

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8期（決算日 2022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、2022年11月16日に第8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)	13
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)	56
スパークス・日本株ファンド・双剣W (適格機関投資家専用)	90
SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドF0Fs用 (適格機関投資家専用)	93
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)	96
いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)	117
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)	139
外国株計量運用ポートフォリオ (少人数私募)	186
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)	216
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)	235
シュローダー／F0Fs用欧州株F (適格機関投資家限定)	279
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)	304
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)	343
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンド F (適格機関投資家専用)	368

・ 指定投資信託証券

指定投資信託証券	投資対象資産
ノムラF0Fs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）	国内大型株式
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
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
SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドF0Fs用（適格機関投資家専用）	国内中小型株式
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
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式オープン 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
ノムラF0Fs用インデックスファンド・新興国株式（適格機関投資家専用）	新興国株式
アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	新興国株式
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンド F（適格機関投資家専用）	新興国株式

※次頁以降、上記名称から「（適格機関投資家専用）」、「（適格機関投資家向け）」、「（適格機関投資家私募投信）」および「（少人数私募）」の表記を省略する場合があります。

【運用報告書の表記について】

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰	落 率		
	円		円	%	%	百万円
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
8 期(2022年11月16日)	14,311		0	△ 5.8	97.3	73,638

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

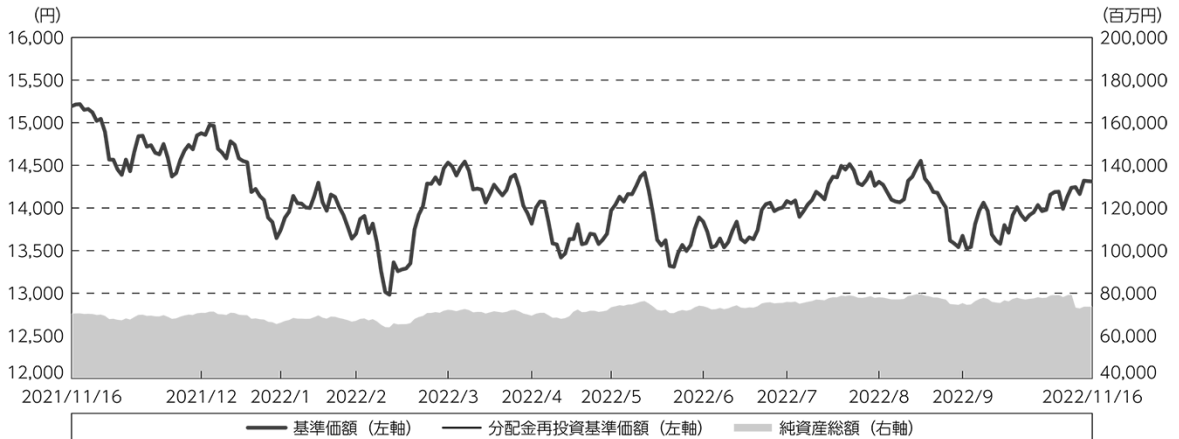
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2021年11月16日	円 15,194		% —	% 98.9
11月末	14,568	△	4.1	98.9
12月末	14,877	△	2.1	98.8
2022年1月末	13,742	△	9.6	98.9
2月末	13,698	△	9.8	97.3
3月末	14,532	△	4.4	98.9
4月末	13,816	△	9.1	99.1
5月末	13,971	△	8.0	98.9
6月末	13,840	△	8.9	98.8
7月末	14,081	△	7.3	99.0
8月末	14,307	△	5.8	99.1
9月末	13,673	△	10.0	99.1
10月末	13,978	△	8.0	99.2
(期 末) 2022年11月16日	14,311	△	5.8	97.3

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年11月17日～2022年11月16日)

期中の基準価額等の推移



期 首：15,194円

期 末：14,311円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 5.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2021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15,194円の基準価額は、当期末に14,311円となり、騰落率は-5.8%となりました。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、内外の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行っております。期中における基準価額の主な変動要因である組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

・組入投資信託の状況

組入投資信託証券	投資対象資産	前期末 組入比率	当期末 組入比率	前期末 との差	当期中の 騰落率
ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）	国内大型株式	5.3%	11.7%	+6.5%	-1.8%
日本バリュー・グロース株式ファンド（適格機関投資家向け）	国内大型株式	18.7%	11.7%	-7.0%	-1.7%
ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド（適格機関投資家専用）※ ¹	国内大型株式	0.8%	—	-0.8%	-5.8%
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	14.9%	14.5%	-0.5%	-2.4%
SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドFOFs用（適格機関投資家専用）※ ²	国内中小型株式	—	10.4%	+10.4%	+8.2%
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	2.7%	1.7%	-1.0%	-14.9%
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	14.6%	5.2%	-9.4%	-17.5%
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	1.2%	4.5%	+3.3%	+3.4%
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	9.9%	10.1%	+0.2%	+0.9%
マニライフ・グローバル配当株ファンド（適格機関投資家専用）※ ¹	海外先進国株式	2.3%	—	-2.3%	+1.6%
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	6.4%	8.5%	+2.1%	-4.1%
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	3.3%	1.0%	-2.3%	-11.6%
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	3.1%	3.0%	-0.1%	-6.0%
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）※ ¹	海外先進国株式	0.8%	—	-0.8%	+2.5%
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	0.9%	3.9%	+3.0%	-7.4%
アライアンス・パーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）	新興国株式	4.6%	1.0%	-3.6%	-11.5%
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	9.5%	10.3%	+0.8%	-10.9%

※¹ 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）、マニライフ・グローバル配当株ファンド（適格機関投資家専用）、および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）は、当期の途中（2022年3月）に全額売却したため、表中「当期中の騰落率」は期首から全売却までの数字になっています。

※² SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドFOFs用（適格機関投資家専用）は、当期の途中（2022年3月）から組入れたため、表中「当期中の騰落率」は組入開始来の数字になっています。

投資環境

○国内株式市場

当期の国内株式市場は通期では小幅に下落し、TOPIX（配当込み）で－1.7%となりました。

期首は、比較的堅調な企業業績と新型コロナウイルス流行とのせめぎ合いでもみ合いとなりましたが、ウクライナ情勢などで地政学的リスクが意識され徐々に下落基調となりました。

その後、インフレ率上昇を受けて各国金融当局が政策金利を上げ始め、さらに一層の引き締めを示唆する発信が続いたことなどからリスク選好度が低下し、株式市場はおおむね軟調な推移となりました。

しかし期末にかけて、日銀が金利の低位据え置きを固持したことや相対的な低金利から円安が進んだことなどで国内株式市場では外需株を中心に確りの動きとなりましたが、通期では総じて弱含みもみ合いとなりました。

○海外先進国株式市場

当期の海外先進国株式市場は通期では下落し、MSCIコクサイ株式指数（ドル建て、配当込み）で－15.8%となりました。

上述のように、当期は、地政学的リスクが上昇したことに加え、インフレが想定以上に高進したことを受けて先進各国の金融当局が政策金利を上げたこと、さらに根強いインフレ傾向から实体经济を犠牲にしてもインフレ退治のために引き締め姿勢を強めざるを得ないとの見方が広がり、リスク選好度は総じて下落しました。

期末にかけては、インフレ率の上昇緩和の可能性から過度な金融引き締めは回避されとの見方や、底堅い景気動向などからやや反発傾向となりましたが、総じては弱い動きの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下落し、MSCI新興国株式指数（ドル建て、配当込み）で－23.6%となりました。

新興国市場では、新型コロナウイルス流行による实体经济への影響が大きかったことや、先進各国の金融当局の利上げなど金融引き締めからの先進国通貨高による先進国への資金還流の流れが強く、株式市場はおおむね売られる動きとなりました。また、新興国ではインフレ傾向も先進国以上に強まったため利上げを急ぐ動きもあって景気先行きに対する懸念が広がりました。

期末にかけては、インフレ率の上昇緩和傾向が見られたことなどからやや反発傾向となりましたが、総じては非常に弱い動きの1年となりました。

○外国為替市場

当期におけるドル円は22.2%の円安ドル高、ユーロ円は11.6%の円安ユーロ高となりました。

当期は、地政学的リスクの顕在化や、インフレ対応で米国をはじめ先進各国の金融当局が金融引き締めに転じた一方で日銀は金利の低位据え置きを固持したことで内外金利差が拡大したことなどから、相対的に円が弱い動きとなりました。そのため、組入投資信託のうち特に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、為替の動きが大きなプラス要因となりました。

当ファンドのポートフォリオ

○指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

指定投資信託証券（投資対象ファンド）から、「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）」、「マニュライフ・グローバル配当株ファンド（適格機関投資家専用）」および「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）」の3本を外し、「SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドFOfs用（適格機関投資家専用）」を新たに追加しました。

「SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドFOfs用（適格機関投資家専用）」は徹底したボトムアップリサーチにより推計した企業価値に基づく運用を行うファンドです。このファンドを投資対象に加えることで、当ファンド全体のパフォーマンスを向上させる効果を期待しています。

○投資対象ファンドへの投資の状況

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

分配金

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

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 8 期
	2021年11月17日～ 2022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	5,901

(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。その際、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

(2021年11月17日～2022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)	(77)	(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)	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.004)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	88	0.623	
期中の平均基準価額は、14,090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。

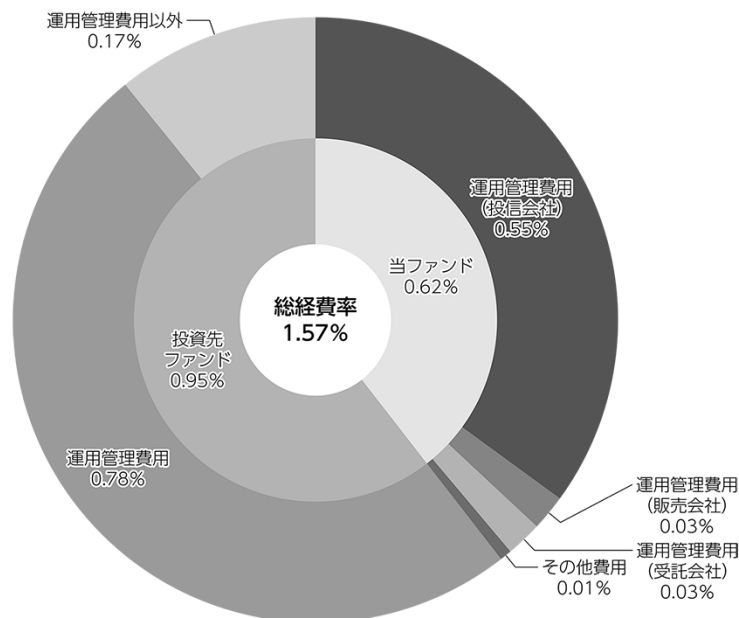
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.57%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.57
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	0.78
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.17

(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

(2021年11月17日～2022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)	193,971,238		664,833		549,320,389		2,116,533	
	SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドFOFs用	7,313,945,110		7,646,077		371,586,252		405,814	
	ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX	4,151,760,141		5,973,995		866,451,073		1,307,241	
	シュローダー／FOFs用欧州株F	643,105,466		924,126		546,834,198		784,398	
	スパークス・日本株ファンド・双剣W	1,609,600,826		1,783,205		1,261,822,519		1,431,996	
	ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式	2,759,568,241		5,444,553		1,589,234,329		3,277,981	
	ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式	2,474,074,313		3,387,551		757,059,109		990,946	
	SMAM・オーストラリア高配当株ファンド	19,663,225		27,952		399,989,910		584,887	
						(1,603,678)		(2,378)	
	マニユライフ・グローバル配当株ファンド	59,201,846		83,158		1,227,414,560		1,704,693	
						(7,072,640)		(9,616)	
	いちよし日本中小型株ファンド	657,354,144		1,172,843		3,358,045,994		5,806,687	
	ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド	17,740,441		27,603		365,371,810		550,385	
	日本バリュー・グロース株式ファンド	1,275,397,015		2,153,867		3,715,106,073		6,228,485	
	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	464,414,580		941,929		1,533,802,600		3,222,051	
	外国株計量運用ポートフォリオ	339,064,408		1,270,605		237,241,393		922,345	
	ノムラFOFs用ACI米国バリュー・ファンド為替ヘッジあり	1,570,418,488		1,974,728		52,587,016		68,110	
	シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF	1,465,709,234		2,142,019		330,464,165		476,687	
	インベスコ店頭・成長株オープンV A 1	72,724,981		271,308		168,634,357		632,086	
合	計	25,087,713,697		35,890,359		17,330,965,747		30,511,333	
						(8,676,318)		(11,994)	

(注) 金額は受渡代金です。

(注) () 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月17日～2022年11月16日)

利害関係人との取引状況

<いちよしファンドラップ専用投資信託 内外株式>

区	分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
		A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$		C	D
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券		35,890	35,890	100.0	30,511	30,511	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

(2021年11月17日～2022年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022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)		546,115,945	190,766,794	721,670	1.0
SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドFOFs用		—	6,942,358,858	7,626,181	10.4
ノムラFOFs用インデックスファンド・TOPIX		2,385,695,432	5,671,004,500	8,641,476	11.7
シュローダー／FOFs用欧州株F		1,366,053,001	1,462,324,269	2,172,428	3.0
スパークス・日本株ファンド・双剣W		8,990,500,582	9,338,278,889	10,640,968	14.5
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式		427,270,168	1,597,604,080	3,306,561	4.5
ノムラFOFs用インデックスファンド・新興国株式		452,870,039	2,169,885,243	2,861,427	3.9
SMAM・オーストラリア高配当株ファンド		381,930,363	—	—	—
マニユライフ・グローバル配当株ファンド		1,175,285,354	—	—	—
いちよし日本中小型株ファンド		4,908,522,691	2,207,830,841	3,803,650	5.2
ニッセイ日本好配当利回り株式ファンド		347,631,369	—	—	—
日本バリュー・グロース株式ファンド		7,306,747,126	4,867,038,068	8,630,231	11.7
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		1,422,982,438	353,594,418	714,755	1.0
外国株計量運用ポートフォリオ		1,785,541,865	1,887,364,880	7,451,316	10.1
ノムラFOFs用ACI米国バリュー・ファンド為替ヘッジあり		3,408,472,097	4,926,303,569	6,261,824	8.5
シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF		4,095,379,156	5,230,624,225	7,574,990	10.3
インベスコ店頭・成長株オープンVA1		409,840,484	313,931,108	1,215,980	1.7
合 計		39,410,838,110	47,158,909,742	71,623,465	97.3

(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

(2022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	71,623,465	96.8
コール・ローン等、その他	2,367,533	3.2
投資信託財産総額	73,990,998	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 (2022年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	73,990,998,093
コール・ローン等	951,397,721
投資信託受益証券(評価額)	71,623,465,601
未収入金	1,416,134,771
(B) 負債	352,401,418
未払解約金	112,716,559
未払信託報酬	234,563,037
未払利息	2,606
その他未払費用	5,119,216
(C) 純資産総額(A－B)	73,638,596,675
元本	51,457,458,053
次期繰越損益金	22,181,138,622
(D) 受益権総口数	51,457,458,053口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,311円

(注) 当ファンドの期首元本額は46,325,371,467円、期中追加設定元本額は13,687,629,224円、期中一部解約元本額は8,555,542,638円です。

(注) 1口当たり純資産額は14,311円です。

○損益の状況 (2021年11月17日～2022年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,090,004
支払利息	△ 1,090,004
(B) 有価証券売買損益	△ 2,687,133,929
売買益	1,505,904,126
売買損	△ 4,193,038,055
(C) 信託報酬等	△ 451,153,325
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 3,139,377,258
(E) 前期繰越損益金	14,299,104,021
(F) 追加信託差損益金	11,021,411,859
(配当等相当額)	(16,070,196,505)
(売買損益相当額)	(△ 5,048,784,646)
(G) 計(D＋E＋F)	22,181,138,622
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	22,181,138,622
追加信託差損益金	11,021,411,859
(配当等相当額)	(16,070,196,505)
(売買損益相当額)	(△ 5,048,784,646)
分配準備積立金	14,299,917,451
繰越損益金	△ 3,140,190,688

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(16,070,196,505円)および分配準備積立金(14,299,917,451円)より分配対象収益は30,370,113,956円(1万口当たり5,901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

2021年11月17日から2022年11月16日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- ◆当ファンドは2022年5月17日を変更適用日として以下の投資信託約款の変更を行いました。
(変更内容)

換金申込時に控除される信託財産留保額（換金時に換金申込受付日の翌々営業日の基準価額から控除するために当該基準価額に乗ずる率）を、以下の通り廃止しました。

対象ファンド	変更後	変更前
いちよしファンドラップ専用投資信託 内外株式	ありません。	0.3%

※当投資信託約款の変更については、2022年4月25日に書面による決議を行い、可決されました。

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

- ・2022年3月15日付、ファンドを追加する変更
(追加したファンド)

「SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ファンドFOf s 用（適格機関投資家専用）」

- ・2022年4月15日付、ファンドを削除する変更
(削除したファンド)

「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）」

「マニュライフ・グローバル配当株ファンド（適格機関投資家専用）」

「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）」

ノムラFOfs用インデックスファンド・TOPIX（適格機関投資家専用）

第8期(2021年9月7日～2022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せん。	
主な投資対象	ノムラFOfs用インデックスファンド・TOPIX	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラFOfs用インデックスファンド・TOPIX	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建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せん。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	準 価 額			ベ ン チ マ ー ク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 金	期 騰 落 率	東証株価指数 (TOPIX)	期 騰 落 率			
	円	円	円	%		%	%	%	百万円
4期(2018年9月6日)	11,946	0	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	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	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	0	29.3	2,041.22	26.8	98.7	1.2	3,539
8期(2022年9月6日)	14,789	0	0	△ 3.6	1,926.58	△ 5.6	97.8	2.2	9,404

*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。

東証株価指数（TOPIX）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、東証株価指数（TOPIX）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ペ 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) 2021年9月6日	円 15,349	% —	2,041.22	% —	% 98.7	% 1.2
9月末	15,382	0.2	2,030.16	△0.5	96.6	2.6
10月末	15,159	△1.2	2,001.18	△2.0	97.5	2.4
11月末	14,603	△4.9	1,928.35	△5.5	97.6	2.4
12月末	15,113	△1.5	1,992.33	△2.4	98.3	1.6
2022年1月末	14,379	△6.3	1,895.93	△7.1	97.6	2.4
2月末	14,312	△6.8	1,886.93	△7.6	98.7	1.3
3月末	14,922	△2.8	1,946.40	△4.6	97.2	2.8
4月末	14,561	△5.1	1,899.62	△6.9	97.6	2.3
5月末	14,668	△4.4	1,912.67	△6.3	97.1	2.6
6月末	14,365	△6.4	1,870.82	△8.3	98.4	1.6
7月末	14,895	△3.0	1,940.31	△4.9	98.2	1.6
8月末	15,071	△1.8	1,963.16	△3.8	97.6	2.0
(期 末) 2022年9月6日	14,789	△3.6	1,926.58	△5.6	97.8	2.2

*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】

国内での新型コロナウイルスのオミクロン株による感染再拡大や、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻をきっかけに世界経済の先行き不透明感が強まったことなどから、基準価額は下落しました。

【運用経過】

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

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

【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み入れ、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

(2021年 9 月 7 日～2022年 9 月 6 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.341	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(37)	(0.253)	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	50	0.345	
期中の平均基準価額は、14,785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

(2021年 9 月 7 日～2022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 2,943,101	千円 5,912,150	千口 48,503	千円 97,998

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年9月7日～2022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	116,795,038千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	417,084,333千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.28

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年9月7日～2022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 82,099	百万円 188	% 0.2	百万円 34,695	百万円 —	% —
貸付有価証券(株式)	64,927	3,285	5.1	64,634	3,251	5.0

平均保有割合 1.3%

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

*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 255	百万円 31	百万円 1,340

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 41

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)	68千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.87千円
(B) / (A)	1.3%

* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている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

(2021年9月7日～2022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

(2022年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
国内株式マザーファンド	1,655,916	4,550,513	9,403,636

* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○ 投資信託財産の構成

(2022年9月6日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内株式マザーファンド	9,403,636	99.9
コール・ローン等、その他	13,027	0.1
投資信託財産総額	9,416,663	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（2022年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,416,663,848
コール・ローン等	12,937,311
国内株式マザーファンド(評価額)	9,403,636,631
未収入金	89,906
(B) 負債	12,086,530
未払信託報酬	11,970,731
未払利息	13
その他未払費用	115,786
(C) 純資産総額(A－B)	9,404,577,318
元本	6,359,327,214
次期繰越損益金	3,045,250,104
(D) 受益権総口数	6,359,327,214口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,789円

(注) 期首元本額は2,306,301,953円、期中追加設定元本額は4,115,551,390円、期中一部解約元本額は62,526,129円、1口当たり純資産額は1.4789円です。

○損益の状況（2021年9月7日～2022年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 654
支払利息	△ 654
(B) 有価証券売買損益	54,951,373
売買益	65,304,094
売買損	△ 10,352,721
(C) 信託報酬等	△ 18,322,463
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	36,628,256
(E) 前期繰越損益金	852,887,543
(F) 追加信託差損益金	2,155,734,305
(配当等相当額)	(2,404,439,235)
(売買損益相当額)	(△ 248,704,930)
(G) 計(D＋E＋F)	3,045,250,104
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	3,045,250,104
追加信託差損益金	2,155,734,305
(配当等相当額)	(2,410,135,258)
(売買損益相当額)	(△ 254,400,953)
分配準備積立金	936,363,348
繰越損益金	△ 46,847,549

* 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21期（決算日2022年5月10日）

作成対象期間（2021年5月11日～2022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ないます。
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。 外貨建資産への投資は行ないません。

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 ン チ マ ー ク 東 証 株 価 指 数 (T O P I X)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率		騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
21期(2022年 5 月10日)	19,930	△ 2.3	1,862.38	△ 4.6	98.0	2.0	416,408

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

東証株価指数（TOPIX）の指数値及び東証株価指数（TOPIX）に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、東証株価指数（TOPIX）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク 東 証 株 価 指 数 (T O P I X)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2021年 5 月10日	20,400	－	1,952.27	－	97.5	2.5
5 月末	20,106	△1.4	1,922.98	△1.5	97.9	2.1
6 月末	20,344	△0.3	1,943.57	△0.4	98.6	1.4
7 月末	19,901	△2.4	1,901.08	△2.6	98.4	1.6
8 月末	20,531	0.6	1,960.70	0.4	98.2	1.3
9 月末	21,426	5.0	2,030.16	4.0	96.6	2.6
10月末	21,121	3.5	2,001.18	2.5	97.5	2.4
11月末	20,353	△0.2	1,928.35	△1.2	97.6	2.4
12月末	21,069	3.3	1,992.33	2.1	98.3	1.6
2022年 1 月末	20,052	△1.7	1,895.93	△2.9	97.6	2.4
2 月末	19,964	△2.1	1,886.93	△3.3	98.7	1.3
3 月末	20,821	2.1	1,946.40	△0.3	97.2	2.8
4 月末	20,323	△0.4	1,899.62	△2.7	97.7	2.3
(期 末)						
2022年 5 月10日	19,930	△2.3	1,862.38	△4.6	98.0	2.0

* 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

国内株式の株価の変動

○投資環境

国内株式市場は、期首より国内企業の2021年度業績見通しの上方修正が一巡し株式市場全体を大きく押し上げる要因とはならなかったことや国内の新型コロナウイルス変異株による感染再拡大などが懸念材料となり横ばいで推移しました。

2021年9月以降は菅首相の自民党総裁選出馬見送りが報道され、新首相の下で内閣が一新されることから、内閣支持率の回復期待が浮上したことなどにより上昇しましたが、9月下旬以降は岸田新政権に対する期待が後退したことなどから下落しました。

10月以降は、原油価格や米長期金利上昇が一服し過度なインフレ懸念が落ち着いたこと、新型コロナウイルスの新たな変異株で感染力が高いと思われるオミクロン株への懸念が高まったこと、その後オミクロン株の重症化リスクについての楽観的な見方が広がったことなどから、一進一退の展開となりました。

2022年1月には、前年12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）の議事要旨において、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げや資産圧縮が早期に進むとの見方が広がったことで、米長期金利が上昇したことなどから下落しました。2月下旬にはロシアによるウクライナへの軍事侵攻を受けて大きく下落しました。

3月中旬以降は、原油価格上昇が一服したことやロシアとウクライナの和平交渉が進展するとの期待が高まったことなどから上昇しましたが、4月以降は、米金融政策の引き締め加速への警戒感などから下落しました。

○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。

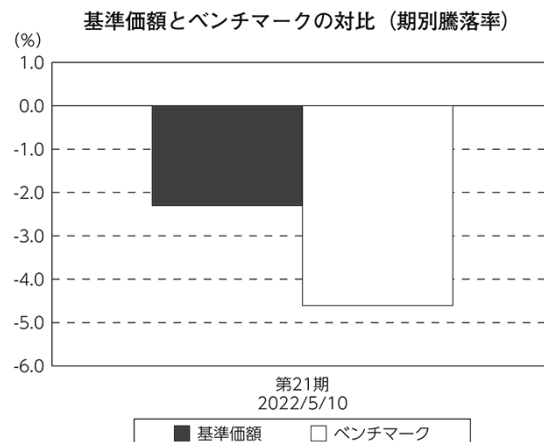
○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は－2.3%となり、ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）の－4.6%を2.3ポイント上回りました。

主な差異要因は以下の通りです。

（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

(2021 年 5 月 11 日～2022 年 5 月 10 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(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、20,500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

(2021 年 5 月 11 日～2022 年 5 月 10 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		30,813	75,248,302	9,969	24,183,614
		(6,166)	(—)		

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

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

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
国	内	証券	千円	証券	千円
		—	—	—	—
		(10,500)	(—)	(10,500)	(—)

*（ ）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 92,449	百万円 93,660	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年5月11日～2022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	99,431,916千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	401,423,321千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月11日～2022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 75,248	百万円 158	% 0.2	百万円 24,183	百万円 —	% —
貸付有価証券(株式)	68,053	2,995	4.4	66,869	2,912	4.4

* 貸付有価証券(株式)の買付額等は貸付、売付額等は返済を示しています。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 208	百万円 25	百万円 1,192

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 41

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	4,842千円
うち利害関係人への支払額 (B)	51千円
(B) / (A)	1.1%

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

〇組入資産の明細

(2022年5月10日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)			
極洋	6.2	7.6	24,510
日本水産	176.8	217	124,124
マルハニチロ	29.8	33	80,124
雪国まいたけ	15.6	16.2	16,605
カネコ種苗	5.8	6.3	11,100
サカタのタネ	22.7	25.7	111,923
ホクト	16	18.1	36,381
ホクリョウ	2.9	3	2,001
鉱業 (0.3%)			
住石ホールディングス	33.3	38.9	6,729
日鉄鉱業	4.4	4.8	28,896
三井松島ホールディングス	8	9.3	18,107
I N P E X	700.1	822	1,209,162
石油資源開発	24.9	26.1	65,850
K&Oエナジーグループ	9.2	9.6	16,070
建設業 (2.2%)			
ヒノキヤグループ	4.7	—	—
ショーボンドホールディングス	27.2	29.8	161,218
ミライト・ホールディングス	66	71.5	131,560
タマホーム	11.5	13.5	35,707
サンヨーホームズ	2.2	2.6	1,898
日本アクア	7.6	8.8	5,244
ファーストコーポレーション	5.8	5.4	4,352
ベステラ	3.6	4.5	5,364
R o b o t H o m e	35.7	37	7,215
キャンディル	3.3	3.6	1,846
スペースバリューホールディングス	23.2	—	—
ダイセキ環境ソリューション	3.7	4.3	4,295
第一カッター興業	4.7	5.3	7,006
安藤・間	122.1	107.3	95,818
東急建設	55.8	63.3	37,663
コムシスホールディングス	67.5	71.6	194,895
ピーアールホールディングス	25.5	29.5	8,850
高松コンストラクショングループ	11.8	13	28,665

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東建コーポレーション	5.9	6.2	53,506
ソネック	2	2.3	2,309
ヤマウラ	8.3	10.4	9,609
オリエンタル白石	64	74.7	17,405
大成建設	136.8	136	478,720
大林組	439.6	501	451,401
清水建設	411.8	467.4	323,908
飛鳥建設	12.6	13.7	13,932
長谷工コーポレーション	144	147.7	205,450
松井建設	17.3	19.2	12,115
銭高組	1.9	2.1	7,717
鹿島建設	322.1	367.1	527,889
不動産トラ	10.8	10.9	16,884
大木建設	5.5	5.4	7,176
鉄建建設	8.9	10.9	20,165
西松建設	31.5	31.1	118,180
三井住友建設	106.2	115.7	48,594
大豊建設	9.6	7.5	33,487
前田建設工業	110.1	—	—
佐田建設	10.1	11	4,895
ナカノフード建設	10.5	12.3	3,776
奥村組	24.2	28.9	89,734
東鉄工業	18.9	22.6	50,217
イチケン	3.2	3.7	6,574
富士ビー・エス	5.7	6.6	3,135
浅沼組	5.3	5.7	28,899
戸田建設	182.6	207.7	154,321
熊谷組	20.4	25.4	68,656
北野建設	2.7	3.1	6,355
植木組	3.9	4.4	6,142
矢作建設工業	19.4	21.9	16,950
ビーエス三菱	14.5	16.9	9,497
日本ハウスホールディングス	30	34.9	14,343
大東建託	48	52.5	617,400
新日本建設	18.7	21.8	15,412

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
N I P P O	36.4	—	—
東亜道路工業	2.7	2.7	13,608
前田道路	27.2	—	—
日本道路	4.2	4.5	32,175
東亜建設工業	11.7	12.2	34,855
日本国土開発	42.8	46.6	25,257
若築建設	7.9	8.3	16,093
東洋建設	49.3	57.5	51,405
五洋建設	186.7	198.6	122,734
世紀東急工業	21.1	24.6	18,179
福田組	5.1	5.5	25,382
住友林業	103.4	125	242,875
日本基礎技術	13.4	13.6	9,941
巴コーポレーション	19.5	21.4	9,951
大和ハウス工業	406	451.3	1,383,685
ライト工業	25.2	30.1	56,407
積水ハウス	476.8	533.4	1,185,748
日特建設	11.5	10.6	7,759
北陸電気工事	7.6	10.2	7,527
ユアテック	25.1	29.4	20,021
日本リーテック	9.2	10.4	11,055
四電工	2.4	5.4	9,304
中電工	20.2	22.6	47,799
関電工	71.5	83.4	69,555
きんでん	89.3	111.2	169,913
東京エネシス	14.6	16.4	15,202
トーエネック	4.4	5.2	17,394
住友電設	12.4	12.7	29,387
日本電設工業	24.1	26.1	42,412
エクシオグループ	66.7	75.2	164,462
新日本空調	11.6	12.7	23,025
九電工	30.8	37.2	106,912
三機工業	31.2	33.3	49,816
日揮ホールディングス	146.7	153.7	217,485
中外炉工業	4.8	5	7,385
ヤマト	14.1	14.1	10,307
太平電業	9.7	10.7	29,189
高砂熱学工業	39.7	44	74,052
三晃金属工業	1.7	2	5,204
朝日工業社	3.3	6.7	10,311

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
明星工業	28.4	29.6	19,891
大気社	21.4	23.8	75,327
ダイダシ	9.8	10.8	22,410
日比谷総合設備	14.1	15.7	29,390
フィル・カンパニー	2.5	2.8	3,088
テスホールディングス	9.1	14.3	19,519
インフロニア・ホールディングス	—	209	201,685
レイズネクスト	23.6	23.9	25,859
食料品 (3.4%)			
ニッポン	41.2	45.4	77,134
日清製粉グループ本社	159	175.3	303,269
日東富士製粉	1	2.4	9,612
昭和産業	11.8	14.7	38,352
鳥越製粉	12.5	13.7	8,781
中部飼料	17.2	18	17,838
フィード・ワン	18.9	20.9	13,480
東洋精糖	2.4	2.8	2,730
日本甜菜製糖	7.3	8.6	14,207
DM三井製糖ホールディングス	11.1	14.4	27,388
塩水港精糖	16.8	19.6	4,057
日新製糖	6.7	7.8	13,322
森永製菓	33	36.7	148,084
中村屋	3.4	3.7	11,544
江崎グリコ	38.7	42.9	155,727
名糖産業	6.2	6.8	11,029
井村屋グループ	8	8.9	20,336
不二家	9	9.2	21,896
山崎製パン	105.5	115.7	196,342
第一屋製パン	2.7	3.2	1,648
モロゾフ	2.2	5.1	15,631
亀田製菓	8	9.1	38,220
寿スピリッツ	13.5	15.3	96,849
カルビー	64.1	74.8	174,882
森永乳業	26	29.5	147,057
六甲バター	9.3	11.6	17,260
ヤクルト本社	96.8	115.9	780,007
明治ホールディングス	93	100.5	658,275
雪印メグミルク	33.9	38.3	73,191
プリマハム	19.8	20.5	44,259
日本ハム	53.8	61	247,050

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	
林兼産業	4.7	5	2,495	
丸大食品	13.8	15.7	23,502	
S F o o d s	12.6	14.8	43,600	
柿安本店	4.9	5.7	13,577	
伊藤ハム米久ホールディングス	90.6	105.8	69,828	
サッポロホールディングス	48	53.4	144,714	
アサヒグループホールディングス	307.4	369.2	1,739,670	
キリンホールディングス	596.7	603.7	1,157,292	
宝ホールディングス	104.3	104.8	110,459	
オエノンホールディングス	40	45.5	13,695	
養命酒製造	4.3	4.8	8,256	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	107.7	111.8	164,793	
サントリー食品インターナショナル	94.1	109.9	550,599	
ダイドーグループホールディングス	7.9	8.4	42,168	
伊藤園	42.7	49.9	272,953	
キーコーヒー	13.8	15.8	32,010	
ユニカフェ	4.2	4.9	4,483	
ジャパンフーズ	2	2.3	2,622	
日清オイリオグループ	18.1	20	61,500	
不二製油グループ本社	34.3	35.6	66,216	
かどや製油	1.5	1.7	6,009	
J-オイルミルズ	13.1	15.3	24,525	
キッコーマン	101.3	111.6	803,520	
味の素	334.6	345.6	1,041,292	
ブルドックソース	6.4	6.6	12,210	
キュービー	78.3	81.5	182,397	
ハウス食品グループ本社	52.6	58	174,000	
カゴメ	57.5	62.3	199,983	
焼津水産化学工業	6.8	7.5	6,855	
アリアケジャパン	12.9	15	76,500	
ビエトロ	1.8	2.1	3,677	
エバラ食品工業	3.1	3.6	10,083	
やまみ	1.5	1.4	2,291	
ニチレイ	67	70.4	166,566	
東洋水産	72.4	77	320,320	
イートアンドホールディングス	4.9	6.2	13,528	
大冷	1.6	1.8	3,380	
ヨシムラ・フード・ホールディングス	7.9	8.5	4,394	
日清食品ホールディングス	55.2	60	535,800	
永谷園ホールディングス	6.9	7.3	14,249	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
一正蒲鉾	5.5	6.8	5,555
フジッコ	15.2	15.3	30,783
ロック・フィールド	15.2	17.2	24,045
日本たばこ産業	754.4	880.6	1,988,835
ケンコーマヨネーズ	8.6	8.9	12,442
わらべや日洋ホールディングス	9.2	10.4	17,534
なとり	7.9	9.2	18,354
イフジ産業	2.2	2.9	2,900
ビックルスコーポレーション	3.4	7.8	9,945
ファーマフーズ	13.3	20.7	33,720
北の達人コーポレーション	49.1	—	—
ユーグレナ	71.7	84	67,620
紀文食品	6.9	12.8	13,299
ミヨシ油脂	4.9	6.1	6,844
理研ビタミン	13.3	16	26,560
繊維製品 (0.5%)			
片倉工業	18.4	16.7	41,098
グンゼ	10.1	9.9	37,471
東洋紡	54.3	63.3	69,819
ユニチカ	40.2	44	12,056
富士紡ホールディングス	6.6	6.9	22,045
倉敷紡績	12.6	13	23,907
シキボウ	7.7	8.4	7,417
日本毛織	45.2	45.4	43,811
ダイトウボウ	22.2	26.1	2,349
トーア紡コーポレーション	5.4	5.9	2,271
ダイドーリミテッド	18	21.7	2,972
帝国繊維	15.5	17.6	27,808
帝人	129.2	147.5	208,712
東レ	994.1	1,105.2	708,212
サカイオーベックス	3.6	—	—
住江織物	3	3	5,835
日本フェルト	7.8	9.1	3,831
イチカワ	1.8	2	2,796
日東製網	1.5	1.7	2,276
アツギ	10.6	12	6,192
ダイニック	5.2	5.8	4,100
セーレン	33.8	31.7	65,714
ソトー	5.5	5.8	4,814
東海染工	1.7	1.8	2,030

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
小松マテレー	22.5	25.6	36,352
ワコホールディングス	34.3	37.8	69,249
ホギメディカル	18.5	21	66,990
クラウディアホールディングス	3.4	3.8	874
T S I ホールディングス	41.7	51.9	16,089
マツオカコーポレーション	4.4	5	5,595
ワールド	18	21	28,350
三陽商会	7.1	7.5	6,157
ナイガイ	5	5.4	1,647
オンワードホールディングス	82.5	93.6	23,119
ルックホールディングス	4.7	5.1	7,655
ゴールドウイン	22.7	28.1	178,997
デサント	23.4	30	67,050
キング	7.3	7.6	3,868
ヤマトインターナショナル	12.1	13.3	3,763
パルプ・紙 (0.2%)			
特種東海製紙	8.4	9.3	32,643
王子ホールディングス	618.1	652.9	395,004
日本製紙	60.7	72.8	76,876
三菱製紙	19.5	22	6,556
北越コーポレーション	98.2	101.9	69,190
中越パルプ工業	5.2	6.1	5,721
巴川製紙所	4.5	4.8	3,643
大王製紙	66.2	74.4	116,361
阿波製紙	3.5	4	1,308
レンゴー	141.6	142.3	112,843
トーモク	8.4	9.2	14,296
ザ・バック	10.4	11.5	27,657
化学 (6.5%)			
北の達人コーポレーション	—	57.3	10,256
クラレ	216.2	228.4	243,017
旭化成	910.1	1,038.8	1,103,205
共和レザー	7.5	9.5	6,327
昭和電工	104.3	139.6	343,974
住友化学	1,080.8	1,149.6	659,870
住友精化	6.7	6.9	21,217
日産化学	75.7	82.3	576,100
ラサ工業	4.5	5.7	9,393
クレハ	11.8	12.3	123,000
多木化学	5.4	5.9	29,234

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
テイカ	10.1	10.9	12,971
石原産業	24.6	27.4	28,167
片倉コープアグリ	3.5	3.6	4,543
日本曹達	19.2	19.5	67,372
東ソー	212.2	220.2	403,626
トクヤマ	40.8	50.1	90,831
セントラル硝子	26.2	25.5	61,939
東亜合成	83.8	84.8	88,531
大阪ソーダ	14	14	45,290
関東電化工業	32.6	33.1	31,709
デンカ	50.1	57	200,355
信越化学工業	253.9	268.2	4,788,711
日本カーバイド工業	5	5.7	7,814
堺化学工業	9.6	10.9	20,393
第一稀元素化学工業	13.8	14.5	13,992
エア・ウォーター	140	144	244,800
日本酸素ホールディングス	113.1	146.7	339,170
日本化学工業	3.9	4.8	11,160
東邦アセチレン	2.1	3.4	3,780
日本パーカライジング	69.3	76.4	70,822
高圧ガス工業	21.8	24.5	15,900
チタン工業	1.7	1.8	3,099
四国化成工業	18.2	19.9	24,894
戸田工業	2.9	3.4	8,296
ステラ ケミファ	7.5	8.1	20,217
保土谷化学工業	4	4.8	17,880
日本触媒	24.9	25.6	135,936
大日精化工業	11.3	12.6	24,381
カネカ	35.5	39.2	136,416
三菱瓦斯化学	137.6	141.5	285,122
三井化学	118.5	138.6	419,958
J S R	137.8	149.3	556,142
東京応化工業	23.6	25.3	175,582
大阪有機化学工業	12.7	12.9	33,927
三菱ケミカルホールディングス	917.8	1,046	848,096
KHネオケム	22.6	25.8	66,383
ダイセル	184.6	225.8	179,059
住友ベークライト	21.6	24.4	104,554
積水化学工業	290.4	327.4	565,747
日本ゼオン	123.8	136.5	189,052

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイカ工業	38.2	42.4	128,684
UBE	69.3	75.5	155,983
積水樹脂	22.7	23.5	41,501
タキロンシーアイ	29.7	34.7	18,980
旭有機材	7.8	9.1	17,108
ニチバン	7.2	9.1	15,561
リケンテクノス	33.5	36.9	16,162
大倉工業	6.5	7.8	14,071
積水化成成品工業	18.4	20.7	8,776
群栄化学工業	3.1	3.5	9,408
タイガースポリマー	7.2	8.2	3,542
ミライアル	4.4	5.1	8,409
ダイキアクシス	5.2	6.2	4,464
ダイキョーニシカワ	28.9	33.8	17,373
竹本容器	4.9	5.7	4,491
森六ホールディングス	7.4	8.3	14,923
恵和	2.7	4.4	19,096
日本化薬	85	118.4	132,134
カーリットホールディングス	13.6	15.1	9,603
日本精化	9.9	12	23,208
扶桑化学工業	10.8	13.8	51,888
トリケミカル研究所	12.7	16.5	37,999
ADEKA	63.2	70.3	166,821
日油	51.7	51.9	250,677
新日本理化	22.7	25.3	6,729
ハリマ化成グループ	10.2	11.5	8,981
花王	335.7	354	1,872,660
第一工業製薬	4.7	5.8	14,824
石原ケミカル	3.5	7.9	9,993
日華化学	4.6	5.4	4,287
ニイタカ	2.8	3.2	7,737
三洋化成工業	8.2	9.6	48,576
有機合成薬品工業	10.5	11.2	3,001
大日本塗料	15.5	19.1	14,878
日本ベイントホールディングス	566.4	602.2	604,608
関西ベイント	154.3	157	281,030
神東塗料	10.8	12.6	1,940
中国塗料	33.1	36.8	35,180
日本特殊塗料	10.3	11.2	9,049
藤倉化成	18.5	19.9	9,213

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
太陽ホールディングス	10.1	23.6	73,750
D I C	58	64.5	162,088
サカタインクス	30	31.8	31,609
東洋インキSCホールディングス	29	32.9	65,142
T&K TOKA	9.6	12.9	10,513
富士フイルムホールディングス	246.4	287.6	2,041,384
資生堂	278.6	304.8	1,632,813
ライオン	182.3	183.3	255,886
高砂香料工業	8.8	10.6	27,697
マンダム	29.4	33.5	42,210
ミルボン	18.7	20.2	104,030
ファンケル	51.1	66.2	161,197
コーセー	26.4	30.8	365,288
コタ	8.9	11.4	16,131
シーボン	1.8	2.1	3,570
ポーラ・オルビスホールディングス	59.8	69.8	107,422
ノエビアホールディングス	11.9	13.3	68,229
アジュバンホールディングス	3.1	3.7	3,626
新日本製菓	3.8	5.6	7,616
エステー	9	10.5	15,351
アグロ カネショウ	5.3	5.4	6,204
コニシ	23	26.2	39,876
長谷川香料	24.2	28.2	73,235
星光PMC	8	9.2	5,198
小林製菓	39.3	45.9	412,182
荒川化学工業	11.7	12.9	13,196
メック	9.6	11.9	27,417
日本高純度化学	3.8	4.3	9,851
タカラバイオ	36.7	42.8	90,265
J C U	15.8	17.7	60,091
新田ゼラチン	8.8	10	6,200
OATアグリオ	2.7	6.8	7,622
デクセリアルズ	39.2	42.6	120,046
アース製薬	10.6	13.5	74,655
北興化学工業	13.1	14.7	14,406
大成ラミック	4.3	4.8	12,321
クミアイ化学工業	58	60.9	54,870
日本農薬	25	29.2	17,958
アキレス	9.7	10.5	13,923
有沢製作所	19.5	23.3	21,342

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日東電工	84.7	98.9	896,034
レック	16.6	20.7	17,967
三光合成	14.7	18.7	6,339
きもと	21.5	25	5,275
藤森工業	12.6	14	49,350
前澤化成工業	8.9	10.1	13,079
未来工業	5	5.9	8,549
ウェーブブロックホールディングス	4.8	6.2	4,234
J S P	8.2	9.6	14,160
エフビコ	25.8	30.1	85,634
天馬	10.5	12.9	28,921
信越ポリマー	21.6	29.4	30,870
東リ	34.9	39.6	8,355
ニフコ	51.5	54.6	149,549
バルカー	11.4	13.3	34,659
ユニ・チャーム	297.2	315.4	1,348,335
ショーエイコーポレーション	3.1	4.4	2,552
医薬品 (5.4%)			
協和キリン	141	182.9	480,844
武田薬品工業	1,166.4	1,286.2	4,854,118
アステラス製薬	1,215.5	1,399.1	2,731,043
住友ファーマ	103.9	101.1	128,700
塩野義製薬	176.3	200.5	1,421,344
わかもと製薬	16.7	18.3	4,886
日本新薬	39.7	40.5	351,945
ビオフェルミン製薬	2.4	—	—
中外製薬	438.5	511.8	1,902,360
科研製薬	24	24.9	97,981
エーザイ	154.9	190.9	1,067,512
ロート製薬	66.8	82	277,980
小野薬品工業	321.9	357.9	1,216,144
久光製薬	40.8	40.4	145,440
持田製薬	19.5	19.7	72,594
参天製薬	244	298.6	326,668
扶桑薬品工業	4.5	5.6	11,799
日本ケミファ	1.7	1.9	3,649
ツムラ	46.8	49.4	160,797
日医工	39.7	49.6	38,539
キッセイ薬品工業	24.8	27.2	69,278
生化学工業	24.7	28.9	24,333

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
栄研化学	24.6	27.3	45,181
日水製薬	5.2	6	5,862
鳥居薬品	8.8	8.8	27,412
J C R ファーマ	39.5	46.1	106,398
東和薬品	20.2	23.6	65,041
富士製薬工業	8.6	9.6	9,158
ゼリア新薬工業	25.4	27.9	55,242
第一三共	1,203.5	1,253.1	4,120,192
キョーリン製薬ホールディングス	30.9	31.7	58,866
大幸薬品	17.2	24.7	14,474
ダイト	9	10.5	27,982
大塚ホールディングス	291.4	330.7	1,468,638
大正製薬ホールディングス	33.4	36	186,480
ペプチドリーム	72.3	85.9	163,038
あすか製薬ホールディングス	16	17.6	20,292
サワイグループホールディングス	30.7	34.4	142,416
石油・石炭製品 (0.5%)			
日本コークス工業	118.4	138.2	18,518
ニチレキ	16.5	19.9	24,536
ユシロ化学工業	7.9	8.2	8,388
ビービー・カストロール	5	5.8	7,105
富士石油	34	41	10,865
MORESCO	5.1	5.4	6,399
出光興産	155.6	176.6	610,153
ENEOSホールディングス	2,108.9	2,461.7	1,156,752
コスモエネルギーホールディングス	44.3	53.1	165,937
ゴム製品 (0.7%)			
横浜ゴム	81.2	89	152,813
TOYO TIRE	73.8	83.5	124,081
ブリヂストン	372.8	459.3	2,176,163
住友ゴム工業	125.9	142.6	165,843
藤倉コンポジット	12.2	13.1	8,790
オカモト	8.5	9.1	36,036
フコク	6.1	7.2	6,739
ニッタ	14.5	16.4	46,838
住友理工	27.2	31.7	18,005
三ツ星ベルト	17	19.9	40,158
バンドー化学	24.7	26.4	22,704
ガラス・土石製品 (0.7%)			
日東紡績	20.9	23	56,097

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
A G C	128.7	146.4	718,092
日本板硝子	71.1	77.1	29,991
石塚硝子	2.4	2.7	4,695
日本山村硝子	5.8	6	4,680
日本電気硝子	52	64.1	174,095
オハラ	5.5	6.5	7,137
住友大阪セメント	25.2	29	100,920
太平洋セメント	83	93	196,137
日本ヒューム	12.8	15.4	10,287
日本コンクリート工業	30.2	31.3	9,640
三谷セキサン	6.5	7.3	34,164
アジアパイルホールディングス	21.6	24.5	10,412
東海カーボン	137.1	133.3	140,764
日本カーボン	7.7	8.4	35,238
東洋炭素	8.2	10.3	28,870
ノリタケカンパニーリミテド	7.8	8.8	37,224
T O T O	100.1	110.9	491,841
日本碍子	154.3	171.9	307,357
日本特殊陶業	106.6	121	278,421
ダントーホールディングス	10.4	10.7	2,589
MARUWA	4.8	5.7	89,376
品川リフラクトリーズ	3.3	3.8	13,813
黒崎播磨	2.4	2.8	11,396
ヨータイ	10	10.4	13,894
イソライト工業	6.2	—	—
東京窯業	17.8	19.3	5,404
ニッカトー	6.3	7.2	3,420
フジミインコーポレーテッド	11.2	13.1	73,622
クニミネ工業	4.4	5.1	4,778
エーアンドエーマテリアル	2.7	2.8	2,380
ニチアス	35.4	36.8	83,057
ニチハ	19.5	22.1	51,581
鉄鋼 (0.8%)			
日本製鉄	661.8	708.2	1,372,845
神戸製鋼所	253.7	295.4	165,128
中山製鋼所	19.2	24.6	10,356
合同製鐵	7.5	8.4	10,357
ジェイ エフ イー ホールディングス	401.1	416.2	628,045
東京製鐵	54	52.5	72,502
共英製鋼	15.6	17.5	22,242

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大和工業	29.5	28.6	118,404
東京鐵鋼	5.3	7	8,925
大阪製鐵	7.4	8.6	11,266
淀川製鋼所	18.2	20.1	47,415
丸一鋼管	45	49.8	136,402
モリ工業	4.1	4.5	11,178
大同特殊鋼	22.7	25	88,750
日本高周波鋼業	5.1	6	1,986
日本冶金工業	10.8	11.5	24,472
山陽特殊製鋼	16.6	15.7	30,724
愛知製鋼	7.8	9.1	19,319
日立金属	130.7	174.3	353,829
日本金属	3.5	4.1	4,702
大平洋金属	9.4	9.9	31,680
新日本電工	89.4	99.5	30,447
栗本鐵工所	6.3	7.1	11,303
虹技	1.9	2.2	1,995
日本鑄鉄管	1.6	1.7	1,708
三菱製鋼	10.3	10.4	10,764
日亜鋼業	20.3	20.2	5,211
日本精線	2	2.6	10,517
エンビプロ・ホールディングス	5.9	10.7	9,651
シンニッタン	16.8	19.6	4,174
新家工業	3.4	3.8	5,928
非鉄金属 (0.8%)			
大紀アルミニウム工業所	20.9	22.9	30,113
日本軽金属ホールディングス	37.8	40.9	66,707
三井金属鉱業	37.4	43.7	139,184
東邦亜鉛	7.7	8.7	22,881
三菱マテリアル	91.6	102.4	203,980
住友金属鉱山	177.2	197	1,028,340
DOWAホールディングス	35.1	42	218,400
古河機械金属	22.9	26	32,890
大阪チタニウムテクノロジーズ	14.4	18.7	22,066
東邦チタニウム	24.8	29	39,237
U A C J	21	23.7	49,959
CKサンエツ	2.9	3.3	12,870
古河電気工業	43.1	49.1	105,172
住友電気工業	483.8	591.7	842,876
フジクラ	167.4	180.4	110,585

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
昭和電線ホールディングス	13.4	14.1	23,758
東京特殊電線	1.8	2.3	6,145
タツタ電線	24.4	28.5	13,081
カナレ電気	2.3	2.4	4,034
平河ヒューテック	7.7	9	10,260
リョービ	17.1	18.8	20,003
アーレスティ	17	17.2	5,985
アサヒホールディングス	52	64.8	134,784
金属製品 (0.6%)			
稲葉製作所	7.8	8.8	11,369
宮地エンジニアリンググループ	4.5	4.8	16,008
トーカロ	35.8	41.7	52,833
アルファC o	4.9	6	5,634
SUMCO	177.4	255	489,600
川田テクノロジーズ	2.8	3.2	11,536
RS Technologies	4.5	5.3	31,217
ジェイテックコーポレーション	1.5	2.1	3,475
信和	7.4	10	7,920
東洋製織グループホールディングス	88.3	96.2	136,507
ホッカンホールディングス	7	8.4	10,500
コロナ	7.7	8.6	7,095
横河ブリッジホールディングス	23.8	26.2	49,596
駒井ハルテック	2.8	2.9	5,457
高田機工	1.3	1.4	3,798
三和ホールディングス	130.7	152.6	179,152
文化シャッター	40.8	50.1	47,995
三協立山	17.9	20.3	12,119
アルインコ	9.2	11.4	9,883
東洋シャッター	3.1	3.6	2,034
LIXIL	190.9	254.7	619,685
日本フィルコン	9.6	10.9	5,493
ノーリツ	28.7	29.3	43,950
長府製作所	14.1	16.5	30,921
リンナイ	27	29.7	259,578
ダイニチ工業	6.6	7.7	4,774
日東精工	17.4	19.6	9,721
三洋工業	1.7	2	3,482
岡部	28.1	28.4	18,488
ジーテクト	17.2	19.3	24,646
東ブレ	25.9	28.4	31,154

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
高周波熱練	26.7	26.3	15,254
東京製綱	9.9	9.9	8,236
サンコール	11.9	13.8	6,941
モリテック スチール	10.8	12.6	3,666
パイオラックス	20.5	22.6	32,815
エイチワン	13.6	15.4	9,116
日本発條	138.1	144.7	122,416
中央発條	6.7	7.8	5,343
アドパネクス	2	2.1	3,651
立川ブラインド工業	6.1	6.9	7,189
三益半導体工業	10.8	12.6	28,425
機械 (5.3%)			
日本ドライケミカル	3.4	3.9	5,928
日本製鋼所	42.1	46.6	119,016
三浦工業	60	67.9	187,947
タクマ	47	52	75,608
ツガミ	28.7	34.7	41,223
オークマ	16.2	17.7	84,075
芝浦機械	14.4	18.3	51,770
アマダ	203.2	255.4	260,252
アイダエンジニアリング	36.3	40	38,720
滝澤鉄工所	4	4.7	5,969
F U J I	55.4	71.2	151,727
牧野フライス製作所	16.3	17.3	71,276
オーエスジー	68.4	73.9	120,678
ダイジェット工業	1.6	1.8	1,695
旭ダイヤモンド工業	36.4	41.5	23,779
DMG森精機	87.7	93.9	153,150
ソディック	29.2	35.2	25,907
ディスコ	18.8	23.8	742,560
日東工器	6.6	8.5	12,843
日進工具	10.9	12.7	18,097
パンチ工業	11.6	13.6	6,296
富士ダイス	7	8.1	5,167
豊和工業	7.6	8.3	6,573
OKK	5.3	5.9	7,345
東洋機械金属	9.9	10.5	6,037
津田駒工業	2.7	3	1,713
エンシュウ	3.3	3.6	2,376
島精機製作所	20.3	23.6	42,314

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オプトラン	17.4	20.3	36,722
N Cホールディングス	4.2	3.7	6,234
イワキポンプ	8.8	10.3	10,639
フリーュー	13.5	14.4	14,716
ヤマシンフィルタ	27.9	30.2	10,358
日阪製作所	17.1	18.8	14,137
やまびこ	26.9	29.9	41,232
野村マイクロ・サイエンス	—	5.5	20,212
平田機工	6.6	7.5	35,700
ベガサスミシン製造	14	16.4	9,708
マルマエ	5.7	6.6	13,747
タツモ	5.9	7.5	9,652
ナブテスコ	81.7	90.2	262,121
三井海洋開発	14.7	17.2	20,519
レオン自動機	13.6	17.3	19,081
SMC	41.1	47.9	2,948,245
ホソカワミクロン	4.9	11.1	27,084
ユニオンツール	5.2	6	22,380
オイレス工業	19.4	22.1	33,326
日精エー・エス・ビー機械	4.7	5.7	16,906
サトーホールディングス	18.2	21.3	38,979
技研製作所	12.2	14.3	50,550
日本エアーテック	4.5	7.4	7,622
カワタ	3.8	5	4,745
日精樹脂工業	10.7	10.9	10,267
オカダアイヨン	4.4	5.1	7,619
ワイエイシイホールディングス	5.5	6.4	9,030
小松製作所	635.2	741.6	2,297,476
住友重機械工業	80.2	91.6	254,373
日立建機	65.5	65.6	198,768
日工	20.9	21.7	13,323
巴工業	5.5	6.2	14,359
井関農機	14	14.4	17,870
TOWA	13.1	14	27,272
丸山製作所	2.8	3.1	4,761
北川鉄工所	6.3	7	8,876
ローツェ	6.1	8.1	82,215
タカキタ	4.9	5.5	3,201
クボタ	736.4	792.7	1,813,301
荏原実業	3.5	7.5	17,557

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三菱化工機	4.5	5.1	9,888
月島機械	25.8	28.6	29,715
帝国電機製作所	9.8	11.1	18,115
東京機械製作所	5.7	6.7	5,440
新東工業	33.3	34.2	23,119
澁谷工業	12.3	13.8	32,071
アイチ コーポレーション	23.8	23.3	20,760
小森コーポレーション	35.5	40.5	30,294
鶴見製作所	10.8	12.2	22,265
住友精密工業	2.1	2.4	5,304
日本ギア工業	5.6	5.8	1,490
酒井重工業	2.5	2.8	8,610
荏原製作所	58.1	65.5	381,865
石井鐵工所	2	2.2	6,300
西島製作所	14.1	14.3	18,075
北越工業	14.4	14.8	12,920
ダイキン工業	178.6	198.6	3,897,525
オルガノ	4.5	4.7	40,984
トーヨーカネツ	5.3	6	14,394
栗田工業	75.9	86.6	389,700
椿本チエイン	20	21.4	63,793
大同工業	6.7	7	6,328
木村化工機	11.7	13.3	10,267
アネスト岩田	23.6	25.5	20,502
ダイフク	77.1	85.8	645,216
サムコ	3.5	4.2	9,996
加藤製作所	7.7	7.8	6,021
油研工業	2.4	2.7	4,560
タダノ	67.6	83.3	76,552
フジテック	48.3	55.8	144,801
CKD	32.5	46	75,578
キトー	11.8	13.5	22,275
平和	39.1	45.6	86,776
理想科学工業	10.3	12.7	30,175
SANKYO	33.3	35.4	133,281
日本金銭機械	15.5	16.6	11,719
マースグループホールディングス	8.9	10.4	17,056
フクシマガリレイ	9.6	10.8	40,014
オーイズミ	5.9	5.7	2,604
ダイコク電機	6.4	7.5	9,262

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
竹内製作所	23.5	24.9	61,278
アマノ	36.7	42.8	107,085
J U K I	19.5	22.8	16,188
ジャノメ	12.7	13.9	9,604
マックス	18.8	20.9	33,586
グローリー	36	41	88,150
新晃工業	13	15.2	24,061
大和冷機工業	22.5	23.6	25,936
セガサミーホールディングス	127.5	162.3	360,306
日本ビストンリング	5.1	6	7,854
リケン	6.5	6.7	16,200
T P R	18.9	20.8	26,228
ツバキ・ナカシマ	26.9	35.9	31,807
ホシザキ	44.1	47.8	384,312
大豊工業	11.4	13.3	8,432
日本精工	287.9	298.8	217,227
N T N	324.5	333.7	71,078
ジェイテクト	134.5	151.2	141,069
不二越	13	13.1	48,339
日本トムソン	38.4	42.3	20,896
THK	87.4	92.4	238,946
ユースイン精機	9.3	12.7	7,975
前澤給装工業	9.8	11.7	10,553
イーグル工業	17.3	19.4	20,098
前澤工業	8.4	10.5	6,594
日本ビラー工業	14.2	15.7	38,339
キッツ	43.3	52.1	34,646
マキタ	182.8	194.4	736,970
三井E&Sホールディングス	—	59.1	21,276
日立造船	111.1	135.5	94,579
三菱重工業	220.3	251.4	1,112,193
I H I	94.3	102.2	291,678
サノヤスホールディングス	—	19.6	2,469
スター精密	21.6	23.6	34,857
電気機器 (17.5%)			
日清紡ホールディングス	85.7	94.5	90,909
イビデン	67.4	83.5	381,595
コニカミノルタ	284.4	349.1	171,059
ブラザー工業	171.2	195.4	450,787
ミネベアミツミ	241.6	274.9	676,803

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日立製作所	674	787.1	5,075,220
東芝	277.4	286	1,528,670
三菱電機	1,401.8	1,600.1	2,161,735
富士電機	84.5	96.1	546,809
東洋電機製造	5.5	5.8	5,428
安川電機	150.9	171.6	716,430
シンフォニアテクノロジー	18.2	18.7	23,468
明電舎	23.8	26.2	59,945
オリジン	3.8	4	5,236
山洋電気	6.8	6.8	37,060
デンヨー	11.9	13.2	21,040
PHCホールディングス	—	25.2	39,816
東芝テック	15	17.6	77,264
芝浦メカトロニクス	2.5	2.9	20,068
マブチモーター	38.8	37.9	131,513
日本電産	337.4	403.9	3,358,428
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	7.3	6.7	2,626
トレックス・セミコンダクター	7.5	7.8	17,362
東光高岳	7.1	9.1	14,969
ダブル・スコープ	33.2	47.1	40,929
ダイヘン	15.3	17	62,560
ヤママン	22.9	26.7	31,559
J V Cケンウッド	121.3	133.3	26,793
ミマキエンジニアリング	12.6	14.7	10,157
I - P E X	6.5	7.6	10,928
日新電機	32.9	38.3	51,896
大崎電気工業	27.9	29.2	14,570
オムロン	116.7	136.2	964,977
日東工業	20.6	20.6	31,765
I D E C	18.8	20.3	45,472
正興電機製作所	4.4	4.9	5,296
不二電機工業	2.3	3	3,402
ジーエス・ユアサ コーポレーション	50.4	51.9	117,190
サクサホールディングス	3.3	3.8	5,669
メルコホールディングス	4.8	3.9	15,093
テクノメディカ	3.1	3.7	5,727
ダイヤモンドエレクトリックホールディング	4.1	4.6	4,052
日本電気	178.1	203.3	1,087,655
富士通	126.1	147.2	2,865,984
沖電気工業	56.9	65	56,160

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
岩崎通信機	6.1	6.7	5,373
電気興業	6.7	8.3	20,077
サンケン電気	16.4	14.9	71,222
ナカヨ	2.7	2.8	2,990
アイホン	7.9	8.6	14,946
ルネサスエレクトロニクス	603.4	888.9	1,203,570
セイコーエプソン	173.9	196.3	384,355
ワコム	101.5	126.9	121,062
アルバック	25.8	32.6	162,674
アクセル	5.9	6.6	5,550
E I Z O	11.9	12.3	42,373
日本信号	32.7	39.4	35,893
京三製作所	30.1	34.1	14,628
能美防災	18.5	20.6	40,190
ホーチキ	10.2	11.2	13,507
星和電機	6.9	7.2	3,679
エレコム	32.1	37.5	58,425
パナソニック ホールディングス	1,495.1	1,745.4	2,016,809
シャープ	186.4	176.2	191,177
アンリツ	84.3	105.4	156,729
富士通ゼネラル	42.8	44.4	96,170
ソニーグループ	878.2	1,025.1	10,763,550
TDK	67.7	237	963,405
帝国通信工業	6.2	7.2	10,008
タムラ製作所	50.4	61.7	33,564
アルプスアルパイン	114.5	141.1	187,098
池上通信機	4.4	4.8	2,889
日本電波工業	13.6	16.4	18,318
鈴木	6.3	8.1	6,139
メイコー	—	17.7	59,560
日本トリム	3	3.1	7,288
ローランド ディー・ジー	8.3	9.6	30,816
フォスター電機	14.1	16.1	11,736
SMK	3.6	3.8	8,215
ヨコオ	10.8	11.7	29,647
ティアック	8.8	26	2,990
ホシデン	38.3	38.4	49,920
ヒロセ電機	21.6	24.6	436,158
日本航空電子工業	32.1	36	67,824
T O A	16.5	17.5	13,860

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	27.9	31.6	36,182
古野電気	18	19.4	18,876
ユニデンホールディングス	3.6	3.6	12,582
スミダコーポレーション	11.9	15.3	12,347
アイコム	5.8	5.8	14,285
リオン	5.9	6	14,364
本多通信工業	10.9	12.7	5,829
船井電機	15.7	—	—
横河電機	140.3	159.2	319,514
新電元工業	5.4	6.1	17,378
アズビル	94.8	95.9	366,338
東亜ディーケーケー	6.9	8.1	7,387
日本光電工業	57.9	66.1	206,893
チノー	4.4	5.2	8,444
共和電業	14.7	15.7	5,353
日本電子材料	5.4	8.1	15,049
堀場製作所	27.8	29.5	184,080
アドバンテスト	104.2	121.7	1,019,846
小野測器	5.8	6.6	3,095
エスベック	12.4	12.9	22,239
キーエンス	137.6	148.3	7,474,320
日置電機	6.7	7.8	55,692
シスメックス	109.4	131.4	1,002,713
日本マイクロニクス	24.4	27.1	39,593
メガチップス	14	14.5	47,270
OBARA GROUP	6.4	7.1	20,313
澤藤電機	1.5	2	2,904
原田工業	5.7	7.7	7,091
コーセル	17.1	18.1	13,882
イリソ電子工業	11.8	13.7	42,607
オブテックスグループ	23	26.8	43,764
千代田インテグレ	5.9	6.6	13,721
アイ・オー・データ機器	5.2	1.5	1,945
レーザーテック	61.6	70.3	1,204,239
スタンレー電気	98.1	111.3	254,097
岩崎電気	5.1	5.7	13,161
ウシオ電機	71.9	81.7	137,664
岡谷電機産業	10	11.6	3,166
ヘリオス テクノ ホールディング	12.9	13.9	3,989
エノモト	3.9	4.5	6,885

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	14.2	15.2	35,309
遠藤照明	7.1	7.5	6,052
古河電池	10	11.7	13,946
双信電機	6.8	7.8	4,141
山一電機	9.1	11.5	19,446
図研	9.1	10.6	26,945
日本電子	25.5	33.2	192,560
カシオ計算機	112.7	109.7	147,107
ファナック	123	143.6	2,794,456
日本シイエムケイ	30.2	31	16,120
エンブラス	6.3	4	13,900
大真空	4.7	21.5	23,779
ローム	58.3	71.5	664,235
浜松ホトニクス	100.6	114.6	652,074
三井ハイテック	13.7	15.4	169,092
新光電気工業	47.1	48.1	240,259
京セラ	213.7	230.2	1,593,214
太陽誘電	62.3	77.2	403,756
村田製作所	411.8	469.3	3,871,725
双葉電子工業	24	28	18,620
北陸電気工業	5.2	6.1	7,393
ニチコン	44.1	48.9	60,880
日本ケミコン	14.1	15.5	29,605
KOA	19.4	24	38,352
市光工業	21	19.6	7,291
小糸製作所	84	87.1	402,837
ミツバ	25.8	28.6	9,952
SCREENホールディングス	24.3	27.5	288,475
キャノン電子	12.9	15	22,500
キャノン	696.6	813.1	2,545,003
リコー	356.6	432.6	428,274
象印マホービン	37.9	43	57,663
MUTOHホールディングス	1.8	2.1	4,678
東京エレクトロン	82.1	103.8	5,548,110
輸送用機器 (8.3%)			
トヨタ紡織	40.8	63.6	131,652
芦森工業	2.6	3.1	2,972
ユニプレス	23	25.2	19,202
豊田自動織機	113.5	126.9	1,048,194
モリタホールディングス	22.5	26.2	34,688

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	19.4	22.6	15,887
デンソー	308.7	347	2,598,683
東海理化電機製作所	36.9	43.1	58,702
三井E&Sホールディングス	54.3	—	—
川崎重工業	109.1	116.6	262,699
名村造船所	42.1	46.8	16,146
サノヤスホールディングス	17.2	—	—
日本車輛製造	5.1	5.7	11,753
三菱ロジスネクスト	18.6	21.7	16,730
近畿車輛	2.4	2.5	2,915
日産自動車	1,653.3	1,929.9	978,652
いすゞ自動車	372.2	500.4	759,106
トヨタ自動車	1,420.2	8,013.7	17,457,845
日野自動車	175.1	204.3	143,010
三菱自動車工業	518.9	605.7	201,698
エフテック	9.8	11.1	5,960
レシップホールディングス	5.6	6.5	3,627
GMB	2.5	2.9	2,056
ファルテック	2.4	2.9	1,835
武蔵精密工業	31.2	36.5	48,545
日産車体	20.5	24	13,680
新明和工業	39.6	45.1	43,656
極東開発工業	24.2	29	38,135
トビー工業	11.5	13	13,676
ティラド	4.4	4	8,996
タチエス	21.5	28.1	28,830
NOK	67.8	73.3	84,441
フタバ産業	35.1	39.4	14,735
KYB	15.7	16.1	45,981
大同メタル工業	29	31.4	17,458
プレス工業	69.5	77.1	30,146
ミクニ	17.8	20.2	7,635
太平洋工業	29.4	33.2	32,536
河西工業	18.9	20.1	5,467
アイシン	102.6	119.8	452,844
マツダ	440	502.9	480,269
今仙電機製作所	12.3	10.7	6,216
本田技研工業	1,103.8	1,257.9	4,212,707
スズキ	277.9	357.7	1,403,972
SUBARU	401.7	456	893,304

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
安永	6.8	7.5	5,085
ヤマハ発動機	198.1	213.5	593,530
T B K	16.6	17.4	5,985
エクセディ	19	24.7	41,570
豊田合成	45.3	50.7	97,039
愛三工業	21.9	25.6	19,046
盟和産業	2.1	2.3	2,329
日本ブラスト	11.8	12.5	6,137
ヨロズ	12	14.4	10,656
エフ・シー・シー	22.9	26.7	36,312
シマノ	52.5	63.9	1,427,845
テイ・エス テック	65.1	69.1	97,016
ジャムコ	8.2	9.6	7,497
精密機器 (2.5%)			
テルモ	429.7	463.1	1,725,973
クリエートメディック	4.6	4.9	4,777
日機装	45.3	46.6	38,911
日本エム・ディ・エム	8.1	9.4	14,137
島津製作所	180.4	205.6	888,192
J M S	11.8	13.4	7,678
クボテック	3.6	3.5	892
長野計器	10.1	11.5	12,788
ブイ・テクノロジ	6.6	7.2	22,032
東京計器	8.9	10.4	11,824
愛知時計電機	1.8	6.7	9,587
インターアクション	7	8.2	15,457
オーバル	12.5	14.6	4,482
東京精密	23.6	26.9	117,956
マニー	55.8	63.4	89,267
ニコン	214.1	243.5	350,640
トプコン	70.6	76.9	122,578
オリンパス	775.7	836.2	1,851,764
理研計器	12.4	12.4	47,554
タムロン	11.3	12.3	28,622
H O Y A	275.9	319.3	3,994,443
シード	5.4	7.6	3,974
ノーリツ鋼機	12.6	14.7	30,546
A & Dホロンホールディングス	11.8	18.4	15,676
朝日インテック	147.6	179.4	425,895
シチズン時計	177.9	181	86,880

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リズム	4.4	5.1	8,787
大研医器	11.1	12.9	6,514
メニコン	21.5	53.1	138,856
シンシア	1.5	1.7	720
松風	6.4	6.4	10,105
セイコーホールディングス	19.8	23.1	47,955
ニプロ	104.5	119.1	120,648
その他製品 (2.4%)			
中本パックス	3.6	4.6	7,217
スノーピーク	8.3	21.3	45,901
パラマウントベッドホールディングス	26.9	31.4	66,411
トランザクション	7.7	9.5	9,348
粧美堂	4.1	4.5	1,899
ニホンフラッシュ	12	13.6	12,892
前田工織	15.4	16.9	44,649
永大産業	18.3	20.2	5,494
アートネイチャー	13.5	14	10,346
バンダイナムコホールディングス	115.9	142.9	1,177,353
アイフィスジャパン	3.6	4.2	2,629
共立印刷	23.4	25.7	3,392
SHOEI	13.2	15	70,425
フランスベッドホールディングス	18	21	18,354
パイロットコーポレーション	23.7	26.2	134,144
萩原工業	7.8	10.3	10,969
トップパン・フォームズ	25	—	—
フジシールインターナショナル	28.8	37.7	65,975
タカラトミー	62.9	67.6	77,469
広済堂ホールディングス	9.8	10.1	7,878
エステールホールディングス	3.7	3.8	2,420
タカノ	4.8	5.6	4,452
プロネクス	11.2	12.7	13,284
ホクシン	8.6	11.5	2,058
ウッドワン	4.7	5	6,420
大建工業	9.4	9.2	19,356
凸版印刷	213.1	236.9	516,915
大日本印刷	169.3	188.1	520,284
共同印刷	4.3	4.5	12,325
N I S S H A	28.8	31.9	47,562
光村印刷	1.2	1.4	1,821
TAKARA & COMPANY	6.9	9.8	18,884

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アシックス	124	138.3	259,589
ツツミ	3.5	4.1	7,781
ローランド	10.9	11.4	48,279
小松ウオール工業	4.3	5	9,175
ヤマハ	83.4	95.2	475,524
河合楽器製作所	3.9	4.4	12,676
クリナップ	13	15.2	7,980
ビジョン	90	98.9	210,063
オリバー	3	—	—
兼松サステック	0.9	1.1	1,912
キングジム	11.7	13.6	12,580
リンテック	30	33.8	81,660
イトーキ	27.8	30.2	10,811
任天堂	80.2	92.4	5,207,664
三菱鉛筆	23.1	25.3	33,750
タカラスタンダード	29	31.3	40,971
コクヨ	67.2	76.3	133,067
ナカバヤシ	13.8	14.1	6,880
グローブライド	6.8	13.8	33,451
オカムラ	48.2	52.8	63,148
美津濃	13.9	15.3	31,931
電気・ガス業 (1.3%)			
東京電力ホールディングス	1,189.1	1,224.7	635,619
中部電力	428.9	487.9	656,225
関西電力	531.2	604.2	766,729
中国電力	202.2	249.2	228,018
北陸電力	128.2	146.1	81,085
東北電力	328.3	374.8	290,470
四国電力	116.5	143.6	115,023
九州電力	309.6	329.3	290,113
北海道電力	131.2	142.2	73,233
沖縄電力	27.3	34.7	43,201
電源開発	111.5	133.3	243,939
エフオン	8.5	9.9	5,296
イーレックス	20.6	23.1	42,273
レノバ	23.8	32.1	48,663
東京瓦斯	269.6	306.2	779,891
大阪瓦斯	253.9	289.3	698,080
東邦瓦斯	68.9	71.3	225,308
北海道瓦斯	7.5	8.1	12,530

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
広島ガス	28.9	30.3	9,726
西部ガスホールディングス	15.8	17.5	35,980
静岡ガス	39.8	41.3	37,500
メタウォーター	15.8	17	34,731
陸運業 (3.1%)			
SBSホールディングス	10.4	12.1	35,549
東武鉄道	146.1	156.4	464,977
相鉄ホールディングス	48.1	51.1	114,617
東急	353.6	402.2	635,073
京浜急行電鉄	180	200.8	260,236
小田急電鉄	224.5	230.9	434,553
京王電鉄	78.3	80.6	376,402
京成電鉄	105.1	108	351,000
富士急行	19.1	18.6	71,331
新京成電鉄	3.6	3.8	10,100
東日本旅客鉄道	246.7	275.2	1,819,072
西日本旅客鉄道	124.9	190.1	906,777
東海旅客鉄道	116.6	129.1	2,086,256
西武ホールディングス	168.9	208.2	267,953
鴻池運輸	22.3	25.1	28,764
西日本鉄道	38.9	43.3	111,540
ハマキョウレックス	10.8	11.3	33,289
サカイ引越センター	6.4	7.5	34,425
近鉄グループホールディングス	132.8	151.8	567,732
阪急阪神ホールディングス	177.1	189.5	649,985
南海電気鉄道	62.9	67.7	166,745
京阪ホールディングス	59.1	66.1	193,210
神戸電鉄	3.2	3.7	11,951
名古屋鉄道	109.2	163.2	350,716
山陽電気鉄道	9.5	11.6	23,930
アルプス物流	9.3	10.8	11,469
日本通運	46	—	—
ヤマトホールディングス	186	217.2	527,578
山九	34.1	39.7	147,882
丸運	7.6	8.3	1,983
丸全昭和運輸	10.8	11.9	37,842
センコーグループホールディングス	73.2	77.2	68,630
トナミホールディングス	3.2	3.5	12,512
ニッコンホールディングス	44.6	50.9	101,494
日本石油輸送	1.4	1.7	4,341

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
福山通運	17	23.6	90,034
セイノーホールディングス	99.4	98.5	107,857
エスライン	3.6	4.5	3,924
神奈川中央交通	3.3	3.8	12,540
日立物流	29.2	29.9	254,449
丸和運輸機関	28	30.6	45,869
C＆Fロジホールディングス	13.4	14.8	16,487
九州旅客鉄道	102.7	114.6	289,365
S Gホールディングス	250.9	282	656,778
N I P P O N E X P R E S Sホールディン	—	51.1	388,871
海運業 (0.6%)			
日本郵船	111	129.6	1,201,392
商船三井	78.8	251.3	791,595
川崎汽船	40.9	47.7	391,140
N Sユニテッド海運	6.3	8.1	31,023
明治海運	14.1	17.1	12,431
飯野海運	61.6	68.2	47,058
共栄タンカー	2.3	2.7	3,045
乾汽船	9.1	10.2	16,595
空運業 (0.4%)			
日本航空	323.4	348	742,632
A N Aホールディングス	358.3	385.5	926,163
バスコ	2.6	2.9	3,767
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
トランコム	4	4.3	30,530
日新	10.6	12	19,440
三菱倉庫	45.9	46.2	142,527
三井倉庫ホールディングス	14.1	16	37,888
住友倉庫	46.9	51	103,377
澁澤倉庫	7.3	8.8	19,685
東陽倉庫	22.3	24.6	7,576
日本トランスシティ	29.2	31.8	18,539
ケイヒン	2.6	2.7	3,599
中央倉庫	8.1	9	8,532
川西倉庫	2.4	2.8	3,155
安田倉庫	10.9	12	11,532
フェイスホールディングス	2.4	3.3	2,240
東洋埠頭	4	4.6	6,518
宇徳	9.5	—	—
上組	73	82.1	182,754

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
サンリツ	3.4	4.2	3,267
キムラユニティ	3.5	4	5,760
キューソー流通システム	3.3	7.7	8,277
近鉄エクスプレス	25.1	29.3	89,951
東海運	7.6	8.8	2,613
エーアイテイ	8.3	9.7	14,724
内外トランスライン	4.7	6	11,394
日本コンセプト	4.2	4.9	6,526
情報・通信業 (8.7%)			
NECネットエスアイ	45.5	53.1	95,633
クロスキャット	3.6	8.7	7,412
システナ	49.1	229.1	94,847
デジタルアーツ	8	8.6	58,222
日鉄ソリューションズ	19.9	24.8	92,132
キューブシステム	7.3	8.1	7,241
W O W W O R L D	2.1	2.2	2,415
コア	5.8	6.8	9,384
手間いらず	—	2.3	10,925
ラクーンホールディングス	9.7	13.6	18,985
ソリトンシステムズ	6.9	8	10,336
ソフトクリエイトホールディングス	5.4	7	26,285
T I S	137.6	148.9	437,617
J N Sホールディングス	6.8	7.4	2,908
電算システム	5.2	—	—
グリー	84.4	73.1	66,813
GMOベパボ	1.2	1.7	3,219
コーエーテクモホールディングス	36.6	51.2	210,176
三菱総合研究所	5.9	8.3	35,731
ボルテージ	3.7	4.3	1,513
電算	1.5	1.8	3,972
A G S	7	7.6	5,730
ファインデックス	11.6	13.5	8,032
ブレインパッド	3.6	13.6	15,449
K L a b	25.2	28.8	12,297
ポータルトゥウィンホールディングス	18.3	23.3	23,416
イーブックイニシアティブジャパン	2.2	—	—
ネクソン	348.1	363.6	1,070,438
アイスタイル	42	41.4	6,417
エムアップホールディングス	3.6	18.5	17,482
エイチーム	9.5	10.7	7,468

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ユニグモ	13	17.3	9,532
テクノスジャパン	10.7	12.4	5,518
e n i s h	7.2	10.8	3,380
コロブラ	45.2	52.8	32,524
オルトプラス	10.6	12.1	3,751
ブロードリーフ	68.2	79.6	28,656
クロス・マーケティンググループ	6.1	6.1	5,233
デジタルハーツホールディングス	6.2	7.3	12,052
システム情報	10.3	12	10,908
メディアドゥ	5.4	5.6	9,441
じげん	34	45.4	13,120
ブイキューブ	7.5	16.3	17,196
エンカレッジ・テクノロジー	2.4	3.5	1,816
サイバーリンクス	4.5	5.4	5,535
ディー・エル・イー	11.1	10.8	3,088
フィックスターズ	14.6	16.5	12,243
CARTA HOLDINGS	5.6	6.5	14,898
オブティム	9.6	11.2	8,982
セレス	4.5	6	7,962
SHIFT	6.9	8.7	185,745
ティーガイア	14.6	14.2	24,296
セック	2	2.3	5,018
日本アジアグループ	13.3	—	—
テクマトリックス	21.3	27.1	43,197
プロシップ	4	5.3	7,287
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	33.2	41.7	107,419
GMOペイメントゲートウェイ	26.3	31.1	303,225
ザッパラス	5.3	6	2,502
システムリサーチ	4	4.7	9,033
インターネットイニシアティブ	36.6	42.8	167,990
さくらインターネット	14.7	17.2	9,752
ヴィンクス	3.9	4.5	4,936
GMOグローバルサイン・ホールディングス	3.1	3.6	18,108
SRAホールディングス	7.3	7.7	21,544
システムインテグレータ	3.9	5.1	2,442
朝日ネット	11.1	14.6	8,351
eBASE	16.4	19.2	7,968
アバント	14.7	17.2	20,485
アドソル日進	4.9	5.7	8,789
ODKソリューションズ	2.9	3.3	1,986

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フリービット	8.2	8.3	7,644
コムチュア	12.6	18	51,336
サイバーコム	2.4	2.4	2,690
アステリア	9.9	11.6	10,208
アイル	7.6	8.5	11,109
マークラインズ	5.7	8.1	20,241
メディカル・データ・ビジョン	15.7	20.3	18,939
g u m i	19	22.2	11,499
ショーケース	3	3.5	1,501
モバイルファクトリー	3.1	3.6	3,549
テラスカイ	4.4	5.8	7,325
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	6.1	7.1	8,221
P C I ホールディングス	5.2	6.9	6,741
パイプドHD	2.8	2.9	7,685
アイビーシー	2.2	2.5	1,205
ネオジャパン	2.6	4.5	5,211
P R T I M E S	2.9	3.4	6,830
ラクス	41.4	73.7	98,242
ランドコンピュータ	2.1	3.7	3,330
ダブルスタンダード	1.8	4.8	8,457
オープンドア	8.2	9.5	15,618
マイネット	4.5	5.7	2,924
アカツキ	5.5	7.2	20,772
ベネフィットジャパン	1	1.2	2,406
U b i c o mホールディングス	3.6	4.2	10,915
カナミックネットワーク	14.7	17.9	8,753
ノムラシステムコーポレーション	6	8.3	1,884
チェンジ	25.3	30.9	53,271
シンクロ・フード	8.2	8.2	2,353
オークネット	7.3	8.5	12,469
キャピタル・アセット・プランニング	2.7	3.1	2,241
セグエグループ	3.5	4.2	2,310
エイトレッド	2.6	2.3	4,606
A O I T Y O H o l d i n g s	13.9	—	—
マクロミル	28.1	33.6	36,859
ビーグリー	2.7	3.8	5,095
オロ	4.3	5.1	9,343
ユーザローカル	2.1	4.9	7,849
テモナ	3	3.3	1,214
ニーズウェル	2.8	4	2,712

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マネーフォワード	—	32.6	112,959
サインポスト	3.3	5.2	4,383
電算システムホールディングス	—	6.6	16,909
ソルクシーズ	5.3	13.6	5,168
フェイス	4.2	4.2	3,036
プロトコーポレーション	16.4	17	17,544
ハイマックス	3.9	4.3	5,456
野村総合研究所	238.9	300	999,000
サイバネットシステム	9.8	11.4	9,085
CEホールディングス	7.3	8.2	3,731
日本システム技術	2.4	3	7,200
インテージホールディングス	17.2	18.5	28,490
東邦システムサイエンス	3.6	4.2	3,759
ソースネクスト	65.2	69.2	11,971
インフォコム	12.5	17.6	36,766
シンプレクス・ホールディングス	—	25.4	45,389
HEROZ	3.9	4.6	4,052
ラクスル	14.9	18.1	41,992
I P S	3.2	4.4	9,614
F I G	14.9	17.4	4,941
システムサポート	4.1	5.8	5,927
イーソル	7.5	9.8	5,919
アルテリア・ネットワークス	15.2	18.6	25,389
E d u L a b	1.3	—	—
東海ソフト	2.1	2.5	2,330
ウイングアーク 1 s t	7.2	12.2	15,738
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディン	3.1	3.6	5,382
サーバーワークス	1.3	2.7	5,332
東名	1.3	1.4	1,045
ヴィッツ	1.3	1.5	1,758
トピラシステムズ	1.8	3.2	2,406
S a n s a n	12.2	55	61,600
L i n k - U	2.5	2.9	1,844
ギフトィ	8.3	14.2	12,936
ベース	1.6	2.7	16,065
J M D C	—	20.1	106,731
フォーカスシステムズ	9.2	10.5	9,355
クレスコ	9	11.7	21,785
フジ・メディア・ホールディングス	142.7	150.7	171,345
オービック	43.4	50.6	922,944

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	19.6	22.8	121,980
T D C ソフト	12	13.6	15,436
Z ホールディングス	1,889.8	2,315.6	1,010,527
トレンドマイクロ	73.5	83.4	600,480
I D ホールディングス	5.2	10.1	8,383
日本オラクル	27.9	26.1	220,806
アルファシステムズ	3.7	4.3	15,996
フューチャー	16.6	33.9	58,274
C A C H o l d i n g s	8.9	9	12,213
S B テクノロジー	4.9	6.9	14,193
トーセ	3.7	4.2	3,003
オービックビジネスコンサルタント	14.1	15.3	66,708
伊藤忠テクノソリューションズ	62.7	73.2	219,966
アイティフォー	17.9	19.4	15,481
東計電算	2	1.9	10,849
エックスネット	2.2	2.5	2,495
大塚商会	74.4	86.9	359,331
サイボウズ	16.1	21.4	25,979
電通国際情報サービス	17	22.1	85,416
A C C E S S	17.2	18.1	10,172
デジタルガレージ	22.7	26.5	108,782
EMシステムズ	22.7	26.5	25,042
ウェザーニューズ	4.1	5.2	33,072
C I J	9.4	12.4	9,275
ビジネスエンジニアリング	1.4	1.8	7,047
日本エンタープライズ	14	16.3	2,673
WOWOW	6.6	7.3	11,322
スカラ	12.2	13.5	10,111
インテリジェント ウェイブ	8	8	4,656
I M A G I C A G R O U P	11.7	12.9	8,359
ネットワンシステムズ	56.1	59.2	175,113
システムソフト	28.4	38.8	3,918
アルゴグラフィックス	10.7	12.5	37,300
マーベラス	21.7	25.3	19,050
エイベックス	23.7	27.7	37,505
B I P R O G Y	47.7	50.1	143,286
兼松エレクトロニクス	7.5	8.7	32,929
都築電気	6.1	7.9	11,581
T B S ホールディングス	91.2	90.1	158,666
日本テレビホールディングス	114.8	134	170,046

