

りそなスイス・ グローバル・ リーダー・ファンド

第15期（決算日 2018年3月13日）

第16期（決算日 2018年6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16期の決算を行いましたので、第15期から第16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）

■最近10期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入率 比	株式先物率 比	純資産額 総
	(分配)	税込 分	騰落 率			
7期 (2016年3月14日)	円 8,924	円 0	% △ 8.1	% 98.8	% —	百万円 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
11期 (2017年3月13日)	9,741	0	10.2	99.0	—	9,481
12期 (2017年6月13日)	10,098	150	5.2	94.7	—	8,077
13期 (2017年9月13日)	10,394	250	5.4	96.3	—	7,646
14期 (2017年12月13日)	10,515	250	3.6	97.7	—	6,675
15期 (2018年3月13日)	10,084	0	△ 4.1	98.3	—	5,784
16期 (2018年6月13日)	9,996	0	△ 0.9	96.8	—	5,592

(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合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15期・第16期の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	騰落率		
第15期	(期首) 2017年12月13日	円 10,515	% —	% 97.7	% —
	12月末	10,668	1.5	97.0	—
	2018年1月末	10,849	3.2	97.7	—
	2月末	10,195	△3.0	98.3	—
	(期末) 2018年3月13日	10,084	△4.1	98.3	—
第16期	(期首) 2018年3月13日	10,084	—	98.3	—
	3月末	9,715	△3.7	96.7	—
	4月末	9,772	△3.1	97.2	—
	5月末	9,665	△4.2	96.4	—
	(期末) 2018年6月13日	9,996	△0.9	96.8	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

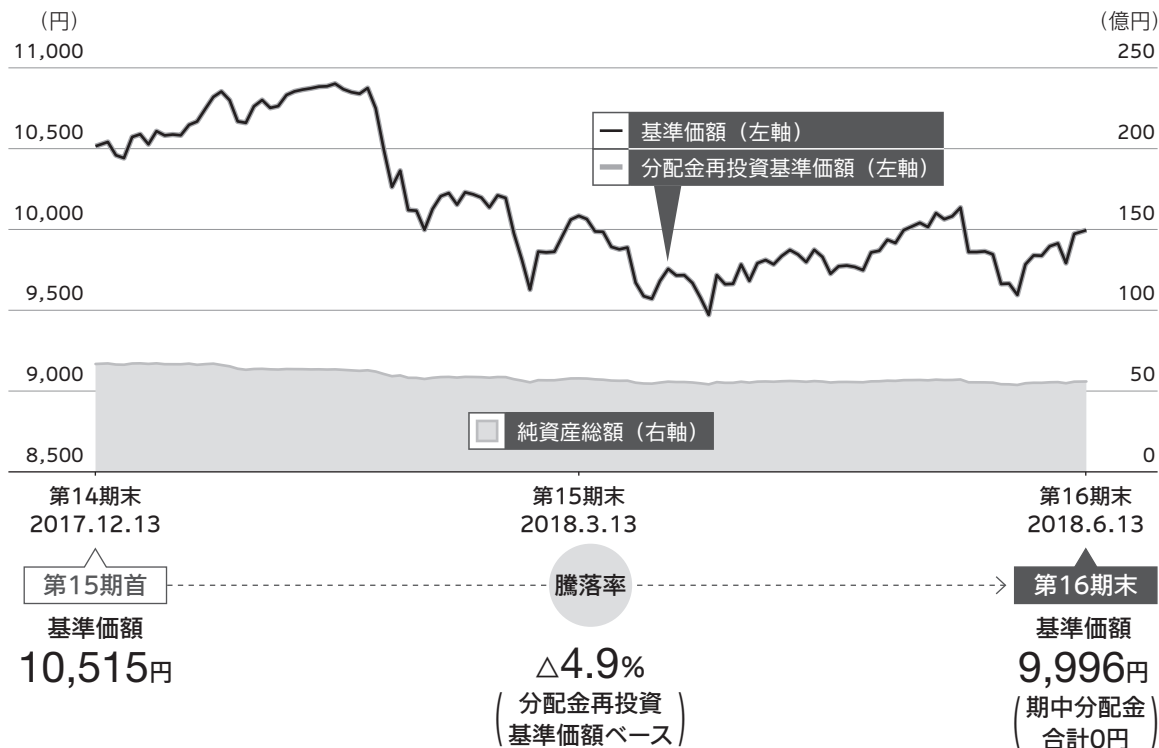
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(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合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



