

第11期

運用報告書(全体版)

欧州連続増配成長株オープン

【2019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お礼申し上げます。

皆様の「欧州連続増配成長株オープン」は、2019年5月8日に第11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。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社クライアント・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]

<https://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。

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（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。）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5月8日および11月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。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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI ヨーロッパ・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
	(分配落)	税引前	み騰落	参考指数	騰落率			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
7期(2017年5月8日)	11,790	0	26.6	29,327.00	28.6	88.7	—	608
8期(2017年11月8日)	12,222	0	3.7	31,781.17	8.4	90.1	—	454
9期(2018年5月8日)	11,925	0	△ 2.4	31,468.64	△ 1.0	92.4	—	402
10期(2018年11月8日)	11,151	0	△ 6.5	30,074.34	△ 4.4	90.4	—	227
11期(2019年5月8日)	11,434	0	2.5	30,342.78	0.9	90.1	—	221

(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。

(注) MSCI ヨーロッパ・インデックス(円換算後)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

MSCI ヨーロッパ・インデックス(円換算後)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=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCI ヨーロッパ・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) 2018年11月8日	円	%	ポイント	%	%	%
	11,151	—	30,074.34	—	90.4	—
11月末	10,623	△ 4.7	29,352.87	△ 2.4	92.5	—
12月末	9,765	△ 12.4	26,573.73	△ 11.6	82.3	—
2019年1月末	10,508	△ 5.8	28,450.72	△ 5.4	90.2	—
2月末	11,050	△ 0.9	29,875.13	△ 0.7	90.7	—
3月末	11,285	1.2	29,973.62	△ 0.3	88.0	—
4月末	11,674	4.7	31,162.41	3.6	90.5	—
(期末) 2019年5月8日	11,434	2.5	30,342.78	0.9	90.1	—

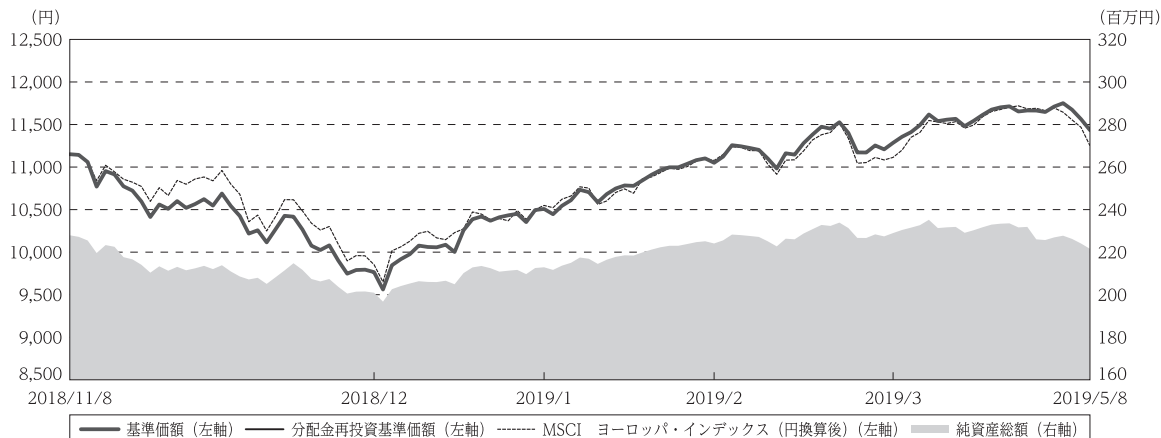
(注) 騰落率は期首比。

MSCI ヨーロッパ・インデックスはMSCI Inc. が算出している指数です。同指数に関する著作権、知的財産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。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2018年11月9日～2019年5月8日)



期首：11,151円

期末：11,434円（既払分配金(税引前)：0円）

騰落率： 2.5%（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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、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 ヨーロッパ・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（2018年11月8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、英国やフランス、スイスの株価上昇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、英国のMONEY SUPERMARKET.COMやフランスのL' OREAL、スイスのSTRAUMANN HOLDING AGなどの上昇がプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・国別では、スウェーデンの株価下落が基準価額にマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、スウェーデンのHEXPOL ABやKINDRED GROUP PLCなどの下落がマイナスに影響しました。
- ・為替市場では、欧州の投資対象通貨が対円で軒並み下落したことがマイナス要因となりました。

投資環境

(2018年11月9日～2019年5月8日)

