

第3期

運用報告書(全体版)

欧州連続増配成長株オープン

【2015年5月8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「欧州連続増配成長株オープン」は、2015年5月8日に第3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。



〒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／海外／株式
信託期間	2013年11月29日から2023年11月8日までです。
運用方針	欧州の取引所上場株式を主要投資対象とし、投資信託財産の成長を目指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	欧州の取引所上場株式（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。）の投資割合には制限を設けません。外貨建資産の投資割合には制限を設けません。
分配方針	年2回、5月および11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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入等比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
(設定日) 2013年11月29日	円 10,000	円 —	% —	ポイント 24,586.94	% —	% —	% —	百万円 761
1期 (2014年5月8日)	10,390	0	3.9	26,221.00	6.6	93.8	—	2,457
2期 (2014年11月10日)	10,663	0	2.6	26,662.71	1.7	93.9	—	1,415
3期 (2015年5月8日)	12,120	0	13.7	29,654.57	11.2	96.7	—	1,368

(注) 基準価額および分配金(税込み)は1万口当たり、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1万口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 ヨーロッパ・インデックス(円換算後)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。

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。

(注) 株式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

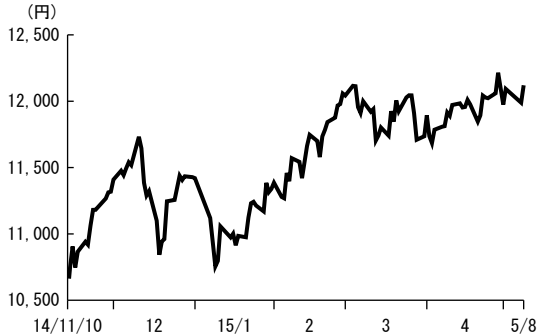
年月日	基準価額		参考指数		株式組入等比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(期首) 2014年11月10日	円 10,663	% —	ポイント 26,662.71	% —	% 93.9	% —
11月末	11,409	7.0	28,573.88	7.2	92.6	—
12月末	11,420	7.1	28,190.78	5.7	95.1	—
2015年1月末	11,386	6.8	27,599.90	3.5	93.8	—
2月末	12,043	12.9	29,199.05	9.5	96.3	—
3月末	11,894	11.5	29,286.68	9.8	92.9	—
4月末	11,975	12.3	29,659.81	11.2	93.4	—
(期末) 2015年5月8日	12,120	13.7	29,654.57	11.2	96.7	—

(注) 騰落率は期首比です。

◎基準価額の推移

基準価額は、期首の10,663円から当期末は12,120円となり、1,457円の値上がりとなりました。

基準価額の推移



(注) 基準価額は1万口当たりです。

◎基準価額の変動要因

(主なプラス要因)

- ・国別では、フランス、フィンランド、デンマークなどが基準価額にプラスに寄与しました。
- ・業種区分では、素材、一般消費財、エネルギー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、NOVO NORDISKやHENKEL AG & 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、イタリアが基準価額にマイナスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、EMS-CHEMIE HOLDING AGやDUERR AGなどが基準価額にマイナスに寄与しました。

◎投資環境 (市況)

欧州の株式市場は、ギリシャで政情リスクへの懸念が強まったほか、原油価格の急落を受けてエネルギー株や素材株の下落幅が拡大したことなどから、2014年12月中旬にかけて調整色を強める展開となりました。その後、2015年1月下旬に欧州中央銀行(ECB)が量的金融緩和策の実施を決定したことから上昇し、企業業績の見直し改善に対する期待や、

ギリシャの債務交渉の進展への期待に加え、原油価格の反発などが好感され、4月中旬にかけて上昇基調となりました。4月中旬以降は、ギリシャ情勢の先行き不透明感に加え、米ドルに対するユーロの反発などを背景に輸出関連株を中心に反落しました。

