

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 | 2017年5月22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 | 年4回、2月、5月、8月および11月の各月の17日（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。 原則として、基準価額が当初元本を上回っている場合は、概ね元本超過分を分配金額とし、基準価額が当初元本を下回っている場合は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、市場環境や資金動向等によっては、分配金額が元本超過分とならない場合があります。また、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。 | |

運用報告書(全体版)

米国中小型株オープン (3ヵ月決算型)

第1期（決算日 2017年8月17日）

第2期（決算日 2017年11月17日）

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（3ヵ月決算型）」は、2017年11月17日に第2期決算を迎えたので、設定以来（第1期～第2期）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]

<http://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。
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



○設定以来の運用実績

| 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 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|---------------------|-------------|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|--------------------------------------|-----------------------|
| | (分配落) | 税 込 分 配 金 | 期 騰 落 率 | (参考指数) | 期 騰 落 率 | | | |
| (設定日) 2017年5月22日 | 円 10,000 | 円 — | % — | ポイント 152,511.99 | % — | % — | % — | 百万円 1 |
| 1期(2017年8月17日) | 9,899 | 0 | △1.0 | 152,188.74 | △0.2 | 0.2 | 84.5 | 431 |
| 2期(2017年11月17日) | 10,035 | 750 | 9.0 | 167,972.95 | 10.4 | 0.3 | 87.4 | 599 |

(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) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(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、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

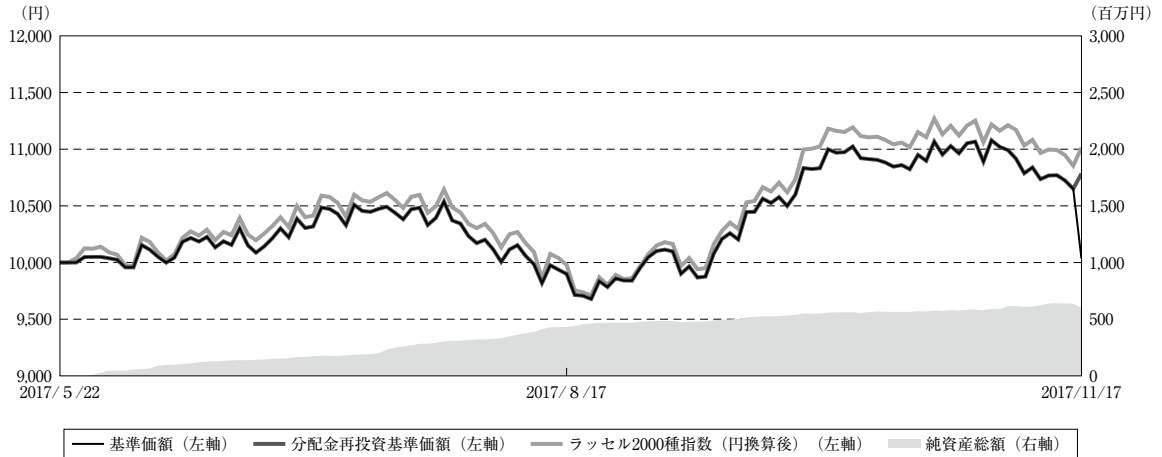
| 決算期 | 年 月 日 | 基準価額 | | ラッセル2000種指数 (円換算後) | | 債 組 入 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|-----|----------------------|-------------|-------------|-----------------------|--------|-----------------------|--------------------------------------|
| | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | | |
| 第1期 | (設定日) 2017年5月22日 | 円 10,000 | % — | ポイント 152,511.99 | % — | % — | % — |
| | 5月末 | 9,958 | △0.4 | 152,147.58 | △0.2 | 0.2 | 58.5 |
| | 6月末 | 10,305 | 3.1 | 158,614.29 | 4.0 | 0.3 | 91.4 |
| | 7月末 | 10,234 | 2.3 | 157,718.84 | 3.4 | 0.3 | 94.6 |
| | (期 末) 2017年8月17日 | 9,899 | △1.0 | 152,188.74 | △0.2 | 0.2 | 84.5 |
| 第2期 | (期 首) 2017年8月17日 | 9,899 | — | 152,188.74 | — | 0.2 | 84.5 |
| | 8月末 | 10,047 | 1.5 | 153,630.00 | 0.9 | 0.3 | 96.9 |
| | 9月末 | 10,826 | 9.4 | 167,830.85 | 10.3 | 0.3 | 97.1 |
| | 10月末 | 10,890 | 10.0 | 168,710.13 | 10.9 | 0.2 | 96.0 |
| | (期 末) 2017年11月17日 | 10,785 | 9.0 | 167,972.95 | 10.4 | 0.3 | 87.4 |

(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

作成期間中の基準価額等の推移

（2017年5月22日～2017年11月17日）



設定日：10,000円

第2期末：10,035円（既払分配金（税引前）：750円）

騰落率：7.9%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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) 参考指数は、ラッセル2000種指数（円換算後）です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、設定日（2017年5月22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) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。（以下同じ。）

○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)

- ・医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス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)

- ・電気通信サービスセクターへの投資がマイナス要因となりました。

投資環境

（2017年5月22日～2017年11月17日）

米国の中小型株式市場は、良好な経済指標や企業業績などが好感されて、堅調に推移しました。8月にかけて、北朝鮮を巡る地政学リスクが高まったことや、トランプ大統領の政権運営への不透明感などが嫌気され、下落しました。しかしその後は、税制改革への期待や、議会が債務上限期限の延長で合意したことなどから、再び上昇しました。作成期末にかけては、税制改革法案において法人税減税の先送り懸念が台頭したことなどから、上値の重い展開となりました。

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

（2017年5月22日～2017年11月17日）

<米国中小型株オープン（3ヵ月決算型）>

「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、設定当初を除き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。

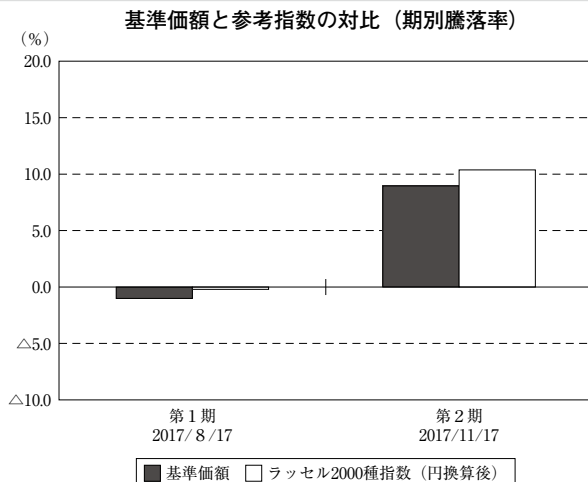
○日本マネー・マザーファンド

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。当作成期間中は、政府保証債を中心に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

（2017年5月22日～2017年11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2.3%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

（2017年5月22日～2017年11月17日）

年4回、2月、5月、8月および11月の各月の17日（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。原則として、基準価額が当初元本を上回っている場合は、概ね元本超過分を分配金額とし、基準価額が当初元本を下回っている場合は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、市場環境や資金動向等によっては、分配金額が元本超過分とならない場合があります。

分配につきましては、第1期は見送りとさせていただきます。第2期は、1万口当たり750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1期 | 第2期 |
|-----------|---------------------------|----------------------------|
| | 2017年5月22日～ 2017年8月17日 | 2017年8月18日～ 2017年11月17日 |
| 当期分配金 | — | 750 |
| （対基準価額比率） | — % | 6.954 % |
| 当期の収益 | — | 490 |
| 当期の収益以外 | — | 259 |
| 翌期繰越分配対象額 | — | 35 |

(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、良好な企業業績や金融政策の正常化が緩やかに進むと考えられることから、堅調に推移すると考えます。

2018年には米連邦準備制度理事会（FRB）議長を含む主要メンバーが交代するため、今後の金融政策の方針に対する警戒感が強まる場面も予想されます。しかしながら、次期FRB議長に内定しているパウエルFRB理事は、金融政策の正常化を緩やかに進める現行路線を継続する方針を示していることなどから、混乱が起きる可能性は限定的と思われる。また、企業業績の堅調さは続いており、企業は今後も設備投資やM&Aを積極的に行うとの期待が株式市場の支援材料となると考えます。

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（3ヵ月決算型）>

「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）

「GIM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

（2017年5月22日～2017年11月17日）

| 項 目 | 第1期～第2期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|---------------------------|--|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| | 円 | % | |
| (a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社) | 57 (22) (33) (2) | 0.551 (0.213) (0.320) (0.019) | (a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×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) | 0.007 (0.007) (0.000) | (b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間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 | 58 | 0.558 | |
| 作成期間中の平均基準価額は、10,376円です。 | | | |

(注) 作成期間中の費用（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、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、この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）を作成期間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5月22日～2017年11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 | 第1期～第2期 | | | |
|-----------------------|-------------|---------|------------|--------|
| | 買 付 | | 売 付 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 国内 | 口 | 千円 | 口 | 千円 |
| 米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用） | 245,219,334 | 562,400 | 29,370,405 | 70,000 |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第1期～第2期 | | | |
|---------------|---------|-------|-----|-----|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 日本マネー・マザーファンド | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| | 1,903 | 1,941 | — | — |

