

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	2021年10月7日まで（2011年11月1日設定）	
運用方針	アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国において取引されている新興成長企業株式（預託証券（DR）を含みます。）に投資を行い、信託財産の成長をめざします。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。株式等の運用にあたっては、運用の指図に関する権限を、ビクトリー・キャピタル・マネジメント・インクに委託します。	
主要運用対象	ベビーファンド	アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の株式（預託証券（DR）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

### アメリカン・ニュー・ステージ・オープン



第24期（決算日：2018年1月9日）

第25期（決算日：2018年4月9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、お手持ちの「アメリカン・ニュー・ステージ・オープン」は、去る4月9日に第25期の決算を行いましたので、法令に基づいて第24期～第25期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



### 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
 フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) ラッセル2000グロース インデックス		株組入比率	株先物比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
16期(2016年1月7日)	9,226	0	△ 8.3	553,911.18	△ 4.1	95.8	—	20,805
17期(2016年4月7日)	8,589	0	△ 6.9	513,765.02	△ 7.2	91.9	—	18,393
18期(2016年7月7日)	8,061	0	△ 6.1	485,556.37	△ 5.5	95.9	—	15,795
19期(2016年10月7日)	8,713	0	8.1	542,727.56	11.8	96.1	—	16,796
20期(2017年1月10日)	10,141	100	17.5	637,248.21	17.4	93.2	—	17,665
21期(2017年4月7日)	10,033	0	△ 1.1	624,363.40	△ 2.0	93.3	—	19,179
22期(2017年7月7日)	10,161	400	5.3	670,034.77	7.3	93.6	—	18,542
23期(2017年10月10日)	10,376	200	4.1	724,271.12	8.1	96.5	—	17,408
24期(2018年1月9日)	10,730	450	7.7	766,076.79	5.8	94.6	—	15,351
25期(2018年4月9日)	9,798	0	△ 8.7	715,724.21	△ 6.6	96.0	—	12,809

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) ラッセル2000グロースインデックス(配当込み、円換算ベース)は、ラッセル2000グロースインデックス(配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。ラッセル2000グロースインデックス(配当込み)は、米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、PBR(株価純資産倍率)が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。ラッセル・インデックスに関連するトレードマーク、サービスマークおよび著作権は、ラッセル・インベストメントに帰属します。インデックスは運用管理の対象とはなりません。また、インデックスは直接的に投資の対象となるものではありません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「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」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		(参考指数) ラッセル2000グロース インデックス <small>(配当込み、円換算ベース)</small>		株式 組入比率	株式 先物比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
第24期	(期首) 2017年10月10日	円 10,376	% —	724,271.12	% —	% 96.5	% —
	10月末	10,520	1.4	722,844.47	△0.2	96.3	—
	11月末	10,577	1.9	739,828.50	2.1	96.1	—
	12月末	10,815	4.2	757,308.37	4.6	98.2	—
	(期末) 2018年1月9日	11,180	7.7	766,076.79	5.8	94.6	—
第25期	(期首) 2018年1月9日	10,730	—	766,076.79	—	94.6	—
	1月末	10,536	△1.8	755,004.78	△1.4	94.7	—
	2月末	10,108	△5.8	730,358.44	△4.7	98.0	—
	3月末	9,983	△7.0	722,161.41	△5.7	95.2	—
	(期末) 2018年4月9日	9,798	△8.7	715,724.21	△6.6	96.0	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

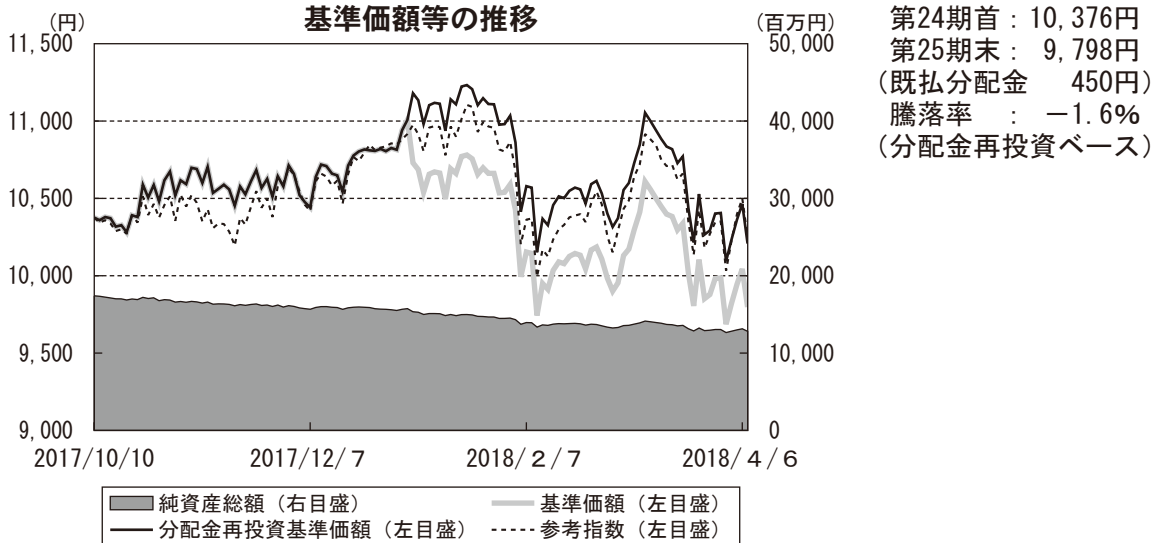
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について (第24期～第25期：2017/10/11～2018/4/9)

