

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いません。
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いません。</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16期

（決算日 2016年8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16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
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
16期末(2016年8月25日)	6,886	0	20.3	7,342	24.0	95.3	—	2.1	554

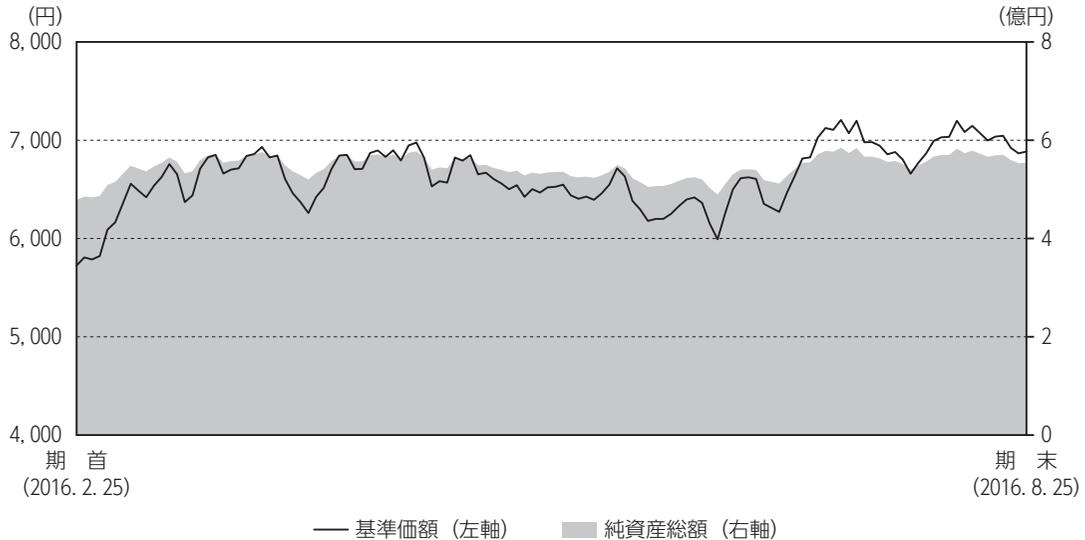
(注1) MSCI EMラテンアメリカ指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI EMラテンアメリカ指数(配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCI EMラテンアメリカ指数(配当込み、米ドルベース)は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(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：5,726円

期末：6,886円

騰落率：20.3%

■ 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、基準価額は上昇しました。ブラジルのルセフ大統領の弾劾による政権交代への期待や米国の利上げ先送り観測を受けて、ブラジル株式を中心にラテンアメリカ株式市況が上昇したことに加えて、ブラジル・レアルの対円レートが上昇したことが寄与しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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)2016年2月25日	5,726	—	5,919	—	92.6	—	4.5
2月末	5,787	1.1	6,019	1.7	92.4	—	4.6
3月末	6,932	21.1	7,330	23.8	93.3	—	4.3
4月末	6,977	21.8	7,433	25.6	93.3	—	4.2
5月末	6,548	14.4	6,861	15.9	94.2	—	3.4
6月末	6,502	13.6	6,909	16.7	95.2	—	2.1
7月末	6,857	19.8	7,400	25.0	95.5	—	2.1
(期末)2016年8月25日	6,886	20.3	7,342	24.0	95.3	—	2.1

(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、期首から、中国の景気刺激策への期待が高まったことや商品価格が反発に転じたことなどを背景に、上昇基調となりました。その後も、ブラジルでルセフ大統領の弾劾による政権交代への期待が高まったことや、中国景気に対する悲観的な見方が後退したことなどから、続伸しました。2016年5月にブラジルでテメル大統領代行の新政権が発足した後は、ブラジルの景気動向への懸念から上昇幅を縮小させる場面もありました。6月下旬には、英国のEU（欧州連合）離脱派が勝利すると世界的に株式市況が下落しましたが、世界経済への影響は限定的との見方が広がったことに加え、米国の利上げが先送りされるとの期待が高まったことなどが新興国株式市況の上昇要因となりました。また、ブラジルの景気見通し改善や、メキシコの良い企業業績の発表も好感されました。期末にかけては、世界的な株式市場の活況を受けて一段高となりました。

