

# 運用報告書（全体版）

追加型投信／海外／株式

## 米国成長株オープン 愛称：成長大陸

作成対象期間：2014年11月25日～2015年4月27日

第1期（決算日 2015年4月27日）

### <受益者のみなさまへ>

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、このたび「米国成長株オープン」は、2015年4月27日に第1期の決算を行いましたので、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	2024年11月22日まで（2014年11月25日設定）	
運用方針	ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	US・グロース・ストック・ファンド（USDクラス）の受益証券およびマネー・プール マザーファンドの受益証券
	US・グロース・ストック・ファンド（USDクラス）	米国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式
	マネー・プール マザーファンド	わが国の公社債
運用方法	・米国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式を主要投資対象とします。 ・原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資制限	・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。	
分配方針	毎年4月26日および10月26日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益配分方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わない場合もあります。）原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合には、当該超えている部分について、分配対象額の範囲内で、全額分配を行います。（資金動向や市況動向等により変更する場合があります。）	

本報告書に関するお問い合わせ先は、以下の通りです。

コールセンター

フリーダイヤル **0120-759311**

受付時間は営業日の午前9時～午後5時

**国際投信投資顧問**

〒100-0005 東京都千代田区丸の内三丁目1番1号  
ホームページ <http://www.kokusai-am.co.jp>

## ■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 額 総
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率				
(設 定 日) 2014年11月25日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2015年4月27日)	10,000	322	3.2	0.0	—	95.1	1,143

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れていますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

※当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ■ 当期の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比	投 資 信 託 証 券 比 率
		騰 落 率			
(設 定 日) 2014年11月25日	円 10,000	% —	% —	% —	% —
11月末	9,998	△0.0	0.1	—	98.0
12月末	10,262	2.6	0.1	—	98.2
2015年 1月末	9,682	△3.2	0.0	—	96.0
2月末	10,344	3.4	0.0	—	97.5
3月末	10,337	3.4	0.0	—	99.0
(期 末) 2015年 4月27日	10,322	3.2	0.0	—	95.1

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

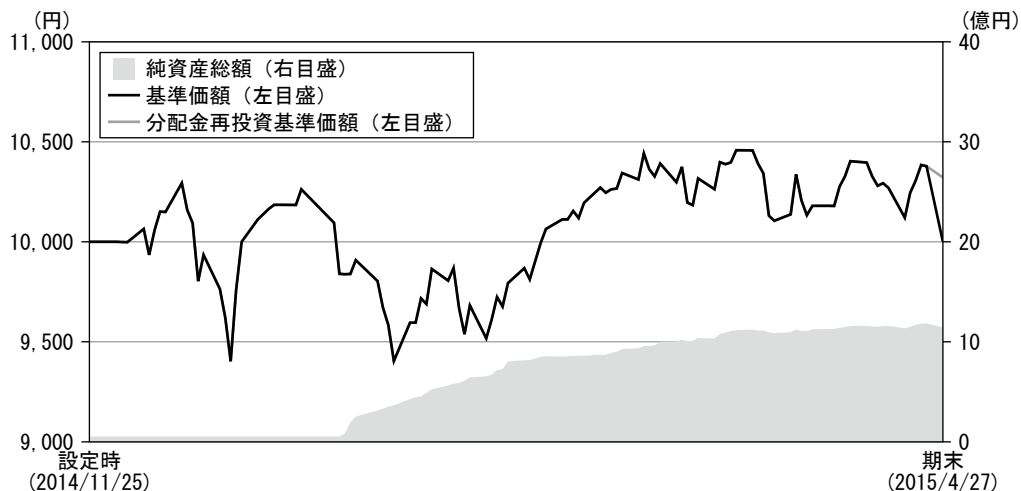
(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れていますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## 運用経過

### 基準価額等の推移について (作成対象期間：2014年11月25日～2015年4月27日)



当ファンドの作成対象期間中の騰落率は  
プラス3.2%となりました。

設定時：10,000円  
 期末：10,000円 (既払分配金322円 (税込み))  
 騰落率：+3.2% (分配金再投資ベース)

(注) 騰落率は、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す。

※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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

※分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

※設定時の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

※分配金再投資基準価額は、設定時の基準価額の値と等しくして指数化したものです。

### 基準価額の主な変動要因 (作成対象期間：2014年11月25日～2015年4月27日)

#### ➤株式要因 (配当や株価変動に起因するもの)

堅調な米国の経済指標や底堅い企業決算などが好感されるなか、情報技術やヘルスケア関連などの銘柄が上昇し、プラスに寄与しました。

#### ➤為替要因 (為替変動等に起因するもの)

日米の金融政策の方向性の違いなどから米ドルが対円で上昇し、プラスに寄与しました。

## 投資環境について（作成対象期間：2014年11月25日～2015年4月27日）

### ＞株式市場の動向

#### 〈Russell 1000 Growth Indexの推移〉



- (注1) グラフの数値は、ファンドの基準価額との関連を考慮して、前営業日の値を使用しています。
- (注2) Russell 1000 Growth Indexについては、後記「本報告書で使用している指数について」をご参照ください。

設定後の株式市場は、アジア諸国の景気後退懸念や原油価格の急落、ギリシャ情勢の不透明感などが嫌気され、上値の重い展開となったものの、欧州中央銀行（ECB）が市場予想を上回る量的金融緩和策を決定したことに加えて、イエレン米連邦準備理事会（FRB）議長が利上げを急がない姿勢を示したことが好感され、作成対象期間末にかけて上昇しました。

