

資源株ファンド 通貨選択シリーズ 〈南アフリカランド・コース〉（毎月分配型）

償還 運用報告書（全体版）

第170期（決算日 2024年1月17日） 第172期（決算日 2024年3月18日） 第174期（決算日 2024年5月17日）
第171期（決算日 2024年2月19日） 第173期（決算日 2024年4月17日） 第175期（償還）（償還日 2024年6月17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。
「資源株ファンド 通貨選択シリーズ〈南アフリカランド・コース〉（毎月分配型）」は、信託約款の規定に基づき、2024年6月17日に信託期間が終了し、償還いたしました。
ここに、設定以来の運用状況と償還内容をご報告いたしますとともに、受益者のみなさまのご愛顧に對しまして、重ねてお礼申しあげます。

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11月20日から2024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、インカム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・アカウント・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	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。

<641200>

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
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。

【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30期の運用実績

決算期	基準 (分配額)	価額			債 組 入 比	券 率	投 資 組 入 比	信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
146期(2022年1月17日)	円 銭 2,982		円	7		%		%	百万円 167
147期(2022年2月17日)	3,207			7		15.0		97.0	174
148期(2022年3月17日)	3,395			7		7.8		96.1	181
149期(2022年4月18日)	4,042			7		6.1		96.1	213
150期(2022年5月17日)	3,464			7		19.3		96.8	168
151期(2022年6月17日)	3,375			7		△14.1		97.3	159
152期(2022年7月19日)	2,957			7		△2.4		96.7	140
153期(2022年8月17日)	3,372			7		△12.2		97.0	158
154期(2022年9月20日)	3,215			7		14.3		97.0	150
155期(2022年10月17日)	3,108			7		△4.4		96.9	144
156期(2022年11月17日)	3,578			7		△3.1		97.0	154
157期(2022年12月19日)	3,321			7		15.3		97.0	142
158期(2023年1月17日)	3,321			7		△7.0		97.1	152
159期(2023年2月17日)	3,551			7		7.1		96.9	147
160期(2023年3月17日)	3,410			7		△3.8		96.9	129
161期(2023年4月17日)	3,002			7		△11.8		97.0	138
162期(2023年5月17日)	3,332			7		11.2		97.1	138
163期(2023年6月19日)	2,969			7		△10.7		97.0	120
164期(2023年7月18日)	3,328			7		12.3		97.2	134
165期(2023年8月17日)	3,340			7		0.6		97.1	133
166期(2023年9月17日)	3,264			7		△2.1		96.5	117
167期(2023年10月17日)	3,472			7		6.6		97.2	123
168期(2023年11月17日)	3,474			7		0.3		97.3	123
169期(2023年12月18日)	3,463			7		△0.1		97.1	120
170期(2024年1月17日)	3,378			7		△2.3		97.1	115
171期(2024年2月19日)	3,225			7		△4.3		96.9	108
172期(2024年3月18日)	3,363			7		4.5		97.1	111
173期(2024年4月17日)	3,530			7		5.2		97.1	111
174期(2024年5月17日)	3,693			7		4.8		96.9	115
175期(2024年6月17日)	4,008			7		8.7	0.1	97.1	119
(償還時)	(償還価額)								
175期(2024年6月17日)	3,747.62			—		△6.5		—	110

(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) 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	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			騰 落	率				
第170期	(期 首) 2023年12月18日	円 銭 3,378		% —		% —		% 97.1
	12月末	3,397		0.6		—		97.1
	(期 末) 2024年1月17日	3,232		△4.3		—		96.9
第171期	(期 首) 2024年1月17日	3,225		—		—		96.9
	1月末	3,343		3.7		—		97.2
	(期 末) 2024年2月19日	3,370		4.5		—		97.1
第172期	(期 首) 2024年2月19日	3,363		—		—		97.1
	2月末	3,303		△1.8		—		97.0
	(期 末) 2024年3月18日	3,537		5.2		—		97.1
第173期	(期 首) 2024年3月18日	3,530		—		—		97.1
	3月末	3,668		3.9		—		97.1
	(期 末) 2024年4月17日	3,700		4.8		—		96.9
第174期	(期 首) 2024年4月17日	3,693		—		—		96.9
	4月末	3,949		6.9		0.1		97.2
	(期 末) 2024年5月17日	4,015		8.7		0.1		97.1
第175期	(期 首) 2024年5月17日	4,008		—		0.1		97.1
	5月末	3,904		△2.6		0.1		96.9
	(償還時) 2024年6月17日	(償還価額) 3,747.62		△6.5		—		—

