

## 第5期

# 運用報告書(全体版)

## アジア中小型株オープン

【2015年8月10日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

皆様の「アジア中小型株オープン」は、2015年8月10日に第5期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

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。

 **岡三アセットマネジメント**

〒104-0028 東京都中央区八重洲2-8-1

お問い合わせは弊社カスタマーサービス部へ  
フリーダイヤル ☎0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

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	2013年2月28日から2023年2月8日までです。
運用方針	東南アジア諸国連合（アセアン）加盟国を中心としたアジア（日本を除きます。）の中小型株式に投資を行います。なお、株式の値動きに価格が連動する債券を組入れることがあります。
主要投資対象	日本を除くアジア各国・地域の取引所上場（上場予定を含みます。）株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
投資制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年2回、2月および8月の各月の8日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた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。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、収益分配を行わないことがあります。

[ホームページ]

<http://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。  
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCIオールカントリー・アジア (日本除く)指数(円換算後)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	(分配落)	税金 込配 分	み 期 騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(設定日) 2013年2月28日	円 10,000	円 —	% —	ポイント 50,837.02	% —	% —	% —	百万円 5,638
1期(2013年8月8日)	9,001	0	△10.0	49,322.63	△3.0	86.3	—	5,535
2期(2014年2月10日)	9,301	0	3.3	53,191.22	7.8	84.2	—	4,520
3期(2014年8月8日)	9,973	0	7.2	60,144.36	13.1	84.6	—	1,353
4期(2015年2月9日)	10,772	200	10.0	69,263.89	15.2	94.3	—	5,477
5期(2015年8月10日)	10,399	200	△1.6	67,367.21	△2.7	87.6	—	1,743

(注) 基準価額および分配金(税込み)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税込み)込みです。

(注) 設定日の基準価額は1万円当たりの当初設定元本額です。設定日の純資産総額は当初設定元本総額です。

(注) 参考指数は、MSCIオールカントリー・アジア(日本除く)指数(円換算後)です。

参考指数は、当該日前営業日の現地終値に為替レート(対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値)を乗じて岡三アセットマネジメントが算出しています。

同指数は、MSCI Inc.が開発した、日本を除くアジアの株式の動きを表す指数です。

同指数は参考指数であり、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 株先物比率は買建比率-売建比率です。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

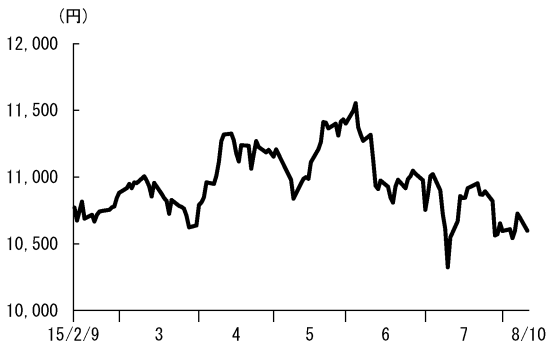
年月日	基準価額		MSCIオールカントリー・アジア (日本除く)指数(円換算後)		株組入比率	株先物比率
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2015年2月9日	円 10,772	% —	ポイント 69,263.89	% —	% 94.3	% —
2月末	10,883	1.0	70,338.29	1.6	95.2	—
3月末	10,792	0.2	70,581.85	1.9	93.2	—
4月末	11,154	3.5	75,831.56	9.5	91.0	—
5月末	11,402	5.8	76,155.82	10.0	88.3	—
6月末	10,755	△0.2	71,032.02	2.6	84.5	—
7月末	10,596	△1.6	67,698.55	△2.3	89.2	—
(期末) 2015年8月10日	10,599	△1.6	67,367.21	△2.7	87.6	—

(注) 期末基準価額は分配金(税込み)込み、騰落率は期首比です。

## ◎基準価額の推移

基準価額は、前期末の10,772円から当期末は10,399円となりました。なお、当期末において200円（税込み）の収益分配を行いましたので、分配金を含めた値下がり額は173円となりました。

基準価額の推移



(注) 基準価額は1万口当たり、期末の基準価額は分配金（税込み）込みです。

## ◎基準価額の変動要因

### (主なプラス要因)

- ・株式市場において、インドの消費関連株、香港の情報技術株や環境関連株の株価が大幅に上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。
- ・為替市場において、香港ドル、台湾ドル、フィリピン・ペソが円に対して上昇（円安）し、基準価額にプラスに寄与しました。

### (主なマイナス要因)

- ・株式市場において、シンガポールやインドネシアの組入中小型銘柄の株価が総じて下落し、基準価額にマイナスに寄与しました。
- ・為替市場において、マレーシア・リングギット、タイ・バーツ、インドネシア・ルピアが円に対して下落（円高）し、基準価額にマイナスに寄与しました。

