



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4期 決算日 2016年5月17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、2016年5月17日に第4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	み 金 騰 落	中 率	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	0	65.1	16,289	62.9	98.0	—	8,446
2期(2014年5月19日)	19,136	0	0	15.9	18,404	13.0	98.9	—	11,849
3期(2015年5月18日)	26,049	0	0	36.1	24,503	33.1	98.7	—	12,879
4期(2016年5月17日)	21,764	0	0	△16.4	21,726	△11.3	97.9	—	6,245

(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		
(期首)	円	%		%	%	%
2015年5月18日	26,049	—	24,503	—	98.7	—
5月末	27,248	4.6	25,317	3.3	98.1	—
6月末	26,122	0.3	24,310	△0.8	99.2	—
7月末	26,700	2.5	25,235	3.0	99.2	—
8月末	24,619	△5.5	23,253	△5.1	99.9	—
9月末	22,473	△13.7	21,807	△11.0	93.3	—
10月末	24,911	△4.4	24,372	△0.5	96.6	—
11月末	25,632	△1.6	24,768	1.1	95.0	—
12月末	24,750	△5.0	24,185	△1.3	94.4	—
2016年1月末	21,700	△16.7	22,080	△9.9	94.5	—
2月末	21,378	△17.9	21,355	△12.8	94.3	—
3月末	22,289	△14.4	22,439	△8.4	99.4	—
4月末	22,479	△13.7	22,185	△9.5	99.9	—
(期末)						
2016年5月17日	21,764	△16.4	21,726	△11.3	97.9	—

(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

当期の米国株式市場は下落しました。S & P 500指数（現地通貨ベース）の当期騰落率は△2.6%となりました。

期初から2015年8月中旬までの米国株式市場は、企業合併・買収（M & A）の発表が相次いだことや米連邦準備制度理事会（FRB）の早期利上げ観測の後退などが相場下支え要因となった一方で、ギリシャ債務問題の悪化などを受けて質への逃避による売りが上値を抑えたことなどから、もみ合う展開となりました。8月中旬から9月末にかけては、中国経済指標の悪化などを受けて世界経済の先行きに対し悲観的な見方が強まったことなどから大きく下落しましたが、10月以降は、ドラギ欧州中央銀行（ECB）総裁が次回の政策理事会で追加金融緩和を実施する可能性について言及したことや中国の追加利下げなどが好感され、買戻し優勢の展開となりました。12月以降は、日銀のマイナス金利政策の導入などを受けて短期的に反発する場面もありましたが、原油価格の下落に加えて、中国経済指標の悪化や地政学リスクの高まりなどから軟調な展開が続きました。2月中旬から4月中旬にかけては、原油価格の持ち直し、米国景気に対する過度な悲観の後退、及び早期利上げ観測の後退などを背景に買い優勢の展開となりましたが、期末にかけては、利益確定売りから下落しました。

為替市場では、世界経済に対する不透明感が強まったことや原油価格の下落などを受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、対米ドルで円高が進行しました。

■基準価額の推移



基準価額は、期末には21,764円となりました。その結果、基準価額は4,285円下落し、期中騰落率は△16.4%となりました。

■基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・2015年10月、ECBによる追加金融緩和実施を示唆する発言や中国人民銀行の利下げなどを受けて、投資家のリスク回避姿勢が後退したこと。
- ・2016年2月、原油価格が反発したことに加え、米国の早期利上げ観測が後退したこと。

(下落要因)

- ・2015年8月、中国の製造業景況感指数が約6年半ぶりの水準まで落ち込んだことを契機に、世界経済の先行きに対し悲観的な見方が強まったこと。
- ・2016年1月、中国経済指標の悪化や地政学リスクの高まりなどを背景に、投資家のリスク回避的な動きが強まったこと。

■運用概況

当ファンドは、「米国製造業マザーファンド」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31.9%、資本財・サービス29.2%、情報技術16.9%でした。

