

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「GTグローバル インベストメント・オープン」は、2015年8月28日に第38期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

*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／内外／資産複合 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 運用方針 | <ul style="list-style-type: none">・日本を含む世界各国の株式・債券の中から、企業の収益性、成長性、安定性、割安度などを総合的に勘案して選定した銘柄に分散投資を行い、安定した収益の確保および投資信託財産の着実な成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。・インベスコ・アドバイザーズ・インクに運用の指図に関する権限を委託します。 |
| 主要運用対象 | 内外の株式（DR（預託証券）を含みます。）・債券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | <ul style="list-style-type: none">・株式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 | 原則として年2回の毎決算時（2・8月の各28日、該当日が休業日の場合は翌営業日）に委託会社が、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。 |



GTグローバル
インベストメント・オープン



運用報告書（全体版）

第38期
（決算日 2015年8月28日）

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
お問い合わせダイヤル

電話番号：(03) 6447-3100

受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

<http://www.invesco.co.jp/>

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | MSCI世界株式指数 | | 株式 組入比率 | 債券 組入比率 | 投資信託 組入比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|-------|----------|---------|------------|-----------------------|------------|------------|--------------|-----------|
| | (分配落) | 税金 分配 | み 騰落 | 期 騰落率 | (円ヘッジベース) (ベンチマーク) | | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 34期(2013年8月28日) | 5,718 | 0 | 7.5 | 14,459 | 6.0 | 97.8 | — | — | 2,945 |
| 35期(2014年2月28日) | 6,454 | 0 | 12.9 | 16,261 | 12.5 | 97.1 | — | — | 2,880 |
| 36期(2014年8月28日) | 6,803 | 0 | 5.4 | 17,046 | 4.8 | 98.3 | — | — | 2,903 |
| 37期(2015年3月2日) | 7,319 | 0 | 7.6 | 18,316 | 7.5 | 97.3 | — | — | 2,884 |
| 38期(2015年8月28日) | 6,854 | 0 | △6.4 | 17,174 | △6.2 | 80.5 | — | 3.3 | 2,536 |

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) ベンチマークは、MSCI Inc. が公表するMSCI世界株式指数(円ヘッジベース)をもとに設定日を10,000として、当社が独自に指数化しています。MSCI世界株式指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に関する著作権、その他知的財産権はMSCI Inc. に帰属しています。以下同じです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | MSCI世界株式指数 | | 株式 組入比率 | 債券 組入比率 | 投資信託 組入比率 |
|------------|-------|------|-----------------------|------|------------|------------|--------------|
| | 騰落率 | 騰落率 | (円ヘッジベース) (ベンチマーク) | 騰落率 | | | |
| (期首) | 円 | % | | % | % | % | % |
| 2015年3月2日 | 7,319 | — | 18,316 | — | 97.3 | — | — |
| 3月末 | 7,327 | 0.1 | 18,114 | △1.1 | 98.0 | — | — |
| 4月末 | 7,395 | 1.0 | 18,259 | △0.3 | 97.6 | — | — |
| 5月末 | 7,567 | 3.4 | 18,430 | 0.6 | 101.3 | — | — |
| 6月末 | 7,189 | △1.8 | 17,860 | △2.5 | 93.9 | — | 4.0 |
| 7月末 | 7,290 | △0.4 | 18,292 | △0.1 | 94.6 | — | 4.1 |
| (期末) | | | | | | | |
| 2015年8月28日 | 6,854 | △6.4 | 17,174 | △6.2 | 80.5 | — | 3.3 |

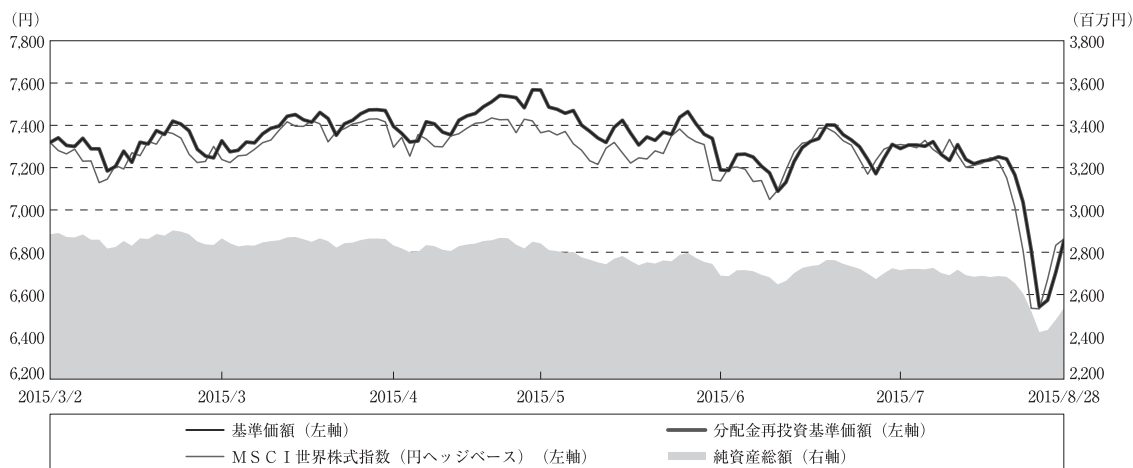
(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2015年3月3日～2015年8月28日)



