

iFreeNEXT NASDAQ バイオテクノロジー・インデックス

運用報告書（全体版） 第4期

（決算日 2022年1月31日）

（作成対象期間 2021年2月2日～2022年1月31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／インデックス型	
信託期間	無期限（設定日：2018年1月31日）	
運用方針	投資成果をNASDAQバイオテクノロジー指数（円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券
	NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	イ. 米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。） ロ. 米国株式の指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米国の株式に投資し、NASDAQバイオテクノロジー指数（円ベース）の動きに連動した投資成果をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			NASDAQバイオテクノロジー指数 (円ベース)		株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰落率	(ベンチマーク)	期騰落率				
1 期末(2019年 1月30日)	円 9,218	円 0	% △ 7.8	円 9,288	% △ 7.1	% 82.8	% 3.3	% 13.7	百万円 589
2 期末(2020年 1月30日)	9,999	0	8.5	10,094	8.7	78.5	1.8	19.5	624
3 期末(2021年 2月 1 日)	13,049	0	30.5	13,303	31.8	70.9	3.5	24.3	348
4 期末(2022年 1月31日)	11,721	0	△10.2	11,755	△11.6	80.6	6.8	12.4	443

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) NASDAQバイオテクノロジー指数 (円ベース) は、NASDAQバイオテクノロジー指数 (円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

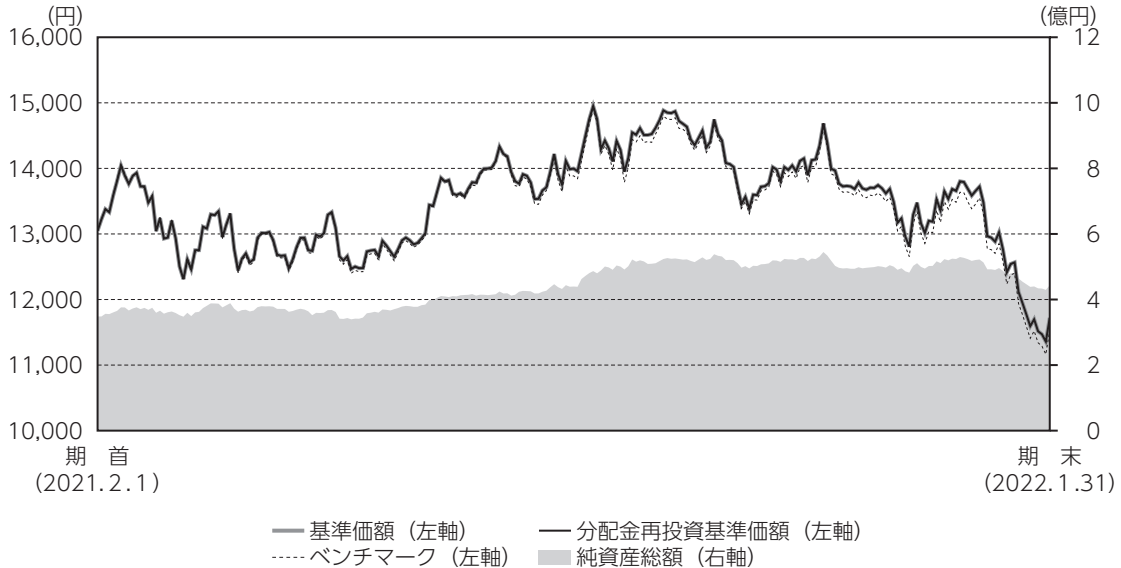
(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

当ファンドは、Nasdaq, Inc.またはその関連会社（以下、Nasdaq, Inc.およびその関連会社「株式会社」と総称します。）によって、支援、推奨、販売または販売促進されるものではありません。株式会社は、ファンドの合法性もしくは適合性について、または当ファンドに関する記述および開示の正確性もしくは妥当性について認定するものではありません。株式会社は、当ファンドの保有者または公衆一般のいかなる者に対しても、一般的な証券投資または特に当ファンドへの投資についての妥当性や、NASDAQ Biotechnology Indexの一般的な株式市況への追従可能性について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証も行いません。株式会社と大和アセットマネジメント株式会社（「ライセンサー」）との関係は、Nasdaq®およびNASDAQ Biotechnology Indexの登録商標ならびに株式会社の一定の商号について使用を許諾すること、ならびに、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドとは無関係に、ナスダックが決定、構築および算出を行なうNASDAQ Biotechnology Indexの使用を許諾することに限られます。ナスダックは、NASDAQ Biotechnology Indexの決定、構築および計算に関し、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドの保有者の要望を考慮する義務を負いません。株式会社は、当ファンドの発行に関してその時期、価格もしくはその数量の決定について、または当ファンドを換金する際の算式の決定もしくは計算についての責任を負っておらず、また関与をしていません。株式会社は、NASDAQ Biotechnology Indexとそれに含まれるデータの正確性および中断されない算出を保証しません。株式会社は、NASDAQ Biotechnology Indexまたはそれに含まれるデータの利用により、大和アセットマネジメント株式会社、当ファンドの保有者またはその他いかなる者もしくは組織に生じた結果についても、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行いません。株式会社は、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行わず、かつNASDAQ Biotechnology Index®またはそれに含まれるデータの利用に関する、特定の目的または利用のための市場商品性または適合性については、いかなる保証についても明示的に否認します。上記に限らず、いかなる場合においても、株式会社は、いかなる逸失利益または特別、付随的、懲罰的、間接的もしくは派生的損害や損失について、たとえもし当該損害等の可能性につき通知されていたとしても、何らの責任も負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- *分配金再投資基準価額は、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、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さま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NASDAQバイオテクノロジー指数（円ベース）です。

■基準価額・騰落率

期首：13,049円

期末：11,721円（分配金0円）

騰落率：△10.2%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を通じてベンチマークの動きに連動させることをめざした運用を行った結果、ベンチマークが下落したことを受け、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

iFreeNEXT NASDAQバイオテクノロジー・インデックス

年 月 日	基 準 価 額		N A S D A Q バイオテクノロジー指数 (円 ベー ス) (ベンチマーク)		株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 比	投 資 組 資 益 入 信 証 比 託 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2021年 2 月 1 日	円 13,049	% -	13,303	% -	% 70.9	% 3.5	% 24.3
2 月末	12,929	△ 0.9	13,184	△ 0.9	68.6	3.4	29.1
3 月末	12,614	△ 3.3	12,818	△ 3.6	68.6	3.6	27.8
4 月末	13,093	0.3	13,322	0.1	71.7	3.7	22.1
5 月末	12,944	△ 0.8	13,147	△ 1.2	67.3	3.6	28.7
6 月末	14,011	7.4	14,254	7.2	65.8	3.4	30.4
7 月末	13,988	7.2	14,155	6.4	59.0	6.6	34.4
8 月末	14,524	11.3	14,677	10.3	52.8	5.9	41.3
9 月末	14,066	7.8	14,272	7.3	84.0	5.6	10.2
10月末	14,125	8.2	14,299	7.5	83.5	5.8	10.3
11月末	13,687	4.9	13,822	3.9	83.0	6.0	11.5
12月末	13,657	4.7	13,717	3.1	80.2	6.3	13.3
(期末) 2022年 1 月31日	11,721	△10.2	11,755	△11.6	80.6	6.8	12.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.2.2～2022.1.31)