(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合わせますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

(2009年11月20日～2024年6月17日)

設定以来の基準価額等の推移



設 定 日： 10,000円
 第175期末 (償還日)： 3,747円62銭 (既払分配金 (税込み)： 6,440円)
 騰 落 率： 32.6% (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) 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、主として世界の資源株に実質的に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行なっておりまいた。また、原則として、南アフリカランド買い/米ドル売りの為替取引を行なうことで、実質的に南アフリカランド建てで運用を行ないました。信託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>

- ・脱炭素社会への取り組みが世界的に加速するなか、関連製品の開発や生産拡大などに伴うコモディティ (商品) 需要が急拡大したこと。
- ・エネルギーおよび素材セクターの多くの企業がコスト管理や設備投資の規律を推進したことで、財務状況など企業基盤が改善したこと。
- ・地政学的リスクなどを背景に金の価格が大幅に上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・世界の株式市場においてエネルギーセクターのパフォーマンスが不振となったこと。
- ・新型コロナウイルスのパンデミック（世界的な大流行）を受けて世界経済が深刻な不況に陥り、幅広い天然資源に対する短期的な需要が悪化したこと。
- ・アメリカドルが主要通貨に対して上昇したこと。

投資環境

(株式市況)

期間中は、世界の主要株式市場が大幅に上昇しました。また、世界経済のモメンタムが総じて良好で、市場は世界のマクロ経済環境の変化が株価に与える影響にも注目していました。一方、資源・資源関連銘柄の株価は相対的に不振となりました。

期間の初めは、2008年に起きた金融危機からの回復局面にあり、各国の中央銀行は経済を刺激するために低金利政策や量的緩和を実施しました。これを受けて、世界の主要株式市場の株価は堅調に推移しました。そのなかで、米国が原油掘削量増加に努めたことや、サウジアラビアなどの主要産油国が生産量を維持したことなどを背景とした需給不均衡などから、原油価格が大幅に下落しました。このような環境下、エネルギーセクターの株価のパフォーマンスは低迷しました。

2016年に入ると、世界の株式市場の上昇基調が続くなか、エネルギーおよび素材セクターが市場で最もパフォーマンスの高いセクターの一つとなるなど、資源・資源関連銘柄にとって状況が好転し始めました。多くの商品の価格は回復し、コモディティ生産企業の株価もそれに追随しました。この間、注目されたのは、石油輸出国機構（OPEC）が供給拡大から供給抑制へと戦略を変更したことでした。米国の大統領選挙で共和党候補が民主党候補を破って勝利したことは市場に一時的に動揺を与えましたが、共和党大統領の政策綱領などに基づく展望が見え始めると、市場は法人税や個人税の税率低下の可能性やインフラ投資などに期待を寄せることになりました。ただし、共和党大統領の就任後は、米国の政治的な不確実性と貿易政策の方向性の不透明感などが資源・資源関連銘柄の株価の動向を左右することになりました。

2010年代後半は、世界的な金融緩和などを受けて世界の主要株価は総じて上昇しました。一方で、米国と中国の貿易摩擦や英国の欧州連合（EU）離脱交渉、中東での紛争など地政学的緊張の高まりが世界の市場に不透明感をもたらし、これらの出来事が市場のボラティリティ（変動性）を高めました。この期間は、市場のほとんどのセクターが上昇した一方で、エネルギー銘柄・エネルギー関連銘柄は総じて苦戦しました。

2020年に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大による世界中の主要地域でのロックダウン（都市封鎖）が相つぎ、世界的な景気後退の可能性の高まりへの懸念を背景に、金融市場が大きく混乱しました。新型コロナウイルスのパンデミックは、供給の増加、世界的な貿易紛争、欧州の一部およびアジア経済の低迷と相まって、既に進行していた原材料価格の下落をさらに助長させました。需要の急減と世界的なリスク回避の影響を大きく受けて、混乱の中心となったのは原油でした。主要産油国であるサウジアラビアとロシアが各国による新型コロナウイルスの封じ込め対策を受けた需要減少を補うための供給削減に合意できなかったことも、原油価格にさらなる打撃をもたらしました。しかし、新型コロナウイルスのワクチンや治療薬の開発進展、新型コロナウイルスのワクチン接種の普及による感染拡大の収束期待などにより世界的に景気の回復期待が高まりました。加えて、米国の選挙を受けた政治的現実性の高まりや、商品価格の上昇などから、多くの資源・資源関連銘柄の株価が上昇し、すでに好調な業績をあげていた金属・鉱業の関連企業などの株価にもさらなる追い風となりました。

