



BNY MELLON

米国製造業株式ファンド (愛称：USルネサンス)

追加型投信／海外／株式

運用報告書（全体版）

第3期 決算日 2015年5月18日

受益者のみなさまへ

平素は、格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「米国製造業株式ファンド（愛称：USルネサンス）」は、2015年5月18日に第3期決算を行いました。ここに、期中の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	2012年5月31日から2022年5月17日まで	
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。	
主要運用対象	米国製造業株式ファンド (ベビーファンド)	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	米国製造業株式マザーファンド (マザーファンド)	主として、米国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式の中から、米国の製造業に関連した株式に投資します。
組入制限	ベビーファンドの組入上限比率	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	マザーファンドの組入上限比率	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には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時（原則として5月17日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

BNY Mellon・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内1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い合わせ先>

ドキュメンテーション部

電話番号：03-6756-4600（代表）

受付時間：営業日の9：00～17：00

ホームページ <http://www.bnymellonam.jp/>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数 S & P 500 (円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2012年5月31日	10,000	—	—	10,000	—	—	—	2,801
1期(2013年5月17日)	16,512	0	65.1	16,289	62.9	98.0	—	8,446
2期(2014年5月19日)	19,136	0	15.9	18,404	13.0	98.9	—	11,849
3期(2015年5月18日)	26,049	0	36.1	24,503	33.1	98.7	—	12,879

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) 参考指数は前営業日の株価指数を当日の為替レートで円換算して指数化しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数 S & P 500 (円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2014年5月19日	19,136	—	18,404	—	98.9	—
5月末	19,792	3.4	18,832	2.3	98.4	—
6月末	20,091	5.0	19,177	4.2	99.8	—
7月末	20,345	6.3	19,549	6.2	94.7	—
8月末	21,022	9.9	19,985	8.6	95.8	—
9月末	21,874	14.3	20,885	13.5	94.9	—
10月末	22,292	16.5	21,042	14.3	98.3	—
11月末	25,400	32.7	23,645	28.5	99.6	—
12月末	25,698	34.3	24,315	32.1	98.9	—
2015年1月末	24,738	29.3	23,060	25.3	97.2	—
2月末	26,133	36.6	24,289	32.0	94.6	—
3月末	25,998	35.9	24,188	31.4	95.1	—
4月末	25,292	32.2	24,189	31.4	93.1	—
(期 末)						
2015年5月18日	26,049	36.1	24,503	33.1	98.7	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

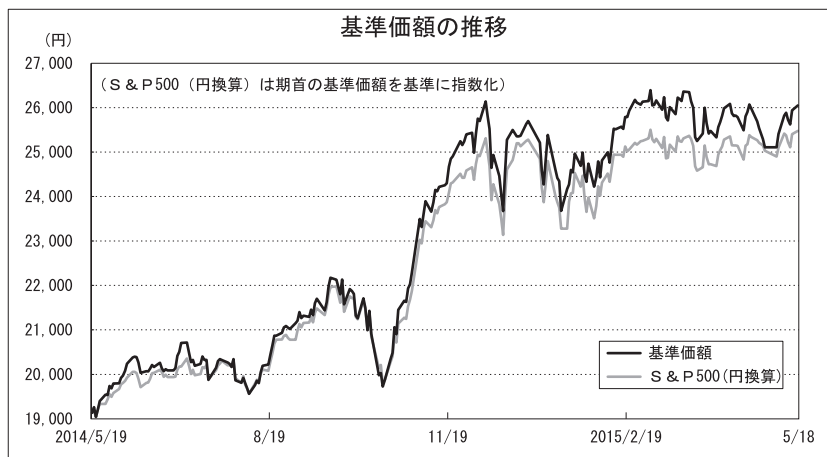
(注) 参考指数は前営業日の株価指数を当日の為替レートで円換算して指数化しております。

