

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2期

（決算日 2020年1月30日）

（作成対象期間 2019年1月31日～2020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
	NASDAQ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

大和証券投資信託委託株式会社
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）
TEL 0120-106212
（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			NASDAQ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 組入比率	純資産額
	(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	円 9,288	% △7.1	% 82.8	% 3.3	% 13.7	百万円 589
2 期末(2020年 1月30日)	9,999	0	8.5	10,094	8.7	78.5	1.8	19.5	624

(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。

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。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、期首の基準価額をもとに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

期首：9,218円

期末：9,999円（分配金0円）

騰落率：8.5%（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、米国株式市況が上昇したことや医薬品業界における大型のM&A（合併・買収）期待などを受け、基準価額は上昇しました。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 株 比	株 式 先 物 率 株 比	投 資 組 資 益 入 信 証 比 託 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2019年 1 月30日	円 9,218	% -	9,288	% -	% 82.8	% 3.3	% 13.7
1 月末	9,243	0.3	9,317	0.3	82.9	3.3	13.8
2 月末	9,909	7.5	10,002	7.7	83.5	3.3	13.3
3 月末	9,508	3.1	9,592	3.3	88.2	3.4	8.3
4 月末	9,341	1.3	9,433	1.6	89.2	3.4	7.4
5 月末	8,710	△ 5.5	8,783	△ 5.4	87.7	3.5	8.5
6 月末	9,067	△ 1.6	9,135	△ 1.6	86.5	1.7	11.7
7 月末	9,059	△ 1.7	9,129	△ 1.7	85.7	1.7	11.5
8 月末	8,649	△ 6.2	8,713	△ 6.2	85.2	1.7	13.3
9 月末	8,398	△ 8.9	8,454	△ 9.0	84.9	1.8	13.2
10月末	9,180	△ 0.4	9,248	△ 0.4	84.0	1.7	13.8
11月末	10,228	11.0	10,315	11.1	77.6	1.7	20.7
12月末	10,413	13.0	10,505	13.1	79.7	1.7	18.9
(期末) 2020年 1 月30日	9,999	8.5	10,094	8.7	78.5	1.8	19.5

(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

(2019.1.31~2020.1.30)

■米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、米中通商協議の進展期待などを好感し、上昇基調となりました。2019年5月は、米中関係の緊張が続いたことや世界的な景気減速懸念などを嫌気し、下落しました。6月以降は、世界的な金融緩和期待や英国の合意なきEU（欧州連合）離脱懸念の後退などを受け、上昇基調となりました。11月からは、再度米中通商協議の進展期待が高まり、底堅い展開となりました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスによる肺炎の感染拡大を受けて世界的にリスク回避姿勢が強まったことから、下落しました。

米国バイオテクノロジー業界においては、2019年10月以降、大手製薬会社による大型のM&A（合併・買収）が相次いだことを好感し、12月末にかけて大幅に上昇しました。

■為替相場

米ドル対円為替相場はやや円高となりました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、FRB（米国連邦準備制度理事会）が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどが円安の材料となりました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことなどから円高傾向となりました。9月からは、米中通商交渉や英国のEU（欧州連合）離脱交渉の進展期待が高まる中で円安傾向となりました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスによる肺炎の感染拡大を受けて世界的にリスク回避姿勢が強まったことを受け、円高となりました。

前作成期末における「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。

ポートフォリオについて

(2019.1.31~2020.1.30)

■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

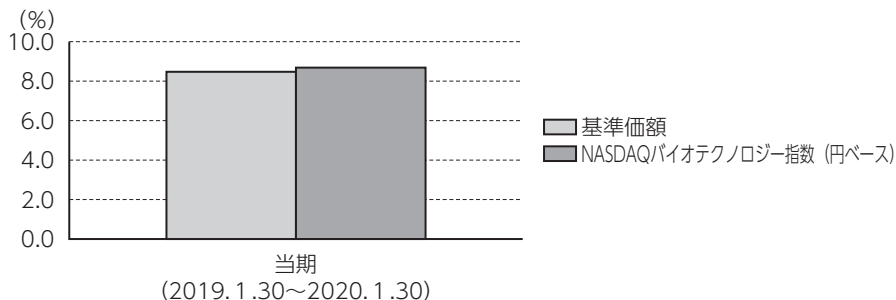
ファンドの資産規模、資金動向や売買コストの抑制等を勘案しながら、外国株式（預託証券を含む。）、ETF（上場投資信託証券）および外国株式先物を組み入れて運用を行い、組入比率の合計を純資産総額の100%程度に維持しました。

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8.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は8.5%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、運用管理費用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、経費控除後の配当等収益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（1万口当り）

項 目	当 期	
	2019年1月31日 ～2020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）	165