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
朝日放送グループホールディングス	13.7	14.9	10,564
テレビ朝日ホールディングス	42.5	38.6	58,247
スカパーＪＳＡＴホールディングス	90.5	136	63,648
テレビ東京ホールディングス	9.8	10.8	21,654
日本ＢＳ放送	4.6	5.4	5,497
ビジョン	17.1	26.7	32,814
スマートバリュー	3.6	3.7	2,053
USEN-NEXT HOLDINGS	13.1	14.2	29,053
ワイヤレスゲート	5.6	6.6	1,947
コネクシオ	7.8	11.4	16,507
日本通信	121.5	133.5	23,095
クロップス	2.5	2.9	2,868
日本電信電話	1,609	1,719.7	6,622,564
KDDI	1,103.2	1,170.6	5,083,915
ソフトバンク	1,250.1	2,432.1	3,677,335
光通信	16.2	18.5	276,945
エムティーアイ	13.3	14.5	6,467
GMOインターネット	48.7	56.2	135,385
ファイバーゲート	4.5	7.3	8,628
アйдママーケティングコミュニケーション	3.5	3.4	965
KADOKAWA	35.6	87.2	268,576
学研ホールディングス	19.4	22.7	19,703
ゼンリン	24.9	26.2	23,999
昭文社ホールディングス	5.5	6.5	2,626
インプレスホールディングス	11.4	13.3	2,992
アイネット	7.1	8	9,864
松竹	9.1	10.2	130,152
東宝	81.2	94.7	454,560
東映	4.5	5	85,600
エヌ・ティ・ティ・データ	366.3	427.5	968,287
ビー・シー・エー	2	9.4	12,032
ビジネスブレイン太田昭和	4.7	4.7	7,073
DTS	28.5	29.9	88,683
スクウェア・エニックス・ホールディングス	58.7	74.7	394,416
シーエーシー	14.7	17.2	20,812
カブコン	117.9	151.4	503,405
アイ・エス・ビー	6.3	7.5	7,575
ジャステック	8.8	9.3	10,509
SCSK	31.7	111.2	239,858
日本システムウエア	4.5	6.1	13,981

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイネス	13.5	15	22,050
TKC	23.3	26.3	93,628
富士ソフト	14.7	16.6	113,710
NSD	44.2	50.3	116,243
コナミホールディングス	50	58.3	441,331
福井コンピュータホールディングス	6.3	7.4	23,902
JBCホールディングス	9.3	10.8	16,102
ミロク情報サービス	13.6	14.1	18,104
ソフトバンクグループ	1,091.5	962.9	4,718,210
卸売業 (5.8%)			
ハウスイ	1.1	—	—
高千穂交易	5.3	6	9,072
オルパヘルスケアホールディングス	2.2	2.6	4,427
伊藤忠食品	3.3	3.7	17,815
エレマテック	11	12.9	15,222
JALUX	3.9	1.3	3,320
あらた	11	12.5	46,312
トーマンデバイス	1.8	2.4	13,608
東京エレクトロン デバイス	4.5	4.8	26,784
フィールズ	12.1	14.1	12,069
双日	762.6	173.8	343,255
アルフレッサ ホールディングス	143.2	175.1	318,682
横浜冷凍	38.7	43.2	37,152
神栄	1.9	2.3	1,966
ラサ商事	7.3	7.7	7,522
アルコニックス	14.7	20.2	27,492
神戸物産	95.3	120.5	350,655
ハイパー	2.8	4	1,876
あい ホールディングス	19.7	23	38,226
ディーブイエックス	4.2	5.5	5,566
ダイワボウホールディングス	62.9	75.1	124,741
マクニカ・富士エレホールディングス	32.9	38.4	105,715
ラクト・ジャパン	6	5.5	11,044
グリムス	4.1	7.2	11,498
バイタルケーエスケー・ホールディングス	24	27.2	20,100
八洲電機	10.7	11.6	10,892
メディアスホールディングス	7.8	9.2	8,859
レスターホールディングス	14.4	15.3	31,028
ジューテックホールディングス	3.1	3.5	3,664
大光	5.3	6.8	4,848

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
OCH I ホールディングス	4	4.3	5,276	
TOKAI ホールディングス	66.9	78.1	69,118	
黒谷	3.7	4.4	2,534	
C o m i n i x	2.4	2.8	2,038	
三洋貿易	13.9	15.7	15,134	
ビューティガレージ	2.2	2.6	6,822	
ウイン・パートナーズ	10	11.6	11,484	
ミタチ産業	3.8	4	3,496	
シップヘルスケアホールディングス	48.7	49.9	105,638	
明治電機工業	4.7	5.1	5,247	
デリカフーズホールディングス	5.3	6.2	3,261	
スターティアホールディングス	2.7	3.6	1,908	
コメダホールディングス	30.1	35.2	78,918	
ビーバンドットコム	1.9	2.3	1,265	
アセンテック	3.5	5.5	3,811	
富士興産	4.2	4	3,584	
協栄産業	1.5	1.6	2,068	
フルサト・マルカホールディングス	—	15.1	52,397	
ヤマエグループホールディングス	—	10.2	10,669	
小野建	12.4	15.2	22,708	
南陽	2.8	3.2	5,760	
佐島電機	8.6	10	12,720	
エコートレーディング	2.9	3.4	1,938	
伯東	8.4	9.8	28,302	
コンドーテック	10.7	12	13,080	
中山福	7.9	8.5	2,941	
ナガイレーベン	18.3	20.7	39,764	
三菱食品	15.2	15.5	47,430	
松田産業	10.1	11.7	25,857	
第一興商	27.4	30.6	109,395	
メディバルホールディングス	138.4	165.7	368,516	
S P K	5.9	6.4	8,345	
萩原電気ホールディングス	5.1	5.8	10,991	
アズワン	9.9	23.1	147,840	
スズデン	4.8	5.4	10,611	
尾家産業	4	4.1	3,644	
シモジマ	8.4	9.9	9,038	
ドウシシャ	13	15.2	23,560	
小津産業	3	3.5	7,003	
高速	7.3	9.2	14,168	

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	4.8	5.8	8,381	
リックス	3.1	3.5	5,544	
丸文	12.2	13.8	9,342	
ハビネット	11.5	13	19,656	
橋本総業ホールディングス	2.8	3.1	6,134	
日本ライフライン	44.6	47.7	50,132	
タカショー	8.9	12.3	8,622	
マルカ	4.5	—	—	
I D O M	46.5	48.9	32,469	
進和	8.2	9.5	19,028	
エスケイジャパン	3.3	3.9	1,684	
ダイترون	5.8	6.6	13,239	
シークス	17.5	22.2	22,111	
田中商事	4.2	4.9	2,944	
オーハシテクニカ	7.1	8.4	10,651	
白銅	4.9	5.2	12,615	
ダイコー通産	1.6	1.9	2,437	
伊藤忠商事	965.7	1,073.7	3,965,174	
丸紅	1,361.6	1,531	1,967,335	
高島	2.2	2.3	5,257	
長瀬産業	75.8	81.9	154,053	
蝶理	8.8	9	17,163	
豊田通商	138.7	155.9	685,180	
三共生興	20.9	20.6	11,062	
兼松	55.2	58.7	79,362	
ツカモトコーポレーション	2.3	2.7	3,275	
三井物産	1,121	1,223.9	3,852,837	
日本紙パルプ商事	7.2	8.1	30,861	
カメイ	18	18.5	19,314	
東都水産	1.6	0.8	3,572	
OUGホールディングス	2.2	2.3	6,097	
スターゼン	10.2	11.6	22,620	
山善	53.9	64.6	61,757	
椿本興業	2.5	3.1	11,392	
住友商事	871.4	996.1	1,860,714	
内田洋行	5.9	6.7	32,193	
三菱商事	840.6	1,157.5	4,777,002	
第一実業	6.3	6.9	25,150	
キヤノンマーケティングジャパン	34.2	40	121,800	
西華産業	7.3	7.7	12,089	

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	11.4	12.6	14,439
菱洋エレクトロ	10.5	9.5	19,931
東京産業	12.5	14.1	9,827
ユアサ商事	14.1	14.5	41,180
神鋼商事	3.1	3.6	13,014
トルク	8.2	8.5	1,700
阪和興業	27.6	30.8	95,634
正栄食品工業	8.9	10.4	41,080
カナデン	11.2	13.1	12,104
菱電商事	9.9	12.8	21,504
フルサト工業	7	—	—
岩谷産業	33.1	37.7	193,024
ナイス	5.5	5.3	9,995
昭光通商	2.9	—	—
ニチモウ	2.1	2.2	5,662
極東貿易	4	4.6	10,074
アステナホールディングス	18.4	22	9,614
三愛オブリ	34	38.5	36,459
稲畑産業	33.2	34	70,958
G S I クレオス	6.8	7.7	9,347
明和産業	12.7	14.9	10,728
クワザワホールディングス	4.9	6.2	3,050
ヤマエ久野	10.1	—	—
ワキタ	27.2	32.6	35,077
東邦ホールディングス	44.3	49	105,448
サンゲツ	37.3	41.1	64,403
ミツウロコグループホールディングス	20.3	21.6	21,232
シナネンホールディングス	5.1	5.7	18,268
伊藤忠エネクス	30.5	35.6	38,412
サンリオ	38.8	48.3	122,875
サンワテクノス	9.1	9.2	12,328
リョーサン	15.2	17.4	41,220
新光商事	18.6	23.2	21,761
トーホー	6.2	6.9	7,665
三信電気	7.4	7.1	10,721
東陽テクニカ	13.6	15.9	16,599
モスフードサービス	19.5	21.1	63,616
加賀電子	12.5	14.1	43,921
ソーダニッカ	13.1	15	9,570
立花エレクトック	10.2	11.8	19,163

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	4.8	6.6	5,313
P A L T A C	22.1	22.6	106,107
三谷産業	18.1	25.1	7,881
太平洋興発	5.4	5.9	3,681
西本W i s m e t t a cホールディングス	3.1	3.6	9,223
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1.2	1.4	2,857
コーア商事ホールディングス	10.3	10.1	8,564
国際紙パルプ商事	29.4	32.3	9,528
ヤマタネ	5.9	7.3	12,110
丸紅建材リース	1.3	1.4	2,450
日鉄物産	9.8	10.9	56,135
泉州電業	3.9	4.3	20,726
トラスコ中山	31.6	33.5	65,325
オートバックスセブン	51.2	52.8	73,920
モリト	10.1	11.7	8,821
加藤産業	19.9	21.3	70,929
北恵	3.5	4.1	3,632
イノテック	7.8	9.7	13,172
イエローハット	26.1	27.1	45,175
J Kホールディングス	12.5	12.4	12,672
日伝	11.4	12.6	26,926
北沢産業	9.3	10.1	2,232
杉南商事	6.9	7.5	15,982
因幡電機産業	36.8	42	108,360
東テク	4.6	5.2	13,546
ミスミグループ本社	173.2	202.3	575,948
アルテック	10.1	10.5	2,604
タキヒヨー	4.6	4.7	4,902
蔵王産業	2.7	3.1	6,010
スズケン	58.5	61.3	240,296
ジェコス	9.5	11.1	8,780
グローセル	15	18.4	7,507
小売業 (4.2%)			
ローソン	34.9	35.7	177,250
サンエー	10.4	11.8	48,321
カワチ薬品	9.6	12.5	25,837
エービーシー・マート	21.6	25.2	138,096
ハードオフコーポレーション	6.1	7.1	5,793
アスクル	11.2	36.5	55,407
ゲオホールディングス	18.5	20.8	26,686

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	19.1	17.4	38,575
ジーフット	8.3	9.7	3,045
シー・ヴィ・エス・バイエリア	2	2.3	901
くら寿司	16.2	16.8	51,912
キャンドウ	6.6	6	14,130
アイケイ	4	5.1	2,815
バルグループホールディングス	12.1	14.1	21,206
エディオン	58.5	74	90,428
サーラコーポレーション	28	32.7	20,306
ワッツ	6.7	7.8	5,616
ハローズ	5.5	7.3	22,922
フジオフードグループ本社	11.6	13	17,108
あみやき亭	3	3.8	11,039
ひらまつ	25.4	34.2	6,395
大黒天物産	4.4	5.1	24,811
ハニーズホールディングス	10.9	13.7	14,891
ファーマライズホールディングス	3.3	3.8	2,751
アルベン	10.6	12	23,184
ハブ	4.4	5.2	2,506
クオールホールディングス	18.6	19.8	21,384
ジンズホールディングス	9.4	10.2	42,942
ビックカメラ	81.9	95.6	107,836
DCMホールディングス	85.2	99.4	109,041
Monotaro	196.4	203.8	411,472
東京一番フーズ	3.5	3.9	2,320
DDホールディングス	6.6	8.4	4,368
きちりホールディングス	3.7	4.3	1,586
アークランドサービスホールディングス	11.5	11.8	24,237
J. フロント リテイリング	164.9	187.9	186,021
ドトール・日レスホールディングス	21.8	27	40,662
マツキヨココカラ&カンパニー	57.1	97.6	415,776
ブロンコビリー	7.2	8.9	20,309
ZOZO	81.4	110.8	297,387
トレジャー・ファクトリー	4	4.7	4,502
物語コーポレーション	7.4	8	41,280
ココラファイン	12.3	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	241.6	268.8	262,886
Hamee	3.5	5.8	6,090
マーケットエンタープライズ	0.9	1.6	1,179
ウエルシアホールディングス	73	85.2	221,008

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	20.4	23.8	69,972
丸善CH I ホールディングス	16.1	18.8	7,106
ミサワ	2.8	3.3	2,006
ティーライフ	1.8	2.2	3,108
エー・ビーホールディングス	2.6	3.1	1,388
チムニー	4.2	4.9	5,561
シュッピン	9.4	13.4	14,646
オイシックス・ラ・大地	18.2	23.2	57,234
ネクステージ	24.3	32.7	62,620
ジョイフル本田	40.4	48.4	76,859
鳥貴族ホールディングス	5.1	5.7	9,838
ホットランド	10.3	12	16,320
すかいらくホールディングス	154.7	204.2	311,200
SFPホールディングス	6.7	7.9	10,894
綿半ホールディングス	10.3	11.8	15,587
ヨシックスホールディングス	2.7	3.1	6,206
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	40.1	46.8	51,105
ゴルフダイジェスト・オンライン	7.2	8.4	7,938
BEENOS	7	8.1	11,137
あさひ	10.3	13.3	17,689
日本調剤	8.4	9.8	11,671
コスモス薬品	13.9	16.3	193,481
トーエル	6.7	7.6	6,270
オンリー	2.3	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	540.1	600.5	3,425,852
クリエイト・レストランツ・ホールディング	74.2	93.2	75,026
ツルハホールディングス	30.1	35.2	236,896
サンマルクホールディングス	10.9	12.7	18,948
フェリシモ	3.1	3.6	4,262
トリドールホールディングス	34.2	40.1	89,783
TOKYO BASE	12.4	14.8	4,588
ウイルプラスホールディングス	2.2	3	2,763
JMホールディングス	9.3	11.3	18,396
サツドラホールディングス	2.1	7.2	4,744
アレンザホールディングス	10.5	11.8	11,670
串カツ田中ホールディングス	3.7	4.3	7,125
パロックジャパンリミテッド	9.6	11.2	8,769
クスリのアオキホールディングス	13.7	15.5	84,010
力の源ホールディングス	6.3	8.2	4,747
FOOD & LIFE COMPANIE	80.8	90.4	287,472

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
メディカルシステムネットワーク	12	15.1	6,523
一家ホールディングス	—	3.4	1,808
藤久ホールディングス	—	5	3,435
はるやまホールディングス	6.5	7.5	3,397
ノジマ	24.6	26.1	76,629
カッパ・クリエイト	19.4	22.6	29,990
ライトオン	10.3	12	8,412
良品計画	158.9	185.4	234,345
バリミキホールディングス	17.1	19.9	5,213
アドヴァングループ	14.1	15.5	12,074
アルビス	4.4	5	11,145
コナカ	16.3	18.5	6,142
ハウス オブ ローゼ	1.7	2	3,324
G-7ホールディングス	6.7	17.9	27,852
イオン北海道	18.2	26	26,598
コジマ	23.7	27.7	16,869
ヒマラヤ	4.8	5.4	4,941
コーナン商事	19.6	22.9	84,730
エコス	5.1	5.7	11,400
ワタミ	18.1	19.5	17,452
マルシェ	3.6	5.2	2,402
バン・パンフィック・インターナショナルホ	276	322.3	645,244
西松屋チェーン	30.3	34.2	53,112
ゼンショーホールディングス	74.1	78.7	231,220
幸楽苑ホールディングス	8.8	9.9	12,335
ハークスレイ	2.9	6.7	3,068
サイゼリヤ	20.5	23.9	55,209
VTホールディングス	52	60.7	27,739
魚力	4.3	4.5	9,850
ボブラ	3.6	4	548
フジ・コーポレーション	7.3	8.5	9,605
ユナイテッドアローズ	15.8	16.9	31,146
ハイデイ日高	19.9	23.3	44,363
YU-WA Creation Holdi	8.8	9.4	1,917
コロワイド	45.9	66.2	106,913
ピーシーデポコーポレーション	16	18.7	5,853
壱番屋	9.7	11.4	55,518
トップカルチャー	5	5.8	1,618
P L A N T	3.5	4	2,684
スギホールディングス	27.6	32.2	170,016

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
薬王堂ホールディングス	6	8	15,000
スクロール	19.7	24.8	20,931
ヨンドシーホールディングス	12.7	14.4	24,710
木曽路	18	21.8	45,322
S R S ホールディングス	17.7	22.8	18,536
千趣会	24.9	29.1	11,436
タカキュー	10.7	12	1,248
リテールパートナーズ	16.7	24.5	28,052
ケーヨー	25.5	29.8	28,548
上新電機	15.8	17.5	33,285
日本瓦斯	68.2	78.3	147,282
ロイヤルホールディングス	24.1	28.2	57,217
東天紅	1	1.2	1,105
いなげや	15.4	18.6	24,626
チヨダ	14.5	15	10,590
ライフコーポレーション	14	14.2	40,697
リンガーハット	17	19.4	42,505
M r M a x H D	19	20.1	12,200
テンアライド	12.7	15.6	4,820
A O K I ホールディングス	27.6	31.2	19,531
オークワ	21.7	24.5	21,633
コメリ	21.3	24.9	70,367
青山商事	30.7	32.4	22,842
しまむら	16.1	18.8	219,208
はせがわ	7.3	8.5	2,252
高島屋	100.6	114.4	139,339
松屋	30.2	30.7	23,823
エイチ・ツー・オー リテイリング	65.4	74.2	64,776
近鉄百貨店	5.3	5.7	14,369
丸井グループ	116.8	123.7	276,345
アクシアル リテイリング	11.5	11.9	36,473
井筒屋	7	7.6	2,280
イオン	531.3	590.7	1,410,000
イズミ	28.1	27.9	78,566
平和堂	25.5	28.8	56,361
フジ	16.7	41.2	97,602
ヤオコー	15.7	18.3	125,538
ゼビオホールディングス	16.7	21.9	20,235
ケーズホールディングス	117.5	144.8	200,403
O l y m p i c グループ	7.1	7.9	5,087

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日産東京販売ホールディングス	20.3	23.7	5,214
シルバーライフ	2.8	3.3	4,458
一家ダイニングプロジェクト	2.8	—	—
Genky Drug Stores	6.1	7.1	22,329
ナルミヤ・インターナショナル	2.6	3.6	3,045
ブックオフグループホールディングス	8	9.4	9,578
ギフトホールディングス	1.7	2.5	5,152
アインホールディングス	20	21	117,810
元気寿司	3.9	4.5	11,034
ヤマダホールディングス	462.8	603.04	289,459
アークランドサカモト	21.6	25.2	39,387
ニトリホールディングス	54.8	64	813,120
グルメ杵屋	9.8	12.8	12,800
愛眼	11	11.8	2,324
ケーユーホールディングス	7.2	8.4	8,937
吉野家ホールディングス	45.4	56.3	133,712
松屋フーズホールディングス	6.6	7.7	28,836
サガミホールディングス	19.3	24.1	26,775
関西フードマーケット	10.4	15.1	19,916
王将フードサービス	9.1	10.6	64,766
ブレナス	15.5	18	34,920
ミニストップ	10.2	11.9	16,457
アークス	26.3	30	62,340
パローホールディングス	28.2	34.7	69,226
藤久	3.2	—	—
ベルク	6.8	7.2	39,168
大庄	7.4	8.6	8,815
ファーストリテイリング	18.5	21.6	1,253,232
サンドラッグ	51.9	60.6	179,073
サックスパー ホールディングス	11.7	15.2	7,843
ヤマザワ	3.2	3.6	5,400
やまや	2.8	3.3	8,184
ベルーナ	29.6	34.6	24,600
銀行業 (5.5%)			
島根銀行	4.8	5.1	2,657
じもとホールディングス	9.3	11.2	6,944
めぶきフィナンシャルグループ	718.4	737.8	196,992
東京きらぼしフィナンシャルグループ	17.3	19.7	34,297
九州フィナンシャルグループ	282.4	313.9	126,187
ゆうちょ銀行	391.7	381	373,761

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富山第一銀行	33	37.6	12,295
コンコルディア・フィナンシャルグループ	842.4	880.9	421,070
西日本フィナンシャルホールディングス	90.3	95	74,385
三十三フィナンシャルグループ	12	14.3	20,406
第四北越フィナンシャルグループ	22.5	25.1	62,925
ひろぎんホールディングス	203.9	227.5	144,007
おきなわフィナンシャルグループ	—	14.3	31,674
十六フィナンシャルグループ	—	20.7	46,140
北國フィナンシャルホールディングス	—	14.6	63,437
プロクレアホールディングス	—	17	31,076
新生銀行	112.7	105.3	233,450
あおぞら銀行	82.4	90.1	237,503
三菱UFJフィナンシャル・グループ	9,458.4	9,897.9	7,425,404
りそなホールディングス	1,595.6	1,789.2	976,724
三井住友トラスト・ホールディングス	261.3	292.4	1,197,962
三井住友フィナンシャルグループ	956.9	1,094	4,290,668
千葉銀行	461.4	511	382,228
群馬銀行	284.6	288.5	107,610
武蔵野銀行	20.6	22.9	40,762
千葉興業銀行	35.2	36.9	9,926
筑波銀行	57.5	62.9	12,517
七十七銀行	43.4	48	80,064
青森銀行	10.7	—	—
秋田銀行	8.3	10.1	16,806
山形銀行	15.5	16.5	14,553
岩手銀行	9.1	10.3	19,652
東邦銀行	123.6	128.3	26,301
東北銀行	6.6	7.6	7,524
みちのく銀行	8.9	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	124.8	129.5	304,195
静岡銀行	336.7	372.9	318,456
十六銀行	17.3	—	—
スルガ銀行	121.2	141.5	58,722
八十二銀行	311.4	346.2	157,521
山梨中央銀行	16.1	17.1	16,980
大垣共立銀行	27.3	30.5	58,316
福井銀行	11.8	13.5	18,279
北國銀行	12.8	—	—
清水銀行	5.7	6.4	9,638
富山銀行	2.7	2.8	5,300

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
滋賀銀行	27.7	29	72,326	
南都銀行	20.1	24.1	49,091	
百五銀行	124.4	148.5	50,490	
京都銀行	49.5	55.2	311,328	
紀陽銀行	49	52.4	74,512	
ほくほくフィナンシャルグループ	92	96	85,248	
山陰合同銀行	87.1	93.7	61,842	
中国銀行	119	125.7	121,174	
鳥取銀行	4.4	5.1	6,053	
伊予銀行	183.2	202.9	128,232	
百十四銀行	14.7	16.4	28,109	
四国銀行	19.6	23.4	18,766	
阿波銀行	21.2	23.6	50,787	
大分銀行	8	9.1	17,044	
宮崎銀行	8.6	9.6	19,872	
佐賀銀行	7.8	8.9	13,011	
沖縄銀行	12.7	—	—	
琉球銀行	30	35	28,595	
セブン銀行	462	479.3	119,345	
みずほフィナンシャルグループ	1,878.8	2,021.3	3,203,760	
高知銀行	5	5.6	4,172	
山口フィナンシャルグループ	172.6	179.1	130,743	
長野銀行	4.5	5.2	6,817	
名古屋銀行	11.1	11.1	34,021	
北洋銀行	208.4	229.8	55,381	
愛知銀行	4.6	5.6	26,544	
中京銀行	5	5.5	9,262	
大光銀行	4.7	5.3	6,725	
愛媛銀行	19.3	22	20,570	
トマト銀行	5.3	5.5	5,615	
京葉銀行	59	67.3	33,178	
栃木銀行	66.8	76.1	18,948	
北日本銀行	4.3	4.9	7,653	
東和銀行	24.3	27.7	14,847	
福島銀行	15.8	18	3,888	
大東銀行	6.6	7.5	4,897	
トモニホールディングス	106.9	122	39,772	
フィデアホールディングス	134.2	14.7	18,933	
池田泉州ホールディングス	159	180.9	33,828	

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 (0.8%)			
F P G	46.5	54.3	43,494
ジャパンインベストメントアドバイザー	9.3	12.5	14,212
マーキュリアインベストメント	5.4	—	—
マーキュリアホールディングス	—	7.2	4,197
S B I ホールディングス	170.4	199.3	569,798
日本アジア投資	11.7	12.7	2,959
ジャフコ グループ	21.3	61.7	94,832
大和証券グループ本社	1,035.5	1,180.1	737,090
野村ホールディングス	2,111.1	2,464.2	1,192,672
岡三証券グループ	117.8	123.4	44,177
丸三証券	41.1	47.9	24,476
東洋証券	45.6	51.8	9,272
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	147.4	176.5	68,129
光世証券	3.3	3.4	1,581
水戸証券	36.9	41.9	10,852
いちよし証券	27.7	29.5	16,756
松井証券	67.7	79	65,096
マネックスグループ	124	133	70,889
極東証券	18.5	20.5	14,329
岩井コスモホールディングス	14.2	15.2	19,167
アイザワ証券グループ	24.8	25	16,225
マネーパートナーズグループ	14.7	17.2	4,093
スパークス・グループ	63.9	74.5	18,476
小林洋行	4	5.7	1,282
保険業 (2.2%)			
かんぽ生命保険	171.4	162.5	348,887
S O M P O ホールディングス	243.7	253.2	1,323,982
アニコム ホールディングス	38.9	49.6	31,148
MS & ADインシュアランスグループホール	335.8	351.9	1,382,263
第一生命ホールディングス	730.5	751	1,950,347
東京海上ホールディングス	455.4	495.2	3,427,279
T & Dホールディングス	413.3	399	668,724
アドバンスクリエイト	6.5	7.7	7,161
その他金融業 (1.1%)			
全国保証	36	38.5	174,982
あんしん保証	—	6.4	1,868
ジェイリース	4.6	5.4	7,959
イントラスト	3.9	6.8	3,529
日本モーゲージサービス	7	9	8,676

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
C a s a	3.9	5.7	4,577
アルヒ	20.4	23.8	23,704
プレミアムグループ	6.4	8.2	30,422
ネットプロテクションズホールディングス	—	49	29,498
クレディセゾン	80.7	100.5	155,875
芙蓉総合リース	14.5	15.9	115,434
みずほリース	21.3	23.2	69,948
東京センチュリー	32.1	29.2	123,078
日本証券金融	58.5	63.4	60,230
アイフル	232	270.8	102,633
リコーリース	10.9	14.3	49,192
イオンフィナンシャルサービス	84.6	87.8	105,711
アコム	277.9	318.4	109,848
ジャックス	15.3	17.2	56,416
オリエントコーポレーション	374	436.6	55,884
オリックス	839.4	958.9	2,209,305
三菱HCキャピタル	478.2	571.5	334,327
九州リースサービス	6.8	7.6	4,400
日本取引所グループ	373.5	393.9	750,970
イー・ギャランティ	15.9	23.8	48,409
アサックス	7.2	8.4	4,888
NECキャピタルソリューション	5.6	6.6	12,975
不動産業 (2.0%)			
いちご	154	179.7	49,776
日本駐車場開発	151.6	171.1	26,862
スター・マイカ・ホールディングス	7.1	8.7	12,554
SREホールディングス	2	4	9,272
ADワークスグループ	27.4	31.9	4,753
ヒューリック	293.3	374.1	389,064
三栄建築設計	5.5	6.5	10,699
野村不動産ホールディングス	84	83.5	260,520
三重交通グループホールディングス	28	32.7	15,238
サムティ	19.6	25.2	51,735
ディア・ライフ	17.8	20.5	10,619
コーセーアールイー	4.1	4.7	3,008
地主	8.8	10.2	19,757
プレサンスコーポレーション	22.7	19.9	29,591
ハウコム	2.4	2.8	3,164
日本管理センター	7.5	7.7	7,607
サンセイランディック	4.1	4.7	3,811

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エストラスト	1.6	1.9	1,046
フージャースホールディングス	22.5	20.6	13,307
オープンハウスグループ	43.9	51.3	243,418
東急不動産ホールディングス	376	463.3	300,681
飯田グループホールディングス	115.3	134.6	284,140
イーランド	2.2	2.5	3,352
ムゲンエステート	8.5	9.9	4,969
ビーロッド	6.5	11	5,412
ファーストブラザーズ	2.5	3.7	3,034
A n d D oホールディングス	6.8	7.9	7,181
シーアールイー	3.6	5	7,445
プロパティエージェンツ	2.2	1.9	2,907
ケイアイスター不動産	4.3	7.3	38,836
アグレ都市デザイン	2.5	2.6	4,089
グッドコムアセット	6.6	7	7,651
ジェイ・エス・ビー	2.6	3.3	11,385
ロードスターキャピタル	—	4.1	5,805
テンポイノベーション	3.9	4.5	3,636
グローバル・リンク・マネジメント	2.4	2.8	2,598
フェイスネットワーク	1.1	2	2,656
パーク 2 4	74.2	95.6	173,609
バラカ	3.6	4.4	7,634
三井不動産	630.2	698.7	1,874,961
三菱地所	908.4	1,013.3	1,847,752
平和不動産	23.7	27	103,950
東京建物	136.6	152.3	271,094
ダイビル	35.1	—	—
京阪神ビルディング	23.8	23.6	31,340
住友不動産	310.8	322.5	1,075,537
テオーシー	27.1	27.4	18,440
東京楽天地	2.3	2.5	9,887
レオパレス 2 1	114.7	167.3	31,787
スターツコーポレーション	16.5	21.9	50,720
フジ住宅	16	18.7	11,594
空港施設	13.8	16.1	8,822
明和地所	6.5	7.6	4,514
ゴールドクレスト	12.5	12.7	21,094
エスリード	5.4	6.3	10,489
日神グループホールディングス	20.4	26.2	11,685
日本エスコン	25.1	30.1	22,213

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
タカラレーベン	57.9	67.6	19,739
A V A N T I A	7.1	8.1	6,804
イオンモール	69.3	80.9	126,284
毎日コムネット	4.7	5.5	3,850
ファースト住建	5.9	6	6,624
カチタス	34.2	40	115,560
トーセイ	19.1	22.3	24,842
穴吹興産	3	3.5	7,777
サンフロンティア不動産	17	22.3	23,660
F J ネクストホールディングス	13.6	15.8	16,052
インテリックス	3.1	3.6	2,293
ランドビジネス	5.8	6.4	1,510
サンネクスタグループ	4.4	5.1	5,706
グランディハウス	9.4	11	5,731
日本空港ビルデング	48	58.4	302,512
サービス業 (5.4%)			
明豊ファシリティワークス	6.1	7.1	4,828
日本工営	8.3	9.9	28,789
L I F U L L	40.9	47.7	10,255
ミクシィ	34	35.8	80,657
ジェイエイシーリクルートメント	9.2	12.6	21,974
日本M&Aセンターホールディングス	219.7	256.5	359,100
メンバーズ	4	4.5	12,928
中広	1.8	2.5	947
U T グループ	19.3	22.6	58,421
アイティメディア	4.5	7.4	12,284
タケエイ	14.9	—	—
E・Jホールディングス	7	9	10,251
夢真ビーネックスグループ	35.5	51	68,697
コシダカホールディングス	35.8	41.8	29,928
アルトナー	3.2	3.8	3,165
パソナグループ	14.5	16.9	32,617
C D S	3.3	3.9	6,981
リンクアンドモチベーション	24.6	34.5	15,007
G C A	17.5	—	—
エス・エム・エス	45.5	53.1	155,901
サニーサイドアップグループ	4.6	5.4	4,212
バーソルホールディングス	133.9	156.3	361,834
リニカル	7.5	8.8	6,960
クックパッド	42.1	49.1	12,225

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エスクリ	4.2	7	2,877
アイ・ケイ・ケイホールディングス	6.5	7.6	4,301
学情	4.7	6.3	5,802
スタジオアリス	6.7	7	15,449
シミックホールディングス	7.4	8.3	12,093
エブコ	3.2	3.3	2,267
N J S	3.3	3.4	6,878
総合警備保障	53.3	60.5	224,152
カカコム	99	114.7	301,087
セントケア・ホールディング	9.8	10.2	7,966
サイネックス	2.3	2.6	1,536
ルネサンス	8.4	10.9	9,319
ディップ	20.9	27.5	108,350
デジタルホールディングス	9.3	10.9	15,270
新日本科学	16.3	19	25,365
ツクイホールディングス	6.3	—	—
キャリアデザインセンター	3.4	3.7	3,818
ベネフィット・ワン	48.7	56.9	106,858
エムスリー	236.3	275.9	1,058,352
ツカダ・グローバルホールディング	10.7	9.9	3,019
プラス	1.7	2	1,406
アウトソーシング	76.7	89.6	104,742
ウェルネット	13.5	15.1	6,719
ワールドホールディングス	4.6	6.3	14,571
ディー・エヌ・エー	56.7	59.5	112,217
博報堂D Yホールディングス	186.4	211.1	318,972
ぐるなび	23.3	24.7	9,558
タカミヤ	16.2	18.9	6,293
ジャパンベストレスキューシステム	9.1	10	7,430
ファンコミュニケーションズ	36.8	37.8	15,838
ライク	3.5	5.2	10,888
ビジネス・ブレークスルー	5.6	5.8	2,366
エスプール	34.4	44.2	52,774
WDBホールディングス	6.1	7.1	18,346
手間いらず	1.7	—	—
ティア	7.8	9.1	3,922
C D G	1.2	1.7	2,210
アドウェイズ	21.8	23.4	18,228
バリュエコマース	9	12.3	37,761
インフォマート	135.5	171.3	84,622

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
J Pホールディングス	38.2	40.2	8,361
E P Sホールディングス	20.2	—	—
C Lホールディングス	3.3	3.3	3,524
プレステージ・インターナショナル	50.2	58.6	35,394
アミューズ	7.3	8.5	16,481
ドリームインキュベータ	4.1	4.4	8,580
クイック	8.3	10.4	15,204
T A C	7.2	8.5	1,904
電通グループ	150.6	156.3	729,139
テイクアンドギヴ・ニーズ	6.3	7.3	8,942
びあ	3.8	5.2	15,553
イオンファンタジー	5.2	6	12,342
シーティーエス	15.1	17.6	14,924
ネクシィーズグループ	4.7	5.2	2,662
H. U. グループホールディングス	37.5	40.9	120,982
アルプス技研	11.8	12.5	24,062
ダイオーズ	2.6	3.1	3,199
日本空調サービス	14	16.4	13,169
オリエンタルランド	142.5	178.6	3,071,920
ダスキン	31.1	35.4	98,978
明光ネットワークジャパン	15.7	18.4	10,543
ファルコホールディングス	6.4	7.3	15,351
秀英予備校	2.9	3.4	1,424
ラウンドワン	45.7	43.6	55,372
リゾートトラスト	61.4	69.8	145,044
ビー・エム・エル	17.2	19.9	66,565
りらいあコミュニケーションズ	20.4	23.1	23,839
リソー教育	68	71.4	26,203
早稲田アカデミー	5.7	8.7	8,934
ユー・エス・エス	150	175.1	383,118
東京個別指導学院	11.8	13.8	8,017
サイバーエージェント	330.2	368.3	505,307
楽天グループ	624.9	777.9	664,326
クリーク・アンド・リバー社	7	8.2	16,113
モーニングスター	19.5	27.3	14,632
デー・オー・ダブリュー	23.4	29.9	9,538
山田コンサルティンググループ	7.8	8.1	9,412
セントラルスポーツ	5	5.8	13,386
フルキャストホールディングス	11.4	13.3	29,233
エン・ジャパン	23.8	26.1	80,649

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
リソルホールディングス	1.5	1.7	7,497
テクノプロ・ホールディングス	26.7	93.6	270,878
アトラグループ	3.1	3.5	885
インターワークス	3.8	4.5	1,692
アイ・アールジャパンホールディングス	5.4	7.3	28,214
K e e P e r 技研	8.6	10.1	23,432
ファーストロジック	2.6	2.8	2,153
三機サービス	2.6	2.7	3,191
G u n o s y	8.3	8.6	8,058
デザインワン・ジャパン	3.3	4.1	746
イー・ガーディアン	5.4	6	16,848
リブセンス	7.4	8.6	1,393
ジャパンマテリアル	41.2	48.1	89,417
ベクトル	16.7	21.9	25,885
ウチヤマホールディングス	6.6	7.7	2,356
チャーム・ケア・コーポレーション	10	11.6	12,435
キャリアリンク	4.4	5.8	8,282
I B J	11	12.8	8,512
アサンテ	4.8	6.9	10,101
N ・ フィールド	1.7	—	—
バリュエHR	5.3	12.8	16,524
M&Aキャピタルパートナーズ	11	12.9	41,796
ライドオンエクスプレスホールディングス	5.2	6.1	6,990
E R I ホールディングス	3.7	4.4	5,618
アビスト	2.1	2.4	6,607
シグマクシス・ホールディングス	7.3	18.8	19,533
ウィルグループ	9.8	11.6	12,423
エスクロー・エージェント・ジャパン	19.9	19.4	3,181
メドピア	10.3	11.7	30,408
レアジョブ	2.5	2.9	2,224
リクルートホールディングス	959.6	1,177.7	5,144,193
エラン	18.5	21.6	20,433
土木管理総合試験所	6.5	7.2	2,354
ネットマーケティング	6.4	7.6	5,107
日本郵政	1,013.5	1,956.9	1,784,497
ベルシステム 2 4 ホールディングス	22.4	22.5	32,490
鎌倉新書	13.5	17.8	9,790
SMN	2.9	3.4	2,006
一蔵	1.7	2	776
グローバルキッズCOMPANY	2.4	2.7	1,884

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
エアトリ	8.4	9.8	28,037
アトラエ	9.3	10.9	17,222
ストライク	5.1	6.2	23,405
ソラスト	32.9	38.4	31,680
セラク	4.2	5	5,930
インソース	13	15.9	30,114
ペイカレント・コンサルティング	8.8	11.1	462,315
Orchestra Holdings	3	3	7,116
アイモバイル	3.8	5.6	7,330
キャリアインデックス	5.5	5.3	2,766
MS-Japan	5.4	6.3	5,121
船場	2.7	3.1	2,154
グレイステクノロジー	13.6	—	—
ジャパンエレベーターサービスホールディング	38.6	49.6	80,848
フルテック	1.9	2.2	2,937
グリーンズ	5	5.9	3,658
ツナググループ・ホールディングス	2.9	3.8	1,007
GameWith	4	4.7	2,199
ソウルドアウト	3.2	—	—
MS&Consulting	2.1	2.3	1,619
ウェルビー	4.9	10.2	9,159
エル・ティール・エス	1.3	2	5,412
ミダックホールディングス	2.9	7.1	13,965
日総工産	10.5	12.2	7,612
キュービーネットホールディングス	6.1	7.2	9,640
RPAホールディングス	15.4	22	8,844
スプリックス	3.8	4.7	5,522
マネジメントソリューションズ	6.5	7.7	34,611
プロレド・パートナーズ	2.4	3.4	1,890
and factory	3	3.8	1,554
テノ・ホールディングス	1.4	1.9	1,159
フロンティア・マネジメント	3	4.1	3,821
ピアラ	0.9	2.5	2,065
コプロ・ホールディングス	1.7	3	3,009
ギークス	2.3	2.7	3,053
カープスホールディングス	36.8	42.9	28,828
フォーラムエンジニアリング	9.3	10.4	8,663
Fast Fitness Japan	—	2.9	5,257
ダイレクトマーケティングミックス	7	17.4	27,057
ポピンズ	3.5	3.6	6,976

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
LITALICO	5.4	12.7	29,718
アドバンテッジリスクマネジメント	6.8	7.9	3,871
リログループ	73.2	85.5	156,465
東洋	8.3	11.7	17,690
ビーウィズ	—	4.2	6,123
TREホールディングス	—	24.1	49,790
人・夢・技術グループ	—	6.2	13,751
エイチ・アイ・エス	20.6	34	68,408
ラックランド	3.8	4.7	13,827
共立メンテナンス	22.2	27.9	126,666
イチネンホールディングス	13.9	16	19,552
建設技術研究所	8.6	8.9	20,345
スペース	8.7	10.8	9,687
長大	5.3	—	—
燦ホールディングス	5.8	6.8	10,676
スバル興業	0.8	0.9	7,533
東京テアトル	5.2	6	7,266
タナベ経営	2.6	6	3,840
ナガワ	4.3	4.8	42,960
東京都競馬	8.8	11.7	44,986
常磐興産	5.4	6	7,350
カナモト	23.6	26.9	52,481
西尾レントオール	12.4	13.9	38,225
トランス・コスモス	12.7	19.8	62,370
乃村工藝社	57.4	67	58,022
藤田観光	5.3	6.8	15,130
KNT-CTホールディングス	7.1	9.7	13,744
日本管財	14.3	16.7	46,025
トーカイ	12.9	13.3	22,689
白洋舎	1.5	1.7	2,079
セコム	132	154.1	1,434,362
セントラル警備保障	6.4	7.5	16,095
丹青社	25.3	31.2	24,273
メイテック	16.2	18.6	117,738
応用地質	15.1	16.7	31,429
船井総研ホールディングス	27.4	31.1	63,879
進学会ホールディングス	5.2	5.1	1,637
オオバ	9.4	10.4	8,018
いであ	3.3	4.1	7,322
学究社	3.9	5	7,930

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ベネッセホールディングス	49.1	52.1	118,996
イオンディライト	16.5	19.3	55,661
ナック	6.3	7.4	7,022
ダイセキ	22.5	28.5	127,537

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ステップ	4.9	5.7	10,020
合 計	株 数 ・ 金 額	147,249	174,260
	銘柄数<比率>	2,172	2,155 <98.0%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 百万円
			8,289 —

*単位未満は切り捨て。

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2022年5月10日現在)

区 分	当 期 末
	数 量
貸付有価証券<株式>総株数 (野 村 證 券 株 式 会 社)	株 2,998,800 (416,600)

*（ ）内は利害関係人との貸付状況です。

○投資信託財産の構成

(2022年5月10日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
株式	408,079,157 96.2
コール・ローン等、その他	15,900,604 3.8
投資信託財産総額	423,979,761 100.0

*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 (2022年5月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	423,972,417,764
コール・ローン等	10,419,754,580
株式(評価額)	408,079,157,300
未収配当金	4,896,873,805
その他未収収益	31,734,079
差入委託証拠金	544,898,000
(B) 負債	7,564,044,954
未払金	192,322,780
未払解約金	2,362,945,778
未払利息	△ 179,217
受入担保金	5,008,955,613
(C) 純資産総額(A－B)	416,408,372,810
元本	208,940,390,653
次期繰越損益金	207,467,982,157
(D) 受益権総口数	208,940,390,653口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,930円

(注) 期首元本額は189,017,112,223円、期中追加設定元本額は41,110,277,398円、期中一部解約元本額は21,186,998,968円、1口当たり純資産額は1.9930円です。

○損益の状況 (2021年5月11日～2022年5月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	9,926,264,230
受取配当金	9,719,581,766
その他収益金	202,162,295
支払利息	4,520,169
(B) 有価証券売買損益	△ 18,818,983,746
売買益	26,583,789,625
売買損	△ 45,402,773,371
(C) 先物取引等取引損益	△ 231,233,365
取引益	1,288,483,892
取引損	△ 1,519,717,257
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 9,123,952,881
(E) 前期繰越損益金	196,580,429,703
(F) 追加信託差損益金	42,682,688,477
(G) 解約差損益金	△ 22,671,183,142
(H) 計(D＋E＋F＋G)	207,467,982,157
次期繰越損益金(H)	207,467,982,157

*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)	35,710,628,987
マイバランス70(確定拠出年金向け)	29,442,899,467
マイバランス50(確定拠出年金向け)	25,496,576,299
のむらっ・ファンド(普通型)	13,347,421,672
野村日本株インデックス(野村投資一任口座向け)	13,052,448,062
野村DC国内株式インデックスファンド・TOPIX	11,299,120,093
マイバランス30(確定拠出年金向け)	8,975,671,251
野村世界6資産分散投信(成長コース)	8,384,417,155
マイバランスDC70	6,446,099,587
マイバランスDC50	5,979,652,235
のむらっ・ファンド(積極型)	4,718,663,304
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)	4,226,843,980
マイバランスDC30	3,440,264,387
マイ・ロード	3,348,794,091
野村6資産均等バランス	2,990,153,290
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,943,389,760
野村TOPIXインデックス(野村SMA・EW向け)	2,702,352,545
のむらっ・ファンド(保守型)	2,502,792,368
野村世界6資産分散投信(安定コース)	2,265,273,139
野村インデックスファンド・TOPIX	2,218,758,615

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村インデックス・バランス60VA(適格機関投資家専用)	2,190,276,651
ノムラFOPs用インデックスファンド・TOPIX(適格機関投資家専用)	1,819,019,926
ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式	1,757,759,800
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	1,522,368,319
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	1,489,902,709
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	1,259,175,047
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	1,142,042,598
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	719,501,005
のむらっ・ファンド(やや積極型)	714,475,593
マイターゲット2035(確定拠出年金向け)	609,785,722
マイターゲット2045(確定拠出年金向け)	509,436,528
バランスセレクト70	452,803,529
マイターゲット2060(確定拠出年金向け)	448,502,266
のむらっ・ファンド(やや保守型)	436,682,300
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)	412,983,407
マイターゲット2055(確定拠出年金向け)	320,448,449
バランスセレクト50	308,241,556
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)	300,130,381
グローバル・インデックス・バランス25VA(適格機関投資家専用)	286,025,212
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)	240,260,393

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村DC運用戦略ファンド	233,339,640
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)	191,919,845
多資産分散投資ファンド(バランス10) (確定拠出年金向け)	163,817,987
野村資産設計ファンド2040	163,449,531
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)	140,570,680
バランスセレクト30	134,959,101
国内債券・株式バランスファンド(確定拠出年金向け)	116,966,979
マイターゲット2065 (確定拠出年金向け)	112,448,690
野村資産設計ファンド2030	101,553,505
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	94,633,963
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)	91,173,034
野村資産設計ファンド2035	86,406,302
世界6資産分散ファンド	83,338,450
野村資産設計ファンド2025	67,845,637
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)	60,194,423
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)	48,227,972
野村世界バランス25VA (適格機関投資家専用)	44,798,217
野村資産設計ファンド2050	40,703,877
野村資産設計ファンド2020	38,235,284
野村資産設計ファンド2015	37,141,415
バランスセレクト70 (確定拠出年金向け)	34,272,472
野村資産設計ファンド2045	32,496,253
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	30,132,764
インデックス・ブレンド(タイプV)	29,998,908
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)	29,771,197
野村資産設計ファンド2060	28,914,036

ファンド名	当期末
	元本額
	円
バランスセレクト50 (確定拠出年金向け)	27,783,282
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	27,219,768
インデックス・ブレンド(タイプIII)	22,147,332
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	21,402,678
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	19,026,248
みらいバランス・株式10(富士通企業年金基金DC向け)	15,812,686
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)	15,575,120
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	13,998,979
野村世界インデックス・バランス40VA(適格機関投資家専用)	13,239,498
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	12,719,596
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	12,009,412
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)	7,958,277
ネクストコア	7,518,455
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	6,721,245
インデックス・ブレンド(タイプIV)	6,653,112
バランスセレクト30 (確定拠出年金向け)	5,955,912
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	5,811,791
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	5,300,690
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)	5,251,826
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	4,574,384
インデックス・ブレンド(タイプI)	4,179,405
インデックス・ブレンド(タイプII)	3,383,145
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)	3,060,887
野村VPS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)	2,552,879
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)	1,182,206

○お知らせ

投資信託約款に記載されている市場の名称が廃止となることに伴う所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2022年4月4日＞

日本バリュー・グロース株式ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書 (全体版)

第7期 (決算日 2022年6月27日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「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、2022年6月27日に第7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
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
7期(2022年6月27日)	16,660		0	△ 1.8	97.0	—	8,934

(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		
(期 首)	円		%	%	%
2021年6月25日	16,958	—	—	98.2	—
6月末	16,829	△0.8		97.5	—
7月末	16,559	△2.4		98.5	—
8月末	17,024	0.4		98.1	—
9月末	17,749	4.7		97.2	—
10月末	17,591	3.7		97.1	—
11月末	16,964	0.0		97.0	—
12月末	17,480	3.1		96.8	—
2022年1月末	16,699	△1.5		97.8	—
2月末	16,622	△2.0		97.3	—
3月末	17,407	2.6		95.6	—
4月末	16,881	△0.5		96.1	—
5月末	17,059	0.6		96.6	—
(期 末)					
2022年6月27日	16,660	△1.8		97.0	—

(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

(2021年6月26日～2022年6月27日)

期中の基準価額等の推移



期 首：16,958円

期 末：16,660円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 1.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2021年6月25日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

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

<値上がり要因>

- ・首相の退陣表明を受けて次期政権による経済対策が期待されたこと。
- ・衆議院議員選挙において与党自民党が絶対安定多数を単独で確保し、安定的な政策運営が期待されたこと。
- ・米国長期金利の上昇を受けて円安／アメリカドル高基調となり、輸出企業の業績改善が見込まれたこと(2021年12月上旬～期間末)。

<値下がり要因>

- ・南アフリカにおいて確認された新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大が懸念されたこと。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）による早期の金融引き締め観測が強まったこと。
- ・ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が激化し、供給混乱を受けた原油などの資源価格の上昇による世界景気の悪化が警戒されたこと。

投資環境

（株式市況）

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

首相の退陣表明を受けて次期政権による経済対策が期待されたことや、衆議院議員選挙において与党自民党が絶対安定多数を単独で確保し安定的な政策運営が期待されたこと、米国長期金利の上昇を受けて円安／アメリカドル高基調となり輸出企業の業績改善が見込まれたことなどが株価の支援材料となったものの、南アフリカにおいて確認された新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大が懸念されたことや、FRBによる早期の金融引き締め観測が強まったこと、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が激化し、供給混乱を受けた原油などの資源価格の上昇による世界景気の悪化が警戒されたこと、中国における新型コロナウイルスの感染拡大を受けた主要都市でのロックダウン（都市封鎖）措置により、中国経済の先行きに対する懸念が高まったこと、市場予想を上回る米国の消費者物価指数（CPI）の上昇を背景に、インフレが長期化しFRBによる金融引き締めが加速するとの見方が強まったことなどが下落要因となり、TOPIXは下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、主として、「アクティブバリュー 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「トプコン」、「エヌ・ティ・ティ・データ」、「カネカ」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「くら寿司」、「三菱瓦斯化学」、「東京センチュリー」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、「オルガノ」、「NOK」、「三菱瓦斯化学」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「ジャフコ グループ」、「BIPROGY」、「ナブテスコ」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するとともに、新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されるものの、経済活動は正常化への歩みを止めず、企業業績の回復が続くとみられ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、業績拡大が著しい商社株や海運株、半導体部材株などの買い付けを行ないました。一方、株価が上昇した機械商社株や半導体製造装置株などを売却して利益を確定しました。

期間の後半は、世界的にインフレ率の上昇が顕著で、金融が引き締められる方向にあることや、ウクライナ情勢を懸念してリスクを避ける動きが強まっていることなどを警戒する一方、株価下落により値ごろ感のある成長株が増えてきたことや、円安の進行が及ぼすインパクトが企業ごとに異なることなどを考慮して運用を行ないました。円安がメリットになる自動車株や、金利上昇で利ざや拡大が期待できる銀行株の比率を引き上げたほか、人材サービス株や医療機器株などの押し目買いを行ないました。一方、株価が上昇した海運株やレジャー株などの一部を売却しました。

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、1万円当たり、税込み）

項 目	第 7 期
	2021年 6 月26日～ 2022年 6 月27日
当期分配金 (対基準価額比率)	— — %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,699

（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、インフレ抑制を目的とした各国の金融引き締めによる世界経済の減速懸念が強まったことなどから、軟調な推移となっています。短期的には、物価や経済指標、金融政策などの動向を睨みながら、不安定な値動きとなる局面も想定されますが、内需の回復や円安などを背景に日本企業の業績は堅調を維持できるとみられることや、日本株の相対的な割安感が強いことに加えて、株主還元を拡充する企業が増えていることなどから、底堅い推移を維持できると考えています。また、中期的には、日本企業が事業ポートフォリオの見直しを進め、成長投資や株主還元を積極化するなど資本効率を意識した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、東証プライム市場には、PBR1倍を下回る銘柄が多数存在し、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、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発生や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）

原油・資源価格の高騰やコロナ禍による供給制約の長期化によって世界中で物価が上昇しています。米国の金融当局はインフレ抑制のために大幅な利上げを続ける方針で、欧州中央銀行（ECB）も量的緩和政策を終了し、政策金利を引き上げる方針を示しました。一方、日本では日銀が現状の金融緩和策を継続するとしており、日米の金利差が拡大した状態が続くと予想されます。さらに日本では輸入するエネルギー代金の増加によって、経常収支が悪化していることもあり、円安／アメリカドル高基調が続くとみています。

国内では新型コロナウイルスの感染状況が徐々に落ち着いてきており、各地の行楽地や繁華街が賑わうなど、行動様式の正常化が始まりました。輸出比率の高い製造業などには大幅な円安が追い風となることから、日本企業は堅調な業績を維持できるとみています。株式市場では、世界的なインフレや金融引き締めを懸念して、割高感のあった成長株を中心に株価調整が進んだ結果、日本の株式市場はPERやPBRといった指標が過去のレンジ下限近くまで低下していることから、ここからの下落余地はそれほど大きくないとみています。また、多くの企業が増配や自社株買いといった株主還元強化を発表しており、増配は経営者の業績に対する自信を、自社株買いは経営者の株価に対する割安感を表していると考えられ、株価の下支えになるとみています。

前述の見通しのもと、当ファンドの銘柄選択においては、

- ①長期的なビジョンに基づいた質の高い利益成長が継続できること。

②商品開発力や価格決定力など競争力の源泉が明確で、成長に対する信頼感が高いこと。

③市況に左右されることなく安定した成長を持続できること。

④株主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、各企業の業績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。

〇 1 万口当たりの費用明細

(2021年 6 月26日～2022年 6 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 168	% 0.984	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(94)	(0.553)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(66)	(0.387)	運用報告書など各種書類の送付、口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)	(8)	(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	0.068	(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)	(12)	(0.068)	
(c) そ の 他 費 用	2	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	182	1.061	
期中の平均基準価額は、17,072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

(2021年6月26日～2022年6月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アクティブバリュー マザーファンド	256,712	1,202,632	599,590	2,806,986
Jグロース マザーファンド	369,685	1,458,736	728,298	2,799,453

○株式売買比率

(2021年6月26日～2022年6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
	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	60,745,104千円	37,172,016千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	47,701,721千円	79,200,949千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.27	0.46

(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

(2021年6月26日～2022年6月27日)

該当事項はございません。

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

○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 (2021年6月26日～2022年6月27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

(2021年6月26日～2022年6月27日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年6月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アクティブバリュー マザーファンド	1, 274, 138	931, 260	4, 434, 475
J グロース マザーファンド	1, 530, 374	1, 171, 761	4, 456, 912

(注) 各親投資信託の2022年6月27日現在の受益権総口数は、以下の通りです。

・アクティブバリュー マザーファンド 8, 785, 730千口 ・ J グロース マザーファンド 20, 816, 269千口

○投資信託財産の構成

(2022年6月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アクティブバリュー マザーファンド	4, 434, 475	49. 3
J グロース マザーファンド	4, 456, 912	49. 5
コール・ローン等、その他	103, 982	1. 2
投資信託財産総額	8, 995, 369	100. 0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年6月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,995,369,114
コール・ローン等	103,980,604
アクティブバリュー マザーファンド(評価額)	4,434,475,963
J グロース マザーファンド(評価額)	4,456,912,547
(B) 負債	61,027,044
未払信託報酬	60,050,230
未払利息	105
その他未払費用	976,709
(C) 純資産総額(A－B)	8,934,342,070
元本	5,362,716,498
次期繰越損益金	3,571,625,572
(D) 受益権総口数	5,362,716,498口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,660円

(注) 当ファンドの期首元本額は7,110,354,722円、期中追加設定元本額は1,663,805,733円、期中一部解約元本額は3,411,443,957円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.6660円です。

○損益の状況（2021年6月26日～2022年6月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,471
受取利息	6
支払利息	△ 9,477
(B) 有価証券売買損益	△ 35,757,421
売買益	172,734,519
売買損	△ 208,491,940
(C) 信託報酬等	△ 122,846,554
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 158,613,446
(E) 前期繰越損益金	1,936,967,926
(F) 追加信託差損益金	1,793,271,092
(配当等相当額)	(1,549,283,073)
(売買損益相当額)	(243,988,019)
(G) 計(D＋E＋F)	3,571,625,572
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	3,571,625,572
追加信託差損益金	1,793,271,092
(配当等相当額)	(1,550,578,070)
(売買損益相当額)	(242,693,022)
分配準備積立金	2,042,080,106
繰越損益金	△ 263,725,626

(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（2021年6月26日～2022年6月27日）は以下の通りです。

項 目	2021年6月26日～ 2022年6月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	105,112,180円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,550,578,070円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,936,967,926円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	3,592,658,176円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,699円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2021年6月26日から2022年6月27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20期（決算日 2021年10月25日）
（2020年10月27日～2021年10月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

フ ァ ン ド 概 要

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

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

最終組入銘柄は各種のリスク分析を行なったうえで決定します。

組入銘柄の見直しは、市況環境などに応じ随時行ないます。

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

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

日興アセットマネジメント

<336149>

【運用報告書の表記について】

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円 騰 落 率	東 証 株 価 指 数 (ベンチマーク) 騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
16期(2017年10月25日)	37,134 35.8	1,751.43 27.2	98.3	0.9	百万円 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
20期(2021年10月25日)	47,762 28.1	1,995.42 23.3	98.0	—	51,115

(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 円 騰 落 率	東 証 株 価 指 数 (ベンチマーク) 騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
(期 首) 2020年10月26日	37,291 —	1,618.98 —	97.6	1.2
10月末	36,061 △ 3.3	1,579.33 △ 2.4	97.3	1.3
11月末	39,408 5.7	1,754.92 8.4	98.2	0.6
12月末	41,300 10.8	1,804.68 11.5	98.2	0.8
2021年 1 月末	41,444 11.1	1,808.78 11.7	98.8	0.4
2 月末	43,582 16.9	1,864.49 15.2	98.8	—
3 月末	46,536 24.8	1,954.00 20.7	98.1	—
4 月末	45,619 22.3	1,898.24 17.2	97.8	—
5 月末	46,252 24.0	1,922.98 18.8	97.7	—
6 月末	46,305 24.2	1,943.57 20.0	98.6	—
7 月末	45,637 22.4	1,901.08 17.4	99.2	—
8 月末	46,229 24.0	1,960.70 21.1	98.4	—
9 月末	48,394 29.8	2,030.16 25.4	97.7	—
(期 末) 2021年10月25日	47,762 28.1	1,995.42 23.3	98.0	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2020年10月27日～2021年10月25日)

基準価額の推移

期間の初め37,291円の基準価額は、期間末に47,762円となり、騰落率は+28.1%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主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、景気の回復期待が高まったこと。
- ・新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による経済正常化が期待されたこと。
- ・前首相の退陣表明を受けて次期政権による経済対策が期待されたこと。

<値下がり要因>

- ・新型コロナウイルスの感染再拡大を受けた緊急事態宣言の発出に伴う経済活動の制限強化への警戒感から、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・米国連邦公開市場委員会（FOMC）において資産購入の段階的縮小が示され、FOMC参加者による政策金利の見通しが引き上げられたこと。

基準価額の推移



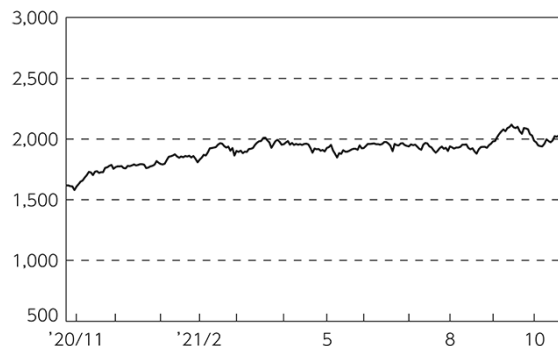
期 首	期中高値	期中安値	期 末
2020/10/26	2021/09/14	2020/10/30	2021/10/25
37,291円	49,753円	36,061円	47,762円

(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。

新型コロナウイルスの感染再拡大を受けた緊急事態宣言の発出に伴う経済活動の制限強化への警戒感から、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、中国の大手不動産会社の経営悪化が中国経済全体に影響を及ぼすことへの警戒感、ＦＯＭＣにおいて資産購入の段階的縮小が示され、ＦＯＭＣ参加者による政策金利の見通しが引き上げられたことなどが株価の下落要因となったものの、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正常化が期待されたこと、米国企業の業績改善観測などを背景に米国株式市場が上昇したこと、前首相の退陣表明を受けて次期政権による経済対策が期待され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「ローム」、「ＳＣＲＥＥＮ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「ＮＯＫ」、「ＡＧＣ」の新規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「商船三井」、「トプコン」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「ＳＵＭＣＯ」、「三菱瓦斯化学」などの追加購入や新規購入を行ない、ポートフォリオの銘柄入替を進めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、28.1%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23.3%を概ね4.8%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、輸送用機器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。
- ・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。

(銘柄)

- ・「ダイセキ」、「商船三井」、「トプコン」などの銘柄を保有していたこと。

<マイナス要因>

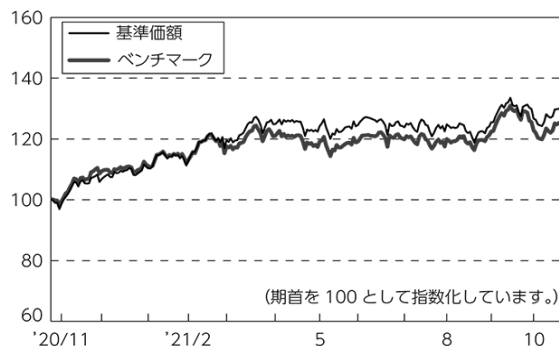
(業種)

- ・サービス業、銀行業などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。
- ・小売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)

- ・「アルヒ」、「参天製薬」、「アンリツ」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、新政権の経済対策への期待感から大きく上昇しましたが、米国長期金利の上昇や、中国の大手不動産会社の債務問題などが上値を抑える動きとなっています。短期的には、米国の金融政策や、中国当局による規制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、企業業績は設備投資の拡大などを背景とした世界景気の回復持続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、今後は新型コロナウイルスのワクチン接種の進展で内需の回復も期待されることから、業績の進捗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、中期的には新政権においてもデジタル化と脱炭素化を軸とした成長戦略が継続するとみられることや、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発生や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。

○1万口当たりの費用明細

(2020年10月27日～2021年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	43	0.099	(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)	(43)	(0.099)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	43	0.099	
期中の平均基準価額は、43,897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10月27日～2021年10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		10,820	24,849,524	12,932	33,768,875
		(819)	(—)		

(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	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
内		1,055	1,755	—	—

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2020年10月27日～2021年10月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	58,618,400千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	48,674,686千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.20

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月27日～2021年10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10月27日～2021年10月25日)

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

○組入資産の明細

(2021年10月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (2.4%)			
ミライト・ホールディングス	331.9	178.1	389,682
コムシスホールディングス	156.9	64.1	182,236
熊谷組	69	106.9	296,433
日揮ホールディングス	143.5	301	332,304
食料品 (1.6%)			
アサヒグループホールディングス	161.8	166.4	820,851
アリアケジャパン	44	—	—
化学 (7.9%)			
旭化成	158	—	—
クレハ	—	57.9	420,354
東亜合成	169.2	—	—
エア・ウォーター	347	531.7	923,031
カネカ	208.2	134	582,230
三菱瓦斯化学	—	336.9	786,998
三菱ケミカルホールディングス	—	417.8	398,038
KHネオケム	61.6	124.7	367,366
富士フイルムホールディングス	51	34.4	300,518
J S P	100.5	99.8	158,781
医薬品 (3.8%)			
アステラス製薬	195.7	—	—
塩野義製薬	33.3	—	—
小野薬品工業	—	299	723,580
参天製薬	431.2	265.9	417,197
ツムラ	187.1	156.1	551,813
鳥居薬品	131.4	81.6	238,761
石油・石炭製品 (0.5%)			
E N E O Sホールディングス	738.6	546.6	254,005
ゴム製品 (—%)			
住友ゴム工業	195.8	—	—
ガラス・土石製品 (3.1%)			
A G C	—	194.9	1,110,930
東洋炭素	136.4	90.4	276,172
日本碍子	265	90.8	173,155

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉄鋼 (0.7%)			
日本製鉄	254.7	182.6	366,478
非鉄金属 (2.2%)			
三井金属鉱業	141.5	20.9	69,910
住友金属鉱山	209.3	132.7	584,808
古河電気工業	—	35.3	89,626
住友電気工業	230.4	163.6	248,835
タツタ電線	651.5	186.7	99,697
金属製品 (1.8%)			
S U M C O	—	416.8	896,953
機械 (7.5%)			
芝浦機械	—	348.2	917,507
アマダ	477.3	488.6	556,026
SMC	3.1	—	—
小松製作所	93.6	35.3	100,869
ダイキン工業	37.7	18.2	460,005
オルガノ	—	97.4	654,528
アマノ	134	123.7	331,516
日本精工	287.1	—	—
T H K	202.6	138.3	354,324
I H I	175	146.4	400,550
電気機器 (16.7%)			
日立製作所	225.8	239.1	1,609,621
三菱電機	376.9	166.2	263,593
富士電機	92.6	168.4	850,420
マブチモーター	60.9	211.8	830,256
富士通	30.2	—	—
電気興業	157.8	—	—
パナソニック	224	201.9	291,846
アンリツ	259.8	268.6	560,299
ソニーグループ	146.8	106.8	1,395,342
T D K	63.2	211	839,780
日本航空電子工業	30.2	—	—
アオイ電子	10.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本光電工業	56.4	42.4	155,396
堀場製作所	48	—	—
ローム	70.1	—	—
村田製作所	82.5	71	599,595
市光工業	—	658	369,138
S C R E E Nホールディングス	125.6	62.4	579,696
輸送用機器 (8.9%)			
デンソー	72	48.2	378,562
トヨタ自動車	236.2	829.2	1,614,037
日野自動車	294.4	—	—
N O K	—	674.7	879,134
太平洋工業	243.4	180.1	215,939
アイシン	83.8	—	—
本田技研工業	314.4	284.2	964,859
スズキ	54.1	35	176,785
エフ・シー・シー	201.8	135.4	211,630
精密機器 (2.3%)			
テルモ	94.6	—	—
トプコン	872.2	176	343,376
オリンパス	310.8	319	797,500
その他製品 (1.1%)			
タカラトミー	151.4	133	144,704
リンテック	121.3	—	—
任天堂	19.1	8.3	407,530
電気・ガス業 (1.0%)			
中部電力	507.9	374	480,590
大阪瓦斯	63.6	11.7	21,879
陸運業 (3.3%)			
東日本旅客鉄道	—	69.7	505,743
東海旅客鉄道	21.6	35.2	596,112
ヤマトホールディングス	—	98.1	277,230
セイノーホールディングス	245.8	195.7	267,913
海運業 (—%)			
商船三井	101.5	—	—
空運業 (0.7%)			
日本航空	34	151.2	371,952
倉庫・運輸関連業 (1.9%)			
上組	122	248.9	586,657

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
近鉄エクスプレス	337.9	131.9	359,955
情報・通信業 (9.6%)			
NEC ネットエスアイ	377.1	550.3	1,129,215
ネクソン	112.2	279.8	549,807
Zホールディングス	290	—	—
トレンドマイクロ	104.9	—	—
大塚商会	141.2	133.9	765,908
日本ユニシス	—	45	140,850
日本電信電話	286.8	211.9	656,890
KDD I	136.4	—	—
エヌ・ティ・ティ・データ	426.3	136.1	300,236
ソフトバンクグループ	147.3	194.9	1,244,826
卸売業 (4.1%)			
アズワン	1.2	—	—
伊藤忠商事	280.9	248.1	794,416
三井物産	148.8	—	—
三菱商事	191.2	250.3	892,069
岩谷産業	36.4	54.7	369,225
小売業 (5.9%)			
サンエー	100.9	—	—
エービーシー・マート	91.5	105.6	577,632
くら寿司	—	163.6	593,868
セリア	86.7	43.1	162,918
J・フロント リテイリング	225.6	472.5	496,125
ドトール・日レスホールディングス	90.7	—	—
ココカラファイン	40.2	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	274.1	—	—
ウエルシアホールディングス	—	113.8	468,287
セブン&アイ・ホールディングス	119.9	—	—
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	171.7	123.2	293,216
サイゼリヤ	79.7	—	—
日本瓦斯	—	246.8	341,324
ニトリホールディングス	15.4	—	—
ファーストリテイリング	5	—	—
銀行業 (2.7%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,388.2	1,270.7	817,441
りそなホールディングス	298.7	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	166.4	144.6	553,095

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	105.1	310,570
保険業 (2.0%)			
ＳＯＭＰＯホールディングス	80.4	44.1	214,502
第一生命ホールディングス	177.5	193.7	467,398
東京海上ホールディングス	78	52.5	316,837
Ｔ＆Ｄホールディングス	89.6	—	—
その他金融業 (3.0%)			
アルヒ	478.5	515	676,710
イオンフィナンシャルサービス	196.8	433.7	639,707
オリックス	178.3	96.1	206,615

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (2.0%)			
東急不動産ホールディングス	319	724.5	486,864
三井不動産	234.7	193.2	505,121
サービス業 (2.7%)			
りらいあコミュニケーションズ	202.9	161.1	192,997
リクルートホールディングス	132.5	71	512,833
ダイセキ	249.9	116.1	629,262
合 計	株 数 ・ 金 額	22,149	20,855
	銘柄数<比率>	116	99

(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10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	50,089,924	97.6
コール・ローン等、その他	1,221,095	2.4
投資信託財産総額	51,311,019	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10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,311,019,877
コール・ローン等	709,277,737
株式(評価額)	50,089,924,290
未収入金	52,622,200
未収配当金	459,195,650
(B) 負債	195,970,529
未払金	170,652,166
未払解約金	25,318,082
未払利息	281
(C) 純資産総額(A－B)	51,115,049,348
元本	10,701,973,146
次期繰越損益金	40,413,076,202
(D) 受益権総口数	10,701,973,146口
1万口当たり基準価額(C/D)	47,762円

(注) 当ファンドの期首元本額は13,102,151,045円、期中追加設定元本額は1,065,185,890円、期中一部解約元本額は3,465,363,789円です。

(注) 2021年10月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用) 8,098,732,083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) 1,321,873,568円
- ・日興アクティブバリュー 791,422,152円
- ・国内株式アクティブバリューファンド(SMA専用) 299,238,733円
- ・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型) 100,016,819円
- ・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型) 90,689,791円

(注) 1口当たり純資産額は4,7762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

2020年10月27日から2021年10月25日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2020年10月27日～2021年10月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,141,757,771
受取配当金	1,141,777,744
受取利息	208
その他収益金	66,557
支払利息	△ 86,738
(B) 有価証券売買損益	11,339,263,206
売買益	13,360,863,760
売買損	△ 2,021,600,554
(C) 先物取引等取引損益	100,963,650
取引益	101,583,150
取引損	△ 619,500
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,581,984,627
(E) 前期繰越損益金	35,756,907,726
(F) 追加信託差損益金	3,846,931,804
(G) 解約差損益金	△11,772,747,955
(H) 計(D+E+F+G)	40,413,076,202
次期繰越損益金(H)	40,413,076,202

(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(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。

J グロース マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日 2022年6月27日）
（2021年6月26日～2022年6月27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
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
21期(2022年6月27日)	38,036	△ 3.6	1,887.42	△ 3.8	98.2	— 79,176

(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	%		%
2021年6月25日	39,467	—	1,962.65	98.9
6月末	39,259	△0.5	1,943.57	97.5
7月末	38,611	△2.2	1,901.08	98.8
8月末	40,391	2.3	1,960.70	98.8
9月末	42,021	6.5	2,030.16	97.8
10月末	41,905	6.2	2,001.18	97.6
11月末	40,425	2.4	1,928.35	97.2
12月末	41,640	5.5	1,992.33	96.0
2022年1月末	38,854	△1.6	1,895.93	98.0
2月末	38,651	△2.1	1,886.93	97.6
3月末	40,829	3.5	1,946.40	96.3
4月末	39,240	△0.6	1,899.62	96.3
5月末	39,349	△0.3	1,912.67	97.6
(期 末)				
2022年6月27日	38,036	△3.6	1,887.42	98.2

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年6月26日～2022年6月27日)

基準価額の推移

期間の初め39,467円の基準価額は、期間末に38,036円となり、騰落率は△3.6%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>

- ・首相の退陣表明を受けて次期政権による経済対策が期待されたこと。
- ・衆議院議員選挙において与党自民党が絶対安定多数を単独で確保し安定的な政策運営が期待されたこと。
- ・米国長期金利の上昇を受けて円安／アメリカドル高基調となり、輸出企業の業績改善が見込まれたこと（2021年12月上旬～期間末）。
- ・「商船三井」、「IHI」などの株価上昇が寄与したこと。

<値下がり要因>

- ・南アフリカにおいて確認された新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大が懸念されたこと。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）による早期の金融引き締め観測が強まったこと。
- ・ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が激化し、供給混乱を受けた原油などの資源価格の上昇による世界景気の悪化が警戒されたこと。
- ・「イビデン」、「ペプチドリーム」などの株価下落が影響したこと。

基準価額の推移



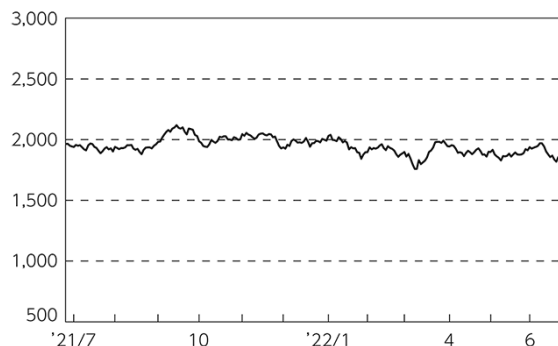
期 首	期中高値	期中安値	期 末
2021/06/25	2021/09/14	2022/03/09	2022/06/27
39,467円	43,827円	36,101円	38,036円

(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。

首相の退陣表明を受けて次期政権による経済対策が期待されたことや、衆議院議員選挙において与党自民党が絶対安定多数を単独で確保し安定的な政策運営が期待されたこと、米国長期金利の上昇を受けて円安／アメリカドル高基調となり輸出企業の業績改善が見込まれたことなどが株価の支援材料となったものの、南アフリカにおいて確認された新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大が懸念されたことや、ＦＲＢによる早期の金融引き締め観測が強まったこと、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が激化し、供給混乱を受けた原油などの資源価格の上昇による世界景気の悪化が警戒されたこと、中国における新型コロナウイルスの感染拡大を受けた主要都市でのロックダウン（都市封鎖）措置により、中国経済の先行きに対する懸念が高まったこと、市場予想を上回る米国の消費者物価指数（ＣＰＩ）の上昇を背景に、インフレが長期化しＦＲＢによる金融引き締めが加速するとの見方が強まったことなどが下落要因となり、ＴＯＰＩＸは下落しました。

東証株価指数の推移



ポートフォリオ

独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するとともに、新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されるものの、経済活動は正常化への歩みを止めず、企業業績の回復が続くとみられ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、業績拡大が著しい商社株や海運株、半導体部材株などの買い付けを行ないました。一方、株価が上昇した機械商社株や半導体製造装置株などを売却して利益を確定しました。

期間の後半は、世界的にインフレ率の上昇が顕著で、金融が引き締められる方向にあることや、ウクライナ情勢を懸念してリスクを避ける動きが強まっていることなどを警戒する一方、株価下落により値ごろ感のある成長株が増えてきたことや、円安の進行が及ぼすインパクトが企業ごとに異なることなどを考慮して運用を行ないました。円安がメリットになる自動車株や、金利上昇で利ざや拡大が期待できる銀行株の比率を引き上げたほか、人材サービス株や医療機器株などの押し目買いを行ないました。一方、株価が上昇した海運株やレジャー株などの一部を売却しました。

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、3.6%の値下がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の下落率3.8%を概ね0.2%上回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

(業種)

- ・「海運業」、「鉱業」などのセクターをベンチマーク対比でオーバーウェイトとしていたこと。
- ・「化学」、「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」、「IHI」、「オリンパス」などの銘柄選択効果が寄与したこと。

<マイナス要因>

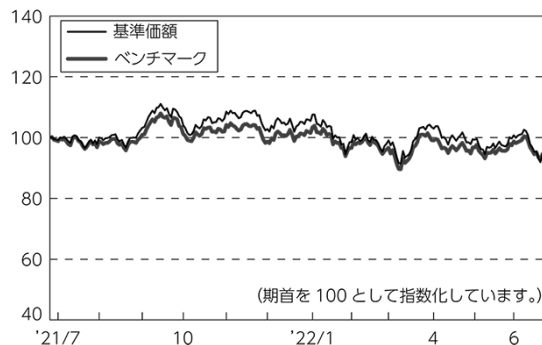
(業種)

- ・「銀行業」、「食料品」などのセクターをベンチマーク対比でアンダーウェイトとしていたこと。
- ・「サービス業」、「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。

(銘柄)

- ・「イビデン」、「ペプチドリーム」、「エムスリー」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

原油・資源価格の高騰やコロナ禍による供給制約の長期化によって世界中で物価が上昇しています。米国の金融当局はインフレ抑制のために大幅な利上げを続ける方針で、欧州中央銀行（ＥＣＢ）も量的緩和政策を終了し、政策金利を引き上げる方針を示しました。一方、日本では日銀が現状の金融緩和策を継続するとしており、日米の金利差が拡大した状態が続くと予想されます。さらに日本では輸入するエネルギー代金の増加によって、経常収支が悪化していることもあり、円安／アメリカドル高基調が続くとみえています。

国内では新型コロナウイルスの感染状況が徐々に落ち着いてきており、各地の行楽地や繁華街が賑わうなど、行動様式の正常化が始まりました。輸出比率の高い製造業などには大幅な円安が追い風となることから、日本企業は堅調な業績を維持できるとみえています。株式市場では、世界的なインフレや金融引き締めを懸念して、割高感のあった成長株を中心に株価調整が進んだ結果、日本の株式市場はＰＥＲ（株価収益率）やＰＢＲ（株価純資産倍率）といった指標が過去のレンジ下限近くまで低下していることから、ここからの下落余地はそれほど大きくないとみえています。また、多くの企業が増配や自社株買いといった株主還元強化を発表しており、増配は経営者の業績に対する自信を、自社株買いは経営者の株価に対する割安感を表していると考えられ、株価の下支えになるとみえています。

前述の見通しのもと、当ファンドの銘柄選択においては、

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

（2021年6月26日～2022年6月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 (14)	% (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
合 計	14	0.035	
期中の平均基準価額は、40,097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

(2021年6月26日～2022年6月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		8,283	21,949,310	5,356	15,222,705
		(2,559)	()		

(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

(2021年6月26日～2022年6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	37,172,016千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	79,200,949千円
(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。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月26日～2022年6月27日)

該当事項はございません。

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

○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 (2021年6月26日～2022年6月27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

(2022年6月27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 (0.3%)			
サカタのタネ	119.4	56	250,040
鉱業 (0.8%)			
I N P E X	741	400	598,400
建設業 (2.6%)			
ウエストホールディングス	—	33	133,815
コムシスホールディングス	96	—	—
オリエンタル白石	755	755	179,690
五洋建設	1,176	1,160	791,120
大和ハウス工業	306	306	955,332
食料品 (0.5%)			
アリアケジャパン	74	74	412,180
化学 (4.9%)			
クレハ	71.2	35	355,250
東ソー	150	—	—
信越化学工業	77	107	1,679,900
エア・ウォーター	108	162	275,238
三井化学	234	188	554,036
三菱ケミカルホールディングス	149	—	—
扶桑化学工業	65.3	67	244,550
花王	71	71	396,393
ファンケル	122.5	110	268,620
エフピコ	26	—	—
医薬品 (3.3%)			
中外製薬	305	360	1,287,360
第一三共	230	299	993,577
ベプチドリーム	88	182	256,802
ガラス・土石製品 (0.5%)			
東海カーボン	—	385	415,030
非鉄金属 (0.8%)			
住友金属鉱山	153	153	661,878
住友電気工業	341	—	—
金属製品 (0.2%)			
SUMCO	53	100	189,100

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (7.6%)			
日本製鋼所	—	158	470,998
アマダ	310	356	361,696
ディスコ	—	4	131,800
ローツェ	49.2	52	477,880
ハーモニック・ドライブ・システムズ	—	74	274,540
ダイキン工業	65	73.4	1,603,790
アmano	254	306	718,182
新晃工業	206.2	206.2	336,312
三菱重工業	—	81	386,289
I H I	373	309	1,143,300
電気機器 (20.6%)			
イビデン	197	261	1,045,305
日立製作所	230	200	1,319,400
富士電機	125	169	970,060
日本電産	85	85	734,400
富士通	44.2	62	1,061,750
ルネサスエレクトロニクス	186	186	246,450
能美防災	70	70	122,570
アンリツ	49	—	—
ソニーグループ	307	323	3,716,115
TDK	30	109	475,240
スミダコーポレーション	248.5	200	154,200
アオイ電子	17.5	17.5	33,670
アドバンテスト	71	27	207,090
キーエンス	35.4	38	1,799,680
レーザーテック	42.1	49	823,445
図研	20.2	26.2	77,840
日本電子	12	42	233,940
カシオ計算機	77	—	—
新光電気工業	83	342.5	1,298,075
太陽誘電	108	81	402,165
村田製作所	137	73	579,547
東京エレクトロン	16.1	14.6	697,442

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
輸送用機器 (7.2%)			
ダイハツディーゼル	95	40	17,920
デンソー	89	89	654,150
トヨタ自動車	190	1,530	3,245,895
本田技研工業	219	302	997,808
スズキ	150	165	696,630
精密機器 (7.8%)			
テルモ	167	157	647,782
ナカニシ	155	171	413,307
インターアクション	102	130	244,400
東京精密	102	47	215,495
マニー	30	31.1	42,140
オリンパス	390	628	1,695,600
HOYA	103	127	1,532,890
朝日インテック	577	613	1,254,811
CYBERDYNE	87	87	28,536
その他製品 (0.6%)			
任天堂	—	7.8	455,364
陸運業 (2.7%)			
東海旅客鉄道	80.1	114	1,771,560
山九	102	77.1	298,377
海運業 (2.9%)			
日本郵船	—	86	828,180
商船三井	303	450	1,433,250
空運業 (0.8%)			
日本航空	209	274	653,764
情報・通信業 (8.9%)			
システナ	441	1,706	706,284
GMOペイメントゲートウェイ	—	8	75,920
チェンジ	99	99	193,842
マクロミル	639	600	564,000
PKSHA Technology	20	—	—
くふうカンパニー	—	134.8	56,885
Sansan	—	240	230,640
フリー	17.2	17.2	60,200
AI inside	18.7	18.7	75,267
ロゴガイド	32.9	—	—
大塚商会	102	146.5	605,045

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ネットワンシステムズ	263	334	982,628
B I P R O G Y	—	109	304,001
日本電信電話	150	120	466,560
ソフトバンク	870	644	977,914
東宝	83	120	574,800
ソフトバンクグループ	170.8	191	1,034,838
卸売業 (5.9%)			
シップヘルスケアホールディングス	184	184	444,176
伊藤忠商事	586	450	1,647,450
丸紅	636	431	530,776
三井物産	148	494	1,472,120
三菱商事	—	103	414,369
ミスミグループ本社	161	27.5	81,015
小売業 (3.2%)			
セリア	104	—	—
ジンズホールディングス	28.1	7	29,610
ウエルシアホールディングス	54	—	—
TOKYO BASE	45.9	45.9	15,560
FOOD & LIFE COMPANIES	68.7	144	425,520
良品計画	35	206	283,456
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	231	231	482,559
西松屋チェーン	79	—	—
イズミ	89.6	—	—
ニトリホールディングス	55.5	55.5	706,515
ファーストリテイリング	7.6	7.6	543,324
銀行業 (2.7%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	670	2,050	1,508,390
三井住友フィナンシャルグループ	250	142	578,082
みずほフィナンシャルグループ	305	—	—
証券・商品先物取引業 (1.6%)			
ウェルスナビ	—	280	523,880
SBIホールディングス	300	260	700,180
保険業 (2.2%)			
SOMPOホールディングス	118	143	842,270
第一生命ホールディングス	—	344	866,708
その他金融業 (0.9%)			
アルヒ	244	30	29,730
オリックス	194	273	638,820

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (2.9%)			
いちご	497.8	497.8	151,331
G A t e c h n o l o g i e s	58.5	58.5	82,134
パーク２４	36	230	424,810
東京建物	94	94	172,020
イオンモール	112	—	—
カチタス	475.6	485.6	1,430,092
サービス業 (7.6%)			
タケエイ	243	—	—
エムスリー	143	140	560,560
プレステージ・インターナショナル	1,011	1,070	675,170
セブテーニ・ホールディングス	—	109	60,931
オリエンタルランド	49	28.4	523,838
ラウンドワン	194	300	456,600
楽天グループ	—	620	398,040

銘柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
ベクトル		233	40	39,560
M&Aキャピタルパートナーズ		40	35	119,875
リクルートホールディングス		142	233.6	960,563
ソラスト		266	266	180,880
ペイカレント・コンサルティング		—	4.8	164,160
グレイステクノロジー		98	—	—
キュービーネットホールディングス		75	75	100,200
リログループ		294	427	923,601
東祥		159	149	178,502
トランス・コスモス		137	10	34,950
ダイセキ		65	126	546,210
合 計	株 数 ・ 金 額	24,033	29,520	77,786,705
	銘柄数<比率>	126	127	<98.2%>

(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

(2022年6月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	77,786,705	97.7
コール・ローン等、その他	1,817,857	2.3
投資信託財産総額	79,604,562	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 (2022年6月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	79,604,562,905
コール・ローン等	1,404,627,566
株式(評価額)	77,786,705,000
未収入金	157,326,989
未収配当金	255,903,350
(B) 負債	427,759,517
未払金	117,165,025
未払解約金	310,593,062
未払利息	1,430
(C) 純資産総額(A－B)	79,176,803,388
元本	20,816,269,612
次期繰越損益金	58,360,533,776
(D) 受益権総口数	20,816,269,612口
1万口当たり基準価額(C／D)	38,036円

(注) 当ファンドの期首元本額は19,468,143,486円、期中追加設定元本額は3,125,817,214円、期中一部解約元本額は1,777,691,088円です。

(注) 2022年6月27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	12,934,512,882円
・利益還元成長株オープン	6,646,274,563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)	1,171,761,633円
・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型)	33,030,237円
・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型)	30,690,297円

(注) 1口当たり純資産額は3,8036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

2021年6月26日から2022年6月27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 (2021年6月26日～2022年6月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,781,250,394
受取配当金	1,779,826,245
受取利息	456
その他収益金	1,625,563
支払利息	△ 201,870
(B) 有価証券売買損益	△ 4,930,279,147
売買益	5,777,829,249
売買損	△10,708,108,396
(C) 当期損益金(A+B)	△ 3,149,028,753
(D) 前期繰越損益金	57,367,205,778
(E) 追加信託差損益金	9,354,599,312
(F) 解約差損益金	△ 5,212,242,561
(G) 計(C+D+E+F)	58,360,533,776
次期繰越損益金(G)	58,360,533,776

