nikko am
Nikko Asset Management

プロフェッショナル・ステージ

運用報告書（全体版）

第９期（決算日　2016年６月13日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「プロフェッショナル・ステージ」は、2016年６月13日に第９期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

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	2007年７月31日から2017年６月12日までです。
運用方針	主として投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）の一部、またはすべてに分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	投資信託証券を主要投資対象とします。 ※詳細は次ページをご覧ください。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。

<440892>

日興アセットマネジメント株式会社
東京都港区赤坂九丁目７番１号
http://www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先
コールセンター　電話番号：0120-25-1404
午前９時～午後５時　土、日、祝・休日は除きます。
●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

●主要運用対象

（2016年６月13日現在）

資産カテゴリー	資産クラス	投資対象とする投資信託証券
株式	日本株式	上場インデックスファンドＴＯＰＩＸ
	先進国株式	ｉシェアーズ グローバル公益事業 ＥＴＦ ＳＰＤＲ ダウ工業株平均 ＥＴＦ ｉシェアーズ・コア Ｓ＆Ｐ 500 ＥＴＦ ｉシェアーズ ラッセル 2000 ＥＴＦ ｉシェアーズ ラッセル 1000 グロース ＥＴＦ ｉシェアーズ ラッセル 1000 バリュー ＥＴＦ ｉシェアーズ ラッセル ミッドキャップ ＥＴＦ 公益事業セレクト・セクターＳＰＤＲファンド 生活必需品セレクト・セクターＳＰＤＲファンド 上場インデックスファンド海外先進国株式(MSCI-KOKUSAI)
	新興国株式	ｉシェアーズ ＭＳＣＩ エマージング・マーケット ＥＴＦ 上場インデックスファンド海外新興国株式(MSCIエマージング)
債券	日本債券	日本短期債券マスターファンド（適格機関投資家向け）
	先進国債券	ｉシェアーズ・コア 米国総合債券市場 ＥＴＦ ｉシェアーズ 米国国債 7-10年 ＥＴＦ ｉシェアーズ 米国国債 1-3年 ＥＴＦ ｉシェアーズ 米国物価連動国債 ＥＴＦ 上場インデックスファンド海外債券(Citi WGBI)毎月分配型
	先進国ハイイールド債券	ｉシェアーズ ｉＢｏｘｘ 米ドル建てハイイールド社債 ＥＴＦ
	新興国債券	マーケット・ベクトル新興国債券（現地通貨建て）ＥＴＦ ｉシェアーズ ＪＰモルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 ＥＴＦ
実物資産	世界ＲＥＩＴ(不動産投信)	世界ＲＥＩＴマザーファンド
	コモディティ(商品)	ｉシェアーズ グローバル・エネルギー ＥＴＦ ｉシェアーズ Ｓ＆Ｐ ＧＳＣＩコモディティ・インデックス・トラスト
	インフラ(社会基盤)	ｉシェアーズ グローバル・インフラ ＥＴＦ
	ウォーター(水資源)	ＳＡＭ ウォーター ファンド
株式 債券 実物資産	日本株式 先進国株式 新興国株式 日本債券 先進国債券 先進国ハイイールド債券 新興国債券 世界ＲＥＩＴ(不動産投信) コモディティ(商品) インフラ(社会基盤)	日興ＡＭグローバル・マルチ・アセット・ファンド クラスＰ
アルファ戦略	アルファ戦略	ＧＤＡＡストラテジーファンド クラスＢ

※各投資信託証券については、収益機会の追求やリスク分散などを目的として、随時見直しを行ないます。この際、定性評価や定量評価などを勘案のうえ、新たに投資信託証券を指定したり、既に指定されていた投資信託証券を外したりする場合があります。

【運用報告書の表記について】
・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
5期(2012年6月12日)	6,672	0	△ 8.1	0.0	－	88.9	3,696
6期(2013年6月12日)	8,487	0	27.2	1.7	－	96.1	4,237
7期(2014年6月12日)	9,252	0	9.0	3.9	－	94.5	3,896
8期(2015年6月12日)	10,222	0	10.5	－	－	97.7	3,197
9期(2016年6月13日)	8,764	0	△14.3	－	－	97.7	2,483

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。
(注) ファンドの商品性格に適合する、適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

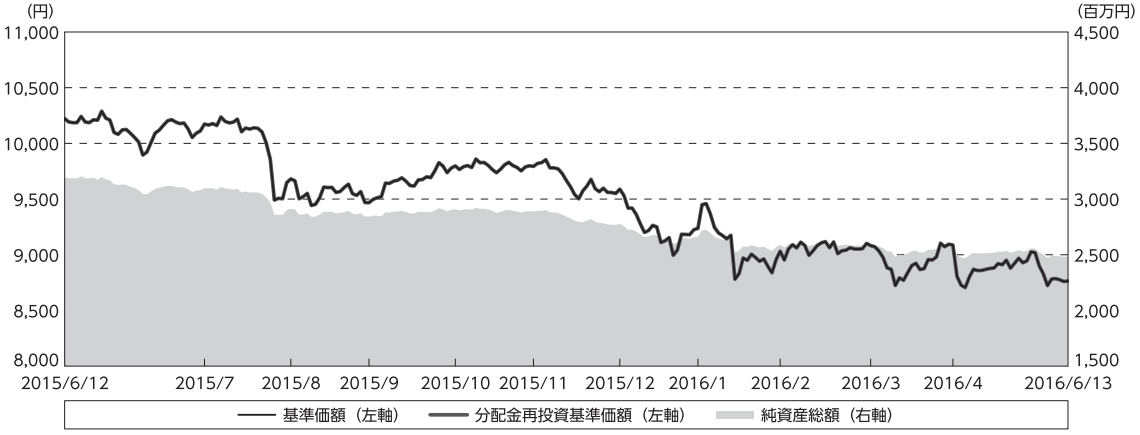
年月日	基準価額		投資信託証券組入比率
		騰落率	
(期　首)	円	%	%
2015年6月12日	10,222	－	97.7
6月末	10,098	△ 1.2	97.7
7月末	10,174	△ 0.5	97.9
8月末	9,681	△ 5.3	97.6
9月末	9,467	△ 7.4	97.8
10月末	9,798	△ 4.1	97.7
11月末	9,793	△ 4.2	97.7
12月末	9,589	△ 6.2	97.6
2016年1月末	9,237	△ 9.6	97.6
2月末	9,032	△11.6	97.5
3月末	9,082	△11.2	97.6
4月末	9,087	△11.1	97.6
5月末	9,026	△11.7	97.7
(期　末)			
2016年6月13日	8,764	△14.3	97.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2015年６月13日～2016年６月13日）

