

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、2017年8月28日に第42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	2025年8月28日まで
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・アセット・マネジメント・ドイチェランド GmbH 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42期
（決算日 2017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ワールド・インデックス		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)	税込み 分配	み 騰落	期 騰落	中 騰落				
	円	円	%	(円ヘッジベース)	(ベンチマーク)	%	%	%	百万円
38期(2015年8月28日)	6,854	0	△6.4	17,174	△6.2	80.5	—	3.3	2,536
39期(2016年2月29日)	6,455	0	△5.8	16,135	△6.0	86.3	—	4.2	2,281
40期(2016年8月29日)	6,761	0	4.7	17,742	10.0	93.4	—	2.7	2,313
41期(2017年2月28日)	7,432	0	9.9	19,190	8.2	95.3	—	3.1	2,368
42期(2017年8月28日)	7,709	0	3.7	19,701	2.7	94.3	—	3.5	2,349

(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ワールド・インデックス（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ワールド・インデックスは、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。

(注) 当作成対象期間より、ベンチマークの表記を「MSCI世界株式指数（円ヘッジベース）」から「MSCIワールド・インデックス（円ヘッジベース）」に変更しております。ベンチマークとする指数はこれまでと同一のものであり、変更はありません。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ワールド・インデックス		株式 組入比率	債券 組入比率	投資信託 組入比率
	騰落率	(円ヘッジベース)	騰落率	(ベンチマーク)			
(期首)	円	%	%	%	%	%	%
2017年2月28日	7,432	—	19,190	—	95.3	—	3.1
3月末	7,492	0.8	19,309	0.6	92.6	—	3.9
4月末	7,640	2.8	19,487	1.5	96.5	—	2.4
5月末	7,667	3.2	19,699	2.7	91.8	—	4.3
6月末	7,703	3.6	19,657	2.4	94.9	—	4.8
7月末	7,774	4.6	19,905	3.7	92.7	—	3.6
(期末)	円	%	%	%	%	%	%
2017年8月28日	7,709	3.7	19,701	2.7	94.3	—	3.5

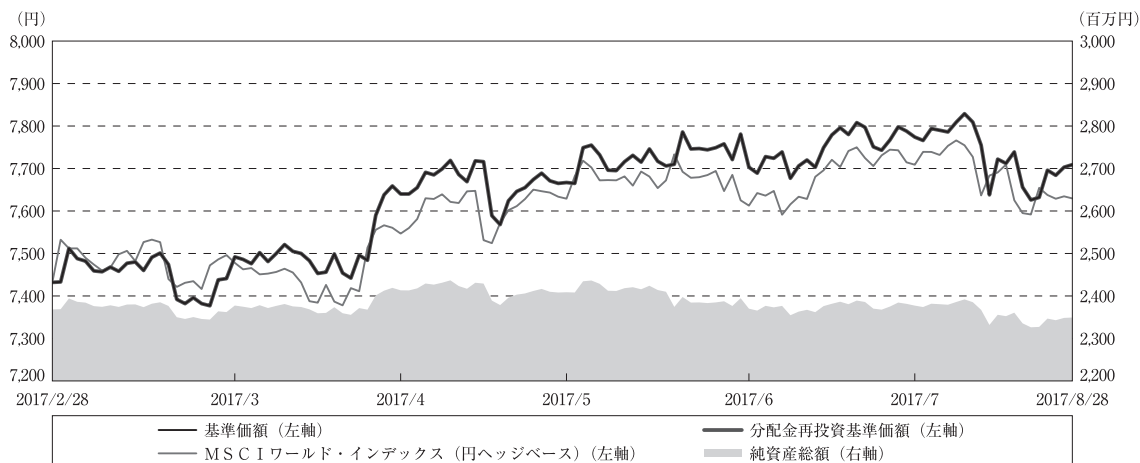
(注) 基準価額は1万口当たりです。

(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

(2017年3月1日～2017年8月28日)



期首：7,432円

期末：7,709円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 3.7% (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MSCIワールド・インデックス(円ヘッジベース)は、期首(2017年2月28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) MSCIワールド・インデックス(円ヘッジベース)は、ベンチマークです。

