

ダイワ・ラテンアメリカ 株式ファンド

★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	約10年間（2008年8月27日～2018年8月27日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ラテンアメリカの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式ならびにラテンアメリカの企業のDR（預託証券）（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
運用方法	<p>①主として、ラテンアメリカの株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資し、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>（注）投資対象国は、各国の株式市場の時価総額等を勘案して決定します。</p> <p>②経済情勢や業界動向等の分析を行なうとともに、個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等を総合的に勘案してポートフォリオを構築します。</p> <p>③外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、イタウ・ユニバンコ銀行の運用部門であるイタウ・アセットマネジメントの助言を受けます。</p> <p>④株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>⑤為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p>
株式組入制限	無制限
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、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、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

運用報告書（全体版） 第15期

（決算日 2016年2月25日）

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。

さて、「ダイワ・ラテンアメリカ株式ファンド」は、このたび、第15期の決算を行ないました。

ここに、期中の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）

TEL 0120-106212

（営業日の9:00～17:00）

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

<4785>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI EM ラテンアメリカ指数 (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
11期末(2014年2月25日)	8,091	0	△ 0.6	8,520	△ 0.5	93.3	—	3.7	944
12期末(2014年8月25日)	9,994	0	23.5	10,430	22.4	93.0	—	4.3	1,031
13期末(2015年2月25日)	8,785	0	△ 12.1	9,145	△ 12.3	93.0	—	4.2	802
14期末(2015年8月25日)	6,490	0	△ 26.1	6,825	△ 25.4	92.8	—	4.5	566
15期末(2016年2月25日)	5,726	0	△ 11.8	5,919	△ 13.3	92.6	—	4.5	478

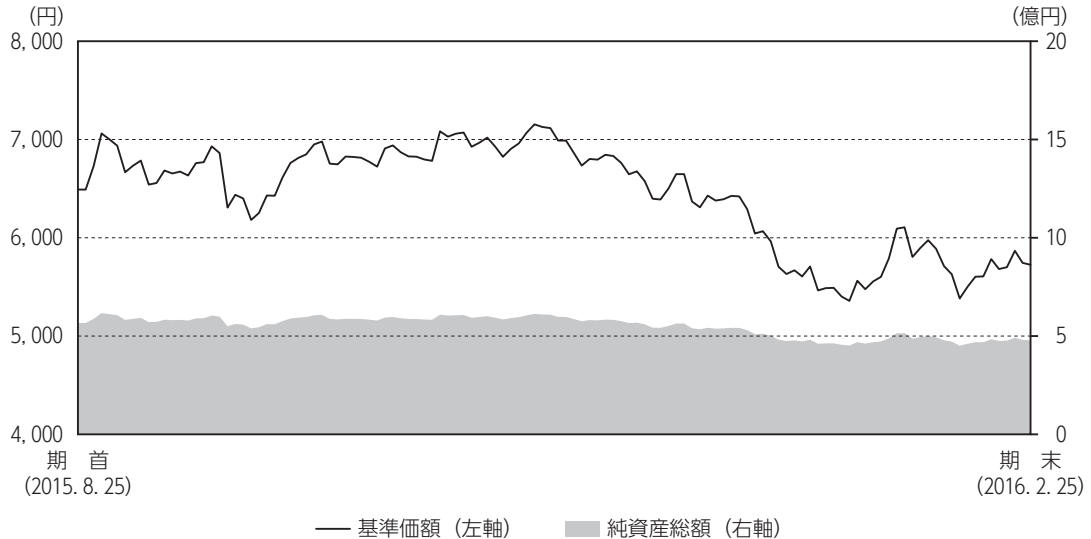
(注1) MSCI EMラテンアメリカ指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI EMラテンアメリカ指数(配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCI EMラテンアメリカ指数(配当込み、米ドルベース)は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注2) 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3) 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：6,490円
 期末：5,726円
 騰落率：△11.8%

■ 基準価額の主な変動要因

ラテンアメリカ株式に投資した結果、基準価額は下落しました。メキシコ株式は現地通貨建てでは上昇したものの、中国をはじめとした世界景気の鈍化懸念や世界的なリスク回避の動きから、ブラジル株式やブラジル・リアル、メキシコ・ペソの対円レートが下落したことが、マイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・ラテンアメリカ株式ファンド

