械
BABCOCK INTL GROUP PLC		390	—	—	—	商業サービス・用品
ASTRAZENECA PLC		1,727	2,055	14,596	1,946,027	医薬品
BT GROUP PLC		11,450	12,900	1,540	205,381	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC		229	229	208	27,758	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER PLC		2,080	3,100	306	40,899	複合小売り
BARCLAYS PLC		23,700	27,400	2,575	343,378	銀行
INTERTEK GROUP PLC		216	256	1,186	158,123	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC		550	660	864	115,268	繊維・アパレル・贅沢品
NEXT PLC		198	198	784	104,639	複合小売り
KINGFISHER PLC		3,080	3,080	439	58,534	専門小売り
ITV PLC		5,000	5,000	311	41,582	メディア
SAINSBURY		2,550	2,550	536	71,460	食品・生活必需品小売り
G4S PLC		2,190	2,190	191	25,529	商業サービス・用品
ADMIRAL GROUP PLC		270	308	677	90,378	保険
THE BERKELEY GRP HOLDINGS		171	195	702	93,590	家庭用耐久財
CENTRICA PLC		7,800	9,200	353	47,074	総合公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		6,170	6,560	8,693	1,158,992	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B		5,107	5,860	7,395	985,944	石油・ガス・消耗燃料
BUNZLE		444	500	777	103,622	商社・流通業
RENTOKIL INTIAL PLC		—	2,850	1,100	146,665	商業サービス・用品

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC		426	492	3,602	480,275	資本市場
UNILEVER PLC		1,509	1,742	6,995	932,689	パーソナル用品
TUI AG-DI		600	700	256	34,137	ホテル・レストラン・レジャー
INVESTEC PLC		920	—	—	—	資本市場
EXPERIAN PLC		1,262	1,411	3,313	441,692	専門サービス
MONDI PLC		494	750	1,003	133,836	紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC		324	370	862	114,984	水道
WHITBREAD PLC		245	211	626	83,491	ホテル・レストラン・レジャー
HARGREAVES LANSDOWN PLC		401	520	708	94,491	資本市場
SMITHS GROUP PLC		540	610	680	90,718	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC		1,433	1,600	2,140	285,368	金属・鉱業
3I GROUP PLC		1,320	1,550	1,183	157,836	資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		913	1,102	6,832	910,895	家庭用品
RELX PLC		2,710	3,000	5,181	690,730	専門サービス
FRESNILLO PLC		260	—	—	—	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC		960	1,060	1,004	133,885	水道
OCADO GROUP PLC		—	720	889	118,644	インターネット販売・通信販売
GLENCORE PLC		15,330	17,000	2,023	269,706	金属・鉱業
WOOD GROUP (JOHN) PLC		860	—	—	—	エネルギー設備・サービス
GVC HOLDINGS PLC		710	870	435	57,994	ホテル・レストラン・レジャー
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		2,370	2,770	890	118,654	航空宇宙・防衛
EVRAZ PLC		—	760	172	22,969	金属・鉱業
NMC HEALTH PLC		133	133	31	4,159	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
EASYJET PLC		210	210	115	15,454	旅客航空輸送業
ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP		6,500	7,700	903	120,518	銀行
SAGE GROUP PLC (THE)		1,430	1,750	1,050	139,986	ソフトウェア
WPP PLC		1,690	2,000	1,031	137,532	メディア
COCA-COLA HBC AG-DI		290	290	477	63,638	飲料
AVEVA GROUP PLC		—	112	387	51,664	ソフトウェア
CONVATEC GROUP PLC-WI		2,100	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
COMPASS GROUP PLC		2,150	2,510	2,988	398,380	ホテル・レストラン・レジャー
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC		580	—	—	—	ソフトウェア
NATIONAL GRID PLC		4,610	5,480	5,228	697,059	総合公益事業
ROYAL MAIL PLC		1,360	—	—	—	航空貨物・物流サービス
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC-WI		890	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC		3,590	3,660	815	108,715	資本市場
FERGUSON PLC		325	—	—	—	商社・流通業
BHP GROUP PLC		2,890	3,290	4,007	534,330	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC		36,500	42,100	4,813	641,764	無線通信サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		237	258	875	116,741	ホテル・レストラン・レジャー
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC		—	481	192	25,659	ソフトウェア
CRODA INTERNATIONAL PLC		—	193	812	108,275	化学
FERGUSON PLC		—	346	1,705	227,414	商社・流通業
M&G PLC		—	3,780	444	59,214	各種金融サービス
RSA INSURANCE GROUP PLC		1,400	1,620	677	90,365	保険
INFORMA PLC		1,730	1,860	786	104,893	メディア
AUTO TRADER GROUP PLC		1,380	1,410	625	83,332	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		—	116	948	126,504	機械
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		1,830	2,190	606	80,875	保険
JD SPORTS FASHION PLC		—	760	348	46,497	専門小売り
CRODA INTERNATIONAL PLC		172	—	—	—	化学
MELROSE INDUSTRIES PLC		6,800	7,300	638	85,158	電気設備

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
JOHNSON MATTHEY PLC		267	302	539	71,949	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	410,536	468,722	209,991	27,996,065	
	銘柄 数 < 比 率 >	92	93	—	<5.0%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SGS SA-REG		7	9	2,070	234,344	専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG		3	4	896	101,497	食品
SWISSCOM AG-REG		35	40	2,160	244,542	各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		1	1	1,221	138,250	食品
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.15	0.17	1,390	157,429	食品
GIVAUDAN-REG		12	14	4,337	491,054	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG		207	235	7,814	884,704	保険
NOVARTIS AG-REG		2,960	3,361	26,148	2,960,280	医薬品
ABB LTD		2,500	2,850	4,742	536,887	電気設備
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)		959	1,098	33,927	3,840,972	医薬品
ADECCO GROUP AG-REG		215	249	915	103,680	専門サービス
LAFARGEHOLCIM LTD		670	774	2,650	300,114	建設資材
CLARIANT AG-REG		259	320	508	57,546	化学
NESTLE SA-REG		4,184	4,652	46,426	5,255,996	食品
BALOISE HOLDING AG		66	74	922	104,467	保険
TEMENOS AG-REG		84	104	1,284	145,406	ソフトウェア
SONOVA HOLDING AG-REG		76	88	1,518	171,852	ヘルスケア機器・用品
STRAUMANN HOLDING AG-REG		14	16	1,130	128,026	ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		3,470	3,960	3,167	358,559	資本市場
THE SWATCH GROUP AG-B		41	47	886	100,378	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG		74	74	274	31,047	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG		103	115	4,544	514,477	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG		45	51	1,678	190,016	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		12	12	725	82,110	化学
SWISS PRIME SITE-REG		101	114	1,070	121,186	不動産管理・開発
PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES		58	58	370	41,957	各種金融サービス
DUFREY AG-REG		44	65	194	22,024	専門小売り
PARTNERS GROUP HOLDING AG		24	29	1,990	225,371	資本市場
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		55	61	1,266	143,433	機械
SCHINDLER HOLDING AG-REG		30	30	589	66,771	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		73	84	1,108	125,479	海運業
GEBERIT AG-REG		50	56	2,396	271,269	建設関連製品
JULIUS BAER GROUP LTD		310	358	1,181	133,786	資本市場
SWISS RE LTD		414	462	3,247	367,690	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A		716	815	4,246	480,706	繊維・アパレル・贅沢品
SIKA AG-REG		180	199	3,143	355,842	化学
ALCON INC		—	659	3,211	363,589	ヘルスケア機器・用品
UBS GROUP AG		5,330	6,010	5,447	616,707	資本市場
VIFOR PHARMA AG		57	67	853	96,595	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	23,443	27,221	181,662	20,566,059	
	銘柄 数 < 比 率 >	38	39	—	<3.7%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
LUNDBERGS AB-B SHS		92	126	5,057	54,673	各種金融サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		2,210	2,510	16,586	179,295	銀行
SWEDBANK AB		1,260	1,370	14,782	159,796	銀行
SWEDISH MATCH AB		234	260	13,951	150,816	タバコ
SECURITAS AB-B SHS		450	450	4,736	51,198	商業サービス・用品
INVESTOR AB-B SHS		617	715	32,053	346,497	各種金融サービス
HENNES&MAURITZ AB-B		1,180	1,270	15,527	167,847	専門小売り
ERICSSON LM-B		4,170	4,740	37,294	403,151	通信機器

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千スウェーデンクローナ		邦貨換算金額 千円
(スウェーデン)	百株	百株			
TELIA CO AB	3,960	4,300	15,265	165,014	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS	450	510	7,494	81,015	建設・土木
LUNDIN PETROLEUM AB	248	288	4,968	53,704	石油・ガス・消耗燃料
ALFA LAVAL AB	389	510	8,774	94,852	機械
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR	97	158	4,392	47,481	無線通信サービス
ICA GRUPPEN AB	105	138	5,662	61,207	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS	550	550	2,698	29,174	家庭用耐久財
ELECTROLUX AB-B	340	340	4,125	44,600	家庭用耐久財
SKF AB-B SHARES	550	580	7,682	83,043	機械
VOLVO AB-B SHS	2,140	2,340	26,617	287,735	機械
SANDVIK AB	1,510	1,780	25,026	270,539	機械
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	250	250	4,817	52,077	各種金融サービス
HEXAGON AB-B SHS	361	423	17,359	187,660	電子装置・機器・部品
TELE 2 AB-B SHS	690	780	10,327	111,637	無線通信サービス
KINNEVIK AB - B	337	—	—	—	各種金融サービス
ATLAS COPCO AB-A	940	1,045	34,589	373,912	機械
ATLAS COPCO AB-B	529	627	18,139	196,083	機械
BOLIDEN AB	363	—	—	—	金属・鉱業
EPIROC AB - A	920	1,030	10,164	109,873	機械
EPIROC AB - B	580	580	5,738	62,033	機械
ESSITY AKTIEBOLAG-B	817	925	28,203	304,877	家庭用品
BOLIDEN AB	—	440	7,508	81,167	金属・鉱業
KINNEVIK AB - B	—	390	6,312	68,234	各種金融サービス
SVENSKA HANDELSBANKEN-A	2,120	2,430	19,371	209,410	銀行
ASSA ABLOY AB-B	1,360	1,590	28,866	312,046	建設関連製品
NORDEA BANK ABP	4,130	5,150	28,041	303,131	銀行
小計	株数・金額	33,949	38,595	472,136	5,103,793
	銘柄数<比率>	32	32	—	<0.9%>
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	
DNB ASA	1,350	1,450	16,363	167,886	銀行
TELENOR ASA	1,020	1,160	17,649	181,082	各種電気通信サービス
EQUINOR ASA	1,610	1,580	18,999	194,934	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA	232	262	8,499	87,202	化学
MOWI ASA	620	690	10,746	110,261	食品
NORSK HYDRO	1,840	2,180	4,843	49,699	金属・鉱業
AKER AB ASA	141	180	2,151	22,069	石油・ガス・消耗燃料
ORKLA ASA	1,150	1,150	10,589	108,645	食品
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	250	310	5,380	55,199	保険
SCHIBSTED ASA-B SHS	129	129	2,394	24,564	メディア
小計	株数・金額	8,342	9,091	97,616	1,001,546
	銘柄数<比率>	10	10	—	<0.2%>
(デンマーク)				千デンマーククローネ	
CARLSBERG B	145	162	12,198	195,299	飲料
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	8	10	6,050	96,872	海運業
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	5	6	3,468	55,535	海運業
DANSKE BANK AS	970	970	7,119	113,987	銀行
GENMAB A/S	84	100	13,505	216,215	バイオテクノロジー
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	268	298	16,229	259,827	電気設備
H LUNDBECK A/S	105	105	2,025	32,427	医薬品
DSV PANALPINA A S	251	325	19,805	317,086	航空貨物・物流サービス
PANDORA A/S	162	160	3,433	54,971	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S	137	167	8,348	133,656	化学
NOVOZYMES A/S-B SHARES	311	337	10,312	165,098	化学
COLOPLAST-B	164	185	17,793	284,870	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
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B		2,475	2,772	112,224	1,796,712	医薬品
ISS A/S		218	218	1,973	31,600	商業サービス・用品
TRYG A/S		160	199	3,275	52,441	保険
ORSTED A/S		254	300	20,250	324,202	電力
DEMANT A/S		130	160	2,342	37,501	ヘルスケア機器・用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,848 17	6,474 17	260,356 —	4,168,307 < 0.7% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		246	281	5,811	694,714	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA		576	642	2,175	260,071	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		168	168	438	52,460	各種電気通信サービス
FUCHS PETROLUB SE -PFD		105	105	336	40,168	化学
HANNOVER RUECK SE		79	96	1,237	147,935	保険
GEA GROUP AG		242	242	442	52,871	機械
CONTINENTAL AG		154	175	1,120	133,958	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG		1,371	1,534	3,767	450,405	航空貨物・物流サービス
AXEL SPRINGER SE		59	—	—	—	メディア
MERCK KGAA		173	199	1,781	212,924	医薬品
RWE AG		720	931	2,149	256,994	総合公益事業
SAP SE		1,340	1,539	15,725	1,879,983	ソフトウェア
E.ON SE		3,070	3,550	3,389	405,177	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA		144	163	1,052	125,883	家庭用品
PUMA SE		10	126	682	81,567	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG		1,273	1,543	8,128	971,765	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		246	277	1,974	236,046	家庭用品
BASF SE		1,254	1,445	6,134	733,409	化学
BEIERSDORF AG		137	160	1,497	179,076	パーソナル用品
HOCHTIEF AG		26	38	218	26,167	建設・土木
HEIDELBERGCEMENT AG		203	226	834	99,778	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE		294	333	1,950	233,207	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG		580	654	9,995	1,194,990	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		310	420	364	43,593	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		207	228	4,135	494,449	保険
VOLKSWAGEN AG		45	51	605	72,371	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF		252	289	3,035	362,843	自動車
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		1,257	1,403	3,816	456,305	自動車
THYSSENKRUPP AG		620	620	287	34,355	金属・鉱業
SIEMENS AG		1,042	1,201	9,038	1,080,579	コングロマリット
1&1 DRILLISCH AG		80	—	—	—	無線通信サービス
DEUTSCHE BANK AG-REG		2,750	3,140	1,828	218,625	資本市場
BAYER MOTOREN WERK		449	521	2,382	284,831	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD		78	78	291	34,800	自動車
DEUTSCHE TELEKOM-REG		4,600	5,180	6,208	742,255	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		45	53	1,166	139,395	ヘルスケア機器・用品
INFINEON TECHNOLOGIES AG		1,550	1,990	2,693	322,027	半導体・半導体製造装置
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR		—	60	533	63,767	ヘルスケア機器・用品
DEUTSCHE BOERSE AG		256	295	3,702	442,603	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE		203	227	852	101,929	自動車
FRAPORT AG		63	63	232	27,799	運送インフラ
WIRECARD AG		159	180	1,798	215,060	情報技術サービス
LANXESS		120	120	436	52,190	化学
MTU AERO ENGINES AG		69	84	1,132	135,419	航空宇宙・防衛
DEUTSCHE WOHNEN SE		484	562	1,924	230,115	不動産管理・開発
SYMRISE AG		163	198	1,626	194,480	化学

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	
BRENTAG AG		206	238	773	92,443	商社・流通業
EVONIK INDUSTRIES AG		227	330	613	73,340	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG		970	1,500	329	39,361	各種電気通信サービス
HUGO BOSS AG		93	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
COMMERZBANK AG		1,350	1,580	527	63,051	銀行
OSRAM LIGHT AG		143	—	—	—	電気設備
KION GROUP AG		99	99	389	46,548	機械
VONOVIA SE		664	795	3,578	427,785	不動産管理・開発
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA SE		340	—	—	—	メディア
KNORR-BREMSE AG		—	71	541	64,763	機械
SIEMENS HEALTHINEERS AG		199	239	851	101,817	ヘルスケア機器・用品
METRO AG		250	250	178	21,393	食品・生活必需品小売り
INNOGY SE		195	—	—	—	総合公益事業
ZALANDO SE		171	215	709	84,872	インターネット販売・通信販売
COVESTRO AG		270	269	736	88,019	化学
QIAGEN NV		314	354	1,295	154,851	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNIPER SE		262	311	713	85,253	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
DELIVERY HERO SE		119	179	1,193	142,734	インターネット販売・通信販売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	33,144 62	37,820 58	131,372 —	15,705,597 <2.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		1,620	1,750	2,163	258,691	保険
INTESA SANPAOLO		20,620	23,300	3,426	409,693	銀行
MEDIOBANCA S.P.A.		880	880	437	52,338	銀行
ENEL SPA		11,040	12,630	8,065	964,232	電力
ENI SPA		3,450	4,030	3,462	413,999	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA		2,980	3,200	1,323	158,226	ガス
TENARIS SA		600	710	393	47,006	エネルギー設備・サービス
TELECOM ITALIA SPA		15,300	15,500	558	66,727	各種電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RNC		8,800	8,800	315	37,747	各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA		700	790	841	100,630	運送インフラ
TERNA SPA		1,850	2,220	1,281	153,242	電力
RECORDATI SPA		141	168	657	78,590	医薬品
LEONARDO SPA		550	640	381	45,631	航空宇宙・防衛
PRYSMIAN SPA		309	370	566	67,743	電気設備
FERRARI NV		171	189	2,629	314,408	自動車
CNH INDUSTRIAL NV		1,410	1,540	790	94,520	機械
MONCLER SPA		252	281	955	114,218	繊維・アパレル・贅沢品
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		—	910	766	91,623	銀行
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		1,500	1,700	1,072	128,241	自動車
UNICREDIT SPA		2,710	3,130	2,276	272,186	銀行
EXOR NV		151	172	803	96,089	各種金融サービス
POSTE ITALIANE SPA		770	770	609	72,869	保険
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA		760	910	605	72,345	飲料
PIRELLI & C. SPA		530	530	177	21,169	自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	77,094 23	85,120 24	34,564 —	4,132,174 <0.7%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES		314	348	958	114,534	建設・土木
AIRBUS SE		793	918	5,593	668,687	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		710	820	1,617	193,366	総合公益事業
LOREAL-ORD		344	394	9,704	1,160,139	パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		378	435	15,239	1,821,822	繊維・アパレル・贅沢品
DASSAULT AVIATION SA		3	3	232	27,813	航空宇宙・防衛

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
THALES SA	141	163	1,189	142,252	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA	219	245	1,911	228,460	情報技術サービス
CASINO GUICHARD-PERRACHON SA	83	83	289	34,580	食品・生活必需品小売り
INGENICO GROUP	81	95	902	107,939	電子装置・機器・部品
PUBLICIS GROUPE	292	321	748	89,530	メディア
FAURECIA	105	105	281	33,628	自動車部品
BOLLORE	1,060	1,380	332	39,759	娯楽
MICHELIN (CGDE)	238	267	2,042	244,123	自動車部品
PERNOD RICARD SA	291	335	4,380	523,643	飲料
RENAULT SA	255	281	483	57,807	自動車
REMY COINTREAU	30	40	408	48,776	飲料
SEB SA	30	38	405	48,518	家庭用耐久財
SCHNEIDER ELECTRIC SE	754	869	6,884	823,008	電気設備
VIVENDI SA	1,437	1,300	2,363	282,544	娯楽
ORANGE SA	2,770	3,120	3,497	418,128	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	44	50	3,205	383,205	繊維・アパレル・贅沢品
SOCIETE BIC SA	38	—	—	—	商業サービス・用品
DASSAULT SYSTEMES SA	178	209	2,777	332,063	ソフトウェア
KERING SA	105	117	5,676	678,671	繊維・アパレル・贅沢品
CNP ASSURANCES	212	280	244	29,189	保険
CARREFOUR SUPERMARCHE	800	950	1,349	161,386	食品・生活必需品小売り
ATOS SE	136	153	918	109,783	情報技術サービス
SANOFI	1,536	1,767	14,226	1,700,732	医薬品
ACCOR SA	262	262	653	78,179	ホテル・レストラン・レジャー
STMICROELECTRONICS NV	970	1,050	2,037	243,523	半導体・半導体製造装置
SOCIETE GENERALE	1,043	1,270	1,960	234,362	銀行
TELEPERFORMANCE	77	90	1,618	193,455	専門サービス
EURAZEO SE	56	59	244	29,264	各種金融サービス
SODEXO	121	132	785	93,863	ホテル・レストラン・レジャー
AXA	2,650	3,010	4,619	552,218	保険
PEUGEOT CITROEN	820	880	1,035	123,825	自動車
JC DECAUX SA	93	150	235	28,100	メディア
ESSILORLUXOTTICA	399	439	4,364	521,780	繊維・アパレル・贅沢品
CREDIT AGRICOLE SA	1,540	1,840	1,232	147,337	銀行
BNP PARIBAS	1,529	1,739	4,912	587,310	銀行
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)	669	790	1,694	202,536	建設関連製品
WENDEL	34	43	316	37,886	各種金融サービス
ILIAD SA	39	24	305	36,481	各種電気通信サービス
SES FDR	480	560	294	35,201	メディア
IMERYS	38	—	—	—	建設資材
SAFRAN SA	457	508	4,312	515,609	航空宇宙・防衛
ENGIE	2,510	2,900	2,740	327,626	総合公益事業
ALSTOM	205	303	1,129	135,077	機械
EUTELSAT COMMUNICATIONS	241	241	218	26,120	メディア
ELECTRICITE DE FRANCE	820	940	653	78,169	電力
IPSEN	55	55	259	31,048	医薬品
ARKEMA	99	99	596	71,320	化学
LEGRAND SA	370	410	2,360	282,231	電気設備
EIFFAGE SA	108	121	798	95,472	建設・土木
TOTAL SA	3,294	3,762	12,629	1,509,801	石油・ガス・消耗燃料
ADP	39	47	416	49,783	運送インフラ
NATIXIS	1,280	1,580	492	58,914	資本市場
UBISOFT ENTERTAINMENT	111	144	985	117,786	娯楽
SCOR SE	232	232	465	55,637	保険

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
REXEL SA		450	—	—	—	商社・流通業
VINCI		702	810	5,913	706,899	建設・土木
DANONE		844	972	5,552	663,749	食品
AIR LIQUIDE SA		592	734	8,264	988,061	化学
BUREAU VERITAS SA		342	470	799	95,520	専門サービス
GETLINK		620	720	770	92,101	運送インフラ
SUEZ		520	520	493	59,032	総合公益事業
EDENRED		328	382	1,452	173,630	情報技術サービス
VALEO SA		331	373	540	64,658	自動車部品
BIOMERIEUX		59	69	691	82,654	ヘルスケア機器・用品
WORLDLINE SA		—	198	1,070	127,941	情報技術サービス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		41	41	732	87,541	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA		82	100	529	63,301	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	38,931	44,157	169,043	20,209,116	
(ユーロ…オランダ)						
RANDSTAD NV		174	184	571	68,367	専門サービス
WOLTERS KLUWER		390	418	2,606	311,624	専門サービス
VOPAK		90	114	533	63,727	石油・ガス・消耗燃料
AEGON NV		2,460	2,930	684	81,825	保険
KONINKLIJKE KPN NV		4,460	5,600	1,201	143,603	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		1,259	1,426	5,233	625,655	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV		357	400	2,920	349,181	飲料
HEINEKEN HOLDING NV		160	172	1,158	138,489	飲料
KONINKLIJKE DSM NV		247	285	2,958	353,664	化学
UNILEVER NV-CVA		2,102	—	—	—	パーソナル用品
UNILEVER NV		—	2,276	9,957	1,190,419	パーソナル用品
ASML HOLDING NV		560	666	16,317	1,950,755	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		1,606	1,706	3,665	438,191	食品・生活必需品小売り
AKZO NOBEL		310	324	2,002	239,377	化学
PROSUS NV		—	768	4,798	573,656	インターネット販売・通信販売
NN GROUP NV		429	470	1,148	137,268	保険
ARCELORMITTAL		885	990	789	94,387	金属・鉱業
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV		—	175	1,193	142,682	インターネット販売・通信販売
ABN AMRO BANK NV-CVA		581	700	513	61,424	銀行
ALTICE EUROPE N.V.		—	990	340	40,666	メディア
ADYEN NV		14	16	1,293	154,610	情報技術サービス
ING GROEP NV		5,280	6,170	3,080	368,258	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	21,365	26,781	62,968	7,527,838	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S.A.		444	500	969	115,903	電力
BANKINTER S.A.		880	910	286	34,279	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.		9,230	10,560	3,083	368,634	銀行
NATURGY ENERGY GROUP SA		493	490	773	92,467	ガス
REPSOL SA		1,882	2,204	1,673	200,116	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA		22,110	26,140	5,788	692,039	銀行
TELEFONICA SA		6,400	7,320	3,029	362,118	各種電気通信サービス
ENAGAS SA		304	390	697	83,411	ガス
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA		300	380	513	61,329	電気設備
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV		350	403	658	78,666	建設・土木
FERROVIAL SA		665	770	1,650	197,362	建設・土木
MAPFRE SA		1,630	1,630	254	30,389	保険
BANCO DE SABADELL SA		7,900	8,019	365	43,707	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
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
CAIXABANK		5,050	5,300	885	105,908	銀行
IBERDROLA SA		8,586	9,660	8,413	1,005,876	電力
AMADEUS IT GROUP SA		595	667	2,910	347,904	情報技術サービス
RED ELECTRICA CORPORACION SA		590	700	1,184	141,636	電力
INDITEX SA		1,480	1,680	3,815	456,116	専門小売り
AENA SME SA		93	107	1,073	128,302	運送インフラ
CELLNEX TELECOM SA		—	386	1,638	195,844	各種電気通信サービス
GRIFOLS SA		401	468	1,452	173,610	バイオテクノロジー
BANKIA SA		1,510	1,510	157	18,864	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	70,894	80,196	41,275	4,934,493	
	銘 柄 数 < 比 率 >	21	22	—	<0.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV		346	382	1,542	184,362	銀行
SOLVAY SA		103	114	745	89,077	化学
UCB SA		165	195	1,472	176,054	医薬品
COLRUYT SA		87	87	427	51,068	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAM		110	124	871	104,184	各種金融サービス
PROXIMUS		216	260	562	67,263	各種電気通信サービス
GALAPAGOS NV		—	70	1,221	145,988	バイオテクノロジー
TELENET GROUP HOLDING NV		67	67	190	22,828	メディア
AGEAS		258	289	1,013	121,166	保険
UMICORE		280	310	952	113,812	化学
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		1,036	1,201	4,672	558,596	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	2,668	3,099	13,671	1,634,401	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	11	—	<0.3%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		210	210	527	63,090	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG		90	110	357	42,712	電力
VOESTALPINE AG		165	200	360	43,038	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		400	480	819	97,954	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		201	201	276	33,028	銀行
ANDRITZ AG		92	117	320	38,353	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	1,158	1,318	2,661	318,177	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
EUROFINS SCIENTIFIC SE		14	17	719	85,968	ライフサイエンス・ツール/サービス
RTL GROUP		54	—	—	—	メディア
AROUNDTOWN SA		1,070	1,850	798	95,433	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	1,138	1,867	1,517	181,402	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
WARTSILA OYJ		630	630	406	48,594	機械
UPM-KYMMENE OYJ		733	832	1,941	232,152	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		730	850	747	89,342	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS		612	682	1,756	209,947	保険
FORTUM OYJ		600	720	943	112,845	電力
ELISA OYJ		195	221	1,217	145,524	各種電気通信サービス
METSO OYJ		162	162	334	39,934	機械
NOKIA OYJ		7,810	8,800	2,409	287,995	通信機器
NESTE OYJ		176	668	1,881	224,963	石油・ガス・消耗燃料
NOKIAN RENKAAT OYJ		158	210	393	47,047	自動車部品
KONE OYJ		456	540	2,732	326,658	機械

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
(ユーロ…フィンランド)			百株	百株	千ユーロ	千円		
ORION OYJ			130	165	603	72,117	医薬品	
小	計	株 数 ・ 金 額	12,392	14,480	15,367	1,837,125		
銘柄 数 < 比 率 >			12	12	—	<0.3%>		
(ユーロ…アイルランド)								
CRH PLC			1,136	1,253	2,927	349,923	建設資材	
KINGSPAN GROUP PLC			222	245	1,127	134,732	建設関連製品	
KERRY GROUP PLC-A			221	244	2,508	299,869	食品	
IRISH BANK RESOLUTION CORP LTD			1,398	1,398	—	—	銀行	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC			320	353	869	103,899	容器・包装	
BANK OF IRELAND GROUP PLC			1,330	1,330	238	28,508	銀行	
AIB GROUP PLC			1,250	1,250	126	15,108	銀行	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC			119	121	891	106,611	ホテル・レストラン・レジャー	
小	計	株 数 ・ 金 額	5,996	6,194	8,688	1,038,653		
銘柄 数 < 比 率 >			8	8	—	<0.2%>		
(ユーロ…ポルトガル)								
ENERGIAS DE PORTUGAL			3,610	3,870	1,371	163,966	電力	
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS			670	810	808	96,641	石油・ガス・消耗燃料	
JERONIMO MARTINS			310	380	608	72,686	食品・生活必需品小売り	
小	計	株 数 ・ 金 額	4,590	5,060	2,787	333,294		
銘柄 数 < 比 率 >			3	3	—	<0.1%>		
ユ	ー	ロ 計	株 数 ・ 金 額	269,371	306,092	483,916	57,852,275	
銘柄 数 < 比 率 >			238	237	—	<10.4%>		
(香港)					千香港ドル			
ASM PACIFIC TECHNOLOGY			380	480	3,288	46,163	半導体・半導体製造装置	
HANG LUNG PROPERTIES LTD			2,510	3,100	4,588	64,415	不動産管理・開発	
BANK OF EAST ASIA			1,670	2,200	3,573	50,175	銀行	
CLP HLDGS			2,270	2,530	17,760	249,358	電力	
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD			1,624	1,887	43,778	614,648	資本市場	
MTR CORP			2,010	2,430	9,598	134,762	陸運・鉄道	
HANG LUNG GROUP LTD			1,030	—	—	—	不動産管理・開発	
HANG SENG BANK			1,058	1,190	15,589	218,869	銀行	
HENDERSON LAND			1,858	2,294	6,607	92,775	不動産管理・開発	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD			1,910	2,250	10,260	144,050	電力	
WHARF(HOLDING)			1,740	—	—	—	不動産管理・開発	
HONG KONG & CHINA GAS			12,403	15,603	18,911	265,516	ガス	
HYSAN DEVELOPMENT			830	—	—	—	不動産管理・開発	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L			3,330	3,350	13,601	190,958	ホテル・レストラン・レジャー	
KERRY PROPERTIES			790	1,140	2,184	30,666	不動産管理・開発	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD			4,950	5,690	12,005	168,562	銀行	
NWS HOLDINGS LTD			2,205	2,205	1,664	23,373	コングロマリット	
PCCW LTD			5,500	7,500	3,135	44,015	各種電気通信サービス	
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG			970	970	1,138	15,988	繊維・アパレル・贅沢品	
NEW WORLD DEVELOPMENT			8,396	9,396	7,658	107,522	不動産管理・開発	
SHANGRI-LA ASIA LTD			1,603	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
SINO LAND CO.LTD			4,800	4,800	4,396	61,731	不動産管理・開発	
SUN HUNG KAI PROPERTIES			2,170	2,480	24,552	344,710	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC-A			640	750	3,648	51,228	不動産管理・開発	
VITASOY INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED			—	1,300	3,016	42,344	食品	
WHEELOK & COMPANY LTD			1,170	1,340	6,934	97,360	不動産管理・開発	
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED			1,950	2,120	10,366	145,549	機械	
MINTH GROUP LTD			1,120	—	—	—	自動車部品	
SJM HOLDINGS LIMITED			2,700	2,700	1,741	24,450	ホテル・レストラン・レジャー	
WYNN MACAU LTD			2,280	2,280	2,708	38,029	ホテル・レストラン・レジャー	
MGM CHINA HOLDINGS LTD			1,240	—	—	—	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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
ATA GROUP LTD		16,470	18,930	129,007	1,811,271	保険
HKT TRUST AND HKT LTD		5,196	5,996	6,259	87,887	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		3,360	3,840	10,752	150,958	ホテル・レストラン・レジャー
SWIRE PROPERTIES LTD		1,730	1,730	3,607	50,642	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		1,640	1,830	5,572	78,235	不動産管理・開発
BUDWEISER BREWING CO APAC LT		—	2,160	4,315	60,592	飲料
WH GROUP LIMITED		11,700	14,600	10,278	144,308	食品
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		3,710	4,250	21,868	307,031	コングロマリット
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		890	1,070	4,242	59,565	電力
CK ASSET HOLDINGS LTD		3,610	4,090	16,647	233,736	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	125,416	140,483	445,260	6,251,459	
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	35	—	<1.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		1,980	2,490	739	56,477	航空宇宙・防衛
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD		9,400	—	—	—	食品
DBS GROUP HLDGS		2,430	2,840	5,197	396,910	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		510	700	490	37,421	不動産管理・開発
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD		140	140	265	20,282	販売
SATS LTD		770	1,150	368	28,104	運送インフラ
SINGAPORE EXCHANGE LTD		1,110	1,290	1,150	87,877	資本市場
CAPITALAND LIMITED		3,300	3,800	1,048	80,096	不動産管理・開発
COMFORTDELGRO CORP LTD		3,100	3,100	458	35,038	陸運・鉄道
SINGAPORE AIRLINES LTD		770	770	446	34,124	旅客航空輸送業
UNITED OVERSEAS BANK		1,850	2,000	3,842	293,413	銀行
UOL GROUP LIMITED		650	650	416	31,819	不動産管理・開発
VENTURE CORP LTD		350	450	594	45,363	電子装置・機器・部品
SINGAPORE PRESS HOLDINGS		2,400	2,400	424	32,441	メディア
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED		11,100	12,900	3,121	238,411	各種電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES		1,400	1,400	219	16,790	コングロマリット
OCBC-ORD		4,330	5,240	4,464	340,952	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		2,470	2,890	887	67,757	食品
KEPPEL CORP.		2,020	2,320	1,215	92,841	コングロマリット
YANGZIJIAN SHIPBUILDING		3,800	4,400	365	27,890	機械
GENTING SINGAPORE LTD		8,700	8,700	556	42,522	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	62,581	59,630	26,273	2,006,539	
	銘 柄 数 < 比 率 >	21	20	—	<0.4%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		205	250	1,458	96,375	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK		3,930	4,390	7,366	486,846	銀行
AMCOR PLC-CDI		1,550	—	—	—	容器・包装
WESTPAC BANKING CORP		4,690	5,630	9,098	601,292	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD		560	—	—	—	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		2,230	2,190	2,211	146,184	金属・鉱業
TELSTRA CORP LTD		5,900	6,500	2,112	139,615	各種電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD		670	920	592	39,157	銀行
COCA-COLA AMATIL LTD		770	770	668	44,171	飲料
ASX LTD		263	307	2,379	157,244	資本市場
BHP GROUP LIMITED		4,010	4,580	13,831	914,130	金属・鉱業
CALTEX AUSTRALIA LIMITED		333	400	892	58,952	石油・ガス・消耗燃料
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		971	971	295	19,512	複合小売り
COMPUTERSHARE LTD		630	760	737	48,771	情報技術サービス
CSL LIMITED		618	712	22,262	1,471,349	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD		69	88	714	47,225	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSURBAN GROUP		3,720	4,340	5,273	348,499	運送インフラ

銘柄		期首(前期末)	当		期		業	種	等
		株	株	評	価	額			
(オーストラリア)		百株	百株	千豪ドル	千円				
COCHLEAR LTD		81	89	1,627	107,529			ヘルスケア機器・用品	
ORIGIN ENERGY LTD		2,390	2,650	1,173	77,586			石油・ガス・消耗燃料	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		2,424	2,778	17,765	1,174,109			銀行	
BORAL LTD		1,530	2,000	404	26,700			建設資材	
RIO TINTO LTD		512	575	5,033	332,667			金属・鉱業	
APA GROUP		1,590	1,800	1,873	123,839			ガス	
ARISTOCRAT LEISURE LTD		760	880	1,899	125,565			ホテル・レストラン・レジャー	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		3,080	3,610	2,310	152,694			保険	
TPG TELECOM LTD		520	520	369	24,400			各種電気通信サービス	
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD		73	73	72	4,781			ホテル・レストラン・レジャー	
ORICA LTD		500	590	962	63,597			化学	
BLUESCOPE STEEL LTD		680	880	806	53,273			金属・鉱業	
WORLEY LTD		470	470	280	18,513			エネルギー設備・サービス	
SUNCORP GROUP LTD		1,810	1,903	1,731	114,459			保険	
NATIONAL AUSTRALIA BANK		3,710	4,560	7,437	491,535			銀行	
NEWCREST MINING		1,030	1,170	2,867	189,524			金属・鉱業	
OIL SEARCH LTD		1,790	2,040	475	31,413			石油・ガス・消耗燃料	
INCITEC PIVOT LTD		2,330	2,330	456	30,181			化学	
AMP LIMITED		3,900	5,300	707	46,761			各種金融サービス	
QANTAS AIRWAYS LIMITED		—	1,080	345	22,840			旅客航空輸送業	
QBE INSURANCE		1,790	1,950	1,677	110,832			保険	
CHALLENGER LIMITED		800	800	321	21,254			各種金融サービス	
SANTOS LTD.		2,320	2,610	882	58,303			石油・ガス・消耗燃料	
SONIC HEALTHCARE LTD		620	690	1,689	111,633			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	170	299	19,774			石油・ガス・消耗燃料	
TABCORP HOLDINGS		2,470	3,400	833	55,052			ホテル・レストラン・レジャー	
WESFARMERS LIMITED		1,540	1,750	6,280	415,094			複合小売り	
ALUMINA LTD		3,500	3,500	549	36,316			金属・鉱業	
WOODSIDE PETROLEUM		1,270	1,520	2,731	180,520			石油・ガス・消耗燃料	
WOOLWORTHS GROUP LTD		1,810	1,970	7,513	496,572			食品・生活必需品小売り	
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD		—	192	810	53,574			資本市場	
SEEK LTD		480	480	717	47,394			専門サービス	
DOMINO S PIZZA ENTERPRISES L		85	—	—	—			ホテル・レストラン・レジャー	
BRAMBLES LTD		2,180	2,510	2,663	176,004			商業サービス・用品	
MACQUARIE GROUP LIMITED		439	530	4,539	300,012			資本市場	
CROWN RESORTS LTD		550	550	396	26,171			ホテル・レストラン・レジャー	
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC		580	670	1,255	82,981			建設資材	
TREASURY WINE ESTATES LTD		1,000	1,110	1,091	72,112			飲料	
SYDNEY AIRPORT		1,440	1,680	999	66,063			運送インフラ	
AURIZON HOLDINGS LTD		2,730	3,050	1,473	97,360			陸運・鉄道	
AUSNET SERVICES		2,300	3,300	572	37,839			電力	
MEDIBANK PRIVATE LTD		3,500	4,500	1,269	83,868			保険	
AGL ENERGY LTD		930	1,050	1,782	117,831			総合公益事業	
SOUTH32 LTD		7,000	7,800	1,450	95,883			金属・鉱業	
CIMIC GROUP LTD		117	180	411	27,182			建設・土木	
COLES GROUP LTD		1,610	1,760	2,960	195,647			食品・生活必需品小売り	
WISETECH GLOBAL LTD		—	210	332	21,998			ソフトウェア	
小	計	株数・金額	101,530	116,038	163,997	10,838,587			
銘柄数<比率>			61	61	—	<1.9%>			
(ニュージーランド)					ニュージーランドドル				
RYMAN HEALTHCARE LTD		580	580	593	38,424			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	1,170	1,979	128,201			食品	
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L		740	860	2,610	169,030			ヘルスケア機器・用品	
FLETCHER BUILDING LTD		1,126	1,500	480	31,084			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
(ニュージーランド)		百株	百株	千円		
SPARK NEW ZEALAND LTD		2,600	3,070	1,252	81,115	各種電気通信サービス
MERCURY NZ LTD		—	1,000	424	27,458	電力
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		1,300	1,520	796	51,580	運送インフラ
MERIDIAN ENERGY LTD		1,590	2,010	810	52,457	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	8,996	11,710	8,946	579,352	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	8	—	<0.1%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
BANK HAPOLIM BM		1,410	1,830	3,806	115,942	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		2,140	2,380	4,522	137,740	銀行
BEZEQ THE ISRAELI TELECOM CP		2,800	—	—	—	各種電気通信サービス
ELBIT SYSTEMS LTD		36	36	1,641	50,003	航空宇宙・防衛
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		—	1,720	1,752	53,386	銀行
ISRAEL CHEMICALS LIMITED		910	1,250	1,368	41,692	化学
NICE LTD		86	95	5,147	156,780	ソフトウェア
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		170	230	1,499	45,677	銀行
AZRIELI GROUP		65	65	1,300	39,598	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	7,617	7,606	21,038	640,821	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,528,975	1,720,128	—	532,708,715	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1,248	1,252	—	<95.8%>	

* 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	71,000	80,000	934	101,690	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	14,400	17,900	2,589	281,786	0.1
AMERICAN TOWER CORP	60,200	69,400	16,002	1,741,525	0.3
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	196,000	214,000	1,213	132,052	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	19,200	21,900	3,330	362,511	0.1
BOSTON PROPERTIES	20,700	24,700	2,296	249,885	0.0
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC CLASS A	15,000	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	13,100	14,500	1,208	131,513	0.0
CROWN CASTLE INTL CORP	56,800	64,500	9,549	1,039,312	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	27,800	40,700	5,690	619,271	0.1
DUKE REALTY CORP	47,800	56,600	1,870	203,580	0.0
EQUINIX INC	10,930	13,250	8,544	929,900	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	26,500	1,499	163,234	0.0
EQUITY RESIDENTIAL	51,300	57,700	3,610	392,970	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,030	10,070	2,270	247,140	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	17,900	20,700	2,002	217,956	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	9,800	11,100	832	90,600	0.0
HCP INC	66,100	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	75,700	1,843	200,605	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	100,000	109,000	1,244	135,469	0.0
INVITATION HOMES INC	45,000	85,000	1,801	196,019	0.0
IRON MOUNTAIN INC	38,300	43,100	1,071	116,560	0.0
KIMCO REALTY CORP	58,000	65,000	656	71,446	0.0
LIBERTY PROPERTY TRUST	19,800	—	—	—	—
MACERICH CO /THE	14,200	—	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	83,000	1,459	158,888	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	15,000	17,600	1,885	205,197	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	22,000	27,900	919	100,017	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	32,200	856	93,180	0.0
PROLOGIS INC	86,300	114,500	9,489	1,032,770	0.2
PUBLIC STORAGE	21,500	24,500	4,939	537,613	0.1
REALTY INCOME CORP	39,300	49,900	2,651	288,528	0.1
REGENCY CENTERS CORP	21,000	26,200	1,046	113,911	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	15,200	17,770	4,951	538,903	0.1
SL GREEN REALTY CORP	12,500	12,500	576	62,686	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	42,300	47,900	2,695	293,333	0.1
SUN COMMUNITIES INC	—	14,300	1,749	190,362	0.0
UDR INC	36,700	46,300	1,746	190,064	0.0
VENTAS INC	49,200	56,800	1,635	177,966	0.0
VEREIT INC	125,000	160,000	796	86,715	0.0
VICI PROPERTIES INC	—	68,000	1,090	118,703	0.0
VORNADO REALTY TRUST	24,200	27,000	1,015	110,484	0.0
WP CAREY INC	21,500	27,400	1,625	176,858	0.0
WELLTOWER INC	51,700	63,100	2,977	323,993	0.1

銘		柄	期首(前期末)	当 期 末			
			口 数	口 数	評 価 額	比 率	
(アメリカ)			口	口	千米ドル	千円	%
WEYERHAEUSER CO			100,500	115,000	1,949	212,136	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		1,666,260	2,153,190	116,120	12,637,351	
	銘柄 数 < 比 率 >		39	41	—	<2.3%>	
(カナダ)					千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA			—	11,500	481	36,909	0.0
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT			—	16,000	216	16,570	0.0
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS			20,000	20,000	171	13,113	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR			22,000	22,000	357	27,350	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV			11,000	11,000	204	15,647	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		53,000	80,500	1,430	109,591	
	銘柄 数 < 比 率 >		3	5	—	<0.0%>	
(イギリス)					千英ポンド		
BRITISH LAND			128,000	128,000	416	55,495	0.0
HAMMERSON PLC			108,000	—	—	—	—
SEGRO PLC			145,000	176,000	1,319	175,935	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC			99,000	111,000	607	80,947	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		480,000	415,000	2,343	312,378	
	銘柄 数 < 比 率 >		4	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)					千ユーロ		
ICADE			5,100	5,200	378	45,256	0.0
KLEPIERRE			28,000	32,300	590	70,587	0.0
GECINA SA			6,400	7,100	864	103,299	0.0
COVIVIO			6,600	6,600	346	41,384	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD			19,100	21,400	1,049	125,513	0.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額		65,200	72,600	3,229	386,042	
	銘柄 数 < 比 率 >		5	5	—	<0.1%>	
(香港)					千香港ドル		
LINK REIT			288,000	330,000	21,285	298,841	0.1
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS			370,000	370,000	2,797	39,272	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		658,000	700,000	24,082	338,114	
	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			380,000	390,000	682	52,122	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT			380,000	440,800	1,194	91,229	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST			369,972	439,972	655	50,064	0.0
SUNTEC REIT			300,000	300,000	372	28,409	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST			—	370,000	673	51,427	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		1,429,972	1,940,772	3,578	273,253	
	銘柄 数 < 比 率 >		4	5	—	<0.0%>	
(オーストラリア)					千豪ドル		
MIRVAC GROUP			490,000	660,000	1,320	87,238	0.0
GPT GROUP			256,000	285,000	1,014	67,054	0.0
LENLEASE GROUP			77,000	88,000	902	59,671	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP			348,000	348,000	803	53,128	0.0
DEXUS			140,000	171,000	1,539	101,712	0.0
GOODMAN GROUP			227,000	254,000	3,030	200,267	0.0
SCENTRE GROUP			723,000	870,000	1,283	84,809	0.0

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア) VICINITY CENTRES	口 480,000	口 470,000	千豪ドル 458	千円 30,285	% 0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 2,741,000	3,146,000	10,352	684,168	
銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 7,093,432	8,508,062	—	14,740,901	
銘 柄 数 < 比 率 >	65	69	—	<2.7%>	

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

*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		百万円	百万円
		CAN60	279	—
		EUR050	905	—
		FT100	436	—
		SPI200	180	—
		SPEMINI	5,996	—
		SWISSMKT	314	—

*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

(2020年3月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 532,708,715	% 94.0
投資証券	14,740,901	2.6
コール・ローン等、その他	19,044,821	3.4
投資信託財産総額	566,494,437	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（549,961,136千円）の投資信託財産総額（566,494,437千円）に対する比率は97.1%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝108.83円、1カナダドル＝76.60円、1英ポンド＝133.32円、1スイスフラン＝113.21円、1スウェーデンクローナ＝10.81円、1ノルウェークローネ＝10.26円、1デンマーククローネ＝16.01円、1ユーロ＝119.55円、1香港ドル＝14.04円、1シンガポールドル＝76.37円、1豪ドル＝66.09円、1ニュージーランドドル＝64.76円、1新シェケル＝30.46円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年3月31日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	572,404,457,892
コール・ローン等	15,096,264,525
株式（評価額）	532,708,715,674
投資証券（評価額）	14,740,901,142
未収入金	6,512,762,172
未収配当金	962,507,146
差入委託証拠金	2,383,307,233
(B) 負債	16,380,641,803
未払金	16,130,112,047
未払解約金	245,599,738
未払利息	11,518
その他未払費用	4,918,500
(C) 純資産総額（A－B）	556,023,816,089
元本	230,777,414,749
次期繰越損益金	325,246,401,340
(D) 受益権総口数	230,777,414,749口
1万口当たり基準価額（C／D）	24,094円

(注) 期首元本額は207,721,483,594円、期中追加設定元本額は56,924,689,531円、期中一部解約元本額は33,868,758,376円、1口当たり純資産額は2.4094円です。

○損益の状況（2019年4月2日～2020年3月31日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	12,940,662,190
受取配当金	12,855,664,954
受取利息	42,925,608
その他収益金	45,462,550
支払利息	△ 3,390,922
(B) 有価証券売買損益	△ 80,856,550,657
売買益	31,778,609,458
売買損	△112,635,160,115
(C) 先物取引等取引損益	△ 563,715,596
取引益	2,176,335,441
取引損	△ 2,740,051,037
(D) 保管費用等	△ 60,024,967
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	△ 68,539,629,030
(F) 前期繰越損益金	358,713,626,420
(G) 追加信託差損益金	97,476,543,113
(H) 解約差損益金	△ 62,404,139,163
(I) 計（E＋F＋G＋H）	325,246,401,340
次期繰越損益金（I）	325,246,401,340

* 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、信託の追加決定の際、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）	67,352,314,919
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）	36,321,368,128
野村DC外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI	22,255,621,713
野村F0Fs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）	16,200,200,467
マイバランス50（確定拠出年金向け）	10,232,027,680
マイバランス70（確定拠出年金向け）	8,902,069,455
のむらップ・ファンド（普通型）	8,834,948,702
野村世界6資産分散投信（分配コース）	6,135,950,276
のむらップ・ファンド（積極型）	5,764,474,434
野村インデックスファンド・外国株式	5,085,341,526
野村世界6資産分散投信（安定コース）	4,660,174,843
野村世界6資産分散投信（成長コース）	4,420,419,039
野村つみたて外国株投信	4,278,259,185
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）	3,653,207,390
マイバランス30（確定拠出年金向け）	3,019,550,038
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）	2,961,246,485
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）	2,177,660,268
マイバランスDC50	2,046,408,931

ファンド名	当期末 元本額
	円
マイ・ロード	1,600,015,897
マイバランスDC70	1,584,081,235
野村外国株インデックス Bコース（野村SMA・EW向け）	1,570,017,565
ファンドラップ（ウェルス・スクエア）外国株式	1,246,658,042
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）	1,240,519,467
のむらップ・ファンド（保守型）	1,222,162,509
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）	1,151,069,845
マイバランスDC30	1,099,765,570
野村6資産均等バランス	643,512,929
野村世界6資産分散投信（配分変更コース）	607,510,683
野村外国株式インデックスファンド	518,274,940
NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数（為替ヘッジなし）連動型上場投信	485,371,313
のむらップ・ファンド（やや積極型）	440,681,091
マイターゲット2050（確定拠出年金向け）	275,786,534
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）	246,564,408
マイターゲット2030（確定拠出年金向け）	228,702,850
のむらップ・ファンド（やや保守型）	223,325,959
野村DC運用戦略ファンド	216,326,337

ファンド名	当期末
	元本額
	円
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）	180,296,083
マイターゲット2040（確定拠出年金向け）	174,633,368
バランスセレクト70	155,428,916
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）	153,679,384
バランスセレクト50	144,817,704
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	129,365,827
マイターゲット2035（確定拠出年金向け）	93,721,552
世界6資産分散ファンド	67,538,180
マイターゲット2045（確定拠出年金向け）	62,582,474
野村資産設計ファンド2040	60,883,618
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）	49,066,901
バランスセレクト30	45,606,729
野村世界バランス25VA（適格機関投資家専用）	44,016,998
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）	41,225,030
野村資産設計ファンド2030	37,195,280
野村MSCI-KOKUSA[インデックスファンド（適格機関投資家専用）	30,720,896
野村資産設計ファンド2025	30,275,301
マイターゲット2060（確定拠出年金向け）	30,055,352
インデックス・ブレンド（タイプV）	29,087,179
野村資産設計ファンド2035	28,812,214
マイターゲット2055（確定拠出年金向け）	26,822,093
野村世界6資産分散投信（DC）成長コース	23,250,293
インデックス・ブレンド（タイプIII）	22,713,083
野村資産設計ファンド2020	18,389,209
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）	16,933,862
野村資産設計ファンド2015	16,224,931
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	15,363,144

ファンド名	当期末
	元本額
	円
ネクストコア	15,297,514
野村資産設計ファンド2050	14,984,107
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	14,057,350
バランスセレクト70（確定拠出年金向け）	12,569,368
バランスセレクト50（確定拠出年金向け）	11,389,463
野村世界6資産分散投信（DC）安定コース	10,685,299
野村資産設計ファンド2045	9,067,287
インデックス・ブレンド（タイプIV）	7,480,531
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）	6,606,701
野村世界6資産分散投信（DC）インカムコース	5,768,243
野村資産設計ファンド2060	4,928,471
野村ターゲットデートファンド2016 2026-2028年目標型	4,900,497
インデックス・ブレンド（タイプII）	3,672,056
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）	3,286,325
インデックス・ブレンド（タイプI）	2,914,635
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2030	2,756,083
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型（適格機関投資家専用）	2,662,077
野村ターゲットデートファンド2016 2029-2031年目標型	2,203,199
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2050	2,110,719
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2040	2,088,740
バランスセレクト30（確定拠出年金向け）	1,982,969
野村ターゲットデートファンド2016 2032-2034年目標型	1,775,244
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）	1,595,704
野村ターゲットデートファンド2016 2035-2037年目標型	1,124,486
野村資産設計ファンド（DC・つみたてNISA）2060	667,236
野村スリーゼロ先進国株式投信	415,117
野村F0Fs用・ターゲット・リターン・資産バランス（0%コース向け）（適格機関投資家専用）	129,074

