

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	2007年9月27日から2027年9月30日まで	
運用方針	主として、マザーファンド受益証券に投資し、長期的な信託財産の成長を目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	シュローダー・ラテンアメリカ株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	ラテンアメリカ諸国*の株式を主要投資対象とします。ただし、投資対象はこれらの国に限定されないほか、運用者の判断で見直される場合があります。 *MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスの構成国を指します。
組入制限	当ファンドの マザーファンド 組入上限比率	制限を設けません。
	マザーファンド	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	毎決算時（毎年9月30日、ただし当該日が休業日の場合は翌営業日）に、利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等から基準価額水準、市況動向等を勘案し分配を行います。 なお、分配を行わない場合があります。	

シュローダー・ラテンアメリカ株投資

第17期 運用報告書(全体版)

(決算日 2024年9月30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上げます。

さて、「シュローダー・ラテンアメリカ株投資」は、2024年9月30日に第17期の決算を行いました。

ここに、謹んで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。

シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-3
丸の内トラストタワー本館21階
<http://www.schroders.co.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

- ・投資信託営業部 電話番号 03-5293-1323
- ・受付時間 9:00～17:00(土・日・祝日は除く)

Schroders
シュローダー・インベストメント・マネジメント

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI EMラテンアメリカ・インデックス※		MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス※		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配)	税込み分配金	期中騰落率	(円ベース)(旧ベンチマーク)	期中騰落率	(円ベース)(新ベンチマーク)	期中騰落率				
	円	円	%		%		%	%	%	%	百万円
13期(2020年9月30日)	5,090	0	△23.7	37,212.61	△32.2			99.2	-	-	3,491
14期(2021年9月30日)	6,888	0	35.3	51,023.54	37.1			97.4	-	-	3,945
15期(2022年9月30日)	8,778	0	27.4	65,090.21	27.6	88,672.52	-	98.5	-	-	4,393
16期(2023年10月2日)	10,247	220	19.2			111,806.55	26.1	97.8	-	-	4,179
17期(2024年9月30日)	9,941	0	△3.0			110,434.48	△1.2	98.6	-	-	3,432

(注) 基準価額、税込み分配金は1万円当たり。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

(注) MSCI EMラテンアメリカ・インデックス(円ベース)(旧ベンチマーク)は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、約款でMSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス(配当込み、円ベース)(新ベンチマーク)をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の規準となる指標のことです。
2021年12月18日付でMSCI EMラテンアメリカ・インデックス(円ベース)(旧ベンチマーク)から変更しているため、旧ベンチマークと新ベンチマークを併記しております。

*MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発したMSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスをもとに、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社が独自に算出したものです。

*MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスは、MSCI EMラテンアメリカ・インデックスを基に、1銘柄の組入比率の上限を指数全体の10%、5%以上組入れる銘柄の組入比率の合計を指数全体の40%までに制限したもので、投資ファンドの信用リスクの分散を求めるUCITS指令(欧州委員会が定めたEU域内における投資ファンドの統一基準)の趣旨に沿って指数構成銘柄の組入比率を調整した指数です。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI EM ラテンアメリカ 10/40インデックス*		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2023年10月2日	10,247	—	111,806.55	—	97.8	—	—
10月末	9,724	△ 5.1	106,197.70	△ 5.0	97.9	—	—
11月末	10,648	3.9	118,762.41	6.2	99.0	—	—
12月末	11,211	9.4	125,134.77	11.9	98.7	—	—
2024年1月末	11,075	8.1	122,747.58	9.8	98.5	—	—
2月末	11,295	10.2	126,172.41	12.8	99.2	—	—
3月末	11,611	13.3	127,882.70	14.4	99.4	—	—
4月末	11,634	13.5	130,278.62	16.5	98.5	—	—
5月末	11,175	9.1	124,491.37	11.3	97.3	—	—
6月末	10,707	4.5	119,146.86	6.6	98.6	—	—
7月末	10,149	△ 1.0	112,308.19	0.4	98.7	—	—
8月末	10,037	△ 2.0	110,709.59	△ 1.0	97.8	—	—
(期 末)							
2024年9月30日	9,941	△ 3.0	110,434.48	△ 1.2	98.6	—	—

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率および投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

※当ファンドは、約款でMSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとすることを定めております。ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の規準となる指標のことです。

