

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2017年5月22日から2021年5月17日までです。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的に米国の中小型株式（DR（預託証券）を含みます。）およびわが国の公社債、短期金融商品に投資し、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	当ファンド	米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）および日本マネー・マザーファンドを主要投資対象とします。
	米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）	GIM米国成長株マザーファンド（適格機関投資家専用）受益証券への投資を通じて、米国の中小型株式に該当すると判断する有価証券を主要投資対象とします。
	日本マネー・マザーファンド	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式および外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	年4回、2月、5月、8月および11月の各月の17日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 繰越分を含めた配当等収益には、日本マネー・マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 原則として、基準価額が当初元本を上回っている場合は、概ね元本超過分を分配金額とし、基準価額が当初元本を下回っている場合は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、市場環境や資金動向等によっては、分配金額が元本超過分とならない場合があります。また、分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

運用報告書(全体版)

米国中小型株オープン (3ヵ月決算型)

第3期（決算日 2018年2月19日）

第4期（決算日 2018年5月17日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「米国中小型株オープン（3ヵ月決算型）」は、2018年5月17日に第4期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第3期～第4期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

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

[ホームページ]

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

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ラッセル2000種指数 (円換算後)		債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
(設定日) 2017年5月22日	円 10,000	円 —	% —	ポイント 152,511.99	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2017年8月17日)	9,899	0	△1.0	152,188.74	△0.2	0.2	84.5	431
2期(2017年11月17日)	10,035	750	9.0	167,972.95	10.4	0.3	87.4	599
3期(2018年2月19日)	9,821	0	△2.1	164,079.47	△2.3	0.1	86.3	1,597
4期(2018年5月17日)	10,040	500	7.3	178,333.77	8.7	0.2	95.4	1,974

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

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

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

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

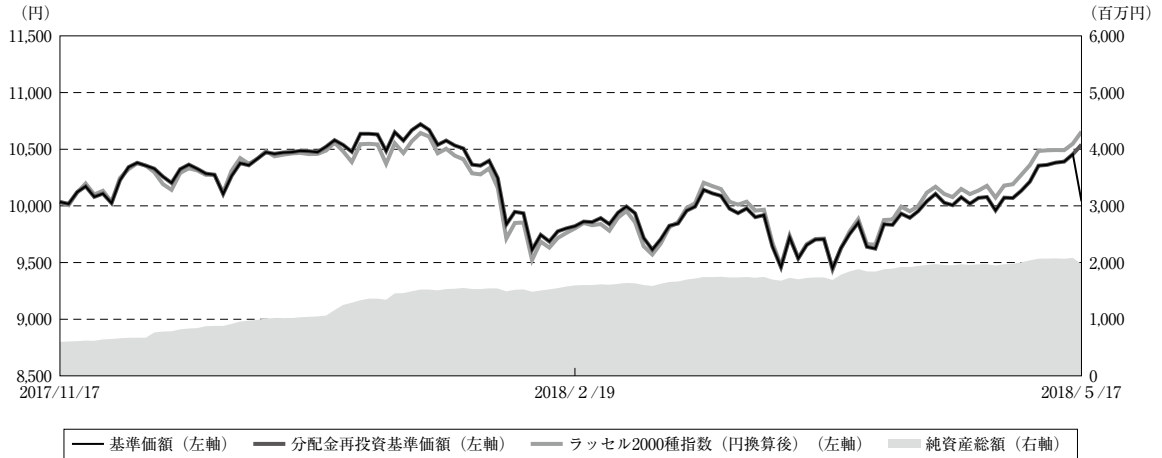
決算期	年 月 日	基準価額		ラッセル2000種指数 (円換算後)		債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率				
第3期	(期首) 2017年11月17日	円 10,035	% —	ポイント 167,972.95	% —	0.3	87.4
	11月末	10,342	3.1	172,814.38	2.9	0.2	96.5
	12月末	10,482	4.5	175,028.64	4.2	0.1	95.4
	2018年1月末	10,364	3.3	172,194.66	2.5	0.1	95.8
	(期末) 2018年2月19日	9,821	△2.1	164,079.47	△2.3	0.1	86.3
第4期	(期首) 2018年2月19日	9,821	—	164,079.47	—	0.1	86.3
	2月末	9,935	1.2	164,971.21	0.5	0.1	97.2
	3月末	9,703	△1.2	162,486.32	△1.0	0.1	96.9
	4月末	10,078	2.6	170,355.82	3.8	0.1	97.0
	(期末) 2018年5月17日	10,540	7.3	178,333.77	8.7	0.2	95.4

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2017年11月18日～2018年5月17日）



第3期首：10,035円

第4期末：10,040円（既払分配金（税引前）：500円）

騰落率：5.0%（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、作成期首（2017年11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）

- ・医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエン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。

（主なマイナス要因）

- ・商業・専門サービスセクターなどへの投資がマイナス要因となりました。

投資環境

（2017年11月18日～2018年5月17日）

米国の中小型株式市場は、堅調な経済指標や2017年12月に税制改革法案が成立したことなどが好感され、作成期初から株価は堅調に推移しました。2018年1月下旬に入ると、良好な雇用環境を背景に利上げペースの加速観測が高まり長期金利が上昇したことから、投資家のリスク回避姿勢が強まり、株価は下落に転じました。その後、インフレ懸念の後退などから持ち直す場面が見られたものの、トランプ大統領が鉄鋼やアルミニウムに加え、中国製品に対する関税賦課を発表したことから、貿易摩擦が懸念され上値の重い展開となりました。しかし作成期末にかけては、原油価格が上昇したことを受けてエネルギー株が買われたことや、良好な企業業績を受けて上昇基調となりました。

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

当ファンドのポートフォリオ

（2017年11月18日～2018年5月17日）

<米国中小型株オープン（3ヵ月決算型）>

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

○米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）

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

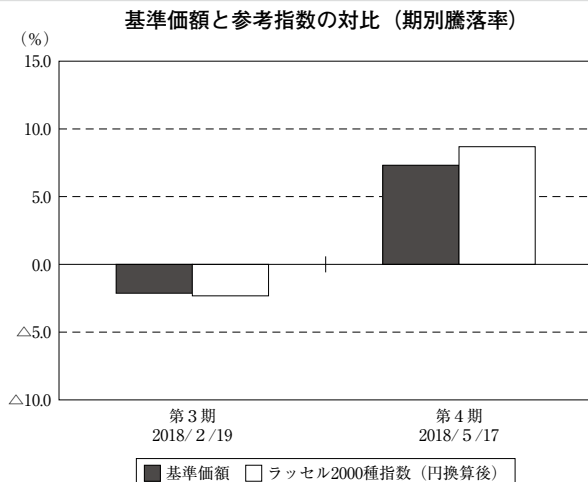
○日本マネー・マザーファンド

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

当ファンドのベンチマークとの差異

（2017年11月18日～2018年5月17日）

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているラッセル2000種指数（円換算後）の騰落率を1.1%下回りました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
(注) 参考指数は、ラッセル2000種指数（円換算後）です。

分配金

（2017年11月18日～2018年5月17日）

年4回、2月、5月、8月および11月の各月の17日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。原則として、基準価額が当初元本を上回っている場合は、概ね元本超過分を分配金額とし、基準価額が当初元本を下回っている場合は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、市場環境や資金動向等によっては、分配金額が元本超過分とならない場合があります。

分配につきましては、第3期は見送りとさせていただきます。第4期は、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3期	第4期
	2017年11月18日～ 2018年2月19日	2018年2月20日～ 2018年5月17日
当期分配金	—	500
（対基準価額比率）	— %	4.744 %
当期の収益	—	379
当期の収益以外	—	120
翌期繰越分配対象額	—	39

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

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

今後の運用方針

（投資環境）

米国の中小型株式市場は、良好な景気環境や多くの企業の業績が好調に推移していることが株価の支援材料となる一方、対中国を中心とする通商政策の不透明感が残ることから、もみ合う展開になると予想します。政治面では、トランプ大統領が保護主義的な通商政策を導入することにより、世界経済の先行きが鈍化するとの懸念が残ります。一方、企業業績面では、米国企業の2018年と2019年の業績見通しは、好景気や税制改革による恩恵を受けて、上方修正される傾向が続いています。企業が株主還元の大規模な買収（M&A）を積極的に行うとの期待も株価の支援材料になると考えます。