○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15期末(2020年3月16日)		第15期	
基準価額	20,693円	騰落率	-15.97%
純資産総額	16,722百万円	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15期(決算日2020年3月16日)

作成対象期間:2019年3月19日～2020年3月16日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「外国株計量運用ポートフォリオ(少人数私募)」は、このたび、第15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
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
15期(2020年3月16日)	20,693	0	△16.0	18,587	△22.0	97.1	16,722

(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	%		%	%
2019年3月18日	24,626	—	23,840	—	98.5
3月末	24,193	△1.8	23,599	△1.0	110.0
4月末	25,168	2.2	24,648	3.4	98.9
5月末	23,335	△5.2	22,628	△5.1	98.6
6月末	24,047	△2.4	24,000	0.7	98.8
7月末	24,689	0.3	24,321	2.0	98.9
8月末	23,364	△5.1	23,281	△2.3	98.7
9月末	24,001	△2.5	24,178	1.4	98.1
10月末	24,944	1.3	24,757	3.8	98.9
11月末	25,850	5.0	25,842	8.4	98.7
12月末	26,492	7.6	26,444	10.9	98.6
2020年1月末	26,392	7.2	26,239	10.1	97.9
2月末	24,287	△1.4	23,934	0.4	98.2
(期 末)					
2020年3月16日	20,693	△16.0	18,587	△22.0	97.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

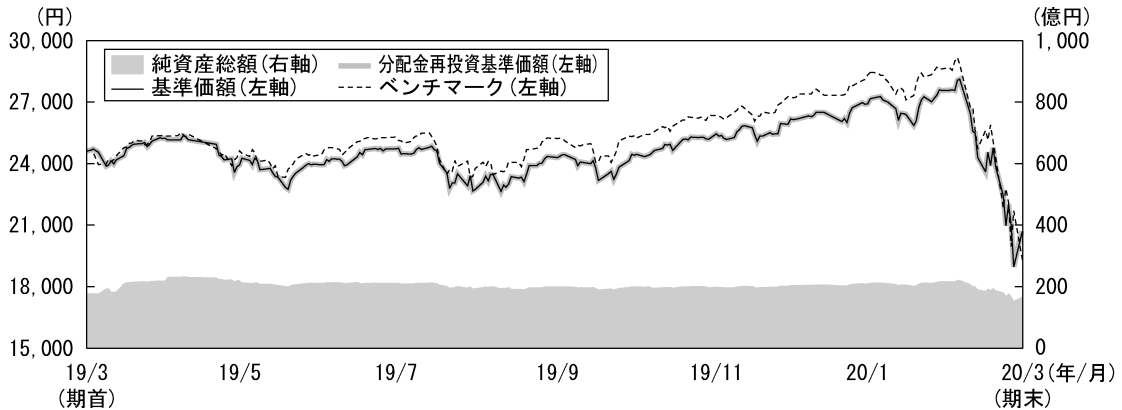
(注2) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース））は、2005年11月28日を10,000として指数化しております。

(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（2019年3月19日～2020年3月16日）



第15期首：24,626円

第15期末：20,693円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：－15.97%（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24,626円から3,933円下落し、期末には20,693円となりました。

上昇要因

個別銘柄選択において、モメンタムの投資テーマがプラス寄与となったことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

当期の外国株式市場（現地通貨ベース）が下落したことや、個別銘柄選択においてバリューや収益性などの投資テーマ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

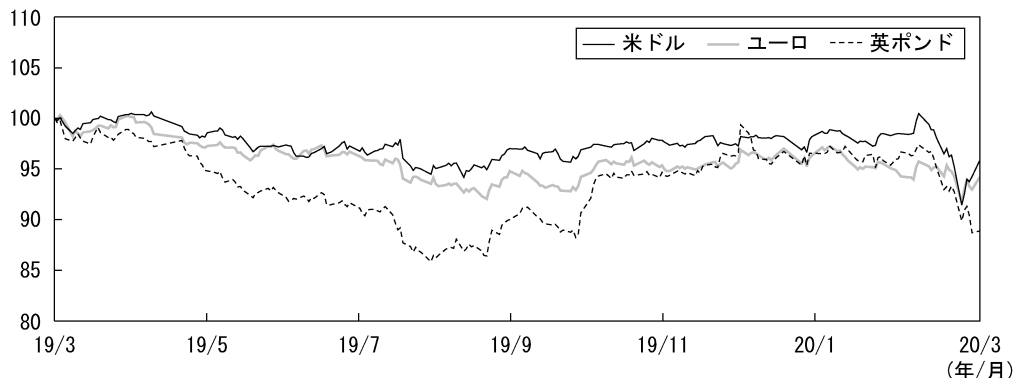
<外国株式市場>

当期の外国株式市場（現地通貨ベース）は大幅に下落しました。期初は、米中通商協議が再開され、進展期待が高まったことや、中国の1－3月期実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回る底堅い結果となったことや、3月の米小売売上高が大幅な伸びとなったことなどを受けて投資家のリスク選好度が強まり概ね上昇基調で推移しました。5月に入ると、トランプ米大統領が中国に対して追加関税を引き上げると発表したことなどをきっかけに、投資家のリスク選好度が弱まり下落したものの、6月にパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利下げの可能性を示唆したことなどを受けて、米国の金融緩和期待が広がったことなどから再び上昇しました。8月は、パウエルFRB議長がFOMC（米連邦公開市場委員会）後の記者会見で早期の追加利下げに慎重な姿勢を示したことや、トランプ米大統領が中国からの輸入品に対する新たな追加関税の発動を表明したことなどを受けて下落しました。9月以降は、米中通商協議における閣僚級貿易協議で部分的な合意に至ったこと、米国の主要企業が好業績を発表したことなどから概ね上昇基調で推移し、12月には米中通商協議が第1段階の合意に達したことなどから一段高となりました。2020年に入り、IMF（国際通貨基金）が世界経済見通しを下方修正したことや、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、経済への影響が懸念された局面では下落したものの、2020年1月のISM（米供給管理協会）景況指数が製造業、非製造業ともに市場予想を上回ったことや、中国人民銀行が市場を安定させるために大規模な資金供給を行ったことなどが好感されて反発しました。2月中旬以降は、新型コロナウイルスの感染が中国をはじめとするアジアだけでなく中東や欧米にも広がり、WHO（世界保健機関）が世界的流行であるパンデミックだと認定したことなどから、企業の生産活動および個人消費をはじめ、世界経済の減速懸念が強まったことや、原油価格が大幅に下落したことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まり、大幅に下落した結果、前期末を大幅に下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、米ドルやユーロ、英ポンドが円に対して下落しました。

○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>

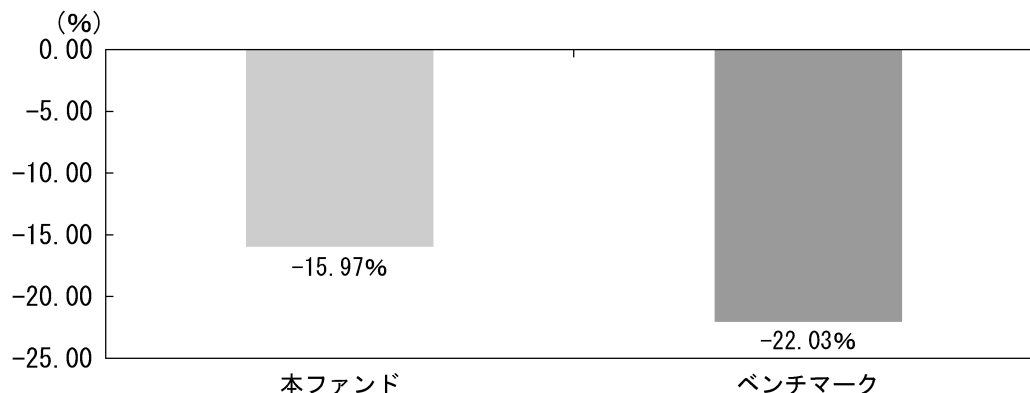
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンドを通じて日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。

<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-15.97%となり、ベンチマーク（-22.03%）を上回りました。

当期は、国別配分がプラス寄与となった一方、個別銘柄選択はマイナス寄与となりました。国別配分では、フランスやスペインがプラス寄与となった一方、カナダなどがマイナス寄与となりました。また、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。投資テーマでは、モメンタムがプラス寄与となった一方、バリューや収益性は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

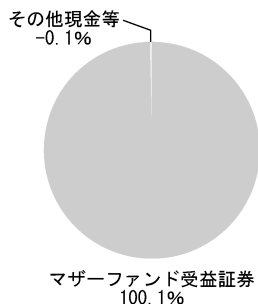
■本ファンドの組入資産の内容（2020年3月16日現在）

○組入れファンド

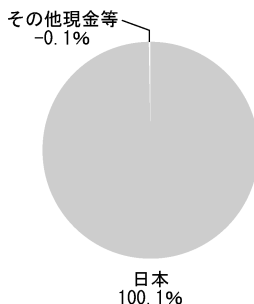
（組入銘柄数：1銘柄）

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

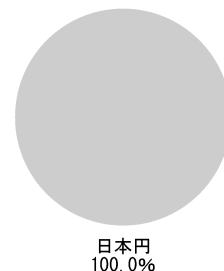
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■組入上位ファンドの概要

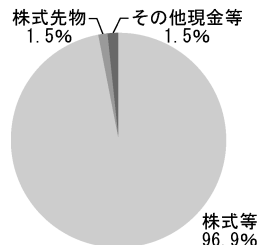
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド（2020年3月16日現在）

○組入上位10銘柄

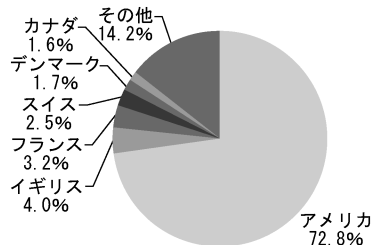
（組入銘柄数：219銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	アメリカ	4.9%
2	マイクロソフト	アメリカ	4.6%
3	アマゾン	アメリカ	3.3%
4	フェイスブック クラスA	アメリカ	2.1%
5	アルファベット クラスA	アメリカ	1.5%
6	アルファベット クラスC	アメリカ	1.5%
7	ビザ	アメリカ	1.5%
8	プロクター・アンド・ギャンブル	アメリカ	1.4%
9	アドビ	アメリカ	1.2%
10	アンセム	アメリカ	1.1%

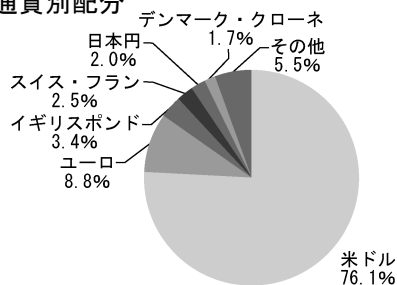
○資産別配分



○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
	2019年3月19日～2020年3月16日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	46円 (27)	0.186% (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)	(0.066)	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	6 (6) (0)	0.025 (0.025) (0.001)	
有価証券取引税 (株式)	10 (10)	0.041 (0.041)	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
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	6 (4) (1) (1)	0.022 (0.016) (0.004) (0.003)	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
合計	68	0.274	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
期中の平均基準価額は24,730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(2019年3月19日から2020年3月16日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド	2,480,494	7,261,777	1,775,135	5,099,474

■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	77,581,069千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	23,688,636千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.27

(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(2019年3月19日から2020年3月16日まで)

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細(2020年3月16日現在)

親投資信託残高

種 類	前期末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド	6,044,760	6,750,118	16,741,644

(注) 単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド	16,741,644	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	16,741,644	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(18,960,135千円)の投資信託財産総額(19,393,284千円)に対する比率は97.8%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=106.91円、1カナダドル=77.28円、1ユーロ=118.95円、1英ポンド=131.81円、1スイスフラン=112.48円、1スウェーデンクローナ=11.06円、1ノルウェークローネ=10.47円、1デンマーククローネ=15.92円、1オーストラリアドル=65.80円、1ニュージーランドドル=64.55円、1香港ドル=13.77円、1シンガポールドル=75.46円、1イスラエルシェケル=29.15円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2020年 3月16日
(A) 資 産	16,741,644,744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）	16,741,644,744
(B) 負 債	19,111,289
未 払 信 託 報 酬	18,483,591
そ の 他 未 払 費 用	627,698
(C) 純 資 産 総 額（A－B）	16,722,533,455
元 本	8,081,323,546
次 期 繰 越 損 益 金	8,641,209,909
(D) 受 益 権 総 口 数	8,081,323,546口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,693円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2019年 3月19日 至2020年 3月16日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 3,099,654,394円
売 買 益	141,756,529
売 買 損	△ 3,241,410,923
(B) 信 託 報 酬 等	△ 38,968,600
(C) 当 期 損 益 金（A＋B）	△ 3,138,622,994
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,212,473,560
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,567,359,343
（ 配 当 等 相 当 額 ）	（ 9,098,729,677）
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）	（ 468,629,666）
(F) 計（C＋D＋E）	8,641,209,909
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金（F＋G）	8,641,209,909
追 加 信 託 差 損 益 金	9,567,359,343
（ 配 当 等 相 当 額 ）	（ 9,110,386,220）
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）	（ 456,973,123）
分 配 準 備 積 立 金	2,538,847,514
繰 越 損 益 金	△ 3,464,996,948

（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7,224,154,668円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,967,626,740円、同解約元本額は2,110,457,862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15期
	2019年3月19日～2020年3月16日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	14,414

（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15期（決算日2020年3月16日）

作成対象期間：2019年3月19日～2020年3月16日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
法令・諸規則に基づき、親投資信託(マザーファンド)の
期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

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

■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額	期 中 騰落率	ベンチマーク	期 中 騰落率	株 式 組入比率	純資産 総 額
	円	%		%	%	百万円
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
15期(2020年3月16日)	24,802	△15.8	21,247	△22.0	96.9	19,345

(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	%		%	%
2019年3月18日	29,455	—	27,251	—	98.4
3月末	28,938	△1.8	26,976	△1.0	109.9
4月末	30,109	2.2	28,176	3.4	98.9
5月末	27,921	△5.2	25,865	△5.1	98.6
6月末	28,777	△2.3	27,435	0.7	98.8
7月末	29,550	0.3	27,801	2.0	98.8
8月末	27,969	△5.0	26,613	△2.3	98.6
9月末	28,735	△2.4	27,637	1.4	98.1
10月末	29,869	1.4	28,300	3.8	98.9
11月末	30,959	5.1	29,539	8.4	98.6
12月末	31,732	7.7	30,228	10.9	98.5
2020年1月末	31,618	7.3	29,993	10.1	97.8
2月末	29,103	△1.2	27,358	0.4	98.1
(期 末)					
2020年3月16日	24,802	△15.8	21,247	△22.0	96.9

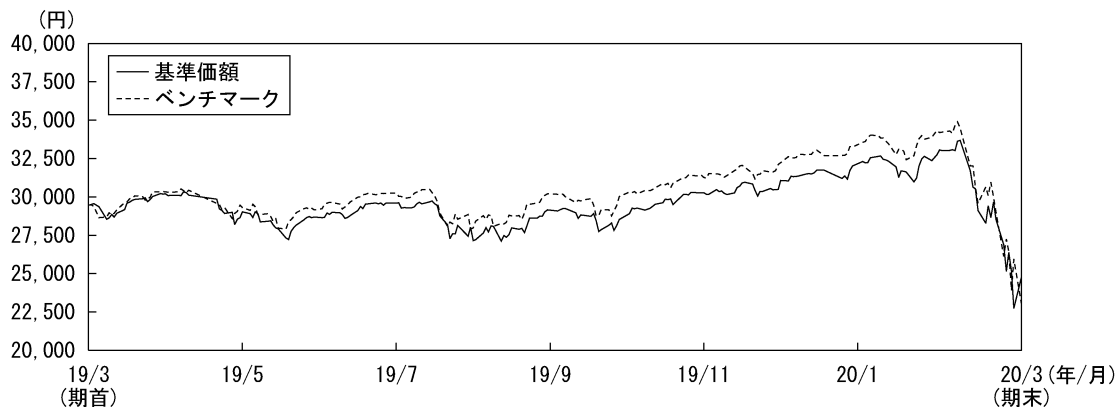
(注1) 騰落率は期首比です。

(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（2019年3月19日～2020年3月16日）



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

(注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の29,455円から4,653円下落し、期末には24,802円となりました。

上昇要因

個別銘柄選択において、モメンタムの投資テーマがプラス寄与となったことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

当期の外国株式市場（現地通貨ベース）が下落したことや、個別銘柄選択においてバリューや収益性などの投資テーマ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

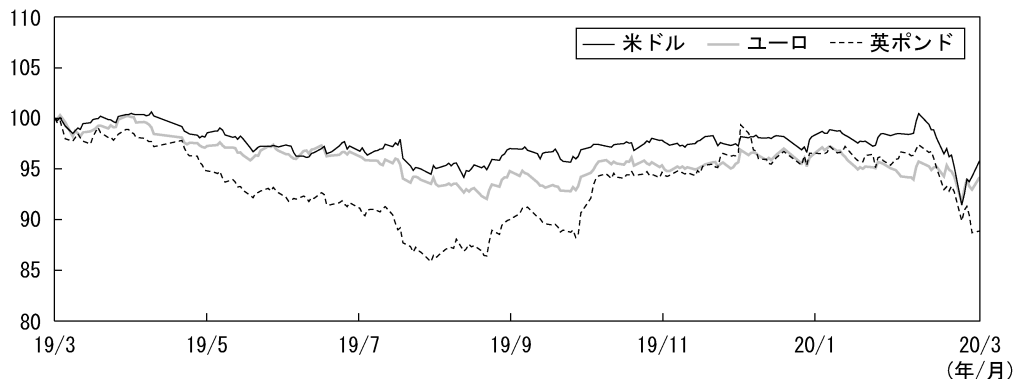
<外国株式市場>

当期の外国株式市場（現地通貨ベース）は大幅に下落しました。期初は、米中通商協議が再開され、進展期待が高まったことや、中国の1－3月期実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回る底堅い結果となったことや、3月の米小売売上高が大幅な伸びとなったことなどを受けて投資家のリスク選好度が強まり概ね上昇基調で推移しました。5月に入ると、トランプ米大統領が中国に対して追加関税を引き上げると発表したことなどをきっかけに、投資家のリスク選好度が弱まり下落したものの、6月にパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利下げの可能性を示唆したことなどを受けて、米国の金融緩和期待が広がったことなどから再び上昇しました。8月は、パウエルFRB議長がFOMC（米連邦公開市場委員会）後の記者会見で早期の追加利下げに慎重な姿勢を示したことや、トランプ米大統領が中国からの輸入品に対する新たな追加関税の発動を表明したことなどを受けて下落しました。9月以降は、米中通商協議における閣僚級貿易協議で部分的な合意に至ったこと、米国の主要企業が好業績を発表したことなどから概ね上昇基調で推移し、12月には米中通商協議が第1段階の合意に達したことなどから一段高となりました。2020年に入り、IMF（国際通貨基金）が世界経済見通しを下方修正したことや、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、経済への影響が懸念された局面では下落したものの、2020年1月のISM（米供給管理協会）景況指数が製造業、非製造業ともに市場予想を上回ったことや、中国人民銀行が市場を安定させるために大規模な資金供給を行ったことなどが好感されて反発しました。2月中旬以降は、新型コロナウイルスの感染が中国をはじめとするアジアだけでなく中東や欧米にも広がり、WHO（世界保健機関）が世界的流行であるパンデミックだと認定したことなどから、企業の生産活動および個人消費をはじめ、世界経済の減速懸念が強まったことや、原油価格が大幅に下落したことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まり、大幅に下落した結果、前期末を大幅に下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、米ドルやユーロ、英ポンドが円に対して下落しました。

○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。

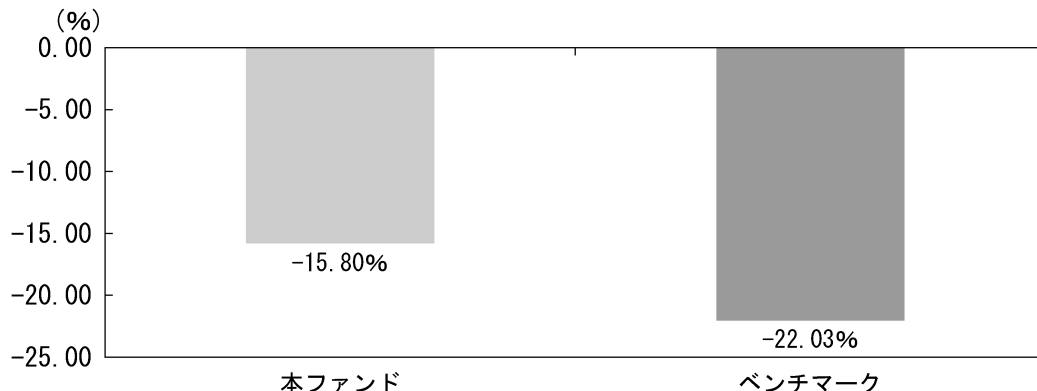
出所：一般社団法人投資信託協会

■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-15.80%となり、ベンチマーク（-22.03%）を上回りました。

当期は、国別配分がプラス寄与となった一方、個別銘柄選択はマイナス寄与となりました。国別配分では、フランスやスペインがプラス寄与となった一方、カナダなどがマイナス寄与となりました。また、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。投資テーマでは、モメンタムがプラス寄与となった一方、バリューや収益性は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

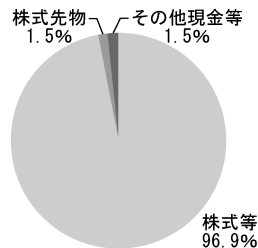
■本ファンドの組入資産の内容（2020年3月16日現在）

○組入上位10銘柄

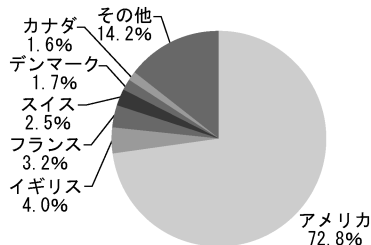
（組入銘柄数：219銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	アメリカ	4.9%
2	マイクロソフト	アメリカ	4.6%
3	アマゾン	アメリカ	3.3%
4	フェイスブック クラスA	アメリカ	2.1%
5	アルファベット クラスA	アメリカ	1.5%
6	アルファベット クラスC	アメリカ	1.5%
7	ビザ	アメリカ	1.5%
8	プロクター・アンド・ギャンブル	アメリカ	1.4%
9	アドビ	アメリカ	1.2%
10	アンセム	アメリカ	1.1%

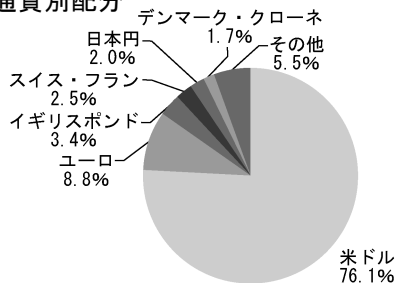
○資産別配分



○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。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年3月19日～2020年3月16日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	8円 (7) (0)	0.025% (0.025) (0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 (株式)	12 (12)	0.040 (0.040)	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)	5 (5) (0)	0.016 (0.016) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	25	0.081	
期中の平均基準価額は29,606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(2019年3月19日から2020年3月16日まで)

(1)株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 42,022 (715)	千米ドル 266,967 (3,066)	百株 38,637 (703)	千米ドル 252,227 (3,038)
	カ ナ ダ	905 (37)	千カナダドル 5,679 (－)	1,645	千カナダドル 9,215
国	ユ ー ロ	ド イ ツ	千ユーロ 11,530 (－)	3,677	千ユーロ 12,885
		イ タ リ ア	9,441	2,841	3,664
		フ ラ ン ス	1,137 (16)	882	7,225
		オ ラ ン ダ	2,531	2,103	10,835
		ス ペ イ ン	4,252 (224)	6,314 (－)	4,550 (34)
		ベ ル ギ ー	217	211	1,547

			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 —	千ユーロ —	百株 31	千ユーロ 147
		ポ ル ト ガ ル	963	513	2,106	1,212
		そ の 他	584	1,571	584	1,489
	イ ギ リ ス		6,104 (9)	千英ポンド 6,521 (7)	6,714 (—)	千英ポンド 5,585 (34)
	ス イ ス		836 (9)	千スイスフラン 8,450 (65)	749 (5)	千スイスフラン 7,056 (82)
	ス ウ ェ ー デ ン		6,126 (294)	千スウェーデンクローナ 97,520 (4,192)	6,715 (147)	千スウェーデンクローナ 99,430 (4,192)
	ノ ル ウ ェ ー		1,011	千ノルウェークローネ 21,033	559	千ノルウェークローネ 12,369
	デ ン マ ー ク		488	千デンマーククローネ 29,476	264	千デンマーククローネ 17,982
	オ ー ス ト ラ リ ア		2,757	千オーストラリアドル 8,494	7,416	千オーストラリアドル 10,598
	香 港		1,693 (2)	千香港ドル 13,262 (58)	5,606 (—)	千香港ドル 37,293 (13)
	シ ン ガ ポ ー ル		143	千シンガポールドル 106	222	千シンガポールドル 243

(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 1,314	百万円 1,079	百万円 717	百万円 725
		S & P / T S E 6 0	82	65	63	63
		S P I 2 0 0	74	61	47	69
		F T S E 1 0 0	184	174	127	128
		H A N G S E N G	21	21	—	—
		E U R O S T O X X 5 0	464	412	277	279

(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	77,581,069千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	23,688,636千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.27

(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(2019年3月19日から2020年3月16日まで)

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細(2020年3月16日現在)

(1)外国株式

銘 柄	前期末	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	28	834	1,085	116,025	公益事業
ABBVIE INC	179	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AECOM	46	—	—	—	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	97	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AON PLC	52	54	971	103,867	保険
EATON CORP PLC	82	—	—	—	資本財
TECHNIPFMC PLC	180	678	484	51,791	エネルギー
ALLEGION PLC	—	41	466	49,894	資本財
MEDTRONIC PLC	169	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	—	368	1,209	129,350	資本財
ALCOA CORP	—	48	38	4,144	素材
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	11	88	292	31,219	資本財
ALLSTATE CORP	108	30	284	30,398	保険
ALLY FINANCIAL INC	373	518	1,065	113,932	各種金融
AMEREN CORPORATION	21	96	735	78,643	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	143	—	—	—	公益事業
AMETEK INC	—	9	74	7,935	資本財
ANTHEM INC	45	76	2,058	220,060	ヘルスケア機器・サービス
ARISTA NETWORKS INC	2	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAKER HUGHES CO	75	370	471	50,403	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	475	551	1,331	142,374	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	230	788	84,280	各種金融
BERRY GLOBAL GROUP INC	22	—	—	—	素材
BEST BUY CO INC	120	—	—	—	小売
BLACK KNIGHT INC	92	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BOEING CO/THE	58	—	—	—	資本財
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	—	5	71	7,674	消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	256	—	—	—	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	105	—	—	—	メディア・娯楽
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	186	—	—	—	素材
CIGNA CORP	—	88	1,593	170,338	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	19	112	701	75,032	公益事業
CARNIVAL CORP	170	—	—	—	消費者サービス
CARNIVAL PLC-ADR	66	—	—	—	消費者サービス
CATERPILLAR INC	77	—	—	—	資本財
CHEVRON CORP	12	—	—	—	エネルギー
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	15	18	1,178	126,022	消費者サービス
CIENA CORP	—	316	1,172	125,323	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINEMARK HOLDINGS INC	117	143	211	22,559	メディア・娯楽
CITIGROUP INC	315	—	—	—	銀行

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘 柄	前期末	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
	百株	百株	千米ドル	千円	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	251	114	270	28, 879	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	50	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
COMERICA INC	147	—	—	—	銀行
CONOCOPHILLIPS	226	160	503	53, 848	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	33	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CUMMINS INC	7	—	—	—	資本財
DR HORTON INC	164	271	1, 066	114, 022	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	93	120	1, 158	123, 827	公益事業
DANAHER CORP	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	54	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA AIR LINES INC	58	—	—	—	運輸
DEVON ENERGY CORP	87	—	—	—	エネルギー
WALT DISNEY CO/THE	129	—	—	—	メディア・娯楽
DOLLAR GENERAL CORP	—	14	213	22, 852	小売
EOG RESOURCES INC	—	56	196	20, 975	エネルギー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	—	71	1, 325	141, 718	ヘルスケア機器・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	—	350	566	60, 532	各種金融
EVERCORE INC - A	—	34	171	18, 342	各種金融
EXELON CORP	276	—	—	—	公益事業
FAIR ISAAC CORP	—	8	260	27, 876	ソフトウェア・サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	6	9	128	13, 720	ソフトウェア・サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	—	61	210	22, 551	保険
FIRST AMERICAN FINANCIAL	120	—	—	—	保険
FIRSTENERGY CORP	—	48	201	21, 577	公益事業
GENERAL MOTORS CO	232	450	1, 113	119, 037	自動車・自動車部品
GODADDY INC - CLASS A	32	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	102	123	1, 283	137, 238	ヘルスケア機器・サービス
HARRIS CORP	21	—	—	—	資本財
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	145	—	—	—	消費者サービス
HOLLYFRONTIER CORP	172	76	172	18, 460	エネルギー
HOME DEPOT INC	—	31	651	69, 658	小売
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	31	—	—	—	資本財
HUMANA INC	44	44	1, 396	149, 308	ヘルスケア機器・サービス
INGREDION INC	50	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INTL BUSINESS MACHINES CORP	131	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	65	—	—	—	素材
IQVIA HOLDINGS INC	—	98	1, 169	125, 072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	218	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	152	175	1, 615	172, 663	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	—	37	500	53, 464	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO	150	—	—	—	食品・生活必需品小売り
LAMB WESTON HOLDINGS INC	40	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LAS VEGAS SANDS CORP	111	213	1, 044	111, 720	消費者サービス
LEAR CORP	37	—	—	—	自動車・自動車部品

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	
LOCKHEED MARTIN CORP	—	0	26	2,810	資本財
MGM RESORTS INTERNATIONAL	—	432	667	71,374	消費者サービス
MSCI INC	55	—	—	—	各種金融
MACY’S INC	—	273	219	23,440	小売
MADISON SQUARE GARDEN CO- A	1	—	—	—	メディア・娯楽
MANPOWERGROUP INC	13	—	—	—	商業・専門サービス
MARATHON OIL CORP	394	—	—	—	エネルギー
MARATHON PETROLEUM CORP	138	172	429	45,949	エネルギー
MARSH & MCLENNAN COS	8	—	—	—	保険
MASCO CORP	35	—	—	—	資本財
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	—	13	907	97,009	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	—	48	711	76,103	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	168	117	338	36,157	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	13	—	—	—	運輸
OMNICOM GROUP	6	—	—	—	メディア・娯楽
PPL CORP	177	129	355	38,000	公益事業
PALO ALTO NETWORKS INC	57	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	62	—	—	—	資本財
PFIZER INC	170	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	213	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	137	—	—	—	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	228	2,601	278,112	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	205	—	—	—	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	—	75	334	35,784	公益事業
PULTEGROUP INC	198	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RAYTHEON COMPANY	3	83	1,252	133,915	資本財
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	9	—	—	—	保険
RIO TINTO PLC-SPON ADR	274	80	354	37,931	素材
S&P GLOBAL INC	—	62	1,557	166,493	各種金融
SCHWAB (CHARLES) CORP	17	367	1,246	133,225	各種金融
SEALED AIR CORP	28	—	—	—	素材
SERVICENOW INC	59	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	31	37	1,876	200,614	素材
SOUTHERN CO/THE	—	107	578	61,842	公益事業
SOUTHWEST AIRLINES CO	72	25	105	11,231	運輸
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	56	—	—	—	資本財
SQUARE INC - A	—	49	283	30,269	ソフトウェア・サービス
STATE STREET CORP	172	—	—	—	各種金融
SYNCHRONY FINANCIAL	184	450	1,087	116,317	各種金融
TJX COMPANIES INC	46	—	—	—	小売
TABLEAU SOFTWARE INC-CL A	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TARGET CORP	122	145	1,469	157,054	小売
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	1	—	—	—	資本財
TELEFLEX INC	—	7	240	25,735	ヘルスケア機器・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	
TELEPHONE AND DATA SYSTEMS	9	—	—	—	電気通信サービス
TEXTRON INC	85	—	—	—	資本財
THOR INDUSTRIES INC	124	—	—	—	自動車・自動車部品
TRANSUNION	—	126	952	101,862	商業・専門サービス
TYSON FOODS INC-CL A	169	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	75	79	398	42,583	家庭用品・パーソナル用品
UNION PACIFIC CORP	99	81	1,176	125,769	運輸
US FOODS HOLDING CORP	—	339	667	71,373	食品・生活必需品小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	11	310	33,155	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	55	102	1,081	115,632	ヘルスケア機器・サービス
UNUM GROUP	144	22	35	3,788	保険
VALERO ENERGY CORP	156	111	557	59,637	エネルギー
VISA INC-CLASS A SHARES	—	150	2,639	282,214	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	156	140	620	66,360	各種金融
WESTERN ALLIANCE BANCORP	98	128	410	43,837	銀行
WESTROCK CO	257	—	—	—	素材
WHIRLPOOL CORP	36	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC	—	264	418	44,762	エネルギー
XPO LOGISTICS INC	9	—	—	—	運輸
YUM! BRANDS INC	4	—	—	—	消費者サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	206	—	—	—	消費者サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	15	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INGERSOLL-RAND PLC	37	—	—	—	資本財
STERIS PLC	—	36	503	53,838	ヘルスケア機器・サービス
ASSURED GUARANTY LTD	202	—	—	—	保険
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	127	166	450	48,194	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	—	405	800	85,579	素材
IHS MARKIT LTD	—	188	1,056	112,943	商業・専門サービス
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	6	—	—	—	保険
COPA HOLDINGS SA-CLASS A (アメリカ・・・米国店頭市場)	—	39	234	25,105	運輸
ABIOMED INC	22	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	153	—	—	—	メディア・娯楽
ADOBE INC	—	64	2,156	230,597	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	—	129	567	60,628	半導体・半導体製造装置
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	—	81	658	70,381	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	10	42	823	88,080	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	15	21	2,666	285,057	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	16	22	2,753	294,426	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	23	33	5,972	638,531	小売
AMGEN INC	96	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC	—	39	395	42,290	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	324	317	8,836	944,668	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘 柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
APPLIED MATERIALS INC	342	51	260	27,861	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	—	73	1,057	113,067	ソフトウェア・サービス
BIOGEN INC	31	48	1,472	157,439	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	2	—	—	—	小売
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	—	163	379	40,558	保険
MYLAN NV	355	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CDW CORP/DE	75	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CME GROUP INC	—	11	206	22,105	各種金融
CSX CORP	113	—	—	—	運輸
CASEY'S GENERAL STORES INC	—	16	267	28,584	食品・生活必需品小売り
CELGENE CORP	17	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CINTAS CORP	—	56	1,385	148,174	商業・専門サービス
CITRIX SYSTEMS INC	94	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	—	331	1,303	139,341	メディア・娯楽
COSTCO WHOLESALE CORP	—	10	305	32,671	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	1	24	1,643	175,748	商業・専門サービス
DENTSPLY SIRONA INC	—	46	187	20,066	ヘルスケア機器・サービス
DOLLAR TREE INC	13	—	—	—	小売
EBAY INC	102	429	1,460	156,111	小売
EXELON CORP	—	32	118	12,699	公益事業
EXPEDIA GROUP INC	2	—	—	—	小売
FACEBOOK INC-A	122	224	3,821	408,530	メディア・娯楽
FIFTH THIRD BANCORP	—	280	494	52,842	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	5	—	—	—	銀行
FORTINET INC	147	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GENTEX CORP	—	62	158	16,966	自動車・自動車部品
GILEAD SCIENCES INC	102	266	1,882	201,221	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC	—	43	177	19,019	ヘルスケア機器・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	341	—	—	—	保険
IDEXX LABORATORIES INC	55	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ILLUMINA INC	—	39	915	97,835	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	—	177	1,312	140,280	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	55	24	640	68,429	ソフトウェア・サービス
JETBLUE AIRWAYS CORP	21	196	219	23,509	運輸
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	—	8	50	5,405	各種金融
LAM RESEARCH CORP	75	35	929	99,409	半導体・半導体製造装置
LIBERTY BROADBAND-C	—	50	572	61,189	メディア・娯楽
MATCH GROUP INC	60	88	534	57,168	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP	75	518	8,233	880,286	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	98	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	109	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MONSTER BEVERAGE CORP	113	292	1,827	195,340	食品・飲料・タバコ
NAVIENT CORP	—	196	170	18,177	各種金融
NETFLIX INC	18	—	—	—	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		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
NEWS CORP - CLASS A		329	167	174	18,700
NVIDIA CORP		—	84	2,025	216,593
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		22	—	—	小売
OKTA INC		—	29	318	33,998
ORACLE CORP		281	—	—	ソフトウェア・サービス
PACWEST BANCORP		—	15	35	3,803
PAYPAL HOLDINGS INC		164	178	1,966	210,262
POPULAR INC		5	224	825	88,207
REGENERON PHARMACEUTICALS		—	6	300	32,102
ROKU INC		—	7	64	6,914
ROYAL GOLD INC		—	4	35	3,782
SEI INVESTMENTS COMPANY		—	10	54	5,783
SVB FINANCIAL GROUP		49	30	470	50,299
SIGNATURE BANK		—	9	90	9,698
SPLUNK INC		37	—	—	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP		—	162	1,138	121,710
TESLA INC		—	2	126	13,557
UNIVERSAL DISPLAY CORP		—	16	240	25,669
VERISIGN INC		38	74	1,356	145,062
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		67	33	738	78,911
VIACOM INC-CLASS B		326	—	—	メディア・娯楽
VODAFONE GROUP PLC-SP ADR		119	—	—	電気通信サービス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		—	212	979	104,694
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		11	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIONS BANCORP NA		233	185	547	58,483
ZYNGA INC - CL A		—	1,337	875	93,652
小 計	株 数 ・ 金 額	17,362	19,916	129,653	13,861,234
	銘柄数<比率>	169	139	—	<71.7%>
(カナダ・・・トロント市場)				千カナダドル	
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		19	216	833	64,432
BAUSCH HEALTH COS INC		48	118	306	23,682
CAE INC		126	—	—	資本財
CGI INC		17	37	309	23,901
CAMECO CORP		42	—	—	エネルギー
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		61	—	—	運輸
EMPIRE CO LTD 'A'		377	—	—	食品・生活必需品小売り
ENBRIDGE INC		—	66	285	22,079
KIRKLAND LAKE GOLD LTD		33	—	—	素材
LOBLAW COMPANIES LTD		—	23	152	11,818
MANULIFE FINANCIAL CORP		161	—	—	保険
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B		—	134	790	61,087
ROYAL BANK OF CANADA		12	—	—	銀行
SHOPIFY INC - CLASS A		—	10	546	42,231
SUNCOR ENERGY INC		372	—	—	エネルギー

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	
TMX GROUP LTD		百株	百株	千カナダドル	千円
THOMSON REUTERS CORP		19	—	—	—
TORONTO-DOMINION BANK		—	62	555	42,911
TRANSALTA CORP		165	—	—	—
WSP GLOBAL INC		—	106	72	5,619
		23	—	—	—
小 計		1,475	772	3,853	297,764
株 数 ・ 金 額		14	9	—	<1.5%>
銘柄 数 < 比 率 >					
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ	
DEUTSCHE POST AG-REG		—	151	329	39,226
EVOTEC SE		87	—	—	—
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &		8	12	73	8,797
DEUTSCHE BOERSE AG		—	49	581	69,215
COVESTRO AG		139	—	—	—
NEMETSCHEK SE		—	36	156	18,641
MERCK KGAA		7	—	—	—
RWE AG		296	—	—	—
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		371	—	—	—
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		—	62	1,067	126,922
ADIDAS AG		41	—	—	—
BAYER AG-REG		47	—	—	—
E.ON SE		798	—	—	—
PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE		26	—	—	—
SILTRONIC AG		—	9	54	6,462
小 計		1,825	321	2,263	269,266
株 数 ・ 金 額		10	6	—	<1.4%>
銘柄 数 < 比 率 >					
(ユーロ・・・イタリア)					
INTESA SANPAOLO		—	6,580	1,022	121,664
ENI SPA		962	—	—	—
AZIMUT HOLDING SPA		—	517	703	83,668
POSTE ITALIANE SPA		—	501	338	40,264
MONCLER SPA		37	—	—	—
小 計		1,000	7,599	2,064	245,597
株 数 ・ 金 額		2	3	—	<1.3%>
銘柄 数 < 比 率 >					
(ユーロ・・・フランス)					
TELEPERFORMANCE		5	—	—	—
SAFRAN SA		—	82	696	82,807
AIR LIQUIDE SA		102	—	—	—
SANOFI		—	58	432	51,388
DANONE		—	206	1,107	131,731
KERING		16	—	—	—
PEUGEOT SA		240	—	—	—
SCHNEIDER ELECTRIC SE		161	202	1,459	173,649
CAPGEMINI SE		—	116	815	96,992
PUBLICIS GROUPE		55	51	130	15,547

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	
BNP PARIBAS		百株	百株	千ユーロ	千円
LEGRAND SA		—	32	104	12,428
ARKEMA		—	104	535	63,725
		2	—	—	—
小 計		株 数 ・ 金 額	585	856	5,281
		銘柄数<比率>	7	8	—
(ユーロ・・・オランダ)					
KONINKLIJKE DSM NV		117	—	—	—
STMICROELECTRONICS NV		35	319	580	69,023
ASM INTERNATIONAL NV		—	9	76	9,103
WOLTERS KLUWER		116	96	542	64,568
ASML HOLDING NV		19	—	—	—
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		—	1,065	892	106,177
ABN AMRO BANK NV-CVA		299	—	—	—
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		455	—	—	—
SIGNIFY NV		—	31	61	7,310
ASR NEDERLAND NV		49	—	—	—
小 計		株 数 ・ 金 額	1,094	1,522	2,153
		銘柄数<比率>	7	5	—
(ユーロ・・・スペイン)					
AENA SME SA		—	5	54	6,483
CELLNEX TELECOM SA		—	151	588	70,043
AMADEUS IT GROUP SA		—	212	1,016	120,952
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		1,119	—	—	—
ENAGAS SA		51	—	—	—
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV		176	—	—	—
TELEFONICA SA		1,321	—	—	—
小 計		株 数 ・ 金 額	2,668	369	1,660
		銘柄数<比率>	4	3	—
(ユーロ・・・ベルギー)					
UCB SA		22	—	—	—
GALAPAGOS NV		—	29	431	51,301
小 計		株 数 ・ 金 額	22	29	431
		銘柄数<比率>	1	1	—
(ユーロ・・・オーストリア)					
OMV AG		31	—	—	—
小 計		株 数 ・ 金 額	31	—	—
		銘柄数<比率>	1	—	—
(ユーロ・・・ポルトガル)					
GALP ENERGIA SGPS SA		375	—	—	—
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		1,086	320	113	13,532
小 計		株 数 ・ 金 額	1,462	320	113
		銘柄数<比率>	2	1	—
ユーロ計		株 数 ・ 金 額	8,691	11,020	13,969
		銘柄数<比率>	34	27	—

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
(イギリス・・・英国市場)		百株	百株	千英ポンド	千円	
AVIVA PLC		—	1,072	291	38,382	保険
DIAGEO PLC		288	470	1,149	151,528	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		169	292	783	103,285	食品・飲料・タバコ
HALMA PLC		—	117	216	28,496	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IMPERIAL BRANDS PLC		304	242	334	44,058	食品・飲料・タバコ
PEARSON PLC		702	—	—	—	メディア・娯楽
SSE PLC		—	370	480	63,352	公益事業
INTERTEK GROUP PLC		51	—	—	—	商業・専門サービス
NEXT PLC		74	—	—	—	小売
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI		1,107	—	—	—	運輸
EXPERIAN PLC		49	258	553	73,001	商業・専門サービス
3I GROUP PLC		633	—	—	—	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		—	72	389	51,369	家庭用品・パーソナル用品
ABCAM PLC		90	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATIONAL GRID PLC		228	—	—	—	公益事業
BHP GROUP PLC		125	327	345	45,558	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	3,824 12	3,223 9	4,544 —	599,032 <3.1%>	
(スイス・・・スイス電子市場)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG		—	121	858	96,587	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAFARGEHOLCIM LTD-REG		—	24	81	9,219	素材
TEMENOS AG AMERICAN DEPOSIT		51	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SONOVA HOLDING AG-REG		—	30	563	63,331	ヘルスケア機器・サービス
LONZA GROUP AG-REG		41	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS LIFE HOLDING AG-REG		—	25	857	96,431	保険
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		78	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTLE SA-REG		—	38	349	39,298	食品・飲料・タバコ
(スイス・・・VIRT-X市場)						
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		33	55	1,578	177,557	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>	204 4	295 6	4,288 —	482,424 <2.5%>	
(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		
INVESTOR AB-B SHS		—	25	1,048	11,596	各種金融
ERICSSON LM-B SHS		1,423	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOLVO AB-B SHS		308	1,020	12,068	133,476	資本財
SWEDBANK AB - A SHARES		19	—	—	—	銀行
SWEDISH MATCH AB		248	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SANDVIK AB		—	586	7,462	82,537	資本財
AXFOOD AB		31	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BOLIDEN AB		20	—	—	—	素材
ATLAS COPCO AB-A SHS		43	—	—	—	資本財
ATLAS COPCO AB-B SHS		42	—	—	—	資本財
EVOLUTION GAMING GROUP		—	64	2,096	23,181	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	2,138 8	1,696 4	22,675 —	250,791 <1.3%>	

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	
(ノルウェー・・・オスロ市場)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円
DNB ASA		505	958	10,818	113,270
小 計	株 数 ・ 金 額	505	958	10,818	113,270
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	<0.6%＞
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		—	141	7,859	125,115
GN STORE NORD A/S		34	—	—	—
ORSTED A/S		—	15	945	15,051
NOVO NORDISK A/S-B		215	316	11,517	183,354
小 計	株 数 ・ 金 額	250	474	20,321	323,521
	銘柄数＜比率＞	2	3	—	<1.7%＞
(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	
AUST AND NZ BANKING GROUP		33	—	—	—
BEACH ENERGY LTD		931	—	—	—
CSL LTD		—	18	594	39,090
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		434	—	—	—
MACQUARIE GROUP LTD		10	—	—	—
QANTAS AIRWAYS LTD		1,937	—	—	—
RIO TINTO LTD		—	117	948	62,441
SANTOS LTD		721	—	—	—
WESTPAC BANKING CORP		738	—	—	—
WESFARMERS LTD		293	261	988	65,075
WOOLWORTHS GROUP LTD		324	368	1,365	89,860
小 計	株 数 ・ 金 額	5,424	765	3,897	256,467
	銘柄数＜比率＞	9	4	—	<1.3%＞
(香港・・・香港市場)				千香港ドル	
AIA GROUP LTD		964	—	—	—
CLP HOLDINGS LTD		850	85	660	9,094
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		453	—	—	—
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		189	—	—	—
TOWNGAS CHINA CO LTD		1,540	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	3,996	85	660	9,094
	銘柄数＜比率＞	5	1	—	<0.0%＞
(シンガポール・・・シンガポール市場)				千シンガポールドル	
VENTURE CORP LTD		79	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	79	—	—	—
	銘柄数＜比率＞	1	—	—	<—%＞
合 計	株 数 ・ 金 額	43,951	39,208	—	17,855,235
	銘柄数＜比率＞	259	203	—	<92.3%＞

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

(注2) < >内は、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	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		81	41	117	12,527
APARTMENT INVT & MGMT CO -A		47	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		—	34	50	5,442
CAMDEN PROPERTY TRUST		37	40	385	41,184
CORESITE REALTY CORP		3	—	—	—
DOUGLAS EMMETT INC		—	112	391	41,808
DUKE REALTY CORP		143	457	1,457	155,816
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		—	203	1,353	144,727
ESSEX PROPERTY TRUST INC		—	2	74	7,988
EXTRA SPACE STORAGE INC		—	31	305	32,700
HIGHWOODS PROPERTIES INC		42	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC		632	—	—	—
INVITATION HOMES INC		—	485	1,313	140,471
KIMCO REALTY CORP		132	—	—	—
NATIONAL RETAIL PROPERTIES		—	10	53	5,672
PROLOGIS INC		—	22	173	18,503
PUBLIC STORAGE		2	—	—	—
STORE CAPITAL CORP		—	364	988	105,678
SUN COMMUNITIES INC		4	48	723	77,344
VEREIT INC		—	134	94	10,111
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
LAMAR ADVERTISING CO-A		21	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP		—	12	348	37,219
小 計	金 額	1,160	2,002	7,830	837,198
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	15	—	<4.3%>
(ユーロ・・・スペイン)				千ユーロ	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		76	536	526	62,596
小 計	金 額	76	536	526	62,596
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>
合 計	金 額	1,237	2,539	—	899,794
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	16	—	<4.6%>

(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) ー印は組入れなし。

(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 216	百万円 —
	F T S E 1 0 0	14	—
	S & P / T S E 6 0	12	—
	S P I 2 0 0	9	—
	E U R O S T O X X 5 0	45	—

(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) 一印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2020年3月16日現在

項 目		当 期 末	
		評 価 額	比 率
株 式		千円	%
		17,855,235	92.1
	投 資 証 券	899,794	4.6
	コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	638,254	3.3
	投 資 信 託 財 産 総 額	19,393,284	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（18,960,135千円）の投資信託財産総額（19,393,284千円）に対する比率は97.8%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=106.91円、1カナダドル=77.28円、1ユーロ=118.95円、1英ポンド=131.81円、1スイスフラン=112.48円、1スウェーデンクローナ=11.06円、1ノルウェークローネ=10.47円、1デンマーククローネ=15.92円、1オーストラリアドル=65.80円、1ニュージーランドドル=64.55円、1香港ドル=13.77円、1シンガポールドル=75.46円、1イスラエルシェケル=29.15円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2020年 3月16日
(A) 資 産	19,393,284,575円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	516,086,232
株 式 (評 価 額)	17,855,235,592
投 資 証 券 (評 価 額)	899,794,767
未 収 入 金	2,364,613
未 収 配 当 金	33,213,902
差 入 委 託 証 拠 金	86,589,469
(B) 負 債	48,136,020
未 払 金	48,135,220
未 払 利 息	800
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	19,345,148,555
元 本	7,799,853,375
次 期 繰 越 損 益 金	11,545,295,180
(D) 受 益 権 総 口 数	7,799,853,375口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,802円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2019年3月19日 至2020年3月16日
(A) 配 当 等 収 益	418,580,580円
受 取 配 当 金	417,772,514
受 取 利 息	1,582
そ の 他 収 益 金	914,554
支 払 利 息	△ 108,070
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 3,996,260,084
売 買 益	2,303,275,330
売 買 損	△ 6,299,535,414
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 85,467,751
取 引 益	7,083,822
取 引 損	△ 92,551,573
(D) 信 託 報 酬 等	△ 3,915,207
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△ 3,667,062,462
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	14,083,786,117
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,875,830,738
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 3,747,259,213
(I) 計 (E + F + G + H)	11,545,295,180
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	11,545,295,180

(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7,239,121,617円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,532,946,937円、同解約元本額は1,972,215,179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)	6,750,118,839円
	グローバル・バランス・ファンド2(適格機関投資家専用)	930,745,079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)	118,989,457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・インベストメント・マネジメント株式会社
運 用 方 針	主として、マザーファンドを通じて実質的に世界各国の金融商品取引所に上場または店頭売買金融商品市場に登録されている株式※に分散投資を行い、安定した配当等収益の確保および信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 ※DR（預託証券）および上場・登録予定を含みます。
主 な 投 資 対 象	「マニュアル・エポック・グローバル・シェアホルダー・イールド・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	①株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

ファンドの損益状況

項目	第 6 期 自 2019年8月14日 至 2020年8月11日
(A) 有価証券売買損益	33,838,075円
売買益	103,950,149
売買損	△70,112,074
(B) 信託報酬等	△17,314,691
(C) 当期損益金(A+B)	16,523,384
(D) 前期繰越損益金	2,652,494
(E) 追加信託差損益金	△4,830,264
(配当等相当額)	(68,444,302)
(売買損益相当額)	(△73,274,566)
(F) 計(C+D+E)	14,345,614
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	14,345,614
追加信託差損益金	△4,830,264
(配当等相当額)	(71,938,698)
(売買損益相当額)	(△76,768,962)
分配準備積立金	23,847,586
繰越損益金	△4,671,708

