

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28期 運用報告書(全体版) (決算日:2023年9月20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(為替ヘッジなし)/Bコース(為替ヘッジあり)】 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。 ■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います。 <p>※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。</p>	

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：2023年9月20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：2023年9月20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

◇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 比率等	株式先物 組比率	投資証券 組比率	純資産
	(分配)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率	(税引後配当込み、 円換算ベース)	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
24期 (2019年9月20日)	24,909	0	△ 9.3	288,035.53	△ 10.5	92.9	2.1	4.8	2,802
25期 (2020年9月23日)	27,004	0	8.4	308,505.98	7.1	94.4	3.2	2.2	3,473
26期 (2021年9月21日)	37,936	0	40.5	433,159.12	40.4	97.9	1.3	0.6	3,932
27期 (2022年9月20日)	37,302	0	△ 1.7	429,506.10	△ 0.8	96.7	1.9	1.1	2,414
28期 (2023年9月20日)	40,042	0	7.3	460,833.77	7.3	97.0	2.0	0.9	2,389

(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) 2021年12月18日に、当ファンドのベンチマークを「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」より「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」に変更しました。このため、ベンチマークのデータは、設定時から2021年12月17日までの期間は「Russell 2000 Growth Index(円換算ベース)」の指数値に基づき、2021年12月18日以降については「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)」の指数値に基づき記載しています。

(注6) 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。「ラッセル米国株式インデックス」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す。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位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 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)は、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み)に為替を乗じたものです。

(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	騰落率	(税引後配当込み、円換算ベース)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2022年 9月20日	37,302	-	429,506.10	-	96.7	1.9	1.1
9月末	35,270	△ 5.4	405,888.58	△ 5.5	96.9	1.8	1.0
10月末	39,428	5.7	452,079.50	5.3	96.9	1.9	1.1
11月末	36,908	△ 1.1	417,265.10	△ 2.9	97.1	1.9	1.1
12月末	34,163	△ 8.4	385,359.11	△ 10.3	97.3	1.8	1.0
2023年 1月末	35,802	△ 4.0	406,165.47	△ 5.4	97.2	1.8	1.2
2月末	37,874	1.5	429,016.61	△ 0.1	97.2	2.3	1.2
3月末	35,356	△ 5.2	402,342.57	△ 6.3	96.7	1.8	1.1
4月末	35,129	△ 5.8	403,227.70	△ 6.1	96.8	1.8	1.3
5月末	36,929	△ 1.0	427,589.87	△ 0.4	96.7	1.8	1.4
6月末	41,000	9.9	473,198.13	10.2	96.6	1.9	1.6
7月末	41,305	10.7	479,125.23	11.6	97.3	1.5	1.3
8月末	41,360	10.9	477,512.18	11.2	97.6	2.0	1.0
(期末) 2023年 9月20日	40,042	7.3	460,833.77	7.3	97.0	2.0	0.9

(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® 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。「ラッセル米国株式インデックス」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す。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位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 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)は、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み)に為替を乗じたものです。

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)		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	Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
24期(2019年9月20日)	19,931	0	△ 8.2	2,387.76	△ 7.0	93.8	2.1	4.9	437
25期(2020年9月23日)	22,074	0	10.8	2,628.48	10.1	94.3	3.2	2.2	426
26期(2021年9月21日)	29,695	0	34.5	3,541.32	34.7	97.8	1.3	0.6	506
27期(2022年9月20日)	21,906	0	△ 26.2	2,615.93	△ 26.1	99.9	1.9	1.1	370
28期(2023年9月20日)	21,673	0	△ 1.1	2,588.47	△ 1.0	98.3	2.0	0.9	341

(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) 2021年12月18日に、当ファンドの参考指数を「Russell 2000 Growth Index(現地通貨ベース)」より「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)」に変更しました。このため、参考指数のデータは、設定時から2021年12月17日までの期間は「Russell 2000 Growth Index(現地通貨ベース)」の指数値に基づき、2021年12月18日以降については「Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)」の指数値に基づき記載しています。

(注6) 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。

「ラッセル米国株式インデックス」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す。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位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。

(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)		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		Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2022年 9月20日	21,906	-	2,615.93	-	99.9	1.9	1.1
9月末	20,418	△ 6.8	2,434.50	△ 6.9	101.9	1.9	1.0
10月末	22,288	1.7	2,644.87	1.1	99.4	1.9	1.1
11月末	22,206	1.4	2,603.08	△ 0.5	90.6	1.8	1.0
12月末	21,448	△ 2.1	2,504.13	△ 4.3	93.3	1.8	1.0
2023年 1月末	22,729	3.8	2,674.30	2.2	96.1	1.8	1.2
2月末	22,915	4.6	2,693.83	3.0	102.0	2.4	1.2
3月末	21,776	△ 0.6	2,570.08	△ 1.8	95.0	1.8	1.1
4月末	21,449	△ 2.1	2,552.56	△ 2.4	97.5	1.8	1.3
5月末	21,525	△ 1.7	2,586.25	△ 1.1	101.2	1.9	1.5
6月末	22,979	4.9	2,751.63	5.2	100.5	2.0	1.6
7月末	23,655	8.0	2,850.80	9.0	95.1	1.4	1.3
8月末	22,704	3.6	2,722.95	4.1	101.7	2.1	1.0
(期末)							
2023年 9月20日	21,673	△ 1.1	2,588.47	△ 1.0	98.3	2.0	0.9

(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。

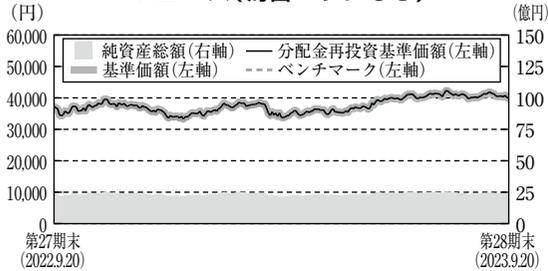
(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) Russell 2000® 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。

「ラッセル米国株式インデックス」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す。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位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。

■当期中の基準価額等の推移について(第28期:2022年9月21日～2023年9月20日)

Aコース(為替ヘッジなし)



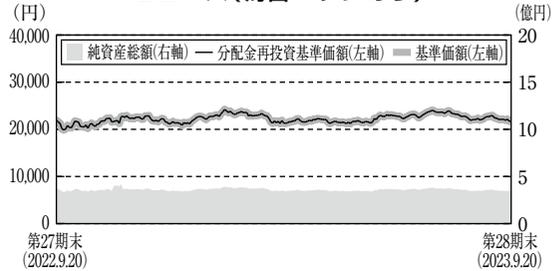
第28期首：37,302円

第28期末：40,042円(既払分配金0円)

騰落率：7.3%(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(税引後配当込み、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28期首：21,906円

第28期末：21,673円(既払分配金0円)

騰落率：△1.1%(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(税引後配当込み、円ヘッジ円ベース)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(2022年9月21日～2023年9月20日)、当期の株式市場は、米国の金融政策の動向に加え、米地銀の破綻やAI関連銘柄への買いの集中など様々な影響を受けました。米国では引き続き高水準のインフレが継続し、それに対する金融政策当局の対応が注目点となっていました。そのため米連邦準備制度理事会(FRB)が市場想定以上にタカ派姿勢を示すと市場は急速にリスク回避的になる場面がありました。また22年末に向けては金融引き締めの結果としての経済減速懸念が意識され市場参加者のリスクテイク姿勢の重石となりました。23年に入ると中国経済再開期待に加え、米国のインフレ鈍化やパウエル議長のデイスインフレ発言による米連邦公開市場委員会(FOMC)のタカ派

姿勢緩和期待などが市場参加者のセンチメントを下支えしました。3月にはシリコンバレーバンクの破綻により金融システム不安から市場参加者は急速にリスク回避的となりました。また米国金融政策のインフレ抑制重視が継続する中でISM等の景況感が悪化すると、金融引き締めによる景気鈍化懸念が強まるなどしました。このように経済先行き見通しの不透明感が強い中で、明るいニュースとしてAI関連への期待が強まると、半導体等AI関連銘柄への買いが集中する一方で、それ以外の銘柄群には業績期待が高かったとしても買いが入りにくいなど二極化した市場環境となる場面もありました。

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(為替ヘッジなし)>

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(為替ヘッジあり)>

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。当期にはFRBのタカ派姿勢もあり米金利は上昇基調となりました。その際に、ファンダメンタルズの中でもバリュエーション関連の投資アイデアが、割安銘柄を好む動きを上手く捉え有効性を発揮しました。また企業・財務体質に着目した投資アイデアも有効性を発揮しました。具体的には株式希薄化の有無や、増配減配動向に着目した投資アイデア、そして従業員満足度に着目した投資アイデアなどが有効性を発揮しました。センチメントでは業績期待に着目した投資アイデア、需給動向に着目した投資アイデアが有効性を発揮しました。具体的には、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経営陣のセンチメントを評価する投資アイデアや市場の空売り動向に着目した投資アイデアなどが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、+7.3%と上昇しました。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	9.2%

<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、-1.1%と下落しました。当期、「米国小型成長株式マザーファンド」は上昇しましたが、為替市場での円安進展のなかで、為替ヘッジが当ファンドのマイナス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

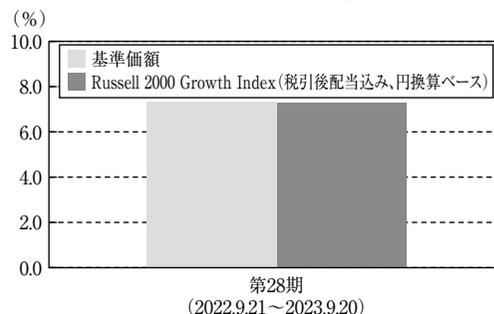
組入ファンド	騰落率
米国小型成長株式マザーファンド	9.2%

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(為替ヘッジなし)>

当期のファンドの基準価額は、+7.3%となり、ベンチマークは+7.3%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)