(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 (2019.1.31~2020.1.30)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	73円	0.788%	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9,321円です。
(投 信 会 社)	(38)	(0.413)	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)	(32)	(0.348)	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	1	0.013	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)	(0.009)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.003)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.004	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)	(0.004)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	9	0.096	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)	(8)	(0.090)	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)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	84	0.901	

(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。

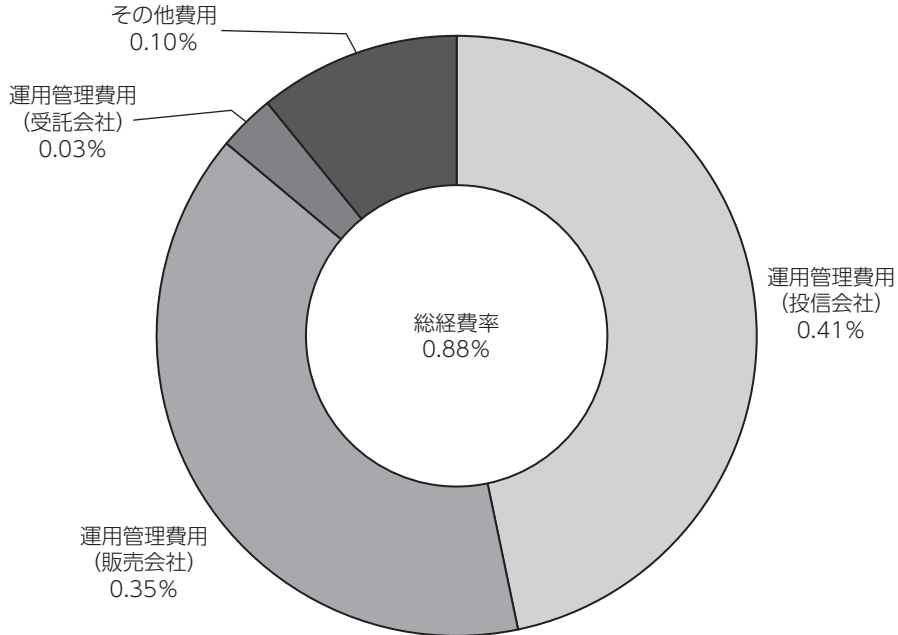
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.88%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■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

(2019年1月31日から2020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	72,895	67,683	93,752	91,532

(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

(2019年1月31日から2020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	278,561千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	500,062千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55

(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

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

(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	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	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	613,808	623,567

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020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	623,567	99.2
コール・ローン等、その他	5,315	0.8
投資信託財産総額	628,882	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=109.01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（624,108千円）の投資信託財産総額（625,214千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年1月30日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産	628,882,991円	
コール・ローン等	3,735,051	
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)	623,567,940	
未収入金	1,580,000	
(B) 負債	4,871,592	
未払解約金	2,468,272	
未払信託報酬	2,386,849	
その他未払費用	16,471	
(C) 純資産総額(A - B)	624,011,399	
元本	624,052,033	
次期繰越損益金	△	40,634
(D) 受益権総口数	624,052,033口	
1万口当り基準価額(C / D)	9,999円	

* 期首における元本額は639,895,951円、当作成期間中における追加設定元本額は148,092,775円、同解約元本額は163,936,693円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,999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40,634円です。

■損益の状況

当期 自2019年1月31日 至2020年1月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 960円
受取利息	125
支払利息	△ 1,085
(B) 有価証券売買損益	51,047,305
売買益	59,516,111
売買損	△ 8,468,806
(C) 信託報酬等	△ 4,703,440
(D) 当期損益金(A + B + C)	46,342,905
(E) 前期繰越損益金	△35,993,262
(F) 追加信託差損益金	△10,390,277
(配当等相当額)	(△ 141)
(売買損益相当額)	(△10,390,136)
(G) 合計(D + E + F)	△ 40,634
次期繰越損益金(G)	△ 40,634
追加信託差損益金	△10,390,277
(配当等相当額)	(△ 141)
(売買損益相当額)	(△10,390,136)
分配準備積立金	10,350,603
繰越損益金	△ 960

(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	10,350,603
(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)	10,350,603
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	10,350,603
(h) 受益権総口数	624,052,033口

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2期（決算日 2020年1月30日）

（作成対象期間 2019年1月31日～2020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。

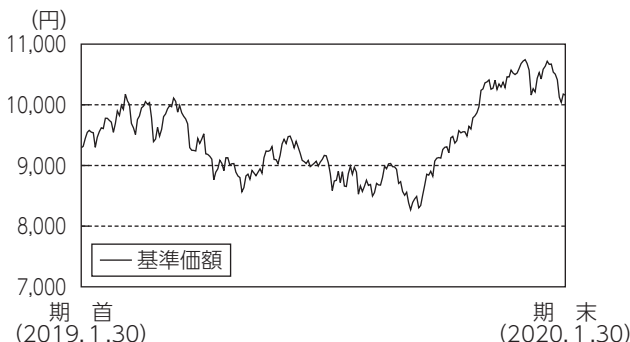
運用方針	投資成果をNASDAQバイオテクノロジー指数（円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行いません。
主要投資対象	イ. 米国の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。） ロ. 米国株式の指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）
株式組入制限	無制限