欧州株式市場は、2018年11月から12月末にかけては、英国の欧州連合（EU）離脱を巡る先行き不透明感の高まりやフランスの燃料税増税に対する抗議行動が発生したことに加え、米中通商摩擦への警戒感が強まったことから下落しました。しかし、2019年1月以降は、米連邦準備制度理事会（FRB）議長が柔軟な金融政策姿勢を示したことが投資家心理の改善につながったほか、英国のEU離脱がより穏健な形で行われるとの見方が強まったことや、欧州中央銀行（ECB）が景気の下支えに前向きな姿勢を示したことを受けて、期末にかけて上昇する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2018年11月9日～2019年5月8日)

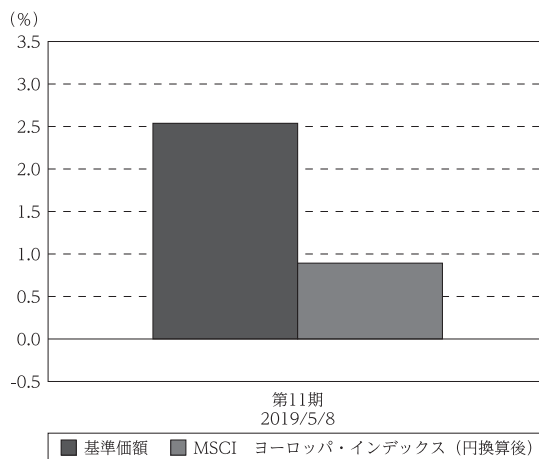
2018年11月から12月にかけては、中国市場における消費の減速が懸念されたことから消費関連株を売却する一方、先行きの業績期待が高いと判断してソフトウェアなどの情報技術株を買い増しました。2019年1月以降は、欧州主要国の政治不安が上値を抑える要因になると考え、消費関連株のウェイトをさらに引き下げ一方、通信株や公益株の買付けを行うことにより、業績安定性が相対的に高いディフェンシブ銘柄のウェイトを引き上げる対応をとりました。3月から4月にかけては、業績安定性が相対的に高く、国際競争力のある情報技術株やヘルスケア株を買い増しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2018年11月9日～2019年5月8日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、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1.6%上回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

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 ヨーロッパ・インデックス（円換算後）です。

分配金

(2018年11月9日～2019年5月8日)

当ファンドは、毎年5月8日および11月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、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第11期
	2018年11月9日～ 2019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	2,163

(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

<投資環境見直し>

当面の欧州株式市場は、米中通商協議を巡る先行き不透明感による景気や企業収益に対する不安の高まりを背景に、短期的には神経質な展開が続くと予想されます。中期的には、域内の景気減速が続いていることや、域内の政治不安に収束が見えないことが株価の抑制要因になると考えられますが、ECBが景気の下支えに前向きな姿勢を示していることや流動性供給の動きが支援材料になると考えられるほか、中国経済が安定に向かうことで、輸出関連企業を中心に業績の先行きの改善を織り込む動きが次第に強まると予想します。

<運用方針>

今後の運用につきましては、一定期間にわたって連続増配している企業の中から、成長性が高いと判断される銘柄に投資し、中長期的に安定的な業績成長が見込まれる銘柄を高位とします。具体的には、商品開発力や価格決定力を有し、今後も業績の拡大が見込まれるヘルスケア株、ビッグデータや人工知能(AI)など多くのテクノロジー分野における進歩が期待される中、高成長が見込まれる情報技術株の組入比率を高位に保つ方針です。

なお、外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、原則として為替ヘッジを行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年11月9日～2019年5月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	90	0.830	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(46)	(0.428)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(41)	(0.375)	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	15	0.143	(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 ）	(15)	(0.143)	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	11	0.099	(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 ）	(11)	(0.099)	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	22	0.203	(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 ）	(21)	(0.197)	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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託支払手数料
合 計	138	1.275	
期中の平均基準価額は、10,817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

(2018年11月9日～2019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	カナダ	百株 — (24)	千カナダドル — (43)	百株 24	千カナダドル 38
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	10	51	11	78
	イタリア	7	43	— (4)	— (20)
	フランス	8	39	6	93
	オランダ	6	26	—	—
	スペイン	2	4	3	18
	フィンランド	1 (12)	10 (—)	4	16
	アイルランド	—	—	9	38
	国	イギリス	359	千イギリスポンド 291	559 (4)
スイス		1	千スイスフラン 22	1	千スイスフラン 30
スウェーデン		62	千スウェーデンクローナ 1,177	128	千スウェーデンクローナ 993
ノルウェー		27	千ノルウェークローネ 450	27	千ノルウェークローネ 464
デンマーク		14	千デンマーククローネ 313	3	千デンマーククローネ 146