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

（運用方針）

<米国中小型株オープン（3ヵ月決算型）>

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

○米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）

「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

（2017年11月18日～2018年5月17日）

項 目	第3期～第4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)	56 (22) (33) (2)	0.554 (0.214) (0.321) (0.019)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用 (監査費用) (その他)	1 (1) (0)	0.007 (0.006) (0.000)	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	57	0.561	
作成期間中の平均基準価額は、10,150円です。			

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

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

(注) その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

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

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

○売買及び取引の状況

（2017年11月18日～2018年5月17日）

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

投資信託証券

銘 柄	第3期～第4期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	口	千円	口	千円
米国成長株ファンドF（適格機関投資家専用）	582,465,478	1,445,000	68,482,147	170,000

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第3期～第4期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本マネー・マザーファンド	2,943	3,000	—	—

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月18日～2018年5月17日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2018年5月17日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第2期末	第4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）	215,848,929	729,832,260	1,883,843	95.4
合計	215,848,929	729,832,260	1,883,843	95.4

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘柄	第2期末	第4期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本マネー・マザーファンド	1,903	4,847	4,939

(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5月17日現在)

項目	第4期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	1,883,843	88.9
日本マネー・マザーファンド	4,939	0.2
コール・ローン等、その他	229,202	10.9
投資信託財産総額	2,117,984	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第3期末	第4期末
	2018年2月19日現在	2018年5月17日現在
	円	円
(A) 資産	1,600,829,425	2,117,984,235
コール・ローン等	219,865,420	229,201,844
投資信託受益証券(評価額)	1,379,023,870	1,883,843,029
日本マネー・マザーファンド(評価額)	1,940,135	4,939,362
(B) 負債	3,261,942	143,329,333
未払収益分配金	—	98,342,326
未払解約金	179	40,083,238
未払信託報酬	3,223,929	4,846,967
未払利息	278	371
その他未払費用	37,556	56,431
(C) 純資産総額(A-B)	1,597,567,483	1,974,654,902
元本	1,626,632,921	1,966,846,529
次期繰越損益金	△ 29,065,438	7,808,373
(D) 受益権総口数	1,626,632,921口	1,966,846,529口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,821円	10,040円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第3期29,065,438円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第3期0.9821円、第4期1.0040円です。

(注) 当ファンドの第3期首元本額は597,784,841円、第3～4期中追加設定元本額は1,448,163,908円、第3～4期中一部解約元本額は79,102,220円です。

○損益の状況

項 目	第3期	第4期
	2017年11月18日～ 2018年2月19日	2018年2月20日～ 2018年5月17日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 9,822	△ 10,989
受取利息	2	121
支払利息	△ 9,824	△ 11,110
(B) 有価証券売買損益	△66,070,574	147,239,395
売買益	12	149,856,633
売買損	△66,070,586	△ 2,617,238
(C) 信託報酬等	△ 3,262,347	△ 4,903,898
(D) 当期損益金(A+B+C)	△69,342,743	142,324,508
(E) 前期繰越損益金	—	△ 67,594,111
(F) 追加信託差損益金	40,277,305	31,420,302
(配当等相当額)	(△ 31,055)	(△ 37,742)
(売買損益相当額)	(40,308,360)	(31,458,044)
(G) 計(D+E+F)	△29,065,438	106,150,699
(H) 収益分配金	0	△ 98,342,326
次期繰越損益金(G+H)	△29,065,438	7,808,373
追加信託差損益金	40,277,305	7,810,932
(配当等相当額)	(△ 30,382)	(△ 37,533)
(売買損益相当額)	(40,307,687)	(7,848,465)
繰越損益金	△69,342,743	△ 2,559

(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3期	第4期
(a) 配当等収益(費用控除後)	0円	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	74,732,956円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	0円	31,455,276円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	0円	0円
分配対象収益(a+b+c+d)	0円	106,188,232円
分配対象収益(1万口当たり)	0円	539円
分配金額	0円	98,342,326円
分配金額(1万口当たり)	0円	500円

用語解説

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

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

用語解説

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

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

○分配金のお知らせ

	第3期	第4期
1万口当たり分配金（税引前）	0円	500円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。	
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店	

<お知らせ>

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年5月17日現在）

<日本マネー・マザーファンド>

下記は、日本マネー・マザーファンド全体（749,513千口）の内容です。

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	第 4 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)	658,000 (658,000)	662,787 (662,787)	86.8 (86.8)	— (—)	— (—)	— (—)	86.8 (86.8)
合 計	658,000 (658,000)	662,787 (662,787)	86.8 (86.8)	— (—)	— (—)	— (—)	86.8 (86.8)

(注) ()内は非上場債券で内書きです。

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	第 4 期			
	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7回政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.4	176,000	178,344	2019/4/15
第3回政府保証原子力損害賠償支援機構債	0.117	50,000	50,001	2018/5/23
第60回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.8	150,000	150,324	2018/6/29
第67回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.6	282,000	284,117	2018/10/31
合 計		658,000	662,787	

(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 14 期 運用報告書(全体版)

(決算日: 2018年5月10日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「米国成長株ファンドF(適格機関投資家専用)」は、去る5月10日に第14期の決算を行いました。当ファンドは米国の中小型株式に該当すると判断する有価証券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的とします。当期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当該投資信託の概要と仕組み

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

(注) 当報告書における比率は、表示額未満四捨五入です。

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

<お問い合わせ先>

JPモルガン・アセット・マネジメント

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

TEL 03-6736-2350 (受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

JPモルガン・アセット・マネジメント

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号 東京ビルディング

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	税		騰落率	株組入比率	株式先物比率	純資産額
		分	配				
	円		み	%	%	%	百万円
10期(2016年5月10日)	18,498		金	△18.6	96.0	—	1,186
11期(2016年11月10日)	19,868		期	7.4	97.2	—	1,011
12期(2017年5月10日)	23,562		騰	18.6	98.0	—	1,598
13期(2017年11月10日)	24,152		落	2.5	99.0	—	2,199
14期(2018年5月10日)	25,309		率	4.8	97.8	—	3,556

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

(注)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	株組入比率	株式先物比率
2017年11月10日	24,152	—	99.0	—
11月末	25,079	3.8	97.2	—
12月末	25,440	5.3	94.9	—
2018年1月末	25,182	4.3	97.3	—
2月末	24,126	△0.1	98.7	—
3月末	23,582	△2.4	95.5	—
4月末	24,588	1.8	96.6	—
(期末)				
2018年5月10日	25,309	4.8	97.8	—

(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2018年1月中旬にかけては、米税制改革法案の成立に関する不透明感などが重石となる場面が見られたものの、堅調な米経済指標や2017年12月に税制改革法案が成立したことなどを背景に株価は堅調に推移しました。
- ◆1月下旬に入ると米長期金利の上昇が懸念され株価は反落し、その後も長期金利の上昇が続いたことから投資家のリスク回避姿勢が強まり、株価は大きく下落する展開となりました。
- ◆2月中旬には長期金利上昇の勢いが和らぎ、市場が徐々に落ち着きを取り戻し株価が反発する場面が見られましたが、その後トランプ米大統領が鉄鋼やアルミニウムの輸入制限措置の発動を表明し、貿易戦争に発展すると懸念されたことなどから上値の重い展開となりました。
- ◆期末にかけては、米失業率が低水準となったことが好感されたほか、原油相場が上昇したことを受けて、エネルギー関連株が買われたことなどを背景に上昇基調となりました。