### ＞為替市場の動向

#### 〈米ドル対円レートの推移〉



- (注) グラフの数値は、ファンドの基準価額との関連を考慮して、前営業日の値を使用しています。

作成対象期間を通してみると、米ドルは対円で上昇しました。

米国では金融政策が引き締め方向に向かうとの観測が高まった一方、日本では金融緩和策を継続するとの見方が強まったことなどを背景に、米ドルは対円で上昇しました。

### ＞国内短期金融市場の動向

#### 〈無担保コール翌日物金利の推移〉

日銀による金融緩和策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0.1%を下回る水準で推移しました。

#### 〈国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りの推移〉

2014年11月下旬以降の国庫短期証券（3ヵ月物）の利回りは、日銀による短期国債の買入れや短期国債の需給の引き締めなどから、おおむね0%以下で推移しました。

## ポートフォリオについて (作成対象期間：2014年11月25日～2015年4月27日)

### > 米国成長株オープン

円建の外国投資信託であるUS・グロース・ストック・ファンド（USDクラス）の受益証券を高位に組み入れ、マネー・プール マザーファンドの受益証券への投資も行いました。

### > US・グロース・ストック・ファンド（USDクラス）

(当記載は、US・グロース・ストック・ファンド（USDクラス）の資料を基に、国際投信投資顧問が作成したものです。)

- 主として米国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式への投資を行いました。
- 時価総額が大きく流動性に優れた大型株を中心に投資を行いました。
- ポートフォリオの構築にあたっては、ボトムアップ・アプローチを活用しアナリストによる徹底的な銘柄分析を基に銘柄選択を行いました。
- 業種別の投資割合は、参考指数であるRussell 1000 Growth Indexの業種構成比からおおむね±3%の範囲内を維持しました。

### < US・グロース・ストック・ファンドのポートフォリオ状況 >

(現地2015年4月24日)

	業種	比率
1	情報技術	29.3%
2	一般消費財・サービス	19.9%
3	ヘルスケア	15.8%
4	生活必需品	9.5%
5	資本財・サービス	8.9%
6	金融	4.7%
7	エネルギー	4.5%
8	電気通信サービス	3.9%
9	素材	3.0%
10	公益事業	—
	上場投資信託証券	—
	現金等	0.4%
	合計	100.0%

(注1) 比率はUS・グロース・ストック・ファンド全体の純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種はGICS（世界産業分類基準）のセクター分類に基づき10業種に分類したものです。詳しくは、後記「GICS（世界産業分類基準）について」をご参照ください。

### > マネー・プール マザーファンド

わが国の短期国債（国庫短期証券）現先取引およびコール・ローンへの投資を通じて、常時適正な流動性を保持するように運用を行いました。

## ■ 分配金について

分配については、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合には、当該超えている部分について、分配対象額の範囲内で、全額分配を行います。（資金動向や市況動向等により変更する場合があります。）この結果、当期の1万口当たり分配金（税込み）は322円とさせていただきます。なお、分配金に充てなかった留保益については、特に制限を設けず、運用の基本方針に則した運用を行います。

## ■ 今後の運用方針

### ➤ 米国成長株オープン

引き続き、円建の外国投資信託であるUS・グロース・ストック・ファンド（USDクラス）の受益証券を主要投資対象とし、マネー・プール マザーファンドの受益証券へも投資を行います。

### ➤ US・グロース・ストック・ファンド（USDクラス）

（当記載は、US・グロース・ストック・ファンド（USDクラス）の資料を基に、国際投信投資顧問が作成したものです。）

- 引き続き、主として米国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式への投資を行います。
- 時価総額が大きく流動性に優れた大型株を中心に投資を行います。
- ポートフォリオの構築にあたっては、ボトムアップ・アプローチを活用しアナリストによる徹底的な銘柄分析を行い、競争環境や業種などを考慮した独自の成長基準に合致し、利益成長性が高いと判断される銘柄に投資を行います。
- 業種別の投資割合は、原則として参考指数の業種構成比から±3%の範囲内を維持する方針です。

### ➤ マネー・プール マザーファンド

引き続き、わが国の短期国債（国庫短期証券）現先取引およびコール・ローンでの運用を行います。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当期 (2014/11/25~2015/4/27)		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.492	(a) 信託報酬 = 作成対象期間の平均基準価額 × 信託報酬率 × $\frac{\text{作成対象期間の日数}}{\text{年間日数}}$ 作成対象期間の平均基準価額は10,124円です。
(投 信 会 社)	(16)	(0.156)	・ 当ファンドの運用、受託会社への運用指図、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(33)	(0.323)	・ 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.014)	・ 当ファンドの財産の保管および管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.005	(b) その他費用 = $\frac{\text{作成対象期間のその他費用}}{\text{作成対象期間の平均受益権口数}}$
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	・ 監査法人に支払われる当ファンドの監査費用等
合 計	51	0.497	

(注1) 作成対象期間の費用（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2) 消費税は作成対象期間末の税率を採用しています。

(注3) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注4) 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）を作成対象期間の平均基準価額（各月末の単純平均）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

(注5) 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。

■ 当期の売買及び取引の状況 (2014年11月25日から2015年4月27日まで)

