

日興JPMグローバル中小型株式 ディスカバリー・ファンド

第 9 期 運用報告書(全体版)

(決算日:2022年10月24日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「日興JPMグローバル中小型株式ディスカバリー・ファンド」は、去る10月24日に第9期の決算を行いました。

当ファンドは日本を含む世界の中小型株式を実質的な主要投資対象として運用を行い、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的とします。

当期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当該投資信託の概要と仕組み

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2013年10月25日から2023年10月24日(休業日の場合は翌営業日)までです。	
運用方針	マザーファンドへの投資を通じ、日本を含む世界の中小型株式を実質的な主要投資対象として、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。	
主要投資 (運用)対象	当ファンド	GIMグローバル中小型株式ディスカバリー・マザーファンド(適格機関投資家専用)の受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を含む世界の中小型株式を主要投資対象とします。
組入制限および 運用方法	当ファンド	ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。為替ヘッジは行いません。株式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。
	マザーファンド	日本を含む世界の中小型株式に主として投資します。企業の成長性と株価の割安度等に着目したボトムアップ・アプローチ ^{*1} により、その時々々の市場環境にあわせた『ベストアイデア』銘柄 ^{*2} でファンドを構築します。 <small>*1「ボトムアップ・アプローチ」とは、経済等の予測・分析により銘柄を選定するのではなく、個別企業の調査・分析から銘柄の選定を行う運用手法をいいます。 *2『ベストアイデア』銘柄とは、より株価の上昇が見込まれると判断される銘柄をいいます。ただし、当該銘柄の価格の上昇を保証・示唆するものではありません。 為替ヘッジは行いません。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。</small>
配分方針	決算日(原則として10月24日)に基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、配分金額を決定します。ただし、必ず配分を行うものではありません。	

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIMグローバル中小型株式ディスカバリー・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「グローバル中小型株式ディスカバリー・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

<お問い合わせ先>

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

ホームページアドレス <https://www.jpmorgan.com/jp/am/>

TEL 03-6736-2350 (受付時間は営業日の午前9時~午後5時)

JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号 東京ビルディング

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	税 分 配		騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		円	円					
5期(2018年10月24日)	14,007	0	△ 4.6	90.6	0.7	5.9	2,808	
6期(2019年10月24日)	13,750	0	△ 1.8	94.7	—	5.0	2,141	
7期(2020年10月26日)	13,135	0	△ 4.5	97.6	—	1.9	1,570	
8期(2021年10月25日)	20,259	0	54.2	93.4	—	5.8	2,130	
9期(2022年10月24日)	20,014	0	△ 1.2	94.0	—	4.1	1,921	

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

(注)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注)当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指標がないため、ベンチマーク・参考ベンチマークは記載しておりません(以下同じ)。

(注)投資信託証券とは、投資信託受益証券および投資証券の総称です(以下同じ)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額	騰 落 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		円	%				
(期首) 2021年10月25日	20,259	—	93.4	—	5.8	5.8	
10月末	20,345	0.4	93.4	—	5.8	5.8	
11月末	19,959	△ 1.5	93.0	—	5.9	5.9	
12月末	20,617	1.8	92.6	—	6.2	6.2	
2022年1月末	18,131	△10.5	90.7	—	6.4	6.4	
2月末	18,405	△ 9.2	93.8	—	5.1	5.1	
3月末	19,977	△ 1.4	93.9	—	5.2	5.2	
4月末	19,096	△ 5.7	92.6	—	5.6	5.6	
5月末	19,354	△ 4.5	92.1	—	6.2	6.2	
6月末	18,409	△ 9.1	93.2	—	6.2	6.2	
7月末	19,488	△ 3.8	91.9	—	6.1	6.1	
8月末	19,635	△ 3.1	93.6	—	5.7	5.7	
9月末	18,464	△ 8.9	93.4	—	5.3	5.3	
(期末) 2022年10月24日	20,014	△ 1.2	94.0	—	4.1	4.1	

(注)騰落率は期首比です。

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

(注)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

投資環境

◎株式市況

米国中小型株式市場、ヨーロッパ中小型株式市場、アジア・オセアニア中小型株式市場の全てが前期末比で下落しました。

- ◆期首から2022年6月にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻や、金融引き締め加速、中国における新型コロナウイルス対策を巡る懸念などが悪材料となり、下落基調で推移しました。
- ◆7月以降は、FRB(米連邦準備制度理事会)の利上げペースが緩やかになるとの見通しなどが支援材料となり、上昇する局面があったものの、期末にかけては、FRBがインフレ抑制重視の方針を強調して利上げを行い、景気後退が懸念されたことなどを背景に、軟調に推移しました。

・欧州・中東・アフリカおよびアジア地域の株式市場の動きは、それぞれMSCI Europe Small Cap IndexおよびMSCI Pacific Small Cap Indexを使用しており、現地通貨ベースで現地月末を基準日としています。
 ・南北アメリカ地域の株式市場の動きは、MSCI USA Small Cap Indexを使用しており、米ドルベースで現地月末を基準日としています。
 ・MSCIの各インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。

◎為替市況

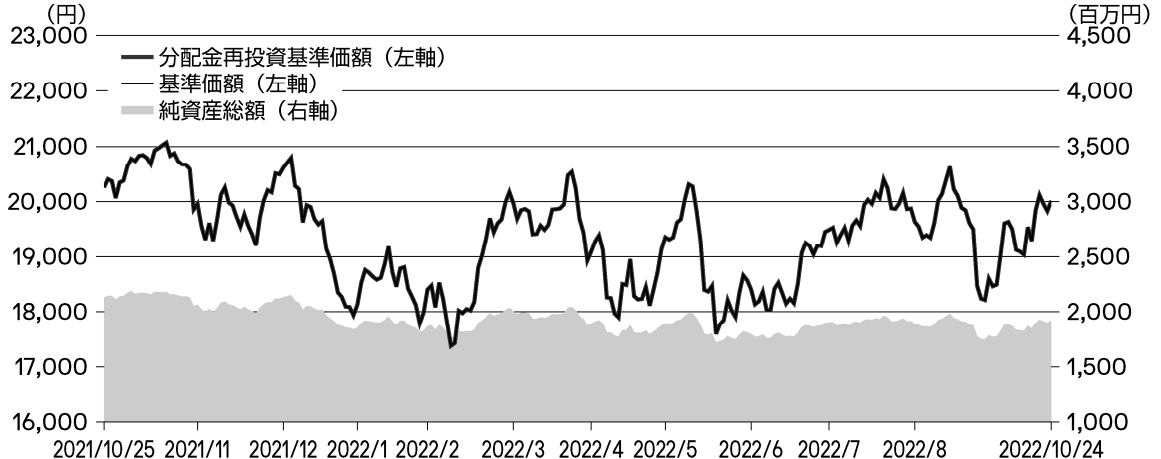
為替市場では、米ドルやシンガポールドル、スイスフランなど、多くの通貨が対円で上昇しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