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2017年5月22日～2017年11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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2017年5月22日～2017年11月17日）

| 設定時元本 | 当作成期設定元本 | 当作成期解約元本 | 作成期末残高（元本） | 取引の理由 |
|-------|----------|----------|------------|------------------|
| 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | |
| 1 | — | 1 | — | 当初設定時における取得とその処分 |

（注）単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

（2017年11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 | 第2期末 | | |
|-----------------------|-------------|---------|-------|
| | 口数 | 評価額 | 比率 |
| 米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用） | 215,848,929 | 524,189 | 87.4% |
| 合計 | 215,848,929 | 524,189 | 87.4% |

（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 | 第2期末 | |
|---------------|-------|-------|
| | 口数 | 評価額 |
| 日本マネー・マザーファンド | 1,903 | 1,940 |

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2017年11月17日現在）

| 項目 | 第2期末 | |
|---------------|---------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| 投資信託受益証券 | 524,189 | 81.1% |
| 日本マネー・マザーファンド | 1,940 | 0.3 |
| コール・ローン等、その他 | 120,138 | 18.6 |
| 投資信託財産総額 | 646,267 | 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

| 項 目 | 第1期末 | 第2期末 |
|--------------------|--------------|---------------|
| | 2017年8月17日現在 | 2017年11月17日現在 |
| | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 432,059,257 | 646,267,877 |
| コール・ローン等 | 66,577,187 | 120,138,238 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 364,541,174 | 524,189,124 |
| 日本マネー・マザーファンド(評価額) | 940,896 | 1,940,515 |
| (B) 負債 | 528,214 | 46,368,946 |
| 未払収益分配金 | — | 44,833,863 |
| 未払信託報酬 | 522,022 | 1,517,226 |
| 未払利息 | 109 | 203 |
| その他未払費用 | 6,083 | 17,654 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 431,531,043 | 599,898,931 |
| 元本 | 435,944,162 | 597,784,841 |
| 次期繰越損益金 | △ 4,413,119 | 2,114,090 |
| (D) 受益権総口数 | 435,944,162口 | 597,784,841口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,899円 | 10,035円 |

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第1期4,413,119円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第1期0.9899円、第2期1.0035円です。

(注) 当ファンドの当初設定元本額は1,000,000円、第1～2期中追加設定元本額は604,049,060円、第1～2期中一部解約元本額は7,264,219円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第1期 | 第2期 |
|------------------|---------------------------|----------------------------|
| | 2017年5月22日～ 2017年8月17日 | 2017年8月18日～ 2017年11月17日 |
| | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 2,868 | △ 3,602 |
| 受取利息 | 9 | 18 |
| 支払利息 | △ 2,877 | △ 3,620 |
| (B) 有価証券売買損益 | △12,848,943 | 44,092,678 |
| 売買益 | 16,991 | 44,648,001 |
| 売買損 | △12,865,934 | △ 555,323 |
| (C) 信託報酬等 | △ 528,327 | △ 1,535,099 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △13,380,138 | 42,553,977 |
| (E) 前期繰越損益金 | — | △13,242,042 |
| (F) 追加信託差損益金 | 8,967,019 | 17,636,018 |
| (配当等相当額) | (△ 7,272) | (△ 9,572) |
| (売買損益相当額) | (8,974,291) | (17,645,590) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 4,413,119 | 46,947,953 |
| (H) 収益分配金 | 0 | △44,833,863 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 4,413,119 | 2,114,090 |
| 追加信託差損益金 | 8,967,019 | 2,114,090 |
| (配当等相当額) | (△ 6,577) | (△ 9,383) |
| (売買損益相当額) | (8,973,596) | (2,123,473) |
| 繰越損益金 | △13,380,138 | — |

(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1期 | 第2期 |
|------------------------------|-----|-------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後) | 0円 | 878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 | 29,311,057円 |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金 | 0円 | 17,645,401円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金 | —円 | 0円 |
| 分配対象収益(a+b+c+d) | 0円 | 46,957,336円 |
| 分配対象収益(1万口当たり) | 0円 | 785円 |
| 分配金額 | 0円 | 44,833,863円 |
| 分配金額(1万口当たり) | 0円 | 750円 |

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。 |

○分配金のお知らせ

| | 第1期 | 第2期 |
|----------------|-------------------------------|------|
| 1万口当たり分配金（税引前） | 0円 | 750円 |
| 支払開始日 | 各決算日から起算して5営業日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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年11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（746,569千口）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 | 第 2 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 | | | 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） | 629,700 (629,700) | 634,937 (634,937) | 83.4 (83.4) | — (—) | — (—) | — (—) | — (—) | 83.4 (83.4) |
| 合計 | 629,700 (629,700) | 634,937 (634,937) | 83.4 (83.4) | — (—) | — (—) | — (—) | — (—) | 83.4 (83.4) |

(注) ()内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、この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 | 第 2 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3回政府保証原子力損害賠償支援機構債 | 0.117 | 50,000 | 50,042 | 2018/5/23 |
| 第52回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.6 | 99,700 | 100,169 | 2018/2/28 |
| 第60回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.8 | 150,000 | 151,688 | 2018/6/29 |
| 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 | 182,000 | 184,825 | 2018/10/31 |
| 第10回政府保証東日本高速道路債券 | 1.5 | 148,000 | 148,211 | 2017/12/21 |
| 合計 | | 629,700 | 634,937 | |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

米国成長株ファンドF(適格機関投資家専用)

第 13 期 運用報告書(全体版)

(決算日:2017年11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11月10日に第13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、表示額未満四捨五入です。

(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 <http://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 | 税分 | | 騰落率 | | 株組入比率 | 株式先物比率 | 純資産額 |
|------------------|--------|----|---|-----|---|-------|--------|-------|
| | | 込 | 配 | み | 期 | | | |
| | 円 | | | 金 | 騰 | % | % | 百万円 |
| 9期(2015年11月10日) | 22,733 | | | 0 | △ | 0.2 | 96.4 | 1,648 |
| 10期(2016年5月10日) | 18,498 | | | 0 | △ | 18.6 | 96.0 | 1,186 |
| 11期(2016年11月10日) | 19,868 | | | 0 | | 7.4 | 97.2 | 1,011 |
| 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 |

(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 |
|---------------------|-------------|-----|--------|-----------|--------|
| | | 騰 | 落 | | |
| (期首) 2017年5月10日 | 円 23,562 | | % — | % 98.0 | % — |
| 5月末 | 22,425 | | △4.8 | 96.8 | — |
| 6月末 | 23,279 | | △1.2 | 96.4 | — |
| 7月末 | 23,088 | | △2.0 | 95.1 | — |
| 8月末 | 22,524 | | △4.4 | 97.0 | — |
| 9月末 | 24,356 | | 3.4 | 98.0 | — |
| 10月末 | 24,526 | | 4.1 | 97.4 | — |
| (期末) 2017年11月10日 | 24,152 | | 2.5 | 99.0 | — |

(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。

- ◆8月上旬にかけては、FRB(米連邦準備制度理事会)イエレン議長が下院の議会証言でインフレが鈍化する中、利上げに対する慎重姿勢を示したことや、4-6月期の企業決算も好調となったことなどから概ね堅調に推移しました。
- ◆その後米バージニア州での白人至上主義者デモに関するトランプ米大統領の発言を巡る論争などを背景に軟調な場面も見られましたが、北朝鮮に対する警戒感が後退したことや大型ハリケーンの被害が警戒したほど大きくないとの見方などから、9月末にかけて上昇しました。
- ◆10月に入ると、FRBイエレン議長の利上げを示唆する発言やスペイン・カタルーニャ自治州独立を巡る問題への懸念が強まったことなどが上値を抑え、期末にかけては、上院の税制改革法案に法人税減税の施行1年先送りが盛り込まれたことなどから株価は下落しました。

*「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

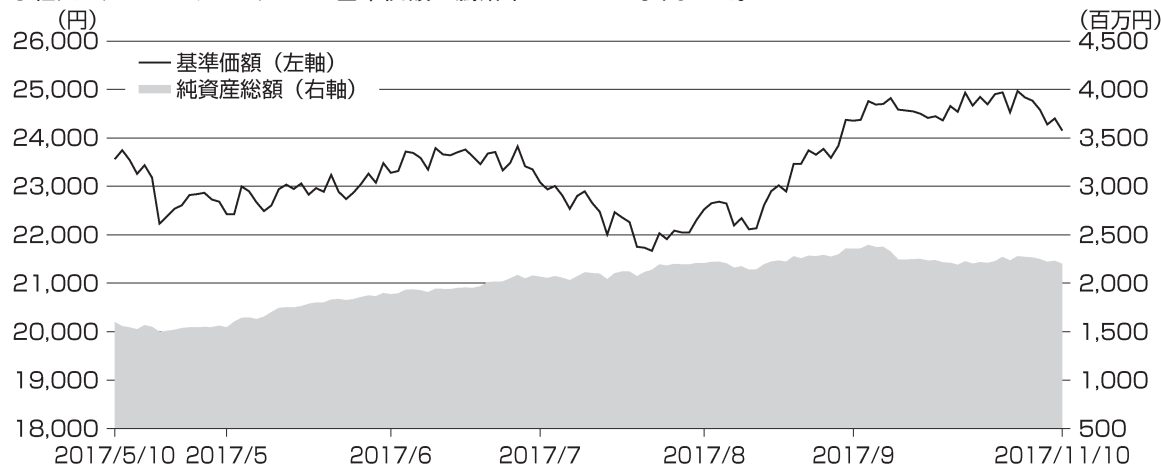
為替市場では、米国の政治情勢、北朝鮮によるミサイル発射問題、米国の利上げに対する市場の思惑などが変動要因となった中、ドルは対円で前期末とほぼ同水準で期末を迎えました。