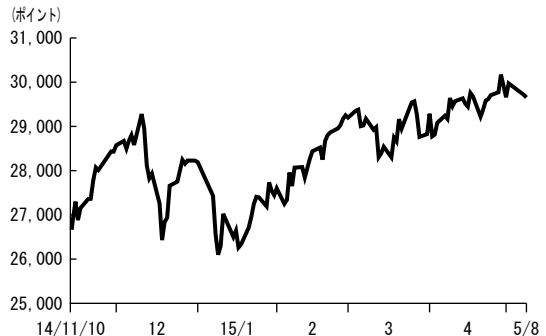
◎ポートフォリオについて

期首より、ECBによる金融緩和期待などから投資環境が良好であると判断し、消費関連株のウェイトを引き上げ運用しました。12月中旬にかけては市況が悪化したと判断し、組入比率を90%程度に引き下げましたが、下旬には市況見通しが改善したと判断し、消費関連株や資本財株のウェイトを再度引き上げ、ポートフォリオの組入比率を95%程度としました。1月下旬以降は、ECBの量的金融緩和策に伴う為替変動により業績への好影響が期待される輸出関連株を中心にウェイト付けを行いました。3月中旬以降は、相場の過熱感が高まっていると考え、株価バリュエーション面で割高感が台頭していると判断した消費関連株やヘルスケア株などを売却し、組入比率を95%以下に抑えました。期末にかけては、イギリスの総選挙の結果を評価し、資本財株などを買い付け、イギリスのウェイトを引き上げました。

◎参考指数との比較

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 ヨーロッパ・インデックス(円換算後)の騰落率を上回りました。

MSCI ヨーロッパ・インデックス(円換算後)の推移



◎分配金

当ファンドは、年2回、5月および11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、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、税込み)

項目	第3期
	2014年11月11日～ 2015年5月8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	2,120

(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

<投資環境見通し>

欧州株式市場は、景気や企業業績の改善基調を背景に、底堅い展開になると予想します。ユーロ圏では、ECBによる量的金融緩和策の実施などに伴う貸出金利の低下による資金需要の拡大に加え、個人消費が原油安の影響などから改善傾向にあり、景気の持ち直しが期待されます。イギリスにおいては、失業率が40年ぶりの低水準となっていることや、堅調な小売売上高など、個人消費が主導し、引き続き景気の回復が予想されます。

<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、景気回復に伴う業績成長が期待される消費や資本財、テクノロジーなどのセクター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

(2014年11月11日～2015年5月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	96 (50) (43) (3)	0.821 (0.423) (0.371) (0.026)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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 (株 式)	49 (49)	0.422 (0.422)	(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
(c) 有価証券取引税 (株 式)	37 (37)	0.314 (0.314)	(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
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	17 (14) (1) (3)	0.147 (0.119) (0.006) (0.022)	(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 その他は、スピンオフによる株式取得にかかる税金
合 計	199	1.704	
期中の平均基準価額は、11,687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

(2014年11月11日～2015年5月8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	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ドイツ	149	1,127	184 (ー)	1,333 (3)
	イタリア	55	209	ー	ー
	フランス	134 (25)	786 (23)	352 (25)	1,612 (27)
	オランダ	91	497	52	287
	スペイン	4	31	13	97
	ベルギー	15	182	26	239
	フィンランド	5	8	115	220
	アイルランド	675	448	39	245
	国	イギリス	3,746 (27)	千英ポンド 3,073 (3)	3,268 (ー)
スイス		119	千スイスフラン 1,046	71 (ー)	千スイスフラン 1,451 (5)
スウェーデン		160	千スウェーデンクローナ 3,998	408	千スウェーデンクローナ 9,669
デンマーク		152	千デンマーククローネ 4,988	176	千デンマーククローネ 5,666

(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。

○株式売買比率

(2014年11月11日～2015年5月8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	2,709,035千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,065,834千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.54

(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

(2014年11月11日～2015年5月8日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2015年5月8日現在)