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ1.6% (分配金再投資ベース) の下落となりました。



・分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、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。



実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の主な変動要因

上昇要因	保有していた新興成長企業株式が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	為替市況で米ドルが対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境について

(第24期～第25期：2017/10/11～2018/4/9)

### ◎米国株式市況

- ・ 当作成期首から2018年1月にかけては、良好な経済指標や減税法案の可決を受けた米国景気への楽観的な見方などがプラス材料となり上昇しました。
- ・ その後2月から3月にかけては、米雇用統計における賃金の上昇を受け利上げペースの加速が懸念され、米国債利回りが上昇したことや、トランプ米大統領による保護主義的な通商政策により、米中貿易戦争への警戒感が高まったことなどがマイナス材料となり下落しました。

### ◎為替市況

- ・ 当作成期首に比べ米ドルは対円で5.2%の下落（円高・米ドル安）となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

**i** 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

### <アメリカン・ニュー・ステージ・オープン>

- ・ 当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、米国において取引されている新興成長企業株式などを高位に組み入れる運用を行いました。

### <アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド>

基準価額は当作成期首に比べ0.5%の下落となりました。

- ・ 画期的なテクノロジーやサービス等で売上を伸ばすことが期待でき、将来有望と考えられる米国新興成長企業の株式を中心に投資を継続しました。株式の組入比率については作成期を通じて高位を維持しました。
- ・ 組入銘柄数については、作成期中において銘柄入替を行い、作成期首54銘柄から作成期末59銘柄としました。銘柄入替については、生活必需品関連銘柄を削減する一方、ファンダメンタルズが強固で継続的な成長が期待できるテクノロジー関連銘柄への投資を拡大しました。
- ・ その結果、保有していた新興成長企業株式が上昇したものの、為替市況で米ドルが対円で下落したことから基準価額は下落しました。パフォーマンスに寄与した銘柄は以下の通りです。

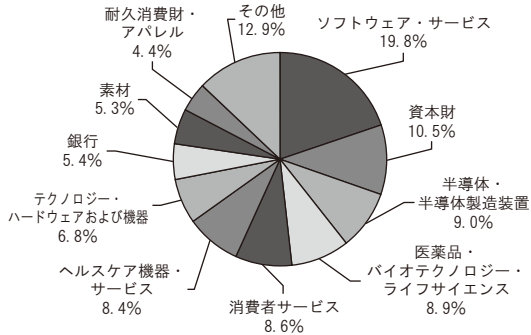
(プラス要因)

### ◎銘柄

- ・ XPO LOGISTICS INC (運輸)：大手小売チェーンのザ・ホーム・デポが買収を検討していると報じられたことなどが好感され、株価が上昇しました。
- ・ GODADDY INC - CLASS A (ソフトウェア・サービス)：顧客数が増加し、市場予想を上回る2017年10-12月期決算を発表したことなどが好感され、株価が上昇しました。

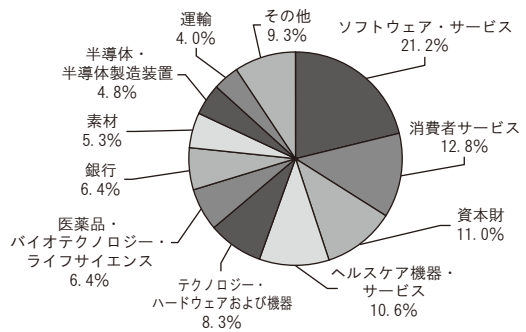
(ご参考)  
組入上位10業種

作成期首 (2017年10月10日)



(注) 比率は現物株式評価額に対する割合です。

作成期末 (2018年4月9日)