■米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種が始まったことなどが好感されて上昇しました。2021年3月に大型経済対策が実現したことや、ワクチン接種が進んで6月にかけて新規感染者数が大幅に減少したこと、その後も堅調な経済指標の発表が続いたことなどにより、9月初めにかけて主要株価指数は断続的に史上最高値を更新しました。9月末にかけては、世界的なインフレ懸念を受けて米国の量的金融緩和の早期縮小観測が強まり金利が上昇したことや、債務上限問題および増税に対する不透明感が高まったことなどから、株価は下落しました。10月に入ると、債務上限の適用が一時的に先送りされたことや、良好な企業決算の発表が相次いだことなどから、株価は再び上昇しました。その後は、CPI（消費者物価指数）の上昇加速を受けて早期利上げ観測が強まったことや、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから一時的に下落する局面はあったものの、良好な経済指標の発表が相次いだことなどから、年末にかけて株価は上昇基調を維持しました。2022年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり金利が上昇したことなどを嫌気して、当作成期末にかけて成長株を中心に下落しました。

米国バイオテクノロジー業界においては、新規製品開発の遅れなどを受けて下落した銘柄がありました。

■為替相場（米ドル/円）

米ドルの為替レートは対円で上昇（円安）しました。

当作成期首より、追加経済対策の成立や経済指標の改善によって米国金利が上昇したことなどから、米ドルは対円で上昇しました。2021年7月以降は、新型コロナウイルスの新規感染者数の増加を受けた景気への懸念や、物価上昇圧力の鈍化が意識されたことによって米国金利が低下したことを受け、米ドルは小幅に下落（円高）しましたが、9月には利上げ観測の高まりなどから再度上昇しました。10月以降も、日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上昇要因となりました。2022年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めに対する懸念や高値警戒感から米国株式市場が調整入りする中で、米ドル円も下落しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

当ファンドの運用方針に基づき、NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンドの受益証券の組入比率を高位に維持します。

■NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

ポートフォリオについて

(2021.2.2～2022.1.31)

■当ファンド

当作成期を通じて、NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンドの受益証券の組入比率をおおむね100%程度に維持しました。

■NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

ファンドの資産規模、資金動向や売買コストの抑制等を勘案しながら、外国株式（預託証券を含む。）、ETF（上場投資信託証券）および外国株式先物を組み入れて運用を行い、組入比率の合計を純資産総額の100%程度に維持しました。

* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

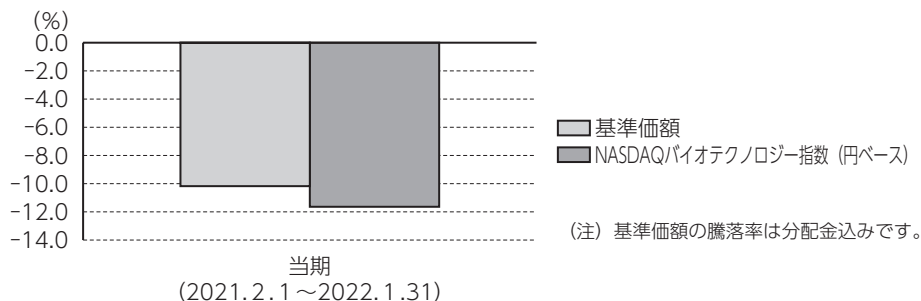
組入ファンド	ベンチマーク
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	NASDAQバイオテクノロジー指数（円ベース）

ベンチマークとの差異について

ベンチマークの騰落率は△11.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△10.2%となりました。

マザーファンドの組入銘柄に配当金が計上されたのに対し、ベンチマークは配当分が含まれていないため、かい離要因となりました。また、マザーファンドで組み入れている先物の原資産がベンチマークと異なっていることや、マザーファンドで組み入れているポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率との差異が、かい離要因となりました。その他、運用管理費用やマザーファンドにおける売買委託手数料、および保管費用等のコスト負担がかい離要因として挙げられます。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



* ベンチマークはNASDAQバイオテクノロジー指数（円ベース）です。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年2月2日 ～2022年1月31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	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	2,014

(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。



今後の運用方針

■当ファンド

当ファンドの運用方針に基づき、NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンドの受益証券の組入比率を高位に維持します。

■NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2021.2.2~2022.1.31)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	107円	0.795%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は13,496円です。
(投 信 会 社)	(56)	(0.417)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(47)	(0.351)	販売会社分は、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 会 社)	(4)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	3	0.025	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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)	(2)	(0.015)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(投資信託受益証券)	(1)	(0.008)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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)	(0)	(0.002)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	29	0.213	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(27)	(0.202)	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
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	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)	(1)	(0.006)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	140	1.035	

(注1) 当作成期中の費用(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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

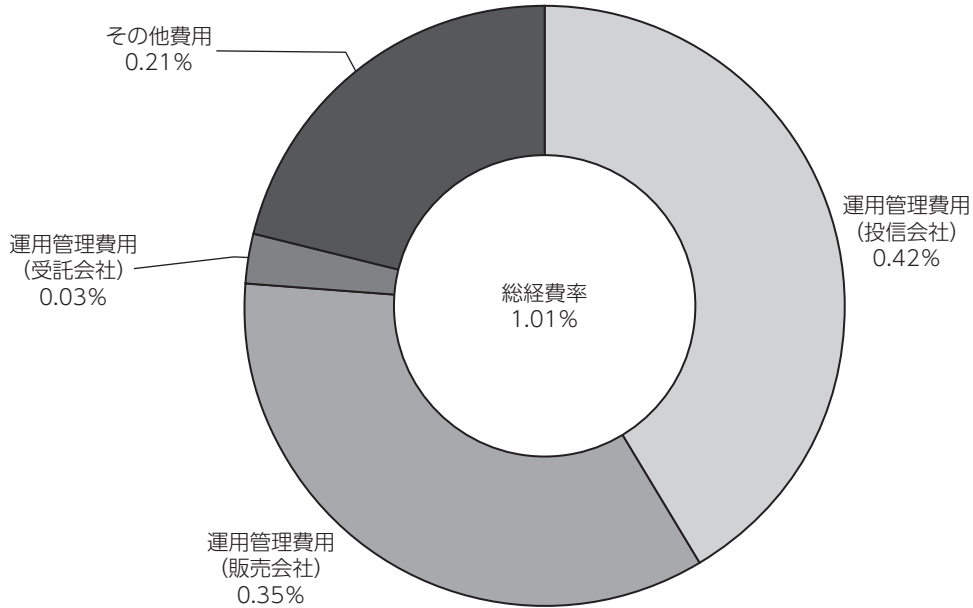
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.01%です。



(注1) 1万口当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、売買委託手数料およ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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年2月2日から2022年1月31日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	214,803	301,229	108,791	150,204

(注) 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

(2021年2月2日から2022年1月31日まで)

項 目	当 期
	NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	315,453千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	323,485千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.97

(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。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	260,443	366,455	443,484

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年1月31日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	443,484	99.2
コール・ローン等、その他	3,449	0.8
投資信託財産総額	446,933	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月31日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=115.44円です。

(注3) NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(428,020千円)の投資信託財産総額(444,749千円)に対する比率は、96.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年1月31日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	446,933,971円
コール・ローン等	3,449,125
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド (評価額)	443,484,846
(B) 負債	3,322,931
未払解約金	1,305,554
未払信託報酬	2,003,582
その他未払費用	13,795
(C) 純資産総額(A - B)	443,611,040
元本	378,479,072
次期繰越損益金	65,131,968
(D) 受益権総口数	378,479,072口
1万口当り基準価額(C / D)	11,721円