■市場概況

当期、米国株式市場は概ね堅調に推移しました。S & P 500（現地通貨ベース）の期中騰落率は13.0%となりました。

期初から2014年9月中旬までの米国株式市場は、ウクライナ情勢に対する不透明感の強まりやアルゼンチン国債の利払い不履行などを受けて短期的に下落する場面もありましたが、良好な米国の経済指標の発表が続いたことなどから買い優勢の展開で推移しました。また、企業業績が底堅い内容となったこと、低迷していた米国の住宅市況が改善したことなども上昇要因となりました。9月後半から10月中旬にかけては、米国の早期利上げ懸念が強まったことや国際通貨基金（IMF）による世界経済見通しの下方修正などを受けて大きく下落しました。その後は、原油価格の下落を背景にグローバル景気動向に対して慎重な見方が強まったことやギリシャの政局不安などが下落要因となりましたが、複数の米連邦準備制度理事会（FRB）高官が早期の利上げ実施について否定的な発言を繰り返したことなどから買い安心感が広がりました。期末にかけては、高値警戒感から上値が重くなる場面もありましたが、一部の経済指標が事前予想を下回る内容となった結果、FRBによる年央までの利上げ観測が後退したことなどがプラス要因となり上昇基調を維持しました。

■基準価額の推移



基準価額は、期末には26,049円となりました。その結果、基準価額は期中6,913円上昇し、期中騰落率は36.1%となりました。

■基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・一部の経済指標の下ぶれやデフレーション懸念の台頭から、FRBによる早期利上げ観測が後退したこと。
- ・期中に発表された企業決算が底堅い内容となったことに加え、米企業により企業合併・買収（M&A）、自社株買い、株主向け配当金の引き上げなどが相次いで発表されたこと。

(下落要因)

- ・2014年7月末、アルゼンチンの国債利払いが不履行となったことやポルトガル大手銀行の経営危機が明らかとなったことなどを受けてリスク回避の動きが強まったこと。
- ・2014年10月前半、IMFによる世界経済見通しの下方修正を契機にグローバル景気動向に対して慎重な見方が強まったこと。

■運用概況

当ファンドは、「米国製造業株式マザーファンド」受益証券を投資対象として運用を行いました。株式の実質組入比率は概ね高位を保ちました。以下は当該マザーファンドの運用の概要です。

業種別配分

業種別配分は、期を通じてヘルスケア、資本財・サービスセクター、情報技術などのセクターが概ね上位を占めました。期末時点における配分の上位3業種は、ヘルスケア32.1%、資本財・サービス23.9%、情報技術22.2%となりました。

■収益分配

当期の収益分配については、見送りとさせていただきます。分配に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第3期
	2014年5月20日～ 2015年5月18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	16,048

(注) 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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

■今後の運用方針

当ファンドでは、引き続きファンドの基本方針に則り、マザーファンドへの投資を通じて米国の製造業に関連した株式に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年5月20日～2015年5月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 425	% 1.831	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(213)	(0.915)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(200)	(0.862)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(12)	(0.054)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	13	0.059	(b) 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 ）	(13)	(0.057)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(c) 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 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.028	(d) 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 ）	(4)	(0.017)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の 移転等に係る費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.006)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	(1)	(0.005)	目論見書・運用報告書等の印刷・交付等に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	金融取引に要する諸費用
合 計	445	1.920	
期中の平均基準価額は、23,222円です。			

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

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

○売買及び取引の状況

(2014年5月20日～2015年5月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国製造業株式マザーファンド	千口 1,240,378	千円 2,951,025	千口 2,528,647	千円 6,242,388

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年5月20日～2015年5月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	米国製造業株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	20,773,235千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,386,898千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.67	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年5月20日～2015年5月18日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2015年5月18日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米国製造業株式マザーファンド	千口 5,981,446	千口 4,693,178	千円 12,859,308

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2015年5月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国製造業株式マザーファンド	千円 12,859,308	% 97.5
コール・ローン等、その他	324,485	2.5
投資信託財産総額	13,183,793	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 米国製造業株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(13,123,039千円)の投資信託財産総額(13,302,519千円)に対する比率は98.7%です。

(注) 外貨建て資産は、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。1ドル=119.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年5月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	13,183,793,575 円
コール・ローン等	60,791,323
米国製造業株式マザーファンド(評価額)	12,859,308,109
未収入金	263,694,121
未収利息	22
(B) 負債	304,536,668
未払解約金	186,504,362
未払信託報酬	117,494,002
その他未払費用	538,304
(C) 純資産総額(A-B)	12,879,256,907
元本	4,944,325,261
次期繰越損益金	7,934,931,646
(D) 受益権総口数	4,944,325,261口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,049円

