

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D R（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	①主として、ラテンアメリカの株式（D R（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。 （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。 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。 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。 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。 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。
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17期

（決算日 2017年2月27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17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/>

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			M S C I E M 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
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
17期末(2017年 2 月27日)	8,336	0	21.1	8,988	22.4	96.4	—	0.6	537

(注1) M S C I E Mラテンアメリカ指数（配当込み、円換算）は、M S C I Inc. の承諾を得て、M S C I E M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。M S C I E Mラテンアメリカ指数（配当込み、米ドルベース）は、M S C I 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M S C I Inc. に帰属します。またM S C I 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。

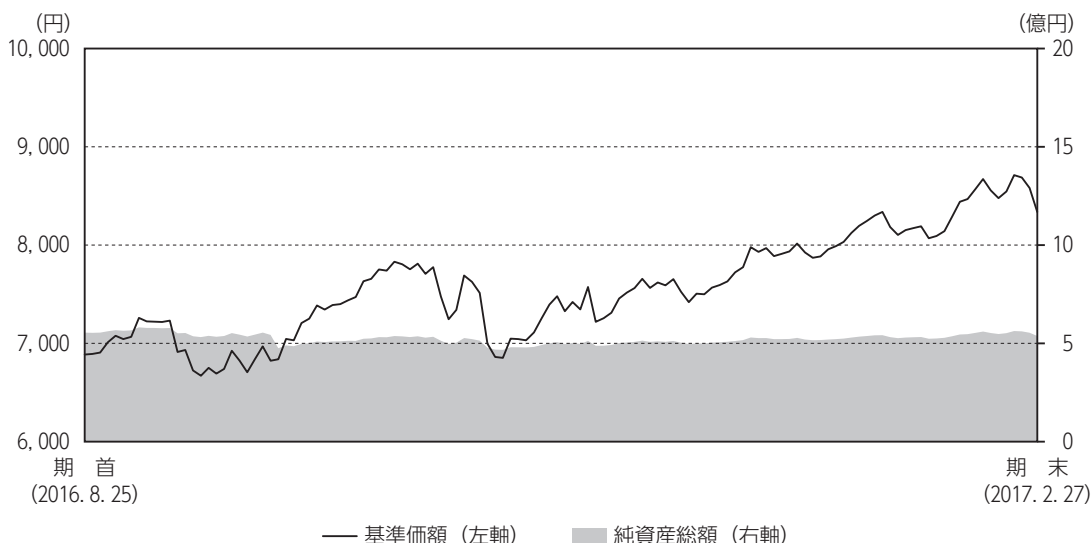
(注2) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(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：6,886円

期末：8,336円

騰落率：21.1%

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。ブラジルの財政再建策の進展や資源価格の上昇などを受けて、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・リアルなどのラテンアメリカ通貨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
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首) 2016年 8 月25日	円	%		%	%	%	%
	6,886	—	7,342	—	95.3	—	2.1
8 月末	7,078	2.8	7,518	2.4	95.5	—	2.1
9 月末	6,823	△ 0.9	7,334	△ 0.1	82.7	—	1.7
10月末	7,708	11.9	8,248	12.3	94.8	—	2.3
11月末	7,346	6.7	7,802	6.3	96.9	—	0.7
12月末	7,775	12.9	8,338	13.6	97.0	—	0.5
2017年 1 月末	8,184	18.8	8,761	19.3	96.6	—	0.5
(期末) 2017年 2 月27日	8,336	21.1	8,988	22.4	96.4	—	0.6

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2016. 8. 26 ~ 2017. 2. 27)

■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2016年9月半ばにかけては、ブラジルの財政再建策に大きな進展がなかったことから上値の重い展開となりました。しかし10月に入ると、ブラジルのテメル政権が歳出削減や社会保障の見直しなどの財政再建策を着実に推進させていることやブラジル中央銀行による利下げ期待の高まりなどを受けて、上昇基調となりました。11月以降は、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて米国の金利が上昇し、新興国市場から米国への資金移動の動きが強まったことから、大きく下落しました。また、トランプ氏がN A F T A（北米自由貿易協定）の見直しを政策として掲げたため、大きく影響を受けるとの見方からメキシコ市場の下落幅が大きくなりました。12月下旬以降は、ブラジルの財政再建への期待が再び高まったことやブラジル中央銀行が利下げを行なったことに加えて、米国でトランプ大統領が就任してN A F T Aの再交渉を表明したものの、N A F T Aからの脱退など極端な政策は発表しなかったことで安心感が広がり、メキシコ市場を中心に上昇基調となりました。期末にかけても、鉄鉱石などの資源価格が上昇したことやブラジルでのインフレの落ち着きを受けて追加利下げの継続期待が高まったことなどから、堅調に推移しました。