* 期首における元本額は266,869,865円、当作成期間中における追加設定元本額は391,358,577円、同解約元本額は279,749,370円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,721円です。

■損益の状況

当期 自2021年2月2日 至2022年1月31日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 757円
受取利息	303
支払利息	△ 1,060
(B) 有価証券売買損益	△ 63,332,518
売買益	9,480,880
売買損	△ 72,813,398
(C) 信託報酬等	△ 3,549,127
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	△ 66,882,402
(E) 前期繰越損益金	20,895,332
(F) 追加信託差損益金	111,119,038
(配当等相当額)	(55,332,829)
(売買損益相当額)	(55,786,209)
(G) 合計(D + E + F)	65,131,968
次期繰越損益金(G)	65,131,968
追加信託差損益金	111,119,038
(配当等相当額)	(55,332,829)
(売買損益相当額)	(55,786,209)
分配準備積立金	20,895,589
繰越損益金	△ 66,882,659

(注1) 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2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	55,332,829
(d) 分配準備積立金	20,895,589
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	76,228,418
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	76,228,418
(h) 受益権総口数	378,479,072口

NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2022年1月31日）

（作成対象期間 2021年2月2日～2022年1月31日）

NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド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。

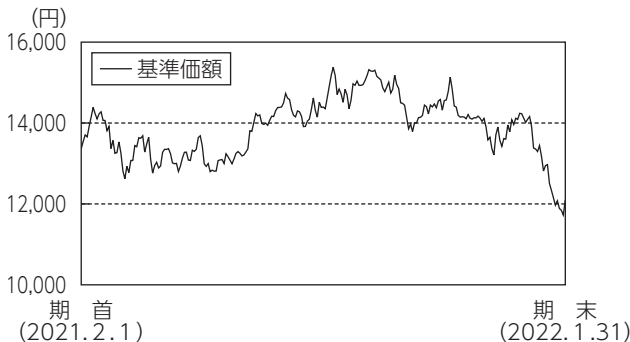
運用方針	投資成果をNASDAQバイオテクノロジー指数（円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行いません。
主要投資対象	イ. 米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。） ロ. 米国株式の指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		NASDAQバイオテクノロジー指数 (円ベース)		株式先物比率		投資信託受益証券比率	
	円	騰落率 (ベンチマーク)	円ベース	騰落率	%	%	%	%
(期首)2021年2月1日	13,367	-	13,303	-	70.9	3.5	24.3	
2月末	13,251	△ 0.9	13,184	△ 0.9	68.6	3.4	29.1	
3月末	12,938	△ 3.2	12,818	△ 3.6	68.6	3.6	27.8	
4月末	13,438	0.5	13,322	0.1	71.8	3.7	22.1	
5月末	13,294	△ 0.5	13,147	△ 1.2	67.3	3.6	28.7	
6月末	14,399	7.7	14,254	7.2	65.8	3.4	30.4	
7月末	14,385	7.6	14,155	6.4	59.0	6.6	34.4	
8月末	14,947	11.8	14,677	10.3	52.8	5.9	41.3	
9月末	14,485	8.4	14,272	7.3	84.0	5.6	10.2	
10月末	14,555	8.9	14,299	7.5	83.5	5.8	10.3	
11月末	14,113	5.6	13,822	3.9	83.0	6.0	11.5	
12月末	14,092	5.4	13,717	3.1	80.2	6.3	13.3	
(期末)2022年1月31日	12,102	△ 9.5	11,755	△ 11.6	80.6	6.9	12.4	

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) NASDAQバイオテクノロジー指数 (円ベース) は、NASDAQバイオテクノロジー指数 (円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,367円 期末：12,102円 騰落率：△9.5%

【基準価額の主な変動要因】

ベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行った結果、ベンチマークが下落したことを受け、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種が始まったことなどが好感されて上昇しました。2021年3

月に大型経済対策が実現したことや、ワクチン接種が進んで6月にかけて新規感染者数が大幅に減少したこと、その後も堅調な経済指標の発表が続いたことなどにより、9月初めにかけて主要株価指数は断続的に史上最高値を更新しました。9月末にかけては、世界的なインフレ懸念を受けて米国の量的金融緩和の早期縮小観測が強まり金利が上昇したことや、債務上限問題および増税に対する不透明感が高まったことなどから、株価は下落しました。10月に入ると、債務上限の適用が一時的に先送りされたことや、良好な企業決算の発表が相次いだことなどから、株価は再び上昇しました。その後は、CPI (消費者物価指数) の上昇加速を受けて早期利上げ観測が強まったことや、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから一時的に下落する局面はあったものの、良好な経済指標の発表が相次いだことなどから、年末にかけて株価は上昇基調を維持しました。2022年に入ると、FRB (米国連邦準備制度理事会) による金融引き締めへの懸念が高まり金利が上昇したことなどを嫌気して、当作成期末にかけて成長株を中心に下落しました。

米国バイオテクノロジー業界においては、新規製品開発の遅れなどをを受けて下落した銘柄がありました。

○為替相場 (米ドル/円)

米ドルの為替レートは対円で上昇 (円安) しました。

当作成期首より、追加経済対策の成立や経済指標の改善によって米国金利が上昇したことなどから、米ドルは対円で上昇しました。2021年7月以降は、新型コロナウイルスの新規感染者数の増加を受けた景気への懸念や、物価上昇圧力の鈍化が意識されたことを受けて米国金利が低下したことなどをを受け、米ドルは小幅に下落 (円高) しましたが、9月には利上げ観測の高まりなどから再度上昇しました。10月以降も、日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上昇要因となりました。2022年に入ると、FRB (米国連邦準備制度理事会) による金融引き締めに対する懸念や高値警戒感から米国株式市場が調整入りする中で、米ドル円も下落しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

◆ポートフォリオについて

ファンドの資産規模、資金動向や売買コストの抑制等を勘案しながら、外国株式 (預託証券を含む) 、ETF (上場投資信託証券) および外国株式先物を組み入れて運用を行い、組入比率の合計を純資産総額の100%程度に維持しました。

◆ベンチマークとの差異について

ベンチマークの騰落率は△9.5%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△11.6%となりました。

ファンドの組入銘柄に配当金が計上されたのに対し、ベンチマークは配当分が含まれていないため、かい離要因となりました。また、組み入れている先物の原資産がベンチマークと異なっていることや、ファンドで組み入れているポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率との差異が、かい離要因となりました。その他、売買委託手数料や保管費用等のコスト負担がかい離要因として挙げられます。
*ベンチマークはNASDAQバイオテクノロジー指数 (円ベース) です。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	3円 (2)
(先物・オプション)	(0)
(投資信託受益証券)	(1)
有価証券取引税 (株式)	0 (0)
(投資信託受益証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	29 (28)
(その他)	(1)
合計	33

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2021年2月2日から2022年1月31日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国 アメリカ	百株 502.81 (△ 13.02)	千アメリカ・ドル 2,218 (△ 25)	百株 92.59	千アメリカ・ドル 584

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、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。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2021年2月2日から2022年1月31日まで)