*「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

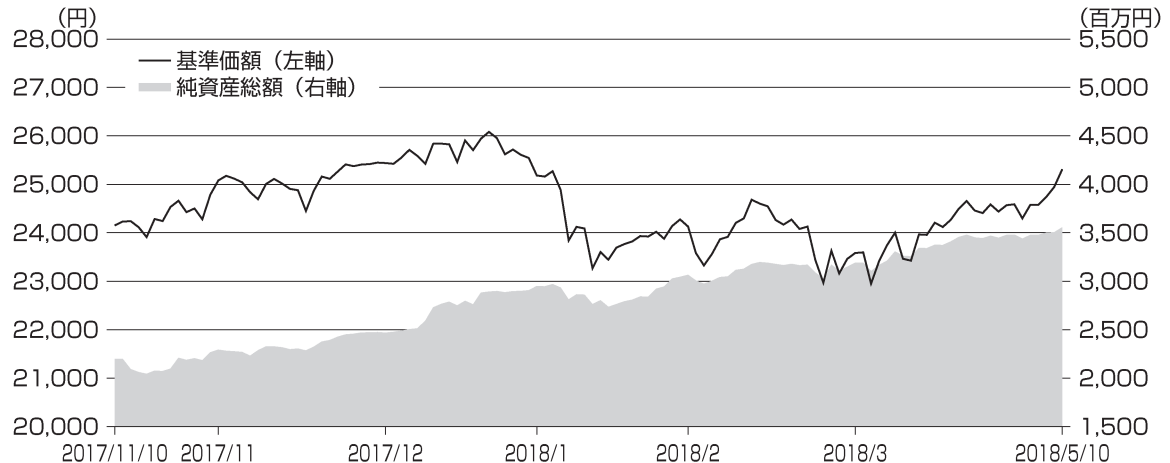
為替市場では、米中貿易摩擦、シリアや北朝鮮情勢などの地政学的リスク、米長期金利の上昇に対する市場の思惑などが変動要因となった中、ドルは対円で下落して期末を迎えました。

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+4.8%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+5.2%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です(以下同じ)。

◎基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、マザーファンドにおいて、保有する証券の価格が上昇したことなどがプラス要因となりました。業種別では、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスやソフトウェア・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、商業・専門サービスセクターなどへの投資はマイナス要因となりました。

◎ポートフォリオについて

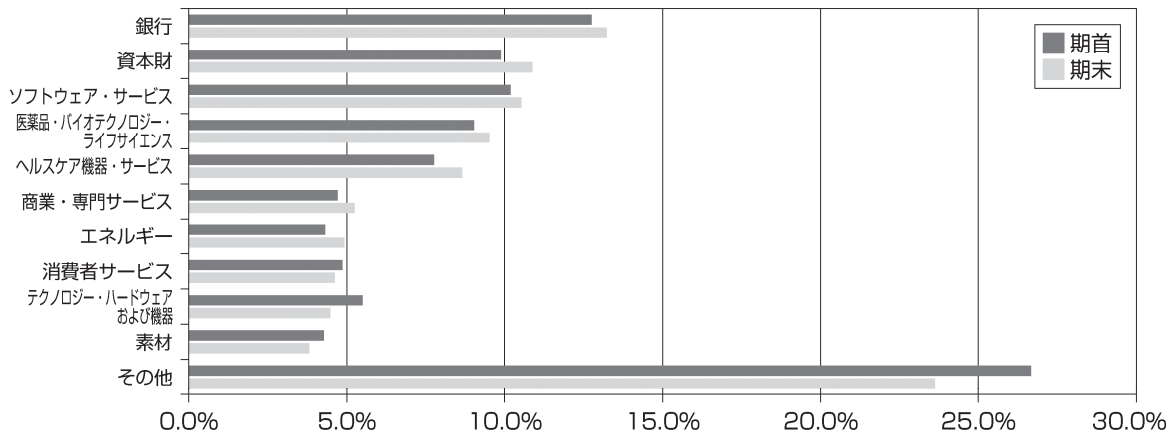
○当ファンド

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れました。

○マザーファンド

前期末と比べて、資本財やヘルスケア機器・サービスセクターなどの投資比率が上昇した一方、テクノロジー・ハードウェアおよび機器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。

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

◎分配金

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

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

◆当社グループでは、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ます。通商政策やFRB(米連邦準備制度理事会)の金融政策の行方、労働市場の引き締めなどは投資家心理に影響を与え、ここ数ヶ月間に経験した市場変動性の高い状況を引き起こす要因になり得る可能性があると見ています。

◆経済や企業業績が依然として堅調に推移していることは株式市場を下支えすると考えていますが、長期金利の上昇やインフレの兆候が見られること、FRBの金融政策正常化の進展などが米国株のパフォーマンスの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きます。

◎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

(2017年11月11日～2018年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	91	0.370	(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)	(86)	(0.348)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.016)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	14	0.059	(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)	(14)	(0.059)	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	76	0.309	(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)	(74)	(0.299)	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)	(0.010)	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	181	0.739	
期中の平均基準価額は、24,666円です。			

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

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月11日～2018年5月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
米国成長株マザーファンド受益証券	千口 644,730	千円 1,675,000	千口 176,800	千円 457,800

(注)単位未満は切捨てです。

○株式売買比率

(2017年11月11日～2018年5月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	米国成長株マザーファンド受益証券	
(a) 期中の株式売買金額	2,596,172千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,812,578千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.92	

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月11日～2018年5月10日)

該当事項はございません。

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

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

(2017年11月11日～2018年5月10日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年11月11日～2018年5月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年5月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
米国成長株マザーファンド受益証券	千口 871,742	千口 1,339,673	千円 3,566,879

(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5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国成長株マザーファンド受益証券	3,566,879	99.3
コール・ローン等、その他	25,000	0.7
投資信託財産総額	3,591,879	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
 (注) 米国成長株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,590,448千円)の投資信託財産総額(3,592,187千円)に対する比率は100.0%です。
 (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=109.96円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月10日現在)

○損益の状況 (2017年11月11日～2018年5月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,591,879,727
米国成長株マザーファンド受益証券(評価額)	3,566,879,729
未収入金	24,999,998
(B) 負債	35,749,130
未払解約金	24,999,998
未払信託報酬	10,446,395
その他未払費用	302,737
(C) 純資産総額(A-B)	3,556,130,597
元本	1,405,100,190
次期繰越損益金	2,151,030,407
(D) 受益権総口数	1,405,100,190口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,309円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	135,039,649
売買益	146,453,479
売買損	△ 11,413,830
(B) 信託報酬等	△ 10,749,132
(C) 当期損益金(A+B)	124,290,517
(D) 前期繰越損益金	209,660,671
(E) 追加信託差損益金	1,817,079,219
(配当等相当額)	(1,524,766,710)
(売買損益相当額)	(292,312,509)
(F) 計(C+D+E)	2,151,030,407
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	2,151,030,407
追加信託差損益金	1,817,079,219
(配当等相当額)	(1,526,133,978)
(売買損益相当額)	(290,945,241)
分配準備積立金	333,951,188

<注記事項>
 期首元本額 910,474,502円
 期中追加設定元本額 676,867,213円
 期中一部解約元本額 182,241,525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。
 未払受託者報酬 454,192円
 未払委託者報酬 9,992,203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(12,728,985円)、費用控除後の有価証券等損益額(111,561,532円)、信託約款に規定する収益調整金(1,817,079,219円)および分配準備積立金(209,660,671円)より分配対象収益は2,151,030,407円(10,000口当たり15,308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。
 受託者報酬 454,192円
 委託者報酬 9,992,203円

○分配金のお知らせ

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

GIM米国成長株マザーファンド (適格機関投資家専用)

第 14 期 運用報告書

(決算日: 2018年5月10日)

(計算期間: 2017年11月11日～2018年5月10日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第14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			
10期(2016年5月10日)	円		%	%	%	百万円
		19,173	△18.3	95.6	—	1,191
11期(2016年11月10日)		20,668	7.8	96.8	—	1,015
12期(2017年5月10日)		24,604	19.0	97.7	—	1,603
13期(2017年11月10日)		25,315	2.9	98.6	—	2,206
14期(2018年5月10日)		26,625	5.2	97.5	—	3,566