○基準価額的主要変動要因

[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ため、オーストリアやイタリアなど、投資対象とした多くの国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。
- 個別銘柄分析に基づくボトムアップ・アプローチにより株式銘柄選択を行った結果、FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES (イタリア/自動車・自動車部品)、BOEING (米国/資本財)、OMV (オーストリア/エネルギー)などの株価が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- OFFICE DEPOT (米国/小売)、FLETCHER BUILDING (ニュージーランド/素材)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)	+4.2%	S & P 500 指数 (米国)	+3.4%
FTSE 100 指数 (英国)	+1.9%	DAX 指数 (ドイツ)	+2.4%
CAC 40 指数 (フランス)	+4.6%		
米ドル/円 109円11銭 (前期末112円56銭)		ユーロ/円 130円12銭 (前期末118円98銭)	

※株価指数の騰落率は当期末時点 (対前期末比)、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、期初より①米国や欧州の企業決算が良好だったこと、②発表されたマクロ経済指標に堅調なものが多く見られたことなどを背景に、主要先進国の株価は上昇基調で推移しました。2017年4月に入ると、フランス大統領選挙をめぐる懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まり株価が下落する局面もありましたが、同選挙で親欧州連合 (EU) 派のマクロン氏が勝利したことによって安心感が広がり、株価は反発しました。ただし、①6月中旬に欧州や英国での金融政策の引き締め観測の台頭を受けたユーロや英ポンドの上昇を嫌気し、ドイツや英国などの株式市場が下落したこと、②北朝鮮情勢の緊迫化を背景とした地政学リスクの高まりなどが下押し材料となり、期末にかけてもみ合いの展開となりました。

<債券市場>

当期中、米連邦準備理事会 (FRB) は2017年3月と6月に政策金利をそれぞれ0.25%引き上げ、6月には目標レンジを1.00%~1.25%としました。一方、欧州中央銀行 (ECB) は2017年4月以降、量的緩和政策について、国債などの購入規模を従前の月800億ユーロから月600億ユーロに減額しました。ロシアゲート疑惑や医療保険制度改革法 (オバマケア) 撤廃をめぐるトランプ政権に対する政策運営の懸念が生じたことなどを背景に、米国の長期金利はやや低下 (債券価格は上昇) しました。欧州では、6月下旬にドラギECB総裁が域内のデフレ圧力の後退について言及したことなどをきっかけに量的緩和の縮小に対する期待が高まり、金利は急上昇 (債券価格は下落) しましたが、その後は緩やかな低下基調で期末を迎えました。

<為替市場>

為替市場では、米国でトランプ政権の政策実行力に対する懸念が強まったことや金融引き締めのペースが市場の期待より緩やかになったことなどを背景に、米ドルは対円で下落しました。一方、金融政策の正常化が期待されたユーロは対円で大幅に上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

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。当期は、株式をほぼフルインベストメントとしました。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。株式以外の部分については、現金を保有する戦略としました。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。当期は、2017年5月にかけて英ポンドについてやや強気のシグナルとなり、為替ヘッジを外した時期がありましたが、米ドルとユーロについては期を通じておおむね高位のヘッジ比率を維持しました。

当期の主な買付銘柄は、DEERE & CO (米国/資本財)、CANADIAN NATIONAL RAILWAY (カナダ/運輸)、DANSKE BANK (デンマーク/銀行) などでした。一方、主な売却銘柄は、APPLE (米国/テクノロジー・ハードウェアおよび機器)、AT & T (米国/電気通信サービス)、INTEL (米国/半導体・半導体製造装置) などでした。

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+3.7%となり、ベンチマークであるMSCIワールド・インデックス(円ヘッジベース)の騰落率+2.7%を上回る結果となりました。

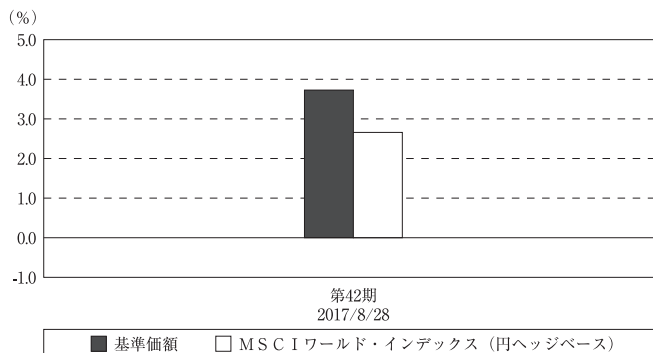
[プラス要因]

