

ブラックロック 米国小型成長株式オープン

Aコース(為替ヘッジなし)／Bコース(為替ヘッジあり)

第25期 運用報告書(全体版) (決算日:2020年9月23日)

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	1995年9月29日から2025年9月18日までです。	
決算日	9月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)	
運用方針	米国の小型株を主要投資対象として、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行ないます。	
主要運用対象	子投資信託	【ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース／Bコース】 米国小型成長株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	【米国小型成長株式マザーファンド】 主に米国の小型株の中から、中長期的に高成長が見込まれる銘柄に厳選投資します。
組入制限	子投資信託	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	親投資信託	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<p>年1回の毎決算時(9月20日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行ないます。</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買損益(評価損益も含みます。)等の全額とすることができます。 ■ 分配金額は委託会社が基準価額水準・市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。ただし、分配金額は10円以上10円単位とします。なお、分配可能額が10円未満の場合は分配を行わず、次期以降に繰越します。 ■ 基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 ■ 留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。 	

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、当ファンドは上記の通り決算を行ないましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問合わせ先
電話番号:03-6703-4300
(受付時間 営業日の9:00~17:00)
ホームページアドレス

www.blackrock.com/jp/

CONTENTS

子投資信託（決算日：2020年9月23日）

「ブラックロック米国小型成長株式オープン

Aコース（為替ヘッジなし）／Bコース（為替ヘッジあり）」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 資産状況

親投資信託（決算日：2020年9月23日）

「米国小型成長株式マザーファンド」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 運用内容
- ◇ 資産状況

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資証券組入比率	純資産
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(円換算ベース)	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
21期(2016年9月20日)	16,904	0	△ 13.7	4,726.45	△ 11.5	92.7	1.8	4.7	1,211
22期(2017年9月20日)	21,579	0	27.7	6,088.26	28.8	93.0	3.0	3.7	2,464
23期(2018年9月20日)	27,458	0	27.2	7,575.36	24.4	91.7	5.9	2.1	3,357
24期(2019年9月20日)	24,909	0	△ 9.3	6,777.23	△ 10.5	92.9	2.1	4.8	2,802
25期(2020年9月23日)	27,004	0	8.4	7,258.88	7.1	94.4	3.2	2.2	3,473

(注1) 基準価額は1万円当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) ベンチマークは、2006年10月1日付で、ナスダック総合指数(円換算ベース)からRussell 2000 Growth Index(円換算ベース)(100単位で表示)に変更しました。

(注6) Russell 2000 Growth Indexは米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 IndexおよびRussellは、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資証券組入比率
	騰落率	(円換算ベース)	騰落率				
(期首)	円	%		%	%	%	%
2019年9月20日	24,909	-	6,777.23	-	92.9	2.1	4.8
9月末	24,103	△ 3.2	6,502.72	△ 4.1	93.0	2.1	4.8
10月末	25,530	2.5	6,813.28	0.5	94.0	1.1	4.8
11月末	27,320	9.7	7,253.31	7.0	93.0	2.0	4.8
12月末	27,788	11.6	7,387.22	9.0	93.0	2.6	4.8
2020年1月末	27,859	11.8	7,406.02	9.3	93.6	2.3	4.6
2月末	25,653	3.0	6,834.10	0.8	94.0	2.1	4.5
3月末	20,268	△ 18.6	5,454.04	△ 19.5	91.7	4.5	3.8
4月末	23,764	△ 4.6	6,345.91	△ 6.4	92.3	4.3	3.4
5月末	25,161	1.0	6,731.13	△ 0.7	93.3	3.5	3.2
6月末	25,782	3.5	6,889.94	1.7	94.3	3.4	2.5
7月末	26,534	6.5	7,088.30	4.6	94.2	3.4	2.7
8月末	28,222	13.3	7,528.59	11.1	96.0	2.0	2.5
(期末) 2020年9月23日	27,004	8.4	7,258.88	7.1	94.4	3.2	2.2

(注1) 基準価額は1万円当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) Russell 2000 Growth Indexは米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 IndexおよびRussellは、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。

ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) Russell 2000 Growth Index (現地通貨ベース)		株式組入比率	株式先物組入比率	投資証券組入比率	純資産
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(現地通貨ベース)	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
21期(2016年9月20日)	15,065	0	0.7	4,636.05	4.3	92.0	1.8	4.7	203
22期(2017年9月20日)	17,453	0	15.9	5,453.97	17.6	94.0	3.1	3.8	439
23期(2018年9月20日)	21,717	0	24.4	6,758.26	23.9	92.5	6.0	2.2	526
24期(2019年9月20日)	19,931	0	△ 8.2	6,287.93	△ 7.0	93.8	2.1	4.9	437
25期(2020年9月23日)	22,074	0	10.8	6,921.85	10.1	94.3	3.2	2.2	426

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) 参考指数は、2006年10月1日付で、ナスダック総合指数(現地通貨ベース)からRussell 2000 Growth Index(現地通貨ベース)に変更しました。

(注6) Russell 2000 Growth Indexは米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 IndexおよびRussellは、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。

(注7) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		(参考指数) Russell 2000 Growth Index (現地通貨ベース)		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資証券組入比率
	騰落率	騰落率	(現地通貨ベース)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2019年9月20日	19,931	-	6,287.93	-	93.8	2.1	4.9
9月末	19,288	△ 3.2	6,041.07	△ 3.9	93.9	2.2	4.9
10月末	20,231	1.5	6,273.78	△ 0.2	95.0	1.1	4.9
11月末	21,481	7.8	6,637.50	5.6	93.7	2.0	4.9
12月末	21,810	9.4	6,760.05	7.5	93.1	2.6	4.8
2020年1月末	21,900	9.9	6,808.33	8.3	93.4	2.3	4.6
2月末	20,050	0.6	6,261.32	△ 0.4	94.5	2.1	4.5
3月末	16,060	△ 19.4	5,024.47	△ 20.1	90.4	4.4	3.8
4月末	19,125	△ 4.0	5,953.32	△ 5.3	91.0	4.2	3.3
5月末	20,145	1.1	6,275.95	△ 0.2	93.9	3.5	3.2
6月末	20,601	3.4	6,411.50	2.0	94.5	3.4	2.5
7月末	21,811	9.4	6,794.09	8.0	91.6	3.3	2.7
8月末	23,027	15.5	7,164.04	13.9	96.7	2.1	2.5
(期末) 2020年9月23日	22,074	10.8	6,921.85	10.1	94.3	3.2	2.2

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

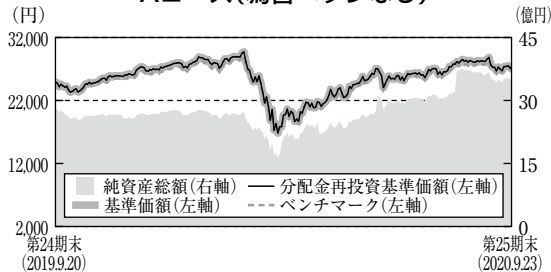
(注3) 株式先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) Russell 2000 Growth Indexは米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。Russell 2000 IndexおよびRussellは、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。

■当期中の基準価額等の推移について(第25期:2019年9月21日～2020年9月23日)

Aコース(為替ヘッジなし)



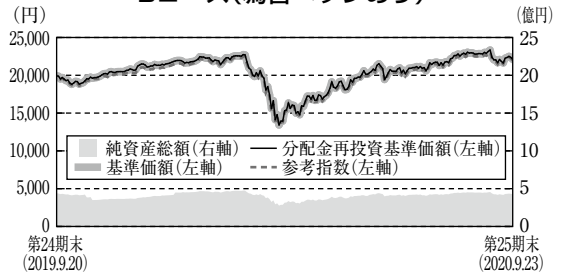
第25期首: 24,909円

第25期末: 27,004円(既払分配金0円)

騰落率: 8.4%(分配金再投資ベース)

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)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。
- * 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。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- * ベンチマークは、Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)です。
- * 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

Bコース(為替ヘッジあり)



第25期首: 19,931円

第25期末: 22,074円(既払分配金0円)

騰落率: 10.8%(分配金再投資ベース)

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)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。
- * 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。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- * 参考指数は、Russell 2000 Growth Index(現地通貨ベース)です。
- * 分配金再投資基準価額および参考指数は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇運用担当者コメント

投資環境について

当期(2019年9月21日～2020年9月23日)、マクロ面の影響が強くなりました。20年1月以前には米中通商協議の動向が強い影響を与え、20年1月以降には新型コロナウイルス感染拡大に伴う経済、企業業績動向の不透明感増大が影響を与えました。20年1月以前の市場でのマクロ面での主たる関心は米中通商協議の動向でしたが19年末に向けて状況は好転し、1月に第1段階の合意と署名がなされると世界経済全体の回復期待が強まりました。しかし20年1月下旬以降は新型コロナウイルスの経済に与える悪影響が懸念されました。欧米で感染者が急増すると、感染拡大が欧米経済、企業業績そして資金繰りに与える影響が懸念されました。株式市場においては企業のみならずレバ

レッジをかけていたファンドの資金繰りにも懸念が生じました。そのためファンドがレバレッジ解消のためのポジション縮小を大規模かつ急速に進めた結果、株式市場に混乱が生じました。その後は新型コロナウイルスのワクチン・治療薬の開発進展、そして緩和的な金融政策と拡張的な財政政策などが支援材料となり、株式市場は上昇へと転じました。株式市場が上昇するなか、先行き不透明感の高さから個別銘柄選択のトレンドでは、保守的な銘柄や、業績確信度の高い銘柄が好まれる環境が継続しました。しかし期末に向けPMIや失業率といった各種経済統計が良好な結果を示し経済回復が裏付けられると銘柄選択トレンドは徐々に変化し、保守的な銘柄選択トレンドや業績確信度の高い銘柄が好まれる環境が変化しました。

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)／Bコース(為替ヘッジあり)

ポートフォリオについて

<ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース>

当期、「米国小型成長株式マザーファンド」を高位に組み入れた運用を行ないました。

<ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース>

当期、「米国小型成長株式マザーファンド」を高位に組み入れた運用を行ないました。また、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

<米国小型成長株式マザーファンド>

当期、ファンダメンタルズとセンチメントがともに有効性を発揮しました。ファンダメンタルズでは、経済動向の先行き見通しの不透明感が高まり市場参加者が比較的保守的な物色動向を強めた環境となり、このような動きをファンダメンタルズの中でも企業の長期戦略や体質に着目した投資アイデアが上手く捉え有効性を発揮しました。具体的には研究開発費からみたバリュエーション、創業メンバーが現在の経営陣にいるか否か、そして規制当局への提出書類と各社が自発的に発表するプレスリリースの内容の差異を分析する投資アイデアが有効性を発揮しました。同時にセンチメントも有効性を発揮しました。背景には先行き見通しの不確実性が増す中で、将来業績期待の高い銘柄への物色の強まりを上手く捉えたことなどがあります。具体的には、業績の先行指標と考えらえるインターネット上での検索性に着目した投資アイデアや、経営陣の決算発表での発言を対象にして機械学習を活用したテキスト分析を適用し将来の企業ファンダメンタルズを予測する投資アイデアなどが有効性を発揮しました。また、コロナ禍において個人投資家の売買が増加する環境において、個人投資家の資金フローが引き起こす株価の短期的なりバーサルの機会に着目した投資アイデアも有効性を発揮しました。

<ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)>

基準価額の主な変動要因

当期のファンドの基準価額は、8.4%上昇しました。当期、「米国小型成長株式マザーファンド」が上昇したことが、当ファンドのプラス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
米国小型成長株式マザーファンド	10.6%

<ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)>

基準価額の主な変動要因

当期のファンドの基準価額は、10.8%上昇しました。当期、「米国小型成長株式マザーファンド」が上昇したことが当ファンドのプラス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

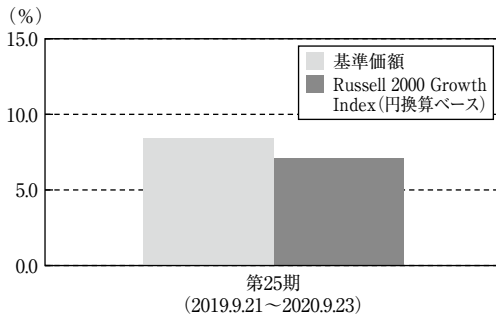
組入ファンド	騰落率
米国小型成長株式マザーファンド	10.6%

ベンチマークとの差異について

<ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース>

当期のファンドの基準価額は、8.4%の上昇となり、ベンチマークは7.1%の上昇となりました。主な要因につきましては、前述の「ポートフォリオについて」の「米国小型成長株式マザーファンド」をご参照ください。

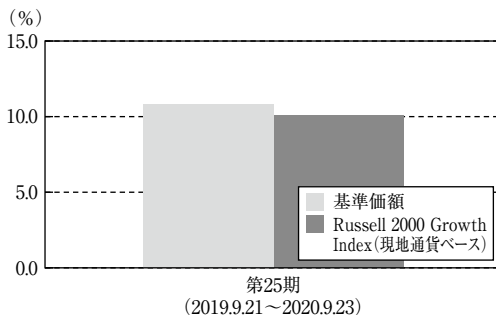
■基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



<ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース>

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。下記のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

■基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



分配金について

<ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース>

収益分配金は基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行いません。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期
	2019年9月21日 ～2020年9月23日
当期分配金(税込み)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	17,003

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。

また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

<ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース>

収益分配金は基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行いません。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期
	2019年9月21日 ～2020年9月23日
当期分配金(税込み)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	12,079

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。

また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)／Bコース(為替ヘッジあり)

今後の運用方針について

<ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース>

引き続き、「米国小型成長株式マザーファンド」を高位に組み入れる運用を行なう方針です。

<ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース>

引き続き、「米国小型成長株式マザーファンド」を高位に組み入れる運用を行なう方針です。また、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図る方針です。

<米国小型成長株式マザーファンド>

米国経済はマクロ統計を見ると回復基調をたどっている面もあります。しかし引き続き様々なリスク要因があるため、先行きに対しては慎重な姿勢を維持する必要があると考えています。今後のリスク要因として、具体的には新型コロナウイルスの感染動向、米国での追加的な経済対策の議会での交渉の動向、そして米国大統領選挙が挙げられます。このうち新型コロナウイルス感染動向と追加経済対策の動向は、経済や企業業績の先行き見通しの重石となり、市場参加者のリスクテイク姿勢に影響を与える可能性があると考えられます。特に追加経済対策の動向次第では米国内の失業率が急上昇する可能性もあり、実体経済への影響が大きいため注目点と言えます。このように先行き見通しの不透明感が高い状況が継続すると、個別銘柄選択では企業の長期戦略や体質などに着目した銘柄選択が強まる可能性があります。その際には、当期有効性を発揮した各種投資アイデアが再度有効性を発揮しやすい状況になると想定されます。

当ファンドでは、引き続き、独自の計量モデルを活用することで、ベンチマークの構成銘柄の中から、様々な切り口で銘柄を選定する継続的なアプローチで、ポートフォリオを構築し、超過収益の獲得を目指していく方針です。また、有望な銘柄の選定のみならず、リスク管理、取引コストも勘案して運用を行なっていく方針です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第25期		項目の概要
	(2019.9.21 ~ 2020.9.23)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	433	1.696	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は25,533円です。 投信会社分は、委託した資金の運用の対価 販売会社分は、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(207)	(0.809)	
(販売会社)	(198)	(0.776)	
(受託銀行)	(28)	(0.111)	
(b) 売買委託手数料	27	0.107	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(25)	(0.099)	
(先物・オプション)	(1)	(0.004)	
(投資証券)	(1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	1	0.003	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(1)	(0.003)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	33	0.131	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(33)	(0.130)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	495	1.937	

(注1) 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、項目の概要の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、このファンドが組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。

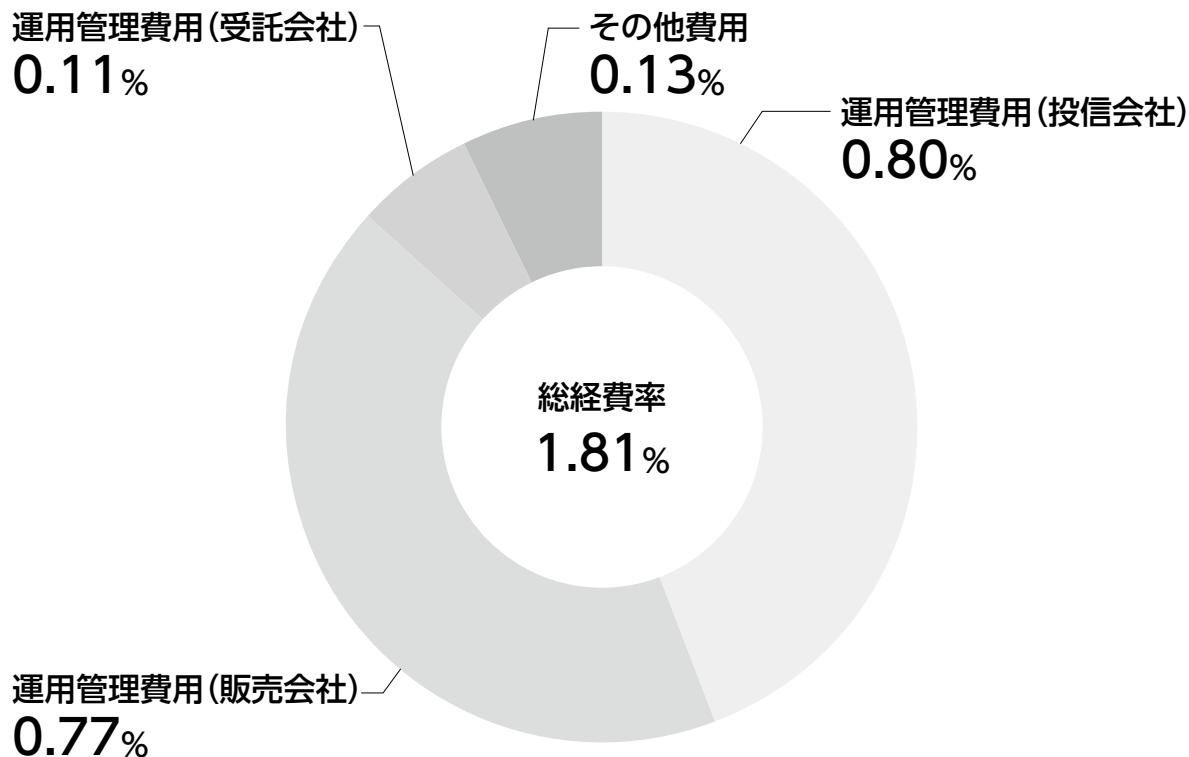
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当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。

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)

(参考情報)

■総経費率



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.81%です。

(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2019年9月21日から2020年9月23日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 149,115	千円 1,616,936	千口 117,887	千円 1,301,883

(注) 単位未満は切捨て。

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2019年9月21日から2020年9月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,327,285 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,930,090 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.18

(注1) (b)は親投資信託の各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況(2019年9月21日から2020年9月23日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

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 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 263,412	千口 294,640	千円 3,497,583

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は330,770,773口です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第25期		項目の概要
	(2019.9.21 ~ 2020.9.23)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 345	% 1.696	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は20,363円です。 投信会社分は、委託した資金の運用の対価 販売会社分は、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(165)	(0.809)	
(販売会社)	(158)	(0.776)	
(受託銀行)	(23)	(0.111)	
(b) 売買委託手数料	21	0.103	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(19)	(0.096)	
(先物・オプション)	(1)	(0.004)	
(投資証券)	(1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	1	0.003	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(1)	(0.003)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	26	0.129	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(26)	(0.126)	
(その他)	(0)	(0.002)	
合計	393	1.931	

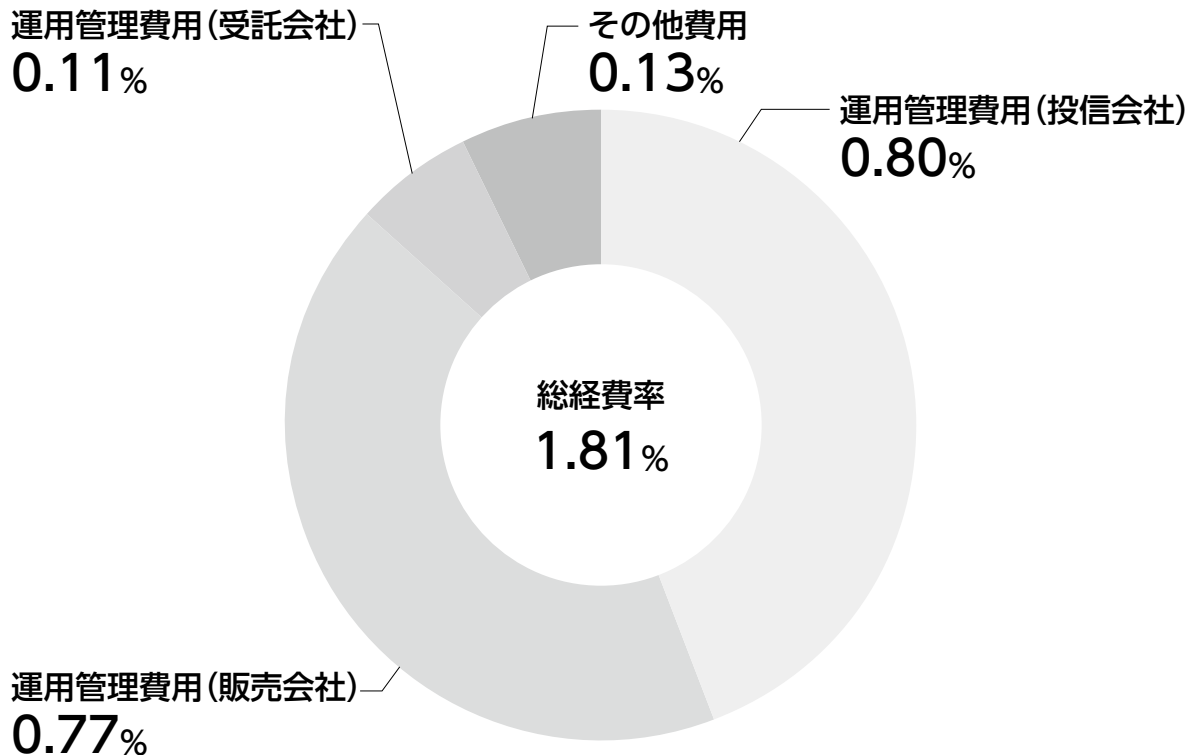
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当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。