年 月 日	基 準 価 額		MSCI EM ラテンアメリカ指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首) 2015年 8月25日	6,490	—	6,825	—	92.8	—	4.5
8月末	7,003	7.9	7,399	8.4	93.0	—	4.4
9月末	6,251	△ 3.7	6,462	△ 5.3	92.5	—	4.7
10月末	6,797	4.7	7,086	3.8	92.9	—	4.5
11月末	6,861	5.7	7,226	5.9	92.9	—	4.6
12月末	6,421	△ 1.1	6,683	△ 2.1	93.0	—	4.4
2016年 1月末	5,789	△ 10.8	5,982	△ 12.4	92.7	—	4.4
(期末) 2016年 2月25日	5,726	△ 11.8	5,919	△ 13.3	92.6	—	4.5

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について**○ラテンアメリカ株式市況**

ラテンアメリカ株式市況は、ブラジル株式は下落しましたが、景気が良好であったメキシコ株式は上昇しました。期首から、中国の景気鈍化懸念や中国株式の大幅下落などによる世界的なリスク回避の動きが強まる中で株式市況は軟調な推移で始まりしました。その後は、格付会社スタンダード・アンド・プアーズ（S & P）がブラジルの外貨建て信用格付けを投資不適格級に引き下げたことやブラジル政局の不透明感、ブラジル議会運営の難航から財政再建が進展しないなどの悪いニュースは出たものの、ラテンアメリカ株式市況は下げ渋り横ばい圏で推移しました。2015年12月に入ると、ルセフ大統領の弾劾手続きが開始されたことやレビ財務相の辞任など、ブラジルの政局混迷と財政規律への懸念から再び下落しました。2016年1月には、再び中国の景気鈍化懸念や中国株および中国・人民元の急落、原油価格の下落からリスク回避の動きとなり、ラテンアメリカ株式も下落基調を強めました。

1月下旬からは、E C B（欧州中央銀行）の追加緩和期待や中国景気の減速懸念の後退、商品価格の反発などから反転し、下げ幅を縮小して期末を迎えました。

○為替相場

主要な投資先であるブラジル・リアルは、期首から、ブラジルの格下げ懸念や原油価格の下落、中国などの新興国の景気懸念などからリスク回避の動きとなり、大きく下落しました。2015年10月以降は、米国の雇用統計が軟調であったことによるF R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ観測の後退や、格付会社フィッチが格下げを決定したものの投資適格級を維持したことなどから反発しましたが、12月に入ると、2016年の財政黒字目標の下方修正やレビ財務相の辞任などから再び弱含みしました。2016年1月には、再び中国の景気鈍化懸念や中国株、人民元の急落、原油価格の下落からリスク回避の動きとなりリアルも売られ、軟調な展開のまま期末を迎えました。相対的に安定していたメキシコ・ペソも、2015年12月以降は、米国の利上げ開始や世界的なリスク回避の動きの中、2016年2月中旬にかけて軟調な展開となりました。

前期における「今後の運用方針」

経済情勢や業界動向等の分析と個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等の分析の組み合わせにより、ポートフォリオを構築します。外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。なお、ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、イタウ・アセットマネジメントの助言を受けます。