期 首：7,319円

期 末：6,854円 (既払分配金 (税込み)：0円)

騰落率：△6.4% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) 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はありません。

(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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額およびM S C I 世界株式指数 (円ヘッジベース) は、期首 (2015年3月2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。

(注) ベンチマークは、M S C I 世界株式指数 (円ヘッジベース) です。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- 日本を含む世界各国の株式を主要投資対象としていることから、期の前半にかけて日本やフランスなどの株式市場が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- 日本を含む世界各国の株式を主要投資対象としていることから、期末にかけて投資対象とした多くの国の株式市場が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。
- 個別銘柄分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、日本を含む世界各国の株式を投資対象とした結果、APPLE (米国/テクノロジー・ハードウェアおよび機器)、GENERAL ELECTRIC (米国/資本財)、PFIZER (米国/医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス) などの株価が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

| | | | |
|---------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| TOPIX (東証株価指数) (日本) | +1.6% | S & P 500指数 (米国) | △6.1% |
| FT100指数 (英国) | △10.0% | DAX指数 (ドイツ) | △9.7% |
| CAC40指数 (フランス) | △4.9% | | |
| 米ドル/円 | 121円15銭 (前期末119円87銭) | ユーロ/円 | 136円11銭 (前期末133円82銭) |

※株価指数の騰落率は前期末比、米ドル/円およびユーロ/円は当期末の数値です。

<株式市場>

当期の世界の株式市場は、2015年8月中旬までは一定の値幅で上昇と下落を繰り返す推移となりました。①各国の企業業績見通しがおおむね良好な状態を維持したこと、②米国の雇用統計をはじめとするマクロ経済指標がおおむね市場予想を大きく下回る内容となったことなどを背景に、株価は大きく底割れすることはありませんでした。しかし、ギリシャの債務問題や中国の景気減速懸念、米国で9月にも始まる一部で予想されている利上げへの警戒感などが株価の上値を抑え、市場が上昇基調となることはありませんでした。その後8月中旬以降は、それまで不安定な動きを示していた中国株式市場の下落をきっかけに世界的に株価が大きく下落し、結局前期末と比較すると日本を除く主要国の株価は5%から10%下落して期末となりました。

<債券市場>

当期中、米連邦準備理事会 (FRB) は政策金利を据え置きとしました。欧州中央銀行 (ECB) は政策金利を0.05%で据え置きとする一方で2015年3月から量的緩和を開始し、積極的に資産の買い入れを行いました。

米国では、好調な景気指標の発表などを受け2015年3月上旬にかけて金利が上昇する局面もありましたが、①ECBが量的緩和を開始したこと、②3月に開催された米連邦公開市場委員会 (FOMC) で政策金利の見通しが大きく引き上げられたことなどを背景に4月半ばごろまで金利は低下しました。しかし、株式市場や原油などの商品市況が上昇したことや6月上旬にかけて欧州各国の金利が急騰したことを受け、4月下旬ごろからは金利上昇となりました。7月以降は、再度金利は低下しました。①7月上旬に行われたギリシャの国民投票で緊縮財政反対派が勝利したことにより、ギリシャ問題の先行き不透明感が高まったこと、②中国景気に対する懸念から中国株式市場が急落し、商品市況も大きく下落したことなどが金利低下を促す要因となりました。

ユーロ参加国では、2015年3月にECBが量的緩和を開始したことなどを背景に4月中旬まで金利低下傾向が続き、ドイツ10年国債利回りは一時0.10%を割り込みました。しかしその後、ユーロ圏の消費者物価指数 (CPI) 前年比伸び率がプラス圏に浮上したことが確認されると極端なデフレ懸念が後退し、市場金利は反転し急速に上昇する展開となりました。7月以降はギリシャ問題に対する懸念が強まったことや中国経済に対する懸念を背景に金利は緩やかに低下しました。