- 個別銘柄選択の積み上げの結果として「ヘルスケア」「情報技術」をベンチマークと比較して高め、「エネルギー」を低めの組み入れとしていたことが、対ベンチマークでの収益率の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「素材」をベンチマークと比較して低めの組み入れとしていたことが、対ベンチマークでの収益率の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) MSCIワールド・インデックス(円ヘッジベース)は、ベンチマークです。

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いただきます。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42期
	2017年3月1日～ 2017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	1,332

(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

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

(2017年8月28日現在)

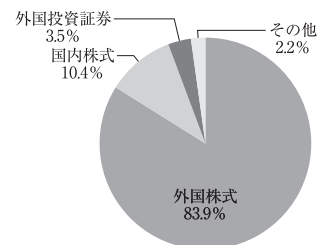
○組入上位10銘柄

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国(地域)	比率 %
1	JPMORGAN CHASE & CO	銀行	米ドル	アメリカ	2.4
2	BOEING	資本財	米ドル	アメリカ	2.3
3	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	自動車・自動車部品	ユーロ	イタリア	2.3
4	WAL-MART STORES	食品・生活必需品小売り	米ドル	アメリカ	2.2
5	AMERICAN TOWER	投資証券	米ドル	アメリカ	2.2
6	CITIGROUP	銀行	米ドル	アメリカ	2.1
7	VERISIGN	ソフトウェア・サービス	米ドル	アメリカ	2.0
8	GLAXOSMITHKLINE	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	英ポンド	イギリス	2.0
9	HP	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	米ドル	アメリカ	2.0
10	BAXTER INTERNATIONAL	ヘルスケア機器・サービス	米ドル	アメリカ	2.0
	組入銘柄数			83銘柄	

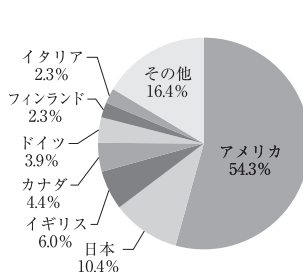
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(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。

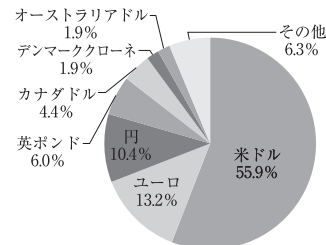
○資産別配分



○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

(2017年 3 月 1 日～2017年 8 月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	79	1.034	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(38)	(0.498)	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 ）	(37)	(0.482)	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)	(0.054)	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	1	0.019	(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 ）	(1)	(0.017)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.015	(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 ）	(1)	(0.015)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.033	(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 ）	(1)	(0.016)	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)	(0.016)	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	83	1.101	
期中の平均基準価額は、7,618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。

○売買及び取引の状況

(2017年3月1日～2017年8月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 73	千円 153,788	千株 116	千円 138,896
	アメリカ	百株 1,410	千米ドル 4,896	百株 1,382	千米ドル 5,168
外国	カナダ	244	千カナダドル 1,042	373	千カナダドル 861
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	12	86	18	183
	イタリア	353	334	35	21
		(16)	(1)	(-)	(1)
	フランス	-	-	25	73
	スペイン	-	-	10	37
	フィンランド	253	400	49	71
	イギリス	587	千英ポンド 486	1,105 (-)	千英ポンド 681 (0.89839)
	スイス	- (9)	千スイスフラン - (12)	68 (-)	千スイスフラン 720 (20)
	スウェーデン	-	千スウェーデンクローナ -	117	千スウェーデンクローナ 3,559
	ノルウェー	-	千ノルウェークローネ -	69	千ノルウェークローネ 929
	デンマーク	115	千デンマーククローネ 2,929	8	千デンマーククローネ 205
	オーストラリア	124	千オーストラリアドル 454	149	千オーストラリアドル 660
ニュージーランド	-	千ニュージーランドドル -	495	千ニュージーランドドル 394	
香港	-	千香港ドル -	20	千香港ドル 166	
シンガポール	584	千シンガポールドル 92	-	千シンガポールドル -	

