

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7期（決算日 2021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、2021年11月16日に第7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)	55
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)	89
スパークス・日本株ファンド・双剣W (適格機関投資家専用)	92
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)	95
いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)	115
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)	137
外国株計量運用ポートフォリオ (少人数私募)	186
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)	217
ノムラF0Fs用 AICI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)	231
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)	251
シュローダー／F0Fs用欧州株F (適格機関投資家限定)	296
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)	321
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)	324
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)	364
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)	392

・ 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
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
いちよし日本中小型株ファンド（適格機関投資家専用）	国内中小型株式
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）	海外先進国株式
外国株計量運用ポートフォリオ（少人数私募）	海外先進国株式
マニユライフ・グローバル配当株ファンド（適格機関投資家専用）	海外先進国株式
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
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 券 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	中 率 落		
	円	円		%	%	百万円
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
7 期(2021年11月16日)	15,194	0		22.5	98.9	70,386

(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

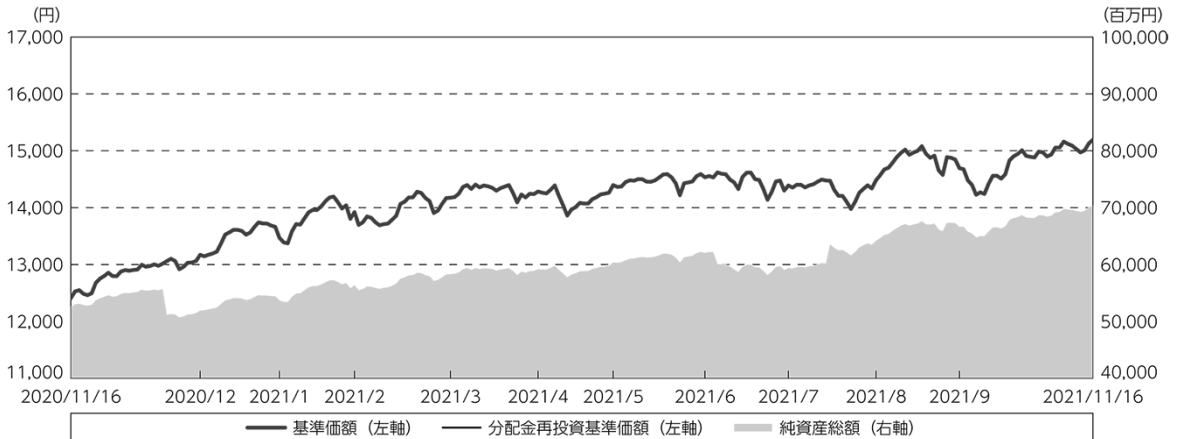
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 券 率
		騰 落	率	
(期 首) 2020年11月16日	円 12,408		% —	% 99.1
11月末	12,856		3.6	98.9
12月末	13,171		6.1	98.8
2021年1月末	13,471		8.6	99.0
2月末	13,922		12.2	97.8
3月末	14,175		14.2	99.1
4月末	14,284		15.1	99.1
5月末	14,397		16.0	98.9
6月末	14,535		17.1	98.9
7月末	14,390		16.0	99.0
8月末	14,482		16.7	98.9
9月末	14,694		18.4	99.0
10月末	14,900		20.1	99.1
(期 末) 2021年11月16日	15,194		22.5	98.9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2020年11月17日～2021年11月16日)

期中の基準価額等の推移



期 首：12,408円

期 末：15,194円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 22.5% (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、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(2020年11月16日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の推移

前期末12,408円の基準価額は、当期末に15,194円となり、騰落率は+22.5%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	6.9%	5.3%	－1.6%	+22.5%
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	21.2%	18.7%	－2.5%	+24.2%
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	1.1%	0.8%	－0.3%	+21.4%
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	15.2%	14.9%	－0.3%	+5.5%
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	1.6%	2.7%	+1.0%	+20.2%
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	6.4%	14.6%	+8.2%	+28.5%
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	2.1%	1.2%	－0.9%	+43.2%
外国株計量運用ポートフォリオ（少人数私募）	海外先進国株式	14.2%	9.9%	－4.3%	+44.0%
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	1.0%	2.3%	+1.3%	+32.1%
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）	海外先進国株式	5.2%	6.4%	+1.2%	+17.6%
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	4.2%	3.3%	－0.8%	+42.7%
シュローダー／FOFs用欧州株F（適格機関投資家限定）	海外先進国株式	2.1%	3.1%	+1.0%	+31.8%
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	2.1%	0.8%	－1.4%	+34.3%
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	1.1%	0.9%	－0.1%	+20.0%
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	新興国株式	7.3%	4.6%	－2.7%	+19.7%
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	7.4%	9.5%	+2.0%	+20.3%

投資環境

○国内株式市場

当期の国内株式市場は通期では上昇し、TOPIX（配当込み）で+20.9%となりました。

期初は、米国大統領選挙の決着による不確実性の後退や、新型コロナウイルスワクチンの治験における有効性などが好感されて経済活動正常化への期待が高まり、株価は上昇基調となりました。

その後も、主要国における追加の財政出動による景気刺激策が打ち出されたことや、各国金融当局が緩和的な金融政策を長期にわたって継続する姿勢を示したことなどからリスク選好度が高まり、株価はおおむね堅調な推移となりました。

期末にかけては、エネルギー需給のひっ迫から物価上昇率が高止まりの傾向となったことで、金融政策の緩和姿勢縮小から引き締め方向に向かうとの観測が強まり、景気鈍化に対する懸念が出てみ合いとなりましたが、総じては強い動きの1年となりました。

○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+29.8%となりました。

上述のように、当期は、新型コロナウイルスワクチン接種の進展によって足下の感染動向よりもアフターコロナの景気回復に目が向けられるようになり、先進各国の政策当局による積極的な財政政策、金融政策による経済へのテコ入れ期待などもあってリスク選好度は総じて上昇しました。

期末にかけては、物価上昇率の高止まり傾向から金融緩和縮小懸念もありましたが、総じては強い動きの1年となりました。

○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+9.8%となりました。

期初には、先進各国のアフターコロナの経済正常化を見越したリスク選好度の上昇を受けて新興国株式市場もおおむね強い動きとなりましたが、新興国各国ではエネルギー価格上昇がけん引するインフレ傾向が先進国以上に強まったことで利上げを急ぐ動きが出てきたことなどから景気の先行きに対する懸念が広がり、株価も伸び悩む展開となりました。

○外国為替市場

当期におけるドル円は9.1%の円安ドル高、ユーロ円は4.9%の円安ユーロ高となりました。組入投資信託のうち、ドル建てやユーロ建てで海外資産に投資しているファンドについては、為替の動きがプラスの要因となりました。

当期は、アフターコロナの経済正常化やインフレ傾向を織り込む動きから各国の金利が上昇傾向となった中、日本では金融政策が維持され物価上昇も限定的だったため内外金利差が拡大基調となり、相対的に円が弱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

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

○投資対象ファンドへの投資の状況

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

分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 7 期
	2020年11月17日～ 2021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	5,900

(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

(2020年11月17日～2021年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	87	0.616	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(78)	(0.550)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(5)	(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)	(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) そ の 他 費 用	1	0.007	(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)	(0.001)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.005)	法定開示資料の印刷に係る費用
(管 理 ・ 運 営 費 用)	(0)	(0.000)	法定書類の提出に係る費用
合 計	88	0.623	
期中の平均基準価額は、14,106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。

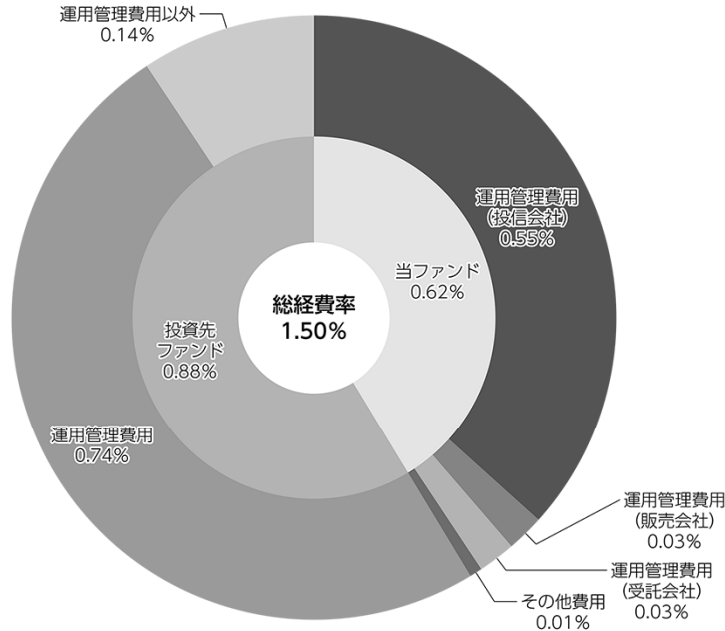
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.50%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.50
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	0.74
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.14

(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

(2020年11月17日～2021年11月16日)

投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
			口		千円		口		千円
	ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース(為替ヘッジなし)	125,662,391		478,298		309,431,876		1,142,605	
	ノムラFOF s用インデックスファンド・TOPIX	425,163,981		613,693		892,968,166		1,195,668	
	シュローダー／FOF s用欧州株F	798,562,951		1,214,683		353,164,656		476,422	
	スパークス・日本株ファンド・双剣W	2,672,495,338		3,039,260		903,389,049		1,003,376	
	ノムラFOF s用インデックスファンド・外国株式	81,529,841		138,784		433,677,288		668,767	
	ノムラFOF s用インデックスファンド・新興国株式	94,679,736		129,574		107,970,250		142,229	
	SMAM・オーストラリア高配当株ファンド	85,627,645		112,861		746,151,773		893,139	
	マニユライフ・グローバル配当株ファンド	863,771,695		1,152,691		201,337,979		239,944	
	いちよし日本中小型株ファンド	3,147,095,723		5,905,630		301,638,710		568,474	
	ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド	72,090,368		106,620		144,731,388		209,804	
	日本バリュー・グロース株式ファンド	1,271,961,374		2,119,746		1,638,838,313		2,582,382	
	アライアンス・バースタイン・エマージング成長株ファンド	311,212,073		689,921		891,192,767		1,931,840	
	外国株計量運用ポートフォリオ	337,775,192		1,134,397		1,293,663,591		4,032,534	
	ノムラFOF s用ACI米国バリュー・ファンド(為替ヘッジあり)	1,817,890,734		2,172,835		847,525,651		1,038,502	
	シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF	1,519,335,933		2,416,533		302,031,784		500,413	
	インベスコ店頭・成長株オープンVA1	234,354,426		937,548		49,349,561		201,268	
	合 計	13,859,209,401		22,363,080		9,417,062,802		16,827,372	

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月17日～2021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			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
	百万円	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	百万円	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	22,363	22,363	100.0	16,827	16,827	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

(2020年11月17日～2021年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021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	%
ブラックロック米国小型成長株式オープン Aコース(為替ヘッジなし)	729,885,430	546,115,945	2,337,703	3.3
ノムラFOF s用インデックスファンド・TOPIX	2,853,499,617	2,385,695,432	3,702,599	5.3
シュローダー／FOF s用欧州株F	920,654,706	1,366,053,001	2,158,636	3.1
スパークス・日本株ファンド・双剣W	7,221,394,293	8,990,500,582	10,497,308	14.9
ノムラFOF s用インデックスファンド・外国株式	779,417,615	427,270,168	855,394	1.2
ノムラFOF s用インデックスファンド・新興国株式	466,160,553	452,870,039	644,841	0.9
SMAM・オーストラリア高配当株ファンド	1,042,454,491	381,930,363	552,615	0.8
マニュライフ・グローバル配当株ファンド	512,851,638	1,175,285,354	1,639,523	2.3
いちよし日本中小型株ファンド	2,063,065,678	4,908,522,691	10,249,977	14.6
ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド	420,272,389	347,631,369	553,742	0.8
日本バリュー・グロース株式ファンド	7,673,624,065	7,306,747,126	13,174,065	18.7
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	2,002,963,132	1,422,982,438	3,248,953	4.6
外国株計量運用ポートフォリオ	2,741,430,264	1,785,541,865	6,985,575	9.9
ノムラFOF s用ACI米国バリュー・ファンド為替ヘッジあり	2,438,107,014	3,408,472,097	4,519,634	6.4
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF	2,878,075,007	4,095,379,156	6,657,448	9.5
インバスコ店頭・成長株オープンV A 1	224,835,619	409,840,484	1,866,003	2.7
合 計	34,968,691,511	39,410,838,110	69,644,022	98.9

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2021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	69,644,022	98.3
コール・ローン等、その他	1,223,023	1.7
投資信託財産総額	70,867,045	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 (2021年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	70,867,045,541
コール・ローン等	1,201,980,432
投資信託受益証券(評価額)	69,644,022,465
未収入金	21,042,644
(B) 負債	480,077,528
未払金	215,541,575
未払解約金	64,448,320
未払信託報酬	195,713,025
未払利息	3,293
その他未払費用	4,371,315
(C) 純資産総額(A－B)	70,386,968,013
元本	46,325,371,467
次期繰越損益金	24,061,596,546
(D) 受益権総口数	46,325,371,467口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,194円

(注) 当ファンドの期首元本額は42,296,976,596円、期中追加設定元本額は13,621,868,225円、期中一部解約元本額は9,593,473,354円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.5194円です。

○損益の状況 (2020年11月17日～2021年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 957,332
支払利息	△ 957,332
(B) 有価証券売買損益	10,966,383,885
売買益	11,998,222,389
売買損	△ 1,031,838,504
(C) 信託報酬等	△ 371,633,771
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	10,593,792,782
(E) 前期繰越損益金	6,226,592,889
(F) 追加信託差損益金	7,241,210,875
(配当等相当額)	(10,512,243,371)
(売買損益相当額)	(△ 3,271,032,496)
(G) 計(D＋E＋F)	24,061,596,546
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	24,061,596,546
追加信託差損益金	7,241,210,875
(配当等相当額)	(10,512,243,371)
(売買損益相当額)	(△ 3,271,032,496)
分配準備積立金	16,821,343,003
繰越損益金	△ 957,332

(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(10,594,095,279円)、信託約款に規定する収益調整金(10,512,243,371円)および分配準備積立金(6,227,247,724円)より分配対象収益は27,333,586,374円(1万口当たり5,900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

2020年11月17日から2021年11月16日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）

第7期(2020年9月8日～2021年9月6日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	国内株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、東証株価指数（TOPIX）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主な投資対象	ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 期 騰 落 中 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
7期(2021年9月6日)	15,349	0	29.3	2,041.22	26.8	98.7	1.2	3,539

*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) 2020年9月7日	円 11,875	% —	1,609.74	% —	% 98.9	% 1.1
9月末	12,089	1.8	1,625.49	1.0	97.8	2.0
10月末	11,744	△ 1.1	1,579.33	△ 1.9	98.2	1.8
11月末	13,051	9.9	1,754.92	9.0	96.8	2.0
12月末	13,444	13.2	1,804.68	12.1	98.0	1.9
2021年1月末	13,471	13.4	1,808.78	12.4	98.0	2.0
2月末	13,890	17.0	1,864.49	15.8	97.3	2.3
3月末	14,675	23.6	1,954.00	21.4	97.0	2.8
4月末	14,257	20.1	1,898.24	17.9	97.8	2.2
5月末	14,450	21.7	1,922.98	19.5	97.9	2.1
6月末	14,617	23.1	1,943.57	20.7	98.6	1.4
7月末	14,295	20.4	1,901.08	18.1	98.4	1.6
8月末	14,744	24.2	1,960.70	21.8	98.2	1.3
(期 末) 2021年9月6日	15,349	29.3	2,041.22	26.8	98.7	1.2

*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】

米国株式市場が上昇したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発進展を受けて早期のワクチン普及による経済の正常化期待が高まったことなどから、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

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

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

【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

(2020年9月8日～2021年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 47	% 0.340	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(35)	(0.252)	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)	(8)	(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)	(5)	(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	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	47	0.344	
期中の平均基準価額は、13,727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

(2020年9月8日～2021年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内株式マザーファンド	千口 323,470	千円 615,449	千口 761,392	千円 1,395,842

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年9月8日～2021年9月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	国内株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	213,667,137千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	407,153,393千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

* (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9月8日～2021年9月6日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<国内株式マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
株式	百万円 44,916	百万円 625	1.4	百万円 168,750	百万円 0.189249	0.0
貸付有価証券(株式)	77,981	2,601	3.3	85,489	3,035	3.6

平均保有割合 0.8%

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

* 貸付有価証券（株式）の買付額等は貸付、売付額等は返済を示しています。

利害関係人の発行する有価証券等

<国内株式マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 103	百万円 724	百万円 1,301

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 19

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)	46千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1千円
(B) / (A)	4.1%

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

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

○ 自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年9月8日～2021年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 —	百万円 —	百万円 0	当初設定時における取得

○ 組入資産の明細

(2021年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
国内株式マザーファンド	千口 2,093,838	千口 1,655,916	千円 3,539,521

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○ 投資信託財産の構成

(2021年9月6日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
国内株式マザーファンド	千円 3,539,521	% 99.8
コール・ローン等、その他	5,927	0.2
投資信託財産総額	3,545,448	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（2021年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,545,448,126
コール・ローン等	5,926,603
国内株式マザーファンド(評価額)	3,539,521,523
(B) 負債	5,578,047
未払信託報酬	5,524,635
未払利息	4
その他未払費用	53,408
(C) 純資産総額(A－B)	3,539,870,079
元本	2,306,301,953
次期繰越損益金	1,233,568,126
(D) 受益権総口数	2,306,301,953口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,349円

(注) 期首元本額は2,908,859,851円、期中追加設定元本額は455,417,294円、期中一部解約元本額は1,057,975,192円、1口当たり純資産額は1.5349円です。

○損益の状況（2020年9月8日～2021年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 651
支払利息	△ 651
(B) 有価証券売買損益	733,136,724
売買益	863,059,569
売買損	△ 129,922,845
(C) 信託報酬等	△ 11,268,196
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	721,867,877
(E) 前期繰越損益金	151,031,747
(F) 追加信託差損益金	360,668,502
(配当等相当額)	(307,070,787)
(売買損益相当額)	(53,597,715)
(G) 計(D＋E＋F)	1,233,568,126
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,233,568,126
追加信託差損益金	360,668,502
(配当等相当額)	(308,264,407)
(売買損益相当額)	(52,404,095)
分配準備積立金	872,899,624

* 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

運用報告書

第20期（決算日2021年5月10日）

作成対象期間（2020年5月12日～2021年5月10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。
当作成対象期間の運用状況等について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。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	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。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ 東 (T O P I X)	チ 株 価 指 数 (P I X)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	中 率					
	円	%		%	%	%	百万円
16期(2017年 5 月10日)	15, 104	21. 4	1, 585. 19	18. 7	98. 6	1. 4	335, 246
17期(2018年 5 月10日)	17, 299	14. 5	1, 777. 62	12. 1	98. 4	1. 6	379, 913
18期(2019年 5 月10日)	15, 442	△10. 7	1, 549. 42	△12. 8	97. 9	2. 1	394, 025
19期(2020年 5 月11日)	15, 150	△ 1. 9	1, 480. 62	△ 4. 4	97. 5	2. 5	423, 056
20期(2021年 5 月10日)	20, 400	34. 7	1, 952. 27	31. 9	97. 5	2. 5	385, 597

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

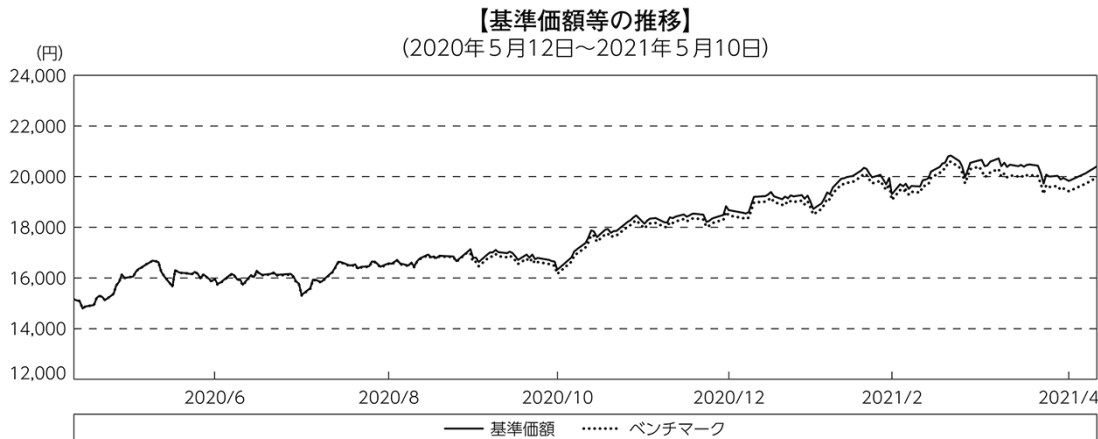
年 月 日	基 準 価 額		ベ 東 (T O P I X)	チ 株 価 指 数 (P I X)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	中 率				
(期 首)	円	%		%	%	%
2020年 5 月11日	15, 150	—	1, 480. 62	—	97. 5	2. 5
5 月末	15, 997	5. 6	1, 563. 67	5. 6	96. 8	2. 1
6 月末	15, 971	5. 4	1, 558. 77	5. 3	97. 4	2. 6
7 月末	15, 330	1. 2	1, 496. 06	1. 0	97. 5	2. 5
8 月末	16, 582	9. 5	1, 618. 18	9. 3	98. 1	1. 1
9 月末	16, 796	10. 9	1, 625. 49	9. 8	97. 8	2. 0
10月末	16, 320	7. 7	1, 579. 33	6. 7	98. 2	1. 8
11月末	18, 142	19. 7	1, 754. 92	18. 5	96. 8	2. 0
12月末	18, 680	23. 3	1, 804. 68	21. 9	98. 0	1. 9
2021年 1 月末	18, 723	23. 6	1, 808. 78	22. 2	98. 0	2. 0
2 月末	19, 310	27. 5	1, 864. 49	25. 9	97. 3	2. 3
3 月末	20, 408	34. 7	1, 954. 00	32. 0	97. 0	2. 8
4 月末	19, 832	30. 9	1, 898. 24	28. 2	97. 8	2. 2
(期 末)						
2021年 5 月10日	20, 400	34. 7	1, 952. 27	31. 9	97. 5	2. 5

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン開発進展を受けて早期のワクチン普及による経済の正常化期待が高まったことなどをを受けて、基準価額は上昇しました。

○投資環境

国内株式市場は、期首より新型コロナウイルスの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ましたが、米中対立が再度激化するとの懸念が高まったことなどで下落しました。その後、新型コロナウイルスのワクチン供給への期待感、欧米での新型コロナウイルス感染再拡大による景気減速懸念や米大統領選挙をめぐる不透明感などから、一進一退の展開となりました。

2020年11月以降は、米国大統領選挙の結果を受けて政治的な不透明感が和らぎ米国株式市場が上昇したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発進展を受けて早期のワクチン普及による経済の正常化期待が高まったことなどから上昇しました。2021年3月下旬以降は、新型コロナウイルス感染再拡大による景気減速懸念などから軟調な展開となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

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。

・期中の主な動き

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ないました。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。

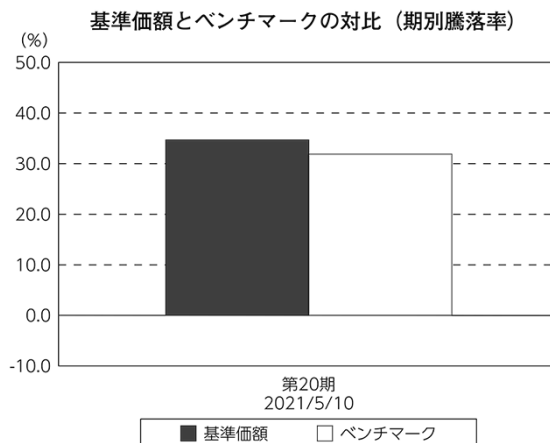
なお、追加設定・解約に伴う資金増減への対応などを考慮して、従来通り株式先物を利用しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+34.7%となり、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）の+31.9%を2.8ポイント上回りました。

（プラス要因）

保有銘柄の配当権利落ちによりファンドには配当金が計上されたこと



（注）ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）です。

◎今後の運用方針

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

(2020年 5 月12日～2021年 5 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 0	% 0.001	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、17,674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

(2020年 5 月12日～2021年 5 月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株 11,104 (△20,554)	千円 26,007,918 ()	千株 75,960	千円 177,635,945

*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 — (52,900)	千円 — (—)

*（ ）内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

先物取引の種類別取引状況

種 別	内 容	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 92,148	百万円 95,233	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年5月12日～2021年5月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	203,643,863千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	420,655,377千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48

* (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12日～2021年5月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 26,007	百万円 687	% 2.6	百万円 177,635	百万円 9	% 0.0
貸付有価証券(株式)	98,488	4,429	4.5	113,098	6,010	5.3

*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 46	百万円 755	百万円 1,225

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 19

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	5,668千円
うち利害関係人への支払額 (B)	292千円
(B) / (A)	5.2%

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

(2021年5月10日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
水産・農林業 (0.1%)				
極洋	9.4	6.2	18,631	
日本水産	269	176.8	95,472	
マルハニチロ	38.9	29.8	79,327	
雪国まいたけ	—	15.6	30,794	
カネコ種苗	8.1	5.8	9,123	
サカタのタネ	32.1	22.7	86,827	
ホクト	20.5	16	32,480	
ホクリヨウ	4.2	2.9	2,096	
鉱業 (0.2%)				
住石ホールディングス	54.3	33.3	4,329	
日鉄鉱業	6.2	4.4	30,316	
三井松島ホールディングス	10.4	8	7,920	
I N P E X	1,079.2	700.1	569,181	
石油資源開発	35.1	24.9	55,726	
K&Oエナジーグループ	13.1	9.2	13,312	
建設業 (2.4%)				
ヒノキヤグループ	6.7	4.7	12,177	
ショーバンドホールディングス	41.9	27.2	126,752	
ミライト・ホールディングス	79.9	66	119,592	
タマホーム	14.5	11.5	28,485	
サンヨーホームズ	2.3	2.2	1,685	
日本アクア	10.7	7.6	4,704	
ファーストコーポレーション	8.2	5.8	4,518	
ベステラ	4.6	3.6	5,929	
R o b o t H o m e	55.5	35.7	6,247	
キャンディル	4.5	3.3	1,785	
スペースバリューホールディングス	32.8	23.2	17,864	
ダイセキ環境ソリューション	5.2	3.7	3,614	
第一カッター興業	3.3	4.7	6,655	
明豊ファシリティワークス	8.6	—	—	
安藤・間	160.2	122.1	105,128	
東急建設	78.8	55.8	32,643	
コムシスホールディングス	95.4	67.5	241,650	
ビーアールホールディングス	29.3	25.5	14,713	

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	16.7	11.8	24,496	
東建コーポレーション	8.3	5.9	58,587	
ソネック	2.8	2	1,872	
ヤマウラ	11.7	8.3	7,669	
オリエンタル白石	—	64	19,200	
大成建設	207.1	136.8	578,664	
大林組	621.2	439.6	457,623	
清水建設	630.4	411.8	385,033	
飛島建設	17.8	12.6	14,301	
長谷工コーポレーション	240.5	144	221,184	
松井建設	24.4	17.3	12,559	
銭高組	2.7	1.9	8,607	
鹿島建設	487.7	322.1	509,884	
不動テトラ	16.2	10.8	20,595	
大末建設	7.2	5.5	5,357	
鉄建建設	13.5	8.9	16,625	
西松建設	47.9	31.5	92,736	
三井住友建設	150.1	106.2	51,613	
大豊建設	13.9	9.6	38,256	
前田建設工業	155.6	110.1	108,008	
佐田建設	13.4	10.1	4,403	
ナカノフドー建設	17	10.5	4,042	
奥村組	33.7	24.2	67,348	
東鉄工業	26.6	18.9	49,196	
イチケン	4.5	3.2	6,188	
富士ビー・エス	9.2	5.7	3,368	
浅沼組	7	5.3	24,035	
戸田建設	258	182.6	148,088	
熊谷組	28.8	20.4	64,056	
北野建設	3.8	2.7	6,534	
植木組	2.7	3.9	6,009	
矢作建設工業	27.4	19.4	15,558	
ビーエス三菱	20.4	14.5	9,584	
日本ハウスホールディングス	42.4	30	9,990	
大東建託	67.8	48	558,240	

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	26.4	18.7	16,194
N I P P O	51.4	36.4	106,069
東亜道路工業	3.9	2.7	12,136
前田道路	54.8	27.2	59,649
日本道路	6	4.2	33,726
東亜建設工業	19.4	11.7	29,097
日本国土開発	60.4	42.8	26,022
若築建設	11.2	7.9	10,301
東洋建設	69.6	49.3	29,234
五洋建設	246.3	186.7	164,856
世紀東急工業	29.8	21.1	18,757
福田組	7.2	5.1	25,423
住友林業	157.3	103.4	253,330
日本基礎技術	20.9	13.4	6,954
巴コーポレーション	27.6	19.5	7,605
大和ハウス工業	614.6	406	1,388,926
ライト工業	35.5	25.2	45,309
積水ハウス	679.6	476.8	1,105,222
日特建設	16.2	11.5	9,211
北陸電気工事	10.7	7.6	8,664
ユアテック	35.5	25.1	19,904
日本リーテック	13	9.2	16,615
四電工	3.4	2.4	7,908
中電工	25	20.2	47,853
関電工	88.4	71.5	68,282
きんでん	147.6	89.3	165,562
東京エネシス	20.6	14.6	14,162
トーエネック	6.2	4.4	16,918
住友電設	17.5	12.4	29,003
日本電設工業	34.1	24.1	43,404
協和エクシオ	94.2	66.7	199,766
新日本空調	16.4	11.6	26,134
九電工	43.6	30.8	117,348
三機工業	44.8	31.2	44,085
日揮ホールディングス	191.2	146.7	190,269
中外炉工業	6.7	4.8	10,401
ヤマト	19.9	14.1	9,841
太平電業	15	9.7	26,228
高砂熟学工業	54	39.7	67,291
三晃金属工業	2.7	1.7	4,562

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	4.2	3.3	9,619
明星工業	40.2	28.4	22,521
大気社	30.2	21.4	64,521
ダイダシ	14.8	9.8	27,371
日比谷総合設備	20	14.1	27,142
フィル・カンパニー	3.6	2.5	7,587
テスホールディングス	—	9.1	17,117
O S J Bホールディングス	97.9	—	—
レイズネクスト	33.3	23.6	28,367
食料品 (3.3%)			
ニッポン	58.2	41.2	66,332
日清製粉グループ本社	224.6	159	293,196
日東富士製粉	1.4	1	7,180
昭和産業	18.2	11.8	35,695
鳥越製粉	17.6	12.5	10,225
中部飼料	24.3	17.2	24,252
フィード・ワン	133.5	18.9	16,726
東洋精糖	3.4	2.4	2,906
日本甜菜製糖	10.4	7.3	11,928
DM三井製糖ホールディングス	17.4	11.1	20,634
塩水港精糖	21.5	16.8	3,981
日新製糖	9.4	6.7	12,026
森永製菓	46.7	33	123,750
中村屋	5.1	3.4	13,090
江崎グリコ	58.9	38.7	164,281
名糖産業	9.6	6.2	9,479
井村屋グループ	11.3	8	20,008
不二家	11.1	9	19,620
山崎製パン	149	105.5	185,152
第一屋製パン	3.4	2.7	2,589
モロゾフ	3.4	2.2	11,770
亀田製菓	11.3	8	37,440
寿スピリッツ	19.1	13.5	87,615
カルビー	90.6	64.1	171,531
森永乳業	36.8	26	163,280
六甲バター	13.2	9.3	15,168
ヤクルト本社	136.7	96.8	537,240
明治ホールディングス	131.5	93	644,490
雪印メグミルク	47.9	33.9	77,325
プリマハム	31.1	19.8	66,231

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本ハム	76	53.8	259,854
林兼産業	6.6	4.7	2,979
丸大食品	21.2	13.8	23,749
S F o o d s	15.9	12.6	41,769
柿安本店	6.9	4.9	12,558
伊藤ハム米久ホールディングス	128	90.6	66,409
サッポロホールディングス	67.8	48	107,520
アサヒグループホールディングス	416.4	307.4	1,457,383
キリンホールディングス	843.1	596.7	1,242,329
宝ホールディングス	147.4	104.3	153,529
オエノンホールディングス	52.4	40	15,720
養命酒製造	6.1	4.3	7,993
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	139.5	107.7	197,198
サントリー食品インターナショナル	133	94.1	355,227
ダイドーグループホールディングス	10.2	7.9	41,475
伊藤園	60.4	42.7	266,448
キーコーヒー	19.5	13.8	28,828
ユニカフェ	5.1	4.2	4,221
ジャパンフーズ	2.8	2	2,418
日清オイリオグループ	25.6	18.1	56,743
不二製油グループ本社	48.5	34.3	97,480
かどや製油	2.2	1.5	6,240
J-オイルミルズ	10.3	13.1	24,772
キッコーマン	143.1	101.3	700,996
味の素	439	334.6	777,108
ブルドックソース	—	6.4	14,886
キュービー	110.7	78.3	203,893
ハウス食品グループ本社	74.4	52.6	183,837
カゴメ	75.4	57.5	184,862
焼津水産化学工業	9.6	6.8	6,704
アリアケジャパン	18.2	12.9	86,172
ビエトロ	2.6	1.8	3,204
エバラ食品工業	4.8	3.1	8,298
やまみ	1.7	1.5	3,214
ニチレイ	94.7	67	189,208
東洋水産	102.3	72.4	329,782
イートアンドホールディングス	6.9	4.9	9,074
大冷	2.6	1.6	3,118
ヨシムラ・フード・ホールディングス	11	7.9	6,525
日清食品ホールディングス	84.5	55.2	436,080

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	9.7	6.9	15,752
一正蒲鉾	7.7	5.5	6,968
フジッコ	21.5	15.2	29,518
ロック・フィールド	21.4	15.2	24,000
日本たばこ産業	1,148	754.4	1,620,074
ケンコーマヨネーズ	11.1	8.6	15,342
わらべや日洋ホールディングス	13	9.2	18,712
なとり	11.1	7.9	15,254
イフジ産業	3.5	2.2	2,081
ピックルスコーポレーション	4.3	3.4	11,475
ファーマフーズ	—	13.3	44,355
北の達人コーポレーション	69.4	49.1	24,157
ユーグレナ	85.7	71.7	65,892
紀文食品	—	6.9	11,253
ミヨシ油脂	7.6	4.9	6,027
理研ビタミン	18.8	13.3	18,753
繊維製品 (0.5%)			
片倉工業	28.2	18.4	26,900
グンゼ	14.2	10.1	40,955
東洋紡	76.7	54.3	78,897
ユニチカ	56.8	40.2	16,080
富士紡ホールディングス	9.4	6.6	29,964
倉敷紡績	19.2	12.6	23,814
シキボウ	10.2	7.7	7,384
日本毛織	63.8	45.2	45,742
ダイトウボウ	31.4	22.2	2,419
トーア紡コーポレーション	7.7	5.4	2,484
ダイドーリミテッド	25.5	18	3,240
帝国繊維	21.8	15.5	32,612
帝人	158.3	129.2	242,379
東レ	1,404.7	994.1	703,922
サカイオーベックス	5.1	3.6	11,088
住江織物	4.3	3	5,988
日本フエルト	11	7.8	3,424
イチカワ	2.7	1.8	2,401
日東製網	2.2	1.5	2,322
アツギ	16	10.6	6,805
ダイニック	7.3	5.2	4,232
セーレン	47.7	33.8	66,450
ソトー	7.7	5.5	4,400

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東海染工	2.7	1.7	1,912
小松マテール	31.8	22.5	20,857
ワコールホールディングス	50.6	34.3	89,248
ホギメディカル	22.1	18.5	61,975
レナウン	49.8	—	
クラウドシアホールディングス	4.8	3.4	972
T S I ホールディングス	65.1	41.7	14,052
マツオカコーポレーション	5.6	4.4	8,254
ワールド	27.5	18	26,262
三陽商会	10.1	7.1	5,942
ナイガイ	7.1	5	1,700
オンワードホールディングス	116.5	82.5	25,245
ルックホールディングス	6.6	4.7	5,997
ゴールドウイン	35.2	22.7	153,225
デサント	37.8	23.4	45,442
キング	9.1	7.3	3,883
ヤマトインターナショナル	17	12.1	4,029
パルプ・紙 (0.3%)			
特種東海製紙	12.3	8.4	39,606
王子ホールディングス	811	618.1	470,992
日本製紙	85.8	60.7	87,772
三菱製紙	22	19.5	7,078
北越コーポレーション	115.6	98.2	57,741
中越パルプ工業	8.2	5.2	6,567
巴川製紙所	5.8	4.5	3,654
大王製紙	85.5	66.2	127,501
阿波製紙	5	3.5	1,515
レンゴー	183.4	141.6	136,644
トーモク	11.9	8.4	17,194
ザ・バック	14.7	10.4	29,452
化学 (7.4%)			
クラレ	305.5	216.2	270,682
旭化成	1,285.9	910.1	1,098,945
共和レザー	10.5	7.5	5,775
昭和電工	138.1	104.3	382,781
住友化学	1,425.3	1,080.8	651,722
住友精化	8.6	6.7	26,063
日産化学	107.7	75.7	452,686
ラサ工業	6.8	4.5	10,026
クレハ	16.6	11.8	93,220

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
多木化学	7.6	5.4	31,806	
テイカ	14.2	10.1	14,412	
石原産業	34.8	24.6	23,074	
片倉コープアグリ	5	3.5	4,242	
日本曹達	28.7	19.2	64,608	
東ソー	299.9	212.2	432,463	
トクヤマ	55.9	40.8	103,183	
セントラル硝子	39.6	26.2	62,198	
東亜合成	121.8	83.8	104,666	
大阪ソーダ	19.7	14	36,232	
関東電化工業	46	32.6	29,307	
デンカ	70.8	50.1	226,452	
信越化学工業	333.1	253.9	4,716,192	
日本カーバイド工業	6.6	5	6,755	
堺化学工業	12.5	9.6	18,768	
第一稀元素化学工業	21	13.8	19,320	
エア・ウォーター	180.4	140	270,200	
日本酸素ホールディングス	186.4	113.1	241,355	
日本化学工業	6	3.9	11,696	
東邦アセチレン	2.9	2.1	2,692	
日本パーカライジング	97.9	69.3	75,259	
高圧ガス工業	30.8	21.8	15,979	
チタン工業	2.4	1.7	3,534	
四国化成工業	29.9	18.2	22,750	
戸田工業	4.5	2.9	6,243	
ステラ ケミファ	10.6	7.5	23,700	
保土谷化学工業	7.2	4	17,880	
日本触媒	30.1	24.9	147,657	
大日精化工業	17.2	11.3	26,848	
カネカ	50.2	35.5	158,507	
三菱瓦斯化学	180.5	137.6	359,824	
三井化学	176.1	118.5	433,710	
J S R	180.8	137.8	463,697	
東京応化工業	33.3	23.6	172,516	
大阪有機化学工業	17.9	12.7	51,879	
三菱ケミカルホールディングス	1,296.9	917.8	797,843	
KHネオケム	34.2	22.6	61,404	
ダイセル	252.6	184.6	165,401	
住友パークライト	30.5	21.6	100,440	
積水化学工業	417.1	290.4	581,961	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本ゼオン	175	123.8	216,773
アイカ工業	58.2	38.2	161,395
宇部興産	98	69.3	161,676
積水樹脂	34.9	22.7	49,349
タキロンシーアイ	42	29.7	20,047
旭有機材	11	7.8	11,294
日立化成	89.7	—	—
ニチバン	10.2	7.2	13,456
リケンテクノス	48.8	33.5	18,525
大倉工業	9.2	6.5	12,863
積水化成成品工業	26	18.4	11,021
群栄化学工業	4.4	3.1	7,517
タイガースポリマー	10.2	7.2	3,520
ミライアル	6.8	4.4	5,957
ダイキアクシス	6.9	5.2	4,747
ダイキョーニシカワ	40.9	28.9	22,946
竹本容器	6.9	4.9	4,914
森六ホールディングス	10.4	7.4	15,806
恵和	—	2.7	6,820
日本化薬	120.1	85	91,375
カーリットホールディングス	20.7	13.6	9,860
日本精化	15.6	9.9	14,315
扶桑化学工業	19.7	10.8	46,224
トリケミカル研究所	4.3	12.7	46,418
ADEKA	89.3	63.2	138,028
日油	73	51.7	317,955
新日本理化	32.1	22.7	6,514
ハリマ化成グループ	16	10.2	9,577
花王	474.3	335.7	2,343,521
第一工業製薬	7.2	4.7	17,437
石原ケミカル	5.3	3.5	7,448
日華化学	6.5	4.6	5,667
ニイタカ	4	2.8	7,448
三洋化成工業	11.6	8.2	44,280
有機合成薬品工業	14.9	10.5	3,066
大日本塗料	21.9	15.5	13,609
日本ペイントホールディングス	160.1	566.4	992,899
関西ペイント	218	154.3	434,200
神東塗料	15.3	10.8	2,268
中国塗料	55.2	33.1	33,232

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本特殊塗料	14.5	10.3	10,938
藤倉化成	26.2	18.5	10,193
太陽ホールディングス	14.3	10.1	55,449
D I C	81.9	58	170,810
サカタインクス	42.3	30	32,580
東洋インキＳＣホールディングス	41	29	60,610
T&K TOKA	15	9.6	7,728
富士フイルムホールディングス	379.8	246.4	1,795,270
資生堂	393.6	278.6	2,206,512
ライオン	257.5	182.3	371,892
高砂香料工業	12.4	8.8	23,698
マンダム	44.5	29.4	60,622
ミルボン	26.5	18.7	108,273
ファンケル	80.2	51.1	180,894
コーセー	37.3	26.4	425,568
コタ	11.4	8.9	13,714
シーボン	2.6	1.8	3,555
ポーラ・オルビスホールディングス	84.5	59.8	171,685
ノエビアホールディングス	16.8	11.9	57,953
アジュバンコスメジャパン	4.4	3.1	3,220
新日本製菓	—	3.8	7,957
エステー	12.7	9	16,587
アグロ カネショウ	8.2	5.3	7,870
コニシ	32.5	23	37,122
長谷川香料	34.1	24.2	52,828
星光PMC	11.3	8	6,408
小林製菓	55.5	39.3	386,319
荒川化学工業	17.8	11.7	14,894
メック	13.6	9.6	24,355
日本高純度化学	5.4	3.8	10,161
タカラバイオ	51.8	36.7	104,081
J C U	24	15.8	64,622
新田ゼラチン	12.4	8.8	5,693
OATアグリオ	3.4	2.7	3,831
デクセリアルズ	51.1	39.2	79,066
アース製薬	14.9	10.6	66,144
北興化学工業	20.3	13.1	13,139
大成ラミック	6.5	4.3	12,104
クミアイ化学工業	81.9	58	52,142
日本農薬	35.3	25	14,400

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アキレス	13.7	9.7	13,754
有沢製作所	31.3	19.5	18,915
日東電工	136.7	84.7	764,841
レック	21.1	16.6	19,538
三光合成	22.6	14.7	6,629
きもと	33.7	21.5	5,955
藤森工業	17.8	12.6	53,046
前澤化成工業	12.6	8.9	10,128
未来工業	10.6	5	8,915
ウェーブブロックホールディングス	6.8	4.8	3,532
J S P	11.6	8.2	14,276
エフビコ	21.8	25.8	114,294
天馬	13.2	10.5	24,318
信越ポリマー	35.6	21.6	23,544
東リ	49.3	34.9	9,004
ニフコ	72.7	51.5	198,790
バルカー	16.1	11.4	24,441
ユニ・チャーム	381.8	297.2	1,264,288
ショーエイコーポレーション	2.9	3.1	3,118
医薬品 (5.2%)			
協和キリン	199.3	141	475,875
武田薬品工業	1,648.1	1,166.4	4,350,672
アステラス製薬	1,717.5	1,215.5	2,093,091
大日本住友製薬	146.8	103.9	203,020
塩野義製薬	253.3	176.3	1,022,011
わかもと製薬	23.6	16.7	5,544
あすか製薬	22.6	—	—
日本新薬	51.8	39.7	294,177
ピオフェルミン製薬	3.4	2.4	7,260
中外製薬	206.5	438.5	1,828,983
科研製薬	33.9	24	110,160
エーザイ	237.1	154.9	1,123,025
ロート製薬	101.7	66.8	191,048
小野薬品工業	454.9	321.9	927,232
久光製薬	52.4	40.8	267,648
持田製薬	27.5	19.5	76,830
参天製薬	369	244	348,920
扶桑薬品工業	7	4.5	11,146
日本ケミファ	2.6	1.7	3,986
ツムラ	61.4	46.8	174,564

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日医工	56.1	39.7	38,628
キッセイ薬品工業	35	24.8	56,990
生化学工業	38.4	24.7	25,688
栄研化学	34.8	24.6	54,366
日本製薬	8.3	5.2	5,148
鳥居薬品	12.4	8.8	22,668
J C R ファーマ	14	39.5	120,870
東和薬品	25.3	20.2	46,904
富士製薬工業	13.5	8.6	10,526
沢井製薬	40.7	—	—
ゼリア新薬工業	35.9	25.4	51,079
第一三共	566.8	1,203.5	3,517,228
キョーリン製薬ホールディングス	43.7	30.9	58,957
大幸薬品	24.2	17.2	17,870
ダイト	11.9	9	31,230
大塚ホールディングス	377.4	291.4	1,277,497
大正製薬ホールディングス	41.9	33.4	226,118
ペプチドリーム	100.7	72.3	352,101
あすか製薬ホールディングス	—	16	22,112
サワイグループホールディングス	—	30.7	163,631
石油・石炭製品 (0.5%)			
日本コークス工業	167.3	118.4	13,024
ニチレキ	23.4	16.5	23,331
ユシロ化学工業	11.1	7.9	9,085
ビービー・カストロール	7.1	5	7,010
富士石油	52.9	34	8,330
MORESCO	7.2	5.1	5,630
出光興産	219.8	155.6	436,924
ENEOSホールディングス	2,979.9	2,108.9	1,070,266
コスモエネルギーホールディングス	57.3	44.3	115,312
ゴム製品 (0.6%)			
横浜ゴム	114.7	81.2	173,199
TOYO TIRE	113.7	73.8	154,684
ブリヂストン	570.6	372.8	1,725,318
住友ゴム工業	177.9	125.9	177,267
藤倉コンポジット	17.3	12.2	6,014
オカモト	12.1	8.5	34,595
フコク	8.7	6.1	4,819
ニッタ	22.3	14.5	39,353
住友理工	38.4	27.2	20,264

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三ツ星ベルト	26.1	17	29,376
バンドー化学	34.8	24.7	18,623
ガラス・土石製品 (0.8%)			
日東紡績	29.5	20.9	84,122
A G C	195.8	128.7	673,101
日本板硝子	94.8	71.1	54,818
石塚硝子	3.6	2.4	4,675
日本山村硝子	8.2	5.8	5,643
日本電気硝子	79.6	52	145,288
オハラ	7.8	5.5	8,662
住友大阪セメント	37.5	25.2	92,610
太平洋セメント	125.1	83	241,696
日本ヒューム	19.9	12.8	9,331
日本コンクリート工業	42.6	30.2	12,261
三谷セキサン	9.2	6.5	26,617
アジアバイルホールディングス	28.1	21.6	11,296
東海カーボン	207.5	137.1	262,683
日本カーボン	10.2	7.7	38,461
東洋炭素	11.6	8.2	18,646
ノリタケカンパニーリミテド	11	7.8	29,523
T O T O	141.5	100.1	583,583
日本碍子	237.8	154.3	315,543
日本特殊陶業	150.7	106.6	182,072
ダントーホールディングス	14.8	10.4	3,369
MARUWA	7.6	4.8	54,432
品川リフラクトリーズ	5.2	3.3	10,857
黒崎播磨	3.9	2.4	11,400
ヨータイ	15.7	10	11,060
イソライト工業	10.2	6.2	4,092
東京窯業	25.2	17.8	5,891
ニッカトー	9	6.3	4,624
フジミインコーポレーテッド	17.6	11.2	52,136
クニミネ工業	8	4.4	5,341
エーアンドエーマテリアル	3.3	2.7	2,748
ニチアス	54.2	35.4	106,093
ニチハ	27.5	19.5	63,667
鉄鋼 (0.9%)			
日本製鉄	876.6	661.8	1,509,565
神戸製鋼所	358.5	253.7	231,374
中山製鋼所	27.2	19.2	9,388

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
合同製鐵	10.5	7.5	14,265
ジェイ エフ イー ホールディングス	529	401.1	691,897
東京製鐵	95.4	54	64,206
共英製鋼	22.1	15.6	23,805
大和工業	41.6	29.5	109,740
東京鐵鋼	8.1	5.3	9,184
大阪製鐵	10.4	7.4	10,411
淀川製鋼所	26.4	18.2	47,156
丸一鋼管	63.6	45	130,455
モリ工業	5.9	4.1	11,180
大同特殊鋼	32.1	22.7	138,697
日本高周波鋼業	7.2	5.1	2,325
日本冶金工業	16.2	10.8	26,935
山陽特殊製鋼	13.4	16.6	30,577
愛知製鋼	11	7.8	27,378
日立金属	211	130.7	278,391
日本金属	4.5	3.5	4,228
大平洋金属	13.2	9.4	24,111
新日本電工	126.2	89.4	36,385
栗本鐵工所	9.7	6.3	11,025
虹技	2.9	1.9	2,314
日本鑄鉄管	2	1.6	2,192
三菱製鋼	14.5	10.3	9,424
日亜鋼業	28.6	20.3	6,496
日本精線	3.2	2	8,700
エンビプロ・ホールディングス	8.4	5.9	6,690
シンニッタン	30.4	16.8	4,552
新家工業	4.5	3.4	5,810
非鉄金属 (0.8%)			
大紀アルミニウム工業所	32.2	20.9	22,300
日本軽金属ホールディングス	495.6	37.8	87,620
三井金属鉱業	52.9	37.4	152,592
東邦亜鉛	10	7.7	19,958
三菱マテリアル	129.4	91.6	250,434
住友金属鉱山	250.4	177.2	936,147
DOWAホールディングス	49.6	35.1	177,606
古河機械金属	34.8	22.9	30,663
大阪チタニウムテクノロジーズ	20.4	14.4	15,422
東邦チタニウム	35.1	24.8	25,891
U A C J	29.7	21	60,564

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
C Kサンエツ	4.1	2.9	10,454
古河電気工業	60.8	43.1	129,300
住友電気工業	732.4	483.8	811,574
フジクラ	236.5	167.4	98,766
昭和電線ホールディングス	22.7	13.4	21,761
東京特殊電線	2.9	1.8	4,705
タツタ電線	38.8	24.4	14,957
カナレ電気	3.2	2.3	4,112
平河ヒューテック	9.8	7.7	10,325
リョービ	24.1	17.1	28,847
アーレスティ	25.7	17	8,534
アサヒホールディングス	34.3	52	122,668
金属製品 (0.6%)			
稲葉製作所	11	7.8	11,661
宮地エンジニアリンググループ	6	4.5	10,566
トーカロ	54.4	35.8	55,561
アルファC o	6.9	4.9	6,169
S U M C O	234.5	177.4	469,932
川田テクノロジーズ	4	2.8	12,250
R S T e c h n o l o g i e s	5.5	4.5	28,260
ジェイテックコーポレーション	—	1.5	4,245
信和	11.3	7.4	5,964
東洋製織グループホールディングス	124.8	88.3	122,825
ホッカンホールディングス	10.8	7	10,094
コロナ	10.8	7.7	7,422
横河ブリッジホールディングス	36.4	23.8	50,955
駒井ハルテック	3.7	2.8	5,563
高田機工	1.8	1.3	3,491
三和ホールディングス	184.7	130.7	186,378
文化シャッター	57.7	40.8	39,494
三協立山	25.2	17.9	15,376
アルインコ	14.2	9.2	9,549
東洋シャッター	4.7	3.1	2,024
L I X I L	289	190.9	560,291
日本フィルコン	15	9.6	4,780
ノーリツ	40.6	28.7	49,392
長府製作所	19.9	14.1	28,778
リンナイ	38.1	27	303,750
ダイニチ工業	10.5	6.6	5,511
日東精工	27	17.4	9,813

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三洋工業	2.6	1.7	3,139
岡部	39.7	28.1	21,187
ジーテクト	24.3	17.2	25,284
東ブレ	36.5	25.9	38,979
高周波熱錬	37.7	26.7	15,512
東京製綱	14	9.9	10,890
サンコール	14.7	11.9	5,593
モリテック スチール	15.3	10.8	4,870
パイオラックス	29	20.5	31,098
エイチワン	19.2	13.6	11,369
日本発條	210.1	138.1	112,827
中央発條	2.4	6.7	7,443
アドパネクス	2.8	2	2,968
立川ブラインド工業	8.6	6.1	8,387
三益半導体工業	15.3	10.8	29,473
機械 (5.8%)			
日本ドライケミカル	4.9	3.4	5,899
日本製鋼所	59.4	42.1	117,332
三浦工業	84.8	60	354,600
タクマ	66.4	47	107,160
ツガミ	40.6	28.7	50,540
オークマ	22.8	16.2	100,926
芝浦機械	22.1	14.4	39,139
アマダ	242.9	203.2	250,952
アイダエンジニアリング	51.3	36.3	35,102
滝澤鉄工所	6.1	4	4,676
F U J I	84.2	55.4	164,316
牧野フライス製作所	23	16.3	72,372
オーエスジー	90.5	68.4	127,360
ダイジェット工業	2.2	1.6	2,115
旭ダイヤモンド工業	51.4	36.4	19,656
DMG森精機	123.9	87.7	159,000
ソディック	46	29.2	31,477
ディスコ	26.5	18.8	659,880
日東工器	10.7	6.6	12,949
日進工具	7.7	10.9	16,905
パンチ工業	17.7	11.6	6,844
富士ダイス	8.6	7	4,662
豊和工業	10.8	7.6	6,976
OKK	8	5.3	2,353

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東洋機械金属	14	9.9	5,256
津田駒工業	3.8	2.7	2,511
エンシュウ	4.7	3.3	3,234
島精機製作所	30.8	20.3	45,167
オプトラン	21.8	17.4	49,068
N Cホールディングス	5.9	4.2	2,935
イワキポンプ	12.4	8.8	8,800
フリュー	19.1	13.5	13,459
ヤマシンフィルタ	42.6	27.9	23,184
日阪製作所	24.2	17.1	14,791
やまびこ	38	26.9	32,522
平田機工	9.3	6.6	47,982
ベガサスミシン製造	19.8	14	7,112
マルマエ	7.2	5.7	9,997
タツモ	9.1	5.9	10,466
ナブテスコ	115.4	81.7	411,768
三井海洋開発	20.8	14.7	33,574
レオン自動機	19.2	13.6	16,755
SMC	62.1	41.1	2,680,953
ホソカワミクロン	6.9	4.9	31,262
ユニオンツール	7.3	5.2	18,434
オイレス工業	25.3	19.4	31,544
日精エー・エス・ビー機械	5.7	4.7	24,581
サトーホールディングス	27.9	18.2	50,505
技研製作所	17.2	12.2	55,571
日本エアテック	6.6	4.5	5,413
カワタ	5.8	3.8	3,553
日精樹脂工業	16.4	10.7	11,138
オカダアイヨン	6.2	4.4	5,478
ワイエイシイホールディングス	8.4	5.5	5,318
小松製作所	897.2	635.2	2,182,547
住友重機械工業	113.4	80.2	260,650
日立建機	79.4	65.5	239,075
日工	27.1	20.9	15,277
巴工業	8.4	5.5	11,594
井関農機	19.8	14	22,904
TOWA	20	13.1	28,728
丸山製作所	4	2.8	5,177
北川鉄工所	8.9	6.3	10,350
ローツェ	8.7	6.1	59,475

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タカキタ	6.9	4.9	3,273
クボタ	1,050.9	736.4	2,001,903
荏原実業	5	3.5	17,325
三菱化工機	6.8	4.5	12,699
月島機械	36.5	25.8	32,353
帝国電機製作所	16.3	9.8	13,308
東京機械製作所	8.1	5.7	2,981
新東工業	47	33.3	25,907
澁谷工業	17.3	12.3	44,157
アイチ コーポレーション	34.2	23.8	21,586
小森コーポレーション	50.2	35.5	27,441
鶴見製作所	15.2	10.8	19,375
住友精密工業	2.9	2.1	4,687
日本ギア工業	7.9	5.6	1,831
酒井重工業	3.7	2.5	5,275
荏原製作所	81.9	58.1	284,109
石井鐵工所	2.6	2	5,898
西島製作所	20	14.1	12,506
北越工業	20.4	14.4	15,969
ダイキン工業	252.4	178.6	4,128,339
オルガノ	7.1	4.5	33,165
トーヨーカネツ	8.6	5.3	13,970
栗田工業	107.2	75.9	381,018
椿本チエイン	28.3	20	60,800
大同工業	9.4	6.7	5,808
木材化工機	16.5	11.7	9,020
アネスト岩田	30.8	23.6	24,945
ダイフク	101.2	77.1	866,604
サムコ	4.9	3.5	11,392
加藤製作所	10.8	7.7	8,385
油研工業	3.3	2.4	4,087
タダノ	95.6	67.6	79,092
フジテック	72	48.3	125,193
C K D	54.3	32.5	80,047
キトー	15	11.8	21,523
平和	55.2	39.1	75,502
理想科学工業	17.5	10.3	14,358
SANKYO	44.1	33.3	97,768
日本金銭機械	21.9	15.5	9,331
マースグループホールディングス	12.6	8.9	14,400

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フクシマガリレイ	12.2	9.6	39,984
オーイズミ	8.3	5.9	2,383
ダイコク電機	9.1	6.4	6,035
竹内製作所	33.1	23.5	72,262
アマノ	51.9	36.7	108,485
J U K I	27.6	19.5	16,828
サンデンホールディングス	25.9	—	—
蛇の目ミシン工業	18	12.7	10,172
マックス	30.2	18.8	31,302
グローリー	50.9	36	86,076
新晃工業	18.4	13	30,888
大和冷機工業	28.6	22.5	25,200
セガサミーホールディングス	196.5	127.5	204,510
日本ビストンリング	7.2	5.1	5,763
リケン	9.2	6.5	15,567
T P R	26.6	18.9	31,657
ツバキ・ナカシマ	40.4	26.9	45,999
ホシザキ	57.9	44.1	451,584
大豊工業	16.1	11.4	11,605
日本精工	372.9	287.9	308,340
N T N	458.4	324.5	111,628
ジェイテクト	190	134.5	147,546
不二越	18.4	13	56,680
日本トムソン	58.8	38.4	26,995
T H K	115.2	87.4	338,675
ユースイン精機	15.3	9.3	8,137
前澤給装工業	7.2	9.8	10,946
イーグル工業	24.5	17.3	20,760
前澤工業	13.2	8.4	5,594
日本ビラー工業	20	14.2	26,823
キッツ	80.3	43.3	31,392
マキタ	258.3	182.8	935,936
日立造船	157	111.1	91,768
三菱重工業	332	220.3	771,490
I H I	142.7	94.3	218,776
スター精密	30.5	21.6	36,547
電気機器 (17.6%)			
日清紡ホールディングス	132	85.7	74,816
イビデン	121.3	67.4	328,575
コニカミノルタ	432.8	284.4	181,447

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ブラザー工業	241.9	171.2	371,161	
ミネベアミツミ	367.7	241.6	692,184	
日立製作所	951.8	674	3,628,816	
東芝	—	277.4	1,252,461	
三菱電機	1,980.7	1,401.8	2,377,452	
富士電機	119.4	84.5	435,175	
東洋電機製造	7.2	5.5	7,084	
安川電機	213.2	150.9	780,153	
シンフォニアテクノロジー	25.6	18.2	27,664	
明電舎	36.4	23.8	57,572	
オリジン	5.4	3.8	5,145	
山洋電気	9.6	6.8	53,720	
デンヨー	16.9	11.9	24,347	
東芝テック	24.8	15	66,450	
芝浦メカトロニクス	3.5	2.5	15,175	
マブチモーター	54.8	38.8	172,466	
日本電産	476.7	337.4	4,214,126	
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	11.9	7.3	6,913	
トレックス・セミコンダクター	11.4	7.5	13,845	
東光高岳	11	7.1	10,181	
ダブル・スコープ	31.3	33.2	23,870	
ダイヘン	21.7	15.3	75,429	
ヤーマン	32.3	22.9	34,624	
J V Cケンウッド	161.4	121.3	28,626	
ミマキエンジニアリング	17.7	12.6	8,555	
I - P E X	8.1	6.5	12,870	
日新電機	46.4	32.9	40,861	
大崎電気工業	39.4	27.9	17,102	
オムロン	177.6	116.7	995,451	
日東工業	29.1	20.6	40,952	
I D E C	28.6	18.8	32,636	
正興電機製作所	4.7	4.4	7,620	
不二電機工業	3.3	2.3	2,964	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	66.1	50.4	151,452	
サクサホールディングス	4.6	3.3	4,920	
メルコホールディングス	6.8	4.8	20,736	
テクノメディカ	4.4	3.1	5,053	
ダイヤモンドエレクトリックホールディング	4.3	4.1	11,594	
日本電気	240.3	178.1	1,130,935	
富士通	191	126.1	2,115,327	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
沖電気工業	80.5	56.9	68,109	
岩崎通信機	8.7	6.1	5,624	
電気興業	9.5	6.7	17,326	
サンケン電気	21.6	16.4	82,984	
ナカヨ	3.8	2.7	4,114	
アイホン	11.2	7.9	16,471	
ルネサスエレクトロニクス	947.1	603.4	748,819	
セイコーエプソン	245.8	173.9	328,844	
ワコム	133.2	101.5	69,832	
アルバック	36.4	25.8	130,032	
アクセル	8.3	5.9	6,342	
E I Z O	15.4	11.9	49,504	
日本信号	50.4	32.7	31,457	
京三製作所	46.4	30.1	12,551	
能美防災	26.2	18.5	38,998	
ホーチキ	14.4	10.2	13,372	
星和電機	9.8	6.9	4,209	
エレコム	21.9	32.1	74,696	
パナソニック	2,263.1	1,495.1	1,929,426	
シャープ	229.2	186.4	339,620	
アンリツ	127.5	84.3	188,494	
富士通ゼネラル	53.8	42.8	124,804	
ソニーグループ	1,240.8	878.2	9,466,996	
TDK	95.6	67.7	1,003,314	
帝国通信工業	8.7	6.2	6,875	
タムラ製作所	66.2	50.4	26,560	
アルプスアルパイン	175.3	114.5	147,018	
池上通信機	6.3	4.4	3,907	
日本電波工業	17.9	13.6	10,009	
鈴木	9.7	6.3	7,585	
日本トリム	2.7	3	11,535	
ローランド ディー. ジー.	10.9	8.3	15,496	
フォスター電機	20.8	14.1	16,835	
SMK	5.1	3.6	10,216	
ヨコオ	12.8	10.8	28,490	
ティアック	14.2	8.8	1,126	
ホシデン	54.1	38.3	41,708	
ヒロセ電機	30.7	21.6	334,800	
日本航空電子工業	45.4	32.1	61,953	
T O A	21.2	16.5	15,147	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
マクセルホールディングス	42.6	27.9	37,386	
古野電気	25.5	18	20,106	
ユニデンホールディングス	5.4	3.6	9,453	
スミダコーポレーション	15.2	11.9	12,364	
アイコム	11	5.8	15,404	
リオン	8.3	5.9	16,018	
本多通信工業	16.9	10.9	5,559	
船井電機	20	15.7	14,302	
横河電機	181.7	140.3	289,859	
新電元工業	7	5.4	19,494	
アズビル	125	94.8	435,606	
東亜ディーケーケー	9.8	6.9	5,913	
日本光電工業	81.9	57.9	192,807	
チノー	6.8	4.4	6,023	
共和電業	20.7	14.7	5,659	
日本電子材料	7.8	5.4	10,800	
堀場製作所	39.2	27.8	209,890	
アドバンテスト	147.3	104.2	1,062,840	
小野測器	8.3	5.8	3,056	
エスベック	17.6	12.4	23,907	
キーエンス	179.5	137.6	7,360,224	
日置電機	10.3	6.7	36,180	
シスメックス	141.6	109.4	1,220,904	
日本マイクロニクス	34.5	24.4	41,431	
メガチップス	18.4	14	52,990	
OBARA GROUP	11.6	6.4	24,448	
澤藤電機	2.4	1.5	3,468	
原田工業	9.4	5.7	5,152	
コーセル	26.4	17.1	18,382	
イリソ電子工業	16.6	11.8	63,366	
オブテックスグループ	32.5	23	39,836	
千代田インテグレ	9.2	5.9	10,797	
アイ・オー・データ機器	6.4	5.2	5,740	
レーザーテック	87	61.6	1,157,464	
スタンレー電気	139.3	98.1	313,429	
岩崎電気	7.7	5.1	7,695	
ウシオ電機	109.3	71.9	106,627	
岡谷電機産業	15.5	10	3,980	
ヘリオス テクノ ホールディング	18.2	12.9	4,656	
エノモト	5.9	3.9	7,137	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本セラミック	20.1	14.2	39,305
遠藤照明	10	7.1	5,474
古河電池	14.1	10	16,400
双信電機	9.6	6.8	3,454
山一電機	14.3	9.1	14,469
図研	12.9	9.1	27,036
日本電子	39.1	25.5	156,315
カシオ計算機	175.2	112.7	223,596
ファナック	188.2	123	3,269,340
日本シイエムケイ	46.5	30.2	13,801
エンブラス	10.1	6.3	26,302
大真空	7.2	4.7	12,149
ローム	87.9	58.3	617,980
浜松ホトニクス	142.1	100.6	641,828
三井ハイテック	21.8	13.7	57,882
新光電気工業	66.5	47.1	156,843
京セラ	278.7	213.7	1,474,743
太陽誘電	88.1	62.3	311,500
村田製作所	581.9	411.8	3,582,248
双葉電子工業	31.3	24	21,888
北陸電気工業	8	5.2	4,867
ニチコン	67.2	44.1	47,804
日本ケミコン	15.1	14.1	24,928
KO A	29.9	19.4	32,301
市光工業	29.6	21	14,994
小糸製作所	118.7	84	587,160
ミツバ	36.4	25.8	17,415
S C R E E Nホールディングス	34.4	24.3	253,206
キャノン電子	20.8	12.9	23,052
キャノン	1,066.3	696.6	1,826,136
リコー	503.9	356.6	439,331
象印マホービン	58	37.9	65,870
M U T O Hホールディングス	2.5	1.8	2,827
東京エレクトロン	125.7	82.1	4,109,926
輸送用機器 (7.2%)			
トヨタ紡織	57.7	40.8	84,496
芦森工業	4.1	2.6	2,646
ユニプレス	38.4	23	25,530
豊田自動織機	160.3	113.5	1,023,770
モリタホールディングス	34.6	22.5	36,112

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三櫻工業	25.1	19.4	23,454
デンソー	436.1	308.7	2,245,483
東海理化電機製作所	52.2	36.9	65,534
三井E&Sホールディングス	71.5	54.3	32,417
川崎重工業	154.1	109.1	306,243
名村造船所	63.7	42.1	7,914
サノヤスホールディングス	24.1	17.2	2,614
日本車輛製造	7.2	5.1	12,474
三菱ロジスネクスト	26.2	18.6	22,320
近畿車輛	3	2.4	3,110
日産自動車	2,336.1	1,653.3	962,881
いすゞ自動車	573.9	372.2	430,263
トヨタ自動車	2,210.2	1,420.2	12,080,221
日野自動車	247.4	175.1	168,096
三菱自動車工業	733.2	518.9	161,377
エフテック	13.8	9.8	7,291
レシップホールディングス	7.7	5.6	3,091
GMB	3.5	2.5	2,405
ファルテック	3.5	2.4	2,133
武蔵精密工業	44.1	31.2	61,401
日産車体	38.7	20.5	15,088
新明和工業	53.4	39.6	40,867
極東開発工業	36.8	24.2	41,309
日信工業	40.3	—	—
トビー工業	16.3	11.5	16,077
ティラド	7.2	4.4	8,659
タチエス	32.5	21.5	25,477
NOK	106.5	67.8	98,445
フタバ産業	55.1	35.1	19,234
K Y B	22.2	15.7	50,161
大同メタル工業	38	29	17,081
プレス工業	98.2	69.5	23,421
ミクニ	25.1	17.8	5,642
太平洋工業	41.5	29.4	37,102
ケーヒン	45.5	—	—
河西工業	26.7	18.9	8,920
アイシン	163.1	102.6	443,232
マツダ	582.8	440	396,000
今仙電機製作所	18.4	12.3	9,102
本田技研工業	1,559.6	1,103.8	3,787,137

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スズキ	392.6	277.9	1,194,136
S U B A R U	614.9	401.7	854,817
安永	9.5	6.8	8,316
ヤマハ発動機	258.3	198.1	569,537
ショーワ	46.8	—	—
T B K	23.5	16.6	6,905
エクセディ	26.9	19	30,590
豊田合成	64	45.3	122,898
愛三工業	31	21.9	17,279
盟和産業	3	2.1	1,810
日本プラス	15.5	11.8	6,938
ヨロズ	18.5	12	15,216
エフ・シー・シー	32.4	22.9	41,082
シマノ	74.1	52.5	1,323,262
テイ・エス テック	46	65.1	99,993
ジャムコ	9.9	8.2	7,462
精密機器 (2.6%)			
テルモ	560.5	429.7	1,822,357
クリエートメディック	6.5	4.6	4,682
日機装	59.4	45.3	52,593
日本エム・ディ・エム	11.4	8.1	18,225
島津製作所	236.7	180.4	718,894
J M S	16.7	11.8	11,693
クボテック	5.1	3.6	1,317
長野計器	14.3	10.1	12,534
ブイ・テクノロジ	9.3	6.6	36,432
東京計器	12.6	8.9	9,603
愛知時計電機	2.6	1.8	7,731
インターアクション	10.6	7	16,639
オーバル	17.7	12.5	3,575
東京精密	35.9	23.6	124,136
マニー	78.9	55.8	142,959
ニコン	302.5	214.1	230,585
トプコン	99.7	70.6	112,324
オリンパス	1,096	775.7	1,767,820
理研計器	17.5	12.4	35,811
タムロン	16	11.3	27,266
H O Y A	395.6	275.9	3,629,464
シード	8.4	5.4	3,888
ノーリツ銅機	13.4	12.6	31,739

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エー・アンド・デイ	18.1	11.8	15,989
朝日インテック	224.3	147.6	438,076
シチズン時計	232	177.9	69,736
リズム	6.2	4.4	3,577
大研医器	13.7	11.1	6,415
メニコン	28.1	21.5	147,275
シンシア	2.1	1.5	1,332
松風	8.9	6.4	13,676
セイコーホールディングス	28	19.8	41,718
ニプロ	137.1	104.5	144,837
その他製品 (2.4%)			
中本パックス	5	3.6	5,774
スノーピーク	10.6	8.3	34,569
パラマウントベッドホールディングス	20.9	26.9	60,256
トランザクション	10.8	7.7	10,487
粧美堂	5.8	4.1	1,701
ニホンフラッシュ	18.5	12	16,056
前田工織	21.8	15.4	52,591
永大産業	25.9	18.3	6,350
アートネイチャー	21.2	13.5	9,166
バンダイナムコホールディングス	204.8	115.9	937,746
アイフィスジャパン	5	3.6	2,674
共立印刷	33	23.4	3,135
S H O E I	17.3	13.2	53,130
フランスベッドホールディングス	28	18	16,758
パイロットコーポレーション	32.3	23.7	84,964
萩原工業	11	7.8	11,341
トッパン・フォームズ	42.4	25	28,875
フジシールインターナショナル	44.4	28.8	71,395
タカラトミー	88.8	62.9	60,698
廣済堂	13.8	9.8	10,054
エステールホールディングス	5.3	3.7	2,319
アーク	75.6	—	—
タカノ	7.7	4.8	3,076
プロネクサス	17	11.2	13,092
ホクシン	12.2	8.6	2,141
ウッドワン	6.7	4.7	7,914
大建工業	13.3	9.4	19,975
凸版印刷	279.6	213.1	416,184
大日本印刷	259.2	169.3	388,882

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
共同印刷	6.1	4.3	11,949
N I S S H A	40.7	28.8	38,505
光村印刷	1.7	1.2	2,122
TAKARA & COMPANY	9.5	6.9	13,137
アシックス	163.5	124	226,176
ツツミ	6.2	3.5	8,372
ローランド	—	10.9	57,988
小松ウオール工業	6	4.3	8,853
ヤマハ	117.8	83.4	524,586
河合楽器製作所	6.1	3.9	13,611
クリナップ	18.4	13	7,241
ビジョン	119.7	90	333,000
オリバー	4.2	3	7,686
兼松サステック	1.3	0.9	1,601
キングジム	16.5	11.7	11,138
リンテック	47.1	30	75,210
イトーキ	42.1	27.8	10,869
任天堂	121.5	80.2	4,990,044
三菱鉛筆	32.6	23.1	34,349
タカラスタンダード	40.9	29	46,690
コクヨ	95	67.2	114,374
ナカバヤシ	19.5	13.8	8,376
グローブライド	8.9	6.8	30,056
オカムラ	69.1	48.2	65,600
美津濃	18	13.9	32,136
電気・ガス業 (1.3%)			
東京電力ホールディングス	1,581.3	1,189.1	410,239
中部電力	606	428.9	584,376
関西電力	750.5	531.2	583,257
中国電力	285.7	202.2	251,334
北陸電力	181.1	128.2	87,047
東北電力	494.8	328.3	320,420
四国電力	178.4	116.5	95,180
九州電力	408.3	309.6	313,315
北海道電力	185.4	131.2	70,323
沖縄電力	36.7	27.3	40,677
電源開発	157.6	111.5	188,658
エフオン	10.6	8.5	8,763
イーレックス	28.2	20.6	40,396
レノバ	33.1	23.8	74,732

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京瓦斯	380.9	269.6	629,381
大阪瓦斯	384.4	253.9	546,392
東邦瓦斯	97.4	68.9	436,137
北海道瓦斯	10.6	7.5	11,760
広島ガス	40.8	28.9	11,213
西部ガスホールディングス	22.3	15.8	40,337
静岡ガス	56.2	39.8	39,083
メタウォーター	9.6	15.8	33,180
陸運業 (3.4%)			
S B S ホールディングス	17.1	10.4	29,286
東武鉄道	206.5	146.1	430,702
相鉄ホールディングス	63.4	48.1	108,369
東急	499.6	353.6	516,256
京浜急行電鉄	254.4	180	260,100
小田急電鉄	294.6	224.5	673,051
京王電鉄	102.8	78.3	564,543
京成電鉄	137.8	105.1	348,932
富士急行	27	19.1	100,466
新京成電鉄	5.1	3.6	7,840
東日本旅客鉄道	348.6	246.7	1,895,396
西日本旅客鉄道	176.5	124.9	777,002
東海旅客鉄道	164.7	116.6	1,897,082
西武ホールディングス	265.8	168.9	197,106
鴻池運輸	31.5	22.3	26,247
西日本鉄道	54.9	38.9	110,826
ハマキョウレックス	15.2	10.8	34,344
サカイ引越センター	10.4	6.4	36,224
近鉄グループホールディングス	187.6	132.8	540,496
阪急阪神ホールディングス	250.2	177.1	624,277
南海電気鉄道	88.9	62.9	150,016
京阪ホールディングス	83.5	59.1	227,535
神戸電鉄	4.5	3.2	11,584
名古屋鉄道	154.2	109.2	279,552
山陽電気鉄道	13.4	9.5	17,955
アルプス物流	—	9.3	8,862
日本通運	64.9	46	411,240
ヤマトホールディングス	328.9	186	577,530
山九	52.1	34.1	168,113
丸運	10.7	7.6	2,143
丸全昭和運輸	15.2	10.8	35,316

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
センコーグループホールディングス	103.4	73.2	76,128
トナミホールディングス	4.5	3.2	17,120
ニッコンホールディングス	67.1	44.6	104,141
日本石油輸送	2	1.4	3,708
福山通運	24	17	73,695
セイノーホールディングス	140.5	99.4	155,759
エスライン	5.6	3.6	3,315
神奈川中央交通	4.6	3.3	12,193
日立物流	34.4	29.2	101,324
丸和運輸機関	19.8	28	54,012
C＆F ロジホールディングス	19	13.4	23,557
九州旅客鉄道	164.5	102.7	259,831
S Gホールディングス	196.9	250.9	628,253
海運業 (0.3%)			
日本郵船	156.9	111	490,065
商船三井	118.7	78.8	368,784
川崎汽船	57.8	40.9	129,448
N Sユナイテッド海運	10.3	6.3	15,025
明治海運	19.9	14.1	7,064
飯野海運	88.8	61.6	34,557
共栄タンカー	3.3	2.3	2,302
乾汽船	10.8	9.1	10,428
空運業 (0.4%)			
日本航空	331.7	323.4	749,317
A N Aホールディングス	342.9	358.3	920,114
バスコ	3.6	2.6	3,666
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
トランコム	5.2	4	36,080
日新	16.2	10.6	15,073
三菱倉庫	59.5	45.9	153,994
三井倉庫ホールディングス	21.4	14.1	33,431
住友倉庫	67.5	46.9	69,318
滋澤倉庫	10.3	7.3	15,768
東陽倉庫	33.9	22.3	7,403
日本トランスシティ	41.3	29.2	15,709
ケイヒン	3.6	2.6	3,640
中央倉庫	11.4	8.1	8,926
川西倉庫	3.4	2.4	2,805
安田倉庫	15.4	10.9	10,387
ファイズホールディングス	4	2.4	2,239

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東洋埠頭	5.7	4	6,020
宇徳	16	9.5	4,778
上組	104.7	73	162,425
サンリツ	4.4	3.4	2,437
キムラユニティ	5	3.5	4,487
キューソー流通システム	4.7	3.3	5,395
近鉄エクスプレス	39.9	25.1	68,447
東海運	10.7	7.6	2,698
エーアイテイ	13.2	8.3	8,864
内外トランスライン	6.6	4.7	8,732
日本コンセプト	6	4.2	6,715
情報・通信業 (9.4%)			
N E C ネットエスアイ	18.4	45.5	86,131
クロスキャット	5.1	3.6	3,679
システナ	69.3	49.1	111,948
デジタルアーツ	9.6	8	69,920
日鉄ソリューションズ	29.1	19.9	66,167
キューブシステム	10.3	7.3	8,022
エイジア	3.5	2.1	4,046
コア	8.2	5.8	8,723
ラクーンホールディングス	8.7	9.7	30,991
ソリトンシステムズ	8.5	6.9	12,226
ソフトクリエイトホールディングス	8.5	5.4	13,559
T I S	194.4	137.6	368,905
J N Sホールディングス	7.8	6.8	3,706
電算システム	7.4	5.2	17,368
グリー	119.2	84.4	49,458
GMOペパボ	—	1.2	7,116
コーエーテクモホールディングス	39.7	36.6	170,739
三菱総合研究所	8.3	5.9	24,426
ボルテージ	4.5	3.7	2,397
電算	2.2	1.5	3,603
A G S	11	7	5,635
ファインデックス	16.4	11.6	13,978
ブレインパッド	5	3.6	18,576
K L a b	37.7	25.2	19,656
ボールトゥウィン・ビットクルーホールディ	23.4	18.3	21,191
イーブックイニシアティブジャパン	2.8	2.2	5,988
ネクソン	542.1	348.1	1,207,907
アイスタイル	54.4	42	21,084

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エムアップホールディングス	5.6	3.6	10,227
エイチーム	13.4	9.5	15,504
エニグモ	18.4	13	17,030
テクノスジャパン	15.1	10.7	7,040
e n i s h	8.9	7.2	3,859
コロブラ	63.7	45.2	36,792
オルトプラス	11.8	10.6	5,183
ブロードリーフ	96.3	68.2	39,078
クロス・マーケティンググループ	8.6	6.1	3,208
デジタルハーツホールディングス	10.3	6.2	9,851
システム情報	14.6	10.3	10,289
メディアドゥ	6.1	5.4	28,458
じげん	48.1	34	13,872
ブイキューブ	11.9	7.5	21,210
エンカレッジ・テクノロジー	4.3	2.4	1,572
サイバーリンクス	3	4.5	7,375
ディー・エル・イー	15.6	11.1	3,307
フィックスターズ	20.7	14.6	14,687
CARTA HOLDINGS	9.4	5.6	8,512
オブティム	10.2	9.6	26,409
セレス	6.4	4.5	17,100
SHIFT	7.8	6.9	106,053
ティーガイア	17.2	14.6	28,163
セック	2.8	2	5,470
日本アジアグループ	20.5	13.3	12,502
豆蔵ホールディングス	2.4	—	—
テクマトリックス	13.7	21.3	44,218
プロシップ	5.6	4	5,648
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	46.8	33.2	70,085
GMOペイメントゲートウェイ	41.1	26.3	351,105
ザッパラス	8.4	5.3	2,734
システムリサーチ	5.1	4	8,600
インターネットイニシアティブ	28.7	36.6	89,157
さくらインターネット	20.8	14.7	9,775
ヴィンクス	5.4	3.9	4,083
GMOグローバルサイン・ホールディングス	3.6	3.1	17,360
SRAホールディングス	10.3	7.3	19,213
システムインテグレタ	6.1	3.9	2,616
朝日ネット	13.8	11.1	8,347
eBASE	23.2	16.4	16,236

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アバント	18.5	14.7	24,210
アドソル日進	6.9	4.9	13,107
ODKソリューションズ	—	2.9	2,447
フリービット	10.1	8.2	7,585
コムチュア	21.8	12.6	32,848
サイバーコム	3.5	2.4	3,720
アステリア	11.8	9.9	8,157
アイル	10.8	7.6	13,406
マークライنز	9.7	5.7	18,297
メディカル・データ・ビジョン	14.8	15.7	30,395
g u m i	24.9	19	26,619
ショーケース	4.6	3	2,517
モバイルファクトリー	4.3	3.1	4,454
テラスカイ	7	4.4	12,245
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	7.6	6.1	13,291
P C I ホールディングス	7.3	5.2	7,586
パイプドHD	2.5	2.8	4,684
アイビーシー	3.2	2.2	2,191
ネオジャパン	3.7	2.6	4,609
P R T I M E S	1.7	2.9	9,120
ラクス	—	41.4	85,615
ランドコンピュータ	2.9	2.1	2,320
ダブルスタンダード	2.5	1.8	6,444
オーブンドア	9.6	8.2	16,998
マイネット	6.3	4.5	3,888
アカツキ	6.9	5.5	22,192
ベネフィットジャパン	1.5	1	1,924
U b i c o mホールディングス	4.3	3.6	11,358
L I N E	44.5	—	—
カナミックネットワーク	17.8	14.7	9,569
ノムラシステムコーポレーション	4.2	6	1,872
チェンジ	6.8	25.3	83,869
シンクロ・フード	8.3	8.2	3,099
オークネット	12	7.3	9,380
キャピタル・アセット・プランニング	—	2.7	3,437
セグエグループ	4.2	3.5	4,662
エイトレッド	3.2	2.6	6,804
A O I T Y O H o l d i n g s	19.6	13.9	8,840
マクロミル	39.7	28.1	24,587
ビーグリー	3.8	2.7	3,790

国内株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オロ	5.1	4.3	16,168
ユーザーローカル	1.9	2.1	9,870
テモナ	4.1	3	2,718
ニーズウェル	3.7	2.8	1,778
サインポスト	4	3.3	3,075
ソルクシーズ	8.2	5.3	4,849
フェイス	6.8	4.2	3,855
プロトコーポレーション	17.4	16.4	19,499
ハイマックス	2.3	3.9	4,442
野村総合研究所	275.5	238.9	807,482
サイバネットシステム	13.8	9.8	8,192
C Eホールディングス	10.2	7.3	4,321
日本システム技術	3.1	2.4	3,820
インテージホールディングス	24.2	17.2	23,564
東邦システムサイエンス	5.1	3.6	3,340
ソースネクスト	92.2	65.2	21,581
インフォコム	21.3	12.5	34,587
HEROZ	2.8	3.9	10,853
ラクスル	15.6	14.9	73,084
I P S	—	3.2	8,028
F I G	21	14.9	4,261
システムサポート	2.2	4.1	6,232
イーソル	9.2	7.5	8,970
アルテリア・ネットワークス	21.5	15.2	24,122
E d u L a b	—	1.3	8,229
東海ソフト	1.3	2.1	2,576
ウイングアーク 1 s t	—	7.2	18,648
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディン	3.3	3.1	6,448
サーバーワークス	—	1.3	5,674
東名	—	1.3	1,471
ヴィッツ	—	1.3	2,694
トピラシステムズ	2.3	1.8	2,408
S a n s a n	—	12.2	105,652
L i n k - U	—	2.5	2,952
ギフトィ	—	8.3	26,062
ベース	—	1.6	9,712
フォーカスシステムズ	12	9.2	8,546
クレスコ	11.8	9	15,273
フジ・メディア・ホールディングス	187.2	142.7	191,218
オービック	67.4	43.4	866,264

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャストシステム	31.6	19.6	127,400
T D C ソフト	17	12	12,636
Z ホールディングス	2,669.2	1,889.8	898,032
トレンドマイクロ	86.4	73.5	393,225
I D ホールディングス	7.4	5.2	7,098
日本オラクル	39.4	27.9	302,715
アルファシステムズ	6	3.7	13,468
フューチャー	23.5	16.6	34,926
C A C H o l d i n g s	12.6	8.9	12,691
S B テクノロジー	7	4.9	15,484
トーセ	5.3	3.7	2,963
オービックビジネスコンサルタント	19.9	14.1	89,394
伊藤忠テクノソリューションズ	88.6	62.7	239,827
アイティフォー	23.5	17.9	14,194
東計電算	2.9	2	8,660
エックスネット	3	2.2	2,244
大塚商会	105.2	74.4	421,104
サイボウズ	22.7	16.1	37,947
ソフトブレーン	11.4	—	—
電通国際情報サービス	12	17	68,255
A C C E S S	18.2	17.2	15,342
デジタルガレージ	35	22.7	104,533
EMシステムズ	27.3	22.7	18,727
ウェザーニューズ	6.6	4.1	22,222
C I J	13.2	9.4	8,168
ビジネスエンジニアリング	2.2	1.4	4,893
日本エンタープライズ	19.7	14	3,192
WOWOW	9.3	6.6	17,853
スカラ	12.9	12.2	9,259
インテリジェント ウェイブ	11.3	8	5,440
I M A G I C A G R O U P	16.5	11.7	5,885
ネットワンシステムズ	74	56.1	191,020
システムソフト	41.8	28.4	4,629
アルゴグラフィックス	16.5	10.7	32,902
マーベラス	29.7	21.7	17,815
エイベックス	33.4	23.7	35,573
日本ユニシス	60.7	47.7	169,812
兼松エレクトロニクス	10.6	7.5	28,200
都築電気	—	6.1	11,181
T B S ホールディングス	118.2	91.2	199,272

国内株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本テレビホールディングス	162.2	114.8	165,426
朝日放送グループホールディングス	19.3	13.7	9,672
テレビ朝日ホールディングス	53.4	42.5	85,467
スカパーＪＳＡＴホールディングス	127.9	90.5	41,992
テレビ東京ホールディングス	15.9	9.8	22,363
日本ＢＳ放送	6.6	4.6	5,032
ビジョン	18.1	17.1	18,297
スマートバリュー	5.1	3.6	3,132
USEN-NEXT HOLDINGS	7.4	13.1	27,680
ワイヤレスゲート	9.2	5.6	2,615
コネクシオ	11	7.8	11,497
日本通信	151.5	121.5	26,973
クロップス	3.5	2.5	2,240
日本電信電話	2,598.2	1,609	4,592,086
KDDI	1,448.5	1,103.2	3,795,008
ソフトバンク	1,766.4	1,250.1	1,811,394
光通信	20	16.2	359,316
NTTドコモ	1,435.8	—	—
エムティーアイ	18.8	13.3	10,320
GMOインターネット	76.6	48.7	153,892
ファイバーゲート	6.2	4.5	7,069
アイドママーケティングコミュニケーション	5.8	3.5	1,445
KADOKAWA	52.3	35.6	139,552
学研ホールディングス	26.1	19.4	27,295
ゼンリン	38.8	24.9	28,933
昭文社ホールディングス	8.9	5.5	2,623
インプレスホールディングス	16.1	11.4	2,736
アイネット	10	7.1	10,486
松竹	12.9	9.1	113,113
東宝	114.7	81.2	358,092
東映	7.3	4.5	112,905
エヌ・ティ・ティ・データ	517.5	366.3	641,391
ビー・シー・エー	3.3	2	8,880
ビジネスブレイン太田昭和	3.3	4.7	8,525
DTS	43.4	28.5	74,385
スクウェア・エニックス・ホールディングス	82.9	58.7	359,831
シーエーシー	20.8	14.7	20,491
カプコン	91.6	117.9	396,144
アイ・エス・ビー	3.8	6.3	8,523
ジャステック	12.4	8.8	11,316

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ＳＣＳＫ	44.8	31.7	200,661
日本システムウエア	6.4	4.5	9,967
アイネス	19.1	13.5	19,386
TKC	16.4	23.3	83,647
富士ソフト	24.9	14.7	81,144
NSD	62.5	44.2	80,002
コナミホールディングス	70.6	50	337,000
福井コンピュータホールディングス	7.6	6.3	26,082
JBCホールディングス	13.1	9.3	12,899
ミロク情報サービス	17.1	13.6	25,404
ソフトバンクグループ	1,542.2	1,091.5	11,100,555
卸売業 (4.9%)			
ハウスイ	1.5	1.1	1,084
高千穂交易	7.5	5.3	5,941
オルパヘルスケアホールディングス	2.3	2.2	3,790
伊藤忠食品	4.8	3.3	16,797
エレマテック	18.2	11	13,365
JALUX	5.5	3.9	6,368
あらた	15.5	11	50,600
トーマンデバイス	2.9	1.8	7,488
東京エレクトロン デバイス	7.1	4.5	29,745
フィールズ	14.9	12.1	6,352
双日	1,077.5	762.6	261,571
アルフレッサ ホールディングス	216.8	143.2	293,273
横浜冷凍	51	38.7	34,636
神栄	2.7	1.9	2,515
ラサ商事	10.3	7.3	6,591
アルコニックス	20.7	14.7	24,240
神戸物産	67.3	95.3	277,894
ハイパー	2.9	2.8	1,565
あい ホールディングス	27.8	19.7	44,167
ディーブイエックス	6.9	4.2	4,116
ダイワボウホールディングス	16.6	62.9	114,163
マクニカ・富士エレホールディングス	46.5	32.9	76,689
ラクト・ジャパン	7.3	6	17,358
グリムス	—	4.1	7,564
バイタルケーエスケー・ホールディングス	36.7	24	17,688
八洲電機	15.1	10.7	10,389
メディアスホールディングス	11.1	7.8	7,659
レスターホールディングス	20.3	14.4	29,332