<為替市場>

為替市場では、ユーロ、英ポンドなどが対円で上昇する一方で、オーストラリアドルなどが対円で大幅に下落しました。期末直前の2015年8月半ばまでは堅調に推移していた米ドルは、期末直前に発生した中国株式市場の大幅下落などを背景に外国為替市場において1米ドル116円台まで急落したものの、期末には121円台まで急反発しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を含む世界各国の株式・債券については、トップダウン・アプローチ、および運用担当チームがもつ定量モデルにより資産配分の決定を行いました。当期については期初から期の終盤近くまで株式の魅力度が相対的に高いと判断し、株式への配分比率をおおむね100%とする戦略をとりました。期の終盤は株式に対するリスクが高まったと判断し、その比率を100%近くから80%近辺まで引き下げました。株式ポートフォリオの構築に当たっては、企業の収益性、成長性、財務健全性、割安度などを総合的に判断し選定した銘柄に分散投資を行いました。外貨建資産の投資に当たっては、運用担当チームがもつ定量モデルに従って、投資環境・ヘッジコストなどを総合的に勘案しながら機動的に為替ヘッジを行いました。当期については期を通じておおむね高位の為替ヘッジ比率を維持しました。

当期の主な買付銘柄は、JPMORGAN CHASE & CO (米国/銀行)、PFIZER (米国/医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス)、CITIGROUP (米国/銀行) などでした。一方、主な売却銘柄は、BERKSHIRE HATHAWAY-B (米国/各種金融)、VODAFONE GROUP-SP (米国/電気通信サービス)、AMERICAN EXPRESS (米国/各種金融) などでした。

なお、当ファンドは当期中の2015年5月29日に、インベスコ・アドバイザーズ・インク (所在地：アメリカ合衆国 ジョージア州アトランタ市) から、インベスコ・アセット・マネジメント・ドイチェランドGmbH (所在地：ドイツ フランクフルト) に運用の指図に関する権限の委任先を変更しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は $\Delta 6.4\%$ となり、ベンチマークであるMSCI世界株式指数 (円ヘッジベース) の騰落率 $\Delta 6.2\%$ を下回る結果となりました。

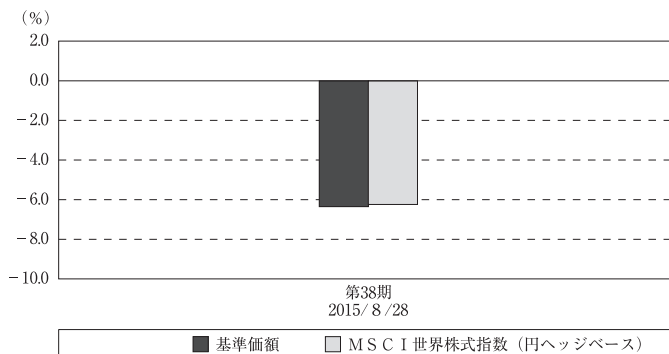
[プラス要因]

- 個別銘柄選択の積み上げの結果として「生活必需品」「素材」セクターの組み入れをベンチマークと比較して低めにしていたことがプラス要因となりました。

[マイナス要因]

- 個別銘柄選択の積み上げの結果として「電気通信サービス」セクターの組み入れをベンチマークと比較して低めにしていたこと、「公益事業」セクターの組み入れをベンチマークと比較して高めにしていたことが、マイナス要因となりました。

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税込み) 込みです。

(注) ベンチマークは、MSCI世界株式指数 (円ヘッジベース) です。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向および残存信託期間などを勘案し、当期は見送りとさせて頂きました。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項目 | 第38期 |
|-----------|--------------------------|
| | 2015年3月3日～ 2015年8月28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 | 1,093 |

(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り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

株式運用戦略については、株価水準や利益成長率、財務指標の健全度などの観点から個別銘柄ごとに魅力度を算定し、その魅力度が高い銘柄を中心にポートフォリオを構築する戦略とします。また、ポートフォリオにおける株式組入比率については、運用チームの株価見通しに基づき、株価の下落を予想する際には株式比率をやや引き下げ現金を保有する戦略とします。為替ヘッジ比率については原則対円でフルヘッジとしますが、運用チームの見通しに基づき外貨が対円で上昇すると予想するケースでは、ヘッジ比率をやや引き下げ外貨の上昇を享受することを狙う戦略とします。

○当ファンドのデータ

(2015年8月28日現在)