■為替相場

主要な投資先であるブラジル・リアルなどのラテンアメリカ通貨は上昇しました。原油価格が堅調に推移したこと、株式市況の上昇を受けてリスク回避姿勢が和らいだこと、ブラジルのルセフ大統領に対する弾劾手続きが進展して政権交代への期待が高まったこと、ブラジル景気の見通しが改善したことなどがラテンアメリカ通貨の上昇要因になりました。2016年11月に入り、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて、新興国通貨に対する売り圧力が強まり、メキシコ・ペソを中心に上昇幅を縮小させる場面もありました。しかし、ブラジルのインフレが沈静化していること、ブラジルの財政健全化に向けた改革の進展、鉄鉱石などの資源価格の上昇などを受けて堅調に推移したまま期末を迎えました。

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

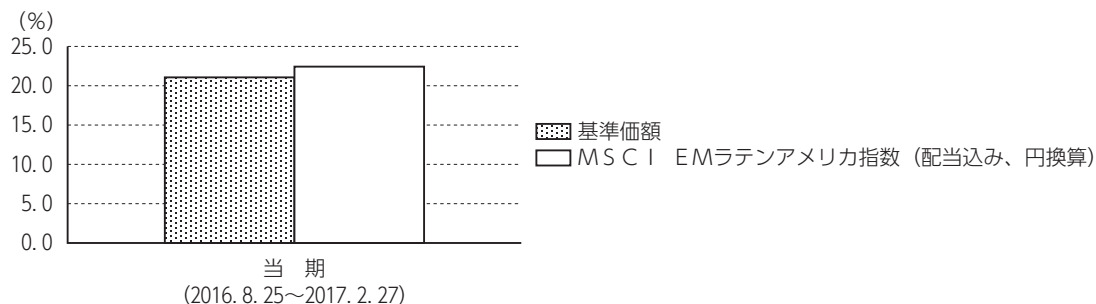
(2016. 8. 26 ~ 2017. 2. 27)

当期は、株式組入比率（リートを含む。）を高位に保ち、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）や ITAU UNIBANCO（金融）、堅調な原油価格から恩恵を受けると見込まれた PETROLEO BRASILEIRO（エネルギー）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8月26日 ～2017年2月27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)	1,046	

（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

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 (2016. 8. 26～2017. 2. 27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	70円	0. 924%	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7, 578円です。
(投 信 会 社)	(33)	(0. 440)	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)	(33)	(0. 440)	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. 044)	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	10	0. 128	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)	(9)	(0. 123)	
(投資信託証券)	(0)	(0. 005)	
有価証券取引税	0	0. 006	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. 006)	
そ の 他 費 用	22	0. 290	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)	(21)	(0. 273)	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. 014)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	102	1. 348	

(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8月26日から2017年2月27日まで)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 492 (25.38)	千アメリカ・ドル 611 (—)	百株 1,350	千アメリカ・ドル 1,363
	メキシコ	百株 1,637 (6.13)	千メキシコ・ペソ 10,150 (—)	百株 2,855	千メキシコ・ペソ 12,179
	チリ	百株 1,415 (—)	千チリ・ペソ 85,233 (—)	百株 490	千チリ・ペソ 133,624
	コロンビア	百株 — (—)	千コロンビア・ペソ — (—)	百株 116	千コロンビア・ペソ 133,027
	ブラジル	百株 746 (△3.68)	千ブラジル・レアル 1,415 (△3)	百株 942	千ブラジル・レアル 1,578

(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8月26日から2017年2月27日まで)