(参考情報)

■総経費率



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.81%です。

(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2019年9月21日から2020年9月23日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 10,831	千円 123,817	千口 16,253	千円 175,135

(注) 単位未満は切捨て。

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2019年9月21日から2020年9月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,327,285 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,930,090 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.18

(注1) (b)は親投資信託の各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況(2019年9月21日から2020年9月23日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

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 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 41,551	千口 36,130	千円 428,896

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は330,770,773口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	3,497,583	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,497,585	100.0

(注1) 米国小型成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(3,912,616千円)の投資信託財産総額(3,963,154千円)に対する比率は、98.7%です。

(注2) 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。換算レートは、1米ドル=105.14円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,497,585,113 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	3,497,583,985
未 収 入 金	1,128
(B) 負 債	24,469,703
未 払 解 約 金	1,128
未 払 信 託 報 酬	24,468,575
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,473,115,410
元 本	1,286,163,542
次 期 繰 越 損 益 金	2,186,951,868
(D) 受 益 権 総 口 数	1,286,163,542 口
1万口当り基準価額(C / D)	27,004 円

(注記事項)

期首元本額	1,125,177,114 円
期中追加設定元本額	663,772,245 円
期中一部解約元本額	502,785,817 円

■損益の状況

自2019年9月21日 至2020年9月23日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	316,993,029 円
売 買 益	418,584,751
売 買 損	△ 101,591,722
(B) 信 託 報 酬 等	△ 46,474,535
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	270,518,494
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	120,537,145
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,795,896,229
(配 当 等 相 当 額)	(1,710,244,748)
(売 買 損 益 相 当 額)	(85,651,481)
(F) 合 計(C + D + E)	2,186,951,868
次 期 繰 越 損 益 金(F)	2,186,951,868
追 加 信 託 差 損 益 金	1,795,896,229
(配 当 等 相 当 額)	(1,711,415,384)
(売 買 損 益 相 当 額)	(84,480,845)
分 配 準 備 積 立 金	391,055,639

(注1) 損益の状況の中で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2) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するため要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、11,122,890円です。

■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第25期計算期末における、費用控除後の配当等収益(16,242,742円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(116,886,553円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(84,480,845円)、収益調整金(その他収益調整金)(1,711,415,384円)、分配準備積立金(257,926,344円)により、分配対象収益は2,186,951,868円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

■投資信託財産の構成

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米 国 小 型 成 長 株 式 マ ザ ー フ ァ ン ド	428,896	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	827	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	429,723	100.0

(注1) 米国小型成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(3,912,616千円)の投資信託財産総額(3,963,154千円)に対する比率は、98.7%です。

(注2) 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。換算レートは、1米ドル=105.14円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	859,970,019 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	428,896,629
未 収 入 金	431,073,390
(B) 負 債	433,684,111
未 払 金	430,246,068
未 払 解 約 金	31,661
未 払 信 託 報 酬	3,406,382
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	426,285,908
元 本	193,116,084
次 期 繰 越 損 益 金	233,169,824
(D) 受 益 権 総 口 数	193,116,084 口
1万口当り基準価額(C / D)	22,074 円

〈注記事項〉

期首元本額 219,703,603 円

期中追加設定元本額 48,388,456 円

期中一部解約元本額 74,975,975 円

■損益の状況

自2019年9月21日 至2020年9月23日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	42,736,359 円
売 買 益	92,627,156
売 買 損	△ 49,890,797
(B) 信 託 報 酬 等	△ 6,912,752
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	35,823,607
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	29,803,074
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	167,543,143
(配 当 等 相 当 額)	(167,559,744)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 16,601)
(F) 合 計(C + D + E)	233,169,824
次 期 繰 越 損 益 金(F)	233,169,824
追 加 信 託 差 損 益 金	167,543,143
(配 当 等 相 当 額)	(167,649,384)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 106,241)
分 配 準 備 積 立 金	65,626,681

(注1) 損益の状況の中で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2) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するため要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、1,653,005円です。

ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)

■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第25期計算期末における、費用控除後の配当等収益(2,307,393円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(9,866,510円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(167,649,384円)、分配準備積立金(53,452,778円)により、分配対象収益は233,276,065円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

運用報告書

第25期(決算日 2020年9月23日)

計算期間(2019年9月21日~2020年9月23日)

米国小型成長株式マザーファンド

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

決 算 日	9月20日(原則)
運 用 方 針	主に米国の小型株を主要投資対象として、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行ないます。
主要運用対象	主に米国の小型株の中から、中長期的に高成長が見込まれる銘柄に厳選投資します。
組 入 制 限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

米国小型成長株式マザーファンド

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index		株式組入 比率等	株式先物 組入比率	投資証券 組入比率	純資産
	円	騰落率	(円換算 ベース)	騰落率				
21期 (2016年9月20日)	69,451	△ 12.2%	4,726.45	△ 11.5%	91.9%	1.8%	4.7%	1,425
22期 (2017年9月20日)	90,055	29.7%	6,088.26	28.8%	92.4%	3.0%	3.7%	2,928
23期 (2018年9月20日)	116,412	29.3%	7,575.36	24.4%	91.2%	5.9%	2.1%	3,912
24期 (2019年9月20日)	107,303	△ 7.8%	6,777.23	△ 10.5%	92.1%	2.1%	4.8%	3,272
25期 (2020年9月23日)	118,707	10.6%	7,258.88	7.1%	93.7%	3.2%	2.2%	3,926

(注1) 基準価額は1万円当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

(注4) ベンチマークは、2006年10月1日付で、ナスダック総合指数(円換算ベース)からRussell 2000 Growth Index(円換算ベース)(100単位で表示)に変更しました。

(注5) Russell 2000 Growth Indexは米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。

Russell 2000 IndexおよびRussellは、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) Russell 2000 Growth Index		株式組入 比率等	株式先物 組入比率	投資証券 組入比率
	円	騰落率	(円換算 ベース)	騰落率			
(期首) 2019年 9月20日	107,303	-	6,777.23	-	92.1%	2.1%	4.8%
9月末	103,880	△ 3.2%	6,502.72	△ 4.1%	93.0%	2.1%	4.8%
10月末	110,178	2.7%	6,813.28	0.5%	93.8%	1.1%	4.8%
11月末	118,036	10.0%	7,253.31	7.0%	92.7%	2.0%	4.8%
12月末	120,217	12.0%	7,387.22	9.0%	92.6%	2.6%	4.8%
2020年 1月末	120,702	12.5%	7,406.02	9.3%	93.1%	2.3%	4.6%
2月末	111,367	3.8%	6,834.10	0.8%	93.3%	2.0%	4.4%
3月末	88,439	△ 17.6%	5,454.04	△ 19.5%	91.7%	4.5%	3.8%
4月末	103,817	△ 3.2%	6,345.91	△ 6.4%	92.2%	4.3%	3.4%
5月末	110,044	2.6%	6,731.13	△ 0.7%	93.1%	3.5%	3.2%
6月末	112,915	5.2%	6,889.94	1.7%	93.9%	3.4%	2.5%
7月末	116,361	8.4%	7,088.30	4.6%	93.7%	3.3%	2.7%
8月末	123,898	15.5%	7,528.59	11.1%	95.4%	2.0%	2.4%
(期末) 2020年 9月23日	118,707	10.6%	7,258.88	7.1%	93.7%	3.2%	2.2%

(注1) 基準価額は1万円当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

(注4) Russell 2000 Growth Indexは米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄(市場全体の約98%を代表)で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、PBR(株価自己資本倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。

Russell 2000 IndexおよびRussellは、フランク・ラッセル・カンパニーの登録商標です。

■基準価額の推移(2019年9月21日～2020年9月23日)



(注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。

(注2) ベンチマークはRussell 2000 Growth Index (円換算ベース)です。

◇運用担当者コメント

3～6頁をご参照ください。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料	118 円
(株 式)	(109)
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(5)
(投 資 証 券)	(4)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	4
(株 式)	(4)
(投 資 証 券)	(0)
(c) そ の 他 費 用	145
(保 管 費 用)	(144)
(そ の 他)	(1)
合 計	266

(注1) 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、下記の簡便法により算出した結果です。

- (a) 売買委託手数料

$$= \frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$
- (b) 有価証券取引税

$$= \frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$
- (c) その他費用

$$= \frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

米国小型成長株式マザーファンド

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2019年9月21日から2020年9月23日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国		百株	千米ドル	百株	千米ドル
	ア メ リ カ	18,248 (△172)	44,971 (△446)	16,097	41,906

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は、増資割当、株式転換、合併等による増減分で上段の数字に含まれていません。

投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国		千口	千米ドル	千口	千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	2	29	2	27
	CARETRUST REIT INC	0.851	15	0.031	0
	COREPOINT LODGING INC	9	47	5	30
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4	37	4	25
	EASTGROUP PROPERTIES INC	0.333	30	4	546
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	1	24	1	21
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	2	81	2	86
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3	78	4	118
	GEO GROUP INC/THE	3	47	3	37
	GLOBAL NET LEASE INC	3	47	3	50
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	-	-	4	42
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.686	21	5	191
	NEXPOINT RESIDENTIAL	2	120	4	155
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.225	31	0.225	27
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.515	9	1	23
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	9	559	4	225
	RLJ LODGING TRUST	-	-	3	34
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.93	82	3	147
	TERRENO REALTY CORP	1	74	-	-
UNITI GROUP INC	4	26	-	-	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国		百万円	百万円	百万円	百万円
	株 式 先 物 取 引	1,974	1,918	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2019年9月21日から2020年9月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	9,327,285 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,930,090 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.18

