

第16期

運用報告書(全体版)

米国中小型株オープン

【2019年5月17日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「米国中小型株オープン」は、2019年5月17日に第16期決算を迎えましたので、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、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社クライアント・サービス部へ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	2011年5月31日から2021年5月17日までです。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的に米国の中小型株式(DR(預託証券))を含みます。)およびわが国の公社債、短期金融商品に投資し、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 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。	
主要投資対象	当ファンド	米国成長株ファンドF(適格機関投資家専用)および日本マネー・マザーファンドを主要投資対象とします。
	米国成長株ファンドF(適格機関投資家専用)	GIM米国成長株マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券への投資を通じて、米国の中小型株式に該当すると判断する有価証券を主要投資対象とします。
	日本マネー・マザーファンド	わが国の公社債および短期金融商品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。 株式および外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	毎年5月17日および11月17日(それぞれ休業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。 分配対象収益の範囲は繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 繰越分を含めた配当等収益には、日本マネー・マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ラッセル2000種指数 (円換算後)		債組入比率	投資信託 証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
12期 (2017年5月17日)	15,919	500	5.7	157,041.31	10.9	0.1	93.7	1,653
13期 (2017年11月17日)	16,203	400	4.3	167,972.95	7.0	0.2	94.3	1,645
14期 (2018年5月17日)	16,406	700	5.6	178,333.77	6.2	0.2	95.0	1,625
15期 (2018年11月19日)	15,152	500	△4.6	172,198.80	△3.4	0.2	96.2	1,516
16期 (2019年5月17日)	14,261	400	△3.2	171,296.29	△0.5	0.3	96.0	1,247

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) ラッセル2000種指数(円換算後)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

ラッセル2000種指数(円換算後)は、当該日前営業日の現地終値に為替レート(対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値)を乗じて岡三アセットマネジメントが算出しています。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債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等の推移

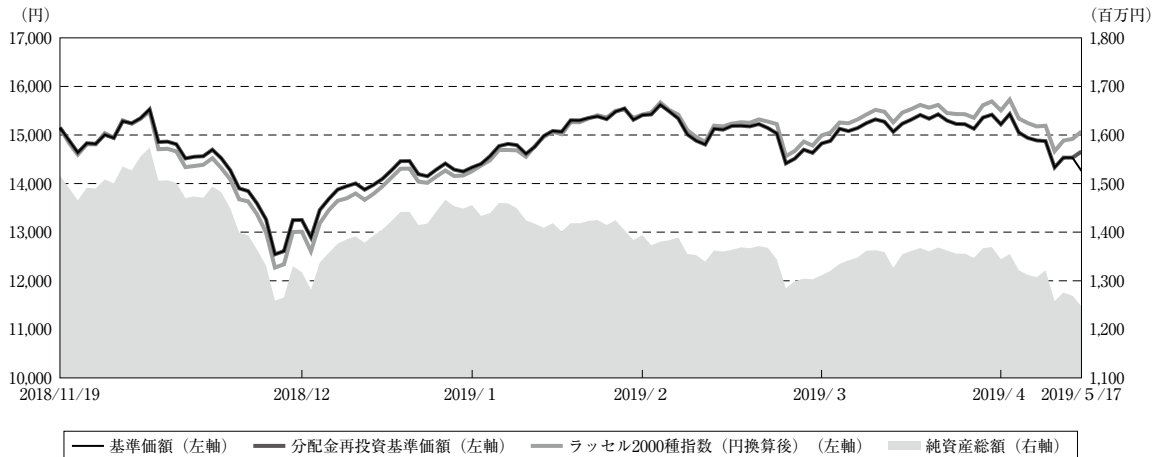
年月日	基準価額		ラッセル2000種指数 (円換算後)		債組入比率	投資信託 証券組入比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首) 2018年11月19日	円	%	ポイント	%	%	%
	15,152	—	172,198.80	—	0.2	96.2
11月末	15,240	0.6	173,085.66	0.5	0.3	96.2
12月末	13,251	△12.5	147,831.69	△14.2	0.3	97.4
2019年1月末	14,333	△5.4	162,017.20	△5.9	0.3	95.7
2月末	15,411	1.7	175,291.24	1.8	0.3	98.0
3月末	14,826	△2.2	170,381.19	△1.1	0.3	97.6
4月末	15,221	0.5	176,232.20	2.3	0.2	97.9
(期末) 2019年5月17日	14,661	△3.2	171,296.29	△0.5	0.3	96.0

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2018年11月20日～2019年5月17日)



期首：15,152円

期末：14,261円 (既払分配金 (税引前)：400円)

騰落率：△3.2% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税引前) 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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首 (2018年11月19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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象ファンドである「米国成長株ファンドF (適格機関投資家専用)」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ソフトウェア・サービスセクターや半導体・半導体製造装置セクターなどへの投資がプラス要因となりました。

(主なマイナス要因)

- ・消費者サービスセクターなどへの投資がマイナス要因となりました。
- ・為替市場において、米ドルが対円で下落したことがマイナス要因となりました。

投資環境

(2018年11月20日～2019年5月17日)

米国の中小型株式市場は、2018年12月上旬に中国の通信機器メーカーの幹部が逮捕されたことから、米中貿易摩擦への懸念が強まり下落しました。また米連邦準備制度理事会（F R B）が追加利上げを行ったことや、メキシコ国境での壁建設の予算をめぐる与野党の対立で、米政府機関が一部閉鎖に追い込まれたことなどから、年末にかけて下落基調が強まりました。しかし2019年に入ると、F R Bが利上げに柔軟な姿勢を示したことや、中国当局による景気刺激策への期待などから上昇に転じました。また米中通商協議に対する進展期待や、企業業績が底堅いことなどが好材料となり、堅調に推移しました。

日本国内の短期金融市場は、日銀によるマイナス金利政策の継続を背景に、短期金利がマイナス圏での推移となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2018年11月20日～2019年5月17日)

<米国中小型株オープン>

「米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）」と「日本マネー・マザーファンド」への投資を通じて、実質的に米国の中小型株式およびわが国の公社債、短期金融商品に投資を行いました。また「米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）」の組入比率につきましては、概ね高位を維持しました。

○米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）

「G I M米国成長株マザーファンド（適格機関投資家専用）」への投資を通じて、米国の中小型株式に該当すると判断する有価証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行いました。

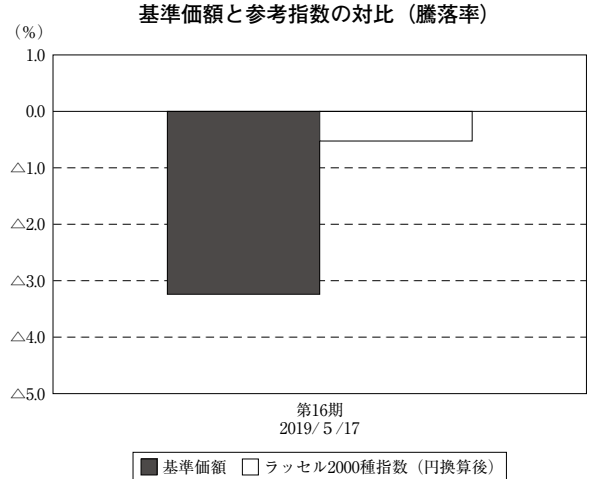
○日本マネー・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当期間中は、政府保証債の組み入れを行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2018年11月20日～2019年5月17日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているラッセル2000種指数（円換算後）の騰落率を2.7%下回りました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、ラッセル2000種指数（円換算後）です。

分配金

(2018年11月20日～2019年5月17日)

当ファンドは毎年5月17日および11月17日（それぞれ休業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。

分配対象収益の範囲は繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。

当期の分配につきましては、1万口当たり400円（税引前）とさせていただきます。なお、収益分配に充てなかった留保益については、運用の基本方針と同一の運用を行います。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第16期
	2018年11月20日～ 2019年5月17日
当期分配金	400
(対基準価額比率)	2.728%
当期の収益	—
当期の収益以外	400
翌期繰越分配対象額	4,260

(注) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

今後の運用方針

(投資環境)

米国の中小型株式市場は、米中貿易摩擦の長期化や、世界景気の動向に不透明感が強まっていることなどが懸念されます。しかし米国企業の業績は堅調であることや、F R Bが緩和的な金融政策姿勢に転換していることなどが市場を下支えする要因となり、下値は限定的になると考えます。

国内短期金融市場は、日銀によるマイナス金利政策の継続が見込まれることから、主要投資対象であるわが国の公社債および短期金融商品の利回りがマイナス圏での推移となり、今後も厳しい運用環境が続くと予想されます。

(運用方針)