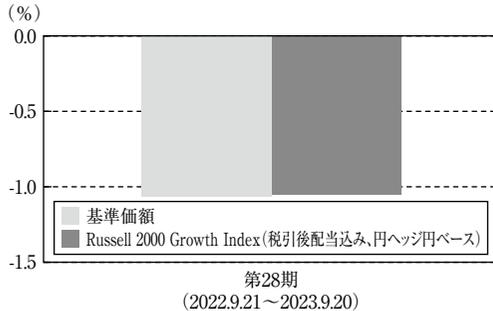


ブラックロック米国小型成長株式オープンAコース(為替ヘッジなし)／Bコース(為替ヘッジあり)

<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(為替ヘッジなし)>

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す。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期
	2022年9月21日 ～2023年9月20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	30,041

- (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(為替ヘッジあり)>

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す。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期
	2022年9月21日 ～2023年9月20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	18,732

- (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。

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(為替ヘッジなし)>

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(為替ヘッジあり)>

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>

今後の米国株式市場では、引き続き金融政策の動向と、その実体経済への影響に注目が集まると想定します。FRBが23年9月に示した2024年末時点のFFレー

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)

トの予測値は23年6月時点の予測値を上回り、市場参加者の事前想定よりもタカ派姿勢と受け止められました。FRBは経済見通しを上方修正したものの、引き締め効果としての経済減速の可能性は払しょくしきれていないと考えます。また引き締めの姿勢を受けて株式市場ではバリュエーションの見直しが発生したと考えられます。つまり市場が織り込んでいた金利見通しとは異なる見通しをFRBが示したことで、市場参加者が想定するシナリオが変化したと考えられます。この想定するシナリオの変化の結果としてポジション調整が発生し市場全体に混乱が拡大すると、企業ファンダメンタルズを度外視した動きが発生する可能性もあり、注意が必要と考えます。

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28期		項目の概要
	(2022.9.21 ~ 2023.9.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	632	1.683	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37,564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)	(302)	(0.803)	
(販売会社)	(289)	(0.770)	
(受託銀行)	(41)	(0.110)	
(b) 売買委託手数料	27	0.073	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)	(26)	(0.069)	
(先物・オプション)	(1)	(0.002)	
(投資証券)	(1)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	1	0.002	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)	(0.002)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	61	0.164	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)	(59)	(0.157)	
(その他)	(3)	(0.007)	
合計	721	1.921	

(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。

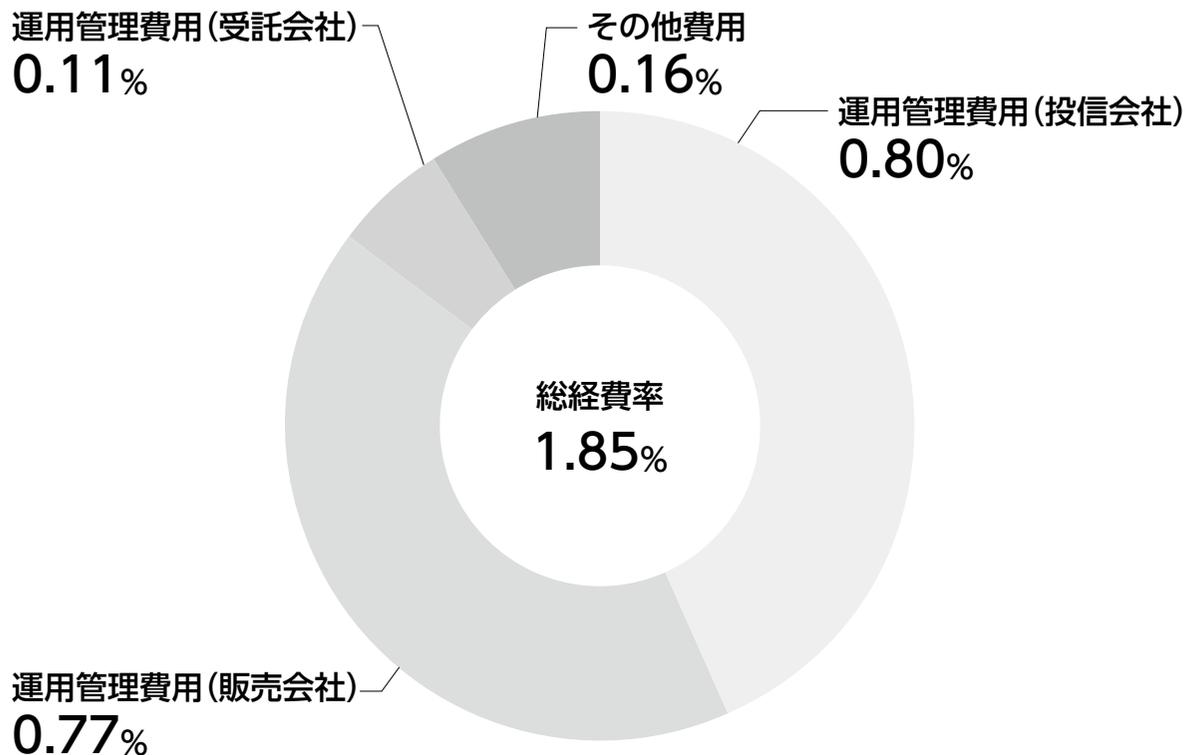
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.85%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(2022年9月21日から2023年9月20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 14,165	千円 238,994	千口 28,235	千円 491,074

(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(2022年9月21日から2023年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,767,683 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,664,031 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.16

(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(2022年9月21日から2023年9月20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 144,335	千口 130,266	千円 2,409,482

(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149,146千口です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第28期		項目の概要
	(2022.9.21 ~ 2023.9.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	374	1.683	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22,225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種書類の送付、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)	(178)	(0.803)	
(販売会社)	(171)	(0.770)	
(受託銀行)	(24)	(0.110)	
(b) 売買委託手数料	16	0.073	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)	(15)	(0.070)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	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)	(0)	(0.002)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	37	0.168	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)	(35)	(0.159)	
(その他)	(2)	(0.009)	
合計	428	1.925	

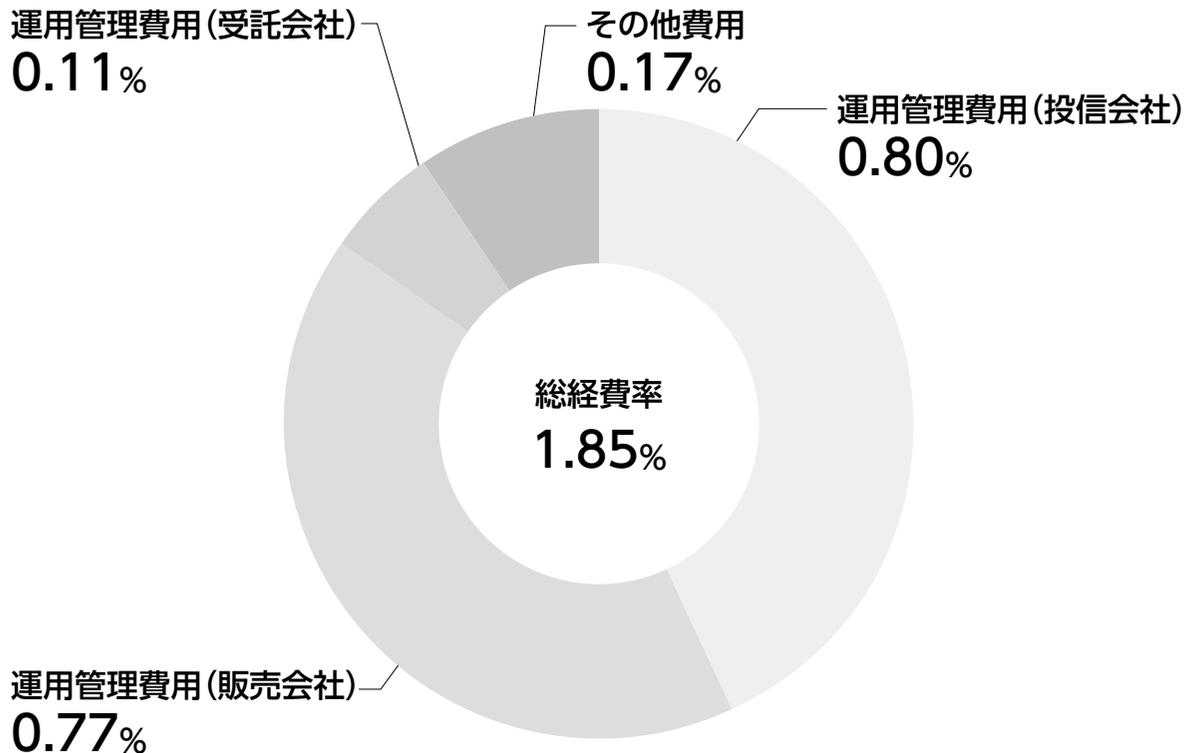
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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。

(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1.85%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(2022年9月21日から2023年9月20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 7,379	千円 126,034	千口 11,353	千円 198,601

(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(2022年9月21日から2023年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,767,683 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,664,031 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.16

(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(2022年9月21日から2023年9月20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 22,854	千口 18,879	千円 349,212

(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149,146千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023年9月20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	2,409,482	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	503	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	2,409,986	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(2,751,873千円)の投資信託財産総額(2,773,311千円)に対する比率は、99.2%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=147.84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

2023年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,409,986,583 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	2,409,482,775
未 収 入 金	503,808
(B) 負 債	20,769,885
未 払 解 約 金	503,808
未 払 信 託 報 酬	20,266,077
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	2,389,216,698
元 本	596,678,203
次 期 繰 越 損 益 金	1,792,538,495
(D) 受 益 権 総 口 数	596,678,203 口
1万口当り基準価額(C / D)	40,042 円

(注記事項)