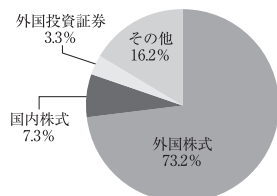
○組入上位10銘柄

| | 銘柄名 | 業種／種別等 | 通貨 | 国（地域） | 比率 |
|-------|----------------------------------|------------------------|-----------|---------|-----|
| 1 | APPLE | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 米ドル | アメリカ | 3.2 |
| 2 | GENERAL ELECTRIC | 資本財 | 米ドル | アメリカ | 2.2 |
| 3 | PFIZER | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 米ドル | アメリカ | 2.1 |
| 4 | JPMORGAN CHASE & CO | 銀行 | 米ドル | アメリカ | 2.1 |
| 5 | 日本電信電話 | 情報・通信業 | 円 | 日本 | 2.0 |
| 6 | CITIGROUP | 銀行 | 米ドル | アメリカ | 2.0 |
| 7 | MACQUARIE GROUP | 各種金融 | オーストラリアドル | オーストラリア | 1.9 |
| 8 | INTEL | 半導体・半導体製造装置 | 米ドル | アメリカ | 1.9 |
| 9 | YANGZIJIAN SHIPBUILDING HOLDINGS | 資本財 | シンガポールドル | シンガポール | 1.8 |
| 10 | 東京瓦斯 | 電気・ガス業 | 円 | 日本 | 1.8 |
| 組入銘柄数 | | | 83銘柄 | | |

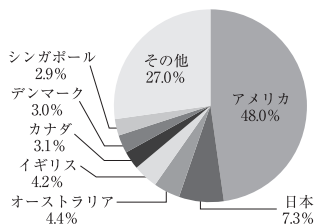
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国（地域）につきましては発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

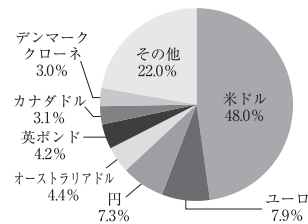
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

(注) その他には現金等を含む場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年3月3日～2015年8月28日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|-------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 75 | 1.019 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (36) | (0.492) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等の対価 |
| (販 売 会 社) | (35) | (0.475) | 購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 |
| (受 託 会 社) | (4) | (0.053) | ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 4 | 0.051 | (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 |
| (株 式) | (4) | (0.051) | |
| (投 資 信 託 証 券) | (0) | (0.001) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 4 | 0.054 | (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 |
| (株 式) | (4) | (0.054) | |
| (投 資 信 託 証 券) | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 3 | 0.039 | (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) | (2) | (0.025) | 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) | (0.014) | 監査費用は、監査法人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、外国有価証券に係る税金および信託事務の処理に要するその他の費用等 |
| 合 計 | 86 | 1.163 | |
| 期中の平均基準価額は、7,353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) 各金額は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、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|----|------------------------------|----|------|----|------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | アメリカ | 千口 | 千米ドル | 千口 | 千米ドル |
| | EQUITY RESIDENTIAL | 5 | 410 | 1 | 71 |
| | HOSPITALITY PROPERTIES TRUST | 1 | 49 | — | — |
| | LAMAR ADVERTISING-A | 7 | 462 | 1 | 93 |
| 小計 | | 14 | 922 | 2 | 165 |

(注) 金額は受け渡し代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

○株式売買比率

(2015年3月3日～2015年8月28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 | 7,911,362千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 2,708,659千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 2.92 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末のわが国の対顧客電信売買相場仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注) 金額の単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2015年3月3日～2015年8月28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8月28日現在)

国内株式

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-----------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 食料品 (-%) | | | |
| アサヒグループホールディングス | 9.2 | — | — |
| 機械 (-%) | | | |
| コマツ | 14.3 | — | — |
| 電気機器 (17.0%) | | | |
| イビデン | — | 10.6 | 18,751 |
| ファナック | 1 | — | — |
| キャノン | — | 3.4 | 12,829 |
| 輸送用機器 (5.8%) | | | |
| トヨタ自動車 | 4.5 | — | — |
| 日野自動車 | — | 8 | 10,776 |
| 電気・ガス業 (24.3%) | | | |
| 東京瓦斯 | — | 68 | 45,131 |
| 陸運業 (21.2%) | | | |
| 西日本旅客鉄道 | — | 4.8 | 39,312 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------|---------|-------|--------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 |
| 情報・通信業 (27.3%) | | | |
| 日本電信電話 | — | 10.9 | 50,619 |
| KDD I | 4.3 | — | — |
| 銀行業 (-%) | | | |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 53.4 | — | — |
| 不動産業 (4.4%) | | | |
| パーク24 | — | 3.5 | 8,232 |
| 合 計 | 株数・金額 | 86 | 109 |
| | 銘柄数<比率> | 6 | 7 |
| | | | <7.3%> |

(注) 銘柄欄の()内は、当期末における国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 評価額欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 株数は千株単位で記載しています。ただし、単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注) 一印は組み入れはありません。