## ◎投資環境（市況）

アジア株式市場は、2015年4月下旬にかけては、中国の追加利下げの実施が好感されたことや域内各国における金融緩和策への期待が高まったことに加え、原油価格の反発を受けて、概ね上昇基調が続きました。しかし、5月に入ってから、米国の利上げに対する警戒感が強まる中、ギリシャ情勢を巡る先行き不透明感が高まったことから、投資家のリスク回避姿勢が強まりました。6月以降は、域内の主要経済指標が景気の悪化を示したことから企業業績の先行きが懸念されたほか、原油価格の下落などが嫌気され、株式市場は下値を模索する展開となりました。

## ◎ポートフォリオについて

### [株式組入比率]

期を通じて概ね80～95%程度の高位組入れを維持し、当期末は87.6%となっております。

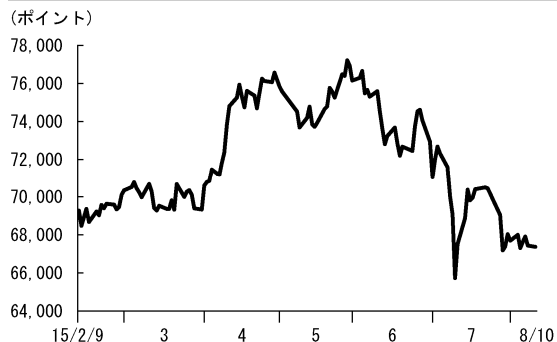
### [当期の運用状況]

- ・運用スタンスは、政策、海外株式市場、商品市況、金融市場の動向を踏まえて、組入比率を概ね80～95%程度で推移させました。
- ・成長性や業績モメンタムに着目し、財務分析やバリュエーション分析等を行い、香港・マレーシアやタイの情報技術株、インドの消費関連株のウェイトを引き上げました。
- ・国別配分については、マクロ動向や政策スタンスに注目し、成長性の観点から、香港やインドへのウェイト付けを図りました。
- ・原則として、組入外貨建資産の為替ヘッジは行っておりません。

## ◎参考指数との比較

分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているMSCIオールカントリー アジア（日本除く）指数（円換算後）の騰落率を上回りました。

### MSCIオールカントリー・アジア（日本除く） 指数[円換算後]の推移



## ◎分配金

当ファンドは毎年2月8日、8月8日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象収益とします。分配金額は、分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。

当期の分配金につきましては、1万口当たり200円（税込み）とさせていただきます。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

### (分配原資の内訳)

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第5期
	2015年2月10日～ 2015年8月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	200 1.887%
当期の収益	—
当期の収益以外	200
翌期繰越分配対象額	398

(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

### [投資環境の見通し]

当面のアジア株式市場は、アセアンについては外需の低迷を背景に景気減速懸念が続く中、企業業績の悪化に対する警戒感が継続すると見込まれることから、当面は弱含みの展開を想定します。一方で、中国・香港やインドについてはインフラ建設など政策支援への期待を背景に、相対的に堅調な値動きになると考えます。アジア域内全体としては、各国の物価上昇率が引き続き低位で推移していることから、追加金融緩和への期待が相場を下支えすると考えます。

### [運用方針]

運用方針につきましては引き続き、成長性や業績モメンタムに着目し、財務分析やバリュエーション分析等を行い、個別銘柄の選別を行います。また、アセアン企業の株式の組入比率はポートフォリオ全体の5割から6割に保ちながら運用を行います。セクター別では、医療観光の増加を背景に成長が見込まれる医療関連株や、年後半にかけて業績が好調に推移すると見られる情報技術株に注目します。

○ 1万口当たりの費用明細

(2015年2月10日～2015年8月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	91	0.835	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 44)	(0.405)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 44)	(0.403)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	54	0.495	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
( 株 式 )	( 54)	(0.495)	
( 新 株 予 約 権 証 券 )	( 0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	31	0.288	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株 式 )	( 31)	(0.288)	
( 新 株 予 約 権 証 券 )	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	24	0.223	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 10)	(0.094)	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及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 1)	(0.007)	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 )	( 13)	(0.123)	その他は、インド株式キャピタルゲイン課税など
合 計	200	1.841	
期中の平均基準価額は、10,930円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切り捨て、その他は各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

(2015年2月10日～2015年8月10日)