<米国中小型株オープン>

「米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）」と「日本マネー・マザーファンド」への投資を通じて、実質的に米国の中小型株式およびわが国の公社債、短期金融商品に投資を行います。また「米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）」の組入比率は90%以上とする方針ですが、投資環境や資金動向を勘案して、組入比率を引き下げる場合があります。なお、実質外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り為替ヘッジは行わない方針です。

○米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）

「G I M米国成長株マザーファンド（適格機関投資家専用）」への投資を通じて、米国の中小型株式の中から定量分析、定性判断を基に収益成長・株価の上昇が期待される銘柄の選定・運用を行っていく方針です。

○日本マネー・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2018年11月20日～2019年5月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	81 (31) (47) (3)	0.548 (0.212) (0.318) (0.019)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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 (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.006 (0.006) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	82	0.554	
期中の平均基準価額は、14,713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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、当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。

(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

○売買及び取引の状況

(2018年11月20日～2019年5月17日)

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）	口	千円	口	千円
		5,919,262	15,000	95,709,830	235,000

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月20日～2019年5月17日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2019年5月17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	%
米国成長株ファンドF (適格機関投資家専用)		591,093,929	501,303,361	1,197,513	96.0
合 計		591,093,929	501,303,361	1,197,513	96.0

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		口 数	口 数	評 価 額	額
		千口	千口		千円
日本マネー・マザーファンド		4,940	4,940		5,031

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年5月17日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
	千円		%
投資信託受益証券	1,197,513		92.4
日本マネー・マザーファンド	5,031		0.4
コール・ローン等、その他	93,903		7.2
投資信託財産総額	1,296,447		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,296,447,021
コール・ローン等	93,902,343
投資信託受益証券(評価額)	1,197,513,468
日本マネー・マザーファンド(評価額)	5,031,210
(B) 負債	49,347,071
未払収益分配金	34,979,730
未払解約金	6,666,235
未払信託報酬	7,612,593
未払利息	174
その他未払費用	88,339
(C) 純資産総額(A - B)	1,247,099,950
元本	874,493,272
次期繰越損益金	372,606,678
(D) 受益権総口数	874,493,272口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,261円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,4261円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,001,037,177円、期中追加設定元本額は234,687,067円、期中一部解約元本額は361,230,972円です。

○損益の状況 (2018年11月20日～2019年5月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11,177
受取利息	184
支払利息	△ 11,361
(B) 有価証券売買損益	△ 32,404,634
売買益	11,736,437
売買損	△ 44,141,071
(C) 信託報酬等	△ 7,702,329
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	△ 40,118,140
(E) 前期繰越損益金	△ 69,138,729
(F) 追加信託差損益金	516,843,277
(配当等相当額)	(260,451,958)
(売買損益相当額)	(256,391,319)
(G) 計(D + E + F)	407,586,408
(H) 収益分配金	△ 34,979,730
次期繰越損益金(G + H)	372,606,678
追加信託差損益金	481,863,547
(配当等相当額)	(225,472,615)
(売買損益相当額)	(256,390,932)
繰越損益金	△109,256,869

(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

決算期	第16期
(a) 配当等収益(費用控除後)	0円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	407,586,408円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	0円
分配対象収益(a + b + c + d)	407,586,408円
分配対象収益(1万口当たり)	4,660円
分配金額	34,979,730円
分配金額(1万口当たり)	400円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	400円
支払開始日	2019年5月23日(木)までの間に支払いを開始します。
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店

<お知らせ>

該当事項はございません。

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未取配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未取利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2019年5月17日現在)

<日本マネー・マザーファンド>

下記は、日本マネー・マザーファンド全体(764,236千口)の内容です。

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当			期		末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
国 債 証 券	50,000 (50,000)	50,013 (50,013)	6.4 (6.4)	— (—)	— (—)	— (—)	6.4 (6.4)	
特 殊 債 券 (除 金 融 債)	450,000 (450,000)	451,794 (451,794)	58.1 (58.1)	— (—)	— (—)	— (—)	58.1 (58.1)	
合 計	500,000 (500,000)	501,807 (501,807)	64.5 (64.5)	— (—)	— (—)	— (—)	64.5 (64.5)	

(注) ()内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当		期		末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	%	千円	千円		
第824回国庫短期証券※	—	50,000	50,013	—	
小 計		50,000	50,013		
特殊債券(除金融債)					
第2回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.4	50,000	50,111	2019/7/12	
第27回政府保証日本政策金融公庫債券	0.372	100,000	100,106	2019/8/19	
第82回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.5	100,000	100,176	2019/6/28	
第91回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	50,000	50,285	2019/10/31	
第95回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	50,000	50,383	2019/12/27	
第6回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.4	100,000	100,730	2019/11/18	
小 計		450,000	451,794		
合 計		500,000	501,807		

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) ※印は現先で保有している債券です。

米国成長株ファンドF(適格機関投資家専用)

第 16 期 運用報告書(全体版)

(決算日: 2019年5月10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、「米国成長株ファンドF(適格機関投資家専用)」は、去る5月10日に第16期の決算を行いました。当ファンドは米国の中小型株式に該当すると判断する有価証券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的とします。当期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、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。

当該投資信託の概要と仕組み

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドへの投資を通じ、主として米国の中小型株式に該当すると判断する有価証券を実質的な投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。	
主要投資 (運用)対象	当ファンド	GIM米国成長株マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の中小型株式に該当すると判断する有価証券を主要投資対象とします。
組入制限および 運用方法	当ファンド	ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。為替ヘッジは行いません。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	当ファンドは米国の中小型株式*に該当すると判断する有価証券を実質的な主要投資対象とし、またその有価証券を主要投資対象とする外国投資信託、または外国投資法人にかかる投資信託証券に投資することもあります。収益性、成長性を総合的に勘案して選択した銘柄に投資します。為替ヘッジは行いません。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。 * 米国の中小型株式とは、J. P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インクが該当すると判断する有価証券とします。
分配方針	毎年2回(原則として5、11月の各10日)決算日に基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

(注) 当報告書における比率は、表示前未満四捨五入です。

(注) 「GIM米国成長株マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「米国成長株マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

〈お問い合わせ先〉

JPモルガン・アセット・マネジメント

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

TEL 03-6736-2350 (受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

JPモルガン・アセット・マネジメント

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号 東京ビルディング

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	税		騰落率	株組入比率	株式先物比率	純資産額
		分	配				
	円		円	%	%	%	百万円
12期(2017年5月10日)	23,562		0	18.6	98.0	—	1,598
13期(2017年11月10日)	24,152		0	2.5	99.0	—	2,199
14期(2018年5月10日)	25,309		0	4.8	97.8	—	3,556
15期(2018年11月12日)	25,392		0	0.3	97.2	—	4,615
16期(2019年5月10日)	24,272		0	△ 4.4	98.6	—	4,217

(注)当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各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－売建比率です。

(注)当ファンドが投資対象としている米国中小型株市場の値動きを示す適切な指数がないため、ベンチマーク・参考ベンチマークは記載しておりません(以下同じ)。

○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	株組入比率	株式先物比率
(期首) 2018年11月12日	25,392	—	97.2	—
11月末	24,845	△ 2.2	95.5	—
12月末	21,505	△ 15.3	95.3	—
2019年1月末	23,335	△ 8.1	97.9	—
2月末	25,135	△ 1.0	98.5	—
3月末	24,148	△ 4.9	98.3	—
4月末	24,833	△ 2.2	96.5	—
(期末) 2019年5月10日	24,272	△ 4.4	98.6	—

(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入れますので、各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－売建比率です。

投資環境

◎米国株式市況

ラッセル2000種指数(現地通貨ベース)は上昇しました。

- ◆ 期初は、大手テクノロジー会社の業績見通しに懸念が高まったことなどから株価は下落して始まり、パウエルFRB(米連邦準備制度理事会)議長が2019年の利上げ回数に関して下方修正の可能性を示唆すると株式市場は上昇に転じました。
- ◆ 12月に入ると、中国大手通信機器メーカーのCFO(最高財務責任者)が逮捕されたとのニュースを受けて、米中貿易摩擦への懸念が再燃し、株価は下落しました。その後もFOMC(米連邦公開市場委員会)で利上げが決定され、FRBの金融引き締めを継続する姿勢が改めて意識されたことや、メキシコ国境での壁建設の予算をめぐる与野党の対立で、米政府機関が一部閉鎖に追い込まれたことなどから、下落基調が続きました。
- ◆ 年明け以降は、FRBが利上げに柔軟な姿勢を示したこと、中国当局が示唆した景気刺激策への期待感、トランプ大統領と議会がつなぎ予算で合意し政府機関の一部閉鎖の一時的な解除が決定したことや米中通商協議に進展が見られたことなどが好材料となり、堅調に推移しました。

