

## 第11期

# 運用報告書(全体版)

## 米国中小型株オープン

【2016年11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、2016年11月17日に第11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。



〒104-0028 東京都中央区八重洲2-8-1

お問い合わせは弊社カスタマーサービス部へ

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。



当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資/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、主として米国の中小型株式(DR(預託証券)を含め、以下「中小型株式」といいます。)に実質的に投資し、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	以下の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およびわが国の公社債、短期金融商品に投資します。 ・米国成長株ファンドF(適格機関投資家専用) ・日本マネー・マザーファンド
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)		債券 組入比率	投資信託 組入比率	米国成長株 ファンドF (適格機関 投資家専用) 組入比率	日本マネー マザー ファンド 組入比率	純資産 総額
	(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
7期 (2014年11月17日)	円	円	%	ポイント	%	%	%	%	%	百万円
	17,056	600	22.0	136,677.85	22.0			85.1	0.9	2,532
8期 (2015年5月18日)	17,887	600	8.4	148,825.94	8.9	1.0	93.7			2,158
9期 (2015年11月17日)	16,728	600	△ 3.1	142,464.11	△ 4.3	0.8	95.5			1,607
10期 (2016年5月17日)	13,742	400	△ 15.5	121,622.46	△ 14.6	0.2	92.9			1,258
11期 (2016年11月17日)	15,533	400	15.9	141,601.23	16.4	0.1	97.6			1,116

(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)込みです。

(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。

(注) 第8期より、組入比率の記載について、ファンド別の記載から、資産別の記載に変更しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

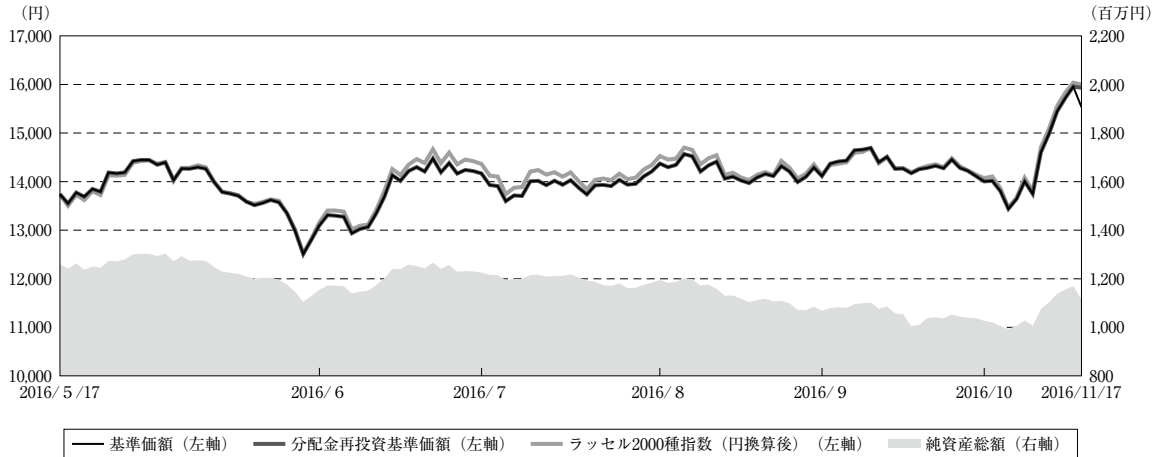
年 月 日	基準価額		ラッセル 2000 種 指 数 (円換算後)		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首) 2016年5月17日	円	%	ポイント	%	%	%
	13,742	—	121,622.46	—	0.2	92.9
5月末	14,447	5.1	127,630.92	4.9	0.1	94.7
6月末	13,097	△ 4.7	116,454.71	△ 4.2	0.2	94.8
7月末	14,167	3.1	127,113.08	4.5	0.2	95.5
8月末	14,372	4.6	128,565.38	5.7	0.1	95.1
9月末	14,113	2.7	125,161.38	2.9	0.1	94.9
10月末	14,004	1.9	124,533.10	2.4	0.2	95.1
(期末) 2016年11月17日	15,933	15.9	141,601.23	16.4	0.1	97.6

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2016年5月18日～2016年11月17日)



期首：13,742円

期末：15,533円（既払分配金（税引前）：400円）

騰落率：15.9%（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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 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、期首（2016年5月17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)

- ・金融規制緩和や金利上昇による収益改善への期待から銀行株が上昇したことがプラス寄与しました。
- ・インフラ投資の拡大期待を背景に事業環境が改善するとの見方から資本財株が上昇したことがプラス寄与しました。

##### (主なマイナス要因)

- ・金利が上昇したことから、相対的に配当利回りが高い銘柄の生活必需品株や通信株が下落したことがマイナス要因となりました。
- ・為替市場において対米ドルに対して円高が進んだことがマイナス要因となりました。

## 投資環境

(2016年5月18日～2016年11月17日)

米国の中小型株式市場は、6月上旬にかけて、原油価格の上昇に伴いエネルギー関連株を中心に底堅く推移しました。その後6月下旬には、英国の欧州連合（E U）離脱が決定し、先行き不透明感が高まったことから急落しました。しかし7月以降は、英国の新首相が決まり、政局に対する不透明感が後退したことや、米国企業の4－6月期決算が概ね堅調な内容となったことなどを受けて、反発する展開となりました。9月上旬以降は、大統領選挙を巡る不透明感が高まったことなどから、調整する展開となりました。11月に入ってから、大統領選挙で財政拡大を主張するトランプ氏が勝利したことを受けて、景気拡大への期待が高まり、上昇する展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2016年5月18日～2016年11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90%以上を維持しました。

#### ○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。

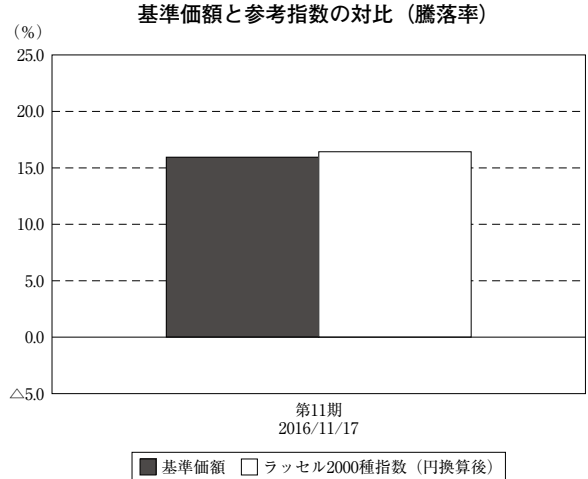
#### ○日本マネー・マザーファンド

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、国債、および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5月18日～2016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0.5%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

(2016年5月18日～2016年11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、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11期
	2016年5月18日～ 2016年11月17日
当期分配金	400
(対基準価額比率)	2.511%
当期の収益	32
当期の収益以外	367
翌期繰越分配対象額	5,533

(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)

#### ○米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）

米国の中小型株式市場は、次期政権の政策不透明感に加え、来年以降の利上げペースへの警戒感から、上値が重い展開になると予想します。マクロ面では、個人所得の改善を背景に、高水準の自動車販売が続いているほか、小売売上高も堅調に伸びており、個人消費を中心に緩やかな景気拡大が継続すると見込まれます。金融政策面では、年内の利上げはほぼ確実視されており、市場の関心は来年の利上げペースに移るものと思われれます。トランプ氏の掲げるインフラ投資の拡大、法人・個人税の減税、規制緩和等の政策は、その具体策と実施時期が不透明であり、保護主義政策及び財政悪化への懸念も残ることから上値を抑える要因になると考えます。

#### ○日本マネー・マザーファンド

日本銀行によるマイナス金利導入を受け、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は利回りがマイナスに転じるなど、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

(2016年5月18日～2016年11月17日)

項 目	当 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)	79 (31) (46) ( 3)	0.563 (0.218) (0.327) (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)	0.007 (0.007) (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	80	0.570	
期中の平均基準価額は、14,033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、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5月18日～2016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	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内		千円		千円
米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）	22,303,834	43,000	153,298,247	296,000

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 口数・金額の単位未満は切捨てです。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年5月18日～2016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。

## ○組入資産の明細

(2016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	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)		630,630,587	499,636,174	1,089,356	97.6
合 計		630,630,587	499,636,174	1,089,356	97.6

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

## 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		2,977	2,977		3,037

(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

(2016年11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	1,089,356		89.2
日本マネー・マザーファンド	3,037		0.2
コール・ローン等、その他	128,321		10.6
投資信託財産総額	1,220,714		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。