○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、原油価格が底打ちしたこと、株式市況が上昇したことを受けてリスク回避姿勢が和らいだこと、ブラジルで汚職捜査が政権中枢へ近づくに連れて政権交代への期待が高まったこと、ルセフ大統領の弾劾手続きが進展したこと、ブラジル景気の見通しが改善したことなどがリアルの上昇要因になりました。その後も、米国の利上げが先送りされるとの見方が広がる中で底堅い動きとなり、期首比で上昇して期末を迎えました。一方、メキシコ・ペソは下落しました。期の初めは、利上げや原油価格の反発を好感して上昇しました。しかしその後は、米国の利上げ観測、米国の大統領選における共和党トランプ候補の躍進、英国のEU離脱派の勝利などを受けて下落基調となりました。2016年6月末には、予想を上回る幅で利上げを実施するとメキシコ・ペソは下げ渋る展開となりましたが、期首比では下落しました。

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。

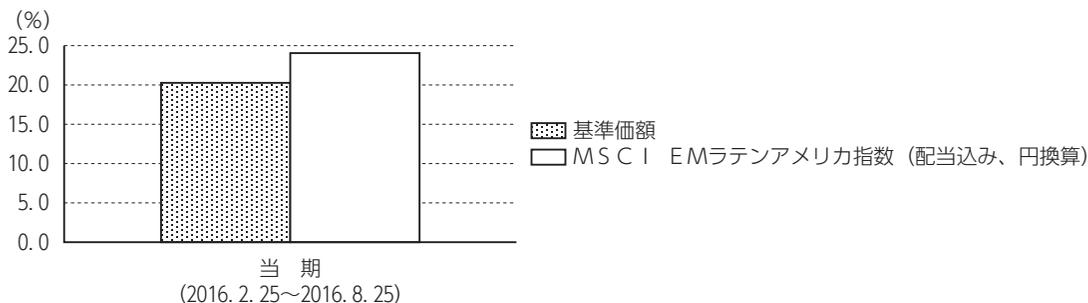
ポートフォリオについて

当期は、株式組入比率（リートを含む。）を96～98%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、ブラジルの景気回復および強固な財務基盤から恩恵を受けると見込まれた BANCO BRADESCO（金融）、安定的な収益が期待された AMBEV（生活必需品）、メキシコでの良好な業績が評価された CEMEX（素材）などの組入比率を高位としました。

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	
	2016年 2月26日 ～2016年 8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)	956

- (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
	(2016. 2. 26~2016. 8. 25)		
	金 額	比 率	
信託報酬	60円	0.902%	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6,643円です。
(投信会社)	(29)	(0.429)	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)	(29)	(0.429)	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)	(0.043)	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	9	0.134	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)	(8)	(0.125)	
(投資信託証券)	(1)	(0.008)	
有価証券取引税	0	0.002	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)	(0.002)	
その他費用	19	0.289	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)	(14)	(0.218)	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)	(5)	(0.069)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	88	1.327	

(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

(2016年2月26日から2016年8月25日まで)

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	アメリカ	百株 1,036 (125.97)	千アメリカ・ドル 941 (△)	百株 554.89	千アメリカ・ドル 796
	メキシコ	百株 2,068 ()	千メキシコ・ペソ 9,489 ()	百株 2,235	千メキシコ・ペソ 10,219
	チリ	百株 — ()	千チリ・ペソ — (4,240)	百株 1,248	千チリ・ペソ 112,559
	コロンビア	百株 260 ()	千コロンビア・ペソ 353,766 ()	百株 —	千コロンビア・ペソ —
国	ブラジル	百株 748 (49.88)	千ブラジル・レアル 1,174 (△)	百株 1,141	千ブラジル・レアル 1,812
	ペルー	百株 90 ()	千ペルー・ヌエボソル 70 ()	百株 —	千ペルー・ヌエボソル —

- (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

(2016年2月26日から2016年8月25日まで)

	買付		売付	
	□ 株数	□ 金額	□ 株数	□ 金額
外国	千□ 31 ()	千メキシコ・ペソ 887 (△)	千□ 68.2 ()	千メキシコ・ペソ 2,574 ()