*「ラッセル2000種指数」の知的財産権とその他一切の権利はRussell Investmentsに帰属しています。また、Russell Investmentsは、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

◎為替市況

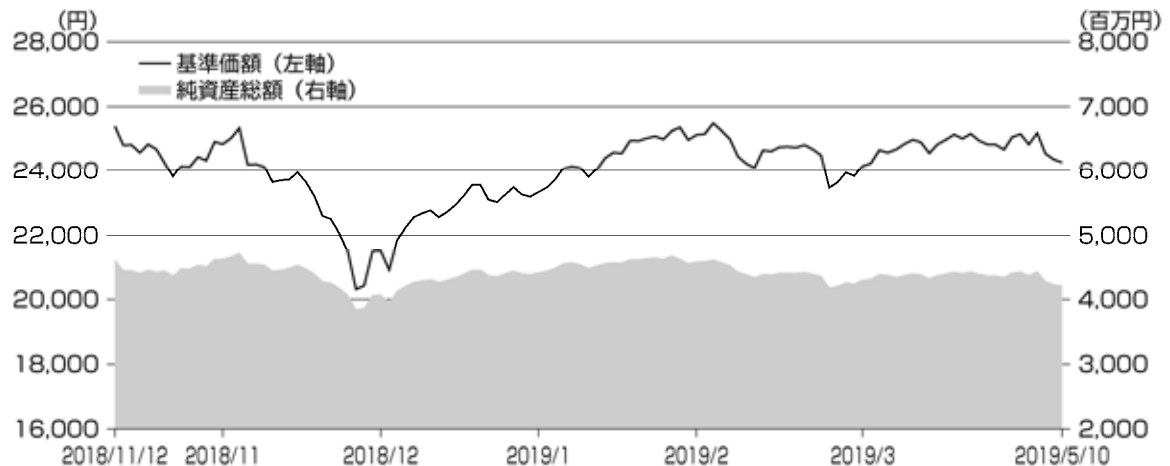
為替市場では、米政府機関の閉鎖や米中貿易摩擦を巡る動向に左右される展開となった中、米ドルは対円で下落しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

○当ファンド:基準価額の騰落率は-4.4%となりました。

○組入ファンド:マザーファンドの基準価額の騰落率は-4.1%となりました。



(注)基準価額は、信託報酬控除後です(以下同じ)。

◎基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、マザーファンドにおいて、保有する証券の価格が下落したことなどがマイナス要因となりました。業種別では、ソフトウェア・サービスや半導体・半導体製造装置セクターなどへの投資がプラス要因となった一方、消費者サービスセクターなどへの投資はマイナス要因となりました。

◎ポートフォリオについて

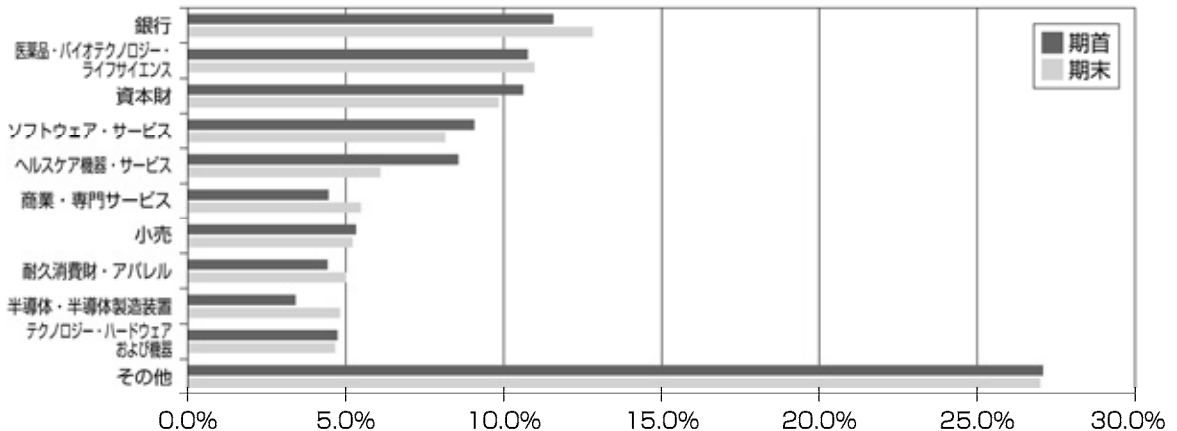
○当ファンド

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れました。

○マザーファンド

前期末と比べて、半導体・半導体製造装置や銀行セクターなどの投資比率が上昇した一方、ヘルスケア機器・サービスセクターなどの投資比率は低下しました。

＜業種別構成比率の推移(マザーファンド)＞



・比率は組入価証券を100%として計算しております。

・MSCI24分類に基づき分類していますが、当社の判断に基づき分類したものが一部含まれます。

◎分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、無分配としました。留保益については、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。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆当社グループは、引き続き、経済のファンダメンタルズ(基礎的条件)と企業業績を注視しています。緩やかな景気拡大が続くとの期待および企業の業績見通しを考慮した分析の結果、今後変更される可能性があります。S & P 500構成企業全体の収益は2019年に約3%、2020年に約10%増加すると予想しています。
- ◆依然として堅調な企業業績が、株式市場の下支え要因になると考えられる一方で、米中通商協議の行方、世界景気の動向、FRBの金融政策に対する姿勢などが市場の変動性を高め、米国株にとって逆風となる可能性があることから、今後の行方を注視していく必要があると考えます。

◎今後の運用方針

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、信託財産の成長をはかることを目的として運用を行います。

○マザーファンド

米国の中小型株式に該当すると判断する有価証券を主要投資対象とし、収益性、成長性等を総合的に勘案して選択した銘柄に投資します。

○1万口当たりの費用明細

(2018年11月13日～2019年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	88	0.365	(a) 信託報酬 = $\frac{\text{【期中の平均基準価額】} \times \text{信託報酬率}}$
(投 信 会 社)	(83)	(0.344)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.016)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	17	0.071	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{【期中の売買委託手数料】}}{\text{【期中の平均受益権口数】}}$
(株 式)	(17)	(0.071)	有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{【期中の有価証券取引税】}}{\text{【期中の平均受益権口数】}}$
(株 式)	(0)	(0.001)	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	40	0.168	(d) その他費用 = $\frac{\text{【期中のその他費用】}}{\text{【期中の平均受益権口数】}}$
(保 管 費 用)	(38)	(0.158)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
(監 査 費 用)	(3)	(0.011)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	145	0.605	
期中の平均基準価額は、23,966円です。			

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

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

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

○売買及び取引の状況

(2018年11月13日～2019年5月10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
米国成長株マザーファンド受益証券	千口 94,606	千円 245,000	千口 175,976	千円 461,036

(注)単位未満は切捨てです。

○株式売買比率

(2018年11月13日～2019年5月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	米国成長株マザーファンド受益証券	
(a) 期中の株式売買金額	3,788,022千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,266,509千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.88	

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月13日～2019年5月10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

(2018年11月13日～2019年5月10日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年11月13日～2019年5月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年5月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
米国成長株マザーファンド受益証券	千口 1,726,841	千口 1,645,471	千円 4,234,290

(注)口数・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

(2019年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国成長株マザーファンド受益証券	4,234,290	99.5
コール・ローン等、その他	20,000	0.5
投資信託財産総額	4,254,290	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) 米国成長株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,212,964千円)の投資信託財産総額(4,257,971千円)に対する比率は98.9%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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=109.86円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月10日現在)

○損益の状況 (2018年11月13日～2019年5月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,254,290,738
米国成長株マザーファンド受益証券(評価額)	4,234,290,740
未収入金	19,999,998
(B) 負債	36,536,967
未払解約金	19,999,998
未払信託報酬	16,071,190
その他未払費用	465,779
(C) 純資産総額(A-B)	4,217,753,771
元本	1,737,694,746
次期繰越損益金	2,480,059,025
(D) 受益権総口数	1,737,694,746口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,272円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 169,900,858
売買益	9,787,740
売買損	△ 179,688,598
(B) 信託報酬等	△ 16,536,969
(C) 当期損益金(A+B)	△ 186,437,827
(D) 前期繰越損益金	191,567,510
(E) 追加信託差損益金	2,474,929,342
(配当等相当額)	(2,044,529,779)
(売買損益相当額)	(430,399,563)
(F) 計(C+D+E)	2,480,059,025
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	2,480,059,025
追加信託差損益金	2,474,929,342
(配当等相当額)	(2,044,743,257)
(売買損益相当額)	(430,186,085)
分配準備積立金	267,628,656
繰越損益金	△ 262,498,973