期中の基準価額等の推移



期　首：10,222円
期　末：　8,764円（既払分配金（税込み）：0円）
騰落率：△14.3%（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は、期首（2015年６月12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）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、投資信託証券への投資を通じて、「株式」「債券」「実物資産」「アルファ戦略」の４つの資産カテゴリーに分けた世界中の投資対象に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

＜値上がり要因＞

・投資対象債券からのインカム収入を得たこと、および投資対象債券の債券価格が上昇したこと。
・投資対象の物価連動債の債券価格が上昇したこと。

＜値下がり要因＞

・投資対象通貨が対円で総じて下落したこと。
・投資対象株式の株価が下落したこと。

投資環境

（投資対象資産の市況概況）

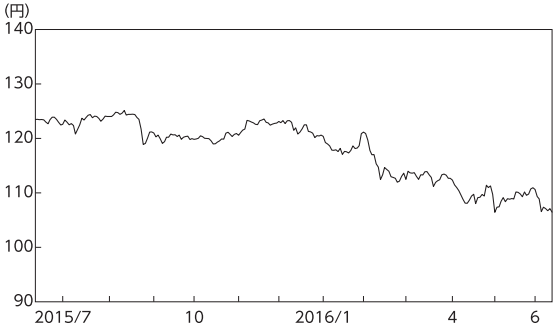
当期は、期を通じてボラティリティ（変動性）が高い展開となりました。まず、投資家の注目を集めたのは、世界各国・地域の金融政策の乖離でした。米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が利上げに転じるなか、欧州中央銀行（ＥＣＢ）と日銀は、物価を押し上げるべく様々な追加金融緩和措置を講じました。新興国市場もボラティリティの高い展開となりました。2015年の新興国市場は、製造活動の伸びの鈍化、コモディティ価格の下落、アメリカドル高、米国の早期利上げ懸念を背景に、軟調に推移しました。６月には、それまで株価が大幅に上昇していた上海総合指数が下落に転じたことを受けて、市場の注目が中国に集まりました。中国株式市場の株価急落から２ヵ月後、中国当局による人民元切り下げに、中国株式市場の株価急落、米国の早期利上げ懸念が重なり、８月中旬には世界各国の株式市場で株価が急落しました。その後の数ヵ月間では、世界的に株価が反発しましたが、ＦＲＢは、利上げ時期として市場で有力視されていた９月から２ヵ月遅れとなる12月に、0.25％の利上げを発表しました。

2016年は、年初から人民元の対アメリカドル基準値が下落を見せたことで、中国株式市場の混乱を招き、上海株式市場の株価は大幅に下落しました。原油価格も下落が続き、１月中旬には１バレル＝30ドルを割り込み、安値をつけました。ＥＣＢと日銀は追加金融緩和を実施しましたが、投資家の間では、これらの政策の効果についてより慎重な見方が強まりました。その後は、原油価格の持ち直しや米国の景気後退懸念の弱まりを背景に、市場は２月の安値水準から反発に転じ、着実な回復基調となりました。株式市場や新興国通貨の反発へとつながりました。４月から６月にかけて市場は横ばいの推移となりました。そうした中で最大のサプライズとなったのは、日銀が追加緩和の見送りを決定したことでした。それを受けて、４月の終盤に円が乱高下する展開となり、最終的には対アメリカドルで大幅に上昇しました。

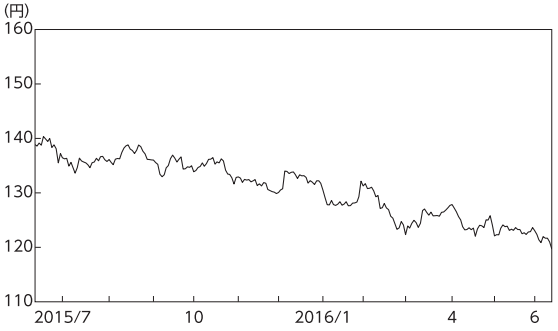
（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



円／ユーロの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

日興アセットマネジメントの海外現地法人からの投資助言を受け、資産クラスの見直しおよび資産配分比率の調整を行ないました。期間末時点においては、「株式」「債券」「実物資産」への配分については、投資対象とする投資信託証券の中から「日興ＡＭグローバル・マルチ・アセット・ファンド クラスＰ」を選択し、「アルファ戦略」への配分については「ＧＤＡＡストラテジーファンド クラスＢ」へ投資を行なっております。期間末時点における各投資信託証券の組入比率は以下の通りとなっております。

資産カテゴリー	投資信託証券	組入比率
株式・債券・実物資産	日興ＡＭグローバル・マルチ・アセット・ファンド クラスＰ	75.6%
アルファ戦略	ＧＤＡＡストラテジーファンド クラスＢ	22.0%

（株式・債券・実物資産の運用）

期間の初めは、キャッシュのウェイトを大幅に増加させた保守的な運用姿勢をとりました。その後、期間の前半を通じて株式市場のリターンが好調だったことを踏まえ、株式への配分を引き下げました。また、中国当局による同国株式市場の株価下支え策の失敗や人民元切り下げを背景に、中国のマクロ経済見通しについての慎重な見方を強め、アジア株式への配分を引き下げました。2015年８月上旬には、ボラティリティの高まりを受けてキャッシュのウェイトを引き上げるため、日本株式、新興国ソブリン債券、米国ハイイールド債券への配分も引き下げたところ、その後、同月の中旬には市況が急激に悪化しました。こうした局面下で、下方リスクに対する防衛手段として、アジア市場のリスクの高まりから影響を受けやすい韓国ウォンを売り建てたことが、市況が軟調な中でのポートフォリオのパフォーマンスにプラスに寄与しました。また、中国人民元の買い建てや、オーストラリアドル、カナダドルなどの資源国通貨のウェイト引き下げなど、通貨の投資配分を調整したことも、パフォーマンスにプラスに寄与しました。12月には、割高感が出てきたドイツ株式のウェイトを引き下げました。2015年末にキャッシュの配分を高めていたことが、2016年の年初の急激な市況悪化の影響軽減に寄与しました。２月には、バリュエーションが割安な水準となった米国投資適格債券のウェイトを高めました。４月末にかけての好調な市況を受けて、パフォーマンスが良好だった資産クラスで利益確定を行なうとともに、より保守的な運用姿勢をとるためにポートフォリオの調整を実施しました。株式全般のウェイトを引き下げ、その代わりにソブリン債券や社債のウェイトを引き上げました。

（アルファ戦略の運用）

アルファ戦略の運用は、主要先進国の通貨および債券を投資対象とし、資産ごとに売り建て・買い建てを組み合わせたポートフォリオを構築することで、市場動向に左右されにくい収益の獲得をめざしました。

