

iFreeNEXT NASDAQ バイオテクノロジー・インデックス

運用報告書（全体版） 第 1 期

（決算日 2019年1月30日）

（作成対象期間 2018年1月31日～2019年1月30日）

★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／インデックス型		
信託期間	無期限		
運用方針	投資成果をNASDAQバイオテクノロジー指数（円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	NASDAQ バイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券	
	N A S D A Q バイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	イ. 米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。） ロ. 米国株式の指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）	
組入制限	ベビーファンドの マザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの 株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米国の株式に投資し、NASDAQバイオテクノロジー指数（円ベース）の動きに連動した投資成果をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

T E L 0 1 2 0 - 1 0 6 2 1 2

（営業日の9：00～17：00）

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			N A S D A Q バイオテクノロジー指数 (円 ベ ー ス)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額 総
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率				
1 期末(2019年 1 月30日)	円 9,218	円 0	% △7.8	9,288	% △7.1	% 82.8	% 3.3	% 13.7	百万円 589

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) NASDAQバイオテクノロジー指数（円ベース）は、NASDAQバイオテクノロジー指数（円ベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。
(注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
(注 6) 株式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



(注) ベンチマークは、設定時を10,000として指数化したものです。

- * 分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 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す（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- * ベンチマークはNASDAQバイオテクノロジー指数（円ベース）です。

■基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期 末：9,218円（分配金0円）

騰落率：△7.8%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を通じてベンチマーク（NASDAQバイオテクノロジー指数（円ベース））の動きに連動させることをめざして運用を行った結果、米国株式市況が下落したことやバイオ医薬品の価格競争が激化していることを受け、バイオ医薬品企業の収益が鈍化傾向にあることから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		N A S D A Q バイオテクノロジー指数 (円 ベー ス) (ベンチマーク)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期首) 2018年 1 月31日	円 10,000	% －	10,000	% －	% －	% －	% －
1 月末	10,000	0.0	10,000	0.0	－	－	－
2 月末	9,305	△ 7.0	9,338	△ 6.6	94.5	2.0	3.9
3 月末	8,922	△10.8	8,955	△10.4	90.1	3.8	6.1
4 月末	9,063	△ 9.4	9,100	△ 9.0	89.1	3.8	6.8
5 月末	9,266	△ 7.3	9,315	△ 6.8	87.0	3.7	9.1
6 月末	9,388	△ 6.1	9,436	△ 5.6	87.0	3.7	9.2
7 月末	9,965	△ 0.4	10,024	0.2	83.0	3.5	13.8
8 月末	10,646	6.5	10,718	7.2	81.4	3.4	15.4
9 月末	10,868	8.7	10,930	9.3	74.9	3.3	22.0
10月末	9,251	△ 7.5	9,280	△ 7.2	72.4	3.5	24.2
11月末	9,613	△ 3.9	9,636	△ 3.6	71.8	3.6	24.7
12月末	8,323	△16.8	8,334	△16.7	84.6	3.6	11.9
(期末) 2019年 1 月30日	9,218	△ 7.8	9,288	△ 7.1	82.8	3.3	13.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.1.31～2019.1.30)

■米国株式市況

米国株式市況は下落しました。

当作成期首より、米国の利上げ加速への警戒感や世界的な貿易摩擦への懸念が高まったことを受け、米国株式市況は下落して始まりました。2018年4月以降は、貿易摩擦に関して米中両国が歩み寄りの姿勢を示したことや、4－6月期の米国企業決算が好調であったことを受け、上昇基調となりました。10月からは、米中貿易摩擦が再び深刻化したことや、米国予算をめぐる議会の対立により一部米国政府機関が閉鎖するなどの混乱が生じたことを嫌気し、大幅に下落しました。2019年1月以降は、好調な米国雇用統計などを受け株式市場は落ち着きを取り戻し、上昇して当作成期末を迎えました。

米国バイオテクノロジー業界においては、先行バイオ医薬品とバイオシミラー（バイオ後続品）の価格競争が激化していることなどを受け、先行してバイオ医薬品を開発した時価総額の大きいバイオ医薬品企業の収益が鈍化傾向となりました。

■為替相場

米ドル円為替相場は円安となりました。

当作成期首より、米国金利が上昇したことや株価が下落傾向となったことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行しました。2018年4月以降は、米中貿易摩擦への懸念が後退したこと、トルコを中心とした新興国市場への懸念の後退により市場のリスク選好度が強まったこと、また米国の経済指標が好調であったことを受け、円安基調となりました。12月以降は、世界的に株式市場が調整局面を迎えたことや、米国の代表的銘柄であるアップルの業績下方修正などを受け市場のリスク回避姿勢が強まったことから、円高となって当作成期末を迎えました。

ポートフォリオについて

(2018.1.31～2019.1.30)