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+2.5%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+2.9%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上昇したことなどがプラス要因となりました。業種別では、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスなどへの投資がプラス要因となった一方、電気通信サービスセクター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

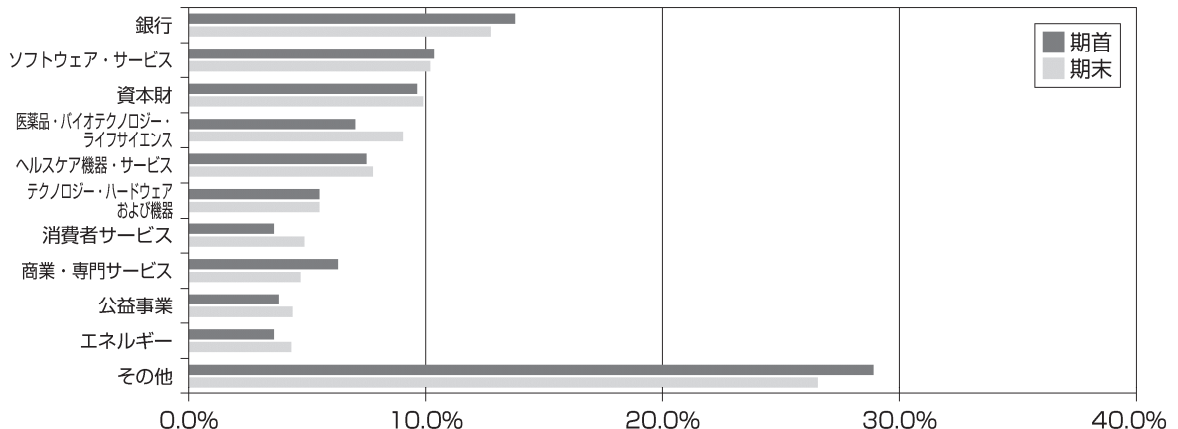
○当ファンド

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、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスや消費者サービスセクターの投資比率が上昇した一方、商業・専門サービスや半導体・半導体製造装置セクター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)＞



・比率は組入価値証券を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

- ◆製造業関連の経済指標が世界的に底堅い状況が続いていることなどから、引き続き世界全体の経済成長に下支えされ、企業業績が拡大すると見えています。また、適度な法人税減税が実施されれば、企業業績への追い風になると見えています。
- ◆米国株式市場は主要指数が終値で過去最高値を更新しましたが、企業収益が好調な中、バリュエーション(株価評価)は妥当な水準にあり、債券との比較では依然魅力的であると見えています。
- ◆近い時期に米国が景気後退に陥る可能性は低いと見られるものの、各地域の中央銀行による量的金融緩和と政策の修正や、法人税減税への期待が大いに高まっている中、実現性には依然不透明感があるなど、現在米国が直面しているリスクには注視が必要であると考えています。

◎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

経済指標・企業業績の動向に十分注意を払いつつ、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。

○1万口当たりの費用明細

(2017年5月11日～2017年11月10日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|---------|-----------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 88 | 0.376 | (a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (83) | (0.354) | 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 | 18 | 0.079 | (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) | (18) | (0.079) | 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 | 139 | 0.595 | (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) | (136) | (0.583) | 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) | (0.001) | その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 245 | 1.051 | |
| 期中の平均基準価額は、23,366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

(2017年5月11日～2017年11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 380,551 | 千円 915,400 | 千口 160,374 | 千円 400,906 |

(注)単位未満は切捨てです。

○株式売買比率

(2017年5月11日～2017年11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 | 2,266,091千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,984,043千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.14 | |

(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

(2017年5月11日～2017年11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

(2017年5月11日～2017年11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

(2017年5月11日～2017年11月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年11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 651,564 | 千口 871,742 | 千円 2,206,816 |

(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

(2017年11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 | 2,206,816 | 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 10,000 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 2,216,816 | 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(2,206,975千円)の投資信託財産総額(2,221,736千円)に対する比率は99.3%です。
 (注)外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=113.39円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月10日現在)

○損益の状況 (2017年5月11日～2017年11月10日)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 2,216,816,012 |
| 米国成長株マザーファンド受益証券(評価額) | 2,206,816,014 |
| 未収入金 | 9,999,998 |
| (B) 負債 | 17,800,640 |
| 未払解約金 | 9,999,998 |
| 未払信託報酬 | 7,580,962 |
| その他未払費用 | 219,680 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,199,015,372 |
| 元本 | 910,474,502 |
| 次期繰越損益金 | 1,288,540,870 |
| (D) 受益権総口数 | 910,474,502口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 24,152円 |

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | 80,316,650 |
| 売買益 | 96,054,733 |
| 売買損 | △ 15,738,083 |
| (B) 信託報酬等 | △ 7,800,642 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 72,516,008 |
| (D) 前期繰越損益金 | 180,676,532 |
| (E) 追加信託差損益金 | 1,035,348,330 |
| (配当等相当額) | (869,953,310) |
| (売買損益相当額) | (165,395,020) |
| (F) 計(C+D+E) | 1,288,540,870 |
| (G) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(F+G) | 1,288,540,870 |
| 追加信託差損益金 | 1,035,348,330 |
| (配当等相当額) | (870,677,365) |
| (売買損益相当額) | (164,670,965) |
| 分配準備積立金 | 253,192,540 |

<注記事項>
 期首元本額 678,293,604円
 期中追加設定元本額 397,963,859円
 期中一部解約元本額 165,782,961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 329,609円
 未払委託者報酬 7,251,353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)計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,330,083円)、費用控除後の有価証券等損益額(64,185,925円)、信託約款に規定する収益調整金(1,035,348,330円)および分配準備積立金(180,676,532円)より分配対象収益は1,288,540,870円(10,000口当たり14,152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 329,609円
 委託者報酬 7,251,353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 13 期 運用報告書

(決算日: 2017年11月10日)
(計算期間: 2017年5月11日～2017年11月10日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第13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 | | | |
| 9期(2015年11月10日) | 円 | 23,467 | 0.1% | 96.0% | — | 百万円 1,655 |
| 10期(2016年5月10日) | | 19,173 | △18.3 | 95.6 | — | 1,191 |
| 11期(2016年11月10日) | | 20,668 | 7.8 | 96.8 | — | 1,015 |
| 12期(2017年5月10日) | | 24,604 | 19.0 | 97.7 | — | 1,603 |
| 13期(2017年11月10日) | | 25,315 | 2.9 | 98.6 | — | 2,206 |

(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 | 式 率 |
|-------------|--------|------|---|-----------|-----------|-----|
| | | 騰 落 | 率 | | | |
| (期 首) | 円 | | % | % | % | % |
| 2017年5月10日 | 24,604 | | — | 97.7 | — | — |
| 5月末 | 23,427 | △4.8 | | 96.7 | — | — |
| 6月末 | 24,334 | △1.1 | | 96.3 | — | — |
| 7月末 | 24,150 | △1.8 | | 95.0 | — | — |
| 8月末 | 23,577 | △4.2 | | 96.8 | — | — |
| 9月末 | 25,505 | 3.7 | | 97.8 | — | — |
| 10月末 | 25,700 | 4.5 | | 97.1 | — | — |
| (期 末) | | | | | | |
| 2017年11月10日 | 25,315 | 2.9 | | 98.6 | — | — |

(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。

- ◆8月上旬にかけては、FRB(米連邦準備制度理事会)イエレン議長が下院の議会証言でインフレが鈍化する中、利上げに対する慎重姿勢を示したことや、4-6月期の企業決算も好調となったことなどから概ね堅調に推移しました。
- ◆その後米バージニア州での白人至上主義者デモに関するトランプ米大統領の発言を巡る論争などを背景に軟調な場面も見られましたが、北朝鮮に対する警戒感が後退したことや大型ハリケーンの被害が警戒したほど大きくないとの見方などから、9月末にかけて上昇しました。
- ◆10月に入ると、FRBイエレン議長の利上げを示唆する発言やスペイン・カタルーニャ自治州独立を巡る問題への懸念が強まったことなどが上値を抑え、期末にかけては、上院の税制改革法案に法人税減税の施行1年先送りが盛り込まれたことなどから株価は下落しました。

*「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、米国の政治情勢、北朝鮮によるミサイル発射問題、米国の利上げに対する市場の思惑などが変動要因となった中、ドルは対円で前期末とほぼ同水準で期末を迎えました。

運用経過の説明

◎基準価額の推移

基準価額の騰落率は+2.9%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上昇したことなどがプラス要因となりました。業種別では、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスなどへの投資がプラス要因となった一方、電気通信サービスセクター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、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスや消費者サービスセクターの投資比率が上昇した一方、商業・専門サービスや半導体・半導体製造装置セクター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

