

『かいたくファンド』

第5期 運用報告書

—決算日 2013年2月25日—

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、「かいたくファンド」は、2013年2月25日に第5期の決算を行いました。

ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て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／株式
信託期間	信託期間は無期限です。
運用方針	投資家の方々の長期的な資産形成のお手伝いをさせていただくことを目的とし、複数のファンドに分散投資することを基本とします。 運用方針としては、経済の変動のダイナミズムを先取りしたアセットアロケーションを前提にファンドの組成に取り組む方針を一貫して行います。
主要運用対象	主として国内外の株式等を投資対象とする投資信託証券を投資対象とします。
主な組入制限	①投資信託証券への投資割合等には制限は設けません。 ②株式への直接投資は行いません。 ③同一銘柄の投資信託証券への投資は、原則として信託財産の純資産総額の50%未満とします。
分配方針	毎決算時に、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案し決定します。(分配を行わないこともあります。)当ファンドは分配金再投資専用とします。

○お問い合わせ先

クローバー・アセットマネジメント株式会社
〒540-0026 大阪市中央区内本町 1-1-8 アプリコ 201
連絡先:03-3222-1220/06-4790-6200

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

受付時間：月曜日～金曜日 午前9時～午後5時
(土日祝日を除く)



■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落) 円	投資信託証券		投資証券 組入比率 (%)	純資産総額 (百万円)
		税込分配金 (円)	期中騰落率 (%)		
設定日2008年4月22日	10,000	—	—	—	72
1期 (2009年2月25日)	7,239	0	△27.6	47.4	217
2期 (2010年2月25日)	8,762	0	21.0	69.4	362
3期 (2011年2月25日)	9,053	0	3.3	65.6	421
4期 (2012年2月27日)	9,151	0	1.1	61.4	517
5期 (2013年2月25日)	10,381	0	13.4	60.0	462

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドの運用方針に適切なベンチマーク (参考指数) が存在しないため、上表には市況を併記してありません。

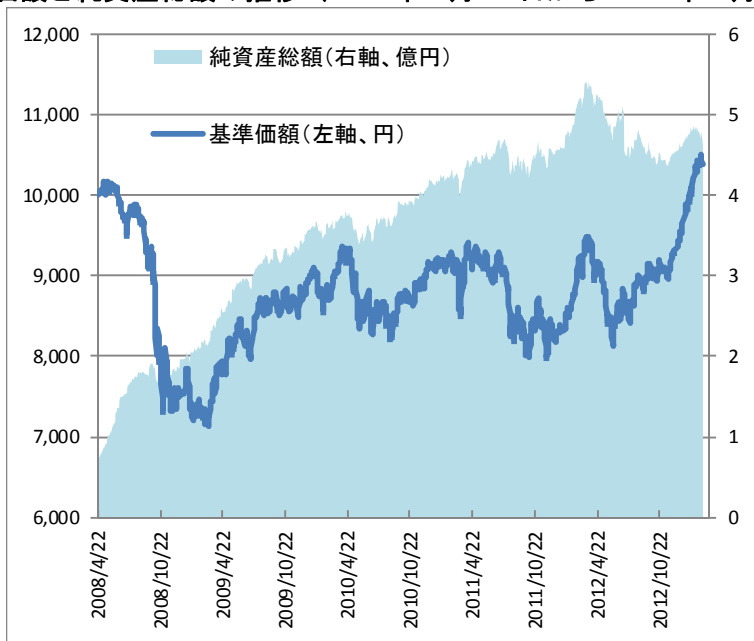
■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額 (円)	騰落率 (%)	投資信託 受益証券	投資証券
			組入比率 (%)	組入比率 (%)
(期首)2012年2月27日	9,151	—	61.4	29.4
2月末	9,155	0.0	62.6	31.2
3月末	9,401	2.7	62.3	30.8
4月末	9,154	0.0	63.2	31.7
5月末	8,489	△7.2	61.6	32.9
6月末	8,526	△6.8	56.4	33.3
7月末	8,711	△4.8	52.5	33.6
8月末	8,903	△2.7	53.5	34.3
9月末	8,974	△1.9	47.4	28.4
10月末	9,069	△0.9	42.4	27.0
11月末	9,271	1.3	43.4	15.2
12月末	9,650	5.5	54.2	15.9
1月末	10,275	12.3	57.0	15.7
(期末)2013年2月25日	10,381	13.4	60.0	16.9