■当ファンド

当作成期を通じて、NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンドの受益証券の組入比率をおおむね100%程度に維持しました。

■NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

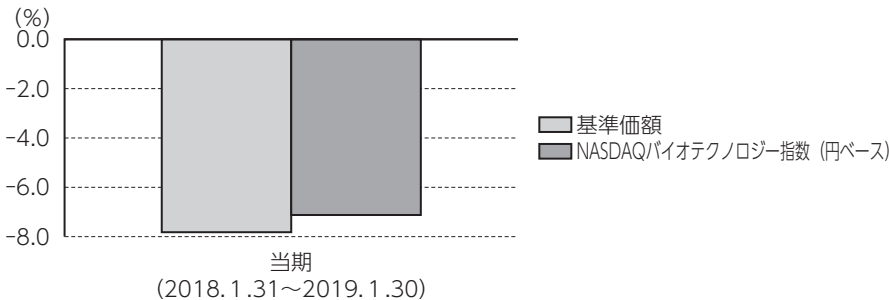
ファンドの資産規模、資金動向や売買コストの抑制等を勘案しながら、外国株式（預託証券を含む。）、ETF（上場投資信託証券）および外国株式先物を組み入れて運用を行い、組入比率の合計を純資産総額の100%程度に維持しました。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークの騰落率は△7.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△7.8%となりました。

マザーファンドの組入銘柄に配当金が計上されたのに対し、ベンチマークは配当分が含まれていないため、かい離要因となりました。また、マザーファンドで組み入れている先物の原資産がベンチマークと異なっていることや、マザーファンドで組み入れているポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率との差異が、かい離要因となりました。その他、信託報酬やマザーファンドにおける売買委託手数料、および保管費用等のコスト負担がかい離要因として挙げられます。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、分配対象額が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2018年1月31日 ～2019年1月30日	
当期分配金（税込み）	（円）	—
対基準価額比率	（％）	—
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	—

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」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）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

■当ファンド

当ファンドの運用方針に基づき、NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンドの受益証券の組入比率を高位に維持します。

■NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマーク（NASDAQバイオテクノロジー指数（円ベース））の動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2018.1.31～2019.1.30)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	75円	0.783%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,555円です。
(投 信 会 社)	(39)	(0.410)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(33)	(0.346)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	2	0.021	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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)	(1)	(0.015)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.005)	
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	8	0.088	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(7)	(0.077)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.006)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	85	0.892	

(注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して 100 を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2018年1月31日から2019年1月30日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	659,448	657,586	24,783	23,642

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2018年1月31日から2019年1月30日まで)

項 目	当 期
	NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	612,951千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	444,650千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)	1.37

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

期首保有額	期中設定額	期中解約額	期末保有額	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	
500	－	－	500	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	634,665	589,667

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年1月30日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド	589,667	99.5
コール・ローン等、その他	3,255	0.5
投資信託財産総額	592,923	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.42円です。

(注3) NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（577,211千円）の投資信託財産総額（590,053千円）に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年1月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	592,923,202円
コール・ローン等	3,025,494
NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド (評価額)	589,667,708
未収入金	230,000
(B) 負債	3,043,890
未払解約金	701,697
未払信託報酬	2,326,067
その他未払費用	16,126
(C) 純資産総額(A－B)	589,879,312
元本	639,895,951
次期繰越損益金	△ 50,016,639
(D) 受益権総口数	639,895,951口
1万口当り基準価額(C／D)	9,218円

*期首における元本額は500,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は217,225,649円、同解約元本額は77,329,698円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は9,218円です。

*当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は50,016,639円です。

■損益の状況

当期 自2018年1月31日 至2019年1月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 445円
受取利息	18
支払利息	△ 463
(B) 有価証券売買損益	△42,341,150
売買益	3,699,190
売買損	△46,040,340
(C) 信託報酬等	△ 4,251,222
(D) 当期損益金(A + B + C)	△46,592,817
(E) 追加信託差損益金	△ 3,423,822
(配当等相当額)	(△ 51)
(売買損益相当額)	(△ 3,423,771)
(F) 合計(D + E)	△50,016,639
次期繰越損益金(F)	△50,016,639
追加信託差損益金	△ 3,423,822
(配当等相当額)	(△ 51)
(売買損益相当額)	(△ 3,423,771)
繰越損益金	△46,592,817

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	0
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	0
(h) 受益権総口数	639,895,951口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《お知らせ》