ポートフォリオの構築にあたっては、定性的な判断を加味した計量モデルに基づくプロセスとしました。計量モデルが示すシグナルに基づきつつも、市場のボラティリティが高い局面を乗り切るべく、状況に応じた機動的なポジション調整を通じてリスクを抑制しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　　目	第９期 2015年６月13日～ 2016年６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	948

（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

引き続き、原則として、投資信託証券への投資を通じて、「株式」「債券」「実物資産」「アルファ戦略」の４つの資産カテゴリーに国際分散投資を行ない、安定した信託財産の成長をめざします。また、投資対象とする資産クラスは限定せず、市場環境を考慮したうえ、随時見直しや資産配分比率の調整を行なうことで、収益の拡大を図ります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

○１万口当たりの費用明細

(2015年６月13日～2016年６月13日)

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	106	1.115	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(39)	(0.412)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(62)	(0.650)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（受託会社）	(5)	(0.054)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	6	0.067	(b)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)	(0.021)	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)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用）	(4)	(0.041)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合計	112	1.182	
期中の平均基準価額は、9,505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、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。
(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合もあります。

○売買及び取引の状況

(2015年６月13日～2016年６月13日)

投資信託証券

銘柄		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
		千口	千円	千口	千円
国内	ＧＤＡＡストラテジーファンド クラスＢ	－	－	115,011	109,378
国内	日興AMグローバル・マルチ・アセット・ファンド クラスP	28,686	25,000	222,305	217,221
合計		28,686	25,000	337,317	326,600

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2015年６月13日～2016年６月13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。

○第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2015年６月13日～2016年６月13日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2015年６月13日～2016年６月13日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2016年６月13日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
ＧＤＡＡストラテジーファンド クラスＢ	722,485	607,473	547,029	22.0
日興AMグローバル・マルチ・アセット・ファンド クラスＰ	2,350,341	2,156,721	1,878,720	75.6
合計	3,072,826	2,764,195	2,425,750	97.7

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2016年６月13日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	547,029	21.9
投資証券	1,878,720	75.2
コール・ローン等、その他	73,474	2.9
投資信託財産総額	2,499,223	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年６月13日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,499,223,891
コール・ローン等	73,473,666
投資信託受益証券(評価額)	547,029,703
投資証券(評価額)	1,878,720,522
(B) 負債	15,591,114
未払信託報酬	14,380,142
未払利息	101
その他未払費用	1,210,871
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	2,483,632,777
元本	2,833,753,201
次期繰越損益金	△ 350,120,424
(D) 受益権総口数	2,833,753,201口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	8,764円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,127,851,406円、期中追加設定元本額は1,540,738円、期中一部解約元本額は295,638,943円です。
(注) １口当たり純資産額は0.8764円です。
(注) 2016年６月13日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は350,120,424円です。

○損益の状況 (2015年６月13日～2016年６月13日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	1,250,011
受取配当金	97,004
受取利息	30,457
その他収益金	1,129,097
支払利息	△ 6,547
(B) 有価証券売買損益	△381,877,242
売買益	13,907,403
売買損	△395,784,645
(C) 信託報酬等	△ 32,973,597
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	△413,600,828
(E) 前期繰越損益金	89,594,018
(F) 追加信託差損益金	△ 26,113,614
(配当等相当額)	(1,679,191)
(売買損益相当額)	(△ 27,792,805)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	△350,120,424
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	△350,120,424
追加信託差損益金	△ 26,113,614
(配当等相当額)	(1,679,191)
(売買損益相当額)	(△ 27,792,805)
分配準備積立金	267,239,720
繰越損益金	△591,246,530

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 分配金の計算過程 (2015年６月13日～2016年６月13日) は以下の通りです。

項　　目	2015年６月13日～2016年６月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,679,191円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	267,239,720円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	268,918,911円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	948円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2015年６月13日から2016年６月13日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

● 当ファンドについて、2015年９月12日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。

①これまでの商品性を維持しながら投資対象とする投資信託証券を整理するため、投資対象とする投資信託証券の見直しを行ない、「日興ＡＭジャパン・インサイト・ファンド クラスＡ」、「パワーシェアーズ・キューキューキュー・トラスト・シリーズ１」、「ｉシェアーズ ヨーロッパ ＥＴＦ」、「ＪＰＭエマージング株式ファンドＦ（適格機関投資家専用）」、「日興ＡＭアジア・パシフィック・ファンド（除く日本） クラスＡ」、「ＳＰＤＲ バークレイズ・インターナショナル・トレジャリー・ボンド ＥＴＦ」、「スタンディッシュ・メロン世界新興国ソブリン・ファンド（適格機関投資家限定）」、「ナチュラル・リソース・ファンド ブラジルレアル・クラス」、「ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・クラス」、「ナチュラル・リソース・ファンド オーストラリアドル・クラス」、「ナチュラル・リソース・ファンド 日本円・クラス」、「ナチュラル・リソース・ファンド 米ドル・クラス」、「パワーシェアーズ・ウォーター・リソーシーズ・ポートフォリオ」および「世界インフラ株マザーファンド」を投資対象とする投資信託証券から削除しました。

②投資対象とする投資信託証券から「世界インフラ株マザーファンド」を削除することに伴ない、運用指図権限の委託に係る費用に関する記載を削除しました。

（第34条、付表）

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申しあげます。

種類・項目		日興ＡＭグローバル・マルチ・アセット・ファンド クラスＰ ルクセンブルグ籍外国投資法人
運用の基本方針		
	基本方針	中長期的なトータルリターンの最大化を目指します。
	主な投資対象	世界の株式や債券を主要投資対象とします。また、通貨、REITおよびコモディティ関連のデリバティブ取引等にも投資します。
	投資方針	・市況動向の変化に応じて、各アセットクラスへの投資配分を変更します。 ・通常、様々な国、業種、市場セクターに投資します。(新興国にも投資します。) ・上記に加え、レラティブバリュー戦略を用いることがあります。
	主な投資制限	・純資産の5%を超えてUCITSやその他UCIs(ETFを除きます。)への投資は行ないません。 ・純資産の20%を超えて一銘柄のETF(その他UCIsに限ります。)への投資は行ないません。 ・純資産の30%を超えてETF(その他UCIsに限ります。)への投資は行ないません。 ・同一のUCITSもしくはその他UCIsの発行済み持ち分の20%を超えて投資は行ないません。 ・借入れ額は、純資産総額の10%以内とします。
	収益分配	投資主総会もしくは取締役会の決議で収益分配を行なうことがあります。
ファンドに係る費用		
	信託報酬など	純資産総額に対して年率0.15% (国内における消費税等相当額はかかりません。)
	申込手数料	ありません。
	信託財産留保額	ありません。
	その他の費用など	事務管理費用、資産の保管費用、有価証券売買時の売買委託手数料、設立に係る費用、法律顧問費用、監査費用、信託財産に関する租税など。
その他		
	投資顧問会社	日興アセットマネジメント アジア リミテッド
	管理会社	日興ＡＭルクセンブルグ・エス・エイ
	信託期間	無期限
	決算日	原則として、毎年12月31日