(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（2020年8月11日現在）

◆親投資信託残高

	期首（前期末）	第 6 期末	
	口数	口数	評価額
マニュアル・エポック・グローバル・ シェアホルダー・イールド・マザーファンド	千口	千口	千円
	302,542	158,558	517,471

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

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

第11期

決算日 2019年10月21日

(計算期間：2018年10月23日から2019年10月21日まで)

■当投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

■最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
7 期 (2015年10月20日)	円	%		%	%	%	百万円
	29,893	16.3	31,663	19.0	99.2	—	30,944
8 期 (2016年10月20日)	26,546	△11.2	28,648	△ 9.5	99.4	—	20,600
9 期 (2017年10月20日)	33,865	27.6	38,057	32.8	98.9	—	16,746
10期 (2018年10月22日)	33,225	△ 1.9	39,451	3.7	98.8	—	11,088
11期 (2019年10月21日)	35,042	5.5	41,567	5.4	98.1	—	10,121

(注1) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

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

参考指数に関して

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2018年10月22日	円	%		%	%	%
	33,225	—	39,451	—	98.8	—
10月末	32,815	△1.2	38,474	△ 2.5	98.3	—
11月末	33,705	1.4	39,360	△ 0.2	97.1	—
12月末	30,657	△7.7	35,288	△10.6	97.9	—
2019年 1 月末	31,887	△4.0	37,454	△ 5.1	98.3	—
2 月末	33,791	1.7	39,735	0.7	97.2	—
3 月末	34,223	3.0	39,971	1.3	98.6	—
4 月末	34,653	4.3	41,717	5.7	98.9	—
5 月末	32,822	△1.2	39,101	△ 0.9	97.2	—
6 月末	33,751	1.6	40,475	2.6	98.0	—
7 月末	34,152	2.8	41,532	5.3	97.9	—
8 月末	32,800	△1.3	39,496	0.1	97.6	—
9 月末	34,382	3.5	40,931	3.8	97.6	—
(期 末) 2019年10月21日	35,042	5.5	41,567	5.4	98.1	—

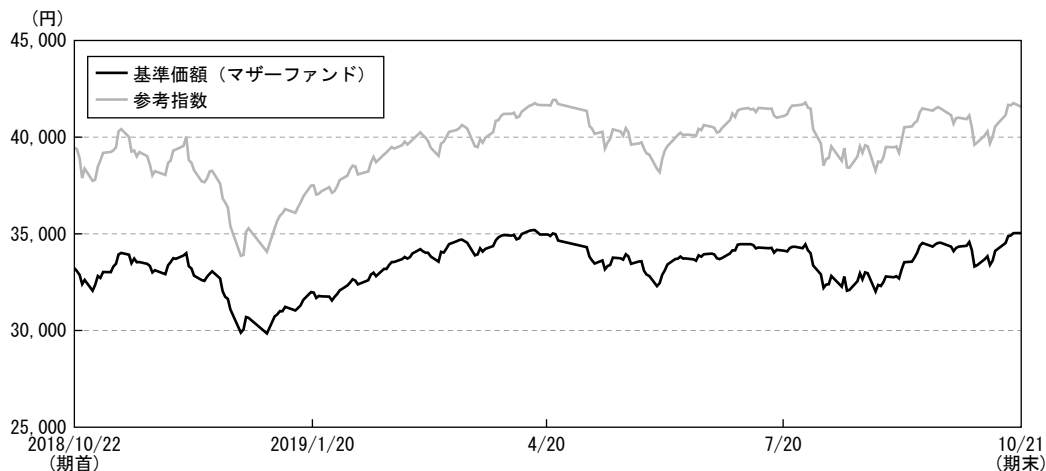
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

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

運用経過

■基準価額等の推移（2018年10月23日から2019年10月21日まで）



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

基準価額は期首の33,225円から、当期末は35,042円となり、値上り額は1,817円となりました。

■基準価額の主な変動要因

- ・「公益」、「金融」の上昇がプラス寄与しました。
- ・「エネルギー」の下落がマイナス寄与しました。
- ・円が米ドルやユーロに対して上昇（円高）したことがマイナス寄与しました。

■投資環境

[株式市場]

当期間の先進国株式市場は上昇しました。期初より2018年11月にかけて各国株価は一進一退で推移した後、12月には各国の景気減速懸念、米中貿易摩擦への懸念、F R B（米連邦準備制度理事会）が利上げなど金融政策の正常化を進める方針を示したことなどから急落しました。しかし、2019年1月には、F R Bが金融政策の正常化を急がないとの見方が強まったことや、米中貿易摩擦緩和への期待の高まりから各国株価は反発し、その後4月にかけて、資源価格上昇、堅調な経済指標、企業業績の発表などを背景に各国で株価が上昇しました。5月には、米中貿易摩擦の激化及び世界経済停滞への懸念から各国株価が下落しましたが、6月から7月にかけては、F R BやE C B（欧州中央銀行）など各国中央銀行の金融緩和姿勢の強まり、米中貿易摩擦緩和への期待の高まり、堅調な企業業績などを背景に各国株価が上昇しました。8月上旬には、米大統領が中国に対して追加関税を課すとコメントしたことを受けて米中貿易摩擦の激化が懸念され、各国の株価が下落しましたが、8月中旬から期末にかけては、米中閣僚会議を経て米中通商合意への期待が高まったことや、E C Bの追加金融緩和政策などを好感して各国株価は上昇し、先進国株式市場は期初を上回る水準で当期間を終えました。

[為替市況]

外国為替市場では、円は米ドルに対して上昇（円高）しました。期初に米ドルは112円台で始まった後、2019年1月初旬にかけて、世界的な景気減速懸念や米国長期金利の低下などから107円台まで円高米ドル安が進みました。その後4月にかけては、米中貿易摩擦緩和への期待や堅調な米国経済指標などから円安米ドル高が進み、一時112円台となりましたが、5月以降8月下旬にかけて、世界的な景気減速懸念、米国の利下げ、米中貿易摩擦激化への懸念などから105円台まで円高米ドル安が進みました。その後期末にかけては、米中貿易摩擦の緩和期待が高まったことから円が売られ、108円台で当期を終えました。円はユーロに対しても上昇（円高）しました。期初にユーロは129円台で始まり、2019年1月初旬にかけて対米ドル同様に円高ユーロ安が進みました。その後、4月にかけては円安ユーロ高となりましたが、5月以降は米中貿易摩擦激化への懸念、軟調な欧州経済指標、E C Bの金融緩和姿勢の強まりなどを受けて円高ユーロ安が進み、9月初旬には116円台となりました。その後、期末にかけては円が売り戻され、121円台で当期を終えました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドは、運用指図の一部を委託しているエポック社のアナリストの調査と分析により、資本効率とフリー・キャッシュフローに着目して株主価値の創出に優れた銘柄に投資を行いました。

■今後の運用方針

各国の株式市場が米中貿易摩擦の動向に敏感になっている中、米中が段階的に関税を撤回していく協議を行っていることは、株式市場の安定化に向けた明るい材料ですが、米中貿易摩擦は少なくともトランプ米大統領在任中の大幅な解決は難しいと考えられます。世界の貿易活動が収縮・再編し、中国の過剰生産が製造業の活動に影響を及ぼすと予想される中、個別企業のファンダメンタルズを細かく分析する重要性が増すと考えます。すなわち、競争力を有し、高い利益率で、安定的にキャッシュフローを成長させながら、その潤沢なキャッシュフローを配当、自社株買い、負債の削減という形で積極的に株主に還元する企業への投資が、長期的に優れたリターンをもたらすと考えています。

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

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2018年10月23日～2019年10月21日)		
	金額	比率	
平均基準価額	33,303円	－	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売買委託手数料 （株式）	7円 （ 7）	0.022％ (0.022)	(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）	6 （ 6）	0.017 (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
(c) その他費用 （保管費用） （その他）	21 (21) (0)	0.064 (0.063) (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 その他費用 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び 資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	34	0.103	

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況（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
国 内	上 場	千株 40	千円 192,488	千株 2	千円 9,732
外 国	ア メ リ カ	百株 2,712 (34)	千米ドル 20,010 (-)	百株 3,628	千米ドル 20,325
	カ ナ ダ	247	千カナダドル 1,366	379	千カナダドル 2,331
	ユ ー ロ	208 (-)	千ユーロ 1,224 (△ 87)	1,153	千ユーロ 3,361
	イ タ リ ア	1,082	722	2,220	1,336
	フ ラ ン ス	288	1,485	418	1,995
	ス ペ イ ン	31	76	559	1,095
	イ ギ リ ス	3,486 (278)	千英ポンド 1,426 (379)	11,308 (335)	千英ポンド 3,814 (492)
	ス イ ス	46 (24)	千スイスフラン 513 (-)	130	千スイスフラン 1,408
	ス ウ ェ ー デ ン	73	千スウェーデンクローナ 652	137	千スウェーデンクローナ 1,355
	ノ ル ウ ェ ー	356	千ノルウェークローネ 2,795	455	千ノルウェークローネ 6,739
	オ ー ス ト ラ リ ア	93	千オーストラリアドル 443	520	千オーストラリアドル 1,587
	シ ン ガ ポ ー ル	307	千シンガポールドル 95	3,601	千シンガポールドル 1,553

(注1) 金額は受け渡し代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てております。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) アメリカ市場で取引されるADRを含みます。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,668,632千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,840,024千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.77

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2018年10月23日から2019年10月21日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

（注）利害関係人とは投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2019年10月21日現在）

（1）国内株式

上場株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
医薬品（59.3%）			
武田薬品工業	—	26.6	101,000
保険業（40.7%）			
東京海上ホールディングス	—	12.1	69,345
合 計	株 数 ・ 金 額	—	38
	銘柄数<比率>	—	2
			170,345
			<1.7%>

（注1）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です。

（注2）評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

（注3）評価額の単位未満は切捨てております。

（注4）一印は組入れなしです。

（2）外国株式

上場・登録株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AT&T INC	473	394	1,516	164,552	電気通信サービス
ABBVIE INC	77	99	761	82,659	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALTRIA GROUP INC	275	259	1,151	125,005	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	121	70	540	58,685	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	109	79	748	81,238	公益事業
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	485	186	819	88,921	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BB&T CORP	106	135	712	77,294	銀行
BLACKROCK INC	11	12	555	60,321	各種金融
CENTERPOINT ENERGY INC	—	195	559	60,764	公益事業
CENTURYLINK INC	360	—	—	—	電気通信サービス
CHEVRON CORP	—	58	676	73,389	エネルギー
COCA-COLA CO/THE	147	168	925	100,442	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	101	90	313	34,054	食品・飲料・タバコ
DARDEN RESTAURANTS INC	—	44	496	53,877	消費者サービス
DOMINION ENERGY INC	166	162	1,334	144,804	公益事業
DOW INC	—	183	877	95,249	素材
DOWDUPONT INC	107	—	—	—	素材
DUKE ENERGY CORP	201	186	1,777	192,926	公益事業
EMERSON ELECTRIC CO	93	115	791	85,852	資本財
ENTERGY CORP	147	128	1,520	165,001	公益事業
EXXON MOBIL CORP	151	134	910	98,763	エネルギー
FIRSTENERGY CORP	257	309	1,499	162,672	公益事業
ARTHUR J GALLAGHER & CO	85	—	—	—	保険
HANESBRANDS INC	372	422	643	69,840	耐久消費財・アパレル
HOME DEPOT INC	—	27	646	70,153	小売
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	60	809	87,890	ソフトウェア・サービス
IRON MOUNTAIN INC	290	292	979	106,277	不動産

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価	額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
JOHNSON & JOHNSON	53	63	805	87,430	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY-CLARK CORP	75	56	780	84,715	家庭用品・パーソナル用品
LAS VEGAS SANDS CORP	133	169	972	105,549	消費者サービス
LEGGETT & PLATT INC	185	157	687	74,641	耐久消費財・アパレル
LOCKHEED MARTIN CORP	22	16	617	67,059	資本財
MCDONALD'S CORP	48	27	568	61,724	消費者サービス
MERCK & CO. INC.	121	149	1,261	136,941	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	276	202	931	101,091	保険
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	174	155	629	68,271	エネルギー
PPL CORPORATION	356	317	1,018	110,512	公益事業
PFIZER INC	331	374	1,367	148,366	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	152	145	1,169	126,949	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	—	72	780	84,655	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO	85	57	670	72,790	家庭用品・パーソナル用品
PUBLIC STORAGE	29	20	506	54,942	不動産
ROYAL DUTCH SHELL PLC-ADR	252	225	1,299	141,047	エネルギー
SOUTHERN CO	155	—	—	—	公益事業
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	143	128	631	68,479	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	—	62	705	76,574	小売
3M CO	—	37	618	67,116	資本財
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	63	44	516	56,058	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	25	628	68,158	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	360	272	1,662	180,429	電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC	112	59	548	59,549	公益事業
WATSCO INC	—	40	695	75,432	資本財
WELLS FARGO & CO	108	120	602	65,371	銀行
WELLTOWER INC	224	186	1,717	186,330	不動産
LYONDELLBASELL INDU-CL A	60	81	702	76,261	素材
EATON CORP PLC	157	140	1,160	125,915	資本財
NUTRIEN LTD	163	176	864	93,807	素材
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS (アメリカ・・・ナスダック市場)	—	92	543	58,962	食品・飲料・タバコ
AMGEN INC	—	27	550	59,749	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	—	17	510	55,386	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	32	23	507	55,033	各種金融
CISCO SYSTEMS INC	312	183	857	93,091	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTEL CORP	144	112	575	62,491	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	—	38	613	66,562	半導体・半導体製造装置
KRAFT HEINZ CO/THE	113	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MICROSOFT CORP	76	52	716	77,764	ソフトウェア・サービス
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	355	317	521	56,625	銀行
PEPSICO INC	66	59	812	88,212	食品・飲料・タバコ
QUALCOMM INC	108	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TEXAS INSTRUMENTS INC (アメリカ・・・英国市場)	97	83	1,079	117,154	半導体・半導体製造装置
SAMSUNG ELECTR-GDR	—	7	772	83,857	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
銘 柄	数	数	<比 率>	<比 率>	
	9,303	8,421	54,752	5,941,710	
	55	65	—	<58.7%>	

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	
(カナダ・・・トロント市場)					
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	221	142	千カナダドル 928	千円 76,734	電気通信サービス
TELUS CORP	229	264	1,258	103,968	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	96	85	915	75,620	銀行
BCE INC	411	342	2,192	181,209	電気通信サービス
PEMBINA PIPELINE CORP	281	273	1,284	106,126	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,239 5	1,107 5	6,578 —	543,660 < 5.4%>
(ユーロ・・・ドイツ)					
DEUTSCHE POST AG-REG	221	273	千ユーロ 840	千円 101,850	運輸
BASF SE	110	133	884	107,186	素材
ALLIANZ SE-REG	79	71	1,566	189,791	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	78	60	1,496	181,235	保険
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	132	—	—	—	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG	53	67	676	81,978	資本財
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	875	—	—	—	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,552 7	607 5	5,466 —	662,042 < 6.5%>
(ユーロ・・・イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI	395	435	千ユーロ 792	千円 95,948	保険
SNAM SPA	2,349	2,488	1,131	137,045	公益事業
TERNA SPA	2,827	1,508	877	106,332	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,572 3	4,433 3	2,801 —	339,325 < 3.4%>
(ユーロ・・・フランス)					
MICHELIN (CGDE)-B	55	71	千ユーロ 729	千円 88,350	自動車・自動車部品
SANOFI	92	101	840	101,791	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXA SA	727	657	1,574	190,645	保険
TOTAL SA	290	275	1,278	154,820	エネルギー
SCOR SE	165	127	467	56,582	保険
VINCI SA	88	59	574	69,572	資本財
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	59	57	790	95,798	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,480 7	1,350 7	6,254 —	757,561 < 7.5%>
(ユーロ・・・スペイン)					
NATURGY ENERGY GROUP SA	282	221	千ユーロ 535	千円 64,889	公益事業
RED ELECTRICA CORPORACION SA	467	—	—	—	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	749 2	221 1	535 —	64,889 < 0.6%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,354 19	6,613 16	15,057 —	1,823,819 <18.0%>
(イギリス・・・英国市場)					
DIAGEO PLC	151	—	千英ポンド —	千円 —	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC	1,573	1,640	885	124,174	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	213	253	675	94,710	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	458	438	817	114,624	食品・飲料・タバコ
SSE PLC	438	—	—	—	公益事業
LLOYDS BANKING GROUP PLC	10,321	9,717	584	82,009	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	千英ポンド	千円	
GLAXOSMITHKLINE PLC		854	413	679	95,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNILEVER PLC		188	172	796	111,619	家庭用品・パーソナル用品
MICRO FOCUS INTERNATIONAL		279	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NATIONAL GRID PLC		1,239	1,104	993	139,360	公益事業
VODAFONE GROUP PLC		6,182	—	—	—	電気通信サービス
MICRO FOCUS INTERNATIONAL		—	283	308	43,245	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	21,902 11	14,023 8	5,741 —	805,079 < 8.0%>	
(スイス・・・スイス証券取引所)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
NOVARTIS AG-REG		128	143	1,222	134,709	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		42	32	949	104,539	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		121	56	583	64,221	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	291 3	232 3	2,755 —	303,471 < 3.0%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		586	522	4,903	55,113	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	586 1	522 1	4,903 —	55,113 < 0.5%>	
(ノルウェー・・・オスロ市場)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
EQUINOR ASA		240	—	—	—	エネルギー
ORKLA ASA		895	1,037	8,808	104,385	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	1,136 2	1,037 1	8,808 —	104,385 < 1.0%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
WESTPAC BANKING CORP		410	305	881	65,626	銀行
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		123	98	780	58,118	銀行
SONIC HEALTHCARE LTD		295	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MACQUARIE GROUP LTD		60	59	802	59,713	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	890 4	463 3	2,465 —	183,458 < 1.8%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
SINGAPORE EXCHANGE LTD		1,007	—	—	—	各種金融
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		2,286	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	3,294 2	— —	— —	— < —%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	47,999 102	32,423 102	— —	9,760,698 <96.4%>	

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てております。

(注4) 一印は組入れなしです。

(注5) 業種は、G I C S24(世界産業分類基準)に準じて分類しています。

(注6) アメリカには、アメリカ市場で取引されるADRを含みます。

■有価証券の貸付及び借入の状況 (2019年10月21日現在)

該当事項はありません。

■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 9,931,044	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	246,743	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	10,177,787	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (9,925,352千円) の投資信託財産総額 (10,177,787千円) に対する比率は97.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.52円、1カナダドル=82.64円、1ユーロ=121.12円、1英ポンド=140.21円、1スイスフラン=110.15円、1スウェーデンクローナ=11.24円、1ノルウェークローネ=11.85円、1オーストラリアドル=74.42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10月21日
(A) 資 産	10,177,787,697円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	224,129,385
株 式(評価額)	9,931,044,153
未 収 入 金	7,900,993
未 収 配 当 金	14,713,166
(B) 負 債	55,879,194
未 払 解 約 金	55,875,342
そ の 他 未 払 費 用	3,852
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,121,908,503
元 本	2,888,477,116
次 期 繰 越 損 益 金	7,233,431,387
(D) 受 益 権 総 口 数	2,888,477,116口
1万口当たり基準価額(C/D)	35.042円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は3,337,404,383円、期中追加設定元本額は493,094,514円、期中一部解約元本額は942,021,781円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、マニユライフ・新グローバル配当株ファンド (毎月分配型) 1,948,700,739円、マニユライフ・新グローバル配当株ファンド (年2回決算型) 130,065,236円、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) 617,889,117円、マニユライフ・新グローバル配当株ファンド 為替リスク軽減型 (年2回決算型) 28,266,451円、マニユライフ・新グローバル配当株ファンド 為替リスク軽減型 (毎月分配型) 17,546,059円、マニユライフ・グローバル配当株ファンド<ラップ>146,009,514円です。

(注3) 1口当たり純資産額は3.5042円です。

※当ファンドは監査対象ではありません。

■損益の状況

項 目	当 期 自 2018年10月23日 至 2019年10月21日
(A) 配 当 等 収 益	379,796,568円
受 取 配 当 金	378,045,273
受 取 利 息	1,751,295
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	219,524,687
売 買 益	1,179,367,204
売 買 損	△ 959,842,517
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,339,819
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	592,981,436
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,751,263,456
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,118,991,481
(G) 解 約 差 損 益 金	△2,229,804,986
(H) 計 (D+E+F+G)	7,233,431,387
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7,233,431,387

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

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

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

お知らせ

◆約款変更

一般社団法人投資信託協会規則の「信用リスク集中回避のための投資制限」に対応するため、信託約款に所要の変更を行ないました。（2019年11月1日）

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

ノムラFOfs用 ACI米国バリュース・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

第1期(2020年5月26日～2020年9月7日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2020年5月26日以降、無期限とします。	
運用方針	米国バリュース・ストラテジー マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。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により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラFOfs用 ACI米国バリュース・ファンド（為替ヘッジあり）	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	米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。なお、投資対象には転換社債等（転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等をいいます。）、上場投資信託証券（ETF）および優先株が含まれます。
主な投資制限	ノムラFOfs用 ACI米国バリュース・ファンド（為替ヘッジあり）	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て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割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率		株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債（転換社債）組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期騰	中率							
(設定日)	円	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
2020年5月26日	10,000	—	—	—	—	—	—	—	—	10
1期(2020年9月7日)	10,826	8.3	83.3	—	—	2.1	9.1	—	0.8	2,598

*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

*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」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「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、債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	新株予約権付社債 (転換社債) 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			率	率	率	率	率	率
(設定日)	円	%	%	%	%	%	%	%
2020年5月26日	10,000	—	—	—	—	—	—	—
5月末	10,332	3.3	83.8	—	2.1	8.5	—	0.4
6月末	10,175	1.8	85.5	—	2.2	8.7	—	—
7月末	10,697	7.0	82.6	—	2.0	8.7	—	0.4
8月末	10,933	9.3	82.9	—	2.1	8.8	—	0.8
(期 末)								
2020年9月7日	10,826	8.3	83.3	—	2.1	9.1	—	0.8

*騰落率は設定日比です。

*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

*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」、「新株予約権付社債（転換社債）組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「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、債券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】

基準価額の主な変動要因は、新型コロナウイルスの感染動向や各国政府の財政・金融政策などでした。

当作成期の基準価額の騰落率は+8.3%となりました。

【運用経過】

主要投資対象である「米国バリュース・ストラテジー マザーファンド」受益証券を高位に組み入れました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

「米国バリュース・ストラテジー マザーファンド」の運用については、米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主体に投資を行うことを基本としました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「米国バリュース・ストラテジー マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ、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により為替変動リスクの低減を図ることを目指します。

「米国バリュース・ストラテジー マザーファンド」の運用については、時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ分析を行い、バリュエーション等を考慮した組入銘柄の決定を引き続き行っていきます。ポートフォリオ構築に当たっては銘柄分散に配慮し、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行う場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年 5 月 26 日～2020年 9 月 7 日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 32	% 0.307	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(30)	(0.285)	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 ）	(1)	(0.009)	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 ）	(1)	(0.013)	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	0.006	(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 ）	(1)	(0.006)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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 ）	(0)	(0.001)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.011	(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)	(0.006)	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)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.005)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	34	0.325	
期中の平均基準価額は、10,534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

（2020年5月26日～2020年9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
	千口	千円	千口	千円
米国バリュース・ストラテジー マザーファンド	1,924,737	2,579,400	3,313	4,500

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2020年5月26日～2020年9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
	米国バリュース・ストラテジー マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	19,832,452千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,514,691千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.47

*(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

（2020年5月26日～2020年9月7日）

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用 ACI米国バリュース・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	1,349	—	—	3,915	80	2.0

<米国バリュース・ストラテジー 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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	1,720	—	—	4,287	1,062	24.8

平均保有割合 3.0%

※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

(2020年5月26日～2020年9月7日)

設定時残高 (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 10	百万円 －	百万円 －	百万円 10	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2020年9月7日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
米国バリュー・ストラテジー マザーファンド		千口 1,921,424	千円 2,572,595

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国バリュー・ストラテジー マザーファンド	千円 2,572,595	% 98.7
コール・ローン等、その他	34,269	1.3
投資信託財産総額	2,606,864	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*米国バリュー・ストラテジー 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(51,720,829千円)の投資信託財産総額(52,311,136千円)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＝106.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年9月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,152,499,220
コール・ローン等	26,091,187
米国バリュース・ストラテジー マザーファンド(評価額)	2,572,595,269
未収入金	2,553,812,764
(B) 負債	2,553,922,982
未払金	2,549,239,750
未払信託報酬	4,668,784
未払利息	37
その他未払費用	14,411
(C) 純資産総額(A－B)	2,598,576,238
元本	2,400,339,231
次期繰越損益金	198,237,007
(D) 受益権総口数	2,400,339,231口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,826円

(注) 期首元本額は10,000,000円、期中追加設定元本額は2,393,526,532円、期中一部解約元本額は3,187,301円、1口当たり純資産額は1.0826円です。

○損益の状況（2020年5月26日～2020年9月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,493
支払利息	△ 1,493
(B) 有価証券売買損益	14,209,006
売買益	20,121,608
売買損	△ 5,912,602
(C) 信託報酬等	△ 4,690,895
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	9,516,618
(E) 追加信託差損益金	188,720,389
(配当等相当額)	(△ 502)
(売買損益相当額)	(188,720,891)
(F) 計(D＋E)	198,237,007
次期繰越損益金(F)	198,237,007
追加信託差損益金	188,720,389
(配当等相当額)	(5,743,538)
(売買損益相当額)	(182,976,851)
分配準備積立金	9,516,618

* 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(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。

○お知らせ

該当事項はございません。

米国バリュース・ストラテジー マザーファンド

第4期(計算期間：2019年5月8日～2020年4月27日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- ・米国の金融商品取引所に上場している企業の株式（DR（預託証書）を含みます。）を主体に投資を行うことを基本としました。
- ・株式への投資にあたっては、時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ（基礎的条件）分析を行い、バリュエーション（投資価値評価）等を考慮して組入銘柄を決定しました。
- ・ポートフォリオ構築にあたっては銘柄分散に配慮しました。また、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行いました。
※ファンドにおいて「転換社債等」とは転換社債、普通株転換権付き優先株、他社株転換社債等を指します。
- ・当作成期中の売買では、米国の電子機器メーカーの株式などを新規に買い付けしました。一方で、米国の総合金融サービス会社の株式などを一部売却しました。
- ・基準価額は、当作成期首13,283円から当作成期末12,250円となりました。
- ・基準価額の騰落率は－7.8%となりました。

【今後の運用方針】

時価総額、資本利益率および財務体質等を勘案して選定された銘柄に対して、綿密な調査に基づいたファンダメンタルズ分析を行い、バリュエーション等を考慮した組入銘柄の決定を引き続き行っていきます。ポートフォリオ構築に当たっては銘柄分散に配慮し、ポートフォリオの利回り向上、価格変動性の抑制および下値保全等の観点から、組入銘柄の株式への投資に代えて当該銘柄の転換社債等へ投資を行う場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年 5 月 8 日～2020年 4 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 4 (4) (0)	% 0.032 (0.028) (0.004)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)	0.006 (0.006) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (2) (1)	0.020 (0.013) (0.007)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	8	0.058	
期中の平均基準価額は、13,447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

(2019年 5 月 8 日～2020年 4 月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 65,243 (1,107)	千米ドル 426,151 (4,217)	百株 63,413 (1,347)	千米ドル 421,298 (4,502)
	スウェーデン	—	千スウェーデンクローナ —	1,292	千スウェーデンクローナ 37,604

*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。

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 686,114	千米ドル 62,187	証券 93,200 (528,300)	千米ドル 4,729 (58,173)

*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。

新株予約権付社債（転換社債）

		買 付		売 付	
		額 面	金 額	額 面	金 額
外 国	アメリカ	千米ドル 5,276	千米ドル 6,607	千米ドル 5,707	千米ドル 9,334

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 37,643	千米ドル 8,519 (9,620)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）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
	BOSTON PROPERTIES	—	—	15,500	2,032
	HOST HOTELS & RESORTS INC	91,100	1,147	91,100	801
	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF	502,264	63,078	486,100	59,121
	PUBLIC STORAGE	—	—	24,000	5,601
	WELLTOWER INC	122,900	9,137	161,200	8,926
	WEYERHAEUSER CO	95,300	2,678	283,700	6,318
小 計		811,564	76,042	1,061,600	82,801

*金額は受け渡し代金。

*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。

○株式売買比率

（2019年5月8日～2020年4月27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	92,444,550千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	42,514,190千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.17

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2019年5月8日～2020年4月27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 4,657	百万円 —	% —	百万円 5,766	百万円 543	% 9.4

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

○組入資産の明細

(2020年4月27日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
ABB LTD-SPON ADR	515	—	—	—	電気設備
AFLAC INC	1,757	1,027	3,726	401,023	保険
AKZO NOBEL NV-SPON ADR	787	1,474	3,656	393,492	化学
APPLIED MATERIALS	430	452	2,340	251,855	半導体・半導体製造装置
ATMOS ENERGY CORP	814	934	9,751	1,049,303	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	583	516	7,184	773,027	情報技術サービス
BAE SYSTEMS PLC -SPON ADR	299	—	—	—	航空宇宙・防衛
BP PLC-SPONS ADR	110	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BAKER HUGHES CO	395	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BANK OF AMERICA CORP 7.25% 12/31/49 PFD	64	6	920	99,009	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	1,580	1,854	6,629	713,377	資本市場
BDX 6.125 05/01/20 PFD	—	1,789	11,301	1,215,999	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	60	92	4,371	470,350	資本市場
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	4,454	5,274	6,107	657,144	貯蓄・抵当・不動産金融
CARNIVAL CORP	504	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC DEL	39	—	—	—	機械
CERNER CORP	—	404	2,939	316,247	ヘルスケア・テクノロジー
CHEVRON CORP	843	794	6,908	743,364	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	1,305	1,615	6,866	738,887	通信機器
COLGATE PALMOLIVE CO.	—	448	3,198	344,182	家庭用品
COMERICA INC	722	—	—	—	銀行
COMMERCE BANCSHARES INC	244	195	1,077	115,931	銀行
DEERE & COMPANY	191	55	762	82,041	機械
DOWDUPONT INC	1,190	—	—	—	化学
EMERSON ELEC	—	2,666	14,352	1,544,335	電気設備
EVERSOURCE ENERGY	958	505	4,371	470,404	電力
GENUINE PARTS CO	144	—	—	—	販売
GILEAD SCIENCES INC	267	—	—	—	バイオテクノロジー
HERSHEY CO/THE	193	220	2,986	321,323	食品
HONDA MOTOR CO LTD-SPONS ADR	373	—	—	—	自動車
HUBBELL INC	764	905	10,817	1,163,962	電気設備
INTEL CORP	108	258	1,531	164,822	半導体・半導体製造装置
INTL FLAVORS & FRAGRANCES 6 09/15/21 PFD	889	—	—	—	化学
JPMORGAN CHASE & CO	581	63	571	61,490	銀行
JOHNSON & JOHNSON	1,257	1,510	23,390	2,516,769	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	607	1,005	14,236	1,531,882	家庭用品
KONINKLIJKE AHOLD-SP ADR	420	2,585	6,434	692,305	食品・生活必需品小売り
MARSH & MCLENNAN COS	470	1,317	12,286	1,322,005	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	—	161	2,855	307,234	建設資材
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	1,205	1,334	7,159	770,370	半導体・半導体製造装置
MERCK & CO INC	533	—	—	—	医薬品
MICROSOFT CORP	295	808	14,103	1,517,551	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,097	—	—	—	食品
NESTLE SA-SPONS ADR	1,033	775	8,464	910,785	食品
NORFOLK SOUTHERN CORP	149	485	7,795	838,749	陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP	254	560	4,333	466,321	資本市場
NOVARTIS AG-ADR	904	—	—	—	医薬品
OCCIDENTAL PETE CORP	328	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ONE GAS INC	958	1,122	9,767	1,050,930	ガス
PNC FINANCIAL	1,041	480	4,835	520,250	銀行
PACCAR	—	349	2,355	253,403	機械
PAYCHEX INC	653	—	—	—	情報技術サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
銘柄	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	業種等
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円	
PEPSICO INC	—	37	497	53,491	飲料
PFIZER INC	1,437	1,416	5,293	569,527	医薬品
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	523	—	—	—	電力
T ROWE PRICE GROUP INC	—	359	3,602	387,597	資本市場
PROASSURANCE CORP	774	—	—	—	保険
PROCTER & GAMBLE CO	1,081	668	7,934	853,752	家庭用品
QUEST DIAGNOSTICS INC	827	655	6,983	751,436	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RAYTHEON COMPANY	167	—	—	—	航空宇宙・防衛
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	—	711	4,513	485,637	航空宇宙・防衛
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	1,061	375	2,853	307,063	商業サービス・用品
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR	—	3,215	14,486	1,558,778	医薬品
ROYAL DUTCH SHELL-SPON ADR-A	229	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SCHLUMBERGER LTD	1,622	—	—	—	エネルギー設備・サービス
SPIRE INC	999	1,293	9,403	1,011,842	ガス
SWK 5.25% 11/15/22 PFD	—	109	858	92,361	機械
SWK 5.375% 05/15/20 PFD	460	155	1,237	133,165	機械
SUNTRUST BKS INC.	599	—	—	—	銀行
TAPESTRY INC	148	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	1,247	14,207	1,528,680	半導体・半導体製造装置
3M CORP	160	—	—	—	コングロマリット
TOTAL SA-SPON ADR	2,439	1,614	5,512	593,195	石油・ガス・消耗燃料
UNILEVER NV-NY SHARES	309	440	2,171	233,642	パーソナル用品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	367	558	5,590	601,488	航空貨物・物流サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	2,022	2,441	14,140	1,521,540	各種電気通信サービス
WALMART INC	378	785	10,161	1,093,327	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	63	—	—	—	商業サービス・用品
WELLS FARGO CO	1,129	1,943	5,230	562,807	銀行
WELLS FARGO & CO 7.5% 12/31/49 PFD	33	19	2,538	273,186	銀行
JANUS HENDERSON GROUP PLC	1,141	925	1,360	146,408	資本市場
MEDTRONIC PLC	2,642	1,462	14,517	1,562,100	ヘルスケア機器・用品
CHUBB LTD	584	808	8,404	904,358	保険
TE CONNECTIVITY LTD	121	—	—	—	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額	53,686	55,278	371,891	40,015,529
銘柄数<比率>	72	57	—	—	<79.8%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
ATLAS COPCO AB-B	1,292	—	—	—	機械
小計	株数・金額	1,292	—	—	—
銘柄数<比率>	1	—	—	—	<—%>
合計	株数・金額	54,978	55,278	—	40,015,529
銘柄数<比率>	73	57	—	—	<79.8%>

* 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。

* 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
CITIGROUP 6.35 09/17/19 CORP	19,700	—	—	—
CITIGROUP 1.63 08/13/19 CORP	12,600	—	—	—
CITIGROUP 6.84 07/20/20 CORP	—	70,800	1,149	123,717
CITIGROUP 3.45 09/01/20 CORP	—	4,414	772	83,172
CREDIT SUISSE AG 9.1 09/19/19 CORP	8,700	—	—	—
CREDIT SUISSE AG 2.8 10/17/19 CORP	19,800	—	—	—
CREDIT SUISSE AG 0 10/08/20 CORP	—	2,600	479	51,575
CREDIT SUISSE AG 0 11/02/20 CORP	—	30,500	1,607	172,918
MERRILL LYNCH INTL CV BAC 05/31/19	32,600	—	—	—
MER LYNCH INT CV BAC 06/19/19	9,400	—	—	—
MER LYNCH INT CV BAC 2.2 05/29/20	—	19,100	1,321	142,155
MER LYNCH INT CV BAC 1.85 08/21/20	—	14,400	2,641	284,213
MORGAN STANLEY BV 1.48 10/31/19 CORP	19,200	—	—	—
MORGAN STANLEY BV 2.91 04/28/20 CORP	—	21,000	1,490	160,363
MORGAN STANLEY BV 0 07/16/20 CORP	—	10,400	478	51,498
MORGAN STANLEY BV 0 09/14/20 CORP	—	2,800	493	53,073
ROYAL BANK OF CANADA FLOAT 06/17/19 CORP	17,500	—	—	—
ROYAL BANK OF CANADA FLOAT 07/26/19 CORP	4,200	—	—	—
ROYAL BANK OF CANADA 5.6 08/12/19 CORP	13,800	—	—	—
ROYAL BANK OF CANADA 1.55 08/04/20 CORP	—	35,300	1,642	176,771
ROYAL BANK OF CANADA 3.65 08/21/20	—	7,300	1,318	141,826
ROYAL BANK OF CANADA 10.75 09/16/20 CORP	—	11,900	517	55,660
UBS GROUP AG 0 04/20/21 CORP	—	69,100	2,365	254,505
UBS GROUP AG 0 12/27/20 CORP	—	8,900	1,298	139,738
UBS 07/01/19	18,500	—	—	—
WELLS FARGO BANK NA 5.1% 08/01/19 CORP	20,300	—	—	—
WELLS FARGO BANK NA 8.93% 07/22/19 CORP	57,800	—	—	—
WELLS FARGO BANK 0 07/30/20 CORP	—	13,300	2,484	267,311
WELLS FARGO BANK 0 07/09/20 CORP	—	18,200	3,385	364,306
GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.75 7/10/19 COR	25,200	—	—	—
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 0 08/31/20	—	3,900	572	61,636
合 計	証 券 数 ・ 金 額	279,300	343,914	24,019
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	17	—
				<5.2%>

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

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満は切り捨て。

* 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。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	45,980	44,802	4,820,742	9.6	1.9	9.5	—	0.1
合 計	45,980	44,802	4,820,742	9.6	1.9	9.5	—	0.1

* 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。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

* S&Pグローバル・レーティングによる格付けを採用しています。なお、無格付けが1.7%あります。

* ただし、経過利息の発生する証券を外国公社債として掲載しております。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	新株予約権付社債 (転換社債) 券					
	AXA SA	7.25	655	515	55,457	2021/5/15
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	1.625	4,136	4,868	523,835	2027/2/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	BANK OF AMERICA CORP	5.875	3,870	3,892	418,833	2028/3/15
	BANK OF AMERICA CORP	4.3	2,512	2,237	240,761	2099/1/24
	BANK OF NY MELLON CORP	4.95	1,285	1,239	133,394	2049/12/29
	CHARLES SCHWAB CORP	5.0	1,539	1,482	159,521	2166/6/1
	CITIGROUP INC	5.95	3,009	2,987	321,498	2049/12/29
	CITIGROUP INC	5.0	1,080	970	104,400	2068/3/12
	DOMINION ENERGY INC	4.65	3,180	3,118	335,562	2099/12/13
	DUKE ENERGY CORP	4.875	4,130	4,029	433,587	2068/3/16
	JP MORGAN CHASE & CO	5.2395	2,784	2,545	273,872	2049/4/29
	JPMORGAN CHASE & CO	4.6	4,313	3,919	421,731	2099/1/23
	JPMORGAN CHASE & CO	5.0	7,083	6,523	701,972	2168/2/1
	PROGRESS CORP	5.375	1,123	1,089	117,186	2067/9/15
	US BANCORP	5.3	5,281	5,382	579,125	2049/12/29
合	計				4,820,742	

* 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。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)			
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円
BOSTON PROPERTIES		15,500	—	—	—
ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF		44,900	61,064	6,526	702,253
PUBLIC STORAGE		24,000	—	—	—
WELLTOWER INC		86,408	48,108	2,119	228,073
WEYERHAEUSER CO		232,800	44,400	870	93,685
合	計	403,608	153,572	9,516	1,024,012
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<2.0%>

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

* 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。

○投資信託財産の構成

(2020年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	40,015,529	78.1
オプション証券等	2,584,446	5.0
新株予約権付社債(転換社債)	579,293	1.1
公社債	4,241,449	8.3
投資信託受益証券	702,253	1.4
投資証券	321,758	0.6
コール・ローン等、その他	2,771,770	5.5
投資信託財産総額	51,216,498	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（50,126,261千円）の投資信託財産総額（51,216,498千円）に対する比率は97.9%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＝107.60円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,539,268,943
コール・ローン等	2,161,488,335
株式(評価額)	40,015,529,593
オプション証券等(評価額)	2,584,446,711
公社債(評価額)	4,820,742,854
投資信託受益証券(評価額)	702,253,586
投資証券(評価額)	321,758,698
未収入金	835,889,778
未収配当金	51,205,175
未収利息	43,282,624
前払費用	2,671,589
(B) 負債	1,365,198,028
未払金	755,197,225
未払解約金	610,000,000
未払利息	803
(C) 純資産総額(A－B)	50,174,070,915
元本	40,957,183,817
次期繰越損益金	9,216,887,098
(D) 受益権総口数	40,957,183,817口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,250円

(注) 期首元本額は41,946,309,806円、期中追加設定元本額は17,181,328,873円、期中一部解約元本額は18,170,454,862円、1口当たり純資産額は1.2250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
 ・米国バリュース・ストラテジー・ファンド Aコース 19,896,458,489円
 ・米国バリュース・ストラテジー・ファンド Bコース 14,565,018,554円
 ・米国バリュース・ストラテジー・ファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 4,983,210,411円
 ・米国バリュース・ストラテジー・ファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 1,512,496,363円

○損益の状況（2019年5月8日～2020年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,500,682,505
受取配当金	1,284,717,963
受取利息	216,292,575
支払利息	△ 328,033
(B) 有価証券売買損益	△ 5,606,854,608
売買益	4,165,521,154
売買損	△ 9,772,375,762
(C) 保管費用等	△ 10,961,076
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 4,117,133,179
(E) 前期繰越損益金	13,770,720,316
(F) 追加信託差損益金	5,940,443,283
(G) 解約差損益金	△ 6,377,143,322
(H) 計(D＋E＋F＋G)	9,216,887,098
次期繰越損益金(H)	9,216,887,098

* 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(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。

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25期 運用報告書(全体版) (決算日:2020年9月23日)

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/

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(9月20日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ■ 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買損益(評価損益も含みます。)等の全額とすることができます。 ■ 分配金額は委託会社が基準価額水準・市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。ただし、分配金額は10円以上10円単位とします。なお、分配可能額が10円未満の場合は分配を行わず、次期以降に繰越します。 ■ 基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 ■ 留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。	

CONTENTS

子投資信託（決算日：2020年9月23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：2020年9月23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 率 比	投資証券 組 入 率 比	純 資 産
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率	(円換算 ベース)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
25期 (2020年9月23日)	27,004	0	8.4	7,258.88	7.1	94.4	3.2	2.2	3,473

(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) 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	%		%	%	%	%
2019年 9月20日	24,909	－	6,777.23	－	92.9	2.1	4.8
9月末	24,103	△ 3.2	6,502.72	△ 4.1	93.0	2.1	4.8
10月末	25,530	2.5	6,813.28	0.5	94.0	1.1	4.8
11月末	27,320	9.7	7,253.31	7.0	93.0	2.0	4.8
12月末	27,788	11.6	7,387.22	9.0	93.0	2.6	4.8
2020年 1月末	27,859	11.8	7,406.02	9.3	93.6	2.3	4.6
2月末	25,653	3.0	6,834.10	0.8	94.0	2.1	4.5
3月末	20,268	△ 18.6	5,454.04	△ 19.5	91.7	4.5	3.8
4月末	23,764	△ 4.6	6,345.91	△ 6.4	92.3	4.3	3.4
5月末	25,161	1.0	6,731.13	△ 0.7	93.3	3.5	3.2
6月末	25,782	3.5	6,889.94	1.7	94.3	3.4	2.5
7月末	26,534	6.5	7,088.30	4.6	94.2	3.4	2.7
8月末	28,222	13.3	7,528.59	11.1	96.0	2.0	2.5
(期 末)							
2020年 9月23日	27,004	8.4	7,258.88	7.1	94.4	3.2	2.2

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。

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

(注5) Russell 2000 Growth Indexは米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 IndexおよびRussellは、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。

ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース (為替ヘッジあり)

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参考指数) Russell 2000 Growth Index		株 式 組 入 比 率 等	株式先物 組 入 率 比	投資証券 組 入 率 比	純 資 産
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率	(現地通貨 ベース)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
25期 (2020年9月23日)	22,074	0	10.8	6,921.85	10.1	94.3	3.2	2.2	426

(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。

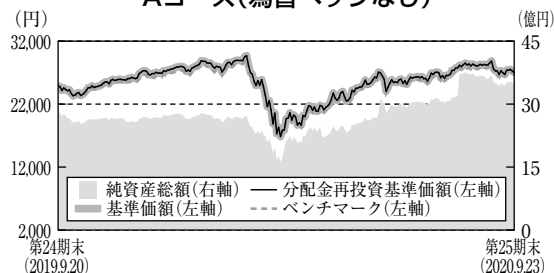
■当期中の基準価額と市況の推移

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	%		%	%	%	%
2019年 9月20日	19,931	－	6,287.93	－	93.8	2.1	4.9
9月末	19,288	△ 3.2	6,041.07	△ 3.9	93.9	2.2	4.9
10月末	20,231	1.5	6,273.78	△ 0.2	95.0	1.1	4.9
11月末	21,481	7.8	6,637.50	5.6	93.7	2.0	4.9
12月末	21,810	9.4	6,760.05	7.5	93.1	2.6	4.8
2020年 1月末	21,900	9.9	6,808.33	8.3	93.4	2.3	4.6
2月末	20,050	0.6	6,261.32	△ 0.4	94.5	2.1	4.5
3月末	16,060	△ 19.4	5,024.47	△ 20.1	90.4	4.4	3.8
4月末	19,125	△ 4.0	5,953.32	△ 5.3	91.0	4.2	3.3
5月末	20,145	1.1	6,275.95	△ 0.2	93.9	3.5	3.2
6月末	20,601	3.4	6,411.50	2.0	94.5	3.4	2.5
7月末	21,811	9.4	6,794.09	8.0	91.6	3.3	2.7
8月末	23,027	15.5	7,164.04	13.9	96.7	2.1	2.5
(期 末)							
2020年 9月23日	22,074	10.8	6,921.85	10.1	94.3	3.2	2.2

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。
(注5) Russell 2000 Growth Indexは米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。
Russell 2000 IndexおよびRussellは、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。

■当期中の基準価額等の推移について(第25期:2019年9月21日～2020年9月23日)

Aコース(為替ヘッジなし)



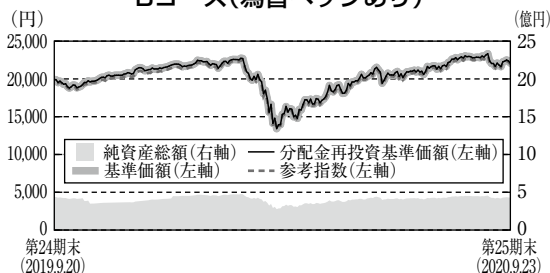
第25期首:24,909円

第25期末:27,004円(既払分配金0円)

騰落率:8.4%(分配金再投資ベース)

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- * 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25期首:19,931円

第25期末:22,074円(既払分配金0円)

騰落率:10.8%(分配金再投資ベース)

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- * 参考指数は、Russell 2000 Growth Index(現地通貨ベース)です。
- * 分配金再投資基準価額および参考指数は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇運用担当者コメント

投資環境について

当期(2019年9月21日～2020年9月23日)、マクロ面の影響が強くなりました。20年1月以前には米中通商協議の動向が強い影響を与え、20年1月以降には新型コロナウイルス感染拡大に伴う経済、企業業績動向の不透明感増大が影響を与えました。20年1月以前の市場でのマクロ面での主たる関心は米中通商協議の動向でしたが19年末に向けて状況は好転し、1月に第1段階の合意と署名がなされると世界経済全体の回復期待が強まりました。しかし20年1月下旬以降は新型コロナウイルスの経済に与える悪影響が懸念されました。欧米で感染者が急増すると、感染拡大が欧米経済、企業業績そして資金繰りに与える影響が懸念されました。株式市場においては企業のみならずレバ

レッジをかけていたファンドの資金繰りにも懸念が生じました。そのためファンドがレバレッジ解消のためのポジション縮小を大規模かつ急速に進めた結果、株式市場に混乱が生じました。その後は新型コロナウイルスのワクチン・治療薬の開発進展、そして緩和的な金融政策と拡張的な財政政策などが支援材料となり、株式市場は上昇へと転じました。株式市場が上昇するなか、先行き不透明感の高さから個別銘柄選択のトレンドでは、保守的な銘柄や、業績確信度の高い銘柄が好まれる環境が継続しました。しかし期末に向けPMIや失業率といった各種経済統計が良好な結果を示し経済回復が裏付けられると銘柄選択トレンドは徐々に変化し、保守的な銘柄選択トレンドや業績確信度の高い銘柄が好まれる環境が変化しました。

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース（為替ヘッジなし）／Bコース（為替ヘッジあり）

ポートフォリオについて

＜ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース＞

当期、「米国小型成長株式マザーファンド」を高位に組み入れた運用を行ないました。

＜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。

＜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企業の長期戦略や体質に着目した投資アイデアが上手く捉え有効性を発揮しました。具体的には研究開発費からみたバリュエーション、創業メンバーが現在の経営陣にいるか否か、そして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、業績の先行指標と考えられるインターネット上での検案件数に着目した投資アイデアや、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、コロナ禍において個人投資家の売買が増加する環境において、個人投資家の資金フローが引き起こす株価の短期的なりバーサルの機会に着目した投資アイデアも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、8.4%上昇しました。当期、「米国小型成長株式マザーファンド」が上昇したことが、当ファンドのプラス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
米国小型成長株式マザーファンド	10.6%

＜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、10.8%上昇しました。当期、「米国小型成長株式マザーファンド」が上昇したことが当ファンドのプラス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

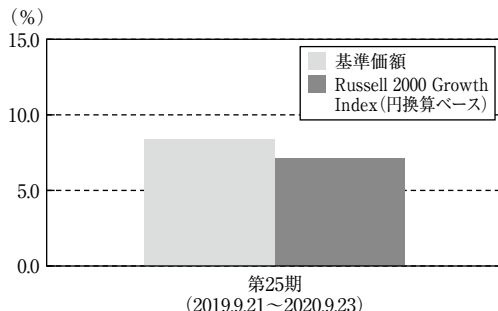
組入ファンド	騰落率
米国小型成長株式マザーファンド	10.6%

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、8.4%の上昇となり、ベンチマークは7.1%の上昇となりました。主な要因につきましては、前述の「ポートフォリオについて」の「米国小型成長株式マザーファンド」をご参照ください。

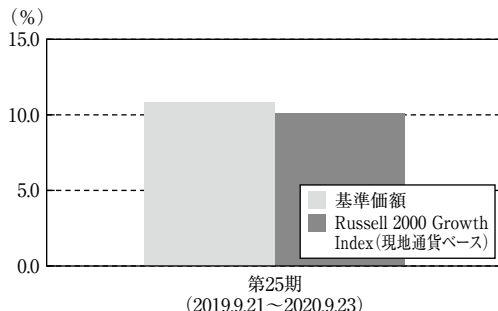
■基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



<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
	2019年9月21日 ～ 2020年9月23日
当期分配金(税込み)	- 円
対基準価額比率	- %
当期の収益	- 円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	17,003

- (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
	2019年9月21日 ～ 2020年9月23日
当期分配金(税込み)	- 円
対基準価額比率	- %
当期の収益	- 円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	12,079

- (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>

米国経済はマクロ統計を見ると回復基調をたどっている面もあります。しかし引き続き様々なリスク要因があるため、先行きに対しては慎重な姿勢を維持する必要がありますと考えています。今後のリスク要因として、具体的には新型コロナウイルスの感染動向、米国での追加的な経済対策の議会での交渉の動向、そして米国大統領選挙が挙げられます。このうち新型コロナウイルス感染動向と追加経済対策の動向は、経済や企業業績の先行き見通しの重石となり、市場参加者のリスクテイク姿勢に影響を与える可能性があると考えられます。特に追加経済対策の動向次第では米国内の失業率が急上昇する可能性もあり、実体経済への影響が大きいため注目点と言えます。このように先行き見通しの不透明感が高い状況が継続すると、個別銘柄選択では企業の長期戦略や体質などに着目した銘柄選択が強まる可能性があります。その際には、当期有効性を発揮した各種投資アイデアが再度有効性を発揮しやすい状況になると想定されます。

