

第15期

運用報告書(全体版)

米国中小型株オープン

【2018年11月19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、2018年11月19日に第15期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

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

[ホームページ]

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

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ラッセル2000種指数 (円換算後)		債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
11期 (2016年11月17日)	15,533	400	15.9	141,601.23	16.4	0.1	97.6	1,116
12期 (2017年5月17日)	15,919	500	5.7	157,041.31	10.9	0.1	93.7	1,653
13期 (2017年11月17日)	16,203	400	4.3	167,972.95	7.0	0.2	94.3	1,645
14期 (2018年5月17日)	16,406	700	5.6	178,333.77	6.2	0.2	95.0	1,625
15期 (2018年11月19日)	15,152	500	△ 4.6	172,198.80	△ 3.4	0.2	96.2	1,516

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

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

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

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

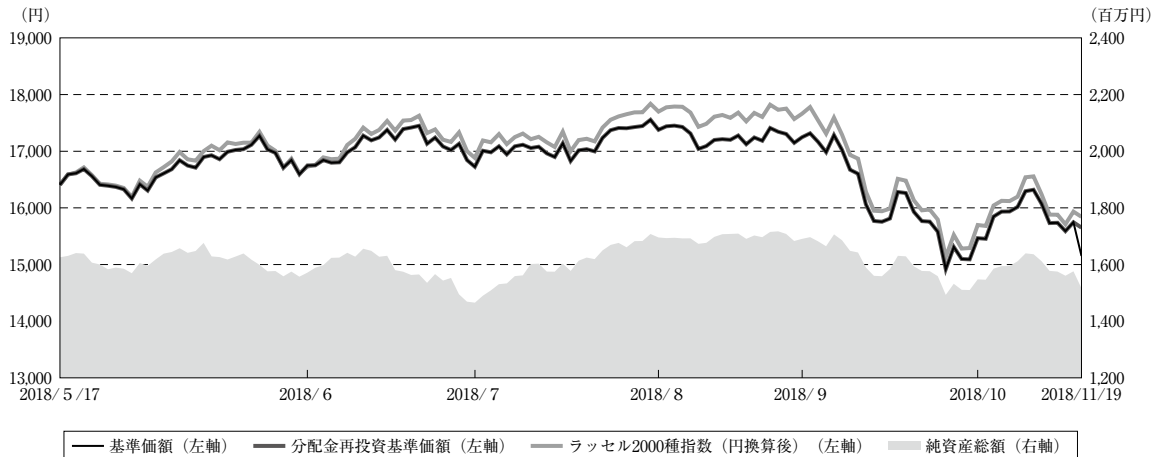
年 月 日	基準価額		ラッセル2000種指数 (円換算後)		債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首) 2018年5月17日	円 16,406	% —	ポイント 178,333.77	% —	% 0.2	% 95.0
5月末	16,417	0.1	179,136.40	0.5	0.2	95.7
6月末	16,749	2.1	181,840.18	2.0	0.1	97.1
7月末	16,727	2.0	183,514.18	2.9	0.2	94.4
8月末	17,378	5.9	192,395.24	7.9	0.2	95.6
9月末	17,246	5.1	191,993.04	7.7	0.3	97.8
10月末	15,467	△5.7	170,641.71	△4.3	0.2	96.9
(期末) 2018年11月19日	15,652	△4.6	172,198.80	△3.4	0.2	96.2

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2018年5月18日～2018年11月19日)



期首：16,406円

期末：15,152円 (既払分配金 (税引前)：500円)

騰落率：△4.6% (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、期首 (2018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)

- ヘルスケア機器・サービスセクターやソフトウェア・サービスセクターなどへの投資がプラス要因となりました。
- 為替市場において、米ドルが対円で上昇したことがプラス要因となりました。

(主なマイナス要因)

- 半導体・半導体製造装置セクターなどへの投資がマイナス要因となりました。

投資環境

(2018年5月18日～2018年11月19日)

米国の中小型株式市場は、期初から9月にかけては、米国経済が堅調に推移したことや良好な企業業績などから、上昇基調となりました。しかし10月以降は、米中間の貿易摩擦の激化を受けて、国際通貨基金（IMF）が世界の経済成長予測を下方修正したことや、米国の長期金利が上昇したことなどを背景に、景気に対する悪影響が懸念され、株価は下落に転じました。

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

当ファンドのポートフォリオ

(2018年5月18日～2018年11月19日)

<米国中小型株オープン>

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

○米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）

「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、米国の中小型株式に該当すると判断する有価証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行いました。

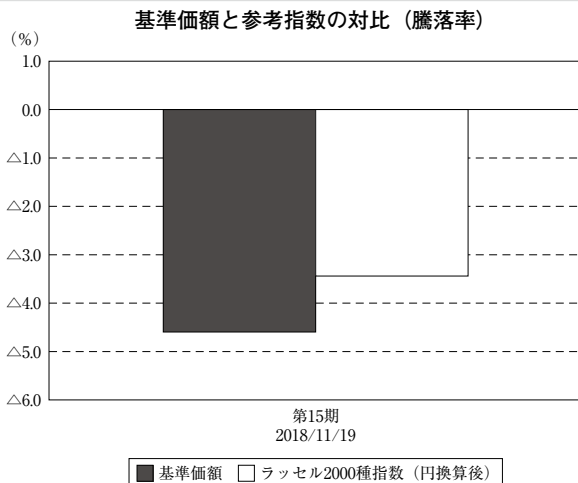
○日本マネー・マザーファンド

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

(2018年5月18日～2018年11月19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1.2%下回りました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、ラッセル2000種指数（円換算後）です。

分配金

(2018年5月18日～2018年11月19日)

当ファンドは毎年5月17日および11月17日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。

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

当期の分配につきましては、1万口当たり500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15期
	2018年5月18日～ 2018年11月19日
当期分配金	500
(対基準価額比率)	3.194%
当期の収益	—
当期の収益以外	500
翌期繰越分配対象額	5,152

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

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

今後の運用方針

(投資環境)

米国の中小型株式市場は、米国の底堅い経済活動や堅調な企業業績が株式市場を下支えすると考えます。米中の通商政策を巡る緊張などから、一時的に下落する局面も考えられますが、旺盛な個人消費に加え、米連邦公開市場委員会（FOMC）の利上げが打ち止めされる可能性が高まっていることなどから、米国の中小型株式市場は徐々に持ち直す展開を想定します。

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

(運用方針)

<米国中小型株オープン>

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

○米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）

「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

(2018年5月18日～2018年11月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	95 (37) (55) (3)	0.570 (0.220) (0.330) (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	96	0.577	
期中の平均基準価額は、16,664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

(2018年5月18日～2018年11月19日)

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

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内 米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）	114,248,417	305,000	121,511,135	325,000

(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	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本マネー・マザーファンド	1,963	2,000	—	—

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月18日～2018年11月19日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年11月19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)		598,356,647	591,093,929	1,458,997	96.2
合 計		598,356,647	591,093,929	1,458,997	96.2

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		口 数	口 数	評 価 額	口 数
日本マネー・マザーファンド		千口 2,977	千口 4,940	千円 5,032	千円 5,032