2021年から期間末にかけては、新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し、多くの国や地域で新規感染者

数に落ち着きが見られたことなどから、市場心理が改善しました。このような状況に加えて、米国連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和の継続と、さらなる景気刺激策への期待から株式市場、および資源・資源関連銘柄の株価が上昇しました。パンデミック後の数年間は、いくつかのテーマが勢いを増し、市場環境に影響を及ぼしました。環境、社会、ガバナンス（ESG）基準がより重要視されるようになると、資本の流れに加えてサステナビリティや倫理的な事業慣行に向けた企業戦略に影響がもたらされました。また、ビットコインのような暗号通貨の広がりを受けて、新たな投資機会がもたらされました。ブロックチェーン・テクノロジーが様々な産業にわたり引き続き革新をもたらすとともに、人工知能（AI）の能力も飛躍的に向上しました。

（国内短期金利市況）

期間の初めから2013年1月下旬にかけては、日銀が利下げを行なったことから短期金利は低下し、その後も日銀が金融緩和の強化を実施したことなどから、無担保コール翌日物金利は概ね0.1%を挟んだ水準で、国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、概ね0.1%を上回る水準で推移しました。

2013年2月上旬から2016年2月前半にかけては、日銀が2013年4月に「量的・質的金融緩和」を導入したことなどから、無担保コール翌日物金利は、概ね0.1%を下回る水準で推移しました。その間、TB3ヵ月物金利は、2014年9月にはマイナス金利まで低下し、その後も概ね0.0%を挟んだ水準で推移しました。

2016年2月後半からは2024年3月中旬にかけては、日銀によるマイナス金利政策の導入を受けて、無担保コール翌日物金利はマイナス圏での取引が続き、TB3ヵ月物金利は概ね-0.05%前後で推移しました。

2024年3月下旬以降は、日銀が金融政策決定会合においてマイナス金利政策を解除したことから、無担保コール翌日物金利は0.08%近辺まで上昇し、TB3ヵ月物金利はプラス圏に浮上して0.00%近辺で期間末を迎えました。

（為替市況）

信託期間中における南アフリカランド（対円）は、右記の推移となりました。

円／南アフリカランドの推移



当ファンドのポートフォリオ

(当ファンド)

当ファンドは、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」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

当ファンドは2009年11月20日の設定以来、約14年7ヵ月にわたり運用してまいりました。このたび、約款の規定に基づき、信託終了日を2024年6月17日として償還いたしました。

これまでのみなさまのご愛顧に対しまして、心より厚くお礼申し上げますとともに、今後とも弊社投資信託をご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

(ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・クラス)

期間中は、ポートフォリオではエネルギーセクターへの積極投資を継続し、ポートフォリオの変更のほとんどは当該エネルギーサブセクター内で行ないました。特に、石油・ガス探査および生産企業については、株価が下落した機会をとらえて買い増しを行ない、想定する投資比率の維持に努めました。また、原油・ガス機器およびサービス企業に関しても、株価が下落した際に買い増しをしました。

一方、素材セクターについては、控えめの投資としましたが、2020年に株価が上昇したことなどから比率を引き上げました。また、金を中心とした鉱山企業は、各国政府の景気刺激策などに起因する一部のインフレ懸念や、鉱山事業における安価な燃料費などの恩恵を受けました。このような背景から、鉱山企業への投資は豊富なフリーキャッシュフローを生み出し、債務圧縮や配当などの株主への還元を通じて投資機会を追求することができました。

また、再生可能エネルギー関連株については、忍耐強く好機を捉えた戦略をとりました。再生可能エネルギー関連株は中長期的な投資には向いているものの、需要低迷の局面があるとの予想に加えて一時的にボラティリティが歴史的な高まりを見せたことから、割安感が増している場合にのみ投資を行ないポートフォリオのエクスポージャーを比較的小幅にとどめたため、パフォーマンスへの影響は最小限に抑えられました。