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注) () 内は株式分割、株式転換、増資割当、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いません。

(注) 地域は発行通貨によって区分しています。ただし、ユーロ建ての外国株式は発行体の国籍（所在国）などによって区分しています。以下同じです。

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
	EASTGROUP PROPERTIES	—	—	5	423
	PS BUSINESS PARKS	3	426	3	416
	PROLOGIS	2	142	—	—
	AMERICAN TOWER	3	435	0.185	26
	AGNC INVESTMENT	12	240	17	375
	小計	20	1,243	26	1,240

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

○株式売買比率

(2017年3月1日～2017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	2,212,704千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,239,670千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.98

(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捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月1日～2017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

(2017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	株数	株数	評価額
		千株		千株	千円
建設業 (14.3%)					
長谷工コーポレーション		—		20.8	27,996
五洋建設		47.7		10.9	6,986
電気機器 (27.5%)					
ブラザー工業		—		8.6	21,543
富士通		—		4	3,222
キヤノン		—		11.2	42,526
その他製品 (3.2%)					
大日本印刷		6		6	7,782
電気・ガス業 (12.1%)					
東京瓦斯		88		52	29,640
大阪瓦斯		11		—	—
陸運業 (2.3%)					
西日本旅客鉄道		0.7		0.7	5,534
情報・通信業 (3.0%)					
日本電信電話		1.4		1.4	7,470
卸売業 (23.9%)					
三井物産		23.8		20.6	33,135
住友商事		—		16.5	25,195
不動産業 (—%)					
飯田グループホールディングス		12.7		—	—
サービス業 (13.7%)					
ミクシィ		10.2		5.8	33,408
合計	株数・金額	201	株数	158	244,441
	銘柄数 < 比率 >	9		12	< 10.4% >

(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) —印は組み入れはありません。

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
(アメリカ)	百株	百株	千円		
AARON'S	—	28	126	13,828	小売
INTL BUSINESS MACHINES	18	23	340	37,122	ソフトウェア・サービス
AMERICAN EXPRESS	3	3	27	2,984	各種金融
AFLAC	55	52	421	45,967	保険
VALERO ENERGY	25	25	170	18,606	エネルギー
BAXTER INTERNATIONAL	84	69	428	46,751	ヘルスケア機器・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	65	—	—	—	電気通信サービス
BEST BUY	12	64	400	43,690	小売
BOEING	27	20	493	53,895	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	61	55	506	55,253	銀行
CIGNA	—	2	51	5,614	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA	—	21	98	10,724	食品・飲料・タバコ
CONAGRA BRANDS	—	112	371	40,545	食品・飲料・タバコ
DEERE & CO	—	34	401	43,833	資本財
DARDEN RESTAURANTS	54	—	—	—	消費者サービス
CITIGROUP	75	67	460	50,207	銀行
JOHNSON & JOHNSON	33	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL	—	15	106	11,575	保険
EVEREST RE GROUP	—	3	102	11,215	保険
QUEST DIAGNOSTICS	—	35	384	41,978	ヘルスケア機器・サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	—	24	295	32,248	消費者サービス
MERCK	28	28	176	19,228	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRUDENTIAL FINANCIAL	5	40	412	45,054	保険
AT & T	121	—	—	—	電気通信サービス
SUNTRUST BANKS	38	38	214	23,388	銀行
UNITED TECHNOLOGIES	10	10	121	13,258	資本財
WAL-MART STORES	68	61	481	52,505	食品・生活必需品小売り
WILLIAMS COS	—	20	61	6,730	エネルギー
WELLCARE HEALTH PLANS	18	18	316	34,500	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN UNION	86	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ABBVIE	—	43	312	34,092	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VOYA FINANCIAL	98	7	29	3,234	各種金融
HRG GROUP	222	199	312	34,107	家庭用品・パーソナル用品
HP	250	224	433	47,302	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMCAST-A	40	—	—	—	メディア
APPLE	31	3	52	5,738	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS	52	52	226	24,728	半導体・半導体製造装置
VERISIGN	45	43	437	47,736	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	—	31	342	37,410	ソフトウェア・サービス
CITRIX SYSTEMS	10	10	75	8,223	ソフトウェア・サービス
CISCO SYSTEMS	139	125	394	43,041	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
E*TRADE FINANCIAL	16	—	—	—	各種金融
CADENCE DESIGN SYSTEMS	—	60	225	24,590	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES	64	57	423	46,230	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS	—	110	304	33,189	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIOGEN	7	11	338	36,981	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL	122	—	—	—	半導体・半導体製造装置
OFFICE DEPOT	—	720	298	32,550	小売