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄(2019年9月21日から2020年9月23日まで)

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
QUALYS INC	4	42,606	10,173	GENERAC HOLDINGS INC	5	65,705	11,359
GENERAC HOLDINGS INC	3	39,523	11,748	TELADOC HEALTH INC	2	50,035	17,966
FIRSTCASH INC	4	36,648	8,701	CHEGG INC	5	37,474	6,451
HAMILTON LANE INC-CLASS A	4	35,006	7,238	COMFORT SYSTEMS USA INC	8	36,208	4,331
MDC HOLDINGS INC	8	34,403	4,182	PAYLOCITY HOLDING CORP	3	34,793	11,325
STAMPS.COM INC	1	28,807	21,725	ESCO TECHNOLOGIES INC	3	34,378	8,842
EXPONENT INC	3	27,916	8,269	CIRRUS LOGIC INC	4	34,018	7,478
WINGSTOP INC	2	27,784	10,196	MDC HOLDINGS INC	9	33,501	3,606
MAXIMUS INC	3	27,597	7,978	CHURCHILL DOWNS INC	2	32,777	16,388
HAEMONETICS CORP/MASS	2	27,416	10,484	AMEDISYS INC	1	31,745	18,907

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

投資証券

買 付				売 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
QTS REALTY TRUST INC-CL A	9	60,086	6,225	EASTGROUP PROPERTIES INC	4	58,939	13,812
NEXPOINT RESIDENTIAL	2	13,199	4,636	QTS REALTY TRUST INC-CL A	4	24,310	6,041
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.93	8,977	9,652	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	5	20,826	3,711
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	2	8,735	4,288	NEXPOINT RESIDENTIAL	4	16,774	3,881
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3	8,467	2,244	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	3	15,869	4,383
TERRENO REALTY CORP	1	7,874	5,769	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	4	12,729	2,654
GLOBAL NET LEASE INC	3	5,166	1,682	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	2	9,472	4,605
GEO GROUP INC/THE	3	5,146	1,505	GLOBAL NET LEASE INC	3	5,310	1,729
COREPOINT LODGING INC	9	4,926	532	HERSHA HOSPITALITY TRUST	4	4,632	975
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4	4,063	922	GEO GROUP INC/THE	3	4,077	1,192

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■組入資産の明細

外国株式

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AAON INC	-	16	93	9,856	資本財
ALX ONCOLOGY HOLDINGS INC	-	1	6	643	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	40	18	99	10,488	ヘルスケア機器・サービス
ANI PHARMACEUTICALS INC	3	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASGN INC	12	13	85	8,966	商業・専門サービス
A10 NETWORKS INC	35	79	56	5,897	ソフトウェア・サービス
AARON'S INC	19	-	-	-	小売
ACACIA COMMUNICATIONS INC	-	14	95	10,063	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	37	5	22	2,330	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCELERON PHARMA INC	12	2	31	3,347	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCURAY INC	20	87	21	2,224	ヘルスケア機器・サービス
ACER THERAPEUTICS INC	22	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACI WORLDWIDE INC	25	38	95	10,042	ソフトウェア・サービス
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	2	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
ADICET BIO INC	-	11	11	1,229	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADURO BIOTECH INC	42	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AERIE PHARMACEUTICALS INC	16	23	28	2,945	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADVERUM BIOTECHNOLOGIES INC	5	10	11	1,249	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AEROJET ROCKETDYNE HOLDINGS	5	28	123	12,958	資本財
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	24	-	-	-	資本財
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	4	2	16	1,736	半導体・半導体製造装置
AERONVIRONMENT INC	-	4	27	2,886	資本財
AGENUS INC	134	132	56	5,912	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	6	8	28	3,019	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKEBIA THERAPEUTICS INC	-	39	10	1,150	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKCEA THERAPEUTICS INC	12	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKERO THERAPEUTICS INC	6	2	6	724	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALARM.COM HOLDINGS INC	23	13	75	7,976	ソフトウェア・サービス
ALBANY INTL CORP-CL A	16	-	-	-	資本財
ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC	21	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALECTOR INC	5	43	53	5,635	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLAKOS INC	2	5	42	4,520	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLEGiant TRAVEL CO	-	2	32	3,441	運輸
ALLIED MOTION TECHNOLOGIES	-	5	22	2,320	資本財
ALLOGENE THERAPEUTICS INC	13	27	98	10,406	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTI	39	-	-	-	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
ALTAIR ENGINEERING INC - A	-	35	150	15,778	ソフトウェア・サービス
AMEDISYS INC	8	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	29	-	-	-	小売
AMERICAN RENAL ASSOCIATES HO	13	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN SOFTWARE INC-CL A	-	4	6	645	ソフトウェア・サービス
AMERICAN STATES WATER CO	3	19	144	15,221	公益事業
AMERICA'S CAR-MART INC	3	2	20	2,109	小売
AMICUS THERAPEUTICS INC	44	82	114	11,989	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMKOR TECHNOLOGY INC	136	-	-	-	半導体・半導体製造装置
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	65	24	10	1,128	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	39	77	143	15,094	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANAPTYSBIO INC	2	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	17	15	48	5,110	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APOGEE ENTERPRISES INC	2	-	-	-	資本財
APPIAN CORP	-	13	77	8,143	ソフトウェア・サービス
APPFOLIO INC - A	1	15	223	23,452	ソフトウェア・サービス
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	48	14	76	8,030	資本財
APPLIED OPTOELECTRONICS INC	-	12	13	1,436	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTINYX INC	16	80	27	2,898	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCUS BIOSCIENCES INC	33	22	41	4,398	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC	-	10	26	2,833	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCTURUS THERAPEUTICS LTD	-	3	14	1,491	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARES MANAGEMENT CORP - A	19	7	28	3,028	各種金融
ARENA PHARMACEUTICALS INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	29	44	196	20,709	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	-	7	30	3,185	各種金融
ARVINAS INC	8	10	27	2,914	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	24	6	61	6,465	小売
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	5	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASSETMARK FINANCIAL HOLDINGS	-	13	29	3,136	各種金融
AT HOME GROUP INC	-	7	11	1,193	小売
ATARA BIOTHERAPEUTICS INC	12	18	26	2,810	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATHENEX INC	3	40	51	5,441	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATHERSYS INC	189	135	26	2,798	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATKORE INTERNATIONAL GROUP I	2	17	41	4,363	資本財
ATRICURE INC	28	11	43	4,596	ヘルスケア機器・サービス
ATRECA INC - A	3	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATRION CORPORATION	-	1	126	13,317	ヘルスケア機器・サービス

米国小型成長株式マザーファンド

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	
AUDENTES THERAPEUTICS INC	20	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVALARA INC	4	-	-	-	ソフトウェア・サービス
AVAYA HOLDINGS CORP	-	8	12	1,355	ソフトウェア・サービス
AVIS BUDGET GROUP INC	-	11	32	3,374	運輸
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	-	12	27	2,882	半導体・半導体製造装置
AVROBIO INC	-	3	4	495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXOGEN INC	-	9	11	1,230	ヘルスケア機器・サービス
AXSOME THERAPEUTICS INC	-	6	51	5,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	12	29	121	12,799	食品・生活必需品小売り
BMC STOCK HOLDINGS INC	35	-	-	-	資本財
BALCHEM CORP	-	22	219	23,058	素材
BANDWIDTH INC-CLASS A	2	8	149	15,741	電気通信サービス
BENEFITFOCUS INC	38	27	30	3,245	ソフトウェア・サービス
BIG LOTS INC	-	6	27	2,910	小売
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	51	59	22	2,377	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIODELIVERY SCIENCES INTL	-	55	21	2,267	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOLIFE SOLUTIONS INC	-	4	11	1,248	ヘルスケア機器・サービス
BIOTELEMETRY INC	-	29	129	13,596	ヘルスケア機器・サービス
BJ'S RESTAURANTS INC	32	-	-	-	消費者サービス
BLACK DIAMOND THERAPEUTICS I	-	5	15	1,626	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKBAUD INC	-	17	102	10,782	ソフトウェア・サービス
BLACKLINE INC	4	3	32	3,406	ソフトウェア・サービス
BLOOMIN' BRANDS INC	46	-	-	-	消費者サービス
BLUE BIRD CORP	-	1	1	151	資本財
BLUEPRINT MEDICINES CORP	11	17	155	16,332	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOINGO WIRELESS INC	48	-	-	-	電気通信サービス
BOISE CASCADE CO	7	32	128	13,464	素材
BOSTON BEER COMPANY INC-A	2	0.17	15	1,631	食品・飲料・タバコ
BOTTOMLINE TECHNOLOGIES (DE)	-	20	86	9,067	ソフトウェア・サービス
BOX INC - CLASS A	76	79	142	15,032	ソフトウェア・サービス
BOYD GAMING CORP	54	-	-	-	消費者サービス
BRIDGEBIO PHARMA INC	-	32	128	13,485	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRIGHAM MINERALS INC-CL A	-	13	12	1,280	エネルギー
BRIGHTCOVE	-	23	24	2,532	ソフトウェア・サービス
BRIGHTVIEW HOLDINGS INC	-	12	14	1,531	商業・専門サービス
BRINKER INTERNATIONAL INC	20	-	-	-	消費者サービス
BRINK'S CO/THE	-	7	33	3,478	商業・専門サービス
BROOKFIELD INFRASTRUCTUR-A	-	1	6	697	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
BROOKS AUTOMATION INC	11	35	161	16,936	半導体・半導体製造装置
BUCKLE INC/THE	-	35	72	7,616	小売
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	50	36	112	11,854	資本財
CRA INTERNATIONAL INC	2	-	-	-	商業・専門サービス
CSG SYSTEMS INTL INC	35	15	64	6,796	ソフトウェア・サービス
CVR ENERGY INC	-	16	21	2,301	エネルギー
CABOT MICROELECTRONICS CORP	-	5	73	7,736	半導体・半導体製造装置
CACTUS INC - A	-	10	20	2,176	エネルギー
CAESARS ENTERTAINMENT INC	-	32	190	20,009	消費者サービス
CALAVO GROWERS INC	5	15	106	11,223	食品・飲料・タバコ
CALITHERA BIOSCIENCES INC	76	21	7	825	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CALIX INC	50	36	69	7,262	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CAMPING WORLD HOLDINGS INC-A	-	16	51	5,425	小売
CANTEL MEDICAL CORP	-	17	75	7,959	ヘルスケア機器・サービス
CAPITAL CITY BANK GROUP INC	-	8	15	1,634	銀行
CARA THERAPEUTICS INC	12	23	33	3,492	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	15	20	72	7,588	ヘルスケア機器・サービス
CARDLYTICS INC	4	15	103	10,862	メディア・娯楽
CARE.COM INC	23	-	-	-	メディア・娯楽
CAREDX INC	3	12	41	4,311	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARGURUS INC	44	75	179	18,839	メディア・娯楽
CASA SYSTEMS INC	-	14	6	638	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CASTLIGHT HEALTH INC-B	156	227	24	2,606	ヘルスケア機器・サービス
CAVCO INDUSTRIES INC	-	0.45	7	815	耐久消費財・アパレル
CELLULAR BIOMEDICINE GROUP I	-	5	9	1,026	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A	-	25	88	9,296	家庭用品・パーソナル用品
CENTRAL PACIFIC FINANCIAL CO	8	-	-	-	銀行
CERUS CORP	-	136	85	8,971	ヘルスケア機器・サービス
CEVA INC	-	6	24	2,572	半導体・半導体製造装置
CHAMPIONS ONCOLOGY INC	-	35	31	3,307	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHECKMATE PHARMACEUTICALS IN	-	5	5	594	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHEESECAKE FACTORY	-	28	81	8,608	消費者サービス
CHEGG INC	29	-	-	-	消費者サービス
CHEMOCENTRYX INC	43	12	64	6,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHESAPEAKE UTILITIES CORP	7	-	-	-	公益事業
CHROMADEx CORP	-	23	9	1,038	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHURCHILL DOWNS INC	19	9	160	16,902	消費者サービス
CHUY'S HOLDINGS INC	-	13	27	2,885	消費者サービス