また、原則として、南アフリカランド買い/米ドル売りの為替取引を行なうことで、実質的に南アフリカランド建てで運用を行ないました。

(マネー・アカウント・マザーファンド)

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

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

信託期間中における分配金は、運用実績や市況動向などを勘案して決定し、1万口当たりの累計は6,440円(税込み)となりました。また、第170期～第174期における分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下のとおりとしました。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した。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	2023年12月19日～ 2024年1月17日	2024年1月18日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年4月17日	2024年4月18日～ 2024年5月17日
当期分配金	7	7	7	7	7
(対基準価額比率)	0.217%	0.208%	0.198%	0.189%	0.174%
当期の収益	—	—	—	0	7
当期の収益以外	7	7	7	6	—
翌期繰越分配対象額	7,456	7,449	7,442	7,435	7,681

(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。

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月19日～2024年6月17日)

項 目	第170期～第175期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	20	0.547	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(3)	(0.093)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(16)	(0.438)	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)	(1)	(0.016)	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	2	0.049	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	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 等)	(2)	(0.047)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	22	0.596	
作成期間の平均基準価額は、3,594円です。			

(注) 作成期間の費用（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) その他費用は、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。

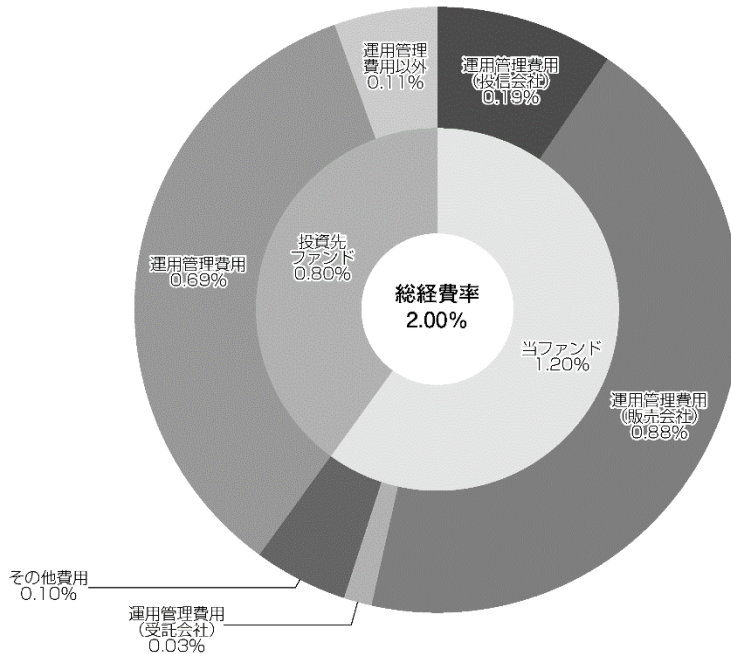
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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があります。

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.00%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	2.00
①当ファンドの費用の比率	1.20
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.69
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11

(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) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）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、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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12月19日～2024年6月17日)

投資信託証券

銘 柄		第170期～第175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	千円	千口	千円
		—	—	366,655	125,819

(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		第170期～第175期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	マネー・アカウント・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
		—	—	110	110

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月19日～2024年6月17日)

利害関係人との取引状況

<資源株ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランド・コース> (毎月分配型) >

区 分	第170期～第175期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 125	百万円 125	% 100.0

<マネー・アカウント・マザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○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 (2023年12月19日～2024年6月17日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況 (2023年12月19日～2024年6月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2024年6月17日現在)

2024年6月17日現在、有価証券等の組入れはございません。

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	第169期末	
		口	数
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 366,655
合	計		366,655

親投資信託残高

銘	柄	第169期末	
		口	数
マネー・アカウント・マザーファンド			千口 110

○投資信託財産の構成 (2024年6月17日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 110,684	% 100.0
投資信託財産総額	110,684	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、元本及び償還(基準)価額の状況