○当ファンド: 基準価額(税引前分配金再投資)の騰落率は-1.2%となりました。

○組入ファンド: マザーファンドの基準価額の騰落率は+0.7%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です。分配金再投資基準価額は、信託報酬控除後のもので、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したものとみなして算出したもので、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(以下同じ)。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません(以下同じ)。

(注) 分配金再投資基準価額はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、米ドルなどの投資通貨が対円で上昇したことなどがプラス要因となったものの、保有証券の価格が下落したことや、信託報酬などの費用が基準価額を押し下げました。地域別では、南北アメリカなどへの投資はプラス寄与となった一方、欧州・中東・アフリカなどへの投資はマイナス寄与となりました。個別銘柄では、米国の独立系エネルギー会社やバイオ医薬品会社などへの投資がプラス寄与となった一方で、ドイツの医療機器製造会社や日本の福利厚生アウトソーシング会社などへの投資がマイナス寄与となりました。

◎ポートフォリオについて

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れました。

○マザーファンド

企業の成長性と株価の割安度等に着目したボトムアップ・アプローチにより銘柄選択を行い、日本を含む世界の中小型株式に投資を行いました。当期の地域別投資配分については、各地域の株式の時価総額、市場の流動性、リスク等を勘案して決定した結果、南北アメリカ地域の投資比率は上昇した一方、欧州・中東・アフリカ及びアジア地域の投資比率が低下しました。国別では、米国や日本への高めの投資比率を維持しました。

◎分配金

基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、無分配としました。留保益の運用につきましては、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込)

項 目	第9期
	2021年10月26日～ 2022年10月24日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	10,014

(注)対基準価額比率は当期分配金(税込)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
(注)円未満は切捨てです。当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

○南北アメリカ

当社グループは、引き続き、経済のファンダメンタルズ(基礎的条件)と企業業績を注視しています。企業業績は今年回復すると見ている一方、インフレ率水準のほか、金融政策の引き締めに加え、ウクライナ問題などによるサプライチェーンの制約などの経済的な影響が、今後の市場心理を左右すると考えます。

○欧州・中東・アフリカ

短期的な経済見通しは長引くインフレ懸念や、ロシアのウクライナ侵攻の影響による商品価格の高騰などの影響を受け、悪化しています。インフレ対策を最優先とする主要国中央銀行の政策対応は、世界経済の成長に別のリスクをもたらしています。その結果、消費者物価の上昇と金利の上昇が相まり、今後の経済活動は鈍化すると見えています。しかしながら、年前半の金融市場の下落を受けてのバリュエーション(価格評価)調整を踏まえると、足元の株式市場は長期投資家にとって魅力的な投資機会を提供しているものと考えています。

○アジア

アジア・オセアニア株式市場は、FRBのインフレ抑制による景気減速懸念や、中国の不透明な景気見通し、および長引くロシア・ウクライナ紛争の影響という3つの大きな課題に直面していると見えています。このため、今年は同市場にとって厳しい状況であり、バリュエーションの低下は今年の市場のパフォーマンスを反映していると考えます。中国政府は景気刺激策や金融緩和政策などを用い、不動産やインフラセクターの縮小を抑えようとしています。短期的な経済見通しには不確実性が感じられますが、同国政府による長期的な経済成長目標や、魅力的な水準のバリュエーションなどが株価を支える可能性があります。

◎今後の運用方針

○当ファンド: マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

○マザーファンド: 日本を含む世界の中小型株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2021年10月26日～2022年10月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 375	% 1.942	(a) 信託報酬 = $\frac{\text{期中の平均基準価額}}{\text{期中の平均受益権口数}} \times \text{信託報酬率}$
(投 信 会 社)	(180)	(0.932)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、目論見書、運用報告書等の開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(販 売 会 社)	(180)	(0.932)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、交付運用報告書の交付業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
(受 託 会 社)	(15)	(0.077)	受託会社 信託財産の帳簿・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.040	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株 式)	(7)	(0.036)	有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.038	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株 式)	(7)	(0.037)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	24	0.125	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保 管 費 用)	(20)	(0.102)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
(監 査 費 用)	(4)	(0.022)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	414	2.145	
期中の平均基準価額は、19,323円です。			

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

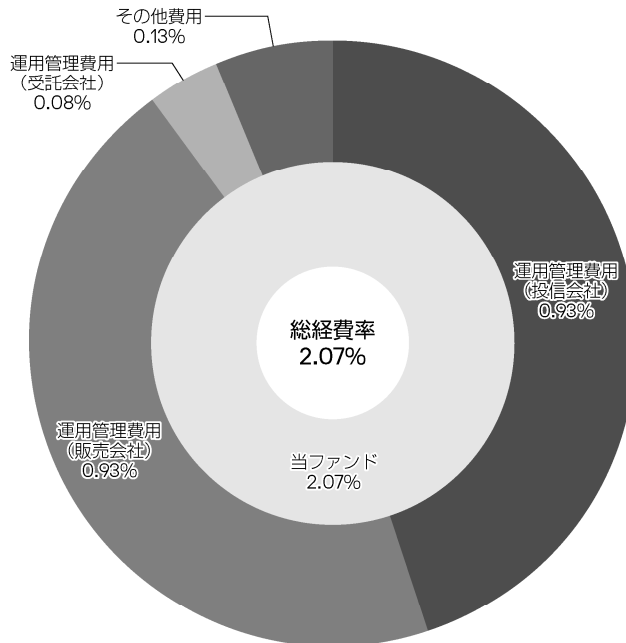
(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