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年11月19日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比	率
投資信託受益証券	千円 1,458,997		% 92.6
日本マネー・マザーファンド	5,032		0.3
コール・ローン等、その他	112,121		7.1
投資信託財産総額	1,576,150		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,576,150,581
コール・ローン等	112,120,745
投資信託受益証券(評価額)	1,458,997,144
日本マネー・マザーファンド(評価額)	5,032,692
(B) 負債	59,364,124
未払収益分配金	50,051,858
未払信託報酬	9,205,244
未払利息	234
その他未払費用	106,788
(C) 純資産総額(A-B)	1,516,786,457
元本	1,001,037,177
次期繰越損益金	515,749,280
(D) 受益権総口数	1,001,037,177口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,152円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,5152円です。
 (注) 当ファンドの期首元本額は990,872,262円、期中追加設定元本額は554,457,121円、期中一部解約元本額は544,292,206円です。

○損益の状況 (2018年5月18日～2018年11月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 20,730
受取利息	109
支払利息	△ 20,839
(B) 有価証券売買損益	△ 92,782,695
売買益	11,094,519
売買損	△103,877,214
(C) 信託報酬等	△ 9,313,709
(D) 当期損益金(A+B+C)	△102,117,134
(E) 前期繰越損益金	13,711,347
(F) 追加信託差損益金	654,206,925
(配当等相当額)	(334,482,638)
(売買損益相当額)	(319,724,287)
(G) 計(D+E+F)	565,801,138
(H) 収益分配金	△ 50,051,858
次期繰越損益金(G+H)	515,749,280
追加信託差損益金	617,866,414
(配当等相当額)	(298,142,957)
(売買損益相当額)	(319,723,457)
繰越損益金	△102,117,134

(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15期
(a) 配当等収益(費用控除後)	0円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	552,089,791円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	13,711,347円
分配対象収益(a+b+c+d)	565,801,138円
分配対象収益(1万口当たり)	5,652円
分配金額	50,051,858円
分配金額(1万口当たり)	500円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	500円
支払開始日	2018年11月26日(月)までの間に支払いを開始します。
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店

<お知らせ>

該当事項はございません。

用語解説

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

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

用語解説

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

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

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2018年11月19日現在)

<日本マネー・マザーファンド>

下記は、日本マネー・マザーファンド全体（764,236千口）の内容です。

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	535,000 (535,000)	538,424 (538,424)	69.2 (69.2)	— (—)	— (—)	— (—)	69.2 (69.2)
合 計	535,000 (535,000)	538,424 (538,424)	69.2 (69.2)	— (—)	— (—)	— (—)	69.2 (69.2)

(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	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券（除く金融債）	%	千円	千円	
第2回政府保証地方公共団体金融機構債券	1.4	50,000	50,466	2019/7/12
第6回政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.3	9,000	9,036	2019/3/15
第7回政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.4	176,000	177,034	2019/4/15
第27回政府保証日本政策金融公庫債券	0.372	100,000	100,309	2019/8/19
第2回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	1.4	50,000	50,055	2018/12/17
第82回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.5	100,000	100,928	2019/6/28
第91回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	50,000	50,592	2019/10/31
合 計		535,000	538,424	

(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 15 期 運用報告書(全体版)

(決算日:2018年11月12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12日に第15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			株組入比率	株式先物比率	純資産額
		税分	込配	み金 期騰落率			
	円		円	%	%	%	百万円
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
14期(2018年5月10日)	25,309		0	4.8	97.8	—	3,556
15期(2018年11月12日)	25,392		0	0.3	97.2	—	4,615

(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		株組入比率	株式先物比率
		騰落率	率		
(期首) 2018年5月10日	円		%	%	%
	25,309		—	97.8	—
5月末	25,845		2.1	96.3	—
6月末	26,393		4.3	97.4	—
7月末	26,359		4.1	96.7	—
8月末	27,469		8.5	97.1	—
9月末	27,273		7.8	97.0	—
10月末	24,392		△3.6	96.2	—
(期末) 2018年11月12日		25,392	0.3	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)は下落しました。

- ◆期首から9月にかけては、米中貿易摩擦の悪化が懸念されたことやトルコリラ急落に伴う世界的な不安が広がったことなどが重石となったものの、堅調な経済指標や企業業績が上昇要因となった中、株式市場は上昇基調となりました。
- ◆10月以降は、米中間の貿易摩擦の激化を受けて、IMF(国際通貨基金)が世界の経済成長予測を下方修正したことや、米国の長期金利が上昇したことなどを背景に、景気に対する懸念が高まったことなどから、株価は大幅に下落しました。

*「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

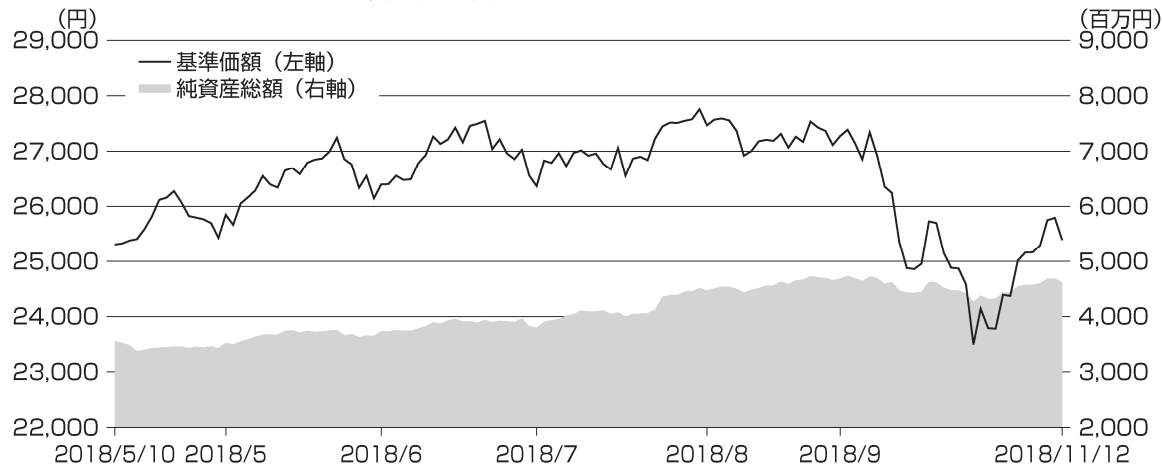
為替市場では、米中貿易摩擦、トルコの通貨急落、米長期金利の上昇、好調な米経済指標などが変動要因となった中、ドルは対円で上昇して期末を迎えました。

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+0.3%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+0.7%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です(以下同じ)。

◎基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、マザーファンドにおいて、保有する証券の価格が下落したことなどはマイナス要因となったものの、ドルが対円で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、ヘルスケア機器・サービスやソフトウェア・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、半導体・半導体製造装置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