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	香港	百株 47,900 ( 9,500)	千香港ドル 31,529 ( 316)	百株 110,590 ( 2,000)	千香港ドル 66,654 ( 632)
	シンガポール	19,800 ( 400)	千シンガポールドル 2,093 ( -)	41,430	千シンガポールドル 4,970
	マレーシア	6,456 ( 1,771)	千マレーシアリンギット 2,588 ( 42)	38,813 ( -)	千マレーシアリンギット 11,783 ( 42)
	タイ	4,400 ( 7,820)	千タイバーツ 18,407 ( -)	137,430 ( -)	千タイバーツ 169,741 ( 356)
	フィリピン	954	千フィリピンペソ 843	51,437	千フィリピンペソ 205,635
国	インドネシア	23,000	千インドネシアルピア 5,010,490	538,780	千インドネシアルピア 77,688,836
	韓国	220	千韓国ウォン 1,256,970	400	千韓国ウォン 2,114,093
	台湾	1,890	千新台幣ドル 9,444	49,700 ( -)	千新台幣ドル 167,708 ( 29)
	インド	-	千インドルピー -	464	千インドルピー 58,784

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てです。

(注) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外	香港	証券 - (150,000)	千香港ドル - ( -)	証券 150,000	千香港ドル 106
	タイ	- (164,000)	千タイバーツ - (356)	164,000	千タイバーツ 348

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てです。

(注) ( )内は権利行使および権利行使期間満了等による増減分です。

○株式売買比率

(2015年2月10日～2015年8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	5,830,205千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,957,255千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.97

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月10日～2015年8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	$\frac{D}{C}$	
	百万円	%	百万円	百万円	%	
株式	1,050	31.9	335	4,779	39.0	1,862
新株予約権証券	—	—	—	2	50.0	1

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)	16,006千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6,584千円
(B) / (A)	41.1%

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 OKASAN INTERNATIONAL ASIA LTD/HONG KONG です。



○組入資産の明細

(2015年8月10日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
SICHUAN EXPRESSWAY CO-H	10,000	2,000	602	9,662	運輸	
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	8,000	—	—	—	素材	
FAR EAST HORIZON LTD	3,000	1,500	1,101	17,671	各種金融	
LONKING HOLDINGS LTD	11,410	—	—	—	資本財	
CHINA HIGH SPEED TRANSMISSIO	15,000	—	—	—	資本財	
CHINA LILANG LTD	—	1,000	871	13,979	耐久消費財・アパレル	
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	—	400	730	11,722	家庭用品・パーソナル用品	
DAH SING FINANCIAL HOLDINGS	868	188	938	15,056	銀行	
HAITONG INTERNATIONAL SECURI	3,000	4,000	1,740	27,927	各種金融	
SUNNY OPTICAL TECH	—	1,500	2,217	35,582	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	—	1,500	607	9,750	自動車・自動車部品	
FUFENG GROUP LTD	8,000	—	—	—	素材	
SINOTRUK HONG KONG LTD	11,185	3,685	1,544	24,781	資本財	
PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	—	2,500	2,500	40,125	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CT ENVIRONMENTAL GROUP LTD	7,000	10,000	2,820	45,261	公益事業	
NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LTD	7,000	1,000	652	10,464	自動車・自動車部品	
PHOENIX HEALTHCARE GROUP CO	2,000	1,000	1,268	20,351	ヘルスケア機器・サービス	
COSMO LADY CHINA HOLDINGS CO	—	1,000	800	12,840	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額	86,463	31,273	18,391	295,176	
	銘柄数<比率>	12	14	—	<16.9%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CWT LTD	4,380	—	—	—	運輸	
EZION HOLDINGS LTD	13,000	—	—	—	エネルギー	
SILVERLAKE AXIS LTD	7,050	2,400	228	20,476	ソフトウェア・サービス	
FIRST RESOURCES LTD	7,000	3,000	580	52,134	食品・飲料・タバコ	
SHENG SIONG GROUP LTD	—	4,800	434	39,013	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	31,430	10,200	1,242	111,624	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<6.4%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
GAMUDA BHD	3,040	3,040	1,361	43,172	資本財	
YINSON HOLDINGS BHD	2,500	1,100	315	10,007	資本財	
MY EG SERVICES BHD	16,000	4,000	1,060	33,602	ソフトウェア・サービス	
MAH SING GROUP BHD	8,000	—	—	—	不動産	
INARI AMERTRON BHD	—	2,456	781	24,757	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SUNWAY BHD	4,139	4,139	1,432	45,404	不動産	
BERJAYA AUTO BHD	16,394	4,751	1,202	38,108	小売	
小計	株数・金額	50,073	19,487	6,153	195,053	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<11.2%>	
(タイ)			千タイバート			
BANGKOK EXPRESSWAY PCL-NVDR	5,340	2,840	10,934	38,706	運輸	
KIATNAKIN BANK PCL-NVDR	6,310	—	—	—	銀行	
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR	7,000	—	—	—	銀行	
THAI VEGETABLE OIL PCL-NVDR	2,430	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SINO THAI ENGR & CONSTR-NVDR	2,000	—	—	—	資本財	
DYNASTY CERAMIC PCL-NVDR	13,000	8,800	3,273	11,588	資本財	
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	1,000	400	3,550	12,567	各種金融	
BANGKOK LAND PCL-NVDR	62,200	—	—	—	不動産	