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

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額(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除く。)を期中の平均受益権口数に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2.07%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2021年10月26日～2022年10月24日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
グローバル中小型株式ディスカバリー・マザーファンド受益証券	千口 5,627	千円 13,987	千口 97,087	千円 232,066

(注)単位未満は切捨てです。

○株式売買比率

(2021年10月26日～2022年10月24日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	グローバル中小型株式ディスカバリー・マザーファンド受益証券
(a) 期中の株式売買金額	2,326,811千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,796,960千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月26日～2022年10月24日)

利害関係人との取引状況

<グローバル中小型株式ディスカバリー・マザーファンド受益証券>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,073	百万円 14	% 1.3	百万円 1,253	百万円 11	% 0.9

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当ファンドのマザーファンド所有口数の割合です。

(注)金額の単位未満は切捨てです。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	774千円
うち利害関係人への支払額 (B)	8千円
(B) / (A)	1.1%

(注)売買委託手数料総額は、当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、当ファンドに対応するものです。

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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とはJPMorgan証券株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年10月26日～2022年10月24日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況 (2021年10月26日～2022年10月24日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2022年10月24日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバル中小型株式ディスカバリー・マザーファンド受益証券	876,347	784,887	1,939,457

(注)口数・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成 (2022年10月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル中小型株式ディスカバリー・マザーファンド受益証券	1,939,457	100.0
コール・ローン等、その他	0	0.0
投資信託財産総額	1,939,457	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注)グローバル中小型株式ディスカバリー・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,704,372千円)の投資信託財産総額(1,967,849千円)に対する比率は86.6%です。

(注)外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル＝149.03円、1カナダドル＝109.01円、1ユーロ＝146.71円、1英ポンド＝168.73円、1スイスフラン＝149.07円、1スウェーデンクローネ＝13.26円、1ノルウェークローネ＝14.17円、1デンマーククローネ＝19.72円、1オーストラリアドル＝94.84円、1ニュージーランドドル＝85.80円、1シンガポールドル＝105.17円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年10月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,939,457,195
グローバル中小型株式ディスカバリー・マザーファンド受益証券(評価額)	1,939,457,079
未収入金	116
(B) 負債	18,282,951
未払解約金	116
未払信託報酬	18,078,616
その他未払費用	204,219
(C) 純資産総額(A-B)	1,921,174,244
元本	959,902,210
次期繰越損益金	961,272,034
(D) 受益権総口数	959,902,210口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,014円

<注記事項>

期首元本額	1,051,578,144円
期中追加設定元本額	6,855,571円
期中一部解約元本額	98,531,505円
当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。	
未払受託者報酬	714,974円
未払委託者報酬	17,363,642円

○損益の状況

(2021年10月26日～2022年10月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	14,326,717
売買益	29,775,943
売買損	△ 15,449,226
(B) 信託報酬等	△ 37,942,845
(C) 当期損益金(A+B)	△ 23,616,128
(D) 前期繰越損益金	865,594,787
(E) 追加信託差損益金	119,293,375
(配当等相当額)	(68,020,149)
(売買損益相当額)	(51,273,226)
(F) 計(C+D+E)	961,272,034
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	961,272,034
追加信託差損益金	119,293,375
(配当等相当額)	(68,050,364)
(売買損益相当額)	(51,243,011)
分配準備積立金	865,594,787
繰越損益金	△ 23,616,128

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

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 信託財産の運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、報酬対象期間を通じて毎日、前日終了時点の信託財産の純資産総額に年率0.5%を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(95,677,247円)および分配準備積立金(865,594,787円)より分配対象収益は961,272,034円(10,000口当たり10,014円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬	1,483,807円
委託者報酬	36,035,215円

○分配金のお知らせ

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

課税上の取扱いについて

● 普通分配金に対して、個人の受益者については、配当所得として20.315%(所得税および復興特別所得税15.315%、ならびに地方税5%)の税率で課税されます。なお、外国税額控除の適用となった場合、分配時の税金が前記と異なる場合があります。法人の受益者の場合、前記とは異なります。元本払戻金(特別分配金)は課税されません。

※ 上記は2022年10月末現在適用されているものです。税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になる場合があります。詳しくは税務専門家(税務署等)にお問い合わせください。

GIMグローバル中小型株式 ディスカバリー・マザーファンド (適格機関投資家専用)

第 9 期 運用報告書

(決算日: 2022年10月24日)

(計算期間: 2021年10月26日 ~ 2022年10月24日)

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第9期の運用状況をご報告申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
運用方針	信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。
主要運用対象	日本を含む世界の中小型株式を実質的な主要投資対象とします。
主な組入制限	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

(注)当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注)「GIMグローバル中小型株式ディスカバリー・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「グローバル中小型株式ディスカバリー・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率				
	円	%	%	%	%	百万円
5期(2018年10月24日)	16,009	△ 2.7	89.6	0.7	5.9	2,840
6期(2019年10月24日)	16,007	△ 0.0	93.7	—	5.0	2,163
7期(2020年10月26日)	15,632	△ 2.3	96.7	—	1.9	1,586
8期(2021年10月25日)	24,541	57.0	92.6	—	5.8	2,150
9期(2022年10月24日)	24,710	0.7	93.1	—	4.1	1,939

(注)株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注)当ファンドの投資対象市場の値動きを表す適切な指標がないため、ベンチマーク・参考ベンチマークは記載しておりません(以下同じ)。

(注)投資信託証券とは、投資信託受益証券および投資証券の総称です(以下同じ)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 資 金 組 入 比 率
	騰 落 率	率			
(期 首) 2021年10月25日	円	%	%	%	%
	24,541	—	92.6	—	5.8
10月末	24,650	0.4	93.3	—	5.8
11月末	24,226	△ 1.3	92.8	—	5.9
12月末	25,062	2.1	92.3	—	6.2
2022年1月末	22,091	△10.0	90.2	—	6.3
2月末	22,457	△ 8.5	93.1	—	5.1
3月末	24,399	△ 0.6	93.2	—	5.2
4月末	23,361	△ 4.8	92.6	—	5.6
5月末	23,717	△ 3.4	91.9	—	6.2
6月末	22,599	△ 7.9	92.9	—	6.2
7月末	23,954	△ 2.4	91.5	—	6.1
8月末	24,177	△ 1.5	93.0	—	5.6
9月末	22,784	△ 7.2	92.6	—	5.2
(期 末) 2022年10月24日	24,710	0.7	93.1	—	4.1