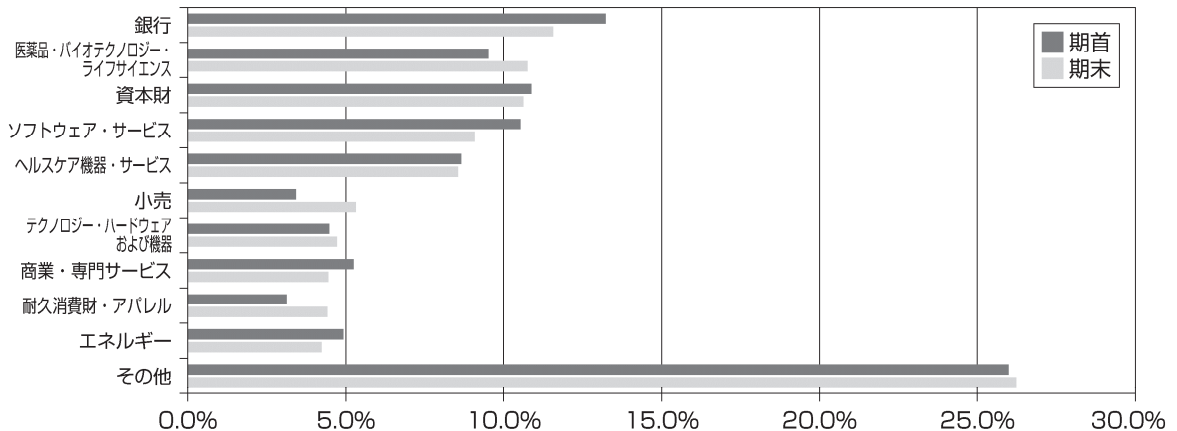
○当ファンド

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、小売や耐久消費財・アパレルセクターなどの投資比率が上昇した一方、ソフトウェア・サービスや銀行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)>



・比率は組入価値証券を100%として計算しております。

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

◎分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、無分配としました。留保益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

◆当社グループでは、引き続き経済のファンダメンタルズ(基礎的条件)と企業業績を注視している中、2018年の業績予想について、S&P500構成企業全体の収益は約23%増を予想します。一方、通商政策の行方、FRB(米連邦準備制度理事会)の金融政策、労働市場の逼迫化など、投資家心理に影響を与える要素は継続しており、市場の変動性を高める可能性があると考えています。

◆引き続き、堅調な企業業績が株式市場にとって下支え要因になると考えるものの、米中の通商政策を巡る緊張や金利上昇が市場の変動性を高め、米国株にとって逆風となる可能性があることから、今後の動向を注視しています。

◎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

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年5月11日～2018年11月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 100	% 0.380	(a) 信託報酬 = $\frac{\text{【期中の平均基準価額】} \times \text{信託報酬率}}$
(投 信 会 社)	(94)	(0.358)	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)	(0.006)	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)	(0.017)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	17	0.065	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{【期中の売買委託手数料】}}{\text{【期中の平均受益権口数】}}$
(株 式)	(17)	(0.065)	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	60	0.230	(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)	(57)	(0.219)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
(監 査 費 用)	(3)	(0.011)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	177	0.676	
期中の平均基準価額は、26,288円です。			

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

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

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

○売買及び取引の状況

(2018年5月11日～2018年11月12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 605,478	千円 1,705,000	千口 218,310	千円 605,749

(注)単位未満は切捨てです。

○株式売買比率

(2018年5月11日～2018年11月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	米国成長株マザーファンド受益証券	
(a) 期中の株式売買金額	3,994,101千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,973,963千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.00	

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月11日～2018年11月12日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2018年5月11日～2018年11月12日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年5月11日～2018年11月12日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年11月12日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
米国成長株マザーファンド受益証券	千口 1,339,673	千口 1,726,841	千円 4,631,388

(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

(2018年11月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国成長株マザーファンド受益証券	4,631,388	100.0
投資信託財産総額	4,631,388	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、当期末における外貨建純資産(4,620,345千円)の投資信託財産総額(4,658,369千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=113.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月12日現在)

○損益の状況 (2018年5月11日～2018年11月12日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,631,388,524
米国成長株マザーファンド受益証券(評価額)	4,631,388,524
(B) 負債	16,036,159
未払信託報酬	15,584,495
その他未払費用	451,664
(C) 純資産総額(A-B)	4,615,352,365
元本	1,817,674,693
次期繰越損益金	2,797,677,672
(D) 受益権総口数	1,817,674,693口
1万円当たり基準価額(C/D)	25,392円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 56,802,391
売買益	21,657,222
売買損	△ 78,459,613
(B) 信託報酬等	△ 16,036,159
(C) 当期損益金(A+B)	△ 72,838,550
(D) 前期繰越損益金	284,387,898
(E) 追加信託差損益金	2,586,128,324
(配当等相当額)	(2,121,865,060)
(売買損益相当額)	(464,263,264)
(F) 計(C+D+E)	2,797,677,672
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	2,797,677,672
追加信託差損益金	2,586,128,324
(配当等相当額)	(2,123,381,662)
(売買損益相当額)	(462,746,662)
分配準備積立金	288,965,605
繰越損益金	△ 77,416,257

<注記事項>

期首元本額	1,405,100,190円
期中追加設定元本額	638,180,196円
期中一部解約元本額	225,605,693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	677,588円
未払委託者報酬	14,906,907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(4,577,707円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,508,712,067円)および分配準備積立金(284,387,898円)より分配対象収益は2,797,677,672円(10,000口当たり15,391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	677,588円
委託者報酬	14,906,907円

○分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(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 15 期 運用報告書

(決算日: 2018年11月12日)
(計算期間: 2018年5月11日～2018年11月12日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第15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			
11期(2016年11月10日)	円		%	%	%	百万円
		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
14期(2018年5月10日)		26,625	5.2	97.5	—	3,566
15期(2018年11月12日)		26,820	0.7	96.8	—	4,631

(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		%	%	%	%
2018年5月10日		26,625	—	97.5	—	—
5月末		27,201		2.2	96.3	—
6月末		27,795		4.4	97.3	—
7月末		27,778		4.3	96.5	—
8月末		28,964		8.8	96.9	—
9月末		28,775		8.1	96.7	—
10月末		25,761		△3.2	95.9	—
(期 末)						
2018年11月12日		26,820		0.7	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)は下落しました。

- ◆期首から9月にかけては、米中貿易摩擦の悪化が懸念されたことやトルコリラ急落に伴う世界的な不安が広がったことなどが重石となったものの、堅調な経済指標や企業業績が上昇要因となった中、株式市場は上昇基調となりました。
- ◆10月以降は、米中間の貿易摩擦の激化を受けて、IMF(国際通貨基金)が世界の経済成長予測を下方修正したことや、米国の長期金利が上昇したことなどを背景に、景気に対する懸念が高まったことなどから、株価は大幅に下落しました。

*「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、米中貿易摩擦、トルコの通貨急落、米長期金利の上昇、好調な米経済指標などが変動要因となった中、ドルは対円で上昇して期末を迎えました。