- ◆製造業関連の経済指標が世界的に底堅い状況が続いていることなどから、引き続き世界全体の経済成長に下支えされ、企業業績が拡大すると見えています。また、適度な法人税減税が実施されれば、企業業績への追い風になると見えています。
- ◆米国株式市場は主要指数が終値で過去最高値を更新しましたが、企業収益が好調な中、バリュエーション(株価評価)は妥当な水準にあり、債券との比較では依然魅力的であると見えています。
- ◆近い時期に米国が景気後退に陥る可能性は低いと見られるものの、各地域の中央銀行による量的金融緩和政策の修正や、法人税減税への期待が大いに高まっている中、実現性には依然不透明感があるなど、現在米国が直面しているリスクには注視が必要であると考えています。

◎今後の運用方針

経済指標・企業業績の動向に十分注意を払いつつ、米国の中小型株者の中から定量分析、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。

○1万口当たりの費用明細

(2017年5月11日～2017年11月10日)

| 項 目 | 当 期 | |
|---|-----------------------|-----------------------------|
| | 金 額 | 比 率 |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 19 (19) | % 0.079 (0.079) |
| (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) | 142 (142) (0) | 0.583 (0.582) (0.001) |
| 合 計 | 161 | 0.663 |
| 期中の平均基準価額は、24,448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

(2017年5月11日～2017年11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 6,938 (167) | 千米ドル 12,534 (436) | 百株 4,024 (403) | 千米ドル 7,760 (512) |

(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

(2017年5月11日～2017年11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 | 2,266,091千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,984,043千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.14 |

(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

(2017年5月11日～2017年11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

(2017年5月11日～2017年11月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年11月10日現在)

