

資源ファンド(株式と通貨) 南アフリカランド・コース

運用報告書

第24期(決算日 2011年7月19日) 第26期(決算日 2011年9月20日) 第28期(決算日 2011年11月17日)
第25期(決算日 2011年8月17日) 第27期(決算日 2011年10月17日) 第29期(決算日 2011年12月19日)

投資家のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド・コース」は、2011年12月19日に第29期の決算を行ないましたので、第24期から第29期の運用状況をまとめて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/株式
信託期間	2009年7月31日から2019年6月17日までです。
運用方針	主として、世界の資源関連企業が発行する株式を投資対象とする投資信託証券(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、またはすべてに投資を行ない、安定した収益の確保と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	「ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・クラス」受益証券 「マネー・オープン・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
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。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	第1計算期は収益分配を行ないません。第2計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期
	150円	150円	150円	150円	150円	150円

<941123>

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。

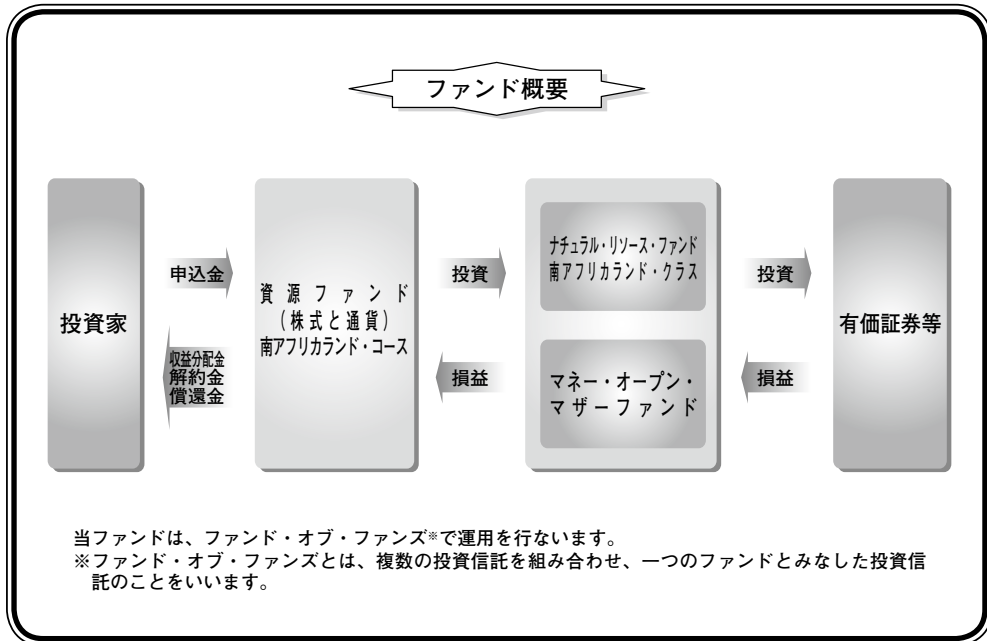
Contents

□ 資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド・コース 1

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

◆ ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・クラス ... 13

◆ マネー・オープン・マザーファンド 20



日興アセットマネジメントでは、本資料の他に当ファンドに関する情報等を別途開示している場合がございます。詳しくは、当社ホームページ (<http://www.nikkoam.com/>) またはお取引先の窓口までお問い合わせください。

資源ファンド(株式と通貨) 南アフリカランド・コース

【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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券 組入比率	投資信託 証券比率	ナチュラ ル・リ ソース・ 南アフリ カランド ・コース 組入比 率	マネー ・オー プン・ マザー ファンド 組入比 率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率					
(設定日) 2009年7月31日	円 10,000	円 -	% -	%	%	% -	% -	百万円 578
1期(2009年8月17日)	9,185	-	△ 8.2			97.8	0.1	582
2期(2009年9月17日)	10,695	70	17.2			98.7	0.1	682
3期(2009年10月19日)	10,991	70	3.4			99.4	0.1	643
4期(2009年11月17日)	10,890	70	△ 0.3			98.7	0.1	592
5期(2009年12月17日)	10,656	70	△ 1.5			98.7	0.1	544
6期(2010年1月18日)	11,078	100	4.9			98.9	0.1	543
7期(2010年2月17日)	9,890	100	△ 9.8			98.9	0.1	501
8期(2010年3月17日)	10,765	100	9.9			98.9	0.1	499
9期(2010年4月19日)	11,076	100	3.8			99.0	0.1	726
10期(2010年5月17日)	9,911	100	△ 9.6			98.9	0.1	943
11期(2010年6月17日)	9,558	100	△ 2.6			98.9	0.1	1,011
12期(2010年7月20日)	8,479	100	△10.2	0.1	99.0			948
13期(2010年8月17日)	9,118	100	8.7	0.1	98.8			963
14期(2010年9月17日)	9,708	100	7.6	0.1	99.1			981
15期(2010年10月18日)	10,460	100	8.8	0.1	99.1			892
16期(2010年11月17日)	10,312	100	△ 0.5	0.1	98.6			733
17期(2010年12月17日)	11,375	100	11.3	0.1	98.9			659
18期(2011年1月17日)	11,692	150	4.1	0.1	98.0			570
19期(2011年2月17日)	11,882	150	2.9	0.1	99.0			740
20期(2011年3月17日)	10,801	150	△ 7.8	0.1	96.7			687
21期(2011年4月18日)	12,103	150	13.4	0.1	99.6			1,347
22期(2011年5月17日)	10,795	150	△ 9.6	0.1	99.0			1,758
23期(2011年6月17日)	10,518	150	△ 1.2	0.1	99.0			1,968
24期(2011年7月19日)	10,783	150	3.9	0.1	99.0			2,377
25期(2011年8月17日)	9,057	150	△14.6	0.1	98.9			2,235
26期(2011年9月20日)	7,953	150	△10.5	0.1	99.0			2,182
27期(2011年10月17日)	7,338	150	△ 5.8	0.1	98.9			2,233
28期(2011年11月17日)	7,142	150	△ 0.6	0.1	98.9			2,738
29期(2011年12月19日)	6,267	150	△10.2	0.1	99.5			3,424