- 分配金再投資基準価額の推移は、2017年12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す。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、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 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。

● **基準価額の主な変動要因**

期中の騰落率は-4.9%となりました。

当期は、ファンドで保有する株式が下落したこと等により、当ファンドの基準価額も下落しました。

● 投資環境

当期のスイス株式市場は下落しました。

期初は、米国の税制改革法案が議会で可決されたことを受け、景気の先行き期待が高まり、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。しかし、2月の米雇用統計を受けてインフレ加速観測が高まり、グローバル株式市場が急落する中、スイス株式市場も下落に転じました。また3月に、トランプ大統領が中国製品への関税賦課を発表し、米中貿易摩擦への警戒感からグローバルにリスク回避姿勢の動きが強まり、スイス株式市場は続落しました。その後は、米中貿易摩擦の懸念が後退する中、スイス株式市場も上昇に転じましたが、5月のイタリアやスペインでの政局不安を受け、欧州株式市場が軟調に推移する中、スイス株式市場も弱含みしました。6月に入ると、月初に発表された米雇用統計が堅調であったこと等を受け、グローバル株式市場が下げ止まる中、スイス株式市場は底堅く推移しました。

為替市場は、米中貿易摩擦の懸念等を背景に、主要通貨に対して円高が進行した中、スイスフランも対円で下落しました。

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

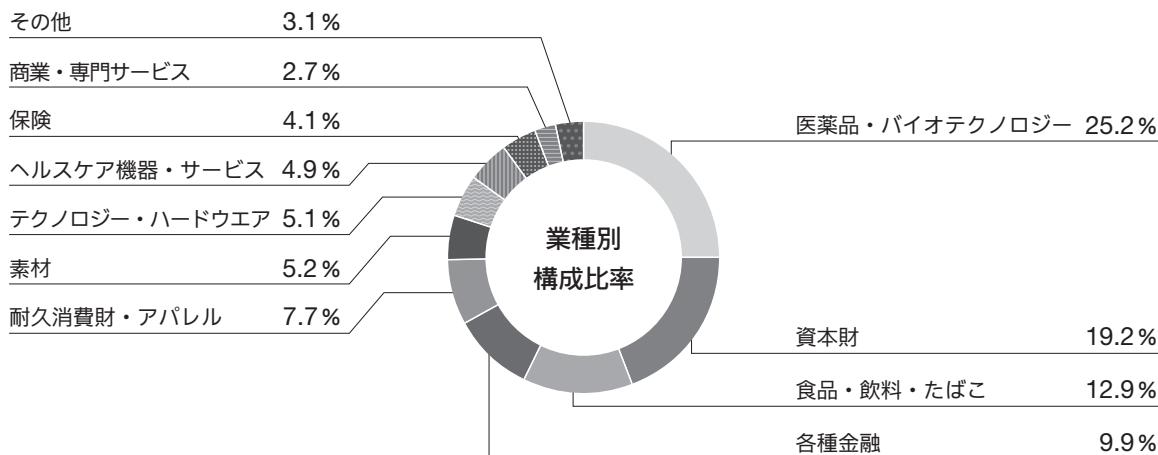
期を通して株式の組入比率は概ね高位に維持しました。期末の株式組入比率は96.8%です。

・主な購入（ウエイトアップ）銘柄

SGS（エスジーエス、商業・専門サービス）、LOGITECH INTERNATIONAL（ロジテック・インターナショナル、テクノロジー・ハードウェアおよび機器）、SULZER（スルザー、資本財）等を購入しました。

・主な売却（ウエイトダウン）銘柄

TEMENOS（テメノス、ソフトウェア・サービス）、CLARIANT（クラリアント、素材）、DUFROY GROUP（ドゥフリー・グループ、小売）等を売却しました。



注1. 比率は、第16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。

● 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。

● 分配金

収益分配金については、基準価額の水準や市場動向等を勘案し、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15期	第16期
	2017.12.14~2018.3.13	2018.3.14~2018.6.13
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	394	453

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。

決算期におけるファンドの運用成果[※]をもとに、分配を行うことを目指すファンドです。

※ 運用成果には、インカム収入とキャピタルゲイン・ロスの両方を考慮します。

インカム収入とは株式の配当収入等、キャピタルゲイン・ロスとは値上がり益・値下がり損をいいます。

・ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。

● 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

期中の総費用率は **0.950%** です。

項目	第15期～第16期 2017.12.14～2018.6.13		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	92円	0.904%	(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10,143円です。
（投信会社）	(49)	(0.484)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(40)	(0.393)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（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等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.011	(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）	(1)	(0.011)	
(c) その他費用	4	0.035	(c)その他費用＝ $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(3)	(0.031)	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
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(0)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	96	0.950	