当該投資信託のベンチマークとの差異について

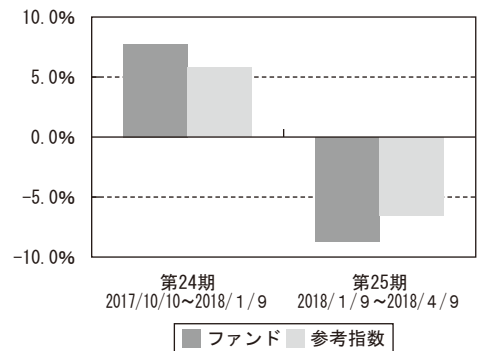
(第24期～第25期：2017/10/11～2018/4/9)



ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

- ・当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。
- ・参考指数はラッセル2000グロスインデックス（配当込み、円換算ベース）です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



・ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

## 分配金について

**i** 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額的水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第24期	第25期
	2017年10月11日～2018年1月9日	2018年1月10日～2018年4月9日
当期分配金	450	—
（対基準価額比率）	4.025%	—%
当期の収益	450	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	730	574

（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 (作成対象期間末での見解です。)

### <アメリカン・ニュー・ステージ・オープン>

#### ◎今後の運用方針

- ・運用の基本方針に基づき、マザーファンドへの投資を通じて、米国において取引されている新興成長企業株式を高位に組み入れ、値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざす運用を行います。

### <アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド>

#### ◎運用環境の見通し

- ・2017年12月に決定された減税措置などを追い風に景気は好調に推移し、金利および物価は上昇トレンドを辿るとみています。金利上昇や保護主義政策などへの警戒感から、投資家センチメントが悪化し小型成長株の下落する局面が想定されますが、景気拡大を背景とした利上げは株式市場にとってマイナスではなく、小型成長株のパフォーマンスが大型株を上回ると考えており、こうした環境は当ファンドにとって追い風であるとみています。

#### ◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは引き続き、セクター毎に専門のアナリストが個別企業の調査を行い、優れた製品やサービスを持ちマクロ動向の影響を受けにくく中長期的に業績を伸ばせる小型企業の発掘に努めています。外部要因で投資家のリスク回避姿勢が強まり、ファンダメンタルズと関係なく短期的に株価が下落する局面が訪れれば、投資妙味があると考え有望銘柄の組み入れを進める方針です。
- ・引き続き、綿密な企業分析と厳格なリスク管理を行い、独自要因で成長できる企業を厳選して投資を行う方針です。



○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年10月11日～2018年4月9日)

項 目	第24期～第25期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	118	1.134	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率× (作成期中の日数÷年間日数)
( 投 信 会 社 )	( 74 )	( 0.709 )	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	( 40 )	( 0.382 )	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 )	( 5 )	( 0.044 )	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.036	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
( 株 式 )	( 4 )	( 0.036 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 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 )	
(d) そ の 他 費 用	1	0.013	(d) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 1 )	( 0.011 )	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	( 0.002 )	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	123	1.185	
作成期中の平均基準価額は、10,423円です。			

(注) 作成期間の費用（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) 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）を作成期間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

(2017年10月11日～2018年4月9日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第24期～第25期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド	—	—	1,542,116	4,672,000

○株式売買比率

(2017年10月11日～2018年4月9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	第24期～第25期	
	アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	15,069,423千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	14,323,487千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.05	

(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

(2017年10月11日～2018年4月9日)

利害関係人との取引状況

<アメリカン・ニュー・ステージ・オープン>

該当事項はございません。

<アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド>

区 分	第24期～第25期					
	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 16	百万円 —	% —	百万円 4,596	百万円 1,101	% 24.0

平均保有割合 100.0%

※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ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2018年4月9日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第23期末	第25期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド	5,915,801	4,373,684	12,744,916

○投資信託財産の構成

(2018年4月9日現在)

項 目	第25期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド	12,744,916	98.7
コール・ローン等、その他	164,395	1.3
投資信託財産総額	12,909,311	100.0

(注) アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（12,665,989千円）の投資信託財産総額（12,885,224千円）に対する比率は98.3%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1アメリカドル=106.87円		
-----------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第24期末	第25期末
	2018年1月9日現在	2018年4月9日現在
	円	円
(A) 資産	16,130,630,619	12,909,311,850
コール・ローン等	160,790,397	164,395,401
アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド(評価額)	15,275,840,222	12,744,916,449
未収入金	694,000,000	—
(B) 負債	779,389,889	100,095,076
未払収益分配金	643,779,353	—
未払解約金	44,323,693	22,903,031
未払信託報酬	91,142,020	77,069,478
未払利息	255	325
その他未払費用	144,568	122,242
(C) 純資産総額(A-B)	15,351,240,730	12,809,216,774
元本	14,306,207,856	13,072,646,630
次期繰越損益金	1,045,032,874	△ 263,429,856
(D) 受益権総口数	14,306,207,856口	13,072,646,630口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,730円	9,798円