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 第12期より、組入比率の記載について、ファンド別の記載から、資産別の記載に変更しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(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。

○当作成期中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		債 組 入 比 率	投 資 信 託 券 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第24期	(期首) 2011年 6月17日	円 10,518	% -	% 0.1	% 99.0	
	6月末	11,137	5.9	0.1	99.0	
	(期末) 2011年 7月19日	10,933	3.9	0.1	99.0	
第25期	(期首) 2011年 7月19日	10,783	-	0.1	99.0	
	7月末	11,141	3.3	0.1	99.0	
	(期末) 2011年 8月17日	9,207	△14.6	0.1	98.9	
第26期	(期首) 2011年 8月17日	9,057	-	0.1	98.9	
	8月末	9,243	2.1	0.1	99.0	
	(期末) 2011年 9月20日	8,103	△10.5	0.1	99.0	
第27期	(期首) 2011年 9月20日	7,953	-	0.1	99.0	
	9月末	6,739	△15.3	0.1	98.9	
	(期末) 2011年10月17日	7,488	△ 5.8	0.1	98.9	
第28期	(期首) 2011年10月17日	7,338	-	0.1	98.9	
	10月末	8,036	9.5	0.1	99.0	
	(期末) 2011年11月17日	7,292	△ 0.6	0.1	98.9	
第29期	(期首) 2011年11月17日	7,142	-	0.1	98.9	
	11月末	6,592	△ 7.7	0.1	99.0	
	(期末) 2011年12月19日	6,417	△10.2	0.1	99.5	

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用実績

(2011年6月18日～2011年12月19日)

基準価額の推移

第24期期首10,518円の基準価額は、第29期期末に6,267円となり、期間中の収益分配金の累計900円(税込み)を含めると3,351円の値下がりとなりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・投資先である「マネー・オープン・マザーファンド」の基準価額の値上がり。

<値下がり要因>

- ・投資先である「ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・クラス」の基準価額の値下がり。

詳細につきましては、投資対象先の運用状況(後述)をご参照ください。

ポートフォリオ

当ファンドでは、収益性を追求するため「ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・クラス」円建受益証券を高位に組み入れ、「マネー・オープン・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

収益分配金

第24期～第29期における分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、1万口当たりそれぞれ150円(税込み)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。

○今後の運用方針

引き続き、「ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・クラス」円建受益証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・オープン・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



第24期期首	期間中高値	期間中安値	第29期期末
2011/06/17	2011/07/08	2011/10/04	2011/12/19
10,518円	11,898円	5,923円	6,267円

* 期間中(第24期～第29期)の分配金を除いています。

ご参考

投資対象先の運用状況(2011年6月18日～2011年12月19日)

(「資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド・コース」の計算期間にあわせて記載しています。)

◆ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・クラス

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・欧米の中央銀行の金融緩和姿勢。
- ・新興国諸国における金融緩和政策への転換や、その可能性の拡大。
- ・南アフリカと米国の短期金利差による為替ヘッジプレミアム。
- ・肥料、鉄鋼、各種の鉱業に関連した銘柄の組入れ。

<値下がり要因>

- ・欧州債務問題の深刻化による投資家のリスク回避姿勢の強まり。
- ・世界経済の成長鈍化懸念。
- ・南アフリカランドの対円での下落。
- ・石油の探査・開発に関連した銘柄、太陽電池に関連した銘柄の組入れ。

(投資環境)

期間中の世界の株式市場では、株価は期間の初めに比べて総じて値下がりしました。米国で市場予想を下回る内容の経済指標の発表が相つぎ米国景気の後退懸念が高まったことや、欧州債務問題が再燃しギリシャのデフォルト(債務不履行)が現実味を帯びたことなどから、世界の株価は下落基調で推移しました。2011年8月には米国格付会社による米国国債の格下げをきっかけに投資家のリスク回避姿勢が強まり、世界的な株安連鎖が起きました。10月には欧州債務危機回避のための包括的戦略がEU(欧州連合)首脳会議で決定されたことを受けて、リスク回避の動きが緩和へと向かい、世界の株価は反発しました。期間末にかけては、欧州の債務危機回避には力不足との認識が広がり投資家のリスク回避姿勢が再び強まる一方で、日米欧の中央銀行による欧州銀行支援の協調行動や、好調な米国の個人消費などが株価の押し上げ要因となり、世界の株価は、値動きの荒い神経質な展開となりました。

期間中の商品市場では多くの品目で大幅に価格が下落するなか、一部の品目は価格が上昇しました。銅、アルミニウム、銀、プラチナなど、ほとんどの金属は値を下げましたが、金価格は、金を投資対象とする投資信託の増加などを背景に上昇しました。原油価格は、米国経済の成長と中東の混乱を支援材料に持ち直しました。天然ガスの価格は供給過剰から下落しました。綿や小麦など農業分野の品目は総じて大幅に下落しました。

期間中の為替市場では、南アフリカランドが円に対して値下がりしました。事態の深刻化が進む欧州債務問題や、欧米景気の減速懸念を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったため、南アフリカランドなど金利水準の高い通貨はリスクが高いとの見方から売られました。南アフリカ国内の高いインフレや景況感の悪化も、南アフリカランドの下落要因となりました。



*期間中の分配金を除いています。

運用経過

世界の資源関連株への投資はアメリカドル建てで行ない、米国以外の取引所に上場している資源関連株への投資にあたっては原則としてADR(米国預託証券)を利用しました。

保有する資源関連株の株価が概ね下落基調で推移し、また南アフリカランドが円に対して下落したため、基準価額は期間の初めと比べて値下がりしました。

石油の探査・開発に関連した銘柄、太陽電池に関連した銘柄などの組入れが多かったことなどが、ポートフォリオの収益にマイナスの影響となりました。

一方で、肥料、鉄鋼、各種の鉱業に関連した銘柄を組み入れていたことはポートフォリオの収益にプラスに寄与しました。

今後の運用方針

(投資環境)