外国株式

| 銘柄 | 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 | |
| (アメリカ) | | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| AAARON'S | | 38 | — | — | — | 小売 |
| INTL BUSINESS MACHINES | | 45 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| HESS | | — | 52 | 289 | 35,127 | エネルギー |
| AMERICAN EXPRESS | | 90 | — | — | — | 各種金融 |
| VALERO ENERGY | | — | 53 | 309 | 37,466 | エネルギー |
| ARCHER-DANIELS-MIDLAND | | — | 71 | 318 | 38,561 | 食品・飲料・タバコ |
| BERKSHIRE HATHAWAY-B | | 58 | — | — | — | 各種金融 |
| CARDINAL HEALTH | | — | 14 | 117 | 14,194 | ヘルスケア機器・サービス |
| CORE LABORATORIES | | 14 | — | — | — | エネルギー |
| JPMORGAN CHASE & CO | | — | 67 | 432 | 52,338 | 銀行 |
| COCA-COLA | | 58 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| COMPUTER SCIENCES | | — | 50 | 313 | 37,944 | ソフトウェア・サービス |
| MOODY'S | | 49 | — | — | — | 各種金融 |
| TARGET | | — | 47 | 365 | 44,328 | 小売 |
| EMC | | 156 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| CITIGROUP | | — | 77 | 411 | 49,851 | 銀行 |
| ENTERGY | | — | 41 | 269 | 32,688 | 公益事業 |
| EOG RESOURCES | | 42 | — | — | — | エネルギー |
| MACY'S | | 65 | — | — | — | 小売 |
| GENERAL DYNAMICS | | — | 24 | 348 | 42,209 | 資本財 |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | | | 業種等 |
|------------------------------------|-----|-----|-------|--------|------------------------|-----|
| | | 株数 | 評価額 | | 業種等 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | | |
| GLAXOSMITHKLINE ADR | 63 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| GENERAL ELECTRIC | — | 181 | 452 | 54,842 | 資本財 | |
| HALLIBURTON | 78 | — | — | — | エネルギー | |
| HEWLETT-PACKARD | — | 19 | 52 | 6,396 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| JOHNSON & JOHNSON | — | 30 | 288 | 34,971 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| KROGER | 41 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り | |
| MARSH & MCLENNAN COS | 73 | — | — | — | 保険 | |
| CVS HEALTH | — | 23 | 241 | 29,313 | 食品・生活必需品小売り | |
| MURPHY OIL | — | 48 | 141 | 17,143 | エネルギー | |
| NEWMONT MINING | — | 50 | 83 | 10,116 | 素材 | |
| NORTHROP GRUMMAN | — | 6 | 100 | 12,145 | 資本財 | |
| PFIZER | — | 130 | 432 | 52,382 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| PROGRESSIVE | 180 | — | — | — | 保険 | |
| RESMED | 32 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| MERCK | — | 4 | 21 | 2,662 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| BUNGE | — | 40 | 286 | 34,760 | 食品・飲料・タバコ | |
| AMERISOURCEBERGEN | — | 31 | 313 | 37,988 | ヘルスケア機器・サービス | |
| TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES ADR | 62 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| DICK'S SPORTING GOODS | 62 | — | — | — | 小売 | |
| LAS VEGAS SANDS | 39 | — | — | — | 消費者サービス | |
| ROYAL DUTCH SHELL | 18 | — | — | — | エネルギー | |
| WESTERN UNION | — | 127 | 236 | 28,602 | ソフトウェア・サービス | |
| CONCHO RESOURCES | 20 | — | — | — | エネルギー | |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | 28 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ | |
| TRANSOCEAN | — | 76 | 98 | 11,905 | エネルギー | |
| LYONDELLBASELL INDUSTRIES-A | — | 18 | 153 | 18,592 | 素材 | |
| HCA HOLDINGS | 31 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| FIRST REPUBLIC BANK | 119 | — | — | — | 銀行 | |
| CIT GROUP | — | 28 | 122 | 14,854 | 銀行 | |
| EATON | 34 | — | — | — | 資本財 | |
| ACTAVIS | 8 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| VOYA FINANCIAL | — | 75 | 320 | 38,807 | 各種金融 | |
| AMAZON.COM | 6 | — | — | — | 小売 | |
| AMGEN | — | 10 | 155 | 18,865 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| COMCAST-A | 41 | — | — | — | メディア | |
| APPLE | 17 | 60 | 677 | 82,081 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| VERISIGN | — | 23 | 160 | 19,463 | ソフトウェア・サービス | |
| CELGENE | 34 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| CISCO SYSTEMS | — | 99 | 259 | 31,387 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| FLEXTRONICS INTERNATIONAL | — | 33 | 35 | 4,241 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| GILEAD SCIENCES | — | 2 | 21 | 2,616 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| GOODYEAR TIRE & RUBBER | — | 70 | 202 | 24,542 | 自動車・自動車部品 | |
| NVIDIA | — | 44 | 99 | 12,063 | 半導体・半導体製造装置 | |
| UNITED THERAPEUTICS | — | 16 | 256 | 31,060 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| INTEL | — | 141 | 390 | 47,351 | 半導体・半導体製造装置 | |
| INTERDIGITAL | — | 7 | 34 | 4,198 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| MICROSOFT | — | 73 | 320 | 38,824 | ソフトウェア・サービス | |
| NETAPP | — | 15 | 47 | 5,704 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| NORTHERN TRUST | 68 | — | — | — | 各種金融 | |
| QUALCOMM | 72 | — | — | — | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| PRICELINE GROUP | 2 | — | — | — | 小売 | |
| JETBLUE AIRWAYS | — | 30 | 67 | 8,134 | 運輸 | |
| SHIRE | 16 | — | — | — | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| PILGRIM'S PRIDE | — | 55 | 114 | 13,839 | 食品・飲料・タバコ | |
| EXPRESS SCRIPTS HOLDING | 34 | — | — | — | ヘルスケア機器・サービス | |
| LIBERTY GLOBAL-A | 65 | — | — | — | メディア | |
| LIBERTY GLOBAL-C | 79 | — | — | — | メディア | |
| VODAFONE GROUP-SP | 185 | — | — | — | 電気通信サービス | |