(1) 投資信託証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (邦貨建)	千口	千円	千口	千円
US・グロース・ストック・ ファンド (USDクラス)	765, 673	1, 180, 321	73, 198	114, 990
合 計	765, 673	1, 180, 321	73, 198	114, 990

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 口数・金額の単位未満は切り捨てです。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネー・プール マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	0. 996	1	—	—

(注) 口数・金額の単位未満は切り捨てです。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

■ 当期の利害関係人<sup>※</sup>との取引状況等 (2014年11月25日から2015年4月27日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

① 米国成長株オープン

区 分	当 期			期		
	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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 1, 180	百万円 —	% —	百万円 114	百万円 —	% —

② マネー・プール マザーファンド

区 分	当 期			期		
	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	$\frac{D}{C}$
現先取引 (公社債)	百万円 330, 421	百万円 —	% —	百万円 334, 122	百万円 —	% —

平均保有割合 0. 0%

(平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子投資信託の親投資信託所有口数の割合です。)



## (2) 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)	一千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	一千円
(B) / (A)	-%

(注) 売買委託手数料総額は、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、当期における利害関係人との取引はありません。

## ■ 自社による当ファンドの設定・解約状況 (2014年11月25日から2015年4月27日まで)

設定時残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	
1	-	1	-	当初設定時における取得とその処分

## ■ 組入資産の明細

## (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
US・グロース・ストック・ファンド (USDクラス)	692,474	1,087,461	95.1
合 計	692,474	1,087,461	95.1

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。

## (2) 親投資信託残高

種 類	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千円	%
マネー・プール マザーファンド	0.996	1	0.0

(注1) 当マザーファンド全体の受益権口数は1,491,558千口です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てです。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

## ■ 投資信託財産の構成

2015年4月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	1,087,461	90.9
マネー・プール マザーファンド	1	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	109,031	9.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,196,493	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てです。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年4月27日) 現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,196,493,156
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	109,030,466
投資信託受益証券(評価額)	1,087,461,573
マネー・プール マザーファンド(評価額)	1,000
未 収 利 息	117
(B) 負 債	52,975,982
未 払 金	2,350,000
未 払 収 益 分 配 金	36,822,350
未 払 解 約 金	10,709,886
未 払 信 託 報 酬	3,065,382
そ の 他 未 払 費 用	28,364
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,143,517,174
元 本	1,143,551,244
次 期 繰 越 損 益 金	△ 34,070
(D) 受 益 権 総 口 数	1,143,551,244口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,000円

(注1) 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。
- ・ (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。
- ・ (E) 追加信託差損益金とは、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2) 当ファンドの期首元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は1,257,767,841円、期中一部解約元本額は115,216,597円です。

(注3) 1口当たり純資産額は、当期末1.0000円です。

(注4) 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は当期末34,070円です。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期 末
(a) 配当等収益(費用控除後)	27,759,644円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後)	17,655,110
(c) 信託約款に規定する収益調整金	33,191,327
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	—
(e) 分配対象収益(a + b + c + d)	78,606,081
(f) 分配金額	36,822,350
(g) 分配金額(1万口当たり)	322

## ■ 損益の状況

当期(自2014年11月25日 至2015年4月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	29,650,009
受 取 配 当 金	29,640,847
受 取 利 息	9,162
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	18,858,491
売 買 益	29,954,590
売 買 損	△11,096,099
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,093,746
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	45,414,754
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 8,626,474
(配 当 等 相 当 額)	( 33,191,287)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△41,817,761)
(F) 計 (D + E)	36,788,280
(G) 収 益 分 配 金	△36,822,350
次 期 繰 越 損 益 金(F + G)	△ 34,070
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 8,626,474
(配 当 等 相 当 額)	( 33,191,327)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△41,817,801)
分 配 準 備 積 立 金	8,592,404

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンドの監査は終了していません。

## ■ 分配金のお知らせ

決 算 期	第 1 期
1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	322円
分 配 金 落 ち 後 基 準 価 額	10,000円

### 分配原資の内訳 (1万口当たり、税込み)

	第1期 2014年11月25日～ 2015年4月27日
当期分配金	322円
(対基準価額比率)	3.120%
当期の収益	322円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	365円

(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・繰越欠損金補てん後の有価証券売買等損益（評価益を含む）」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) 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3) 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。

## ■ お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律等の改正に伴い、2014年12月1日以降に作成期日（作成基準日となるファンドの決算日）を迎える運用報告書については、運用報告書に記載すべき事項のうち重要な事項を記載した「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本報告書）に二段階化されることになりました。

「運用報告書（全体版）」は弊社のホームページでご覧いただけますが、ご請求いただいた場合には交付いたします。詳しくは、販売会社までお問い合わせください。

### ■ 約款変更について (作成対象期間：2014年11月25日～2015年4月27日)

- 「運用報告書（全体版）」について電磁的方法により提供するための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
- 投資信託の併合及び約款変更並びに投資信託契約の解約に関する書面決議に係る受益者数要件を廃止するための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
- 受益者の利益に及ぼす影響が軽微な投資信託の併合に関する書面決議を不要とするための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。
- 反対受益者の受益権買取請求の規定を適用除外とするための、所要の約款変更を2014年12月1日に行いました。

