

第 8 期

運用報告書(全体版)

アジア・オセアニア 6 バリュー株オープン

【2015年7月21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「アジア・オセアニア 6 バリュー株オープン」は、2015年7月21日に第8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 | 2011年7月20日から2021年7月16日までです。 |
| 運用方針 | アジア・オセアニアの6カ国・地域(中国、香港、台湾、韓国、シンガポール、オーストラリア)の企業の株式(金融、不動産(REITを含む。))を除く。)等に投資を行います。ただし、上記6カ国・地域すべてに投資するとは限りません。 投資にあたっては、流動性を勘案の上、経営・財務指標をもとに財務内容が良好で、割安度が高いと評価される企業に着目します。 ポートフォリオの構築にあたっては、前記の観点より選別した100銘柄程度の中から、リスク分散を図ることを目的に、各国・地域への投資比率の上限を純資産総額の40%として、原則として50銘柄に等金額投資します。 株式の組入比率は高位を保つことを基本とします。 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。 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。 |
| 主要投資対象 | アジア・オセアニア地域の株式(DR(預託証券)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 | 年2回、1月および7月の各月の19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。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 参考指数 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|----------------|------------|-------------|-----------|-------------------|----------|-----------|--------|------------|
| | (分配落) | 税金込み 分配金 | 期中騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| 4期(2013年7月19日) | 円 9,707 | 円 0 | % △7.0 | ポイント 44,486.57 | % 3.3 | % 91.7 | % - | 百万円 536 |
| 5期(2014年1月20日) | 10,402 | 200 | 9.2 | 47,652.40 | 7.1 | 93.2 | - | 457 |
| 6期(2014年7月22日) | 10,860 | 200 | 6.3 | 50,752.18 | 6.5 | 95.3 | - | 335 |
| 7期(2015年1月19日) | 11,796 | 400 | 12.3 | 54,996.04 | 8.4 | 92.8 | - | 315 |
| 8期(2015年7月21日) | 11,944 | 400 | 4.6 | 57,596.99 | 4.7 | 92.0 | - | 306 |

(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) 参考指数は、MSCIオールカントリー アジア・パシフィック(日本除く、米ドル建て)(円換算後)です。同指数は、MSCIInc.が開発した、日本を除くアジア・太平洋地域の株式の動きを表す指数です。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を為替レート(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

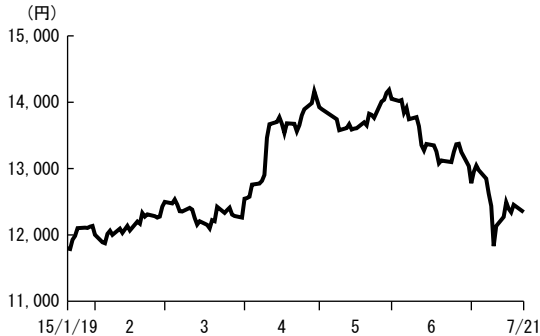
| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|--------------------|-------------|--------|-------------------|--------|-----------|--------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首) 2015年1月19日 | 円 11,796 | % - | ポイント 54,996.04 | % - | % 92.8 | % - |
| 1月末 | 12,003 | 1.8 | 56,302.37 | 2.4 | 94.0 | - |
| 2月末 | 12,498 | 6.0 | 58,287.25 | 6.0 | 95.8 | - |
| 3月末 | 12,546 | 6.4 | 58,070.95 | 5.6 | 96.0 | - |
| 4月末 | 13,926 | 18.1 | 61,918.08 | 12.6 | 93.9 | - |
| 5月末 | 14,051 | 19.1 | 61,591.56 | 12.0 | 94.1 | - |
| 6月末 | 12,780 | 8.3 | 57,604.15 | 4.7 | 92.8 | - |
| (期末) 2015年7月21日 | 12,344 | 4.6 | 57,596.99 | 4.7 | 92.0 | - |

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税込み)込み、騰落率は期首比です。

◎基準価額の推移

基準価額は、前期末の11,796円から当期末は11,944円となりました。なお、当期末に400円（税込み）の収益分配を行いましたので、分配金を含めた値上がり額は548円となりました。

基準価額の推移



(注) 基準価額は1万口当たり、期末の基準価額は分配金（税込み）込みです。

◎基準価額の変動要因

(主なプラス要因)