世界経済の状況は不確定要素が多く、金融・商品市場は引き続き不安定な状況が続くとみられます。欧州では、債務問題の解決に向けて関係国の努力が続いています。米国の経済は安定している一方で、欧州景気は悪化しているとみています。また、成長重視へ軸足を移し、財政支出の拡大や金融政策の緩和を実行する新興国が増えています。

世界の株式市場の株価は、現状では2012年度の利益見通しに対し妥当な水準で推移しており、今後、徐々に底上げされていくとみています。

引き続き天然資源の需要は新興国を中心に力強く伸びていくと期待しており、天然資源の生産企業の株価は下支えされると予想しています。ただし、天然ガスの供給過剰は解消に時間がかかるとみられることから、天然ガス専業企業への投資は慎重な方針で臨みます。また、金価格に対し、現在の金鉱企業の株価は割安にとどまっていると考えており、両者間のギャップは今後縮まり金鉱企業の株価にプラスになるとみています。

(当面の運用方針)

引き続き世界の資源関連株への投資はアメリカドル建てで行ない、米国以外の取引所に上場している資源関連株への投資にあたっては、原則としてADRを利用します。

当面の方針としては、世界経済の減速懸念を背景に需要の減少が予想される鉄や、銅、亜鉛などの金属に関連した企業の株式について、組入比率の引き下げを検討します。また、油田などへサービス・機器類を提供する各企業については、最近のアフリカや南アメリカでの資源探査プロジェクトの成功という好材料を評価し、銘柄選別を強化しつつ継続して投資する方針です。

◆マネー・オープン・マザーファンド

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・利息収入など。

(投資環境)

日銀は、期間中、無担保コール翌日物金利の誘導目標を0～0.1%程度としました。日銀による資金供給枠の拡大や、包括的な金融緩和政策の継続により、安定的に概ね0.09%を下回る水準で推移しました。

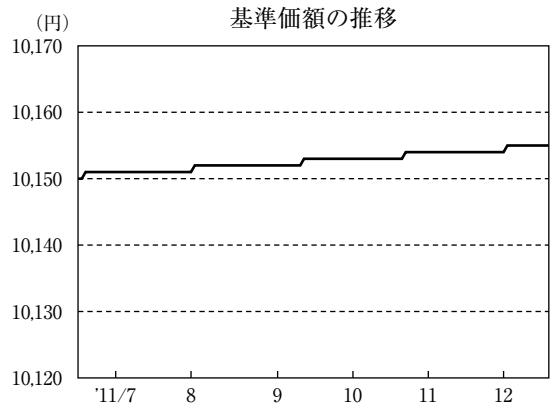
国庫短期証券(TB)3ヵ月物金利は、期間中、0.1%前後を安定的に保ちました。日銀の積極的な金融緩和による潤沢な資金供給が続きました。

ポートフォリオ

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主な投資対象は、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。



○ 1 万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

(2011年6月18日～2011年12月19日)

項 目	第24期～第29期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	円 47 (8) (38) (1)
(b) 保 管 費 用 等	3
合 計	50

(注) 当作成期中の費用(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 = 当作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) 保管費用等は、当作成期中の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) 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を含みます。

(注) 「保管費用等」には、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用(振替受益権に係る費用、受益証券等の管理事務、印刷費用、公告費用、監査費用、法律顧問・税務顧問への報酬費用等)、それらに付随する消費税等相当額などを含みます。

(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があります。

○ 売買及び取引の状況

(2011年6月18日～2011年12月19日)

投資信託証券

銘 柄 名	第 24 期 ～ 第 29 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内 ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・クラス	千口 3,969,225	千円 2,966,106	千口 291,019	千円 212,933

(注) 金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定・解約状況

銘 柄 名	第 24 期 ～ 第 29 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネー・オープン・マザーファンド	千口 2,491	千円 2,529	千口 1,023	千円 1,039

○利害関係人との取引状況等

(2011年6月18日～2011年12月19日)

当作成期中における利害関係人との取引はございません。

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等です。

○第一種金融商品取引業、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

(2011年6月18日～2011年12月19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

(2011年6月18日～2011年12月19日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2011年12月19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

銘柄名	第23期末	第29期末		
	口数	口数	評価額	比率
ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・クラス	千口 1,878,108	千口 5,556,314	千円 3,406,576	% 99.5

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘柄名	第23期末	第29期末	
	口数	口数	評価額
マネー・オープン・マザーファンド	千口 2,062	千口 3,530	千円 3,585

(注)親投資信託の2011年12月19日現在の受益権総口数は、456,717千口です。

○投資信託財産の構成

(2011年12月19日現在)

項 目	第 29 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 3,406,576	% 93.2
マ ネ ー ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	3,585	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	244,944	6.7
投 資 信 託 財 産 総 額	3,655,105	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

項 目	第24期末	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末	第29期末
	2011年7月19日	2011年8月17日	2011年9月20日	2011年10月17日	2011年11月17日	2011年12月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,458,648,087	2,279,223,514	2,230,952,224	2,352,861,681	2,923,713,207	3,655,105,292
コール・ローン等	102,089,602	65,593,548	66,936,123	123,763,183	212,399,399	244,943,205
投資信託受益証券(評価額)	2,353,998,485	2,211,015,137	2,159,903,737	2,208,763,441	2,708,383,102	3,406,576,250
マネー・オープン・マザーファンド(評価額)	2,559,853	2,614,715	2,310,680	2,080,651	2,930,325	3,585,397
未収入金	-	-	1,801,565	18,254,172	-	-
未収利息	147	114	119	234	381	440
(B) 負債	81,126,918	43,779,919	48,185,301	119,277,245	185,688,258	230,714,152
未払金	16,983,731	4,070,560	-	-	75,564,327	126,569,514
未払収益分配金	33,073,152	37,021,315	41,168,394	45,659,055	57,502,582	81,958,908
未払解約金	28,917,164	436,741	4,336,573	71,543,589	49,690,359	18,629,398
未払信託報酬	2,012,270	1,982,064	2,262,699	1,559,106	2,264,878	2,711,824
その他未払費用	140,601	269,239	417,635	515,495	666,112	844,508
(C) 純資産総額(A-B)	2,377,521,169	2,235,443,595	2,182,766,923	2,233,584,436	2,738,024,949	3,424,391,140
元本	2,204,876,837	2,468,087,714	2,744,559,614	3,043,937,008	3,833,505,507	5,463,927,253
次期繰越損益金	172,644,332	△ 232,644,119	△ 561,792,691	△ 810,352,572	△ 1,095,480,558	△ 2,039,536,113
(D) 受益権総口数	2,204,876,837口	2,468,087,714口	2,744,559,614口	3,043,937,008口	3,833,505,507口	5,463,927,253口
1万口当たり基準価額	10,783円	9,057円	7,953円	7,338円	7,142円	6,267円