■信託期間の無期限化について

2028年1月28日までとしていた信託期間を無期限に変更しました。

当ファンドは、Nasdaq, Inc.またはその関連会社（以下、Nasdaq, Inc.およびその関連会社「株式会社」と総称します。）によって、支援、推奨、販売または販売促進されるものではありません。株式会社は、ファンドの合法性もしくは適合性について、または当ファンドに関する記述および開示の正確性もしくは妥当性について認定するものではありません。株式会社は、当ファンドの保有者または公衆一般のいかなる者に対しても、一般的な証券投資または特に当ファンドへの投資についての妥当性や、NASDAQ Biotechnology Indexの一般的な株式市況への追従可能性について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証も行ないません。株式会社と大和証券投資信託委託株式会社（「ライセンサー」）との関係は、Nasdaq®およびNASDAQ Biotechnology Indexの登録商標ならびに株式会社の一定の商号について使用を許諾すること、ならびに、大和証券投資信託委託株式会社または当ファンドとは無関係に、ナスダックが決定、構築および算出を行なうNASDAQ Biotechnology Indexの使用を許諾することに限られます。ナスダックは、NASDAQ Biotechnology Indexの決定、構築および計算に関し、大和証券投資信託委託株式会社または当ファンドの保有者の要望を考慮する義務を負いません。株式会社は、当ファンドの発行に関してその時期、価格もしくはその数量の決定について、または当ファンドを換金する際の算式の決定もしくは計算についての責任を負っておらず、また関与をしていません。株式会社は、NASDAQ Biotechnology Indexとそれに含まれるデータの正確性および中断されない算出を保証しません。株式会社は、NASDAQ Biotechnology Indexまたはそれに含まれるデータの利用により、大和証券投資信託委託株式会社、当ファンドの保有者またはその他いかなる者もしくは組織に生じた結果についても、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行ないません。株式会社は、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行なわず、かつNASDAQ Biotechnology Index®またはそれに含まれるデータの利用に関する、特定の目的または利用のための市場商品性または適合性については、いかなる保証についても明示的に否認します。上記に限らず、いかなる場合においても、株式会社は、いかなる逸失利益または特別、付随的、懲罰的、間接的もしくは派生的損害や損失について、たとえもし当該損害等の可能性につき通知されていたとしても、何らの責任も負いません。

NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

運用報告書 第1期（決算日 2019年1月30日）

（作成対象期間 2018年1月31日～2019年1月30日）

NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・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。

運 用 方 針	投資成果をNASDAQバイオテクノロジー指数（円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。） ロ．米国株式の指数との連動をめざすＥＴＦ（上場投資信託証券）
株 式 組 入 制 限	無制限

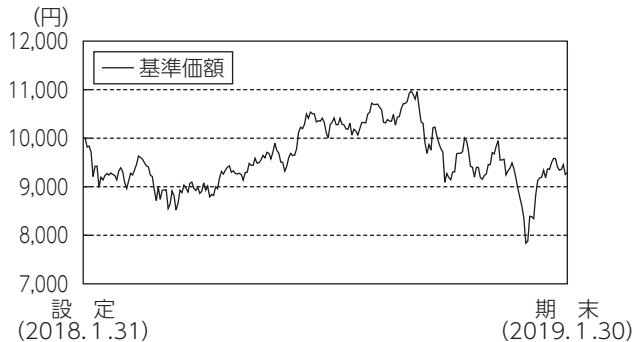
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基 準 価 額		N A S D A Q バイオテクノロジー指数 (円 ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 比 率
	円	騰落率 (ベンチマーク)	円	騰落率	%	%	%
(報告)2018年1月31日	10,000	—	10,000	—	—	—	—
1月末	10,000	0.0	10,000	0.0	—	—	—
2月末	9,311	△ 6.9	9,338	△ 6.6	94.5	2.0	3.9
3月末	8,933	△10.7	8,955	△10.4	90.2	3.8	6.1
4月末	9,080	△ 9.2	9,100	△ 9.0	89.1	3.8	6.8
5月末	9,290	△ 7.1	9,315	△ 6.8	87.1	3.7	9.1
6月末	9,418	△ 5.8	9,436	△ 5.6	87.1	3.7	9.2
7月末	10,004	0.0	10,024	0.2	83.0	3.5	13.8
8月末	10,695	7.0	10,718	7.2	81.4	3.4	15.4
9月末	10,925	9.3	10,930	9.3	74.9	3.3	22.0
10月末	9,305	△ 7.0	9,280	△ 7.2	72.4	3.5	24.3
11月末	9,676	△ 3.2	9,636	△ 3.6	71.8	3.6	24.7
12月末	8,382	△16.2	8,334	△16.7	84.7	3.6	11.9
(期末)2019年1月30日	9,291	△ 7.1	9,288	△ 7.1	82.8	3.3	13.7

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) NASDAQバイオテクノロジー指数 (円ベース) は、NASDAQバイオテクノロジー指数 (円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式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

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 期末：9,291円 騰落率：△7.1%

【基準価額の主な変動要因】

ベンチマーク (NASDAQバイオテクノロジー指数 (円ベース)) の動きに連動させることをめざして運用を行った結果、米国株式市況が下落したことやバイオ医薬品の価格競争が激化していることを受け、バイオ医薬品企業の収益が鈍化傾向にあることから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○米国株式市況