当ファンドでは、引き続き、独自の計量モデルを活用することで、ベンチマークの構成銘柄の中から、様々な切り口で銘柄を選定する継続的なアプローチで、ポートフォリオを構築し、超過収益の獲得を目指していく方針です。また、有望な銘柄の選定のみならず、リスク管理、取引コストも勘案して運用を行なっていく方針です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第25期		項目の概要
	(2019.9.21 ～ 2020.9.23)		
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	433	1.696	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25,533円です。
（投信会社）	(207)	(0.809)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(198)	(0.776)	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）	(28)	(0.111)	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	27	0.107	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）	(25)	(0.099)	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)	(0.004)	
（投資証券）	(1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	1	0.003	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（株式）	(1)	(0.003)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	33	0.131	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）	(33)	(0.130)	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	495	1.937	

(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。

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)

(参考情報)

■総経費率

運用管理費用(受託会社)

0.11%

その他費用

0.13%

運用管理費用(投信会社)

0.80%

総経費率

1.81%

運用管理費用(販売会社)

0.77%

※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1.81%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。

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)

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2019年9月21日から2020年9月23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 149,115	千円 1,616,936	千口 117,887	千円 1,301,883

(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9月21日から2020年9月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,327,285 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,930,090 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.18

(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9月21日から2020年9月23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 263,412	千口 294,640	千円 3,497,583

(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330,770,773口です。

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)

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第25期		項目の概要
	(2019.9.21 ～ 2020.9.23)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 345	% 1.696	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は20,363円です。
(投信会社)	(165)	(0.809)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(158)	(0.776)	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)	(23)	(0.111)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	21	0.103	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(19)	(0.096)	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)	(0.004)	
(投資証券)	(1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	1	0.003	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	(1)	(0.003)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	26	0.129	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)	(26)	(0.126)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	393	1.931	

(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

運用管理費用(受託会社)

0.11%

その他費用

0.13%

運用管理費用(投信会社)

0.80%

総経費率

1.81%

運用管理費用(販売会社)

0.77%

※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1.81%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。

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)

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2019年9月21日から2020年9月23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 10,831	千円 123,817	千口 16,253	千円 175,135

(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9月21日から2020年9月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,327,285 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,930,090 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.18

(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9月21日から2020年9月23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 41,551	千口 36,130	千円 428,896

(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330,770,773口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	3,497,583	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,497,585	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(3,912,616千円)の投資信託財産総額(3,963,154千円)に対する比率は、98.7%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米ドル=105.14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

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,497,585,113 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	3,497,583,985
未 収 入 金	1,128
(B) 負 債	24,469,703
未 払 解 約 金	1,128
未 払 信 託 報 酬	24,468,575
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,473,115,410
元 本	1,286,163,542
次 期 繰 越 損 益 金	2,186,951,868
(D) 受 益 権 総 口 数	1,286,163,542 口
1万口当り基準価額(C / D)	27,004 円

(注記事項)

期首元本額	1,125,177,114 円
期中追加設定元本額	663,772,245 円
期中一部解約元本額	502,785,817 円

■損益の状況

自2019年9月21日 至2020年9月23日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	316,993,029 円
売 買 益	418,584,751
売 買 損	△ 101,591,722
(B) 信 託 報 酬 等	△ 46,474,535
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	270,518,494
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	120,537,145
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,795,896,229
(配 当 等 相 当 額)	(1,710,244,748)
(売 買 損 益 相 当 額)	(85,651,481)
(F) 合 計 (C + D + E)	2,186,951,868
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	2,186,951,868
追 加 信 託 差 損 益 金	1,795,896,229
(配 当 等 相 当 額)	(1,711,415,384)
(売 買 損 益 相 当 額)	(84,480,845)
分 配 準 備 積 立 金	391,055,639

(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、11,122,890円です。

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)

■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25期計算期末における、費用控除後の配当等収益(16,242,742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(116,886,553円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(84,480,845円)、収益調整金(その他収益調整金)(1,711,415,384円)、分配準備積立金(257,926,344円)により、分配対象収益は2,186,951,868円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

■投資信託財産の構成

2020年9月23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	428,896	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	827	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	429,723	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(3,912,616千円)の投資信託財産総額(3,963,154千円)に対する比率は、98.7%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米ドル=105.14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

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	859,970,019 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	428,896,629
未 収 入 金	431,073,390
(B) 負 債	433,684,111
未 払 金	430,246,068
未 払 解 約 金	31,661
未 払 信 託 報 酬	3,406,382
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	426,285,908
元 本	193,116,084
次 期 繰 越 損 益 金	233,169,824
(D) 受 益 権 総 口 数	193,116,084 口
1万口当り基準価額(C / D)	22,074 円

〈注記事項〉

期首元本額 219,703,603 円

期中追加設定元本額 48,388,456 円

期中一部解約元本額 74,975,975 円

■損益の状況

自2019年9月21日 至2020年9月23日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	42,736,359 円
売 買 益	92,627,156
売 買 損	△ 49,890,797
(B) 信 託 報 酬 等	△ 6,912,752
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	35,823,607
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	29,803,074
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	167,543,143
(配 当 等 相 当 額)	(167,559,744)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 16,601)
(F) 合 計(C + D + E)	233,169,824
次 期 繰 越 損 益 金(F)	233,169,824
追 加 信 託 差 損 益 金	167,543,143
(配 当 等 相 当 額)	(167,649,384)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 106,241)
分 配 準 備 積 立 金	65,626,681

(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、1,653,005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25期計算期末における、費用控除後の配当等収益(2,307,393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(9,866,510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)(167,649,384円)、分配準備積立金(53,452,778円)により、分配対象収益は233,276,065円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

運用報告書

第25期(決算日 2020年9月23日)

計算期間(2019年9月21日～2020年9月23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 (円換算 ベース)		株 式 組 入 比 率 等	株式先物 組 入 率 比	投資証券 組 入 率 比	純 資 産
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
25期 (2020年9月23日)	118,707	10.6	7,258.88	7.1	93.7	3.2	2.2	3,926

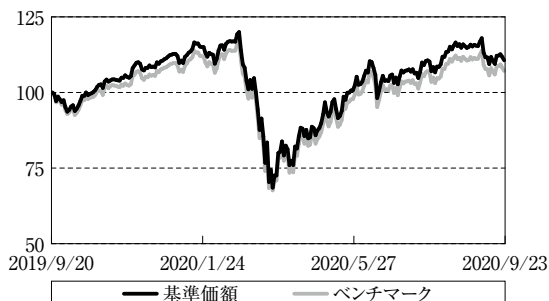
(注1) 基準価額は1万口当り。
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
(注4) ベンチマークは、2006年10月1日付で、ナスダック総合指数(円換算ベース)からRussell 2000 Growth Index(円換算ベース)(100単位で表示)に変更しました。
(注5) Russell 2000 Growth Indexは米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、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 (円換算ベース)		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		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2019年 9月20日	107,303	－	6,777.23	－	92.1	2.1	4.8
9月末	103,880	△ 3.2	6,502.72	△ 4.1	93.0	2.1	4.8
10月末	110,178	2.7	6,813.28	0.5	93.8	1.1	4.8
11月末	118,036	10.0	7,253.31	7.0	92.7	2.0	4.8
12月末	120,217	12.0	7,387.22	9.0	92.6	2.6	4.8
2020年 1月末	120,702	12.5	7,406.02	9.3	93.1	2.3	4.6
2月末	111,367	3.8	6,834.10	0.8	93.3	2.0	4.4
3月末	88,439	△ 17.6	5,454.04	△ 19.5	91.7	4.5	3.8
4月末	103,817	△ 3.2	6,345.91	△ 6.4	92.2	4.3	3.4
5月末	110,044	2.6	6,731.13	△ 0.7	93.1	3.5	3.2
6月末	112,915	5.2	6,889.94	1.7	93.9	3.4	2.5
7月末	116,361	8.4	7,088.30	4.6	93.7	3.3	2.7
8月末	123,898	15.5	7,528.59	11.1	95.4	2.0	2.4
(期 末)							
2020年 9月23日	118,707	10.6	7,258.88	7.1	93.7	3.2	2.2

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
(注4) 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(2019年9月21日～2020年9月23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	118 円
(株 式)	(109)
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(5)
(投 資 証 券)	(4)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	4
(株 式)	(4)
(投 資 証 券)	(0)
(c) そ の 他 費 用	145
(保 管 費 用)	(144)
(そ の 他)	(1)
合 計	266

(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 (2019年9月21日から2020年9月23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
		18,248	44,971	16,097	41,906
		(△172)	(△446)		

(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	ACADIA REALTY TRUST	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	CARETRUST REIT INC	2	29	2	27
	COREPOINT LODGING INC	0.851	15	0.031	0
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	9	47	5	30
	EASTGROUP PROPERTIES INC	4	37	4	25
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	0.333	30	4	546
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	1	24	1	21
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2	81	2	86
	GEO GROUP INC/THE	3	78	4	118
	GLOBAL NET LEASE INC	3	47	3	37
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	3	47	3	50
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	—	—	4	42
	NEXPOINT RESIDENTIAL	0.686	21	5	191
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	2	120	4	155
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.225	31	0.225	27
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.515	9	1	23
	RLJ LODGING TRUST	9	559	4	225
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	—	3	34
	TERRENO REALTY CORP	0.93	82	3	147
	UNITI GROUP INC	1	74	—	—
		4	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 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株 式 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円
		1,974	1,918	—	—

(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(2019年9月21日から2020年9月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 買 金 額	9,327,285 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,930,090 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.18

(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(2019年9月21日から2020年9月23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
QUALYS INC	4	42,606	10,173	GENERAC HOLDINGS INC	5	65,705	11,359
GENERAC HOLDINGS INC	3	39,523	11,748	TELADOC HEALTH INC	2	50,035	17,966
FIRSTCASH INC	4	36,648	8,701	CHEGG INC	5	37,474	6,451
HAMILTON LANE INC-CLASS A	4	35,006	7,238	COMFORT SYSTEMS USA INC	8	36,208	4,331
MDC HOLDINGS INC	8	34,403	4,182	PAYLOCITY HOLDING CORP	3	34,793	11,325
STAMPS.COM INC	1	28,807	21,725	ESCO TECHNOLOGIES INC	3	34,378	8,842
EXPONENT INC	3	27,916	8,269	CIRRUS LOGIC INC	4	34,018	7,478
WINGSTOP INC	2	27,784	10,196	MDC HOLDINGS INC	9	33,501	3,606
MAXIMUS INC	3	27,597	7,978	CHURCHILL DOWNS INC	2	32,777	16,388
HAEMONETICS CORP/MASS	2	27,416	10,484	AMEDISYS INC	1	31,745	18,907

(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
QTS REALTY TRUST INC-CL A	9	60,086	6,225	EASTGROUP PROPERTIES INC	4	58,939	13,812
NEXPOINT RESIDENTIAL	2	13,199	4,636	QTS REALTY TRUST INC-CL A	4	24,310	6,041
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.93	8,977	9,652	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	5	20,826	3,711
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	2	8,735	4,288	NEXPOINT RESIDENTIAL	4	16,774	3,881
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3	8,467	2,244	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	3	15,869	4,383
TERRENO REALTY CORP	1	7,874	5,769	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	4	12,729	2,654
GLOBAL NET LEASE INC	3	5,166	1,682	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	2	9,472	4,605
GEO GROUP INC/THE	3	5,146	1,505	GLOBAL NET LEASE INC	3	5,310	1,729
COREPOINT LODGING INC	9	4,926	532	HERSHA HOSPITALITY TRUST	4	4,632	975
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4	4,063	922	GEO GROUP INC/THE	3	4,077	1,192

(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。

米国小型成長株式マザーファンド

■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	
AAON INC	－	16	93	9,856	資本財
ALX ONCOLOGY HOLDINGS INC	－	1	6	643	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	18	99	10,488	ヘルスケア機器・サービス
ANI PHARMACEUTICALS INC	3	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASGN INC	12	13	85	8,966	商業・専門サービス
A10 NETWORKS INC	35	79	56	5,897	ソフトウェア・サービス
AARON'S INC	19	－	－	－	小売
ACACIA COMMUNICATIONS INC	－	14	95	10,063	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	37	5	22	2,330	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCELERON PHARMA INC	12	2	31	3,347	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCURAY INC	20	87	21	2,224	ヘルスケア機器・サービス
ACER THERAPEUTICS INC	22	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACI WORLDWIDE INC	25	38	95	10,042	ソフトウェア・サービス
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	2	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
ADICET BIO INC	－	11	11	1,229	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADURO BIOTECH INC	42	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AERIE PHARMACEUTICALS INC	16	23	28	2,945	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVERUM BIOTECHNOLOGIES INC	5	10	11	1,249	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AEROJET ROCKETDYNE HOLDINGS	5	28	123	12,958	資本財
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	24	－	－	－	資本財
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	4	2	16	1,736	半導体・半導体製造装置
AEROVIRONMENT INC	－	4	27	2,886	資本財
AGENUS INC	134	132	56	5,912	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	6	8	28	3,019	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKEBIA THERAPEUTICS INC	－	39	10	1,150	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKCEA THERAPEUTICS INC	12	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKERO THERAPEUTICS INC	6	2	6	724	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALARM.COM HOLDINGS INC	23	13	75	7,976	ソフトウェア・サービス
ALBANY INTL CORP-CL A	16	－	－	－	資本財
ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC	21	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALECTOR INC	5	43	53	5,635	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLAKOS INC	2	5	42	4,520	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLEGiant TRAVEL CO	－	2	32	3,441	運輸
ALLIED MOTION TECHNOLOGIES	－	5	22	2,320	資本財
ALLOGENE THERAPEUTICS INC	13	27	98	10,406	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTI	39	－	－	－	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	
ALTAIR ENGINEERING INC - A	－	35	150	15,778	ソフトウェア・サービス
AMEDISYS INC	8	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	29	－	－	－	小売
AMERICAN RENAL ASSOCIATES HO	13	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN SOFTWARE INC-CL A	－	4	6	645	ソフトウェア・サービス
AMERICAN STATES WATER CO	3	19	144	15,221	公益事業
AMERICA'S CAR-MART INC	3	2	20	2,109	小売
AMICUS THERAPEUTICS INC	44	82	114	11,989	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMKOR TECHNOLOGY INC	136	－	－	－	半導体・半導体製造装置
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	65	24	10	1,128	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	39	77	143	15,094	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANAPTYSBIO INC	2	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	17	15	48	5,110	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APOGEE ENTERPRISES INC	2	－	－	－	資本財
APPIAN CORP	－	13	77	8,143	ソフトウェア・サービス
APPFOLIO INC - A	1	15	223	23,452	ソフトウェア・サービス
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	48	14	76	8,030	資本財
APPLIED OPTOELECTRONICS INC	－	12	13	1,436	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTINYX INC	16	80	27	2,898	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCUS BIOSCIENCES INC	33	22	41	4,398	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC	－	10	26	2,833	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCTURUS THERAPEUTICS LTD	－	3	14	1,491	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	7	28	3,028	各種金融
ARENA PHARMACEUTICALS INC	6	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	29	44	196	20,709	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	－	7	30	3,185	各種金融
ARVINAS INC	8	10	27	2,914	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	24	6	61	6,465	小売
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	5	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASSETMARK FINANCIAL HOLDINGS	－	13	29	3,136	各種金融
AT HOME GROUP INC	－	7	11	1,193	小売
ATARA BIOTHERAPEUTICS INC	12	18	26	2,810	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATHENEX INC	3	40	51	5,441	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATHERSYS INC	189	135	26	2,798	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATKORE INTERNATIONAL GROUP I	2	17	41	4,363	資本財
ATRICURE INC	28	11	43	4,596	ヘルスケア機器・サービス
ATRECA INC - A	3	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATRION CORPORATION	－	1	126	13,317	ヘルスケア機器・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	
AUDENTES THERAPEUTICS INC	20	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVALARA INC	4	－	－	－	ソフトウェア・サービス
AVAYA HOLDINGS CORP	－	8	12	1,355	ソフトウェア・サービス
AVIS BUDGET GROUP INC	－	11	32	3,374	運輸
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	－	12	27	2,882	半導体・半導体製造装置
AVROBIO INC	－	3	4	495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXOGEN INC	－	9	11	1,230	ヘルスケア機器・サービス
AXSOME THERAPEUTICS INC	－	6	51	5,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	12	29	121	12,799	食品・生活必需品小売り
BMC STOCK HOLDINGS INC	35	－	－	－	資本財
BALCHEM CORP	－	22	219	23,058	素材
BANDWIDTH INC-CLASS A	2	8	149	15,741	電気通信サービス
BENEFITFOCUS INC	38	27	30	3,245	ソフトウェア・サービス
BIG LOTS INC	－	6	27	2,910	小売
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	51	59	22	2,377	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIODELIVERY SCIENCES INTL	－	55	21	2,267	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOLIFE SOLUTIONS INC	－	4	11	1,248	ヘルスケア機器・サービス
BIOTELEMETRY INC	－	29	129	13,596	ヘルスケア機器・サービス
BJ'S RESTAURANTS INC	32	－	－	－	消費者サービス
BLACK DIAMOND THERAPEUTICS I	－	5	15	1,626	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKBAUD INC	－	17	102	10,782	ソフトウェア・サービス
BLACKLINE INC	4	3	32	3,406	ソフトウェア・サービス
BLOOMIN' BRANDS INC	46	－	－	－	消費者サービス
BLUE BIRD CORP	－	1	1	151	資本財
BLUEPRINT MEDICINES CORP	11	17	155	16,332	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOINGO WIRELESS INC	48	－	－	－	電気通信サービス
BOISE CASCADE CO	7	32	128	13,464	素材
BOSTON BEER COMPANY INC-A	2	0.17	15	1,631	食品・飲料・タバコ
BOTTOMLINE TECHNOLOGIES (DE)	－	20	86	9,067	ソフトウェア・サービス
BOX INC - CLASS A	76	79	142	15,032	ソフトウェア・サービス
BOYD GAMING CORP	54	－	－	－	消費者サービス
BRIDGEBIO PHARMA INC	－	32	128	13,485	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRIGHAM MINERALS INC-CL A	－	13	12	1,280	エネルギー
BRIGHTCOVE	－	23	24	2,532	ソフトウェア・サービス
BRIGHTVIEW HOLDINGS INC	－	12	14	1,531	商業・専門サービス
BRINKER INTERNATIONAL INC	20	－	－	－	消費者サービス
BRINK'S CO/THE	－	7	33	3,478	商業・専門サービス
BROOKFIELD INFRASTRUCTUR-A	－	1	6	697	公益事業

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
BROOKS AUTOMATION INC	11	35	161	16,936	半 導 体・半 導 体 製 造 装 置
BUCKLE INC/THE	－	35	72	7,616	小 売
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	50	36	112	11,854	資 本 財
CRA INTERNATIONAL INC	2	－	－	－	商 業・専 門 サ ー ビ ス
CSG SYSTEMS INTL INC	35	15	64	6,796	ソ フ ト ウ ェ ア・サ ー ビ ス
CVR ENERGY INC	－	16	21	2,301	エ ネ ル ギ ー
CABOT MICROELECTRONICS CORP	－	5	73	7,736	半 導 体・半 導 体 製 造 装 置
CACTUS INC - A	－	10	20	2,176	エ ネ ル ギ ー
CAESARS ENTERTAINMENT INC	－	32	190	20,009	消 費 者 サ ー ビ ス
CALAVO GROWERS INC	5	15	106	11,223	食 品・飲 料・タ バ コ
CALITHERA BIOSCIENCES INC	76	21	7	825	医 薬 品・バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー・ラ イ フ サ イ エ ンス
CALIX INC	50	36	69	7,262	テ ク ノ ロ ジ ー・ハ ー ド ウ ェ ア お よ び 機 器
CAMPING WORLD HOLDINGS INC-A	－	16	51	5,425	小 売
CANTEL MEDICAL CORP	－	17	75	7,959	ヘル ス ケ ア 機 器・サ ー ビ ス
CAPITAL CITY BANK GROUP INC	－	8	15	1,634	銀 行
CARA THERAPEUTICS INC	12	23	33	3,492	医 薬 品・バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー・ラ イ フ サ イ エ ンス
CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	15	20	72	7,588	ヘル ス ケ ア 機 器・サ ー ビ ス
CARDLYTICS INC	4	15	103	10,862	メ デ ィ ア・娯 楽
CARE.COM INC	23	－	－	－	メ デ ィ ア・娯 楽
CAREDX INC	3	12	41	4,311	医 薬 品・バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー・ラ イ フ サ イ エ ンス
CARGURUS INC	44	75	179	18,839	メ デ ィ ア・娯 楽
CASA SYSTEMS INC	－	14	6	638	テ ク ノ ロ ジ ー・ハ ー ド ウ ェ ア お よ び 機 器
CASTLIGHT HEALTH INC-B	156	227	24	2,606	ヘル ス ケ ア 機 器・サ ー ビ ス
CAVCO INDUSTRIES INC	－	0.45	7	815	耐 久 消 費 財・ア パ レ ル
CELLULAR BIOMEDICINE GROUP I	－	5	9	1,026	医 薬 品・バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー・ラ イ フ サ イ エ ンス
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A	－	25	88	9,296	家 庭 用 品・パ ー ソ ナ ル 用 品
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	8	－	－	－	銀 行
CERUS CORP	－	136	85	8,971	ヘル ス ケ ア 機 器・サ ー ビ ス
CEVA INC	－	6	24	2,572	半 導 体・半 導 体 製 造 装 置
CHAMPIONS ONCOLOGY INC	－	35	31	3,307	医 薬 品・バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー・ラ イ フ サ イ エ ンス
CHECKMATE PHARMACEUTICALS IN	－	5	5	594	医 薬 品・バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー・ラ イ フ サ イ エ ンス
CHEESECAKE FACTORY	－	28	81	8,608	消 費 者 サ ー ビ ス
CHEGG INC	29	－	－	－	消 費 者 サ ー ビ ス
CHEMOCENTRYX INC	43	12	64	6,820	医 薬 品・バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー・ラ イ フ サ イ エ ンス
CHESAPEAKE UTILITIES CORP	7	－	－	－	公 益 事 業
CHROMADEX CORP	－	23	9	1,038	医 薬 品・バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー・ラ イ フ サ イ エ ンス
CHURCHILL DOWNS INC	19	9	160	16,902	消 費 者 サ ー ビ ス
CHUY'S HOLDINGS INC	－	13	27	2,885	消 費 者 サ ー ビ ス

米国小型成長株式マザーファンド

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CIENA CORP	51	5	21	2,269	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CIRRUS LOGIC INC	47	29	180	18,996	半 導 体・半 導 体 製 造 装 置
CLOUDFLARE INC - CLASS A	10	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CLOVIS ONCOLOGY INC	45	20	14	1,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CODEXIS INC	1	49	58	6,202	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGENT COMMUNICATIONS HOLDINGS INC	36	21	135	14,284	電気通信サービス
COHEN & STEERS INC	17	19	109	11,561	各種金融
COHERUS BIOSCIENCES INC	22	37	70	7,432	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	6	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMFORT SYSTEMS USA INC	61	11	57	6,012	資本財
CONN'S INC	－	19	21	2,307	小売
CONTINENTAL BUILDING PRODUCT	29	－	－	－	資本財
CORBUS PHARMACEUTICALS HOLDI	26	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CORCEPT THERAPEUTICS INC	42	－	－	－	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	32	－	－	－	小売
CORNERSTONE ONDEMAND INC	55	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CORVEL CORP	6	3	28	2,961	ヘルスケア機器・サービス
CORVUS PHARMACEUTICALS INC	53	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COVENANT LOGISTICS GROUP INC	5	－	－	－	運輸
CRACKER BARREL OLD COUNTRY	－	2	26	2,754	消費者サービス
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN	8	17	24	2,603	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROCS INC	35	23	103	10,915	耐久消費財・アパレル
CRYOLIFE INC	－	20	36	3,790	運輸
CRYOPORT INC	－	8	38	4,051	ヘルスケア機器・サービス
CUBIC CORP	－	2	12	1,300	資本財
CUE BIOPHARMA INC	2	20	33	3,569	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYBEROPTICS CORP	－	3	10	1,094	半 導 体・半 導 体 製 造 装 置
CYTOKINETICS INC	－	19	40	4,271	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYTOMX THERAPEUTICS INC	16	26	17	1,877	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DATADOG INC - CLASS A	3	－	－	－	ソフトウェア・サービス
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMEN	－	5	9	1,032	消費者サービス
DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	11	8	43	4,587	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DECKERS OUTDOOR CORP	3	4	99	10,468	耐久消費財・アパレル
DELEK US HOLDINGS INC	－	80	95	10,028	エネルギー
DENALI THERAPEUTICS INC	25	14	51	5,411	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DENNY'S CORP	43	79	81	8,566	消費者サービス
DERMIRA INC	18	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DESIGNER BRANDS INC-CLASS A	－	36	22	2,372	小売

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
DICERNA PHARMACEUTICALS INC	－	9	18	1,977	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIGITAL TURBINE INC	－	13	43	4,606	ソフトウェア・サービス
DINE BRANDS GLOBAL INC	－	10	61	6,417	消費者サービス
DOMO INC - CLASS B	14	7	27	2,918	ソフトウェア・サービス
DORMAN PRODUCTS INC	2	5	42	4,444	自動車・自動車部品
DURECT CORPORATION	－	38	6	705	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DYCOM INDUSTRIES INC	10	2	14	1,491	資本財
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	－	25	12	1,342	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELF BEAUTY INC	4	21	40	4,293	家庭用品・パーソナル用品
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	5	2	8	924	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ECHO GLOBAL LOGISTICS INC	－	22	56	5,931	運輸
EDITAS MEDICINE INC	5	32	105	11,135	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EHEALTH INC	2	4	33	3,540	保険
EIDOS THERAPEUTICS INC	－	8	39	4,108	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EIGER BIOPHARMACEUTICALS INC	15	9	9	957	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
8X8 INC	－	126	198	20,829	ソフトウェア・サービス
ELDORADO RESORTS INC	19	－	－	－	消費者サービス
ELOXX PHARMACEUTICALS INC	－	35	10	1,091	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMCOR GROUP INC	8	23	155	16,375	資本財
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	9	20	204	21,482	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	1	8	38	4,032	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENPHASE ENERGY INC	17	－	－	－	半導体・半導体製造装置
ENOVA INTERNATIONAL INC	18	－	－	－	各種金融
ENSIGN GROUP INC/THE	6	6	37	3,937	ヘルスケア機器・サービス
EPLUS INC	6	24	183	19,253	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EPIZYME INC	25	14	18	1,927	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESCO TECHNOLOGIES INC	31	13	107	11,330	資本財
ESPERION THERAPEUTICS INC	12	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ETSY INC	9	－	－	－	小売
EVENTBRITE INC-CLASS A	－	22	25	2,724	メディア・娯楽
EVERBRIDGE INC	2	2	35	3,728	ソフトウェア・サービス
EVERQUOTE INC - CLASS A	21	10	42	4,506	メディア・娯楽
EVOLUTION PETROLEUM CORP	55	3	0	84	エネルギー
EVOLENT HEALTH INC - A	36	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	29	57	113	11,903	資本財
EXPONENT INC	1	27	201	21,170	商業・専門サービス
EXTREME NETWORKS INC	19	108	44	4,712	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FARO TECHNOLOGIES INC	－	10	59	6,267	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	
FATE THERAPEUTICS INC	33	30	111	11,730	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	4	－	－	－	銀行
FEDERAL SIGNAL CORP	27	－	－	－	資本財
FEDERATED HERMES INC	－	20	42	4,505	各種金融
FIBROGEN INC	25	35	154	16,247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST FINL BANKSHARES INC	15	－	－	－	銀行
FIRSTCASH INC	14	19	113	11,885	各種金融
FITBIT INC - A	299	144	92	9,762	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIVE9 INC	8	7	98	10,331	ソフトウェア・サービス
FLEXION THERAPEUTICS INC	5	47	52	5,526	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLUIDIGM CORP	－	37	31	3,309	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	－	－	－	各種金融
FORMFACTOR INC	8	23	57	6,096	半導体・半導体製造装置
FORRESTER RESEARCH INC	4	3	9	1,022	商業・専門サービス
FORUM ENERGY TECHNOLOGIES IN	89	0.06	0	0	エネルギー
FORWARD AIR CORPORATION	－	29	165	17,448	運輸
FOUNDATION BUILDING MATERIAL	37	17	26	2,809	資本財
FOX FACTORY HOLDING CORP	－	22	174	18,364	自動車・自動車部品
FRANKLIN COVEY CO	－	11	20	2,120	商業・専門サービス
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	－	29	168	17,678	資本財
FRESHPET INC	25	19	208	21,935	食品・飲料・タバコ
FREQUENCY THERAPEUTICS INC	－	5	12	1,285	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
H.B. FULLER CO.	2	8	38	4,028	素材
G1 THERAPEUTICS INC	－	9	13	1,413	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GMS INC	7	－	－	－	資本財
GAIA INC	－	19	19	2,027	メディア・娯楽
GENERAC HOLDINGS INC	42	18	340	35,806	資本財
GENMARK DIAGNOSTICS INC	59	16	23	2,497	ヘルスケア機器・サービス
GENOMIC HEALTH INC	11	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	－	2	18	1,929	資本財
GLAUKOS CORP	2	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN	22	－	－	－	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	－	－	－	公益事業
GLOBUS MEDICAL INC - A	23	13	68	7,246	ヘルスケア機器・サービス
GLU MOBILE INC	48	38	28	3,027	メディア・娯楽
GOGO INC	14	－	－	－	電気通信サービス
GOPRO INC-CLASS A	84	21	8	923	耐久消費財・アパレル
GOSSAMER BIO INC	3	12	15	1,658	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
GREEN BRICK PARTNERS INC	－	7	11	1,251	耐久消費財・アパレル
GREEN DOT CORP-CLASS A	21	3	17	1,845	各種金融
GREENSKY INC-CLASS A	－	26	11	1,210	ソフトウェア・サービス
GRID DYNAMICS HOLDINGS INC	－	44	31	3,349	ソフトウェア・サービス
GRITSTONE ONCOLOGY INC	6	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUESS? INC	－	18	22	2,409	小売
H&E EQUIPMENT SERVICES INC	31	－	－	－	資本財
HMS HOLDINGS CORP	32	39	94	9,946	ヘルスケア機器・サービス
HACKETT GROUP INC/THE	45	53	65	6,931	ソフトウェア・サービス
HAEMONETICS CORP/MASS	4	12	102	10,803	ヘルスケア機器・サービス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	55	62	166	17,469	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	53	333	35,033	各種金融
HARPOON THERAPEUTICS INC	－	22	39	4,109	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HEALTHSTREAM INC	8	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
HEALTH CATALYST INC	2	7	27	2,845	ヘルスケア機器・サービス
HEALTH EQUITY INC	34	28	134	14,117	ヘルスケア機器・サービス
HEARTLAND EXPRESS INC	－	46	86	9,072	運輸
HERC HOLDINGS INC	7	－	－	－	資本財
HERON THERAPEUTICS INC	9	9	15	1,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HILLENBRAND INC	25	－	－	－	資本財
HOOKE FURNITURE CORP	－	5	13	1,453	耐久消費財・アパレル
HOOKIPA PHARMA INC	－	19	18	1,940	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOSTESS BRANDS INC	－	29	37	3,978	食品・飲料・タバコ
HOULIHAN LOKEY INC	2	14	84	8,838	各種金融
HUB GROUP INC-CL A	4	10	50	5,268	運輸
HURON CONSULTING GROUP INC	－	4	15	1,672	商業・専門サービス
IDT CORP-CLASS B	11	36	23	2,508	電気通信サービス
ICF INTERNATIONAL INC	－	2	12	1,366	商業・専門サービス
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	13	7	158	16,681	ヘルスケア機器・サービス
IDACORP INC	1	0.79	6	675	公益事業
IDEAYA BIOSCIENCES INC	6	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOGEN INC	－	14	5	568	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOVANT INC	－	3	12	1,349	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOMEDICS INC	31	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPINJ INC	8	－	－	－	半導体・半導体製造装置
INDEPENDENT BANK GROUP INC	0.77	－	－	－	銀行
INFUSYSTEM HOLDINGS INC	－	7	10	1,080	ヘルスケア機器・サービス
INGEVITY CORP	10	22	110	11,573	素材

米国小型成長株式マザーファンド

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
INGLES MARKETS INC-CLASS A	－	0.51	1	189	食品・生活必需品小売り
INHIBRX INC	－	8	15	1,634	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSIGHT ENTERPRISES INC	9	7	41	4,388	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSMED INC	17	28	95	10,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNOSPEC INC	17	－	－	－	素材
INPHI CORP	7	10	116	12,199	半導体・半導体製造装置
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	7	7	95	10,079	ヘルスケア機器・サービス
INOVIO PHARMACEUTICALS INC	－	56	95	10,011	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSPERITY INC	36	11	71	7,553	商業・専門サービス
INOGEN INC	19	11	31	3,353	ヘルスケア機器・サービス
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	－	2	24	2,600	耐久消費財・アパレル
INOVALON HOLDINGS INC - A	30	78	195	20,541	ヘルスケア機器・サービス
INNOVIVA INC	30	63	71	7,485	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INOZYME PHARMA INC	－	3	7	833	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEGER HOLDINGS CORP	15	4	27	2,928	ヘルスケア機器・サービス
INTELLIA THERAPEUTICS INC	25	35	80	8,432	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	11	2	11	1,171	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERDIGITAL INC	－	3	19	2,053	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERNATIONAL MONEY EXPRESS	65	－	－	－	ソフトウェア・サービス
INTERSECT ENT INC	25	18	30	3,217	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	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTREXON CORP	35	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INVESTORS TITLE CO	－	0.75	10	1,080	保険
INVITAE CORP	35	41	177	18,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	21	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IRADIMED CORP	13	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
IROBOT CORP	3	30	233	24,531	耐久消費財・アパレル
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	63	77	74	7,882	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITEOS THERAPEUTICS INC	－	6	16	1,756	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	6	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ITRON INC	－	10	60	6,339	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
J & J SNACK FOODS CORP	9	14	181	19,113	食品・飲料・タバコ
JACK IN THE BOX INC	－	7	61	6,518	消費者サービス
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	10	11	112	11,823	資本財
JOINT CORP/THE	3	27	46	4,884	ヘルスケア機器・サービス
JOUNCE THERAPEUTICS INC	14	5	4	511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
J2 GLOBAL INC	14	20	142	15,029	ソフトウェア・サービス
KBR INC	－	15	35	3,773	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	
KADMON HOLDINGS INC	—	35	15	1,584	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KAISER ALUMINUM CORP	7	—	—	—	素材
KALEIDO BIOSCIENCES INC	—	35	19	2,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KALVISTA PHARMACEUTICALS INC	9	9	12	1,352	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KARUNA THERAPEUTICS INC	4	1	11	1,247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	—	50	81	8,568	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KB HOME	31	—	—	—	耐久消費財・アパレル
KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	—	6	9	991	不動産
KEZAR LIFE SCIENCES INC	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KFORCE INC	56	31	105	11,140	商業・専門サービス
KIMBALL INTERNATIONAL-B	16	6	7	779	商業・専門サービス
KINDRED BIOSCIENCES INC	—	13	6	706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KINSALE CAPITAL GROUP INC	21	8	144	15,179	保険
KODIAK SCIENCES INC	11	5	26	2,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KRATOS DEFENSE AND SECURITY SOLUTION	—	13	25	2,664	資本財
KURA ONCOLOGY INC	—	7	22	2,409	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LHC GROUP INC	5	12	263	27,662	ヘルスケア機器・サービス
LGI HOMES INC	8	3	34	3,643	耐久消費財・アパレル
LCI INDUSTRIES	2	17	191	20,169	自動車・自動車部品
LA-Z-BOY INC	—	15	47	5,024	耐久消費財・アパレル
LANCASTER COLONY CORP	—	1	29	3,049	食品・飲料・タバコ
LANTHEUS HOLDINGS INC	—	7	9	1,001	ヘルスケア機器・サービス
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	16	27	77	8,166	半導体・半導体製造装置
LAWSON PRODUCTS INC	1	—	—	—	資本財
LEMAITRE VASCULAR INC	—	24	78	8,279	ヘルスケア機器・サービス
LIGAND PHARMACEUTICALS	—	9	82	8,653	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIMELIGHT NETWORKS INC	—	54	34	3,661	ソフトウェア・サービス
LINDBLAD EXPEDITIONS HOLDING	—	9	9	973	消費者サービス
LIQUIDIA TECHNOLOGIES INC	—	19	10	1,079	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LITHIA MOTORS INC-CL A	9	0.96	21	2,306	小売
LIVEPERSON INC	26	20	105	11,125	ソフトウェア・サービス
LIVENT CORP	—	23	19	2,058	素材
LOGICBIO THERAPEUTICS INC	—	29	17	1,865	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LUMINEX CORP	—	28	71	7,501	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LYRA THERAPEUTICS INC	—	10	12	1,269	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MDC HOLDINGS INC	49	38	179	18,853	耐久消費財・アパレル
MSA SAFETY INC	—	6	88	9,354	商業・専門サービス
MSG NETWORKS INC- A	32	—	—	—	メディア・娯楽

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	
MYR GROUP INC/DELAWARE	6	6	23	2,458	資本財
MACROGENICS INC	23	9	23	2,502	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STEVEN MADDEN LTD	34	36	71	7,530	耐久消費財・アパレル
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	－	3	44	4,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAGELLAN HEALTH INC	3	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
MAGENTA THERAPEUTICS INC	5	5	4	426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MALIBU BOATS INC - A	18	19	104	10,949	耐久消費財・アパレル
MANTECH INTERNATIONAL CORP-A	5	14	101	10,706	ソフトウェア・サービス
MARCUS & MILLICHAP INC	－	46	120	12,653	不動産
MARINEMAX INC	15	6	17	1,835	小売
MARTEN TRANSPORT LTD	－	11	17	1,875	運輸
MASONITE INTERNATIONAL CORP	－	5	52	5,494	資本財
MASTEC INC	34	8	34	3,582	資本財
MATERION CORP	21	8	41	4,366	素材
MATTHEWS INTL CORP-CLASS A	－	17	38	4,059	商業・専門サービス
MAXLINEAR INC-CLASS A	－	18	42	4,486	半導体・半導体製造装置
MAXIMUS INC	－	30	210	22,080	ソフトウェア・サービス
MCGRATH RENTCORP	35	14	85	8,952	商業・専門サービス
MEDALLIA INC	4	－	－	－	ソフトウェア・サービス
MEDICINES COMPANY	12	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDIFAST INC	9	0.68	11	1,241	家庭用品・パーソナル用品
MEDPACE HOLDINGS INC	11	11	128	13,559	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCURY SYSTEMS INC	10	3	28	3,027	資本財
MERIDIAN BIOSCIENCE INC	－	21	36	3,837	ヘルスケア機器・サービス
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	17	20	83	8,756	ヘルスケア機器・サービス
MERITOR INC	18	－	－	－	資本財
MERSANA THERAPEUTICS INC	26	4	9	1,037	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MESA LABORATORIES INC	－	0.43	10	1,063	ヘルスケア機器・サービス
MICROSTRATEGY INC-CL A	－	2	38	4,005	ソフトウェア・サービス
HERMAN MILLER INC	－	53	170	17,905	商業・専門サービス
MILLER INDUSTRIES INC/TENN	9	0.12	0	39	資本財
MIRATI THERAPEUTICS INC	7	12	198	20,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOBILEIRON INC	30	－	－	－	ソフトウェア・サービス
MOBILE MINI INC	48	－	－	－	商業・専門サービス
MODEL N INC	23	1	6	640	ソフトウェア・サービス
MOELIS & CO - CLASS A	9	9	29	3,153	各種金融
MOMENTA PHARMACEUTICALS INC	9	36	188	19,840	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONRO INC	－	18	75	7,944	小売

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
MORPHIC HOLDING INC	－	9	24	2,566	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYRIAD GENETICS INC	6	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYOKARDIA INC	－	4	58	6,106	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIC INC	29	4	8	876	ソフトウェア・サービス
NMI HOLDINGS INC-CLASS A	8	－	－	－	銀行
NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	35	25	43	4,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	18	20	94	9,910	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATERA INC	24	30	192	20,203	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATHAN'S FAMOUS INC	－	0.28	1	154	消費者サービス
NATIONAL BEVERAGE CORP	－	4	32	3,389	食品・飲料・タバコ
NATIONAL RESEARCH CORP	2	12	58	6,114	ヘルスケア機器・サービス
NAVISTAR INTERNATIONAL CORP	12	－	－	－	資本財
NEOGEN CORP	12	24	195	20,503	ヘルスケア機器・サービス
NEOLEUKIN THERAPEUTICS INC	－	10	12	1,334	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEOGENOMICS INC	31	47	169	17,869	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEON THERAPEUTICS INC	15	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEVRO CORP	1	14	204	21,517	ヘルスケア機器・サービス
NEW JERSEY RESOURCES CORP	－	47	128	13,484	公益事業
NEXTGEN HEALTHCARE INC	47	35	43	4,614	ヘルスケア機器・サービス
NORTHWEST NATURAL HOLDING CO	－	2	10	1,154	公益事業
NOVAGOLD RESOURCES INC	－	147	167	17,593	素材
NOVAVAX INC	－	7	82	8,720	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVANTA INC	－	6	69	7,309	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NUVASIVE INC	4	13	70	7,404	ヘルスケア機器・サービス
NURIX THERAPEUTICS INC	－	5	18	1,913	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OSI SYSTEMS INC	30	30	238	25,064	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OIL-DRI CORP OF AMERICA	－	6	25	2,661	家庭用品・パーソナル用品
OMNICELL INC	32	15	108	11,371	ヘルスケア機器・サービス
OMEROS CORP	27	37	41	4,366	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONE GAS INC	－	3	24	2,574	公益事業
1-800-FLOWERS.COM INC-CL A	39	27	66	6,957	小売
ILIFE HEALTHCARE INC	－	21	56	5,983	ヘルスケア機器・サービス
ONTO INNOVATION INC	－	2	7	826	半導体・半導体製造装置
ONTRAK INC	－	2	15	1,592	ヘルスケア機器・サービス
OOMA INC	37	32	43	4,560	電気通信サービス
OPKO HEALTH INC	－	37	12	1,261	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OPTION CARE HEALTH INC	－	21	24	2,621	ヘルスケア機器・サービス
ORASURE TECHNOLOGIES INC	－	27	32	3,397	ヘルスケア機器・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	
ORIC PHARMACEUTICALS INC	－	7	15	1,625	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORMAT TECHNOLOGIES INC	－	5	29	3,090	公益事業
OVERSTOCK.COM INC	－	17	136	14,322	小売
OXFORD INDUSTRIES INC	24	5	21	2,264	耐久消費財・アパレル
OYSTER POINT PHARMA INC	－	11	22	2,332	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PBF ENERGY INC-CLASS A	－	57	39	4,132	エネルギー
PC CONNECTION INC	12	9	37	3,927	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PJT PARTNERS INC - A	－	2	12	1,291	各種金融
PTC THERAPEUTICS INC	10	30	142	14,983	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	48	42	4,476	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIRA BIOSCIENCES INC	14	－	－	－	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	35	0	0	素材
PAPA JOHN'S INTL INC	－	12	109	11,564	消費者サービス
PAR TECHNOLOGY CORP/DEL	3	6	26	2,803	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PAR PACIFIC HOLDINGS INC	－	44	33	3,554	エネルギー
PARSONS CORP	18	－	－	－	資本財
PASSAGE BIO INC	－	7	10	1,080	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PATRICK INDUSTRIES INC	－	1	6	661	資本財
PAYLOCITY HOLDING CORP	28	2	32	3,404	ソフトウェア・サービス
PENN NATIONAL GAMING INC	28	19	141	14,886	消費者サービス
PENUMBRA INC	1	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
PERFICIENT INC	10	－	－	－	ソフトウェア・サービス
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	50	－	－	－	食品・生活必需品小売り
PERSONALIS INC	9	19	47	4,987	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PETIQ INC	11	19	55	5,807	ヘルスケア機器・サービス
PHREESIA INC	－	16	47	5,011	ヘルスケア機器・サービス
PIERIS PHARMACEUTICALS INC	－	31	7	736	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PING IDENTITY HOLDING CORP	－	29	89	9,460	ソフトウェア・サービス
PLANET FITNESS INC - CL A	4	－	－	－	消費者サービス
PLANTRONICS INC	－	5	6	662	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PLUG POWER INC	－	102	132	13,912	資本財
POLYONE CORPORATION	62	－	－	－	素材
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	2	－	－	－	公益事業
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	28	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POSEIDA THERAPEUTICS INC	－	17	18	1,896	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POWER INTEGRATIONS INC	7	29	154	16,255	半導体・半導体製造装置
PQ GROUP HOLDINGS INC	－	13	14	1,506	素材
PRECISION BIOSCIENCES INC	21	51	28	2,952	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	16	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PREVAIL THERAPEUTICS INC	－	34	38	4,094	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRINCIPIA BIOPHARMA INC	11	7	71	7,475	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROGRESS SOFTWARE CORP	35	27	100	10,527	ソフトウェア・サービス
PROGYNY INC	－	18	49	5,248	ヘルスケア機器・サービス
PROS HOLDINGS INC	18	43	143	15,122	ソフトウェア・サービス
PROPETRO HOLDING CORP	36	－	－	－	エネルギー
PROTO LABS INC	－	14	193	20,371	資本財
PROVENTION BIO INC	－	8	10	1,109	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	16	26	26	2,829	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QAD INC-A	－	18	77	8,144	ソフトウェア・サービス
PZENA INVESTMENT MANAGM-CL A	－	13	7	738	各種金融
Q2 HOLDINGS INC	1	－	－	－	ソフトウェア・サービス
QUALYS INC	1	42	412	43,372	ソフトウェア・サービス
QUANTERIX CORP	2	18	61	6,476	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUINSTREET INC	12	8	12	1,334	メディア・娯楽
RA PHARMACEUTICALS INC	15	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RLI CORP	－	5	43	4,536	保険
RMR GROUP INC/THE - A	2	30	84	8,910	不動産
RH	－	3	137	14,469	小売
RTI SURGICAL HDS INC	37	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
PADIANT LOGISTICS INC	14	14	7	776	運輸
RADIUS HEALTH INC	16	33	39	4,126	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RADNET INC	－	13	19	2,020	ヘルスケア機器・サービス
RAPID7 INC	33	37	227	23,968	ソフトウェア・サービス
RBC BEARINGS INC	0.44	10	118	12,430	資本財
RE/MAX HOLDINGS INC-CL A	2	－	－	－	不動産
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	5	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECRO PHARMA INC	16	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REDFIN CORP	－	41	197	20,734	不動産
REGENXBIO INC	3	24	70	7,371	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	10	2	29	3,072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RENT-A-CENTER INC	－	12	37	3,932	小売
REPLIMUNE GROUP INC	2	7	17	1,846	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPUBLIC FIRST BANCORP INC	8	－	－	－	銀行
RETROPHIN INC	25	27	51	5,398	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVANCE THERAPEUTICS INC	－	7	19	2,065	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVOLUTION MEDICINES INC	－	9	30	3,161	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	
REXNORD CORP	27	－	－	－	資本財
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	83	155	35	3,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIMINI STREET INC	24	97	33	3,504	ソフトウェア・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	17	3	106	11,248	ソフトウェア・サービス
RIVERVIEW BANCORP INC	55	37	14	1,486	銀行
RUBIUS THERAPEUTICS INC	11	18	9	977	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RUTH'S HOSPITALITY GROUP INC	28	9	11	1,191	消費者サービス
RYERSON HOLDING CORP	15	－	－	－	素材
SJW GROUP	－	4	29	3,144	公益事業
SPX CORP	8	－	－	－	資本財
SPS COMMERCE INC	34	18	135	14,243	ソフトウェア・サービス
SVMK INC	30	20	47	4,996	ソフトウェア・サービス
SAIA INC	1	13	167	17,650	運輸
SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDI	－	15	60	6,368	ソフトウェア・サービス
JOHN B. SANFILIPPO & SON INC	17	4	35	3,758	食品・飲料・タバコ
SANGAMO BIOSCIENCES INC	32	56	59	6,235	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANMINA CORP	60	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SCHRODINGER INC	－	5	27	2,892	ヘルスケア機器・サービス
SCIENCE APPLICATIONS INTE	5	－	－	－	ソフトウェア・サービス
SCIENTIFIC GAMES CORP	14	9	32	3,433	消費者サービス
SEASPIKE HOLDINGS CORP	－	11	15	1,634	ヘルスケア機器・サービス
SEAWORLD ENTERTAINMENT INC	－	9	18	1,900	消費者サービス
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	47	22	43	4,550	ヘルスケア機器・サービス
SELECTA BIOSCIENCES INC	－	34	8	928	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMTECH CORP	14	30	157	16,548	半導体・半導体製造装置
SERES THERAPEUTICS INC	81	23	63	6,653	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENANDOAH TELECOMMUNICATION	－	16	72	7,576	電気通信サービス
SHOE CARNIVAL INC	－	2	9	970	小売
SHOCKWAVE MEDICAL INC	－	14	100	10,599	ヘルスケア機器・サービス
SI-BONE INC	18	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
SILICON LABORATORIES INC	4	15	151	15,961	半導体・半導体製造装置
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	－	21	254	26,758	資本財
SLEEP NUMBER CORP	2	3	19	2,038	小売
SMILEDIRECTCLUB INC	34	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
SOLID BIOSCIENCES INC	－	28	6	672	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	－	－	－	小売
SONOS INC	7	21	31	3,361	耐久消費財・アパレル
SORRENTO THERAPEUTICS INC	－	51	55	5,818	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	7	4	30	3,220	公益事業
SPARK THERAPEUTICS INC	9	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	64	74	34	3,603	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	－	4	25	2,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPROUT SOCIAL INC - CLASS A	－	8	33	3,520	ソフトウェア・サービス
STAAR SURGICAL CO	－	2	14	1,559	ヘルスケア機器・サービス
STAMPS.COM INC	－	10	245	25,779	小売
STANDARD MOTOR PRODS	13	8	35	3,706	自動車・自動車部品
STEELCASE INC-CL A	44	35	40	4,244	商業・専門サービス
STEMLINE THERAPEUTICS INC	17	－	－	－	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	17	56	5,922	小売
STRATEGIC EDUCATION INC	6	11	105	11,090	消費者サービス
SUMMIT MATERIALS INC -CL A	－	27	42	4,468	素材
SUNRUN INC	14	39	249	26,265	資本財
SUPERIOR ENERGY SERVICES	213	－	－	－	エネルギー
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	6	55	118	12,422	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUTRO BIOPHARMA INC	11	33	36	3,839	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNAPTICS INC	－	18	147	15,484	半導体・半導体製造装置
SYNOVUS FINANCIAL CORP	30	－	－	－	銀行
SYNEOS HEALTH INC	6	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYROS PHARMACEUTICALS INC	－	13	13	1,434	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESSCO TECHNOLOGIES INC	23	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TABULA RASA HEALTHCARE INC	2	3	12	1,349	ヘルスケア機器・サービス
TACTILE SYSTEMS TECHNOLOGY I	2	40	133	13,987	ヘルスケア機器・サービス
TALOS ENERGY INC	7	－	－	－	エネルギー
TANDEM DIABETES CARE INC	13	0.93	10	1,059	ヘルスケア機器・サービス
TARGET HOSPITALITY CORP	108	－	－	－	消費者サービス
TECHTARGET	－	24	99	10,452	メディア・娯楽
TELADOC HEALTH INC	22	5	111	11,679	ヘルスケア機器・サービス
TELENAV INC	42	19	7	777	ソフトウェア・サービス
10X GENOMICS INC	4	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENET HEALTHCARE CORP	11	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
TETRA TECH INC	17	24	218	23,010	商業・専門サービス
TEXAS ROADHOUSE INC	66	48	305	32,097	消費者サービス
TG THERAPEUTICS INC	－	22	57	6,060	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THERAPEUTICSMD INC	30	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REALREAL INC/THE	－	30	50	5,306	小売
TILLY'S INC-CLASS A SHRS	－	10	7	743	小売