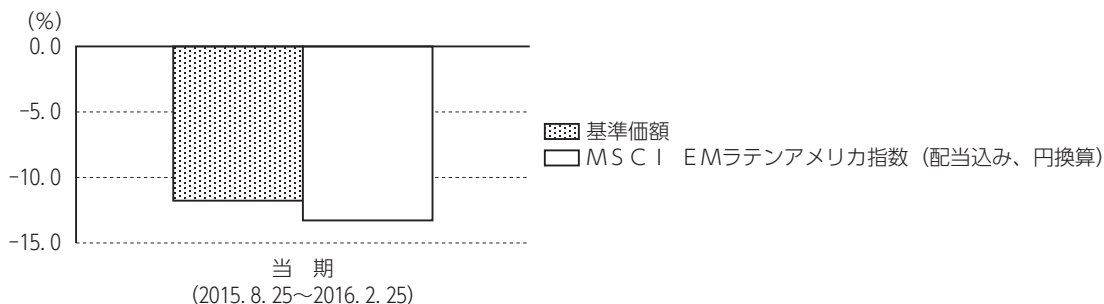
ポートフォリオについて

当期は、株式組入比率（リートを含む。）を97%程度とし、経済情勢や業界動向等の分析と個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等の分析の組み合わせにより、ポートフォリオを構築しました。個別銘柄では、良好なメキシコの景気見通しから恩恵を受けると期待された FOMENTO ECONOMICO MEX（生活必需品）や GRUPO FINANCIERO BANORTE（金融）の組入比率を高位で維持しました。また、ブラジルでは、割安なバリュエーションから BANCO BRADESCO（金融）をトップの組み入れとしました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数はラテンアメリカ株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2015年8月26日 ～2016年2月25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)	867

- (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》

経済情勢や業界動向等の分析と個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等の分析の組み合わせにより、ポートフォリオを構築します。外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。なお、ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、イタウ・アセットマネジメントの助言を受けます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2015. 8. 26～2016. 2. 25)		
	金 額	比 率	
信託報酬	59円	0.912%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は6,429円です。
(投信会社)	(28)	(0.434)	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、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(28)	(0.434)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、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)	(0.043)	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	4	0.061	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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)	(4)	(0.060)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	0	0.001	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)	(0)	(0.001)	
その他費用	14	0.223	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)	(13)	(0.202)	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)	(0)	(0.003)	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)	(0.018)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	77	1.197	

(注1) 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) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2015年8月26日から2016年2月25日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外	百株 255 ()	千アメリカ・ドル 293 (△ 10)	百株 594.72	千アメリカ・ドル 456
	百株 815 ()	千メキシコ・ペソ 4,589 (196)	百株 2,105	千メキシコ・ペソ 8,417
国	百株 — ()	千チリ・ペソ — ()	百株 —	千チリ・ペソ —
	百株 654 ()	千ブラジル・レアル 1,013 (△ 0)	百株 247.65	千ブラジル・レアル 159

(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。

(2) 投資信託証券

(2015年8月26日から2016年2月25日まで)

	買付		売付	
	□ 数	金額	□ 数	金額
外国	千□ 4 ()	千メキシコ・ペソ 117 (△ 75)	千□ 9.8 ()	千メキシコ・ペソ 332 ()
	— ()	— ()	— ()	— ()

(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。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2015年8月26日から2016年2月25日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	215,441千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	519,178千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.41

(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。

■主要な売買銘柄

株式

(2015年8月26日から2016年2月25日まで)

銘柄	当			期		
	買付	株数	金額	売付	株数	金額
AES TIETE ENERGIA SA-UNIT (ブラジル)	24	千株	千円	404	円	
MEGACABLE HOLDINGS-CPO (メキシコ)	19		8,822	464		
AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L (メキシコ)	4.2		8,468	2,016		
BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)	8		4,823	602		
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B (メキシコ)	5.7		4,796	841		
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N (メキシコ)	9.4		4,555	484		
GENTERA SAB DE CV (メキシコ)	20.7		4,353	210		
CIELO SA (ブラジル)	4.5		4,295	954		
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR (メキシコ)	0.4		4,117	10,293		
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR (メキシコ)	0.3		3,604	12,013		
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O (メキシコ)	16.2		10,954	676		
BRF SA-ADR (ブラジル)	6.6		10,786	1,634		
UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV (メキシコ)	25.8		8,762	339		
GRUPO LALA SAB DE CV (メキシコ)	24.5		7,504	306		
BOLSA MEXICANA DE VALORES SA (メキシコ)	39.5		7,281	184		
GENTERA SAB DE CV (メキシコ)	34.2		7,264	212		
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O (メキシコ)	27.5		6,720	244		
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR (ブラジル)	9.2		5,698	619		
BANCO DE CHILE-ADR (チリ)	0.8		5,500	6,875		
AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L (メキシコ)	3.9		5,484	1,406		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