米国株式市況は下落しました。

当作成期首より、米国の利上げ加速への警戒感や世界的な貿易摩擦への懸念が高まったことを受け、米国株式市況は下落して始まりしました。2018年4月以降は、貿易摩擦に関して米中両国が歩み寄りの姿勢を示したことや、4～6月期の米国企業決算が好調であったことを受け、上昇基調となりました。10月からは、米中貿易摩擦が再び深刻化したことや、米国予算をめぐる議会の対立により一部米国政府機関が閉鎖するなどの混乱が生じたことを嫌気し、大幅に下落しました。2019年1月以降は、好調な米国雇用統計などを受け株式市場は落ち着きを取り戻し、上昇して当作成期末を迎えました。

米国バイオテクノロジー業界においては、先行バイオ医薬品とバイオシミラー (バイオ後続品) の価格競争が激化していることなどを受け、先行してバイオ医薬品を開発した時価総額の大きいバイオ医薬品企業の収益が鈍化傾向となりました。

○為替相場

米ドル円為替相場は円安となりました。

当作成期首より、米国金利が上昇したことや株価が下落傾向となったことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行しました。2018年4月以降は、米中貿易摩擦への懸念が後退したこと、トルコを中心とした新興国市場への懸念の後退により市場のリスク選好度が強まったこと、また米国の経済指標が好調であったことを受け、円安基調となりました。12月以降は、世界的に株式市場が調整局面を迎えたことや、米国の代表的銘柄であるアップルの業績下方修正などを受け市場のリスク回避姿勢が強まったことから、円高となって当作成期末を迎えました。

◆ポートフォリオについて

ファンドの資産規模、資金動向や売買コストの抑制等を勘案しながら、外国株式 (預託証券を含む。) 、ETF (上場投資信託証券) および外国株式先物を組み入れて運用を行い、組入比率の合計を純資産総額の100%程度に維持しました。

◆ベンチマークとの差異について

ベンチマークの騰落率は△7.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△7.1%となりました。

ファンドの組入銘柄に配当金が計上されたのに対し、ベンチマークは配当分が含まれていないため、かい離要因となりました。また、組み入れている先物の原資産がベンチマークと異なっていることや、ファンドで組み入れているポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率との差異が、かい離要因となりました。その他、売買委託手数料や保管費用等のコスト負担がかい離要因として挙げられます。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に基づき、ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	2円
(株式)	(1)
(先物・オプション)	(0)
(投資信託受益証券)	(0)
有価証券取引税	0
(株式)	(0)
(投資信託受益証券)	(0)
その他費用	8
(保管費用)	(7)
(その他)	(1)
合計	10

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2018年1月31日から2019年1月30日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,137.45 (△ 37.27)	千アメリカ・ドル 5,302 (△ 192)	百株 110.26	千アメリカ・ドル 368

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は株式分割、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。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2018年1月31日から2019年1月30日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)		5.55	49,103	8,847	SHIRE PLC-ADR (ジャージイー)		0.409	7,554	18,470
BIOGEN INC (アメリカ)		1.219	45,020	36,932	REGENERON PHARMACEUTICALS (アメリカ)		0.181	7,425	41,025
CELGENE CORP (アメリカ)		4.347	44,139	10,154	VERTEX PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)		0.392	7,038	17,955
AMGEN INC (アメリカ)		1.92	39,472	20,558	BIOGEN INC (アメリカ)		0.11	4,314	39,226
REGENERON PHARMACEUTICALS (アメリカ)		0.692	27,728	40,070	GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)		0.409	3,481	8,511
VERTEX PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)		1.42	25,548	17,991	AMGEN INC (アメリカ)		0.137	2,877	21,007
ILLUMINA INC (アメリカ)		0.895	24,746	27,649	CELGENE CORP (アメリカ)		0.235	2,340	9,961
ALEXION PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)		1.445	18,429	12,754	REPLIGEN CORP (アメリカ)		0.241	1,309	5,434
MYLAN NV (アメリカ)		3.514	15,583	4,434	ILLUMINA INC (アメリカ)		0.026	1,057	40,674
INCYTE CORP (アメリカ)		1.346	12,767	9,485	MYLAN NV (アメリカ)		0.24	1,046	4,362

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2018年1月31日から2019年1月30日まで)

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	アメリカ	千口 14,693 ()	千アメリカ・ドル 1,661 ()	千口 7.8 ()	千アメリカ・ドル 725 ()

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付()内は分割割当、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。
(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2018年1月31日から2019年1月30日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円 96	百万円 78	百万円 -	百万円 -
株式先物取引				

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2018年1月31日から2019年1月30日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	口数	金額	平均単価	銘	柄	口数	金額	平均単価
		千口	千円	円			千口	千円	円
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY (アメリカ)		14,693	184,437	12,552	ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY (アメリカ)		7.8	80,584	10,331