アジア中小型株オープン

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価	額	
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(タイ)	百株	百株	千タイバーツ	千円	
CH. KARNCHANG PCL-NVDR	12,470	4,470	11,510	40,746	資本財
JASMINE INTL PCL-NVDR	20,000	—	—	—	電気通信サービス
ITALIAN-THAI DEVELOP-NVDR	8,000	8,000	6,120	21,664	資本財
THAICOM PCL-NVDR	6,390	—	—	—	電気通信サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PUBLIC COMPANY LTD-N	500	900	18,630	65,950	ヘルスケア機器・サービス
UNIQUE ENGINEERING & CO-NVDR	3,000	3,000	5,460	19,328	資本財
TISCO FINANCIAL GROUP PLC-NVDR	5,040	2,040	8,568	30,330	銀行
SRISAWAD POWER 1979 PCL-NVDR	2,000	1,020	3,901	13,811	各種金融
小 計	株 数	株 数	71,947	254,693	
	銘柄 数	銘柄 数	—	<14.6%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
FIRST GEN CORPORATION	4,050	4,050	10,489	28,531	公益事業
LOPEZ HOLDINGS CORP	27,130	5,130	3,667	9,976	公益事業
FIRST PHILIPPINE HLDGS	3,583	—	—	—	公益事業
ROBINSONS LAND CO	10,572	3,572	10,358	28,175	不動産
SECURITY BANK CORP	3,030	630	8,990	24,455	銀行
CEBU AIR INC	4,000	1,500	14,490	39,412	運輸
PUREGOLD PRICE CLUB INC	11,000	3,000	11,355	30,885	食品・生活必需品小売り
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN	7,000	2,000	15,480	42,105	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数	株 数	74,832	203,543	
	銘柄 数	銘柄 数	—	<11.7%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
INTILAND DEVELOPMENT TBK PT	30,000	—	—	—	不動産
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	85,073	—	—	—	不動産
PP LONDON SUMATRA INDONES PT	35,000	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SUMMARECON AGUNG TBK PT	87,670	17,670	3,118,755	28,692	不動産
KRAKATAU STEEL PERSERO TBK	12,942	—	—	—	素材
WIJAYA KARYA PERSERO TBK PT	60,590	—	—	—	資本財
BPD JAWA BARAT DAN BANTEN TB	60,000	—	—	—	銀行
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	69,100	39,100	4,672,450	42,986	銀行
PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSER	8,000	4,000	1,566,000	14,407	資本財
BPD JAWA TIMUR TBK PT	98,175	—	—	—	銀行
SAWIT SUMBERMAS SARANA TBK P	56,310	26,310	5,090,985	46,837	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数	株 数	14,448,190	132,923	
	銘柄 数	銘柄 数	—	<7.6%>	
(韓国)			千韓国ウォン		
GRAND KOREA LEISURE CO LTD	80	—	—	—	消費者サービス
LG LIFE SCIENCES LTD	100	50	363,500	38,749	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT	124	61	271,767	28,970	各種金融
MIRAE ASSET SECURITIES CO LT-N	6	—	—	—	各種金融
KOREA KOLMAR CO LTD	—	10	106,000	11,299	家庭用品・パーソナル用品
OCI MATERIALS CO LTD	—	10	122,500	13,058	素材
小 計	株 数	株 数	863,767	92,077	
	銘柄 数	銘柄 数	—	<5.3%>	
(台湾)			千新台幣ドル		
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	5,200	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SERCOMM CORPORATION	4,000	1,000	6,800	26,724	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMPEQ MANUFACTURING CO LTD	—	1,500	3,210	12,615	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOTA INDUSTRIAL MFG CO LTD	—	300	2,577	10,127	自動車・自動車部品
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	8,000	500	1,955	7,683	不動産
TON YI INDUSTRIAL CORP	15,000	—	—	—	素材
TONG YANG INDUSTRY	10,000	—	—	—	自動車・自動車部品
LEXTAR ELECTRONICS CORP	9,000	—	—	—	半導体・半導体製造装置