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

(注) 損益の状況の中で(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。

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23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	自 2022年3月16日 至 2022年4月15日	自 2022年4月16日 至 2022年5月16日	自 2022年5月17日 至 2022年6月15日	自 2022年6月16日 至 2022年7月15日	自 2022年7月16日 至 2022年8月15日	自 2022年8月16日 至 2022年9月15日
(A) 配 当 等 収 益	△ 8,968円	△ 8,190円	△ 7,054円	△ 6,248円	△ 5,728円	△ 4,751円
支 払 利 息	△ 8,968	△ 8,190	△ 7,054	△ 6,248	△ 5,728	△ 4,751
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	118,338,873	57,642,764	△ 185,188,420	△ 34,934,242	414,472,782	31,087,080
売 買 損 益	118,379,431	57,642,764	257	—	414,472,782	31,087,080
売 買 損	△ 40,558	—	△ 185,188,677	△ 34,934,242	—	—
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,849,629	△ 10,024,857	△ 9,680,163	△ 9,568,421	△ 10,476,354	△ 11,072,183
(D) 当期損益金(A+B+C)	108,480,276	47,609,717	△ 194,875,637	△ 44,508,911	403,990,700	20,010,146
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	254,915,135	363,395,411	408,986,070	214,110,433	169,601,522	573,592,222
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	561,825,015	585,043,377	582,012,476	592,004,515	629,045,980	663,921,579
(配 当 等 相 当 額)	(550,820,865)	(591,381,587)	(588,317,850)	(609,000,013)	(690,180,852)	(740,963,735)
(売 買 損 益 相 当 額)	(11,004,150)	(△ 6,338,210)	(△ 6,305,374)	(△ 16,995,498)	(△ 61,134,872)	(△ 77,042,156)
(G) 合 計 (D + E + F)	925,220,426	996,048,505	796,122,909	761,606,037	1,202,638,202	1,257,523,947
(H) 収 益 分 配 金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(G+H)	925,220,426	996,048,505	796,122,909	761,606,037	1,202,638,202	1,257,523,947
追加信託差損益金	561,825,015	585,043,377	582,012,476	592,004,515	629,045,980	663,921,579
(配 当 等 相 当 額)	(550,820,865)	(591,381,587)	(588,317,850)	(609,000,013)	(690,180,852)	(740,963,735)
(売 買 損 益 相 当 額)	(11,004,150)	(△ 6,338,210)	(△ 6,305,374)	(△ 16,995,498)	(△ 61,134,872)	(△ 77,042,156)
分 配 準 備 積 立 金	1,065,779,634	1,065,779,634	1,060,368,423	1,060,368,423	1,060,368,423	1,060,368,423
繰 越 損 益 金	△ 702,384,223	△ 654,774,506	△ 846,257,990	△ 890,766,901	△ 486,776,201	△ 466,766,055

(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>

(2022年9月15日現在)

種 類	第4作成期末	第5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マザーファンド	4,579,868	5,096,242	11,722,886

(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28,205,035千口です。

(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 (2022年9月15日現在)

<国内株式（上場株式）>

銘柄	第4作成期末		第5作成期末	
	株数	株数	評価額	株数
化学（5.7%）	千株	千株	千円	
大阪有機化学工業	121.4	116.4	262,714	
トリケミカル研究所	259.6	296.6	675,358	
I n e	408.2	381.4	1,847,883	
医薬品（7.3%）				
第一三共	662.8	446.7	1,899,815	
ペプチドリーム	762	998.9	1,686,143	
ガラス・土石製品（5.6%）				
MARUWA	171.8	158	2,739,720	
非鉄金属（－%）				
住友金属鉱山	205	－	－	
金属製品（6.4%）				
SUMCO	1,073	899.3	1,729,353	
横河ブリッジホールディングス	164	155	303,490	
リンナイ	－	107.8	1,123,276	
機械（9.7%）				
DMG森精機	1,392.6	1,052.6	1,824,155	
SMC	30.4	28.4	1,863,608	
NTN	2,812.5	2,692.4	756,564	
THK	566.9	118	311,992	
電気機器（13.4%）				
湖北工業	9.2	－	－	
日本電産	129	73.7	680,693	
日本電気	144.2	218.3	1,095,866	
ルネサスエレクトロニクス	554.9	475.3	627,871	
ソニーグループ	169.4	159.1	1,665,777	
ローム	－	48.5	520,405	
村田製作所	209.7	162	1,208,520	
東京エレクトロン	25	18.3	782,508	
輸送用機器（6.8%）				
トヨタ紡織	666.3	626.6	1,236,281	
SUBARU	392.9	820.7	2,086,629	
精密機器（－%）				
ノーリツ銅機	75	－	－	
陸運業（3.5%）				
東急	580.5	569	986,077	
京成電鉄	－	177.5	716,212	
情報・通信業（8.2%）				
プラスアルファ・コンサルティング	316	208.6	482,074	

銘柄	第4作成期末		第5作成期末	
	株数	株数	評価額	株数
	千株	千株	千円	
サスメド	373.8	434	519,498	
リックソフト	182.9	194.1	493,402	
ウイングアーク1st	373.7	368.6	706,237	
JMDC	233.5	213	1,184,280	
ANYCOLOR	－	66.2	622,942	
eWell	－	3.4	5,780	
小売業（2.6%）				
スタジオアタオ	425.6	46.2	11,965	
良品計画	279.3	－	－	
サイゼリヤ	255.3	267.6	716,900	
ファーストリテイリング	5.1	6.4	527,680	
銀行業（8.1%）				
新生銀行	－	551.5	1,077,079	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,169.4	2,147.3	1,553,786	
三井住友フィナンシャルグループ	186.6	170.4	734,253	
千葉銀行	－	800.5	611,582	
保険業（0.1%）				
F P パートナー	－	17.1	44,460	
不動産業（5.3%）				
東京建物	1,271.3	1,212.7	2,615,793	
サービス業（17.3%）				
アウトソーシング	1,740.9	1,717.1	2,130,921	
セブテーニ・ホールディングス	583.6	545	261,055	
神戸天然物化学	124.8	24.6	27,306	
日総工産	1,710.90	1,659	1,003,695	
フロンティア・マネジメント	553.2	495.1	600,061	
アンビスホールディングス	294	289.1	1,445,500	
Fast Fitness Japan	555.2	669.3	1,077,573	
サーキュレーション	232	147	327,957	
サンウエルズ	－	233.3	1,595,772	
タカオシ	152.3	12.6	21,583	
合計	株数、金額	23,605	23,300	49,030,055
	銘柄数<比率>	45銘柄	50銘柄	<75.6%>

（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。

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘 柄 別		第 5 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	—	4,078
	日経225先物	—	2,290
		—	3,985

(注) 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 5 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
				—	—
				270	—

(注) 単位未満は切捨て。

○信用取引の状況

(2022年9月15日現在)

	信 用 取 引 売 建 残 高	
	第 5 作 成 期 末	
	株 数	評 価 額
合 計	千株 16,688	千円 17,973,617

(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。

SMDAM・中小型株企業価値フォーカス・ ファンドFOFs用（適格機関投資家専用）

（2022年3月14日から2022年10月11日まで）

第 1 期

決算日 2022年10月11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	中小型株マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本の取引所に上場している株式のうち、中小型株に投資を行い、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。
主要運用対象	中小型株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。 ・外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

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2022年3月14日 至2022年10月11日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	196,594,116円
売 買 益	200,398,057
売 買 損	△ 3,803,941
(B) 信 託 報 酬 等	△ 24,105,970
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	172,488,146
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	325,537,733
(売 買 損 益 相 当 額)	(325,537,733)
(E) 合 計 (C + D)	498,025,879
次 期 繰 越 損 益 金 (E)	498,025,879
追 加 信 託 差 損 益 金	325,537,733
(配 当 等 相 当 額)	(15,732,441)
(売 買 損 益 相 当 額)	(309,805,292)
分 配 準 備 積 立 金	172,488,146

※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＞ （2022年10月11日現在）

種 類	期 首 (前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
中小型株マザーファンド	—	1,621,125	7,702,616

※中小型株マザーファンドの期末の受益権総口数は1,824,784,930口です。

下記は、中小型株マザーファンド全体の内容です。

<国内株式>

(2022年10月11日現在)

銘柄	期首(前期末)	期	末
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業(5.3%)			
ウエストホールディングス	—	29.9	119,002
コムシスホールディングス	—	42.6	104,838
東鉄工業	—	38.3	91,920
ライト工業	—	60.8	119,897
繊維製品(2.8%)			
富士紡ホールディングス	—	26	87,360
セーレン	—	64	142,848
化学(7.3%)			
三和油化工業	—	8	49,280
恵和	—	19.3	63,014
日油	—	17.8	92,382
太陽ホールディングス	—	36.6	90,621
東洋合成工業	—	5.5	36,740
メック	—	12.5	28,600
J C U	—	22.2	63,603
藤森工業	—	23.8	76,160
ニフコ	—	34.2	104,310
医薬品(2.0%)			
栄研化学	—	46	81,788
ダイト	—	33	82,368
ゴム製品(0.7%)			
ニチリン	—	20	32,420
フコク	—	27	27,000
ガラス・土石製品(2.3%)			
日東紡績	—	34.2	78,386
フジミインコーポレーテッド	—	18.6	114,390
非鉄金属(1.1%)			
昭和電線ホールディングス	—	48.1	87,542
金属製品(2.5%)			
トーカロ	—	101.1	117,073
バイオラックス	—	51.5	93,575
機械(4.6%)			
ホソカワミクロン	—	34	87,618
サトーホールディングス	—	32.4	59,065

銘柄	期首(前期末)	期	末
	株数	株数	評価額
	—	16.3	112,633
ダイフク	—	75.6	123,530
スター精密			
電気機器(7.1%)			
ローランド ディー. ジー.	—	21	63,000
イリソ電子工業	—	25.5	100,597
オプテックスグループ	—	43.5	89,131
スタンレー電気	—	46.2	110,279
図研	—	29.4	97,755
カシオ計算機	—	66.5	87,181
芝浦電子	—	9.6	41,328
輸送用機器(1.3%)			
太平洋工業	—	100.4	104,416
精密機器(2.8%)			
日本エム・ディ・エム	—	57.8	73,521
ナカニシ	—	44.5	119,660
マニー	—	21.1	37,937
その他製品(1.3%)			
オカムラ	—	77.3	107,756
陸運業(1.1%)			
サカイ引越センター	—	19.7	92,196
情報・通信業(19.6%)			
N E C ネットエスアイ	—	68.3	109,416
ソフトクリエイトホールディングス	—	29.1	91,519
G M O ペイメントゲートウェイ	—	4.3	46,870
コムチュア	—	33.8	78,618
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	—	62.3	97,748
ペイロール	—	85.2	62,196
クレスコ	—	46.9	78,651
T D C ソフト	—	24	31,128
フューチャー	—	68	108,120
S B テクノロジー	—	37.3	82,470
アイティフォー	—	103.9	79,691
アルゴグラフィックス	—	33.5	122,945
アルファボリス	—	36.9	78,375
D T S	—	34.2	117,477
シーイーシー	—	60.2	89,637

銘柄	期首(前期末)	期末	
		株数	評価額
富士ソフト	—	11.4	91,086
N S D	—	53.7	130,168
J B C Cホールディングス	—	72.5	131,587
卸売業(4.6%)			
神戸物産	—	19.7	66,290
あいホールディングス	—	54.2	114,091
日本ライフライン	—	83.4	79,647
シークス	—	106	118,508
小売業(5.1%)			
サンエー	—	21.1	95,583
ビックカメラ	—	66.3	82,344
アークランドサービスホールディングス	—	40.3	87,934
物語コーポレーション	—	22	153,340
その他金融業(1.4%)			
プレミアグループ	—	74.7	119,968
サービス業(27.1%)			
日本M & Aセンターホールディングス	—	10.5	18,018
メンバーズ	—	30.8	80,603
夢真ビーネックスグループ	—	75.3	128,687
学情	—	94.2	132,351
総合警備保障	—	17.9	66,230
ベネフィット・ワン	—	21.7	47,544
アウトソーシング	—	118.8	127,828
ジャパンベストレスキューシステム	—	116.8	88,768
ライク	—	50.2	100,500

銘柄	期首(前期末)	期末	
		株数	評価額
パシフィックネット	—	2	2,014
プレステージ・インターナショナル	—	168.3	107,207
シーティーエス	—	129.4	100,026
日本空調サービス	—	64.2	46,994
リソー教育	—	166.3	53,548
早稲田アカデミー	—	21.5	23,220
東京個別指導学院	—	78	42,198
クリーク・アンド・リバー社	—	45.3	97,938
エフアンドエム	—	4.1	9,696
フルキャストホールディングス	—	49.6	136,003
イー・ガーディアン	—	41.1	120,916
ジャパンマテリアル	—	24.4	45,725
ベルシステム24ホールディングス	—	92.4	124,832
カープスホールディングス	—	61.9	51,253
リログループ	—	52.2	116,197
T R Eホールディングス	—	59.1	96,096
メイテック	—	55.8	135,091
船井総研ホールディングス	—	40	103,120
イオンディライト	—	15.8	45,725
合計	株数・金額	—	4,602.6
	銘柄数<比率>	—	96銘柄<95.6%>

※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。
※合計欄の< >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捨て。

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、2021年12月21日に第19期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

＊当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／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19期
(決算日 2021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
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
19期(2021年12月21日)	42,140	0	9.2	173.07	△4.0	95.9	4,356

(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	%	%	
2020年12月21日	38,591	—	180.37	—	96.2	
12月末	39,038	1.2	181.64	0.7	97.3	
2021年1月末	39,192	1.6	181.34	0.5	98.0	
2月末	38,393	△0.5	184.53	2.3	95.0	
3月末	41,213	6.8	189.08	4.8	95.0	
4月末	39,808	3.2	185.37	2.8	96.2	
5月末	39,764	3.0	182.74	1.3	96.3	
6月末	41,860	8.5	187.63	4.0	95.8	
7月末	40,873	5.9	185.39	2.8	96.0	
8月末	41,621	7.9	188.44	4.5	95.5	
9月末	42,815	10.9	191.17	6.0	94.5	
10月末	43,455	12.6	186.27	3.3	94.3	
11月末	43,199	11.9	179.61	△0.4	94.6	
(期 末)						
2021年12月21日	42,140	9.2	173.07	△4.0	95.9	

(注) 基準価額は1万円当たりです。

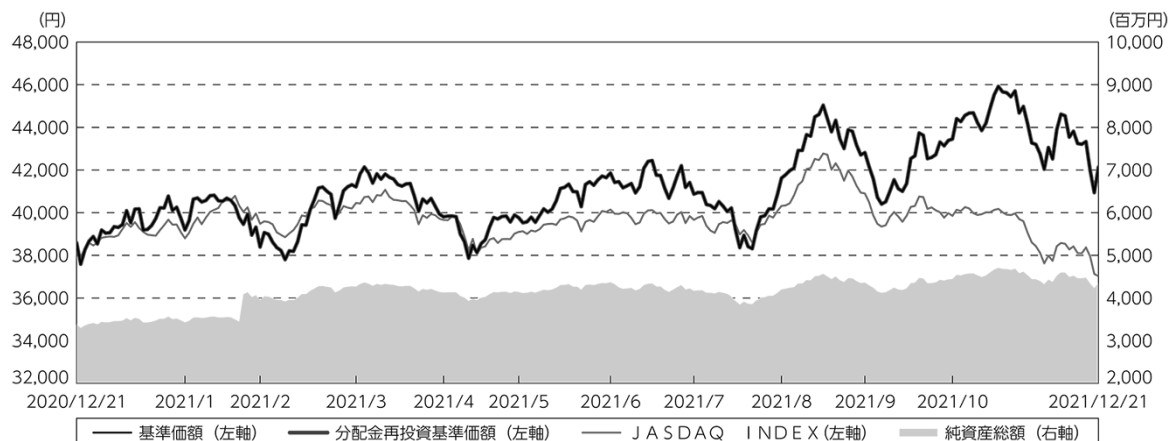
(注) 騰落率は期首比です。

(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

（2020年12月22日～2021年12月21日）



- （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（2020年12月21日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）JASDAQ INDEXは、ベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・ボトムアップ・アプローチにより高い利益成長が見込まれる企業の中から、成長性を勘案した株価の割安度などを考慮して銘柄選定をした結果、メイコー、ウエストホールディングス、ネクステージ、メック、SREホールディングスなどの株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・新興市場（JASDAQ市場、東証マザーズなど）上場銘柄を中心とするわが国の株式を実質的な主要投資対象としているため、長引くコロナ禍や欧米でのインフレ懸念などにより投資家のリスク許容度が減退したことが、将来の成長期待から高いバリュエーションをつけていた中小型銘柄を中心に株価の重しとなり、基準価額の下落要因となりました。

・新型コロナウイルスの影響などにより、業績が市場見通しを下回ったペプチドリーム、メディアドゥ、ティーケーピー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
T O P I X（東証株価指数）

△4.0% 日経平均株価
+10.1% 東証マザーズ指数

+6.7%
△18.0%

※株価指数の騰落率は当期末時点（対前期末比）の数値です。

当期の日本株市場は日経平均株価とT O P I Xは上昇した一方で、新興市場は下落する展開となりました。

期初の株式市場は、英国や米国などで新型コロナウイルスのワクチン（以下、ワクチン）の接種が開始されたことや、2021年の年明けの上院選決選投票で民主党が勝利し、追加経済対策の可能性が高まったことなどから引き続き上昇しました。好調な米国景気見通しに基づくインフレ懸念から米10年債利回りが上昇すると、一旦は株価の上値が世界的に停滞する局面もありましたが、米連邦準備理事会（F R B）のパウエル議長による巧みな市場との対話などにより、米国を中心に海外市場はいち早く出直りました。一方、日本株市場は、ワクチン接種の遅れや、感染者増加を受けての度重なる緊急事態宣言の発令、あるいはコロナ禍での東京オリンピック開催に対する懸念や菅政権の支持率低下などが重石となり、海外株市場の上昇を横目に低調な動きが続きました。そのような中、9月に菅総理が自民党総裁選挙への不出馬を表明すると、衆議院選挙での与党自民党の大敗シナリオが後退、新政権に対する期待なども高まり、日本株市場は外国人投資家主導による急激な上昇相場となり、日経平均株価指数とT O P I Xはともに31年ぶりの高値を更新しました。しかし、その後は、中国不動産大手の信用不安や、エネルギー価格の上昇、米国のインフレ懸念などから再び上値が重くなり、さらには12月のF R Bの量的緩和縮小の決定、および2022年に3回の利上げ見通し発表こそなんとかこなしただけで、期末に向けては変異株「オミクロン」の海外における感染拡大なども加わり株価の足枷となりました。

当ファンドのポートフォリオ

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

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

環境に対する認識の広がりやコロナ禍で加速したデジタルトランスフォーメーションなどの新

しい動きの恩恵をうける銘柄として、ごみ焼却発電プラントで世界トップシェアを持つ日立造船、電気自動車向けセラミックボールベアリングで高いシェアを誇るツバキ・ナカシマなどの新規買い付けを行い、プリント配線基板に使用される機能特性を有したガラス繊維に強みを持つ日東紡績などを買い増しました。

これらの新しい成長分野へのポートフォリオの入れ替えを進めるうえで、日本管理センター、ライクなどの全売却を行いました。加えて、株価が大きく上昇したウエストホールディングス、ネクステージなどの利益確定売りを進めました。

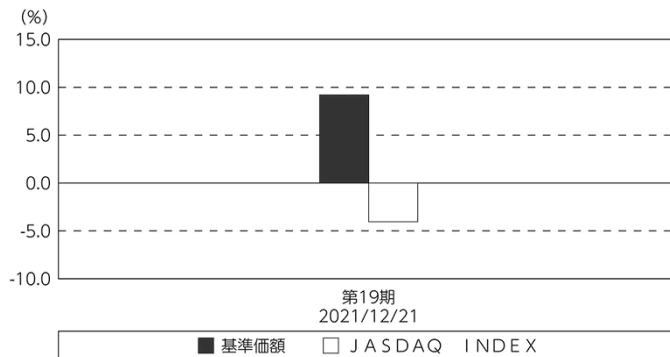
当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+9.2%となり、ベンチマークであるJASDAQ INDEXの騰落率△4.0%を上回る結果となりました。

[プラス要因]

- ・個別銘柄では、ハーモニック・ドライブ・システムズ、出前館の非保有に加えて、メイコーや、ベンチマーク非構成銘柄であるネクステージやメックの組み入れなどがプラスに寄与しました。
- ・「小売業」「機械」「電気機器」の銘柄選択、「サービス業」をベンチマーク以上の組み入れとしていたことなどがプラスに寄与しました。

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、東映アニメーションの非保有にくわえて、ベンチマーク非構成銘柄であるペプチドリーム、メディアドウ、ティーケーピーの組み入れなどがマイナスに影響しました。
- ・「医薬品」「情報・通信業」「サービス業」の銘柄選択などがマイナスに影響しました。

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19期
	2020年12月22日～ 2021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	32,433

（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。

今後の株式市場は、短期的には不安定な動きとなる可能性は否定できないものの、中長期的には上値を目指すとして予想しています。衆議院選挙においては苦戦が伝えられていた与党自民党が大健闘、自公両党で絶対安定多数を確保したことで、外国人投資家が懸念していた政治不安が取り除かれ、コロナ禍からの回復を目指し大型補正予算の策定もされました。また、足元海外では変異株「オミクロン」への感染が拡大していますが、国内においては迅速な水際対策がとられたこともあり、現在のところ感染者数は低位に抑えられています。3回目のワクチン接種（ブースター）も始まり、今後は中軽症者向けの経口薬の開発なども期待されることから、経済活動正常化への道筋が見えてきたといえるでしょう。

一方、一時的と考えられていた物価上昇が想定以上に続いていることから、インフレ・金利上昇リスクも意識されています。実際、FRBに加えて、英国が利上げに踏み切ったほか、EU（欧州連合）もコロナ対応の緊急緩和策の終了を決定しました。とはいえ、日本では物価が依然落ち着いていることから金融引締めリスクは限定的で、このような金融環境も日本株式にとってはプラスとなりえるでしょう。

加えて、日本企業の業績は全体としては改善傾向にあり、海外市場に対しては出遅れていたこともあり、日本株の株価水準に割高感はありません。加えてもともと進んでいた日本企業のコーポレート・ガバナンス改善の動きも継続していることなどから、日本株式市場の先行きは中長期に明るいと考えています。

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

(2020年12月22日～2021年12月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 315	% 0.770	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(248)	(0.605)	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)	(23)	(0.055)	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受 託 会 社)	(45)	(0.110)	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	29	0.070	(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)	(29)	(0.070)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.008	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(3)	(0.008)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	347	0.848	
期中の平均基準価額は、40,935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

(2020年12月22日～2021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 90,000	千円 975,573	千口 34,361	千円 379,014

(注) 単位未満は切捨てています。

○株式売買比率

(2020年12月22日～2021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		7,783,783千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		13,393,688千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.58

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(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

(2020年12月22日～2021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

(2021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 325,030	千口 380,669	千円 4,373,087

(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

(2021年12月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド	千円 4,373,087	% 100.0
投資信託財産総額	4,373,087	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（2021年12月21日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,373,087,577
インベスコ 店頭・成長株 マザーファンド(評価額)	4,373,087,577
(B) 負債	16,875,673
未払信託報酬	16,710,673
その他未払費用	165,000
(C) 純資産総額(A－B)	4,356,211,904
元本	1,033,743,538
次期繰越損益金	3,322,468,366
(D) 受益権総口数	1,033,743,538口
1万口当たり基準価額(C／D)	42,140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	877,088,935円
期中追加設定元本額	242,787,651円
期中一部解約元本額	86,133,048円

○損益の状況（2020年12月22日～2021年12月21日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	361,941,954
売買益	379,009,252
売買損	△ 17,067,298
(B) 信託報酬等	△ 32,151,106
(C) 当期損益金(A＋B)	329,790,848
(D) 前期繰越損益金	1,090,214,776
(E) 追加信託差損益金	1,902,462,742
(配当等相当額)	(1,932,116,941)
(売買損益相当額)	(△ 29,654,199)
(F) 計(C＋D＋E)	3,322,468,366
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	3,322,468,366
追加信託差損益金	1,902,462,742
(配当等相当額)	(1,932,833,235)
(売買損益相当額)	(△ 30,370,493)
分配準備積立金	1,420,005,624

- (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(35,874,720円)、費用控除後の有価証券売買等損益(293,916,128円)、信託約款に規定する収益調整金(1,932,833,235円)および分配準備積立金(1,090,214,776円)より分配対象収益は3,352,838,859円(1万口当たり32,433円)となりましたが、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、当期の分配を見合わせました。

○分配金のお知らせ

当期の収益分配は見送らせていただきました。



運用報告書

第19期

決算日 2021年12月21日

(計算期間：2020年12月22日から2021年12月21日まで)

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

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	J A S D A Q I N D E X (ベンチマーク)		株 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
			期 騰 落 中 率 %	期 騰 落 中 率 %		
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
19期(2021年12月21日)	114,879	9.9	173.07	△4.0	95.5	14,282

(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 %	期 騰 落 中 率 %	
(期 首) 2020年12月21日	104,531	—	180.37	—	95.8
12月末	105,763	1.2	181.64	0.7	97.3
2021年1月末	106,250	1.6	181.34	0.5	98.0
2月末	103,995	△0.5	184.53	2.3	94.9
3月末	111,693	6.9	189.08	4.8	94.8
4月末	107,962	3.3	185.37	2.8	95.9
5月末	107,917	3.2	182.74	1.3	96.0
6月末	113,682	8.8	187.63	4.0	95.8
7月末	111,084	6.3	185.39	2.8	96.0
8月末	113,185	8.3	188.44	4.5	95.3
9月末	116,507	11.5	191.17	6.0	94.3
10月末	118,315	13.2	186.27	3.3	94.1
11月末	117,702	12.6	179.61	△0.4	94.2
(期 末) 2021年12月21日	114,879	9.9	173.07	△4.0	95.5

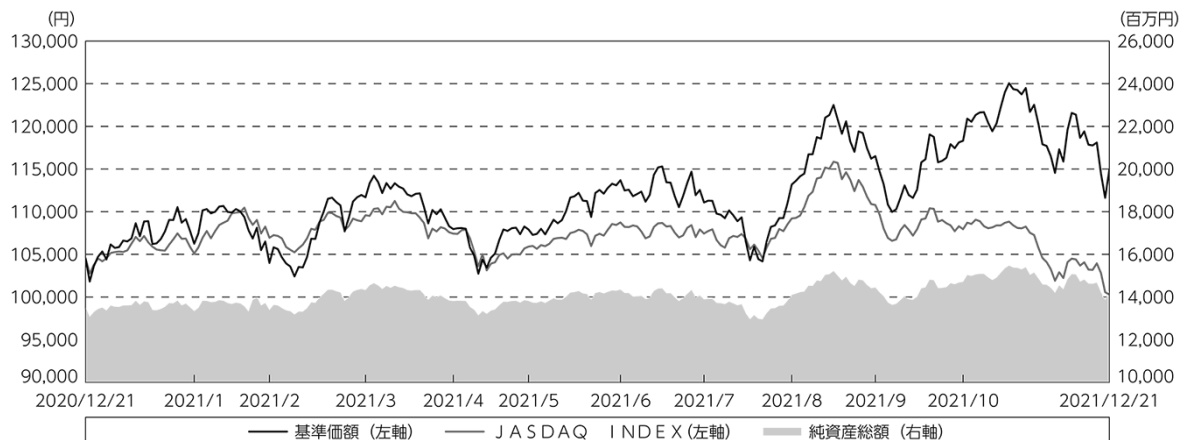
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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

(2020年12月22日～2021年12月21日)



期 首：104,531円

期 末：114,879円

騰落率： 9.9%

(注) JASDAQ INDEXは、期首(2020年12月21日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) JASDAQ INDEXは、ベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・ボトムアップ・アプローチにより高い利益成長が見込まれる企業の中から、成長性を勘案した株価の割安度などを考慮して銘柄選定をした結果、メイコー、ウエストホールディングス、ネクステージ、メック、SREホールディングスなどの株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・新興市場(JASDAQ市場、東証マザーズなど)上場銘柄を中心とするわが国の株式を主要投資対象としているため、長引くコロナ禍や欧米でのインフレ懸念などにより投資家のリスク許容度が減退したことが、将来の成長期待から高いバリュエーションをつけていた中小型銘柄を中心に株価の重しとなり、基準価額の下落要因となりました。
- ・新型コロナウイルスの影響などにより、業績が市場見通しを下回ったペプチドリーム、メディアドゥ、ティーケーピーなどの株価が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

JASDAQ INDEX	△4.0%	日経平均株価	+6.7%
TOPIX（東証株価指数）	+10.1%	東証マザーズ指数	△18.0%

※株価指数の騰落率は当期末時点（対前期末比）の数値です。

当期の日本株市場は日経平均株価とTOPIXは上昇した一方で、新興市場は下落する展開となりました。

期初の株式市場は、英国や米国などで新型コロナウイルスのワクチン（以下、ワクチン）の接種が開始されたことや、2021年の年明けの上院選決選投票で民主党が勝利し、追加経済対策の可能性が高まったことなどから引き続き上昇しました。好調な米国景気見通しに基づくインフレ懸念から米10年債利回りが上昇すると、一旦は株価の上値が世界的に停滞する局面もありましたが、米連邦準備理事会（FRB）のパウエル議長による巧みな市場との対話などにより、米国を中心に海外市場はいち早く出直りました。一方、日本株市場は、ワクチン接種の遅れや、感染者増加を受けての度重なる緊急事態宣言の発令、あるいはコロナ禍での東京オリンピック開催に対する懸念や菅政権の支持率低下などが重石となり、海外株市場の上昇を横目に低調な動きが続きました。そのような中、9月に菅総理が自民党総裁選挙への不出馬を表明すると、衆議院選挙での与党自民党の大敗シナリオが後退、新政権に対する期待なども高まり、日本株市場は外国人投資家主導による急激な上昇相場となり、日経平均株価指数とTOPIXはともに31年ぶりの高値を更新しました。しかし、その後は、中国不動産大手の信用不安や、エネルギー価格の上昇、米国のインフレ懸念などから再び上値が重くなり、さらには12月のFRBの量的緩和縮小の決定、および2022年に3回の利上げ見通し発表こそなんとかこなしただけの、期末に向けては変異株「オミクロン」の海外における感染拡大なども加わり株価の足枷となりました。

当ファンドのポートフォリオ

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

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。

環境に対する認識の広がりやコロナ禍で加速したデジタルトランスフォーメーションなどの新しい動きの恩恵をうける銘柄として、ごみ焼却発電プラントで世界トップシェアを持つ日立造船、電気自動車向けセラミックボールベアリングで高いシェアを誇るツバキ・ナカシマなどの新規買い付けを行い、プリント配線基板に使用される機能特性を有したガラス繊維に強みを持つ日東紡績などを買増しました。

これらの新しい成長分野へのポートフォリオの入れ替えを進めるうえで、日本管理センター、ライクなどの全売却を行いました。加えて、株価が大きく上昇したウエストホールディングス、ネクステージなどの利益確定売りを進めました。

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+9.9%となり、ベンチマークであるJASDAQ INDEXの騰落率△4.0%を上回る結果となりました。

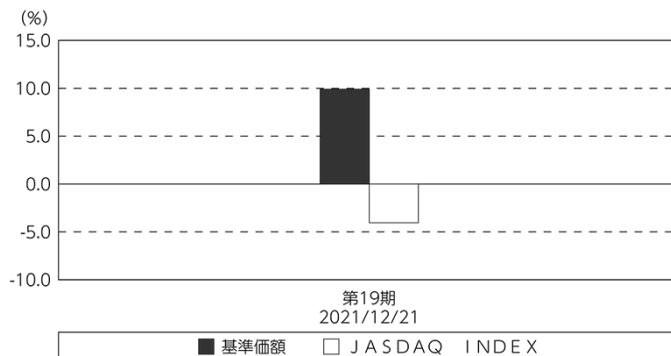
[プラス要因]

- ・個別銘柄では、ハーモニック・ドライブ・システムズ、出前館の非保有に加えて、メイコーや、ベンチマーク非構成銘柄であるネクステージやメックの組み入れなどがプラスに寄与しました。
- ・「小売業」「機械」「電気機器」の銘柄選択、「サービス業」をベンチマーク以上の組み入れとしていたことなどがプラスに寄与しました。

[マイナス要因]

- ・個別銘柄では、東映アニメーションの非保有にくわえて、ベンチマーク非構成銘柄であるペプチドリーム、メディアドゥ、ティーケーピーの組み入れなどがマイナスに影響しました。
- ・「医薬品」「情報・通信業」「サービス業」の銘柄選択などがマイナスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) JASDAQ INDEXは、ベンチマークです。

○今後の運用方針

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

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

今後の株式市場は、短期的には不安定な動きとなる可能性は否定できないものの、中長期的には上値を目指すとして予想しています。衆議院選挙においては苦戦が伝えられていた与党自民党が大健闘、自公両党で絶対安定多数を確保したことで、外国人投資家が懸念していた政治不安が取り除かれ、コロナ禍からの回復を目指し大型補正予算の策定もされました。また、足元海外では変異株「オミクロン」への感染が拡大していますが、国内においては迅速な水際対策がとられたこともあり、現在のところ感染者数は低位に抑えられています。3回目のワクチン接種（ブースター）も始まり、今後は中軽症者向けの経口薬の開発なども期待されることから、経済活動正常化への道筋が見えてきたといえるでしょう。

一方、一時的と考えられていた物価上昇が想定以上に続いていることから、インフレ・金利上昇リスクも意識されています。実際、FＲＢに加えて、英国が利上げに踏み切ったほか、ＥＵ（欧州連合）もコロナ対応の緊急緩和策の終了を決定しました。とはいえ、日本では物価が依然落ち着いていることから金融引締めリスクは限定的で、このような金融環境も日本株式にとってはプラスとなりえるでしょう。

加えて、日本企業の業績は全体としては改善傾向にあり、海外市場に対しては出遅れていたこともあり、日本株の株価水準に割高感はありません。加えてもともと進んでいた日本企業のコーポレート・ガバナンス改善の動きも継続していることなどから、日本株式市場の先行きは中長期に明るいと考えています。

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

(2021年12月21日現在)

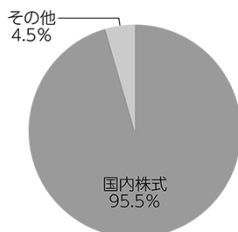
【組入上位10銘柄】

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率 %
1	MARUWA	ガラス・土石製品	円	日本	5.0
2	メイコー	電気機器	円	日本	4.8
3	ネクステージ	小売業	円	日本	4.8
4	ウエストホールディングス	建設業	円	日本	4.6
5	メック	化学	円	日本	4.1
6	フルキャストホールディングス	サービス業	円	日本	3.9
7	S R Eホールディングス	不動産業	円	日本	3.2
8	エスプール	サービス業	円	日本	3.1
9	ジャパンマテリアル	サービス業	円	日本	3.0
10	アンビスホールディングス	サービス業	円	日本	2.9
組入銘柄数		49銘柄			

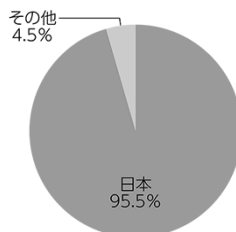
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(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。

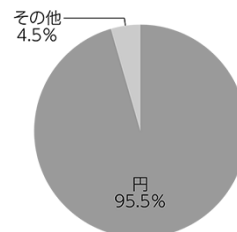
【資産別配分】



【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

(2020年12月22日～2021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 76 (76)	% 0.069 (0.069)	(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	76	0.069	
期中の平均基準価額は、111,171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

(2020年12月22日～2021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 2,394 (447)	千円 3,647,503 (ー)	千株 2,203	千円 4,136,280

(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

(2020年12月22日～2021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	7,783,783千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,393,688千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.58

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(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

(2020年12月22日～2021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

(2021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 (7.4%)			
ウエストホールディングス	196.1	114.3	664,083
五洋建設	288.3	527	347,820
化学 (4.3%)			
メック	216.6	150.4	589,568
医薬品 (2.7%)			
ペプチドリーム	125.2	124.6	362,835
ガラス・土石製品 (7.7%)			
日東紡績	56.5	117.6	339,628
MARUWA	48.3	43.4	711,326
機械 (5.8%)			
オプトラン	89.9	89.4	211,609
技研製作所	8.5	—	—
ツバキ・ナカシマ	—	198.7	278,776
日立造船	—	389.3	295,868
電気機器 (6.9%)			
I－P E X	156.3	133.4	258,262
メイコー	219.9	155.2	688,312
精密機器 (1.5%)			
インターアクション	99.9	54.1	129,136
朝日インテック	29.5	29.4	73,588
電気・ガス業 (0.8%)			
リニューアブル・ジャパン	—	57.1	102,780
情報・通信業 (15.0%)			
デジタルアーツ	62.9	16.8	146,664
ファインデックス	115.9	115.3	115,876

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	52.1	34.8	141,810
メディアドゥ	84.6	84.2	350,272
e B A S E	176.5	—	—
チェンジ	29.1	58.1	102,720
クリーマ	5.5	—	—
GMOフィナンシャルゲート	1	1	27,330
ヤブリ	9.1	—	—
A p p i e r G r o u p	—	82.5	108,900
シンプレクス・ホールディングス	—	32.3	89,794
セーフィー	—	85.8	170,570
ラクスル	16.7	53.8	270,614
リックソフト	18.5	—	—
ミンカブ・ジ・インフォノイド	—	50.8	141,478
ロコガイド	3.6	—	—
S p e e e	26.4	26.4	123,288
オリコン	125.8	—	—
ビジョン	216.4	215.4	254,602
小売業 (9.1%)			
ネクステージ	509	283.5	679,833
ピーシーデポコーポレーション	491.8	67.8	20,407
日本瓦斯	36.1	107.7	165,858
アインホールディングス	63.1	65.3	382,005
その他金融業 (3.1%)			
アルヒ	174.5	296.8	298,580
イー・ギャランティ	54	53.7	126,356

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (6.8%)			
SREホールディングス	70.9	61.7	452,261
日本管理センター	198.3	—	—
ティーケービー	130	178.9	244,914
カチタス	52.8	54.6	228,774
サービス業 (28.9%)			
タケエイ	96.8	—	—
ライク	103.2	—	—
エスブール	361.7	359.8	437,157
セブテーニ・ホールディングス	—	279.4	125,730
リゾートトラスト	—	71	134,190
リソー教育	750.5	746.6	288,934
サイバーエージェント	25.6	102	196,350

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
フルキャストホールディングス	230.2	229.7	562,535
ジャパンマテリアル	222.9	221.8	421,420
M&Aキャピタルパートナーズ	52	40.1	226,164
エラン	168.3	334.9	386,474
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	—	100.7	202,910
アンビスホールディングス	46.4	39.1	416,024
Fast Fitness Japan	8	54.8	142,973
TREホールディングス	—	239	406,300
セントラル警備保障	65.8	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	6,391	7,030
	銘柄数<比率>	49	49

(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

(2021年12月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	13,643,667	95.3
コール・ローン等、その他	671,163	4.7
投資信託財産総額	14,314,830	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 (2021年12月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,314,830,849
コール・ローン等	652,366,065
株式(評価額)	13,643,667,300
未収入金	14,245,584
未収配当金	4,551,900
(B) 負債	32,144,875
未払金	29,890,352
未払解約金	2,252,736
未払利息	1,787
(C) 純資産総額(A－B)	14,282,685,974
元本	1,243,285,672
次期繰越損益金	13,039,400,302
(D) 受益権総口数	1,243,285,672口
1万口当たり基準価額(C／D)	114,879円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

- 期首元本額 1,291,695,568円
期中追加設定元本額 266,457,698円
期中一部解約元本額 314,867,594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 862,616,657円
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) 380,669,015円
合計 1,243,285,672円

○損益の状況 (2020年12月22日～2021年12月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	134,563,060
受取配当金	135,205,864
受取利息	9
その他収益金	2,295
支払利息	△ 645,108
(B) 有価証券売買損益	1,193,514,416
売買益	3,468,201,615
売買損	△ 2,274,687,199
(C) 当期損益金(A＋B)	1,328,077,476
(D) 前期繰越損益金	12,210,559,593
(E) 追加信託差損益金	2,670,935,110
(F) 解約差損益金	△ 3,170,171,877
(G) 計(C＋D＋E＋F)	13,039,400,302
次期繰越損益金(G)	13,039,400,302

(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) (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) (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。

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7期(決算日 2021年11月29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、2021年11月29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／国内／株式	
信託期間	2014年11月28日から原則無期限です。	
運用方針	「いちよし中小型株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として、わが国の金融商品取引所に上場されている中小型株式(上場予定を含みます。)の中から、ボトムアップ・リサーチを通じて、成長性が高く、株価水準が割安であると判断される銘柄に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。	
主要投資対象	いちよし日本中小型株ファンド(適格機関投資家専用)	「いちよし中小型株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	いちよし中小型株マザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている株式(上場予定を含みます。)を主要投資対象とします。
投資制限	いちよし日本中小型株ファンド(適格機関投資家専用)	・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。
	いちよし中小型株マザーファンド	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時(原則として毎年11月28日。ただし、当該日が休日の場合は翌営業日。)に原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 ・分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた利子・配当収益等の全額とします。ただし、決算日の基準価額が10,000円を下回った場合は、分配を行いません。 ・収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 ・留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。	

<照会先>

電話番号：03-6670-6711

(委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで)

ホームページ：<https://www.ichiyoshiam.jp/>



いちよしアセットマネジメント

東京都中央区八丁堀2丁目23番1号

【運用報告書の表記について】

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

○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	
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
7 期(2021年11月29日)	19,873		0		16.3	94.0	13,493

(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」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		%	%
2020年11月30日	17,093		—	95.9
12月末	17,238		0.8	95.6
2021年 1 月末	17,317		1.3	95.6
2 月末	17,565		2.8	92.9
3 月末	18,514		8.3	92.6
4 月末	18,078		5.8	94.5
5 月末	18,336		7.3	93.8
6 月末	19,222		12.5	94.6
7 月末	19,138		12.0	94.1
8 月末	19,838		16.1	94.6
9 月末	20,472		19.8	94.6
10月末	20,460		19.7	94.5
(期 末)				
2021年11月29日	19,873		16.3	94.0

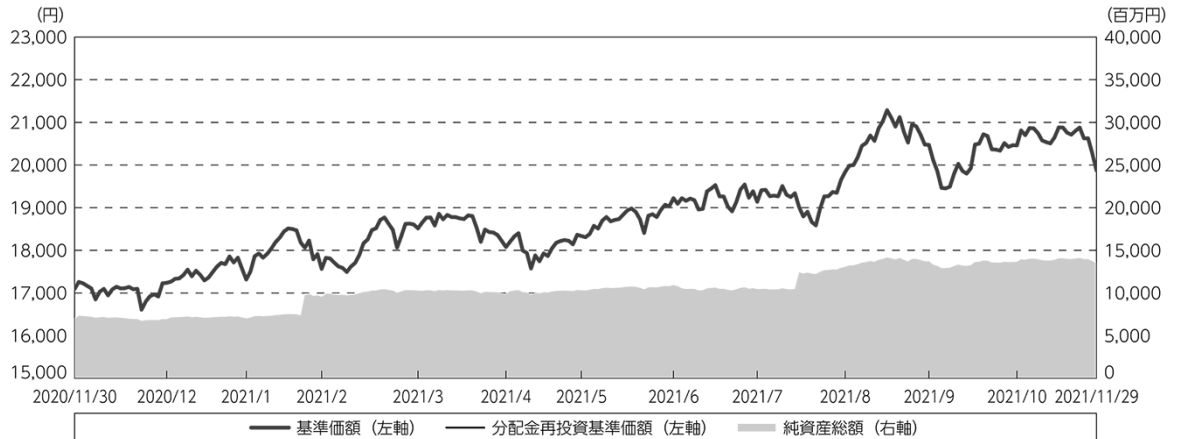
(注) 騰落率は期首比です。

(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」は実質比率を記載しております。

○運用経過

(2020年12月1日～2021年11月29日)

期中の基準価額等の推移



期 首：17,093円

期 末：19,873円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 16.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2020年11月30日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の推移

当期の基準価額は、期首17,093円で始まり、期中安値16,609円(2020年12月22日)、期中高値21,285円(2021年9月14日)、を経て、期末は19,873円となりました。

この結果、基準価額は2,780円値上がりし、期中騰落率はプラス16.3%となりました。

○基準価額の主な変動要因

（主な上昇要因）

- ・大型財政支出による景況感改善に加えて、世界的に緩和的な金融政策が継続したことにより、景気回復期待が強まったこと。
- ・先進国を中心に新型コロナウイルスワクチン接種が進展したことにより、経済正常化への期待が強まったこと。

（主な下落要因）

- ・新型コロナウイルス感染再拡大により、景気悪化懸念が強まったこと。
- ・世界的な供給不足によりサプライチェーンが混乱し、インフレ圧力と金利上昇懸念が強まったこと。

投資環境

〔株式市場の動向〕

当期（2020年12月1日～2021年11月29日）の国内株式市場は、期初から2021年2月半ばにかけて大幅に上昇する展開となりました。米大統領選挙でバイデン氏が勝利したことや、複数の製薬企業の新型コロナウイルスワクチンが臨床試験で高い有効性が示されたことで、株式市場は早期の経済正常化を期待し上昇しました。2021年に入り、国内では首都圏を中心に新型コロナウイルスの感染が拡大し、ワクチン普及の遅れや変異株による感染拡大が懸念されましたが、企業業績が良好であったことから日経平均株価は堅調に推移しました。その後は市場に過熱感があったことや、米国の長期金利上昇によるバリュエーション調整などから株式市場は8月下旬まで緩やかな下落基調が継続しました。国内では日銀が金融政策決定会合で、上場投資信託（ETF）の買入をTOPIX連動型のみに変更する方針を発表したことや、米投資会社を巡る金融機関の損失問題などが投資家心理を悪化させました。その他に米国の4月の米消費者物価指数が事前予想を大幅に上回りインフレ懸念が強まったことなどが影響し株式市場は軟調に推移しました。その後も国内では新型コロナウイルスの感染拡大やワクチン接種の遅れ、再び緊急事態宣言が出されたことなどから上値の重い展開となりました。アフガニスタンなど地政学的リスクが警戒される局面はありましたが、菅前首相が自民党総裁選への不出馬を表明し、次期政権の経済対策への期待から株価は大きく上昇しましたが、9月29日の自民党総裁選において岸田新総裁が選出され、新内閣が発足すると、急激に上昇した反動から下落に転じました。その後は中国の不動産大手による債務不履行懸念等が嫌気されたほか、期末にかけては新型コロナウイルスの新しい変異型の感染拡大への懸念が強ま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、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う混乱は継続したものの、経済正常化へ向けた動きが進展したことで世界的に株式市場が堅調な展開となる中、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継続しました。

業種・銘柄

依然として不安定さが残る投資環境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、電気機器、サービス業を中心とした19業種68銘柄で構成しております。なお、当期において組入れた主な銘柄はマクニカ・富士エレホールディングス(3132)、テクマトリックス(3762)、イー・ギャランティ(8771)などであり、株価上昇等からツクイホールディングス(2398)、コムチュア(3844)、ペイカレント・コンサルティング(6532)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 7 期
	2020年12月1日～ 2021年11月29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	9,872

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

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

○今後の運用方針

〔投資環境見通し〕

前期は、後半にかけて中国の電力使用制限による生産水準の低下や、世界的な供給不足等によるインフレ懸念などが株式市場の上値抑制要因となったものの、新型コロナウイルスの感染拡大の悪影響が継続する中でも、米国株を中心に堅調な推移となりました。先進国を中心に新型コロナウイルスワクチン接種が進展した一方で、感染終息には程遠い状況が続き、欧米などの主要国ではWITHコロナの状況下で経済正常化を目指す動きとなっています。期末に近い2021年11月26日には、南アフリカ共和国の研究者によって特定された新型コロナウイルスの新たな変異株が、5例目となる「懸念すべき変異株（VOC）」に指定され、オミクロン株と命名されました。オミクロン株の感染拡大を受けて、主要各国はこれまでの経験を活かしながら渡航制限等による水際対策を強化しているほか、パンデミック発生時とは状況が大きく異なり、既にワクチン、治療薬も存在し、主要国を中心にワクチン接種は進展しています。金融市場は感染拡大や、それに伴う景気やサプライチェーン等への影響についてのリスクを強く織り込む動きとなりましたが、徐々に落ち着きを取り戻しつつある状況です。

当ファンドの主要投資対象である中小型株は中長期で安定した好パフォーマンスを実現してきました。国内株、特に中小型株の株価バリュエーションは割安感が強い状況が続いており、株式市場全体の調整により、好業績の有望な中小型銘柄も利益確定売りに押されるものが目立っています。短期急落局面は中長期投資、長期の資産形成の好機との認識のもと、成長期待の高い銘柄については、来年以降を見据えた中長期スタンスで臨むべきと考えています。

〔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

(2020年12月1日～2021年11月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 112	% 0.603	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(61)	(0.329)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(45)	(0.241)	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)	(6)	(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	16	0.086	(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)	(16)	(0.086)	
(c) そ の 他 費 用	2	0.011	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.006)	法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	130	0.700	
期中の平均基準価額は、18,605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。

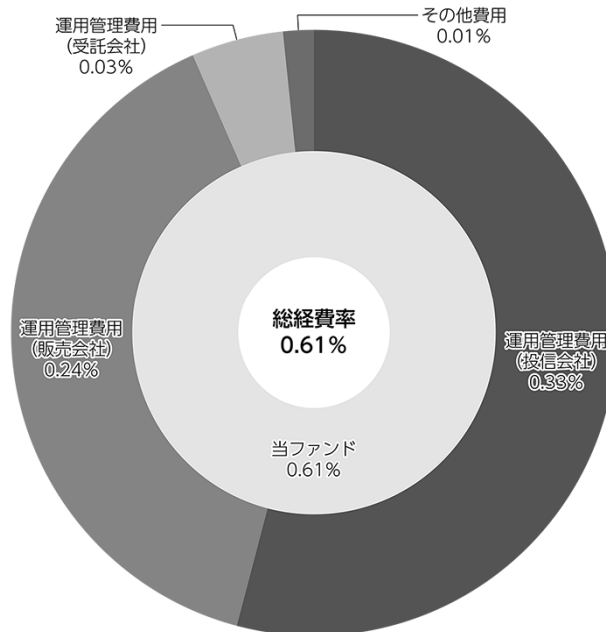
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1万円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

(2020年12月1日～2021年11月29日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
いちよし中小型株マザーファンド	2,717,889	7,149,210	820,488	2,161,510

○株式売買比率

(2020年12月1日～2021年11月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	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	24,288,879千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	34,408,388千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

(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12月1日～2021年11月29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 15,309	百万円 4,422	% 28.9	百万円 8,979	百万円 1,652	% 18.4

平均保有割合 29.0%

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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	8,723千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,968千円
(B) / (A)	22.6%

* 売買委託手数料総額は、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

(2020年12月1日～2021年11月29日)

該当事項はございません。

○ 組入資産の明細

(2021年11月29日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
いちよし中小型株マザーファンド	2,881,073	4,778,474	13,490,112

○ 投資信託財産の構成

(2021年11月29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	13,490,112	99.7
コール・ローン等、その他	41,400	0.3
投資信託財産総額	13,531,512	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29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,531,512,515
いちよし中小型株マザーファンド(評価額)	13,490,112,515
未収入金	41,400,000
(B) 負債	37,659,438
未払信託報酬	37,003,601
その他未払費用	655,837
(C) 純資産総額(A－B)	13,493,853,077
元本	6,790,165,908
次期繰越損益金	6,703,687,169
(D) 受益権総口数	6,790,165,908口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,873円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,088,949,047円、期中追加設定元本額は3,829,838,187円、期中一部解約元本額は1,128,621,326円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.9873円です。

○損益の状況（2020年12月1日～2021年11月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 13
支払利息	△ 13
(B) 有価証券売買損益	1,385,594,787
売買益	1,521,841,911
売買損	△ 136,247,124
(C) 信託報酬等	△ 64,652,066
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,320,942,708
(E) 前期繰越損益金	815,951,959
(F) 追加信託差損益金	4,566,792,502
(配当等相当額)	(2,909,781,847)
(売買損益相当額)	(1,657,010,655)
(G) 計(D＋E＋F)	6,703,687,169
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	6,703,687,169
追加信託差損益金	4,566,792,502
(配当等相当額)	(2,913,316,495)
(売買損益相当額)	(1,653,476,007)
分配準備積立金	2,136,894,667

(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(140,569,065円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,180,373,643円)、信託約款に規定する収益調整金(4,566,792,502円)および分配準備積立金(815,951,959円)より分配対象収益は6,703,687,169円(1万口当たり9,872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

当ファンドが組入れている親投資信託 いちよし中小型株マザーファンドにおいて、以下の通り約款変更を行いました。

「信託契約の一部解約金に係る基準価額適用日の変更について」

親投資信託受益証券の解約について運用管理性の向上を目的として、申込日前日から申込日当日の基準価額を用いて行うため所要の投資信託約款変更を行いました。(2021年7月15日)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2021年11月29日現在)

<いちよし中小型株マザーファンド>

下記は、いちよし中小型株マザーファンド全体(14,795,061千口)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 (2.4%)			
ダイセキ環境ソリューション	300	270	446,580
オリエンタル白石	—	2,100	483,000
ＯＳＪＢホールディングス	1,340	—	—
食料品 (1.2%)			
亀田製菓	60	107	454,215
化学 (7.1%)			
KHネオケム	210	216	668,520
扶桑化学工業	84	178	834,820
第一工業製薬	97.5	169.3	528,216
タカラバイオ	123	110	295,680
エフピコ	103	124	478,020
医薬品 (2.3%)			
そーせいグループ	—	427	900,970
ベプチドリーム	102.5	—	—
ガラス・土石製品 (1.6%)			
フジミインコーポレーテッド	112	86	626,080
金属製品 (4.2%)			
トーカロ	485	562	836,818
ジェイテックコーポレーション	120.9	110	214,720
横河ブリッジホールディングス	—	279	596,223
機械 (7.5%)			
N I T T O K U	266.5	254	962,660
日進工具	105	181	260,459
エスディック	45.1	44.1	238,581
島精機製作所	144.5	184	355,856
オプトラン	172	122	265,960
CKD	255	276	619,620
アマノ	114	90	226,080
電気機器 (15.5%)			
ダイヘン	87	135	577,800

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
I - P E X	300	425	830,025
電気興業	243	346	869,844
E I Z O	133	170	672,350
アンリツ	463	370	668,960
日本トリム	100	98.5	333,915
ヨコオ	—	263.3	706,697
エスベック	230	214	455,606
芝浦電子	—	126.5	974,050
精密機器 (2.7%)			
ナカニシ	113.4	245	558,600
インターアクション	91	226	517,088
電気・ガス業 (2.2%)			
イーレックス	360	322	845,250
陸運業 (2.0%)			
S B S ホールディングス	—	226	776,310
倉庫・運輸関連業 (2.0%)			
トランコム	50	95.1	778,869
情報・通信業 (18.1%)			
ラクーンホールディングス	22.9	72.9	114,453
ポールトゥウィン・ビットクルーホールディングス	454	222	215,118
メディアドゥ	—	136	633,080
セレス	134	265	601,020
S H I F T	43.5	32.7	830,580
テクマトリックス	—	252	485,604
GMOペイメントゲートウェイ	43.4	31	483,600
コムチュア	112.5	—	—
P K S H A T e c h n o l o g y	131.4	—	—
J M D C	141	192.5	1,784,475
S B テクノロジー	—	84	228,144
日本BS放送	267.9	134.8	148,954
GMOインターネット	190	120	342,720

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゼンリン	540	560	525,280
シーイーシー	516	585	713,700
富士ソフト	80	—	—
卸売業 (6.2%)			
マクニカ・富士エレホールディングス	—	334	860,718
ラクト・ジャパン	118	118	281,194
岩谷産業	97.5	45	263,250
バリュエンスホールディングス	—	224.3	558,282
モリト	797.3	774	491,490
小売業 (2.2%)			
セリア	86	110	386,100
シュッピン	363	492	478,224
ケーヨー	470	—	—
銀行業 (2.1%)			
セブン銀行	—	3,590	822,110
その他金融業 (4.1%)			
プレミアグループ	115	181	644,360
イー・ギャランティ	—	400	983,600
不動産業 (1.3%)			
カチタス	116	122	516,060

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 (15.3%)			
タケエイ	457	—	—
ツクイホールディングス	965	—	—
ベネフィット・ワン	36.9	—	—
タカミヤ	1,196.3	1,100	478,500
リソー教育	210	1,710	685,710
I B J	350	345	347,070
アサンテ	303.5	81	138,105
アトラエ	200	415	1,043,310
ペイカレント・コンサルティング	33.5	—	—
ソウルドアウト	84	—	—
キュービーネットホールディングス	267	283	480,251
アンビスホールディングス	53	53	575,580
東祥	65	327	555,246
TREホールディングス	—	525	954,450
ダイセキ	100	150	757,500
合 計	株 数 ・ 金 額	15,571	23,219
	銘柄数<比率>	65	68
			<94.0%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

いちよし中小型株マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2021年3月22日）
（2020年3月24日～2021年3月22日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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



いちよしアセットマネジメント

【運用報告書の表記について】

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

○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		
3 期 (2017 年 3 月 21 日)	円		%	%	百万円
	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
7 期 (2021 年 3 月 22 日)	26,427		63.7	94.7	35,340

(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) 2020 年 3 月 23 日	円		%	%
	16,146		—	92.6
3 月末	17,944		11.1	90.1
4 月末	19,738		22.2	93.0
5 月末	21,980		36.1	94.1
6 月末	21,844		35.3	92.9
7 月末	21,013		30.1	92.3
8 月末	21,810		35.1	93.2
9 月末	23,166		43.5	94.4
10 月末	22,335		38.3	95.8
11 月末	24,251		50.2	95.9
12 月末	24,479		51.6	95.6
2021 年 1 月末	24,604		52.4	95.5
2 月末	24,910		54.3	92.8
(期 末) 2021 年 3 月 22 日				
	26,427		63.7	94.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2020年3月24日～2021年3月22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16,146円で始まり、期中高値26,636円（2021年3月19日）、期中安値16,747円（2020年4月3日）を経て、期末は26,427円で終了しました。

この結果、基準価額は10,281円値上がりし、期中騰落率はプラス63.7%となりました。

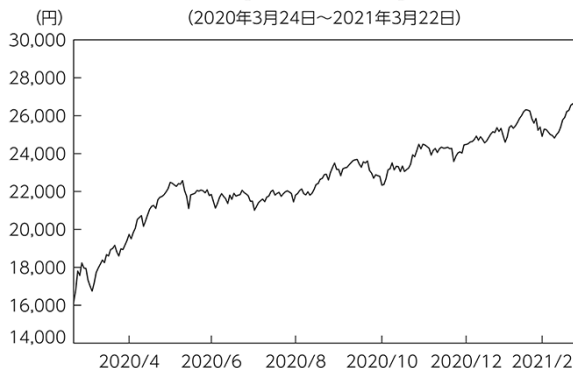
基準価額の主な変動要因

(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、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。
- ・新型コロナウイルスのワクチン普及や米バイデン政権による大型景気対策への期待などから国内外の株式市場が堅調推移となったこと。

【基準価額の推移】

(2020年3月24日～2021年3月22日)



投資環境

【株式市場の動向】

当期（2020年3月24日～2021年3月22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を受けて、世界的に投資環境が大きく混乱する中でスタートしました。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の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、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月の米大統領選挙でバイデン氏が大統領に選出されることになり、先物を大きく売り越していた海外投資家による買戻しが強まったこと等で日経平均株価は大きく上昇しました。2021年1月以降についても、新型コロナウイルスのワクチン普及や米バイデン政権による大型景気対策への期待などから国内外の株式市場は堅調推移となり、急ピッチな米長期金利上昇が嫌気される局面はあったものの、日経平均株価が3万円の台を一時回復するなど、国内外の株式市場とも強い基調が持続する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92.6%でした。投資環境の改善を見込み、組入比率は概ね90%以上の高位組入比率で推移させ、期末の組入比率は94.7%となりました。運用スタンスとしては、引き続き個別企業へのボトムアップリサーチ等を参考に、株価の割安感が強まっていると判断される優良な中小型成長株への選別投資を継続しました。

業種・銘柄

国内外の投資環境も勘案しつつボトムアップリサーチを行った結果、成長期待の強い銘柄を中心に組入れを行い、ファンダメンタルズや成長性などに変化が見られた銘柄などについては売却したほか、大幅な株価上昇が見られた銘柄の一部について利益確定による売却も行いました。期末のポートフォリオは、情報・通信業、サービス業、電気機器セクターを中心とした18業種68銘柄で構成しております。なお、当期において組入れた主な銘柄は、メディアドウ（3678）、リソー教育（4714）、ナカニシ（7716）などであり、株価上昇等からジンズホールディングス（3046）、ラック（3857）、朝日インテック（7747）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】

米国での追加経済対策の成立や新型コロナワクチン接種の進展による経済正常化への期待から米国株が最高値更新基調となっていることなどを背景に、国内株式市場は堅調な推移が続いています。ただ、2021年に入って以降、3万円へ一気に駆け上がった日経平均株価ですが、3万円の大台定着前に足踏みの展開となっています。米連邦準備制度理事会（FRB）が大手銀行の資本規制の緩和措置終了を発表したことや、日銀が上場投資信託（ETF）の購入方法を変更したことをきっかけに、日経平均採用の値嵩株や大きく上昇した景気敏感銘柄などの利益確定売りが上値を抑えました。一方で、米国での新型コロナワクチン接種の進展などによる経済正常化への期待から、TOPIXが一時30年ぶりの2,000ポイント台を回復するなど、国内株式市場の強い基調に変化はないと考えられます。

国内株式市場では、2016年後半から世界の株価指数の中で日経平均株価が突出して上昇し、その後は物色がより分散したことから、2017年の国内株式市場で中小型株が日経平均株価、TOPIXを大きく上回る上昇となりました。今後、2017年と同様に銘柄の物色が分散する動きが強まり、中小型株の優位性が高まると想定しています。

【今後の運用方針】

当ファンドでは前述の見通しを踏まえ、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

(2020年 3 月24日～2021年 3 月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 25 (25)	% 0.113 (0.113)	(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	25	0.113	
期中の平均基準価額は、22,339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 3 月24日～2021年 3 月22日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 5,434 (252)	千円 8,611,614 (ー)	千株 12,159	千円 20,342,906

(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

(2020年3月24日～2021年3月22日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	28,954,520千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,327,882千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.95

(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3月24日～2021年3月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 8,611	百万円 2,046	% 23.8	百万円 20,342	百万円 5,938	% 29.2

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)	36,964千円
うち利害関係人への支払額 (B)	8,788千円
(B) / (A)	23.8%

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

(2021年3月22日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (1.9%)			
ダイセキ環境ソリューション	317.4	300	252,000
安藤・間	200	—	—
ＯＳＪＢホールディングス	2,000	1,340	395,300
食料品 (0.8%)			
亀田製菓	112	57	280,440
化学 (7.4%)			
KHネオケム	316	204	605,472
扶桑化学工業	146	168.2	676,164
第一工業製薬	186.7	97.5	370,500
タカラバイオ	360	120	364,200
エフピコ	—	103	460,410
医薬品 (1.4%)			
JCRファーマ	22	—	—
ペプチドリーム	160	91	465,920
ガラス・土石製品 (1.4%)			
フジミインコーポレーテッド	172	112	451,360
金属製品 (3.6%)			
トーカロ	240	545	818,045
ジェイテックコーポレーション	124.4	120.9	401,388
機械 (9.7%)			
タクマ	375	—	—
NITTOKU	304	262	864,600
日進工具	165	101.5	319,725
エスティック	45.1	45.1	219,411
島精機製作所	210	205.5	553,000
オプトラン	—	172	487,964
タダノ	300	—	—
CKD	212.5	246	541,200
アマノ	142	90	247,680
日本トムソン	970	—	—
電気機器 (14.0%)			
ダイヘン	182	125	601,875
IPEX	395	355	734,850

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電気興業	250	243	679,185
EIZO	222	128.5	565,400
アンリツ	740	503	1,229,835
日本トリム	142.5	100	429,000
スミダコーポレーション	270	—	—
エスベック	222	226	424,880
精密機器 (2.3%)			
ナカニシ	—	250	566,500
インターアクション	—	91	215,943
朝日インテック	140	—	—
電気・ガス業 (2.9%)			
イーレックス	210	520	975,520
陸運業 (0.5%)			
SBSホールディングス	—	57.3	162,846
倉庫・運輸関連業 (1.8%)			
トランコム	79.3	66.6	595,404
情報・通信業 (21.2%)			
ラクーンホールディングス	—	32.9	74,255
ボールトゥウィン・ビットクルーホールディングス	745	368	514,832
メディアドゥ	—	68	420,920
セレス	320	95	466,925
SHIFT	100	43.5	554,625
GMOペイメントゲートウェイ	100	34.5	493,695
コムチュア	270	106	292,136
ラック	325	—	—
UUUM	195	—	—
PKSHA Technology	115	105	339,150
JMDC	46.7	141	745,890
SBテクノロジー	—	112	367,920
日本BS放送	400	182.1	200,674
GMOインターネット	—	167	562,790
ゼンリン	605.1	570	821,940
シーイーシー	534	516	807,540
富士ソフト	176	76	439,280

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
卸売業 (4.4%)			
ダイワボウホールディングス	24	—	—
マクニカ・富士エレホールディングス	140	—	—
ラクト・ジャパン	70	118	339,722
アズワン	5.3	—	—
シークス	110	—	—
岩谷産業	172	87.5	578,375
モリト	809.9	795.7	542,667
小売業 (2.8%)			
セリア	165	75	281,625
ジーンズホールディングス	60	—	—
シュッピン	381	460	470,580
ケーヨー	—	245	186,200
松屋	480	—	—
総合メディカルホールディングス	48.8	—	—
ベルーナ	572	—	—
保険業 (—%)			
アニコム ホールディングス	192	—	—
その他金融業 (2.7%)			
プレミアグループ	82	188	462,668
イー・ギャランティ	—	215	449,565
不動産業 (1.1%)			
カチタス	120	120	364,800

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 (20.1%)			
タケエイ	506	457	604,154
ツクイホールディングス	1,079.5	962.5	883,575
ベネフィット・ワン	—	36.9	108,486
タカミヤ	1,223.5	1,115	694,645
ジャパンベストレスキューシステム	595	—	—
セブテアニ・ホールディングス	725	—	—
ラウンドワン	460	—	—
リソー教育	—	1,640	565,800
I B J	490	350	354,200
アサンテ	370.9	200	381,800
アトラエ	245	200	663,000
バイカレント・コンサルティング	125	33.5	824,100
ソウルアウト	170	—	—
キュービーネットホールディングス	286	267	446,424
アンビスホールディングス	—	53	321,710
東祥	278.9	258	502,326
ダイセキ	262	100	365,000
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	24,113 76	33,450,013 68<94.7%>

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

○投資信託財産の構成

(2021年3月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	33,450,013	94.1
コール・ローン等、その他	2,106,093	5.9
投資信託財産総額	35,556,106	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3月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,556,106,036
コール・ローン等	2,022,115,258
株式(評価額)	33,450,013,500
未収入金	19,000,578
未収配当金	64,976,700
(B) 負債	215,580,531
未払金	35,116,717
未払解約金	180,458,552
未払利息	5,262
(C) 純資産総額(A-B)	35,340,525,505
元本	13,372,682,897
次期繰越損益金	21,967,842,608
(D) 受益権総口数	13,372,682,897口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,427円

(注) 当ファンドの期首元本額は19,494,651,029円、期中追加設定元本額は4,520,588,910円、期中一部解約元本額は10,642,557,042円です。

(注) 2021年3月22日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・いちよし日本中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 3,925,950,590円
- ・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) 3,519,963,734円
- ・いちよし中小型株ファンド1705(適格機関投資家専用) 3,518,283,911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) 929,675,486円
- ・いちよし中小型株ファンド(適格機関投資家専用) 875,055,992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) 445,261,270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) 154,554,906円
- ・いちよし中小型株ファンド2102(適格機関投資家専用) 3,937,008円

(注) 1口当たり純資産額は2,6427円です。

○損益の状況 (2020年3月24日～2021年3月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	516,788,131
受取配当金	518,834,350
受取利息	49
その他収益金	5,791
支払利息	△ 2,052,059
(B) 有価証券売買損益	16,037,074,398
売買益	16,194,539,631
売買損	△ 157,465,233
(C) 当期損益金(A+B)	16,553,862,529
(D) 前期繰越損益金	11,981,045,997
(E) 追加信託差損益金	5,792,461,111
(F) 解約差損益金	△12,359,527,029
(G) 計(C+D+E+F)	21,967,842,608
次期繰越損益金(G)	21,967,842,608

(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

2020年3月24日から2021年3月22日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

ノムラFOFs用インデックスファンド・外国株式（適格機関投資家専用）

第8期(2021年9月7日～2022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ないます。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
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ないます。	

○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 証券組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分	み 金 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率					
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
8期(2022年9月6日)	20,182	0	7.2	210.76	7.6	96.1	1.4	2.5	5,687

*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なわず、いかなる責任も負いません。

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

(出所) MSCI

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円換算ベース・為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2021年9月6日	18,835	—	195.85	—	95.9	1.7	2.3
9月末	18,341	△ 2.6	190.74	△ 2.6	95.8	1.9	2.2
10月末	19,677	4.5	204.72	4.5	96.0	1.4	2.3
11月末	19,595	4.0	203.84	4.1	95.6	2.0	2.3
12月末	20,387	8.2	212.28	8.4	95.7	1.9	2.3
2022年1月末	18,956	0.6	197.46	0.8	96.5	1.1	2.3
2月末	18,822	△ 0.1	196.30	0.2	95.8	1.8	2.3
3月末	20,818	10.5	217.12	10.9	95.8	1.4	2.4
4月末	19,929	5.8	207.72	6.1	95.5	1.8	2.6
5月末	19,862	5.5	207.48	5.9	96.3	1.2	2.4
6月末	19,391	3.0	202.62	3.5	96.1	1.3	2.5
7月末	20,148	7.0	210.32	7.4	96.0	1.5	2.5
8月末	20,281	7.7	211.87	8.2	95.7	1.8	2.4
(期 末)							
2022年9月6日	20,182	7.2	210.76	7.6	96.1	1.4	2.5

*騰落率は期首比です。

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

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

主要投資国の株式市場は、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻をきっかけに世界経済の先行き不透明感が強まったことなどから下落しました。一方、主要通貨である米ドルは、日米の金利差拡大などを受けて上昇（円安）し、基準価額は期を通じて上昇しました。

【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

(2021年9月7日～2022年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 78	% 0.396	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(61)	(0.308)	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 ）	(11)	(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 ）	(6)	(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)	
（ 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	0.011	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.005)	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)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	81	0.415	
期中の平均基準価額は、19,683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

(2021年9月7日～2022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
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	1, 175, 477	5, 294, 637	123, 254	584, 620

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年9月7日～2022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	221, 590, 832千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1, 188, 686, 428千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 18

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年9月7日～2022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

(2021年9月7日～2022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

(2022年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド	180, 673	1, 232, 896	5, 686, 613

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022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 5,686,613	% 99.9
コール・ローン等、その他	7,671	0.1
投資信託財産総額	5,694,284	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純資産（1,364,370,040千円）の投資信託財産総額（1,368,352,034千円）に対する比率は99.7%です。

*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=140.27円、1カナダドル=107.09円、1英ポンド=162.54円、1スイスフラン=143.59円、1スウェーデンクローナ=13.03円、1ノルウェークローネ=14.15円、1デンマーククローネ=18.79円、1ユーロ=139.72円、1香港ドル=17.87円、1シンガポールドル=100.16円、1豪ドル=95.79円、1ニュージーランドドル=85.96円、1新シェケル=41.2315円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,694,284,875
コール・ローン等	7,671,260
外国株式MSCI-KOKUSAIマザーファンド(評価額)	5,686,613,615
(B) 負債	7,102,766
未払信託報酬	7,044,122
未払利息	7
その他未払費用	58,637
(C) 純資産総額(A－B)	5,687,182,109
元本	2,817,936,558
次期繰越損益金	2,869,245,551
(D) 受益権総口数	2,817,936,558口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,182円

(注) 期首元本額は411,465,190円、期中追加設定元本額は2,685,258,519円、期中一部解約元本額は278,787,151円、1口当たり純資産額は2.0182円です。

○損益の状況（2021年9月7日～2022年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 239
支払利息	△ 239
(B) 有価証券売買損益	142,896,629
売買益	202,280,827
売買損	△ 59,384,198
(C) 信託報酬等	△ 8,922,856
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	133,973,534
(E) 前期繰越損益金	231,104,857
(F) 追加信託差損益金	2,504,167,160
(配当等相当額)	(2,308,279,848)
(売買損益相当額)	(195,887,312)
(G) 計(D＋E＋F)	2,869,245,551
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	2,869,245,551
追加信託差損益金	2,504,167,160
(配当等相当額)	(2,318,416,724)
(売買損益相当額)	(185,750,436)
分配準備積立金	365,078,391

*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20期（決算日2022年3月31日）

作成対象期間（2021年4月1日～2022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せん。
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
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
20期(2022年3月31日)	47,511	25.8	514.47	26.0	95.8	1.4	2.4	1,315,344

*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

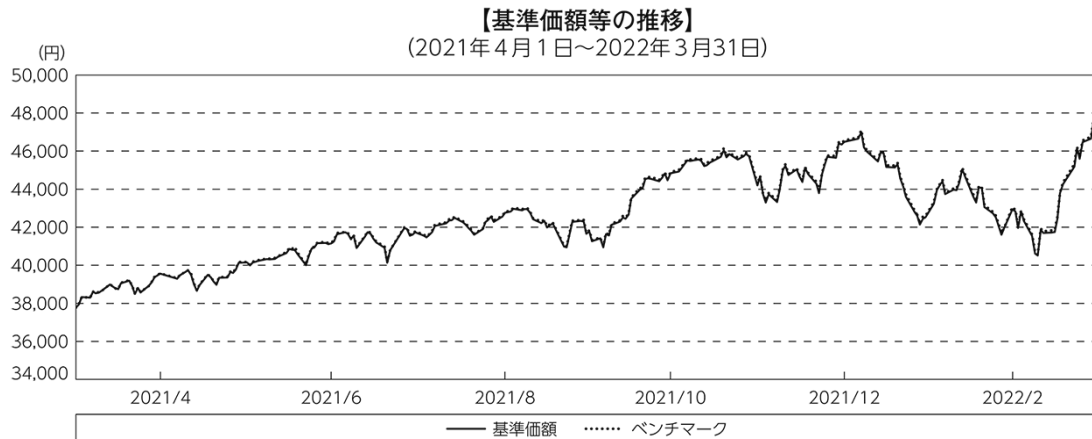
年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)	騰 落 率	MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジなし)			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2021年3月31日	37,781	—	408.16	—	95.9	1.9	2.2
4月末	39,556	4.7	427.49	4.7	95.8	2.0	2.2
5月末	40,142	6.2	434.03	6.3	95.9	1.8	2.2
6月末	41,150	8.9	445.03	9.0	95.8	1.9	2.2
7月末	41,737	10.5	451.47	10.6	96.3	1.4	2.3
8月末	42,767	13.2	462.63	13.3	96.0	1.7	2.3
9月末	41,777	10.6	451.95	10.7	95.8	1.9	2.2
10月末	44,835	18.7	485.08	18.8	96.0	1.4	2.3
11月末	44,662	18.2	483.01	18.3	95.6	2.0	2.3
12月末	46,484	23.0	503.00	23.2	95.7	1.9	2.3
2022年1月末	43,234	14.4	467.89	14.6	96.5	1.1	2.3
2月末	42,941	13.7	465.14	14.0	95.8	1.8	2.3
(期 末)							
2022年3月31日	47,511	25.8	514.47	26.0	95.8	1.4	2.4

*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、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接種加速による経済正常化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、期首から新型コロナウイルスのワクチン接種加速による経済正常化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を受けて上昇しました。2021年9月には、米国での新型コロナウイルスの感染再拡大や中国の大手不動産会社の債務問題を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり下落に転じましたが、10月以降は、新型コロナウイルスの経口治療薬の早期実用化への期待が台頭したことや米債務上限問題が先送りされたこと、堅調な欧米企業の決算発表が続いたことなどから再び上昇しました。2022年1月以降は、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まったこと、ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことや欧米を中心にロシアに対する経済制裁を強化する動きが広がったことで世界経済の先行き不透明感が強まったことなどをを受けて下落しました。3月中旬から下旬にかけては、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待などから上昇しました。

為替市場は、期首から主要通貨である米ドルは米金融緩和の早期縮小観測や米長期金利の行方を巡り一進一退となりました。2021年9月下旬から10月中旬にかけては、米金融政策の正常化が意識され米長期金利が上昇基調になったことなどから上昇（円安）しました。11月以降は、新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大への懸念や、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融政策正常化に対する姿勢などを巡り、再び一進一退となりました。2022年3月以降は、エネルギー価格の高騰などによる物価上昇に対応するべくFRBが金融引き締め姿勢を強めていることなどを背景に日米の金利差が拡大したことなどをを受けて上昇（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。

○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+25.8%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+26.0%を0.2ポイント下回りました。

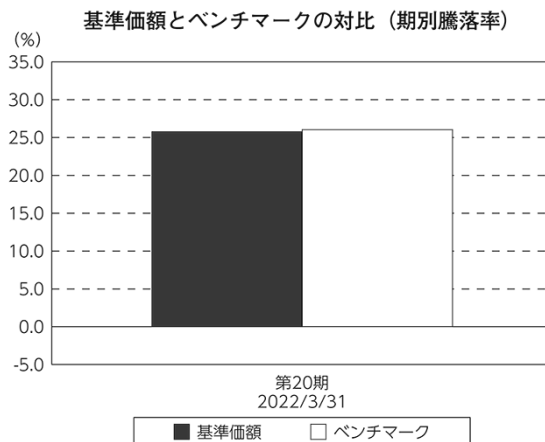
主な差異要因は以下の通りです。

（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ないます。

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

(2021年4月1日～2022年3月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 1	% 0.002	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(0)	(0.001)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.005	(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)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	4	0.010	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.004)	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)	(2)	(0.006)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	7	0.017	
期中の平均基準価額は、42,255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

(2021年4月1日～2022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 93,525 (△ 1,762)	千米ドル 1,059,353 (7,253)	百株 11,100 (3,268)	千米ドル 99,086 (24,554)
	カナダ	11,780 (1,741)	千カナダドル 69,488 (7,287)	5,352 (458)	千カナダドル 8,209 (3,746)
	イギリス	68,195 (11,455)	千英ポンド 41,463 (4,740)	6,519 (18,083)	千英ポンド 3,316 (12,729)
	スイス	4,400 (91)	千スイスフラン 39,169 (779)	778 (91)	千スイスフラン 4,070 (1,176)
	スウェーデン	10,692 (16,002)	千スウェーデンクローナ 222,770 (64,913)	3,741 (2,670)	千スウェーデンクローナ 25,672 (64,913)
	ノルウェー	1,553	千ノルウェークローネ 28,813	—	千ノルウェークローネ —
	デンマーク	1,304 (1,328)	千デンマーククローネ 66,286 (—)	224	千デンマーククローネ 11,495
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	6,029 (4,685)	31,347 (6,350)	1,250 (2,900)	5,824 (5,232)
	イタリア	19,609 (11)	8,596 (5)	12,030 (—)	686 (106)
	フランス	6,953 (2,938)	39,382 (724)	3,852 (996)	6,150 (318)
	オランダ	5,185 (1,630)	25,395 (△ 23)	1,594	3,496
	スペイン	12,397 (42,855)	8,724 (1,640)	1,950 (41,377)	1,577 (1,012)
	ベルギー	589	3,866	70	419
	オーストリア	297	1,159	—	—
	ルクセンブルグ	379	858	—	—
	フィンランド	2,104	3,344	340	172
	アイルランド	291	2,144	— (1,398)	— (—)
	ポルトガル	1,230	1,774	—	—
	香港	22,822 (930)	千香港ドル 97,155 (△ 147)	16,902	千香港ドル 21,717

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	シンガポール	百株 5,270 (9,816)	千シンガポールドル 4,734 (1,277)	百株 5,016 (4,800)	千シンガポールドル 0.50032 (1,822)
	オーストラリア	17,624 (5,171)	千豪ドル 43,365 (15,255)	8,282 (6,744)	千豪ドル 5,076 (7,086)
	ニュージーランド	1,750	千ニュージーランドドル 1,360	1,170	千ニュージーランドドル 714
	イスラエル	1,331	千新シェケル 5,289	—	千新シェケル —

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口 千米ドル	口 千米ドル	
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,700	1,135	—
	AMERICAN TOWER CORP	12,300	3,223	—
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	29,000	234	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	3,900	860	—
	BOSTON PROPERTIES	3,600	419	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	2,800	432	—
	CROWN CASTLE INTL CORP	9,000	1,650	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	8,800	1,294	—
	DUKE REALTY CORP	7,900	431	—
	EQUINIX INC	2,100	1,605	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2,700	219	—
	EQUITY RESIDENTIAL	10,300	853	3,200 245
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,300	426	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	4,200	713	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	12,000	415	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	26,000	455	—
	INVITATION HOMES INC	21,000	815	—
	IRON MOUNTAIN INC	5,000	245	—
	KIMCO REALTY CORP	115,000	2,784	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	9,000	181	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,100	420	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	6,500	237	43,000 1,201
	ORION OFFICE REIT INC	—	—	9,551 184
		(9,551)	(—)	
	PROLOGIS INC	18,100	2,468	1,700 228
	PUBLIC STORAGE	3,200	1,047	—
	REALTY INCOME CORP	22,084	1,512	—
		(29,116)	(1,643)	
	REGENCY CENTERS CORP	6,400	450	3,800 244
	SBA COMMUNICATIONS CORP	2,400	767	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	6,500	884	—
	SUN COMMUNITIES INC	3,500	650	—
	UDR INC	13,000	689	—
	VENTAS INC	9,700	526	—
	VEREIT INC	4,300	210	—
		(△ 41,300)	(△ 1,643)	
	VICI PROPERTIES INC	33,000	976	—
	VORNADO REALTY TRUST	5,000	205	—
	WP CAREY INC	6,600	501	—
	WELLTOWER INC	14,200	1,150	—
	WEYERHAEUSER CO	22,000	845	—
	小 計	470,184 (△ 2,633)	31,947 (—)	61,251 2,104
	カナダ		千カナダドル	千カナダドル
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	6,000	130	—
	小 計	6,000	130	—
	イギリス		千英ポンド	千英ポンド
	BRITISH LAND	31,000	168	—
	SEGRO PLC	38,000	453	—

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
	LAND SECURITIES GROUP PLC	21,000	146	—	—
	小 計	90,000	768	—	—
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	7,700 (—)	150 (△ 32)	—	—
	GECINA SA	1,000	136	—	—
	COVIVIO	2,400	151	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,700	176	3,000	209
	小 計	13,800 (—)	614 (△ 32)	3,000	209
	ユ ー ロ 計	13,800 (—)	614 (△ 32)	3,000	209
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	39,000	2,793	—	—
	小 計	39,000	2,793	—	—
	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	123,200 (74,242)	258 (133)	—	—
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	80,800 (—)	247 (△ 23)	—	—
	SUNTEC REIT	—	—	300,000	429
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	122,000 (20,349)	240 (29)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST-RTS	(20,349)	(37)	(20,349)	(1)
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	(—) (—)	(—) (△ 2)	—	—
	小 計	326,000 (114,940)	745 (175)	300,000 (20,349)	429 (1)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	90,000	265	—	—
	GPT GROUP	50,000	238	—	—
	LENDLEASE GROUP	24,000	257	—	—
	STOCKLAND TRUST GROUP	60,000	254	—	—
	DEXUS/AU	25,000 (△196,000)	259 (△ 1,892)	—	—
	GOODMAN GROUP	36,000	823	—	—
	SCENTRE GROUP	190,000	546	—	—
	DEXUS/AU	— (196,000)	— (1,892)	—	—
	小 計	475,000	2,645	—	—

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

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

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 223,381	百万円 225,472	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

(2021年4月1日～2022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	181,377,433千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,080,869,998千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.16

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年4月1日～2022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

(2022年3月31日現在)

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC		1,089	1,169	7,656	937,134	保険
AES CORP		1,100	1,270	3,232	395,582	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A		—	910	2,336	286,010	娯楽
AT & T INC		11,810	13,440	32,444	3,970,840	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES		2,937	3,328	40,062	4,903,244	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC		2,926	3,327	54,479	6,667,761	バイオテクノロジー
ABIOMED INC		72	87	2,858	349,795	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC		1,290	1,475	11,853	1,450,700	娯楽
ADOBE INC		794	895	41,198	5,042,268	ソフトウェア
ADVANCE AUTO PARTS		109	120	2,541	311,095	専門小売り
ADVANCED MICRO DEVICES		1,993	3,076	36,677	4,488,995	半導体・半導体製造装置
AFFIRM HOLDINGS INC		—	330	1,542	188,817	情報技術サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC		519	566	7,667	938,368	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIRBNB INC-CLASS A		87	555	9,636	1,179,406	ホテル・レストラン・レジャー
AIR PRODUCTS		363	420	10,632	1,301,338	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES		274	313	3,790	463,949	情報技術サービス
ALBEMARLE CORP		197	218	4,864	595,386	化学
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		369	—	—	—	バイオテクノロジー
ALIGN TECHNOLOGY INC		125	143	6,323	773,875	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP		23	25	2,187	267,713	保険
ALLIANT ENERGY CORP		409	484	3,043	372,480	電力
ALLSTATE CORP		496	535	7,510	919,254	保険
ALLY FINANCIAL INC		630	670	2,985	365,397	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		187	230	3,800	465,145	バイオテクノロジー
ALPHABET INC-CL C		492	538	153,514	18,788,579	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALPHABET INC-CL A		498	566	160,702	19,668,411	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ALTICE USA INC-A		360	—	—	—	メディア
ALTRIA GROUP INC		3,105	3,444	17,926	2,193,965	タバコ
AMAZON.COM INC		706	858	285,671	34,963,378	インターネット販売・通信販売
AMERCO		17	17	1,039	127,272	陸運・鉄道
AMEREN CORPORATION		415	494	4,634	567,241	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER		834	949	9,434	1,154,744	電力
AMERICAN EXPRESS CO		1,136	1,239	23,511	2,877,543	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC		125	139	2,053	251,304	保険
AMERICAN INTL GROUP		1,450	1,549	9,834	1,203,656	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC		306	347	5,754	704,353	水道
AMERISOURCEBERGEN CORP		257	289	4,483	548,741	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC		192	213	6,615	809,705	資本市場
AMETEK INC		373	438	5,931	725,997	電気設備
AMGEN INC		961	1,060	25,712	3,146,943	バイオテクノロジー
AMPHENOL CORP-CL A		1,004	1,126	8,637	1,057,149	電子装置・機器・部品
ANALOG DEVICES INC		618	1,014	16,881	2,066,074	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC		145	164	5,253	642,924	ソフトウェア
ANTHEM INC		409	457	22,963	2,810,482	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		275	—	—	—	資本市場
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC		—	665	4,192	513,078	各種金融サービス
APPLE INC		28,174	30,874	548,847	67,173,396	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS		1,507	1,699	23,072	2,823,833	半導体・半導体製造装置