運用経過の説明

◎基準価額の推移

基準価額の騰落率は+0.7%となりました。



◎基準価額の主な変動要因

保有する証券の価格が下落したことなどはマイナス要因となったものの、ドルが対円で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、ヘルスケア機器・サービスやソフトウェア・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、半導体・半導体製造装置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、小売や耐久消費財・アパレルセクターなどの投資比率が上昇した一方、ソフトウェア・サービスや銀行セクターなどの投資比率は低下しました。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆当社グループでは、引き続き経済のファンダメンタルズ(基礎的条件)と企業業績を注視している中、2018年の業績予想について、S&P500構成企業全体の収益は約23%増を予想します。一方、通商政策の行方、FRB(米連邦準備制度理事会)の金融政策、労働市場の逼迫化など、投資家心理に影響を与える要素は継続しており、市場の変動性を高める可能性があると考えています。
- ◆引き続き、堅調な企業業績が株式市場にとって下支え要因になると考えるものの、米中の通商政策を巡る緊張や金利上昇が市場の変動性を高め、米国株にとって逆風となる可能性があることから、今後の動向を注視しています。

◎今後の運用方針

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

○1万口当たりの費用明細

(2018年5月11日～2018年11月12日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	18 (18)	0.065 (0.065)
(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)	61 (60) (0)	0.218 (0.218) (0.000)
合 計	79	0.284
期中の平均基準価額は、27,712円です。		

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

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

○売買及び取引の状況

(2018年5月11日～2018年11月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		10,272 (62)	22,793 (433)	5,762 (333)	13,044 (691)

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

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

○株式売買比率

(2018年5月11日～2018年11月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,994,101千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,973,963千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.00

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月11日～2018年11月12日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2018年5月11日～2018年11月12日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年11月12日現在)