日興ＡＭグローバル・マルチ・アセット・ファンド
投資ポートフォリオ

2015年12月31日現在

通貨	株数	明細	純資産に占める割合(%)		市場価格
		A. 証券取引所で相場が建てられているまたは他の規制市場で取り扱われている譲渡可能証券			
		クローズト・エンド・ファンド(5.2%)			
		ガーンジー (5.2%)			
GBP	200,491	HICL Infrastructure Co. Ltd.	2.6%	USD	445,324
GBP	221,965	International Public Partnerships Ltd.	2.6		455,726
		ガーンジー合計			**901,050**
		クローズト・エンド・ファンド合計(取得原価945,426米ドル)			**901,050**
		普通株式(23.9%)			
		中国(2.4%)			
		銀行(0.7%)			
HKD	53,000	China Everbright Bank Co. Ltd. Class H	0.2		25,850
HKD	18,500	China Merchants Bank Co. Ltd. Class H	0.3		43,730
HKD	46,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. Class H	0.2		27,777
		銀行合計			**97,357**
		エレクトロニクス(0.1%)			
HKD	64,000	Flat Glass Group Co. Ltd.	0.1		16,103
		環境制御(0.2%)			
HKD	80,000	CT Environmental Group Ltd.	0.1		26,528
HKD	60,000	Kangda International Environmental Co. Ltd.	0.1		14,555
		環境制御合計			**41,083**
		食品(0.1%)			
HKD	12,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	0.1		17,187
		ヘルスケア – 製品(0.2%)			
HKD	20,000	China Medical System Holdings Ltd.	0.2		29,419
		ヘルスケア – サービス(0.1%)			
HKD	20,500	Phoenix Healthcare Group Co. Ltd.	0.1		23,912
		保険(0.2%)			
HKD	7,400	China Pacific Insurance Group Co. Ltd. Class H	0.1		30,411
HKD	6,000	PICC Property & Casualty Co. Ltd. Class H	0.1		11,907
		保険合計			**42,318**
		インターネット(0.3%)			
HKD	3,000	Tencent Holdings Ltd.	0.3		59,109
		医薬品(0.2%)			
HKD	8,400	Sinopharm Group Co. Ltd. Class H	0.2		33,708
		半導体(0.2%)			
HKD	309,000	Semiconductor Manufacturing International Corp.	0.2		31,497
		ソフトウェア(0.1%)			
HKD	5,000	Kingsoft Corp. Ltd.	0.1		12,206
		中国合計			**403,899**
		香港(1.3%)			
		銀行(0.2%)			
HKD	13,000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	0.2		39,670
		総合金融サービス(0.1%)			
HKD	500	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	0.1		12,806
		保険(0.3%)			
HKD	8,400	AIA Group Ltd.	0.3		50,508
		小売(0.1%)			
HKD	1,500	CK Hutchison Holdings Ltd.	0.1		20,206
		医薬品(0.1%)			
HKD	26,000	China Traditional Chinese Medicine Co. Ltd.	0.1		17,814
		不動産(0.3%)			
HKD	3,000	Cheung Kong Property Holdings Ltd.	0.1		19,645
HKD	6,000	Wheelock & Co. Ltd.	0.2		25,393
		不動産合計			**45,038**

通貨	株数	明細	純資産に占める割合(%)	市場価格
		普通株式(23.9%)（続き）		
		香港(1.3%)（続き）		
		通信(0.2%)		
HKD	3,500	China Mobile Ltd.	0.2%	USD 39,515
		香港合計		225,557
		インドネシア(0.1%)		
		銀行(0.1%)		
IDR	57,000	Bank Danamon Indonesia Tbk PT	0.1	13,232
		インドネシア合計		13,232
		普通株式(23.9%)（続き）		
		アイルランド(0.1%)		
		ヘルスケア－製品(0.1%)		
USD	199	Medtronic PLC	0.1	15,307
		アイルランド合計		15,307
		日本(9.1%)		
		自動車製造(1.0%)		
JPY	1,100	Honda Motor Co. Ltd.	0.2	35,754
JPY	1,800	Mazda Motor Corp.	0.2	37,767
JPY	1,800	Toyota Motor Corp.	0.6	112,045
		自動車製造合計		185,566
		自動車部品・装置(0.2%)		
JPY	2,400	Nissin Kogyo Co. Ltd.	0.2	35,114
		銀行(1.0%)		
JPY	6,000	77 Bank Ltd.	0.2	32,670
JPY	9,400	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	0.3	59,161
JPY	18,400	Mizuho Financial Group, Inc.	0.2	37,245
JPY	1,200	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	0.3	45,947
		銀行合計		175,023
		建設資材(0.9%)		
JPY	1,100	Daikin Industries Ltd.	0.5	81,392
JPY	5,000	Nichias Corp.	0.2	33,210
JPY	3,000	Sinko Industries Ltd.	0.2	38,406
		建設資材合計		153,008
		流通／卸売(0.5%)		
JPY	1,700	Mitsubishi Corp.	0.2	28,660
JPY	2,400	Yondoshi Holdings, Inc.	0.3	53,508
		流通／卸売合計		82,168
		電気部品・設備(0.2%)		
JPY	4,300	Nissin Electric Co. Ltd.	0.2	35,281
		電気部品・設備合計		35,281
		エレクトロニクス(0.7%)		
JPY	3,900	ESPEC Corp.	0.3	48,144
JPY	3,400	Riken Keiki Co. Ltd.	0.2	40,417
JPY	2,300	Senshu Electric Co. Ltd.	0.2	33,211
		エレクトロニクス合計		121,772
		エンジニアリング・建設(0.5%)		
JPY	3,600	Sanki Engineering Co. Ltd.	0.2	31,393
JPY	6,000	Taihei Dengyo Kaisha Ltd.	0.3	62,596
		エンジニアリング・建設合計		93,989
		住宅建設(0.2%)		
JPY	1,100	Daiwa House Industry Co. Ltd.	0.2	32,032
		家具什器(0.3%)		
JPY	1,800	Sony Corp.	0.3	44,920
		保険(0.5%)		
JPY	1,800	Dai-ichi Life Insurance Co. Ltd.	0.2	30,450
JPY	1,100	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	0.2	32,645