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	千円ドル	千円	
ARAMARK		390	440	1,666	203,936	ホテル・レストラン・レジャー
ARCHER DANIELS MIDLAND		938	1,045	9,331	1,142,125	食品
ARISTA NETWORKS INC		96	440	6,080	744,175	通信機器
ARROW ELECTRS INC		121	137	1,651	202,114	電子装置・機器・部品
ASANA INC - CL A		—	119	496	60,719	ソフトウェア
ASSURANT INC		102	102	1,858	227,417	保険
ATMOS ENERGY CORP		202	244	2,937	359,462	ガス
AUTODESK INC.		367	410	9,061	1,108,975	ソフトウェア
AUTOLIV INC		140	—	—	—	自動車部品
AUTOMATIC DATA PROCESS		706	790	17,993	2,202,168	情報技術サービス
AUTOZONE		37	39	8,153	997,859	専門小売り
AVALARA INC		131	172	1,726	211,247	ソフトウェア
AVANTOR INC		840	1,050	3,608	441,687	ライフサイエンス・ツール/サービス
AVERY DENNISON CORP		134	156	2,758	337,618	容器・包装
BAKER HUGHES CO		1,110	1,580	5,901	722,260	エネルギー設備・サービス
BALL CORP		551	618	5,654	692,003	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP		12,900	13,860	59,598	7,294,199	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP		1,343	1,464	7,589	928,863	資本市場
BATH & BODY WORKS INC		—	504	2,514	307,805	専門小売り
BAXTER INTERNATIONAL INC.		855	933	7,406	906,439	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON		484	534	14,396	1,761,939	ヘルスケア機器・用品
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B		—	330	1,467	179,568	ソフトウェア
WR BERKLEY CORP		239	399	2,676	327,575	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B		2,272	2,453	87,721	10,736,262	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC		393	424	4,088	500,407	専門小売り
BILL.COM HOLDINGS INC		—	142	3,296	403,462	ソフトウェア
BIO-RAD LABORATORIES-A		36	43	2,494	305,361	ライフサイエンス・ツール/サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC		306	334	2,601	318,400	バイオテクノロジー
BIOGEN INC		252	277	5,845	715,434	バイオテクノロジー
BIO TECHNE CORP		—	75	3,317	406,071	ライフサイエンス・ツール/サービス
BLACK KNIGHT INC		270	298	1,736	212,523	ソフトウェア
BLACKROCK INC		254	285	22,224	2,720,083	資本市場
BLACKSTONE INC		1,126	1,299	16,527	2,022,761	資本市場
BOEING CO		885	1,055	20,563	2,516,706	航空宇宙・防衛
BOOKING HOLDINGS INC		67	77	17,925	2,193,904	ホテル・レストラン・レジャー
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS		226	248	2,217	271,383	専門サービス
BORGWARNER INC		404	450	1,782	218,209	自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP		2,350	2,680	11,979	1,466,183	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		3,742	4,177	30,792	3,768,736	医薬品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC		194	218	3,397	415,797	情報技術サービス
BROADCOM INC		668	774	48,884	5,982,941	半導体・半導体製造装置
BROWN & BROWN INC		388	460	3,344	409,352	保険
BROWN-FORMAN CORP-CL B		527	585	3,937	481,927	飲料
BURLINGTON STORES INC		114	121	2,303	281,952	専門小売り
CBOE GLOBAL MARKETS INC		179	195	2,236	273,719	資本市場
CBRE GROUP INC		548	623	5,779	707,361	不動産管理・開発
CDW CORPORATION		239	250	4,470	547,144	電子装置・機器・部品
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC		353	412	4,161	509,339	化学
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		220	243	2,667	326,434	航空貨物・物流サービス
CIGNA CORP		595	622	15,290	1,871,419	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CME GROUP INC		600	674	16,297	1,994,628	資本市場
CMS ENERGY CORP		482	543	3,800	465,137	総合公益事業
CSX CORP		1,279	4,190	15,838	1,938,437	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP		2,184	2,484	25,721	3,148,093	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス

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	
CABLE ONE INC		8	9	1,514	185,388	メディア
COTERRA ENERGY INC		640	1,450	3,929	480,931	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC		469	517	8,443	1,033,354	ソフトウェア
CAESARS ENTERTAINMENT INC		—	397	3,077	376,709	ホテル・レストラン・レジャー
CAMPBELL SOUP CO		309	360	1,587	194,306	食品
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		766	799	10,744	1,314,976	消費者金融
CARDINAL HEALTH INC		472	553	3,186	390,049	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CARMAX INC		279	313	3,177	388,941	専門小売り
CARLYLE GROUP INC/THE		220	290	1,354	165,717	資本市場
CARNIVAL CORP		1,290	1,590	3,116	381,416	ホテル・レストラン・レジャー
CARRIER GLOBAL CORP		1,390	1,530	7,278	890,780	建設関連製品
CARVANA CO		102	138	1,738	212,777	専門小売り
CATALENT INC		280	323	3,579	438,132	医薬品
CATERPILLAR INC DEL		899	1,016	22,664	2,773,960	機械
CELANESE CORP-SERIES A		195	209	3,022	369,982	化学
CENTENE CORP		975	1,107	9,560	1,170,054	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC		940	1,200	3,693	452,059	総合公益事業
CERIDIAN HCM HOLDING INC		216	268	1,855	227,045	ソフトウェア
CERNER CORP		520	545	5,103	624,669	ヘルスケア・テクノロジー
CHARLES RIVER LABORATORIES		—	96	2,782	340,569	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		230	235	13,426	1,643,248	メディア
CHENIERE ENERGY INC		364	459	6,484	793,668	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP		3,190	3,628	60,036	7,347,823	石油・ガス・消耗燃料
CHEWY INC - CLASS A		123	151	646	79,079	インターネット販売・通信販売
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		44	53	8,421	1,030,692	ホテル・レストラン・レジャー
CHURCH & DWIGHT CO INC		398	450	4,465	546,514	家庭用品
CINCINNATI FINANCIAL CORP		246	285	3,937	481,883	保険
CISCO SYSTEMS		7,002	7,937	44,486	5,444,749	通信機器
CINTAS CORP		143	177	7,646	935,864	商業サービス・用品
CITIGROUP		3,457	3,734	20,525	2,512,152	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP		700	788	3,687	451,354	銀行
CITRIX SYSTEMS INC		198	238	2,415	295,628	ソフトウェア
CLOROX CO		213	225	3,138	384,151	家庭用品
CLOUDFLARE INC - CLASS A		329	493	6,132	750,608	情報技術サービス
COCA COLA CO		6,765	7,722	48,038	5,879,439	飲料
COGNEX CORP		278	336	2,623	321,088	電子装置・機器・部品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP		875	997	9,111	1,115,166	情報技術サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A		—	78	1,534	187,778	資本市場
COLGATE PALMOLIVE CO.		1,363	1,504	11,484	1,405,593	家庭用品
COMCAST CORP-CL A		7,566	8,581	40,922	5,008,540	メディア
CONAGRA BRANDS INC		821	930	3,106	380,167	食品
CONOCOPHILLIPS		2,231	2,475	25,022	3,062,473	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC		570	663	6,280	768,682	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A		283	312	7,272	890,031	飲料
CONSTELLATION ENERGY		—	629	3,616	442,654	電力
THE COOPER COMPANIES, INC.		91	93	3,919	479,648	ヘルスケア機器・用品
COPART INC		358	408	5,199	636,323	商業サービス・用品
CORNING INC		1,290	1,550	5,824	712,909	電子装置・機器・部品
CORTEVA INC		1,217	1,387	8,095	990,859	化学
COSTCO WHOLESALE CORPORATION		733	831	47,927	5,865,873	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC		66	757	5,146	629,922	専門サービス
COUPA SOFTWARE INC		114	142	1,476	180,658	ソフトウェア
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		290	369	8,301	1,015,962	ソフトウェア
CROWN HOLDINGS INC		228	247	3,148	385,346	容器・包装

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	
CUMMINS INC	249	267	5,595	684,835	機械
DR HORTON INC	561	633	4,993	611,183	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	328	362	4,798	587,309	総合公益事業
DANAHER CORP	1,060	1,210	35,980	4,403,660	ライフサイエンス・ツール/サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	220	250	3,291	402,846	ホテル・レストラン・レジャー
DATADOG INC - CLASS A	293	413	6,180	756,487	ソフトウェア
DAVITA INC	125	125	1,432	175,369	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
DEERE & COMPANY	494	552	22,938	2,807,425	機械
DELL TECHNOLOGIES-C	407	558	3,031	370,970	コンピュータ・周辺機器
DELTA AIR LINES INC	252	300	1,179	144,407	旅客航空輸送業
DENTSPLY SIRONA INC	352	422	2,091	255,918	ヘルスケア機器・用品
DEVON ENERGY CORP	1,000	1,204	7,291	892,397	石油・ガス・消耗燃料
DEXCOM INC	161	181	9,394	1,149,763	ヘルスケア機器・用品
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	321	4,466	546,681	石油・ガス・消耗燃料
DISNEY (WALT) CO	3,000	3,421	48,222	5,901,941	娯楽
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	500	556	6,298	770,925	消費者金融
DISCOVERY INC - A	245	310	796	97,508	メディア
DISCOVERY INC - C	491	580	1,492	182,647	メディア
DISH NETWORK CORP-A	384	434	1,383	169,337	メディア
DOCUSIGN INC	293	364	3,929	480,916	ソフトウェア
DOLLAR GENERAL CORP	418	443	10,076	1,233,314	複合小売り
DOLLAR TREE INC	382	422	6,765	828,030	複合小売り
DOMINION ENERGY INC	1,340	1,534	13,104	1,603,916	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC	63	69	2,803	343,091	ホテル・レストラン・レジャー
DOORDASH INC-A	—	196	2,317	283,615	インターネット販売・通信販売
DOVER CORP	243	268	4,303	526,710	機械
DOW INC	1,245	1,405	9,028	1,105,001	化学
DRAFTKINGS INC - CL A	277	584	1,191	145,882	ホテル・レストラン・レジャー
DROPBOX INC-CLASS A	510	570	1,350	165,266	ソフトウェア
DUKE ENERGY CORP	1,230	1,444	16,097	1,970,198	電力
DUPONT DE NEMOURS INC	877	969	7,416	907,733	化学
DYNATRACE INC	290	330	1,577	193,098	ソフトウェア
EOG RESOURCES INC	981	1,099	13,307	1,628,740	石油・ガス・消耗燃料
EASTMAN CHEMICAL CO.	230	250	2,857	349,729	化学
EBAY INC	1,128	1,168	6,933	848,560	インターネット販売・通信販売
ECOLAB INC	430	486	8,767	1,073,046	化学
EDISON INTERNATIONAL	612	727	5,049	618,037	電力
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1,042	1,172	13,722	1,679,551	ヘルスケア機器・用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	740	810	2,199	269,253	医薬品
ELECTRONIC ARTS	485	532	6,792	831,343	娯楽
EMERSON ELEC	982	1,113	11,016	1,348,306	電気設備
ENPHASE ENERGY INC	195	246	4,837	592,072	半導体・半導体製造装置
ENTEGRIS INC	—	257	3,480	426,016	半導体・半導体製造装置
ENTERGY CORP	336	376	4,400	538,602	電力
EPAM SYSTEMS INC	95	103	3,020	369,719	情報技術サービス
EQUIFAX INC	197	233	5,581	683,064	専門サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	690	690	2,187	267,703	各種金融サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	44	44	790	96,771	保険
ESSENTIAL UTILITIES INC	396	440	2,287	279,974	水道
ETSY INC	209	244	3,283	401,838	インターネット販売・通信販売
EVERGY INC	359	429	2,928	358,401	電力
EVERSOURCE ENERGY	564	644	5,708	698,653	電力
EXACT SCIENCES CORP	258	323	2,303	281,942	バイオテック/ロジー
EXELON CORPORATION	1,637	1,830	8,643	1,057,827	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	
EXPEDIA GROUP INC	223	279	5,361	656,199	ホテル・レストラン・レジャー
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC	271	327	3,437	420,746	航空貨物・物流サービス
EXXON MOBIL CORP	7,007	7,967	66,747	8,169,229	石油・ガス・消耗燃料
FMC CORP	212	232	3,080	376,993	化学
META PLATFORMS INC	3,984	4,453	101,461	12,417,885	インタラクティブ・メディアおよびサービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	64	69	3,035	371,491	資本市場
FAIR ISAAC CORP	46	51	2,442	298,880	ソフトウェア
FASTENAL CO	969	1,089	6,502	795,831	商社・流通業
FEDEX CORPORATION	417	479	11,268	1,379,148	航空貨物・物流サービス
F5 INC	104	113	2,404	294,276	通信機器
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	1,035	1,139	11,506	1,408,241	情報技術サービス
FNF GROUP	454	500	2,489	304,689	保険
FIFTH THIRD BANCORP	1,200	1,270	5,623	688,267	銀行
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	—	22	1,524	186,576	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA	290	337	5,594	684,756	銀行
FISERV INC	952	1,126	11,500	1,407,602	情報技術サービス
FIRSTENERGY CORP	866	1,040	4,763	582,968	電力
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	135	142	3,553	434,866	情報技術サービス
FORD MOTOR COMPANY	6,560	7,430	12,831	1,570,460	自動車
FORTINET INC	224	259	8,855	1,083,884	ソフトウェア
FORTIVE CORP	518	648	4,026	492,745	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	234	256	1,989	243,479	建設関連製品
FOX CORP-CLASS A	580	620	2,488	304,589	メディア
FOX CORP-CLASS B	254	300	1,104	135,228	メディア
FRANKLIN RESOURCES INC	510	570	1,618	198,055	資本市場
FREEPORT-MCMORAN INC	2,390	2,760	14,015	1,715,330	金属・鉱業
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	—	82	306	37,534	資本市場
ARTHUR J GALLAGHER & CO	319	395	6,865	840,219	保険
GARTNER INC	141	153	4,613	564,672	情報技術サービス
GENERAC HOLDINGS INC	102	116	3,608	441,619	電気設備
GENERAL DYNAMICS	410	446	10,896	1,333,643	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO	14,530	—	—	—	コングロマリット
GENERAL ELECTRIC CO	—	2,058	19,464	2,382,267	コングロマリット
GENERAL MILLS	1,028	1,133	7,697	942,109	食品
GENERAL MOTORS CO	2,153	2,460	11,124	1,361,481	自動車
GENUINE PARTS CO	232	266	3,426	419,415	販売
GILEAD SCIENCES INC	2,082	2,354	14,043	1,718,840	バイオテクノロジー
GLOBAL PAYMENTS INC	492	549	7,549	924,025	情報技術サービス
GLOBE LIFE INC	157	177	1,807	221,179	保険
GODADDY INC - CLASS A	269	323	2,738	335,191	情報技術サービス
GOLDMAN SACHS GROUP	543	635	21,309	2,608,126	資本市場
GRAINGER(W.W.) INC	74	83	4,321	528,885	商社・流通業
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	136	158	1,507	184,519	ソフトウェア
HCA HEALTHCARE INC	454	467	11,906	1,457,252	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HP INC	2,250	2,170	8,428	1,031,537	コンピュータ・周辺機器
HALLIBURTON CO	1,500	1,670	6,432	787,315	エネルギー設備・サービス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	589	653	4,800	587,576	保険
HASBRO INC	214	255	2,154	263,719	レジャー用品
HEICO CORP	63	79	1,224	149,827	航空宇宙・防衛
HEICO CORP-CLASS A	123	139	1,766	216,225	航空宇宙・防衛
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	127	139	2,741	335,582	情報技術サービス
HERSHEY CO/THE	251	275	5,957	729,184	食品
HESS CORP	473	524	5,688	696,220	石油・ガス・消耗燃料
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	2,200	2,460	4,250	520,265	コンピュータ・周辺機器

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	468	530	8,116	993,433	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC	434	461	3,534	432,585	ヘルスケア機器・用品
HOME DEPOT	1,784	1,965	60,612	7,418,350	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1,165	1,295	25,451	3,115,061	コングロマリット
HORMEL FOODS CORP	500	550	2,832	346,669	食品
HOWMET AEROSPACE INC	660	720	2,623	321,112	航空宇宙・防衛
HUBSPOT INC	70	84	4,246	519,712	ソフトウェア
HUMANA INC	217	244	10,721	1,312,157	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	157	3,238	396,333	陸運・鉄道
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,720	2,710	4,035	493,866	銀行
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	65	75	1,524	186,632	航空宇宙・防衛
IAC/INTERACTIVE CORP	136	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IAC/INTERACTIVECORP	—	150	1,535	187,917	インタラクティブ・メディアおよびサービス
IPG PHOTONICS CORP	59	69	782	95,714	電子装置・機器・部品
IDEX CORP	123	142	2,774	339,540	機械
IDEXX LABORATORIES INC	142	158	8,713	1,066,388	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC	529	594	12,750	1,560,570	機械
ILLUMINA INC	244	280	9,857	1,206,412	ライフサイエンス・ツール/サービス
INCYTE CORP	312	365	2,907	355,904	バイオテクノロジー
INGERSOLL-RAND INC	580	764	3,881	475,010	機械
INSULET CORP	106	133	3,506	429,166	ヘルスケア機器・用品
INTEL CORP	6,791	7,655	39,369	4,818,453	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	930	1,066	14,321	1,752,834	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	1,485	1,688	22,303	2,729,730	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE	371	481	6,311	772,427	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)	601	675	3,131	383,242	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP	670	730	2,664	326,108	メディア
INTUIT INC	433	506	23,885	2,923,332	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	194	672	20,458	2,503,899	ヘルスケア機器・用品
IONIS PHARMACEUTICALS INC	214	—	—	—	バイオテクノロジー
IQVIA HOLDINGS INC	322	357	8,258	1,010,711	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO	5,051	5,561	78,154	9,565,304	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	213	245	3,418	418,418	専門サービス
JOHNSON & JOHNSON	4,362	4,954	88,968	10,888,901	医薬品
JUNIPER NETWORKS INC	530	600	2,254	275,964	通信機器
KLA CORP	255	284	10,616	1,299,351	半導体・半導体製造装置
KKR & CO INC-A	855	974	5,776	707,021	資本市場
KANSAS CITY SOUTHERN	151	—	—	—	陸運・鉄道
KELLOGG CO	433	494	3,165	387,371	食品
KEURIG DR PEPPER INC	920	1,310	4,997	611,662	飲料
KEYCORP	1,580	1,780	4,095	501,282	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	304	349	5,612	686,885	電子装置・機器・部品
KIMBERLY-CLARK CORP	572	640	7,926	970,112	家庭用品
KINDER MORGAN INC	3,440	3,850	7,349	899,523	石油・ガス・消耗燃料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	208	301	1,577	193,038	陸運・鉄道
KRAFT HEINZ CO/THE	1,090	1,250	4,925	602,770	食品
KROGER CO	1,260	1,330	7,497	917,583	食品・生活必需品小売り
LKQ CORP	490	526	2,460	301,091	販売
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	344	366	9,216	1,127,976	航空宇宙・防衛
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	158	183	4,922	602,489	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
LAM RESEARCH	237	263	14,471	1,771,107	半導体・半導体製造装置
LAMB WESTON HOLDINGS INC	239	—	—	—	食品
LAS VEGAS SANDS CORP	586	640	2,537	310,576	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	378	433	12,087	1,479,404	パーソナル用品

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
LEAR CORP		97	109	1,587	194,277	自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC		215	258	2,797	342,353	専門サービス
LENNAR CORP-A		465	506	4,257	521,135	家庭用耐久財
LENNOX INTERNATIONAL INC		57	64	1,708	209,108	建設関連製品
LIBERTY BROADBAND CORP-A		40	40	545	66,810	メディア
LIBERTY BROADBAND CORP-C		259	264	3,723	455,778	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP		129	170	786	96,229	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C		299	299	1,383	169,323	メディア
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C		340	371	2,587	316,711	娯楽
ELI LILLY & CO.		1,427	1,530	44,353	5,428,384	医薬品
LINCOLN NATIONAL CORP		299	332	2,223	272,163	保険
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN		266	309	3,638	445,350	娯楽
LOCKHEED MARTIN		420	469	20,915	2,559,793	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP		431	418	2,739	335,245	保険
LOWES COS INC		1,214	1,268	26,563	3,251,086	専門小売り
LUCID GROUP INC		—	800	2,120	259,466	自動車
LULULEMON ATHLETICA INC		208	220	8,292	1,014,887	繊維・アパレル・贅沢品
LUMEN TECHNOLOGIES INC		1,470	1,620	1,843	225,633	各種電気通信サービス
LYFT INC-A		—	520	2,009	245,979	陸運・鉄道
M & T BANK CORP		217	245	4,220	516,531	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL		800	710	3,064	375,047	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC		137	153	7,853	961,154	資本市場
MARATHON PETROLEUM CORP		1,060	1,149	9,806	1,200,243	石油・ガス・消耗燃料
MARKEL CORP		23	25	3,732	456,787	保険
MARKETAXESS HOLDINGS INC		61	72	2,497	305,699	資本市場
MARSH & MCLENNAN COS		848	947	16,273	1,991,682	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA		464	526	9,281	1,135,934	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS		105	116	4,527	554,061	建設資材
MARVELL TECHNOLOGY INC		—	1,562	11,404	1,395,755	半導体・半導体製造装置
MASCO CORP		425	458	2,443	299,051	建設関連製品
MASIMO CORP		82	93	1,445	176,880	ヘルスケア機器・用品
MASTERCARD INC		1,474	1,651	59,805	7,319,634	情報技術サービス
MATCH GROUP INC		416	509	5,635	689,746	インタラクティブ・メディアおよびサービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		452	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MCCORMICK & CO INC.		402	477	4,639	567,804	食品
MCDONALD'S CORP		1,236	1,406	35,013	4,285,316	ホテル・レストラン・レジャー
MCKESSON CORP		262	287	8,811	1,078,436	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	275	33,664	ホテル・レストラン・レジャー
MERCADOLIBRE INC		74	85	10,344	1,266,028	インターネット販売・通信販売
MERCK & CO INC		4,193	4,753	39,164	4,793,370	医薬品
METLIFE INC		1,254	1,334	9,555	1,169,490	保険
METTLER-TOLEDO INTL		38	43	6,157	753,572	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP		11,902	13,422	421,262	51,558,365	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY		427	1,056	8,066	987,293	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY		1,845	2,115	16,742	2,049,094	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC		463	648	11,334	1,387,268	バイオテクノロジー
MOHAWK INDUSTRIES		102	102	1,335	163,450	家庭用耐久財
MOLINA HEALTHCARE INC		97	111	3,789	463,774	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		314	350	1,900	232,602	飲料
MONDELEZ INTERNATIONAL INC		2,386	2,637	16,547	2,025,208	食品
MONGODB INC		88	113	4,861	594,997	情報技術サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		69	84	4,102	502,112	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP		666	750	6,004	734,890	飲料
MOODYS CORP		283	317	10,724	1,312,601	資本市場

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額	外貨建金額		邦貨換算金額
			株数			
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
MORGAN STANLEY	2,331	2,533	22,865	2,798,495	資本市場	
MOSAIC CO/THE	560	690	4,520	553,310	化学	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	276	316	7,608	931,222	通信機器	
NRG ENERGY INC	405	450	1,710	209,397	電力	
NVR INC	5	6	2,835	347,090	家庭用耐久財	
NASDAQ INC	184	225	4,092	500,856	資本市場	
NETAPP INC	352	431	3,731	456,657	コンピュータ・周辺機器	
NETFLIX INC	732	833	31,784	3,890,053	娯楽	
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	142	170	1,571	192,354	バイオテクノロジー	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	1,840	2,200	1,108	135,706	不動産管理・開発	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	354	414	2,358	288,714	コングロマリット	
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	403	—	—	—	コングロマリット	
NEWELL BRANDS INC	660	750	1,667	204,054	家庭用耐久財	
NEWMONT CORP	1,317	1,511	12,081	1,478,710	金属・鉱業	
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I	670	750	1,707	209,011	メディア	
NEXTERA ENERGY INC	3,252	3,692	31,566	3,863,436	電力	
NIKE INC-B	2,083	2,405	33,318	4,077,896	繊維・アパレル・贅沢品	
NISOURCE INC	650	730	2,307	282,418	総合公益事業	
NORDSON CORP	87	96	2,207	270,131	機械	
NORFOLK SOUTHERN CORP	418	459	13,271	1,624,358	陸運・鉄道	
NORTHERN TRUST CORP	321	363	4,383	536,462	資本市場	
NORTHROP GRUMMAN CORP	260	283	12,829	1,570,170	航空宇宙・防衛	
NORTONLIFELOCK INC	910	1,100	2,990	366,056	ソフトウェア	
NOVAVAX INC	—	130	971	118,932	バイオテクノロジー	
NUCOR CORP	509	539	8,056	986,026	金属・鉱業	
NVIDIA CORP	1,025	4,704	130,264	15,943,113	半導体・半導体製造装置	
OGE ENERGY CORP	325	—	—	—	電力	
OREILLY AUTOMOTIVE INC,	118	127	8,887	1,087,768	専門小売り	
OCCIDENTAL PETE CORP	1,580	1,772	10,185	1,246,597	石油・ガス・消耗燃料	
OKTA INC	203	280	4,272	522,947	情報技術サービス	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	153	181	5,634	689,654	陸運・鉄道	
OMNICOM GROUP	345	400	3,453	422,686	メディア	
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	680	817	5,263	644,252	半導体・半導体製造装置	
ONEOK INC	740	851	6,102	746,887	石油・ガス・消耗燃料	
ORACLE CORPORATION	3,230	3,087	25,733	3,149,490	ソフトウェア	
OTIS WORLDWIDE CORP	696	753	5,854	716,541	機械	
OWENS CORNING INC	168	189	1,785	218,571	建設関連製品	
PG&E CORP	2,370	2,770	3,348	409,875	電力	
PNC FINANCIAL	698	800	15,258	1,867,475	銀行	
PPG INDUSTRIES	398	440	5,849	715,903	化学	
PPL CORPORATION	1,290	1,420	4,075	498,788	電力	
PPD INC	200	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス	
PTC INC	187	203	2,216	271,284	ソフトウェア	
PACCAR	583	657	5,873	718,867	機械	
PACKAGING CORP OP AMERICA	161	177	2,776	339,827	容器・包装	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	3,090	4,288	524,920	ソフトウェア	
PALO ALTO NETWORKS INC	156	185	11,422	1,397,958	ソフトウェア	
PARKER HANNIFIN CORP	216	239	6,970	853,111	機械	
PAYCHEX INC	548	605	8,281	1,013,615	情報技術サービス	
PAYCOM SOFTWARE INC	81	96	3,333	408,011	ソフトウェア	
PAYPAL HOLDINGS INC	1,845	2,100	24,882	3,045,418	情報技術サービス	
PELOTON INTERACTIVE INC-A	402	520	1,478	181,000	レジャー用品	
PEPSICO INC	2,290	2,602	43,703	5,348,833	飲料	
PERKINELMER INC	188	212	3,783	463,122	ライフサイエンス・ツール/サービス	

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	
PFIZER INC		9,210	10,563	55,392	6,779,472	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		2,586	2,930	27,524	3,368,713	タバコ
PHILLIPS 66		711	907	7,930	970,651	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP		191	—	—	—	電力
PINTEREST INC- CLASS A		847	1,030	2,646	323,852	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		335	436	11,245	1,376,367	石油・ガス・消耗燃料
PLUG POWER INC		776	940	2,668	326,617	電気設備
POOL CORP		65	73	3,307	404,851	販売
T ROWE PRICE GROUP INC		382	421	6,445	788,865	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP		444	507	3,780	462,657	保険
PROCTER & GAMBLE CO		4,109	4,554	70,309	8,605,143	家庭用品
PROGRESSIVE CO		961	1,099	12,876	1,576,013	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		666	706	8,493	1,039,480	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE		858	956	6,686	818,331	総合公益事業
PULTEGROUP INC		430	470	2,083	255,058	家庭用耐久財
QORVO INC		194	207	2,637	322,840	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC		1,868	2,108	32,195	3,940,405	半導体・半導体製造装置
QUEST DIAGNOSTICS INC		219	237	3,293	403,073	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RPM INTERNATIONAL INC		211	235	1,938	237,254	化学
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC		196	342	3,830	468,760	資本市場
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP		2,506	2,817	28,403	3,476,342	航空宇宙・防衛
REGENERON PHARMACEUTICALS		175	200	13,861	1,696,502	バイオテックノロジー
REGIONS FINANCIAL CORP		1,620	1,800	4,077	498,984	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA		105	—	—	—	保険
REPUBLIC SERVICES INC-CL A		361	418	5,630	689,060	商業サービス・用品
RESMED INC		245	275	6,847	838,099	ヘルスケア機器・用品
RINGCENTRAL INC-CLASS A		125	145	1,764	215,922	ソフトウェア
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A		—	346	1,799	220,246	自動車
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC		203	203	2,404	294,266	専門サービス
ROBINHOOD MARKETS INC -A		—	320	465	57,023	資本市場
ROCKWELL AUTOMATION INC		196	219	6,147	752,425	電気設備
ROKU INC		175	220	2,858	349,900	娯楽
ROLLINS INC		358	410	1,453	177,837	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC		175	200	9,566	1,170,831	コングロマリット
ROSS STORES INC		598	663	6,140	751,479	専門小売り
S&P GLOBAL INC		396	666	27,941	3,419,805	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY		191	225	1,379	168,778	資本市場
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS		370	427	3,243	397,023	ソフトウェア
SVB FINANCIAL GROUP		87	108	6,175	755,766	銀行
SALESFORCE.COM INC		1,508	1,842	39,600	4,846,710	ソフトウェア
SAREPTA THERAPEUTICS INC		126	—	—	—	バイオテックノロジー
HENRY SCHEIN INC		231	257	2,257	276,325	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SCHLUMBERGER LTD		2,340	2,640	11,143	1,363,845	エネルギー設備・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP		2,539	2,727	24,204	2,962,431	資本市場
SEA LTD-ADR		—	603	7,443	911,001	娯楽
SEAGEN INC		207	258	3,652	446,998	バイオテックノロジー
SEALED AIR CORP		265	265	1,809	221,454	容器・包装
SEMPRA ENERGY		473	606	10,157	1,243,209	総合公益事業
SERVICENOW INC		323	374	21,495	2,630,886	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS		134	472	11,942	1,461,590	化学
SIGNATURE BANK		—	115	3,524	431,351	銀行
SIRIUS XM HOLDINGS INC		1,750	1,750	1,162	142,217	メディア
SKYWORKS SOLUTIONS INC		271	317	4,323	529,199	半導体・半導体製造装置
SLACK TECHNOLOGIES INC-CL A		761	—	—	—	ソフトウェア

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
SMITH (A.O.) CORP	218	247	1,636	200,275	建設関連製品
JM SMUCKER CO/THE-NEW	186	201	2,711	331,810	食品
SNAP-ON INC	84	97	2,027	248,121	機械
SNAP INC-A	1,522	2,040	7,515	919,804	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	39	392	9,079	1,111,288	情報技術サービス
SOFI TECHNOLOGIES INC	—	920	898	110,009	消費者金融
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	82	100	3,142	384,586	半導体・半導体製造装置
SOUTHERN CO.	1,767	2,006	14,543	1,779,978	電力
SOUTHWEST AIRLINES	249	290	1,321	161,742	旅客航空輸送業
SPLUNK INC	270	304	4,319	528,668	ソフトウェア
BLOCK INC	636	955	13,379	1,637,523	情報技術サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	259	309	4,421	541,107	機械
STARBUCKS CORP	1,949	2,217	20,181	2,469,995	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	596	698	6,429	786,879	資本市場
STEEL DYNAMICS	334	371	3,103	379,781	金属・鉱業
STRYKER CORP	565	637	17,144	2,098,280	ヘルスケア機器・用品
SUNRUN INC	185	360	1,114	136,410	電気設備
SYNOPSYS INC	255	285	9,478	1,160,112	ソフトウェア
SYNCHRONY FINANCIAL	860	1,038	3,708	453,916	消費者金融
SYSCO CORP	813	956	7,933	971,023	食品・生活必需品小売り
TJX COS INC	2,003	2,276	14,111	1,727,069	専門小売り
T-MOBILE US INC	931	1,172	15,073	1,844,795	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	194	219	3,417	418,294	娯楽
TARGET CORP	836	898	19,932	2,439,478	複合小売り
TELADOC HEALTH INC	193	276	2,016	246,827	ヘルスケア・テクノロジー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	58	86	4,068	497,984	電子装置・機器・部品
TELEFLEX INC	75	87	3,030	370,878	ヘルスケア機器・用品
10X GENOMICS INC-CLASS A	100	144	1,076	131,722	ライフサイエンス・ツール/サービス
TERADYNE INC	272	302	3,655	447,348	半導体・半導体製造装置
TESLA INC	1,256	1,606	175,738	21,508,641	自動車
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	1,730	2,150	2,016	246,823	医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	1,521	1,738	32,578	3,987,320	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	379	407	3,060	374,591	航空宇宙・防衛
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	68	823	5,895	721,507	ソフトウェア
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	655	741	44,130	5,401,116	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP	956	1,081	16,369	2,003,473	コングロマリット
TRACTOR SUPPLY COMPANY	195	215	5,006	612,717	専門小売り
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	164	187	1,645	201,336	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	86	100	6,723	822,840	航空宇宙・防衛
TRUNSONIC	311	352	3,654	447,226	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	426	466	8,646	1,058,261	保険
TRIMBLE INC	422	473	3,448	422,079	電子装置・機器・部品
TRUIST FINANCIAL CORP	2,253	2,504	14,708	1,800,172	銀行
TWILIO INC - A	233	322	5,429	664,563	情報技術サービス
TWITTER INC	1,328	1,490	5,811	711,208	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	65	75	3,334	408,102	ソフトウェア
TYSON FOODS INC-CL A	501	549	4,870	596,061	食品
UGI CORP	360	400	1,460	178,738	ガス
US BANCORP	2,231	2,643	14,584	1,784,944	銀行
UBER TECHNOLOGIES INC	1,615	2,740	10,022	1,226,705	陸運・鉄道
ULTA BEAUTY INC	86	99	3,977	486,784	専門小売り
UNION PAC CORP	1,113	1,213	33,562	4,107,714	陸運・鉄道
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	1,174	1,372	30,211	3,697,578	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	122	135	4,849	593,477	商社・流通業

銘柄	株数	期首(前期末)	当期末		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,572	1,772	92,310	11,297,837	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNITY SOFTWARE INC	—	112	1,133	138,735	ソフトウェア
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	130	144	2,096	256,554	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UPSTART HOLDINGS INC	—	82	935	114,550	消費者金融
V F CORP	563	617	3,603	441,080	繊維・アパレル・贅沢品
VAIL RESORTS INC	67	74	1,956	239,427	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	665	759	7,627	933,584	石油・ガス・消耗燃料
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	153	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	227	265	5,671	694,106	ヘルスケア・テクノロジー
VERISIGN INC	176	185	4,109	502,927	情報技術サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	6,857	7,791	40,209	4,921,222	各種電気通信サービス
VERISK ANALYTICS INC	260	285	6,183	756,816	専門サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	436	482	12,364	1,513,262	バイオテクノロジー
PARAMOUNT GLOBAL	951	1,140	4,343	531,588	メディア
VIATRIS INC	2,007	2,290	2,516	308,020	医薬品
VISA INC-CLASS A SHARES	2,804	3,142	70,365	8,611,983	情報技術サービス
VISTRA CORP	700	800	1,848	226,176	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VMWARE INC - CLASS A	142	398	4,624	565,975	ソフトウェア
VOYA FINANCIAL INC	217	—	—	—	各種金融サービス
VULCAN MATERIALS CO	223	247	4,621	565,669	建設資材
WEC ENERGY GROUP INC	536	602	6,037	738,924	総合公益事業
WABTEC CORP	288	341	3,379	413,593	機械
WALMART INC	2,348	2,886	43,252	5,293,671	食品・生活必需品小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1,203	1,390	6,596	807,399	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC	445	496	6,928	847,994	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	693	792	12,628	1,545,594	商業サービス・用品
WATERS CORP	105	112	3,602	440,921	ライフサイエンス・ツール/サービス
WAYFAIR INC - CLASS A	115	146	1,773	217,054	インターネット販売・通信販売
WEBSTER FINANCIAL CORP	—	330	1,903	233,002	銀行
WELLS FARGO CO	6,500	7,503	37,597	4,601,562	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	124	140	5,852	716,243	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTERN DIGITAL CORP	516	586	2,966	363,049	コンピュータ・周辺機器
WESTERN UNION CO	660	750	1,443	176,608	情報技術サービス
WESTROCK CO	432	520	2,461	301,285	容器・包装
WHIRLPOOL CORP	103	113	2,037	249,383	家庭用耐久財
WILLIAMS COS	1,980	2,310	7,773	951,355	石油・ガス・消耗燃料
WORKDAY INC-CLASS A	291	364	8,792	1,076,148	ソフトウェア
WYNN RESORTS LTD	171	193	1,566	191,733	ホテル・レストラン・レジャー
XPO LOGISTICS INC	143	—	—	—	陸運・鉄道
XCEL ENERGY INC	885	1,025	7,412	907,252	電力
XILINX INC	412	—	—	—	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC	303	338	2,977	364,450	機械
YUM BRANDS INC	508	558	6,742	825,260	ホテル・レストラン・レジャー
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	89	103	4,424	541,573	電子装置・機器・部品
ZENDESK INC	188	226	2,704	331,064	ソフトウェア
ZILLOW GROUP INC - A	98	98	501	61,386	不動産管理・開発
ZILLOW GROUP INC - C	246	332	1,743	213,407	不動産管理・開発
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	349	400	5,147	630,014	ヘルスケア機器・用品
ZOETIS INC	794	894	17,104	2,093,359	医薬品
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC-A	—	541	3,142	384,631	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ZSCALER INC	119	154	3,694	452,164	ソフトウェア
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	323	406	4,969	608,160	ソフトウェア
ALLEGION PLC	148	163	1,847	226,128	建設関連製品
AMCOR PLC	2,680	2,860	3,297	403,590	容器・包装

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AON PLC	375	414	13,512	1,653,800	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	650	750	3,633	444,642	保険
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	212	—	—	—	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	360	—	—	—	化学
ACCENTURE PLC-CL A	1,050	1,189	40,242	4,925,327	情報技術サービス
BUNGE LIMITED	220	268	2,940	359,854	食品
CLARIVATE PLC	—	650	1,088	133,172	専門サービス
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	326	393	1,920	235,013	飲料
EATON CORP PLC	654	749	11,643	1,425,103	電気設備
EVEREST RE GROUP LTD	62	71	2,163	264,792	保険
GRAB HOLDINGS LTD-CL A	—	2,030	720	88,200	インターネット販売・通信販売
HORIZON THERAPEUTICS PLC	359	411	4,348	532,248	バイオテクノロジー
IHS MARKIT LTD	638	—	—	—	専門サービス
INVESCO LTD	680	650	1,522	186,314	資本市場
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	90	120	1,889	231,214	医薬品
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	1,185	1,316	8,817	1,079,137	建設関連製品
LIBERTY GLOBAL PLC-A	240	310	803	98,304	各種電気通信サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-C	640	640	1,685	206,320	各種電気通信サービス
LINDE PLC	872	965	31,422	3,845,778	化学
MARVELL TECHNOLOGY GROUP LTD	1,128	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MEDTRONIC PLC	2,230	2,531	28,235	3,455,783	ヘルスケア機器・用品
APTIV PLC	454	502	6,132	750,548	自動車部品
NOVOCURE LTD	140	164	1,378	168,744	ヘルスケア機器・用品
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	78	—	—	—	保険
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	289	630	2,457	300,712	医薬品
SEAGATE TECHNOLOGY	373	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
SEAGATE TECHNOLOGY	—	384	3,508	429,418	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC	275	300	1,692	207,157	機械
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	245	283	1,471	180,143	電気設備
STERIS PLC	138	191	4,696	574,804	ヘルスケア機器・用品
TRANE TECHNOLOGIES PLC	403	452	7,168	877,324	建設関連製品
WILLIS TOWERS WATSON PLC	218	238	5,712	699,120	保険
CHUBB LTD	743	808	17,574	2,150,881	保険
GARMIN LTD	242	288	3,464	424,002	家庭用耐久財
TE CONNECTIVITY LTD	554	614	8,202	1,003,894	電子装置・機器・部品
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.	187	201	2,779	340,124	ソフトウェア
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	71	71	1,199	146,803	ソフトウェア
FIVERR INTERNATIONAL LTD	—	52	407	49,851	インターネット販売・通信販売
INMODE LTD	—	88	338	41,411	ヘルスケア機器・用品
KORNIT DIGITAL LTD	—	82	694	84,944	機械
WIX.COM LTD	94	102	1,062	129,993	情報技術サービス
AERCAP HOLDINGS NV	—	251	1,291	158,023	商社・流通業
LYONDELLBASELL INDU-CL A	452	494	5,187	634,957	化学
NXP SEMICONDUCTORS NV	468	500	9,366	1,146,365	半導体・半導体製造装置
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	386	437	3,560	435,791	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	519,005	596,398	7,570,222	926,519,476
	銘柄数<比率>	593	606	—	<70.4%>
(カナダ)			千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD	410	868	6,685	654,494	金属・鉱業
AIR CANADA	320	320	778	76,221	旅客航空輸送業
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	970	1,260	2,436	238,566	総合公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	1,450	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	—	1,610	8,903	871,633	食品・生活必需品小売り
ALTAGAS LTD	420	520	1,464	143,356	ガス

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	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
ATCO LTD CL1	130	—	—	—	総合公益事業
BCE INC	256	144	985	96,512	各種電気通信サービス
BALLARD POWER SYSTEMS INC	370	370	547	53,610	電気設備
BANK OF MONTREAL	1,056	1,214	17,979	1,760,177	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX	1,994	2,297	20,996	2,055,594	銀行
BARRICK GOLD	2,990	3,360	10,419	1,020,055	金属・鉱業
BAUSCH HEALTH COS INC	510	580	1,677	164,213	医薬品
BLACKBERRY LTD	940	940	892	87,332	ソフトウェア
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	2,108	2,671	19,199	1,879,596	資本市場
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	187	240	1,298	127,113	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
B2GOLD CORP	1,750	—	—	—	金属・鉱業
CAE INC	500	600	1,957	191,609	航空宇宙・防衛
CCL INDUSTRIES INC - CL B	247	282	1,615	158,192	容器・包装
CGI INC	372	421	4,255	416,651	情報技術サービス
CAMECO CORP	720	720	2,521	246,848	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	750	846	13,124	1,284,922	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO	1,186	1,326	22,608	2,213,352	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	1,990	2,205	17,240	1,687,883	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	221	1,759	18,330	1,794,559	陸運・鉄道
CANADIAN TIRE CORP LTD A	102	102	1,977	193,594	複合小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A	203	270	1,031	101,000	総合公益事業
CANOPY GROWTH CORP	350	350	347	34,025	医薬品
CENOVUS ENERGY INC	2,160	2,520	5,244	513,399	石油・ガス・消耗燃料
CONSTELLATION SOFTWARE INC	34	38	8,141	797,098	ソフトウェア
DOLLARAMA INC	466	556	3,958	387,504	複合小売り
EMERA INC	425	470	2,885	282,473	電力
EMPIRE CO LTD A	260	320	1,408	137,843	食品・生活必需品小売り
ENBRIDGE INC	3,330	3,800	21,960	2,149,903	石油・ガス・消耗燃料
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	41	46	3,120	305,487	保険
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	930	1,110	4,830	472,927	金属・鉱業
FIRSTSERVICE CORP	60	72	1,303	127,618	不動産管理・開発
FORTIS INC	753	890	5,479	536,465	電力
FRANCO-NEVADA CORP	323	365	7,359	720,458	金属・鉱業
GFL ENVIRONMENTAL INC - SUB VT	300	300	1,191	116,628	商業サービス・用品
GILDAN ACTIVEWEAR INC	318	370	1,794	175,645	繊維・アパレル・贅沢品
GREAT-WEST LIFE CO INC	420	500	1,841	180,282	保険
HYDRO ONE LTD	550	630	2,109	206,494	電力
IGM FINANCIAL INC	150	150	675	66,082	資本市場
IA FINANCIAL CORP INC	183	211	1,617	158,355	保険
IMPERIAL OIL	375	460	2,763	270,519	石油・ガス・消耗燃料
INTACT FINANCIAL CORP	245	329	6,093	596,544	保険
INTER PIPELINE LTD	750	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
IVANHOE MINES LTD-CL A	—	1,220	1,444	141,414	金属・鉱業
KEYERA CORP	340	410	1,309	128,203	石油・ガス・消耗燃料
KINROSS GOLD CORP	2,170	2,500	1,850	181,115	金属・鉱業
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	427	—	—	—	金属・鉱業
LIGHTSPEED COMMERCE INC	—	194	754	73,843	ソフトウェア
LOBLAW COMPANIES	285	314	3,490	341,712	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP	1,180	1,180	1,504	147,290	金属・鉱業
MAGNA INTERNATIONAL INC	482	528	4,275	418,543	自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	3,260	3,700	9,956	974,760	保険
METRO INC	435	467	3,343	327,350	食品・生活必需品小売り
NATIONAL BANK OF CANADA	550	634	6,161	603,182	銀行
NORTHLAND POWER INC	300	400	1,654	161,926	独立系発電事業者・エネルギー販売業者

銘柄		期首(前期末)	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	
NUTRIEN LTD		961	1,082	13,785	1,349,626	化学
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG		—	140	1,327	129,973	情報技術サービス
ONEX CORPORATION		132	132	1,116	109,313	資本市場
OPEN TEXT CORP		470	510	2,729	267,220	ソフトウェア
PAN AMERICAN SILVER CORP		353	430	1,476	144,561	金属・鉱業
PARKLAND CORP		217	280	1,025	100,355	石油・ガス・消耗燃料
PEMBINA PIPELINE CORP		880	1,020	4,817	471,629	石油・ガス・消耗燃料
POWER CORPORATION OF CANADA		970	1,030	4,020	393,566	保険
QUEBECOR INC-CL B		270	340	1,017	99,658	メディア
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC		494	524	3,808	372,896	ホテル・レストラン・レジャー
RITCHIE BROS. AUCTIONEERS		183	211	1,563	153,108	商業サービス・用品
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B		582	670	4,694	459,610	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		2,348	2,682	37,515	3,672,798	銀行
SSR MINING INC		340	—	—	—	金属・鉱業
SAPUTO INC		410	500	1,487	145,577	食品
SHAW COMMUNICATIONS INC-B		770	840	3,267	319,898	メディア
SHOPIFY INC - CLASS A		182	213	18,753	1,835,946	情報技術サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC		988	1,108	7,796	763,325	保険
SUNCOR ENERGY INC		2,490	2,720	11,225	1,098,970	石油・ガス・消耗燃料
TFI INTERNATIONAL INC		—	149	2,003	196,123	陸運・鉄道
TMX GROUP LTD		95	113	1,459	142,874	資本市場
TC ENERGY CORP		1,580	1,860	13,272	1,299,422	石油・ガス・消耗燃料
TECK RESOURCES LTD-CLS B		790	870	4,437	434,467	金属・鉱業
TELUS CORP		586	786	2,535	248,238	各種電気通信サービス
THOMSON REUTERS CORP		278	326	4,435	434,240	専門サービス
TOROMONT INDUSTRIES LTD		128	150	1,792	175,441	商社・流通業
TORONTO DOMINION BANK		3,007	3,430	34,787	3,405,653	銀行
TOURMALINE OIL CORP		—	610	3,438	336,636	石油・ガス・消耗燃料
WSP GLOBAL INC		198	228	3,786	370,732	建設・土木
WEST FRASER TIMBER		140	178	1,924	188,429	紙製品・林産品
WESTON(GEORGE)LTD		123	141	2,168	212,276	食品・生活必需品小売り
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		761	850	5,124	501,703	金属・鉱業
YAMANA GOLD INC		1,640	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	66,371	74,082	501,394	49,086,475	
	銘 柄 数 < 比 率 >	87	86	—	<3.7%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC		620	700	1,194	192,191	金属・鉱業
ASHTREAD GROUP PLC		735	832	4,031	648,554	商社・流通業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		1,590	1,810	946	152,303	家庭用耐久財
AVIVA PLC		6,700	7,120	3,233	520,188	保険
DIAGEO PLC		3,901	4,390	17,121	2,754,597	飲料
SCHRODERS PLC		197	240	782	125,957	資本市場
DCC PLC		160	184	1,093	175,964	コングロマリット
BAE SYSTEMS PLC		5,470	5,990	4,376	704,101	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		3,830	4,120	13,357	2,149,014	タバコ
HALMA PLC		650	700	1,742	280,318	電子装置・機器・部品
STANDARD CHARTERED PLC		4,430	4,790	2,442	393,038	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		1,610	1,800	2,943	473,644	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		33,620	38,290	20,163	3,244,107	銀行
LEGAL & GENERAL		10,100	11,400	3,113	500,905	保険
MORRISON SUPERMARKETS		3,700	—	—	—	食品・生活必需品小売り
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		620	680	1,176	189,325	食品
PEARSON		1,260	1,480	1,094	176,016	メディア
PERSIMMON PLC		526	580	1,245	200,349	家庭用耐久財

銘柄	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						
PRUDENTIAL PLC		4,280	5,180	5,819	936,336	保険					
RIO TINTO PLC-REG		1,850	2,107	12,802	2,059,735	金属・鉱業					
ST JAMES S PLACE PLC		950	1,040	1,515	243,793	資本市場					
SSE PLC		1,770	2,040	3,571	574,541	電力					
BP PLC		33,390	37,300	14,276	2,296,958	石油・ガス・消耗燃料					
LLOYDS BANKING GROUP PLC		115,900	133,700	6,433	1,035,108	銀行					
TAYLOR WIMPEY PLC		6,200	7,100	957	154,098	家庭用耐久財					
SMITH & NEPHEW PLC		1,500	1,700	2,105	338,745	ヘルスケア機器・用品					
GLAXOSMITHKLINE PLC		8,270	9,430	15,661	2,519,753	医薬品					
ASTRAZENECA PLC		2,179	2,914	29,614	4,764,655	医薬品					
BT GROUP PLC		15,300	17,000	3,184	512,289	各種電気通信サービス					
BARCLAYS PLC		29,200	31,900	4,830	777,249	銀行					
INTERTEK GROUP PLC		256	310	1,635	263,145	専門サービス					
BURBERRY GROUP PLC		660	730	1,250	201,250	繊維・アパレル・贅沢品					
NEXT PLC		219	260	1,631	262,450	複合小売り					
KINGFISHER PLC		3,490	3,900	1,033	166,279	専門小売り					
SAINSBURY		2,990	3,400	888	142,937	食品・生活必需品小売り					
ADMIRAL GROUP PLC		308	350	900	144,889	保険					
THE BERKELEY GRP HOLDINGS		195	—	—	—	家庭用耐久財					
SHELL PLC		6,760	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料					
SHELL PLC		6,100	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料					
BUNZLE		550	660	1,951	313,996	商社・流通業					
RENTOKIL INTIAL PLC		3,180	3,450	1,807	290,856	商業サービス・用品					
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		296	296	612	98,485	医薬品					
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC		532	627	4,960	798,146	資本市場					
UNILEVER PLC		4,342	4,836	17,158	2,760,571	パーソナル用品					
EXPERIAN PLC		1,529	1,720	5,122	824,104	専門サービス					
MONDI PLC		840	910	1,395	224,446	紙製品・林産品					
SEVERN TRENT PLC		370	480	1,459	234,770	水道					
WHITBREAD PLC		316	363	1,045	168,142	ホテル・レストラン・レジャー					
HARGREAVES LANSDOWN PLC		520	650	672	108,134	資本市場					
SMITHS GROUP PLC		610	710	1,050	169,063	コングロマリット					
ANGLO AMERICAN PLC		2,060	2,423	9,633	1,549,989	金属・鉱業					
3I GROUP PLC		1,670	1,780	2,458	395,496	資本市場					
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		1,190	1,355	7,860	1,264,652	家庭用品					
RELX PLC		3,240	3,640	8,645	1,390,894	専門サービス					
FRESNILLO PLC		300	—	—	—	金属・鉱業					
UNITED UTILITIES GROUP PLC		1,060	1,220	1,360	218,956	水道					
OCADO GROUP PLC		830	920	1,072	172,515	食品・生活必需品小売り					
GLENCORE PLC		16,800	18,610	9,318	1,499,177	金属・鉱業					
ENTAIN PLC		1,020	1,100	1,832	294,847	ホテル・レストラン・レジャー					
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		13,800	15,200	1,566	252,036	航空宇宙・防衛					
EVRAZ PLC		760	—	—	—	金属・鉱業					
NMC HEALTH PLC		133	133	0.0532	8	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス					
NATWEST GROUP PLC		7,700	10,700	2,346	377,529	銀行					
SAGE GROUP PLC (THE)		1,750	1,970	1,378	221,740	ソフトウェア					
WPP PLC		2,000	2,180	2,295	369,329	メディア					
COCA-COLA HBC AG-DI		340	390	637	102,591	飲料					
AVEVA GROUP PLC		199	199	498	80,151	ソフトウェア					
COMPASS GROUP PLC		2,920	3,330	5,571	896,332	ホテル・レストラン・レジャー					
NATIONAL GRID PLC		5,910	6,800	7,938	1,277,196	総合公益事業					
ABRDN PLC		3,660	4,200	900	144,878	資本市場					
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC		890	1,220	773	124,484	保険					
BHP GROUP PLC		3,470	—	—	—	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
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
VODAFONE GROUP PLC		45,000	51,200	6,626	1,066,106	無線通信サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		288	354	1,857	298,900	ホテル・レストラン・レジャー
CRODA INTERNATIONAL PLC		223	263	2,079	334,535	化学
FERGUSON PLC		366	418	4,345	699,084	商社・流通業
M&G PLC		4,400	5,000	1,108	178,266	各種金融サービス
RSA INSURANCE GROUP PLC		1,620	—	—	—	保険
TESCO PLC		13,026	14,700	4,157	668,963	食品・生活必需品小売り
THE BERKELEY GRP HOLDINGS		—	208	803	129,213	家庭用耐久財
JD SPORTS FASHION PLC		—	4,650	710	114,390	専門小売り
INFORMA PLC		2,480	2,750	1,665	267,946	メディア
MELROSE INDUSTRIES PLC		—	8,700	1,118	179,936	コングロマリット
SHELL PLC-NEW		—	14,490	30,595	4,922,531	石油・ガス・消耗燃料
AUTO TRADER GROUP PLC		1,710	1,710	1,097	176,573	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		116	141	1,758	283,001	機械
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		2,190	—	—	—	保険
JD SPORTS FASHION PLC		930	—	—	—	専門小売り
MELROSE INDUSTRIES PLC		8,500	—	—	—	コングロマリット
JOHNSON MATTHEY PLC		302	348	651	104,840	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	487,424	542,472	350,069	56,322,614	
	銘 柄 数 < 比 率 >	86	79	—	< 4.3% >	
(スイス)				千スイスフラン		
SGS SA-REG		9	11	3,082	408,562	専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG		4	7	1,553	205,898	食品
SWISSCOM AG-REG		44	48	2,742	363,449	各種電気通信サービス
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC		1	1	2,195	291,018	食品
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.16	0.2	2,294	304,046	食品
GIVAUDAN-REG		15	17	6,658	882,581	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG		251	285	13,024	1,726,267	保険
NOVARTIS AG-REG		3,670	4,123	33,664	4,461,865	医薬品
ABB LTD		3,030	3,090	9,350	1,239,294	電気設備
ROCHE HOLDINGS AG-BEARER		53	58	2,384	316,102	医薬品
ROCHE HOLDING (GENUSSSCHEINE)		1,164	1,322	49,019	6,497,078	医薬品
ADECCO GROUP AG-REG		249	281	1,211	160,520	専門サービス
HOLCIM LTD		884	965	4,402	583,484	建設資材
CLARIANT AG-REG		320	410	680	90,152	化学
NESTLE SA-REG		4,774	5,297	63,871	8,465,492	食品
BALOISE HOLDING AG		74	86	1,418	187,960	保険
TEMENOS AG-REG		104	120	1,140	151,222	ソフトウェア
BACHEM HOLDING AG-REG B		—	11	592	78,582	ライフサイエンス・ツール/サービス
SONOVA HOLDING AG-REG		88	103	3,943	522,720	ヘルスケア機器・用品
STRAUMANN HOLDING AG-REG		17	19	2,836	375,976	ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		4,120	5,040	3,792	502,604	資本市場
THE SWATCH GROUP AG-B		47	55	1,484	196,749	繊維・アパレル・贅沢品
THE SWATCH GROUP AG-REG		74	105	542	71,879	繊維・アパレル・贅沢品
LONZA AG-REG		121	138	9,306	1,233,457	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG		52	60	3,589	475,708	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		14	13	1,235	163,784	化学
SWISS PRIME SITE-REG		135	135	1,248	165,419	不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG		31	42	4,899	649,337	資本市場
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		67	74	1,493	197,924	機械
SCHINDLER HOLDING AG-REG		30	37	742	98,373	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		84	101	2,728	361,570	海運業
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		270	316	2,246	297,785	コンピュータ・周辺機器
GEBERIT AG-REG		62	68	3,978	527,246	建設関連製品

銘	柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
JULIUS BAER GROUP LTD		358	422	2,299	304,828	資本市場
SWISS RE LTD		483	571	5,072	672,344	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A		857	989	11,976	1,587,403	繊維・アパレル・贅沢品
SIKA AG-REG		238	270	8,253	1,093,971	化学
ALCON INC		827	951	7,147	947,358	ヘルスケア機器・用品
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		54	—	—	—	銀行
VIFOR PHARMA AG/NEW		—	91	1,495	198,224	医薬品
UBS GROUP AG		6,020	6,610	11,914	1,579,151	資本市場
VAT GROUP AG		—	53	1,904	252,464	機械
VIFOR PHARMA AG		76	—	—	—	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	28,779	32,400	293,419	38,889,867	
	銘 柄 数 < 比 率 >	40	41	—	<3.0%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
LUNDBERGS AB-B SHS		126	155	7,562	100,051	各種金融サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB		2,670	3,140	32,875	434,946	銀行
SWEDBANK AB		1,480	1,700	27,159	359,316	銀行
SWEDISH MATCH AB		260	—	—	—	タバコ
SECURITAS AB-B SHS		540	540	5,988	79,229	商業サービス・用品
INVESTOR AB-B SHS		767	—	—	—	各種金融サービス
HENNES&MAURITZ AB-B		1,300	1,330	19,269	254,929	専門小売り
ERICSSON LM-B		4,910	5,470	47,884	633,510	通信機器
TELIA CO AB		4,280	4,800	18,086	239,283	各種電気通信サービス
SKANSKA AB-B SHS		600	660	14,097	186,511	建設・土木
LUNDIN ENERGY AB		288	370	14,788	195,657	石油・ガス・消耗燃料
ALFA LAVAL AB		510	570	18,108	239,580	機械
GETINGE AB-B SHS		—	450	17,253	228,257	ヘルスケア機器・用品
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		151	187	11,496	152,102	不動産管理・開発
ICA GRUPPEN AB		171	—	—	—	食品・生活必需品小売り
HUSQVARNA AB-B SHS		730	730	7,380	97,641	機械
ELECTROLUX AB-B		340	—	—	—	家庭用耐久財
SKF AB-B SHARES		600	680	10,506	138,994	機械
VOLVO AB-A SHS		—	400	7,388	97,743	機械
VOLVO AB-B SHS		2,330	2,690	48,333	639,457	機械
SANDVIK AB		1,840	2,100	42,840	566,773	機械
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS		150	240	6,610	87,461	各種金融サービス
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		250	320	8,608	113,883	各種金融サービス
SVENSKA CELLULOSA AB-B		1,000	1,120	20,328	268,939	紙製品・林産品
HEXAGON AB-B SHS		456	—	—	—	電子装置・機器・部品
TELE 2 AB-B SHS		780	920	12,857	170,098	無線通信サービス
SAGAX AB-B		—	290	8,160	107,964	不動産管理・開発
ATLAS COPCO AB-A		1,129	1,269	61,800	817,617	機械
ATLAS COPCO AB-B		627	731	31,257	413,537	機械
EPIROC AB - A		1,130	—	—	—	機械
EPIROC AB - B		690	—	—	—	機械
ESSITY AKTIEBOLAG-B		1,030	1,160	25,879	342,387	家庭用品
EQT AB		420	590	21,564	285,298	資本市場
BOLIDEN AB		440	—	—	—	金属・鉱業
EVOLUTION AB		273	329	33,110	438,052	ホテル・レストラン・レジャー
SINCH AB		—	920	6,800	89,972	ソフトウェア
LIFCO AB-B SHS		—	420	10,143	134,191	コングロマリット
EPIROC AB - A		—	1,210	24,127	319,205	機械
EPIROC AB - B		—	690	11,581	153,225	機械
EMBRACER GROUP AB		—	1,100	8,826	116,773	娯楽
INVESTOR AB-A SHS		—	960	21,456	283,862	各種金融サービス

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		
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
INVESTOR AB-B SHS		—	3,440	71,724	948,908	各種金融サービス
BOLIDEN AB		—	530	25,090	331,943	金属・鉱業
KINNEVIK AB - B		390	—	—	—	各種金融サービス
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		—	2,730	27,873	368,763	建設関連製品
KINNEVIK AB - B		—	440	11,039	146,053	各種金融サービス
HEXAGON AB-B SHS		—	3,630	48,097	636,329	電子装置・機器・部品
SWEDISH MATCH AB		—	3,080	22,366	295,914	タバコ
ELECTROLUX AB-B		—	410	6,340	83,886	家庭用耐久財
SVENSKA HANDELSBANKEN-A		2,670	2,830	25,045	331,351	銀行
ASSA ABLOY AB-B		1,700	1,900	48,735	644,764	建設関連製品
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		510	—	—	—	建設関連製品
NORDEA BANK ABP		5,480	6,070	60,329	798,162	銀行
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS		260	260	7,909	104,638	コングロマリット
小 計	株 数 ・ 金 額	43,278	63,561	1,018,682	13,477,175	
	銘 柄 数 < 比 率 >	38	44	—	<1.0%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		1,550	—	—	—	銀行
TELENOR ASA		1,160	1,290	16,679	238,019	各種電気通信サービス
SCHIBSTED ASA-CL A		106	144	3,162	45,125	メディア
EQUINOR ASA		1,600	1,850	60,430	862,339	石油・ガス・消耗燃料
YARA INTERNATIONAL ASA		296	331	15,196	216,849	化学
MOWI ASA		700	840	20,412	291,279	食品
NORSK HYDRO		2,180	2,460	21,795	311,023	金属・鉱業
AKER BP ASA		—	220	7,156	102,124	石油・ガス・消耗燃料
ORKLA ASA		1,330	1,330	10,472	149,441	食品
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		310	400	8,920	127,288	保険
ADEVINTA ASA		450	630	5,276	75,301	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DNB BANK ASA		—	1,740	35,461	506,031	銀行
SCHIBSTED ASA-B SHS		181	181	3,411	48,687	メディア
小 計	株 数 ・ 金 額	9,863	11,416	208,374	2,973,510	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	12	—	<0.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG B		168	193	16,393	301,311	飲料
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		10	10	22,323	410,300	海運業
A P MOLLER - MAERSK A/S-A		5	5	11,116	204,312	海運業
GN STORE NORD A/S		212	241	8,018	147,372	ヘルスケア機器・用品
DANSKE BANK AS		1,090	1,320	15,503	284,952	銀行
GENMAB A/S		110	126	31,248	574,338	バイオテクノロジー
ROCKWOOL INTERNATIONAL A/S-B SHS		11	17	3,932	72,271	建設関連製品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		332	—	—	—	電気設備
H LUNDBECK A/S		105	—	—	—	医薬品
DSV A/S		338	388	51,410	944,915	航空貨物・物流サービス
PANDORA A/S		160	177	11,618	213,543	繊維・アパレル・贅沢品
CHR HANSEN HOLDING A/S		182	204	10,018	184,138	化学
NOVOZYMES A/S-B SHARES		337	376	17,220	316,518	化学
COLOPLAST-B		194	221	22,265	409,244	ヘルスケア機器・用品
AMBU A/S-B		290	290	2,946	54,154	ヘルスケア機器・用品
NOVO NORDISK A/S-B		2,842	3,169	239,481	4,401,666	医薬品
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		—	1,910	38,371	705,275	電気設備
TRYG A/S-NEW		326	—	—	—	保険
TRYG A/S		280	680	11,118	204,348	保険
ORSTED A/S		318	351	28,852	530,303	電力

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	金額	
(デンマーク)	百株	百株	千円	
DEMANT A/S	160	201	6,088	ヘルスケア機器・用品
小計	7,472	9,880	547,925	10,070,872
銘柄数<比率>	20	18	—	<0.8%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ	
ADIDAS AG	313	362	7,833	繊維・アパレル・贅沢品
FRESENIUS SE & CO KGAA	673	780	2,550	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	537	各種電気通信サービス
FUCHS PETROLUB SE -PFD	105	—	—	化学
HANNOVER RUECK SE	96	109	1,675	保険
GEA GROUP AG	242	290	1,093	機械
CONTINENTAL AG	189	206	1,388	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	1,659	1,846	8,175	航空貨物・物流サービス
MERCK KGAA	211	243	4,675	医薬品
RWE AG	1,085	1,190	4,599	総合公益事業
SAP SE	1,724	1,973	20,136	ソフトウェア
E.ON SE	3,800	4,250	4,539	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	180	203	1,226	家庭用品
PUMA SE	163	189	1,481	繊維・アパレル・贅沢品
BAYER AG-REG	1,616	1,863	11,526	医薬品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	289	332	2,037	家庭用品
BASF SE	1,512	1,726	9,197	化学
BEIERSDORF AG	160	198	1,900	パーソナル用品
HOCHTIEF AG	38	—	—	建設・土木
HEIDELBERGCEMENT AG	249	274	1,464	建設資材
FRESENIUS MEDICAL CARE	366	399	2,394	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALLIANZ SE-REG	680	772	16,698	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	560	1,120	831	旅客航空輸送業
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	229	267	6,520	保険
VOLKSWAGEN AG	51	58	1,357	自動車
VOLKSWAGEN AG-PREF	312	344	5,471	自動車
MERCEDES-BENZ GROUP AG	1,431	1,607	10,501	自動車
NEMETSCHEK SE	92	110	977	ソフトウェア
SIEMENS AG	1,263	1,433	18,631	コングロマリット
DEUTSCHE BANK AG-REG	3,340	3,870	4,502	資本市場
BAYER MOTOREN WERK	559	620	4,976	自動車
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	102	102	740	自動車
DEUTSCHE TELEKOM-REG	5,580	6,150	10,584	各種電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	57	51	2,086	ヘルスケア機器・用品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,188	2,440	7,706	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG	8	10	670	機械
CARL ZEISS MEDITEC AG-BR	72	72	1,077	ヘルスケア機器・用品
BECHTLE AG	44	157	818	情報技術サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	320	359	5,928	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	254	294	2,600	自動車
LANXESS	127	155	653	化学
MTU AERO ENGINES AG	92	101	2,112	航空宇宙・防衛
DEUTSCHE WOHNEN SE	555	—	—	不動産管理・開発
SYMRISE AG	209	255	2,775	化学
BRENTAG SE	268	290	2,144	商社・流通業
EVONIK INDUSTRIES AG	330	390	1,005	化学
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	1,500	2,100	522	各種電気通信サービス
COMMERZBANK AG	1,580	1,880	1,377	銀行
LEG IMMOBILIEN SE	125	140	1,479	不動産管理・開発
KION GROUP AG	110	131	813	機械

銘柄		期首(前期末)		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	
VONOVIA SE		878	1,392	6,025	823,749	不動産管理・開発
KNORR-BREMSE AG		127	127	910	124,408	機械
SIEMENS HEALTHINEERS AG		460	539	3,056	417,772	ヘルスケア機器・用品
TEAMVIEWER AG		252	—	—	—	ソフトウェア
SIEMENS ENERGY AG		660	730	1,502	205,369	電気設備
FUCHS PETROLUB SE-PREF		—	150	505	69,101	化学
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		—	759	1,998	273,135	機械
ZALANDO SE		249	402	1,979	270,645	インターネット販売・通信販売
SCOUT24 SE		171	152	801	109,502	インタラクティブ・メディアおよびサービス
COVESTRO AG		305	380	1,783	243,782	化学
HELLOFRESH SE		240	318	1,419	194,096	食品・生活必需品小売り
QIAGEN N.V.		394	440	1,976	270,124	ライフサイエンス・ツール/サービス
UNIPER SE		311	151	373	51,046	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
DELIVERY HERO SE		221	290	1,237	169,156	インターネット販売・通信販売
小 計	株 数 ・ 金 額	41,145	47,709	227,571	31,109,007	
	銘柄 数 < 比 率 >	62	60	—	<2.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI		1,880	2,080	4,184	572,084	保険
INTESA SANPAOLO		27,800	30,800	6,572	898,490	銀行
MEDIOBANCA S.P.A.		1,070	1,240	1,132	154,862	銀行
ENEL SPA		13,580	15,290	9,322	1,274,360	電力
ENI SPA		4,110	4,720	6,316	863,438	石油・ガス・消耗燃料
SNAM SPA		3,500	3,840	1,979	270,547	ガス
TENARIS SA		710	880	1,212	165,707	エネルギー設備・サービス
TELECOM ITALIA SPA		11,700	19,300	692	94,662	各種電気通信サービス
TELECOM ITALIA-RNC		8,800	—	—	—	各種電気通信サービス
ATLANTIA SPA		790	890	1,684	230,308	運送インフラ
TERNA SPA		2,220	2,750	2,071	283,221	電力
RECORDATI SPA		168	199	932	127,529	医薬品
AMPLIFON SPA		203	240	974	133,233	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
PRYSMIAN SPA		430	480	1,501	205,312	電気設備
DIASORIN SPA		40	48	680	93,043	ヘルスケア機器・用品
FERRARI NV		213	241	4,841	661,859	自動車
CNH INDUSTRIAL NV		1,700	1,930	2,802	383,082	機械
MONCLER SPA		321	376	1,958	267,789	繊維・アパレル・贅沢品
NEXI SPA		740	1,040	1,140	155,958	情報技術サービス
STELLANTIS NV		3,340	3,840	5,823	796,105	自動車
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		1,010	1,110	1,581	216,225	銀行
UNICREDIT SPA		3,610	4,060	4,116	562,772	銀行
EXOR NV		172	195	1,388	189,794	各種金融サービス
POSTE ITALIANE SPA		880	1,030	1,089	148,897	保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		550	550	558	76,387	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	89,537	97,129	64,562	8,825,674	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	24	—	<0.7%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES		400	460	1,471	201,096	建設・土木
AIRBUS SE		968	1,106	12,316	1,683,654	航空宇宙・防衛
VEOLIA ENVIRONNEMENT		870	1,250	3,638	497,417	総合公益事業
LOREAL-ORD		420	470	17,232	2,355,689	パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		460	522	34,504	4,716,767	繊維・アパレル・贅沢品
DASSAULT AVIATION SA		3	—	—	—	航空宇宙・防衛
THALES SA		186	206	2,353	321,730	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA		273	300	6,009	821,430	情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE		380	433	2,478	338,809	メディア

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額	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	
FAURECIA	150	206	503	68,806	自動車部品
BOLLORE SE	1,380	1,680	796	108,902	娯楽
MICHELIN (CGDE)	287	312	3,845	525,666	自動車部品
PERNOD RICARD SA	343	391	7,702	1,052,959	飲料
RENAULT SA	337	337	833	113,971	自動車
REMY COINTREAU	39	39	726	99,268	飲料
SEB SA	41	54	689	94,265	家庭用耐久財
SCHNEIDER ELECTRIC SE	887	1,023	15,619	2,135,139	電気設備
VIVENDI SE	1,400	1,450	1,724	235,776	メディア
ORANGE SA	3,250	3,820	4,110	561,880	各種電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	53	59	7,778	1,063,376	繊維・アパレル・贅沢品
DASSAULT SYSTEMES SA	223	—	—	—	ソフトウェア
KERING SA	127	141	8,274	1,131,070	繊維・アパレル・贅沢品
CNP ASSURANCES	280	360	786	107,479	保険
CARREFOUR SUPERMARCHE	950	1,190	2,324	317,781	食品・生活必需品小売り
ATOS SE	153	—	—	—	情報技術サービス
SANOFI	1,869	2,148	20,100	2,747,804	医薬品
ACCOR SA	320	320	948	129,657	ホテル・レストラン・レジャー
STMICROELECTRONICS NV	1,078	1,280	5,216	713,027	半導体・半導体製造装置
SOCIETE GENERALE	1,290	1,510	3,830	523,576	銀行
TELEPERFORMANCE	96	113	3,908	534,315	専門サービス
EURAZEO SE	59	78	599	81,995	各種金融サービス
SODEXO	138	159	1,183	161,841	ホテル・レストラン・レジャー
AXA SA	3,170	3,660	9,709	1,327,354	保険
ESSILORLUXOTTICA	478	541	9,244	1,263,737	繊維・アパレル・贅沢品
CREDIT AGRICOLE SA	1,840	2,260	2,516	344,037	銀行
BNP PARIBAS	1,850	2,112	11,210	1,532,474	銀行
ORPEA	93	93	363	49,733	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)	828	939	5,206	711,763	建設関連製品
WENDEL	43	43	401	54,872	各種金融サービス
ILIAD SA	24	—	—	—	各種電気通信サービス
SES FDR	560	—	—	—	メディア
SAFRAN SA	538	644	6,957	951,127	航空宇宙・防衛
ENGIE	3,080	3,370	4,067	556,039	総合公益事業
ALSTOM	433	610	1,331	181,950	機械
ELECTRICITE DE FRANCE	1,090	790	691	94,472	電力
ELECTRICITE DE FRANCE SA-RTS	—	790	31	4,319	電力
IPSEN	55	73	827	113,162	医薬品
ARKEMA	116	116	1,306	178,552	化学
LEGRAND SA	452	512	4,441	607,096	電気設備
EIFFAGE SA	141	159	1,482	202,703	建設・土木
TOTALENERGIES SE	4,159	4,736	22,242	3,040,566	石油・ガス・消耗燃料
ADP	47	61	837	114,532	運送インフラ
NATIXIS	1,580	—	—	—	資本市場
UBISOFT ENTERTAINMENT	144	173	703	96,109	娯楽
SCOR SE	232	—	—	—	保険
VINCI	873	1,012	9,485	1,296,664	建設・土木
DANONE	1,038	1,244	6,320	864,048	食品
AIR LIQUIDE SA	791	897	14,298	1,954,561	化学
BUREAU VERITAS SA	470	540	1,443	197,389	専門サービス
GETLINK	720	830	1,345	183,920	運送インフラ
SUEZ	520	—	—	—	総合公益事業
EDENRED	424	470	2,119	289,762	情報技術サービス
VALEO SA	373	440	738	100,958	自動車部品

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BIOMERIEUX		69	69	685	93,757	ヘルスケア機器・用品
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM		154	200	731	99,927	ホテル・レストラン・レジャー
FAURECIA		56	—	—	—	自動車部品
DASSAULT SYSTEMES SE		—	1,250	5,704	779,788	ソフトウェア
DASSAULT AVIATION SA		—	50	714	97,603	航空宇宙・防衛
WORLDLINE SA		386	448	1,895	259,051	情報技術サービス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		45	49	1,884	257,606	ライフサイエンス・ツール/サービス
AMUNDI SA		100	128	814	111,372	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	45,686	50,728	303,263	41,456,179	
	銘 柄 数 < 比 率 >	68	62	—	<3.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV		78	90	3,025	413,626	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV		184	214	1,254	171,485	専門サービス
WOLTERS KLUWER		444	503	4,842	662,022	専門サービス
VOPAK		114	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AEGON NV		2,930	3,290	1,593	217,765	保険
KONINKLIJKE KPN NV		5,600	6,100	1,913	261,585	各種電気通信サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		1,527	1,740	4,895	669,213	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV		438	496	4,338	593,006	飲料
HEINEKEN HOLDING NV		200	220	1,582	216,382	飲料
KONINKLIJKE DSM NV		291	333	5,421	741,083	化学
ASML HOLDING NV		703	777	48,394	6,615,557	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		1,860	1,990	5,800	792,976	食品・生活必需品小売り
AKZO NOBEL		312	345	2,724	372,481	化学
PROSUS NV		816	1,754	8,770	1,198,859	インターネット販売・通信販売
JDE PEET'S BV		110	210	552	75,556	食品
DAVIDE CAMPARI-MIRANO NV		910	910	963	131,674	飲料
EURONEXT NV		—	153	1,272	173,909	資本市場
IMCD NV		—	102	1,579	215,913	商社・流通業
NN GROUP NV		470	494	2,286	312,595	保険
ARGENX SE		76	83	2,343	320,413	バイオテクノロジー
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		—	1,350	3,225	440,878	娯楽
ARCELORMITTAL		1,190	1,190	3,536	483,382	金属・鉱業
JUST EAT TAKEAWAY.COM NV		206	329	1,054	144,142	インターネット販売・通信販売
ABN AMRO BANK NV-CVA		700	820	973	133,122	銀行
ADYEN NV		30	37	7,001	957,156	情報技術サービス
ING GROEP NV		6,390	7,270	7,107	971,547	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	25,580	30,800	126,454	17,286,339	
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	25	—	<1.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA S.A.		500	570	1,101	150,539	電力
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.		10,900	12,450	6,710	917,332	銀行
NATURGY ENERGY GROUP SA		500	340	926	126,606	ガス
REPSOL SA		2,448	2,740	3,294	450,293	石油・ガス・消耗燃料
BANCO SANTANDER SA		28,500	32,600	10,244	1,400,429	銀行
TELEFONICA SA		8,200	9,900	4,367	597,089	各種電気通信サービス
ENAGAS SA		390	480	957	130,838	ガス
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY SA		380	450	725	99,192	電気設備
ACS, ACTIVIDADES CONS Y SERV		370	461	1,139	155,822	建設・土木
FERROVIAL SA		797	950	2,287	312,714	建設・土木
CAIXABANK		6,000	8,300	2,609	356,721	銀行
IBERDROLA SA		10,220	10,940	10,872	1,486,225	電力
AMADEUS IT GROUP SA		760	861	5,112	698,894	情報技術サービス
RED ELECTRICA CORPORACION SA		700	790	1,449	198,167	電力

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INDITEX SA		1,840	2,090	4,351	594,833	専門小売り
AENA SME SA		117	144	2,186	298,913	運送インフラ
CELLNEX TELECOM SA		539	950	4,212	575,821	各種電気通信サービス
GRIFOLS SA		468	540	891	121,836	バイオテクノロジー
小 計	株 数 ・ 金 額	73,631	85,556	63,440	8,672,274	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	18	—	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV		409	460	3,058	418,039	銀行
SOFINA SA		23	29	974	133,200	各種金融サービス
SOLVAY SA		116	142	1,321	180,603	化学
UCB SA		206	245	2,632	359,866	医薬品
COLRUYT SA		87	87	330	45,157	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAM		195	214	2,043	279,315	各種金融サービス
PROXIMUS		260	260	442	60,421	各種電気通信サービス
GALAPAGOS NV		70	—	—	—	バイオテクノロジー
ELIA GROUP SA/NV		48	62	845	115,604	電力
AGEAS		289	320	1,490	203,803	保険
UMICORE		343	390	1,546	211,439	化学
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		1,277	1,633	9,014	1,232,235	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	3,323	3,842	23,699	3,239,686	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	11	—	<0.2%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		250	281	1,224	167,440	石油・ガス・消耗燃料
VERBUND AG		110	127	1,185	162,064	電力
VOESTALPINE AG		200	200	554	75,841	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		490	650	2,226	304,417	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		201	290	389	53,280	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,251	1,548	5,581	763,043	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
AROUNDTOWN SA		1,730	1,730	919	125,671	不動産管理・開発
INPOST SA		—	340	225	30,856	航空貨物・物流サービス
EUROFINS SCIENTIFIC SE		216	255	2,342	320,245	ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,946	2,325	3,487	476,773	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS		440	500	1,313	179,487	食品・生活必需品小売り
WARTSILA OYJ		660	820	715	97,858	機械
UPM-KYMMENE OYJ		910	1,020	3,083	421,508	紙製品・林産品
STORA ENSO OYJ-R		960	1,080	1,958	267,664	紙製品・林産品
SAMPO OYJ-A SHS		804	950	4,222	577,249	保険
FORTUM OYJ		720	890	1,501	205,306	電力
ELISA OYJ		221	257	1,407	192,382	各種電気通信サービス
NOKIA OYJ		9,230	10,020	5,045	689,661	通信機器
NESTE OYJ		714	780	3,130	427,996	石油・ガス・消耗燃料
KONE OYJ		574	635	3,047	416,574	機械
ORION OYJ		165	210	874	119,593	医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額	15,398	17,162	26,300	3,595,282	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	11	—	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC		1,322	1,460	5,378	735,260	建設資材
KINGSPAN GROUP PLC		264	299	2,644	361,565	建設関連製品
KERRY GROUP PLC-A		259	293	2,978	407,139	食品
IRISH BANK RESOLUTION CORP LTD		1,398	—	—	—	銀行

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		423	462	1,870	255,653	容器・包装
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		266	311	3,254	444,905	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	3,932	2,825	16,126	2,204,523	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.2%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
ENERGIAS DE PORTUGAL		4,760	5,090	2,244	306,849	電力
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		810	960	1,104	150,916	石油・ガス・消耗燃料
JERONIMO MARTINS		380	550	1,194	163,301	食品・生活必需品小売り
EDP RENOVAVEIS SA		—	580	1,336	182,674	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	5,950	7,180	5,879	803,742	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	307,381	346,806	866,368	118,432,528	
	銘 柄 数 < 比 率 >	235	228	—	<9.0%>	
(香港)				千香港ドル		
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		480	—	—	—	半導体・半導体製造装置
HANG LUNG PROPERTIES LTD		3,600	3,600	5,724	89,523	不動産管理・開発
BANK OF EAST ASIA		2,200	—	—	—	銀行
CLP HLDGS		2,810	3,170	24,218	378,782	電力
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		1,983	2,280	85,773	1,341,499	資本市場
MTR CORP		2,720	3,070	13,032	203,822	陸運・鉄道
HANG SENG BANK		1,310	1,400	21,392	334,570	銀行
HENDERSON LAND		2,294	2,674	8,892	139,078	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		2,250	2,540	13,081	204,586	電力
HONG KONG & CHINA GAS		17,403	20,703	19,792	309,560	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		3,560	4,090	19,427	303,846	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		6,100	6,700	20,033	313,316	銀行
PCCW LTD		7,500	—	—	—	各種電気通信サービス
SINO LAND CO.LTD		4,800	6,200	6,472	101,234	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		2,220	2,500	23,812	372,427	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC-A		750	1,040	4,997	78,156	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES COMPANY LIMITED		2,330	2,620	33,929	530,649	機械
XINYI GLASS HOLDINGS CO LTD		2,800	3,300	6,481	101,365	建設関連製品
SJM HOLDINGS LIMITED		2,700	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN MACAU LTD		2,280	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD		—	4,100	5,986	93,621	専門小売り
AIA GROUP LTD		19,980	22,840	188,430	2,947,045	保険
HKT TRUST AND HKT LTD		5,996	7,196	7,800	121,999	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD		3,840	4,320	8,346	130,535	ホテル・レストラン・レジャー
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		—	2,300	6,555	102,520	海運業
SWIRE PROPERTIES LTD		1,730	2,300	4,586	71,728	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		2,790	3,110	12,502	195,534	不動産管理・開発
ESR CAYMAN LTD		2,600	3,800	9,272	145,014	不動産管理・開発
BUDWEISER BREWING CO APAC LT		2,900	3,500	7,350	114,954	飲料
WH GROUP LIMITED		16,100	15,383	7,676	120,054	食品
NEW WORLD DEVELOPMENT		2,689	2,689	8,806	137,741	不動産管理・開発
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		4,600	5,090	29,906	467,731	コングロマリット
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		1,070	1,340	7,142	111,704	電力
CK ASSET HOLDINGS LTD		4,450	3,830	20,875	326,495	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	140,837	147,687	632,295	9,889,098	
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	29	—	<0.8%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECH ENGINEERING		2,490	3,100	1,283	116,134	航空宇宙・防衛
DBS GROUP HLDGS		3,020	3,380	12,211	1,105,058	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		700	700	559	50,611	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
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
SINGAPORE EXCHANGE LTD		1,290	1,480	1,463	132,452	資本市場
CAPITALAND LIMITED		4,300	—	—	—	不動産管理・開発
SINGAPORE AIRLINES LTD		2,400	2,400	1,320	119,446	旅客航空輸送業
UNITED OVERSEAS BANK		1,900	2,200	7,108	643,221	銀行
UOL GROUP LIMITED		870	870	620	56,131	不動産管理・開発
VENTURE CORP LTD		450	580	1,032	93,474	電子装置・機器・部品
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED		—	15,400	4,096	370,683	各種電気通信サービス
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED		14,000	—	—	—	各種電気通信サービス
OCBC-ORD		5,590	6,490	8,080	731,163	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		3,400	3,800	1,839	166,429	食品
KEPPEL CORP.		2,320	2,800	1,817	164,438	コングロマリット
GENTING SINGAPORE LTD		11,300	11,300	932	84,359	ホテル・レストラン・レジャー
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		—	4,800	1,958	177,215	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	54,030	59,300	44,323	4,010,819	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	14	—	<0.3%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		295	330	2,136	196,550	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK		4,750	5,300	14,776	1,359,428	銀行
WESTPAC BANKING CORP		5,940	6,950	17,034	1,567,169	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		2,760	3,130	6,197	570,160	金属・鉱業
TELSTRA CORP LTD		7,300	7,900	3,081	283,452	各種電気通信サービス
COCA-COLA AMATIL LTD		770	—	—	—	飲料
ASX LTD		307	378	3,082	283,598	資本市場
BHP GROUP LIMITED		4,860	9,530	48,202	4,434,652	金属・鉱業
COMPUTERSHARE LTD		760	1,010	2,513	231,277	情報技術サービス
COMPUTERSHARE LTD-RIGHTS		86	—	—	—	情報技術サービス
CSL LIMITED		758	905	24,439	2,248,436	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD		88	104	1,420	130,660	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TRANSURBAN GROUP		4,620	5,860	7,799	717,568	運送インフラ
COCHLEAR LTD		103	128	2,851	262,310	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD		2,650	3,300	2,088	192,178	電力
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		2,951	3,211	34,380	3,162,976	銀行
RIO TINTO LTD		607	702	8,207	755,051	金属・鉱業
APA GROUP		2,050	2,290	2,457	226,059	ガス
ARISTOCRAT LEISURE LTD		990	1,100	4,121	379,196	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD		4,300	4,800	2,116	194,745	保険
ORICA LTD		590	790	1,271	117,014	化学
BLUESCOPE STEEL LTD		900	900	1,941	178,599	金属・鉱業
SUNCORP GROUP LTD		2,220	2,450	2,746	252,673	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK		5,410	6,190	20,037	1,843,406	銀行
NEWCREST MINING		1,320	1,640	4,408	405,565	金属・鉱業
OIL SEARCH LTD		3,500	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
AMP LIMITED		5,300	—	—	—	各種金融サービス
QANTAS AIRWAYS LIMITED		1,700	1,700	894	82,266	旅客航空輸送業
QBE INSURANCE		2,440	2,660	3,101	285,343	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		1,940	1,940	2,083	191,687	金属・鉱業
REECE LTD		—	490	980	90,205	商社・流通業
SANTOS LTD.		3,100	6,100	4,800	441,664	石油・ガス・消耗燃料
SONIC HEALTHCARE LTD		780	840	3,006	276,585	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	380	1,084	99,775	石油・ガス・消耗燃料
TABCORP HOLDINGS		3,709	4,200	2,188	201,314	ホテル・レストラン・レジャー
WESFARMERS LIMITED		1,902	2,120	10,848	998,019	複合小売り
WOODSIDE PETROLEUM		1,630	1,850	6,019	553,830	石油・ガス・消耗燃料
WOOLWORTHS GROUP LTD		2,120	2,330	8,641	795,061	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		
(オーストラリア)		百株	百株	千豪ドル	千円	
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD		192	—	—	—	資本市場
SEEK LTD		600	600	1,807	166,262	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DOMINO S PIZZA ENTERPRISES L		—	103	903	83,095	ホテル・レストラン・レジャー
MINERAL RESOURCES LTD		—	340	1,717	157,995	金属・鉱業
BRAMBLES LTD		2,470	2,700	2,689	247,406	商業サービス・用品
MACQUARIE GROUP LIMITED		568	632	13,088	1,204,104	資本市場
CROWN RESORTS LTD		550	770	980	90,250	ホテル・レストラン・レジャー
EVOLUTION MINING LTD		2,720	3,400	1,489	137,006	金属・鉱業
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC		730	850	3,578	329,222	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD		1,110	1,350	1,597	146,928	飲料
SYDNEY AIRPORT		2,006	—	—	—	運送インフラ
AURIZON HOLDINGS LTD		3,050	3,800	1,390	127,953	陸運・鉄道
XERO LIMITED		198	255	2,745	252,570	ソフトウェア
IDP EDUCATION LTD		—	370	1,168	107,532	各種消費者サービス
AFTERPAY LTD		348	—	—	—	情報技術サービス
AMPOL LTD		400	400	1,229	113,086	石油・ガス・消耗燃料
TPG TELECOM LTD		520	—	—	—	各種電気通信サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALIA		—	2,530	1,857	170,845	食品・生活必需品小売り
AUSNET SERVICES		3,300	—	—	—	電力
MEDIBANK PRIVATE LTD		4,500	5,200	1,617	148,782	保険
AGL ENERGY LTD		1,050	—	—	—	総合公益事業
SOUTH32 LTD		7,800	8,700	4,332	398,599	金属・鉱業
CIMIC GROUP LTD		180	—	—	—	建設・土木
COLES GROUP LTD		2,270	2,430	4,364	401,513	食品・生活必需品小売り
WISETECH GLOBAL LTD		210	280	1,449	133,308	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額	120,448	128,218	308,966	28,424,950	
	銘 柄 数 < 比 率 >	58	52	—	<2.2%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
RYMAN HEALTHCARE LTD		740	740	685	58,471	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	—	—	—	食品
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L		930	1,090	2,706	230,943	ヘルスケア機器・用品
SPARK NEW ZEALAND LTD		3,070	3,800	1,751	149,481	各種電気通信サービス
MERCURY NZ LTD		1,000	1,370	817	69,790	電力
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		2,230	2,230	1,717	146,520	運送インフラ
MERIDIAN ENERGY LTD		2,010	2,500	1,237	105,595	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小 計	株 数 ・ 金 額	11,150	11,730	8,916	760,802	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<0.1%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
BANK HAPOLIM BM		1,830	2,240	7,221	278,130	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		2,380	2,670	9,414	362,576	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD		50	50	3,586	138,107	航空宇宙・防衛
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		1,720	2,130	4,247	163,572	銀行
ICL GROUP LTD		1,250	1,390	5,309	204,495	化学
NICE LTD		106	116	8,267	318,398	ソフトウェア
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		230	280	3,575	137,706	銀行
AZRIELI GROUP		65	86	2,463	94,891	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	7,631	8,962	44,086	1,697,880	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,803,673	2,032,917	—	1,260,556,072	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1,229	1,223	—	<95.8%>	