■収益分配

当期の収益分配については、基準価額水準等を勘案し、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4期
	2015年5月19日～ 2016年5月17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	11,763

(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

(2015年5月19日～2016年5月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 443	% 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 ）	(221)	(0.915)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(208)	(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 ）	(13)	(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	0.052	(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 ）	(12)	(0.051)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	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	10	0.039	(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)	(0.019)	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 ）	(2)	(0.008)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	(3)	(0.012)	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)	金融商品取引に要する諸費用
合 計	467	1.924	
期中の平均基準価額は、24,191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

(2015年5月19日～2016年5月17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 177,711	千円 470,456	千口 2,200,447	千円 5,724,180

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2015年5月19日～2016年5月17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	13,257,283千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,815,394千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.50	

(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

(2015年5月19日～2016年5月17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

(2016年5月17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 4,693,178	千口 2,670,442	千円 6,231,743

(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

(2016年5月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国製造業株式マザーファンド	6,231,743	97.6
コール・ローン等、その他	152,490	2.4
投資信託財産総額	6,384,233	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（6,383,746千円）の投資信託財産総額（6,383,746千円）に対する比率は100.0%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=108.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年5月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,384,233,102
コール・ローン等	533,577
米国製造業株式マザーファンド(評価額)	6,231,743,458
未収入金	151,956,067
(B) 負債	138,955,690
未払解約金	72,647,054
未払信託報酬	65,389,107
その他未払費用	919,529
(C) 純資産総額(A-B)	6,245,277,412
元本	2,869,563,026
次期繰越損益金	3,375,714,386
(D) 受益権総口数	2,869,563,026口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,764円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,944,325,261円、期中追加設定元本額は464,228,285円、期中一部解約元本額は2,538,990,520円です。

(注) 1口当たり純資産額は2,1764円です。

○損益の状況 (2015年5月19日～2016年5月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,308
受取利息	1,308
(B) 有価証券売買損益	△1,041,552,128
売買益	357,679,065
売買損	△1,399,231,193
(C) 信託報酬等	△167,296,431
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,208,847,251
(E) 前期繰越損益金	1,429,884,302
(F) 追加信託差損益金	3,154,677,335
(配当等相当額)	(940,050,690)
(売買損益相当額)	(2,214,626,645)
(G) 計(D+E+F)	3,375,714,386
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,375,714,386
追加信託差損益金	3,154,677,335
(配当等相当額)	(941,448,868)
(売買損益相当額)	(2,213,228,467)
分配準備積立金	1,429,884,302
繰越損益金	△1,208,847,251

(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(0円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,945,830,084円)および分配準備積立金(1,429,884,302円)より分配対象収益は3,375,714,386円(1万口当たり11,763円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 運用の指図にかかる権限を委託するために要する費用: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

当期の分配金はありません。

米国製造業株式マザーファンド

第4期（2016年5月17日決算）〔計算期間：2015年5月19日～2016年5月17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
4期(2016年5月17日)	23,336	△14.8	21,726	△11.3	98.1	—	6,231

(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) 2015年5月18日	円	%		%	%	%
	27,400	—	24,503	—	98.9	—
5月末	28,678	4.7	25,317	3.3	98.1	—
6月末	27,536	0.5	24,310	△0.8	99.1	—
7月末	28,188	2.9	25,235	3.0	98.8	—
8月末	26,043	△5.0	23,253	△5.1	99.3	—
9月末	23,823	△13.1	21,807	△11.0	92.5	—
10月末	26,421	△3.6	24,372	△0.5	95.7	—
11月末	27,232	△0.6	24,768	1.1	94.9	—
12月末	26,334	△3.9	24,185	△1.3	94.2	—
2016年1月末	23,137	△15.6	22,080	△9.9	94.1	—
2月末	22,831	△16.7	21,355	△12.8	93.8	—
3月末	23,835	△13.0	22,439	△8.4	98.7	—
4月末	24,071	△12.1	22,185	△9.5	99.1	—
(期 末) 2016年5月17日						
	23,336	△14.8	21,726	△11.3	98.1	—