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		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	
QUALCOMM	69	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
STAPLES	317	—	—	—	—	小売
EXPRESS SCRIPTS HOLDING	4	4	24	2,653	2,653	ヘルスケア機器・サービス
NAVIENT	216	48	66	7,266	7,266	各種金融
小計	株数・金額	2,605	2,633	11,271	1,229,788	
	銘柄数<比率>	37	42	—	<52.3%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BARRICK GOLD	22	—	—	—	—	素材
CAE	266	—	—	—	—	資本財
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	—	53	528	46,231	46,231	運輸
IGM FINANCIAL	33	33	136	11,907	11,907	各種金融
TECK RESOURCES-B	57	—	—	—	—	素材
CAPITAL POWER	41	205	528	46,242	46,242	公益事業
小計	株数・金額	421	292	1,193	104,380	
	銘柄数<比率>	5	3	—	<4.4%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
BASF	11	—	—	—	—	素材
HOCHTIEF	27	22	340	44,259	44,259	資本財
COVESTRO AG	42	52	359	46,737	46,737	素材
小計	株数・金額	81	75	699	90,996	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<3.9%>	
(ユーロ…イタリア)						
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES	—	333	413	53,843	53,843	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	—	333	413	53,843	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<2.3%>	
(ユーロ…フランス)						
TELEPERFORMANCE	2	—	—	—	—	商業・専門サービス
PEUGEOT	222	199	358	46,660	46,660	自動車・自動車部品
小計	株数・金額	225	199	358	46,660	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<2.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
INDITEX	16	5	18	2,456	2,456	小売
小計	株数・金額	16	5	18	2,456	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
S. A. D' IETEREN	40	40	161	21,066	21,066	小売
小計	株数・金額	40	40	161	21,066	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV	65	65	305	39,701	39,701	エネルギー
小計	株数・金額	65	65	305	39,701	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>	
(ユーロ…フィンランド)						
UPM-KYMMENE	9	104	239	31,200	31,200	素材
STORA ENSO-R	—	158	184	23,979	23,979	素材
FORTUM OYJ	49	—	—	—	—	公益事業
小計	株数・金額	59	262	424	55,179	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.3%>	
ユーロ計	株数・金額	487	981	2,381	309,904	
	銘柄数<比率>	10	9	—	<13.2%>	

銘柄	期首(前期末)		当期		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		
BRITISH AMERICAN TOBACCO	23	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ELECTROCOMPONENTS	—	40	25	3,565	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BP	628	593	264	37,166	エネルギー	
TATE & LYLE	349	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
GLAXOSMITHKLINE	217	222	337	47,495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CARNIVAL	—	59	317	44,691	消費者サービス	
BURBERRY GROUP	46	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
QINETIQ GROUP	167	—	—	—	資本財	
COCA-COLA HBC AG-CDI	22	22	59	8,346	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	1,455	938	1,004	141,265	
	銘柄数<比率>	7	5	—	<6.0%>	
(スイス)			千スイスフラン			
LONZA GROUP-REG	19	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISS RE	36	—	—	—	保険	
ADECCO GROUP AG	56	52	368	42,061	商業・専門サービス	
小計	株数・金額	111	52	368	42,061	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<1.8%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
INTRUM JUSTITIA	75	—	—	—	商業・専門サービス	
SANDVIK	66	66	887	12,155	資本財	
ATLAS COPCO AB-A	41	—	—	—	資本財	
小計	株数・金額	184	66	887	12,155	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<0.5%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
SUBSEA 7	69	—	—	—	エネルギー	
小計	株数・金額	69	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
DANSKE BANK	—	107	2,618	45,804	銀行	
小計	株数・金額	—	107	2,618	45,804	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.9%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
COCHLEAR	40	22	346	30,015	ヘルスケア機器・サービス	
IOOF HOLDINGS	—	23	25	2,213	各種金融	
WOODSIDE PETROLEUM	—	45	133	11,606	エネルギー	
TREASURY WINE ESTATES-NEW	76	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	116	90	505	43,835	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<1.9%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
FLETCHER BUILDING	495	—	—	—	素材	
小計	株数・金額	495	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(香港)			千香港ドル			
CLP HOLDINGS	325	305	2,488	34,718	公益事業	
小計	株数・金額	325	305	2,488	34,718	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.5%>	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(シンガポール) YANGZIJIANG SHIPBUILDING HOLDINGS	百株	百株	千シンガポールドル	千円	資本財
	—	584	93	7,496	
小 計	株 数 ・ 金 額	584	93	7,496	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	6,273	—	1,971,411	
	銘柄 数 < 比 率 >	70	67	<83.9%>	