国内株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ジュテックホールディングス	4.4	3.1	3,100	
大光	8.3	5.3	3,731	
OCH I ホールディングス	5.7	4	5,180	
TOKA I ホールディングス	103.1	66.9	61,280	
黒谷	5.3	3.7	4,447	
C o m i n i x	3.4	2.4	1,852	
三洋貿易	19.6	13.9	15,568	
ビューティガレージ	3.1	2.2	7,953	
ウイン・パートナーズ	14.1	10	10,140	
ミタチ産業	5.8	3.8	2,618	
シップヘルスケアホールディングス	31.3	48.7	142,934	
明治電機工業	6.1	4.7	6,617	
デリカフーズホールディングス	6.9	5.3	3,333	
スターティアホールディングス	4.4	2.7	3,010	
コメダホールディングス	42.5	30.1	61,765	
ビーバンドットコム	1.9	1.9	1,533	
アセンテック	2.1	3.5	5,124	
富士興産	5.9	4.2	5,443	
協栄産業	2.2	1.5	2,062	
小野建	17.5	12.4	17,236	
南陽	4.3	2.8	5,042	
佐鳥電機	13.2	8.6	6,914	
エコートレーディング	4.5	2.9	1,757	
伯東	11.9	8.4	12,969	
コンドーテック	15.1	10.7	11,031	
中山福	11.2	7.9	3,752	
ナガイレーベン	25.9	18.3	47,104	
三菱食品	21.4	15.2	46,360	
松田産業	14.2	10.1	23,957	
第一興商	29	27.4	116,450	
メディバルホールディングス	210.5	138.4	292,716	
S P K	8.4	5.9	7,805	
萩原電気ホールディングス	7.2	5.1	13,611	
アズワン	12.7	9.9	137,709	
スズデン	6.8	4.8	6,460	
尾家産業	5.7	4	4,908	
シモジマ	11.9	8.4	9,760	
ドウシシャ	18.4	13	24,492	
小津産業	4.3	3	6,453	
高速	11.6	7.3	10,636	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
たけびし	6.8	4.8	7,142	
リックス	4.4	3.1	4,665	
丸文	17.3	12.2	6,392	
ハビネット	16.3	11.5	17,491	
橋本総業ホールディングス	3.9	2.8	7,341	
日本ライフライン	57.8	44.6	66,409	
タカショー	12.6	8.9	6,781	
マルカ	6.9	4.5	9,675	
I D O M	52.6	46.5	28,783	
進和	11.5	8.2	17,088	
エスケイジャパン	4.2	3.3	1,504	
ダイトロン	8.2	5.8	11,849	
シークス	24.8	17.5	27,212	
田中商事	6	4.2	2,801	
オーハシテクニカ	11	7.1	10,557	
白銅	7	4.9	8,927	
ダイコー通産	—	1.6	2,872	
伊藤忠商事	1,364.6	965.7	3,441,754	
丸紅	2,030.7	1,361.6	1,351,524	
高島	3.1	2.2	3,916	
長瀬産業	109.7	75.8	129,314	
蝶理	12.4	8.8	13,657	
豊田通商	217.7	138.7	708,757	
三共生興	29.5	20.9	11,014	
兼松	72.8	55.2	83,572	
ツカモトコーポレーション	3.5	2.3	3,210	
三井物産	1,714.8	1,121	2,846,779	
日本紙パルプ商事	11.1	7.2	26,424	
カメイ	25.4	18	20,970	
東都水産	2.5	1.6	6,808	
OUGホールディングス	3.1	2.2	6,155	
スターゼン	7.2	10.2	23,337	
山善	76.2	53.9	55,247	
椿本興業	3.6	2.5	8,912	
住友商事	1,230.9	871.4	1,359,384	
内田洋行	7.7	5.9	28,733	
三菱商事	1,369	840.6	2,531,046	
第一実業	9.5	6.3	26,523	
キヤノンマーケティングジャパン	48.4	34.2	88,988	
西華産業	11	7.3	12,556	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
佐藤商事	16.1	11.4	12,437	
菱洋エレクトロ	19.8	10.5	28,549	
東京産業	17.6	12.5	7,950	
ユアサ商事	18.5	14.1	44,203	
神鋼商事	4.9	3.1	7,901	
トルク	11.6	8.2	2,074	
阪和興業	36.4	27.6	99,498	
正栄食品工業	12.6	8.9	36,623	
カナデン	15.8	11.2	13,104	
菱電商事	14	9.9	16,671	
フルサト工業	10.8	7	11,487	
岩谷産業	43.3	33.1	238,982	
ナイス	8.3	5.5	11,082	
昭光通商	6.2	2.9	2,299	
ニチモウ	3	2.1	4,160	
極東貿易	5.6	4	5,628	
イワキ	25.6	18.4	13,965	
三愛石油	48	34	43,248	
稲畑産業	43	33.2	55,278	
G S I クレオス	4.8	6.8	8,330	
明和産業	18	12.7	6,210	
クワザワホールディングス	6.9	4.9	2,930	
ヤマエ久野	14.2	10.1	11,009	
ワキタ	41.6	27.2	29,920	
東邦ホールディングス	62.6	44.3	84,923	
サンゲツ	53.2	37.3	60,799	
ミツウロコグループホールディングス	28.8	20.3	27,567	
シナネンホールディングス	8	5.1	15,631	
伊藤忠エネクス	43.1	30.5	33,367	
サンリオ	54.8	38.8	68,055	
サンワテクノス	13.8	9.1	11,675	
リョーサン	21.5	15.2	34,625	
新光商事	30.6	18.6	14,173	
トーヨー	8.8	6.2	10,831	
三信電気	10.5	7.4	15,162	
東陽テクニカ	20.9	13.6	15,150	
モスフードサービス	25.6	19.5	59,962	
加賀電子	19.4	12.5	31,100	
ソーダニッカ	20.1	13.1	7,768	
立花エレクトック	14.4	10.2	16,309	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
フォーバル	8.5	4.8	3,921	
P A L T A C	31.3	22.1	121,108	
三谷産業	25.6	18.1	7,547	
太平洋興発	7.7	5.4	3,742	
西本W i s m e t t a cホールディングス	3.5	3.1	8,357	
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1.7	1.2	2,653	
コア商事ホールディングス	—	10.3	8,404	
国際紙パルプ商事	46.2	29.4	7,261	
ヤマタネ	9.8	5.9	8,785	
丸紅建材リース	1.9	1.3	2,431	
日鉄物産	13.9	9.8	45,913	
泉州電業	6	3.9	13,572	
トラスコ中山	40.6	31.6	95,274	
オートバックスセブン	72.4	51.2	76,544	
モリト	14.2	10.1	6,201	
加藤産業	28.2	19.9	65,769	
北恵	4.9	3.5	3,297	
イノテック	10.1	7.8	10,467	
イエローハット	36.8	26.1	50,555	
J Kホールディングス	17.6	12.5	10,612	
日伝	17.6	11.4	23,746	
北沢産業	14.6	9.3	2,390	
杉南商事	10.5	6.9	15,649	
因幡電機産業	55.5	36.8	96,305	
東テク	6.5	4.6	13,731	
ミスミグループ本社	244.5	173.2	601,004	
アルテック	15.5	10.1	3,282	
タキヒヨー	5.9	4.6	8,551	
蔵王産業	3.8	2.7	3,866	
スズケン	82.6	58.5	238,972	
ジェコス	13.4	9.5	8,721	
グローセル	19.5	15	6,465	
小売業 (4.5%)				
ローソン	49.3	34.9	177,990	
サンエー	16.2	10.4	44,824	
カワチ薬品	15.1	9.6	23,001	
エービーシー・マート	30.5	21.6	129,384	
ハードオフコーポレーション	7.7	6.1	4,849	
アスクル	20.4	11.2	43,400	
ゲオホールディングス	35.1	18.5	22,348	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アダストリア	27	19.1	36,060
ジーフット	11.8	8.3	3,419
シー・ヴィ・エス・ペリエリア	2.8	2	792
くら寿司	10.2	16.2	63,180
キャンドウ	9.3	6.6	14,308
アイケイ	—	4	3,304
バルグループホールディングス	19.9	12.1	19,263
エディオン	89.5	58.5	69,498
サーラコーポレーション	39.6	28	17,304
ワッツ	8.6	6.7	6,043
ハローズ	7.3	5.5	16,555
フジオフードグループ本社	16.4	11.6	16,785
あみやき亭	4.2	3	8,592
ひらまつ	35.9	25.4	4,114
大黒天物産	4.7	4.4	38,236
ハニーズホールディングス	17.2	10.9	11,728
ファーマライズホールディングス	4.7	3.3	2,580
アルベン	14.9	10.6	26,584
ハブ	5.5	4.4	2,882
クオールホールディングス	28.7	18.6	25,370
ジンズホールディングス	10.3	9.4	73,320
ビックカメラ	115.7	81.9	93,775
DCMホールディングス	108.1	85.2	92,953
Monotaro	138.7	196.4	500,820
東京一番フーズ	4.9	3.5	2,044
DDホールディングス	7.7	6.6	3,570
きちりホールディングス	5.2	3.7	2,131
アークランドサービスホールディングス	14.2	11.5	26,300
J. フロント リテイリング	233	164.9	173,145
ドトール・日レスホールディングス	31.1	21.8	35,948
マツモトキヨシホールディングス	80.6	57.1	254,380
ブロンコビリー	10.2	7.2	17,532
ZOZO	134.2	81.4	292,633
トレジャー・ファクトリー	5.7	4	4,640
物語コーポレーション	5.2	7.4	49,210
ココカラファイン	20.4	12.3	92,865
三越伊勢丹ホールディングス	341	241.6	189,414
Hamee	6.9	3.5	5,540
マーケットエンタープライズ	—	0.9	1,371
ウエルシアホールディングス	58	73	253,675

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クリエイトSDホールディングス	32.9	20.4	69,360
丸善CH I ホールディングス	22.8	16.1	6,327
ミサワ	3.9	2.8	1,926
ティーライフ	2.9	1.8	2,444
エー・ビーホールディングス	3.7	2.6	1,123
チムニー	5.9	4.2	5,271
シュッピン	13.3	9.4	10,546
オイシックス・ラ・大地	17.4	18.2	55,510
ネクステージ	28	24.3	42,816
ジョイフル本田	57.1	40.4	55,146
鳥貴族ホールディングス	5.7	5.1	8,323
キリン堂ホールディングス	7.7	—	—
ホットランド	13	10.3	14,100
すかいらーくホールディングス	218.6	154.7	254,017
SFPホールディングス	11.1	6.7	8,870
綿半ホールディングス	7.3	10.3	13,441
ヨシックス	3.2	2.7	5,424
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	56.7	40.1	44,390
ゴルフダイジェスト・オンライン	9	7.2	10,742
BEENOS	9	7	24,430
あさひ	14.5	10.3	15,347
日本調剤	11.8	8.4	14,868
コスモス薬品	8.6	13.9	219,481
トーエル	9.4	6.7	5,641
オンリー	3.3	2.3	1,069
セブン&アイ・ホールディングス	763.2	540.1	2,540,090
クリエイト・レストランツ・ホールディング	104.9	74.2	59,582
ツルハホールディングス	42.4	30.1	391,601
サンマルクホールディングス	15.4	10.9	18,530
フェリシモ	4.3	3.1	4,154
トリドールホールディングス	48.2	34.2	59,986
TOKYO BASE	17.6	12.4	9,126
ウイルプラスホールディングス	2.4	2.2	2,904
JMホールディングス	14.8	9.3	19,929
サツドラホールディングス	2.9	2.1	4,798
アレンザホールディングス	9.7	10.5	12,915
串カツ田中ホールディングス	4	3.7	6,334
パロックジャパンリミテッド	13.5	9.6	7,372
クスリのアオキホールディングス	17.5	13.7	109,463
力の源ホールディングス	8.8	6.3	3,868

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
FOOD & LIFE COMPANIE	107.1	80.8	381,780
LIXILビバ	19.3	—	—
メディカルシステムネットワーク	18.8	12	8,580
はるやまホールディングス	9.1	6.5	4,348
ノジマ	34.7	24.6	80,319
カップ・クリエイト	27.4	19.4	29,003
ライトオン	14.6	10.3	7,261
ジーンズメイト	5.9	—	—
良品計画	259	158.9	371,190
三城ホールディングス	20.7	17.1	4,839
アドヴァン	29.8	14.1	13,747
アルビス	7.4	4.4	10,278
コナカ	23	16.3	5,558
ハウス オブ ローゼ	2.4	1.7	2,825
G-7ホールディングス	11.5	6.7	19,249
イオン北海道	25.7	18.2	20,566
コジマ	33.5	23.7	21,021
ヒマラヤ	6.8	4.8	4,756
コーナン商事	27.7	19.6	60,172
エコス	7.2	5.1	9,577
ワタミ	23.1	18.1	17,810
マルシェ	5.1	3.6	1,731
バン・パンフィック・インターナショナルホ	428.8	276	651,636
西松屋チェーン	42.8	30.3	52,509
ゼンショーホールディングス	93.5	74.1	209,184
幸楽苑ホールディングス	12.4	8.8	14,396
ハークスレイ	4.1	2.9	2,650
サイゼリヤ	28.9	20.5	50,450
VTホールディングス	80.8	52	22,308
魚力	5.4	4.3	8,178
ボブラ	5.1	3.6	1,116
フジ・コーポレーション	5.2	7.3	9,606
ユナイテッドアローズ	20.4	15.8	31,837
ハイデイ日高	28.2	19.9	34,546
京都きもの友禅	12.4	8.8	2,349
コロワイド	64.8	45.9	85,465
ピーシーデポコーポレーション	25.9	16	7,440
壺番屋	13.7	9.7	47,530
トップカルチャー	7	5	1,745
PLANT	5	3.5	2,569

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
スギホールディングス	38.9	27.6	238,188
薬王堂ホールディングス	8.5	6	14,436
ヴィア・ホールディングス	23.9	—	—
スクロール	30	19.7	17,572
ヨンドシーホールディングス	19.8	12.7	24,028
ファミリーマート	155.9	—	—
木曽路	25.5	18	41,040
SRSホールディングス	23	17.7	14,691
千趣会	35.2	24.9	10,009
タカキュー	15	10.7	1,455
リテールパートナーズ	25.8	16.7	20,173
ケーヨー	40.1	25.5	18,436
上新電機	22.9	15.8	44,666
日本瓦斯	30.8	68.2	128,829
ロイヤルホールディングス	34.1	24.1	47,163
東天紅	1.4	1	1,004
いなげや	24.2	15.4	24,162
島忠	36.7	—	—
チヨダ	20.5	14.5	12,948
ライフコーポレーション	14.8	14	49,490
リンガーハット	24	17	38,539
MrMaxHD	26.8	19	12,293
テンアライド	18	12.7	4,191
AOKIホールディングス	39	27.6	17,636
オークワ	30.6	21.7	25,410
コメリ	30.1	21.3	61,088
青山商事	40.3	30.7	26,494
しまむら	22.7	16.1	176,939
はせがわ	10.3	7.3	2,131
高島屋	142.1	100.6	123,738
松屋	39.3	30.2	28,539
エイチ・ツー・オー リテイリング	92.4	65.4	56,505
近鉄百貨店	7.5	5.3	16,668
丸井グループ	178.8	116.8	244,929
アクシアル リテイリング	16.2	11.5	48,817
井筒屋	10.6	7	1,778
イオン	750.7	531.3	1,640,654
イズミ	39.7	28.1	122,937
平和堂	39.6	25.5	58,395
フジ	23.5	16.7	35,571

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤオコー	22.1	15.7	109,586
ゼビオホールディングス	23.6	16.7	15,297
ケーズホールディングス	188.2	117.5	172,255
O l y m p i c グループ	10.1	7.1	5,552
日産東京販売ホールディングス	28.7	20.3	5,014
シルバーライフ	2.6	2.8	7,165
一家ダイニングプロジェクト	2	2.8	1,573
Genky Drug Stores	8.6	6.1	20,831
ナルミヤ・インターナショナル	4.4	2.6	3,192
ブックオフグループホールディングス	11.4	8	8,048
ギフト	—	1.7	3,651
アインホールディングス	24	20	127,000
元気寿司	4.9	3.9	9,562
ヤマダホールディングス	594.4	462.8	260,093
アークランドサカモト	30.5	21.6	33,415
ニトリホールディングス	84.5	54.8	1,080,108
グルメ杵屋	13.9	9.8	9,408
愛眼	15.6	11	2,497
ケーユーホールディングス	10.2	7.2	7,120
吉野家ホールディングス	64.1	45.4	93,978
松屋フーズホールディングス	9.4	6.6	23,265
サガミホールディングス	26.1	19.3	20,052
関西スーパーマーケット	16.2	10.4	10,784
王将フードサービス	14.3	9.1	51,779
ブレナス	21.8	15.5	31,697
ミニストップ	14.5	10.2	14,881
アークス	39.9	26.3	63,935
パローホールディングス	43.2	28.2	66,241
藤久	2.1	3.2	2,531
ベルク	9.6	6.8	40,256
大庄	10.4	7.4	7,429
ファーストリテイリング	26.1	18.5	1,621,710
サンドラッグ	73.4	51.9	201,372
サックスパー ホールディングス	16.5	11.7	7,464
ヤマザワ	4.5	3.2	5,446
やまや	4	2.8	6,512
ベルーナ	41.9	29.6	35,549
銀行業 (5.1%)			
島根銀行	5.1	4.8	3,475
じもとホールディングス	132	9.3	6,630

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
めぶきフィナンシャルグループ	1,015.1	718.4	178,881
東京きらぼしフィナンシャルグループ	26.4	17.3	21,694
九州フィナンシャルグループ	427.5	282.4	124,820
ゆうちょ銀行	553.5	391.7	408,151
富山第一銀行	46.6	33	9,603
コンコルディア・フィナンシャルグループ	1,115.8	842.4	368,128
西日本フィナンシャルホールディングス	130	90.3	66,189
関西みらいフィナンシャルグループ	114.7	—	—
三十三フィナンシャルグループ	18.1	12	16,332
第四北越フィナンシャルグループ	33.9	22.5	54,427
ひろぎんホールディングス	—	203.9	126,418
新生銀行	143.4	112.7	182,912
あおぞら銀行	116.4	82.4	200,808
三菱UFJフィナンシャル・グループ	13,364.3	9,458.4	5,749,761
りそなホールディングス	2,143.9	1,595.6	747,059
三井住友トラスト・ホールディングス	369.3	261.3	1,007,834
三井住友フィナンシャルグループ	1,351.2	956.9	3,798,893
千葉銀行	652	461.4	330,362
群馬銀行	375.3	284.6	107,578
武蔵野銀行	29.1	20.6	34,669
千葉興業銀行	53.6	35.2	9,820
筑波銀行	81.2	57.5	10,177
七十七銀行	66	43.4	62,322
青森銀行	15.1	10.7	25,102
秋田銀行	12.5	8.3	11,653
山形銀行	22	15.5	16,414
岩手銀行	12.8	9.1	19,665
東邦銀行	174.7	123.6	27,562
東北銀行	9.4	6.6	7,022
みちのく銀行	12.5	8.9	9,122
ふくおかフィナンシャルグループ	164.6	124.8	246,105
静岡銀行	483.8	336.7	291,918
十六銀行	24.5	17.3	36,208
スルガ銀行	199.9	121.2	50,298
八十二銀行	471.5	311.4	124,560
山梨中央銀行	22.7	16.1	13,797
大垣共立銀行	38.6	27.3	55,883
福井銀行	16.7	11.8	20,886
北國銀行	20.1	12.8	31,782

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
清水銀行	8.1	5.7	9,336	
富山銀行	3.8	2.7	7,535	
滋賀銀行	39.2	27.7	60,801	
南都銀行	32.5	20.1	37,788	
百五銀行	175.8	124.4	41,052	
京都銀行	70	49.5	297,000	
紀陽銀行	69.2	49	73,500	
ほくほくフィナンシャルグループ	130	92	90,252	
広島銀行	288.4	—	—	
山陰合同銀行	115.8	87.1	45,553	
中国銀行	168.1	119	108,290	
鳥取銀行	6.7	4.4	5,046	
伊予銀行	278.8	183.2	116,332	
百十四銀行	20.8	14.7	23,079	
四国銀行	29.7	19.6	14,406	
阿波銀行	31.9	21.2	48,950	
大分銀行	11.2	8	15,520	
宮崎銀行	13	8.6	19,823	
佐賀銀行	11.9	7.8	10,873	
沖縄銀行	17.9	12.7	35,013	
琉球銀行	45.1	30	22,020	
セブン銀行	652.6	462	108,108	
みずほフィナンシャルグループ	26,547.1	1,878.8	3,048,353	
高知銀行	7.1	5	4,145	
山口フィナンシャルグループ	243.9	172.6	116,332	
長野銀行	6.4	4.5	5,395	
名古屋銀行	14.6	11.1	31,202	
北洋銀行	294.5	208.4	61,478	
愛知銀行	7.1	4.6	13,468	
中京銀行	8	5	8,630	
大光銀行	6.7	4.7	6,960	
愛媛銀行	27.3	19.3	18,064	
トマト銀行	7.5	5.3	5,602	
京葉銀行	83.3	59	25,665	
栃木銀行	94.4	66.8	12,224	
北日本銀行	6.1	4.3	7,920	
東和銀行	34.3	24.3	15,381	
福島銀行	18.4	15.8	3,728	
大東銀行	10.2	6.6	4,210	
トモニホールディングス	151	106.9	33,032	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
フィデアホールディングス	189.7	134.2	17,580	
池田泉州ホールディングス	224.7	159	28,302	
証券・商品先物取引業 (0.8%)				
F P G	60.3	46.5	34,503	
ジャパンインベストメントアドバイザー	—	9.3	15,670	
マーキュリアインベストメント	8.7	5.4	4,363	
S B I ホールディングス	218.2	170.4	516,312	
日本アジア投資	16.5	11.7	2,960	
ジャフコ グループ	30	21.3	166,992	
大和証券グループ本社	1,567.6	1,035.5	647,291	
野村ホールディングス	3,437.6	2,111.1	1,225,493	
岡三証券グループ	166.5	117.8	56,426	
丸三証券	58	41.1	27,454	
東洋証券	69.8	45.6	8,025	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	224.4	147.4	63,087	
光世証券	4.7	3.3	2,349	
水戸証券	56.5	36.9	11,512	
いちよし証券	36.5	27.7	17,534	
松井証券	111.6	67.7	59,034	
だいこう証券ビジネス	9.5	—	—	
マネックスグループ	143.4	124	113,832	
極東証券	26.2	18.5	15,762	
岩井コスモホールディングス	18.5	14.2	25,290	
藍澤證券	35.1	24.8	25,891	
マネーパートナーズグループ	20.8	14.7	3,777	
スパークス・グループ	90.2	63.9	18,850	
小林洋行	5.6	4	1,124	
保険業 (1.9%)				
かんぽ生命保険	69.2	171.4	377,937	
S O M P O ホールディングス	367.3	243.7	1,036,943	
アニコム ホールディングス	16.2	38.9	40,728	
MS&ADインシュアランスグループホール	510.8	335.8	1,106,796	
ソニーフィナンシャルホールディングス	160.5	—	—	
第一生命ホールディングス	1,105.5	730.5	1,502,273	
東京海上ホールディングス	690.7	455.4	2,491,948	
T & D ホールディングス	583.9	413.3	577,380	
アドバンスクリエイト	4.1	6.5	6,805	
その他金融業 (1.1%)				
全国保証	55.1	36	177,660	
ジェイリース	5.4	4.6	3,785	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
イントラスト	6.9	3.9	2,574
日本モーゲージサービス	4	7	7,154
C a s a	6.8	3.9	3,619
アルヒ	31.1	20.4	37,270
プレミアムグループ	10.6	6.4	15,430
クレディセゾン	136.9	80.7	104,748
芙蓉総合リース	20.5	14.5	109,330
みずほリース	30.1	21.3	71,568
東京センチュリー	39.3	32.1	215,391
日本証券金融	86.1	58.5	48,145
アイフル	298	232	75,168
リコーリース	15.4	10.9	38,095
イオンフィナンシャルサービス	119.6	84.6	107,526
アコム	392.7	277.9	131,168
ジャックス	21.6	15.3	33,552
オリエントコーポレーション	528.4	374	55,352
日立キャピタル	46.1	—	—
アプラスフィナンシャル	93.7	—	—
オリックス	1,221.9	839.4	1,528,547
三菱HCキャピタル	495.8	478.2	306,526
九州リースサービス	9.6	6.8	4,617
日本取引所グループ	560.7	373.5	988,841
イー・ギャランティ	20.9	15.9	33,708
アサックス	10.1	7.2	5,004
NECキャピタルソリューション	7.9	5.6	11,597
不動産業 (2.0%)			
いちご	248.6	154	53,746
日本駐車場開発	192.8	151.6	24,104
スター・マイカ・ホールディングス	10.1	7.1	7,881
SREホールディングス	—	2	10,020
ADワークスグループ	36.2	27.4	4,466
ヒューリック	417.2	293.3	371,611
三栄建築設計	7.8	5.5	10,917
野村不動産ホールディングス	118.6	84	236,712
三重交通グループホールディングス	39.6	28	13,776
サムティ	27.7	19.6	40,278
ディア・ライフ	27.6	17.8	8,579
コーセーアールイー	5.7	4.1	2,546
日本商業開発	12.4	8.8	15,338
プレサンスコーポレーション	32.1	22.7	38,680

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ユニゾホールディングス	6.3	—	—
THEグローバル社	9.2	—	—
ハウスコム	3.4	2.4	2,990
日本管理センター	12.9	7.5	9,645
サンセイランディック	5.7	4.1	3,480
エストラスト	2.7	1.6	1,086
フージャースホールディングス	38.9	22.5	15,547
オープンハウス	56.8	43.9	199,306
東急不動産ホールディングス	531.2	376	241,768
飯田グループホールディングス	163	115.3	320,534
イーグランド	3.1	2.2	2,072
ムゲンエステート	13.5	8.5	4,267
ビーロッド	9.1	6.5	4,348
ファーストブラザーズ	4.4	2.5	2,505
ハウスドゥ	9.6	6.8	7,262
シーアールイー	4.8	3.6	5,310
プロパティエージェント	3.1	2.2	5,486
ケイアイスター不動産	6.1	4.3	16,254
アグレ都市デザイン	3.2	2.5	2,522
グッドコムアセット	4.7	6.6	9,702
ジェイ・エス・ビー	4.2	2.6	8,983
テンボイノベーション	4.4	3.9	3,455
グローバル・リンク・マネジメント	3.3	2.4	2,196
フェイスネットワーク	—	1.1	1,442
パーク 2 4	104.9	74.2	165,466
バラカ	5	3.6	6,120
三井不動産	963.6	630.2	1,584,953
三菱地所	1,368.9	908.4	1,700,979
平和不動産	35.8	23.7	92,667
東京建物	205.8	136.6	235,908
ダイビル	50.3	35.1	44,857
京阪神ビルディング	31.7	23.8	36,176
住友不動産	439.2	310.8	1,216,160
テアオーシー	38.3	27.1	20,081
東京楽天地	3.2	2.3	9,763
レオパレス 2 1	256	114.7	17,549
スターツコーポレーション	26.6	16.5	45,474
フジ住宅	22.7	16	10,656
空港施設	19.5	13.8	8,763
明和地所	10.7	6.5	4,342

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゴールドクレスト	15.4	12.5	20,375
エスリード	7.6	5.4	9,061
日神グループホールディングス	28.9	20.4	10,220
日本エスコン	35.3	25.1	19,050
タカラレーベン	89.3	57.9	21,365
A V A N T I A	11	7.1	6,439
イオンモール	97.9	69.3	121,760
毎日コムネット	5	4.7	3,642
ファースト住建	8.3	5.9	7,339
カチタス	48.4	34.2	114,228
トーセイ	26.9	19.1	21,449
穴吹興産	4.3	3	6,381
サンフロンティア不動産	27	17	17,408
エフ・ジェー・ネクスト	17	13.6	14,320
インテリックス	5.5	3.1	2,672
ランドビジネス	6.6	5.8	2,331
サンネクスタグループ	6	4.4	4,360
グランディハウス	15.2	9.4	4,371
日本空港ビルデング	62.3	48	233,760
サービス業 (5.5%)			
明豊ファシリティワークス	—	6.1	4,812
日本工営	12.7	8.3	25,688
L I F U L L	66	40.9	16,728
ミクシィ	—	34	92,004
ジェイエイシーリクルートメント	12.7	9.2	16,486
日本M&Aセンター	143	219.7	608,788
メンバーズ	5.6	4	11,904
中広	2.6	1.8	628
UTグループ	29.8	19.3	71,796
アイティメディア	7.6	4.5	8,968
タケエイ	18.1	14.9	19,131
E・Jホールディングス	3.3	7	7,945
夢真ビーネックスグループ	23.7	35.5	50,694
コシダカホールディングス	45.6	35.8	20,298
アルトナー	4.6	3.2	2,601
バソナグループ	20.5	14.5	28,144
C D S	4.7	3.3	5,174
リンクアンドモチベーション	41.7	24.6	16,974
G C A	22.9	17.5	14,875
エス・エム・エス	58.9	45.5	139,230

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サニーサイドアップグループ	6.5	4.6	3,477
バーソルホールディングス	189.2	133.9	283,600
リニカル	9.1	7.5	5,557
クックパッド	66.1	42.1	11,872
エスクリ	5.9	4.2	1,768
アイ・ケイ・ケイ	9.2	6.5	4,355
学情	6.7	4.7	6,462
スタジオアリス	9.5	6.7	16,080
シミックホールディングス	9.3	7.4	11,669
エブコ	4	3.2	3,139
N J S	4.2	3.3	6,642
総合警備保障	75.3	53.3	259,837
カカコム	139.8	99	285,318
セントケア・ホールディング	12.2	9.8	11,701
サイネックス	3.2	2.3	1,531
ルネサンス	10.5	8.4	9,752
ディップ	26.7	20.9	67,507
デジタルホールディングス	10.3	9.3	17,958
新日本科学	20.5	16.3	11,947
ツクイホールディングス	44.6	6.3	5,802
キャリアデザインセンター	4.3	3.4	3,634
ベネフィット・ワン	68.9	48.7	133,535
エムスリー	417.4	236.3	1,763,270
ツカダ・グローバルホールディング	12	10.7	3,712
プラス	2.5	1.7	887
アウトソーシング	108.3	76.7	146,036
ウェルネット	19.1	13.5	7,033
ワールドホールディングス	6.4	4.6	12,792
ディー・エヌ・エー	92.7	56.7	119,070
博報堂DYホールディングス	263.3	186.4	342,603
ぐるなび	32.9	23.3	13,793
タカミヤ	20.1	16.2	8,488
ジャパンベストレスキューシステム	14.9	9.1	6,643
ファンコミュニケーションズ	52	36.8	14,646
ライク	6.2	3.5	8,102
ビジネス・ブレークスルー	7.9	5.6	2,514
エスプール	48.6	34.4	32,955
WDBホールディングス	8.6	6.1	14,377
手間いらず	1.2	1.7	9,469
ティア	11	7.8	3,829

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
C D G	2	1.2	1,912
アドウェイズ	—	21.8	18,769
バリューコマース	10.6	9	30,150
インフォマート	207.4	135.5	121,950
J Pホールディングス	59.4	38.2	12,109
E P Sホールディングス	25.6	20.2	28,280
レッグス	4.7	3.3	8,210
プレスステージ・インターナショナル	70.9	50.2	37,348
アミューズ	10.3	7.3	17,235
ドリームインキュベータ	5.7	4.1	4,157
クイック	11.7	8.3	10,341
T A C	11.4	7.2	1,764
ケネディクス	176.3	—	—
電通グループ	195.1	150.6	532,371
テイクアンドギヴ・ニーズ	7.2	6.3	5,317
びあ	5.4	3.8	10,795
イオンファンタジー	7.3	5.2	10,535
シーティーエス	21.4	15.1	13,408
ネクシィーズグループ	5.8	4.7	4,681
H. U. グループホールディングス	52.9	37.5	137,062
アルプス技研	16.7	11.8	24,095
ダイオーズ	3.7	2.6	2,574
日本空調サービス	19.8	14	10,402
オリエンタルランド	201.3	142.5	2,175,262
ダスキン	47	31.1	82,539
明光ネットワークジャパン	23.9	15.7	9,247
ファルコホールディングス	10.4	6.4	10,867
秀英予備校	4.1	2.9	1,186
田谷	3.5	—	—
ラウンドワン	52.8	45.7	56,622
リゾートトラスト	86.8	61.4	104,257
ビー・エム・エル	24.4	17.2	65,962
ワタベウェディング	3	—	—
りらいあコミュニケーションズ	34.2	20.4	27,213
リソー教育	86.5	68	19,856
早稲田アカデミー	8.2	5.7	5,278
ユー・エス・エス	211.9	150	300,150
東京個別指導学院	6.7	11.8	6,985
サイバーエージェント	116.6	330.2	723,138
楽天グループ	882.2	624.9	833,616

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クリーク・アンド・リバー社	9.7	7	11,067
モーニングスター	—	19.5	8,989
テー・オー・ダブリュー	30.1	23.4	7,628
山田コンサルティンググループ	12.2	7.8	9,656
セントラルスポーツ	7.1	5	12,150
フルキャストホールディングス	18.9	11.4	22,560
エン・ジャパン	33.6	23.8	81,872
リソルホールディングス	2.1	1.5	6,000
テクノプロ・ホールディングス	37.8	26.7	226,149
アトラグループ	4.3	3.1	1,038
インターワークス	3.6	3.8	1,482
アイ・アールジャパンホールディングス	7.7	5.4	70,902
Ke e P e r 技研	7	8.6	19,848
ファーストロジック	3.6	2.6	2,015
三機サービス	3.6	2.6	2,797
G u n o s y	11.7	8.3	8,482
デザインワン・ジャパン	5.6	3.3	841
イー・ガーディアン	8.3	5.4	15,044
リブセンス	12.1	7.4	1,709
ジャパンマテリアル	58.2	41.2	52,530
ベクトル	23.6	16.7	15,998
ウチヤマホールディングス	9.3	6.6	2,494
チャーム・ケア・コーポレーション	16.1	10	12,630
ライクキッズ	3.2	—	—
キャリアリンク	6.2	4.4	9,838
I B J	12.9	11	10,032
アサンテ	7.6	4.8	8,750
N・フィールド	13	1.7	2,034
バリューHR	7.5	5.3	8,798
M&Aキャピタルパートナーズ	15.4	11	51,590
ライドオンエクスプレスホールディングス	7.2	5.2	8,819
ER I ホールディングス	5.3	3.7	2,175
アビスト	2.9	2.1	6,426
シグマクシス	13	7.3	15,614
ウィルグループ	12.4	9.8	9,976
エスクロー・エージェンツ・ジャパン	26.1	19.9	5,034
メドピア	—	10.3	59,019
レアジョブ	—	2.5	5,112
リクルートホールディングス	1,355.9	959.6	5,044,617
エラン	11.2	18.5	25,382

国内株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
土木管理総合試験所	8.2	6.5	2,639
ネットマーケティング	7.3	6.4	3,782
日本郵政	1,551.4	1,013.5	962,216
ベルシステム24ホールディングス	31.7	22.4	37,945
鎌倉新書	14.2	13.5	18,427
SMN	4	2.9	2,334
一蔵	2	1.7	681
LITALICO	6.5	—	—
グローバルキッズCOMPANY	3.4	2.4	2,431
エアトリ	9.9	8.4	18,866
アトラエ	5.7	9.3	15,614
ストライク	7.1	5.1	21,828
ソラスト	52.2	32.9	46,389
セラク	5.9	4.2	9,706
インソース	7.9	13	31,928
ベिकाレント・コンサルティング	11.5	8.8	299,200
Orchestra Holdings	3.9	3	8,361
アイモバイル	6.7	3.8	5,198
キャリアインデックス	7.7	5.5	3,311
MS-Japan	6.1	5.4	5,610
船場	3.1	2.7	2,305
グレイステクノロジー	8.7	13.6	34,720
ジャパンエレベーターサービスホールディング	19.9	38.6	86,541
フルテック	2.6	1.9	2,800
グリーンズ	4.8	5	2,960
ツナググループ・ホールディングス	3.2	2.9	887
GameWith	5.6	4	2,660
ソウルドアウト	3.9	3.2	5,078
MS&Consulting	3.5	2.1	1,274
ウェルビー	—	4.9	7,261
エル・ティール・エス	—	1.3	5,778
ミダック	2.5	2.9	15,747
日総工産	12.6	10.5	8,148
キュービーネットホールディングス	7.8	6.1	10,815
RPAホールディングス	14.4	15.4	11,781
スブリックス	5.3	3.8	4,054
マネジメントソリューションズ	8.2	6.5	12,844
プロレド・パートナーズ	2.5	2.4	7,113
and factory	1.8	3	2,109
テノ・ホールディングス	—	1.4	1,582
フロンティア・マネジメント	—	3	4,977
ピアラ	—	0.9	1,423
コプロ・ホールディングス	—	1.7	2,254
ギークス	1.9	2.3	3,930
カーブスホールディングス	51.9	36.8	30,212
フォーラムエンジニアリング	9.8	9.3	9,699
ダイレクトマーケティングミックス	—	7	24,395
ポピンズホールディングス	—	3.5	16,100
LITALICO	—	5.4	24,948

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アドバンテッジリスクマネジメント	9.5	6.8	4,964
リログループ	103.5	73.2	167,701
東洋	11.8	8.3	13,935
エイチ・アイ・エス	29.5	20.6	47,153
ラックランド	4.4	3.8	9,492
共立メンテナンス	31.4	22.2	78,477
イチネンホールディングス	21.2	13.9	18,056
建設技術研究所	13.1	8.6	22,041
スペース	12.3	8.7	7,856
長大	7.5	5.3	9,402
燦ホールディングス	8.2	5.8	6,177
スバル興業	1.1	0.8	6,536
東京テアトル	7.4	5.2	6,531
タナベ経営	3.6	2.6	3,629
ナガワ	6	4.3	35,475
よみうりランド	4.1	—	—
東京都競馬	12.4	8.8	47,696
常磐興産	7.6	5.4	7,695
カナモト	31	23.6	65,490
東京ドーム	76.6	—	—
西尾レントオール	17.5	12.4	39,866
トランス・コスモス	18	12.7	39,560
乃村工藝社	81.1	57.4	47,699
藤田観光	8.3	5.3	10,266
KNT-CTホールディングス	11.8	7.1	7,625
日本管財	20.3	14.3	32,103
トーカイ	18.3	12.9	31,759
白洋舎	2.2	1.5	3,501
セコム	200.9	132	1,229,844
セントラル警備保障	9.1	6.4	19,136
丹青社	35.7	25.3	21,758
メイテック	23.2	16.2	99,306
応用地質	20.4	15.1	20,052
船井総研ホールディングス	39.1	27.4	62,170
進学会ホールディングス	7.4	5.2	2,199
オオバ	13.7	9.4	8,074
いであ	4.6	3.3	6,157
学究社	5.5	3.9	5,112
ベネッセホールディングス	63	49.1	119,951
イオンディライト	23.3	16.5	55,852
ナック	10.5	6.3	5,966
ニチイ学館	26.9	—	—
ダイセキ	31.7	22.5	92,587
ステップ	6.9	4.9	7,884
合 計	株 数 ・ 金 額	232,660	147,249 375,833,453
	銘柄数<比率>	2,155	2,172 <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

2021年5月10日現在の組入れはございません。

銘 柄		期首（前期末）
		証 券 数
千葉興業銀行		証券 52,900
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	TOPIX	百万円 9,730	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2021年5月10日現在)

区 分		当 期	末
		数	量
貸付有価証券<株式>総株数 (野 村 証 券 株 式 会 社)			株 2,502,700 (311,700)

* () 内は利害関係人との貸付状況です。

○投資信託財産の構成

(2021年5月10日現在)

項 目		当 期	末
		評 価 額	比 率
株式		千円 375,833,453	% 88.4
コール・ローン等、その他		49,237,916	11.6
投資信託財産総額		425,071,369	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 (2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	425,022,491,500
コール・ローン等	44,988,320,369
株式(評価額)	375,833,453,070
未収入金	46,035,390
未収配当金	3,735,225,261
その他未収収益	44,504,310
差入委託証拠金	374,953,100
(B) 負債	39,424,949,574
未払金	13,358,038
未払解約金	35,484,489,542
未払利息	△ 98,598
受入担保金	3,927,200,592
(C) 純資産総額(A-B)	385,597,541,926
元本	189,017,112,223
次期繰越損益金	196,580,429,703
(D) 受益権総口数	189,017,112,223口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,400円

(注) 期首元本額は279,253,369,640円、期中追加設定元本額は23,335,658,932円、期中一部解約元本額は113,571,916,349円、1口当たり純資産額は2.0400円です。

○損益の状況 (2020年5月12日～2021年5月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,039,191,180
受取配当金	8,853,039,847
その他収益金	180,150,118
支払利息	6,001,215
(B) 有価証券売買損益	115,100,625,944
売買益	121,958,784,335
売買損	△ 6,858,158,391
(C) 先物取引等取引損益	2,127,065,351
取引益	2,641,860,695
取引損	△ 514,795,344
(D) 当期損益金(A+B+C)	126,266,882,475
(E) 前期繰越損益金	143,803,269,334
(F) 追加信託差損益金	17,543,964,090
(G) 解約差損益金	△ 91,033,686,196
(H) 計(D+E+F+G)	196,580,429,703
次期繰越損益金(H)	196,580,429,703

* 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
野村国内株式インデックスファンド・TOPIX(確定拠出年金向け)	32,220,763,485
マイバランス70(確定拠出年金向け)	27,093,324,207
マイバランス50(確定拠出年金向け)	24,083,598,606
野村日本株インデックス(野村投資一任口座向け)	15,014,456,932
野村DC国内株式インデックスファンド・TOPIX	9,945,323,488
マイバランス30(確定拠出年金向け)	8,958,214,964
のむらっぴ・ファンド(普通型)	8,695,111,419
野村世界6資産分散投信(成長コース)	7,585,527,508
マイバランスDC50	5,299,473,498
マイバランスDC70	5,206,076,741
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)	4,285,699,847
マイ・ロード	3,191,469,284
マイバランスDC30	3,167,103,613
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,958,763,691
のむらっぴ・ファンド(積極型)	2,605,707,453
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	2,494,073,607
野村TOPIXインデックス(野村SMA・EW向け)	2,339,716,726
野村世界6資産分散投信(安定コース)	2,307,293,190
のむらっぴ・ファンド(保守型)	2,278,293,916

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村6資産均等バランス	1,951,592,442
野村インデックスファンド・TOPIX	1,679,369,131
ノムラFOfs用インデックスファンド・TOPIX(適格機関投資家専用)	1,590,034,474
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	1,461,328,501
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	1,352,391,649
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	1,151,048,194
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	912,963,559
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	782,670,090
野村国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)	699,275,196
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式	691,314,864
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)	580,285,208
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)	515,311,620
バランスセレクト70	440,069,742
マイターゲット2035(確定拠出年金向け)	404,598,424
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)	391,895,637
野村DC運用戦略ファンド	365,001,395
のむらっぴ・ファンド(やや積極型)	361,028,737
マイターゲット2045(確定拠出年金向け)	326,996,341
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)	321,094,000

ファンド名	当期末
	元本額
	円
バランスセレクト50	313,849,023
のむらッ・ファンド (やや保守型)	302,031,995
マイターゲット2060 (確定拠出年金向け)	253,526,608
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)	246,968,397
野村グローバル・インデックス・バランス50VA (適格機関投資家専用)	208,220,831
マイターゲット2055 (確定拠出年金向け)	200,134,268
野村資産設計ファンド2040	161,263,364
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)	151,076,855
バランスセレクト30	140,022,812
国内債券・株式バランスファンド (確定拠出年金向け)	119,310,499
野村資産設計ファンド2030	101,390,924
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)	96,567,613
野村資産設計ファンド2035	83,905,441
世界6資産分散ファンド	79,787,197
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)	75,664,570
野村資産設計ファンド2025	73,941,030
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)	67,530,749
野村世界6資産分散投信 (D C) 成長コース	66,741,873
野村世界バランス25VA (適格機関投資家専用)	59,068,096
野村資産設計ファンド2050	39,493,907
野村資産設計ファンド2015	39,488,612
野村資産設計ファンド2020	39,277,688
バランスセレクト70 (確定拠出年金向け)	34,867,911
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	30,864,791
マイターゲット2065 (確定拠出年金向け)	30,247,336
バランスセレクト50 (確定拠出年金向け)	27,270,818

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村資産設計ファンド2045	26,478,951
野村世界インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	23,325,274
インデックス・ブレンド (タイプV)	22,186,770
野村資産設計ファンド2060	19,460,583
ネクストコア	19,011,164
野村資産設計ファンド (D C・つみたてN I S A) 2030	18,375,215
野村資産設計ファンド (D C・つみたてN I S A) 2040	15,996,706
インデックス・ブレンド (タイプIII)	15,910,681
野村資産設計ファンド (D C・つみたてN I S A) 2050	13,386,405
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	13,064,858
野村世界6資産分散投信 (D C) 安定コース	8,983,053
ワールド・インデックス・ファンドVAバランス型 (適格機関投資家専用)	8,495,347
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)	8,207,928
野村資産設計ファンド (D C・つみたてN I S A) 2060	7,785,224
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	6,709,190
バランスセレクト30 (確定拠出年金向け)	5,973,831
インデックス・ブレンド (タイプIV)	5,531,274
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	5,138,457
野村世界6資産分散投信 (D C) インカムコース	4,381,261
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	4,117,723
インデックス・ブレンド (タイプII)	3,751,683
ワールド・インデックス・ファンドVA安定型 (適格機関投資家専用)	3,423,934
インデックス・ブレンド (タイプI)	3,307,598
野村VRFs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)	2,388,183
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)	885,380
多資産分散投資ファンド (バランス10) (確定拠出年金向け)	60,963

〇お知らせ

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6期 (決算日 2021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、2021年6月25日に第6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。

○最近5期の運用実績

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			
	円		円	%	%	%	百万円
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
6期(2021年6月25日)	16,958		0	31.2	98.2	—	12,057

(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) 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	率		
(期 首)	円		%	%	%
2020年6月25日	12,925	—	—	95.6	1.3
6月末	12,925	0.0		95.2	1.3
7月末	12,531	△ 3.0		96.2	1.0
8月末	13,402	3.7		98.2	0.0
9月末	13,704	6.0		96.5	0.7
10月末	13,415	3.8		97.2	0.6
11月末	14,967	15.8		97.7	0.3
12月末	15,553	20.3		97.7	0.4
2021年1月末	15,532	20.2		98.2	0.2
2月末	15,942	23.3		98.1	—
3月末	16,887	30.7		97.6	—
4月末	16,591	28.4		97.3	—
5月末	16,660	28.9		97.0	—
(期 末)					
2021年6月25日	16,958	31.2		98.2	—

(注) 騰落率は期首比です。

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

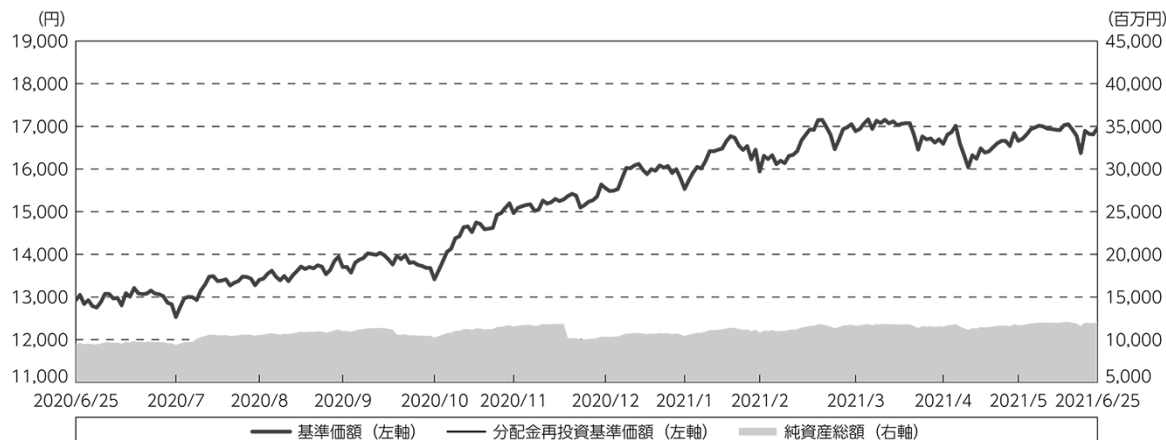
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

（2020年6月26日～2021年6月25日）

期中の基準価額等の推移



期 首：12,925円

期 末：16,958円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 31.2%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかにについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額は、期首（2020年6月25日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

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

<値上がり要因>

- ・米国で追加経済対策が成立し、米国景気の回復期待が高まったこと。
- ・日本の2020年10－12月期の国内総生産（GDP）速報値が市場予想を上回ったこと。
- ・新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済活動の正常化が期待されたこと。

<値下がり要因>

- ・国内外で新型コロナウイルスの感染拡大が続き経済活動の停滞が警戒されたこと。
- ・日本の新型コロナウイルスのワクチン普及が欧米に比べて遅れていたこと。

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。

国内外で新型コロナウイルスの感染拡大が続き経済活動の停滞が警戒されたことや、日本の新型コロナウイルスのワクチン普及が欧米に比べて遅れていたことなどが株価の重しとなったものの、米国大統領選挙にて民主党候補の当選が確実となり米国政治の先行き不透明感が後退したことや、米国における追加経済対策の成立により景気の回復期待が高まったこと、日本の2020年10－12月期のＧＤＰ速報値が市場予想を上回ったこと、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済活動の正常化が期待されたこと、経済協力開発機構（ＯＥＣＤ）が2021年の世界経済の成長見通しを上方修正したことなどが支援材料となり、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「近鉄エクスプレス」、「ＮＴＴドコモ」、「ＮＩＰＰＯ」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「トヨタ自動車」、「カネカ」、「ダイセキ」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、「商船三井」、「ローム」、「任天堂」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「ＮＯＫ」、「芝浦機械」、「ＳＵＭＣＯ」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を進めました。

（Ｊグロース マザーファンド）

独自の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。新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な景気後退によって大幅に落ち込んだ企業業績が、経済活動の再開に伴って回復過程に入っていることや、新型コロナウイルスとの共存を前提とした新しい生活様式への対応が要求されていることなどを考慮して運用を行ないました。

期間の前半は、電気機器株や海運業株、小売業株など株価が割安な水準に下落した銘柄や業績の回復が見込める銘柄への新規投資や買い増しを行ないました。一方、株価が上昇した情報・通信業株や化学株、サービス

業株などを売却しました。

期間の後半は、業績の回復が期待できる陸運業株や化学株、レジャー株などに新規投資や買い増しを行ないました。一方、株価が上昇し割高感が出てきた電気機器株や精密機器株、ゲーム機器株などを売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第 6 期
	2020年 6 月26日～ 2021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	6,958

（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、世界的な景気回復期待や国内の新型コロナウイルスのワクチン接種が進み始めていることなどから、底堅い推移となっています。短期的には、新型コロナウイルスの新規感染者数や米国の金融政策と長期金利の動向などを受けて不安定な株価推移となる局面も想定されますが、企業業績が景気回復やコスト構造改革によって改善基調にあることに加えて、国内のワクチン接種の進展による内需の回復が期待できるこ

とから、業績回復を確認しながら徐々に上値を切り上げる推移を想定しています。また、中期的には政府がデジタル化と脱炭素化による成長戦略を打ち出していることや、日本企業の事業構造改革が進み効率的な経営に変化していることを背景に、上昇基調が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倍を下回る銘柄数が依然として5割弱も存在し、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、新型コロナウイルスの感染患者数推移などの状況が落ち着くにつれ、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る、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。今回の新型コロナウイルスの感染拡大や菅政権のデジタル庁創設をきっかけに、在宅勤務、遠隔医療、オンライン教育など、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。当ファンドでは、この点を十分に考慮しつつ、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。

（Jグロース マザーファンド）

欧米諸国などでは新型コロナウイルスのワクチン接種が進むにつれて行動制限が徐々に緩和されており、国によって差はあるものの、世界全体で見れば経済活動の回復が続くと思われます。米国では、景気回復が鮮明になり、この先についてもインフラ投資など大規模な財政支出の準備が進められていることから、長期金利の上昇に対する警戒感が強まっています。しかし、過度な金利上昇には米国の金融当局が適切に対応するとみており、金融緩和によって生じた潤沢な待機資金が株式市場に流入する動きが続くと思われます。

日本国内でも、1日あたりのワクチン接種回数が増えてきており、新型コロナウイルスの感染収束時期はいまだに見通せないものの、経済活動は少しずつ正常化される方向にあるとみています。当初は輸出関連を中心とする製造業の業績回復が先行しますが、ワクチン接種が拡大するにつれて人の動きが活発になることで、運輸業やサービス業などにも回復が広まり、2021年度の企業業績は大幅な改善が予想されます。2020年来の株価上昇は業績回復に支えられており、今後は企業の自社株買いなども株価の下値を支えると思われます。

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株主の利益を重視した経営がなされていて、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、持続的な利益成長を実現できる企業を中心に据えるとともに、各企業の来期以降の業績回復力を見極めて投資銘柄を選択し、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。

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

(2020年6月26日～2021年6月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 145	% 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)	(82)	(0.550)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(57)	(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)	(7)	(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	12	0.081	(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)	(12)	(0.081)	
(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
合 計	158	1.069	
期中の平均基準価額は、14,842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

(2020年6月26日～2021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	258,748	995,140	322,476	1,294,039
Jグロース マザーファンド	311,749	1,072,356	369,193	1,306,588

○株式売買比率

(2020年6月26日～2021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
	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	60,986,971千円	49,362,436千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,954,293千円	67,648,293千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.32	0.72

(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

(2020年6月26日～2021年6月25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。

○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 (2020年6月26日～2021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

(2020年6月26日～2021年6月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021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	1,337,866	1,274,138	5,958,127
J グロース マザーファンド	1,587,818	1,530,374	6,039,927

(注) 各親投資信託の2021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 10,385,567千口 ・J グロース マザーファンド 19,468,143千口

○投資信託財産の構成

(2021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	5,958,127	49.2
J グロース マザーファンド	6,039,927	49.9
コール・ローン等、その他	115,859	0.9
投資信託財産総額	12,113,913	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（2021年6月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12, 113, 913, 892
コール・ローン等	115, 858, 999
アクティブバリュー マザーファンド(評価額)	5, 958, 127, 038
J グロース マザーファンド(評価額)	6, 039, 927, 855
(B) 負債	56, 087, 446
未払信託報酬	55, 247, 903
未払利息	47
その他未払費用	839, 496
(C) 純資産総額(A－B)	12, 057, 826, 446
元本	7, 110, 354, 722
次期繰越損益金	4, 947, 471, 724
(D) 受益権総口数	7, 110, 354, 722口
1万口当たり基準価額(C／D)	16, 958円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,354,636,132円、期中追加設定元本額は1,556,823,175円、期中一部解約元本額は1,801,104,585円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.6958円です。

○損益の状況（2020年6月26日～2021年6月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11, 038
受取利息	22
支払利息	△ 11, 060
(B) 有価証券売買損益	2, 732, 620, 788
売買益	3, 068, 479, 269
売買損	△ 335, 858, 481
(C) 信託報酬等	△ 108, 281, 524
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2, 624, 328, 226
(E) 前期繰越損益金	609, 988, 034
(F) 追加信託差損益金	1, 713, 155, 464
(配当等相当額)	(1, 387, 205, 909)
(売買損益相当額)	(325, 949, 555)
(G) 計(D＋E＋F)	4, 947, 471, 724
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	4, 947, 471, 724
追加信託差損益金	1, 713, 155, 464
(配当等相当額)	(1, 388, 061, 615)
(売買損益相当額)	(325, 093, 849)
分配準備積立金	3, 234, 316, 260

(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（2020年6月26日～2021年6月25日）は以下の通りです。

項 目	2020年6月26日～ 2021年6月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	197, 262, 041円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2, 427, 066, 185円
c. 信託約款に定める収益調整金	1, 713, 155, 464円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	609, 988, 034円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	4, 947, 471, 724円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6, 958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

2020年6月26日から2021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19期（決算日 2020年10月26日）
（2019年10月26日～2020年10月26日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2001年10月26日から原則無期限です。
運 用 方 針	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 (ベンチマーク)	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額	
	期 騰 落	中 率					
	円	%		%	%	百万円	
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
19期(2020年10月26日)	37,291	2.3	1,618.98	△ 1.8	97.6	1.2	48,859

(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	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2019年10月25日	円	%		%	%	%
	36,470	—	1,648.44	—	96.8	1.9
10月末	37,036	1.6	1,667.01	1.1	97.2	2.0
11月末	37,805	3.7	1,699.36	3.1	98.1	1.4
12月末	38,548	5.7	1,721.36	4.4	98.8	0.7
2020年 1 月末	37,775	3.6	1,684.44	2.2	99.5	0.3
2 月末	34,235	△ 6.1	1,510.87	△ 8.3	99.3	0.2
3 月末	31,301	△14.2	1,403.04	△14.9	96.8	1.7
4 月末	32,874	△ 9.9	1,464.03	△11.2	96.6	2.0
5 月末	35,107	△ 3.7	1,563.67	△ 5.1	95.7	2.1
6 月末	35,330	△ 3.1	1,558.77	△ 5.4	95.6	2.5
7 月末	34,016	△ 6.7	1,496.06	△ 9.2	96.7	1.9
8 月末	36,639	0.5	1,618.18	△ 1.8	99.8	0.0
9 月末	37,074	1.7	1,625.49	△ 1.4	97.2	1.4
(期 末) 2020年10月26日	37,291	2.3	1,618.98	△1.8	97.6	1.2

(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

(2019年10月26日～2020年10月26日)

基準価額の推移

期間の初め36,470円の基準価額は、期間末に37,291円となり、騰落率は+2.3%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国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て各国が経済対策を打ち出したこと。
- ・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>

- ・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。
- ・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。

基準価額の推移



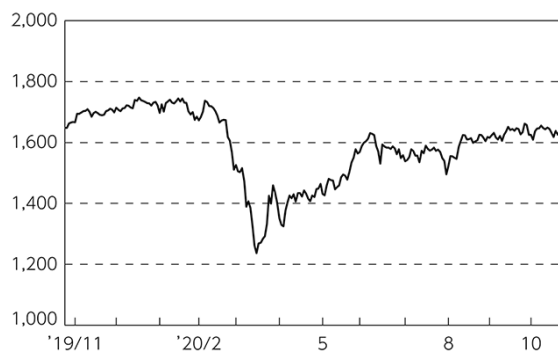
期 首	期中高値	期中安値	期 末
2019/10/25	2020/01/20	2020/03/16	2020/10/26
36,470円	39,262円	27,387円	37,291円

(株式市況)

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

期間の初めから2020年1月中旬にかけては、英国の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や、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て各国が経済対策を打ち出したことや、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、新型コロナウイルスの新たな治療法やワクチン開発の進展期待が高まったことなどが支援材料となり、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「日信工業」、「リクルートホールディングス」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「アルヒ」の新規購入や、「近鉄エクスプレス」の追加購入などを実施しました。

期間の後半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「ＮＩＰＰＯ」、「近鉄エクスプレス」などの銘柄の全部売却や一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「トプコン」、「トヨタ自動車」などの新規購入や追加購入を行ない、ポートフォリオの銘柄入替えを進めました。

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、2.3%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の下落率1.8%を概ね4.0%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)

- ・情報・通信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。
- ・銀行業、陸運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)

- ・「NECネットエスアイ」、「近鉄エクスプレス」、「オリンパス」などの銘柄を保有していたこと。

<マイナス要因>

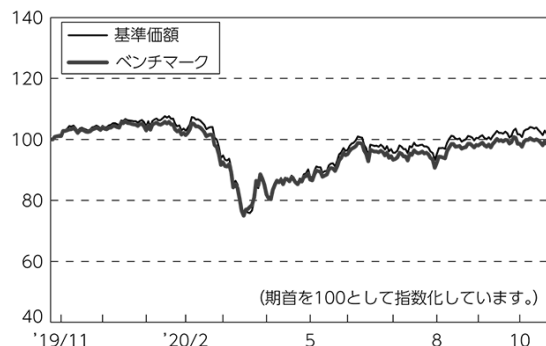
(業種)

- ・サービス業、医薬品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。
- ・建設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)

- ・「アウトソーシング」、「三井不動産」、「日本航空」などの銘柄を保有していたこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

株式市場は、経済活動の正常化への期待感などから、底堅い推移となっています。短期的には、国内外の新型コロナウイルスの新規感染者数の推移や、米国大統領選挙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、四半期で見た企業業績は既に最悪期は過ぎていることから、今後の業績回復を織り込みながら徐々に上値を切り上げる推移になるとみています。また、中期的には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倍を下回る銘柄数が依然5割弱も存在し、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、新型コロナウイルスの感染患者数の推移や他の状況が落ち着くにつれ、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。今回の新型コロナウイルスの感染拡大を機に、在宅勤務、遠隔医療、オンライン教育など、あらゆる分野でのデジタル化が加速することとなり、この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。当ファンドでは、この点を十分に考慮しつつ、引き続き、企業本来の収益力や財務面など様々な角度から見て割安な銘柄を選択し、投資を行なっていきます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年10月26日～2020年10月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 41 (41) (0)	% 0.116 (0.115) (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	41	0.116	
期中の平均基準価額は、35,645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10月26日～2020年10月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 17,027 (377)	千円 30,586,291 ()	千株 11,997	千円 19,380,681

(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 3,930	百万円 4,161	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2019年10月26日～2020年10月26日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	49,966,972千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,661,071千円
(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。

○利害関係人との取引状況等

(2019年10月26日～2020年10月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
金銭信託	百万円 382	百万円 382	% 100.0	百万円 382	百万円 382	% 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10月26日～2020年10月26日)

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

○組入資産の明細

(2020年10月26日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業（－％）			
日本水産	77.3	—	—
鉱業（－％）			
国際石油開発帝石	350.9	—	—
建設業（2.6％）			
ミライト・ホールディングス	160.6	331.9	507,807
コムシスホールディングス	114.5	156.9	426,140
熊谷組	—	69	173,673
N I P P O	196.1	—	—
東亜道路工業	53	—	—
大和ハウス工業	95.7	—	—
日本電設工業	135.4	—	—
日揮ホールディングス	—	143.5	138,047
O S J Bホールディングス	958.6	—	—
食料品（1.8％）			
アサヒグループホールディングス	38.6	161.8	562,902
味の素	142.5	—	—
アリアケジャパン	32.3	44	301,840
東洋水産	88.8	—	—
日本たばこ産業	100	—	—
繊維製品（－％）			
東レ	392.3	—	—
化学（4.4％）			
旭化成	—	158	150,747
東亜合成	—	169.2	191,365
デンカ	133.7	—	—
エア・ウォーター	—	347	534,727
カネカ	—	208.2	631,887
三菱瓦斯化学	189.7	—	—
KHネオケム	—	61.6	160,160
積水化学工業	125.5	—	—
サカタインクス	50.9	—	—
富士フイルムホールディングス	39.4	51	277,134
J S P	—	100.5	163,714

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（4.8％）			
アステラス製薬	—	195.7	287,874
塩野義製薬	93.6	33.3	167,665
参天製薬	389.5	431.2	847,308
ツムラ	—	187.1	586,558
鳥居薬品	—	131.4	391,309
石油・石炭製品（0.6％）			
E N E O Sホールディングス	307.9	738.6	270,179
ゴム製品（0.4％）			
住友ゴム工業	—	195.8	195,408
ガラス・土石製品（1.4％）			
太平洋セメント	37.3	—	—
東洋炭素	—	136.4	253,022
日本碍子	—	265	411,280
鉄鋼（0.6％）			
日本製鉄	92.6	254.7	280,679
ジェイ エフ イー ホールディングス	92.6	—	—
大和工業	57.8	—	—
日立金属	210.1	—	—
非鉄金属（3.7％）			
三井金属鉱業	87.8	141.5	388,276
住友金属鉱山	92.9	209.3	717,899
大阪チタニウムテクノロジーズ	80	—	—
住友電気工業	132.9	230.4	274,636
タツタ電線	—	651.5	398,718
リョービ	33.5	—	—
機械（6.3％）			
アマダ	—	477.3	457,253
S M C	2.9	3.1	174,685
小松製作所	73.5	93.6	235,591
帝国電機製作所	18	—	—
鶴見製作所	115	—	—
荏原製作所	97.1	—	—
ダイキン工業	54.1	37.7	733,642

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	—	134	332,320
新晃工業	49.7	—	—
日本精工	—	287.1	256,667
THK	140.9	202.6	579,638
IHI	—	175	243,775
電気機器 (16.7%)			
日立製作所	156.1	225.8	828,234
三菱電機	232.7	376.9	515,410
富士電機	—	92.6	316,692
マブチモーター	—	60.9	271,614
富士通	—	30.2	409,059
電気興業	98.6	157.8	400,338
京三製作所	25.3	—	—
パナソニック	—	224	203,280
アンリツ	120	259.8	608,191
富士通ゼネラル	103	—	—
ソニー	112.1	146.8	1,176,895
TDK	39.3	63.2	788,104
日本航空電子工業	—	30.2	49,950
アオイ電子	—	10.5	21,325
日本光電工業	—	56.4	187,530
堀場製作所	—	48	255,360
エスベック	18.9	—	—
ローム	37.9	70.1	609,870
村田製作所	49.7	82.5	609,097
SCREENホールディングス	—	125.6	717,176
輸送用機器 (9.0%)			
デンソー	—	72	355,680
トヨタ自動車	108.2	236.2	1,651,038
日野自動車	111.5	294.4	240,819
日信工業	289.3	—	—
太平洋工業	113.4	243.4	252,892
アイシン精機	—	83.8	294,976
本田技研工業	160.1	314.4	812,724
スズキ	28.7	54.1	249,996
エフ・シー・シー	67.3	201.8	421,762
精密機器 (4.1%)			
テルモ	152.8	94.6	366,858

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トプコン	—	872.2	961,164
オリンパス	621.1	310.8	618,492
その他製品 (3.1%)			
パンダイナムコホールディングス	33	—	—
パイロットコーポレーション	104.1	—	—
タカラトミー	—	151.4	147,009
リンテック	96.4	121.3	286,753
任天堂	20	19.1	1,052,219
電気・ガス業 (1.6%)			
中部電力	382.2	507.9	619,638
電源開発	68.4	—	—
大阪瓦斯	—	63.6	124,783
陸運業 (1.3%)			
西日本旅客鉄道	45.4	—	—
東海旅客鉄道	—	21.6	297,540
西武ホールディングス	88	—	—
ヤマトホールディングス	94.4	—	—
セイノーホールディングス	358.5	245.8	342,891
海運業 (0.5%)			
商船三井	—	101.5	251,111
空運業 (0.1%)			
日本航空	—	34	69,224
倉庫・運輸関連業 (2.2%)			
住友倉庫	169.3	—	—
上組	—	122	235,094
近鉄エクスプレス	152.8	337.9	789,334
情報・通信業 (10.8%)			
NECネットエスアイ	167.5	377.1	724,032
ネクソン	248.9	112.2	316,067
Zホールディングス	377.1	290	202,710
トレンドマイクロ	101.2	104.9	634,645
大塚商会	133.4	141.2	693,292
日本電信電話	131.1	286.8	639,564
KDDI	61.2	136.4	381,647
NTTドコモ	103.1	—	—
東宝	43.7	—	—
エヌ・ティ・ティ・データ	308.9	426.3	543,958
コナミホールディングス	64.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソフトバンクグループ	129	147.3	1,014,602
卸売業 (3.5%)			
アズワン	1.2	1.2	17,484
伊藤忠商事	231.9	280.9	717,559
三井物産	—	148.8	266,575
住友商事	168	—	—
三菱商事	126.5	191.2	467,197
岩谷産業	—	36.4	173,628
小売業 (7.7%)			
サンエー	93.6	100.9	430,843
エービーシー・マート	20.5	91.5	478,545
セリア	—	86.7	349,834
J. フロント リテイリング	—	225.6	196,948
ドトール・日レスホールディングス	—	90.7	141,038
ココカラファイン	—	40.2	282,606
三越伊勢丹ホールディングス	256.5	274.1	155,688
セブン&アイ・ホールディングス	161.9	119.9	408,139
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	210.1	171.7	388,385
サイゼリヤ	—	79.7	155,096
イズミ	74.3	—	—
ニトリホールディングス	11.7	15.4	322,476
ファーストリテイリング	—	5	368,250
銀行業 (2.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,297.6	1,388.2	587,763
りそなホールディングス	—	298.7	106,157
三井住友フィナンシャルグループ	145	166.4	495,955

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業 (0.6%)			
SBIホールディングス	—	115.5	298,798
ジャフコ グループ	18.2	—	—
保険業 (2.3%)			
SOMPOホールディングス	71.2	80.4	323,127
第一生命ホールディングス	127.7	177.5	295,005
東京海上ホールディングス	66.9	78	384,540
T&Dホールディングス	104.8	89.6	100,889
その他金融業 (2.9%)			
アルヒ	—	478.5	927,333
イオンフィナンシャルサービス	143.6	196.8	221,793
オリックス	186.7	178.3	234,731
不動産業 (1.3%)			
東急不動産ホールディングス	781.6	319	155,034
三井不動産	244.9	234.7	444,287
東京建物	152	—	—
サービス業 (3.2%)			
りらいあコミュニケーションズ	—	202.9	251,393
リクルートホールディングス	181.3	132.5	550,007
ダイセキ	—	249.9	707,716
合 計	株 数 ・ 金 額	16,740	22,149
	銘柄数<比率>	109	116
			47,670,012
			<97.6%>

(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。

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 598	百万円 —

○投資信託財産の構成

(2020年10月26日現在)

項 目		当 期	末
		評 価 額	比 率
株式		千円 47,670,012	% 97.2
コール・ローン等、その他		1,396,154	2.8
投資信託財産総額		49,066,166	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10月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	49,064,385,889
コール・ローン等	825,586,524
株式(評価額)	47,670,012,190
未収入金	142,328,625
未収配当金	404,863,550
差入委託証拠金	21,595,000
(B) 負債	205,327,118
未払金	178,137,682
未払解約金	27,189,186
未払利息	250
(C) 純資産総額(A－B)	48,859,058,771
元本	13,102,151,045
次期繰越損益金	35,756,907,726
(D) 受益権総口数	13,102,151,045口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,291円

(注) 当ファンドの期首元本額は10,187,828,769円、期中追加設定元本額は4,994,335,127円、期中一部解約元本額は2,080,012,851円です。

(注) 2020年10月26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） 10,170,343,988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） 1,409,116,130円
- ・日興アクティブバリュー 783,282,999円
- ・国内株式アクティブバリューファンド（SMA専用） 331,268,137円
- ・スマート・ラップ・ジャパン（1年決算型） 228,006,620円
- ・スマート・ラップ・ジャパン（毎月分配型） 180,133,171円

(注) 1口当たり純資産額は3,7291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

2019年10月26日から2020年10月26日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2019年10月26日～2020年10月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	896,219,078
受取配当金	896,303,854
受取利息	373
その他収益金	215,835
支払利息	△ 300,984
(B) 有価証券売買損益	490,804,059
売買益	5,287,041,843
売買損	△ 4,796,237,784
(C) 先物取引等取引損益	106,483,950
取引益	159,047,100
取引損	△ 52,563,150
(D) 保管費用等	△ 1,152
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,493,505,935
(F) 前期繰越損益金	26,967,145,508
(G) 追加信託差損益金	12,763,781,252
(H) 解約差損益金	△ 5,467,524,969
(I) 計(E+F+G+H)	35,756,907,726
次期繰越損益金(I)	35,756,907,726

(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20期（決算日 2021年6月25日）
（2020年6月26日～2021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
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
20期(2021年6月25日)	39,467	32.2	1,962.65	25.7	98.9	76,835

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (ベンチマーク)	株 組 入 比 率
	騰 落 率	率		
(期 首)	円	%		%
2020年6月25日	29,850	—	1,561.85	97.1
6月末	29,806	△ 0.1	1,558.77	95.7
7月末	29,134	△ 2.4	1,496.06	96.7
8月末	31,014	3.9	1,618.18	97.7
9月末	32,105	7.6	1,625.49	96.7
10月末	31,610	5.9	1,579.33	98.1
11月末	36,093	20.9	1,754.92	98.3
12月末	37,214	24.7	1,804.68	98.2
2021年1月末	37,046	24.1	1,808.78	98.6
2月末	37,176	24.5	1,864.49	98.3
3月末	39,148	31.1	1,954.00	98.0
4月末	38,603	29.3	1,898.24	97.7
5月末	38,458	28.8	1,922.98	97.4
(期 末)				
2021年6月25日	39,467	32.2	1,962.65	98.9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2020年6月26日～2021年6月25日)

基準価額の推移

期間の初め29,850円の基準価額は、期間末に39,467円となり、騰落率は+32.2%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>

- ・米国で追加経済対策が成立し、米国景気の回復期待が高まったこと。
- ・日本の2020年10－12月期の国内総生産（GDP）速報値が市場予想を上回ったこと。
- ・新型コロナウイルスのワクチン接種進展による経済活動の正常化が期待されたこと。
- ・「ソニーグループ」、「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>

- ・国内外で新型コロナウイルスの感染拡大が続き経済活動の停滞が警戒されたこと。
- ・日本の新型コロナウイルスのワクチン普及が欧米に比べて遅れていたこと。
- ・「中外製薬」、「朝日インテック」などの株価下落が影響したこと。

基準価額の推移



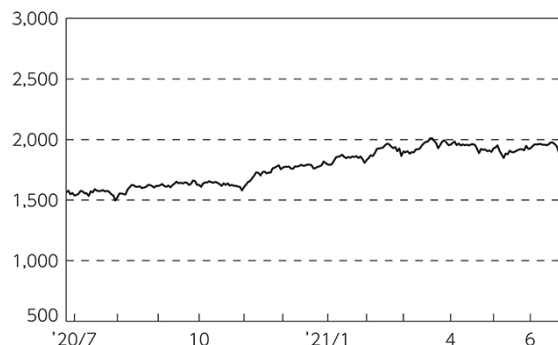
期 首	期中高値	期中安値	期 末
2020/06/25	2021/04/09	2020/07/31	2021/06/25
29,850円	40,047円	29,134円	39,467円

(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。

国内外で新型コロナウイルスの感染拡大が続き経済活動の停滞が警戒されたことや、日本の新型コロナウイルスのワクチン普及が欧米に比べて遅れていたことなどが株価の重しとなったものの、米国大統領選挙にて民主党候補の当選が確実となり米国政治の先行き不透明感が後退したことや、米国における追加経済対策の成立により景気の回復期待が高まったこと、日本の2020年10－12月期のＧＤＰ速報値が市場予想を上回ったこと、新型コロナウイルスのワクチン接種進展による経済活動の正常化が期待されたこと、経済協力開発機構（ＯＥＣＤ）が2021年の世界経済成長見通しを上方修正したことなどが支援材料となり、ＴＯＰＩＸは上昇しました。

東証株価指数の推移



ポートフォリオ

独自の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。新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な景気後退によって大幅に落ち込んだ企業業績が、経済活動の再開に伴って回復過程に入っていることや、新型コロナウイルスとの共存を前提とした新しい生活様式への対応が要求されていることなどを考慮して運用を行ないました。

期間の前半は、電気機器株や海運業株、小売業株など株価が割安な水準に下落した銘柄や業績の回復が見込める銘柄への新規投資や買い増しを行ないました。一方、株価が上昇した情報・通信業株や化学株、サービス業株などを売却しました。

期間の後半は、業績の回復が期待できる陸運業株や化学株、レジャー株などに新規投資や買い増しを行ないました。一方、株価が上昇し割高感が出てきた電気機器株や精密機器株、ゲーム機器株などを売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、32.2%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25.7%を概ね6.6%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)

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

(銘柄)

- ・「商船三井」、「レーザーテック」、「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)

- ・「輸送用機器」などのセクターをベンチマーク対比でアンダーウェイトとしていたこと。
- ・「精密機器」などのセクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとしていたこと。

(銘柄)

- ・「朝日インテック」、「中外製薬」、「ニトリホールディングス」などの銘柄選択が影響したこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

欧米諸国などでは新型コロナウイルスのワクチン接種が進むにつれて行動制限が徐々に緩和されており、国によって差はあるものの、世界全体で見れば経済活動の回復が続くと思われます。米国では、景気回復が鮮明になり、この先についてもインフラ投資など大規模な財政支出の準備が進められていることから、長期金利の上昇に対する警戒感が強まっています。しかし、過度な金利上昇には米国の金融当局が適切に対応するとみており、金融緩和によって生じた潤沢な待機資金が株式市場に流入する動きが続くと思われます。

日本国内でも、1日あたりのワクチン接種回数が増えてきており、新型コロナウイルスの感染収束の時期はいまだに見通せないものの、経済活動は少しずつ正常化される方向にあるとみています。当初は輸出関連を中心とする製造業の業績回復が先行しますが、ワクチン接種が拡大するにつれて人の動きが活発になることで、運輸業やサービス業などにも回復が広まり、2021年度の企業業績は大幅な改善が予想されます。昨年来の株価上昇は業績回復に支えられており、今後は企業の自社株買いなども株価の下値を支えると思われます。

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株主の利益を重視した経営がなされていて、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、持続的な利益成長を実現できる企業を中心に据えるとともに、各企業の来期以降の業績回復力を見極めて投資銘柄を選択し、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

(2020年6月26日～2021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	円 18	% 0.052	(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)	(18)	(0.052)	
合 計	18	0.052	
期中の平均基準価額は、34,783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

(2020年6月26日～2021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		9,264	24,444,592	7,751	24,917,843
		(513)	(—)		

(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

(2020年6月26日～2021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	49,362,436千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	67,648,293千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.72

(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

(2020年6月26日～2021年6月25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。

○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 (2020年6月26日～2021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

(2021年6月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.6%)			
サカタのタネ	121.4	119.4	447,153
鉱業 (0.9%)			
I N P E X	433	741	657,267
建設業 (3.2%)			
コムシスホールディングス	96	96	296,640
オリエンタル白石	—	755	211,400
大成建設	148	—	—
五洋建設	1,176	1,176	913,752
大和ハウス工業	127.4	306	1,032,750
ＯＳＪＢホールディングス	755	—	—
食料品 (0.7%)			
アリアケジャパン	74	74	514,300
化学 (6.2%)			
クレハ	70	71.2	461,376
東ソー	—	150	292,350
信越化学工業	93	77	1,438,745
エア・ウォーター	205	108	187,920
三井化学	—	234	899,730
三菱ケミカルホールディングス	—	149	138,003
扶桑化学工業	62	65.3	273,280
花王	47	71	485,711
ファンケル	255	122.5	442,225
日東電工	37.3	—	—
エフピコ	15	26	107,770
医薬品 (3.1%)			
塩野義製薬	36.4	—	—
中外製薬	97	305	1,354,810
エーザイ	0.3	—	—
第一三共	50	230	562,350
ペプチドリーム	88	88	475,200
非鉄金属 (1.7%)			
住友金属鉱山	230	153	697,374
住友電気工業	—	341	571,175

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
金属製品 (0.2%)			
SUMCO	—	53	147,234
三和ホールディングス	195	—	—
機械 (5.7%)			
アマダ	—	310	351,850
SMC	6	—	—
ローツェ	—	49.2	491,508
ダイキン工業	69	65	1,365,325
アマノ	187	254	710,692
新晃工業	206.2	206.2	394,254
ホシザキ	41.6	—	—
I H I	422	373	1,011,576
電気機器 (21.9%)			
イビデン	97	197	1,176,090
日立製作所	230	230	1,474,530
富士電機	—	125	656,250
日本電産	75	85	1,099,050
富士通	—	44.2	893,945
ルネサスエレクトロニクス	—	186	223,200
能美防災	70	70	149,870
アンリツ	—	49	100,646
ソニーグループ	307	307	3,330,950
TDK	36	30	399,600
スミダコーポレーション	248.5	248.5	292,981
アオイ電子	17.5	17.5	39,585
アドバンテスト	96	71	720,650
キーエンス	43.8	35.4	1,967,886
レーザーテック	115	42.1	961,143
図研	—	20.2	62,620
日本電子	—	12	78,240
カシオ計算機	—	77	150,150
新光電気工業	—	83	339,470
太陽誘電	288	108	587,520
村田製作所	328.2	137	1,142,991

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京エレクトロン	17	16.1	788,417
輸送用機器 (5.4%)			
ダイハツディーゼル	95	95	43,985
デンソー	—	89	692,331
トヨタ自動車	124	190	1,871,310
エフテック	204	—	—
本田技研工業	264	219	786,867
スズキ	237	150	714,000
精密機器 (7.8%)			
テルモ	154	167	741,480
ナカニシ	155	155	366,420
インターアクション	102	102	251,634
東京精密	57	102	527,340
マニー	30	30	74,220
オリンパス	320	390	881,790
HOYA	136	103	1,550,665
朝日インテック	600	577	1,499,046
CYBERDYNE	87	87	43,239
その他製品 (—%)			
任天堂	11.4	—	—
陸運業 (2.4%)			
東海旅客鉄道	—	80.1	1,374,916
山九	82.6	102	488,070
海運業 (2.1%)			
商船三井	—	303	1,563,480
空運業 (0.7%)			
日本航空	—	209	517,693
情報・通信業 (9.7%)			
システナ	471	441	889,938
チェンジ	—	99	283,833
AOI TYO Holdings	380	—	—
マクロミル	659	639	564,876
PKSHA Technology	20	20	51,920
チームスピリット	87	—	—
Sansan	48.5	—	—
ギフティ	184	—	—
フリー	31.2	17.2	172,344
JMDC	48	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
AI inside	—	18.7	263,483
ロゴガイド	—	32.9	89,389
Zホールディングス	100	—	—
フューチャー	38	—	—
大塚商会	109	102	600,780
ネットワンシステムズ	201.3	263	990,195
日本電信電話	240	150	434,550
ソフトバンク	900	870	1,267,590
東宝	49.9	83	383,875
エヌ・ティ・ティ・データ	306	—	—
ソフトバンクグループ	145.8	170.8	1,354,614
卸売業 (5.3%)			
シップヘルスケアホールディングス	92	184	480,056
伊藤忠商事	646	586	1,916,220
丸紅	—	636	630,721
三井物産	—	148	377,474
ミスミグループ本社	161	161	599,725
小売業 (5.3%)			
アダストリア	67.1	—	—
セリア	—	104	416,000
ジーンズホールディングス	18.6	28.1	234,635
ウエルシアホールディングス	—	54	198,990
TOKYO BASE	45.9	45.9	33,415
FOOD & LIFE COMPANIES	30	68.7	334,912
良品計画	101	35	78,120
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	210	231	533,379
西松屋チェーン	—	79	123,003
ワークマン	30	—	—
イズミ	—	89.6	376,320
ニトリホールディングス	61	55.5	1,088,910
ファーストリテイリング	10.4	7.6	628,596
銀行業 (2.5%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	670	670	407,293
三井住友フィナンシャルグループ	250	250	973,250
みずほフィナンシャルグループ	—	305	490,897
証券・商品先物取引業 (1.0%)			
SBIホールディングス	300	300	795,300

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
保険業 (0.6%)			
SOMPOホールディングス	90	118	492,768
東京海上ホールディングス	95	—	—
その他金融業 (1.0%)			
アルヒ	205	244	351,116
オリックス	—	194	373,450
不動産業 (2.9%)			
いちご	837.8	497.8	178,212
GA technologies	—	58.5	132,093
パーク24	108	36	71,460
東京建物	292	94	150,776
住友不動産	146.4	—	—
イオンモール	—	112	198,912
カチタス	465.6	475.6	1,505,274
サービス業 (9.1%)			
タケエイ	297	243	364,986
エムスリー	229.2	143	1,124,266
ブレストージ・インターナショナル	800	1,011	700,623

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリエンタルランド	13	49	788,165
ラウンドワン	—	194	272,764
セントラルスポーツ	11	—	—
フルキャストホールディングス	24	—	—
ベクトル	245	233	219,719
M&Aキャピタルパートナーズ	58	40	202,800
リクルートホールディングス	276	142	784,124
ソラスト	502	266	373,464
ペイカレント・コンサルティング	16	—	—
グレイステクノロジー	—	98	154,742
キュービーネットホールディングス	75	75	133,950
リログループ	342	294	757,344
東祥	148.5	159	307,188
トランス・コスモス	—	137	425,385
ダイセキ	48	65	304,200
合 計	株 数 ・ 金 額	22,007	24,033
	銘柄数<比率>	115	126
			<98.9%>

(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

(2021年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	75,990,379	97.9
コール・ローン等、その他	1,613,885	2.1
投資信託財産総額	77,604,264	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 (2021年6月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	77,604,264,099
コール・ローン等	833,136,329
株式(評価額)	75,990,379,600
未収入金	541,797,970
未収配当金	238,950,200
(B) 負債	768,914,835
未払金	369,813,632
未払解約金	399,100,862
未払利息	341
(C) 純資産総額(A－B)	76,835,349,264
元本	19,468,143,486
次期繰越損益金	57,367,205,778
(D) 受益権総口数	19,468,143,486口
1万口当たり基準価額(C／D)	39,467円

(注) 当ファンドの期首元本額は20,122,181,766円、期中追加設定元本額は2,056,999,152円、期中一部解約元本額は2,711,037,432円です。

(注) 2021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	10,775,914,222円
・利益還元成長株オープン	6,994,957,865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)	1,530,374,200円
・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型)	89,092,805円
・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型)	77,804,394円

(注) 1口当たり純資産額は3,9467円です。

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

○お知らせ

約款変更について

2020年6月26日から2021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。

○損益の状況 (2020年6月26日～2021年6月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,171,717,310
受取配当金	1,171,950,290
受取利息	337
その他収益金	12,104
支払利息	△ 245,421
(B) 有価証券売買損益	18,157,769,124
売買益	20,315,946,209
売買損	△ 2,158,177,085
(C) 当期損益金(A＋B)	19,329,486,434
(D) 前期繰越損益金	39,941,614,059
(E) 追加信託差損益金	4,992,991,901
(F) 解約差損益金	△ 6,896,886,616
(G) 計(C＋D＋E＋F)	57,367,205,778
次期繰越損益金(G)	57,367,205,778

(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。

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 (2020年9月15日～2021年9月14日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 297円
受 取 利 息	83
支 払 利 息	△ 380
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	120,257,992
売 買 益	143,992,075
売 買 損	△ 23,734,083
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,988,873
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	116,268,822
(E) 前 期 繰 越 損 益 金 (分 配 準 備 積 立 金)	(21,297,355)
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 *	76,810,563
(配 当 等 相 当 額)	(65,046,023)
(売 買 損 益 相 当 額)	(11,764,540)
(G) 合 計 (D + E + F)	214,376,740
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	214,376,740
追 加 信 託 差 損 益 金	76,810,563
(配 当 等 相 当 額)	(65,192,665)
(売 買 損 益 相 当 額)	(11,617,898)
分 配 準 備 積 立 金	137,566,177

(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>

(2021年9月14日現在)

種 類	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ニッセイ国内株式配当利回り重視型マザーファンド	千口 212,098	千口 164,351	千円 553,008

(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、1,730,097千口です。

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)>

(2020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(3.2%)			
長谷工コーポレーション	—	26	30,902
大和ハウス工業	49	15	47,071
協和エクシオ	38	15	44,085
東芝プラントシステム	48	—	—
食料品(1.9%)			
日清オイリオグループ	23	7	22,644
太陽化学	6	2	3,847
日本たばこ産業	90	21	45,993
繊維製品(—)			
帝人	56	—	—
化学(8.6%)			
日産化学	36	11	72,688
デンカ	32	—	—
大阪有機化学工業	—	20	62,730
三菱ケミカルホールディングス	184	59	36,513
アイカ工業	51	16	59,556
花王	19	6	48,043
サカタインクス	75	24	28,377
バルカー	34	11	22,344
医薬品(7.0%)			
武田薬品工業	77	25	93,275
第一三共	37	36	123,869
大塚ホールディングス	35	11	51,301

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
石油・石炭製品(0.9%)			
ENEOSホールディングス	173	94	34,095
ゴム製品(2.0%)			
ブリヂストン	38	22	75,931
ガラス・土石製品(2.2%)			
A G C	34	11	41,810
ニチアス	55	17	42,506
鉄鋼(0.5%)			
丸一鋼管	25	8	19,181
金属製品(1.0%)			
トーカロ	81	26	36,399
機械(5.5%)			
アマダ	108	35	37,555
小松製作所	69	22	61,751
日工	19	6	4,252
フジテック	60	19	41,847
ツバキ・ナカシマ	94	30	34,506
日本精工	111	36	32,345
電気機器(16.8%)			
日立製作所	30	10	42,005
富士電機	34	11	40,480
マブチモーター	36	14	63,792
日東工業	38	12	24,899
I D E C	55	17	31,933

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評価額
	千株	千株	千円
アズビル	60	19	104,130
エスベック	41	13	26,811
オーデリック	10	—	—
カシオ計算機	52	17	30,770
ローム	15	5	48,300
村田製作所	36	11	105,564
キャノン	66	—	—
東京エレクトロン	10	3	124,100
輸送用機器(8.7%)			
デンソー	33	10	63,460
トヨタ自動車	79	20	159,505
本田技研工業	35	11	33,584
S U B A R U	57	36	75,135
その他製品(2.3%)			
ニホンフラッシュ	32	20	26,832
パナダイナムコホールディングス	—	6	59,643
電気・ガス業(1.9%)			
東京瓦斯	54	31	72,948
陸運業(1.7%)			
西日本旅客鉄道	21	6	35,245
山九	0.100	7	28,842
空運業(—)			
日本航空	37	—	—
倉庫・運輸関連業(1.3%)			
近鉄エクスプレス	64	20	50,939
情報・通信業(7.4%)			
NECネットエスアイ	37	24	44,879
コネクシオ	41	13	19,556
日本電信電話	75	48	128,832
KDDI	57	30	91,777
NTTドコモ	100	—	—
卸売業(7.0%)			
TOKAIホールディングス	87	28	28,740
第一興商	20	—	—
アズワン	11	3	58,536
伊藤忠商事	82	34	98,702