○損益の状況

項 目	第24期	第25期
	2017年10月11日～ 2018年1月9日	2018年1月10日～ 2018年4月9日
	円	円
(A) 配当等収益	△ 26,157	△ 20,609
受取利息	335	364
支払利息	△ 26,492	△ 20,973
(B) 有価証券売買損益	1,230,222,604	△1,130,119,481
売買益	1,286,619,352	50,622,583
売買損	△ 56,396,748	△1,180,742,064
(C) 信託報酬等	△ 91,286,588	△ 77,191,720
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,138,909,859	△1,207,331,810
(E) 前期繰越損益金	311,788,480	719,795,367
(F) 追加信託差損益金	238,113,888	224,106,587
(配当等相当額)	( 9,900,288)	( 31,478,255)
(売買損益相当額)	( 228,213,600)	( 192,628,332)
(G) 計(D+E+F)	1,688,812,227	△ 263,429,856
(H) 収益分配金	△ 643,779,353	0
次期繰越損益金(G+H)	1,045,032,874	△ 263,429,856
追加信託差損益金	238,113,888	224,106,587
(配当等相当額)	( 10,064,721)	( 31,706,554)
(売買損益相当額)	( 228,049,167)	( 192,400,033)
分配準備積立金	806,918,986	719,795,367
繰越損益金	—	△1,207,331,810

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (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) (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。

<注記事項>

- ① 作成期首(前作成期末)元本額 16,777,455,827円  
 作成期中追加設定元本額 895,729,528円  
 作成期中一部解約元本額 4,600,538,725円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9798円です。
- ② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は263,429,856円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2017年10月11日～ 2018年1月9日	2018年1月10日～ 2018年4月9日
費用控除後の配当等収益額	16,512,742円	—円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	1,122,397,117円	—円
収益調整金額	238,113,888円	31,706,554円
分配準備積立金額	311,788,480円	719,795,367円
当ファンドの分配対象収益額	1,688,812,227円	751,501,921円
1万口当たり収益分配対象額	1,180円	574円
1万口当たり分配金額	450円	—円
収益分配金金額	643,779,353円	—円

- ④ 「アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の90の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

## ○分配金のお知らせ

	第24期	第25期
1 万口当たり分配金 (税込み)	450円	0円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

### 【お知らせ】

①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。

(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)

(2018年1月1日)

②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年4月9日現在）

<アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド>

下記は、アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド全体(4,373,684千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第23期末		第25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	千アメリカドル	千円	
ALASKA AIR GROUP INC	198	—	—	—	運輸
HASBRO INC	183	—	—	—	耐久消費財・アパレル
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	—	749	1,948	208,226	消費者サービス
WENDY'S CO/THE	749	1,191	2,028	216,761	消費者サービス
LIGAND PHARMACEUTICALS	410	261	4,043	432,118	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	139	39	973	103,992	ヘルスケア機器・サービス
LITTELFUSE INC	219	134	2,664	284,789	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EAST WEST BANCORP INC	441	406	2,458	262,695	銀行
MARKETAXESS HOLDINGS INC	104	—	—	—	各種金融
TRIMBLE INC	558	503	1,729	184,834	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EURONET WORLDWIDE INC	565	349	2,492	266,332	ソフトウェア・サービス
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	403	163	1,003	107,294	半導体・半導体製造装置
ALKERMES PLC	649	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IAC/INTERACTIVECORP	—	48	733	78,348	ソフトウェア・サービス
BRUNSWICK CORP	490	203	1,191	127,372	耐久消費財・アパレル
VIAVI SOLUTIONS INC	2,117	1,660	1,601	171,205	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	111	94	2,252	240,695	ソフトウェア・サービス
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	307	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COOPER COS INC/THE	—	59	1,303	139,307	ヘルスケア機器・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	387	206	2,292	245,031	半導体・半導体製造装置
WEX INC	164	142	2,188	233,905	ソフトウェア・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	318	233	2,095	223,997	耐久消費財・アパレル
CAVIUM INC	349	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ATHENAHEALTH INC	—	78	1,083	115,833	ヘルスケア機器・サービス
LENDINGTREE INC	105	51	1,649	176,282	銀行
LOGMEIN INC	401	320	3,644	389,519	ソフトウェア・サービス
HEXCEL CORP	460	313	2,021	216,011	資本財
DUNKIN' BRANDS GROUP INC	298	—	—	—	消費者サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	364	—	—	—	資本財
MIDDLEBY CORP	73	—	—	—	資本財
HEICO CORP-CLASS A	378	270	1,930	206,259	資本財
TREX COMPANY INC	—	55	613	65,538	資本財
INTERXION HOLDING NV	657	455	2,790	298,259	ソフトウェア・サービス
GLOBUS MEDICAL INC - A	—	346	1,713	183,147	ヘルスケア機器・サービス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	117	114	2,130	227,669	資本財
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	2,214	1,332	2,170	232,011	半導体・半導体製造装置
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	402	383	3,193	341,270	ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	242	165	1,926	205,891	エネルギー
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	187	1,778	190,025	ソフトウェア・サービス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	265	—	—	—	素材
CHEMOURS CO/THE	360	325	1,584	169,287	素材
PAYCOM SOFTWARE INC	381	141	1,511	161,540	ソフトウェア・サービス
TRANSUNION	215	233	1,311	140,210	商業・専門サービス