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

(2017年12月14日から2018年6月13日まで)

		第 15 期 ~ 第 16 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ス イ ス	百株 918.57 (-)	千スイス・フラン 6,751 (△ 207)	百株 1,667.29	千スイス・フラン 13,596

(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 15 期 ~ 第 16 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,321,077千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,720,411千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.40

(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

(2017年12月14日から2018年6月13日まで)

第 15 期 ~ 第 16 期				第 16 期			
買 付		平均単価		売 付		平均単価	
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
SGS	0.512	152,991	298,810.736	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	10.546	277,742	26,336.318
NOVARTIS AG-REG SHS	11.798	101,591	8,610.866	PARTNERS GROUP HOLDING AG	1.711	140,524	82,130.220
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	23.216	97,914	4,217.525	TEMENOS GROUP AG-REG	9.596	129,935	13,540.544
SWISS RE LTD	5.669	59,302	10,460.757	CLARIANT	41.199	108,060	2,622.900
SULZER AG-REG	2.907	44,297	15,238.247	NESTLE SA-REGISTERED-B	10.386	97,641	9,401.296
NESTLE SA-REGISTERED-B	4.647	40,084	8,625.894	NOVARTIS AG-REG SHS	9.856	91,729	9,307.011
VAT GROUP AG	2.192	37,377	17,051.919	SIKA INHABER	0.09	86,480	960,894.233
OC OERLIKON CORPORATION AG	20.076	35,198	1,753.248	DUFYR GROUP-REG	5.096	86,300	16,935.044
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	0.61	31,280	51,280.152	KOMAX HOLDING AG-REG	2.214	68,812	31,080.417
FORBO HOLDING AG-REG	0.203	31,049	152,952.433	UBS GROUP AG	21.411	43,495	2,031.439

(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 (2017年12月14日から2018年6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

(2018年6月13日現在)

銘柄	期首(第14期末)	第16期末		業種等	
	株数	株数	評価額		
			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	
NESTLE SA-REGISTERED-B	897.13	839.74	6,259	700,366	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG-REG SHS	765.54	784.96	5,862	655,908	医薬品・バイオテクノロジー
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	296.13	196.39	4,119	460,906	医薬品・バイオテクノロジー
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	176.01	379.17	1,673	187,222	テクノロジー・ハードウェア
THE SWATCH GROUP AG-B	21.85	19.66	963	107,788	耐久消費財・アパレル
ABB LTD	1,041.06	973.28	2,240	250,688	資本財
CIE FINANC RICHEMONT-A	277.09	247.67	2,281	255,281	耐久消費財・アパレル
OC OERLIKON CORPORATION AG	345.43	362.59	593	66,372	資本財
LONZA GROUP AG-REG	89.83	81.21	2,200	246,246	医薬品・バイオテクノロジー
SWISS RE LTD	192.1	223.41	1,984	222,026	保険
FISCHER (GEORG)-REG	6.91	6.33	825	92,357	資本財
AMS AG	158.33	141.51	1,265	141,551	半導体・半導体製造装置
CLARIANT	404.45	—	—	—	素材
PARTNERS GROUP HOLDING AG	46.04	30.85	2,282	255,433	各種金融
GEBERIT AG-REG	48.55	44.09	1,944	217,555	資本財
SGS	—	4.99	1,324	148,181	商業・専門サービス
DUFREY GROUP-REG	50.96	—	—	—	小売り
SIKA INHABER	2.57	1.7	1,460	163,392	素材
GIVAUDAN	4.84	4.69	1,048	117,284	素材
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	13.25	17.75	657	73,523	資本財
KOMAX HOLDING AG-REG	22.14	—	—	—	資本財
SONOVA HOLDING AG-REG	54.69	49.56	868	97,153	ヘルスケア機器・サービス
SULZER AG-REG	44.61	68.43	822	92,032	資本財
FORBO HOLDING AG-REG	1.23	3.19	466	52,218	耐久消費財・アパレル
DAETWYLER HOLDING AG-BR	31.65	27.84	570	63,857	資本財
AUTONEUM HOLDING AG	11.58	9.71	234	26,292	自動車・自動車部品
COMET HOLDING AG-REG	49.67	44.35	545	61,036	テクノロジー・ハードウェア
SCHAFFNER HOLDING AG-REG	—	7.53	255	28,561	テクノロジー・ハードウェア
UBS GROUP AG	1,700.8	1,586.71	2,495	279,176	各種金融
STRAUMANN HOLDING AG-REG	23.71	21.11	1,495	167,347	ヘルスケア機器・サービス
VAT GROUP AG	68.48	76.68	1,140	127,580	資本財
TEMENOS GROUP AG-REG	94.75	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SFS GROUP AG	55.82	43.08	486	54,468	資本財
LANDIS+GYR GROUP AG	49.7	—	—	—	資本財
合計	株数、金額 銘柄数 <比率>	7,046.9 32銘柄	6,298.18 29銘柄	48,367 —	5,411,815 <96.8%>