(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。

(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。

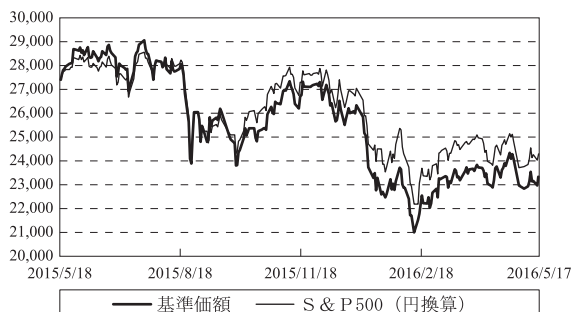
■当期の運用経過

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、23,336円となりました。その結果、期中騰落率は△14.8%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。



(注) S & P 500 (円換算) は期首の基準価額を基準として指数化しております。

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

(2015年5月19日～2016年5月17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 13 (13) (0)	% 0.052 (0.051) (0.001)	(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)	1 (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)	5 (5) (0)	0.019 (0.019) (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 金融商品取引に要する諸費用
合 計	19	0.073	
期中の平均基準価額は、25,677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

(2015年5月19日～2016年5月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 7,504 (14,516)	千ドル 34,661 (1,627)	百株 12,252 (14,563)	千ドル 76,504 (2,162)

(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	46,991	9,495	51,604	10,633

(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

(2015年5月19日～2016年5月17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	13,257,283千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,815,394千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.50

(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

(2015年5月19日～2016年5月17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

(2016年5月17日現在)

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	千ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	—	288	1,103	120,255	ヘルスケア機器・サービス
DU PONT(E. I.) DE NEMOURS	—	152	978	106,657	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	289	164	1,887	205,713	資本財
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	102	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	853	251	2,357	256,864	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	547	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORPORATION	273	—	—	—	素材
AUTOLIV INC	114	83	1,025	111,783	自動車・自動車部品
C. R. BARD INC	—	58	1,287	140,312	ヘルスケア機器・サービス
THE BOEING COMPANY	108	68	918	100,089	資本財
BORGWARNER INC	211	—	—	—	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	1,196	896	2,033	221,557	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	499	326	2,377	259,072	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FEDEX CORP	115	63	1,002	109,261	運輸
CSX CORP	—	381	963	104,928	運輸
CATERPILLAR INC	214	140	995	108,511	資本財
CELGENE CORP	208	—	—	—	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	826	2,228	242,870	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	180	1,298	141,447	家庭用品・パーソナル用品
BROADCOM CORP-CL A	454	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DANAHER CORP	214	155	1,533	167,123	資本財
DOW CHEMICAL	388	178	922	100,527	素材
THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC.	198	144	1,336	145,660	家庭用品・パーソナル用品
HILL-ROM HOLDINGS INC	—	123	590	64,295	ヘルスケア機器・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	—	117	1,018	110,922	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUBBELL INCORPORATED	126	—	—	—	資本財
BIOGEN INC	67	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	209	114	1,193	130,032	資本財
ISIS PHARMACEUTICALS, INC.	173	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KENNAMETAL INC	—	238	558	60,876	資本財
ELI LILLY & CO	445	233	1,831	199,536	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARTIN MARIETTA MATERIALS	112	—	—	—	素材
MICROCHIP TECHNOLOGY INCORPORATED	537	245	1,178	128,395	半導体・半導体製造装置
THE MEDICINES COMPANY	—	182	652	71,046	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	129	589	64,210	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWELL RUBBERMAID INC	294	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NIKE INC -CL B	203	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORPORATION	80	58	1,263	137,697	資本財
NUCOR CORPORATION	317	—	—	—	素材
OWENS-ILLINOIS INC	—	547	1,027	111,973	素材
PARKER HANNIFIN CORP	88	—	—	—	資本財
PFIZER INC	1,433	585	1,954	212,922	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLUOR CORPORATION	—	137	701	76,437	資本財
PRAXAIR INC	—	79	897	97,803	素材
PRECISION CASTPARTS CORP	81	—	—	—	資本財
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	41	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RAYTHEON COMPANY	126	91	1,202	130,976	資本財
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	21	627	68,340	素材