当				期					
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
AMGEN INC (アメリカ)		0.797	19,817	24,865	ALEXION PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)		0.435	8,691	19,980
GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)		1.88	14,964	7,959	GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)		0.574	4,729	8,238
ILLUMINA INC (アメリカ)		0.26	12,928	49,723	REGENERON PHARMACEUTICALS (アメリカ)		0.069	4,632	67,142
REGENERON PHARMACEUTICALS (アメリカ)		0.18	12,927	71,819	ACCELERON PHARMA INC (アメリカ)		0.209	4,250	20,335
VERTEX PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)		0.345	7,342	21,282	ILLUMINA INC (アメリカ)		0.071	3,143	44,272
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR (イギリス)		1.062	6,762	6,367	AMGEN INC (アメリカ)		0.09	2,375	26,391
BIOGEN INC (アメリカ)		0.2	6,679	33,396	PRA HEALTH SCIENCES INC (アメリカ)		0.128	2,315	18,087
BIONTECH SE-ADR (ドイツ)		0.156	5,458	34,991	VERTEX PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)		0.091	2,245	24,675
VIATRIS INC (アメリカ)		3.529	5,293	1,499	BIOGEN INC (アメリカ)		0.06	1,638	27,307
MODERNA INC (アメリカ)		0.14	5,288	37,776	MODERNA INC (アメリカ)		0.047	1,593	33,906

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2021年2月2日から2022年1月31日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 アメリカ	千口 15,399 (-)	千アメリカ・ドル 2,469 (-)	千口 16,721 (-)	千アメリカ・ドル 2,776 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、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。

(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2021年2月2日から2022年1月31日まで)

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 株式先物取引	百万円 132	百万円 118	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2021年2月2日から2022年1月31日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	柄	口数	金額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
ISHARES BIOTECHNOLOGY ETF (アメリカ)		15,399	272,741	17,711	ISHARES BIOTECHNOLOGY ETF (アメリカ)		16,721	309,375	18,502

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首株数	当期末		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)	百株	百株			
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	1.05	1.79	24	2,814	ヘルスケア
IONIS PHARMACEUTICALS INC	2.63	4.12	13	1,506	ヘルスケア
UNITED THERAPEUTICS CORP	0.84	1.31	26	3,038	ヘルスケア
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	2.18	3.49	46	5,321	ヘルスケア
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	0.87	0.87	0	22	ヘルスケア
OPKO HEALTH INC	12.6	—	—	—	ヘルスケア
PRECIGEN INC	3.49	7.08	1	201	ヘルスケア
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	0.62	0.62	0	111	ヘルスケア
SEAGEN INC	3.39	5.34	68	7,867	ヘルスケア
BLUEBIRD BIO INC	1.25	2.31	1	200	ヘルスケア
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	1.3	1.58	4	548	ヘルスケア
PROTHENA CORP PLC	0.88	1.54	5	581	ヘルスケア
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	1.76	2.77	21	2,453	ヘルスケア
HORIZON THERAPEUTICS PLC	4.15	6.62	60	6,980	ヘルスケア
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	2.99	4.69	10	1,197	ヘルスケア
PACIRA BIOSCIENCES INC	0.82	1.3	7	922	ヘルスケア
CLOVIS ONCOLOGY INC	1.66	4.06	0	90	ヘルスケア
PTC THERAPEUTICS INC	1.28	2.06	8	928	ヘルスケア
ESPERION THERAPEUTICS INC	0.52	0.52	0	24	ヘルスケア
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	3.01	4.78	5	604	ヘルスケア
NOVAVAX INC	1.2	2.21	18	2,115	ヘルスケア
MANNKIND CORP	4.37	8.55	3	350	ヘルスケア
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	1.24	1.99	13	1,516	ヘルスケア
INNOVIVA INC	1.91	1.91	3	353	ヘルスケア
HALOZYME THERAPEUTICS INC	2.54	4.11	13	1,544	ヘルスケア
RADIUS HEALTH INC	0.88	0.88	0	72	ヘルスケア
LIGAND PHARMACEUTICALS	0.3	0.49	5	660	ヘルスケア
CHIMERIX INC	—	2.53	1	158	ヘルスケア
PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP-A	0.38	0.38	0	81	ヘルスケア
SAGE THERAPEUTICS INC	0.98	1.72	6	770	ヘルスケア
IVERIG BIO INC	1.68	3.56	4	542	ヘルスケア
NEKTAR THERAPEUTICS	3.37	5.39	5	662	ヘルスケア
INSMED INC	1.92	3.45	7	852	ヘルスケア
ALANUS THERAPEUTICS INC	4.03	4.03	0	41	ヘルスケア
ACCELERON PHARMA INC	1.13	—	—	—	ヘルスケア
AMICUS THERAPEUTICS INC	4.9	8.13	7	856	ヘルスケア
ADVERUM BIOTECHNOLOGIES INC	1.83	1.83	0	32	ヘルスケア
OMEROS CORP	1.16	2.14	1	139	ヘルスケア
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	1.38	1.38	1	136	ヘルスケア
PDL BIOPHARMA INC	2.15	2.15	0	61	その他
SANGAMO THERAPEUTICS INC	2.66	4.98	2	328	ヘルスケア

銘柄	期首株数	当期末		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円	
LARIMAR THERAPEUTICS INC	0.29	0.29	0	28	ヘルスケア
MACROGENICS INC	1.06	2.09	2	286	ヘルスケア
AERIE PHARMACEUTICALS INC	1.02	1.02	0	81	ヘルスケア
THERAVANCE BIOPHARMA INC	1.2	2.15	1	217	ヘルスケア
IMMUNOGEN INC	3.84	6.93	3	419	ヘルスケア
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	1.51	2.38	10	1,256	ヘルスケア
EPIZYME INC	1.91	1.91	0	23	ヘルスケア
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC	3.32	5.25	7	901	ヘルスケア
ENVANTA PHARMACEUTICALS INC	0.38	0.69	4	467	ヘルスケア
LEXICON PHARMACEUTICALS INC	—	4.34	1	151	ヘルスケア
LUMINEX CORP	0.87	—	—	—	その他
IMMUNIC INC	0.39	0.39	0	50	ヘルスケア
GERON CORP	6.84	6.84	0	84	ヘルスケア
INOVIO PHARMACEUTICALS INC	3.19	7.2	2	322	ヘルスケア
EXELIXIS INC	5.83	9.23	16	1,893	ヘルスケア
SAREPTA THERAPEUTICS INC	1.48	2.54	17	2,043	ヘルスケア
BIODELIVERY SCIENCES INTL	2.22	2.22	0	93	ヘルスケア
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	0.29	0.57	3	371	ヘルスケア
REVANCE THERAPEUTICS INC	1.25	2.46	3	356	ヘルスケア
VANDA PHARMACEUTICALS INC	1.2	1.91	2	325	ヘルスケア
AKEBIA THERAPEUTICS INC	3.16	3.16	0	69	ヘルスケア
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	3.52	6.82	6	792	ヘルスケア
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	1.93	3.05	15	1,763	ヘルスケア
SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	3.21	3.21	0	25	ヘルスケア
MYRIAD GENETICS INC	1.41	2.67	6	773	ヘルスケア
BEIGENE LTD-ADR	0.89	1.45	30	3,564	ヘルスケア
ARBUTUS BIOPHARMA CORP	1.6	3.95	0	115	ヘルスケア
MERSANA THERAPEUTICS INC	1.29	2.46	1	122	ヘルスケア
MARINUS PHARMACEUTICALS INC	0.58	0.58	0	65	ヘルスケア
IMMUNITYBIO INC	2.04	11.6	5	692	ヘルスケア
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	0.83	1.56	5	582	ヘルスケア
INTELLIA THERAPEUTICS INC	1.11	2.17	18	2,154	ヘルスケア
NOVOCURE LTD	—	3.03	19	2,201	ヘルスケア
MEDPACE HOLDINGS INC	0.67	1.05	17	2,054	ヘルスケア
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	2.76	4.58	6	795	ヘルスケア
JOUNCE THERAPEUTICS INC	0.75	0.75	0	62	ヘルスケア
KALA PHARMACEUTICALS INC	1.05	—	—	—	ヘルスケア
KURA ONCOLOGY INC	1.07	2.27	2	337	ヘルスケア
SERES THERAPEUTICS INC	1.72	3.14	2	284	ヘルスケア
SUPERIUS PHARMACEUTICALS INC	0.99	1.82	5	645	ヘルスケア
SYNEOS HEALTH INC	1.96	3.03	26	3,101	ヘルスケア

NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

銘柄	期首		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	千円	千円	
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	0.77	1.67	2	300	ヘルスケア
THERAPEUTICSMID INC	6	6	0	19	ヘルスケア
VERACYTE INC	1.09	2.07	5	647	ヘルスケア
VOYAGER THERAPEUTICS INC	0.82	—	—	—	ヘルスケア
PETIQ INC	0.55	0.99	1	223	ヘルスケア
PRA HEALTH SCIENCES INC	1.21	—	—	—	その他
PARATEK PHARMACEUTICALS INC	0.86	0.86	0	36	ヘルスケア
UNIQUIRE NV	0.84	1.58	2	309	ヘルスケア
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	0.54	1.08	2	310	ヘルスケア
REGENXBIO INC	0.7	1.46	3	433	ヘルスケア
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	3.72	3.72	0	103	ヘルスケア
TRAVERE THERAPEUTICS INC	0.96	2.08	5	623	ヘルスケア
XENCOR INC	1.08	1.71	5	640	ヘルスケア
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	0.97	1.61	19	2,225	ヘルスケア
ATHENEX INC	1.76	1.76	0	19	ヘルスケア
ATARA BIOTHERAPEUTICS INC	1.46	2.9	4	497	ヘルスケア
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	2.38	3.78	5	683	ヘルスケア
AVADEL PHARMACEUTICALS-ADR	1.2	1.2	0	81	ヘルスケア
BLUEPRINT MEDICINES CORP	1.05	1.72	12	1,422	ヘルスケア
CALITHERA BIOSCIENCES INC	1.33	—	—	—	ヘルスケア
CARA THERAPEUTICS INC	1.03	1.72	1	219	ヘルスケア
ARDELYX INC	1.96	—	—	—	ヘルスケア
ANI PHARMACEUTICALS INC	0.27	—	—	—	ヘルスケア
AMARIN CORP PLC -ADR	7.24	13.36	4	518	ヘルスケア
ACLARIS THERAPEUTICS INC	—	1.79	1	214	ヘルスケア
ADAPT IMMUNE THERAPEUTICS-ADR	2.56	4.69	1	145	ヘルスケア
CHINOOK THERAPEUTICS INC	0.79	1.53	1	216	ヘルスケア
ANAPTYSBIO INC	0.6	0.6	1	216	ヘルスケア
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	0.89	1.65	4	496	ヘルスケア
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HOLD	0.73	—	—	—	その他
CHEMOCENTRYX INC	1.3	2.04	5	594	ヘルスケア
FIBROGEN INC	1.71	3.17	4	530	ヘルスケア
FLEXION THERAPEUTICS INC	1.09	—	—	—	ヘルスケア
FIVE PRIME THERAPEUTICS INC	0.87	—	—	—	その他
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN	1.16	2.14	5	677	ヘルスケア
GALAPAGOS NV-SPON ADR	0.13	0.32	2	249	ヘルスケア
GRIFOLS SA-ADR	2.24	3.98	4	536	ヘルスケア
G1 THERAPEUTICS INC	0.72	1.45	1	157	ヘルスケア
ALPINE IMMUNE SCIENCES INC	—	0.85	0	79	ヘルスケア
GW PHARMACEUTICALS -ADR	0.57	—	—	—	ヘルスケア
EDITAS MEDICINE INC	1.17	2	3	402	ヘルスケア
COHERUS BIOSCIENCES INC	1.35	2.62	3	360	ヘルスケア
CELLECTIS - ADR	0.4	0.4	0	27	ヘルスケア
CONCERT PHARMACEUTICALS INC	0.58	—	—	—	ヘルスケア
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	0.76	0.76	1	153	ヘルスケア
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	0.3	0.3	1	157	ヘルスケア
CRISPR THERAPEUTICS AG	1.33	2.23	13	1,518	ヘルスケア
CYTOX THERAPEUTICS INC	1.02	1.02	0	51	ヘルスケア
CYTOKINETICS INC	1.33	2.45	7	892	ヘルスケア
CURIS INC	—	2.67	0	95	ヘルスケア
ZOGENIX INC	1.05	1.91	4	573	ヘルスケア
SURFACE ONCOLOGY INC	0.77	0.77	0	30	ヘルスケア
SYROS PHARMACEUTICALS INC	1.01	1.01	0	22	ヘルスケア
TRANSLATE BIO INC	1.4	—	—	—	ヘルスケア