- ・株式市場において、香港の不動産株や台湾のテクノロジー株の株価が上昇したこと。
- ・為替市場において、アジア・オセアニア地域の通貨が円に対して上昇（円安）したこと。

(主なマイナス要因)

- ・株式市場において、中国の自動車株や韓国のテクノロジー株の株価が下落したこと。

◎投資環境（市況）

アジア・オセアニア地域の株式市場は、中国、韓国、インドなど域内各国の中央銀行が追加金融緩和を実施したことに加え、中国政府が一連の景気支援策を発表したことが投資家心理の改善につながり、4月にかけて株式市場は上昇基調になりました。5月以降は、米国の早期利上げ観測が台頭したことから、株式市場は下落に転じました。6月末から7月上旬にかけては、7月5日のギリシャの国民投票を

受けて、ギリシャ債務問題の先行き不透明感が高まったことを背景に、一段安となりました。また、中国では、個人投資家の信用取引の処分売りから急落する展開となりました。7月中旬は、ギリシャの金融支援が合意に至ったことや中国当局が株価対策を打ち出したことから反発する展開となりました。

◎ポートフォリオについて

[株式組入比率]

期首より、資金の設定、解約動向に留意しながら高位の組入比率を維持しました。

[当期の運用状況]

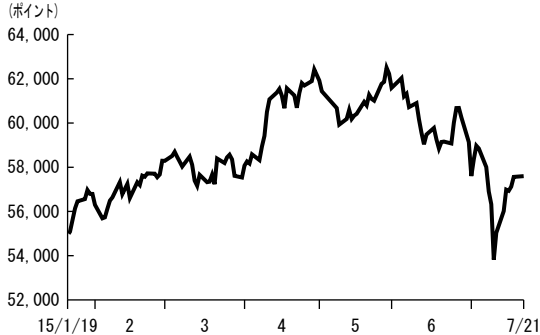
- ・流動性を勘案の上、経営・財務指標をもとに財務内容が良好で、割安度が高いと評価される企業に着目し、原則として50銘柄に等金額投資を行いました。
- ・4月および7月に四半期毎の組入銘柄の見直しと入替売買を行いました。
- ・期首より解約が続いたため、株式を売却し対応しました。売却時には、組入れている50銘柄が等金額になるよう調整しました。

なお、銘柄選別はモルガン・スタンレー・アンド・カンパニー・インターナショナル・ピーエルシーから提供を受ける100銘柄の中から行いました。また、組入外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行っておりません。

◎参考指数との比較

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、分配金も考慮した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オールカントリー アジア・パシフィック（日本除く、米ドル建て）（円換算後）とほぼ同等の水準となりました。

MSCIオールカントリー アジア・パシフィック （日本除く、米ドル建て）（円換算後）の推移



◎分配金

当ファンドは毎年1月19日、7月19日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、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。）等の全額を分配対象収益とします。分配金額は、分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。

当期の分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり400円（税込み）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。

（分配原資の内訳）

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項目 | 第8期 |
|--------------------|---------------------------|
| | 2015年1月20日～ 2015年7月21日 |
| 当期分配金 （対基準価額比率） | 400 3.240% |
| 当期の収益 | 400 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,944 |

（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

アジア・オセアニア地域の経済は、欧州や中国向けの需要不振を背景に輸出が伸び悩んでおり、景気減速懸念が続くと考えられます。しかし一方で、各国の中央銀行は緩和的な金融政策を継続することが見込まれ、景気を下支えする要因になると予想されます。

アジア・オセアニア地域の株式市場は、景気や企業業績の悪化懸念を背景に上値の重い展開になると予想します。一方で、各国の政府がインフラ投資の拡大を推進することから内需関連企業を中心に底堅く推移することが見込まれ、中長期的には上昇基調を取り戻すと思われます。

運用方針としては、流動性を勘案の上、経営・財務指標をもとに財務内容が良好で、割安度が高いと評価される企業に着目し、原則として50銘柄に等金額投資を行ってまいります。また、株式の組入比率は高位を保ち、原則として四半期毎にリバランス（組入銘柄の見直しと各銘柄の組入比率の調整）を行います。なお、銘柄選別はモルガン・スタンレー・アンド・カンパニー・インターナショナル・ピーエルシーから提供を受ける100銘柄の中から行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年 1 月20日～2015年 7 月21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) | 117 (70) (42) (5) | 0.904 (0.543) (0.324) (0.038) | (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) | 47 (47) | 0.360 (0.360) | (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) | 22 (22) | 0.172 (0.172) | (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) | 66 (65) (1) | 0.508 (0.501) (0.006) | (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 |
| 合 計 | 252 | 1.944 | |
| 期中の平均基準価額は、12,967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