| 銘柄 | 株数 | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|----------------------------------|---------|-------|--------|--------|------------------------|
| | | 株 数 | 価 値 | | |
| | | 株 数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| GOOGLE-C | 8 | — | — | — | ソフトウェア・サービス |
| 小 計 | 株数・金額 | 2,147 | 2,060 | 9,365 | 1,134,572 |
| | 銘柄数<比率> | 39 | 41 | — | <44.7%> |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | |
| CANADIAN NATURAL RESOURCES | 99 | — | — | — | エネルギー |
| IGM FINANCIAL | — | 33 | 122 | 11,261 | 各種金融 |
| DOLLARAMA | — | 49 | 372 | 34,208 | 小売 |
| DOMINION DIAMOND | — | 237 | 363 | 33,374 | 素材 |
| 小 計 | 株数・金額 | 99 | 319 | 858 | 78,844 |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 3 | — | <3.1%> |
| (ユーロ…ドイツ) | | | 千ユーロ | | |
| MERCK | — | 3 | 32 | 4,416 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| ALLIANZ-REG | — | 9 | 136 | 18,618 | 保険 |
| AURUBIS | — | 24 | 142 | 19,329 | 素材 |
| 小 計 | 株数・金額 | — | 37 | 311 | 42,364 |
| | 銘柄数<比率> | — | 3 | — | <1.7%> |
| (ユーロ…フランス) | | | | | |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON | 22 | — | — | — | 耐久消費財・アパレル |
| CAP GEMINI | — | 10 | 86 | 11,801 | ソフトウェア・サービス |
| CASINO GUICHARD PERRACHON | 45 | — | — | — | 食品・生活必需品小売り |
| PUBLICIS GROUPE | 50 | — | — | — | メディア |
| PEUGEOT | — | 189 | 298 | 40,660 | 自動車・自動車部品 |
| NATIXIS | — | 151 | 87 | 11,929 | 銀行 |
| DANONE | 64 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| 小 計 | 株数・金額 | 183 | 351 | 473 | 64,390 |
| | 銘柄数<比率> | 4 | 3 | — | <2.5%> |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | |
| RANDSTAD HOLDING | 78 | — | — | — | 商業・専門サービス |
| KPN | 1,036 | — | — | — | 電気通信サービス |
| PHILIPS | 162 | — | — | — | 資本財 |
| HEINEKEN | 35 | 9 | 68 | 9,364 | 食品・飲料・タバコ |
| KONINKLIJKE AHOLD | 226 | 182 | 318 | 43,398 | 食品・生活必需品小売り |
| GRANDVISION NV- W/I | 145 | — | — | — | 小売 |
| 小 計 | 株数・金額 | 1,684 | 192 | 387 | 52,763 |
| | 銘柄数<比率> | 6 | 2 | — | <2.1%> |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | |
| ENDESA | — | 164 | 300 | 40,952 | 公益事業 |
| 小 計 | 株数・金額 | — | 164 | 300 | 40,952 |
| | 銘柄数<比率> | — | 1 | — | <1.6%> |
| (ユーロ…フィンランド) | | | | | |
| SAMPO-A | 73 | — | — | — | 保険 |
| 小 計 | 株数・金額 | 73 | — | — | — |
| | 銘柄数<比率> | 1 | — | — | <—%> |
| ユ ー ロ 計 | 株数・金額 | 1,941 | 745 | 1,472 | 200,470 |
| | 銘柄数<比率> | 11 | 9 | — | <7.9%> |
| (イギリス) | | | 千英ポンド | | |
| DIAGEO | 144 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO | 36 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| STANDARD CHARTERED | 160 | — | — | — | 銀行 |
| PRUDENTIAL | — | 21 | 29 | 5,584 | 保険 |
| RIO TINTO | 65 | — | — | — | 素材 |
| BP | — | 506 | 178 | 33,251 | エネルギー |
| LLOYDS BANKING GROUP | — | 402 | 31 | 5,834 | 銀行 |
| KINGFISHER | 593 | — | — | — | 小売 |
| ROYAL DUTCH SHELL-B | — | 46 | 77 | 14,411 | エネルギー |
| SEVERN TRENT | — | 33 | 68 | 12,833 | 公益事業 |
| RELX | — | 43 | 44 | 8,356 | メディア |
| BETFAIR GROUP | — | 32 | 104 | 19,506 | 消費者サービス |