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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		NASDAQバイオテクノロジー指数 (円ベース)		株式組入比率		投資信託受益証券組入比率	
	円	騰落率 (%)	円	騰落率 (%)	%	%	%	%
(期首)2019年1月30日	9,291	-	9,288	-	82.8	3.3	13.7	
1月末	9,316	0.3	9,317	0.3	83.0	3.3	13.8	
2月末	9,993	7.6	10,002	7.7	83.5	3.3	13.3	
3月末	9,595	3.3	9,592	3.3	88.3	3.4	8.3	
4月末	9,432	1.5	9,433	1.6	89.2	3.4	7.4	
5月末	8,801	△ 5.3	8,783	△ 5.4	87.8	3.5	8.5	
6月末	9,167	△ 1.3	9,135	△ 1.6	86.5	1.7	11.7	
7月末	9,166	△ 1.3	9,129	△ 1.7	85.7	1.7	11.5	
8月末	8,757	△ 5.7	8,713	△ 6.2	85.2	1.7	13.3	
9月末	8,509	△ 8.4	8,454	△ 9.0	85.0	1.8	13.3	
10月末	9,308	0.2	9,248	△ 0.4	84.0	1.7	13.8	
11月末	10,377	11.7	10,315	11.1	77.6	1.7	20.7	
12月末	10,572	13.8	10,505	13.1	79.8	1.7	18.9	
(期末)2020年1月30日	10,159	9.3	10,094	8.7	78.5	1.8	19.6	

(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】

期首：9,291円 期末：10,159円 騰落率：9.3%

【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、米国株式市況が上昇したことや医薬品業界における大型のM&A (合併・買収) 期待などを受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国株式市況

米国株式市況は上昇しました。

米国株式市況は、当作成期首より、米中通商協議の進展期待などを好感し、上昇基調となりました。2019年5月は、米中関係の緊張が続いたことや世界的な景気減速懸念などを嫌気し、下落しました。6月以降は、世界的な金融緩和期待や英国の合意なきEU (欧州連合) 離脱懸念の後退などを受け、上昇基調となりました。11月からは、再度米中通商協議の進展期待が高まり、底堅い展開となりました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスによる肺炎の感染拡大を受けて世界的にリスク回避姿勢が強まったことから、下落しました。

米国バイオテクノロジー業界においては、2019年10月以降、大手製薬会社による大型のM&A (合併・買収) が相次いだことを好感し、12月末にかけて大幅に上昇しました。

○為替相場

米ドル対円為替相場はやや円高となりました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、FRB (米国連邦準備制度理事会) が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク嗜好姿勢が回復したことなどが円安の材料となりました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったこともあり円高傾向となりました。9月からは、米中通商交渉や英国のEU (欧州連合) 離脱交渉の進展期待が高まる中で円安傾向となりました。2020年1月以降は、新型コロナウイルスによる肺炎の感染拡大を受けて世界的にリスク回避姿勢が強まったことを受け、円高となりました。

◆前作成期末における「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ってまいります。

◆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8.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は9.3%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ってまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション) (投資信託受益証券)	1円 (1) (0) (0)
有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券)	0 (0) (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	9 (8) (0)
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

(2019年1月31日から2020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 396.69 (△ 49.6)	千アメリカ・ドル 1,199 (△ 103)	百株 299.18	千アメリカ・ドル 1,342

(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

(2019年1月31日から2020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
VERTEX PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)		0.551	11,430	20,745	CELGENE CORP (アメリカ)		4.206	49,213	11,700
ILLUMINA INC (アメリカ)		0.272	10,500	38,605	AMGEN INC (アメリカ)		0.503	11,313	22,491
BIOGEN INC (アメリカ)		0.283	9,483	33,512	ILLUMINA INC (アメリカ)		0.322	11,222	34,852
GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)		0.925	6,738	7,285	BIOGEN INC (アメリカ)		0.387	9,972	25,769
SANOFI-ADR (フランス)		1.178	6,544	5,555	REGENERON PHARMACEUTICALS (アメリカ)		0.161	6,882	42,747
AMGEN INC (アメリカ)		0.299	6,339	21,202	GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)		0.555	4,138	7,456
REGENERON PHARMACEUTICALS (アメリカ)		0.152	5,156	33,925	VERTEX PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)		0.146	3,529	24,177
GUARDANT HEALTH INC (アメリカ)		0.53	4,807	9,070	ALEXION PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)		0.19	2,306	12,141
MODERNA INC (アメリカ)		1.881	4,088	2,173	GENOMIC HEALTH INC (アメリカ)		0.235	1,653	7,035
BRIDGEBIO PHARMA INC (アメリカ)		0.697	3,172	4,552	INCYTE CORP (アメリカ)		0.166	1,634	9,847