米国小型成長株式マザーファンド

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	
CIENA CORP	51	29	21	2,269	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CIRRUS LOGIC INC	47	29	180	18,996	半導体・半導体製造装置
CLOUDFLARE INC - CLASS A	10	-	-	-	ソフトウェア・サービス
CLOVIS ONCOLOGY INC	45	20	14	1,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CODEXIS INC	1	49	58	6,202	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGENT COMMUNICATIONS HOLDINGS INC	36	21	135	14,284	電気通信サービス
COHEN & STEERS INC	17	19	109	11,561	各種金融
COHERUS BIOSCIENCES INC	22	37	70	7,432	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMFORT SYSTEMS USA INC	61	11	57	6,012	資本財
CONN'S INC	-	19	21	2,307	小売
CONTINENTAL BUILDING PRODUCT	29	-	-	-	資本財
CORBUS PHARMACEUTICALS HOLDI	26	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CORCEPT THERAPEUTICS INC	42	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CORE-MARK HOLDING CO INC	32	-	-	-	小売
CORNERSTONE ONDEMAND INC	55	-	-	-	ソフトウェア・サービス
CORVEL CORP	6	3	28	2,961	ヘルスケア機器・サービス
CORVUS PHARMACEUTICALS INC	53	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COVENANT LOGISTICS GROUP INC	5	-	-	-	運輸
CRACKER BARREL OLD COUNTRY	-	2	26	2,754	消費者サービス
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN	8	17	24	2,603	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROCS INC	35	23	103	10,915	耐久消費財・アパレル
CRYOLIFE INC	-	20	36	3,790	運輸
CRYOPORT INC	-	8	38	4,051	ヘルスケア機器・サービス
CUBIC CORP	-	2	12	1,300	資本財
CUE BIOPHARMA INC	2	20	33	3,569	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYBEROPTICS CORP	-	3	10	1,094	半導体・半導体製造装置
CYTOKINETICS INC	-	19	40	4,271	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYTOMX THERAPEUTICS INC	16	26	17	1,877	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DATADOG INC - CLASS A	3	-	-	-	ソフトウェア・サービス
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMEN	-	5	9	1,032	消費者サービス
DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	11	8	43	4,587	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DECKERS OUTDOOR CORP	3	4	99	10,468	耐久消費財・アパレル
DELEK US HOLDINGS INC	-	80	95	10,028	エネルギー
DENALI THERAPEUTICS INC	25	14	51	5,411	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DENNY'S CORP	43	79	81	8,566	消費者サービス
DERMIRA INC	18	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DESIGNER BRANDS INC-CLASS A	-	36	22	2,372	小売

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
DICERNA PHARMACEUTICALS INC	-	9	18	1,977	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIGITAL TURBINE INC	-	13	43	4,606	ソフトウェア・サービス
DINE BRANDS GLOBAL INC	-	10	61	6,417	消費者サービス
DOMO INC - CLASS B	14	7	27	2,918	ソフトウェア・サービス
DORMAN PRODUCTS INC	2	5	42	4,444	自動車・自動車部品
DURECT CORPORATION	-	38	6	705	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DYCOM INDUSTRIES INC	10	2	14	1,491	資本財
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	-	25	12	1,342	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELF BEAUTY INC	4	21	40	4,293	家庭用品・パーソナル用品
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	5	2	8	924	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ECHO GLOBAL LOGISTICS INC	-	22	56	5,931	運輸
EDITAS MEDICINE INC	5	32	105	11,135	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EHEALTH INC	2	4	33	3,540	保険
EIDOS THERAPEUTICS INC	-	8	39	4,108	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EIGER BIOPHARMACEUTICALS INC	15	9	9	957	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
8X8 INC	-	126	198	20,829	ソフトウェア・サービス
ELDORADO RESORTS INC	19	-	-	-	消費者サービス
ELOXX PHARMACEUTICALS INC	-	35	10	1,091	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMCOR GROUP INC	8	23	155	16,375	資本財
EMERENT BIOSOLUTIONS INC	9	20	204	21,482	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	1	8	38	4,032	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENPHASE ENERGY INC	17	-	-	-	半導体・半導体製造装置
ENOVA INTERNATIONAL INC	18	-	-	-	各種金融
ENSIGN GROUP INC/THE	6	6	37	3,937	ヘルスケア機器・サービス
EPLUS INC	6	24	183	19,253	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EPIZYME INC	25	14	18	1,927	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESCO TECHNOLOGIES INC	31	13	107	11,330	資本財
ESPERION THERAPEUTICS INC	12	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ETSY INC	9	-	-	-	小売
EVENTBRITE INC-CLASS A	-	22	25	2,724	メディア・娯楽
EVERBRIDGE INC	2	2	35	3,728	ソフトウェア・サービス
EVERQUOTE INC - CLASS A	21	10	42	4,506	メディア・娯楽
EVOLUTION PETROLEUM CORP	55	3	0	84	エネルギー
EVOLVENT HEALTH INC - A	36	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	29	57	113	11,903	資本財
EXPONENT INC	1	27	201	21,170	商業・専門サービス
EXTREME NETWORKS INC	19	108	44	4,712	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FARO TECHNOLOGIES INC	-	10	59	6,267	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

米国小型成長株式マザーファンド

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	
FATE THERAPEUTICS INC	33	30	111	11,730	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FEDERAL AGRIC MTG CORP-CL C	4	-	-	-	銀行
FEDERAL SIGNAL CORP	27	-	-	-	資本財
FEDERATED HERMES INC	-	20	42	4,505	各種金融
FIBROGEN INC	25	35	154	16,247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST FINL BANKSHARES INC	15	-	-	-	銀行
FIRSTCASH INC	14	19	113	11,885	各種金融
FITBIT INC - A	299	144	92	9,762	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIVE9 INC	8	7	98	10,331	ソフトウェア・サービス
FLEXION THERAPEUTICS INC	5	47	52	5,526	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLUIDIGM CORP	-	37	31	3,309	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FOCUS FINANCIAL PARTNERS-A	11	-	-	-	各種金融
FORMFACTOR INC	8	23	57	6,096	半導体・半導体製造装置
FORRESTER RESEARCH INC	4	3	9	1,022	商業・専門サービス
FORUM ENERGY TECHNOLOGIES IN	89	0.06	0	0	エネルギー
FORWARD AIR CORPORATION	-	29	165	17,448	運輸
FOUNDATION BUILDING MATERIAL	37	17	26	2,809	資本財
FOX FACTORY HOLDING CORP	-	22	174	18,364	自動車・自動車部品
FRANKLIN COVEY CO	-	11	20	2,120	商業・専門サービス
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	-	29	168	17,678	資本財
FRESHPET INC	25	19	208	21,935	食品・飲料・タバコ
FREQUENCY THERAPEUTICS INC	-	5	12	1,285	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
H.B. FULLER CO.	2	8	38	4,028	素材
G1 THERAPEUTICS INC	-	9	13	1,413	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GMS INC	7	-	-	-	資本財
GAIA INC	-	19	19	2,027	メディア・娯楽
GENERAC HOLDINGS INC	42	18	340	35,806	資本財
GENMARK DIAGNOSTICS INC	59	16	23	2,497	ヘルスケア機器・サービス
GENOMIC HEALTH INC	11	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	-	2	18	1,929	資本財
GLAUKOS CORP	2	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN	22	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL WATER RESOURCES INC	13	-	-	-	公益事業
GLOBUS MEDICAL INC - A	23	13	68	7,246	ヘルスケア機器・サービス
GLU MOBILE INC	48	38	28	3,027	メディア・娯楽
GOGO INC	14	-	-	-	電気通信サービス
GOPRO INC-CLASS A	84	21	8	923	耐久消費財・アパレル
GOSSAMER BIO INC	3	12	15	1,658	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
GREEN BRICK PARTNERS INC	-	7	11	1,251	耐久消費財・アパレル
GREEN DOT CORP-CLASS A	21	3	17	1,845	各種金融
GREENSKY INC-CLASS A	-	26	11	1,210	ソフトウェア・サービス
GRID DYNAMICS HOLDINGS INC	-	44	31	3,349	ソフトウェア・サービス
GRITSTONE ONCOLOGY INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GUESS? INC	-	18	22	2,409	小売
H&E EQUIPMENT SERVICES INC	31	-	-	-	資本財
HMS HOLDINGS CORP	32	39	94	9,946	ヘルスケア機器・サービス
HACKETT GROUP INC/THE	45	53	65	6,931	ソフトウェア・サービス
HAEMONETICS CORP/MASS	4	12	102	10,803	ヘルスケア機器・サービス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	55	62	166	17,469	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAMILTON LANE INC-CLASS A	5	53	333	35,033	各種金融
HARPOON THERAPEUTICS INC	-	22	39	4,109	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HEALTHSTREAM INC	8	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
HEALTH CATALYST INC	2	7	27	2,845	ヘルスケア機器・サービス
HEALTH EQUITY INC	34	28	134	14,117	ヘルスケア機器・サービス
HEARTLAND EXPRESS INC	-	46	86	9,072	運輸
HERC HOLDINGS INC	7	-	-	-	資本財
HERON THERAPEUTICS INC	9	9	15	1,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HILLENBRAND INC	25	-	-	-	資本財
HOOKER FURNITURE CORP	-	5	13	1,453	耐久消費財・アパレル
HOOKIPA PHARMA INC	-	19	18	1,940	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOSTESS BRANDS INC	-	29	37	3,978	食品・飲料・タバコ
HOULIHAN LOKEY INC	2	14	84	8,838	各種金融
HUB GROUP INC-CL A	4	10	50	5,268	運輸
HURON CONSULTING GROUP INC	-	4	15	1,672	商業・専門サービス
IDT CORP-CLASS B	11	36	23	2,508	電気通信サービス
ICF INTERNATIONAL INC	-	2	12	1,366	商業・専門サービス
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	13	7	158	16,681	ヘルスケア機器・サービス
IDACORP INC	1	0.79	6	675	公益事業
IDEAYA BIOSCIENCES INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOGEN INC	-	14	5	568	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOVANT INC	-	3	12	1,349	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOMEDICS INC	31	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPINJ INC	8	-	-	-	半導体・半導体製造装置
INDEPENDENT BANK GROUP INC	0.77	-	-	-	銀行
INFUSYSTEM HOLDINGS INC	-	7	10	1,080	ヘルスケア機器・サービス
INGEVITY CORP	10	22	110	11,573	素材

