

りそなスイス・ グローバル・ リーダー・ファンド

第9期（決算日 2016年9月13日）

第10期（決算日 2016年12月13日）

■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	2014年8月22日から2019年6月13日まで
運用方針	<p>①スイス株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。スイス株式等の運用指図に関する権限を「ユニオン バンケール プリヴェユービーピー エスエー」に委託します。</p> <p>②主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No.1のリーディングカンパニーへ集中投資します。</p> <p>③組入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。</p> <p>④原則、年4回決算を行い、基準価額に応じた分配を目指します。</p>
主要投資対象	スイス株式
主な組入制限	<p>①株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p>
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p>

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「りそなスイス・グローバル・リーダー・ファンド」は、このたび第10期の決算を行いましたので、第9期から第10期までの運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



<http://www.sjnk-am.co.jp/>

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

■設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配)	標準価額			株式組入 率	株式先 物率	純資 産額
		税分 配	込金 騰落	率			
(設定日) 2014年8月22日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 3,870	
1期(2014年9月16日)	10,246	0	2.5	92.4	—	6,891	
2期(2014年12月15日)	10,661	500	8.9	92.2	—	9,498	
3期(2015年3月13日)	10,766	250	3.3	93.0	—	8,832	
4期(2015年6月15日)	11,020	750	9.3	93.9	—	9,904	
5期(2015年9月14日)	10,103	90	△7.5	96.6	—	14,380	
6期(2015年12月14日)	9,708	0	△3.9	97.3	—	14,054	
7期(2016年3月14日)	8,924	0	△8.1	98.8	—	12,161	
8期(2016年6月13日)	8,628	0	△3.3	97.6	—	11,094	
9期(2016年9月13日)	8,438	0	△2.2	97.8	—	10,117	
10期(2016年12月13日)	8,838	0	4.7	97.9	—	9,571	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり(以下同じ)。

(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率

(注4) 当ファンドは、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No.1のリーディングカンパニー*へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

※世界No.1のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケール プリヴェ ユービービー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

■第9期・第10期の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価額	騰落率	株式組入比率	株式先物比率
第9期	(期首) 2016年6月13日	円 8,628	% —	% 97.6	% —
	6月末	8,254	△4.3	97.7	—
	7月末	8,564	△0.7	99.5	—
	8月末	8,569	△0.7	99.0	—
	(期末) 2016年9月13日	8,438	△2.2	97.8	—
第10期	(期首) 2016年9月13日	8,438	—	97.8	—
	9月末	8,513	0.9	96.9	—
	10月末	8,279	△1.9	98.9	—
	11月末	8,593	1.8	98.5	—
	(期末) 2016年12月13日	8,838	4.7	97.9	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

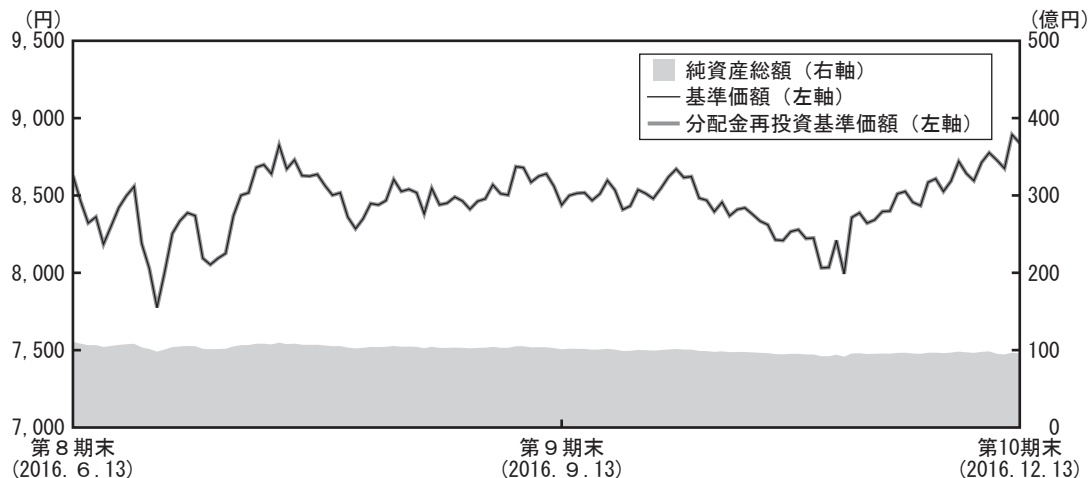
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(注3) 当ファンドは、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No.1のリーディングカンパニー*へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

※世界No.1のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケール プリヴェ ユービービー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