(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

(2019年1月31日から2020年1月30日まで)

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国 アメリカ	千口 9.6 (-)	千アメリカ・ドル 1,046 (-)	千口 6.951 (-)	千アメリカ・ドル 786 (-)

(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

(2019年1月31日から2020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 株式先物取引	百万円 50	百万円 60	百万円 -	百万円 -

(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

(2019年1月31日から2020年1月30日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	口数	金額	平均単価	銘柄	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)		9.6	113,944	11,869	ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY (アメリカ)		6.951	86,607	12,459

(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	期首		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	千円	千円	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		3.91	3.19	46	5,102	ヘルスケア
IONIS PHARMACEUTICALS INC		8.9	7.94	48	5,252	ヘルスケア
UNITED THERAPEUTICS CORP		2.99	2.48	23	2,606	ヘルスケア
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		6.48	6.29	74	8,086	ヘルスケア
PUMA BIOTECHNOLOGY INC		2.07	2.43	2	225	ヘルスケア
OPKO HEALTH INC		30.91	37.29	5	617	ヘルスケア
INTREXON CORP		11.06	9.18	4	520	ヘルスケア
INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC		2.09	1.85	17	1,886	ヘルスケア
AKORN INC		-	7.92	1	126	ヘルスケア
SEATTLE GENETICS INC		10.25	9.67	108	11,786	ヘルスケア
BLUEBIRD BIO INC		3.63	3.12	25	2,816	ヘルスケア
BIO-TECHNE CORP		2.07	2.15	46	5,098	ヘルスケア
AGIOS PHARMACEUTICALS INC		3.14	3.86	20	2,238	ヘルスケア
PROTHENA CORP PLC		2.12	2.12	2	308	ヘルスケア
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		5.89	5.2	53	5,851	ヘルスケア
HORIZON THERAPEUTICS PLC		9.06	10.57	37	4,133	ヘルスケア
ACADIA PHARMACEUTICALS INC		6.86	8.69	34	3,811	ヘルスケア
PACIRA BIOSCIENCES INC		2.24	2.36	10	1,114	ヘルスケア
CLOVIS ONCOLOGY INC		2.71	-	-	-	ヘルスケア
PTC THERAPEUTICS INC		2.29	3.48	17	1,940	ヘルスケア
ESPERION THERAPEUTICS INC		1.45	1.54	8	923	ヘルスケア
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC		7.48	8.85	10	1,186	ヘルスケア
NOVAVAX INC		17.33	-	-	-	ヘルスケア
MANNKIND CORP		-	10.42	1	178	ヘルスケア
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC		2.6	3.26	17	1,947	ヘルスケア
INSYS THERAPEUTICS INC		4.05	-	-	-	ヘルスケア
INNOVIVA INC		5.97	5.72	8	874	ヘルスケア
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC		3.61	4.39	5	626	ヘルスケア
HALOZYME THERAPEUTICS INC		7.87	8.27	16	1,757	ヘルスケア
RADIUS HEALTH INC		2.46	2.61	4	535	ヘルスケア
LIGAND PHARMACEUTICALS		1.17	0.99	8	963	ヘルスケア
SAGE THERAPEUTICS INC		3.1	2.92	20	2,185	ヘルスケア
MEDICINES COMPANY		4.03	-	-	-	その他
AMAG PHARMACEUTICALS INC		1.95	1.95	1	205	ヘルスケア
NEKTAR THERAPEUTICS INC		11.2	9.93	20	2,226	ヘルスケア
ASSERTIO THERAPEUTICS INC		3.48	-	-	-	ヘルスケア
ACORDA THERAPEUTICS INC		2.58	-	-	-	ヘルスケア
INSMED INC		4.23	5.04	10	1,152	ヘルスケア
ACCELERON PHARMA INC		2.5	3	23	2,608	ヘルスケア
AMICUS THERAPEUTICS INC		9.19	14.38	13	1,442	ヘルスケア