米国小型成長株式マザーファンド

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	
INGLES MARKETS INC-CLASS A	-	0.51	1	189	食品・生活必需品小売り
INHIBRX INC	-	8	15	1,634	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSIGHT ENTERPRISES INC	9	7	41	4,388	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSMED INC	17	28	95	10,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNOSPEC INC	17	-	-	-	素材
INPHI CORP	7	10	116	12,199	半導体・半導体製造装置
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	7	7	95	10,079	ヘルスケア機器・サービス
INOVIO PHARMACEUTICALS INC	-	56	95	10,011	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSPERITY INC	36	11	71	7,553	商業・専門サービス
INOGEN INC	19	11	31	3,353	ヘルスケア機器・サービス
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	-	2	24	2,600	耐久消費財・アパレル
INOVALON HOLDINGS INC - A	30	78	195	20,541	ヘルスケア機器・サービス
INNOVIVA INC	30	63	71	7,485	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INOZYME PHARMA INC	-	3	7	833	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEGER HOLDINGS CORP	15	4	27	2,928	ヘルスケア機器・サービス
INTELLIA THERAPEUTICS INC	25	35	80	8,432	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	11	2	11	1,171	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERDIGITAL INC	-	3	19	2,053	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERNATIONAL MONEY EXPRESS	65	-	-	-	ソフトウェア・サービス
INTERSECT ENT INC	25	18	30	3,217	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	30	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTREXON CORP	35	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INVESTORS TITLE CO	-	0.75	10	1,080	保険
INVITAE CORP	35	41	177	18,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	21	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IRADIMED CORP	13	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
IROBOT CORP	3	30	233	24,531	耐久消費財・アパレル
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	63	77	74	7,882	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITEOS THERAPEUTICS INC	-	6	16	1,756	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
I3 VERTICALS INC-CLASS A	6	-	-	-	ソフトウェア・サービス
ITRON INC	-	10	60	6,339	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
J & J SNACK FOODS CORP	9	14	181	19,113	食品・飲料・タバコ
JACK IN THE BOX INC	-	7	61	6,518	消費者サービス
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	10	11	112	11,823	資本財
JOINT CORP/THE	3	27	46	4,884	ヘルスケア機器・サービス
JOUNCE THERAPEUTICS INC	14	5	4	511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
J2 GLOBAL INC	14	20	142	15,029	ソフトウェア・サービス
KBR INC	-	15	35	3,773	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
KADMON HOLDINGS INC	-	35	15	1,584	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KAISER ALUMINUM CORP	7	-	-	-	素材
KALEIDO BIOSCIENCES INC	-	35	19	2,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KALVISTA PHARMACEUTICALS INC	9	9	12	1,352	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KARUNA THERAPEUTICS INC	4	1	11	1,247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	-	50	81	8,568	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KB HOME	31	-	-	-	耐久消費財・アパレル
KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	-	6	9	991	不動産
KEZAR LIFE SCIENCES INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KFORCE INC	56	31	105	11,140	商業・専門サービス
KIMBALL INTERNATIONAL-B	16	6	7	779	商業・専門サービス
KINDRED BIOSCIENCES INC	-	13	6	706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KINSALE CAPITAL GROUP INC	21	8	144	15,179	保険
KODIAK SCIENCES INC	11	5	26	2,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KRATOS DEFENSE AND SECURITY SOLUTION	-	13	25	2,664	資本財
KURA ONCOLOGY INC	-	7	22	2,409	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LHC GROUP INC	5	12	263	27,662	ヘルスケア機器・サービス
LGI HOMES INC	8	3	34	3,643	耐久消費財・アパレル
LCI INDUSTRIES	2	17	191	20,169	自動車・自動車部品
LA-Z-BOY INC	-	15	47	5,024	耐久消費財・アパレル
LANCASTER COLONY CORP	-	1	29	3,049	食品・飲料・タバコ
LANTHEUS HOLDINGS INC	-	7	9	1,001	ヘルスケア機器・サービス
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	16	27	77	8,166	半導体・半導体製造装置
LAWSON PRODUCTS INC	1	-	-	-	資本財
LEMAITRE VASCULAR INC	-	24	78	8,279	ヘルスケア機器・サービス
LIGAND PHARMACEUTICALS	-	9	82	8,653	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LIMELIGHT NETWORKS INC	-	54	34	3,661	ソフトウェア・サービス
LINDBLAD EXPEDITIONS HOLDING	-	9	9	973	消費者サービス
LIQUIDIA TECHNOLOGIES INC	-	19	10	1,079	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LITHIA MOTORS INC-CL A	9	0.96	21	2,306	小売
LIVEPERSON INC	26	20	105	11,125	ソフトウェア・サービス
LIVENT CORP	-	23	19	2,058	素材
LOGICBIO THERAPEUTICS INC	-	29	17	1,865	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LUMINEX CORP	-	28	71	7,501	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LYRA THERAPEUTICS INC	-	10	12	1,269	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MDC HOLDINGS INC	49	38	179	18,853	耐久消費財・アパレル
MSA SAFETY INC	-	6	88	9,354	商業・専門サービス
MSG NETWORKS INC- A	32	-	-	-	メディア・娯楽

米国小型成長株式マザーファンド

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	
MYR GROUP INC/DELAWARE	6	6	23	2,458	資本財
MACROGENICS INC	23	9	23	2,502	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STEVEN MADDEN LTD	34	36	71	7,530	耐久消費財・アパレル
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	-	3	44	4,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAGELLAN HEALTH INC	3	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
MAGENTA THERAPEUTICS INC	5	5	4	426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MALIBU BOATS INC - A	18	19	104	10,949	耐久消費財・アパレル
MANTECH INTERNATIONAL CORP-A	5	14	101	10,706	ソフトウェア・サービス
MARCUS & MILLICHAP INC	-	46	120	12,653	不動産
MARINEMAX INC	15	6	17	1,835	小売
MARTEN TRANSPORT LTD	-	11	17	1,875	運輸
MASONITE INTERNATIONAL CORP	-	5	52	5,494	資本財
MASTEC INC	34	8	34	3,582	資本財
MATERION CORP	21	8	41	4,366	素材
MATTHEWS INTL CORP-CLASS A	-	17	38	4,059	商業・専門サービス
MAXLINEAR INC-CLASS A	-	18	42	4,486	半導体・半導体製造装置
MAXIMUS INC	-	30	210	22,080	ソフトウェア・サービス
MCGRATH RENTCORP	35	14	85	8,952	商業・専門サービス
MEDALLIA INC	4	-	-	-	ソフトウェア・サービス
MEDICINES COMPANY	12	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDIFAST INC	9	0.68	11	1,241	家庭用品・パーソナル用品
MEDPACE HOLDINGS INC	11	11	128	13,559	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCURY SYSTEMS INC	10	3	28	3,027	資本財
MERIDIAN BIOSCIENCE INC	-	21	36	3,837	ヘルスケア機器・サービス
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	17	20	83	8,756	ヘルスケア機器・サービス
MERITOR INC	18	-	-	-	資本財
MERSANA THERAPEUTICS INC	26	4	9	1,037	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MESA LABORATORIES INC	-	0.43	10	1,063	ヘルスケア機器・サービス
MICROSTRATEGY INC-CL A	-	2	38	4,005	ソフトウェア・サービス
HERMAN MILLER INC	-	53	170	17,905	商業・専門サービス
MILLER INDUSTRIES INC/TENN	9	0.12	0	39	資本財
MIRATI THERAPEUTICS INC	7	12	198	20,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOBILEIRON INC	30	-	-	-	ソフトウェア・サービス
MOBILE MINI INC	48	-	-	-	商業・専門サービス
MODEL N INC	23	1	6	640	ソフトウェア・サービス
MOELIS & CO - CLASS A	9	9	29	3,153	各種金融
MOMENTA PHARMACEUTICALS INC	9	36	188	19,840	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONRO INC	-	18	75	7,944	小売

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
MORPHIC HOLDING INC	-	9	24	2,566	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYRIAD GENETICS INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYOKARDIA INC	-	4	58	6,106	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIC INC	29	4	8	876	ソフトウェア・サービス
NMI HOLDINGS INC-CLASS A	8	-	-	-	銀行
NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	35	25	43	4,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	18	20	94	9,910	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATERA INC	24	30	192	20,203	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATHAN'S FAMOUS INC	-	0.28	1	154	消費者サービス
NATIONAL BEVERAGE CORP	-	4	32	3,389	食品・飲料・タバコ
NATIONAL RESEARCH CORP	2	12	58	6,114	ヘルスケア機器・サービス
NAVISTAR INTERNATIONAL CORP	12	-	-	-	資本財
NEOGEN CORP	12	24	195	20,503	ヘルスケア機器・サービス
NEOLEUKIN THERAPEUTICS INC	-	10	12	1,334	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEOGENOMICS INC	31	47	169	17,869	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEON THERAPEUTICS INC	15	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEVRO CORP	1	14	204	21,517	ヘルスケア機器・サービス
NEW JERSEY RESOURCES CORP	-	47	128	13,484	公益事業
NEXTGEN HEALTHCARE INC	47	35	43	4,614	ヘルスケア機器・サービス
NORTHWEST NATURAL HOLDING CO	-	2	10	1,154	公益事業
NOVAGOLD RESOURCES INC	-	147	167	17,593	素材
NOVAVAX INC	-	7	82	8,720	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVANTA INC	-	6	69	7,309	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NUVASIVE INC	4	13	70	7,404	ヘルスケア機器・サービス
NURIX THERAPEUTICS INC	-	5	18	1,913	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OSI SYSTEMS INC	30	30	238	25,064	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OIL-DRI CORP OF AMERICA	-	6	25	2,661	家庭用品・パーソナル用品
OMNICELL INC	32	15	108	11,371	ヘルスケア機器・サービス
OMEROS CORP	27	37	41	4,366	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONE GAS INC	-	3	24	2,574	公益事業
1-800-FLOWERS.COM INC-CL A	39	27	66	6,957	小売
ILIFE HEALTHCARE INC	-	21	56	5,983	ヘルスケア機器・サービス
ONTO INNOVATION INC	-	2	7	826	半導体・半導体製造装置
ONTRAK INC	-	2	15	1,592	ヘルスケア機器・サービス
OOMA INC	37	32	43	4,560	電気通信サービス
OPKO HEALTH INC	-	37	12	1,261	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OPTION CARE HEALTH INC	-	21	24	2,621	ヘルスケア機器・サービス
ORASURE TECHNOLOGIES INC	-	27	32	3,397	ヘルスケア機器・サービス