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	柄	当		期		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		千アメリカ・ドル	千円			
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		3.91	48		5,346	ヘルスケア		
IONIS PHARMACEUTICALS INC		8.9	48		5,312	ヘルスケア		
UNITED THERAPEUTICS CORP		2.99	34		3,797	ヘルスケア		
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		6.48	51		5,609	ヘルスケア		
PUMA BIOTECHNOLOGY INC		2.07	5		602	ヘルスケア		
OPKO HEALTH INC		30.91	10		1,200	ヘルスケア		
INTREXON CORP		11.06	8		900	ヘルスケア		
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN		2.09	23		2,569	ヘルスケア		
SEATTLE GENETICS INC		10.25	75		8,209	ヘルスケア		
BLUEBIRD BIO INC		3.63	44		4,904	ヘルスケア		
BIO-TECHNE CORP		2.07	34		3,726	ヘルスケア		
AGIOS PHARMACEUTICALS INC		3.14	15		1,727	ヘルスケア		
PROTHEA CORP PLC		2.12	2		265	ヘルスケア		
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		5.89	50		5,486	ヘルスケア		
HORIZON PHARMA PLC		9.06	18		2,026	ヘルスケア		
ACADIA PHARMACEUTICALS INC		6.86	15		1,674	ヘルスケア		
PACIRA PHARMACEUTICALS INC		2.24	8		979	ヘルスケア		
CLOVIS ONCOLOGY INC		2.71	6		725	ヘルスケア		
PTC THERAPEUTICS INC		2.29	6		705	ヘルスケア		
ESPERION THERAPEUTICS INC		1.45	6		701	ヘルスケア		
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC		7.48	9		1,055	ヘルスケア		
NOVAVAX INC		17.33	3		413	ヘルスケア		
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN		2.6	12		1,368	ヘルスケア		
INSYS THERAPEUTICS INC		4.05	1		156	ヘルスケア		
INNOVIVA INC		5.97	11		1,310	ヘルスケア		
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC		3.61	9		1,051	ヘルスケア		
HALOZYME THERAPEUTICS INC		7.87	12		1,374	ヘルスケア		
RADIUS HEALTH INC		2.46	4		459	ヘルスケア		
LIGAND PHARMACEUTICALS		1.17	13		1,484	ヘルスケア		
SAGE THERAPEUTICS INC		3.1	40		4,464	ヘルスケア		
MEDICINES COMPANY		4.03	8		934	ヘルスケア		
AMAG PHARMACEUTICALS INC		1.95	2		324	ヘルスケア		
NEKTAR THERAPEUTICS		11.2	47		5,209	ヘルスケア		
ASSERTIO THERAPEUTICS INC		3.48	1		160	ヘルスケア		
ACORDA THERAPEUTICS INC		2.58	4		440	ヘルスケア		
INSMED INC		4.23	10		1,129	ヘルスケア		
ACCELERON PHARMA INC		2.5	9		1,082	ヘルスケア		
AMICUS THERAPEUTICS INC		9.19	10		1,140	ヘルスケア		
ARRAY BIOPHARMA INC		10.89	19		2,118	ヘルスケア		
OMEROS CORP		2.65	3		372	ヘルスケア		
ACHILLION PHARMACEUTICALS		7.62	1		176	ヘルスケア		
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC		2.61	2		235	ヘルスケア		
PDL BIOPHARMA INC		8.53	2		292	ヘルスケア		
SANGAMIO THERAPEUTICS INC		4.67	5		567	ヘルスケア		
MACROGENICS INC		2.03	2		256	ヘルスケア		