| 銘柄 | 株数 | 金額 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | 業 種 等 |
|----------------------------------|---------|-------|---------|-------|-------------|---|
| | | | 株数 | 株数 | 評価額 | |
| | | | 株数 | 株数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (イギリス) | 百株 | 百株 | 百株 | 百株 | 千英ポンド | 千円 |
| NEXT | — | — | — | 5 | 41 | 7,747 |
| 小 計 | 株数・金額 | 1,000 | 1,090 | 575 | 107,525 | 小売 |
| | 銘柄数<比率> | 5 | 8 | — | <4.2%> | |
| (スイス) | 株数 | 金額 | 株数 | 株数 | 千スイスフラン | |
| ROCHE HOLDING-GENUSSCHEIN | — | — | 15 | — | — | — |
| SWISS RE | — | — | — | 2 | 21 | 2,689 |
| SUNRISE COMMUNICATIONS | — | — | 11 | — | — | — |
| ABB-REG | — | — | 199 | — | — | — |
| 小 計 | 株数・金額 | 226 | 2 | 21 | 2,689 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 保険 電気通信サービス 資本財 |
| | 銘柄数<比率> | 3 | 1 | — | <0.1%> | |
| (スウェーデン) | 株数 | 金額 | 株数 | 株数 | 千スウェーデンクローナ | |
| INTRUM JUSTITIA | — | — | — | 97 | 2,838 | 40,584 |
| 小 計 | 株数・金額 | — | — | 97 | 2,838 | 40,584 |
| | 銘柄数<比率> | — | 1 | — | <1.6%> | 商業・専門サービス |
| (ノルウェー) | 株数 | 金額 | 株数 | 株数 | 千ノルウェークローナ | |
| DNB | — | — | — | 184 | 2,178 | 31,743 |
| 小 計 | 株数・金額 | — | 184 | 2,178 | 31,743 | 銀行 |
| | 銘柄数<比率> | — | 1 | — | <1.3%> | |
| (デンマーク) | 株数 | 金額 | 株数 | 株数 | 千デンマーククローナ | |
| VESTAS WIND SYSTEMS | — | — | — | 36 | 1,309 | 23,889 |
| PANDORA | — | — | — | 29 | 2,270 | 41,406 |
| NOVO NORDISK-B | — | — | — | 16 | 620 | 11,314 |
| 小 計 | 株数・金額 | — | 82 | 4,200 | 76,609 | 資本財 耐久消費財・アパレル 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| | 銘柄数<比率> | — | 3 | — | <3.0%> | |
| (オーストラリア) | 株数 | 金額 | 株数 | 株数 | 千オーストラリアドル | |
| RAMSAY HEALTH CARE | — | — | — | 30 | 192 | 16,735 |
| CALTEX AUSTRALIA | — | — | — | 137 | 432 | 37,665 |
| QANTAS AIRWAYS | — | — | — | 260 | 91 | 7,998 |
| MACQUARIE GROUP | — | — | — | 73 | 557 | 48,574 |
| 小 計 | 株数・金額 | — | 500 | 1,273 | 110,974 | ヘルスケア機器・サービス エネルギー 運輸 各種金融 |
| | 銘柄数<比率> | — | 4 | — | <4.4%> | |
| (シンガポール) | 株数 | 金額 | 株数 | 株数 | 千シンガポールドル | |
| SATS | — | — | — | 889 | 308 | 26,723 |
| YANGZIJIAN SHIPBUILDING HOLDINGS | — | — | — | 5,016 | 534 | 46,278 |
| 小 計 | 株数・金額 | — | 5,905 | 842 | 73,001 | 運輸 資本財 |
| | 銘柄数<比率> | — | 2 | — | <2.9%> | |
| 合 計 | 株数・金額 | 5,416 | 10,988 | — | 1,857,017 | |
| | 銘柄数<比率> | 59 | 73 | — | <73.2%> | |

(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仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額の<>内は、当期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 業種については、MSCI世界産業分類基準の産業グループに準じています。