下記は、米国成長株マザーファンド全体(871,742千口)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 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| BENCHMARK ELECTRONICS INC | 43 | 60 | 179 | 20,376 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BIG LOTS INC | 13 | 19 | 101 | 11,483 | 小売 |
| BANCORPSOUTH INC | 22 | — | — | — | 銀行 |
| CIENA CORPORATION | — | 18 | 36 | 4,105 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| DENBURY RESOURCES INC | 136 | 145 | 27 | 3,118 | エネルギー |
| DEAN FOODS COMPANY | 28 | 40 | 38 | 4,394 | 食品・飲料・タバコ |
| DILLARDS INC-CL A | 1 | 4 | 22 | 2,595 | 小売 |
| DOMTAR CORPORATION | 4 | 5 | 23 | 2,716 | 素材 |
| DELUXE CORPORATION | 10 | 15 | 102 | 11,664 | 商業・専門サービス |
| DINEEQUITY INC | 1 | — | — | — | 消費者サービス |
| DELEK US HOLDINGS INC | 9 | 48 | 135 | 15,328 | エネルギー |
| DOUGLAS DYNAMICS INC | 17 | 14 | 58 | 6,589 | 資本財 |
| DYNEGY INC | 83 | 115 | 135 | 15,334 | 公益事業 |
| DIGITALGLOBE INC | 56 | — | — | — | 資本財 |
| EMCOR GROUP INC | 22 | 30 | 241 | 27,411 | 資本財 |
| EL PASO ELECTRIC COMPANY | 8 | 14 | 85 | 9,700 | 公益事業 |
| ARCHROCK INC | 33 | 47 | 51 | 5,816 | エネルギー |
| EVERTEC INC | 5 | 7 | 10 | 1,173 | ソフトウェア・サービス |
| EP ENERGY CORPORATION-CL A | 86 | 120 | 32 | 3,698 | エネルギー |
| ENNIS INC | 32 | 44 | 84 | 9,633 | 商業・専門サービス |
| FEDERATED INVESTORS INC-CL B | 4 | 4 | 12 | 1,385 | 各種金融 |
| FAIR ISAAC CORPORATION | 8 | 11 | 172 | 19,614 | ソフトウェア・サービス |
| FIRST COMMONWEALTH FINANCIAL CORPORATION | 37 | 51 | 71 | 8,086 | 銀行 |
| INTEGER HOLDINGS CORPORATION | — | 8 | 40 | 4,634 | ヘルスケア機器・サービス |
| GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY | 67 | 93 | 143 | 16,325 | 素材 |
| HARSCO CORPORATION | — | 21 | 40 | 4,546 | 資本財 |
| HERBALIFE LTD | 0.5 | 0.5 | 3 | 370 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| HUBSPOT INC | — | 6 | 47 | 5,412 | ソフトウェア・サービス |
| HALYARD HEALTH INC | 16 | 22 | 101 | 11,519 | ヘルスケア機器・サービス |
| INVENSENSE INC | 29 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| INTRAWEST RESORTS HOLDINGS INC | 10 | — | — | — | 消費者サービス |
| KADANT INC | 7 | 10 | 104 | 11,826 | 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 | |
| (アメリカ) | | | | | |
| KOPPERS HOLDINGS INC | 7 | — | — | — | 素材 |
| KEMPER CORPORATION | 7 | 9 | 63 | 7,174 | 保険 |
| KCG HOLDINGS INC-CL A | 13 | — | — | — | 各種金融 |
| KNOWLES CORPORATION | 39 | 54 | 87 | 9,894 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| KINDRED HEALTHCARE INC | — | 78 | 60 | 6,853 | ヘルスケア機器・サービス |
| LEGGETT & PLATT INC | 10 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| SPIRE INC | 5 | 8 | 66 | 7,546 | 公益事業 |
| LA QUINTA HOLDINGS INC | 29 | 33 | 57 | 6,475 | 消費者サービス |
| LANDAUER INC | 7 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| MBIA INC | 55 | 77 | 68 | 7,793 | 保険 |
| MGIC INVESTMENT CORPORATION | 21 | 30 | 40 | 4,565 | 銀行 |
| MINERALS TECHNOLOGIES INC | 11 | 15 | 113 | 12,840 | 素材 |
| NORTHWESTERN CORPORATION | 4 | 6 | 36 | 4,131 | 公益事業 |
| NACCO INDUSTRIES INC-CL A | 3 | 7 | 30 | 3,473 | エネルギー |
| NATIONAL BANK HOLDINGS CORPORATION-CL A | 2 | 2 | 7 | 801 | 銀行 |
| NELNET INC-CL A | 8 | 11 | 57 | 6,510 | 各種金融 |
| OPG BANCORP | 15 | 13 | 10 | 1,209 | 銀行 |
| OWENS & MINOR INC | 34 | 47 | 87 | 9,944 | ヘルスケア機器・サービス |
| ORMAT TECHNOLOGIES INC | 7 | — | — | — | 公益事業 |
| OLIN CORPORATION | — | 6 | 23 | 2,667 | 素材 |
| OMNOVA SOLUTIONS INC | 24 | 34 | 35 | 4,058 | 素材 |
| PIER 1 IMPORTS INC | 98 | 137 | 59 | 6,719 | 小売 |
| QUORUM HEALTH CORPORATION | 117 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| RUBY TUESDAY INC | 27 | — | — | — | 消費者サービス |
| REGIS CORPORATION | 31 | 40 | 57 | 6,544 | 消費者サービス |
| REX AMERICAN RESOURCES CORPORATION | 18 | 21 | 178 | 20,230 | エネルギー |
| ROWAN COMPANIES PLC-A | — | 47 | 73 | 8,283 | エネルギー |
| THE EW SCRIPPS COMPANY-A | — | 34 | 50 | 5,707 | メディア |
| TENET HEALTHCARE CORPORATION | — | 37 | 50 | 5,778 | ヘルスケア機器・サービス |
| TCF FINANCIAL CORPORATION | 23 | 27 | 48 | 5,449 | 銀行 |
| UNISYS CORPORATION | 71 | 99 | 77 | 8,800 | ソフトウェア・サービス |
| UNIVERSAL CORPORATION / VA | 11 | 15 | 85 | 9,666 | 食品・飲料・タバコ |
| UNIT CORPORATION | 12 | 16 | 36 | 4,149 | エネルギー |
| UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS | 1 | 8 | 20 | 2,362 | 保険 |
| UCP INC-CL A | 3 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| VISHAY INTERTECHNOLOGY INC | 33 | 84 | 180 | 20,430 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| WELLCARE HEALTH PLANS INC | 3 | 2 | 45 | 5,119 | ヘルスケア機器・サービス |
| WORTHINGTON INDUSTRIES INC | 18 | 25 | 107 | 12,168 | 素材 |
| WEBSTER FINANCIAL CORPORATION | 5 | 8 | 44 | 5,024 | 銀行 |
| WALKER & DUNLOP INC | 13 | 19 | 101 | 11,476 | 銀行 |
| WAGEWORKS INC | 11 | 15 | 96 | 10,956 | 商業・専門サービス |
| WABASH NATIONAL CORPORATION | 23 | 112 | 217 | 24,675 | 資本財 |
| YEXT INC | 13 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| ACCO BRANDS CORPORATION | 132 | 168 | 214 | 24,360 | 商業・専門サービス |
| ACTUANT CORPORATION-A | 28 | 28 | 70 | 8,019 | 資本財 |
| MERITOR INC | — | 3 | 7 | 870 | 資本財 |
| ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD | 2 | — | — | — | 保険 |
| AMERICAN EQUITY INVESTMENT LIFE HOLDING | 4 | — | — | — | 保険 |
| ARC DOCUMENT SOLUTIONS INC | 5 | 4 | 1 | 158 | 商業・専門サービス |
| APPLIED INDUSTRIAL TECHNOLOGIES INC | 8 | 11 | 68 | 7,787 | 資本財 |
| BRINKER INTERNATIONAL INC | — | 23 | 76 | 8,697 | 消費者サービス |
| BRIGGS & STRATTON CORPORATION | 31 | 43 | 106 | 12,054 | 資本財 |
| BILL BARRETT CORPORATION | 106 | 118 | 76 | 8,697 | エネルギー |
| BARRACUDA NETWORKS INC | 14 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| BARNES & NOBLE EDUCATION INC | 18 | — | — | — | 小売 |
| BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLDING COMPANY | 14 | 14 | 38 | 4,315 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BLUE CAPITAL REINSURANCE HOLDINGS | — | 1 | 2 | 258 | 保険 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|--|---------|-----|-------|--------|-----------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| BEAZER HOMES USA INC | — | 49 | 103 | 11,708 | 耐久消費財・アパレル |
| BANCORPSOUTH BANK | — | 30 | 92 | 10,530 | 銀行 |
| CONVERGYS CORP | 18 | 26 | 61 | 6,957 | ソフトウェア・サービス |
| COOPER TIRE & RUBBER COMPANY | 11 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| CNO FINANCIAL GROUP INC | 33 | 41 | 98 | 11,224 | 保険 |
| DARLING INGREDIENTS INC | 94 | 102 | 167 | 18,944 | 食品・飲料・タバコ |
| DHI GROUP INC | 19 | 29 | 5 | 608 | ソフトウェア・サービス |
| EROS INTERNATIONAL PLC | 25 | 35 | 46 | 5,216 | メディア |
| FIRST AMERICAN FINANCIAL CORPORATION | 5 | 8 | 46 | 5,286 | 保険 |
| FRANKLIN COVEY CO | 12 | 4 | 7 | 903 | 商業・専門サービス |
| FCB FINANCIAL HOLDINGS INC-CL A | 39 | 36 | 164 | 18,675 | 銀行 |
| FUTUREFUEL CORPORATION | 8 | 19 | 27 | 3,116 | 素材 |
| FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A | 1 | 1 | 4 | 459 | 小売 |
| GENERAC HOLDINGS INC | — | 38 | 187 | 21,213 | 資本財 |
| GREAT WESTERN BANCORP INC | 2 | 2 | 7 | 870 | 銀行 |
| GRAHAM CORPORATION | 4 | 6 | 10 | 1,246 | 資本財 |
| GNC HOLDINGS INC-CL A | 50 | 70 | 41 | 4,731 | 小売 |
| GANNETT CO INC | — | 91 | 91 | 10,336 | メディア |
| HOULIHAN LOKEY INC | 0.75 | 16 | 66 | 7,559 | 各種金融 |
| HAMILTON BEACH BRANDS HOLDING COMPANY-A | — | 10 | 30 | 3,458 | 耐久消費財・アパレル |
| INSPERITY INC | 4 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| IDT CORPORATION-CLASS B | 19 | 22 | 29 | 3,314 | 電気通信サービス |
| INTERNATIONAL SEAWAYS INC | — | 10 | 20 | 2,352 | エネルギー |
| MRC GLOBAL INC | 46 | 63 | 101 | 11,457 | 資本財 |
| MOVADO GROUP INC | 12 | 25 | 68 | 7,810 | 耐久消費財・アパレル |
| MYERS INDUSTRIES INC | 5 | 7 | 16 | 1,841 | 素材 |
| MOLINA HEALTHCARE INC | 17 | 23 | 176 | 19,977 | ヘルスケア機器・サービス |
| MASTEC INC | 5 | 8 | 35 | 4,031 | 資本財 |
| MATSON INC | 28 | — | — | — | 運輸 |
| MEDIFAST INC | 1 | 1 | 12 | 1,377 | 家庭用品・パーソナル用品 |
| MOOG INC-CLASS A | 5 | 8 | 70 | 8,027 | 資本財 |
| NOW INC | 27 | — | — | — | 資本財 |
| NORTHERN OIL AND GAS INC | 47 | — | — | — | エネルギー |
| NORTHWEST NATURAL GAS COMPANY | — | 3 | 20 | 2,270 | 公益事業 |
| NATURAL GAS SERVICES GROUP INC | — | 7 | 20 | 2,328 | エネルギー |
| PORTLAND GENERAL ELECTRIC COMPANY | 18 | 26 | 128 | 14,585 | 公益事業 |
| POLYONE CORPORATION | — | 6 | 27 | 3,103 | 素材 |
| PRESTIGE BRANDS HOLDINGS INC | 4 | 4 | 16 | 1,859 | 医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PROASSURANCE CORPORATION | 6 | 7 | 42 | 4,794 | 保険 |
| PARKER DRILLING COMPANY | 31 | 46 | 5 | 608 | エネルギー |
| PNM RESOURCES INC | 8 | 11 | 51 | 5,795 | 公益事業 |
| PLY GEM HOLDINGS INC | 17 | 15 | 27 | 3,062 | 資本財 |
| PRIMERICA INC | 9 | 12 | 125 | 14,247 | 保険 |
| POST HOLDINGS INC | 5 | 3 | 25 | 2,927 | 食品・飲料・タバコ |
| PUMA BIOTECHNOLOGY INC | 9 | — | — | — | 医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| RAYONIER ADVANCED MATERIALS INC | 35 | 33 | 56 | 6,404 | 素材 |
| REGIONAL MANAGEMENT CORP | 1 | — | — | — | 各種金融 |
| SEACOR HOLDINGS INC | 3 | 4 | 20 | 2,270 | エネルギー |
| SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC | 5 | 8 | 67 | 7,652 | 公益事業 |
| KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC | 23 | 23 | 92 | 10,434 | 運輸 |
| GENESIS HEALTHCARE INC | 42 | 133 | 12 | 1,432 | ヘルスケア機器・サービス |
| STEWART INFORMATION SERVICES CORPORATION | 1 | — | — | — | 保険 |
| TAYLOR MORRISON HOME CORPORATION-A | 84 | 116 | 267 | 30,290 | 耐久消費財・アパレル |
| TRINET GROUP INC | 4 | 7 | 30 | 3,429 | 商業・専門サービス |
| TIME INC | — | 38 | 41 | 4,749 | メディア |
| TENNECO INC | 17 | 25 | 138 | 15,687 | 自動車・自動車部品 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|---|---------|------|-------|--------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| TRINSEO SA | 16 | 25 | 176 | 20,027 | 素材 |
| TRAVELPORT WORLDWIDE LIMITED | — | 102 | 142 | 16,127 | ソフトウェア・サービス |
| THIRD POINT REINSURANCE LTD | — | 15 | 26 | 2,952 | 保険 |
| WARRIOR MET COAL INC | 4 | — | — | — | 素材 |
| WORKIVA INC | — | 15 | 34 | 3,882 | ソフトウェア・サービス |
| WOLVERINE WORLD WIDE INC | — | 28 | 75 | 8,569 | 耐久消費財・アパレル |
| ALASKA AIR GROUP INC | 4 | — | — | — | 運輸 |
| AAR CORP | 8 | 11 | 47 | 5,378 | 資本財 |
| ALLIANCE ONE INTERNATIONAL INC | 5 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| ADAMS RESOURCES & ENERGY INC | 1 | 1 | 6 | 738 | エネルギー |
| ATLANTIC POWER CORPORATION | 103 | 221 | 51 | 5,888 | 公益事業 |
| AMERICAN STATES WATER COMPANY | 17 | 24 | 130 | 14,757 | 公益事業 |
| AMERICAN AXLE & MANUFACTURING HOLDINGS | 4 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| AVISTA CORPORATION | 2 | 2 | 11 | 1,323 | 公益事業 |
| AK STEEL HOLDING CORPORATION | 25 | — | — | — | 素材 |
| ACUSHNET HOLDINGS CORP | 6 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| AARON'S INC | 6 | 9 | 32 | 3,736 | 小売 |
| AMERICAN VANGUARD CORPORATION | 8 | 11 | 21 | 2,398 | 素材 |
| CAMBREX CORP | 2 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CORP | 24 | 37 | 109 | 12,397 | 銀行 |
| COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC | — | 7 | 3 | 382 | ヘルスケア機器・サービス |
| CARE.COM INC | — | 14 | 26 | 3,009 | ソフトウェア・サービス |
| COMMERCIAL METALS COMPANY | 5 | — | — | — | 素材 |
| CONTINENTAL BUILDING PRODUCTS INC | 35 | 51 | 131 | 14,919 | 資本財 |
| CIVITAS SOLUTIONS INC | 23 | 33 | 62 | 7,098 | ヘルスケア機器・サービス |
| CARPENTER TECHNOLOGY CORPORATION | 5 | 8 | 40 | 4,626 | 素材 |
| CURTISS-WRIGHT CORPORATION | 7 | 9 | 116 | 13,190 | 資本財 |
| CADENCE BANCORPORATION | 1 | 1 | 2 | 251 | 銀行 |
| CLOUDERA INC | 17 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| COSTAMARE INC | — | 11 | 7 | 815 | 運輸 |
| MAXLINEAR INC-CLASS A | 12 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| STONERIDGE INC | 35 | 45 | 97 | 11,092 | 自動車・自動車部品 |
| SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP | 8 | 16 | 111 | 12,654 | ソフトウェア・サービス |
| SUNCOKE ENERGY INC | — | 6 | 6 | 763 | 素材 |
| SPEEDWAY MOTORSPORTS INC | 7 | 10 | 21 | 2,429 | 消費者サービス |
| STIFEL FINANCIAL CORP | 7 | — | — | — | 各種金融 |
| SANCHEZ ENERGY CORPORATION | 33 | 46 | 23 | 2,625 | エネルギー |
| SCHNEIDER NATIONAL INC-CL B | 5 | 8 | 20 | 2,274 | 運輸 |
| SEACOR MARINE HOLDINGS INC | — | 4 | 5 | 635 | エネルギー |
| SWITCH INC-A | — | 6 | 12 | 1,412 | ソフトウェア・サービス |
| BAZAARVOICE INC | 89 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| BANCFIRST CORPORATION | 8 | 19 | 100 | 11,387 | 銀行 |
| BLACK BOX CORPORATION | 19 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BLOOMIN' BRANDS INC | 56 | 71 | 120 | 13,702 | 消費者サービス |
| DXP ENTERPRISES INC | 13 | 19 | 50 | 5,698 | 資本財 |
| EAST WEST BANCORP INC | 0.36 | 0.36 | 2 | 231 | 銀行 |
| ELECTRONICS FOR IMAGING INC | — | 33 | 102 | 11,604 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| 1ST SOURCE CORPORATION | 5 | 8 | 40 | 4,572 | 銀行 |
| FIRST FINANCIAL BANCORP | 3 | 3 | 8 | 936 | 銀行 |
| FIRST INTERSTATE BANCSYSTEM INC | 4 | 3 | 12 | 1,462 | 銀行 |
| FLEXION THERAPEUTICS INC | 13 | 18 | 44 | 5,004 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| FLUSHING FINANCIAL CORPORATION | 9 | 13 | 34 | 3,953 | 銀行 |
