



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5期 決算日 2017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、2017年5月17日に第5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)	税金 分配	み 期 騰 落 率	騰 落 率	騰 落 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
4期(2016年5月17日)	21,764	0	△16.4	21,726	△11.3	97.9	—	6,245
5期(2017年5月17日)	26,818	0	23.2	26,080	20.0	99.3	—	4,998

(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	%		%	%	%
2016年5月17日	21,764	—	21,726	—	97.9	—
5月末	22,548	3.6	22,468	3.4	99.7	—
6月末	20,549	△5.6	20,560	△5.4	97.0	—
7月末	22,426	3.0	21,862	0.6	97.9	—
8月末	22,120	1.6	21,663	△0.3	94.8	—
9月末	21,377	△1.8	20,987	△3.4	97.6	—
10月末	21,590	△0.8	21,513	△1.0	99.3	—
11月末	24,191	11.2	23,913	10.1	96.7	—
12月末	24,940	14.6	25,280	16.4	99.7	—
2017年1月末	25,312	16.3	25,046	15.3	97.7	—
2月末	26,317	20.9	25,735	18.5	97.5	—
3月末	26,060	19.7	25,632	18.0	99.7	—
4月末	26,365	21.1	25,649	18.1	98.9	—
(期末)						
2017年5月17日	26,818	23.2	26,080	20.0	99.3	—

(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。

■基準価額の推移

基準価額は、当期末には26,818円となりました。その結果、基準価額は5,054円上昇し、期中騰落率は23.2%となりました。



■基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・米国大統領選挙以降、トランプ新大統領の経済政策などへの期待を背景に、米国株式市場が上昇したこと。
- ・2016年11月から12月にかけて、トランプ新大統領の下で、財政支出の拡大などにより経済成長とインフレが押し上げられ、米国の利上げペースが加速するとの見方が強まり、為替市場で円安が進行したこと。

(下落要因)

- ・年明け以降、トランプ米大統領の米ドル高牽制発言や大統領令などにより地政学及び国際貿易上のリスクが高まるとの見方が強まり、米ドルに対して円高が進行したこと。

■市場概況

当期の米国株式市場は上昇しました。S & P 500指数（現地通貨ベース）の期中騰落率は16.2%となりました。

米国の早期利上げ観測の台頭などにより、期初から方向感の乏しい展開が続いていた米国株式市場は、2016年6月後半に英国国民投票の結果を受けて急落したものの、その後は英国の欧州連合（EU）離脱の影響は世界経済にとって相対的に軽微であるとの見方が広がったことなどから買い戻されました。7月半ば以降は、米連邦準備制度理事会（FRB）の年内利上げ観測が高まったことや米国大統領選挙に対する不透明感などから上値の重い展開が続きました。11月8日の大統領選挙以降は、地政学リスクの高まりなどから短期的に下落する場面もありましたが、ドナルド・トランプ次期大統領（2017年1月20日就任）の経済政策や米国の景気拡大に対する期待などを背景に、買い優勢の展開が続きました。3月から4月後半までは、米国の利上げやトランプ政権の政策運営能力に対する懸念が強まったことなどから弱含む展開となりましたが、期末にかけては、フランス大統領選挙の結果などを受けて買い安心感が広がり、堅調に推移しました。

為替市場では、期初から対米ドルで円高基調が続きましたが、米国大統領選挙以降は、トランプ次期米大統領の下で、財政支出の拡大などにより経済成長とインフレが押し上げられ、米国の利上げペースが加速するとの見方が強まったことなどから、米ドルが上昇に転じました。年明けから4月半ばまでは、トランプ大統領の米ドル高牽制発言や大統領令などにより地政学及び国際貿易上のリスクが高まるとの見方が広がったこと、北朝鮮やシリア情勢の悪化を受けて安全資産を求める動きが強まったことなどから円高が進行しましたが、期末にかけては米ドルが買い戻されました。

■運用概況

当ファンドは、「米国製造業株式マザーファンド」受益証券への投資を行いました。

「米国製造業株式マザーファンド」は、米国の製造業に関連した株式に投資を行い、株式の組入比率を概ね高位を保ちました。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29.5%、資本財・サービス28.4%、情報技術25.4%でした。

■収益分配

当期の収益分配については、基準価額の水準等を勘案し、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5期
	2016年5月18日～ 2017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	16,818

(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>

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行います。

<米国製造業株式マザーファンド>

引き続き、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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年5月18日～2017年5月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 434	% 1.836	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(217)	(0.918)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(204)	(0.864)	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	11	0.048	(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 ）	(11)	(0.047)	
（ 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	13	0.056	(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 ）	(3)	(0.015)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 ）	(5)	(0.022)	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	459	1.942	
期中の平均基準価額は、23,649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) 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

(2016年5月18日～2017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 159,645	千円 439,432	千口 1,125,012	千円 2,810,300

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年5月18日～2017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	7,497,432千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,044,512千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.48	