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		
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
(アメリカ)						
CIA CERVECERIAS UNI-SPON ADR	13	13	25	2,824	生活必需品	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	342.8	342.8	212	23,801	金融	
CPFL ENERGIA SA-ADR	47.72	—	—	—	公益事業	
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	—	4	31	3,484	資本財・サービス	
BRF SA-ADR	98	32	44	4,949	生活必需品	
BANCO DE CHILE-ADR	14.57	6.57	40	4,564	金融	
BANCO BRADESCO-ADR	536.68	546.68	284	31,948	金融	
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	183.86	179.86	96	10,773	素材	
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	25.5	28.5	267	30,021	生活必需品	
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B	33	90	71	8,025	金融	
AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L	112	115	151	16,950	電気通信サービス	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	92	—	—	—	エネルギー	
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR	2	1	13	1,550	資本財・サービス	
AMBEV SA-ADR	431	409	186	20,874	生活必需品	
TELEFONICA BRASIL-ADR	86.8	104.8	95	10,685	電気通信サービス	
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	67	—	—	—	エネルギー	
VALE SA-SP PREF ADR	216	66	14	1,599	素材	
VALE SA-SP ADR	9	9	2	295	素材	
EMBRAER SA-SPON ADR	—	27	80	8,973	資本財・サービス	
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	27	1	7	810	生活必需品	
GRUPO TELEVISIA SA-SPON ADR	40	45	113	12,755	一般消費財・サービス	
CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P	57	90	51	5,724	公益事業	
EMPRESA NAC ELEC-CHIL-SP ADR	28	28	111	12,528	公益事業	
ULTRAPAR PARTICPAC-SPON ADR	32	32	50	5,621	エネルギー	
ENERGIS AMERICAS-SPONS ADR	34	34	42	4,820	公益事業	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	16	—	—	—	金融	
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	2,544.93 24銘柄	2,205.21 22銘柄	1,993 <46.7%>	223,584	
		百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
(メキシコ)						
UNIFIN FINANCIERA SAB DE CV	258	—	—	—	金融	
MEGACABLE HOLDINGS-CPO	—	190	1,278	7,890	一般消費財・サービス	
TELESITES SAB DE CV	—	154	154	950	電気通信サービス	
GRUMA S. A. B. -B	25	25	696	4,298	生活必需品	
BOLSA MEXICANA DE VALORES SA	591	196	498	3,076	金融	
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	28	56	1,203	7,428	資本財・サービス	
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N	—	94	663	4,095	公益事業	
GENTERA SAB DE CV	135	—	—	—	金融	
HOTELES CITY EXPRESS SAB DE	800	690	1,402	8,655	一般消費財・サービス	
GRUPO LALA SAB DE CV	450	205	872	5,385	生活必需品	
MEXICHEM SAB DE CV-*	100	—	—	—	素材	
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	—	14	292	1,804	素材	
ALFA S. A. B. -A	286	306	995	6,139	資本財・サービス	
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	313	360	1,344	8,296	素材	
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	275	—	—	—	金融	
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	440	400	1,647	10,163	生活必需品	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	435	310	2,801	17,285	金融	
メキシコ・ペソ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	4,136 13銘柄	3,000 13銘柄	13,852 <17.9%>	85,469	