(注) 当ファンドの期首元本額は6,192,400,036円、期中追加設定元本額は3,060,843,741円、期中一部解約元本額は4,308,918,516円です。

(注) 1口当たり純資産額は2.6049円です。

○損益の状況 (2014年5月20日～2015年5月18日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,443 円
受取利息	6,443
(B) 有価証券売買損益	2,627,135,584
売買益	4,055,693,413
売買損	△1,428,557,829
(C) 信託報酬等	△ 235,106,132
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,392,035,895
(E) 前期繰越損益金	342,409,006
(F) 追加信託差損益金	5,200,486,745
(配当等相当額)	(1,318,446,171)
(売買損益相当額)	(3,882,040,574)
(G) 計(D+E+F)	7,934,931,646
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	7,934,931,646
追加信託差損益金	5,200,486,745
(配当等相当額)	(1,327,049,668)
(売買損益相当額)	(3,873,437,077)
分配準備積立金	2,734,444,901

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(134,373,115円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(2,257,662,780円)、信託約款に規定する収益調整金(5,200,486,745円)および分配準備積立金(342,409,006円)より分配対象収益は7,934,931,646円(1万口当たり16,048円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 信託財産に属する親投資信託の受益証券の時価総額に、年0.53%を乗じて得た額

○分配金のお知らせ

当期の分配金はございません。

○約款変更のお知らせ

2014年12月1日付にて下記の約款変更を行いました。

- ・デリバティブ取引等にかかる投資制限に関する条項を新設。
- ・信託契約の解約ならびに信託約款の重大な変更にかかる書面決議の成立要件に関する変更。
- ・信託契約の解約ならびに信託約款の重大な変更にかかる書面決議に反対した受益者について受益権買取請求の不適用の条項を新設。
- ・運用報告書に記載すべき事項の提供に関する条項を新設。

米国製造業株式マザーファンド

第3期（2015年5月18日決算）〔計算期間：2014年5月20日～2015年5月18日〕

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの直前の計算期間にかかる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
信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して積極的な運用を行います。
主要運用対象	主として、米国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式の中から、米国の製造業に関連した株式に投資します。
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には、制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数 S & P 500 (円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
(設定日) 2012年5月31日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 2,801
1期(2013年5月17日)	16,818	68.2	16,289	62.9	98.1	—	8,438
2期(2014年5月19日)	19,794	17.7	18,404	13.0	99.0	—	11,839
3期(2015年5月18日)	27,400	38.4	24,503	33.1	98.9	—	12,859

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 参考指数は前営業日の株価指数を当日の為替レートで円換算して指数化しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数 S & P 5 0 0 (円 換 算)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2014年 5月19日	円 19,794	% —	% 18,404	% —	% 99.0	% —
5月末	20,484	3.5	18,832	2.3	98.4	—
6月末	20,826	5.2	19,177	4.2	99.6	—
7月末	21,122	6.7	19,549	6.2	94.3	—
8月末	21,853	10.4	19,985	8.6	95.3	—
9月末	22,772	15.0	20,885	13.5	94.4	—
10月末	23,239	17.4	21,042	14.3	97.7	—
11月末	26,504	33.9	23,645	28.5	99.7	—
12月末	26,856	35.7	24,315	32.1	98.8	—
2015年 1月末	25,889	30.8	23,060	25.3	97.1	—
2月末	27,384	38.3	24,289	32.0	94.3	—
3月末	27,281	37.8	24,188	31.4	94.5	—
4月末	26,583	34.3	24,189	31.4	92.4	—
(期 末) 2015年 5月18日	円 27,400	% 38.4	% 24,503	% 33.1	% 98.9	% —

(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。

(注) 参考指数は前営業日の株価指数を当日の為替レートで円換算して指数化しております。

■当期の運用経過

1. 市場概況

市場概況については、2ページをご参照ください。

2. 基準価額の動きと主な変動要因

当期末の基準価額は、27,400円となりました。その結果、期中騰落率は38.4%の上昇となりました。基準価額の主な変動要因については、2～3ページを参照ください。

3. 運用経過

当ファンドでは、引き続きファンドの基本方針に則り、米国の製造業に関連した株式に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。