(注)騰落率は期首比です。

(注)株式先物比率は買建比率－売建比率です。

投資環境

◎株式市況

米国中小型株式市場、ヨーロッパ中小型株式市場、アジア・オセアニア中小型株式市場の全てが前期末比で下落しました。

- ◆期首から2022年6月にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻や、金融引き締めの加速、中国における新型コロナウイルス対策を巡る懸念などが悪材料となり、下落基調で推移しました。
- ◆7月以降は、FRB(米連邦準備制度理事会)の利上げペースが緩やかになるとの見通しなどが支援材料となり、上昇する局面があったものの、期末にかけては、FRBがインフレ抑制重視の方針を強調して利上げを行い、景気後退が懸念されたことなどを背景に、軟調に推移しました。

・欧州・中東・アフリカおよびアジア地域の株式市場の動きは、それぞれMSCI Europe Small Cap IndexおよびMSCI Pacific Small Cap Indexを使用しており、現地通貨ベースで現地月末を基準日としています。

・南北アメリカ地域の株式市場の動きは、MSCI USA Small Cap Indexを使用しており、米ドルベースで現地月末を基準日としています。

・MSCIの各インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報の確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。

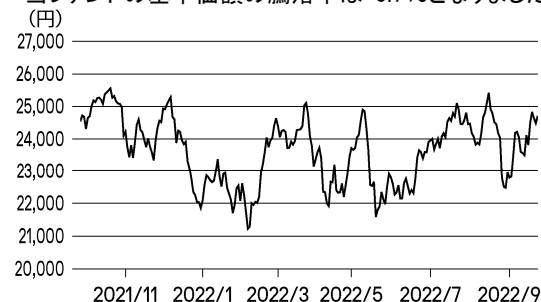
◎為替市況

為替市場では、米ドルやシンガポールドル、スイスフランなど、多くの通貨が対円で上昇しました。

運用経過の説明

◎基準価額の推移

当ファンドの基準価額の騰落率は+0.7%となりました。



◎基準価額の主な変動要因

保有証券の価格下落はマイナスに寄与したものの、米ドルなどの投資通貨が対円で上昇したことなどがプラス要因となり、基準価額を押し上げました。地域別では、南北アメリカなどへの投資はプラス寄与となった一方、欧州・中東・アフリカなどへの投資はマイナス寄与となりました。個別銘柄では、米国の独立系エネルギー会社やバイオ医薬品会社などへの投資がプラス寄与となった一方で、ドイツの医療機器製造会社や日本の福利厚生アウトソーシング会社などへの投資がマイナス寄与となりました。

◎ポートフォリオについて

企業の成長性と株価の割安度等に着目したボトムアップ・アプローチにより銘柄選択を行い、日本を含む世界の中小型株式に投資を行いました。当期の地域別投資配分については、各地域の株式の時価総額、市場の流動性、リスク等を勘案して決定した結果、南北アメリカ地域の投資比率は上昇した一方、欧州・中東・アフリカ及びアジア地域の投資比率が低下しました。国別では、米国や日本への高めの投資比率を維持しました。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

○南北アメリカ

当社グループは、引き続き、経済のファンダメンタルズ(基礎的条件)と企業業績を注視しています。企業業績は今年回復すると見ている一方、インフレ率水準のほか、金融政策の引き締めに加え、ウクライナ問題などによるサプライチェーンの制約などの経済的な影響が、今後の市場心理を左右すると考えます。

○欧州・中東・アフリカ

短期的な経済見通しは長引くインフレ懸念や、ロシアのウクライナ侵攻の影響による商品価格の高騰などの影響を受け、悪化しています。インフレ対策を最優先とする主要国中央銀行の政策対応は、世界経済の成長に別のリスクをもたらしています。その結果、消費者物価の上昇と金利の上昇が相まり、今後の経済活動は鈍化すると見えています。しかしながら、年前半の金融市場の下落を受けてのバリュエーション(価格評価)調整を踏まえると、足元の株式市場は長期投資家にとって魅力的な投資機会を提供しているものと考えています。

○アジア

アジア・オセアニア株式市場は、FRBのインフレ抑制による景気減速懸念や、中国の不透明な景気見通し、および長引くロシア・ウクライナ紛争の影響という3つの大きな課題に直面していると見えています。このため、今年は同市場にとって厳しい状況であり、バリュエーションの低下は今年の市場のパフォーマンスを反映していると考えます。中国政府は景気刺激策や金融緩和政策などを用い、不動産やインフラセクターの縮小を抑えようとしています。短期的な経済見通しには不確実性が感じられますが、同国政府による長期的な経済成長目標や、魅力的な水準のバリュエーションなどが株価を支える可能性があります。

◎今後の運用方針

日本を含む世界の中小型株式を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2021年10月26日～2022年10月24日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料	9	0.040
(株 式)	(9)	(0.036)
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.004)
(b) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.038
(株 式)	(9)	(0.036)
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)
(c) そ の 他 費 用	24	0.103
(保 管 費 用)	(24)	(0.102)
(そ の 他)	(0)	(0.001)
合 計	42	0.181
期中の平均基準価額は、23,623円です。		