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AGNC INVESTMENT CORP	93,000	93,000	1,231	150,701	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	22,400	28,100	5,678	694,985	0.1
AMERICAN TOWER CORP	73,700	86,000	21,574	2,640,542	0.2
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	238,000	267,000	1,893	231,687	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	22,700	26,600	6,701	820,241	0.1
BOSTON PROPERTIES	25,000	28,600	3,742	458,056	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	16,000	18,800	3,188	390,261	0.0
CROWN CASTLE INTL CORP	72,100	81,100	14,967	1,831,911	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	45,200	54,000	7,784	952,762	0.1
DUKE REALTY CORP	62,200	70,100	4,143	507,136	0.0
EQUINIX INC	14,810	16,910	12,746	1,560,096	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	29,400	32,100	2,484	304,082	0.0
EQUITY RESIDENTIAL	60,300	67,400	6,167	754,791	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	10,700	12,000	4,184	512,158	0.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	20,700	24,900	5,202	636,777	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	88,000	100,000	3,483	426,284	0.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	109,000	135,000	2,690	329,296	0.0
INVITATION HOMES INC	92,000	113,000	4,622	565,788	0.0
IRON MOUNTAIN INC	49,000	54,000	2,994	366,538	0.0
KIMCO REALTY CORP	—	115,000	2,875	351,871	0.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	99,000	108,000	2,307	282,471	0.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	19,300	21,400	4,558	557,904	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	36,500	—	—	—	—
PROLOGIS INC	122,700	139,100	22,831	2,794,393	0.2
PUBLIC STORAGE	26,500	29,700	11,765	1,440,034	0.1
REALTY INCOME CORP	55,600	106,800	7,505	918,647	0.1
REGENCY CENTERS CORP	26,200	28,800	2,084	255,162	0.0
SBA COMMUNICATIONS CORP	18,100	20,500	7,031	860,535	0.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	54,800	61,300	8,262	1,011,262	0.1
SUN COMMUNITIES INC	17,800	21,300	3,793	464,316	0.0
UDR INC	46,100	59,100	3,428	419,673	0.0
VENTAS INC	63,900	73,600	4,624	565,966	0.0
VEREIT INC	37,000	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC	87,000	120,000	3,472	425,035	0.0
VORNADO REALTY TRUST	27,000	32,000	1,478	180,941	0.0
WP CAREY INC	27,400	34,000	2,796	342,222	0.0
WELLTOWER INC	68,000	82,200	8,044	984,516	0.1
WEYERHAEUSER CO	121,000	143,000	5,511	674,518	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,098,110 37	2,504,410 36	217,857 — <2.0%>	26,663,571 — <2.0%>
(カナダ)			千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	14,900	14,900	812	79,587	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	22,000	28,000	715	70,065	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	36,900 2	42,900 2	1,528 — <0.0%>	149,652 — <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	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%
BRITISH LAND		128,000	159,000	857	137,986	0.0
SEGRO PLC		193,000	231,000	3,142	505,637	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		111,000	132,000	1,064	171,259	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	432,000	522,000	5,064	814,883
		銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		32,300	40,000	995	136,098	0.0
GECINA SA		7,100	8,100	934	127,778	0.0
COVIVIO		8,500	10,900	796	108,891	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		24,200	23,900	1,636	223,765	0.0
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	72,100	82,900	4,363	596,534
		銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0%>
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		353,000	392,000	26,518	414,754	0.0
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		470,000	470,000	3,628	56,748	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	823,000	862,000	30,147	471,502
		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		706,779	904,221	2,061	186,556	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		539,240	620,040	1,829	165,516	0.0
SUNTEC REIT		300,000	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		427,980	570,329	1,066	96,508	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		370,000	370,000	710	64,284	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	2,343,999	2,464,590	5,667	512,866
		銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.0%>
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		660,000	750,000	1,897	174,570	0.0
GPT GROUP		330,000	380,000	1,960	180,393	0.0
LENDLEASE GROUP		111,000	135,000	1,494	137,489	0.0
STOCKLAND TRUST GROUP		400,000	460,000	1,978	181,976	0.0
DEXUS/AU		171,000	196,000	2,156	198,352	0.0
GOODMAN GROUP		283,000	319,000	7,356	676,764	0.1
SCENTRE GROUP		820,000	1,010,000	3,141	288,981	0.0
VICINITY CENTRES		670,000	670,000	1,246	114,650	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	3,445,000	3,920,000	21,230	1,953,177
		銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<0.1%>
合 計		口 数 ・ 金 額	9,251,109	10,398,800	—	31,162,188
		銘 柄 数 < 比 率 >	61	59	—	<2.4%>

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期		期末
			買建額	売建額	額
外国	株式先物取引	CAN60	百万円		百万円
		EUR050	754		—
		FT100	1,795		—
		SPI200	858		—
		SPEMINI	481		—
		SWISSMKT	14,400		—
			592		—

* 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 (2022年3月31日現在)

項目	当期		期末
	評価額	比率	
株式	千円		%
投資証券	1,260,556,072		95.8
コール・ローン等、その他	31,162,188		2.4
投資信託財産総額	24,602,516		1.8
	1,316,320,776		100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建純資産（1,312,101,756千円）の投資信託財産総額（1,316,320,776千円）に対する比率は99.7%です。
* 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＝122.39円、1カナダドル＝97.90円、1英ポンド＝160.89円、1スイスフラン＝132.54円、1スウェーデンクローナ＝13.23円、1ノルウェークローネ＝14.27円、1デンマーククローネ＝18.38円、1ユーロ＝136.70円、1香港ドル＝15.64円、1シンガポールドル＝90.49円、1豪ドル＝92.00円、1ニュージーランドドル＝85.33円、1新シェケル＝38.5129円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,319,612,893,057
コール・ローン等	16,164,492,581
株式(評価額)	1,260,556,072,948
投資証券(評価額)	31,162,188,398
未収入金	4,271,783,153
未収配当金	1,549,663,654
差入委託証拠金	5,908,692,323
(B) 負債	4,268,796,686
未払金	3,316,782,017
未払解約金	948,473,555
未払利息	1,914
その他未払費用	3,539,200
(C) 純資産総額(A-B)	1,315,344,096,371
元本	276,853,019,010
次期繰越損益金	1,038,491,077,361
(D) 受益権総口数	276,853,019,010口
1万口当たり基準価額(C/D)	47,511円

(注) 期首元本額は245,531,591,330円、期中追加設定元本額は57,234,513,893円、期中一部解約元本額は25,913,086,213円、1口当たり純資産額は4.7511円です。

○損益の状況 (2021年4月1日～2022年3月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	18,637,884,256
受取配当金	18,622,438,805
受取利息	1,500
その他収益金	25,263,686
支払利息	△ 9,819,735
(B) 有価証券売買損益	234,492,254,411
売買益	294,028,438,419
売買損	△ 59,536,184,008
(C) 先物取引等取引損益	1,828,564,586
取引益	4,615,035,393
取引損	△ 2,786,470,807
(D) 保管費用等	△ 106,500,360
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	254,852,202,893
(F) 前期繰越損益金	682,116,659,771
(G) 追加信託差損益金	185,312,463,668
(H) 解約差損益金	△ 83,790,248,971
(I) 計(E+F+G+H)	1,038,491,077,361
次期繰越損益金(I)	1,038,491,077,361

* 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)	85,751,817,026
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)	45,866,760,786
野村DC外国株式インデックスファンド・MSCI-KOKUSAI	33,303,826,987
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)	11,606,960,868
野村つみたて外国株投信	10,498,104,134
のむらップ・ファンド(普通型)	9,420,417,936
のむらップ・ファンド(積極型)	8,947,634,713
マイバランス50(確定拠出年金向け)	7,849,911,454
マイバランス70(確定拠出年金向け)	7,547,397,299
野村インデックスファンド・外国株式	7,261,094,161
NEXT FUNDS 外国株式・MSCI-KOKUSAI指数(為替ヘッジなし)連動型上場投信	6,279,185,236
ファンドラップ(ウェルス・スクエア)外国株式	4,975,961,363
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)	4,785,556,933
野村世界6資産分散投信(分配コース)	4,050,440,777
野村世界6資産分散投信(成長コース)	3,779,433,195
野村世界6資産分散投信(安定コース)	3,160,425,882
野村外国株インデックス Bコース(野村SMA・EW向け)	2,253,930,795
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)	2,232,642,047

ファンド名	当期末 元本額
	円
マイバランス30(確定拠出年金向け)	2,100,979,048
マイバランスDC50	1,797,228,535
マイバランスDC70	1,581,622,653
野村6資産均等バランス	1,293,340,986
マイ・ロード	903,921,663
マイバランスDC30	791,203,682
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)	777,328,705
のむらップ・ファンド(保守型)	757,972,373
のむらップ・ファンド(やや積極型)	748,143,465
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)	741,032,370
野村スリーゼロ先進国株式投信	700,597,962
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)	599,612,608
野村外国株式インデックスファンド	487,011,909
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)	402,420,685
マイターゲット2050(確定拠出年金向け)	397,018,872
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	372,867,953
マイターゲット2030(確定拠出年金向け)	339,282,748
マイターゲット2040(確定拠出年金向け)	328,915,465

ファンド名	当期末
	元本額
	円
のむらップ・ファンド (やや保守型)	210,761,252
マイターゲット2035 (確定拠出年金向け)	180,184,729
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	148,946,058
野村DC運用戦略ファンド	139,777,548
マイターゲット2045 (確定拠出年金向け)	138,949,046
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)	131,647,823
バランスセレクト70	116,425,567
マイターゲット2060 (確定拠出年金向け)	113,029,588
多資産分散投資ファンド(バランス10) (確定拠出年金向け)	99,795,865
バランスセレクト50	95,935,920
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)	87,764,083
マイターゲット2055 (確定拠出年金向け)	81,193,323
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)	65,295,175
野村資産設計ファンド2040	43,237,015
野村世界6資産分散投信 (DC) 成長コース	42,469,309
世界6資産分散ファンド	38,134,431
インデックス・ブレンド (タイプV)	33,019,086
バランスセレクト30	32,014,849
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)	28,287,428
インデックス・ブレンド (タイプIII)	27,292,797
マイターゲット2065 (確定拠出年金向け)	27,158,462
野村資産設計ファンド2030	26,855,303
野村資産設計ファンド2035	22,668,859
野村世界バランス25VA (適格機関投資家専用)	21,492,638
野村資産設計ファンド2025	18,132,350
野村世界6資産分散投信 (DC) 安定コース	17,320,011
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)	16,847,179
野村資産設計ファンド2050	10,655,035
野村資産設計ファンド2020	10,126,000

ファンド名	当期末
	元本額
	円
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	10,066,762
野村資産設計ファンド2015	9,939,235
バランスセレクト70 (確定拠出年金向け)	8,648,454
バランスセレクト50 (確定拠出年金向け)	8,396,231
野村資産設計ファンド2045	8,346,649
先物・国債購入型プラス外国株式戦略20オープン (部分為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	8,274,561
野村資産設計ファンド2060	7,831,515
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2030	7,699,711
野村世界6資産分散投信 (DC) インカムコース	7,696,230
インデックス・ブレンド (タイプIV)	7,308,377
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2040	6,905,610
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2050	5,549,486
野村世界インデックス・バランス40VA (適格機関投資家専用)	4,650,251
ネクストコア	4,396,469
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)	4,287,944
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2060	3,557,016
みらいバランス・株式10 (富士通企業年金基金DC向け)	3,323,878
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	3,308,598
インデックス・ブレンド (タイプI)	2,595,644
インデックス・ブレンド (タイプII)	2,398,873
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	1,837,951
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)	1,655,193
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	1,430,643
バランスセレクト30 (確定拠出年金向け)	1,363,876
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	1,214,397
野村PPIs用・ターゲット・リターン・資産バランス (20コース向け) (適格機関投資家専用)	1,175,495
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)	1,040,026
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)	699,932

○お知らせ

該当事項はございません。

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17期末(2022年3月16日)		第17期	
基準価額	35,930円	騰落率	11.66%
純資産総額	19,245百万円	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17期(決算日2022年3月16日)

作成対象期間: 2021年3月17日～2022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17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
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
17期(2022年3月16日)	35,930	0	11.7	38,075	16.7	97.5	19,245

(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	%		%	%
2021年3月16日	32,179	—	32,632	—	98.6
3月末	32,614	1.4	33,027	1.2	98.5
4月末	34,370	6.8	34,371	5.3	99.0
5月末	34,871	8.4	34,914	7.0	98.8
6月末	35,687	10.9	36,009	10.4	98.3
7月末	36,396	13.1	36,334	11.3	99.0
8月末	37,441	16.4	37,272	14.2	98.6
9月末	36,338	12.9	36,112	10.7	97.8
10月末	38,388	19.3	39,259	20.3	97.4
11月末	38,084	18.4	38,258	17.2	98.5
12月末	39,941	24.1	40,534	24.2	97.3
2022年1月末	36,637	13.9	38,415	17.7	98.8
2月末	36,370	13.0	37,404	14.6	97.7
(期 末)					
2022年3月16日	35,930	11.7	38,075	16.7	97.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

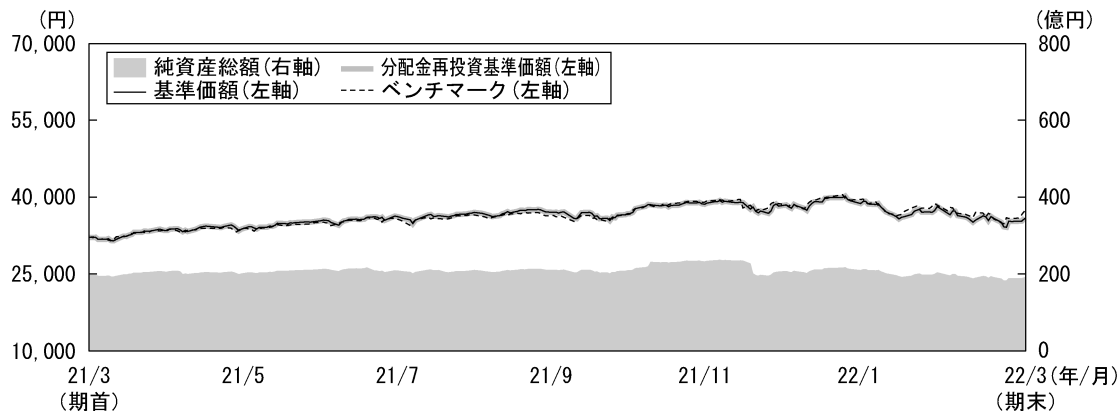
(注2) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース））は、2005年11月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 株式組入比率には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（2021年3月17日～2022年3月16日）



第17期首：32,179円

第17期末：35,930円

（当期中にお支払いした分配金：0円）

騰落率：+11.66%（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32,179円から3,751円上昇し、期末には35,930円となりました。

上昇要因

当期の外国株式市場（現地通貨ベース）が上昇したことや、銘柄選択戦略において、投資テーマのモメンタム、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

国別配分戦略において、米国など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

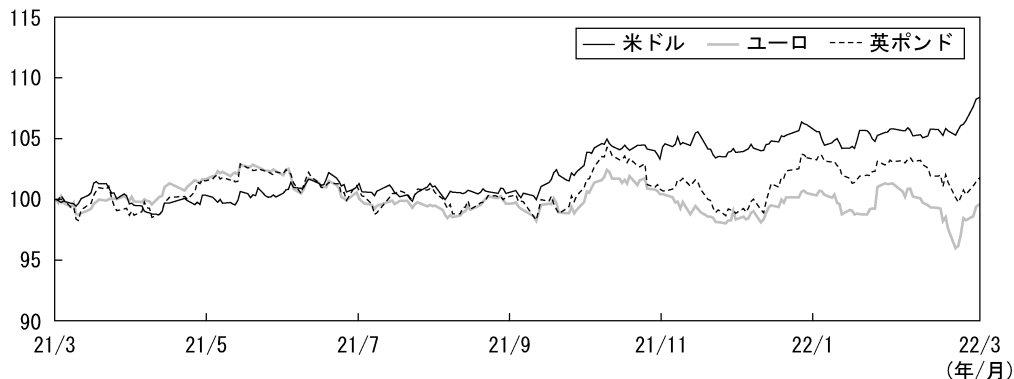
<外国株式市場>

当期の外国株式市場は上昇しました。期初は、欧米をはじめとする主要国で新型コロナウイルスのワクチン接種のペースが加速し、経済活動再開に対する期待から外国株式市場は上昇しました。しかしその後、6月に行われたFOMC（米連邦公開市場委員会）において、2023年末までに2回の利上げを見込んでいることが示唆され、経済が回復するなかで利上げ開始時期が従来予想より前倒しされるとの見方から米国債利回りが急上昇し、株式市場ではシクリカル銘柄を中心に下落が目立ちました。夏以降は、米金融当局が年内の債券購入ペースの減速を開始するとの報道や、イスラム原理主義勢力タリバンのアフガニスタン実効支配による地政学的な懸念などのマイナス材料から、外国株式市場は下落する局面がみられたものの、バイデン米政権の追加経済対策に対する期待感の高まりや、決算発表において幅広い業種で業績の回復がみられたことから、大きな崩れはみられませんでした。期の中盤では、FRB（米連邦準備制度理事会）によるテーバリング（量的緩和の縮小）の早期着手をめぐる懸念が後退したことなどから好調な動きとなりましたが、資源価格や原材料価格の上昇による企業の減益懸念と、中国景気の減速、南アフリカで出現した新型コロナウイルスの新たな変異株に対する警戒感から大きく値を下げる場面もみられました。2022年に入ると、FOMC議事要旨において、早期利上げの可能性が示唆され、予想よりタカ派的との見方が広がり、株式市場は大幅に続落しました。さらに期末にかけては、ウクライナをめぐるロシアと西側諸国との緊迫化もマイナス材料となり外国株式市場は軟調に推移しましたが、期を通じては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、米ドルや英ポンドが円に対して上昇しましたが、ユーロは円に対して下落しました。

○為替レート（対円）の推移



（注）各通貨は期首を100として指数化しています。

出所：一般社団法人投資信託協会

■ポートフォリオについて

<本ファンド>

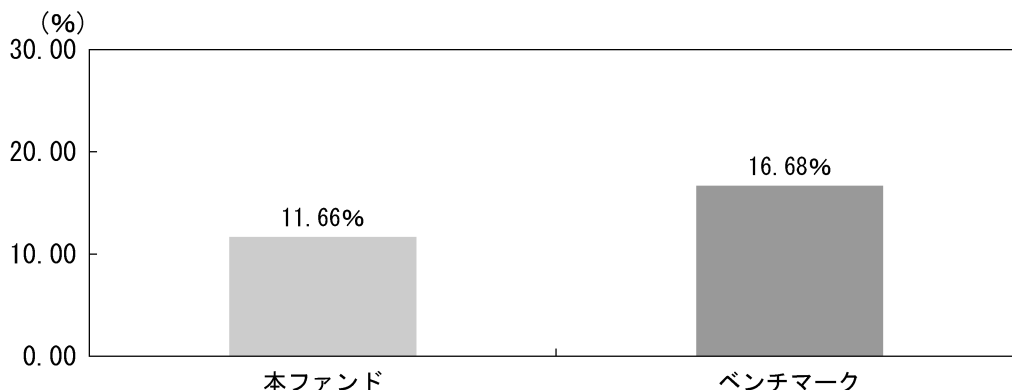
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンドを通じて日本を除く世界の株式市場に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックスとの連動性を維持しながら、信託財産の長期的な成長を目指し、運用を行いました。

<本マザーファンド>

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

■ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



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

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+11.66%となり、ベンチマーク（+16.68%）を下回りました。

当期は、国別配分がマイナス寄与となった一方、個別銘柄選択はプラス寄与となりました。国別配分では、米国を中心にマイナス寄与となりましたが、個別銘柄選択において、モメンタム、バリューおよび収益性の3つの投資テーマは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

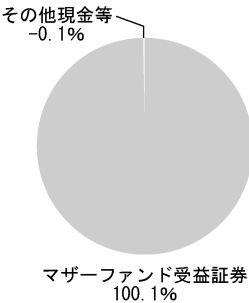
■本ファンドの組入資産の内容（2022年 3 月16日現在）

○組入れファンド

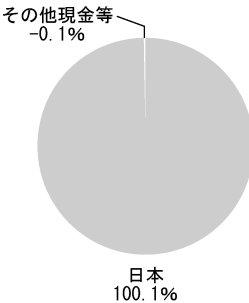
（組入銘柄数：1 銘柄）

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%

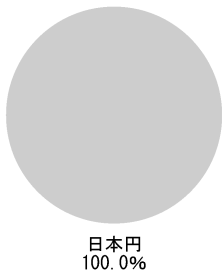
○資産別配分



○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

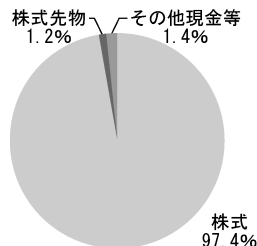
外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド（2022年3月16日現在）

○組入上位10銘柄

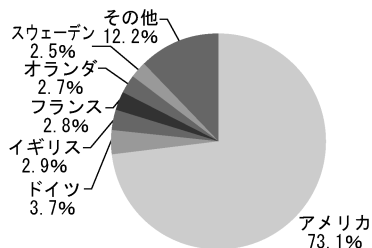
（組入銘柄数：204銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	アメリカ	4.6%
2	アルファベット クラスC	アメリカ	3.0%
3	マイクロソフト	アメリカ	2.8%
4	アマゾン	アメリカ	2.4%
5	ジョンソン・エンド・ジョンソン	アメリカ	1.6%
6	パークシャー・ハサウェイ	アメリカ	1.5%
7	メタ・プラットフォームズ	アメリカ	1.5%
8	テスラ	アメリカ	1.3%
9	ASMLホールディング	オランダ	1.2%
10	アッヴィ	アメリカ	1.2%

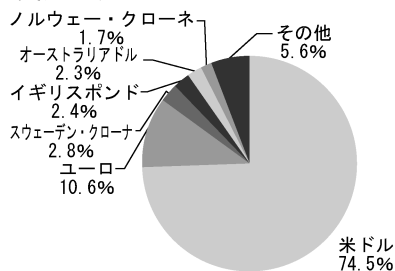
○資産別配分



○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
	2021年3月17日～2022年3月16日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	68円 (40)	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)	(4)	(0.011)	
(受託会社)	(24)	(0.066)	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	10 (10) (0)	0.029 (0.028) (0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 (株式)	16 (16)	0.045 (0.045)	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)	8 (5) (1) (1)	0.022 (0.015) (0.004) (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 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	102	0.283	
期中の平均基準価額は36,428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(2021年3月17日から2022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	601,829	2,726,011	1,263,908	5,555,860

■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	85,763,304千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	24,045,319千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.56

(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(2021年3月17日から2022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(2022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	5,119,420	4,457,342	19,265,525

■投資信託財産の構成

2022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	19,265,525	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,944	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	19,269,469	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（22,496,153千円）の投資信託財産総額（23,303,205千円）に対する比率は96.5%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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=118.40円、1カナダドル=92.70円、1ユーロ=129.74円、1英ポンド=154.44円、1スイスフラン=125.81円、1スウェーデンクローナ=12.32円、1ノルウェークローネ=13.16円、1デンマーククローネ=17.44円、1オーストラリアドル=85.02円、1ニュージーランドドル=79.83円、1香港ドル=15.13円、1シンガポールドル=86.65円、1イスラエルシェケル=36.208円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2022年 3 月 16 日
(A) 資 産	19,269,469,114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）	19,265,525,947
未 収 入 金	3,943,167
(B) 負 債	23,993,818
未 払 解 約 金	3,943,167
未 払 信 託 報 酬	19,488,074
そ の 他 未 払 費 用	562,577
(C) 純 資 産 総 額（A－B）	19,245,475,296
元 本	5,356,415,572
次 期 繰 越 損 益 金	13,889,059,724
(D) 受 益 権 総 口 数	5,356,415,572口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,930円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2021年 3 月 17 日 至2022年 3 月 16 日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,695,696,545円
売 買 益	2,278,188,271
売 買 損	△ 582,491,726
(B) 信 託 報 酬 等	△ 40,193,715
(C) 当 期 損 益 金（A＋B）	1,655,502,830
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	4,789,571,657
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,443,985,237
（ 配 当 等 相 当 額 ）（	6,982,189,535）
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）（	461,795,702）
(F) 計（C＋D＋E）	13,889,059,724
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金（F＋G）	13,889,059,724
追 加 信 託 差 損 益 金	7,443,985,237
（ 配 当 等 相 当 額 ）（	6,984,847,065）
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）（	459,138,172）
分 配 準 備 積 立 金	6,445,074,487

（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6,140,863,013円、当作成期間中において、追加設定元本額は723,335,389円、同解約元本額は1,507,782,830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17期
	2021年3月17日～2022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	25,929

（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17期（決算日2022年3月16日）

作成対象期間：2021年3月17日～2022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
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
17期(2022年3月16日)	43,222	11.9	43,524	16.7	97.4	22,715

(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	%		%	%
2021年3月16日	38,636	—	37,301	—	98.5
3月末	39,161	1.4	37,754	1.2	98.5
4月末	41,276	6.8	39,289	5.3	98.9
5月末	41,884	8.4	39,910	7.0	98.8
6月末	42,870	11.0	41,162	10.4	98.2
7月末	43,729	13.2	41,533	11.3	98.9
8月末	44,991	16.4	42,606	14.2	98.5
9月末	43,672	13.0	41,280	10.7	97.8
10月末	46,143	19.4	44,876	20.3	97.4
11月末	45,786	18.5	43,733	17.2	98.5
12月末	48,024	24.3	46,334	24.2	97.3
2022年1月末	44,062	14.0	43,912	17.7	98.7
2月末	43,747	13.2	42,757	14.6	97.6
(期 末)					
2022年3月16日	43,222	11.9	43,524	16.7	97.4

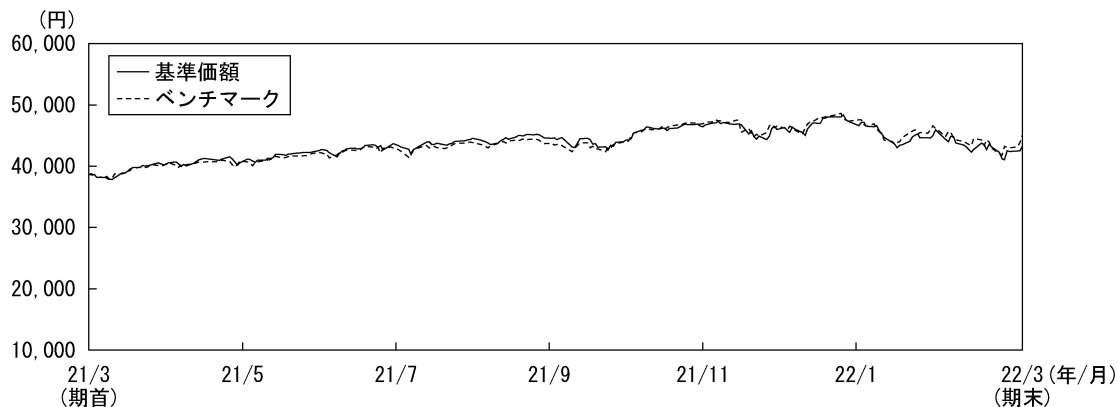
(注1) 騰落率は期首比です。

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

(注3) 株式組入比率には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（2021年3月17日～2022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38,636円から4,586円上昇し、期末には43,222円となりました。

上昇要因

当期の外国株式市場（現地通貨ベース）が上昇したことや、銘柄選択戦略において、投資テーマのモメンタム、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

国別配分戦略において、米国など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

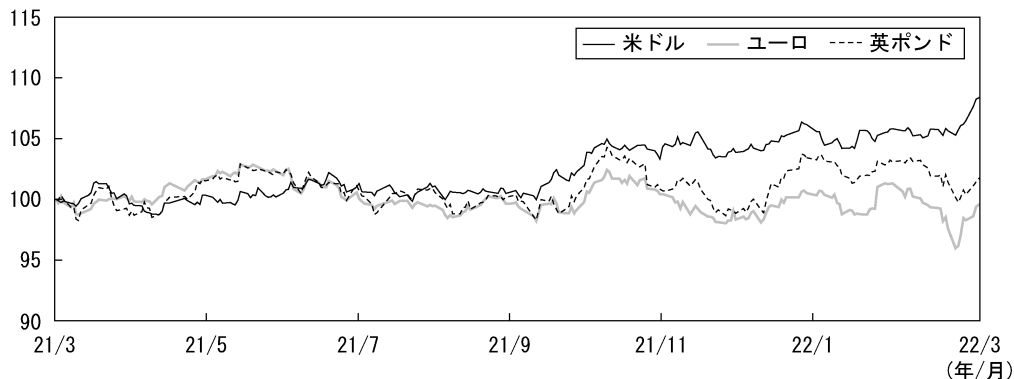
<外国株式市場>

当期の外国株式市場は上昇しました。期初は、欧米をはじめとする主要国で新型コロナウイルスのワクチン接種のペースが加速し、経済活動再開に対する期待から外国株式市場は上昇しました。しかしその後、6月に行われたFOMC（米連邦公開市場委員会）において、2023年末までに2回の利上げを見込んでいることが示唆され、経済が回復するなかで利上げ開始時期が従来予想より前倒しされるとの見方から米国債利回りが急上昇し、株式市場ではシクリカル銘柄を中心に下落が目立ちました。夏以降は、米金融当局が年内の債券購入ペースの減速を開始するとの報道や、イスラム原理主義勢力タリバンのアフガニスタン実効支配による地政学的な懸念などのマイナス材料から、外国株式市場は下落する局面がみられたものの、バイデン米政権の追加経済対策に対する期待感の高まりや、決算発表において幅広い業種で業績の回復がみられたことから、大きな崩れはみられませんでした。期の中盤では、FRB（米連邦準備制度理事会）によるテーバリング（量的緩和の縮小）の早期着手をめぐる懸念が後退したことなどから好調な動きとなりましたが、資源価格や原材料価格の上昇による企業の減益懸念と、中国景気の減速、南アフリカで出現した新型コロナウイルスの新たな変異株に対する警戒感から大きく値を下げる場面もみられました。2022年に入ると、FOMC議事要旨において、早期利上げの可能性が示唆され、予想よりタカ派的との見方が広がり、株式市場は大幅に続落しました。さらに期末にかけては、ウクライナをめぐるロシアと西側諸国との緊迫化もマイナス材料となり外国株式市場は軟調に推移しましたが、期を通じては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、米ドルや英ポンドが円に対して上昇しましたが、ユーロは円に対して下落しました。

○為替レート（対円）の推移



（注）各通貨は期首を100として指数化しています。

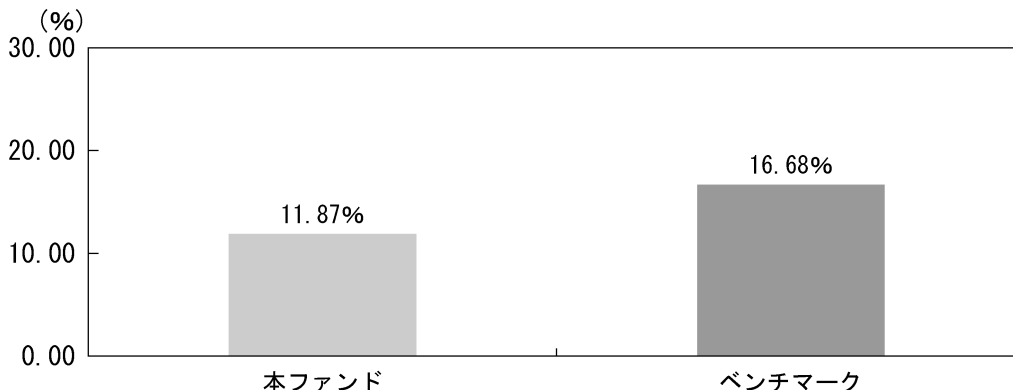
出所：一般社団法人投資信託協会

■ポートフォリオについて

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

■ベンチマークとの差異について

＜当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）＞



当期の本ファンドのパフォーマンスは+11.87%となり、ベンチマーク（+16.68%）を下回りました。

当期は、国別配分がマイナス寄与となった一方、個別銘柄選択はプラス寄与となりました。国別配分では、米国を中心にマイナス寄与となりましたが、個別銘柄選択において、モメンタム、バリュエーションおよび収益性の3つの投資テーマは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

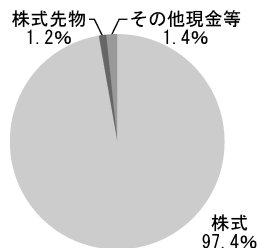
■本ファンドの組入資産の内容（2022年3月16日現在）

○組入上位10銘柄

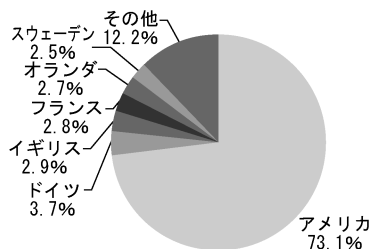
（組入銘柄数：204銘柄）

	銘柄	国	比率
1	アップル	アメリカ	4.6%
2	アルファベット クラスC	アメリカ	3.0%
3	マイクロソフト	アメリカ	2.8%
4	アマゾン	アメリカ	2.4%
5	ジョンソン・エンド・ジョンソン	アメリカ	1.6%
6	パークシャー・ハサウェイ	アメリカ	1.5%
7	メタ・プラットフォームズ	アメリカ	1.5%
8	テスラ	アメリカ	1.3%
9	ASMLホールディング	オランダ	1.2%
10	アッヴィ	アメリカ	1.2%

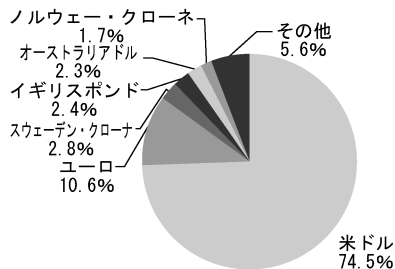
○資産別配分



○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
	2021年3月17日～2022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)	13円 (12) (0)	0.029% (0.028) (0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 (株式)	20 (20)	0.045 (0.045)	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)	7 (7) (0)	0.016 (0.015) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	40	0.090	
期中の平均基準価額は43,778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(2021年3月17日から2022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	百株 24,164 (299)	千米ドル 230,968 (1,039)	百株 26,341 (140)	千米ドル 265,143 (1,068)
		リ				
	カ	ナ	1,771	千カナダドル 10,896	2,288	千カナダドル 14,265
		ダ				
	ユ	ド	4,070	千ユーロ 21,978	2,462 (－)	千ユーロ 17,169 (3)
		イ	2,386	2,564	2,439	2,566
		タ	2,793	19,185	2,326 (－)	16,542 (1)
		リ				
		フ	3,204	11,287	3,989	12,964
		ラ	15,989 (333)	3,579 (8)	17,215 (－)	4,355 (20)
		ン				
		ダ	170	166	170	154
	ロ	ス	284	812	284	604
		ペ	89	745	36	334
		イ				
		ン				
		ギ				
		ー				
		ス				
		ト				
		リア				
		ルク				
		セン				
		ブル				
		ク				
		ルク				

			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
		フィンランド	816	713	575	558
		ポルトガル	418	278	418	263
		その他	467 (374)	905 (725)	231 (374)	445 (725)
	イギリス		673 (355)	千英ポンド 1,826 (691)	8,610 (322)	千英ポンド 2,005 (696)
	スイス		1,408	千スイスフラン 7,729	2,122 (一)	千スイスフラン 8,737 (20)
	スウェーデン		14,527 (597)	千スウェーデンクローナ 200,380 (10,273)	11,105 (149)	千スウェーデンクローナ 160,902 (10,273)
	ノルウェー		4,857	千ノルウェークローネ 44,154	2,109	千ノルウェークローネ 22,367
	デンマーク		256	千デンマーククローネ 25,370	213	千デンマーククローネ 25,716
	オーストラリア		8,919	千オーストラリアドル 15,048	8,580	千オーストラリアドル 16,960
	香港		298	千香港ドル 3,804	3,137	千香港ドル 34,119
	シンガポール		—	千シンガポールドル —	1,439	千シンガポールドル 2,871

(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 2,373	百万円 2,159	百万円 1,814	百万円 1,834
		S & P / T S E 6 0	113	114	91	91
		S P I 2 0 0	181	164	—	—
		F T S E 1 0 0	212	200	160	161
		H A N G S E N G	195	196	—	—
		E U R O S T O X X 5 0	579	525	446	450

(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	85,763,304千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	24,045,319千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.56

(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 (2021年3月17日から2022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(2022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	270	—	—	—	公益事業
AT&T INC	—	698	1,612	190,932	電気通信サービス
ABBVIE INC	—	151	2,354	278,762	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	6	79	9,440	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR LEASE CORP	22	—	—	—	資本財
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	49	1,109	131,348	素材
PERRIGO CO PLC	—	57	218	25,876	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDTRONIC PLC	73	23	251	29,775	ヘルスケア機器・サービス
ALLY FINANCIAL INC	295	64	265	31,426	各種金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	38	—	—	—	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	—	75	443	52,512	保険
AMETEK INC	75	—	—	—	資本財
ANTHEM INC	62	38	1,796	212,693	ヘルスケア機器・サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	30	210	1,746	206,791	食品・飲料・タバコ
AUTONATION INC	—	64	740	87,706	小売
BAKER HUGHES CO	330	—	—	—	エネルギー
WR BERKLEY CORP	11	50	482	57,184	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	—	87	2,902	343,694	各種金融
BOSTON BEER COMPANY INC-A	3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	137	588	69,662	ヘルスケア機器・サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	118	1,126	133,350	素材
CIGNA CORP	19	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	—	146	986	116,816	公益事業
COTERRA ENERGY INC	59	—	—	—	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	138	104	1,402	166,050	各種金融
CATERPILLAR INC	1	66	1,441	170,662	資本財
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	—	111	1,241	146,998	メディア・娯楽
CELANESE CORP	18	—	—	—	素材
CENTENE CORP	136	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	11	—	—	—	消費者サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	155	1,174	139,057	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	—	85	813	96,322	エネルギー
CONSTELLATION BRANDS INC-A	56	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COOPER COS INC/THE	23	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	—	21	78	9,292	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	—	8	71	8,444	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	45	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	88	234	1,222	144,790	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DICK'S SPORTING GOODS INC	156	—	—	—	小売
WALT DISNEY CO/THE	62	23	320	37,959	メディア・娯楽
DOW INC	—	168	992	117,489	素材
EOG RESOURCES INC	260	13	150	17,869	エネルギー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ENTERGY CORP	85	—	—	—	公益事業
EPAM SYSTEMS INC	—	9	214	25,365	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	—	190	582	68,933	各種金融

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘 柄	前期末	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
	百株	百株	千米ドル	千円	
EVERGY INC	15	—	—	—	公益事業
FAIR ISAAC CORP	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FEDEX CORP	55	—	—	—	運輸
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	126	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FIRST AMERICAN FINANCIAL	166	—	—	—	保険
FIRST REPUBLIC BANK/CA	8	—	—	—	銀行
FORD MOTOR CO	1,511	613	985	116,649	自動車・自動車部品
FREEPORT-MCMORAN INC	—	382	1,694	200,687	素材
GARTNER INC	—	43	1,229	145,522	ソフトウェア・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	—	5	130	15,417	資本財
GENERAL MOTORS CO	13	326	1,376	162,974	自動車・自動車部品
GLAXOSMITHKLINE PLC-SPON ADR	—	136	570	67,561	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL PAYMENTS INC	27	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GLOBE LIFE INC	26	97	948	112,264	保険
HCA HEALTHCARE INC	114	62	1,680	199,002	ヘルスケア機器・サービス
HALLIBURTON CO	—	180	627	74,334	エネルギー
HERBALIFE NUTRITION LTD	127	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HESS CORP	139	—	—	—	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	—	43	71	8,515	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	96	1,386	164,188	消費者サービス
HOME DEPOT INC	—	51	1,698	201,108	小売
HOWMET AEROSPACE INC	—	138	473	56,019	資本財
CHUBB LTD	43	—	—	—	保険
HYATT HOTELS CORP - CL A	—	68	623	73,776	消費者サービス
INGREDION INC	8	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	—	69	900	106,648	各種金融
INTL BUSINESS MACHINES CORP	152	—	—	—	ソフトウェア・サービス
IQVIA HOLDINGS INC	—	59	1,276	151,113	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JABIL INC	72	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	343	103	332	39,366	各種金融
JOHNSON & JOHNSON	199	174	3,065	362,939	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYCORP	—	446	1,064	126,009	銀行
KOHL'S CORP	47	—	—	—	小売
L BRANDS INC	179	—	—	—	小売
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	62	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
LENNOX INTERNATIONAL INC	15	5	138	16,339	資本財
MDU RESOURCES GROUP INC	146	—	—	—	公益事業
MARATHON OIL CORP	—	277	601	71,174	エネルギー
MARSH & MCLENNAN COS	—	31	487	57,663	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	1	—	—	—	素材
MASCO CORP	61	—	—	—	資本財
MASTEC INC	—	27	228	26,995	資本財
MERCK & CO. INC.	42	63	501	59,320	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	—	43	286	33,936	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	14	9	1,194	141,381	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	—	38	1,274	150,924	ヘルスケア機器・サービス
MORGAN STANLEY	—	55	476	56,381	各種金融
NIKE INC -CL B	118	—	—	—	耐久消費財・アパレル

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	
NISOURCE INC	66	—	—	—	公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	54	1,463	173,259	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	24	—	—	—	資本財
OLD REPUBLIC INTL CORP	297	26	66	7,883	保険
OMNICOM GROUP	47	—	—	—	メディア・娯楽
ORACLE CORP	61	223	1,799	213,019	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	—	162	1,195	141,589	資本財
PARKER HANNIFIN CORP	54	0.96	26	3,172	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	—	10	311	36,919	ソフトウェア・サービス
PFIZER INC	—	245	1,283	151,926	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	235	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PINTEREST INC- CLASS A	57	—	—	—	メディア・娯楽
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	27	11	272	32,229	エネルギー
PRIMERICA INC	10	—	—	—	保険
REGIONS FINANCIAL CORP	—	35	80	9,557	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	—	10	109	12,985	保険
RIO TINTO PLC-SPON ADR	173	42	293	34,736	素材
ROYAL DUTCH SHELL-SPON ADR-B	59	—	—	—	エネルギー
S&P GLOBAL INC	—	37	1,451	171,817	各種金融
SALESFORCE.COM INC	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SCHLUMBERGER LTD	42	—	—	—	エネルギー
SEMPRA ENERGY	54	—	—	—	公益事業
SERVICENOW INC	—	30	1,568	185,756	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	30	—	—	—	素材
BLOCK INC	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
STATE STREET CORP	78	—	—	—	各種金融
STIFEL FINANCIAL CORP	—	8	55	6,521	各種金融
SYNCHRONY FINANCIAL	488	295	1,069	126,640	各種金融
TJX COMPANIES INC	153	—	—	—	小売
TARGET CORP	125	—	—	—	小売
TARGA RESOURCES CORP	—	83	544	64,409	エネルギー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	35	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	19	8	469	55,611	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELERS COS INC/THE	—	92	1,674	198,240	保険
UNION PACIFIC CORP	—	31	828	98,065	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	51	15	328	38,910	運輸
UNITED RENTALS INC	—	2	65	7,775	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	46	2,306	273,068	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	121	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	23	86	1,780	210,827	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	—	121	1,350	159,857	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	234	—	—	—	各種金融
WALMART INC	167	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC	—	8	121	14,372	商業・専門サービス
WAYFAIR INC- CLASS A	18	—	—	—	小売
WELLS FARGO & CO	505	—	—	—	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	55	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	19	—	—	—	銀行
WESTERN UNION CO	554	126	221	26,237	ソフトウェア・サービス

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄	前期末	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
	百株	百株	千米ドル	千円	
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	—	41	350	41,496	消費者サービス
ZOETIS INC	113	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A	—	40	1,282	151,900	ソフトウェア・サービス
AON PLC	75	—	—	—	保険
LINDE PLC	—	4	127	15,077	素材
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	399	—	—	—	素材
INVESCO LTD	—	189	384	45,560	各種金融
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
NXP SEMICONDUCTORS NV	105	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ABIOMED INC	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	172	—	—	—	メディア・娯楽
ADVANCED MICRO DEVICES	4	21	231	27,352	半導体・半導体製造装置
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	23	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	29	1,139	134,901	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	21	21	5,668	671,180	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	13	4	1,167	138,285	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	22	15	4,556	539,498	小売
AMERCO	1	5	349	41,418	運輸
APA CORP	142	—	—	—	エネルギー
APPLE INC	679	568	8,816	1,043,916	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	204	80	1,007	119,240	半導体・半導体製造装置
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	215	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	16	44	887	105,083	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	—	5	323	38,319	半導体・半導体製造装置
BRUKER CORP	—	50	318	37,693	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CME GROUP INC	—	29	682	80,840	各種金融
CSX CORP	—	442	1,521	180,189	運輸
CADENCE DESIGN SYS INC	—	7	103	12,265	ソフトウェア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	2	26	1,508	178,579	メディア・娯楽
COSTCO WHOLESALE CORP	61	—	—	—	食品・生活必需品小売り
DOCUSIGN INC	17	2	20	2,368	ソフトウェア・サービス
EAST WEST BANCORP INC	—	12	96	11,480	銀行
ETSY INC	27	—	—	—	小売
META PLATFORMS INC	176	148	2,844	336,793	メディア・娯楽
FORTINET INC	—	37	1,069	126,666	ソフトウェア・サービス
GENTEX CORP	237	—	—	—	自動車・自動車部品
GILEAD SCIENCES INC	—	244	1,427	169,022	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC	191	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	378	252	1,183	140,159	保険
INTUIT INC	—	23	1,049	124,314	ソフトウェア・サービス
KLA CORP	25	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LKQ CORP	—	261	1,187	140,569	小売
LAM RESEARCH CORP	0.82	4	233	27,662	半導体・半導体製造装置
LIBERTY BROADBAND-C	—	5	74	8,814	メディア・娯楽
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	—	88	1,471	174,222	消費者サービス
MICROSOFT CORP	410	189	5,444	644,578	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	205	1,501	177,833	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	—	51	755	89,458	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONSTER BEVERAGE CORP	216	54	412	48,838	食品・飲料・タバコ

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘 柄		前期末	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
		百株	百株	千米ドル	千円	
NETFLIX INC		36	—	—	—	メディア・娯楽
NEWS CORP - CLASS A		—	346	731	86,598	メディア・娯楽
NEXSTAR MEDIA GROUP INC-CL A		7	—	—	—	メディア・娯楽
NVIDIA CORP		—	89	2,059	243,875	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		—	21	1,519	179,934	小売
OLD DOMINION FREIGHT LINE		76	—	—	—	運輸
ON SEMICONDUCTOR CORP		—	62	355	42,149	半導体・半導体製造装置
PACCAR INC		24	—	—	—	資本財
PACWEST BANCORP		—	13	59	7,017	銀行
PALO ALTO NETWORKS INC		—	12	649	76,859	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC		117	138	1,388	164,405	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC		—	124	1,985	235,112	食品・飲料・タバコ
T ROWE PRICE GROUP INC		—	28	391	46,342	各種金融
QUIDEL CORP		28	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ROKU INC		6	—	—	—	メディア・娯楽
SEAGEN INC		2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNOPSYS INC		—	16	474	56,214	ソフトウェア・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE		23	—	—	—	メディア・娯楽
TESLA INC		15	30	2,465	291,857	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC		108	107	1,853	219,512	半導体・半導体製造装置
TRADE DESK INC/THE -CLASS A		19	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VERISIGN INC		74	56	1,163	137,769	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		76	19	477	56,586	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP		110	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZILLOW GROUP INC - C		7	—	—	—	メディア・娯楽
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A		18	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	14,857	12,932	137,252	16,250,641	
	銘柄数<比率>	136	131	—	<71.5%>	
(カナダ・・・トロント市場)				千カナダドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B		425	—	—	—	食品・生活必需品小売り
GILDAN ACTIVEWEAR INC		—	7	32	2,996	耐久消費財・アパレル
IMPERIAL OIL LTD		—	148	803	74,456	エネルギー
LINAMAR CORP		169	—	—	—	自動車・自動車部品
MAGNA INTERNATIONAL INC		138	—	—	—	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP		—	120	294	27,276	保険
NATIONAL BANK OF CANADA		101	—	—	—	銀行
NUTRIEN LTD		—	92	1,144	106,118	素材
TOURMALINE OIL CORP		109	58	282	26,227	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	942	425	2,557	237,074	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<1.0%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		—	23	156	20,258	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG		241	291	1,296	168,223	運輸
MERCK KGAA		6	69	1,246	161,676	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AURUBIS AG		27	—	—	—	素材
RWE AG		—	154	574	74,582	公益事業
VOLKSWAGEN AG-PREF		—	68	1,026	133,217	自動車・自動車部品
ALLIANZ SE-REG		35	—	—	—	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		25	—	—	—	保険

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄		前期末	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
E.ON SE		百株	百株	千ユーロ	千円
HAPAG-LL.OYD AG		—	1,183	1,283	166,544
K+S AG-REG		—	18	556	72,194
		—	135	335	43,553
小 計	株 数 ・ 金 額	336	1,944	6,476	840,250
	銘柄数<比率>	5	8	—	<3.7%>
(ユーロ・・・イタリア)					
ENEL SPA		53	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	53	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ユーロ・・・フランス)					
HERMES INTERNATIONAL		5	—	—	—
IPSOS		35	—	—	—
AXA SA		—	144	361	46,925
PERNOD RICARD SA		—	61	1,085	140,800
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		—	9	576	74,786
KERING		4	13	731	94,918
SCHNEIDER ELECTRIC SE		118	34	499	64,798
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		—	91	505	65,531
PUBLICIS GROUPE		—	70	393	51,069
COFACE SA		—	27	28	3,668
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		—	0.95	31	4,048
DASSAULT SYSTEMES SE		—	178	754	97,865
小 計	株 数 ・ 金 額	163	631	4,966	644,413
	銘柄数<比率>	4	10	—	<2.8%>
(ユーロ・・・オランダ)					
HEINEKEN HOLDING NV		—	13	88	11,523
KONINKLIJKE PHILIPS NV		—	311	889	115,390
STMICROELECTRONICS NV		183	—	—	—
ASM INTERNATIONAL NV		49	—	—	—
ASML HOLDING NV		55	39	2,156	279,814
CNH INDUSTRIAL NV		1,049	—	—	—
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		465	451	1,295	168,013
STELLANTIS NV		—	202	286	37,176
小 計	株 数 ・ 金 額	1,803	1,019	4,716	611,918
	銘柄数<比率>	5	5	—	<2.7%>
(ユーロ・・・スペイン)					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		1,971	—	—	—
BANCO SANTANDER SA		—	1,078	321	41,753
小 計	株 数 ・ 金 額	1,971	1,078	321	41,753
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>
(ユーロ・・・ルクセンブルク)					
EUROFINS SCIENTIFIC		74	126	1,090	141,514
小 計	株 数 ・ 金 額	74	126	1,090	141,514
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>
(ユーロ・・・フィンランド)					
NOKIA OYJ		146	386	180	23,379
小 計	株 数 ・ 金 額	146	386	180	23,379
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>

外国株計量運用ポートフォリオ・マザーファンド

銘柄		前期末	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
(ユーロ・・・その他)		百株	百株	千ユーロ	千円
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		138	—	—	エネルギー
SHELL PLC-NEW		—	374	866	112,364 エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	138	374	866	112,364
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	4,688	5,561	18,618	2,415,594
	銘柄数<比率>	19	27	—	<10.6%>
(イギリス・・・英国市場)				千英ポンド	
BHP GROUP LTD		—	181	448	69,283 素材
DIAGEO PLC		—	25	88	13,656 食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		157	354	1,093	168,877 食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC		—	72	113	17,557 食品・飲料・タバコ
LLOYDS BANKING GROUP PLC		7,568	—	—	— 銀行
NEXT PLC		—	80	503	77,742 小売
ANGLO AMERICAN PLC		337	291	1,071	165,491 素材
GLENCORE PLC		678	433	199	30,792 素材
ENTAIN PLC		88	—	—	— 消費者サービス
BHP GROUP PLC		512	—	—	— 素材
小 計	株 数 ・ 金 額	9,343	1,439	3,518	543,401
	銘柄数<比率>	6	7	—	<2.4%>
(スイス・・・スイス電子市場)				千スイスフラン	
TECAN GROUP AG-REG		26	11	373	47,001 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LONZA GROUP AG-REG		21	21	1,320	166,094 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG		—	44	1,227	154,442 運輸
UBS GROUP AG-REG		819	81	130	16,431 各種金融
(スイス・・・VIRT-X市場)					
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		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	873	159	3,051	383,969
	銘柄数<比率>	4	4	—	<1.7%>
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)				千スウェーデンクローナ	
INVESTOR AB-A SHS		102	—	—	— 各種金融
ERICSSON LM-B SHS		—	593	4,930	60,743 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOLVO AB-B SHS		578	—	—	— 資本財
SSAB AB - B SHARES		—	748	4,112	50,662 素材
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS		—	102	2,679	33,012 各種金融
NORDEA BANK ABP		—	517	5,436	66,976 銀行
SWEDISH MATCH AB		—	1,715	11,955	147,295 食品・飲料・タバコ
LUNDIN ENERGY AB		—	219	7,748	95,457 エネルギー
EPIROC AB-B		—	228	4,034	49,708 資本財
BOLIDEN AB		—	107	4,565	56,246 素材
INVESTOR AB-A SHS		—	21	433	5,344 各種金融
INVESTOR AB-B SHS		—	296	5,797	71,424 各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	680	4,550	51,694	636,871
	銘柄数<比率>	2	10	—	<2.8%>
(ノルウェー・・・オスロ市場)				千ノルウェークローネ	
NORSK HYDRO ASA		—	1,325	10,189	134,090 素材
EQUINOR ASA		—	33	939	12,369 エネルギー
AKER BP ASA		—	348	9,593	126,246 エネルギー
MPC CONTAINER SHIPS AS		—	891	2,415	31,794 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
GOLDEN OCEAN GROUP LTD		百株 —	百株 149	千ノルウエークローネ 1,475	千円 19,417	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	— —	2,748 5	24,613 —	323,917 <1.4%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ		
AP MOELLER-MAERSK A/S-A		1	2	4,799	83,706	運輸
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		5	2	6,403	111,671	運輸
PANDORA A/S		—	59	3,512	61,264	耐久消費財・アパレル
NOVO NORDISK A/S-B		13	—	—	—	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 >	20 3	64 3	14,715 —	256,642 <1.1%>	
(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		
AUST AND NZ BANKING GROUP		—	649	1,733	147,356	銀行
BHP GROUP LTD		51	—	—	—	素材
BRAMBLES LTD		42	—	—	—	商業・専門サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL		87	144	1,495	127,162	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		1,031	—	—	—	素材
RIO TINTO LTD		91	—	—	—	素材
TELSTRA CORP LTD		—	1,026	401	34,139	電気通信サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD		—	574	656	55,846	食品・飲料・タバコ
WESFARMERS LTD		249	—	—	—	小売
XERO LTD		21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,575 7	2,394 4	4,287 —	364,504 <1.6%>	
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD		2,464	—	—	—	保険
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		495	—	—	—	資本財
ORIENT OVERSEAS INTL LTD		—	120	2,409	36,457	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	2,959 2	120 1	2,409 —	36,457 <0.2%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		861	—	—	—	銀行
WILMAR INTERNATIONAL LTD		578	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,439 2	— —	— —	— <—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	37,381 186	30,396 197	— —	21,449,074 <94.4%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) —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		—	303	1,164	137,866
AVALONBAY COMMUNITIES INC		59	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST		8	42	700	82,973
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		229	152	1,121	132,758
ESSEX PROPERTY TRUST INC		—	2	73	8,733
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		53	202	1,180	139,765
INVITATION HOMES INC		395	260	1,030	121,956
PROLOGIS INC		170	27	414	49,115
SUN COMMUNITIES INC		17	—	—	—
VEREIT INC		105	—	—	—
(アメリカ・・・米国店頭市場)		45	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP		—	—	—	—
小 計		1,083	990	5,685	673,169
金 額		—	—	—	—
銘 柄 数 < 比 率 >		9	7	—	<3.0%>
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)		479	—	千オーストラリアドル	—
GOODMAN GROUP		—	—	—	—
小 計		479	—	—	—
金 額		1	—	—	—
銘 柄 数 < 比 率 >		—	—	—	<—%>
合 計		1,563	990	—	673,169
金 額		10	7	—	<3.0%>
銘 柄 数 < 比 率 >		—	—	—	—

(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) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2022年3月16日現在

項 目		当 期 末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
株 式		21,449,074	92.0
投 資 証 券		673,169	2.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		1,180,961	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額		23,303,205	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産 (22,496,153千円) の投資信託財産総額 (23,303,205千円) に対する比率は96.5%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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=118.40円、1カナダドル=92.70円、1ユーロ=129.74円、1英ポンド=154.44円、1スイスフラン=125.81円、1スウェーデンクローナ=12.32円、1ノルウェークローネ=13.16円、1デンマーククローネ=17.44円、1オーストラリアドル=85.02円、1ニュージーランドドル=79.83円、1香港ドル=15.13円、1シンガポールドル=86.65円、1イスラエルシェケル=36.208円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2022年 3月16日
(A) 資 産	23,494,038,689円
コール・ローン等	516,129,615
株 式（ 評 価 額 ）	21,449,074,758
投 資 証 券（ 評 価 額 ）	673,169,470
未 収 入 金	798,771,935
未 収 配 当 金	25,745,367
差 入 委 託 証 拠 金	31,147,544
(B) 負 債	778,372,934
未 払 金	774,429,408
未 払 解 約 金	3,943,167
未 払 利 息	359
(C) 純 資 産 総 額（ A - B ）	22,715,665,755
元 本	5,255,600,450
次 期 繰 越 損 益 金	17,460,065,305
(D) 受 益 権 総 口 数	5,255,600,450口
1万口当たり基準価額(C/D)	43,222円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2021年 3月17日 至2022年 3月16日
(A) 配 当 等 収 益	389,109,405円
受 取 配 当 金	386,579,119
受 取 利 息	1
そ の 他 収 益 金	2,641,709
支 払 利 息	△ 111,424
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,427,211,193
売 買 益	6,013,561,392
売 買 損	△ 3,586,350,199
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 59,819,700
取 引 益	21,180,405
取 引 損	△ 81,000,105
(D) 信 託 報 酬 等	△ 3,895,648
(E) 当 期 損 益 金（ A + B + C + D ）	2,752,605,250
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	17,398,228,277
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,249,988,776
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 4,940,756,998
(I) 計（ E + F + G + H ）	17,460,065,305
次 期 繰 越 損 益 金（ I ）	17,460,065,305

- (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6,075,681,781円、当作成期間中において、追加設定元本額は638,022,641円、同解約元本額は1,458,103,972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） | 4,457,342,545円 |
| グローバル・バランス・ファンド2（適格機関投資家専用） | 704,976,010円 |
| グローバル・ダイバーシファイドVA（適格機関投資家専用） | 93,281,895円 |

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3期(2021年9月7日～2022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なうことを基本とします。実質組入外貨建資産については、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		株 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 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投資信託 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率							
(設定日) 2020年5月26日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 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
3期(2022年9月6日)	12,379	△ 6.2	81.7	—	2.5	9.3	—	4.4	5,023

*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 証 券 組 入 比 率
			%	%	%	%	%	%
(期 首)	円	%	%	%	%	%	%	%
2021年9月6日	13,203	—	82.3	—	1.6	9.7	—	1.8
9月末	12,803	△3.0	84.8	—	1.7	10.3	—	1.7
10月末	13,168	△0.3	83.5	—	1.6	10.1	—	1.5
11月末	12,982	△1.7	83.5	—	1.9	10.1	—	0.9
12月末	13,466	2.0	85.1	—	1.9	9.6	—	0.5
2022年1月末	13,176	△0.2	84.7	—	1.9	9.7	—	0.9
2月末	13,188	△0.1	82.9	—	2.0	9.4	—	2.3
3月末	13,635	3.3	84.6	—	2.0	9.2	—	0.3
4月末	13,189	△0.1	80.2	—	1.9	9.0	—	0.2
5月末	13,187	△0.1	79.0	—	1.9	8.5	—	3.8
6月末	12,396	△6.1	80.2	—	2.1	9.1	—	4.5
7月末	12,769	△3.3	78.4	—	2.1	8.7	—	4.0
8月末	12,532	△5.1	81.0	—	2.4	9.1	—	4.4
(期 末)								
2022年9月6日	12,379	△6.2	81.7	—	2.5	9.3	—	4.4

*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。

*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、ウクライナ情勢、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－6.2%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。）を主体に投資を行な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ない、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なっていきます。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なう場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年9月7日～2022年9月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 139	% 1.067	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(129)	(0.990)	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 ）	(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	2	0.012	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(1)	(0.011)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(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)	(0.002)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.019	(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)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.010)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	143	1.100	
期中の平均基準価額は、13,040円です。			

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

* 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

(2021年9月7日～2022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	622,169	1,186,500	666,657	1,290,400

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年9月7日～2022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	44,070,135千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	49,353,021千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.89	

* (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

(2021年9月7日～2022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

(2021年9月7日～2022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

(2022年9月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
米国バリュース・ストラテジー マザーファンド	2,511,437	2,466,948	5,114,231

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年9月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国バリュース・ストラテジー マザーファンド	千円 5,114,231	% 98.3
コール・ローン等、その他	90,273	1.7
投資信託財産総額	5,204,504	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*米国バリュース・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純資産（74,372,270千円）の投資信託財産総額（76,203,913千円）に対する比率は97.6%です。

*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＝140.27円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,981,557,851
コール・ローン等	64,472,900
米国バリュース・ストラテジー マザーファンド(評価額)	5,114,231,648
未収入金	4,802,853,303
(B) 負債	4,957,641,283
未払金	4,931,656,037
未払信託報酬	25,905,121
未払利息	66
その他未払費用	80,059
(C) 純資産総額(A－B)	5,023,916,568
元本	4,058,487,929
次期繰越損益金	965,428,639
(D) 受益権総口数	4,058,487,929口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,379円

(注) 期首元本額は3,289,632,975円、期中追加設定元本額は827,083,203円、期中一部解約元本額は58,228,249円、1口当たり純資産額は1.2379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397,977,570円。('21年4月28日～'22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 (2021年9月7日～2022年9月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 12,308
支払利息	△ 12,308
(B) 有価証券売買損益	△ 258,350,849
売買益	983,875,538
売買損	△1,242,226,387
(C) 信託報酬等	△ 50,246,401
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 308,609,558
(E) 前期繰越損益金	632,173,215
(F) 追加信託差損益金	641,864,982
(配当等相当額)	(180,967,948)
(売買損益相当額)	(460,897,034)
(G) 計(D＋E＋F)	965,428,639
次期繰越損益金(G)	965,428,639
追加信託差損益金	641,864,982
(配当等相当額)	(183,149,287)
(売買損益相当額)	(458,715,695)
分配準備積立金	703,901,860
繰越損益金	△ 380,338,203

*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6期（決算日2022年4月27日）

作成対象期間（2021年4月28日～2022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な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ない、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 期 騰 落 率	価 額 中 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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
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
6 期 (2022 年 4 月 27 日)	19,898	25.0	84.6	—	2.0	9.6	—	0.3	60,488

* 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。

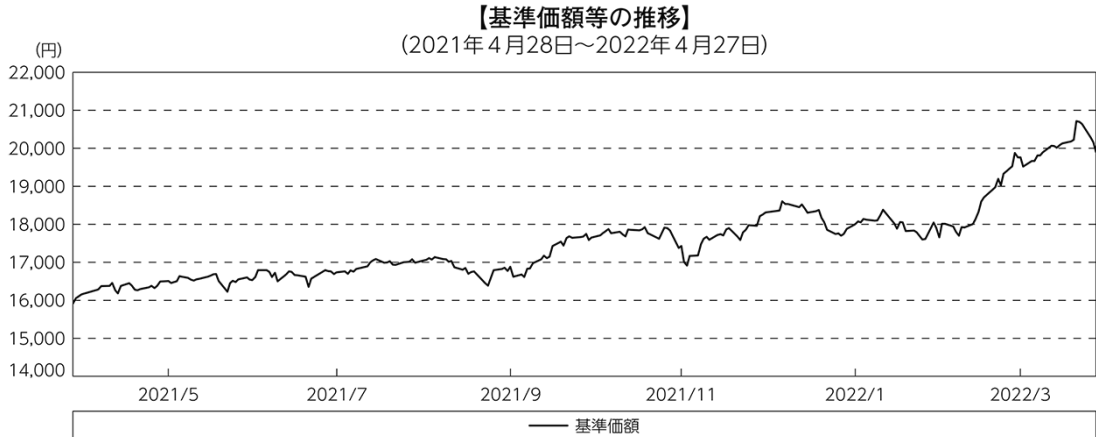
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 期 騰 落 率	価 額 中 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 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
(期 首) 2021 年 4 月 27 日	円	%	%	%	%	%	%	%
4 月 末	15,914	—	85.1	—	0.8	10.0	—	1.4
5 月 末	16,154	1.5	84.9	—	0.8	9.9	—	1.0
6 月 末	16,505	3.7	85.1	—	0.8	9.7	—	1.2
7 月 末	16,529	3.9	84.6	—	1.2	9.9	—	1.5
8 月 末	16,737	5.2	84.3	—	1.4	9.9	—	1.5
9 月 末	17,064	7.2	83.2	—	1.6	9.8	—	1.7
10 月 末	16,884	6.1	84.2	—	1.7	10.3	—	1.7
11 月 末	17,652	10.9	84.0	—	1.6	10.2	—	1.5
12 月 末	17,431	9.5	84.5	—	1.9	10.2	—	0.9
2022 年 1 月 末	18,310	15.1	84.7	—	1.9	9.5	—	0.5
2 月 末	17,998	13.1	84.0	—	1.9	9.6	—	0.9
3 月 末	18,043	13.4	83.4	—	2.0	9.4	—	2.3
(期 末) 2022 年 4 月 27 日	19,758	24.2	85.9	—	2.0	9.3	—	0.3
	19,898	25.0	84.6	—	2.0	9.6	—	0.3

* 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15,914円から期末19,898円となりました。

- ・ 7月、市場予想を上回る4-6月期の米企業決算やFOMC（米連邦公開市場委員会）を受けた量的緩和の早期縮小観測の後退を背景に、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感を受けた投資家のリスク回避姿勢の強まりや、FOMCを受けた量的緩和の早期縮小観測の後退を背景にドル安・円高となったこと。
- ・ 9月、米国での新型コロナウイルスの感染再拡大や市場予想を下回る8月の米雇用統計、更には中国の大手不動産会社の債務問題が加わり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことを背景に、株式市場が下落したこと。また為替市場で、FOMCを受けて米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇基調となったことを背景にドル高・円安となったこと。
- ・ 10月、米企業の7-9月期決算が市場予想を上回ったことや、9月の米小売売上高が市場予想に反して前月比で増加を続けたことを背景に、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、米債務上限問題が先送りされたことから投資家心理が上向いたことや、米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇基調を強めたことを受けてドル高・円安となったこと。
- ・ 12月、新型コロナウイルスのオミクロン株の感染による重症化リスクが低いとの見方やFDA（米食品医薬品局）が新型コロナウイルスの飲み薬の緊急使用を承認したこと、さらに伸び悩みが警戒されていた年末商戦の消費が堅調だったことを背景に、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、オミクロン株の感染による重症化リスクが低いとの見方から世界景気の先行き不透明感がやや薄れたことや、FRB（米連邦準備制度理事会）がテーパリング（量

的金融緩和の縮小)の加速を決めるなど金融政策の正常化を推し進める姿勢を示したことを背景にドル高・円安となったこと。

- ・ 2022年1月、FRBがインフレ対応重視で金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まったことや、FOMCで3月の利上げ開始が示唆されるなど金融引き締めに向き方針が示されたことを背景に、株式市場が下落したこと。
- ・ 3月、FOMCが市場予想と同じく0.25%の政策金利引き上げを決定し重要イベントを通過したことや、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待を背景に、株式市場が上昇したこと。また為替市場で、エネルギー価格の高騰や供給網の混乱などによる物価上昇に対応するべくFRBが金融引き締め姿勢を強めていることなどを背景に日米の金利差が拡大したことからドル高・円安となったこと。

○投資環境

期中の米国株式市場は、新型コロナウイルスの感染動向、ウクライナ情勢、各国の経済・金融政策の動向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ないました。

・株式組入比率

期を通じて概ね高位を維持しました。

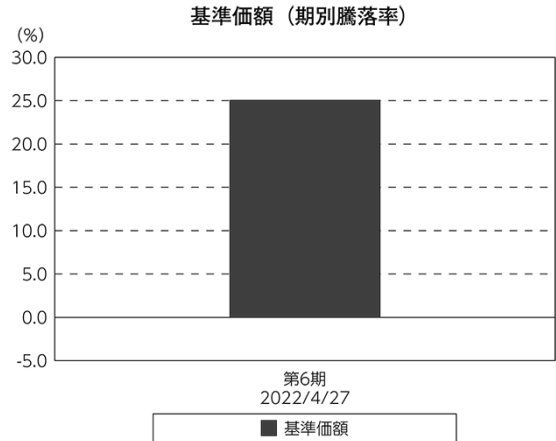
・期中の主な動き

- (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。)を主体に投資を行な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)分析を行ない、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ないました。
※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、米国の石油化学メーカーや米国の消費財メーカーを新規に組み入れた一方、米国のソフトウェア・メーカーや米国の電力会社を全売却しました。

○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ない、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なっていきます。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なう場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年 4 月28日～2022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	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	2	0.011	
(投資信託証券)	(2)	(0.010)	
	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	3	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
(保 管 費 用)	(1)	(0.005)	
(そ の 他)	(2)	(0.010)	
合 計	5	0.026	
期中の平均基準価額は、17,422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

(2021年 4 月28日～2022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 22,239 (33)	千米ドル 144,361 (△ 120)	百株 20,091	千米ドル 187,614

*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 211,200	千米ドル 30,882	証券 — (215,200)	千米ドル — (29,720)

*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。

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 6,107	千米ドル 6,847	千米ドル 500	千米ドル 835

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千米ドル 3,558	千米ドル 1,733 (1,285)

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	5,655	1,530	11,855	3,151
	EQUINIX INC	600	468	4,000	3,279
	ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF	81,600	13,240	91,600	15,015
	WELLTOWER INC	19,600	1,623	23,000	1,992
小 計		107,455	16,863	130,455	23,438

*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

(2021年4月28日～2022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	38,128,591千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	46,010,485千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.82

*(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

(2021年4月28日～2022年4月27日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2022年4月27日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	外貨換算金額	
(アメリカ)	株数	株数	千円	千円	
ABB LTD-SPON ADR	290	—	—	—	電気設備
AFLAC INC	499	424	2,576	328,934	保険
AT & T INC	—	253	488	62,335	各種電気通信サービス
AKZO NOBEL NV-SPON ADR	1,144	1,624	4,595	586,715	化学
ALLSTATE CORP	207	105	1,354	172,888	保険
AMERIPRISE FINANCIAL INC	130	79	2,098	267,950	資本市場
AMGEN INC	—	34	849	108,454	バイオテクノロジー
ATMOS ENERGY CORP	889	455	5,325	679,888	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS	379	430	9,558	1,220,179	情報技術サービス
BAKER HUGHES CO	565	481	1,507	192,502	エネルギー設備・サービス
BANK OF AMERICA CORP 7.25% 12/31/49 PFD	—	17	2,072	264,549	銀行
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	1,676	1,339	5,792	739,472	資本市場
BDX 6% 06/01/23 PFD	2,122	1,945	10,062	1,284,586	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC	22	25	1,652	210,966	資本市場
BRIDGESTONE CORP-UNSPONS ADR	499	744	1,358	173,431	自動車部品
CIGNA CORP	59	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	2,997	3,445	3,458	441,547	貯蓄・抵当・不動産金融
CERNER CORP	490	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
CHEVRON CORP	904	317	4,962	633,449	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS	1,706	1,918	9,762	1,246,296	通信機器
COLGATE PALMOLIVE CO.	1,470	602	4,847	618,806	家庭用品
COMCAST CORP-CL A	—	317	1,412	180,366	メディア
COMMERCE BANCSHARES INC	133	287	2,002	255,699	銀行
CORNING INC	948	2,160	7,668	978,896	電子装置・機器・部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-SPON ADR	—	946	1,727	220,519	各種電気通信サービス
DUKE ENERGY CORP	292	410	4,653	594,065	電力
EMERSON ELEC	1,455	1,089	9,771	1,247,489	電気設備
EVERGY INC	604	—	—	—	電力
EVERSOURCE ENERGY	458	462	4,145	529,158	電力
EXXON MOBIL CORP	—	1,581	13,010	1,660,862	石油・ガス・消耗燃料
FEDEX CORPORATION	—	36	720	91,915	航空貨物・物流サービス
HARTFORD FINANCIAL SERVICES	309	—	—	—	保険
HENKEL AG & CO- SPONS ADR	—	1,056	1,688	215,559	家庭用品
HERSHEY CO/THE	251	193	4,248	542,364	食品
HUBBELL INC	362	405	7,924	1,011,588	電気設備
JPMORGAN CHASE & CO	521	726	8,931	1,140,163	銀行
JOHNSON & JOHNSON	1,485	1,267	23,411	2,988,713	医薬品
KIMBERLY-CLARK CORP	—	320	4,453	568,567	家庭用品
KONINKLIJKE AHOLD-SP ADR	1,547	1,360	4,092	522,415	食品・生活必需品小売り
MARSH & MCLENNAN COS	823	620	10,439	1,332,714	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	34	—	—	—	建設資材
MERCK & CO INC	228	124	1,047	133,730	医薬品
METLIFE INC	—	184	1,227	156,721	保険
MICROSOFT CORP	373	396	10,700	1,366,052	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	1,161	847	5,424	692,451	食品
NESTLE SA-SPONS ADR	649	527	6,739	860,335	食品
NORFOLK SOUTHERN CORP	278	265	6,771	864,467	陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP	480	396	4,274	545,622	資本市場
NOVARTIS AG-ADR	94	—	—	—	医薬品
ONE GAS INC	1,184	1,105	9,700	1,238,412	ガス
ORACLE CORPORATION	1,169	—	—	—	ソフトウェア
PNC FINANCIAL	108	108	1,830	233,639	銀行

銘	柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
		株 数	株 数	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	
PACCAR		310	—	—	—	機械
PACKAGING CORP OP AMERICA		166	281	4,480	571,950	容器・包装
PEPSICO INC		603	601	10,415	1,329,621	飲料
T ROWE PRICE GROUP INC		53	372	4,889	624,249	資本市場
PROCTER & GAMBLE CO		348	274	4,378	558,926	家庭用品
QUEST DIAGNOSTICS INC		335	67	902	115,237	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP		647	1,026	10,182	1,299,878	航空宇宙・防衛
REPUBLIC SERVICES INC-CL A		322	322	4,346	554,855	商業サービス・用品
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR		3,377	2,156	9,971	1,272,961	医薬品
SCHWAB (CHARLES) CORP		251	—	—	—	資本市場
SIEMENS AG-SPONS ADR		—	218	1,301	166,088	コングロマリット
SPIRE INC		1,226	1,155	8,692	1,109,726	ガス
TEXAS INSTRUMENTS INC		441	332	5,592	713,901	半導体・半導体製造装置
TOTALENERGIES SE-SPON ADR		1,170	974	4,638	592,193	石油・ガス・消耗燃料
TOYOTA MOTOR CORP -SPON ADR		171	—	—	—	自動車
US BANCORP		—	755	3,777	482,205	銀行
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR		1,607	2,026	9,250	1,180,946	パーソナル用品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B		267	54	988	126,188	航空貨物・物流サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC		—	43	2,209	282,033	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS		2,543	2,671	13,197	1,684,781	各種電気通信サービス
WALMART INC		1,025	719	11,166	1,425,460	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO & CO 7.5% 12/31/49 PFD		7	—	—	—	銀行
AMCOR PLC		—	2,575	2,989	381,649	容器・包装
LINDE PLC		385	353	10,714	1,367,826	化学
MEDTRONIC PLC		1,868	1,921	20,512	2,618,617	ヘルスケア機器・用品
CHUBB LTD		411	262	5,329	680,310	保険
TE CONNECTIVITY LTD		—	128	1,539	196,510	電子装置・機器・部品
合 計	株 数 ・ 金 額	48,535	50,716	381,807	48,741,574	
	銘 柄 数 < 比 率 >	64	67	—	<80.6%>	

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

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国オプション証券等

銘	柄	期首(前期末)		当		期		末	
		証	券	数	証	券	数	評 価 額	
								外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)				証券			証券	千米ドル	千円
GOLDMAN SACHS INTERNATIO	1.28 08/11/21			9,500			—	—	—
GOLDMAN SACHS INTERNATIO	8.5 09/30/22			—			12,700	1,732	221,142
CITIGROUP GLOBAL MARKETS	2.61% 07/15/21			5,400			—	—	—
CREDIT SUISSE AG	9.1% 05/25/21			34,900			—	—	—
CREDIT SUISSE AG LONDON	1.15% 06/28/22			—			17,100	4,902	625,796
CREDIT SUISSE AG LONDON	20.5% 07/29/22			—			42,600	1,606	205,078
JPM	22.6% 10/25/22 CORP			—			22,600	900	115,020
JP MORGAN CHASE BANK	0.9% 07/19/22			—			9,700	2,990	381,770
JP MORGAN CHASE BANK	0.21% 05/24/22			—			6,200	1,770	226,079
JP MORGAN CHASE BANK	18.15% 10/26/21			49,100			—	—	—
JP MORGAN CHASE BANK	2.52% 09/21/21 CORP			6,800			—	—	—
MER LYNCH INTL CO CV	8.0 06/18/21			14,900			—	—	—
MER LYNCH INTL CO CV	2.95 08/26/21			7,000			—	—	—
MERRILL LYNCH INTL CO CV	7.0 08/18/22			—			3,000	668	85,335
ROYAL BANK OF CANADA	4.35 05/21/21 CORP			7,500			—	—	—
ROYAL BANK OF CANADA	0.52% 06/01/22			—			3,400	985	125,790
UBS AG	3.55% 10/24/22 CORP			—			26,000	1,589	202,966
UBS AG	1.1% 09/06/22 CORP			—			5,600	1,761	224,820
UBS AG	2.6% 05/05/21 CORP			8,000			—	—	—
UBS AG	0.55% 10/04/21 CORP			9,800			—	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額			152,900			148,900	18,908	2,413,801
	銘 柄 数 < 比 率 >			10			10	—	<4.0%>

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
*くゝ内は、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		残存期間別組入比率		
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率		5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外貨建金額	邦貨換算金額						
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%		%	%	%
アメリカ	55,881	54,718	6,985,394	11.5	0.8		9.6	2.0	—
合 計	55,881	54,718	6,985,394	11.5	0.8		9.6	2.0	—

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
*金額の単位未満は切り捨て。
*評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。
*S&Pグローバル・レーティングによる格付けを採用しています。なお、無格付けが1.8%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	
			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	CRACKER BARREL OLD COUNT	0.625	3,090	2,806	358,227	2026/6/15			
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	0.125	5,245	5,625	718,121	2024/11/15			
	SOUTHWEST AIRLINES CO	1.25	701	935	119,446	2025/5/1			
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANK OF AMERICA CORP	5.875	4,347	4,200	536,286	2169/9/15		
		BANK OF NY MELLON CORP	4.7	650	653	83,377	2099/5/19		
		CHARLES SCHWAB CORP	4.0	4,804	4,419	564,216	2099/3/18		
		CHARLES SCHWAB CORP	5.375	2,179	2,219	283,386	2099/4/30		
		CHARLES SCHWAB CORP	5.0	1,539	1,431	182,715	2166/6/1		
		CITIGROUP INC	5.95	2,354	2,368	302,389	2049/12/29		
		DOMINION ENERGY INC	4.65	3,180	3,100	395,809	2099/12/13		
		DUKE ENERGY CORP	4.875	3,648	3,628	463,230	2068/3/16		
		JP MORGAN CHASE & CO	3.769	3,786	3,769	481,225	2049/4/29		
		JPMORGAN CHASE & CO	4.6	4,335	4,070	519,642	2099/1/23		
		JPMORGAN CHASE & CO	5.0	7,659	7,452	951,353	2168/2/1		
		PROGRESS CORP	5.375	1,586	1,534	195,888	2067/9/15		
		US BANCORP	5.3	5,281	5,122	653,947	2049/12/29		
		WELLS FARGO & COMPANY	3.9	1,497	1,379	176,129	2099/1/26		
合 計					6,985,394				

* 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	—	—	—	—
EQUINIX INC		3,400	—	—	—	—
ISHARES RUSSELL 1000 VALUE ETF		10,000	—	—	—	—
WELLTOWER INC		16,300	12,900	1,228	156,875	0.3
合 計	口 数 ・ 金 額	35,900	12,900	1,228	156,875	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	<0.3%>	

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

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年 4 月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	48,741,574	80.0
オプション証券等	2,413,801	4.0
新株予約権付社債(転換社債)	1,195,794	2.0
公社債	5,789,599	9.5
投資証券	156,875	0.3
コール・ローン等、その他	2,600,811	4.2
投資信託財産総額	60,898,454	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建純資産（59,070,795千円）の投資信託財産総額（60,898,454千円）に対する比率は97.0%です。
*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＝127.66円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年4月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	60,898,454,022
コール・ローン等	2,404,350,468
株式(評価額)	48,741,574,825
オプション証券等(評価額)	2,413,801,694
公社債(評価額)	6,985,394,575
投資証券(評価額)	156,875,501
未収入金	61,024,069
未収配当金	85,837,251
未収利息	49,249,484
前払費用	346,155
(B) 負債	410,042,609
未払金	181,242,050
未払解約金	228,800,000
未払利息	559
(C) 純資産総額(A－B)	60,488,411,413
元本	30,398,626,031
次期繰越損益金	30,089,785,382
(D) 受益権総口数	30,398,626,031口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,898円

(注) 期首元本額は33,702,456,123円、期中追加設定元本額は5,491,745,261円、期中一部解約元本額は8,795,575,353円、1口当たり純資産額は1.9898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 11,345,628,776円
- ・米国バリューストラテジー・ファンド Bコース 11,080,005,753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) 4,199,008,413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) 2,321,974,087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) 1,452,009,002円

○損益の状況 (2021年4月28日～2022年4月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,605,996,554
受取配当金	1,340,426,958
受取利息	265,699,967
支払利息	△ 130,371
(B) 有価証券売買損益	11,214,840,410
売買益	14,771,381,121
売買損	△ 3,556,540,711
(C) 保管費用等	△ 8,939,414
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	12,811,897,550
(E) 前期繰越損益金	19,932,283,740
(F) 追加信託差損益金	4,253,272,739
(G) 解約差損益金	△ 6,907,668,647
(H) 計(D＋E＋F＋G)	30,089,785,382
次期繰越損益金(H)	30,089,785,382

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

第27期 運用報告書(全体版)
(決算日：2022年9月20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いましたので、
期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問合わせ先
電話番号:03-6703-4300
(受付時間 営業日の9:00～17:00)
ホームページアドレス
www.blackrock.com/jp/

CONTENTS

子投資信託（決算日：2022年9月20日）

「ブラックロック米国小型成長株式オープン

Aコース（為替ヘッジなし）／Bコース（為替ヘッジあり）」

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

親投資信託（決算日：2022年9月20日）

「米国小型成長株式マザーファンド」

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

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index		株 式 組 入 比 率 等	株 式 先 物 組 入 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	(税引後配当込み、円換算ベース)	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
23期 (2018年9月20日)	27,458	0	27.2	321,956.56	24.4	91.7	5.9	2.1	3,357
24期 (2019年9月20日)	24,909	0	△ 9.3	288,035.53	△ 10.5	92.9	2.1	4.8	2,802
25期 (2020年9月23日)	27,004	0	8.4	308,505.98	7.1	94.4	3.2	2.2	3,473
26期 (2021年9月21日)	37,936	0	40.5	433,159.12	40.4	97.9	1.3	0.6	3,932
27期 (2022年9月20日)	37,302	0	△ 1.7	429,506.10	△ 0.8	96.7	1.9	1.1	2,414