○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年11月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,220,714,573
コール・ローン等	128,320,569
投資信託受益証券(評価額)	1,089,356,750
日本マネー・マザーファンド(評価額)	3,037,254
(B) 負債	104,475,928
未払収益分配金	28,744,778
未払解約金	69,096,656
未払信託報酬	6,558,117
未払利息	203
その他未払費用	76,174
(C) 純資産総額(A-B)	1,116,238,645
元本	718,619,474
次期繰越損益金	397,619,171
(D) 受益権総口数	718,619,474口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,533円

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は1.5533円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は915,994,754円、期中追加設定元本額は144,174,591円、期中一部解約元本額は341,549,871円です。

○損益の状況 (2016年5月18日～2016年11月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11,517
受取利息	170
支払利息	△ 11,687
(B) 有価証券売買損益	154,863,792
売買益	172,668,853
売買損	△ 17,805,061
(C) 信託報酬等	△ 6,636,380
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	148,215,895
(E) 前期繰越損益金	△145,902,215
(F) 追加信託差損益金	424,050,269
(配当等相当額)	( 278,683,036)
(売買損益相当額)	( 145,367,233)
(G) 計(D+E+F)	426,363,949
(H) 収益分配金	△ 28,744,778
次期繰越損益金(G+H)	397,619,171
追加信託差損益金	397,622,131
(配当等相当額)	( 252,255,027)
(売買損益相当額)	( 145,367,104)
繰越損益金	△ 2,960

(注) 損益の状況の中で、(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額、監査費用を含めて表示しています。(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) 収益分配金

決算期	第11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)	2,316,640円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	424,047,309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)	426,363,949円
分配対象収益(1万口当たり)	5,933円
分配金額	28,744,778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	2016年11月24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
<b>資産</b>	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。
<b>負債</b>	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。
<b>純資産総額(資産－負債)</b>	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。
<b>受益権総口数</b>	受益者が保有する受益権口数の合計です。
<b>1(万)口当たり基準価額</b>	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
<b>配当等収益</b>	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。
<b>有価証券売買損益</b>	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。
<b>信託報酬等</b>	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。
<b>当期損益金</b>	当期における収支合計です。
<b>前期繰越損益金</b>	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。
<b>追加信託差損益金</b>	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。
<b>計</b>	収益分配前の期中の収支の総合計です。
<b>収益分配金</b>	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
<b>次期繰越損益金</b>	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

(2016年11月17日現在)

## &lt;日本マネー・マザーファンド&gt;

下記は、日本マネー・マザーファンド全体(737,505千円)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	3,300	3,302	0.4	—	—	—	—	0.4	
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	380,000 (380,000)	380,191 (380,191)	50.5 (50.5)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	50.5 (50.5)	
合 計	383,300 (380,000)	383,494 (380,191)	51.0 (50.5)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	51.0 (50.5)	

(注) ( )内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、当期末の日本マネー・マザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) BB格以下組入比率は、S &amp; PとMoody'sの信用格付けのうち、高い方を採用しています。

(注) -印は組み入れがありません。

## (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	
<b>国債証券</b>		%	千円	千円		
第101回利付国債(5年)		0.4	200	200	2016/12/20	
第102回利付国債(5年)		0.3	200	200	2016/12/20	
第103回利付国債(5年)		0.3	200	200	2017/3/20	
第104回利付国債(5年)		0.2	1,800	1,801	2017/3/20	
第105回利付国債(5年)		0.2	900	901	2017/6/20	
小	計		3,300	3,302		
<b>特殊債券(除く金融債)</b>						
第21回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.8	280,000	280,174	2016/11/30	
第26回政府保証銀行等保有株式取得機構債		0.1	100,000	100,017	2017/1/20	
小	計		380,000	380,191		
合	計		383,300	383,494		

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

# 米国成長株ファンドF (適格機関投資家専用)

## 第 11 期 運用報告書 (全体版) (決算日: 2016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11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。 <small>*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。</small>
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、表示桁未満四捨五入です。

(注) TIGIM米国成長株マザーファンド (適格機関投資家専用) は以下「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>

J P 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.jpmanasset.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			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	税 分 配 込 金	期 騰 落 率	中 率			
7 期 (2014年11月10日)	円 20,438	円 0	% 20.1	% 94.1	% —	百万円 2,364
8 期 (2015年 5 月11日)	22,789	0	11.5	96.5	—	2,121
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

(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		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2016年 5 月10日	円 18,498	% —	% 96.0	% —
5 月末	19,565	5.8	96.1	—
6 月末	17,650	△4.6	96.6	—
7 月末	19,184	3.7	97.6	—
8 月末	19,483	5.3	96.2	—
9 月末	19,123	3.4	96.7	—
10月末	18,991	2.7	96.8	—
(期 末) 2016年11月10日	19,868	7.4	97.2	—

(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。

- ◆期首から5月末にかけては、米国の追加利上げの可能性が高まったことが株式市場の重石となったものの、発表された経済指標が市場予想を上回ったことなどにより下値は支えられました。
- ◆6月は英国でEU(欧州連合)残留・離脱を問う国民投票が行われ、投票前は残留が優勢との世論調査などを受けて株価は堅調に推移しましたが、投票結果で離脱が選択されると世界経済に対する懸念が高まり、株価は急落しました。しかしその後、各中央銀行が金融緩和姿勢を明確にしたことなどを背景に反発しました。
- ◆7月以降は、世界的に金融緩和状態が維持されるとの安心感からリスク資産に資金が流れたほか、4-6月期の企業決算が概ね良好だったことなども支援材料となり、米国株式市場は堅調に推移しました。
- ◆期末にかけては、米国の大統領選挙を巡る不透明感などを背景に株価は一旦急落したものの、次期大統領にトランプ氏が選ばれると、同氏が打ち出す経済政策への期待感から株価は急反発するなど変動性の高い展開となりました。

\*「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

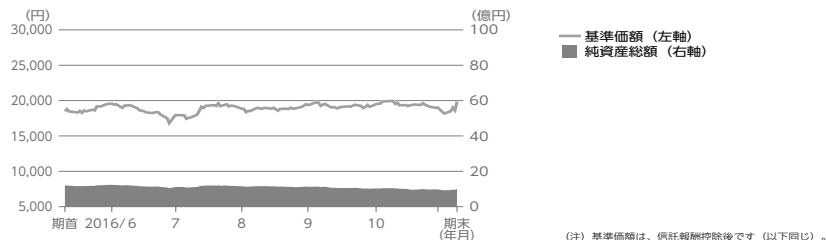
為替市場では、日銀が6月の金融政策決定会合で金融政策の据え置きを決定したことや6月下旬に英国でEU離脱が選択されたことを受けてリスク回避の資金が円に流入し、米ドルは対円で下落しました。その後米ドルが反発する局面が見られたものの、前期末比で米ドルは下落となりました。

## 運用経過

### ◎基準価額等の推移

○当ファンド：基準価額の騰落率は+7.4%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+7.8%となりました。



### ◎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、米ドルの対円での下落がマイナス要因となったものの、保有する証券の価格が上昇したことなどが基準価額を押し上げました。業種別では、銀行およびソフトウェア・サービスセクターなどへの投資がプラス要因となった一方、ヘルスケア機器・サービスや公益事業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

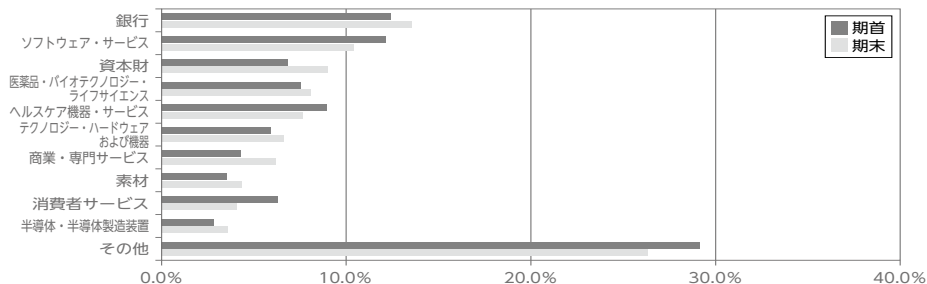
○当ファンド

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、資本財および商業・専門サービスセクターなどの投資比率が上昇した一方、消費者サービスおよびソフトウェア・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。  
・MSCI 24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。