銘柄	柄	期首		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千円	千円	
ARRAY BIOPHARMA INC		10.89	-	-	-	その他
ADVERUM BIOTECHNOLOGIES INC		-	3.65	3	430	ヘルスケア
OMEROS CORP		2.65	3.09	4	452	ヘルスケア
ACHILLION PHARMACEUTICALS		7.62	-	-	-	その他
KARYOPHARM THERAPEUTICS INC		2.61	3.54	5	634	ヘルスケア
PDL BIOPHARMA INC		8.53	6.44	2	234	ヘルスケア
SANGAMO THERAPEUTICS INC		4.67	6.54	4	526	ヘルスケア
MACROGENICS INC		2.03	3.1	3	336	ヘルスケア
GENOMIC HEALTH INC		1.92	-	-	-	その他
MOMENTA PHARMACEUTICALS INC		4.22	5.58	16	1,818	ヘルスケア
AERIE PHARMACEUTICALS INC		2.03	2.61	5	602	ヘルスケア
THERAVANCE BIOPHARMA INC		2.99	3.2	8	969	ヘルスケア
IMMUNOGEN INC		7.31	8.45	4	461	ヘルスケア
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC		3.02	3.02	7	774	ヘルスケア
EPIZYME INC		3.83	5.71	12	1,381	ヘルスケア
BIOCRYS T PHARMACEUTICALS INC		5.44	8.69	2	277	ヘルスケア
ENVANTA PHARMACEUTICALS INC		1.05	1.11	5	638	ヘルスケア
LEXICON PHARMACEUTICALS INC		5.83	5.83	1	205	ヘルスケア
LUMINEX CORP		2.43	2.54	5	641	ヘルスケア
GERON CORP		8.8	8.8	1	128	ヘルスケア
INOVI O PHARMACEUTICALS INC		4.99	4.99	2	223	ヘルスケア
EXELIXIS INC		20.35	17.15	30	3,324	ヘルスケア
SAREPTA THERAPEUTICS INC		4.57	4.21	50	5,501	ヘルスケア
BIODELIVERY SCIENCES INTL		-	5.07	2	303	ヘルスケア
CERUS CORP		6.3	8.71	3	400	ヘルスケア
ARATANA THERAPEUTICS INC		2.38	-	-	-	その他
REVANCE THERAPEUTICS INC		2.02	2.8	6	702	ヘルスケア
VANDA PHARMACEUTICALS INC		2.48	3.01	4	440	ヘルスケア
IMMUNOMEDICS INC		13.4	10.91	20	2,257	ヘルスケア
AKEBIA THERAPEUTICS INC		2.61	7.4	5	623	ヘルスケア
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF		6.42	8.64	4	445	ヘルスケア
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS INC		4.77	5.4	23	2,592	ヘルスケア
SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC		5.56	6.38	1	185	ヘルスケア
MYRIAD GENETICS INC		3.83	4.2	12	1,314	ヘルスケア
MYLAN NV		32.74	29.13	64	7,017	ヘルスケア
DBV TECHNOLOGIES SA-SPON ADR		1.31	-	-	-	ヘルスケア
BEIGENE LTD-ADR		2.55	2.28	35	3,881	ヘルスケア
ARBUTUS BIOPHARMA CORP		3.04	-	-	-	ヘルスケア
MYOKARDIA INC		1.98	2.61	18	1,995	ヘルスケア
MINERVA NEUROSCIENCES INC		2.14	-	-	-	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	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	1.4	2.02	5	630	ヘルスケア
INTELLIA THERAPEUTICS INC	2.4	2.88	3	410	ヘルスケア
NOVOCURE LTD	4.94	5.59	48	5,282	ヘルスケア
SPARK THERAPEUTICS INC	2.04	—	—	—	その他
MEDPACE HOLDINGS INC	2.08	2.03	17	1,959	ヘルスケア
IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	4.01	7.12	16	1,754	ヘルスケア
KALA PHARMACEUTICALS INC	1.36	—	—	—	ヘルスケア
KURA ONCOLOGY INC	1.67	2.88	3	377	ヘルスケア
LOXO ONCOLOGY INC	1.65	—	—	—	その他
SERES THERAPEUTICS INC	2.24	4.45	1	160	ヘルスケア
SUPERIUM PHARMACEUTICALS INC	2.83	2.96	7	768	ヘルスケア
SAVARA INC	1.69	—	—	—	ヘルスケア
SYNEOS HEALTH INC	5.77	5.86	36	3,995	ヘルスケア
TOCAGEN INC	1.09	—	—	—	ヘルスケア
THERAPEUTICSMID INC	11.96	15.34	3	409	ヘルスケア
VERACYTE INC	1.88	2.76	7	823	ヘルスケア
VOYAGER THERAPEUTICS INC	1.78	2.32	2	287	ヘルスケア
PETIQ INC	0.73	1.36	4	455	ヘルスケア
PROGENICS PHARMACEUTICALS	3.88	5.33	2	276	ヘルスケア
PRA HEALTH SCIENCES INC	4.2	3.57	36	4,010	ヘルスケア
PARATEK PHARMACEUTICALS INC	1.73	—	—	—	ヘルスケア
UNIQURE NV	1.7	2.46	15	1,659	ヘルスケア
RA PHARMACEUTICALS INC	1.25	2.66	12	1,364	ヘルスケア
REATA PHARMACEUTICALS INC-A	1.1	1.53	29	3,188	ヘルスケア
REGENXBIO INC	1.72	2.08	9	1,012	ヘルスケア
RIGEL PHARMACEUTICALS INC	8.1	8.1	1	212	ヘルスケア
RETROPHIN INC	2.17	2.63	4	448	ヘルスケア
STRONGBRIDGE BIOPHARMA PLC	2.2	—	—	—	ヘルスケア
XENCOR INC	2.6	3.2	10	1,178	ヘルスケア
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	2.77	2.59	35	3,838	ヘルスケア
ATHENEX INC	3.2	4.37	6	680	ヘルスケア
ATARA BIOTHERAPEUTICS INC	2.08	3.06	4	459	ヘルスケア
AURINIA PHARMACEUTICALS INC	4.64	5.32	9	1,064	ヘルスケア
AUDENTES THERAPEUTICS INC	1.65	—	—	—	その他
BLUEPRINT MEDICINES CORP	2.4	2.78	18	2,003	ヘルスケア
CARA THERAPEUTICS INC	1.8	2.63	4	463	ヘルスケア
ARDELIX INC	—	3.55	2	279	ヘルスケア
ANI PHARMACEUTICALS INC	0.64	0.68	4	455	ヘルスケア
AMARIN CORP PLC -ADR	19.86	20	38	4,209	ヘルスケア
ACLARIS THERAPEUTICS INC	1.7	—	—	—	ヘルスケア
ADAPTIMMUNE THERAPEUTICS-ADR	3.23	—	—	—	ヘルスケア
ADAMAS PHARMACEUTICALS INC	1.42	—	—	—	ヘルスケア
ADURO BIOTECH INC	4.27	—	—	—	ヘルスケア
ANAPTYSBIO INC	1.3	1.72	2	267	ヘルスケア
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	2.81	3.57	11	1,260	ヘルスケア
AKCEA THERAPEUTICS INC	6.68	5.3	9	1,083	ヘルスケア
ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC	3.74	—	—	—	その他
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	2.54	2.65	5	576	ヘルスケア
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HOLD	2.73	2.17	25	2,757	ヘルスケア
CHEMOCENTRYX INC	2.69	3.29	13	1,461	ヘルスケア
FIBROGEN INC	6.03	4.92	20	2,254	ヘルスケア
FLEXION THERAPEUTICS INC	2.07	2.15	3	414	ヘルスケア
FOAMIX PHARMACEUTICALS LTD	2.07	3.89	1	169	ヘルスケア