下記は、米国成長株マザーファンド全体(1,726,841千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BENCHMARK ELECTRONICS INC	58	80	191	21,851	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIG LOTS INC	27	—	—	—	小売
DENBURY RESOURCES INC	203	283	83	9,529	エネルギー
DEAN FOODS COMPANY	58	81	48	5,536	食品・飲料・タバコ
DILLARDS INC-CL A	11	15	123	14,049	小売
DOMTAR CORPORATION	7	10	51	5,849	素材
DECKERS OUTDOOR CORPORATION	—	14	194	22,156	耐久消費財・アパレル
DELUXE CORPORATION	21	29	144	16,423	商業・専門サービス
DOUGLAS DYNAMICS INC	43	39	151	17,260	資本財
EDGEWELL PERSONAL CARE COMPANY	—	12	58	6,676	家庭用品・パーソナル用品
EMCOR GROUP INC	60	84	623	71,026	資本財
EL PASO ELECTRIC COMPANY	21	28	167	19,120	公益事業
EVERCORE INC-A	6	4	37	4,311	各種金融
ARCHROCK INC	67	94	99	11,297	エネルギー
EVERTEC INC	11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EP ENERGY CORPORATION-CL A	174	243	37	4,306	エネルギー
ENNIS INC	63	88	175	19,971	商業・専門サービス
FIRST HORIZON NATIONAL CORPORATION	18	—	—	—	銀行
FAIR ISAAC CORPORATION	16	21	422	48,095	ソフトウェア・サービス
FIRST COMMONWEALTH FINANCIAL CORPORATION	74	103	142	16,289	銀行
INTEGER HOLDINGS CORPORATION	50	70	602	68,695	ヘルスケア機器・サービス
EVERI HOLDINGS INC	53	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY	133	159	185	21,162	素材
HARSCO CORPORATION	31	42	119	13,565	資本財
HERBALIFE NUTRITION LTD	3	10	58	6,697	家庭用品・パーソナル用品
HUBSPOT INC	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
KB HOME	32	237	500	57,058	耐久消費財・アパレル
KADANT INC	13	18	189	21,645	資本財
K12 INC	—	42	97	11,163	消費者サービス
KEMPER CORPORATION	6	8	62	7,156	保険
KNOWLES CORPORATION	65	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SPIRE INC	12	—	—	—	公益事業
LANNETT COMPANY INC	—	32	17	1,984	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MBIA INC	112	137	130	14,863	保険
MGIC INVESTMENT CORPORATION	43	60	74	8,512	銀行
MINERALS TECHNOLOGIES INC	22	24	138	15,811	素材
NORTHWESTERN CORPORATION	5	—	—	—	公益事業
NACCO INDUSTRIES INC-CL A	10	11	40	4,622	エネルギー
NATIONAL BANK HOLDINGS CORPORATION-CL A	2	2	7	818	銀行
NELNET INC-CL A	16	18	96	10,980	各種金融
OFG BANCORP	37	11	20	2,339	銀行
OWENS & MINOR INC	22	31	28	3,214	ヘルスケア機器・サービス
OMNOVA SOLUTIONS INC	49	81	63	7,280	素材
BRIGHTSPHERE INVESTMENT GROUP	10	14	18	2,129	各種金融
PIER 1 IMPORTS INC	197	—	—	—	小売
QUORUM HEALTH CORPORATION	—	168	94	10,716	ヘルスケア機器・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	
RADIAN GROUP INC	12	16	32	3,652	銀行
REGIS CORPORATION	30	—	—	—	消費者サービス
RH	10	32	407	46,432	小売
REX AMERICAN RESOURCES CORPORATION	31	29	218	24,912	エネルギー
ROWAN COMPANIES PLC-A	67	—	—	—	エネルギー
TENET HEALTHCARE CORPORATION	112	144	380	43,359	ヘルスケア機器・サービス
TCF FINANCIAL CORPORATION	42	59	133	15,249	銀行
UNISYS CORPORATION	92	71	125	14,256	ソフトウェア・サービス
USANA HEALTH SCIENCES INC	4	5	68	7,833	家庭用品・パーソナル用品
US SILICA HOLDINGS INC	—	59	84	9,586	エネルギー
UNIT CORPORATION	24	34	77	8,780	エネルギー
UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS	12	16	73	8,324	保険
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	119	59	112	12,860	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VONAGE HOLDINGS CORPORATION	—	117	132	15,053	電気通信サービス
VERSO CORPORATION-A	15	22	60	6,855	素材
WELLCARE HEALTH PLANS INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WORTHINGTON INDUSTRIES INC	32	46	196	22,354	素材
W&T OFFSHORE INC	287	345	219	25,015	エネルギー
WEBSTER FINANCIAL CORPORATION	12	16	99	11,351	銀行
WALKER & DUNLOP INC	27	—	—	—	銀行
WAGeworks INC	27	37	143	16,398	商業・専門サービス
WABASH NATIONAL CORPORATION	159	196	302	34,433	資本財
YETI HOLDINGS INC	—	17	28	3,197	耐久消費財・アパレル
ACCO BRANDS CORPORATION	245	309	258	29,410	商業・専門サービス
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	—	85	186	21,208	小売
ACTUANT CORPORATION-A	40	56	144	16,409	資本財
MERITOR INC	3	5	9	1,119	資本財
ARC DOCUMENT SOLUTIONS INC	7	—	—	—	商業・専門サービス
APPLIED INDUSTRIAL TECHNOLOGIES INC	16	19	133	15,187	資本財
BRINKER INTERNATIONAL INC	32	45	225	25,672	消費者サービス
BRIGGS & STRATTON CORPORATION	62	88	135	15,461	資本財
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLDING COMPANY	20	34	134	15,299	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEAZER HOMES USA INC	68	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BANCORPSOUTH BANK	43	60	174	19,928	銀行
BOX INC-CLASS A	14	20	37	4,266	ソフトウェア・サービス
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC	—	22	52	5,927	食品・生活必需品小売り
BLOOM ENERGY CORPATION-A	—	4	8	941	資本財
CONVERGYS CORP	42	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CNO FINANCIAL GROUP INC	59	82	156	17,860	保険
DARLING INGREDIENTS INC	145	202	435	49,621	食品・飲料・タバコ
DHI GROUP INC	44	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DONNELLEY FINANCIAL SOLUTIONS INC	—	32	55	6,309	各種金融
DELEK US HOLDINGS INC	51	—	—	—	エネルギー
DORTIAN LPG LIMITED	0.88	0.88	0.65912	75	エネルギー
EROS INTERNATIONAL PLC	51	70	73	8,362	メディア・娯楽
ENTRAVISION COMMUNICATIONS CORPORATION-A	46	64	25	2,950	メディア・娯楽
ELASTIC NV	—	21	151	17,287	ソフトウェア・サービス
FIRST AMERICAN FINANCIAL CORPORATION	12	9	44	5,039	保険
FCB FINANCIAL HOLDINGS INC-CL A	51	71	279	31,815	銀行
FUTUREFUEL CORPORATION	35	42	70	8,014	素材
FTS INTERNATIONAL INC	26	36	45	5,233	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)	百株	百株	千米ドル	千円	
GENERAC HOLDINGS INC	54	76	415	47,357	資本財
GREAT WESTERN BANCORP INC	4	4	14	1,652	銀行
GRAHAM CORPORATION	8	12	32	3,663	資本財
GANNETT CO INC	178	229	239	27,296	メディア・娯楽
GREEN DOT CORPORATION-CLASS A	13	12	105	11,993	各種金融
GLOBUS MEDICAL INC-A	—	37	191	21,863	ヘルスケア機器・サービス
HOULIHAN LOKEY INC	22	37	157	17,974	各種金融
HAMILTON BEACH BRANDS HOLDING COMPANY-A	20	19	46	5,264	耐久消費財・アパレル
HOVNANIAN ENTERPRISES INC-A	392	547	72	8,226	耐久消費財・アパレル
HIGHPOINT RESOURCES CORPORATION	103	—	—	—	エネルギー
HILLENBRAND INC	38	52	259	29,558	資本財
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	15	—	—	—	エネルギー
MRC GLOBAL INC	91	126	205	23,453	資本財
MSG NETWORKS INC-A	33	47	119	13,671	メディア・娯楽
MOVADO GROUP INC	40	56	221	25,213	耐久消費財・アパレル
MYERS INDUSTRIES INC	11	15	25	2,955	素材
MOLINA HEALTHCARE INC	39	15	201	22,929	ヘルスケア機器・サービス
MASTEC INC	12	16	80	9,209	資本財
MALLINCKRODT PLC	—	39	120	13,726	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MURPHY USA INC	—	16	131	15,008	小売
MEDIFAST INC	1	1	27	3,188	家庭用品・パーソナル用品
MOOG INC-CLASS A	12	8	67	7,702	資本財
NOW INC	—	61	86	9,834	資本財
NORTHWEST NATURAL HOLDING COMPANY	3	5	37	4,294	公益事業
NATURAL GAS SERVICES GROUP INC	11	15	31	3,589	エネルギー
NEW MEDIA INVESTMENT GROUP	—	31	44	5,082	メディア・娯楽
NAVIGANT CONSULTING INC	—	42	96	11,013	商業・専門サービス
PORTLAND GENERAL ELECTRIC COMPANY	34	38	180	20,610	公益事業
POLYONE CORPORATION	8	12	40	4,565	素材
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE INC	6	49	196	22,339	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROASSURANCE CORPORATION	12	11	50	5,779	保険
PARKER DRILLING COMPANY	68	—	—	—	エネルギー