項 目	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末	償 還 時
	2024年1月17日現在	2024年2月19日現在	2024年3月18日現在	2024年4月17日現在	2024年5月17日現在	2024年6月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	109,650,326	111,865,822	112,074,692	115,998,552	119,676,869	110,684,203
コール・ローン等	3,238,541	3,095,132	3,050,690	3,622,132	3,376,420	110,683,943
投資信託受益証券(評価額)	105,576,003	108,183,109	108,432,715	111,709,218	115,663,312	—
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	110,862	109,174	104,997	105,007	105,007	—
未収入金	724,920	478,407	486,290	562,187	532,123	—
未収利息	—	—	—	8	7	260
(B) 負債	736,666	419,670	400,261	713,311	502,777	364,008
未払収益分配金	236,378	231,983	221,423	218,534	208,122	—
未払解約金	328,734	1,451	2,180	295,532	85,189	144,146
未払信託報酬	104,033	109,215	91,739	105,147	106,149	107,231
未払利息	1	—	—	—	—	—
その他未払費用	67,520	77,021	84,919	94,098	103,317	112,631
(C) 純資産総額(A-B)	108,913,660	111,446,152	111,674,431	115,285,241	119,174,092	110,320,195
元本	337,683,962	331,405,547	316,319,818	312,192,210	297,318,475	294,373,957
次期繰越損益金	△228,770,302	△219,959,395	△204,645,387	△196,906,969	△178,144,383	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△184,053,762
(D) 受益権総口数	337,683,962口	331,405,547口	316,319,818口	312,192,210口	297,318,475口	294,373,957口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,225円	3,363円	3,530円	3,693円	4,008円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	3,747円62銭

(注) 当ファンドの第170期首元本額は342,057,798円、第170～175期中追加設定元本額は3,138,588円、第170～175期中一部解約元本額は50,822,429円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第170期0.3225円、第171期0.3363円、第172期0.3530円、第173期0.3693円、第174期0.4008円、第175期0.374762円です。

(注) 2024年6月17日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は184,053,762円です。

○損益の状況

項 目	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期
	2023年12月19日～ 2024年1月17日	2024年1月18日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年4月17日	2024年4月18日～ 2024年5月17日	2024年5月18日～ 2024年6月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 12	△ 4	—	218	291	1,507
受取利息	—	—	—	218	291	1,507
支払利息	△ 12	△ 4	—	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	△ 4,798,869	4,905,162	5,621,319	5,395,871	9,702,245	△ 7,558,213
売買益	11,284	4,954,498	5,656,589	5,482,128	9,939,927	10,338
売買損	△ 4,810,153	△ 49,336	△ 35,270	△ 86,257	△ 237,682	△ 7,568,551
(C) 信託報酬等	△ 113,474	△ 119,124	△ 100,064	△ 114,685	△ 115,778	△ 116,959
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,912,355	4,786,034	5,521,255	5,281,404	9,586,758	△ 7,673,665
(E) 前期繰越損益金	15,673,877	10,304,528	14,156,853	19,173,263	23,048,499	32,085,950
(F) 追加信託差損益金	△239,295,446	△234,817,974	△224,102,072	△221,143,102	△210,571,518	△208,466,047
(配当等相当額)	(222,348,103)	(218,283,574)	(208,395,286)	(205,716,875)	(195,952,719)	(194,032,111)
(売買損益相当額)	(△461,643,549)	(△453,101,548)	(△432,497,358)	(△426,859,977)	(△406,524,237)	(△402,498,158)
(G) 計(D+E+F)	△228,533,924	△219,727,412	△204,423,964	△196,688,435	△177,936,261	—
(H) 収益分配金	△ 236,378	△ 231,983	△ 221,423	△ 218,534	△ 208,122	—
次期繰越損益金(G+H)	△228,770,302	△219,959,395	△204,645,387	△196,906,969	△178,144,383	—
償還差損金(D+E+F+H)	—	—	—	—	—	△184,053,762
追加信託差損益金	△239,295,446	△234,817,974	△224,102,072	△221,143,102	△210,571,518	—
(配当等相当額)	(222,348,103)	(218,283,574)	(208,395,286)	(205,716,875)	(195,952,719)	(—)
(売買損益相当額)	(△461,643,549)	(△453,101,548)	(△432,497,358)	(△426,859,977)	(△406,524,237)	(—)
分配準備積立金	29,446,590	28,597,370	27,025,373	26,413,390	32,427,135	—
繰越損益金	△ 18,921,446	△ 13,738,791	△ 7,568,688	△ 2,177,257	—	—