銘柄	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	千アメリカ・ドル	千円	
GENOMIC HEALTH INC		1.92	13	1,523	ヘルスケア
MOMENTA PHARMACEUTICALS INC		4.22	4	525	ヘルスケア
AERIE PHARMACEUTICALS INC		2.03	9	1,025	ヘルスケア
THERAVANCE BIOPHARMA INC		2.99	7	817	ヘルスケア
IMMUNOGEN INC		7.31	3	380	ヘルスケア
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC		3.02	3	360	ヘルスケア
EPIZYME INC		3.83	3	400	ヘルスケア
BIOCRYST PHARMACEUTICALS INC		5.44	4	517	ヘルスケア
ENVANTA PHARMACEUTICALS INC		1.05	8	884	ヘルスケア
LEXICON PHARMACEUTICALS INC		5.83	2	278	ヘルスケア
LUMINEX CORP		2.43	6	731	ヘルスケア
GERON CORP		8.8	0	99	ヘルスケア
INOVIO PHARMACEUTICALS INC		4.99	2	257	ヘルスケア
EXELIXIS INC		20.35	47	5,150	ヘルスケア
SAREPTA THERAPEUTICS INC		4.57	52	5,791	ヘルスケア
CERUS CORP		6.3	3	392	ヘルスケア
ARATANA THERAPEUTICS INC		2.38	1	109	ヘルスケア
REVANCE THERAPEUTICS INC		2.02	3	376	ヘルスケア
VANDA PHARMACEUTICALS INC		2.48	7	774	ヘルスケア
IMMUNOMEDICS INC		13.4	19	2,136	ヘルスケア
AKEBIA THERAPEUTICS INC		2.61	1	155	ヘルスケア
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF		6.42	4	488	ヘルスケア
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS INC		4.77	6	688	ヘルスケア
SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC		5.56	6	669	ヘルスケア
MYRIAD GENETICS INC		3.83	10	1,155	ヘルスケア
MYLAN NV		32.74	94	10,306	ヘルスケア
DBV TECHNOLOGIES SA-SPON ADR		1.31	0	92	ヘルスケア
BEIGENE LTD-ADR		2.55	31	3,454	ヘルスケア
ARBUS THERAPEUTICS INC		3.04	1	117	ヘルスケア
MYOKARDIA INC		1.98	7	871	ヘルスケア
MINERVA NEUROSCIENCES INC		2.14	1	147	ヘルスケア
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC		1.4	2	314	ヘルスケア
INTELLIA THERAPEUTICS INC		2.34	3	332	ヘルスケア
NOVOCURE LTD		4.94	23	2,603	ヘルスケア
SPARK THERAPEUTICS INC		2.04	8	954	ヘルスケア
MEDPACE HOLDINGS INC		2.08	12	1,381	ヘルスケア
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC		4.01	3	369	ヘルスケア
KALA PHARMACEUTICALS INC		1.36	0	78	ヘルスケア
KURA ONCOLOGY INC		1.67	2	278	ヘルスケア
LOXO ONCOLOGY INC		1.65	38	4,225	ヘルスケア
SERES THERAPEUTICS INC		2.24	1	148	ヘルスケア
SUPERMUS PHARMACEUTICALS INC		2.83	10	1,138	ヘルスケア
SAVARA INC		1.69	1	135	ヘルスケア
SYNEOS HEALTH INC		5.77	29	3,178	ヘルスケア
TOCAGEN INC		1.09	1	126	ヘルスケア

NASDAQバイオテクノロジー・インデックス・マザーファンド

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
THERAPEUTICSMD INC	11.96	5	655	ヘルスケア
VERACYTE INC	1.88	3	364	ヘルスケア
VOYAGER THERAPEUTICS INC	1.78	1	216	ヘルスケア
PETIQ INC	0.73	2	232	ヘルスケア
PROGENICS PHARMACEUTICALS	3.88	1	190	ヘルスケア
PRA HEALTH SCIENCES INC	4.2	42	4,701	ヘルスケア
PARATEK PHARMACEUTICALS INC	1.73	1	123	ヘルスケア
UNIQURE NV	1.7	5	598	ヘルスケア
RA PHARMACEUTICALS INC	1.25	2	264	ヘルスケア
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	1.1	8	888	ヘルスケア
REGENXBIO INC	1.72	7	786	ヘルスケア
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	8.1	1	180	ヘルスケア
RETROPHIN INC	2.17	4	484	ヘルスケア
STRONGBRIDGE BIOPHARMA PLC	2.2	1	114	ヘルスケア
XENCOR INC	2.6	8	927	ヘルスケア
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	2.77	19	2,134	ヘルスケア
ATHENEX INC	3.2	3	389	ヘルスケア
ATARA BIOTHERAPEUTICS INC	2.08	7	787	ヘルスケア
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	4.64	2	319	ヘルスケア
AUDENTES THERAPEUTICS INC	1.65	3	411	ヘルスケア
BLUEPRINT MEDICINES CORP	2.4	16	1,826	ヘルスケア
CARA THERAPEUTICS INC	1.8	2	289	ヘルスケア
ANI PHARMACEUTICALS INC	0.64	3	368	ヘルスケア
AMARIN CORP PLC -ADR	19.86	32	3,576	ヘルスケア
ACLARIS THERAPEUTICS INC	1.7	1	125	ヘルスケア
ADAPTImmune THERAPEUTICS-ADR	3.23	1	162	ヘルスケア
ADAMAS PHARMACEUTICALS INC	1.42	1	130	ヘルスケア
ADURO BIOTECH INC	4.27	1	115	ヘルスケア
ANAPTYSBIO INC	1.3	8	881	ヘルスケア
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	2.81	6	671	ヘルスケア
AKCEA THERAPEUTICS INC	6.68	18	2,075	ヘルスケア
ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC	3.74	4	491	ヘルスケア
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	2.54	5	613	ヘルスケア
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HOLD	2.73	21	2,373	ヘルスケア
CHEMOCENTRYX INC	2.69	3	332	ヘルスケア
FIBROGEN INC	6.03	32	3,540	ヘルスケア
FLEXION THERAPEUTICS INC	2.07	2	310	ヘルスケア
FOAMIX PHARMACEUTICALS LTD	2.07	0	79	ヘルスケア
FIVE PRIME THERAPEUTICS INC	1.6	1	193	ヘルスケア
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN	2.41	10	1,184	ヘルスケア
GALAPAGOS NV-SPON ADR	0.6	6	684	ヘルスケア
GLYCOMIMETICS INC	1.9	1	218	ヘルスケア
GRIFOLS SA-ADR	7.97	15	1,645	ヘルスケア
G1 THERAPEUTICS INC	1.57	3	353	ヘルスケア
GW PHARMACEUTICALS -ADR	1.91	25	2,839	ヘルスケア
EDITAS MEDICINE INC	2.33	4	517	ヘルスケア
COHERUS BIOSCIENCES INC	3.2	4	444	ヘルスケア
COLLECTIS - ADR	0.49	0	89	ヘルスケア
CONCERT PHARMACEUTICALS INC	1.26	1	189	ヘルスケア
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	1.8	2	308	ヘルスケア
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	0.82	3	371	ヘルスケア
CORBUS PHARMACEUTICALS HOLDI	3.03	2	224	ヘルスケア
CRISPR THERAPEUTICS AG	2.54	7	860	ヘルスケア
CYTOMX THERAPEUTICS INC	2.12	3	373	ヘルスケア
CYTOKINETICS INC	2.98	2	222	ヘルスケア
DOVA PHARMACEUTICALS INC	1.42	1	117	ヘルスケア
ZOGENIX INC	1.89	7	837	ヘルスケア
NEURONETICS INC	2.5	4	457	ヘルスケア
TRANSLATE BIO INC	6.5	3	391	ヘルスケア