(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

(2018年6月13日現在)

項目	第16期末	比率
株	5,411,815	96.2%
コール・ローン等、その他	214,851	3.8%
投資信託財産総額	5,626,666	100.0%

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 第16期末における外貨建資産(5,415,340千円)の投資信託財産総額(5,626,666千円)に対する比率は、96.2%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16期末における邦貨換算レートは、1スイス・フラン=111.89円、1ユーロ=129.76円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年3月13日)、(2018年6月13日) 現在

項目	第15期末	第16期末
a 資産	5,825,821,847円	5,626,666,333円
コール・ローン等	140,307,479	214,245,313
株式(評価額)	5,685,514,368	5,411,815,063
未収入金	-	605,957
b 負債	40,980,046	34,046,515
未払解約金	13,041,584	8,472,939
未払信託報酬	27,870,609	25,501,704
その他未払費用	67,853	71,872
c 純資産総額(a-b)	5,784,841,801	5,592,619,818
元本	5,736,719,104	5,594,580,988
次期繰越損益金	48,122,697	△ 1,961,170
d 受益権総口数	5,736,719,104口	5,594,580,988口
1口当たり基準価額(c/d)	10,084円	9,996円

(注1) 当作成期間(第15期～16期)における期首元本額 6,348,915,330円、期中追加設定元本額161,594,890円、期中一部解約元本額915,929,232円

(注2) 第15期末における1口当たりの純資産総額 1.0084円

第16期末における1口当たりの純資産総額 0.9996円

(注3) 第16期末における元本の欠損金額 1,961,170円

■損益の状況

(第15期 2017年12月14日から2018年3月13日まで)

(第16期 2018年3月14日から2018年6月13日まで)

項目	第15期	第16期
a 配当等収益	15,334,592円	58,666,937円
受取配当金	15,373,255	58,686,406
受取利息	1,803	-
支払利息	△ 40,466	△ 19,469
b 有価証券売買損益	△235,788,485	△ 79,815,815
売買益	163,057,469	189,828,856
売買損	△398,845,954	△269,644,671
c 信託報酬等	△ 28,831,507	△ 26,596,169
d 当期損益金(a+b+c)	△249,285,400	△ 47,745,047
e 前期繰越損益金	102,645,208	△141,481,996
f 追加信託差損益金	194,762,889	187,265,873
(配当等相当額)	(123,809,125)	(121,739,123)
(売買損益相当額)	(70,953,764)	(65,526,750)
g 合計(d+e+f)	48,122,697	△ 1,961,170
次期繰越損益金(g)	48,122,697	△ 1,961,170
追加信託差損益金	194,762,889	187,265,873
(配当等相当額)	(123,809,125)	(121,739,123)
(売買損益相当額)	(70,953,764)	(65,526,750)
分配準備積立金	102,645,208	131,738,667
繰越損益金	△249,285,400	△320,965,710

(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14,707,913円です。(2017年12月14日～2018年6月13日まで)

(注5) 第15期分配金の計算過程(2017年12月14日から2018年3月13日まで)

計算期間末における収益調整金(123,809,125円)及び分配準備積立金(102,645,208円)を対象収益(226,454,333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16期分配金の計算過程(2018年3月14日から2018年6月13日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(32,070,768円)、収益調整金(121,739,123円)及び分配準備積立金(99,667,899円)を対象収益(253,477,790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。

■お知らせ

○公告の方法を「日本経済新聞に掲載」から「電子公告」へ変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました(2018年1月15日)。