(注) 期中に銘柄コード等の変更があった場合は、当該銘柄は期首とは別銘柄として記載しています。

(注) 一印は組み入れはありません。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 比 率 | |
|------------------------------|---------------|-----|-------|--------|----------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 千口 | 千口 | 千米ドル | 千円 | % | |
| EQUITY RESIDENTIAL | — | 4 | 329 | 39,863 | 1.6 | |
| HOSPITALITY PROPERTIES TRUST | — | 1 | 44 | 5,356 | 0.2 | |
| LAMAR ADVERTISING-A | — | 5 | 318 | 38,534 | 1.5 | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | — | 12 | 691 | 83,754 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | — | 3 | — | < 3.3% > | |

(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投資信託証券評価額の比率です。

(注) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 期中に銘柄コード等の変更があった場合は、当該銘柄は期首とは別銘柄として記載しております。

(注) 期首(前期末)においては「外国株式」、当期末においては「外国投資信託証券」として記載している銘柄が含まれている場合があります。

(注) 一印は組み入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2015年8月28日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 2,042,670 | % 79.6 |
| 投資証券 | 83,754 | 3.3 |
| コール・ローン等、その他 | 438,727 | 17.1 |
| 投資信託財産総額 | 2,565,151 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産 (2,235,311千円) の投資信託財産総額 (2,565,151千円) に対する比率は87.1%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仲値により邦貨換算したものです。なお、2015年8月28日における邦貨換算レートは1米ドル=121.15円、1カナダドル=91.86円、1ユーロ=136.11円、1英ポンド=186.80円、1スイスフラン=125.36円、1スウェーデンクローナ=14.30円、1ノルウェークローネ=14.57円、1デンマーククローネ=18.24円、1オーストラリアドル=87.11円、1ニュージーランドドル=78.69円、1香港ドル=15.63円、1シンガポールドル=86.63円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年8月28日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 4,639,450,998 |
| コール・ローン等 | 97,790,229 |
| 株式(評価額) | 2,042,670,507 |
| 投資証券(評価額) | 83,754,144 |
| 未収入金 | 2,409,464,426 |
| 未収配当金 | 5,771,672 |
| 未収利息 | 20 |
| (B) 負債 | 2,103,290,718 |
| 未払金 | 2,074,537,699 |
| 未払信託報酬 | 28,364,219 |
| その他未払費用 | 388,800 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,536,160,280 |
| 元本 | 3,700,071,836 |
| 次期繰越損益金 | △1,163,911,556 |
| (D) 受益権総口数 | 3,700,071,836口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 6,854円 |

<注記事項> (当運用報告書作成時点では監査未了です。)
(貸借対照表関係)

1. 期首元本額 3,941,305,600円
 期中追加設定元本額 1,168,173円
 期中一部解約元本額 242,401,937円
2. 元本の欠損
 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は1,163,911,556円です。

○損益の状況 (2015年3月3日～2015年8月28日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 34,599,609 |
| 受取配当金 | 32,498,372 |
| 受取利息 | 2,320 |
| その他収益金 | 2,098,917 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 177,671,600 |
| 売買益 | 348,140,209 |
| 売買損 | △ 525,811,809 |
| (C) 信託報酬等 | △ 29,447,092 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 172,519,083 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 830,396,959 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 160,995,514 |
| (配当等相当額) | (9,352,778) |
| (売買損益相当額) | (△ 170,348,292) |
| (G) 計(D+E+F) | △1,163,911,556 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △1,163,911,556 |
| 追加信託差損益金 | △ 160,995,514 |
| (配当等相当額) | (9,352,778) |
| (売買損益相当額) | (△ 170,348,292) |
| 分配準備積立金 | 395,282,812 |
| 繰越損益金 | △1,398,198,854 |

(注) (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せん。

(注) (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) (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) 運用の指図に係る権限を委託するために要した費用は5,062,072円です。なお当該費用は、(C)信託報酬等のうちの委託者報酬の中から支払っています。

(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
 計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,152,517円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(9,352,778円)および分配準備積立金(390,130,295円)より分配対象収益は404,635,590円(1万円当たり1,093円)となりましたが、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、当期の分配を見合わせました。

○分配金のお知らせ

当期の収益分配は見送らせていただきました。

○約款変更のお知らせ

- ・金融商品取引法および投資信託及び投資法人に関する法律等の改正に係る政令・内閣府令、一般社団法人投資信託協会の諸規則等が施行・実施されたことに伴い、新たに定められた「信用リスク集中回避のための投資制限」の規定に対応するため、関連する条項に変更を行いました。
- ・運用内容の向上、効率化を目的として、運用の指図に関する権限の委託先をインベスコ・アドバイザーズ・インクからインベスコ・アセット・マネジメント・ドイチェランドGmbHに変更するとともに、運用方法に関する記載の一部に変更を行いました。
- ・信託期間を無期限から有期限とするため、関連する条項に変更を行いました。

(以上すべて2015年5月29日)