<注記事項>

期首元本額 1,817,674,693円

期中追加設定元本額 99,956,892円

期中一部解約元本額 179,936,839円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受益者報酬 698,754円

未払委託者報酬 15,372,436円

(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) 計算期末における費用控除後の配当等収益(5,957,220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(2,212,430,369円)および分配準備積立金(261,671,436円)より分配対象収益は2,480,059,025円(10,000口当たり14,272円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受益者報酬 698,754円

委託者報酬 15,372,436円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

GIM米国成長株マザーファンド (適格機関投資家専用)

第 16 期 運用報告書

(決算日: 2019年5月10日)

(計算期間: 2018年11月13日～2019年5月10日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
運 用 方 針	主として米国の中小型株式に該当すると判断する有価証券を投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指すことを目的として運用を行います。
主 要 運 用 対 象	米国の中小型株式に該当すると判断する有価証券を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	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。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) GIM米国成長株マザーファンド(適格機関投資家専用)は「米国成長株マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率			
12期(2017年5月10日)	円	24,604	19.0%	97.7%	—	百万円 1,603
13期(2017年11月10日)		25,315	2.9	98.6	—	2,206
14期(2018年5月10日)		26,625	5.2	97.5	—	3,566
15期(2018年11月12日)		26,820	0.7	96.8	—	4,631
16期(2019年5月10日)		25,733	△ 4.1	98.2	—	4,234

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 当ファンドが投資対象としている米国中小型株市場の稼働を示す適切な指数がないため、ベンチマーク・参考ベンチマークは記載しておりません(以下同)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%	%	%
2018年11月12日	26,820	—	—	96.8	—
11月末	26,252	△ 2.1	—	95.5	—
12月末	22,739	△15.2	—	95.2	—
2019年1月末	24,689	△ 7.9	—	97.7	—
2月末	26,605	△ 0.8	—	98.3	—
3月末	25,579	△ 4.6	—	98.0	—
4月末	26,318	△ 1.9	—	96.2	—
(期 末)					
2019年5月10日	25,733	△ 4.1	—	98.2	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

投資環境

◎米国株式市況

ラッセル2000種指数(現地通貨ベース)は上昇しました。

- ◆ 期初は、大手テクノロジー会社の業績見通しに懸念が高まったことなどから株価は下落して始まり、パウエルFRB(米連邦準備制度理事会)議長が2019年の利上げ回数に関して下方修正の可能性を示唆すると株式市場は上昇に転じました。
- ◆ 12月に入ると、中国大手通信機器メーカーのCFO(最高財務責任者)が逮捕されたとのニュースを受けて、米中貿易摩擦への懸念が再燃し、株価は下落しました。その後FOMC(米連邦公開市場委員会)で利上げが決定され、FRBの金融引き締めを継続する姿勢が改めて意識されたことや、メキシコ国境での壁建設の予算をめぐる与野党の対立で、米政府機関が一部閉鎖に追い込まれたことなどから、下落基調が続きました。
- ◆ 年明け以降は、FRBが利上げに柔軟な姿勢を示したこと、中国当局が示唆した景気刺激策への期待感、トランプ大統領と議会がつなぎ予算で合意し政府機関の一部閉鎖の一時的な解除が決定したことや米中通商協議に進展が見られたことなどが好材料となり、堅調に推移しました。

*「ラッセル2000種指数」の知的財産権とその他一切の権利はRussell Investmentsに帰属しています。また、Russell Investmentsは、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

◎為替市況

為替市場では、米政府機関の閉鎖や米中貿易摩擦を巡る動向に左右される展開となった中、米ドルは対円で下落しました。

運用経過の説明

◎基準価額の推移

基準価額の騰落率は-4.1%となりました。



◎基準価額の主な変動要因

保有する証券の価格が下落したことなどがマイナス要因となりました。業種別では、ソフトウェア・サービスや半導体・半導体製造装置セクターなどへの投資がプラス要因となった一方、消費者サービスセクターなどへの投資はマイナス要因となりました。

◎ポートフォリオについて

前期末と比べて、半導体・半導体製造装置や銀行セクターなどの投資比率が上昇した一方、ヘルスケア機器・サービスセクターなどの投資比率は低下しました。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆当社グループは、引き続き、経済のファンダメンタルズ(基礎的条件)と企業業績を注視しています。緩やかな景気拡大が続くとの期待および企業の業績見通しを考慮した分析の結果、今後変更される可能性があります。S&P 500構成企業全体の収益は2019年に約3%、2020年に約10%増加すると予想しています。
- ◆依然として堅調な企業業績が、株式市場の下支え要因になると考えられる一方で、米中通商協議の行方、世界景気の動向、FRBの金融政策に対する姿勢などが市場の変動性を高め、米国株にとって逆風となる可能性があることから、今後の行方を注視していく必要があると考えます。

◎今後の運用方針

米国の中小型株式に該当すると判断する有価証券を主要投資対象とし、収益性、成長性等を総合的に勘案して選択した銘柄に投資します。

○1万口当たりの費用明細

(2018年11月13日～2019年5月10日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	18 (18)	0.071 (0.071)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.001 (0.001)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	40 (40) (0)	0.157 (0.157) (0.000)
合 計	58	0.229
期中の平均基準価額は、25,363円です。		

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

○売買及び取引の状況

(2018年11月13日～2019年5月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		10,897 (184)	16,552 (806)	10,675 (1,743)	17,694 (855)

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注)下段に()がある場合は株式分割、権利行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2018年11月13日～2019年5月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,788,022千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,266,509千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.88

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月13日～2019年5月10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

(2018年11月13日～2019年5月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年5月10日現在)

下記は、米国成長株マザーファンド全体(1,645,471千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	—	178	508	55,888	小売
BENCHMARK ELECTRONICS INC	80	79	207	22,808	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CIENA CORPORATION	—	12	42	4,643	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DENBURY RESOURCES INC	283	269	50	5,595	エネルギー
DEAN FOODS COMPANY	81	77	12	1,400	食品・飲料・タバコ
DILLARDS INC-CL A	15	—	—	—	小売
DOMTAR CORPORATION	10	10	47	5,248	素材
DECKERS OUTDOOR CORPORATION	14	25	383	42,119	耐久消費財・アパレル
DELUXE CORPORATION	29	28	118	12,965	商業・専門サービス
DOUGLAS DYNAMICS INC	39	35	132	14,531	資本財
DRIL-QUIP INC	—	56	235	25,855	エネルギー
EDGEWELL PERSONAL CARE COMPANY	12	12	40	4,422	家庭用品・パーソナル用品
EMCOR GROUP INC	84	74	612	67,252	資本財
EL PASO ELECTRIC COMPANY	28	27	161	17,749	公益事業
EVERCORE INC-A	4	—	—	—	各種金融
ARCHROCK INC	94	—	—	—	エネルギー
EP ENERGY CORPORATION-CL A	243	—	—	—	エネルギー
ENNIS INC	88	74	146	16,080	商業・専門サービス
FAIR ISAAC CORPORATION	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FIRST COMMONWEALTH FINANCIAL CORPORATION	103	98	133	14,706	銀行
INTEGER HOLDINGS CORPORATION	70	61	470	51,706	ヘルスケア機器・サービス
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY	159	46	63	6,953	素材
HARSCO CORPORATION	42	40	107	11,836	資本財
HERBALIFE NUTRITION LTD	10	10	49	5,458	家庭用品・パーソナル用品
KB HOME	237	225	582	63,989	耐久消費財・アパレル
KADANT INC	18	17	156	17,187	資本財
K12 INC	42	46	144	15,921	消費者サービス
KEMPER CORPORATION	8	8	70	7,700	保険
LOUISIANA PACIFIC CORPORATION	—	38	95	10,535	素材
LANNETT COMPANY INC	32	109	73	8,114	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MBIA INC	137	131	133	14,620	保険
MGIC INVESTMENT CORPORATION	60	71	100	11,028	銀行
MINERALS TECHNOLOGIES INC	24	18	111	12,218	素材
NACCO INDUSTRIES INC-CL A	11	3	17	1,952	エネルギー
NEOPHOTONICS CORPORATION	—	61	38	4,178	半導体・半導体製造装置
NATIONAL BANK HOLDINGS CORPORATION-CL A	2	2	7	845	銀行
NELNET INC-CL A	18	3	23	2,599	各種金融
OFG BANCORP	11	10	21	2,336	銀行
OWENS & MINOR INC	31	138	54	6,036	ヘルスケア機器・サービス
OMNOVA SOLUTIONS INC	81	77	56	6,172	素材
BRIGHTSPHERE INVESTMENT GROUP	14	15	20	2,246	各種金融
QUAD GRAPHICS INC	—	73	80	8,882	商業・専門サービス
QUORUM HEALTH CORPORATION	168	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
RITE AID CORPORATION	—	58	45	5,046	食品・生活必需品小売り
RADIAN GROUP INC	16	26	58	6,478	銀行
RH	32	—	—	—	小売