| GIBRALTAR INDUSTRIES INC | 13 | 18 | 58 | 6,622 | 資本財 |
| HMS HOLDINGS CORPORATION | 23 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス |
| HOUGHTON MIFFLIN HARCOURT COMPANY | 17 | 25 | 23 | 2,607 | 消費者サービス |
| ICONIX BRAND GROUP INC | 23 | 33 | 6 | 708 | 耐久消費財・アパレル |
| INTERDIGITAL INC | 18 | 25 | 182 | 20,728 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|--|---------|-----|-------|--------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| (アメリカ) | | | | | |
| INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGY INC | 31 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 |
| INDEPENDENT BANK CORPORATION-MICH | 10 | 14 | 31 | 3,543 | 銀行 |
| INC RESEARCH HOLDINGS INC-A | 6 | 9 | 38 | 4,316 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| JAKKS PACIFIC INC | 50 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| KARYOPHARM THERAPEUTICS INC | 25 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| KEARNY FINANCIAL CORP/MD | 27 | 38 | 54 | 6,199 | 銀行 |
| KINSALE CAPITAL GROUP INC | — | 9 | 38 | 4,377 | 保険 |
| XCERRA CORPORATION | 10 | 14 | 14 | 1,640 | 半導体・半導体製造装置 |
| LIBERTY TRIPADVISOR HOLDINGS INC-A | 15 | 36 | 31 | 3,596 | 小売 |
| LIQUIDITY SERVICES INC | 10 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| MANHATTAN ASSOCIATES INC | 4 | 7 | 29 | 3,400 | ソフトウェア・サービス |
| HOPE BANCORP INC | 19 | 27 | 46 | 5,318 | 銀行 |
| THE NAVIGATORS GROUP INC | 8 | 12 | 62 | 7,055 | 保険 |
| NEKTAR THERAPEUTICS | 24 | 35 | 112 | 12,776 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| OFFICE DEPOT INC | 39 | 55 | 17 | 2,029 | 小売 |
| ORTHOFIX INTERNATIONAL NV | 17 | 24 | 125 | 14,224 | ヘルスケア機器・サービス |
| OLYMPIC STEEL INC | 7 | — | — | — | 素材 |
| OKTA INC | 9 | 13 | 39 | 4,521 | ソフトウェア・サービス |
| ORTHOPEDIATRICS CORP | — | 5 | 10 | 1,186 | ヘルスケア機器・サービス |
| PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC | 15 | 15 | 27 | 3,173 | 銀行 |
| PERFICIENT INC | — | 46 | 85 | 9,644 | ソフトウェア・サービス |
| PERRY ELLIS INTERNATIONAL INC | 6 | 8 | 20 | 2,287 | 耐久消費財・アパレル |
| QUALYS INC | 4 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| RENEWABLE ENERGY GROUP INC | 36 | 51 | 58 | 6,682 | エネルギー |
| TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC | 39 | 1 | 14 | 1,632 | ソフトウェア・サービス |
| UMB FINANCIAL CORPORATION | 6 | 9 | 66 | 7,536 | 銀行 |
| ESSENDANT INC | 7 | 10 | 9 | 1,029 | 商業・専門サービス |
| UBIQUITI NETWORKS INC | 9 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| UNION BANKSHARES CORPORATION(UNION) | 22 | 36 | 121 | 13,807 | 銀行 |
| ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC | 7 | 9 | 45 | 5,114 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| USA TRUCK INC | 17 | — | — | — | 運輸 |
| UTAH MEDICAL PRODUCTS INC | 1 | 1 | 13 | 1,502 | ヘルスケア機器・サービス |
| VSE CORPORATION | 7 | 13 | 62 | 7,032 | 商業・専門サービス |
| VERSARTIS INC | 16 | 56 | 10 | 1,190 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| VASCO DATA SECURITY INTERNATIONAL INC | 9 | 13 | 18 | 2,097 | ソフトウェア・サービス |
| VIRTUS INVESTMENT PARTNERS INC | 1 | 2 | 24 | 2,817 | 各種金融 |
| WESTAMERICA BANCORPORATION | 19 | 28 | 155 | 17,590 | 銀行 |
| WINDSTREAM HOLDINGS INC | 179 | — | — | — | 電気通信サービス |
| WEST BANCORPORATION | 3 | 4 | 11 | 1,303 | 銀行 |
| WESTMORELAND COAL COMPANY | 11 | — | — | — | エネルギー |
| WEST CORPORATION | 20 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| WRIGHT MEDICAL GROUP NV | 60 | 86 | 208 | 23,672 | ヘルスケア機器・サービス |
| WEBCOM GROUP INC | 30 | 21 | 46 | 5,280 | ソフトウェア・サービス |
| XENCOR INC | 15 | 21 | 42 | 4,866 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| YRC WORLDWIDE INC | 13 | 19 | 23 | 2,641 | 運輸 |
| ZIX CORPORATION | 42 | 59 | 28 | 3,177 | ソフトウェア・サービス |
| AMKOR TECHNOLOGY INC | 47 | 93 | 103 | 11,683 | 半導体・半導体製造装置 |
| ASPEN TECHNOLOGY INC | 31 | 43 | 287 | 32,582 | ソフトウェア・サービス |
| ACHILLION PHARMACEUTICALS INC | — | 14 | 5 | 649 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BARRETT BUSINESS SERVICES INC | 14 | 11 | 73 | 8,364 | 商業・専門サービス |
| BANKFINANCIAL CORPORATION | 5 | 7 | 11 | 1,333 | 銀行 |
| BENEFICIAL BANCORP INC | 43 | 84 | 130 | 14,819 | 銀行 |
| BELLICUM PHARMACEUTICALS INC | 11 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| BLUEPRINT MEDICINES CORPORATION | 4 | — | — | — | 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 | 5 | 2 | 7 | 802 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| BLACKLINE INC | 1 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| CONSOLIDATED COMMUNICATIONS HOLDINGS INC | — | 84 | 120 | 13,658 | 電気通信サービス |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|-------------------------------------|---------|------|-------|--------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC | 5 | 7 | 10 | 1,166 | 銀行 |
| CIRRUS LOGIC INC | — | 9 | 52 | 5,991 | 半導体・半導体製造装置 |
| CATHAY GENERAL BANCORP | 7 | 9 | 38 | 4,370 | 銀行 |
| CITY HOLDING COMPANY | 5 | 8 | 55 | 6,333 | 銀行 |
| DEPOMED INC | — | 44 | 26 | 2,953 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EDGE THERAPEUTICS INC | 9 | 42 | 41 | 4,705 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| EURONET WORLDWIDE INC | 3 | 5 | 45 | 5,138 | ソフトウェア・サービス |
| EZCORP INC-CL A | 46 | 63 | 63 | 7,200 | 各種金融 |
| EPLUS INC | 4 | 7 | 53 | 6,068 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| ENTEGRIS INC | — | 19 | 61 | 7,009 | 半導体・半導体製造装置 |
| EXTREME NETWORKS INC | 50 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| FULTON FINANCIAL CORPORATION | 9 | 12 | 22 | 2,537 | 銀行 |
| FIRST DEFIANE FINANCIAL CORP | 1 | 1 | 9 | 1,029 | 銀行 |
| FIRST COMMUNITY BANCSHARES INC | 1 | 1 | 4 | 550 | 銀行 |
| FIRST HAWAIIAN INC | 7 | 11 | 30 | 3,442 | 銀行 |
| FORESCOUT TECHNOLOGIES INC | — | 5 | 13 | 1,526 | ソフトウェア・サービス |
| FUNKO INC-CLASS A | — | 25 | 20 | 2,267 | 小売 |
| GUARANTY BANCORP | 5 | 7 | 20 | 2,368 | 銀行 |
| GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC | 9 | 15 | 61 | 6,991 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| GLOBAL INDEMNITY LTD | 2 | 2 | 9 | 1,091 | 保険 |
| HURON CONSULTING GROUP INC | 31 | 40 | 154 | 17,466 | 商業・専門サービス |
| TIVITY HEALTH INC | 42 | 57 | 187 | 21,281 | ヘルスケア機器・サービス |
| INGLES MARKETS INCORPORATED-CLASS A | 10 | 14 | 33 | 3,855 | 食品・生活必需品小売り |
| INVESTORS BANCORP INC | 25 | 35 | 46 | 5,234 | 銀行 |
| INTERFACE INC | 6 | 9 | 20 | 2,331 | 商業・専門サービス |
| IBERIABANK CORPORATION | 4 | — | — | — | 銀行 |
| INDEPENDENT BANK CORP/MA | 0.75 | 0.75 | 5 | 577 | 銀行 |
| IGNYA INC | — | 35 | 57 | 6,485 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MAINSOURCE FINANCIAL GROUP INC | 4 | 3 | 13 | 1,481 | 銀行 |
| MARKETAXESS HOLDINGS INC | 5 | 6 | 113 | 12,861 | 各種金融 |
| MERIDIAN BANCORP INC | 47 | 71 | 135 | 15,336 | 銀行 |
| NMI HOLDINGS INC-CLASS A | 14 | 20 | 31 | 3,605 | 銀行 |
| NORTHFIELD BANCORP INC | 42 | 63 | 103 | 11,688 | 銀行 |
| NETGEAR INC | 5 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NUTANIX INC-A | 14 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| NATIONAL CINEMEDIA INC | — | 43 | 24 | 2,816 | メディア |
| NIC INC | — | 30 | 48 | 5,491 | ソフトウェア・サービス |
| NOVAVAX INC | — | 402 | 45 | 5,150 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| NETSCOUT SYSTEMS INC | — | 8 | 25 | 2,842 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| NATIONAL VISION HOLDINGS INC | — | 5 | 15 | 1,798 | 小売 |
| PROOFPOINT INC | — | 2 | 24 | 2,753 | ソフトウェア・サービス |
| PACWEST BANCORP | 6 | 8 | 39 | 4,464 | 銀行 |
| PACIRA PHARMACEUTICALS INC | 9 | 15 | 60 | 6,828 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PATTERN ENERGY GROUP INC | 15 | 21 | 45 | 5,136 | 公益事業 |
| PROGRESS SOFTWARE CORPORATION | 45 | 64 | 268 | 30,435 | ソフトウェア・サービス |
| PILGRIM'S PRIDE CORPORATION | 17 | 24 | 83 | 9,519 | 食品・飲料・タバコ |
| PROTHENA CORP PLC | 8 | 11 | 62 | 7,078 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| POWELL INDUSTRIES INC | 9 | 11 | 30 | 3,437 | 資本財 |
| PROTEOSTASIS THERAPEUTICS INC | 12 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| PENN NATIONAL GAMING INC | 43 | 60 | 162 | 18,430 | 消費者サービス |
| PINNACLE ENTERTAINMENT INC | — | 97 | 262 | 29,772 | 消費者サービス |
| PROVIDENT FINANCIAL HOLDINGS INC | — | 3 | 5 | 645 | 銀行 |
| REVANANCE THERAPEUTICS INC | 16 | 22 | 56 | 6,411 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| RADNET INC | — | 19 | 19 | 2,193 | ヘルスケア機器・サービス |
| REATA PHARMACEUTICALS INC-A | 14 | 20 | 52 | 5,996 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| RETAILMENOT INC | 27 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| RIGNET INC | — | 18 | 27 | 3,136 | エネルギー |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|---|---------|------|-------|--------|------------------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| (アメリカ) | | | | | |
| REDFIN CORPORATION | — | 2 | 4 | 526 | 不動産 |
| RPX CORPORATION | — | 28 | 37 | 4,195 | 商業・専門サービス |
| RHYTHM PHARMACEUTICALS INC | — | 4 | 8 | 997 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| SINCLAIR BROADCAST GROUP INC-A | 28 | 29 | 92 | 10,464 | メディア |
| SIERRA BANCORP | 1 | 1 | 2 | 285 | 銀行 |
| SIMMONS FIRST NATIONAL CORPORATION-CL A | 4 | 7 | 38 | 4,404 | 銀行 |
| SOUTHWEST BANCORP INC/OKLA | 4 | — | — | — | 銀行 |
| SONIC CORP | 40 | 54 | 135 | 15,315 | 消費者サービス |
| TECH DATA CORPORATION | 6 | 14 | 130 | 14,843 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| TTM TECHNOLOGIES INC | 1 | 40 | 67 | 7,692 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| PARATEK PHARMACEUTICALS INC | — | 16 | 35 | 4,064 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TITAN MACHINERY INC | 27 | 37 | 51 | 5,865 | 資本財 |
| TRUSTMARK CORPORATION | 7 | 11 | 34 | 3,941 | 銀行 |
| XPERI CORPORATION | 47 | 79 | 163 | 18,497 | 半導体・半導体製造装置 |
| TG THERAPEUTICS INC | 27 | 63 | 52 | 5,952 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TINTRI INC | — | 36 | 17 | 2,033 | ソフトウェア・サービス |
| ARCBEST CORP | 10 | 15 | 47 | 5,408 | 運輸 |
| AMICUS THERAPEUTICS INC | 54 | 51 | 64 | 7,361 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC | 12 | 2 | 23 | 2,634 | 半導体・半導体製造装置 |
| ACI WORLDWIDE INC | 24 | 34 | 79 | 9,056 | ソフトウェア・サービス |
| ACADIA PHARMACEUTICALS INC | 8 | 11 | 34 | 3,885 | 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 | 2 | 264 | 保険 |
| AXOVANT SCIENCES LTD | — | 3 | 1 | 173 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALPHA & OMEGA SEMICONDUCTOR LTD | 20 | 27 | 49 | 5,572 | 半導体・半導体製造装置 |
| ASCENT CAPITAL GROUP INC-A | 10 | 8 | 10 | 1,224 | 消費者サービス |
| ATMUNE THERAPEUTICS INC | 15 | 19 | 62 | 7,135 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AVEXIS INC | 4 | 6 | 67 | 7,601 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ACACIA RESEARCH CORP | 57 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| ARENA PHARMACEUTICALS INC | 186 | 20 | 53 | 6,063 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC | 18 | 43 | 49 | 5,556 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| AV HOMES INC | — | 7 | 12 | 1,428 | 耐久消費財・アパレル |
| ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTIONS INC | — | 21 | 26 | 3,050 | ヘルスケア機器・サービス |
| ALLENA PHARMACEUTICALS INC | — | 25 | 30 | 3,401 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CREDIT ACCEPTANCE CORPORATION | 0.75 | 0.75 | 21 | 2,407 | 各種金融 |
| CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC | 18 | 92 | 110 | 12,478 | ヘルスケア機器・サービス |
| CSG SYSTEMS INTERNATIONAL INC | 18 | 14 | 61 | 6,926 | ソフトウェア・サービス |
| CITIZENS & NORTHERN CORPORATION | 4 | 3 | 7 | 799 | 銀行 |
| CHEMICAL FINANCIAL CORPORATION | 4 | — | — | — | 銀行 |
| CVB FINANCIAL CORP | 36 | 50 | 113 | 12,882 | 銀行 |
| THE CHILDREN'S PLACE INC | 16 | 17 | 196 | 22,283 | 小売 |
| CARA THERAPEUTICS INC | 17 | 25 | 32 | 3,690 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CAPITAL BANK FINANCIAL CORPORATION-CL A | 18 | 26 | 102 | 11,586 | 銀行 |
| CHARTER FINANCIAL CORPORATION | 7 | 6 | 10 | 1,201 | 銀行 |
| COHU INC | 30 | 14 | 36 | 4,166 | 半導体・半導体製造装置 |
| CENTRAL VALLEY COMMUNITY BANCORP | 1 | 1 | 3 | 387 | 銀行 |
| CLOVIS ONCOLOGY INC | 7 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CECO ENVIRONMENTAL CORP | 44 | 17 | 10 | 1,180 | 商業・専門サービス |
| CYTOX THERAPEUTICS INC | 18 | 26 | 50 | 5,745 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| CARGURUS INC | — | 3 | 8 | 964 | ソフトウェア・サービス |
| MYR GROUP INC/DELAWARE | 13 | 18 | 63 | 7,197 | 資本財 |
| MASIMO CORPORATION | 10 | 16 | 146 | 16,666 | ヘルスケア機器・サービス |
| MYOKARDIA INC | 18 | 1 | 5 | 633 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MYRIAD GENETICS INC | — | 21 | 66 | 7,491 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MERSANA THERAPEUTICS INC | — | 19 | 33 | 3,845 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| MONGODB INC | — | 8 | 23 | 2,650 | ソフトウェア・サービス |
| SANDERSON FARMS INC | 1 | 1 | 23 | 2,633 | 食品・飲料・タバコ |
| SENECA FOODS CORPORATION-CL A | 4 | 3 | 9 | 1,049 | 食品・飲料・タバコ |