銘柄	株数	第23期末 株数	第25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	千アメリカドル	千円		
GODADDY INC - CLASS A	658	390	2,335	249,601	ソフトウェア・サービス	
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	629	204	1,268	135,571	消費者サービス	
PINNACLE FOODS INC	783	352	1,922	205,505	食品・飲料・タバコ	
VISTEON CORP	200	—	—	—	自動車・自動車部品	
VAIL RESORTS INC	165	148	3,313	354,137	消費者サービス	
GCP APPLIED TECHNOLOGIES	729	—	—	—	素材	
HEALTHQUITY INC	473	355	2,231	238,466	ヘルスケア機器・サービス	
WESTERN ALLIANCE BANCORP	504	574	3,218	343,938	銀行	
FIVE BELOW	412	146	1,037	110,917	小売	
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	719	648	3,370	360,220	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	433	330	2,267	242,298	素材	
YELP INC	—	355	1,494	159,736	ソフトウェア・サービス	
HILTON GRAND VACATIONS INC	636	723	3,083	329,543	消費者サービス	
HERC HOLDINGS INC	492	344	2,144	229,138	資本財	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	355	236	1,677	179,248	ヘルスケア機器・サービス	
XPO LOGISTICS INC	442	167	1,608	171,847	運輸	
COLFAX CORP	558	—	—	—	資本財	
COHERENT INC	56	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	—	674	2,941	314,404	運輸	
BLACK KNIGHT INC	1,315	656	3,130	334,602	ソフトウェア・サービス	
KMG CHEMICALS INC	—	378	2,266	242,246	素材	
II-VI INC	—	357	1,456	155,662	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GARDNER DENVER HOLDINGS INC	—	470	1,404	150,119	資本財	
KENNAMETAL INC	—	601	2,357	251,967	資本財	
LUMENTUM HOLDINGS INC	—	310	1,835	196,151	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	—	172	1,654	176,852	消費者サービス	
ROGERS CORP	—	27	309	33,109	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WINGSTOP INC	—	299	1,430	152,919	消費者サービス	
AT HOME GROUP INC	—	288	973	104,073	小売	
BOINGO WIRELESS INC	—	105	265	28,333	電気通信サービス	
合計	株数・金額	25,377	20,543	115,058	12,296,283	
	銘柄数<比率>	54	59	—	<96.5%>	

(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、親投資信託の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

# アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド

## 《第6期》決算日2017年10月10日

〔計算期間：2016年10月8日～2017年10月10日〕

「アメリカン・ニュー・ステージ・マザーファンド」は、10月10日に第6期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第6期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として米国において取引されている新興成長企業株式（預託証券（DR）を含みます。）に投資を行い、信託財産の成長をめざします。投資にあたっては、ボトムアップアプローチにより投資銘柄を厳選します。株式等の運用にあたっては、運用の指図に関する権限を、ピクトリー・キャピタル・マネジメント・インクに委託します。株式等の組入比率は原則として高位を保ちます。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	米国の株式（預託証券（DR）を含みます。）を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		（参考指数） ラッセル2000グロース インデックス		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	（配当込み、円換算ベース） 期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
2期(2013年10月7日)	19,761	59.9	425,289.42	67.0	95.7	—	5,648
3期(2014年10月7日)	20,033	1.4	486,071.98	14.3	96.2	—	48,474
4期(2015年10月7日)	25,373	26.7	577,356.86	18.8	98.7	—	24,570
5期(2016年10月7日)	22,455	△11.5	542,727.56	△6.0	96.5	—	16,724
6期(2017年10月10日)	29,277	30.4	724,271.12	33.5	97.0	—	17,319