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
REX AMERICAN RESOURCES CORPORATION	29	26	228	25,106	エネルギー
TENET HEALTHCARE CORPORATION	144	40	84	9,268	ヘルスケア機器・サービス
TCF FINANCIAL CORPORATION	59	56	122	13,404	銀行
UNISYS CORPORATION	71	11	11	1,250	ソフトウェア・サービス
USANA HEALTH SCIENCES INC	5	5	46	5,138	家庭用品・パーソナル用品
US SILICA HOLDINGS INC	59	—	—	—	エネルギー
UNIT CORPORATION	34	—	—	—	エネルギー
UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS	16	—	—	—	保険
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	59	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VONAGE HOLDINGS CORPORATION	117	112	129	14,181	電気通信サービス
VERITIV CORPORATION	—	17	42	4,646	資本財
VERSO CORPORATION-A	22	94	202	22,244	素材
WORTHINGTON INDUSTRIES INC	46	44	173	19,095	素材
W&T OFFSHORE INC	345	329	170	18,722	エネルギー
WEBSTER FINANCIAL CORPORATION	16	15	81	8,911	銀行
WAGEWORKS INC	37	—	—	—	商業・専門サービス
WABASH NATIONAL CORPORATION	196	187	277	30,527	資本財
YELP INC	—	87	348	38,300	メディア・娯楽
YETI HOLDINGS INC	17	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ACCO BRANDS CORPORATION	309	282	241	26,488	商業・専門サービス
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	85	—	—	—	小売
ACTUANT CORPORATION-A	56	2	5	607	資本財
MERITOR INC	5	43	96	10,655	資本財
AMERICAN EQUITY INVESTMENT LIFE HOLDING	—	5	15	1,654	保険
APPLIED INDUSTRIAL TECHNOLOGIES INC	19	—	—	—	資本財
BRINKER INTERNATIONAL INC	45	122	513	56,359	消費者サービス
BRIGGS & STRATTON CORPORATION	88	—	—	—	資本財
BOISE CASCADE COMPANY	—	22	59	6,525	素材
BOYD GAMING CORPORATION	—	36	99	10,892	消費者サービス
BLACK HILLS CORPORATION	—	20	152	16,722	公益事業
BARNES & NOBLE EDUCATION INC	—	178	73	8,031	小売
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLDING COMPANY	34	32	207	22,835	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANCORPSOUTH BANK	60	57	172	18,900	銀行
BOX INC-CLASS A	20	73	147	16,224	ソフトウェア・サービス
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC	22	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BLOOM ENERGY CORPOPATION-A	4	4	5	602	資本財
CNO FINANCIAL GROUP INC	82	58	98	10,849	保険
DARLING INGREDIENTS INC	202	175	360	39,604	食品・飲料・タバコ
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTIONS INC	32	30	47	5,166	各種金融
DORIAN LPG LIMITED	0.88	0.88	0.68376	75	エネルギー
EROS INTERNATIONAL PLC	70	—	—	—	メディア・娯楽
ENTRAVISION COMMUNICATIONS CORPORATION-A	64	10	3	345	メディア・娯楽
ELASTIC NV	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FIRST AMERICAN FINANCIAL CORPORATION	9	9	49	5,436	保険
FCB FINANCIAL HOLDINGS INC-CL A	71	—	—	—	銀行
FUTUREFUEL CORPORATION	42	40	56	6,180	素材
FTS INTERNATIONAL INC	36	34	27	3,028	エネルギー
FABRINET	—	24	142	15,622	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAC HOLDINGS INC	76	69	402	44,186	資本財
GREAT WESTERN BANCORP INC	4	3	13	1,454	銀行
GRAHAM CORPORATION	12	11	23	2,611	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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
GANNETT CO INC	229	212	185	20,357	メディア・娯楽
GREEN DOT CORPORATION-CLASS A	12	11	54	6,010	各種金融
GLOBUS MEDICAL INC-A	37	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HOULIHAN LOKEY INC	37	36	178	19,601	各種金融
HAMILTON BEACH BRANDS HOLDING COMPANY-A	19	10	17	1,886	耐久消費財・アパレル
HOVNIAN ENTERPRISES INC-A	547	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HILLENBRAND INC	52	50	199	21,965	資本財
HNI CORPORATION	—	25	92	10,144	商業・専門サービス
MRC GLOBAL INC	126	121	201	22,186	資本財
MSG NETWORKS INC-A	47	—	—	—	メディア・娯楽
MOVADO GROUP INC	56	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MYERS INDUSTRIES INC	15	15	26	2,946	素材
MOLINA HEALTHCARE INC	15	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MASTEC INC	16	28	145	15,986	資本財
MALLINCKRODT PLC	39	89	146	16,095	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MURPHY USA INC	16	15	136	14,944	小売
MEDIFAST INC	1	3	50	5,496	家庭用品・パーソナル用品
MOOG INC-CLASS A	8	8	72	8,008	資本財
NOW INC	61	115	161	17,750	資本財
NEVRO CORP	—	19	119	13,100	ヘルスケア機器・サービス
NORTHWEST NATURAL HOLDING COMPANY	5	5	35	3,885	公益事業
NATURAL GAS SERVICES GROUP INC	15	—	—	—	エネルギー
NEW MEDIA INVESTMENT GROUP	31	29	29	3,291	メディア・娯楽
NAVIGANT CONSULTING INC	42	193	434	47,766	商業・専門サービス
PORTLAND GENERAL ELECTRIC COMPANY	38	43	223	24,550	公益事業
POLYONE CORPORATION	12	11	30	3,404	素材
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE INC	49	46	143	15,813	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROASSURANCE CORPORATION	11	—	—	—	保険
PNM RESOURCES INC	24	19	88	9,716	公益事業
PRIMERICA INC	23	20	256	28,155	保険
POST HOLDINGS INC	6	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PEABODY ENERGY CORPORATION	27	38	111	12,278	エネルギー
RED LION HOTELS CORPORATION	—	45	33	3,733	消費者サービス
SEACOR HOLDINGS INC	9	21	95	10,535	エネルギー
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	14	13	105	11,585	公益事業
SIGNET JEWELERS LIMITED	3	—	—	—	小売
TRI POINTE GROUP INC	33	264	348	38,333	耐久消費財・アパレル
TAYLOR MORRISON HOME CORPORATION-A	203	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TRIPLE-S MANAGEMENT CORPORATION-B	78	80	219	24,165	ヘルスケア機器・サービス
TENNECO INC-CLASS A	13	16	20	2,235	自動車・自動車部品
TRINSEO SA	60	58	252	27,698	素材
TRAVELPORT WORLDWIDE LIMITED	140	—	—	—	ソフトウェア・サービス
THIRD POINT REINSURANCE LTD	30	28	33	3,635	保険
TRUEBLUE INC	42	40	96	10,608	商業・専門サービス
WARRIOR MET COAL INC	72	69	192	21,133	素材
WOLVERINE WORLD WIDE INC	40	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WIDEPENWEST INC	44	110	92	10,137	メディア・娯楽
AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS INC-CL A	—	68	93	10,257	メディア・娯楽
ADAMS RESOURCES & ENERGY INC	1	1	5	576	エネルギー
ATLANTIC POWER CORPORATION	333	628	145	16,006	公益事業
AMERICAN STATES WATER COMPANY	44	39	276	30,381	公益事業