- (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

(2016年2月26日から2016年8月25日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	421,611千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	510,691千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.82

- (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

(2016年2月26日から2016年8月25日まで)

銘柄	当期			期			
	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
CREDICORP LTD (バミューダ)	千株 1.2	千円 19,404	円 16,170	AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L (メキシコ)	千株 11.5	千円 14,385	円 1,250
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)	23.1	15,764	682	FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR (メキシコ)	1	10,431	10,431
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR (ブラジル)	13.5	9,604	711	CCR SA (ブラジル)	23.2	10,300	443
MEXICHEM SAB DE CV* (メキシコ)	35	8,062	230	KROTON EDUCACIONAL SA (ブラジル)	23.7	9,995	421
ORGANIZACION SORIANA S. A. B-B (メキシコ)	29.6	7,499	253	MEGACABLE HOLDINGS-CPO (メキシコ)	19	8,336	438
BRF SA-ADR (ブラジル)	5.6	7,439	1,328	BM&FBOVESPA SA (ブラジル)	15	7,636	509
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR (ブラジル)	8.5	7,045	828	INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV (メキシコ)	2.8	7,317	2,613
ALFA S. A. B. -A (メキシコ)	38	6,499	171	EMBRAER SA-SPON ADR (ブラジル)	2.7	7,025	2,602
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER (メキシコ)	7	5,505	786	WALMART DE MEXICO SAB DE CV (メキシコ)	27	6,457	239
GRUPO HERDEZ SAB-SERIES* (メキシコ)	24	5,444	226	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR (ブラジル)	6.7	6,373	951

- (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	期首		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額 千アメリカ・ドル	邦貨換算金額 千円		
(アメリカ)	百株	百株				
CIA CERVECERIAS UNI-SPON ADR	13	—	—	—	生活必需品	
ITAU CORPBANCA	—	7	9	916	金融	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	342.8	285.8	313	31,540	金融	
GERDAU SA -SPON ADR	—	180	50	5,029	素材	
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	4	4	40	4,101	資本財・サービス	
BRF SA-ADR	32	60	100	10,107	生活必需品	
BANCOLOMBIA S. A. -SPONS ADR	—	11	42	4,256	金融	
CIA SANEAMIENTO BASICO DE-ADR	—	85	76	7,671	公益事業	
BANCO DE CHILE-ADR	6.57	—	—	—	金融	
BANCO BRADESCO-ADR	546.68	627.14	544	54,713	金融	
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER	179.86	257.05	214	21,521	素材	
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	28.5	21.5	207	20,879	生活必需品	
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B	90	54	51	5,199	金融	
ENERSIS CHILE SA	—	40	21	2,207	公益事業	
ENDESA AMERICAS SA - ADR	—	15	20	2,071	公益事業	
AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L	115	34	40	4,025	電気通信サービス	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	—	135	122	12,279	エネルギー	
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR	1	—	—	—	資本財・サービス	
AMBEV SA-ADR	409	365	221	22,268	生活必需品	
TELEFONICA BRASIL-ADR	104.8	128.8	190	19,172	電気通信サービス	
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	—	231	176	17,738	エネルギー	
VALE SA-SP PREF ADR	66	66	31	3,131	素材	
VALE SA-SP ADR	9	9	5	509	素材	
EMBRAER SA-SPON ADR	27	—	—	—	資本財・サービス	
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	1	—	—	—	生活必需品	
CREDICORP LTD	—	12	193	19,410	金融	
GRUPO TELEVISIA SA-SPON ADR	45	22	60	6,078	一般消費財・サービス	
CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P	90	70	73	7,352	公益事業	
EMPRESA NAC ELEC-CHIL-SP ADR	28	18	42	4,262	公益事業	
ULTRAPAR PARTICPAC-SPON ADR	32	16	37	3,742	エネルギー	
ENERSIS AMERICAS-SPONS ADR	34	58	48	4,896	公益事業	
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額	2,205.21	2,812.29	2,935	295,084	
	銘柄数 < 比率 >	22銘柄	26銘柄		<53.2%>	
(メキシコ)	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
MEGACABLE HOLDINGS-CPO	190	—	—	—	一般消費財・サービス	
TELESITES SAB DE CV	154	—	—	—	その他	
GRUMA S. A. B. -B	25	25	641	3,493	生活必需品	
BOLSA MEXICANA DE VALORES SA	196	—	—	—	金融	
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	—	70	825	4,499	生活必需品	
ALPEK SA DE CV	—	160	533	2,905	素材	
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	56	56	1,263	6,885	資本財・サービス	