米国小型成長株式マザーファンド

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	
ORIC PHARMACEUTICALS INC	-	7	15	1,625	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORMAT TECHNOLOGIES INC	-	5	29	3,090	公益事業
OVERSTOCK.COM INC	-	17	136	14,322	小売
OXFORD INDUSTRIES INC	24	5	21	2,264	耐久消費財・アパレル
OYSTER POINT PHARMA INC	-	11	22	2,332	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PBF ENERGY INC-CLASS A	-	57	39	4,132	エネルギー
PC CONNECTION INC	12	9	37	3,927	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PJT PARTNERS INC - A	-	2	12	1,291	各種金融
PTC THERAPEUTICS INC	10	30	142	14,983	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	8	48	42	4,476	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIRA BIOSCIENCES INC	14	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAN AMERICAN SILVER CORP-CVR	35	35	0	0	素材
PAPA JOHN'S INTL INC	-	12	109	11,564	消費者サービス
PAR TECHNOLOGY CORP/DEL	3	6	26	2,803	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PAR PACIFIC HOLDINGS INC	-	44	33	3,554	エネルギー
PARSONS CORP	18	-	-	-	資本財
PASSAGE BIO INC	-	7	10	1,080	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PATRICK INDUSTRIES INC	-	1	6	661	資本財
PAYLOCITY HOLDING CORP	28	2	32	3,404	ソフトウェア・サービス
PENN NATIONAL GAMING INC	28	19	141	14,886	消費者サービス
PENUMBRA INC	1	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
PERFICIENT INC	10	-	-	-	ソフトウェア・サービス
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	50	-	-	-	食品・生活必需品小売り
PERSONALIS INC	9	19	47	4,987	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PETIQ INC	11	19	55	5,807	ヘルスケア機器・サービス
PHREESIA INC	-	16	47	5,011	ヘルスケア機器・サービス
PIERIS PHARMACEUTICALS INC	-	31	7	736	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PING IDENTITY HOLDING CORP	-	29	89	9,460	ソフトウェア・サービス
PLANET FITNESS INC - CL A	4	-	-	-	消費者サービス
PLANTRONICS INC	-	5	6	662	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PLUG POWER INC	-	102	132	13,912	資本財
POLYONE CORPORATION	62	-	-	-	素材
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	2	-	-	-	公益事業
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	28	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POSEIDA THERAPEUTICS INC	-	17	18	1,896	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POWER INTEGRATIONS INC	7	29	154	16,255	半導体・半導体製造装置
PQ GROUP HOLDINGS INC	-	13	14	1,506	素材
PRECISION BIOSCIENCES INC	21	51	28	2,952	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	16	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PREVAIL THERAPEUTICS INC	-	34	38	4,094	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRINCIPIA BIOPHARMA INC	11	7	71	7,475	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROGRESS SOFTWARE CORP	35	27	100	10,527	ソフトウェア・サービス
PROGYNY INC	-	18	49	5,248	ヘルスケア機器・サービス
PROS HOLDINGS INC	18	43	143	15,122	ソフトウェア・サービス
PROPETRO HOLDING CORP	36	-	-	-	エネルギー
PROTO LABS INC	-	14	193	20,371	資本財
PROVENTION BIO INC	-	8	10	1,109	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	16	26	26	2,829	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QAD INC-A	-	18	77	8,144	ソフトウェア・サービス
PZENA INVESTMENT MANAGM-CL A	-	13	7	738	各種金融
Q2 HOLDINGS INC	1	-	-	-	ソフトウェア・サービス
QUALYS INC	1	42	412	43,372	ソフトウェア・サービス
QUANTERIX CORP	2	18	61	6,476	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUINSTREET INC	12	8	12	1,334	メディア・娯楽
RA PHARMACEUTICALS INC	15	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RLI CORP	-	5	43	4,536	保険
RMR GROUP INC/THE - A	2	30	84	8,910	不動産
RH	-	3	137	14,469	小売
RTI SURGICAL HDS INC	37	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
PADIANT LOGISTICS INC	14	14	7	776	運輸
RADIUS HEALTH INC	16	33	39	4,126	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RADNET INC	-	13	19	2,020	ヘルスケア機器・サービス
RAPID7 INC	33	37	227	23,968	ソフトウェア・サービス
RBC BEARINGS INC	0.44	10	118	12,430	資本財
RE/MAX HOLDINGS INC-CL A	2	-	-	-	不動産
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	5	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECRO PHARMA INC	16	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REDFIN CORP	-	41	197	20,734	不動産
REGENXBIO INC	3	24	70	7,371	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	10	2	29	3,072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RENT-A-CENTER INC	-	12	37	3,932	小売
REPLIMUNE GROUP INC	2	7	17	1,846	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPUBLIC FIRST BANCORP INC	8	-	-	-	銀行
RETROPHIN INC	25	27	51	5,398	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVANCE THERAPEUTICS INC	-	7	19	2,065	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVOLUTION MEDICINES INC	-	9	30	3,161	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

米国小型成長株式マザーファンド

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	
REXNORD CORP	27	-	-	-	資本財
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	83	155	35	3,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIMINI STREET INC	24	97	33	3,504	ソフトウェア・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	17	3	106	11,248	ソフトウェア・サービス
RIVERVIEW BANCORP INC	55	37	14	1,486	銀行
RUBIUS THERAPEUTICS INC	11	18	9	977	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RUTH'S HOSPITALITY GROUP INC	28	9	11	1,191	消費者サービス
RYERSON HOLDING CORP	15	-	-	-	素材
SJW GROUP	-	4	29	3,144	公益事業
SPX CORP	8	-	-	-	資本財
SPS COMMERCE INC	34	18	135	14,243	ソフトウェア・サービス
SVMK INC	30	20	47	4,996	ソフトウェア・サービス
SAIA INC	1	13	167	17,650	運輸
SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDI	-	15	60	6,368	ソフトウェア・サービス
JOHN B. SANFILIPPO & SON INC	17	4	35	3,758	食品・飲料・タバコ
SANGAMO BIOSCIENCES INC	32	56	59	6,235	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANMINA CORP	60	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SCHRODINGER INC	-	5	27	2,892	ヘルスケア機器・サービス
SCIENCE APPLICATIONS INTE	5	-	-	-	ソフトウェア・サービス
SCIENTIFIC GAMES CORP	14	9	32	3,433	消費者サービス
SEASPINE HOLDINGS CORP	-	11	15	1,634	ヘルスケア機器・サービス
SEAWORLD ENTERTAINMENT INC	-	9	18	1,900	消費者サービス
SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	47	22	43	4,550	ヘルスケア機器・サービス
SELECTA BIOSCIENCES INC	-	34	8	928	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMTECH CORP	14	30	157	16,548	半導体・半導体製造装置
SERES THERAPEUTICS INC	81	23	63	6,653	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENANDOAH TELECOMMUNICATION	-	16	72	7,576	電気通信サービス
SHOE CARNIVAL INC	-	2	9	970	小売
SHOCKWAVE MEDICAL INC	-	14	100	10,599	ヘルスケア機器・サービス
SI-BONE INC	18	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
SILICON LABORATORIES INC	4	15	151	15,961	半導体・半導体製造装置
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	-	21	254	26,758	資本財
SLEEP NUMBER CORP	2	3	19	2,038	小売
SMILEDIRECTCLUB INC	34	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
SOLID BIOSCIENCES INC	-	28	6	672	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SONIC AUTOMOTIVE INC-CLASS A	7	-	-	-	小売
SONOS INC	7	21	31	3,361	耐久消費財・アパレル
SORRENTO THERAPEUTICS INC	-	51	55	5,818	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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	7	4	30	3,220	公益事業
SPARK THERAPEUTICS INC	9	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	64	74	34	3,603	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	-	4	25	2,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPROUT SOCIAL INC - CLASS A	-	8	33	3,520	ソフトウェア・サービス
STAAR SURGICAL CO	-	2	14	1,559	ヘルスケア機器・サービス
STAMPS.COM INC	-	10	245	25,779	小売
STANDARD MOTOR PRODS	13	8	35	3,706	自動車・自動車部品
STEELCASE INC-CL A	44	35	40	4,244	商業・専門サービス
STEMLINE THERAPEUTICS INC	17	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STITCH FIX INC-CLASS A	21	17	56	5,922	小売
STRATEGIC EDUCATION INC	6	11	105	11,090	消費者サービス
SUMMIT MATERIALS INC -CL A	-	27	42	4,468	素材
SUNRUN INC	14	39	249	26,265	資本財
SUPERIOR ENERGY SERVICES	213	-	-	-	エネルギー
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	6	55	118	12,422	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUTRO BIOPHARMA INC	11	33	36	3,839	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNAPTICS INC	-	18	147	15,484	半導体・半導体製造装置
SYNOVUS FINANCIAL CORP	30	-	-	-	銀行
SYNEOS HEALTH INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYROS PHARMACEUTICALS INC	-	13	13	1,434	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESSCO TECHNOLOGIES INC	23	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TABULA RASA HEALTHCARE INC	2	3	12	1,349	ヘルスケア機器・サービス
TACTILE SYSTEMS TECHNOLOGY I	2	40	133	13,987	ヘルスケア機器・サービス
TALOS ENERGY INC	7	-	-	-	エネルギー
TANDEM DIABETES CARE INC	13	0.93	10	1,059	ヘルスケア機器・サービス
TARGET HOSPITALITY CORP	108	-	-	-	消費者サービス
TECHTARGET	-	24	99	10,452	メディア・娯楽
TELADOC HEALTH INC	22	5	111	11,679	ヘルスケア機器・サービス
TELENAV INC	42	19	7	777	ソフトウェア・サービス
10X GENOMICS INC	4	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENET HEALTHCARE CORP	11	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
TETRA TECH INC	17	24	218	23,010	商業・専門サービス
TEXAS ROADHOUSE INC	66	48	305	32,097	消費者サービス
TG THERAPEUTICS INC	-	22	57	6,060	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THERAPEUTICSMID INC	30	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REALREAL INC/THE	-	30	50	5,306	小売
TILLY'S INC-CLASS A SHRS	-	10	7	743	小売