銘柄	期首		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	千円	千円	
TRICIDA INC	1.1	1.1	1	126	ヘルスケア
ADICET BIO INC	0.33	0.59	0	79	ヘルスケア
UNITY BIOTECHNOLOGY INC	1.15	—	—	—	ヘルスケア
COGENT BIOSCIENCES INC	—	1.16	0	89	ヘルスケア
UROGEN PHARMA LTD	0.48	0.48	0	40	ヘルスケア
VERASTEM INC	3.19	3.19	0	53	ヘルスケア
WAVE LIFE SCIENCES LTD	0.99	0.99	0	25	ヘルスケア
XENON PHARMACEUTICALS INC	0.66	1.41	3	425	ヘルスケア
XERIS PHARMACEUTICALS INC	1.02	—	—	—	ヘルスケア
ZAI LAB LTD-ADR	1.05	2.05	8	1,027	ヘルスケア
AC IMMUNE SA	1.58	1.58	0	77	ヘルスケア
AEGLA BIOTHERAPEUTICS INC	0.98	0.98	0	45	ヘルスケア
ALLAKOS INC	0.99	1.58	1	116	ヘルスケア
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	1.42	2.98	11	1,327	ヘルスケア
ARGENX SE - ADR	0.47	0.95	24	2,837	ヘルスケア
AUTOLUS THERAPEUTICS PLC	0.74	0.74	0	31	ヘルスケア
AVROBIO INC	0.8	0.8	0	17	ヘルスケア
CYMBAY THERAPEUTICS INC	1.52	1.52	0	50	ヘルスケア
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN	0.62	1.32	2	272	ヘルスケア
DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	1.07	1.99	1	178	ヘルスケア
DENALI THERAPEUTICS INC	2.26	3.56	11	1,330	ヘルスケア
DICERNA PHARMACEUTICALS INC	1.41	—	—	—	ヘルスケア
EIGER BIOPHARMACEUTICALS INC	0.72	0.72	0	32	ヘルスケア
EVOLUS INC	—	1.62	1	131	ヘルスケア
EYEPOINT PHARMACEUTICALS INC	—	0.99	0	99	ヘルスケア
FATE THERAPEUTICS INC	1.64	2.79	10	1,179	ヘルスケア
HOMOLOGY MEDICINES INC	1	1	0	36	ヘルスケア
HUTCHMED CHINA-ADR	0.97	1.85	4	534	ヘルスケア
KINKSA PHARMACEUTICALS-A	0.6	0.6	0	76	ヘルスケア
MAGENTA THERAPEUTICS INC	1.06	1.06	0	38	ヘルスケア
MEDICINNOVA INC	0.84	—	—	—	ヘルスケア
MIRATI THERAPEUTICS INC	0.95	1.61	18	2,099	ヘルスケア
OCULAR THERAPEUTIX INC	1.34	2.62	1	161	ヘルスケア
PROQR THERAPEUTICS NV	—	2.08	1	124	ヘルスケア
ALKERMES PLC	2.99	4.72	11	1,366	ヘルスケア
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	1.04	2.18	3	396	ヘルスケア
REPLIMUNE GROUP INC	0.86	1.6	2	343	ヘルスケア
RUBIUS THERAPEUTICS INC	1.78	3.07	1	226	ヘルスケア
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	0.83	1.72	1	136	ヘルスケア
SIGA TECHNOLOGIES INC	1.72	1.72	1	128	ヘルスケア
ARENA PHARMACEUTICALS INC	1.09	1.79	16	1,885	ヘルスケア
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	4.12	—	—	—	その他
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	9.2	17.69	104	12,109	ヘルスケア
COMPUGEN LTD	1.56	1.56	0	60	ヘルスケア
REDHILL BIOPHARMA LTD-SP ADR	0.7	0.7	0	19	ヘルスケア
REGENERON PHARMACEUTICALS	1.97	3.08	192	22,219	ヘルスケア
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	2.57	4.12	6	715	ヘルスケア
AFFIMED NV	1.86	4.07	1	180	ヘルスケア
AKERO THERAPEUTICS INC	0.65	1.19	1	226	ヘルスケア
ALECTOR INC	1.49	2.77	4	469	ヘルスケア
ALLOGENE THERAPEUTICS INC	2.64	4.16	4	510	ヘルスケア
ARVINAS INC	0.76	1.54	10	1,171	ヘルスケア
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	0.72	—	—	—	ヘルスケア
AXSOME THERAPEUTICS INC	0.7	1.29	3	391	ヘルスケア

銘柄	期首		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	千アメリカ・ドル	千円	
BRIDGEBIO PHARMA INC	3.66	4.29	3	447	ヘルスケア
ATRECA INC - A	0.65	-	-	-	ヘルスケア
CHIASMA INC	1.27	-	-	-	その他
CASTLE BIOSCIENCES INC	0.37	0.86	3	381	ヘルスケア
PRECISION BIOSCIENCES INC	1.15	2.04	0	102	ヘルスケア
GUARDANT HEALTH INC	1.88	2.97	18	2,151	ヘルスケア
GENMAB A/S -SP ADR	0.86	1.37	4	519	ヘルスケア
GOSSAMER BIO INC	1.43	2.6	2	273	ヘルスケア
GRITSTONE BIO INC	-	1.98	0	113	ヘルスケア
KODIAK SCIENCES INC	0.95	1.51	8	952	ヘルスケア
KARUNA THERAPEUTICS INC	0.5	0.86	9	1,070	ヘルスケア
MEIRAGTX HOLDINGS PLC	0.82	1.3	1	216	ヘルスケア
MODERNA INC	7.43	8.36	133	15,390	ヘルスケア
NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	1.3	2.65	4	468	ヘルスケア
ORCHARD THERAPEUTICS PLC-ADR	1.33	-	-	-	ヘルスケア
RVL PHARMACEUTICALS PLC	1.4	-	-	-	ヘルスケア
PERSONALIS INC	0.73	1.52	1	181	ヘルスケア
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	0.81	1.63	4	529	ヘルスケア
SANOFI-ADR	3.84	7.75	40	4,718	ヘルスケア
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	0.63	1.18	1	226	ヘルスケア
STOKE THERAPEUTICS INC	0.68	1.26	2	260	ヘルスケア
TURNING POINT THERAPEUTICS I	0.91	1.44	4	561	ヘルスケア
TWIST BIOSCIENCE CORP	0.85	1.45	7	873	ヘルスケア
XBIOTECH INC	0.64	-	-	-	ヘルスケア
Y-MABS THERAPEUTICS INC	0.76	1.49	1	157	ヘルスケア
VYNE THERAPEUTICS INC	3.16	-	-	-	ヘルスケア
ROYALTY PHARMA PLC-CL A	7.3	12.53	49	5,707	ヘルスケア
ENDO INTERNATIONAL PLC	4.33	8	2	284	ヘルスケア
ABCAM PLC-SPON ADR	-	0.68	1	137	ヘルスケア
VIATRIS INC	-	35.29	51	5,960	ヘルスケア
BIONTECH SE-ADR	1.25	2.57	41	4,812	ヘルスケア
IMMUNOVANT INC	1.84	3.94	2	305	ヘルスケア
BEAM THERAPEUTICS INC	1.09	1.99	12	1,472	ヘルスケア
RELAY THERAPEUTICS INC	1.69	3.17	6	741	ヘルスケア
VIR BIOTECHNOLOGY INC	2.4	3.82	12	1,498	ヘルスケア
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	0.92	1.44	7	873	ヘルスケア
ALX ONCOLOGY HOLDINGS INC	0.7	1.38	2	242	ヘルスケア
REVOLUTION MEDICINES INC	1.25	2.15	4	493	ヘルスケア
ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDING	0.46	0.9	2	231	ヘルスケア
ALLOVIR INC	1.22	2.23	1	196	ヘルスケア
NKARTA INC	0.61	1.13	1	121	ヘルスケア
VIELA BIO INC	1.03	-	-	-	その他
ZENTALIS PHARMACEUTICALS INC	0.76	1.32	6	790	ヘルスケア
IGM BIOSCIENCES INC	0.46	0.88	1	175	ヘルスケア
FORMA THERAPEUTICS HOLDINGS	0.77	1.62	1	216	ヘルスケア
KEROS THERAPEUTICS INC	0.44	0.8	3	388	ヘルスケア
GENERATION BIO CO	0.87	1.94	1	136	ヘルスケア
VAXCYTE INC	0.96	1.79	3	368	ヘルスケア
NURIX THERAPEUTICS INC	0.73	1.52	2	309	ヘルスケア
CONSTELLATION PHARMACEUTICAL	0.89	-	-	-	その他
REPARE THERAPEUTICS INC	0.69	1.27	1	211	ヘルスケア
ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC	0.82	1.72	2	291	ヘルスケア
BLACK DIAMOND THERAPEUTICS I	0.68	1.06	0	44	ヘルスケア
PASSAGE BIO INC	0.86	1.85	0	100	ヘルスケア