通貨	株数	明細	純資産に占める割合(%)	市場価格
		普通株式(23.9%)（続き）		
		日本(9.1%)（続き）		
JPY	600	Tokio Marine Holdings, Inc.	0.1%	USD 23,502
		保険合計		**86,597**
		機械 – 建設・鉱業(0.6%)		
JPY	6,000	Hitachi Ltd.	0.2	34,490
JPY	6,000	Mitsubishi Electric Corp.	0.4	63,968
		機械 – 建設・鉱業合計		**98,458**
		機械 – 総合(0.6%)		
JPY	6,000	Daihatsu Diesel Manufacturing Co. Ltd.	0.2	35,962
JPY	6,000	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	0.2	26,600
JPY	2,400	Tsurumi Manufacturing Co. Ltd.	0.2	39,781
		機械 – 総合合計		**102,343**
		医薬品(0.2%)		
JPY	2,200	Astellas Pharma, Inc.	0.2	31,666
		不動産(0.3%)		
JPY	1,300	Unizo Holdings Co. Ltd.	0.3	52,791
		小売(0.9%)		
JPY	2,400	J Front Retailing Co. Ltd.	0.2	35,233
JPY	600	Nitori Holdings Co. Ltd.	0.3	51,025
JPY	4,000	Parco Co. Ltd.	0.2	36,943
JPY	2,500	Sac's Bar Holdings, Inc.	0.2	36,888
		小売合計		**160,089**
		通信(0.5%)		
JPY	1,800	KDDI Corp.	0.3	47,194
JPY	600	SoftBank Group Corp.	0.2	30,620
		通信合計		**77,814**
		日本合計		**1,568,631**
		フィリピン(0.1%)		
		小売(0.1%)		
PHP	810	SM Investments Corp.	0.1	14,873
		フィリピン合計		**14,873**
		シンガポール(0.1%)		
		総合金融サービス(0.1%)		
SGD	3,000	Singapore Exchange Ltd.	0.1	16,283
		シンガポール合計		**16,283**
		韓国(1.1%)		
		自動車製造(0.1%)		
KRW	540	Kia Motors Corp.	0.1	24,224
		化粧品／パーソナル・ケア(0.1%)		
KRW	25	LG Household & Health Care Ltd.	0.1	22,387
		総合金融サービス(0.2%)		
KRW	390	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	0.1	16,481
KRW	645	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	0.1	21,756
		総合金融サービス合計		**38,237**
		電力(0.2%)		
KRW	914	Korea Electric Power Corp.	0.2	38,975
		余暇(0.1%)		
KRW	143	Hana Tour Service, Inc.	0.1	14,025
		半導体(0.4%)		
KRW	46	Samsung Electronics Co. Ltd.	0.4	49,430
		韓国合計		**187,278**

通貨	株数	明細	純資産に占める割合(%)	市場価格
		普通株式(23.9%)（続き）		
		台湾(0.8%)		
		総合金融サービス(0.1%)		
TWD	67,000	China Development Financial Holding Corp.	0.1%	USD 16,787
		エレクトロニクス(0.2%)		
TWD	15,000	Zhen Ding Technology Holding Ltd.	0.2	34,615
		保険(0.2%)		
TWD	35,100	China Life Insurance Co. Ltd.	0.2	26,982
		半導体(0.3%)		
TWD	2,000	MediaTek, Inc.	0.1	15,222
TWD	12,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	0.2	52,242
		半導体合計		**67,464**
		台湾合計		**145,848**
		タイ(0.2%)		
		ヘルスケア－サービス(0.2%)		
THB	450,300	Chularat Hospital PCL	0.2	33,286
		タイ合計		**33,286**
		米国(8.6%)		
		航空宇宙・防衛(0.2%)		
USD	106	Boeing Co.	0.1	15,327
USD	132	United Technologies Corp.	0.1	12,681
		航空宇宙・防衛合計		**28,008**
		農業(0.2%)		
USD	335	Altria Group, Inc.	0.1	19,500
USD	225	Philip Morris International, Inc.	0.1	19,780
		農業合計		**39,280**
		アパレル(0.1%)		
USD	250	NIKE, Inc. Class B	0.1	15,625
		自動車製造(0.1%)		
USD	834	Ford Motor Co.	0.0*	11,751
USD	342	General Motors Co.	0.1	11,631
		自動車製造合計		**23,382**
		銀行(0.8%)		
USD	1,311	Bank of America Corp.	0.0*	22,064
USD	258	Bank of New York Mellon Corp.	0.1	10,635
USD	401	Citigroup, Inc.	0.1	20,752
USD	76	Goldman Sachs Group, Inc.	0.1	13,697
USD	421	JPMorgan Chase & Co.	0.1	27,799
USD	310	Morgan Stanley	0.1	9,861
USD	123	PNC Financial Services Group, Inc.	0.1	11,723
USD	374	US Bancorp/MN	0.1	15,959
USD	520	Wells Fargo & Co.	0.1	28,268
		銀行合計		**160,758**
		飲料(0.3%)		
USD	505	Coca-Cola Co.	0.2	21,695
USD	213	PepsiCo, Inc.	0.1	21,283
		飲料合計		**42,978**
		バイオテクノロジー（0.4%）		
USD	118	Amgen, Inc.	0.1	19,155
USD	42	Biogen, Inc.	0.1	12,867
USD	142	Celgene Corp.	0.1	17,006
USD	190	Gilead Sciences, Inc.	0.1	19,226
		バイオテクノロジー合計		**68,254**
		化学(0.1%)		
USD	258	Dow Chemical Co.	0.0*	13,282
USD	117	Monsanto Co.	0.1	11,527
		化学合計		**24,809**