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評価額
		千株	千株	千円
三菱商事		36	11	30,019
イエローハット		—	18	29,757
因幡電機産業		—	8	21,239
小売業(3.4%)				
ローソン		23	7	36,960
エービーシー・マート		15	5	27,200
セブン&アイ・ホールディングス		24	7	27,658
V Tホールディングス		283	92	36,747
銀行業(4.1%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ		400	129	58,734
りそなホールディングス		213	69	24,735
三井住友フィナンシャルグループ		72	23	73,954
保険業(3.8%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス		62	20	60,943
東京海上ホールディングス		49	16	83,639
その他金融業(2.8%)				
全国保証		—	10	49,113
オリックス		120	38	59,322
不動産業(1.2%)				
パーク24		37	—	—
イオンモール		83	27	45,094
サービス業(5.0%)				
日本M&Aセンター		40	8	55,842
夢真ホールディングス		93	30	21,267
ユー・エス・エス		—	20	40,720
テクノプロ・ホールディングス		22	4	39,809
日本郵政		76	—	—
メイテック		19	6	32,382
合 計	株 数・金 額	4,864	1,692	3,830,513
	銘柄数 <比率>	79	76	<97.2%>

(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11期	第12期	第13期	第14期	第15期	第16期
	自 2021年3月16日 至 2021年4月15日	自 2021年4月16日 至 2021年5月17日	自 2021年5月18日 至 2021年6月15日	自 2021年6月16日 至 2021年7月15日	自 2021年7月16日 至 2021年8月16日	自 2021年8月17日 至 2021年9月15日
(A) 配 当 等 収 益	△ 9,527円	△ 13,853円	△ 12,232円	△ 12,278円	△ 11,169円	△ 9,693円
支 払 利 息	△ 9,527	△ 13,853	△ 12,232	△ 12,278	△ 11,169	△ 9,693
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	180,251,542	△ 162,910,359	179,617,431	37,351,064	△ 402,663,775	424,639,652
売 買 益	180,251,542	—	179,984,705	37,351,064	773	426,292,854
売 買 損	—	△ 162,910,359	△ 367,274	—	△ 402,664,548	△ 1,653,202
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,636,678	△ 10,068,075	△ 11,292,666	△ 22,066,686	△ 10,197,529	△ 23,712,143
(D) 当期損益金(A+B+C)	170,605,337	△ 172,992,287	168,312,533	15,272,100	△ 412,872,473	400,917,816
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	796,309,319	966,914,656	793,922,369	962,234,902	970,795,196	513,771,352
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	417,550,507	426,809,887	441,299,805	465,340,005	462,073,179	424,121,019
（配当等相当額）	(386,027,297)	(395,076,406)	(411,245,235)	(434,846,927)	(431,794,172)	(396,328,964)
（売買損益相当額）	(31,523,210)	(31,733,481)	(30,054,570)	(30,493,078)	(30,279,007)	(27,792,055)
(G) 合 計 (D + E + F)	1,384,465,163	1,220,732,256	1,403,534,707	1,442,847,007	1,019,995,902	1,338,810,187
(H) 収 益 分 配 金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(G+H)	1,384,465,163	1,220,732,256	1,403,534,707	1,442,847,007	1,019,995,902	1,338,810,187
追加信託差損益金	417,550,507	426,809,887	441,299,805	465,340,005	462,073,179	424,121,019
（配当等相当額）	(386,027,297)	(395,076,406)	(411,245,235)	(434,846,927)	(431,794,172)	(396,328,964)
（売買損益相当額）	(31,523,210)	(31,733,481)	(30,054,570)	(30,493,078)	(30,279,007)	(27,792,055)
分 配 準 備 積 立 金	966,924,183	966,924,183	966,924,183	977,519,280	970,807,388	914,698,861
繰 越 損 益 金	△ 9,527	△ 173,001,814	△ 4,689,281	△ 12,278	△ 412,884,665	△ 9,693

(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>

(2021年9月15日現在)

種 類	第2作成期末	第3作成期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
スパークス・ミディアム・レバレッジドL&S	4,067,181	4,137,114	9,722,219

(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27,387,639千口です。

(注2) 単位未満は四捨捨て。

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

(2021年9月15日現在)

<国内株式（上場株式）>

銘柄	第2作成期末		第3作成期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
建設業（－％）				
日揮ホールディングス	1,009.7	—	—	
化学（5.4％）				
トリケミカル研究所	178.3	243.4	913,967	
I－n－e	216.8	344.4	1,821,876	
医薬品（7.1％）				
第一三共	322.9	564.3	1,536,871	
ペプチドリーム	290.1	407.1	1,579,548	
モダリス	172.4	306.9	477,843	
ガラス・土石製品（4.1％）				
MARUWA	124.9	177.4	2,103,964	
非鉄金属（1.7％）				
住友金属鉱山	—	193.6	845,064	
古河電気工業	301.7	—	—	
金属製品（5.4％）				
SUMCO	629.8	876.1	2,223,541	
横河ブリッジホールディングス	168.8	203.2	493,166	
機械（15.2％）				
DMG森精機	862.6	1,290.3	2,874,788	
ディスコ	14.9	18.7	676,940	
SMC	20.2	28.4	2,237,920	
NTN	1,422	2,423.4	627,660	
THK	—	478.8	1,310,475	
電気機器（17.0％）				
日本電産	97.1	123.7	1,715,100	
QDレーザ	284.6	409.7	449,850	
日本電気	185.9	146.9	913,718	
ソニーグループ	124.7	162.4	1,976,408	
村田製作所	156.9	196.7	2,013,224	
東京エレクトロン	22.6	27.5	1,552,925	
輸送用機器（1.9％）				
トヨタ紡織	249.6	482.5	986,712	
精密機器（1.8％）				
ノーリツ銅機	176.1	333.3	899,243	
その他製品（0.0％）				
コラントッテ	—	20	22,400	
陸運業（1.7％）				
東急	—	554.1	847,218	

銘柄	第2作成期末		第3作成期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
情報・通信業（10.2％）				
GMOペイメントゲートウェイ	—	44.4	708,180	
プラスアルファ・コンサルティング	—	394.8	1,184,400	
c o l y	37.9	—	—	
ココナラ	107.3	—	—	
i－p l u g	1.5	—	—	
コアコンセプト・テクノロジー	—	0.4	1,400	
ユミルリンク	—	1.1	1,100	
リックソフト	136.6	142.2	273,308	
ウイングアーク1 s t	126.1	341.6	816,424	
C h a t w o r k	512.7	—	—	
J M D C	243.2	270.2	2,177,812	
小売業（2.7％）				
スタジオアタオ	437.8	434.7	164,751	
サイゼリヤ	—	167.5	476,202	
ファーストリテイリング	7.6	9.4	713,836	
銀行業（3.9％）				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,443.8	1,962.5	1,255,018	
三井住友フィナンシャルグループ	67.3	177	706,584	
不動産業（4.1％）				
東京建物	813.5	1,173.4	2,075,744	
サービス業（17.8％）				
アウトソーシング	630.5	1,251.4	2,574,129	
神戸天然物化学	328.9	237.4	284,405	
日総工産	1,706.3	1,712.7	1,299,939	
フロンティア・マネジメント	491.3	479.7	504,644	
アンビスホールディングス	203.3	230	1,846,900	
F a s t F i t n e s s J a p a n	250.4	402.4	1,790,680	
サーキュレーション	—	228	743,280	
合 計	株数、金額	14,578	19,673	50,699,167
	銘柄数<比率>	40銘柄	44銘柄	<78.8%>

（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 3 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	—	3,415
	日経２２５先物	—	1,243
		—	4,157

(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 3 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
				—	—
				137	—

(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

(2021年９月15日現在)

	信 用 取 引 売 建 残 高	
	第 3 作 成 期 末	
	株 数	評 価 額
合 計	千株	千円
	13,949	19,896,341

(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、2020年12月21日に第18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18期
(決算日 2020年12月21日)

インベスコ・アセット・マネジメント

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		J A S D A Q I N D E X		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 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
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
18期(2020年12月21日)	38,591	0	13.1	180.37	5.4	96.2	3,384

(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	%	%	
2019年12月23日	34,116	—	171.06	—	96.6	
12月末	35,074	2.8	174.09	1.8	97.5	
2020年1月末	32,479	△4.8	169.10	△1.1	96.5	
2月末	27,459	△19.5	144.95	△15.3	95.9	
3月末	25,394	△25.6	133.43	△22.0	91.8	
4月末	28,959	△15.1	145.36	△15.0	95.7	
5月末	32,367	△5.1	160.80	△6.0	95.9	
6月末	32,233	△5.5	162.86	△4.8	96.2	
7月末	31,531	△7.6	159.03	△7.0	96.1	
8月末	34,139	0.1	166.60	△2.6	96.7	
9月末	36,392	6.7	172.09	0.6	97.3	
10月末	35,783	4.9	169.54	△0.9	97.4	
11月末	39,088	14.6	177.90	4.0	97.5	
(期 末)						
2020年12月21日	38,591	13.1	180.37	5.4	96.2	

(注) 基準価額は1万円当たりです。

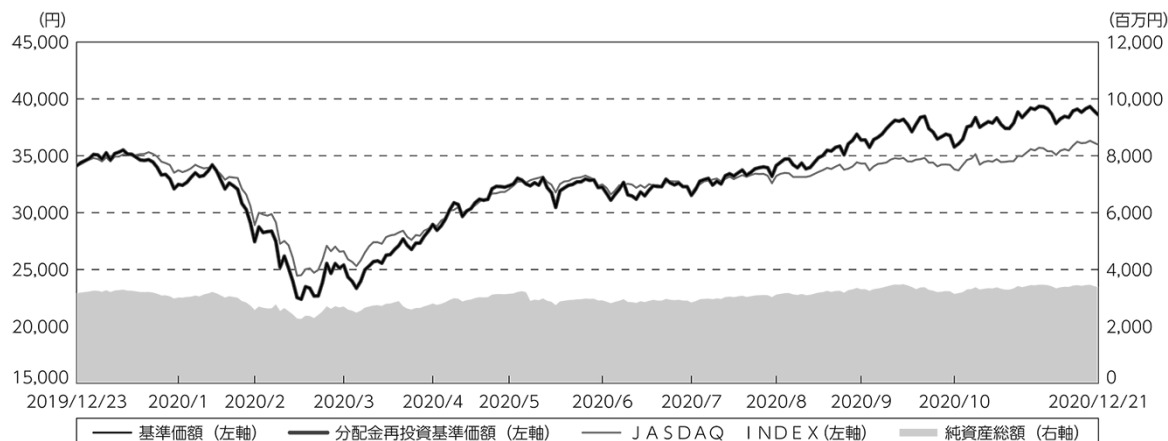
(注) 騰落率は期首比です。

(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

(2019年12月24日～2020年12月21日)



期 首：34,116円

期 末：38,591円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 13.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、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(2019年12月23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、特にコロナショック後の新しい環境変化に対応できている中小型成長株が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、ウェストホールディングス、メディアドゥ、デジタルアーツなどの株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・新型コロナウイルスの影響等により、業績見通しが市場見通しを下回ったフルキャストホールディングスやセントラル警備保障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	+5.4%	日経平均株価	+12.1%
T O P I X（東証株価指数）	+3.4%	東証マザーズ指数	+35.3%

※株価指数の騰落率は当期末時点（対前期末比）の数値です。

当期の国内株式市場は、2020年2月から3月にかけて新型コロナウイルスの影響による世界同時株安となりましたが、3月をボトムに急反発し、その後は方向感のない展開の中で徐々に上値を切り上げて上昇し、11月に急上昇して高値を維持したまま期末を迎えました。

期初から株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大により警戒感が高まりました。2月から3月にかけて米国での感染者数が拡大すると、米国株式市場が暴落して金融市場は大混乱に陥りました。日本の国内株式市場も、リスクオフの中で大きく下落しました。日経平均株価は20,000円を割り込んで一気に急落し、16,300円台で底を打ち反発に転じました。4月になり、世界的な新規感染者数のピークアウト期待や、欧米での段階的な経済活動再開への期待、日本銀行（日銀）や米連邦準備理事会（FRB）による金融緩和、新型コロナウイルスの治療薬への期待などから上昇し、5月には日経平均株価は月間で1,684円20銭上昇し、上げ幅は2015年10月以来、4年7か月ぶりの大きさとなりました。6月からは世界各国で新型コロナウイルスの新規感染者数が再度増加し、第2波への懸念が台頭し揉み合う展開となりましたが、8月に入り新型コロナウイルスの治療薬やワクチン開発への期待が高まり上昇し、9月には「Go Toトラベル」の対象に東京都が追加される報道を受け、経済正常化の期待が高まったことや、菅内閣の主要メンバーが再任されたことでアベノミクスの継承が確認され、更にデジタル庁の新設や規制緩和などの新しい政策期待から上昇しました。10月中旬以降は、欧米の新型コロナウイルスの新規感染者数増加を嫌気して反落しましたが、11月に入り、米国大統領選挙の結果を受けて政治的不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発、企業業績の回復期待も株式市場の支援材料となり、日経平均株価は約29年半ぶりの高値を付けました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてインベスコ 店頭・成長株 マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）に投資を行い、マザーファンドを通じて、新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズなど）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。

コロナショックで株価が急落した局面において、短期的な業績懸念から過度に売り込まれたと判断したティーケーピーやフルキャストホールディングスの押し目買いを行いました。また、株価に

割安感ができたエスプールや業績の反転が期待できるデジタルアーツなどの買い付けを行いました。一方で、投資家のリスク許容度が減退することを懸念し、株価収益率（P E R）が相対的に高い銘柄の組入比率を低下させました。

期の後半は、株価が大きく上昇したウエストホールディングスやチェンジの利食い売りや、コロナ環境下においても安定的な利益成長が予想される日本瓦斯やタケエイなどを新規で組み入れました。

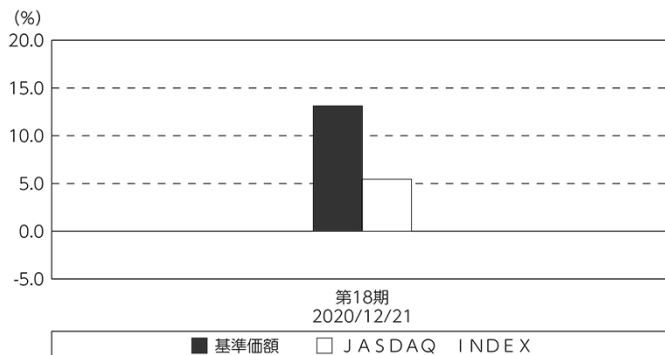
当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+13.1%となり、ベンチマークであるJASDAQ INDEXの騰落率+5.4%を上回る結果となりました。

[プラス要因]

- ・個別銘柄では、ウエストホールディングスや、ベンチマーク非構成銘柄であるチェンジやメディアドゥの組み入れなどがプラスに寄与しました。
- ・「ガラス・土石製品」「情報・通信業」の銘柄選択、「卸売業」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。

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。

[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フルキャストホールディングスやセントラル警備保障の組み入れなどがマイナスに影響しました。
- ・「サービス業」「電気機器」の銘柄選択、「機械」をベンチマーク以下の組み入れとしていたことなどがマイナスに影響しました。

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18期
	2019年12月24日～ 2020年12月21日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	29,236

（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。

今後の国内株式市場は、短期的には不安定な動きになると想定してします。新型コロナウイルスの感染者数は、欧米を中心に感染再拡大や変異種の発現で増加しており、国内でも感染者数の増加などから先行き不透明感が強くなっています。欧米を中心にワクチン投与が始まりましたが、日本では早くても春以降と言われており、当面は足元の不透明感とワクチン投与後の経済活動正常化への期待の綱引きになりそうです。

一方、中期的には世界的な金融緩和や財政政策が株価の下支えになっており、大幅調整の可能性は低いと考えています。バイデン新大統領は、トランプ大統領が打ち出していたアメリカ第一主義を転換して国際協調を重視する姿勢を打ち出しており、世界各国との関係改善が期待できます。新型コロナウイルスのワクチン・治療薬の開発も進んでおり、世界各国で承認されれば、経済活動や企業業績の正常化を株式市場がより強く織り込みに行く可能性があります。

企業業績については、2020年4～6月期をボトムに、2021年1～3月期までは前年同期比のマイナス幅を縮小させ、2021年度に入ると前年同期比ではプラスに転じると考えています。需給面では、日銀による上場投資信託（ETF）購入継続に加え、外国人投資家の見直し買いが継続しており、2021年度に向けて経済活動正常化への期待が高まり、新しい上げ相場が期待できると考えています。

以上の投資環境の見通しの下、ファンドの運用では、成長ドライバーが明確で高い利益成長が見込まれる銘柄群を中心としたポートフォリオ戦略を強める方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2019年12月24日～2020年12月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	249	0.766	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(196)	(0.602)	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)	(36)	(0.109)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	27	0.084	(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)	(27)	(0.084)	
(c) そ の 他 費 用	4	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)	(4)	(0.011)	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	280	0.861	
期中の平均基準価額は、32,574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

(2019年12月24日～2020年12月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド	千口 83,874	千円 647,058	千口 103,866	千円 884,645

(注) 単位未満は切捨てています。

○株式売買比率

(2019年12月24日～2020年12月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	8,236,537千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,786,371千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.69

(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

(2019年12月24日～2020年12月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年12月21日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド	千口 345,022	千口 325,030	千円 3,397,574

(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

(2020年12月21日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド	千円 3,397,574	% 99.4
コール・ローン等、その他	20,093	0.6
投資信託財産総額	3,417,667	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（2020年12月21日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,417,667,531
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド(評価額)	3,397,574,500
未収入金	20,093,031
(B) 負債	32,850,556
未払解約金	20,599,225
未払信託報酬	12,086,331
その他未払費用	165,000
(C) 純資産総額(A－B)	3,384,816,975
元本	877,088,935
次期繰越損益金	2,507,728,040
(D) 受益権総口数	877,088,935口
1万口当たり基準価額(C／D)	38,591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	928,165,573円
期中追加設定元本額	223,917,859円
期中一部解約元本額	274,994,497円

○損益の状況（2019年12月24日～2020年12月21日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	506,070,991
売買益	584,078,554
売買損	△ 78,007,563
(B) 信託報酬等	△ 23,602,842
(C) 当期損益金(A＋B)	482,468,149
(D) 前期繰越損益金	706,836,366
(E) 追加信託差損益金	1,318,423,525
(配当等相当額)	(1,373,834,550)
(売買損益相当額)	(△ 55,411,025)
(F) 計(C＋D＋E)	2,507,728,040
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	2,507,728,040
追加信託差損益金	1,318,423,525
(配当等相当額)	(1,375,017,412)
(売買損益相当額)	(△ 56,593,887)
分配準備積立金	1,189,304,515

(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(26,890,124円)、費用控除後の有価証券売買等損益(343,358,124円)、信託約款に規定する収益調整金(1,375,017,412円)および分配準備積立金(819,056,267円)より分配対象収益は2,564,321,927円(1万口当たり29,236円)となりましたが、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、当期の分配を見合わせました。

○分配金のお知らせ

当期の収益分配は見送らせていただきました。



インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド

運用報告書

第18期

決算日 2020年12月21日

(計算期間：2019年12月24日から2020年12月21日まで)

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

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	J A S D A Q I N D E X (ベンチマーク)		株 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
			期 騰 落 中 率 ポイント	期 騰 落 中 率 %		
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
18期(2020年12月21日)	104,531	13.4	180.37	5.4	95.8	13,502

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) ベンチマークである J A S D A Q I N D E X とは、J A S D A Q 市場上場の内国株式全銘柄（新株予約権証券、算出対象除外後の上場廃止が決定された銘柄、算出対象組入前の新規上場銘柄等を除きます。）を対象として、株式会社東京証券取引所が算出・公表する株価指数の一種であり、同市場に上場されている株式全体の株価動向を表す指標です。J A S D A Q I N D E X は、関東証券取引所及びそのグループ会社（以下、「東証等」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関する全ての権利・ノウハウは東証等が所有しています。なお、本商品は、東証等により提供、保証又は販売されるものではなく、東証等は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。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 円	騰 落 率 %	J A S D A Q I N D E X (ベンチマーク)		株 組 入 比 率 %
			期 騰 落 中 率 ポイント	期 騰 落 中 率 %	
(期 首) 2019年12月23日	92,168	—	171.06	—	96.2
12月末	94,770	2.8	174.09	1.8	97.4
2020年1月末	87,828	△ 4.7	169.10	△ 1.1	96.4
2月末	74,311	△19.4	144.95	△15.3	95.7
3月末	68,593	△25.6	133.43	△22.0	91.6
4月末	78,127	△15.2	145.36	△15.0	95.4
5月末	87,342	△ 5.2	160.80	△ 6.0	95.6
6月末	87,078	△ 5.5	162.86	△ 4.8	96.1
7月末	85,240	△ 7.5	159.03	△ 7.0	96.0
8月末	92,328	0.2	166.60	△ 2.6	96.5
9月末	98,475	6.8	172.09	0.6	97.1
10月末	96,833	5.1	169.54	△ 0.9	97.1
11月末	105,822	14.8	177.90	4.0	97.2
(期 末) 2020年12月21日	104,531	13.4	180.37	5.4	95.8

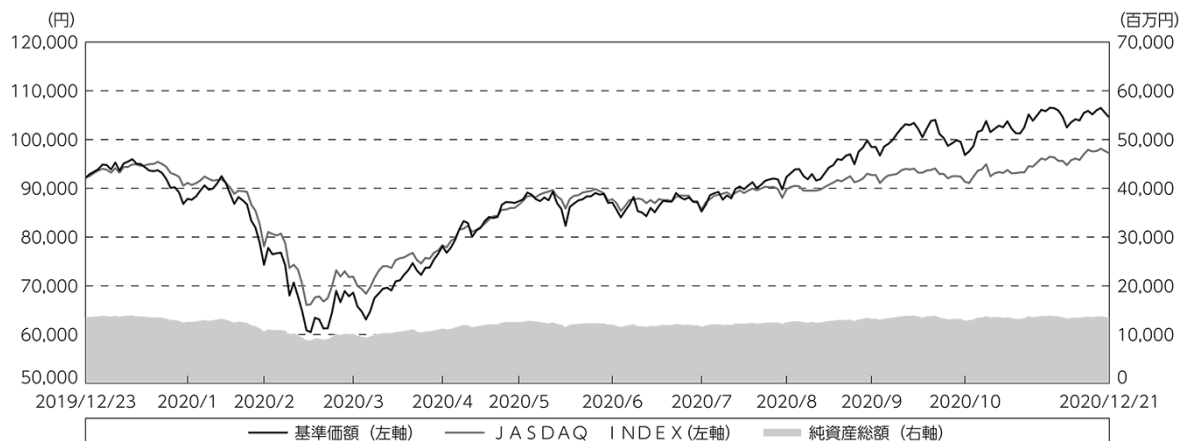
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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

(2019年12月24日～2020年12月21日)



期 首：92,168円

期 末：104,531円

騰落率：13.4%

(注) JASDAQ INDEXは、期首(2019年12月23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、特にコロナショック後の新しい環境変化に対応できている中小型成長株が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、ウェストホールディングス、メディアドゥ、デジタルアーツなどの株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・新型コロナウイルスの影響等により、業績見通しが市場見通しを下回ったフルキャストホールディングスやセントラル警備保障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	+5.4%	日経平均株価	+12.1%
T O P I X（東証株価指数）	+3.4%	東証マザーズ指数	+35.3%

※株価指数の騰落率は当期末時点（対前期末比）の数値です。

当期の国内株式市場は、2020年2月から3月にかけて新型コロナウイルスの影響による世界同時株安となりましたが、3月をボトムに急反発し、その後は方向感のない展開の中で徐々に上値を切り上げて上昇し、11月に急上昇して高値を維持したまま期末を迎えました。

期初から株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大により警戒感が高まりました。2月から3月にかけて米国での感染者数が拡大すると、米国株式市場が暴落して金融市場は大混乱に陥りました。日本の国内株式市場も、リスクオフの中で大きく下落しました。日経平均株価は20,000円を割り込んで一気に急落し、16,300円台で底を打ち反発に転じました。4月になり、世界的な新規感染者数のピークアウト期待や、欧米での段階的な経済活動再開への期待、日本銀行（日銀）や米連邦準備理事会（F R B）による金融緩和、新型コロナウイルスの治療薬への期待などから上昇し、5月には日経平均株価は月間で1,684円20銭上昇し、上げ幅は2015年10月以来、4年7か月ぶりの大きさとなりました。6月からは世界各国で新型コロナウイルスの新規感染者数が再度増加し、第2波への懸念が台頭し揉み合う展開となりましたが、8月に入り新型コロナウイルスの治療薬やワクチン開発への期待が高まり上昇し、9月には「G o T oトラベル」の対象に東京都が追加される報道を受け、経済正常化の期待が高まったことや、菅新内閣の主要メンバーが再任されたことでアベノミクスの継承が確認され、更にデジタル庁の新設や規制緩和などの新しい政策期待から上昇しました。10月中旬以降は、欧米の新型コロナウイルスの新規感染者数増加を嫌気して反落しましたが、11月に入り、米国大統領選挙の結果を受けて政治的不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発、企業業績の回復期待も株式市場の支援材料となり、日経平均株価は約29年半ぶりの高値を付けました。

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。

コロナショックで株価が急落した局面において、短期的な業績懸念から過度に売り込まれたと判断したティーケーピーやフルキャストホールディングスの押し目買いを行いました。また、株価に割安感がでてきたエスプールや業績の反転が期待できるデジタルアーツなどの買い付けを行いました。一方で、投資家のリスク許容度が減退することを懸念し、株価収益率（P E R）が相対的に高い銘柄の組入比率を低下させました。

期の後半は、株価が大きく上昇したウエストホールディングスやチェンジの利食い売りや、コロナ環境下においても安定的な利益成長が予想される日本瓦斯やタケエイなどを新規で組み入れました。

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+13.4%となり、ベンチマークである J A S D A Q I N D E X の騰落率+5.4%を上回る結果となりました。

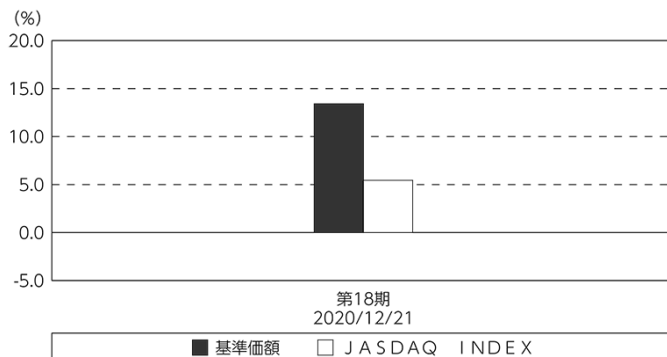
[プラス要因]

- ・個別銘柄では、ウエストホールディングスや、ベンチマーク非構成銘柄であるチェンジやメディアドゥの組み入れなどがプラスに寄与しました。
- ・「ガラス・土石製品」「情報・通信業」の銘柄選択、「卸売業」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フルキャストホールディングスやセントラル警備保障の組み入れなどがマイナスに影響しました。
- ・「サービス業」「電気機器」の銘柄選択、「機械」をベンチマーク以下の組み入れとしていたことなどがマイナスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) J A S D A Q I N D E X は、ベンチマークです。

○今後の運用方針

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

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。

今後の国内株式市場は、短期的には不安定な動きになると想定してします。新型コロナウイルスの感染者数は、欧米を中心に感染再拡大や変異種の発現で増加しており、国内でも感染者数の増加などから先行き不透明感が強くなっています。欧米を中心にワクチン投与が始まりましたが、日本では早くても春以降と言われており、当面は足元の不透明感とワクチン投与後の経済活動正常化への期待の綱引きになりそうです。

一方、中期的には世界的な金融緩和や財政政策が株価の下支えになっており、大幅調整の可能性は低いと考えています。バイデン新大統領は、トランプ大統領が打ち出していたアメリカ第一主義を転換して国際協調を重視する姿勢を打ち出しており、世界各国との関係改善が期待できます。新型コロナウイルスのワクチン・治療薬の開発も進んでおり、世界各国で承認されれば、経済活動や企業業績の正常化を株式市場がより強く織り込みに行く可能性があります。

企業業績については、2020年4～6月期をボトムに、2021年1～3月期までは前年同期比のマイナス幅を縮小させ、2021年度に入ると前年同期比ではプラスに転じると考えています。需給面では、日銀による上場投資信託（ETF）購入継続に加え、外国人投資家の見直し買いが継続しており、2021年度に向けて経済活動正常化への期待が高まり、新しい上げ相場が期待できると考えています。

以上の投資環境の見通しの下、ファンドの運用では、成長ドライバーが明確で高い利益成長が見込まれる銘柄群を中心としたポートフォリオ戦略を強める方針です。

○当ファンドのデータ

(2020年12月21日現在)

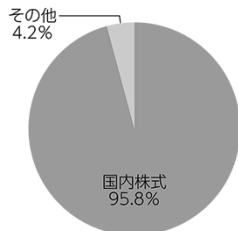
【組入上位10銘柄】

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率 %
1	ウエストホールディングス	建設業	円	日本	6.2
2	ペプチドリーム	医薬品	円	日本	5.0
3	ネクステージ	小売業	円	日本	4.8
4	メディアドゥ	情報・通信業	円	日本	4.6
5	デジタルアーツ	情報・通信業	円	日本	4.3
6	MARUWA	ガラス・土石製品	円	日本	4.3
7	エラン	サービス業	円	日本	3.7
8	メック	化学	円	日本	3.6
9	メイコー	電気機器	円	日本	3.1
10	アインホールディングス	小売業	円	日本	3.1
組入銘柄数			49銘柄		

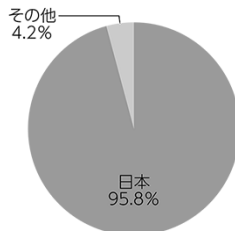
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(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。

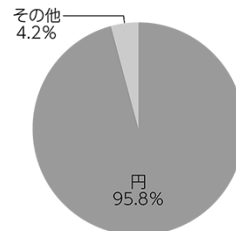
【資産別配分】



【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

(2019年12月24日～2020年12月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 73 (73)	% 0.083 (0.083)	(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	73	0.083	
期中の平均基準価額は、88,062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

(2019年12月24日～2020年12月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,226 (266)	千円 3,266,002 ()	千株 3,447	千円 4,970,534

(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

(2019年12月24日～2020年12月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	8,236,537千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,786,371千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.69

(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

(2019年12月24日～2020年12月21日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2020年12月21日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (8.4%)			
ウエストホールディングス	328.9	196.1	841,269
五洋建設	—	288.3	246,496
化学 (3.7%)			
メック	220.7	216.6	484,317
日本高純度化学	30.8	—	—
医薬品 (5.2%)			
ペプチドリーム	150.1	125.2	671,072
ガラス・土石製品 (6.4%)			
日東紡績	60.7	56.5	246,622
MARUWA	44.5	48.3	577,185
機械 (1.9%)			
オプトラン	153.1	89.9	210,455
技研製作所	18.8	8.5	36,082
電気機器 (5.7%)			
I-P E X	128.6	156.3	312,443
メイコー	188.4	219.9	418,469
精密機器 (2.3%)			
インターアクション	107.4	99.9	189,310
朝日インテック	31.9	29.5	106,790
情報・通信業 (19.8%)			
デジタルアーツ	—	62.9	578,051
ファインデックス	69.7	115.9	147,772
エムアップホールディングス	73.7	52.1	137,179
メディアドゥ	106.5	84.6	623,502
e B A S E	6.1	176.5	180,030

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
チェンジ	148.2	29.1	226,398
クリーマ	—	5.5	27,445
GMOフィナンシャルゲート	—	1	17,760
ヤブリ	—	9.1	28,756
ソースネクスト	560.4	—	—
ラクスル	28.1	16.7	74,148
リックソフト	—	18.5	66,415
S a n s a n	65	—	—
J T O W E R	30.8	—	—
A I i n s i d e	2	—	—
ロゴガイド	—	3.6	11,952
S p e e e	—	26.4	80,916
オリコン	138.8	125.8	145,928
ビジョン	194.5	216.4	217,914
小売業 (12.0%)			
ネクステージ	562.7	509	652,538
ビーシーデポコーポレーション	455.2	491.8	282,293
日本瓦斯	—	36.1	197,106
アインホールディングス	70.2	63.1	415,198
その他金融業 (3.2%)			
アルヒ	219.6	174.5	303,455
イー・ギャランティ	—	54	116,316
不動産業 (7.9%)			
S R Eホールディングス	45.8	70.9	252,049
日本管理センター	196.9	198.3	236,373
ティーケービー	47.4	130	368,160

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カチタス	81.3	52.8	169,224
サービス業 (23.5%)			
メンバーズ	96.2	—	—
タケエイ	—	96.8	123,613
タカミヤ	175.7	—	—
ライク	—	103.2	211,147
エスプール	—	361.7	264,041
ネクシィーズグループ	161.5	—	—
リソー教育	1,488.8	750.5	228,152
サイバーエージェント	27.7	25.6	179,712
フルキャストホールディングス	208.2	230.2	403,310
エン・ジャパン	42.5	—	—
ジャパンマテリアル	140.1	222.9	313,843
M&Aキャピタルパートナーズ	23	52	315,120

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エラン	183.9	168.3	497,494
global bridge HOLDINGS	20.1	—	—
スプリックス	113.4	—	—
アンビスホールディングス	24.6	46.4	239,424
Fast Fitness Japan	—	8	30,440
セントラル警備保障	72.9	65.8	235,235
合 計	株 数 ・ 金 額	7,345	6,391
	銘柄数<比率>	46	49
			<95.8%>

(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

(2020年12月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,938,929	95.6
コール・ローン等、その他	593,826	4.4
投資信託財産総額	13,532,755	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 (2020年12月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,532,755,654
コール・ローン等	428,426,506
株式(評価額)	12,938,929,500
未収入金	158,669,298
未収配当金	6,730,350
(B) 負債	30,500,493
未払解約金	30,499,322
未払利息	1,171
(C) 純資産総額(A－B)	13,502,255,161
元本	1,291,695,568
次期繰越損益金	12,210,559,593
(D) 受益権総口数	1,291,695,568口
1万口当たり基準価額(C／D)	104,531円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

- 期首元本額 1,476,934,153円
期中追加設定元本額 354,067,157円
期中一部解約元本額 539,305,742円
- 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 966,665,242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) 325,030,326円
合計 1,291,695,568円

○損益の状況 (2019年12月24日～2020年12月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	119,607,451
受取配当金	120,050,203
受取利息	34
その他収益金	2,608
支払利息	△ 445,394
(B) 有価証券売買損益	1,550,422,660
売買益	3,496,955,001
売買損	△ 1,946,532,341
(C) その他	△ 8,600
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,670,021,511
(E) 前期繰越損益金	12,135,660,118
(F) 追加信託差損益金	2,659,737,588
(G) 解約差損益金	△ 4,254,859,624
(H) 計(D＋E＋F＋G)	12,210,559,593
次期繰越損益金(H)	12,210,559,593

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)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6期 (決算日 2020年11月30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、2020年11月30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／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>

 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

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/>

【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			株 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
2 期(2016年11月28日)	11,594		0	16.1	94.7	2,117
3 期(2017年11月28日)	15,775		0	36.1	96.2	10,575
4 期(2018年11月28日)	15,594		0	△ 1.1	94.3	11,344
5 期(2019年11月28日)	16,207		0	3.9	94.6	8,036
6 期(2020年11月30日)	17,093		0	5.5	95.9	6,989

(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		%	%
2019年11月28日	16,207	—	—	94.6
11月末	16,243	0.2	0.2	94.9
12月末	16,395	1.2	1.2	94.6
2020年1月末	15,710	△ 3.1	△ 3.1	94.6
2月末	13,391	△17.4	△17.4	91.3
3月末	12,694	△21.7	△21.7	90.3
4月末	13,959	△13.9	△13.9	93.2
5月末	15,543	△ 4.1	△ 4.1	94.1
6月末	15,437	△ 4.8	△ 4.8	93.0
7月末	14,842	△ 8.4	△ 8.4	92.4
8月末	15,394	△ 5.0	△ 5.0	93.3
9月末	16,344	0.8	0.8	94.5
10月末	15,749	△ 2.8	△ 2.8	96.1
(期 末)				
2020年11月30日	17,093	5.5	5.5	95.9

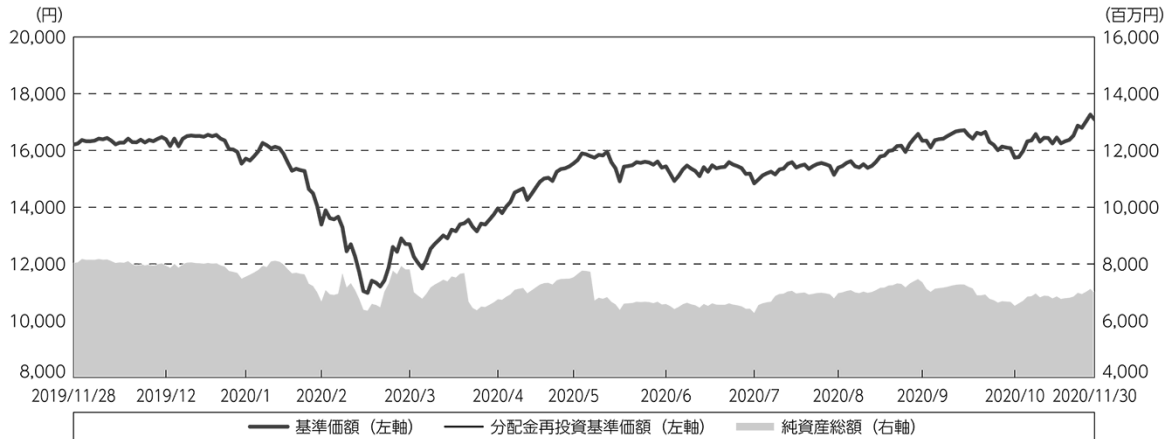
(注) 騰落率は期首比です。

(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

（2019年11月29日～2020年11月30日）

期中の基準価額等の推移



期 首：16,207円

期 末：17,093円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 5.5%（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、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16,207円で始まり、期中安値10,983円（2020年3月16日）、期中高値17,263円（2020年11月27日）、を経て、期末は17,093円となりました。

この結果、基準価額は886円値上がりし、期中騰落率はプラス5.5%となりました。

○基準価額の主な変動要因

（主な上昇要因）

- ・非常事態宣言などに伴う新型コロナウイルスへの感染歯止め対策、リセッション・信用収縮回避へ向けた主要各国による世界的な金融緩和、財政出動等による対応が強化されたこと。
- ・コロナ・ショックに伴う急落後の株価底打ち過程で、東証マザーズ市場を中心とした小型成長株への選好が強まる展開となったこと。

（主な下落要因）

- ・新型コロナウイルスの感染拡大が急速に強まったことで世界的に金融市場は大きく混乱し、国内外の株式市場が記録的な大幅下落となったこと。

投資環境

〔株式市場の動向〕

当期（2019年11月29日～2020年11月30日）の国内株式市場は、新型コロナウイルスの感染拡大が急速に強まったことで世界的に金融市場は大きく混乱し、国内外の株式市場は記録的な大幅下落となりました。世界的な景気・企業業績に与える悪影響を織り込み切れない、不確実性の強い状態が続きましたが、感染拡大地域での非常事態宣言などに伴う感染歯止め対策、リセッション・信用収縮回避へ向けた主要各国による世界的な金融緩和、大規模な財政政策などの対応から落ち着きを取り戻し、国内外での経済活動再開への期待や米国を中心とした経済指標の改善などから、早期でのマクロ改善への期待が強まりました。国内中小型株についても2020年3月下旬にかけて大幅な下落となりましたが、株価の底打ち以降は新興市場への資金流入が継続し、東証マザーズ指数が期末にかけて大幅に上昇するなど、小型成長株への選好が強まりました。11月3日に実施された米大統領選挙で、バイデン氏が優勢、議会上院選で共和党が多数派を維持との観測から、過度な法人増税や規制強化等への懸念など、先行き不透明感が後退したことを受けて、世界的に株式市場はリスクオンの動きで反応しました。その後も、バイデン氏の当確報道や、複数の新型コロナワクチンに関する高い有効性の公表を受け、経済正常化期待が高まったことも大きな追い風となり、日経平均株価は29年半ぶりの高値に到達したほか、米国ではNYダウが史上初の3万ドル台を突破する動きを見せる中で期末を迎えました。

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、国内中小型株を中心に中期的な投資環境改善を想定する中、新型コロナウイルスの感染拡大に伴い、世界的に金融市場は不安定な動きとなりましたが、概ね90%以上の高位組入比率で推移させました。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

新型コロナウイルスの感染拡大に伴う投資環境の変化を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17業種65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トーカロ（3433）、J M D C（4483）、C K D（6407）などであり、株価上昇等からJ C R ファーマ（4552）、朝日インテック（7747）、アニコムホールディングス（8715）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 6 期
	2019年11月29日～ 2020年11月30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	7,092

（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〕

当期は、新型コロナウイルスの感染拡大が急速に強まったことで世界的に金融市場は大きく混乱する展開となりましたが、主要各国による大規模な金融・財政政策等により、金融マーケットは落ち着きを取り戻しました。ワクチン開発は進展しているものの、感染再拡大の動きから世界経済の先行き不透明感の強い状況が続く中で、現状は各国金融当局において金融緩和、財政緩和の手綱を緩められる状況ではないと考えられ、2021年の景気回復鮮明化への期待が強まりつつあることは株式市場にとって追い風となっていると考えられます。

日本における新型コロナウイルス感染状況は相対的に感染者数、死者数が抑えられているほか、安倍政権を継承し、規制緩和（デジタル化推進）を掲げる菅政権発足による政治の安定度、世界的に景気回復が意識される中で、景気敏感と位置付けられ、相対的な割安度が強く、出遅れ感がある日本株が注目される動きとなり始めている可能性もあります。

当ファンドの主要投資対象である中小型株は、そのような状況下で出遅れ感は強く、PBR（株価純資産倍率）等の株価バリュエーションの割安感も強まっていると判断され、今後は先行する国内主力株の上昇に対して、中小型株がキャッチアップしていく展開を想定しています。

〔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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年11月29日～2020年11月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	92	0.608	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(50)	(0.332)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(37)	(0.243)	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	18	0.117	(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)	(18)	(0.117)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.015	(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)	(0.007)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.008)	法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	112	0.740	
期中の平均基準価額は、15,141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。

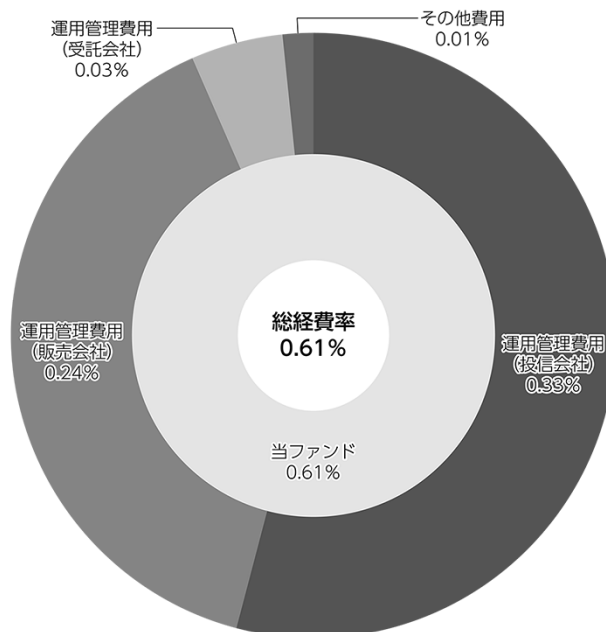
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2019年11月29日～2020年11月30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	1,662,057	3,297,394	2,289,838	4,784,438

○株式売買比率

(2019年11月29日～2020年11月30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	31,384,437千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,624,210千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.93

(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11月29日～2020年11月30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 8,570	百万円 2,034	% 23.7	百万円 22,814	百万円 6,636	% 29.1

平均保有割合 19.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当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)	8,434千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,999千円
(B) / (A)	23.7%

* 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

(2019年11月29日～2020年11月30日)

該当事項はございません。

○ 組入資産の明細

(2020年11月30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	3,508,854	2,881,073	6,986,892

○ 投資信託財産の構成

(2020年11月30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	6,986,892	98.5
コール・ローン等、その他	108,515	1.5
投資信託財産総額	7,095,407	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30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,095,407,394
いちよし中小型株マザーファンド(評価額)	6,986,892,191
未収入金	108,515,203
(B) 負債	106,194,932
未払解約金	84,415,203
未払信託報酬	21,142,251
その他未払費用	637,478
(C) 純資産総額(A－B)	6,989,212,462
元本	4,088,949,047
次期繰越損益金	2,900,263,415
(D) 受益権総口数	4,088,949,047口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,093円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,958,785,803円、期中追加設定元本額は2,338,861,551円、期中一部解約元本額は3,208,698,307円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.7093円です。

○損益の状況（2019年11月29日～2020年11月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 29
支払利息	△ 29
(B) 有価証券売買損益	700,909,490
売買益	1,015,901,366
売買損	△ 314,991,876
(C) 信託報酬等	△ 44,764,402
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	656,145,059
(E) 前期繰越損益金	363,688,752
(F) 追加信託差損益金	1,880,429,604
(配当等相当額)	(1,222,344,246)
(売買損益相当額)	(658,085,358)
(G) 計(D＋E＋F)	2,900,263,415
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	2,900,263,415
追加信託差損益金	1,880,429,604
(配当等相当額)	(1,223,737,922)
(売買損益相当額)	(656,691,682)
分配準備積立金	1,019,833,811

(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(90,873,207円)、費用控除後の有価証券等損益額(565,271,852円)、信託約款に規定する収益調整金(1,880,429,604円)および分配準備積立金(363,688,752円)より分配対象収益は2,900,263,415円(1万口当たり7,092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29日から2020年11月30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

(2020年11月30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(12,070,123千口)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 (1.9%)			
ダイセキ環境ソリューション	317.4	300	204,600
安藤・間	570	—	—
ＯＳＪＢホールディングス	2,100	1,340	316,240
食料品 (1.1%)			
亀田製菓	117.2	60	294,900
化学 (7.5%)			
KHネオケム	333	210	585,270
扶桑化学工業	150	84	290,220
第一工業製薬	156.7	97.5	439,725
タカラバイオ	230	123	365,679
エフピコ	—	103	431,055
医薬品 (1.9%)			
JCRファーマ	36	—	—
ベプチドリーム	165	102.5	545,300
ガラス・土石製品 (1.5%)			
フジミインコーポレーテッド	195	112	407,680
金属製品 (3.8%)			
トーカロ	—	485	603,825
ジェイテックコーポレーション	124.4	120.9	462,442
機械 (11.0%)			
タクマ	434	—	—
NITTOKU	312	266.5	1,104,642
日進工具	168	105	307,755
エスティック	45.1	45.1	213,999
島精機製作所	180	144.5	251,574
オプトラン	—	172	375,648
タダノ	625	—	—
CKD	—	255	567,375
アマノ	166	114	279,756
日本トムソン	1,000	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電気機器 (14.7%)			
ダイヘン	186	87	394,980
I-PEX	410	300	589,500
電気興業	212	243	704,700
EIZO	170	133	482,790
アンリツ	740	463	1,101,477
日本トリム	142.5	100	406,500
スミダコーポレーション	300	—	—
エスベック	137	230	446,200
精密機器 (1.5%)			
ナカニシ	—	113.4	241,315
インターアクション	—	91	171,080
朝日インテック	160	—	—
電気・ガス業 (2.5%)			
イーレックス	—	360	707,040
倉庫・運輸関連業 (1.5%)			
トランコム	79.3	50	419,000
情報・通信業 (22.5%)			
ラクーンホールディングス	—	22.9	49,807
ポールトゥウィン・ビットクルーホールディングス	785	454	435,840
セレス	320	134	377,478
SHIFT	128	43.5	672,945
GMOペイメントゲートウェイ	85	43.4	635,376
コムチュア	282	112.5	363,375
ラック	325	—	—
ラクス	248	—	—
UUUM	194.8	—	—
PKSHA Technology	115	131.4	302,351
JMDC	—	141	747,300
日本BS放送	400	267.9	284,509
GMOインターネット	—	190	557,840
ゼンリン	580.1	540	699,840

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
シーイーシー	534	516	782,772
富士ソフト	200	80	404,800
卸売業 (4.9%)			
ダイワボウホールディングス	140	—	—
マクニカ・富士エレホールディングス	305	—	—
ラクト・ジャパン	—	118	347,274
アズワン	5.3	—	—
シークス	300	—	—
岩谷産業	125	97.5	553,800
モリト	809.9	797.3	487,947
小売業 (3.4%)			
セリア	190	86	316,050
ジンズホールディングス	62	—	—
シュッピン	381	363	302,379
ケーヨー	—	470	348,740
松屋	545	—	—
総合メディカルホールディングス	82	—	—
ペルーナ	672	—	—
保険業 (—%)			
アニコム ホールディングス	208	—	—
その他金融業 (0.9%)			
プレミアグループ	—	115	258,175
不動産業 (1.3%)			
カチタス	100	116	359,600

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サービス業 (18.1%)			
タケエイ	527.5	457	595,471
ツクイホールディングス	1,079.5	965	557,770
ベネフィット・ワン	—	36.9	124,353
タカミヤ	1,223.5	1,196.3	654,376
ジャパンベストレスキューシステム	540	—	—
セブテニ・ホールディングス	725	—	—
ラウンドワン	520	—	—
リソー教育	—	210	66,150
I B J	490	350	268,450
アサンテ	370.9	303.5	427,024
アトラエ	258	200	614,000
バイカレント・コンサルティング	146.5	33.5	582,230
ソウルドアウト	174.3	84	130,620
キュービーネットホールディングス	—	267	423,729
アンビスホールディングス	—	53	250,160
東祥	168.4	65	86,450
ダイセキ	268	100	296,100
合 計	株 数 ・ 金 額	24,575	15,571
	銘柄数<比率>	70	65
			<95.9%>

(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6期（決算日 2020年3月23日）
（2019年3月21日～2020年3月23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。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
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
6 期 (2020年 3 月23日)	16, 146	△	24. 6	92. 6	31, 475

(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		%	%
2019年 3 月20日	21, 423		—	93. 3
3 月末	21, 546		0. 6	93. 5
4 月末	22, 094		3. 1	93. 5
5 月末	20, 702	△	3. 4	92. 2
6 月末	21, 091	△	1. 5	93. 1
7 月末	21, 565		0. 7	93. 3
8 月末	20, 668	△	3. 5	93. 4
9 月末	21, 357	△	0. 3	93. 0
10月末	22, 337		4. 3	93. 9
11月末	22, 947		7. 1	94. 9
12月末	23, 176		8. 2	94. 5
2020年 1 月末	22, 220		3. 7	94. 5
2 月末	18, 949	△	11. 5	91. 2
(期 末)				
2020年 3 月23日	16, 146	△	24. 6	92. 6

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2019年3月21日～2020年3月23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21,423円で始まり、期中高値23,403円（2020年1月20日）、期中安値15,506円（2020年3月16日）を経て、期末は16,146円で終了しました。

この結果、基準価額は5,277円値下がりし、期中騰落率はマイナス24.6%となりました。

基準価額の主な変動要因

(主な上昇要因)

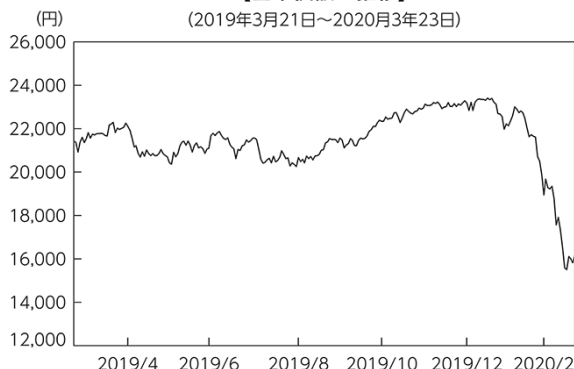
- ・米中閣僚級通商協議において、第1段階の米中通商合意に達したことが発表され、世界経済の先行き不透明感が緩和されたこと。
- ・世界的な景気後退懸念が緩和され、2020年以降の業績底打ち期待が徐々に強まったこと。

(主な下落要因)

- ・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が株式需給面で重しとなったこと。
- ・新型コロナウイルスの感染拡大が急速に強まったことで世界的に金融市場は大きく混乱し、国内外の株式市場が記録的な大幅下落となったこと。

【基準価額の推移】

(2019年3月21日～2020年3月23日)



投資環境

【株式市場の動向】

当期（2019年3月21日～2020年3月23日）の国内株式市場は、中国において景気先行指標の改善等により景気底入れ期待が強まったことなどから、外需、景気敏感株を中心に底堅い動きで始まりましたが、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の急落や、東証が進める市場再編の悪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。2019年8月には米中貿易摩擦や景気後退懸念を背景に世界的にリスクオフムードが強まりましたが、9月以降、年末にかけては、米中両国間の緊張緩和などから株式市場は反転・上昇基調となりました。2020年に入り、新型コロナウイルスの感染拡大が急速に強まったことで世界的に金融市場は大きく混乱し、国内外の株式市場は記録的な大幅下落となりました。世界的な景気・企業業績に与える悪影響を織り込み切れない、不確実性の強い状態が続き、感染拡大地域での非常事態宣言などに伴う感染歯止め対策、リセッション・信用収縮回避へ向けた主要各国による世界的な金融緩和、大規模な財政政策などの対応に注視される状況の中で期末を迎えました。

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93.3%でした。投資環境の改善を見込み、組入比率は概ね90%以上の高位組入比率で推移させ、期末の組入比率は92.6%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、情報・通信業、サービス業セクターを中心とした18業種76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、第一工業製薬（4461）、ラクト・ジャパン（3139）、JMDC（4483）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。

○投資環境見通しと今後の運用方針

【投資環境見通し】

新型コロナウイルスが世界的な景気・企業業績に与える悪影響を織り込み切れない、不確実性の強い状態が続いており、予断を許さない状況であるものの、感染拡大地域での非常事態宣言などに伴う感染歯止め対策、リセッション・信用収縮回避へ向けた主要各国による世界的な金融緩和が実施されており、今後も財政出動等による対応がより強化されることが見込まれます。既に国内株式市場では株価純資産倍率（PBR）が過去のショック時のボトム圏まで下落しており、国内外の感染拡大状況、実体経済への影響等を注視しながらも、過度に悪化していると思われる内外投資家のセンチメントは徐々に落ち着きを取り戻すものと判断しております。株式需給面では不安定な動きが継続することが見込まれ、需給変動の影響等から中小型株式市場のボラティリティが高い状況が当面続くことが想定されます。

慎重に投資環境を見極めていくことは当然ですが、中長期を見据えた中小型成長株への期待に変化はなく、成長要因が毀損しておらず、短期での業績変動や需給要因等により過度に下落している有望な中小型成長銘柄等については中長期での組入れ好機として捉え、引き続き銘柄選別に注力していきます。

【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

(2019年 3 月21日～2020年 3 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 18 (18)	% 0.084 (0.084)	(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	18	0.084	
期中の平均基準価額は、21,554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 3 月21日～2020年 3 月23日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 6,354 (509)	千円 12,794,267 (ー)	千株 7,982	千円 14,844,503

(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

(2019年3月21日～2020年3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	27,638,770千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	40,526,625千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68

(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3月21日～2020年3月23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	12,794	3,011	23.5	14,844	3,795	25.6

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)	36,356千円
うち利害関係人への支払額 (B)	7,417千円
(B) / (A)	20.4%

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

○組入資産の明細

(2020年3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 (2.8%)			
ダイセキ環境ソリューション	317.4	317.4	238,684
安藤・間	1,140	200	122,400
OSJBホールディングス	2,749	2,000	452,000
食料品 (1.7%)			
亀田製菓	—	112	490,560
わらべや日洋ホールディングス	155	—	—
化学 (7.2%)			
KHネオケム	372	316	400,372
扶桑化学工業	195	146	389,528
第一工業製薬	—	186.7	627,312
タカラバイオ	260	360	683,640
医薬品 (2.8%)			
JCRファーマ	100	22	179,520
ベプチドリーム	200	160	624,000
ガラス・土石製品 (1.4%)			
ジオスター	300	—	—
フジミインコーポレーテッド	195	172	412,628
非鉄金属 (—%)			
アサヒホールディングス	332	—	—
金属製品 (1.5%)			
トーカロ	—	240	192,720
ジェイテックコーポレーション	52	124.4	230,762
機械 (10.3%)			
タクマ	434	375	419,625
NITTOKU	315	304	708,624
日進工具	194	165	365,145
エスティック	29.7	45.1	135,751
島精機製作所	—	210	285,600
タダノ	555	300	216,000
CKD	—	212.5	231,412
アマノ	345	142	318,790
セガサミーホールディングス	500	—	—
日本トムソン	780	970	323,010

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電気機器 (15.6%)			
ダイヘン	190	182	474,110
第一精工	528.5	395	634,370
電気興業	224	250	565,500
EIZO	143	222	586,746
アンリツ	810	740	1,418,580
日本トリム	97	142.5	363,517
スミダコーポレーション	320	270	183,060
エスベック	—	222	322,788
山一電機	270	—	—
精密機器 (1.3%)			
朝日インテック	85	140	385,840
その他製品 (—%)			
MTG	85	—	—
電気・ガス業 (0.9%)			
イーレックス	—	210	251,370
倉庫・運輸関連業 (1.8%)			
トランコム	79.3	79.3	529,724
情報・通信業 (19.2%)			
ポールタウウィン・ビットクルーホールディングス	930.4	745	481,270
セレス	—	320	194,240
SHIFT	162	100	640,000
GMOペイメントゲートウェイ	125	100	740,000
コムチュア	212	270	529,200
ラック	—	325	212,225
ラクス	380	—	—
UUUM	—	195	351,000
PKSHA Technology	148.8	115	169,050
JMDC	—	46.7	154,577
日本BS放送	419.8	400	375,200
ゼンリン	315	605.1	558,507
シーイーシー	534	534	607,158
富士ソフト	212	176	594,880

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
卸売業 (5.9%)			
ダイワボウホールディングス	160	24	111,120
マクニカ・富士エレホールディングス	430	140	181,300
ラクト・ジャパン	—	70	174,370
アズワン	—	5.3	46,640
シークス	275	110	76,010
岩谷産業	156	172	616,620
モリト	809.9	809.9	524,815
小売業 (6.0%)			
セリア	190	165	506,550
ジンズホールディングス	140	60	347,400
シュッピン	381	381	207,264
松屋	625	480	305,760
総合メディカルホールディングス	105.1	48.8	123,415
ベルーナ	—	572	245,960
保険業 (2.1%)			
アニコム ホールディングス	214	192	614,400
その他金融業 (0.3%)			
プレミアグループ	—	82	96,760
不動産業 (1.3%)			
カチタス	108	120	391,200

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サービス業 (17.9%)			
タケエイ	585	506	362,802
ツクイ	875	1,079.5	349,758
タカミヤ	700.2	1,223.5	515,093
ジャパンベストレスキューシステム	540	595	287,980
セブテーニ・ホールディングス	725	725	105,125
ラウンドワン	345	460	258,980
I B J	520	490	212,170
アサンテ	370.9	370.9	502,569
アトラエ	291.5	245	527,240
ペイカレント・コンサルティング	220	125	535,625
ソウルドアウト	21.5	170	358,360
キュービーネットホールディングス	—	286	439,010
東洋	—	278.9	231,487
東京都競馬	154	—	—
乃村工藝社	220	—	—
ダイセキ	280	262	517,450
合 計	株 数 ・ 金 額	25,233	24,113
	銘柄数<比率>	68	76
			<92.6%>

(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。

○投資信託財産の構成

(2020年3月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	29,144,231	84.2
コール・ローン等、その他	5,464,977	15.8
投資信託財産総額	34,609,208	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3月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,609,208,591
コール・ローン等	5,142,376,390
株式(評価額)	29,144,231,500
未収入金	247,839,601
未収配当金	74,761,100
(B) 負債	3,133,511,565
未払解約金	3,133,497,479
未払利息	14,086
(C) 純資産総額(A-B)	31,475,697,026
元本	19,494,651,029
次期繰越損益金	11,981,045,997
(D) 受益権総口数	19,494,651,029口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,146円

(注) 当ファンドの期首元本額は21,261,836,821円、期中追加設定元本額は7,427,202,660円、期中一部解約元本額は9,194,388,452円です。

(注) 2020年3月23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) 5,814,631,712円
- ・いちよし中小型株ファンド1705(適格機関投資家専用) 4,835,661,448円
- ・いちよし日本中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 4,359,515,683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) 1,456,006,130円
- ・いちよし中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 1,437,852,581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) 1,418,636,270円
- ・いちよし中小型株&Jリートファンド(適格機関投資家専用) 172,347,205円

(注) 1口当たり純資産額は1,6146円です。

○損益の状況 (2019年3月21日～2020年3月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	639,283,279
受取配当金	642,269,725
受取利息	48
その他収益金	5,894
支払利息	△ 2,992,388
(B) 有価証券売買損益	△11,285,334,585
売買益	2,933,268,410
売買損	△14,218,602,995
(C) 当期損益金(A+B)	△10,646,051,306
(D) 前期繰越損益金	24,286,495,040
(E) 追加信託差損益金	7,359,525,190
(F) 解約差損益金	△ 9,018,922,927
(G) 計(C+D+E+F)	11,981,045,997
次期繰越損益金(G)	11,981,045,997

(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

2019年3月21日から2020年3月23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7期(2020年9月8日～2021年9月6日)

○当ファンドの仕組み

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

○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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
	(分配落)	税 込 分	み 金 騰 落	中 騰 落 率	中 騰 落 率					
	円	円		%	%	%	%	%	百万円	
3期(2017年9月6日)	10,544	0		20.4	107.32	21.2	96.0	1.4	2.6	880
4期(2018年9月6日)	12,154	0		15.3	124.58	16.1	96.2	1.4	2.4	1,770
5期(2019年9月6日)	12,099	0	△	0.5	124.91	0.3	96.0	1.1	2.8	1,964
6期(2020年9月7日)	13,573	0		12.2	140.36	12.4	96.3	1.2	2.4	1,071
7期(2021年9月6日)	18,835	0		38.8	195.85	39.5	95.9	1.7	2.3	774

*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	%		%	%	%	%
2020年9月7日	13,573	—	140.36	—	96.3	1.2	2.4
9月末	13,232	△ 2.5	136.96	△ 2.4	96.3	1.3	2.3
10月末	12,863	△ 5.2	133.15	△ 5.1	96.3	1.3	2.3
11月末	14,339	5.6	148.60	5.9	95.6	1.5	2.2
12月末	14,764	8.8	152.89	8.9	96.3	1.5	2.2
2021年1月末	15,065	11.0	156.20	11.3	96.3	1.5	2.2
2月末	15,578	14.8	161.82	15.3	96.2	1.1	2.2
3月末	16,615	22.4	172.25	22.7	95.9	1.9	2.2
4月末	17,390	28.1	180.41	28.5	95.8	2.0	2.2
5月末	17,642	30.0	183.17	30.5	95.9	1.8	2.2
6月末	18,079	33.2	187.81	33.8	95.8	1.9	2.2
7月末	18,336	35.1	190.53	35.7	96.3	1.4	2.3
8月末	18,782	38.4	195.24	39.1	96.0	1.7	2.3
(期 末)							
2021年9月6日	18,835	38.8	195.85	39.5	95.9	1.7	2.3

*騰落率は期首比です。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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ワクチン普及による経済正常化への期待や米国新政権による経済対策への期待が高まったこと、堅調な欧米企業の決算や欧米の経済指標が市場予想を上回ったことなどを受け、基準価額は上昇しました。

【運用経過】

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

【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ない、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）は行ないませんでした。

【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ないます。

【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ないます。

※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

(2020年9月8日～2021年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.395	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(49)	(0.307)	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 ）	(9)	(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 ）	(5)	(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	0.006	(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)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.010	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.006)	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 ）	(1)	(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)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	66	0.413	
期中の平均基準価額は、16,057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9月8日～2021年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	千口 42,144	千円 148,510	千口 208,894	千円 726,419

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年9月8日～2021年9月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	203,612,495千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	862,870,865千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.23

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年9月8日～2021年9月6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。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年9月8日～2021年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 —	百万円 —	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2021年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	千口 347,423	千口 180,673	千円 774,908

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	千円 774,908	% 99.8
コール・ローン等、その他	1,602	0.2
投資信託財産総額	776,510	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（1,105,338,729千円）の投資信託財産総額（1,107,082,000千円）に対する比率は99.8%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝109.83円、1カナダドル＝87.57円、1英ポンド＝152.13円、1スイスフラン＝120.11円、1スウェーデンクローナ＝12.83円、1ノルウェークローネ＝12.65円、1デンマーククローネ＝17.54円、1ユーロ＝130.43円、1香港ドル＝14.13円、1シンガポールドル＝81.84円、1豪ドル＝81.64円、1ニュージーランドドル＝78.53円、1新シエケル＝34.2728円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	776,510,512
コール・ローン等	1,601,605
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド(評価額)	774,908,907
(B) 負債	1,524,170
未払信託報酬	1,511,629
未払利息	1
その他未払費用	12,540
(C) 純資産総額(A－B)	774,986,342
元本	411,465,190
次期繰越損益金	363,521,152
(D) 受益権総口数	411,465,190口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,835円

(注) 期首元本額は789,531,985円、期中追加設定元本額は97,313,461円、期中一部解約元本額は475,380,256円、1口当たり純資産額は1.8835円です。

○損益の状況（2020年9月8日～2021年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 102
支払利息	△ 102
(B) 有価証券売買損益	202,683,951
売買益	270,097,605
売買損	△ 67,413,654
(C) 信託報酬等	△ 3,414,302
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	199,269,547
(E) 前期繰越損益金	74,659,446
(F) 追加信託差損益金	89,592,159
(配当等相当額)	(96,528,641)
(売買損益相当額)	(△ 6,936,482)
(G) 計(D＋E＋F)	363,521,152
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	363,521,152
追加信託差損益金	89,592,159
(配当等相当額)	(96,730,843)
(売買損益相当額)	(△ 7,138,684)
分配準備積立金	273,928,993

*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

運用報告書

第19期（決算日2021年3月31日）

作成対象期間（2020年4月1日～2021年3月31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。
当作成対象期間の運用状況等について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。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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概ね捉える投資成果を目指して運用を行います。
主な投資対象	外国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	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。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 中 率	MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)	期 騰 落 中 率	MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)				
	円	%		%	%	%	%	百万円
15期(2017年3月31日)	23,082	14.6	246.86	15.0	95.0	2.4	2.5	364,352
16期(2018年4月2日)	24,752	7.2	265.15	7.4	95.6	1.9	2.3	454,743
17期(2019年4月1日)	27,269	10.2	293.26	10.6	95.6	1.7	2.6	566,435
18期(2020年3月31日)	24,094	△11.6	260.14	△11.3	95.8	1.5	2.7	556,023
19期(2021年3月31日)	37,781	56.8	408.16	56.9	95.9	1.9	2.2	927,648

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*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。なお、設定時を100として再指数化しています。（以下同じ）

*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		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)	騰 落 率				
(期 首) 2020年 3 月31日	円 24,094	% —	260.14	% —	% 95.8	% 1.5	% 2.7
4 月 末	26,460	9.8	285.29	9.7	96.0	1.3	2.6
5 月 末	27,600	14.6	297.62	14.4	94.9	2.5	2.5
6 月 末	28,131	16.8	303.46	16.7	95.9	1.6	2.5
7 月 末	29,070	20.7	313.19	20.4	96.3	1.2	2.5
8 月 末	31,303	29.9	337.76	29.8	95.8	1.0	2.3
9 月 末	30,075	24.8	324.53	24.8	96.3	1.3	2.3
10月 末	29,243	21.4	315.51	21.3	96.3	1.3	2.3
11月 末	32,609	35.3	352.10	35.4	95.6	1.5	2.2
12月 末	33,554	39.3	362.28	39.3	96.3	1.5	2.2
2021年 1 月 末	34,249	42.1	370.12	42.3	96.3	1.5	2.2
2 月 末	35,409	47.0	383.43	47.4	96.2	1.1	2.2
(期 末) 2021年 3 月31日	37,781	56.8	408.16	56.9	95.9	1.9	2.2

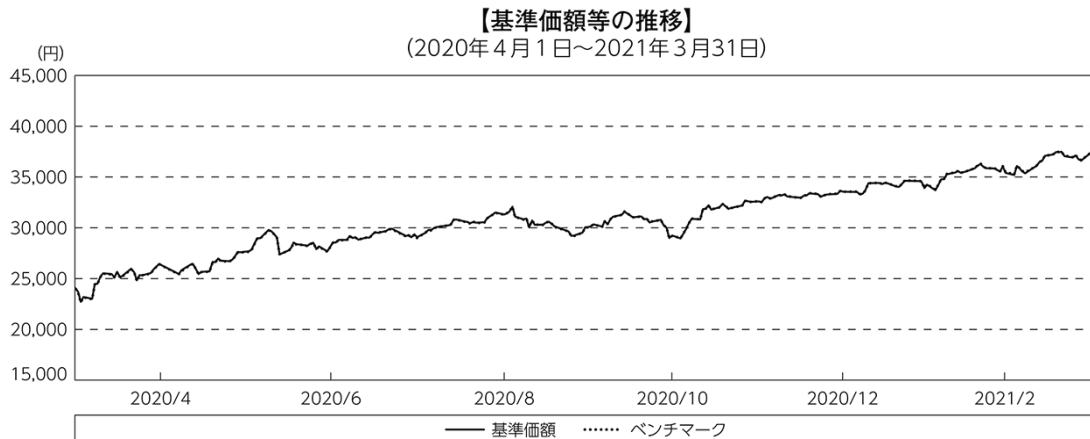
*騰落率は期首比です。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化への期待や米国新政権による経済対策への期待が高まったことなどを受けて、基準価額は上昇しました。

○投資環境

主要投資国の株式市場は、期首から欧米で新型コロナウイルス感染拡大の勢いが鈍化しつつあるとの見方や、FRB（米連邦準備制度理事会）の緊急資金供給策の発表などを受けて上昇しました。その後も、各国で経済活動の再開が段階的に進んだことや、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などを背景に上昇しました。2020年9月以降は、主要株価指数が史上最高値を更新したことで利益確定の動きが広がったとの見方や、欧米で新型コロナウイルス新規感染者数が急増したことなどから軟調に推移しましたが、11月に入ると、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験による高い有効性を発表したことや、米大統領・議会選挙の結果を受けて再び上昇しました。その後も、新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化への期待や米国新政権による経済対策への期待が高まったこと、欧米の経済指標が市場予想を上回ったことなどを受けて上昇しました。

為替市場は、期首から新型コロナウイルス感染拡大の責任を巡る米中対立への懸念や、世界的な経済活動再開への期待などから、主要通貨は対円で一進一退となりました。2020年6月中旬以降は、FOMC（米連邦公開市場委員会）でゼロ金利政策の維持が表明され、米国の低金利が長期化するとの観測や、新型コロナウイルスの世界的な感染再拡大などが懸念される中、下落（円高）しました。2021年1月以降は、米長期金利が上昇し日米金利差の拡大が意識されたことや、米国で新型コロナウイルスの新規感染者数の減少傾向が見られたことなどから上昇（円安）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

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。

・期中の主な動き

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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+56.8%となり、ベンチマークであるMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の+56.9%を0.1ポイント下回りました。

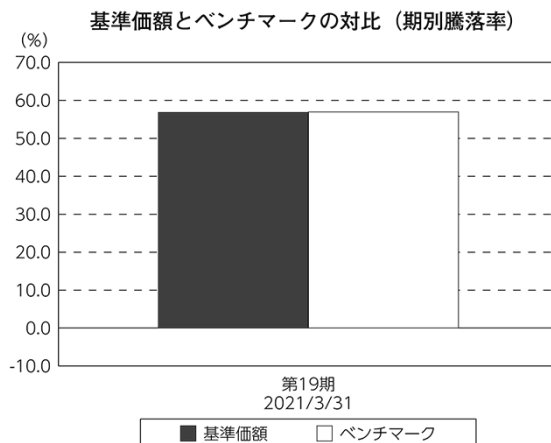
主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

- ①コスト負担（売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）

（その他、差異を生じた要因）

為替の評価時価による差異（ファンド評価に使用される為替レートとベンチマークの為替レートに時間差があり異なるため）



（注）ベンチマークは、MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）です。

◎今後の運用方針

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。

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

(2020年4月1日～2021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)	
(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)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.006	(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)	(0.005)	
(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	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
(保 管 費 用)	(2)	(0.008)	
(そ の 他)	(0)	(0.001)	
合 計	6	0.017	
期中の平均基準価額は、30,149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

(2020年4月1日～2021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 79,265 (31,411)	千米ドル 749,342 (18,392)	百株 53,899 (3,468)	千米ドル 399,285 (28,262)
	カナダ	14,061 (△ 950)	千カナダドル 54,569 (ー)	9,065 (439)	千カナダドル 23,633 (978)
	イギリス	58,322 (27,201)	千英ポンド 32,903 (12,718)	47,971 (18,850)	千英ポンド 18,858 (2,488)
	スイス	4,537 (58)	千スイスフラン 32,105 (△ 232)	2,921 (116)	千スイスフラン 16,682 (760)
	スウェーデン	8,077 (390)	千スウェーデンクローナ 140,085 (273)	3,784 (ー)	千スウェーデンクローナ 51,047 (273)
	ノルウェー	1,556	千ノルウェークローネ 25,531	784	千ノルウェークローネ 11,654
	デンマーク	1,328 (2,286)	千デンマーククローネ 62,169 (4,458)	657 (1,960)	千デンマーククローネ 30,755 (1,028)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	5,870 (704)	32,171 (△ 511)	3,151 (99)	12,699 (ー)
	イタリア	13,005 (1,689)	8,944 (1,178)	9,367 (910)	3,674 (ー)
	フランス	5,163 (△ 366)	27,505 (△ 93)	2,870 (397)	14,636 (993)
	イギリス	ー (2,399)	ー (10,629)	ー (2,399)	ー (10,629)
	オランダ	2,542 (230)	15,630 (△ 9,460)	2,283 (1,689)	6,383 (1,178)
	スペイン	9,215 (72,268)	5,679 (1,555)	18,448 (69,600)	5,130 (1,160)
	ベルギー	400 (53)	2,883 (347)	230	1,249
	オーストリア	222	521	289	815
	ルクセンブルグ	294 (194)	382 (ー)	410	186
	フィンランド	2,479	3,627	1,561	2,275
	アイルランド	388 (87)	2,454 (630)	2,738	1,182

		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
	ポルトガル	825 (4,524)	333 (150)	290 (4,170)	126 (33)
	香港	21,168 (△ 2,737)	千香港ドル 84,642 (ー)	16,737 (1,340)	千香港ドル 56,690 (3,681)
	シンガポール	10,124 (4,583)	千シンガポールドル 3,503 (825)	19,153 (1,155)	千シンガポールドル 3,773 (132)
	オーストラリア	20,689 (2,210)	千豪ドル 36,530 (469)	17,558 (932)	千豪ドル 16,453 (52)
	ニュージーランド	1,020	千ニュージーランドドル 1,178	1,580	千ニュージーランドドル 813
	イスラエル	33	千新シェケル 1,999	8	千新シェケル 636

*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	アメリカ	証券 ー (17,750)	千米ドル ー (82)	証券 17,750	千米ドル 77
	スイス	ー (170,600)	千スイスフラン ー (18)	170,600	千スイスフラン 30

*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す。

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口 千米ドル	口 千米ドル	口 千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	13,000	184	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	4,500	713	—
	AMERICAN TOWER CORP	7,300	1,731	3,000
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	46,000	300	22,000
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	3,300	524	2,500
	BOSTON PROPERTIES	2,400	180	2,100
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1,500	128	—
	CROWN CASTLE INTL CORP	10,100	1,630	2,500
	DIGITAL REALTY TRUST INC	7,200	1,050	2,700
	DUKE REALTY CORP	5,600	228	—
	EQUINIX INC	2,330	1,781	770
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2,900	179	—
	EQUITY RESIDENTIAL	5,600	335	3,000
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,430	312	800
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	—	11,100
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	12,300	335	—
	INVITATION HOMES INC	7,000	203	—
	IRON MOUNTAIN INC	5,900	162	—
	KIMCO REALTY CORP	—	—	65,000
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	16,000	352	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,700	210	—
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	—	—	27,900
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	4,300	138	—
	PROLOGIS INC	16,700	1,685	8,500
	PUBLIC STORAGE	4,500	1,014	2,500
	REALTY INCOME CORP	5,700	334	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	2,400	709	2,070
	SL GREEN REALTY CORP	—	—	12,500
	SIMON PROPERTY GROUP INC	6,900	536	—
	SUN COMMUNITIES INC	3,500	530	—
	UDR INC	4,700	158	4,900
	VENTAS INC	14,900	604	7,800
	VEREIT INC	25,000	165	—
	VEREIT INC	(△185,000)	(△ 962)	—
	VEREIT INC	(37,000)	(962)	—
	VICI PROPERTIES INC	19,000	406	—
	WELLTOWER INC	10,800	631	5,900
	WEYERHAEUSER CO	6,000	180	—
	小 計	280,460 (△148,000)	17,643 (—)	187,540
	カナダ	千カナダドル	千カナダドル	千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	3,400	153	—
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	16,000
	H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	—	—	20,000
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	—	11,000
	小 計	3,400	153	47,000
	イギリス	千英ポンド	千英ポンド	千英ポンド
	SEGRO PLC	17,000	162	—
	小 計	17,000	162	—

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	ICADE	—	—	5,200	322
	KLEPIERRE	—	—	—	—
		(—)	(△ 27)	—	—
	COVIVIO	1,900	109	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,800	176	—	—
	小 計	4,700	286	5,200	322
		(—)	(△ 27)		
	ユ ー ロ 計	4,700	286	5,200	322
		(—)	(△ 27)		
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	62,000	3,986	39,000	2,594
	HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	100,000	746	—	—
	小 計	162,000	4,733	39,000	2,594
	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 INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	—	—	—
		(316,779)	(547)	—	—
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	139,200	446	60,000	196
		(19,240)	(44)	—	—
	ASCENDAS REAL ESTATE-RTS	—	—	—	—
		(19,240)	(56)	(19,240)	(0.58799)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	—	—
		—	—	(439,972)	(655)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	420,000	861	—	—
		(7,980)	(12)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST-RTS	—	—	—	—
		(7,980)	(15)	(7,980)	(0.04308)
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	—	—	—
		(—)	(△ 2)	—	—
	小 計	559,200	1,307	60,000	196
		(371,219)	(674)	(467,192)	(656)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	GPT GROUP	45,000	175	—	—
	LENDLEASE GROUP	23,000	297	—	—
	STOCKLAND TRUST GROUP	112,000	393	60,000	236
	GOODMAN GROUP	43,000	729	14,000	180
	SCENTRE GROUP	220,000	566	270,000	762
	VICINITY CENTRES	200,000	283	—	—
	小 計	643,000	2,446	344,000	1,180

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 128,672	百万円 124,008	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

(2020年4月1日～2021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	169,458,786千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	712,894,879千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.23

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月1日～2021年3月31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

(2021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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	1,147	1,089	5,644	624,879	保険
AES CORP	1,010	1,100	2,956	327,347	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AT & T INC	11,424	11,810	36,292	4,017,901	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES	2,768	2,937	35,170	3,893,734	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC	2,316	2,926	31,246	3,459,328	バイオテクノロジー
ABIOMED INC	72	72	2,231	247,009	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	1,208	1,290	11,953	1,323,332	娯楽
ACUITY BRANDS INC	62	—	—	—	電気設備
ADOBE INC	757	794	36,999	4,096,205	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS	109	109	2,028	224,537	専門小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	1,663	1,993	15,146	1,676,902	半導体・半導体製造装置
AGILENT TECHNOLOGIES INC	490	519	6,479	717,311	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIRBNB INC-CLASS A	—	87	1,592	176,357	ホテル・レストラン・レジャー
AIR PRODUCTS	347	363	10,258	1,135,745	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES	258	274	2,772	306,924	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP	167	197	2,864	317,093	化学
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	342	369	5,662	626,873	バイオテクノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC	118	125	6,590	729,670	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP	23	23	1,478	163,693	保険
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	66	—	—	—	情報技術サービス
ALLIANT ENERGY CORP	376	409	2,215	245,238	電力
ALLSTATE CORP	506	496	5,808	643,076	保険
ALLY FINANCIAL INC	574	630	2,898	320,837	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	175	187	2,526	279,756	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C	483	492	101,132	11,196,386	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A	468	498	101,955	11,287,453	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTICE USA INC-A	200	360	1,188	131,523	メディア
ALTRIA GROUP INC	2,931	3,105	15,916	1,762,085	タバコ
AMAZON.COM INC	658	706	215,917	23,904,209	インターネット販売・通信販売
AMERCO	11	17	1,052	116,537	陸運・鉄道
AMEREN CORPORATION	391	415	3,375	373,667	総合公益事業
AMERICAN AIRLINES GROUP INC	146	—	—	—	旅客航空輸送業
AMERICAN ELECTRIC POWER	777	834	7,066	782,330	電力
AMERICAN EXPRESS CO	1,079	1,136	16,300	1,804,624	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	125	125	1,454	161,069	保険
AMERICAN INTL GROUP	1,378	1,450	6,864	759,946	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC	283	306	4,493	497,487	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP	239	257	3,059	338,755	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	203	192	4,469	494,847	資本市場
AMETEK INC	355	373	4,753	526,261	電気設備
AMGEN INC	930	961	24,000	2,657,147	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A	464	1,004	6,585	729,051	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC	581	618	9,431	1,044,139	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	134	145	4,812	532,781	ソフトウェア
ANTHEM INC	394	409	14,891	1,648,613	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APACHE CORPORATION	541	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	275	1,296	143,549	資本市場
APPLE INC	6,940	28,174	337,806	37,398,531	コンピュータ・周辺機器

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
APPLIED MATERIALS	1,436	1,507	19,102	2,114,863	半導体・半導体製造装置
ARAMARK	410	390	1,494	165,410	ホテル・レストラン・レジャー
ARCHER DANIELS MIDLAND	884	938	5,431	601,268	食品
ARCONIC INC	570	—	—	—	航空宇宙・防衛
ARISTA NETWORKS INC	81	96	2,869	317,633	通信機器
ARROW ELECTRS INC	121	121	1,324	146,604	電子装置・機器・部品
ASSURANT INC	90	102	1,476	163,412	保険
ATMOS ENERGY CORP	184	202	1,997	221,151	ガス
AUTODESK INC.	342	367	9,851	1,090,646	ソフトウェア
AUTOLIV INC	119	140	1,306	144,640	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS	679	706	13,265	1,468,571	情報技術サービス
AUTOZONE	36	37	5,373	594,912	専門小売り
AVALARA INC	—	131	1,640	181,592	ソフトウェア
AVANTOR INC	—	840	2,389	264,574	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP	134	134	2,481	274,717	容器・包装
BAKER HUGHES CO	1,010	1,110	2,412	267,035	エネルギー設備・サービス
BALL CORP	475	551	4,657	515,643	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP	13,370	12,900	50,297	5,568,391	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	1,279	1,343	6,427	711,599	資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC.	755	855	7,317	810,075	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	420	484	11,867	1,313,817	ヘルスケア機器・用品
BEIGENE, LTD ADR	63	—	—	—	バイオテクノロジー
WR BERKLEY CORP	217	239	1,824	201,940	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	2,055	2,272	58,660	6,494,333	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	363	393	4,547	503,486	専門小売り
BIO-RAD LABORATORIES-A	36	36	2,053	227,343	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	280	306	2,293	253,943	バイオテクノロジー
BIOGEN INC	283	252	6,955	770,038	バイオテクノロジー
BLACK KNIGHT INC	242	270	1,966	217,731	情報技術サービス
BLACKROCK INC	181	254	19,053	2,109,433	資本市場
BLACKSTONE GROUP INC/THE-A	1,040	1,126	8,360	925,596	資本市場
BOEING CO	838	885	22,302	2,469,152	航空宇宙・防衛
BOOKING HOLDINGS INC	65	67	15,760	1,744,845	インターネット販売・通信販売
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	226	226	1,825	202,090	情報技術サービス
BORGWARNER INC	296	404	1,879	208,113	自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,193	2,350	9,155	1,013,616	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3,670	3,742	23,690	2,622,786	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	179	194	2,967	328,566	情報技術サービス
BROADCOM INC	622	668	30,498	3,376,528	半導体・半導体製造装置
BROWN & BROWN INC	388	388	1,785	197,638	保険
BROWN-FORMAN CORP-CL B	478	527	3,689	408,409	飲料
BURLINGTON STORES INC	105	114	3,473	384,572	専門小売り
CBOE GLOBAL MARKETS INC	179	179	1,739	192,622	資本市場
CBRE GROUP INC	483	548	4,335	480,013	不動産管理・開発
CDK GLOBAL INC	200	—	—	—	ソフトウェア
CDW CORPORATION	224	239	3,939	436,108	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	353	353	1,603	177,543	化学
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	201	220	2,151	238,227	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP	580	595	14,625	1,619,144	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC	562	600	12,296	1,361,334	資本市場
CMS ENERGY CORP	433	482	2,941	325,616	総合公益事業
CSX CORP	1,162	1,279	12,325	1,364,580	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	2,040	2,184	16,615	1,839,543	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CABLE ONE INC	—	8	1,451	160,727	メディア

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	
CABOT OIL & GAS CORP		640	640	1,202	133,135	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC		446	469	6,137	679,516	ソフトウェア
CAMPBELL SOUP CO		248	309	1,587	175,767	食品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		723	766	9,847	1,090,238	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC		443	472	2,939	325,444	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARMAX INC		261	279	3,789	419,552	専門小売り
CARLYLE GROUP INC/THE		—	220	816	90,385	資本市場
CARNIVAL CORP		621	1,290	3,437	380,604	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP		—	1,390	5,888	651,864	建設関連製品
CARVANA CO		—	102	2,595	287,392	専門小売り
CATALENT INC		—	280	2,899	321,054	医薬品
CATERPILLAR INC DEL		868	899	20,953	2,319,805	機械
CELANESE CORP-SERIES A		196	195	2,954	327,043	化学
CENTENE CORP		921	975	6,374	705,726	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC		754	940	2,143	237,273	総合公益事業
CENTURYLINK INC		1,480	—	—	—	各種電気通信サービス
CERIDIAN HCM HOLDING INC		—	216	1,769	195,874	ソフトウェア
CERNER CORP		499	520	3,725	412,425	ヘルスケア・テクノロジー
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		235	230	14,583	1,614,539	メディア
CHENIERE ENERGY INC		364	364	2,628	290,954	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP		2,960	3,190	33,791	3,741,075	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A		—	123	988	109,456	インターネット販売・通信販売
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		41	44	6,272	694,398	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC		375	398	3,499	387,398	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP		246	246	2,584	286,181	保険
CISCO SYSTEMS		6,638	7,002	36,249	4,013,165	通信機器
CINTAS CORP		134	143	4,823	534,013	商業サービス・用品
CITIGROUP		3,421	3,457	25,222	2,792,357	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP		700	700	3,134	347,031	銀行
CITRIX SYSTEMS INC		199	198	2,740	303,358	ソフトウェア
CLOROX CO		193	213	4,128	457,098	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A		—	329	2,164	239,667	ソフトウェア
COCA COLA CO		6,368	6,765	35,955	3,980,685	飲料
COGNEX CORP		278	278	2,273	251,666	電子装置・機器・部品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP		866	875	6,874	761,117	情報技術サービス
COLGATE PALMOLIVE CO.		1,265	1,363	10,812	1,197,071	家庭用品
COMCAST CORP-CL A		7,104	7,566	41,597	4,605,299	メディア
COMERICA INC		230	—	—	—	銀行
CONAGRA BRANDS INC		769	821	3,146	348,301	食品
CONCHO RESOURCES INC		310	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CONOCOPHILLIPS		1,710	2,231	11,920	1,319,688	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC		525	570	4,239	469,372	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A		259	283	6,620	732,987	飲料
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK		139	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.		75	91	3,502	387,761	ヘルスケア機器・用品
COPART INC		319	358	3,803	421,113	商業サービス・用品
CORNING INC		1,190	1,290	5,624	622,677	電子装置・機器・部品
CORTEVA INC		1,150	1,217	5,712	632,441	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION		691	733	25,640	2,838,623	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC		58	66	5,293	585,990	専門サービス
COTY INC-CL A		490	—	—	—	パーソナル用品
COUPA SOFTWARE INC		—	114	2,720	301,198	ソフトウェア
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		—	290	5,083	562,752	ソフトウェア
CROWN HOLDINGS INC		212	228	2,212	244,972	容器・包装