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ARCH COAL INC-A	15	20	193	21,294	エネルギー
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC	21	—	—	—	小売
ANAPLAN INC	33	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ABM INDUSTRIES INCORPORATED	—	13	50	5,557	商業・専門サービス
CACI INTERNATIONAL INC-CL A	—	4	86	9,475	ソフトウェア・サービス
CVR ENERGY INC	—	4	17	1,927	エネルギー
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CORP	66	61	182	20,046	銀行
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	78	74	26	2,857	ヘルスケア機器・サービス
CARE.COM INC	28	—	—	—	メディア・娯楽
CONTINENTAL BUILDING PRODUCTS INC	122	71	192	21,137	資本財
CIVITAS SOLUTIONS INC	88	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CURTISS-WRIGHT CORPORATION	17	—	—	—	資本財
CADENCE BANCORPORATION	1	1	2	241	銀行
CLOUDERA INC	—	112	119	13,100	ソフトウェア・サービス
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	63	—	—	—	不動産
CLEARWAY ENERGY INC-C	55	0.68	1	116	公益事業
CLEARWAY ENERGY INC-A	25	24	37	4,089	公益事業
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	28	139	15,349	資本財
MASONITE INTERNATIONAL CORPORATION	26	25	138	15,204	資本財
PAGERDUTY INC	—	15	76	8,383	ソフトウェア・サービス
STONERIDGE INC	91	87	250	27,507	自動車・自動車部品
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP	31	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SUNCOKE ENERGY INC	13	—	—	—	素材
SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	21	—	—	—	消費者サービス
STIFEL FINANCIAL CORP	7	26	157	17,315	各種金融
SANCHEZ ENERGY CORPORATION	94	—	—	—	エネルギー
SCHNEIDER NATIONAL INC-CL B	16	15	30	3,333	運輸
SWITCH INC-A	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SENDGRID INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SENSIENT TECHNOLOGIES CORPORATION	9	—	—	—	素材
TAILORED BRANDS INC	—	53	42	4,694	小売
BANCFIRST CORPORATION	42	40	227	24,939	銀行
BLOOMIN' BRANDS INC	246	131	263	28,933	消費者サービス
DXP ENTERPRISES INC	37	30	110	12,161	資本財
ENDO INTERNATIONAL PLC	152	109	87	9,607	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EAST WEST BANCORP INC	0.36	0.36	1	198	銀行
ELECTRONICS FOR IMAGING INC	9	9	33	3,654	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	7	7	42	4,708	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FOSSIL GROUP INC	—	106	154	16,976	耐久消費財・アパレル
FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION	314	—	—	—	電気通信サービス
1ST SOURCE CORPORATION	16	15	74	8,142	銀行
FIRST INTERSTATE BANCSYSTEM INC	10	9	39	4,335	銀行
FREIGHTCAR AMERICA INC	10	—	—	—	資本財
FLEXION THERAPEUTICS INC	37	35	41	4,536	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLUSHING FINANCIAL CORPORATION	26	25	56	6,242	銀行
HOUGHTON MIFFLIN HARCOURT COMPANY	222	211	143	15,804	消費者サービス
HORIZON THERAPEUTICS PLC	80	57	164	18,068	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERDIGITAL INC	46	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INDEPENDENT BANK CORPORATION-MICH	28	27	58	6,457	銀行
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	—	11	92	10,138	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
J2 GLOBAL INC	—	11	99	10,948	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
KINSALE CAPITAL GROUP INC	22	20	167	18,412	保険
KAISER ALUMINUM CORPORATION	17	3	31	3,409	素材
KFORCE INC	—	36	127	13,972	商業・専門サービス
LIBERTY TRIPADVISOR HOLDINGS INC-A	73	12	15	1,726	メディア・娯楽
LA JOLLA PHARMACEUTICAL COMPANY	33	31	21	2,368	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LANTHEUS HOLDINGS INC	21	20	50	5,576	ヘルスケア機器・サービス
MANHATTAN ASSOCIATES INC	14	13	91	10,033	ソフトウェア・サービス
MICROSTRATEGY INCORPORATED-CL A	5	5	75	8,346	ソフトウェア・サービス
HOPE BANCORP INC	54	52	74	8,137	銀行
THE NAVIGATORS GROUP INC	14	—	—	—	保険
NUVASIVE INC	27	34	215	23,711	ヘルスケア機器・サービス
OFFICE DEPOT INC	—	370	77	8,506	小売
ORTHOFIX MEDICAL INC	13	12	69	7,595	ヘルスケア機器・サービス
ORTHOPEDIATRICS CORP	11	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
OSI SYSTEMS INC	29	27	278	30,581	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	31	29	49	5,474	銀行
PERFICIENT INC	91	87	268	29,465	ソフトウェア・サービス
QUALYS INC	—	18	159	17,557	ソフトウェア・サービス
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	23	72	122	13,423	エネルギー
UMB FINANCIAL CORPORATION	14	13	96	10,607	銀行
ESSENDANT INC	20	—	—	—	商業・専門サービス
UNION BANKSHARES CORPORATION(UNION)	13	13	47	5,243	銀行
UTAH MEDICAL PRODUCTS INC	1	1	14	1,619	ヘルスケア機器・サービス
UPWORK INC	31	30	50	5,556	商業・専門サービス
UNITED BANKSHARES INC	—	40	158	17,361	銀行
VEECO INSTRUMENTS INC	—	85	121	13,297	半導体・半導体製造装置
VSE CORPORATION	22	14	39	4,324	商業・専門サービス
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS INC	5	—	—	—	各種金融
VANDA PHARMACEUTICALS INC	59	47	76	8,442	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VOYAGER THERAPEUTICS INC	54	52	123	13,573	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTAMERICA BANCORPORATION	51	48	308	33,912	銀行
WINDSTREAM HOLDINGS INC	136	—	—	—	電気通信サービス
WEST BANCORPORATION	10	9	20	2,304	銀行
WASHINGTON FEDERAL INC	—	83	271	29,831	銀行
XENCOR INC	38	36	118	13,044	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YRC WORLDWIDE INC	38	88	50	5,541	運輸
Y-MABS THERAPEUTICS INC	3	3	6	740	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZIX CORPORATION	119	113	120	13,258	ソフトウェア・サービス
ZUMIEZ INC	—	61	151	16,695	小売
AMKOR TECHNOLOGY INC	184	175	133	14,693	半導体・半導体製造装置
ASPEN TECHNOLOGY INC	51	24	284	31,257	ソフトウェア・サービス
ACHILLION PHARMACEUTICALS INC	230	136	38	4,255	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARRETT BUSINESS SERVICES INC	43	40	310	34,122	商業・専門サービス
BANNER CORPORATON	94	89	485	53,290	銀行
BANKFINANCIAL CORPORATION	15	14	21	2,357	銀行
BENEFICIAL BANCORP INC	169	—	—	—	銀行
BLUEBIRD BIO INC	5	5	70	7,700	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEL FUSE INC-CL B	2	2	5	595	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BLACKLINE INC	—	13	64	7,081	ソフトウェア・サービス
BRIGHTCOVE INC	—	86	83	9,151	ソフトウェア・サービス
CROCS INC	68	65	155	17,075	耐久消費財・アパレル

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	15	14	20	2,254	銀行
CIRRUS LOGIC INC	66	86	421	46,260	半導体・半導体製造装置
CATHAY GENERAL BANCORP	18	17	64	7,096	銀行
CITY HOLDING COMPANY	16	15	124	13,717	銀行
DOMO INC-CLASS B	56	25	91	10,094	ソフトウェア・サービス
DAWSON GEOPHYSICAL COMPANY	—	21	5	578	エネルギー
EURONET WORLDWIDE INC	7	4	60	6,625	ソフトウェア・サービス
EPLUS INC	22	21	194	21,421	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENTEGRIS INC	38	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ENDURANCE INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS I	59	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ENTERPRISE FINANCIAL SERVICES CORP	12	12	50	5,534	銀行
ECHO GLOBAL LOGISTICS INC	—	43	98	10,862	運輸
FIRST DEFIANCE FINANCIAL CORP	5	5	15	1,733	銀行
FIRST COMMUNITY BANKSHARES INC	1	1	5	659	銀行
FIRST HAWAIIAN INC	20	19	53	5,865	銀行
FIRSTCASH INC	—	7	69	7,660	各種金融
LB FOSTER COMPANY-A	6	5	12	1,383	資本財
FORTY SEVEN INC	58	59	110	12,139	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUARANTY BANCORP	15	—	—	—	銀行
GROUPON INC	—	127	45	4,958	小売
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	33	29	172	18,998	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GULFPORT ENERGY CORPORATION	334	133	97	10,730	エネルギー
GLOBAL INDEMNITY LTD	2	2	6	671	保険
GRITSTONE ONCOLOGY INC	15	14	16	1,759	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUARDANT HEALTH INC	4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HURON CONSULTING GROUP INC	56	54	262	28,790	商業・専門サービス
TIVITY HEALTH INC	114	43	87	9,569	ヘルスケア機器・サービス
HEMISPHERE MEDIA GROUP INC	59	53	78	8,588	メディア・娯楽
HOMOLOGY MEDICINES INC	39	19	42	4,669	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HIBBETT SPORTS INC	—	58	122	13,509	小売
HEIDRICK & STRUGGLES INTERNATIONAL INC	—	5	19	2,117	商業・専門サービス
HEALTHSTREAM INC	—	58	154	16,960	ヘルスケア機器・サービス
INGLES MARKETS INCORPORATED-CLASS A	19	—	—	—	食品・生活必需品小売り
INVESTORS BANCORP INC	69	66	74	8,151	銀行
INTERFACE INC	17	—	—	—	商業・専門サービス
INDEPENDENT BANK CORP/MA	0.75	0.75	5	658	銀行
INFINERA CORPORATION	—	184	59	6,558	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LUMINEX CORPORATION	22	20	44	4,932	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIBERTY EXPEDIA HOLDINGS INC-A	52	115	493	54,247	小売
MARKETAXESS HOLDINGS INC	7	—	—	—	各種金融
MERIDIAN BANCORP INC	141	134	233	25,639	銀行
MEDPACE HOLDINGS INC	25	24	139	15,354	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	28	27	74	8,174	銀行
NORTHFIELD BANCORP INC	139	125	191	21,026	銀行
NIC INC	61	58	97	10,739	ソフトウェア・サービス
NOVAVAX INC	494	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETSCOUT SYSTEMS INC	186	115	313	34,400	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEWLINK GENETICS CORPORATION	107	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUTRISYSTEM INC	17	—	—	—	小売
PROOFPOINT INC	10	10	120	13,273	ソフトウェア・サービス
PACWEST BANCORP	16	15	62	6,824	銀行