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	
TOPBUILD CORP	17	7	127	13,376	耐久消費財・アパレル
TRANSLATE BIO INC	－	6	8	862	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRANSMEDICS GROUP INC	－	10	15	1,603	ヘルスケア機器・サービス
TREX COMPANY INC	18	27	186	19,572	資本財
TRICIDA INC	4	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRINET GROUP INC	40	12	76	8,025	商業・専門サービス
TRISTATE CAPITAL HLDGS INC	104	－	－	－	銀行
TRUECAR INC	90	－	－	－	メディア・娯楽
TRUPANION INC	2	25	175	18,418	保険
TTEC HOLDINGS INC	1	2	11	1,167	ソフトウェア・サービス
TURNING POINT BRANDS INC	6	－	－	－	食品・飲料・タバコ
TURNING POINT THERAPEUTICS I	5	8	68	7,171	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TWIST BIOSCIENCE CORP	9	8	56	5,906	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
II-VI INC	－	14	59	6,281	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNUM THERAPEUTICS INC	45	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
USANA HEALTH SCIENCES INC	1	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
U.S. PHYSICAL THERAPY INC	20	7	64	6,763	ヘルスケア機器・サービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	15	25	208	21,949	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIFIRST CORP/MA	－	2	43	4,580	商業・専門サービス
UNITED COMMUNITY BANKS/GA	13	－	－	－	銀行
UNIVERSAL FOREST PRODUCTS	34	－	－	－	資本財
UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS	3	－	－	－	保険
UNITY BIOTECHNOLOGY INC	31	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIVERSAL LOGISTICS HOLDINGS	39	－	－	－	運輸
URBAN OUTFITTERS INC	－	5	11	1,186	小売
VANDA PHARMACEUTICALS INC	6	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VAREX IMAGING CORP	－	10	12	1,272	ヘルスケア機器・サービス
VARONIS SYSTEMS INC	－	16	193	20,381	ソフトウェア・サービス
VECTOR GROUP LTD	123	－	－	－	食品・飲料・タバコ
VERACYTE INC	24	30	96	10,147	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERINT SYSTEMS INC	－	19	93	9,863	ソフトウェア・サービス
VERRA MOBILITY CORP	－	37	36	3,816	ソフトウェア・サービス
VIAD CORP	32	－	－	－	商業・専門サービス
VICOR CORP	－	8	66	7,003	資本財
VIELA BIO INC	－	2	7	807	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIEMED HEALTHCARE INC	－	40	35	3,738	ヘルスケア機器・サービス
VIR BIOTECHNOLOGY INC	－	17	57	6,017	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISTEON CORP	－	23	162	17,137	自動車・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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
VIVINT SOLAR INC	—	12	42	4,432	資本財
VOCERA COMMUNICATIONS INC	21	15	42	4,424	ヘルスケア機器・サービス
VOLITIONRX LTD	—	26	7	814	ヘルスケア機器・サービス
VONAGE HOLDINGS CORP	—	34	36	3,817	電気通信サービス
VOYAGER THERAPEUTICS INC	—	21	26	2,762	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
W&T OFFSHORE INC	—	105	19	2,050	エネルギー
WD-40 CO	—	1	33	3,505	家庭用品・パーソナル用品
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	25	—	—	—	資本財
WEIS MARKETS INC	—	6	32	3,448	食品・生活必需品小売り
WERNER ENTERPRISES INC	—	47	198	20,914	運輸
WINGSTOP INC	—	16	240	25,265	消費者サービス
WINNEBAGO INDUSTRIES	—	2	13	1,467	自動車・自動車部品
WOLVERINE WORLD WIDE INC	8	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WOODWARD INC	19	—	—	—	資本財
WORKIVA INC	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WORTHINGTON INDUSTRIES	—	2	10	1,133	素材
WW INTERNATIONAL INC	—	17	34	3,636	消費者サービス
XPEL INC	—	5	12	1,305	自動車・自動車部品
XBIOTECH INC	8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XENCOR INC	18	28	111	11,731	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
X4 PHARMACEUTICALS INC	—	8	5	605	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
Y-MABS THERAPEUTICS INC	—	6	26	2,756	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YELP INC	52	9	19	2,039	メディア・娯楽
YEXT INC	87	72	114	12,036	ソフトウェア・サービス
YETI HOLDINGS INC	—	47	222	23,383	耐久消費財・アパレル
ZAGG INC	15	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ZENDESK INC	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZENTALIS PHARMACEUTICALS INC	—	2	8	842	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZIOPHARM ONCOLOGY INC	—	27	7	752	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC-A	—	4	14	1,498	メディア・娯楽
ZUORA INC - CLASS A	—	9	9	966	ソフトウェア・サービス
ZYNEX INC	—	4	8	852	ヘルスケア機器・サービス
AMBARELLA INC	7	16	82	8,698	半導体・半導体製造装置
BEYONDSRING INC	4	14	20	2,146	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLD	11	12	76	8,024	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CALEDONIA MINING CORP PLC	—	14	25	2,639	素材
CARDTRONICS PLC - A	2	4	10	1,056	ソフトウェア・サービス
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	—	15	6	692	メディア・娯楽

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		
CIMPRESS PLC		－	3	25	2,661	商業・専門サービス	
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC		－	19	20	2,155	不動産	
ENDO INTERNATIONAL PLC		29	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ESSENT GROUP LTD		37	－	－	－	銀行	
GAN LTD		－	12	20	2,164	消費者サービス	
HELEN OF TROY LTD		7	7	151	15,882	耐久消費財・アパレル	
HORIZON THERAPEUTICS PLC		30	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ICHOR HOLDINGS LTD		－	16	36	3,874	半導体・半導体製造装置	
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG		－	204	244	25,724	消費者サービス	
KINIKSA PHARMACEUTICALS-A		5	19	32	3,418	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LIVANOVA PLC		－	16	69	7,305	ヘルスケア機器・サービス	
MEIRAGTX HOLDINGS PLC		－	7	9	1,020	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVOCURE LTD		34	1	15	1,675	ヘルスケア機器・サービス	
QUOTIENT LTD		－	40	21	2,281	ヘルスケア機器・サービス	
SAPIENS INTERNATIONAL CORP		－	29	89	9,398	ソフトウェア・サービス	
THERAVANCE BIOPHARMA INC		4	57	96	10,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRINSEO SA		－	17	46	4,933	素材	
UROGEN PHARMA LTD		－	6	12	1,323	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AFFIMED NV		－	90	31	3,340	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CENTOGENE NV		－	2	2	305	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WRIGHT MEDICAL GROUP NV		－	13	40	4,251	ヘルスケア機器・サービス	
NYMOX PHARMACEUTICAL CORP		83	26	6	654	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD		4	－	－	－	消費者サービス	
WAVE LIFE SCIENCES LTD		－	11	18	1,956	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	10,183	12,161	35,003	3,680,281		
	銘柄数〈比率〉	436 銘柄	554 銘柄		<93.7%>		
合 計	株 数、 金 額	10,183	12,161	－	3,680,281		
	銘柄数〈比率〉	436 銘柄	554 銘柄		<93.7%>		

(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)				
CARETRUST REIT INC		－	0.82	15 1,598
COREPOINT LODGING INC		－	3	17 1,871
EASTGROUP PROPERTIES INC		3	－	－ －
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST		1	1	78 8,292
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		5	3	99 10,433
HERSHA HOSPITALITY TRUST		4	－	－ －
NATIONAL STORAGE AFFILIATES		4	－	－ －
NEXPOINT RESIDENTIAL		2	0.754	31 3,313
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC		0.861	－	－ －
QTS REALTY TRUST INC-CL A		1	7	460 48,434
RLJ LODGING TRUST		3	－	－ －
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		2	0.166	6 640
TERRENO REALTY CORP		－	1	73 7,745
UNITI GROUP INC		－	4	42 4,459
合 計	金 額	31	24	825 86,789
	銘 柄 数 <比 率>	10銘柄	9銘柄	－ <2.2%>

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国		百万円	百万円
	RUSSELL 2000 MINI	125	－

(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

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3,680,281	92.9
投 資 証 券	86,789	2.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	196,083	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,963,154	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(3,912,616千円)の投資信託財産総額(3,963,154千円)に対する比率は、98.7%です。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米ドル=105.14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

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,987,735,179 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	120,138,759
株 式 (評価額)	3,680,281,834
投 資 証 券 (評価額)	86,789,586
未 収 入 金	86,507,503
未 収 配 当 金	1,310,982
差 入 委 託 証 拠 金	12,706,515
(B) 負 債	61,263,454
未 払 金	61,230,665
未 払 解 約 金	32,789
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,926,471,725
元 本	330,770,773
次 期 繰 越 損 益 金	3,595,700,952
(D) 受 益 権 総 口 数	330,770,773 口
1 万口当り基準価額 (C / D)	118,707 円

(注記事項)
期首元本額 304,964,217 円
期中追加設定元本額 159,947,548 円
期中一部解約元本額 134,140,992 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) 294,640,079 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) 36,130,694 円
合計 330,770,773 円

■損益の状況

自2019年9月21日 至2020年9月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	21,597,666 円
受 取 配 当 金	20,285,155
受 取 利 息	360,118
そ の 他 収 益 金	952,393
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	367,952,382
売 買 益	1,060,702,024
売 買 損	△ 692,749,642
(C) 先 物 取 引 等 損 益	4,895,672
取 引 益	67,140,243
取 引 損	△ 62,244,571
(D) そ の 他 費 用	△ 4,067,263
(E) 当期損益金 (A+B+C+D)	390,378,457
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,967,394,323
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,342,878,203
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,580,806,375
(I) 合 計 (E + F + G + H)	3,595,700,952
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	3,595,700,952

(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。

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	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。	
主要運用対象	当ファンド	シュローダー・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド 受益証券とします。
	マザーファンド	欧州各国の株式等およびそれに準ずるものとします。
組 入 制 限	当ファンドの マザーファンド 組入上限比率	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。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定します。
分 配 方 針	毎決算時（毎年7月25日。ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に利子・配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等から市況動向等を勘案し分配を行います。 なお、分配を行わない場合があります。	

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-3
丸の内トラストタワー本館21階
<http://www.schroders.co.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

- ・投資信託営業部 電話番号 03-5293-1323
- ・受付時間 9:00～17:00（土・日・祝日は除く）

シュローダー／ F O F s 用欧州株F （適格機関投資家限定）

第14期 運用報告書（全体版）

（決算日 2020年7月27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。

さて、「シュローダー／F O F s 用欧州株F（適格機関投資家限定）」は、2020年7月27日に第14期の決算を行いました。

ここに、謹んで期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

Schroders
シュローダー・インベストメント・マネジメント

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数*		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
10期(2016年 7 月25日)	9,331	0	△21.2	427.34	△25.9	93.6	—	2.1	13,429
11期(2017年 7 月25日)	11,811	0	26.6	526.74	23.3	95.6	—	1.5	14,929
12期(2018年 7 月25日)	12,160	0	3.0	541.80	2.9	94.1	—	—	18,906
13期(2019年 7 月25日)	11,346	0	△ 6.7	505.87	△ 6.6	98.8	—	—	21,204
14期(2020年 7 月27日)	11,671	0	2.9	477.84	△ 5.5	98.9	—	—	21,127

(注) 基準価額、税込み分配金は 1 万口当たり。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 参考指数は、基準価額応答日のものを記載しております。

(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。

○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 率	株 式 先 物 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2019年 7 月25日	11,346	—	505.87	—	98.8	—	—
7 月末	11,247	△ 0.9	500.24	△ 1.1	98.4	—	—
8 月末	10,536	△ 7.1	475.94	△ 5.9	98.1	—	—
9 月末	10,977	△ 3.3	497.62	△ 1.6	98.4	—	—
10 月末	11,549	1.8	517.37	2.3	98.9	—	—
11 月末	11,734	3.4	527.62	4.3	99.6	—	—
12 月末	12,331	8.7	548.71	8.5	98.7	—	—
2020年 1 月末	12,057	6.3	531.89	5.1	99.1	—	—
2 月末	11,474	1.1	501.29	△ 0.9	97.9	—	—
3 月末	9,170	△19.2	401.02	△20.7	99.3	—	—
4 月末	9,915	△12.6	427.94	△15.4	98.3	—	—
5 月末	10,454	△ 7.9	448.45	△11.4	99.0	—	—
6 月末	10,923	△ 3.7	462.00	△ 8.7	99.0	—	—
(期 末)							
2020年 7 月27日	11,671	2.9	477.84	△ 5.5	98.9	—	—

(注) 基準価額は 1 万口当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 参考指数は、基準価額応答日のものを記載しております。

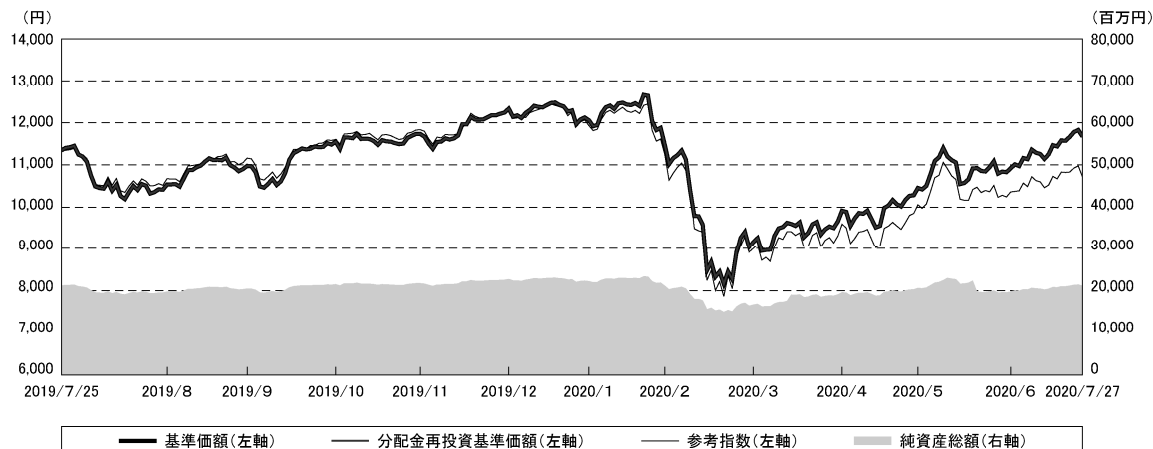
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は実質組入比率を記載しております。

※当ファンドは、約款でベンチマーク（ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標）を定めていないため、参考指数として、MSCI ヨーロッパ（円ベース）を掲載しております。当ファンドの参考指数は、MSCI ヨーロッパ指数を委託会社が独自に円換算したものです。MSCI ヨーロッパ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、欧州各国の株価指数を、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・使用等することは禁じられております。

○運用経過

（2019年7月26日～2020年7月27日）

期中の基準価額等の推移



期 首：11,346円

期 末：11,671円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 2.9%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

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

（注）分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（2019年7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）当ファンドの参考指数は、MSCIヨーロッパ（円ベース）です。

○基準価額の主な変動要因

期首11,346円でスタートした基準価額は、11,671円（分配後）で期末を迎え、期首比2.9%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。一方、参考指数であるMSCIヨーロッパ（円ベース）は、5.5%の下落で、当ファンドは、参考指数を8.4%上回りました。

当期、当ファンドはプラスのリターンとなりました。セクター別ではヘルスケアや情報技術の銘柄選択がプラス効果となりました。一方、素材やエネルギーの銘柄選択がマイナスの影響となりました。銘柄別では、スウェーデンの高性能人工呼吸器メーカーであるGetingeの保有がプラス効果となりました。集中治療室（ICU）用の機器への需要が拡大したことが追い風となり、株価が堅調に推移しました。一方、生活必需品セクターでフランスのスーパーマーケット運営会社であるCarrefourの株価が軟調に推移し、保有がマイナスの影響となりました。2020年3月まではロックダウン（都市封鎖）の環境下で消費者による食料や飲料の買いだめ需要が高まったことが同社に追い風となりましたが、同社従業員と顧客の新型コロナウイルスの感染防止策に要する費用が増加したことなどが嫌気されました。

投資環境

当期の欧州株式市場は、下落して終わりました。2019年8月は、ドイツの経済指標が低調な結果となったことや、英国の欧州連合（EU）離脱の先行きが不透明であることなどが悪材料となり、下落しました。9月は一転上昇しました。ユーロ圏経済の減速が進む中、市中銀行が欧州中央銀行（ECB）に余剰資金を預ける際の預金金利を現行のマイナス金利から更に引き下げることや、債券を買い入れる量的金融緩和策を再開することなどをECBが決定したことが、株式市場にとって支援材料となりました。10月は、米中貿易協議において部分合意に達したことを受け、今後協議が進展するとの期待が広がり、投資家心理がリスク志向に傾きました。世界の主要中央銀行が金融緩和の方針を示したことや、英国のEU離脱問題で、合意なき離脱の懸念が後退したことも支援材料となりました。11月は、主要経済指標の改善が支援材料となり、上昇しました。12月は、米中貿易協議で両国政府が「第1段階」の合意に達したことなどを背景に投資家のリスク志向が高まり、上昇しました。2020年1月から2月にかけて、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことと、これによる世界経済に対するマイナスの影響への懸念が株価に重しとなりました。大幅な値動きを伴う下落傾向が継続し、3月は新型コロナウイルスの感染が欧州で拡大していることも悪材料となりました。4月は一転、上昇しました。欧州の多くの国が新型コロナウイルスの感染拡大防止策としてロックダウンを継続する中、株式市場は新型コロナウイルスの危機が安定化しつつあるとの見方を織り込みました。5月も堅調な推移が継続し、欧州の多くの国でロックダウンの制限緩和が徐々に開始されたことが好感されました。新型コロナウイルスの感染拡大による影響からの復興計画案をEUの欧州委員会が公表したことも、株式市場にとって一段の支援材料となりました。6月は米国や中国の経済指標の改善などが好感され、また7月はEUが新型コロナウイルスの感染拡大で深刻な影響を受けた国を支援する「復興基金」7,500億ユーロについて合意に達したことが好感され、当期末にかけて上昇基調で終わりました。（株式市場の騰落は、ユーロ・ベースで記載しております。）

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドが主要投資対象としているシュローダー・ヨーロピアン・オープン・マザーファンドの運用について

個別銘柄で、ドイツの医薬品メーカーに新規投資を行いました。同社は医薬品、ヘルスケア製品、農業向け製品の部門を有しています。米国のモンサント社を買収して以降、除草剤「ラウンドアップ」の発がん性をめぐり一連の訴訟を受け、株価が下落していました。ただし、110億ドルを支出して訴訟の大多数は決着しています。また、医薬品の主要製品が特許の崖に直面し、それらの製品に代わる製品パイプラインを保有していない点も株価に重しとなっていました。株価が非常に割安な水準となっており、加えて訴訟問題が大方決着している状況の中、同社の農作物向け製品は業界有数であることが市場では認識されていないと判断し、購入することとしました。

一方、オランダの通信サービスプロバイダーを売却しました。電気通信サービス銘柄はディフェンシブセクターの銘柄ではありますが、当銘柄は企業部門においても消費者部門においても業績が悪化していると判断しました。

組入上位銘柄

2020年7月27日現在

順位	銘柄	国／地域	純資産比率 (%)
1	NESTLE SA-REG	スイス	5.55
2	ROCHE HLDG-GENUS	スイス	4.72
3	ASML HOLDING NV	オランダ	2.93
4	AIR LIQUIDE SA	フランス	2.93
5	DEUTSCHE WOHNEN	ドイツ	2.65
6	NOKIA OYJ	フィンランド	2.64
7	NESTE OYJ	フィンランド	2.64
8	RECKITT BENCKISE	イギリス	2.63
9	PROSUS NV	オランダ	2.39
10	MERCK KGAA	ドイツ	2.37

(注) 純資産比率はマザーファンド・ベースです。

(注) 国／地域につきましては委託会社の分類に基づいて表記しております。

国／地域別組入比率

2020年7月27日現在

順位	国／地域	純資産比率 (%)
1	ドイツ	23.23
2	スイス	15.65
3	フランス	14.68
4	イギリス	14.23
5	オランダ	9.08
6	スウェーデン	5.58
7	イタリア	5.39
8	フィンランド	5.28
9	ベルギー	2.84
10	ギリシャ	1.19

(注) 純資産比率はマザーファンド・ベースです。

(注) 国／地域につきましては委託会社の分類に基づいて表記しております。

業種別組入比率

2020年7月27日現在

順位	業種	純資産比率 (%)
1	資本財	15.11
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	14.67
3	食品・飲料・タバコ	6.58
4	半導体・半導体製造装置	6.48
5	素材	6.46
6	ヘルスケア機器・サービス	5.98
7	銀行	5.43
8	保険	5.30
9	ソフトウェア・サービス	3.88
10	食品・生活必需品小売り	3.62

(注) 純資産比率はマザーファンド・ベースです。

(注) 業種につきましては委託会社の分類に基づいて表記しております。

通貨別組入比率

2020年7月27日現在

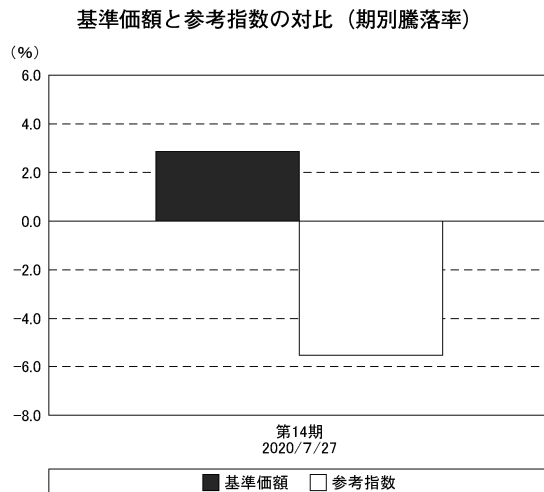
順位	通貨名	純資産比率 (%)
1	ユーロ	62.15
2	スイスフラン	15.65
3	イギリスポンド	14.23
4	スウェーデンクローナ	5.58
5	ノルウェークローネ	1.02
6	—	—
7	—	—
8	—	—
9	—	—
10	—	—

(注) 純資産比率はマザーファンド・ベースです。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマークは設けておりません。

基準価額と参考指数の対比は、右図の通りです。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）当ファンドの参考指数は、MSCI ヨーロッパ（円ベース）です。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、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。

○分配原資の内訳

（単位：円、1 万口当たり、税込み）

項 目	第14期
	2019年7月26日～ 2020年7月27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	5,223

（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

欧州各国は経済活動の多くの部分を再開し、新型コロナウイルスによる危機の最悪期を超えたとみています。一部地域に感染の流行があり、ロックダウンを実施していますが、このような状況は継続する可能性が高いと考えています。しかしながら2020年3月や4月に実施されたような厳しい国境封鎖の措置が再び講じられるとは予想していません。また、その他の国・地域でも経済活動の回復が見られます。米国は新型コロナウイルスの感染拡大に関しては異なる状況にありますが、経済活動の足元の状況については、ISM製造業総合景況指数が活動の拡大を示しました。このような経済活動の回復を株式市場は素早く織り込み、4－6月期は非常に堅調な推移となっています。同時に、中央銀行による支援策として世界の金融システムに潤沢な流動性が供給されることにより、株式市場に資金が流入し、株価の上昇につながっているとみています。

欧州委員会が発表した新型コロナウイルスによる危機からの復興計画の中で重視されているグリーン・リカバリー（気候変動対策による環境への配慮と調和した経済復興）の考え方が追い風となる銘柄も当ポートフォリオで保有しています。

株式市場の上昇基調が継続すれば、景気循環に連動する銘柄や一部の割安と判断する銘柄が優位に展開する可能性があると考えています。そういった銘柄も保有しつつ、当ポートフォリオでは高い成長が期待される銘柄と相対的に割安と判断する銘柄とのバランスを引き続き維持していく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年7月26日～2020年7月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 61	% 0.553	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(55)	(0.498)	・ 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)	(0.011)	・ 運用報告書等各種書類の交付 ・ 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
（ 受 託 会 社 ）	(5)	(0.044)	・ 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	8	0.075	(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 ）	(8)	(0.075)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	10	0.092	(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 ）	(10)	(0.092)	
(d) そ の 他 費 用	6	0.054	(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 ）	(5)	(0.041)	・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.010)	・ 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 ）	(0)	(0.003)	・ 印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	・ その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI: Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料等
合 計	85	0.774	
期中の平均基準価額は、11,030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

(2019年7月26日～2020年7月27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
シュローダー・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド	2,339,927	4,911,981	2,691,964	5,810,738

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2019年7月26日～2020年7月27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・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	32,473,772千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,336,146千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.59

(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

(2019年7月26日～2020年7月27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

(2020年7月27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
シュローダー・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド	9,501,718	9,149,680	21,183,341

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2020年7月27日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド	21,183,341	99.9
コール・ローン等、その他	19,766	0.1
投資信託財産総額	21,203,107	100.0

（注）金額の単位未満は切捨て。

（注）シュローダー・ヨーロッパ・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純資産（21,090,520千円）の投資信託財産総額（21,476,703千円）に対する比率は98.2%です。

（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ユーロ＝123.70円、1英ポンド＝135.67円、1スイスフラン＝115.07円、1スウェーデンクローナ＝12.02円、1ノルウェークローネ＝11.63円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年7月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,203,107,503
シュローダー・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド(評価額)	21,183,341,303
未収入金	19,766,200
(B) 負債	75,456,108
未払解約金	19,766,200
未払信託報酬	54,472,809
その他未払費用	1,217,099
(C) 純資産総額(A－B)	21,127,651,395
元本	18,101,927,769
次期繰越損益金	3,025,723,626
(D) 受益権総口数	18,101,927,769口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,671円

[元本増減]

期首元本額	18,689,480,807円
期中追加設定元本額	4,642,389,863円
期中一部解約元本額	5,229,942,901円

○損益の状況（2019年7月26日～2020年7月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,001,548,023
売買益	1,328,791,022
売買損	△ 327,242,999
(B) 信託報酬等	△ 115,784,580
(C) 当期損益金(A＋B)	885,763,443
(D) 前期繰越損益金	295,737,440
(E) 追加信託差損益金	1,844,222,743
(配当等相当額)	(8,274,348,488)
(売買損益相当額)	(△6,430,125,745)
(F) 計(C＋D＋E)	3,025,723,626
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	3,025,723,626
追加信託差損益金	1,844,222,743
(配当等相当額)	(8,274,348,488)
(売買損益相当額)	(△6,430,125,745)
分配準備積立金	1,181,500,883

（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(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(53,535,900円)、信託約款に規定する収益調整金(8,274,348,488円)および分配準備積立金(1,127,964,983円)より分配対象収益は9,455,849,371円(10,000口当たり5,223円)ですが、当期に分配した金額はありません。

（注）当ファンドは、マザーファンドにおいて外貨建資産の運用の指図権限の一部をシュローダー・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。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2020年7月27日現在）

<シュローダー・ヨーロピアン・オープン・マザーファンド>

下記は、シュローダー・ヨーロピアン・オープン・マザーファンド全体（9,149,680千口）の内容です。

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				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	
ALLIANZ SE-REG		—	196	3,606	446,147	保険
BAYER AG		—	555	3,370	416,928	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRESENIUS MEDICAL CARE AG		460	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SAP SE		355	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADIDAS AG		197	112	2,692	333,122	耐久消費財・アパレル
MERCK KGAA		—	362	4,058	502,000	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE AG		—	1,073	3,521	435,599	公益事業
VOLKSWAGEN AG-PFD		228	235	3,343	413,600	自動車・自動車部品
GEA GROUP AG		1,240	—	—	—	資本財
FRESENIUS SE & CO KGAA		—	834	3,712	459,241	ヘルスケア機器・サービス
DEUTSCHE WOHNEN SE		—	1,111	4,531	560,515	不動産
GERRESHEIMER AG		—	272	2,573	318,318	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRENNTAG AG		—	455	2,492	308,312	資本財
SOFTWARE AG		—	845	3,352	414,759	ソフトウェア・サービス
KNORR-BREMSE AG		191	238	2,529	312,922	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,674 6	6,293 12	39,785 —	4,921,468 <23.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		12,158	11,780	2,138	264,553	銀行
LEONARDO SPA		3,015	3,352	2,060	254,824	資本財
PRYSMIAN SPA		—	1,423	3,253	402,494	資本財
NEXI SPA		—	1,184	1,774	219,462	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	15,173 2	17,742 4	9,226 —	1,141,334 < 5.4%>	
(ユーロ…フランス)						
CARREFOUR SA		2,312	2,499	3,386	418,939	食品・生活必需品小売り
SANOFI		737	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STMICROELECTRONICS NV		1,985	1,399	3,624	448,289	半導体・半導体製造装置
SCHNEIDER ELECTRIC SE		—	396	3,928	485,921	資本財
ATOS SE		146	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AXA SA		1,536	1,427	2,556	316,271	保険
ILIAD SA		263	—	—	—	電気通信サービス
ALSTOM		—	679	3,353	414,787	資本財
ARKEMA		220	—	—	—	素材
DANONE		751	289	1,755	217,141	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE SA		—	360	5,017	620,696	素材
BUREAU VERITAS SA		1,419	—	—	—	商業・専門サービス
WORLDLINE SA		171	205	1,514	187,358	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9,543 10	7,257 8	25,136 —	3,109,405 <14.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV		923	889	3,967	490,827	ヘルスケア機器・サービス
KONINKLIJKE KPN NV		4,355	—	—	—	電気通信サービス

シュローダー／F O F s 用欧州株 F（適格機関投資家限定）

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
			株数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円
ASML HOLDING NV	—	—	155	5,023	621,433
AKZO NOBEL	447	—	—	—	—
ASM INTERNATIONAL NV	—	177	2,457	303,980	半導体・半導体製造装置
PROSUS NV	—	498	4,095	506,576	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,726 3	1,720 4	15,544 —	1,922,818 <9.1%>
(ユーロ…スペイン)					
REPSOL SA	2,305	—	—	—	エネルギー
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	1,610	—	—	—	小売
METROVACESA SA	1,586	1,324	794	98,272	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,502 3	1,324 1	794 —	98,272 <0.5%>
(ユーロ…ベルギー)					
KBC GROUP NV	—	315	1,655	204,841	銀行
UCB SA	—	292	3,213	397,483	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>	— —	607 2	4,869 —	602,325 <2.8%>
(ユーロ…オーストリア)					
ERSTE GROUP BANK AG	759	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	759 1	— —	— —	— <—%>
(ユーロ…フィンランド)					
NOKIA OYJ	7,197	12,144	4,522	559,453	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UPM-KYMMENE OYJ	1,442	—	—	—	素材
NESTE OYJ	—	1,092	4,521	559,323	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,640 2	13,237 2	9,044 —	1,118,777 <5.3%>
(ユーロ…ギリシャ)					
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	—	1,608	2,033	251,509	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,608 1	2,033 —	251,509 <1.2%>
(ユーロ…その他)					
TECHNIPFMC PLC	1,470	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,470 1	— —	— —	— <—%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	49,491 28	49,791 34	106,434 —	13,165,910 <62.2%>
(イギリス)					
BAE SYSTEMS PLC	3,912	4,441	2,122	287,973	資本財
GLAXOSMITHKLINE PLC	2,160	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LLOYDS BANKING GROUP PLC	50,564	—	—	—	銀行
PRUDENTIAL PLC	—	2,303	2,648	359,374	保険
STANDARD CHARTERED PLC	4,140	3,590	1,530	207,640	銀行
SPECTRIS PLC	678	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TESCO PLC	—	11,638	2,568	348,470	食品・生活必需品小売り
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	8,246	—	—	—	保険
PERSIMMON PLC	—	593	1,460	198,154	耐久消費財・アパレル
TAYLOR WIMPEY PLC	—	10,350	1,345	182,545	耐久消費財・アパレル
WEIR GROUP PLC/THE	1,430	—	—	—	資本財
SMITHS GROUP PLC	1,488	1,725	2,477	336,177	資本財
ANGLO AMERICAN PLC	—	1,285	2,514	341,153	素材
PROVIDENT FINANCIAL PLC	2,052	—	—	—	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	391	531	4,102	556,541	家庭用品・パーソナル用品

シュロダー／F O F s 用欧州株 F（適格機関投資家限定）

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額 邦貨換算金額		
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	ソフトウェア・サービス 素材 資本財
SOPHOS GROUP PLC		5,870	—	—	—	
JOHNSON MATTHEY PLC		806	633	1,451	196,911	
MELROSE PLC		13,081	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	94,822	37,092	22,222	3,014,942	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	10	—	<14.2%>	
(スイス)				千スイスフラン		食品・飲料・タバコ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス ヘルスケア機器・サービス 各種金融 耐久消費財・アパレル 各種金融
NESTLE SA-REG		997	933	10,223	1,176,451	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		308	272	8,690	999,961	
LONZA GROUP AG-REG		93	73	4,118	473,871	
SONOVA HOLDING AG-REG		76	—	—	—	
PARTNERS GROUP HOLDING AG		—	31	2,780	319,996	
CIE FINANCIERE RICHEMON		583	—	—	—	
UBS GROUP AG-REG		2,419	2,659	2,995	344,719	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,480	3,970	28,808	3,315,000	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<15.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		銀行 素材 ヘルスケア機器・サービス 耐久消費財・アパレル 資本財 素材
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		2,356	2,412	21,296	255,979	
BILLERUDKORSNAS AB		3,175	—	—	—	
GETINGE AB-B SHS		1,128	1,265	26,342	316,634	
HUSQVARNA AB-B SHS		3,654	—	—	—	
VOLVO AB-B SHS		—	2,101	33,134	398,281	
BOLIDEN AB		—	714	17,495	210,292	
小 計	株 数 ・ 金 額	10,314	6,494	98,268	1,181,188	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 5.6%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		銀行 エネルギー 素材 素材
DNB ASA		1,384	1,286	18,594	216,259	
SUBSEA 7 SA		2,888	—	—	—	
YARA INTERNATIONAL ASA		828	—	—	—	
NORSK HYDRO ASA		4,238	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	9,339	1,286	18,594	216,259	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	< 1.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	168,448	98,635	—	20,893,301	
	銘 柄 数 < 比 率 >	55	54	—	<98.6%>	

(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、このファンドが組入れている親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

〈シュローダー・ヨーロピアン・オープン・マザーファンド 第23期〉

【計算期間 2019年2月28日から2020年2月27日まで】

信 託 期 間	無期限	
決 算 日	毎年2月27日（ただし、当該日が休業日の場合は翌営業日）	
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	欧州各国の株式等およびそれに準ずるものとします。	
組 入 制 限	株 式	制限を設けません。
	外 貨 建 資 産	制限を設けません。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数※		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
19期(2016年2月29日)	18,104	△14.7	442.50	△21.9	93.9	—	1.5	13,382
20期(2017年2月27日)	19,821	9.5	473.08	6.9	95.1	—	1.5	15,977
21期(2018年2月27日)	23,834	20.2	540.22	14.2	94.4	—	0.4	18,682
22期(2019年2月27日)	21,816	△ 8.5	505.13	△ 6.5	97.6	—	—	18,556
23期(2020年2月27日)	23,510	7.8	517.73	2.5	98.0	—	—	21,883

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 参考指数は、基準価額応答日のものを記載しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数※		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2019年2月27日	21,816	—	505.13	—	97.6	—	—
2月末	21,793	△ 0.1	505.49	0.1	97.6	—	—
3月末	21,548	△ 1.2	502.77	△0.5	96.8	—	—
4月末	22,457	2.9	520.24	3.0	96.9	—	—
5月末	21,268	△ 2.5	488.10	△3.4	96.9	—	—
6月末	22,148	1.5	502.73	△0.5	97.9	—	—
7月末	22,198	1.8	500.24	△1.0	98.4	—	—
8月末	20,804	△ 4.6	475.94	△5.8	98.0	—	—
9月末	21,683	△ 0.6	497.62	△1.5	98.3	—	—
10月末	22,824	4.6	517.37	2.4	98.7	—	—
11月末	23,199	6.3	527.62	4.5	99.4	—	—
12月末	24,387	11.8	548.71	8.6	98.5	—	—
2020年1月末	23,858	9.4	531.89	5.3	99.1	—	—
(期 末)							
2020年2月27日	23,510	7.8	517.73	2.5	98.0	—	—

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) 参考指数は、基準価額応答日のものを記載しております。

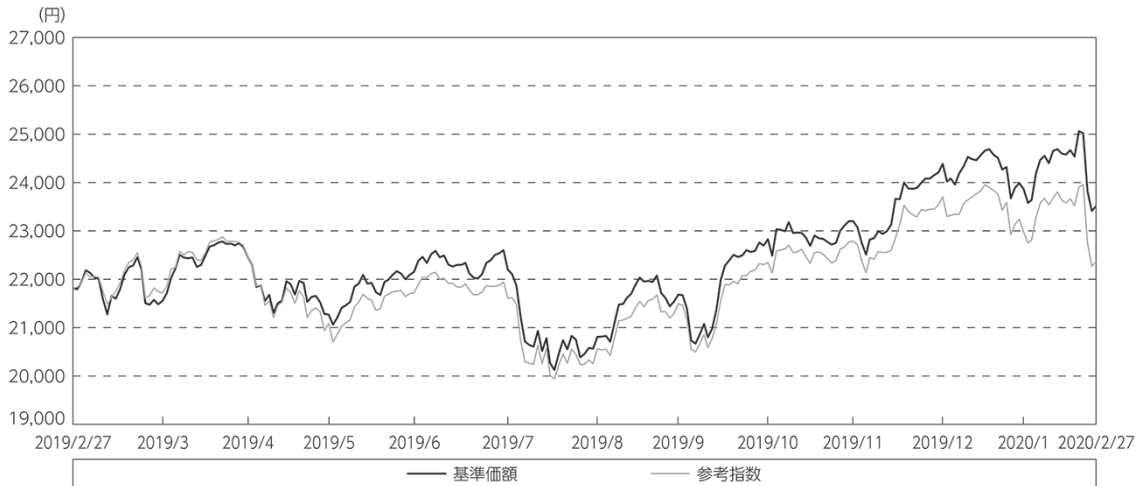
(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドは、約款でベンチマーク（ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標）を定めていないため、参考指数として、MSCIヨーロッパ（円ベース）を掲載しております。
MSCIヨーロッパ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、欧州各国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。
当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○運用経過

(2019年2月28日～2020年2月27日)

期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、期首(2019年2月27日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 当ファンドの参考指数は、MSCIヨーロッパ(円ベース)です。

○基準価額の主な変動要因

期首21,816円でスタートした基準価額は、23,510円で期末を迎え、期首比7.8%の上昇となりました。一方、参考指数であるMSCIヨーロッパ(円ベース)は、2.5%の上昇で、当ファンドは、参考指数を5.3%上回りました。

当期、当ファンドはプラスのリターンとなりました(円ベース)。セクター別では、情報技術や一般消費財・サービスの銘柄選択がプラス要因となった一方、素材の銘柄選択や公益事業に対する弱気の見方がマイナス要因となりました。国別では、英国やドイツの銘柄選択がプラス要因となった一方、オランダやスウェーデンの銘柄選択がマイナス要因となりました。

投資環境

当期、欧州株式市場は上昇して終わりました。2019年3月は、欧州中央銀行（ECB）が政策金利を少なくとも2019年末まで据え置くことを表明したことなどが支援材料となり、上昇しました。セクター別で、相対的にディフェンシブ性を有するとされる生活必需品、不動産などが優位に展開した一方、銀行はECBによるサポートが不十分であるとの見方が広がり、劣後しました。堅調な推移が4月も継続し、中でも情報技術セクターは半導体企業の四半期の好業績を背景に優位に展開しました。5月は一転下落し、世界経済の減速や貿易の見通しに対する懸念が表面化しました。6月は貿易摩擦問題に対する懸念がやや後退したとの見方が好材料となり、反転しました。セクター別で、不動産はベルリン市政府が賃貸住宅の家賃の引き上げを5年間禁止する方針を示したことを背景に大幅に下落しました。7月は概ね前月末水準で終えたものの、8月は下落しました。米中貿易摩擦や景気減速、また英国の欧州連合（EU）離脱の先行きが不透明であることなどの懸念材料が重しとなりました。イタリアの政治の先行き不透明感が強まっていることについても材料視されました。9月は上昇しました。ユーロ圏経済の減速が進む中、市中銀行がECBに預け入れる際の預金金利のマイナス金利を更に引き下げることや、債券を買い入れる量的金融緩和策を再開することなどをECBが決定したことが、支援材料となりました。10月は米中貿易協議において部分合意に達したことを受け、協議が進展するとの期待が広がり、投資家心理がリスク志向に傾き、市場は上昇しました。世界の主要中央銀行が金融緩和の方針を示したことも下支え要因となりました。11月は主要経済指標の改善が支援材料となり、上昇しました。12月は、ドイツの経済指標が改善を示す内容となったことや、米中貿易協議で両国政府が「第1段階」の合意に達したことなどを背景に、投資家のリスク志向が高まったことが支援材料となり、上昇しました。2020年1月は下落しました。中国本土で新型コロナウイルスによる肺炎の感染が広がったことによる影響への懸念が悪材料となりました。セクター別では、中国へのエクスポージャーが大きいセクター、例えば高級品に関するセクターが市場全体のリターンを下回りました。2月は大幅に下落し、新型コロナウイルスによる肺炎の感染が世界的に拡大したことと、これによる世界経済に対するマイナスの影響への懸念が高まったことが株価に重しとなりました。（株式市場の騰落は、ユーロ・ベースで記載しております。）

当ファンドのポートフォリオ

当期、業種別では、不動産、食品・飲料・タバコなどの保有比率を引き上げた一方、素材やエネルギーなどの保有比率を引き下げました。国別では、スイスやドイツの保有比率を引き上げた一方、英国やスウェーデンの保有比率を引き下げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマークは設けておりません。

○今後の運用方針

新型コロナウイルスによる肺炎の感染が世界的に拡大する中、世界の貿易やサプライ・チェーンに与える影響への懸念が高まっています。このような環境下で、株式市場では景気変動に左右されやすい景気敏感銘柄ではなく、ディフェンシブ銘柄が選好される展開となっています。当ポートフォリオでは、景気敏感銘柄とディフェンシブ銘柄のバランスを維持する方針です。足元の欧州株式市場の大幅な下落は、2019年の大幅な上昇の反動として調整した側面もあるとみています。

新型コロナウイルスの感染拡大を受け、株式市場では金融銘柄や原油安に影響を受けやすい銘柄などの景気敏感銘柄に売りが急速に広がる動きが見られました。それらの銘柄の中には、強固な資本基盤を有する世界有数の企業もあります。本来でしたら、資本構成が強固でかつ株価バリュエーションが割安な銘柄は長期的視点の投資家にとって最もリスクが低い銘柄のはずです。一方で一部の銘柄の株価が「予想利益を完全に達成した場合の価格」となっていることに懸念を持っています。これらの銘柄は、債務を抱えた「債券代替銘柄」か、または利益が決して減少しないとの予想を持っている生活必需品銘柄や一部の高級品銘柄のような過大評価されているグロース銘柄の何れかであるとみています。予想利益を小幅に下方修正すると市場で売られる傾向があることから、株価バリュエーションの拡大はリスク要因であると考えています。生活必需品銘柄や原油価格に影響を受けやすい銘柄に対して弱気の見方を維持しています。

2020年3月に入り各国政府と主要中央銀行は、新型コロナウイルスの感染拡大によるマイナスの影響から経済を守るべく適切な政策で協調する姿勢を示しました。米連邦準備制度理事会（FRB）は0.5%の緊急利下げを実施し、またイタリア政府は緊急経済支援策の導入を決定しました。これらの政策によってどのような効果があるかを注視していきたいと考えています。こうした環境下、引き続き銘柄固有リスクを重視し、スタイルやファクターにかかわらず成長要因を有し、株価が割安な水準にある銘柄を追求していきます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年2月28日～2020年2月27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)	% 0.067 (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) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	17 (17)	0.078 (0.078)	(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)	11 (10) (2)	0.050 (0.043) (0.007)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ 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	43	0.195	
期中の平均基準価額は、22,347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

(2019年2月28日～2020年2月27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	5,832	24,039	7,105 (ー)	17,183 (86)
	イタリア	7,355	6,759	8,314	3,277
	フランス	6,123 (58)	18,016 (303)	4,875 (82)	21,526 (1,027)
	オランダ	9,411	9,877	5,372	7,369
	スペイン	1,881 (3,550)	4,133 (226)	5,130 (1,245)	4,785 (278)
	オーストリア	759	2,570	ー (ー)	ー (106)
	ルクセンブルグ	1,549	2,480	ー	ー
	フィンランド	5,946	3,617	173	529
	ギリシャ	1,878	2,432	523	719
	その他	1,470	3,252	1,470	2,439
	イギリス	30,429 (1,670)	千英ポンド 14,412 (343)	33,200 (ー)	千英ポンド 19,803 (343)
	スイス	2,209	千スイスフラン 19,996	573 (ー)	千スイスフラン 8,462 (193)
	スウェーデン	7,238	千スウェーデンクローナ 95,141	11,207	千スウェーデンクローナ 133,395
	ノルウェー	3,141	千ノルウェークローネ 29,049	7,713	千ノルウェークローネ 32,778

(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。

○株式売買比率

(2019年2月28日～2020年2月27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	27,781,105千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,354,558千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.36

(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

(2019年2月28日～2020年2月27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

(2020年2月27日現在)

外国株式

銘柄	株数	金額	当期		業種等
			当期末	期末	
銘柄	株数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	業種等
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
E.ON SE	2,915	—	—	—	公益事業
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	315	435	3,139	377,351	ヘルスケア機器・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,373	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SAP SE	344	410	4,879	586,500	ソフトウェア・サービス
ADIDAS AG	176	126	3,311	398,097	耐久消費財・アパレル
RWE AG	—	917	2,987	359,134	公益事業
THYSSENKRUPP AG	882	—	—	—	素材
VOLKSWAGEN AG-PFD	251	240	3,745	450,151	自動車・自動車部品
DEUTSCHE WOHNEN SE	—	1,118	4,187	503,379	不動産
GERRESHEIMER AG	—	388	2,565	308,322	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VONOVIA SE	—	524	2,723	327,349	不動産
SOFTWARE AG	—	864	2,775	333,606	ソフトウェア・サービス
KNORR-BREMSE AG	200	161	1,548	186,143	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,460 8	5,187 10	31,863 —	3,830,037 <17.5%>
(ユーロ…イタリア)					
INTESA SANPAOLO	10,640	12,021	2,862	344,054	銀行
PIRELLI & C SPA	2,141	—	—	—	自動車・自動車部品
LEONARDO SPA	2,638	3,417	3,441	413,619	資本財
PRYSMIAN SPA	—	1,642	3,657	439,571	資本財
ANIMA HOLDING SPA	4,270	—	—	—	各種金融
NEXI SPA	—	1,650	2,548	306,382	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,690 4	18,731 4	12,509 —	1,503,627 <6.9%>
(ユーロ…フランス)					
ACCOR SA	486	—	—	—	消費者サービス
CARREFOUR SA	1,339	3,063	4,925	592,054	食品・生活必需品小売り
SANOFI	464	721	6,558	788,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STMICROELECTRONICS NV	—	1,430	3,817	458,917	半導体・半導体製造装置
ATOS SE	119	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AXA SA	1,344	1,536	3,465	416,559	保険
ILIAD SA	230	—	—	—	電気通信サービス
ALSTOM	—	706	3,271	393,207	資本財
ARKEMA	244	—	—	—	素材
TOTAL SA	842	—	—	—	エネルギー
DANONE	584	555	3,772	453,422	食品・飲料・タバコ
BUREAU VERITAS SA	1,341	—	—	—	商業・専門サービス

シュローダー・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド

銘柄	銘柄	期首(前期末)	当期		業 種 等
		株 数	株 数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円
WORLDLINE SA		—	209	1,538	184,944
小 計	株 数 ・ 金 額	6,998	8,223	27,349	3,287,452
	銘柄 数 < 比 率 >	10	7	—	<15.0%>
(ユーロ…オランダ)					
KONINKLIJKE PHILIPS NV		—	1,008	4,081	490,564
KONINKLIJKE KPN NV		7,361	11,119	2,676	321,698
AKZO NOBEL		543	—	—	—
ABN AMRO GROUP NV-CVA W/I		784	—	—	—
PROSUS NV		—	600	4,118	495,011
小 計	株 数 ・ 金 額	8,688	12,727	10,875	1,307,274
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<6.0%>
(ユーロ…スペイン)					
REPSOL SA		1,812	—	—	—
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		507	1,179	3,450	414,736
METROVACESA SA		1,388	1,586	1,450	174,329
小 計	株 数 ・ 金 額	3,709	2,766	4,900	589,065
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<2.7%>
(ユーロ…オーストリア)					
ERSTE GROUP BANK AG		—	759	2,502	300,850
小 計	株 数 ・ 金 額	—	759	2,502	300,850
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.4%>
(ユーロ…ルクセンブルグ)					
ARCELORMITTAL		—	1,549	2,155	259,076
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,549	2,155	259,076
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.2%>
(ユーロ…フィンランド)					
NOKIA OYJ		6,298	11,694	4,284	515,042
UPM-KYMMENE OYJ		1,001	1,378	4,063	488,470
小 計	株 数 ・ 金 額	7,299	13,072	8,348	1,003,512
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<4.6%>
(ユーロ…ギリシャ)					
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		—	1,355	1,815	218,260
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,355	1,815	218,260
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.0%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	52,847	64,372	102,322	12,299,158
	銘柄 数 < 比 率 >	30	31	—	<56.2%>
(イギリス)				千英ポンド	
ASTRAZENECA PLC		216	—	—	—
BAE SYSTEMS PLC		4,259	3,260	2,089	297,729
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		432	—	—	—
GLAXOSMITHKLINE PLC		1,627	—	—	—
LLOYDS BANKING GROUP PLC		49,424	50,564	2,624	373,956
PRUDENTIAL PLC		—	2,238	3,183	453,585
STANDARD CHARTERED PLC		4,030	3,663	2,167	308,785
SPECTRIS PLC		516	—	—	—
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		7,014	—	—	—
PERSIMMON PLC		—	452	1,392	198,449
TAYLOR WIMPEY PLC		—	8,566	1,819	259,222
WEIR GROUP PLC/THE		1,265	1,034	1,439	205,078
SMITHS GROUP PLC		1,302	1,488	2,466	351,380
PROVIDENT FINANCIAL PLC		1,796	2,052	925	131,922
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		414	412	2,513	358,153
SOPHOS GROUP PLC		3,798	—	—	—
JOHNSON MATTHEY PLC		664	547	1,425	203,144
MELROSE PLC		10,658	10,920	2,467	351,606

シュローダー・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
REDROW PLC		—	1,119	878	125,194	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	87,421	86,320	25,396	3,618,208	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	13	—	<16.5%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		—	929	9,731	1,101,051	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		210	299	9,917	1,122,041	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONZA GROUP AG-REG		75	85	3,510	397,213	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SONOVA HOLDING AG-REG		163	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		—	31	2,863	324,017	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMON		491	540	3,721	421,090	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG-REG		2,061	2,750	3,215	363,827	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	3,002	4,638	32,961	3,729,242	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<17.0%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		2,062	2,515	24,658	279,870	銀行
BILLERUDKORSNAS AB		2,352	—	—	—	素材
GETINGE AB-B SHS		—	1,879	31,839	361,379	ヘルスケア機器・サービス
ELEKTA AB-B SHS		1,056	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HUSQVARNA AB-B SHS		2,721	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ESSITY AKTIEBOLAG-B		1,154	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
BOLIDEN AB		—	983	20,982	238,151	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	9,347	5,378	77,480	879,401	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<4.0%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		1,211	1,384	23,399	274,708	銀行
SUBSEA 7 SA		2,179	3,934	34,581	405,983	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA		725	549	20,310	238,444	素材
NORSK HYDRO ASA		6,324	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	10,440	5,868	78,290	919,136	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<4.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	163,059	166,577	—	21,445,147	
	銘 柄 数 < 比 率 >	59	56	—	<98.0%>	

(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) 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。

○投資信託財産の構成

(2020年2月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 21,445,147	% 97.9
コール・ローン等、その他	468,477	2.1
投資信託財産総額	21,913,624	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（21,873,595千円）の投資信託財産総額（21,913,624千円）に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ユーロ＝120.20円、1英ポンド＝142.47円、1スイスフラン＝113.14円、1スウェーデンクローナ＝11.35円、1ノルウェークローネ＝11.74円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,913,624,825
コール・ローン等	468,477,792
株式(評価額)	21,445,147,033
(B) 負債	29,836,454
未払解約金	29,836,361
未払利息	93
(C) 純資産総額(A－B)	21,883,788,371
元本	9,308,121,868
次期繰越損益金	12,575,666,503
(D) 受益権総口数	9,308,121,868口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,510円

[元本増減]

期首元本額	8,506,020,201円
期中追加設定元本額	2,176,165,575円
期中一部解約元本額	1,374,063,908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／FOFs用欧州株F(適格機関投資家限定)	9,308,121,868円

○損益の状況 (2019年2月28日～2020年2月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	475,557,486
受取配当金	477,036,216
支払利息	△ 1,478,730
(B) 有価証券売買損益	1,096,502,864
売買益	2,927,669,852
売買損	△ 1,831,166,988
(C) 保管費用等	△ 10,211,725
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,561,848,625
(E) 前期繰越損益金	10,050,752,280
(F) 追加信託差損益金	2,697,891,937
(G) 解約差損益金	△ 1,734,826,339
(H) 計(D+E+F+G)	12,575,666,503
次期繰越損益金(H)	12,575,666,503

(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。

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)

(2019年6月6日から2020年6月5日まで)