(注)当ファンドの第24期首元本額は1,871,523,565円、第24～29期中追加設定元本額は5,207,758,150円、第24～29期中一部解約元本額は1,615,354,462円です。

(注)1口当たり純資産額は、第24期1.0783円、第25期0.9057円、第26期0.7953円、第27期0.7338円、第28期0.7142円、第29期0.6267円です。

(注)2011年12月19日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は2,039,536,113円です。

○損益の状況

項 目	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期
	2011年6月18日～ 2011年7月19日	2011年7月20日～ 2011年8月17日	2011年8月18日～ 2011年9月20日	2011年9月21日～ 2011年10月17日	2011年10月18日～ 2011年11月17日	2011年11月18日～ 2011年12月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	34,431,738	39,074,166	43,549,960	48,599,948	57,902,099	74,301,823
受取配当金	34,428,253	39,072,109	43,547,141	48,597,749	57,893,118	74,292,283
受取利息	3,485	2,057	2,819	2,199	8,981	9,540
(B) 有価証券売買損益	17,881,250	△406,374,258	△297,439,649	△ 131,677,816	△ 100,078,406	△ 386,787,495
売買益	27,396,340	2,488,441	439,956	11,954,925	4,594,138	7,558,694
売買損	△ 9,515,090	△408,862,699	△297,879,605	△ 143,632,741	△ 104,672,544	△ 394,346,189
(C) 信託報酬等	△ 2,152,871	△ 2,120,552	△ 2,420,797	△ 1,668,043	△ 2,423,128	△ 2,901,307
(D) 当期損益金(A+B+C)	50,160,117	△369,420,644	△256,310,486	△ 84,745,911	△ 44,599,435	△ 315,386,979
(E) 前期繰越損益金	△262,442,471	△241,698,484	△634,871,791	△ 891,707,156	△ 801,700,640	△ 814,396,267
(F) 追加信託差損益金	417,999,838	415,496,324	370,557,980	211,759,550	△ 191,677,901	△ 827,793,959
(配当等相当額)	(639,257,146)	(718,378,659)	(801,502,077)	(892,007,987)	(1,134,366,600)	(1,634,604,037)
(売買損益相当額)	(△221,257,308)	(△302,882,335)	(△430,944,097)	(△ 680,248,437)	(△1,326,044,501)	(△2,462,397,996)
(G) 計(D+E+F)	205,717,484	△195,622,804	△520,624,297	△ 764,693,517	△1,037,977,976	△1,957,577,205
(H) 収益分配金	△ 33,073,152	△ 37,021,315	△ 41,168,394	△ 45,659,055	△ 57,502,582	△ 81,958,908
次期繰越損益金(G+H)	172,644,332	△232,644,119	△561,792,691	△ 810,352,572	△1,095,480,558	△2,039,536,113
追加信託差損益金	417,999,838	415,496,324	370,557,980	211,759,550	△ 191,677,901	△ 828,323,960
(配当等相当額)	(639,257,150)	(718,378,665)	(801,502,084)	(892,007,991)	(1,134,366,626)	(1,634,074,060)
(売買損益相当額)	(△221,257,312)	(△302,882,341)	(△430,944,104)	(△ 680,248,441)	(△1,326,044,527)	(△2,462,398,020)
分配準備積立金	16,900,565	16,581,144	16,202,675	16,769,358	11,129,744	616
繰越損益金	△262,256,071	△664,721,587	△948,553,346	△1,038,881,480	△ 914,932,401	△1,211,212,769

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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(2011年6月18日～2011年12月19日)は以下の通りです。

項 目	2011年6月18日～ 2011年7月19日	2011年7月20日～ 2011年8月17日	2011年8月18日～ 2011年9月20日	2011年9月21日～ 2011年10月17日	2011年10月18日～ 2011年11月17日	2011年11月18日～ 2011年12月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	33,014,886円	36,953,796円	41,129,370円	46,932,052円	55,479,166円	71,400,761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	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	639,257,150円	718,378,665円	801,502,084円	892,007,991円	1,134,366,626円	1,634,604,061円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	16,958,831円	16,648,663円	16,241,699円	15,496,361円	13,153,160円	10,028,762円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	689,230,867円	771,981,124円	858,873,153円	954,436,404円	1,202,998,952円	1,716,033,584円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,125円	3,127円	3,129円	3,135円	3,138円	3,140円
g. 分配金	33,073,152円	37,021,315円	41,168,394円	45,659,055円	57,502,582円	81,958,908円
h. 分配金(1万口当たり)	150円	150円	150円	150円	150円	150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。

○お知らせ

約款変更について

2011年6月18日から2011年12月19日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

ご参考 「資産、負債、元本及び基準価額の状況」および「損益の状況」に記載している一般的な項目についての説明。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	説	明
(A)	資産		
	コール・ローン等	ファンドの有する財産の合計額	
	各有価証券等(評価額)	金融機関向けの短期貸付資金や短期金融商品等の残高	
	未収入金	株や債券、ファンド等の有価証券等の評価額	
	未取配当金	入金予定の有価証券の売却代金等	
	未取利息	入金予定の株式等の配当金	
(B)	負債		
	未払金	入金予定の債券等の利息	
	未払収益分配金	支払い予定額の合計	
	未払信託報酬	支払い予定の有価証券の買付代金等	
(C)	純資産総額(A-B)		
	元本	支払い予定の収益分配金	
	次期繰越損益金	支払い予定の信託報酬の金額	
(D)	受益権総口数	ファンド全体の評価金額	
	1(万)口当たり基準価額(C÷D)	ファンドの元本部分の残高	
		純資産総額と元本残高との差額で、翌期に繰越す損益金の合計額	
		受益者の保有総口数	
		ファンドの単位当たりの時価	