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) ラッセル2000グロースインデックス（配当込み、円換算ベース）は、ラッセル2000グロースインデックス（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。ラッセル2000グロースインデックス（配当込み）は、米国株式市場全体の時価総額上位3,000銘柄で構成されるインデックスシリーズである「ラッセル米国株式インデックス」の一つです。時価総額上位1,000銘柄を除く2,000銘柄のうち、PBR（株価純資産倍率）が高く、成長が相対的に高いと予測される銘柄で構成されています。ラッセル・インデックスに関連するトレードマーク、サービスマークおよび著作権は、ラッセル・インベストメントに帰属します。インデックスは運用管理の対象とはなりません。また、インデックスは直接的に投資の対象となるものではありません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。



○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 ) ラッセル2000グロース インデックス (配当込み、円換算ベース)		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10月7日	円 22,455	% —	542,727.56	% —	96.5	—
10月末	22,363	△ 0.4	515,104.30	△ 5.1	96.7	—
11月末	25,598	14.0	608,964.19	12.2	93.6	—
12月末	26,557	18.3	636,467.23	17.3	97.7	—
2017年1月末	26,239	16.9	623,380.05	14.9	93.9	—
2月末	26,921	19.9	647,317.14	19.3	93.7	—
3月末	26,967	20.1	640,699.59	18.1	94.2	—
4月末	27,387	22.0	655,648.90	20.8	94.9	—
5月末	27,310	21.6	641,147.30	18.1	95.1	—
6月末	27,749	23.6	669,357.47	23.3	97.6	—
7月末	27,587	22.9	669,027.44	23.3	96.3	—
8月末	27,039	20.4	657,768.96	21.2	97.0	—
9月末	28,611	27.4	713,714.37	31.5	96.3	—
(期 末) 2017年10月10日	29,277	30.4	724,271.12	33.5	97.0	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

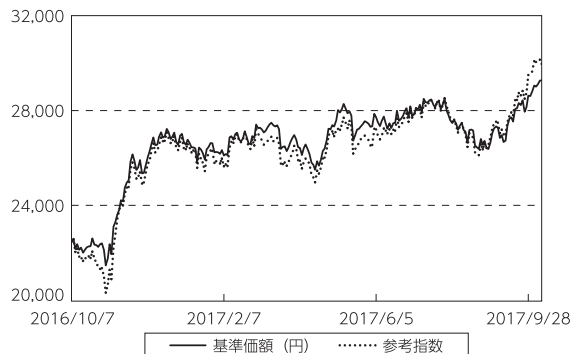
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ30.4%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●投資環境について

◎米国株式市況

- ・期首から2016年11月上旬にかけて、米国株式市況は、米大統領選挙への不透明感などから下落しました。同大統領選挙にてトランプ氏が勝利した後は、公約に掲げていた減税・規制緩和などの政策への期待感から2017年2月にかけて上昇しました。3月にオバマケア（米医療保険制度改革法）代替案が議会審議で難航し廃案となったことから、その他の政策実現性への懸念も高まり、下落しました。
- ・4月には、ムニューシン財務長官が税制改革案を提出すると表明したことで法人減税への期待が高まり上昇しました。その後は、北朝鮮の地政学リスクや、白人至上主義デモ勃発後のトランプ大統領の発言を受けて政治動向への不透明感が強まり下落する局面があったものの、トランプ大統領が具体的な減税案を発表したことが好感され、上昇しました。

◎為替市況

- ・期首に比べ米ドルは対円で8.7%の上昇（円安・米ドル高）となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・画期的なテクノロジーやサービス等で売上を伸ばすことが期待でき、将来有望と考えられる米国新興成長企業の株式を中心に投資を継続しました。株式の組入比率については期を通じて高位を維持しました。
- ・組入銘柄数については、期中において銘柄入替を行い、期首46銘柄から期末54銘柄としました。銘柄入替については、資本財関連銘柄を削減する一方、トランプ米政権による政策の恩恵から成長加速が期待される金融、ヘルスケア関連銘柄への投資を拡大しました。
- ・その結果、保有していた新興成長企業株式が上昇したことに加え、為替市況で米ドルが対円で上昇したことから基準価額は上昇しました。パフォーマンスに寄与した銘柄は以下の通りです。