運用経過の詳細ならびに今後の運用方針については、3ページをご参照ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2014年5月20日～2015年5月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 14 (14) (0)	% 0.059 (0.057) (0.002)	(a) 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.002 (0.002) (0.000)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.018 (0.017) (0.000)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に係る費用 金融取引に要する諸費用
合 計	18	0.079	
期中の平均基準価額は、24,232円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

○売買及び取引の状況

(2014年5月20日～2015年5月18日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 13,877 (1,442)	千ドル 77,636 (12,575)	百株 18,167 (234)	千ドル 103,595 (13,136)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、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。

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千ドル	口	千ドル
	SPDR S&P 500 ETF TRUST	84,113	17,136	79,500	16,263

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2014年5月20日～2015年5月18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	20,773,235千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,386,898千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.67

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2014年5月20日～2015年5月18日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2015年5月18日現在)

外国株式

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	千ドル	千円	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	332	289	3,092	370,032	資本財
AMGEN INC	167	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	76	102	1,646	196,953	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	158	853	10,995	1,315,552	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	670	547	1,106	132,361	半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORPORATION	—	273	1,762	210,923	素材
AUTOLIV INC	—	114	1,431	171,275	自動車・自動車部品
C. R. BARD INC	78	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
THE BOEING COMPANY	—	108	1,588	190,049	資本財
BORGWARNER INC	244	211	1,308	156,517	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	—	1,196	2,135	255,455	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	—	499	3,378	404,234	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FEDEX CORP	137	115	2,025	242,372	運輸
CATERPILLAR INC	151	214	1,899	227,295	資本財
CELGENE CORP	102	208	2,407	288,009	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC	—	1,101	3,253	389,292	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COLGATE-PALMOLIVE CO	373	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CRANE CO	352	—	—	—	資本財
BROADCOM CORP-CL A	—	454	2,151	257,402	半導体・半導体製造装置
CUMMINS INC	192	—	—	—	資本財
DANAHER CORP	298	214	1,855	222,051	資本財
DOW CHEMICAL	416	388	2,002	239,597	素材
EMC CORP/MASS	563	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	190	—	—	—	素材
THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC.	—	198	1,769	211,722	家庭用品・パーソナル用品
FOREST LABORATORIES INC	234	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GILEAD SCIENCES INC	410	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESCO INTERNATIONAL INC	216	—	—	—	資本財
JUNIPER NETWORKS INC	670	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBBELL INCORPORATED	—	126	1,409	168,577	資本財
BIOGEN INC	98	67	2,656	317,872	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	182	209	2,031	243,101	資本財
ISIS PHARMACEUTICALS, INC.	—	173	1,082	129,486	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMCOR GROUP INC	331	—	—	—	資本財
JOHNSON & JOHNSON	220	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LANDSTAR SYSTEM INC	133	—	—	—	運輸
ELI LILLY & CO	—	445	3,246	388,397	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FINISAR CORPORATION	441	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AGILENT TECHNOLOGIES INC	269	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO., INC.	142	—	—	—	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	136	112	1,753	209,796	素材
MICRON TECHNOLOGY INC	416	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INCORPORATED	—	537	2,646	316,570	半導体・半導体製造装置
MYLAN INC	409	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWELL RUBBERMAID INC	298	294	1,178	141,045	耐久消費財・アパレル
NIKE INC -CL B	—	203	2,136	255,566	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORPORATION	—	80	1,277	152,898	資本財
NUCOR CORPORATION	—	317	1,565	187,245	素材