第 6 期
決算日 2020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2019年6月6日 至2020年6月5日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	14,875,070円
売 買 益	42,332,109
売 買 損	△ 27,457,039
(B) 信 託 報 酬 等	△ 6,626,973
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	8,248,097
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	49,191,433
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 39,202,614
(配 当 等 相 当 額)	(206,438,856)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△245,641,470)
(F) 計 (C+D+E)	18,236,916
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	18,236,916
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 39,202,614
(配 当 等 相 当 額)	(209,005,442)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△248,208,056)
分 配 準 備 積 立 金	123,564,484
繰 越 損 益 金	△ 66,124,954

※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> (2020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 440,061	千口 516,107	千円 1,045,943

※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2,178,812千口です。

※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。 (2020年6月5日現在)

(1) 外国株式

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			外 貨 建 金 額	評 価 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	1,800	700	1,344	101,740	銀行
WESTPAC BANKING CORPORATION	1,200	400	727	55,019	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LIMITED	1,000	2,400	3,504	265,112	素材
BHP GROUP LTD	900	700	2,541	192,305	素材
ORIGIN ENERGY LIMITED	—	4,000	2,464	186,426	エネルギー
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	600	600	4,059	307,149	銀行
RIO TINTO LIMITED	300	350	3,444	260,573	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT	2,635	535	331	25,105	保険
SUNCORP GROUP LTD	2,100	2,039	1,951	147,644	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	1,014	314	594	45,005	銀行
JB HI-FI LTD	800	—	—	—	小売
IOOF HOLDINGS LIMITED	2,600	—	—	—	各種金融
QBE INSURANCE GROUP LIMITED	2,200	700	618	46,765	保険
TABCORP HOLDINGS LIMITED	—	2,000	690	52,205	消費者サービス
ALUMINA LTD	11,500	16,000	2,688	203,374	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	500	800	1,853	140,243	エネルギー
WHITEHAVEN COAL LTD	6,000	—	—	—	エネルギー
MACQUARIE GROUP LTD	360	240	2,820	213,379	各種金融
AURIZON HOLDINGS LTD	—	800	385	29,174	運輸
ORORA LTD	—	4,000	1,092	82,620	素材
AGL ENERGY LIMITED	1,000	—	—	—	公益事業
SOUTH32 LTD	9,000	—	—	—	素材
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	45,509 18	36,578 17	31,110 —	2,353,845 <53.3%>

※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。

※一印は組入れなし。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリアドル	千円	%
MIRVAC GROUP	600,000	—	—	—	—
TRANSURBAN GROUP	288,122	148,122	2,204	166,758	3.8
CHARTER HALL RETAIL REIT	160,000	160,000	540	40,916	0.9
APA GROUP	100,000	180,000	2,086	157,841	3.6
ALE PROPERTY GROUP	290,000	290,000	1,423	107,732	2.4
STOCKLAND	850,000	850,000	3,264	246,954	5.6
DEXUS	80,000	80,000	765	57,925	1.3
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	687,418	687,418	2,240	169,552	3.8
SYDNEY AIRPORT	600,000	250,000	1,525	115,381	2.6
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA PROPERTY GR	—	200,000	472	35,711	0.8
CHARTER HALL LONG WALE REIT	—	650,000	2,782	210,486	4.8
NATIONAL STORAGE REIT	2,400,000	900,000	1,687	127,676	2.9
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	—	820,000	2,066	156,343	3.5
RURAL FUNDS GROUP	866,665	1,166,665	2,403	181,835	4.1
SCENTRE GROUP	491,570	491,570	1,219	92,236	2.1
AVENTUS GROUP	200,000	200,000	430	32,533	0.7
合 計	証 券 数 ・ 金 額	7,613,775	7,073,775	25,110	1,899,887
	銘 柄 数 <比 率>	13	15	—	<43.0%>

※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FOfs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）

第6期(2019年9月7日～2020年9月7日)

○当ファンドの仕組み

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み・円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分	み 金 騰 落	中 率	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
6期(2020年9月7日)	11,152	0	11.6	115.61	11.8	92.5	3.2	525

*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	%		%	%	%
2019年9月6日	9,990	—	103.42	—	95.4	1.6
9月末	10,043	0.5	104.31	0.9	94.7	2.5
10月末	10,584	5.9	109.58	6.0	94.6	2.7
11月末	10,734	7.4	111.27	7.6	93.2	2.6
12月末	11,429	14.4	118.90	15.0	93.6	2.3
2020年1月末	10,881	8.9	113.54	9.8	93.4	2.5
2月末	10,506	5.2	109.54	5.9	91.7	3.7
3月末	8,469	△15.2	88.19	△14.7	90.9	4.5
4月末	9,219	△7.7	95.88	△7.3	91.1	4.6
5月末	9,315	△6.8	97.25	△6.0	91.3	4.7
6月末	10,164	1.7	105.09	1.6	90.9	5.0
7月末	10,786	8.0	111.71	8.0	91.5	4.3
8月末	11,282	12.9	116.80	12.9	92.4	3.2
(期 末)						
2020年9月7日	11,152	11.6	115.61	11.8	92.5	3.2

*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】

新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したものの、各国で経済活動の再開が段階的に進んだことやワクチン開発への期待などを受けて、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

主要投資対象である「新興国株式マザーファンド」受益証券に、期を通じてほぼ全額を投資しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いませんでした。

「新興国株式マザーファンド」の運用につきましては、「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指すため、新興国の株式（ETF（上場投資信託証券）、DR（預託証券）を含む）に幅広く分散投資し、株式先物への投資も一部行いました。期中の資金流入出や「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、実質株式組入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

(2019年9月7日～2020年9月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.386	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(29)	(0.287)	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)	(0.055)	
(受 託 会 社)	(5)	(0.044)	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	3	0.025	(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)	(2)	(0.019)	
(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)	(0)	(0.005)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.016	(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)	(0.016)	
(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	8	0.081	(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)	(7)	(0.072)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	53	0.508	
期中の平均基準価額は、10,284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

(2019年9月7日～2020年9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
新興国株式マザーファンド	千口 444, 127	千円 471, 940	千口 1, 682, 347	千円 2, 013, 535

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年9月7日～2020年9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
	新興国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	9, 633, 093千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	37, 574, 744千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 25

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2019年9月7日～2020年9月7日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<新興国株式マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 11, 460	百万円 2, 581	% 22. 5	百万円 9, 621	百万円 2, 784	% 28. 9

平均保有割合 3. 7%

※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

(2019年9月7日～2020年9月7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

(2020年9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
新興国株式マザーファンド	千口 1,640,485	千口 402,266	千円 525,239

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年9月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国株式マザーファンド	千円 525,239	% 99.5
コール・ローン等、その他	2,694	0.5
投資信託財産総額	527,933	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（44,878,097千円）の投資信託財産総額（45,059,981千円）に対する比率は99.6%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1 カタールリヤル＝28.96円、1 米ドル＝106.36円、1 英ポンド＝140.93円、1 トルコリラ＝14.31円、1 ユーロ＝125.87円、1 チェココルナ＝4.75円、1 フォリント＝0.3494円、1 ブロチ＝28.25円、1 香港ドル＝13.72円、1 リンギ＝25.64円、1 パーツ＝3.38円、1 フィリピンペソ＝2.19円、1 ルビア＝0.0072円、1 ウォン＝0.0897円、1 新台湾ドル＝3.62円、1 インドルピー＝1.46円、1 パキスタンルピー＝0.64円、1 メキシコペソ＝4.94円、1 レアル＝20.06円、1 チリペソ＝0.1376円、1 コロンビアペソ＝0.0286円、1 UAEディルハム＝29.00円、1 エジプトポンド＝6.73円、1 ランド＝6.41円、1 サウジアラビアリヤル＝28.40円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年9月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	527,933,903
コール・ローン等	2,694,861
新興国株式マザーファンド(評価額)	525,239,042
(B) 負債	2,642,121
未払信託報酬	2,621,843
未払利息	3
その他未払費用	20,275
(C) 純資産総額(A－B)	525,291,782
元本	471,043,636
次期繰越損益金	54,248,146
(D) 受益権総口数	471,043,636口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,152円

(注) 期首元本額は1,930,548,550円、期中追加設定元本額は525,685,787円、期中一部解約元本額は1,985,190,701円、1口当たり純資産額は1.1152円です。

○損益の状況（2019年9月7日～2020年9月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,631
支払利息	△ 3,631
(B) 有価証券売買損益	68,122,853
売買益	142,696,079
売買損	△ 74,573,226
(C) 信託報酬等	△ 6,843,292
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	61,275,930
(E) 前期繰越損益金	4,471,123
(F) 追加信託差損益金	△ 11,498,907
(配当等相当額)	(89,454,620)
(売買損益相当額)	(△100,953,527)
(G) 計(D＋E＋F)	54,248,146
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	54,248,146
追加信託差損益金	△ 11,498,907
(配当等相当額)	(89,886,605)
(売買損益相当額)	(△101,385,512)
分配準備積立金	65,747,053

* 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12期(計算期間：2019年5月11日～2020年5月11日)

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

- (1) 「MSCIエマーシング・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（ETF（上場投資信託証券）、DR（預託証券）を含む）に幅広く分散投資し、株式先物への投資も一部行いました。期中の資金流出入や「MSCIエマーシング・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、実質株式組入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) ベンチマークとしている「MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」が11.1%の下落となったのに対して、基準価額は11.7%の下落となりました。

【今後の運用方針】

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

- *ベンチマーク（＝「MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（配当込み・円換算ベース）」）は、MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（配当込み・ドルベース）をもとに当社が円換算したものです。なお指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、日本の営業日前日の指数値をもとにしています。
 - *MSCIエマーシング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した、新興国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したのではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関していかなる保証も行わず、いかなる責任も負いません。
- 請求目論見書には、MSCIが野村アセットマネジメント株式会社およびその関連するファンドと有する限定的な関係について、より詳細な記述があります。
- (出所) MSCI、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年5月11日～2020年5月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 5	% 0.041	(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)	(4)	(0.034)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(先物・オプション)	(1)	(0.005)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.019	(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)	(0.019)	
(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	0.088	(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)	(0.079)	
(そ の 他)	(1)	(0.010)	
合 計	18	0.148	
期中の平均基準価額は、12,021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

(2019年5月11日～2020年5月11日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 1,369 (12,674)	千カタールリヤル 2,984 ()	百株 687	千カタールリヤル 1,010
	アメリカ	14,613 (269)	千米ドル 11,251 (101)	7,048	千米ドル 3,738
	イギリス	97	千英ポンド 100	47	千英ポンド 55
	トルコ	1,364 (126)	千トルコリラ 1,538 ()	1,815	千トルコリラ 1,293
	ユーロ ギリシャ	2,645	千ユーロ 270	320	千ユーロ 62
	チェコ	187	千チェココルナ 2,770	19	千チェココルナ 920
	ハンガリー	35	千フォリント 31,779	10	千フォリント 14,014
	ポーランド	192	千ズロチ 1,592	215	千ズロチ 1,327
	香港	74,820 (694)	千香港ドル 90,879 (△ 235)	72,668 (1,382)	千香港ドル 47,324 (271)
	マレーシア	5,090	千リンギ 3,707	7,310	千リンギ 2,668
	タイ	30,963 (10,724)	千バーツ 100,419 (2,875)	3,808 (4,756)	千バーツ 24,447 (1,616)
	フィリピン	7,323 (150)	千フィリピンペソ 27,660 ()	6,770	千フィリピンペソ 21,429
	インドネシア	22,254 (21,388)	千ルピア 12,653,538 ()	19,082	千ルピア 8,059,754
	韓国	1,309 (55)	千ウォン 5,659,175 (67,796)	765 (9)	千ウォン 4,512,375 (21,135)
	台湾	23,390 (3,503)	千新台幣ドル 140,555 (3,194)	19,610 (1,037)	千新台幣ドル 113,309 (404)
	インド	7,513 (1,207)	千インドルピー 482,866 (10,991)	7,545 (270)	千インドルピー 200,645 (2,841)
	パキスタン	121	千パキスタンルピー 1,654	—	千パキスタンルピー —
	メキシコ	7,074 ()	千メキシコペソ 17,645 (△ 184)	8,023	千メキシコペソ 18,672

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ブラジル	百株 6,011 (1,593)	千レアル 19,131 (△ 59)	百株 2,637	千レアル 8,129
	チリ	1,155 (1)	千チリペソ 85,951 (ー)	1,083	千チリペソ 83,515
	コロンビア	132	千コロンビアペソ 234,784	474	千コロンビアペソ 583,090
	アラブ首長国連邦	1,930	千UAEディルハム 541	1,444	千UAEディルハム 247
	エジプト	133	千エジプトポンド 962	ー	千エジプトポンド ー
	南アフリカ	4,491 (181)	千ランド 39,989 (ー)	2,768	千ランド 51,894
	サウジアラビア	10,454 (160)	千サウジアラビアリヤル 41,061 (ー)	403	千サウジアラビアリヤル 1,186

*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 ー (103,350)	千バーツ ー (ー)	証券 55,750 (55,750)	千バーツ 66 (ー)

*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	457,900	12,589	41,600	1,112
	小 計	457,900	12,589	41,600	1,112
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	— (—)	— (△ 228)	—	—
	小 計	— (—)	— (△ 228)	—	—
	南アフリカ		千ランド		千ランド
	FORTRESS REIT LTD-A	40,350	844	— (—)	— (80)
	FORTRESS REIT LTD-B	—	—	43,946	432
	REDEFINE PROPERTIES LTD	—	—	59,000	573
	HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS	—	—	13,650	930
	RESILIENT REIT LTD	— (1,281)	— (80)	16,373	901
	小 計	40,350 (1,281)	844 (80)	132,969 (—)	2,837 (80)

*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 12,361	百万円 11,602	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

(2019年5月11日～2020年5月11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	10,523,951千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,582,504千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.28

* (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

(2019年5月11日～2020年5月11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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	12,922	3,599	27.9	8,075	3,577	44.3

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野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2020年5月11日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末) 株 数	当 期 株 数	末 評 価 額		業 種 等
				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	1,000	197	5,762	保険
QATAR NATIONAL BANK		283	2,892	4,965	145,242	銀行
COMMERCIAL BANK OF QATAR		117	1,179	468	13,690	銀行
OOREDOO QSC		43	431	263	7,705	各種電気通信サービス
QATAR FUEL CO		—	347	558	16,330	石油・ガス・消耗燃料
QATAR ELECTRICITY & WATER CO		34	344	520	15,223	総合公益事業
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC		—	470	381	11,150	銀行
INDUSTRIES QATAR		111	1,117	854	24,994	コングロマリット
QATAR ISLAMIC BANK		65	804	1,217	35,604	銀行
MASRAF AL RAYAN		211	2,116	801	23,445	銀行
BARWA REAL ESTATE CO		113	1,130	320	9,386	不動産管理・開発
EZDAN HOLDING GROUP		441	—	—	—	不動産管理・開発
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDING		—	3,050	623	18,235	化学
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,522	14,880	11,171	326,773	
(アメリカ)				千米ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		810	1,117	22,472	2,403,479	インターネット販売・通信販売
AUTOHOME INC-ADR		38	38	311	33,302	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BAIDU INC - SPON ADR		174	178	1,784	190,893	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BANCO DE CHILE-ADR		83	143	249	26,672	銀行
BANCO MACRO SA-ADR		—	38	70	7,522	銀行
BANCO SANTANDER CHILE-ADR		95	124	207	22,173	銀行
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR		73	73	183	19,598	銀行
BAOZUN INC-SPN ADR		23	23	68	7,313	インターネット販売・通信販売
BEST INC - ADR		—	86	45	4,837	航空貨物・物流サービス
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR		40	40	55	5,929	飲料
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR		111	170	143	15,327	金属・鉱業
CTIP.COM INTERNATIONAL -ADR		258	—	—	—	インターネット販売・通信販売
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR		146	183	195	20,961	石油・ガス・消耗燃料
ENEL AMERICAS S.A-ADR		373	484	395	42,342	電力
ENEL CHILE SA-ADR		309	429	157	16,838	電力
58.COM INC-ADR		57	57	302	32,336	インタラクティブ・メディアおよびサービス
51JOB INC-ADR		13	13	84	9,015	専門サービス
GDS HOLDINGS LTD-ADR		32	43	273	29,205	情報技術サービス
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR		—	74	60	6,436	銀行
HUAZHU GROUP LTD-SPON ADR		88	88	292	31,255	ホテル・レストラン・レジャー
HUTCHISON CHINA MEDITECH LTD - ADR		38	38	84	9,069	医薬品
HUYA INC-ADR		—	27	42	4,576	娯楽
ITAU CORPBANCA-ADR		54	54	22	2,431	銀行
IQIYI INC-ADR		91	91	159	17,060	娯楽
JOYY INC		—	42	233	24,999	インタラクティブ・メディアおよびサービス
JD.COM INC-ADR		466	480	2,246	240,299	インターネット販売・通信販売
STATE BANK OF INDIA-GDR		110	110	249	26,697	銀行
PJSC GAZPROM-ADR		3,317	3,428	1,709	182,799	石油・ガス・消耗燃料
LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR		203	151	47	5,119	旅客航空輸送業
TRANSNEFT PJSC		0.21	0.21	38	4,138	石油・ガス・消耗燃料

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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
LUCKIN COFFEE INC - ADR		—	52	22	2,441	ホテル・レストラン・レジャー
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B		577	577	35	3,776	石油・ガス・消耗燃料
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR		286	286	250	26,841	無線通信サービス
MOMO INC-SPON ADR		88	88	197	21,166	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NIO INC ADR		—	409	154	16,490	自動車
NETEASE INC-ADR		49	45	1,633	174,687	娯楽
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR		91	94	1,199	128,330	各種消費者サービス
NOAH HLDS LTD ADR		15	15	40	4,318	資本市場
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B		730	876	74	7,920	不動産管理・開発
PINDUODUO INC ADR		132	130	709	75,913	インターネット販売・通信販売
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR		74	74	171	18,321	化学
SOUTHERN COPPER CORP		47	63	217	23,211	金属・鉱業
TAL EDUCATION GROUP-ADR		227	246	1,350	144,411	各種消費者サービス
TELECOM ARGENTINA SA-SP ADR		—	53	37	4,030	各種電気通信サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		74	74	81	8,729	娯楽
TRIP.COM GROUP LTD-ADR		—	294	738	78,985	インターネット販売・通信販売
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS		266	266	456	48,874	インターネット販売・通信販売
WEIBO CORP-SPON ADR		34	34	124	13,268	インタラクティブ・メディアおよびサービス
YPF S.A. -SPONSORED ADR		—	106	42	4,591	石油・ガス・消耗燃料
YY INC-ADR		30	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
YUM CHINA HOLDINGS INC		224	231	1,124	120,256	ホテル・レストラン・レジャー
ZAI LAB LTD - ADR		—	23	153	16,371	バイオテクノロジー
ZTO EXPRESS CAYMAN INC		216	209	651	69,628	航空貨物・物流サービス
SURGUTNEFTGAZ-SP ADR		1,229	1,037	508	54,344	石油・ガス・消耗燃料
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		85	85	257	27,544	食品・生活必需品小売り
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S		55	57	805	86,136	石油・ガス・消耗燃料
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S		73	73	124	13,344	金属・鉱業
ROSNEFT OJSC - GDR		728	728	336	35,947	石油・ガス・消耗燃料
PJSC ALROSA		1,760	1,760	149	15,997	金属・鉱業
SEVERSTAL-GDR REG S		113	158	185	19,855	金属・鉱業
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS		107	107	71	7,690	金属・鉱業
VTB BANK OJSC-GDR-REG S/WI		878	878	82	8,849	銀行
DP WORLD PLC		110	110	175	18,811	運送インフラ
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS		205	197	222	23,766	食品・生活必需品小売り
INTER RAO UES PJSC		16,690	22,800	151	16,201	電力
PJSC SBERBANK OF RUSSIA		6,734	6,733	1,797	192,247	銀行
PJSC PHOSAGRO-GDR REG S		70	70	86	9,221	化学
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC		851	851	147	15,767	資本市場
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR		401	395	1,081	115,625	金属・鉱業
POLYUS PJSC-REG S-GDR		39	33	267	28,633	金属・鉱業
TATNEFT-SPONSORED ADR		162	162	719	76,933	石油・ガス・消耗燃料
LUKOIL PJSC-SPON ADR		307	271	1,781	190,537	石油・ガス・消耗燃料
CREDICORP LTD		43	43	633	67,765	銀行
SINA CORP		41	41	140	14,984	インタラクティブ・メディアおよびサービス
GLOBANT SA		—	25	313	33,487	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40,861	48,695	51,696	5,528,897	
		63	73	—	<15.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC		100	150	246	32,760	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	100	150	246	32,760	
		1	1	—	<0.1%>	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ)		百株	百株	千トルコリラ	千円	
AKBANK T.A.S		1,980	2,050	1,139	17,199	銀行
ANADOLU EFES BIRACTLIK VE MALT SANAYII		127	127	217	3,275	飲料
ARCELIK A.S		145	145	223	3,379	家庭用耐久財
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI		207	207	549	8,289	航空宇宙・防衛
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		782	1,110	893	13,483	金属・鉱業
FORD OTOMOTIVE SANAYI AS		33	33	182	2,747	自動車
KOC HLDGS		530	530	793	11,972	コングロマリット
PETKIM PETROKIMYA HOLDING AS		413	—	—	—	化学
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS		423	—	—	—	コングロマリット
TURK HAVA YOLLARI AO		321	321	341	5,148	旅客航空輸送業
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		770	770	1,031	15,569	無線通信サービス
TURKIYE GARANTI BANKASI		1,421	1,421	1,117	16,861	銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C		918	918	447	6,746	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		83	83	705	10,639	石油・ガス・消耗燃料
HACI OMER SABANCI HOLDING		478	750	600	9,065	各種金融サービス
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		126	300	1,530	23,087	食品・生活必需品小売り
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS		96	96	167	2,521	運送インフラ
TURKIYE HALK BANKASI		328	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	9,188	8,864	9,939	149,988	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	15	—	<0.4%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
HELLENIC TELECOM		167	167	190	22,122	各種電気通信サービス
MOTOR OIL (HELLAS) SA		38	38	48	5,571	石油・ガス・消耗燃料
OPAP SA		131	131	104	12,163	ホテル・レストラン・レジャー
JUMBO SA		67	67	96	11,159	専門小売り
TITAN CEMENT CO		25	—	—	—	建設資材
FF GROUP		20	20	1	226	繊維・アパレル・贅沢品
NATIONAL BANK OF GREECE		—	330	37	4,317	銀行
TITANCEMENT INTERNATIONAL		—	25	29	3,464	建設資材
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS		—	1,620	53	6,231	銀行
ALPHA BANK A.E.		764	1,140	69	8,008	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,214	3,540	631	73,265	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	9	—	<0.2%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS		50	50	2,651	11,294	銀行
CEZ AS		95	117	5,475	23,326	電力
MONETA MONEY BANK AS		273	420	2,112	8,999	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	418	587	10,239	43,620	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
(ハンガリー)				千フォリント		
OTP BANK NYRT		136	144	133,200	44,209	銀行
RICHTER GEDEON NYRT		84	103	71,121	23,605	医薬品
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC		250	250	51,050	16,943	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	471	497	255,371	84,757	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.2%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
BANK MILLENNIUM SA		358	358	82	2,101	銀行
MBANK		9	9	169	4,321	銀行
BANK HANDLOWY W WARSZAWIE SA		20	—	—	—	銀行
KGHM POLSKA MIEDZ S.A.		97	99	762	19,438	金属・鉱業
BANK PEKAO SA		105	105	525	13,388	銀行
ORANGE POLSKA SA		391	391	261	6,678	各種電気通信サービス

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
(ポーランド)		百株	百株	千ズロチ	千円	
POLSKI KONCERN NAFTOWY S. A.		188	188	1,181	30,115	石油・ガス・消耗燃料
LPP SA		0.94	0.94	597	15,232	繊維・アパレル・贅沢品
SANTANDER BANK POLSKA SA		20	28	436	11,127	銀行
CD PROJEKT RED SA		40	40	1,447	36,923	娯楽
PKO BANK POLSKI SA		564	562	1,183	30,181	銀行
CCC SA		15	15	63	1,614	繊維・アパレル・贅沢品
GRUPA LOTOS SA		68	68	412	10,518	石油・ガス・消耗燃料
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		977	977	363	9,276	石油・ガス・消耗燃料
CYFROWY POLSAT SA		189	189	467	11,913	メディア
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA		517	517	199	5,098	電力
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		375	375	1,128	28,773	保険
JASTRZEBSKA SPOLKA WEGLOWA S		25	—	—	—	金属・鉱業
ALIOR BANK SA		48	—	—	—	銀行
DINO POLSKA SA		24	38	648	16,548	食品・生活必需品小売り
AMREST HOLDINGS SE		—	48	119	3,047	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	4,035	4,012	10,051	256,302	
	銘柄数<比率>	20	18	—	<0.7%>	
(香港)				千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H		980	980	719	9,926	金属・鉱業
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H		680	680	644	8,896	運送インフラ
CHINA SOUTHERN AIRLINES H		1,060	1,060	365	5,046	旅客航空輸送業
ANGANG STEEL CO LTD-H		580	—	—	—	金属・鉱業
CHINA MOBILE LTD		3,835	3,945	23,314	321,746	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO.LTD-H		820	770	4,585	63,277	建設資材
DATANG INTERNATIONAL POWER GEN-H		1,660	1,660	175	2,428	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD		360	360	973	13,438	ガス
HUANENG POWER INTL INC-H		2,380	2,380	644	8,900	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
YANZHOU COAL MINING-H		960	960	569	7,856	石油・ガス・消耗燃料
HENGAN INTL GROUP CO LTD		445	445	2,890	39,885	パーソナル用品
HUADIAN POWER INTL CORP-H		880	880	220	3,036	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHINA EASTERN AIRLINES CO-H		760	760	220	3,041	旅客航空輸送業
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		2,180	2,180	1,637	22,593	自動車
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED		2,920	3,060	4,822	66,551	医薬品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT		2,340	2,440	6,295	86,873	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD		1,704	2,004	6,213	85,749	不動産管理・開発
CITIC LTD		3,620	3,620	2,830	39,065	コングロマリット
CHINA TRAVEL INTL INV HK		1,180	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H		980	980	505	6,978	運送インフラ
LENOVO GROUP LTD		4,260	4,980	2,161	29,826	コンピュータ・周辺機器
PETROCHINA CO LTD-H		12,840	14,000	3,780	52,164	石油・ガス・消耗燃料
CHINA UNICOM HONGKONG LTD		3,780	3,780	1,882	25,977	各種電気通信サービス
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING		1,034	1,034	1,320	18,220	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		16,309	16,929	6,263	86,439	石油・ガス・消耗燃料
TONG REN TANG TECHNOLOGIES-H		310	—	—	—	医薬品
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		660	660	905	12,496	情報技術サービス
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO LTD		1,420	1,420	1,658	22,888	ソフトウェア
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		496	496	4,406	60,816	ガス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD		1,860	1,860	935	12,911	ガス
TOWNGAS CHINA COMPANY LTD		530	530	189	2,618	ガス
COSCO SHIPPING PORTS LTD		1,020	1,020	415	5,728	運送インフラ
YUEXIU PROPERTY CO LTD		3,700	3,700	536	7,403	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING		820	820	836	11,542	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
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	2,100	2,100	338	4,665	金属・鉱業
WHARF (HOLDING)	—	840	1,216	16,785	不動産管理・開発
CHINA EVERBRIGHT LTD	480	480	569	7,856	資本市場
CHINA GAS HOLDINGS LTD	1,174	1,756	4,908	67,730	ガス
KINGBOARD HOLDINGS LTD	430	430	823	11,357	電子装置・機器・部品
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	3,010	3,420	4,432	61,166	自動車
SHENZHEN INVESTMENT LTD	1,760	1,760	432	5,974	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	520	560	2,363	32,612	ガス
BYD CO LTD-H	440	440	2,059	28,416	自動車
CHINA TELECOM CORP LTD-H	8,560	8,660	2,242	30,952	各種電気通信サービス
CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H	1,000	1,000	620	8,556	エネルギー設備・サービス
SINOTRANS LIMITED-H	1,110	1,110	194	2,680	航空貨物・物流サービス
MAANSHAN IRON & STEEL CO LTD - H	1,340	1,340	318	4,401	金属・鉱業
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	2,110	2,810	1,281	17,682	商業サービス・用品
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	780	780	343	4,746	紙製品・林産品
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	4,344	4,344	3,145	43,403	保険
AVICHINA INDUSTRY&TECH-H	1,120	2,020	616	8,502	航空宇宙・防衛
CHINA RESOURCES POWER HOLDING	1,080	1,500	1,350	18,630	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	1,665	2,380	1,299	17,932	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	4,670	4,920	7,675	105,917	保険
ZIJIN MINING GROUP CO-H	3,470	3,470	1,152	15,898	金属・鉱業
MMG LTD	1,320	—	—	—	金属・鉱業
CHINA ORIENTAL GROUP COMPANY LIMITED	860	—	—	—	金属・鉱業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	1,160	1,160	1,424	19,657	ヘルスケア機器・用品
WEICHAI POWER CO LTD-H	1,178	1,178	1,759	24,287	機械
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION-H	660	660	290	4,007	石油・ガス・消耗燃料
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	2,060	2,060	422	5,827	化学
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	300	300	388	5,357	コングロマリット
SHENZHEN EXPRESSWAY-H	—	320	273	3,780	運送インフラ
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	1,180	1,180	1,633	22,537	食品
TSING TAO BREWERY CO-H	200	240	1,219	16,824	飲料
GUANGDONG INVESTMENT	1,840	1,840	2,903	40,068	水道
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	1,240	1,240	421	5,818	医薬品
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	873	933	3,751	51,777	飲料
ZHEJIANG EXPRESSWAY-H	1,140	1,140	702	9,690	運送インフラ
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY	—	3,670	19	268	半導体・半導体製造装置
CNOOC LTD	11,090	11,710	10,222	141,075	石油・ガス・消耗燃料
SINO BIOPHARMACEUTICAL	4,330	4,580	5,441	75,086	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,720	1,800	4,968	68,558	食品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	3,255	3,585	28,178	388,857	保険
LI NING CO LTD	—	1,360	3,563	49,172	繊維・アパレル・贅沢品
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	3,170	2,470	721	9,953	水道
GOME RETAIL HODINGS LTD	5,233	5,233	476	6,572	専門小売り
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT	2,400	2,400	379	5,232	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	521	7,192	旅客航空輸送業
ZTE CORP-H	580	472	1,119	15,454	通信機器
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	1,260	1,260	292	4,034	電気設備
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	2,030	2,310	3,118	43,035	石油・ガス・消耗燃料
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	1,400	1,400	298	4,115	海運業
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	5,817	5,977	2,905	40,092	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	1,532	1,532	950	13,112	建設・土木
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	60,360	62,080	38,241	527,729	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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	484	501	4,576	63,157	繊維・アパレル・贅沢品
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	1,840	1,840	988	13,635	自動車
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	940	940	832	11,493	不動産管理・開発
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	1,010	1,010	730	10,077	紙製品・林産品
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	2,350	2,350	2,317	31,975	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	49,230	50,970	14,832	204,685	銀行
SHUI ON LAND LTD	1,970	1,970	265	3,670	不動産管理・開発
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	720	720	2,235	30,851	不動産管理・開発
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	470	—	—	—	不動産管理・開発
GUANGZHOU R&F PROPERTIES-H	504	800	768	10,598	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	2,501	2,531	9,279	128,056	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	43,740	41,580	21,247	293,213	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY-H	570	570	528	7,299	金属・鉱業
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	585	585	445	6,143	電子装置・機器・部品
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	1,744	1,744	967	13,357	建設・土木
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	2,990	2,990	1,509	20,837	建設・土木
CHINA COAL ENERGY CO-H	1,120	1,120	224	3,091	石油・ガス・消耗燃料
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	320	320	487	6,729	機械
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	363	363	889	12,273	電気設備
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	870	870	1,870	25,812	家庭用耐久財
CHINA AGRI-INDUSTRIES HLDGS	1,140	—	—	—	食品
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	4,873	4,943	4,943	68,224	不動産管理・開発
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	1,800	1,800	448	6,185	金属・鉱業
CHINA CITIC BANK-H	5,600	5,600	2,116	29,211	銀行
KWG GROUP HOLDINGS LTD	685	685	794	10,965	不動産管理・開発
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	438	477	5,518	76,160	電子装置・機器・部品
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	670	700	4,753	65,591	繊維・アパレル・贅沢品
FOSUN INTERNATIONAL LIMITED	1,659	1,659	1,632	22,533	コングロマリット
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	3,000	3,300	1,834	25,320	不動産管理・開発
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	1,460	1,460	289	3,989	不動産管理・開発
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	—	2,040	463	6,390	繊維・アパレル・贅沢品
SOHO CHINA LTD	1,060	1,060	329	4,549	不動産管理・開発
KINGSOFT CORP LTD	460	460	1,297	17,901	ソフトウェア
SINOTRUK HONG KONG LTD	375	375	668	9,221	機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	2,300	2,300	1,055	14,568	建設・土木
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	700	700	570	7,872	食品
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	330	330	568	7,851	通信機器
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	1,350	1,350	1,092	15,071	建設・土木
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	2,880	3,640	2,020	27,878	食品
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	1,720	1,722	4,218	58,220	保険
CRRC CORP LTD-H	2,753	2,753	1,112	15,351	機械
SUN ART RETAIL GROUP LTD	1,270	1,490	1,832	25,291	食品・生活必需品小売り
BBMG CORPORATION - H	1,270	1,270	243	3,364	建設資材
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD	888	888	149	2,058	金属・鉱業
SINOPHARM GROUP CO-H	692	872	1,818	25,090	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	1,520	1,596	22,024	建設資材
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H	1,560	1,560	201	2,777	建設・土木
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	1,998	1,998	1,469	20,274	自動車
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	1,670	1,040	376	5,195	金属・鉱業
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	1,370	1,370	456	6,295	銀行
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	2,180	2,180	828	11,431	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	509	509	687	9,482	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) 株 数	当 株 数	期 末		業 種 等
			評 価	額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
HUANENG RENEWABLES CORP-H	3,800	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	1,550	—	—	—	医薬品
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	1,480	1,540	5,197	71,725	不動産管理・開発
YUZHOU PROPERTIES CO LTD	910	910	310	4,282	不動産管理・開発
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY-H	—	610	396	5,471	機械
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	980	1,165	4,252	58,681	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	474	591	1,598	22,061	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	4,198	4,808	2,711	37,421	銀行
KAISA GROUP HLDS LTD	1,150	1,150	343	4,745	不動産管理・開発
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	399	399	306	4,226	電気設備
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	1,340	2,570	806	11,136	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	18,480	18,870	6,038	83,329	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	310	310	1,035	14,288	専門小売り
FAR EAST HORIZON LTD	1,540	1,540	974	13,452	各種金融サービス
CITIC SECURITIES CO LTD-H	1,490	1,230	1,781	24,578	資本市場
SEAZEN GROUP LTD	960	1,680	1,229	16,970	不動産管理・開発
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	810	810	787	10,865	医薬品
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	2,172	1,736	1,161	16,027	資本市場
HAITONG SECURITIES CO LTD-RTS	77	—	—	—	資本市場
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	450	450	1,757	24,250	電子装置・機器・部品
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	5,870	5,870	1,490	20,575	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	345	345	948	13,092	医薬品
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	1,960	1,960	1,140	15,741	不動産管理・開発
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	715	715	258	3,561	建設・土木
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	2,660	2,660	1,034	14,279	資本市場
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	430	430	189	2,616	自動車部品
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	—	480	530	7,326	建設関連製品
CHINA HUISHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	1,440	1,440	—	—	食品
CHINA DING YI FENG HOLDINGS LT	560	—	—	—	資本市場
GREENTOWN SER	600	600	633	8,743	商業サービス・用品
JIAYUAN INTL GROUP LTD	540	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA EVERGRANDE GROUP	1,580	1,260	1,857	25,629	不動産管理・開発
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD	326	620	652	9,000	資本市場
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	5,460	5,400	2,451	33,832	銀行
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	280	280	1,843	25,444	食品
GENSCRIPT BIOTECH CORP	720	560	833	11,499	ライフサイエンス・ツール/サービス
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,760	1,890	3,220	44,443	半導体・半導体製造装置
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	920	720	2,624	36,216	商業サービス・用品
ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD	—	670	322	4,456	不動産管理・開発
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD	—	232	2,514	34,705	ヘルスケア・テクノロジー
CHINA FIRST CAPITAL GROUP LTD	1,720	—	—	—	自動車部品
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS	—	250	329	4,547	各種消費者サービス
A-LIVING SERVICES CO LTD	—	330	1,407	19,422	商業サービス・用品
CHINA TOWER CORP LTD	25,400	27,900	4,743	65,453	各種電気通信サービス
XIAOMI CORPORATION	2,360	6,510	7,291	100,618	コンピュータ・周辺機器
WUXI APPTTEC CO LTD	—	95	1,052	14,525	ライフサイエンス・ツール/サービス
MEITUAN DIANPING B	254	647	7,220	99,643	インターネット販売・通信販売
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD.	—	240	818	11,293	ホテル・レストラン・レジャー
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	1,620	2,620	1,441	19,885	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
INNOVENT BIOLOGICS INC	—	585	2,231	30,798	バイオテクノロジー
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	6,200	6,200	930	12,834	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
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
LOGAN PROPERTY HLDS CO LTD		740	740	886	12,233	不動産管理・開発
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS		995	995	3,462	47,783	機械
CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD		—	980	908	12,536	不動産管理・開発
CHINA EAST EDUCATION HOLDING		—	190	238	3,293	各種消費者サービス
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD		—	770	712	9,829	専門小売り
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED		495	790	1,196	16,505	運送インフラ
HANSOIH PHARMACEUTICAL GROUP		—	300	916	12,647	医薬品
TENCENT HOLDINGS LTD		3,565	3,679	153,855	2,123,209	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA VANKE CO LTD-H		813	993	2,502	34,532	不動産管理・開発
LUYE PHARMA GROUP LTD		625	625	233	3,217	医薬品
ALIBABA PICTURES GROUP LTD		8,700	8,700	870	12,006	娯楽
CAR INC		410	—	—	—	陸運・鉄道
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD		260	260	434	5,991	半導体・半導体製造装置
HANERGY THIN FILM POWER GROUP LTD		3,670	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT		2,120	2,320	4,231	58,397	ヘルスケア・テクノロジー
CGN POWER CO LTD-H		6,270	6,270	1,141	15,747	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
FULLSHARE HOLDINGS LIMITED		3,900	—	—	—	電気設備
BAIC MOTOR CORPORATION LIMITED		960	960	336	4,636	自動車
GF SECURITIES CO LTD-H		826	826	680	9,392	資本市場
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD		392	392	699	9,650	自動車部品
HUATAI SECURITIES CO LTD-H		922	1,020	1,289	17,792	資本市場
3SBIO, INC		770	770	656	9,053	バイオテクノロジー
LEGEND HLDS CORP		181	181	155	2,148	コンピュータ・周辺機器
LEGEND HLDS CORP-RTS		—	181	—	—	コンピュータ・周辺機器
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP LTD		930	930	444	6,134	医薬品
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT CO LTD		5,920	5,920	509	7,025	資本市場
CHINA LITERATURE LTD		208	208	777	10,735	メディア
SSY GROUP LTD		820	820	456	6,303	医薬品
DALI FOODS GROUP CO LTD		1,115	1,115	526	7,262	食品
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-H		800	800	298	4,117	電子装置・機器・部品
CHINA REINSURANCE GROUP CO-H		3,080	3,080	271	3,740	保険
MEITU INC		1,060	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
BOC AVIATION LTD		113	113	553	7,633	商社・流通業
ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE-H		89	250	712	9,832	保険
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CO LTD-H		564	924	1,125	15,530	資本市場
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		290	485	6,052	83,528	ライフサイエンス・ツール/サービス
HENGTEI NETWORKS GROUP LTD		12,160	—	—	—	インターネット販売・通信販売
小 計	株 数 ・ 金 額	574,459	575,922	615,132	8,488,834	
	銘 柄 数 < 比 率 >	208	208	—	<23.0%>	
(マレーシア)				千リンギ		
AMMB HOLDING		1,250	1,250	363	8,977	銀行
GENTING PLANTATIONS BHD		146	146	135	3,351	食品
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD		2,890	2,800	963	23,771	銀行
DIGI.COM BERHAD		2,200	1,860	833	20,565	無線通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD		564	564	276	6,827	運送インフラ
RHB BANK BHD		800	1,250	582	14,378	銀行
HAP SENG CONSOLIDATED		338	338	242	5,989	コングロマリット
GAMUDA BERHAD		1,002	1,002	335	8,284	建設・土木
YTL CORPORATION		2,108	2,108	156	3,850	総合公益事業
HONG LEONG FINANCIAL GROUP		134	134	172	4,246	銀行
HONG LEONG BANK		374	374	501	12,388	銀行
IJM CORP		1,526	1,526	256	6,327	建設・土木

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(マレーシア)		百株	百株	千リンギ	千円	
KUALA LUMPUR KEPONG		264	264	543	13,421	食品
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD		77	77	242	5,993	飲料
MALAYAN BANKING		2,460	2,460	1,822	44,988	銀行
ALLIANCE BANK MALAYSIA BHD		548	—	—	—	銀行
MISC BHD		690	999	789	19,489	海運業
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD		36	44	608	15,007	食品
PPB GROUP BERHAD		350	350	569	14,044	食品
PETRONAS DAGANGAN BHD		145	145	297	7,336	石油・ガス・消耗燃料
PETRONAS GAS BERHAD		468	437	649	16,026	ガス
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD		78	—	—	—	タバコ
TELEKOM MALAYSIA		620	620	263	6,503	各種電気通信サービス
SP SETIA BHD		875	—	—	—	不動産管理・開発
TENAGA NASIONAL		1,923	2,090	2,579	63,651	電力
QL RESOURCES BHD		400	400	324	7,996	食品
DIALOG GROUP BHD		2,193	2,193	719	17,755	エネルギー設備・サービス
PUBLIC BANK BHD		1,827	2,039	3,210	79,230	銀行
AIRASIA GROUP BHD		866	866	67	1,656	旅客航空輸送業
TOP GLOVE CORP BHD		842	842	615	15,190	ヘルスケア機器・用品
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA BERHAD		—	95	262	6,485	飲料
GENTING BHD		1,240	1,120	464	11,471	ホテル・レストラン・レジャー
GENTING MALAYSIA BHD		1,632	2,290	545	13,451	ホテル・レストラン・レジャー
IOI CORP		1,167	1,167	452	11,175	食品
SIME DARBY BERHAD		1,228	2,200	433	10,696	コングロマリット
HARTALEGA HOLDINGS BHD		744	1,210	891	22,008	ヘルスケア機器・用品
AXIATA GROUP BERHAD		1,950	1,950	758	18,721	無線通信サービス
MAXIS BHD		1,462	1,462	770	19,015	無線通信サービス
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		1,630	1,440	789	19,475	化学
IHH HEALTHCARE BHD		1,640	1,560	804	19,866	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
WESTPORTS HOLDINGS BHD		514	514	188	4,642	運送インフラ
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS		811	811	313	7,725	金属・鉱業
SIME DARBY PROPERTY BHD		2,500	—	—	—	不動産管理・開発
SIME DARBY PLANTATION BHD		1,443	1,443	688	16,987	食品
IOI PROPERTIES GROUP BHD		705	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	46,664	44,444	25,485	628,973	
	銘柄 数 < 比 率 >	44	40	—	<1.7%>	
(タイ)				千バーツ		
BANGKOK BANK(F)		135	286	2,738	9,119	銀行
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR		737	737	2,708	9,019	食品・生活必需品小売り
KRUNG THAI BANK-NVDR		2,670	2,670	2,750	9,159	銀行
RATCH GROUP PCL-NVDR		—	430	2,848	9,486	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ROBINSON PCL -NVDR		261	—	—	—	複合小売り
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR		1,098	508	3,378	11,249	銀行
TRUE CORP PCL-NVDR		5,972	9,200	2,962	9,864	各種電気通信サービス
KASIKORN BANK PCL-NVDR		370	373	3,114	10,371	銀行
TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR		6,494	10,989	989	3,293	銀行
IRPC PCL - NVDR		5,279	9,000	2,376	7,912	石油・ガス・消耗燃料
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR		1,220	2,630	1,446	4,816	石油・ガス・消耗燃料
ELECTRICITY GENERATING PCL-NVDR		67	173	4,653	15,496	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
INTOUCH HOLDINGS PCL - NVDR		—	1,400	7,420	24,708	無線通信サービス
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		2,132	2,790	7,602	25,317	食品
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		646	742	14,357	47,811	無線通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR		2,425	3,545	4,716	15,704	専門小売り

銘柄		株数	株数	当期		業種等
				期末		
				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	
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR		307	—	—	—	電子装置・機器・部品
PTT PCL-NVDR		6,650	7,590	26,754	89,093	石油・ガス・消耗燃料
THAI UNION GROUP PCL-NVDR		1,128	1,998	2,517	8,383	食品
LAND & HOUSES PUB - NVDR		1,623	6,200	4,061	13,523	不動産管理・開発
SIAM CEMENT PCL-NVDR		228	506	17,001	56,615	建設資材
AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR		2,750	2,570	15,355	51,134	運送インフラ
KASIKORNBANK PCL(F)		720	720	6,012	20,019	銀行
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR		759	1,339	6,125	20,399	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR		2,800	6,510	12,564	41,839	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	322	3,606	12,009	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR		1,630	1,630	3,097	10,313	ホテル・レストラン・レジャー
THAI OIL PCL-NVDR		830	830	3,589	11,953	石油・ガス・消耗燃料
GLOW ENERGY PCL - NVDR		261	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CP ALL PCL-NVDR		3,110	3,750	27,000	89,910	食品・生活必需品小売り
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR		3,116	4,760	5,569	18,545	陸運・鉄道
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		864	864	7,171	23,880	石油・ガス・消耗燃料
TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR		—	430	1,720	5,727	無線通信サービス
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR		1,109	1,109	3,023	10,069	化学
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		1,519	1,519	5,851	19,486	化学
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR		950	950	3,586	11,942	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	4,180	13,920	運送インフラ
B GRIMM POWER PCL-NVDR		—	340	1,462	4,868	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR		330	1,650	6,270	20,879	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
OSOTSPA PCL-NVDR		—	330	1,344	4,478	飲料
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR		—	1,480	5,365	17,868	複合小売り
SRISAWAD CORP PCL-NVDR		—	320	1,624	5,407	消費者金融
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR		490	490	2,205	7,342	消費者金融
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR		—	330	2,244	7,472	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計		株数・金額	65,362	98,484	243,367	810,413
銘柄数<比率>		36	41	—	<2.2%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND LTD		4,413	4,990	16,292	34,539	不動産管理・開発
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC		1,460	1,460	5,591	11,854	コングロマリット
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS		535	535	3,055	6,476	銀行
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC		2,189	—	—	—	コングロマリット
DMCI HOLDINGS INC		1,780	—	—	—	コングロマリット
GLOBE TELECOM INC		20	20	4,450	9,435	無線通信サービス
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SVCS		690	690	5,727	12,141	運送インフラ
JG SUMMIT HOLDINGS INC		1,737	1,737	8,554	18,136	コングロマリット
JOLLIBEE FOODS CORPORATION		244	244	3,318	7,035	ホテル・レストラン・レジャー
METROPOLITAN BANK & TRUST		1,130	1,276	4,692	9,948	銀行
MEGAWORLD CORP		5,580	9,100	2,356	4,996	不動産管理・開発
ROBINSONS LAND CO		928	1,320	1,966	4,169	不動産管理・開発
SECURITY BANK CORP		120	120	1,207	2,559	銀行
SM PRIME HLDGS		6,699	6,529	20,242	42,913	不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP		508	670	8,241	17,470	食品
SM INVESTMENTS CORP		163	168	13,507	28,635	コングロマリット
AYALA CORPORATION		170	207	14,574	30,897	コングロマリット
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO		7,478	7,478	2,138	4,534	各種金融サービス
ABOITIZ POWER CORP		767	767	2,032	4,309	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MANILA ELECTRIC COMPANY		169	169	4,258	9,028	電力
BDO UNIBANK INC		1,249	1,249	12,124	25,704	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
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピンペソ	千円	
GT CAPITAL HOLDINGS INC		50	54	2,252	4,775	コングロマリット
PLDT INC		49	49	5,998	12,717	無線通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	38,133	38,837	142,584	302,279	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	21	—	<0.8%>	
(インドネシア)				千ルピア		
BARITO PACIFIC TBK PT		—	16,600	2,008,600	14,261	化学
UNITED TRACTORS TBK PT		991	991	1,569,048	11,140	石油・ガス・消耗燃料
INDOFOOD SUKSES MAK TBK		2,662	2,662	1,763,575	12,521	食品
PT CHAROEN POKPHAND INDONESIA		4,990	4,990	2,180,630	15,482	食品
GUDANG GARAM TBK		292	292	1,286,260	9,132	タバコ
HM SAMPOERNA TBK PT		6,400	6,400	1,049,600	7,452	タバコ
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA		1,012	1,360	1,441,600	10,235	建設資材
INDAH KIAT PULP&PAPER		1,486	1,486	757,860	5,380	紙製品・林産品
BUKIT ASAM TBK PT		2,200	2,200	453,200	3,217	石油・ガス・消耗燃料
BANK MANDIRI		11,420	11,070	4,649,400	33,010	銀行
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA		1,000	1,000	482,000	3,422	紙製品・林産品
UNILEVER INDONESIA TBK PT		891	5,235	4,214,175	29,920	家庭用品
BANK RAKYAT INDONESIA		35,700	35,360	9,158,240	65,023	銀行
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT		5,935	5,935	510,410	3,623	ガス
BANK NEGARA INDONESIA PT		4,990	4,990	1,896,200	13,463	銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT		1,760	1,760	1,311,200	9,309	建設資材
BANK CENTRAL ASIA		6,310	6,380	16,731,550	118,794	銀行
XL AXIATA TBK PT		—	1,600	380,800	2,703	無線通信サービス
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT		1,135	1,135	413,354	2,934	運送インフラ
BUMI SERPONG DAMAI PT		4,283	4,283	284,819	2,022	不動産管理・開発
ADARO ENERGY PT		8,392	8,392	860,180	6,107	石油・ガス・消耗燃料
PAKUWON JATI TBK PT		9,200	9,200	327,520	2,325	不動産管理・開発
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T		1,040	1,780	1,713,250	12,164	食品
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE		887	—	—	—	各種電気通信サービス
BANK TABUNGAN NEGARA TBK PT		2,080	2,080	175,760	1,247	銀行
KALBE FARMA PT		15,400	15,400	2,156,000	15,307	医薬品
ACE HARDWARE INDONESIA		—	3,000	408,000	2,896	専門小売り
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK		12,860	13,350	4,992,900	35,449	自動車
SURYA CITRA MEDIA PT TBK		3,455	—	—	—	メディア
TELEKOMUNIKASI		30,800	33,200	10,590,800	75,194	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	177,572	202,132	73,766,933	523,745	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	28	—	<1.4%>	
(韓国)				千ウォン		
CHEIL WORLDWIDE INC		33	59	104,430	9,168	メディア
HANMI SCIENCE CO LTD		7	—	—	—	医薬品
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD		26	26	153,648	13,490	自動車
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE		18	18	352,485	30,948	保険
DB INSURANCE CO LTD		28	28	128,677	11,297	保険
COWAY CO LTD		33	33	206,412	18,122	家庭用耐久財
KT & G CORP		74	72	572,936	50,303	タバコ
S-1 CORPORATION		8	14	123,540	10,846	商業サービス・用品
KOREA GAS CORPORATION		15	15	43,812	3,846	ガス
CJ CORP		11	11	88,000	7,726	コングロマリット
KAKAO CORP		30	35	727,180	63,846	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CJ ENM CO LTD		6	6	79,168	6,950	インターネット販売・通信販売
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE		29	29	50,025	4,392	機械
KMW CO.LTD.		—	11	71,478	6,275	通信機器