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
PROGRESS SOFTWARE CORPORATION	106	73	321	35,287	ソフトウェア・サービス
PILGRIM'S PRIDE CORPORATION	8	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	23	22	66	7,255	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PATTERSON COMPANIES INC	—	36	83	9,175	ヘルスケア機器・サービス
POWELL INDUSTRIES INC	21	19	66	7,347	資本財
PENN NATIONAL GAMING INC	124	—	—	—	消費者サービス
PDC ENERGY INC	10	—	—	—	エネルギー
RADNET INC	39	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	19	13	113	12,470	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGENXBIO INC	20	19	89	9,869	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RESTORBIO INC	19	18	16	1,770	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAMBUS INC	467	444	517	56,890	半導体・半導体製造装置
SINCLAIR BROADCAST GROUP INC-A	91	78	477	52,425	メディア・娯楽
SIMMONS FIRST NATIONAL CORPORATION-CL A	28	26	66	7,336	銀行
TECH DATA CORPORATION	28	47	487	53,518	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELENAV INC	—	42	29	3,235	ソフトウェア・サービス
TTM TECHNOLOGIES INC	26	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PARATEK PHARMACEUTICALS INC	79	75	41	4,610	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIVO CORPORATION	—	40	35	3,926	ソフトウェア・サービス
TITAN MACHINERY INC	85	46	79	8,761	資本財
TRUSTMARK CORPORATION	22	136	476	52,353	銀行
XPERI CORPORATION	172	163	402	44,182	半導体・半導体製造装置
TG THERAPEUTICS INC	69	66	53	5,924	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEYCO GROUP INC	1	1	5	556	小売
ARCBEST CORP	25	69	199	21,869	運輸
ANGIODYNAMICS INC	76	72	143	15,731	ヘルスケア機器・サービス
AMEDISYS INC	12	15	174	19,212	ヘルスケア機器・サービス
AMICUS THERAPEUTICS INC	101	96	125	13,803	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC	3	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ACI WORLDWIDE INC	116	123	395	43,488	ソフトウェア・サービス
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	75	49	127	13,985	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATARA BIOTHERAPEUTICS INC	—	30	83	9,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMBAC FINANCIAL GROUP INC	1	1	3	363	保険
AMAG PHARMACEUTICALS INC	53	5	6	676	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATIMMUNE THERAPEUTICS INC	31	30	61	6,756	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACACIA RESEARCH CORPORATION	93	—	—	—	商業・専門サービス
ARENA PHARMACEUTICALS INC	29	28	143	15,812	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC	62	59	68	7,577	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTIONS INC	134	127	131	14,413	ヘルスケア機器・サービス
APTINIX INC	39	37	14	1,624	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARVINAS INC	1	1	2	241	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXONICS MODULATION TECHNOLOGIES INC	4	3	10	1,193	ヘルスケア機器・サービス
ATHENEX INC	—	71	92	10,183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALECTOR INC	—	10	20	2,241	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONN'S INC	12	12	29	3,212	小売
CREDIT ACCEPTANCE CORPORATION	2	2	122	13,450	各種金融
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	103	98	79	8,760	ヘルスケア機器・サービス
CSG SYSTEMS INTERNATIONAL INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CITIZENS & NORTHERN CORPORATION	5	5	15	1,731	銀行
CVB FINANCIAL CORP	99	95	203	22,313	銀行
THE CHILDREN'S PLACE INC	28	—	—	—	小売

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
COWEN INC	—	18	29	3,287	各種金融
COHU INC	10	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CENTRAL VALLEY COMMUNITY BANCORP	1	1	3	384	銀行
CLOVIS ONCOLOGY INC	35	42	81	8,979	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYTOX THERAPEUTICS INC	34	32	32	3,584	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COVENANT TRANSPORTATION GROUP-CL A	8	7	14	1,581	運輸
CARBON BLACK INC	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CSW INDUSTRIALS INC	12	33	204	22,505	資本財
CYMABAY THERAPEUTICS INC	72	68	88	9,728	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMMVAULT SYSTEMS INC	—	16	83	9,198	ソフトウェア・サービス
COLUMBIA BANKING SYSTEM INC	—	52	196	21,557	銀行
CORE-MARK HOLDING COMPANY INC	—	24	91	10,027	小売
COGENT COMMUNICATIONS HOLDINGS INC	—	48	282	31,073	電気通信サービス
MYR GROUP INC/DELAWARE	28	26	89	9,844	資本財
MYOKARDIA INC	—	32	154	16,988	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYRIAD GENETICS INC	37	36	100	11,027	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERSANA THERAPEUTICS INC	39	188	111	12,236	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERIDIAN BIOSCIENCE INC	59	56	66	7,281	ヘルスケア機器・サービス
MENLO THERAPEUTICS INC	25	24	16	1,811	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIMEDX GROUP INC	110	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MATRIX SERVICE COMPANY	—	98	219	24,077	エネルギー
PRINCIPIA BIOPHARMA INC	2	32	98	10,848	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANDERSON FARMS INC	—	9	146	16,089	食品・飲料・タバコ
SENECA FOODS CORPORATION-CL A	5	5	13	1,522	食品・飲料・タバコ
SYNAPTICS INCORPORATED	39	58	185	20,385	半導体・半導体製造装置
SPARK THERAPEUTICS INC	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPARK ENERGY INC-CLASS A	40	64	62	6,850	公益事業
SERES THERAPEUTICS INC	101	150	71	7,903	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SELECTA BIOSCIENCES INC	66	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAREPTA THERAPEUTICS INC	8	8	98	10,780	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SLEEP NUMBER CORPORATION	57	54	191	21,039	小売
SYNCHRONOSS TECHNOLOGIES INC	70	67	35	3,901	ソフトウェア・サービス
SHUTTERFLY INC	21	—	—	—	小売
SURGERY PARTNERS INC	39	37	38	4,215	ヘルスケア機器・サービス
SANGAMO THERAPEUTICS INC	19	18	17	1,932	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOLID BIOSCIENCES INC	31	29	28	3,123	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNLOGIC INC	61	58	47	5,263	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SVMK INC	36	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SUTRO BIOPHARMA INC	11	11	12	1,324	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SI-BONE INC	4	3	6	697	ヘルスケア機器・サービス
SPS COMMERCE INC	20	11	121	13,329	ソフトウェア・サービス
SONOS INC	—	222	228	25,130	耐久消費財・アパレル
STERLING CONSTRUCTION COMPANY INC	—	37	44	4,922	資本財
SOUTH STATE CORPORATION	—	3	22	2,429	銀行
TRIBUNE PUBLISHING CO	48	22	24	2,654	メディア・娯楽
TWIST BIOSCIENCE CORPORATION	20	19	43	4,825	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TURTLE BEACH CORPORATION	—	23	24	2,741	耐久消費財・アパレル
TCR2 THERAPEUTICS INC	—	24	36	4,012	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
合 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	18,502	17,166	37,841	4,157,293	
	銘柄 数 < 比 率 >	335	320	—	< 98.2% >

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(注) 株数に一印がある場合は組入れなしを表します。

外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) EMERGENT CAPITAL INC WRT	証券 212	証券 212	千米ドル —	千円 —	
合 計	証券数・金額 212	212	—	—	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<—%>	