(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(2023年12月19日～2024年5月17日)は以下の通りです。

項 目	2023年12月19日～ 2024年1月17日	2024年1月18日～ 2024年2月19日	2024年2月20日～ 2024年3月18日	2024年3月19日～ 2024年4月17日	2024年4月18日～ 2024年5月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	0円	0円	221円	291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	7,515,900円
c. 信託約款に定める収益調整金	222,348,103円	218,283,574円	208,395,286円	205,716,875円	195,952,719円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	29,682,968円	28,829,353円	27,246,796円	26,631,703円	25,119,066円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	252,031,071円	247,112,927円	235,642,082円	232,348,799円	228,587,976円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	7,463円	7,456円	7,449円	7,442円	7,688円
g. 分配金	236,378円	231,983円	221,423円	218,534円	208,122円
h. 分配金(1万円当たり)	7円	7円	7円	7円	7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処理しています。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2009年11月20日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年6月17日		資産総額	110,684,203円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	364,008円
				純資産総額	110,320,195円
受益権口数	29,574,561口	294,373,957口	264,799,396口	受益権口数	294,373,957口
元本額	29,574,561円	294,373,957円	264,799,396円	1万円当たり償還金	3,747円62銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	84,563,416円	86,703,066円	10,253円	70円	0.70%
第2期	119,563,269	128,026,297	10,708	70	0.70
第3期	139,824,087	134,228,111	9,600	70	0.70
第4期	157,709,759	165,415,187	10,489	70	0.70
第5期	266,662,368	289,025,628	10,839	70	0.70
第6期	358,517,621	346,820,155	9,674	70	0.70
第7期	437,455,850	411,849,979	9,415	70	0.70
第8期	458,313,001	383,874,331	8,376	70	0.70
第9期	485,331,709	438,786,683	9,041	70	0.70
第10期	521,127,586	502,902,794	9,650	70	0.70
第11期	538,212,295	559,352,651	10,393	70	0.70
第12期	537,404,741	553,303,782	10,296	70	0.70
第13期	530,584,505	604,083,812	11,385	70	0.70
第14期	788,094,118	927,372,599	11,767	70	0.70
第15期	1,114,084,514	1,344,737,390	12,070	70	0.70
第16期	1,231,187,682	1,365,692,147	11,092	70	0.70
第17期	1,235,063,523	1,527,325,086	12,366	70	0.70
第18期	1,429,042,635	1,590,953,548	11,133	70	0.70
第19期	1,479,483,286	1,617,920,918	10,936	70	0.70
第20期	1,504,060,425	1,697,946,401	11,289	70	0.70
第21期	1,568,274,388	1,498,596,226	9,556	70	0.70
第22期	1,578,224,830	1,337,863,024	8,477	70	0.70
第23期	1,596,802,814	1,259,738,817	7,889	70	0.70
第24期	1,596,669,314	1,248,120,320	7,817	70	0.70
第25期	1,584,285,475	1,100,210,702	6,945	70	0.70
第26期	1,588,791,455	1,198,857,258	7,546	70	0.70
第27期	1,607,857,826	1,363,582,869	8,481	70	0.70
第28期	1,675,343,542	1,503,670,455	8,975	70	0.70
第29期	1,857,206,310	1,396,434,711	7,519	70	0.70
第30期	1,879,991,173	1,207,038,015	6,420	70	0.70