○損益の状況

項	目	説	明
(A)	配当等収益		
	受取配当金	ファンドが直接受け取った配当金や利息等の合計	
	受取利息	ファンドが直接受け取った株式等の配当金の合計	
(B)	有価証券売買損益		
	売買益	ファンドが直接受け取ったコール・ローンや債券等の利息の合計	
	売買損	有価証券売買時の損益と評価損益の合計	
(C)	信託報酬等		
(D)	当期損益金(A+B+C)		
(E)	前期繰越損益金		
(F)	追加信託差損益金		
	(配当等相当額)	各有価証券の売買益と期末評価益の合計	
	(売買損益相当額)	各有価証券の売買損と期末評価損の合計	
(G)	計(D+E+F)		
(H)	収益分配金		
	次期繰越損益金(G+H)	信託報酬や保管費用等のファンドの経費	
	追加信託差損益金	当期における収支合計	
	(配当等相当額)	前期分の繰越損益金と分配準備積立金の合計から当期中の解約で発生する取り崩し分を控除した金額	
	(売買損益相当額)	受益者がファンドに新規に払込んだ金額とファンドの元本との差額(基準価額と単位当たり元本との差額)を調整した金額	
	分配準備積立金	(配当等に相当する額)	
	繰越損益金	(売買損益に相当する額)	
		期中の収支の総合計額	
		収益分配金の合計額	
		翌期に繰り越す損益金の合計額(期中の収支の総合計額から収益分配金の金額を引いたもの)	
		翌期に繰り越す追加信託差損益金	
		(配当等に相当する額)	
		(売買損益に相当する額)	
		分配金を支払うための準備積立金	
		繰越損益の合計金額	

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上げます。

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

種類・項目	ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・クラス
	ケイマン籍円建外国投資信託
運用の基本方針	
基本方針	信託財産の中長期的な成長をめざします。
主な投資対象	世界の資源関連株式(預託証券を含みます。)を主要投資対象とします。あわせて、為替予約取引などを行いません。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> 世界の資源関連株式(預託証券を含みます。)を主要投資対象とします。 銘柄選択にあたっては、企業の財務データなどに基づく定量分析と業界内での競争力や経営者のマネジメント能力の評価といった定性分析を実施します。 為替予約取引などにより、原則として、純資産総額と同額程度の南アフリカランド買い/米ドル売りの取引を行いません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> 株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
収益分配	原則として、毎月12日(休日の場合は翌営業日)に分配を行いません。なお、管理会社の判断により収益分配を行わないことがあります。
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0.71%以内 (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	2109年12月31日まで
決算日	原則として、毎年2月末日

◆貸借対照表

ナチュラル・リソース・ファンド

2011年2月28日現在
(単位：日本円)

資産：

投資有価証券（時価）（取得原価 42,183,606,044 円）	¥	51,131,929,532
管理者保有現金		846,226,823
管理者保有外貨（時価）（取得原価 234,116,734 円）		233,942,611
外国為替先渡契約に係る未実現評価益		858,859,268
募集代金に係る未収金		494,502,253
投資有価証券売却に係る未収金		227,423,677
未収配当		66,503,263
前払資産		904,467
資産合計		<u>53,860,291,894</u>

負債：

投資有価証券購入に係る未払金		925,856,265
受益証券買戻に係る未払金		522,516,742
外国為替先渡契約に係る未実現評価損		83,532,651
未払運用報酬		85,321,575
未払保管および会計費用		12,219,959
未払受託者報酬		4,398,513
未払専門家報酬		4,388,989
未払費用		389,157
負債合計		<u>1,638,623,851</u>

受益者に帰属する純資産 ¥ 52,221,668,043

純資産の構成：

払込資本金	¥	38,730,147,948
投資純利益を超過する累積分配金		(10,281,025,656)
投資有価証券ならびに外貨取引および為替先渡契約に係る累積実現純利益		14,049,714,846
投資有価証券ならびに外貨取引および為替先渡契約に係る未実現評価純利益		9,722,830,905
純資産	¥	<u>52,221,668,043</u>

受益証券1口当たり純資産価額

(クラス A 3,710,608,153 円 ÷ 受益証券残高数 2,850,947,858 口)	¥	1.3015
(クラス B 46,157,087,483 円 ÷ 受益証券残高数 39,900,844,050 口)	¥	1.1568
(クラス C 2,353,972,407 円 ÷ 受益証券残高数 1,957,588,389 口)	¥	1.2025

◆損益計算書

ナチュラル・リソース・ファンド

2011年2月28日に終了した年度
(単位：日本円)

投資収益：	
配当収入（源泉徴収税 198,889,024 円控除後）	¥ 720,346,941
利息収入	275,954
収益合計	<u>720,622,895</u>
費用：	
運用報酬	358,107,122
保管および会計費用	53,134,507
専門家報酬	4,707,779
受託者報酬	4,016,869
その他費用	2,045,402
費用合計	<u>422,011,679</u>
投資純利益	<u>298,611,216</u>
実現（損）益	
投資有価証券	4,698,814,999
外貨取引および為替先渡契約	8,394,053,159
実現純利益	<u>13,092,868,158</u>
未実現評価（損）益の変動額	
投資有価証券	9,591,570,048
外貨取引および為替先渡契約	524,957,412
未実現評価益の純変動額	<u>10,116,527,460</u>
実現および未実現純利益	<u>23,209,395,618</u>
運用から生じる純資産の純増加額	<u>¥ 23,508,006,834</u>

