

第4期

運用報告書(全体版)

先進国連続増配成長株 オープン

【2016年2月22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「先進国連続増配成長株オープン」は、2016年2月22日に第4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)

【ホームページ】

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

※アクセスにかかる通信料はお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。



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/内外/株式
信託期間	2014年2月18日から2024年2月22日までです。
運用方針	先進国（日本を含みます。）の取引所上場株式（これに準ずるものを含みます。）を主要投資対象とし、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 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。
主要投資対象	先進国（日本を含みます。）の取引所上場株式（これに準ずるものを含みます。）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	毎年2月22日および8月22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。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		MSCIワールド・インデックス (円換算後)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		税金分配	期末騰落率	(参考指数)	騰落率			
(設定日) 2014年2月18日	円 10,000	円 —	% —	ポイント 168,959.74	% —	% —	% —	百万円 1,018
1期(2014年8月22日)	10,451	0	4.5	181,088.96	7.2	90.4	—	1,048
2期(2015年2月23日)	12,388	0	18.5	210,544.16	16.3	95.9	—	416
3期(2015年8月24日)	12,063	0	△ 2.6	200,954.85	△ 4.6	89.8	—	417
4期(2016年2月22日)	10,744	0	△10.9	173,582.48	△13.6	90.8	—	335

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)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) MSCIワールド・インデックス(円換算後)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。

同指数は、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。

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注) 参考指数は当期末現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。

○当期中の基準価額と市況等の推移

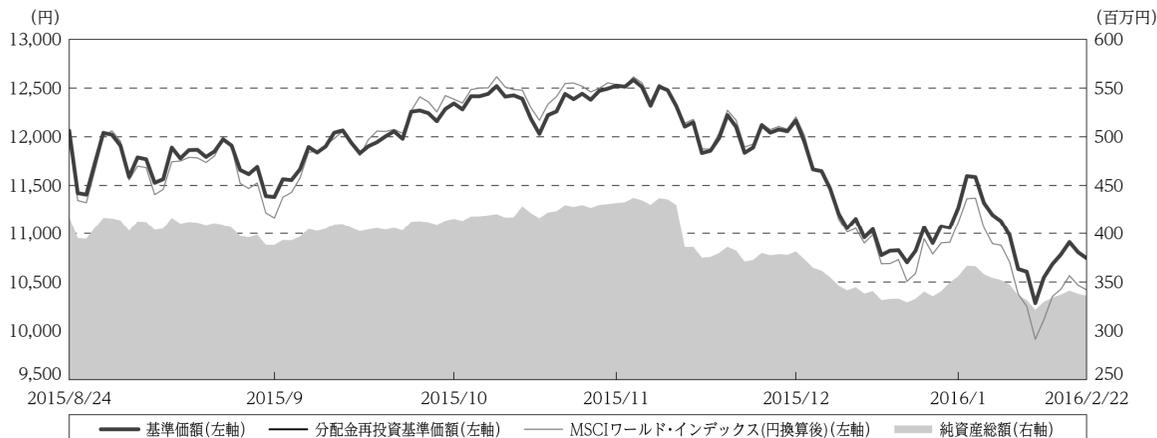
年月日	基準価額	基準価額		MSCIワールド・インデックス (円換算後)		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2015年8月24日	円 12,063	% —	ポイント 200,954.85	% —	% 89.8	% —	
8月末	12,021	△ 0.3	200,924.92	△ 0.0	91.1	—	
9月末	11,381	△ 5.7	185,989.58	△ 7.4	89.4	—	
10月末	12,342	2.3	206,329.15	2.7	94.8	—	
11月末	12,525	3.8	208,829.62	3.9	94.9	—	
12月末	12,166	0.9	203,302.63	1.2	90.8	—	
2016年1月末	11,269	△ 6.6	185,255.03	△ 7.8	91.9	—	
(期末) 2016年2月22日	10,744	△10.9	173,582.48	△13.6	90.8	—	

(注) 騰落率は期首比です。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2015年8月25日～2016年2月22日)



期首：12,063円

期末：10,744円(既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 10.9%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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。

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

(注) 参考指数は、MSCIワールド・インデックス(円換算後)です。

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首(2015年8月24日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・国別では、デンマークなどが基準価額にプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、一定期間にわたって連続増配を実施し、成長性が高いと判断される銘柄のうち、HOME DEPOT INCやMCCORMICK & COなどが基準価額にプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・国別では、組入比率の高いアメリカなどが基準価額にマイナスに寄与しました。
- ・業種区分では、資本財や素材が基準価額にマイナスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、INGENICO GROUPやROBERT HALF INTL INCなどが基準価額にマイナスに寄与しました。
- ・為替市場で、米ドル、英ポンド、ユーロが円に対して下落(円高)したことが基準価額にマイナスに寄与しました。