## 今後の見通しと運用方針

### ◎今後の見通し

- ◆引き続き企業決算が注目される中、S & P 500構成企業の営業収益は大きく伸びると予想しています。企業収益の改善は投資や雇用の増加につながるため、S & P 500構成企業だけでなく、米国企業全体に収益拡大の傾向が広がる必要があると考えます。
- ◆米国商務省経済分析局の計算によると、米国内の企業全体の収益は8割弱を国内から得ており、4-6月期は前年同期比でマイナスとなりました。米国外からの収益は前年同期比でプラスに転じており、米国内からの収益の伸びが今後プラスになることが重要と考えます。7-9月期の数値は11月末に発表されますが、収益の回復を見込んでいます。
- ◆2016年のS & P 500構成企業全体の収益については若干上方修正して、1.1%の伸びを予想します。また減収率が75%に達すると予想されるエネルギーセクターを除くと4.6%の伸びを見込んでいます。また2017年に関しては、S & P 500構成企業全体の収益は11.9%の伸びに加速すると予想します。

- ◆2017年はエネルギーセクターの回復が大きいと見ており、エネルギーセクターを除くと9.7%の伸びを予想します。商品価格が安定してきたことから素材セクターの収益が大幅に拡大し、金利が徐々に上昇してきていることから金融セクターの収益が回復すると考えます。

◎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  
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

(2016年5月11日～2016年11月10日)

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	71	0.376	(a) 信託報酬 = (期中の平均基準価額) × 信託報酬率、期中の平均基準価額 (月末値の平均値) は18,999円です。
(投信会社)	(67)	(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)	(3)	(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	11	0.057	(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)	(11)	(0.057)	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	72	0.378	(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)	(70)	(0.366)	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)	(2)	(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)	
合計	154	0.812	

(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。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2016年5月11日～2016年11月10日)

	設 定		解 約	
	数	金 額	数	金 額
	千口	千円	千口	千円
米国成長株マザーファンド受益証券	21,449	43,000	151,338	300,728

(注) 単位未満は四捨五入です。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	943,270千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,067,585千円
(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 (2016年5月11日～2016年11月10日)

期中における利害関係人との取引はありません。

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

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況 (2016年5月11日～2016年11月10日)

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との期中における取引はありません。

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2016年11月10日)

種 類	期 首(前期末)		当 期 末	
	口 数	千円	口 数	千円
米国成長株マザーファンド受益証券	621,362		491,473	1,015,777

(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

(2016年11月10日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国成長株マザーファンド受益証券	1,015,777	100.0%
投資信託財産総額	1,015,777	100.0%

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 米国成長株マザーファンドにおいて、当期末における外資純資産(1,005,838千円)の投資信託財産総額(1,016,611千円)に対する比率は98.9%です。

(注) 外資純資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=105.63円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年11月10日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,015,777,983円
米国成長株マザーファンド 受益証券(評価額)	1,015,777,983
(B) 負 債	4,283,758
未払信託報酬	4,163,148
その他未払費用	120,610
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,011,494,225
元 本	509,119,791
次期繰越損益金	502,374,434
(D) 受 益 権 総 口 数	509,119,791口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,868円

<注記事項>

期首元本額 641,477,750円  
 期中追加設定元本額 22,303,834円  
 期中一部解約元本額 154,661,793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。

未払受益権報酬 181,008円

未払委託者報酬 3,982,140円

◎損益の状況

当期 自2016年5月11日 至2016年11月10日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	72,297,122円
売 買 益	81,792,921
売 買 損	△9,495,799
(B) 信 託 報 酬 等	△4,283,758
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	68,013,364
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	30,249,816
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	404,111,254
(配当等相当額)	(329,731,128)
(売買損益相当額)	(74,380,126)
(F) 計 (C+D+E)	502,374,434
(G) 収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(F+G)	502,374,434
追加信託差損益金	404,111,254
(配当等相当額)	(329,750,622)
(売買損益相当額)	(74,360,632)
分配準備積立金	228,199,422
繰越損益金	△129,936,242

(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(5,320,166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(329,750,622円)および分配準備積立金(222,879,256円)より分配対象収益は557,950,044円(10,000円当たり10,959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。

受益権報酬 181,008円

委託者報酬 3,982,140円

◎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。



# GIM米国成長株マザーファンド (適格機関投資家専用)

## 第 11 期 運用報告書

(決算日：2016年11月10日)

(計算期間：2016年5月11日～2016年11月10日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第11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)」は以下「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 額	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率			
7期(2014年11月10日)	円 20,939		% 20.5	% 93.3	% -	百万円 2,384
8期(2015年5月11日)	23,435		11.9	96.1	-	2,130
9期(2015年11月10日)	23,467		0.1	96.0	-	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

(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 額	価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落	率		
(期 首) 2016年5月10日	円 19,173		% -	% 95.6	% -
5月末	20,287		5.8	96.1	-
6月末	18,315		△4.5	96.5	-
7月末	19,917		3.9	97.5	-
8月末	20,240		5.6	96.0	-
9月末	19,880		3.7	96.4	-
10月末	19,756		3.0	96.4	-
(期 末) 2016年11月10日	20,668		7.8	96.8	-

(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。
- ◆ 期首から5月末にかけては、米国の追加利上げの可能性が高まったことが株式市場の重石となったものの、発表された経済指標が市場予想を上回ったことなどにより下値は支えられました。
- ◆ 6月は英国でEU（欧州連合）残留・離脱を問う国民投票が行われ、投票前は残留が優勢との世論調査などを受けて株価は堅調に推移しましたが、投票結果で離脱が選択されると世界経済に対する懸念が高まり、株価は急落しました。しかしその後、各中央銀行が金融緩和姿勢を明確にしたことなどを背景に反発しました。
- ◆ 7月以降は、世界的に金融緩和状態が維持されるとの安心感からリスク資産に資金が流れたほか、4-6月期の企業決算が概ね良好だったことなども支援材料となり、米国株式市場は堅調に推移しました。
- ◆ 期末にかけては、米国の大統領選挙を巡る不透明感などを背景に株価は一旦急落したものの、次期大統領にトランプ氏が選ばれると、同氏が打ち出す経済政策への期待感から株価は急反発するなど変動性の高い展開となりました。

\* 「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。

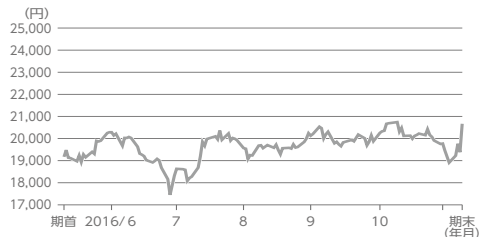
### ◎為替市況

為替市場では、日銀が6月の金融政策決定会合で金融政策の据え置きを決定したことや6月下旬に英国でEU離脱が選択されたことを受けてリスク回避の資金が円に流入し、米ドルは対円で下落しました。その後米ドルが反発する局面が見られたものの、前期末比で米ドルは下落となりました。

## 運用経過

### ◎基準価額の推移

基準価額の騰落率は+7.8%となりました。



### ◎基準価額の主な変動要因

米ドルの対円での下落がマイナス要因となったものの、保有する証券の価格が上昇したことなどが基準価額を押し上げました。業種別では、銀行およびソフトウェア・サービスセクターなどへの投資がプラス要因となった一方、ヘルスケア機器・サービスや公益事業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、資本財および商業・専門サービスセクターなどの投資比率が上昇した一方、消費者サービスおよびソフトウェア・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

- ◆ 引続き企業決算が目される中、S & P 500構成企業の営業収益は大きく伸びると予想しています。企業収益の改善は投資や雇用の増加につながるため、S & P 500構成企業だけでなく、米国企業全体に収益拡大の傾向が広がる必要があると考えます。
- ◆ 米国商務省経済分析局の計算によると、米国内の企業全体の収益は8割弱を国内から得ており、4-6月期は前年同期比でマイナスとなりました。米国外からの収益は前年同期比でプラスに転じており、米国内からの収益の伸びが今後プラスになることが重要と考えます。7-9月期の数値は11月末に発表されますが、収益の回復を見込んでいます。
- ◆ 2016年のS & P 500構成企業全体の収益については若干上方修正して、1.1%の伸びを予想します。また減収率が75%に達すると予想されるエネルギーセクターを除くと4.6%の伸びを見込んでいます。また2017年に関しては、S & P 500構成企業全体の収益は11.9%の伸びに加速すると予想します。
- ◆ 2017年はエネルギーセクターの回復が大きいと見ており、エネルギーセクターを除くと9.7%の伸びを予想します。商品価格が安定してきたことから素材セクターの収益が大幅に拡大し、金利が徐々に上昇してきていることから金融セクターの収益が回復すると考えます。

### ◎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 (2016年5月11日～2016年11月10日)

項目	当期	
	金額 (円)	比率 (%)
(a) 売買委託手数料	11	0.057
(株式)	(11)	(0.057)
(b) 有価証券取引税	0	0.001
(株式)	(0)	(0.001)
(c) その他費用	72	0.367
(保管費用)	(72)	(0.366)
(その他)	(0)	(0.001)
合計	83	0.425