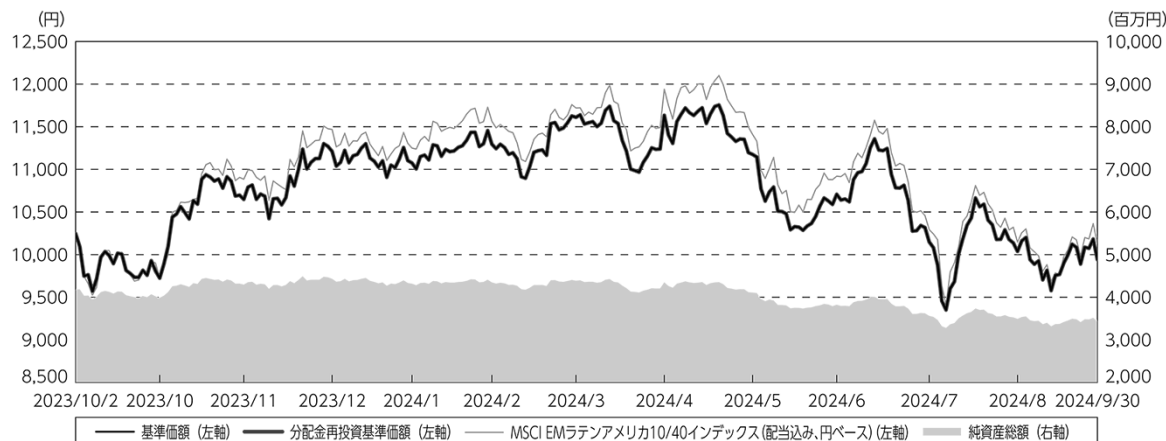
*MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc. が開発したMSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスをもとに、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社が独自に算出したものです。

*MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスは、MSCI EMラテンアメリカ・インデックスを基に、1銘柄の組入比率の上限を指数全体の10%、5%以上組入れる銘柄の組入比率の合計を指数全体の40%までに制限したもので、投資ファンドの信用リスクの分散を求めるUCITS指令（欧州委員会が定めたEU域内における投資ファンドの統一基準）の趣旨に沿って指数構成銘柄の組入比率を調整した指数です。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○運用経過

(2023年10月3日～2024年9月30日)

期中の基準価額等の推移



期首：10,247円

期末：9,941円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 3.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。
- (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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、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 EMラテンアメリカ10/40インデックス(配当込み、円ベース)は、期首(2023年10月2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) 当ファンドのベンチマークは、MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス(配当込み、円ベース)です。

○基準価額の主な変動要因

期首10,247円でスタートした基準価額は、9,941円(分配後)で期末を迎え、期首比3.0%(分配金再投資ベース)の下落となりました。一方、ベンチマークであるMSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス(配当込み、円ベース)は、1.2%の下落で、当ファンドは、ベンチマークを1.8%下回りました。

ラテンアメリカ株式市場は、金融政策の緩和や、銅価格が堅調に推移したこと等が支援材料となったペルーや、緩和的な金融政策が経済成長をもたらしたこと等が支援材料となったチリ等はプラス要因となった一方、クラウディア・シェインバウム氏が大統領に選出されたこと等が材料視されたメキシコ等が重しとなり、下落しました。

投資環境

当期のラテンアメリカ株式市場は、インフレ鈍化への期待感の高まりや、金融政策の緩和等が支援材料となったものの、軟調に推移したメキシコ株式市場等が重しとなり、下落しました。

ペルーは、金融政策の緩和や、銅価格が堅調に推移したこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。ブラジルは、堅調な経済成長等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。期前半はインフレは鈍化傾向にあり、2024年5月には政策金利が10.5%に引き下げられました。一方、4月以降はインフレ傾向となり、9月には2年ぶりに政策金利が引き上げられました。チリは、リチウムの輸出国であることからリチウム価格が軟調に推移したことは重しとなったものの、緩和的な金融政策が経済成長をもたらしたこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。コロンビアも株式市場は上昇しました。

一方、メキシコは、クラウディア・シェインバウム氏が大統領に選出されたこと等が材料視され、株式市場は下落しました。

(各市場の騰落は、円ベースで記載しております。)

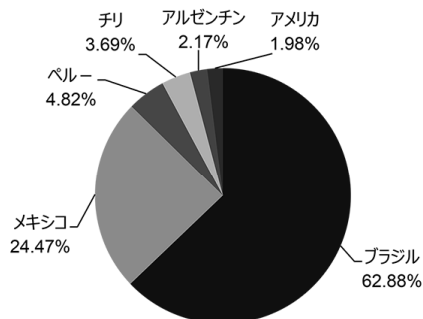
当ファンドのポートフォリオ

当ファンドが主要投資対象としているシュローダー・ラテンアメリカ株マザーファンドの運用について

- ・ブラジルは、魅力的な株価水準等を評価する一方、政策の不透明感等を懸念し、アンダーウェイトとしました。
- ・メキシコは、景気の低迷や割高な株価水準等を懸念し、アンダーウェイトとしていましたが、株価水準に改善が見られたと判断し、中立へ引き上げました。
- ・チリは、魅力的な株価水準等を評価する一方、企業業績の見通しが軟調なこと等を懸念し、アンダーウェイトとしました。
- ・ペルーは、魅力的な個別銘柄への投資機会や、政治リスクが和らいでいること等を評価し、オーバーウェイトとしました。
- ・コロンビアは、巨額の双子の赤字等を懸念し、アンダーウェイトを維持しました。