## 〈参考〉投資対象とする投資信託証券の概要

### U S ・ グ ロ ー ス ・ ス ト ッ ク ・ フ ァ ン ド (USDクラス)

当ファンドは、米国成長株オープンが投資対象とする外国投資信託証券です。

■当ファンドの仕組みは以下の通りです。

名 称	U S ・ グ ロ ー ス ・ ス ト ッ ク ・ フ ァ ン ド (USDクラス)
運 用 方 針	<p>1. 時価総額が大きく流動性に優れた大型株を中心に投資を行います。ポートフォリオの構築に際しては、ボトムアップ・アプローチを活用しアナリストによる徹底的な銘柄分析を行い、競争環境や業種などを考慮した独自の成長基準に合致し、利益成長性が高いと判断される銘柄に投資を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 株式等の組入比率は原則として高位を維持します。</li> <li>・ 個別銘柄への投資割合は、取得時において当ファンドの純資産総額の5%または参考指数 (Russell 1000 Growth Index) における構成比+3%の大きい方の範囲内とします。</li> <li>・ 業種別の投資割合は、原則として参考指数の業種構成比から±3%の範囲内とします。</li> <li>・ 米国預託証券および上場投資信託証券への投資割合は、取得時において当ファンドの純資産総額の各10%以内とします。</li> </ul> <p>2. 市況動向や資金動向、残存信託期間等の事情によっては、前記のような運用ができない場合があります。</p>
投資顧問会社	ザ・ボストン・カンパニー・アセット・マネジメント (The Boston Company Asset Management, LLC)
信託期限	無期限
設 定 日	2011年6月30日
会 計 年 度	毎年3月末
収 益 分 配	原則として、毎月分配を行います。

## U S ・ グロース ・ ストック ・ ファンド

損益計算書、投資明細表は、入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、国際投信投資顧問が編集および一部翻訳したものです。

## 1. 損益計算書

(2014年3月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

<b>投資収益</b>	
受取配当金（外国税額控除後）	\$ 219,341
その他の収益	157
<b>投資収益合計</b>	<b>\$ 219,498</b>
<b>費用</b>	
運用受託報酬	\$ 130,487
会計処理および管理手数料	50,519
専門家報酬	49,099
管理報酬	36,412
名義書換事務代行手数料	14,136
受託者報酬	9,222
その他の費用	4,360
登録手数料	725
<b>費用合計</b>	<b>\$ 294,960</b>
<b>投資純損失</b>	<b>\$ (75,462)</b>
<b>実現および未実現損益：</b>	
<b>実現損益：</b>	
投資有価証券	\$ 4,248,529
外国通貨取引および為替予約取引	(204,053)
<b>実現純損益</b>	<b>\$ 4,044,476</b>
<b>未実現評価損益の純変動：</b>	
投資有価証券	\$ 1,949,392
外国通貨取引および為替予約取引	(33,974)
<b>未実現評価損益の純変動</b>	<b>\$ 1,915,418</b>
<b>実現および未実現損益（純額）</b>	<b>\$ 5,959,894</b>
<b>営業活動による純資産の増減（純額）</b>	<b>\$ 5,884,432</b>

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 2. 投資明細表

(2014年3月31日現在)

株式数	銘柄名	公正価値
	<b>COMMON STOCKS (96.0%)</b>	
	HONG KONG (1.1%)	
	APPAREL (1.1%)	
2,980	Michael Kors Holdings, Ltd.	\$ 277,945
	<b>TOTAL HONG KONG (Cost \$188,461)</b>	<b>277,945</b>
	IRELAND (2.6%)	
	COMPUTERS (1.7%)	
5,300	Accenture PLC Class A	422,516
	<b>PHARMACEUTICALS (0.9%)</b>	
1,390	Perrigo Co. PLC	214,977
	<b>TOTAL IRELAND (Cost \$576,116)</b>	<b>637,493</b>
	SWITZERLAND (1.3%)	
	ELECTRONICS (1.3%)	
7,610	Tyco International, Ltd.	322,664
	<b>TOTAL SWITZERLAND (Cost \$286,521)</b>	<b>322,664</b>
	UNITED KINGDOM (1.3%)	
	AUTO PARTS & EQUIPMENT (1.3%)	
4,700	Delphi Automotive PLC	318,942
	<b>TOTAL UNITED KINGDOM (Cost \$173,166)</b>	<b>318,942</b>
	UNITED STATES (89.7%)	
	AGRICULTURE (2.2%)	
6,750	Philip Morris International, Inc.	552,623
	<b>APPAREL (2.7%)</b>	
4,060	NIKE, Inc. Class B	299,872
3,100	Under Armour, Inc. Class A	355,384
		655,256
	<b>BEVERAGES (3.7%)</b>	
6,940	Coca-Cola Enterprises, Inc.	331,454
7,030	PepsiCo, Inc.	587,005
		918,459
	<b>BIOTECHNOLOGY (8.2%)</b>	
1,490	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	226,674
2,560	Amgen, Inc.	315,750
1,280	Biogen Idec, Inc.	391,514
7,060	Gilead Sciences, Inc.	500,272
1,580	Illumina, Inc.	234,883
800	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	240,224
1,590	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	112,445
		2,021,762
	<b>BUILDING MATERIALS (1.0%)</b>	
1,840	Martin Marietta Materials, Inc.	236,164
	<b>CHEMICALS (2.9%)</b>	
3,200	Eastman Chemical Co.	275,872
3,310	Praxair, Inc.	433,511
		709,383
	<b>COMMERCIAL SERVICES (1.4%)</b>	
4,590	Mastercard, Inc. Class A	342,873
	<b>COMPUTERS (2.6%)</b>	
6,860	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	347,185
10,890	EMC Corp.	298,495
		645,680
	<b>DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (7.5%)</b>	
3,880	American Express Co.	349,316
2,420	Ameriprise Financial, Inc.	266,369
900	BlackRock, Inc. Class A	283,032
3,220	Discover Financial Services	187,372
1,230	IntercontinentalExchange Group, Inc.	243,331