PNM RESOURCES INC	17	24	99	11,336	公益事業
PRIMERICA INC	16	23	273	31,156	保険
POST HOLDINGS INC	4	6	55	6,331	食品・飲料・タバコ
PEABODY ENERGY CORPORATION	—	27	95	10,935	エネルギー
PIVOTAL SOFTWARE INC-CL A	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ROSETTA STONE INC	14	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SEACOR HOLDINGS INC	6	9	44	5,024	エネルギー
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	12	14	116	13,321	公益事業
SIGNET JEWELERS LIMITED	—	3	18	2,121	小売
TRI POINTE GROUP INC	—	33	40	4,583	耐久消費財・アパレル
TAYLOR MORRISON HOME CORPORATION-A	146	203	326	37,237	耐久消費財・アパレル
TRINET GROUP INC	6	—	—	—	商業・専門サービス
TRIPLE-S MANAGEMENT CORPORATION-B	13	78	163	18,684	ヘルスケア機器・サービス
TENNECO INC-CLASS A	—	13	43	4,965	自動車・自動車部品
TRINSEO SA	39	60	338	38,603	素材
VISTRA ENERGY CORP	98	—	—	—	公益事業
TRAVELPORT WORLDWIDE LIMITED	145	140	214	24,477	ソフトウェア・サービス
THIRD POINT REINSURANCE LTD	21	30	34	3,922	保険
TRUEBLUE INC	30	42	104	11,909	商業・専門サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
WARRIOR MET COAL INC	—	72	183	20,858	素材
WORKIVA INC	40	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WOLVERINE WORLD WIDE INC	39	40	134	15,311	耐久消費財・アパレル
WIDEOOPENWEST INC	—	44	48	5,547	メディア・娯楽
AAR CORP	17	—	—	—	資本財
ADAMS RESOURCES & ENERGY INC	1	1	6	687	エネルギー
ATLANTIC POWER CORPORATION	368	333	71	8,119	公益事業
AMERICAN STATES WATER COMPANY	34	44	285	32,484	公益事業
AVISTA CORPORATION	5	—	—	—	公益事業
ARCH COAL INC-A	11	15	146	16,650	エネルギー
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC	15	21	144	16,454	小売
ANAPLAN INC	—	33	79	9,106	ソフトウェア・サービス
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CORP	51	66	184	21,052	銀行
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	56	78	29	3,400	ヘルスケア機器・サービス
CARE.COM INC	20	28	50	5,777	メディア・娯楽
CONTINENTAL BUILDING PRODUCTS INC	88	122	364	41,510	資本財
CIVITAS SOLUTIONS INC	63	88	129	14,781	ヘルスケア機器・サービス
CURTISS-WRIGHT CORPORATION	13	17	188	21,450	資本財
CADENCE BANCORPORATION	1	1	2	251	銀行
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	—	63	111	12,755	不動産
CLEARWAY ENERGY INC-C	—	55	110	12,570	公益事業
CLEARWAY ENERGY INC-A	—	25	50	5,756	公益事業
MSA SAFETY INCORPORATED	8	—	—	—	商業・専門サービス
MASONITE INTERNATIONAL CORPORATION	19	26	144	16,474	資本財
STONERIDGE INC	65	91	236	26,917	自動車・自動車部品
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP	22	31	225	25,733	ソフトウェア・サービス
SUNCOKE ENERGY INC	9	13	14	1,670	素材
SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	15	21	35	4,049	消費者サービス
STIFEL FINANCIAL CORP	5	7	37	4,257	各種金融
SANCHEZ ENERGY CORPORATION	67	94	10	1,188	エネルギー
SCHNEIDER NATIONAL INC-CL B	11	16	36	4,191	運輸
SEACOR MARINE HOLDINGS INC	6	—	—	—	エネルギー
SWITCH INC-A	10	14	13	1,508	ソフトウェア・サービス
SENDGRID INC	2	2	8	1,011	ソフトウェア・サービス
SENSIENT TECHNOLOGIES CORPORATION	6	9	61	6,960	素材
SMARTSHEET INC-CLASS A	35	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BANCFIRST CORPORATION	30	42	244	27,868	銀行
BLOOMIN' BRANDS INC	176	246	530	60,403	消費者サービス
DXP ENTERPRISES INC	27	37	150	17,123	資本財
ENDO INTERNATIONAL PLC	—	152	205	23,440	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EAST WEST BANCORP INC	0.36	0.36	1	221	銀行
ELECTRONICS FOR IMAGING INC	47	9	28	3,219	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	—	7	40	4,587	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION	243	314	121	13,856	電気通信サービス
1ST SOURCE CORPORATION	12	16	78	8,890	銀行
FIRST FINANCIAL BANCORP	18	—	—	—	銀行
FIRST INTERSTATE BANCOSYSTEM INC	11	10	43	4,990	銀行
FREIGHTCAR AMERICA INC	7	10	10	1,174	資本財
FLEXION THERAPEUTICS INC	26	37	63	7,198	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLUSHING FINANCIAL CORPORATION	19	26	59	6,772	銀行
GIBALTAR INDUSTRIES INC	27	—	—	—	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HOUGHTON MIFFLIN HARCOURT COMPANY	159	222	184	21,070	消費者サービス
HORIZON PHARMA PLC	40	80	178	20,381	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERDIGITAL INC	39	46	353	40,221	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INDEPENDENT BANK CORPORATION-MICH	20	28	66	7,520	銀行
KINSALE CAPITAL GROUP INC	12	22	132	15,085	保険
KAISER ALUMINUM CORPORATION	13	17	170	19,476	素材
LIFETIME BRANDS INC	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LIBERTY TRIPADVISOR HOLDINGS INC-A	52	73	137	15,648	メディア・娯楽
LA JOLLA PHARMACEUTICAL COMPANY	23	33	50	5,722	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LANTHEUS HOLDINGS INC	15	21	32	3,707	ヘルスケア機器・サービス
MANHATTAN ASSOCIATES INC	10	14	72	8,227	ソフトウェア・サービス
MICROSTRATEGY INCORPORATED-CL A	3	5	73	8,404	ソフトウェア・サービス
HOPE BANCORP INC	39	54	81	9,337	銀行
THE NAVIGATORS GROUP INC	17	14	98	11,251	保険
NEKTAR THERAPEUTICS	31	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUVASIVE INC	19	27	156	17,821	ヘルスケア機器・サービス
ORTHOFIX MEDICAL INC	9	13	81	9,311	ヘルスケア機器・サービス
ORTHOPEDIATRICS CORP	8	11	33	3,866	ヘルスケア機器・サービス
OSI SYSTEMS INC	—	29	221	25,260	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	22	31	48	5,547	銀行
PERFICIENT INC	66	91	235	26,856	ソフトウェア・サービス
PERRY ELLIS INTERNATIONAL INC	13	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	—	23	59	6,810	エネルギー
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	1	—	—	—	メディア・娯楽
UMB FINANCIAL CORPORATION	10	14	94	10,809	銀行
ESSENDANT INC	14	20	26	3,002	商業・専門サービス
UNION BANKSHARES CORPORATION(UNION)	51	13	47	5,419	銀行
UTAH MEDICAL PRODUCTS INC	1	1	15	1,743	ヘルスケア機器・サービス
UPWORK INC	—	31	56	6,395	商業・専門サービス
VSE CORPORATION	17	22	66	7,578	商業・専門サービス
ONESPAN INC	20	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS INC	3	5	59	6,775	各種金融
VANDA PHARMACEUTICALS INC	50	59	141	16,074	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VOYAGER THERAPEUTICS INC	39	54	67	7,650	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTAMERICA BANCORPORATION	42	51	320	36,467	銀行
WINDSTREAM HOLDINGS INC	259	136	68	7,798	電気通信サービス
WEST BANCORPORATION	7	10	21	2,496	銀行
WRIGHT MEDICAL GROUP NV	155	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WEBCOM GROUP INC	119	—	—	—	ソフトウェア・サービス
XENCOR INC	27	38	146	16,724	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YRC WORLDWIDE INC	27	38	23	2,629	運輸
Y-MABS THERAPEUTICS INC	—	3	7	872	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZIX CORPORATION	86	119	79	9,081	ソフトウェア・サービス
ZSCALER INC	15	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMKOR TECHNOLOGY INC	133	184	124	14,145	半導体・半導体製造装置
ASPEN TECHNOLOGY INC	57	51	431	49,143	ソフトウェア・サービス
ACHILLION PHARMACEUTICALS INC	165	230	66	7,523	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARRETT BUSINESS SERVICES INC	35	43	317	36,165	商業・専門サービス
BANNER CORPORATION	67	94	580	66,168	銀行
BANKFINANCIAL CORPORATION	14	15	22	2,544	銀行
BENEFICIAL BANCORP INC	124	169	268	30,539	銀行