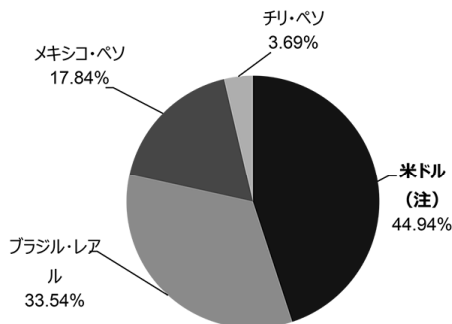
作成基準日：2024年9月30日

■ 国/地域別組入状況



- ・ キャッシュ等は含まず。
- ・ アメリカに該当する銘柄は、登記をラテンアメリカ各国以外で行っているもの、事業基盤や収益の源泉をラテンアメリカ各国に有していると運用担当者が判断した銘柄です。

■ 通貨別組入状況



- ・ キャッシュ等は含まず。
- (注) 米ドルに占めるADR^{*}比率 **85.54%**

■ 組入上位10業種

順位	業種	投資比率
1	銀行	28.04%
2	素材	17.58%
3	エネルギー	12.93%
4	公益事業	8.14%
5	金融サービス	5.69%
6	生活必需品流通・小売り	5.69%
7	食品・飲料・タバコ	5.19%
8	運輸	3.95%
9	資本財	3.76%
10	一般消費財・サービス流通・小売り	2.84%

■ (ご参考) 為替市場の変動

通貨ペア	前月末比
ブラジル・リアル/円	2.07%
メキシコ・ペソ/円	-0.74%
チリ・ペソ/円	-0.04%
ペルー・ソル/円	-0.46%
米ドル/円	-1.43%

出所：投信協会発表の為替レート

^{*}ADR（米国預託証券）について

外国企業・外国政府あるいは米国企業の外国法人子会社などが発行する有価証券に対する所有権を示す、米ドル建て記名式譲渡可能預託証券のこと。当該外国企業に対して米国企業と同様の厳格なディスクロージャー・ルールが適用され、米国会計基準に基づく財務諸表の作成と監査が必要となり、財務諸表の信頼性の向上が期待できます。また、米国での知名度向上が見込まれるだけでなく、米国の投資家による投資が容易となることから、現地株に比べて流動性が高まる場合があります。ADRは基本的に米ドル建てですが、その裏付けとなっているのは一般的に現地（通貨建て）株です。このため、ADRの価格は主に1. 現地株の価格、2. 現地通貨と米ドルの為替レート、の影響を受けることから、基本的には円ベースで考えるとADRへの投資には現地株への投資と同様の投資結果が見込まれます。

※ペーパーファンドベース。投資比率は、マザーファンドの投資比率と当ファンドが保有するマザーファンド比率より算出しております。

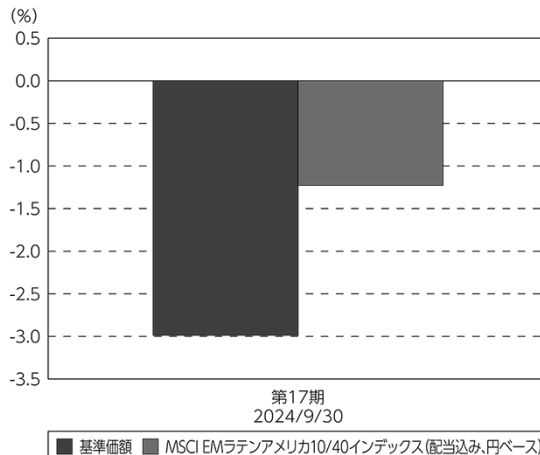
※国/地域、業種につきましては委託会社の分類に基づいて表記しております。

※同一企業が発行する種類の異なる株式等（優先株・普通株等）を組み入れることがあり、それらは個別の銘柄として記載しております。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期、当ファンドはベンチマークを下回るパフォーマンスとなりました。国別では、メキシコのアンダーウェイト等がプラスに寄与した一方、コロンビアのアンダーウェイト等がマイナスに影響しました。銘柄選択では、ブラジルの航空会社（資本財）やメキシコの輸送サービス提供会社（資本財）のオーバーウェイト等がマイナスに影響しました。

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) 当ファンドのベンチマークは、MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス（配当込み、円ベース）です。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、信託財産の規模等を考慮し、当期の収益分配は見送らせていただきました。なお、留保益については、特に制限を設けず、当社の判断に基づき、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17期
	2023年10月3日～ 2024年9月30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	3,003

- (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

依然として米国経済が世界の経済成長を下支えています。米国経済のソフトランディングが予想されることや、ドル安、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策の緩和は、新興国市場にとっては支援材料となるとみています。一方、2024年11月の米国大統領選挙でトランプ氏が当選し通商関税が導入された場合、ドルが強い状況が続く可能性があります。世界の貿易サイクルは新興国にとって支援材料となっていますが、特に関税のリスクを考慮すると、2025年にかけて鈍化する可能性もあります。テクノロジーサイクルについては、来年に向けてさらなる改善が見込まれるとみています。