(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。  
 (注) 期中の平均基準価額 (月末値の平均値) は19,732円です。

◎期中の売買及び取引の状況  
(2016年5月11日～2016年11月10日)

株式

外国	株数	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
アメリカ	1,822 (58)	3,391 (95)	2,898 (91)	5,694 (95)	

(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	943,270千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,067,585千円
(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。

◎当期中の主要な売買銘柄 (2016年5月11日～2016年11月10日)

株式

銘柄	当				期			
	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価	
	千株	千円	円		千株	千円	円	
HURON CONSULTING GROUP INC	2	15,187	6,262	OUTERWALL INC	3	18,934	5,252	
HEALTHWAYS INC	4	12,143	2,516	ISLE OF CAPRI CASINOS INC	5	11,249	2,142	
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	8	11,339	1,349	SURGICAL CARE AFFILIATES INC	2	10,165	4,783	
GNC HOLDINGS INC-CL A	4	8,589	2,134	POLYCOM INC	6	8,375	1,250	
TENNECO INC	1	8,521	5,980	TECH DATA CORPORATION	1	8,296	7,214	
FCB FINANCIAL HOLDINGS INC-CL A	2	7,434	3,671	CONVERGYS CORP	2	8,211	2,906	
WAGeworks INC	1	6,889	5,991	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	1	7,515	4,421	
ACTUANT CORPORATION-A	2	6,801	2,720	REX AMERICAN RESOURCES CORPORATION	0.925	7,377	7,975	
DYNEGY INC	4	6,767	1,681	WEBMD HEALTH CORP	1	7,162	5,847	
DIGITALGLOBE INC	3	6,734	2,172	COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	8	7,150	851	

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。株数が表示単位未満の場合は小数で記載しております。

◎利害関係人との取引状況 (2016年5月11日～2016年11月10日)

期中における利害関係人との取引はありません。

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

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況 (2016年5月11日～2016年11月10日)