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BLUEBIRD BIO INC	3	5	69	7,916	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEL FUSE INC-CL B	2	2	6	732	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CROCS INC	—	68	174	19,873	耐久消費財・アパレル
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	11	15	19	2,258	銀行
CIRRUS LOGIC INC	20	66	273	31,110	半導体・半導体製造装置
CATHAY GENERAL BANCORP	13	18	70	8,026	銀行
CITY HOLDING COMPANY	12	16	124	14,156	銀行
DOCUSIGN INC	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOMO INC-CLASS B	—	56	96	11,038	ソフトウェア・サービス
EURONET WORLDWIDE INC	5	7	80	9,156	ソフトウェア・サービス
EZCORP INC-CL A	36	—	—	—	各種金融
EPLUS INC	10	22	185	21,146	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENTEGRIS INC	27	38	103	11,819	半導体・半導体製造装置
EBIX INC	6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ENDURANCE INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS I	—	59	51	5,882	ソフトウェア・サービス
ENTERPRISE FINANCIAL SERVICES CORP	—	12	58	6,638	銀行
FULTON FINANCIAL CORPORATION	18	—	—	—	銀行
FIRST DEFIANCE FINANCIAL CORP	1	5	15	1,712	銀行
FIRST COMMUNITY BANKSHARES INC	1	1	6	689	銀行
FIRST HAWAIIAN INC	15	20	51	5,883	銀行
FORESCOUT TECHNOLOGIES INC	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FUNKO INC-CLASS A	36	—	—	—	小売
LB FOSTER COMPANY-A	—	6	12	1,448	資本財
FORTY SEVEN INC	—	58	74	8,488	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUARANTY BANCORP	11	15	42	4,798	銀行
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	21	33	134	15,339	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GULFPORT ENERGY CORPORATION	—	334	323	36,806	エネルギー
GLOBAL INDEMNITY LTD	2	2	6	775	保険
GRITSTONE ONCOLOGY INC	—	15	35	4,033	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUARDANT HEALTH INC	—	4	16	1,844	ヘルスケア機器・サービス
HURON CONSULTING GROUP INC	58	56	302	34,509	商業・専門サービス
TIVITY HEALTH INC	82	114	434	49,549	ヘルスケア機器・サービス
HERITAGE FINANCIAL CORPORATION	15	—	—	—	銀行
HEMISPHERE MEDIA GROUP INC	34	59	82	9,397	メディア・娯楽
HOMOLOGY MEDICINES INC	30	39	79	9,006	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGLES MARKETS INCORPORATED-CLASS A	21	19	62	7,150	食品・生活必需品小売り
INVESTORS BANCORP INC	50	69	86	9,819	銀行
INTERFACE INC	12	17	29	3,375	商業・専門サービス
INDEPENDENT BANK CORP/MA	0.75	0.75	5	677	銀行
LUMINEX CORPORATION	15	22	58	6,670	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIBERTY EXPEDIA HOLDINGS INC-A	—	52	219	24,991	小売
MARKETAXESS HOLDINGS INC	6	7	161	18,409	各種金融
MERIDIAN BANCORP INC	101	141	227	25,890	銀行
MEDPACE HOLDINGS INC	8	25	151	17,234	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	20	28	57	6,582	銀行
NORTHFIELD BANCORP INC	104	139	187	21,387	銀行
NIC INC	44	61	85	9,716	ソフトウェア・サービス
NOVAVAX INC	355	494	88	10,090	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETSCOUT SYSTEMS INC	33	186	515	58,685	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	7	—	—	—	小売
NEWLINK GENETICS CORPORATION	76	107	22	2,541	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
NUTRISYSTEM INC	—	17	63	7,180	小売
PROOFPOINT INC	12	10	93	10,681	ソフトウェア・サービス
PACWEST BANCORP	12	16	68	7,755	銀行
PATTERN ENERGY GROUP INC	30	—	—	—	公益事業
PROGRESS SOFTWARE CORPORATION	76	106	347	39,590	ソフトウェア・サービス
PILGRIM'S PRIDE CORPORATION	35	8	15	1,760	食品・飲料・タバコ
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	12	23	54	6,190	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POWELL INDUSTRIES INC	15	21	68	7,778	資本財
PENN NATIONAL GAMING INC	82	124	260	29,728	消費者サービス
PINNACLE ENTERTAINMENT INC	134	—	—	—	消費者サービス
PROVIDENT FINANCIAL HOLDINGS INC	6	—	—	—	銀行
PACIFIC ETHANOL INC	47	—	—	—	エネルギー
PDC ENERGY INC	10	10	47	5,382	エネルギー
RADNET INC	28	39	52	5,992	ヘルスケア機器・サービス
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	28	19	128	14,615	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIGNET INC	26	—	—	—	エネルギー
RPX CORPORATION	163	—	—	—	商業・専門サービス
REGENXBIO INC	25	20	134	15,313	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RESTORBIO INC	14	19	22	2,523	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAMBUS INC	148	467	411	46,903	半導体・半導体製造装置
SINCLAIR BROADCAST GROUP INC-A	41	91	288	32,825	メディア・娯楽
SIERRA BANCORP	1	—	—	—	銀行
SIMMONS FIRST NATIONAL CORPORATION-CL A	20	28	77	8,804	銀行
TECH DATA CORPORATION	20	28	214	24,393	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TTM TECHNOLOGIES INC	57	26	32	3,674	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PARATEK PHARMACEUTICALS INC	57	79	59	6,748	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TITAN MACHINERY INC	61	85	124	14,181	資本財
TRUSTMARK CORPORATION	15	22	69	7,914	銀行
XPERI CORPORATION	113	172	243	27,750	半導体・半導体製造装置
TG THERAPEUTICS INC	50	69	38	4,402	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TINTRI INC	26	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WEYCO GROUP INC	1	1	5	571	小売
ARCBEST CORP	21	25	102	11,706	運輸
ANGIODYNAMICS INC	52	76	162	18,513	ヘルスケア機器・サービス
AMEDISYS INC	—	12	147	16,818	ヘルスケア機器・サービス
AMICUS THERAPEUTICS INC	73	101	107	12,247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC	2	3	14	1,606	半導体・半導体製造装置
ACI WORLDWIDE INC	16	116	351	39,998	ソフトウェア・サービス
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	17	75	141	16,170	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMBAC FINANCIAL GROUP INC	1	1	3	386	保険
AMAG PHARMACEUTICALS INC	29	53	94	10,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHA & OMEGA SEMICONDUCTOR LTD	13	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ASCENT CAPITAL GROUP INC-A	11	—	—	—	消費者サービス
ATMUNE THERAPEUTICS INC	22	31	96	10,957	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACACIA RESEARCH CORPORATION	—	93	29	3,399	商業・専門サービス
ARENA PHARMACEUTICALS INC	21	29	106	12,125	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC	57	62	86	9,805	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AV HOMES INC	11	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTIONS INC	67	134	140	16,061	ヘルスケア機器・サービス
ARMO BIOSCIENCES INC	13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APTINX INC	—	39	102	11,647	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ARVINAS INC	—	1	1	209	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXONICS MODULATION TECHNOLOGIES INC	—	4	5	676	ヘルスケア機器・サービス
CONN'S INC	—	12	37	4,230	小売
CREDIT ACCEPTANCE CORPORATION	1	2	105	12,034	各種金融
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	74	103	92	10,537	ヘルスケア機器・サービス
CSG SYSTEMS INTERNATIONAL INC	1	1	4	522	ソフトウェア・サービス
CITIZENS & NORTHERN CORPORATION	3	5	15	1,716	銀行
CVB FINANCIAL CORP	71	99	223	25,458	銀行
THE CHILDREN'S PLACE INC	20	28	411	46,865	小売
CARA THERAPEUTICS INC	36	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHARTER FINANCIAL CORPORATION	5	—	—	—	銀行
COHU INC	13	10	20	2,310	半導体・半導体製造装置
CENTRAL VALLEY COMMUNITY BANCORP	1	1	3	398	銀行
CLOVIS ONCOLOGY INC	12	35	55	6,374	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYTOMX THERAPEUTICS INC	24	34	51	5,810	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COVENANT TRANSPORTATION GROUP-CL A	5	8	19	2,178	運輸
CARBON BLACK INC	5	7	11	1,341	ソフトウェア・サービス
CSW INDUSTRIALS INC	—	12	62	7,167	資本財
CYMABAY THERAPEUTICS INC	—	72	83	9,516	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYR GROUP INC/DELAWARE	26	28	91	10,384	資本財
MASIMO CORPORATION	25	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MYRIAD GENETICS INC	39	37	116	13,269	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERSANA THERAPEUTICS INC	28	39	24	2,758	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERIDIAN BIOSCIENCE INC	42	59	117	13,425	ヘルスケア機器・サービス
MENLO THERAPEUTICS INC	18	25	18	2,135	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIMEDX GROUP INC	—	110	30	3,525	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRINCIPIA BIOPHARMA INC	—	2	4	540	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANDERSON FARMS INC	4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SENECA FOODS CORPORATION-CL A	3	5	19	2,243	食品・飲料・タバコ
SYNAPTICS INCORPORATED	38	39	146	16,716	半導体・半導体製造装置
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	1	—	—	—	銀行
SPARK THERAPEUTICS INC	13	16	68	7,795	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNERGY PHARMACEUTICALS INC	240	—	—	—	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	8	40	37	4,254	公益事業
SERES THERAPEUTICS INC	73	101	85	9,714	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SILICON LABORATORIES INC	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SELECTA BIOSCIENCES INC	47	66	36	4,159	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAREPTA THERAPEUTICS INC	17	8	106	12,150	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SLEEP NUMBER CORPORATION	41	57	225	25,674	小売
SYNCHRONOSS TECHNOLOGIES INC	120	70	43	4,938	ソフトウェア・サービス
STAMPS.COM INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SHUTTERFLY INC	15	21	122	13,963	小売
SURGERY PARTNERS INC	28	39	55	6,368	ヘルスケア機器・サービス
SANGAMO THERAPEUTICS INC	13	19	21	2,414	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOLID BIOSCIENCES INC	52	31	94	10,802	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNLOGIC INC	—	61	48	5,553	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SVMK INC	—	36	39	4,448	ソフトウェア・サービス
SUTRO BIOPHARMA INC	—	11	15	1,795	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SI-BONE INC	—	4	7	838	ヘルスケア機器・サービス
SPS COMMERCE INC	—	20	197	22,519	ソフトウェア・サービス
TRIBUNE PUBLISHING CO	34	48	78	8,966	メディア・娯楽