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			
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円			
STRYKER CORPORATION	183	77	865	94,272		ヘルスケア機器・サービス	
TEXAS INSTRUMENTS INC	377	250	1,450	158,065		半導体・半導体製造装置	
UNION PACIFIC CORP	180	218	1,794	195,530		運輸	
UNITED TECHNOLOGIES CORP	268	168	1,718	187,271		資本財	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	145	128	1,052	114,729		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VULCAN MATERIALS CO	153	87	1,019	111,082		素材	
WESTERN DIGITAL CORPORATION	163	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	—	101	633	69,080		半導体・半導体製造装置	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	221	635	69,201		素材	
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	165	—	—	—		耐久消費財・アパレル	
HANESBRANDS INC	508	403	1,092	119,013		耐久消費財・アパレル	
CIENA CORP	—	456	723	78,884		テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
OWENS CORNING INC.	303	—	—	—		資本財	
MOSAIC CO/THE	342	—	—	—		素材	
CAVIUM NETWORKS, INC.	—	104	487	53,067		半導体・半導体製造装置	
TESLA MOTORS INC.	60	30	626	68,244		自動車・自動車部品	
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	45	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RECEPTOS INC	86	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABBVIE INC	487	365	2,281	248,549		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BLUEBIRD BIO INC	92	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUBBELL INCORPORATED	—	91	961	104,736		資本財	
QORVO INC	—	130	592	64,599		半導体・半導体製造装置	
DENTSPLY SIRONA INC.M	—	100	628	68,449		ヘルスケア機器・サービス	
合 計	株 数 銘柄 数	・ 金 額 48	14,997	10,202	56,102	6,112,886	<98.1%>

(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) —印は組み入れなし。

外国投資信託証券

銘柄	株数	当 期 末			
		口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		口	口	千ドル	千円
SPDR S&P 500 ETF TRUST		4,613	—	—	—
合 計	口 数 銘柄 数	・ 金 額 4,613	1	—	—

(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

(2016年5月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 6,112,886	95.8%
コール・ローン等、その他	270,860	4.2
投資信託財産総額	6,383,746	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(6,383,746千円)の投資信託財産総額(6,383,746千円)に対する比率は100.0%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=108.96円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年5月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,383,746,559
コール・ローン等	258,919,640
株式(評価額)	6,112,886,366
未収配当金	11,940,553
(B) 負債	151,956,558
未払解約金	151,956,067
その他未払費用	491
(C) 純資産総額(A-B)	6,231,790,001
元本	2,670,442,003
次期繰越損益金	3,561,347,998
(D) 受益権総口数	2,670,442,003口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,336円

(注) 当親ファンドの期首元本額は4,693,178,142円、期中追加設定元本額は177,711,120円、期中一部解約元本額は2,200,447,259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2,670,442,003円です。

(注) 1口当たり純資産額は2.3336円です。

○損益の状況 (2015年5月19日～2016年5月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	132,788,148
受取配当金	132,787,660
受取利息	488
(B) 有価証券売買損益	△1,505,051,158
売買益	743,779,895
売買損	△2,248,831,053
(C) 保管費用等	△ 1,568,432
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,373,831,442
(E) 前期繰越損益金	8,166,167,547
(F) 追加信託差損益金	292,745,001
(G) 解約差損益金	△3,523,733,108
(H) 計(D+E+F+G)	3,561,347,998
次期繰越損益金(H)	3,561,347,998

(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。