新興国のインフレ見通しは明確ではありません。外部見通しの不確実性や国内のインフレに対する懸念が、一部の新興国の中央銀行にさらなる警戒を促す可能性があります。実際、南アフリカ等の一部の新興国の中央銀行は、FRBに追従して利下げに踏み切った一方で、ブラジル等はインフレ見通しが強まっていることを受け利上げを行いました。

中国は引き続き重大な構造的および景気循環的な課題に直面しています。2024年9月の政策発表は、当局が国内経済の悪化に真剣に取り組む、景気回復を試みていることの明確な兆候です。金利や預金準備率の引き下げを含む金融政策や、不動産市場への支援等は投資家にとって支援材料となるとみています。

短期的なリスク要素としては11月の米国の選挙が挙げられます。この選挙は予測できず、政策への影響も様々です。中国の経済および政策の動向も新興国市場の見通しに大きな影響を与えることが想定されます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年10月3日～2024年9月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 223 (107) (107) (9)	% 2.057 (0.985) (0.985) (0.088)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・基準価額の算出ならびに公表 ・運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等 ・購入後の情報提供 ・運用報告書等各種書類の交付 ・口座内でのファンドの管理、および事務手続き等 ・ファンドの財産保管・管理 ・委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	12 (12)	0.108 (0.108)	(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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	0 (0)	0.004 (0.004)	(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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 費 用) (そ の 他)	38 (22) (1) (5) (10)	0.350 (0.203) (0.008) (0.046) (0.092)	(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 ・印刷費用は、印刷会社等に支払う運用報告書作成等に係る費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	273	2.519	
期中の平均基準価額は、10,842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) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、この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。

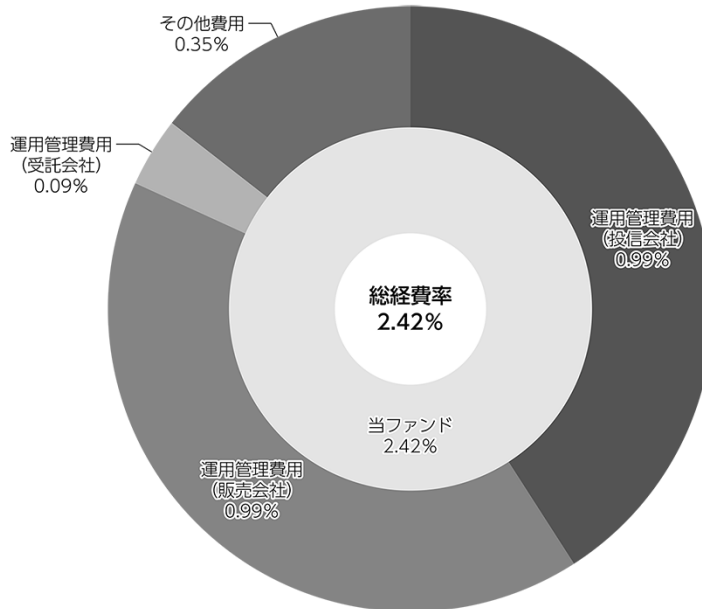
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.42%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2023年10月3日～2024年9月30日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
シュローダー・ラテンアメリカ株マザーファンド	千口 5,173	千円 7,939	千口 565,428	千円 873,421

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2023年10月3日～2024年9月30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
	シュローダー・ラテンアメリカ株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	5,627,390千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,985,586千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.41

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年10月3日～2024年9月30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

(2024年9月30日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期	期末
	口数	口数	評価額
シュローダー・ラテンアメリカ株マザーファンド	千口 2,983,792	千口 2,423,537	千円 3,473,413

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2024年9月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー・ラテンアメリカ株マザーファンド	3,473,413	100.0
投資信託財産総額	3,473,413	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) シュローダー・ラテンアメリカ株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,418,626千円)の投資信託財産総額(3,535,140千円)に対する比率は96.7%です。

(注) 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。1米ドル=142.73円、1メキシコペソ=7.2463円、1ブラジルリアル=26.2459円、1チリペソ=0.158485円、1コロンビアペソ=0.034139円、1ペルーソル=38.4151円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月30日現在)

○損益の状況 (2023年10月3日~2024年9月30日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,473,413,325
シュローダー・ラテンアメリカ株マザーファンド(評価額)	3,473,413,325
(B) 負債	40,586,651
未払信託報酬	39,535,303
その他未払費用	1,051,348
(C) 純資産総額(A-B)	3,432,826,674
元本	3,453,268,369
次期繰越損益金	△ 20,441,695
(D) 受益権総口数	3,453,268,369口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,941円

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 21,385,912
売買益	62,806,042
売買損	△ 84,191,954
(B) 信託報酬等	△ 86,181,935
(C) 当期損益金(A+B)	△107,567,847
(D) 前期繰越損益金	288,782,879
(E) 追加信託差損益金	△201,656,727
(配当等相当額)	(93,162,778)
(売買損益相当額)	(△294,819,505)
(F) 計(C+D+E)	△ 20,441,695
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 20,441,695
追加信託差損益金	△201,656,727
(配当等相当額)	(93,470,878)
(売買損益相当額)	(△295,127,605)
分配準備積立金	943,612,769
繰越損益金	△762,397,737