| 銘柄 | 株数 | 株数 | 期末 | | 業種等 | |
|--------------------------------|------------------|--------------|--------------|-------------|------------------------|--|
| | | | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| SYNAPTICS INCORPORATED | 18 | 26 | 110 | 12,524 | 半導体・半導体製造装置 | |
| STRAYER EDUCATION INC | 0.75 | 0.75 | 7 | 805 | 消費者サービス | |
| SCANSOURCE INC | 1 | 1 | 3 | 440 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| SAGE THERAPEUTICS INC | 2 | 2 | 19 | 2,191 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SANMINA CORPORATION | 14 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| SOUTHSIDE BANCSHARES INC | 4 | 2 | 6 | 767 | 銀行 | |
| SPARK THERAPEUTICS INC | — | 7 | 55 | 6,306 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SYNERGY PHARMACEUTICALS INC | 80 | 166 | 49 | 5,607 | 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 | 5 | 9 | 11 | 1,305 | 公益事業 | |
| SERES THERAPEUTICS INC | 15 | 56 | 56 | 6,415 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SILICON LABORATORIES INC | 1 | 1 | 13 | 1,557 | 半導体・半導体製造装置 | |
| SELECTA BIOSCIENCES INC | 8 | 11 | 10 | 1,181 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SAREPTA THERAPEUTICS INC | 13 | 14 | 75 | 8,577 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| SCIENTIFIC GAMES CORPORATION-A | 6 | — | — | — | 消費者サービス | |
| SLEEP NUMBER CORPORATION | 23 | 32 | 98 | 11,204 | 小売 | |
| SYNCHRONOSS TECHNOLOGIES INC | 29 | 41 | 43 | 4,988 | ソフトウェア・サービス | |
| STAMPS.COM INC | — | 4 | 69 | 7,905 | ソフトウェア・サービス | |
| SHUTTERFLY INC | — | 10 | 43 | 4,912 | 小売 | |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 6,522 321 | 9,199 325 | 19,192 — | 2,176,227 <98.6%> | |