銘柄	期首		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	千アメリカ・ドル	千円	
ORIC PHARMACEUTICALS INC	0.69	1.35	1	135	ヘルスケア
AVIDITY BIOSCIENCES INC	0.71	1.56	2	274	ヘルスケア
KRYSTAL BIOTECH INC	0.37	0.76	4	471	ヘルスケア
FREQUENCY THERAPEUTICS INC	0.63	0.63	0	36	ヘルスケア
APPLIED MOLECULAR TRANSPORT	0.66	1.32	1	133	ヘルスケア
TCR2 THERAPEUTICS INC	0.63	1.31	0	48	ヘルスケア
CODEXIS INC	1.11	1.89	3	409	ヘルスケア
PROVENTION BIO INC	1.06	1.06	0	50	ヘルスケア
ITEOS THERAPEUTICS INC	0.66	1.21	4	485	ヘルスケア
ANNEXON INC	0.72	1.31	0	113	ヘルスケア
PLIANT THERAPEUTICS INC	0.67	1.23	1	163	ヘルスケア
CORTEXZYME INC	0.55	1.02	0	70	ヘルスケア
SUTRO BIOPHARMA INC	0.73	1.58	1	189	ヘルスケア
KADMON HOLDINGS INC	3.23	-	-	-	ヘルスケア
POSEIDA THERAPEUTICS INC	1.16	1.16	0	61	ヘルスケア
AKOUOS INC	0.65	0.65	0	42	ヘルスケア
ODONATE THERAPEUTICS INC	0.72	-	-	-	ヘルスケア
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	0.4	1.3	4	562	ヘルスケア
I-MAB-SPONSORED ADR	0.3	1.44	3	370	ヘルスケア
APREA THERAPEUTICS INC	0.4	-	-	-	ヘルスケア
RAPT THERAPEUTICS INC	0.46	1.01	2	231	ヘルスケア
RELIMADA THERAPEUTICS INC	0.31	0.31	0	62	ヘルスケア
NEOLEUKIN THERAPEUTICS INC	0.79	0.79	0	32	ヘルスケア
INOZYME PHARMA INC	0.44	-	-	-	ヘルスケア
APPLIED THERAPEUTICS INC	0.42	0.42	0	13	ヘルスケア
GAMIDA CELL LTD	0.93	0.93	0	31	ヘルスケア
FUSION PHARMACEUTICALS INC	0.78	-	-	-	ヘルスケア
SPERO THERAPEUTICS INC	0.51	1.1	1	140	ヘルスケア
PANDION THERAPEUTICS INC	0.56	-	-	-	その他
IDEAYA BIOSCIENCES INC	0.55	1.32	2	236	ヘルスケア
SUMMIT THERAPEUTICS INC	1.55	3.34	0	79	ヘルスケア
ALTIMMUNE INC	0.62	1.36	0	113	ヘルスケア
FULCRUM THERAPEUTICS INC	0.52	1.38	1	192	ヘルスケア
CABALETTA BIO INC	0.45	0.45	0	14	ヘルスケア
SELECTA BIOSCIENCES INC	2.03	2.03	0	55	ヘルスケア
KALEIDO BIOSCIENCES INC	0.68	-	-	-	ヘルスケア
KALVISTA PHARMACEUTICALS INC	0.34	0.46	0	62	ヘルスケア
HARPOON THERAPEUTICS INC	0.48	0.48	0	27	ヘルスケア
NEXTCURE INC	0.52	0.52	0	32	ヘルスケア
KAMADA LTD	0.84	0.84	0	57	ヘルスケア
KEZAR LIFE SCIENCES INC	0.87	0.87	1	125	ヘルスケア
OVID THERAPEUTICS INC	1.19	1.19	0	36	ヘルスケア
CUREVAC NV	-	5.45	9	1,126	ヘルスケア
GRACELL BIOTECHNOLOGIES ADR REPRES	-	1.46	0	57	ヘルスケア
XERIS BIOPHARMA HOLDINGS INC	-	1.02	0	24	ヘルスケア
ABSCI CORP	-	2.7	1	195	ヘルスケア
ABCELLERA BIOLOGICS INC	-	8.22	7	815	ヘルスケア
ANAVEX LIFE SCIENCES CORP	-	2.22	2	311	ヘルスケア
ATHIRA PHARMA INC	-	1.09	1	125	ヘルスケア
BELLUS HEALTH INC	-	2.29	1	152	ヘルスケア
BICYCLE THERAPEUTICS ADR PLC	-	0.58	2	317	ヘルスケア
BIOVENTUS CLASS A INC	-	1.73	2	249	ヘルスケア
BIOATLA INC	-	1.03	0	107	ヘルスケア
C4 THERAPEUTICS INC	-	1.42	3	366	ヘルスケア

銘柄	期首		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	千アメリカ・ドル	千円	
CARIBOU BIOSCIENCES INC	—	1.76	1	209	ヘルスケア
CENTURY THERAPEUTICS INC	—	1.59	2	239	ヘルスケア
COMPASS PATHWAYS ADR PLC	—	0.64	0	109	ヘルスケア
CULLINAN ONCOLOGY INC	—	1.27	1	188	ヘルスケア
CYTEIR THERAPEUTICS INC	—	1.03	0	65	ヘルスケア
DAY ONE BIOPHARMACEUTICALS INC	—	1.81	2	292	ヘルスケア
DESIGN THERAPEUTICS INC	—	1.62	2	233	ヘルスケア
DYNE THERAPEUTICS INC	—	1.5	1	121	ヘルスケア
EDGEWISE THERAPEUTICS INC	—	1.44	1	209	ヘルスケア
ERASCA INC	—	3.54	3	459	ヘルスケア
EVELO BIOSCIENCES INC	—	1.56	0	81	ヘルスケア
4D MOLECULAR THERAPEUTICS INC	—	0.94	1	158	ヘルスケア
GRAPHITE BIO INC	—	1.69	1	164	ヘルスケア
HARMONY BIOSCIENCES HLDG INC	—	1.71	5	670	ヘルスケア
HUMACYTE INC	—	3.01	1	161	ヘルスケア
ICOSAVAX INC	—	1.14	1	183	ヘルスケア
IKENA ONCOLOGY INC	—	1.05	0	114	ヘルスケア
IMAGO BIOSCIENCES INC	—	0.98	1	213	ヘルスケア
IMMUNEERING CORP CLASS A	—	0.76	0	87	ヘルスケア
INHIBRX INC	—	1.11	2	315	ヘルスケア
MONTE ROSA THERAPEUTICS INC	—	1.36	1	168	ヘルスケア
WEREWOLF THERAPEUTICS INC	—	0.8	0	79	ヘルスケア
ATEA PHARMACEUTICALS INC	—	2.42	1	189	ヘルスケア
ATAI LIFE SCIENCES N V NV	—	4.68	2	266	ヘルスケア
ALIGOS THERAPEUTICS INC	—	1.15	0	36	ヘルスケア
ALPHA TEKNOVA INC	—	0.82	1	142	ヘルスケア
INSTIL BIO INC	—	3.76	4	474	ヘルスケア
JANUX THERAPEUTICS INC	—	1.21	1	203	ヘルスケア
KINNATE BIOPHARMA INC	—	1.27	1	151	ヘルスケア
KRONOS BIO INC	—	1.64	1	169	ヘルスケア
KYMERA THERAPEUTICS INC	—	1.5	5	666	ヘルスケア
LYELL IMMUNOPHARMA INC	—	7.02	3	425	ヘルスケア
MARAVAI LIFESCIENCES HOLDINGS INC	—	3.84	10	1,210	ヘルスケア
MAXCYTE INC	—	2.93	1	204	ヘルスケア
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	—	0.89	1	186	ヘルスケア
MORPHIC HOLDING INC	—	1.08	4	510	ヘルスケア
NRX PHARMACEUTICALS INC	—	1.72	0	61	ヘルスケア
NAUTILUS BIOTECHNOLOGY INC	—	3.62	1	161	ヘルスケア
NUVALENT INC CLASS A	—	1.25	1	187	ヘルスケア
OLEMA PHARMACEUTICALS INC	—	1.18	0	80	ヘルスケア
OMEGA THERAPEUTICS INC	—	1.39	1	166	ヘルスケア
PHATHOM PHARMACEUTICALS INC	—	0.92	1	173	ヘルスケア
PRELUDE THERAPEUTICS INC	—	1.04	1	116	ヘルスケア
PROMETHEUS BIOSCIENCES INC	—	1.14	4	466	ヘルスケア
QUANTUM SI INC CLASS A	—	3.43	1	178	ヘルスケア
RALLYBIO CORP	—	0.94	1	130	ヘルスケア
RANI THERAPEUTICS HOLDINGS INC CLA	—	0.58	1	131	ヘルスケア
RAPID MICRO BIOSYSTEMS INC CLASS A	—	1.01	0	75	ヘルスケア
RECURSION PHARMACEUTICALS INC CLAS	—	4.65	4	575	ヘルスケア
SAB BIOTHERAPEUTICS INC	—	1.27	0	75	ヘルスケア
SANA BIOTECHNOLOGY INC	—	5.51	4	512	ヘルスケア
SINGULAR GENOMICS SYSTEMS INC	—	2.1	1	164	ヘルスケア
TALARIS THERAPEUTICS INC	—	1.21	1	126	ヘルスケア
TENAYA THERAPEUTICS INC	—	1.2	1	144	ヘルスケア