		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
外国	メキシコ	千□ 11 (—)	千メキシコ・ペソ 356 (△37)	千□ 60.5 (—)	千メキシコ・ペソ 1,758 (—)

(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8月26日から2017年2月27日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	480,264千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	498,051千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.96

(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8月26日から2017年2月27日まで)

当期				期付			
買付		銘柄		売付		銘柄	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
BANCO DO BRASIL S.A. (ブラジル)	千株 14	千円 10,713	円 765	BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)	千株 18.6	千円 18,573	円 998
AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L (メキシコ)	7.3	10,649	1,458	CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER (メキシコ)	18.4	15,707	853
LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR (チリ)	8.3	9,122	1,099	ALFA S. A. B. -A (メキシコ)	73.4	11,841	161
WALMART DE MEXICO SAB DE CV (メキシコ)	38	8,190	215	GERDAU SA -SPON ADR (ブラジル)	26.4	11,460	434
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA (メキシコ)	15	8,051	536	BRF SA-ADR (ブラジル)	6.5	10,485	1,613
GRUMA S. A. B. -B (メキシコ)	5.4	7,571	1,402	WALMART DE MEXICO SAB DE CV (メキシコ)	43.5	9,499	218
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR (メキシコ)	0.4	6,800	17,000	MEXICHEM SAB DE CV-* (メキシコ)	34.4	9,374	272
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N (メキシコ)	15	6,495	433	AMBEV SA-ADR (ブラジル)	14.7	9,107	619
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR (メキシコ)	0.7	6,397	9,138	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES (ブラジル)	8.9	8,956	1,006
MEXICHEM SAB DE CV-* (メキシコ)	22.4	5,605	250	EMPRESAS COPEC SA (チリ)	7.4	8,583	1,159

(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	当	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	
(アメリカ)								
ITAU CORPBANCA		7		7		8	939	金融
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR		285.8		261.18		334	37,532	金融
GERDAU SA -SPON ADR		180		—		—	—	素材
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR		4		—		—	—	資本財・サービス
BRF SA-ADR		60		17		22	2,490	生活必需品
BANCOLOMBIA S. A. -SPONS ADR		11		10		37	4,214	金融
CIA SANEAMIENTO BASICO DE-ADR		85		106		112	12,568	公益事業
BANCO BRADESCO-ADR		627.14		441.14		472	53,050	金融
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER		257.05		73.05		62	6,998	素材
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR		21.5		21.5		177	19,902	生活必需品
GRUPO FIN SANTANDER-ADR B		54		—		—	—	金融
LATAM AIRLINES GROUP-SP ADR		—		83		83	9,376	資本財・サービス
ENEL CHILE SA		40		35		17	1,971	公益事業
ENDESA AMERICAS SA - ADR		15		—		—	—	その他
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR		—		15		18	2,125	素材
AMERICA MOVIL-SPN ADR CL L		34		84		106	11,939	電気通信サービス
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR		135		131		133	15,018	エネルギー
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR		—		4		62	7,005	資本財・サービス
AMBEV SA-ADR		365		218		124	13,963	生活必需品
TELEFONICA BRASIL-ADR		128.8		86.8		127	14,342	電気通信サービス
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR		231		185		179	20,151	エネルギー
VALE SA-SP PREF ADR		66		59		59	6,704	素材
VALE SA-SP ADR		9		85		89	10,031	素材
CREDICORP LTD		12		9		150	16,930	金融
GRUPO TELEvisa SA-SPON ADR		22		—		—	—	一般消費財・サービス
CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P		70		—		—	—	公益事業
ENEL GENERACION CHILE-SA ADR		18		15		30	3,446	公益事業
ULTRAPAR PARTICPAC-SPON ADR		16		—		—	—	エネルギー
ENEL AMERICAS SA-ADR		58		20		19	2,158	公益事業
CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF		—		13		23	2,684	生活必需品
アメリカ・ドル通貨計	株 数、金 額	2,812.29	1,979.67	2,456	275,547			
	銘柄 数 < 比 率 >	26 銘柄	23 銘柄	<51.3%>				
		百株		百株		千メキシコ・ペソ	千円	
(メキシコ)								
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA		—		150		1,314	7,428	素材
GRUMA S. A. B. -B		25		52		1,388	7,846	生活必需品
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV		70		70		775	4,381	生活必需品
ALPEK SA DE CV		160		—		—	—	素材
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF		56		58		1,085	6,135	資本財・サービス
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA N		75		200		1,700	9,606	公益事業
HOTELES CITY EXPRESS SAB DE		210		—		—	—	一般消費財・サービス
GRUPO LALA SAB DE CV		—		120		406	2,294	生活必需品
MEXICHEM SAB DE CV-*		350		236.13		1,149	6,497	素材