(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 先 物 比 率	式 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2017年11月10日		25,315	—	98.6	—	—
11月末		26,297	3.9	97.1	—	—
12月末		26,691	5.4	94.8	—	—
2018年1月末		26,439	4.4	97.2	—	—
2月末		25,347	0.1	98.5	—	—
3月末		24,792	△2.1	95.3	—	—
4月末		25,862	2.2	96.4	—	—
(期 末)						
2018年5月10日		26,625	5.2	97.5	—	—

(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2018年1月中旬にかけては、米税制改革法案の成立に関する不透明感などが重石となる場面が見られたものの、堅調な米経済指標や2017年12月に税制改革法案が成立したことなどを背景に株価は堅調に推移しました。
- ◆1月下旬に入ると米長期金利の上昇が懸念され株価は反落し、その後も長期金利の上昇が続いたことから投資家のリスク回避姿勢が強まり、株価は大きく下落する展開となりました。
- ◆2月中旬には長期金利上昇の勢いが和らぎ、市場が徐々に落ち着きを取り戻し株価が反発する場面が見られましたが、その後トランプ米大統領が鉄鋼やアルミニウムの輸入制限措置の発動を表明し、貿易戦争に発展すると懸念されたことなどから上値の重い展開となりました。
- ◆期末にかけては、米失業率が低水準となったことが好感されたほか、原油相場が上昇したことを受けて、エネルギー関連株が買われたことなどを背景に上昇基調となりました。

*「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。

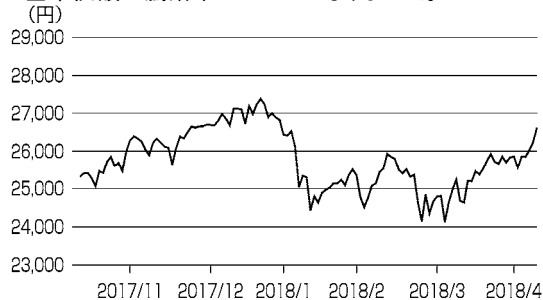
◎為替市況

為替市場では、米中貿易摩擦、シリアや北朝鮮情勢などの地政学的リスク、米長期金利の上昇に対する市場の思惑などが変動要因となった中、ドルは対円で下落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+5.2%となりました。



◎基準価額の主な変動要因

保有する証券の価格が上昇したことなどがプラス要因となりました。業種別では、医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスやソフトウェア・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、商業・専門サービスセクターなどへの投資はマイナス要因となりました。

◎ポートフォリオについて

前期末と比べて、資本財やヘルスケア機器・サービスセクターなどの投資比率が上昇した一方、テクノロジー・ハードウェアおよび機器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ます。通商政策やFRB(米連邦準備制度理事会)の金融政策の行方、労働市場の引き締めなどは投資家心理に影響を与え、ここ数ヶ月間に経験した市場変動性の高い状況を引き起こす要因になり得る可能性があると考えています。
- ◆経済や企業業績が依然として堅調に推移していることは株式市場を下支えすると考えていますが、長期金利の上昇やインフレの兆候が見られること、FRBの金融政策正常化の進展などが米国株のパフォーマンスの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きます。

◎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

(2017年11月11日～2018年5月10日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	15 (15)	0.059 (0.059)
(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)	77 (77) (0)	0.298 (0.298) (0.000)
合 計	92	0.358
期中の平均基準価額は、25,904円です。		

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

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

○売買及び取引の状況

(2017年11月11日～2018年5月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		8,431 (311)	17,269 (357)	3,332 (346)	6,527 (407)

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

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

○株式売買比率

(2017年11月11日～2018年5月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,596,172千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,812,578千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.92

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2017年11月11日～2018年5月10日)

該当事項はございません。

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

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

(2017年11月11日～2018年5月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年5月10日現在)

下記は、米国成長株マザーファンド全体(1,339,673千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	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	60	58	158	17,379	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIG LOTS INC	19	27	110	12,111	小売
CIENA CORPORATION	18	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DENBURY RESOURCES INC	145	203	77	8,491	エネルギー
DEAN FOODS COMPANY	40	58	59	6,533	食品・飲料・タバコ
DILLARDS INC-CL A	4	11	75	8,336	小売
DOMTAR CORPORATION	5	7	35	3,876	素材
DELUXE CORPORATION	15	21	148	16,314	商業・専門サービス
DOUGLAS DYNAMICS INC	14	43	194	21,383	資本財
DYNEGY INC	115	—	—	—	公益事業
EMCOR GROUP INC	30	60	465	51,202	資本財
EL PASO ELECTRIC COMPANY	14	21	117	12,908	公益事業
EVERCORE INC-A	—	6	64	7,049	各種金融
ARCHROCK INC	47	67	77	8,492	エネルギー
EVERTEC INC	7	11	24	2,653	ソフトウェア・サービス
EP ENERGY CORPORATION-CL A	120	174	45	5,018	エネルギー
ENNIS INC	44	63	114	12,603	商業・専門サービス
FIRST HORIZON NATIONAL CORPORATION	—	18	35	3,857	銀行
FEDERATED INVESTORS INC-CL B	4	—	—	—	各種金融
FAIR ISAAC CORPORATION	11	16	282	31,042	ソフトウェア・サービス
FIRST COMMONWEALTH FINANCIAL CORPORATION	51	74	116	12,834	銀行
INTEGER HOLDINGS CORPORATION	8	50	330	36,385	ヘルスケア機器・サービス
EVERI HOLDINGS INC	—	53	40	4,400	ソフトウェア・サービス
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY	93	133	184	20,311	素材
HARSCO CORPORATION	21	31	69	7,635	資本財
HERBALIFE NUTRITION LTD	0.5	3	41	4,584	家庭用品・パーソナル用品
HUBSPOT INC	6	8	97	10,767	ソフトウェア・サービス
HALYARD HEALTH INC	22	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KB HOME	—	32	83	9,201	耐久消費財・アパレル
KADANT INC	10	13	127	14,065	資本財
KEMPER CORPORATION	9	6	44	4,905	保険
KNOWLES CORPORATION	54	65	89	9,890	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KINDRED HEALTHCARE INC	78	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SPIRE INC	8	12	85	9,415	公益事業
LA QUINTA HOLDINGS INC	33	—	—	—	消費者サービス
MBIA INC	77	112	97	10,677	保険
MGIC INVESTMENT CORPORATION	30	43	45	4,979	銀行
MINERALS TECHNOLOGIES INC	15	22	157	17,273	素材
NORTHWESTERN CORPORATION	6	5	30	3,364	公益事業
NACCO INDUSTRIES INC-CL A	7	10	36	4,046	エネルギー
NATIONAL BANK HOLDINGS CORPORATION-CL A	2	2	7	826	銀行
NELNET INC-CL A	11	16	94	10,364	各種金融
OFG BANCORP	13	37	52	5,752	銀行
OWENS & MINOR INC	47	22	33	3,689	ヘルスケア機器・サービス
OLIN CORPORATION	6	—	—	—	素材