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	
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
GEA GROUP AG	—	47	202	27,280	資本財	
VOLKSWAGEN AG-PREF	—	9	216	29,106	自動車・自動車部品	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	25	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
FRESENIUS SE & CO KGAA	73	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CONTINENTAL AG	—	9	198	26,688	自動車・自動車部品	
LINDE AG	15	—	—	—	素材	
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	—	59	236	31,894	ソフトウェア・サービス	
DUERR AG	—	16	148	19,962	資本財	
HEIDELBERGCEMENT AG	40	28	204	27,501	素材	
MTU AERO ENGINES AG	27	—	—	—	資本財	
SYMRISE AG	56	33	185	24,981	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	238 6	203 7	1,390 —	187,415 <13.7%>	
(ユーロ・・・イタリア)						
BREMBO SPA	—	55	199	26,910	自動車・自動車部品	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	55 1	199 —	26,910 <2.0%>	
(ユーロ・・・フランス)						
VALEO SA	—	20	287	38,686	自動車・自動車部品	
L'OREAL	16	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	20	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
INGENICO	34	21	241	32,515	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ORPEA	—	46	276	37,221	ヘルスケア機器・サービス	
PLASTIC OMNIUM	120	—	—	—	自動車・自動車部品	
EUTELSAT COMMUNICATIONS	90	—	—	—	メディア	
ARKEMA	25	—	—	—	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	305 6	87 3	804 —	108,424 <7.9%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
AIRBUS GROUP NV	—	39	240	32,371	資本財	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	39 1	240 —	32,371 <2.4%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
RED ELECTRICA CORPORACION SA	38	28	209	28,226	公益事業	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	38 1	28 1	209 —	28,226 <2.1%>	
(ユーロ・・・ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	26	15	167	22,621	食品・飲料・タバコ	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	26 1	15 1	167 —	22,621 <1.7%>	

欧州連続増配成長株オープン

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等		
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額		邦貨換算金額	
(ユーロ・・・フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円		
AMER SPORTS OYJ		110	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
小 計		株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	110	—	—		
		1	—	—	<—%>		
(ユーロ・・・アイルランド)							
KERRY GROUP PLC-A		36	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
KINGSPAN GROUP PLC		—	117	217	29,245	資本財	
C&C GROUP PLC		—	555	197	26,549	食品・飲料・タバコ	
小 計		株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	36	672	414	55,794	
		1	2	—	<4.1%>		
ユーロ計		株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	755	1,102	3,426	461,763	
		16	16	—	<33.7%>		
(イギリス)				千英ポンド			
ASHTREAD GROUP PLC		—	124	141	26,183	資本財	
ARM HOLDINGS PLC		70	145	164	30,360	半導体・半導体製造装置	
BELLWAY PLC		—	57	112	20,783	耐久消費財・アパレル	
SKY PLC		90	—	—	—	メディア	
BOVIS HOMES GROUP PLC		—	102	96	17,869	耐久消費財・アパレル	
DCC PLC		64	42	182	33,596	資本財	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		50	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
BG GROUP PLC		—	74	87	16,156	エネルギー	
HALMA PLC		250	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COMPASS GROUP PLC		180	141	163	30,095	消費者サービス	
HOWDEN JOINERY GROUP PLC		—	242	113	21,012	小売	
MEGGITT PLC		—	143	74	13,732	資本財	
EXPERIAN PLC		180	—	—	—	商業・専門サービス	
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		50	46	132	24,475	食品・飲料・タバコ	
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU		—	42	118	21,784	消費者サービス	
WPP PLC		177	106	160	29,655	メディア	
BAE SYSTEMS PLC		330	—	—	—	資本財	
WILLIAM HILL PLC		—	201	75	13,889	消費者サービス	
BURBERRY GROUP PLC		70	70	121	22,443	耐久消費財・アパレル	
G4S PLC		713	—	—	—	商業・専門サービス	
BOOKER GROUP PLC		—	636	91	16,935	食品・生活必需品小売り	
CENTRICA PLC		365	—	—	—	公益事業	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		—	64	132	24,416	エネルギー	
ESSENTRA PLC		—	116	113	21,029	素材	
NATIONAL GRID PLC		—	78	68	12,587	公益事業	
GREENE KING PLC		—	126	101	18,806	消費者サービス	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		—	45	88	16,312	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BRITVIC PLC		—	200	146	26,934	食品・飲料・タバコ	
MONDI PLC		—	89	117	21,672	素材	
SEVERN TRENT PLC		—	50	103	19,056	公益事業	
WHITBREAD PLC		—	25	131	24,274	消費者サービス	
SMITHS GROUP PLC		—	76	86	15,910	資本財	
CAPITA PLC		180	—	—	—	商業・専門サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		40	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	