銘柄		期首	当	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	千メキシコ・ペソ	千円	
ORGANIZACION SORIANA S. A. B-B		296	—	—	—	生活必需品
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV		—	12	596	3,367	素材
ALFA S. A. B. -A		616	—	—	—	資本財・サービス
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B		140	290	1,804	10,196	素材
GRUPO HERDEZ SAB-SERIES *		240	—	—	—	生活必需品
WALMART DE MEXICO SAB DE CV		335	280	1,125	6,358	生活必需品
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		260	153	1,522	8,602	金融
メキシコ・ペソ通貨計	株数、金額	2,833	1,621.13	12,869	72,714	
	銘柄数<比率>	13銘柄	11銘柄		<13.5%>	
		百株	百株	千チリ・ペソ	千円	
(チリ)						
SONDA SA		—	140	14,870	2,581	情報技術
CENCOSUD SA		192	—	—	—	生活必需品
COLBUN SA		—	1,180	15,011	2,606	公益事業
S. A. C. I. FALABELLA		27	58	31,122	5,402	一般消費財・サービス
EMPRESAS COPEC SA		42	—	—	—	エネルギー
PARQUE ARAUCO S. A.		282.4	90.4	15,008	2,605	不動産
チリ・ペソ通貨計	株数、金額	543.4	1,468.4	76,013	13,195	
	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄		<2.5%>	
		百株	百株	千コロンビア・ペソ	千円	
(コロンビア)						
CEMENTOS ARGOS SA		115	96	113,472	4,402	素材
GRUPO ARGOS SA		55	48	95,328	3,698	素材
CEMEX LATAM HOLDINGS SA		90	—	—	—	素材
コロンビア・ペソ通貨計	株数、金額	260	144	208,800	8,101	
	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄		<1.5%>	
		百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
(ブラジル)						
RUMO LOGISTICA OPERADORA MUL		—	100	85	3,093	資本財・サービス
ENERGISA SA-UNITS		3	37	83	3,015	公益事業
ALLIAR MEDICOS A FRENTE SA		—	27	34	1,240	ヘルスケア
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR		395.16	322.16	323	11,663	金融
BRADESPAR SA -PREF		—	33	77	2,790	素材
BANCO DO BRASIL S. A.		—	120	397	14,323	金融
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO		121	94	375	13,524	エネルギー
CCR SA		98	88	159	5,740	資本財・サービス
CIA ENERGETICA DE SP-PREF B		—	78	139	5,026	公益事業
CIA DE TRANSMISSAO DE ENE-PF		17	27	180	6,508	公益事業
LOJAS RENNER S. A.		70	60	153	5,527	一般消費財・サービス
SUZANO PAPEL E CELULO-PREF A		250	250	336	12,125	素材
LOCALIZA RENT A CAR		17	22	84	3,056	資本財・サービス
BM&FBOVESPA SA		232	180	342	12,345	金融
AES TIETE ENERGIA SA-UNIT		115	—	—	—	公益事業
BR MALLS PARTICIPACOES SA		64	—	—	—	不動産
AES TIETE ENERGIA SA U-RTS		3.68	—	—	—	その他
IOCHPE-MAXION S. A.		90	72	101	3,676	資本財・サービス