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドの運用方針に適切なベンチマーク (参考指数) が存在しないため、上表には市況を併記してありません。

■設定来の基準価額と純資産総額の推移（2008年4月22日から2013年2月25日まで）



■当期の運用概況

基準価額は期首に比べ13.4%の上昇となりました。

中国経済の減速懸念で世界経済に大きな影響を及ぼすとの見方がありましたが、世界的に株価は堅調を維持しました。これは主に欧米の積極的な金融緩和によって過剰流動性相場が続いていることに加えて、日米独を中心に個別企業の業績が堅調なことも理由に挙げられます。

期中はスペイン国債の利回りが危険水準とされる7%を大きく上回るなど、債務問題が懸念材料となり、景気後退が予想外に長引く可能性を考慮して、特に欧州と新興国に投資するファンドの売却を行いました。

2012年12月には米国のFRBバーナンキ議長が量的金融緩和第3弾の拡大を発表しました。株式市場は発表直後には反応したものの、緩和効果は期待薄との見方が広がりました。前回の大規模な財政出動とともにに行ったQE1、QE2と異なり、米政府は今後、財政難から緊縮策へ舵を切らざるをえないことに加えて、金利は既に低く、他国も緩和策を実施しているため、ドル安効果も限られるとの批判もありました。結果的には、米国と欧州のほぼ無制限に近い金融緩和が市場に安心感を与えました。日本では、政権交代により積極的な金融緩和等の政策が打ち出されたことを好感し円安が進みました。年末から2013年1月にかけては主にTMA長期投資ファンドの組入れを積極的に行い、全体の組入れ比率は76.9%で期末を迎えました。

■今後の運用方針

近年の日米欧における徹底した金融緩和と大量の資金供給により、過剰流動性が生み出され、より高い投資収益を狙った資金が商品市場や株式市場へと流れ込む構図が明らかとなって来ました。各国中央銀行の徹底した金融緩和姿勢は、これまで市場の不安要因であった欧州債務問題を一掃する勢いであり、過度な悲観は後退しつつあります。

中国問題、ユーロ危機、米国の財政問題といった主要国を襲いかかった劇的な出来事は、各国・各地域を激動と共に先行きに大いなる不安と不安定さをもたらしました。しかし、この劇的な変化により、日米欧を中心にデフレ圧力が強まり、金利の低下が進んでいましたが、2012年12月頃より、米国10年債の金利が上昇し始める等、若干の変化が見られます。世界的に債券市場から株式市場に資金が流れる可能性もあり、インフレ率の変化による債券市場と為替市場の動向に注意が必要です。基本的に日本をはじめ世界の株式市場は、企業業績から見た場合に過熱感は大きくありません。特に日本市場は、長年、投資家から見放されていた分、海外や国内の投資家の保有率は相対的に低く、今後の上昇に期待が出来ます。一方、欧州債務問題は完全に解決してはならず、これからも絶えず問題になる可能性は十分にあります。イランなど中東情勢についても不安要素があります。しかし、多くの企業は昨年のような厳しいビジネス環境下でも、前向きな経営を続け、着実に成長を続けています。危機をものともせず、好機に変える気概に満ちた経営者の姿勢に投資のチャンスを感じずにはいられません。引き続き個別銘柄を厳選するスタイルのファンドの組み入れを積極化させること、その方針を引き続き貫いて参ります。

■分配金の状況

当期の分配金につきましては、基準価額の水準及び市場動向を勘案した結果、収益分配は見送らせていただきました。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期 (円)
当期分配金 (税込み)	0
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,577

(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、当期の収益以外は収益調整金および分配準備積立金です。

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

■ 1万口（元本 10,000 円）当たりの費用明細

項 目	金 額
(a) 信 託 報 酬 （ 投 信 会 社 ） （ 販 売 会 社 ） （ 受 託 銀 行 ）	67 円 (35) (29) (3)
(b) 保 管 費 用 等	9
合 計	76

（注1）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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 保管費用等＝期中の保管費用等／期中の平均受益権口数

（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 当期中の売買および取引の状況

● 投資信託受益証券及び投資証券

投資信託受益証券

	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
TMA ファンド	65,455.908	59,700	55,360.995 (-)	45,000 (-)
コムジエスト・ヨーロッパ	5,791.059	5,000	57,837.578 (-)	53,000 (-)
コムジエスト・エマージング	5,440.105	5,000	61,773.453 (-)	52,600 (-)