◆投資ポートフォリオ

ナチュラル・リソース・ファンド

通貨	株数	銘柄	純資産に 占める割合 (%)	2011年2月28日現在 (単位：日本円) 時価
		普通株式 (97.9%)		
		オーストラリア (4.3%)		
		鉱業 (4.3%)		
USD	291,600	BHP Billiton Ltd. オーストラリア合計	4.3%	¥ 2,260,068,410 <u>2,260,068,410</u>
		ブラジル (4.5%)		
		製鉄 (0.8%)		
USD	209,200	Compania Siderurgica Nacional S.A.	0.5	278,863,814
USD	158,800	Gerdau S.A.	0.3	175,641,524
				<u>454,505,338</u>
		鉱業 (1.8%)		
USD	333,800	Vale S.A.	1.8	<u>936,129,994</u>
		石油・ガス (1.9%)		
USD	300,500	Petroleo Brasileiro S.A. ブラジル合計	1.9	<u>980,613,148</u> <u>2,371,248,480</u>
		カナダ (11.0%)		
		化学 (3.6%)		
USD	39,800	Agrium, Inc.	0.6	310,038,177
USD	308,200	Potash Corp. of Saskatchewan, Inc.	3.0	1,555,450,789
				<u>1,865,488,966</u>
		鉱業 (5.8%)		
USD	104,000	Barrick Gold Corp.	0.9	450,064,404
USD	119,800	Goldcorp, Inc.	0.9	469,265,353
USD	330,600	IAMGOLD Corp.	1.1	574,224,395
USD	114,100	Ivanhoe Mines Ltd. (1)	0.5	264,087,002
USD	316,800	Kinross Gold Corp.	0.8	411,653,000
USD	188,400	Teck Resources Ltd.	1.6	855,441,566
				<u>3,024,735,720</u>
		石油・ガス (1.6%)		
USD	202,700	Canadian Natural Resources Ltd. カナダ合計	1.6	<u>835,342,664</u> <u>5,725,567,350</u>
		中国 (1.8%)		
		石炭 (0.9%)		
USD	194,100	Yanzhou Coal Mining Co. Ltd.	0.9	<u>477,078,362</u>
		石油・ガス (0.9%)		
USD	28,000	China Petroleum & Chemical Corp.	0.5	235,368,490
USD	20,700	PetroChina Co. Ltd.	0.4	231,208,986
				<u>466,577,476</u>
		中国合計		<u>943,655,838</u>
		フランス (2.2%)		
		石油・ガス (2.2%)		
USD	228,600	Total S.A. フランス合計	2.2	<u>1,148,099,769</u> <u>1,148,099,769</u>
		香港 (1.1%)		
		石油・ガス (1.1%)		
USD	29,600	CNOOC Ltd. 香港合計	1.1	<u>553,753,695</u> <u>553,753,695</u>
		ジャージー・チャネル諸島 (1.1%)		
		鉱業 (1.1%)		
USD	88,500	Randgold Resources Ltd. (1) ジャージー・チャネル諸島合計	1.1	<u>586,952,630</u> <u>586,952,630</u>

ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・クラス

通貨	株数	銘柄	純資産に 占める割合 (%)	時価
		普通株式 (97.9%) (続き)		
		ルクセンブルク (1.5%)		
		製鉄 (1.5%)		
USD	252,600	ArcelorMittal	1.5%	¥ 758,904,600
		ルクセンブルク合計		<u>758,904,600</u>
		オランダ (2.5%)		
		石油・ガス (2.5%)		
USD	222,600	Royal Dutch Shell PLC	2.5	1,317,667,822
		オランダ合計		<u>1,317,667,822</u>
		ロシア (0.9%)		
		石油・ガス (0.9%)		
USD	81,400	Lukoil OAO	0.9	474,773,343
		ロシア合計		<u>474,773,343</u>
		南アフリカ (0.9%)		
		鉱業 (0.9%)		
USD	118,200	AngloGold Ashanti Ltd.	0.9	472,972,686
		南アフリカ合計		<u>472,972,686</u>
		韓国 (0.7%)		
		製鉄 (0.7%)		
USD	42,600	POSCO	0.7	359,771,650
		韓国合計		<u>359,771,650</u>
		スイス (2.0%)		
		化学 (1.0%)		
USD	94,200	Syngenta AG	1.0	519,562,669
		石油・ガス (1.0%)		
USD	258,300	Weatherford International Ltd. (1)	1.0	511,709,679
		スイス合計		<u>1,031,272,348</u>
		英国 (6.3%)		
		鉱業 (4.5%)		
USD	343,045	Anglo American PLC	1.5	759,696,400
USD	272,900	Rio Tinto PLC	3.0	1,589,256,088
		石油・ガス (1.8%)		
USD	242,500	BP PLC	1.8	963,003,114
		英国合計		<u>3,311,955,602</u>
		米国 (57.1%)		
		農業 (3.7%)		
USD	376,100	Archer-Daniels-Midland Co.	2.2	1,145,659,730
USD	130,000	Bunge Ltd.	1.5	768,675,407
		化学 (6.7%)		<u>1,914,335,137</u>
USD	145,800	Celanese Corp.	1.0	495,136,552
USD	50,800	CF Industries Holdings, Inc.	1.1	588,013,541
USD	212,000	Monsanto Co.	2.4	1,248,668,838
USD	164,900	Mosaic Co.	2.2	1,159,855,494
		石炭 (1.7%)		<u>3,491,674,425</u>
USD	138,500	Alpha Natural Resources, Inc. (1)	1.2	615,250,840
USD	50,000	Peabody Energy Corp.	0.5	268,279,769
		エネルギー代替源 (0.5%)		<u>883,530,609</u>
USD	22,700	First Solar, Inc. (1)	0.5	274,117,527

ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・クラス

通貨	株数	銘柄	純資産に 占める割合 (%)	時価
		普通株式 (97.9%) (続き)		
		米国 (57.1%) (続き)		
		林産物・製紙 (1.4%)		
USD	313,500	International Paper Co.	1.4%	¥ 713,530,785
		製鉄 (2.6%)		
USD	74,700	Cliffs Natural Resources, Inc.	1.1	594,084,964
USD	128,300	Nucor Corp.	1.0	504,137,217
USD	60,100	United States Steel Corp.	0.5	283,080,341
				<u>1,381,302,522</u>
		鉱業 (3.9%)		
USD	412,600	Freeport-McMoRan Copper & Gold, Inc.	3.4	1,789,938,531
USD	63,400	Royal Gold, Inc.	0.5	257,744,227
				<u>2,047,682,758</u>
		石油・ガス (34.0%)		
USD	158,400	Anadarko Petroleum Corp.	2.0	1,061,966,110
USD	79,600	Apache Corp.	1.6	812,725,233
USD	101,900	Baker Hughes, Inc.	1.2	593,172,755
USD	133,200	Cameron International Corp. (1)	1.2	645,290,145
USD	268,000	Chevron Corp.	4.4	2,278,063,514
USD	63,400	Concho Resources, Inc./Midland TX (1)	1.1	553,303,407
USD	279,800	Denbury Resources, Inc. (1)	1.1	555,448,826
USD	196,200	Devon Energy Corp.	2.8	1,469,867,371
USD	50,400	DriI-Quip, Inc. (1)	0.6	316,715,144
USD	423,200	Exxon Mobil Corp.	5.7	2,965,562,355
USD	46,700	FMC Technologies, Inc. (1)	0.7	359,847,599
USD	130,800	Frontier Oil Corp. (1)	0.6	298,968,770
USD	211,600	Halliburton Co.	1.6	813,770,004
USD	118,600	Marathon Oil Corp.	0.9	481,958,112
USD	60,900	Murphy Oil Corp.	0.7	366,880,634
USD	57,700	National Oilwell Varco, Inc.	0.7	376,156,092
USD	78,400	Noble Energy, Inc.	1.1	595,184,054
USD	100,700	Occidental Petroleum Corp.	1.6	841,288,241
USD	198,200	Patterson-UTI Energy, Inc.	0.8	443,961,274
USD	319,600	Petrohawk Energy Corp. (1)	1.1	565,592,251
USD	177,100	Pride International, Inc. (1)	1.1	602,301,887
USD	96,684	Schlumberger Ltd.	1.4	740,009,682
				<u>17,738,053,460</u>
		包装・容器 (0.9%)		
USD	241,200	Temple-Inland, Inc.	0.9	462,221,832
		不動産投資信託 (1.0%)		
USD	258,700	Weyerhaeuser Co.	1.0	517,377,022
		運輸 (0.7%)		
USD	76,800	Tidewater, Inc.	0.7	391,439,232
		米国合計		<u>29,815,265,309</u>
		普通株式合計 (取得原価 42,183,606,044 円)		¥ 51,131,929,532
		投資有価証券合計 (特定された取得原価 42,183,606,044 円)	97.9	¥ 51,131,929,532
		負債額を超過する現金およびその他の資産	2.1	1,089,738,511
		純資産	100.0%	¥ 52,221,668,043

(1) 無配証券

ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・クラス

外国為替先渡契約残高（クラスC）
2011年2月28日現在

買建	取引相手	想定元本	決済日	売建	想定元本	未実現評価純 (損)益
ZAR	Brown Brothers Harriman & Co.	105,000,000	03/02/2011	USD	(14,858,420)	22,057,497
USD	JPMorgan Chase Bank	1,400,000	03/02/2011	ZAR	(9,950,867)	(2,756,858)
USD	JPMorgan Chase Bank	24,466,620	03/02/2011	ZAR	(172,550,839)	(32,220,157)
ZAR	Credit Suisse First Boston	10,190,433	03/02/2011	USD	(1,400,000)	5,584,571
ZAR	Credit Suisse First Boston	51,185,400	03/02/2011	USD	(7,000,000)	30,675,809
ZAR	Credit Suisse First Boston	57,708,000	03/02/2011	USD	(8,000,000)	25,738,063
ZAR	Brown Brothers Harriman & Co.	8,747,737	03/02/2011	USD	(1,200,000)	4,941,165
USD	JPMorgan Chase Bank	500,000	03/02/2011	ZAR	(3,597,991)	(1,505,244)
ZAR	JPMorgan Chase Bank	172,500,000	04/04/2011	USD	(24,340,341)	31,106,774
USD	Brown Brothers Harriman & Co.	6,500,000	03/02/2011	ZAR	(46,731,874)	(19,072,296)
						64,549,324

マネー・オープン・マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2011年1月17日）
 (2010年1月16日～2011年1月17日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2003年3月28日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行いません。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。

ファンド概要

わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして安定運用を行ないます。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となっ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。

【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		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
4期(2007年1月15日)	10,021	0.2	99.7	801
5期(2008年1月15日)	10,074	0.5	50.9	1,256
6期(2009年1月15日)	10,123	0.5	53.2	976
7期(2010年1月15日)	10,135	0.1	57.4	540
8期(2011年1月17日)	10,146	0.1	59.6	520

(注)元本の安全性を優先した運用を行なっているため、ベンチマークおよび適切な参考指数となる指標はございません。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2010年1月15日	10,135	—	57.4
1月末	10,136	0.0	58.2
2月末	10,137	0.0	62.6
3月末	10,138	0.0	58.1
4月末	10,139	0.0	58.8
5月末	10,140	0.0	58.0
6月末	10,141	0.1	65.6
7月末	10,141	0.1	59.7
8月末	10,142	0.1	61.3
9月末	10,143	0.1	61.8
10月末	10,144	0.1	69.2
11月末	10,145	0.1	60.7
12月末	10,146	0.1	60.7
(期末)			
2011年1月17日	10,146	0.1	59.6

(注)騰落率は期首比です。

◆運用実績

(2010年1月16日～2011年1月17日)

基準価額の推移

期首10,135円の基準価額は、期中に11円値上がりし、期末に10,146円となりました。期中の推移につきましては、右のグラフをご参照ください。

基準価額の変動要因

期中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・利息収入など。

(投資環境)