(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

(2016年5月18日～2017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

(2017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 2,670,442	千口 1,705,074	千円 4,990,240

(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

(2017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	4,990,240	96.8
コール・ローン等、その他	166,420	3.2
投資信託財産総額	5,156,660	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(5,050,293千円)の投資信託財産総額(5,152,430千円)に対する比率は98.0%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=112.60円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,156,660,637
コール・ローン等	4,241,435
米国製造業株式マザーファンド(評価額)	4,990,240,289
未収入金	162,178,913
(B) 負債	158,170,169
未払解約金	111,629,537
未払信託報酬	45,592,058
その他未払費用	948,574
(C) 純資産総額(A-B)	4,998,490,468
元本	1,863,849,039
次期繰越損益金	3,134,641,429
(D) 受益権総口数	1,863,849,039口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,818円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,869,563,026円、期中追加設定元本額は317,400,430円、期中一部解約元本額は1,323,114,417円です。

(注) 1口当たり純資産額は2.6818円です。

○損益の状況 (2016年5月18日～2017年5月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	935,425,131
売買益	1,153,578,988
売買損	△ 218,153,857
(B) 信託報酬等	△ 96,488,707
(C) 当期損益金(A+B)	838,936,424
(D) 前期繰越損益金	127,553,404
(E) 追加信託差損益金	2,168,151,601
(配当等相当額)	(747,739,614)
(売買損益相当額)	(1,420,411,987)
(F) 計(C+D+E)	3,134,641,429
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	3,134,641,429
追加信託差損益金	2,168,151,601
(配当等相当額)	(749,039,610)
(売買損益相当額)	(1,419,111,991)
分配準備積立金	966,489,828

(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(70,459,740円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(97,932,458円)、信託約款に規定する収益調整金(2,168,151,601円)および分配準備積立金(798,097,630円)より分配対象収益は3,134,641,429円(1万口当たり16,818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

当期の分配金はございません。

米国製造業株式マザーファンド

第5期（2017年5月17日決算）〔計算期間：2016年5月18日～2017年5月17日〕

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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)		株組入比率	株先物比率	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
5期(2017年5月17日)	29,267	25.4	26,080	20.0	99.5	—	4,990

(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) 2016年5月17日	円	%		%	%	%
5月末	23,336	—	21,726	—	98.1	—
6月末	24,194	3.7	22,468	3.4	99.7	—
7月末	22,084	△ 5.4	20,560	△ 5.4	96.7	—
8月末	24,132	3.4	21,862	0.6	97.6	—
9月末	23,844	2.2	21,663	△ 0.3	94.3	—
10月末	23,083	△ 1.1	20,987	△ 3.4	96.9	—
11月末	23,349	0.1	21,513	△ 1.0	98.4	—
12月末	26,186	12.2	23,913	10.1	96.7	—
2017年1月末	27,039	15.9	25,280	16.4	99.5	—
2月末	27,484	17.8	25,046	15.3	97.4	—
3月末	28,617	22.6	25,735	18.5	97.3	—
4月末	28,381	21.6	25,632	18.0	99.0	—
5月末	28,749	23.2	25,649	18.1	98.1	—
(期 末) 2017年5月17日						
	29,267	25.4	26,080	20.0	99.5	—

(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. 基準価額の動きと主な変動要因

当期末の基準価額は、29,267円となりました。その結果、期中騰落率は25.4%となりました。基準価額の主な変動要因については、2ページを参照ください。

2. 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。

3. 運用経過

運用経過については、3ページをご参照ください。

4. 今後の運用方針

今後の運用方針については、3ページをご参照ください。



(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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年5月18日～2017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 12 (12) (0)	% 0.048 (0.047) (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 (1) (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	18	0.069	
期中の平均基準価額は、25,595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

(2016年5月18日～2017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 4,282 (77)	千ドル 24,151 (337)	百株 7,948 (ー)	千ドル 44,617 (337)

(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	26,147	5,624	26,147	5,543

(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

(2016年5月18日～2017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	7,497,432千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,044,512千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.48