- (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) 2021年12月18日に、当ファンドのベンチマークを「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」より「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」に変更しました。このため、ベンチマークのデータは、設定時から2021年12月17日までの期間は「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」の指数値に基づき、2021年12月18日以降については「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」の指数値に基づき記載しています。
(注6) 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。
「ラッセル米国株式インデックス」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す。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位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 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)は、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み)に為替を乗じたものです。
(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	税引後配当込み、円換算ベース	騰落率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2021年 9月21日	37,936	－	433,159.12	－	97.9	1.3	0.6
9月末	38,833	2.4	444,909.20	2.7	97.3	1.9	0.6
10月末	41,045	8.2	468,334.48	8.1	97.6	1.9	0.7
11月末	39,385	3.8	453,829.45	4.8	96.6	2.5	1.2
12月末	39,608	4.4	454,368.10	4.9	95.8	2.2	2.3
2022年 1月末	33,105	△ 12.7	378,039.93	△ 12.7	95.9	2.0	2.6
2月末	34,603	△ 8.8	394,672.83	△ 8.9	96.0	2.3	2.5
3月末	37,305	△ 1.7	425,740.79	△ 1.7	95.0	2.6	2.3
4月末	34,656	△ 8.6	393,992.50	△ 9.0	95.6	1.8	2.5
5月末	33,928	△ 10.6	385,731.67	△ 10.9	95.8	2.0	2.2
6月末	33,650	△ 11.3	383,118.03	△ 11.6	97.0	2.2	1.2
7月末	36,214	△ 4.5	413,218.26	△ 4.6	97.4	2.2	0.9
8月末	36,872	△ 2.8	426,361.21	△ 1.6	98.0	1.9	0.9
(期 末)							
2022年 9月20日	37,302	△ 1.7	429,506.10	△ 0.8	96.7	1.9	1.1

- (注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。
(注5) 2021年12月18日に、当ファンドのベンチマークを「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」より「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」に変更しました。このため、ベンチマークのデータは、設定時から2021年12月17日までの期間は「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」の指数値に基づき、2021年12月18日以降については「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」の指数値に基づき記載しています。
(注6) 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。
「ラッセル米国株式インデックス」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す。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位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 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)は、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み)に為替を乗じたものです。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参考指数) Russell 2000 Growth Index		株 式 組 入 比 率 等	株式先物組入率	投資証券組入率	純 資 産
	(分配落)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率	(税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
23期 (2018年9月20日)	21,717	0	24.4	2,566.36	23.9	92.5	6.0	2.2	526
24期 (2019年9月20日)	19,931	0	△ 8.2	2,387.76	△ 7.0	93.8	2.1	4.9	437
25期 (2020年9月23日)	22,074	0	10.8	2,628.48	10.1	94.3	3.2	2.2	426
26期 (2021年9月21日)	29,695	0	34.5	3,541.32	34.7	97.8	1.3	0.6	506
27期 (2022年9月20日)	21,906	0	△ 26.2	2,615.93	△ 26.1	99.9	1.9	1.1	370

(注1) 基準価額は1万円当り。
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。
(注5) 2021年12月18日に、当ファンドの参考指数を「Russell 2000 Growth Index (現地通貨ベース)」より「Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)」に変更しました。このため、参考指数のデータは、設定時から2021年12月17日までの期間は「Russell 2000 Growth Index (現地通貨ベース)」の指数値に基づき、2021年12月18日以降については「Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)」の指数値に基づき記載しています。
(注6) 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。
「ラッセル米国株式インデックス」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す。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位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。
(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

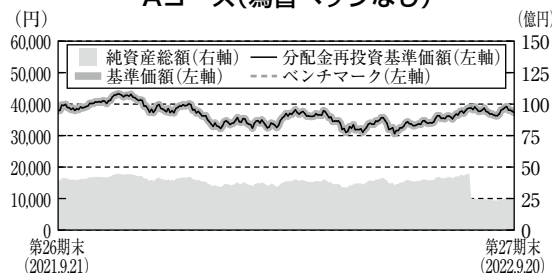
■当期中の基準価額と市況の推移

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	(税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2021年 9 月21日	29,695	－	3,541.32	－	97.8	1.3	0.6
9 月末	29,733	0.1	3,561.01	0.6	99.3	2.0	0.6
10 月末	30,945	4.2	3,690.79	4.2	99.1	1.9	0.7
11 月末	29,636	△ 0.2	3,573.34	0.9	96.8	2.5	1.2
12 月末	29,472	△ 0.8	3,537.52	△ 0.1	96.9	2.2	2.4
2022年 1 月末	24,537	△ 17.4	2,931.58	△ 17.2	96.3	2.0	2.7
2 月末	25,630	△ 13.7	3,057.31	△ 13.7	96.1	2.3	2.5
3 月末	26,154	△ 11.9	3,115.26	△ 12.0	100.4	2.8	2.5
4 月末	22,968	△ 22.7	2,714.13	△ 23.4	101.1	1.9	2.6
5 月末	22,534	△ 24.1	2,663.27	△ 24.8	95.6	2.0	2.2
6 月末	20,925	△ 29.5	2,464.24	△ 30.4	103.6	2.3	1.3
7 月末	22,800	△ 23.2	2,692.15	△ 24.0	96.1	2.2	0.9
8 月末	22,440	△ 24.4	2,690.21	△ 24.0	100.9	1.9	0.9
(期 末)							
2022年 9 月20日	21,906	△ 26.2	2,615.93	△ 26.1	99.9	1.9	1.1

(注1) 基準価額は1万円当り、騰落率は期首比。
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。
(注5) 2021年12月18日に、当ファンドの参考指数を「Russell 2000 Growth Index (現地通貨ベース)」より「Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)」に変更しました。このため、参考指数のデータは、設定時から2021年12月17日までの期間は「Russell 2000 Growth Index (現地通貨ベース)」の指数値に基づき、2021年12月18日以降については「Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)」の指数値に基づき記載しています。
(注6) 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。
「ラッセル米国株式インデックス」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す。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位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。

■当期中の基準価額等の推移について(第27期:2021年9月22日～2022年9月20日)

Aコース(為替ヘッジなし)



第27期首: 37,936 円

第27期末: 37,302 円(既払分配金 0 円)

騰落率: $\triangle 1.7\%$ (分配金再投資ベース)

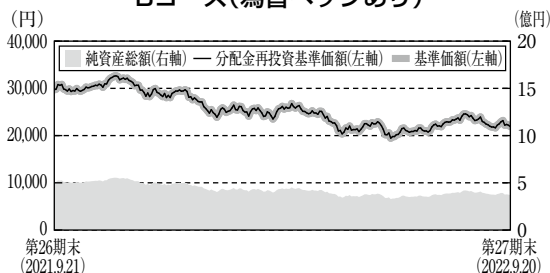
* 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとし、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 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(税引後配当込み、円換算ベース)です。2021年12月18日に、当ファンドのベンチマークを「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」より「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」に変更しました。このため、ベンチマークのデータは、設定時から2021年12月17日までの期間は「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」の指数値に基づき、2021年12月18日以降については「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」の指数値に基づき記載しております。詳細につきましては後記をご覧ください。

* 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27期首: 29,695 円

第27期末: 21,906 円(既払分配金 0 円)

騰落率: $\triangle 26.2\%$ (分配金再投資ベース)

* 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとし、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(税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)です。2021年12月18日に、当ファンドの参考指数を「Russell 2000 Growth Index(現地通貨ベース)」より「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)」に変更しました。このため、参考指数のデータは、設定時から2021年12月17日までの期間は「Russell 2000 Growth Index(現地通貨ベース)」の指数値に基づき、2021年12月18日以降については「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)」の指数値に基づき記載しております。詳細につきましては後記をご覧ください。

* 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(2021年9月22日～2022年9月20日)、オミクロン株、金融政策動向、インフレ懸念、そしてロシアのウクライナ侵攻等マクロ面の不透明感が株式市場に影響を与えました。米国では経済活動が再開基調となると、供給制約や人手不足などからインフレ懸念が強まり、FRB(米連邦準備制度理事会)のタカ派姿勢も視野に入り市場参加者にはFRBの政策見通しが重要な要素となりました。そのような環境において22年初にFRBからタカ派発言が出たことで、市場は急速に利上

げを織り込み株式市場のトレンドが変化しました。また22年に入ると経済活動再開以降顕在化していた、供給制約や人手不足によるインフレ基調が強まり、強いインフレ基調がFRBの金融政策に与える影響や、金融政策の見通しの変化が株式市場の変動要因となりました。このような環境においてFRBのタカ派発言や金利先高観、そして金融引き締めに伴う経済減速懸念などが投資家のリスクテイク姿勢に影響を与え、そして株式市場内での銘柄選択にも影響を与えました。特にタカ派姿勢が強まり市場がリスク回避的になると市場参加者はポジション調整を行ったことで需給動向が不

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）

安定になる場面もありました。金融引き締めの結果としての経済減速懸念が強まる場面では、業績期待に基づく個別銘柄選択が強まる場面もありました。

ポートフォリオについて

＜ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース（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が苦戦するもセンチメントが有効性を発揮しました。当期にはFRBの市場想定の高派姿勢が判明した時点、そしてインフレ指標が市場予想を上回ると市場参加者はリスク回避姿勢を強め、ポジション解消を行う場面もありました。その際に、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苦戦しました。具体的には従業員満足度に着目した投資アイデアや、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などが苦戦しました。センチメントは有効性を発揮しました。背景には、先行き不透明感が強まる中で、少しでも将来の業績期待を持てる銘柄を好む動きを上手く捉えたことなどがありました。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経営陣のセンチメントを評価する投資アイデアなどが有効性を発揮しました。また業績の先行指数と考えられる雇用動向

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、-1.7%と下落しました。当期、「米国小型成長株式マザーファンド」はほぼ横ばいの推移となりましたが、当ファンドにおいて信託報酬等コスト負担が発生したことなどがマイナス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
米国小型成長株式マザーファンド	0.0%

＜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、-26.2%と下落しました。当期、「米国小型成長株式マザーファンド」はほぼ横ばいの推移となりましたが、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ったことなどがマイナス要因となりました。

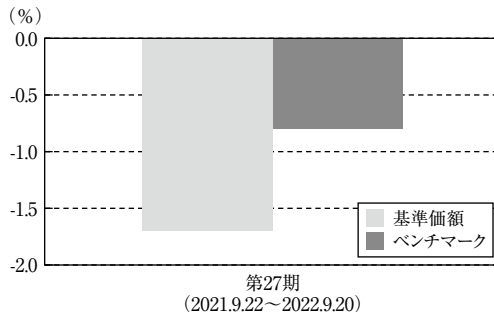
■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
米国小型成長株式マザーファンド	0.0%

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)>

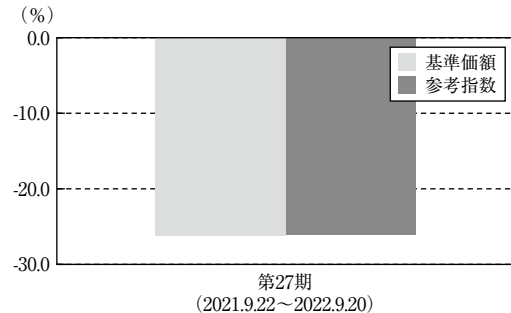
当期のファンドの基準価額は、-1.7%となり、ベンチマークは-0.8%となりました。なお、2021年12月18日に、当ファンドのベンチマークを「Russell 2000 Growth Index (円換算ベース)」より「Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円換算ベース)」に変更しました。主な要因につきましては、前述の「ポートフォリオについて」の「米国小型成長株式マザーファンド」をご参照ください。

■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。なお、当ファンドの参考指数を「Russell 2000 Growth Index(現地通貨ベース)」より「Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)」に変更しました。

■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います。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期
	2021年9月22日 ～ 2022年9月20日
当期分配金(税込み)	- 円
対基準価額比率	- %
当期の収益	- 円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	27,301

- (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
	2021年 9 月22日 ～ 2022年 9 月20日
当期分配金(税込み)	- 円
対基準価額比率	- %
当期の収益	- 円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	18,728

- (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、金融政策の動向と、その実体経済への影響への注目が集まると想定します。FRBが市場想定以上のタカ派姿勢を示し、その結果としての実体経済の減速懸念が強まっています。実体経済、そして企業業績への影響は住宅販売動向や年末商戦の動向などで確認する流れになると想定されます。さらに業績面では原材料などのインフレの与える企業業績への悪影響が引き続き注目点になると想定します。しかし各社が適宜原材料の業績への影響を開

示するなかで、徐々に投資家の見通しも定まってくると想定します。しかしそのように投資家の判断材料が揃うまでは投資家の業績見通しが定まらず短期的に株式市場内のボラティリティが上昇する可能性もあります。そのため、様々な情報や観点から銘柄を評価することの重要性が増してくると想定します。

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う方針です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第27期		項目の概要
	(2021.9.22 ～ 2022.9.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 613	% 1.678	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36,535円です。
（投信会社）	(293)	(0.801)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(281)	(0.768)	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)	(0.110)	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	28	0.077	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（株式）	(27)	(0.074)	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)	(0.001)	
（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	39	0.106	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）	(39)	(0.106)	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	681	1.864	

(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

0.11%

運用管理費用(投信会社)

0.80%

総経費率

1.79%

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1.79%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(2021年9月22日から2022年9月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 53,164	千円 839,170	千口 142,859	千円 2,467,370

(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(2021年9月22日から2022年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	11,363,491 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,104,822 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.76

(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(2021年9月22日から2022年9月20日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 234,030	千口 144,335	千円 2,445,075

(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167,190千口です。

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27期		項目の概要
	(2021.9.22 ～ 2022.9.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 427	% 1.678	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は25,450円です。
(投信会社)	(204)	(0.801)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(195)	(0.768)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(28)	(0.110)	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	22	0.087	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)	(21)	(0.083)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資証券)	(1)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	1	0.003	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	(1)	(0.003)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	30	0.116	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(29)	(0.114)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	480	1.884	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■総経費率

運用管理費用(受託会社)

0.11%

その他費用

0.12%

運用管理費用(投信会社)

0.80%

総経費率

1.80%

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1.80%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(2021年9月22日から2022年9月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 1,717	千円 29,043	千口 8,959	千円 148,035

(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(2021年9月22日から2022年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	11,363,491 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,104,822 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.76

(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(2021年9月22日から2022年9月20日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 30,095	千口 22,854	千円 387,156

(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167,190千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2022年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	2,445,075	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	115	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,445,190	100.0

(注1) 米国小型成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(2,823,911千円)の投資信託財産総額(2,841,402千円)に対する比率は、99.4%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米ドル=143.28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

2022年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,445,190,831 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	2,445,075,286
未 収 入 金	115,545
(B) 負 債	30,563,903
未 払 解 約 金	115,545
未 払 信 託 報 酬	30,448,358
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	2,414,626,928
元 本	647,321,762
次 期 繰 越 損 益 金	1,767,305,166
(D) 受 益 権 総 口 数	647,321,762 口
1万口当り基準価額(C / D)	37,302 円

(注記事項)

期首元本額	1,036,668,588 円
期中追加設定元本額	240,308,980 円
期中一部解約元本額	629,655,806 円

■損益の状況

自2021年9月22日 至2022年9月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	60,700,339 円
売 買 益	162,998,723
売 買 損	△ 102,298,384
(B) 信 託 報 酬 等	△ 63,723,609
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 3,023,270
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	528,683,007
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,241,645,429
(配 当 等 相 当 額)	(1,055,688,240)
(売 買 損 益 相 当 額)	(185,957,189)
(F) 合 計 (C + D + E)	1,767,305,166
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	1,767,305,166
追 加 信 託 差 損 益 金	1,241,645,429
(配 当 等 相 当 額)	(1,056,203,509)
(売 買 損 益 相 当 額)	(185,441,920)
分 配 準 備 積 立 金	528,683,007
繰 越 損 益 金	△ 3,023,270

(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、15,201,962円です。

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)

■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第27期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(182,418,650円)、収益調整金(その他収益調整金)(1,056,203,509円)、分配準備積立金(528,683,007円)により、分配対象収益は1,767,305,166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。

◇お知らせ

ファンドの運用成果をより適切に開示するため、ベンチマークを「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」から「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」に変更しました。

(変更日 2021年12月18日)

■投資信託財産の構成

2022年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	387,156	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	177	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	387,334	100.0

(注1) 米国小型成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(2,823,911千円)の投資信託財産総額(2,841,402千円)に対する比率は、99.4%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米ドル=143.28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

2022年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	845,322,897 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	387,156,836
未 収 入 金	458,166,061
(B) 負 債	475,026,832
未 払 金	471,785,918
未 払 解 約 金	18,022
未 払 信 託 報 酬	3,222,892
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	370,296,065
元 本	169,035,340
次 期 繰 越 損 益 金	201,260,725
(D) 受 益 権 総 口 数	169,035,340 口
1万口当り基準価額(C / D)	21,906 円

〈注記事項〉

期首元本額

170,468,285 円

期中追加設定元本額

9,455,501 円

期中一部解約元本額

10,888,446 円

■損益の状況

自2021年9月22日 至2022年9月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 120,981,350 円
売 買 益	25,838,405
売 買 損	△ 146,819,755
(B) 信 託 報 酬 等	△ 7,249,159
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△ 128,230,509
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	153,128,294
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	176,362,940
(配 当 等 相 当 額)	(163,436,001)
(売 買 損 益 相 当 額)	(12,926,939)
(F) 合 計(C + D + E)	201,260,725
次 期 繰 越 損 益 金(F)	201,260,725
追 加 信 託 差 損 益 金	176,362,940
(配 当 等 相 当 額)	(163,454,388)
(売 買 損 益 相 当 額)	(12,908,552)
分 配 準 備 積 立 金	153,128,294
繰 越 損 益 金	△ 128,230,509

(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、1,727,879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27期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(163,454,388円)、分配準備積立金(153,128,294円)により、分配対象収益は316,582,682円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしています。

◇お知らせ

ファンドの運用成果をより適切に開示するため、参考指数を「Russell 2000 Growth Index(現地通貨ベース)」から「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)」に変更しました。

(変更日 2021年12月18日)

運用報告書

第27期(決算日 2022年9月20日)
計算期間(2021年9月22日～2022年9月20日)

米国小型成長株式マザーファンド

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

◇基準価額の推移
■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index		株 式 組 入 等 比 率	株 式 先 物 組 入 等 比 率	投 資 証 券 組 入 等 比 率	純 資 産
	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
23期 (2018年9月20日)	116,412	29.3	321,956.56	24.4	91.2	5.9	2.1	3,912
24期 (2019年9月20日)	107,303	△ 7.8	288,035.53	△ 10.5	92.1	2.1	4.8	3,272
25期 (2020年9月23日)	118,707	10.6	308,505.98	7.1	93.7	3.2	2.2	3,926
26期 (2021年9月21日)	169,401	42.7	433,159.12	40.4	97.1	1.3	0.6	4,474
27期 (2022年9月20日)	169,402	0.0	429,506.10	△ 0.8	95.5	1.8	1.1	2,832

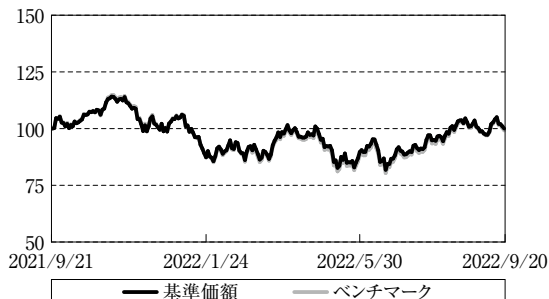
- (注1) 基準価額は1万円当り。
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
(注4) 2021年12月18日に、当ファンドのベンチマークを「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」より「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」に変更しました。このため、ベンチマークのデータは、設定時から2021年12月17日までの期間は「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」の指数値に基づき、2021年12月18日以降については「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」の指数値に基づき記載しています。
(注5) 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。
「ラッセル米国株式インデックス」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す。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位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 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)は、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み)に為替を乗じたものです。
(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	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2021年 9月21日	169,401	－	433,159.12	－	97.1	1.3	0.6
9月末	173,476	2.4	444,909.20	2.7	97.2	1.9	0.6
10月末	183,592	8.4	468,334.48	8.1	97.4	1.9	0.7
11月末	176,457	4.2	453,829.45	4.8	96.3	2.5	1.2
12月末	177,690	4.9	454,368.10	4.9	95.3	2.2	2.3
2022年 1月末	148,889	△ 12.1	378,039.93	△ 12.7	95.2	2.0	2.6
2月末	155,774	△ 8.0	394,672.83	△ 8.9	95.2	2.3	2.4
3月末	168,110	△ 0.8	425,740.79	△ 1.7	94.9	2.6	2.3
4月末	156,392	△ 7.7	393,992.50	△ 9.0	95.4	1.8	2.5
5月末	153,339	△ 9.5	385,731.67	△ 10.9	95.5	2.0	2.2
6月末	152,294	△ 10.1	383,118.03	△ 11.6	96.6	2.2	1.2
7月末	164,054	△ 3.2	413,218.26	△ 4.6	96.8	2.2	0.9
8月末	167,318	△ 1.2	426,361.21	△ 1.6	96.9	1.8	0.9
(期 末) 2022年 9月20日	169,402	0.0	429,506.10	△ 0.8	95.5	1.8	1.1

- (注1) 基準価額は1万円当り。騰落率は期首比。
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。
(注3) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
(注4) 2021年12月18日に、当ファンドのベンチマークを「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」より「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」に変更しました。このため、ベンチマークのデータは、設定時から2021年12月17日までの期間は「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」の指数値に基づき、2021年12月18日以降については「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」の指数値に基づき記載しています。
(注5) 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。
「ラッセル米国株式インデックス」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す。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位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 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)は、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み)に為替を乗じたものです。

■基準価額の推移(2021年9月22日～2022年9月20日)



(注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。

(注2) 2021年12月18日に、当ファンドのベンチマークを「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」より「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」に変更しました。このため、ベンチマークのデータは、設定時から2021年12月17日までの期間は「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」の指数値に基づき、2021年12月18日以降については「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」の指数値に基づき記載しています。

◇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	128 円
(株 式)	(122)
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)
(投 資 証 券)	(3)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	4
(株 式)	(4)
(投 資 証 券)	(0)
(c) そ の 他 費 用	175
(保 管 費 用)	(175)
(そ の 他)	(1)
合 計	307

(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 (2021年9月22日から2022年9月20日まで)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 11,369 (△449)	千米ドル 38,910 (△1,057)	百株 15,229	千米ドル 50,553

(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	ARBOR REALTY TRUST INC	千口 0.849	千米ドル 15	千口 0.849	千米ドル 14
	BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	—	—	0.37	12
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	—	6	38
	CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T	—	—	0.417	2
	CLIPPER REALTY INC	—	—	1	13
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	1	51	1	52
	DIGITALBRIDGE GROUP INC	6	36	2	16
		(△ 4)	(△ 21)	(—)	(—)
	EASTGROUP PROPERTIES INC	3	690	3	581
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2	158	3	194
	NEXPOINT RESIDENTIAL	1	64	1	66
	OUTFRONT MEDIA INC	13	281	4	90
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.075	14	—	—
		(△ 0.075)	(△ 14)	(—)	(—)
	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	0.983	33	0.983	33
	POTLATCHDELTIC CORP	0.773	35	0.773	36
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1	119	2	180

(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 1,085	百万円 1,105	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(2021年9月22日から2022年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 買 金 額	11,363,491 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,104,822 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.76

(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(2021年9月22日から2022年9月20日まで)

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	2	46,594	19,593	SILICON LABORATORIES INC	4	84,626	20,515
SYNAPTICS INC	1	45,002	27,934	LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	10	74,433	7,111
PAPA JOHN'S INTL INC	3	44,060	13,465	EMCOR GROUP INC	4	65,215	14,671
MURPHY USA INC	1	43,900	27,926	WERNER ENTERPRISES INC	11	59,731	5,316
UFP INDUSTRIES INC	3	38,984	10,251	PERFORMANCE FOOD GROUP CO	8	51,087	6,046
TEREX CORP	8	38,448	4,749	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5	49,708	8,570
RAPID7 INC	3	38,337	11,825	WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	11	48,816	4,331
KBR INC	7	37,609	5,231	TETRA TECH INC	2	48,634	18,902
OVINTIV INC	7	36,317	4,929	OVINTIV INC	8	44,859	5,490
SEMTECH CORP	4	35,931	7,986	TRINET GROUP INC	3	43,265	11,571

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

投資証券

買 付				売 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
EASTGROUP PROPERTIES INC	3	79,035	23,705	EASTGROUP PROPERTIES INC	3	75,228	22,563
OUTFRONT MEDIA INC	13	37,868	2,828	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	3	26,372	6,911
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2	18,420	7,303	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2	22,821	10,243
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1	15,410	11,604	OUTFRONT MEDIA INC	4	11,770	2,836
NEXPOINT RESIDENTIAL	1	8,850	8,405	NEXPOINT RESIDENTIAL	1	9,210	8,746
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	1	7,073	3,642	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	1	7,261	3,739
DIGITALBRIDGE GROUP INC	6	5,000	718	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	6	5,284	790
POTLATCHDELTIC CORP	0.773	4,815	6,229	POTLATCHDELTIC CORP	0.773	5,007	6,477
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	0.983	4,588	4,667	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	0.983	4,448	4,525
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.075	1,916	25,547	DIGITALBRIDGE GROUP INC	2	2,273	808

(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	
ADMA BIOLOGICS INC	107	56	14	2,099	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	5	8	96	13,768	ヘルスケア機器・サービス
ASGN INC	13	11	105	15,164	商業・専門サービス
AARON'S INC	－	5	6	956	小売
ABCELLERA BIOLOGICS INC	－	9	9	1,352	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	11	21	37	5,407	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCEL ENTERTAINMENT INC	88	29	25	3,686	消費者サービス
ACCURAY INC	87	81	18	2,596	ヘルスケア機器・サービス
ACI WORLDWIDE INC	69	29	64	9,268	ソフトウェア・サービス
ACLARIS THERAPEUTICS INC	36	12	17	2,553	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADAMAS PHARMACEUTICALS INC	45	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	－	4	3	541	ヘルスケア機器・サービス
ADDUS HOMECARE CORP	2	2	25	3,716	ヘルスケア機器・サービス
AERIE PHARMACEUTICALS INC	－	6	9	1,374	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AEROJET ROCKETDYNE HOLDINGS	16	15	66	9,502	資本財
AGENUS INC	114	68	15	2,266	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKEBIA THERAPEUTICS INC	56	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKOUCS INC	7	7	3	532	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKERO THERAPEUTICS INC	6	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKOYA BIOSCIENCES INC	17	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALARM.COM HOLDINGS INC	18	7	49	7,070	ソフトウェア・サービス
ALECTOR INC	28	17	16	2,318	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGNMENT HEALTHCARE INC	－	22	29	4,160	ヘルスケア機器・サービス
ALKAMI TECHNOLOGY INC	－	4	6	983	ソフトウェア・サービス
ALLAKOS INC	9	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLEGiant TRAVEL CO	2	－	－	－	運輸
ALLOGENE THERAPEUTICS INC	23	5	7	1,014	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTI	－	26	44	6,406	ヘルスケア機器・サービス
ALTAIR ENGINEERING INC - A	34	－	－	－	ソフトウェア・サービス
ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP	15	9	32	4,687	資本財
AMERESCO INC-CL A	8	11	85	12,236	資本財
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	111	－	－	－	小売
AMERICAN WELL CORP-CLASS A	－	37	14	2,008	ヘルスケア機器・サービス
AMICUS THERAPEUTICS INC	34	28	30	4,390	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMKOR TECHNOLOGY INC	－	15	29	4,182	半導体・半導体製造装置
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	－	14	3	465	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	
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	57	14	41	5,955	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPLIFY ENERGY CORP	－	1	1	195	エネルギー
AMYRIS INC	24	－	－	－	素材
ANAVEX LIFE SCIENCES CORP	8	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANDERSONS INC./THE	41	1	5	837	食品・生活必需品小売り
ANTERO RESOURCES CORP	52	－	－	－	エネルギー
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	11	16	106	15,275	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPIAN CORP	16	8	38	5,444	ソフトウェア・サービス
APPFOLIO INC - A	－	1	18	2,618	ソフトウェア・サービス
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	24	20	220	31,537	資本財
APPLIED MOLECULAR TRANSPORT	8	17	2	318	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLIED THERAPEUTICS INC	9	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCBEST CORP	－	3	22	3,160	運輸
ARCHAEA ENERGY INC	－	6	13	1,964	エネルギー
ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC	13	8	15	2,172	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	21	11	39	5,622	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	24	－	－	－	各種金融
ARVINAS INC	9	9	46	6,617	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	20	52	7,572	ソフトウェア・サービス
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	12	－	－	－	小売
ASTEC INDUSTRIES INC	－	7	28	4,068	資本財
ATARA BIOTHERAPEUTICS INC	25	15	5	824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATEA PHARMACEUTICALS INC	－	14	9	1,311	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATHENEX INC	20	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATHERSYS INC	135	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATKORE INC	6	12	100	14,390	資本財
ATOSSA THERAPEUTICS INC	9	9	0	124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATRICURE INC	21	9	41	5,951	ヘルスケア機器・サービス
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	－	5	3	550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVEANNA HEALTHCARE HOLDINGS	－	16	3	437	ヘルスケア機器・サービス
AVIENT CORP	24	31	118	16,955	素材
AVIDITY BIOSCIENCES INC	10	6	13	1,864	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	－	9	59	8,568	半導体・半導体製造装置
AVROBIO INC	19	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXOGEN INC	9	10	11	1,687	ヘルスケア機器・サービス
AXSOME THERAPEUTICS INC	－	1	10	1,495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXONICS INC	9	6	47	6,763	ヘルスケア機器・サービス
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	12	－	－	－	食品・生活必需品小売り

米国小型成長株式マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
BACKBLAZE INC-A	－	5	2	428	ソフトウェア・サービス
BADGER METER INC	20	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BALCHEM CORP	－	2	27	3,880	素材
BANDWIDTH INC-CLASS A	21	17	26	3,829	電気通信サービス
BEACON ROOFING SUPPLY INC	－	3	17	2,522	資本財
BEAM THERAPEUTICS INC	8	10	56	8,092	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BELLRING BRANDS INC	－	17	41	5,884	家庭用品・パーソナル用品
BENEFITFOCUS INC	－	6	4	593	ソフトウェア・サービス
BERKELEY LIGHTS INC	5	28	9	1,366	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIGCOMMERCE HOLDINGS-SER 1	7	8	13	1,906	ソフトウェア・サービス
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	27	6	9	1,328	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOLIFE SOLUTIONS INC	1	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
BIONANO GENOMICS INC	39	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BJ'S RESTAURANTS INC	－	8	23	3,360	消費者サービス
BLACK HILLS CORP	－	2	15	2,239	公益事業
BLACKLINE INC	20	－	－	－	ソフトウェア・サービス
BLOOM ENERGY CORP	71	57	146	20,930	資本財
BLOOMIN' BRANDS INC	42	－	－	－	消費者サービス
BLUEPRINT MEDICINES CORP	10	12	85	12,295	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOISE CASCADE CO	－	1	7	1,048	資本財
BOLT BIOTHERAPEUTICS INC	8	－	－	－	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	1	9	1,409	小売
BOTTOMLINE TECHNOLOGIES (DE)	29	－	－	－	ソフトウェア・サービス
BOX INC - CLASS A	113	52	136	19,550	ソフトウェア・サービス
BRIDGEBIO PHARMA INC	26	25	28	4,113	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROOKFIELD INFRASTRUCTUR-A	4	33	164	23,524	公益事業
AZENTA INC	4	－	－	－	半導体・半導体製造装置
BTRS HOLDINGS INC	－	52	33	4,742	ソフトウェア・サービス
BUCKLE INC/THE	7	－	－	－	小売
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	63	5	33	4,757	資本財
C3.AI INC-A	－	9	12	1,845	ソフトウェア・サービス
C4 THERAPEUTICS INC	18	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CSG SYSTEMS INTL INC	24	20	112	16,144	ソフトウェア・サービス
CNX RESOURCES CORP	－	5	8	1,228	エネルギー
CABALETTA BIO INC	8	8	0	95	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CABOT CORP	－	16	116	16,643	素材
CACTUS INC - A	6	7	32	4,603	エネルギー
CAL-MAINE FOODS INC	－	8	47	6,818	食品・飲料・タバコ

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CALIX INC	28	17	100	14,434	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CALLON PETROLEUM CO	3	－	－	－	エネルギー
CAMPING WORLD HOLDINGS INC-A	15	－	－	－	小売
CAPITAL CITY BANK GROUP INC	9	5	17	2,570	銀行
CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	27	5	6	969	ヘルスケア機器・サービス
CARDLYTICS INC	18	2	3	508	メディア・娯楽
CAREDX INC	9	7	13	1,996	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARGURUS INC	－	14	23	3,371	メディア・娯楽
CASA SYSTEMS INC	27	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CASPER SLEEP INC	67	－	－	－	耐久消費財・アパレル
CASSAVA SCIENCES INC	15	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CASTLIGHT HEALTH INC-B	117	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	－	3	4	661	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELLEX THERAPEUTICS INC	1	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELSIUS HOLDINGS INC	－	6	64	9,299	食品・飲料・タバコ
CENTENNIAL RESOURCE DEVELO-A	14	－	－	－	エネルギー
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A	30	21	75	10,815	家庭用品・パーソナル用品
CENTURY CASINOS INC	32	12	9	1,370	消費者サービス
CEREVEL THERAPEUTICS HOLDING	－	4	11	1,696	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERUS CORP	70	42	16	2,328	ヘルスケア機器・サービス
CHAMPIONS ONCOLOGY INC	12	6	6	908	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHAMPIONX CORP	61	37	80	11,594	エネルギー
CHART INDUSTRIES INC	6	4	96	13,878	資本財
CHECKMATE PHARMACEUTICALS IN	5	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEESECAKE FACTORY INC/THE	29	4	15	2,195	消費者サービス
CHEGG INC	－	15	32	4,701	消費者サービス
CHEMOCENTRYX INC	－	3	20	2,895	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHESAPEAKE ENERGY CORP	－	0.51	5	747	エネルギー
CIDARA THERAPEUTICS INC	85	40	3	439	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CINEMARK HOLDINGS INC	109	21	28	4,069	メディア・娯楽
CLEAN ENERGY FUELS CORP	64	－	－	－	エネルギー
CLEAR SECURE INC -CLASS A	－	10	24	3,486	ソフトウェア・サービス
CLEARWAY ENERGY INC-A	11	29	104	14,929	公益事業
CLEARWAY ENERGY INC-C	－	43	165	23,694	公益事業
CLOVER HEALTH INVESTMENTS CO	－	36	7	1,135	ヘルスケア機器・サービス
CLOVIS ONCOLOGY INC	20	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	－	0.97	42	6,055	食品・飲料・タバコ
CODEXIS INC	32	19	13	1,906	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	
COEUR MINING INC	－	45	15	2,194	素材
COGENT COMMUNICATIONS HOLDINGS INC	－	2	10	1,559	電気通信サービス
COHEN & STEERS INC	17	2	20	2,973	各種金融
COHERUS BIOSCIENCES INC	39	12	12	1,753	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	28	10	18	2,601	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMFORT SYSTEMS USA INC	－	4	46	6,618	資本財
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	15	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
COMMVAULT SYSTEMS INC	－	9	47	6,799	ソフトウェア・サービス
COMSTOCK RESOURCES INC	－	14	27	3,886	エネルギー
CONDUENT INC	42	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CONN'S INC	8	8	8	1,159	小売
CORCEPT THERAPEUTICS INC	33	38	96	13,889	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CORNERSTONE BUILDING BRANDS	25	－	－	－	資本財
CORTEXYME INC	1	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COURSERA INC	－	3	3	568	消費者サービス
CRAWFORD & COMPANY -CL A	46	27	15	2,258	保険
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN	17	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROCS INC	20	11	88	12,751	耐久消費財・アパレル
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	5	7	20	2,981	ヘルスケア機器・サービス
ARTIVION INC	3	9	20	2,912	ヘルスケア機器・サービス
CRYOPORT INC	2	1	4	685	ヘルスケア機器・サービス
CUE BIOPHARMA INC	5	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYTOKINETICS INC	6	8	44	6,385	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYTEK BIOSCIENCES INC	－	6	7	1,097	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DANA INC	5	－	－	－	自動車・自動車部品
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMEN	－	8	30	4,330	消費者サービス
DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	19	12	23	3,309	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DELEK US HOLDINGS INC	16	17	45	6,516	エネルギー
DENBURY INC	－	5	47	6,798	エネルギー
DENALI THERAPEUTICS INC	31	21	65	9,353	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DICERNA PHARMACEUTICALS INC	7	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIGITAL TURBINE INC	20	21	36	5,166	ソフトウェア・サービス
DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	7	0.51	2	299	ソフトウェア・サービス
DILLARDS INC-CL A	－	1	49	7,162	小売
DINE BRANDS GLOBAL INC	14	－	－	－	消費者サービス
DOMO INC - CLASS B	－	18	36	5,200	ソフトウェア・サービス
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	21	－	－	－	各種金融
DUCKHORN PORTFOLIO INC/THE	－	6	9	1,383	食品・飲料・タバコ

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
DUOLINGO	－	3	33	4,789	消費者サービス
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	23	7	7	1,117	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELF BEAUTY INC	－	22	88	12,714	家庭用品・パーソナル用品
ECHO GLOBAL LOGISTICS INC	16	－	－	－	運輸
ECOVYST INC	－	3	3	442	素材
EDITAS MEDICINE INC	16	11	17	2,439	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
8X8 INC	－	28	12	1,762	ソフトウェア・サービス
EMCOR GROUP INC	44	15	183	26,233	資本財
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	1	1	9	1,338	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCORE WIRE CORP	－	0.92	11	1,586	資本財
ENERGY FUELS INC	－	21	14	2,036	エネルギー
ENERGY RECOVERY INC	15	－	－	－	資本財
ENGAGESMART INC	－	12	24	3,522	ソフトウェア・サービス
ENOVA INTERNATIONAL INC	－	5	18	2,672	各種金融
ENSIGN GROUP INC/THE	9	18	157	22,632	ヘルスケア機器・サービス
ENOVIX CORP	－	12	28	4,032	資本財
ENTEGRIS INC	－	2	18	2,703	半導体・半導体製造装置
ENVESTNET INC	13	－	－	－	ソフトウェア・サービス
EPLUS INC	12	10	45	6,585	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ESPERION THERAPEUTICS INC	－	14	10	1,563	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ETHAN ALLEN INTERIORS INC	－	5	12	1,849	耐久消費財・アパレル
EVENTBRITE INC-CLASS A	36	21	15	2,183	メディア・娯楽
EVERI HOLDINGS INC	－	6	11	1,583	消費者サービス
EVERQUOTE INC - CLASS A	14	16	13	1,902	メディア・娯楽
EVOLENT HEALTH INC - A	－	41	157	22,605	ヘルスケア機器・サービス
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	－	1	4	691	資本財
EXAGEN INC	6	6	2	410	ヘルスケア機器・サービス
EXLSERVICE HOLDINGS INC	－	6	108	15,519	ソフトウェア・サービス
EXP WORLD HOLDINGS INC	8	8	10	1,545	不動産
EXPONENT INC	7	－	－	－	商業・専門サービス
EXTREME NETWORKS INC	－	11	15	2,233	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EXTRACTION OIL & GAS INC	10	－	－	－	エネルギー
EZCORP INC-CL A	－	5	4	705	各種金融
FLYWIRE CORP-VOTING	－	7	16	2,405	ソフトウェア・サービス
FB FINANCIAL CORP	－	3	13	1,911	銀行
FATE THERAPEUTICS INC	17	20	52	7,550	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FEDERAL AGRIC MTG CORP-CL C	－	1	18	2,600	銀行
FIBROGEN INC	－	17	20	2,935	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	
FIRST ADVANTAGE CORP	－	3	5	791	商業・専門サービス
FIRST FINL BANKSHARES INC	－	1	8	1,177	銀行
FIRST INTERSTATE BANCYSYS-A	24	－	－	－	銀行
FLEXION THERAPEUTICS INC	47	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLUOR CORP	－	25	66	9,580	資本財
FOGHORN THERAPEUTICS INC	25	6	5	760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORTE BIOSCIENCES INC	4	4	0	72	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORWARD AIR CORP	－	2	25	3,701	運輸
4D MOLECULAR THERAPEUTICS IN	3	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FOX FACTORY HOLDING CORP	11	4	35	5,144	自動車・自動車部品
FRANCHISE GROUP INC	7	－	－	－	消費者サービス
FRANKLIN COVEY CO	23	5	25	3,617	商業・専門サービス
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	56	32	278	39,948	資本財
FRESHPET INC	2	－	－	－	食品・飲料・タバコ
FUBOTV INC	43	－	－	－	メディア・娯楽
FULGENT GENETICS INC	6	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
H.B. FULLER CO.	12	10	65	9,451	素材
G1 THERAPEUTICS INC	8	4	6	998	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GMS INC	10	8	36	5,251	資本財
GALERA THERAPEUTICS INC	21	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	－	1	4	653	資本財
GLACIER BANCORP INC	1	－	－	－	銀行
GLAUKOS CORP	－	4	26	3,841	ヘルスケア機器・サービス
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN	5	7	50	7,232	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBALSTAR INC	117	－	－	－	電気通信サービス
GLOBUS MEDICAL INC - A	8	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
GOLDEN ENTERTAINMENT INC	－	1	6	907	消費者サービス
GOOSEHEAD INSURANCE INC -A	－	5	20	2,968	保険
GOPRO INC-CLASS A	109	30	16	2,411	耐久消費財・アパレル
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	－	11	5	787	資本財
GREEN BRICK PARTNERS INC	14	－	－	－	耐久消費財・アパレル
GRITSTONE BIO INC	－	10	3	495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	6	－	－	－	小売
HACKETT GROUP INC/THE	－	14	27	3,952	ソフトウェア・サービス
HAEMONETICS CORP/MASS	47	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
HAIN CELESTIAL GROUP INC	－	2	5	775	食品・飲料・タバコ
HALOZYME THERAPEUTICS INC	43	17	71	10,199	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	25	1	12	1,776	各種金融

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
HANCOCK WHITNEY CORP	－	1	8	1,213	銀行
HANGER INC	45	6	11	1,609	ヘルスケア機器・サービス
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	7	9	42	6,096	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAVERTY FURNITURE	5	7	20	2,920	小売
HAWKINS INC	11	5	21	3,129	素材
HEALTH CATALYST INC	－	12	12	1,806	ヘルスケア機器・サービス
HEALTH EQUITY INC	14	16	122	17,497	ヘルスケア機器・サービス
HEIDRICK & STRUGGLES INTL	6	1	5	752	商業・専門サービス
HERC HOLDINGS INC	－	5	60	8,651	資本財
HERON THERAPEUTICS INC	55	51	23	3,416	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HESKA CORP	8	2	24	3,499	ヘルスケア機器・サービス
HIBBETT INC	10	－	－	－	小売
HILTON GRAND VACATIONS INC	－	0.96	3	535	消費者サービス
HOSTESS BRANDS INC	7	2	6	963	食品・飲料・タバコ
HOULIHAN LOKEY INC	21	16	134	19,291	各種金融
HUB GROUP INC-CL A	13	12	91	13,160	運輸
IDT CORP-CLASS B	22	11	29	4,252	電気通信サービス
HYLIION HOLDINGS CORP	－	18	5	812	資本財
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	－	4	69	9,940	ヘルスケア機器・サービス
IMMUNOGEN INC	－	29	15	2,191	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPEL PHARMACEUTICALS INC	7	4	3	452	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINITY PHARMACEUTICALS INC	29	28	3	522	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINERA CORP	－	18	9	1,344	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INGEVITY CORP	－	12	84	12,084	素材
INHIBRX INC	－	8	11	1,632	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSIGHT ENTERPRISES INC	－	13	116	16,683	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSMED INC	41	13	32	4,726	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNOSPEC INC	4	1	13	1,867	素材
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	6	5	98	14,090	ヘルスケア機器・サービス
INSPERITY INC	39	19	210	30,201	商業・専門サービス
INOGEN INC	5	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	－	3	28	4,089	耐久消費財・アパレル
INOVALON HOLDINGS INC - A	33	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
INOZYME PHARMA INC	8	8	2	371	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEGER HOLDINGS CORP	5	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
INTELLIA THERAPEUTICS INC	21	8	54	7,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	－	13	22	3,287	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERNATIONAL MONEY EXPRESS	－	6	14	2,109	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	
INTERSECT ENT INC	9	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	－	15	74	10,644	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	0.45	6	954	保険
INVITAE CORP	28	28	8	1,272	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	4	33	151	21,761	電気通信サービス
IROBOT CORP	28	2	16	2,338	耐久消費財・アパレル
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	47	32	35	5,053	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITRON INC	2	5	26	3,730	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IVERIC BIO INC	－	8	15	2,182	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
J & J SNACK FOODS CORP	－	0.47	6	948	食品・飲料・タバコ
JELD-WEN HOLDING INC	32	2	2	402	資本財
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	9	0.99	9	1,314	資本財
JOINT CORP/THE	2	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
KAR AUCTION SERVICES INC	16	－	－	－	商業・専門サービス
KBR INC	6	7	38	5,565	商業・専門サービス
KARAT PACKAGING INC	29	15	25	3,657	資本財
KARUNA THERAPEUTICS INC	2	3	92	13,324	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	79	36	17	2,551	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KENNAMETAL INC	－	3	7	1,025	資本財
KFORCE INC	28	15	96	13,773	商業・専門サービス
KINNATE BIOPHARMA INC	－	6	7	1,045	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KINSALE CAPITAL GROUP INC	－	4	107	15,371	保険
KNOWBE4 INC-A	－	6	14	2,039	ソフトウェア・サービス
KODIAK SCIENCES INC	5	16	15	2,197	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KONTOOR BRANDS INC	13	8	33	4,765	耐久消費財・アパレル
KORN FERRY	－	8	43	6,170	商業・専門サービス
KOSMOS ENERGY LTD	50	－	－	－	エネルギー
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	25	－	－	－	半導体・半導体製造装置
KYMERA THERAPEUTICS INC	1	1	3	512	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LHC GROUP INC	10	4	77	11,075	ヘルスケア機器・サービス
LGI HOMES INC	17	－	－	－	耐久消費財・アパレル
LCI INDUSTRIES	13	5	64	9,272	自動車・自動車部品
LSB INDUSTRIES INC	－	5	8	1,275	素材
LA JOLLA PHARMACEUTICAL CO	26	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LANCASTER COLONY CORP	－	3	61	8,838	食品・飲料・タバコ
LANTHEUS HOLDINGS INC	－	12	99	14,268	ヘルスケア機器・サービス
LATHAM GROUP INC	13	－	－	－	耐久消費財・アパレル
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	98	10	56	8,090	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	
LAUREATE EDUCATION INC-A	－	15	18	2,591	消費者サービス
LENDINGTREE INC	1	8	26	3,745	各種金融
LIBERTY ENERGY INC	10	71	96	13,858	エネルギー
LITHIA MOTORS INC-CL	1	－	－	－	小売
LIVEPERSON INC	39	39	43	6,224	ソフトウェア・サービス
LIVENT CORP	50	34	119	17,053	素材
LIVERAMP HOLDINGS INC	9	－	－	－	ソフトウェア・サービス
LOGICBIO THERAPEUTICS INC	29	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOVESAC CO/THE	3	2	7	1,019	耐久消費財・アパレル
LUMINAR TECHNOLOGIES INC	－	5	5	730	自動車・自動車部品
MDC HOLDINGS INC	54	18	56	8,143	耐久消費財・アパレル
MGP INGREDIENTS INC	－	1	16	2,410	食品・飲料・タバコ
MRC GLOBAL INC	－	12	11	1,687	資本財
MYR GROUP INC/DELAWARE	－	3	28	4,037	資本財
MA-COM TECHNOLOGY SOLUTIONS	－	3	19	2,754	半導体・半導体製造装置
MACROGENICS INC	－	12	4	627	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MACY'S INC	－	7	12	1,841	小売
STEVEN MADDEN LTD	10	17	50	7,181	耐久消費財・アパレル
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	－	1	8	1,241	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAGNITE INC	33	－	－	－	メディア・娯楽
MALIBU BOATS INC - A	7	－	－	－	耐久消費財・アパレル
MANITOWOC COMPANY INC	7	13	12	1,763	資本財
MANNKIND CORP	89	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARCUS & MILLICHAP INC	65	21	78	11,215	不動産
MARINEMAX INC	27	11	36	5,212	小売
MARQETA INC-A	－	80	58	8,432	ソフトウェア・サービス
MASONITE INTERNATIONAL CORP	－	4	30	4,330	資本財
MASTEC INC	3	－	－	－	資本財
MATADOR RESOURCES CO	6	21	120	17,307	エネルギー
MATERION CORP	3	－	－	－	素材
MATSON INC	－	4	31	4,524	運輸
MAXLINEAR INC-CLASS A	－	21	76	10,983	半導体・半導体製造装置
MAXCYTE INC	－	6	3	537	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAXIMUS INC	44	－	－	－	ソフトウェア・サービス
MEDIFAST INC	6	4	51	7,314	家庭用品・パーソナル用品
MEDPACE HOLDINGS INC	9	3	51	7,445	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCHANTS BANCORP/IN	3	－	－	－	銀行
MEREDITH CORP	4	－	－	－	メディア・娯楽

米国小型成長株式マザーファンド

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	－	22	128	18,474	ヘルスケア機器・サービス
MERITAGE HOMES CORP	14	－	－	－	耐久消費財・アパレル
METACRINE INC	9	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSTRATEGY INC-CL A	1	0.36	7	1,063	ソフトウェア・サービス
MIDLAND STATES BANCORP INC	－	1	3	519	銀行
MIND MEDICINE MINDMED INC	－	3	2	370	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	16	7	17	2,500	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MISSION PRODUCE INC	21	－	－	－	食品・生活必需品小売り
MODEL N INC	－	9	30	4,342	ソフトウェア・サービス
MOELIS & CO - CLASS A	10	19	77	11,084	各種金融
MOMENTIVE GLOBAL INC	19	33	23	3,357	ソフトウェア・サービス
MOOG INC-CLASS A	－	5	41	5,956	資本財
MORPHIC HOLDING INC	－	2	7	1,095	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MUELLER INDUSTRIES INC	－	1	12	1,741	資本財
MURPHY OIL CORP	－	24	96	13,767	エネルギー
MURPHY USA INC	－	7	215	30,865	小売
MYRIAD GENETICS INC	8	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NMI HOLDINGS INC-CLASS A	－	15	32	4,585	銀行
NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	－	17	25	3,588	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	18	4	7	1,032	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATERA INC	3	1	5	826	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATIONAL BEVERAGE CORP	－	2	8	1,235	食品・飲料・タバコ
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	34	－	－	－	小売
NATURES SUNSHINE PRODS INC	－	4	3	529	家庭用品・パーソナル用品
NATUS MEDICAL INC	16	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
NAVIENT CORP	－	7	10	1,565	各種金融
NEOGEN CORP	18	13	21	3,020	ヘルスケア機器・サービス
NEOGENOMICS INC	39	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETGEAR INC	－	4	9	1,394	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEVRO CORP	22	9	47	6,785	ヘルスケア機器・サービス
NEWMARK GROUP INC-CLASS A	51	－	－	－	不動産
NEWPARK RESOURCES INC	26	－	－	－	エネルギー
NEXTIER OILFIELD SOLUTIONS I	－	28	24	3,568	エネルギー
NEXTGEN HEALTHCARE INC	－	13	22	3,208	ヘルスケア機器・サービス
NEXTCURE INC	36	21	7	1,104	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIKOLA CORP	4	－	－	－	資本財
NORTHRIM BANCORP INC	3	2	8	1,235	銀行
NOVAGOLD RESOURCES INC	104	57	26	3,785	素材

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
	百株	百株		千米ドル 千円	
NUVASIVE INC	—	15	72	10,455	ヘルスケア機器・サービス
NUVATION BIO INC	—	30	6	957	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OSI SYSTEMS INC	28	15	126	18,176	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHORD ENERGY CORP	—	6	90	12,997	エネルギー
OCEANEERING INTL INC	7	30	28	4,018	エネルギー
OCUGEN INC	35	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OLEMA PHARMACEUTICALS INC	—	11	3	548	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OLYMPIC STEEL INC	6	3	10	1,473	素材
OMNICELL INC	22	0.26	2	346	ヘルスケア機器・サービス
OMEROS CORP	—	12	4	644	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONCORUS INC	6	6	0	91	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
1-800-FLOWERS.COM INC-CL A	39	5	3	481	小売
ILIFE HEALTHCARE INC	63	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ONTO INNOVATION INC	10	—	—	—	半導体・半導体製造装置
OOMA INC	21	28	36	5,288	電気通信サービス
OPEN LENDING CORP - CL A	9	36	35	5,034	各種金融
OPKO HEALTH INC	37	22	4	627	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORAMED PHARMACEUTICALS INC	6	3	2	421	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OPTION CARE HEALTH INC	—	42	134	19,323	ヘルスケア機器・サービス
ORASURE TECHNOLOGIES INC	50	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
OVERSTOCK.COM INC	25	23	61	8,869	小売
OVINTIV INC	17	9	48	6,941	エネルギー
OYSTER POINT PHARMA INC	18	11	7	1,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAE INC	73	—	—	—	資本財
PBF ENERGY INC-CLASS A	—	15	42	6,081	エネルギー
PC CONNECTION INC	5	3	14	2,055	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PGT INNOVATIONS INC	—	12	26	3,840	資本財
PJT PARTNERS INC - A	—	5	34	4,999	各種金融
PMV PHARMACEUTICALS INC	12	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRA GROUP INC	6	—	—	—	各種金融
PTC THERAPEUTICS INC	25	11	60	8,707	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	34	9	5	812	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAGERDUTY INC	94	32	79	11,362	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	—	18	138	19,832	消費者サービス
PAR TECHNOLOGY CORP/DEL	2	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PARAGON 28 INC	—	6	11	1,634	ヘルスケア機器・サービス
PASSAGE BIO INC	16	16	2	373	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	
PATRICK INDUSTRIES INC	16	4	21	3,036	自動車・自動車部品
PATTERSON COS INC	17	1	4	650	ヘルスケア機器・サービス
PATTERSON-UTI ENERGY INC	－	41	58	8,348	エネルギー
PAYA HOLDINGS INC	10	6	3	537	ソフトウェア・サービス
PERFICIENT INC	17	2	15	2,195	ソフトウェア・サービス
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	63	－	－	－	食品・生活必需品小売り
PERMIAN RESOURCES CORP	－	8	6	913	エネルギー
PERSONALIS INC	21	21	7	1,136	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PETIQ INC	25	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	5	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP-A	－	5	8	1,210	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHOTRONICS INC	－	14	21	3,091	半導体・半導体製造装置
PHREESIA INC	22	16	46	6,622	ヘルスケア機器・サービス
PING IDENTITY HOLDING CORP	12	－	－	－	ソフトウェア・サービス
PIPER SANDLER COS	－	2	27	4,004	各種金融
PLEXUS CORP	－	4	38	5,453	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PLIANT THERAPEUTICS INC	－	3	7	1,025	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	16	10	55	8,005	公益事業
POSEIDA THERAPEUTICS INC	18	10	3	517	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POWER INTEGRATIONS INC	46	14	100	14,424	半導体・半導体製造装置
PRECISION BIOSCIENCES INC	38	22	3	484	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRICESMART INC	8	－	－	－	食品・生活必需品小売り
PRIMO WATER CORP	－	14	20	2,930	食品・飲料・タバコ
PRIVIA HEALTH GROUP INC	－	5	20	2,875	ヘルスケア機器・サービス
PROG HOLDINGS CO INC	24	4	9	1,299	各種金融
PROGRESS SOFTWARE CORP	45	4	18	2,584	ソフトウェア・サービス
PROGYNY INC	43	18	76	10,937	ヘルスケア機器・サービス
PROS HOLDINGS INC	26	8	18	2,708	ソフトウェア・サービス
PROPETRO HOLDING CORP	56	46	41	5,891	エネルギー
PROMETHEUS BIOSCIENCES INC	－	1	8	1,215	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	3	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROTO LABS INC	2	2	7	1,106	資本財
PULMONX CORP	－	2	4	587	ヘルスケア機器・サービス
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	46	47	11	1,585	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUAKER HOUGHTON	－	2	41	5,888	素材
Q2 HOLDINGS INC	－	13	49	7,122	ソフトウェア・サービス
QUALYS INC	－	5	81	11,685	ソフトウェア・サービス
QUANTERIX CORP	3	4	4	594	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	
QUINSTREET INC	26	19	21	3,130	メディア・娯楽
R1 RCM INC	26	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
RLI CORP	－	1	21	3,101	保険
RADIAN GROUP INC	15	9	19	2,779	銀行
RAPID7 INC	7	20	103	14,883	ソフトウェア・サービス
RE/MAX HOLDINGS INC-CL A	9	－	－	－	不動産
ANYWHERE REAL ESTATE INC	45	－	－	－	不動産
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	3	6	18	2,580	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	－	10	11	1,624	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REDFIN CORP	5	5	4	586	不動産
REGENXBIO INC	12	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONAL MANAGEMENT CORP	－	1	4	657	各種金融
RELAY THERAPEUTICS INC	22	7	17	2,462	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RELMADA THERAPEUTICS INC	－	5	17	2,445	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REMITLY GLOBAL INC	－	4	4	642	ソフトウェア・サービス
REPLIGEN CORP	1	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RENT-A-CENTER INC	31	－	－	－	小売
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	7	－	－	－	資本財
REVANCE THERAPEUTICS INC	22	19	53	7,613	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVOLUTION MEDICINES INC	1	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVOLVE GROUP INC	6	－	－	－	小売
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	92	55	7	1,046	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIVERVIEW BANCORP INC	28	15	10	1,536	銀行
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	2	12	17	2,518	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	－	29	135	19,413	資本財
RUSH STREET INTERACTIVE INC	23	11	6	874	消費者サービス
RYERSON HOLDING CORP	5	－	－	－	素材
SM ENERGY CO	－	37	158	22,677	エネルギー
SPS COMMERCE INC	5	5	65	9,375	ソフトウェア・サービス
SQZ BIOTECHNOLOGIES CO	13	13	3	490	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAIA INC	－	3	69	10,005	運輸
SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDI	42	－	－	－	ソフトウェア・サービス
SALLY BEAUTY HOLDINGS INC	29	－	－	－	小売
SANA BIOTECHNOLOGY INC	－	16	11	1,592	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANGAMO BIOSCIENCES INC	67	33	17	2,551	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANMINA CORP	－	8	40	5,816	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SCANSOURCE INC	－	7	20	2,983	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	34	0.91	2	417	素材

米国小型成長株式マザーファンド

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
SCHRODINGER INC	5	7	20	2,931	ヘルスケア機器・サービス
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	41	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
SELECTIVE INSURANCE GROUP	－	2	16	2,376	保険
SEMTECH CORP	－	27	88	12,652	半 導 体・半 導 体 製 造 装 置
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	－	6	52	7,501	素材
SERES THERAPEUTICS INC	22	13	8	1,268	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SERVISFIRST BANCSHARES INC	－	3	27	3,983	銀行
SHAKE SHACK INC - CLASS A	33	13	67	9,687	消費者サービス
SHIFT TECHNOLOGIES INC	10	－	－	－	小売
SHOE CARNIVAL INC	3	－	－	－	小売
SHOCKWAVE MEDICAL INC	16	7	224	32,211	ヘルスケア機器・サービス
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	－	6	16	2,376	資本財
SHUTTERSTOCK INC	6	－	－	－	メディア・娯楽
SHYFT GROUP INC/THE	－	5	11	1,629	資本財
SI-BONE INC	17	10	19	2,781	ヘルスケア機器・サービス
SIGILON THERAPEUTICS INC	7	7	0	71	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SILICON LABORATORIES INC	43	17	224	32,217	半 導 体・半 導 体 製 造 装 置
SILK ROAD MEDICAL INC	8	9	42	6,059	ヘルスケア機器・サービス
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	－	21	63	9,138	食品・飲料・タバコ
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	－	6	55	7,918	資本財
SINCLAIR BROADCAST GROUP -A	－	3	7	1,136	メディア・娯楽
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	19	2	33	4,729	資本財
SKYLINE CHAMPION CORP	－	8	47	6,849	耐久消費財・アパレル
SLEEP NUMBER CORP	5	－	－	－	小売
SOLID BIOSCIENCES INC	19	52	3	433	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	1	6	974	小売
SONOS INC	10	－	－	－	耐久消費財・アパレル
SORRENTO THERAPEUTICS INC	96	88	15	2,260	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	47	－	－	－	公益事業
SOUTHWESTERN ENERGY CO	－	14	10	1,541	エネルギー
SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	37	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPIRIT AIRLINES INC	19	－	－	－	運輸
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	5	2	7	1,084	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	17	49	7,142	食品・生活必需品小売り
SPROUT SOCIAL INC - CLASS A	25	9	63	9,127	ソフトウェア・サービス
STAAR SURGICAL CO	17	5	44	6,338	ヘルスケア機器・サービス
STAMPS.COM INC	3	－	－	－	小売
STEPAN CO	－	5	50	7,174	素材

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
STIFEL FINANCIAL CORP	47	6	41	5,889	各種金融
STITCH FIX INC-CLASS A	41	19	9	1,411	小売
STRIDE INC	－	2	8	1,173	消費者サービス
SUMO LOGIC INC	－	34	27	3,950	ソフトウェア・サービス
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	16	13	36	5,219	公益事業
SUNPOWER CORP	37	25	69	9,957	半導体・半導体製造装置
SUNOPTA INC	－	6	6	893	食品・飲料・タバコ
SUNRUN INC	3	－	－	－	資本財
SUPER MICRO COMPUTER INC	－	10	62	8,920	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	－	6	22	3,262	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUTRO BIOPHARMA INC	19	11	6	937	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNAPTICS INC	－	7	75	10,807	半導体・半導体製造装置
TRI POINTE HOMES INC	－	10	17	2,565	耐久消費財・アパレル
TPI COMPOSITES INC	4	8	11	1,687	資本財
TABULA RASA HEALTHCARE INC	6	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
TACTILE SYSTEMS TECHNOLOGY I	8	10	8	1,245	ヘルスケア機器・サービス
TALARIS THERAPEUTICS INC	6	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TALOS ENERGY INC	6	11	22	3,237	エネルギー
TANDEM DIABETES CARE INC	0.8	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
TAYSHA GENE THERAPIES INC	12	7	1	284	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECHTARGET	1	－	－	－	メディア・娯楽
TELADOC HEALTH INC	2	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
TELLURIAN INC	39	－	－	－	エネルギー
TENABLE HOLDINGS INC	50	21	81	11,668	ソフトウェア・サービス
TENNANT CO	－	2	16	2,294	資本財
TEREX CORP	－	38	129	18,553	資本財
TETRA TECH INC	14	2	38	5,472	商業・専門サービス
TEXAS ROADHOUSE INC	－	19	174	24,986	消費者サービス
TG THERAPEUTICS INC	42	18	12	1,736	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3D SYSTEMS CORP	19	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TITAN INTERNATIONAL INC	－	12	16	2,400	資本財
TIVITY HEALTH INC	17	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
TRAVERE THERAPEUTICS INC	－	8	21	3,150	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TREX COMPANY INC	2	－	－	－	資本財
TRICIDA INC	－	6	6	907	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRINET GROUP INC	32	5	40	5,870	商業・専門サービス
TRUPANION INC	21	1	10	1,537	保険
TTEC HOLDINGS INC	1	4	22	3,240	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	
TURNING POINT BRANDS INC	6	6	14	2,144	食品・飲料・タバコ
TWIST BIOSCIENCE CORP	16	6	23	3,340	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
2U INC	54	5	3	535	消費者サービス
UFP INDUSTRIES INC	－	23	179	25,748	資本財
USANA HEALTH SCIENCES INC	－	4	28	4,070	家庭用品・パーソナル用品
ULTRA CLEAN HOLDINGS	34	－	－	－	半導体・半導体製造装置
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	4	1	4	708	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNISYS CORP	－	9	7	1,112	ソフトウェア・サービス
UPWORK INC	36	2	4	620	商業・専門サービス
URBAN OUTFITTERS INC	38	－	－	－	小売
VAPOTHERM INC	9	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
VAREX IMAGING CORP	14	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
VARONIS SYSTEMS INC	67	54	155	22,278	ソフトウェア・サービス
VEECO INSTRUMENTS INC	－	5	11	1,613	半導体・半導体製造装置
V2X INC	－	2	8	1,204	資本財
VAXCYTE INC	－	1	4	596	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERACYTE INC	8	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERA THERAPEUTICS INC	5	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERINT SYSTEMS INC	－	7	27	4,010	ソフトウェア・サービス
VERICEL CORP	5	4	12	1,734	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX ENERGY INC	28	－	－	－	エネルギー
VIAVI SOLUTIONS INC	24	3	4	600	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VIEWRAY INC	－	13	5	725	ヘルスケア機器・サービス
VIMEO INC	－	26	13	1,911	メディア・娯楽
VINCERX PHARMA INC	6	6	0	113	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIR BIOTECHNOLOGY INC	19	2	4	596	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS	1	－	－	－	各種金融
VISTEON CORP	－	9	119	17,189	自動車・自動車部品
VITA COCO CO INC/THE	－	3	4	658	食品・飲料・タバコ
VITAL FARMS INC	38	22	26	3,863	食品・飲料・タバコ
VOCERA COMMUNICATIONS INC	13	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
W&T OFFSHORE INC	173	－	－	－	エネルギー
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	－	12	170	24,481	資本財
WELBILT INC	11	－	－	－	資本財
WERNER ENTERPRISES INC	112	－	－	－	運輸
WEREWOLF THERAPEUTICS INC	6	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESCO INTERNATIONAL INC	－	1	23	3,389	資本財
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	82	－	－	－	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	
WINGSTOP INC	7	9	127	18,226	消費者サービス
WINNEBAGO INDUSTRIES	－	1	7	1,092	自動車・自動車部品
WORKIVA INC	23	11	75	10,858	ソフトウェア・サービス
WORTHINGTON INDUSTRIES	4	－	－	－	素材
XPEL INC	11	－	－	－	自動車・自動車部品
XENCOR INC	3	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XOMETRY INC-A	－	0.72	4	626	小売
YELP INC	20	10	37	5,416	メディア・娯楽
YEXT INC	142	78	37	5,429	ソフトウェア・サービス
ZENTALIS PHARMACEUTICALS INC	6	3	8	1,201	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZETA GLOBAL HOLDINGS CORP-A	－	9	6	917	ソフトウェア・サービス
ZOGENIX INC	62	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZIPRECRUITER INC-A	－	9	16	2,432	メディア・娯楽
ZUORA INC - CLASS A	－	22	17	2,475	ソフトウェア・サービス
CONSTELLIUM SE	86	11	14	2,024	素材
ALKERMES PLC	31	26	61	8,842	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMBARELLA INC	13	5	34	4,913	半導体・半導体製造装置
BEYONDSRING INC	14	14	1	269	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLD	6	6	92	13,324	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BORR DRILLING LTD	－	19	7	1,095	エネルギー
MIMECAST LTD	33	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CIMPRESS PLC	6	5	15	2,153	商業・専門サービス
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	－	21	31	4,468	不動産
ESSENT GROUP LTD	23	35	141	20,242	銀行
HERBALIFE NUTRITION LTD	－	44	101	14,494	家庭用品・パーソナル用品
ICHOR HOLDINGS LTD	24	－	－	－	半導体・半導体製造装置
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	137	30	55	7,931	消費者サービス
KINIKSA PHARMACEUTICALS-A	31	20	22	3,160	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIVANOVA PLC	－	7	39	5,672	ヘルスケア機器・サービス
NABORS INDUSTRIES LTD	－	3	44	6,323	エネルギー
NOBLE CORP	－	7	24	3,572	エネルギー
PROTHENA CORP PLC	1	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNET JEWELERS LTD	8	8	50	7,283	小売
SMART GLOBAL HOLDINGS INC	－	8	14	2,077	半導体・半導体製造装置
STONECO LTD-A	－	88	82	11,849	ソフトウェア・サービス
THERAVANCE BIOPHARMA INC	12	13	14	2,048	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VALARIS LTD	－	9	49	7,137	エネルギー
TRINSEO SA	16	－	－	－	素材

米国小型成長株式マザーファンド

銘 柄		期 首 (前期末)	当 期 末				業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千米ドル	千円		
JFROG LTD		13	－	－	－	ソフトウェア・サービス	
UROGEN PHARMA LTD		6	3	3	446	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AFFIMED NV		51	30	6	951	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NYMOX PHARMACEUTICAL CORP		26	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD		－	4	4	650	消費者サービス	
SCORPIO TANKERS INC		16	6	29	4,222	エネルギー	
TEEKAY TANKERS LTD-CLASS A		－	4	13	1,932	エネルギー	
通 貨 小 計	株 数、 金 額	11,219	6,910	18,884	2,705,804		
	銘柄 数 < 比 率 >	453 銘柄	518 銘柄		<95.5%>		
合 計	株 数、 金 額	11,219	6,910	－	2,705,804		
	銘柄 数 < 比 率 >	453 銘柄	518 銘柄		<95.5%>		

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

外国投資証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円
BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A		0.37	－	－	－
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC		11	4	23	3,327
CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T		0.999	0.582	3	559
CLIPPER REALTY INC		1	－	－	－
NATIONAL STORAGE AFFILIATES		1	－	－	－
OUTFRONT MEDIA INC		1	10	188	27,023
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		0.9	－	－	－
合 計	金 額	17	15	－	30,910
	銘 柄 数 <比 率>	7銘柄	3銘柄		<1.1%>

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

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	RUSSELL 2000 MINI	百万円 52	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

2022年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	2,705,804	95.2
投 資 証 券	30,910	1.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	104,687	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	2,841,402	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(2,823,911千円)の投資信託財産総額(2,841,402千円)に対する比率は、99.4%です。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米ドル＝143.28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

2022年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,873,104,750 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	68,521,765
株 式 (評価額)	2,705,804,689
投 資 証 券 (評価額)	30,910,499
未 収 入 金	61,642,754
未 収 配 当 金	1,502,534
差 入 委 託 証 拠 金	4,722,509
(B) 負 債	40,880,676
未 払 金	40,747,109
未 払 解 約 金	133,567
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	2,832,224,074
元 本	167,190,005
次 期 繰 越 損 益 金	2,665,034,069
(D) 受 益 権 総 口 数	167,190,005 口
1 万口当り基準価額 (C／D)	169,402 円

(注記事項)
期首元本額 264,126,083 円
期中追加設定元本額 54,882,227 円
期中一部解約元本額 151,818,305 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) 144,335,680 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) 22,854,325 円
合計 167,190,005 円

■損益の状況

自2021年9月22日 至2022年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	34,619,901 円
受 取 配 当 金	33,204,517
受 取 利 息	307,937
そ の 他 収 益 金	1,107,447
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	88,523,732
売 買 益	1,920,424,946
売 買 損	△ 1,831,901,214
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 13,486,759
取 引 益	29,385,583
取 引 損	△ 42,872,342
(D) そ の 他 費 用	△ 4,555,230
(E) 当期損益金 (A+B+C+D)	105,101,644
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	4,210,188,682
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 2,463,587,775
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	813,331,518
(I) 合 計 (E + F + G + H)	2,665,034,069
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	2,665,034,069

(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。

◇お知らせ

1. ファンドの運用成果をより適切に開示するため、ベンチマークを「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」から「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」に変更しました。

(変更日 2021年12月18日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	無期限	
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）

シュロダー／ F O F s 用欧州株F （適格機関投資家限定）

第16期 運用報告書（全体版）

（決算日 2022年7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。

さて、「シュロダー／F O F s 用欧州株F（適格機関投資家限定）」は、2022年7月25日に第16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
シュロダー・インベストメント・マネジメント

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数*		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
16期(2022年 7 月25日)	14,107	0	△ 6.5	632.17	0.0	94.7	—	—	28,494

(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	%		%	%	%	%
2021年 7 月26日	15,083	—	631.89	—	96.7	—	—
7 月末	15,089	0.0	636.46	0.7	96.6	—	—
8 月末	15,334	1.7	643.87	1.9	97.1	—	—
9 月末	14,837	△1.6	623.35	△1.4	96.1	—	—
10 月末	15,843	5.0	662.84	4.9	96.7	—	—
11 月末	14,717	△2.4	630.57	△0.2	95.8	—	—
12 月末	15,432	2.3	671.64	6.3	97.6	—	—
2022年 1 月末	14,358	△4.8	636.04	0.7	96.0	—	—
2 月末	14,083	△6.6	627.46	△0.7	97.4	—	—
3 月末	15,338	1.7	665.88	5.4	96.6	—	—
4 月末	14,880	△1.3	637.79	0.9	97.2	—	—
5 月末	15,026	△0.4	653.80	3.5	95.3	—	—
6 月末	14,356	△4.8	633.06	0.2	92.6	—	—
(期 末)							
2022年 7 月25日	14,107	△6.5	632.17	0.0	94.7	—	—

(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

（2021年7月27日～2022年7月25日）

期中の基準価額等の推移



期 首：15,083円

期 末：14,107円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△6.5%（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（2021年7月26日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

（注）当ファンドの参考指数は、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15,083円でスタートした基準価額は、14,107円（分配後）で期末を迎え、期首比6.5%（分配金再投資ベース）の下落となりました。一方、参考指数であるMSCIヨーロッパ（円ベース）は、0.0%の上昇で、当ファンドは、参考指数を6.5%下回りました。

当期、当ファンドはマイナスのリターンとなりました。セクター別では、生活必需品や素材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。銘柄別では、株式市場でバリュー株が選好される局面があり、アイルランドの銀行グループの株価が堅調に推移し、保有がプラス効果となりました。一方、ドイツの資材運搬機器メーカーの保有がマイナスの影響となりました。材料となる鋼鉄とその他金属の価格高騰が悪材料となりました。同社は倉庫の自動化やeコマース・ソリューション等のサービスを提供しています。フォークリフトの製造では市場のリーダーです。投入コストの上昇に直面しており、そのために同業の数社は予想利益を下方修正しました。しかしながら、長期的にはフルフィルメントセンター（通信販売受注商品の発送センター）に大規模な投資が行われており、これが続くと予想しています。

投資環境

当期の欧州株式市場は、下落して終わりました。2021年8月は上昇し、新型コロナウイルスのパンデミック（世界的な大流行）からの景気回復が継続し、2021年4－6月期の企業業績が好調な内容であったこと等が支援材料となりました。9月はバリュー銘柄が選好されるローテーションの動きが見られる中、下落しました。輸送費が上昇し半導体が不足する中でサプライチェーンに対する圧力が強まっていることに加え、欧州で電力価格が上昇していることが、投入原価の上昇への懸念を一段と強める要因となりました。10月は一転上昇しました。7－9月期の企業決算で欧州企業の半数以上が予想EPS（1株当たり純利益）を上回る結果となったことが好材料となりました。11月は下落しました。新型コロナウイルス変異株のオミクロン株の感染拡大への懸念が市場センチメントに重しとなりました。12月は、オミクロン株の感染が広がり、多くの国で規制を導入したため、一時上げ幅を縮小した局面もあったものの、上昇しました。2022年1月は下落しました。米国が利上げに踏み切るとの観測が高まったことや、ロシア・ウクライナ情勢が緊迫化したことが材料視され、債券利回りが急上昇し、株式投資家にとっては逃避先がほとんどない状況となりました。2月は下落しました。ロシアによるウクライナへの侵攻とその深刻な人道的影響により、世界中の人々が衝撃を受け、これが市場に伝わる展開となりました。3月から4月にかけて下落しました。世界の株式市場にとって、ウクライナ紛争の長期化、中国でのロックダウン（都市封鎖）、サプライチェーンの混乱の継続、米国の金利が急速に上昇するとの観測などが悪材料となりました。5月は小幅に上昇して終わりましたが、上値の重い展開となりました。欧州委員会は、欧州連合（EU）とユーロ圏の2022年の実質域内総生産が共に前年比2.7%増になるとの予測を発表し、従来予想の4%増から下方修正しました。6月は下落しました。ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が続いていることから、ロシアからのガス供給の継続性に対する懸念が高まりました。7月は、金利の上昇予想が緩和したことや、一部の大手ハイテク企業やエネルギー企業が利益回復を達成したことが好感され、上昇して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、ドイツのスキンケア用品メーカーに新規投資を行いました。ロレアル社からの新しい経営陣を擁し、特にオンライン販売を通じた売上高成長のための措置を講じていることから、強固なバランスシートを活用する可能性があると評価しています。

一方、スウェーデンのヘルスケア・グループの銘柄を全売却しました。高機能の人工呼吸器等を製造する同社グループは、新型コロナウイルスの感染拡大が追い風となり、利益率の改善にも成功しました。当銘柄は、ポートフォリオで保有していた期間に、リターンにプラス効果となりました。しかしながら、サプライチェーンの問題とワクチン製造に必要とされる機器の需要減速により、通期の業績予想を下方修正したため、売却を決定しました。

作成基準日： 2022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	ASTRAZENECA PLC	イギリス	4.62
2	SANOFI	フランス	4.01
3	NESTE OYJ	フィンランド	3.65
4	RECKITT BENCKISE	イギリス	3.50
5	NESTLE SA-REG	スイス	3.40
6	BAYER AG	ドイツ	3.09
7	SAP SE	ドイツ	2.64
8	SIEMENS AG-REG	ドイツ	2.63
9	BANK OF IRELAND	アイルランド	2.54
10	RELX PLC	イギリス	2.53

業種別組入比率（上位10業種）※ (%)

順位	業種	純資産比率
1	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	11.72
2	銀行	10.43
3	ソフトウェア・サービス	9.03
4	資本財	7.92
5	素材	6.96
6	食品・飲料・タバコ	5.05
7	家庭用品・パーソナル用品	4.68
8	公益事業	3.81
9	エネルギー	3.65
10	電気通信サービス	3.60

国別組入比率（上位10カ国）※ (%)

順位	国名	純資産比率
1	イギリス	29.88
2	ドイツ	17.41
3	フランス	10.10
4	スウェーデン	8.76
5	イタリア	6.10
6	フィンランド	5.28
7	スイス	5.17
8	オランダ	4.06
9	アイルランド	2.54
10	ノルウェー	1.65

通貨別組入比率（上位10通貨）※ (%)

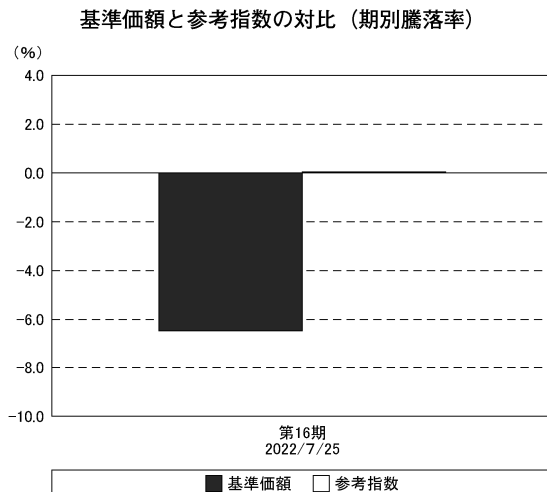
順位	通貨名	純資産比率
1	ユーロ	47.45
2	イギリスポンド	29.33
3	スウェーデン・クローナ	8.76
4	スイスフラン	5.17
5	ノルウェー・クローネ	1.65
6	—	—
7	—	—
8	—	—
9	—	—
10	—	—

※上記データはマザーファンドの状況で、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

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16期
	2021年7月27日～ 2022年7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	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

ロシアによるウクライナへの軍事侵攻、エネルギー不足、サプライチェーンの混乱、インフレ率の上昇、金融引き締め策の必要性、それによる消費者と企業利益への圧迫など、投資家にとっての懸念は2022年初来で概ね変更はありません。

金属など一部のコモディティの価格上昇はピークに達した可能性があり、景気後退が可能性の高いシナリオであることが足元で理解されるようになりました。そのような状況になれば、中央銀行にとって金融引き締め策を継続する圧力は緩和されると予想されます。しかしながら、企業利益への打撃は依然として実体化されていません。今後2022年4－6月期の決算か、遅くとも7－9月期の決算でその影響が顕在化し、年度の業績予想は下方修正される可能性が高いとみています。そのような厳しいマクロ経済環境において、影響を受けない企業はほとんど無いと考えています。販売量を損なうことなく価格を引き上げる能力である、価格決定力を有する企業が最も優位に展開すると予想されます。

今こそトップダウンではなく、個別銘柄にフォーカスした投資判断を行うべきであると考えています。当ブレンド運用戦略では、市場のバリューとグロースの両銘柄群からベストアイデアを引き出します。このような背景から、当運用チームでは特定の投資スタイルへの偏りを限定し、分散を図ったアプローチを維持し続けています。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

（2021年7月27日～2022年7月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	82	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 ）	（ 74 ）	（ 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 ）	（ 2 ）	（ 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 ）	（ 7 ）	（ 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	7	0.045	(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 ）	（ 7 ）	（ 0.045 ）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	20	0.132	(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 ）	（ 20 ）	（ 0.132 ）	
(d) そ の 他 費 用	8	0.051	(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 ）	（ 0.039 ）	・ 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 ）	（ 0.008 ）	・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 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 ）	（ 0.002 ）	・ 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	117	0.776	
期中の平均基準価額は、14,941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

(2021年7月27日～2022年7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
シュローダー・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド	3,007,163	8,906,948	616,153	1,874,232

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年7月27日～2022年7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
	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	31,615,154千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,503,656千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.23

(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

(2021年7月27日～2022年7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。

○組入資産の明細

(2022年7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
シュローダー・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド	7,706,146	10,097,156	28,568,894

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年 7 月25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	28,568,894	100.0
投資信託財産総額	28,568,894	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（27,861,991千円）の投資信託財産総額（29,055,544千円）に対する比率は95.9%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＝139.16円、1 英ポンド＝163.48円、1 スイスフラン＝141.69円、1 スウェーデンクローナ＝13.32円、1 ノルウェークローネ＝13.71円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年 7 月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,568,894,394
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)	28,568,894,394
(B) 負債	74,689,752
未払信託報酬	73,338,688
その他未払費用	1,351,064
(C) 純資産総額(A－B)	28,494,204,642
元本	20,199,260,134
次期繰越損益金	8,294,944,508
(D) 受益権総口数	20,199,260,134口
1 万口当たり基準価額(C／D)	14,107円

[元本増減]

期首元本額	15,326,121,670円
期中追加設定元本額	6,059,425,685円
期中一部解約元本額	1,186,287,221円

○損益の状況 (2021年 7 月27日～2022年 7 月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 1,658,650,709
売買益	30,895,227
売買損	△ 1,689,545,936
(B) 信託報酬等	△ 148,171,148
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 1,806,821,857
(D) 前期繰越損益金	5,519,271,452
(E) 追加信託差損益金	4,582,494,913
(配当等相当額)	(11,577,420,796)
(売買損益相当額)	(△ 6,994,925,883)
(F) 計(C＋D＋E)	8,294,944,508
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	8,294,944,508
追加信託差損益金	4,582,494,913
(配当等相当額)	(11,577,420,796)
(売買損益相当額)	(△ 6,994,925,883)
分配準備積立金	5,519,271,452
繰越損益金	△ 1,806,821,857

(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（0円）、信託約款に規定する収益調整金（11,577,420,796 円）および分配準備積立金（5,519,271,452円）より分配対象収益は17,096,692,248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

（2022年7月25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（10,097,156千口）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		192	—	—	—	保険
BAYER AG		728	1,107	6,288	875,127	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAP SE		—	617	5,682	790,712	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG-REG		278	615	6,485	902,557	資本財
ADIDAS AG		146	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MERCK KGAA		247	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE AG		954	—	—	—	公益事業
VOLKSWAGEN AG-PFD		199	258	3,465	482,327	自動車・自動車部品
GERRESHEIMER AG		172	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KION GROUP AG		413	587	2,623	365,114	資本財
AROUNDTOWN SA		5,478	6,389	1,991	277,162	不動産
SOFTWARE AG		871	1,068	3,024	420,831	ソフトウェア・サービス
KNORR-BREMSE AG		222	—	—	—	資本財
SUSE SA		601	1,445	2,583	359,530	ソフトウェア・サービス
ABOUT YOU HOLDING AG		1,119	1,599	1,245	173,341	小売
BEIERSDORF AG		—	522	5,221	726,557	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	11,626 14	14,210 10	38,612 —	5,373,261 <18.8%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		12,663	18,941	3,144	437,560	銀行
PRYSMIAN SPA		952	784	2,225	309,649	資本財
MONCLER SPA		539	817	3,564	495,970	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	14,155 3	20,542 3	8,933 —	1,243,180 <4.4%>	
(ユーロ…フランス)						
CARREFOUR SA		2,436	3,095	5,218	726,195	食品・生活必需品小売り
CAPGEMINI SE		—	258	4,428	616,209	ソフトウェア・サービス
SANOFI		—	796	7,752	1,078,781	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALSTOM		506	—	—	—	資本財
AIR LIQUIDE SA		240	289	3,749	521,789	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,183 3	4,440 4	21,148 —	2,942,976 <10.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE KPN NV		—	12,807	4,209	585,823	電気通信サービス
ASM INTERNATIONAL NV		161	195	5,347	744,205	半導体・半導体製造装置

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
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	各種金融 小売
EXOR NV		345	—	—	—	
PROSUS NV		360	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	867	13,002	9,557	1,330,029	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 4.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UCB SA		409	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	409	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —%>	
(ユーロ…フィンランド)						保険 公益事業 エネルギー
SAMPO OYJ-A SHS		832	—	—	—	
FORTUM OYJ		—	2,113	2,400	334,028	
NESTE OYJ		919	1,662	7,604	1,058,263	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,752	3,776	10,004	1,392,292	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 4.9%>	
(ユーロ…アイルランド)						銀行
BANK OF IRELAND GROUP PLC		2,935	8,627	4,955	689,606	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,935	8,627	4,955	689,606	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.4%>	
(ユーロ…その他)						自動車・自動車部品 資本財 各種金融
STELLANTIS NV		2,342	3,241	4,100	570,610	
AZELIS GROUP NV		—	1,697	3,625	504,476	
ALLFUNDS GROUP PLC		1,269	1,321	986	137,338	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,611	6,260	8,712	1,212,426	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 4.2%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	38,541	70,859	101,924	14,183,773	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	25	—	<49.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 銀行 公益事業 電気通信サービス 商業・専門サービス 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 ソフトウェア・サービス 各種金融
ASTRAZENECA PLC		553	676	7,284	1,190,833	
STANDARD CHARTERED PLC		2,913	5,584	3,198	522,909	
SSE PLC		—	2,362	4,081	667,245	
VODAFONE GROUP PLC		—	22,867	2,950	482,326	
EXPERIAN PLC		817	—	—	—	
ANGLO AMERICAN PLC		1,238	1,453	3,874	633,393	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		601	1,045	6,556	1,071,777	
RELX PLC		1,621	1,764	4,160	680,112	
INFORMA PLC		3,082	6,635	3,907	638,742	
HISCOX LTD		2,799	4,565	4,012	655,900	
JOHNSON MATTHEY PLC		867	966	2,047	334,737	
CONVATEC GROUP PLC		9,800	14,788	3,327	543,959	
IWG PLC		4,825	—	—	—	
AVAST PLC		5,384	—	—	—	
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN		6,081	12,595	2,408	393,703	
PETERSHILL PARTNERS PLC		—	10,996	2,485	406,286	
小 計	株 数 ・ 金 額	40,588	86,303	50,293	8,221,928	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	13	—	<28.8%>	

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
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	食品・飲料・タバコ 各種金融 各種金融 ヘルスケア機器・サービス
NESTLE SA-REG		699	626	7,279	1,031,486	
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		2,252	—	—	—	
JULIUS BAER GROUP LTD		419	529	2,400	340,154	
ALCON INC		604	198	1,426	202,114	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,975	1,354	11,107	1,573,754	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 5.5%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		銀行 銀行 資本財 ヘルスケア機器・サービス 資本財 メディア・娯楽 銀行 素材
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		—	4,538	40,289	536,656	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		2,123	3,612	38,874	517,812	
ALFA LAVAL AB		1,163	—	—	—	
GETINGE AB-B SHS		501	145	3,349	44,612	
SKF AB-B SHARES		1,283	2,569	43,615	580,954	
VIAPLAY GROUP AB		708	968	28,884	384,736	
NORDEA BANK ABP		2,585	—	—	—	
HOLMEN AB-B SHARES		518	870	35,966	479,080	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,884	12,704	190,979	2,543,852	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	< 8.9%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		食品・飲料・タバコ 銀行
MOWI ASA		—	1,517	33,345	457,165	
DNB BANK ASA		1,247	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,247	1,517	33,345	457,165	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	93,238	172,738	—	26,980,475	
	銘 柄 数 < 比 率 >	54	48	—	<94.4%>	