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額	外貨建金額		邦貨換算金額
			株 数			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
CUMMINS INC	226	249	6,561	726,440	機械	
DR HORTON INC	538	561	5,006	554,254	家庭用耐久財	
DTE ENERGY COMPANY	305	328	4,379	484,885	総合公益事業	
DXC TECHNOLOGY CO	378	—	—	—	情報技術サービス	
DANAHER CORP	981	1,060	23,638	2,616,962	ヘルスケア機器・用品	
DARDEN RESTAURANTS INC	198	220	3,191	353,335	ホテル・レストラン・レジャー	
DATADOG INC - CLASS A	—	293	2,266	250,973	ソフトウェア	
DAVITA INC	148	125	1,368	151,506	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
DEERE & COMPANY	471	494	18,471	2,044,996	機械	
DELL TECHNOLOGIES-C	266	407	3,605	399,177	コンピュータ・周辺機器	
DELTA AIR LINES INC	252	252	1,232	136,425	旅客航空輸送業	
DENTSPLY SIRONA INC	352	352	2,236	247,614	ヘルスケア機器・用品	
DEVON ENERGY CORP	624	1,000	2,200	243,562	石油・ガス・消耗燃料	
DEXCOM INC	144	161	5,589	618,860	ヘルスケア機器・用品	
DIAMONDBACK ENERGY INC	231	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
DISNEY (WALT) CO	2,820	3,000	55,659	6,162,007	娯楽	
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	496	500	4,763	527,311	消費者金融	
DISCOVERY INC - A	245	245	1,064	117,826	メディア	
DISCOVERY INC - C	570	491	1,817	201,181	メディア	
DISH NETWORK CORP-A	371	384	1,377	152,492	メディア	
DOCUSIGN INC	166	293	5,770	638,834	ソフトウェア	
DOLLAR GENERAL CORP	397	418	8,433	933,634	複合小売り	
DOLLAR TREE INC	376	382	4,439	491,550	複合小売り	
DOMINION ENERGY INC	1,278	1,340	10,121	1,120,498	総合公益事業	
DOMINOS PIZZA INC	59	63	2,322	257,168	ホテル・レストラン・レジャー	
DOVER CORP	229	243	3,362	372,277	機械	
DOW INC	1,152	1,245	8,043	890,545	化学	
DRAFTKINGS INC - CL A	—	277	1,689	187,066	ホテル・レストラン・レジャー	
DROPBOX INC-CLASS A	390	510	1,338	148,213	ソフトウェア	
DUKE ENERGY CORP	1,138	1,230	11,837	1,310,531	電力	
DUPONT DE NEMOURS INC	1,150	877	6,868	760,429	化学	
DYNATRACE INC	—	290	1,354	149,998	ソフトウェア	
EOG RESOURCES INC	904	981	7,186	795,651	石油・ガス・消耗燃料	
E*TRADE FINANCIAL CORP	350	—	—	—	資本市場	
EAST WEST BANCORP INC	207	—	—	—	銀行	
EASTMAN CHEMICAL CO.	208	230	2,564	283,941	化学	
EATON VANCE CORP	164	—	—	—	資本市場	
EBAY INC	1,200	1,128	6,804	753,281	インターネット販売・通信販売	
ECOLAB INC	401	430	9,245	1,023,513	化学	
EDISON INTERNATIONAL	555	612	3,637	402,732	電力	
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	325	1,042	8,632	955,756	ヘルスケア機器・用品	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	600	740	2,131	235,945	医薬品	
ELECTRONIC ARTS	461	485	6,519	721,813	娯楽	
EMERSON ELEC	938	982	8,949	990,848	電気設備	
ENPHASE ENERGY INC	—	195	2,936	325,122	半導体・半導体製造装置	
ENTERGY CORP	313	336	3,314	367,000	電力	
EPAM SYSTEMS INC	84	95	3,643	403,354	情報技術サービス	
EQUIFAX INC	185	197	3,610	399,731	専門サービス	
EQUITABLE HOLDINGS INC	620	690	2,236	247,579	各種金融サービス	
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	37	44	979	108,443	保険	
ESSENTIAL UTILITIES INC	349	396	1,748	193,558	水道	
ETSY INC	—	209	4,156	460,153	インターネット販売・通信販売	
EVERGY INC	359	359	2,131	235,965	電力	
EVERSOURCE ENERGY	503	564	4,866	538,798	電力	

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	
EXACT SCIENCES CORP	226	258	3,190	353,183	バイオテクノロジー
EXELON CORPORATION	1,515	1,637	7,120	788,360	電力
EXPEDIA GROUP INC	207	223	3,921	434,193	インターネット販売・通信販売
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	273	271	2,906	321,745	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	6,621	7,007	39,722	4,397,698	石油・ガス・消耗燃料
FLIR SYSTEMS INC	207	—	—	—	電子装置・機器・部品
FMC CORP	196	212	2,353	260,569	化学
FACEBOOK INC-A	3,761	3,984	114,739	12,702,776	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	59	64	1,992	220,598	資本市場
FAIR ISAAC CORP	—	46	2,240	248,092	ソフトウェア
FASTENAL CO	874	969	4,905	543,041	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	391	417	11,922	1,319,980	航空貨物・物流サービス
F5 NETWORKS INC	93	104	2,159	239,061	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	964	1,035	14,749	1,632,948	情報技術サービス
FNF GROUP	405	454	1,855	205,371	保険
FIFTH THIRD BANCORP	1,120	1,200	4,574	506,431	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	257	290	4,874	539,603	銀行
FISERV INC	908	952	11,496	1,272,761	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP	834	866	2,986	330,672	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	138	135	3,734	413,476	情報技術サービス
FLOWSERVE CORP	206	—	—	—	機械
FORD MOTOR COMPANY	6,070	6,560	8,173	904,916	自動車
FORTINET INC	228	224	4,061	449,680	ソフトウェア
FORTIVE CORP	476	518	3,699	409,520	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	216	234	2,246	248,698	建設関連製品
FOX CORP-CLASS A	528	580	2,152	238,289	メディア
FOX CORP-CLASS B	254	254	910	100,783	メディア
FRANKLIN RESOURCES INC	434	510	1,495	165,603	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	2,250	2,390	7,810	864,702	金属・鉱業
ARTHUR J GALLAGHER & CO	297	319	4,007	443,681	保険
GAP INC	315	—	—	—	専門小売り
GARTNER INC	141	141	2,562	283,682	情報技術サービス
GENERAC HOLDINGS INC	—	102	3,241	358,816	電気設備
GENERAL DYNAMICS	383	410	7,466	826,571	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO	13,550	14,530	19,324	2,139,459	コングロマリット
GENERAL MILLS	943	1,028	6,352	703,231	食品
GENERAL MOTORS CO	1,990	2,153	12,597	1,394,636	自動車
GENUINE PARTS CO	232	232	2,727	301,975	販売
GILEAD SCIENCES INC	1,982	2,082	13,637	1,509,763	バイオテクノロジー
GLOBAL PAYMENTS INC	473	492	10,055	1,113,298	情報技術サービス
GLOBE LIFE INC	157	157	1,543	170,894	保険
GODADDY INC - CLASS A	269	269	2,043	226,186	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	501	543	18,028	1,995,895	資本市場
GRAINGER(W.W.) INC	70	74	2,966	328,377	商社・流通業
GRUBHUB INC	145	—	—	—	インターネット販売・通信販売
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	121	136	1,367	151,423	ソフトウェア
HCA HEALTHCARE INC	424	454	8,559	947,646	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HD SUPPLY HOLDINGS INC	268	—	—	—	商社・流通業
HP INC	2,320	2,250	7,101	786,151	コンピュータ・周辺機器
HALLIBURTON CO	1,280	1,500	3,225	357,039	エネルギー設備・サービス
HANESBRANDS INC	510	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
HARLEY-DAVIDSON INC	224	—	—	—	自動車
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	545	589	3,988	441,524	保険
HASBRO INC	196	214	2,073	229,527	レジャー用品

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額	業 種 等	
			外貨建金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HEICO CORP	63	63	779	86,347	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	124	123	1,411	156,231	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	117	127	1,948	215,683	情報技術サービス
HERSHEY CO/THE	235	251	3,987	441,443	食品
HESS CORP	432	473	3,360	372,006	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	2,020	2,200	3,471	384,340	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	416	468	5,712	632,420	ホテル・レストラン・レジャー
HOLLYFRONTIER CORP	236	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HOLOGIC INC	433	434	3,205	354,931	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	1,706	1,784	54,379	6,020,397	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1,120	1,165	25,407	2,812,862	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	456	500	2,408	266,589	食品
HOWMET AEROSPACE INC	—	660	2,096	232,065	航空宇宙・防衛
HUBSPOT INC	—	70	3,066	339,529	ソフトウェア
HUMANA INC	204	217	9,237	1,022,728	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	132	132	2,235	247,468	陸運・鉄道
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,540	1,720	2,753	304,864	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	65	65	1,336	148,003	航空宇宙・防衛
IAC/INTERACTIVE CORP	—	136	2,801	310,165	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IAC/INTERACTIVE CORP	126	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IPG PHOTONICS CORP	59	59	1,207	133,642	電子装置・機器・部品
IDEX CORP	123	123	2,588	286,590	機械
IDEXX LABORATORIES INC	136	142	6,801	752,974	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	500	529	11,889	1,316,320	機械
ILLUMINA INC	228	244	9,013	997,905	ライフサイエンス・ツール/サービス
INCYTE CORP	285	312	2,503	277,126	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	528	580	2,902	321,315	機械
INGREDION INC	96	—	—	—	食品
INSULET CORP	98	106	2,770	306,736	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	6,802	6,791	43,306	4,794,430	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	876	930	10,344	1,145,227	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	1,388	1,485	20,005	2,214,855	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	155	371	5,195	575,207	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	598	601	3,305	365,951	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	580	670	1,963	217,408	メディア
INTUIT INC	404	433	16,179	1,791,230	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	181	194	14,115	1,562,749	ヘルスケア機器・用品
IONIS PHARMACEUTICALS INC	214	214	956	105,926	バイオテクノロジー
IQVIA HOLDINGS INC	252	322	6,143	680,140	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	4,903	5,051	78,027	8,638,463	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	200	213	2,729	302,146	建設・土木
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	430	—	—	—	各種金融サービス
JOHNSON & JOHNSON	4,114	4,362	71,977	7,968,613	医薬品
JONES LANG LASALLE INC	76	—	—	—	不動産管理・開発
JUNIPER NETWORKS INC	530	530	1,349	149,448	通信機器
KLA CORP	244	255	8,085	895,121	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A	784	855	4,205	465,618	資本市場
KANSAS CITY SOUTHERN	151	151	3,920	434,028	陸運・鉄道
KELLOGG CO	400	433	2,760	305,649	食品
KEURIG DR PEPPER INC	—	920	3,211	355,569	飲料
KEYCORP	1,580	1,580	3,174	351,417	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	289	304	4,302	476,364	電子装置・機器・部品
KIMBERLY-CLARK CORP	533	572	7,911	875,863	家庭用品
KINDER MORGAN INC	3,150	3,440	5,717	632,960	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	期末		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	208	208	1,020	112,996	陸運・鉄道
KOHL'S CORP	253	—	—	—	複合小売り
KRAFT HEINZ CO/THE	1,041	1,090	4,390	486,074	食品
KROGER CO	1,269	1,260	4,798	531,195	食品・生活必需品小売り
LKQ CORP	450	490	2,100	232,506	販売
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	344	344	6,985	773,414	航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	149	158	4,005	443,496	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH	224	237	13,586	1,504,200	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	217	239	1,886	208,819	食品
LAS VEGAS SANDS CORP	538	586	3,587	397,171	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	344	378	11,155	1,235,071	パーソナル用品
LEAR CORP	84	97	1,723	190,776	自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	189	—	—	—	家庭用耐久財
LEIDOS HOLDINGS INC	215	215	2,078	230,100	情報技術サービス
LENNAR CORP-A	430	465	4,732	523,964	家庭用耐久財
LENNOX INTERNATIONAL INC	51	57	1,802	199,574	建設関連製品
LIBERTY BROADBAND CORP-A	—	40	588	65,159	メディア
LIBERTY BROADBAND CORP-C	167	259	3,942	436,473	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP	129	129	571	63,253	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	267	299	1,325	146,775	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	293	340	1,478	163,664	娯楽
ELI LILLY & CO.	1,353	1,427	26,470	2,930,587	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP	299	299	1,875	207,584	保険
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	230	266	2,220	245,868	娯楽
LOCKHEED MARTIN	397	420	15,562	1,722,944	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP	433	431	2,270	251,320	保険
LOWES COS INC	1,205	1,214	23,068	2,553,905	専門小売り
LULULEMON ATHLETICA INC	172	208	6,595	730,184	繊維・アパレル・贅沢品
LUMEN TECHNOLOGIES INC	—	1,470	1,944	215,309	各種電気通信サービス
M & T BANK CORP	200	217	3,338	369,658	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL	790	800	3,056	338,418	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC	131	137	5,728	634,173	資本市場
MANPOWERGROUP INC	96	—	—	—	専門サービス
MARATHON OIL CORP	1,230	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP	985	1,060	5,681	629,009	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL CORP	21	23	2,693	298,239	保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC	58	61	3,038	336,441	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS	794	848	10,304	1,140,855	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	432	464	6,877	761,449	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	97	105	3,608	399,454	建設資材
MASCO CORP	428	425	2,550	282,357	建設関連製品
MASIMO CORP	—	82	1,854	205,285	ヘルスケア機器・用品
MASTERCARD INC	1,403	1,474	52,798	5,845,341	情報技術サービス
MATCH GROUP INC	84	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MATCH GROUP INC	—	416	5,469	605,535	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	424	452	4,064	449,967	半導体・半導体製造装置
MCCORMICK & CO INC.	189	402	3,613	400,103	食品
MCDONALD'S CORP	1,179	1,236	27,807	3,078,571	ホテル・レストラン・レジャー
MCKESSON CORP	256	262	5,149	570,055	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	681	75,433	ホテル・レストラン・レジャー
MERCADOLIBRE INC	69	74	10,610	1,174,662	インターネット販売・通信販売
MERCK & CO INC	3,983	4,193	32,269	3,572,537	医薬品
METLIFE INC	1,206	1,254	7,704	852,973	保険
METTLER-TOLEDO INTL	38	38	4,447	492,402	ライフサイエンス・ツール/サービス

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 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	
MICROSOFT CORP	11,321	11,902	275,947	30,550,188	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY	373	427	6,409	709,617	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY	1,740	1,845	15,966	1,767,665	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	87	—	—	—	機械
MODERNA INC	—	463	5,486	607,364	バイオテクノロジー
MOHAWK INDUSTRIES	87	102	1,989	220,236	家庭用耐久財
MOLINA HEALTHCARE INC	—	97	2,281	252,578	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	284	314	1,643	181,949	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	2,259	2,386	14,024	1,552,697	食品
MONGODB INC	74	88	2,285	253,002	情報技術サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	69	2,363	261,704	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	638	666	6,039	668,683	飲料
MOODYS CORP	268	283	8,420	932,189	資本市場
MORGAN STANLEY	1,910	2,331	18,435	2,041,036	資本市場
DAIRY FARM INTL HLDGS LTD	450	—	—	—	食品・生活必需品小売り
MOSAIC CO/THE	560	560	1,755	194,300	化学
MOTOROLA SOLUTIONS INC	268	276	5,150	570,204	通信機器
NRG ENERGY INC	405	405	1,502	166,302	電力
NVR INC	5	5	2,630	291,246	家庭用耐久財
NASDAQ INC	184	184	2,713	300,365	資本市場
NATIONAL OILWELL VARCO INC	580	—	—	—	エネルギー設備・サービス
NETAPP INC	352	352	2,542	281,440	コンピュータ・周辺機器
NETFLIX INC	685	732	37,585	4,161,066	娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	142	142	1,338	148,184	バイオテクノロジー
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	1,840	1,840	916	101,445	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	354	354	2,336	258,662	コングロマリット
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	333	403	1,331	147,456	コングロマリット
NEWELL BRANDS INC	660	660	1,762	195,093	家庭用耐久財
NEWMONT CORP	1,276	1,317	7,886	873,080	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	550	670	1,721	190,557	メディア
NEXTERA ENERGY INC	765	3,252	24,136	2,672,134	電力
NIKE INC-B	1,952	2,083	27,693	3,065,945	繊維・アパレル・贅沢品
NISOURCE INC	582	650	1,559	172,635	総合公益事業
NOBLE ENERGY INC	710	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NORDSON CORP	—	87	1,775	196,517	機械
NORDSTROM INC	150	—	—	—	複合小売り
NORFOLK SOUTHERN CORP	403	418	11,298	1,250,815	陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP	321	321	3,435	380,326	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP	251	260	8,389	928,821	航空宇宙・防衛
NORTONLIFELOCK INC	980	910	1,920	212,574	ソフトウェア
NUCOR CORP	467	509	4,091	453,008	金属・鉱業
NVIDIA CORP	909	1,025	52,815	5,847,189	半導体・半導体製造装置
OGE ENERGY CORP	325	325	1,054	116,757	電力
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	119	118	6,023	666,807	専門小売り
OCCIDENTAL PETE CORP	1,420	1,580	4,318	478,061	石油・ガス・消耗燃料
OKTA INC	165	203	4,335	479,935	情報技術サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	153	153	3,681	407,560	陸運・鉄道
OMNICOM GROUP	345	345	2,603	288,180	メディア
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	590	680	2,711	300,152	半導体・半導体製造装置
ONEOK INC	670	740	3,719	411,757	石油・ガス・消耗燃料
ORACLE CORPORATION	3,598	3,230	22,787	2,522,820	ソフトウェア
OTIS WORLDWIDE CORP	—	696	4,853	537,375	機械
OWENS CORNING INC	168	168	1,546	171,187	建設関連製品
PG&E CORP	—	2,370	2,723	301,477	電力

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		
PNC FINANCIAL	689	698	12,397	1,372,568	銀行	
PPG INDUSTRIES	368	398	6,081	673,232	化学	
PPL CORPORATION	1,148	1,290	3,750	415,165	電力	
PPD INC	—	200	754	83,497	ライフサイエンス・ツール/サービス	
PVH CORP	116	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
PTC INC	170	187	2,468	273,276	ソフトウェア	
PACCAR	538	583	5,440	602,323	機械	
PACKAGING CORP OF AMERICA	145	161	2,180	241,430	容器・包装	
PALO ALTO NETWORKS INC	152	156	4,960	549,227	ソフトウェア	
PARKER HANNIFIN CORP	201	216	6,854	758,842	機械	
PAYCHEX INC	505	548	5,437	602,019	情報技術サービス	
PAYCOM SOFTWARE INC	75	81	2,917	323,000	ソフトウェア	
PAYPAL HOLDINGS INC	1,747	1,845	43,641	4,831,564	情報技術サービス	
PELOTON INTERACTIVE INC-A	—	402	4,308	476,964	レジャー用品	
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	710	—	—	—	銀行	
PEPSICO INC	2,182	2,290	32,641	3,613,758	飲料	
PERKINELMER INC	174	188	2,401	265,850	ライフサイエンス・ツール/サービス	
PFIZER INC	8,658	9,210	33,257	3,681,916	医薬品	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,437	2,586	23,105	2,558,055	タバコ	
PHILLIPS 66	703	711	5,852	647,901	石油・ガス・消耗燃料	
PINNACLE WEST CAPITAL CORP	170	191	1,541	170,687	電力	
PINTEREST INC- CLASS A	460	847	5,870	649,929	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	261	335	5,380	595,705	石油・ガス・消耗燃料	
PLUG POWER INC	—	776	2,641	292,440	電気設備	
POLARIS INC	83	—	—	—	レジャー用品	
POOL CORP	—	65	2,225	246,374	販売	
T ROWE PRICE GROUP INC	366	382	6,578	728,339	資本市場	
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	444	444	2,692	298,077	保険	
PROCTER & GAMBLE CO	3,899	4,109	55,656	6,161,720	家庭用品	
PROGRESSIVE CO	920	961	9,182	1,016,578	保険	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	630	666	6,132	678,932	保険	
PUBLIC SVC ENTERPRISE	781	858	5,131	568,130	総合公益事業	
PULTEGROUP INC	379	430	2,268	251,117	家庭用耐久財	
QORVO INC	176	194	3,446	381,509	半導体・半導体製造装置	
QUALCOMM INC	1,791	1,868	24,304	2,690,756	半導体・半導体製造装置	
QUEST DIAGNOSTICS INC	205	219	2,813	311,530	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
RPM INTERNATIONAL INC	211	211	1,976	218,811	化学	
RALPH LAUREN CORPORATION	78	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	196	196	2,406	266,422	資本市場	
RAYTHEON COMPANY	433	—	—	—	航空宇宙・防衛	
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	—	2,506	19,501	2,159,032	航空宇宙・防衛	
REGENERON PHARMACEUTICALS	127	175	8,246	912,929	バイオテクノロジー	
REGIONS FINANCIAL CORP	1,500	1,620	3,387	375,021	銀行	
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	90	105	1,347	149,235	保険	
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	343	361	3,625	401,381	商業サービス・用品	
RESMED INC	225	245	4,638	513,483	ヘルスケア機器・用品	
RINGCENTRAL INC-CLASS A	119	125	3,584	396,826	ソフトウェア	
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	171	203	1,574	174,309	専門サービス	
ROCKWELL AUTOMATION INC	178	196	5,245	580,756	電気設備	
ROKU INC	142	175	5,484	607,162	娯楽	
ROLLINS INC	239	358	1,216	134,626	商業サービス・用品	
ROPER TECHNOLOGIES INC	164	175	7,088	784,817	コングロマリット	
ROSS STORES INC	561	598	7,198	796,970	専門小売り	
S&P GLOBAL INC	384	396	13,970	1,546,628	資本市場	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
SEI INVESTMENTS COMPANY		191	191	1,171	129,707	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS		367	370	2,537	280,881	ソフトウェア
SVB FINANCIAL GROUP		81	87	4,268	472,592	銀行
SABRE CORP		420	—	—	—	情報技術サービス
SALESFORCE.COM INC		1,304	1,508	31,668	3,505,964	ソフトウェア
SAREPTA THERAPEUTICS INC		112	126	921	101,970	バイオテクノロジー
HENRY SCHEIN INC		231	231	1,593	176,383	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SCHLUMBERGER LTD		2,140	2,340	6,369	705,165	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP		1,797	2,539	16,442	1,820,356	資本市場
SEAGEN INC		—	207	2,846	315,131	バイオテクノロジー
SEALED AIR CORP		219	265	1,234	136,627	容器・包装
SEATTLE GENETICS INC		187	—	—	—	バイオテクノロジー
SEMPRA ENERGY		436	473	6,223	688,977	総合公益事業
SERVICENOW INC		296	323	15,763	1,745,137	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS		129	134	10,021	1,109,506	化学
SIGNATURE BANK		89	—	—	—	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC		2,290	1,750	1,071	118,570	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC		272	271	4,837	535,573	半導体・半導体製造装置
SLACK TECHNOLOGIES INC-CL A		—	761	3,082	341,213	ソフトウェア
SMITH (A.O.) CORP		218	218	1,508	166,988	建設関連製品
JM SMUCKER CO/THE-NEW		174	186	2,391	264,710	食品
SNAP-ON INC		84	84	1,949	215,788	機械
SNAP INC-A		1,170	1,522	7,550	835,931	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A		—	39	866	95,882	情報技術サービス
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC		—	82	2,223	246,174	半導体・半導体製造装置
SOUTHERN CO.		1,647	1,767	10,874	1,203,873	電力
SOUTHWEST AIRLINES		198	249	1,541	170,665	旅客航空輸送業
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A		146	—	—	—	航空宇宙・防衛
SPLUNK INC		237	270	3,562	394,420	ソフトウェア
SPRINT CORP		1,290	—	—	—	無線通信サービス
SQUARE INC - A		531	636	13,535	1,498,569	情報技術サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC		239	259	5,190	574,653	機械
STARBUCKS CORP		1,852	1,949	21,491	2,379,337	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP		559	596	5,144	569,500	資本市場
STEEL DYNAMICS		334	334	1,712	189,618	金属・鉱業
STRYKER CORP		529	565	13,735	1,520,618	ヘルスケア機器・用品
SUNRUN INC		—	185	1,071	118,627	電気設備
SYNOPSYS INC		239	255	6,109	676,415	ソフトウェア
SYNCHRONY FINANCIAL		940	860	3,531	390,934	消費者金融
SYSCO CORP		758	813	6,495	719,067	食品・生活必需品小売り
TD AMERITRADE HOLDING CORP		412	—	—	—	資本市場
TJX COS INC		1,898	2,003	13,323	1,475,095	専門小売り
T-MOBILE US INC		530	931	11,603	1,284,677	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC		181	194	3,435	380,349	娯楽
TAPESTRY INC		450	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
TARGET CORP		788	836	16,690	1,847,831	複合小売り
TARGA RESOURCES CORP		348	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TELADOC HEALTH INC		—	193	3,372	373,367	ヘルスケア・テクノロジー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC		57	58	2,349	260,126	航空宇宙・防衛
TELEFLEX INC		71	75	3,135	347,165	ヘルスケア機器・用品
10X GENOMICS INC-CLASS A		—	100	1,682	186,236	ライフサイエンス・ツール/サービス
TERADYNE INC		250	272	3,154	349,191	半導体・半導体製造装置
TESLA INC		212	1,256	79,872	8,842,630	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR		1,670	1,730	1,960	217,001	医薬品

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	
TEXAS INSTRUMENTS INC	1,465	1,521	28,281	3,131,041	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	335	379	2,095	231,991	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	—	68	4,293	475,337	ソフトウェア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	628	655	29,571	3,273,836	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP	902	956	18,607	2,060,045	コングロマリット
TIFFANY & CO	169	—	—	—	専門小売り
TRACTOR SUPPLY COMPANY	178	195	3,452	382,223	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	—	164	1,201	133,014	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	76	86	5,074	561,807	航空宇宙・防衛
TRUNSONIC	290	311	2,788	308,741	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	408	426	6,561	726,443	保険
TRIMBLE INC	388	422	3,208	355,255	電子装置・機器・部品
TRIPADVISOR INC	146	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRUIST FINANCIAL CORP	2,085	2,253	13,243	1,466,147	銀行
TWILIO INC - A	186	233	7,483	828,549	情報技術サービス
TWITTER INC	1,147	1,328	8,365	926,097	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	61	65	2,700	298,988	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	469	501	3,805	421,262	食品
UGI CORP	309	360	1,495	165,600	ガス
US BANCORP	2,305	2,231	12,464	1,379,955	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	655	1,615	8,633	955,846	陸運・鉄道
ULTA BEAUTY INC	85	86	2,648	293,248	専門小売り
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	240	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
UNDER ARMOUR INC-CLASS C	250	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
UNION PAC CORP	1,088	1,113	24,611	2,724,768	陸運・鉄道
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	92	—	—	—	旅客航空輸送業
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	1,099	1,174	19,798	2,191,873	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	112	122	4,065	450,054	商社・流通業
UNITED TECHNOLOGIES	1,286	—	—	—	航空宇宙・防衛
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,482	1,572	58,723	6,501,293	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	130	1,770	196,008	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNUM GROUP	312	—	—	—	保険
V F CORP	525	563	4,511	499,448	繊維・アパレル・贅沢品
VAIL RESORTS INC	60	67	1,944	215,228	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	628	665	4,773	528,459	石油・ガス・消耗燃料
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	142	153	2,707	299,695	ヘルスケア機器・用品
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	207	227	5,662	626,846	ヘルスケア・テクノロジー
VERISIGN INC	162	176	3,429	379,703	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	6,468	6,857	40,175	4,447,792	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	242	260	4,574	506,465	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	404	436	9,286	1,028,093	バイオテクノロジー
VIACOMCBS INC-CLASS B	880	951	4,432	490,734	メディア
VIATRIS INC	—	2,007	2,840	314,441	医薬品
VISA INC-CLASS A SHARES	2,678	2,804	59,416	6,578,029	情報技術サービス
VISTRA CORP	590	700	1,246	138,022	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VMWARE INC - CLASS A	130	142	2,132	236,110	ソフトウェア
VOYA FINANCIAL INC	217	217	1,381	152,913	各種金融サービス
VULCAN MATERIALS CO	208	223	3,840	425,207	建設資材
WABCO HOLDINGS INC	81	—	—	—	機械
WEC ENERGY GROUP INC	498	536	5,005	554,181	総合公益事業
WABTEC CORP	288	288	2,295	254,183	機械
WALMART INC	2,225	2,348	31,871	3,528,521	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1,182	1,203	6,373	705,609	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC	403	445	4,794	530,791	商業サービス・用品

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル 千円		
WASTE MANAGEMENT INC	668	693	8,959	991,862	商業サービス・用品
WATERS CORP	103	105	2,966	328,405	ライフサイエンス・ツール/サービス
WAYFAIR INC - CLASS A	86	115	3,645	403,618	インターネット販売・通信販売
WELLS FARGO CO	6,291	6,500	25,603	2,834,563	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	118	124	3,451	382,106	ヘルスケア機器・用品
WESTERN DIGITAL CORP	476	516	3,377	373,949	コンピュータ・周辺機器
WESTERN UNION CO	660	660	1,639	181,502	情報技術サービス
WESTLAKE CHEMICAL CORP	50	—	—	—	化学
WESTROCK CO	387	432	2,299	254,533	容器・包装
WHIRLPOOL CORP	94	103	2,268	251,142	家庭用耐久財
WILLIAMS COS	1,910	1,980	4,688	519,079	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A	254	291	7,077	783,604	ソフトウェア
WYNN RESORTS LTD	155	171	2,145	237,494	ホテル・レストラン・レジャー
XPO LOGISTICS INC	143	143	1,774	196,405	航空貨物・物流サービス
XCEL ENERGY INC	812	885	5,841	646,755	電力
XILINX INC	399	412	4,956	548,718	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC	278	303	3,177	351,821	機械
XEROX HOLDINGS CORP	289	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
YUM BRANDS INC	471	508	5,576	617,353	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	84	89	4,225	467,859	電子装置・機器・部品
ZENDESK INC	—	188	2,399	265,663	ソフトウェア
ZILLOW GROUP INC - A	—	98	1,240	137,312	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ZILLOW GROUP INC - C	202	246	3,044	337,056	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	319	349	5,626	622,918	ヘルスケア機器・用品
ZIONS BANCORP NA	275	—	—	—	銀行
ZOETIS INC	740	794	12,468	1,380,440	医薬品
ZSCALER INC	—	119	1,972	218,419	ソフトウェア
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	323	10,116	1,119,946	ソフトウェア
ALLEGION PLC	148	148	1,854	205,288	建設関連製品
ALLERGAN PLC	510	—	—	—	医薬品
AMCOR PLC	2,500	2,680	3,146	348,329	容器・包装
AON PLC	—	375	8,703	963,550	保険
AON PLC	369	—	—	—	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	639	650	2,545	281,801	保険
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	212	212	1,066	118,033	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	292	360	1,064	117,853	化学
ACCENTURE PLC-CL A	995	1,050	29,247	3,238,018	情報技術サービス
BUNGE LIMITED	220	220	1,755	194,386	食品
CAPRI HOLDINGS LTD	199	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS	351	326	1,681	186,123	飲料
EATON CORP PLC	645	654	9,133	1,011,199	電気設備
EVEREST RE GROUP LTD	62	62	1,576	174,545	保険
HORIZON THERAPEUTICS PLC	—	359	3,127	346,297	医薬品
IHS MARKIT LTD	593	638	6,182	684,504	専門サービス
INVESCO LTD	580	680	1,692	187,378	資本市場
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	90	90	1,498	165,888	医薬品
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	1,200	1,185	7,196	796,725	建設関連製品
LIBERTY GLOBAL PLC-A	240	240	609	67,435	各種電気通信サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-C	640	640	1,616	178,978	各種電気通信サービス
LINDE PLC	842	872	24,351	2,695,951	化学
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	990	1,128	5,338	591,061	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC	2,099	2,230	26,499	2,933,714	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC	392	454	6,232	690,051	自動車部品
NIELSEN HOLDINGS PLC	540	—	—	—	専門サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN		330	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
NOVOCURE LTD		—	140	1,753	194,129	ヘルスケア機器・用品
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD		67	78	1,284	142,181	保険
ROYALTY PHARMA PLC-CL A		—	289	1,260	139,595	医薬品
SEAGATE TECHNOLOGY		373	373	2,823	312,601	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC		232	275	1,707	189,004	機械
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING		245	245	1,419	157,101	電気設備
STERIS PLC		129	138	2,622	290,327	ヘルスケア機器・用品
TECHNIPPMC PLC		610	—	—	—	エネルギー設備・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC		376	403	6,728	744,866	建設関連製品
WILLIS TOWERS WATSON PLC		202	218	5,064	560,675	保険
PERRIGO CO PLC		196	—	—	—	医薬品
CHUBB LTD		712	743	12,000	1,328,541	保険
GARMIN LTD		205	242	3,163	350,249	家庭用耐久財
TE CONNECTIVITY LTD		524	554	7,062	781,877	電子装置・機器・部品
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.		189	187	2,139	236,901	ソフトウェア
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		55	71	904	100,102	ソフトウェア
WIX.COM LTD		77	94	2,509	277,849	情報技術サービス
AERCAP HOLDINGS NV		170	—	—	—	商社・流通業
LYONDELLBASELL INDU-CL A		421	452	4,747	525,579	化学
MYLAN NV		770	—	—	—	医薬品
NXP SEMICONDUCTORS NV		432	468	9,255	1,024,691	半導体・半導体製造装置
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		266	386	3,294	364,735	ホテル・レストラン・レジャー
FLEX LTD		760	—	—	—	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額	465,696	519,005	5,756,681	637,322,181	
	銘柄 数 < 比 率 >	608	593	—	<68.7%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD		377	410	2,938	257,938	金属・鉱業
AIR CANADA		204	320	853	74,943	旅客航空輸送業
ALGONQUIN POWER & UTILITIES		850	970	1,918	168,419	総合公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B		1,342	1,450	5,955	522,743	食品・生活必需品小売り
ALTAGAS LTD		420	420	878	77,127	ガス
ATCO LTD CL1		130	130	545	47,848	総合公益事業
AURORA CANNABIS INC		2,000	—	—	—	医薬品
BCE INC		227	256	1,474	129,436	各種電気通信サービス
BALLARD POWER SYSTEMS INC		—	370	1,064	93,408	電気設備
BANK OF MONTREAL		990	1,056	11,950	1,049,037	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX		1,893	1,994	15,862	1,392,390	銀行
BARRICK GOLD		2,770	2,990	7,367	646,706	金属・鉱業
BAUSCH HEALTH COS INC		510	510	2,000	175,624	医薬品
BLACKBERRY LTD		710	940	1,107	97,200	ソフトウェア
BOMBARDIER B SHEARS		2,800	—	—	—	航空宇宙・防衛
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A		1,402	2,108	12,076	1,060,095	資本市場
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A		—	187	1,094	96,069	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
B2GOLD CORP		—	1,750	931	81,723	金属・鉱業
CAE INC		410	500	1,791	157,213	航空宇宙・防衛
CCL INDUSTRIES INC - CL B		247	247	1,721	151,077	容器・包装
CGI INC		384	372	3,869	339,701	情報技術サービス
CI FINANCIAL CORP		336	—	—	—	資本市場
CAMECO CORP		560	720	1,460	128,172	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE		696	750	9,312	817,407	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO		1,124	1,186	17,378	1,525,481	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD		1,870	1,990	7,709	676,718	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		213	221	10,326	906,474	陸運・鉄道

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
			千カナダドル			
(カナダ)	百株	百株				
CANADIAN TIRE CORP LTD A	86	102	1,811	158,970	複合小売り	
CANADIAN UTILITIES LTD A	203	203	689	60,514	総合公益事業	
CANOPY GROWTH CORP	330	350	1,406	123,445	医薬品	
CENOVUS ENERGY INC	1,560	2,160	2,075	182,210	石油・ガス・消耗燃料	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	32	34	5,956	522,896	ソフトウェア	
CRONOS GROUP INC	250	—	—	—	医薬品	
DOLLARAMA INC	466	466	2,434	213,690	複合小売り	
EMERA INC	379	425	2,374	208,431	電力	
EMPIRE CO LTD A	260	260	1,027	90,150	食品・生活必需品小売り	
ENBRIDGE INC	3,178	3,330	15,397	1,351,629	石油・ガス・消耗燃料	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	41	41	2,301	202,055	保険	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	990	930	2,250	197,557	金属・鉱業	
FIRSTSERVICE CORP	—	60	1,106	97,151	不動産管理・開発	
FORTIS INC	682	—	—	—	電力	
FORTIS INC	—	753	4,109	360,764	電力	
FRANCO-NEVADA CORP	293	323	5,048	443,184	金属・鉱業	
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	—	300	1,294	113,631	商業サービス・用品	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	318	318	1,227	107,748	繊維・アパレル・贅沢品	
GREAT-WEST LIFE CO INC	420	420	1,411	123,875	保険	
HUSKY ENERGY INC	520	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
HYDRO ONE LTD	490	550	1,625	142,664	電力	
IGM FINANCIAL INC	150	150	575	50,548	資本市場	
IA FINANCIAL CORP INC	183	183	1,267	111,241	保険	
IMPERIAL OIL	375	375	1,164	102,241	石油・ガス・消耗燃料	
INTACT FINANCIAL CORP	215	245	3,773	331,258	保険	
INTER PIPELINE LTD	600	750	1,356	119,095	石油・ガス・消耗燃料	
KEYERA CORP	340	340	889	78,075	石油・ガス・消耗燃料	
KINROSS GOLD CORP	1,980	2,170	1,768	155,243	金属・鉱業	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	441	427	1,720	151,052	金属・鉱業	
LOBLAW COMPANIES	285	285	2,000	175,621	食品・生活必需品小売り	
LUNDIN MINING CORP	950	1,180	1,522	133,618	金属・鉱業	
MAGNA INTERNATIONAL INC	451	482	5,398	473,913	自動車部品	
MANULIFE FINANCIAL CORP	3,030	3,260	8,883	779,793	保険	
METHANEX CORP	86	—	—	—	化学	
METRO INC	396	435	2,522	221,430	食品・生活必需品小売り	
NATIONAL BANK OF CANADA	523	550	4,716	414,040	銀行	
NORTHLAND POWER INC	—	300	1,344	118,055	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
NUTRIEN LTD	900	961	6,617	580,879	化学	
ONEX CORPORATION	132	132	1,037	91,085	各種金融サービス	
OPEN TEXT CORP	417	470	2,812	246,879	ソフトウェア	
OVINTIV INC	410	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PAN AMERICAN SILVER CORP	—	353	1,307	114,773	金属・鉱業	
PARKLAND FUEL CORP	217	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
PARKLAND CORP	—	217	832	73,088	石油・ガス・消耗燃料	
PEMBINA PIPELINE CORP	880	880	3,173	278,550	石油・ガス・消耗燃料	
POWER CORPORATION OF CANADA	869	970	3,218	282,516	保険	
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	310	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
QUEBECOR INC-CL B	270	270	935	82,075	メディア	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	433	494	4,096	359,612	ホテル・レストラン・レジャー	
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS	—	183	1,344	117,988	商業サービス・用品	
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B	555	582	3,471	304,688	無線通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA	2,248	2,348	27,504	2,414,342	銀行	
SSR MINING INC	—	340	592	52,050	金属・鉱業	
SAPUTO INC	366	410	1,545	135,681	食品	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
SHAW COMMUNICATIONS INC-B		770	770	2,562	224,941	メディア
SHOPIFY INC - CLASS A		163	182	24,159	2,120,762	情報技術サービス
STARS GROUP INC/THE		380	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
SUN LIFE FINANCIAL INC		923	988	6,332	555,831	保険
SUNCOR ENERGY INC		2,440	2,490	6,635	582,494	石油・ガス・消耗燃料
TMX GROUP LTD		—	95	1,228	107,874	資本市場
TC ENERGY CORP		1,470	1,580	9,222	809,547	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CLS B		820	790	1,926	169,135	金属・鉱業
TELUS CORP		586	586	1,481	130,037	各種電気通信サービス
THOMSON REUTERS CORP		317	278	3,076	270,066	専門サービス
TOROMONT INDUSTRIES LTD		—	128	1,220	107,111	商社・流通業
TORONTO DOMINION BANK		2,841	3,007	24,846	2,181,055	銀行
WSP GLOBAL INC		157	198	2,356	206,896	建設・土木
WEST FRASER TIMBER		84	140	1,169	102,651	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD		123	123	1,376	120,871	食品・生活必需品小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		716	761	3,622	317,970	金属・鉱業
YAMANA GOLD INC		—	1,640	877	77,018	金属・鉱業
小 計		株 数 ・ 金 額	62,765	66,371	364,630	32,007,240
銘 柄 数 < 比 率 >			84	87	—	<3.5%>
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC		590	620	1,048	159,600	金属・鉱業
ASHTED GROUP PLC		687	735	3,174	483,248	商社・流通業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		1,590	1,590	1,203	183,277	家庭用耐久財
AVIVA PLC		6,040	6,700	2,761	420,419	保険
DIAGEO PLC		3,681	3,901	11,820	1,799,363	飲料
SCHRODERS PLC		197	197	678	103,313	資本市場
DCC PLC		160	160	1,009	153,691	コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC		5,020	5,470	2,806	427,174	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		3,597	3,830	10,609	1,615,023	タバコ
HALMA PLC		590	650	1,532	233,223	電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC		4,140	4,430	2,275	346,361	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		1,490	1,610	2,409	366,777	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		31,810	33,620	14,478	2,204,054	銀行
LEGAL & GENERAL		9,400	10,100	2,884	439,116	保険
MEGGITT PLC		1,110	—	—	—	航空宇宙・防衛
MORRISON SUPERMARKETS		3,700	3,700	673	102,539	食品・生活必需品小売り
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		541	620	1,501	228,500	食品
PEARSON		1,260	1,260	976	148,652	メディア
PERSIMMON PLC		480	526	1,565	238,297	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC		4,100	4,280	6,751	1,027,811	保険
RIO TINTO PLC-REG		1,749	1,850	10,319	1,570,907	金属・鉱業
ST JAMES S PLACE PLC		810	950	1,214	184,894	資本市場
SSE PLC		1,650	1,770	2,539	386,521	電力
BP PLC		31,780	33,390	10,067	1,532,512	石油・ガス・消耗燃料
LLOYDS BANKING GROUP PLC		110,500	115,900	4,995	760,432	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC		5,000	6,200	1,134	172,767	家庭用耐久財
TESCO PLC		15,300	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SMITH & NEPHEW PLC		1,370	1,500	2,064	314,316	ヘルスケア機器・用品
GLAXOSMITHKLINE PLC		7,820	8,270	10,808	1,645,437	医薬品
WEIR GROUP PLC		380	—	—	—	機械
ASTRAZENECA PLC		2,055	2,179	15,882	2,417,828	医薬品
BT GROUP PLC		12,900	15,300	2,351	357,985	各種電気通信サービス
CARNIVAL PLC		229	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MARKS & SPENCER PLC		3,100	—	—	—	複合小売り

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
BARCLAYS PLC	27,400	29,200	5,522	840,749	銀行
INTERTEK GROUP PLC	256	256	1,433	218,236	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	660	660	1,277	194,513	繊維・アパレル・贅沢品
NEXT PLC	198	219	1,758	267,640	複合小売り
KINGFISHER PLC	3,080	3,490	1,140	173,623	専門小売り
ITV PLC	5,000	—	—	—	メディア
SAINSBURY	2,550	2,990	730	111,242	食品・生活必需品小売り
G4S PLC	2,190	—	—	—	商業サービス・用品
ADMIRAL GROUP PLC	308	308	936	142,489	保険
THE BERKELEY GRP HOLDINGS	195	195	872	132,750	家庭用耐久財
CENTRICA PLC	9,200	—	—	—	総合公益事業
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	6,560	6,760	9,774	1,488,042	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	5,860	6,100	8,348	1,270,886	石油・ガス・消耗燃料
BUNZLE	500	550	1,266	192,738	商社・流通業
RENTOKIL INTIAL PLC	2,850	3,180	1,544	235,123	商業サービス・用品
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	—	296	651	99,132	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	492	532	3,678	559,939	資本市場
UNILEVER PLC	1,742	4,342	17,637	2,684,911	パーソナル用品
TUI AG-DI	700	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
EXPERIAN PLC	1,411	1,529	3,837	584,226	専門サービス
MONDI PLC	750	840	1,606	244,621	紙製品・林産品
SEVERN TRENT PLC	370	370	848	129,209	水道
WHITBREAD PLC	211	316	1,090	166,079	ホテル・レストラン・レジャー
HARGREAVES LANSDOWN PLC	520	520	808	123,093	資本市場
SMITHS GROUP PLC	610	610	937	142,679	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC	1,600	2,060	5,911	899,857	金属・鉱業
3I GROUP PLC	1,550	1,670	1,949	296,806	資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1,102	1,190	7,725	1,176,049	家庭用品
RELX PLC	3,000	3,240	5,900	898,163	専門サービス
FRESNILLO PLC	—	300	257	39,156	金属・鉱業
UNITED UTILITIES GROUP PLC	1,060	1,060	972	148,099	水道
OCADO GROUP PLC	720	830	1,684	256,492	インターネット販売・通信販売
GLENCORE PLC	17,000	16,800	4,805	731,562	金属・鉱業
ENTAIN PLC	870	1,020	1,562	237,880	ホテル・レストラン・レジャー
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	2,770	13,800	1,497	228,039	航空宇宙・防衛
EVRAZ PLC	760	760	435	66,339	金属・鉱業
NMC HEALTH PLC	133	133	3	485	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
EASYJET PLC	210	—	—	—	旅客航空輸送業
NATWEST GROUP PLC	7,700	7,700	1,519	231,269	銀行
SAGE GROUP PLC (THE)	1,750	1,750	1,060	161,493	ソフトウェア
WPP PLC	2,000	2,000	1,894	288,445	メディア
COCA-COLA HBC AG-DI	290	340	796	121,269	飲料
AVEVA GROUP PLC	112	199	669	101,843	ソフトウェア
COMPASS GROUP PLC	2,510	2,920	4,311	656,321	ホテル・レストラン・レジャー
NATIONAL GRID PLC	5,480	5,910	5,064	771,025	総合公益事業
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	3,660	3,660	1,063	161,911	資本市場
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	—	890	658	100,258	保険
BHP GROUP PLC	3,290	3,470	7,306	1,112,205	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	42,100	45,000	6,033	918,494	無線通信サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC	258	288	1,442	219,649	ホテル・レストラン・レジャー
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	481	—	—	—	ソフトウェア
CRODA INTERNATIONAL PLC	193	223	1,419	216,108	化学
FERGUSON PLC	346	366	3,218	489,968	商社・流通業
M&G PLC	3,780	4,400	921	140,258	各種金融サービス

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
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円					
RSA INSURANCE GROUP PLC		1,620	1,620	1,103	167,992	保険				
TESCO PLC		—	13,026	2,994	455,890	食品・生活必需品小売り				
INFORMA PLC		1,860	2,480	1,410	214,663	メディア				
AUTO TRADER GROUP PLC		1,410	1,710	950	144,734	インタラクティブ・メディアおよびサービス				
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		116	116	1,333	202,986	機械				
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		2,190	2,190	690	105,082	保険				
JD SPORTS FASHION PLC		760	930	776	118,214	専門小売り				
MELROSE INDUSTRIES PLC		7,300	8,500	1,459	222,236	コングロマリット				
JOHNSON MATTHEY PLC		302	302	933	142,149	化学				
小	計	株 数 ・ 金 額	468,722	487,424	278,981	42,469,387				
	銘柄 数 < 比 率 >		93	86	—	<4.6%>				
(スイス)					千スイスフラン					
SGS SA-REG		9	9	2,665	313,074	専門サービス				
BARRY CALLEBAUT AG		4	4	984	115,617	食品				
SWISSCOM AG-REG		40	44	2,258	265,298	各種電気通信サービス				
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		1	1	1,470	172,753	食品				
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.17	0.16	1,406	165,181	食品				
GIVAUDAN-REG		14	15	5,607	658,647	化学				
ZURICH INSURANCE GROUP AG		235	251	10,322	1,212,344	保険				
NOVARTIS AG-REG		3,361	3,670	30,042	3,528,505	医薬品				
ABB LTD		2,850	3,030	8,641	1,014,951	電気設備				
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER		—	53	1,691	198,697	医薬品				
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)		1,098	1,164	35,368	4,153,988	医薬品				
ADECCO GROUP AG-REG		249	249	1,609	189,040	専門サービス				
LAFARGEHOLCIM LTD		774	884	4,955	582,047	建設資材				
CLARIANT AG-REG		320	320	618	72,668	化学				
NESTLE SA-REG		4,652	4,774	50,575	5,940,122	食品				
BALOISE HOLDING AG		74	74	1,209	142,102	保険				
TEMENOS AG-REG		104	104	1,417	166,426	ソフトウェア				
SONOVA HOLDING AG-REG		88	88	2,231	262,069	ヘルスケア機器・用品				
STRAUMANN HOLDING AG-REG		16	17	2,063	242,401	ヘルスケア機器・用品				
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		3,960	4,120	4,290	503,975	資本市場				
THE SWATCH GROUP AG-B		47	47	1,306	153,460	繊維・アパレル・贅沢品				
THE SWATCH GROUP AG-REG		74	74	398	46,846	繊維・アパレル・贅沢品				
LONZA AG-REG		115	121	6,438	756,183	ライフサイエンス・ツール/サービス				
SWISS LIFE HOLDING AG		51	52	2,454	288,274	保険				
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		12	14	1,215	142,744	化学				
SWISS PRIME SITE-REG		114	135	1,190	139,847	不動産管理・開発				
PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES		58	—	—	—	各種金融サービス				
DUFREY AG-REG		65	—	—	—	専門小売り				
PARTNERS GROUP HOLDING AG		29	31	3,868	454,412	資本市場				
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		61	67	1,881	220,965	機械				
SCHINDLER HOLDING AG-REG		30	30	823	96,684	機械				
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		84	84	2,283	268,251	海運業				
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		—	270	2,614	307,094	コンピュータ・周辺機器				
GEBERIT AG-REG		56	62	3,799	446,239	建設関連製品				
JULIUS BAER GROUP LTD		358	358	2,195	257,832	資本市場				
SWISS RE LTD		462	483	4,567	536,423	保険				
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A		815	857	7,934	931,860	繊維・アパレル・贅沢品				
SIKA AG-REG		199	238	6,392	750,820	化学				
ALCON INC		659	827	5,507	646,893	ヘルスケア機器・用品				
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		—	54	505	59,427	銀行				
UBS GROUP AG		6,010	6,020	8,843	1,038,654	資本市場				

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	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
VIFOR PHARMA AG		67	76	983	115,460	医薬品
小計	株数・金額	27,221	28,779	234,638	27,558,293	
	銘柄数<比率>	39	40	—	<3.0%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
LUNDBERGS AB-B SHS		126	126	6,002	76,173	各種金融サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		2,510	2,670	29,757	377,618	銀行
SWEDBANK AB		1,370	1,480	22,999	291,859	銀行
SWEDISH MATCH AB		260	260	17,643	223,897	タバコ
SECURITAS AB-B SHS		450	540	8,059	102,275	商業サービス・用品
INVESTOR AB-B SHS		715	767	53,429	678,016	各種金融サービス
HENNES&MAURITZ AB-B		1,270	1,300	26,442	335,548	専門小売り
ERICSSON LM-B		4,740	4,910	56,956	722,771	通信機器
TELIA CO AB		4,300	4,280	16,169	205,195	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS		510	600	13,830	175,502	建設・土木
LUNDIN ENERGY AB		288	288	8,127	103,136	石油・ガス・消耗燃料
ALFA LAVAL AB		510	510	13,739	174,352	機械
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR		158	—	—	—	無線通信サービス
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		—	151	6,570	83,373	不動産管理・開発
ICA GRUPPEN AB		138	171	7,281	92,398	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS		550	730	9,011	114,360	家庭用耐久財
ELECTROLUX AB-B		340	340	8,136	103,248	家庭用耐久財
SKF AB-B SHARES		580	600	14,844	188,370	機械
VOLVO AB-B SHS		2,340	2,330	51,819	657,585	機械
SANDVIK AB		1,780	1,840	44,086	559,456	機械
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS		—	150	4,872	61,825	各種金融サービス
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		250	250	7,735	98,157	各種金融サービス
SVENSKA CELLULOSA AB-B		—	1,000	16,190	205,451	紙製品・林産品
HEXAGON AB-B SHS		423	456	36,270	460,269	電子装置・機器・部品
TELE 2 AB-B SHS		780	780	9,090	115,363	無線通信サービス
ATLAS COPCO AB-A		1,045	1,129	60,266	764,775	機械
ATLAS COPCO AB-B		627	627	28,653	363,617	機械
EPIROC AB - A		1,030	1,130	22,068	280,054	機械
EPIROC AB - B		580	690	12,361	156,865	機械
ESSITY AKTIEBOLAG-B		925	1,030	28,160	357,352	家庭用品
EQT AB		—	420	11,915	151,206	資本市場
BOLIDEN AB		440	440	14,449	183,365	金属・鉱業
EVOLUTION GAMING GROUP		—	273	34,520	438,069	ホテル・レストラン・レジャー
KINNEVIK AB - B		390	—	—	—	各種金融サービス
KINNEVIK AB - B		—	390	16,440	208,629	各種金融サービス
SVENSKA HANDELSBANKEN-A		2,430	2,670	25,583	324,660	銀行
ASSA ABLOY AB-B		1,590	1,700	42,534	539,756	建設関連製品
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		—	510	13,708	173,964	建設関連製品
NORDEA BANK ABP		5,150	5,480	47,599	604,034	銀行
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS		—	260	5,876	74,566	コングロマリット
小計	株数・金額	38,595	43,278	853,201	10,827,128	
	銘柄数<比率>	32	38	—	<1.2%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		1,450	1,550	28,287	366,606	銀行
TELENOR ASA		1,160	1,160	17,469	226,406	各種電気通信サービス
SCHIBSTED ASA-CL A		—	106	3,826	49,592	メディア
EQUINOR ASA		1,580	1,600	26,976	349,608	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA		262	296	13,237	171,553	化学
MOWI ASA		690	700	14,756	191,237	食品
NORSK HYDRO		2,180	2,180	11,645	150,926	金属・鉱業

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
AKER AB ASA		180	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ORKLA ASA		1,150	1,330	11,278	146,168	食品
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		310	310	6,212	80,512	保険
ADEVINTA ASA		—	450	5,710	74,008	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SCHIBSTED ASA-B SHS		129	181	5,654	73,281	メディア
小 計		株 数 ・ 金 額	9,091	9,863	145,054	1,879,901
銘 柄 数 < 比 率 >		10	11	—	<0.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG B		162	168	16,574	289,231	飲料
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		10	10	15,262	266,321	海運業
A P MOLLER - MAERSK A/S-A		6	5	7,683	134,071	海運業
GN STORE NORD A/S		—	212	10,472	182,750	ヘルスケア機器・用品
DANSKE BANK AS		970	1,090	13,134	229,197	銀行
GENMAB A/S		100	110	22,330	389,660	バイオテクノロジー
ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S-B SHS		—	11	2,947	51,439	建設関連製品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		298	332	41,334	721,278	電気設備
H LUNDBECK A/S		105	105	2,283	39,851	医薬品
DSV PANALPINA A S		325	338	41,016	715,734	航空貨物・物流サービス
PANDORA A/S		160	160	10,854	189,409	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S		167	182	10,326	180,200	化学
NOVOZYMES A/S-B SHARES		337	337	13,530	236,108	化学
COLOPLAST-B		185	194	18,433	321,671	ヘルスケア機器・用品
AMBU A/S-B		—	290	8,146	142,149	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B		2,772	2,842	122,404	2,135,966	医薬品
ISS A/S		218	—	—	—	商業サービス・用品
TRYG A/S-NEW		—	326	4,893	85,389	保険
TRYG A/S		199	280	4,194	73,192	保険
ORSTED A/S		300	318	31,761	554,244	電力
DEMANT A/S		160	160	4,248	74,127	ヘルスケア機器・用品
小 計		株 数 ・ 金 額	6,474	7,472	401,833	7,011,995
銘 柄 数 < 比 率 >		17	20	—	<0.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		281	313	8,294	1,076,626	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA		642	673	2,563	332,736	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	563	73,160	各種電気通信サービス
FUCHS PETROLUB SE -PFD		105	105	437	56,805	化学
HANNOVER RUECK SE		96	96	1,509	195,883	保険
GEA GROUP AG		242	242	848	110,097	機械
CONTINENTAL AG		175	189	2,144	278,317	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG		1,534	1,659	7,730	1,003,476	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA		199	211	3,079	399,724	医薬品
RWE AG		931	1,085	3,515	456,298	総合公益事業
SAP SE		1,539	1,724	17,853	2,317,415	ソフトウェア
E.ON SE		3,550	3,800	3,708	481,303	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA		163	180	1,518	197,075	家庭用品
PUMA SE		126	163	1,341	174,167	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG		1,543	1,616	8,686	1,127,442	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG		277	289	2,779	360,792	家庭用品
BASF SE		1,445	1,512	10,868	1,410,699	化学
BEIERSDORF AG		160	160	1,440	186,995	パーソナル用品
HOCHTIEF AG		38	38	286	37,140	建設・土木
HEIDELBERGCEMENT AG		226	249	1,951	253,261	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE		333	366	2,307	299,482	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG		654	680	14,895	1,933,422	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…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ 千円		
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	420	560	640	83,191	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	228	229	6,068	787,691	保険
VOLKSWAGEN AG	51	51	1,608	208,788	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF	289	312	7,505	974,169	自動車
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	1,403	1,431	10,867	1,410,538	自動車
NEMETSCHKE SE	—	92	496	64,484	ソフトウェア
THYSSENKRUPP AG	620	—	—	—	金属・鉱業
SIEMENS AG	1,201	1,263	17,818	2,312,828	コングロマリット
DEUTSCHE BANK AG-REG	3,140	3,340	3,440	446,537	資本市場
BAYER MOTOREN WERK	521	559	4,963	644,316	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	78	102	691	89,698	自動車
DEUTSCHE TELEKOM-REG	5,180	5,580	9,550	1,239,612	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	53	57	2,426	314,896	ヘルスケア機器・用品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,990	2,188	7,775	1,009,202	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG	—	8	568	73,743	機械
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	60	72	920	119,436	ヘルスケア機器・用品
BECHTLE AG	—	44	696	90,465	情報技術サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	295	320	4,528	587,734	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	227	254	2,342	304,041	自動車
FRAPORT AG	63	—	—	—	運送インフラ
WIRECARD AG	180	—	—	—	情報技術サービス
LANXESS	120	127	813	105,567	化学
MTU AERO ENGINES AG	84	92	1,851	240,384	航空宇宙・防衛
DEUTSCHE WOHNEN SE	562	555	2,200	285,562	不動産管理・開発
SYMRISE AG	198	209	2,146	278,606	化学
BRENNTAG SE	238	268	1,972	256,027	商社・流通業
EVONIK INDUSTRIES AG	330	330	1,005	130,558	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	1,500	1,500	374	48,558	各種電気通信サービス
COMMERZBANK AG	1,580	1,580	838	108,899	銀行
LEG IMMOBILIEN SE	—	125	1,408	182,855	不動産管理・開発
KION GROUP AG	99	110	918	119,221	機械
VONOVIA SE	795	878	4,883	633,869	不動産管理・開発
KNORR-BREMSE AG	71	127	1,348	175,066	機械
SIEMENS HEALTHINEERS AG	239	460	2,096	272,149	ヘルスケア機器・用品
METRO AG	250	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TEAMVIEWER AG	—	252	898	116,577	ソフトウェア
SIEMENS ENERGY AG	—	660	2,002	259,916	電気設備
ZALANDO SE	215	249	2,059	267,288	インターネット販売・通信販売
SCOUT24 AG	—	171	1,102	143,162	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COVESTRO AG	269	305	1,775	230,407	化学
HELLOFRESH SE	—	240	1,466	190,338	インターネット販売・通信販売
QIAGEN N.V.	354	394	1,609	208,962	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNIPER SE	311	311	965	125,301	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
DELIVERY HERO SE	179	221	2,418	313,966	インターネット販売・通信販売
小 計	株 数 ・ 金 額	37,820	41,145	217,387	28,216,956
	銘 柄 数 < 比 率 >	58	62	—	<3.0%>
(ユーロ…イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI	1,750	1,880	3,222	418,257	保険
INTESA SANPAOLO	23,300	27,800	6,459	838,421	銀行
MEDIOBANCA S.P.A.	880	1,070	1,032	133,997	銀行
ENEL SPA	12,630	13,580	11,452	1,486,471	電力
ENI SPA	4,030	4,110	4,279	555,457	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA	3,200	3,500	1,653	214,565	ガス
TENARIS SA	710	710	685	89,006	エネルギー設備・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
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
TELECOM ITALIA SPA		15,500	11,700	538	69,934	各種電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RNC		8,800	8,800	431	55,992	各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA		790	790	1,262	163,862	運送インフラ
TERNA SPA		2,220	2,220	1,434	186,148	電力
RECORDATI SPA		168	168	764	99,175	医薬品
LEONARDO SPA		640	—	—	—	航空宇宙・防衛
AMPLIFON SPA		—	203	649	84,265	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRYSMIAN SPA		370	430	1,168	151,646	電気設備
DIASORIN SPA		—	40	550	71,493	ヘルスケア機器・用品
FERRARI NV		189	213	3,731	484,382	自動車
CNH INDUSTRIAL NV		1,540	1,700	2,289	297,118	機械
MONCLER SPA		281	321	1,579	205,037	繊維・アパレル・贅沢品
NEXI SPA		—	740	1,082	140,572	情報技術サービス
STELLANTIS NV		—	3,340	5,044	654,778	自動車
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		910	1,010	1,414	183,537	銀行
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		1,700	—	—	—	自動車
UNICREDIT SPA		3,130	3,610	3,299	428,327	銀行
EXOR NV		172	172	1,228	159,404	各種金融サービス
POSTE ITALIANE SPA		770	880	955	123,990	保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		—	550	516	66,999	各種電気通信サービス
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA		910	—	—	—	飲料
PIRELLI & C. SPA		530	—	—	—	自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	85,120	89,537	56,724	7,362,843	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	25	—	<0.8%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES		348	400	1,377	178,812	建設・土木
AIRBUS SE		918	968	9,457	1,227,565	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		820	870	1,875	243,468	総合公益事業
LOREAL-ORD		394	420	13,767	1,787,034	パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		435	460	26,381	3,424,253	繊維・アパレル・贅沢品
DASSAULT AVIATION SA		3	3	311	40,371	航空宇宙・防衛
THALES SA		163	186	1,584	205,696	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA		245	273	3,958	513,813	情報技術サービス
CASINO GUICHARD-PERRACHON SA		83	—	—	—	食品・生活必需品小売り
INGENICO GROUP		95	—	—	—	電子装置・機器・部品
PUBLICIS GROUPE		321	380	2,020	262,305	メディア
FAURECIA		105	150	673	87,400	自動車部品
BOLLORE		1,380	1,380	563	73,082	娯楽
MICHELIN (CGDE)		267	287	3,709	481,489	自動車部品
PERNOD RICARD SA		335	343	5,530	717,907	飲料
RENAULT SA		281	337	1,268	164,669	自動車
REMY COINTREAU		40	39	622	80,742	飲料
SEB SA		38	41	630	81,872	家庭用耐久財
SCHNEIDER ELECTRIC SE		869	887	11,375	1,476,575	電気設備
VIVENDI SA		1,300	1,400	3,907	507,180	娯楽
ORANGE SA		3,120	3,250	3,432	445,473	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		50	53	5,049	655,443	繊維・アパレル・贅沢品
DASSAULT SYSTEMES SA		209	223	4,032	523,477	ソフトウェア
KERING SA		117	127	7,498	973,250	繊維・アパレル・贅沢品
CNP ASSURANCES		280	280	461	59,894	保険
CARREFOUR SUPERMARCHE		950	950	1,457	189,219	食品・生活必需品小売り
ATOS SE		153	153	1,009	131,072	情報技術サービス
SANOFI		1,767	1,869	15,673	2,034,411	医薬品
ACCOR SA		262	320	1,041	135,241	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
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
STMICROELECTRONICS NV		1,050	1,078	3,439	446,498	半導体・半導体製造装置
SOCIETE GENERALE		1,270	1,290	2,910	377,832	銀行
TELEPERFORMANCE		90	96	2,966	385,038	専門サービス
EURAZEO SE		59	59	389	50,495	各種金融サービス
SODEXO		132	138	1,139	147,884	ホテル・レストラン・レジャー
AXA SA		3,010	3,170	7,338	952,543	保険
PEUGEOT CITROEN		880	—	—	—	自動車
JC DECAUX SA		150	—	—	—	メディア
ESSILORLUXOTTICA		439	478	6,596	856,212	繊維・アパレル・贅沢品
CREDIT AGRICOLE SA		1,840	1,840	2,296	298,062	銀行
BNP PARIBAS		1,739	1,850	9,734	1,263,564	銀行
ORPEA		—	93	925	120,158	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)		790	828	4,250	551,773	建設関連製品
WENDEL		43	43	455	59,162	各種金融サービス
ILIAD SA		24	24	387	50,279	各種電気通信サービス
SES FDR		560	560	381	49,515	メディア
SAFRAN SA		508	538	6,270	813,896	航空宇宙・防衛
ENGIE		2,900	3,080	3,706	481,140	総合公益事業
ALSTOM		303	433	1,849	240,044	機械
EUTELSAT COMMUNICATIONS		241	—	—	—	メディア
ELECTRICITE DE FRANCE		940	1,090	1,235	160,369	電力
IPSEN		55	55	385	49,973	医薬品
ARKEMA		99	116	1,205	156,515	化学
LEGRAND SA		410	452	3,570	463,489	電気設備
EIFFAGE SA		121	141	1,225	159,115	建設・土木
TOTAL SE		3,762	4,159	16,739	2,172,848	石油・ガス・消耗燃料
ADP		47	47	479	62,226	運送インフラ
NATIXIS		1,580	1,580	640	83,100	資本市場
UBISOFT ENTERTAINMENT		144	144	921	119,586	娯楽
SCOR SE		232	232	689	89,497	保険
VINCI		810	873	7,717	1,001,708	建設・土木
DANONE		972	1,038	6,103	792,226	食品
AIR LIQUIDE SA		734	791	10,998	1,427,651	化学
BUREAU VERITAS SA		470	470	1,136	147,573	専門サービス
GETLINK		720	720	952	123,642	運送インフラ
SUEZ		520	520	936	121,492	総合公益事業
EDENRED		382	424	1,892	245,622	情報技術サービス
VALEO SA		373	373	1,094	142,099	自動車部品
BIOMERIEUX		69	69	735	95,473	ヘルスケア機器・用品
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM		—	154	599	77,877	ホテル・レストラン・レジャー
FAURECIA		—	56	253	32,854	自動車部品
WORLDLINE SA		198	386	2,738	355,436	情報技術サービス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		41	45	1,564	203,070	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA		100	100	702	91,184	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	44,157	45,686	248,231	32,220,466	
	銘 柄 数 < 比 率 >	70	68	—	<3.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV		—	78	1,866	242,276	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV		184	184	1,116	144,875	専門サービス
WOLTERS KLUWER		418	444	3,270	424,511	専門サービス
VOPAK		114	114	483	62,784	石油・ガス・消耗燃料
AEGON NV		2,930	2,930	1,214	157,602	保険
KONINKLIJKE KPN NV		5,600	5,600	1,624	210,795	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		1,426	1,527	7,384	958,517	ヘルスケア機器・用品

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
HEINEKEN NV		400	438	3,880	503,712	飲料
HEINEKEN HOLDING NV		172	200	1,536	199,372	飲料
KONINKLIJKE DSM NV		285	291	4,300	558,267	化学
UNILEVER NV		2,276	—	—	—	パーソナル用品
ASML HOLDING NV		666	703	36,342	4,717,237	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		1,706	1,860	4,454	578,220	食品・生活必需品小売り
AKZO NOBEL		324	312	2,984	387,400	化学
PROSUS NV		768	816	7,747	1,005,574	インターネット販売・通信販売
JDE PEET'S BV		—	110	347	45,047	食品
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV		—	910	881	114,361	飲料
NN GROUP NV		470	470	1,988	258,116	保険
ARGENX SE		—	76	1,779	231,033	バイオテクノロジー
ARCELORMITTAL		990	1,190	2,905	377,118	金属・鉱業
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV		175	206	1,596	207,225	インターネット販売・通信販売
ABN AMRO BANK NV-CVA		700	700	726	94,267	銀行
ALTICE EUROPE N.V.		990	—	—	—	各種電気通信サービス
ADYEN NV		16	30	5,726	743,283	情報技術サービス
ING GROEP NV		6,170	6,390	6,694	868,902	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	26,781	25,580	100,851	13,090,504	
	銘 柄 数 < 比 率 >	21	23	—	<1.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S. A.		500	500	1,142	148,296	電力
BANKINTER S. A.		910	—	—	—	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.		10,560	10,900	4,903	636,527	銀行
NATURGY ENERGY GROUP SA		490	500	1,045	135,705	ガス
REPSOL SA		2,204	2,448	2,613	339,172	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA		26,140	28,500	8,383	1,088,149	銀行
TELEFONICA SA		7,320	8,200	3,147	408,501	各種電気通信サービス
ENAGAS SA		390	390	720	93,549	ガス
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA		380	380	1,188	154,285	電気設備
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV		403	370	1,026	133,291	建設・土木
FERROVIAL SA		770	797	1,771	229,919	建設・土木
MAPFRE SA		1,630	—	—	—	保険
BANCO DE SABADELL SA		8,019	—	—	—	銀行
CAIXABANK		5,300	6,000	1,611	209,185	銀行
IBERDROLA SA		9,660	10,220	11,134	1,445,282	電力
AMADEUS IT GROUP SA		667	760	4,604	597,609	情報技術サービス
RED ELECTRICA CORPORACION SA		700	700	1,045	135,653	電力
INDITEX SA		1,680	1,840	5,216	677,088	専門小売り
AENA SME SA		107	117	1,609	208,967	運送インフラ
CELLNEX TELECOM SA		386	539	2,538	329,521	各種電気通信サービス
GRIFOLS SA		468	468	1,051	136,497	バイオテクノロジー
BANKIA SA		1,510	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	80,196	73,631	54,755	7,107,206	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	18	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV		382	409	2,596	337,003	銀行
SOFINA SA		—	23	664	86,278	各種金融サービス
SOLVAY SA		114	116	1,260	163,667	化学
UCB SA		195	206	1,674	217,386	医薬品
COLRUYT SA		87	87	441	57,253	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAM		124	195	1,733	225,065	各種金融サービス
PROXIMUS		260	260	487	63,260	各種電気通信サービス
GALAPAGOS NV		70	70	452	58,713	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			
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ELIA GROUP SA/NV		—	48	444	57,631	電力
TELENET GROUP HOLDING NV		67	—	—	—	メディア
AGEAS		289	289	1,502	194,988	保険
UMICORE		310	343	1,550	201,236	化学
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		1,201	1,277	7,004	909,163	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	3,099	3,323	19,812	2,571,649	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	12	—	<0.3%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		210	250	1,091	141,676	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG		110	110	666	86,524	電力
VOESTALPINE AG		200	200	710	92,261	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		480	490	1,433	186,035	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		201	201	378	49,074	銀行
ANDRITZ AG		117	—	—	—	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	1,318	1,251	4,280	555,573	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
EUROFINS SCIENTIFIC SE		17	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
AROUNDTOWN SA		1,850	1,730	1,057	137,292	不動産管理・開発
EUROFINS SCIENTIFIC SE		—	216	1,752	227,518	ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,867	1,946	2,810	364,810	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS		—	440	1,134	147,234	食品・生活必需品小売り
WARTSILA OYJ		630	660	592	76,964	機械
UPM-KYMMENE OYJ		832	910	2,987	387,781	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		850	960	1,612	209,341	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS		682	804	3,118	404,809	保険
FORTUM OYJ		720	720	1,648	213,920	電力
ELISA OYJ		221	221	1,141	148,190	各種電気通信サービス
METSO OYJ		162	—	—	—	機械
NOKIA OYJ		8,800	9,230	3,150	408,955	通信機器
NESTE OYJ		668	714	3,295	427,797	石油・ガス・消耗燃料
NOKIAN RENKAAT OYJ		210	—	—	—	自動車部品
KONE OYJ		540	574	4,006	520,046	機械
ORION OYJ		165	165	561	72,924	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	14,480	15,398	23,250	3,017,967	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	11	—	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC		1,253	1,322	5,233	679,346	建設資材
KINGSPAN GROUP PLC		245	264	1,842	239,185	建設関連製品
KERRY GROUP PLC-A		244	259	2,807	364,421	食品
IRISH BANK RESOLUTION CORP LTD		1,398	1,398	—	—	銀行
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		353	423	1,710	222,037	容器・包装
BANK OF IRELAND GROUP PLC		1,330	—	—	—	銀行
AIB GROUP PLC		1,250	—	—	—	銀行
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		121	266	4,931	640,126	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	6,194	3,932	16,526	2,145,117	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	6	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL		3,870	4,760	2,280	296,010	電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		810	810	805	104,507	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外貨建金額	
(ユーロ…ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	
JERONIMO MARTINS		380	380	523	67,968	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	5,060	5,950	3,609	468,486	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	306,092	307,381	748,240	97,121,583	
	銘柄 数 < 比 率 >	237	235	—	<10.5%>	
(香港)				千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		480	480	4,800	68,352	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD		3,100	3,600	7,326	104,322	不動産管理・開発
BANK OF EAST ASIA		2,200	2,200	3,679	52,394	銀行
CLP HLDGS		2,530	2,810	21,327	303,709	電力
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		1,887	1,983	91,931	1,309,109	資本市場
MTR CORP		2,430	2,720	12,131	172,748	陸運・鉄道
HANG SENG BANK		1,190	1,310	19,715	280,748	銀行
HENDERSON LAND		2,294	2,294	8,248	117,458	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		2,250	2,250	10,316	146,903	電力
HONG KONG & CHINA GAS		15,603	17,403	21,545	306,811	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		3,350	3,560	25,667	365,506	ホテル・レストラン・レジャー
KERRY PROPERTIES		1,140	—	—	—	不動産管理・開発
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		5,690	6,100	17,354	247,128	銀行
NWS HOLDINGS LTD		2,205	—	—	—	コングロマリット
PCCW LTD		7,500	7,500	3,360	47,846	各種電気通信サービス
YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG		970	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
NEW WORLD DEVELOPMENT		9,396	—	—	—	不動産管理・開発
SINO LAND CO.LTD		4,800	4,800	5,328	75,870	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		2,480	2,220	27,084	385,676	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A		750	750	4,380	62,371	不動産管理・開発
VITASOY INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED		1,300	—	—	—	食品
WHEELOCK & COMPANY LTD		1,340	—	—	—	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		2,120	2,330	30,453	433,652	機械
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD		—	2,800	7,224	102,869	建設関連製品
SJM HOLDINGS LIMITED		2,700	2,700	2,770	39,447	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN MACAU LTD		2,280	2,280	3,451	49,155	ホテル・レストラン・レジャー
AIA GROUP LTD		18,930	19,980	191,907	2,732,768	保険
HKT TRUST AND HKT LTD		5,996	5,996	6,823	97,165	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		3,840	3,840	14,822	211,070	ホテル・レストラン・レジャー
SWIRE PROPERTIES LTD		1,730	1,730	4,221	60,109	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		1,830	2,790	12,680	180,571	不動産管理・開発
ESR CAYMAN LTD		—	2,600	6,565	93,485	不動産管理・開発
BUDWEISER BREWING CO APAC LT		2,160	2,900	6,800	96,839	飲料
WH GROUP LIMITED		14,600	16,100	11,624	165,528	食品
NEW WORLD DEVELOPMENT		—	2,689	10,931	155,663	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		4,250	4,600	28,637	407,797	コングロマリット
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		1,070	1,070	5,007	71,308	電力
CK ASSET HOLDINGS LTD		4,090	4,450	21,317	303,560	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	140,483	140,837	649,434	9,247,951	
	銘柄 数 < 比 率 >	35	32	—	<1.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		2,490	2,490	971	79,892	航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDGS		2,840	3,020	8,758	720,520	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		700	700	558	45,956	不動産管理・開発
JARDINE CYCLE&CARRIAGE LTD		140	—	—	—	販売
SATS LTD		1,150	—	—	—	運送インフラ
SINGAPORE EXCHANGE LTD		1,290	1,290	1,283	105,597	資本市場
CAPITALAND LIMITED		3,800	4,300	1,621	133,367	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	
(シンガポール)		百株	百株	千円	
COMFORTDELGRO CORP LTD		3,100	—	—	陸運・鉄道
SINGAPORE AIRLINES LTD		770	2,400	1,346	旅客航空輸送業
UNITED OVERSEAS BANK		2,000	1,900	4,926	銀行
UOL GROUP LIMITED		650	870	695	不動産管理・開発
VENTURE CORP LTD		450	450	908	電子装置・機器・部品
SINGAPORE PRESS HOLDINGS		2,400	—	—	メディア
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED		12,900	14,000	3,444	各種電気通信サービス
SEBMCORP INDUSTRIES LTD		1,400	—	—	総合公益事業
OCBC-ORD		5,240	5,590	6,635	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		2,890	3,400	1,866	食品
KEPPEL CORP.		2,320	2,320	1,238	コングロマリット
YANGZIJIAN SHIPBUILDING		4,400	—	—	機械
GENTING SINGAPORE LTD		8,700	11,300	1,056	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	59,630	54,030	35,310	2,904,994
		20	14	—	<0.3%>
(オーストラリア)				千豪ドル	
RAMSAY HEALTH CARE LTD		250	295	1,946	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK		4,390	4,750	13,347	銀行
WESTPAC BANKING CORP		5,630	5,940	14,469	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		2,190	2,760	5,547	金属・鉱業
TELSTRA CORP LTD		6,500	7,300	2,503	各種電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD		920	—	—	銀行
COCA-COLA AMATIL LTD		770	770	1,034	飲料
ASX LTD		307	307	2,164	資本市場
BHP GROUP LIMITED		4,580	4,860	21,826	金属・鉱業
CALTEX AUSTRALIA LIMITED		400	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		971	—	—	複合小売り
COMPUTERSHARE LTD		760	760	1,127	情報技術サービス
COMPUTERSHARE LTD-RIGHTS		—	86	11	情報技術サービス
CSL LIMITED		712	758	19,909	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD		88	88	1,225	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSURBAN GROUP		4,340	4,620	5,996	運送インフラ
COCHLEAR LTD		89	103	2,152	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD		2,650	2,650	1,221	石油・ガス・消耗燃料
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		2,778	2,951	25,201	銀行
BORAL LTD		2,000	—	—	建設資材
RIO TINTO LTD		575	607	6,652	金属・鉱業
APA GROUP		1,800	2,050	2,045	ガス
ARISTOCRAT LEISURE LTD		880	990	3,327	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		3,610	4,300	1,990	保険
TPG TELECOM LTD		520	—	—	各種電気通信サービス
FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP LTD		73	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ORICA LTD		590	590	823	化学
BLUESCOPE STEEL LTD		880	900	1,730	金属・鉱業
WORLEY LTD		470	—	—	エネルギー設備・サービス
SUNCORP GROUP LTD		1,903	2,220	2,164	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK		4,560	5,410	14,017	銀行
NEWCREST MINING		1,170	1,320	3,252	金属・鉱業
OIL SEARCH LTD		2,040	3,500	1,442	石油・ガス・消耗燃料
INCITEC PIVOT LTD		2,330	—	—	化学
AMP LIMITED		5,300	5,300	681	各種金融サービス
QANTAS AIRWAYS LIMITED		1,080	1,700	850	旅客航空輸送業
QBE INSURANCE		1,950	2,440	2,308	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		—	1,940	1,891	金属・鉱業

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(オーストラリア)		百株	百株	千豪ドル	千円	
CHALLENGER LIMITED		800	—	—	—	各種金融サービス
SANTOS LTD.		2,610	3,100	2,210	186,460	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE LTD		690	780	2,746	231,684	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	527	44,457	石油・ガス・消耗燃料
TABCORP HOLDINGS		3,400	3,709	1,713	144,559	ホテル・レストラン・レジャー
WESFARMERS LIMITED		1,750	1,902	9,936	838,205	複合小売り
ALUMINA LTD		3,500	—	—	—	金属・鉱業
WOODSIDE PETROLEUM		1,520	1,630	3,925	331,116	石油・ガス・消耗燃料
WOOLWORTHS GROUP LTD		1,970	2,120	8,533	719,843	食品・生活必需品小売り
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD		192	192	864	72,887	資本市場
SEEK LTD		480	600	1,677	141,522	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BRAMBLES LTD		2,510	2,470	2,573	217,120	商業サービス・用品
MACQUARIE GROUP LIMITED		530	568	8,551	721,430	資本市場
CROWN RESORTS LTD		550	550	646	54,564	ホテル・レストラン・レジャー
EVOLUTION MINING LTD		—	2,720	1,136	95,913	金属・鉱業
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC		670	730	2,860	241,342	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD		1,110	1,110	1,148	96,916	飲料
SYDNEY AIRPORT		1,680	2,006	1,195	100,869	運送インフラ
AURIZON HOLDINGS LTD		3,050	3,050	1,174	99,059	陸運・鉄道
XERO LIMITED		—	198	2,487	209,826	ソフトウェア
AFTERPAY LTD		—	348	3,515	296,596	情報技術サービス
AMPOL LTD		—	400	986	83,178	石油・ガス・消耗燃料
TPG TELECOM LTD		—	520	327	27,636	各種電気通信サービス
AUSNET SERVICES		3,300	3,300	598	50,527	電力
MEDIBANK PRIVATE LTD		4,500	4,500	1,264	106,673	保険
AGL ENERGY LTD		1,050	1,050	1,030	86,895	総合公益事業
SOUTH32 LTD		7,800	7,800	2,184	184,242	金属・鉱業
CIMIC GROUP LTD		180	180	313	26,421	建設・土木
COLES GROUP LTD		1,760	2,270	3,570	301,225	食品・生活必需品小売り
WISETECH GLOBAL LTD		210	210	591	49,869	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額	116,038	120,448	231,157	19,500,444	
	銘 柄 数 < 比 率 >	61	58	—	<2.1%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
RYMAN HEALTHCARE LTD		580	740	1,115	86,349	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
A2 MILK CO LTD		1,170	1,170	999	77,316	食品
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L		860	930	2,982	230,786	ヘルスケア機器・用品
FLETCHER BUILDING LTD		1,500	—	—	—	建設資材
SPARK NEW ZEALAND LTD		3,070	3,070	1,399	108,325	各種電気通信サービス
MERCURY NZ LTD		1,000	1,000	620	47,975	電力
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		1,520	2,230	1,710	132,351	運送インフラ
MERIDIAN ENERGY LTD		2,010	2,010	1,074	83,132	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	11,710	11,150	9,902	766,238	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<0.1%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
BANK HAPOLIM BM		1,830	1,830	4,758	157,918	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		2,380	2,380	5,236	173,782	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD		36	50	2,328	77,282	航空宇宙・防衛
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		1,720	1,720	2,385	79,179	銀行
ICL GROUP LTD		1,250	1,250	2,475	82,145	化学
NICE LTD		95	106	7,689	255,205	ソフトウェア
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		230	230	2,004	66,520	銀行

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(イスラエル)		百株	百株	千新シェケル	千円
AZRIELI GROUP		65	65	1,356	45,023
小 計	株 数 ・ 金 額	7,606	7,631	28,233	937,058
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<0.1%>
合 計	株 数 ・ 金 額	1,720,128	1,803,673	—	889,554,397
	銘柄 数 < 比 率 >	1,252	1,229	—	<95.9%>

* 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	80,000	93,000	1,570	173,899	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	17,900	22,400	3,724	412,333	0.0
AMERICAN TOWER CORP	69,400	73,700	17,477	1,934,984	0.2
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	214,000	238,000	2,075	229,763	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	21,900	22,700	4,253	470,882	0.0
BOSTON PROPERTIES	24,700	25,000	2,575	285,105	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	14,500	16,000	1,777	196,762	0.0
CROWN CASTLE INTL CORP	64,500	72,100	12,328	1,364,874	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	40,700	45,200	6,384	706,777	0.1
DUKE REALTY CORP	56,600	62,200	2,642	292,524	0.0
EQUINIX INC	13,250	14,810	9,994	1,106,477	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	26,500	29,400	1,902	210,655	0.0
EQUITY RESIDENTIAL	57,700	60,300	4,391	486,199	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	10,070	10,700	2,975	329,460	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	20,700	20,700	2,753	304,795	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	11,100	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	75,700	88,000	2,814	311,564	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	109,000	109,000	1,885	208,765	0.0
INVITATION HOMES INC	85,000	92,000	2,967	328,476	0.0
IRON MOUNTAIN INC	43,100	49,000	1,820	201,585	0.0
KIMCO REALTY CORP	65,000	—	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	83,000	99,000	2,101	232,686	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	17,600	19,300	2,843	314,821	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	27,900	—	—	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	32,200	36,500	1,355	150,079	0.0
PROLOGIS INC	114,500	122,700	13,099	1,450,240	0.2
PUBLIC STORAGE	24,500	26,500	6,546	724,740	0.1
REALTY INCOME CORP	49,900	55,600	3,565	394,689	0.0
REGENCY CENTERS CORP	26,200	26,200	1,495	165,537	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	17,770	18,100	4,999	553,543	0.1
SL GREEN REALTY CORP	12,500	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	47,900	54,800	6,323	700,060	0.1
SUN COMMUNITIES INC	14,300	17,800	2,666	295,240	0.0
UDR INC	46,300	46,100	2,046	226,605	0.0
VENTAS INC	56,800	63,900	3,496	387,109	0.0
VEREIT INC	160,000	—	—	—	—
VEREIT INC	—	37,000	1,433	158,648	0.0
VICI PROPERTIES INC	68,000	87,000	2,454	271,712	0.0
VORNADO REALTY TRUST	27,000	27,000	1,257	139,205	0.0
WP CAREY INC	27,400	27,400	1,936	214,434	0.0
WELLTOWER INC	63,100	68,000	4,959	549,037	0.1
WEYERHAEUSER CO	115,000	121,000	4,289	474,885	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	2,153,190	2,098,110	153,185	16,959,169
	銘 柄 数 < 比 率 >	41	37	—	<1.8%>
(カナダ)			千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	11,500	14,900	803	70,549	0.0

銘		柄	期首(前期末)		当 期 末		
			口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)			口	口	千カナダドル	千円	%
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT			16,000	—	—	—	—
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS			20,000	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR			22,000	22,000	428	37,638	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV			11,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	80,500	36,900	1,232	108,187		
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	2	—	<0.0%>		
(イギリス)					千英ポンド		
BRITISH LAND			128,000	128,000	668	101,713	0.0
SEGRO PLC			176,000	193,000	1,821	277,350	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC			111,000	111,000	781	118,958	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	415,000	432,000	3,271	498,023		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>		
(ユーロ…フランス)					千ユーロ		
ICADE			5,200	—	—	—	—
KLEPIERRE			32,300	32,300	655	85,066	0.0
GECINA SA			7,100	7,100	836	108,562	0.0
COVIVIO			6,600	8,500	621	80,651	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD			21,400	24,200	1,675	217,431	0.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	72,600	72,100	3,788	491,711		
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.1%>		
(香港)					千香港ドル		
LINK REIT			330,000	353,000	25,627	364,939	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS			370,000	470,000	3,647	51,936	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	700,000	823,000	29,275	416,876		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>		
(シンガポール)					千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST			390,000	706,779	1,540	126,759	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT			440,800	539,240	1,655	136,195	0.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST			439,972	—	—	—	—
SUNTEC REIT			300,000	300,000	474	38,995	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST			—	427,980	834	68,659	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST			370,000	370,000	795	65,445	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,940,772	2,343,999	5,300	436,056		
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.0%>		
(オーストラリア)					千豪ドル		
MIRVAC GROUP			660,000	660,000	1,597	134,739	0.0
GPT GROUP			285,000	330,000	1,488	125,552	0.0
LENDLEASE GROUP			88,000	111,000	1,428	120,514	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP			348,000	400,000	1,720	145,099	0.0
DEXUS			171,000	171,000	1,633	137,764	0.0
GOODMAN GROUP			254,000	283,000	5,105	430,684	0.0
SCENTRE GROUP			870,000	820,000	2,304	194,382	0.0
VICINITY CENTRES			470,000	670,000	1,092	92,129	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	3,146,000	3,445,000	16,368	1,380,866		
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<0.1%>		
合 計	口 数 ・ 金 額	8,508,062	9,251,109	—	20,290,891		
	銘 柄 数 < 比 率 >	69	61	—	<2.2%>		

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期	末
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	CAN60	百万円 625	百万円 —
		EUR050	1,924	—
		FT100	850	—
		SPI200	410	—
		SPEMINI	12,893	—
		SWISSMKT	542	—

*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

(2021年3月31日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
株式	千円 889,554,397	% 95.9
投資証券	20,290,891	2.2
コール・ローン等、その他	18,223,764	1.9
投資信託財産総額	928,069,052	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（924,695,878千円）の投資信託財産総額（928,069,052千円）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米ドル=110.71円、1カナダドル=87.78円、1英ポンド=152.23円、1スイスフラン=117.45円、1スウェーデンクローナ=12.69円、1ノルウェークローネ=12.96円、1デンマーククローネ=17.45円、1ユーロ=129.80円、1香港ドル=14.24円、1シンガポールドル=82.27円、1豪ドル=84.36円、1ニュージーランドドル=77.38円、1新シェケル=33.19円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	930,897,307,010
コール・ローン等	11,360,420,610
株式(評価額)	889,554,397,361
投資証券(評価額)	20,290,891,015
未収入金	2,928,620,789
未収配当金	1,068,206,289
差入委託証拠金	5,694,770,946
(B) 負債	3,249,055,909
未払金	2,860,485,021
未払解約金	385,126,122
未払利息	3,166
その他未払費用	3,441,600
(C) 純資産総額(A-B)	927,648,251,101
元本	245,531,591,330
次期繰越損益金	682,116,659,771
(D) 受益権総口数	245,531,591,330口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,781円

(注) 期首元本額は230,777,414,749円、期中追加設定元本額は55,380,942,946円、期中一部解約元本額は40,626,766,365円、1口当たり純資産額は3.7781円です。

○損益の状況 (2020年4月1日～2021年3月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	13,052,106,182
受取配当金	13,036,907,012
受取利息	680,215
その他収益金	20,299,141
支払利息	△ 5,780,186
(B) 有価証券売買損益	309,639,022,800
売買益	315,409,403,936
売買損	△ 5,770,381,136
(C) 先物取引等取引損益	4,156,399,219
取引益	4,706,021,361
取引損	△ 549,622,142
(D) 保管費用等	△ 64,488,873
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	326,783,039,328
(F) 前期繰越損益金	325,246,401,340
(G) 追加信託差損益金	115,522,734,190
(H) 解約差損益金	△ 85,435,515,087
(I) 計(E+F+G+H)	682,116,659,771
次期繰越損益金(I)	682,116,659,771

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

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

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

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI(確定拠出年金向け)	74,442,669,963
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)	45,981,765,212
野村DC外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI	26,522,667,082
野村FoFs用・外国株式MSCI-KOKUSAIインデックスファンド(適格機関投資家専用)	13,216,423,125
マイバランス50(確定拠出年金向け)	8,813,350,365
マイバランス70(確定拠出年金向け)	8,195,934,986
のむらップ・ファンド(普通型)	7,413,821,765
野村つみたて外国株投信	7,140,146,927
のむらップ・ファンド(積極型)	5,874,675,457
野村インデックスファンド・外国株式	5,178,091,514
野村世界6資産分散投信(分配コース)	4,908,070,670
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)	4,311,126,171
野村世界6資産分散投信(成長コース)	4,032,789,678
野村世界6資産分散投信(安定コース)	3,834,191,486
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)	2,627,138,869
マイバランス30(確定拠出年金向け)	2,466,653,600
NET FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数(為替ヘッジなし)連動型上場投信	2,021,283,487
野村外国株インデックス Bコース(野村SMA・EW向け)	1,908,713,316