(2014年3月31日現在)

株式数	銘柄名	公正価値
	<b>COMMON STOCKS (96.0%) (continued)</b>	
	<b>UNITED STATES (89.7%) (continued)</b>	
	<b>DIVERSIFIED FINANCIAL SERVICES (7.5%) (continued)</b>	
2,370	Visa, Inc. Class A	\$ 511,588
		<u>1,841,008</u>
	<b>ELECTRONICS (2.0%)</b>	
5,200	Honeywell International, Inc.	482,352
	<b>ENGINEERING &amp; CONSTRUCTION (1.3%)</b>	
4,130	Fluor Corp.	321,025
	<b>FOOD (2.2%)</b>	
7,540	Mondelez International, Inc. Class A	260,507
5,500	Whole Foods Market, Inc.	278,905
		<u>539,412</u>
	<b>INTERNET (10.6%)</b>	
1,540	Amazon.com, Inc.	518,241
7,760	Facebook, Inc. Class A	467,462
880	Google, Inc. Class A	980,769
1,120	LinkedIn Corp. Class A	207,133
280	Priceline.com, Inc.	333,729
2,571	Twitter, Inc.	119,989
		<u>2,627,323</u>
	<b>LODGING (1.3%)</b>	
4,090	Las Vegas Sands Corp.	330,390
	<b>MACHINERY-DIVERSIFIED (1.9%)</b>	
3,070	Cummins, Inc.	457,399
	<b>MEDIA (4.3%)</b>	
1,740	AMC Networks, Inc. Class A	127,177
7,370	Comcast Corp. Class A	368,647
8,370	Twenty-First Century Fox, Inc. Class A	267,589
3,560	Viacom, Inc. Class B	302,564
		<u>1,065,977</u>
	<b>METAL FABRICATE/HARDWARE (1.9%)</b>	
1,900	Precision Castparts Corp.	480,244
	<b>MISCELLANEOUS MANUFACTURERS (1.2%)</b>	
4,080	Danaher Corp.	306,000
	<b>OIL &amp; GAS (1.6%)</b>	
1,990	EOG Resources, Inc.	390,378
	<b>OIL &amp; GAS SERVICES (3.1%)</b>	
2,580	National Oilwell Varco, Inc.	200,905
5,830	Schlumberger, Ltd.	568,425
		<u>769,330</u>
	<b>PHARMACEUTICALS (4.7%)</b>	
7,660	Bristol-Myers Squibb Co.	397,937
2,710	Forest Laboratories, Inc.	250,052
1,960	McKesson Corp.	346,077
3,470	Mylan, Inc.	169,440
		<u>1,163,506</u>
	<b>RETAIL (7.4%)</b>	
2,800	Costco Wholesale Corp.	312,704
3,570	CVS Caremark Corp.	267,250
2,330	Dollar General Corp.	129,268
5,250	Home Depot, Inc.	415,433
1,790	PVH Corp.	223,338
4,480	Starbucks Corp.	328,742
4,290	Urban Outfitters, Inc.	156,456
		<u>1,833,191</u>
	<b>SEMICONDUCTORS (3.0%)</b>	
9,510	Texas Instruments, Inc.	448,397
5,490	Xilinx, Inc.	297,942
		<u>746,339</u>

(2014年3月31日現在)

株式数	銘柄名	純資産比率	公正価値
	COMMON STOCKS (96.0%) (continued)		
	UNITED STATES (89.7%) (continued)		
	SOFTWARE (8.8%)		
3,780	Adobe Systems, Inc.	\$	248,497
4,460	Intuit, Inc.		346,676
26,620	Microsoft Corp.		1,091,154
5,280	Salesforce.com, Inc.		301,435
2,970	ServiceNow, Inc.		177,962
			<u>2,165,724</u>
	TELECOMMUNICATIONS (1.3%)		
12,550	Juniper Networks, Inc.		323,288
	TRANSPORTATION (0.9%)		
1,630	FedEx Corp.		216,073
	TOTAL UNITED STATES (Cost \$17,263,943)		<u>22,141,159</u>
	TOTAL COMMON STOCKS (Cost \$18,488,207)	\$	<u>23,698,203</u>
	EXCHANGE-TRADED FUND (1.7%)		
	UNITED STATES (1.7%)		
4,900	iShares Russell 1000 Growth ETF		424,046
	TOTAL UNITED STATES		<u>424,046</u>
	TOTAL EXCHANGE-TRADED FUND (Cost \$412,548)	\$	<u>424,046</u>
<u>元本金額</u>			
	SHORT-TERM INVESTMENT (2.4%)		
	SWEDEN (2.4%)		
	TIME DEPOSIT (2.4%)		
USD 592,203	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.03% due 04/01/14		592,203
			<u>592,203</u>
	TOTAL SWEDEN (Cost \$592,203)		<u>592,203</u>
	TOTAL SHORT-TERM INVESTMENT (Cost \$592,203)		<u>592,203</u>
	TOTAL INVESTMENTS (Cost \$19,492,958)	100.1	\$ 24,714,452
	LIABILITIES IN EXCESS OF CASH AND OTHER ASSETS	(0.1)	<u>(22,552)</u>
	NET ASSETS	<u>100.0%</u>	<u>\$ 24,691,900</u>