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

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

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

○売買及び取引の状況

(2021年10月26日～2022年10月24日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 61 (6)	千円 170,205 (-)	千株 89	千円 186,484
	アメリカ	百株 1,083 (95)	千米ドル 4,170 (250)	百株 1,221 (77)	千米ドル 4,887 (257)
外 国	カナダ	52 (2)	千カナダドル 363 (-)	160 (-)	千カナダドル 287 (22)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	31	75	28	86
	イタリア	269	233	140	197
	フランス	121	230	90	322
	オランダ	10	45	41	189
	スペイン	62	151	-	-
	ベルギー	37	146	49	147
	オーストリア	19	92	-	-
	アイルランド	309	130	-	-
	イギリス	1,604 (261)	千英ポンド 625 (-)	1,673	千英ポンド 573
	スイス	4 (6)	千スイスフラン 139 (-)	21 (-)	千スイスフラン 291 (0.5939)
	スウェーデン	282 (198)	千スウェーデンクローネ 1,911 (-)	490	千スウェーデンクローネ 6,382
	ノルウェー	526	千ノルウェークローネ 715	62	千ノルウェークローネ 249
	デンマーク	21	千デンマーククローネ 682	-	千デンマーククローネ -
オーストラリア	782	千オーストラリアドル 124	334	千オーストラリアドル 257	
ニュージーランド	-	千ニュージーランドドル -	78	千ニュージーランドドル 57	
香港	-	千香港ドル -	2,530	千香港ドル 1,476	
シンガポール	55	千シンガポールドル 114	1,443	千シンガポールドル 220	

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。表示単位未満の場合は小数で記載しております。

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

(注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	産業ファンド投資法人	34	7,094	—	—
	ケネディクス商業リート投資法人	—	—	28	7,902
	CREロジスティクスファンド投資法人	62	13,257	—	—
	合計	96	20,352	28	7,902
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	CHATHAM LODGING TRUST-REIT	—	—	6,325	76
	DIAMONDROCK HOSPITALITY COMPANY-REIT	—	—	8,330	68
	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE-REIT	—	—	2,643	95
	NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP-REIT	—	—	11,383	118
	REDWOOD TRUST INC-REIT	—	—	8,166	84
	RLJ LODGING TRUST-REIT	—	—	2,558	36
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES INC-REIT	—	—	497	47
	LIFE STORAGE INC-REIT	1,152	155	—	—
	小計	1,152	155	39,902	529
外国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オランダ				
	NSI NV-REIT	1,457	54	1,457	34
	小計	1,457	54	1,457	34
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA-REIT	9,522	101	9,522	75
	小計	9,522	101	9,522	75
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA-REIT	1,185	45	—	—
	小計	1,185	45	—	—
ユーロ計	12,164	201	10,979	109	

(注)金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。表示単位未満の場合は小数で記載しております。
 (注)外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

○株式売買比率

(2021年10月26日～2022年10月24日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	2,326,811千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,796,960千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

(注)(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月26日～2022年10月24日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %

(注)金額の単位未満は切捨てです。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	774千円
うち利害関係人への支払額 (B)	8千円
(B) / (A)	1.1%

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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とはJPモルガン証券株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年10月26日～2022年10月24日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年10月24日現在)

下記は、グローバル中小型株式ディスカバリー・マザーファンド全体(784,887千口)の内容です。

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (9.8%)				
タマホーム	3.1	—	—	
浅沼組	1.3	—	—	
ライト工業	—	6.7	13,306	
大気社	—	1.3	4,426	
石油・石炭製品 (6.5%)				
コスモエネルギーホールディングス	3.1	3.1	11,811	
非鉄金属 (5.2%)				
昭和電線ホールディングス	6.5	5.3	9,375	
機械 (5.6%)				
DMG森精機	5.8	—	—	
SANKYO	—	2.1	10,164	
電気機器 (2.1%)				
芝浦メカトロニクス	0.6	0.4	3,776	
ホシデン	3.8	—	—	
倉庫・運輸関連業 (—%)				
三井倉庫ホールディングス	3	—	—	
情報・通信業 (39.7%)				
SHIFT	—	0.4	8,416	
インターネットイニシアティブ	3.9	3.8	9,108	
J TOWER	0.5	—	—	
大塚商会	1.3	—	—	
アルゴグラフィックス	3.7	6.8	26,112	
DTS	3.4	3.4	11,798	
カブコン	2.5	4.3	16,125	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
保険業 (3.5%)				
T&Dホールディングス	—	4.5	6,223	
その他金融業 (10.3%)				
プレミアグループ	3.1	7.5	11,745	
日本取引所グループ	—	3.5	6,844	
不動産業 (—%)				
オープンハウスグループ	2.9	—	—	
京阪神ビルディング	4.3	—	—	
テーオーシー	11	—	—	
トーセイ	6.2	—	—	
サービス業 (17.3%)				
パソナグループ	—	1.8	3,477	
ベネフィット・ワン	3.3	—	—	
テクノプロ・ホールディングス	—	3.8	12,692	
LITALICO	4.8	—	—	
東祥	10.8	6.7	7,664	
トランス・コスモス	—	2.1	7,402	
合 計	株 数 ・ 金 額	88	67	180,468
	銘柄数 < 比率 >	22	18	< 9.3% >

(注)銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。
 (注)評価総額の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。
 (注)株数・評価額の単位未満は切捨てです。なお、株数が表示単位未満の場合は小数で記載しております。
 (注)株数に一印がある場合は組入れなしを表します。