ファンド名	当期末 元本額
	円
マイバランスDC50	1,903,591,578
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)外国株式	1,857,341,281
グローバル・インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	1,678,880,730
マイバランスDC70	1,540,701,049
マイ・ロード	1,087,359,782
野村6資産均等バランス	983,476,455
マイバランスDC30	858,222,247
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)	842,367,196
のむらップ・ファンド(保守型)	819,498,259
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	676,118,737
のむらップ・ファンド(やや積極型)	487,897,427
野村外国株式インデックスファンド	477,100,665
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	350,614,763
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	289,956,615
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	260,136,200
野村DC運用戦略ファンド	253,010,969
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)	196,334,939
野村スリーゼロ先進国株式投信	178,508,014

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25VA (適格機関投資家専用)	176,662,260
のむらッ・ファンド (やや保守型)	174,692,702
マイターゲット2035 (確定拠出年金向け)	139,042,389
バランスセレクト70	134,470,714
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	129,529,492
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)	120,394,293
バランスセレクト50	115,756,756
マイターゲット2045 (確定拠出年金向け)	102,922,540
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)	81,695,228
マイターゲット2060 (確定拠出年金向け)	71,722,146
マイターゲット2055 (確定拠出年金向け)	57,114,645
野村資産設計ファンド2040	50,195,153
世界6資産分散ファンド	43,897,531
バランスセレクト30	39,135,026
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)	34,314,793
野村世界6資産分散投信 (DC) 成長コース	34,161,289
野村世界バランス25VA (適格機関投資家専用)	32,976,146
野村資産設計ファンド2030	31,475,054
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)	30,559,867
インデックス・ブレンド (タイプV)	29,572,851
野村資産設計ファンド2035	25,928,039
野村資産設計ファンド2025	23,182,058
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	20,090,323
インデックス・ブレンド (タイプIII)	19,291,406
野村世界6資産分散投信 (DC) 安定コース	13,989,553
ネクストコア	13,056,429
野村資産設計ファンド2015	12,330,327
野村資産設計ファンド2020	12,272,666

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村資産設計ファンド2050	12,050,256
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)	10,025,453
バランスセレクト70 (確定拠出年金向け)	9,925,325
バランスセレクト50 (確定拠出年金向け)	9,896,292
野村世界インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	9,541,976
野村資産設計ファンド2045	7,896,295
インデックス・ブレンド (タイプIV)	7,664,466
野村世界6資産分散投信 (DC) インカムコース	6,945,648
マイターゲット2065 (確定拠出年金向け)	6,582,277
野村資産設計ファンド2060	5,888,132
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)	5,574,893
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2030	5,432,214
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2040	4,681,040
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	4,139,055
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2050	3,987,021
インデックス・ブレンド (タイプII)	3,031,339
インデックス・ブレンド (タイプI)	2,325,239
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2060	2,237,410
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	2,097,616
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)	1,908,206
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)	1,868,065
バランスセレクト30 (確定拠出年金向け)	1,615,748
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,598,417
野村iFof用・ターゲット・リターン・資産バランス (2%コース向け) (適格機関投資家専用)	1,285,977
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	1,270,861
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)	1,019,172
多資産分散投資ファンド (バランス10) (確定拠出年金向け)	40,682

○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16期末(2021年3月16日)		第16期	
基準価額	32,179円	騰落率	55.51%
純資産総額	19,760百万円	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16期(決算日2021年3月16日)

作成対象期間:2020年3月17日～2021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16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
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
16期(2021年3月16日)	32,179	0	55.5	32,632	75.6	98.6	19,760

(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	%		%	%
2020年3月16日	20,693	—	18,587	—	97.1
3月末	20,428	△1.3	20,669	11.2	97.5
4月末	22,506	8.8	22,828	22.8	98.7
5月末	23,664	14.4	24,105	29.7	97.7
6月末	24,300	17.4	24,844	33.7	97.3
7月末	25,355	22.5	25,656	38.0	97.3
8月末	27,127	31.1	27,443	47.6	98.7
9月末	26,248	26.8	26,278	41.4	97.6
10月末	25,579	23.6	25,207	35.6	98.2
11月末	27,865	34.7	28,376	52.7	98.2
12月末	28,649	38.4	29,300	57.6	98.9
2021年1月末	29,361	41.9	29,424	58.3	98.5
2月末	30,480	47.3	30,747	65.4	99.0
(期 末)					
2021年3月16日	32,179	55.5	32,632	75.6	98.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

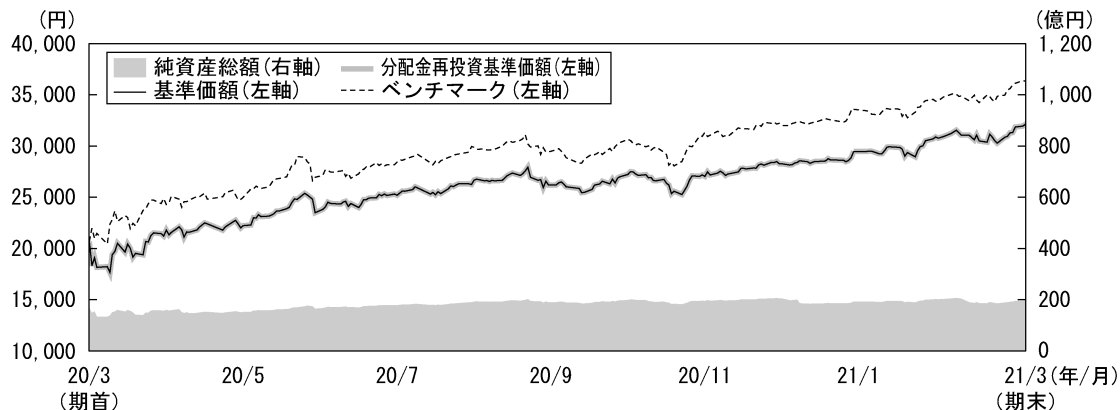
(注2) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース））は、2005年11月28日を10,000として指数化しております。

(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（2020年3月17日～2021年3月16日）



第16期首：20,693円

第16期末：32,179円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+55.51%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース）です。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

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

■基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の20,693円から11,486円上昇し、期末には32,179円となりました。

上昇要因

当期の外国株式市場（現地通貨ベース）が大幅に上昇したことや、投資テーマにおいてモメンタム、バリューおよび収益性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

個別銘柄選択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

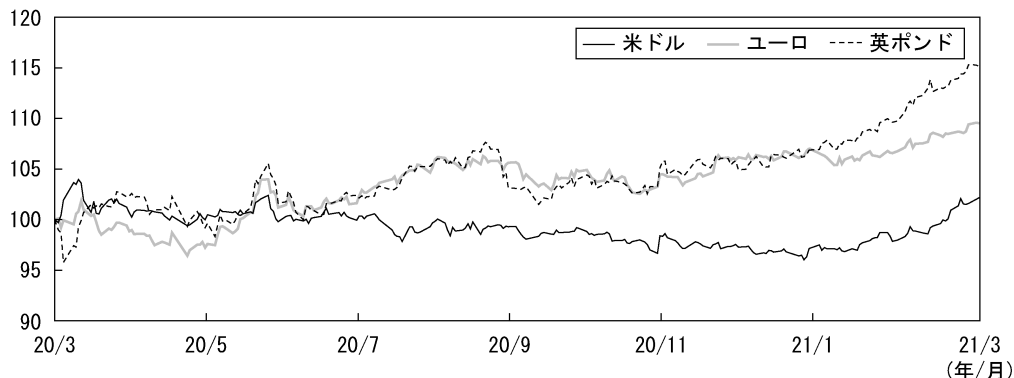
＜外国株式市場＞

当期の外国株式市場は大幅に上昇しました。期初は新型コロナウイルスの影響が世界各地に拡大したものの、F R B（米連邦準備制度理事会）による大規模な資金供給策や、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が高まったこと、欧米で部分的に経済活動を再開する動きが相次いだことなどを背景に反発し、その後は概ね上昇基調で推移しました。期の半ばには、米国における新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきたことや、ワクチン開発に対する期待感などから上昇する一方、米中関係の悪化懸念や、それまで株式市場を支えてきた米国テクノロジー関連企業の株式が下落に転じたことなどから下落するなど、一進一退の推移となりました。11月以降は、米大統領選の終結により不透明感が後退したことや、2021年1月にはバイデン氏が大統領に正式に就任し経済対策への期待感が高まったことに加え、新型コロナウイルスのワクチンが実用化されたことなどから、外国株式市場は上昇基調で推移しました。1月末にかけて、個人投資家の投機的な動きにより一部の小型株が暴騰し、空売り専門のヘッジファンドが巨額損失を抱える事態となったことや、期末にかけて、米国の長期金利が急上昇し、テクノロジー関連銘柄を中心に株価が急落したことなどから、株式市場全体が調整する局面もありましたが、期を通じては大幅に上昇する結果となりました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、英ポンドやユーロ、米ドルが円に対して上昇しました。

○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＞

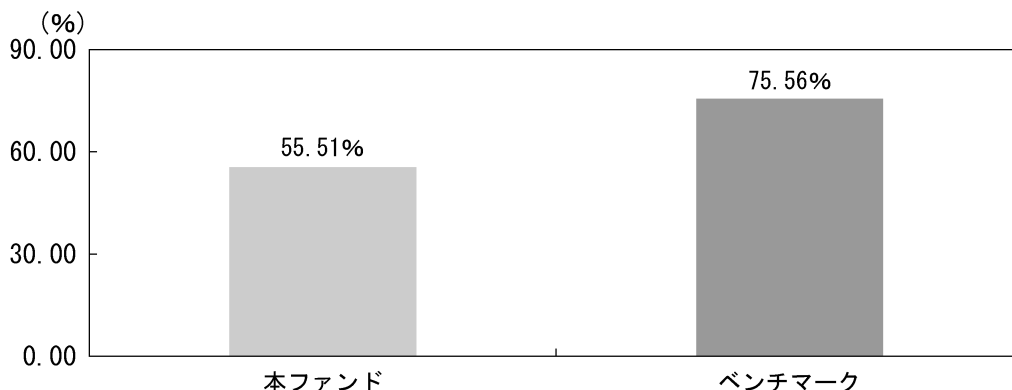
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンドを通じて日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。

＜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+55.51%となり、ベンチマーク（+75.56%）を下回りました。

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、イタリアやスイスがマイナス寄与となった一方、香港や米国、スウェーデンなどがプラス寄与となりました。投資テーマでは、モメンタム、バリューおよび収益性がすべてプラス寄与となりました。

■分配金について

収益分配金（1 万口当たり、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

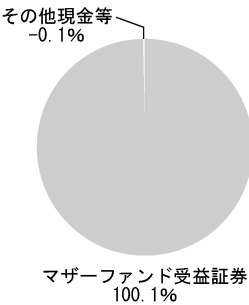
■本ファンドの組入資産の内容（2021年 3 月16日現在）

○組入れファンド

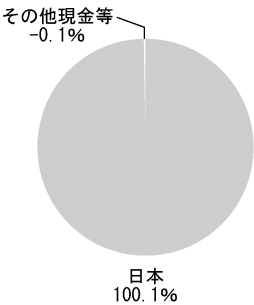
（組入銘柄数：1 銘柄）

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%

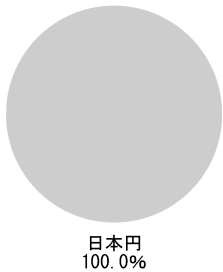
○資産別配分



○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

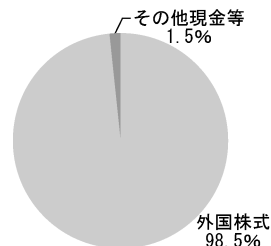
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド（2021年3月16日現在）

○組入上位10銘柄

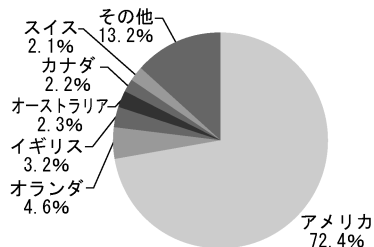
（組入銘柄数：196銘柄）

	銘柄	国	比率
1	マイクロソフト	アメリカ	4.5%
2	アップル	アメリカ	3.9%
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	2.2%
5	アルファベット クラスC	アメリカ	2.1%
6	ジョンソン・エンド・ジョンソン	アメリカ	1.5%
7	友邦保険控股（A I Aグループ）	香港	1.5%
8	ASMLホールディング	オランダ	1.4%
9	ペイパル・ホールディングス	アメリカ	1.4%
10	アルファベット クラスA	アメリカ	1.2%

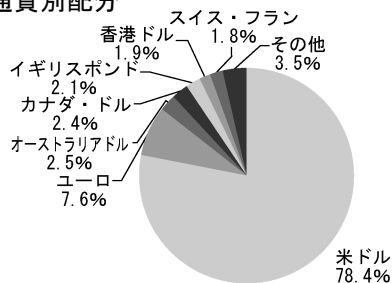
○資産別配分



○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
	2020年3月17日～2021年3月16日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	49円 (29)	0.187% (0.110)	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)	(17)	(0.066)	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	8 (8) (0)	0.030 (0.029) (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)	10 (10)	0.037 (0.037)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	7 (5) (1) (1)	0.026 (0.018) (0.005) (0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	74	0.280	
期中の平均基準価額は25,963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(2020年3月17日から2021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	1,155,089	3,129,756	2,785,786	7,913,724

■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	73,959,521千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	21,023,434千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.51

(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(2020年3月17日から2021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(2021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	6,750,118	5,119,420	19,779,394

(注) 単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2021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	19,779,394	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	19,779,394	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（23,373,820千円）の投資信託財産総額（23,523,015千円）に対する比率は99.4%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=109.25円、1カナダドル=87.52円、1ユーロ=130.27円、1英ポンド=151.69円、1スイスフラン=117.76円、1スウェーデンクローナ=12.83円、1ノルウェークローネ=12.92円、1デンマーククローネ=17.52円、1オーストラリアドル=84.63円、1ニュージーランドドル=78.64円、1香港ドル=14.07円、1シンガポールドル=81.21円、1イスラエルシェケル=33.03円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2021年3月16日
(A) 資 産	19,779,394,898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）	19,779,394,898
(B) 負 債	18,545,186
未 払 信 託 報 酬	17,978,664
そ の 他 未 払 費 用	566,522
(C) 純 資 産 総 額（A - B）	19,760,849,712
元 本	6,140,863,013
次 期 繰 越 損 益 金	13,619,986,699
(D) 受 益 権 総 口 数	6,140,863,013口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,179円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2020年3月17日 至2021年3月16日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,846,401,925円
売 買 益	8,164,909,781
売 買 損	△ 1,318,507,856
(B) 信 託 報 酬 等	△ 35,202,555
(C) 当 期 損 益 金（A + B）	6,811,199,370
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 580,975,004
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,389,762,333
（ 配 当 等 相 当 額 ）（	7,259,387,413）
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）（	130,374,920）
(F) 計（C + D + E）	13,619,986,699
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金（F + G）	13,619,986,699
追 加 信 託 差 損 益 金	7,389,762,333
（ 配 当 等 相 当 額 ）（	7,265,540,349）
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）（	124,221,984）
分 配 準 備 積 立 金	6,230,224,366

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

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

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

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

（注5）期首元本額は8,081,323,546円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,385,042,363円、同解約元本額は3,325,502,896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16期
	2020年3月17日～2021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	22,179

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。
また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

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

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

外国株計量運用 ポートフォリオ・ マザーファンド

親投資信託

第16期(決算日2021年3月16日)

作成対象期間: 2020年3月17日～2021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
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
16期(2021年3月16日)	38,636	55.8	37,301	75.6	98.5	23,473

(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	%		%	%
2020年3月16日	24,802	—	21,247	—	96.9
3月末	24,487	△1.3	23,626	11.2	97.5
4月末	26,981	8.8	26,095	22.8	98.7
5月末	28,373	14.4	27,554	29.7	97.6
6月末	29,141	17.5	28,400	33.7	97.2
7月末	30,410	22.6	29,327	38.0	97.3
8月末	32,539	31.2	31,370	47.6	98.6
9月末	31,490	27.0	30,038	41.4	97.6
10月末	30,693	23.8	28,814	35.6	98.2
11月末	33,441	34.8	32,436	52.7	98.2
12月末	34,387	38.6	33,492	57.6	98.8
2021年1月末	35,246	42.1	33,634	58.3	98.4
2月末	36,594	47.5	35,147	65.4	98.9
(期 末)					
2021年3月16日	38,636	55.8	37,301	75.6	98.5

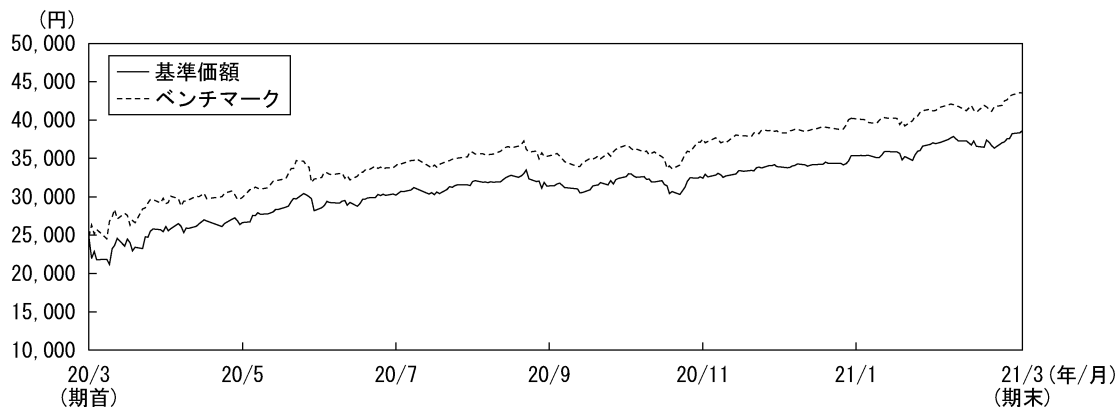
(注1) 騰落率は期首比です。

(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（2020年3月17日～2021年3月16日）



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

(注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の24,802円から13,834円上昇し、期末には38,636円となりました。

上昇要因

当期の外国株式市場（現地通貨ベース）が大幅に上昇したことや、投資テーマにおいてモメンタム、バリューおよび収益性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

個別銘柄選択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

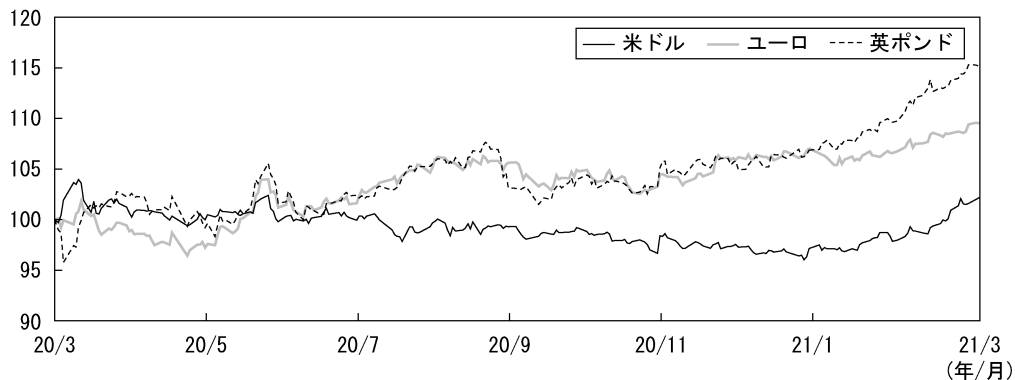
＜外国株式市場＞

当期の外国株式市場は大幅に上昇しました。期初は新型コロナウイルスの影響が世界各地に拡大したものの、F R B（米連邦準備制度理事会）による大規模な資金供給策や、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が高まったこと、欧米で部分的に経済活動を再開する動きが相次いだことなどを背景に反発し、その後は概ね上昇基調で推移しました。期の半ばには、米国における新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきたことや、ワクチン開発に対する期待感などから上昇する一方、米中関係の悪化懸念や、それまで株式市場を支えてきた米国テクノロジー関連企業の株式が下落に転じたことなどから下落するなど、一進一退の推移となりました。11月以降は、米大統領選の終結により不透明感が後退したことや、2021年1月にはバイデン氏が大統領に正式に就任し経済対策への期待感が高まったことに加え、新型コロナウイルスのワクチンが実用化されたことなどから、外国株式市場は上昇基調で推移しました。1月末にかけて、個人投資家の投機的な動きにより一部の小型株が暴騰し、空売り専門のヘッジファンドが巨額損失を抱える事態となったことや、期末にかけて、米国の長期金利が急上昇し、テクノロジー関連銘柄を中心に株価が急落したことなどから、株式市場全体が調整する局面もありましたが、期を通じては大幅に上昇する結果となりました。

＜外国為替市場＞

外国為替市場では、英ポンドやユーロ、米ドルが円に対して上昇しました。

○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。

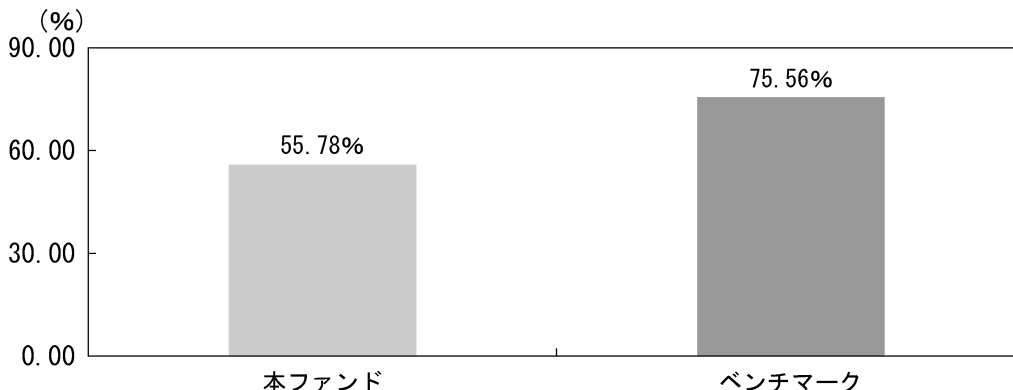
出所：一般社団法人投資信託協会

■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+55.78%となり、ベンチマーク（+75.56%）を下回りました。

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、イタリアやスイスがマイナス寄与となった一方、香港や米国、スウェーデンなどがプラス寄与となりました。投資テーマでは、モメンタム、バリュエーションおよび収益性がすべてプラス寄与となりました。

今後の運用方針について

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

本ファンドのデータ

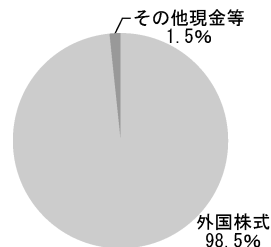
■本ファンドの組入資産の内容（2021年3月16日現在）

○組入上位10銘柄

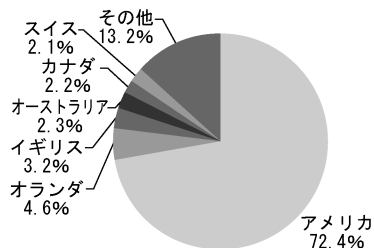
（組入銘柄数：196銘柄）

	銘柄	国	比率
1	マイクロソフト	アメリカ	4.5%
2	アップル	アメリカ	3.9%
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	2.2%
5	アルファベット クラスC	アメリカ	2.1%
6	ジョンソン・エンド・ジョンソン	アメリカ	1.5%
7	友邦保険控股（A I Aグループ）	香港	1.5%
8	A S M Lホールディング	オランダ	1.4%
9	ペイパル・ホールディングス	アメリカ	1.4%
10	アルファベット クラスA	アメリカ	1.2%

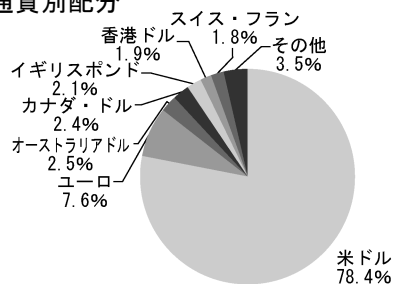
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年3月17日～2021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)	9円 (9) (0)	0.030% (0.029) (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)	0.037 (0.037)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)	0.019 (0.018) (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	27	0.086	
期中の平均基準価額は31,148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(2020年3月17日から2021年3月16日まで)

(1)株式

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ		百株	千米ドル	百株	千米ドル
			33,981 (1,617)	223,860 (3,371)	40,523 (1,052)	253,627 (3,373)
	カ ナ ダ			千カナダドル		千カナダドル
			5,055	20,104	4,885	20,758
	ユ ー ロ	ド イ ツ	1,679	8,267	1,664 (－)	9,495 (37)
		イ タ リ ア	2,780	2,350	10,327	4,654
		フ ラ ン ス	766	6,198	1,459	11,414
		オ ラ ン ダ	2,700	10,661	2,419	8,481
		ス ペ イ ン	2,120 (93)	1,145 (12)	1,148 (－)	2,470 (12)
		ベ ル ギ ー	58	1,044	87	1,198
		ル ク セ ン ブ ル ク	23 (152)	651 (531)	21 (80)	175 (531)

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	フ ィ ン ラ ン ド	百株 3,066	千ユーロ 1,763	百株 2,920	千ユーロ 1,603
		ポ ル ト ガ ル	—	—	320	113
		そ の 他	410	681	272	479
	イ ギ リ ス		13,744	千英ポンド 5,538	7,624	千英ポンド 7,907
	ス イ ス		1,492	千スイスフラン 9,318	915 (—)	千スイスフラン 10,590 (0.165)
	ス ウ ェ ー デ ン		2,948	千スウェーデンクローナ 79,377	3,963	千スウェーデンクローナ 91,805
	ノ ル ウ ェ ー		471	千ノルウェークローネ 7,378	1,430	千ノルウェークローネ 19,744
	デ ン マ ー ク		373	千デンマーククローネ 21,238	826	千デンマーククローネ 35,530
	オ ー ス ト ラ リ ア		10,676	千オーストラリアドル 16,493	9,387	千オーストラリアドル 15,747
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド		500	千ニュージーランドドル 1,449	500	千ニュージーランドドル 1,555
	香 港		7,847	千香港ドル 46,282	4,973	千香港ドル 21,295
	シ ン ガ ポ ー ル		1,956 (6)	千シンガポールドル 2,475 (15)	523	千シンガポールドル 436

(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 2,486	百万円 2,721	百万円 2,087	百万円 2,089
		S & P / T S E 6 0	163	177	118	118
		S P I 2 0 0	147	158	26	26
		F T S E 1 0 0	218	234	181	181
		H A N G S E N G	89	89	—	—
		E U R O S T O X X 5 0	608	667	519	521

(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	73,959,521千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	21,023,434千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.51

(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(2020年3月17日から2021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(2021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	834	270	772	84,348	公益事業
AIR LEASE CORP	—	22	114	12,516	資本財
AON PLC	54	—	—	—	保険
TECHNIPFMC PLC	678	—	—	—	エネルギー
ALLEGION PLC	41	—	—	—	資本財
MEDTRONIC PLC	—	73	880	96,170	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	368	—	—	—	資本財
ALCOA CORP	48	—	—	—	素材
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	88	—	—	—	資本財
ALLSTATE CORP	30	—	—	—	保険
ALLY FINANCIAL INC	518	295	1,377	150,443	各種金融
AMEREN CORPORATION	96	—	—	—	公益事業
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	—	38	457	49,981	保険
AMETEK INC	9	75	927	101,340	資本財
ANTHEM INC	76	62	2,149	234,786	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	—	30	180	19,712	食品・飲料・タバコ
BAKER HUGHES CO	370	330	799	87,335	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	551	—	—	—	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	230	—	—	—	各種金融
WR BERKLEY CORP	—	11	92	10,063	保険
BOSTON BEER COMPANY INC-A	—	3	338	36,949	食品・飲料・タバコ
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	5	—	—	—	消費者サービス
CIGNA CORP	88	19	470	51,413	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	112	—	—	—	公益事業
CABOT OIL & GAS CORP	—	59	112	12,279	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	138	1,830	200,030	各種金融
CATERPILLAR INC	—	1	28	3,151	資本財
CELANESE CORP	—	18	269	29,410	素材
CENTENE CORP	—	136	858	93,761	ヘルスケア機器・サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	18	11	1,650	180,318	消費者サービス
CIENA CORP	316	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINEMARK HOLDINGS INC	143	—	—	—	メディア・娯楽
CITIZENS FINANCIAL GROUP	114	—	—	—	銀行
CONOCOPHILLIPS	160	—	—	—	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	—	56	1,289	140,829	食品・飲料・タバコ
COOPER COS INC/THE	—	23	901	98,519	ヘルスケア機器・サービス
DR HORTON INC	271	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	120	—	—	—	公益事業
DANAHER CORP	—	45	983	107,488	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	—	88	788	86,145	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DICK'S SPORTING GOODS INC	—	156	1,227	134,054	小売
WALT DISNEY CO/THE	—	62	1,225	133,898	メディア・娯楽
DOLLAR GENERAL CORP	14	—	—	—	小売
EOG RESOURCES INC	56	260	1,935	211,487	エネルギー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	71	6	55	6,107	ヘルスケア機器・サービス
ENTERGY CORP	—	85	835	91,329	公益事業

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘 柄	前 期 末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
EQUITABLE HOLDINGS INC	350	—	—	—	各種金融
EVERCORE INC - A	34	—	—	—	各種金融
EVERGY INC	—	15	93	10, 178	公益事業
FAIR ISAAC CORP	8	1	77	8, 450	ソフトウェア・サービス
FEDEX CORP	—	55	1, 493	163, 189	運輸
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	9	126	1, 837	200, 727	ソフトウェア・サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	61	—	—	—	保険
FIRST AMERICAN FINANCIAL	—	166	940	102, 790	保険
FIRST REPUBLIC BANK/CA	—	8	153	16, 753	銀行
FIRSTENERGY CORP	48	—	—	—	公益事業
FORD MOTOR CO	—	1, 511	1, 995	217, 957	自動車・自動車部品
GENERAL MOTORS CO	450	13	77	8, 520	自動車・自動車部品
GLOBAL PAYMENTS INC	—	27	592	64, 735	ソフトウェア・サービス
GLOBE LIFE INC	—	26	270	29, 569	保険
HCA HEALTHCARE INC	123	114	2, 189	239, 153	ヘルスケア機器・サービス
HERBALIFE NUTRITION LTD	—	127	604	66, 053	家庭用品・パーソナル用品
HESS CORP	—	139	997	108, 992	エネルギー
HOLLYFRONTIER CORP	76	—	—	—	エネルギー
HOME DEPOT INC	31	—	—	—	小売
CHUBB LTD	—	43	752	82, 196	保険
HUMANA INC	44	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INGREDION INC	—	8	77	8, 504	食品・飲料・タバコ
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	152	1, 956	213, 772	ソフトウェア・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	98	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JABIL INC	—	72	354	38, 684	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	—	343	1, 133	123, 843	各種金融
JOHNSON & JOHNSON	—	199	3, 205	350, 237	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	175	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	37	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KOHL'S CORP	—	47	300	32, 804	小売
L BRANDS INC	—	179	1, 092	119, 405	小売
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	—	5	121	13, 289	ヘルスケア機器・サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	213	—	—	—	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	62	1, 795	196, 189	家庭用品・パーソナル用品
LENNOX INTERNATIONAL INC	—	15	485	53, 013	資本財
LOCKHEED MARTIN CORP	0	—	—	—	資本財
MDU RESOURCES GROUP INC	—	146	470	51, 450	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	432	—	—	—	消費者サービス
MACY'S INC	273	—	—	—	小売
MARATHON PETROLEUM CORP	172	—	—	—	エネルギー
MARTIN MARIETTA MATERIALS	—	1	68	7, 434	素材
MASCO CORP	—	61	354	38, 682	資本財
MERCK & CO. INC.	—	42	325	35, 544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	13	14	1, 544	168, 694	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	48	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	117	—	—	—	公益事業
NIKE INC -CL B	—	118	1, 719	187, 878	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	—	66	153	16, 739	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	24	739	80, 766	資本財

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	
OLD REPUBLIC INTL CORP	—	297	666	72,779	保険
OMNICOM GROUP	—	47	367	40,175	メディア・娯楽
ORACLE CORP	—	61	419	45,869	ソフトウェア・サービス
PPL CORP	129	—	—	—	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	—	54	1,721	188,051	資本財
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	235	2,066	225,797	食品・飲料・タバコ
PINTEREST INC- CLASS A	—	57	421	46,083	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	27	452	49,438	エネルギー
PRIMERICA INC	—	10	158	17,296	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	228	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	75	—	—	—	公益事業
RAYTHEON COMPANY	83	—	—	—	資本財
RIO TINTO PLC-SPON ADR	80	173	1,383	151,190	素材
ROYAL DUTCH SHELL-SPON ADR-B	—	59	248	27,157	エネルギー
S&P GLOBAL INC	62	—	—	—	各種金融
SALESFORCE.COM INC	—	5	117	12,786	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	—	42	124	13,635	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	367	—	—	—	各種金融
SEMPRA ENERGY	—	54	716	78,233	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	37	30	2,186	238,903	素材
SOUTHERN CO/THE	107	—	—	—	公益事業
SOUTHWEST AIRLINES CO	25	—	—	—	運輸
SQUARE INC - A	49	7	176	19,267	ソフトウェア・サービス
STATE STREET CORP	—	78	653	71,363	各種金融
SYNCHRONY FINANCIAL	450	488	2,089	228,318	各種金融
TJX COMPANIES INC	—	153	1,042	113,905	小売
TARGET CORP	145	125	2,275	248,561	小売
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	35	1,396	152,621	資本財
TELEFLEX INC	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	19	871	95,181	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRANSUNION	126	—	—	—	商業・専門サービス
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	79	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
UNION PACIFIC CORP	81	—	—	—	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	51	831	90,832	運輸
US FOODS HOLDING CORP	339	—	—	—	食品・生活必需品小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	11	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	102	121	1,698	185,547	ヘルスケア機器・サービス
UNUM GROUP	22	—	—	—	保険
VALERO ENERGY CORP	111	—	—	—	エネルギー
VISA INC-CLASS A SHARES	150	23	523	57,199	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	140	234	1,509	164,905	各種金融
WALMART INC	—	167	2,234	244,066	食品・生活必需品小売り
WAYFAIR INC- CLASS A	—	18	587	64,145	小売
WELLS FARGO & CO	—	505	2,005	219,081	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	55	1,521	166,245	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	128	19	196	21,423	銀行
WESTERN UNION CO	—	554	1,396	152,546	ソフトウェア・サービス
WILLIAMS COS INC	264	—	—	—	エネルギー
ZOETIS INC	—	113	1,752	191,424	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
STERIS PLC	36	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AON PLC	—	75	1,709	186,764	保険
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	166	—	—	—	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	405	399	1,187	129,729	素材
IHS MARKIT LTD	188	—	—	—	商業・専門サービス
COPA HOLDINGS SA-CLASS A (アメリカ・・・米国店頭市場)	39	—	—	—	運輸
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	105	2,116	231,243	半導体・半導体製造装置
ABIOMED INC	—	3	118	12,953	ヘルスケア機器・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	172	1,592	173,967	メディア・娯楽
ADOBE INC	64	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	129	4	36	4,019	半導体・半導体製造装置
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	—	23	397	43,417	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	81	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	42	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	21	21	4,517	493,520	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	22	13	2,670	291,781	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	33	22	7,075	773,002	小売
AMERCO	—	1	95	10,420	運輸
ANALOG DEVICES INC	39	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APA CORP	—	142	306	33,497	エネルギー
APPLE INC	317	679	8,430	921,081	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	51	204	2,352	257,037	半導体・半導体製造装置
ASTRAZENCA PLC-SPONS ADR	—	215	1,050	114,714	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	73	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BIOGEN INC	48	16	422	46,152	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	163	—	—	—	保険
CME GROUP INC	11	—	—	—	各種金融
CASEY'S GENERAL STORES INC	16	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	2	151	16,524	メディア・娯楽
CINTAS CORP	56	—	—	—	商業・専門サービス
COMCAST CORP-CLASS A	331	—	—	—	メディア・娯楽
COSTCO WHOLESALE CORP	10	61	2,044	223,365	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	24	—	—	—	商業・専門サービス
DENTSPLY SIRONA INC	46	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DOCUSIGN INC	—	17	383	41,932	ソフトウェア・サービス
EBAY INC	429	—	—	—	小売
ETSY INC	—	27	619	67,700	小売
EXELON CORP	32	—	—	—	公益事業
FACEBOOK INC-A	224	176	4,822	526,904	メディア・娯楽
FIFTH THIRD BANCORP	280	—	—	—	銀行
GENTEX CORP	62	237	883	96,551	自動車・自動車部品
GILEAD SCIENCES INC	266	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC	43	191	1,378	150,560	ヘルスケア機器・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	378	1,442	157,627	保険
ILLUMINA INC	39	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	177	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	24	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JETBLUE AIRWAYS CORP	196	—	—	—	運輸

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄		前期末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
		百株	百株	千米ドル	千円	
KLA CORP		—	25	759	83,025	半導体・半導体製造装置
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC		8	—	—	—	各種金融
LAM RESEARCH CORP		35	0	44	4,808	半導体・半導体製造装置
LIBERTY BROADBAND-C		50	—	—	—	メディア・娯楽
MATCH GROUP INC		88	—	—	—	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP		518	410	9,634	1,052,567	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP		292	216	1,933	211,270	食品・飲料・タバコ
NAVIENT CORP		196	—	—	—	各種金融
NETFLIX INC		—	36	1,878	205,239	メディア・娯楽
NEWS CORP - CLASS A		167	—	—	—	メディア・娯楽
NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A		—	7	115	12,627	メディア・娯楽
NVIDIA CORP		84	—	—	—	半導体・半導体製造装置
OKTA INC		29	—	—	—	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE		—	76	1,763	192,621	運輸
PACCAR INC		—	24	245	26,779	資本財
PACWEST BANCORP		15	—	—	—	銀行
PAYPAL HOLDINGS INC		178	117	2,935	320,732	ソフトウェア・サービス
POPULAR INC		224	—	—	—	銀行
QUIDEL CORP		—	28	398	43,520	ヘルスケア機器・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS		6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROKU INC		7	6	239	26,128	メディア・娯楽
ROYAL GOLD INC		4	—	—	—	素材
SEI INVESTMENTS COMPANY		10	—	—	—	各種金融
SVB FINANCIAL GROUP		30	—	—	—	銀行
SEAGEN INC		—	2	36	3,993	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK		9	—	—	—	銀行
STARBUCKS CORP		162	—	—	—	消費者サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE		—	23	402	43,931	メディア・娯楽
TESLA INC		2	15	1,081	118,101	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC		—	108	1,903	207,981	半導体・半導体製造装置
TRADE DESK INC/THE -CLASS A		—	19	1,503	164,271	ソフトウェア・サービス
UNIVERSAL DISPLAY CORP		16	—	—	—	半導体・半導体製造装置
VERISIGN INC		74	74	1,414	154,528	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		33	76	1,674	182,927	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		212	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP		—	110	759	82,942	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZILLOW GROUP INC - C		—	7	106	11,624	メディア・娯楽
ZIONS BANCORP NA		185	—	—	—	銀行
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		—	18	656	71,733	ソフトウェア・サービス
ZYNGA INC - CL A		1,337	—	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	19,916	14,857	159,633	17,439,946	
	銘柄数＜比率＞	139	136	—	<74.3%>	
(カナダ・・・トロント市場)				千カナダドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		216	425	1,761	154,140	食品・生活必需品小売り
BAUSCH HEALTH COS INC		118	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CGI INC		37	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ENBRIDGE INC		66	—	—	—	エネルギー
LINAMAR CORP		—	169	1,378	120,619	自動車・自動車部品
LOBLAW COMPANIES LTD		23	—	—	—	食品・生活必需品小売り

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘 柄		前期末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
		百株	百株	千カナダドル	千円	
MAGNA INTERNATIONAL INC		—	138	1,597	139,848	自動車・自動車部品
NATIONAL BANK OF CANADA		—	101	883	77,345	銀行
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B		134	—	—	—	電気通信サービス
SHOPIFY INC - CLASS A		10	—	—	—	ソフトウェア・サービス
THOMSON REUTERS CORP		62	—	—	—	商業・専門サービス
TOURMALINE OIL CORP		—	109	276	24,211	エネルギー
TRANSALTA CORP		106	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	772 9	942 5	5,897 —	516,165 <2.2%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
DEUTSCHE POST AG-REG		151	241	1,085	141,401	運輸
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &		12	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		49	—	—	—	各種金融
NEMETSCHKE SE		36	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MERCK KGAA		—	6	86	11,324	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AURUBIS AG		—	27	195	25,531	素材
ALLIANZ SE-REG		—	35	753	98,220	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		62	25	673	87,745	保険
SILTRONIC AG		9	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	321 6	336 5	2,795 —	364,223 <1.6%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
INTESA SANPAOLO		6,580	—	—	—	銀行
ENEL SPA		—	53	43	5,666	公益事業
AZIMUT HOLDING SPA		517	—	—	—	各種金融
POSTE ITALIANE SPA		501	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	7,599 3	53 1	43 —	5,666 <0.0%>	
(ユーロ・・・フランス)						
HERMES INTERNATIONAL		—	5	505	65,861	耐久消費財・アパレル
SAFRAN SA		82	—	—	—	資本財
IPSOS		—	35	111	14,461	メディア・娯楽
SANOFI		58	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DANONE		206	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KERING		—	4	260	33,946	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE		202	118	1,490	194,122	資本財
CAPGEMINI SE		116	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE		51	—	—	—	メディア・娯楽
BNP PARIBAS		32	—	—	—	銀行
LEGRAND SA		104	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	856 8	163 4	2,367 —	308,390 <1.3%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
STMICROELECTRONICS NV		319	183	553	72,141	半導体・半導体製造装置
ASM INTERNATIONAL NV		9	49	1,064	138,729	半導体・半導体製造装置
WOLTERS KLUWER		96	—	—	—	商業・専門サービス
ASML HOLDING NV		—	55	2,504	326,253	半導体・半導体製造装置
CNH INDUSTRIAL NV		—	1,049	1,342	174,834	資本財

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	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		百株	百株	千ユーロ	千円
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		1,065	—	—	—
SIGNIFY NV		—	465	1,073	139,900
		31	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	1,522	1,803	6,539	851,859
	銘柄数<比率>	5	5	—	<3.6%>
(ユーロ・・・スペイン)					
AENA SME SA		5	—	—	—
CELLNEX TELECOM SA		151	—	—	—
AMADEUS IT GROUP SA		212	—	—	—
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		—	1,971	926	120,705
小 計	株 数 ・ 金 額	369	1,971	926	120,705
	銘柄数<比率>	3	1	—	<0.5%>
(ユーロ・・・ベルギー)					
GALAPAGOS NV		29	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	29	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ユーロ・・・ルクセンブルク)					
EUROFINS SCIENTIFIC		—	74	571	74,418
小 計	株 数 ・ 金 額	—	74	571	74,418
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>
(ユーロ・・・フィンランド)					
NOKIA OYJ		—	146	53	6,904
小 計	株 数 ・ 金 額	—	146	53	6,904
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.0%>
(ユーロ・・・ポルトガル)					
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		320	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	320	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ユーロ・・・その他)					
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		—	138	252	32,903
小 計	株 数 ・ 金 額	—	138	252	32,903
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.1%>
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	11,020	4,688	13,549	1,765,071
	銘柄数<比率>	27	19	—	<7.5%>
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド	
AVIVA PLC		1,072	—	—	—
DIAGEO PLC		470	—	—	—
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		292	157	420	63,840
HALMA PLC		117	—	—	—
IMPERIAL BRANDS PLC		242	—	—	—
SSE PLC		370	—	—	—
LLOYDS BANKING GROUP PLC		—	7,568	311	47,182
EXPERIAN PLC		258	—	—	—
ANGLO AMERICAN PLC		—	337	1,012	153,582
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		72	—	—	—
GLENCORE PLC		—	678	193	29,358
ENTAIN PLC		—	88	132	20,040

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
BHP GROUP PLC		百株 327	百株 512	千英ポンド 1,094	千円 166,048	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,223 9	9,343 6	3,164 —	480,052 <2.0%>	
(スイス・・・スイス電子市場)				千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG		121	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECAN GROUP AG-REG		—	26	971	114,431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LAFARGEHOLCIM LTD-REG		24	—	—	—	素材
SONOVA HOLDING AG-REG		30	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LONZA GROUP AG-REG		—	21	1,152	135,682	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	—	—	—	保険
NESTLE SA-REG		38	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UBS GROUP AG-REG		—	819	1,160	136,668	各種金融
(スイス・・・VIRT-X市場)						
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		55	6	216	25,473	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 >	295 6	873 4	3,500 —	412,255 <1.8%>	
(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-A SHS		—	102	6,917	88,751	各種金融
INVESTOR AB-B SHS		25	—	—	—	各種金融
VOLVO AB-B SHS		1,020	578	13,633	174,920	資本財
SANDVIK AB		586	—	—	—	資本財
EVOLUTION GAMING GROUP		64	—	—	—	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,696 4	680 2	20,551 —	263,672 <1.1%>	
(ノルウェー・・・オスロ市場)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		958	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	958 1	— —	— —	— <—%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ		
AP MOELLER-MAERSK A/S-A		—	1	1,660	29,095	運輸
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		—	5	7,994	140,067	運輸
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		141	—	—	—	資本財
ORSTED A/S		15	—	—	—	公益事業
NOVO NORDISK A/S-B		316	13	622	10,908	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 >	474 3	20 3	10,278 —	180,070 <0.8%>	
(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		
BHP GROUP LTD		—	51	246	20,864	素材
BRAMBLES LTD		—	42	42	3,628	商業・専門サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		—	87	759	64,236	銀行
CSL LTD		18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORTESCUE METALS GROUP LTD		—	1,031	2,101	177,865	素材
RIO TINTO LTD		117	91	1,046	88,581	素材
WESFARMERS LTD		261	249	1,250	105,791	小売
WOOLWORTHS GROUP LTD		368	—	—	—	食品・生活必需品小売り
XERO LTD		—	21	240	20,378	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	765 4	1,575 7	5,687 —	481,345 <2.1%>	

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
(香港・・・香港市場)		百株	百株	千香港ドル	千円	保険 公益事業 資本財
AIA GROUP LTD		—	2,464	24,640	346,684	
CLP HOLDINGS LTD		85	—	—	—	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		—	495	6,350	89,356	
小 計	株 数 ・ 金 額	85	2,959	30,990	436,041	
	銘柄数＜比率＞	1	2	—	＜1.9％＞	
(シンガポール・・・シンガポール市場)				千シンガポールドル		銀行 食品・飲料・タバコ
DBS GROUP HOLDINGS LTD		—	861	2,408	195,599	
WILMAR INTERNATIONAL LTD		—	578	307	24,971	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,439	2,716	220,570	
	銘柄数＜比率＞	—	2	—	＜0.9％＞	
合 計	株 数 ・ 金 額	39,208	37,381	—	22,195,191	
	銘柄数＜比率＞	203	186	—	＜94.6％＞	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

(2)外国投資信託証券

銘 柄		前 期 末	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)		百口	百口	千米ドル	千円
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		41	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC		—	59	1, 145	125, 096
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		34	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST		40	8	89	9, 820
DOUGLAS EMMETT INC		112	—	—	—
DUKE REALTY CORP		457	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		203	229	1, 473	160, 990
ESSEX PROPERTY TRUST INC		2	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC		31	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		—	53	240	26, 321
INVITATION HOMES INC		485	395	1, 239	135, 388
NATIONAL RETAIL PROPERTIES		10	—	—	—
PROLOGIS INC		22	170	1, 754	191, 629
STORE CAPITAL CORP		364	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC		48	17	263	28, 821
VEREIT INC		134	—	—	—
VEREIT INC		—	105	422	46, 128
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
SBA COMMUNICATIONS CORP		12	45	1, 203	131, 531
小 計	金 額	2, 002	1, 083	7, 832	855, 728
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	9	—	<3. 6%>

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
(ユーロ・・・スペイン)		百口	百口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		536	—	—	—
小 計	金 額	536	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
ユ ー ロ 計	金 額	536	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(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	
GOODMAN GROUP		—	479	811	68,694
小 計	金 額	—	479	811	68,694
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>
合 計	金 額	2,539	1,563	—	924,422
	銘 柄 数 < 比 率 >	16	10	—	<3.9%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2021年3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	22,195,191	94.4
投 資 証 券	924,422	3.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	403,401	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	23,523,015	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産 (23,373,820千円) の投資信託財産総額 (23,523,015千円) に対する比率は99.4%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=109.25円、1カナダドル=87.52円、1ユーロ=130.27円、1英ポンド=151.69円、1スイスフラン=117.76円、1スウェーデンクローナ=12.83円、1ノルウェークローネ=12.92円、1デンマーククローネ=17.52円、1オーストラリアドル=84.63円、1ニュージーランドドル=78.64円、1香港ドル=14.07円、1シンガポールドル=81.21円、1イスラエルシェケル=33.03円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2021年 3月16日
(A) 資 産	23,523,015,047円
コール・ローン等	362,757,515
株 式（ 評 価 額 ）	22,195,191,950
投 資 証 券（ 評 価 額 ）	924,422,949
未 収 配 当 金	40,642,633
(B) 負 債	49,104,989
前 受 金	7,848
未 払 金	49,096,899
未 払 利 息	242
(C) 純 資 産 総 額（ A - B ）	23,473,910,058
元 本	6,075,681,781
次 期 繰 越 損 益 金	17,398,228,277
(D) 受 益 権 総 口 数	6,075,681,781口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,636円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2020年 3月17日 至2021年 3月16日
(A) 配 当 等 収 益	334,172,679円
受 取 配 当 金	317,527,397
受 取 利 息	6,155
そ の 他 収 益 金	16,756,011
支 払 利 息	△ 116,884
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,977,573,226
売 買 益	10,490,820,849
売 買 損	△ 1,513,247,623
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	38,069,836
取 引 益	132,404,524
取 引 損	△ 94,334,688
(D) 信 託 報 酬 等	△ 4,086,230
(E) 当 期 損 益 金（ A + B + C + D ）	9,345,729,511
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	11,545,295,180
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,289,183,091
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 5,781,979,505
(I) 計（ E + F + G + H ）	17,398,228,277
次 期 繰 越 損 益 金（ I ）	17,398,228,277

(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7,799,853,375円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,336,573,442円、同解約元本額は3,060,745,036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)	5,119,420,980円
	グローバル・バランス・ファンド2 (適格機関投資家専用)	845,770,396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)	110,490,405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）

ファンドの概要

運 用 会 社	マニユライフ・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	「マニユライフ・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」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 7 期 自 2020年8月12日 至 2021年8月10日
(A) 有価証券売買損益	107,658,805円
売買益	136,672,720
売買損	△29,013,915
(B) 信託報酬等	△4,896,270
(C) 当期損益金(A+B)	102,762,535
(D) 前期繰越損益金	11,713,853
(E) 追加信託差損益金	6,429,890
(配当等相当額)	(54,575,933)
(売買損益相当額)	(△48,146,043)
(F) 計(C+D+E)	120,906,278
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	120,906,278
追加信託差損益金	6,429,890
(配当等相当額)	(54,694,934)
(売買損益相当額)	(△48,265,044)
分配準備積立金	114,476,388
繰越損益金	—

- (注 1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注 2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注 3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

組入資産の明細 (2021年8月10日現在)

◆親投資信託残高

	期首（前期末）	第 7 期末	
	口数	口数	評価額
マニユライフ・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	千口	千口	千円
	158,558	113,443	484,088

(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12期

決算日 2020年10月20日

(計算期間：2019年10月22日から2020年10月20日まで)

■当投資信託の仕組みは次の通りです。

設 定 形 態	追加型国内証券投資信託
主 な 投 資 対 象	世界各国の株式
委 託 会 社 等	委託会社：マニライフ・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			
8 期（2016年10月20日）	円	%		%	%	%	百万円
	26,546	△11.2	28,648	△ 9.5	99.4	—	20,600
9 期（2017年10月20日）		27.6	38,057	32.8	98.9	—	16,746
10期（2018年10月22日）		△ 1.9	39,451	3.7	98.8	—	11,088
11期（2019年10月21日）		5.5	41,567	5.4	98.1	—	10,121
12期（2020年10月20日）		△ 6.7	45,524	9.5	98.2	—	5,589

（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） 2019年10月21日	円	%		%	%	%
	35,042	—	41,567	—	98.1	—
10月末	35,727	2.0	42,514	2.3	98.7	—
11月末	36,389	3.8	44,098	6.1	97.9	—
12月末	37,388	6.7	45,368	9.1	98.6	—
2020年1月末	36,925	5.4	45,349	9.1	98.4	—
2月末	33,957	△ 3.1	41,849	0.7	98.3	—
3月末	28,198	△19.5	35,881	△13.7	98.2	—
4月末	30,179	△13.9	39,069	△ 6.0	97.1	—
5月末	30,718	△12.3	40,886	△ 1.6	98.6	—
6月末	30,949	△11.7	41,577	0.0	98.1	—
7月末	31,615	△ 9.8	42,783	2.9	97.2	—
8月末	32,987	△ 5.9	46,034	10.7	97.2	—
9月末	32,044	△ 8.6	44,485	7.0	98.5	—
（期 末） 2020年10月20日						
	32,695	△ 6.7	45,524	9.5	98.2	—

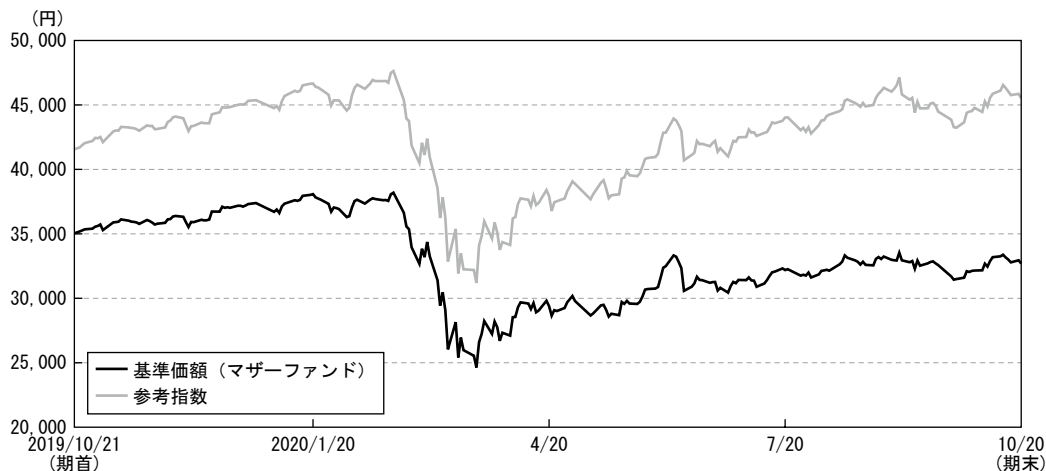
（注1）騰落率は期首比です。

（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（2019年10月22日から2020年10月20日まで）



期 首：35,042円
期 末：32,695円
騰 落 率：△6.7%

※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35,042円から、当期末は32,695円となり、値下り額は2,347円となりました。

■基準価額の主な変動要因

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

■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2020年2月中旬にかけては、堅調な企業業績発表、米中が貿易協定の第1段階合意に達し投資家心理が改善したことなどを背景に、各国の株式市場は上昇しました。しかし、2月下旬には、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ない中、世界経済の停滞や企業業績への懸念が強まり投資家心理が急速に悪化し、各国株式市場が急落しました。これに対し、米国の2兆米ドル規模の経済対策、F R B（米連邦準備制度理事会）による3月に2回の政策金利引き下げなど、各国政府・中央銀行が本格的な経済対策を打ち出したことから、3月下旬に各国株式は反発しました。その後、8月にかけて、各国における経済活動制限の段階的な解除、新型コロナウイルスの治療薬開発への期待、各国政府・中央銀行の追加経済対策などを背景に米国を中心に各国株式は上昇しましたが、エネルギー・金融銘柄の軟調な業績発表が重しとなった英国や景気減速懸念の根強い欧州では株価の上値が抑えられました。9月以降は、F R Bによる金融緩和政策長期化の示唆、追加経済対策への期待の高まり、米大統領選をめぐる不透明感、新型コロナウイルスの感染再拡大、英国のE U（欧州連合）離脱交渉の不透明感など好悪材料を織り込みながら、各国株式市場は一進一退で推移し、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108円台で始まった後、米中貿易協定の進展、12月の第1段階合意、2020年1月の署名などを背景に円安米ドル高が進み、1月中旬には110円台となりました。2月には堅調な米国経済指標を受けて一時112円台まで円が下落しましたが、2月末から3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大懸念などにより急速に円高米ドル安が進行し、一時102円台となりました。3月中旬には米ドルが買い戻され111円台まで円安米ドル高が進みましたが、その後は新型コロナウイルスの感染拡大懸念、F R Bによる大規模金融緩和の長期継続姿勢、米中対立の深刻化懸念、過去最大の落ち込みとなった米国の第2四半期G D P成長率などを受けて円高米ドル安が進行し、当期末には105円台となりました。円はユーロに対しては下落（円安）しました。期初にユーロは121円台で始まり、2020年1月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大懸念、欧州の軟調な経済指標を受けて円高が進み、5月上旬には114円台となりましたが、その後はE U首脳が新型コロナウイルス対策の大規模な復興基金創設に合意したことなどからユーロ買いが進み、当期末には124円台となりました。

■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

大規模な財政・金融政策に支えられて各国経済は改善していますが、景気回復のペースは鈍化しています。新型コロナウイルスによって、ショッピングモール、レストラン、オフィス、空港などサービス業が特に大きな被害を受けており、消費者心理の回復は今後緩やかに進むと考えられるため、経済の回復には時間がかかると想定しています。新型コロナウイルスの感染拡大を契機として、低金利環境の長期化が見込まれることから、投資家の利回り追求ニーズは一層高まっています。さらに、次期米国大統領の政策や企業業績をめぐる不透明感が高まっている中、フリー・キャッシュフローを着実に生み出し、生み出したキャッシュを適切に配分する企業に投資することが重要だと考えます。

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
	(2019年10月22日～2020年10月20日)		
	金額	比率	
平均基準価額	33,089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）	12円 (12)	0.035% (0.035)	(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）	7 (7)	0.020 (0.020)	(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）	30 (29) (0)	0.089 (0.088) (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	49	0.144	

* 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（2019年10月22日から2020年10月20日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 17	千円 69,449	千株 24	千円 102,781
外 国	ア メ リ カ	百株 3,070 (43)	千米ドル 19,928 (△ 2)	百株 6,876 (ー)	千米ドル 38,254 (0)
	カ ナ ダ	300 (191)	千カナダドル 1,480 (ー)	900	千カナダドル 4,228
	ユ ー ロ	371 (16)	千ユーロ 960 (△ 15)	444	千ユーロ 3,107
	イ ギ リ ス	3,769	千英ポンド 1,075	15,928	千英ポンド 4,065
	ス イ ス	53	千スイスフラン 790	170	千スイスフラン 2,224
	ス ウ ェ ー デ ン	109	千スウェーデンクローナ 3,986	558	千スウェーデンクローナ 6,415
	ノ ル ウ ェ ー	64	千ノルウェークローネ 543	756	千ノルウェークローネ 6,664
	デ ン マ ー ク	98	千デンマーククローネ 3,671	53	千デンマーククローネ 2,258
	オ ー ス ト ラ リ ア	21	千オーストラリアドル 229	453	千オーストラリアドル 2,042
	シ ン ガ ポ ー ル	732	千シンガポールドル 624	242	千シンガポールドル 208
	韓 国	22	千韓国ウォン 310,521	ー	千韓国ウォン ー

(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	9,997,228千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,642,572千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.30

(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（2019年10月22日から2020年10月20日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細（2020年10月20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 (67.8%)			
武田薬品工業	26.6	23.3	82,505
保険業 (32.2%)			
東京海上ホールディングス	12.1	8.2	39,245
合 計	株 数 ・ 金 額	38	31
	銘柄数<比率>	2	2
			<2.2%>

（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	394	258	694	73,292
ABBVIE INC	99	86	728	76,906
ALTRIA GROUP INC	259	168	662	69,903
AMEREN CORPORATION	70	65	537	56,704
AMERICAN ELECTRIC POWER	79	56	519	54,822
AMERICAN TOWER CORP	—	13	330	34,938
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	186	73	386	40,853
BB&T CORP	135	—	—	銀行
BLACKROCK INC	12	6	415	43,842
CENTERPOINT ENERGY INC	195	—	—	各種金融
CHEVRON CORP	58	37	265	公益事業
COCA-COLA CO/THE	168	86	429	エネルギー
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	90	53	180	食品・飲料・タバコ
DARDEN RESTAURANTS INC	44	—	—	食品・飲料・タバコ
DOMINION ENERGY INC	162	82	668	消費者サービス
DOW INC	183	67	327	公益事業
DUKE ENERGY CORP	186	57	525	公益事業
EMERSON ELECTRIC CO	115	56	394	資本財
ENTERGY CORP	128	55	581	公益事業
EVERGY INC	—	54	295	公益事業
EXXON MOBIL CORP	134	69	233	エネルギー
FIRSTENERGY CORP	309	115	366	公益事業
HANESBRANDS INC	422	210	352	耐久消費財・アパレル
HOME DEPOT INC	27	11	340	小売
INTL BUSINESS MACHINES CORP	60	56	711	ソフトウェア・サービス
IRON MOUNTAIN INC	292	227	621	不動産
JPMORGAN CHASE & CO	—	35	357	銀行
JOHNSON & JOHNSON	63	42	611	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	
KIMBERLY-CLARK CORP	56	44	676	71,467	家庭用品・パーソナル用品
LAS VEGAS SANDS CORP	169	67	303	32,001	消費者サービス
LEGGETT & PLATT INC	157	72	318	33,637	耐久消費財・アパレル
LOCKHEED MARTIN CORP	16	11	432	45,620	資本財
MCDONALD'S CORP	27	13	295	31,213	消費者サービス
MERCK & CO. INC.	149	87	684	72,302	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	202	119	465	49,100	保険
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	155	—	—	—	エネルギー
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	—	20	223	23,634	銀行
PPL CORPORATION	317	—	—	—	公益事業
PFIZER INC	374	182	690	72,893	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	145	97	760	80,341	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	72	49	240	25,357	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO	57	30	435	46,016	家庭用品・パーソナル用品
PUBLIC STORAGE	20	—	—	—	不動産
ROYAL DUTCH SHELL PLC-ADR	225	—	—	—	エネルギー
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	128	111	976	103,160	半導体・半導体製造装置
TARGET CORP	62	28	473	50,043	小売
3M CO	37	—	—	—	資本財
TRUIST FINANCIAL CORP	—	90	374	39,565	銀行
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	44	23	409	43,249	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	25	12	394	41,663	ヘルスケア機器・サービス
VAIL RESORTS INC	—	15	364	38,483	消費者サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	272	170	978	103,357	電気通信サービス
WEC ENERGY GROUP INC	59	60	611	64,540	公益事業
WATSCO INC	40	20	485	51,222	資本財
WELLS FARGO & CO	120	—	—	—	銀行
WELLTOWER INC	186	74	391	41,367	不動産
LAZARD LTD-CL A	—	96	353	37,299	各種金融
LYONDELLBASELL INDU-CL A	81	49	382	40,361	素材
EATON CORP PLC	140	68	743	78,457	資本財
NUTRIEN LTD	176	146	587	62,067	素材
RESTAURANT BRANDS INTERN	—	49	280	29,567	消費者サービス
COCA-COLA EUROPEAN PARTNERS (アメリカ・・・ナスダック市場)	92	73	276	29,199	食品・飲料・タバコ
AMGEN INC	27	19	460	48,672	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC	—	45	561	59,281	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	—	56	657	69,436	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROADCOM INC	17	11	450	47,573	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC	23	13	225	23,818	各種金融
CISCO SYSTEMS INC	183	147	579	61,232	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMCAST CORP-CL A	—	75	332	35,129	メディア・娯楽
HASBRO INC	—	40	350	37,030	耐久消費財・アパレル
INTEL CORP	112	75	412	43,569	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	38	45	943	99,598	半導体・半導体製造装置
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	—	21	155	16,372	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	52	55	1,191	125,786	ソフトウェア・サービス
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	317	—	—	—	銀行
PEPSICO INC	59	33	466	49,305	食品・飲料・タバコ
T ROWE PRICE GROUP INC	—	21	311	32,934	各種金融
TEXAS INSTRUMENTS INC	83	49	739	78,097	半導体・半導体製造装置

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・・・英国市場)		百株	百株	千米ドル	千円	
SAMSUNG ELECTR-GDR		7	5	667	70,482	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	8,421 65	4,659 69	33,655 —	3,553,708 <63.6%>	
(カナダ・・・トロント市場)		百株	百株	千カナダドル	千円	
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B		142	71	375	30,087	電気通信サービス
FORTIS INC		—	99	537	43,079	公益事業
TELUS CORP		264	300	710	56,870	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		85	68	658	52,750	銀行
BCE INC		342	159	881	70,628	電気通信サービス
PEMBINA PIPELINE CORP		273	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	1,107 5	699 5	3,164 —	253,417 <4.5%>	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE POST AG-REG		273	137	566	70,391	運輸
BAYER AG		—	48	214	26,668	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BASF SE		133	86	458	57,009	素材
ALLIANZ SE-REG		71	38	630	78,408	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		60	24	524	65,191	保険
SIEMENS AG-REG		67	33	366	45,582	資本財
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		—	182	254	31,655	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	607 5	551 7	3,015 —	374,908 <6.7%>	
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ASSICURAZIONI GENERALI		435	259	317	39,414	保険
SNAM SPA		2,488	1,563	680	84,585	公益事業
TERNA SPA		1,508	736	441	54,923	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	4,433 3	2,559 3	1,439 —	178,922 <3.2%>	
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
MICHELIN (CGDE)-B		71	41	393	48,968	自動車・自動車部品
ORANGE S.A.		—	277	260	32,406	電気通信サービス
SANOFI		101	72	624	77,661	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXA SA		657	208	315	39,274	保険
TOTAL SE		275	152	431	53,624	エネルギー
SCOR SE		127	105	253	31,555	保険
VINCI SA		59	—	—	—	資本財
DANONE		—	57	308	38,390	食品・飲料・タバコ
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		57	—	—	—	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	1,350 7	916 7	2,588 —	321,881 <5.8%>	
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
NATURGY ENERGY GROUP SA		221	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	221 1	— —	— —	— <—%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	6,613 16	4,027 17	7,043 —	875,712 <15.7%>	
(イギリス・・・英国市場)		百株	百株	千英ポンド	千円	
BAE SYSTEMS PLC		1,640	888	428	58,579	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		253	159	415	56,877	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC		438	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LLOYDS BANKING GROUP PLC		9,717	—	—	—	銀行

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
			株 数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額 邦貨換算金額	
GLAXOSMITHKLINE PLC	百株	413	百株	千英ポンド	千円
UNILEVER PLC	172	130	130	434	59,471
NATIONAL GRID PLC	1,104	374	374	627	85,826
MICRO FOCUS INTERNATIONAL	283	—	—	351	48,038
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	14,023	1,864	2,257	308,793
(スイス・・・スイス証券取引所)		8	5	—	< 5.5%>
NOVARTIS AG-REG	百株	143	百株	千スイスフラン	千円
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	32	15	15	437	50,718
NESTLE SA-REG	56	43	43	486	56,456
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	232	114	1,391	161,468
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)		3	3	—	< 2.9%>
ATLAS COPCO AB-A SHS	百株	—	百株	千スウェーデンクローナ	千円
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	522	—	—	3,067	36,682
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	522	73	3,067	36,682
(ノルウェー・・・オスロ市場)		1	1	—	< 0.7%>
ORKLA ASA	百株	1,037	百株	千ノルウェークローネ	千円
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	1,037	345	3,211	36,352
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)		1	1	—	< 0.7%>
NOVO NORDISK A/S-B	百株	—	百株	千デンマーククローネ	千円
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	—	45	2,049	34,248
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)		—	1	—	< 0.6%>
WESTPAC BANKING CORP	百株	305	百株	千オーストラリアドル	千円
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	98	—	—	—	—
MACQUARIE GROUP LTD	59	32	32	437	32,589
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	463	32	437	32,589
(シンガポール・・・シンガポール市場)		3	1	—	< 0.6%>
SINGAPORE EXCHANGE LTD	百株	—	百株	千シンガポールドル	千円
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	—	490	449	34,962
(韓国・・・韓国市場)		—	1	—	< 0.6%>
HYUNDAI GLOVIS CO. LTD.	百株	—	百株	千韓国ウォン	千円
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	—	22	396,289	36,736
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	32,423	12,375	—	5,364,672
		102	105	—	<96.0%>

(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 S 24 (世界産業分類基準) に準じて分類しています。

(注6) アメリカには、アメリカ市場で取引される ADR を含みます。

■有価証券の貸付及び借入の状況 (2020年10月20日現在)

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

(2020年10月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 5,486,422	% 97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	122,934	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	5,609,356	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 (5,430,620千円) の投資信託財産総額 (5,609,356千円) に対する比率は96.8%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=105.59円、1カナダドル=80.08円、1ユーロ=124.33円、1英ポンド=136.79円、1スイスフラン=116.05円、1スウェーデンクローナ=11.96円、1ノルウェークローネ=11.32円、1デンマーククローネ=16.71円、1オーストラリアドル=74.49円、1シンガポールドル=77.81円、1韓国ウォン=0.0927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10月20日
(A) 資 産	5,609,356,841円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	113,643,047
株 式(評価額)	5,486,422,921
未 収 配 当 金	9,290,873
(B) 負 債	20,294,717
未 払 解 約 金	20,292,909
そ の 他 未 払 費 用	1,808
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	5,589,062,124
元 本	1,709,431,767
次 期 繰 越 損 益 金	3,879,630,357
(D) 受 益 権 総 口 数	1,709,431,767口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,695円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は2,888,477,116円、期中追加設定元本額は397,530,569円、期中一部解約元本額は1,576,575,918円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、マニュアル・新グローバル配当株ファンド（毎月分配型）1,444,218,054円、マニュアル・新グローバル配当株ファンド（年2回決算型）105,251,005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）159,962,708円です。

(注3) 1口当たり純資産額は3,2695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 2019年10月22日 至 2020年10月20日
(A) 配 当 等 収 益	269,234,583円
受 取 配 当 金	267,542,429
受 取 利 息	378,946
そ の 他 収 益 金	1,313,208
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 764,804,151
売 買 益	805,114,151
売 買 損	△1,569,918,302
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,785,956
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	△ 502,355,524
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,233,431,387
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	804,027,192
(G) 解 約 差 損 益 金	△3,655,472,698
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	3,879,630,357
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,879,630,357

(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

マニユライフ・アセット・マネジメント株式会社は、2020年4月1日付で商号をマニユライフ・インベストメント・マネジメント株式会社に変更しました。

商号変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。(2020年4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2期(2020年9月8日～2021年9月6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	期中騰落率	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
(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
2期(2021年9月6日)	13,203	22.0	82.3	—	1.6	9.7	—	1.8	4,343

*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
		%	%	%	%	%	%
(期 首) 2020年9月7日	円 10,826	% —	% 83.3	% —	% 2.1	% 9.1	% —
9月末	10,564	△ 2.4	82.8	—	2.0	9.2	—
10月末	10,552	△ 2.5	84.3	—	1.3	9.4	—
11月末	11,558	6.8	84.4	—	1.2	9.0	—
12月末	11,627	7.4	84.1	—	0.8	9.1	—
2021年1月末	11,626	7.4	85.1	—	0.8	9.7	—
2月末	11,711	8.2	86.4	—	0.9	10.1	—
3月末	12,251	13.2	85.4	—	0.9	10.1	—
4月末	12,636	16.7	84.5	—	0.8	9.8	—
5月末	12,799	18.2	85.0	—	0.8	9.7	—
6月末	12,714	17.4	84.5	—	1.2	9.9	—
7月末	12,990	20.0	83.4	—	1.3	9.8	—
8月末	13,182	21.8	82.7	—	1.6	9.8	—
(期 末) 2021年9月6日	13,203	22.0	82.3	—	1.6	9.7	—

*騰落率は期首比です。

*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+22.0%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（預託証券）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9月8日～2021年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 128	% 1.064	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(119)	(0.987)	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)	(4)	(0.033)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(5)	(0.044)	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	2	0.014	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(2)	(0.014)	
(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	2	0.017	(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)	(0.007)	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	132	1.096	
期中の平均基準価額は、12,017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9月8日～2021年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	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	1,444,952	2,085,094	854,939	1,323,125

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年9月8日～2021年9月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	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	44,338,757千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	42,902,156千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

*(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9月8日～2021年9月6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	14,448	56	0.4	15,846	—	—

<米国バリュース・ストラテジー マザーファンド>

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9月8日～2021年9月6日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 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

(2021年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米国バリュー・ストラテジー マザーファンド	千口 1,921,424	千口 2,511,437	千円 4,291,042

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年9月6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 4,291,042	% 98.1
コール・ローン等、その他	83,041	1.9
投資信託財産総額	4,374,083	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(56,268,885千円)の投資信託財産総額(56,611,333千円)に対する比率は99.4%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝109.83円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,505,267,781
コール・ローン等	46,472,522
米国バリュース・ストラテジー マザーファンド(評価額)	4,291,042,071
未収入金	4,167,753,188
(B) 負債	4,161,945,108
未払金	4,139,054,249
未払信託報酬	22,820,303
未払利息	36
その他未払費用	70,520
(C) 純資産総額(A－B)	4,343,322,673
元本	3,289,632,975
次期繰越損益金	1,053,689,698
(D) 受益権総口数	3,289,632,975口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,203円

(注) 期首元本額は2,400,339,231円、期中追加設定元本額は1,778,282,656円、期中一部解約元本額は888,988,912円、1口当たり純資産額は1.3203円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額180,997,045円。('20年10月28日～'21年4月27日、米国バリュース・ストラテジー マザーファンド)

○損益の状況（2020年9月8日～2021年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,682
支払利息	△ 9,682
(B) 有価証券売買損益	675,981,967
売買益	1,022,257,175
売買損	△ 346,275,208
(C) 信託報酬等	△ 40,918,667
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	635,053,618
(E) 前期繰越損益金	7,400,398
(F) 追加信託差損益金	411,235,682
(配当等相当額)	(13,613,748)
(売買損益相当額)	(397,621,934)
(G) 計(D＋E＋F)	1,053,689,698
次期繰越損益金(G)	1,053,689,698
追加信託差損益金	411,235,682
(配当等相当額)	(16,499,862)
(売買損益相当額)	(394,735,820)
分配準備積立金	642,454,016

* 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。

米国バリューストラテジー マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日2021年4月27日）

作成対象期間（2020年4月28日～2021年4月27日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等について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。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	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、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。 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分析を行い、バリュエーション等を考慮して組入銘柄を決定します。 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	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	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。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○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 子 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
(設定日) 2016年11月15日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 25,800
1期(2017年4月27日)	11,153	11.5	83.3	—	4.3	5.4	—	3.3	54,599
2期(2018年4月27日)	11,733	5.2	86.3	—	2.6	5.1	—	4.1	48,138
3期(2019年5月7日)	13,283	13.2	84.1	—	1.5	4.5	—	5.2	55,717
4期(2020年4月27日)	12,250	△ 7.8	84.9	—	1.2	8.5	—	2.0	50,174
5期(2021年4月27日)	15,914	29.9	85.1	—	0.8	10.0	—	1.4	53,634

*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

*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 式 先 物 比 率	新 株 子 約 権 付 社 債 (転 換 社 債) 組 入 比 率	債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
(期 首) 2020年4月27日	円 12,250	% —	% 84.9	% —	% 1.2	% 8.5	% —	% 2.0
4月末	12,497	2.0	84.5	—	1.7	8.7	—	2.1
5月末	12,679	3.5	84.8	—	2.1	8.6	—	0.4
6月末	12,617	3.0	86.5	—	2.2	8.8	—	—
7月末	12,918	5.5	85.1	—	2.1	8.9	—	0.4
8月末	13,396	9.4	84.4	—	2.1	9.0	—	0.8
9月末	13,006	6.2	83.9	—	2.0	9.4	—	0.5
10月末	12,860	5.0	86.1	—	1.4	9.6	—	—
11月末	14,032	14.5	86.1	—	1.2	9.2	—	—
12月末	14,077	14.9	85.5	—	0.8	9.2	—	—
2021年1月末	14,230	16.2	85.2	—	0.8	9.7	—	0.3
2月末	14,583	19.0	85.1	—	0.9	9.9	—	1.0
3月末	15,887	29.7	83.4	—	0.9	9.9	—	1.3
(期 末) 2021年4月27日	15,914	29.9	85.1	—	0.8	10.0	—	1.4

*騰落率は期首比です。

*株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

*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。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首12,250円から期末15,914円となりました。

- ・ 2020年5月、新型コロナウイルスに対するワクチンの開発や米経済活動再開に対する期待感を背景に、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、世界各国の経済活動再開への動きや新型コロナウイルスのワクチン開発への期待を受け、ドル高・円安となったこと。
- ・ 6月、市場予想を上回る米主要経済指標や企業決算、更にはFRB（米連邦準備制度理事会）による金融緩和策の長期化観測を背景に、株式市場が上昇したこと。
- ・ 8月、市場予想を上回る米主要経済指標やパウエルFRB議長がゼロ金利政策を当面維持する考えを示したことを受けて、株式市場が上昇したこと。
- ・ 9月、欧州や米国の一部地域での新型コロナウイルスの感染再拡大などが懸念され、株式市場が下落したこと。
- ・ 11月、米大統領選で民主党のバイデン候補が優勢となる一方、議会選では共和党が上院で過半数を維持する見通しとなり、民主党が掲げる規制強化への懸念が和らいだことや、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験における高い有効性を発表したことを背景に、株式市場が上昇したこと。
- ・ 2021年2月、米国で新型コロナウイルスの新規感染者数の減少傾向が見られたことや、ワクチン普及による経済正常化への期待を受けて長期金利が上昇したことを背景に、為替レートが円安ドル高となったこと。

- ・ 3月、1.9兆ドル（約200兆円）規模の「米国救済計画」が成立したことや、米国で新型コロナウイルスワクチン接種が進み、米景気の回復基調が強まるとの見方が広がったことを背景に、株式市場が上昇したこと。また、為替レートが円安ドル高となったこと。
- ・ 4月、米中対立への懸念などからリスク回避の動きが優勢となったことや、米長期金利が低下したことを背景に、為替レートが円高ドル安となったこと。

○投資環境

期中の米国株式市場は、米国の金融・外交政策や大統領選挙の動向、更には新型コロナウイルスの感染拡大を巡る動きなどに左右される展開となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

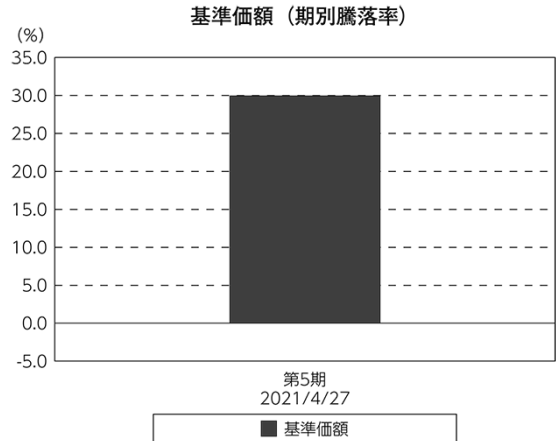
当期間は以下のような運用を行いました。

- ・ 株式組入比率
期を通じて概ね高位を維持しました。
- ・ 期中の主な動き
 - (1) 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。）を主体に投資を行うことを基本としました。
 - (2) 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。
 - (3) 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。
 - (4) 期中の売買では、英国の産業ガスメーカーや米国のソフトウェア・メーカーを新規に組み入れた一方、米国の消費財メーカーや米国の半導体メーカーを全売却しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、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。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎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

(2020年 4 月28日～2021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 2 (2) (0)	% 0.018 (0.017) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.002 (0.002) (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)	2 (1) (1)	0.018 (0.011) (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	4	0.038	
期中の平均基準価額は、13,565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

(2020年 4 月28日～2021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 33,406 (△ 14)	千米ドル 246,235 (6,027)	百株 40,134	千米ドル 318,760

*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 344,800	千米ドル 37,279	証券 92,500 (443,314)	千米ドル 5,869 (38,577)

*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 7,528 (2,218)	千米ドル 8,088 (ー)	千米ドル 8,890 (2,218)	千米ドル 11,666 (ー)

*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。
 *（ ）内は予約権行使・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。

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 8,790	千米ドル 3,398

*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。
 *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
	AMERICAN TOWER CORP	6,200	1,455	ー	ー
	EQUINIX INC	4,100	3,008	700	461
	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF	153,600	19,111	204,664	24,859
	WELLTOWER INC	16,300	1,211	48,108	2,020
	WEYERHAEUSER CO	ー	ー	44,400	794
小 計		180,200	24,786	297,872	28,136

*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

(2020年4月28日～2021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	59,853,673千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	41,202,026千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.45

* (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4月28日～2021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 2,299	百万円 —	% —	百万円 12,435	百万円 1,062	% 8.5

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

○組入資産の明細

(2021年4月27日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			当	期	
			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	—	290	949	102,724	電気設備
AFLAC INC	1,027	499	2,663	288,047	保険
AKZO NOBEL NV-SPON ADR	1,474	1,144	4,634	501,250	化学
ALLSTATE CORP	—	207	2,593	280,535	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	130	3,225	348,914	資本市場
APPLIED MATERIALS	452	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ATMOS ENERGY CORP	934	889	9,104	984,715	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	516	379	7,395	799,930	情報技術サービス
BAKER HUGHES CO	—	565	1,137	123,076	エネルギー設備・サービス
BANK OF AMERICA CORP 7.25% 12/31/49 PFD	6	—	—	—	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	1,854	1,676	8,063	872,119	資本市場
BDX 6.125 05/01/20 PFD	1,789	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BDX 6% 06/01/23 PFD	—	2,122	12,136	1,312,733	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	92	22	1,844	199,500	資本市場
BRIDGESTONE CORP-UNSPONS ADR	—	499	1,039	112,477	自動車部品
CIGNA CORP	—	59	1,471	159,140	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	5,274	2,997	3,947	426,912	貯蓄・抵当・不動産金融
CERNER CORP	404	490	3,704	400,720	ヘルスケア・テクノロジー
CHEVRON CORP	794	904	9,177	992,628	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	1,615	1,706	8,809	952,866	通信機器
COLGATE PALMOLIVE CO.	448	1,470	11,654	1,260,513	家庭用品
COMMERCE BANCSHARES INC	195	133	1,038	112,339	銀行
CORNING INC	—	948	4,367	472,381	電子装置・機器・部品
DEERE & COMPANY	55	—	—	—	機械
DUKE ENERGY CORP	—	292	2,896	313,300	電力
EMERSON ELEC	2,666	1,455	13,412	1,450,642	電気設備
EVERGY INC	—	604	3,837	415,032	電力
EVERSOURCE ENERGY	505	458	4,019	434,788	電力
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	—	309	2,122	229,571	保険
HERSHEY CO/THE	220	251	3,991	431,737	食品
HUBBELL INC	905	362	6,909	747,369	電気設備
INTEL CORP	258	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JPMORGAN CHASE & CO	63	521	7,844	848,426	銀行
JOHNSON & JOHNSON	1,510	1,485	24,382	2,637,263	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	1,005	—	—	—	家庭用品
KONINKLIJKE AHOLD-SP ADR	2,585	1,547	4,236	458,215	食品・生活必需品小売り
MARSH & MCLENNAN COS	1,317	823	10,468	1,132,279	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	161	34	1,238	134,009	建設資材
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	1,334	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MERCK & CO INC	—	228	1,767	191,192	医薬品
MICROSOFT CORP	808	373	9,755	1,055,188	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	1,161	6,823	737,996	食品
NESTLE SA-SPONS ADR	775	649	7,716	834,628	食品
NORFOLK SOUTHERN CORP	485	278	7,841	848,173	陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP	560	480	5,239	566,723	資本市場
NOVARTIS AG-ADR	—	94	825	89,276	医薬品
ONE GAS INC	1,122	1,184	9,480	1,025,356	ガス
ORACLE CORPORATION	—	1,169	8,709	941,970	ソフトウェア
PNC FINANCIAL	480	108	1,946	210,543	銀行
PACCAR	349	310	2,893	312,965	機械
PACKAGING CORP OP AMERICA	—	166	2,376	257,019	容器・包装
PEPSICO INC	37	603	8,644	935,000	飲料

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
PFIZER INC		1,416	—	—	—	医薬品
T ROWE PRICE GROUP INC		359	53	947	102,508	資本市場
PROCTER & GAMBLE CO		668	348	4,567	494,058	家庭用品
QUEST DIAGNOSTICS INC		655	335	4,431	479,261	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP		711	647	5,245	567,315	航空宇宙・防衛
REPUBLIC SERVICES INC-CL A		375	322	3,369	364,400	商業サービス・用品
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR		3,215	3,377	14,109	1,526,040	医薬品
SCHWAB (CHARLES) CORP		—	251	1,702	184,093	資本市場
SPIRE INC		1,293	1,226	9,258	1,001,437	ガス
SWK 5.25% 11/15/22 PFD		109	—	—	—	機械
SWK 5.375% 05/15/20 PFD		155	—	—	—	機械
TEXAS INSTRUMENTS INC		1,247	441	8,438	912,759	半導体・半導体製造装置
TOTAL SE-SPON ADR		1,614	1,170	5,211	563,678	石油・ガス・消耗燃料
TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR		—	171	2,625	283,977	自動車
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR		—	1,607	9,143	988,996	パーソナル用品
UNILEVER NV-NY SHARES		440	—	—	—	パーソナル用品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		558	267	4,694	507,716	航空貨物・物流サービス
VERIZON COMMUNICATIONS		2,441	2,543	14,479	1,566,139	各種電気通信サービス
WALMART INC		785	1,025	14,135	1,528,925	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO CO		1,943	—	—	—	銀行
WELLS FARGO & CO 7.5% 12/31/49 PFD		19	7	1,028	111,222	銀行
JANUS HENDERSON GROUP PLC		925	—	—	—	資本市場
LINDE PLC		—	385	11,146	1,205,607	化学
MEDTRONIC PLC		1,462	1,868	24,306	2,628,981	ヘルスケア機器・用品
CHUBB LTD		808	411	6,823	738,065	保険
合 計	株 数 ・ 金 額	55,278	48,535	404,006	43,697,394	
	銘 柄 数 < 比 率 >	57	64	—	< 81.5% >	

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 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	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
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 1.28 08/11/21	—	9,500	2,282	246,830
CITIGROUP 6.84 07/20/20 CORP	70,800	—	—	—
CITIGROUP 3.45 09/01/20 CORP	4,414	—	—	—
CITIGROUP GLOBAL MARKETS 2.61% 07/15/21	—	5,400	1,283	138,820
CREDIT SUISSE AG 0 10/08/20 CORP	2,600	—	—	—
CREDIT SUISSE AG 0 11/02/20 CORP	30,500	—	—	—
CREDIT SUISSE AG 9.1% 05/25/21	—	34,900	1,773	191,853
JP MORGAN CHASE BANK 18.15% 10/26/21	—	49,100	1,743	188,527
JP MORGAN CHASE BANK 2.52% 09/21/21 CORP	—	6,800	1,750	189,348
MER LYNCH INT CV BAC 2.2 05/29/20	19,100	—	—	—
MER LYNCH INT CV BAC 1.85 08/21/20	14,400	—	—	—
MER LYNCH INTL CO CV 8.0 06/18/21	—	14,900	1,246	134,873
MER LYNCH INTL CO CV 2.95 08/26/21	—	7,000	1,742	188,432
MORGAN STANLEY BV 2.91 04/28/20 CORP	21,000	—	—	—
MORGAN STANLEY BV 0 07/16/20 CORP	10,400	—	—	—
MORGAN STANLEY BV 0 09/14/20 CORP	2,800	—	—	—
ROYAL BANK OF CANADA 1.55 08/04/20 CORP	35,300	—	—	—
ROYAL BANK OF CANADA 3.65 08/21/20	7,300	—	—	—
ROYAL BANK OF CANADA 10.75 09/16/20 CORP	11,900	—	—	—
ROYAL BANK OF CANADA 4.35 05/21/21 CORP	—	7,500	1,902	205,736
UBS GROUP AG 0 04/20/21 CORP	69,100	—	—	—
UBS GROUP AG 0 12/27/20 CORP	8,900	—	—	—
UBS AG 2.6% 05/05/21 CORP	—	8,000	1,680	181,778
UBS AG 0.55% 10/04/21 CORP	—	9,800	2,530	273,704
WELLS FARGO BANK 0 07/30/20 CORP	13,300	—	—	—
WELLS FARGO BANK 0 07/09/20 CORP	18,200	—	—	—
GOLDMAN SACHS INTERNATIO 0 08/31/20	3,900	—	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額	343,914	152,900	1,939,905
	銘柄 数 < 比 率 >	17	10	< 3.6% >

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

* < >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	49,833	53,548	5,791,764	10.8	0.8	10.0	0.8	—
合 計	49,833	53,548	5,791,764	10.8	0.8	10.0	0.8	—

* 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。

* 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2.6%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	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	0.125	3,072	3,578	387,091	2024/11/15		
		SOUTHWEST AIRLINES CO	1.25	357	615	66,535	2025/ 5 / 1		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	4.3	1,204	1,238	133,968	2099/ 1 /24		
		BANK OF AMERICA CORP	5.875	4,347	4,919	532,140	2169/ 9 /15		
		BANK OF NY MELLON CORP	3.60663	1,285	1,292	139,836	2049/12/29		
		BANK OF NY MELLON CORP	4.7	650	713	77,158	2099/ 5 /19		
		CHARLES SCHWAB CORP	4.0	2,336	2,414	261,189	2099/ 3 /18		
		CHARLES SCHWAB CORP	5.375	1,698	1,906	206,153	2099/ 4 /30		
		CHARLES SCHWAB CORP	5.0	1,539	1,625	175,821	2166/ 6 / 1		
		CITIGROUP INC	5.95	2,354	2,494	269,853	2049/12/29		
		DOMINION ENERGY INC	4.65	3,180	3,394	367,165	2099/12/13		
		DUKE ENERGY CORP	4.875	4,130	4,377	473,502	2068/ 3 /16		
		JP MORGAN CHASE & CO	3.6815	3,786	3,802	411,287	2049/ 4 /29		
		JPMORGAN CHASE & CO	4.6	4,335	4,478	484,346	2099/ 1 /23		
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	7,659	8,046	870,335	2168/ 2 / 1		
		PROGRESS CORP	5.375	1,123	1,176	127,233	2067/ 9 /15		
		US BANCORP	5.3	5,281	5,938	642,283	2049/12/29		
		WELLS FARGO & COMPANY	3.9	1,497	1,533	165,862	2099/ 1 /26		
合 計						5,791,764			