[元本増減]

期首元本額	4,079,018,305円
期中追加設定元本額	74,614,963円
期中一部解約元本額	700,364,899円

(注) 損益の状況の中で(A)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(B)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(E)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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(140,971,175円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(93,470,878円)および分配準備積立金(802,641,594円)より分配対象収益は1,037,083,647円(10,000口当たり3,003円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当ファンドは、マザーファンドにおいて外貨建資産の運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	0円
------------------	----

<分配金について>

- ・収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本（受益者のファンドの購入価額）と同額または上回る場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額は普通分配金となります。
- ・分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

〈シュローター・ラテンアメリカ株マザーファンド 第17期〉

【計算期間 2023年10月3日から2024年9月30日まで】

信託期間	無期限
決算日	毎年9月30日（当該日が休業日の場合は翌営業日）
運用方針	信託財産の成長を目的に積極的な運用を行います。
主要投資対象	ラテンアメリカ諸国*の株式を主要投資対象とします。ただし、投資対象はこれらの国に限定されないほか、運用者の判断で見直される場合があります。 *MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスの構成国を指します。
組入制限	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は制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCI EMラテンアメリカ・インデックス* (円ベース) (旧ベンチマーク)		MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス* (配当込み、円ベース) (新ベンチマーク)		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
	期騰落	期中率	期騰落	期中率	期騰落	期中率				
	円	%		%		%	%	%	%	百万円
13期(2020年9月30日)	6,628	△21.6	37,212.61	△32.2			98.1	-	-	3,530
14期(2021年9月30日)	9,161	38.2	51,023.54	37.1			96.2	-	-	3,992
15期(2022年9月30日)	11,887	29.8	65,090.21	27.6	88,672.52	-	97.5	-	-	4,440
16期(2023年10月2日)	14,471	21.7			111,806.55	26.1	94.7	-	-	4,317
17期(2024年9月30日)	14,332	△1.0			110,434.48	△1.2	97.4	-	-	3,473

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

(注) MSCI EMラテンアメリカ・インデックス (円ベース) (旧ベンチマーク) は、基準価額応答日のものを使用しております。

※当ファンドは、約款でMSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス (配当込み、円ベース) (新ベンチマーク) をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の規準となる指標のことです。
2021年12月18日付でMSCI EMラテンアメリカ・インデックス (円ベース) (旧ベンチマーク) から変更しているため、旧ベンチマークと新ベンチマークを併記しております。

*MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc. が開発したMSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスをもとに、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社が独自に算出したものです。

*MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスは、MSCI EMラテンアメリカ・インデックスを基に、1銘柄の組入比率の上限を指数全体の10%、5%以上組入れる銘柄の組入比率の合計を指数全体の40%までに制限したもので、投資ファンドの信用リスクの分散を求めるUCITS指令 (欧州委員会が定めたEU域内における投資ファンドの統一基準) の趣旨に沿って指数構成銘柄の組入比率を調整した指数です。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI EM ラテンアメリカ 10/40インデックス*		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(配当込み、円ベース)	騰 落 率			
(期 首) 2023年10月2日	14,471	—	111,806.55	—	94.7	—	—
10月末	13,755	△ 4.9	106,197.70	△ 5.0	97.7	—	—
11月末	15,085	4.2	118,762.41	6.2	98.6	—	—
12月末	15,905	9.9	125,134.77	11.9	98.2	—	—
2024年1月末	15,743	8.8	122,747.58	9.8	97.9	—	—
2月末	16,079	11.1	126,172.41	12.8	98.4	—	—
3月末	16,552	14.4	127,882.70	14.4	98.4	—	—
4月末	16,615	14.8	130,278.62	16.5	98.4	—	—
5月末	15,989	10.5	124,491.37	11.3	97.0	—	—
6月末	15,345	6.0	119,146.86	6.6	98.1	—	—
7月末	14,579	0.7	112,308.19	0.4	97.9	—	—
8月末	14,444	△ 0.2	110,709.59	△ 1.0	96.9	—	—
(期 末) 2024年9月30日	14,332	△ 1.0	110,434.48	△ 1.2	97.4	—	—

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率にはオプション証券等を含みます。

※当ファンドは、約款でMSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとすることを定めております。ベンチマークとは、ファンドの運用をする際、投資成果の規準となる指標のことです。