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との期中における取引はありません。

## ◎組入資産の明細 (2016年11月10日)

下記は、米国成長株マザーファンド全体 (491,473千口) の内容です。

## (1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	評 価	備 額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株		百株		千米ドル	千円	
ASTORIA FINANCIAL CORPORATION	4		—		—	—	銀行
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	20		22		33	3,497	小売
BENCHMARK ELECTRONICS INC	3		16		44	4,670	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIG LOTS INC	12		9		45	4,798	小売
BANCORPSOUTH INC	15		16		41	4,377	銀行
BB&T CORPORATION	1		—		—	—	銀行
DENBURY RESOURCES INC	—		98		28	2,983	エネルギー
DEAN FOODS COMPANY	25		20		41	4,335	食品・飲料・タバコ
DILLARDS INC-CL A	1		1		11	1,185	小売
DOMTAR CORPORATION	2		2		9	1,032	素材
DANA INC	23		18		29	3,085	自動車・自動車部品
DELUXE CORPORATION	9		7		49	5,204	商業・専門サービス
DINEQUITY INC	1		1		8	851	消費者サービス
DOUGLAS DYNAMICS INC	29		22		65	6,872	資本財
DYNEGY INC	—		32		29	3,113	公益事業
DIGITALGLOBE INC	43		51		141	14,976	資本財
DIAMOND RESORTS INTERNATIONAL INC	5		—		—	—	消費者サービス
EMCOR GROUP INC	20		16		109	11,514	資本財
EL PASO ELECTRIC COMPANY	7		6		28	3,056	公益事業
ARCHROCK INC	5		4		5	538	エネルギー
EVERTEC INC	3		3		4	473	ソフトウェア・サービス
EP ENERGY CORPORATION-CL A	—		1		0,644	68	エネルギー
ENNIS INC	21		23		36	3,843	商業・専門サービス
FEDERATED INVESTORS INC-CL B	3		3		7	842	各種金融
FAIR ISAAC CORPORATION	8		5		65	6,961	ソフトウェア・サービス
FIRST COMMONWEALTH FINANCIAL CORPORATION	49		27		29	3,069	銀行
FNB CORPORATION	10		—		—	—	銀行
GUESS? INC	7		—		—	—	小売
GLOBAL PAYMENTS INC	3		—		—	—	ソフトウェア・サービス
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY	76		49		62	6,627	素材
HERBALIFE LTD	0.5		0.5		2	291	家庭用品・パーソナル用品
HALYARD HEALTH INC	—		12		40	4,260	ヘルスケア機器・サービス
INVESTMENT TECHNOLOGY GROUP INC	15		—		—	—	各種金融
INVENSENSE INC	118		96		72	7,685	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTRAWEST RESORTS HOLDINGS INC	—		2		3	340	消費者サービス
JOY GLOBAL INC	—		1		4	443	資本財
KEY ENERGY SERVICES INC	81		—		—	—	エネルギー
KADANT INC	9		5		30	3,185	資本財
KOPPERS HOLDINGS INC	6		4		16	1,751	素材
K12 INC	8		6		7	810	消費者サービス
KEMPER CORPORATION	9		4		17	1,884	保険
KCG HOLDINGS INC-CL A	15		12		16	1,706	各種金融
KENNAMETAL INC	—		2		6	671	資本財
LEGGITT & PLATT INC	9		7		35	3,707	耐久消費財・アパレル
SPIRE INC	4		3		21	2,299	公益事業
LA QUINTA HOLDINGS INC	—		21		22	2,377	消費者サービス
LANDAUER INC	7		4		21	2,245	ヘルスケア機器・サービス
MBIA INC	8		41		34	3,594	保険
MGIC INVESTMENT CORPORATION	20		15		13	1,434	銀行
MINERALS TECHNOLOGIES INC	10		8		58	6,139	素材
NORTHWESTERN CORPORATION	2		2		15	1,662	公益事業
NACCO INDUSTRIES INC-CL A	5		4		34	3,643	耐久消費財・アパレル
NEW JERSEY RESOURCES CORPORATION	9		—		—	—	公益事業
NATIONAL BANK HOLDINGS CORPORATION-CL A	—		2		6	664	銀行
NELNET INC-CL A	7		5		24	2,600	各種金融
OFG BANCORP	23		17		19	2,053	銀行
OWENS & MINOR INC	23		16		52	5,568	ヘルスケア機器・サービス
ORMAT TECHNOLOGIES INC	12		1		7	745	公益事業
OOMA INC	3		—		—	—	電気通信サービス
OMNOVA SOLUTIONS INC	21		17		13	1,412	素材
PIER 1 IMPORTS INC	—		72		34	3,650	小売
QUORUM HEALTH CORPORATION	—		38		15	1,638	ヘルスケア機器・サービス
RUBY TUESDAY INC	24		17		5	534	消費者サービス
REGIS CORPORATION	68		29		37	3,911	消費者サービス
REX AMERICAN RESOURCES CORPORATION	24		15		127	13,509	エネルギー
TCF FINANCIAL CORPORATION	13		17		25	2,659	銀行
UNISYS CORPORATION	45		48		54	5,729	ソフトウェア・サービス
UNIVERSAL CORPORATION / VA	3		7		40	4,233	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)	当 期		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価	備 額	額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	株 数	株 数	千 米 ド ル	千 円		
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株				
UNIT CORPORATION	10	8	15	1,657		エネルギー
UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS	—	1	3	382		保険
VANTIV INC-CL A	3	—	—	—		ソフトウェア・サービス
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	7	24	36	3,804		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VONAGE HOLDINGS CORPORATION	7	—	—	—		電気通信サービス
VALVOLINE INC	—	3	5	627		素材
WELLCARE HEALTH PLANS INC	4	3	35	3,715		ヘルスケア機器・サービス
WORTHINGTON INDUSTRIES INC	15	12	66	7,011		素材
WESTERN REFINING INC	2	2	7	825		エネルギー
WATTS WATER TECHNOLOGIES INC-A	0.25	—	—	—		資本財
WEBSTER FINANCIAL CORPORATION	2	2	10	1,156		銀行
WALKER & DUNLOP INC	12	10	27	2,920		銀行
WAGWORKS INC	—	8	57	6,033		商業・専門サービス
WABASH NATIONAL CORPORATION	—	3	4	444		資本財
XACTLY CORPORATION	36	4	5	532		ソフトウェア・サービス
ACCO BRANDS CORPORATION	119	97	114	12,132		商業・専門サービス
ACTUANT CORPORATION-A	—	20	49	5,208		資本財
ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD	3	3	14	1,555		保険
AMERICAN EQUITY INVESTMENT LIFE HOLDING	19	11	21	2,225		保険
AGL RESOURCES INC	3	—	—	—		公益事業
APPLIED INDUSTRIAL TECHNOLOGIES INC	7	5	30	3,246		資本財
ARGAN INC	12	—	—	—		資本財
BRIGGS & STRATTON CORPORATION	28	23	45	4,806		資本財
BASIC ENERGY SERVICES INC	11	—	—	—		エネルギー
BILL BARRETT CORPORATION	95	77	49	5,206		エネルギー
BOYD GAMING CORPORATION	3	3	5	581		消費者サービス
BARRACUDA NETWORKS INC	12	10	23	2,523		ソフトウェア・サービス
CONVERGYS CORP	40	13	33	3,567		ソフトウェア・サービス
CASH AMERICA INTERNATIONAL INC	4	—	—	—		各種金融
COOPER TIRE & RUBBER COMPANY	38	31	110	11,685		自動車・自動車部品
CNO FINANCIAL GROUP INC	31	24	38	4,056		保険
DARLING INGREDIENTS INC	102	69	95	10,065		食品・飲料・タバコ
DHI GROUP INC	—	13	7	832		ソフトウェア・サービス
EXTERRAN CORPORATION	1	—	—	—		エネルギー
ELF BEAUTY INC	—	3	7	814		家庭用品・パーソナル用品
FIRST AMERICAN FINANCIAL CORPORATION	2	3	14	1,547		保険
FRANKLIN COVEY CO	3	8	15	1,607		商業・専門サービス
FCB FINANCIAL HOLDINGS INC-CL A	16	29	114	12,067		銀行
FIRSTCASH INC	—	3	14	1,540		各種金融
GULFMARK OFFSHORE INC-CL A	35	—	—	—		エネルギー
GREAT WESTERN BANCORP INC	5	4	13	1,464		銀行
GRAHAM CORPORATION	—	2	4	524		資本財
GNC HOLDINGS INC-CL A	—	36	48	5,108		小売
HYSTER-YALE MATERIALS HANDLING INC-A	2	2	16	1,711		資本財
INTREPID POTASH INC	3	—	—	—		素材
INSPERITY INC	—	3	21	2,272		商業・専門サービス
MRC GLOBAL INC	—	26	43	4,563		資本財
MOVADO GROUP INC	9	7	18	1,952		耐久消費財・アパレル
MYERS INDUSTRIES INC	3	3	3	419		素材
MOLINA HEALTHCARE INC	10	8	43	4,574		ヘルスケア機器・サービス
MASTEC INC	9	8	25	2,695		資本財
MATSON INC	24	20	69	7,294		運輸
MEDIFAST INC	1	1	6	714		家庭用品・パーソナル用品
MOOG INC-CLASS A	5	4	27	2,862		資本財
NOW INC	—	8	16	1,710		資本財
NAUTILUS INC	14	—	—	—		耐久消費財・アパレル
PORTLAND GENERAL ELECTRIC COMPANY	14	14	59	6,329		公益事業
PIEDMONT NATURAL GAS COMPANY INC	4	—	—	—		公益事業
PIONEER ENERGY SERVICES CORP	22	16	6	698		エネルギー
PLANTRONICS INC	16	13	67	7,172		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRESTIGE BRANDS HOLDINGS INC	9	2	13	1,423		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROASSURANCE CORPORATION	8	6	34	3,604		保険
PARKER DRILLING COMPANY	29	21	4	454		エネルギー
PNM RESOURCES INC	8	6	21	2,224		公益事業
PINNACLE FOODS INC	11	—	—	—		食品・飲料・タバコ
PLY GEM HOLDINGS INC	—	12	17	1,841		資本財
PRIMERICA INC	8	7	42	4,528		保険
POST HOLDINGS INC	—	3	26	2,771		食品・飲料・タバコ
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	—	3	14	1,484		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PENUMBRA INC	1	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
RAYONIER ADVANCED MATERIALS INC	38	36	45	4,843		素材
RYERSON HOLDING CORPORATION	—	9	9	1,050		素材
SEACOR HOLDINGS INC	10	8	41	4,428		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		
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
SEADRILL LTD	—	17	3	399		エネルギー
SOUTHWEST GAS CORPORATION	2	3	25	2,660		公益事業
STONE ENERGY CORPORATION	66	—	—	—		エネルギー
SUFFOLK BANCORP	8	7	28	2,977		銀行
SWIFT TRANSPORTATION CO	12	9	22	2,383		運輸
STEWART INFORMATION SERVICES CORPORATION	1	1	7	838		保険
TOWER INTERNATIONAL INC	12	—	—	—		自動車・自動車部品
TRINET GROUP INC	3	3	6	656		商業・専門サービス
THERAPEUTICSMID INC	17	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRIPLE-S MANAGEMENT CORPORATION-B	—	8	17	1,847		ヘルスケア機器・サービス
TENNECO INC	—	13	68	7,273		自動車・自動車部品
TRINSEO SA	—	9	48	5,175		素材
ALON USA ENERGY INC	7	—	—	—		エネルギー
ALASKA AIR GROUP INC	12	8	60	6,377		運輸
AAR CORP	31	6	22	2,326		資本財
ALLIANCE ONE INTERNATIONAL INC	—	3	4	516		食品・飲料・タバコ
AVG TECHNOLOGIES NV	17	—	—	—		ソフトウェア・サービス
ADAMS RESOURCES & ENERGY INC	2	1	5	606		エネルギー
ADEPTUS HEALTH INC-CLASS A	2	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
ATLANTIC POWER CORPORATION	151	103	23	2,453		公益事業
AMERICAN STATES WATER COMPANY	20	16	65	6,943		公益事業
AMERICAN AXLE & MANUFACTURING HOLDINGS	3	3	4	436		自動車・自動車部品
AVISTA CORPORATION	2	2	10	1,079		公益事業
AMERICAN RENAL ASSOCIATES HOLDINGS INC	6	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
AK STEEL HOLDING CORPORATION	—	39	26	2,846		素材
AT HOME GROUP INC	—	1	1	113		小売
ACUSHNET HOLDINGS CORP	—	4	7	775		耐久消費財・アパレル
CSS INDUSTRIES INC	4	0.75	1	202		耐久消費財・アパレル
CINCINNATI BELL INC	108	8	15	1,686		電気通信サービス
CAMBREX CORP	2	2	12	1,341		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CORP	35	22	61	6,458		銀行
COMMERCIAL METALS COMPANY	4	3	6	701		素材
CONTINENTAL BUILDING PRODUCTS INC	19	15	30	3,233		資本財
CIVITAS SOLUTIONS INC	15	17	31	3,288		ヘルスケア機器・サービス
CARPENTER TECHNOLOGY CORPORATION	4	3	13	1,409		素材
CURTISS-WRIGHT CORPORATION	—	5	46	4,916		資本財
CAMPING WORLD HOLDINGS INC-A	—	3	6	695		小売
MAXLINEAR INC-CLASS A	—	8	18	1,955		半導体・半導体製造装置
STONERIDGE INC	32	26	38	4,114		自動車・自動車部品
SMART & FINAL STORES INC	3	—	—	—		食品・生活必需品小売り
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP	10	3	22	2,364		ソフトウェア・サービス
SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	8	6	12	1,361		消費者サービス
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	—	2	6	682		資本財
SANCHEZ ENERGY CORPORATION	—	24	17	1,799		エネルギー
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
BAZAARVOICE INC	203	135	62	6,630		ソフトウェア・サービス
BANCFIRST CORPORATION	9	6	46	4,924		銀行
BLACK BOX CORPORATION	—	10	13	1,450		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BRAVO BRIO RESTAURANT GROUP INC	15	—	—	—		消費者サービス
BLOOMIN' BRANDS INC	8	6	12	1,324		消費者サービス
DXP ENTERPRISES INC	16	13	29	3,129		資本財
DIMENSION THERAPEUTICS INC	8	3	1	133		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EAST WEST BANCORP INC	1	0.36	1	158		銀行
EARTHLINK HOLDINGS CORP	69	55	28	2,985		ソフトウェア・サービス
1ST SOURCE CORPORATION	5	4	15	1,617		銀行
FIRST FINANCIAL BANCORP	1	1	2	234		銀行
FIRST INTERSTATE BANCSYSTEM INC	3	2	9	981		銀行
FIVE PRIME THERAPEUTICS INC	—	3	16	1,723		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLEXION THERAPEUTICS INC	9	7	14	1,577		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLUSHING FINANCIAL CORPORATION	8	7	16	1,783		銀行
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	11	9	39	4,196		資本財
HAWAIIAN HOLDINGS INC	8	—	—	—		運輸
HURCO COMPANIES INC	4	2	7	820		資本財
HARMONIC INC	52	5	2	282		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HMS HOLDINGS CORPORATION	17	17	28	3,016		ヘルスケア機器・サービス
HOUGHTON MIFFLIN HARCOURT COMPANY	22	18	19	2,071		消費者サービス
HERON THERAPEUTICS INC	4	3	6	659		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	10	7	8	904		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HORIZON PHARMA PLC	—	5	9	987		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERSIL CORPORATION-A	25	14	32	3,386		半導体・半導体製造装置
ICONIX BRAND GROUP INC	—	17	14	1,511		耐久消費財・アパレル
INTERDIGITAL INC	18	13	97	10,322		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INNPHOS HOLDINGS INC	8	—	—	—		素材