投資証券

	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
コムジエスト・グロース・アメリカ	29.026641 (-)	310 (-)	131.331046 (-)	1,481 (-)

（注1）金額は受け渡し代金です。また単位未満は切捨てです。

（注2）買付（ ）内は、分割割当、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）売付（ ）内は、償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況

期中における当ファンドにかかる利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

■第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

当期は自社設定分を処分しました。売買手数料はありません。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

期首残高 元本 (千円)	当期設定 元本 (千円)	当期解約 元本 (千円)	期末残高 元本 (千円)	取引の理由
10,000	—	10,000	0	自社財産の運用を目的とした処分

■組入資産の明細

●ファンド・オブ・ファンズが組入れた投資対象ファンドの明細

投資資産 の種類	銘柄	当期末(2013年2月25日)		
		口数(千口)	評価額(千円)	投資比率(%)
投資証券	コムジェスト・グロース・アメリカ	68.390	78,368	16.9%
投資信託 受益証券	コムジェスト・ヨーロッパ・ファンド	45,014.931	53,248	11.5%
	コムジェスト・エマージング・ファンド	24,341.458	26,446	5.7%
	TMA長期投資ファンド	200,903.152	197,909	42.8%
合計		270,327.931	355,971	76.9%
銘柄数				4

(注1) 投資比率は純資産総額に対する評価額の比率です。投資比率は四捨五入してあります。

(注2) 単位未満は切捨てです。

■投資信託財産の構成

項 目	当 期 末(2013年2月25日)	
	評価額 (千円)	比 率 (%)
投 資 証 券	78,368	16.5
投 資 信 託 受 益 証 券	277,604	58.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	118,397	25.0
投 資 信 託 財 産 総 額	474,371	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨てです。比率は四捨五入してあります。

(注2) 邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=94.08円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末 (2013年2月25日現在)
(A)資 産	474,371,067円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	118,397,582
投資信託受益証券・投資証券(評価額)	355,973,485
(B)負 債	11,707,197
未 払 解 約 金	10,349,865
未 払 信 託 報 酬 等	857,780
そ の 他 未 払 費 用	499,552
(C)純 資 産 総 額 (A - B)	462,663,870
元 本	445,703,397
次 期 繰 越 損 益 金	16,960,473
(D)受 益 権 総 口 数	445,703,397口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	10,381円

■損益の状況

項目	当期
(A) 配当等収益	40,237 円
受取利息	40,237
(B) 有価証券売買損益	58,693,915
売買益	71,794,799
売買損	△13,100,884
(C) 信託報酬等	△3,997,127
(D) 当期損益金(A+B+C)	54,737,025
(E) 前期繰越損益金	11,851,639
(F) 追加信託差損益金	△49,628,191
(配当等相当額)	(3,711,630)
(売買損益相当額)	(△53,339,821)
(G) 合計(D+E+F)	16,960,473
次期繰越損益金(G)	16,960,473
追加信託差損益金	△49,628,191
(配当等相当額)	(3,711,630)
(売買損益相当額)	(△53,339,821)
分配準備積立金	66,588,664

(注1) 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。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益状況の中で(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。

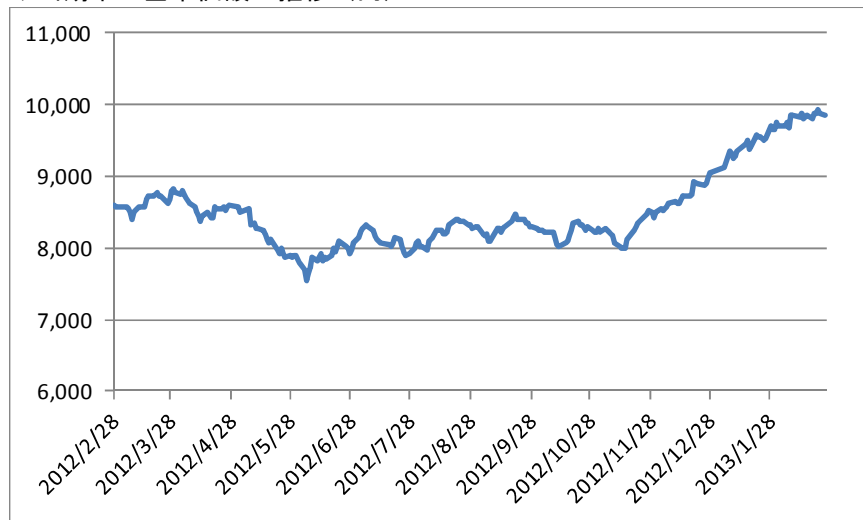
<注記> (本書作成時点では監査未了です)