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(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

(2018年11月9日～2019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	192,797千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	194,081千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.99

(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

(2018年11月9日～2019年5月8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	91	11	12.1	100	18	18.0

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)	312千円
うち利害関係人への支払額 (B)	44千円
(B) / (A)	14.3%

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

(2019年5月8日現在)

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		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAP SE	7	5	55	6,784	ソフトウェア・サービス	
FUCHS PETROLUB SE -PREF	4	5	17	2,190	素材	
AXEL SPRINGER SE	3	—	—	—	メディア・娯楽	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	—	3	13	1,684	メディア・娯楽	
SYMRISE AG	4	4	33	4,095	素材	
小 計	株数・金額	18	17	119	14,755	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<6.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
DIASORIN SPA	—	3	26	3,310	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株数・金額	—	3	26	3,310	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.5%>	
(ユーロ…フランス)						
L' OREAL	3	3	70	8,732	家庭用品・パーソナル用品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	4	—	—	—	資本財	
ESSILORLUXOTTICA	2	2	21	2,608	耐久消費財・アパレル	
HERMES INTERNATIONAL	1	0.5	30	3,770	耐久消費財・アパレル	
ILIAD SA	1	—	—	—	電気通信サービス	
BUREAU VERITAS SA	15	15	32	3,966	商業・専門サービス	
RUBIS	—	8	38	4,750	公益事業	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2	2	24	2,978	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	29	30	217	26,807	
	銘柄数<比率>	7	6	—	<12.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
UNILEVER NV-CVA	8	8	42	5,258	家庭用品・パーソナル用品	
RANDSTAD NV	—	6	29	3,660	商業・専門サービス	
小 計	株数・金額	8	14	72	8,918	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<4.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
RED ELECTRICA CORPORACION SA	5	5	9	1,142	公益事業	
ENAGAS SA	13	15	37	4,608	エネルギー	
AMADEUS IT GROUP SA	9	6	39	4,833	ソフトウェア・サービス	
小 計	株数・金額	27	26	85	10,584	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.8%>	
(ユーロ…フィンランド)						
ELISA OYJ	4	—	—	—	電気通信サービス	
NESTE OYJ	4	18	51	6,380	エネルギー	
小 計	株数・金額	8	18	51	6,380	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<2.9%>	

欧州連続増配成長株オープン

銘柄	株数	期首(前期末)			業種等
		株数	期 末		
			株数	評 価 額	
株数・金額	株数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円
KINGSPAN GROUP PLC		19	10	45	5,646
小計	株数・金額	19	10	45	5,646
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.5%>
ユーロ計	株数・金額	109	118	619	76,402
	銘柄数<比率>	18	18	—	<34.5%>
(イギリス)				千イギリスポンド	
ASHTAD GROUP PLC		7	—	—	—
CRODA INTERNATIONAL PLC		15	14	73	10,614
COMPASS GROUP PLC		—	12	20	2,966
HOWDEN JOINERY GROUP PLC		38	38	19	2,847
MEGGITT PLC		20	20	10	1,570
RPC GROUP PLC		—	25	19	2,845
DIAGEO PLC		9	15	48	6,937
SSE PLC		—	45	52	7,490
DECHRA PHARMACEUTICALS PLC		—	8	21	3,138
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU		10	—	—	—
RANDGOLD RESOURCES LTD		4	—	—	—
WPP PLC		10	—	—	—
PAGEGROUP PLC		50	50	26	3,765
WILLIAM HILL PLC		60	—	—	—
ITV PLC		—	100	13	1,895
BUNZL PLC		11	11	25	3,696
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC		210	—	—	—
SMITHS GROUP PLC		6	—	—	—
MONEYSUPERMARKET.COM		230	170	60	8,680
RIGHTMOVE PLC		—	40	21	3,148
RELX PLC		—	10	17	2,471
INFORMA PLC		20	20	15	2,188
ABCAM PLC		10	5	6	936
SAGE GROUP PLC/THE		—	40	28	4,074
KEYWORDS STUDIOS PLC		—	20	31	4,582
JD SPORTS FASHION PLC		110	—	—	—
ROTORK PLC		20	20	6	869
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		—	1	12	1,749
HOMESERVE PLC		30	—	—	—
小計	株数・金額	870	665	531	76,470
	銘柄数<比率>	19	20	—	<34.5%>
(スイス)				千スイスフラン	
SGS SA-REG		0.05	—	—	—
GIVAUDAN-REG		0.2	0.2	52	5,686
TEMENOS AG - REG		0.7	—	—	—
SONOVA HOLDING AG-REG		0.5	1	24	2,684
STRAUMANN HOLDING AG-REG		0.6	0.6	49	5,389
SIKA AG-REG		0.7	0.7	10	1,167
小計	株数・金額	2	2	138	14,928
	銘柄数<比率>	6	4	—	<6.7%>
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ	
ASSA ABLOY AB-B		9	9	191	2,198
INDUTRADE AB		—	10	278	3,198