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
FIVE PRIME THERAPEUTICS INC	1.6	—	—	—	ヘルスケア
GLOBAL BLOOD THERAPEUTICS IN	2.41	3.4	23	2,536	ヘルスケア
GALAPAGOS NV-SPON ADR	0.6	0.46	10	1,146	ヘルスケア
GLYCOMIMETICS INC	1.9	2.74	1	129	ヘルスケア
GRIFOLS SA-ADR	7.97	7.11	16	1,771	ヘルスケア
G1 THERAPEUTICS INC	1.57	2.12	4	492	ヘルスケア
GW PHARMACEUTICALS -ADR	1.91	1.66	18	2,065	ヘルスケア
EDITAS MEDICINE INC	2.33	3.04	8	921	ヘルスケア
COHERUS BIOSCIENCES INC	3.2	3.96	7	810	ヘルスケア
CELLECTIS - ADR	0.49	1	1	174	ヘルスケア
CONCERT PHARMACEUTICALS INC	1.26	—	—	—	ヘルスケア
COLLEGIUM PHARMACEUTICAL INC	1.8	1.8	3	396	ヘルスケア
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	0.82	0.82	4	498	ヘルスケア
CORBUS PHARMACEUTICALS HOLDI	3.03	4.05	2	294	ヘルスケア
CRISPR THERAPEUTICS AG	2.54	3.36	18	1,985	ヘルスケア
CYTOMX THERAPEUTICS INC	2.12	2.85	2	237	ヘルスケア
CYTOKINETICS INC	2.98	3.63	4	505	ヘルスケア
DERMIRA INC	—	3.08	5	628	ヘルスケア
DOVA PHARMACEUTICALS INC	1.42	—	—	—	その他
ZOGENIX INC	1.89	2.5	12	1,381	ヘルスケア
NEURONETICS INC	2.5	—	—	—	ヘルスケア
SYROS PHARMACEUTICALS INC	—	2.7	1	212	ヘルスケア
TRANSLATE BIO INC	6.5	2.87	2	241	ヘルスケア
TRICIDA INC	3.39	2.8	9	1,044	ヘルスケア
RESTORBIO INC	—	2.31	0	33	ヘルスケア
UNITY BIOTECHNOLOGY INC	4	2.69	1	183	ヘルスケア
UROGEN PHARMA LTD	1.5	1.18	3	402	ヘルスケア
WAVE LIFE SCIENCES LTD	2.37	2.13	1	169	ヘルスケア
XERIS PHARMACEUTICALS INC	3	1.7	1	111	ヘルスケア
ZAI LAB LTD-ADR	2.5	2.1	11	1,248	ヘルスケア
AC IMMUNE SA	6	4.25	3	411	ヘルスケア
AEGLEA BIOTHERAPEUTICS INC	—	1.56	1	127	ヘルスケア
ALLAKOS INC	3	2.75	20	2,263	ヘルスケア
AMYRIS INC	—	6.45	1	182	素材
APELLUS PHARMACEUTICALS INC	5	3.61	15	1,637	ヘルスケア
APTINYX INC	3.5	—	—	—	ヘルスケア
ARGENX SE - ADR	1.6	1.22	18	1,970	ヘルスケア
AUTOLUS THERAPEUTICS PLC	2	1.68	1	187	ヘルスケア
AVROBIO INC	2.5	1.79	3	418	ヘルスケア
CYMABAY THERAPEUTICS INC	7	3.78	0	76	ヘルスケア
CRINETICS PHARMACEUTICALS IN	2.2	—	—	—	ヘルスケア
DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	3.3	2.88	18	2,041	ヘルスケア
DENALI THERAPEUTICS INC	7.65	5.42	13	1,475	ヘルスケア
DICERNA PHARMACEUTICALS INC	6	3.86	7	828	ヘルスケア
EIDOS THERAPEUTICS INC	3.5	2.12	11	1,208	ヘルスケア
EIGER BIOPHARMACEUTICALS INC	—	1.25	1	169	ヘルスケア
ELOXX PHARMACEUTICALS INC	4	—	—	—	ヘルスケア
EVOLUS INC	4	1.73	1	188	ヘルスケア
EYEPPOINT PHARMACEUTICALS INC	—	6.19	1	130	ヘルスケア
FATE THERAPEUTICS INC	5.5	4.1	10	1,163	ヘルスケア
HOMOLOGY MEDICINES INC	3.5	2.49	3	415	ヘルスケア
FORTY SEVEN INC	3	2.39	9	1,011	ヘルスケア
HUTCHISON CHINA MEDITECH-ADR	2.8	2.35	5	633	ヘルスケア