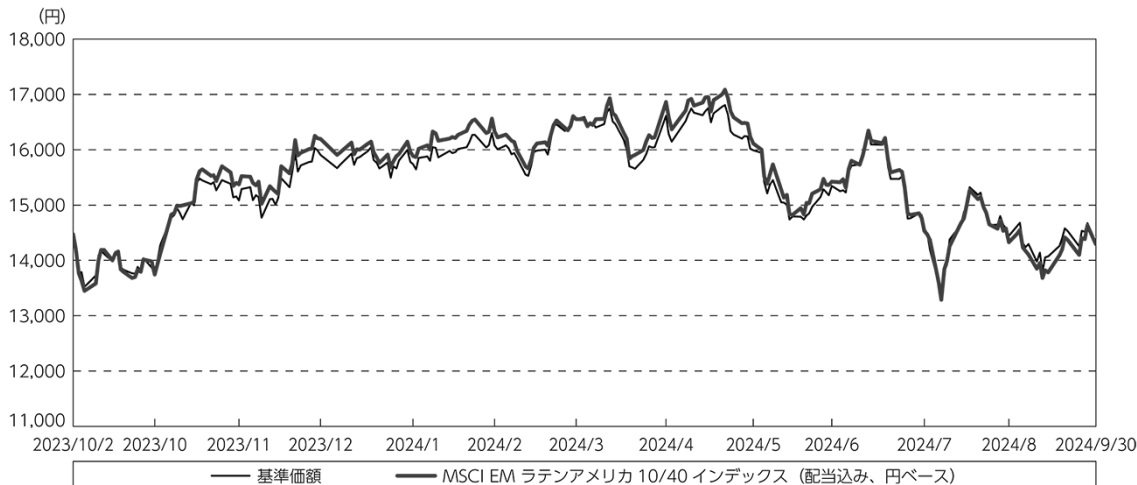
*MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc. が開発したMSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスをもとに、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社が独自に算出したものです。

*MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックスは、MSCI EMラテンアメリカ・インデックスを基に、1銘柄の組入比率の上限を指数全体の10%、5%以上組入れる銘柄の組入比率の合計を指数全体の40%までに制限したもので、投資ファンドの信用リスクの分散を求めるUCITS指令（欧州委員会が定めたEU域内における投資ファンドの統一基準）の趣旨に沿って指数構成銘柄の組入比率を調整した指数です。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用することは禁じられております。

○運用経過

(2023年10月3日～2024年9月30日)

期中の基準価額等の推移



(注) MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス (配当込み、円ベース) は、期首 (2023年10月2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) 当ファンドのベンチマークは、MSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス (配当込み、円ベース) です。

○基準価額の主な変動要因

期首14,471円でスタートした基準価額は、14,332円で期末を迎え、期首比1.0%の下落となりました。一方、ベンチマークであるMSCI EMラテンアメリカ10/40インデックス (配当込み、円ベース) は、1.2%の下落で、当ファンドは、ベンチマークを0.3%上回りました。

ラテンアメリカ株式市場は、金融政策の緩和や、銅価格が堅調に推移したこと等が支援材料となったペルーや、緩和的な金融政策が経済成長をもたらしたこと等が支援材料となったチリ等はプラス要因となった一方、クラウディア・シェインパウム氏が大統領に選出されたこと等が材料視されたメキシコ等が重しとなり、下落しました。

投資環境

当期のラテンアメリカ株式市場は、インフレ鈍化への期待感の高まりや、金融政策の緩和等が支援材料となったものの、軟調に推移したメキシコ株式市場等が重しとなり、下落しました。

ペルーは、金融政策の緩和や、銅価格が堅調に推移したこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。ブラジルは、堅調な経済成長等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。期前半はインフレは鈍化傾向にあり、2024年5月には政策金利が10.5%に引き下げられました。一方、4月以降はインフレ傾向となり、9月には2年ぶりに政策金利が引き上げられました。チリは、リチウムの輸出国であることからリチウム価格が軟調に推移したことは重しとなったものの、緩和的な金融政策が経済成長をもたらしたこと等が支援材料となり、株式市場は上昇しました。コロンビアも株式市場は上昇しました。

一方、メキシコは、クラウディア・シェインバウム氏が大統領に選出されたこと等が材料視され、株式市場は下落しました。

(各市場の騰落は、円ベースで記載しております。)

当ファンドのポートフォリオ

- ・ブラジルは、魅力的な株価水準等を評価する一方、政策の不透明感等を懸念し、アンダーウェイトとしました。
- ・メキシコは、景気の低迷や割高な株価水準等を懸念し、アンダーウェイトとしていましたが、株価水準に改善が見られたと判断し、中立へ引き上げました。
- ・チリは、魅力的な株価水準等を評価する一方、企業業績の見通しが軟調なこと等を懸念し、アンダーウェイトとしました。
- ・ペルーは、魅力的な個別銘柄への投資機会や、政治リスクが和らいでいること等を評価し、オーバーウェイトとしました。
- ・コロンビアは、巨額の双子の赤字等を懸念し、アンダーウェイトを維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期、当ファンドはベンチマークを下回るパフォーマンスとなりました。国別では、メキシコのアンダーウェイト等がプラスに寄与した一方、コロンビアのアンダーウェイト等がマイナスに影響しました。銘柄選択では、ブラジルの航空会社（資本財）やメキシコの輸送サービス提供会社（資本財）のオーバーウェイト等がマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