銘柄	株数	株数	期末評価額		業種等	
			当			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(チリ)	百株	百株	千チリ・ペソ	千円		
PARQUE ARAUCO SA-RTS	—	42.4	538	86	その他	
CENCOSUD SA	192	192	28,523	4,595	生活必需品	
COCA-COLA EMBONOR SA-B	215	215	22,439	3,615	生活必需品	
COLBUN SA	700	700	12,271	1,976	公益事業	
S. A. C. I. FALABELLA	70	70	31,335	5,048	一般消費財・サービス	
EMPRESAS COPEC SA	77	77	45,501	7,330	エネルギー	
PARQUE ARAUCO S.A.	495	495	55,618	8,960	金融	
チリ・ペソ通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	1,749 6銘柄	1,791.4 7銘柄	196,227	31,612 <6.6%>	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・レアル	千円		
RUMO LOGISTICA OPERADORA MUL	103.65	—	—	—	資本財・サービス	
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	426.15	390.15	259	7,361	金融	
BANCO DO BRASIL S. A.	—	46	60	1,703	金融	
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	97	121	309	8,775	エネルギー	
CCR SA	286	330	413	11,723	資本財・サービス	
JBS SA	—	34	40	1,153	生活必需品	
SUZANO PAPEL E CELULO-PREF A	250	250	375	10,623	素材	
BM&FBOVESPA SA	438	330	368	10,452	金融	
AES TIETE ENERGIA SA-UNIT	—	240	355	10,062	公益事業	
CIELO SA	—	45	139	3,945	情報技術	
WEG SA	52	52	67	1,925	資本財・サービス	
MINERVA SA	211	211	257	7,292	生活必需品	
ECORODOVIAS INFRA E LOG SA	—	152	65	1,843	資本財・サービス	
CETIP SA-MERCADOS ORGANIZADO	—	28	105	2,998	金融	
QGEP PARTICIPACOES SA	184	184	72	2,053	エネルギー	
KROTON EDUCACIONAL SA	363.8	363.8	334	9,481	一般消費財・サービス	
DURATEX SA	45.98	45.98	27	784	素材	
DURATEX SA-RTS	—	1.81	0	15	その他	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	117	158	369	10,474	金融	
ブラジル・レアル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	2,574.58 12銘柄	2,982.74 18銘柄	3,624	102,670 <21.4%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	11,004.51 55銘柄	9,979.35 60銘柄	—	443,337 <92.6%>	

(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) < >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) 外国投資信託証券

銘柄	口数	口数	期末評価額		
			当		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)	千口	千口	千メキシコ・ペソ	千円	
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	60.7	56.2	2,035	12,555	
PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIA	50.3	49	1,452	8,961	
合計	口数、金額 銘柄数 < 比率 >	111 2銘柄	105.2 2銘柄	3,487	21,517 <4.5%>

(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) < >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。

■投資信託財産の構成

2016年2月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	443,337	90.1
投資信託証券	21,517	4.4
コール・ローン等、その他	26,962	5.5
投資信託財産総額	491,816	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、2月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.17円、1メキシコ・ペソ=6.17円、100チリ・ペソ=16.11円、1ブラジル・リアル=28.33円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(475,121千円)の投資信託財産総額(491,816千円)に対する比率は、96.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年2月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	491,816,333円
コール・ローン等	18,620,787
株式(評価額)	443,337,063
投資信託証券(評価額)	21,517,024
未収入金	4,943,383
未収配当金	3,398,076
(B) 負債	13,130,582
未払金	8,020,882
未払解約金	57,440
未払信託報酬	5,037,357
その他未払費用	14,903
(C) 純資産総額(A-B)	478,685,751
元本	835,966,094
次期繰越損益金	△ 357,280,343
(D) 受益権総口数	835,966,094口
1万口当り基準価額(C/D)	5,726円

*期首における元本額は872,881,405円、当期中における追加設定元本額は620,112円、同解約元本額は37,535,423円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は5,726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357,280,343円です。

■損益の状況

当期 自2015年8月26日 至2016年2月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,713,148円
受取配当金	6,710,181
受取利息	2,967
(B) 有価証券売買損益	△ 64,315,203
売買益	30,761,198
売買損	△ 95,076,401
(C) 信託報酬等	△ 6,266,474
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 63,868,529
(E) 前期繰越損益金	△ 286,209,389
(F) 追加信託差損益金	△ 7,202,425
(配当等相当額)	(2,000,719)
(売買損益相当額)	(△ 9,203,144)
(G) 合計(D+E+F)	△ 357,280,343
次期繰越損益金(G)	△ 357,280,343
追加信託差損益金	△ 7,202,425
(配当等相当額)	(2,000,719)
(売買損益相当額)	(△ 9,203,144)
分配準備積立金	70,497,236
繰越損益金	△ 420,575,154

(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「収益分配金の計算過程(総額)」の表を参照。

(注4) 投資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：1,556,459円(未監査)

■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	446,674円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	2,000,719
(d) 分配準備積立金	70,050,562
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	72,497,955
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	72,497,955
(h) 受益権総口数	835,966,094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。