欧州連続増配成長株オープン

銘柄	株数	金額	当期		業種等		
			株数	金額		期末	
						株数	金額
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円			
JM AB	—	12	214	2,458	耐久消費財・アパレル		
HEXAGON AB-B SHS	2	12	577	6,630	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
HEXPOL AB	75	—	—	—	素材		
KINDRED GROUP PLC	53	—	—	—	消費者サービス		
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	—	30	376	4,320	資本財		
小計	株数・金額	139	73	1,638	18,805		
	銘柄数<比率>	4	5	—	<8.5%>		
(デンマーク)			千デンマーククローネ				
CHR HANSEN HOLDING A/S	2	2	138	2,287	素材		
NOVOZYMES A/S-B SHARES	—	5	154	2,554	素材		
COLOPLAST-B	2	2	145	2,397	ヘルスケア機器・サービス		
SIMCORP A/S	6	3	186	3,083	ソフトウェア・サービス		
AMBU A/S-B	—	9	157	2,598	ヘルスケア機器・サービス		
小計	株数・金額	10	21	782	12,921		
	銘柄数<比率>	3	5	—	<8.8%>		
合計	株数・金額	1,132	881	—	199,528		
	銘柄数<比率>	50	52	—	<90.1%>		

(注) 邦貨換算金額は、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。

(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。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2019年5月8日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
株式	千円 199,528	% 89.3
コール・ローン等、その他	23,874	10.7
投資信託財産総額	223,402	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (201,486千円) の投資信託財産総額 (223,402千円) に対する比率は90.2%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、邦貨換算レートは1ユーロ＝123.29円、1イギリスポンド＝144.00円、1スイスフラン＝108.07円、1スウェーデンクローナ＝11.48円、1デンマーククローネ＝16.51円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	223,402,427
コール・ローン等	22,761,745
株式(評価額)	199,528,706
未収配当金	1,111,976
(B) 負債	1,839,125
未払解約金	11,835
未払信託報酬	1,813,140
未払利息	14
その他未払費用	14,136
(C) 純資産総額(A-B)	221,563,302
元本	193,783,908
次期繰越損益金	27,779,394
(D) 受益権総口数	193,783,908口
1万円当たり基準価額(C/D)	11,434円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,1434円です。
 (注) 当ファンドの期首元本額は204,386,578円、期中追加設定元本額は7,644,398円、期中一部解約元本額は18,247,068円です。

○損益の状況 (2018年11月9日～2019年5月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,505,325
受取配当金	2,511,604
受取利息	31
支払利息	△ 6,310
(B) 有価証券売買損益	5,703,304
売買益	23,750,823
売買損	△18,047,519
(C) 信託報酬等	△ 2,255,996
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,952,633
(E) 前期繰越損益金	△ 424,988
(F) 追加信託差損益金	22,251,749
(配当等相当額)	(20,878,276)
(売買損益相当額)	(1,373,473)
(G) 計(D+E+F)	27,779,394
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	27,779,394
追加信託差損益金	22,251,749
(配当等相当額)	(20,878,276)
(売買損益相当額)	(1,373,473)
分配準備積立金	21,045,159
繰越損益金	△15,517,514

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)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います。

(注) 損益の状況の中で(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11期
(a) 配当等収益(費用控除後)	1,816,795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	20,878,276円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	19,228,364円
分配対象収益(a+b+c+d)	41,923,435円
分配対象収益(1万円当たり)	2,163円
分配金額	0円
分配金額(1万円当たり)	0円

〈お知らせ〉

該当事項はございません。

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。