運用経過

■ 基準価額の推移



第9期首：8,628円

第10期末：8,838円（期中分配金合計0円）

騰落率：2.4%（分配金再投資基準価額ベース）

- ・分配金再投資基準価額の推移は、2016年6月13日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（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。
- ・分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドは、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No.1のリーディングカンパニー※へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。
※世界No.1のリーディングカンパニーとは「ユニオン パンケール プリヴェ ユービービー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

■ 基準価額の主な変動要因

ファンドで保有する株式の上昇に加えて、円安スイスフラン高が進んだこと等がプラスに寄与し、当ファンドの基準価額も上昇しました。

■投資環境

期初は、英国のEU（欧州連合）離脱問題を受けて、グローバル株式市場が急落する中、スイス株式市場も一時的に大きく下落しました。7月以降は、堅調な米国の経済指標等を背景に、グローバル株式市場が上昇に転じる中で、スイス株式市場も上昇し、その後も堅調に推移しました。しかし、10月に入り米国の大統領選を控え、薬価引き下げの政策等でヘルスケア業界に強硬姿勢を取っていたクリントン候補が優位になるに連れ、ヘルスケアセクターのウェイトが高いスイス株式市場は下落しました。11月以降は米共和党のトランプ候補が事前予想に反して大統領選に勝利し、公約に掲げていたインフラ投資や大型減税等が米国経済の押し上げに繋がるとの見方から米国株式市場が上昇する中、スイス株式市場も上昇しました。

為替市場は、期末にかけて、12月に米国が追加利上げを実施する可能性が高まったことから、米ドル等の主要通貨に対して円安が大きく進行し、スイスフランも対円で上昇しました。

株式指数の推移



為替レートの推移



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

■当該投資信託のポートフォリオ

期を通して株式の組入比率は概ね高位に維持しました。期末の株式組入比率は97.9%です。

・主な購入（ウェイトアップ）銘柄

HOLCIM LTD（ホルシム、素材）、NESTLE（ネスレ、食品・飲料・たばこ）、SONOVA HOLDING（ソノバ、ヘルスケア機器・サービス）、LOGITECH INTERNATIONAL（ロジテックインターナショナル、テクノロジー・ハードウェア）、AMS AG（AMS、半導体・半導体製造装置）等を購入しました。

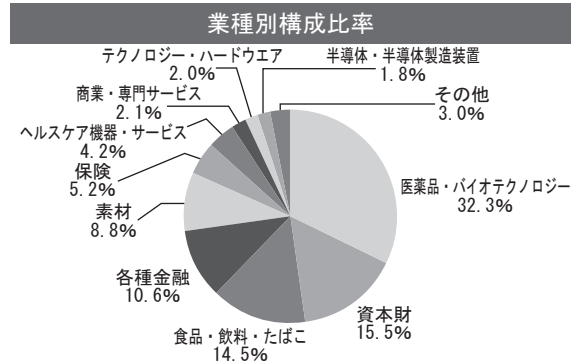
・主な売却（ウェイトダウン）銘柄

NOVARTIS（ノバルティス、医薬品・バイオテクノロジー）、GIVAUDAN（ジボダン、素材）、ROCHE HOLDING（ロシュ、医薬品・バイオテクノロジー）、LONZA GROUP（ロンザ・グループ、医薬品・バイオテクノロジー）、STRAUMANN HOLDING（ストローマン、ヘルスケア機器・サービス）等を売却しました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No.1のリーディングカンパニー※へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載していません。

※世界No.1のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。



(注1) 比率は、第10期末における外国株式の評価額に対する割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、当期は分配を行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本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・税引前)

項目	第9期	第10期
	2016年6月14日 ～2016年9月13日	2016年9月14日 ～2016年12月13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	643	790

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。

また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税引前)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

■今後の運用方針

当ファンドは、安定した企業基盤があるスイス企業で、特定の分野で世界No.1のリーディングカンパニーへ投資を行います。特定の分野で世界No.1のスイス企業の中長期的な潜在成長力、過小評価されている業績や株価等を考慮すると、スイス株式市場の上値余地は引き続き大きいと判断しています。今後も、各中央銀行の金融政策や各国のマクロ経済動向を注視しつつ、個別企業のボトムアップ分析に注力し運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第9期～第10期		項目の概要
	(2016年6月14日～2016年12月13日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	77円	0.909%	(a) 信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は8,454円です。 ファンドの運用の対価 購入後の情報提供、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等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(投信会社)	(41)	(0.487)	
(販売会社)	(33)	(0.395)	
(受託会社)	(2)	(0.027)	
(b) 売買委託手数料	6	0.076	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{各期中の売買委託手数料}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(6)	(0.076)	
(c) その他費用	2	0.018	(c) その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
(保管費用)	(1)	(0.016)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	85	1.002	