投資環境

(2015年8月25日～2016年2月22日)

先進国株式市場は、2015年9月にかけて中国経済や米国の金融政策に対する警戒感などから軟調に推移しました。また、独大手自動車会社の排ガス不正問題なども悪材料となりました。その後、11月にかけては欧州中央銀行（ECB）による追加金融緩和期待から反発しました。しかし、米連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げが決定されたことに伴い、新興国からの資金流出が懸念されたことに加え、2016年1月以降、中国の金融市場の混乱から世界的に景気の悪化懸念が強まり、下値を模索する展開となりました。期末にかけて、ECBの追加金融緩和期待や米国の追加利上げ観測の後退などから、投資家のリスク回避姿勢が和らぎ、反発する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2015年8月25日～2016年2月22日)

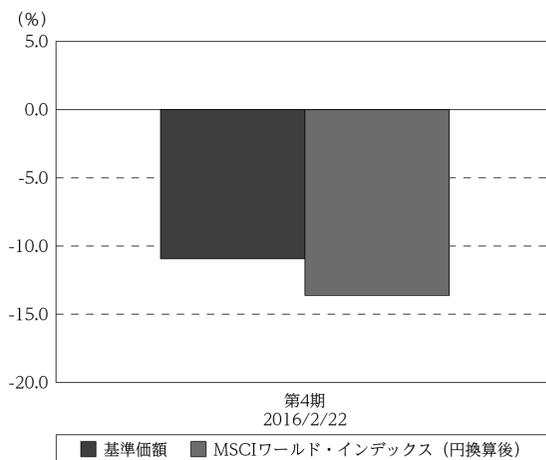
堅調な米国の個人消費の恩恵が見込まれる消費関連株やオンライン販売の増加期待からIT関連株にウェイト付けを図り、2015年10月から12月にかけては株式組入比率を90%以上へ引き上げて運用しました。また、欧州では、英国の消費関連株などのウェイトを引き上げました。米国の利上げ実施後は、投資家のリスク回避姿勢が強まると判断し、株式組入比率を90%以下へ引き下げました。2016年1月中旬以降、株式市場の下落は行き過ぎと判断し、一旦、株式組入比率を引き上げました。しかし、期末にかけて世界的な景気の先行き不透明感や欧州の大手銀行の不良債権問題などから再び慎重姿勢で臨み、原油価格の下落や景気の減速の影響を受けやすい資本財関連株や素材関連株のウェイトを引き下げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2015年8月25日～2016年2月22日)

当期における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ワールド・インデックス（円換算後）の騰落率を2.7%上回りました。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、MSCIワールド・インデックス（円換算後）です。

分配金

(2015年8月25日～2016年2月22日)

当ファンドは、毎年2月22日および8月22日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、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。

当期の分配金につきましては、投資信託財産の成長を目指す観点から、見送りとさせていただきます。

なお、留保益の運用につきましては、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・税引前)

項 目	第4期
	2015年8月25日～ 2016年2月22日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,231

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）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

<投資環境見通し>

先進国株式市場は、株価バリュエーション面では割安と考えられるものの、企業業績の底入れが後ずれしていることから、上値の重い展開になると予想します。米国では、米ドル高や原油価格の下落から企業業績の低迷が継続する一方で、底堅い個人消費や株価バリュエーション面での割安感が株価を下支えする要因になると考えます。欧州では、大手銀行の財務健全性に対する懸念が残るものの、ECBの追加金融緩和への期待から底堅い動きになると予想します。

<運用方針>

今後の運用につきましては、ファンドの基本方針に基づき、クレディ・スイス（香港）リミテッドからの投資候補銘柄に関する情報を参考に、投資環境や業績動向などを勘案して銘柄選別を行います。株式組入比率は高位に維持する方針です。個別銘柄の組入れにおきましては、好業績が見込まれる消費関連やIT関連株などを中心に株価バリュエーションに留意しながら選別投資を行います。なお、組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジを行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年8月25日～2016年2月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	99	0.832	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(51)	(0.430)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(45)	(0.376)	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	10	0.084	(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
（ 株 式 ）	(10)	(0.084)	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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.025	(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
（ 株 式 ）	(3)	(0.025)	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
(d) そ の 他 費 用	29	0.242	(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 ）	(28)	(0.236)	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)	(0.006)	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
合 計	141	1.183	
期中の平均基準価額は、11,950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8月25日～2016年2月22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	アメリカ	百株 203 (3)	千米ドル 1,243 (-)	百株 178	千米ドル 1,370
	カナダ	12	千カナダドル 73	26	千カナダドル 144
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	—	—	1	10
	スペイン	3	9	—	—
国	イギリス	122	千英ポンド 113	115	千英ポンド 76
	スイス	—	千スイスフラン —	0.08	千スイスフラン 44
	デンマーク	—	千デンマーククローネ —	5	千デンマーククローネ 168
	オーストラリア	—	千オーストラリアドル —	25	千オーストラリアドル 85