通貨	株数	明細	純資産に占める割合(%)	市場価格
		普通株式(23.9%)(続き)		
		米国(8.6%)(続き)		
		商業サービス(0.1%)		
USD	153	MasterCard, Inc. Class A	0.0*%	USD 14,896
USD	296	PayPal Holdings, Inc.	0.1	10,715
		商業サービス合計		**25,611**
		コンピューター(0.5%)		
USD	487	Apple, Inc.	0.2	51,261
USD	181	Cognizant Technology Solutions Corp. Class A	0.1	10,864
USD	453	EMC Corp.	0.1	11,633
USD	411	HP, Inc.	0.0	4,866
USD	88	International Business Machines Corp.	0.1	12,111
		コンピューター合計		**90,735**
		化粧品／パーソナル・ケア(0.2%)		
USD	188	Colgate-Palmolive Co.	0.1	12,525
USD	306	Procter & Gamble Co.	0.1	24,299
		化粧品／パーソナル・ケア合計		**36,824**
		総合金融サービス(0.2%)		
USD	175	American Express Co.	0.1	12,171
USD	251	Visa, Inc. Class A	0.1	19,465
		総合金融サービス合計		**31,636**
		電力(0.1%)		
USD	155	Duke Energy Corp.	0.1	11,065
		エレクトロニクス(0.1%)		
USD	143	Honeywell International, Inc.	0.1	14,811
		ヘルスケア－製品(0.1%)		
USD	147	Danaher Corp.	0.1	13,653
		ヘルスケア－サービス(0.1%)		
USD	79	UnitedHealth Group, Inc.	0.1	9,294
		保険(0.3%)		
USD	249	American International Group, Inc.	0.1	15,431
USD	190	Berkshire Hathaway, Inc. Class B	0.1	25,087
USD	277	MetLife, Inc.	0.1	13,354
		保険合計		**53,872**
		インターネット(0.7%)		
USD	31	Alphabet, Inc. Class A	0.1	24,118
USD	31	Alphabet, Inc. Class C	0.1	23,525
USD	45	Amazon.com, Inc.	0.2	30,416
USD	252	Facebook, Inc. Class A	0.2	26,374
USD	8	Priceline Group, Inc.	0.1	10,200
		インターネット合計		**114,633**
		機械－建設・鉱業(0.1%)		
USD	131	Caterpillar, Inc.	0.1	8,903
		メディア(0.3%)		
USD	336	Comcast Corp. Class A	0.1	18,960
USD	171	Time Warner, Inc.	0.1	11,059
USD	210	Walt Disney Co.	0.1	22,067
		メディア合計		**52,086**
		その他製造(0.3%)		
USD	104	3M Co.	0.1	15,667
USD	1,146	General Electric Co.	0.2	35,697
		その他製造合計		**51,364**
		石油・ガス(0.6%)		
USD	156	Anadarko Petroleum Corp.	0.0*	7,578
USD	226	Chevron Corp.	0.1	20,331
USD	223	ConocoPhillips	0.1	10,412
USD	159	EOG Resources, Inc.	0.1	11,256
USD	452	Exxon Mobil Corp.	0.2	35,233

通貨	株数	明細	純資産に占める割合(%)	市場価格
		普通株式(23.9%)（続き）		
		米国(8.6%)（続き）		
		石油・ガス(0.6%)（続き）		
USD	155	Occidental Petroleum Corp.	0.1%	USD 10,480
		石油・ガス合計		**95,290**
		医薬品(0.8%)		
USD	296	Abbott Laboratories	0.1	13,293
USD	270	AbbVie, Inc.	0.1	15,995
USD	289	Bristol-Myers Squibb Co.	0.1	19,880
USD	189	Eli Lilly & Co.	0.1	15,925
USD	299	Johnson & Johnson	0.2	30,714
USD	381	Merck & Co., Inc.	0.1	20,124
USD	782	Pfizer, Inc.	0.1	25,243
		医薬品合計		**141,174**
		不動産投資信託(REITS)（0.1%）		
USD	76	Simon Property Group, Inc.	0.1	14,777
		小売(0.7%)		
USD	183	CVS Health Corp.	0.1	17,892
USD	194	Home Depot, Inc.	0.1	25,656
USD	219	Lowe's Cos, Inc.	0.1	16,653
USD	179	McDonald's Corp.	0.1	21,146
USD	288	Starbucks Corp.	0.1	17,289
USD	170	TJX Cos, Inc.	0.1	12,055
USD	219	Wal-Mart Stores, Inc.	0.1	13,425
		小売合計		**124,116**
		半導体(0.2%)		
USD	645	Intel Corp.	0.1	22,220
USD	250	Texas Instruments, Inc.	0.1	13,703
		半導体合計		**35,923**
		ソフトウェア(0.4%)		
USD	858	Microsoft Corp.	0.3	47,602
USD	440	Oracle Corp.	0.1	16,073
		ソフトウェア合計		**63,675**
		通信(0.4%)		
USD	648	AT&T, Inc.	0.1	22,298
USD	732	Cisco Systems, Inc.	0.1	19,877
USD	506	Verizon Communications, Inc.	0.2	23,387
		通信合計		**65,562**
		運輸(0.1%)		
USD	145	Union Pacific Corp.	0.1	11,339
USD	139	United Parcel Service, Inc. Class B	0.0*	13,376
		運輸合計		**24,715**
		米国合計		**1,482,813**
		普通株式合計(取得原価4,172,100米ドル)		**4,107,007**
		上場投資信託(29.9%)		
		ドイツ(4.6%)		
EUR	3,335	iShares Core DAX UCITS ETF DE	2.0	344,058
USD	22,634	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF DE	2.6	449,512
		ドイツ合計		**793,570**
		アイルランド(10.0%)		
USD	5,316	iShares $ High Yield Corporate Bond UCITS ETF	3.0	507,252
GBP	36,857	iShares Core FTSE 100 UCITS ET	1.9	334,742
GBP	9,503	iShares MSCI Poland UCITS ETF	0.9	147,558
USD	16,687	iShares Physical Gold ETC	2.0	349,801

通貨	株数	明細	純資産に占める割合(%)	市場価格
		上場投資信託(29.9%)（続き）		
		アイルランド(10.0%)（続き）		
GBP	13,394	iShares US Property Yield UCITS ETF	2.2%	USD 372,273
		アイルランド合計		**1,711,626**
		シンガポール(7.3%)		
USD	123,300	iShares J.P. Morgan USD Asia Credit Bond Index ETF	7.3	1,250,262
		シンガポール合計		**1,250,262**
		米国(8.0%)		
USD	4,878	iShares MSCI Chile Capped ETF	0.9	155,706
USD	7,100	iShares MSCI India ETF	1.1	195,534
USD	24,350	iShares MSCI Italy Capped ETF	1.9	334,569
USD	17,549	SPDR Dow Jones International Real Estate ETF	4.1	686,517
		米国合計		**1,372,326**
		上場投資信託合計(取得原価5,689,706米ドル)		**5,127,784**
		債券(25.9%)		
		オーストラリア(3.2%)		
		国債(3.2%)		
		Australia Government Bond		
AUD	750,000	2.75% due 04/21/24	3.2	545,193
		国債合計		**545,193**
		オーストラリア合計		**545,193**
		中国(1.8%)		
		国債(1.8%)		
		China Government Bond		
CNY	1,000,000	3.39% due 05/21/25	0.9	151,442
CNH	1,000,000	3.60% due 06/27/28	0.9	149,978
		国債合計		**301,420**
		中国合計		**301,420**
		フランス(0.6%)		
		社債等(0.6%)		
		Electricite de France S.A.		
USD	100,000	4.60% due 01/27/20	0.6	107,724
		社債等合計		**107,724**
		フランス合計		**107,724**
		英国(4.0%)		
		社債等(2.0%)		
		Barclays Bank PLC		
USD	100,000	6.75% due 05/22/19	0.7	113,687
		HSBC Holdings PLC		
USD	100,000	5.10% due 04/05/21	0.6	111,176
		Lloyds Bank PLC		
USD	100,000	6.38% due 01/21/21	0.7	117,428
		社債等合計		**342,291**
		国債(2.0%)		
		United Kingdom Gilt		
GBP	210,000	3.75% due 09/07/21	2.0	348,264
		国債合計		**348,264**
		英国合計		**690,555**
		米国(16.3%)		
		社債等(7.6%)		
		American Honda Finance Corp.		
USD	100,000	2.15% due 03/13/20	0.6	99,512
		BB&T Corp.		
USD	100,000	6.85% due 04/30/19	0.7	113,983