銘柄	期首		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	千アメリカ・ドル	千円	
23ANDME HOLDING CLASS A	—	3.59	1	174	ヘルスケア
VERVE THERAPEUTICS INC	—	1.41	4	462	ヘルスケア
VOR BIOPHARMA INC	—	1.09	0	97	ヘルスケア
OYSTER POINT PHARMA INC	—	0.76	0	102	ヘルスケア
SHATTUCK LABS INC	—	1.23	0	87	ヘルスケア
SEER INC CLASS A	—	1.66	2	268	ヘルスケア
PMV PHARMACEUTICALS INC	—	1.32	2	232	ヘルスケア
TAYSHA GENE THERAPY INC (PROPOSE)	—	1.12	0	92	ヘルスケア
PRAXIS PRECISION MEDICINES INC	—	1.31	1	200	ヘルスケア
MERUS NV	—	1.25	2	340	ヘルスケア
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	3.41	5.36	46	5,331	ヘルスケア
AMGEN INC	7.74	14.81	339	39,175	ヘルスケア
GILEAD SCIENCES INC	23.54	36.6	252	29,094	ヘルスケア
ILLUMINA INC	2.67	4.56	151	17,474	ヘルスケア
INCYTE CORP	4.12	6.45	47	5,527	ヘルスケア
BIOGEN INC	2.89	4.29	96	11,153	ヘルスケア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	4.88	7.42	180	20,816	ヘルスケア
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	451.92 280銘柄	849.12 333銘柄	3,096 <80.6%>	357,471 <80.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首		期末		業種等
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES BIOTECHNOLOGY ETF	5,039	3,717	475	54,910	
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	5,039 1銘柄	3,717 1銘柄	475 <12.4%>	54,910 <12.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
外国 XAV HEALTH CARE (アメリカ)	百万円 30	百万円 —

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年1月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	357,471	80.4
投資信託受益証券	54,910	12.3
コール・ローン等、その他	32,367	7.3
投資信託財産総額	444,749	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月31日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=115.44円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(428,020千円)の投資信託財産総額(444,749千円)に対する比率は、96.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年1月31日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	459,425,019円
コール・ローン等	26,058,552
株式(評価額)	357,471,712
投資信託受益証券(評価額)	54,910,709
未収入金	14,717,643
差入委託証拠金	6,266,403
(B) 負債	15,938,191
未払金	15,938,191
(C) 純資産総額(A - B)	443,486,828
元本	366,455,831
次期繰越損益金	77,030,997
(D) 受益権総口数	366,455,831口
1万口当り基準価額(C/D)	12,102円

* 期首における元本額は260,443,420円、当作成期間中における追加設定元本額は214,803,953円、同解約元本額は108,791,542円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
iFreeNEXT NASDAQバイオテクノロジー・インデックス 366,455,831円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,102円です。

■損益の状況

当期 自2021年2月2日 至2022年1月31日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,021,262円
受取配当金	2,016,475
受取利息	493
その他収益金	9,346
支払利息	△ 5,052
(B) 有価証券売買損益	△ 58,864,446
売買益	77,403,618
売買損	△136,268,064
(C) 先物取引等損益	2,100,431
取引益	3,382,969
取引損	△ 1,282,538
(D) その他費用	△ 926,769
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 55,669,522
(F) 前期繰越損益金	87,687,730
(G) 解約差損益金	△ 41,412,858
(H) 追加信託差損益金	86,425,647
(I) 合計(E + F + G + H)	77,030,997
次期繰越損益金(I)	77,030,997

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

当ファンドは、Nasdaq, Inc.またはその関連会社（以下、Nasdaq, Inc.およびその関連会社「株式会社」と総称します。）によって、支援、推奨、販売または販売促進されるものではありません。株式会社は、ファンドの合法性もしくは適合性について、または当ファンドに関する記述および開示の正確性もしくは妥当性について認定するものではありません。株式会社は、当ファンドの保有者または公衆一般のいかなる者に対しても、一般的な証券投資または特に当ファンドへの投資についての妥当性や、NASDAQ Biotechnology Indexの一般的な株式市況への追随可能性について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証も行いません。株式会社と大和アセットマネジメント株式会社（「ライセンサー」）との関係は、Nasdaq[®]およびNASDAQ Biotechnology Indexの登録商標ならびに株式会社の一定の商号について使用を許諾すること、ならびに、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドとは無関係に、ナスダックが決定、構築および算出を行なうNASDAQ Biotechnology Indexの使用を許諾することに限られます。ナスダックは、NASDAQ Biotechnology Indexの決定、構築および計算に関し、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドの保有者の要望を考慮する義務を負いません。株式会社は、当ファンドの発行に関してその時期、価格もしくはその数量の決定について、または当ファンドを換金する際の算式の決定もしくは計算についての責任を負っておらず、また関与をしていません。株式会社は、NASDAQ Biotechnology Indexとそれに含まれるデータの正確性および中断されない算出を保証しません。株式会社は、NASDAQ Biotechnology Indexまたはそれに含まれるデータの利用により、大和アセットマネジメント株式会社、当ファンドの保有者またはその他いかなる者もしくは組織に生じた結果についても、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行いません。株式会社は、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行わず、かつNASDAQ Biotechnology Index[®]またはそれに含まれるデータの利用に関する、特定の目的または利用のための市場商品性または適合性については、いかなる保証についても明示的に否認します。上記に限らず、いかなる場合においても、株式会社は、いかなる逸失利益または特別、付随的、懲罰的、間接的もしくは派生的損害や損失について、たとえもし当該損害等の可能性につき通知されていたとしても、何らの責任も負いません。