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
OMNOVA SOLUTIONS INC	34	49	54	6,038	素材
BRIGHTSPHERE INVESTMENT GROUP	—	10	16	1,788	各種金融
PIER 1 IMPORTS INC	137	197	43	4,787	小売
RADIAN GROUP INC	—	12	19	2,105	銀行
REGIS CORPORATION	40	30	47	5,169	消費者サービス
RH	—	10	109	12,039	小売
REX AMERICAN RESOURCES CORPORATION	21	31	228	25,139	エネルギー
ROWAN COMPANIES PLC-A	47	67	107	11,793	エネルギー
THE EW SCRIPPS COMPANY-A	34	—	—	—	メディア
TENET HEALTHCARE CORPORATION	37	112	364	40,129	ヘルスケア機器・サービス
TCF FINANCIAL CORPORATION	27	42	109	12,019	銀行
UNISYS CORPORATION	99	92	110	12,154	ソフトウェア・サービス
UNIVERSAL CORPORATION / VA	15	—	—	—	食品・飲料・タバコ
USANA HEALTH SCIENCES INC	—	4	44	4,906	家庭用品・パーソナル用品
UNIT CORPORATION	16	24	53	5,848	エネルギー
UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS	8	12	40	4,446	保険
VISHAY INTERTECHNOLOGY INC	84	119	253	27,915	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VERSO CORPORATION-A	—	15	28	3,091	素材
WELLCARE HEALTH PLANS INC	2	1	31	3,484	ヘルスケア機器・サービス
WORTHINGTON INDUSTRIES INC	25	32	147	16,252	素材
W&T OFFSHORE INC	—	287	212	23,414	エネルギー
WEBSTER FINANCIAL CORPORATION	8	12	77	8,525	銀行
WALKER & DUNLOP INC	19	27	153	16,854	銀行
WAGEWORKS INC	15	27	110	12,187	商業・専門サービス
WABASH NATIONAL CORPORATION	112	159	320	35,214	資本財
ACCO BRANDS CORPORATION	168	245	291	32,058	商業・専門サービス
ACTUANT CORPORATION-A	28	40	98	10,798	資本財
MERITOR INC	3	3	7	864	資本財
ARC DOCUMENT SOLUTIONS INC	4	7	1	177	商業・専門サービス
APPLIED INDUSTRIAL TECHNOLOGIES INC	11	16	109	12,069	資本財
BRINKER INTERNATIONAL INC	23	32	149	16,471	消費者サービス
BRIGGS & STRATTON CORPORATION	43	62	117	12,889	資本財
BILL BARRETT CORPORATION	118	—	—	—	エネルギー
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLDING COMPANY	14	20	56	6,212	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUE CAPITAL REINSURANCE HOLDINGS	1	—	—	—	保険
BEAZER HOMES USA INC	49	68	105	11,567	耐久消費財・アパレル
BANCORPSOUTH BANK	30	43	147	16,169	銀行
BOX INC-CLASS A	—	14	39	4,325	ソフトウェア・サービス
CONVERGYS CORP	26	42	93	10,261	ソフトウェア・サービス
CNO FINANCIAL GROUP INC	41	59	120	13,229	保険
DARLING INGREDIENTS INC	102	145	243	26,750	食品・飲料・タバコ
DHI GROUP INC	29	44	7	861	ソフトウェア・サービス
DELEK US HOLDINGS INC	48	51	253	27,856	エネルギー
DORIAN LPG LIMITED	—	0.88	0.64944	71	エネルギー
EROS INTERNATIONAL PLC	35	51	58	6,393	メディア
ENTRAVISION COMMUNICATIONS CORPORATION-A	—	46	20	2,237	メディア
FIRST AMERICAN FINANCIAL CORPORATION	8	12	65	7,164	保険
FRANKLIN COVEY CO	4	—	—	—	商業・専門サービス
FCB FINANCIAL HOLDINGS INC-CL A	36	51	305	33,615	銀行
FUTUREFUEL CORPORATION	19	35	42	4,646	素材
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	1	—	—	—	小売
FTS INTERNATIONAL INC	—	26	49	5,489	エネルギー
GENERAC HOLDINGS INC	38	54	265	29,168	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	
GREAT WESTERN BANCORP INC	2	4	19	2,127	銀行
GRAHAM CORPORATION	6	8	20	2,239	資本財
GNC HOLDINGS INC-CL A	70	—	—	—	小売
GANNETT CO INC	91	178	203	22,410	メディア
GREEN DOT CORPORATION-CLASS A	—	13	85	9,396	各種金融
HOULIHAN LOKEY INC	16	22	105	11,552	各種金融
HAMILTON BEACH BRANDS HOLDING COMPANY-A	10	20	52	5,736	耐久消費財・アパレル
HOVNIAN ENTERPRISES INC-A	—	392	74	8,243	耐久消費財・アパレル
HIGHPOINT RESOURCES CORPORATION	—	103	67	7,422	エネルギー
HILLENBRAND INC	—	38	177	19,492	資本財
IDT CORPORATION-CLASS B	22	—	—	—	電気通信サービス
INTERNATIONAL SEAWAYS INC	10	15	30	3,386	エネルギー
MRC GLOBAL INC	63	91	182	20,032	資本財
MSG NETWORKS INC-A	—	33	63	6,995	メディア
MOVADO GROUP INC	25	40	159	17,568	耐久消費財・アパレル
MYERS INDUSTRIES INC	7	11	25	2,813	素材
MOLINA HEALTHCARE INC	23	39	319	35,148	ヘルスケア機器・サービス
MASTEC INC	8	12	58	6,386	資本財
MEDIFAST INC	1	1	20	2,283	家庭用品・パーソナル用品
MOOG INC-CLASS A	8	12	104	11,471	資本財
NORTHWEST NATURAL GAS COMPANY	3	3	22	2,492	公益事業
NATURAL GAS SERVICES GROUP INC	7	11	28	3,167	エネルギー
PORTLAND GENERAL ELECTRIC COMPANY	26	34	140	15,411	公益事業
POLYONE CORPORATION	6	8	35	3,928	素材
PRESTIGE BRANDS HOLDINGS INC	4	6	18	2,036	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROASSURANCE CORPORATION	7	12	51	5,635	保険
PARKER DRILLING COMPANY	46	68	4	468	エネルギー
PNM RESOURCES INC	11	17	66	7,350	公益事業
PLY GEM HOLDINGS INC	15	—	—	—	資本財
PRIMERICA INC	12	16	153	16,846	保険
POST HOLDINGS INC	3	4	30	3,359	食品・飲料・タバコ
PIVOTAL SOFTWARE INC-CL A	—	21	39	4,387	ソフトウェア・サービス
RAYONIER ADVANCED MATERIALS INC	33	—	—	—	素材
ROSETTA STONE INC	—	14	21	2,334	ソフトウェア・サービス
SEACOR HOLDINGS INC	4	6	34	3,763	エネルギー
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	8	12	86	9,487	公益事業
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	23	—	—	—	運輸
GENESIS HEALTHCARE INC	133	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TAYLOR MORRISON HOME CORPORATION-A	116	146	329	36,264	耐久消費財・アパレル
TRINET GROUP INC	7	6	31	3,427	商業・専門サービス
TIME INC	38	—	—	—	メディア
TRIPLE-S MANAGEMENT CORPORATION-B	—	13	40	4,491	ヘルスケア機器・サービス
TENNECO INC	25	—	—	—	自動車・自動車部品
TRINSEO SA	25	39	300	33,000	素材
VISTRA ENERGY CORP	—	98	225	24,804	公益事業
TRAVELPORT WORLDWIDE LIMITED	102	145	253	27,902	ソフトウェア・サービス
THIRD POINT REINSURANCE LTD	15	21	29	3,192	保険
TRUEBLUE INC	—	30	76	8,367	商業・専門サービス
WORKIVA INC	15	40	111	12,255	ソフトウェア・サービス
WOLVERINE WORLD WIDE INC	28	39	127	13,965	耐久消費財・アパレル
AAR CORP	11	17	82	9,065	資本財
ADAMS RESOURCES & ENERGY INC	1	1	7	793	エネルギー
ATLANTIC POWER CORPORATION	221	368	82	9,117	公益事業