(2014年3月31日現在)

## JPYクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現評価益	未実現評価損	未実現評価損益 (純額)
JPY	Brown Brothers Harriman & Co.	146,335,638	05/02/2014	USD	1,431,023	\$	- \$	(13,013) \$
								(13,013)

## デリバティブ商品の額

店頭デリバティブ	取引相手	デリバティブ		受取担保金	差入担保金	純額*
		資産の額	負債の額			
為替予約	Brown Brothers Harriman & Co.	\$ -	\$ (13,013)	\$ -	\$ -	(13,013)
合計		\$ -	\$ (13,013)	\$ -	\$ -	(13,013)

\*Net represents the receivable/(payable) that would be due from/(to) the counterparty in an event of default. Netting is allowed across transactions traded under the same legal agreement with the same legal entity.

### 通貨略称

JPY	-	Japanese Yen
USD	-	United States Dollar

# マネー・プール マザーファンド

## 運用報告書（全体版）

第11期（決算日 2015年1月14日）

（計算期間：2014年7月15日～2015年1月14日）

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の公社債に投資し、安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主な投資対象	わが国の公社債
主な投資制限	外貨建資産への投資は行いません。

## 国際投信投資顧問

〒100-0005 東京都千代田区丸の内三丁目1番1号  
ホームページ <http://www.kokusai-am.co.jp>

## ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債券組入率	債券先物率	純資産額
		期騰	中率			
7期 (2013年1月15日)	円 10,034	% 0.0	% 89.3	% —	百万円 896	
8期 (2013年7月16日)	10,039	0.0	91.6	—	1,854	
9期 (2014年1月14日)	10,042	0.0	90.4	—	1,437	
10期 (2014年7月14日)	10,045	0.0	93.4	—	1,284	
11期 (2015年1月14日)	10,047	0.0	84.8	—	1,179	

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

※当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

## ■ 当期の基準価額等の推移

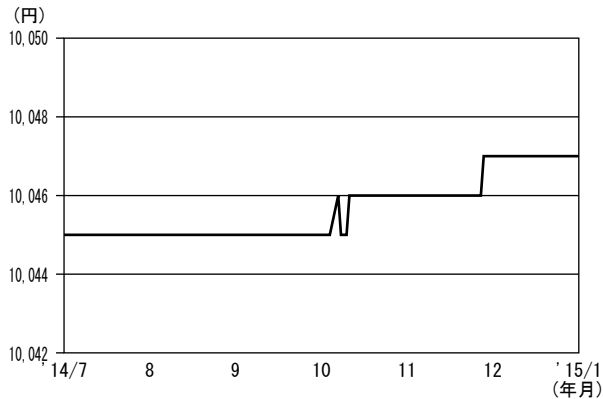
年月日	基準価額	騰落率		債券組入比率	債券先物比率
		騰	落		
(期首) 2014年 7月14日	円 10,045	% —	% 93.4	% —	
7月末	10,045	0.0	87.0	—	
8月末	10,045	0.0	94.4	—	
9月末	10,045	0.0	94.5	—	
10月末	10,046	0.0	83.4	—	
11月末	10,046	0.0	99.2	—	
12月末	10,047	0.0	92.5	—	
(期末) 2015年 1月14日	10,047	0.0	84.8	—	

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

## ■ 運用経過

### ■ 基準価額等の推移について (作成対象期間：2014年7月15日～2015年1月14日)



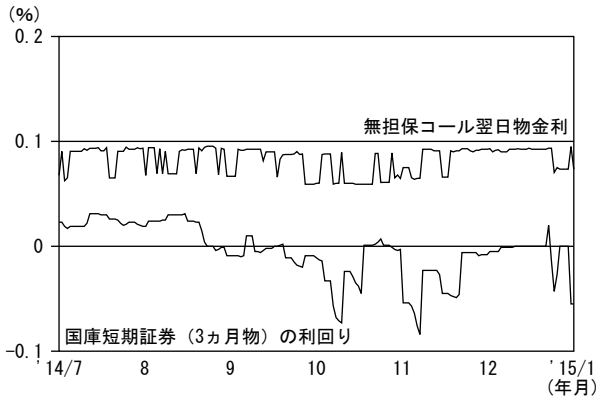
当マザーファンドの作成対象期間中の騰落率はプラス0.0%となりました。

### ■ 基準価額の主な変動要因 (作成対象期間：2014年7月15日～2015年1月14日)

日銀による金融緩和政策の影響から、短期金利は低位で推移しました。これらを受けて、基準価額は10,045円から10,047円の間で推移しました。

## 投資環境について (作成対象期間：2014年7月15日～2015年1月14日)

### > 国内短期金融市場の動向



#### 〈無担保コール翌日物金利の推移〉

日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0.1%を下回る水準で推移しました。

#### 〈国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りの推移〉

2014年8月まで低位で推移していた国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りは、9月以降日銀による短期国債の買入れや短期国債の需給の引き締めなどから、マイナスとなりました。10月末の日銀による追加の金融緩和政策を受けて、日銀の短期国債の買入れが減少するとの見通しなどから、11月初旬にかけて同利回りは0%程度まで上昇しました。その後も、一時的に同利回りは0%程度まで上昇する場面がはあったものの、おおむねマイナスで推移しました。