銘柄	期首	期末		業種等	
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
KINIKSA PHARMACEUTICALS-A	2.5	—	—	—	ヘルスケア
MAGENTA THERAPEUTICS INC	—	2.16	2	308	ヘルスケア
MEDICINNOVA INC	6	—	—	—	ヘルスケア
MIRATI THERAPEUTICS INC	2.62	2.23	19	2,129	ヘルスケア
OPTINOSE INC	—	2.69	2	248	ヘルスケア
PROQR THERAPEUTICS NV	3.5	2.46	1	208	ヘルスケア
QUANTERIX CORP	2.5	1.58	4	473	ヘルスケア
ALKERMES PLC	10.5	8.89	15	1,725	ヘルスケア
ROCKET PHARMACEUTICALS INC	4	2.84	6	679	ヘルスケア
REPLIMUNE GROUP INC	3.5	—	—	—	ヘルスケア
RUBIUS THERAPEUTICS INC	6.37	4.5	3	394	ヘルスケア
RHYTHM PHARMACEUTICALS INC	3	2.48	4	482	ヘルスケア
SIGA TECHNOLOGIES INC	8	5.11	2	294	ヘルスケア
SOLID BIOSCIENCES INC	3	3	1	115	ヘルスケア
ARENA PHARMACEUTICALS INC	3.67	2.83	12	1,370	ヘルスケア
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	13.92	12.49	133	14,560	ヘルスケア
COMPUGEN LTD	—	3.52	2	284	ヘルスケア
REGENERON PHARMACEUTICALS	5.11	5.02	170	18,564	ヘルスケア
ADMA BIOLOGICS INC	—	3.35	1	151	ヘルスケア
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	—	7.02	21	2,367	ヘルスケア
AFFIMED NV	—	4.3	1	129	ヘルスケア
AKERO THERAPEUTICS INC	—	1.61	3	419	ヘルスケア
ALECTOR INC	—	3.89	10	1,099	ヘルスケア
ALLOGENE THERAPEUTICS INC	—	6.88	15	1,651	ヘルスケア
ARVINAS INC	—	2.2	11	1,229	ヘルスケア
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	—	1.47	2	282	ヘルスケア
AXONICS MODULATION TECHNOLOG	—	1.92	5	635	ヘルスケア
AXSOME THERAPEUTICS INC	—	1.95	17	1,913	ヘルスケア
BRIDGEBIO PHARMA INC	—	6.97	23	2,601	ヘルスケア
ATRECA INC - A	—	1.24	2	254	ヘルスケア
CHIASMA INC	—	2.37	1	122	ヘルスケア
CASTLE BIOSCIENCES INC	—	0.96	2	312	ヘルスケア
PRECISION BIOSCIENCES INC	—	2.87	2	280	ヘルスケア
GUARDANT HEALTH INC	—	5.3	41	4,566	ヘルスケア
GENMAB A/S -SP ADR	—	1.71	3	428	ヘルスケア
GOSSAMER BIO INC	—	3.73	5	556	ヘルスケア
GRITSTONE ONCOLOGY INC	—	2.02	1	208	ヘルスケア
KODIAK SCIENCES INC	—	2.09	13	1,455	ヘルスケア
KARUNA THERAPEUTICS INC	—	1.47	14	1,597	ヘルスケア
MEIRAGTX HOLDINGS PLC	—	2.06	3	404	ヘルスケア
MODERNA INC	—	18.81	38	4,213	ヘルスケア
NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	—	3.76	6	696	ヘルスケア
ORCHARD THERAPEUTICS PLC	—	2.21	2	324	ヘルスケア
OSMOTICA PHARMACEUTICALS PLC	—	2.93	2	219	ヘルスケア
PRINCIPIA BIOPHARMA INC	—	1.85	9	1,035	ヘルスケア
PREVAIL THERAPEUTICS INC	—	1.92	3	389	ヘルスケア
PERSONALIS INC	—	1.76	2	223	ヘルスケア
PROTAGONIST THERAPEUTICS INC	—	1.54	1	127	ヘルスケア
SANOFI-ADR	—	11.78	57	6,267	ヘルスケア
SCHOLAR ROCK HOLDING CORP	—	1.68	1	217	ヘルスケア
STOKE THERAPEUTICS INC	—	1.85	4	481	ヘルスケア
TURNING POINT THERAPEUTICS I	—	2.02	11	1,302	ヘルスケア
TWIST BIOSCIENCE CORP	—	1.86	4	494	ヘルスケア