(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25期〉

【計算期間 2021年3月2日から2022年2月28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 円 騰 落 率	参 考 指 数※ 騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
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
25期(2022年2月28日)	28,182 6.6	627.46 13.6	97.4	—	—	26,036

(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 円 騰 落 率	参 考 指 数※ 騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2021年3月1日	26,449 —	552.29 —	97.4	—	—
3月末	27,997 5.9	587.78 6.4	97.7	—	—
4月末	28,969 9.5	609.69 10.4	98.1	—	—
5月末	30,116 13.9	633.31 14.7	96.3	—	—
6月末	30,070 13.7	633.31 14.7	96.8	—	—
7月末	30,090 13.8	636.46 15.2	96.6	—	—
8月末	30,593 15.7	643.87 16.6	97.0	—	—
9月末	29,617 12.0	623.35 12.9	96.0	—	—
10月末	31,635 19.6	662.84 20.0	96.6	—	—
11月末	29,405 11.2	630.57 14.2	95.6	—	—
12月末	30,846 16.6	671.64 21.6	97.3	—	—
2022年1月末	28,719 8.6	636.04 15.2	96.0	—	—
(期 末) 2022年2月28日	28,182 6.6	627.46 13.6	97.4	—	—

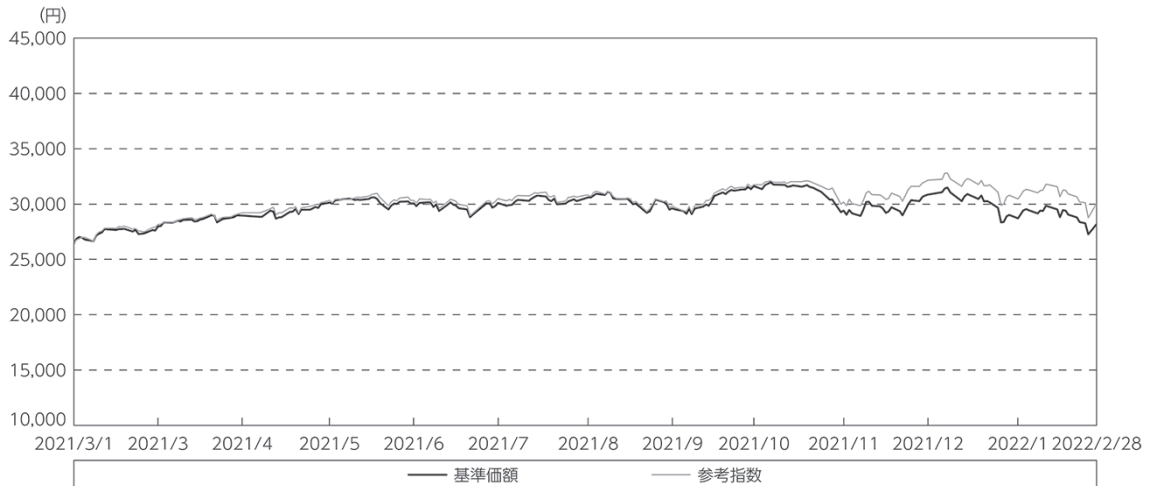
(注) 基準価額は1万口当たり。
(注) 騰落率は期首比。
(注) 参考指数は、基準価額応答日のものを記載しております。
(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※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

(2021年3月2日～2022年2月28日)

期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、期首(2021年3月1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26,449円でスタートした基準価額は、28,182円で期末を迎え、期首比6.6%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、13.6%の上昇で、当ファンドは、参考指数を7.1%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(円ベース)。セクター別では、生活必需品やヘルスケアの銘柄選択がプラス効果となった一方、資本財・サービスやエネルギーの銘柄選択がマイナスの影響となりました。国別では、スウェーデンやアイルランドの銘柄選択がプラス効果となった一方、英国やドイツ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、2021年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。財政出動と金融緩和による支援策の効果が欧州の製造業セクターにとって顕著に表れたことも好材料となりました。その後4月から8月にかけては上昇基調が続きました。新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や、復興基金の稼働に向けて障害が取り除かれたこと、またパンデミックからの景気回復が継続し、企業業績が好調な内容であったこと等が支援材料となりました。米国は数兆ドル規模の財政、金融政策を維持し、サプライチェーンにおいてパンデミックを要因とするボトルネック（制約）がある中、消費者物価指数（CPI）は上昇しました。9月の欧州株式市場は一転、下落しました。前月まで優位に展開していたクオリティ、グロースの銘柄が市場で投資家の選好の対象外となり、一方でバリュー銘柄が選好されるローテーションの動きが見られました。10月は、出足が鈍い展開となったものの、その後は上昇しました。企業業績は堅調な需要が継続していることを示す一方で、ユーロ圏の10月のインフレ率は高い伸び率を示すなど、投入原価の上昇によるコスト圧力が高まりました。11月は下落しました。新型コロナウイルスの新たな変異ウイルスであるオミクロン株の感染拡大への懸念が市場センチメントに重しとなりました。11月のユーロ圏インフレ率速報値は単一通貨ユーロが導入されて以降、最高の伸び率を記録しましたが、欧州中央銀行（ECB）は金融引き締め策の実施には依然として消極的な方針を示しました。12月は、オミクロン株の感染が広がり、多くの国で規制を導入しましたが、欧州株式市場は上昇しました。インフレ率の上昇を受けて、ECBは債券の資産購入規模を縮小すると発表しました。2022年1月は下落しました。米国が利上げに踏み切るとの観測が高まったことや、ロシア・ウクライナ情勢が緊迫化したことが材料視され、債券利回りが急上昇し、株式投資家にとっては逃避先がほとんどない状況となりました。2月も下落基調が続き、ロシアによるウクライナへの侵攻とその深刻な人道的影響により、世界中の人々が衝撃を受けたことが市場に伝わったことから、株式は下落し、債券利回りは上昇しました。2022年の欧州の国内総生産（GDP）成長率予想に下方圧力がかかるとの懸念が強まったことも悪材料となりました。（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、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上げた一方、資本財、各種金融、ヘルスケア機器・サービスなどの保有比率を引き下げました。国別では、英国、スウェーデンの保有比率を引き上げた一方、ドイツ、スイ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

当運用チームは、広範なセクターをカバーしているアナリスト・チームや他の運用チームの情報を得ながら、イベントの状況やポートフォリオのポジションを注意深くモニターしています。足元では売買取引を限定的なものとしている中、通信サービス会社等への新規投資を通じてポートフォリオのディフェンシブ性を強化しました。短期的には、欧州東部で発生している事象がリスク資産の動向を左右する可能性が高いとみています。

ロシアに関連するエクスポージャーを有する保有銘柄については、その直接的な影響のみならず、インフレやサプライチェーン、金利など、危機から波及する可能性がある間接的な影響も評価しています。当該地域への直接的なエクスポージャーは非常に限定的ですが、危機が非常に広範に影響を及ぼすことは明らかであり、やがて企業のファンダメンタルズに打撃を与えることは疑いようがないと予想しています。当運用チームは保有銘柄を継続的に見直し、株価がミスマイズとなっている投資機会を発掘する運用プロセスを引き続き維持していきます。足元のような局面では、セクターに関する深い知識が非常に役立つと考えています。

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。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

(2021年 3 月 2 日～2022年 2 月28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 14 (14)	% 0.048 (0.048)	(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)	38 (38)	0.129 (0.129)	(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)	12 (12) (0)	0.041 (0.041) (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（L E I : Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料等
合 計	64	0.218	
期中の平均基準価額は、29,823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

(2021年3月2日～2022年2月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ドイツ	8,553	30,648	3,047	19,065
	イタリア	3,640	2,758	903	1,418
	フランス	1,839	12,236	1,053	11,176
	オランダ	7,086	3,814	1,797	12,756
				(ー)	(5)
	スペイン	ー	ー	1,331	4,214
	ベルギー	163	1,513	53	459
	フィンランド	608	2,935	1,162	5,068
	アイルランド	6,954	3,357	ー	ー
国	ギリシャ	ー	ー	1,197	1,653
	その他	5,650	9,465	884	3,758
		(22)	(94)	(ー)	(161)
	イギリス	129,218	千英ポンド	31,695	千英ポンド
		(123)	33,852	(ー)	18,507
			(12)		(12)
	スイス	1,261	千スイスフラン	439	千スイスフラン
			4,184	(ー)	3,130
					(57)
	スウェーデン	7,313	千スウェーデンクローナ	2,211	千スウェーデンクローナ
			157,351		63,913
	ノルウェー	1,283	千ノルウェークローネ	1,460	千ノルウェークローネ
		(1,247)	29,150	(1,247)	28,796
			(21,045)		(21,045)

(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

(2021年3月2日～2022年2月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	29,037,192千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	23,866,275千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.21

(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

(2021年3月2日～2022年2月28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

(2022年2月28日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			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	193	4,019	519,835	保険
BAYER AG	681	862	4,559	589,783	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAP SE	—	592	6,003	776,504	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG-REG	405	472	6,134	793,498	資本財
ADIDAS AG	104	129	2,774	358,852	耐久消費財・アパレル
MERCK KGAA	238	191	3,389	438,395	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE AG	782	—	—	—	公益事業
VOLKSWAGEN AG-PFD	217	248	4,609	596,164	自動車・自動車部品
DEUTSCHE WOHNEN SE	756	—	—	—	不動産
GERRESHEIMER AG	236	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRENTAG SE	328	—	—	—	資本財
KION GROUP AG	414	444	3,323	429,842	資本財
AROUNDTOWN SA	5,709	9,306	5,079	656,978	不動産
SOFTWARE AG	908	1,031	3,423	442,857	ソフトウェア・サービス
KNORR-BREMSE AG	231	376	3,005	388,717	資本財
SUSE SA	—	1,358	3,476	449,667	ソフトウェア・サービス
ABOUT YOU HOLDING AG	—	1,502	1,867	241,479	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,203 14	16,709 13	51,666 —	6,682,576 <25.7%>
(ユーロ…イタリア)					
INTESA SANPAOLO	13,198	15,864	3,930	508,364	銀行
PRYSMIAN SPA	905	807	2,376	307,435	資本財
MONCLER SPA	487	656	3,592	464,693	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,591 3	17,329 3	9,900 —	1,280,493 <4.9%>
(ユーロ…フランス)					
CARREFOUR SA	2,223	3,108	5,576	721,204	食品・生活必需品小売り
CAPGEMINI SE	—	175	3,327	430,431	ソフトウェア・サービス
SANOFI	—	384	3,610	467,045	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	93	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ALSTOM	470	—	—	—	資本財
AIR LIQUIDE SA	175	247	3,664	473,906	素材
WORLDLINE SA	166	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,129 5	3,916 4	16,178 —	2,092,588 <8.0%>
(ユーロ…オランダ)					
KONINKLIJKE PHILIPS NV	843	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KONINKLIJKE KPN NV	—	6,992	2,119	274,139	電気通信サービス
ASM INTERNATIONAL NV	144	123	3,416	441,832	半導体・半導体製造装置

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	期首(前期末)	当期		業種等
			株数	評価額	
(ユーロ…オランダ)					
EXOR NV	百株	百株	千ユーロ	千円	各種金融
PROSUS NV	437	—	—	—	小売
	402	—	—	—	
小計	株数・金額	1,827	7,116	5,535	715,971
	銘柄数<比率>	4	2	—	<2.7%>
(ユーロ…スペイン)					
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	1,331	—	—	—	小売
小計	株数・金額	1,331	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ユーロ…ベルギー)					
UCB SA	327	437	4,199	543,111	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	437	4,199	543,111
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.1%>
(ユーロ…フィンランド)					
SAMPO OYJ-A SHS	867	—	—	—	保険
NESTE OYJ	743	1,057	3,635	470,170	エネルギー
小計	株数・金額	1,611	1,057	3,635	470,170
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.8%>
(ユーロ…アイルランド)					
BANK OF IRELAND GROUP PLC	—	6,954	4,057	524,763	銀行
小計	株数・金額	—	6,954	4,057	524,763
	銘柄数<比率>	—	1	—	<2.0%>
(ユーロ…ギリシャ)					
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	1,197	—	—	—	電気通信サービス
小計	株数・金額	1,197	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(ユーロ…その他)					
STELLANTIS NV	—	2,869	4,845	626,715	自動車・自動車部品
DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	470	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AZELIS GROUP NV	—	892	1,603	207,406	資本財
ALLFUNDS GROUP PLC	—	1,496	1,568	202,833	各種金融
小計	株数・金額	470	5,259	8,017	1,036,955
	銘柄数<比率>	1	3	—	<4.0%>
ユーロ計	株数・金額	35,691	58,780	103,190	13,346,631
	銘柄数<比率>	32	28	—	<51.3%>
(イギリス)					
ASTRAZENECA PLC	—	737	6,638	1,026,108	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAE SYSTEMS PLC	5,276	—	—	—	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC	—	73,089	3,631	561,294	銀行
STANDARD CHARTERED PLC	3,037	3,885	2,174	336,064	銀行
TESCO PLC	10,211	—	—	—	食品・生活必需品小売り
PERSIMMON PLC	562	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VODAFONE GROUP PLC	—	24,167	3,228	499,037	電気通信サービス
ANGLO AMERICAN PLC	1,215	1,190	4,447	687,417	素材
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	481	784	4,963	767,260	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	—	2,028	4,591	709,682	商業・専門サービス
INFORMA PLC	3,213	7,963	4,828	746,440	メディア・娯楽
HISCOX LTD	2,671	3,314	3,047	471,070	保険
JOHNSON MATTHEY PLC	1,030	715	1,269	196,261	素材
CONVATEC GROUP PLC	7,355	13,123	2,264	350,029	ヘルスケア機器・サービス
IWG PLC	5,029	—	—	—	不動産
AVAST PLC	4,641	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN	5,474	9,621	2,153	332,859	ソフトウェア・サービス
PETERSHILL PARTNERS PLC	—	7,227	1,550	239,648	各種金融
小計	株数・金額	50,202	147,849	44,787	6,923,177
	銘柄数<比率>	13	13	—	<26.6%>
(スイス)					
NESTLE SA-REG	846	803	千スイスフラン	9,522	1,188,940
					食品・飲料・タバコ

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		
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	各種金融 各種金融 ヘルスケア機器・サービス
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		2,347	3,063	2,401	299,844	
JULIUS BAER GROUP LTD		387	497	2,746	342,966	
ALCON INC		518	556	3,946	492,745	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,099 4	4,920 4	18,616 —	2,324,497 <8.9%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		銀行 資本財 ヘルスケア機器・サービス 資本財 メディア・娯楽 銀行 素材
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		2,213	2,186	24,210	292,941	
ALFA LAVAL AB		—	648	19,627	237,495	
GETINGE AB-B SHS		1,195	396	14,415	174,430	
SKF AB-B SHARES		1,038	1,929	34,567	418,267	
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP-B		550	844	26,729	323,426	
NORDEA BANK ABP		—	3,074	32,743	396,200	
HOLMEN AB-B SHARES		—	1,017	48,303	584,470	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,996 4	10,098 7	200,597 —	2,427,232 <9.3%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		銀行 食品・飲料・タバコ
DNB ASA		1,300	—	—	—	
MOWI ASA		—	1,123	25,370	327,281	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,300 1	1,123 1	25,370 —	327,281 <1.3%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	96,290 54	222,772 53	—	25,348,820 <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。

○投資信託財産の構成 (2022年2月28日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
株式	千円 25,348,820	% 97.4
コール・ローン等、その他	689,235	2.6
投資信託財産総額	26,038,055	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 (25,722,990千円) の投資信託財産総額 (26,038,055千円) 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=129.34円、1英ポンド=154.58円、1スイスフラン=124.86円、1スウェーデンクローナ=12.10円、1ノルウェークローネ=12.90円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	26,038,055,710
コール・ローン等	667,145,700
株式(評価額)	25,348,820,063
未収配当金	22,089,947
(B) 負債	1,385,379
未払解約金	1,384,559
未払利息	820
(C) 純資産総額(A－B)	26,036,670,331
元本	9,238,828,132
次期繰越損益金	16,797,842,199
(D) 受益権総口数	9,238,828,132口
1万口当たり基準価額(C／D)	28,182円

[元本増減]

期首元本額	7,835,596,724円
期中追加設定元本額	2,022,439,387円
期中一部解約元本額	619,207,979円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダー／FOFs用欧州株F(適格機関投資家限定)	9,238,828,132円

○損益の状況 (2021年3月2日～2022年2月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	444,264,728
受取配当金	447,986,459
支払利息	△ 3,721,731
(B) 有価証券売買損益	575,051,615
売買益	3,331,560,008
売買損	△ 2,756,508,393
(C) 保管費用等	△ 10,078,586
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,009,237,757
(E) 前期繰越損益金	12,889,034,954
(F) 追加信託差損益金	4,057,308,477
(G) 解約差損益金	△ 1,157,738,989
(H) 計(D＋E＋F＋G)	16,797,842,199
次期繰越損益金(H)	16,797,842,199

(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。

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8期(2021年9月7日～2022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せん。実質組入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せん。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み・円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分	み 金 騰 落	中 率	期 騰 落 率			
	円	円		%	%	%	%	百万円
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
8期(2022年9月6日)	13,534	0	△ 3.3	141.86	△ 2.9	90.8	4.9	739

*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なわず、いかなる責任も負いません。

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

(出所) MSCI、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み・円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2021年9月6日	13,995	—	146.10	—	91.3	4.2
9月末	13,590	△2.9	142.00	△2.8	91.0	4.4
10月末	14,101	0.8	147.18	0.7	91.0	4.4
11月末	13,492	△3.6	140.82	△3.6	90.7	4.5
12月末	13,647	△2.5	142.68	△2.3	91.0	4.3
2022年1月末	13,401	△4.2	140.12	△4.1	91.6	4.0
2月末	13,207	△5.6	138.10	△5.5	90.1	5.5
3月末	13,831	△1.2	143.89	△1.5	91.4	4.3
4月末	13,200	△5.7	137.84	△5.6	90.9	5.0
5月末	13,400	△4.3	140.37	△3.9	91.4	4.4
6月末	13,671	△2.3	143.27	△1.9	90.5	4.7
7月末	13,335	△4.7	139.69	△4.4	91.0	4.5
8月末	13,679	△2.3	143.78	△1.6	91.1	4.8
(期 末)						
2022年9月6日	13,534	△3.3	141.86	△2.9	90.8	4.9

*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】

ロシアによるウクライナへの軍事侵攻により、欧米諸国による制裁措置の影響が懸念されたことや、中国において新型コロナウイルスの感染拡大に伴い中国景気の減速などが警戒されたことなどをを受けて、基準価額は下落しました。

【運用経過】

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

【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

(2021年9月7日～2022年9月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.385	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(39)	(0.286)	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	4	0.030	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(3)	(0.023)	
（ 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)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.012	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	(2)	(0.012)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.072	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(8)	(0.061)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	
（ 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	68	0.499	
期中の平均基準価額は、13,546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

(2021年9月7日～2022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 98,713	千円 155,917	千口 6,377	千円 10,075

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年9月7日～2022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	12,566,622千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	65,643,753千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.19

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年9月7日～2022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	B A		うち利害関係人 との取引状況 D	D C	
為替直物取引	百万円 23,734	百万円 4,871	% 20.5	百万円 14,390	百万円 4,871	% 33.8

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

(2021年9月7日～2022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

(2022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 371, 298	千口 463, 634	千円 739, 682

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022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 739, 682	% 99. 8
コール・ローン等、その他	1, 410	0. 2
投資信託財産総額	741, 092	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純資産（77,089,900千円）の投資信託財産総額（77,462,554千円）に対する比率は99.5%です。

*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 カタールリヤル＝38.17円、1 米ドル＝140.27円、1 トルコリラ＝7.7033円、1 ユーロ＝139.72円、1 チェココルナ＝5.6845円、1 フォリント＝0.346216円、1 ズロチ＝29.6513円、1 香港ドル＝17.87円、1 リンギ＝31.2583円、1 パーツ＝3.85円、1 フィリピンペソ＝2.4623円、1 ルピア＝0.0094円、1 ウォン＝0.1028円、1 新台湾ドル＝4.5611円、1 インドルピー＝1.77円、1 メキシコペソ＝7.0368円、1 レアル＝27.2128円、1 チリペソ＝0.15909円、1 コロンビアペソ＝0.031341円、1 UAEディルハム＝38.25円、1 エジプトポンド＝7.3014円、1 ランド＝8.22円、1 クウェートディナール＝455.42円、1 サウジアラビアリヤル＝37.38円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年9月6日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	741,092,905
コール・ローン等	1,380,185
新興国株式マザーファンド(評価額)	739,682,210
未収入金	30,510
(B) 負債	1,336,528
未払信託報酬	1,325,229
未払利息	1
その他未払費用	11,298
(C) 純資産総額(A－B)	739,756,377
元本	546,608,073
次期繰越損益金	193,148,304
(D) 受益権総口数	546,608,073口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,534円

(注) 期首元本額は436,069,922円、期中追加設定元本額は116,937,390円、期中一部解約元本額は6,399,239円、1口当たり純資産額は1.3534円です。

○損益の状況（2021年9月7日～2022年9月6日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 37
支払利息	△ 37
(B) 有価証券売買損益	△ 16,054,359
売買益	320,962
売買損	△ 16,375,321
(C) 信託報酬等	△ 2,558,037
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 18,612,433
(E) 前期繰越損益金	151,966,946
(F) 追加信託差損益金	59,793,791
(配当等相当額)	(160,780,446)
(売買損益相当額)	(△100,986,655)
(G) 計(D＋E＋F)	193,148,304
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	193,148,304
追加信託差損益金	59,793,791
(配当等相当額)	(160,949,235)
(売買損益相当額)	(△101,155,444)
分配準備積立金	168,057,765
繰越損益金	△ 34,703,252

* 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14期（決算日2022年5月10日）

作成対象期間（2021年5月11日～2022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
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
14期(2022年5月10日)	15,191	△ 8.2	157.63	△ 7.7	90.8	5.1	4.0	69,608

* 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なわれますので、変動することがあります。MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は特定の目的のためにその使用を許諾されています。ここに記載されたいかなるファンドも、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者のいかなる者がその合法性および適合性に関して判断したのではなく、また、これを発行、後援、推奨、販売、運用または宣伝するものでもなく、ここに記載されたいかなるファンドに関していかなる保証も行なわず、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	%		%	%	%	%
2021年5月10日	16,542	－	170.78	－	92.4	3.7	3.8
5月末	16,843	1.8	174.17	2.0	91.1	4.7	4.1
6月末	17,220	4.1	178.16	4.3	90.7	5.1	4.1
7月末	16,097	△2.7	166.62	△2.4	92.0	3.6	4.3
8月末	16,068	△2.9	166.33	△2.6	90.9	4.6	4.3
9月末	15,963	△3.5	165.44	△3.1	91.0	4.4	4.5
10月末	16,568	0.2	171.47	0.4	91.0	4.4	4.5
11月末	15,858	△4.1	164.07	△3.9	90.7	4.5	4.7
12月末	16,045	△3.0	166.23	△2.7	91.0	4.3	4.6
2022年1月末	15,761	△4.7	163.25	△4.4	91.6	4.0	4.2
2月末	15,538	△6.1	160.89	△5.8	90.1	5.5	4.3
3月末	16,278	△1.6	167.64	△1.8	91.4	4.4	4.1
4月末	15,540	△6.1	160.59	△6.0	90.9	5.0	4.0
(期 末)							
2022年5月10日	15,191	△8.2	157.63	△7.7	90.8	5.1	4.0

* 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

ロシアによるウクライナへの軍事侵攻により、欧米諸国による制裁措置の影響が懸念されたことや、中国において新型コロナウイルスの感染拡大に伴う上海のロックダウン（都市封鎖）による中国景気の減速などが警戒されたことなどを受けて、基準価額は下落しました。

○投資環境

新興国株式市場は、期首よりパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が利上げを急がない姿勢を示したことにより、市場のリスク選好度合いが高まったことなどから上昇しました。2021年7月以降は、中国当局による企業への規制強化の動きが広がったことなどから下落しました。その後は、中国の大手不動産会社の債務問題の状況や新型コロナウイルスのオミクロン株の状況などを巡って一進一退の展開となりました。2022年2月下旬以降は、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻により、欧米諸国による制裁措置の影響が懸念されたことや、中国において新型コロナウイルスの感染拡大に伴う上海のロックダウン（都市封鎖）による中国景気の減速などが警戒されたことなどを受けて下落しました。

為替市場は、一部の新興国や米国の金融政策当局が物価上昇に対応し金融引き締め姿勢を強める一方、日銀が緩和的な金融政策を維持したことなどを背景に、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ないました。期中の資金流出入や「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行ない、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。

○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－8.2%となり、ベンチマークの－7.7%を0.5ポイント下回りました。

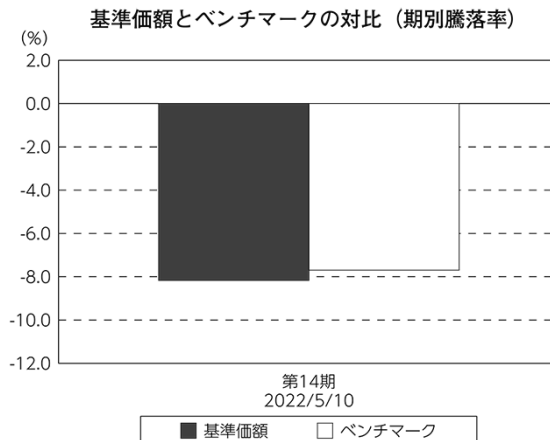
主な差異要因は以下の通りです。

（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ないます。

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

(2021年 5 月11日～2022年 5 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.029	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(4)	(0.024)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(1)	(0.006)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.013	(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)	(0.013)	
(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	10	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)	(9)	(0.054)	
(そ の 他)	(2)	(0.008)	
合 計	17	0.105	
期中の平均基準価額は、16,148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

(2021年5月11日～2022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 3,141	千カタールリヤル 1,873	百株 —	千カタールリヤル —
	アメリカ	19,814 (△ 984)	千米ドル 11,605 (—)	1,753 (2,272)	千米ドル 2,996 (37,831)
	イギリス	84	千英ポンド 144	278	千英ポンド 49
	トルコ	400	千トルコリラ 641	3,031	千トルコリラ 1,517
	ユーロ ギリシャ	4,073	千ユーロ 580	—	千ユーロ —
	チェコ	30	千チェココルナ 2,440	41	千チェココルナ 2,527
	ハンガリー	125	千フォリント 29,672	—	千フォリント —
	ポーランド	1,059	千ズロチ 2,343	131	千ズロチ 462
	香港	103,740 (12,515)	千香港ドル 205,922 (295,205)	52,237 (422)	千香港ドル 25,768 (1,604)
	マレーシア	8,000	千リンギ 4,851	3,066	千リンギ 802
	タイ	7,855 (548)	千バーツ 44,359 (861)	4,713 (320)	千バーツ 33,014 (—)
	フィリピン	9,866	千フィリピンペソ 26,764	10,517	千フィリピンペソ 6,542
	インドネシア	47,010 (52,952)	千ルピア 24,423,949 (7,233,890)	11,235 (10,016)	千ルピア 2,398,332 (486,358)
	韓国	2,065 (351)	千ウォン 17,811,013 (516,440)	430 (138)	千ウォン 3,377,605 (197,575)
	台湾	35,700 (3,359)	千新台幣ドル 363,352 (164)	12,830 (697)	千新台幣ドル 69,203 (165)
	インド	13,132 (2,021)	千インドルピー 935,305 (4,911)	3,375 (—)	千インドルピー 144,799 (4,911)
	パキスタン	90	千パキスタンルピー 8,219	1,296	千パキスタンルピー 19,965
	メキシコ	6,344 (1,110)	千メキシコペソ 26,786 (1,739)	2,830 (2,220)	千メキシコペソ 10,159 (4,184)
	ブラジル	8,124 (7,731)	千レアル 25,772 (3,805)	3,481 (1,134)	千レアル 5,569 (4,020)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	チリ	百株 — (1)	千チリペソ — (—)	百株 5,228	千チリペソ 94,586
	アラブ首長国連邦	6,967 (41)	千UAEディルハム 9,812 (—)	2,110	千UAEディルハム 416
	エジプト	370 (997)	千エジプトポンド 817 (409)	415 (346)	千エジプトポンド 353 (375)
	南アフリカ	3,886 (324)	千ランド 38,392 (—)	1,049	千ランド 43,981
	クウェート	1,533 (778)	千クウェートディナール 131 (—)	980	千クウェートディナール 21
	サウジアラビア	1,918 (733)	千サウジアラビアリヤル 10,113 (—)	424	千サウジアラビアリヤル 1,905

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	タイ	証券 — (351,012)	千バーツ — (—)	証券 184,412 (184,412)	千バーツ 179 (—)

*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		千米ドル		千米ドル
	ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF	811,000	5,202	104,000	676
	小 計	811,000	5,202	104,000	676
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	25,900 (—)	560 (△ 161)	—	—
	OPERADORA DE SITES MEX- A-1	— (222,000)	— (4,184)	— (111,000)	— (2,092)
	小 計	25,900 (222,000)	560 (4,022)	— (111,000)	— (2,092)
	南アフリカ		千ランド		千ランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	109,000	1,588	—	—
	小 計	109,000	1,588	—	—

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。
* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 29,869	百万円 28,358	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

(2021年5月11日～2022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	13,805,055千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	63,624,039千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.21

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月11日～2022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 23,712	百万円 4,550	% 19.2	百万円 14,094	百万円 4,550	% 32.3

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

○組入資産の明細

(2022年5月10日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(カタル)		百株	百株	千カタルリヤル	千円	
QATAR NATIONAL BANK		3,250	3,470	8,012	285,395	銀行
COMMERCIAL BANK OF QATAR		1,179	1,840	1,381	49,221	銀行
OOREDOO QSC		431	431	318	11,360	各種電気通信サービス
QATAR FUEL CO		347	347	637	22,705	石油・ガス・消耗燃料
QATAR ELECTRICITY & WATER CO		344	344	595	21,198	総合公益事業
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC		470	470	542	19,336	銀行
INDUSTRIES QATAR		1,430	1,430	2,558	91,125	コングロマリット
QATAR ISLAMIC BANK		839	839	2,061	73,427	銀行
QATAR GAS TRANSPORT CO NAKILAT		2,200	2,200	758	27,027	石油・ガス・消耗燃料
MASRAF AL RAYAN		2,370	3,810	2,133	75,998	銀行
BARWA REAL ESTATE CO		1,130	1,950	656	23,372	不動産管理・開発
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDING		3,050	3,050	780	27,812	化学
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	17,040	20,181	20,437	727,982	
		12	12	—	<1.0%>	
(アメリカ)				千米ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		1,352	—	—	—	インターネット販売・通信販売
AUTOHOME INC-ADR		38	75	190	24,721	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BAIDU INC - SPON ADR		189	221	2,363	307,360	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BANCO DE CHILE-ADR		181	181	349	45,446	銀行
BANCO SANTANDER CHILE-ADR		138	138	254	33,053	銀行
BANCOLOMBIA S. A. -SPONS ADR		73	100	364	47,433	銀行
BAOZUN INC-SPN ADR		49	—	—	—	インターネット販売・通信販売
BEIGENE, LTD ADR		32	35	477	62,131	バイオテクノロジー
BILIBILI INC-SPONSORED ADR		120	120	225	29,383	娯楽
CHINDATA GROUP HOLDINGS-ADR		—	60	34	4,478	情報技術サービス
CIA CERVECERIAS UNIDAS-ADR		40	71	91	11,890	飲料
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR		96	216	165	21,514	金属・鉱業
DIDI GLOBAL INC		—	182	28	3,691	陸運・鉄道
DADA NEXUS LTD-ADR		—	41	24	3,193	インターネット販売・通信販売
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR		41	41	155	20,279	半導体・半導体製造装置
DOUYU INTERNATIONAL HOLD-ADR		60	—	—	—	娯楽
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR		203	203	306	39,858	石油・ガス・消耗燃料
ENEL AMERICAS S.A-ADR		479	299	160	20,916	電力
ENEL CHILE SA-ADR		429	429	56	7,307	電力
51JOB INC-ADR		22	—	—	—	専門サービス
GDS HOLDINGS LTD-ADR		65	65	168	21,848	情報技術サービス
GAOTU TECHEDU INC-ADR		50	—	—	—	各種消費者サービス
HELLO GROUP INC-SPN ADR		—	115	55	7,177	インタラクティブ・メディアおよびサービス
HUAZHU GROUP LTD-SPON ADR		112	143	362	47,155	ホテル・レストラン・レジャー
HUTCHMED CHINA-ADR		38	78	77	10,091	医薬品
HUYA INC-ADR		59	—	—	—	娯楽
I-MAB-SPONSORED ADR		—	23	24	3,220	バイオテクノロジー
IQIYI INC-ADR		214	214	61	7,958	娯楽
JOYY INC		42	42	151	19,720	インタラクティブ・メディアおよびサービス
JD.COM INC-ADR		622	—	—	—	インターネット販売・通信販売
KE HOLDINGS INC ADR		94	276	313	40,804	不動産管理・開発

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
KANZHUN LTD	—	84	147	19,147	インタラクティブ・メディアおよびサービス
KINGSOFT CLOUD HOLDINGS-ADR	40	40	12	1,575	情報技術サービス
LI AUTO INC - ADR	144	432	816	106,166	自動車
STATE BANK OF INDIA-GDR	138	138	839	109,100	銀行
PJSC GAZPROM-ADR	4,160	4,563	—	—	石油・ガス・消耗燃料
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	—	45	150	19,625	バイオテクノロジー
LUFAX HOLDING LTD	113	468	220	28,723	消費者金融
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	286	286	—	—	無線通信サービス
MOMO INC-SPON ADR	88	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NIO INC ADR	902	1,050	1,422	185,000	自動車
NETEASE INC-ADR	300	—	—	—	娯楽
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	1,094	—	—	—	各種消費者サービス
NEW ORIENTAL EDUCATION-SP ADR	—	109	111	14,509	各種消費者サービス
NOAH HLDS LTD ADR	30	30	49	6,424	資本市場
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	876	876	78	10,257	不動産管理・開発
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	—	290	108	14,046	ソフトウェア
OZON HOLDINGS PLC - ADR	—	53	—	—	インターネット販売・通信販売
PINDUODUO INC ADR	276	355	1,243	161,695	インターネット販売・通信販売
RLX TECHNOLOGY INC-ADR	80	563	96	12,518	タバコ
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	87	115	863	112,319	化学
SOUTHERN COPPER CORP	63	63	367	47,824	金属・鉱業
TAL EDUCATION GROUP-ADR	264	297	98	12,834	各種消費者サービス
TELECOM ARGENTINA SA-SP ADR	53	—	—	—	各種電気通信サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	274	594	225	29,350	娯楽
360 DIGITECH INC-ADR	—	60	73	9,533	消費者金融
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	352	392	772	100,465	ホテル・レストラン・レジャー
VNET GROUP INC	72	—	—	—	情報技術サービス
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADS	308	322	224	29,183	インターネット販売・通信販売
WEIBO CORP-SPON ADR	34	45	90	11,708	インタラクティブ・メディアおよびサービス
XPENG INC ADR	110	299	599	77,913	自動車
YPF S.A. -SPONSORED ADR	106	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
YUM CHINA HOLDINGS INC	293	347	1,325	172,405	ホテル・レストラン・レジャー
ZAI LAB LTD - ADR	48	70	181	23,564	バイオテクノロジー
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	277	346	823	107,122	航空貨物・物流サービス
SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR	1,056	1,030	—	—	石油・ガス・消耗燃料
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	85	115	—	—	食品・生活必需品小売り
NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	64	70	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NOVOLIPET STEEL - GDR REG S	103	103	—	—	金属・鉱業
ROSNEFT OJSC - GDR	728	839	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PJSC ALROSA	1,760	1,760	—	—	金属・鉱業
SEVERSTAL-GDR REG S	158	158	—	—	金属・鉱業
VTB BANK OJSC-GDR-REG S/WI	878	878	—	—	銀行
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	259	313	—	—	食品・生活必需品小売り
INTER RAO UES PJSC	22,800	36,600	—	—	電力
VK CO LTD GDR	70	70	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PJSC SBERBANK OF RUSSIA	7,830	8,110	—	—	銀行
PJSC PHOSAGRO-GDR REG S	121	121	—	—	化学
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	851	1,330	—	—	資本市場
TCS GROUP HOLDING-REG S	93	93	—	—	銀行
PJSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	450	486	—	—	金属・鉱業
POLYUS PJSC-REG S-GDR	47	47	—	—	金属・鉱業
TATNEFT-SPONSORED ADR	165	191	—	—	石油・ガス・消耗燃料

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	外貨換算金額	
(アメリカ)	株数・金額	株数	千米ドル	千円	
LUKOIL PJSC-SPON ADR	302	320	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CREDICORP LTD	49	49	625	81,343	銀行
GLOBANT SA	25	—	—	—	情報技術サービス
YANDEX NV-A	211	236	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	53,824	68,628	18,034	2,344,997	
銘柄数＜比率＞	76	73	—	<3.4%>	
(イギリス)	株数・金額	株数	千英ポンド	—	
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	194	—	—	—	金属・鉱業
小計	194	—	—	—	
銘柄数＜比率＞	1	—	—	<—%>	
(トルコ)	株数・金額	株数	千トルコリラ	—	
AKBANK T. A. S	2,050	2,050	1,775	15,280	銀行
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	414	414	984	8,471	航空宇宙・防衛
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	1,160	1,160	3,888	33,466	金属・鉱業
FORD OTOMOTIVE SANAYI AS	62	62	1,834	15,790	自動車
KOC HLDGS	530	530	2,127	18,310	コングロマリット
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI AS	880	880	1,694	14,587	コングロマリット
TURK HAVA YOLLARI AO	321	—	—	—	旅客航空輸送業
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	770	1,170	2,414	20,784	無線通信サービス
TURKIYE GARANTI BANKASI	1,421	1,421	2,130	18,341	銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C	918	918	993	8,549	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	83	83	2,035	17,523	石油・ガス・消耗燃料
YAPI VE KREDI BANKASI A. S.	1,900	—	—	—	銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING	810	—	—	—	銀行
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	300	300	2,475	21,302	食品・生活必需品小売り
小計	11,621	8,989	22,354	192,408	
銘柄数＜比率＞	14	11	—	<0.3%>	
(ユーロ…ギリシャ)	株数・金額	株数	千ユーロ	—	
HELLENIC TELECOM	180	180	321	44,080	各種電気通信サービス
OPAP SA	131	131	174	23,990	ホテル・レストラン・レジャー
JUMBO SA	67	67	94	12,928	専門小売り
PUBLIC POWER CORP	—	200	133	18,284	電力
FF GROUP	20	20	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS	—	1,808	162	22,311	銀行
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	—	2,065	202	27,779	銀行
ユーロ計	399	4,472	1,088	149,374	
銘柄数＜比率＞	4	7	—	<0.2%>	
(チェコ)	株数・金額	株数	千チェココルナ	—	
KOMERCNI BANKA AS	50	50	3,787	20,769	銀行
CEZ AS	136	125	12,625	69,232	電力
MONETA MONEY BANK AS	420	420	3,553	19,485	銀行
小計	606	595	19,965	109,487	
銘柄数＜比率＞	3	3	—	<0.2%>	
(ハンガリー)	株数・金額	株数	千フォリント	—	
OTP BANK NYRT	162	162	167,265	60,347	銀行
RICHTER GEDEON NYRT	92	92	62,606	22,587	医薬品
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	250	375	107,925	38,938	石油・ガス・消耗燃料
小計	504	629	337,796	121,874	
銘柄数＜比率＞	3	3	—	<0.2%>	
(ポーランド)	株数・金額	株数	千ズロチ	—	
MBANK	—	11	286	8,371	銀行
KGHM POLSKA MIEDZ S. A.	99	99	1,189	34,763	金属・鉱業

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ポーランド)		百株	百株	千ズロチ	千円	
BANK PEKAO SA		157	157	1,368	39,983	銀行
ORANGE POLSKA SA		391	391	242	7,089	各種電気通信サービス
POLSKI KONCERN NAFTOWY S. A.		188	259	1,953	57,088	石油・ガス・消耗燃料
LPP SA		0.94	0.94	813	23,763	繊維・アパレル・贅沢品
SANTANDER BANK POLSKA SA		31	31	734	21,472	銀行
CD PROJEKT RED SA		49	49	570	16,679	娯楽
PKO BANK POLSKI SA		686	630	1,891	55,273	銀行
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		977	1,750	1,067	31,208	石油・ガス・消耗燃料
CYFROWY POLSAT SA		189	189	432	12,638	メディア
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA		517	517	480	14,045	電力
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		375	505	1,498	43,789	保険
DINO POLSKA SA		38	38	1,021	29,841	食品・生活必需品小売り
ALLEGRO. EU SA		294	294	655	19,156	インターネット販売・通信販売
小 計	株 数 ・ 金 額	3,994	4,922	14,205	415,165	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	15	—	<0.6%>	
(香港)				千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H		980	980	1,132	18,760	金属・鉱業
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H		680	680	517	8,569	運送インフラ
CHINA SOUTHERN AIRLINES H		1,060	1,060	428	7,091	旅客航空輸送業
ANHUI GUJING DISTILLERY CO LTD		70	70	732	12,137	飲料
ANHUI CONCH CEMENT CO. LTD-H		910	1,070	4,494	74,420	建設資材
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LTD		360	360	941	15,589	ガス
HUANENG POWER INTL INC-H		2,380	2,380	885	14,661	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
YANKUANG ENERGY GROUP CO-H		960	1,380	2,960	49,019	石油・ガス・消耗燃料
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS		420	—	—	—	不動産管理・開発
HENGAN INTL GROUP CO LTD		445	600	2,187	36,216	パーソナル用品
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE		2,180	2,180	597	9,891	自動車
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LIMITED		6,835	7,075	5,454	90,334	医薬品
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT		2,860	3,200	7,536	124,796	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD		2,284	2,484	8,496	140,706	不動産管理・開発
CITIC LTD		4,730	4,730	3,802	62,976	コングロマリット
BEIJING CAPITAL INTERNATIONAL AIRPORT-H		980	980	401	6,653	運送インフラ
LENOVO GROUP LTD		4,980	6,040	4,735	78,417	コンピュータ・周辺機器
PETROCHINA CO LTD-H		14,000	17,000	6,715	111,200	石油・ガス・消耗燃料
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDING		1,034	1,034	870	14,410	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		17,409	19,309	7,549	125,025	石油・ガス・消耗燃料
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		660	660	755	12,503	情報技術サービス
KINGDEE INTL SOFTWARE GROUP CO LTD		1,740	2,190	3,315	54,907	ソフトウェア
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		565	615	6,500	107,649	ガス
KUNLUN ENERGY COMPANY LTD		3,160	3,160	2,019	33,438	ガス
COSCO SHIPPING PORTS LTD		1,020	1,820	991	16,425	運送インフラ
YUEXIU PROPERTY CO LTD		3,700	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING		820	1,060	1,428	23,662	運送インフラ
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H		2,100	2,800	890	14,745	金属・鉱業
WHARF(HOLDING)		940	1,170	2,574	42,625	不動産管理・開発
CHINA EVERBRIGHT LTD		480	—	—	—	資本市場
CHINA GAS HOLDINGS LTD		1,840	2,470	2,230	36,935	ガス
KINGBOARD HOLDINGS LTD		430	600	2,103	34,825	電子装置・機器・部品
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		4,190	4,540	5,266	87,211	自動車
SHENZHEN INVESTMENT LTD		1,760	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT		640	680	1,961	32,487	ガス
BYD CO LTD-H		545	650	14,859	246,065	自動車

銘柄	期首(前期末)	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 OILFIELD SERVICES LTD-H	1,000	1,300	1,034	17,136	エネルギー設備・サービス
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	2,810	2,810	1,301	21,545	商業サービス・用品
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	780	780	280	4,637	紙製品・林産品
PICC PROPERTY & CASUALTY -H	5,504	5,504	4,265	70,640	保険
AVICHINA INDUSTRY&TECH-H	2,020	2,020	814	13,480	航空宇宙・防衛
CHINA RESOURCES POWER HOLDING	1,500	1,500	2,025	33,534	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	2,240	2,480	2,410	39,918	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	5,250	5,820	6,564	108,715	保険
ZIJIN MINING GROUP CO-H	4,310	4,890	5,154	85,351	金属・鉱業
MMG LTD	—	1,680	504	8,346	金属・鉱業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	1,600	1,800	1,411	23,369	ヘルスケア機器・用品
WEICHAI POWER CO LTD-H	1,498	1,498	1,554	25,749	機械
TINGYI(CAYMAN ISLN)HLDG CO	1,680	1,680	2,429	40,228	食品
TSING TAO BREWERY CO-H	300	420	2,465	40,827	飲料
GUANGDONG INVESTMENT	2,400	2,400	2,352	38,949	水道
CHINA TRADITIONAL CHINESE MEDICINE	2,480	2,480	927	15,359	医薬品
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	1,033	1,113	4,553	75,406	飲料
ZHEJIANG EXPRESSWAY-H	1,140	1,140	733	12,138	運送インフラ
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY	3,670	3,670	—	—	半導体・半導体製造装置
HUABAO INTERNATIONAL HOLDINGS	—	690	276	4,581	化学
SINO BIOPHARMACEUTICAL	7,125	8,685	3,265	54,077	医薬品
CHINA MENGNIU DAIRY CO	1,970	2,440	9,418	155,968	食品
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	4,245	4,985	24,252	401,613	保険
LI NING CO LTD	1,500	1,910	10,505	173,962	繊維・アパレル・贅沢品
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	4,050	4,050	1,012	16,767	水道
GOME RETAIL HODINGS LTD	11,003	11,003	407	6,742	専門小売り
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPMENT	2,400	4,900	1,710	28,319	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
AIR CHINA LIMITED-H	1,020	1,020	502	8,327	旅客航空輸送業
ZTE CORP-H	472	760	1,159	19,193	通信機器
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	2,310	2,830	6,919	114,584	石油・ガス・消耗燃料
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO LTD - H	2,100	2,730	3,379	55,968	海運業
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	5,977	7,457	3,885	64,344	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	1,532	1,532	1,541	25,530	建設・土木
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	69,140	75,700	41,635	689,475	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	617	637	6,210	102,850	繊維・アパレル・贅沢品
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	1,840	1,840	1,024	16,972	自動車
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD	940	—	—	—	不動産管理・開発
MINTH GROUP LTD	480	540	972	16,096	自動車部品
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	1,010	1,180	787	13,033	紙製品・林産品
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	3,090	3,090	3,145	52,091	建設資材
BANK OF CHINA LTD-H	56,800	62,400	18,969	314,136	銀行
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	1,030	—	—	—	不動産管理・開発
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	560	560	735	12,185	不動産管理・開発
GUANGZHOU R&F PROPERTIES-H	1,432	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	2,846	3,071	13,531	224,086	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	44,020	43,500	19,923	329,924	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY-H	570	—	—	—	金属・鉱業
KINGBOARD LAMINATES HOLDING	1,010	650	785	13,002	電子装置・機器・部品
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES CORP LTD H	1,744	1,744	620	10,281	建設・土木
CHINA COAL ENERGY CO-H	—	1,500	960	15,897	石油・ガス・消耗燃料
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	570	570	1,135	18,802	機械
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC-H	363	363	1,067	17,673	電気設備

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	5,743	5,743	2,791	46,227	不動産管理・開発
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H	1,800	2,400	909	15,062	金属・鉱業
CHINA CITIC BANK-H	5,600	6,400	2,342	38,790	銀行
KWG GROUP HOLDINGS LTD	685	—	—	—	不動産管理・開発
SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY GROUP CO LTD	515	547	5,475	90,673	電子装置・機器・部品
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	770	872	7,281	120,576	繊維・アパレル・贅沢品
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	230	230	437	7,251	家庭用品
FOSUN INTERNATIONAL LIMITED	1,659	2,259	1,708	28,286	コングロマリット
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP LTD	3,300	4,100	975	16,159	不動産管理・開発
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	2,040	2,040	783	12,972	繊維・アパレル・贅沢品
KINGSOFT CORP LTD	540	670	1,554	25,740	娯楽
SINOTRUK HONG KONG LTD	375	500	430	7,129	機械
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	2,300	2,900	1,618	26,797	建設・土木
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS LTD	700	1,250	828	13,724	食品
DONGYUE GROUP LTD	—	1,080	988	16,364	化学
BYD ELECTRONIC INTERNATIONAL CO LTD	515	515	719	11,922	通信機器
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	3,080	3,490	2,425	40,167	食品
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	1,980	1,980	3,314	54,888	保険
CRRC CORP LTD-H	—	3,200	921	15,261	機械
SUN ART RETAIL GROUP LTD	1,490	1,490	339	5,625	食品・生活必需品小売り
SINOPHARM GROUP CO-H	872	964	1,704	28,224	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	—	1,290	525	8,694	石油・ガス・消耗燃料
CHINA RESOURCES CEMENT HOLDINGS LTD	1,520	1,760	1,063	17,603	建設資材
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	1,998	2,858	1,832	30,347	自動車
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	1,040	1,600	1,436	23,793	金属・鉱業
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	1,370	—	—	—	銀行
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	2,180	2,840	4,163	68,946	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	509	509	599	9,929	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD	1,900	—	—	—	不動産管理・開発
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY-H	1,160	1,160	528	8,759	機械
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	—	770	547	9,066	機械
LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	1,350	1,540	5,759	95,378	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	591	591	1,118	18,516	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	3,748	3,748	1,075	17,813	銀行
KAISA GROUP HLDS LTD	1,314	—	—	—	不動産管理・開発
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	399	559	615	10,198	電気設備
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	2,570	2,570	701	11,618	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	19,100	21,600	6,328	104,804	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	430	550	2,736	45,312	専門小売り
FAR EAST HORIZON LTD	1,540	1,540	965	15,990	各種金融サービス
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	470	470	620	10,273	ヘルスケア機器・用品
CITIC SECURITIES CO LTD-H	1,620	2,265	3,665	60,701	資本市場
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	810	980	1,040	17,234	医薬品
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	1,736	2,680	1,415	23,433	資本市場
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	450	520	865	14,329	電子装置・機器・部品
PEOPLE S INSURANCE CO GROU-H	5,870	5,870	1,455	24,107	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	345	345	1,122	18,596	医薬品
CIFI HOLDINGS GROUP CO LTD	1,960	2,478	825	13,664	不動産管理・開発
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	2,660	2,660	1,085	17,972	資本市場
CHINASOFT INTERNATIONAL LIMITED	—	1,940	1,200	19,886	情報技術サービス
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	920	920	835	13,833	建設関連製品
CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS CO LTD	1,440	1,440	—	—	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	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
GREENTOWN SERVICE GROUP CO.LTD.		1,280	1,280	904	14,986	不動産管理・開発
CHINA EVERGRANDE GROUP		1,260	—	—	—	不動産管理・開発
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA-H		7,750	6,810	4,113	68,115	銀行
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING LTD		310	310	624	10,344	食品
GENSCRIPT BIOTECH CORP		560	980	1,828	30,282	ライフサイエンス・ツール/サービス
KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING		150	—	—	—	各種消費者サービス
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD		1,040	1,470	4,196	69,499	不動産管理・開発
ZHENRO PROPERTIES GROUP LTD		670	—	—	—	不動産管理・開発
PING AN HEALTHCARE AND TECHNOLOGY CO LTD		366	366	625	10,352	インターネット販売・通信販売
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS		650	650	406	6,727	各種消費者サービス
SHANDONG GOLD MINING CO LTD		360	360	487	8,072	金属・鉱業
AK MEDICAL HOLDINGS LTD		240	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO LTD		330	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA TOWER CORP LTD		27,900	36,100	3,176	52,607	各種電気通信サービス
XIAOMI CORPORATION		10,360	11,020	12,232	202,565	コンピュータ・周辺機器
WUXI APPTec CO LTD		200	305	2,929	48,512	ライフサイエンス・ツール/サービス
WEIMOB INC		1,250	1,250	537	8,901	ソフトウェア
MEITUAN-CLASS B		2,582	3,221	50,569	837,434	インターネット販売・通信販売
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD		548	708	947	15,687	ホテル・レストラン・レジャー
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDING LTD.		510	1,110	1,507	24,962	ホテル・レストラン・レジャー
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD		3,020	3,980	4,577	75,795	半導体・半導体製造装置
INNOVENT BIOLOGICS INC		665	1,040	2,042	33,824	バイオテクノロジー
EVER SUNSHINE LIFESTYLE SERVICES		460	—	—	—	商業サービス・用品
CHINA CINDA ASSET MANAGEMe-H		6,200	6,200	787	13,039	資本市場
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS LIMITED		360	420	997	16,518	専門小売り
LOGAN GROUP CO LTD		1,280	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS		1,135	1,340	2,720	45,046	建設・土木
POLY PROPERTY SERVICES CO LTD		74	—	—	—	不動産管理・開発
JINXIN FERTILITY GROUP LTD		860	860	387	6,422	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	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA EAST EDUCATION HOLDING		460	—	—	—	各種消費者サービス
CANSINO BIOLOGICS INC		50	58	424	7,030	医薬品
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD		770	1,120	621	10,293	専門小売り
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED		790	790	670	11,106	運送インフラ
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP		840	840	1,031	17,081	医薬品
CHINA FEIHE LTD		940	2,920	2,052	33,993	食品
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED		—	11,949	107,966	1,787,924	インターネット販売・通信販売
PHARMARON BEIJING CO LTD		80	96	814	13,481	ライフサイエンス・ツール/サービス
JD.COM, INC.		—	1,579	35,795	592,770	インターネット販売・通信販売
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING		450	1,330	2,069	34,270	タバコ
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		2,330	2,880	14,515	240,371	ライフサイエンス・ツール/サービス
VENUS MEDTECH HANGZHOU INC		—	150	166	2,762	ヘルスケア機器・用品
JTUMAOJIU INTERNATIONAL HOLDINGS		570	570	880	14,574	ホテル・レストラン・レジャー
KUAISHOU TECHNOLOGY		150	398	2,391	39,611	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	1,920	5,164	85,529	家庭用耐久財
AKESO INC		—	200	243	4,034	バイオテクノロジー
SUNAC SERVICES HOLDINGS LTD		—	430	156	2,599	不動産管理・開発
NETEASE, INC.		—	1,659	23,448	388,311	娯楽
MING YUAN CLOUD GROUP HOLDINGS		270	570	557	9,231	ソフトウェア
CHINA RUYI HOLDINGS LTD		—	1,920	370	6,136	インターネット販売・通信販売
NONGFU SPRING LTD		274	1,394	5,569	92,223	飲料
TENCENT HOLDINGS LTD		4,099	4,536	158,397	2,623,056	インタラクティブ・メディアおよびサービス

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 BOHAI BANK CO LTD		1,600	1,600	195	3,232	銀行
CHINA YOUZAN LIMITED		8,880	—	—	—	ソフトウェア
JD HEALTH INTERNATIONAL INC		224	337	1,383	22,908	インターネット販売・通信販売
SEAZEN GROUP LTD		1,680	1,680	525	8,707	不動産管理・開発
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS CO		—	252	854	14,146	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS		—	528	753	12,485	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY		—	522	1,913	31,681	不動産管理・開発
HANGZHOU TIGERMED CONSULTING CO LTD		80	80	566	9,372	ライフサイエンス・ツール/サービス
CHINA VANKE CO LTD-H		1,280	1,280	2,265	37,518	不動産管理・開発
YUEXIU PROPERTY CO LTD		—	1,000	784	12,983	不動産管理・開発
CIFI EVER SUNSHINE SERVICES		—	800	723	11,976	不動産管理・開発
ALIBABA PICTURES GROUP LTD		8,700	8,700	539	8,932	娯楽
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD		460	460	1,301	21,557	半導体・半導体製造装置
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LT		2,780	2,900	1,099	18,201	インターネット販売・通信販売
CGN POWER CO LTD-H		6,270	9,800	2,028	33,593	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GF SECURITIES CO LTD-H		826	826	782	12,953	資本市場
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP CO LTD		392	436	1,371	22,707	自動車部品
HUATAI SECURITIES CO LTD-H		1,020	1,020	1,018	16,874	資本市場
3SBIO, INC		770	770	401	6,656	バイオテクノロジー
LEGEND HLDS CORP-RTS		181	181	—	—	コンピュータ・周辺機器
CHINA RESOURCES PHARMACEUTICAL GROUP LTD		930	—	—	—	医薬品
CHINA HUARONG ASSET MANAGEMENT CO LTD		5,920	—	—	—	資本市場
CHINA LITERATURE LTD		208	284	864	14,320	メディア
SSY GROUP LTD		820	—	—	—	医薬品
FLAT GLASS GROUP CO LTD		—	280	786	13,029	半導体・半導体製造装置
DALI FOODS GROUP CO LTD		1,115	1,115	441	7,311	食品
CHINA YUHUA EDUCATION CO.LTD		760	—	—	—	各種消費者サービス
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD		850	850	753	12,485	不動産管理・開発
BOC AVIATION LTD		113	150	915	15,164	商社・流通業
ZHONGAN ONLINE P&C INSURANCE-H		250	358	903	14,969	保険
YADEA GROUP HOLDINGS LTD		680	860	1,002	16,605	自動車
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CO LTD-H		924	1,028	1,387	22,981	資本市場
GANFENG LITHIUM CO LTD		—	226	1,948	32,260	金属・鉱業
小計	株数・金額	594,859	658,454	894,961	14,820,556	
	銘柄数<比率>	203	198	—	<21.3%>	
(マレーシア)				千リンギ		
AMMB HOLDING		1,250	1,250	455	13,496	銀行
GENTING PLANTATIONS BHD		146	—	—	—	食品
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD		5,080	5,080	2,590	76,851	銀行
DIGI.COM BERHAD		1,860	2,860	989	29,353	無線通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD		564	1,214	797	23,671	運送インフラ
RHB BANK BHD		1,250	1,250	755	22,399	銀行
HAP SENG CONSOLIDATED		338	338	248	7,369	コングロマリット
GAMUDA BERHAD		1,002	—	—	—	建設・土木
HONG LEONG FINANCIAL GROUP		134	134	257	7,636	銀行
HONG LEONG BANK		374	609	1,249	37,069	銀行
KUALA LUMPUR KEPONG		264	424	1,157	34,335	食品
FRASER & NEAVE HOLDINGS BHD		77	77	168	5,002	飲料
MALAYAN BANKING		2,910	3,790	3,411	101,181	銀行
MISC BHD		999	999	771	22,890	海運業
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD		44	44	578	17,150	食品
PPB GROUP BERHAD		517	517	847	25,139	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
(マレーシア)		百株	百株	千リンギ	千円	
PETRONAS DAGANGAN BHD		145	300	649	19,257	石油・ガス・消耗燃料
PETRONAS GAS BERHAD		630	630	1,063	31,545	ガス
TELEKOM MALAYSIA		620	620	298	8,864	各種電気通信サービス
TENAGA NASIONAL		1,820	1,820	1,630	48,372	電力
QL RESOURCES BHD		600	600	288	8,543	食品
DIALOG GROUP BHD		3,130	3,130	757	22,471	エネルギー設備・サービス
PUBLIC BANK BHD		10,520	11,770	5,367	159,206	銀行
TOP GLOVE CORP BHD		3,320	4,280	676	20,059	ヘルスケア機器・用品
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES BERHAD		800	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SUPERMAX CORP BHD		1,118	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
GENTING BHD		1,870	1,870	854	25,349	ホテル・レストラン・レジャー
GENTING MALAYSIA BHD		2,290	2,290	705	20,922	ホテル・レストラン・レジャー
IOI CORP		1,620	1,620	711	21,095	食品
SIME DARBY BERHAD		2,200	2,200	506	15,009	コングロマリット
HARTALEGA HOLDINGS BHD		1,170	1,170	500	14,854	ヘルスケア機器・用品
AXIATA GROUP BERHAD		1,950	1,950	655	19,435	無線通信サービス
MAXIS BHD		1,462	1,462	539	16,002	無線通信サービス
INARI AMERTRON BHD		—	2,710	718	21,302	電子装置・機器・部品
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		1,900	1,900	1,900	56,360	化学
IHH HEALTHCARE BHD		1,560	1,560	992	29,430	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	203	6,037	運送インフラ
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDINGS		2,480	2,480	1,289	38,253	金属・鉱業
SIME DARBY PLANTATION BHD		1,443	1,443	709	21,059	食品
小 計	株 数 ・ 金 額	59,974	64,908	35,295	1,046,984	
	銘柄 数 < 比 率 >	38	35	—	<1.5%>	
(タイ)				千バーツ		
BANGKOK BANK (F)		480	—	—	—	銀行
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR		737	737	2,597	9,768	食品・生活必需品小売り
KRUNG THAI BANK-NVDR		2,670	2,670	3,898	14,659	銀行
RATCH GROUP PCL-NVDR		430	430	1,752	6,588	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
RATCH GROUP PCL (R)-RTS		—	228	68	257	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
SIAM COMMERCIAL BANK P-NVDR		508	—	—	—	銀行
TRUE CORP PCL-NVDR		9,200	9,200	3,937	14,805	各種電気通信サービス
KASIKORNBANK PCL-NVDR		373	—	—	—	銀行
ELECTRICITY GENERATING PCL-NVDR		173	173	2,785	10,472	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	9,870	37,111	無線通信サービス
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		2,790	2,790	6,500	24,442	食品
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		857	857	17,568	66,057	無線通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR		3,545	3,545	5,106	19,199	専門小売り
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR		201	263	8,731	32,830	電子装置・機器・部品
PTT PCL-NVDR		8,260	7,640	28,268	106,287	石油・ガス・消耗燃料
THAI UNION GROUP PCL-NVDR		1,998	1,998	3,316	12,470	食品
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR		680	680	3,893	14,637	消費者金融
LAND & HOUSES PUB - NVDR		6,200	6,200	5,394	20,281	不動産管理・開発
SIAM CEMENT PCL-NVDR		587	587	21,249	79,897	建設資材
AIRPORTS OF THAILAND PCL NVDR		2,940	3,610	23,916	89,925	運送インフラ
KASIKORNBANK PCL (F)		920	—	—	—	銀行
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR		1,880	1,850	11,238	42,257	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR		6,550	7,820	19,315	72,625	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	5,232	19,674	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR		2,709	2,709	9,145	34,387	ホテル・レストラン・レジャー
THAI OIL PCL-NVDR		830	830	4,876	18,334	石油・ガス・消耗燃料

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	
(タイ)	百株	百株	千バーツ	千円	
CP ALL PCL-NVDR	4,210	4,820	30,848	115,988	食品・生活必需品小売り
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	4,760	4,760	4,117	15,481	陸運・鉄道
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	1,130	1,130	17,458	65,643	石油・ガス・消耗燃料
TOTAL ACCESS COMMUNICA-NVDR	430	—	—	—	無線通信サービス
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	1,109	1,109	4,854	18,254	化学
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	1,519	1,519	7,447	28,003	化学
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	950	1,340	11,122	41,818	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	3,554	13,364	運送インフラ
B GRIMM POWER PCL-NVDR	340	340	1,011	3,803	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	1,815	2,610	11,940	44,897	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
OSOTSPA PCL-NVDR	330	1,120	3,696	13,896	飲料
BANGKOK COMMERCIAL ASSET-NVDR	1,540	1,540	2,787	10,480	資本市場
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR	7,000	7,000	3,388	12,738	ホテル・レストラン・レジャー
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	1,550	1,550	5,968	22,441	複合小売り
SCG PACKAGING PLC-NVDR	—	897	4,664	17,538	容器・包装
SRISAWAD CORP PCL-NVDR	630	630	3,102	11,666	消費者金融
SRI TRANG GLOVES THAILA-NVDR	560	560	1,080	4,063	ヘルスケア機器・用品
PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR	2,580	2,580	6,514	24,494	専門小売り
SCB X PCL-NVDR	—	810	8,950	33,653	銀行
CARABAO GROUP PCL-NVDR	—	209	2,121	7,976	飲料
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	490	490	2,082	7,830	消費者金融
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	590	590	3,525	13,254	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	株数・金額	93,248	96,618	338,900	1,274,264
	銘柄数<比率>	44	43	—	<1.8%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
AYALA LAND LTD	6,080	6,080	19,760	48,777	不動産管理・開発
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	1,460	1,460	7,373	18,200	コングロマリット
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	1,459	1,459	13,782	34,021	銀行
GLOBE TELECOM INC	20	20	5,100	12,590	無線通信サービス
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SVCS	690	930	20,478	50,551	運送インフラ
JG SUMMIT HOLDINGS INC	2,550	2,550	13,719	33,866	コングロマリット
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	244	430	9,348	23,076	ホテル・レストラン・レジャー
METROPOLITAN BANK & TRUST	1,276	1,276	6,748	16,659	銀行
MEGAWORLD CORP	9,100	—	—	—	不動産管理・開発
SM PRIME HLDGS	7,739	7,739	27,243	67,251	不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP	670	670	7,303	18,027	食品
SM INVESTMENTS CORP	171	171	14,458	35,689	コングロマリット
AYALA CORPORATION	211	211	15,404	38,025	コングロマリット
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	7,478	7,478	2,834	6,996	各種金融サービス
ABOITIZ POWER CORP	767	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MANILA ELECTRIC COMPANY	169	169	5,813	14,350	電力
BDO UNIBANK INC	1,249	1,689	21,631	53,397	銀行
PUREGOLD PRICE CLUB INC	650	—	—	—	食品・生活必需品小売り
GT CAPITAL HOLDINGS INC	54	54	2,765	6,826	コングロマリット
PLDT INC	49	49	9,393	23,187	無線通信サービス
AC ENERGY CORP	—	5,700	4,332	10,693	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MONDE NISSIN CORP	—	3,300	4,415	10,899	食品
小計	株数・金額	42,091	41,440	211,905	523,088
	銘柄数<比率>	20	19	—	<0.8%>
(インドネシア)			千ルピア		
ANEKA TAMBANG TBK	7,600	7,600	1,922,800	17,112	金属・鉱業
BARITO PACIFIC TBK PT	16,600	28,800	2,361,600	21,018	化学

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(インドネシア)		百株	百株	千ルピア	千円	
UNITED TRACTORS TBK PT		1,470	1,470	4,297,536	38,248	石油・ガス・消耗燃料
INDOFOOD SUKSES MAK TBK		2,662	4,200	2,572,500	22,895	食品
PT CHAROEN POKPHAND INDONESIA		4,990	7,000	3,451,000	30,713	食品
GUDANG GARAM TBK		292	292	884,760	7,874	タバコ
INDOCEMENT TUNGGAŁ PRAKARSA		1,270	1,270	1,270,000	11,303	建設資材
INDAH KIAT PULP&PAPER		2,400	2,400	1,758,000	15,646	紙製品・林産品
BANK MANDIRI		13,300	13,300	11,072,250	98,543	銀行
UNILEVER INDONESIA TBK PT		5,235	5,235	2,099,235	18,683	家庭用品
BANK RAKYAT INDONESIA		41,100	55,300	25,051,026	222,954	銀行
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT		5,935	—	—	—	ガス
BANK NEGARA INDONESIA PT		4,990	4,990	4,403,675	39,192	銀行
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT		1,760	1,760	1,078,000	9,594	建設資材
BANK CENTRAL ASIA		6,870	43,800	33,288,000	296,263	銀行
ADARO ENERGY INDONESIA TBK PT		8,392	8,392	2,651,872	23,601	石油・ガス・消耗燃料
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T		1,780	1,780	1,317,200	11,723	食品
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE		—	5,530	1,664,530	14,814	各種電気通信サービス
KALBE FARMA PT		15,400	15,400	2,356,200	20,970	医薬品
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK		13,350	16,600	11,703,000	104,156	自動車
SARANA MENARA NUSANTARA PT		14,790	14,790	1,434,630	12,768	各種電気通信サービス
TELEKOM INDONESIA PERSERO TBK		37,500	38,000	16,378,000	145,764	各種電気通信サービス
BANK JAGO TBK PT		—	3,680	3,992,800	35,535	銀行
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT		6,350	11,158	5,523,274	49,157	金属・鉱業
株 数 ・ 金 額		214,036	292,747	142,531,889	1,268,533	
小 計	銘 柄 数 < 比 率 >	22	23	—	<1.8%>	
(韓国)				千ウォン		
SKC CO LTD		—	14	213,150	21,719	化学
CHEIL WORLDWIDE INC		59	59	149,860	15,270	メディア
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD		26	26	244,200	24,883	自動車
SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE		25	25	509,530	51,921	保険
DB INSURANCE CO LTD		28	28	184,965	18,847	保険
COWAY CO LTD		33	49	349,888	35,653	家庭用耐久財
KT & G CORP		80	94	778,207	79,299	タバコ
S-1 CORPORATION		14	14	98,455	10,032	商業サービス・用品
KOREA GAS CORPORATION		15	—	—	—	ガス
CJ CORP		11	11	92,070	9,381	コングロマリット
KAKAO CORP		210	252	2,122,684	216,301	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CJ ENM CO LTD		6	6	79,431	8,094	娯楽
DAEWOO SHIPBUILDING & MARINE		29	—	—	—	機械
KMW CO.LTD.		11	—	—	—	通信機器
SK TELECOM CO LTD		27	25	146,412	14,919	無線通信サービス
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD		247	247	192,206	19,585	資本市場
NCSOFT CORPORATION		11	12	532,656	54,277	娯楽
LG UPLUS CORP		133	133	183,540	18,702	各種電気通信サービス
DOOSAN ENERBILITY CO LTD		160	259	543,024	55,334	電気設備
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE		6	8	644,800	65,705	パーソナル用品
LG CHEMICALS LTD		33	35	1,783,152	181,703	化学
LG CHEM LTD - PREFERRED		6	6	160,650	16,370	化学
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF		1	1	48,672	4,959	パーソナル用品
SHINHAN FINANCIAL GROUP		324	356	1,509,440	153,811	銀行
HMM COMPANY LIMITED		—	206	605,640	61,714	海運業
S-OIL CORPORATION		39	39	438,195	44,652	石油・ガス・消耗燃料
HANWHA SOLUTIONS CORP		73	103	323,935	33,008	化学

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)	百株	百株	千ウォン	千円	
MERITZ SECURITIES	245	245	156,555	15,952	資本市場
SAMSUNG SECURITIES	35	35	136,717	13,931	資本市場
POSCO CHEMICAL CO LTD	22	22	284,607	29,001	建設資材
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	10	16	309,120	31,499	化学
HOTEL SHILLA CO LTD	19	19	150,136	15,298	専門小売り
KOREA SHIPBUILDING & OFFSHORE ENGINEERIN	32	32	284,085	28,948	機械
HYUNDAI MOBIS	49	55	1,107,510	112,855	自動車部品
SK HYNIX INC	393	429	4,620,350	470,813	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONSTR	69	69	299,460	30,514	建設・土木
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	14	14	134,211	13,676	自動車
HYUNDAI MOTOR CO LTD	106	107	1,943,865	198,079	自動車
HYUNDAI STEEL CO	47	73	310,758	31,666	金属・鉱業
INDUSTRIAL BK OF KOREA	150	261	294,930	30,053	銀行
KIA CORP	181	202	1,673,476	170,527	自動車
KOREA ZINC CO LTD	5	5	326,784	33,299	金属・鉱業
KOREA ELECTRIC POWER	196	196	442,960	45,137	電力
HANWHA CORPORATION	24	—	—	—	コングロマリット
KOREAN AIR LINES CO LTD	126	126	372,960	38,004	旅客航空輸送業
CJ LOGISTICS	7	7	92,430	9,418	陸運・鉄道
KUMHO PETRO CHEMICAL CO	14	14	216,050	22,015	化学
DUZONBIZON CO., LTD.	12	—	—	—	ソフトウェア
HLB INC	74	74	218,300	22,244	レジャー用品
LG ELECTRONICS INC	74	82	935,640	95,341	家庭用耐久財
LOTTE CORP	16	—	—	—	コングロマリット
LG CORP	71	65	470,577	47,951	コングロマリット
NH INVESTMENT & SECURITIES CO LTD	77	77	80,392	8,191	資本市場
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	42	42	170,066	17,329	建設・土木
NAVER CORP	87	99	2,725,250	277,702	インタラクティブ・メディアおよびサービス
L&F CO LTD	—	16	359,722	36,655	電子装置・機器・部品
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	31	31	219,486	22,365	資本市場
OTTOGI CORPORATION	0.7	—	—	—	食品
AMOREPACIFIC GROUP	15	15	69,160	7,047	パーソナル用品
KANGWON LAND INC	79	79	203,425	20,729	ホテル・レストラン・レジャー
POSCO HOLDINGS INC	50	57	1,604,510	163,499	金属・鉱業
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	85	144	383,760	39,105	建設・土木
SAMSUNG SDI CO,LTD	40	42	2,506,431	255,405	電子装置・機器・部品
SAMSUNG ELECTRO MECHANICS	40	48	770,400	78,503	電子装置・機器・部品
GREEN CROSS CORP	—	4	71,545	7,290	バイオテクノロジー
SAMSUNG ELECTRONICS	3,410	3,759	24,848,973	2,532,110	コンピュータ・周辺機器
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	307	630	360,360	36,720	機械
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	594	648	3,829,680	390,244	コンピュータ・周辺機器
SHINSEGAE CO LTD	4	—	—	—	複合小売り
SHIN POONG PHARMACEUTICAL CO LTD	23	—	—	—	医薬品
YUHAN CORPORATION	38	39	233,074	23,750	医薬品
HANON SYSTEMS	116	116	126,402	12,880	自動車部品
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	34	—	—	—	保険
GS HOLDINGS CORP	36	36	174,420	17,773	石油・ガス・消耗燃料
LG.DISPLAY CO LTD	162	162	274,590	27,980	電子装置・機器・部品
CELLTRION INC	70	79	1,310,100	133,499	バイオテクノロジー
HANA FINANCIAL HOLDINGS	201	237	1,125,750	114,713	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	11	18	375,575	38,271	航空貨物・物流サービス
CELLTRION PHARM INC	10	10	91,020	9,274	医薬品

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(韓国)		百株	百株	千ウォン	千円	
LOTTE SHOPPING CO		8	8	75,440	7,687	複合小売り
MERITZ FIRE & MARINE INSURAN		—	42	179,775	18,319	保険
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO		46	46	296,032	30,165	保険
AMOREPACIFIC CORP		24	24	403,440	41,110	パーソナル用品
SAMSUNG CARD CO		13	—	—	—	消費者金融
SK INNOVATION CO LTD		39	39	806,139	82,145	石油・ガス・消耗燃料
CJ CHEILJEDANG CORP		5	8	309,550	31,543	食品
PAN OCEAN CO LTD		148	148	104,676	10,666	海運業
LG INNOTEK CO LTD		8	12	418,320	42,626	電子装置・機器・部品
SK INC		27	33	837,445	85,335	コングロマリット
KB FINANCIAL GROUP INC		285	307	1,808,230	184,258	銀行
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES		45	45	220,576	22,476	航空宇宙・防衛
ILJIN MATERIALS CO LTD		—	21	179,310	18,271	電子装置・機器・部品
MERITZ FINANCIAL GROUP INC		—	33	117,096	11,932	各種金融サービス
HANMI PHARMACEUTICAL CO., LTD		4	4	144,710	14,745	医薬品
FILA HOLDINGS CORP		29	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SEEGENE, INC.		27	27	106,488	10,851	バイオテクノロジー
E-MART CO		11	11	148,806	15,163	食品・生活必需品小売り
GS RETAIL CO LTD		11	—	—	—	食品・生活必需品小売り
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO		53	53	176,358	17,970	自動車部品
HD HYUNDAI CO LTD		29	29	176,712	18,006	石油・ガス・消耗燃料
BGF RETAIL CO LTD /NEW		4	4	90,695	9,241	食品・生活必需品小売り
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA		18	18	160,020	16,306	食品
SK CHEMICALS CO LTD/NEW		6	9	110,250	11,234	化学
NETMARBLE CORP		14	14	130,389	13,286	娯楽
WOORI FINANCIAL GROUP INC		423	423	647,190	65,948	銀行
ECOPRO BM CO LTD		—	8	389,610	39,701	電気設備
ECOPRO BM CO LTD RTS		—	0.45	4,203	428	電気設備
SD BIOSENSOR INC		—	35	160,475	16,352	ヘルスケア機器・用品
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD		17	17	154,521	15,745	医薬品
KRAFTON INC		—	16	409,945	41,773	娯楽
SK IE TECHNOLOGY CO LTD		—	24	287,595	29,305	化学
SK SQUARE CO LTD		—	86	398,849	40,642	半導体・半導体製造装置
SK BIOSCIENCE CO LTD		—	19	239,850	24,440	バイオテクノロジー
KAKAO GAMES CORP		—	28	159,889	16,292	娯楽
HYBE CO LTD		—	12	287,310	29,276	娯楽
LG ENERGY SOLUTION		—	16	638,280	65,040	電気設備
KAKAOBANK CORP		—	70	286,300	29,173	銀行
F&F CO LTD / NEW		—	16	200,000	20,380	繊維・アパレル・贅沢品
SAMSUNG SDS CO LTD		25	25	372,650	37,973	情報技術サービス
ALTEOGEN INC		21	21	109,269	11,134	バイオテクノロジー
SAMSUNG C&T CORP		57	67	759,360	77,378	コングロマリット
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD		11	15	1,244,082	126,771	ライフサイエンス・ツール/サービス
PEARL ABYSS CORP		15	28	173,602	17,690	娯楽
DOOSAN BOBCAT INC		33	33	138,355	14,098	機械
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD		48	75	446,630	45,511	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	10,703	12,552	83,138,759	8,471,839	
	銘 柄 数 < 比 率 >	106	112	—	<12.2%>	
(台湾)				千新台湾ドル		
ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION		320	360	7,866	34,326	通信機器
ACER INC		2,567	2,567	7,048	30,757	コンピュータ・周辺機器
ASUSTEK COMPUTER INC		498	538	19,181	83,706	コンピュータ・周辺機器

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	百株	百株	千新台幣ドル	千円	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	324	354	14,450	63,058	半導体・半導体製造装置
ASIA CEMENT	1,869	2,089	9,675	42,224	建設資材
WALSIN TECHNOLOGY CORP	180	—	—	—	電子装置・機器・部品
TAIWAN BUSINESS BANK	3,366	—	—	—	銀行
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	690	690	6,865	29,960	半導体・半導体製造装置
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO LTD	520	520	6,682	29,159	コンピュータ・周辺機器
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	780	1,000	21,100	92,078	電子装置・機器・部品
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	486	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
QUANTA COMPUTER INC	2,126	2,246	19,075	83,244	コンピュータ・周辺機器
HIGHWEALTH CONSTRUCTION CORP	430	—	—	—	不動産管理・開発
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	458	458	6,876	30,006	コンピュータ・周辺機器
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	3,554	3,590	6,354	27,730	銀行
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	1,420	1,420	4,751	20,733	自動車部品
CHINA STEEL	8,725	9,145	32,009	139,684	金属・鉱業
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	1,873	—	—	—	保険
ADVANTECH CO.,LTD.	267	267	9,121	39,806	コンピュータ・周辺機器
COMPAL ELECTRONICS	3,545	3,545	8,031	35,048	コンピュータ・周辺機器
DELTA ELECTRONICS INC	1,386	1,496	34,426	150,234	電子装置・機器・部品
NANYA TECHNOLOGY CO	1,000	1,000	6,510	28,408	半導体・半導体製造装置
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	2,630	3,120	39,008	170,227	各種電気通信サービス
AU OPTRONICS CORP	6,700	7,170	12,404	54,130	電子装置・機器・部品
TAIWAN MOBILE CO LTD	1,282	1,282	13,525	59,022	無線通信サービス
EVERGREEN MARINE	2,023	2,023	29,749	129,822	海運業
FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION	2,344	2,344	6,986	30,489	コングロマリット
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	268	328	5,759	25,131	繊維・アパレル・贅沢品
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	114	144	6,831	29,812	繊維・アパレル・贅沢品
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	400	430	16,275	71,026	半導体・半導体製造装置
FORMOSA PLASTIC	2,734	3,094	32,025	139,755	化学
FORMOSA CHEMICAL&FIBRE CO	2,479	2,899	22,793	99,470	化学
GIANT MANUFACTURING	187	187	4,444	19,394	レジャー用品
MEDIATEK INC	1,075	1,195	97,184	424,102	半導体・半導体製造装置
FUBON FINANCIAL HOLDING CO LTD	4,795	5,877	39,851	173,906	保険
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	6,687	6,863	15,237	66,494	銀行
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	200	230	12,719	55,504	専門小売り
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	1,050	1,050	8,337	36,381	無線通信サービス
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	6,441	7,591	18,978	82,821	各種金融サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	5,520	6,470	37,980	165,745	保険
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL HOLDING	8,387	12,697	21,395	93,369	保険
E. SUN FINANCIAL HOLDINGS CO	8,208	9,790	30,057	131,166	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	9,006	9,976	103,755	452,778	電子装置・機器・部品
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	8,223	8,583	32,618	142,343	銀行
LARGAN PRECISION CO LTD	70	80	12,582	54,909	電子装置・機器・部品
TAISHIN FINANCIAL HOLDINGS	6,801	8,710	15,548	67,851	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS	7,082	10,301	9,363	40,862	保険
INVENTEC CO.,LTD	1,369	2,519	6,511	28,417	コンピュータ・周辺機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	1,458	1,458	9,308	40,620	コンピュータ・周辺機器
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	7,595	7,595	13,064	57,011	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING	12,582	15,142	41,337	180,394	銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	7,623	7,699	20,095	87,694	銀行
POWERTECH TECHNOLOGY INC	461	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NAN YA PLASTICS CORP	3,807	3,997	33,856	147,747	化学
WISTRON CORP	2,124	—	—	—	コンピュータ・周辺機器