銘柄	期首(前期末)		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			千 米 ド ル	千 円			
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株					
INTEGRATED DEVICE TECHNOLOGY INC	28	23	52	5,556			半導体・半導体製造装置
INSIGHT ENTERPRISES INC	4	3	11	1,179			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INOGEN INC	18	13	80	8,459			ヘルスケア機器・サービス
INDEPENDENT BANK CORPORATION-MICH	—	3	5	532			銀行
IMMUNE DESIGN CORPORATION	12	9	6	677			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INC RESEARCH HOLDINGS INC-A	6	4	22	2,362			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINITY PHARMACEUTICALS INC	17	10	1	123			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JAKKS PACIFIC INC	—	19	13	1,390			耐久消費財・アパレル
JACK IN THE BOX INC	11	9	95	10,119			消費者サービス
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	13	10	9	984			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KITE PHARMA INC	1	3	14	1,572			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCERRA CORPORATION	56	42	25	2,677			半導体・半導体製造装置
LIVANOVA PLC	7	—	—	—			ヘルスケア機器・サービス
LEXICON PHARMACEUTICALS INC	—	11	18	1,928			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MANHATTAN ASSOCIATES INC	2	3	15	1,684			ソフトウェア・サービス
HOPE BANCORP INC	6	14	24	2,563			銀行
THE NAVIGATORS GROUP INC	4	3	34	3,658			保険
NEXSTAR BROADCASTING GROUP INC-A	6	5	25	2,693			メディア
NUVASIVE INC	4	—	—	—			ヘルスケア機器・サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	9	7	38	4,077			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OCEANFIRST FINANCIAL CORP	6	—	—	—			銀行
ORTHOPIX INTERNATIONAL NV	12	12	45	4,796			ヘルスケア機器・サービス
OPHTHOTECH CORPORATION	3	3	10	1,131			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORITANI FINANCIAL CORPORATION	14	12	19	2,097			銀行
OLYMPIC STEEL INC	6	5	10	1,132			素材
QUALYS INC	4	3	10	1,131			ソフトウェア・サービス
QUIDEL CORPORATION	38	21	43	4,569			ヘルスケア機器・サービス
QUANTENNA COMMUNICATIONS INC	—	12	18	1,939			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	4	3	3	356			エネルギー
ROVI CORPORATION	56	—	—	—			ソフトウェア・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	45	30	148	15,657			ソフトウェア・サービス
UMB FINANCIAL CORPORATION	3	3	19	2,066			銀行
ESSENDANT INC	28	4	7	840			商業・専門サービス
UBIQUITI NETWORKS INC	16	11	60	6,402			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNION BANKSHARES CORPORATION(UNION)	31	24	70	7,453			銀行
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	4	3	21	2,272			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
USA TRUCK INC	23	22	19	2,096			運輸
UTAH MEDICAL PRODUCTS INC	2	1	10	1,153			ヘルスケア機器・サービス
VSE CORPORATION	6	9	27	2,926			商業・専門サービス
VERSARTIS INC	5	4	4	483			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VOXX INTERNATIONAL CORP	5	—	—	—			小売
VASCO DATA SECURITY INTERNATIONAL INC	11	7	10	1,154			ソフトウェア・サービス
WESTAMERICA BANCORPORATION	24	18	99	10,495			銀行
WINDSTREAM HOLDINGS INC	71	71	49	5,238			電気通信サービス
WEST BANCORPORATION	8	4	10	1,071			銀行
WILSHIRE BANCORP INC	17	—	—	—			銀行
WEBMD HEALTH CORP	12	—	—	—			ソフトウェア・サービス
WEST CORPORATION	19	15	34	3,658			商業・専門サービス
WRIGHT MEDICAL GROUP NV	24	17	39	4,178			ヘルスケア機器・サービス
WEBCOM GROUP INC	27	22	31	3,357			ソフトウェア・サービス
XENCOR INC	13	11	24	2,586			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZAFGEN INC	2	2	0.686	72			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZIX CORPORATION	—	6	2	304			ソフトウェア・サービス
ZAGG INCORPORATED	14	—	—	—			耐久消費財・アパレル
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS INC	6	2	11	1,173			運輸
ASPEN TECHNOLOGY INC	34	23	112	11,911			ソフトウェア・サービス
ALLIANCE HEALTHCARE SERVICES INC	22	—	—	—			ヘルスケア機器・サービス
BARRETT BUSINESS SERVICES INC	15	10	50	5,293			商業・専門サービス
BANNER CORPORATION	4	—	—	—			銀行
BANKFINANCIAL CORPORATION	4	3	4	444			銀行
BENEFICIAL BANCORP INC	8	30	46	4,878			銀行
BIODELIVERY SCIENCES INTERNATIONAL	22	—	—	—			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BELLICUM PHARMACEUTICALS INC	11	8	16	1,731			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOB EVANS FARMS INC	6	—	—	—			消費者サービス
BLUEPRINT MEDICINES CORPORATION	3	3	9	1,002			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	7	19	2,094			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BLACKLINE INC	—	1	2	243			ソフトウェア・サービス
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	4	3	4	519			銀行
COHERENT INC	2	2	24	2,542			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CATHAY GENERAL BANCORP	6	5	15	1,678			銀行
CITY HOLDING COMPANY	4	3	19	2,013			銀行
EDGE THERAPEUTICS INC	9	7	7	739			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EURONET WORLDWIDE INC	—	2	19	2,043			ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期		備 考		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	評 価	備 考	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	百株	百株	千米ドル	千円	
EZCORP INC-CL A	—	33	33	33	3,485	—	各種金融
EXELIXIS INC	—	10	15	15	1,665	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIBROGEN INC	8	6	12	12	1,267	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLEX PHARMA INC	4	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FULTON FINANCIAL CORPORATION	8	6	10	10	1,137	—	銀行
FIRST DEFIANCE FINANCIAL CORP	—	1	7	7	765	—	銀行
FIRST COMMUNITY BANCSHARES INC	—	2	4	4	517	—	銀行
FIRST HAWAIIAN INC	—	5	15	15	1,678	—	銀行
FORTERRA INC	—	4	7	7	795	—	素材
GLOBAL INDEMNITY PLC	2	—	—	—	—	—	保険
GUARANTY BANCORP	3	3	5	5	610	—	銀行
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	8	6	11	11	1,201	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAL COMMUNICATION INC-A	2	2	3	3	346	—	電気通信サービス
GLOBAL INDEMNITY LTD	—	2	7	7	843	—	保険
HURON CONSULTING GROUP INC	—	23	118	118	12,543	—	商業・専門サービス
HEALTHWAYS INC	—	40	91	91	9,641	—	ヘルスケア機器・サービス
INGLES MARKETS INCORPORATED-CLASS A	9	7	32	32	3,406	—	食品・生活必需品小売り
ISLE OF CAPRI CASINOS INC	52	0.25	0.524	0.524	55	—	消費者サービス
INVESTORS BANCORP INC	22	17	22	22	2,418	—	銀行
IDERA PHARMACEUTICALS INC	15	9	1	1	172	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	4	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERFACE INC	5	4	6	6	703	—	商業・専門サービス
INTELLIA THERAPEUTICS INC	3	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	—	4	10	10	1,066	—	ヘルスケア機器・サービス
MAINSOURCE FINANCIAL GROUP INC	3	2	7	7	768	—	銀行
MACROGENICS INC	6	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIRATI THERAPEUTICS INC	4	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARCHEX INC-CLASS B	28	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MARKETAXESS HOLDINGS INC	6	5	88	88	9,368	—	各種金融
MERIDIAN BANCORP INC	58	45	74	74	7,834	—	銀行
MENTOR GRAPHICS CORPORATION	21	19	58	58	6,173	—	ソフトウェア・サービス
MICROSEMI CORPORATION	2	—	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MINDBODY INC-CLASS A	16	11	23	23	2,435	—	ソフトウェア・サービス
MEDPACE HOLDINGS INC	—	3	10	10	1,156	—	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	18	14	12	12	1,279	—	銀行
NORTHFIELD BANCORP INC	61	41	70	70	7,497	—	銀行
NIVALIS THERAPEUTICS INC	3	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETGEAR INC	9	8	40	40	4,280	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NUTANIX INC-A	—	10	28	28	3,054	—	ソフトウェア・サービス
PACWEST BANCORP	4	3	17	17	1,814	—	銀行
PAREXEL INTERNATIONAL CORPORATION	6	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	4	6	20	20	2,164	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PTC THERAPEUTICS INC	28	22	12	12	1,303	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROGRESS SOFTWARE CORPORATION	2	3	9	9	1,028	—	ソフトウェア・サービス
PILGRIM'S PRIDE CORPORATION	15	12	24	24	2,593	—	食品・飲料・タバコ
POLYCOM INC	67	—	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PROTHENA CORP PLC	7	6	33	33	3,555	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	4	3	5	5	582	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROTEOSTASIS THERAPEUTICS INC	5	10	10	10	1,116	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARK STERLING CORPORATION	6	5	4	4	480	—	銀行
REVANCE THERAPEUTICS INC	6	5	8	8	905	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REX ENERGY CORPORATION	34	—	—	—	—	—	エネルギー
RAPID7 INC	6	—	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
RELYPSA INC	6	—	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RADIUS HEALTH INC	5	4	18	18	1,979	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RED ROCK RESORTS INC-CLASS A	19	—	—	—	—	—	消費者サービス
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	—	4	12	12	1,325	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RETAILMENOT INC	—	21	18	18	1,997	—	ソフトウェア・サービス
RA PHARMACEUTICALS INC	—	2	2	2	280	—	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	25	21	56	56	5,944	—	メディア
SIERRA BANCORP	1	1	1	1	203	—	銀行
SIMMONS FIRST NATIONAL CORPORATION-CL A	3	3	15	15	1,679	—	銀行
SOUTHWEST BANCORP INC/OKLA	9	2	4	4	422	—	銀行
SURMODICS INC	22	13	35	35	3,769	—	ヘルスケア機器・サービス
SONIC CORP	35	29	73	73	7,742	—	消費者サービス
TECH DATA CORPORATION	14	3	25	25	2,641	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TIVO CORPORATION	—	28	58	58	6,211	—	ソフトウェア・サービス
TOKAI PHARMACEUTICALS INC	8	3	0.315	0.315	33	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESSERA TECHNOLOGIES INC	4	3	13	13	1,434	—	半導体・半導体製造装置
TITAN MACHINERY INC	27	21	20	20	2,173	—	資本財
TRUSTMARK CORPORATION	—	5	16	16	1,795	—	銀行
TESARO INC	—	1	13	13	1,432	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THE TRADE DESK INC-CLASS A	—	4	10	10	1,151	—	ソフトウェア・サービス