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千ドル	千円	
PARKER HANNIFIN CORP		251	88	1,078	129,085	資本財
PFIZER INC		1,159	1,433	4,873	583,019	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PLEXUS CORP		180	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SALIX PHARMACEUTICALS LTD		78	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLUOR CORP		291	—	—	—	資本財
PPG INDUSTRIES INC		91	—	—	—	素材
PRAXAIR INC		166	—	—	—	素材
PRECISION CASTPARTS CORP		97	81	1,756	210,116	資本財
REGAL-BELOIT CORP		154	—	—	—	資本財
REGENERON PHARMACEUTICALS INC		35	41	2,050	245,370	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAYTHEON COMPANY		—	126	1,352	161,815	資本財
SANDISK CORPORATION		145	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ST JUDE MEDICAL INC		173	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC		710	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STRYKER CORPORATION		—	183	1,753	209,807	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC		—	377	2,099	251,157	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP		170	180	1,874	224,221	運輸
UNITED TECHNOLOGIES CORP		—	268	3,178	380,317	資本財
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		87	145	1,840	220,154	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VULCAN MATERIALS CO		196	153	1,412	169,014	素材
WESTERN DIGITAL CORPORATION		350	163	1,594	190,784	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XILINX INC		421	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AUXILIUM PHARMACEUTICALS INC.		277	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNDER ARMOUR INC-CLASS A		247	165	1,284	153,705	耐久消費財・アパレル
HANESBRANDS INC		—	508	1,590	190,304	耐久消費財・アパレル
CIENA CORP		619	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OWENS CORNING INC.		251	303	1,216	145,575	資本財
JDS UNIPHASE CORP		1,227	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP		267	—	—	—	資本財
CAREFUSION CORPORATION		257	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MOSAIC CO/THE		—	342	1,595	190,927	素材
PVH CORP		83	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TOWER INTERNATIONAL INC		334	—	—	—	自動車・自動車部品
LEAR CORP		171	—	—	—	自動車・自動車部品
TESLA MOTORS INC.		—	60	1,510	180,770	自動車・自動車部品
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN		—	45	1,389	166,187	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECEPTOS INC		—	86	1,394	166,897	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABBVIE INC		455	487	3,214	384,591	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUEBIRD BIO INC		—	92	1,424	170,448	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
合 計	株 数 ・ 金 額	18,079	14,997	106,284	12,715,931	
	銘 柄 数 < 比 率 >	62	50	—	< 98.9% >	

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注) 一印は組み入れなし。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) SPDR S&P 500 ETF TRUST	口 —	口 4,613	千ドル 979	千円 117,245	% 0.9
合 計	口 数 ・ 金 額 —	口 数 4,613	—	117,245	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.9%>

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2015年5月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 12,715,931	% 95.6
投資信託受益証券	117,245	0.9
コール・ローン等、その他	469,343	3.5
投資信託財産総額	13,302,519	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建て純資産(13,123,039千円)の投資信託財産総額(13,302,519千円)に対する比率は98.7%です。

(注) 外貨建て資産は、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。1ドル=119.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年5月18日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	13,302,519,560	
コール・ローン等	99,318,515	
株式(評価額)	12,715,931,258	
投資信託受益証券(評価額)	117,245,491	
未収入金	356,025,702	
未収配当金	13,998,594	
(B) 負債	443,173,871	
未払金	179,479,750	
未払解約金	263,694,121	
(C) 純資産総額(A-B)	12,859,345,689	
元本	4,693,178,142	
次期繰越損益金	8,166,167,547	
(D) 受益権総口数	4,693,178,142口	
1万口当たり基準価額(C/D)	27,400円	

(注) 当親ファンドの期首元本額は5,981,446,658円、期中追加設定元本額は1,240,378,604円、期中一部解約元本額は2,528,647,120円です。

(注) 当親投資信託を投資対象とする投資信託の当期末元本額は、米国製造業株式ファンド4,693,178,142円です。

(注) 1口当たり純資産額は2,7400円です。

○損益の状況 (2014年5月20日～2015年5月18日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	177,855,175	
受取配当金	177,853,250	
受取利息	1,925	
(B) 有価証券売買損益	4,135,656,243	
売買益	4,752,295,260	
売買損	△ 616,639,017	
(C) 保管費用等	△ 2,399,571	
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,311,111,847	
(E) 前期繰越損益金	5,858,150,597	
(F) 追加信託差損益金	1,710,646,864	
(G) 解約差損益金	△3,713,741,761	
(H) 計(D+E+F+G)	8,166,167,547	
次期繰越損益金(H)	8,166,167,547	

(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。

○約款変更のお知らせ

2014年12月1日付にて下記の約款変更を行いました。

- ・デリバティブ取引等にかかる投資制限に関する条項を新設。
- ・信託契約の解約ならびに信託約款の重大な変更にかかる書面決議の成立要件に関する変更。
- ・信託契約の解約ならびに信託約款の重大な変更にかかる書面決議に反対した受益者について受益権買取請求の不適用の条項を新設。