(2015年1月20日～2015年7月21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 | オーストラリア | 百株 32 | 千オーストラリアドル 137 | | 百株 389 | 千オーストラリアドル 118 | | |
| | 香港 | 3,056 (194) | 千香港ドル 3,594 (453) | | 5,696 (40) | 千香港ドル 5,004 (453) | | |
| | シンガポール | 760 | 千シンガポールドル 157 | | 1,720 | 千シンガポールドル 139 | | |
| 国 | 韓国 | 62 | 千ウォン 435,039 | | 133 | 千ウォン 761,864 | | |
| | 台湾 | 5,510 | 千新台幣ドル 20,968 | | 2,193 | 千新台幣ドル 13,366 | | |

(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

(2015年1月20日～2015年7月21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 | | 453,251千円 |
| (b) | 期中の平均組入株式時価総額 | | 312,336千円 |
| (c) | 売買高比率(a)／(b) | | 1.45 |

(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

(2015年1月20日～2015年7月21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 | B A | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | D C |
|-----|-----------|--------------------|--------|-----------|--------------------|--------|
| | | | | | | |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 株 式 | 214 | 150 | 70.1 | 238 | 145 | 60.9 |

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) | 1,190千円 |
| う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B) | 825千円 |
| (B) / (A) | 69.3% |

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 INTERNATIONAL ASIA LTD/HONG KONGです。

○組入資産の明細

(2015年7月21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 | |
| (オーストラリア) | 百株 | 百株 | 千オーストラリアドル | 千円 | | |
| METCASH LTD | 357 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り | |
| RIO TINTO LTD | — | 12 | 65 | 6,030 | 素材 | |
| ORICA LTD | 32 | — | — | — | 素材 | |
| WOODSIDE PETROLEUM LTD | — | 20 | 69 | 6,384 | エネルギー | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 > | 389 2 | 32 2 | 135 — | 12,415 <4.1%> | |
| (香港) | | | 千香港ドル | | | |
| GOME ELECTRICAL APPLIANCES HOLDINGS LTD | 3,310 | 2,260 | 329 | 5,295 | 小売 | |
| BBMG CORP-H | 520 | — | — | — | 素材 | |
| WEICHAI POWER CO LTD-H | 120 | 140 | 152 | 2,444 | 資本財 | |
| WEICHAI POWER CO LTD-H N | — | 140 | 152 | 2,444 | 資本財 | |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H | 130 | 145 | 365 | 5,864 | 素材 | |
| BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS | 400 | 400 | 337 | 5,418 | 耐久消費財・アパレル | |
| CK HUTCHISON HOLDINGS LTD | — | 32 | 372 | 5,972 | 資本財 | |
| CHINA COMMUNICATIONS CONST-H | 390 | — | — | — | 資本財 | |
| CHINA OILFIELD SERVICES LIMITED-H | 280 | 300 | 311 | 4,997 | エネルギー | |
| CHINA MOBILE LTD | 43 | 40 | 392 | 6,304 | 電気通信サービス | |
| CHINA NATIONAL BUILDING MA-H | 490 | 550 | 351 | 5,640 | 素材 | |