期首元本額

647,321,762 円

期中追加設定元本額

64,835,412 円

期中一部解約元本額

115,478,971 円

■損益の状況

自2022年9月21日 至2023年9月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	205,441,767 円
売 買 益	227,243,047
売 買 損	△ 21,801,280
(B) 信 託 報 酬 等	△ 40,053,962
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	165,387,805
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	437,656,694
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,189,493,996
(配 当 等 相 当 額)	(1,020,718,042)
(売 買 損 益 相 当 額)	(168,775,954)
(F) 合 計(C + D + E)	1,792,538,495
次 期 繰 越 損 益 金(F)	1,792,538,495
追 加 信 託 差 損 益 金	1,189,493,996
(配 当 等 相 当 額)	(1,020,900,774)
(売 買 損 益 相 当 額)	(168,593,222)
分 配 準 備 積 立 金	603,044,499

(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まず。

(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、9,555,276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28期計算期末における、費用控除後の配当等収益(14,114,553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(148,756,123円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(168,593,222円)、収益調整金(その他収益調整金)(1,020,900,774円)、分配準備積立金(440,173,823円)により、分配対象収益は1,792,538,495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

2023年9月20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	349,212	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	349,215	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(2,751,873千円)の投資信託財産総額(2,773,311千円)に対する比率は、99.2%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=147.84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

2023年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	696,592,001 円
米 国 小 型 成 長 株 式 マザーファンド(評価額)	349,212,885
未 収 入 金	347,379,116
(B) 負 債	355,116,263
未 払 金	352,093,514
未 払 解 約 金	2,723
未 払 信 託 報 酬	3,020,026
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	341,475,738
元 本	157,558,918
次 期 繰 越 損 益 金	183,916,820
(D) 受 益 権 総 口 数	157,558,918 口
1万口当り基準価額(C / D)	21,673 円

(注記事項)

期首元本額 169,035,340 円

期中追加設定元本額 31,633,478 円

期中一部解約元本額 43,109,900 円

■損益の状況

自2022年9月21日 至2023年9月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,669,551 円
売 買 益	123,422,873
売 買 損	△ 120,753,322
(B) 信 託 報 酬 等	△ 6,063,908
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△ 3,394,357
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	19,267,114
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	168,044,063
(配 当 等 相 当 額)	(176,589,704)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,545,641)
(F) 合 計(C + D + E)	183,916,820
次 期 繰 越 損 益 金(F)	183,916,820
追 加 信 託 差 損 益 金	168,044,063
(配 当 等 相 当 額)	(176,651,427)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,607,364)
分 配 準 備 積 立 金	118,498,094
繰 越 損 益 金	△ 102,625,337

(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、1,443,040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28期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0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(0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)(176,651,427円)、分配準備積立金(118,498,094円)により、分配対象収益は295,149,521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28期(決算日 2023年9月20日)

計算期間 (2022年9月21日~2023年9月20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 (税引後配当込み、円換算ベース)		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資証券組入比率	純資産
	期中騰落率	騰落率	期中騰落率	騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
24期 (2019年9月20日)	107,303	△ 7.8	288,035.53	△ 10.5	92.1	2.1	4.8	3,272
25期 (2020年9月23日)	118,707	10.6	308,505.98	7.1	93.7	3.2	2.2	3,926
26期 (2021年9月21日)	169,401	42.7	433,159.12	40.4	97.1	1.3	0.6	4,474
27期 (2022年9月20日)	169,402	0.0	429,506.10	△ 0.8	95.5	1.8	1.1	2,832
28期 (2023年9月20日)	184,966	9.2	460,833.77	7.3	96.2	2.0	0.9	2,758

(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) 2021年12月18日に、当ファンドのベンチマークを「Russell 2000 Growth Index (円換算ベース)」より「Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円換算ベース)」に変更しました。このため、ベンチマークのデータは、設定時から2021年12月17日までの期間は「Russell 2000 Growth Index (円換算ベース)」の指数値に基づき、2021年12月18日以降については「Russell 2000 Growth Index (税引後配当込み、円換算ベース)」の指数値に基づき記載しています。

(注5) 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。「ラッセル米国株式インデックス」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す。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位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 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)は、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み)に為替を乗じたものです。

(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 (税引後配当込み、円換算ベース)		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	騰落率	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2022年 9月20日	169,402	-	429,506.10	-	95.5	1.8	1.1
9月末	160,251	△ 5.4	405,888.58	△ 5.5	96.8	1.8	1.0
10月末	179,374	5.9	452,079.50	5.3	96.7	1.9	1.1
11月末	168,167	△ 0.7	417,265.10	△ 2.9	96.7	1.9	1.1
12月末	155,923	△ 8.0	385,359.11	△ 10.3	96.8	1.8	1.0
2023年 1月末	163,602	△ 3.4	406,165.47	△ 5.4	96.6	1.8	1.2
2月末	173,230	2.3	429,016.61	△ 0.1	96.5	2.3	1.2
3月末	162,078	△ 4.3	402,342.57	△ 6.3	96.7	1.8	1.1
4月末	161,248	△ 4.8	403,227.70	△ 6.1	96.6	1.8	1.3
5月末	169,748	0.2	427,589.87	△ 0.4	96.4	1.8	1.4
6月末	188,647	11.4	473,198.13	10.2	96.2	1.9	1.6
7月末	190,313	12.3	479,125.23	11.6	96.8	1.5	1.3
8月末	190,831	12.6	477,512.18	11.2	96.9	2.0	1.0
(期末)							
2023年 9月20日	184,966	9.2	460,833.77	7.3	96.2	2.0	0.9

(注1) 基準価額は1万円当り。騰落率は期首比。

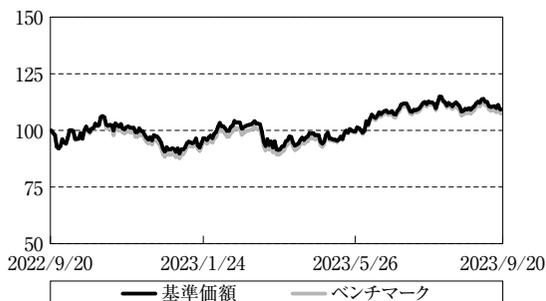
(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

(注4) Russell 2000® 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5) 「ラッセル米国株式インデックス」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す。「Russell 2000® Growthインデックス」は、この「ラッセル米国株式インデックス」の一つで、時価総額上位1,000銘柄を除く下位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 Growth Index(税引後配当込み、円換算ベース)は、Russell 2000 Growth Index(税引後配当込み)に為替を乗じたものです。

■基準価額の推移(2022年9月21日～2023年9月20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(税引後配当込み、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	124 円
(株 式)	(119)
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(3)
(投 資 証 券)	(2)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3
(株 式)	(3)
(投 資 証 券)	(0)
(c) そ の 他 費 用	280
(保 管 費 用)	(268)
(そ の 他)	(12)
合 計	407

(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(2022年9月21日から2023年9月20日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 6,677 (△118)	千米ドル 19,854 (△507)	百株 6,574	千米ドル 21,369

(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	AMERICAN ASSETS TRUST INC	千口 1	千米ドル 22	千口 0.014	千米ドル 0
	ARBOR REALTY TRUST INC	0.452	5	0.452	7
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	—	4	10
	CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T	—	—	0.582	2
	COPT DEFENSE PROPERTIES	2	58	0.769	19
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	0.208	4	0.208	4
	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	0.186	4	—	—
	KITE REALTY GROUP TRUST	1	31	1	33
	NEXPOINT RESIDENTIAL	0.802	34	0.604	22
	OUTFRONT MEDIA INC	—	—	5	68
	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	0.803	23	0.803	24
	RLJ LODGING TRUST	3	34	0.031	0
	TERRENO REALTY CORP	0.29	17	0.29	17

(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) 単位未満切捨て。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	株 式 先 物 取 引	百万円 840	百万円 833	百万円 11	百万円 11

(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(2022年9月21日から2023年9月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,767,683 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,664,031 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.16

(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(2022年9月21日から2023年9月20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
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	9	28,570	3,048	SILICON LABORATORIES INC	1	34,564	20,403
INSIGHT ENTERPRISES INC	1	25,699	17,446	INSIGHT ENTERPRISES INC	2	34,064	15,013
RAMBUS INC	3	24,037	7,186	SM ENERGY CO	6	32,718	4,761
COMFORT SYSTEMS USA INC	1	21,982	17,120	SHOCKWAVE MEDICAL INC	0.801	31,400	39,202
EXPONENT INC	1	20,406	13,072	ELF BEAUTY INC	2	28,495	11,843
COMMERCIAL METALS CO	3	20,061	6,627	MATADOR RESOURCES CO	3	27,548	7,522
SHUTTERSTOCK INC	2	19,457	8,493	HOULIHAN LOKEY INC	1	26,717	13,500
MCGRATH RENTCORP	1	19,370	13,132	WINGSTOP INC	1	26,291	23,002
SM ENERGY CO	4	18,105	3,867	FRANKLIN ELECTRIC CO INC	1	24,836	13,133
FABRINET	1	17,737	17,458	IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	3	23,931	7,563

(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
COPT DEFENSE PROPERTIES	2	8,226	3,228	OUTFRONT MEDIA INC	5	10,008	1,941
RLJ LODGING TRUST	3	5,016	1,495	KITE REALTY GROUP TRUST	1	4,789	3,203
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.802	4,540	5,661	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	0.803	3,452	4,299
KITE REALTY GROUP TRUST	1	4,270	2,856	NEXPOINT RESIDENTIAL	0.604	3,303	5,469
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	0.803	3,380	4,209	COPT DEFENSE PROPERTIES	0.769	2,803	3,645
AMERICAN ASSETS TRUST INC	1	3,359	3,267	TERRENO REALTY CORP	0.29	2,559	8,825
TERRENO REALTY CORP	0.29	2,542	8,768	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	4	1,505	336
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	0.186	689	3,709	ARBOR REALTY TRUST INC	0.452	1,057	2,339
ARBOR REALTY TRUST INC	0.452	668	1,479	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	0.208	636	3,060
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	0.208	604	2,906	CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T	0.582	363	624