■組入れファンドの運用内容

1 TMA 長期投資ファンド

現時点で入手できる当ファンドの直近の決算情報を採用しております。

◆当期中の基準価額の推移（円）



◆組入れ上位 10 銘柄（東京海上長期投資マザーファンド）2012 年 5 月 15 日現在

	銘柄名	国名	組入れ比率 (%)
1	キーエンス	日本	3.5
2	デンソー	日本	3.0
3	キャノン	日本	3.0
4	浜松ホトニクス	日本	2.7
5	関西ペイント	日本	2.6
6	SMC	日本	2.5
7	ミスミグループ本社	日本	2.5
8	三菱商事	日本	2.5
9	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	アメリカ	2.4
10	リンナイ	日本	2.4

(注)組入れ比率は、実質的に運用を行っている親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率です。

◆国別構成比率（東京海上長期投資マザーファンド）2012年5月15日現在

資産	国名	構成比率（%）
株式	日本	54.6
	アメリカ	18.1
	イギリス	2.9
	カナダ	1.6
	ユーロ（ドイツ）	1.5
	スイス	1.0

（注）構成比率は、実質的に運用を行っている親投資信託の純資産総額に対する比率です。

◆1万円（元本10,000円）当たりの費用の明細

	項目	当期
(a)	信託報酬	41円
	（投信会社）	(34)
	（販売会社）	(3)
	（受託銀行）	(4)
(b)	売買委託手数料	15
	（株式）	(15)
(c)	有価証券取引税	3
	（株式）	(3)
(d)	保管費用等	2
	合計	61

（注1）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、下記の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、当ファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×経過日数／年間日数

(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／各月末現在の平均受益権口数

(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／各月末現在の平均受益権口数

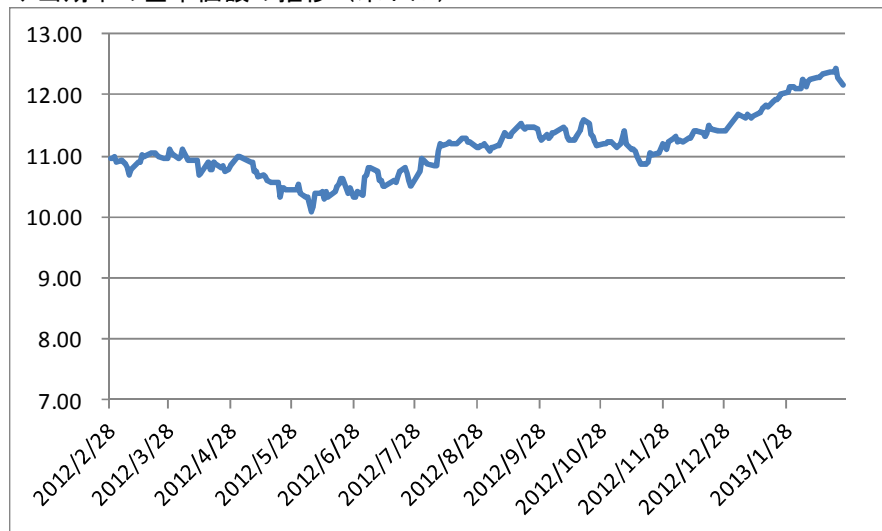
(d) 保管費用等＝期中の保管費用等／各月末現在の平均受益権口数

（注2）項目ごとに円未満は四捨五入しています。

2 コムジェスト・グロース・アメリカ (アイルランド籍ドル建外国投資法人)

現時点で入手できる当ファンドの直近の決算情報を採用しております。

◆当期中の基準価額の推移 (米ドル)



◆資産、負債、元本の状況 2012年6月30日現在

COMGEST GROWTH plc

STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES - UNAUDITED

As at 30 June 2012 (continued)