(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捨てています。

(注) 業種はG I C S (世界産業分類基準) 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	口数	当 期 末			比 率
		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	%
EASTGROUP PROPERTIES	5	—	—	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	2	2	48	5,300	0.2
PROLOGIS	—	2	143	15,636	0.7
AMERICAN TOWER	—	3	463	50,613	2.2
AGNC INVESTMENT	9	4	101	11,052	0.5
合 計	口 数 ・ 金 額	17	12	757	82,602
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<3.5%>

(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

(2017年8月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	2,215,852	93.3
投資証券	82,602	3.5
コール・ローン等、その他	77,012	3.2
投資信託財産総額	2,375,466	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産(2,078,775千円)の投資信託財産総額(2,375,466千円)に対する比率は87.5%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、2017年8月28日における邦貨換算レートは1米ドル=109.11円、1カナダドル=87.43円、1ユーロ=130.12円、1英ポンド=140.62円、1スイスフラン=114.18円、1スウェーデンクローナ=13.69円、1ノルウェークローネ=14.08円、1デンマーククローネ=17.49円、1オーストラリアドル=86.68円、1ニュージーランドドル=79.02円、1香港ドル=13.95円、1シンガポールドル=80.48円、1イスラエルシェケル=30.44円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,348,888,740
コール・ローン等	47,686,416
株式(評価額)	2,215,852,353
投資証券(評価額)	82,602,580
未収入金	1,998,385,043
未収配当金	4,362,348
(B) 負債	1,999,630,475
未払金	1,973,688,900
未払解約金	907,838
未払信託報酬	24,644,863
未払利息	74
その他未払費用	388,800
(C) 純資産総額(A-B)	2,349,258,265
元本	3,047,403,332
次期繰越損益金	△ 698,145,067
(D) 受益権総口数	3,047,403,332口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,709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)

- 期首元本額 3,186,687,645円
期中追加設定元本額 1,069,447円
期中一部解約元本額 140,353,760円
- 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698,145,067円です。

○損益の状況 (2017年3月1日～2017年8月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	33,132,823
受取配当金	32,467,360
受取利息	1,140
その他収益金	718,637
支払利息	△ 54,314
(B) 有価証券売買損益	76,512,375
売買益	454,801,500
売買損	△378,289,125
(C) 信託報酬等	△ 25,417,589
(D) 当期損益金(A+B+C)	84,227,609
(E) 前期繰越損益金	△648,924,475
(F) 追加信託差損益金	△133,448,201
(配当等相当額)	(8,095,187)
(売買損益相当額)	(△141,543,388)
(G) 計(D+E+F)	△698,145,067
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△698,145,067
追加信託差損益金	△133,448,201
(配当等相当額)	(8,095,187)
(売買損益相当額)	(△141,543,388)
分配準備積立金	397,831,782
繰越損益金	△962,528,648

- (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す。
- (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4,398,319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(25,451,628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(8,095,187円)および分配準備積立金(372,380,154円)より分配対象収益は405,926,969円(1万口当たり1,332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。