(注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況

○株式

(2016年6月14日から2016年12月13日まで)

		第 9 期 ~ 第 10 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ス イ ス	百株 3,035.95 (-)	千スイス・フラン 15,538 (△ 159)	百株 3,626.5	千スイス・フラン 31,676

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) () 内は増資割当、株式転換・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。

(注3) 金額は受渡代金。

■期中の株式売買比率

○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	第 9 期 ~ 第 10 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,077,323千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,945,549千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.51

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は各月末の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。

■主要な売買銘柄

○外国株式

(2016年6月14日から2016年12月13日まで)

第 9 期 ~ 第 10 期				第 10 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
NESTLE SA-REGISTERED-B	89.681	665,952	7,425.791	NESTLE SA-REGISTERED-B	61.669	484,673	7,859.276
HOLCIM LTD-REG	39.376	256,202	6,506.569	NOVARTIS AG-REG SHS	55.523	443,597	7,989.437
UBS GROUP AG	101.651	170,437	1,676.696	GIVAUDAN	1.64	326,455	199,058.511
SONOVA HOLDING AG-REG	10.508	143,572	13,663.177	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	10.331	262,698	25,428.184
SIKA INHABER	0.171	87,028	508,937.643	PARTNERS GROUP HOLDING AG	4.314	200,124	46,389.636
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	31.351	83,742	2,671.140	LONZA GROUP AG-REG	10.077	176,915	17,556.415
AMS AG	22.178	78,887	3,556.994	STRAUMANN HOLDING AG-REG	4.523	176,054	38,924.260
SGS	0.31	72,874	235,079.977	GEBERIT AG-REG	4.338	175,173	40,381.174
TEMENOS GROUP AG-REG	7.095	48,525	6,839.325	ADECCO Group AG	29.711	156,877	5,280.128
GEBERIT AG-REG	0.695	30,654	44,107.486	SWISS RE LTD	14.644	133,692	9,129.486

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 金額は月中の取引を各月末の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。

■利害関係人との取引状況 (2016年6月14日から2016年12月13日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

外国株式

(2016年12月13日現在)

銘柄	期首(第8期末)		第10期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ADECCO Group AG	297.11	—	—	—	商業・専門サービス
NESTLE SA-REGISTERED-B	1,253.16	1,533.28	10,855	1,233,090	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG-REG SHS	2,076.06	1,520.83	10,676	1,212,712	医薬品・バイオテクノロジー
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	612.85	509.54	11,490	1,305,163	医薬品・バイオテクノロジー
SYNGENTA AG	77.48	—	—	—	素材
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	—	298.9	720	81,824	テクノロジー・ハードウェア
ABB LTD	2,160.67	1,851.84	3,985	452,674	資本財
OC OERLIKON CORPORATION AG	724.33	650.51	629	71,526	資本財
LONZA GROUP AG-REG	226.92	126.15	2,126	241,593	医薬品・バイオテクノロジー
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	2.57	2.23	1,129	128,299	食品・飲料・タバコ
HOLCIM LTD-REG	—	365.32	1,952	221,799	素材
SWISS RE LTD	601.09	454.65	4,323	491,131	保険
FISCHER (GEORG)-REG	32.91	17.82	1,471	167,196	資本財
AMS AG	—	211.45	634	72,055	半導体・半導体製造装置
CLARIANT	823.33	715.44	1,188	134,984	素材
PARTNERS GROUP HOLDING AG	132.21	94.86	4,486	509,664	各種金融
GEBERIT AG-REG	123.04	86.61	3,462	393,324	資本財
SGS	7.06	8.57	1,731	196,737	商業・専門サービス
DUFREY GROUP-REG	143.63	90.15	1,148	130,459	小売り
SIKA INHABER	2.58	2.63	1,275	144,919	素材
GIVAUDAN	16.4	—	—	—	素材
KOMAX HOLDING AG-REG	41.94	37.67	905	102,908	資本財
SONOVA HOLDING AG-REG	—	96.75	1,140	129,570	ヘルスケア機器・サービス
LEONTEQ AG	86.2	—	—	—	各種金融
DAETWYLER HOLDING AG-BR	68.28	61.32	810	92,012	資本財
AUTONEUM HOLDING AG	37.17	33.38	857	97,350	自動車・自動車部品
COMET HOLDING AG-REG	11.07	9.94	965	109,634	テクノロジー・ハードウェア
U-BLOX AG	50.28	45.15	818	92,981	半導体・半導体製造装置
ACTELION LTD-REG	171.92	113.1	2,366	268,759	医薬品・バイオテクノロジー
SCHAFFNER HOLDING AG-REG	14.27	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア
UBS GROUP AG	2,323.02	2,518.17	4,243	481,975	各種金融
STRAUMANN HOLDING AG-REG	107.4	62.17	2,286	259,701	ヘルスケア機器・サービス
VAT GROUP AG	208.43	187.11	1,484	168,649	資本財
SYNGENTA AG-2ND LINE	—	69.65	2,834	321,999	素材
TEMENOS GROUP AG-REG	—	67.64	453	51,477	ソフトウェア・サービス
合計	株数 12,433.38 銘柄数 29銘柄	株数 11,842.83 銘柄数 30銘柄	評価額 82,456	評価額 9,366,177 <97.9%>	