		COMGEST GROWTH AMERICA USD
	Note	30 June 2012
Assets		
Financial assets at fair value through profit or loss	7	38,130,910
Cash at bank	8	2,300,382
Amounts receivable on sale of securities		146,364
Subscriptions receivable		-
Dividends and interest receivable		27,785
Other assets		7,297
Total assets		40,612,738
Liabilities		
Payable on securities purchased		1,286,732
Payable on redemptions		240,585
Investment manager's fees	5	45,459
Performance fees payable		-
Expenses payable		27,080
Total liabilities (excluding net assets attributable to holders of redeemable participating shares)		1,599,856
Total net assets attributable to holders of redeemable participating shares	15	39,012,882

COMGEST GROWTH plc

STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES - UNAUDITED

As at 30 June 2012 (continued)

		COMGEST GROWTH AMERICA USD
	Note	30 June 2012
Net asset value per share		
EUR		
Number of shares in Issue Euro Retail Accumulating Class		1,209
Net asset value per share Euro Retail Accumulating Class	14	8.41
JPY		
Number of shares in Issue JPY Class		-
Net asset value per share JPY Class	14	-
USD		
Number of shares in Issue USD Class		3,659,660
Net asset value per share USD Class	14	10.66

◆損益の状況 2012年1月1日～2012年6月30日

COMGEST GROWTH plc

STATEMENT OF OPERATIONS - UNAUDITED
For the 6 month period ended 30 June 2012 (continued)

	Note	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 June 2012
Income		
Dividends		323,903
Less: withholding tax		(90,554)
Bank interest		756
Other income		-
Total Income		234,105
Expenses		
Management fees	5	290,767
Performance fees		-
Administration fees	5	4,919
Custodian fees	5	3,530
Sub custodian fees		-
Transfer and domiciliary agency fees	5	2,581
Trustee fees		2,237
Audit fees	5	404
Directors' fees	5	729
Secretarial and general legal fees		1,921
Listing and regulatory fees		5,490
Foreign representative fees		779
Publication expenses		783
Financial statements and report printing and translation expenses	5	248
Bank charges		-
Formation expenses		-
Transaction fees	2	43,001
Other charges		1,755
Total expenses		359,144

COMGEST GROWTH plc

STATEMENT OF OPERATIONS - UNAUDITED
For the 6 month period ended 30 June 2012 (continued)

	Note	COMGEST GROWTH AMERICA USD 30 June 2012
Net investment (loss)/income		(125,039)
Net realised gains/(losses) on sale of investments		90,826
Net realised gains/(losses) on currencies		5
Net realised losses on capital gain tax		-
Net change in unrealised gains/(losses) on investments		1,032,841
Net change in unrealised losses on capital gain tax		-
Profit/(loss) attributable to holders of redeemable participating shares		998,633
Distributions	12	-
Profit/(loss) attributable to holders of redeemable participating shares after distributions		998,633