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
POU CHEN CORP		1,354	1,754	5,264	22,971	繊維・アパレル・贅沢品
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO		3,648	3,788	25,192	109,937	食品
PRESIDENT CHAIN STORE CORP		378	428	11,431	49,887	食品・生活必需品小売り
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP		883	883	7,987	34,857	石油・ガス・消耗燃料
PHISON ELECTRONICS CORP		93	—	—	—	半導体・半導体製造装置
E INK HOLDINGS INC		—	660	11,220	48,962	電子装置・機器・部品
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD		465	1,131	8,370	36,527	不動産管理・開発
FOXCONN TECHNOLOGY CO LTD		548	548	3,317	14,477	電子装置・機器・部品
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP		775	1,225	9,204	40,168	電子装置・機器・部品
TAIWAN CEMENT		3,342	3,952	17,491	76,332	建設資材
TAIWAN SEMICONDUCTOR		17,560	19,390	1,008,280	4,400,033	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP		8,495	9,635	46,151	201,401	半導体・半導体製造装置
WAN HAI LINES LIMITED		—	429	6,349	27,707	海運業
WINBOND ELECTRONICS CORPORATION		2,420	2,420	6,582	28,724	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION		253	343	13,699	59,782	電子装置・機器・部品
YANG MING MARINE TRANSPORT		—	1,430	18,018	78,628	海運業
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP		1,430	1,430	3,896	17,005	運送インフラ
INNOLUX CORP		6,603	8,373	11,429	49,876	電子装置・機器・部品
WPG HOLDINGS CO LTD		1,203	1,203	6,380	27,843	電子装置・機器・部品
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD CORPORATION		160	160	6,320	27,579	電子装置・機器・部品
HIWIN TECHNOLOGIES CORP		180	185	4,350	18,984	機械
EMEMORY TECHNOLOGY INC		—	50	5,975	26,074	半導体・半導体製造装置
PEGATRON CORP		1,596	1,596	11,082	48,363	コンピュータ・周辺機器
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP		80	104	8,528	37,216	機械
WIN SEMICONDUCTORS CORP		240	240	4,644	20,265	半導体・半導体製造装置
CHAILEASE HOLDING CO LTD		839	1,025	23,078	100,712	各種金融サービス
ONENESS BIOTECH CO LTD		130	220	4,180	18,241	医薬品
PARADE TECHNOLOGIES LTD		—	60	8,220	35,871	半導体・半導体製造装置
ASMEDIA TECHNOLOGY INC		20	20	2,600	11,346	半導体・半導体製造装置
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING		364	644	6,602	28,810	電子装置・機器・部品
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL		7,284	7,430	19,615	85,601	銀行
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SAVINGS BANK		2,205	2,915	13,703	59,802	銀行
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY		—	50	6,425	28,038	電気設備
WIWYNN CORP		50	50	4,815	21,012	コンピュータ・周辺機器
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD		2,206	2,486	23,398	102,109	半導体・半導体製造装置
SILERGY CORP		50	60	14,610	63,756	半導体・半導体製造装置
MOMO.COM INC		—	30	2,169	9,465	インターネット販売・通信販売
GLOBALWAFERS CO LTD		150	170	8,976	39,170	半導体・半導体製造装置
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD		100	100	3,060	13,353	家庭用耐久財
小 計	株 数 ・ 金 額	233,245	258,776	2,392,235	10,439,476	
	銘 柄 数 < 比 率 >	87	86	—	<15.0%>	
(インド)				千インドルピー		
RELiance INDUSTRIES LIMITED		2,051	2,250	566,617	957,583	石油・ガス・消耗燃料
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		447	700	24,738	41,807	石油・ガス・消耗燃料
MAHINDRA&MAHINDRA LIMITED		622	737	65,983	111,512	自動車
SHREE CEMENT LIMITED		8	8	21,171	35,779	建設資材
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		343	643	17,279	29,202	石油・ガス・消耗燃料
TATA STEEL LIMITED		496	562	70,376	118,936	金属・鉱業
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD		453	453	34,348	58,049	食品
NESTLE INDIA LIMITED		23	28	47,697	80,608	食品
GAIL INDIA LTD		946	946	14,767	24,956	ガス
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		370	435	76,886	129,937	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 千インドルピー		邦貨換算金額 千円
(インド)	百株	百株			
VEDANTA LTD	1,260	820	28,712	48,523	金属・鉱業
TITAN CO LTD	269	269	58,728	99,250	繊維・アパレル・贅沢品
OIL&NATURAL GAS CORP LTD	1,570	2,190	36,080	60,975	石油・ガス・消耗燃料
COLGATE-PALMOLIVE(INDIA)	102	102	16,128	27,256	パーソナル用品
LUPIN LTD	149	149	10,922	18,458	医薬品
MPHASIS LTD	—	62	16,377	27,678	情報技術サービス
ACC LIMITED	60	60	13,397	22,641	建設資材
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	1,203	1,356	294,021	496,896	貯蓄・抵当・不動産金融
ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISE	700	—	—	—	メディア
INFOSYS LTD	2,455	2,627	412,530	697,177	情報技術サービス
WIPRO LTD	804	1,060	51,213	86,551	情報技術サービス
MRF LTD	2	2	13,715	23,179	自動車部品
INDIAN OIL CORPORATION LTD	1,130	1,130	14,012	23,680	石油・ガス・消耗燃料
HINDUSTAN UNILEVER LIMITED	582	651	137,793	232,871	パーソナル用品
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	70	87	33,030	55,822	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HCL TECHNOLOGIES LTD	769	849	91,360	154,399	情報技術サービス
DABUR INDIA LTD	378	459	23,158	39,138	パーソナル用品
HERO MOTOCORP LTD	93	93	23,182	39,178	自動車
SRF LTD	—	110	24,467	41,349	化学
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	70	70	13,900	23,492	自動車部品
DR. REDDYS LABORATORIES	91	91	35,699	60,331	医薬品
IPCA LABORATORIES LTD	60	—	—	—	医薬品
BHARTI AIRTEL LIMITED	1,775	1,915	136,252	230,266	無線通信サービス
SUN PHARMACEUTICAL INDUS LTD	617	617	54,629	92,323	医薬品
DIVIS LABORATORIES LTD	97	97	41,041	69,360	ライフサイエンス・ツール/サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	96	109	80,816	136,579	自動車
AUROBINDO PHARMA LTD	187	187	11,487	19,413	医薬品
BIOCON LTD	186	310	10,495	17,736	バイオテクノロジー
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	1,060	1,060	12,545	21,201	自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	157	157	18,164	30,698	消費者金融
PETRONET LNG LTD	349	770	16,658	28,153	石油・ガス・消耗燃料
CIPLA LIMITED	345	345	32,371	54,707	医薬品
LARSEN&TOUBRO LIMITED	471	537	86,787	146,670	建設・土木
ULTRATECH CEMENT LTD	81	81	50,605	85,524	建設資材
TATA CONSULTANCY SVS LTD	680	722	248,898	420,637	情報技術サービス
ADANI ENTERPRISES LTD	—	191	41,975	70,937	商社・流通業
NTPC LIMITED	3,220	3,960	62,964	106,409	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PIRAMAL ENTERPRISES LTD	79	79	15,580	26,330	各種金融サービス
AMBUJA CEMENTS LTD	570	570	20,904	35,329	建設資材
BHARAT FORGE LIMITED	127	127	8,093	13,678	自動車部品
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	1,170	1,170	51,959	87,811	金属・鉱業
ITC LTD	2,211	2,211	58,138	98,253	タバコ
PIDILITE INDUSTRIES LTD	124	124	27,273	46,091	化学
UPL LTD	321	432	33,592	56,771	化学
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	32	32	8,492	14,352	医薬品
SIEMENS LIMITED	31	70	15,389	26,007	コングロマリット
INFO EDGE INDIA LTD	48	66	25,484	43,068	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	20,599	34,813	パーソナル用品
MINDTREE LIMITED	—	48	15,592	26,350	情報技術サービス
MARICO LIMITED	263	460	22,514	38,049	食品
PAGE INDUSTRIES LTD	3	3	14,490	24,489	繊維・アパレル・贅沢品
DLF LIMITED	260	580	18,977	32,072	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)		百株	百株	千インドルピー	千円	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		1,270	2,619	64,220	108,533	電力
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE		426	426	33,764	57,062	運送インフラ
REC LTD		398	—	—	—	各種金融サービス
BAJAJ FINSERV LTD		23	31	43,556	73,611	各種金融サービス
BAJAJ AUTO LIMITED		55	55	19,949	33,714	自動車
JUBILANT FOODWORKS LIMITED		47	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MUTHOOT FINANCE LTD		100	100	12,016	20,307	消費者金融
COAL INDIA LTD		769	1,420	25,993	43,928	石油・ガス・消耗燃料
TATA MOTORS LTD		1,340	1,340	54,129	91,478	自動車
TATA POWER COMPANY LIMITED		—	1,060	24,380	41,202	電力
INDUS TOWERS LTD		610	610	12,559	21,226	各種電気通信サービス
PI INDUSTRIES LTD		70	70	17,926	30,295	化学
ASIAN PAINTS LTD		262	298	89,556	151,350	化学
BAJAJ FINANCE LTD		200	209	126,413	213,639	消費者金融
LARSEN & TOUBRO INFOTECH LTD		40	40	17,795	30,074	情報技術サービス
ADANI GREEN ENERGY LTD		280	330	89,311	150,935	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
INDRAPRASTHA GAS LTD		135	135	4,783	8,084	ガス
TRENT LTD		150	150	16,557	27,982	複合小売り
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD		617	763	43,021	72,706	保険
BHARAT ELECTRONICS LTD		—	848	19,122	32,316	航空宇宙・防衛
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD		48	48	9,276	15,676	資本市場
CONTAINER CORP OF INDIA LTD		123	123	7,732	13,068	陸運・鉄道
BANDHAN BANK LTD		560	560	17,536	29,636	銀行
ADANI TOTAL GAS LTD		—	190	45,129	76,269	ガス
GODREJ PROPERTIES LTD		—	93	12,982	21,940	不動産管理・開発
BRITANNIA INDUSTRIES LTD		80	76	24,715	41,769	食品
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND		—	286	18,172	30,711	消費者金融
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES		—	131	9,975	16,858	消費者金融
INDIAN RAILWAY CATERING & TO		—	222	15,334	25,915	商業サービス・用品
YES BANK LTD		8,390	8,390	10,865	18,361	銀行
ZOMATO LTD		—	1,430	8,115	13,714	インターネット販売・通信販売
EICHER MOTORS LTD		82	116	27,193	45,957	自動車
JUBILANT FOODWORKS LIMITED		—	360	17,623	29,784	ホテル・レストラン・レジャー
AXIS BANK LIMITED		1,627	1,762	116,943	197,635	銀行
HAVELLS INDIA LTD		177	177	21,514	36,359	電気設備
ICICI BANK LTD		3,566	4,049	287,620	486,079	銀行
BERGER PAINTS INDIA LTD		190	190	12,621	21,330	化学
TECH MAHINDRA LTD		442	497	62,679	105,927	情報技術サービス
ADANI TRANSMISSION LTD		—	236	63,801	107,824	電力
GRASIM INDUSTRIES LIMITED		177	233	36,155	61,103	建設資材
AVENUE SUPERMARTS LTD		115	136	48,192	81,446	食品・生活必需品小売り
UNITED SPIRITS LTD		226	226	18,095	30,581	飲料
ICICI LOMBARD GENERAL INSURANCE COMPANY		160	160	20,229	34,188	保険
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE CO LTD		171	332	16,761	28,326	保険
INTERGLOBE AVIATION LTD		50	94	16,142	27,281	旅客航空輸送業
SBI LIFE INSURANCE CO LTD		258	365	38,852	65,660	保険
JSW STEEL LTD		530	660	44,771	75,663	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	56,181	67,959	5,295,171	8,948,840	
	銘 柄 数 < 比 率 >	95	105	—	<12.9%>	
(パキスタン)				千パキスタルピー		
MCB BANK LIMITED		340	—	—	—	銀行
OIL & GAS DEVELOPMENT CO LTD		510	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(パキスタン)		百株	百株	千パキスタルルピー	千円	銀行
HABIB BANK LTD		356	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,206	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	—	—	<—%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
ALFA S.A.B.-A		—	2,180	2,923	18,604	コングロマリット
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		1,454	1,568	22,132	140,850	飲料
GRUPO TELEvisa SAB - SER CPO		1,980	1,780	5,813	36,996	メディア
GRUPO BIMBO SAB-SERIES A		1,010	1,380	8,325	52,983	食品
GRUMA S.A.B.-B		134	156	3,842	24,453	食品
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF		129	164	2,351	14,965	運送インフラ
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1		349	349	2,276	14,485	コングロマリット
CEMEX SAB - CPO		10,799	11,219	9,121	58,050	建設資材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		1,839	2,001	26,643	169,558	銀行
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV		84	84	1,694	10,780	金属・鉱業
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		950	1,100	3,030	19,286	家庭用品
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B		143	189	7,843	49,916	運送インフラ
GRUPO MEXICO SAB DE CV- SER B		2,169	2,549	24,001	152,745	金属・鉱業
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L		24,740	24,260	45,875	291,952	無線通信サービス
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		1,402	1,690	5,784	36,814	銀行
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV		261	320	4,127	26,268	飲料
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B SH		304	304	8,427	53,632	運送インフラ
MEGACABLE HOLDINGS-CPO		231	231	1,355	8,629	メディア
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N		387	—	—	—	ガス
TELESITES SAB DE CV		1,110	—	—	—	各種電気通信サービス
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV		939	939	4,565	29,054	化学
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV		324	380	4,178	26,594	飲料
WALMART DE MEXICO-SER V		3,780	4,080	28,347	180,405	食品・生活必需品小売り
BECLÉ SAB DE CV		470	470	2,294	14,599	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額	54,991	57,395	224,957	1,431,628	
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	22	—	<2.1%>	
(ブラジル)				千リアル		
BRF SA		397	630	776	19,551	食品
VALE SA		2,667	3,236	24,756	623,592	金属・鉱業
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB		860	—	—	—	電力
CENTRAIS ELECTRICAS BRASILEIRAS-PREF B		180	180	693	17,469	電力
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER		165	300	1,168	29,433	電力
BANCO DO BRASIL SA		536	728	2,470	62,238	銀行
ITAUSA SA		3,360	3,528	3,097	78,030	銀行
LOJAS AMERICANAS SA-PREF		729	—	—	—	インターネット販売・通信販売
GERDAU SA PFD NPV		745	950	2,616	65,903	金属・鉱業
PETROBRAS - PETROLEO BRAS		2,780	2,870	9,832	247,677	石油・ガス・消耗燃料
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA		436	—	—	—	専門小売り
PETROBRAS-PETROLEO BRAS-PR		3,320	3,830	12,317	310,264	石油・ガス・消耗燃料
CCR SA		756	1,210	1,422	35,843	運送インフラ
WEG SA		1,174	1,347	3,592	90,489	電気設備
BANCO BRADESCO SA - PREF		3,476	4,103	7,537	189,877	銀行
BANCO BRADESCO S.A.		1,110	1,221	1,840	46,369	銀行
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA		462	462	881	22,192	金属・鉱業
BRADESPAR SA -PREF		150	—	—	—	金属・鉱業
SUZANO SA		529	629	3,171	79,883	紙製品・林産品
CPFL ENERGIA SA		193	—	—	—	電力
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF		3,559	3,739	8,770	220,913	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
(ブラジル)		百株	百株	千レアル	千円	
BRASKEM SA-PREF A		—	132	534	13,462	化学
ALPARGATAS SA-PREF		120	120	251	6,329	繊維・アパレル・贅沢品
LOCALIZA RENT A CAR		456	456	2,361	59,474	陸運・鉄道
LOJAS RENNER S.A.		627	690	1,650	41,566	複合小売り
ULTRAPAR PARTICIPACOES		480	480	575	14,497	石油・ガス・消耗燃料
COSAN SA		868	868	1,530	38,546	石油・ガス・消耗燃料
TOTVS SA		400	400	1,000	25,189	ソフトウェア
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		700	910	2,213	55,747	電力
B2W CIA DIGITAL		135	—	—	—	インターネット販売・通信販売
JBS SA		746	746	2,693	67,855	食品
CIA ENERGETICA DE MINAS GER-PREF		696	905	935	23,571	電力
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		213	336	1,520	38,289	水道
SUL AMERICA SA - UNITS		196	—	—	—	保険
HYPERA SA		239	239	847	21,347	医薬品
MAGAZINE LUIZA SA		2,030	2,300	899	22,652	複合小売り
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA		244	244	811	20,448	銀行
ENERGISA SA-UNITS		102	102	474	11,942	電力
TELEFONICA BRASIL S.A.		416	416	2,118	53,353	各種電気通信サービス
RAIA DROGASIL SA		782	782	1,480	37,288	食品・生活必需品小売り
VIA S/A		920	—	—	—	専門小売り
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		441	670	1,700	42,833	保険
ENGIE BRASIL SA		120	120	512	12,904	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
NOTRE DAME INTERMED PAR SA		373	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS		695	3,289	2,671	67,290	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	564	14,218	食品・生活必需品小売り
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		1,436	4,757	5,585	140,704	資本市場
AMBEV SA		3,239	3,899	5,338	134,473	飲料
KLABIN SA-UNIT		610	610	1,315	33,143	容器・包装
NATURA &CO HOLDING SA		625	625	952	23,992	パーソナル用品
BANCO INTER SA-UNITS		91	273	331	8,355	銀行
TIM SA		465	829	1,094	27,581	無線通信サービス
AMERICANAS SA		—	600	1,252	31,547	インターネット販売・通信販売
REDE D'OR SAO LUIZ SA		—	298	1,026	25,844	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
VIBRA ENERGIA SA		—	836	1,622	40,874	専門小売り
RUMO SA		960	960	1,483	37,360	陸運・鉄道
PETRO RIO SA		—	653	1,581	39,838	石油・ガス・消耗燃料
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT		161	900	2,042	51,439	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	47,474	58,713	135,918	3,423,698	
	銘 柄 数 < 比 率 >	53	49	—	<4.9%>	
(チリ)				千チリペソ		
BANCO DE CREDITO E INVERSION		32	33	88,296	13,215	銀行
EMPRESAS CMPC SA		719	719	90,298	13,515	紙製品・林産品
EMPRESAS COPEC SA		259	259	155,115	23,216	石油・ガス・消耗燃料
COLBUN SA		4,710	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
EMBOTELLADORA ANDINA-PREF B		288	—	—	—	飲料
S. A. C. I. FALABELLA		502	502	113,452	16,980	複合小売り
CENCOSUD SA		1,260	1,260	166,194	24,874	食品・生活必需品小売り
CENCOSUD SHOPPING SA		230	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	8,000	2,774	613,355	91,802	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	5	—	<0.1%>	
(コロンビア)				千コロンビアペソ		
INTERCONEXION ELECTRICA SA		338	338	709,800	22,565	電力

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額		邦貨換算金額	
(コロンビア)		百株	百株	千コロンビアペソ	千円	銀行 各種金融サービス	
BANCOLOMBIA SA		159	159	622,485	19,790		
GRUPO DE INV SURAMERICANA		130	130	535,600	17,027		
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	627 3	627 3	1,867,885 —	59,383 <0.1%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		銀行 銀行 各種電気通信サービス 銀行 銀行 不動産管理・開発 不動産管理・開発 銀行 不動産管理・開発 専門小売り	
ABU DHABI ISLAMIC BANK		1,280	1,280	1,113	39,376		
DUBAI ISLAMIC BANK		1,020	2,140	1,363	48,208		
EMIRATES TELECOM CORPORATION		1,182	2,749	9,341	330,301		
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		1,738	2,378	2,431	85,961		
FIRST ABU DHABI BANK PJSC		2,040	3,571	7,785	275,289		
EMAAR PROPERTIES PJSC		2,900	2,900	1,783	63,064		
ALDAR PROPERTIES PJSC		2,770	2,770	1,562	55,242		
EMIRATES NBD PJSC		1,610	1,970	2,895	102,399		
EMAAR MALLS PJSC		2,110	—	—	—		
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO		—	1,790	733	25,950		
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	16,650 9	21,549 9	29,010 —	1,025,793 <1.5%>	
(エジプト)				千エジプトポンド		銀行 タバコ 電気設備 情報技術サービス	
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK		913	1,217	5,249	36,899		
EASTERN TOBACCO		515	515	575	4,042		
ELSWEDY ELECTRIC CO		415	—	—	—		
FAWRY FOR BANKING & PAYMENT		—	716	346	2,438		
小	計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,843 3	2,449 3	6,171 —	43,379 <0.1%>	
(南アフリカ)				千ランド		金属・鉱業 コングロマリット 食品・生活必需品小売り 保険 金属・鉱業 各種金融サービス 金属・鉱業 金属・鉱業 石油・ガス・消耗燃料 銀行 無線通信サービス 金属・鉱業 各種金融サービス インターネット販売・通信販売 銀行 金属・鉱業 化学 食品・生活必需品小売り 銀行 食品・生活必需品小売り 複合小売り 医薬品 食品 保険 金属・鉱業 金属・鉱業 無線通信サービス	
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD		70	70	1,699	13,614		
BIDVEST GROUP LTD		172	255	5,206	41,704		
CLICKS GROUP LTD		183	183	5,128	41,081		
DISCOVERY LTD		258	469	6,574	52,665		
GOLD FIELDS LTD		596	716	13,818	110,688		
REMGRO LTD		332	473	6,385	51,147		
NORTHAM PLATINUM LTD		267	—	—	—		
HARMONY GOLD MINING CO LTD		408	408	2,408	19,288		
EXXARO RESOURCES LTD		150	150	2,907	23,287		
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		54	64	12,866	103,063		
MTN GROUP LTD		1,300	1,330	21,764	174,330		
ANGLOGOLD ASHANTI LTD		310	350	10,201	81,716		
FIRSTRAND LTD		3,290	4,100	26,625	213,269		
NASPERS LTD-N SHS		312	167	23,962	191,939		
NEDBANK GROUP LTD		319	357	7,320	58,639		
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		41	41	6,459	51,744		
SASOL LTD		438	438	16,169	129,515		
SHOPRITE HOLDINGS LTD		396	396	8,509	68,159		
STANDARD BANK GROUP LTD		911	1,058	16,692	133,703		
SPAR GROUP LIMITED/THE		153	153	2,378	19,052		
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		616	940	5,085	40,734		
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT		315	315	4,788	38,351		
TIGER BRANDS LTD		128	128	1,858	14,885		
SANLAM LIMITED		1,193	1,490	9,039	72,409		
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		557	652	12,169	97,478		
KUMBA IRON ORE LTD		39	39	1,823	14,608		
VODACOM GROUP		517	517	7,621	61,044		

銘柄		期首(前期末)	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	
NEPI ROCKCASTLE PLC		262	419	3,789	30,350	不動産管理・開発
OLD MUTUAL LTD		2,940	2,940	3,422	27,411	保険
REINET INVESTMENTS SCA		87	87	2,680	21,467	資本市場
ABSA GROUP LTD		552	552	8,721	69,855	銀行
PEPKOR HOLDINGS LTD		—	960	1,872	14,994	専門小売り
MULTICHOICE GROUP LTD		266	266	3,375	27,037	メディア
MOMENTUM METROPOLITAN HOLDINGS		—	201	313	2,511	保険
SIBANYE STILLWATER LTD		2,050	2,050	9,727	77,915	金属・鉱業
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT		—	267	4,506	36,094	金属・鉱業
RAND MERCHANT INVESTMENT HOLDINGS LTD		403	—	—	—	保険
MR PRICE GROUP LTD		167	167	3,281	26,286	専門小売り
BID CORP LTD		228	273	8,127	65,098	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	20,283	23,445	289,281	2,317,146	
	銘 柄 数 < 比 率 >	36	37	—	<3.3%>	
(クウェート)				千クウェートディナール		
KUWAIT FINANCE HOUSE		3,432	4,213	414	176,167	銀行
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO		1,390	1,890	125	53,195	無線通信サービス
GULF BANK		980	—	—	—	銀行
NATIONAL BANK OF KUWAIT		4,983	5,554	593	251,834	銀行
AGILITY		720	1,120	139	59,195	航空貨物・物流サービス
MABANEE CO SAKC		381	404	33	14,080	不動産管理・開発
BOUBYAN BANK K.S.C		714	749	74	31,603	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	12,600	13,931	1,380	586,075	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<0.8%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビヤリヤル		
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL		199	199	1,174	40,764	化学
JARIR MARKETING CO		37	37	690	23,984	専門小売り
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE		27	27	185	6,449	保険
ETIHAD ETISALAT CO		239	239	1,034	35,930	無線通信サービス
SAUDI BRITISH BANK		611	611	2,828	98,220	銀行
AL RAJHI BANK		868	1,563	17,601	611,128	銀行
ARAB NATIONAL BANK		478	478	1,610	55,929	銀行
BANK ALBILAD		233	426	2,193	76,142	銀行
BANK AL - JAZIRA		341	341	1,058	36,761	銀行
BANQUE SAUDI FRANSI		374	492	2,725	94,635	銀行
RIYAD BANK		975	1,118	4,717	163,807	銀行
SAUDI TELECOM CO		436	481	5,733	199,067	各種電気通信サービス
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO		166	166	2,669	92,677	化学
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP		659	711	9,015	313,017	化学
SAUDI CEMENT		64	—	—	—	建設資材
SAUDI ELECTRICITY CO		582	582	1,588	55,165	電力
SAUDI IND INVESTMENT GROUP		187	293	970	33,699	化学
SAVOLA		166	166	586	20,374	食品
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C		280	280	568	19,734	化学
ALMARAI CO		180	180	963	33,435	食品
SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP		—	28	739	25,665	メディア
EMAAR ECONOMIC CITY		350	350	387	13,440	不動産管理・開発
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH		293	293	1,626	56,459	化学
ADVANCED PETROCHEMICALS CO		90	108	717	24,899	化学
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO		470	670	1,235	42,895	化学
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV		230	530	590	20,499	不動産管理・開発
RABIGH REFINING AND PETROCHE		96	96	288	10,016	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
(サウジアラビア)			百株	百株	千サウジアラビヤリアル	千円	
MOBILE TELECOMMUNICATIONS COMPANY			290	290	407	14,156	無線通信サービス
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE			39	39	651	22,613	保険
ALINMA BANK			800	810	3,385	117,554	銀行
ABDULLAH AL OTHAIM MARKETS			37	37	421	14,644	食品・生活必需品小売り
SAUDI ARABIAN MINING CO			282	351	4,640	161,108	金属・鉱業
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO			—	34	836	29,039	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SAUDI AIRLINES CATERING CO			12	—	—	—	商業サービス・用品
SAUDI ARABIAN OIL CO			1,569	1,690	7,765	269,619	石油・ガス・消耗燃料
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL			30	51	1,028	35,697	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
THE SAUDI NATIONAL BANK			1,572	1,721	13,647	473,842	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額		13,263	15,490	96,286	3,343,079	
	銘 柄 数 < 比 率 >		35	35	—	< 4.8% >	
合 計	株 数 ・ 金 額		1,569,465	1,798,251	—	63,176,863	
	銘 柄 数 < 比 率 >		922	914	—	< 90.8% >	

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

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国新株予約権証券

2022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
(タイ)			証券
MINOR INTL PCL(R)-CW23			9,344
MINOR INTL PCL(R)-CW24			8,468
合計	証	券	数
	銘	柄	数
			17,812
			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	%
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF		3,674,400	4,381,400	20,577	2,675,659	3.8
小 計	口 数 ・ 金 額	3,674,400	4,381,400	20,577	2,675,659	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.8%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		208,100	234,000	5,239	33,342	0.0
OPERADORA DE SITES MEX- A-1		—	111,000	2,761	17,575	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	208,100	345,000	8,000	50,917	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.1%>	
(南アフリカ)				千ランド		
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		191,000	300,000	3,960	31,719	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	191,000	300,000	3,960	31,719	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,073,500	5,026,400	—	2,758,296	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<4.0%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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	MSCICHA MSCIN	百万円 536 3,042	百万円 — —

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

○投資信託財産の構成 (2022年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	63,176,863	90.3
投資信託受益証券	2,675,659	3.8
投資証券	82,637	0.1
コール・ローン等、その他	4,058,395	5.8
投資信託財産総額	69,993,554	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建純資産（69,517,377千円）の投資信託財産総額（69,993,554千円）に対する比率は99.3%です。
* 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カタールリヤル=35.62円、1米ドル=130.03円、1トルコリラ=8.607円、1ユーロ=137.27円、1チェココルナ=5.4838円、1フォリント=0.360792円、1ズロチ=29.2257円、1香港ドル=16.56円、1リンギ=29.6633円、1バーツ=3.76円、1フィリピンペソ=2.4685円、1ルピア=0.0089円、1ウォン=0.1019円、1新台湾ドル=4.3639円、1インドルピー=1.69円、1メキシコペソ=6.364円、1レアル=25.1894円、1チリペソ=0.149672円、1コロンビアペソ=0.031792円、1UAEディルハム=35.36円、1エジプトポンド=7.0296円、1ランド=8.01円、1クウェートディナール=424.52円、1サウジアラビアリヤル=34.72円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年5月10日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	70,058,567,710
コール・ローン等	2,811,550,509
株式（評価額）	63,176,863,956
投資信託受益証券（評価額）	2,675,659,180
投資証券（評価額）	82,637,582
未収入金	83,913,058
未収配当金	113,348,568
差入委託証拠金	1,114,594,857
(B) 負債	450,343,141
未払金	370,258,056
未払解約金	75,896,420
未払利息	65
その他未払費用	4,188,600
(C) 純資産総額（A－B）	69,608,224,569
元本	45,820,572,205
次期繰越損益金	23,787,652,364
(D) 受益権総口数	45,820,572,205口
1万口当たり基準価額（C／D）	15,191円

(注) 期首元本額は39,964,682,518円、期中追加設定元本額は10,742,911,245円、期中一部解約元本額は4,887,021,558円、1口当たり純資産額は15191円です。

○損益の状況（2021年5月11日～2022年5月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,657,059,150
受取配当金	1,657,099,903
受取利息	3,209
支払利息	△ 43,962
(B) 有価証券売買損益	△ 6,737,230,119
売買益	15,275,287,661
売買損	△22,012,517,780
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,028,766,673
取引益	275,634,603
取引損	△ 1,304,401,276
(D) 保管費用等	△ 44,795,130
(E) 当期損益金（A＋B＋C＋D）	△ 6,153,732,772
(F) 前期繰越損益金	26,145,576,840
(G) 追加信託差損益金	6,658,095,152
(H) 解約差損益金	△ 2,862,286,856
(I) 計（E＋F＋G＋H）	23,787,652,364
次期繰越損益金（I）	23,787,652,364

* 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）	31,097,020,629
野村つみたて外国株投信	4,234,871,470
野村インデックスファンド・新興国株式	3,598,400,657
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）	1,820,628,714
ファンドラップ（ウェルス・スクエア）外国株式	1,258,487,455
WEST RINGS 新興国株式・NRI Emerging Market インデックス（為替ヘッジなし）連動型上場投信	1,255,327,673
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）	987,160,031
野村インデックスファンド・海外 5 資産バランス	471,082,566
ノムラPOFを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）	422,808,645
世界6資産分散ファンド	109,121,978
野村資産設計ファンド2040	90,860,075
野村DC運用戦略ファンド	76,113,848
野村資産設計ファンド2030	56,599,236
多資産分散投資ファンド（バランス10）（確定拠出年金向け）	53,641,944
野村資産設計ファンド2035	48,350,320
野村資産設計ファンド2025	38,080,775
野村資産設計ファンド2050	22,657,912
野村資産設計ファンド2020	21,512,338
野村資産設計ファンド2015	20,909,655

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村資産設計ファンド2045	18,049,413
野村資産設計ファンド（DC・つみたてN I S A）2030	16,824,924
野村資産設計ファンド2060	16,121,739
野村資産設計ファンド（DC・つみたてN I S A）2040	15,129,737
野村資産設計ファンド（DC・つみたてN I S A）2050	11,913,204
インデックス・ブレンド（タイプV）	10,791,449
野村資産設計ファンド（DC・つみたてN I S A）2060	7,805,696
インデックス・ブレンド（タイプIII）	6,970,547
野村ターゲットデットファンド2016 2026-2028年目標型	6,706,380
野村DC運用戦略ファンド（マイルド）	5,458,820
野村世界インデックス・バランス40VA（適格機関投資家専用）	4,330,328
野村ターゲットデットファンド2016 2029-2031年目標型	3,759,573
野村ターゲットデットファンド2016 2032-2034年目標型	2,950,039
野村ターゲットデットファンド2016 2035-2037年目標型	2,552,962
ネクストコア	2,441,227
インデックス・ブレンド（タイプIV）	2,393,111
インデックス・ブレンド（タイプI）	1,052,011
インデックス・ブレンド（タイプII）	851,689
野村POFを用・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）	833,435

○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16期(決算日2022年5月30日)

作成対象期間(2021年6月1日～2022年5月30日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

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

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「アライアンス・バーンスタイン・エマージング成長株ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび第16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
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率					
	円	%		%	%	%	%	%	百万円
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
16期(2022年5月30日)	19,940	△14.1	22,275.19	△9.2	95.6	—	—	—	6,458

(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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	%	%
2021年5月31日	23,217	—	24,530.00	—	97.0	—	—	—
6月末	23,407	0.8	25,082.66	2.3	98.6	—	—	—
7月末	22,047	△5.0	23,444.01	△4.4	97.7	—	—	—
8月末	21,825	△6.0	23,395.59	△4.6	95.7	—	—	—
9月末	21,368	△8.0	23,261.44	△5.2	97.5	—	—	—
10月末	22,833	△1.7	24,106.14	△1.7	98.5	—	—	—
11月末	21,141	△8.9	23,063.15	△6.0	95.6	—	—	—
12月末	21,098	△9.1	23,355.70	△4.8	97.4	—	—	—
2022年1月末	20,312	△12.5	22,934.73	△6.5	98.6	—	—	—
2月末	19,971	△14.0	22,601.69	△7.9	97.4	—	—	—
3月末	20,955	△9.7	23,540.79	△4.0	95.5	—	—	—
4月末	20,175	△13.1	22,548.82	△8.1	95.3	—	—	—
(期 末)								
2022年5月30日	19,940	△14.1	22,275.19	△9.2	95.6	—	—	—

(注) 各騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「債券組入比率」「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）」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（米ドルベース）の値を、委託会社が計算日付の米ドル/円レート（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。

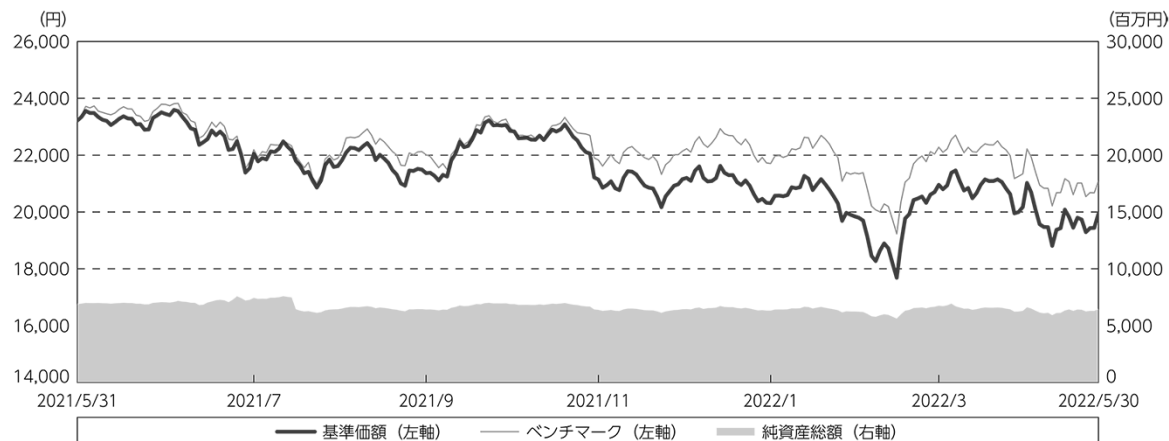
当資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。

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

（2021年6月1日～2022年5月30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（2021年5月31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－14.1%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－9.2%を下回るパフォーマンスとなりました。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

素材関連の保有銘柄の価格上昇
円安米ドル高となったこと

下落要因

コミュニケーション・サービス関連や一般消費財・サービス関連の保有銘柄の価格下落

投資環境

(2021年6月1日～2022年5月30日)

【株式市場】

新興国株式市場は期を通じて軟調となり、前期末比で下落しました。

中国政府による規制強化、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済回復の遅れ、中国不動産関連企業の債務危機のほか、インフレ懸念や米国の金融引締め観測などが嫌気されました。また、ロシアのウクライナへの軍事侵攻や新興国の通貨安なども株価を下押ししました。

【為替市場】

為替市場では、前期末比で円安米ドル高となりました。

期初からほぼ横ばいに推移した後、2021年9月下旬に米国国債金利の上昇に伴い円安米ドル高に転じました。10月中旬から2022年2月にかけてはレンジ内で推移しましたが、3月以降はウクライナ情勢の緊迫化や日米の金利差拡大を背景に急速に円安米ドル高が進行しました。期末には若干円が戻しました。

運用概況

(2021年6月1日～2022年5月30日)

<当ファンド>

当ファンドはABエマージング・グロース株式マザーファンド（以下「マザーファンド」ということがあります。）受益証券への投資を通じて、新興国の株式に分散投資することにより、長期的な信託財産の成長を目指します。

当ファンドはほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。

<マザーファンド>

エマージング諸国の株式を対象に、市場予想を上回る成長が期待され、優れたコーポレート・ガバナンスを有する企業の株式に投資するアクティブ運用を行います。運用にあたっては、当期も引き続き、ファンダメンタルズ分析をベースとして市場で過小評価された潜在成長力を有する企業に投資する方針で臨みました。

その結果、セクター配分では、一般消費財・サービス・セクターや公益事業セクターなどの組入比率が上昇しました。一方、情報技術セクターや資本財・サービス・セクターなどの組入比率は減少しました。国別では、インドネシアを新たに組み入れたほか、インドなどの組入比率が上昇しました。一方、ロシアや中国などの組入比率が低下しました。

個別銘柄では、インドネシアの国営銀行のバンク・マンディリなどを新たに組み入れた一方、ロシアの銀行のズベルバンク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

(2021年6月1日～2022年5月30日)

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

セクター配分では、エネルギー・セクターのアンダーウェイトや一般消費財・サービス・セクターのオーバーウェイトなどが主なマイナス要因となりました。銘柄選択では、金融セクターやコミュニケーション・サービス・セクターにおける選択などが主なマイナ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方針です。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

（2021 年 6 月 1 日～2022 年 5 月 30 日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 213	% 0.987	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(189)	(0.878)	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 ）	(5)	(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 ）	(19)	(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	23	0.107	(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 ）	(19)	(0.090)	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 ）	(4)	(0.017)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	23	0.108	(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 ）	(23)	(0.108)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	17	0.079	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(10)	(0.044)	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 ）	(7)	(0.032)	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	276	1.281	
期中の平均基準価額は、21,529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

(2021年6月1日～2022年5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
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド	720, 223	2, 105, 039	542, 225	1, 602, 250

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2021年6月1日～2022年5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
	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	10, 924, 972千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7, 468, 169千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 46

(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

(2021年6月1日～2022年5月30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

(2022年5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
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド	2, 201, 831	2, 379, 829	6, 457, 904

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年 5 月30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 6,457,904	% 99.4
コール・ローン等、その他	37,161	0.6
投資信託財産総額	6,495,065	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(7,946,313千円)の投資信託財産総額(8,012,569千円)に対する比率は99.2%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＝127.02円、1メキシコペソ＝6.4954円、1ブラジルレアル＝26.846円、1ユーロ＝136.29円、1ポーランドズロチ＝29.8545円、1香港ドル＝16.18円、1タイバーツ＝3.73円、100インドネシアルピア＝0.87円、100韓国ウォン＝10.16円、1新台幣ドル＝4.3346円、1インドルピー＝1.65円、1中国元＝18.9124円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年5月30日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,495,065,225
コール・ローン等	901,159
A Bエマージング・グロース株式マザーファンド(評価額)	6,457,904,066
未収入金	36,260,000
(B) 負債	36,193,893
未払解約金	4,656,199
未払信託報酬	31,427,692
未払利息	2
その他未払費用	110,000
(C) 純資産総額(A－B)	6,458,871,332
元本	3,239,191,697
次期繰越損益金	3,219,679,635
(D) 受益権総口数	3,239,191,697口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,940円

(注) 期首元本額2,968,424,716円、期中追加設定元本額998,799,889円、期中一部解約元本額728,032,908円。当期末現在における1口当たり純資産額1.9940円。

○損益の状況（2021年6月1日～2022年5月30日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 746
支払利息	△ 746
(B) 有価証券売買損益	△ 849,837,417
売買益	78,241,367
売買損	△ 928,078,784
(C) 信託報酬等	△ 65,625,493
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 915,463,656
(E) 前期繰越損益金	1,582,714,611
(F) 追加信託差損益金	2,552,428,680
(配当等相当額)	(2,979,995,282)
(売買損益相当額)	(△ 427,566,602)
(G) 計(D＋E＋F)	3,219,679,635
次期繰越損益金(G)	3,219,679,635
追加信託差損益金	2,552,428,680
(配当等相当額)	(2,979,995,282)
(売買損益相当額)	(△ 427,566,602)
分配準備積立金	1,582,714,611
繰越損益金	△ 915,463,656

(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16期計算期間末における費用控除後の配当等収益額(0円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額(0円)、収益調整金額(2,979,995,282円)および分配準備積立金額(1,582,714,611円)より分配対象収益額は4,562,709,893円(10,000口当たり14,085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

（2022年5月30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(2,934,210千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	当期首(前期末)	株数	期末		業種等
				評価額	外貨換算金額	
(アメリカ)				千円	千ドル	
FREEPORT-MCMORAN INC	242	百株	435	1,727	219,383	素材
HUYA INC-ADR	508	—	—	—	—	メディア・娯楽
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE ADR	—	127	1,439	182,818	182,818	素材
DESPEGAR.COM CORP	425	1,159	1,081	137,402	137,402	消費者サービス
BROADCOM INC	15	15	898	114,095	114,095	半導体・半導体製造装置
GDS HOLDINGS LTD-ADR	162	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HEADHUNTER GROUP PLC- ADR	352	—	—	—	—	商業・専門サービス
MERCADOLIBRE INC	—	5	478	60,810	60,810	小売
MICRON TECHNOLOGY INC	67	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MAKEMYTRIP LTD	—	478	1,398	177,694	177,694	消費者サービス
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S	1,532	985	0.00009	0.011	0.011	運輸
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	276	—	—	—	—	素材
SBERBANK-SPONSORED ADR	1,389	—	—	—	—	銀行
TCS GROUP HOLDING -GDR REG S	233	—	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	5,207	3,207	7,024	892,205	
銘柄数<比率>		11	7	—	<11.2%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ	千円	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	—	2,204	28,884	187,617	187,617	銀行
GENOMMA LAB INTERNACIONAL - B	10,481	12,987	25,871	168,045	168,045	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	10,481	15,192	54,756	355,663	
銘柄数<比率>		1	2	—	<4.5%>	
(ブラジル)				千ブラジルリアル	千円	
LOJAS RENNER S.A.	229	—	—	—	—	小売
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,899	3,536	8,390	225,262	225,262	公益事業
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	1,120	—	—	—	—	各種金融
小計	株数・金額	3,248	3,536	8,390	225,262	
銘柄数<比率>		3	1	—	<2.8%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ	千円	
OPAP SA	1,427	1,354	1,828	249,201	249,201	消費者サービス
ユーロ計	株数・金額	1,427	1,354	1,828	249,201	
銘柄数<比率>		1	1	—	<3.1%>	
(イギリス)				千英ポンド	千円	
ANTOFAGASTA PLC	85	—	—	—	—	素材
ANGLO AMERICAN PLC	152	—	—	—	—	素材
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN	405	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	644	—	—	—	
銘柄数<比率>		3	—	—	<—%>	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ	千円	
DINO POLSKA SA	—	123	3,578	106,834	106,834	食品・生活必需品小売り
ALLEGRO.EU SA	5	—	—	—	—	小売
小計	株数・金額	5	123	3,578	106,834	
銘柄数<比率>		1	1	—	<1.3%>	
(香港)				千香港ドル	千円	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	—	1,130	4,621	74,779	74,779	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	185	—	—	—	—	資本財
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	305	—	—	—	—	保険
LI NING CO LTD	—	405	2,132	34,501	34,501	耐久消費財・アパレル

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	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		外 貨 建 金 額
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	—	173	1,742	28,187	耐久消費財・アパレル	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	—	440	3,608	58,377	耐久消費財・アパレル	
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	1,998	6,132	10,436	168,865	耐久消費財・アパレル	
ATA GROUP LTD	1,404	1,952	15,469	250,298	保険	
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H	15,470	27,460	10,874	175,943	資本財	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS	—	1,820	5,023	81,275	不動産	
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO-H	3,557	3,027	3,566	57,704	不動産	
MEITUAN-CLASS B	—	651	10,669	172,638	小売	
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL	6,990	—	—	—	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,614	983	8,950	144,823	小売	
JD.COM INC-CL A	808	759	15,824	256,039	小売	
GDS HOLDINGS LTD-CL A	—	2,762	7,003	113,311	ソフトウェア・サービス	
TENCENT HOLDINGS LTD	600	929	31,753	513,767	メディア・娯楽	
NIO INC	—	496	6,242	100,999	自動車・自動車部品	
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	3,340	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS	4,500	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	5,550	—	—	—	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	46,322	49,121	137,917	2,231,511	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	15	—	<28.0%>	
(タイ)				千タイバート		
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIGN	2,000	3,922	18,629	69,488	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,000	3,922	18,629	69,488	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK	—	36,680	29,710,800	258,483	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA	—	10,040	4,558,160	39,655	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	46,720	34,268,960	298,139	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<3.7%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
NCSOFT CORP	8	8	374,330	38,031	メディア・娯楽	
SK HYNIX INC	211	69	735,640	74,741	半導体・半導体製造装置	
NAVER CORP	64	48	1,298,700	131,947	メディア・娯楽	
SAMSUNG SDI CO LTD	20	42	2,483,900	252,364	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	498	220	1,463,000	148,640	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ECOPRO BM CO LTD	—	21	990,252	100,609	資本財	
ECOPRO BM CO LTD -RTS	—	1	9,460	961	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	803	410	7,355,282	747,296	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	7	—	<9.4%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	—	360	15,462	67,021	半導体・半導体製造装置	
SINBON ELECTRONICS CO LTD	1,160	1,550	40,145	174,012	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MEDIATEK INC	530	490	41,699	180,748	半導体・半導体製造装置	
MERIDA INDUSTRY CO LTD	200	990	24,453	105,993	耐久消費財・アパレル	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	2,710	2,460	130,380	565,145	半導体・半導体製造装置	
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY	950	950	19,522	84,622	商業・専門サービス	
UNIVERSAL VISION BIOTECHNOLOGY	1,010	670	17,051	73,911	ヘルスケア機器・サービス	
ASPEED TECHNOLOGY INC	—	40	8,640	37,450	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,560	7,510	297,353	1,288,906	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	8	—	<16.2%>	
(インド)				千インドルピー		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	—	697	162,622	268,326	銀行	
MANAPPURAM FINANCE LTD	1,699	—	—	—	各種金融	
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	—	739	55,461	91,510	保険	
MUTHOOT FINANCE LTD	423	—	—	—	各種金融	
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD	100	—	—	—	商業・専門サービス	
INDRAPRASTHA GAS LTD	—	838	30,944	51,057	公益事業	
BANDHAN BANK LTD	378	—	—	—	銀行	

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

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(インド)		百株	百株	外貨建金額	邦貨換算金額	
HDFC BANK LIMITED		808	1,141	千インドルピー	千円	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	3,922	3,416	407,872	672,990	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	4	—	< 8.5% >	
(ケニア)				千ケニアシリング		
SAFARICOM LTD		9,198	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	9,198	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		40	—	—	—	銀行
NASPERS LTD-N SHS		16	—	—	—	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	56	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< —% >	
(中国…ストックコネクト)				千中国元		
C&S PAPER CO LTD-A		3,339	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A		—	150	5,936	112,268	資本財
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CO-A		—	332	5,495	103,924	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	3,339	482	11,431	216,192	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 2.7% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	93,215	134,996	—	7,353,694	
	銘柄 数 < 比 率 >	55	51	—	< 92.4% >	

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

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

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

(注) 一印は該当なし。

外国オプション証券等

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	評 価 額
(アメリカ)		証券	証券	外貨建金額	邦貨換算金額
MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/31/2023		25,053	37,579	千米ドル	千円
VINCOM RETAIL (CW/MACQ) 3/31/2023		449,672	166,572	237	30,189
BANK OF FOREIGN (CW/MACQ) 06/07/23		195,410	185,905	214	27,182
FPT CORP (CW/MACQ) 03/31/2023		255,852	195,229	620	78,797
				941	119,526
合 計	証 券 数 ・ 金 額	925,987	585,285	2,013	255,695
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 3.2% >

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。



ABエマージング・グロース株式マザーファンド

第17期(決算日2021年12月20日)

(計算期間：2020年12月22日～2021年12月20日)

●当ファンドの仕組み

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

運 用 方 針	長期的な信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。
主 要 運 用 対 象	主として新興国の株式に投資します。
組 入 制 限	①株式への投資には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資には制限を設けません。

アライアンス・バーンスタイン株式会社

〒100-0011

東京都千代田区内幸町二丁目1番6号 日比谷パークフロント

お問合せ先 お客様窓口

電 話 番 号 03-5962-9687

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

ホームページアドレス <https://www.alliancebernstein.co.jp>

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	円	騰 落 率		騰 落 率					
13期(2017年12月20日)	24,209	31.2%	23,504.40	31.1%	98.3%	—%	—%	—%	百万円 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
17期(2021年12月20日)	27,829	0.5	27,866.29	7.6	98.2	—	—	—	7,712

(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
	円	騰 落 率		騰 落 率				
(期 首) 2020年12月21日	27,681	—	25,892.94	—	98.2%	—%	—%	—%
12月末	27,496	△ 0.7	25,918.57	0.1	98.8	—	—	—
2021年1月末	29,400	6.2	27,899.74	7.8	98.5	—	—	—
2月末	31,209	12.7	29,103.22	12.4	95.4	—	—	—
3月末	30,794	11.2	28,973.28	11.9	97.2	—	—	—
4月末	31,546	14.0	29,513.86	14.0	98.2	—	—	—
5月末	31,305	13.1	29,708.44	14.7	97.0	—	—	—
6月末	31,585	14.1	30,377.77	17.3	98.6	—	—	—
7月末	29,783	7.6	28,393.20	9.7	97.6	—	—	—
8月末	29,481	6.5	28,334.56	9.4	95.4	—	—	—
9月末	28,888	4.4	28,172.08	8.8	97.2	—	—	—
10月末	30,887	11.6	29,195.11	12.8	98.1	—	—	—
11月末	28,625	3.4	27,931.93	7.9	95.6	—	—	—
(期 末) 2021年12月20日	27,829	0.5	27,866.29	7.6	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の米ドル/円レート (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

(2020年12月22日～2021年12月20日)

○基準価額等の推移

基準価額は前期末比+0.5%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+7.6%を下回るパフォーマンスとなりました。

○基準価額の主な変動要因

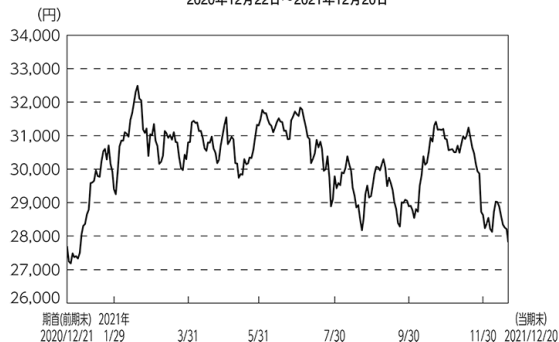
上昇要因

情報技術関連や金融関連の保有銘柄の価格上昇
円安米ドル高となったこと

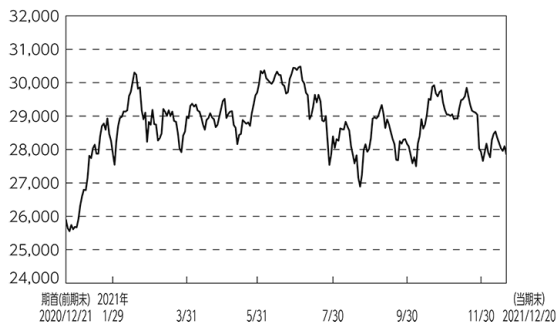
下落要因

一般消費財・サービス関連やコミュニケーション・サービス関連の保有銘柄の価格下落

期中の基準価額の推移
2020年12月22日～2021年12月20日



期中の参考指数の推移
2020年12月22日～2021年12月20日



*参考指数については前ページ「※参考指数について」をご参照ください。

投資環境

(2020年12月22日～2021年12月20日)

【株式市場】

新興国株式市場は、前期末比で下落しました。

期初から2021年2月半ばにかけては、米国と中国の関係改善への期待のほか、新型コロナウイルスのワクチンの接種開始や経済活動の活発化などから上昇しましたが、2月後半には米国金利の上昇などが嫌気され反落しました。その後5月半ばにかけては、ワクチンの世界的な普及や、財政／金融政策による継続的な支援などは株価を下支えたものの、インフレ懸念や米国金利上昇などを背景とする投資家のリスク選好意欲の低下などから、一進一退の展開となりました。5月後半には若干反発しましたが、6月以降はボラティリティの高いなか、期末にかけて再び軟調となりました。中国政府による規制強化、新型コロナウイルスの感染再拡大、インフレ上昇や米国のテーバリング開始時期などが懸念材料となったほか、中国の不動産開発企業の債務危機なども市場動向を左右しました。また、中国の経済成長鈍化の可能性、新型コロナウイルスの変異株（オミクロン株）の出現のほか、ウクライナ情勢への懸念も株価の重石となりました。

【為替市場】

為替市場では、前期末比では円安米ドル高となりました。

期初から2021年3月にかけては米国金利の上昇に伴い急速に円安米ドル高が進行しました。4月に入り米国金利の上昇が一服すると円高に転じましたが、4月下旬以降はレンジ内で推移しました。9月下旬以降は、オミクロン株の感染拡大懸念などを受けて円高米ドル安に振れる場面があったものの、米国の早期利上げ観測を背景に、再び円安米ドル高基調となりました。

運用概況

(2020年12月22日～2021年12月20日)

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

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

その結果、セクター配分においては、コミュニケーション・サービス・セクターや資本財・サービス・セクターなどの組入比率が上昇しました。一方、一般消費財・サービス・セクターや金融セクターなどの組入比率が減少しました。国別においては、インドや台湾などの組入比率が上昇する一方、中国や韓国などの組入比率が減少しました。

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規に買い付けたほか、中国のインターネット・サービス会社のテンセント・ホールディングスなどを買い増しました。一方、韓国の総合電子機器メーカーのサムスン電子などを全て売却したほか、中国の電子商取引会社のアリババ・グループ・ホールディングなどを一部売却しました。

株式の組入比率は期を通じて高い水準を維持しました。

＜マザーファンドのセクター別組入比率＞

前期末（2020年12月21日現在）

セクター名	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%



当期末（2021年12月20日現在）

セクター名	比率
情報技術	24.0%
金融	20.3%
一般消費財・サービス	18.7%
コミュニケーション・サービス	12.6%
資本財・サービス	6.9%
その他	15.6%
現金等	1.8%

＜マザーファンドの国別組入比率＞

前期末（2020年12月21日現在）

国名	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%



当期末（2021年12月20日現在）

国名	比率
中国	24.9%
台湾	18.0%
インド	14.2%
韓国	9.0%
ベトナム	4.5%
その他	27.5%
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方針です。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

(2020年12月22日～2021年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	36	0.119	(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)	(34)	(0.111)	売買委託手数料は、組入金融商品等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(オプション証券等)	(2)	(0.008)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	37	0.121	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(37)	(0.121)	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	21	0.071	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(14)	(0.045)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(8)	(0.026)	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	94	0.311	
期中の平均基準価額は、30,083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

(2020年12月22日～2021年12月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 4,298	千米ドル 12,967	百株 8,897 (231)	千米ドル 17,979 (2,005)
	メキシコ	14,138	千メキシコペソ 42,585	—	千メキシコペソ —
	ブラジル	4,366 (1,470)	千ブラジルレアル 12,505 (—)	4,736	千ブラジルレアル 8,952
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ルクセンブルク	882	1,183	—	—
	ギリシャ	162	211	354	410
	イギリス	459 (20)	千英ポンド 1,244 (2)	286 (—)	千英ポンド 591 (2)
	ポーランド	107	千ポーランドズロチ 3,457	5	千ポーランドズロチ 31
	香港	50,588 (2,664)	千香港ドル 139,448 (15,643)	24,955	千香港ドル 99,006
	マレーシア	—	千マレーシアリングギット —	12,058	千マレーシアリングギット 2,508
	タイ	1,922	千タイバーツ 11,660	961	千タイバーツ 6,295
	インドネシア	27,420	千インドネシアルピア 19,768,379	995	千インドネシアルピア 3,396,483
	韓国	770	千韓国ウォン 10,704,097	1,233	千韓国ウォン 10,489,081
	台湾	3,200	千新台幣ドル 137,754	1,430 (—)	千新台幣ドル 95,518 (848)
	インド	5,522	千インドルピー 303,660	1,010	千インドルピー 73,281
	ケニア	—	千ケニアシリング —	2,851	千ケニアシリング 10,662
	南アフリカ	—	千南アフリカランド —	171	千南アフリカランド 43,349
	中国	4,607	千中国元 16,157	5,535	千中国元 10,465

(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) 一印は該当なし。

オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	アメリカ	証券	千米ドル	証券	千米ドル
		149,800	670	335,100	566
		(89,280)	(205)	(38,377)	(205)

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年12月22日～2021年12月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	12,695,917千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,405,674千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.71

(注) 株式売買金額は、受け渡し代金。

(注) 平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額（外貨建資産は、当該月末日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した額）の単純平均。

(注) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年12月22日～2021年12月20日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2021年12月20日現在)

外国株式

銘柄		株数	株数	当期		業種等
				評価	価額	
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
FREEPORT-MCMORAN INC		—	254	966	109,795	素材
HUYA INC-ADR		170	—	—	—	メディア・娯楽
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR		3,074	—	—	—	銀行
NIO INC - ADR		—	421	1,263	143,604	自動車・自動車部品
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		71	—	—	—	消費者サービス
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		1,493	—	—	—	エネルギー
CREDICORP LTD		33	—	—	—	銀行
DESPEGAR.COM CORP		299	1,159	1,058	120,272	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		22	15	977	111,101	半導体・半導体製造装置
GDS HOLDINGS LTD-ADR		66	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HEADHUNTER GROUP PLC- ADR		173	64	329	37,469	商業・専門サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		130	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MAKEMYTRIP LTD		—	478	1,288	146,441	消費者サービス
GLOBALTRA-SPONS GDR REG S		1,532	1,811	1,418	161,157	運輸
SBERBANK-SPONSORED ADR		1,250	—	—	—	銀行
TCS GROUP HOLDING -GDR REG S		336	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	9,035	4,205	7,303	829,843	
	銘柄数<比率>	14	7	—	<10.8%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		—	1,150	14,942	81,578	銀行
GENOMMA LAB INTERNACIONAL - B		—	12,987	26,871	146,705	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	—	14,138	41,813	228,283	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<3.0%>	
(ブラジル)				千ブラジルリアル		
LOJAS RENNER S.A.		608	—	—	—	小売
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		2,094	4,312	10,150	202,783	公益事業
IRB BRASIL RESSEGUROS SA		510	—	—	—	保険
小計	株数・金額	3,212	4,312	10,150	202,783	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<2.6%>	
(ユーロ圏・クセンブルク)				千ユーロ		
INPOST SA		—	882	856	109,468	運輸
小計	株数・金額	—	882	856	109,468	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.4%>	
(ユーロ圏・ギリシャ)						
OPAP SA		1,546	1,354	1,638	209,444	消費者サービス
小計	株数・金額	1,546	1,354	1,638	209,444	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.7%>	
ユーロ計	株数・金額	1,546	2,237	2,495	318,913	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<4.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ANGLO AMERICAN PLC		—	193	568	85,515	素材
NETWORK INTERNATIONAL HOLDIN		405	405	113	17,080	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	405	598	682	102,596	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.3%>	

A B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	
(ポーランド)		百株	百株	千ポーランドズロチ	千円	
DINO POLSKA SA		—	107	3,746	103,385	食品・生活必需品小売り
ALLEGRO. EU SA		5	—	—	—	小売
小計	株数・金額	5	107	3,746	103,385	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(香港)				千香港ドル		
PING AN INSURANCE GROUP CO-H		910	—	—	—	保険
SAMSONITE INTERNATIONAL SA		9,576	6,132	8,891	129,458	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LTD		1,308	1,952	15,547	226,374	保険
SINOPEC ENGINEERING GROUP-H		—	27,460	10,270	149,531	資本財
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS		—	1,820	9,172	133,555	不動産
AK MEDICAL HOLDINGS LTD		—	2,592	1,620	23,587	ヘルスケア機器・サービス
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO-H		2,885	3,027	4,589	66,825	不動産
FU SHOU YUAN INTERNATIONAL		5,580	4,720	2,657	38,691	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		1,252	401	4,698	68,413	小売
JD.COM INC-CL A		731	729	20,443	297,655	小売
GDS HOLDINGS LTD-CL A		—	2,762	12,196	177,586	ソフトウェア・サービス
TENCENT HOLDINGS LTD		631	935	40,953	596,275	メディア・娯楽
JD HEALTH INTERNATIONAL INC		16	—	—	—	小売
ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY		1,960	3,340	2,338	34,041	ヘルスケア機器・サービス
YESTAR HEALTHCARE HOLDINGS		8,275	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD		—	5,550	4,223	61,494	不動産
小計	株数・金額	33,124	61,422	137,602	2,003,492	
	銘柄数<比率>	11	13	—	<26.0%>	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
MY EG SERVICES BHD		12,058	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	12,058	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(タイ)				千タイバーツ		
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIGN		2,961	3,922	22,649	76,781	各種金融
小計	株数・金額	2,961	3,922	22,649	76,781	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK		—	27,420	19,605,300	154,881	銀行
BANK CENTRAL ASIA PT		995	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	995	27,420	19,605,300	154,881	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.0%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
NCSOFT CORP		10	8	556,100	53,274	メディア・娯楽
SK HYNIX INC		91	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NAVER CORP		—	79	3,037,550	290,997	メディア・娯楽
SAMSUNG SDI CO LTD		13	42	2,862,800	274,256	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		698	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FILA HOLDINGS CORP		—	221	795,933	76,250	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	814	350	7,252,383	694,778	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<9.0%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		—	180	10,206	41,679	半導体・半導体製造装置
SINBON ELECTRONICS CO LTD		960	1,550	40,145	163,944	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC		710	490	52,675	215,114	半導体・半導体製造装置
MERIDA INDUSTRY CO LTD		—	750	23,662	96,632	耐久消費財・アパレル
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		2,690	2,680	162,676	664,336	半導体・半導体製造装置

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	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	
SUNNY FRIEND ENVIRONMENTAL TECHNOLOGY	950	950	18,905	77,204	商業・専門サービス
UNIVERSAL VISION BIOTECHNOLOGY	700	1,180	32,450	132,519	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	6,010	7,780	340,719	1,391,430
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	7	—	<18.0%>
(インド)			千インドルピー		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	512	769	201,412	302,119	銀行
MANAPPURAM FINANCE LTD	2,294	5,299	86,860	130,290	各種金融
MAX FINANCIAL SERVICES LTD	—	739	69,990	104,985	保険
MUTHOOT FINANCE LTD	498	414	60,234	90,351	各種金融
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD	164	—	—	—	商業・専門サービス
INDRAPRASTHA GAS LTD	—	514	25,406	38,110	公益事業
BANDHAN BANK LTD	544	378	10,109	15,164	銀行
HDFC BANK LIMITED	808	1,220	179,728	269,592	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	4,824	9,336	633,742	950,613
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<12.3%>
(ケニア)			千ケニアシリング		
SAFARICOM LTD	12,049	9,198	34,908	35,100	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	12,049	9,198	34,908	35,100
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	76	—	—	—	銀行
NASPERS LTD-N SHS	95	—	—	—	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	171	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>
(中国…ストックコネクト)			千中国元		
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A	—	953	2,043	36,352	ヘルスケア機器・サービス
C&S PAPER CO LTD-A	2,122	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CHINA TOURISM GROUP DUTY FREE CO-A	—	241	5,243	93,296	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	2,122	1,194	7,286	129,649
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.7%>
合 計	株 数 ・ 金 額	89,335	146,222	—	7,222,534
	銘 柄 数 < 比 率 >	53	51	—	<93.6%>

(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) —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	千米ドル	千円	
MOBILE WORLD IN (CW/MACQ) 3/31/2023	25,053	証券	219	24,987	
VINCOM RETAIL(CW/MACQ) 3/31/2023	449,672	166,572	223	25,366	
BANK OF FOREIGN(CW/MACQ) 06/07/23	237,410	244,910	1,028	116,852	
FPT CORP (CW/MAQ) 03/31/2023	255,852	384,529	1,612	183,258	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	967,987	833,590	3,084	350,464
銘柄数 < 比率 >		4	4	—	<4.5%>

(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。

○投資信託財産の構成

(2021年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 7,222,534	% 93.2
オプション証券等	350,464	4.5
コール・ローン等、その他	173,439	2.3
投資信託財産総額	7,746,437	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（7,689,211千円）の投資信託財産総額（7,746,437千円）に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場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＝113.62円、1メキシコペソ＝5.4595円、1ブラジルレアル＝19.9778円、1ユーロ＝127.80円、1英ポンド＝150.40円、1ポーランドズロチ＝27.5985円、1香港ドル＝14.56円、1タイバーツ＝3.39円、100インドネシアルピア＝0.79円、100韓国ウォン＝9.58円、1新台幣ドル＝4.0838円、1インドルピー＝1.50円、1ケニアシリング＝1.0055円、1中国元＝17.792円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,758,059,652
コール・ローン等	159,175,932
株式(評価額)	7,222,534,157
オプション証券等(評価額)	350,464,918
未収入金	20,107,178
未収配当金	5,719,341
差入委託証拠金	58,126
(B) 負債	45,365,038
未払金	45,364,984
未払利息	54
(C) 純資産総額(A－B)	7,712,694,614
元本	2,771,410,967
次期繰越損益金	4,941,283,647
(D) 受益権総口数	2,771,410,967口
1万口当たり基準価額(C／D)	27,829円

(注) 期首元本額2,465,974,105円、期中追加設定元本額1,092,791,656円、期中一部解約元本額787,354,794円。当期末現在における1口当たり純資産額2,7829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・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)	2,246,688,002円
ABエマージング・グロース株式ファンド (適格機関投資家専用)	524,722,965円

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2020年12月22日～2021年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	140,191,866
受取配当金	121,427,440
受取利息	9,449
その他収益金	18,802,306
支払利息	△ 47,329
(B) 有価証券売買損益	△ 171,051,493
売買益	1,489,333,117
売買損	△1,660,384,610
(C) 保管費用等	△ 5,646,064
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 36,505,691
(E) 前期繰越損益金	4,360,179,087
(F) 追加信託差損益金	2,224,975,457
(G) 解約差損益金	△1,607,365,206
(H) 計(D+E+F+G)	4,941,283,647
次期繰越損益金(H)	4,941,283,647

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

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

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

シュローダー・グローバル・エマージング株式ファンドF（適格機関投資家専用）

《第31期》決算日2022年6月7日

[計算期間：2021年12月8日～2022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				
27期 (2020年6月8日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
	11,667	0	△ 1.6	109,770.56	△ 3.6	96.6	—	1.1	3,501
28期 (2020年12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
30期 (2021年12月7日)	15,260	0	△ 9.3	137,784.23	△ 9.0	96.7	—	1.2	8,245
31期 (2022年6月7日)	15,300	0	0.3	141,673.08	2.8	94.8	—	1.1	9,681

(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
	円	%	(円ベース)	%			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2021年12月7日	15,260	—	137,784.23	—	96.7	—	1.2
12月末	15,437	1.2	140,086.77	1.7	96.6	—	1.2
2022年1月末	15,269	0.1	137,504.62	△0.2	97.2	—	1.1
2月末	14,839	△2.8	135,423.21	△1.7	95.1	—	1.1
3月末	15,353	0.6	140,663.19	2.1	95.1	—	1.1
4月末	14,426	△5.5	134,496.85	△2.4	94.5	—	1.2
5月末	14,787	△3.1	136,555.32	△0.9	95.0	—	1.1
(期末)							
2022年6月7日	15,300	0.3	141,673.08	2.8	94.8	—	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、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15,260円でスタートした基準価額は、15,300円で期末を迎え、期首比0.3%の上昇となりました。

◎市況

当期、世界の株式市場は、ロシアによるウクライナへの侵攻が重しとなる局面もあったものの、上昇して終わりました。ロシアによるウクライナへの侵攻に対し欧米諸国は多くの制裁措置を実施しました。また、この侵攻を受けてコモディティ価格が上昇し、物価上昇や金融政策の引き締めが経済成長見通しに与える影響についての懸念が高まりました。このような環境下、エマージング株式市場は、上昇して終わりました。

株式市場別では、ロシアは、ウクライナへの侵攻が嫌気され、下落しました。株価指数を算出するMSCI社は、2022年3月に指数構成国からロシアを除外しました。ハンガリーとポーランドは、ウクライナへの侵攻が国内経済に及ぼす影響とロシアの行動がエスカレートする可能性が懸念されたことを受け、株式市場は下落しました。中国は、国内での新型コロナウイルスの感染拡大が嫌気され、株式市場は下落しました。一部の都市ではロックダウン（都市封鎖）が実施され、ゼロコロナ政策が経済成長の重しとなっています。また、米国に上場している中国企業に対する規制に関する懸念も中国株式市場の重しとなりました。

一方、カタールやコロンビア、アラブ首長国連邦（UAE）、クウェート、サウジアラビア等のエネルギー輸出国は、株式市場は上昇しました。工業用金属や貴金属の輸出国であるブラジルも株式市場は上昇しました。中央銀行は政策金利を引き上げ、12.75%としました。（株式市場の騰落は、円ベースで記載しております。）

当期を通じ、ファンドではシュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドを高位に組み入れ、期中の実質株式組入比率は概ねフルインベストメントを維持しました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは期首に比べ2.8%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2.6%下回る運用成果となりました。

○収益分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、当期の収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

○今後の運用方針

新興国にとって、米国が金融政策引き締めを実施し、米ドル高が進んでいること等が重しとなっています。

中国におけるゼロコロナ政策は、中国経済の成長の重しとなっており、さらにグローバルのサプライチェーンにも影響を及ぼしています。ゼロコロナ政策は当初は感染拡大を抑え込むことに成功していましたが、感染力の高い変異株には効果が低くなっています。

高い物価上昇率を背景に、多くの新興国の中央銀行が政策の引き締めを実施しており、経済成長に影響を及ぼしています。新興国のうち輸出国については、グローバル経済における貿易の鈍化が重しとなる可能性があります。コモディティ輸出国については、2022年の年初来、株式市場は堅調に推移してきましたが、短期的にはグローバルの経済成長の鈍化や、中国の需要の低迷等が重しとなる可能性があります。米国の物価上昇とそれに伴う政策の引き締めや米ドル高に対する不透明感も高まっています。

新興国の短期的な見通しについては依然慎重な姿勢を維持していますが、中国がゼロコロナ政策から転換する可能性があること等を背景に、2023年にかけて見通しは改善するものとみています。米国の経済活動が想定より早いペースで鈍化した場合、米国の政策引き締めがより緩やかなものとなる可能性があり、米ドルの上昇圧力の緩和にもつながるとみています。このことは、新興国の中央銀行にとっては金融政策の緩和余地の拡大につながるものとみています。

なお、従前より当ポートフォリオではロシア株式の保有は限定的であるものの、中長期にわたって国際金融市場におけるロシア銘柄の取引が困難となることが見込まれる状況から、取引停止前にファンドが保有し売却が済んでいない銘柄を除いて、ロシア株式（預託証券を含む）は投資対象としておりません。また、現時点において保有するロシア株式（預託証券を含む）については、足元の社会環境・市場環境を受けて、当社では評価額をゼロとして報告をしております。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月 8 日～2022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)	79円 (72)	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	5	0. 031	(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)	(5)	(0. 031)	
(c) 有価証券取引税	4	0. 026	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(4)	(0. 026)	
(d) その他費用 (保管費用)	16 (12)	0. 105 (0. 083)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、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)	(2)	(0. 014)	
合計	104	0. 689	
期中の平均基準価額は、15, 018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

(2021年12月 8 日～2022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 555, 535	千円 1, 687, 144	千口 113, 716	千円 355, 415

(注) 単位未満は切捨て。

○ 株 式 売 買 比 率

(2021年12月 8 日～2022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	7, 420, 840千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	17, 022, 879千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0. 43

(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

(2021年12月 8 日～2022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

(2022年 6 月 7 日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	口	数	口	数	評価額	千円
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド		2,681,360		3,123,179		9,728,392

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年 6 月 7 日現在)

項目	当期		期末	
	評価額	比率	千円	%
シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド	9,728,392	100.0		
投資信託財産総額	9,728,392	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（18,527,559千円）の投資信託財産総額（19,177,460千円）に対する比率は96.6%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対価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＝132.24円、1メキシコペソ＝6.7594円、1ブラジルレアル＝27.5786円、1チリペソ＝0.160906円、1ユーロ＝141.32円、1英ポンド＝165.50円、1トルコリラ＝7.9647円、1ハンガリーフォリント＝0.364917円、1ポーランドズロチ＝30.8079円、1香港ドル＝16.86円、1マレーシアリンギット＝30.0827円、1タイバツ＝3.84円、1インドネシアルピア＝0.0092円、1韓国ウォン＝0.1054円、1台湾ドル＝4.499円、1オーストラリアドル＝19.839円、1インドルピー＝1.71円、1クエートディナール＝432.30円、1カタールリアル＝36.23円、1南アフリカランド＝8.54円、1UAEディルハム＝36.06円、1サウジアラビアリアル＝35.31円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年6月7日現在)

項目	当期末
(A) 資産	9,728,392,578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)	9,728,392,578
(B) 負債	46,977,295
未払信託報酬	46,225,986
その他未払費用	751,309
(C) 純資産総額(A－B)	9,681,415,283
元本	6,327,562,228
次期繰越損益金	3,353,853,055
(D) 受益権総口数	6,327,562,228口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,300円

【元本増減】
期首元本額 5,403,176,250円
期中追加設定元本額 1,134,371,445円
期中一部解約元本額 209,985,467円

(注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンドは、外貨建資産の運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

○損益の状況

(2021年12月8日～2022年6月7日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	106,226,245円
売買益	111,760,416
売買損	△ 5,534,171
(B) 信託報酬等	△ 46,977,295
(C) 当期損益金(A＋B)	59,248,950
(D) 前期繰越損益金	1,235,465,317
(E) 追加信託差損益金	2,059,138,788
(配当等相当額)	(5,444,643,383)
(売買損益相当額)	(△3,385,504,595)
(F) 計(C＋D＋E)	3,353,853,055
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	3,353,853,055
追加信託差損益金	2,059,138,788
(配当等相当額)	(5,447,698,806)
(売買損益相当額)	(△3,388,560,018)
分配準備積立金	2,021,587,615
繰越損益金	△ 726,873,348

(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(C)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（59,143,555円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（5,447,698,806円）および分配準備積立金（1,962,444,060円）より分配対象収益は7,469,286,421円（10,000口当たり11,804円）ですが、当期に分配した金額はありません。

シュローダー・グローバル・エマージング株式マザーファンド 《第16期》決算日2021年11月15日

[計算期間：2020年11月17日～2021年11月15日]

○当期の運用経過

◎基準価額の推移

期首27,275円でスタートした基準価額は、32,894円で期末を迎え、期首比20.6%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、17.8%の上昇で、当ファンドは、ベンチマークを2.8%上回りました。

（プラス要因）

国別配分では、中国のアンダーウェイトやロシアのオーバーウェイト等がプラスに寄与しました。

銘柄選択では、韓国の電子機器・電気製品メーカーLG Electronics（一般消費財）や南アフリカの鉱業持株会社Impala Platinum Holdings（素材）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、インドのアンダーウェイト等がマイナスに影響しました。

銘柄選択では、ブラジルの衣料メーカーLojas Renner（一般消費財）やフィンテック・サービス提供企業Pagseguro Digital（情報技術）のオーバーウェイト等がマイナスに影響しました。

※当ファンドは、約款で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

(2020年11月17日～2021年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 17 (17)	% 0.055 (0.055)	(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)	26 (26)	0.082 (0.082)	(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)	67 (54) (12)	0.209 (0.170) (0.039)	(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	110	0.346	
期中の平均基準価額は、32,003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11月17日～2021年11月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 6,568 (920)	千米ドル 13,661 (465)	百株 6,365 (283)	千米ドル 14,736 (5,685)
	メキシコ	5,072	千メキシコペソ 17,439	204	千メキシコペソ 2,402
	ブラジル	8,917 (2,596)	千ブラジルレアル 21,879 (3)	5,966 (ー)	千ブラジルレアル 15,917 (3)
	チリ	89	千チリペソ 25,997	ー	千チリペソ ー
	ユーロ ギリシャ	5,776	千ユーロ 606	33	千ユーロ 45
	イギリス	1,127	千英ポンド 783	ー	千英ポンド ー
	トルコ	7,448	千トルコリラ 8,191	8,169	千トルコリラ 7,567
	ハンガリー	79	千ハンガリーフォリント 103,143	61	千ハンガリーフォリント 89,488
	ポーランド	1,205	千ポーランドズロチ 4,693	344	千ポーランドズロチ 4,671
	香港	24,449 (2,452)	千香港ドル 108,449 (40,646)	28,392 (ー)	千香港ドル 111,072 (94)
	マレーシア	4,322 (105)	千マレーシアリンギット 1,940 (45)	ー	千マレーシアリンギット ー
	タイ	3,346	千タイバーツ 43,347	527	千タイバーツ 5,686
	インドネシア	35,769 (8,591)	千インドネシアルピア 20,517,134 (1,973,031)	ー (3,470)	千インドネシアルピア ー (231,861)
	韓国	1,365	千韓国ウォン 11,160,143	1,189	千韓国ウォン 14,904,936
	台湾	7,560	千台湾ドル 152,644	12,550 (ー)	千台湾ドル 210,302 (1,152)
	中国オフショア	2,643	千オフショア元 16,407	2,724	千オフショア元 16,958
	インド	3,691 (89)	千インドルピー 406,776 (1,311)	1,752 (89)	千インドルピー 134,371 (2,622)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	クウェート	百株 —	千クウェートディナール —	百株 277	千クウェートディナール 22
	パキスタン	—	千パキスタンルピー —	1,484	千パキスタンルピー 17,355
	カタール	825	千カタールリアル 1,653	—	千カタールリアル —
	南アフリカ	4,589	千南アフリカランド 59,763	4,120	千南アフリカランド 72,497
	アラブ首長国連邦	923	千UAEディルハム 371	—	千UAEディルハム —

(注) 金額は受渡代金。
(注) 単位未満は切捨て。
(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC	690	147	—	—

(注) 金額は受渡代金。
(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2021年11月15日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR		436	297	577	65,857	銀行
CREDICORP LTD		—	33	435	49,628	銀行
BANCOLOMBIA S. A.-SPONS ADR		81	—	—	—	銀行
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		—	126	1,016	115,935	食品・飲料・タバコ
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER		—	248	162	18,576	素材
VALE SA-SP ADR		746	577	724	82,645	素材
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR		354	—	—	—	素材
BAIDU INC - SPON ADR		—	46	790	90,069	メディア・娯楽
TERNIUM SA-SPONSORED ADR		158	43	180	20,608	素材
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR		67	—	—	—	消費者サービス
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR		4,419	5,019	2,103	239,744	銀行
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		1,852	—	—	—	銀行
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		363	173	2,899	330,523	小売
YUM CHINA HOLDINGS INC		127	250	1,368	156,040	消費者サービス
SEA LTD-ADR		31	—	—	—	メディア・娯楽
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A		103	131	464	52,987	ソフトウェア・サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		543	—	—	—	メディア・娯楽
51JOB INC-ADR		40	—	—	—	商業・専門サービス
MERCADOLIBRE INC		4	3	587	67,003	小売
YANDEX NV-A		107	173	1,426	162,606	メディア・娯楽
JD.COM INC-ADR		321	148	1,274	145,259	小売
HUAZHU GROUP LTD-ADR		—	242	1,171	133,547	消費者サービス
NOVATEK PJSC GDR REGS		111	88	2,150	245,153	エネルギー
LUKOIL PJSC		—	162	1,525	173,931	エネルギー
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG		1,248	1,665	545	62,163	銀行
X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR		114	105	348	39,703	食品・生活必需品小売り
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		—	1,226	2,331	265,833	銀行
POLYUS PJSC-REG S-GDR		26	18	201	22,985	素材
ROSNEFT OIL CO PJSC		—	1,991	1,694	193,201	エネルギー
MAGNIT PJSC (RUB)		63	101	913	104,147	食品・生活必需品小売り
POLYUS PJSC		22	18	407	46,494	素材
MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS		471	—	—	—	各種金融
LUKOIL PJSC		234	—	—	—	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,053	12,893	25,303	2,884,648	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
CEMEX SAB-CPO		—	4,028	5,482	30,469	素材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		1,515	2,355	30,350	168,688	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,515	6,383	35,832	199,157	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
WEG SA		679	989	3,528	73,702	資本財
LOJAS RENNER S. A.		1,291	1,644	5,299	110,684	小売
GERDAU SA-PREF		1,503	1,204	3,060	63,925	素材
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		1,684	—	—	—	公益事業

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			当	期	
銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評	価	
銘柄	株数	株数	期末		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	879	—	—	—	小売
DEXCO SA	1,090	874	1,545	32,275	素材
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	685	3,708	4,839	101,087	各種金融
MAGAZINE LUIZA SA	—	2,251	2,510	52,428	小売
RAIA DROGASIL SA	1,849	1,812	4,147	86,626	食品・生活必需品小売り
KLABIN SA - UNIT	964	821	1,899	39,671	素材
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	—	1,716	2,266	47,333	ヘルスケア機器・サービス
YDUQS PARTICIPACOES SA	—	812	1,935	40,426	消費者サービス
TELEFONICA BRASIL S.A.	—	337	1,665	34,782	電気通信サービス
小計	株数・金額	10,627	16,174	32,697	682,943
銘柄数<比率>	銘	9	11	—	<4.0%>
(チリ)			千チリペソ		
S. A. C. I. FALABELLA	—	89	26,024	3,702	小売
小計	株数・金額	—	89	26,024	3,702
銘柄数<比率>	銘	—	1	—	<0.0%>
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ		
ALPHA SERVICES AND HOLDINGS	—	2,517	278	36,352	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	238	236	356	46,562	電気通信サービス
EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HLDS SA	—	3,226	307	40,168	銀行
ユーロ計	株数・金額	238	5,980	943	123,083
銘柄数<比率>	銘	1	3	—	<0.7%>
(イギリス)			千英ポンド		
PRUDENTIAL PLC	—	232	350	53,608	保険
AVAST PLC	—	894	500	76,502	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	—	1,127	850	130,110
銘柄数<比率>	銘	—	2	—	<0.8%>
(トルコ)			千トルコリラ		
KOC HOLDING AS	1,693	901	2,377	27,043	資本財
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	492	563	3,764	42,812	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	2,185	1,464	6,142	69,855
銘柄数<比率>	銘	2	2	—	<0.4%>
(ハンガリー)			千ハンガリーフォリント		
RICHTER GEDEON NYRT.	242	270	230,668	82,006	医薬品・バイオテクノロジー・ライセンス
OTP BANK PLC	264	253	462,382	164,385	銀行
小計	株数・金額	506	523	693,050	246,391
銘柄数<比率>	銘	2	2	—	<1.4%>
(ポーランド)			千ポーランドズロチ		
KGHM POLSKA MIEDZ SA	251	—	—	—	素材
PKO BANK POLSKI SA	79	698	3,237	91,004	銀行
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	—	492	1,956	55,004	保険
小計	株数・金額	330	1,191	5,193	146,008
銘柄数<比率>	銘	2	2	—	<0.9%>
(香港)			千香港ドル		
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	1,540	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA MOBILE LTD	1,090	—	—	—	電気通信サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,920	1,740	3,006	43,988	不動産
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	599	580	7,876	115,231	公益事業
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,920	1,135	6,656	97,388	保険
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	—	11,880	8,173	119,577	保険
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	—	4,100	13,632	199,443	自動車・自動車部品
CNOOC LTD	16,430	—	—	—	エネルギー

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当期		業種等
			株数	金額	株数	金額	
(香港)			百株	百株	千香港ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD	1,527	1,454	70,548	1,032,118	メディア・娯楽		
CHINA MENGNIU DAIRY CO	4,410	3,140	14,632	214,072	食品・飲料・タバコ		
LI NING CO LTD	1,980	1,335	12,829	187,693	耐久消費財・アパレル		
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	1,002	653	11,166	163,362	耐久消費財・アパレル		
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	1,522	2,774	6,921	101,256	保険		
ATA GROUP LTD	2,298	2,718	22,613	330,839	保険		
JD.COM INC - CL A	—	540	17,801	260,438	小売		
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	440	1,010	10,605	155,151	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	2,325	37,763	552,485	小売		
INNOVENT BIOLOGICS INC	—	825	6,208	90,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
BAIDU INC-CLASS A	—	350	5,778	84,540	メディア・娯楽		
小計	株数・金額	38,050	36,560	256,214	3,748,411		
銘柄数<比率>	14	16	—	<22.0%>			
(マレーシア)				千マレーシアリングギット			
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	—	4,427	2,231	61,076	銀行		
小計	株数・金額	—	4,427	2,231	61,076		
銘柄数<比率>	—	1	—	<0.4%>			
(タイ)				千タイバーツ			
KASIKORN BANK PCL-NVDR	—	2,819	41,721	145,606	銀行		
小計	株数・金額	—	2,819	41,721	145,606		
銘柄数<比率>	—	1	—	<0.9%>			
(インドネシア)				千インドネシアルピア			
BANK MANDIRI TBK	—	20,835	14,792,850	118,342	銀行		
BANK RAKYAT INDONESIA	—	20,055	8,463,247	67,705	銀行		
小計	株数・金額	—	40,890	23,256,097	186,048		
銘柄数<比率>	—	2	—	<1.1%>			
(韓国)				千韓国ウォン			
KIA CORPORATION	—	113	981,100	94,774	自動車・自動車部品		
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	47	45	1,017,907	98,329	保険		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,750	1,319	9,315,317	899,859	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
SK HYNIX INC	246	194	2,073,448	200,295	半導体・半導体製造装置		
LG CHEM LTD	24	27	2,089,800	201,874	素材		
HYUNDAI MOBIS	68	—	—	—	自動車・自動車部品		
KOREA ZINC CO LTD	19	14	752,450	72,686	素材		
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	—	7	851,715	82,275	家庭用品・パーソナル用品		
LG UPLUS CORP	—	593	848,318	81,947	電気通信サービス		
SAMSUNG SDI CO LTD	33	28	2,115,567	204,363	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
LG ELECTRONICS INC	94	—	—	—	耐久消費財・アパレル		
HANA FINANCIAL GROUP	296	238	1,040,278	100,490	銀行		
KB FINANCIAL GROUP INC	—	189	1,067,821	103,151	銀行		
NAVER CORP	68	56	2,290,400	221,252	メディア・娯楽		
小計	株数・金額	2,650	2,826	24,444,123	2,361,302		
銘柄数<比率>	10	12	—	<13.9%>			
(台湾)				千台湾ドル			
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	2,640	2,500	16,825	68,911	食品・飲料・タバコ		
DELTA ELECTRONICS INC	2,340	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	1,030	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	6,120	5,910	356,998	1,462,194	半導体・半導体製造装置		
ACCTON TECHNOLOGY CORP	690	920	26,496	108,522	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
MEDIATEK INC	630	940	92,402	378,460	半導体・半導体製造装置		
CTBC FINANCIAL HOLDING	10,920	10,940	25,927	106,195	銀行		

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	
(台湾)			百株	百株	千台湾ドル	千円	
HON HAI PRECISION INDUSTRY			6,940	5,300	57,770	236,614	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS CO			4,055	3,865	40,197	164,640	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	35,365	30,375	616,616	2,525,538		
	銘柄数<比率>	9	7	—	<14.8%>		
(中国オフショア)					千オフショア元		
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A			562	466	2,539	45,376	耐久消費財・アパレル
CENTRE TESTING INTL GROUP-A			1,698	1,676	4,387	78,388	商業・専門サービス
MIDEA GROUP CO LTD-A			2,045	2,099	15,148	270,630	耐久消費財・アパレル
WEICHAI POWER CO LTD-A			3,131	3,166	4,790	85,577	資本財
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A			532	—	—	—	自動車・自動車部品
OPPEIN HOME GROUP INC			441	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A			—	921	8,735	156,068	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	8,410	8,329	35,602	636,040		
	銘柄数<比率>	6	5	—	<3.7%>		
(インド)					千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD			218	359	93,229	143,573	エネルギー
HDFC BANK LTD			896	963	149,557	230,317	銀行
BHARTI AIRTEL LTD			1,131	1,249	92,872	143,024	電気通信サービス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD			—	91	68,133	104,926	自動車・自動車部品
CIPLA LTD			—	702	64,387	99,156	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TATA CONSULTANCY SVCS LTD			379	403	142,156	218,920	ソフトウェア・サービス
ICICI BANK LTD			2,441	2,826	219,512	338,048	銀行
TECH MAHINDRA LTD			—	411	65,214	100,430	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	5,067	7,006	895,064	1,378,399		
	銘柄数<比率>	5	8	—	<8.1%>		
(クウェート)					クエートディナール		
NATIONAL BANK OF KUWAIT			277	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	277	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>		
(パキスタン)					千パキスタンルピー		
UNITED BANK LTD			698	—	—	—	銀行
HABIB BANK LTD			786	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	1,484	—	—	—		
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>		
(カタール)					千カタールリアル		
QATAR NATIONAL BANK			—	825	1,732	54,193	銀行
小計	株数・金額	—	825	1,732	54,193		
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>		
(南アフリカ)					千南アフリカランド		
FIRSTSTRAND LTD			6,682	5,547	31,806	235,688	各種金融
NASPERS LTD-N SHS			124	—	—	—	小売
THE FOSCHINI GROUP LTD			397	509	6,592	48,853	小売
GOLD FIELDS LTD			—	907	14,684	108,811	素材
NEDBANK GROUP LTD			—	293	4,781	35,428	銀行
AVI LTD			582	778	6,496	48,142	食品・飲料・タバコ
SHOPRITE HOLDINGS LTD			—	593	10,972	81,309	食品・生活必需品小売り
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD			359	390	8,462	62,709	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD			963	782	15,901	117,833	素材
BID CORP LTD			—	305	9,732	72,120	食品・生活必需品小売り

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(南アフリカ)		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
MULTICHOICE GROUP LTD		百株	百株	千南アフリカランド	千円	メディア・娯楽
		527	—	—	—	
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
		9,638	10,107	109,432	810,898	
		銘柄 数 < 比 率 >	7	9	—	< 4.8% >
(アラブ首長国連邦)		株 数	株 数	千UAEディルハム		
EMAAR PROPERTIES PJSC		8,165	9,089	4,453	138,463	不動産
小 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
		8,165	9,089	4,453	138,463	
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.8% >
合 計		株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	株 数 ・ 金 額	
		136,567	199,085	—	16,531,882	
		銘柄 数 < 比 率 >	97	112	—	< 97.0% >

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

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
(アメリカ)		口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
SISF GLOBAL EMERGING MKT SMALL CO I ACC		7,636	8,327	1,805	205,822
合 計		口 数 ・ 金 額	口 数 ・ 金 額	口 数 ・ 金 額	口 数 ・ 金 額
		7,636	8,327	1,805	205,822
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—
					< 1.2% >

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

(注) 〈 〉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

(2021年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	16,531,882	96.6
投資証券	205,822	1.2
コール・ローン等、その他	371,694	2.2
投資信託財産総額	17,109,398	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(16,755,338千円)の投資信託財産総額(17,109,398千円)に対する比率は97.9%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=114.00円、1メキシコペソ=5.558円、1ブラジルレアル=20.887円、1チリペソ=0.142264円、1ユーロ=130.50円、1英ポンド=152.99円、1トルコリラ=11.3728円、1ハンガリーフォリント=0.355518円、1ポーランドズロチ=28.1126円、1香港ドル=14.63円、1マレーシアリンギット=27.3726円、1タイバーツ=3.49円、1インドネシアルピア=0.008円、1韓国ウォン=0.0966円、1台湾ドル=4.0958円、1オフショア元=17.8652円、1インドルピー=1.54円、1クエートディナール=377.86円、1カタールリアル=31.28円、1南アフリカランド=7.41円、1UAEディルハム=31.09円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	17,172,928,297
コール・ローン等	328,652,935
株式(評価額)	16,531,882,740
投資証券(評価額)	205,822,112
未収入金	92,215,585
未収配当金	14,354,925
(B) 負債	126,532,504
未払金	111,559,652
未払解約金	14,972,014
未払利息	838
(C) 純資産総額(A－B)	17,046,395,793
元本	5,182,235,349
次期繰越損益金	11,864,160,444
(D) 受益権総口数	5,182,235,349口
1万口当たり基準価額(C／D)	32,894円

[元本増減]

期首元本額	5,183,883,358円
期中追加設定元本額	1,517,860,312円
期中一部解約元本額	1,519,508,321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)	111,335,855円
シュローダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)	2,447,489,937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)	2,623,409,557円

○損益の状況 (2020年11月17日～2021年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	284,598,189
受取配当金	284,445,903
受取利息	14,302
その他収益金	313,151
支払利息	△ 175,167
(B) 有価証券売買損益	2,358,974,042
売買益	3,948,148,605
売買損	△ 1,589,174,563
(C) 保管費用等	△ 32,965,646
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,610,606,585
(E) 前期繰越損益金	8,955,019,449
(F) 追加信託差損益金	3,409,015,030
(G) 解約差損益金	△ 3,110,480,620
(H) 計(D＋E＋F＋G)	11,864,160,444
次期繰越損益金(H)	11,864,160,444

(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。