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TRICIDA INC	3.39	6	740	ヘルスケア
UNITY BIOTECHNOLOGY INC	4	4	501	ヘルスケア
UROGEN PHARMA LTD	1.5	5	654	ヘルスケア
WAVE LIFE SCIENCES LTD	2.37	8	892	ヘルスケア
XERIS PHARMACEUTICALS INC	3	4	490	ヘルスケア
ZAI LAB LTD-ADR	2.5	6	747	ヘルスケア
AC IMMUNE SA	6	6	704	ヘルスケア
ALLAKOS INC	3	11	1,298	ヘルスケア
APellis PHARMACEUTICALS INC	5	6	701	ヘルスケア
APTINXX INC	3.5	1	209	ヘルスケア
ARGENX SE - ADR	1.6	16	1,810	ヘルスケア
AUTOLUS THERAPEUTICS PLC	2	5	601	ヘルスケア
AVROBIO INC	2.5	3	352	ヘルスケア
CYMABAY THERAPEUTICS INC	7	5	645	ヘルスケア
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN	2.2	5	606	ヘルスケア
DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	3.3	8	932	ヘルスケア
DENALI THERAPEUTICS INC	7.65	14	1,575	ヘルスケア
DICERNA PHARMACEUTICALS INC	6	5	647	ヘルスケア
EIDOS THERAPEUTICS INC	3.5	4	450	ヘルスケア
ELOXX PHARMACEUTICALS INC	4	4	480	ヘルスケア
EVOLUS INC	4	6	660	ヘルスケア
FATE THERAPEUTICS INC	5.5	7	864	ヘルスケア
HOMOLOGY MEDICINES INC	3.5	6	756	ヘルスケア
FORTY SEVEN INC	3	4	480	ヘルスケア
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	2.8	6	681	ヘルスケア
KINKSA PHARMACEUTICALS-A	2.5	4	508	ヘルスケア
MEDICINNOVA INC	6	5	573	ヘルスケア
MIRATI THERAPEUTICS INC	2.62	16	1,781	ヘルスケア
PROQR THERAPEUTICS NV	3.5	5	560	ヘルスケア
QUANTERIX CORP	2.5	4	538	ヘルスケア
ALKERMES PLC	10.5	34	3,752	ヘルスケア
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	4	5	588	ヘルスケア
REPLIMUNE GROUP INC	3.5	3	420	ヘルスケア
RUBIUS THERAPEUTICS INC	6.37	8	969	ヘルスケア
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	3	7	858	ヘルスケア
SIGA TECHNOLOGIES INC	8	5	554	ヘルスケア
SOLID BIOSCIENCES INC	3	7	791	ヘルスケア
ARENA PHARMACEUTICALS INC	3.67	16	1,764	ヘルスケア
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	13.92	166	18,218	ヘルスケア
REGENERON PHARMACEUTICALS	5.11	213	23,324	ヘルスケア
ENDO INTERNATIONAL PLC	12.34	11	1,267	ヘルスケア
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	11.2	105	11,541	ヘルスケア
AMGEN INC	17.83	342	37,479	ヘルスケア
CELGENE CORP	41.12	360	39,391	ヘルスケア
GILEAD SCIENCES INC	51.41	357	39,146	ヘルスケア
ILLUMINA INC	8.69	247	27,124	ヘルスケア
INCYTE CORP	13.46	106	11,677	ヘルスケア
BIOGEN INC	11.09	370	40,588	ヘルスケア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	10.28	191	20,964	ヘルスケア
ファンド合計	株数、金額 銘柄数に比率>	989.92 198銘柄	4,461 <82.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものである。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券