(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	-	8	53	7,917	資本財
ADMA BIOLOGICS INC	56	43	15	2,340	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	8	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
ANI PHARMACEUTICALS INC	-	3	21	3,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASGN INC	11	-	-	-	商業・専門サービス
A10 NETWORKS INC	-	19	29	4,311	ソフトウェア・サービス
AARON'S INC	5	4	4	651	一般消費財・サービス流通・小売り
ABCELLERA BIOLOGICS INC	9	21	11	1,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	-	4	21	3,125	一般消費財・サービス流通・小売り
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS IN	-	5	26	3,983	一般消費財・サービス流通・小売り
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	21	17	43	6,380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCEL ENTERTAINMENT INC	29	41	46	6,845	消費者サービス
ACCOLADE INC	-	9	10	1,623	ヘルスケア機器・サービス
ACCURAY INC	81	70	19	2,938	ヘルスケア機器・サービス
ACI WORLDWIDE INC	29	22	52	7,801	ソフトウェア・サービス
ACLARIS THERAPEUTICS INC	12	8	6	889	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	4	21	11	1,723	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADAPTHEALTH CORP	-	9	8	1,276	ヘルスケア機器・サービス
ADDUS HOMECARE CORP	2	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
AERIE PHARMACEUTICALS INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AEROJET ROCKETDYNE HOLDINGS	15	-	-	-	資本財
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	-	10	102	15,122	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AEROVIRONMENT INC	-	1	16	2,431	資本財
AGENUS INC	68	68	8	1,255	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGILYSYS INC	-	0.85	5	846	ソフトウェア・サービス
AKOUCS INC	7	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AKERO THERAPEUTICS INC	-	4	24	3,628	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALAMO GROUP INC	-	1	20	2,968	資本財
ALARM.COM HOLDINGS INC	7	11	70	10,421	ソフトウェア・サービス
ALBANY INTL CORP-CL A	-	2	25	3,843	資本財
ALECTOR INC	17	33	22	3,282	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGNMENT HEALTHCARE INC	22	22	14	2,113	ヘルスケア機器・サービス
ALKAMI TECHNOLOGY INC	4	-	-	-	ソフトウェア・サービス
ALLIENT INC	-	5	18	2,725	資本財
ALLOGENE THERAPEUTICS INC	5	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERADIGM INC	26	-	-	-	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	
ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP	9	-	-	-	資本財
AMERESCO INC-CL A	11	-	-	-	資本財
AMERICAN WELL CORP-CLASS A	37	37	4	707	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN WOODMARK CORP	-	3	23	3,517	資本財
AMICUS THERAPEUTICS INC	28	31	40	5,923	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMKOR TECHNOLOGY INC	15	10	24	3,589	半導体・半導体製造装置
AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	14	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	14	7	35	5,268	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPLIFY ENERGY CORP	1	-	-	-	エネルギー
ANDERSONS INC/THE	1	2	11	1,651	生活必需品流通・小売り
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	16	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APOGEE ENTERPRISES INC	-	10	53	7,866	資本財
APPIAN CORP	8	-	-	-	ソフトウェア・サービス
APPFOLIO INC - A	1	5	94	13,931	ソフトウェア・サービス
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	20	10	159	23,535	資本財
APPLIED MOLECULAR TRANSPORT	17	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCBEST CORP	3	-	-	-	運輸
ARCELLX INC	-	0.65	2	347	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCHAEA ENERGY INC	6	-	-	-	エネルギー
ARCHROCK INC	-	20	25	3,783	エネルギー
ARCUS BIOSCIENCES INC	-	7	14	2,114	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC	8	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	11	13	35	5,261	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARVINAS INC	9	20	50	7,532	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASANA INC - CL A	20	25	45	6,666	ソフトウェア・サービス
ASTEC INDUSTRIES INC	7	5	24	3,667	資本財
ATARA BIOTHERAPEUTICS INC	15	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATEA PHARMACEUTICALS INC	14	14	4	697	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATKORE INC	12	14	213	31,619	資本財
ATOSSA THERAPEUTICS INC	9	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATRICURE INC	9	9	40	6,032	ヘルスケア機器・サービス
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	5	4	4	618	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVEANNA HEALTHCARE HOLDINGS	16	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
AVIENT CORP	31	-	-	-	素材
AVIDITY BIOSCIENCES INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	9	11	195	28,844	半導体・半導体製造装置
AXOGEN INC	10	10	5	816	ヘルスケア機器・サービス
AXSOME THERAPEUTICS INC	1	3	23	3,486	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	
AXONICS INC	6	4	27	4,017	ヘルスケア機器・サービス
BACKBLAZE INC-A	5	5	4	594	ソフトウェア・サービス
BADGER METER INC	-	3	50	7,396	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BALCHEM CORP	2	-	-	-	素材
BANDWIDTH INC-CLASS A	17	16	20	3,034	電気通信サービス
BEACON ROOFING SUPPLY INC	3	-	-	-	資本財
BEAM THERAPEUTICS INC	10	24	60	8,953	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BELLRING BRANDS INC	17	5	22	3,291	家庭用品・パーソナル用品
BENEFITFOCUS INC	6	-	-	-	ソフトウェア・サービス
PHENOMEX INC	28	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIGCOMMERCE HOLDINGS-SER 1	8	-	-	-	ソフトウェア・サービス
BIOCRIST PHARMACEUTICALS INC	6	33	25	3,819	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BJ'S RESTAURANTS INC	8	3	9	1,368	消費者サービス
BLACK HILLS CORP	2	-	-	-	公益事業
BLACKBAUD INC	-	2	15	2,325	ソフトウェア・サービス
BLACKLINE INC	-	17	97	14,451	ソフトウェア・サービス
BLOOM ENERGY CORP	57	12	17	2,624	資本財
AVANTAX INC	-	4	11	1,698	金融サービス
BLUEPRINT MEDICINES CORP	12	16	82	12,164	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOISE CASCADE CO	1	5	53	7,946	資本財
BOOT BARN HOLDINGS INC	1	3	27	4,057	一般消費財・サービス流通・小売り
BOX INC - CLASS A	52	36	88	13,140	ソフトウェア・サービス
BRAZE INC-A	-	3	14	2,116	ソフトウェア・サービス
BRIDGEBIO PHARMA INC	25	6	18	2,720	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRINKER INTERNATIONAL INC	-	3	12	1,792	消費者サービス
BROOKFIELD INFRASTRUCTUR-A	33	-	-	-	公益事業
BTRS HOLDINGS INC	52	-	-	-	ソフトウェア・サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	5	1	23	3,459	資本財
BUMBLE INC-A	-	41	63	9,442	メディア・娯楽
C3.AI INC-A	9	4	13	1,971	ソフトウェア・サービス
CSG SYSTEMS INTL INC	20	10	54	8,014	商業・専門サービス
CSW INDUSTRIALS INC	-	0.59	10	1,546	資本財
CNX RESOURCES CORP	5	-	-	-	エネルギー
CVR ENERGY INC	-	15	50	7,458	エネルギー
CABALETTA BIO INC	8	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CABOT CORP	16	9	66	9,812	素材
CACTUS INC - A	7	-	-	-	エネルギー
CAL-MAINE FOODS INC	8	11	52	7,779	食品・飲料・タバコ

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	
CALIX INC	17	24	111	16,480	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CAPITAL CITY BANK GROUP INC	5	7	20	3,051	銀行
CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	5	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
CARDLYTICS INC	2	-	-	-	メディア・娯楽
CAREDX INC	7	11	9	1,349	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARGURUS INC	14	35	63	9,383	メディア・娯楽
CARPARTS.COM INC	-	20	8	1,193	一般消費財・サービス流通・小売り
CARROLS RESTAURANT GROUP INC	-	20	12	1,879	消費者サービス
CARS.COM INC	-	6	11	1,695	メディア・娯楽
CARVANA CO	-	2	13	2,050	一般消費財・サービス流通・小売り
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	3	9	11	1,768	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELSIUS HOLDINGS INC	6	-	-	-	食品・飲料・タバコ
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A	21	6	28	4,177	家庭用品・パーソナル用品
CENTURY ALUMINUM COMPANY	-	6	4	626	素材
CENTURY CASINOS INC	12	12	7	1,075	消費者サービス
CENTURY COMMUNITIES INC	-	2	19	2,880	耐久消費財・アパレル
CEREVEL THERAPEUTICS HOLDING	4	2	4	630	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERUS CORP	42	42	6	973	ヘルスケア機器・サービス
CHAMPIONS ONCOLOGY INC	6	5	3	443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHAMPIONX CORP	37	26	98	14,539	エネルギー
CHART INDUSTRIES INC	4	-	-	-	資本財
CHEESECAKE FACTORY INC/THE	4	-	-	-	消費者サービス
CHEGG INC	15	29	28	4,175	消費者サービス
CHEMOCENTRYX INC	3	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHESAPEAKE ENERGY CORP	0.51	-	-	-	エネルギー
CHUY'S HOLDINGS INC	-	5	17	2,659	消費者サービス
CIDARA THERAPEUTICS INC	40	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CINEMARK HOLDINGS INC	21	16	29	4,337	メディア・娯楽
CIRCOR INTERNATIONAL INC	-	1	10	1,482	資本財
CLEAR SECURE INC -CLASS A	10	9	20	2,984	ソフトウェア・サービス
CLEARWAY ENERGY INC-A	29	35	84	12,487	公益事業
CLEARWAY ENERGY INC-C	43	4	12	1,795	公益事業
CLOVER HEALTH INVESTMENTS CO	36	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA CONSOLIDATED INC	0.97	0.32	20	3,100	食品・飲料・タバコ
CODEXIS INC	19	35	6	908	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COEUR MINING INC	45	75	16	2,466	素材
COGENT COMMUNICATIONS HOLDIN	2	0.88	5	857	電気通信サービス
COHEN & STEERS INC	2	1	10	1,516	金融サービス