(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評価額の比率です。

(注)証券数・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

(2019年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,157,293	% 97.6
新株予約権証券	—	—
コール・ローン等、その他	100,678	2.4
投資信託財産総額	4,257,971	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注)当期末における外貨建純資産(4,212,964千円)の投資信託財産総額(4,257,971千円)に対する比率は98.9%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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=109.86円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月10日現在)

○損益の状況

(2018年11月13日～2019年5月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,257,971,735
コール・ローン等	88,973,455
株式(評価額)	4,157,293,784
新株予約権証券(評価額)	—
未収入金	7,188,296
未収配当金	4,516,200
(B) 負債	23,722,368
未払金	3,722,280
未払解約金	19,999,998
未払利息	90
(C) 純資産総額(A-B)	4,234,249,367
元本	1,645,471,084
次期繰越損益金	2,588,778,283
(D) 受益権総口数	1,645,471,084口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,733円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	26,598,181
受取配当金	24,429,099
受取利息	1,004,195
その他収益金	1,169,694
支払利息	△ 4,807
(B) 有価証券売買損益	△ 200,703,687
売買益	462,345,431
売買損	△ 663,049,118
(C) その他費用等	△ 6,937,516
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 181,043,022
(E) 前期繰越損益金	2,904,487,163
(F) 追加信託差損益金	150,393,802
(G) 解約差損益金	△ 285,059,660
(H) 計(D+E+F+G)	2,588,778,283
次期繰越損益金(H)	2,588,778,283

<注記事項>

期首元本額	1,726,841,359円
期中追加設定元本額	94,606,205円
期中一部解約元本額	175,976,480円
元本の内訳	
米国成長株ファンド(適格機関投資家専用)	1,645,471,084円

(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。

<約款変更のお知らせ>

・平成31年2月1日付けで、運用の指図に係る権限の委託先の住所変更に伴い、信託約款に所要の変更を行います。

日本マナー・マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

日本マナー・マザーファンド
第13期 運用状況のご報告
決算日：2018年10月10日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資制限	株式および外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	純資産総額
		期騰	落中率				
9期(2014年10月10日)	円 10,201		0.0	% 88.5	% -	百万円 757	
10期(2015年10月13日)	10,201		0.0	84.2	-	1,099	
11期(2016年10月11日)	10,201		0.0	51.0	-	752	
12期(2017年10月10日)	10,194		△0.1	72.4	-	761	
13期(2018年10月10日)	10,187		△0.1	86.0	-	778	

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っていません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

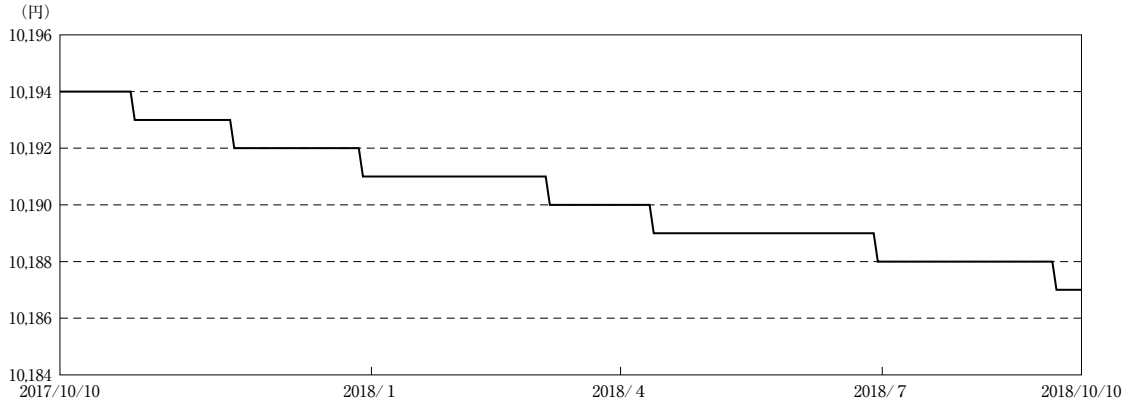
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		騰	落率				
(期首) 2017年10月10日	円 10,194		% -	% 72.4	% -	% -	
10月末	10,194		0.0	72.3	-	-	
11月末	10,193		△0.0	83.4	-	-	
12月末	10,192		△0.0	63.9	-	-	
2018年1月末	10,191		△0.0	63.8	-	-	
2月末	10,191		△0.0	63.9	-	-	
3月末	10,191		△0.0	63.7	-	-	
4月末	10,190		△0.0	87.1	-	-	
5月末	10,189		△0.0	80.2	-	-	
6月末	10,189		△0.0	68.2	-	-	
7月末	10,188		△0.1	74.8	-	-	
8月末	10,188		△0.1	73.2	-	-	
9月末	10,188		△0.1	86.1	-	-	
(期末) 2018年10月10日	10,187		△0.1	86.0	-	-	

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額の推移

(2017年10月11日～2018年10月10日)



○基準価額の変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・特にありません。

(主なマイナス要因)

- ・日銀のマイナス金利政策の影響により、保有債券の利回りがマイナス圏で推移したことが、マイナス要因となりました。

投資環境

(2017年10月11日～2018年10月10日)

短期金融市場は、1年国債利回りが小幅上昇しました。北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりに加え、外国人投資家を中心とした旺盛な需要が強く意識され、2017年11月上旬には1年国債利回りが-0.22%近辺へ低下しました。しかし、日銀が急激な利回り低下に対し、残存期間が1年以下の国債の買入れ額を減額したことや金融政策の変更に対する警戒感などを背景に、2018年8月初旬にかけて、1年国債利回りは緩やかに上昇しました。しかし、期末にかけては、金融緩和政策の更なる長期化が見込まれることとなったことから、1年国債利回りは低下に向いました。

当ファンドのポートフォリオ

(2017年10月11日～2018年10月10日)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当期間中は、政府保証債を組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年10月11日～2018年10月10日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

今後の運用方針**(投資環境の見通し)**

国内短期金融市場は、日銀によるマイナス金利政策の継続が見込まれることから、主要な投資対象であるわが国の公社債および短期金融商品の利回りがマイナス圏での推移となり、今後も厳しい運用環境が続くと予想されます。

(運用方針)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2017年10月11日～2018年10月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	0	0.001	

期中の平均基準価額は、10,190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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2017年10月11日～2018年10月10日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	特殊債券	千円 675,232	千円 — (547,700)

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2017年10月11日～2018年10月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年10月10日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	667,000 (667,000)	669,668 (669,668)	86.0 (86.0)	— (—)	— (—)	— (—)	86.0 (86.0)
合 計	667,000 (667,000)	669,668 (669,668)	86.0 (86.0)	— (—)	— (—)	— (—)	86.0 (86.0)

(注) () 内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券（除く金融債）	%	千円	千円	
第2回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.4	50,000	50,546	2019/7/12
第6回政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.3	9,000	9,049	2019/3/15
第7回政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.4	176,000	177,316	2019/4/15
第27回政府保証日本政策金融公庫債券	0.372	100,000	100,354	2019/8/19
第2回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	1.4	50,000	50,134	2018/12/17
第67回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.6	282,000	282,266	2018/10/31
小 計		667,000	669,668	
合 計		667,000	669,668	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年10月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	669,668	86.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	108,874	14.0
投 資 信 託 財 産 総 額	778,542	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年10月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	778,542,644
コール・ローン等	107,538,485
公社債(評価額)	669,668,086
未収利息	1,336,073
(B) 負債	1,233
未払利息	104
その他未払費用	1,129
(C) 純資産総額(A-B)	778,541,411
元本	764,236,978
次期繰越損益金	14,304,433
(D) 受益権総口数	764,236,978口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,187円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,0187円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は746,569,806円、期中追加設定元本額は17,667,172円、期中一部解約元本額は0円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

アジア・オセアニア好配当成長株オープン (毎月分配型)	669,695,326円
米国短期ハイ・イールド債券オープン	49,037,879円
新興国連続増配成長株オープン	26,594,229円
米国中小型株オープン (3ヵ月決算型)	7,792,381円
米国中小型株オープン	4,940,794円
アジア・オセアニア好配当成長株オープン (1年決算型)	2,941,074円
米国優先リート17-07 (為替ヘッジあり)	1,765,572円
インカム資産オープン (アジア・オセアニア)	1,469,723円

○損益の状況 (2017年10月11日～2018年10月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	8,194,670
受取利息	8,310,134
支払利息	△ 115,464
(B) 有価証券売買損益	△ 8,702,173
売買損	△ 8,702,173
(C) その他費用等	△ 9,596
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 517,099
(E) 前期繰越損益金	14,488,704
(F) 追加信託差損益金	332,828
(G) 計(D+E+F)	14,304,433
次期繰越損益金(G)	14,304,433

(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。