ダイワ・ラテンアメリカ株式ファンド

銘柄		期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
		百株	百株	外貨建金額 千ブラジル・リアル	邦貨換算金額 千円	
WEG SA		—	42	71	2, 571	資本財・サービス
MINERVA SA		211	165	178	6, 425	生活必需品
ECORODOVIAS INFRA E LOG SA		342	280	257	9, 278	資本財・サービス
CETIP SA-MERCADOS ORGANIZADO		28	22	103	3, 716	金融
QGEP PARTICIPACOES SA		184	124	72	2, 606	エネルギー
KLABIN SA - UNIT		100	30	46	1, 676	素材
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT		—	54	118	4, 285	公益事業
KROTON EDUCACIONAL SA		126. 8	149. 8	204	7, 384	一般消費財・サービス
DURATEX SA		45. 98	25. 98	21	790	素材
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		126	37	105	3, 818	金融
ブラジル・リアル通貨計	株 数、 金 額	2, 639. 62	2, 439. 94	4, 054	146, 214	
	銘 柄 数 < 比 率 >	21 銘柄	25 銘柄		< 27. 2% >	
(ペルー)		百株	百株	千ペルー・ソル	千円	
ALICORP S. A. -COMUN		90	90	71	2, 451	生活必需品
ペルー・ソル通貨計	株 数、 金 額	90	90	71	2, 451	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	1 銘柄		< 0. 5% >	
フ ァ ン ド 合 計	株 数、 金 額	9, 178. 31	7, 743. 14	—	518, 224	
	銘 柄 数 < 比 率 >	68 銘柄	66 銘柄		< 96. 4% >	

(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		期首	当	期末	
		□数	□数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千口	千メキシコ・ペソ	千円
(メキシコ)					
PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIA		37	18.5	545	3,083
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA		31	—	—	—
合計	□数、金額	68	18.5	545	3,083
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄		<0.6%>

(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。

■投資信託財産の構成

2017年 2月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	518, 224	94. 9
投資信託証券	3, 083	0. 6
コール・ローン等、その他	24, 953	4. 5
投資信託財産総額	546, 261	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27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112. 18円、1メキシコ・ペソ＝5. 65円、100チリ・ペソ＝17. 36円、100コロンビア・ペソ＝3. 88円、1ブラジル・レアル＝36. 06円、1ペルー・ソル＝34. 48円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産 (533, 012千円) の投資信託財産総額 (546, 261千円) に対する比率は、97. 6% です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年 2月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	546, 261, 506円
コール・ローン等	18, 286, 688
株式 (評価額)	518, 224, 755
投資信託証券 (評価額)	3, 083, 488
未収入金	3, 028, 102
未収配当金	3, 638, 473
(B) 負債	8, 785, 185
未払金	2, 954, 318
未払解約金	971, 224
未払信託報酬	4, 845, 316
その他未払費用	14, 327
(C) 純資産総額 (A－B)	537, 476, 321
元本	644, 742, 621
次期繰越損益金	△ 107, 266, 300
(D) 受益権総口数	644, 742, 621口
1万口当り基準価額 (C／D)	8, 336円

- * 期首における元本額は805, 467, 945円、当期中における追加設定元本額は2, 261, 833円、同解約元本額は162, 987, 157円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は8, 336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107, 266, 300円です。

■損益の状況

当期 自2016年 8月26日 至2017年 2月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6, 164, 035円
受取配当金	6, 160, 606
受取利息	4, 852
支払利息	△ 1, 423
(B) 有価証券売買損益	93, 533, 466
売買益	119, 435, 473
売買損	△ 25, 902, 007
(C) 信託報酬等	△ 6, 411, 882
(D) 当期損益金 (A + B + C)	93, 285, 619
(E) 前期繰越損益金	194, 384, 901
(F) 追加信託差損益金	△ 6, 167, 018
(配当等相当額)	(1, 802, 651)
(売買損益相当額)	(△ 7, 969, 669)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 107, 266, 300
次期繰越損益金 (G)	△ 107, 266, 300
追加信託差損益金	△ 6, 167, 018
(配当等相当額)	(1, 802, 651)
(売買損益相当額)	(△ 7, 969, 669)
分配準備積立金	65, 678, 157
繰越損益金	△ 166, 777, 439

- (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, 492, 359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	5, 767, 781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, 802, 651
(d) 分配準備積立金	59, 910, 376
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	67, 480, 808
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e－f)	67, 480, 808
(h) 受益権総口数	644, 742, 621口

当ファンドは少額投資非課税制度「N I S A (ニーサ)」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアN I S A」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。