銘柄	株数	当株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N	94	75	549	2,994	公益事業	
HOTELES CITY EXPRESS SAB DE	690	210	383	2,088	一般消費財・サービス	
GRUPO LALA SAB DE CV	205	—	—	—	生活必需品	
MEXICHEM SAB DE CV-*	—	350	1,539	8,391	素材	
ORGANIZACION SORIANA S. A. B-B	—	296	1,385	7,553	生活必需品	
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	14	—	—	—	素材	
ALFA S. A. B. -A	306	616	1,883	10,266	資本財・サービス	
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	360	140	651	3,551	素材	
GRUPO HERDEZ SAB-SERIES *	—	240	1,008	5,493	生活必需品	
WALMART DE MEXICO SAB DE CV	400	335	1,465	7,987	生活必需品	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	310	260	2,704	14,736	金融	
メキシコ・ペソ通貨計	株数、金額	3,000	2,833	14,834	80,846	
	銘柄数 < 比率 >	13 銘柄	13 銘柄		<14.6%>	
(チリ)		百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
PARQUE ARAUCO SA-RTS	42.4	—	—	—	—	その他
CENCOSUD SA	192	192	39,822	5,969	生活必需品	
COCA-COLA EMBONOR SA-B	215	—	—	—	生活必需品	
COLBUN SA	700	—	—	—	公益事業	
S. A. C. I. FALABELLA	70	27	13,184	1,976	一般消費財・サービス	
EMPRESAS COPEC SA	77	42	25,525	3,826	エネルギー	
PARQUE ARAUCO S. A.	495	282.4	41,713	6,252	金融	
チリ・ペソ通貨計	株数、金額	1,791.4	543.4	120,245	18,024	
	銘柄数 < 比率 >	7 銘柄	4 銘柄		<3.2%>	
(コロンビア)		百株	百株	千コロンビア・ペソ	千円	
CEMENTOS ARGOS SA	—	115	135,470	4,633	素材	
GRUPO ARGOS SA	—	55	107,800	3,686	素材	
CEMEX LATAM HOLDINGS SA	—	90	118,800	4,062	素材	
コロンビア・ペソ通貨計	株数、金額	—	260	362,070	12,382	
	銘柄数 < 比率 >	—	3 銘柄		<2.2%>	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
ENERGISA SA-UNITS	—	3	6	197	公益事業	
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	390.15	395.16	336	10,490	金融	
BANCO DO BRASIL S. A.	46	—	—	—	金融	
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	121	121	433	13,516	エネルギー	
CCR SA	330	98	174	5,435	資本財・サービス	
CIA DE TRANSMISSAO DE ENE-PF	—	17	108	3,393	公益事業	
LOJAS RENNEN S. A.	—	70	173	5,420	一般消費財・サービス	
JBS SA	34	—	—	—	生活必需品	
SUZANO PAPEL E CELULO-PREF A	250	250	249	7,782	素材	
LOCALIZA RENT A CAR	—	17	68	2,141	資本財・サービス	
BM&FBOVESPA SA	330	232	417	12,997	金融	
AES TIETE ENERGIA SA-UNIT	240	115	194	6,073	公益事業	
BR MALLS PARTICIPACOES SA	—	64	79	2,472	金融	