銘柄	期首	期末		業種等	
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
XBIOTECH INC	—	2.32	5	575	ヘルスケア
Y-MABS THERAPEUTICS INC	—	2.24	7	858	ヘルスケア
ENDO INTERNATIONAL PLC	12.34	12.8	7	823	ヘルスケア
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	11.2	10.14	87	9,545	ヘルスケア
AMGEN INC	17.83	15.79	358	39,098	ヘルスケア
CELGENE CORP	41.12	—	—	—	その他
GILEAD SCIENCES INC	51.41	55.11	354	38,628	ヘルスケア
ILLUMINA INC	8.69	8.19	256	27,971	ヘルスケア
INCYTE CORP	13.46	12.16	91	9,940	ヘルスケア
BIOGEN INC	11.09	10.05	283	30,951	ヘルスケア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	10.28	14.33	333	36,305	ヘルスケア
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	989.92 198銘柄	1,037.83 213銘柄	4,493 <78.5%>	489,801

(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。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首	期末		業種等	
	□ 数	□ 数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ) ISHARES NASDAQ BIOTECHNOLOGY	6.893	9.542	1,118	121,949	
合計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	6.893 1銘柄	9.542 1銘柄	1,118 <19.6%>	

(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	期末
	買 建 額	売 建 額
外国 XAV HEALTH CARE (アメリカ)	百万円 11	百万円 —

(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

2020年1月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	489,801	78.3
投資信託受益証券	121,949	19.5
コール・ローン等、その他	13,462	2.2
投資信託財産総額	625,214	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=109.01円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(624,108千円)の投資信託財産総額(625,214千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年1月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	634,527,369円
コール・ローン等	10,759,810
株式(評価額)	489,801,958
投資信託受益証券(評価額)	121,949,932
未収入金	9,466,461
差入委託証拠金	2,549,208
(B) 負債	10,942,953
未払金	9,362,953
未払解約金	1,580,000
(C) 純資産総額(A-B)	623,584,416
元本	613,808,387
次期繰越損益金	9,776,029
(D) 受益権総口数	613,808,387口
1万口当り基準価額(C/D)	10,159円

*期首における元本額は634,665,492円、当作成期間中における追加設定元本額は72,895,812円、同解約元本額は93,752,917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613,808,387円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,159円です。

■損益の状況

当期 自2019年1月31日 至2020年1月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	2,838,312円
受取配当金	2,679,903
受取利息	94,500
その他収益金	67,289
支払利息	△ 3,380
(B) 有価証券売買損益	53,677,824
売買益	111,582,939
売買損	△ 57,905,115
(C) 先物取引等損益	1,765,417
取引益	1,782,859
取引損	△ 17,442
(D) その他費用	△ 539,640
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	57,741,913
(F) 前期繰越損益金	△ 44,973,989
(G) 解約差損益金	2,220,917
(H) 追加信託差損益金	△ 5,212,812
(I) 合計(E+F+G+H)	9,776,029
次期繰越損益金(I)	9,776,029

(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。