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMERICAN STATES WATER COMPANY	24	34	190	20,947	公益事業
AVISTA CORPORATION	2	5	28	3,157	公益事業
AARON'S INC	9	—	—	—	小売
AMERICAN VANGUARD CORPORATION	11	—	—	—	素材
ARCH COAL INC-A	—	11	84	9,318	エネルギー
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP INC	—	15	104	11,504	小売
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CORP	37	51	154	16,994	銀行
COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC	7	56	25	2,752	ヘルスケア機器・サービス
CARE.COM INC	14	20	36	4,003	ソフトウェア・サービス
CONTINENTAL BUILDING PRODUCTS INC	51	88	252	27,753	資本財
CIVITAS SOLUTIONS INC	33	63	88	9,733	ヘルスケア機器・サービス
CARPENTER TECHNOLOGY CORPORATION	8	—	—	—	素材
CURTISS-WRIGHT CORPORATION	9	13	174	19,211	資本財
CADENCE BANCORPORATION	1	1	3	331	銀行
COSTAMARE INC	11	—	—	—	運輸
MSA SAFETY INCORPORATED	—	8	79	8,716	商業・専門サービス
MASONITE INTERNATIONAL CORPORATION	—	19	122	13,451	資本財
STONERIDGE INC	45	65	189	20,829	自動車・自動車部品
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP	16	22	200	22,056	ソフトウェア・サービス
SUNCOKE ENERGY INC	6	9	11	1,313	素材
SPEEDWAY MOTORSPORTS INC	10	15	27	3,013	消費者サービス
STIFEL FINANCIAL CORP	—	5	31	3,477	各種金融
SANCHEZ ENERGY CORPORATION	46	67	21	2,394	エネルギー
SCHNEIDER NATIONAL INC-CL B	8	11	33	3,644	運輸
SEACOR MARINE HOLDINGS INC	4	6	14	1,602	エネルギー
SWITCH INC-A	6	10	15	1,709	ソフトウェア・サービス
SENDGRID INC	—	2	5	608	ソフトウェア・サービス
SENSIENT TECHNOLOGIES CORPORATION	—	6	46	5,136	素材
SMARTSHEET INC-CLASS A	—	35	74	8,216	ソフトウェア・サービス
BANCFIRST CORPORATION	19	30	179	19,703	銀行
BLOOMIN' BRANDS INC	71	176	422	46,416	消費者サービス
DXP ENTERPRISES INC	19	27	103	11,353	資本財
EAST WEST BANCORP INC	0.36	0.36	2	274	銀行
ELECTRONICS FOR IMAGING INC	33	47	156	17,185	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FRONTIER COMMUNICATIONS CORPORATION	—	243	220	24,258	電気通信サービス
1ST SOURCE CORPORATION	8	12	64	7,120	銀行
FIRST FINANCIAL BANCORP	3	18	58	6,482	銀行
FIRST INTERSTATE BANCSYSTEM INC	3	11	48	5,304	銀行
FREIGHTCAR AMERICA INC	—	7	11	1,247	資本財
FLEXION THERAPEUTICS INC	18	26	68	7,480	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLUSHING FINANCIAL CORPORATION	13	19	49	5,432	銀行
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	18	27	98	10,821	資本財
HOUGHTON MIFFLIN HARCOURT COMPANY	25	159	111	12,208	消費者サービス
HORIZON PHARMA PLC	—	40	55	6,074	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ICONIX BRAND GROUP INC	33	—	—	—	耐久消費財・アナパレル
INTERDIGITAL INC	25	39	310	34,093	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INDEPENDENT BANK CORPORATION-MICH	14	20	51	5,624	銀行
SYNEOS HEALTH INC	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEARNY FINANCIAL CORP/MD	38	—	—	—	銀行
KINSALE CAPITAL GROUP INC	9	12	65	7,225	保険
KAISER ALUMINUM CORPORATION	—	13	134	14,822	素材
LIFETIME BRANDS INC	—	2	2	262	耐久消費財・アナパレル
XICERRA CORPORATION	14	—	—	—	半導体・半導体製造装置