通貨	株数	明細	純資産に占める割合(%)	市場価格	
		債券(25.9%)（続き）			
		米国(16.3%)（続き）			
		社債等(7.6%)（続き）			
		Bear Stearns Cos LLC			
USD	100,000	7.25% due 02/01/18	0.6%	USD	110,309
		Caterpillar Financial Services Corp.			
USD	100,000	7.15% due 02/15/19	0.7		114,592
		Costco Wholesale Corp.			
USD	100,000	2.25% due 02/15/22	0.6		98,139
		Emerson Electric Co.			
USD	100,000	5.00% due 04/15/19	0.6		109,084
		General Electric Capital Corp.			
USD	100,000	4.38% due 09/16/20	0.6		108,558
		Kimberly-Clark Corp.			
USD	100,000	7.50% due 11/01/18	0.7		115,861
		PepsiCo, Inc.			
USD	100,000	7.90% due 11/01/18	0.7		117,175
		Simon Property Group LP			
USD	100,000	4.38% due 03/01/21	0.6		108,423
		Toyota Motor Credit Corp.			
USD	100,000	4.50% due 06/17/20	0.6		108,806
		Wells Fargo & Co.			
USD	100,000	5.63% due 12/11/17	0.6		107,284
		社債等合計			1,311,726
		国債(8.7%)			
		U.S. Treasury Inflation Indexed Bond			
USD	231,482	3.88% due 04/15/29	1.8		314,468
		U.S. Treasury Inflation Indexed Note			
USD	318,956	0.13% due 04/15/18	1.9		318,341
USD	327,040	0.38% due 07/15/23	1.8		319,487
		U.S. Treasury Note			
USD	540,000	2.00% due 08/31/21	3.2		542,363
		国債合計			1,494,659
		米国合計			2,806,385
		債券合計（取得原価4,612,254米ドル）			4,451,277
		買建オプション(0.0%)			
USD	14	S&P500 EMINI, Strike Price 1910, Expires 01/15/2016	0.0*		2,450
		買建オプション合計			2,450
		証券取引所で相場が建てられているまたは他の規制市場で取り扱われている譲渡可能証券合計（取得原価15,432,781米ドル）	84.9%	USD	14,589,568
		負債額を超過する現金およびその他の資産	15.1		2,588,144
		純資産合計	100.0%	USD	17,177,712

* 純資産に占める割合が0.05%未満である。

外国通貨表記

AUD	豪ドル
CNH	人民元（オフショア）
CNY	人民元
GBP	英ポンド
HKD	香港ドル
IDR	インドネシア・ルピア
JPY	日本円
KRW	韓国ウォン
PHP	フィリピン・ペソ
SGD	シンガポール・ドル
THB	タイ・バーツ
TWD	台湾ドル
USD	米ドル

日興ＡＭグローバル・マルチ・アセット・ファンド
損益計算書および純資産変動計算書

2015年12月31日に終了した年度

		米ドル
純投資収益		
収益		
配当	USD	256,893
利息		67,451
収益合計		324,344
費用		
管理報酬		9,208
運用報酬		15,016
取引費用		48,365
監査報酬		4,896
名義書換代理人報酬		5,655
弁護士報酬		4,790
年次税		1,884
設立費		1,682
保管費用		8,872
その他の費用		26,155
費用合計		126,523
マネージャーからの払戻		(58,268)
費用純額		68,255
投資純利益		256,089
実現および未実現純利益（損失）		
投資に係る実現純損失		(105,099)
外国為替取引および外国為替先渡取引に係る実現純損失		(30,300)
先物契約に係る実現純損失		(87,523)
売建オプションに係る実現純利益		7,239
投資に係る未実現評価損の純変動額		(843,213)
外国為替取引および外国為替先渡契約に係る未実現評価益の純変動額		63,984
先物契約に係る未実現評価損の純変動額		(835)
売建オプションに係る未実現評価益の純変動額		12,687
投資に係る実現および未実現純損失		(983,060)
運用による純資産の純減少額		(726,971)
資本取引による純資産の増加額		17,904,683
純資産の増加額合計		17,177,712
純資産		
期首		–
期末	USD	17,177,712

日興ＡＭグローバル・マルチ・アセット・ファンドは2015年３月18日に運用を開始した。

日興ＡＭグローバル・マルチ・アセット・ファンド
統計情報

2015年12月31日現在

		2015年12月31日
純資産合計		
日興ＡＭグローバル・マルチ・アセット・ファンド		
クラスＰ	JPY	2,066,392,901
クラスＰ（米ドル相当額）	USD	17,177,712
発行済受益証券口数		
日興ＡＭグローバル・マルチ・アセット・ファンド		
クラスＰ		2,163,158,215
受益証券１口当たり純資産		
日興ＡＭグローバル・マルチ・アセット・ファンド		
クラスＰ	JPY	0.96
クラスＰ（米ドル相当額）	USD	0.01

日興ＡＭグローバル・マルチ・アセット・ファンドは2015年３月18日に運用を開始した。

種類・項目		ＧＤＡＡストラテジーファンド クラスＢ ケイマン籍円建外国投資信託
運用の基本方針		
	基本方針	ロング・ショート相対価値戦略により、世界の株式市場や債券市場と相関の低い安定的な絶対リターンを獲得することをめざします。
	主な投資対象	ＯＥＣＤ諸国の債券および通貨を主な投資対象とします。
	投資方針	・先進各国の債券先物取引および外国為替予約取引などを用いたロング・ショート相対価値戦略を採用することで、世界の株式市場や債券市場に対して相関の低いリターンの獲得をめざします。 ・独自に開発された計量モデルによる分析に、運用チームによる定性分析を加味してポートフォリオを構築します。 ・外貨建資産に関しては、原則として為替ヘッジを行ないます。 ・ただし、市況動向に急激な変化が生じたときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。
	主な投資制限	・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制限を設けません。
	収益分配	原則として、分配は行ないません。ただし、管理会社の判断により分配を行なう場合もあります。
ファンドに係る費用		
	信託報酬など	純資産総額に対し年率1.65％以内※（国内における消費税等相当額はかかりません。） さらに、当該ファンドの純資産価額（固定報酬控除後、成功報酬控除前）がハイ・ウォーター・マーク（純資産価額の過去の最高値）を上回る場合、その上回る分の20％相当額を成功報酬としてファンドから収受します。 ※この他に、固定報酬として年額8,500米ドルがかかります。
	申込手数料	ありません。
	信託財産留保額	ありません。
	その他の費用など	事務管理費用、資産の保管費用、有価証券売買時の売買委託手数料、設立に係る費用、法律顧問費用、監査費用、信託財産に関する租税など。
その他		
	投資顧問会社	日興アセットマネジメント アメリカズ・インク
	管理会社	日興ＡＭグローバル・ケイマン・リミテッド
	信託期間	無期限
	決算日	毎年12月31日