外国株式

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		
CIENA CORPORATION	21	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DESIGNER BRANDS INC-CLASS A	—	49	71	10,690	—	小売
EVERCORE INC-A	5	5	51	7,723	—	各種金融
ENNIS INC	—	43	92	13,829	—	商業・専門サービス
HELMERICH & PAYNE INC	—	33	149	22,207	—	エネルギー
HILL-ROM HOLDINGS INC	5	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
JABIL INC	—	24	153	22,806	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LOUISIANA PACIFIC CORPORATION	9	11	61	9,220	—	素材
OVINTIV INC	17	23	120	17,922	—	エネルギー
QUANEX BUILDING PRODUCTS CORPORATION	26	26	53	7,910	—	資本財
RH	3	—	—	—	—	小売
TENET HEALTHCARE CORPORATION	22	18	67	10,081	—	ヘルスケア機器・サービス
VALARIS LTD	—	16	100	15,024	—	エネルギー
WILLIAMS-SONOMA INC	—	7	91	13,671	—	小売
WINNEBAGO INDUSTRIES INC	9	—	—	—	—	自動車・自動車部品
WESTERN ALLIANCE BANCORP	9	9	59	8,870	—	銀行
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORPORATION	4	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AECOM	24	24	178	26,533	—	資本財
APPLIED INDUSTRIAL TECHNOLOGIES INC	—	11	123	18,414	—	資本財
BERRY GLOBAL GROUP INC	15	10	51	7,723	—	素材
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CORPORATION	13	10	104	15,523	—	商業・専門サービス
THE BOSTON BEER COMPANY INC-A	1	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BRIGHTVIEW HOLDINGS INC	30	—	—	—	—	商業・専門サービス
BELLRING BRANDS INC-CLASS A	21	—	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	3	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COTERRA ENERGY INC	50	—	—	—	—	エネルギー
DARLING INGREDIENTS INC	32	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DXC TECHNOLOGY COMPANY	14	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DYNATRACE INC	15	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP	33	—	—	—	—	資本財
GREAT WESTERN BANCORP INC	55	—	—	—	—	銀行
GMS INC	33	19	83	12,452	—	資本財
H&R BLOCK INC	—	17	73	10,954	—	消費者サービス
MASTEC INC	15	—	—	—	—	資本財
NOW INC	91	149	171	25,532	—	資本財
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	9	—	—	—	—	公益事業
PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE INC	20	20	107	16,094	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTLAKE CORPORATION	—	8	77	11,507	—	素材
ALCOA CORPORATION	29	23	96	14,441	—	素材
ATKORE INC	11	15	143	21,429	—	資本財
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	6	—	—	—	—	資本財
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	7	12	148	22,087	—	ヘルスケア機器・サービス
BELLRING BRANDS INC	—	21	48	7,196	—	家庭用品・パーソナル用品
BELDEN INC	—	14	91	13,691	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	15	—	—	—	—	エネルギー
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	53	—	—	—	—	不動産
CLEARWAY ENERGY INC-C	36	36	116	17,335	—	公益事業
CACTUS INC-CLASS A	—	23	114	17,122	—	エネルギー

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MERITAGE HOMES CORPORATION	—	12	86	12,965	耐久消費財・アパレル
MAGNOLIA OIL & GAS CORPORATION-A	91	65	162	24,191	エネルギー
MATADOR RESOURCES COMPANY	16	29	200	29,947	エネルギー
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC	27	—	—	—	銀行
SCIENCE APPLICATIONS INTERNATIONAL CORP	15	15	156	23,315	商業・専門サービス
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC	33	—	—	—	公益事業
TRITON INTERNATIONAL LIMITED OF BERMUDA	6	6	36	5,399	資本財
BANCFIRST CORPORATION	—	9	97	14,483	銀行
FIRST INTERSTATE BANCSYSTEM INC	—	47	198	29,569	銀行
HACKETT GROUP INC	—	73	151	22,523	ソフトウェア・サービス
SYNEOS HEALTH INC	24	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZIFF DAVIS INC	13	—	—	—	メディア・娯楽
KFORCE INC	—	20	127	18,965	商業・専門サービス
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS INC	—	11	157	23,427	資本財
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	3	3	85	12,725	各種金融
MANHATTAN ASSOCIATES INC	3	6	88	13,171	ソフトウェア・サービス
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	4	4	91	13,696	メディア・娯楽
NUVASIVE INC	16	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
OPTION CARE HEALTH INC	46	38	127	19,054	ヘルスケア機器・サービス
POPULAR INC	11	16	122	18,197	銀行
PERFICIENT INC	10	10	67	10,094	ソフトウェア・サービス
VIRTUS INVESTMENT PARTNERS INC	6	—	—	—	各種金融
ATLAS AIR WORLDWIDE HOLDINGS INC	7	7	72	10,843	運輸
BLACKLINE INC	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	38	—	—	—	保険
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	34	24	137	20,429	資本財
BRUKER CORPORATION	27	19	112	16,832	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEACON ROOFING SUPPLY INC	9	9	49	7,435	資本財
CITY HOLDING COMPANY	—	13	140	20,913	銀行
EXPONENT INC	11	—	—	—	商業・専門サービス
EXLSERVICE HOLDINGS INC	—	11	196	29,235	ソフトウェア・サービス
FORTERRA INC	30	—	—	—	素材
FIRST FINANCIAL CORPORATION/INDIANA	—	26	127	18,941	銀行
FORWARD AIR CORP	—	7	74	11,121	運輸
GOPRO INC-CLASS A	137	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HOSTESS BRANDS INC	24	38	95	14,159	食品・飲料・タバコ
INOVALON HOLDINGS INC-A	44	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ICF INTERNATIONAL INC	15	12	143	21,434	商業・専門サービス
INNOVIVA INC	—	42	56	8,472	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERNATIONAL MONEY EXPRESS INC	—	63	163	24,359	ソフトウェア・サービス
LUMENTUM HOLDINGS INC	13	10	74	11,047	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
THE MIDDLEBY CORPORATION	6	6	85	12,782	資本財
NATERA INC	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NBT BANCORP INC	—	30	131	19,538	銀行
PDC ENERGY INC	—	19	133	19,822	エネルギー
SUNPOWER CORPORATION	14	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SLM CORPORATION	—	40	62	9,375	各種金融
AMEDISYS INC	5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTIONS INC	31	54	78	11,627	ヘルスケア機器・サービス
ALTAIR ENGINEERING INC-A	16	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	21	21	91	13,636	小売