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
LIBERTY TRIPADVISOR HOLDINGS INC-A	36	52	63	6,956	小売
LA JOLLA PHARMACEUTICAL COMPANY	—	23	74	8,186	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	2,386	ヘルスケア機器・サービス
MANHATTAN ASSOCIATES INC	7	10	48	5,296	ソフトウェア・サービス
MICROSTRATEGY INCORPORATED-CL A	—	3	48	5,385	ソフトウェア・サービス
HOPE BANCORP INC	27	39	71	7,829	銀行
THE NAVIGATORS GROUP INC	12	17	103	11,378	保険
NEKTAR THERAPEUTICS	35	31	245	26,958	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUVASIVE INC	—	19	97	10,762	ヘルスケア機器・サービス
OFFICE DEPOT INC	55	—	—	—	小売
ORTHOFIX INTERNATIONAL NV	24	9	49	5,416	ヘルスケア機器・サービス
OKTA INC	13	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ORTHOPEDIATRICS CORP	5	8	15	1,735	ヘルスケア機器・サービス
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	15	22	41	4,511	銀行
PERFICIENT INC	46	66	158	17,424	ソフトウェア・サービス
PERRY ELLIS INTERNATIONAL INC	8	13	33	3,715	耐久消費財・アパレル
RENEWABLE ENERGY GROUP INC	51	—	—	—	エネルギー
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	1	1	14	1,594	ソフトウェア・サービス
UMB FINANCIAL CORPORATION	9	10	82	9,078	銀行
ESSENDANT INC	10	14	14	1,576	商業・専門サービス
UNION BANKSHARES CORPORATION(UNION)	36	51	207	22,795	銀行
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UTAH MEDICAL PRODUCTS INC	1	1	18	1,986	ヘルスケア機器・サービス
VSE CORPORATION	13	17	88	9,729	商業・専門サービス
VERSARTIS INC	56	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VASCO DATA SECURITY INTERNATIONAL INC	13	20	39	4,310	ソフトウェア・サービス
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS INC	2	3	45	4,970	各種金融
VANDA PHARMACEUTICALS INC	—	50	82	9,079	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VOYAGER THERAPEUTICS INC	—	39	74	8,160	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTAMERICA BANCORPORATION	28	42	239	26,384	銀行
WINDSTREAM HOLDINGS INC	—	259	39	4,341	電気通信サービス
WEST BANCORPORATION	4	7	17	1,973	銀行
WRIGHT MEDICAL GROUP NV	86	155	327	35,977	ヘルスケア機器・サービス
WEBCOM GROUP INC	21	119	218	23,980	ソフトウェア・サービス
XENCOR INC	21	27	82	9,111	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YRC WORLDWIDE INC	19	27	27	3,048	運輸
ZIX CORPORATION	59	86	43	4,742	ソフトウェア・サービス
ZSCALER INC	—	15	43	4,746	ソフトウェア・サービス
AMKOR TECHNOLOGY INC	93	133	114	12,556	半導体・半導体製造装置
ASPEN TECHNOLOGY INC	43	57	535	58,838	ソフトウェア・サービス
ACHILLION PHARMACEUTICALS INC	14	165	61	6,720	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARRETT BUSINESS SERVICES INC	11	35	296	32,593	商業・専門サービス
BANNER CORPORATION	—	67	397	43,717	銀行
BANKFINANCIAL CORPORATION	7	14	25	2,822	銀行
BENEFICIAL BANCORP INC	84	124	202	22,225	銀行
BLUEBIRD BIO INC	—	3	57	6,278	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	4	542	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONSOLIDATED COMMUNICATIONS HOLDINGS INC	84	—	—	—	電気通信サービス
CAPITOL FEDERAL FINANCIAL INC	7	11	14	1,598	銀行
CIRRUS LOGIC INC	9	20	78	8,576	半導体・半導体製造装置
CATHAY GENERAL BANCORP	9	13	55	6,081	銀行
CITY HOLDING COMPANY	8	12	89	9,860	銀行
DEPOMED INC	44	—	—	—	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	
DOCUSIGN INC	—	7	30	3,394	ソフトウェア・サービス
EDGE THERAPEUTICS INC	42	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EURONET WORLDWIDE INC	5	5	41	4,559	ソフトウェア・サービス
EZCORP INC-CL A	63	36	47	5,245	各種金融
EPLUS INC	7	10	89	9,871	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENTEGRIS INC	19	27	98	10,817	半導体・半導体製造装置
EBIX INC	—	6	52	5,796	ソフトウェア・サービス
FULTON FINANCIAL CORPORATION	12	18	32	3,618	銀行
FIRST DEFIANCE FINANCIAL CORP	1	1	10	1,180	銀行
FIRST COMMUNITY BANCSHARES INC	1	1	5	611	銀行
FIRST HAWAIIAN INC	11	15	43	4,804	銀行
FORESCOUT TECHNOLOGIES INC	5	8	24	2,727	ソフトウェア・サービス
FUNKO INC-CLASS A	25	36	33	3,722	小売
GUARANTY BANCORP	7	11	34	3,755	銀行
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS INC	15	21	99	10,991	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL INDEMNITY LTD	2	2	8	879	保険
HURON CONSULTING GROUP INC	40	58	206	22,738	商業・専門サービス
TIVITY HEALTH INC	57	82	303	33,418	ヘルスケア機器・サービス
HERITAGE FINANCIAL CORPORATION	—	15	48	5,368	銀行
HEMISPHERE MEDIA GROUP INC	—	34	39	4,362	メディア
HOMOLOGY MEDICINES INC	—	30	62	6,924	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	14	21	65	7,158	食品・生活必需品小売り
INVESTORS BANCORP INC	35	50	68	7,487	銀行
INTERFACE INC	9	12	28	3,147	商業・専門サービス
INDEPENDENT BANK CORP/MA	0.75	0.75	5	617	銀行
IGNYTA INC	35	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LUMINEX CORPORATION	—	15	39	4,392	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAINSOURCE FINANCIAL GROUP INC	3	—	—	—	銀行
MARKETAXESS HOLDINGS INC	6	6	128	14,140	各種金融
MERIDIAN BANCORP INC	71	101	194	21,429	銀行
MEDPACE HOLDINGS INC	—	8	31	3,470	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	20	33	3,674	銀行
NORTHFIELD BANCORP INC	63	104	168	18,582	銀行
NATIONAL CINEMEDIA INC	43	—	—	—	メディア
NIC INC	30	44	70	7,731	ソフトウェア・サービス
NOVAVAX INC	402	355	60	6,684	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETSCOUT SYSTEMS INC	8	33	92	10,182	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NATIONAL VISION HOLDINGS INC	5	7	25	2,806	小売
NEWLINK GENETICS CORPORATION	—	76	39	4,354	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROOFPOINT INC	2	12	155	17,146	ソフトウェア・サービス
PACWEST BANCORP	8	12	65	7,217	銀行
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	15	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PATTERN ENERGY GROUP INC	21	30	54	5,950	公益事業
PROGRESS SOFTWARE CORPORATION	64	76	287	31,647	ソフトウェア・サービス
PILGRIM'S PRIDE CORPORATION	24	35	75	8,287	食品・飲料・タバコ
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	—	12	83	9,154	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROTHENA CORP PLC	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POWELL INDUSTRIES INC	11	15	56	6,219	資本財
PENN NATIONAL GAMING INC	60	82	260	28,670	消費者サービス
PINNACLE ENTERTAINMENT INC	97	134	440	48,390	消費者サービス
PROVIDENT FINANCIAL HOLDINGS INC	3	6	11	1,319	銀行
PACIFIC ETHANOL INC	—	47	15	1,757	エネルギー
PDC ENERGY INC	—	10	62	6,926	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 千米ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)	百株	百株			
REVANCE THERAPEUTICS INC	22	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RADNET INC	19	28	36	4,017	ヘルスケア機器・サービス
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	20	28	82	9,056	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIGNET INC	18	26	39	4,397	エネルギー
REDFIN CORPORATION	2	—	—	—	不動産
RPX CORPORATION	28	163	170	18,762	商業・専門サービス
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGENXBIO INC	—	25	114	12,617	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RESTORBIO INC	—	14	15	1,670	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAMBUS INC	—	148	194	21,440	半導体・半導体製造装置
SINCLAIR BROADCAST GROUP INC-A	29	41	123	13,621	メディア
SIERRA BANCORP	1	1	2	313	銀行
SIMMONS FIRST NATIONAL CORPORATION-CL A	7	20	62	6,889	銀行
SONIC CORP	54	—	—	—	消費者サービス
TECH DATA CORPORATION	14	20	167	18,440	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TTM TECHNOLOGIES INC	40	57	95	10,541	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PARATEK PHARMACEUTICALS INC	16	57	63	7,019	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TITAN MACHINERY INC	37	61	119	13,160	資本財
TRUSTMARK CORPORATION	11	15	50	5,602	銀行
XPERI CORPORATION	79	113	232	25,590	半導体・半導体製造装置
TG THERAPEUTICS INC	63	50	64	7,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TINTRI INC	36	26	3	350	ソフトウェア・サービス
WEYCO GROUP INC	—	1	5	556	小売
ARCBEST CORP	15	21	77	8,540	運輸
ANGIODYNAMICS INC	—	54	105	11,590	ヘルスケア機器・サービス
AMICUS THERAPEUTICS INC	51	73	101	11,195	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	2	16	1,780	半導体・半導体製造装置
ACI WORLDWIDE INC	34	16	39	4,347	ソフトウェア・サービス
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	11	17	31	3,473	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	352	保険
AMAG PHARMACEUTICALS INC	—	29	66	7,350	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXOVANT SCIENCES LTD	3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHA & OMEGA SEMICONDUCTOR LTD	27	13	20	2,286	半導体・半導体製造装置
ASCENT CAPITAL GROUP INC-A	8	11	2	303	消費者サービス
ATMUNE THERAPEUTICS INC	19	22	65	7,155	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVEXIS INC	6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARENA PHARMACEUTICALS INC	20	21	89	9,853	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC	43	57	84	9,253	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AV HOMES INC	7	11	20	2,257	耐久消費財・アパレル
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTIONS INC	21	67	84	9,255	ヘルスケア機器・サービス
ALLENA PHARMACEUTICALS INC	25	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARMO BIOSCIENCES INC	—	13	40	4,426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CREDIT ACCEPTANCE CORPORATION	0.75	1	59	6,517	各種金融
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	92	74	88	9,709	ヘルスケア機器・サービス
CSG SYSTEMS INTERNATIONAL INC	14	1	4	535	ソフトウェア・サービス
CITIZENS & NORTHERN CORPORATION	3	3	9	1,021	銀行
CVB FINANCIAL CORP	50	71	164	18,090	銀行
THE CHILDREN'S PLACE INC	17	20	259	28,546	小売
CARA THERAPEUTICS INC	25	36	47	5,225	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	26	—	—	—	銀行
CHARTER FINANCIAL CORPORATION	6	5	13	1,493	銀行
COHU INC	14	13	31	3,439	半導体・半導体製造装置
CENTRAL VALLEY COMMUNITY BANCORP	1	1	3	402	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		
	百株	百株	千米ドル	千円		
(アメリカ)						
CLOVIS ONCOLOGY INC	—	12	57	6,376	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CECO ENVIRONMENTAL CORP	17	—	—	—	商業・専門サービス	
CYTOX THERAPEUTICS INC	26	24	59	6,506	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CARGURUS INC	3	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
COVENANT TRANSPORTATION GROUP-CL A	—	5	16	1,836	運輸	
CARBON BLACK INC	—	5	12	1,372	ソフトウェア・サービス	
MYR GROUP INC/DELAWARE	18	26	100	11,037	資本財	
MASIMO CORPORATION	16	25	244	26,854	ヘルスケア機器・サービス	
MYOKARDIA INC	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MYRIAD GENETICS INC	21	39	130	14,310	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MERSANA THERAPEUTICS INC	19	28	47	5,277	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MONGODB INC	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MERIDIAN BIOSCIENCE INC	—	42	59	6,589	ヘルスケア機器・サービス	
MENLO THERAPEUTICS INC	—	18	16	1,806	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SANDERSON FARMS INC	1	4	45	4,993	食品・飲料・タバコ	
SENECA FOODS CORPORATION-CL A	3	3	10	1,146	食品・飲料・タバコ	
SYNAPTICS INCORPORATED	26	38	177	19,536	半導体・半導体製造装置	
STRAYER EDUCATION INC	0.75	—	—	—	消費者サービス	
SCANSOURCE INC	1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAGE THERAPEUTICS INC	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SOUTHSIDE BANCSHARES INC	2	1	5	647	銀行	
SPARK THERAPEUTICS INC	7	13	100	11,075	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SYNERGY PHARMACEUTICALS INC	166	240	40	4,407	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	9	8	9	1,074	公益事業	
SERES THERAPEUTICS INC	56	73	59	6,566	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	15	1,689	半導体・半導体製造装置	
SELECTA BIOSCIENCES INC	11	47	50	5,573	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAREPTA THERAPEUTICS INC	14	17	160	17,657	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SLEEP NUMBER CORPORATION	32	41	116	12,799	小売	
SYNCHRONOSS TECHNOLOGIES INC	41	120	116	12,839	ソフトウェア・サービス	
STAMPS.COM INC	4	1	43	4,740	ソフトウェア・サービス	
SHUTTERFLY INC	10	15	138	15,270	小売	
SURGERY PARTNERS INC	—	28	48	5,326	ヘルスケア機器・サービス	
SANGAMO THERAPEUTICS INC	—	13	20	2,271	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SOLID BIOSCIENCES INC	—	52	104	11,504	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRONC INC	—	34	65	7,195	メディア	
合 計	株 数	金 額	9,199	14,263	31,627	3,477,709
株 銘	株 銘 数 < 比 率 >		325	342	—	< 97.5% >