## ポートフォリオについて (作成対象期間：2014年7月15日～2015年1月14日)

わが国の短期国債(国庫短期証券)現先取引およびコール・ローンへの投資を通じて、常時適正な流動性を保持するように運用を行いました。

### ■ 今後の運用方針

引き続き、わが国の短期国債(国庫短期証券)現先取引およびコール・ローンでの運用を行います。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

当期に発生した費用はありません。

## ■ 当期の売買及び取引の状況（2014年7月15日から2015年1月14日まで）

公社債

国		買付額	売付額
内 証 券		千円	千円
国	債	362,921,039	363,121,089

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 金額の単位未満は切り捨てです。

## ■ 当期の主要な売買銘柄（2014年7月15日から2015年1月14日まで）

国内の現先取引のみであるため記載がありません。

## ■ 当期の利害関係人<sup>\*</sup>との取引状況等（2014年7月15日から2015年1月14日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
現 先 取 引 (公社債)	362,921	—	—	363,121	—	—

(2) 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)	—千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

<sup>\*</sup>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、当期における利害関係人との取引はありません。

## ■ 組入資産の明細

### ① 国内（邦貨建）公社債

区 分	決 算 期		当 期		末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	1,000,000 (1,000,000)	1,000,095 (1,000,095)	84.8 (84.8)	— (—)	— (—)	— (—)	84.8 (84.8)
合 計	1,000,000 (1,000,000)	1,000,095 (1,000,095)	84.8 (84.8)	— (—)	— (—)	— (—)	84.8 (84.8)

(注1) ( )内は非上場債で内書きです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注4) 一印は組み入れがありません。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注6) BB格以下組入比率の計算においては、Moody'sとS&Pの格付けのうち高いものを採用しています。

### ② 国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	決 算 期		当 期		末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
(国債証券)	%	千円	千円		
第491回国庫短期証券※	—	140,000	140,009	—	
第503回国庫短期証券※	—	860,000	860,086	—	
合 計	—	1,000,000	1,000,095		

(注1) 額面金額・評価額の単位未満は切り捨てです。

(注2) ※印は現先で保有している債券です。

## ■ 投資信託財産の構成

2015年1月14日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
公 社 債	千円 1,000,095	% 84.6	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	182,017	15.4	
投 資 信 託 財 産 総 額	1,182,112	100.0	

(注) 評価額の単位未満は切り捨てです。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年1月14日) 現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,182,112,098
コール・ローン等	182,016,731
公 社 債(評価額)	1,000,095,100
未 収 利 息	267
(B) 負 債	2,125,332
未 払 解 約 金	2,125,332
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,179,986,766
元 本	1,174,422,749
次 期 繰 越 損 益 金	5,564,017
(D) 受 益 権 総 口 数	1,174,422,749口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,047円

## ■ 損益の状況

当期 (自2014年7月15日 至2015年1月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	345,884
受 取 利 息	345,884
(B) 当 期 損 益 金(A)	345,884
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	5,705,383
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	102,286,802
(E) 解 約 差 損 益 金	△102,774,052
(F) 計 (B+C+D+E)	5,564,017
次 期 繰 越 損 益 金(F)	5,564,017

(注1) 損益の状況の中で

- ・ (D) 追加信託差損益金とは、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。
- ・ (E) 解約差損益金とは、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。

(注2) 当マザーファンドの期首元本額は1,278,766,161円、期中追加設定元本額は22,249,585,285円、期中一部解約元本額は22,353,928,697円です。