(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

(2016年5月18日～2017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

(2017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	220	965	108,671	ヘルスケア機器・サービス
DU PONT(E. I.) DE NEMOURS	152	—	—	—	素材
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	164	108	1,429	161,010	資本財
APPLE INC	251	169	2,641	297,478	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	—	115	522	58,797	半導体・半導体製造装置
AUTOLIV INC	83	—	—	—	自動車・自動車部品
BALL CORPORATION	—	85	692	78,016	素材
C. R. BARD INC	58	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	—	120	691	77,886	ヘルスケア機器・サービス
THE BOEING COMPANY	68	37	679	76,507	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	896	335	888	100,001	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	326	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FEDEX CORP	63	—	—	—	運輸
CSX CORP	381	189	966	108,819	運輸
CATERPILLAR INC	140	95	977	110,014	資本財
CELGENE CORP	—	125	1,493	168,200	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC	826	578	1,985	223,585	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COLGATE-PALMOLIVE CO	180	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
DANAHER CORP	155	119	987	111,237	資本財
DOW CHEMICAL	178	117	731	82,404	素材
THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC.	144	110	1,013	114,137	家庭用品・パーソナル用品
THE GOODYEAR TIRE&RUBBER COM	—	93	312	35,177	自動車・自動車部品
HILL-ROM HOLDINGS INC	123	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HOLOGIC, INC.	—	80	351	39,541	ヘルスケア機器・サービス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	117	90	833	93,813	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEKTAR THERAPEUTICS	—	161	315	35,473	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLINOIS TOOL WORKS INC	114	87	1,206	135,812	資本財
INCYTE CORP	—	33	392	44,141	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KENNAMETAL INC	238	182	701	79,042	資本財
ELI LILLY & CO	233	106	840	94,635	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROCHIP TECHNOLOGY INCORPORATED	245	188	1,535	172,920	半導体・半導体製造装置
THE MEDICINES COMPANY	182	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	129	126	679	76,562	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWELL BRANDS, INC.	—	143	760	85,655	耐久消費財・アパレル
NORTHROP GRUMMAN CORPORATION	58	27	678	76,434	資本財
NUCOR CORPORATION	—	113	657	74,090	素材
OWENS-ILLINOIS INC	547	—	—	—	素材
PARKER HANNIFIN CORP	—	49	769	86,595	資本財
PFIZER INC	585	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLUOR CORPORATION	137	133	622	70,090	資本財
PRAXAIR INC	79	60	797	89,748	素材
RAYTHEON COMPANY	91	70	1,119	126,012	資本財
MERCK & CO. INC	—	317	2,022	227,714	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	56	673	75,852	ヘルスケア機器・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	21	—	—	—	素材
STRYKER CORPORATION	77	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	250	191	1,574	177,333	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	218	103	1,153	129,897	運輸

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		
UNITED TECHNOLOGIES CORP	168	83	1,008	113,594	資本財	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	128	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VULCAN MATERIALS CO	87	52	668	75,298	素材	
WESTERN DIGITAL CORPORATION	—	79	708	79,794	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	101	77	820	92,373	半導体・半導体製造装置	
DEXCOM INC	—	69	481	54,176	ヘルスケア機器・サービス	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	221	184	519	58,447	素材	
HANESBRANDS INC	403	308	638	71,910	耐久消費財・アパレル	
CIENA CORP	456	349	846	95,303	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
STANLEY BLACK & DECKER INC.	—	35	492	55,432	資本財	
CAVIUM NETWORKS, INC.	104	80	604	68,034	半導体・半導体製造装置	
TESLA MOTORS INC.	30	—	—	—	自動車・自動車部品	
TESARO, INC.	—	46	689	77,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABBVIE INC	365	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BLUEBIRD BIO INC	—	31	276	31,176	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUBBELL INCORPORATED	91	69	783	88,218	資本財	
QORVO INC	130	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ALCOA CORPORATION	—	123	397	44,783	素材	
DENTSPLY SIRONA INC. M	100	77	480	54,068	ヘルスケア機器・サービス	
合 計	株数・金額	10,202	6,614	44,081	4,963,606	
	銘柄数<比率>	48	51	—	<99.5%>	

(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) 一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2017年5月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,963,606	% 96.3
コール・ローン等、その他	188,824	3.7
投資信託財産総額	5,152,430	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 (5,050,293千円) の投資信託財産総額 (5,152,430千円) に対する比率は98.0%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=112.60円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月17日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	5,152,430,836	
コール・ローン等	108,800,248	
株式(評価額)	4,963,606,071	
未収入金	74,015,494	
未収配当金	6,009,023	
(B) 負債	162,180,012	
未払解約金	162,178,913	
その他未払費用	1,099	
(C) 純資産総額(A-B)	4,990,250,824	
元本	1,705,074,073	
次期繰越損益金	3,285,176,751	
(D) 受益権総口数	1,705,074,073口	
1万口当たり基準価額(C/D)	29,267円	

(注) 当親ファンドの期首元本額は2,670,442,003円、期中追加設定元本額は159,645,024円、期中一部解約元本額は1,125,012,954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1,705,074,073円です。

(注) 1口当たり純資産額は2.9267円です。

○損益の状況 (2016年5月18日～2017年5月17日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	89,931,173	
受取配当金	89,931,173	
(B) 有価証券売買損益	1,040,437,743	
売買益	1,339,352,285	
売買損	△ 298,914,542	
(C) 保管費用等	△ 1,040,096	
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,129,328,820	
(E) 前期繰越損益金	3,561,347,998	
(F) 追加信託差損益金	279,787,314	
(G) 解約差損益金	△1,685,287,381	
(H) 計(D+E+F+G)	3,285,176,751	
次期繰越損益金(H)	3,285,176,751	

(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。