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てです。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(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。

○株式売買比率

(2015年8月25日～2016年2月22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	385,497千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	367,121千円
(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です。

○利害関係人との取引状況等

(2015年8月25日～2016年2月22日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	177	10	5.6	207	—	—

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)	332千円
うち利害関係人への支払額 (B)	9千円
(B) / (A)	2.7%

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OKASAN SECURITIES TOKYO/JAPANです。

○組入資産の明細

(2016年2月22日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期		末
	株 数	金 額	株 数	金 額	評 価 額
情報・通信業 (100.0%)		千株		千株	千円
KDDI		2.2		2.2	6,628
合 計	株 数	2	2		6,628
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1		<2.0%>

(注) 業種・銘柄欄の()内は、当期末の国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 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	千米ドル	千円	
AMERISOURCEBERGEN CORP	6	6	52	5,879	ヘルスケア機器・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	13	13	67	7,643	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VF CORP	10	5	29	3,303	耐久消費財・アパレル
CR BARD INC	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	8	53	6,090	家庭用品・パーソナル用品
CVS HEALTH CORP	6	6	58	6,607	食品・生活必需品小売り
EASTMAN CHEMICAL CO	8	10	62	7,041	素材
EMERSON ELECTRIC CO	—	14	67	7,592	資本財
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	4	—	—	—	各種金融
FLOWSERVE CORP	—	15	62	7,006	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	7	5	53	6,052	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	5	7	73	8,326	素材
JOHNSON CONTROLS INC	11	18	62	7,085	自動車・自動車部品
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	7	7	64	7,269	食品・飲料・タバコ
MANPOWERGROUP INC	8	—	—	—	商業・専門サービス
OMNICOM GROUP	4	6	45	5,181	メディア
RAYTHEON COMPANY	—	5	61	6,972	資本財
AMETEK INC	13	13	59	6,767	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	—	5	46	5,191	資本財
CARDINAL HEALTH INC	8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TJX COMPANIES INC	12	6	42	4,847	小売
DTE ENERGY COMPANY	4	—	—	—	公益事業
EQUIFAX INC	7	4	40	4,558	商業・専門サービス
GENUINE PARTS CO	5	6	55	6,234	小売
VISA INC-CLASS A SHARES	12	11	78	8,879	ソフトウェア・サービス
WW GRAINGER INC	2	—	—	—	資本財
REYNOLDS AMERICAN INC	—	11	54	6,145	食品・飲料・タバコ
IDEX CORP	—	6	44	5,060	資本財
PACKAGING CORP OF AMERICA	5	8	36	4,076	素材
LEGGETT & PLATT INC	7	12	52	5,917	耐久消費財・アパレル
AETNA INC	—	4	41	4,669	ヘルスケア機器・サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	5	5	44	5,044	家庭用品・パーソナル用品
POLARIS INDUSTRIES INC	4	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ROLLINS INC	—	17	46	5,210	商業・専門サービス
HUBBELL INC	4	—	—	—	資本財
SMITH (A. O.) CORP	10	10	68	7,769	資本財
HOME DEPOT INC	7	—	—	—	小売
MONSANTO CO	5	—	—	—	素材
3M CO	4	—	—	—	資本財
VALSPAR CORP/THE	—	7	53	6,084	素材
NIKE INC -CL B	5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WASTE MANAGEMENT INC	—	9	49	5,636	商業・専門サービス
NORDSTROM INC	—	8	39	4,439	小売
WABTEC CORP	—	7	47	5,312	資本財