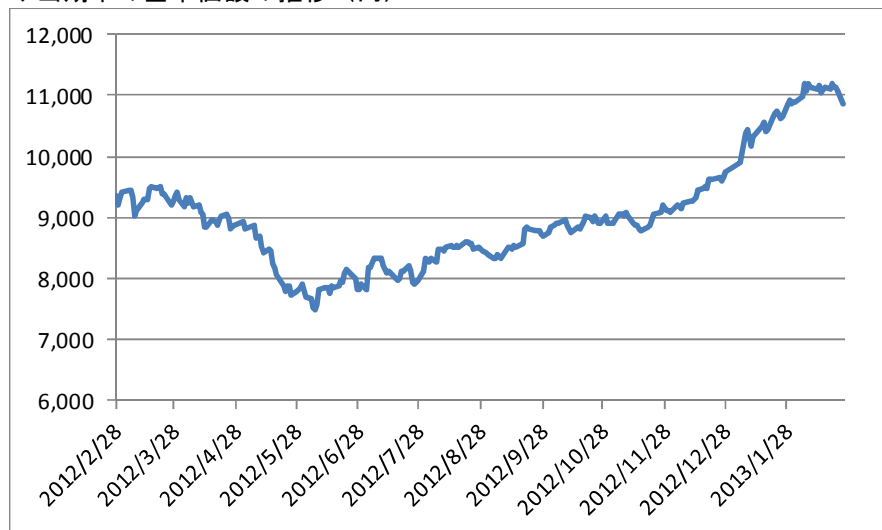
◆組入れ銘柄の状況 2012年6月30日現在

Security	Quantity/ Face value	Currency	Acquisition Cost USD	Fair Value USD	% net assets
Financial assets at fair value through profit or loss					
Transferable securities dealt on regulated markets					
Equity securities					
Canada					
Harry Winston Diamond Corp	25,000	USD	278,636	283,478	0.73
			<u>278,636</u>	<u>283,478</u>	<u>0.73</u>
Netherlands					
Nielsen Holdings NV	50,000	USD	1,488,220	1,310,500	3.36
Tomier NV	23,000	USD	435,539	514,740	1.32
			<u>1,923,759</u>	<u>1,825,240</u>	<u>4.68</u>
Switzerland					
Tyco International Ltd	18,000	USD	828,020	950,940	2.44
			<u>828,020</u>	<u>950,940</u>	<u>2.44</u>
United States of America					
Adobe Systems Inc	28,000	USD	872,723	906,360	2.32
Applied Materials Inc	80,000	USD	933,481	916,000	2.35
Baker Hughes Inc	35,000	USD	1,641,544	1,438,850	3.69
Becton Dickinson and Co	10,000	USD	787,053	747,200	1.92
BioMarin Pharmaceutical Inc	25,000	USD	654,024	989,250	2.54
Bottomline Technologies Inc	28,000	USD	727,018	504,280	1.29
CarlMax Inc	30,000	USD	877,550	777,900	1.99
Cavium Inc	35,000	USD	1,009,452	979,650	2.51
Cinemark Holdings Inc	40,000	USD	799,159	913,600	2.34
Comcast Corp	35,000	USD	939,649	1,118,600	2.87
Dell Inc	55,000	USD	793,800	688,600	1.77
Ecolab Inc	24,000	USD	1,227,077	1,644,490	4.22
Google Inc	2,800	USD	1,518,017	1,624,112	4.16
Hess Corp	25,000	USD	1,449,724	1,086,000	2.78
Hewlett-Packard Co	35,000	USD	1,149,326	703,150	1.80
Innospec Inc	5,000	USD	154,647	148,150	0.38
Intuit Inc	13,000	USD	725,819	771,420	1.98
Johnson & Johnson	20,000	USD	1,238,645	1,351,400	3.46
Kraft Foods Inc	35,000	USD	1,314,404	1,351,350	3.46
LKQ Corp	20,000	USD	431,389	668,400	1.71
Medtronic Inc	47,000	USD	1,768,821	1,819,840	4.67
Merck & Co Inc	25,000	USD	823,477	1,043,500	2.67
Microchip Technology Inc	35,000	USD	1,188,101	1,157,450	2.97
MICROS Systems Inc	20,000	USD	788,162	1,024,000	2.63
Microsoft Corp	50,000	USD	1,223,419	1,529,000	3.92
Omnicom Group Inc	13,000	USD	441,075	631,670	1.62
Oracle Corp	13,000	USD	317,566	386,100	0.99
Owens Corning	30,000	USD	808,944	855,900	2.19
Paychex Inc	27,000	USD	767,785	847,800	2.17
PepsiCo Inc	12,000	USD	756,746	847,800	2.17
Procter & Gamble Co	24,000	USD	1,493,255	1,470,000	3.77
Visa Inc	9,000	USD	668,112	1,114,290	2.86
Wal-Mart Stores Inc	20,000	USD	1,113,037	1,394,200	3.57
Walgreen Co	15,000	USD	480,302	443,550	1.14
Western Union Co	70,000	USD	1,238,867	1,177,400	3.01
			<u>33,121,170</u>	<u>35,071,252</u>	<u>89.89</u>
Equity securities			<u>36,151,585</u>	<u>38,130,910</u>	<u>97.74</u>
Total transferable securities dealt on regulated markets			<u>36,151,585</u>	<u>38,130,910</u>	<u>97.74</u>
Financial assets at fair value through profit or loss			<u>36,151,585</u>	<u>38,130,910</u>	<u>97.74</u>
Cash and other net assets				<u>881,972</u>	<u>2.26</u>
Total net assets attributable to holders of redeemable participating shares				<u>39,012,882</u>	<u>100.00</u>