* 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)	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	%
AMERICAN TOWER CORP		—	6,200	1,568	169,653	0.3
EQUINIX INC		—	3,400	2,437	263,661	0.5
ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF		61,064	10,000	1,569	169,713	0.3
WELLTOWER INC		48,108	16,300	1,237	133,794	0.2
WEYERHAEUSER CO		44,400	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	153,572	35,900	6,812	736,823	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<1.4%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2021年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	43,697,394	80.1
オプション証券等	1,939,905	3.6
新株予約権付社債(転換社債)	453,626	0.8
公社債	5,338,137	9.8
投資信託受益証券	169,713	0.3
投資証券	567,109	1.0
コール・ローン等、その他	2,363,764	4.4
投資信託財産総額	54,529,648	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(53,663,870千円)の投資信託財産総額(54,529,648千円)に対する比率は98.4%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=108.16円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	55,146,155,220
コール・ローン等	2,091,991,107
株式(評価額)	43,697,394,884
オプション証券等(評価額)	1,939,905,760
公社債(評価額)	5,791,764,646
投資信託受益証券(評価額)	169,713,856
投資証券(評価額)	567,109,162
未収入金	778,012,684
未収配当金	70,063,511
未收利息	40,090,914
前払費用	108,696
(B) 負債	1,511,415,357
未払金	966,298,057
未払解約金	545,117,000
未払利息	300
(C) 純資産総額(A－B)	53,634,739,863
元本	33,702,456,123
次期繰越損益金	19,932,283,740
(D) 受益権総口数	33,702,456,123口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,914円

(注) 期首元本額は40,957,183,817円、期中追加設定元本額は8,247,972,296円、期中一部解約元本額は15,502,699,990円、1口当たり純資産額は1.5914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

- ・米国バリューストラテジー・ファンド Aコース 14,759,845,357円
- ・米国バリューストラテジー・ファンド Bコース 10,890,375,427円
- ・米国バリューストラテジー・ファンド Bコース(野村SMA・EW向け) 3,942,335,342円
- ・ノムラPOF用 ACI米国バリューストラテジー・ファンド(為替ヘッジあり)(通称機関投資家専用) 2,665,786,951円
- ・米国バリューストラテジー・ファンド Aコース(野村SMA・EW向け) 1,444,113,046円

○損益の状況 (2020年4月28日～2021年4月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,445,325,968
受取配当金	1,229,098,916
受取利息	216,407,402
支払利息	△ 180,350
(B) 有価証券売買損益	11,937,943,996
売買益	12,799,769,112
売買損	△ 861,825,116
(C) 保管費用等	△ 9,062,486
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,374,207,478
(E) 前期繰越損益金	9,216,887,098
(F) 追加信託差損益金	3,189,719,704
(G) 解約差損益金	△ 5,848,530,540
(H) 計(D+E+F+G)	19,932,283,740
次期繰越損益金(H)	19,932,283,740

* 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)

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ないます。	
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(為替ヘッジなし)／Bコース(為替ヘッジあり)】 米国小型成長株式マザーファンド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、分配を行ないます。 ■ 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買損益(評価損益も含みます。)等の全額とすることができます。 ■ 分配金額は委託会社が基準価額水準・市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。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なわず、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なわないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 ■ 留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。	

第26期 運用報告書(全体版)

(決算日:2021年9月21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/

CONTENTS

子投資信託（決算日：2021年9月21日）

「ブラックロック米国小型成長株式オープン

Aコース（為替ヘッジなし）／Bコース（為替ヘッジあり）」

- ◇ 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：2021年9月21日）

「米国小型成長株式マザーファンド」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 運用内容
- ◇ 資産状況

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index		株 式 組 入 比 率 等	株 式 先 物 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率	(円換算 ベース)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
26期 (2021年9月21日)	37,936	0	40.5	10,191.86	40.4	97.9	1.3	0.6	3,932

(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	%		%	%	%	%
2020年 9月23日	27,004	－	7,258.88	－	94.4	3.2	2.2
9月末	27,346	1.3	7,356.40	1.3	93.2	4.5	2.2
10月末	27,596	2.2	7,489.34	3.2	94.6	3.5	1.9
11月末	31,905	18.1	8,657.46	19.3	95.2	3.3	1.8
12月末	34,347	27.2	9,296.12	28.1	95.5	3.1	1.8
2021年 1月末	37,005	37.0	10,064.01	38.6	96.0	2.8	1.5
2月末	38,070	41.0	10,311.77	42.1	96.4	3.3	1.1
3月末	37,997	40.7	10,258.25	41.3	95.5	2.9	1.4
4月末	39,854	47.6	10,672.50	47.0	97.1	2.0	0.9
5月末	38,570	42.8	10,310.94	42.0	97.2	2.1	0.9
6月末	40,322	49.3	10,885.86	50.0	97.9	1.7	0.7
7月末	38,634	43.1	10,432.08	43.7	97.6	2.0	0.8
8月末	39,198	45.2	10,572.73	45.7	97.0	2.7	0.8
(期 末)							
2021年 9月21日	37,936	40.5	10,191.86	40.4	97.9	1.3	0.6

(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 比 率	投資証券 組 入 比 率	純 資 産
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率	(現地通貨 ベース)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
26期 (2021年9月21日)	29,695	0	34.5	9,325.72	34.7	97.8	1.3	0.6	506

(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。

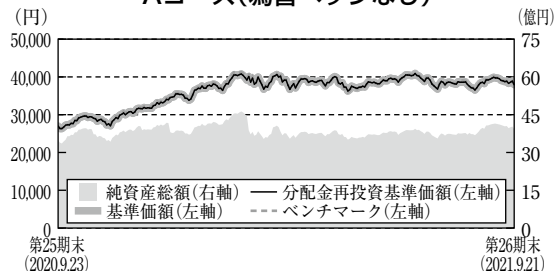
■当期中の基準価額と市況の推移

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	%		%	%	%	%
2020年 9 月23日	22,074	－	6,921.85	－	94.3	3.2	2.2
9 月末	22,212	0.6	6,971.09	0.7	93.7	4.5	2.2
10月末	22,674	2.7	7,178.48	3.7	93.6	3.5	1.9
11月末	26,349	19.4	8,354.83	20.7	94.7	3.2	1.8
12月末	28,451	28.9	9,004.96	30.1	95.1	3.1	1.8
2021年 1 月末	30,374	37.6	9,657.36	39.5	97.3	2.9	1.5
2 月末	30,705	39.1	9,730.27	40.6	97.9	3.4	1.1
3 月末	29,409	33.2	9,289.81	34.2	99.7	3.0	1.4
4 月末	31,370	42.1	9,822.90	41.9	95.6	2.0	0.9
5 月末	30,140	36.5	9,418.35	36.1	98.0	2.1	0.9
6 月末	31,280	41.7	9,869.77	42.6	98.8	1.7	0.7
7 月末	30,265	37.1	9,552.50	38.0	96.7	2.0	0.8
8 月末	30,595	38.6	9,645.18	39.3	97.4	2.7	0.8
(期 末)							
2021年 9 月21日	29,695	34.5	9,325.72	34.7	97.8	1.3	0.6

(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26期:2020年9月24日～2021年9月21日)

Aコース(為替ヘッジなし)



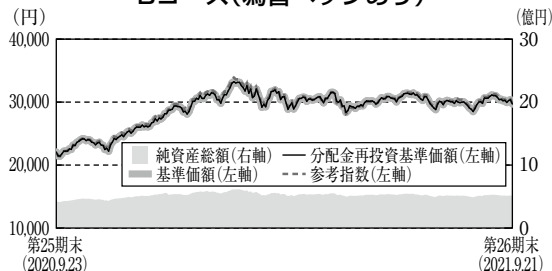
第26期首: 27,004 円

第26期末: 37,936 円(既払分配金 0 円)

騰落率 : 40.5% (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26期首: 22,074 円

第26期末: 29,695 円(既払分配金 0 円)

騰落率 : 34.5% (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(2020年9月24日～2021年9月21日)、新型コロナウイルス感染動向、米国経済の見通し、そして米国の金融政策などマクロ面の影響が強くなりました。特に11月にファイザーが新型コロナウイルスワクチンを開発したことが一つの契機となり、新型コロナウイルスの克服とその後の経済回復への期待が強まりました。またこの期待を裏付けるように各種マクロ統計が堅調な結果を示し、さらに米政権による積極的な財政政策も市場のリスクテイク姿勢を強めました。このように経済回復期待が強まり、統計により裏付けられると、その後はインフレや米国の金融政策の引き締めへの転換に対する懸念が発生しました。この懸念が市場参加者のリスクテイク姿勢の重石となるも、FRB(米連邦準備

制度理事会)関係者による「インフレは一時的」とのコメントが信認を得ると、市場動向も落ち着きを取り戻しました。銘柄選択の観点では前半と後半で変化が発生しました。前半では新型コロナウイルス感染拡大にともなう景気減速懸念から、コロナ禍でも業績確信度の高い銘柄ばかりが好まれる環境でした。しかし徐々に新型コロナウイルスワクチンの普及や経済回復への期待が強まってくると、コロナ禍での株価の推移は出遅れていたものの今後の経済回復から恩恵を受けると考えられる景気敏感業種が市場を牽引する環境へと変化しました。米国金利上昇見通しも、出遅れて割安となっていた銘柄が好まれる要因となりました。

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

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（為替ヘッジなし）＞

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（為替ヘッジあり）＞

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。経済動向の先行き見通しの不透明感などから市場参加者の間には比較的保守的な物色動向が根底にあり、ファンダメンタルズの中でも企業・財務体質に着目した投資アイデアがそれを上手く捉え有効性を発揮しました。具体的には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に差異があるかどうかを機械学習により分析・評価する投資アイデアや、今後の増配や減配の可能性に着目する投資アイデアなど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、先行き不透明感が残る一方で、経済活動再開から業績期待が高まる環境の中で、将来の業績期待が高い銘柄を好む動きを上手く捉えたことなどがあります。具体的には、経営陣の決算発表での発言を対象にして機械学習を活用したテキスト分析を適用し将来の企業ファンダメンタルズを予測する投資アイデアなどが有効性を発揮しました。また雇用難から人件費が上昇する環境となり、企業が賃金上昇圧力に直面しているかどうか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、40.5%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	42.7%

＜ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース（為替ヘッジあり）＞

基準価額の主な変動要因

当期のファンドの基準価額は、34.5%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。

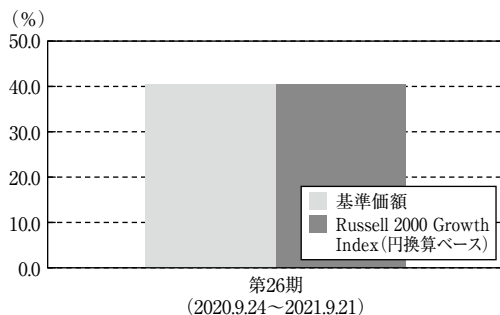
■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
米国小型成長株式マザーファンド	42.7%

ベンチマークとの差異について<ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース
(為替ヘッジなし)>

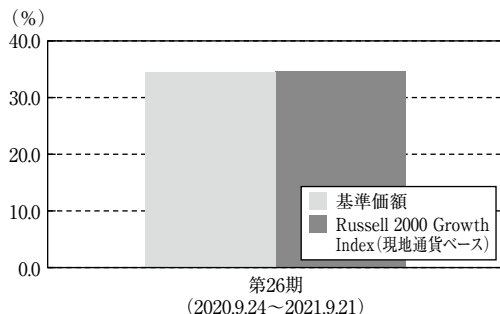
当期のファンドの基準価額は、40.5%の上昇となり、ベンチマークは40.4%の上昇となりました。主な要因につきましては、前述の「ポートフォリオについて」の「米国小型成長株式マザーファンド」をご参照ください。

■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
(為替ヘッジあり)>

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
(為替ヘッジなし)>

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 2020年9月24日 ～2021年9月21日
当期分配金(税込み)	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	27,936

- (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
(為替ヘッジあり)>

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。

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）

■分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期
	2020年9月24日 ～ 2021年9月21日
当期分配金（税込み）	- 円
対基準価額比率	- %
当期の収益	- 円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	19,694

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。
また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針について

＜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）＞

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（為替ヘッジあり）＞

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＞

今後の米国株式市場では、金融政策はあまり波乱要因とはならず、新型コロナウイルスの変異株の動向や債務上限が重石となると考えられます。米国での新型コロナウイルスワクチンの接種率が頭打ちとなる中でデルタ株などの変異株の感染拡大がどこまで継続し、それがどの程度経済活動に影響を与えるのかが新たな懸念材料となっています。金融政策面ではFRBのコミュニケーションがうまくいっているためテーパリングに関しては大きな波乱要因とはならないと見ています。

しかし、テーパリングを織り込み始めた市場で徐々に米国金利が上昇してきています。このような環境では割高であってもコロナ禍でも業績期待の高い銘柄を好む動きが金利上昇で押し戻され、銘柄選択動向が不安定となる可能性があります。仮にこのような環境であっても財務体質が重視されるなど、単純なバリュエーション以外の要素が個別銘柄選択で重視される可能性もあります。言い換えると、当ファンドが実践しているように銘柄評価の観点を分散する効果が発揮される可能性もあると考えます。

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

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第26期		項目の概要
	(2020.9.24 ～ 2021.9.21)		
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	608	1.674	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36,301円です。
（投信会社）	(290)	(0.799)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(278)	(0.766)	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）	(40)	(0.109)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	24	0.067	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（株式）	(23)	(0.063)	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)	(0.002)	
（投資証券）	(1)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	1	0.002	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（株式）	(1)	(0.002)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	37	0.101	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）	(36)	(0.100)	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	669	1.844	

(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

0.10%

運用管理費用(投信会社)

0.80%

総経費率

1.78%

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1.78%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(2020年9月24日から2021年9月21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 87,689	千円 1,372,368	千口 148,299	千円 2,317,985

(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(2020年9月24日から2021年9月21日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	12,061,614 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,146,661 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.90

(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(2020年9月24日から2021年9月21日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 294,640	千口 234,030	千円 3,964,499

(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264,126千口です。

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26期		項目の概要
	(2020.9.24 ～ 2021.9.21)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 485	% 1.674	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28,960円です。
(投信会社)	(231)	(0.799)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(222)	(0.766)	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)	(32)	(0.109)	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	20	0.069	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)	(0.065)	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)	(0.002)	
(投資証券)	(1)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	1	0.002	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	(1)	(0.002)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	30	0.104	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)	(30)	(0.102)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(1)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	535	1.849	

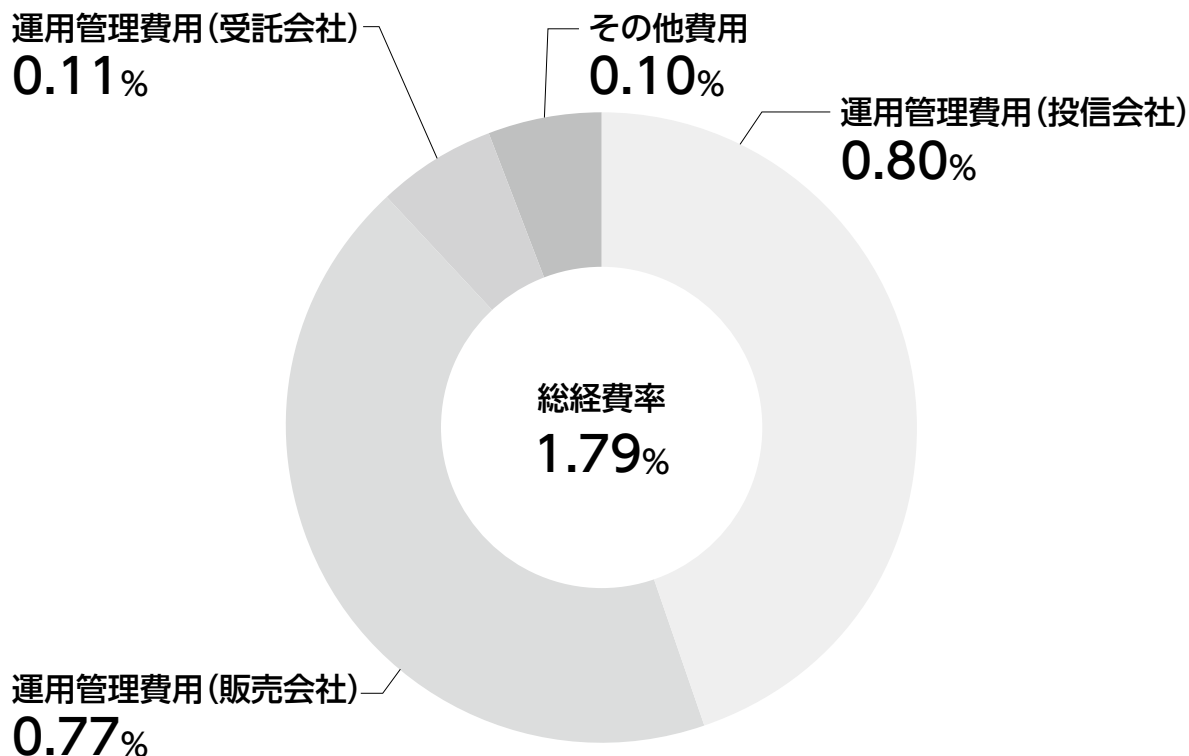
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■総経費率



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.79%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(2020年9月24日から2021年9月21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 6,607	千円 103,119	千口 12,642	千円 206,288

(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(2020年9月24日から2021年9月21日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	12,061,614 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,146,661 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.90

(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(2020年9月24日から2021年9月21日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 36,130	千口 30,095	千円 509,822

(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264,126千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2021年9月21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	3,964,499	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,764	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,970,264	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(4,460,943千円)の投資信託財産総額(4,481,380千円)に対する比率は、99.5%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=109.57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

2021年9月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,970,264,716 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	3,964,499,852
未 収 入 金	5,764,864
(B) 負 債	37,529,397
未 払 解 約 金	5,764,864
未 払 信 託 報 酬	31,764,533
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,932,735,319
元 本	1,036,668,588
次 期 繰 越 損 益 金	2,896,066,731
(D) 受 益 権 総 口 数	1,036,668,588 口
1万口当り基準価額(C / D)	37,936 円

(注記事項)

期首元本額	1,286,163,542 円
期中追加設定元本額	394,236,607 円
期中一部解約元本額	643,731,561 円

■損益の状況

自2020年9月24日 至2021年9月21日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	906,471,063 円
売 買 益	1,337,622,348
売 買 損	△ 431,151,285
(B) 信 託 報 酬 等	△ 64,377,634
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	842,093,429
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	219,295,313
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,834,677,989
(配 当 等 相 当 額)	(1,475,324,132)
(売 買 損 益 相 当 額)	(359,353,857)
(F) 合 計 (C + D + E)	2,896,066,731
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	2,896,066,731
追 加 信 託 差 損 益 金	1,834,677,989
(配 当 等 相 当 額)	(1,475,922,695)
(売 買 損 益 相 当 額)	(358,755,294)
分 配 準 備 積 立 金	1,061,388,742

(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、15,357,987円です。

■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第26期計算期末における、費用控除後の配当等収益(17,677,341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(824,416,088円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(358,755,294円)、収益調整金(その他収益調整金)(1,475,922,695円)、分配準備積立金(219,295,313円)により、分配対象収益は2,896,066,731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

2021年9月21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	509,822	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	794	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	510,616	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(4,460,943千円)の投資信託財産総額(4,481,380千円)に対する比率は、99.5%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=109.57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

2021年9月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,036,112,409 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	509,822,405
未 収 入 金	526,290,004
(B) 負 債	529,911,728
未 払 金	525,495,818
未 払 解 約 金	22,038
未 払 信 託 報 酬	4,393,872
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	506,200,681
元 本	170,468,285
次 期 繰 越 損 益 金	335,732,396
(D) 受 益 権 総 口 数	170,468,285 口
1万口当り基準価額(C / D)	29,695 円

〈注記事項〉

期首元本額 193,116,084 円

期中追加設定元本額 27,367,776 円

期中一部解約元本額 50,015,575 円

■損益の状況

自2020年9月24日 至2021年9月21日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	122,031,767 円
売 買 益	220,958,192
売 買 損	△ 98,926,425
(B) 信 託 報 酬 等	△ 8,737,369
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	113,294,398
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	49,982,743
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	172,455,255
(配 当 等 相 当 額)	(155,935,786)
(売 買 損 益 相 当 額)	(16,519,469)
(F) 合 計(C + D + E)	335,732,396
次 期 繰 越 損 益 金(F)	335,732,396
追 加 信 託 差 損 益 金	172,455,255
(配 当 等 相 当 額)	(155,970,858)
(売 買 損 益 相 当 額)	(16,484,397)
分 配 準 備 積 立 金	163,277,141

(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、2,082,914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26期計算期末における、費用控除後の配当等収益(2,377,690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(110,916,708円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(16,484,397円)、収益調整金(その他収益調整金)(155,970,858円)、分配準備積立金(49,982,743円)により、分配対象収益は335,732,396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26期(決算日 2021年9月21日)
計算期間(2020年9月24日～2021年9月21日)

米国小型成長株式マザーファンド

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

決 算 日	9月20日(原則)
運 用 方 針	主に米国の小型株を主要投資対象として、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行ないます。
主要運用対象	主に米国の小型株の中から、中長期的に高成長が見込まれる銘柄に厳選投資します。
組 入 制 限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◇基準価額の推移
■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index		株 式 組 入 比 率 等	株式先物 組 入 率 比	投資証券 組 入 率 比	純 資 産
		期 中 騰 落 率	(円換算 ベース)	期 中 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
26期 (2021年9月21日)	169,401	42.7	10,191.86	40.4	97.1	1.3	0.6	4,474

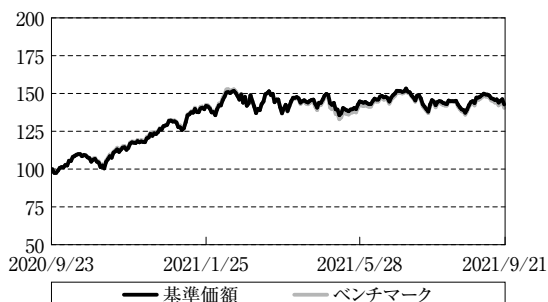
(注1) 基準価額は1万口当り。
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
(注4) ベンチマークは、2006年10月1日付で、ナスダック総合指数(円換算ベース)からRussell 2000 Growth Index(円換算ベース)(100単位で表示)に変更しました。
(注5) Russell 2000 Growth Indexは米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 IndexおよびRussellは、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。
(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index		株式組入 比 率 等	株式先物 組入比率	投資証券 組入比率
		騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2020年 9月23日	118,707	－	7,258.88	－	93.7	3.2	2.2
9月末	120,251	1.3	7,356.40	1.3	93.2	4.5	2.2
10月末	121,522	2.4	7,489.34	3.2	94.5	3.5	1.9
11月末	140,651	18.5	8,657.46	19.3	94.9	3.2	1.8
12月末	151,593	27.7	9,296.12	28.1	95.0	3.1	1.8
2021年 1月末	163,488	37.7	10,064.01	38.6	95.5	2.8	1.5
2月末	168,399	41.9	10,311.77	42.1	95.6	3.3	1.1
3月末	168,297	41.8	10,258.25	41.3	95.5	2.9	1.4
4月末	176,756	48.9	10,672.50	47.0	96.9	2.0	0.9
5月末	171,314	44.3	10,310.94	42.0	96.9	2.0	0.9
6月末	179,309	51.1	10,885.86	50.0	97.5	1.7	0.7
7月末	172,072	45.0	10,432.08	43.7	97.1	2.0	0.8
8月末	174,821	47.3	10,572.73	45.7	96.3	2.7	0.8
(期 末)							
2021年 9月21日	169,401	42.7	10,191.86	40.4	97.1	1.3	0.6

(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(2020年9月24日～2021年9月21日)



(注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。

(注2) 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	108 円
(株 式)	(101)
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(3)
(投 資 証 券)	(4)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3
(株 式)	(3)
(投 資 証 券)	(0)
(c) そ の 他 費 用	161
(保 管 費 用)	(160)
(そ の 他)	(1)
合 計	273

(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(2020年9月24日から2021年9月21日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	アメリカ	百株 14,335 (△367)	千米ドル 52,495 (△915)	百株 14,910	千米ドル 59,511

- (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 1	千米ドル 11	千口 1	千米ドル 21
	ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	0.149	2	0.149	2
	ARBOR REALTY TRUST INC	4	52	4	63
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	0.553	8
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	(0.553)	(—)	(—)	(—)
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	5	30	—	—
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	(△ 5)	(—)	(—)	(—)
	BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	0.37	11	—	—
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	11	65	—	—
	CIM COMMERCIAL TRUST CORP	0.999	13	—	—
	CARETRUST REIT INC	—	—	0.82	18
	CLIPPER REALTY INC	1	11	—	—
	COLONY CAPITAL INC	2	15	2	17
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.284	13	0.284	13
	COREPOINT LODGING INC	—	—	3	19
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	—	—	1	91
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2	59	6	171
	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	0.48	29	0.48	26
	MACERICH CO/THE	4	56	4	75
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2	105	0.972	47
	NEXPOINT RESIDENTIAL	—	—	0.754	33
	OUTFRONT MEDIA INC	1	29	—	—
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.448 (△ 0.447)	35 (△ 35)	7 (—)	471 (—)
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2	160	1	134
	TERRENO REALTY CORP	—	—	1	80
	UNITI GROUP INC	11	133	16	168

- (注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、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) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 単位未満切捨て。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 1,676	百万円 1,800	百万円 —	百万円 —

- (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(2020年9月24日から2021年9月21日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 買 金 額	12,061,614 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,146,661 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.90

(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(2020年9月24日から2021年9月21日まで)

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
SILICON LABORATORIES INC	3	52,208	14,752	CAESARS ENTERTAINMENT INC	7	68,893	8,871
LITHIA MOTORS INC-CL	1	49,673	35,813	CROCS INC	6	65,607	10,837
H.B. FULLER CO.	8	48,958	5,592	DECKERS OUTDOOR CORP	1	65,465	40,286
SHAKE SHACK INC - CLASS A	4	47,433	10,216	GENERAC HOLDINGS INC	1	63,606	34,160
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	8	45,675	5,216	TEXAS ROADHOUSE INC	6	62,437	9,399
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	11	44,925	3,904	H.B. FULLER CO.	8	58,318	6,987
CROCS INC	5	44,324	7,723	PLUG POWER INC	14	56,776	3,833
PAGERDUTY INC	9	43,909	4,660	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	2	52,460	18,609
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	2	42,484	16,178	FRESHPET INC	3	51,537	17,116
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	7	41,653	5,247	QUALYS INC	4	50,165	11,820

(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
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2	17,438	6,772	QTS REALTY TRUST INC-CL A	7	49,976	6,795
UNITI GROUP INC	11	14,746	1,240	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	6	18,679	3,057
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2	11,497	5,074	UNITI GROUP INC	16	18,308	1,128
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	11	7,252	649	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1	14,266	7,749
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	2	6,265	2,941	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	1	9,893	5,052
MACERICH CO/THE	4	5,966	1,250	TERRENO REALTY CORP	1	8,681	6,359
ARBOR REALTY TRUST INC	4	5,455	1,321	MACERICH CO/THE	4	7,985	1,673
QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.448	3,877	8,654	ARBOR REALTY TRUST INC	4	6,696	1,622
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	5	3,360	607	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.972	5,207	5,357
OUTFRONT MEDIA INC	1	3,273	2,707	NEXPOINT RESIDENTIAL	0.754	3,430	4,549

(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	—	—	—	資本財
ADMA BIOLOGICS INC	—	107	13	1,476	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALX ONCOLOGY HOLDINGS INC	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	18	5	60	6,637	ヘルスケア機器・サービス
ASGN INC	13	13	153	16,873	商業・専門サービス
A10 NETWORKS INC	79	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ACACIA COMMUNICATIONS INC	14	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	5	11	18	2,057	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCELERON PHARMA INC	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCEL ENTERTAINMENT INC	—	88	101	11,092	消費者サービス
ACCURAY INC	87	87	30	3,361	ヘルスケア機器・サービス
ACI WORLDWIDE INC	38	69	213	23,436	ソフトウェア・サービス
ACLARIS THERAPEUTICS INC	—	36	61	6,751	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADAMAS PHARMACEUTICALS INC	—	45	22	2,411	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADDUS HOMECARE CORP	—	2	17	1,877	ヘルスケア機器・サービス
ADICET BIO INC	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AERIE PHARMACEUTICALS INC	23	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVERUM BIOTECHNOLOGIES INC	10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AEROJET ROCKETDYNE HOLDINGS	28	16	67	7,437	資本財
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AEROVIRONMENT INC	4	—	—	—	資本財
AGENUS INC	132	114	66	7,330	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKEBIA THERAPEUTICS INC	39	56	15	1,732	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKOIOS INC	—	7	9	1,062	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKERO THERAPEUTICS INC	2	6	15	1,688	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKOYA BIOSCIENCES INC	—	17	34	3,739	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALARM.COM HOLDINGS INC	13	18	148	16,323	ソフトウェア・サービス
ALECTOR INC	43	28	74	8,185	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLAKOS INC	5	9	103	11,327	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLEGiant TRAVEL CO	2	2	47	5,153	運輸
ALLIED MOTION TECHNOLOGIES	5	—	—	—	資本財
ALLOGENE THERAPEUTICS INC	27	23	58	6,422	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALTAIR ENGINEERING INC - A	35	34	245	26,889	ソフトウェア・サービス
ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP	—	15	84	9,224	資本財
AMERESCO INC-CL A	—	8	56	6,212	資本財

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	－	111	292	32,041	小売
AMERICAN SOFTWARE INC-CL A	4	－	－	－	ソフトウェア・サービス
AMERICAN STATES WATER CO	19	－	－	－	公益事業
AMERICA'S CAR-MART INC	2	－	－	－	小売
AMICUS THERAPEUTICS INC	82	34	37	4,106	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	24	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	77	57	107	11,787	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMYRIS INC	－	24	31	3,495	素材
ANAVEX LIFE SCIENCES CORP	－	8	14	1,597	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANDERSONS INC/THE	－	41	119	13,092	食品・生活必需品小売り
ANTERO RESOURCES CORP	－	52	85	9,420	エネルギー
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	15	11	36	4,009	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPIAN CORP	13	16	165	18,150	ソフトウェア・サービス
APPFOLIO INC - A	15	－	－	－	ソフトウェア・サービス
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	14	24	204	22,417	資本財
APPLIED OPTOELECTRONICS INC	12	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MOLECULAR TRANSPORT	－	8	21	2,360	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLIED THERAPEUTICS INC	－	9	13	1,449	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APTINYX INC	80	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCUS BIOSCIENCES INC	22	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC	10	13	30	3,298	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDING	3	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARES MANAGEMENT CORP - A	7	－	－	－	各種金融
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	44	21	136	15,007	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	24	122	13,396	各種金融
ARVINAS INC	10	9	87	9,586	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASANA INC - CL A	－	13	165	18,160	ソフトウェア・サービス
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	6	12	216	23,746	小売
ASSETMARK FINANCIAL HOLDINGS	13	－	－	－	各種金融
AT HOME GROUP INC	7	－	－	－	小売
ATARA BIOTHERAPEUTICS INC	18	25	41	4,510	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATHENEX INC	40	20	6	744	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATHERSYS INC	135	135	18	2,057	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATKORE INC	17	6	57	6,305	資本財
ATOSSA THERAPEUTICS INC	－	9	3	348	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATRICURE INC	11	21	159	17,458	ヘルスケア機器・サービス
ATRION CORPORATION	1	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
AVAYA HOLDINGS CORP	8	－	－	－	ソフトウェア・サービス

米国小型成長株式マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
AVIENT CORP	－	24	111	12,184	素材
AVIDITY BIOSCIENCES INC	－	10	25	2,754	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVIS BUDGET GROUP INC	11	－	－	－	運輸
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	12	－	－	－	半導体・半導体製造装置
AVROBIO INC	3	19	12	1,330	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXOGEN INC	9	9	14	1,630	ヘルスケア機器・サービス
AXSOME THERAPEUTICS INC	6	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXONICS INC	－	9	66	7,289	ヘルスケア機器・サービス
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	29	12	71	7,838	食品・生活必需品小売り
BADGER METER INC	－	20	210	23,054	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BALCHEM CORP	22	－	－	－	素材
BANDWIDTH INC-CLASS A	8	21	213	23,379	電気通信サービス
BEAM THERAPEUTICS INC	－	8	83	9,200	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BENEFITFOCUS INC	27	－	－	－	ソフトウェア・サービス
BERKELEY LIGHTS INC	－	5	13	1,477	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIG LOTS INC	6	－	－	－	小売
BIGCOMMERCE HOLDINGS-SER 1	－	7	38	4,263	ソフトウェア・サービス
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	59	27	41	4,565	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIODELIVERY SCIENCES INTL	55	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOLIFE SOLUTIONS INC	4	1	8	962	ヘルスケア機器・サービス
BIOTELEMETRY INC	29	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
BIONANO GENOMICS INC	－	39	20	2,210	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACK DIAMOND THERAPEUTICS I	5	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKBAUD INC	17	－	－	－	ソフトウェア・サービス
BLACKLINE INC	3	20	242	26,520	ソフトウェア・サービス
BLOOM ENERGY CORP	－	71	133	14,659	資本財
BLOOMIN' BRANDS INC	－	42	106	11,686	消費者サービス
BLUE BIRD CORP	1	－	－	－	資本財
BLUEPRINT MEDICINES CORP	17	10	114	12,584	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOISE CASCADE CO	32	－	－	－	資本財
BOLT BIOTHERAPEUTICS INC	－	8	11	1,246	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOT BARN HOLDINGS INC	－	10	97	10,733	小売
BOSTON BEER COMPANY INC-A	0.17	－	－	－	食品・飲料・タバコ
BOTTOMLINE TECHNOLOGIES (DE)	20	29	118	12,939	ソフトウェア・サービス
BOX INC - CLASS A	79	113	256	28,100	ソフトウェア・サービス
BRIDGEBIO PHARMA INC	32	26	132	14,507	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	－	－	－	エネルギー
BRIGHTCOVE	23	－	－	－	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	
BRIGHTVIEW HOLDINGS INC	12	－	－	－	商業・専門サービス
BRINK'S CO/THE	7	－	－	－	商業・専門サービス
BROOKFIELD INFRASTRUCTUR-A	1	4	27	3,051	公益事業
BROOKS AUTOMATION INC	35	4	42	4,613	半導体・半導体製造装置
BUCKLE INC/THE	35	7	32	3,525	小売
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	36	63	331	36,370	資本財
C4 THERAPEUTICS INC	－	18	90	9,886	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CSG SYSTEMS INTL INC	15	24	113	12,480	ソフトウェア・サービス
CVR ENERGY INC	16	－	－	－	エネルギー
CABALETTA BIO INC	－	8	10	1,132	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CABOT MICROELECTRONICS CORP	5	－	－	－	半導体・半導体製造装置
CACTUS INC - A	10	6	23	2,530	エネルギー
CAESARS ENTERTAINMENT INC	32	－	－	－	消費者サービス
CALAVO GROWERS INC	15	－	－	－	食品・飲料・タバコ
CALITHERA BIOSCIENCES INC	21	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CALIX INC	36	28	132	14,547	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CALLON PETROLEUM CO	－	3	13	1,475	エネルギー
CAMPING WORLD HOLDINGS INC-A	16	15	59	6,487	小売
CANTEL MEDICAL CORP	17	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
CAPITAL CITY BANK GROUP INC	8	9	20	2,222	銀行
CARA THERAPEUTICS INC	23	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	20	27	95	10,467	ヘルスケア機器・サービス
CARDLYTICS INC	15	18	159	17,466	メディア・娯楽
CAREDX INC	12	9	62	6,865	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARGURUS INC	75	－	－	－	メディア・娯楽
CASA SYSTEMS INC	14	27	17	1,960	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CASPER SLEEP INC	－	67	32	3,613	耐久消費財・アパレル
CASSAVA SCIENCES INC	－	15	72	7,947	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CASTLIGHT HEALTH INC-B	227	117	19	2,170	ヘルスケア機器・サービス
CAVCO INDUSTRIES INC	0.45	－	－	－	耐久消費財・アパレル
CELLEX THERAPEUTICS INC	－	1	10	1,104	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELLULAR BIOMEDICINE GROUP I	5	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENTENNIAL RESOURCE DEVELO-A	－	14	7	823	エネルギー
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A	25	30	125	13,759	家庭用品・パーソナル用品
CENTURY CASINOS INC	－	32	41	4,495	消費者サービス
CERUS CORP	136	70	45	4,947	ヘルスケア機器・サービス
CEVA INC	6	－	－	－	半導体・半導体製造装置
CHAMPIONS ONCOLOGY INC	35	12	12	1,377	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	
CHAMPIONX CORP	－	61	128	14,127	エネルギー
CHART INDUSTRIES INC	－	6	122	13,432	資本財
CHECKMATE PHARMACEUTICALS IN	5	5	2	286	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEESECAKE FACTORY	28	29	129	14,188	消費者サービス
CHEMOCENTRYX INC	12	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHROMADEx CORP	23	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHURCHILL DOWNS INC	9	－	－	－	消費者サービス
CHUY'S HOLDINGS INC	13	－	－	－	消費者サービス
CIDARA THERAPEUTICS INC	－	85	17	1,959	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIENA CORP	5	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINEMARK HOLDINGS INC	－	109	192	21,066	メディア・娯楽
CIRRUS LOGIC INC	29	－	－	－	半導体・半導体製造装置
CLEAN ENERGY FUELS CORP	－	64	48	5,363	エネルギー
CLEARWAY ENERGY INC-A	－	11	33	3,636	公益事業
CLOVIS ONCOLOGY INC	20	20	9	1,047	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CODEXIS INC	49	32	80	8,797	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGENT COMMUNICATIONS HOLDINGS INC	21	－	－	－	電気通信サービス
COHEN & STEERS INC	19	17	148	16,244	各種金融
COHERUS BIOSCIENCES INC	37	39	68	7,511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	－	28	56	6,157	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMFORT SYSTEMS USA INC	11	－	－	－	資本財
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	－	15	16	1,838	ヘルスケア機器・サービス
CONDUENT INC	－	42	27	2,961	ソフトウェア・サービス
CONN'S INC	19	8	18	2,073	小売
CORCEPT THERAPEUTICS INC	－	33	68	7,502	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CORNERSTONE BUILDING BRANDS	－	25	38	4,199	資本財
CORTEXIME INC	－	1	16	1,858	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CORVEL CORP	3	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
CRACKER BARREL OLD COUNTRY	2	－	－	－	消費者サービス
CRAWFORD & COMPANY -CL A	－	46	40	4,470	保険
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN	17	17	35	3,900	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROCS INC	23	20	311	34,112	耐久消費財・アパレル
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	－	5	11	1,303	ヘルスケア機器・サービス
CRYOLIFE INC	20	3	8	880	ヘルスケア機器・サービス
CRYOPORT INC	8	2	13	1,513	ヘルスケア機器・サービス
CUBIC CORP	2	－	－	－	資本財
CUE BIOPHARMA INC	20	5	6	747	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYBEROPTICS CORP	3	－	－	－	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CYTOKINETICS INC	19	6	22	2,448	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYTOMX THERAPEUTICS INC	26	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DANA HOLDING CORP	－	5	11	1,233	自動車・自動車部品
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMEN	5	－	－	－	消費者サービス
DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	8	19	63	6,913	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DECKERS OUTDOOR CORP	4	－	－	－	耐久消費財・アパレル
DELEK US HOLDINGS INC	80	16	27	2,958	エネルギー
DENALI THERAPEUTICS INC	14	31	159	17,438	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DENNY'S CORP	79	－	－	－	消費者サービス
DESIGNER BRANDS INC-CLASS A	36	－	－	－	小売
DICERNA PHARMACEUTICALS INC	9	7	16	1,765	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIGITAL TURBINE INC	13	20	129	14,140	ソフトウェア・サービス
DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	－	7	57	6,272	ソフトウェア・サービス
DINE BRANDS GLOBAL INC	10	14	117	12,911	消費者サービス
DOMO INC - CLASS B	7	－	－	－	ソフトウェア・サービス
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	－	21	70	7,684	各種金融
DORMAN PRODUCTS INC	5	－	－	－	自動車・自動車部品
DURECT CORPORATION	38	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DYCOM INDUSTRIES INC	2	－	－	－	資本財
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	25	23	34	3,772	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELF BEAUTY INC	21	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	2	－	－	－	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	16	79	8,713	運輸
EDITAS MEDICINE INC	32	16	95	10,502	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EHEALTH INC	4	－	－	－	保険
EIDOS THERAPEUTICS INC	8	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EIGER BIOPHARMACEUTICALS INC	9	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
8X8 INC	126	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ELOXX PHARMACEUTICALS INC	35	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMCOR GROUP INC	23	44	503	55,200	資本財
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	20	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	8	1	7	818	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENERGY RECOVERY INC	－	15	29	3,284	資本財
ENSIGN GROUP INC/THE	6	9	75	8,325	ヘルスケア機器・サービス
ENVESTNET INC	－	13	104	11,429	ソフトウェア・サービス
EPLUS INC	24	12	124	13,617	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EPIZYME INC	14	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESCO TECHNOLOGIES INC	13	－	－	－	資本財

米国小型成長株式マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
EVENTBRITE INC-CLASS A	22	36	63	6,966	メディア・娯楽
EVERBRIDGE INC	2	－	－	－	ソフトウェア・サービス
EVERQUOTE INC - CLASS A	10	14	30	3,363	メディア・娯楽
EVOLUTION PETROLEUM CORP	3	－	－	－	エネルギー
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	57	－	－	－	資本財
EXAGEN INC	－	6	9	1,013	ヘルスケア機器・サービス
EXP WORLD HOLDINGS INC	－	8	38	4,173	不動産
EXPONENT INC	27	7	84	9,282	商業・専門サービス
EXTREME NETWORKS INC	108	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EXTRACTION OIL & GAS INC	－	10	51	5,672	エネルギー
FARO TECHNOLOGIES INC	10	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FATE THERAPEUTICS INC	30	17	118	12,959	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FEDERATED HERMES INC	20	－	－	－	各種金融
FIBROGEN INC	35	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST INTERSTATE BANCSYS-A	－	24	93	10,206	銀行
FIRSTCASH INC	19	－	－	－	各種金融
FITBIT INC - A	144	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIVE9 INC	7	－	－	－	ソフトウェア・サービス
FLEXION THERAPEUTICS INC	47	47	29	3,178	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLUIDIGM CORP	37	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FOGHORN THERAPEUTICS INC	－	25	33	3,705	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORMFACTOR INC	23	－	－	－	半導体・半導体製造装置
FORRESTER RESEARCH INC	3	－	－	－	商業・専門サービス
FORTE BIOSCIENCES INC	－	4	1	152	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORUM ENERGY TECHNOLOGIES IN	0.06	－	－	－	エネルギー
FORWARD AIR CORPORATION	29	－	－	－	運輸
FOUNDATION BUILDING MATERIAL	17	－	－	－	資本財
4D MOLECULAR THERAPEUTICS IN	－	3	10	1,100	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FOX FACTORY HOLDING CORP	22	11	162	17,803	自動車・自動車部品
FRANCHISE GROUP INC	－	7	26	2,904	消費者サービス
FRANKLIN COVEY CO	11	23	94	10,362	商業・専門サービス
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	29	56	459	50,338	資本財
FRESHPET INC	19	2	31	3,478	食品・飲料・タバコ
FREQUENCY THERAPEUTICS INC	5	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FUBOTV INC	－	43	114	12,542	メディア・娯楽
FULGENT GENETICS INC	－	6	60	6,679	ヘルスケア機器・サービス
H.B. FULLER CO.	8	12	73	8,022	素材
G1 THERAPEUTICS INC	9	8	12	1,381	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	
GMS INC	－	10	45	4,932	資本財
GAIA INC	19	－	－	－	メディア・娯楽
GALERA THERAPEUTICS INC	－	21	14	1,639	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAC HOLDINGS INC	18	－	－	－	資本財
GENMARK DIAGNOSTICS INC	16	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	2	－	－	－	資本財
GLACIER BANCORP INC	－	1	8	898	銀行
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN	－	5	13	1,499	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBALSTAR INC	－	117	19	2,181	電気通信サービス
GLOBUS MEDICAL INC - A	13	8	66	7,280	ヘルスケア機器・サービス
GLU MOBILE INC	38	－	－	－	メディア・娯楽
GOPRO INC-CLASS A	21	109	102	11,273	耐久消費財・アパレル
GOSSAMER BIO INC	12	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GREEN BRICK PARTNERS INC	7	14	31	3,472	耐久消費財・アパレル
GREEN DOT CORP-CLASS A	3	－	－	－	各種金融
GREENSKY INC-CLASS A	26	－	－	－	ソフトウェア・サービス
GRID DYNAMICS HOLDINGS INC	44	－	－	－	ソフトウェア・サービス
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	－	6	121	13,363	小売
GUESS? INC	18	－	－	－	小売
HMS HOLDINGS CORP	39	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
HACKETT GROUP INC/THE	53	－	－	－	ソフトウェア・サービス
HAEMONETICS CORP/MASS	12	47	330	36,258	ヘルスケア機器・サービス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	62	43	180	19,832	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	53	25	212	23,315	各種金融
HANGER INC	－	45	99	10,943	ヘルスケア機器・サービス
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	－	7	28	3,137	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARPOON THERAPEUTICS INC	22	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAVERTY FURNITURE	－	5	18	2,064	小売
HAWKINS INC	－	11	39	4,307	素材
HEALTH CATALYST INC	7	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
HEALTH EQUITY INC	28	14	87	9,603	ヘルスケア機器・サービス
HEARTLAND EXPRESS INC	46	－	－	－	運輸
HEIDRICK & STRUGGLES INTL	－	6	25	2,757	商業・専門サービス
HERON THERAPEUTICS INC	9	55	67	7,355	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HESKA CORP	－	8	212	23,268	ヘルスケア機器・サービス
HIBBETT INC	－	10	82	9,006	小売
HOOKE FURNITURE CORP	5	－	－	－	耐久消費財・アパレル
HOKIPA PHARMA INC	19	－	－	－	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	
HOSTESS BRANDS INC	29	7	12	1,344	食品・飲料・タバコ
HOULIHAN LOKEY INC	14	21	197	21,643	各種金融
HUB GROUP INC-CL A	10	13	95	10,432	運輸
HURON CONSULTING GROUP INC	4	－	－	－	商業・専門サービス
IDT CORP-CLASS B	36	22	92	10,152	電気通信サービス
ICF INTERNATIONAL INC	2	－	－	－	商業・専門サービス
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	7	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
IDACORP INC	0.79	－	－	－	公益事業
IMMUNOGEN INC	14	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOVANT INC	3	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPEL NEUROPHARMA INC	－	7	10	1,096	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINITY PHARMACEUTICALS INC	－	29	9	1,082	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFUSYSTEM HOLDINGS INC	7	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
INGEVITY CORP	22	－	－	－	素材
INGLES MARKETS INC-CLASS A	0.51	－	－	－	食品・生活必需品小売り
INHIBRX INC	8	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSIGHT ENTERPRISES INC	7	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSMED INC	28	41	107	11,815	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNOSPEC INC	－	4	34	3,755	素材
INPHI CORP	10	－	－	－	半導体・半導体製造装置
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	7	6	159	17,431	ヘルスケア機器・サービス
INOVIO PHARMACEUTICALS INC	56	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSPERITY INC	11	39	419	45,965	商業・専門サービス
INOGEN INC	11	5	24	2,680	ヘルスケア機器・サービス
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	2	－	－	－	耐久消費財・アパレル
INOVALON HOLDINGS INC - A	78	33	133	14,670	ヘルスケア機器・サービス
INNOVIVA INC	63	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INOZYME PHARMA INC	3	8	9	1,076	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEGER HOLDINGS CORP	4	5	44	4,887	ヘルスケア機器・サービス
INTELLIA THERAPEUTICS INC	35	21	312	34,283	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	2	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERDIGITAL INC	3	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERSECT ENT INC	18	9	24	2,696	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	0.75	13	1,503	保険
INVITAE CORP	41	28	88	9,661	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	－	4	20	2,233	電気通信サービス
IROBOT CORP	30	28	230	25,295	耐久消費財・アパレル
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	77	47	58	6,396	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	
ITEOS THERAPEUTICS INC	6	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITRON INC	10	2	17	1,939	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
J & J SNACK FOODS CORP	14	－	－	－	食品・飲料・タバコ
JACK IN THE BOX INC	7	－	－	－	消費者サービス
JELD-WEN HOLDING INC	－	32	81	8,899	資本財
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	11	9	140	15,444	資本財
JOINT CORP/THE	27	2	24	2,673	ヘルスケア機器・サービス
JOUNCE THERAPEUTICS INC	5	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
J2 GLOBAL INC	20	－	－	－	ソフトウェア・サービス
KAR AUCTION SERVICES INC	－	16	26	2,876	商業・専門サービス
KBR INC	15	6	25	2,774	商業・専門サービス
KADMON HOLDINGS INC	35	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KALEIDO BIOSCIENCES INC	35	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KALVISTA PHARMACEUTICALS INC	9	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KARAT PACKAGING INC	－	29	61	6,788	資本財
KARUNA THERAPEUTICS INC	1	2	28	3,125	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	50	79	48	5,312	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	6	－	－	－	不動産
KFORCE INC	31	28	167	18,378	商業・専門サービス
KIMBALL INTERNATIONAL-B	6	－	－	－	商業・専門サービス
KINDRED BIOSCIENCES INC	13	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KINSALE CAPITAL GROUP INC	8	－	－	－	保険
KODIAK SCIENCES INC	5	5	55	6,085	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KONTOOR BRANDS INC	－	13	71	7,817	耐久消費財・アパレル
KOSMOS ENERGY LTD	－	50	11	1,266	エネルギー
KRATOS DEFENSE AND SECURITY SOLUTION	13	－	－	－	資本財
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	－	25	174	19,144	半導体・半導体製造装置
KURA ONCOLOGY INC	7	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KYMERA THERAPEUTICS INC	－	1	8	961	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LHC GROUP INC	12	10	172	18,891	ヘルスケア機器・サービス
LGI HOMES INC	3	17	255	28,035	耐久消費財・アパレル
LCI INDUSTRIES	17	13	166	18,296	自動車・自動車部品
LA JOLLA PHARMACEUTICAL CO	－	26	10	1,175	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LA-Z-BOY INC	15	－	－	－	耐久消費財・アパレル
LANCASTER COLONY CORP	1	－	－	－	食品・飲料・タバコ
LANTHEUS HOLDINGS INC	7	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
LATHAM GROUP INC	－	13	23	2,560	耐久消費財・アパレル
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	27	98	630	69,085	半導体・半導体製造装置

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	
LEMAITRE VASCULAR INC	24	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
LENDINGTREE INC	－	1	20	2,263	各種金融
LIBERTY OILFIELD SERVICES -A	－	10	10	1,187	エネルギー
LIGAND PHARMACEUTICALS	9	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIMELIGHT NETWORKS INC	54	－	－	－	ソフトウェア・サービス
LINDBLAD EXPEDITIONS HOLDING	9	－	－	－	消費者サービス
LIQUIDIA TECHNOLOGIES INC	19	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LITHIA MOTORS INC-CL	0.96	1	55	6,119	小売
LIVEPERSON INC	20	39	261	28,680	ソフトウェア・サービス
LIVENT CORP	23	50	118	12,982	素材
LIVERAMP HOLDINGS INC	－	9	44	4,857	ソフトウェア・サービス
LOGICBIO THERAPEUTICS INC	29	29	13	1,428	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOVESAC CO/THE	－	3	25	2,798	耐久消費財・アパレル
LUMINEX CORP	28	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LYRA THERAPEUTICS INC	10	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MDC HOLDINGS INC	38	54	267	29,296	耐久消費財・アパレル
MSA SAFETY INC	6	－	－	－	商業・専門サービス
MYR GROUP INC/DELAWARE	6	－	－	－	資本財
MACROGENICS INC	9	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STEVEN MADDEN LTD	36	10	40	4,486	耐久消費財・アパレル
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	3	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAGENTA THERAPEUTICS INC	5	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAGNITE INC	－	33	93	10,287	メディア・娯楽
MALIBU BOATS INC - A	19	7	49	5,471	耐久消費財・アパレル
MANITOWOC COMPANY INC	－	7	16	1,804	資本財
MANNKIND CORP	－	89	40	4,396	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MANTECH INTERNATIONAL CORP-A	14	－	－	－	商業・専門サービス
MARCUS & MILLICHAP INC	46	65	251	27,575	不動産
MARINEMAX INC	6	27	134	14,684	小売
MARTEN TRANSPORT LTD	11	－	－	－	運輸
MASONITE INTERNATIONAL CORP	5	－	－	－	資本財
MASTEC INC	8	3	31	3,499	資本財
MATADOR RESOURCES CO	－	6	19	2,091	エネルギー
MATERION CORP	8	3	21	2,330	素材
MATTHEWS INTL CORP-CLASS A	17	－	－	－	商業・専門サービス
MAXLINEAR INC-CLASS A	18	－	－	－	半導体・半導体製造装置
MAXIMUS INC	30	44	369	40,463	ソフトウェア・サービス
MCGRATH RENTCORP	14	－	－	－	商業・専門サービス

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
MEDIFAST INC	0.68	6	136	14,998	家庭用品・パーソナル用品
MEDPACE HOLDINGS INC	11	9	181	19,901	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCHANTS BANCORP/IN	－	3	12	1,370	銀行
MERCURY SYSTEMS INC	3	－	－	－	資本財
MEREDITH CORP	－	4	20	2,240	メディア・娯楽
MERIDIAN BIOSCIENCE INC	21	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	20	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
MERITAGE HOMES CORP	－	14	151	16,552	耐久消費財・アパレル
MERSANA THERAPEUTICS INC	4	－	－	－	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	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
METACRINE INC	－	9	2	326	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSTRATEGY INC-CL A	2	1	86	9,477	ソフトウェア・サービス
HERMAN MILLER INC	53	－	－	－	商業・専門サービス
MILLER INDUSTRIES INC/TENN	0.12	－	－	－	資本財
MIRATI THERAPEUTICS INC	12	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	－	16	31	3,484	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MISSION PRODUCE INC	－	21	42	4,679	食品・生活必需品小売り
MODEL N INC	1	－	－	－	ソフトウェア・サービス
MOELIS & CO - CLASS A	9	10	62	6,872	各種金融
MOMENTA PHARMACEUTICALS INC	36	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOMENTIVE GLOBAL INC	－	19	35	3,903	ソフトウェア・サービス
MONRO INC	18	－	－	－	小売
MORPHIC HOLDING INC	9	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYRIAD GENETICS INC	－	8	29	3,232	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYOKARDIA INC	4	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIC INC	4	－	－	－	ソフトウェア・サービス
NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	25	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	20	18	100	11,032	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATERA INC	30	3	38	4,248	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	－	－	－	消費者サービス
NATIONAL BEVERAGE CORP	4	－	－	－	食品・飲料・タバコ
NATIONAL RESEARCH CORP	12	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	－	34	197	21,669	小売
NATUS MEDICAL INC	－	16	41	4,534	ヘルスケア機器・サービス
NEOGEN CORP	24	18	73	8,026	ヘルスケア機器・サービス
NEOLEUKIN THERAPEUTICS INC	10	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEOGENOMICS INC	47	39	183	20,099	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEVRO CORP	14	22	282	30,959	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	
NEW JERSEY RESOURCES CORP	47	－	－	－	公益事業
NEWMARK GROUP INC-CLASS A	－	51	66	7,274	不動産
NEWPARK RESOURCES INC	－	26	7	802	エネルギー
NEXTGEN HEALTHCARE INC	35	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
NEXTCURE INC	－	36	25	2,762	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIKOLA CORP	－	4	5	549	資本財
NORTHRIM BANCORP INC	－	3	13	1,431	銀行
NORTHWEST NATURAL HOLDING CO	2	－	－	－	公益事業
NOVAGOLD RESOURCES INC	147	104	70	7,671	素材
NOVAVAX INC	7	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVANTA INC	6	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NUVASIVE INC	13	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
NURIX THERAPEUTICS INC	5	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OSI SYSTEMS INC	30	28	264	29,009	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OCEANEERING INTL INC	－	7	8	969	エネルギー
OCUGEN INC	－	35	26	2,911	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OIL-DRI CORP OF AMERICA	6	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
OLYMPIC STEEL INC	－	6	14	1,637	素材
OMNICELL INC	15	22	354	38,809	ヘルスケア機器・サービス
OMEROS CORP	37	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONE GAS INC	3	－	－	－	公益事業
ONCORUS INC	－	6	5	650	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
1-800-FLOWERS.COM INC-CL A	27	39	128	14,027	小売
ILIFE HEALTHCARE INC	21	63	156	17,161	ヘルスケア機器・サービス
ONTO INNOVATION INC	2	10	74	8,205	半導体・半導体製造装置
ONTRAK INC	2	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
OOMA INC	32	21	39	4,321	電気通信サービス
OPEN LENDING CORP - CL A	－	9	36	3,957	各種金融
OPKO HEALTH INC	37	37	14	1,547	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORAMED PHARMACEUTICALS INC	－	6	12	1,382	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	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
ORASURE TECHNOLOGIES INC	27	50	64	7,039	ヘルスケア機器・サービス
ORIC PHARMACEUTICALS INC	7	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORMAT TECHNOLOGIES INC	5	－	－	－	公益事業
OVERSTOCK.COM INC	17	25	179	19,721	小売
OVINTIV INC	－	17	50	5,486	エネルギー
OXFORD INDUSTRIES INC	5	－	－	－	耐久消費財・アパレル
OYSTER POINT PHARMA INC	11	18	22	2,468	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	
PAE INC	－	73	45	4,964	資本財
PBF ENERGY INC-CLASS A	57	－	－	－	エネルギー
PC CONNECTION INC	9	5	23	2,523	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PJT PARTNERS INC - A	2	－	－	－	各種金融
PMV PHARMACEUTICALS INC	－	12	34	3,790	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRA GROUP INC	－	6	26	2,947	各種金融
PTC THERAPEUTICS INC	30	25	107	11,752	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	48	34	95	10,451	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAGERDUTY INC	－	94	434	47,561	ソフトウェア・サービス
PAN AMERICAN SILVER CORP-CVR	35	35	0	0	素材
PAPA JOHN'S INTL INC	12	－	－	－	消費者サービス
PAR TECHNOLOGY CORP/DEL	6	2	17	1,918	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PAR PACIFIC HOLDINGS INC	44	－	－	－	エネルギー
PASSAGE BIO INC	7	16	18	1,977	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PATRICK INDUSTRIES INC	1	16	132	14,501	自動車・自動車部品
PATTERSON COS INC	－	17	51	5,624	ヘルスケア機器・サービス
PAYA HOLDINGS INC	－	10	10	1,148	ソフトウェア・サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	2	－	－	－	ソフトウェア・サービス
PENN NATIONAL GAMING INC	19	－	－	－	消費者サービス
PERFICIENT INC	－	17	192	21,129	ソフトウェア・サービス
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	－	63	287	31,532	食品・生活必需品小売り
PERSONALIS INC	19	21	45	4,954	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PETIQ INC	19	25	62	6,858	ヘルスケア機器・サービス
PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	－	5	18	2,022	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHREESIA INC	16	22	144	15,861	ヘルスケア機器・サービス
PIERIS PHARMACEUTICALS INC	31	－	－	－	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	12	29	3,284	ソフトウェア・サービス
PLANTRONICS INC	5	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PLUG POWER INC	102	－	－	－	資本財
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	－	16	80	8,784	公益事業
POSEIDA THERAPEUTICS INC	17	18	14	1,600	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POWER INTEGRATIONS INC	29	46	495	54,332	半導体・半導体製造装置
PQ GROUP HOLDINGS INC	13	－	－	－	素材
PRECISION BIOSCIENCES INC	51	38	47	5,258	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PREVAIL THERAPEUTICS INC	34	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRICESMART INC	－	8	69	7,639	食品・生活必需品小売り
PRINCIPIA BIOPHARMA INC	7	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROG HOLDINGS CO INC	－	24	108	11,872	各種金融

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	
PROGRESS SOFTWARE CORP	27	45	203	22,286	ソフトウェア・サービス
PROGYNY INC	18	43	255	28,015	ヘルスケア機器・サービス
PROS HOLDINGS INC	43	26	100	10,977	ソフトウェア・サービス
PROPETRO HOLDING CORP	－	56	41	4,538	エネルギー
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	－	3	4	455	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROTO LABS INC	14	2	19	2,161	資本財
PROVENTION BIO INC	8	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	26	46	30	3,380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QAD INC-A	18	－	－	－	ソフトウェア・サービス
PZENA INVESTMENT MANAGM-CL A	13	－	－	－	各種金融
QUALYS INC	42	－	－	－	ソフトウェア・サービス
QUANTERIX CORP	18	3	15	1,696	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUINSTREET INC	8	26	45	5,019	メディア・娯楽
R1 RCM INC	－	26	55	6,135	ヘルスケア機器・サービス
RLI CORP	5	－	－	－	保険
RMR GROUP INC/THE - A	30	－	－	－	不動産
RH	3	－	－	－	小売
RADIAN GROUP INC	－	15	35	3,843	銀行
PADIANT LOGISTICS INC	14	－	－	－	運輸
RADIUS HEALTH INC	33	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RADNET INC	13	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
RAPID7 INC	37	7	83	9,096	ソフトウェア・サービス
RBC BEARINGS INC	10	－	－	－	資本財
RE/MAX HOLDINGS INC-CL A	－	9	28	3,141	不動産
REALOGY HOLDINGS CORP	－	45	76	8,386	不動産
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	－	3	41	4,504	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REDFIN CORP	41	5	29	3,251	不動産
REGENXBIO INC	24	12	55	6,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RELAY THERAPEUTICS INC	－	22	82	9,068	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	2	1	42	4,627	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	31	190	20,821	小売
REPLIMUNE GROUP INC	7	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	－	7	18	2,036	資本財
RETROPHIN INC	27	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVANCE THERAPEUTICS INC	7	22	61	6,717	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVOLUTION MEDICINES INC	9	1	3	369	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVOLVE GROUP INC	－	6	39	4,343	小売
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	155	92	34	3,787	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	
RIMINI STREET INC	97	－	－	－	ソフトウェア・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	3	－	－	－	ソフトウェア・サービス
RIVERVIEW BANCORP INC	37	28	20	2,241	銀行
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	－	2	8	917	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RUBIUS THERAPEUTICS INC	18	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RUSH STREET INTERACTIVE INC	－	23	44	4,878	消費者サービス
RUTH'S HOSPITALITY GROUP INC	9	－	－	－	消費者サービス
RYERSON HOLDING CORP	－	5	12	1,329	素材
SJW GROUP	4	－	－	－	公益事業
SPS COMMERCE INC	18	5	79	8,759	ソフトウェア・サービス
SQZ BIOTECHNOLOGIES CO	－	13	19	2,135	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SVMK INC	20	－	－	－	ソフトウェア・サービス
SAIA INC	13	－	－	－	運輸
SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDI	15	42	193	21,248	ソフトウェア・サービス
SALLY BEAUTY HOLDINGS INC	－	29	49	5,390	小売
JOHN B. SANFILIPPO & SON INC	4	－	－	－	食品・飲料・タバコ
SANGAMO BIOSCIENCES INC	56	67	62	6,870	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	－	34	139	15,253	素材
SCHRODINGER INC	5	5	33	3,709	ヘルスケア機器・サービス
SCIENTIFIC GAMES CORP	9	－	－	－	消費者サービス
SEASPIKE HOLDINGS CORP	11	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
SEAWORLD ENTERTAINMENT INC	9	－	－	－	消費者サービス
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	22	41	143	15,764	ヘルスケア機器・サービス
SELECTA BIOSCIENCES INC	34	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMTECH CORP	30	－	－	－	半導体・半導体製造装置
SERES THERAPEUTICS INC	23	22	15	1,666	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHAKE SHACK INC - CLASS A	－	33	270	29,682	消費者サービス
SHENANDOAH TELECOMMUNICATION	16	－	－	－	電気通信サービス
SHIFT TECHNOLOGIES INC	－	10	7	870	小売
SHOE CARNIVAL INC	2	3	10	1,130	小売
SHOCKWAVE MEDICAL INC	14	16	354	38,809	ヘルスケア機器・サービス
SHUTTERSTOCK INC	－	6	80	8,806	小売
SI-BONE INC	－	17	41	4,553	ヘルスケア機器・サービス
SIGILON THERAPEUTICS INC	－	7	4	490	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SILICON LABORATORIES INC	15	43	612	67,094	半導体・半導体製造装置
SILK ROAD MEDICAL INC	－	8	45	4,986	ヘルスケア機器・サービス
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	21	19	384	42,125	資本財
SLEEP NUMBER CORP	3	5	52	5,763	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	
SOLID BIOSCIENCES INC	28	19	5	569	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	－	32	171	18,808	小売
SONOS INC	21	10	37	4,135	耐久消費財・アパレル
SORRENTO THERAPEUTICS INC	51	96	76	8,389	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	4	47	315	34,590	公益事業
SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	74	37	8	958	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPIRIT AIRLINES INC	－	19	47	5,244	運輸
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	4	5	39	4,379	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPROUTS FARMERS MARKETS INC	－	17	38	4,208	食品・生活必需品小売り
SPROUT SOCIAL INC - CLASS A	8	25	326	35,721	ソフトウェア・サービス
STAAR SURGICAL CO	2	17	245	26,902	ヘルスケア機器・サービス
STAMPS.COM INC	10	3	108	11,859	小売
STANDARD MOTOR PRODS	8	－	－	－	自動車・自動車部品
STEELCASE INC-CL A	35	－	－	－	商業・専門サービス
STIFEL FINANCIAL CORP	－	47	306	33,622	各種金融
STITCH FIX INC-CLASS A	17	41	152	16,677	小売
STRATEGIC EDUCATION INC	11	－	－	－	消費者サービス
SUMMIT MATERIALS INC -CL A	27	－	－	－	素材
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	－	16	55	6,111	公益事業
SUNPOWER CORP	－	37	77	8,485	半導体・半導体製造装置
SUNRUN INC	39	3	16	1,792	資本財
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	55	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUTRO BIOPHARMA INC	33	19	37	4,072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNAPTICS INC	18	－	－	－	半導体・半導体製造装置
SYROS PHARMACEUTICALS INC	13	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TPI COMPOSITES INC	－	4	14	1,541	資本財
TABULA RASA HEALTHCARE INC	3	6	18	2,058	ヘルスケア機器・サービス
TACTILE SYSTEMS TECHNOLOGY I	40	8	39	4,314	ヘルスケア機器・サービス
TALARIS THERAPEUTICS INC	－	6	8	888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TALOS ENERGY INC	－	6	8	907	エネルギー
TANDEM DIABETES CARE INC	0.93	0.8	9	1,070	ヘルスケア機器・サービス
TAYSHA GENE THERAPIES INC	－	12	23	2,625	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECHTARGET	24	1	14	1,619	メディア・娯楽
TELADOC HEALTH INC	5	2	27	3,058	ヘルスケア機器・サービス
TELENV INC	19	－	－	－	ソフトウェア・サービス
TELLURIAN INC	－	39	12	1,377	エネルギー
TENABLE HOLDINGS INC	－	50	224	24,582	ソフトウェア・サービス
TETRA TECH INC	24	14	210	23,082	商業・専門サービス

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
TEXAS ROADHOUSE INC	48	－	－	－	消費者サービス
TG THERAPEUTICS INC	22	42	130	14,329	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REALREAL INC/THE	30	－	－	－	小売
3D SYSTEMS CORP	－	19	53	5,905	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TILLY'S INC-CLASS A SHRS	10	－	－	－	小売
TIVITY HEALTH INC	－	17	38	4,272	ヘルスケア機器・サービス
TOPBUILD CORP	7	－	－	－	耐久消費財・アパレル
TRANSLATE BIO INC	6	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRANSMEDICS GROUP INC	10	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
TREX COMPANY INC	27	2	21	2,387	資本財
TRINET GROUP INC	12	32	312	34,279	商業・専門サービス
TRUPANION INC	25	21	175	19,269	保険
TTEC HOLDINGS INC	2	1	12	1,328	ソフトウェア・サービス
TURNING POINT BRANDS INC	－	6	29	3,237	食品・飲料・タバコ
TURNING POINT THERAPEUTICS I	8	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TWIST BIOSCIENCE CORP	8	16	188	20,617	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
II-VI INC	14	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
2U INC	－	54	183	20,157	消費者サービス
U.S. PHYSICAL THERAPY INC	7	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
ULTRA CLEAN HOLDINGS	－	34	152	16,752	半導体・半導体製造装置
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	25	4	38	4,226	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIFIRST CORP/MA	2	－	－	－	商業・専門サービス
UPWORK INC	－	36	173	18,991	商業・専門サービス
URBAN OUTFITTERS INC	5	38	123	13,488	小売
VAPOTHERM INC	－	9	27	2,997	ヘルスケア機器・サービス
VAREX IMAGING CORP	10	14	40	4,404	ヘルスケア機器・サービス
VARONIS SYSTEMS INC	16	67	442	48,525	ソフトウェア・サービス
VERACYTE INC	30	8	38	4,261	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERA THERAPEUTICS INC	－	5	10	1,153	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERINT SYSTEMS INC	19	－	－	－	ソフトウェア・サービス
VERICEL CORP	－	5	26	2,903	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERRA MOBILITY CORP	37	－	－	－	ソフトウェア・サービス
VERTEX ENERGY INC	－	28	16	1,851	エネルギー
VIAVI SOLUTIONS INC	－	24	38	4,215	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VICOR CORP	8	－	－	－	資本財
VIELA BIO INC	2	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIEMED HEALTHCARE INC	40	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
VINCERX PHARMA INC	－	6	9	1,013	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	
VIR BIOTECHNOLOGY INC	17	19	96	10,553	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS	－	1	57	6,255	各種金融
VISTEON CORP	23	－	－	－	自動車・自動車部品
VITAL FARMS INC	－	38	65	7,223	食品・飲料・タバコ
VIVINT SOLAR INC	12	－	－	－	資本財
VOCERA COMMUNICATIONS INC	15	13	60	6,653	ヘルスケア機器・サービス
VOLITIONRX LTD	26	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
VONAGE HOLDINGS CORP	34	－	－	－	電気通信サービス
VOYAGER THERAPEUTICS INC	21	－	－	－	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	173	54	5,977	エネルギー
WD-40 CO	1	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
WEIS MARKETS INC	6	－	－	－	食品・生活必需品小売り
WELBILT INC	－	11	26	2,866	資本財
WERNER ENTERPRISES INC	47	112	519	56,890	運輸
WEREWOLF THERAPEUTICS INC	－	6	11	1,248	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	－	82	257	28,251	資本財
WINGSTOP INC	16	7	143	15,704	消費者サービス
WINNEBAGO INDUSTRIES	2	－	－	－	自動車・自動車部品
WORKIVA INC	－	23	343	37,635	ソフトウェア・サービス
WORTHINGTON INDUSTRIES	2	4	22	2,487	素材
WW INTERNATIONAL INC	17	－	－	－	消費者サービス
XPEL INC	5	11	92	10,098	自動車・自動車部品
XENCOR INC	28	3	12	1,322	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
X4 PHARMACEUTICALS INC	8	－	－	－	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	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YELP INC	9	20	74	8,211	メディア・娯楽
YEXT INC	72	142	175	19,191	ソフトウェア・サービス
YETI HOLDINGS INC	47	－	－	－	耐久消費財・アパレル
ZENTALIS PHARMACEUTICALS INC	2	6	40	4,451	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZIOPHARM ONCOLOGY INC	27	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOGENIX INC	－	62	93	10,275	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	－	－	－	メディア・娯楽
ZUORA INC - CLASS A	9	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ZYNEX INC	4	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
CONSTELLIUM SE	－	86	168	18,426	素材
ALKERMES PLC	－	31	93	10,210	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMBARELLA INC	16	13	196	21,477	半導体・半導体製造装置
BEYONDSRING INC	14	14	22	2,504	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	
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLD		12	6	92	10,153	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIMECAST LTD		－	33	222	24,399	ソフトウェア・サービス
CALEDONIA MINING CORP PLC		14	－	－	－	素材
CARDTRONICS PLC - A		4	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A		15	－	－	－	メディア・娯楽
CIMPRESS PLC		3	6	54	6,023	商業・専門サービス
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC		19	－	－	－	不動産
ESSENT GROUP LTD		－	23	100	11,052	銀行
GAN LTD		12	－	－	－	消費者サービス
HELEN OF TROY LTD		7	－	－	－	耐久消費財・アパレル
ICHOR HOLDINGS LTD		16	24	106	11,644	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG		204	137	300	32,879	消費者サービス
KINIKSA PHARMACEUTICALS-A		19	31	37	4,133	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIVANOVA PLC		16	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
MEIRAGTX HOLDINGS PLC		7	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOCURE LTD		1	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
PROTHENA CORP PLC		－	1	11	1,213	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUOTIENT LTD		40	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
SAPIENS INTERNATIONAL CORP		29	－	－	－	ソフトウェア・サービス
SIGNET JEWELERS LTD		－	8	67	7,437	小売
THERAVANCE BIOPHARMA INC		57	12	8	979	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRINSEO SA		17	16	76	8,387	素材
JFROG LTD		－	13	46	5,093	ソフトウェア・サービス
UROGEN PHARMA LTD		6	6	9	1,070	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AFFIMED NV		90	51	32	3,559	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENTOGENE NV		2	－	－	－	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	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
NYMOX PHARMACEUTICAL CORP		26	26	5	561	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCORPIO TANKERS INC		－	16	24	2,663	エネルギー
WAVE LIFE SCIENCES LTD		11	－	－	－	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	12,161	11,219	39,651	4,344,660	
	銘柄数〈比率〉	554 銘柄	453 銘柄		<97.1%>	
合 計	株 数、 金 額	12,161	11,219	－	4,344,660	
	銘柄数〈比率〉	554 銘柄	453 銘柄		<97.1%>	

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

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

外国投資証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千口	千米ドル	千円
(アメリカ)					
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A		－	0.37	11	1,245
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC		－	11	54	6,003
CIM COMMERCIAL TRUST CORP		－	0.999	7	824
CARETRUST REIT INC		0.82	－	－	－
CLIPPER REALTY INC		－	1	12	1,347
COREPOINT LODGING INC		3	－	－	－
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST		1	－	－	－
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		3	－	－	－
NATIONAL STORAGE AFFILIATES		－	1	73	8,039
NEXPOINT RESIDENTIAL		0.754	－	－	－
OUTFRONT MEDIA INC		－	1	28	3,089
QTS REALTY TRUST INC-CL A		7	－	－	－
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		0.166	0.9	75	8,251
TERRENO REALTY CORP		1	－	－	－
UNITI GROUP INC		4	－	－	－
合 計	金 額	24	17	262	28,801
	銘 柄 数 <比 率>	9銘柄	7銘柄	－	<0.6%>

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	RUSSELL 2000 MINI	百万円 59	百万円 －

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2021年9月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	4,344,660	97.0
投 資 証 券	28,801	0.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	107,919	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	4,481,380	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(4,460,943千円)の投資信託財産総額(4,481,380千円)に対する比率は、99.5%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＝109.57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

2021年9月21日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,515,241,569 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	101,268,373
株 式 (評価額)	4,344,660,071
投 資 証 券 (評価額)	28,801,225
未 収 入 金	33,860,889
未 収 配 当 金	948,264
差 入 委 託 証 拠 金	5,702,747
(B) 負 債	40,926,804
未 払 金	35,139,902
未 払 解 約 金	5,786,902
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,474,314,765
元 本	264,126,083
次 期 繰 越 損 益 金	4,210,188,682
(D) 受 益 権 総 口 数	264,126,083 口
1万口当り基準価額(C / D)	169,401 円

(注記事項)

期首元本額	330,770,773 円
期中追加設定元本額	94,297,107 円
期中一部解約元本額	160,941,797 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)	234,030,487 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)	30,095,596 円
合計	264,126,083 円

■損益の状況

自2020年9月24日 至2021年9月21日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	22,337,057 円
受 取 配 当 金	21,331,351
受 取 利 息	△ 8,349
そ の 他 収 益 金	1,014,055
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,522,532,675
売 買 益	2,034,540,894
売 買 損	△ 512,008,219
(C) 先 物 取 引 等 損 益	56,213,865
取 引 益	76,541,626
取 引 損	△ 20,327,761
(D) そ の 他 費 用	△ 4,456,290
(E) 当期損益金 (A+B+C+D)	1,596,627,307
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,595,700,952
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 2,363,331,345
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,381,191,768
(I) 合 計 (E + F + G + H)	4,210,188,682
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	4,210,188,682

(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15期 運用報告書（全体版）

（決算日 2021年7月26日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

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、2021年7月26日に第15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 総 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
15期(2021年 7 月26日)	15,083	0	29.2	631.89	32.2	96.7	—	—	23,116

(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	%		%	%	%	%
2020年 7 月27日	11,671	—	477.84	—	98.9	—	—
7 月末	11,434	△ 2.0	470.43	△ 1.6	99.0	—	—
8 月末	11,884	1.8	486.95	1.9	98.9	—	—
9 月末	11,438	△ 2.0	472.56	△ 1.1	99.7	—	—
10 月末	10,622	△ 9.0	440.04	△ 7.9	98.7	—	—
11 月末	12,370	6.0	516.07	8.0	98.8	—	—
12 月末	12,860	10.2	536.66	12.3	98.3	—	—
2021年 1 月末	12,937	10.8	537.68	12.5	99.0	—	—
2 月末	13,484	15.5	564.30	18.1	97.5	—	—
3 月末	14,064	20.5	587.78	23.0	97.8	—	—
4 月末	14,546	24.6	609.69	27.6	98.3	—	—
5 月末	15,116	29.5	633.31	32.5	96.5	—	—
6 月末	15,086	29.3	633.31	32.5	97.0	—	—
(期 末)							
2021年 7 月26日	15,083	29.2	631.89	32.2	96.7	—	—

(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。

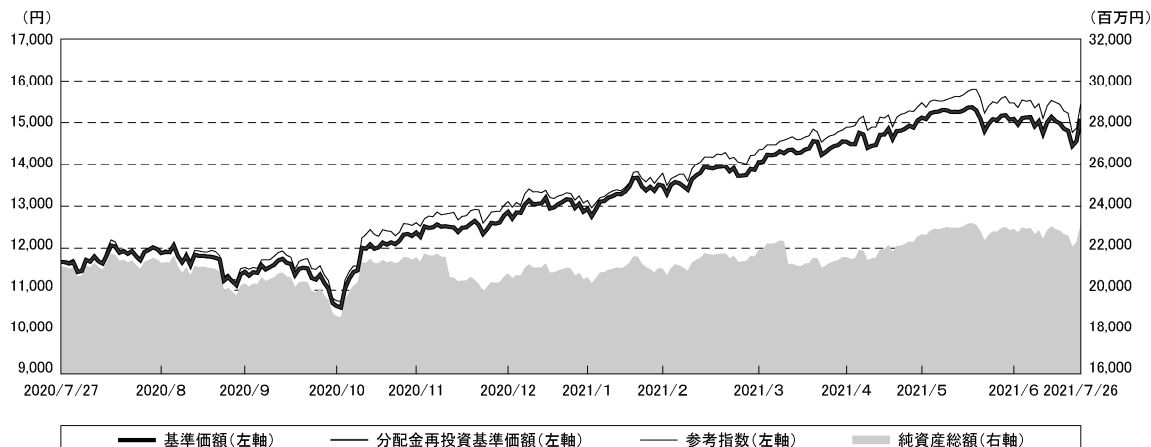
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は実質組入比率を記載しております。

※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

（2020年7月28日～2021年7月26日）

期中の基準価額等の推移



期 首：11,671円

期 末：15,083円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 29.2%（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（2020年7月27日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

（注）当ファンドの参考指数は、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11,671円でスタートした基準価額は、15,083円（分配後）で期末を迎え、期首比29.2%（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、32.2%の上昇で、当ファンドは、参考指数を3.0%下回りました。

当期、当ファンドはプラスのリターンとなりました。セクター別では情報技術やヘルスケアの銘柄選択がプラス効果となりました。一方、一般消費財・サービスや金融の銘柄選択がマイナスの影響となりました。銘柄別では、ドイツの自動車メーカーであるVolkswagenの保有がプラス効果となりました。電気自動車市場への事業展開を踏まえ、意欲的な目標を発表したことが好感されました。一方、フィンランドの独立系石油会社であるNesteの保有がマイナスの影響となりました。グリーン・エネルギー関連の当銘柄は、再生可能なディーゼル燃料やジェット燃料の世界最大の生産者であり、2020年に株価が堅調に推移した銘柄の1つでしたが、株式市場でより短期の資産へ選好対象が移る展開となった中でパフォーマンスが劣後しました。

投資環境

当期の欧州株式市場は、上昇して終わりました。欧州域内の新型コロナウイルス感染を防止すべく局所的なロックダウン（都市封鎖）を実施したことが嫌気された2020年7月から一転、8月は上昇しました。景気循環セクターを中心に上昇しました。9月から10月にかけては下落しました。欧州連合（EU）加盟国では感染が再拡大し、より厳格な制限措置が再導入されることへの懸念や、英国のEU離脱問題でEU首脳会議の期限までに合意に向けて英国とEUの交渉がまとまらなかったことが、株式市場にとって重しとなりました。11月は一転、上昇しました。新型コロナウイルスのワクチン開発において進展があったとの報道が相次いだことや、米国での大統領選挙の結果を受けて政治的不透明感が払しょくされたとの見方が広がったことが好材料となりました。12月も上昇し、米国で追加経済対策法案が合意されたことや、英国とEUの通商交渉に進展があったこと、また、新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことに投資家の注目が集まりました。2021年1月は一転、下落しました。ユーロ圏の2020年10－12月期の域内総生産（GDP）伸び率が景気減速を示す内容となり、また欧州の国々でロックダウンの措置が延長され、ユーロ圏におけるワクチン供給が不十分となっている状況において、2021年1－3月期の景気回復に対する投資家のセンチメントが悪化しました。2月は上昇しました。2020年10－12月期の業績が事前予想を上回る結果となった企業が多くあったことが株式市場を支える要因となりました。3月は上昇しました。米国経済に対する市場センチメントが改善し、リスク資産への需要が高まりました。米連邦準備制度理事会（FRB）が少なくとも2023年末までは政策金利はゼロ付近で維持されとの予想を示したこと等が株式市場に支援材料となりました。4月も引き続き上昇しました。ドイツ連邦憲法裁判所がEUの危機対策プログラムの批准を阻止しようとする緊急動議を却下し、欧州復興基金の稼働に向けた障害が取り除かれたことや、ユーロ圏経済の回復に勢いが見られたことが好材料となりました。5月から6月にかけて上昇しました。欧州域内の景気回復への信頼感が高まり、また、EUが新型コロナウイルスのワクチン接種証明書の導入に合意したことも市場センチメントの改善に寄与しました。その後は上値の重い展開となり、当期末を終えました。（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、スウェーデンのメディア企業を新規に購入しました。北欧地域でのサブスクリプション・ビデオ・オン・デマンド（SVOD）の普及の余地が大きい点を評価しています。

一方、スイスの半導体メーカーは保有が奏功した銘柄であったため、2021年1月に売却しました。足元の株価水準から将来のアルファを生む可能性を考慮すると、情報技術銘柄において相対的に順位が劣後すると判断しました。

作成基準日： 2021年6月30日

組入資産の明細（組入上位10銘柄）※ (%)

順位	銘柄名	国名	純資産比率
1	NESTLE SA-REG	スイス	4.25
2	ASTRAZENECA PLC	イギリス	3.20
3	NESTE OYJ	フィンランド	2.78
4	ADIDAS AG	ドイツ	2.67
5	ASM INTL NV	オランダ	2.59
6	RECKITT BENCKISE	イギリス	2.58
7	VOLKSWAGEN-PFD	ドイツ	2.47
8	ANGLO AMER PLC	イギリス	2.39
9	ALLIANZ SE-REG	ドイツ	2.35
10	CARREFOUR SA	フランス	2.31

業種別組入比率（上位10業種）※ (%)

順位	業種	純資産比率
1	資本財	12.13
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	10.22
3	銀行	7.46
4	耐久消費財・リアル	7.46
5	ソフトウェア・サービス	6.33
6	素材	6.23
7	保険	5.83
8	ヘルスケア機器・サービス	5.64
9	各種金融	5.16
10	自動車・自動車部品	4.73

国別組入比率（上位10カ国）※ (%)

順位	国名	純資産比率
1	ドイツ	26.73
2	イギリス	22.69
3	スウェーデン	9.69
4	イタリア	9.03
5	スイス	8.80
6	フランス	6.95
7	フィンランド	4.64
8	オランダ	4.31
9	ベルギー	1.82
10	ノルウェー	1.35

通貨別組入比率（上位10通貨）※ (%)

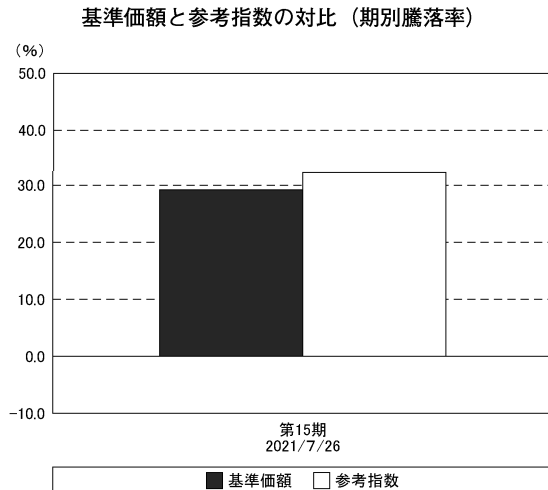
順位	通貨名	純資産比率
1	ユーロ	55.31
2	イギリスポンド	21.63
3	スウェーデン・クローナ	9.69
4	スイスフラン	8.80
5	ノルウェー・クローネ	1.35
6	—	—
7	—	—
8	—	—
9	—	—
10	—	—

※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15期
	2020年7月28日～ 2021年7月26日
当期分配金 (対基準価額比率)	— — %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,464

（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

インフレ懸念の後退に伴い、株式市場では足元の数か月間で投資家の選好の対象がバリュー株からグロース株へ移るローテーションの動きが見られます。しかしながら、インフレは投資家にとっても各国中央銀行にとっても、依然注目すべき重要なトピックとなっています。インフレを招いた主要因である素材セクターの企業にとって需要が高まっているものの、ロジスティクスなど他の要因からは価格に対する圧力を受けています。

足元で需要は増加傾向であるため、多くのセクターで原材料コストの上昇を製品価格に転嫁できています。しかしながら、食料生産者などが典型的な例ですが、一部の分野では足元の四半期業績が失望を誘う結果となったことを要因に、製品価格に転嫁できず原材料コストの上昇によって利益率が縮小し始めています。

企業の2021年4－6月期決算については、7月末までに約半数の企業が発表を終える予定ですが、既に発表された企業については非常に好調な内容となっています。特にインフレ率の上昇によって中央銀行がより積極的なスタンスを取らざるを得なくなった場合に、企業の利益成長の勢いにおいて足元がピーク水準となるのかどうかについて疑問が生じます。こうした環境下、当ポートフォリオでは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。景気循環に連動する銘柄とディフェンシブ性を有する銘柄とのバランス、またグロース銘柄とバリュー銘柄とのバランスを維持した構成とする方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年 7 月28日～2021年 7 月26日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 71	% 0.548	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 64 ）	（ 0.494 ）	・ 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 ）	（ 6 ）	（ 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	9	0.068	(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 ）	（ 0.068 ）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	14	0.107	(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 ）	（ 14 ）	（ 0.107 ）	
(d) そ の 他 費 用	7	0.057	(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 ）	（ 6 ）	（ 0.045 ）	・ 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 ）	（ 0.002 ）	・ 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	101	0.780	
期中の平均基準価額は、12,986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

(2020年7月28日～2021年7月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
シュローダー・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド	621,976	1,711,595	2,065,510	5,319,594

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年7月28日～2021年7月26日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	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	34,298,659千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	20,800,027千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.64

(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

(2020年7月28日～2021年7月26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

(2021年7月26日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	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	9,149,680	7,706,146	23,177,005

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2021年7月26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	23,177,005	100.0
投資信託財産総額	23,177,005	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（22,853,102千円）の投資信託財産総額（23,277,611千円）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＝130.04円、1英ポンド＝151.93円、1スイスフラン＝120.14円、1スウェーデンクローナ＝12.70円、1ノルウェークローネ＝12.46円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年7月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,177,005,834
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)	23,177,005,834
(B) 負債	60,661,291
未払信託報酬	59,299,663
その他未払費用	1,361,628
(C) 純資産総額(A－B)	23,116,344,543
元本	15,326,121,670
次期繰越損益金	7,790,222,873
(D) 受益権総口数	15,326,121,670口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,083円

[元本増減]

期首元本額	18,101,927,769円
期中追加設定元本額	1,238,933,371円
期中一部解約元本額	4,014,739,470円

○損益の状況（2020年7月28日～2021年7月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	5,085,890,829
売買益	5,605,580,781
売買損	△ 519,689,952
(B) 信託報酬等	△ 119,640,534
(C) 当期損益金(A＋B)	4,966,250,295
(D) 前期繰越損益金	924,635,980
(E) 追加信託差損益金	1,899,336,598
(配当等相当額)	(7,081,199,219)
(売買損益相当額)	(△5,181,862,621)
(F) 計(C＋D＋E)	7,790,222,873
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	7,790,222,873
追加信託差損益金	1,899,336,598
(配当等相当額)	(7,081,199,219)
(売買損益相当額)	(△5,181,862,621)
分配準備積立金	5,890,886,275

（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（4,966,250,295円）、信託約款に規定する収益調整金（7,081,199,219円）および分配準備積立金（924,635,980円）より分配対象収益は12,972,085,494円（10,000口当たり8,464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