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	
COHERUS BIOSCIENCES INC	12	66	30	4,517	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	10	21	47	7,020	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMFORT SYSTEMS USA INC	4	9	171	25,323	資本財
COMMERCIAL METALS CO	-	22	115	17,116	素材
COMMVAULT SYSTEMS INC	9	16	116	17,168	ソフトウェア・サービス
COMPASS MINERALS INTERNATION	-	4	13	1,966	素材
COMPASS INC - CLASS A	-	11	3	552	不動産管理・開発
COMSTOCK RESOURCES INC	14	-	-	-	エネルギー
CONN'S INC	8	8	3	498	一般消費財・サービス流通・小売り
CONSTRUCTION PARTNERS INC-A	-	7	25	3,763	資本財
COOPER-STANDARD HOLDING	-	7	11	1,692	自動車・自動車部品
CORCEPT THERAPEUTICS INC	38	36	120	17,839	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COURSERA INC	3	-	-	-	消費者サービス
COVENANT LOGISTICS GROUP INC	-	3	14	2,136	運輸
CRAWFORD & COMPANY -CL A	27	27	27	4,080	保険
CROCS INC	11	6	55	8,246	耐久消費財・アパレル
CROSS COUNTRY HEALTHCARE INC	7	3	9	1,391	ヘルスケア機器・サービス
ARTIVION INC	9	6	10	1,487	ヘルスケア機器・サービス
CRYOPORT INC	1	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYTOKINETICS INC	8	24	79	11,732	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CYTEK BIOSCIENCES INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DANA INC	-	22	33	4,986	自動車・自動車部品
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMEN	8	-	-	-	消費者サービス
DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	12	15	21	3,214	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DELEK US HOLDINGS INC	17	-	-	-	エネルギー
DENBURY INC	5	3	31	4,620	エネルギー
DENALI THERAPEUTICS INC	21	33	74	11,054	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DENNY'S CORP	-	7	6	939	消費者サービス
DIGITAL TURBINE INC	21	-	-	-	ソフトウェア・サービス
DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	0.51	9	22	3,274	ソフトウェア・サービス
DILLARDS INC-CL A	1	0.53	16	2,448	一般消費財・サービス流通・小売り
DIODES INC	-	4	36	5,350	半導体・半導体製造装置
DOMO INC - CLASS B	18	14	14	2,131	ソフトウェア・サービス
DUCOMMUN INC	-	4	20	2,959	資本財
DUCKHORN PORTFOLIO INC/THE	6	8	10	1,604	食品・飲料・タバコ
DUOLINGO	3	3	60	8,928	消費者サービス
DYCOM INDUSTRIES INC	-	0.79	7	1,128	資本財
DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	7	38	52	7,814	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	
ELF BEAUTY INC	22	9	108	16,013	家庭用品・パーソナル用品
EL POLLO LOCO HOLDINGS INC	-	10	9	1,430	消費者サービス
ECOVYST INC	3	-	-	-	素材
EDITAS MEDICINE INC	11	11	9	1,379	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EHEALTH INC	-	5	3	528	保険
8X8 INC	28	39	9	1,470	ソフトウェア・サービス
EMBECTA CORP	-	2	4	597	ヘルスケア機器・サービス
EMCOR GROUP INC	15	9	206	30,559	資本財
EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	-	17	6	980	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	1	7	9	1,459	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCORE WIRE CORP	0.92	2	42	6,280	資本財
ENERGY FUELS INC	21	21	17	2,564	エネルギー
ENERSYS	-	11	109	16,160	資本財
ENGAGESMART INC	12	36	66	9,792	ソフトウェア・サービス
ENOVA INTERNATIONAL INC	5	9	45	6,665	金融サービス
ENSIGN GROUP INC/THE	18	14	135	20,077	ヘルスケア機器・サービス
ENOVIX CORP	12	-	-	-	資本財
ENTEGRIS INC	2	-	-	-	半導体・半導体製造装置
ENTERPRISE FINANCIAL SERVICE	-	5	21	3,147	銀行
EPLUS INC	10	9	61	9,025	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ESPERION THERAPEUTICS INC	14	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ETHAN ALLEN INTERIORS INC	5	-	-	-	耐久消費財・アパレル
EVENTBRITE INC-CLASS A	21	24	23	3,531	メディア・娯楽
EVERBRIDGE INC	-	19	45	6,677	ソフトウェア・サービス
EVERI HOLDINGS INC	6	23	33	5,006	消費者サービス
EVERQUOTE INC - CLASS A	16	7	5	745	メディア・娯楽
EVOLENT HEALTH INC - A	41	4	12	1,782	ヘルスケア機器・サービス
EVOLUS INC	-	12	11	1,738	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	1	-	-	-	資本財
EXAGEN INC	6	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
EXLSERVICE HOLDINGS INC	6	60	176	26,112	商業・専門サービス
EXP WORLD HOLDINGS INC	8	6	10	1,617	不動産管理・開発
EXPONENT INC	-	12	109	16,225	商業・専門サービス
EXTREME NETWORKS INC	11	29	72	10,648	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EZCORP INC-CL A	5	24	18	2,800	金融サービス
FLYWIRE CORP-VOTING	7	-	-	-	金融サービス
FB FINANCIAL CORP	3	-	-	-	銀行
FIGS INC-CLASS A	-	29	17	2,563	耐久消費財・アパレル