ＧＤＡＡストラテジーファンド クラスＢ

損益計算書

2015年12月31日に終了した会計期間
（米ドルで表示）

マスター・ファンドから配分された投資純（損）益	
受取利息	$ 10,504
監査報酬	(42,852)
その他費用	(7,255)
マスター・ファンドから配分された投資純損失	(39,603)
フィーダー・ファンドの費用	
運用報酬	(914,427)
管理、保管報酬	(87,653)
監査報酬	(21,880)
受託者報酬	(9,543)
弁護士報酬	(1,870)
その他費用	(4,878)
フィーダー・ファンドの費用純額	(1,040,251)
投資純損失	(1,079,854)
マスター・ファンドから配分された投資、先物および外国為替に係る実現および未実現損失	
未実現評価損の純変動額	(902,847)
実現純損失	(2,757,173)
マスター・ファンドから配分された実現および未実現純損失	(3,660,020)
フィーダー・ファンドの投資および外国為替に係る実現および未実現（損）益	
先渡契約に係る未実現評価益の純変動額	2,836,732
外国為替に係る未実現評価益の純変動額	1,061,961
実現純損失	(4,792,472)
フィーダー・ファンドの実現および未実現純損失	(893,779)
運用による純資産の純減少額	$ (5,633,653)

ＧＤＡＡストラテジーファンド クラスＢ

純資産変動計算書

2015年12月31日に終了した会計期間
（米ドルで表示）

運用による純資産の変動額	
投資純損失	$ (1,079,854)
マスター・ファンドから配分された実現および未実現純損失	(3,660,020)
フィーダー・ファンドの実現および未実現純損失	(893,779)
運用による純資産の純減少額	(5,633,653)
受益者に対する分配金による純資産の変動額	
クラスCの受益者に対する分配金	(8,185,462)
受益者に対する分配金による純資産の純減少額	(8,185,462)
資本取引による純資産の変動額	
受益証券発行	
クラスC	3,059,623
受益証券買戻し	
クラスB	(10,391,200)
クラスC	(19,335,830)
資本取引による純資産の純減少額	(26,667,407)
純資産の純減少額合計	(40,486,522)
期首純資産	82,799,325
期末純資産	$ 42,312,803

ＧＤＡＡストラテジーファンド クラスＢ

投資明細表

2015年12月31日現在
（米ドルで表示）

	公正価値	純資産に対する比率（%）
マスター・ファンド受益証券 – ケイマン諸島		
日興AM - ケイマン・ファンド・セグリゲイテッド・ポートフォリオ・カンパニー（260,439口）	$ 38,758,203	91.60%
投資合計	$ 38,758,203	91.60%

	公正価値	純資産に対する比率（%）
先渡契約（期日2016年３月10日）		
買い 4,800,000,000円、売り 39,044,389米ドル	$ 935,196	2.21%
先渡契約に係る未実現利益	$ 935,196	2.21%

日興AM - ケイマン・ファンド・セグリゲイテッド・ポートフォリオ・カンパニー

損益計算書

2015年12月31日に終了した会計期間
（米ドルで表示）

投資収益	
受取利息（プレミアム償却後）	$ 10,504
投資収益合計	10,504
費用	
監査報酬	42,852
その他費用	7,255
費用合計	50,107
投資純損失	(39,603)
投資、先物および外国為替取引に係る実現および未実現（損）益	
投資に係る未実現評価損の純変動額	(954,441)
外国為替に係る未実現評価益の純変動額	51,594
実現純損失	(2,757,173)
投資、先物および外国為替取引に係る実現および未実現純損失	(3,660,020)
運用による純資産の純減少額	$ (3,699,623)

日興AMーケイマン・ファンド・セグリゲイテッド・ポートフォリオ・カンパニー

要約投資明細表

2015年12月31日現在
（米ドルで表示）

	契約数	公正価値	純資産に対する比率(%)
先物			
Australia – Australia 10 yr Bond Futures	336	$ 59,775	0.15%
Canada – Canada 10 yr Bond Futures	15	16,565	0.04%
Germany – Euro Bund Futures	160	40,747	0.11%
Japan – Japan 10 yr Bond (OSE)	20	33,335	0.09%
United Kingdom – Long Gilt Futures	(21)	18,416	0.05%
United States – US 10yr Note Future	(35)	$ 19,547	0.05%
Net unrealized gain on future contracts		$ 188,385	0.49%

						公正価値	純資産に対する比率(%)
先渡契約（期日2016年１月27日）							
Buy	23,800,000	AUD	Sell	16,928,271	USD	$ 365,044	0.94%
Sell	1,900,000	CHF	Buy	1,914,156	USD	13,832	0.04%
Buy	400,000	EUR	Sell	428,566	USD	6,242	0.02%
Sell	1,600,000	GBP	Buy	2,382,880	USD	24,496	0.06%
Buy	70,000,000	JPY	Sell	581,209	USD	1,047	0.01%
Sell	12,000,000	NOK	Buy	1,371,702	USD	16,370	0.04%
Sell	1,000,000	SEK	Buy	119,113	USD	400	0.01%
Unrealized gain on forward contracts						$ 427,431	1.09%

先渡契約（期日2016年１月27日）－続き

						公正価値	純資産に対する比率（%）
Sell	200,000	AUD	Buy	144,586	USD	(736)	(0.01)%
Sell	5,700,000	CAD	Buy	4,093,830	USD	(9,813)	(0.03)%
Buy	400,000	CHF	Sell	405,570	USD	(5,502)	(0.01)%
Buy	500,000	GBP	Sell	745,174	USD	(8,179)	(0.02)%
Sell	3,450,000,000	JPY	Buy	28,185,458	USD	(511,450)	(1.32)%
Sell	200,000	NZD	Buy	124,589	USD	(12,079)	(0.03)%
Buy	20,000,000	NOK	Sell	2,279,228	USD	(20,342)	(0.05)%
Sell	29,000,000	SEK	Buy	3,393,607	USD	(49,036)	(0.13)%
Unrealized loss on forward contracts						$ (617,137)	(1.60)%
Net unrealized loss on forward contracts						$ (189,706)	(0.51)%