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円	
SK TELECOM CO LTD	12	12	262,890	23,081	無線通信サービス
DAELIM INDUSTRIAL COMPANY	16	16	130,080	11,421	建設・土木
MIRAE ASSET DAEWOO CO LTD	247	247	139,764	12,271	資本市場
NCSOFT CORPORATION	11	10	735,357	64,564	娯楽
LG UPLUS CORP	64	133	174,230	15,297	各種電気通信サービス
DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	96	96	34,593	3,037	建設・土木
POSCO INTERNATIONAL CORP	39	39	54,990	4,828	商社・流通業
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	5	5	829,280	72,810	パーソナル用品
LG CHEMICALS LTD	28	29	1,046,925	91,920	化学
LG CHEM LTD - PREFERRED	3	3	61,440	5,394	化学
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF	1	1	73,112	6,419	パーソナル用品
SHINHAN FINANCIAL GROUP	268	286	859,430	75,457	銀行
S-OIL CORPORATION	26	26	185,610	16,296	石油・ガス・消耗燃料
HANWHA SOLUTIONS CORP	63	63	90,519	7,947	化学
MERITZ SECURITIES	—	245	79,380	6,969	資本市場
SAMSUNG SECURITIES	35	35	103,206	9,061	資本市場
POSCO CHEMICAL CO LTD	18	18	94,120	8,263	建設資材
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	10	10	205,275	18,023	化学
HOTEL SHILLA CO LTD	16	19	161,308	14,162	専門小売り
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEERIN	23	23	194,200	17,050	機械
HYUNDAI MOBIS	44	44	788,480	69,228	自動車部品
SK HYNIX INC	368	349	2,970,750	260,831	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	46	46	162,750	14,289	建設・土木
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	14	14	82,173	7,214	自動車
HYUNDAI MOTOR CO LTD	87	99	943,110	82,805	自動車
HYUNDAI STEEL CO	47	47	101,553	8,916	金属・鉱業
INDUSTRIAL BK OF KOREA	150	150	116,409	10,220	銀行
KCC CORP	3	2	40,950	3,595	化学
KIA MOTORS CORP	157	164	500,200	43,917	自動車
KOREA ZINC CO LTD	5	5	221,704	19,465	金属・鉱業
KOREA ELECTRIC POWER	153	148	330,780	29,042	電力
HANWHA CORPORATION	24	24	47,424	4,163	コングロマリット
KOREAN AIR LINES CO LTD	25	25	49,459	4,342	旅客航空輸送業
OCI COMPANY LTD	8	15	64,780	5,687	化学
CJ LOGISTICS	3	7	112,320	9,861	陸運・鉄道
KUMHO PETRO CHEMICAL CO	9	9	71,955	6,317	化学
KT CORP	8	—	—	—	各種電気通信サービス
HLB INC	25	18	183,732	16,131	レジャー用品
HLB INC RTS	—	1	3,949	346	レジャー用品
LG ELECTRONICS INC	69	61	339,480	29,806	家庭用耐久財
LOTTE CORP	16	16	62,775	5,511	コングロマリット
LG CORP	60	60	372,680	32,721	コングロマリット
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	77	77	73,821	6,481	資本市場
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	42	42	105,711	9,281	建設・土木
NAVER CORP	88	91	1,966,660	172,672	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HYUNDAI DEPT STORE CO	11	11	80,712	7,086	複合小売り
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	22	31	152,290	13,371	資本市場
OTTOGI CORPORATION	0.7	0.7	37,590	3,300	食品
AMOREPACIFIC GROUP	15	15	87,704	7,700	パーソナル用品
KANGWON LAND INC	79	79	196,710	17,271	ホテル・レストラン・レジャー
POSCO	49	50	907,200	79,652	金属・鉱業
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	85	85	99,258	8,714	建設・土木

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
(韓国)	百株	百株	千ウォン 千円		
SAMSUNG SDI CO,LTD	35	34	979,265	85,979	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	33	34	415,310	36,464	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRONICS	2,988	3,073	14,996,240	1,316,669	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	307	307	130,782	11,482	機械
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	522	524	2,186,208	191,949	コンピュータ・周辺機器
SHINSEGAE CO LTD	4	4	108,244	9,503	複合小売り
YUHAN CORPORATION	6	36	177,923	15,621	医薬品
HANON SYSTEMS	116	116	103,335	9,072	自動車部品
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	34	34	89,080	7,821	保険
GS HOLDINGS CORP	36	36	138,240	12,137	石油・ガス・消耗燃料
LG.DISPLAY CO LTD	162	162	176,580	15,503	電子装置・機器・部品
CELLTRION INC	50	60	1,281,945	112,554	バイオテクノロジー
HELIXMITH CO LTD	9	15	101,250	8,889	バイオテクノロジー
HANA FINANCIAL HOLDINGS	180	201	539,685	47,384	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	11	11	116,280	10,209	航空貨物・物流サービス
CELLTRION PHARM INC	8	—	—	—	医薬品
LOTTE SHOPPING CO	8	8	74,880	6,574	複合小売り
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	46	46	221,096	19,412	保険
AMOREPACIFIC CORP	21	19	350,295	30,755	パーソナル用品
AMOREPACIFIC CORP-PREF	4	4	25,748	2,260	パーソナル用品
SAMSUNG CARD CO	13	13	41,004	3,600	消費者金融
SK INNOVATION CO LTD	39	35	352,988	30,992	石油・ガス・消耗燃料
CJ CHEILJEDANG CORP	5	5	141,270	12,403	食品
PAN OCEAN CO LTD	148	148	49,583	4,353	海運業
LG INNOTEK CO LTD	8	8	118,250	10,382	電子装置・機器・部品
SK HOLDINGS CO LTD	18	23	427,050	37,494	コングロマリット
KB FINANCIAL GROUP INC	249	255	838,040	73,579	銀行
MEDY-TOX INC	2	2	35,519	3,118	バイオテクノロジー
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	45	45	108,706	9,544	航空宇宙・防衛
BNK FINANCIAL GROUP INC	128	228	110,922	9,738	銀行
HANMI PHARMACEUTICAL CO., LTD	4	4	132,756	11,655	医薬品
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD	132	132	22,576	1,982	保険
FILA HOLDINGS CORP	34	29	98,887	8,682	繊維・アパレル・贅沢品
E-MART CO	11	11	135,224	11,872	食品・生活必需品小売り
DGB FINANCIAL GROUP INC	83	—	—	—	銀行
GS RETAIL CO LTD	11	11	42,921	3,768	食品・生活必需品小売り
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	53	53	119,168	10,462	自動車部品
HDC HYUNDAI DEVELOPMENT CO-E	15	23	44,161	3,877	建設・土木
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS CO LTD	5	5	149,250	13,104	機械
BGF RETAIL CO LTD /NEW	4	4	72,992	6,408	食品・生活必需品小売り
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	11	18	223,200	19,596	食品
ORANGE LIFE INSURANCE LTD	16	—	—	—	保険
NETMARBLE CORP	14	14	143,766	12,622	娯楽
WOORI FINANCIAL GROUP INC	299	388	313,116	27,491	銀行
CJ CORP-CONVERT PREF	1	—	—	—	コングロマリット
SAMSUNG SDS CO LTD	23	24	432,960	38,013	情報技術サービス
SAMSUNG C&T CORP	47	57	601,350	52,798	コングロマリット
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	10	10	602,112	52,865	ライフサイエンス・ツール/サービス
PEARL ABYSS CORP	3	3	65,100	5,715	娯楽
DOOSAN BOBCAT INC	33	33	77,887	6,838	機械
SILLAJEN INC	37	—	—	—	バイオテクノロジー

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)		百株	百株	千ウォン	千円	
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD		33	35	308,088	27,050	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	9,256	9,846	47,513,812	4,171,712	
	銘 柄 数 < 比 率 >	115	111	—	<11.3%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION		—	320	6,704	24,000	通信機器
ACER INC		1,607	1,607	2,628	9,410	コンピュータ・周辺機器
ASUSTEK COMPUTER INC		418	458	9,183	32,878	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		284	284	7,118	25,484	半導体・半導体製造装置
ASIA CEMENT		1,269	1,269	5,587	20,001	建設資材
WALSIN TECHNOLOGY CORP		180	180	3,663	13,113	電子装置・機器・部品
TAIWAN BUSINESS BANK		3,053	3,206	3,398	12,166	銀行
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI		690	690	4,857	17,390	半導体・半導体製造装置
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD		520	520	4,721	16,903	コンピュータ・周辺機器
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		296	486	3,877	13,879	コンピュータ・周辺機器
QUANTA COMPUTER INC		1,756	1,756	11,401	40,818	コンピュータ・周辺機器
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP		391	391	1,713	6,132	不動産管理・開発
EVA AIRWAYS CORP		1,756	1,809	1,981	7,092	旅客航空輸送業
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		408	408	9,862	35,309	コンピュータ・周辺機器
CHANG HWA COMMERCIAL BANK		3,781	3,417	6,459	23,126	銀行
CHINA AIRLINES		1,335	1,335	1,043	3,734	旅客航空輸送業
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD		1,070	1,530	5,180	18,545	自動車部品
CHINA STEEL		7,625	7,545	14,826	53,079	金属・鉱業
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD		1,622	1,767	3,552	12,718	保険
ADVANTECH CO.,LTD.		215	215	6,283	22,496	コンピュータ・周辺機器
COMPAL ELECTRONICS		2,445	2,445	4,598	16,461	コンピュータ・周辺機器
DELTA ELECTRONICS INC		1,296	1,236	17,315	61,988	電子装置・機器・部品
NANYA TECHNOLOGY CO		590	630	4,019	14,389	半導体・半導体製造装置
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		2,330	2,420	26,627	95,325	各種電気通信サービス
AU OPTRONICS CORP		4,890	4,890	3,613	12,937	電子装置・機器・部品
TAIWAN MOBILE CO LTD		952	1,022	10,986	39,331	無線通信サービス
EVERGREEN MARINE		911	2,023	2,135	7,643	海運業
FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION		2,264	2,294	6,252	22,384	コングロマリット
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD		203	223	3,653	13,079	繊維・アパレル・贅沢品
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		114	114	3,129	11,204	繊維・アパレル・贅沢品
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD		340	340	6,930	24,812	半導体・半導体製造装置
FORMOSA PLASTIC		2,784	2,974	25,697	91,996	化学
FORMOSA TAFFETA CO.		650	650	2,184	7,818	繊維・アパレル・贅沢品
FORMOSA CHEMICAL&FIBRE CO		2,149	2,189	16,140	57,781	化学
GIANT MANUFACTURING		187	187	3,525	12,620	レジャー用品
MEDIATEK INC		945	945	38,902	139,270	半導体・半導体製造装置
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD		4,345	4,255	17,298	61,927	保険
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C		4,640	4,893	9,321	33,370	銀行
HOTAI MOTOR COMPANY LTD		160	180	9,324	33,379	専門小売り
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD		1,050	1,050	7,035	25,185	無線通信サービス
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO		6,723	6,193	10,157	36,364	各種金融サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD		5,185	4,970	19,508	69,840	保険
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING		8,387	8,387	7,532	26,965	保険
E. SUN FINANCIAL HOLDINGS CO		6,147	6,584	17,678	63,289	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY		8,176	8,006	61,009	218,413	電子装置・機器・部品
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT		6,613	7,113	21,341	76,402	銀行
LARGAN PRECISION CO LTD		60	60	25,519	91,358	電子装置・機器・部品
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS		6,442	6,647	8,209	29,391	銀行

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS		6,768	7,082	5,871	21,018	保険
INVENTEC CO.,LTD		1,369	1,369	3,210	11,493	コンピュータ・周辺機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		1,458	1,458	6,849	24,522	コンピュータ・周辺機器
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS		7,485	7,415	8,564	30,662	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING		11,392	12,362	24,476	87,627	銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO		6,116	6,177	13,436	48,103	銀行
POWERTECH TECHNOLOGY INC		461	461	4,891	17,511	半導体・半導体製造装置
NAN YA PLASTICS CORP		3,337	3,407	21,806	78,067	化学
WISTRON CORP		1,564	2,164	5,941	21,271	コンピュータ・周辺機器
POU CHEN CORP		1,354	1,354	3,759	13,458	繊維・アパレル・贅沢品
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO		2,968	3,008	21,329	76,358	食品
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		348	378	11,533	41,291	食品・生活必需品小売り
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP		723	883	7,802	27,931	石油・ガス・消耗燃料
PHISON ELECTRONICS CORP		93	93	2,689	9,628	半導体・半導体製造装置
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD		310	310	1,362	4,878	不動産管理・開発
RUENTEX INDUSTRIES LTD		202	202	1,374	4,920	繊維・アパレル・贅沢品
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD		548	548	3,081	11,032	電子装置・機器・部品
STANDARD FOODS CORP		270	270	1,776	6,359	食品
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP		775	775	3,052	10,926	電子装置・機器・部品
TAIWAN CEMENT		2,769	3,293	14,162	50,703	建設資材
TATUNG CO LTD		1,300	1,300	2,834	10,145	家庭用耐久財
TAIWAN SEMICONDUCTOR		15,370	15,810	470,347	1,683,844	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP		7,045	7,045	11,025	39,471	半導体・半導体製造装置
WINBOND ELECTRONICS CORPORATION		2,420	2,420	3,267	11,695	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION		143	143	5,801	20,768	電子装置・機器・部品
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP		1,480	1,430	4,790	17,149	運送インフラ
INNOLUX CORP		5,053	5,053	3,163	11,324	電子装置・機器・部品
WPG HOLDINGS CO LTD		1,153	1,203	4,634	16,592	電子装置・機器・部品
HIWIN TECHNOLOGIES CORP		128	132	3,840	13,748	機械
TAIEMD BIOLOGICS INC		110	—	—	—	バイオテクノロジー
PEGATRON CORP		1,216	1,216	8,068	28,884	コンピュータ・周辺機器
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		60	80	4,488	16,067	機械
WIN SEMICONDUCTORS CORP		210	210	5,911	21,163	半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD		709	730	8,254	29,552	各種金融サービス
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		364	364	4,259	15,250	電子装置・機器・部品
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL		5,546	5,713	11,340	40,599	銀行
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS BANK		2,110	2,205	9,617	34,428	銀行
WIWYNN CORP		—	50	3,970	14,212	コンピュータ・周辺機器
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		2,176	2,176	14,713	52,674	半導体・半導体製造装置
GLOBALWAFERS CO LTD		130	130	4,953	17,731	半導体・半導体製造装置
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD		100	100	2,310	8,269	家庭用耐久財
小計	株 数 ・ 金 額	206,420	212,666	1,258,257	4,504,563	
	銘 柄 数 < 比 率 >	87	88	—	<12.2%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED		1,795	1,823	284,716	404,296	石油・ガス・消耗燃料
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		447	447	14,517	20,615	石油・ガス・消耗燃料
EICHER MOTORS LTD		8	8	11,364	16,137	自動車
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED		439	508	19,644	27,894	自動車
SHREE CEMENT LIMITED		4	4	8,804	12,502	建設資材
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		343	343	6,771	9,615	石油・ガス・消耗燃料
LIC HOUSING FINANCE		180	180	4,758	6,757	貯蓄・抵当・不動産金融
TATA STEEL LIMITED		186	186	5,077	7,210	金属・鉱業

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	
NESTLE INDIA LIMITED	15	15	27,594	39,184	食品
GAIL INDIA LTD	549	946	8,641	12,271	ガス
VEDANTA LTD	805	1,260	9,752	13,848	金属・鉱業
TITAN CO LTD	178	210	17,489	24,835	繊維・アパレル・贅沢品
OIL&NATURAL GAS CORP LTD	1,570	1,570	11,932	16,943	石油・ガス・消耗燃料
COLGATE-PALMOLIVE(INDIA)	—	29	3,942	5,598	パーソナル用品
LUPIN LTD	149	149	12,441	17,666	医薬品
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	1,030	1,050	177,418	251,934	貯蓄・抵当・不動産金融
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	275	700	10,545	14,974	メディア
INFOSYS LTD	2,165	2,186	147,380	209,279	情報技術サービス
WIPRO LTD	1,001	804	14,793	21,006	情報技術サービス
INDIAN OIL CORPORATION LTD	1,300	1,130	8,401	11,930	石油・ガス・消耗燃料
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	417	536	111,994	159,032	家庭用品
HCL TECHNOLOGIES LTD	348	696	36,080	51,234	情報技術サービス
DABUR INDIA LTD	378	378	16,889	23,982	パーソナル用品
HERO MOTOCORP LTD	35	62	12,187	17,306	自動車
DR. REDDYS LABORATORIES	65	71	28,405	40,336	医薬品
BHARTI AIRTEL LIMITED	920	1,542	81,733	116,061	無線通信サービス
BHARTI AIRTEL LIMITED-RTS	260	—	—	—	無線通信サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD	492	601	28,186	40,025	医薬品
DIVIS LABORATORIES LTD	59	59	13,574	19,276	ライフサイエンス・ツール/サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	64	70	32,858	46,658	自動車
GLENMARK PHARMACEUTICALS LTD	68	—	—	—	医薬品
AUROBINDO PHARMA LTD	187	187	12,204	17,330	医薬品
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	574	574	4,422	6,280	自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	89	52	3,870	5,496	消費者金融
PETRONET LNG LTD	349	349	7,858	11,158	石油・ガス・消耗燃料
CIPLA LIMITED	209	209	12,418	17,633	医薬品
LARSEN&TOUBRO LIMITED	312	311	25,376	36,033	建設・土木
ULTRATECH CEMENT LTD	61	61	20,429	29,010	建設資材
ASHOK LEYLAND LIMITED	606	606	2,853	4,052	機械
BOSCH LTD	3	3	3,818	5,422	自動車部品
TATA CONSULTANCY SVS LTD	572	591	111,899	158,897	情報技術サービス
NTPC LIMITED	1,420	1,420	12,354	17,543	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	47	79	7,021	9,970	医薬品
AMBUJA CEMENTS LTD	299	299	5,066	7,195	建設資材
BHARAT FORGE LIMITED	127	127	3,553	5,045	自動車部品
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	717	717	8,404	11,934	金属・鉱業
ITC LTD	2,164	2,211	34,989	49,684	タバコ
PIDILITE INDUSTRIES LTD	66	66	9,058	12,863	化学
UPL LTD	244	321	11,703	16,619	化学
SIEMENS LIMITED	—	31	3,234	4,592	コングロマリット
INFO EDGE INDIA LTD	—	29	8,039	11,416	インタラクティブ・メディアおよびサービス
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	201	272	13,587	19,294	パーソナル用品
VODAFONE IDEA LTD	3,761	—	—	—	無線通信サービス
MARICO LIMITED	263	263	7,908	11,230	パーソナル用品
PAGE INDUSTRIES LTD	3	3	5,774	8,199	繊維・アパレル・贅沢品
DLF LIMITED	—	260	3,383	4,805	不動産管理・開発
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1,060	1,270	20,193	28,674	電力
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE	320	426	12,143	17,243	運送インフラ
REC LTD	398	398	3,485	4,949	各種金融サービス
BAJAJ FINSERV LTD	23	23	10,674	15,157	保険

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数		評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	
BAJAJ AUTO LIMITED		55	55	13,522	19,201	自動車
COAL INDIA LTD		769	769	9,920	14,086	石油・ガス・消耗燃料
TATA MOTORS LTD		1,040	1,040	8,429	11,969	自動車
TATA POWER COMPANY LIMITED		638	638	1,820	2,584	電力
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS		151	151	2,506	3,559	消費者金融
BHARTI INFRATEL LTD		165	165	2,876	4,085	各種電気通信サービス
INDIABULLS HOUSING FINANCE LTD		170	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
ASIAN PAINTS LTD		170	193	30,463	43,257	化学
BAJAJ FINANCE LTD		103	111	22,528	31,990	消費者金融
YES BANK LTD		1,148	—	—	—	銀行
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD		—	320	16,641	23,631	保険
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD		—	19	5,212	7,401	資本市場
CONTAINER CORP OF INDIA LTD		123	123	4,441	6,306	陸運・鉄道
BANDHAN BANK LTD		—	289	6,936	9,849	銀行
BRITANNIA INDUSTRIES LTD		40	45	13,565	19,263	食品
AXIS BANK LIMITED		1,214	1,404	53,639	76,168	銀行
HAVELLS INDIA LTD		177	177	8,627	12,251	電気設備
ICICI BANK LTD		1,510	3,145	106,206	150,813	銀行
BERGER PAINTS INDIA LTD		—	190	8,652	12,286	化学
TECH MAHINDRA LTD		320	283	15,174	21,547	情報技術サービス
CADILA HEALTHCARE LTD		88	—	—	—	医薬品
GRASIM INDUSTRIES LIMITED		216	177	8,607	12,222	建設資材
AVENUE SUPERMARTS LTD		67	78	17,589	24,976	食品・生活必需品小売り
UNITED SPIRITS LTD		156	226	11,330	16,089	飲料
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE COMPANY		—	102	12,598	17,889	保険
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD		—	171	6,841	9,715	保険
INTERGLOBE AVIATION LTD		50	50	4,649	6,602	旅客航空輸送業
SBI LIFE INSURANCE CO LTD		—	196	14,896	21,153	保険
JSW STEEL LTD		465	530	8,938	12,692	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	38,478	39,383	1,970,247	2,797,751	
	銘 柄 数 < 比 率 >	78	83	—	< 7.6% >	
(パキスタン)				千パキスタルピー		
MCB BANK LIMITED		219	340	5,292	3,598	銀行
OIL & GAS DEVELOPMENT CO LTD		510	510	5,255	3,573	石油・ガス・消耗燃料
HABIB BANK LTD		356	356	3,402	2,313	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,085	1,206	13,950	9,486	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.0% >	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
ALFA S.A.B. -A		1,721	1,721	1,677	7,601	コングロマリット
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		1,182	1,187	18,982	85,990	飲料
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1		108	108	656	2,976	複合小売り
GRUPO TELEvisa SAB - SER CPO		1,534	1,534	3,773	17,094	メディア
GRUPO BIMBO SAB-SERIES A		905	1,010	3,484	15,784	食品
GRUMA S.A.B. -B		134	134	3,309	14,992	食品
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF		129	129	2,195	9,947	運送インフラ
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1		349	349	1,675	7,591	コングロマリット
CEMEX SAB - CPO		8,869	8,619	4,413	19,992	建設資材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		1,637	1,673	12,654	57,325	銀行
MEXICHEM SAB DE CV-*		604	—	—	—	化学
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV		84	84	1,537	6,964	金属・鉱業
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		795	950	3,278	14,851	家庭用品
ALSEA SAB DE CV		300	300	602	2,728	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
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコペソ	千円	
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B		143	143	3,587	16,249	運送インフラ
GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B		2,299	2,299	12,168	55,122	金属・鉱業
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L		21,420	21,710	32,782	148,502	無線通信サービス
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		1,402	1,402	2,038	9,234	銀行
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV		261	261	2,624	11,889	飲料
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH		214	214	3,320	15,041	運送インフラ
MEGACABLE HOLDINGS-CPO		231	231	1,561	7,071	メディア
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N		387	387	2,918	13,221	ガス
BANCO SANTANDER MEXICO SA INSTITUCION		1,320	—	—	—	銀行
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV		—	604	1,925	8,722	化学
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV		324	324	3,105	14,068	飲料
WALMART DE MEXICO-SER V		3,380	3,410	19,979	90,505	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	49,735	48,786	144,254	653,473	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	24	—	<1.8%>	
(ブラジル)				千リアル		
BRF SA		327	397	743	13,882	食品
VALE SA		1,959	2,022	9,878	184,332	金属・鉱業
TIM PARTICIPACOES SA		465	465	612	11,431	無線通信サービス
CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS-PREF B		118	180	457	8,531	電力
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER		111	165	366	6,841	電力
BANCO DO BRASIL SA		523	536	1,452	27,104	銀行
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR		2,785	2,840	2,411	44,994	銀行
LOJAS AMERICANAS SA-PREF		504	504	1,358	25,344	複合小売り
GERDAU SA PFD NPV		561	745	968	18,072	金属・鉱業
CIA BRASILIERA DE DISTRIBUICIAO		—	111	730	13,632	食品・生活必需品小売り
PETROBRAS - PETROLEO BRAS		1,857	2,333	4,561	85,108	石油・ガス・消耗燃料
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA		190	436	830	15,498	専門小売り
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		2,440	2,790	5,155	96,209	石油・ガス・消耗燃料
KROTON EDUCACIONAL SA		834	—	—	—	各種消費者サービス
CCR SA		690	756	863	16,110	運送インフラ
WEG SA		519	519	1,985	37,050	電気設備
BANCO BRADESCO SA - PREF		2,550	2,873	5,149	96,081	銀行
BANCO BRADESCO S.A.		741	937	1,559	29,093	銀行
NATURA COSMETICOS SA		142	—	—	—	パーソナル用品
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA		462	462	393	7,336	金属・鉱業
SUZANO SA		329	329	1,560	29,121	紙製品・林産品
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		2,992	3,121	6,968	130,024	銀行
PORTO SEGURO SA		70	70	284	5,309	保険
BRASKEM SA-PREF A		121	121	246	4,601	化学
LOCALIZA RENT A CAR		385	377	1,119	20,891	陸運・鉄道
LOJAS RENNER S.A.		510	495	1,681	31,372	複合小売り
ULTRAPAR PARTICIPACOES		480	480	666	12,432	石油・ガス・消耗燃料
COSAN SA		91	91	566	10,577	石油・ガス・消耗燃料
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		100	500	880	16,420	電力
EMBRAER SA		410	410	309	5,768	航空宇宙・防衛
M DIAS BRANCO SA		55	—	—	—	食品
B2W CIA DIGITAL		135	135	1,181	22,042	インターネット販売・通信販売
BR MALLS PARTICIPACOES SA		467	467	382	7,128	不動産管理・開発
JBS SA		657	746	1,749	32,643	食品
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF		600	600	518	9,666	電力
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		190	213	873	16,295	水道
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		176	176	331	6,187	不動産管理・開発

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
(ブラジル)	百株	百株	千レアル 千円		
SUL AMERICA SA - UNITS	91	181	787	14,701	保険
HYPERA SA	239	239	671	12,531	医薬品
TELEFONICA BRASIL-PREF	304	268	1,291	24,103	各種電気通信サービス
MAGAZINE LUIZA SA	41	460	2,554	47,673	複合小売り
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	244	244	596	11,123	銀行
ENERGISA SA-UNITS	—	102	416	7,769	電力
CIA BRASILEIRA DE DISTR-PREF	111	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CIELO SA	737	737	277	5,175	情報技術サービス
RAIA DROGASIL SA	135	157	1,643	30,667	食品・生活必需品小売り
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	441	441	1,026	19,149	保険
ENGIE BRASIL SA	120	120	458	8,560	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	—	303	1,687	31,487	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS	—	139	703	13,124	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	190	296	584	10,908	食品・生活必需品小売り
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	1,320	1,361	5,140	95,919	資本市場
AMBEV SA	3,010	3,089	3,719	69,412	飲料
COGNA EDUCACAO	—	1,039	491	9,175	各種消費者サービス
KLABIN SA-UNIT	427	427	917	17,122	容器・包装
NATURA &CO HOLDING SA	—	409	1,460	27,246	パーソナル用品
RUMO SA	706	706	1,433	26,743	陸運・鉄道
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	100	447	404	7,540	保険
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT	—	161	602	11,241	資本市場
小計	株数・金額	33,770	38,736	85,665	1,598,517
銘柄数<比率>		52	55	—	<4.3%>
(チリ)			千チリペソ		
BANCO DE CREDITO E INVERSION	29	30	88,539	11,448	銀行
EMPRESAS CMPC SA	719	719	123,395	15,955	紙製品・林産品
EMPRESAS COPEC SA	259	259	132,090	17,079	石油・ガス・消耗燃料
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM	89	89	44,070	5,698	無線通信サービス
COLBUN SA	4,710	4,710	54,212	7,009	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AGUAS ANDINAS SA-A	2,080	2,160	57,287	7,407	水道
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B	288	288	55,872	7,224	飲料
S. A. C. I. FALABELLA	510	502	120,731	15,610	複合小売り
CENCOSUD SA	807	807	76,466	9,887	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	9,493	9,566	752,665	97,319
銘柄数<比率>		9	9	—	<0.3%>
(コロンビア)			千コロンビアペソ		
INTERCONEXION ELECTRICA SA	334	338	601,640	16,545	電力
GRUPO DE INV SURAMERICANA-PREF	70	—	—	—	各種金融サービス
GRUPO AVAL ACCIONES-PFD	2,057	2,057	165,588	4,553	銀行
CEMENTOS ARGOS SA	276	—	—	—	建設資材
GRUPO ARGOS SA	156	156	138,528	3,809	建設資材
BANCOLOMBIA SA	159	159	381,600	10,494	銀行
GRUPO DE INV SURAMERICANA	130	130	265,460	7,300	各種金融サービス
小計	株数・金額	3,182	2,840	1,552,816	42,702
銘柄数<比率>		7	5	—	<0.1%>
(アラブ首長国連邦)			千UAEディルハム		
DUBAI ISLAMIC BANK	1,020	1,020	348	10,143	銀行
EMIRATES TELECOM CORPORATION	1,125	1,125	1,662	48,336	各種電気通信サービス
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	1,738	1,738	712	20,723	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	1,618	1,732	2,009	58,405	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC	2,016	2,620	639	18,583	不動産管理・開発

銘柄		期首(前期末)		当 期		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アラブ首長国連邦)		百株	百株	千UAEディルハム	千円	
ALDAR PROPERTIES PJSC		2,770	2,770	476	13,850	不動産管理・開発
EMAAR DEVELOPMENT PJSC		434	—	—	—	不動産管理・開発
EMAAR MALLS PJSC		897	2,110	240	6,992	不動産管理・開発
DAMAC PROPERTIES DUBAI CO PJSC		1,009	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	12,629	13,115	6,089	177,034	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	7	—	<0.5%>	
(エジプト)				千エジプトポンド		
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK		780	913	5,859	39,786	銀行
EASTERN TOBACCO		515	515	620	4,212	タバコ
ELSWEDY ELECTRIC CO		415	415	337	2,293	電気設備
小 計	株 数 ・ 金 額	1,710	1,843	6,817	46,292	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
(南アフリカ)				千ランド		
BIDVEST GROUP LTD		219	172	2,491	14,524	コングロマリット
CLICKS GROUP LTD		151	183	4,175	24,343	食品・生活必需品小売り
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD		226	—	—	—	専門小売り
DISCOVERY LTD		258	258	2,521	14,698	保険
GOLD FIELDS LTD		587	517	7,870	45,883	金属・鉱業
REMGRO LTD		332	332	4,756	27,730	各種金融サービス
THE FOSCHINI GROUP LTD		139	139	995	5,804	専門小売り
NORTHAM PLATINUM LTD		—	179	1,580	9,214	金属・鉱業
EXXARO RESOURCES LTD		183	150	1,689	9,851	石油・ガス・消耗燃料
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		25	31	2,749	16,031	銀行
LIBERTY HOLDINGS LTD		63	63	416	2,425	保険
MTN GROUP LTD		1,083	1,097	5,430	31,657	無線通信サービス
ANGLOGOLD ASHANTI LTD		264	264	12,873	75,053	金属・鉱業
TELKOM SA SOC LTD		159	159	289	1,686	各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD		2,116	2,163	8,781	51,197	各種金融サービス
PSG GROUP LTD		86	86	1,377	8,029	各種金融サービス
NASPERS LTD-N SHS		275	287	85,645	499,311	インターネット販売・通信販売
NEDBANK GROUP LTD		248	213	2,072	12,080	銀行
NETCARE LTD		728	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PICKN PAY STORES LTD		267	267	1,581	9,218	食品・生活必需品小売り
RMB HOLDINGS LTD		436	548	2,945	17,172	各種金融サービス
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		29	29	2,910	16,968	金属・鉱業
SAPPI LIMITED		320	—	—	—	紙製品・林産品
SASOL LTD		352	362	3,000	17,493	化学
SHOPRITE HOLDINGS LTD		292	292	3,197	18,639	食品・生活必需品小売り
STANDARD BANK GROUP LTD		815	881	8,659	50,484	銀行
SPAR GROUP LIMITED/THE		108	153	2,835	16,533	食品・生活必需品小売り
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		616	616	1,805	10,527	複合小売り
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT		216	216	2,805	16,355	医薬品
TIGER BRANDS LTD		87	128	2,458	14,333	食品
SANLAM LIMITED		1,087	1,193	7,092	41,348	保険
INVESTEC LTD		156	156	566	3,303	資本市場
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		—	458	4,961	28,925	金属・鉱業
KUMBA IRON ORE LTD		51	39	1,416	8,261	金属・鉱業
MONDI LTD		72	—	—	—	紙製品・林産品
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN		692	1,020	1,819	10,608	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MMI HOLDINGS LTD		564	—	—	—	保険
VODACOM GROUP		398	398	4,913	28,646	無線通信サービス
NEPI ROCKCASTLE PLC		252	252	2,111	12,308	不動産管理・開発

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(南アフリカ)		百株	百株	千ランド	千円	
OLD MUTUAL LTD		2,923	2,940	3,936	22,950	保険
REINET INVESTMENTS SCA		87	87	2,670	15,571	資本市場
ABSA GROUP LTD		443	423	3,553	20,715	銀行
PEPKOR HOLDINGS LTD		—	380	419	2,445	専門小売り
MULTICHOICE GROUP LTD		266	266	2,276	13,270	メディア
MOMENTUM METROPOLITAN HOLDINGS		—	564	980	5,717	保険
SIBANYE STILLWATER LTD		—	1,610	5,747	33,509	金属・鉱業
RAND MERCHANT INVESTMENT HOLDINGS LTD		403	403	1,009	5,883	保険
MR PRICE GROUP LTD		167	167	2,229	13,000	専門小売り
BID CORP LTD		219	228	5,474	31,917	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	18,472	20,376	229,097	1,335,636	
	銘 柄 数 < 比 率 >	44	44	—	<3.6%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビヤル		
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL		—	143	654	18,678	化学
JARIR MARKETING CO		—	37	508	14,510	専門小売り
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE		—	27	177	5,074	保険
ETIHAD ETISALAT CO		—	239	619	17,654	無線通信サービス
SAUDI BRITISH BANK		—	416	951	27,145	銀行
AL RAJHI BANK		—	806	4,344	123,900	銀行
ARAB NATIONAL BANK		—	328	602	17,193	銀行
BANK ALBILAD		—	233	490	13,994	銀行
BANK AL - JAZIRA		—	341	379	10,814	銀行
BANQUE SAUDI FRANSI		—	374	1,101	31,412	銀行
RIYAD BANK		—	803	1,276	36,413	銀行
SAMBA FINANCIAL GROUP		—	658	1,392	39,709	銀行
SAUDI TELECOM CO		—	264	2,346	66,935	各種電気通信サービス
SAUDI ARABIAN FERTILIZER CO		—	119	831	23,723	化学
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP		—	458	3,283	93,655	化学
SAUDI CEMENT		—	64	282	8,049	建設資材
SAUDI ELECTRICITY CO		—	582	902	25,727	電力
SAUDI IND INVESTMENT GROUP		—	187	338	9,663	化学
SAVOLA		—	166	644	18,369	食品
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C		—	100	93	2,660	化学
ALMARAI CO		—	180	833	23,768	食品
EMAAR ECONOMIC CITY		—	120	80	2,299	不動産管理・開発
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH		—	293	401	11,448	化学
ADVANCED PETROCHEMICALS CO		—	90	394	11,254	化学
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO		—	470	378	10,790	化学
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV		—	230	164	4,683	不動産管理・開発
RABIGH REFINING AND PETROCHE		—	96	126	3,603	石油・ガス・消耗燃料
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE		—	8	80	2,299	保険
ALINMA BANK		—	610	897	25,601	銀行
SAUDI ARABIAN MINING CO		—	282	955	27,264	金属・鉱業
SAUDI AIRLINES CATERING CO		—	12	87	2,498	ホテル・レストラン・レジャー
SAUDI ARABIAN OIL CO		—	748	2,330	66,452	石油・ガス・消耗燃料
NATIONAL COMMERCIAL BANK		—	727	2,464	70,288	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	10,212	30,418	867,541	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	33	—	<2.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,344,237	1,449,628	—	33,552,644	
	銘 柄 数 < 比 率 >	895	937	—	<90.8%>	

* 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

2020年5月11日現在の組入れはございません。

銘	柄	期首(前期末)	
		証	券 数
(タイ)			証券
MINOR INTERNATIONAL PCL (NVDR) WRT			8,150
合	計	証 銘	券 柄 数 数
			8,150
			1

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末			
		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	512,300	14,344	1,534,133	4.1	
小	計	口 銘	数 柄	・ 数	金 額	< 比 率 >	
		1	1	—	< 4.1% >		
(メキシコ)				千メキシコペソ			
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		208,100	208,100	3,991	18,080	0.0	
小	計	口 銘	数 柄	・ 数	金 額	< 比 率 >	
		1	1	—	< 0.0% >		
(南アフリカ)				千ランド			
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		191,000	191,000	2,609	15,210	0.0	
FORTRESS REIT LTD-A		59,650	100,000	1,030	6,004	0.0	
FORTRESS REIT LTD-B		43,946	—	—	—	—	
REDEFINE PROPERTIES LTD		387,000	328,000	633	3,690	0.0	
HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS		13,650	—	—	—	—	
RESILIENT REIT LTD		15,092	—	—	—	—	
小	計	口 銘	数 柄	・ 数	金 額	< 比 率 >	
		6	3	—	< 0.1% >		
合	計	口 銘	数 柄	・ 数	金 額	< 比 率 >	
		8	5	—	< 4.3% >		

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

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*金額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期		期末
			買建額	売建額	額
外国	株式先物取引	CHA50	百万円		百万円
		MSCIN	158		—
			1,635		—

*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 (2020年5月11日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	率
株式	千円		%
投資信託受益証券	33,552,644		90.6
投資証券	1,534,133		4.1
コール・ローン等、その他	42,987		0.1
投資信託財産総額	1,924,017		5.2
	37,053,781		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（36,874,224千円）の投資信託財産総額（37,053,781千円）に対する比率は99.5%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＝29.25円、1 米ドル＝106.95円、1 英ポンド＝132.85円、1 トルコリラ＝15.09円、1 ユーロ＝116.00円、1 チェココルナ＝4.26円、1 フォリント＝0.3319円、1 ブロチ＝25.50円、1 香港ドル＝13.80円、1 リンギ＝24.68円、1 パーツ＝3.33円、1 フィリピンペソ＝2.12円、1 ルビア＝0.0071円、1 ウォン＝0.0878円、1 新台湾ドル＝3.58円、1 インドルピー＝1.42円、1 パキスタンルピー＝0.68円、1 メキシコペソ＝4.53円、1 レアル＝18.66円、1 チリペソ＝0.1293円、1 コロンビアペソ＝0.0275円、1 UAEディルハム＝29.07円、1 エジプトポンド＝6.79円、1 ランド＝5.83円、1 サウジアラビアリヤル＝28.52円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年5月11日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,135,694,139
コール・ローン等	1,220,669,225
株式(評価額)	33,552,644,565
投資信託受益証券(評価額)	1,534,133,580
投資証券(評価額)	42,987,194
未収入金	263,426,192
未収配当金	38,831,517
差入委託証拠金	483,001,866
(B) 負債	166,395,364
未払金	104,296,907
未払解約金	59,845,244
未払利息	113
その他未払費用	2,253,100
(C) 純資産総額(A－B)	36,969,298,775
元本	34,347,374,593
次期繰越損益金	2,621,924,182
(D) 受益権総口数	34,347,374,593口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,763円

(注) 期首元本額は30,085,567,075円、期中追加設定元本額は7,654,679,009円、期中一部解約元本額は3,392,871,491円、1口当たり純資産額は1.0763円です。

○損益の状況（2019年5月11日～2020年5月11日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	932,483,243
受取配当金	925,469,452
受取利息	4,606,933
その他収益金	2,448,380
支払利息	△ 41,522
(B) 有価証券売買損益	△5,350,451,700
売買益	3,068,446,541
売買損	△8,418,898,241
(C) 先物取引等取引損益	△ 116,735,711
取引益	447,665,428
取引損	△ 564,401,139
(D) 保管費用等	△ 34,682,709
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△4,569,386,877
(F) 前期繰越損益金	6,572,529,124
(G) 追加信託差損益金	1,321,634,354
(H) 解約差損益金	△ 702,852,419
(I) 計(E＋F＋G＋H)	2,621,924,182
次期繰越損益金(I)	2,621,924,182

* 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)	23,985,943,961
野村インデックスファンド・新興国株式	3,620,919,278
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)	1,773,445,898
野村つみたて外国株投信	1,665,138,817
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)	1,267,432,363
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)	570,355,915
野村新興国株式・NOI Emerging Markets Index Fund(海外分散型)	507,184,342
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	309,318,816
世界6資産分散ファンド	171,470,390
野村資産設計ファンド2040	108,723,740
野村資産設計ファンド2030	68,486,695
野村資産設計ファンド2025	55,673,165
野村資産設計ファンド2035	51,953,314
野村資産設計ファンド2020	33,971,178
野村資産設計ファンド2015	30,191,748
野村資産設計ファンド2050	26,833,777
野村資産設計ファンド2045	16,349,855

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	12,129,234
インデックス・ブレンド(タイプV)	11,115,201
インデックス・ブレンド(タイプIII)	9,804,832
野村資産設計ファンド2060	9,251,374
野村ターゲットデートファンド2016 2026-2028年目標型	9,130,212
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	5,414,216
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	4,280,749
野村ターゲットデートファンド2016 2029-2031年目標型	4,161,964
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	4,102,754
インデックス・ブレンド(タイプIV)	3,375,878
野村ターゲットデートファンド2016 2032-2034年目標型	3,285,576
インデックス・ブレンド(タイプII)	2,061,061
野村ターゲットデートファンド2016 2035-2037年目標型	2,024,772
インデックス・ブレンド(タイプI)	1,960,058
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	1,783,879
野村FOfs用・ターゲット・リターン・8資産バランス(2%コース向け)(適格機関投資家専用)	99,581

○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14期(決算日2020年5月29日)

作成対象期間(2019年5月30日～2020年5月29日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限。ただし、信託約款所定の事由が生じたときは、信託契約を解約し、信託を終了（償還）することがあります。	
運用方針	主として「ABエマージング・グロース株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な投資信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主運用対象	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	主としてABエマージング・グロース株式マザーファンド受益証券に投資します。
	ABエマージング・グロース株式マザーファンド	主として新興国の株式に投資します。
組入制限	アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	①株式への実質投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合は、制限を設けません。 ③同一株式への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	ABエマージング・グロース株式マザーファンド	①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	信託財産から生ずる利益は、期中には収益分配を行わず、信託終了時まで信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび第14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 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(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
14期(2020年5月29日)	14,790	△ 3.3	16,009.86	△ 5.5	91.0	—	—	0.7	5,717

(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」「投資信託証券組入比率」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 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	%		%	%	%	%	%
2019年5月29日	15,290	—	16,936.31	—	92.1	2.8	—	—
5月末	15,325	0.2	17,067.55	0.8	93.8	0.9	—	—
6月末	15,917	4.1	17,931.37	5.9	96.8	1.9	—	—
7月末	16,030	4.8	17,956.06	6.0	97.9	0.8	—	—
8月末	14,977	△ 2.0	16,399.71	△ 3.2	98.3	—	—	—
9月末	15,554	1.7	17,199.97	1.6	97.5	—	—	—
10月末	16,174	5.8	18,067.06	6.7	96.9	—	—	0.1
11月末	16,556	8.3	18,344.14	8.3	97.9	—	—	0.3
12月末	17,281	13.0	19,587.77	15.7	98.0	—	—	0.3
2020年1月末	16,963	10.9	18,706.06	10.4	98.1	—	—	0.5
2月末	16,481	7.8	18,045.58	6.5	96.4	—	—	0.5
3月末	13,200	△13.7	14,523.74	△14.2	90.6	—	—	0.8
4月末	14,204	△ 7.1	15,787.16	△ 6.8	91.5	—	—	0.8
(期 末)								
2020年5月29日	14,790	△ 3.3	16,009.86	△ 5.5	91.0	—	—	0.7

(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」「投資信託証券組入比率」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。

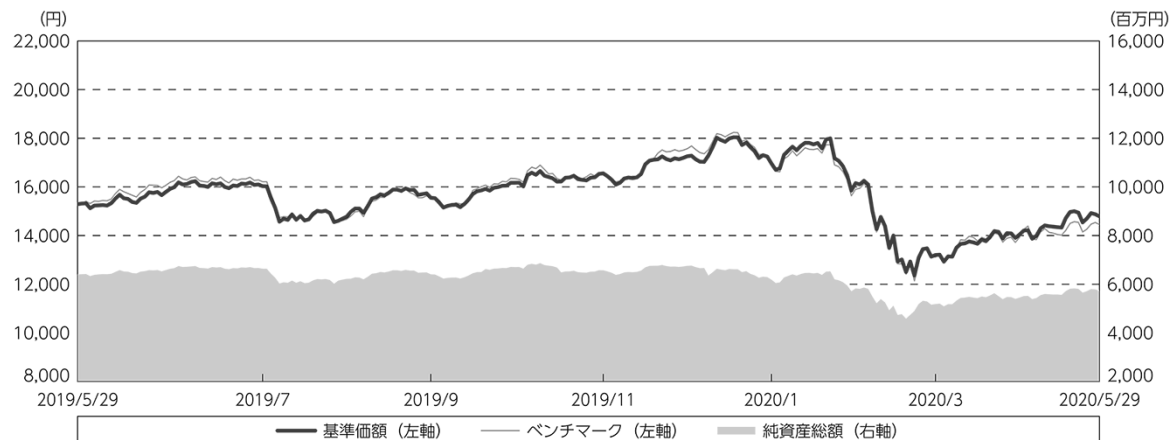
当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

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

（2019年5月30日～2020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) ベンチマークは、期首（2019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-3.3%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-5.5%を上回るパフォーマンスとなりました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

一般消費財・サービス関連や情報技術関連の保有銘柄の価格上昇

下落要因

金融関連や不動産関連の保有銘柄の価格下落
円高ドル安となったこと

投資環境

(2019年5月30日～2020年5月29日)

【株式市場】

新興国株式市場は、2019年8月に米中貿易摩擦への根強い懸念などから下落したものの、9月以降は、世界的な金融緩和や米中通商協議の進展などから堅調に推移しました。しかし、2020年1月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の減速懸念から大幅に下落しました。3月下旬以降は、各国政府や中央銀行による金融支援策や、経済活動の再開に向けた動きなどを好感し上昇基調となりました。

【為替市場】

外国為替市場は、2020年2月にかけては米中貿易摩擦や各国の金融政策動向に左右される展開となりました。3月上旬には、新型コロナウイルスの感染拡大を受け、リスク回避志向から急速に円高ドル安が進行しましたが、その後はドルが戻りました。

運用概況

(2019年5月30日～2020年5月29日)

<当ファンド>

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、一般消費財・サービス・セクターなどの組入比率が上昇した一方、金融セクターなどの組入比率が減少しました。国別では、ポーランドを新たに組み入れたほか、中国などの組入比率が上昇しました。一方、インドやロシアなどの組入比率が低下しました。

個別銘柄では、中国のオンライン直販会社のJDドットコムなどを新たに組み入れた一方、ブラジルの石油会社のペトロブラスなどを全て売却しました。

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

(2019年5月30日～2020年5月29日)

ベンチマークとの比較では、当期は、セクター配分、銘柄選択ともにプラス要因となりました。

セクター配分では、エネルギー・セクターのアンダーウェイトなどがプラス要因となりました。銘柄選択では、生活必需品セクターや情報技術セクターにおける選択などがプラス要因となりました。

今後の運用方針

<当ファンド>

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。

<マザーファンド>

新興国市場では国やセクター間、企業間のファンダメンタルズの格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズに着目し、長期的な観点から高いクオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点的に投資していく考えです。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的および政治的リスクのある国については慎重に対応します。

マザーファンドが採用する地域横断的な独自の個別銘柄リサーチにより、利益率が高く長期に利益成長性が高い魅力的な企業を発掘することに努めます。

※将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年5月30日～2020年5月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 156	% 0.990	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(138)	(0.880)	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)	(0.088)	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	36	0.227	(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)	(33)	(0.208)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(オ プ シ ョ ン 証 券 等)	(3)	(0.017)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	29	0.187	(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)	(29)	(0.186)	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 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	17	0.106	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(10)	(0.061)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(6)	(0.041)	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	238	1.510	
期中の平均基準価額は、15,721円です。			

(注) 期中の費用（消費税等の課されるものは消費税等相当額を含めて表示）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。ただし、平均基準価額は円未満切り捨て。

(注) 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

(2019年5月30日～2020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	502, 401	924, 847	754, 976	1, 616, 380

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2019年5月30日～2020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, 930, 215千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5, 738, 163千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2. 77

(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

(2019年5月30日～2020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

(2020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	3, 139, 038	2, 886, 463	5, 713, 178

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年5月29日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド	千円 5,713,178	% 98.8
コール・ローン等、その他	68,762	1.2
投資信託財産総額	5,781,940	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) A Bエマージング・グロース株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(5,695,542千円)の投資信託財産総額(5,808,004千円)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=107.53円、1メキシコペソ=4.84円、1ブラジルレアル=19.87円、1ユーロ=119.13円、1英ポンド=132.53円、1ポーランドズロチ=26.73円、1香港ドル=13.87円、1マレーシアリングgit=24.72円、1タイバーツ=3.38円、100インドネシアルピア=0.74円、100韓国ウォン=8.69円、1新台幣ドル=3.58円、1インドルピー=1.43円、1ケニアシリング=1.01円、1南アフリカランド=6.16円、1中国元=15.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年5月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,781,940,665
コール・ローン等	3,922,633
A Bエマージング・グロース株式 マザーファンド(評価額)	5,713,178,032
未収入金	64,840,000
(B) 負債	64,906,047
未払解約金	35,400,527
未払信託報酬	29,395,509
未払利息	11
その他未払費用	110,000
(C) 純資産総額(A－B)	5,717,034,618
元本	3,865,564,284
次期繰越損益金	1,851,470,334
(D) 受益権総口数	3,865,564,284口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,790円

(注) 期首元本額4,184,576,639円、期中追加設定元本額712,058,057円、期中一部解約元本額1,031,070,412円。当期末現在における1口当たり純資産額1.4790円。

○損益の状況（2019年5月30日～2020年5月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,454
支払利息	△ 1,454
(B) 有価証券売買損益	△ 65,389,385
売買益	121,128,945
売買損	△ 186,518,330
(C) 信託報酬等	△ 61,506,014
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 126,896,853
(E) 前期繰越損益金	△ 353,119,621
(F) 追加信託差損益金	2,331,486,808
(配当等相当額)	(2,804,322,306)
(売買損益相当額)	(△ 472,835,498)
(G) 計(D＋E＋F)	1,851,470,334
次期繰越損益金(G)	1,851,470,334
追加信託差損益金	2,331,486,808
(配当等相当額)	(2,804,322,306)
(売買損益相当額)	(△ 472,835,498)
分配準備積立金	342,908,200
繰越損益金	△ 822,924,674

(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14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(2,804,322,306円)および分配準備積立金額(342,908,200円)より分配対象収益額は3,147,230,506円(10,000口当たり8,141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

（2020年5月29日現在）

< A Bエマージング・グロース株式マザーファンド >

下記は、A Bエマージング・グロース株式マザーファンド全体(2,886,463千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	当期	期末	業種等
(アメリカ)	株数	株数	評価額	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	81	百株	千円	小売
58.COM INC-ADR	89	—	—	メディア・娯楽
FOUR SEASONS EDUCATION CAYMAN ADR	168	—	—	消費者サービス
INFOSYS LTD-SP ADR	283	—	—	ソフトウェア・サービス
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	940	—	—	銀行
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	119	143	1,654	消費者サービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR	—	285	1,587	消費者サービス
CREDICORP LTD	18	—	—	銀行
DESPEGAR.COM CORP	—	54	37	小売
NEW FRONTIER HEALTH CORP - A	—	379	309	ヘルスケア機器・サービス
BAOZUN INC SPN ADR	137	—	—	小売
BROADCOM INC	—	9	280	半導体・半導体製造装置
51JOB INC-ADR	39	—	—	商業・専門サービス
GDS HOLDINGS LTD-ADR	—	282	1,554	ソフトウェア・サービス
HUAZHU GROUP LDR-ADR	80	—	—	消費者サービス
JD.COM INC-ADR	—	430	2,197	小売
MICRON TECHNOLOGY INC	—	54	252	半導体・半導体製造装置
MOMO INC-SPON ADR	152	249	497	メディア・娯楽
NETEASE INC-ADR	—	31	1,138	メディア・娯楽
YANDEX NV-A	442	13	56	メディア・娯楽
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	1,022	344	201	運輸
LUKOIL PJSC-SPON ADR	17	—	—	エネルギー
SBERBANK-SPONSORED ADR	1,135	696	813	銀行
TCS GROUP HOLDING-REG S	420	42	75	銀行
小計	株数・金額	3,018	10,656	1,145,898
銘柄数<比率>	16	14	—	<20.1%>
(メキシコ)	株数	株数	千メキシコペソ	
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	1,178	—	—	食品・飲料・タバコ
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	1,949	—	—	銀行
GENOMMA LAB INTERNACIONAL - B	—	3,039	6,132	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	3,127	3,039	6,132
銘柄数<比率>	2	1	—	<0.5%>
(ブラジル)	株数	株数	千ブラジルレアル	
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PREF	2,681	—	—	エネルギー
LOCALIZA RENT A CAR	430	87	326	運輸
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	146	2,560	5,094	公益事業
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	335	79	363	各種金融
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	—	510	414	保険
小計	株数・金額	3,592	3,236	6,198
銘柄数<比率>	4	4	—	<2.2%>
(ユーロ…オランダ)	株数	株数	千ユーロ	
HEINEKEN NV	106	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	106	—	—
銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ユーロ…ギリシャ)	株数	株数	株数	
OPAP SA	1,548	327	290	34,576
小計	株数・金額	1,548	327	290
銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>