（プラス要因）

- ・LENDINGTREE INC（銀行）：良好な2017年1－3月、4－6月期決算に加え、通期業績見通しの上方修正を発表したことなどが好感され、株価が上昇しました。
- ・ALIGN TECHNOLOGY INC（ヘルスケア機器・サービス）：取り扱いの主要歯列矯正器具の販売が好調となり、市場予想を上回る2017年1－3月、4－6月期決算を発表したことなどが好感され、株価が上昇しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・米連邦準備制度理事会（FRB）がバランスシートの縮小を開始することを決定し、米国景気の着実な拡大を裏付ける形となりました。雇用や所得も改善を続けていることから米国景気が全体的に上向くことが期待され、小型企業の業績も伸長すると考えています。特に、小型成長株はバリュエーション（投資価値基準）に割高感はないと考えられ上昇すると予想しています。一方、地政学リスクやトランプ政権の政策実行力といったリスク要因には引き続き注意が必要と考えています。

◎今後の運用方針

- ・当ファンドでは引き続き、セクター毎に専門のアナリストが個別企業の調査を行い、優れた製品やサービスを持ちマクロ動向の影響を受けにくく中長期的に業績を伸ばせる小型企業の発掘に努めています。外部要因で投資家のリスク回避姿勢が強まり、ファンダメンタルズと関係なく短期的に株価が下落する局面が訪れれば、投資妙味があると考え有望銘柄の組み入れを進める方針です。
- ・引き続き、綿密な企業分析と厳格なリスク管理を行い、独自要因で成長できる企業を厳選して投資を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年10月8日～2017年10月10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 37 (36) ( 1 )	% 0.138 (0.135) (0.003)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	1 ( 1 ) ( 0 )	0.003 (0.003) (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 )	7 ( 7 ) ( 0 )	0.025 (0.025) (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 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	45	0.166	
期中の平均基準価額は、26,694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10月8日～2017年10月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 33,284 ( 460)	千アメリカドル 162,374 ( - )	百株 40,922 ( 15)	千アメリカドル 197,673 ( 78)

(注) 金額は受渡金。

(注) ( )内は株式分割・増資割当および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	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	45	2,289	45	2,156
	CUBESMART	—	—	36	943
	小計	45	2,289	81	3,100

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2016年10月8日～2017年10月10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	40,326,518千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,435,457千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.31

(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10月8日～2017年10月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 666	% 28.9		百万円 829	% 12.7	

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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2017年10月10日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期		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	千アメリカドル	千円		
ALASKA AIR GROUP INC	—	198	1,595	179,889		運輸
HASBRO INC	—	183	1,776	200,356		耐久消費財・アパレル
WENDY'S CO/THE	—	749	1,163	131,147		消費者サービス
EAGLE MATERIALS INC	338	—	—	—		素材
ADVISORY BOARD CO/THE	270	—	—	—		商業・専門サービス
LIGAND PHARMACEUTICALS	529	410	5,846	659,289		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	293	139	2,631	296,734		ヘルスケア機器・サービス
LITTELFUSE INC	336	219	4,454	502,331		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EAST WEST BANCORP INC	—	441	2,643	298,074		銀行
MARKETAXESS HOLDINGS INC	80	104	1,975	222,758		各種金融
TRIMBLE INC	—	558	2,267	255,667		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EURONET WORLDWIDE INC	860	565	5,605	632,067		ソフトウェア・サービス
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	—	403	3,380	381,215		半導体・半導体製造装置
ALKERMES PLC	—	649	3,332	375,793		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRUNSWICK CORP	—	490	2,809	316,753		耐久消費財・アパレル
VIAVI SOLUTIONS INC	—	2,117	2,022	228,046		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POPEYES LOUISIANA KITCHEN IN	285	—	—	—		消費者サービス
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	263	111	2,155	243,092		ソフトウェア・サービス
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	422	307	1,521	171,615		ヘルスケア機器・サービス
WEBMD HEALTH CORP	406	—	—	—		ソフトウェア・サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	698	387	4,213	475,097		半導体・半導体製造装置
WEX INC	—	164	1,943	219,178		ソフトウェア・サービス
MUELLER WATER PRODUCTS INC-A	2,231	—	—	—		資本財
LULULEMON ATHLETICA INC	—	318	1,974	222,697		耐久消費財・アパレル
CAVIUM INC	768	349	2,403	271,025		半導体・半導体製造装置
LENDINGTREE INC	290	105	2,703	304,847		銀行
SNYDERS-LANCE INC	1,637	—	—	—		食品・飲料・タバコ
JACK IN THE BOX INC	268	—	—	—		消費者サービス
LOGMEIN INC	886	401	4,702	530,242		ソフトウェア・サービス
HEXCEL CORP	1,264	460	2,736	308,515		資本財
DUNKIN' BRANDS GROUP INC	—	298	1,642	185,185		消費者サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	—	364	2,402	270,894		資本財
DEXCOM INC	288	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
MIDDLEBY CORP	133	73	920	103,827		資本財
HEICO CORP-CLASS A	1,108	378	2,890	325,972		資本財
INTERXION HOLDING NV	205	657	3,391	382,444		ソフトウェア・サービス
IMAX CORP	1,289	—	—	—		メディア
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	117	1,915	216,047		資本財
CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	—	2,214	3,439	387,865		半導体・半導体製造装置
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	295	402	3,789	427,327		ヘルスケア機器・サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	156	242	2,420	272,940		エネルギー
KNOLL INC	1,267	—	—	—		商業・専門サービス
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	1,604	—	—	—		商業・専門サービス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	—	265	787	88,821		素材
CHEMOURS CO/THE	—	360	1,978	223,090		素材
PAYCOM SOFTWARE INC	1,180	381	2,980	336,117		ソフトウェア・サービス