(注1) 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2) < > は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2016年12月13日現在)

項目	第10期末	
	評価額	比率
株	9,366,177	96.6%
コール・ローン等、その他	334,602	3.4%
投資信託財産総額	9,700,780	100.0%

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 第10期末における外貨建資産(9,370,164千円)の投資信託財産総額(9,700,780千円)に対する比率は、96.6%です。

(注3) 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、第10期末における邦貨換算レートは、1スイス・フラン=113.59円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年9月13日)、(2016年12月13日) 現在

項 目	第 9 期 末	第 10 期 末
a 資産	10,206,548,091円	9,700,780,303円
コール・ローン等	313,617,749	334,602,905
株式(評価額)	9,892,930,342	9,366,177,398
b 負債	89,176,220	128,914,679
未払解約金	41,227,098	84,720,933
未払信託報酬	47,881,622	44,126,246
その他未払費用	67,500	67,500
c 純資産総額(a - b)	10,117,371,871	9,571,865,624
元本	11,990,340,741	10,830,443,492
次期繰越損益金	△ 1,872,968,870	△ 1,258,577,868
d 受益権総口数	11,990,340,741口	10,830,443,492口
1万口当たり基準価額(c/d)	8,438円	8,838円

(注1) 当作成期間(第9期～第10期)における期首元本額 12,858,158,040円、期中追加設定元本額120,064,300円、期中一部解約元本額2,147,778,848円

(注2) 第9期末における1口当たりの純資産総額 0.8438円
第10期末における1口当たりの純資産総額 0.8838円

(注3) 第9期末における元本の欠損金額 1,872,968,870円
第10期末における元本の欠損金額 1,258,577,868円

■損益の状況

(第9期 2016年6月14日から2016年9月13日まで)
(第10期 2016年9月14日から2016年12月13日まで)

項 目	第 9 期	第 10 期
a 配当等収益	△ 49,706円	△ 49,620円
受取利息	1,784	3,119
支払利息	△ 51,490	△ 52,739
b 有価証券売買損益	△ 179,954,295	476,110,307
売買益	539,080,022	1,085,156,589
売買損	△ 719,034,317	△ 609,046,282
c 信託報酬等	△ 48,795,987	△ 45,022,813
d 当期損益金(a + b + c)	△ 228,799,988	431,037,874
e 前期繰越損益金	△ 2,409,171,489	△ 2,362,321,566
f 追加信託差損益金	765,002,607	672,705,824
(配当等相当額)	(569,283,246)	(515,688,870)
(売買損益相当額)	(195,719,361)	(157,016,954)
g 合計(d + e + f)	△ 1,872,968,870	△ 1,258,577,868
次期繰越損益金(g)	△ 1,872,968,870	△ 1,258,577,868
追加信託差損益金	765,002,607	672,705,824
(配当等相当額)	(569,283,246)	(515,688,870)
(売買損益相当額)	(195,719,361)	(157,016,954)
分配準備積立金	202,682,108	182,954,723
繰越損益金	△ 2,840,653,585	△ 2,114,238,415

(注1) 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2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、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4) 当ファンドが支払った投資信託財産の運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は25,354,847円です。
(2016年6月14日から2016年12月13日まで)

(注5) 第9期分配金の計算過程(2016年6月14日から2016年9月13日まで)

計算期間末における収益調整金(569,283,246円)及び分配準備積立金(202,682,108円)を対象収益(771,965,354円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

第10期分配金の計算過程(2016年9月14日から2016年12月13日まで)

計算期間末における収益調整金(672,705,824円)及び分配準備積立金(182,954,723円)を対象収益(855,660,547円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。