アジア・オセアニア6 バリューストックオープン

| 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 | |
| (香港) | | 百株 | 百株 | 千香港ドル | 千円 | |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H | | 620 | — | — | — | エネルギー |
| CHINA RAILWAY CONSTRUCTION-H | | 380 | — | — | — | 資本財 |
| CHINA SHENHUA ENERGY CO-H | | 165 | 225 | 351 | 5,647 | エネルギー |
| CHINA TELECOM CORP LTD-H | | 860 | 860 | 380 | 6,114 | 電気通信サービス |
| CNOOC LTD | | 370 | 370 | 372 | 5,974 | エネルギー |
| KUNLUN ENERGY CO LTD | | 500 | — | — | — | エネルギー |
| DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H | | 340 | 380 | 355 | 5,702 | 自動車・自動車部品 |
| GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD | | 1,350 | — | — | — | 自動車・自動車部品 |
| GREAT WALL MOTOR COMPANY-H | | 90 | 75 | 220 | 3,539 | 自動車・自動車部品 |
| GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H | | — | 580 | 375 | 6,032 | 自動車・自動車部品 |
| POWER ASSETS HOLDINGS LTD | | — | 55 | 391 | 6,280 | 公益事業 |
| HUANENG POWER INTERNATIONAL INC-H | | 360 | 400 | 384 | 6,176 | 公益事業 |
| JIANGXI COPPER CO LTD-H | | 285 | 315 | 348 | 5,591 | 素材 |
| MTR CORP | | 120 | — | — | — | 運輸 |
| PETROCHINA CO LTD-H | | — | 440 | 350 | 5,628 | エネルギー |
| SINOTRANS LIMITED-H | | — | 800 | 412 | 6,612 | 運輸 |
| SJM HOLDINGS LTD | | 320 | 450 | 401 | 6,449 | 消費者サービス |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 11,443 | 8,957 | 7,111 | 114,134 | |
| | 銘柄数 < 比率 > | 22 | 21 | — | <37.3%> | |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | | |
| SEMBCORP INDUSTRIES LTD | | — | 159 | 61 | 5,612 | 資本財 |
| GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD | | 1,440 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD | | 150 | — | — | — | メディア |
| YANGZIJANG SHIPBUILDING | | — | 463 | 60 | 5,525 | 資本財 |
| KEPPEL CORP LTD | | 70 | 78 | 63 | 5,783 | 資本財 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,660 | 700 | 186 | 16,921 | |
| | 銘柄数 < 比率 > | 3 | 3 | — | <5.5%> | |
| (韓国) | | | | 千ウォン | | |
| KT&G CORP | | 6 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| KANGWON LAND INC | | 18 | — | — | — | 消費者サービス |
| LG DISPLAY CO LTD | | — | 23 | 54,125 | 5,823 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SK INNOVATION CO LTD | | 7 | — | — | — | エネルギー |
| S-OIL CORP | | 11 | — | — | — | エネルギー |
| LG CORP | | 9 | — | — | — | 資本財 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | | 0.43 | 0.41 | 52,275 | 5,624 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES | | 29 | — | — | — | 資本財 |
| SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO | | — | 9 | 51,015 | 5,489 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| DOOSAN HEAVY INDUSTRIES | | 25 | — | — | — | 資本財 |
| HYUNDAI ENGINEERING & CONST | | 13 | — | — | — | 資本財 |

アジア・オセアニア6 バリューストックオープン

| 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 | |
| (韓国) | 百株 | 百株 | 千ウォン | 千円 | | |
| HYUNDAI MOBIS CO LTD | 2 | 2 | 53,149 | 5,718 | 自動車・自動車部品 | |
| HYUNDAI MOTOR CO | 3 | 4 | 54,436 | 5,857 | 自動車・自動車部品 | |
| KCC CORP | — | 1 | 59,078 | 6,356 | 資本財 | |
| KIA MOTORS CORP | 11 | 12 | 50,368 | 5,419 | 自動車・自動車部品 | |
| LG CHEM LTD | 3 | — | — | — | 素材 | |
| HYUNDAI WIA CORP | — | 5 | 45,750 | 4,922 | 自動車・自動車部品 | |
| HANKOOK TIRE CO LTD | — | 12 | 52,431 | 5,641 | 自動車・自動車部品 | |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 142 | 71 | 472,628 | 50,854 | |
| | | 13 | 9 | — | <16.6%> | |
| (台湾) | | | 千新台幣ドル | | | |
| CHUNGHWA TELECOM CO LTD | 175 | 145 | 1,377 | 5,496 | 電気通信サービス | |
| EPISTAR CORP | — | 360 | 1,231 | 4,912 | 半導体・半導体製造装置 | |
| ASUSTEK COMPUTER INC | 50 | 50 | 1,425 | 5,685 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| HTC CORP | — | 200 | 1,384 | 5,522 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| POWERTECH TECHNOLOGY INC | — | 230 | 1,380 | 5,506 | 半導体・半導体製造装置 | |
| REALTEK SEMICONDUCTOR CORP | 153 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| SILICONWARE PRECISION INDS | — | 320 | 1,366 | 5,451 | 半導体・半導体製造装置 | |
| COMPAL ELECTRONICS | — | 630 | 1,439 | 5,743 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY | — | 160 | 1,521 | 6,071 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| PEGATRON CORP | 220 | 160 | 1,537 | 6,135 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| UNITED MICROELECTRONICS CORP | — | 1,060 | 1,266 | 5,054 | 半導体・半導体製造装置 | |
| WISTRON CORP | 563 | 613 | 1,380 | 5,506 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| QUANTA COMPUTER INC | 210 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| AU OPTRONICS CORP | — | 1,080 | 1,236 | 4,934 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| FAR EASTONE TELECOMM CO LTD | 230 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| INVENTEC CORP | 770 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| RADIANT OPTO-ELECTRONICS COR | 148 | 128 | 1,312 | 5,237 | 半導体・半導体製造装置 | |
| INOTERA MEMORIES INC | — | 670 | 1,343 | 5,359 | 半導体・半導体製造装置 | |
| INNOLUX CORP | 1,000 | 950 | 1,211 | 4,832 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| CASETEK HOLDINGS LTD | — | 80 | 1,536 | 6,128 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 3,520 | 6,837 | 21,949 | 87,579 | |
| | | 10 | 16 | — | <28.6%> | |
| 合 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 17,155 | 16,598 | — | 281,904 | |
| | | 50 | 51 | — | <92.0%> | |