銘柄	株数	当 期		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	千アメリカドル	千円		
TRANSUNION	359	215	1,070	120,683		商業・専門サービス
GODADDY INC - CLASS A	1,619	658	2,904	327,537		ソフトウェア・サービス
STERIS PLC	370	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP	547	629	3,860	435,311		消費者サービス
PINNACLE FOODS INC	934	783	4,404	496,631		食品・飲料・タバコ
BLACK KNIGHT FINANCIAL-CL A	998	—	—	—		ソフトウェア・サービス
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	3,357	—	—	—		素材
DAVE & BUSTER'S ENTERTAINMEN	798	—	—	—		消費者サービス
VISTEON CORP	461	200	2,505	282,464		自動車・自動車部品
VAIL RESORTS INC	191	165	3,593	405,165		消費者サービス
GCP APPLIED TECHNOLOGIES	923	729	2,303	259,758		素材
HEALTHQUITY INC	535	473	2,432	274,283		ヘルスケア機器・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	621	504	2,681	302,347		銀行
FIVE BELOW	535	412	2,324	262,098		小売
INPHI CORP	262	—	—	—		半導体・半導体製造装置
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	393	719	4,012	452,458		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC	—	433	2,879	324,716		素材
HILTON GRAND VACATIONS INC	—	636	2,503	282,250		消費者サービス
HERC HOLDINGS INC	—	492	2,484	280,120		資本財
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	355	2,065	232,900		ヘルスケア機器・サービス
XPO LOGISTICS INC	—	442	2,971	335,075		運輸
COLFAX CORP	—	558	2,363	266,514		資本財
COHERENT INC	—	56	1,386	156,381		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BLACK KNIGHT INC	—	1,315	5,815	655,733		ソフトウェア・サービス
合 計	株数・金額	32,571	25,377	148,983	16,799,406	
	銘柄数<比率>	45	54	—	<97.0%>	

(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。

## 外国投資信託証券

2017年10月10日現在の組入れはございません。

銘柄	柄	期首(前期末)	
		口 数	
(アメリカ)			千口
CUBESMART			36
合 計		口 数	36
	銘柄 柄	数	1

○投資信託財産の構成

(2017年10月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 16,799,406	% 94.2
コール・ローン等、その他	1,031,087	5.8
投資信託財産総額	17,830,493	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (17,596,272千円) の投資信託財産総額 (17,830,493千円) に対する比率は98.7%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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=112.76円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年10月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	18,280,366,133 円
コール・ローン等	534,950,318
株式(評価額)	16,799,406,788
未収入金	939,206,516
未収配当金	6,802,511
(B) 負債	960,761,160
未払金	506,760,993
未払解約金	454,000,000
未払利息	167
(C) 純資産総額(A-B)	17,319,604,973
元本	5,915,801,240
次期繰越損益金	11,403,803,733
(D) 受益権総口数	5,915,801,240口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,277円

<注記事項>

- ①期首元本額 7,448,205,856円  
 期中追加設定元本額 955,715,590円  
 期中一部解約元本額 2,488,120,206円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2.9277円です。

- ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

アメリカン・ニュー・ステージ・オープン 5,915,801,240円

○損益の状況 (2016年10月8日~2017年10月10日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	104,386,742 円
受取配当金	101,614,385
受取利息	2,492,889
その他収益金	362,927
支払利息	△ 83,459
(B) 有価証券売買損益	4,598,100,116
売買益	5,775,304,804
売買損	△ 1,177,204,688
(C) 保管費用等	△ 4,647,712
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,697,839,146
(E) 前期繰越損益金	9,276,559,971
(F) 追加信託差損益金	1,615,284,410
(G) 解約差損益金	△ 4,185,879,794
(H) 計(D+E+F+G)	11,403,803,733
次期繰越損益金(H)	11,403,803,733

- (注) (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) (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) (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。