銘柄	期首(前期末)		当 期		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	評 価	備 額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株			千米ドル	千円	
ARCBEST CORP	10	8			20	2,163	運輸
AMICUS THERAPEUTICS INC	14	11			9	1,007	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC	17	13			68	7,227	半導体・半導体製造装置
ADDUS HOMECARE CORP	5	—			—	—	ヘルスケア機器・サービス
ACI WORLDWIDE INC	16	13			24	2,548	ソフトウェア・サービス
APPLIED GENETIC TECHNOLOGIES CORPORATION	1	—			—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADAMAS PHARMACEUTICALS INC	8	6			10	1,077	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	11	7			21	2,287	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARDELYX INC	2	2			2	296	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC	9	7			14	1,516	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS INC	31	23			9	1,042	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATARA BIOTHERAPEUTICS INC	5	—			—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMBAC FINANCIAL GROUP INC	2	2			4	445	保険
ADURO BIOTECH INC	2	2			2	304	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANACOR PHARMACEUTICALS INC	4	—			—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMAG PHARMACEUTICALS INC	—	9			26	2,823	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMSURG CORPORATION	3	—			—	—	ヘルスケア機器・サービス
AXSOME THERAPEUTICS INC	11	8			5	565	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHA & OMEGA SEMICONDUCTOR LTD	24	24			50	5,328	半導体・半導体製造装置
ASCENT CAPITAL GROUP INC-A	4	9			16	1,735	消費者サービス
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	2	10			24	2,601	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVEXIS INC	2	2			13	1,458	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUDENTES THERAPEUTICS INC	—	2			3	337	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACACIA RESEARCH CORP	—	53			31	3,331	商業・専門サービス
CREDIT ACCEPTANCE CORPORATION	1	0.75			13	1,407	各種金融
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	54	37			48	5,126	ヘルスケア機器・サービス
CSG SYSTEMS INTERNATIONAL INC	20	13			55	5,829	ソフトウェア・サービス
CITIZENS & NORTHERN CORPORATION	3	3			6	704	銀行
COBIZ FINANCIAL INC	6	—			—	—	銀行
CONMED CORPORATION	2	—			—	—	ヘルスケア機器・サービス
OUTERVAL INC	36	—			—	—	小売
CHEMICAL FINANCIAL CORPORATION	4	3			13	1,434	銀行
CVB FINANCIAL CORP	36	26			47	5,052	銀行
CHIMERIX INC	3	3			1	144	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THE CHILDREN'S PLACE INC	18	15			116	12,290	小売
CARA THERAPEUTICS INC	7	5			4	494	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	19	15			52	5,541	銀行
COWEN GROUP INC-CLASS A	44	5			1	174	各種金融
CHARTER FINANCIAL CORPORATION	13	10			13	1,444	銀行
COHERUS BIOSCIENCES INC	7	5			14	1,574	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COHU INC	50	22			25	2,672	半導体・半導体製造装置
CHIASMA INC	5	—			—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENTRAL VALLEY COMMUNITY BANCORP	—	1			2	276	銀行
CRAY INC	—	23			53	5,610	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CLOVIS ONCOLOGY INC	—	5			17	1,870	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COUPA SOFTWARE INCORPORATED	—	6			15	1,615	ソフトウェア・サービス
SANDERSON FARMS INC	3	1			15	1,596	食品・飲料・タバコ
SENECA FOODS CORPORATION-CL A	2	2			8	928	食品・飲料・タバコ
SYNAPTIC INCORPORATED	—	7			40	4,245	半導体・半導体製造装置
STRAYER EDUCATION INC	19	8			55	5,903	消費者サービス
SAGE THERAPEUTICS INC	5	4			19	2,037	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANMINA CORPORATION	13	10			30	3,260	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SURGICAL CARE AFFILIATES INC	27	6			24	2,545	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	2	2			9	1,039	銀行
SPARK THERAPEUTICS INC	2	2			10	1,109	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNERGY PHARMACEUTICALS INC	59	46			23	2,502	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	7	6			16	1,693	公益事業
SERES THERAPEUTICS INC	3	3			3	361	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			9	982	半導体・半導体製造装置
SELECTA BIOSCIENCES INC	—	10			19	2,016	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCIENTIFIC GAMES CORPORATION-A	—	4			5	576	消費者サービス
(アメリカ・・・BATS BZX Exchange)							
BATS GLOBAL MARKETS INC	6	—			—	—	各種金融
(アメリカ・・・非上場)							
TRIUS THERAPEUTICS INC-CVR	152	152			—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
合 計	株 数	金 額	株 数	金 額	株 数	金 額	
	341	5,714	350	4,605	350	9,307	983,127
	銘柄数 < 比率 >		341	350			<96.8%>

(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時価額の比率です。  
(注) 株数・評価額の単位未満は四捨五入です。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。  
(注) 株数に一切がある場合は記入されなしを表します。

## (2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当期		期末	
		証券数	証券数	評価額	評価額
(アメリカ)		証券	証券	千米ドル	千円
EMERGENT CAPITAL INC WRT		212	212	—	—
合計		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

(2016年11月10日)

項目	当	期末	
		評価額	比率
株		千円	%
新株予約権証券		983,127	96.7
コール・ローン等、その他		33,484	3.3
投資信託財産総額		1,016,611	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 (1,005,838千円) の投資信託財産総額 (1,016,611千円) 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=105.63円です。

## ◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年11月10日)

項目	当	期末
(A) 資産		1,016,611,867円
コール・ローン等		25,778,545
株		983,127,591
新株予約権証券(評価額)		—
未収入金		7,100,740
未収配当金		604,991
(B) 負債		818,857
未払利息		818,832
未払利息		25
(C) 純資産総額(A-B)		1,015,793,010
元本		491,473,768
次期繰越損益金		524,319,242
(D) 受益権総口数		491,473,768口
1万口当たり基準価額(C/D)		20,668円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額 621,362,195円  
期中追加設定元本額 21,449,592円  
期中一部解約元本額 151,338,019円  
元本の内訳  
米國成長株マザーファンド (適格機関投資家専用) 491,473,768円

## ◎損益の状況

当期 自2016年5月1日 至2016年11月10日

項目	当	期
(A) 配当等収益		6,041,447円
受取配当金		5,952,307
その他収益金		93,070
支払利息		△3,930
(B) 有価証券売買損益		80,196,342
売買益		187,794,490
売買損		△107,598,148
(C) 信託報酬等		△4,058,374
(D) 当期損益金(A+B+C)		82,179,415
(E) 前期繰越損益金		569,979,907
(F) 追加信託差損益金		21,550,409
(G) 解約差損益金		△149,390,489
(H) 計 (D+E+F+G)		524,319,242
次期繰越損益金(H)		524,319,242

(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11期 運用状況のご報告

決算日：2016年10月11日

「日本マネー・マザーファンド」は、2016年10月11日に第11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			
7期(2012年10月10日)	円 10,187	% 0.1	% 96.4	% —	百万円 487	
8期(2013年10月10日)	10,196	0.1	93.4	—	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	

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

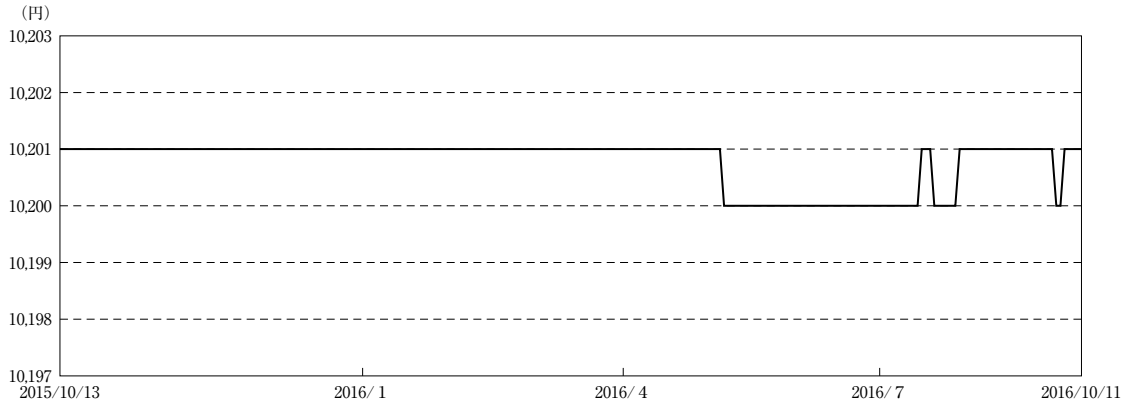
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落		
(期首) 2015年10月13日	円 10,201	% —	% 84.2	% —	
10月末	10,201	0.0	93.9	—	
11月末	10,201	0.0	85.7	—	
12月末	10,201	0.0	93.9	—	
2016年1月末	10,201	0.0	82.5	—	
2月末	10,201	0.0	86.4	—	
3月末	10,201	0.0	64.9	—	
4月末	10,201	0.0	78.2	—	
5月末	10,201	0.0	60.9	—	
6月末	10,200	△0.0	67.0	—	
7月末	10,200	△0.0	67.0	—	
8月末	10,201	0.0	51.4	—	
9月末	10,200	△0.0	51.1	—	
(期末) 2016年10月11日	10,201	0.0	51.0	—	

(注) 騰落率は期首比です。

## 運用経過

## 期中の基準価額の推移

(2015年10月14日～2016年10月11日)



## ○基準価額の変動要因

日本銀行が導入したマイナス金利政策の影響を受け、利息収入が僅少となったことから、基準価額は横ばいとなりました。

**投資環境**

(2015年10月14日～2016年10月11日)

短期金融市場は、1年国債利回りが大幅に低下しました。1年国債利回りは、2015年11月までは概ね0%を挟んで推移しました。その後、日本銀行による短期国債買入れに加え、外国人投資家による短期国債を買う動きが強まり、1年国債利回りは、マイナス水準が定着しました。2016年1月末には、日本銀行がマイナス金利の導入を決定し、その後、1年国債利回りは-0.20%台後半へ低下が進みました。さらに、英国の欧州連合（EU）離脱が決定し、株安円高が進行したことから、1年国債利回りは-0.30%台後半へ低下しました。日本銀行は、7月の金融政策決定会合において経済・物価動向や金融政策効果の「総括的な検証」を行うことを表明しました。このため、金融政策の先行き不透明感が強まり、1年国債利回りは-0.20%近辺へ上昇する場面も見られました。しかし、良好な需給環境に加え、9月には日本銀行が新たな金融政策の枠組みとして、「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」の導入を決定したことから、1年国債利回りは-0.30%台前半へ低下して期末を迎えました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2015年10月14日～2016年10月11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、国債および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**

(2015年10月14日～2016年10月11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)**

日本銀行によるマイナス金利導入を受け、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は利回りがマイナスに転じるなど、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

(2015年10月14日～2016年10月11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、10,200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

(2015年10月14日～2016年10月11日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国	国債証券	千円 1,901,264	千円 1,471,368 (1,352,150)
内	特殊債券	983,233	— ( 600,000)

(注) 金額は受渡代金です。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨てです。

(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

(2015年10月14日～2016年10月11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

(2016年10月11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	%	%	%	%	%
国 債 証 券	3,300 ( - )	3,303 ( - )	0.4 ( - )	- ( - )	- ( - )	- ( - )	0.4 ( - )
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	380,000 (380,000)	380,698 (380,698)	50.6 (50.6)	- ( - )	- ( - )	- ( - )	50.6 (50.6)
合 計	383,300 (380,000)	384,001 (380,698)	51.0 (50.6)	- ( - )	- ( - )	- ( - )	51.0 (50.6)

(注) ( ) 内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) B B格以下組入比率は、S &amp; PとMoody'sの信用格付けのうち、高い方を採用しています。

(注) -印は組み入れがありません。

## (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	
<b>国債証券</b>	%	千円	千円		
第101回利付国債（5年）	0.4	200	200	2016/12/20	
第102回利付国債（5年）	0.3	200	200	2016/12/20	
第103回利付国債（5年）	0.3	200	200	2017/3/20	
第104回利付国債（5年）	0.2	1,800	1,801	2017/3/20	
第105回利付国債（5年）	0.2	900	901	2017/6/20	
小 計		3,300	3,303		
<b>特殊債券（除く金融債）</b>					
第21回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.8	280,000	280,670	2016/11/30	
第26回政府保証銀行等保有株式取得機構債	0.1	100,000	100,027	2017/1/20	
小 計		380,000	380,698		
合 計		383,300	384,001		

(注) 額面金額・評価額の単位未満は切捨てです。

## ○投資信託財産の構成

(2016年10月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 384,001	% 51.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	368,295	49.0
投 資 信 託 財 産 総 額	752,296	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年10月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	752,296,695
コール・ローン等	367,672,267
公社債(評価額)	384,001,555
未収利息	622,252
前払費用	621
(B) 負債	3,292
未払利息	247
その他未払費用	3,045
(C) 純資産総額(A-B)	752,293,403
元本	737,505,516
次期繰越損益金	14,787,887
(D) 受益権総口数	737,505,516口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,201円

- (注) 計算期間末における1口当たり純資産額は1,0201円です。
- (注) 当ファンドの期首元本額は1,077,668,245円、期中追加設定元本額は2,940,889円、期中一部解約元本額は343,103,618円です。
- (注) 当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              | 9,912,648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   |
| インカム資産オープン (アジア・オセアニア)      | 2,940,889円   |

## ○損益の状況 (2015年10月14日～2016年10月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,985,898
受取利息	3,049,878
支払利息	△ 63,980
(B) 有価証券売買損益	△ 3,037,413
売買益	229
売買損	△ 3,037,642
(C) その他費用等	△ 9,711
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 61,226
(E) 前期繰越損益金	21,686,384
(F) 追加信託差損益金	59,111
(G) 解約差損益金	△ 6,896,382
(H) 計(D+E+F+G)	14,787,887
次期繰越損益金(H)	14,787,887

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

## &lt;お知らせ&gt;

・金融商品取引業等に関する内閣府令等の改正に伴い信用リスクを適正に管理するために、投資信託約款に所要の整備を行うべく、約款の変更を行いました。(実施日:2016年3月7日)