3 ニッポンコムジェスト・エマージングマーケット・ファンド SA

現時点で入手できる当ファンドの直近の決算情報を採用しております。

◆当期中の基準価額の推移（円）



◆組入れ上位 10 銘柄 2012 年 12 月 25 日現在

	銘柄名	国名	組入比率 (%)
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	台湾	4.8
2	HEINEKEN NV	オランダ	4.1
3	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	中国	3.6
4	PING AN INSURANCE GROUPE CO-H	中国	3.6
5	TENARIS SA-ADR	アルゼンチン	3.1
6	BUNGE LTD	アメリカ	3.0
7	WEG SA	ブラジル	2.9
8	WALMART DE MEXICO-SER V	メキシコ	2.9
9	SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	韓国	2.8
10	BHARAT HEAVY ELECTRICALS	インド	2.8

◆親投資信託残高

項目	期首口数(千口)	期首評価額(千円)	当期末口数(千口)	当期末評価額(千円)
ニッポンコムジェ スト・エマージン グマーケットツ マ ザーファンド	3,085,325	2,485,846	3,000,391	3,017,194

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◆1万口当たりの費用の明細

	項目	当期
(a)	信託報酬	89円
	(投信会社)	(53)
	(販売会社)	(27)
	(受託銀行)	(9)
(b)	売買委託手数料	13
	(株式)	(13)
(c)	有価証券取引税	3
	(株式)	(3)
(d)	保管費用等	20
	合計	125

(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

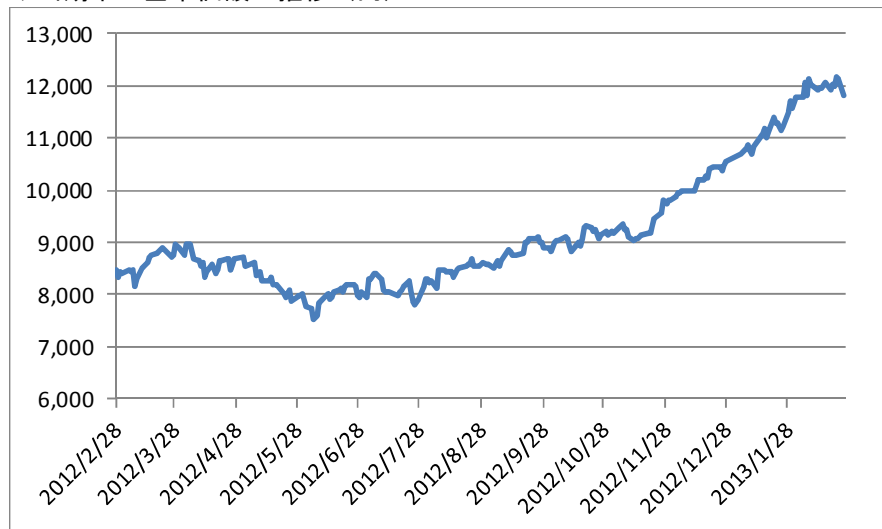
(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

4 ニッポンコムジェスト・ヨーロッパ・ファンド SA

現時点で入手できる当ファンドの直近の決算情報を採用しております。

◆当期中の基準価額の推移（円）



◆組入れ上位 10 銘柄 2012 年 12 月 25 日現在

	銘柄名	国／地域名	組入比率 (%)
1	INDITEX	スペイン	6.8
2	SAP AG	ドイツ	6.7
3	DASSAULT SYSTEMES SA	フランス	5.3
4	L'OREAL	フランス	5.3
5	LINDE AG	ドイツ	5.2
6	ESSILOR INTERNATIONAL	フランス	5.1
7	HEINEKEN NV	オランダ	4.3
8	EXPERIAN PLC	イギリス	4.2
9	SODEXO	フランス	4.0
10	ILIAD SA	フランス	3.7

◆親投資信託残高

項目	期首口数(千口)	期首評価額(千円)	当期末口数(千口)	当期末評価額(千円)
ニッポンコムジェ スト・ヨーロッパ マザーファンド	2,280,087	1,690,912	2,369,268	2,577,763

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◆1万口当たりの費用の明細

	項目	当期
(a)	信託報酬	88円
	(投信会社)	(53)
	(販売会社)	(26)
	(受託銀行)	(9)
(b)	売買委託手数料	6
	(株式会社)	(6)
(c)	有価証券取引税	2
	(株式会社)	(2)
(d)	保管費用等	8
	合計	104

(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税および保管費用等は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。