（2021年7月26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（7,706,146千口）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	192	4,057	527,622	保険
BAYER AG		555	728	3,728	484,852	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIEMENS AG-REG		—	278	3,744	486,886	資本財
ADIDAS AG		112	146	4,659	605,890	耐久消費財・アパレル
MERCK KGAA		362	247	4,299	559,155	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE AG		1,073	954	2,882	374,814	公益事業
VOLKSWAGEN AG-PFD		235	199	4,156	540,519	自動車・自動車部品
FRESENIUS SE & CO KGAA		834	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DEUTSCHE WOHNEN SE		1,111	—	—	—	不動産
GERRESHEIMER AG		272	172	1,506	195,937	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRENNTAG SE		455	—	—	—	資本財
KION GROUP AG		—	413	3,723	484,220	資本財
AROUNDTOWN SA		—	5,478	3,605	468,909	不動産
SOFTWARE AG		845	871	3,522	458,053	ソフトウェア・サービス
KNORR-BREMSE AG		238	222	2,136	277,848	資本財
SUSE SA		—	601	1,570	204,226	ソフトウェア・サービス
ABOUT YOU HOLDING AG		—	1,119	2,886	375,354	小売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,293 12	11,626 14	46,480 —	6,044,291 <26.1%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		11,780	12,663	2,893	376,292	銀行
LEONARDO SPA		3,352	—	—	—	資本財
PRYSMIAN SPA		1,423	952	2,832	368,310	資本財
MONCLER SPA		—	539	3,213	417,869	耐久消費財・アパレル
NEXI SPA		1,184	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	17,742 4	14,155 3	8,939 —	1,162,472 <5.0%>	
(ユーロ…フランス)						
CARREFOUR SA		2,499	2,436	3,885	505,288	食品・生活必需品小売り
STMICROELECTRONICS NV		1,399	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SCHNEIDER ELECTRIC SE		396	—	—	—	資本財
AXA SA		1,427	—	—	—	保険
ALSTOM		679	506	1,872	243,449	資本財
DANONE		289	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE SA		360	240	3,621	470,988	素材
WORLDLINE SA		205	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	7,257 8	3,183 3	9,379 —	1,219,725 <5.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV		889	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ASML HOLDING NV		155	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ASM INTERNATIONAL NV		177	161	4,917	639,415	半導体・半導体製造装置
EXOR NV		—	345	2,333	303,503	各種金融

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		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
(ユーロ…オランダ) PROSUS NV		百株 498	百株 360	千ユーロ 2,883	千円 375,009	小売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,720 4	867 3	10,134 —	1,317,928 < 5.7%>	
(ユーロ…スペイン) METROVACESA SA		1,324	—	—	—	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,324 1	— —	— —	— < —%>	
(ユーロ…ベルギー) KBC GROUP NV UCB SA		315 292	— 409	— 3,693	— 480,246	銀行 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	409 1	3,693 —	480,246 < 2.1%>	
(ユーロ…フィンランド) NOKIA OYJ SAMPO OYJ-A SHS NESTE OYJ		12,144 — 1,092	— 832 919	— 3,394 5,123	— 441,432 666,224	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 保険 エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	13,237 2	1,752 2	8,517 —	1,107,657 < 4.8%>	
(ユーロ…アイルランド) BANK OF IRELAND GROUP PLC		—	2,935	1,246	162,068	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	2,935 1	1,246 —	162,068 < 0.7%>	
(ユーロ…ギリシャ) HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		1,608	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,608 1	— —	— —	— < —%>	
(ユーロ…その他) STELLANTIS NV ALLFUNDS GROUP PLC		— —	2,342 1,269	3,689 1,852	479,778 240,936	自動車・自動車部品 各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	3,611 2	5,542 —	720,714 < 3.1%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	49,791 34	38,541 29	93,933 —	12,215,105 < 52.7%>	
(イギリス) ASTRAZENECA PLC BAE SYSTEMS PLC PRUDENTIAL PLC STANDARD CHARTERED PLC TESCO PLC PERSIMMON PLC TAYLOR WIMPEY PLC EXPERIAN PLC SMITHS GROUP PLC ANGLO AMERICAN PLC RECKITT BENCKISER GROUP PLC RELX PLC INFORMA PLC HISCOX LTD JOHNSON MATTHEY PLC CONVATEC GROUP PLC IWG PLC AVAST PLC		— 4,441 2,303 3,590 11,638 593 10,350 — 1,725 1,285 531 — — — — 633 — — —	553 — — 2,913 — — — 817 — 1,238 601 1,621 3,082 2,799 867 9,800 4,825 5,384	千英ポンド 4,690 — — 1,257 — — — 2,571 — 3,671 3,769 3,350 1,541 2,502 2,667 2,572 1,505 3,115	712,595 — — 191,123 — — — 390,679 — 557,807 572,745 508,971 234,147 380,190 405,311 390,873 228,750 473,298	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 資本財 保険 銀行 食品・生活必需品小売り 耐久消費財・アパレル 耐久消費財・アパレル 商業・専門サービス 資本財 素材 家庭用品・パーソナル用品 商業・専門サービス メディア・娯楽 保険 素材 ヘルスケア機器・サービス 不動産 ソフトウェア・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		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	
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN		—	6,081	2,160	328,301	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	37,092	40,588	35,376	5,374,796	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	13	—	<23.2%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		933	699	8,088	971,715	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		272	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		—	2,252	2,085	250,546	各種金融
LONZA GROUP AG-REG		73	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		31	—	—	—	各種金融
JULIUS BAER GROUP LTD		—	419	2,511	301,693	各種金融
UBS GROUP AG-REG		2,659	—	—	—	各種金融
ALCON INC		—	604	3,953	474,945	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,970	3,975	16,638	1,998,901	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 8.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		2,412	2,123	24,346	309,200	銀行
ALFA LAVAL AB		—	1,163	40,829	518,536	資本財
GETINGE AB-B SHS		1,265	501	18,113	230,035	ヘルスケア機器・サービス
VOLVO AB-B SHS		2,101	—	—	—	資本財
SKF AB-B SHARES		—	1,283	29,496	374,610	資本財
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP-B		—	708	33,906	430,611	メディア・娯楽
BOLIDEN AB		714	—	—	—	素材
NORDEA BANK ABP		—	2,585	25,819	327,907	銀行
HOLMEN AB-B SHARES		—	518	23,204	294,694	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	6,494	8,884	195,716	2,485,595	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	7	—	<10.7%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		1,286	—	—	—	銀行
DNB BANK ASA		—	1,247	21,838	272,102	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,286	1,247	21,838	272,102	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	98,635	93,238	—	22,346,501	
	銘 柄 数 < 比 率 >	54	54	—	<96.4%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、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24期〉

【計算期間 2020年2月28日から2021年3月1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					
	円	%		%	%	%	百万円
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
24期(2021年3月1日)	26,449	12.5	552.29	6.7	97.4	—	20,724

(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				
(期 首)	円	%		%	%	%
2020年2月27日	23,510	—	517.73	—	98.0	—
2月末	22,714	△ 3.4	501.29	△ 3.2	97.9	—
3月末	18,166	△22.7	401.02	△22.5	99.2	—
4月末	19,647	△16.4	427.94	△17.3	98.2	—
5月末	20,723	△11.9	448.45	△13.4	98.8	—
6月末	21,662	△ 7.9	462.00	△10.8	98.7	—
7月末	22,683	△ 3.5	470.43	△ 9.1	99.0	—
8月末	23,587	0.3	486.95	△ 5.9	98.8	—
9月末	22,712	△ 3.4	472.56	△ 8.7	99.6	—
10月末	21,104	△10.2	440.04	△15.0	98.5	—
11月末	24,583	4.6	516.07	△ 0.3	98.6	—
12月末	25,566	8.7	536.66	3.7	98.1	—
2021年1月末	25,730	9.4	537.68	3.9	99.0	—
2月末	26,830	14.1	564.30	9.0	97.5	—
(期 末)						
2021年3月1日	26,449	12.5	552.29	6.7	97.4	—

(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。

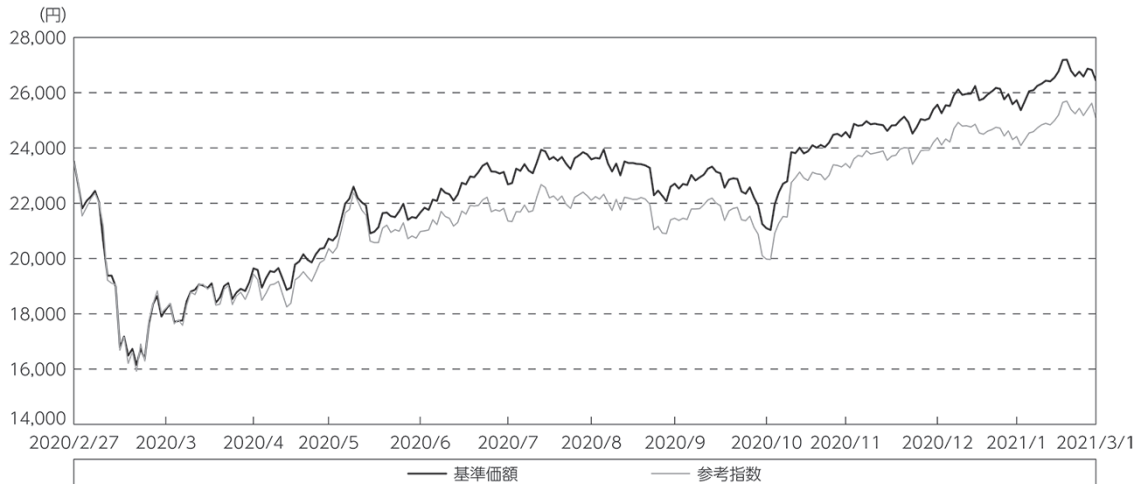
(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※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

(2020年2月28日～2021年3月1日)

期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、期首(2020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23,510円でスタートした基準価額は、26,449円で期末を迎え、期首比12.5%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、6.7%の上昇で、当ファンドは、参考指数を5.8%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、ヘルスケアや情報技術の銘柄選択がプラス効果となった一方、一般消費財・サービスや資本財・サービスの銘柄選択がマイナスの影響となりました。国別では、ドイツやオランダの銘柄選択がプラス効果となった一方、英国やノルウェーの銘柄選択がマイナスの影響となりました。

投資環境

当期、欧州株式市場は上昇して終わりました。各月の状況を振り返ると、2020年3月は大幅に下落しました。新型コロナウイルスの感染が欧州で拡大し、新型コロナウイルスの感染拡大を食い止めるべく、一部の経済活動を閉鎖し、移動制限措置を実施しました。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（都市封鎖）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月から6月にかけて上昇基調が続き、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。欧州連合（EU）の欧州委員会が、EU域内で深刻な影響を受けた国や産業に対して支援する復興計画案を示したことが一段の支援材料となりました。7月は一転、局所的なロックダウンを実施したことが嫌気され、下落しました。8月は景気敏感セクターにけん引され上昇したものの、9月から10月にかけて下落しました。英国のEU離脱問題で英国とEUの交渉が難航したことや、欧州各国が新たなロックダウン措置を導入したことが悪材料となりました。11月は上昇しました。ワクチン開発において進展があったとの報道が相次いだことや、米国での大統領選挙の結果を受けて政治見通しの不透明感が払しょくされたとの見方が広がったことが好材料となりました。12月は上昇し、特に米国では追加経済対策法案に合意したことや、英国とEUの通商交渉に進展があったこと、また、ワクチン接種が開始されたことなどに投資家の注目が集まりました。2021年1月は下落しました。ロックダウンの措置が延長され、ユーロ圏におけるワクチン供給が不十分となっている状況において、景気回復に対する投資家のセンチメントが悪化しました。2月は上昇しました。ワクチン開発の新たな進展が支援材料となりました。企業の年度末の決算で事前予想を上回る結果となった企業が多くあったことも株式市場を支える要因となりました。当期末にかけてインフレや中央銀行の金融政策に与える影響に対する市場の懸念が強まり、上値の重い展開となりました。（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、資本財、耐久消費財、ヘルスケア機器などの保有比率を引き上げた一方、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス、銀行、ソフトウェア・サービスなどの保有比率を引き下げました。国別では、ドイツ、英国の保有比率を引き上げた一方、スイスやフランス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

世界的に株式市場は2021年2月も堅調に推移しました。欧州ではワクチン供給の遅れに注目が集まりましたが、経済活動の回復傾向が鮮明となっています。四半期の企業業績が発表され、概ね事前予想を上回る良好な結果となり、中でも資本財、情報技術、エネルギー、素材、一般消費財のセクターでは予想外に好調な業績となった企業が数多くありました。要因の一つは企業がコスト抑制を継続的に実施していることにあり、もう一つは、経済活動が既に正常化に近い状態にあるアジアなどの海外市場からの需要が堅調であることにあります。

各国政府や中央銀行による景気刺激策については、景気回復とサプライチェーンの再構築が相まって、企業により多くの地理的に近いサプライヤーを求めることを促しています。そして、これが生産者物価の押し上げにつながっています。物価上昇の環境においては、株式市場で過去数年にわたり投資家の選好の対象外となっていた、割安な銘柄が選好される傾向があるとみています。市場において投資家の選好の対象が、割高となったクオリティ銘柄からバリュー銘柄へ移るローテーションの動きが見られると予想され、その動きは特にコモディティ・サイクルに連動する素材セクターで顕著であると考えています。

しかしながら、市場には構造的成長が期待される銘柄が他にも多くあります。コロナ禍の影響で在宅勤務へのシフトが進む中、「コロナの勝ち組」となったセクターの一つは情報技術ですが、これは今後も継続するテーマであると考えています。特に情報技術のハードウェアや半導体銘柄にとって、5G（第5世代移動通信システム）への移行や、自動車の電動化の推進、また多くの業界で進むデジタル化などの動きが支援材料になると予想されます。そのような銘柄の株価は堅調に推移しており、利益確定の売りに押される可能性があります。が、長期的に好調な需要が維持されるとみています。

こうした環境下、当ポートフォリオでは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。ディフェンシブ性を有する銘柄だけでなく、景気回復に恩恵を受ける銘柄も保有し、分散を図った構成とする方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年2月28日～2021年3月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 18 (18)	% 0.080 (0.080)	(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)	24 (24)	0.107 (0.107)	(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 (11) (0)	0.049 (0.049) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 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、金銭信託手数料等
合 計	53	0.236	
期中の平均基準価額は、22,746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

(2020年2月28日～2021年3月1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	11,442 (360)	38,185 (242)	5,462 (324)	29,372 (127)
	イタリア	6,492	4,721	10,632	8,182
	フランス	2,159 (540)	16,251 (199)	7,793 (ー)	32,372 (199)
	オランダ	2,937 (17)	13,123 (ー)	13,855 (ー)	15,224 (5)
	スペイン	1,416	3,909	2,850	3,853
	ベルギー	929	6,330	601	4,268
	オーストリア	ー	ー	759	1,265
	ルクセンブルグ	139	182	1,688	1,107
	フィンランド	4,419	7,915	15,880	11,304
	ギリシャ	475	560	633	804
	その他	701	2,783	230	1,362
	イギリス	63,089 (△ 2,847)	千英ポンド 26,684 (ー)	96,360	千英ポンド 18,876
	スイス	4,235	千スイスフラン 12,892	4,775 (ー)	千スイスフラン 29,643 (83)
	スウェーデン	5,248	千スウェーデンクローナ 98,665	5,630	千スウェーデンクローナ 104,628
	ノルウェー	516	千ノルウェークローネ 6,729	5,084	千ノルウェークローネ 47,186

(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

(2020年2月28日～2021年3月1日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	39,057,080千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,956,555千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.95

(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

(2020年2月28日～2021年3月1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

(2021年3月1日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期末	期末		業種等
			評価額	金額	
銘柄	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ALLIANZ SE-REG	—	189	3,778	486,785	保険
BAYER AG	—	681	3,414	439,875	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRESENTUS MEDICAL CARE AG	435	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SAP SE	410	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG-REG	—	405	5,184	667,967	資本財
ADIDAS AG	126	104	3,015	388,559	耐久消費財・アパレル
MERCK KGAA	—	238	3,212	413,935	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE AG	917	782	2,452	316,038	公益事業
VOLKSWAGEN AG-PFD	240	217	3,756	483,957	自動車・自動車部品
DEUTSCHE WOHNEN SE	1,118	756	2,944	379,430	不動産
GERRESHEIMER AG	388	236	2,024	260,839	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRENTAG SE	—	328	2,107	271,592	資本財
VONOVIA SE	524	—	—	—	不動産
KION GROUP AG	—	414	2,900	373,698	資本財
AROUNDTOWN SA	—	5,709	3,433	442,430	不動産
SOFTWARE AG	864	908	3,346	431,121	ソフトウェア・サービス
KNORR-BREMSE AG	161	231	2,443	314,842	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,187 10	11,203 14	44,016 —	5,671,073 <27.4%>
(ユーロ…イタリア)					
INTESA SANPAOLO	12,021	13,198	2,816	362,898	銀行
LEONARDO SPA	3,417	—	—	—	資本財
PRYSMIAN SPA	1,642	905	2,415	311,247	資本財
MONCLER SPA	—	487	2,502	322,437	耐久消費財・アパレル
NEXI SPA	1,650	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,731 4	14,591 3	7,735 —	996,582 <4.8%>
(ユーロ…フランス)					
CARREFOUR SA	3,063	2,223	3,212	413,877	食品・生活必需品小売り
SANOFI	721	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STMICROELECTRONICS NV	1,430	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	—	93	4,899	631,225	耐久消費財・アパレル
AXA SA	1,536	—	—	—	保険
ALSTOM	706	470	1,944	250,541	資本財
DANONE	555	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ATR LIQUIDE SA	—	175	2,187	281,787	素材
WORLDLINE SA	209	166	1,232	158,752	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,223 7	3,129 5	13,475 —	1,736,184 <8.4%>

シュローダー・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド

銘柄	株数	金額	期首(前期末)	株数	金額	業種等
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE PHILIPS NV	1,008	843	3,791	488,445	ヘルスケア機器・サービス	
KONINKLIJKE KPN NV	11,119	—	—	—	電気通信サービス	
ASM INTERNATIONAL NV	—	144	3,229	416,140	半導体・半導体製造装置	
EXOR NV	—	437	2,909	374,869	各種金融	
PROSUS NV	600	402	3,945	508,305	小売	
小計	株数・金額	12,727	1,827	13,875	1,787,761	
銘柄数<比率>	3	4	—	<8.6%>		
(ユーロ…スペイン)						
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	1,179	1,331	3,637	468,620	小売	
METROVACESA SA	1,586	—	—	—	不動産	
小計	株数・金額	2,766	1,331	3,637	468,620	
銘柄数<比率>	2	1	—	<2.3%>		
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA	—	327	2,701	348,100	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	—	327	2,701	348,100	
銘柄数<比率>	—	1	—	<1.7%>		
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG	759	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額	759	—	—	—	
銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>		
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
ARCELORMITTAL	1,549	—	—	—	素材	
小計	株数・金額	1,549	—	—	—	
銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>		
(ユーロ…フィンランド)						
NOKIA OYJ	11,694	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMPO OYJ-A SHS	—	867	3,199	412,238	保険	
UPM-KYMMENE OYJ	1,378	—	—	—	素材	
NESTE OYJ	—	743	4,049	521,742	エネルギー	
小計	株数・金額	13,072	1,611	7,249	933,980	
銘柄数<比率>	2	2	—	<4.5%>		
(ユーロ…ギリシャ)						
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	1,355	1,197	1,525	196,492	電気通信サービス	
小計	株数・金額	1,355	1,197	1,525	196,492	
銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>		
(ユーロ…その他)						
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	—	470	3,031	390,620	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	—	470	3,031	390,620	
銘柄数<比率>	—	1	—	<1.9%>		
ユーロ計	株数・金額	64,372	35,691	97,247	12,529,416	
銘柄数<比率>	31	32	—	<60.5%>		
(イギリス)			千英ポンド			
BAE SYSTEMS PLC	3,260	5,276	2,553	380,409	資本財	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	50,564	—	—	—	銀行	
PRUDENTIAL PLC	2,238	—	—	—	保険	
STANDARD CHARTERED PLC	3,663	3,037	1,403	209,089	銀行	
TESCO PLC	—	10,211	2,295	341,992	食品・生活必需品小売り	
PERSIMMON PLC	452	562	1,457	217,133	耐久消費財・アパレル	
TAYLOR WIMPEY PLC	8,566	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
WEIR GROUP PLC/THE	1,034	—	—	—	資本財	
SMITHS GROUP PLC	1,488	—	—	—	資本財	
ANGLO AMERICAN PLC	—	1,215	3,369	501,930	素材	
PROVIDENT FINANCIAL PLC	2,052	—	—	—	各種金融	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	412	481	2,886	430,081	家庭用品・パーソナル用品	
INFORMA PLC	—	3,213	1,769	263,671	メディア・娯楽	
HISCOX LTD	—	2,671	2,522	375,744	保険	
JOHNSON MATTHEY PLC	547	1,030	3,149	469,165	素材	

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 換 算 金 額
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
MELROSE PLC		10,920	—	—	—	資本財
CONVATEC GROUP PLC		—	7,355	1,385	206,442	ヘルスケア機器・サービス
IWG PLC		—	5,029	1,810	269,756	不動産
AVAST PLC		—	4,641	2,144	319,498	ソフトウェア・サービス
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN		—	5,474	2,031	302,609	ソフトウェア・サービス
REDROW PLC		1,119	—	—	—	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	86,320	50,202	28,779	4,287,526	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	13	—	<20.7%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG		929	846	8,042	943,741	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		299	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		—	2,347	3,080	361,504	各種金融
LONZA GROUP AG-REG		85	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		31	—	—	—	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMON		540	—	—	—	耐久消費財・アパレル
JULIUS BAER GROUP LTD		—	387	2,160	253,469	各種金融
UBS GROUP AG-REG		2,750	—	—	—	各種金融
ALCON INC		—	518	3,240	380,197	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	4,638	4,099	16,523	1,938,913	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	4	—	<9.4%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		2,515	2,213	21,509	272,304	銀行
GETINGE AB-B SHS		1,879	1,195	25,542	323,367	ヘルスケア機器・サービス
SKF AB-B SHARES		—	1,038	23,889	302,437	資本財
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP-B		—	550	21,110	267,259	メディア・娯楽
BOLIDEN AB		983	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	5,378	4,996	92,051	1,165,369	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<5.6%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		1,384	1,300	21,935	271,339	銀行
SUBSEA 7 SA		3,934	—	—	—	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA		549	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	5,868	1,300	21,935	271,339	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<1.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	166,577	96,290	—	20,192,565	
	銘 柄 数 < 比 率 >	56	54	—	<97.4%>	

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年3月1日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
	千円	%
株式	20,192,565	96.7
コール・ローン等、その他	679,213	3.3
投資信託財産総額	20,871,778	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（20,618,705千円）の投資信託財産総額（20,871,778千円）に対する比率は98.8%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=128.84円、1英ポンド=148.98円、1スイスフラン=117.34円、1スウェーデンクローナ=12.66円、1ノルウェークローネ=12.37円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,871,778,817
コール・ローン等	562,435,491
株式(評価額)	20,192,565,155
未収入金	4,022,342
未収配当金	112,755,829
(B) 負債	147,147,139
未払金	147,146,884
未払利息	255
(C) 純資産総額(A－B)	20,724,631,678
元本	7,835,596,724
次期繰越損益金	12,889,034,954
(D) 受益権総口数	7,835,596,724口
1万口当たり基準価額(C／D)	26,449円

[元本増減]

期首元本額	9,308,121,868円
期中追加設定元本額	1,835,569,904円
期中一部解約元本額	3,308,095,048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)	7,835,596,724円

○損益の状況 (2020年2月28日～2021年3月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	483,268,421
受取配当金	484,801,505
支払利息	△ 1,533,084
(B) 有価証券売買損益	2,087,419,372
売買益	5,600,056,805
売買損	△ 3,512,637,433
(C) 保管費用等	△ 10,524,186
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,560,163,607
(E) 前期繰越損益金	12,575,666,503
(F) 追加信託差損益金	1,947,055,469
(G) 解約差損益金	△ 4,193,850,625
(H) 計(D＋E＋F＋G)	12,889,034,954
次期繰越損益金(H)	12,889,034,954

(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)

(2020年6月6日から2021年6月7日まで)

第 7 期

決算日 2021年6月7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。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

●損益の状況

(自2020年6月6日 至2021年6月7日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	140,635,370円
売 買 損 益	242,049,394
売 買 損	△101,414,024
(B) 信 託 報 酬 等	△ 6,154,978
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	134,480,392
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	17,794,838
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,502,745
(配 当 等 相 当 額)	(84,238,113)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 87,740,858)
(F) 計 (C + D + E)	148,772,485
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	148,772,485
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,502,745
(配 当 等 相 当 額)	(84,681,570)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 88,184,315)
分 配 準 備 積 立 金	152,275,230

※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＞ (2021年6月7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 516,107	千口 187,537	千円 525,499

※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1,157,871千口です。

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。 (2021年6月7日現在)

(1) 外国株式

銘柄		期首(前期末)	期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
AUST AND NZ BANKING GROUP LT		700	1,100	3,212	272,281	銀行
AMCOR PLC-CDI		—	700	1,082	91,738	素材
WESTPAC BANKING CORPORATION		400	1,100	2,955	250,554	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LIMITED		2,400	—	—	—	素材
TELSTRA CORPORATION LIMITED		—	5,000	1,790	151,738	電気通信サービス
BHP GROUP LTD		700	300	1,462	123,976	素材
ORIGIN ENERGY LIMITED		4,000	—	—	—	エネルギー
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		600	300	3,075	260,718	銀行
RIO TINTO LIMITED		350	110	1,370	116,204	素材
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LT		535	—	—	—	保険
SUNCORP GROUP LTD		2,039	1,939	2,191	185,746	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		314	314	864	73,318	銀行
JB HI-FI LTD		—	200	968	82,074	小売
QBE INSURANCE GROUP LIMITED		700	—	—	—	保険
TABCORP HOLDINGS LIMITED		2,000	—	—	—	消費者サービス
ALUMINA LTD		16,000	16,000	2,760	233,965	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD		800	—	—	—	エネルギー
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD		—	200	995	84,346	各種金融
MACQUARIE GROUP LTD		240	50	770	65,272	各種金融
AURIZON HOLDINGS LTD		800	1,600	595	50,455	運輸
ORORA LTD		4,000	—	—	—	素材
COLES GROUP LIMITED		—	200	340	28,889	食品・生活必需品小売り
合 計	株 数 ・ 金 額	36,578	29,113	24,434	2,071,280	
	銘 柄 数 <比 率>	17	15	—	<63.8%>	

※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。

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

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリアドル	千円	%
TRANSURBAN GROUP	148,122	—	—	—	—
CHARTER HALL RETAIL REIT	160,000	100,000	381	32,297	1.0
APA GROUP	180,000	170,000	1,572	133,300	4.1
ALE PROPERTY GROUP	290,000	250,000	1,127	95,578	2.9
STOCKLAND	850,000	150,000	711	60,271	1.9
DEXUS	80,000	60,000	632	53,608	1.7
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	—	800,000	1,744	147,838	4.6
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	687,418	277,418	1,081	91,715	2.8
SYDNEY AIRPORT	250,000	—	—	—	—
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA PROPERTY GR	200,000	—	—	—	—
CHARTER HALL LONG WALE REIT	650,000	220,000	1,056	89,517	2.8
NATIONAL STORAGE REIT	900,000	350,000	731	62,009	1.9
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	820,000	380,000	1,322	112,099	3.5
RURAL FUNDS GROUP	1,166,665	956,665	2,439	206,796	6.4
SCENTRE GROUP	491,570	—	—	—	—
AVENTUS GROUP	200,000	—	—	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額	7,073,775	3,714,083	12,799	1,085,032
	銘 柄 数 <比 率>	15	11	—	<33.4%>

※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。

※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7期(2020年9月8日～2021年9月6日)

○当ファンドの仕組み

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

○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 落	中 率 騰 落				
	円	円		%		%	%	百万円	
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
7期(2021年9月6日)	13,995	0		25.5	146.10	26.4	91.3	4.2	610

*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	%		%	%	%
2020年9月7日	11,152	—	115.61	—	92.5	3.2
9月末	10,818	△ 3.0	111.98	△ 3.1	91.0	4.7
10月末	11,212	0.5	116.13	0.5	91.5	4.2
11月末	12,238	9.7	126.79	9.7	91.5	4.5
12月末	12,561	12.6	130.31	12.7	92.5	3.5
2021年1月末	13,519	21.2	140.28	21.3	91.7	4.3
2月末	14,035	25.9	146.37	26.6	92.5	3.4
3月末	14,011	25.6	145.75	26.1	93.3	2.8
4月末	14,284	28.1	148.49	28.4	92.6	3.4
5月末	14,356	28.7	149.49	29.3	91.1	4.7
6月末	14,673	31.6	152.92	32.3	90.7	5.1
7月末	13,713	23.0	143.02	23.7	92.0	3.6
8月末	13,684	22.7	142.77	23.5	90.9	4.6
(期 末)						
2021年9月6日	13,995	25.5	146.10	26.4	91.3	4.2

*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ワクチン実用化による経済正常化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）は行ないませんでした。

「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ないました。期中の資金流入や「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行ない、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）は行ないませんでした。

【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ないます。

【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ないます。

「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ないます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年9月8日～2021年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.384	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(38)	(0.285)	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 ）	(7)	(0.055)	
（ 受 託 会 社 ）	(6)	(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	5	0.040	(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)	(0.034)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.021	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(3)	(0.021)	
（ 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	0.062	(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)	(0.051)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(2)	(0.008)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	67	0.507	
期中の平均基準価額は、13,258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9月8日～2021年9月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国株式マザーファンド	千口 80,444	千円 124,346	千口 111,412	千円 168,161

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年9月8日～2021年9月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	新興国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	19,539,205千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	55,837,313千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.34

*(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9月8日～2021年9月6日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<新興国株式マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 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 27,155	百万円 5,481	% 20.2	百万円 14,387	百万円 5,481	% 38.1

平均保有割合 0.9%

※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9月8日～2021年9月6日)

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

○組入資産の明細

(2021年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国株式マザーファンド	千口 402,266	千口 371,298	千円 610,228

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国株式マザーファンド	千円 610,228	% 99.8
コール・ローン等、その他	1,163	0.2
投資信託財産総額	611,391	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（69,948,513千円）の投資信託財産総額（70,271,838千円）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＝29.98円、1 米ドル＝109.83円、1 英ポンド＝152.13円、1 トルコリラ＝13.2204円、1 ユーロ＝130.43円、1 チェココルナ＝5.1403円、1 フォリント＝0.375261円、1 ブロチ＝28.9372円、1 香港ドル＝14.13円、1 リンギ＝26.5052円、1 パーツ＝3.39円、1 フィリピンペソ＝2.2045円、1 ルピア＝0.0077円、1 ウォン＝0.0949円、1 新台湾ドル＝3.9697円、1 インドルピー＝1.51円、1 パキスタンルピー＝0.66円、1 メキシコペソ＝5.5136円、1 レアル＝21.1511円、1 チリペソ＝0.143055円、1 コロンビアペソ＝0.028927円、1 UAEディルハム＝29.95円、1 エジプトポンド＝6.9936円、1 ランド＝7.67円、1 クウェートディナール＝366.10円、1 サウジアラビアリヤル＝29.33円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	611,391,863
コール・ローン等	1,163,467
新興国株式マザーファンド(評価額)	610,228,396
(B) 負債	1,102,688
未払信託報酬	1,093,380
その他未払費用	9,308
(C) 純資産総額(A－B)	610,289,175
元本	436,069,922
次期繰越損益金	174,219,253
(D) 受益権総口数	436,069,922口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,995円

(注) 期首元本額は471,043,636円、期中追加設定元本額は95,338,861円、期中一部解約元本額は130,312,575円、1口当たり純資産額は1.3995円です。

○損益の状況（2020年9月8日～2021年9月6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	107,215,165
売買益	128,450,056
売買損	△ 21,234,891
(C) 信託報酬等	△ 2,162,164
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	105,052,634
(E) 前期繰越損益金	48,828,011
(F) 追加信託差損益金	20,338,608
(配当等相当額)	(95,497,427)
(売買損益相当額)	(△ 75,158,819)
(G) 計(D＋E＋F)	174,219,253
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	174,219,253
追加信託差損益金	20,338,608
(配当等相当額)	(95,599,448)
(売買損益相当額)	(△ 75,260,840)
分配準備積立金	153,880,645

* 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

運用報告書

第13期（決算日2021年5月10日）

作成対象期間（2020年5月12日～2021年5月10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。
当作成対象期間の運用状況等について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。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
9期(2017年5月10日)	11,642	32.7	117.96	33.4	95.7	3.7	0.5	21,796
10期(2018年5月10日)	13,270	14.0	134.93	14.4	97.5	2.1	0.4	33,831
11期(2019年5月10日)	12,185	△ 8.2	124.66	△ 7.6	95.5	3.3	1.1	36,658
12期(2020年5月11日)	10,763	△11.7	110.86	△11.1	90.8	4.9	4.3	36,969
13期(2021年5月10日)	16,542	53.7	170.78	54.1	92.4	3.7	3.8	66,110

*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。

*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）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2020年5月11日	10,763	－	110.86	－	90.8	4.9	4.3
5月末	10,990	2.1	113.30	2.2	91.3	4.7	3.9
6月末	11,896	10.5	122.44	10.4	90.9	5.0	3.9
7月末	12,629	17.3	130.15	17.4	91.5	4.3	4.1
8月末	13,209	22.7	136.08	22.7	92.4	3.2	4.2
9月末	12,669	17.7	130.46	17.7	91.0	4.7	4.2
10月末	13,133	22.0	135.30	22.0	91.5	4.2	4.1
11月末	14,340	33.2	147.71	33.2	91.5	4.5	4.0
12月末	14,716	36.7	151.82	36.9	92.5	3.5	3.9
2021年1月末	15,843	47.2	163.43	47.4	91.7	4.4	3.8
2月末	16,450	52.8	170.53	53.8	92.6	3.4	3.9
3月末	16,427	52.6	169.81	53.2	93.4	2.8	3.8
4月末	16,753	55.7	173.00	56.1	92.6	3.4	3.8
(期 末)							
2021年5月10日	16,542	53.7	170.78	54.1	92.4	3.7	3.8

*騰落率は期首比です。

*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 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（配当込み・円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスのワクチン実用化による経済正常化への期待などを受けて、基準価額は上昇しました。

○投資環境

新興国株式市場は、期首より、世界各国での経済活動再開や新型コロナウイルスのワクチン開発に関する報道などを受け、上昇しました。その後も、米国大統領選挙の結果を受け米中関係の改善期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されたことを受け経済正常化期待が高まったことなどから、上昇しました。2021年2月中旬以降は、米国の長期金利の上昇や米中外交トップ会談を受けた米中の対立激化懸念などから、下落しました。その後は、一進一退の展開となりました。

為替市場は、世界各国での経済活動再開などを受け、各国通貨が概ね対円で上昇（円安）しました。

○当ファンドのポートフォリオ

「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）やDR（預託証券）を含む）に幅広く分散投資し、株式先物への投資も一部行いました。期中の資金流入や「MSCIエマージング・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。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+53.7%となり、ベンチマークの+54.1%を0.4ポイント下回りました。

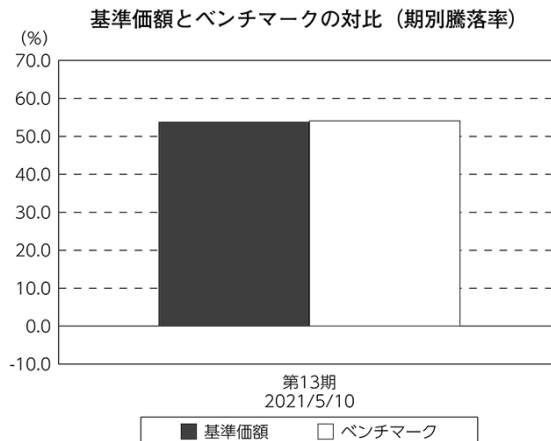
主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

- ①コスト負担（売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）

（その他の要因）

為替の評価時価による差異（ファンド評価に使用される為替レートとベンチマークの為替レートに時間差があり異なるため）



（注）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（配当込み・円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

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。

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

(2020年5月12日～2021年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 6	% 0.042	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(5)	(0.034)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(1)	(0.007)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.023	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(3)	(0.023)	
(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	9	0.063	(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)	(8)	(0.056)	
(そ の 他)	(1)	(0.008)	
合 計	18	0.128	
期中の平均基準価額は、14,087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

(2020年5月12日～2021年5月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 3,472	千カタールリヤル 2,436	百株 1,312	千カタールリヤル 738
	アメリカ	6,674 (1,222)	千米ドル 27,268 (70)	2,545 (223)	千米ドル 5,619 (619)
	イギリス	44	千英ポンド 62	—	千英ポンド —
	トルコ	3,768 (207)	千トルコリラ 2,494 (—)	1,219	千トルコリラ 1,411
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	54 (—)	66 (△ 0.514)	3,194	271
	チェコ	51	千チェココルナ 2,840	32	千チェココルナ 1,584
	ハンガリー	38	千フォリント 40,166	31	千フォリント 21,542
	ポーランド	518	千ズロチ 4,179	536	千ズロチ 1,561
	香港	116,828 (8,476)	千香港ドル 236,324 (1,644)	105,291 (1,076)	千香港ドル 91,409 (1,888)
	マレーシア	10,565 (12,191)	千リンギ 8,300 (—)	7,226	千リンギ 3,305
	タイ	20,728 (1,157)	千バーツ 74,178 (1,807)	26,608 (514)	千バーツ 24,375 (93)
	フィリピン	4,695 (86)	千フィリピンペソ 31,241 (—)	1,528	千フィリピンペソ 10,777
	インドネシア	54,243	千ルピア 20,739,353	42,338	千ルピア 10,597,626
	韓国	1,900 (399)	千ウォン 15,067,999 (359,092)	1,376 (65)	千ウォン 5,568,892 (29,514)
	台湾	37,840 (2,577)	千新台幣ドル 362,435 (△ 828)	19,678 (160)	千新台幣ドル 128,227 (29)
	インド	20,241 (210)	千インドルピー 1,045,124 (16,436)	3,648 (6)	千インドルピー 169,963 (99)
	メキシコ	15,216 (1,721)	千メキシコペソ 38,180 (—)	10,732	千メキシコペソ 18,129

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ブラジル	百株 10,026 (5,474)	千レアル 34,055 (312)	百株 6,437 (325)	千レアル 12,227 (182)
	チリ	682 (1)	千チリペソ 105,804 (ー)	2,249	千チリペソ 91,008
	コロンビア	ー	千コロンビアペソ ー	2,213	千コロンビアペソ 289,280
	アラブ首長国連邦	4,553	千UAEディルハム 3,258	1,018	千UAEディルハム 430
	南アフリカ	3,289 (1,055)	千ランド 56,805 (ー)	4,436	千ランド 24,988
	クウェート	12,010 (590)	千クウェートディナール 835 (ー)	ー	千クウェートディナール ー
	サウジアラビア	3,950 (△ 171)	千サウジアラビアリヤル 15,899 (ー)	727	千サウジアラビアリヤル 3,045

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	タイ	証券 ー (36,997)	千バーツ ー (ー)	証券 9,593 (9,592)	千バーツ 101 (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	37,500	1,355	549,800	22,948
	ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	3,674,400	24,518	—	—
	小 計	3,711,900	25,873	549,800	22,948
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	—	—	—	—
		(—)	(△ 107)		
	小 計	—	—	—	—
		(—)	(△ 107)		
	南アフリカ		千ランド		千ランド
	FORTRESS REIT LTD-A	—	—	100,000	1,167
	REDEFINE PROPERTIES LTD	—	—	328,000	727
	小 計	—	—	428,000	1,895

*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す。
*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 22,735	百万円 22,886	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

(2020年5月12日～2021年5月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	17,479,816千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	47,617,380千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.36

* (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12日～2021年5月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 22,392	百万円 4,754	% 21.2	百万円 13,989	百万円 4,979	% 35.6

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

(2021年5月10日現在)

○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
(カタル)		百株	百株	千カタルリヤル	千円	
QATAR INSURANCE CO		1,000	—	—	—	保険
QATAR NATIONAL BANK		2,892	3,250	5,846	172,771	銀行
COMMERCIAL BANK OF QATAR		1,179	1,179	646	19,116	銀行
OOREDOO QSC		431	431	306	9,055	各種電気通信サービス
QATAR FUEL CO		347	347	630	18,641	石油・ガス・消耗燃料
QATAR ELECTRICITY & WATER CO		344	344	585	17,311	総合公益事業
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC		470	470	439	12,980	銀行
INDUSTRIES QATAR		1,117	1,430	1,930	57,046	コングロマリット
QATAR ISLAMIC BANK		804	839	1,451	42,890	銀行
QATAR GAS TRANSPORT CO NAKILAT		—	2,200	694	20,510	石油・ガス・消耗燃料
MASRAF AL RAYAN		2,116	2,370	1,057	31,234	銀行
BARWA REAL ESTATE CO		1,130	1,130	364	10,762	不動産管理・開発
MESAIED PETROCHEMICAL HOLDING		3,050	3,050	589	17,430	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	14,880	17,040	14,543	429,751	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	12	—	<0.7%>	
(アメリカ)				千米ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		1,117	1,352	30,464	3,313,587	インターネット販売・通信販売
AUTOHOME INC-ADR		38	38	359	39,054	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BAIDU INC - SPON ADR		178	189	3,626	394,404	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BANCO DE CHILE-ADR		143	181	414	45,123	銀行
BANCO MACRO SA-ADR		38	—	—	—	銀行
BANCO SANTANDER CHILE-ADR		124	138	326	35,559	銀行
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR		73	73	225	24,484	銀行
BAOZUN INC-SPN ADR		23	49	161	17,545	インターネット販売・通信販売
BEIGENE, LTD ADR		—	32	1,013	110,282	バイオテクノロジー
BEST INC - ADR		86	—	—	—	航空貨物・物流サービス
BILIBILI INC-SPONSORED ADR		—	120	1,222	132,924	娯楽
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR		40	40	76	8,301	飲料
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR		170	96	99	10,817	金属・鉱業
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR		—	41	306	33,312	半導体・半導体製造装置
DOUYU INTERNATIONAL HOLD-ADR		—	60	51	5,592	娯楽
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR		183	203	248	27,026	石油・ガス・消耗燃料
ENEL AMERICAS S.A-ADR		484	479	362	39,440	電力
ENEL CHILE SA-ADR		429	429	156	16,985	電力
58.COM INC-ADR		57	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
51JOB INC-ADR		13	22	155	16,946	専門サービス
GDS HOLDINGS LTD-ADR		43	65	483	52,594	情報技術サービス
GSX TECHEDU INC- ADR		—	50	129	14,069	各種消費者サービス
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR		74	—	—	—	銀行
HUAZHU GROUP LTD-SPON ADR		88	112	642	69,926	ホテル・レストラン・レジャー
HUTCHMED CHINA-ADR		38	38	102	11,098	医薬品
HUYA INC-ADR		27	59	96	10,505	娯楽
ITAU CORPBANCA-ADR		54	—	—	—	銀行
IQIYI INC-ADR		91	214	294	31,982	娯楽
JOYY INC		42	42	372	40,564	インタラクティブ・メディアおよびサービス
JD.COM INC-ADR		480	622	4,698	511,108	インターネット販売・通信販売

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
KE HOLDINGS INC ADR	—	94	481	52,374	不動産管理・開発
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	—	40	162	17,712	情報技術サービス
LI AUTO INC - ADR	—	144	262	28,600	自動車
STATE BANK OF INDIA-GDR	110	138	672	73,175	銀行
PJSC GAZPROM-ADR	3,428	4,160	2,711	294,928	石油・ガス・消耗燃料
LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR	151	—	—	—	旅客航空輸送業
TRANSNEFT PJSC	0.21	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
LUCKIN COFFEE INC - ADR	52	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
LUFAX HOLDING LTD	—	113	125	13,704	消費者金融
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	577	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MOBILE TELESYSTEMS PJSC-ADR	286	286	251	27,360	無線通信サービス
MOMO INC-SPON ADR	88	88	126	13,754	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NIO INC ADR	409	902	3,331	362,420	自動車
NETEASE INC-ADR	45	300	3,301	359,081	娯楽
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	94	1,094	1,633	177,658	各種消費者サービス
NOAH HLDS LTD ADR	15	30	132	14,373	資本市場
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	876	876	76	8,360	不動産管理・開発
PINDUODUO INC ADR	130	276	3,699	402,372	インターネット販売・通信販売
RLX TECHNOLOGY INC-ADR	—	80	88	9,606	タバコ
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	74	87	483	52,538	化学
SOUTHERN COPPER CORP	63	63	484	52,675	金属・鉱業
TAL EDUCATION GROUP-ADR	246	264	1,481	161,189	各種消費者サービス
TELECOM ARGENTINA SA-SP ADR	53	53	24	2,697	各種電気通信サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	74	274	440	47,893	娯楽
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	294	352	1,380	150,161	インターネット販売・通信販売
21VIANET GROUP INC-ADR	—	72	185	20,126	情報技術サービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	266	308	870	94,640	インターネット販売・通信販売
WEIBO CORP-SPON ADR	34	34	162	17,717	インタラクティブ・メディアおよびサービス
XPENG INC ADR	—	110	295	32,195	自動車
YPF S.A. -SPONSORED ADR	106	106	42	4,600	石油・ガス・消耗燃料
YUM CHINA HOLDINGS INC	231	293	1,819	197,942	ホテル・レストラン・レジャー
ZAI LAB LTD - ADR	23	48	768	83,596	バイオテクノロジー
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	209	277	885	96,293	航空貨物・物流サービス
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR	1,037	1,056	506	55,064	石油・ガス・消耗燃料
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	85	85	273	29,724	食品・生活必需品小売り
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	57	64	1,234	134,283	石油・ガス・消耗燃料
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	73	103	383	41,743	金属・鉱業
ROSNEFT OJSC - GDR	728	728	526	57,218	石油・ガス・消耗燃料
PJSC ALROSA	1,760	1,760	272	29,666	金属・鉱業
SEVERSTAL-GDR REG S	158	158	390	42,482	金属・鉱業
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS	107	—	—	—	金属・鉱業
VTB BANK OJSC-GDR-REG S/WI	878	878	121	13,249	銀行
DP WORLD PLC	110	—	—	—	運送インフラ
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	197	259	379	41,271	食品・生活必需品小売り
INTER RAO UES PJSC	22,800	22,800	158	17,188	電力
MAIL.RU GROUP-GDR REGS	—	70	155	16,887	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PJSC SBERBANK OF RUSSIA	6,733	7,830	3,376	367,222	銀行
PJSC PHOSAGRO-GDR REG S	70	121	226	24,624	化学
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	851	851	215	23,470	資本市場
TCS GROUP HOLDING-REG S	—	93	571	62,211	銀行
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	395	450	1,651	179,584	金属・鉱業
POLYUS PJSC-REG S-GDR	33	47	482	52,460	金属・鉱業

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
TATNEFT-SPONSORED ADR		162	165	689	75,018	石油・ガス・消耗燃料
LUKOIL PJSC-SPON ADR		271	302	2,497	271,646	石油・ガス・消耗燃料
CREDICORP LTD		43	49	601	65,475	銀行
SINA CORP		41	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
GLOBANT SA		25	25	559	60,905	情報技術サービス
YANDEX NV-A		—	211	1,386	150,780	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小 計	株 数 ・ 金 額	48,695	53,824	89,134	9,695,174	
	銘 柄 数 < 比 率 >	73	76	—	<14.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC		150	194	313	47,871	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	150	194	313	47,871	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T. A. S		2,050	2,050	1,055	13,949	銀行
ANADOLU EFES BIRACTLIK VE MALT SANAYII		127	—	—	—	飲料
ARCELIK A. S		145	—	—	—	家庭用耐久財
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI		207	414	623	8,238	航空宇宙・防衛
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		1,110	1,160	2,289	30,254	金属・鉱業
FORD OTOMOTIVE SANAYI AS		33	62	1,128	14,909	自動車
KOC HLDGS		530	530	1,001	13,228	コングロマリット
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS		—	880	668	8,836	コングロマリット
TURK HAVA YOLLARI AO		321	321	418	5,524	旅客航空輸送業
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		770	770	1,168	15,433	無線通信サービス
TURKIYE GARANTI BANKASI		1,421	1,421	1,097	14,500	銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C		918	918	466	6,161	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		83	83	801	10,593	石油・ガス・消耗燃料
YAPI VE KREDI BANKASI A. S.		—	1,900	404	5,347	銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING		750	810	703	9,289	各種金融サービス
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		300	300	1,941	25,645	食品・生活必需品小売り
TAV HAVALIMANLARI HOLDING AS		96	—	—	—	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額	8,864	11,621	13,768	181,912	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	14	—	<0.3%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
HELLENIC TELECOM		167	180	252	33,463	各種電気通信サービス
MOTOR OIL (HELLAS) SA		38	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
OPAP SA		131	131	163	21,606	ホテル・レストラン・レジャー
JUMBO SA		67	67	102	13,539	専門小売り
FF GROUP		20	20	0.9744	128	繊維・アパレル・贅沢品
NATIONAL BANK OF GREECE		330	—	—	—	銀行
TITANCEMENT INTERNATIONAL		25	—	—	—	建設資材
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS		1,620	—	—	—	銀行
ALPHA BANK A. E.		1,140	—	—	—	銀行
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	3,540	399	519	68,739	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	4	—	<0.1%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS		50	50	3,408	17,592	銀行
CEZ AS		117	136	8,194	42,289	電力
MONETA MONEY BANK AS		420	420	3,248	16,766	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	587	606	14,851	76,648	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
(ハンガリー)				千フォリント		
OTP BANK NYRT		144	162	224,775	82,992	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
(ハンガリー)		百株	百株	千フォリント	千円	
RICHTER GEDEON NYRT		103	92	78,292	28,907	医薬品
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC		250	250	54,950	20,288	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	497 3	504 3	358,017 —	132,188 <0.2%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
BANK MILLENNIUM SA		358	—	—	—	銀行
MBANK		9	—	—	—	銀行
KGHM POLSKA MIEDZ S. A.		99	99	2,179	63,341	金属・鉱業
BANK PEKAO SA		105	157	1,314	38,181	銀行
ORANGE POLSKA SA		391	391	263	7,661	各種電気通信サービス
POLSKI KONCERN NAFTOWY S. A.		188	188	1,316	38,248	石油・ガス・消耗燃料
LPP SA		0.94	0.94	1,015	29,497	繊維・アパレル・贅沢品
SANTANDER BANK POLSKA SA		28	31	703	20,437	銀行
CD PROJEKT RED SA		40	49	800	23,269	娯楽
PKO BANK POLSKI SA		562	686	2,457	71,397	銀行
CCC SA		15	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
GRUPA LOTOS SA		68	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		977	977	651	18,930	石油・ガス・消耗燃料
CYFROWY POLSAT SA		189	189	550	16,002	メディア
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA		517	517	515	14,970	電力
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		375	375	1,256	36,501	保険
DINO POLSKA SA		38	38	970	28,203	食品・生活必需品小売り
AMREST HOLDINGS SE		48	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ALLEGRO. EU SA		—	294	1,612	46,863	インターネット販売・通信販売
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,012 18	3,994 14	15,608 —	453,506 <0.7%>	
(香港)				千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H		980	980	1,984	27,802	金属・鉱業
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H		680	680	639	8,955	運送インフラ
CHINA SOUTHERN AIRLINES H		1,060	1,060	549	7,692	旅客航空輸送業
ANHUI GUJING DISTILLERY CO LTD		—	70	728	10,199	飲料
CHINA MOBILE LTD		3,945	—	—	—	無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO. LTD-H		770	910	4,372	61,259	建設資材
DATANG INTERNATIONAL POWER GEN-H		1,660	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD		360	360	937	13,138	ガス
HUANENG POWER INTL INC-H		2,380	2,380	671	9,402	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
YANZHOU COAL MINING-H		960	960	988	13,853	石油・ガス・消耗燃料
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS		—	420	1,291	18,093	不動産管理・開発
HENGAN INTL GROUP CO LTD		445	445	2,231	31,265	パーソナル用品
HUADIAN POWER INTL CORP-H		880	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHINA EASTERN AIRLINES CO-H		760	—	—	—	旅客航空輸送業
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		2,180	2,180	1,591	22,295	自動車
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED		3,060	6,835	6,493	90,973	医薬品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT		2,440	2,860	5,588	78,294	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD		2,004	2,284	8,555	119,858	不動産管理・開発
CITIC LTD		3,620	4,730	4,157	58,248	コングロマリット
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H		980	980	561	7,867	運送インフラ
LENOVO GROUP LTD		4,980	4,980	5,288	74,095	コンピュータ・周辺機器
PETROCHINA CO LTD-H		14,000	14,000	4,312	60,411	石油・ガス・消耗燃料
CHINA UNICOM HONGKONG LTD		3,780	—	—	—	各種電気通信サービス
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING		1,034	1,034	1,448	20,294	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		16,929	17,409	7,242	101,462	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	期首(前期末)	当期		業種等	
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	660	660	1,063	14,905	情報技術サービス
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO LTD	1,420	1,740	4,184	58,627	ソフトウェア
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	496	565	7,825	109,631	ガス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD	1,860	3,160	2,727	38,206	ガス
TOWNGAS CHINA COMPANY LTD	530	—	—	—	ガス
COSCO SHIPPING PORTS LTD	1,020	1,020	735	10,303	運送インフラ
YUEXIU PROPERTY CO LTD	3,700	3,700	691	9,693	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	820	820	1,074	15,049	運送インフラ
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	2,100	2,100	997	13,974	金属・鉱業
WHARF(HOLDING)	840	940	2,232	31,277	不動産管理・開発
CHINA EVERBRIGHT LTD	480	480	446	6,254	資本市場
CHINA GAS HOLDINGS LTD	1,756	1,840	5,161	72,308	ガス
KINGBOARD HOLDINGS LTD	430	430	1,898	26,597	電子装置・機器・部品
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	3,420	4,190	8,053	112,825	自動車
SHENZHEN INVESTMENT LTD	1,760	1,760	487	6,830	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	560	640	2,825	39,586	ガス
BYD CO LTD-H	440	545	7,902	110,714	自動車
CHINA TELECOM CORP LTD-H	8,660	—	—	—	各種電気通信サービス
CHINA OILFIELD SERVICES LTD-H	1,000	1,000	768	10,759	エネルギー設備・サービス
SINOTRANS LIMITED-H	1,110	—	—	—	航空貨物・物流サービス
MAANSHAN IRON & STEEL CO LTD - H	1,340	—	—	—	金属・鉱業
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	2,810	2,810	1,360	19,054	商業サービス・用品
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	780	780	567	7,944	紙製品・林産品
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	4,344	5,504	4,265	59,763	保険
AVICHINA INDUSTRY&TECH-H	2,020	2,020	989	13,867	航空宇宙・防衛
CHINA RESOURCES POWER HOLDING	1,500	1,500	1,530	21,435	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	2,380	2,240	4,300	60,254	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	4,920	5,250	8,358	117,095	保険
ZIJIN MINING GROUP CO-H	3,470	4,310	5,301	74,271	金属・鉱業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	1,160	1,600	2,806	39,317	ヘルスケア機器・用品
WEICHAI POWER CO LTD-H	1,178	1,498	2,546	35,677	機械
COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION-H	660	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H	2,060	—	—	—	化学
SHANGHAI INDUSTRIAL HOLDINGS	300	—	—	—	コングロマリット
SHENZHEN EXPRESSWAY-H	320	—	—	—	運送インフラ
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	1,180	1,680	2,365	33,139	食品
TSING TAO BREWERY CO-H	240	300	2,194	30,744	飲料
GUANGDONG INVESTMENT	1,840	2,400	2,841	39,810	水道
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	1,240	2,480	1,116	15,635	医薬品
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	933	1,033	6,711	94,027	飲料
ZHEJIANG EXPRESSWAY-H	1,140	1,140	763	10,700	運送インフラ
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY	3,670	3,670	19	272	半導体・半導体製造装置
CNOOC LTD	11,710	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SINO BIOPHARMACEUTICAL	4,580	7,125	5,671	79,457	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,800	1,970	8,175	114,538	食品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	3,585	4,245	34,639	485,295	保険
LI NING CO LTD	1,360	1,500	10,275	143,952	繊維・アパレル・贅沢品
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	2,470	4,050	1,210	16,965	水道
GOME RETAIL HODINGS LTD	5,233	11,003	1,364	19,115	専門小売り
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT	2,400	2,400	432	6,052	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ATR CHINA LIMITED-H	1,020	1,020	627	8,788	旅客航空輸送業
ZTE CORP-H	472	472	904	12,670	通信機器

銘柄	期首(前期末)	当期末		業種等	
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	1,260	—	—	—	電気設備
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	2,310	2,310	3,973	55,664	石油・ガス・消耗燃料
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	1,400	2,100	3,469	48,603	海運業
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	5,977	5,977	3,072	43,047	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	1,532	1,532	835	11,701	建設・土木
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	62,080	69,140	43,212	605,407	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	501	617	10,939	153,261	繊維・アパレル・贅沢品
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	1,840	1,840	1,297	18,173	自動車
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	940	940	1,178	16,514	不動産管理・開発
MINTH GROUP LTD	—	480	1,466	20,544	自動車部品
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	1,010	1,010	1,242	17,404	紙製品・林産品
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	2,350	3,090	3,460	48,485	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	50,970	56,800	17,835	249,871	銀行
SHUI ON LAND LTD	1,970	—	—	—	不動産管理・開発
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	720	1,030	2,327	32,612	不動産管理・開発
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	—	560	530	7,429	不動産管理・開発
GUANGZHOU R&F PROPERTIES-H	800	1,432	1,452	20,343	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	2,531	2,846	18,875	264,439	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	41,580	44,020	22,230	311,443	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY-H	570	570	457	6,404	金属・鉱業
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	585	1,010	1,850	25,922	電子装置・機器・部品
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	1,744	1,744	589	8,258	建設・土木
CHINA COMMUNICATIONS CONST-H	2,990	—	—	—	建設・土木
CHINA COAL ENERGY CO-H	1,120	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	320	570	1,806	25,314	機械
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	363	363	1,221	17,113	電気設備
HAIER ELECTRONICS GROUP CO	870	—	—	—	家庭用耐久財
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	4,943	5,743	5,456	76,447	不動産管理・開発
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	1,800	1,800	1,063	14,903	金属・鉱業
CHINA CITIC BANK-H	5,600	5,600	2,307	32,323	銀行
KWG GROUP HOLDINGS LTD	685	685	846	11,861	不動産管理・開発
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	477	515	8,765	122,801	電子装置・機器・部品
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	700	770	11,103	155,558	繊維・アパレル・贅沢品
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	—	230	595	8,345	家庭用品
FOSUN INTERNATIONAL LIMITED	1,659	1,659	1,931	27,060	コングロマリット
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	3,300	3,300	953	13,361	不動産管理・開発
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD	1,460	—	—	—	不動産管理・開発
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	2,040	2,040	836	11,717	繊維・アパレル・贅沢品
SOHO CHINA LTD	1,060	—	—	—	不動産管理・開発
KINGSOFT CORP LTD	460	540	2,816	39,453	ソフトウェア
SINOTRUK HONG KONG LTD	375	375	717	10,055	機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	2,300	2,300	975	13,662	建設・土木
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	700	700	667	9,346	食品
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	330	515	2,065	28,932	通信機器
CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	1,350	—	—	—	建設・土木
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	3,640	3,080	1,786	25,027	食品
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	1,722	1,980	5,494	76,977	保険
CRRC CORP LTD-H	2,753	—	—	—	機械
SUN ART RETAIL GROUP LTD	1,490	1,490	1,034	14,487	食品・生活必需品小売り
BBMG CORPORATION - H	1,270	—	—	—	建設資材
CHINA ZHONGWANG HOLDING LTD	888	—	—	—	金属・鉱業
SINOPHARM GROUP CO-H	872	872	2,110	29,564	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	1,520	1,520	1,302	18,249	建設資材
METALLURGICAL CORP OF CHIN-H	1,560	—	—	—	建設・土木
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	1,998	1,998	1,327	18,595	自動車
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	1,040	1,040	1,420	19,903	金属・鉱業
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	1,370	1,370	458	6,429	銀行
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	2,180	2,180	2,336	32,740	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	509	509	889	12,465	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	1,540	1,900	5,861	82,119	不動産管理・開発
YUZHOU GROUP HOLDINGS CO LTD	910	—	—	—	不動産管理・開発
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY-H	610	1,160	1,180	16,544	機械
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	1,165	1,350	6,615	92,676	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	591	591	1,778	24,922	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	4,808	3,748	1,574	22,053	銀行
KAISA GROUP HLDS LTD	1,150	1,314	456	6,389	不動産管理・開発
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	399	399	493	6,912	電気設備
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	2,570	2,570	812	11,377	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	18,870	19,100	5,825	81,615	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	310	430	2,453	34,368	専門小売り
FAR EAST HORIZON LTD	1,540	1,540	1,384	19,396	各種金融サービス
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	—	470	2,714	38,026	ヘルスケア機器・用品
CITIC SECURITIES CO LTD-H	1,230	1,620	3,152	44,166	資本市場
SEAZEN GROUP LTD	1,680	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	810	810	1,391	19,496	医薬品
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	1,736	1,736	1,208	16,927	資本市場
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	450	450	1,869	26,195	電子装置・機器・部品
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	5,870	5,870	1,602	22,451	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	345	345	1,726	24,191	医薬品
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	1,960	1,960	1,340	18,782	不動産管理・開発
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	715	—	—	—	建設・土木
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	2,660	2,660	1,215	17,030	資本市場
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	430	—	—	—	自動車部品
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	480	920	1,773	24,850	建設関連製品
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	1,440	1,440	—	—	食品
GREENTOWN SER	600	1,280	1,523	21,340	商業サービス・用品
CHINA EVERGRANDE GROUP	1,260	1,260	1,660	23,266	不動産管理・開発
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO LTD	620	—	—	—	資本市場
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H	5,400	7,750	4,014	56,243	銀行
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD	280	310	2,187	30,640	食品
GENSCRIPT BIOTECH CORP	560	560	994	13,933	ライフサイエンス・ツール/サービス
SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	1,890	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING	—	150	188	2,639	各種消費者サービス
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	720	1,040	8,273	115,907	商業サービス・用品
ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD	670	670	359	5,040	不動産管理・開発
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD	232	366	3,164	44,328	ヘルスケア・テクノロジー
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS	250	650	1,168	16,373	各種消費者サービス
SHANDONG GOLD MINING CO LTD	—	360	594	8,332	金属・鉱業
AK MEDICAL HOLDINGS LTD	—	240	274	3,846	ヘルスケア機器・用品
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO LTD	330	330	1,155	16,181	商業サービス・用品
CHINA TOWER CORP LTD	27,900	27,900	3,096	43,387	各種電気通信サービス
XIAOMI CORPORATION	6,510	10,360	26,159	366,487	コンピュータ・周辺機器
WUXI APPTec CO LTD	95	200	3,329	46,652	ライフサイエンス・ツール/サービス
WEIMOB INC	—	1,250	1,892	26,513	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	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
MEITUAN-CLASS B	647	2,582	73,018	1,022,995	インターネット販売・通信販売
TONGCHENG-ELONG HOLDINGS LTD	—	548	1,032	14,464	インターネット販売・通信販売
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD.	240	510	2,200	30,831	ホテル・レストラン・レジャー
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	2,620	3,020	3,110	43,579	半導体・半導体製造装置
INNOVENT BIOLOGICS INC	585	665	5,363	75,138	バイオテクノロジー
EVER SUNSHINE LIFESTYLE SERVICES	—	460	829	11,626	商業サービス・用品
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	6,200	6,200	961	13,463	資本市場
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LIMITED	—	360	1,404	19,670	専門小売り
LOGAN GROUP CO LTD	740	1,280	1,589	22,272	不動産管理・開発
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	995	1,135	4,318	60,504	建設・土木
POLY PROPERTY SERVICES CO LTD	—	74	463	6,495	不動産管理・開発
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	—	860	1,577	22,097	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHINA AOYUAN PROPERTY GROUP LTD	980	980	802	11,244	不動産管理・開発
CHINA EAST EDUCATION HOLDING	190	460	784	10,994	各種消費者サービス
CANSINO BIOLOGICS INC	—	50	1,517	21,253	医薬品
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	770	770	840	11,780	専門小売り
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	790	790	1,042	14,609	運送インフラ
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	300	840	2,776	38,894	医薬品
CHINA FEIHE LTD	—	940	1,974	27,655	食品
PHARMARON BEIJING CO LTD	—	80	1,210	16,957	ライフサイエンス・ツール/サービス
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	—	450	2,308	32,342	タバコ
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	—	2,330	23,719	332,308	ライフサイエンス・ツール/サービス
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS	—	570	1,747	24,476	ホテル・レストラン・レジャー
KUAISHOU TECHNOLOGY	—	150	3,663	51,318	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HAIER SMART HOME CO LTD-H	—	1,392	4,468	62,601	家庭用耐久財
MING YUAN CLOUD GROUP HOLDINGS	—	270	841	11,783	ソフトウェア
NONGFU SPRING LTD	—	274	1,075	15,067	飲料
TENCENT HOLDINGS LTD	3,679	4,099	245,940	3,445,619	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA BOHAI BANK CO LTD	—	1,600	558	7,823	銀行
CHINA YOUZAN LIMITED	—	8,880	1,962	27,494	ソフトウェア
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	—	224	2,582	36,183	インターネット販売・通信販売
SEAZEN GROUP LTD	—	1,680	1,372	19,229	不動産管理・開発
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD	—	80	1,138	15,948	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHINA VANKE CO LTD-H	993	1,280	3,449	48,328	不動産管理・開発
LUYE PHARMA GROUP LTD	625	—	—	—	医薬品
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	8,700	8,700	913	12,798	娯楽
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	260	460	2,056	28,807	半導体・半導体製造装置
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT	2,320	2,780	6,366	89,190	ヘルスケア・テクノロジー
CGN POWER CO LTD-H	6,270	6,270	1,141	15,987	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BAIC MOTOR CORPORATION LIMITED	960	—	—	—	自動車
GF SECURITIES CO LTD-H	826	826	921	12,914	資本市場
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD	392	392	1,691	23,697	自動車部品
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	1,020	1,020	1,136	15,919	資本市場
3SBIO, INC	770	770	535	7,497	バイオテクノロジー
LEGEND HLDS CORP	181	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
LEGEND HLDS CORP-RTS	181	181	—	—	コンピュータ・周辺機器
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP LTD	930	930	473	6,631	医薬品
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT CO LTD	5,920	5,920	603	8,459	資本市場
CHINA LITERATURE LTD	208	208	1,598	22,394	メディア
SSY GROUP LTD	820	820	385	5,399	医薬品
DALI FOODS GROUP CO LTD	1,115	1,115	524	7,341	食品
CHINA RAILWAY SIGNAL & COM-H	800	—	—	—	電子装置・機器・部品

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA YUHUA EDUCATION CO.LTD		—	760	541	7,591	各種消費者サービス
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD		—	850	712	9,979	不動産管理・開発
CHINA REINSURANCE GROUP CO-H		3,080	—	—	—	保険
BOC AVIATION LTD		113	113	813	11,398	商社・流通業
ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE-H		250	250	1,070	14,990	保険
YADEA GROUP HOLDINGS LTD		—	680	1,094	15,338	自動車
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CO LTD-H		924	924	1,740	24,388	資本市場
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		485	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	575,922	594,859	955,066	13,380,488	
	銘 柄 数 < 比 率 >	208	203	—	<20.2%>	
(マレーシア)				千リンギ		
AMMB HOLDING		1,250	1,250	363	9,648	銀行
GENTING PLANTATIONS BHD		146	146	128	3,396	食品
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD		2,800	5,080	2,113	56,054	銀行
DIGI.COM BERHAD		1,860	1,860	779	20,671	無線通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD		564	564	310	8,236	運送インフラ
RHB BANK BHD		1,250	1,250	648	17,211	銀行
HAP SENG CONSOLIDATED		338	338	270	7,172	コングロマリット
GAMUDA BERHAD		1,002	1,002	350	9,302	建設・土木
YTL CORPORATION		2,108	—	—	—	総合公益事業
HONG LEONG FINANCIAL GROUP		134	134	224	5,952	銀行
HONG LEONG BANK		374	374	656	17,408	銀行
IJM CORP		1,526	—	—	—	建設・土木
KUALA LUMPUR KEPONG		264	264	594	15,769	食品
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD		77	77	216	5,739	飲料
MALAYAN BANKING		2,460	2,910	2,397	63,602	銀行
MISC BHD		999	999	671	17,817	海運業
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD		44	44	594	15,767	食品
PPB GROUP BERHAD		350	517	967	25,663	食品
PETRONAS DAGANGAN BHD		145	145	279	7,422	石油・ガス・消耗燃料
PETRONAS GAS BERHAD		437	630	989	26,235	ガス
TELEKOM MALAYSIA		620	620	358	9,521	各種電気通信サービス
TENAGA NASIONAL		2,090	1,820	1,801	47,792	電力
QL RESOURCES BHD		400	600	364	9,660	食品
DIALOG GROUP BHD		2,193	3,130	951	25,242	エネルギー設備・サービス
PUBLIC BANK BHD		2,039	10,520	4,313	114,407	銀行
ATRASIA GROUP BHD		866	—	—	—	旅客航空輸送業
TOP GLOVE CORP BHD		842	3,320	1,746	46,320	ヘルスケア機器・用品
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA BERHAD		95	—	—	—	飲料
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES BERHAD		—	800	335	8,891	ヘルスケア機器・用品
SUPERMAX CORP BHD		—	1,118	554	14,712	ヘルスケア機器・用品
GENTING BHD		1,120	1,870	923	24,503	ホテル・レストラン・レジャー
GENTING MALAYSIA BHD		2,290	2,290	659	17,493	ホテル・レストラン・レジャー
IOI CORP		1,167	1,620	664	17,617	食品
SIME DARBY BERHAD		2,200	2,200	495	13,129	コングロマリット
HARTALEGA HOLDINGS BHD		1,210	1,170	1,118	29,668	ヘルスケア機器・用品
AXIATA GROUP BERHAD		1,950	1,950	717	19,034	無線通信サービス
MAXIS BHD		1,462	1,462	660	17,528	無線通信サービス
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		1,440	1,900	1,577	41,829	化学
IHH HEALTHCARE BHD		1,560	1,560	882	23,420	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	222	5,889	運送インフラ
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS		811	2,480	1,334	35,390	金属・鉱業

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)		百株	百株	千リンギ	千円	
SIME DARBY PLANTATION BHD		1,443	1,443	679	18,027	食品
小 計	株 数 ・ 金 額	44,444	59,974	32,918	873,157	
	銘 柄 数 < 比 率 >	40	38	—	<1.3%>	
(タイ)				千バーツ		
BANGKOK BANK (F)		286	480	5,712	19,934	銀行
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR		737	737	2,616	9,131	食品・生活必需品小売り
KRUNG THAI BANK-NVDR		2,670	2,670	3,017	10,531	銀行
RATCH GROUP PCL-NVDR		430	430	2,160	7,541	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR		508	508	5,156	17,995	銀行
TRUE CORP PCL-NVDR		9,200	9,200	2,980	10,402	各種電気通信サービス
KASIKORNBANK PCL-NVDR		373	373	4,662	16,272	銀行
TMB BANK PUBLIC CORP-NVDR		10,989	—	—	—	銀行
IRPC PCL - NVDR		9,000	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR		2,630	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ELECTRICITY GENERATING PCL-NVDR		173	173	3,070	10,716	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
INTOUCH HOLDINGS PCL - NVDR		1,400	1,400	8,960	31,270	無線通信サービ ス
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		2,790	2,790	8,021	27,994	食品
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		742	857	14,569	50,845	無線通信サービ ス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR		3,545	3,545	4,928	17,201	専門小売り
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR		—	201	8,080	28,199	電子装置・機器・部品
PTT PCL-NVDR		7,590	8,260	33,453	116,750	石油・ガス・消耗燃料
THAI UNION GROUP PCL-NVDR		1,998	1,998	3,036	10,598	食品
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR		—	680	4,998	17,443	消費者金融
LAND & HOUSES PUB - NVDR		6,200	6,200	5,022	17,526	不動産管理・開発
SIAM CEMENT PCL-NVDR		506	587	27,236	95,056	建設資材
AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR		2,570	2,940	18,081	63,102	運送インフラ
KASIKORNBANK PCL(F)		720	920	11,546	40,295	銀行
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR		1,339	1,880	9,729	33,954	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR		6,510	6,550	14,213	49,605	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR		322	322	4,250	14,833	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	2,709	7,926	27,662	ホテル・レストラン・レジャー
THAI OIL PCL-NVDR		830	830	4,938	17,235	石油・ガス・消耗燃料
CP ALL PCL-NVDR		3,750	4,210	26,312	91,830	食品・生活必需品小売り
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR		4,760	4,760	4,236	14,785	陸運・鉄道
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		864	1,130	13,560	47,324	石油・ガス・消耗燃料
TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR		430	430	1,365	4,764	無線通信サービス
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR		1,109	1,109	5,465	19,073	化学
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		1,519	1,519	10,563	36,866	化学
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR		950	950	5,818	20,307	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	3,532	12,326	運送インフラ
B GRIMM POWER PCL-NVDR		340	340	1,436	5,013	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR		1,650	1,815	6,171	21,536	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
OSOTSPA PCL-NVDR		330	330	1,146	4,002	飲料
BANGKOK COMMERCIAL ASSET-NVDR		—	1,540	3,080	10,749	資本市場
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR		—	7,000	3,346	11,677	ホテル・レストラン・レジャー
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR		1,480	1,550	5,425	18,936	複合小売り
SRISAWAD CORP PCL-NVDR		320	630	5,197	18,139	消費者金融
SRI TRANG GLOVES THAILA-NVDR		—	560	2,534	8,843	ヘルスケア機器・用品
PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR		—	2,580	7,675	26,787	専門小売り
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR		490	490	3,123	10,901	消費者金融

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(タイ)		百株	百株	千バーツ	千円	
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR		330	590	4,321	15,082	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	98,484	93,248	332,679	1,161,053	
	銘 柄 数 < 比 率 >	41	44	—	<1.8%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND LTD		4,990	6,080	19,608	44,527	不動産管理・開発
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC		1,460	1,460	5,022	11,405	コングロマリット
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS		535	1,459	11,971	27,187	銀行
GLOBE TELECOM INC		20	20	3,790	8,607	無線通信サービス
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SVCS		690	690	9,342	21,216	運送インフラ
JG SUMMIT HOLDINGS INC		1,737	2,550	13,030	29,591	コングロマリット
JOLLIBEE FOODS CORPORATION		244	244	4,287	9,735	ホテル・レストラン・レジャー
METROPOLITAN BANK & TRUST		1,276	1,276	5,561	12,628	銀行
MEGAWORLD CORP		9,100	9,100	2,739	6,220	不動産管理・開発
ROBINSONS LAND CO		1,320	—	—	—	不動産管理・開発
SECURITY BANK CORP		120	—	—	—	銀行
SM PRIME HLDGS		6,529	7,739	26,160	59,407	不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP		670	670	8,844	20,083	食品
SM INVESTMENTS CORP		168	171	15,732	35,725	コングロマリット
AYALA CORPORATION		207	211	15,214	34,550	コングロマリット
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO		7,478	7,478	2,961	6,724	各種金融サービス
ABOITIZ POWER CORP		767	767	1,787	4,058	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MANILA ELECTRIC COMPANY		169	169	4,627	10,507	電力
BDO UNIBANK INC		1,249	1,249	12,999	29,521	銀行
PUREGOLD PRICE CLUB INC		—	650	2,213	5,026	食品・生活必需品小売り
GT CAPITAL HOLDINGS INC		54	54	2,737	6,217	コングロマリット
PLDT INC		49	49	6,301	14,311	無線通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	38,837	42,091	174,932	397,254	
	銘 柄 数 < 比 率 >	21	20	—	<0.6%>	
(インドネシア)				千ルピア		
ANEKA TAMBANG TBK		—	7,600	1,991,200	15,332	金属・鉱業
BARITO PACIFIC TBK PT		16,600	16,600	1,543,800	11,887	化学
UNITED TRACTORS TBK PT		991	1,470	3,198,337	24,627	石油・ガス・消耗燃料
INDOFOOD SUKSES MAK TBK		2,662	2,662	1,730,300	13,323	食品
PT CHAROEN POKPHAND INDONESIA		4,990	4,990	3,293,400	25,359	食品
GUDANG GARAM TBK		292	292	1,024,190	7,886	タバコ
HM SAMPOERNA TBK PT		6,400	—	—	—	タバコ
INDOCEMENT TUNGKAL PRAKARSA		1,360	1,270	1,555,750	11,979	建設資材
INDAH KIAT PULP&PAPER		1,486	2,400	2,220,000	17,094	紙製品・林産品
BUKIT ASAM TBK PT		2,200	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BANK MANDIRI		11,070	13,300	7,913,500	60,933	銀行
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA		1,000	—	—	—	紙製品・林産品
UNILEVER INDONESIA TBK PT		5,235	5,235	2,892,337	22,270	家庭用品
BANK RAKYAT INDONESIA		35,360	41,100	16,645,500	128,170	銀行
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT		5,935	5,935	730,005	5,621	ガス
BANK NEGARA INDONESIA PT		4,990	4,990	2,794,400	21,516	銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT		1,760	1,760	1,724,800	13,280	建設資材
BANK CENTRAL ASIA		6,380	6,870	21,984,000	169,276	銀行
XL AXIATA TBK PT		1,600	—	—	—	無線通信サービス
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT		1,135	—	—	—	運送インフラ
BUMI SERPONG DAMAI PT		4,283	—	—	—	不動産管理・開発
ADARO ENERGY PT		8,392	8,392	994,452	7,657	石油・ガス・消耗燃料
PAKUWON JATI TBK PT		9,200	—	—	—	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
(インドネシア)		百株	百株	千ルピア	千円	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T		1,780	1,780	1,504,100	11,581	食品
BANK TABUNGAN NEGARA TBK PT		2,080	—	—	—	銀行
KALBE FARMA PT		15,400	15,400	2,248,400	17,312	医薬品
ACE HARDWARE INDONESIA		3,000	—	—	—	専門小売り
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK		13,350	13,350	7,108,875	54,738	自動車
SARANA MENARA NUSANTARA PT		—	14,790	1,686,060	12,982	各種電気通信サービス
TELEKOM INDONESIA PERSERO TBK		33,200	37,500	11,962,500	92,111	各種電気通信サービス
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT		—	6,350	1,689,100	13,006	金属・鉱業
		202,132	214,036	98,435,007	757,949	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	28	22	—	<1.1%>	
(韓国)				千ウォン		
CHEIL WORLDWIDE INC		59	59	137,175	13,401	メディア
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD		26	26	293,040	28,630	自動車
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE		18	25	522,080	51,007	保険
DB INSURANCE CO LTD		28	28	143,925	14,061	保険
COWAY CO LTD		33	33	231,796	22,646	家庭用耐久財
KT & G CORP		72	80	672,878	65,740	タバコ
S-1 CORPORATION		14	14	116,000	11,333	商業サービス・用品
KOREA GAS CORPORATION		15	15	52,607	5,139	ガス
CJ CORP		11	11	109,780	10,725	コングロマリット
KAKAO CORP		35	210	2,410,225	235,478	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	97,958	9,570	インターネット販売・通信販売
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE		29	29	108,025	10,554	機械
KMW CO.LTD.		11	11	58,938	5,758	通信機器
SK TELECOM CO LTD		12	27	842,400	82,302	無線通信サービス
DAELIM INDUSTRIAL COMPANY		16	—	—	—	建設・土木
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD		247	247	252,317	24,651	資本市場
NCSOFT CORPORATION		10	11	936,240	91,470	娯楽
LG UPLUS CORP		133	133	186,865	18,256	各種電気通信サービス
DOOSAN HEAVY INDUSTRIES		—	160	202,400	19,774	電気設備
DAEWOO ENGINEERING & CONSTR		96	—	—	—	建設・土木
POSCO INTERNATIONAL CORP		39	—	—	—	商社・流通業
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE		5	6	1,052,570	102,836	パーソナル用品
LG CHEMICALS LTD		29	33	3,072,217	300,155	化学
LG CHEM LTD - PREFERRED		3	6	274,050	26,774	化学
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF		1	1	76,960	7,518	パーソナル用品
SHINHAN FINANCIAL GROUP		286	324	1,344,600	131,367	銀行
S-OIL CORPORATION		26	39	370,992	36,245	石油・ガス・消耗燃料
HANWHA SOLUTIONS CORP		63	73	342,576	33,469	化学
MERITZ SECURITIES		245	245	120,172	11,740	資本市場
SAMSUNG SECURITIES		35	35	155,077	15,151	資本市場
POSCO CHEMICAL CO LTD		18	22	336,150	32,841	建設資材
LOTTE CHEMICAL CORPORATION		10	10	324,450	31,698	化学
HOTEL SHILLA CO LTD		19	19	182,084	17,789	専門小売り
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEERIN		23	32	495,945	48,453	機械
HYUNDAI MOBIS		44	49	1,373,625	134,203	自動車部品
SK HYNIX INC		349	393	5,097,120	497,988	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR		46	69	369,840	36,133	建設・土木
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD		14	14	166,110	16,228	自動車
HYUNDAI MOTOR CO LTD		99	106	2,390,080	233,510	自動車
HYUNDAI STEEL CO		47	47	284,350	27,781	金属・鉱業
INDUSTRIAL BK OF KOREA		150	150	153,408	14,987	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	
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円	
KCC CORP	2	—	—	—	化学
KIA CORP	164	181	1,466,319	143,259	自動車
KOREA ZINC CO LTD	5	5	269,656	26,345	金属・鉱業
KOREA ELECTRIC POWER	148	196	476,280	46,532	電力
HANWHA CORPORATION	24	24	77,805	7,601	コングロマリット
KOREAN AIR LINES CO LTD	25	126	351,540	34,345	旅客航空輸送業
OCI COMPANY LTD	15	—	—	—	化学
CJ LOGISTICS	7	7	131,430	12,840	陸運・鉄道
KUMHO PETRO CHEMICAL CO	9	14	418,690	40,906	化学
DUZONBIZON CO., LTD.	—	12	104,036	10,164	ソフトウェア
HLB INC	18	74	245,680	24,002	レジャー用品
HLB INC RTS	1	—	—	—	レジャー用品
LG ELECTRONICS INC	61	74	1,133,730	110,765	家庭用耐久財
LOTTE CORP	16	16	57,591	5,626	コングロマリット
LG CORP	60	71	909,535	88,861	コングロマリット
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	77	77	102,036	9,968	資本市場
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	42	42	192,643	18,821	建設・土木
NAVER CORP	91	87	3,151,530	307,904	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HYUNDAI DEPT STORE CO	11	—	—	—	複合小売り
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	31	31	351,680	34,359	資本市場
OTTOGI CORPORATION	0.7	0.7	37,800	3,693	食品
AMOREPACIFIC GROUP	15	15	112,480	10,989	パーソナル用品
KANGWON LAND INC	79	79	201,845	19,720	ホテル・レストラン・レジャー
POSCO	50	50	2,017,860	197,144	金属・鉱業
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	85	85	152,934	14,941	建設・土木
SAMSUNG SDI CO,LTD	34	40	2,574,420	251,520	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	34	40	740,740	72,370	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRONICS	3,073	3,410	27,935,271	2,729,275	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	307	307	184,507	18,026	機械
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	524	594	4,445,364	434,312	コンピュータ・周辺機器
SHINSEGAE CO LTD	4	4	134,718	13,161	複合小売り
SHIN POONG PHARMACEUTICAL CO LTD	—	23	149,819	14,637	医薬品
YUHAN CORPORATION	36	38	239,843	23,432	医薬品
HANON SYSTEMS	116	116	191,642	18,723	自動車部品
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	34	34	84,660	8,271	保険
GS HOLDINGS CORP	36	36	168,120	16,425	石油・ガス・消耗燃料
LG.DISPLAY CO LTD	162	162	400,140	39,093	電子装置・機器・部品
CELLTRION INC	60	70	1,878,825	183,561	バイオテクノロジー
HELIXMITH CO LTD	15	—	—	—	バイオテクノロジー
HANA FINANCIAL HOLDINGS	201	201	930,630	90,922	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	11	11	226,290	22,108	航空貨物・物流サービス
CELLTRION PHARM INC	—	10	138,390	13,520	医薬品
LOTTE SHOPPING CO	8	8	100,800	9,848	複合小売り
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	46	46	400,896	39,167	保険
AMOREPACIFIC CORP	19	24	681,420	66,574	パーソナル用品
AMOREPACIFIC CORP-PREF	4	—	—	—	パーソナル用品
SAMSUNG CARD CO	13	13	46,580	4,550	消費者金融
SK INNOVATION CO LTD	35	39	1,131,165	110,514	石油・ガス・消耗燃料
CJ CHEILJEDANG CORP	5	5	217,770	21,276	食品
PAN OCEAN CO LTD	148	148	110,781	10,823	海運業
LG INNOTEK CO LTD	8	8	172,860	16,888	電子装置・機器・部品
SK HOLDINGS CO LTD	23	27	768,400	75,072	コングロマリット

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(韓国)		百株	百株	千ウォン	千円	
KB FINANCIAL GROUP INC		255	285	1,661,550	162,333	銀行
MEDY-TOX INC		2	—	—	—	バイオテクノロジー
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES		45	45	149,612	14,617	航空宇宙・防衛
BNK FINANCIAL GROUP INC		228	—	—	—	銀行
HANMI PHARMACEUTICAL CO., LTD		4	4	166,845	16,300	医薬品
HANWHA LIFE INSURANCE CO LTD		132	—	—	—	保険
FILA HOLDINGS CORP		29	29	144,888	14,155	繊維・アパレル・贅沢品
SEEGENE, INC.		—	27	223,312	21,817	バイオテクノロジー
E-MART CO		11	11	190,731	18,634	食品・生活必需品小売り
GS RETAIL CO LTD		11	11	41,325	4,037	食品・生活必需品小売り
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO		53	53	263,340	25,728	自動車部品
HDC HYUNDAI DEVELOPMENT CO-E		23	—	—	—	建設・土木
HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES HOLDINGS CO LTD		5	29	225,367	22,018	機械
BGF RETAIL CO LTD /NEW		4	4	80,510	7,865	食品・生活必需品小売り
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA		18	18	216,900	21,191	食品
SK CHEMICALS CO LTD/NEW		—	6	153,300	14,977	化学
NETMARBLE CORP		14	14	191,835	18,742	娯楽
WOORI FINANCIAL GROUP INC		388	423	465,300	45,459	銀行
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD		—	17	191,160	18,676	医薬品
SAMSUNG SDS CO LTD		24	25	470,310	45,949	情報技術サービス
ALTEOGEN INC		—	21	164,010	16,023	バイオテクノロジー
SAMSUNG C&T CORP		57	57	766,650	74,901	コングロマリット
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD		10	11	955,956	93,396	ライフサイエンス・ツール/サービス
PEARL ABYSS CORP		3	15	89,125	8,707	娯楽
DOOSAN BOBCAT INC		33	33	172,190	16,822	機械
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD		35	48	543,500	53,100	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	9,846	10,703	88,901,898	8,685,715	
	銘 柄 数 < 比 率 >	111	106	—	<13.1%>	
(台湾)				千新台湾ドル		
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION		320	320	9,280	36,165	通信機器
ACER INC		1,607	2,567	8,768	34,172	コンピュータ・周辺機器
ASUSTEK COMPUTER INC		458	498	19,473	75,891	コンピュータ・周辺機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		284	324	16,727	65,187	半導体・半導体製造装置
ASIA CEMENT		1,269	1,869	9,405	36,652	建設資材
WALSIN TECHNOLOGY CORP		180	180	4,158	16,204	電子装置・機器・部品
TAIWAN BUSINESS BANK		3,206	3,366	3,363	13,106	銀行
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI		690	690	7,866	30,654	半導体・半導体製造装置
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD		520	520	9,880	38,503	コンピュータ・周辺機器
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP		—	780	8,307	32,373	電子装置・機器・部品
CHICONY ELECTRONICS CO LTD		486	486	4,129	16,094	コンピュータ・周辺機器
QUANTA COMPUTER INC		1,756	2,126	20,290	79,072	コンピュータ・周辺機器
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP		391	430	1,923	7,494	不動産管理・開発
EVA AIRWAYS CORP		1,809	—	—	—	旅客航空輸送業
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		408	458	8,732	34,031	コンピュータ・周辺機器
CHANG HWA COMMERCIAL BANK		3,417	3,554	6,344	24,726	銀行
CHINA AIRLINES		1,335	—	—	—	旅客航空輸送業
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD		1,530	1,420	7,243	28,229	自動車部品
CHINA STEEL		7,545	8,725	35,948	140,096	金属・鉱業
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD		1,767	1,873	4,890	19,057	保険
ADVANTECH CO., LTD.		215	267	9,309	36,278	コンピュータ・周辺機器
COMPAL ELECTRONICS		2,445	3,545	8,705	33,924	コンピュータ・周辺機器
DELTA ELECTRONICS INC		1,236	1,386	40,702	158,623	電子装置・機器・部品