(注3) 1口当たり純資産額は、当期末10,047円です。



(注4) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は以下の通りです。

ファン ド 名	当 期 末 元 本 額
	円
世界好利回りCBファンド 2013-03 為替ヘッジあり	99,642
世界好利回りCBファンド 2013-03 円高ヘッジ・円安追随型	99,642
短期ハイ・イールド債ファンド (為替ヘッジあり) 2013-12	99,582
短期ハイ・イールド債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-02	99,572
短期ハイ・イールド債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-03	99,572
短期ハイ・イールド債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-04	99,562
先進国高利回り社債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-09	99,553
先進国高利回り社債ファンド (為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2014-09	99,553
先進国高利回り社債ファンド (為替ヘッジあり) 2014-12	99,533
先進国高利回り社債ファンド (為替ヘッジなし・早期償還条項付) 2014-12	99,533
新興国公社債オープン (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)	3,324,093
新興国公社債オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月決算型)	200,000
新興国公社債オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (毎月決算型)	1,904,380
新興国公社債オープン (通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース (毎月決算型)	93,548
新興国公社債オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (毎月決算型)	21,243,807
新興国公社債オープン (通貨選択型) 中国元コース (毎月決算型)	19,989
新興国公社債オープン (通貨選択型) マネー・プール・ファンド (年2回決算型)	8,038,528
世界投資適格債オープン (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)	5,154,901
世界投資適格債オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月決算型)	49,966
世界投資適格債オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (毎月決算型)	995,161
世界投資適格債オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (毎月決算型)	2,234,005
世界投資適格債オープン (通貨選択型) 中国元コース (毎月決算型)	28,349
世界投資適格債オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)	1,013,875
世界投資適格債オープン (通貨選択型) マネー・プール・ファンドII (年2回決算型)	8,433,492
日本株 2.5フルペア・オープンII (マネー・プール・ファンド)Ⅲ	529,553,178
マネー・プール・ファンドIV	17,501,066
マネー・プール・ファンドVI	326,365,828
マネー・プール・ファンドVII (適格機関投資家専用)	976,834
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)	4,314,823
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月決算型)	119,857
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (毎月決算型)	769,078
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (毎月決算型)	15,855,020
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 中国元コース (毎月決算型)	19,977
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)	554,401
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 資源国通貨/バスケットコース (毎月決算型)	1,608,548
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (毎月決算型)	19,961
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型)	19,925
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) マネー・プール・ファンドV (年2回決算型)	85,774,045
米国高利回り社債ファンド (毎月決算型)	999
米国高利回り社債・円ファンド (毎月決算型)	999
米国高利回り社債・ブラジル・レアルファンド (毎月決算型)	999
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 成長型	99,562
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 分配型	99,562
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジなし) 成長型	99,562
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジなし) 分配型	99,561
トレンド・アロケーション・オープン	997,308
エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり	99,682
エマージング社債オープン (毎月決算型) 為替ヘッジなし	99,682
国際オーストラリア債券オープン (毎月決算型)	997

ファン ド 名	当 期 末 元 本 額
	円
リスク・パリティαオープン	995
欧州ハイ・イールド債券ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジあり	9,963
欧州ハイ・イールド債券ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジなし	39,849
米国エネルギー-MLPオープン (毎月決算型) 為替ヘッジあり	996,215
米国エネルギー-MLPオープン (毎月決算型) 為替ヘッジなし	996,215
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)	99,602
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)	99,602
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インド・ルピーコース (毎月決算型)	99,602
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)	99,602
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) マレーシア・リンギコース (毎月決算型)	99,602
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 円コース (1年決算型)	99,592
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)	99,592
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (1年決算型)	99,592
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (毎月決算型)	99,592
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ユーロコース (1年決算型)	99,592
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ユーロコース (毎月決算型)	99,592
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (1年決算型)	99,592
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (毎月決算型)	99,592
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (1年決算型)	99,592
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (毎月決算型)	99,592
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (1年決算型)	99,592
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型)	99,592
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (1年決算型)	9,960
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) トルコ・リラコース (毎月決算型)	9,960
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ロシア・ルーブルコース (1年決算型)	9,986
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ロシア・ルーブルコース (毎月決算型)	9,986
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 中国元コース (1年決算型)	9,960
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 中国元コース (毎月決算型)	9,960
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース (1年決算型)	9,960
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 南アフリカ・ランドコース (毎月決算型)	9,960
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (1年決算型)	9,986
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) インドネシア・ルピアコース (毎月決算型)	99,592
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) マネー・プール・ファンドIX (年2回決算型)	93,171,536
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) マネー・プール・ファンドX (年2回決算型)	38,334,180
欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジあり)	4,979
欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジなし)	4,979
US短期ハイ・イールド債オープン 為替プレミアムコース (毎月決算型)	99,562
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)	9,957
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース (年2回決算型)	9,957
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)	9,957
US短期ハイ・イールド債オープン 為替ヘッジなしコース (年2回決算型)	9,957
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)	9,956
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)	9,956
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジありコース (年2回決算型)	9,956
優先証券プラス・オープン 為替ヘッジなしコース (年2回決算型)	9,956
米国成長株オープン	996
合 計	1,174,422,749

(余 白)

(余 白)

## 本報告書で使用している指数について

### <投資環境についてで用いた指数>

#### ●Russell 1000 Growth Index

Russell 1000 Growth Indexに関連する登録商標、トレードマーク、サービスマークおよび著作権等の知的財産権、指数値の算出、利用その他一切の権利は、ラッセル・インベストメントに帰属します。インデックスは資産運用管理の対象とはなりません。またインデックス自体は直接的に投資の対象となるものではありません。

### GICS（世界産業分類基準）について

Global Industry Classification Standard（“GICS”）は、MSCI Inc.（以下MSCI）とThe McGraw-Hill Companies, Inc.の事業部門であるStandard & Poor's（以下S&P）が開発し、両者が排他的知的財産および商標を有しています。国際投信投資顧問(株)は、許諾を得て利用しています。GICSおよびGICSの基準および分類作業に関連したMSCIおよびS&Pとその関係会社あるいは第三者（以下、MSCIおよびS&Pとその関係会社）は、当該基準および分類（あるいは、これらを利用した結果）に関して何らかの保証や表明を行うものではありません。また、MSCIおよびS&Pとその関係会社は、GICSの独創性、正確性、完全性、販売可能性や特定の利用目的に対する適合性等を保証するものではありません。上記のいずれをも制限することなく、いかなる場合においても、MSCIおよびS&Pとその関係会社は、損害が発生する可能性を知悉していた場合であっても、直接的な損害、間接的な損害、特別な損害、懲罰的損害賠償、結果としての損害、その他の損害（逸失利益を含む）について、その責を負いません。