依然として米国経済が世界の経済成長を下支えています。米国経済のソフトランディングが予想されることや、ドル安、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策の緩和は、新興国市場にとっては支援材料となるとみています。一方、2024年11月の米国大統領選挙でトランプ氏が当選し通商関税が導入された場合、ドルが強い状況が続く可能性があります。世界の貿易サイクルは新興国にとって支援材料となっていますが、特に関税のリスクを考慮すると、2025年にかけて鈍化する可能性もあります。テクノロジーサイクルについては、来年に向けてさらなる改善が見込まれるとみています。

新興国のインフレ見通しは明確ではありません。外部見通しの不確実性や国内のインフレに対する懸念が、一部の新興国の中央銀行にさらなる警戒を促す可能性があります。実際、南アフリカ等の一部の新興国の中央銀行は、FRBに追従して利下げに踏み切った一方で、ブラジル等はインフレ見通しが強まっていることを受け利上げを行いました。

中国は引き続き重大な構造的および景気循環的な課題に直面しています。2024年9月の政策発表は、当局が国内経済の悪化に真剣に取り組み、景気回復を試みていることの明確な兆候です。金利や預金準備率の引き下げを含む金融政策や、不動産市場への支援等は投資家にとって支援材料となるとみています。

短期的なリスク要素としては11月の米国の選挙が挙げられます。この選挙は予測できず、政策への影響も様々です。中国の経済および政策の動向も新興国市場の見通しに大きな影響を与えることが想定されます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年10月3日～2024年9月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 17 (17)	% 0.107 (0.107)	(a) 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.004 (0.004)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	45 (31) (14)	0.294 (0.202) (0.092)	(c) 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 ・その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI : Legal Entity Identifier) 登録費用、金銭信託手数料、信託事務の処理に要するその他の諸経費等
合 計	63	0.405	
期中の平均基準価額は、15,462円です。			

(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) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。

(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。

○売買及び取引の状況

(2023年10月3日～2024年9月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 5,117 (0.45)	千米ドル 6,596 (-)	百株 6,703	千米ドル 7,303
	メキシコ	7,472	千メキシコペソ 51,358	13,973	千メキシコペソ 56,101
	ブラジル	20,349 (283)	千ブラジルリアル 35,562 (307)	25,096 (75)	千ブラジルリアル 45,818 (66)
	チリ	66,306	千チリペソ 839,594	82,663	千チリペソ 1,075,508

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) ()内は株式分割、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おりません。

○株式売買比率

(2023年10月3日～2024年9月30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	5,627,390千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,985,586千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.41

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年10月3日～2024年9月30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

(2024年9月30日現在)

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	千米ドル	千円		
GRUPO AEROPORTUARIO SUR-ADR	—	14	415	59,334	運輸	
CREDICORP LTD	8	11	206	29,441	銀行	
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	105	100	1,002	143,065	食品・飲料・タバコ	
PETROLEO BRASILEIRO S. A. -ADR	1,825	1,500	2,187	312,202	エネルギー	
SOUTHERN COPPER CORP	65	10	124	17,780	素材	
TRANSPORTADOR GAS SUR-SP B	—	200	378	54,088	エネルギー	
VALE SA-SP ADR	1,270	973	1,148	163,879	素材	
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	23	—	—	—	運輸	
BANCO BRADESCO-ADR	—	1,593	431	61,651	銀行	
ITAU UNIBANCO HLDNG-PREF ADR	2,873	2,216	1,502	214,463	銀行	
GLOBANT SA	17	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
AMBEV SA-SPN ADR	2,951	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
INTERCORP FINANCIAL SERVICES	186	193	511	73,076	銀行	
AMERICA MOVIL SAB-ADR	537	90	148	21,138	電気通信サービス	
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	10	—	—	—	不動産管理・開発	
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	—	1,064	1,477	210,830	銀行	
BBB FOODS INC-CLASS A	—	1	4	667	生活必需品流通・小売り	
AUNA SA-CLASS A	—	416	298	42,650	ヘルスケア機器・サービス	
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	—	31	136	19,452	銀行	
MERCADOLIBRE INC	—	2	468	66,896	一般消費財・サービス流通・小売り	
XP INC - CLASS A	—	114	208	29,816	金融サービス	
LAUREATE EDUCATION INC	245	—	—	—	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	10,122	8,536	10,652	1,520,435	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	17	—	< 43.8% >	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
CEMEX SAB-CPO	3,376	1,861	2,281	16,534	素材	
WALMART DE MEXICO-SER V	2,666	2,645	15,376	111,425	生活必需品流通・小売り	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	950	1,427	20,072	145,452	銀行	
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	1,394	1,824	20,277	146,935	素材	
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV	—	259	4,824	34,957	食品・飲料・タバコ	
GCC SAB DE CV	291	325	4,814	34,890	素材	
GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC-B	—	263	9,234	66,917	運輸	
CORP INMOBILIARIA VESTA SAB	613	—	—	—	不動産管理・開発	
GENTERA SAB DE CV	4,411	2,330	5,132	37,192	金融サービス	
GMEXICO TRANSPORTES SAB DE C	1,656	—	—	—	運輸	
GRUPO TRAXION SAB DE CV	2,373	630	1,279	9,273	運輸	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	334	—	—	—	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	18,070	11,569	83,294	603,577	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	9	—	< 17.4% >	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
BRADESCO SA -PREF	1,240	643	1,305	34,266	素材	
ITAUSA SA-PREF	2,336	1,166	1,301	34,148	銀行	
BANCO BRADESCO S. A.	2,116	1,987	2,630	69,050	銀行	
WEG SA	337	878	4,923	129,209	資本財	
LOJAS RENNER S. A.	—	651	1,161	30,488	一般消費財・サービス流通・小売り	
GERDAU SA-PREF	1,032	895	1,701	44,667	素材	
BANCO DO BRASIL SA	121	645	1,757	46,130	銀行	