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	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
NANYA TECHNOLOGY CO	630	1,000	8,550	33,320	半導体・半導体製造装置
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	2,420	2,630	29,857	116,359	各種電気通信サービス
AU OPTRONICS CORP	4,890	6,700	18,860	73,502	電子装置・機器・部品
TAIWAN MOBILE CO LTD	1,022	1,282	12,884	50,210	無線通信サービス
EVERGREEN MARINE	2,023	2,023	17,201	67,037	海運業
FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION	2,294	2,344	7,795	30,380	コングロマリット
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	223	268	5,550	21,631	繊維・アパレル・贅沢品
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	114	114	6,522	25,418	繊維・アパレル・贅沢品
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	340	400	23,153	90,231	半導体・半導体製造装置
FORMOSA PLASTIC	2,974	2,734	28,709	111,883	化学
FORMOSA TAFFETA CO.	650	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
FORMOSA CHEMICAL&FIBRE CO	2,189	2,479	22,493	87,659	化学
GIANT MANUFACTURING	187	187	6,150	23,969	レジャー用品
MEDIATEK INC	945	1,075	113,990	444,231	半導体・半導体製造装置
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	4,255	4,795	33,951	132,312	保険
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	4,893	6,687	12,638	49,254	銀行
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	180	200	11,940	46,531	専門小売り
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	1,050	1,050	6,888	26,843	無線通信サービス
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	6,193	6,441	16,683	65,017	各種金融サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	4,970	5,520	30,417	118,538	保険
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING	8,387	8,387	10,778	42,004	保険
E. SUN FINANCIAL HOLDINGS CO	6,584	8,208	21,876	85,256	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	8,006	9,006	105,826	412,415	電子装置・機器・部品
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	7,113	8,223	26,809	104,479	銀行
LARGAN PRECISION CO LTD	60	70	21,155	82,443	電子装置・機器・部品
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	6,647	6,801	10,134	39,494	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	7,082	7,082	7,117	27,738	保険
INVENTEC CO.,LTD	1,369	1,369	3,676	14,325	コンピュータ・周辺機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	1,458	1,458	9,833	38,321	コンピュータ・周辺機器
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	7,415	7,595	10,367	40,404	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING	12,362	12,582	29,064	113,268	銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	6,177	7,623	17,152	66,843	銀行
POWERTECH TECHNOLOGY INC	461	461	4,845	18,883	半導体・半導体製造装置
NAN YA PLASTICS CORP	3,407	3,807	33,732	131,458	化学
WISTRON CORP	2,164	2,124	6,618	25,791	コンピュータ・周辺機器
POU CHEN CORP	1,354	1,354	4,633	18,055	繊維・アパレル・贅沢品
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	3,008	3,648	27,216	106,066	食品
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	378	378	10,248	39,938	食品・生活必需品小売り
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	883	883	9,277	36,156	石油・ガス・消耗燃料
PHISON ELECTRONICS CORP	93	93	5,090	19,837	半導体・半導体製造装置
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	310	465	2,488	9,696	不動産管理・開発
RUENTEX INDUSTRIES LTD	202	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD	548	548	3,630	14,146	電子装置・機器・部品
STANDARD FOODS CORP	270	—	—	—	食品
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	775	775	4,351	16,958	電子装置・機器・部品
TAIWAN CEMENT	3,293	3,342	17,483	68,135	建設資材
TATUNG CO LTD	1,300	—	—	—	家庭用耐久財
TAIWAN SEMICONDUCTOR	15,810	17,560	1,051,844	4,099,141	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	7,045	8,495	45,873	178,771	半導体・半導体製造装置
WINBOND ELECTRONICS CORPORATION	2,420	2,420	8,203	31,971	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION	143	253	13,576	52,909	電子装置・機器・部品
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	1,430	1,430	4,433	17,275	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
(台湾)		百株	百株	千新台幣/ドル	千円	
INNOLUX CORP		5,053	6,603	17,663	68,836	電子装置・機器・部品
WPG HOLDINGS CO LTD		1,203	1,203	6,127	23,880	電子装置・機器・部品
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD CORPORATION		—	160	5,088	19,828	電子装置・機器・部品
HIWIN TECHNOLOGIES CORP		132	180	6,714	26,167	機械
PEGATRON CORP		1,216	1,596	11,354	44,248	コンピュータ・周辺機器
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		80	80	8,560	33,359	機械
WIN SEMICONDUCTORS CORP		210	240	8,100	31,566	半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD		730	839	17,088	66,595	各種金融サービス
ONENESS BIOTECH CO LTD		—	130	3,055	11,905	医薬品
ASMEDIA TECHNOLOGY INC		—	20	2,150	8,378	半導体・半導体製造装置
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		364	364	3,633	14,160	電子装置・機器・部品
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL		5,713	7,284	15,661	61,035	銀行
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS BANK		2,205	2,205	9,716	37,865	銀行
WIWYNN CORP		50	50	4,720	18,394	コンピュータ・周辺機器
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		2,176	2,206	24,934	97,171	半導体・半導体製造装置
SILERGY CORP		—	50	16,500	64,302	半導体・半導体製造装置
GLOBALWAFERS CO LTD		130	150	11,490	44,777	半導体・半導体製造装置
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD		100	100	3,795	14,789	家庭用耐久財
小 計	株 数 ・ 金 額	212,666	233,245	2,363,379	9,210,326	
	銘 柄 数 < 比 率 >	88	87	—	<13.9%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LIMITED		1,823	2,051	396,201	590,340	石油・ガス・消耗燃料
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		447	447	19,811	29,518	石油・ガス・消耗燃料
EICHER MOTORS LTD		8	—	—	—	自動車
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED		508	622	47,732	71,121	自動車
SHREE CEMENT LIMITED		4	8	24,499	36,503	建設資材
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		343	343	8,644	12,880	石油・ガス・消耗燃料
LIC HOUSING FINANCE		180	—	—	—	貯蓄・抵当・不動産金融
TATA STEEL LIMITED		186	496	58,644	87,380	金属・鉱業
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD		—	453	28,493	42,455	食品
NESTLE INDIA LIMITED		15	23	39,556	58,939	食品
GAIL INDIA LTD		946	946	14,213	21,178	ガス
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		—	370	65,872	98,150	銀行
VEDANTA LTD		1,260	1,260	35,664	53,139	金属・鉱業
TITAN CO LTD		210	269	38,910	57,977	繊維・アパレル・贅沢品
OIL&NATURAL GAS CORP LTD		1,570	1,570	17,497	26,071	石油・ガス・消耗燃料
COLGATE-PALMOLIVE(INDIA)		29	102	15,415	22,969	パーソナル用品
LUPIN LTD		149	149	17,828	26,564	医薬品
ACC LIMITED		—	60	11,428	17,028	建設資材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		1,050	1,203	300,359	447,534	貯蓄・抵当・不動産金融
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE		700	700	13,037	19,425	メディア
INFOSYS LTD		2,186	2,455	332,051	494,756	情報技術サービス
WIPRO LTD		804	804	41,426	61,724	情報技術サービス
MRF LTD		—	2	15,489	23,078	自動車部品
INDIAN OIL CORPORATION LTD		1,130	1,130	10,701	15,944	石油・ガス・消耗燃料
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED		536	582	140,331	209,094	家庭用品
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE		—	70	23,175	34,532	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD		696	769	70,471	105,002	情報技術サービス
DABUR INDIA LTD		378	378	20,207	30,109	パーソナル用品
HERO MOTOCORP LTD		62	93	26,605	39,642	自動車
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD		—	70	12,828	19,115	自動車部品
DR. REDDYS LABORATORIES		71	91	47,296	70,472	医薬品

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	
(インド)	百株	百株	千インドルピー	千円	
IPCA LABORATORIES LTD	—	60	12,337	18,383	医薬品
BHARTI AIRTEL LIMITED	1,542	1,775	100,908	150,354	無線通信サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD	601	617	41,922	62,463	医薬品
DIVIS LABORATORIES LTD	59	97	39,082	58,232	ライフサイエンス・ツール/サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	70	96	64,751	96,479	自動車
AUROBINDO PHARMA LTD	187	187	18,944	28,226	医薬品
BIOCON LTD	—	186	7,089	10,563	バイオテクノロジー
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	574	1,060	23,415	34,888	自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	52	157	20,373	30,355	消費者金融
PETRONET LNG LTD	349	349	8,496	12,659	石油・ガス・消耗燃料
CIPLA LIMITED	209	345	30,460	45,385	医薬品
LARSEN&TOUBRO LIMITED	311	471	63,241	94,229	建設・土木
ULTRATECH CEMENT LTD	61	81	52,697	78,519	建設資材
ASHOK LEYLAND LIMITED	606	—	—	—	機械
BOSCH LTD	3	—	—	—	自動車部品
TATA CONSULTANCY SVS LTD	591	680	213,037	317,425	情報技術サービス
NTPC LIMITED	1,420	3,220	33,826	50,400	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	79	79	13,235	19,720	各種金融サービス
AMBUJA CEMENTS LTD	299	570	17,798	26,519	建設資材
BHARAT FORGE LIMITED	127	127	8,087	12,050	自動車部品
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	717	1,170	46,928	69,923	金属・鉱業
ITC LTD	2,211	2,211	45,402	67,650	タバコ
PIDILITE INDUSTRIES LTD	66	124	22,520	33,556	化学
UPL LTD	321	321	20,203	30,103	化学
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	—	32	8,554	12,746	医薬品
SIEMENS LIMITED	31	31	5,775	8,605	コングロマリット
INFO EDGE INDIA LTD	29	48	22,731	33,870	インタラクティブ・メディアおよびサービス
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	272	272	19,097	28,454	パーソナル用品
MARICO LIMITED	263	263	12,481	18,597	パーソナル用品
PAGE INDUSTRIES LTD	3	3	10,074	15,010	繊維・アパレル・贅沢品
DLF LIMITED	260	260	6,706	9,992	不動産管理・開発
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	1,270	1,270	27,247	40,599	電力
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE	426	426	32,706	48,732	運送インフラ
REC LTD	398	398	5,223	7,782	各種金融サービス
BAJAJ FINSERV LTD	23	23	26,258	39,125	保険
BAJAJ AUTO LIMITED	55	55	21,615	32,206	自動車
JUBILANT FOODWORKS LIMITED	—	47	12,880	19,192	ホテル・レストラン・レジャー
MUTHOOT FINANCE LTD	—	100	12,117	18,054	消費者金融
COAL INDIA LTD	769	769	10,523	15,680	石油・ガス・消耗燃料
TATA MOTORS LTD	1,040	1,340	40,568	60,447	自動車
TATA POWER COMPANY LIMITED	638	—	—	—	電力
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	151	—	—	—	消費者金融
INDUS TOWERS LTD	165	610	15,530	23,140	各種電気通信サービス
PI INDUSTRIES LTD	—	70	17,910	26,687	化学
ASIAN PAINTS LTD	193	262	66,853	99,611	化学
BAJAJ FINANCE LTD	111	200	110,095	164,042	消費者金融
LARSEN & TOUBRO INFOTECH LTD	—	40	15,074	22,460	情報技術サービス
ADANI GREEN ENERGY LTD	—	280	30,881	46,012	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
INDRAPRASTHA GAS LTD	—	135	6,953	10,361	ガス
TRENT LTD	—	150	11,291	16,823	複合小売り
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	320	617	41,502	61,838	保険
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	19	48	13,049	19,443	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	
(インド)		百株	百株	千インドルピー	千円	
CONTAINER CORP OF INDIA LTD		123	123	7,106	10,588	陸運・鉄道
BANDHAN BANK LTD		289	560	16,651	24,810	銀行
BRITANNIA INDUSTRIES LTD		45	80	27,828	41,464	食品
YES BANK LTD		—	8,390	11,200	16,688	銀行
EICHER MOTORS LTD		—	82	19,820	29,532	自動車
AXIS BANK LIMITED		1,404	1,627	116,615	173,756	銀行
HAVELLS INDIA LTD		177	177	17,735	26,425	電気設備
ICICI BANK LTD		3,145	3,566	216,491	322,572	銀行
BERGER PAINTS INDIA LTD		190	190	13,593	20,254	化学
TECH MAHINDRA LTD		283	442	43,357	64,603	情報技術サービス
GRASIM INDUSTRIES LIMITED		177	177	25,657	38,230	建設資材
AVENUE SUPERMARTS LTD		78	115	33,298	49,614	食品・生活必需品小売り
UNITED SPIRITS LTD		226	226	12,383	18,451	飲料
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE COMPANY		102	160	23,199	34,566	保険
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD		171	171	9,605	14,312	保険
INTERGLOBE AVIATION LTD		50	50	8,219	12,246	旅客航空輸送業
SBI LIFE INSURANCE CO LTD		196	258	25,806	38,451	保険
JSW STEEL LTD		530	530	40,118	59,776	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	39,383	56,181	4,071,554	6,066,616	
	銘 柄 数 < 比 率 >	83	95	—	<9.2%>	
(パキスタン)				千パキスタンルピー		
MCB BANK LIMITED		340	340	5,559	4,002	銀行
OIL & GAS DEVELOPMENT CO LTD		510	510	4,726	3,402	石油・ガス・消耗燃料
HABIB BANK LTD		356	356	4,523	3,257	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,206	1,206	14,809	10,662	
	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	—	—	—	コングロマリット
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		1,187	1,454	23,099	126,182	飲料
EL PUERTO DE LIVERPOOL-C1		108	—	—	—	複合小売り
GRUPO TELEvisa SAB - SER CPO		1,534	1,980	10,032	54,803	メディア
GRUPO BIMBO SAB-SERIES A		1,010	1,010	4,151	22,675	食品
GRUMA S. A. B. -B		134	134	2,870	15,678	食品
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF		129	129	1,999	10,920	運送インフラ
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1		349	349	2,014	11,001	コングロマリット
CEMEX SAB - CPO		8,619	10,799	18,500	101,057	建設資材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		1,673	1,839	21,988	120,114	銀行
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV		84	84	2,379	12,996	金属・鉱業
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		950	950	3,337	18,230	家庭用品
ALSEA SAB DE CV		300	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B		143	143	5,154	28,153	運送インフラ
GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B		2,299	2,169	21,743	118,775	金属・鉱業
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L		21,710	24,740	36,491	199,334	無線通信サービス
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		1,402	1,402	2,717	14,842	銀行
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV		261	261	2,843	15,530	飲料
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH		214	304	6,553	35,799	運送インフラ
MEGACABLE HOLDINGS-CPO		231	231	1,706	9,322	メディア
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N		387	387	3,390	18,518	ガス
TELESITES SAB DE CV		—	1,110	2,092	11,429	各種電気通信サービス
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV		604	939	5,333	29,131	化学
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV		324	324	3,050	16,664	飲料
WALMART DE MEXICO-SER V		3,410	3,780	24,600	134,378	食品・生活必需品小売り

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)		百株	百株	千メキシコペソ	千円	
BECLE SAB DE CV		—	470	2,257	12,333	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	48,786	54,991	208,306	1,137,874	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	23	—	<1.7%>	
(ブラジル)				千レアル		
BRF SA		397	397	838	17,401	食品
VALE SA		2,022	2,667	30,792	639,390	金属・鉱業
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB		—	860	517	10,750	電力
TIM PARTICIPACOES SA		465	—	—	—	無線通信サービス
CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS-PREF B		180	180	699	14,516	電力
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER		165	165	623	12,950	電力
BANCO DO BRASIL SA		536	536	1,604	33,322	銀行
ITAUSA SA		2,840	3,360	3,474	72,143	銀行
LOJAS AMERICANAS SA-PREF		504	729	1,496	31,071	複合小売り
GERDAU SA PFD NPV		745	745	2,709	56,261	金属・鉱業
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICIAO		111	—	—	—	食品・生活必需品小売り
PETROBRAS - PETROLEO BRAS		2,333	2,780	6,652	138,134	石油・ガス・消耗燃料
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA		436	436	1,030	21,392	専門小売り
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		2,790	3,320	8,094	168,068	石油・ガス・消耗燃料
CCR SA		756	756	1,016	21,113	運送インフラ
WEG SA		519	1,174	3,925	81,501	電気設備
BANCO BRADESCO SA - PREF		2,873	3,476	8,364	173,675	銀行
BANCO BRADESCO S.A.		937	1,110	2,330	48,399	銀行
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA		462	462	2,339	48,569	金属・鉱業
BRADESCPAR SA -PREF		—	150	1,112	23,107	金属・鉱業
SUZANO SA		329	529	3,570	74,139	紙製品・林産品
CPFL ENERGIA SA		—	193	541	11,241	電力
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		3,121	3,559	9,836	204,237	銀行
PORTO SEGURO SA		70	—	—	—	保険
BRASKEM SA-PREF A		121	—	—	—	化学
ALPARGATAS SA-PREF		—	120	563	11,696	繊維・アパレル・贅沢品
LOCALIZA RENT A CAR		377	456	2,886	59,928	陸運・鉄道
LOJAS RENNER S.A.		495	627	2,735	56,797	複合小売り
ULTRAPAR PARTICIPACOES		480	480	976	20,272	石油・ガス・消耗燃料
COSAN SA		91	868	1,928	40,047	石油・ガス・消耗燃料
TOTVS SA		—	400	1,359	28,222	ソフトウェア
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		500	700	1,715	35,625	電力
EMBRAER SA		410	—	—	—	航空宇宙・防衛
B2W CIA DIGITAL		135	135	843	17,514	インターネット販売・通信販売
BR MALLS PARTICIPACOES SA		467	—	—	—	不動産管理・開発
JBS SA		746	746	2,326	48,298	食品
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF		600	696	836	17,377	電力
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		213	213	892	18,527	水道
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		176	—	—	—	不動産管理・開発
SUL AMERICA SA - UNITS		181	196	678	14,082	保険
HYPERA SA		239	239	829	17,230	医薬品
TELEFONICA BRASIL-PREF		268	—	—	—	各種電気通信サービス
MAGAZINE LUIZA SA		460	2,030	4,037	83,838	複合小売り
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA		244	244	953	19,799	銀行
ENERGISA SA-UNITS		102	102	454	9,429	電力
CIELO SA		737	—	—	—	情報技術サービス
TELEFONICA BRASIL S.A.		—	416	1,811	37,605	各種電気通信サービス
RAIA DROGASIL SA		157	782	2,110	43,825	食品・生活必需品小売り

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ブラジル)		百株	百株	千レアル	千円	
VIA VAREJO SA		—	920	1,118	23,229	専門小売り
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		441	441	1,014	21,061	保険
ENGIE BRASIL SA		120	120	482	10,011	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NOTRE DAME INTERMED PAR SA		303	373	3,174	65,910	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	695	1,064	22,108	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC		296	296	636	13,208	食品・生活必需品小売り
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		1,361	1,436	7,661	159,082	資本市場
AMBEV SA		3,089	3,239	5,251	109,039	飲料
COGNA EDUCACAO		1,039	—	—	—	各種消費者サービス
KLABIN SA-UNIT		427	610	1,701	35,338	容器・包装
NATURA &CO HOLDING SA		409	625	3,131	65,017	パーソナル用品
BANCO INTER SA-UNITS		—	91	1,910	39,676	銀行
TIM SA		—	465	575	11,947	無線通信サービス
RUMO SA		706	960	2,048	42,538	陸運・鉄道
IRB BRASIL RESSEGUROS SA		447	—	—	—	保険
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT		161	161	1,801	37,408	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	38,736 55	47,474 53	151,081 —	3,137,088 <4.7%>	
(チリ)				千チリペソ		
BANCO DE CREDITO E INVERSION		30	32	109,766	17,175	銀行
EMPRESAS CMPC SA		719	719	143,571	22,465	紙製品・林産品
EMPRESAS COPEC SA		259	259	204,159	31,946	石油・ガス・消耗燃料
EMPRESA NACIONAL DE TELECOM		89	—	—	—	無線通信サービス
COLBUN SA		4,710	4,710	55,860	8,740	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AGUAS ANDINAS SA-A		2,160	—	—	—	水道
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B		288	288	47,520	7,435	飲料
S. A. C. I. FALABELLA		502	502	167,668	26,236	複合小売り
CENCOSUD SA		807	1,260	186,606	29,199	食品・生活必需品小売り
CENCOSUD SHOPPING SA		—	230	30,500	4,772	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9,566 9	8,000 8	945,651 —	147,971 <0.2%>	
(コロンビア)				千コロンビアペソ		
INTERCONEXION ELECTRICA SA		338	338	717,912	20,750	電力
GRUPO AVAL ACCIONES-PFD		2,057	—	—	—	銀行
GRUPO ARGOS SA		156	—	—	—	建設資材
BANCOLOMBIA SA		159	159	460,146	13,300	銀行
GRUPO DE INV SURAMERICANA		130	130	269,100	7,778	各種金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,840 5	627 3	1,447,158 —	41,828 <0.1%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		
ABU DHABI ISLAMIC BANK		—	1,280	645	19,082	銀行
DUBAI ISLAMIC BANK		1,020	1,020	463	13,701	銀行
EMIRATES TELECOM CORPORATION		1,125	1,182	2,548	75,381	各種電気通信サービス
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		1,738	1,738	1,088	32,195	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC		1,732	2,040	2,998	88,704	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC		2,620	2,900	1,160	34,312	不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC		2,770	2,770	997	29,497	不動産管理・開発
EMIRATES NBD PJSC		—	1,610	2,004	59,291	銀行
EMAAR MALLS PJSC		2,110	2,110	413	12,233	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	13,115 7	16,650 9	12,319 —	364,400 <0.6%>	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(エジプト)		百株	百株	千エジプトポンド	千円	
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK		913	913	5,468	37,949	銀行
EASTERN TOBACCO		515	515	617	4,286	タバコ
ELSWEDY ELECTRIC CO		415	415	349	2,424	電気設備
小 計	株 数 ・ 金 額	1,843	1,843	6,436	44,661	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
(南アフリカ)				千ランド		
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD		—	70	2,006	15,532	金属・鉱業
BIDVEST GROUP LTD		172	172	2,982	23,081	コングロマリット
CLICKS GROUP LTD		183	183	4,521	34,996	食品・生活必需品小売り
DISCOVERY LTD		258	258	3,726	28,839	保険
GOLD FIELDS LTD		517	596	8,746	67,700	金属・鉱業
REMGRO LTD		332	332	3,662	28,346	各種金融サービス
THE FOSCHINI GROUP LTD		139	—	—	—	専門小売り
NORTHAM PLATINUM LTD		179	267	6,578	50,916	金属・鉱業
HARMONY GOLD MINING CO LTD		—	408	2,891	22,383	金属・鉱業
EXXARO RESOURCES LTD		150	150	2,448	18,947	石油・ガス・消耗燃料
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		31	54	8,422	65,189	銀行
LIBERTY HOLDINGS LTD		63	—	—	—	保険
MTN GROUP LTD		1,097	1,300	12,541	97,068	無線通信サービス
ANGLOGOLD ASHANTI LTD		264	310	10,054	77,822	金属・鉱業
TELKOM SA SOC LTD		159	—	—	—	各種電気通信サービス
FIRSTRAND LTD		2,163	3,290	17,519	135,598	各種金融サービス
PSG GROUP LTD		86	—	—	—	各種金融サービス
NASPERS LTD-N SHS		287	312	104,334	807,552	インターネット販売・通信販売
NEDBANK GROUP LTD		213	319	4,718	36,524	銀行
PICKN PAY STORES LTD		267	—	—	—	食品・生活必需品小売り
RMB HOLDINGS LTD		548	—	—	—	各種金融サービス
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		29	41	7,948	61,523	金属・鉱業
SASOL LTD		362	438	10,542	81,596	化学
SHOPRITE HOLDINGS LTD		292	396	5,905	45,712	食品・生活必需品小売り
STANDARD BANK GROUP LTD		881	911	11,044	85,488	銀行
SPAR GROUP LIMITED/THE		153	153	2,910	22,528	食品・生活必需品小売り
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		616	616	3,115	24,114	複合小売り
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT		216	315	5,166	39,989	医薬品
TIGER BRANDS LTD		128	128	2,640	20,437	食品
SANLAM LIMITED		1,193	1,193	7,026	54,387	保険
INVESTEC LTD		156	—	—	—	資本市場
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		458	557	15,031	116,341	金属・鉱業
KUMBA IRON ORE LTD		39	39	2,692	20,837	金属・鉱業
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDIN		1,020	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VODACOM GROUP		398	517	6,521	50,479	無線通信サービス
NEPI ROCKCASTLE PLC		252	262	2,553	19,763	不動産管理・開発
OLD MUTUAL LTD		2,940	2,940	3,889	30,105	保険
REINET INVESTMENTS SCA		87	87	2,445	18,926	資本市場
ABSA GROUP LTD		423	552	6,789	52,551	銀行
PEPKOR HOLDINGS LTD		380	—	—	—	専門小売り
MULTICHOICE GROUP LTD		266	266	3,425	26,513	メディア
MOMENTUM METROPOLITAN HOLDINGS		564	—	—	—	保険
SIBANYE STILLWATER LTD		1,610	2,050	13,755	106,467	金属・鉱業
RAND MERCHANT INVESTMENT HOLDINGS LTD		403	403	1,286	9,956	保険
MR PRICE GROUP LTD		167	167	3,235	25,041	専門小売り

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(南アフリカ)		百株	百株	千ランド	千円	食品・生活必需品小売り
BID CORP LTD		228	228	6,471	50,086	
小 計	株 数 ・ 金 額	20,376	20,283	319,554	2,473,351	
	銘 柄 数 < 比 率 >	44	36	—	<3.7%>	
(クウェート)				千クウェートディナール		
KUWAIT FINANCE HOUSE		—	3,432	250	90,559	銀行
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO		—	1,390	83	30,187	無線通信サービス
GULF BANK		—	980	22	8,087	銀行
NATIONAL BANK OF KUWAIT		—	4,983	412	149,341	銀行
AGILITY		—	720	77	28,198	航空貨物・物流サービス
MABANEE CO SAKC		—	381	28	10,428	不動産管理・開発
BOUBYAN BANK K. S. C		—	714	47	17,134	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	12,600	922	333,937	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	7	—	<0.5%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビアリアル		
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL		143	199	1,408	40,915	化学
JARIR MARKETING CO		37	37	757	21,988	専門小売り
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE		27	27	209	6,084	保険
ETIHAD ETISALAT CO		239	239	754	21,897	無線通信サービス
SAUDI BRITISH BANK		416	611	1,765	51,278	銀行
AL RAJHI BANK		806	868	8,610	250,050	銀行
ARAB NATIONAL BANK		328	478	1,042	30,260	銀行
BANK ALBILAD		233	233	846	24,595	銀行
BANK AL - JAZIRA		341	341	618	17,963	銀行
BANQUE SAUDI FRANSI		374	374	1,353	39,316	銀行
RIYAD BANK		803	975	2,369	68,803	銀行
SAMBA FINANCIAL GROUP		658	—	—	—	銀行
SAUDI TELECOM CO		264	436	5,275	153,203	各種電気通信サービス
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO		119	166	1,689	49,074	化学
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP		458	659	7,894	229,265	化学
SAUDI CEMENT		64	64	413	12,006	建設資材
SAUDI ELECTRICITY CO		582	582	1,375	39,954	電力
SAUDI IND INVESTMENT GROUP		187	187	664	19,305	化学
SAVOLA		166	166	660	19,186	食品
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C		100	280	529	15,367	化学
ALMARAI CO		180	180	979	28,435	食品
EMAAR ECONOMIC CITY		120	350	373	10,855	不動産管理・開発
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH		293	293	791	22,973	化学
ADVANCED PETROCHEMICALS CO		90	90	723	21,007	化学
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO		470	470	814	23,639	化学
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV		230	230	243	7,066	不動産管理・開発
RABIGH REFINING AND PETROCHE		96	96	203	5,921	石油・ガス・消耗燃料
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY		—	290	421	12,245	無線通信サービス
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE		8	39	436	12,684	保険
ALINMA BANK		610	800	1,535	44,595	銀行
ABDULLAH AL OTHAIM MARKETS		—	37	477	13,860	食品・生活必需品小売り
SAUDI ARABIAN MINING CO		282	282	1,553	45,122	金属・鉱業
SAUDI AIRLINES CATERING CO		12	12	94	2,742	ホテル・レストラン・レジャー
SAUDI ARABIAN OIL CO		748	1,569	5,601	162,662	石油・ガス・消耗燃料
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL		—	30	448	13,033	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(サウジアラビア)		百株	百株	千サウジアラビヤル	千円	銀行	
THE SAUDI NATIONAL BANK		727	1,572	8,490	246,555		
小 計	株 数 ・ 金 額	10,212	13,263	61,429	1,783,920		
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	35	—	< 2.7% >		
合 計	株 数 ・ 金 額	1,449,628	1,569,465	—	61,094,051		
	銘 柄 数 < 比 率 >	937	922	—	< 92.4% >		

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
			証 券 数	証 券 数	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(タイ)			証券	証券	千バーツ	千円
MINOR INTL PCL(R)-CW23			—	9,344	—	—
MINOR INTL PCL(R)-CW24			—	8,468	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額		—	17,812	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >		—	2	—	< —% >

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末				
			口 数	口 数	評 価 額		比 率
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			口	口	千米ドル	千円	%
XTRACKERS HARVEST CSI300 CHINA A-SHS ETF			512,300	—	—	—	—
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF			—	3,674,400	22,703	2,469,426	3.7
小 計	口 数 ・ 金 額		512,300	3,674,400	22,703	2,469,426	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	< 3.7% >	
(メキシコ)					千メキシコペソ		
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA			208,100	208,100	5,023	27,441	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		208,100	208,100	5,023	27,441	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	< 0.0% >	
(南アフリカ)					千ランド		
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD			191,000	191,000	2,738	21,199	0.0
FORTRESS REIT LTD-A			100,000	—	—	—	—
REDEFINE PROPERTIES LTD			328,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額		619,000	191,000	2,738	21,199	
	銘柄 数 < 比 率 >		3	1	—	< 0.0% >	
合 計	口 数 ・ 金 額		1,339,400	4,073,500	—	2,518,067	
	銘柄 数 < 比 率 >		5	3	—	< 3.8% >	

* 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。

* 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	431		—
			1,997		—

*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 (2021年5月10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	61,094,051		92.4
投資証券	2,469,426		3.7
コール・ローン等、その他	48,640		0.1
投資信託財産総額	2,527,119		3.8
	66,139,236		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（65,966,546千円）の投資信託財産総額（66,139,236千円）に対する比率は99.7%です。
*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル＝29.55円、1米ドル＝108.77円、1英ポンド＝152.65円、1トルコリラ＝13.2126円、1ユーロ＝132.32円、1チェココルナ＝5,161円、1フォリント＝0.369224円、1ズロチ＝29.0558円、1香港ドル＝14.01円、1リンギ＝26.5249円、1パーツ＝3.49円、1フィリピンペソ＝2.2709円、1ルピア＝0.0077円、1ウォン＝0.0977円、1新台幣ドル＝3.8971円、1インドルピー＝1.49円、1パキスタンルピー＝0.72円、1メキシコペソ＝5.4625円、1レアル＝20.7642円、1チリペソ＝0.156476円、1コロンビアペソ＝0.028904円、1UAEディルハム＝29.58円、1エジプトポンド＝6.9392円、1ランド＝7.74円、1クウェートディナール＝361.96円、1サウジアラビアリヤル＝29.04円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	66,241,399,195
コール・ローン等	1,677,359,800
株式(評価額)	61,094,051,228
投資信託受益証券(評価額)	2,469,426,955
投資証券(評価額)	48,640,449
未収入金	139,180,089
未収配当金	61,675,614
差入委託証拠金	751,065,060
(B) 負債	131,139,837
未払金	113,541,274
未払解約金	14,893,483
未払利息	80
その他未払費用	2,705,000
(C) 純資産総額(A－B)	66,110,259,358
元本	39,964,682,518
次期繰越損益金	26,145,576,840
(D) 受益権総口数	39,964,682,518口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,542円

(注) 期首元本額は34,347,374,593円、期中追加設定元本額は10,635,188,172円、期中一部解約元本額は5,017,880,247円、1口当たり純資産額は1.6542円です。

○損益の状況 (2020年5月12日～2021年5月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	973,426,312
受取配当金	973,453,140
受取利息	12,800
その他収益金	8,578
支払利息	△ 48,206
(B) 有価証券売買損益	18,987,090,336
売買益	20,347,152,296
売買損	△ 1,360,061,960
(C) 先物取引等取引損益	763,196,034
取引益	992,581,141
取引損	△ 229,385,107
(D) 保管費用等	△ 32,797,910
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	20,690,914,772
(F) 前期繰越損益金	2,621,924,182
(G) 追加信託差損益金	4,636,180,545
(H) 解約差損益金	△ 1,803,442,659
(I) 計(E＋F＋G＋H)	26,145,576,840
次期繰越損益金(I)	26,145,576,840

* 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)	28,144,624,689
野村インデックスファンド・新興国株式	3,409,647,423
野村つみたて外国株投信	2,816,957,054
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)	1,601,451,458
ファンドラップ(ウェルス・スクエア)外国株式	1,119,112,460
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)	833,513,333
NEXT FUND 新興国株式・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(為替ヘッジなし) 流動型上場投信	680,232,123
ノムラPOFs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)	341,576,977
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	297,587,332
野村DC運用戦略ファンド	219,653,215
世界6資産分散ファンド	94,487,381
野村資産設計ファンド2040	80,973,375
野村資産設計ファンド2030	51,030,332
野村資産設計ファンド2035	42,395,475
野村資産設計ファンド2025	37,360,699
野村資産設計ファンド2015	20,108,577
野村資産設計ファンド2020	20,001,164
野村資産設計ファンド2050	19,859,399
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	17,068,017

ファンド名	当期末 元本額
	円
インデックス・ブレンド(タイプV)	17,032,625
野村資産設計ファンド2045	13,379,173
ネクストコア	11,358,238
野村資産設計ファンド2060	9,811,033
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	9,248,279
インデックス・ブレンド(タイプIII)	8,683,067
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	8,032,223
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	6,905,708
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	6,731,314
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	6,692,893
インデックス・ブレンド(タイプIV)	4,042,290
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	3,924,896
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	3,395,975
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	2,589,440
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	2,071,664
インデックス・ブレンド(タイプII)	1,319,370
インデックス・ブレンド(タイプI)	1,098,727
野村POFs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)	707,047
多資産分散投資ファンド(バランス10)(確定拠出年金向け)	18,073

○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15期(決算日2021年5月31日)

作成対象期間(2020年5月30日～2021年5月31日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび第15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					
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
15期(2021年5月31日)	23,217	57.0	24,530.00	53.2	97.0	—	—	—	6,891

(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) 2020年5月29日	14,790	—	16,009.86	—	91.0	—	—	0.7
6月末	16,249	9.9	17,293.24	8.0	95.5	—	—	0.7
7月末	17,498	18.3	18,366.87	14.7	96.9	—	—	0.6
8月末	18,218	23.2	19,198.90	19.9	96.0	—	—	0.6
9月末	17,624	19.2	18,401.93	14.9	97.5	—	—	0.7
10月末	18,187	23.0	19,081.60	19.2	96.3	—	—	0.5
11月末	19,855	34.2	20,831.38	30.1	98.0	—	—	0.3
12月末	20,451	38.3	21,400.74	33.7	98.8	—	—	—
2021年1月末	21,854	47.8	23,036.57	43.9	98.7	—	—	—
2月末	23,187	56.8	24,030.27	50.1	95.7	—	—	—
3月末	22,864	54.6	23,922.98	49.4	97.6	—	—	—
4月末	23,412	58.3	24,369.34	52.2	98.6	—	—	—
(期 末) 2021年5月31日	23,217	57.0	24,530.00	53.2	97.0	—	—	—

(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「MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）」です。「MSCI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MSCI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。

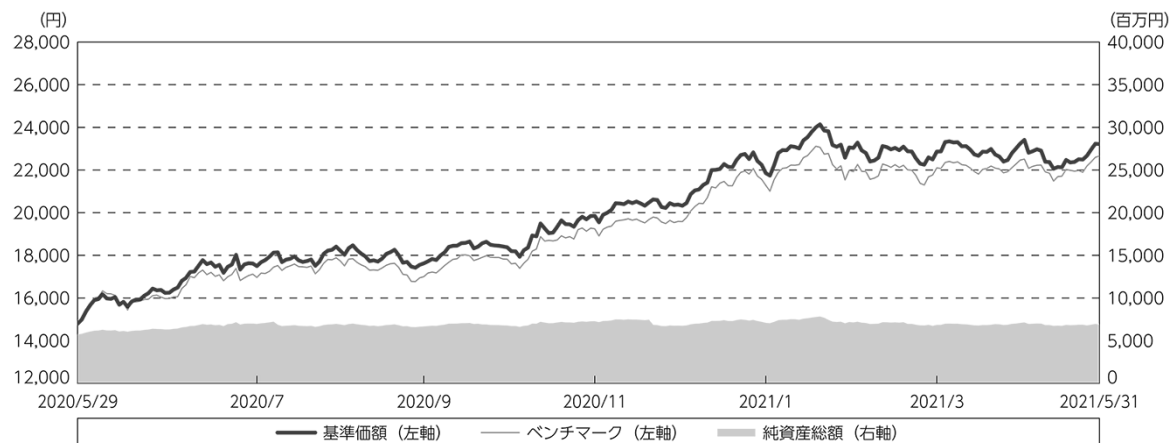
当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

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

（2020年5月30日～2021年5月31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（2020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＋57.0％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＋53.2％を上回るパフォーマンスとなりました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

情報技術関連や金融関連の保有銘柄の価格上昇
円安ドル高となったこと

下落要因

エネルギー関連の保有銘柄の価格下落

投資環境

(2020年5月30日～2021年5月31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2021年2月半ばにかけては、新型コロナウイルスの感染拡大が続くなか、一部の主要新興国での経済活動の再開や、世界各国による財政・金融面での支援策、ワクチン開発・接種をめぐる好材料などを背景に、おおむね堅調に推移しました。2月後半以降は、インフレ懸念を背景とした米国長期金利の上昇などから軟調に転じ、期末にかけて上値の重い展開となりました。

【為替市場】

期初から2021年1月初めにかけては、新型コロナウイルスの世界的感染拡大や米中間の緊張の高まりなどを背景とする投資家のリスク回避姿勢から、円高ドル安で推移しました。その後4月上旬にかけては、米国長期金利の上昇に伴い円安ドル高基調に転じ、期末にかけてはやや円高に戻しました。

運用概況

(2020年5月30日～2021年5月31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ズ分析をベースとして市場で過小評価された潜在成長力を有する企業に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分では、情報技術セクターなどの組入比率が上昇した一方、生活必需品セクターなどの組入比率が減少しました。国別では、台湾やロシアなどの組入比率が上昇した一方、中国やポーランドなどの組入比率が低下しました。

個別銘柄では、韓国のインターネットサービス会社のネイバーなどを新たに組み入れた一方、ポーランドのスーパーマーケット運営会社のディノ・ボルスカ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

（2020年5月30日～2021年5月31日）

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

セクター配分では、情報技術セクターのオーバーウェイト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金融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

（2020年5月30日～2021年5月31日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 194	% 0.995	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(173)	(0.885)	委託した資金の運用、基準価額の算出、法定書類作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(4)	(0.022)	購入後の情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(17)	(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	32	0.166	(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 ）	(32)	(0.163)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
（ オ プ シ ョ ン 証 券 等 ）	(1)	(0.003)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	31	0.157	(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 ）	(31)	(0.157)	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	21	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 ）	(17)	(0.089)	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)	(0.003)	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 ）	(3)	(0.013)	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	278	1.424	
期中の平均基準価額は、19,515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

(2020年5月30日～2021年5月31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	309, 583	810, 668	994, 215	2, 762, 000

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年5月30日～2021年5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 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, 686, 151千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6, 808, 592千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2. 30

(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

(2020年5月30日～2021年5月31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

(2021年5月31日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド	2, 886, 463	2, 201, 831	6, 892, 833

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年5月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド	千円 6,892,833	% 98.7
コール・ローン等、その他	93,665	1.3
投資信託財産総額	6,986,498	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(7,986,674千円)の投資信託財産総額(8,026,716千円)に対する比率は99.5%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=109.76円、1メキシコペソ=5.5087円、1ブラジルレアル=21.0085円、1ユーロ=133.74円、1英ポンド=155.60円、1ポーランドズロチ=29.8401円、1香港ドル=14.14円、1タイバーツ=3.51円、100韓国ウォン=9.84円、1新台幣ドル=3.961円、1インドルピー=1.52円、1ケニアシリング=1.0205円、1南アフリカランド=7.95円、1中国元=17.2403円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年5月31日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,986,498,337
コール・ローン等	3,474,579
A Bエマージング・グロース株式 マザーファンド(評価額)	6,892,833,758
未収入金	90,190,000
(B) 負債	94,777,120
未払解約金	59,601,493
未払信託報酬	35,065,618
未払利息	9
その他未払費用	110,000
(C) 純資産総額(A－B)	6,891,721,217
元本	2,968,424,716
次期繰越損益金	3,923,296,501
(D) 受益権総口数	2,968,424,716口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,217円

(注) 期首元本額 3,865,564,284 円、期中追加設定元本額 467,093,009円、期中一部解約元本額1,364,232,577円。当期末現在における1口当たり純資産額2,3217円。

○損益の状況（2020年5月30日～2021年5月31日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	249,121
その他収益金	249,980
支払利息	△ 859
(B) 有価証券売買損益	2,377,125,285
売買益	3,040,606,673
売買損	△ 663,481,388
(C) 信託報酬等	△ 69,132,295
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,308,242,111
(E) 前期繰越損益金	△ 321,166,045
(F) 追加信託差損益金	1,936,220,435
(配当等相当額)	(2,186,449,711)
(売買損益相当額)	(△ 250,229,276)
(G) 計(D＋E＋F)	3,923,296,501
次期繰越損益金(G)	3,923,296,501
追加信託差損益金	1,936,220,435
(配当等相当額)	(2,186,449,711)
(売買損益相当額)	(△ 250,229,276)
分配準備積立金	1,987,076,066

(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15期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(242,208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(1,754,947,623円)、収益調整金額(2,186,449,711円)および分配準備積立金額(231,886,235円)より分配対象収益額は4,173,525,777円(10,000口当たり14,059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

（2021年5月31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, 527, 649千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	価額	
(アメリカ)	株数	株数	千円	千円	
FREEPORT-MCMORAN INC	—	242	1,037	113,894	素材
HUYA INC-ADR	—	508	777	85,377	メディア・娯楽
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	143	—	—	—	消費者サービス
TAL EDUCATION GROUP-ADR	285	—	—	—	消費者サービス
DESPEGAR.COM CORP	54	425	622	68,314	消費者サービス
NEW FRONTIER HEALTH CORP - A	379	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BROADCOM INC	9	15	727	79,838	半導体・半導体製造装置
GDS HOLDINGS LTD-ADR	282	162	1,223	134,327	ソフトウェア・サービス
HEADHUNTER GROUP PLC- ADR	—	352	1,452	159,423	商業・専門サービス
JD.COM INC-ADR	430	—	—	—	小売
MICRON TECHNOLOGY INC	54	67	567	62,245	半導体・半導体製造装置
MOMO INC-SPON ADR	249	—	—	—	メディア・娯楽
NETEASE INC-ADR	31	—	—	—	メディア・娯楽
YANDEX NV-A	13	—	—	—	メディア・娯楽
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	344	1,532	988	108,463	運輸
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	—	276	990	108,669	素材
SBERBANK-SPONSORED ADR	696	1,389	2,345	257,424	銀行
TCS GROUP HOLDING -GDR REG S	42	233	1,751	192,217	銀行
小計	株数・金額	株数・金額	12,483	1,370,196	
銘柄数<比率>	14	11	—	<17.3%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ		
GENOMMA LAB INTERNACIONAL - B	3,039	10,481	21,780	119,983	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	株数・金額	21,780	119,983	
銘柄数<比率>	1	1	—	<1.5%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
LOCALIZA RENT A CAR	87	—	—	—	運輸
LOJAS RENNER S.A.	—	229	1,086	22,818	小売
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	2,560	1,899	4,827	101,413	公益事業
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	79	1,120	1,957	41,129	各種金融
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	510	—	—	—	保険
小計	株数・金額	株数・金額	7,871	165,361	
銘柄数<比率>	4	3	—	<2.1%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
OPAP SA	327	1,427	1,841	246,230	消費者サービス
小計	株数・金額	株数・金額	1,841	246,230	
銘柄数<比率>	1	1	—	<3.1%>	
(ユーロ…ポルトガル)					
JERONIMO MARTINS	347	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	株数・金額	—	—	
銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
ユーロ計	株数・金額	株数・金額	1,841	246,230	
銘柄数<比率>	2	1	—	<3.1%>	
(イギリス)			千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC	—	85	132	20,595	素材
UNILEVER PLC	349	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ANGLO AMERICAN PLC	—	152	478	74,487	素材

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

銘柄	株数	当期末	期末		業種等
			評価額	価額	
(イギリス)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN	405	405	千英ポンド	千円	ソフトウェア・サービス
小計	754	644	772	120,252	
銘柄数<比率>	2	3	—	<1.5%>	
(ポーランド)	株数	株数	千ポーランドズロチ	—	
DINO POLSKA SA	437	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ALLEGRO. EU SA	—	5	29	893	小売
小計	437	5	29	893	
銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(香港)	株数	株数	千香港ドル	—	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	630	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	—	185	2,706	38,270	資本財
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,015	305	2,587	36,593	保険
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	50	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	—	1,998	2,945	41,643	耐久消費財・アパレル
ATA GROUP LTD	1,098	1,404	14,489	204,878	保険
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	—	15,470	7,595	107,404	資本財
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO-H	2,075	3,557	13,429	189,894	商業・専門サービス
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL	10,290	6,990	5,822	82,332	消費者サービス
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	5,068	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,208	1,614	33,486	473,503	小売
JD.COM INC-CL A	—	808	22,834	322,884	小売
TENCENT HOLDINGS LTD	754	600	36,090	510,312	メディア・娯楽
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	—	3,340	6,419	90,771	ヘルスケア機器・サービス
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	8,275	4,500	526	7,444	ヘルスケア機器・サービス
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	—	5,550	4,467	63,173	不動産
小計	30,463	46,322	153,402	2,169,107	
銘柄数<比率>	10	13	—	<27.4%>	
(マレーシア)	株数	株数	千マレーシアリンギット	—	
TOP GLOVE CORPORATION BERHAD	3,640	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MY EG SERVICES BHD	9,105	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	12,745	—	—	—	
銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(タイ)	株数	株数	千タイバーツ	—	
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIGN	2,961	2,000	12,300	43,173	各種金融
小計	2,961	2,000	12,300	43,173	
銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(インドネシア)	株数	株数	千インドネシアルピア	—	
BANK CENTRAL ASIA PT	1,490	—	—	—	銀行
PT BANK BTPN SYARIAH TBK	1,845	—	—	—	銀行
小計	3,335	—	—	—	
銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(韓国)	株数	株数	千韓国ウォン	—	
NCSOFT CORP	27	8	707,160	69,584	メディア・娯楽
SK HYNIX INC	17	211	2,645,000	260,268	半導体・半導体製造装置
DUZONBIZON CO LTD	136	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NAVER CORP	—	64	2,312,680	227,567	メディア・娯楽
SAMSUNG SDI CO LTD	—	20	1,312,000	129,100	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	—	498	3,993,786	392,988	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	75	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	257	803	10,970,626	1,079,509	
銘柄数<比率>	4	5	—	<13.6%>	
(台湾)	株数	株数	千新台幣ドル	—	
SINBON ELECTRONICS CO LTD	—	1,160	30,334	120,152	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC	1,230	530	50,933	201,745	半導体・半導体製造装置
MERIDA INDUSTRY CO LTD	—	200	6,420	25,429	耐久消費財・アパレル
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	130	2,710	159,890	633,324	半導体・半導体製造装置
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY	950	950	20,235	80,150	商業・専門サービス

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

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
(台湾)	百株	百株	外貨建金額	邦貨換算金額	
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP	10	—	千新台幣ドル	千円	資本財
SILERGY CORP	10	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL VISION BIOTECHNOLOGY	—	1,010	30,855	122,218	ヘルスケア機器・サービス
ASPEED TECHNOLOGY INC	120	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,450 6	6,560 6	298,667 —	1,183,021 <15.0%>
(インド)			千インドルピー		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	112	512	130,307	198,067	銀行
MANAPPURAM FINANCE LTD	1,746	1,699	26,564	40,377	各種金融
MUTHOOT FINANCE LTD	129	423	53,618	81,500	各種金融
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD	164	100	27,109	41,206	商業・専門サービス
BANDHAN BANK LTD	—	378	11,489	17,464	銀行
HDFC BANK LIMITED	—	808	121,529	184,725	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,152 4	3,922 6	370,619 —	563,342 <7.1%>
(ケニア)			千ケニアシリング		
SAFARICOM LTD	29,899	9,198	38,495	39,284	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,899 1	9,198 1	38,495 —	39,284 <0.5%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	49	40	6,639	52,785	銀行
NASPERS LTD-N SHS	108	16	4,887	38,856	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	158 2	56 2	11,527 —	91,641 <1.2%>
(中国…ストックコネクト)			千中国元		
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	664	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A	1,598	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C&S PAPER CO LTD-A	4,120	3,339	11,194	192,998	家庭用品・パーソナル用品
KWEICHOW MOUTAI CO LTD A	92	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,474 4	3,339 1	11,194 —	192,998 <2.4%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	102,057 60	93,215 55	—	7,384,996 <93.3%>

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(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	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	
MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/31/2020	25,053	25,053	155	17,026	
VINCOM RETAIL(CW/MACQ) 3/31/2020	449,672	449,672	596	65,426	
BANK OF FOREIGN(CW/MACQ) 07/06/21	166,890	195,410	844	92,694	
FPT CORP(CW/MAQ)03/31/2021	222,480	255,852	1,052	115,516	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	864,095	925,987	2,648	290,665
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<3.7%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

外国投資信託証券

2021年5月31日現在の組入れはございません。

銘柄	期首(前期末)	口 数
(インド)		千口
EMBASSY OFFICE PARKS REIT		84
合 計	口 数	84
	銘柄 数	1

(注) 口数の単位未満は切り捨て。



ABエマージング・グロース株式マザーファンド

第16期(決算日2020年12月21日)

(計算期間：2019年12月21日～2020年12月21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
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
16期(2020年12月21日)	27,681	20.5	25,892.94	10.7	98.2	—	—	—	6,826

(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		騰 落 率					
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2019年12月20日	22,965	—	23,397.01	—	97.6	—	—	0.3
12月末	23,153	0.8	23,722.87	1.4	97.9	—	—	0.3
2020年1月末	22,740	△1.0	22,655.03	△3.2	97.9	—	—	0.5
2月末	22,110	△3.7	21,855.12	△6.6	96.1	—	—	0.5
3月末	17,646	△23.2	17,589.79	△24.8	90.3	—	—	0.8
4月末	18,999	△17.3	19,119.93	△18.3	91.2	—	—	0.8
5月末	19,793	△13.8	19,389.65	△17.1	91.1	—	—	0.7
6月末	21,766	△5.2	20,943.96	△10.5	95.4	—	—	0.7
7月末	23,465	2.2	22,244.23	△4.9	96.8	—	—	0.6
8月末	24,441	6.4	23,251.91	△0.6	95.8	—	—	0.6
9月末	23,664	3.0	22,286.70	△4.7	97.2	—	—	0.7
10月末	24,434	6.4	23,109.85	△1.2	95.9	—	—	0.5
11月末	26,688	16.2	25,229.02	7.8	98.0	—	—	0.3
(期 末)								
2020年12月21日	27,681	20.5	25,892.94	10.7	98.2	—	—	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 月末は、各月の最終営業日です。

※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

(2019年12月21日～2020年12月21日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比+20.5%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+10.7%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

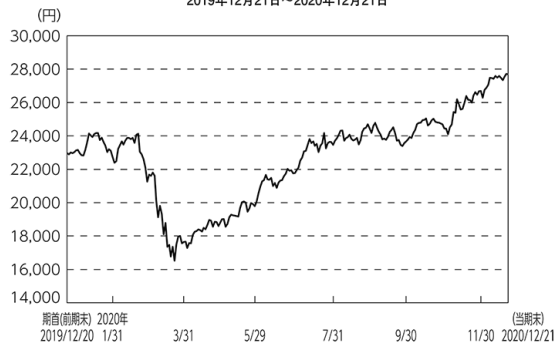
上昇要因

情報技術関連や一般消費財・サービス関連の保有銘柄の価格上昇

下落要因

金融関連や資本財・サービス関連の保有銘柄の価格下落
円ドル相場が円高ドル安となったこと

期中の基準価額の推移
2019年12月21日～2020年12月21日



期中の参考指数の推移
2019年12月21日～2020年12月21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

(2019年12月21日～2020年12月21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2020年3月中旬にかけては、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。しかし3月下旬以降は、各国政府や中央銀行による支援策や、経済活動の再開に向けた動きなどを好感し、期末にかけて上昇基調となりました。ワクチン開発・接種をめぐる好材料や一部の主要新興国における力強い経済回復、米国大統領選挙でのバイデン氏の勝利なども、株価を後押ししました。

【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。

期初から2020年2月中旬にかけては、米中通商協議の動向に左右される展開となりました。その後3月初旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的感染拡大への懸念から安全資産である円が買われ、急速に円高ドル安が進行しましたが、3月中旬にはドルが反発しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスの世界的感染拡大や米中間の緊張の高まりなどを背景とする投資家のリスク回避姿勢から、再び円高ドル安基調で推移しました。

運用概況

(2019年12月21日～2020年12月21日)

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

運用にあたっては、当期も引き続きファンダメンタルズ分析をベースとして市場で過小評価された潜在成長力を有する企業に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分においては、一般消費財・サービス・セクターやコミュニケーション・サービス・セクターなどの組入比率が上昇する一方、生活必需品セクターや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、韓国や台湾などの組入比率が上昇する一方、中国やインドなどの組入比率が減少しました。

個別銘柄では、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新規に買い付けたほか、韓国の総合電子機器メーカーのサムスン電子などを買い増しました。一方、中国の酒造会社の宜賓五糧液（ウーリャンイエ・イーピン）などを全て売却したほか、台湾の半導体メーカーの台湾セミコンダクター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（2019年12月20日現在）

セクター名	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%



当期末（2020年12月21日現在）

セクター名	組入比率
情報技術	26.7%
金融	23.8%
一般消費財・サービス	23.7%
コミュニケーション・サービス	9.5%
資本財・サービス	6.0%
その他	8.5%
現金等	1.8%

<マザーファンドの国別組入比率>

前期末（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%



当期末（2020年12月21日現在）

国	組入比率
中国	28.0%
台湾	13.3%
韓国	10.9%
インド	8.3%
ブラジル	7.8%
その他	30.0%
現金等	1.8%

※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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年12月21日～2020年12月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	48	0.214	(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)	(46)	(0.206)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(オプション証券等)	(1)	(0.006)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	53	0.238	(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)	(53)	(0.237)	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)	
(c) そ の 他 費 用	24	0.108	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(21)	(0.096)	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)	(3)	(0.013)	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	125	0.560	
期中の平均基準価額は、22,408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

(2019年12月21日～2020年12月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 10,533	千米ドル 18,319	百株 5,513	千米ドル 24,079
	メキシコ	3,793	千メキシコペソ 19,507	4,629	千メキシコペソ 31,405
	ブラジル	6,981 (223)	千ブラジルリアル 20,300 (339)	9,513 (ー)	千ブラジルリアル 28,213 (339)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オランダ	ー	ー	68	339
	ギリシャ	1,347	1,148	1,349	1,219
	ポルトガル	694	1,049	694	1,036
	イギリス	386	千英ポンド 1,535	349	千英ポンド 1,530
	ポーランド	346	千ポーランドズロチ 5,104	509	千ポーランドズロチ 10,511
	香港	26,963	千香港ドル 165,593	20,232	千香港ドル 90,323
	マレーシア	16,674 (3,570)	千マレーシアリンギット 6,454 (ー)	16,228	千マレーシアリンギット 12,761
	フィリピン	ー	千フィリピンペソ ー	2,541	千フィリピンペソ 17,054
	インドネシア	3,440	千インドネシアルピア 5,551,165	28,940	千インドネシアルピア 34,788,953
	韓国	1,177	千韓国ウォン 10,088,133	1,530	千韓国ウォン 11,353,246
	台湾	6,530 (4)	千新台幣ドル 234,552 (308)	7,507 (2)	千新台幣ドル 286,731 (967)
	インド	5,970	千インドルピー 501,894	7,795	千インドルピー 508,310
	ケニア	9,598	千ケニアシリング 27,792	17,849	千ケニアシリング 50,899
	南アフリカ	278	千南アフリカランド 53,172	164	千南アフリカランド 31,299
	中国	8,750	千中国元 25,679	9,370	千中国元 67,508

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ー印は該当なし。

オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	アメリカ	証券	千米ドル	証券	千米ドル
		70,520	260	290,090	592
		(33,372)	(－)		

(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) 金額の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 EMBASSY OFFICE PARKS REIT	千口	千インドルピー	千口	千インドルピー
		58	25,991	84	29,814
				(－)	(1,024)

(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、上段の数字には含まれておりません。

(注) 単位未満は切り捨て。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		296	295	－	－

(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

(2019年12月21日～2020年12月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合	
項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	18,835,515千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,849,590千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.21
(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。	
(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建資産は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。	
(注) 単位未満は切り捨て。	

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月21日～2020年12月21日)

該当事項はございません。
利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2020年12月21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		250	—	—	—	小売
58.COM INC-ADR		58	—	—	—	メディア・娯楽
FOUR SEASONS EDUCATION CAYMAN ADR		168	—	—	—	消費者サービス
HUYA INC-ADR		—	170	359	37,159	メディア・娯楽
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR		—	3,074	1,924	199,020	銀行
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		178	71	1,219	126,125	消費者サービス
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		—	1,493	1,686	174,346	エネルギー
CREDICORP LTD		—	33	544	56,300	銀行
DESPEGAR.COM CORP		—	299	370	38,341	小売
NEW FRONTIER HEALTH CORP - A		289	379	316	32,704	ヘルスケア機器・サービス
BAOZUN INC SPN ADR		83	—	—	—	小売
BROADCOM INC		—	22	982	101,549	半導体・半導体製造装置
GDS HOLDINGS LTD-ADR		121	66	627	64,881	ソフトウェア・サービス
HEADHUNTER GROUP PLC- ADR		—	173	500	51,771	商業・専門サービス
HUAZHU GROUP LDR-ADR		80	—	—	—	消費者サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		253	130	933	96,499	半導体・半導体製造装置
MOMO INC-SPON ADR		249	—	—	—	メディア・娯楽
YANDEX NV-A		365	—	—	—	メディア・娯楽
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S		344	1,532	931	96,317	運輸
SBERBANK-SPONSORED ADR		1,068	1,250	1,866	193,029	銀行
TCS GROUP HOLDING -GDR REG S		503	336	1,117	115,585	銀行
小計	株数・金額	4,015	9,035	13,381	1,383,632	
	銘柄数<比率>	14	14	—	<20.3%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		836	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	836	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF		340	—	—	—	銀行
LOCALIZA RENT A CAR		809	—	—	—	運輸
LOJAS RENNER S.A.		—	608	2,747	55,857	小売
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		3,140	2,094	4,795	97,487	公益事業
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		1,232	—	—	—	各種金融
IRB BRASIL RESSEGUROS SA		—	510	376	7,662	保険
小計	株数・金額	5,521	3,212	7,919	161,007	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<2.4%>	
(ユーロ…オランダ)				千ユーロ		
PROSUS NV		68	—	—	—	小売
小計	株数・金額	68	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	

A Bエマージング・グロース株式マザーファンド

銘柄		株数	期首(前期末)		当期		業種等
			株数	株数	評価額	評価額	
(ユーロ…ギリシャ)			百株	百株	千ユーロ	千円	
OPAP SA			1,548	1,546	1,650	208,425	消費者サービス
小計	株数・金額	1,548	1,546	1,650	208,425		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.1%>		
ユーロ計	株数・金額	1,616	1,546	1,650	208,425		
	銘柄数<比率>	2	1	—	<3.1%>		
(イギリス)					千英ポンド		
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN			368	405	112	15,621	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	368	405	112	15,621		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>		
(ポーランド)					千ポーランドズロチ		
DINO POLSKA SA			168	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ALLEGRO. EU SA			—	5	44	1,242	小売
小計	株数・金額	168	5	44	1,242		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>		
(香港)					千香港ドル		
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H			1,030	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H			1,610	910	8,476	113,078	保険
SAMSONITE INTERNATIONAL SA			—	9,576	12,985	173,220	耐久消費財・アパレル
ATA GROUP LTD			—	1,308	11,706	156,166	保険
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO-H			—	2,885	9,679	129,120	商業・専門サービス
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL			10,410	5,580	4,157	55,455	消費者サービス
JINXIN FERTILITY GROUP LTD			5,068	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD			—	1,252	32,016	427,099	小売
JD.COM INC-CL A			—	731	23,424	312,482	小売
TENCENT HOLDINGS LTD			—	631	36,598	488,217	メディア・娯楽
JD HEALTH INTERNATIONAL INC			—	16	236	3,156	小売
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY			—	1,960	5,243	69,941	ヘルスケア機器・サービス
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS			8,275	8,275	1,009	13,467	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	26,393	33,124	145,532	1,941,405		
	銘柄数<比率>	5	11	—	<28.4%>		
(マレーシア)					千マレーシアリンギット		
MY EG SERVICES BHD			8,042	12,058	2,387	61,000	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	8,042	12,058	2,387	61,000		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>		
(タイ)					千タイバーツ		
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIGN			2,961	2,961	17,691	61,037	各種金融
小計	株数・金額	2,961	2,961	17,691	61,037		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>		
(フィリピン)					千フィリピンペソ		
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS			2,541	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	2,541	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>		
(インドネシア)					千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK			19,955	—	—	—	銀行
BANK CENTRAL ASIA PT			6,540	995	3,383,000	25,034	銀行
小計	株数・金額	26,495	995	3,383,000	25,034		
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.4%>		
(韓国)					千韓国ウォン		
NCSOFT CORP			—	10	914,780	86,263	メディア・娯楽
SK HYNIX INC			107	91	1,079,535	101,800	半導体・半導体製造装置
DUZONBIZON CO LTD			44	—	—	—	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	13	789,520	74,451	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		335	698	5,101,240	481,046	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF		667	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,167 5	814 4	7,885,075 —	743,562 <10.9%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ELITE MATERIAL CO LTD		720	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINBON ELECTRONICS CO LTD		—	960	19,776	72,577	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC		850	710	49,629	182,138	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		4,290	2,690	137,190	503,487	半導体・半導体製造装置
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY		910	950	22,515	82,630	商業・専門サービス
SILERGY CORP		20	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UNIVERSAL VISION BIOTECHNOLOGY		—	700	17,640	64,738	ヘルスケア機器・サービス
TCI CO LTD		195	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,985 6	6,010 5	246,750 —	905,572 <13.3%>	
(インド)				千インドルピー		
INDUSIND BANK LTD		589	—	—	—	銀行
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE		102	512	127,131	179,255	銀行
HCL TECHNOLOGIES LTD		206	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MANAPPURAM FINANCE LTD		2,926	2,294	39,978	56,369	各種金融
LARSEN & TOUBRO LTD		277	—	—	—	資本財
ADANI PORTS AND SPECIAL ECON		824	—	—	—	運輸
MUTHOOT FINANCE LTD		486	498	60,406	85,173	各種金融
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD		67	164	36,205	51,050	商業・専門サービス
BANDHAN BANK LTD		—	544	22,245	31,366	銀行
HDFC BANK LIMITED		1,168	808	114,085	160,859	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,649 9	4,824 6	400,053 —	564,075 <8.3%>	
(ケニア)				千ケニアシリング		
SAFARICOM LTD		20,300	12,049	40,426	37,596	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,300 1	12,049 1	40,426 —	37,596 <0.6%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		49	76	11,307	79,489	銀行
NASPERS LTD-N SHS		8	95	28,673	201,575	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	57 2	171 2	39,980 —	281,065 <4.1%>	
(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		1,007	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HANGZHOU HIKVISION DIGITAL-A		1,350	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C&S PAPER CO LTD-A		—	2,122	4,426	70,118	家庭用品・パーソナル用品
KWEICHOW MOUTAI CO LTD A		96	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,742 4	2,122 1	4,426 —	70,118 <1.0%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	116,862 60	89,335 53	—	6,460,398 <94.6%>	

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

外国オプション証券等

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	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	—	—	—	
MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/31/2020	25,053	25,053	124	12,882	
VINCOM RETAIL(CW/MACQ) 3/31/2020	618,772	449,672	586	60,620	
BANK OF FOREIGN(CW/MACQ) 07/06/21	258,680	237,410	1,015	104,986	
FPT CORP(CW/MAQ) 03/31/2021	222,480	255,852	629	65,093	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	1,154,185	2,355	243,583	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	—	<3.6%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は該当なし。

外国投資信託証券

2020年12月21日現在の組入れはございません。

銘柄	期首(前期末)	口 数
(インド)		千口
EMBASSY OFFICE PARKS REIT		26
合 計	口 数	26
	銘柄 数	1

(注) 口数の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年12月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	6,460,398	84.9
オプション証券等	243,583	3.2
コール・ローン等、その他	901,748	11.9
投資信託財産総額	7,605,729	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（7,474,935千円）の投資信託財産総額（7,605,729千円）に対する比率は98.3%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場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＝103.40円、1ブラジルレアル＝20.33円、1ユーロ＝126.30円、1英ポンド＝138.64円、1ポーランドズロチ＝28.18円、1香港ドル＝13.34円、1マレーシアリングット＝25.55円、1タイバーツ＝3.45円、100インドネシアルピア＝0.74円、100韓国ウォン＝9.43円、1新台幣ドル＝3.67円、1インドルピー＝1.41円、1ケニアシリング＝0.93円、1南アフリカランド＝7.03円、1中国元＝15.84円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,411,679,567
コール・ローン等	414,914,672
株式(評価額)	6,460,398,548
オプション証券等(評価額)	243,583,747
未収入金	1,285,645,618
未収配当金	7,084,085
差入委託証拠金	52,897
(B) 負債	1,585,526,375
未払金	922,716,345
未払解約金	662,810,000
未払利息	30
(C) 純資産総額(A－B)	6,826,153,192
元本	2,465,974,105
次期繰越損益金	4,360,179,087
(D) 受益権総口数	2,465,974,105口
1万口当たり基準価額(C／D)	27,681円

(注) 期首元本額2,938,719,354円、期中追加設定元本額558,185,906円、期中一部解約元本額1,030,931,155円。当期末現在における1口当たり純資産額2,7681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)

2,465,974,105円

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2019年12月21日～2020年12月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	105,713,428
受取配当金	105,150,231
受取利息	373,208
その他収益金	213,803
支払利息	△ 23,814
(B) 有価証券売買損益	1,361,754,701
売買益	2,611,489,198
売買損	△1,249,734,497
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,063,847
取引益	371,782
取引損	△ 1,435,629
(D) 保管費用等	△ 6,862,190
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,459,542,092
(F) 前期繰越損益金	3,810,083,559
(G) 追加信託差損益金	541,762,281
(H) 解約差損益金	△1,451,208,845
(I) 計(E+F+G+H)	4,360,179,087
次期繰越損益金(I)	4,360,179,087

(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29期》決算日2021年6月7日

[計算期間：2020年12月8日～2021年6月7日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。
主要投資対象	当ファンド
	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。
分配方針	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				
25期 (2019年6月7日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
26期 (2019年12月9日)	10,943	0	△ 0.1	108,818.43	△ 1.4	95.2	—	1.0	3,061
27期 (2020年6月8日)	11,858	0	8.4	113,916.84	4.7	102.2	—	1.1	3,386
28期 (2020年12月7日)	11,667	0	△ 1.6	109,770.56	△ 3.6	96.6	—	1.1	3,501
29期 (2021年6月7日)	14,367	0	23.1	130,207.93	18.6	98.1	—	1.0	6,324
29期 (2021年6月7日)	16,830	0	17.1	151,377.42	16.3	97.3	—	1.1	7,308

(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	%		%	%	%	%
2020年12月7日	14,367	—	130,207.93	—	98.1	—	1.0
12月末	14,511	1.0	131,110.38	0.7	97.9	—	1.1
2021年1月末	15,717	9.4	141,109.43	8.4	97.7	—	1.1
2月末	16,274	13.3	147,029.92	12.9	98.0	—	1.1
3月末	16,347	13.8	146,081.40	12.2	98.1	—	1.1
4月末	16,624	15.7	148,639.23	14.2	97.6	—	1.1
5月末	16,611	15.6	149,359.43	14.7	97.4	—	1.1
(期末) 2021年6月7日	16,830	17.1	151,377.42	16.3	97.3	—	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14,367円でスタートした基準価額は、16,830円で期末を迎え、期首比17.1%の上昇となりました。

◎市況

当期、世界の株式市場は、上昇して終えました。新型コロナウイルスのワクチンの流通や、各国政府による景気刺激策等を背景に、経済回復への期待感が高まりました。このような環境下、エマージング株式市場は、上昇して終えました。

株式市場別では、ギリシャは、観光業の回復への期待感を背景に、株式市場は上昇しました。ロシアは、原油価格の堅調な推移等が好感され、株式市場は上昇しました。韓国と台湾は、情報技術銘柄が牽引し、株式市場は上昇しました。チリやブラジルは、コモディティ価格の堅調な推移等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。インドは、当期末にかけて新型コロナウイルスの感染者数が急増したものの、株式市場は上昇しました。中国は、株式市場は上昇したものの、他の市場と比べ上昇幅は限定的となりました。中国は新型コロナウイルスの感染拡大を厳しく管理したことが経済のV字回復につながったものの、一部業界に対する規制の不透明感、地政学的リスク等が重しとなりました。

一方、トルコは、エルドアン大統領による中央銀行総裁の解任が嫌気され通貨トルコリラが下落したことが重しとなり、株式市場は下落しました。（株式市場の騰落は、円ベースで記載しております。）

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16.3%の上昇となり、ファンドのパフォーマンスは当期末、ベンチマークを0.9%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

新型コロナウイルスのワクチンの供給および流通に進展が見られていることを背景に、グローバルの経済回復への期待感が高まっています。在庫の積み増しが短期的には鉱工業生産の支援材料となるとみており、社会の正常化に伴いサービス業の回復も見込まれます。引き続き、新興国におけるワクチンの流通は先進国と比べると遅れています。

政策については、中国は引き続き景気刺激策を縮小させており、国内総生産（GDP）に対する新規与信の伸び率は低下しています。米国においても政策的な緩和がピークに達している可能性があります。両国ともに政策の引き締めは徐々に行われるものとみています。一方、先進国の財政支援策については、米国の財政政策や欧州連合（EU）の復興基金等が2022年の成長の支援材料となるとみています。

足元の米ドルの下落が新興国通貨の回復の下支えとなっています。米ドルの水準が割高なことや米国の巨額の双子の赤字（財政赤字と経常収支赤字）、米国以外の地域の回復等を背景に、短期的には米ドル安となる可能性があるものとみています。

一方、リスクとして新型コロナウイルスの変異株が経済活動の正常化への重しとなる可能性があることや、ワクチン流通の遅れが一部新興国の経済活動正常化への遅れにつながる可能性があること等が挙げられます。物価上昇等についても注視が必要であると考えています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月 8 日～2021年 6 月 7 日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社)	84円 (76)	0. 527% (0. 477)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
(販売会社)	(1)	(0. 005)	・運用報告書等各種書類の交付
(受託会社)	(7)	(0. 044)	・口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等 ・ファンドの財産保管・管理 ・委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	4	0. 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)	(4)	(0. 025)	
(c) 有価証券取引税	6	0. 037	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(6)	(0. 037)	
(d) その他費用 (保管費用)	16 (12)	0. 102 (0. 074)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用 ・その他は、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
(監査費用)	(1)	(0. 006)	
(印刷費用)	(0)	(0. 002)	
(その他)	(3)	(0. 020)	
合計	110	0. 691	
期中の平均基準価額は、16, 014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

(2020年12月 8 日～2021年 6 月 7 日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	千口 220, 739	千円 716, 369	千口 260, 189	千円 833, 316

(注) 単位未満は切捨て。

○ 株 式 売 買 比 率

(2020年12月 8 日～2021年 6 月 7 日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6, 646, 488千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	14, 381, 758千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0. 46

(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

(2020年12月 8 日～2021年 6 月 7 日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年 6 月 7 日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		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	2,205,957	千口	2,166,507	千円

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年 6 月 7 日現在)

項目	当期		期末	
	評価額	比率	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	7,344,894	千円	7,344,894	%
コール・ローン等、その他	2,486		2,486	0.0
投資信託財産総額	7,347,380		7,347,380	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（16,357,301千円）の投資信託財産総額（16,621,312千円）に対する比率は98.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝109.57円、1メキシコペソ＝5.4914円、1ブラジルレアル＝21.6965円、1ユーロ＝133.32円、1英ポンド＝155.21円、1トルコリラ＝12.6444円、1ハンガリーフォリント＝0.385409円、1ポーランドズロチ＝29.8997円、1香港ドル＝14.13円、1マレーシアリンギット＝26.5446円、1タイバーツ＝3.51円、1インドネシアルピア＝0.0077円、1韓国ウォン＝0.0987円、1台湾ドル＝3.9538円、1オフショア元＝17.1442円、1インドルピー＝1.51円、1クエートディナール＝365.11円、1パキスタンルピー＝0.71円、1カタールリアル＝29.82円、1南アフリカランド＝8.15円、1UAEディルハム＝29.88円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年 6 月 7 日現在)

項目	当期末
(A) 資産	7,347,380,441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)	7,344,894,380
未収入金	2,486,061
(B) 負債	38,426,580
未払解約金	2,486,061
未払信託報酬	35,432,071
その他未払費用	508,448
(C) 純資産総額(A－B)	7,308,953,861
元本	4,342,890,246
次期繰越損益金	2,966,063,615
(D) 受益権総口数	4,342,890,246口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,830円

【元本増減】

期首元本額 4,402,075,727円
期中追加設定元本額 445,003,025円
期中一部解約元本額 504,188,506円

○損益の状況

(2020年12月 8 日～2021年 6 月 7 日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	1,026,294,344円
売益	1,107,449,817
売損	△ 81,155,473
(B) 信託報酬等	△ 35,940,519
(C) 当期損益金(A＋B)	990,353,825
(D) 前期繰越損益金	1,170,572,464
(E) 追加信託差損益金	805,137,326
(配当等相当額)	(2,898,181,997)
(売買損益相当額)	(△2,093,044,671)
(F) 計(C＋D＋E)	2,966,063,615
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	2,966,063,615
追加信託差損益金	805,137,326
(配当等相当額)	(2,899,040,829)
(売買損益相当額)	(△2,093,903,503)
分配準備積立金	2,160,926,289

(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(64,638,549円)、費用控除後の有価証券等損益額(925,715,276円)、信託約款に規定する収益調整金(2,899,040,829円)および分配準備積立金(1,170,572,464円)より分配対象収益は5,059,967,118円(10,000口当たり11,651円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドは、外貨建資産の運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネジメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド 《第15期》決算日2020年11月16日

[計算期間：2019年11月16日～2020年11月16日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首23,368円でスタートした基準価額は、27,275円で期末を迎え、期首比16.7%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、9.9%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを6.8%上回りました。

（プラス要因）

国別配分では、タイやインドネシアのアンダーウェイト等がプラスに寄与しました。

銘柄選択では、中国のインターネットサービス企業Tencent（コミュニケーション）や家電メーカーMidea Group（一般消費財）のオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

国別配分では、ブラジルやロシアのオーバーウェイト等がマイナスに影響しました。

銘柄選択では、ブラジルの銀行Itau Unibanco（金融）や衣料メーカーLojas Renner（一般消費財）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

(2019年11月16日～2020年11月16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 16 (16)	% 0.068 (0.068)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	16 (16)	0.068 (0.068)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	57 (53) (4)	0.242 (0.225) (0.017)	(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	89	0.378	
期中の平均基準価額は、23,400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11月16日～2020年11月16日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 10,352	千米ドル 15,709	百株 10,931 (281)	千米ドル 12,368 (352)
	メキシコ	1,515	千メキシコペソ 14,195	—	千メキシコペソ —
	ブラジル	6,458 (2,531)	千ブラジルリアル 16,239 (—)	3,692	千ブラジルリアル 11,807
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オランダ	—	—	58	352
	ギリシャ	734	350	5,827	527
	トルコ	1,817	千トルコリラ 3,870	4,383	千トルコリラ 5,142
	ハンガリー	125	千ハンガリーフォリント 128,746	504	千ハンガリーフォリント 117,007
	ポーランド	999	千ポーランドズロチ 6,610	1,201	千ポーランドズロチ 5,257
	香港	22,936	千香港ドル 79,223	44,055 (—)	千香港ドル 65,351 (78)
	タイ	—	千タイバーツ —	3,947	千タイバーツ 47,457
	インドネシア	—	千インドネシアルピア —	13,073	千インドネシアルピア 7,290,248
	韓国	1,203 (0.06)	千韓国ウォン 10,639,539 (—)	595	千韓国ウォン 8,108,316
	台湾	14,480 (33)	千台湾ドル 167,893 (118)	5,454 (—)	千台湾ドル 121,485 (341)
	中国オフショア	7,893 (123)	千オフショア元 22,487 (—)	3,407	千オフショア元 13,073
	インド	3,476	千インドルピー 293,991	1,985	千インドルピー 158,501
	クウェート	1,018 (75)	千クウェートディナール 81 (—)	2,600	千クウェートディナール 231
	カタール	884	千カタールリアル 1,784	884	千カタールリアル 1,552

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	エジプト	百株 —	千エジプトポンド —	百株 121	千エジプトポンド 962
	南アフリカ	9,493 (14)	千南アフリカランド 71,563 (32)	919 (14)	千南アフリカランド 10,694 (64)
	アラブ首長国連邦	3,816	千UAEディルハム 1,098	1,761	千UAEディルハム 810

(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	1,485	166	420	62

(注) 金額は受渡代金。
(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2020年11月16日現在)

外国株式

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	
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L		51	—	—	—	電気通信サービス
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR		172	436	780	81,756	銀行
CREDICORP LTD		31	—	—	—	銀行
BANCOLOMBIA S. A. -SPONS ADR		46	81	237	24,885	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		164	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PETROLEO BRASILEIRO S. A. -ADR		597	—	—	—	エネルギー
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		358	—	—	—	エネルギー
VALE SA-SP ADR		419	746	872	91,304	素材
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR		—	354	377	39,497	素材
TERNIUM SA-SPONSORED ADR		158	158	380	39,873	素材
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		—	67	1,165	122,048	消費者サービス
BANCO BRADESCO-ADR		306	—	—	—	銀行
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR		2,242	4,419	2,302	241,059	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		1,565	1,852	2,394	250,730	銀行
AMBEV SA-SPN ADR		288	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		340	363	9,488	993,359	小売
YUM CHINA HOLDINGS INC		—	127	737	77,200	消費者サービス
SEA LTD-ADR		—	31	563	58,941	メディア・娯楽
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A		109	103	450	47,194	ソフトウェア・サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		—	543	895	93,785	メディア・娯楽
NETEASE INC-ADR		34	—	—	—	メディア・娯楽
51JOB INC-ADR		29	40	282	29,610	商業・専門サービス
MERCADOLIBRE INC		6	4	581	60,913	小売
YANDEX NV-A		115	107	667	69,867	メディア・娯楽
JD.COM INC-ADR		—	321	2,957	309,632	小売
GAZPROM PJSC-SPON ADR		1,790	—	—	—	エネルギー
NOVATEK PJSC GDR REGS		61	111	1,763	184,581	エネルギー
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG		1,227	1,248	492	51,509	銀行
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		73	114	405	42,439	食品・生活必需品小売り
POLYUS PJSC-REG S-GDR		24	26	281	29,418	素材
MAGNIT PJSC (RUB)		—	63	406	42,575	食品・生活必需品小売り
POLYUS PJSC		28	22	475	49,781	素材
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS		2,218	471	81	8,580	各種金融
LUKOIL PJSC		167	234	1,463	153,171	エネルギー
DP WORLD PLC		281	—	—	—	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,915 28	12,053 25	30,506 —	3,193,717 <22.6%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		—	1,515	15,364	79,129	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,515 1	15,364 —	79,129 <0.6%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
WEG SA		780	679	5,628	107,847	資本財
LOJAS RENNER S. A.		1,053	1,291	5,896	112,973	小売
GERDAU SA-PREF		—	1,503	3,147	60,309	素材

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当期		業種等
			株数	金額	株数	金額	
(ブラジル)			百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	263	1,684	3,560	68,222	公益事業		
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	—	879	2,114	40,519	小売		
DURATEX SA	—	1,090	2,156	41,321	素材		
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	853	685	3,682	70,560	各種金融		
MAGAZINE LUIZA SA	213	—	—	—	小売		
RAIA DROGASIL SA	368	1,849	4,998	95,766	食品・生活必需品小売り		
KLABIN SA - UNIT	821	964	2,357	45,174	素材		
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	976	—	—	—	保険		
小計	株数・金額	5,330	10,627	33,543	642,695		
銘柄数<比率>	8	9	—	<4.5%>			
(ユーロ…オランダ)					千ユーロ		
PROSUS NV	58	—	—	—	小売		
小計	株数・金額	58	—	—	—		
銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>			
(ユーロ…ギリシャ)							
ALPHA BANK A.E.	2,545	—	—	—	銀行		
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	176	238	289	35,873	電気通信サービス		
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HLDS SA	2,609	—	—	—	銀行		
小計	株数・金額	5,330	238	289	35,873		
銘柄数<比率>	3	1	—	<0.3%>			
ユーロ計	株数・金額	5,389	238	289	35,873		
銘柄数<比率>	4	1	—	<0.3%>			
(トルコ)					千トルコリラ		
AKBANK T.A.S.	4,009	—	—	—	銀行		
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	133	—	—	—	エネルギー		
KOC HOLDING AS	—	1,693	3,203	43,919	資本財		
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	609	492	3,395	46,546	食品・生活必需品小売り		
小計	株数・金額	4,751	2,185	6,598	90,466		
銘柄数<比率>	3	2	—	<0.6%>			
(ハンガリー)					千ハンガリーフォリント		
RICHTER GEDEON NYRT.	242	242	159,530	54,958	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	488	—	—	—	エネルギー		
OTP BANK PLC	154	264	316,896	109,170	銀行		
小計	株数・金額	885	506	476,426	164,129		
銘柄数<比率>	3	2	—	<1.2%>			
(ポーランド)					千ポーランドズロチ		
KGHM POLSKA MIEDZ SA	—	251	3,405	93,959	素材		
BANK PEKAO SA	248	—	—	—	銀行		
PKO BANK POLSKI SA	283	79	198	5,485	銀行		
小計	株数・金額	532	330	3,604	99,444		
銘柄数<比率>	2	2	—	<0.7%>			
(香港)					千香港ドル		
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	1,460	1,540	8,254	111,434	食品・飲料・タバコ		
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	16,688	—	—	—	エネルギー		
CHINA MOBILE LTD	1,115	1,090	5,450	73,575	電気通信サービス		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	980	1,920	3,926	53,006	不動産		
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	740	—	—	—	素材		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	—	599	6,145	82,967	公益事業		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,415	2,920	25,112	339,012	保険		
PTCC PROPERTY & CASUALTY-H	8,300	—	—	—	保険		
CNOOC LTD	9,890	16,430	14,031	189,421	エネルギー		

銘柄		期首(前期末)	当期		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD		1,316	1,527	91,925	1,240,992	メディア・娯楽
CHINA MENGNIU DAIRY CO		3,910	4,410	18,191	245,581	食品・飲料・タバコ
LI NING CO LTD		1,630	1,980	8,395	113,335	耐久消費財・アパレル
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		811	1,002	13,527	182,614	耐久消費財・アパレル
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO LTD		790	—	—	—	資本財
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H		3,290	1,522	3,995	53,935	保険
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H		3,952	—	—	—	自動車・自動車部品
ATA GROUP LTD		1,882	2,298	19,475	262,919	保険
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		—	440	10,762	145,292	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		—	372	9,560	129,065	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	59,169 16	38,050 14	238,752 —	3,223,154 <22.8%>	
(タイ)				千タイバツ		
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG		584	—	—	—	電気通信サービス
KASIKORN BANK PCL-NVDR		809	—	—	—	銀行
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR		899	—	—	—	銀行
THAI OIL PCL-FRGN		1,655	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,947 4	— —	— —	— <—%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		13,073	—	—	—	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,073 1	— —	— —	— <—%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SAMSUNG FIRE & MARINE INS		—	47	931,515	88,214	保険
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		1,526	1,750	11,062,212	1,047,591	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK HYNIX INC		49	246	2,213,885	209,654	半導体・半導体製造装置
NCSOFT CORP		3	—	—	—	メディア・娯楽
LG CHEM LTD		43	24	1,694,820	160,499	素材
HYUNDAI MOBIS		42	68	1,651,920	156,436	自動車・自動車部品
KOREA ZINC CO LTD		16	19	768,845	72,809	素材
SAMSUNG SDI CO LTD		48	33	1,680,354	159,129	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LG ELECTRONICS INC		—	94	810,632	76,766	耐久消費財・アパレル
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF		45	—	—	—	自動車・自動車部品
HANA FINANCIAL GROUP		147	296	1,026,748	97,233	銀行
SK INNOVATOIN CO LTD		69	—	—	—	エネルギー
LG INNOTEK CO LTD		27	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK C&C CO LTD		13	—	—	—	資本財
NAVER CORP		—	68	1,925,974	182,389	メディア・娯楽
MEDY-TOX INC		6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,042 13	2,650 10	23,766,906 —	2,250,726 <15.9%>	
(台湾)				千台湾ドル		
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO		1,940	2,640	18,057	66,271	食品・飲料・タバコ
DELTA ELECTRONICS INC		1,030	2,340	46,917	172,185	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		500	1,030	12,669	46,495	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		6,790	6,120	282,770	1,037,767	半導体・半導体製造装置
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO		0.9	—	—	—	保険
ACCTON TECHNOLOGY CORP		—	690	15,835	58,116	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC		—	630	42,525	156,066	半導体・半導体製造装置
CTBC FINANCIAL HOLDING		8,990	10,920	21,403	78,549	銀行

銘柄	株数	金額	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	
(台湾)						
HON HAI PRECISION INDUSTRY	百株	千円		千台湾ドル		
LARGAN PRECISION CO LTD	3,200	6,940		56,491	207,324	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO	80	—		—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	3,775	4,055		28,588	104,920	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	26,306	35,365	525,257	1,927,696	
	銘柄数<比率>	9	9	—	<13.6%>	
(中国オフショア)						
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	356	562		千オフショア元		
CENTRE TESTING INTL GROUP-A	—	1,698		4,085	64,910	耐久消費財・アパレル
MIDEA GROUP CO LTD-A	1,878	2,045		4,525	71,904	商業・専門サービス
WEICHAI POWER CO LTD-A	—	3,131		18,511	294,145	耐久消費財・アパレル
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	1,474	532		5,297	84,179	資本財
OPPEIN HOME GROUP INC	—	441		1,770	28,137	自動車・自動車部品
WUXI APPTPEC CO LTD-A	91	—		5,848	92,934	耐久消費財・アパレル
		—		—	—	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	3,800	8,410	40,038	636,213	
	銘柄数<比率>	4	6	—	<4.5%>	
(インド)						
RELANCE INDUSTRIES LTD	—	218		千インドルピー		
HDFC BANK LTD	794	896		43,658	61,557	エネルギー
INFOSYS LTD	418	—		122,847	173,214	銀行
BHARTI AIRTEL LTD	—	1,131		—	—	ソフトウェア・サービス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	238	379		54,468	76,800	電気通信サービス
ICICI BANK LTD	2,123	2,441		101,331	142,877	ソフトウェア・サービス
				118,881	167,622	銀行
小計	株数・金額	3,575	5,067	441,186	622,072	
	銘柄数<比率>	4	5	—	<4.4%>	
(クウェート)						
NATIONAL BANK OF KUWAIT	1,784	277		千クウェートディナール		
				22	7,718	銀行
小計	株数・金額	1,784	277	22	7,718	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
(パキスタン)						
UNITED BANK LTD	698	698		千パキスタンルピー		
HABIB BANK LTD	786	786		7,990	5,353	銀行
				10,306	6,905	銀行
小計	株数・金額	1,484	1,484	18,297	12,259	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(エジプト)						
COMMERCIAL INTERNATIONAL BAN	121	—		千エジプトポンド		
				—	—	銀行
小計	株数・金額	121	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(南アフリカ)						
FIRSTSTRAND LTD	—	6,682		千南アフリカランド		
NASPERS LTD-N SHS	95	124		31,455	212,638	各種金融
THE FOSCHINI GROUP LTD	—	397		39,413	266,435	小売
AVI LTD	442	582		3,812	25,769	小売
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	—	359		4,407	29,792	食品・飲料・タバコ
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	—	963		4,526	30,597	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDICLINIC INTERNATIONAL PLC	525	—		14,880	100,593	素材
MULTICHOICE GROUP LTD	—	527		—	—	ヘルスケア機器・サービス
				6,690	45,231	メディア・娯楽
小計	株数・金額	1,063	9,638	105,185	711,057	
	銘柄数<比率>	3	7	—	<5.0%>	
(アラブ首長国連邦)						
EMAAR PROPERTIES PJSC	4,349	8,165		千UAEディルハム		
				2,343	66,699	不動産

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アラブ首長国連邦)		百株	百株	千UAEディルハム	千円
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		1,761	—	—	—
小 計	株 数	6,110	8,165	2,343	66,699
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.5%>
合 計	株 数	152,283	136,567	—	13,763,053
	銘柄数<比率>	108	97	—	<97.3%>

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

(注) 邦貨換算金額欄のくゝ内は、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		比 率
		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
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC		6,571	7,636	1,250	130,939
合 計	口 数	6,571	7,636	1,250	130,939
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>

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

(注) くゝ内は、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

(2020年11月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 13,763,053	% 96.9
投資証券	130,939	0.9
コール・ローン等、その他	305,018	2.2
投資信託財産総額	14,199,010	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(14,010,812千円)の投資信託財産総額(14,199,010千円)に対する比率は98.7%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=104.69円、1メキシコペソ=5.15円、1ブラジルリアル=19.16円、1ユーロ=123.94円、1トルコリラ=13.71円、1ハンガリーフォリント=0.3445円、1ポーランドズロチ=27.59円、1香港ドル=13.50円、1韓国ウォン=0.0947円、1台湾ドル=3.67円、1オフショア元=15.89円、1インドルピー=1.41円、1クエートディナール=343.47円、1パキスタンルピー=0.67円、1カタールリアル=28.53円、1南アフリカランド=6.76円、1UAEディルハム=28.46円です。

○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	14,334,610,082
コール・ローン等	192,910,168
株式(評価額)	13,763,053,376
投資証券(評価額)	130,939,360
未収入金	241,110,806
未収配当金	6,596,372
(B) 負債	195,707,275
未払金	162,113,599
未払解約金	33,593,260
未払利息	416
(C) 純資産総額(A－B)	14,138,902,807
元本	5,183,883,358
次期繰越損益金	8,955,019,449
(D) 受益権総口数	5,183,883,358口
1万口当たり基準価額(C／D)	27,275円

[元本増減]

期首元本額	4,507,744,373円
期中追加設定元本額	1,891,657,443円
期中一部解約元本額	1,215,518,458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)	151,077,719円
シュローダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)	2,836,790,181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)	2,196,015,458円

○損益の状況 (2019年11月16日～2020年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	209,627,332
受取配当金	204,887,449
受取利息	459,613
その他収益金	4,363,681
支払利息	△ 83,411
(B) 有価証券売買損益	2,044,606,595
売買益	3,589,395,003
売買損	△1,544,788,408
(C) 保管費用等	△ 26,334,236
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,227,899,691
(E) 前期繰越損益金	6,025,941,746
(F) 追加信託差損益金	2,305,151,565
(G) 解約差損益金	△1,603,973,553
(H) 計(D＋E＋F＋G)	8,955,019,449
次期繰越損益金(H)	8,955,019,449

(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。