ダイワ・ラテンアメリカ株式ファンド

銘柄	株数	当株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
CIELO SA	百株 45	百株 —	千ブラジル・リアル —	千円 —	情報技術	
AES TIETE ENERGIA SA U-RTS	—	3.68	1	45	その他	
IOCHPE-MAXION S. A.	—	90	154	4,803	資本財・サービス	
WEG SA	52	—	—	—	資本財・サービス	
MINERVA SA	211	211	196	6,114	生活必需品	
ECORODOVIAS INFRA E LOG SA	152	342	290	9,058	資本財・サービス	
CETIP SA-MERCADOS ORGANIZADO	28	28	120	3,759	金融	
QGEP PARTICIPACOES SA	184	184	103	3,239	エネルギー	
KLABIN SA - UNIT	—	100	168	5,234	素材	
KROTON EDUCACIONAL SA	363.8	126.8	177	5,531	一般消費財・サービス	
DURATEX SA	45.98	45.98	40	1,273	素材	
DURATEX SA-RTS	1.81	—	—	—	その他	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	158	126	360	11,228	金融	
ブラジル・リアル通貨計	株数、金額	2,982.74	2,639.62	3,857	120,212	
	銘柄数 < 比率 >	18 銘柄	21 銘柄		<21.7%>	
(ペルー)		百株	百株	千ペルー・ヌエボソル	千円	
ALICORP S. A. -COMUN	—	90	69	2,090	生活必需品	
ペルー・ヌエボソル通貨計	株数、金額	—	90	69	2,090	
	銘柄数 < 比率 >	—	1 銘柄		<0.4%>	
ファンド合計	株数、金額	9,979.35	9,178.31	—	528,641	
	銘柄数 < 比率 >	60 銘柄	68 銘柄		<95.3%>	

(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) 外国投資信託証券

銘柄	□数	当□数	期末		
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(メキシコ)		千□	千□	千メキシコ・ペソ	千円
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	56.2	—	—	—	—
PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIAL	49	37	1,141	6,218	
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	—	31	955	5,205	
合計	□数、金額	105.2	68	2,096	11,424
	銘柄数 < 比率 >	2 銘柄	2 銘柄		<2.1%>

(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。

■投資信託財産の構成

2016年8月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	528,641	94.1
投資信託証券	11,424	2.0
コール・ローン等、その他	21,610	3.9
投資信託財産総額	561,676	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、8月25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=100.51円、1メキシコ・ペソ=5.45円、100チリ・ペソ=14.99円、100コロンビア・ペソ=3.42円、1ブラジル・レアル=31.16円、1ペルー・ヌエボソール=29.97円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(551,450千円)の投資信託財産総額(561,676千円)に対する比率は、98.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年8月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	565,696,713円
コール・ローン等	17,392,803
株式(評価額)	528,641,870
投資信託証券(評価額)	11,424,236
未収入金	6,138,262
未収配当金	2,099,542
(B) 負債	11,013,513
未払金	4,020,000
未払解約金	2,047,034
未払信託報酬	4,931,890
その他未払費用	14,589
(C) 純資産総額(A-B)	554,683,200
元本	805,467,945
次期繰越損益金	△ 250,784,745
(D) 受益権総口数	805,467,945口
1万口当り基準価額(C/D)	6,886円

*期首における元本額は835,966,094円、当期中における追加設定元本額は676,683円、同解約元本額は31,174,832円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は6,886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250,784,745円です。

■損益の状況

当期 自2016年2月26日 至2016年8月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,732,610円
受取配当金	7,704,102
受取利息	3,849
その他収益金	25,749
支払利息	△ 1,090
(B) 有価証券売買損益	92,145,601
売買益	147,771,356
売買損	△ 55,625,755
(C) 信託報酬等	△ 6,513,317
(D) 当期損益金(A+B+C)	93,364,894
(E) 前期繰越損益金	△ 337,024,377
(F) 追加信託差損益金	△ 7,125,262
(配当等相当額)	(1,985,607)
(売買損益相当額)	(△ 9,110,869)
(G) 合計(D+E+F)	△ 250,784,745
次期繰越損益金(G)	△ 250,784,745
追加信託差損益金	△ 7,125,262
(配当等相当額)	(1,985,607)
(売買損益相当額)	(△ 9,110,869)
分配準備積立金	75,097,047
繰越損益金	△ 318,756,530

(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せん。

(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)」の表をご参照ください。

(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：1,523,291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	7,228,479円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,985,607
(d) 分配準備積立金	67,868,568
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	77,082,654
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	77,082,654
(h) 受益権総口数	805,467,945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。