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ) TWIST BIOSCIENCE CORPORATION	百株 —	百株 20	千米ドル 50	千円 5,697	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 銘柄 数 < 比 率 >	14,263 342	18,502 335	39,364 —	4,485,233 <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	証券数	当 期 末		業 種 等	
		証 券 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ) EMERGENT CAPITAL INC WRT	証券 212	証券 212	千米ドル —	千円 —	
合 計	証 券 数 ・ 金 額 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

(2018年11月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,485,233	% 96.3
新株予約権証券	—	—
コール・ローン等、その他	173,136	3.7
投資信託財産総額	4,658,369	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
(注) 当期末における外貨建純資産(4,620,345千円)の投資信託財産総額(4,658,369千円)に対する比率は99.2%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=113.94円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月12日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	4,666,369,243	
コール・ローン等	140,346,926	
株式(評価額)	4,485,233,922	
新株予約権証券(評価額)	—	
未収入金	39,239,276	
未収配当金	1,549,119	
(B) 負債	35,040,721	
未払金	35,040,721	
(C) 純資産総額(A-B)	4,631,328,522	
元本	1,726,841,359	
次期繰越損益金	2,904,487,163	
(D) 受益権総口数	1,726,841,359口	
1万口当たり基準価額(C/D)	26,820円	

<注記事項>

期首元本額	1,339,673,138円
期中追加設定元本額	605,478,360円
期中一部解約元本額	218,310,139円
元本の内訳	
米国成長株ファンド(適格機関投資家専用)	1,726,841,359円

○損益の状況

(2018年5月11日～2018年11月12日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	21,171,958	
受取配当金	17,177,442	
受取利息	711,457	
その他収益金	3,289,950	
支払利息	△ 6,891	
(B) 有価証券売買損益	△ 46,952,177	
売買益	529,998,280	
売買損	△ 576,950,457	
(C) その他費用等	△ 8,987,965	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 34,768,184	
(E) 前期繰越損益金	2,227,172,639	
(F) 追加信託差損益金	1,099,521,681	
(G) 解約差損益金	△ 387,438,973	
(H) 計(D+E+F+G)	2,904,487,163	
次期繰越損益金(H)	2,904,487,163	

(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13期 運用状況のご報告
決算日：2018年10月10日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

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

(注) 基準価額は1万口当たり。

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

(注) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

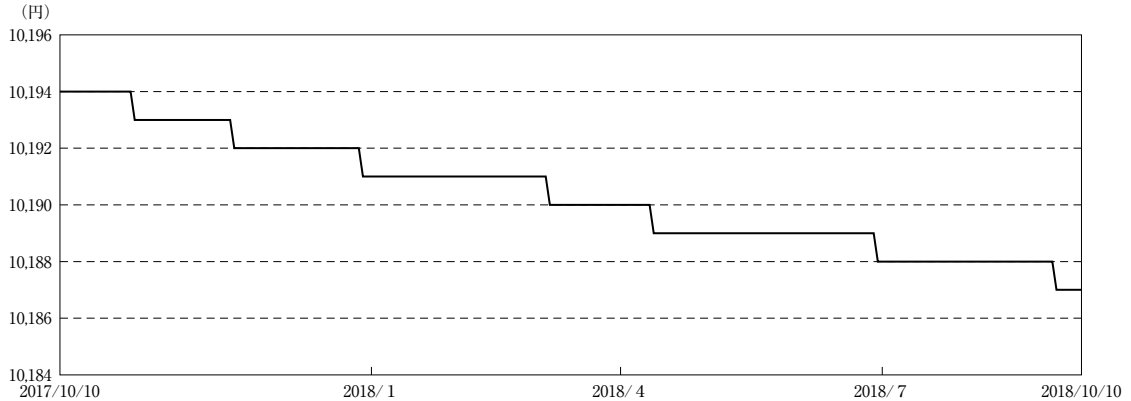
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		騰	落				
(期首) 2017年10月10日	円 10,194		% -	% 72.4	% -	% -	
10月末	10,194		0.0	72.3	-	-	
11月末	10,193		△0.0	83.4	-	-	
12月末	10,192		△0.0	63.9	-	-	
2018年1月末	10,191		△0.0	63.8	-	-	
2月末	10,191		△0.0	63.9	-	-	
3月末	10,191		△0.0	63.7	-	-	
4月末	10,190		△0.0	87.1	-	-	
5月末	10,189		△0.0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

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額の推移

(2017年10月11日～2018年10月10日)



○基準価額の変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・特にありません。

(主なマイナス要因)

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

投資環境

(2017年10月11日～2018年10月10日)

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

当ファンドのポートフォリオ

(2017年10月11日～2018年10月10日)

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

当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年10月11日～2018年10月10日)

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

今後の運用方針**(投資環境の見通し)**

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

(運用方針)

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

○1万口当たりの費用明細

(2017年10月11日～2018年10月10日)

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

期中の平均基準価額は、10,190円です。

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年10月11日～2018年10月10日)

公社債

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

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2017年10月11日～2018年10月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年10月10日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

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

(注) () 内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年10月10日現在)

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

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年10月10日現在)

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

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,0187円です。

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

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

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

○損益の状況 (2017年10月11日～2018年10月10日)

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

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

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

<お知らせ>

該当事項はございません。