先進国連続増配成長株オープン

銘柄	株数	期首(前期末)		当 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		千米ドル	千円	
FOOT LOCKER INC	12	10	67	7,617	小売	
ROBERT HALF INTL INC	6	10	38	4,330	商業・専門サービス	
SNAP-ON INC	—	4	58	6,555	資本財	
UNITEDHEALTH GROUP INC	6	4	47	5,312	ヘルスケア機器・サービス	
UNITED TECHNOLOGIES CORP	5	—	—	—	資本財	
PEPSICO INC	8	3	29	3,371	食品・飲料・タバコ	
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	7	8	55	6,244	消費者サービス	
HOLLYFRONTIER CORP	7	—	—	—	エネルギー	
DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	—	6	54	6,130	食品・飲料・タバコ	
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	9	11	60	6,843	メディア	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	7	8	68	7,724	ソフトウェア・サービス	
EXPEDITORS INTL WASH INC	12	—	—	—	運輸	
STARBUCKS CORP	—	6	34	3,904	消費者サービス	
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	6	—	—	—	運輸	
TWENTY-FIRST CENTURY FOX-A	20	—	—	—	メディア	
小 計	株 数 ・ 金 額	316	344	2,232	251,933	
	銘柄 数 < 比 率 >	43	42	—	< 75.0% >	
(カナダ)				千カナダドル		
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	14	—	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	14	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
INGENICO GROUP	7	6	54	6,884	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数 ・ 金 額	7	6	54	6,884	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.0% >	
(ユーロ…スペイン)						
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	17	20	56	7,084	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額	17	20	56	7,084	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.1% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	24	26	111	13,968	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 4.2% >	
(イギリス)				千英ポンド		
COMPASS GROUP PLC	25	25	31	5,115	消費者サービス	
SSE PLC	15	—	—	—	公益事業	
WPP PLC	31	29	42	6,867	メディア	
BURBERRY GROUP PLC	10	35	44	7,170	耐久消費財・アパレル	
CAPITA PLC	30	18	19	3,226	商業・専門サービス	
RIGHTMOVE PLC	—	11	41	6,636	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	111	118	179	29,016	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 8.6% >	
(スイス)				千スイスフラン		
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	0.08	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	0.08	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	

先進国連続増配成長株オープン

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク) NOVOZYMES A/S-B SHARES	百株 12	百株 7	千デンマーククローネ 205	千円 3,457	素材
小計	株数・金額 12	7	205	3,457	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>
(オーストラリア) CSL LTD BHP BILLITON LIMITED	6 19	— —	— —	— —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材
小計	株数・金額 25	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>
合計	株数・金額 503	495	—	298,376	
	銘柄数<比率>	55	50	—	<88.8%>

(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、当期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 株数および評価額の単位未満は切捨てです。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載しています。

(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

(2016年2月22日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 305,005	% 89.9
コール・ローン等、その他	34,227	10.1
投資信託財産総額	339,232	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 当期末における外貨建純資産(298,693千円)の投資信託財産総額(339,232千円)に対する比率は88.0%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米ドル=112.85円、1ユーロ=125.37円、1英ポンド=161.32円、1デンマーククローネ=16.80円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年2月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	339,232,338
コール・ローン等	33,965,201
株式(評価額)	305,005,029
未収配当金	262,108
(B) 負債	3,269,707
未払信託報酬	3,244,651
その他未払費用	25,056
(C) 純資産総額(A-B)	335,962,631
元本	312,693,198
次期繰越損益金	23,269,433
(D) 受益権総口数	312,693,198口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,744円

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は1,074円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は346,090,614円、期中追加設定元本額は33,678,558円、期中一部解約元本額は67,075,974円です。

○損益の状況 (2015年8月25日～2016年2月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,947,520
受取配当金	2,951,158
受取利息	△ 3,638
(B) 有価証券売買損益	△39,535,078
売買益	14,199,466
売買損	△53,734,544
(C) 信託報酬等	△ 4,207,732
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△40,795,290
(E) 前期繰越損益金	26,755,942
(F) 追加信託差損益金	37,308,781
(配当等相当額)	(30,902,784)
(売買損益相当額)	(6,405,997)
(G) 計(D+E+F)	23,269,433
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	23,269,433
追加信託差損益金	37,308,781
(配当等相当額)	(30,902,784)
(売買損益相当額)	(6,405,997)
分配準備積立金	38,865,042
繰越損益金	△52,904,390

(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)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額、監査費用を含めて表示しています。(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) 収益分配金

決算期	第4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	30,902,784円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	38,865,042円
分配対象収益(a+b+c+d)	69,767,826円
分配対象収益(1万口当たり)	2,231円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0円

〈お知らせ〉

金融商品取引業等に関する内閣府令等の改正に伴い信用リスクを適正に管理するために、投資信託約款に所要の整備を行うべく、約款の変更を行いました。(実施日：2015年11月20日)

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
資産	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。
負債	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。
純資産総額(資産－負債)	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。
受益権総口数	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
配当等収益	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。
有価証券売買損益	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。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	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。
追加信託差損益金	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。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	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。