銘 柄	当 期 末		
	口 数	外貨建金額	評価換算金額
(アメリカ)	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY	6.893	740	81,057
合 計	口数、金額	6.893	740
	銘柄数<比率>	1銘柄	<13.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
 (注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
XAV HEALTH CARE (アメリカ)	19	—

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年1月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
投資信託受益証券	488,134	82.7
コール・ローン等、その他	81,057	13.7
投資信託財産総額	20,861	3.6
	590,053	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、1月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.42円です。
 (注3) 当期末における外貨建純資産 (577,211千円) の投資信託財産総額 (590,053千円) に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年1月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	600,994,066円
コール・ローン等	16,039,660
株式(評価額)	488,134,619
投資信託受益証券(評価額)	81,057,319
未収入金	11,051,630
差入委託証拠金	4,710,838
(B) 負債	11,302,563
未払金	11,072,165
未払解約金	230,000
その他未払費用	398
(C) 純資産総額(A－B)	589,691,503
元本	634,665,492
次期繰越損益金	△ 44,973,989
(D) 受益権総口数	634,665,492口
1万口当り基準価額(C/D)	9,291円

*期首における元本額は499,859,000円、当作成期間中における追加設定元本額は159,589,819円、同解約元本額は24,783,327円です。
 *当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、iFreeNEXT NASDAQバイオテクノロジー・インデックス634,665,492円です。
 *当期末の計算口数当りの純資産額は9,291円です。
 *当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は44,973,989円です。

■損益の状況

当期 自2018年1月31日 至2019年1月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,253,120円
受取配当金	2,102,931
受取利息	75,886
その他収益金	78,279
支払利息	△ 3,976
(B) 有価証券売買損益	△46,200,233
売買益	40,744,439
売買損	△86,944,672
(C) 先物取引等損益	135,681
取引益	2,006,763
取引損	△ 1,871,082
(D) その他費用	△ 441,065
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△44,252,497
(F) 解約差損益金	1,141,327
(G) 追加信託差損益金	△ 1,862,819
(H) 合計(E + F + G)	△44,973,989
次期繰越損益金(H)	△44,973,989

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

当ファンドは、Nasdaq, Inc.またはその関連会社（以下、Nasdaq, Inc.およびその関連会社「株式会社」と総称します。）によって、支援、推奨、販売または販売促進されるものではありません。株式会社は、ファンドの合法性もしくは適合性について、または当ファンドに関する記述および開示の正確性もしくは妥当性について認定するものではありません。株式会社は、当ファンドの保有者または公衆一般のいかなる者に対しても、一般的な証券投資または特に当ファンドへの投資についての妥当性や、NASDAQ Biotechnology Indexの一般的な株式市況への追従可能性について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証も行ないません。株式会社と大和証券投資信託委託株式会社（「ライセンシー」）との関係は、Nasdaq[®]およびNASDAQ Biotechnology Indexの登録商標ならびに株式会社の一定の商号について使用を許諾すること、ならびに、大和証券投資信託委託株式会社または当ファンドとは無関係に、ナスダックが決定、構築および算出を行なうNASDAQ Biotechnology Indexの使用を許諾することに限られます。ナスダックは、NASDAQ Biotechnology Indexの決定、構築および計算に関し、大和証券投資信託委託株式会社または当ファンドの保有者の要望を考慮する義務を負いません。株式会社は、当ファンドの発行に関してその時期、価格もしくはその数量の決定について、または当ファンドを換金する際の算式の決定もしくは計算についての責任を負っておらず、また関与をしていません。株式会社は、NASDAQ Biotechnology Indexとそれに含まれるデータの正確性および中断されない算出を保証しません。株式会社は、NASDAQ Biotechnology Indexまたはそれに含まれるデータの利用により、大和証券投資信託委託株式会社、当ファンドの保有者またはその他いかなる者もしくは組織に生じた結果についても、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行ないません。株式会社は、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行なわず、かつNASDAQ Biotechnology Index[®]またはそれに含まれるデータの利用に関する、特定の目的または利用のための市場商品性または適合性については、いかなる保証についても明示的に否認します。上記に限らず、いかなる場合においても、株式会社は、いかなる逸失利益または特別、付随的、懲罰的、間接的もしくは派生的損害や損失について、たとえもし当該損害等の可能性につき通知されていたとしても、何らの責任も負いません。