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	
FASTLY INC - CLASS A	-	17	34	5,091	ソフトウェア・サービス
FATE THERAPEUTICS INC	20	48	11	1,690	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	1	-	-	-	金融サービス
FEDERAL SIGNAL CORP	-	10	60	8,946	資本財
FIBROGEN INC	17	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST ADVANTAGE CORP	3	-	-	-	商業・専門サービス
FIRST FINL BANKSHARES INC	1	-	-	-	銀行
FIRSTCASH HOLDINGS INC	-	8	81	12,057	金融サービス
FLUOR CORP	25	29	111	16,479	資本財
FOGHORN THERAPEUTICS INC	6	6	3	542	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORMFACTOR INC	-	14	48	7,111	半導体・半導体製造装置
FORTE BIOSCIENCES INC	4	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FORWARD AIR CORP	2	-	-	-	運輸
FOX FACTORY HOLDING CORP	4	4	42	6,262	自動車・自動車部品
FRANKLIN COVEY CO	5	5	22	3,282	商業・専門サービス
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	32	13	124	18,416	資本財
FRESHWORKS INC-CL A	-	23	47	7,009	ソフトウェア・サービス
FRONTDOOR INC	-	35	109	16,134	消費者サービス
FTAI INFRASTRUCTURE INC	-	16	5	805	運輸
H.B. FULLER CO.	10	-	-	-	素材
GATX CORP	-	4	45	6,794	資本財
G1 THERAPEUTICS INC	4	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GMS INC	8	6	41	6,084	資本財
GENTHERM INC	-	8	46	6,840	自動車・自動車部品
GIBALTAR INDUSTRIES INC	1	8	61	9,087	資本財
GLAUKOS CORP	4	6	51	7,618	ヘルスケア機器・サービス
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN	7	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBAL INDUSTRIAL CO	-	3	11	1,626	資本財
GOLDEN ENTERTAINMENT INC	1	-	-	-	消費者サービス
GOOSEHEAD INSURANCE INC -A	5	-	-	-	保険
GOPRO INC-CLASS A	30	-	-	-	耐久消費財・アパレル
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	11	-	-	-	資本財
GRID DYNAMICS HOLDINGS INC	-	7	9	1,365	ソフトウェア・サービス
GRITSTONE BIO INC	10	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	-	2	72	10,723	一般消費財・サービス流通・小売り
GUARDANT HEALTH INC	-	26	73	10,939	ヘルスケア機器・サービス
H&E EQUIPMENT SERVICES INC	-	11	49	7,287	資本財
HACKETT GROUP INC/THE	14	9	22	3,287	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	
HAEMONETICS CORP/MASS	-	5	46	6,832	ヘルスケア機器・サービス
HAIN CELESTIAL GROUP INC	2	-	-	-	食品・飲料・タバコ
HALOZYME THERAPEUTICS INC	17	24	96	14,310	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	1	6	56	8,390	金融サービス
HANCOCK WHITNEY CORP	1	1	5	771	銀行
HANGER INC	6	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS	9	17	65	9,749	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAVERTY FURNITURE	7	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
HAWKINS INC	5	1	7	1,180	素材
HEALTHCARE SERVICES GROUP	-	29	32	4,751	商業・専門サービス
HEALTHSTREAM INC	-	6	13	1,992	ヘルスケア機器・サービス
HEALTH CATALYST INC	12	12	13	1,935	ヘルスケア機器・サービス
HEALTH EQUITY INC	16	9	69	10,342	ヘルスケア機器・サービス
HEARTLAND FINANCIAL USA INC	-	10	30	4,498	銀行
HEIDRICK & STRUGGLES INTL	1	-	-	-	商業・専門サービス
HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP	-	37	39	5,896	エネルギー
HELMERICH & PAYNE	-	3	17	2,612	エネルギー
HERC HOLDINGS INC	5	6	80	11,870	資本財
HERON THERAPEUTICS INC	51	51	5	869	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HESKA CORP	2	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
HILTON GRAND VACATIONS INC	0.96	14	57	8,539	消費者サービス
HIMS & HERS HEALTH INC	-	38	23	3,514	ヘルスケア機器・サービス
HOSTESS BRANDS INC	2	7	25	3,721	食品・飲料・タバコ
HOULIHAN LOKEY INC	16	10	113	16,823	金融サービス
HUB GROUP INC-CL A	12	-	-	-	運輸
HURON CONSULTING GROUP INC	-	4	44	6,602	商業・専門サービス
IDT CORP-CLASS B	11	2	5	818	電気通信サービス
HYLIION HOLDINGS CORP	18	-	-	-	資本財
I-80 GOLD CORP	-	22	4	607	素材
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	4	1	12	1,921	ヘルスケア機器・サービス
IDEAYA BIOSCIENCES INC	-	3	10	1,519	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOGEN INC	29	11	17	2,615	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOVANT INC	-	7	15	2,327	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMPEL PHARMACEUTICALS INC	4	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INARI MEDICAL INC	-	7	53	7,837	ヘルスケア機器・サービス
INFINITY PHARMACEUTICALS INC	28	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINERA CORP	18	4	1	271	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INGEVITY CORP	12	-	-	-	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	
INHIBRX INC	8	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSIGHT ENTERPRISES INC	13	5	85	12,694	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INSMED INC	13	14	37	5,577	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNOSEC INC	1	0.68	7	1,038	素材
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	5	1	35	5,176	ヘルスケア機器・サービス
INSPERITY INC	19	20	193	28,572	商業・専門サービス
INSTALLED BUILDING PRODUCTS	3	6	88	13,140	耐久消費財・アパレル
INOZYME PHARMA INC	8	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTELLIA THERAPEUTICS INC	8	10	37	5,528	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTAPP INC	-	7	28	4,145	ソフトウェア・サービス
INTEGRAL AD SCIENCE HOLDING	-	19	24	3,587	メディア・娯楽
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	13	20	22	3,371	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERNATIONAL MONEY EXPRESS	6	-	-	-	金融サービス
INTEST CORP	-	5	7	1,163	半導体・半導体製造装置
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	15	9	51	7,666	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INVESTORS TITLE CO	0.45	0.45	6	991	保険
INVITAE CORP	28	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IRADIMED CORP	-	6	29	4,416	ヘルスケア機器・サービス
IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	33	7	39	5,870	電気通信サービス
IROBOT CORP	2	2	11	1,662	耐久消費財・アパレル
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	32	47	44	6,565	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ITRON INC	5	5	34	5,049	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IVERIC BIO INC	8	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
J & J SNACK FOODS CORP	0.47	-	-	-	食品・飲料・タバコ
JANUS INTERNATIONAL GROUP IN	-	49	50	7,517	資本財
JELD-WEN HOLDING INC	2	11	15	2,344	資本財
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	0.99	-	-	-	資本財
JOINT CORP/THE	-	5	5	838	ヘルスケア機器・サービス
KBR INC	7	3	18	2,716	商業・専門サービス
KADANT INC	-	0.26	5	848	資本財
KAISER ALUMINUM CORP	-	3	24	3,572	素材
KARAT PACKAGING INC	15	8	18	2,672	資本財
KARUNA THERAPEUTICS INC	3	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	36	36	4	636	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KENNAMETAL INC	3	4	12	1,779	資本財
KFORCE INC	15	-	-	-	商業・専門サービス
KIMBALL ELECTRONICS INC	-	10	28	4,259	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KINNATE BIOPHARMA INC	6	-	-	-	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	
KINSALE CAPITAL GROUP INC	4	2	114	16,919	保険
KNOWBE4 INC-A	6	-	-	-	ソフトウェア・サービス
KODIAK GAS SERVICES INC	-	3	5	811	エネルギー
KODIAK SCIENCES INC	16	23	4	716	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KONTOOR BRANDS INC	8	-	-	-	耐久消費財・アパレル
KORN FERRY	8	-	-	-	商業・専門サービス
KRYSTAL BIOTECH INC	-	1	23	3,528	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	-	8	41	6,140	半導体・半導体製造装置
KURA ONCOLOGY INC	-	28	27	4,123	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KYMERA THERAPEUTICS INC	1	10	19	2,930	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LHC GROUP INC	4	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
LCI INDUSTRIES	5	-	-	-	自動車・自動車部品
LSB INDUSTRIES INC	5	-	-	-	素材
LANCASTER COLONY CORP	3	0.9	15	2,306	食品・飲料・タバコ
LANTHEUS HOLDINGS INC	12	7	45	6,664	ヘルスケア機器・サービス
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	10	8	75	11,171	半導体・半導体製造装置
LAUREATE EDUCATION INC-A	15	105	146	21,680	消費者サービス
LEGALZOOMCOM INC	-	8	8	1,261	商業・専門サービス
LEMAITRE VASCULAR INC	-	4	27	4,132	ヘルスケア機器・サービス
LENDINGTREE INC	8	7	12	1,780	金融サービス
LIBERTY ENERGY INC	71	14	26	3,963	エネルギー
LIGAND PHARMACEUTICALS	-	1	10	1,581	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDSAY CORP	-	0.08	0	136	資本財
LIONS GATE ENTERTAINMENT-A	-	7	6	915	メディア・娯楽
LIVEPERSON INC	39	43	19	2,868	ソフトウェア・サービス
LIVENT CORP	34	19	37	5,592	素材
LOVESAC CO/THE	2	-	-	-	耐久消費財・アパレル
LUMINAR TECHNOLOGIES INC	5	-	-	-	自動車・自動車部品
MDC HOLDINGS INC	18	-	-	-	耐久消費財・アパレル
MGP INGREDIENTS INC	1	6	67	10,028	食品・飲料・タバコ
MRC GLOBAL INC	12	-	-	-	資本財
MYR GROUP INC/DELAWARE	3	9	132	19,549	資本財
MA-COM TECHNOLOGY SOLUTIONS	3	-	-	-	半導体・半導体製造装置
MACROGENICS INC	12	4	2	335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MACY'S INC	7	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
STEVEN MADDEN LTD	17	-	-	-	耐久消費財・アパレル
MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	1	1	19	2,929	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	-	59	135	19,961	エネルギー

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	
MANITOWOC COMPANY INC	13	15	23	3,492	資本財
MARATHON DIGITAL HOLDINGS IN	-	5	5	790	ソフトウェア・サービス
MARCUS & MILLICHAP INC	21	-	-	-	不動産管理・開発
MARINEMAX INC	11	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
MARQETA INC-A	80	33	20	3,041	金融サービス
MASONITE INTERNATIONAL CORP	4	-	-	-	資本財
MASTERCRAFT BOAT HOLDINGS IN	-	7	16	2,442	耐久消費財・アパレル
MATADOR RESOURCES CO	21	1	11	1,658	エネルギー
MATERION CORP	-	4	42	6,333	素材
MATSON INC	4	4	37	5,548	運輸
MAXLINEAR INC-CLASS A	21	34	75	11,125	半導体・半導体製造装置
MAXCYTE INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCGRATH RENTCORP	-	11	122	18,098	資本財
MEDIFAST INC	4	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
MEDPACE HOLDINGS INC	3	1	29	4,423	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCURY GENERAL CORP	-	15	44	6,646	保険
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	22	25	176	26,141	ヘルスケア機器・サービス
MICROSTRATEGY INC-CL A	0.36	1	42	6,269	ソフトウェア・サービス
MIDLAND STATES BANCORP INC	1	-	-	-	銀行
MIND MEDICINE MINDMED INC	3	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIRUM PHARMACEUTICALS INC	7	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MODEL N INC	9	17	46	6,932	ソフトウェア・サービス
MODINE MANUFACTURING CO	-	11	50	7,414	自動車・自動車部品
MOELIS & CO - CLASS A	19	-	-	-	金融サービス
MOMENTIVE GLOBAL INC	33	-	-	-	ソフトウェア・サービス
MONARCH CASINO & RESORT INC	-	7	45	6,755	消費者サービス
MOOG INC-CLASS A	5	-	-	-	資本財
MORPHIC HOLDING INC	2	2	10	1,559	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MUELLER INDUSTRIES INC	1	1	12	1,784	資本財
MURPHY OIL CORP	24	22	101	15,035	エネルギー
MURPHY USA INC	7	3	123	18,220	一般消費財・サービス流通・小売り
N-ABLE INC	-	18	24	3,619	ソフトウェア・サービス
NMI HOLDINGS INC-CLASS A	15	-	-	-	金融サービス
NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	17	17	2	312	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	4	17	2	384	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATERA INC	1	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATIONAL BEVERAGE CORP	2	5	23	3,521	食品・飲料・タバコ
NATURES SUNSHINE PRODS INC	4	4	6	1,002	家庭用品・パーソナル用品