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

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

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

(注) 株数に一印がある場合は組入れなしを表します。

外国新株予約権証券

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

(注)邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場の中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5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,477,709	% 96.8
新株予約権証券	—	—
コール・ローン等、その他	114,478	3.2
投資信託財産総額	3,592,187	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(3,590,448千円)の投資信託財産総額(3,592,187千円)に対する比率は100.0%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相場の中値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=109.96円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年5月10日現在)

○損益の状況

(2017年11月11日～2018年5月10日)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	3,628,487,098	
コール・ローン等	105,172,267	
株式(評価額)	3,477,709,826	
新株予約権証券(評価額)	—	
未収入金	44,332,697	
未収配当金	1,272,308	
(B) 負債	61,641,321	
未払金	36,641,320	
未払解約金	24,999,998	
未払利息	3	
(C) 純資産総額(A-B)	3,566,845,777	
元本	1,339,673,138	
次期繰越損益金	2,227,172,639	
(D) 受益権総口数	1,339,673,138口	
1万口当たり基準価額(C/D)	26,625円	

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	14,407,317	
受取配当金	12,610,045	
受取利息	262,895	
その他収益金	1,545,833	
支払利息	△ 11,456	
(B) 有価証券売買損益	137,153,180	
売買益	376,258,741	
売買損	△ 239,105,561	
(C) その他費用等	△ 8,712,175	
(D) 当期損益金(A+B+C)	142,848,322	
(E) 前期繰越損益金	1,335,055,583	
(F) 追加信託差損益金	1,030,269,187	
(G) 解約差損益金	△ 281,000,453	
(H) 計(D+E+F+G)	2,227,172,639	
次期繰越損益金(H)	2,227,172,639	

<注記事項>

期首元本額	871,742,451円
期中追加設定元本額	644,730,853円
期中一部解約元本額	176,800,166円
元本の内訳	
米国成長株ファンド(適格機関投資家専用)	1,339,673,138円

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

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

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

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

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

「日本マネー・マザーファンド」は、2017年10月10日に第12期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	中落率			
8期(2013年10月10日)	円 10,196		% 0.1	% 93.4	% -	百万円 696
9期(2014年10月10日)	10,201		0.0	88.5	-	757
10期(2015年10月13日)	10,201		0.0	84.2	-	1,099
11期(2016年10月11日)	10,201		0.0	51.0	-	752
12期(2017年10月10日)	10,194		△0.1	72.4	-	761

(注) 基準価額は1万円当たり。

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

(注) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

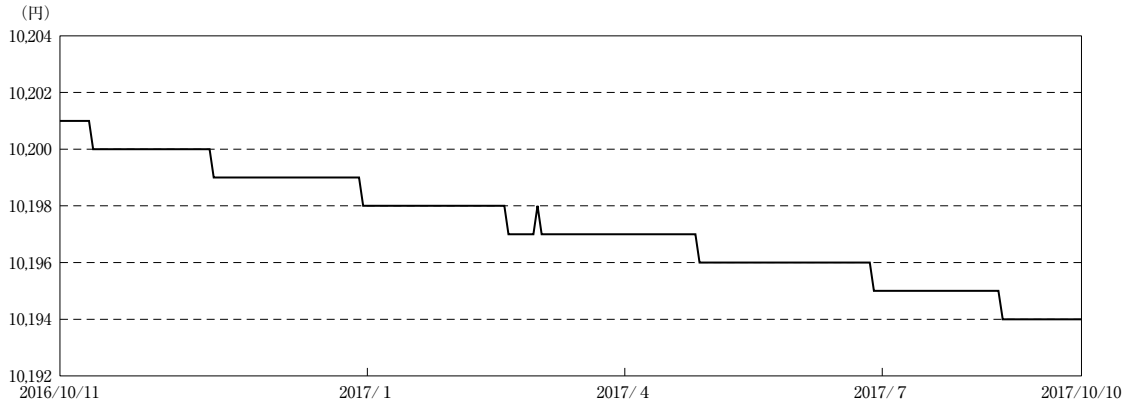
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2016年10月11日	円 10,201		% -	% 51.0	% -
10月末	10,200		△0.0	51.0	-
11月末	10,200		△0.0	65.0	-
12月末	10,199		△0.0	64.9	-
2017年1月末	10,198		△0.0	51.5	-
2月末	10,198		△0.0	51.5	-
3月末	10,197		△0.0	64.6	-
4月末	10,197		△0.0	64.5	-
5月末	10,196		△0.0	76.3	-
6月末	10,196		△0.0	58.6	-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

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額の推移

(2016年10月12日～2017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)

- ・マイナス利回りの債券への投資がマイナスに寄与しました。

投資環境

(2016年10月12日～2017年10月10日)

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

当ファンドのポートフォリオ

(2016年10月12日～2017年10月10日)

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

当ファンドのベンチマークとの差異

(2016年10月12日～2017年10月10日)

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

今後の運用方針**(投資環境の見通し)**

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

(運用方針)

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

○1万口当たりの費用明細

(2016年10月12日～2017年10月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.002 (0.002)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	0	0.002	

期中の平均基準価額は、10,197円です。

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

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

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

○売買及び取引の状況

(2016年10月12日～2017年10月10日)

公社債

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

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2016年10月12日～2017年10月10日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2017年10月10日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	547,700 (547,700)	550,838 (550,838)	72.4 (72.4)	— (—)	— (—)	— (—)	72.4 (72.4)
合 計	547,700 (547,700)	550,838 (550,838)	72.4 (72.4)	— (—)	— (—)	— (—)	72.4 (72.4)

(注) () 内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

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

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券（除く金融債）	%	千円	千円	
第2回政府保証原子力損害賠償支援機構債	0.151	100,000	100,021	2017/11/17
第3回政府保証原子力損害賠償支援機構債	0.117	50,000	50,051	2018/5/23
第52回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.6	99,700	100,342	2018/2/28
第60回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.8	150,000	151,974	2018/6/29
第10回政府保証東日本高速道路債券	1.5	148,000	148,448	2017/12/21
小 計		547,700	550,838	
合 計		547,700	550,838	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年10月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 550,838	% 72.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	210,221	27.6
投 資 信 託 財 産 総 額	761,059	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年10月10日現在)

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

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,0194円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は737,505,516円、期中追加設定元本額は10,535,456円、期中一部解約元本額は1,471,166円です。

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

アジア・オセアニア好配当成長株オープン (毎月分配型)	669,695,326円
米国短期ハイ・イールド債券オープン	49,037,879円
新興国連続増配成長株オープン	16,778,759円
米国中小型株オープン	2,977,700円
アジア・オセアニア好配当成長株オープン (1年決算型)	2,941,074円
米国中小型株オープン (3ヵ月決算型)	1,903,773円
米国優先リート17-07 (為替ヘッジあり)	1,765,572円
インカム資産オープン (アジア・オセアニア)	1,469,723円

○損益の状況 (2016年10月12日～2017年10月10日)

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

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

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

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

<お知らせ>

該当事項はございません。