欧州連続増配成長株オープン

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
RIGHTMOVE PLC		—	35	109	20,112	メディア
INFORMA PLC		325	—	—	—	メディア
GLENCORE PLC		—	346	105	19,413	素材
WOOD GROUP (JOHN) PLC		—	198	134	24,856	エネルギー
INCHCAPE PLC		285	160	135	25,035	小売
MICRO FOCUS INTERNATIONAL		—	138	176	32,510	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	3,421	3,927	3,587	661,904	
	銘柄数<比率>	17	30	—	<48.4%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ARYZTA AG		—	29	174	22,604	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG-REG		44	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		13	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		0.6	0.53	270	35,114	食品・飲料・タバコ
ABB LTD-REG		—	75	149	19,377	資本財
FLUGHAFEN ZUERICH AG-REG		—	3	214	27,924	運輸
GALENICA AG-REG		2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	60	108	808	105,020	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<7.7%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ASSA ABLOY AB-B		65	—	—	—	資本財
ALFA LAVAL AB		90	—	—	—	資本財
ATLAS COPCO AB-A SHS		115	—	—	—	資本財
HEXPOL AB		—	22	1,868	27,024	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	270	22	1,868	27,024	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<2.0%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B		30	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NOVO NORDISK A/S-B		76	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PANDORA A/S		—	33	2,260	40,806	耐久消費財・アパレル
NOVOZYMES A/S-B SHARES		—	49	1,511	27,285	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	106	82	3,772	68,091	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<5.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	4,614	5,242	—	1,323,804	
	銘柄数<比率>	42	53	—	<96.7%>	

(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です。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載しております。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) 一印は組み入れがありません。

(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。

○投資信託財産の構成

(2015年5月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,323,804	92.2%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	112,408	7.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,436,212	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 (1,279,109千円) の投資信託財産総額 (1,436,212千円) に対する比率は89.1%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ユーロ=134.75円、1英ポンド=184.48円、1スイスフラン=129.91円、1スウェーデンクローナ=14.46円、1デンマーククローネ=18.05円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年5月8日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,486,094,841 円
コール・ローン等	109,503,139
株式 (評価額)	1,323,804,299
未収入金	49,925,109
未収配当金	2,862,265
未収利息	29
(B) 負債	117,727,802
未払金	99,910,817
未払解約金	8,406,100
未払信託報酬	9,338,651
その他未払費用	72,234
(C) 純資産総額(A-B)	1,368,367,039
元本	1,129,007,300
次期繰越損益金	239,359,739
(D) 受益権総口数	1,129,007,300口
1万口当たり基準価額(C/D)	12.120円

(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1.2120円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,327,430,258円、期中追加設定元本額は399,427,721円、期中一部解約元本額は597,850,679円です。

○損益の状況 (2014年11月11日～2015年5月8日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,466,043 円
受取配当金	9,463,593
受取利息	2,450
(B) 有価証券売買損益	121,843,442
売買益	218,629,296
売買損	△ 96,785,854
(C) 信託報酬等	△ 10,989,718
(D) 当期損益金(A+B+C)	120,319,767
(E) 前期繰越損益金	45,742,774
(F) 追加信託差損益金	73,297,198
(配当等相当額)	(30,471,689)
(売買損益相当額)	(42,825,509)
(G) 計(D+E+F)	239,359,739
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	239,359,739
追加信託差損益金	73,297,198
(配当等相当額)	(30,471,689)
(売買損益相当額)	(42,825,509)
分配準備積立金	166,062,541

(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3期
(a) 配当等収益(費用控除後)	8,673,684円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	111,646,083円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	73,297,198円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	45,742,774円
分配対象収益(a+b+c+d)	239,359,739円
分配対象収益(1万口当たり)	2.120円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0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
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。
未取配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未取利息	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、それら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。

＜お知らせ＞

- ・法令諸規則の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。（実施日：2014年12月1日）
- ・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