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	
NAVIENT CORP	7	-	-	-	金融サービス
NEOGEN CORP	13	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
NETGEAR INC	4	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEVRO CORP	9	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
NEW JERSEY RESOURCES CORP	-	8	34	5,147	公益事業
NEXTIER OILFIELD SOLUTIONS I	28	-	-	-	エネルギー
NEXTGEN HEALTHCARE INC	13	5	11	1,766	ヘルスケア機器・サービス
NEXTCURE INC	21	17	2	348	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIOCORP DEVELOPMENTS LTD	-	9	4	604	素材
NORTHRIM BANCORP INC	2	-	-	-	銀行
NOVAGOLD RESOURCES INC	57	57	23	3,482	素材
NUVASIVE INC	15	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
NUVATION BIO INC	30	30	4	600	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OSI SYSTEMS INC	15	3	40	6,031	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHORD ENERGY CORP	6	-	-	-	エネルギー
OCEANEERING INTL INC	30	8	20	3,047	エネルギー
OLEMA PHARMACEUTICALS INC	11	10	13	2,008	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OLYMPIC STEEL INC	3	0.36	1	270	素材
OMNICELL INC	0.26	5	31	4,622	ヘルスケア機器・サービス
OMEROS CORP	12	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONCORUS INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
1-800-FLOWERS.COM INC-CL A	5	29	19	2,893	一般消費財・サービス流通・小売り
ONTO INNOVATION INC	-	1	21	3,112	半導体・半導体製造装置
OOMA INC	28	28	37	5,597	電気通信サービス
OPEN LENDING CORP - CL A	36	-	-	-	金融サービス
OPKO HEALTH INC	22	22	3	545	ヘルスケア機器・サービス
ORAMED PHARMACEUTICALS INC	3	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OPTION CARE HEALTH INC	42	26	91	13,536	ヘルスケア機器・サービス
OSCAR HEALTH INC - CLASS A	-	25	15	2,310	保険
OVERSTOCK.COM INC	23	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
OVINTIV INC	9	-	-	-	エネルギー
OXFORD INDUSTRIES INC	-	0.29	2	420	耐久消費財・アパレル
OYSTER POINT PHARMA INC	11	-	-	-	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	15	-	-	-	エネルギー
PC CONNECTION INC	3	9	51	7,595	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PGT INNOVATIONS INC	12	-	-	-	資本財
PJT PARTNERS INC - A	5	-	-	-	金融サービス
PTC THERAPEUTICS INC	11	17	45	6,704	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	
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	9	30	28	4,248	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIRA BIOSCIENCES INC	-	15	51	7,571	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAGERDUTY INC	32	1	3	567	ソフトウェア・サービス
PALOMAR HOLDINGS INC	-	4	24	3,661	保険
PAN AMERICAN SILVER CORP-CVR	35	35	0	0	素材
PAPA JOHN'S INTL INC	18	4	36	5,330	消費者サービス
PAR PACIFIC HOLDINGS INC	-	1	5	838	エネルギー
PARAGON 28 INC	6	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
PASSAGE BIO INC	16	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PATRICK INDUSTRIES INC	4	-	-	-	自動車・自動車部品
PATTERSON COS INC	1	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
PATTERSON-UTI ENERGY INC	41	55	84	12,511	エネルギー
PAYA HOLDINGS INC	6	-	-	-	ソフトウェア・サービス
PERFICIENT INC	2	-	-	-	ソフトウェア・サービス
PERMIAN RESOURCES CORP	8	-	-	-	エネルギー
PERSONALIS INC	21	19	2	366	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PETIQ INC	-	13	25	3,801	ヘルスケア機器・サービス
PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP-A	5	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHOTRONICS INC	14	-	-	-	半導体・半導体製造装置
PHREESIA INC	16	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
PIPER SANDLER COS	2	-	-	-	金融サービス
PLEXUS CORP	4	1	17	2,629	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PLIANT THERAPEUTICS INC	3	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	10	-	-	-	公益事業
POSEIDA THERAPEUTICS INC	10	10	1	290	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POTBELLY CORP	-	5	4	673	消費者サービス
POWER INTEGRATIONS INC	14	7	60	8,933	半導体・半導体製造装置
PRECISION BIOSCIENCES INC	22	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	-	8	51	7,634	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRICESMART INC	-	1	13	1,941	生活必需品流通・小売り
PRIMORIS SERVICES CORP	-	2	7	1,159	資本財
PRIMO WATER CORP	14	46	68	10,098	食品・飲料・タバコ
PRIVIA HEALTH GROUP INC	5	16	38	5,686	ヘルスケア機器・サービス
PROG HOLDINGS INC	4	5	16	2,423	金融サービス
PROGRESS SOFTWARE CORP	4	-	-	-	ソフトウェア・サービス
PROGYNY INC	18	34	119	17,600	ヘルスケア機器・サービス
PROS HOLDINGS INC	8	11	38	5,689	ソフトウェア・サービス
PROPETRO HOLDING CORP	46	-	-	-	エネルギー

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
PROMETHEUS BIOSCIENCES INC	1	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	-	5	10	1,555	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROTO LABS INC	2	-	-	-	資本財
PULMONX CORP	2	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	47	37	11	1,656	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUAKER HOUGHTON	2	5	99	14,656	素材
Q2 HOLDINGS INC	13	51	168	24,879	ソフトウェア・サービス
QUALYS INC	5	5	90	13,395	ソフトウェア・サービス
QUANTERIX CORP	4	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QUINSTREET INC	19	15	13	2,013	メディア・娯楽
RLI CORP	1	-	-	-	保険
RMR GROUP INC/THE - A	-	6	15	2,226	不動産管理・開発
RADIAN GROUP INC	9	-	-	-	金融サービス
RADNET INC	-	18	51	7,602	ヘルスケア機器・サービス
RAMBUS INC	-	9	51	7,611	半導体・半導体製造装置
RAPID7 INC	20	24	111	16,444	ソフトウェア・サービス
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECURSION PHARMACEUTICALS-A	10	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REDFIN CORP	5	-	-	-	不動産管理・開発
REGENXBIO INC	-	18	33	5,001	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGIONAL MANAGEMENT CORP	1	1	3	570	金融サービス
RELAY THERAPEUTICS INC	7	11	10	1,571	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RELMADA THERAPEUTICS INC	5	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REMITLY GLOBAL INC	4	13	35	5,318	金融サービス
UPBOUND GROUP INC	-	6	17	2,627	一般消費財・サービス流通・小売り
REPLIMUNE GROUP INC	-	7	13	1,966	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVANCE THERAPEUTICS INC	19	15	21	3,229	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVOLUTION MEDICINES INC	-	10	33	4,908	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REVOLVE GROUP INC	-	31	39	5,883	一般消費財・サービス流通・小売り
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	-	1	3	518	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	55	55	6	900	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIOT PLATFORMS INC	-	2	3	446	ソフトウェア・サービス
RIVERVIEW BANCORP INC	15	13	7	1,131	銀行
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	12	0.14	0	47	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROGERS CORP	-	0.56	7	1,146	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
R1 RCM INC	-	12	20	3,058	ヘルスケア機器・サービス
ROVER GROUP INC	-	16	10	1,523	消費者サービス
RUSH ENTERPRISES INC-CL A	29	19	79	11,686	資本財