米国小型成長株式マザーファンド

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	
TOPBUILD CORP	17	7	127	13,376	耐久消費財・アパレル
TRANSLATE BIO INC	-	6	8	862	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRANSMEDICS GROUP INC	-	10	15	1,603	ヘルスケア機器・サービス
TREX COMPANY INC	18	27	186	19,572	資本財
TRICIDA INC	4	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRINET GROUP INC	40	12	76	8,025	商業・専門サービス
TRISTATE CAPITAL HLDGS INC	104	-	-	-	銀行
TRUECAR INC	90	-	-	-	メディア・娯楽
TRUPANION INC	2	25	175	18,418	保険
TTEC HOLDINGS INC	1	2	11	1,167	ソフトウェア・サービス
TURNING POINT BRANDS INC	6	-	-	-	食品・飲料・タバコ
TURNING POINT THERAPEUTICS I	5	8	68	7,171	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TWIST BIOSCIENCE CORP	9	8	56	5,906	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
II-VI INC	-	14	59	6,281	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNUM THERAPEUTICS INC	45	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
USANA HEALTH SCIENCES INC	1	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
U.S. PHYSICAL THERAPY INC	20	7	64	6,763	ヘルスケア機器・サービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	15	25	208	21,949	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIFIRST CORP/MA	-	2	43	4,580	商業・専門サービス
UNITED COMMUNITY BANKS/GA	13	-	-	-	銀行
UNIVERSAL FOREST PRODUCTS	34	-	-	-	資本財
UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS	3	-	-	-	保険
UNITY BIOTECHNOLOGY INC	31	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIVERSAL LOGISTICS HOLDINGS	39	-	-	-	運輸
URBAN OUTFITTERS INC	-	5	11	1,186	小売
VANDA PHARMACEUTICALS INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VAREX IMAGING CORP	-	10	12	1,272	ヘルスケア機器・サービス
VARONIS SYSTEMS INC	-	16	193	20,381	ソフトウェア・サービス
VECTOR GROUP LTD	123	-	-	-	食品・飲料・タバコ
VERACYTE INC	24	30	96	10,147	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERINT SYSTEMS INC	-	19	93	9,863	ソフトウェア・サービス
VERRA MOBILITY CORP	-	37	36	3,816	ソフトウェア・サービス
VIAD CORP	32	-	-	-	商業・専門サービス
VICOR CORP	-	8	66	7,003	資本財
VIELA BIO INC	-	2	7	807	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIEMED HEALTHCARE INC	-	40	35	3,738	ヘルスケア機器・サービス
VIR BIOTECHNOLOGY INC	-	17	57	6,017	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISTEON CORP	-	23	162	17,137	自動車・自動車部品

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
VIVINT SOLAR INC	-	12	42	4,432	資本財
VOCERA COMMUNICATIONS INC	21	15	42	4,424	ヘルスケア機器・サービス
VOLITIONRX LTD	-	26	7	814	ヘルスケア機器・サービス
VONAGE HOLDINGS CORP	-	34	36	3,817	電気通信サービス
VOYAGER THERAPEUTICS INC	-	21	26	2,762	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
W&T OFFSHORE INC	-	105	19	2,050	エネルギー
WD-40 CO	-	1	33	3,505	家庭用品・パーソナル用品
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	25	-	-	-	資本財
WEIS MARKETS INC	-	6	32	3,448	食品・生活必需品小売り
WERNER ENTERPRISES INC	-	47	198	20,914	運輸
WINGSTOP INC	-	16	240	25,265	消費者サービス
WINNEBAGO INDUSTRIES	-	2	13	1,467	自動車・自動車部品
WOLVERINE WORLD WIDE INC	8	-	-	-	耐久消費財・アパレル
WOODWARD INC	19	-	-	-	資本財
WORKIVA INC	12	-	-	-	ソフトウェア・サービス
WORTHINGTON INDUSTRIES	-	2	10	1,133	素材
WW INTERNATIONAL INC	-	17	34	3,636	消費者サービス
XPEL INC	-	5	12	1,305	自動車・自動車部品
XBIOTECH INC	8	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XENCOR INC	18	28	111	11,731	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
X4 PHARMACEUTICALS INC	-	8	5	605	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
Y-MABS THERAPEUTICS INC	-	6	26	2,756	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YELP INC	52	9	19	2,039	メディア・娯楽
YEXT INC	87	72	114	12,036	ソフトウェア・サービス
YETI HOLDINGS INC	-	47	222	23,383	耐久消費財・アパレル
ZAGG INC	15	-	-	-	耐久消費財・アパレル
ZENDESK INC	7	-	-	-	ソフトウェア・サービス
ZENTALIS PHARMACEUTICALS INC	-	2	8	842	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZIOPHARM ONCOLOGY INC	-	27	7	752	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC-A	-	4	14	1,498	メディア・娯楽
ZUORA INC - CLASS A	-	9	9	966	ソフトウェア・サービス
ZYNEX INC	-	4	8	852	ヘルスケア機器・サービス
AMBARELLA INC	7	16	82	8,698	半導体・半導体製造装置
BEYONDSRING INC	4	14	20	2,146	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLD	11	12	76	8,024	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CALEDONIA MINING CORP PLC	-	14	25	2,639	素材
CARDTRONICS PLC - A	2	4	10	1,056	ソフトウェア・サービス
CENTRAL EUROPEAN MEDIA ENT-A	-	15	6	692	メディア・娯楽

米国小型成長株式マザーファンド

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		
CIMPRESS PLC	-	3	25	2,661	商業・専門サービス	
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	-	19	20	2,155	不動産	
ENDO INTERNATIONAL PLC	29	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ESSENT GROUP LTD	37	-	-	-	銀行	
GAN LTD	-	12	20	2,164	消費者サービス	
HELEN OF TROY LTD	7	7	151	15,882	耐久消費財・アパレル	
HORIZON THERAPEUTICS PLC	30	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ICHOR HOLDINGS LTD	-	16	36	3,874	半導体・半導体製造装置	
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	-	204	244	25,724	消費者サービス	
KINIKSA PHARMACEUTICALS-A	5	19	32	3,418	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LIVANOVA PLC	-	16	69	7,305	ヘルスケア機器・サービス	
MEIRAGTX HOLDINGS PLC	-	7	9	1,020	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVOCURE LTD	34	1	15	1,675	ヘルスケア機器・サービス	
QUOTIENT LTD	-	40	21	2,281	ヘルスケア機器・サービス	
SAPIENS INTERNATIONAL CORP	-	29	89	9,398	ソフトウェア・サービス	
THERAVANCE BIOPHARMA INC	4	57	96	10,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRINSEO SA	-	17	46	4,933	素材	
UROGEN PHARMA LTD	-	6	12	1,323	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AFFIMED NV	-	90	31	3,340	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CENTOGENE NV	-	2	2	305	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WRIGHT MEDICAL GROUP NV	-	13	40	4,251	ヘルスケア機器・サービス	
NYMOX PHARMACEUTICAL CORP	83	26	6	654	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ONESP WORLD HOLDINGS LTD	4	-	-	-	消費者サービス	
WAVE LIFE SCIENCES LTD	-	11	18	1,956	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
通貨小計	株数、金額	10,183	12,161	35,003	3,680,281	
	銘柄数〈比率〉	436 銘柄	554 銘柄		<93.7%>	
合計	株数、金額	10,183	12,161	-	3,680,281	
	銘柄数〈比率〉	436 銘柄	554 銘柄		<93.7%>	

(注1) 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2) < >内は、期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

外国投資証券

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末	
		口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千口	千米ドル	千円
(アメリカ)					
CARETRUST REIT INC		-	0.82	15	1,598
COREPOINT LODGING INC		-	3	17	1,871
EASTGROUP PROPERTIES INC		3	-	-	-
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST		1	1	78	8,292
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		5	3	99	10,433
HERSHA HOSPITALITY TRUST		4	-	-	-
NATIONAL STORAGE AFFILIATES		4	-	-	-
NEXPOINT RESIDENTIAL		2	0.754	31	3,313
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC		0.861	-	-	-
QTS REALTY TRUST INC-CL A		1	7	460	48,434
RLJ LODGING TRUST		3	-	-	-
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		2	0.166	6	640
TERRENO REALTY CORP		-	1	73	7,745
UNITI GROUP INC		-	4	42	4,459
合 計		金 額	31	24	825
		銘 柄 数 <比 率>	10銘柄	9銘柄	-
					86,789
					<2.2%>

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 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3) 評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外		百万円	百万円
国	RUSSELL 2000 MINI	125	-

(注1) 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2) 評価額の単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3,680,281	92.9
投 資 証 券	86,789	2.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	196,083	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,963,154	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(3,912,616千円)の投資信託財産総額(3,963,154千円)に対する比率は、98.7%です。

(注2) 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。換算レートは、1米ドル=105.14円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,987,735,179 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	120,138,759
株 式 (評価額)	3,680,281,834
投 資 証 券 (評価額)	86,789,586
未 収 入 金	86,507,503
未 収 配 当 金	1,310,982
差 入 委 託 証 拠 金	12,706,515
(B) 負 債	61,263,454
未 払 金	61,230,665
未 払 解 約 金	32,789
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,926,471,725
元 本	330,770,773
次 期 繰 越 損 益 金	3,595,700,952
(D) 受 益 権 総 口 数	330,770,773 口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	118,707 円

(注記事項)

期首元本額	304,964,217 円
期中追加設定元本額	159,947,548 円
期中一部解約元本額	134,140,992 円

期末における元本の内訳

ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)	294,640,079 円
ブラックロック米国小型成長株式オープンBコース(為替ヘッジあり)	36,130,694 円
合計	330,770,773 円

■損益の状況

自2019年9月21日 至2020年9月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	21,597,666 円
受 取 配 当 金	20,285,155
受 取 利 息	360,118
そ の 他 収 益 金	952,393
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	367,952,382
売 買 損 益	1,060,702,024
売 買 損	△ 692,749,642
(C) 先 物 取 引 等 損 益	4,895,672
取 引 益	67,140,243
取 引 損	△ 62,244,571
(D) そ の 他 費 用	△ 4,067,263
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	390,378,457
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,967,394,323
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,342,878,203
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,580,806,375
(I) 合 計 (E + F + G + H)	3,595,700,952
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	3,595,700,952

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益及び先物取引等損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注3) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。