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

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、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 | 株数 | 株数 | 期末 | | |
|--------------------------|-------------------|----------|----------|--------|-----------|
| | | | 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 | |
| EMERGENT CAPITAL INC WRT | 212 | 212 | — | — | |
| 合計 | 証券数・金額 銘柄数<比率> | 212 1 | 212 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

(2017年11月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 2,176,227 | 98.0 |
| 新株予約権証券 | — | — |
| コール・ローン等、その他 | 45,509 | 2.0 |
| 投資信託財産総額 | 2,221,736 | 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(2,206,975千円)の投資信託財産総額(2,221,736千円)に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=113.39円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月10日現在)

○損益の状況

(2017年5月11日～2017年11月10日)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|----------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 2,221,736,165 |
| コール・ローン等 | 42,597,081 |
| 株式(評価額) | 2,176,227,503 |
| 新株予約権証券(評価額) | — |
| 未収入金 | 2,037,628 |
| 未収配当金 | 873,953 |
| (B) 負債 | 14,938,131 |
| 未払金 | 4,938,105 |
| 未払解約金 | 9,999,998 |
| 未払利息 | 28 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,206,798,034 |
| 元本 | 871,742,451 |
| 次期繰越損益金 | 1,335,055,583 |
| (D) 受益権総口数 | 871,742,451口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 25,315円 |

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------|----------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 9,506,409 |
| 受取配当金 | 9,097,303 |
| 受取利息 | 121,377 |
| その他収益金 | 293,373 |
| 支払利息 | △ 5,644 |
| (B) 有価証券売買損益 | 91,622,721 |
| 売買益 | 264,024,221 |
| 売買損 | △ 172,401,500 |
| (C) その他費用等 | △ 11,941,254 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 89,187,876 |
| (E) 前期繰越損益金 | 951,552,250 |
| (F) 追加信託差損益金 | 534,848,170 |
| (G) 解約差損益金 | △ 240,532,713 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 1,335,055,583 |
| 次期繰越損益金(H) | 1,335,055,583 |

<注記事項>

| | |
|----------------------|--------------|
| 期首元本額 | 651,564,760円 |
| 期中追加設定元本額 | 380,551,880円 |
| 期中一部解約元本額 | 160,374,189円 |
| 元本の内訳 | |
| 米国成長株ファンド(適格機関投資家専用) | 871,742,451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。

日本マネー・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。

日本マネー・マザーファンド 第12期 運用状況のご報告 決算日：2017年10月10日

「日本マネー・マザーファンド」は、2017年10月10日に第12期の決算を行いましたので、期中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。

| | |
|--------|--|
| 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 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|------------------|-------------|----------|---|-----------|--------|------------|
| | | 騰 | 落 | | | |
| 8期(2013年10月10日) | 円 10,196 | % 0.1 | | % 93.4 | % - | 百万円 696 |
| 9期(2014年10月10日) | 10,201 | 0.0 | | 88.5 | - | 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 |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(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 | 債券先物比率 |
|---------------------|-------------|--------|---|-----------|--------|
| | | 騰 | 落 | | |
| (期首) 2016年10月11日 | 円 10,201 | % - | | % 51.0 | % - |
| 10月末 | 10,200 | △0.0 | | 51.0 | - |
| 11月末 | 10,200 | △0.0 | | 65.0 | - |
| 12月末 | 10,199 | △0.0 | | 64.9 | - |
| 2017年1月末 | 10,198 | △0.0 | | 51.5 | - |
| 2月末 | 10,198 | △0.0 | | 51.5 | - |
| 3月末 | 10,197 | △0.0 | | 64.6 | - |
| 4月末 | 10,197 | △0.0 | | 64.5 | - |
| 5月末 | 10,196 | △0.0 | | 76.3 | - |
| 6月末 | 10,196 | △0.0 | | 58.6 | - |
| 7月末 | 10,195 | △0.1 | | 85.1 | - |
| 8月末 | 10,195 | △0.1 | | 72.5 | - |
| 9月末 | 10,194 | △0.1 | | 72.4 | - |
| (期末) 2017年10月10日 | 10,194 | △0.1 | | 72.4 | - |

(注) 騰落率は期首比。

投資環境

(2016年10月12日～2017年10月10日)

短期金融市場は、1年国債利回りが上昇しました。1年国債利回りは、日銀が「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を続ける中、2017年3月にかけて概ね-0.3%を中心に推移しました。しかしその後は、日銀が短期国債の買入残高を圧縮する姿勢を示したことから、1年国債利回りのマイナス幅が縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2016年10月12日～2017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

(2016年10月12日～2017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

(2016年10月12日～2017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) | % 0.002 (0.002) | (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 | 0.002 | |

期中の平均基準価額は、10,197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

(2016年10月12日～2017年10月10日)

公社債

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---|------|---------------|---------------------------|
| 国 | 国債証券 | 千円 100,075 | 千円 100,074 (3,300) |
| 内 | 特殊債券 | 927,861 | — (750,900) |

(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、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

(2016年10月12日～2017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

(2017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) | 547,700 (547,700) | 550,838 (550,838) | 72.4 (72.4) | — (—) | — (—) | — (—) | 72.4 (72.4) |
| 合 計 | 547,700 (547,700) | 550,838 (550,838) | 72.4 (72.4) | — (—) | — (—) | — (—) | 72.4 (72.4) |

(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回政府保証原子力損害賠償支援機構債 | 0.151 | 100,000 | 100,021 | 2017/11/17 |
| 第3回政府保証原子力損害賠償支援機構債 | 0.117 | 50,000 | 50,051 | 2018/5/23 |
| 第52回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.6 | 99,700 | 100,342 | 2018/2/28 |
| 第60回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 1.8 | 150,000 | 151,974 | 2018/6/29 |
| 第10回政府保証東日本高速道路債券 | 1.5 | 148,000 | 148,448 | 2017/12/21 |
| 小 計 | | 547,700 | 550,838 | |
| 合 計 | | 547,700 | 550,838 | |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年10月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 550,838 | % 72.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 210,221 | 27.6 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 761,059 | 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 (2017年10月10日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|---------------|
| (A) 資産 | 761,059,565 円 |
| コール・ローン等 | 208,383,343 |
| 公社債(評価額) | 550,838,229 |
| 未収利息 | 1,504,424 |
| 前払費用 | 333,569 |
| (B) 負債 | 1,055 |
| 未払利息 | 184 |
| その他未払費用 | 871 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 761,058,510 |
| 元本 | 746,569,806 |
| 次期繰越損益金 | 14,488,704 |
| (D) 受益権総口数 | 746,569,806口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,194円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,0194円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は737,505,516円、期中追加設定元本額は10,535,456円、期中一部解約元本額は1,471,166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 | 16,778,759円 |
| 米国中小型株オープン | 2,977,700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 |
| 米国中小型株オープン (3ヵ月決算型) | 1,903,773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 (2016年10月12日～2017年10月10日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------------|
| (A) 配当等収益 | 6,364,521 円 |
| 受取利息 | 6,505,452 |
| 支払利息 | △ 140,931 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 6,824,503 |
| 売買損 | △ 6,824,503 |
| (C) その他費用等 | △ 15,911 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 475,893 |
| (E) 前期繰越損益金 | 14,787,887 |
| (F) 追加信託差損益金 | 205,544 |
| (G) 解約差損益金 | △ 28,834 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 14,488,704 |
| 次期繰越損益金(H) | 14,488,704 |

(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。

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

<お知らせ>

該当事項はございません。