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
CSG SYSTEMS INTERNATIONAL INC	—	13	79	11,858	ソフトウェア・サービス	
COWEN INC	20	—	—	—	各種金融	
CATALYST PHARMACEUTICALS INC	—	88	118	17,590	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CONSENSUS CLOUD SOLUTIONS-W/I	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MERCHANTS BANCORP/IN	25	38	90	13,462	銀行	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	1	1	38	5,704	半導体・半導体製造装置	
MCAFEE CORP-CLASS A	26	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
PATHWARD FINANCIAL INC	16	—	—	—	銀行	
SABRE CORPORATION	40	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SANMINA CORPORATION	—	26	145	21,723	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LIGHT & WONDER INC	17	—	—	—	消費者サービス	
SURGERY PARTNERS INC	10	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SMART GLOBAL HOLDINGS INC	12	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SPROUT SOCIAL INC-CLASS A	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
THE SIMPLY GOOD FOODS COMPANY	18	23	84	12,558	食品・飲料・タバコ	
TTEC HOLDINGS INC	16	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TETRA TECH INC	15	15	204	30,465	商業・専門サービス	
TRIUMPH BANCORP INC	11	—	—	—	銀行	
TRUSTCO BANK CORP NY	—	21	71	10,655	銀行	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,871	1,750	7,621	1,135,758 <58.6%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BROOKFIELD RENEWABLE CORP-A	13	13	53	5,869	公益事業	
CAPITAL POWER CORP	15	15	68	7,464	公益事業	
COLLIERS INTERNATIONAL GROUP INC	—	9	122	13,388	不動産	
DUNDEE PRECIOUS METALS INC	46	—	—	—	素材	
EQUITABLE GROUP INC	2	5	25	2,787	銀行	
ECN CAPITAL CORP	54	—	—	—	各種金融	
ENERPLUS CORP	—	33	76	8,325	エネルギー	
GOEASY LTD	13	8	86	9,459	各種金融	
LABRADOR IRON ORE ROYALTY CORP	39	39	114	12,502	素材	
NORTHLAND POWER INC	27	—	—	—	公益事業	
TRANSALTA RENEWABLES INC	58	31	42	4,623	公益事業	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	—	9	99	10,808	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	271	166	690	75,228 <3.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
CHERRY AG	6	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ENCAVIS AG	—	23	40	6,001	公益事業	
ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN UN AG	13	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	20	23	40	6,001 <0.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
BFF BANK SPA	65	183	129	19,027	各種金融	
DIASORIN ITALIA SPA	—	2	27	3,970	ヘルスケア機器・サービス	
ERG SPA	24	25	74	10,900	公益事業	
INTERCOS SPA	—	31	34	4,998	家庭用品・パーソナル用品	
PRYSMIAN SPA	25	11	36	5,383	資本財	
SANLORENZO SPA OF AMEGLIA	40	19	61	9,067	耐久消費財・アパレル	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UNIPOL GRUPPO SPA	213	224	92	13,605	保険
小 計	株数・金額	369	499	456	66,951
	銘柄数<比率>	5	7	-	<3.5%>
(ユーロ…フランス)					
ARAMIS GROUP SAS	15	-	-	-	小売
ALTEN SA	12	3	40	5,955	ソフトウェア・サービス
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS	10	-	-	-	各種金融
ALD SA	-	49	52	7,742	運輸
NEOEN SA	21	19	65	9,663	公益事業
NEXANS MANUFACTURES CABLES	15	10	98	14,429	資本財
ROTHSCHILD & CO	16	-	-	-	各種金融
SPIE SA	-	16	38	5,577	商業・専門サービス
VALEO SA	-	22	38	5,600	自動車・自動車部品
小 計	株数・金額	91	123	333	48,968
	銘柄数<比率>	6	6	-	<2.5%>
(ユーロ…オランダ)					
ASR NEDERLAND NV	19	25	104	15,383	保険
ARCADIS NV	17	14	46	6,754	資本財
CTP NV	25	-	-	-	不動産
IMCD NV	6	-	-	-	資本財
小 計	株数・金額	69	39	150	22,138
	銘柄数<比率>	4	2	-	<1.1%>
(ユーロ…スペイン)					
CIE AUTOMOTIVE SA	-	62	151	22,181	自動車・自動車部品
小 計	株数・金額	-	62	151	22,181
	銘柄数<比率>	-	1	-	<1.1%>
(ユーロ…ベルギー)					
AZELIS GROUP NV	11	-	-	-	資本財
小 計	株数・金額	11	-	-	-
	銘柄数<比率>	1	-	-	<-%>
(ユーロ…オーストリア)					
BAWAG GROUP AG	-	19	91	13,465	銀行
小 計	株数・金額	-	19	91	13,465
	銘柄数<比率>	-	1	-	<0.7%>
(ユーロ…アイルランド)					
AIB GROUP PLC	-	221	64	9,481	銀行
BANK OF IRELAND GROUP PUBLIC LIMITED COM	-	87	63	9,339	銀行
小 計	株数・金額	-	309	128	18,821
	銘柄数<比率>	-	2	-	<1.0%>
ユ ー ロ 計	株数・金額	563	1,076	1,353	198,529
	銘柄数<比率>	18	20	-	<10.2%>
(イギリス)			千英ポンド		
ALPHA FX GROUP PLC	-	26	52	8,861	各種金融
CERILLION PLC	107	-	-	-	ソフトウェア・サービス
DUNELM GROUP PLC	85	71	55	9,422	小売
FERREXPO PLC	61	-	-	-	素材
H&T GROUP PLC	-	77	34	5,790	各種金融
4IMPRINT GROUP PLC	-	12	43	7,282	メディア・娯楽
JD SPORTS FASHION PLC	65	-	-	-	小売
JUDGES SCIENTIFIC PLC	-	4	34	5,793	資本財
LSL PROPERTY SERVICES PLC	287	-	-	-	不動産