(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、当期末の純資産総額に対する評価額の合計の比率です。

(注) 株数および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います。

(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ので、表示銘柄数が50を超える場合があります。

○投資信託財産の構成

(2015年7月21日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 281,904 | % 88.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 37,976 | 11.9 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 319,880 | 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(284,618千円)の投資信託財産総額(319,880千円)に対する比率は89.0%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オーストラリアドル=91.69円、1香港ドル=16.05円、1シンガポールドル=90.75円、1ウォン=0.1076円、1新台幣ドル=3.99円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年7月21日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 319,880,469 |
| コール・ローン等 | 36,099,857 |
| 株式(評価額) | 281,904,932 |
| 未収配当金 | 1,875,671 |
| 未収利息 | 9 |
| (B) 負債 | 13,495,178 |
| 未払収益分配金 | 10,260,498 |
| 未払解約金 | 248,340 |
| 未払信託報酬 | 2,965,100 |
| その他未払費用 | 21,240 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 306,385,291 |
| 元本 | 256,512,457 |
| 次期繰越損益金 | 49,872,834 |
| (D) 受益権総口数 | 256,512,457口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,944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1,944円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は267,476,519円、期中追加設定元本額は15,498,319円、期中一部解約元本額は26,462,381円です。

○損益の状況 (2015年1月20日～2015年7月21日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 4,893,037 |
| 受取配当金 | 4,911,535 |
| 受取利息 | △ 18,498 |
| (B) 有価証券売買損益 | 11,062,306 |
| 売買益 | 50,854,663 |
| 売買損 | △39,792,357 |
| (C) 信託報酬等 | △ 4,645,908 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 11,309,435 |
| (E) 前期繰越損益金 | 43,103,643 |
| (F) 追加信託差損益金 | 5,720,254 |
| (配当等相当額) | (4,826,090) |
| (売買損益相当額) | (894,164) |
| (G) 計(D+E+F) | 60,133,332 |
| (H) 収益分配金 | △10,260,498 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 49,872,834 |
| 追加信託差損益金 | 5,720,254 |
| (配当等相当額) | (4,826,090) |
| (売買損益相当額) | (894,164) |
| 分配準備積立金 | 44,152,580 |

(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8期 |
|------------------------------|-------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後) | 3,468,137円 |
| (b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 7,841,298円 |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金 | 5,720,254円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金 | 43,103,643円 |
| 分配対象収益(a+b+c+d) | 60,133,332円 |
| 分配対象収益(1万口当たり) | 2,344円 |
| 分配金額 | 10,260,498円 |
| 分配金額(1万口当たり) | 400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。 |

○分配金のお知らせ

| | |
|------------------|--------------------------------|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 400円 |
| 支払開始日 | 2015年7月27日 (月) までの間に支払いを開始します。 |
| お支払場所 | 取得申込みを取扱った販売会社の本支店 |

<お知らせ>

・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