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	
RUSH STREET INTERACTIVE INC	11	-	-	-	消費者サービス
RXSIGHT INC	-	1	4	595	ヘルスケア機器・サービス
RYERSON HOLDING CORP	-	3	11	1,723	素材
SM ENERGY CO	37	15	60	8,881	エネルギー
SPS COMMERCE INC	5	1	23	3,406	ソフトウェア・サービス
SQZ BIOTECHNOLOGIES CO	13	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPX TECHNOLOGIES INC	-	6	53	7,979	資本財
SAIA INC	3	-	-	-	運輸
SANA BIOTECHNOLOGY INC	16	7	3	504	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANGAMO BIOSCIENCES INC	33	46	3	586	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANMINA CORP	8	22	118	17,531	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SCANSOURCE INC	7	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	0.91	10	28	4,193	素材
SCHRODINGER INC	7	3	9	1,402	ヘルスケア機器・サービス
CONTRA SCILEX HOLDING CO	-	12	2	345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCIPLAY CORP-CLASS A	-	0.99	2	333	メディア・娯楽
EW SCRIPPS CO/THE-A	-	12	8	1,189	メディア・娯楽
SELECTIVE INSURANCE GROUP	2	1	12	1,881	保険
SEMTECH CORP	27	-	-	-	半導体・半導体製造装置
SEMRUSH HOLDINGS INC-A	-	12	10	1,602	ソフトウェア・サービス
SENSIENT TECHNOLOGIES CORP	6	-	-	-	素材
SERES THERAPEUTICS INC	13	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SERVISFIRST BANCSHARES INC	3	-	-	-	銀行
SHAKE SHACK INC - CLASS A	13	-	-	-	消費者サービス
SHOCKWAVE MEDICAL INC	7	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
SHOALS TECHNOLOGIES GROUP -A	6	14	30	4,486	資本財
SHUTTERSTOCK INC	-	10	40	6,008	メディア・娯楽
SHYFT GROUP INC/THE	5	-	-	-	資本財
SI-BONE INC	10	14	33	4,944	ヘルスケア機器・サービス
SIGILON THERAPEUTICS INC	7	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SILICON LABORATORIES INC	17	5	66	9,779	半導体・半導体製造装置
SILK ROAD MEDICAL INC	9	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	21	-	-	-	食品・飲料・タバコ
SIMPSON MANUFACTURING CO INC	6	-	-	-	資本財
SINCLAIR BROADCAST GROUP -A	3	-	-	-	メディア・娯楽
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	2	-	-	-	資本財
SKYLINE CHAMPION CORP	8	-	-	-	耐久消費財・アパレル
SOLID BIOSCIENCES INC	52	-	-	-	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	
SONIC AUTOMOTIVE INC-CLASS A	1	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
SORRENTO THERAPEUTICS INC	88	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOUTHWESTERN ENERGY CO	14	-	-	-	エネルギー
SOVOS BRANDS INC	-	6	14	2,147	食品・飲料・タバコ
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	2	2	6	927	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPROUTS FARMERS MARKET INC	17	-	-	-	生活必需品流通・小売り
SPRINKLR INC-A	-	17	25	3,836	ソフトウェア・サービス
SPROUT SOCIAL INC - CLASS A	9	10	50	7,526	ソフトウェア・サービス
SQUARESPACE INC - CLASS A	-	12	36	5,340	ソフトウェア・サービス
STAAR SURGICAL CO	5	15	66	9,766	ヘルスケア機器・サービス
STEPAN CO	5	-	-	-	素材
STERLING INFRASTRUCTURE INC	-	8	62	9,279	資本財
STIFEL FINANCIAL CORP	6	-	-	-	金融サービス
STITCH FIX INC-CLASS A	19	41	14	2,091	一般消費財・サービス流通・小売り
STRIDE INC	2	4	21	3,137	消費者サービス
SUMO LOGIC INC	34	-	-	-	ソフトウェア・サービス
SUN COUNTRY AIRLINES HOLDING	-	2	3	534	運輸
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	13	-	-	-	公益事業
SUNPOWER CORP	25	-	-	-	資本財
SUNOPTA INC	6	32	11	1,752	食品・飲料・タバコ
SUPER MICRO COMPUTER INC	10	7	197	29,154	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	6	37	106	15,695	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SURGERY PARTNERS INC	-	6	19	2,894	ヘルスケア機器・サービス
SUTRO BIOPHARMA INC	11	11	4	639	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNAPTICS INC	7	3	25	3,825	半導体・半導体製造装置
SYNDAX PHARMACEUTICALS INC	-	27	46	6,828	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRI POINTE HOMES INC	10	9	28	4,155	耐久消費財・アパレル
TPI COMPOSITES INC	8	-	-	-	資本財
TACTILE SYSTEMS TECHNOLOGY I	10	10	15	2,258	ヘルスケア機器・サービス
TALOS ENERGY INC	11	-	-	-	エネルギー
TAYLOR MORRISON HOME CORP-A	-	15	67	10,027	耐久消費財・アパレル
TAYSHA GENE THERAPIES INC	7	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECHTARGET	-	2	5	839	メディア・娯楽
TENABLE HOLDINGS INC	21	21	99	14,696	ソフトウェア・サービス
TENNANT CO	2	4	34	5,035	資本財
TEREX CORP	38	17	101	14,981	資本財
TETRA TECH INC	2	-	-	-	商業・専門サービス
TEXAS ROADHOUSE INC	19	16	164	24,334	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	
TG THERAPEUTICS INC	18	16	16	2,405	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ODP CORP/THE	-	3	15	2,339	一般消費財・サービス流通・小売り
THERMON GROUP HOLDINGS INC	-	10	30	4,449	資本財
THRYV HOLDINGS INC	-	15	30	4,450	メディア・娯楽
TITAN INTERNATIONAL INC	12	-	-	-	資本財
TRAVERE THERAPEUTICS INC	8	36	47	7,057	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRICIDA INC	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRINET GROUP INC	5	3	38	5,753	商業・専門サービス
TRINITY INDUSTRIES INC	-	3	9	1,345	資本財
TRUPANION INC	1	2	6	990	保険
TTEC HOLDINGS INC	4	-	-	-	商業・専門サービス
TURNING POINT BRANDS INC	6	6	15	2,314	食品・飲料・タバコ
TWIST BIOSCIENCE CORP	6	14	28	4,258	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
2U INC	5	-	-	-	消費者サービス
UFP INDUSTRIES INC	23	9	93	13,865	資本財
USANA HEALTH SCIENCES INC	4	3	18	2,759	家庭用品・パーソナル用品
US SILICA HOLDINGS INC	-	23	32	4,799	エネルギー
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	1	0.93	3	500	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNISYS CORP	9	9	2	441	ソフトウェア・サービス
UPSTART HOLDINGS INC	-	3	11	1,632	金融サービス
UPWORK INC	2	-	-	-	商業・専門サービス
URBAN OUTFITTERS INC	-	20	65	9,733	一般消費財・サービス流通・小売り
VAREX IMAGING CORP	-	6	11	1,734	ヘルスケア機器・サービス
VARONIS SYSTEMS INC	54	36	115	17,036	ソフトウェア・サービス
VEECO INSTRUMENTS INC	5	-	-	-	半導体・半導体製造装置
V2X INC	2	-	-	-	資本財
VAXCYTE INC	1	11	57	8,535	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VENTYX BIOSCIENCES INC	-	2	10	1,511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERACYTE INC	-	13	32	4,851	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERINT SYSTEMS INC	7	15	39	5,838	ソフトウェア・サービス
VERICEL CORP	4	13	45	6,794	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIAVI SOLUTIONS INC	3	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VICOR CORP	-	2	15	2,364	資本財
VIEMED HEALTHCARE INC	-	4	3	444	ヘルスケア機器・サービス
VIEWRAY INC	13	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
VIKING THERAPEUTICS INC	-	6	9	1,415	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIMEO INC	26	97	35	5,206	メディア・娯楽
VINCERX PHARMA INC	6	-	-	-	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	
VIR BIOTECHNOLOGY INC	2	4	4	620	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISTEON CORP	9	12	173	25,653	自動車・自動車部品
VITA COCO CO INC/THE	3	4	10	1,614	食品・飲料・タバコ
VITAL FARMS INC	22	36	40	6,048	食品・飲料・タバコ
VIZIO HOLDING CORP-A	-	10	5	884	耐久消費財・アパレル
WABASH NATIONAL CORP	-	13	31	4,595	資本財
WARBY PARKER INC-CLASS A	-	42	52	7,700	一般消費財・サービス流通・小売り
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	12	11	206	30,558	資本財
WESCO INTERNATIONAL INC	1	-	-	-	資本財
WINGSTOP INC	9	4	75	11,224	消費者サービス
WINMARK CORP	-	0.45	16	2,502	一般消費財・サービス流通・小売り
WINNEBAGO INDUSTRIES	1	-	-	-	自動車・自動車部品
WORKIVA INC	11	5	59	8,803	ソフトウェア・サービス
WORLD KINECT CORP	-	7	16	2,384	エネルギー
XENCOR INC	-	10	21	3,216	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XYLEM INC	-	5	55	8,146	資本財
XOMETRY INC-A	0.72	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
YELP INC	10	26	112	16,565	メディア・娯楽
YEXT INC	78	24	15	2,259	ソフトウェア・サービス
ZENTALIS PHARMACEUTICALS INC	3	1	3	514	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZETA GLOBAL HOLDINGS CORP-A	9	28	22	3,396	ソフトウェア・サービス
ZIPRECRUITER INC-A	9	15	23	3,512	メディア・娯楽
ZUMIEZ INC	-	11	20	2,974	一般消費財・サービス流通・小売り
ZUORA INC - CLASS A	22	55	47	7,033	ソフトウェア・サービス
CONSTELLIUM SE	11	8	14	2,138	素材
ADIANT PLC	-	7	30	4,443	自動車・自動車部品
ALKERMES PLC	26	38	114	16,918	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMBARELLA INC	5	9	53	7,886	半導体・半導体製造装置
BEYONDSRING INC	14	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLD	6	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIT DIGITAL INC	-	37	8	1,318	ソフトウェア・サービス
BORR DRILLING LTD	19	84	62	9,169	エネルギー
CIMPRESS PLC	5	2	17	2,656	商業・専門サービス
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	-	7	10	1,579	半導体・半導体製造装置
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	21	-	-	-	エクイティ不動産投資信託(REIT)
ESSENT GROUP LTD	35	-	-	-	金融サービス
FABRINET	-	7	108	16,102	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GAMBLING.COM GROUP LTD	-	3	5	769	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		
HERBALIFE NUTRITION LTD	44	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品	
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	30	-	-	-	消費者サービス	
KINIKSA PHARMACEUTICALS-A	20	9	15	2,362	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LIVANOVA PLC	7	4	25	3,769	ヘルスケア機器・サービス	
NABORS INDUSTRIES LTD	3	1	19	2,872	エネルギー	
NOBLE CORP	7	-	-	-	エネルギー	
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	-	39	34	5,095	金融サービス	
PROTHENA CORP PLC	-	4	21	3,167	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAPIENS INTERNATIONAL CORP	-	7	22	3,385	ソフトウェア・サービス	
SIGNET JEWELERS LTD	8	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り	
SMART GLOBAL HOLDINGS INC	8	-	-	-	半導体・半導体製造装置	
STONECO LTD-A	88	62	68	10,086	金融サービス	
THERAVANCE BIOPHARMA INC	13	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VALARIS LTD	9	-	-	-	エネルギー	
ORION SA	-	3	6	987	素材	
INMODE LTD	-	7	26	3,954	ヘルスケア機器・サービス	
UROGEN PHARMA LTD	3	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AFFIMED NV	30	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD	4	11	12	1,880	消費者サービス	
ARDMORE SHIPPING CORP	-	7	8	1,313	エネルギー	
DHT HOLDINGS INC	-	31	29	4,394	エネルギー	
SCORPIO TANKERS INC	6	0.96	4	736	エネルギー	
TEEKAY TANKERS LTD-CLASS A	4	-	-	-	エネルギー	
通貨小計	株数、金額	6,910	6,894	17,944	2,652,844	
	銘柄数〈比率〉	518銘柄	482銘柄		<96.2%>	
合計	株数、金額	6,910	6,894	-	2,652,844	
	銘柄数〈比率〉	518銘柄	482銘柄		<96.2%>	

(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)					
AMERICAN ASSETS TRUST INC		-	1	20	3,080
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC		4	-	-	-
CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T		0.582	-	-	-
COPT DEFENSE PROPERTIES		-	1	44	6,635
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE		-	0.186	4	669
NEXPOINT RESIDENTIAL		-	0.198	6	1,014
OUTFRONT MEDIA INC		10	5	56	8,302
RLJ LODGING TRUST		-	3	32	4,855
合計	金額	15	11	-	24,558
	銘柄数<比率>	3銘柄	6銘柄		<0.9%>

(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
外国		百万円	百万円
	RUSSELL 2000 MINI	54	-

(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

2023年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	2,652,844	95.6
投 資 証 券	24,558	0.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	95,909	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,773,311	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(2,751,873千円)の投資信託財産総額(2,773,311千円)に対する比率は、99.2%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=147.84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

2023年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,796,046,739 円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	54,175,969
株 式 (評価額)	2,652,844,230
投 資 証 券 (評価額)	24,558,202
未 収 入 金	58,606,282
未 収 配 当 金	1,310,973
差 入 委 託 証 拠 金	4,551,083
(B) 負 債	37,352,172
未 払 金	36,845,641
未 払 解 約 金	506,531
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,758,694,567
元 本	149,146,095
次 期 繰 越 損 益 金	2,609,548,472
(D) 受 益 権 総 口 数	149,146,095 口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	184,966 円

(注記事項)

期首元本額	167,190,005 円
期中追加設定元本額	21,545,166 円
期中一部解約元本額	39,589,076 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)	130,266,253 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)	18,879,842 円
合計	149,146,095 円

■損益の状況

自2022年9月21日 至2023年9月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	22,250,742 円
受 取 配 当 金	19,920,977
受 取 利 息	1,081,895
そ の 他 収 益 金	1,247,870
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	239,489,664
売 買 損 益	723,986,219
売 買 損	△ 484,496,555
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 6,109,229
取 引 益	13,159,361
取 引 損	△ 19,268,590
(D) そ の 他 費 用	△ 4,513,221
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	251,117,956
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,665,034,069
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 650,087,598
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	343,484,045
(I) 合 計 (E + F + G + H)	2,609,548,472
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	2,609,548,472

(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。