シュローター・ラテンアメリカ株マザーファンド

銘柄	株数	当 期		業 種 等			
		株 数	評 価 額				
		株 数	外貨建金額	邦貨換算金額			
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジルレアル	千円			
LOCALIZA RENT A CAR	826	—	—	—	運輸		
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,107	1,016	3,296	86,518	公益事業		
EMBRAER SA	1,015	—	—	—	資本財		
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	—	314	2,832	74,338	公益事業		
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	364	980	4,300	112,863	公益事業		
DEXCO SA	152	152	126	3,308	素材		
B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO	1,873	1,051	1,128	29,611	金融サービス		
ENERGISA SA-UNITS	511	—	—	—	公益事業		
RAIA DROGASIL SA	403	1,231	3,165	83,074	生活必需品流通・小売り		
SUZANO S.A.	675	527	2,867	75,260	素材		
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	2,604	5,112	2,045	53,673	ヘルスケア機器・サービス		
3R PETROLEUM OLEO E GAS SA	647	—	—	—	エネルギー		
PRIO SA	860	679	2,961	77,717	エネルギー		
REDE D'OR SAO LUIZ SA	189	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	1,350	1,101	3,755	98,574	金融サービス		
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO	269	—	—	—	耐久消費財・アパレル		
ATACADAO SA	1,514	—	—	—	生活必需品流通・小売り		
COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA	2,063	—	—	—	公益事業		
VIVARA PARTICIPACOES SA	669	647	1,754	46,049	耐久消費財・アパレル		
LOCALIZA RENT A CAR SA-RIGHT	6	—	—	—	運輸		
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD-RCT	—	69	220	5,778	公益事業		
小 計	株 数	金額	24,291	19,752	43,234	1,134,730	
	銘柄 数 < 比 率 >		25	19		<32.7%>	
(チリ)					千チリペソ		
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	37	111	415,976	65,926	素材		
BANCO DE CHILE	46,193	32,515	371,038	58,804	銀行		
CENCOSUD SA	2,753	—	—	—	生活必需品流通・小売り		
小 計	株 数	金額	48,984	32,627	787,015	124,730	
	銘柄 数 < 比 率 >		3	2	—	<3.6%>	
合 計	株 数	金額	101,469	72,485	—	3,383,473	
	銘柄 数 < 比 率 >		51	47	—	<97.4%>	

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年9月30日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	3,383,473	95.7
コール・ローン等、その他	151,667	4.3
投資信託財産総額	3,535,140	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(3,418,626千円)の投資信託財産総額(3,535,140千円)に対する比率は96.7%です。

(注) 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。1米ドル=142.73円、1メキシコペソ=7.2463円、1ブラジルレアル=26.2459円、1チリペソ=0.158485円、1コロンビアペソ=0.034139円、1ペルーソル=38.4151円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月30日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	3,550,691,933	
コール・ローン等	72,048,521	
株式(評価額)	3,383,473,967	
未収入金	82,685,453	
未収配当金	12,483,828	
未収利息	164	
(B) 負債	77,390,121	
未払金	77,390,121	
(C) 純資産総額(A-B)	3,473,301,812	
元本	2,423,537,068	
次期繰越損益金	1,049,764,744	
(D) 受益権総口数	2,423,537,068口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,332円	

[元本増減]

期首元本額	2,983,792,542円
期中追加設定元本額	5,173,102円
期中一部解約元本額	565,428,576円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダー・ラテンアメリカ株投資	2,423,537,068円
-------------------	----------------

○損益の状況 (2023年10月3日～2024年9月30日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	237,711,802	
受取配当金	227,122,140	
受取利息	2,339,101	
その他収益金	8,261,358	
支払利息	△ 10,797	
(B) 有価証券売買損益	△ 205,225,399	
売買益	497,644,742	
売買損	△ 702,870,141	
(C) 保管費用等	△ 11,567,955	
(D) 当期損益金(A+B+C)	20,918,448	
(E) 前期繰越損益金	1,334,072,809	
(F) 追加信託差損益金	2,766,255	
(G) 解約差損益金	△ 307,992,768	
(H) 計(D+E+F+G)	1,049,764,744	
次期繰越損益金(H)	1,049,764,744	

(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(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) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。