銘柄	株数	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	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
MPAC GROUP PLC	108	—	—	—	—	資本財
MACFARLANE GROUP PLC	—	561	52	8,901	—	資本財
NEXT FIFTEEN COMMUNICATIONS	54	66	55	9,424	—	メディア・娯楽
OSB GROUP PLC	95	138	54	9,207	—	銀行
HARBOUR ENERGY PLC	—	90	33	5,686	—	エネルギー
PREMIER FOODS PLC	768	578	56	9,466	—	食品・飲料・タバコ
STHREE PLC	—	122	44	7,506	—	商業・専門サービス
SDI GROUP PLC	—	420	72	12,181	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REACH PLC	310	—	—	—	—	メディア・娯楽
VICTORIAN PLUMBING PLC	111	—	—	—	—	小売
WILMINGTON GROUP PLC	—	116	34	5,888	—	商業・専門サービス
WATCHES OF SWITZERLAND GROUP PLC	101	61	46	7,811	—	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	2,157	2,349	671	113,223	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	14	—	< 5.8% >	
(スイス)			千スイスフラン			
BACHEM HOLDING AG-REG B	1	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HELVETIA HOLDING AG-REG	4	4	47	7,009	—	保険
KARDEX AG-REG	3	—	—	—	—	資本財
POLYPEPTIDE GROUP AG	4	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECAN GROUP AG-REG	1	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	14	4	47	7,009	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	1	—	< 0.4% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
BUFAB AB	45	—	—	—	—	資本財
CINT GROUP AB	101	57	289	3,836	—	ソフトウェア・サービス
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-B	163	68	310	4,117	—	資本財
INDUTRADE AB	19	—	—	—	—	資本財
LAGERCRANTZ GROUP AB-B SHS	38	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NCAB GROUP AB	27	89	391	5,185	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NORVA24 GROUP AB	—	183	599	7,955	—	商業・専門サービス
VITROLIFE AB	13	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	409	399	1,590	21,095	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	4	—	< 1.1% >	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
DNO ASA	—	526	680	9,643	—	エネルギー
VOLUE ASA	62	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	62	526	680	9,643	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.5% >	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NKT HOLDING A/S	—	21	834	16,458	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	—	21	834	16,458	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.8% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BEACH ENERGY LIMITED	—	782	123	11,757	—	エネルギー
JB HI-FI LIMITED	11	—	—	—	—	小売
METCASH LIMITED	307	—	—	—	—	食品・生活必需品小売り
MINERAL RESOURCES LTD	45	30	226	21,469	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	364	812	350	33,227	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 1.7% >	

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド) RESTAURANT BRANDS NEW ZEALAND LIMITED	百株 78	百株 —	千ニュージーランドドル —	千円 —	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	78 —	— —	— < - % >	
(香港) XINYI GLASS HOLDINGS LTD CRYSTAL INTERNATIONAL GROUP LIMITED	500 2,030	— —	千香港ドル — —	— —	資本財 耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,530 —	— —	— < - % >	
(シンガポール) JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD FRENCKEN GROUP LIMITED	— 1,437	49 —	千シンガポールドル 149 —	15,717 —	資本財 資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,437 1	49 1	149 —	15,717 < 0.8 % >
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	9,759 146	7,157 124	— —	1,625,892 < 83.8 % >

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

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

(注) 株数に一印がある場合は組入れなしを表します。

(注) ()内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。ただし、ユーロの場合は当該有価証券の発行地または取引市場の国または地域名を記載しております。

国内投資信託証券

銘柄	口数	口数	当 期 末	
			評 価 額	比 率
産業ファンド投資法人	—	口 34	千円 5,110	% 0.3
ケネディクス商業リート投資法人	28	—	—	—
C R E ロジスティクスファンド投資法人	—	口 62	11,811	0.6
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	28 1	96 2	16,921 < 0.9 % >

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 口数に一印がある場合は組入れなしを表します。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ARES COMMERCIAL REAL ESTATE CORPORA-REIT	4,678	4,678	51	7,724	0.4
CHATHAM LODGING TRUST-REIT	6,325	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY COMPANY-REIT	8,330	—	—	—	—
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE-REIT	2,643	—	—	—	—
NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP-REIT	11,383	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC-REIT	8,273	8,273	104	15,534	0.8
REDWOOD TRUST INC-REIT	8,166	—	—	—	—
RLJ LODGING TRUST-REIT	2,558	—	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES INC-REIT	497	—	—	—	—
LIFE STORAGE INC-REIT	—	1,152	117	17,551	0.9
CUBESMART-REIT	2,957	2,957	113	16,842	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	55,810	17,060	386	57,653
	銘柄 数 < 比 率 >	10	4	—	< 3.0% >
(ユーロ…ベルギー)			千ユーロ		
WAREHOUSES DE PAUW SCA-REIT	—	1,185	28	4,241	0.2
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	—	1,185	28	4,241
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.2% >
合 計	口 数 ・ 金 額	55,810	18,245	—	61,895
	銘柄 数 < 比 率 >	10	5	—	< 3.2% >

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

(注)邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する国別投資証券評価額の比率です。

(注)口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注)口数に一印がある場合は組入れなしを表します。

(注)()内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年10月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,806,361	91.8
投資信託証券	78,816	4.0
コール・ローン等、その他	82,672	4.2
投資信託財産総額	1,967,849	100.0

(注)評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注)当期末における外貨建純資産(1,704,372千円)の投資信託財産総額(1,967,849千円)に対する比率は86.6%です。

(注)外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=149.03円、1カナダドル=109.01円、1ユーロ=146.71円、1英ポンド=168.73円、1スイスフラン=149.07円、1スウェーデンクローネ=13.26円、1ノルウェークローネ=14.17円、1デンマーククローネ=19.72円、1オーストラリアドル=94.84円、1ニュージーランドドル=85.80円、1シンガポールドル=105.17円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年10月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,980,450,744
コール・ローン等	68,712,838
株式(評価額)	1,806,361,301
投資信託証券(評価額)	78,816,551
未収入金	24,245,659
未収配当金	2,314,395
(B) 負債	41,019,355
未払金	41,019,239
未払解約金	116
(C) 純資産総額(A-B)	1,939,431,389
元本	784,887,527
次期繰越損益金	1,154,543,862
(D) 受益権総口数	784,887,527口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,710円

<注記事項>

期首元本額	876,347,078円
期中追加設定元本額	5,627,639円
期中一部解約元本額	97,087,190円
元本の内訳	
日興JPMグローバル中小型株式ディスカバリー・ファンド	784,887,527円

○損益の状況

(2021年10月26日～2022年10月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	35,838,924
受取配当金	35,733,761
その他収益金	240,820
支払利息	△ 135,657
(B) 有価証券売買損益	△ 26,999,967
売買益	598,367,830
売買損	△ 625,367,797
(C) その他費用等	△ 1,998,762
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,840,195
(E) 前期繰越損益金	1,274,323,609
(F) 追加信託差損益金	8,359,514
(G) 解約差損益金	△ 134,979,456
(H) 計(D+E+F+G)	1,154,543,862
次期繰越損益金(H)	1,154,543,862

(注) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。(注) 損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。(注) 損益の状況の中で**(G)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。