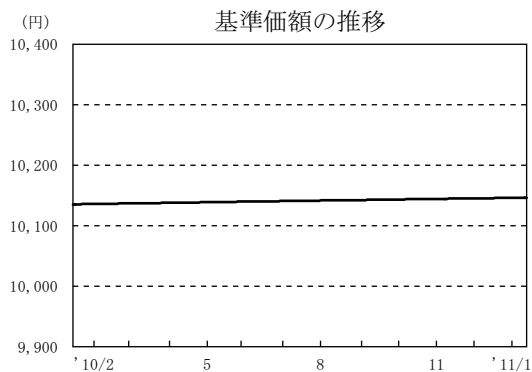
海外経済の減速や円高およびデフレの進行などから、景気回復の腰折れが懸念されるなか、日銀は2010年10月上旬に、5兆円規模の資産買い取りを含む「包括的な金融緩和政策」に踏み切り、景気を下支えする姿勢を鮮明にしました。

期首0.09%付近で始まった無担保コール翌日物金利は、日銀の潤沢な資金供給を背景に、概ね0.1%を挟んだ水準で推移しました。2010年9月の決算期末の資金需要から無担保コール翌日物金利は一時的に上昇する局面もありましたが、10月に日銀が利下げの実施など追加金融緩和に踏み切ると、0.09%をやや下回る水準の動きとなりました。

期首0.1%台前半で始まった国庫短期証券(TB)3ヵ月物金利は、日銀の「新型オペ」による資金供給を背景に同水準で概ね安定して推移しました。2010年9月以降、「新型オペ」による資金供給額の大幅な拡大や日銀の利下げの観測および実施を受けて、0.1%付近までやや低下しました。10月下旬以降は、債券相場の先行き不透明感や、日銀の潤沢な資金供給などを背景に、一進一退の展開となりました。

ポートフォリオ

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。



期首	期中高値	期中安値	期末
2010/01/15	2010/12/17	2010/01/18	2011/01/17
10,135円	10,146円	10,135円	10,146円

◆今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、その現先取引なども活用する方針です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

(2010年1月16日～2011年1月17日)

該当事項はございません。

◆売買及び取引の状況

(2010年1月16日～2011年1月17日)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 18,745,520	千円 17,935,941 (810,000)

(注)金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注)()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。

(注)債券現先を含めています。

◆利害関係人との取引状況等

(2010年1月16日～2011年1月17日)

期中における利害関係人との取引はございません。

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等です。

◆組入資産の明細

(2011年1月17日現在)

国内(邦貨建)公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円 310,000 (310,000)	千円 309,900 (309,900)	% 59.6 (59.6)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 59.6 (59.6)
合 計	310,000 (310,000)	309,900 (309,900)	59.6 (59.6)	— (—)	— (—)	— (—)	59.6 (59.6)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

国内(邦貨建)公社債銘柄別

銘	柄	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
第127回国庫短期証券		—	50,000	49,996	2011/2/10
第147回国庫短期証券		—	50,000	49,996	2011/2/7
第156回国庫短期証券		—	50,000	49,971	2011/6/10
第156回国庫短期証券※		—	110,000	109,948	—
第160回国庫短期証券		—	50,000	49,987	2011/3/28
合 計			310,000	309,900	

(注) ※印は現先で保有している債券です。

◆投資信託財産の構成

(2011年1月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 309,900	% 59.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	211,020	40.5
投 資 信 託 財 産 総 額	520,920	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 (2011年1月17日現在)

◆損益の状況 (2010年1月16日～2011年1月17日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	520,920,701
コール・ローン等	211,019,711
公社債(評価額)	309,900,554
未収利息	436
(B) 負債	906,923
未払解約金	906,923
(C) 純資産総額(A-B)	520,013,778
元本	512,511,517
次期繰越損益金	7,502,261
(D) 受益権総口数	512,511,517口
1万口当たり基準価額	10,146円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	604,283
受取利息	604,283
(B) 有価証券売買損益	1,339
売買益	1,339
(C) 当期損益金(A+B)	605,622
(D) 前期繰越損益金	7,213,260
(E) 追加信託差損益金	2,454,785
(F) 解約差損益金	△ 2,771,406
(G) 計(C+D+E+F)	7,502,261
次期繰越損益金(G)	7,502,261

(注)当ファンドの期首元本額は533,141,451円、期中追加設定元本額は175,642,777円、期中一部解約元本額は196,272,711円です。

(注)2011年1月17日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・ 上場インデックスファンド中国A株(バンダ)CS I 300 198,295円
- ・ 上場インデックスファンド海外債券(Citigroup WGBI)毎月分配型 19,740円
- ・ 世界銀行債券ファンド(毎月分配型) 251,649,271円
- ・ 高金利通貨コレクション 1,103,409円
- ・ シティ・カントリー・セレクター 3,321,909円
- ・ 資源ファンド(株式と通貨)ブラジルリアル・コース 28,644,720円
- ・ 資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド・コース 562,868円
- ・ 資源ファンド(株式と通貨)オーストラリアドル・コース 1,328,809円
- ・ 日興・GS 世界ソブリン・ファンド(毎月分配型) 70,070,760円
- ・ 日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(米ドルコース) 43,141,574円
- ・ 日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(円ヘッジコース) 7,726,312円
- ・ 日興・アシュモア・グローイング・マルチストラテジー・ファンド 58,304,107円
- ・ 日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド資産成長型(米ドルコース) 77,110円
- ・ 日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(ブラジルリアルコース) 9,965,185円
- ・ 日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(南アフリカランドコース) 358,226円
- ・ 日興ビムコ・ハイインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(トルコリラコース) 763,651円
- ・ 日興・GS 世界ソブリン・ファンドVA(適格機関投資家転売制限付) 35,275,571円

(注)1口当たり純資産額は1.0146円です。

(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まず。

(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)損益の状況の中で(F)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。

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処理しています。

◆お知らせ

約款変更について

2010年1月16日から2011年1月17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、受託会社とその商号を「NCT信託銀行株式会社」に変更したため、2010年3月1日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。(第1条)
- 当ファンドについて、受託会社であるNCT信託銀行株式会社が野村信託銀行株式会社を存続会社として野村信託銀行株式会社と合併し、新商号を「野村信託銀行株式会社」としたため、2010年7月20日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。(第1条)