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	株数	金額	株数	金額	期末		業種等
					評価	価額	
(ユーロ・ポルトガル)	株数	金額	株数	金額	外貨建金額	邦貨換算金額	
JERONIMO MARTINS	—	—	347	536	千ユーロ	千円	
小計	株数	金額	株数	金額	536	63,867	食品・生活必需品小売り
	銘柄数	比率	1	—	—	<1.1%>	
ユーロ計	株数	金額	674	826	—	98,444	
	銘柄数	比率	2	—	—	<1.7%>	
(イギリス)	株数	金額	株数	金額	千英ポンド		
UNILEVER PLC	362	—	349	1,512	1,512	200,390	家庭用品・パーソナル用品
NMC HEALTH PLC	468	—	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA HBC AG-DI	162	—	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN	—	—	405	190	190	25,210	ソフトウェア・サービス
小計	株数	金額	754	1,702	1,702	225,600	
	銘柄数	比率	3	—	—	<3.9%>	
(ポーランド)	株数	金額	株数	金額	千ポーランドズロチ		
DINO POLSKA SA	—	—	437	7,894	7,894	211,021	食品・生活必需品小売り
小計	株数	金額	437	7,894	7,894	211,021	
	銘柄数	比率	1	—	—	<3.7%>	
(香港)	株数	金額	株数	金額	千香港ドル		
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	1,030	—	630	914	914	12,687	ソフトウェア・サービス
CNOOC LTD	6,660	—	—	—	—	—	エネルギー
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,295	—	1,015	7,764	107,697	107,697	保険
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	—	—	50	460	460	6,383	耐久消費財・アパレル
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP	510	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATA GROUP LTD	1,826	—	1,098	7,104	98,533	98,533	保険
A-LIVING SERVICES CO LTD-H	—	—	2,075	8,445	117,135	117,135	商業・専門サービス
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL	8,030	—	10,290	7,491	103,901	103,901	消費者サービス
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	—	—	5,068	5,209	72,261	72,261	ヘルスケア機器・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	—	1,208	23,386	324,369	324,369	小売
TENCENT HOLDINGS LTD	267	—	754	30,778	426,894	426,894	メディア・娯楽
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	8,275	—	8,275	951	13,199	13,199	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数	金額	30,463	92,506	1,283,063	1,283,063	
	銘柄数	比率	8	—	—	<22.5%>	
(マレーシア)	株数	金額	株数	金額	千マレーシアリンギット		
TOP GLOVE CORPORATION BERHAD	—	—	3,640	4,768	4,768	117,874	ヘルスケア機器・サービス
MY EG SERVICES BHD	8,042	—	9,105	1,238	1,238	30,610	ソフトウェア・サービス
小計	株数	金額	12,745	6,006	148,485	148,485	
	銘柄数	比率	1	—	—	<2.6%>	
(タイ)	株数	金額	株数	金額	千タイバート		
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIGN	—	—	2,961	15,841	15,841	53,543	各種金融
小計	株数	金額	2,961	15,841	53,543	53,543	
	銘柄数	比率	1	—	—	<0.9%>	
(インドネシア)	株数	金額	株数	金額	千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK	30,770	—	—	—	—	—	銀行
BANK CENTRAL ASIA PT	8,705	—	1,490	3,944,775	29,191	29,191	銀行
BANK TABUNGAN PENSIUNAN NASION	—	—	1,845	498,150	3,686	3,686	銀行
小計	株数	金額	33,335	4,442,925	32,877	32,877	
	銘柄数	比率	2	—	—	<0.6%>	
(韓国)	株数	金額	株数	金額	千韓国ウォン		
NCSOFT CORP	—	—	27	2,178,000	189,268	189,268	メディア・娯楽
SK HYNIX INC	158	—	17	145,147	12,613	12,613	半導体・半導体製造装置
DUZONBIZON CO LTD	—	—	136	1,566,360	136,116	136,116	ソフトウェア・サービス
SAMSUNG SDI CO LTD	19	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	165	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	519	—	75	329,295	28,615	28,615	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数	金額	257	4,218,802	366,613	366,613	
	銘柄数	比率	4	—	—	<6.4%>	
(台湾)	株数	金額	株数	金額	千新台幣ドル		
ELITE MATERIAL CO LTD	910	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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

銘柄	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	邦貨換算金額	
MEDIATEK INC	—	1,230	千新台幣ドル	千円	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	1,560	130	56,580	202,556	半導体・半導体製造装置
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY	710	950	3,822	13,682	商業・専門サービス
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP	—	10	25,127	89,956	資本財
SILERGY CORP	140	10	766	2,742	半導体・半導体製造装置
TCI CO LTD	170	—	1,545	5,531	家庭用品・パーソナル用品
ASPEED TECHNOLOGY INC	—	120	—	—	半導体・半導体製造装置
			17,280	61,862	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,490	2,450	105,120	376,331
銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<6.6%>	
(インド)			千インドルピー		
INDUSIND BANK LTD	501	—	—	—	銀行
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	757	112	18,208	26,037	銀行
HCL TECHNOLOGIES LTD	188	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MANAPPURAM FINANCE LTD	3,380	1,746	20,988	30,013	各種金融
ITC LTD	4,610	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	1,050	—	—	—	運輸
MUTHOOT FINANCE LTD	486	129	11,021	15,760	各種金融
HDFC BANK LIMITED	618	—	—	—	銀行
REPCO HOME FINANCE LTD	511	—	—	—	各種金融
INDIABULLS HOUSING FINANCE L	1,264	—	—	—	銀行
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD	—	164	18,562	26,544	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	13,370	2,152	68,780	98,356
銘柄 数 < 比 率 >	10	4	—	<1.7%>	
(ケニア)			千ケニアシリング		
SAFARICOM LTD	30,912	29,899	83,868	84,706	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	30,912	29,899	83,868	84,706
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	49	4,415	27,201	銀行
NASPERS LTD-N SHS	24	108	31,770	195,705	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	39	158	36,186	222,906
銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.9%>	
(中国…ストックコネクト)			千中国元		
HAN'S LASER TECH INDUSTRY	289	—	—	—	資本財
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	97	664	9,723	145,856	食品・飲料・タバコ
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	—	1,598	4,547	68,219	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C&S PAPER CO LTD	—	4,120	8,218	123,277	家庭用品・パーソナル用品
KWEICHOW MOUTAI CO LTD A	11	92	12,386	185,801	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	397	6,474	34,877	523,155
銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<9.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	139,001	102,057	—	5,023,850
銘柄 数 < 比 率 >	63	60	—	<87.9%>	

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国オプション証券等

銘	柄	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(CW/UBS) 6/3/2020		43,900	—	—	—
MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/31/2020		25,053	25,053	91	9,796
VINCOM RETAIL(CW/MACQ) 3/31/2020		745,622	449,672	519	55,844
BANK OF FOREIGN(CW/MACQ) 07/06/21		—	166,890	605	65,081
FPT CORP(CW/MAQ) 03/31/2021		—	222,480	458	49,301
合 計	証 券 数 ・ 金 額	814,575	864,095	1,674	180,025
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<3.2%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(インド)		千口	千口	千インドルピー	千円
EMBASSY OFFICE PARKS REIT		—	84	28,297	40,465
合 計	口 数 ・ 金 額	—	84	28,297	40,465
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.7%>

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

第15期(決算日2019年12月20日)

(計算期間：2018年12月21日～2019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 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
15期(2019年12月20日)	22,965	23.8	23,397.01	14.1	97.6	—	—	0.3	6,748

(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 組 入 比 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2018年12月20日	18,550	—	20,508.84	—	94.8	4.3	—	—
12月末	18,169	△ 2.1	19,942.13	△ 2.8	96.8	1.8	—	—
2019年1月末	19,560	5.4	21,317.31	3.9	98.1	0.6	—	—
2月末	20,874	12.5	22,233.40	8.4	96.2	2.2	—	—
3月末	21,237	14.5	21,956.10	7.1	96.8	1.3	—	—
4月末	22,251	20.0	22,815.38	11.2	98.2	0.5	—	—
5月末	20,429	10.1	20,670.62	0.8	93.8	0.9	—	—
6月末	21,233	14.5	21,716.80	5.9	96.7	1.9	—	—
7月末	21,401	15.4	21,746.71	6.0	97.7	0.8	—	—
8月末	20,013	7.9	19,861.80	△ 3.2	98.0	—	—	—
9月末	20,799	12.1	20,831.00	1.6	97.2	—	—	—
10月末	21,643	16.7	21,881.14	6.7	96.6	—	—	0.1
11月末	22,165	19.5	22,216.70	8.3	98.0	—	—	0.3
(期 末)								
2019年12月20日	22,965	23.8	23,397.01	14.1	97.6	—	—	0.3

(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。

当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

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

(2018年12月21日～2019年12月20日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比+23.8%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+14.1%を上回るパフォーマンスとなりました。

○基準価額の主な変動要因

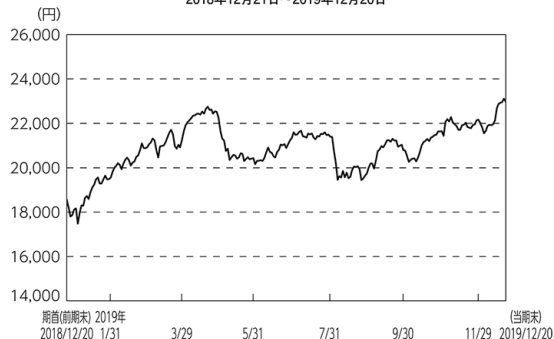
上昇要因

一般消費財・サービス関連や情報技術関連の保有銘柄の価格上昇

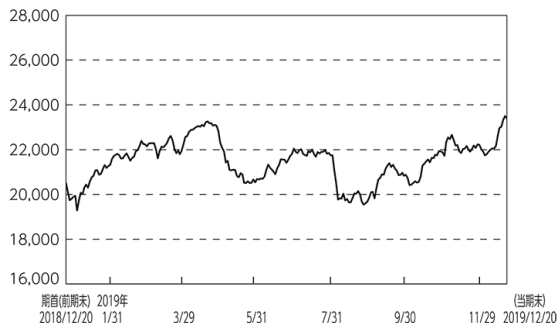
下落要因

ヘルスケア関連やエネルギー関連の保有銘柄の価格下落
円高ドル安となったこと

期中の基準価額の推移
2018年12月21日～2019年12月20日



期中の参考指数の推移
2018年12月21日～2019年12月20日



* 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

(2018年12月21日～2019年12月20日)

【株式市場】

新興国株式市場は、前期末比で上昇しました。

期初から2019年4月にかけては、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、おおむね堅調に推移しました。しかし、5月以降8月にかけては、米中貿易摩擦や米国の金融政策の動向などに左右される不安定な展開となりました。9月に入ると、欧米主要中央銀行による金融緩和策や、再開の見通しとなった米中閣僚級通商協議への期待感などから反発し、その後も米中通商交渉進展への期待や世界的な金融緩和策を背景に、おおむね堅調に推移しました。12月には、米中通商協議で「第一段階」の合意に至ったことや、米国や中国の景気動向における好転の兆しなどが、さらに株価を押し上げました。

【為替市場】

円ドル相場は、前期末比では円高ドル安となりました。

期初は、米国の長期金利の低下や米国株式の下落などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、急速に円高ドル安が進みました。その後2019年4月にかけては、堅調な米国株式市場の流れを受けてドルが戻したものの、5月から8月中旬にかけては、米中通商協議の不透明感の高まりや世界的な景気減速懸念などから、再び円高ドル安が進行しました。しかし8月下旬以降期末にかけては、米中貿易摩擦の緊張が緩和されたことや、堅調な米国株式市場の流れから、円安ドル高基調で推移しました。

運用概況

(2018年12月21日～2019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、情報技術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、コミュニケーション・サービス・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、台湾やブラジルなどの組入比率が上昇する一方、インドや香港などの組入比率が減少しました。

個別銘柄では、中国の保険会社の中国平安保険（集団）（ピンアン・インシュアランス）などを新規に買い付けたほか、インドネシアの国営銀行のバンク・マンディリなどを買増しました。一方、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全て売却したほか、インドの住宅ローン会社のHDFC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。

＜マザーファンドのセクター別組入比率＞

前期末（2018年12月20日現在）

国	組入比率
金融	29.3%
情報技術	20.9%
一般消費財・サービス	15.8%
コミュニケーション・サービス	10.3%
生活必需品	10.0%
その他	12.9%
現金等	0.9%



当期末（2019年12月20日現在）

国	組入比率
金融	26.9%
情報技術	26.2%
一般消費財・サービス	19.1%
生活必需品	8.2%
コミュニケーション・サービス	5.6%
その他	11.9%
現金等	2.2%

＜マザーファンドの国別組入比率＞

前期末（2018年12月20日現在）

国	組入比率
中国	28.9%
インド	17.4%
台湾	7.9%
韓国	6.6%
ロシア	6.4%
その他	31.9%
現金等	0.9%



当期末（2019年12月20日現在）

国	組入比率
中国	30.6%
台湾	11.7%
インド	10.3%
韓国	9.2%
ロシア	7.5%
その他	28.5%
現金等	2.2%

※組入比率はABエマージング・グロース株式マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

セクター配分は、MSCI/S&PのGlobal Industry Classification Standard（GICS）の分類で区分しています。

国別配分は、発行体の国籍や事業基盤等を考慮して区分しています。

今後の運用方針

新興国市場では国やセクター間、企業間のファンダメンタルズの格差が大きく、また為替や金利への感応度にも差が大きいことから、選別的なアクティブ投資に適した環境と考えています。当マザーファンドでは個別企業のファンダメンタルズにフォーカスし、長期的な観点から高いクオリティや財務健全性が過小評価されている企業、あるいは力強い成長性を持ち、魅力的な長期トレンドを捉えている企業に重点的に投資していく考えです。また、リスク管理の観点から経済サイクルやマクロ経済上のリスクを抑制し、企業統治の劣る企業を避けるとともに、経済的および政治的リスクのある国については慎重に対応します。

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。

〇 1 万口当たりの費用明細

(2018年12月21日～2019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 50	% 0.241	(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)	(45)	(0.216)	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)	(5)	(0.023)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	39	0.187	(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)	(0.187)	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)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	23	0.110	(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)	(14)	(0.065)	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)	(9)	(0.045)	
合 計	112	0.538	
期中の平均基準価額は、20,814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

(2018年12月21日～2019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 4,536 (0.15)	千米ドル 15,309 (0.19367)	百株 5,498	千米ドル 15,897
	メキシコ	4,060	千メキシコペソ 63,584	5,163	千メキシコペソ 70,791
	ブラジル	7,036 (2,512)	千ブラジルレアル 25,210 (—)	4,844	千ブラジルレアル 15,944
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オランダ	177 (86)	1,600 (590)	236	2,062
	ギリシャ	497	420	—	—
	イギリス	1,625	千英ポンド 4,205	2,257 (—)	千英ポンド 5,986 (76)
	ポーランド	284	千ポーランドズロチ 3,453	128	千ポーランドズロチ 1,614
	香港	28,108 (—)	千香港ドル 66,585 (1)	35,925 (—)	千香港ドル 80,242 (3)
	タイ	8,265	千タイバーツ 62,265	5,304	千タイバーツ 42,291
	フィリピン	3,319	千フィリピンペソ 30,335	778	千フィリピンペソ 7,185
	インドネシア	28,030	千インドネシアルピア 24,602,588	15,525	千インドネシアルピア 15,458,929
	韓国	647	千韓国ウォン 4,338,422	359	千韓国ウォン 2,963,122
	台湾	7,900 (25)	千新台幣ドル 227,948 (1,029)	9,856 (—)	千新台幣ドル 194,653 (1,029)
	インド	13,840 (1,151)	千インドルピー 706,810 (119,489)	17,050 (524)	千インドルピー 803,882 (119,489)
	ケニア	—	千ケニアシリング —	10,611	千ケニアシリング 30,967
	南アフリカ	154 (34)	千南アフリカランド 42,243 (—)	154 (—)	千南アフリカランド 30,170 (9,568)

ABエマージング・グロース株式マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	中国	百株 3,805	千中国元 27,726	百株 6,960	千中国元 32,905

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) () 内は株式分割、予約権行使（株式転換）、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
(注) 一印は該当なし。

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 1,150,767 (22,025)	千米ドル 2,596 (ー)	証券 376,137	千米ドル 522

(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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	インド	千口	千インドルピー	千口	千インドルピー
	EMBASSY OFFICE PARKS REIT	26	10,741	ー (ー)	ー (84)

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) () 内は分割、合併、増資等による増減分です。
(注) 単位未満は切り捨て。
(注) 一印は該当なし。

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 1,527	百万円 1,751	百万円 ー	百万円 ー

(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) 一印は該当なし。

○株式売買比率

(2018年12月21日～2019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	16,280,233千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,989,904千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.71

(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

(2018年12月21日～2019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

(2019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		210	250	5,263	575,943	小売
BANCO MACRO SA-ADR		184	—	—	—	銀行
58.COM INC-ADR		143	58	371	40,614	メディア・娯楽
FOUR SEASONS EDUCATION CAYMAN ADR		168	168	31	3,412	消費者サービス
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR		681	—	—	—	銀行
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		—	178	2,189	239,641	消費者サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR		208	—	—	—	運輸
CREDICORP LTD		22	—	—	—	銀行
NEW FRONTIER HEALTH CORP - A		—	289	290	31,796	ヘルスケア機器・サービス
BAOZUN INC SPN ADR		151	83	287	31,433	小売
CTRIP.COM INTERNATIONAL-ADR		463	—	—	—	小売
51JOB INC-ADR		95	—	—	—	商業・専門サービス
GDS HOLDINGS LTD-ADR		—	121	626	68,535	ソフトウェア・サービス
HUAZHU GROUP LDR-ADR		80	80	314	34,442	消費者サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		—	253	1,384	151,507	半導体・半導体製造装置
MOMO INC-SPON ADR		—	249	871	95,384	メディア・娯楽
YANDEX NV-A		214	365	1,559	170,632	メディア・娯楽
MAKEMYTRIP LTD		159	—	—	—	小売
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S		1,048	344	290	31,739	運輸
MAIL.RU GROUP LTD-GDR REGS		118	—	—	—	メディア・娯楽
SBERBANK-SPONSORED ADR		755	1,068	1,690	184,998	銀行
TCS GROUP HOLDING-REG S		273	503	1,064	116,458	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,977 17	4,015 14	16,234 —	1,776,540 <26.3%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		—	836	15,127	87,435	食品・飲料・タバコ
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		1,940	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,940 1	836 1	15,127 —	87,435 <1.3%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PREF		204	—	—	—	エネルギー
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF		—	340	1,246	33,541	銀行
LOCALIZA RENT A CAR		—	809	3,956	106,456	運輸
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		370	3,140	7,080	190,541	公益事業
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		—	1,232	5,982	160,991	各種金融
CVC BRASIL OPERADORA E AGENC		243	—	—	—	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	817 3	5,521 4	18,265 —	491,531 <7.3%>	
(ユーロ…オランダ)				千ユーロ		
HEINEKEN NV		40	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PROSUS NV		—	68	445	54,252	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40 1	68 1	445 —	54,252 <0.8%>	

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	
(ユーロ…ギリシャ)		百株	百株	千ユーロ 千円	
OPAP SA		1,050	1,548	1,835 223,296	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,050	1,548	1,835 223,296	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	— < 3.3% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,091	1,616	2,280 277,548	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	— < 4.1% >	
(イギリス)				千英ポンド	
PRUDENTIAL PLC		677	—	—	保険
UNILEVER PLC		217	—	—	家庭用品・パーソナル用品
NMC HEALTH PLC		86	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA HBC AG-DI		19	—	—	食品・飲料・タバコ
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN		—	368	219 31,216	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,000	368	219 31,216	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	1	— < 0.5% >	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ	
DINO POLSKA SA		12	168	2,357 67,285	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	12	168	2,357 67,285	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	— < 1.0% >	
(香港)				千香港ドル	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		—	1,030	1,957 27,476	ソフトウェア・サービス
TONGDA GROUP HOLDINGS LTD		19,800	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		—	1,610	14,812 207,960	保険
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP		540	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATA GROUP LTD		1,738	—	—	保険
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL		2,640	10,410	7,037 98,801	消費者サービス
JINXIN FERTILITY GROUP LTD		—	5,068	5,959 83,677	ヘルスケア機器・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD		530	—	—	メディア・娯楽
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS		8,275	8,275	1,117 15,684	ヘルスケア機器・サービス
IMAX CHINA HOLDING INC		687	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	34,210	26,393	30,883 433,600	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	5	— < 6.4% >	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット	
MY EG SERVICES BHD		8,042	8,042	924 24,443	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	8,042	8,042	924 24,443	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	— < 0.4% >	
(タイ)				千タイバーツ	
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIGN		—	2,961	18,580 67,260	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	—	2,961	18,580 67,260	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	— < 1.0% >	
(フィリピン)				千フィリピンペソ	
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS		—	2,541	21,296 46,001	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	2,541	21,296 46,001	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	— < 0.7% >	
(インドネシア)				千インドネシアルピア	
BANK MANDIRI PERSERO TBK		4,640	19,955	15,165,800 119,809	銀行
BANK CENTRAL ASIA PT		6,805	6,540	21,582,000 170,497	銀行
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE		2,545	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	13,990	26,495	36,747,800 290,307	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	— < 4.3% >	
(韓国)				千韓国ウォン	
SK HYNIX INC		81	107	1,009,008 95,048	半導体・半導体製造装置
DUZONBIZON CO LTD		—	44	343,168 32,326	ソフトウェア・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		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SAMSUNG SDI CO LTD		12	12	278, 770	26, 260	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		246	335	1, 876, 560	176, 771	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF		519	667	3, 054, 270	287, 712	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KOH YOUNG TECHNOLOGY INC		19	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	879	1, 167	6, 561, 776	618, 119	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<9. 2%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		260	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ELITE MATERIAL CO LTD		4, 460	720	8, 964	32, 449	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC		—	850	38, 632	139, 849	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		3, 676	4, 290	143, 715	520, 248	半導体・半導体製造装置
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY		—	910	21, 476	77, 743	商業・専門サービス
SILERGY CORP		520	20	1, 896	6, 863	半導体・半導体製造装置
TCI CO LTD		—	195	5, 703	20, 646	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	8, 916	6, 985	220, 386	797, 800	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	6	—	<11. 8%>	
(インド)				千インドルピー		
INDUSIND BANK LTD		374	589	87, 871	136, 200	銀行
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		652	102	24, 816	38, 464	銀行
MRF LTD		2	—	—	—	自動車・自動車部品
HCL TECHNOLOGIES LTD		—	206	11, 745	18, 205	ソフトウェア・サービス
MANAPPURAM FINANCE LTD		2, 049	2, 926	51, 059	79, 142	各種金融
LARSEN & TOUBRO LTD		—	277	36, 440	56, 482	資本財
ITC LTD		2, 495	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SUN TV NETWORK LTD		317	—	—	—	メディア・娯楽
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON		—	824	30, 483	47, 250	運輸
MUTHOOT FINANCE LTD		396	486	35, 468	54, 976	各種金融
HDFC BANK LIMITED		458	—	—	—	銀行
REPCO HOME FINANCE LTD		511	—	—	—	各種金融
INDIABULLS HOUSING FINANCE L		834	—	—	—	銀行
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD		—	67	10, 122	15, 689	商業・専門サービス
HDFC BANK LIMITED		—	1, 168	150, 534	233, 328	銀行
JSW STEEL LTD		1, 138	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	9, 232	6, 649	438, 541	679, 740	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	9	—	<10. 1%>	
(ケニア)				千ケニアシリング		
SAFARICOM LTD		30, 912	20, 300	62, 729	68, 375	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	30, 912	20, 300	62, 729	68, 375	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1. 0%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		—	49	7, 290	56, 065	銀行
NASPERS LTD-N SHS		23	8	1, 914	14, 725	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	23	57	9, 205	70, 791	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1. 0%>	
(中国…ストックコネクト)				千中国元		
HAN'S LASER TECH INDUSTRY		—	289	1, 136	17, 775	資本財
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A		2, 346	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A		988	1, 007	13, 073	204, 475	食品・飲料・タバコ
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A		2, 397	1, 350	4, 395	68, 745	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			
(中国…ストックコネクト) KWEICHOW MOUTAI CO LTD A			百株 166	百株 96	外貨建金額 千中国元 11,107	邦貨換算金額 千円 173,719	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数	・ 金 額	5,897	2,742	29,713	464,716		
	銘 柄	数 < 比 率 >	4	4	—	<6.9%>		
合 計	株 数	・ 金 額	121,943	116,862	—	6,292,715		
	銘 柄	数 < 比 率 >	65	60	—	<93.2%>		

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

外国オプション証券等

銘	柄	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(CW/UBS) 6/3/2020		—	29,200	163	17,938	
MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/31/2020		25,053	25,053	118	13,015	
VINCOM RETAIL(CW/CITI) 2/15/2019		234,587	—	—	—	
VINCOM RETAIL(CW/MACQ) 3/31/2020		97,890	618,772	865	94,686	
BANK OF FOREIGN(CW/MACQ) 07/06/21		—	258,680	982	107,511	
FPT CORP (CW/MAQ) 03/31/2021		—	222,480	535	58,632	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	357,530	1,154,185	2,666	291,783	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<4.3%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

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	
(インド)		千口	千口	千インドルピー	千円	%
EMBASSY OFFICE PARKS REIT		—	26	11,223	17,396	0.3
合 計	口 数 ・ 金 額	—	26	11,223	17,396	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) —印は該当なし。

○投資信託財産の構成

(2019年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,292,715	% 91.5
オプション証券等	291,783	4.2
投資証券	17,396	0.3
コール・ローン等、その他	273,759	4.0
投資信託財産総額	6,875,653	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（6,748,145千円）の投資信託財産総額（6,875,653千円）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＝109.43円、1メキシコペソ＝5.78円、1ブラジルレアル＝26.91円、1ユーロ＝121.68円、1英ポンド＝142.37円、1ポーランドズロチ＝28.54円、1香港ドル＝14.04円、1マレーシアリングット＝26.43円、1タイバーツ＝3.62円、1フィリピンペソ＝2.16円、100インドネシアルピア＝0.79円、100韓国ウォン＝9.42円、1新台湾ドル＝3.62円、1インドルピー＝1.55円、1ケニアシリング＝1.09円、1南アフリカランド＝7.69円、1中国元＝15.64円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,918,177,031
コール・ローン等	158,885,962
株式(評価額)	6,292,715,893
オプション証券等(評価額)	291,783,656
投資証券(評価額)	17,396,998
未収入金	152,984,328
未収配当金	4,180,515
差入委託証拠金	229,679
(B) 負債	169,374,118
未払金	151,454,075
未払解約金	17,920,000
未払利息	43
(C) 純資産総額(A－B)	6,748,802,913
元本	2,938,719,354
次期繰越損益金	3,810,083,559
(D) 受益権総口数	2,938,719,354口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,965円

(注) 期首元本額2,895,752,766円、期中追加設定元本額461,851,686円、期中一部解約元本額418,885,098円。当期末現在における1口当たり純資産額2,2965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)

2,938,719,354円

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2018年12月21日～2019年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	123,532,525
受取配当金	120,664,485
受取利息	2,343,000
その他収益金	542,776
支払利息	△ 17,736
(B) 有価証券売買損益	1,208,703,216
売買益	1,817,232,976
売買損	△ 608,529,760
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,884,937
取引益	16,913,504
取引損	△ 18,798,441
(D) 保管費用等	△ 7,074,777
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,323,276,027
(F) 前期繰越損益金	2,475,736,534
(G) 追加信託差損益金	482,565,900
(H) 解約差損益金	△ 471,494,902
(I) 計(E+F+G+H)	3,810,083,559
次期繰越損益金(I)	3,810,083,559

(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27期》決算日2020年6月8日

[計算期間：2019年12月10日～2020年6月8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
	マザーファンド
組入制限	MSCIエマージング・マーケット・インデックスの構成国の株式とします。
	当ファンド
分配方針	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド
分配方針	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	毎決算時（毎年6月および12月の各7日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、原則として経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入および売買益（評価益を含みます。）等から、市況動向等を勘案して決定します。なお、分配を行わない場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIエマージング・マーケット・インデックス*		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(円ベース)	期中騰落率				
23期（2018年6月7日）	円	円	%		%	%	%	%	百万円
24期（2018年12月7日）	12,394	0	2.2	126,702.29	2.3	95.1	—	1.0	2,217
25期（2018年12月7日）	10,954	0	△11.6	110,413.29	△12.9	95.7	—	1.0	2,311
26期（2019年6月7日）	10,943	0	△0.1	108,818.43	△1.4	95.2	—	1.0	3,061
27期（2019年12月9日）	11,858	0	8.4	113,916.84	4.7	102.2	—	1.1	3,386
28期（2020年6月8日）	11,667	0	△1.6	109,770.56	△3.6	96.6	—	1.1	3,501

(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*	騰落率	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	騰落率	(円ベース)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2019年12月9日	11,858	—	113,916.84	—	102.2	—	1.1
12月末	12,785	7.8	122,561.70	7.6	96.8	—	1.0
2020年1月末	12,277	3.5	116,998.37	2.7	98.0	—	1.0
2月末	11,814	△0.4	112,786.22	△1.0	97.1	—	1.0
3月末	9,546	△19.5	90,549.06	△20.5	94.5	—	0.8
4月末	10,357	△12.7	98,283.53	△13.7	96.0	—	1.1
5月末	10,544	△11.1	99,501.70	△12.7	96.7	—	1.1
(期末) 2020年6月8日	11,667	△1.6	109,770.56	△3.6	96.6	—	1.1

(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は、およびその他の所有権は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11,858円でスタートした基準価額は、11,667円で期末を迎え、期首比1.6%の下落となりました。

◎市況

当期、世界の株式市場は、上昇して終わりました。2020年1月中旬までは、米国と中国が通商協議における第1段階の合意に署名したこと等、米中貿易摩擦の緩和が好感され堅調に推移しました。1月後半以降は新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が市場の重しとなったものの、当期末にかけて世界の中央銀行が景気刺激策を拡大したことや、欧米での新型コロナウイルスの感染拡大に落ち着きが見られ始めたこと等が好感され、期を通じては株式市場は上昇しました。ロックダウン（都市封鎖）等の感染拡大への対策の実施が経済活動への重しとなり、グローバルの景気減速への懸念が高まりました。米連邦準備制度理事会（FRB）は利下げの実施に加え、量的緩和の開始も表明しました。欧州中央銀行（ECB）も量的緩和の拡大を表明しました。このような環境下、エマージング株式市場は、下落して終わりました。

株式市場別では、ブラジルは、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い通貨ブラジルレアルが軟調に推移したことが重しとなり、株式市場は下落しました。中央銀行は政策金利を引き下げ、3.0%としました。コロンビアは、軟調な原油価格が嫌気され、株式市場は下落しました。メキシコは、通貨メキシコペソが軟調に推移したこと等が重しとなり、株式市場は下落しました。インドは、経済成長の鈍化や財政への懸念の高まり等が嫌気され、株式市場は下落しました。ロシアは、軟調な原油価格の推移が嫌気され、株式市場は下落しました。

一方、中国の株式市場は上昇しました。他地域と比べ新型コロナウイルスの感染拡大が始まった時期が早く、当期後半にかけて感染者数は減少し、ロックダウンは解除、経済活動も再開され始めました。政府は新型コロナウイルスへの対策として、利下げに加え財政政策を発表しました。台湾は、他国と比べ新型コロナウイルスの感染者数が少ないことから、株式市場は上昇しました。当期後半にかけて中央銀行は政策金利を0.25%引き下げ1.125%としました。（株式市場の騰落は、円ベースで記載しております。）

当期を通じ、ファンドではシュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドを高位に組み入れ、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3.6%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2.0%上回る運用成果となりました。

○収益分配金

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

足元、各国の大規模な財政および金融政策の実施が株式市場の支援材料となっています。一部地域でのロックダウンの解除等も下支えになっていますが、社会的な警戒感による圧力や新型コロナウイルスの感染再拡大のリスク、ロックダウンの段階的解除等が経済への重しとなる可能性があります。家計や企業、政府の財政状況は悪化しており、失業状態の長期化や貯蓄率の上昇、投資の減少、企業がバランスシートの回復に注力すること等を背景に、影響はより長期化すると考えています。

通常、新興国は先進国と比べ、医療体制が脆弱なことが多く、一部の国はコモディティの輸出への依存度が高いこと等から、このようなウイルスの感染拡大の影響を受けやすいといえます。また、先進国と比べ景気下支えのための財政のキャパシティも限られています。

一方、新興国のみでなくグローバルで景気刺激策が実施されていることはプラス材料であるとみています。FRBによる量的緩和は、米ドル高の抑制に寄与すると考えています。また、医療面での対応の改善や、検査や追跡技術の進歩等を通じ、今後は新型コロナウイルスの管理も改善される可能性もあると考えており、このことはロックダウンの緩和につながるものとみています。足元、株式市場には回復が見られますが、経済の正常化や米ドルの下落はさらなる支援材料となる可能性があると考えます。

○ 1 万口当たりの費用明細 (2019年12月10日～2020年 6 月 8 日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社)	59円 (53)	0.525% (0.476)	(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 ・運用報告書等各種書類の交付 ・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等 ・ファンドの財産保管・管理 ・委託会社からの指図の実行等
(販売会社)	(1)	(0.005)	
(受託会社)	(5)	(0.044)	
(b) 売買委託手数料	4	0.038	(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)	(0.038)	
(c) 有価証券取引税	4	0.039	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(4)	(0.039)	
(d) その他費用 (保管費用)	14 (13)	0.129 (0.116)	(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 ・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)	(1)	(0.007)	
(その他)	(1)	(0.006)	
合計	81	0.731	
期中の平均基準価額は、11,220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 (2019年12月10日～2020年 6 月 8 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	221,160	437,524	155,577	343,403

(注) 単位未満は切捨て。

○ 株 式 売 買 比 率 (2019年12月10日～2020年 6 月 8 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	5,448,860千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,336,080千円
(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 (2019年12月10日～2020年 6 月 8 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

(2020年6月8日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期	期末
	口数	口数	評価額
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	千口 1,445,328	千口 1,510,911	千円 3,519,214

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年6月8日現在)

項目	当期	期末
	評価額	比率
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	千円 3,519,214	% 100.0
投資信託財産総額	3,519,214	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（10,417,390千円）の投資信託財産総額（10,580,085千円）に対する比率は98.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対価客電は売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝109.48円、1ブラジルレアル＝22.07円、1トルコリラ＝16.16円、1ハンガリーフォリント＝0.36円、1ポーランドズロチ＝27.90円、1香港ドル＝14.13円、1韓国ウォン＝0.091円、1台湾ドル＝3.68円、1オフショア元＝15.48円、1インドルピー＝1.46円、1クエートディナール＝356.50円、1パキスタンルピー＝0.67円、1カタールリアル＝29.87円、1南アフリカランド＝6.53円、1 UAEディルハム＝29.86円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年6月8日現在)

項目	当期末
(A) 資産	3,519,214,343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)	3,519,214,343
(B) 負債	17,421,792
未払信託報酬	17,203,710
その他未払費用	218,082
(C) 純資産総額(A－B)	3,501,792,551
元本	3,001,446,709
次期繰越損益金	500,345,842
(D) 受益権総口数	3,001,446,709口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,667円

【元本増減】

期首元本額	2,856,215,126円
期中追加設定元本額	440,989,160円
期中一部解約元本額	295,757,577円

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドは、外貨建資産の運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

○損益の状況

(2019年12月10日～2020年6月8日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	39,919,089円
売	73,297,299
買	△ 33,378,210
(B) 信託報酬等	△ 17,421,792
(C) 当期繰越損益金(A＋B)	22,497,297
(D) 前期繰越損益金	150,003,282
(E) 追加信託差損益金	327,845,263
(配当等相当額)	(1,826,825,855)
(売買損益相当額)	(△1,498,980,592)
(F) 計(C＋D＋E)	500,345,842
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	500,345,842
追加信託差損益金	327,845,263
(配当等相当額)	(1,827,635,975)
(売買損益相当額)	(△1,499,790,712)
分配準備積立金	214,565,163
繰越損益金	△ 42,064,584

(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前費後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（17,292,956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（1,827,635,975円）および分配準備積立金（197,272,207円）より分配対象収益は22,042,201,138円（10,000口当たり6,804円）ですが、当期に分配した金額はありません。

シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド 《第14期》決算日2019年11月15日

[計算期間：2018年11月16日～2019年11月15日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首21,555円でスタートした基準価額は、23,368円で期末を迎え、期首比8.4%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの比較

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）は、2.9%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを5.5%上回りました。

（プラス要因）

国別配分では、ロシアやブラジル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、衣料メーカーLojas Renner（一般消費財）や薬局チェーンRaia Drogasil（生活必需品）のオーバーウェイトが奏功する等、ブラジル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、台湾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、中国の石油会社China Petroleum & Chemical（エネルギー）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。

当該指数に関する著作権、およびその他の知的財産権は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. は当該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

(2018年11月16日～2019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)	17 (17)	0.074 (0.074)	(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)	62 (56) (6)	0.276 (0.248) (0.027)	(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	94	0.415	
期中の平均基準価額は、22,392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

(2018年11月16日～2019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 8,839 (975)	千米ドル 13,957 (ー)	百株 3,723	千米ドル 7,984
	ブラジル	1,684 (922)	千ブラジルレアル 8,575 (ー)	727	千ブラジルレアル 2,503
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オランダ	ー (95)	ー (586)	36	249
	ギリシャ	3,676	469	1,650	613
	トルコ	6,063 (197)	千トルコリラ 9,051 (ー)	1,747	千トルコリラ 4,105
	ハンガリー	278	千ハンガリーフォリント 137,160	129	千ハンガリーフォリント 86,683
	ポーランド	46	千ポーランドズロチ 522	1,169	千ポーランドズロチ 4,906
	香港	23,366	千香港ドル 68,659	59,242 (ー)	千香港ドル 69,252 (76)
	シンガポール	ー	千シンガポールドル ー	432	千シンガポールドル 28
	タイ	3,231	千タイバーツ 41,121	2,512	千タイバーツ 34,984
	インドネシア	19,647	千インドネシアルピア 12,522,524	12,507	千インドネシアルピア 6,850,815
	韓国	999 (0.11)	千韓国ウォン 8,627,463 (ー)	1,339	千韓国ウォン 9,079,167
	台湾	18,560 (0.62)	千台湾ドル 135,459 (13)	12,279 (ー)	千台湾ドル 89,445 (90)
	中国オフショア	4,080 (26)	千オフショア元 16,374 (ー)	306	千オフショア元 1,037
	インド	2,971 (515)	千インドルピー 196,219 (ー)	3,626	千インドルピー 257,952
	クウェート	1,784	千クウェートディナール 174	ー	千クウェートディナール ー

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	パキスタン	百株 1,484	千パキスタンルピー 20,698	百株 —	千パキスタンルピー —
	エジプト	— (73)	千エジプトポンド (—)	246	千エジプトポンド 1,867
	南アフリカ	1,232 (67)	千南アフリカランド 27,214 (627)	2,845 (—)	千南アフリカランド 31,701 (10,123)
	アラブ首長国連邦	4,316	千UAEディルハム 2,585	—	千UAEディルハム —

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	1,158	165	686	98

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2019年11月15日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L		531	51	81	8,882	電気通信サービス
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR		147	172	381	41,447	銀行
BBVA BANCO FRANCES SA-ADR		157	—	—	—	銀行
CREDICORP LTD		26	31	635	69,069	銀行
BANCOLOMBIA S. A. -SPONS ADR		—	46	238	25,878	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		96	164	1,508	163,821	食品・飲料・タバコ
PETROLEO BRASILEIRO S. A. -ADR		419	597	904	98,196	エネルギー
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		235	358	501	54,443	エネルギー
VALE SA-SP ADR		786	419	469	51,047	素材
TERNIUM SA-SPONSORED ADR		—	158	319	34,687	素材
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		64	—	—	—	消費者サービス
BANCO BRADESCO-ADR		519	306	242	26,367	銀行
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR		1,260	2,242	1,892	205,548	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		984	1,565	2,321	252,108	銀行
AMBEV SA-SPN ADR		—	288	119	13,024	食品・飲料・タバコ
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		222	340	6,218	675,472	小売
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A		81	109	400	43,464	ソフトウェア・サービス
NETEASE INC-ADR		—	34	1,011	109,907	メディア・娯楽
51JOB INC-ADR		—	29	224	24,335	商業・専門サービス
MERCADOLIBRE INC		—	6	355	38,638	小売
YANDEX NV-A		—	115	400	43,451	メディア・娯楽
IQIYI INC-ADR		71	—	—	—	メディア・娯楽
GAZPROM PJSC-SPON ADR		—	1,790	1,380	149,975	エネルギー
NOVATEK PJSC GDR REGS		52	61	1,271	138,074	エネルギー
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG		628	1,227	602	65,491	銀行
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		60	73	249	27,118	食品・生活必需品小売り
POLYUS PJSC-REG S-GDR		—	24	132	14,363	素材
POLYUS PJSC		—	28	314	34,214	素材
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS		—	2,218	346	37,607	各種金融
LUKOIL PJSC		311	167	1,582	171,877	エネルギー
DP WORLD PLC		163	281	352	38,338	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	6,822	12,915	24,460	2,656,856	
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	28	—	<25.2%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
WEG SA		790	780	2,282	59,135	資本財
LOJAS RENNER S. A.		803	1,053	5,445	141,099	小売
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		233	263	2,746	71,167	公益事業
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO		689	853	4,252	110,181	各種金融
MAGAZINE LUIZA SA		—	213	942	24,425	小売
RAIA DROGASIL SA		226	368	4,137	107,208	食品・生活必需品小売り
KLABIN SA - UNIT		708	821	1,441	37,340	素材
IRB BRASIL RESSEGUROS SA		—	976	3,658	94,778	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	3,451	5,330	24,906	645,336	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	8	—	<6.1%>	

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	小売
PROSUS NV		—	58	357	42,849	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	58	357	42,849	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…ギリシャ)						
ALPHA BANK A.E.		2,388	2,545	489	58,664	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		353	176	237	28,393	電気通信サービス
EUROBANK ERGASIAS SA		—	2,609	251	30,120	銀行
NATIONAL BANK OF GREECE		562	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	3,305	5,330	978	117,178	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	3,305	5,389	1,336	160,028	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<1.5%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T.A.S.		—	4,009	3,022	57,101	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		238	133	1,648	31,144	エネルギー
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		—	609	2,741	51,793	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	238	4,751	7,413	140,039	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<1.3%>	
(ハンガリー)				千ハンガリーフォリント		
RICHTER GEDEON NYRT.		245	242	139,317	49,889	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		340	488	146,670	52,522	エネルギー
OTP BANK PLC		150	154	212,677	76,159	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	736	885	498,664	178,571	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.7%>	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
BANK PEKAO SA		216	248	2,570	71,843	銀行
PKO BANK POLSKI SA		1,010	283	1,091	30,493	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		417	—	—	—	保険
PLAY COMMUNICATIONS SA		9	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,655	532	3,661	102,336	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<1.0%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN		1,540	1,460	6,292	87,341	食品・飲料・タバコ
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		19,308	16,688	7,409	102,843	エネルギー
CHINA MOBILE LTD		1,235	1,115	6,823	94,714	電気通信サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD		—	980	1,573	21,845	不動産
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		1,150	740	3,496	48,531	素材
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		—	2,415	22,012	305,536	保険
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		8,580	8,300	7,951	110,365	保険
CNOOC LTD		8,270	9,890	11,848	164,453	エネルギー
TENCENT HOLDINGS LTD		1,190	1,316	42,085	584,149	メディア・娯楽
CHINA MENGNIU DAIRY CO		3,550	3,910	11,456	159,013	食品・飲料・タバコ
LI NING CO LTD		635	1,630	4,091	56,787	耐久消費財・アパレル
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		33,032	—	—	—	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		720	811	8,288	115,043	耐久消費財・アパレル
IND & COMM BK OF CHINA - H		6,680	—	—	—	銀行
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD		676	790	2,255	31,305	資本財
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		2,990	3,290	9,524	132,200	保険
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H		2,912	3,952	3,228	44,815	自動車・自動車部品
AIA GROUP LTD		2,080	1,882	14,378	199,573	保険

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	
(香港)			百株	百株	千香港ドル	千円	
MEITUAN DIANPING-CLASS B			496	—	—	—	小売
小	計	株 数 ・ 金 額	95,045	59,169	162,717	2,258,519	
銘柄 数 < 比 率 >			17	16	—	<21.4%>	
(シンガポール)					千シンガポールドル		
THAI BEVERAGE PCL			432	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小	計	株 数 ・ 金 額	432	—	—	—	
銘柄 数 < 比 率 >			1	—	—	<—%>	
(タイ)					千タイバーツ		
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG			—	584	13,548	48,775	電気通信サービス
KASIKORNBANK PCL-NVDR			1,279	809	12,054	43,394	銀行
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR			870	899	15,597	56,151	銀行
THAI OIL PCL-FRGN			—	1,655	11,336	40,812	エネルギー
PTT EXPLORATION & PROD-FOR			1,079	—	—	—	エネルギー
小	計	株 数 ・ 金 額	3,228	3,947	52,537	189,134	
銘柄 数 < 比 率 >			3	4	—	<1.8%>	
(インドネシア)					千インドネシアルピア		
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT			5,933	13,073	8,595,497	66,185	自動車・自動車部品
小	計	株 数 ・ 金 額	5,933	13,073	8,595,497	66,185	
銘柄 数 < 比 率 >			1	1	—	<0.6%>	
(韓国)					千韓国ウォン		
HYUNDAI MOTOR CO			65	—	—	—	自動車・自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD			1,312	1,526	8,059,656	751,965	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK HYNIX INC			—	49	415,915	38,804	半導体・半導体製造装置
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD			226	—	—	—	銀行
NCSOFT CORP			16	3	204,614	19,090	メディア・娯楽
LG CHEM LTD			36	43	1,397,812	130,415	素材
HYUNDAI MOBIS			—	42	1,054,848	98,417	自動車・自動車部品
KOREA ZINC CO LTD			10	16	715,265	66,734	素材
SAMSUNG SDI CO LTD			—	48	1,156,248	107,877	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF			48	45	375,127	34,999	自動車・自動車部品
HANA FINANCIAL GROUP			204	147	524,042	48,893	銀行
AMOREPACIFIC CORP			28	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
SK INNOVATON CO LTD			69	69	1,110,138	103,575	エネルギー
LG INNOTEK CO LTD			15	27	326,520	30,464	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK C&C CO LTD			20	13	361,785	33,754	資本財
DGB FINANCIAL GROUP INC			205	—	—	—	銀行
KOLMAR KOREA CO LTD			34	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
SAMSUNG C&T CORPORATION			32	—	—	—	資本財
NAVER			48	—	—	—	メディア・娯楽
MEDY-TOX INC			3	6	199,864	18,647	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	2,381	2,042	15,901,837	1,483,641	
銘柄 数 < 比 率 >			17	13	—	<14.1%>	
(台湾)					千台湾ドル		
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO			—	1,940	14,084	49,999	食品・飲料・タバコ
DELTA ELECTRONICS INC			—	1,030	13,853	49,179	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING			—	500	6,975	24,761	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENNOCONN CORP			170	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC			5,830	6,790	206,093	731,632	半導体・半導体製造装置
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO			6,920	0.9	3	13	保険
CTBC FINANCIAL HOLDING			—	8,990	19,912	70,690	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY			3,338	3,200	28,576	101,444	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	株数	期末(前期末)	当期		業種等
			株数	評価額	
(台湾)					
LARGAN PRECISION CO LTD	80	百株	80	千円	
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO	3,685		3,775	千台湾ドル	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
				35,760	半導体・半導体製造装置
				126,948	
				29,446	
小計	株数・金額	20,025	26,306	354,705	1,259,204
	銘柄数<比率>	6	9	—	<12.0%>
(中国オフショア)					
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	—		356	千オフショア元	耐久消費財・アパレル
MIDEA GROUP CO LTD-A	—		1,878	2,783	耐久消費財・アパレル
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	—		1,474	10,627	自動車・自動車部品
WUXI APPTTEC CO LTD-A	—		91	3,761	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
				897	
				13,910	
小計	株数・金額	—	3,800	18,069	280,084
	銘柄数<比率>	—	4	—	<2.7%>
(インド)					
HDFC BANK LTD	507		794	千インドルピー	銀行
INFOSYS LTD	1,434		418	101,266	ソフトウェア・サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	38		—	29,502	自動車・自動車部品
ITC LTD	1,465		—	—	食品・飲料・タバコ
HINDUSTAN UNILEVER LTD	269		—	—	家庭用品・パーソナル用品
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	—		238	52,422	ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD	—		2,123	105,898	銀行
				160,966	
小計	株数・金額	3,715	3,575	289,089	439,416
	銘柄数<比率>	5	4	—	<4.2%>
(クウェート)					
NATIONAL BANK OF KUWAIT	—		1,784	千クウェートディナール	銀行
				172	
小計	株数・金額	—	1,784	172	61,893
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.6%>
(パキスタン)					
UNITED BANK LTD	—		698	千パキスタンルピー	銀行
HABIB BANK LTD	—		786	10,287	銀行
				11,004	
小計	株数・金額	—	1,484	21,292	14,904
	銘柄数<比率>	—	2	—	<0.1%>
(エジプト)					
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	294		121	千エジプトポンド	銀行
				1,004	
小計	株数・金額	294	121	1,004	6,772
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>
(南アフリカ)					
FIRSTSTRAND LTD	1,815		—	千南アフリカランド	各種金融
NASPERS LTD-N SHS	67		95	—	小売
AVI LTD	373		442	20,287	食品・飲料・タバコ
ABSA GROUP LTD	245		—	3,809	銀行
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	—		525	—	ヘルスケア機器・サービス
BID CORP LTD	107		—	3,781	食品・生活必需品小売り
				—	
小計	株数・金額	2,608	1,063	27,878	204,627
	銘柄数<比率>	5	3	—	<1.9%>
(アラブ首長国連邦)					
EMAAR PROPERTIES PJSC	1,793		4,349	千UAEディルハム	不動産
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	—		1,761	1,800	銀行
				3,144	
小計	株数・金額	1,793	6,110	3,144	93,150
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.9%>
合計	株数・金額	151,667	152,283	—	10,240,705
	銘柄数<比率>	94	108	—	<97.2%>

(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。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	6,099	6,571	963	104,654	1.0
合 計	口 数 ・ 金 額	6,099	963	104,654	
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

(2019年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	10,240,705	95.8
投資証券	104,654	1.0
コール・ローン等、その他	338,800	3.2
投資信託財産総額	10,684,159	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(10,502,886千円)の投資信託財産総額(10,684,159千円)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=108.62円、1ブラジルレアル=25.91円、1ユーロ=119.74円、1トルコリラ=18.89円、1ハンガリーフォリント=0.3581円、1ポーランドズロチ=27.95円、1香港ドル=13.88円、1タイバーツ=3.60円、1インドネシアルピア=0.0077円、1韓国ウォン=0.0933円、1台湾ドル=3.55円、1オフショア元=15.50円、1インドルピー=1.52円、1クエートディナール=358.36円、1パキスタンルピー=0.70円、1エジプトポンド=6.74円、1南アフリカランド=7.34円、1UAEディルハム=29.62円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,847,621,460
コール・ローン等	291,539,627
株式(評価額)	10,240,705,656
投資証券(評価額)	104,654,548
未収入金	204,288,833
未収配当金	6,432,796
(B) 負債	313,935,341
未払金	191,976,901
未払解約金	121,958,043
未払利息	397
(C) 純資産総額(A－B)	10,533,686,119
元本	4,507,744,373
次期繰越損益金	6,025,941,746
(D) 受益権総口数	4,507,744,373口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,368円

[元本増減]

期首元本額	4,073,901,167円
期中追加設定元本額	1,373,963,555円
期中一部解約元本額	940,120,349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)	186,835,313円
シュローダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)	2,872,246,938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)	1,448,662,122円

○損益の状況 (2018年11月16日～2019年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	247,678,883
受取配当金	222,278,437
受取利息	2,577,906
その他収益金	22,922,213
支払利息	△ 99,673
(B) 有価証券売買損益	632,906,259
売買益	1,572,543,593
売買損	△ 939,637,334
(C) 保管費用等	△ 26,205,861
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	854,379,281
(E) 前期繰越損益金	4,707,323,815
(F) 追加信託差損益金	1,694,332,711
(G) 解約差損益金	△1,230,094,061
(H) 計(D＋E＋F＋G)	6,025,941,746
次期繰越損益金(H)	6,025,941,746

(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。