アジア中小型株オープン

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	評 価 額		
		株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾) VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY		百株 —	百株 90	千新台幣ドル 3,478	千円 13,670	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	51,200 6	3,390 5	18,020 —	70,820 <4.1%>	
(インド) EICHER MOTORS LTD EMAMI LTD		23 816	19 356	千インドルピー 40,644 46,837	80,068 92,270	資本財 家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	840 2	376 2	87,482 —	172,339 <9.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,050,223 69	203,290 54	— —	1,528,252 <87.6%>	

- (注) 邦貨換算金額は、当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です。  
(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て、比率は小数点第2位四捨五入の関係で合計と合わない場合があります。  
(注) 銘柄及び銘柄数は、新株等がある場合、別銘柄として記載しております。  
(注) 一印は組み入れがありません。

○投資信託財産の構成

(2015年8月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,528,252	84.1
コール・ローン等、その他	288,697	15.9
投資信託財産総額	1,816,949	100.0

- (注) 評価額の単位未満は切り捨てです。  
(注) 当期末における外貨建純資産 (1,624,037千円) の投資信託財産総額 (1,816,949千円) に対する比率は89.4%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、当期末における邦貨換算レートは1香港ドル=16.05円、1シンガポールドル=89.81円、1マレーシアリングギット=31.70円、1タイバツ=3.54円、1フィリピンペソ=2.72円、1インドネシアルピア=0.0092円、1韓国ウォン=0.1066円、1新台幣ドル=3.93円、1インドルピー=1.97円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年8月10日現在)

○損益の状況 (2015年2月10日～2015年8月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,844,778,196
コール・ローン等	238,588,109
株式(評価額)	1,528,252,702
未収入金	75,761,217
未収配当金	2,176,116
未収利息	52
(B) 負債	101,108,237
未払金	27,828,915
未払収益分配金	33,535,880
未払解約金	11,843,199
未払信託報酬	27,685,961
その他未払費用	214,282
(C) 純資産総額(A-B)	1,743,669,959
元本	1,676,794,018
次期繰越損益金	66,875,941
(D) 受益権総口数	1,676,794,018口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,399円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	28,031,926
受取配当金	70,395,192
受取利息	△ 42,363,266
(B) 有価証券売買損益	△ 27,982,150
売買益	458,773,099
売買損	△ 486,755,249
(C) 信託報酬等	△ 34,947,460
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 34,897,684
(E) 前期繰越損益金	41,658,558
(F) 追加信託差損益金	93,650,947
(配当等相当額)	( 32,822,162)
(売買損益相当額)	( 60,828,785)
(G) 計(D+E+F)	100,411,821
(H) 収益分配金	△ 33,535,880
次期繰越損益金(G+H)	66,875,941
追加信託差損益金	93,650,947
(配当等相当額)	( 32,822,162)
(売買損益相当額)	( 60,828,785)
分配準備積立金	8,122,678
繰越損益金	△ 34,897,684

(注) 運用報告書作成時点では、監査未了です。

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は1.0399円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は5,085,082,819円、期中追加設定元本額は230,890,230円、期中一部解約元本額は3,639,179,031円です。

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。(C)信託報酬等は消費税等相当額、監査費用を含めて表示しております。(F)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) 収益分配金

決算期	第5期
(a) 配当等収益(費用控除後)	0円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	58,753,263円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	41,658,558円
分配対象収益(a+b+c+d)	100,411,821円
分配対象収益(1万口当たり)	598円
分配金額	33,535,880円
分配金額(1万口当たり)	200円

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項 目	説 明
<b>資産</b>	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未収配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未収利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
<b>負債</b>	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
<b>純資産総額(資産－負債)</b>	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
<b>受益権総口数</b>	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項 目	説 明
<b>配当等収益</b>	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
<b>有価証券売買損益</b>	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
<b>信託報酬等</b>	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。
<b>当期損益金</b>	当期における収支合計です。
<b>前期繰越損益金</b>	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
<b>追加信託差損益金</b>	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
<b>計</b>	収益分配前の期中の収支の総合計です。
<b>収益分配金</b>	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
<b>次期繰越損益金</b>	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

## ○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	200円
支払開始日	2015年8月14日（金）までの間に支払いを開始します。
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店

### 〈お知らせ〉

弊社は、資産運用・リスク管理態勢の高度化等への取り組みを一段と強化すべく、2015年4月1日付けで運用部門に関し以下の組織変更を行いました。

- ① 運用企画部の新設
- ② 投資調査部を投資情報部に改称
- ③ 運用各部を投資対象資産別に再編
- ④ トレーディング部を運用本部から分離