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第31期	1,930,960,919円	1,217,713,367円	6,306円	70円	0.70%
第32期	1,949,740,336	1,240,874,029	6,364	70	0.70
第33期	1,956,267,231	1,325,376,357	6,775	70	0.70
第34期	1,897,171,365	1,344,294,006	7,086	70	0.70
第35期	1,819,394,227	1,168,681,884	6,423	70	0.70
第36期	1,778,178,033	1,049,089,987	5,900	70	0.70
第37期	1,765,990,719	1,151,222,912	6,519	70	0.70
第38期	1,765,766,965	1,232,945,016	6,982	70	0.70
第39期	1,865,346,546	1,384,179,563	7,420	70	0.70
第40期	1,768,612,239	1,250,176,328	7,069	70	0.70
第41期	1,648,097,790	1,109,736,894	6,733	70	0.70
第42期	1,512,133,150	1,085,937,313	7,181	70	0.70
第43期	1,562,423,387	937,621,574	6,001	70	0.70
第44期	1,555,344,076	983,335,114	6,322	70	0.70
第45期	1,445,410,126	888,875,678	6,150	70	0.70
第46期	1,372,295,336	887,294,209	6,466	70	0.70
第47期	1,326,175,720	852,542,707	6,429	70	0.70
第48期	1,310,381,675	851,155,664	6,495	70	0.70
第49期	1,149,700,581	716,562,170	6,233	70	0.70
第50期	1,116,631,670	678,839,570	6,079	70	0.70
第51期	1,106,880,602	658,980,311	5,953	70	0.70
第52期	1,047,681,233	616,849,867	5,888	70	0.70
第53期	1,014,080,159	634,015,606	6,252	70	0.70
第54期	988,599,405	631,161,878	6,384	70	0.70
第55期	957,796,921	596,096,932	6,224	70	0.70
第56期	995,361,630	638,932,606	6,419	70	0.70
第57期	1,006,081,880	632,594,929	6,288	70	0.70
第58期	1,013,402,830	628,425,113	6,201	70	0.70
第59期	1,009,773,605	529,915,536	5,248	70	0.70
第60期	994,993,563	580,761,276	5,837	70	0.70
第61期	997,202,726	478,598,111	4,799	70	0.70
第62期	1,009,722,809	509,818,920	5,049	70	0.70
第63期	1,008,094,492	542,946,417	5,386	70	0.70
第64期	1,082,097,512	502,599,996	4,645	70	0.70
第65期	1,098,532,203	551,574,923	5,021	70	0.70
第66期	1,093,250,868	561,934,927	5,140	70	0.70
第67期	1,047,525,399	496,400,610	4,739	70	0.70
第68期	1,061,025,188	466,675,366	4,398	70	0.70
第69期	1,035,909,348	412,121,632	3,978	70	0.70

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第70期	995,965,433円	346,333,910円	3,477円	70円	0.70%
第71期	973,361,780	345,975,866	3,554	70	0.70
第72期	1,206,190,934	375,603,981	3,114	40	0.40
第73期	1,125,886,813	298,566,974	2,652	40	0.40
第74期	1,123,607,924	219,918,408	1,957	40	0.40
第75期	1,140,183,425	248,290,714	2,178	20	0.20
第76期	1,557,928,168	375,310,049	2,409	20	0.20
第77期	1,577,007,209	411,086,834	2,607	20	0.20
第78期	1,600,568,500	398,748,273	2,491	20	0.20
第79期	1,675,496,110	402,546,435	2,403	20	0.20
第80期	1,673,963,034	471,054,840	2,814	20	0.20
第81期	1,632,039,255	460,539,603	2,822	20	0.20
第82期	1,668,113,524	429,791,173	2,577	20	0.20
第83期	1,672,962,722	447,379,315	2,674	20	0.20
第84期	1,597,937,339	457,035,683	2,860	20	0.20
第85期	1,619,934,822	531,857,542	3,283	20	0.20
第86期	1,836,644,521	627,254,761	3,415	20	0.20
第87期	1,770,935,667	625,302,417	3,531	20	0.20
第88期	1,699,776,761	580,372,210	3,414	20	0.20
第89期	1,751,718,015	546,503,968	3,120	20	0.20
第90期	1,748,283,610	562,828,739	3,219	20	0.20
第91期	1,823,412,480	564,153,176	3,094	20	0.20
第92期	1,809,575,209	579,635,445	3,203	20	0.20
第93期	1,873,371,545	564,875,558	3,015	20	0.20
第94期	1,900,639,219	603,334,356	3,174	20	0.20
第95期	1,915,824,066	622,373,968	3,249	20	0.20
第96期	1,720,618,583	512,282,502	2,977	20	0.20
第97期	1,606,416,304	523,481,605	3,259	20	0.20
第98期	1,487,721,809	567,561,667	3,815	20	0.20
第99期	1,458,796,082	526,496,226	3,609	20	0.20
第100期	1,417,565,210	490,237,545	3,458	20	0.20
第101期	1,463,809,846	525,136,332	3,587	20	0.20
第102期	1,749,498,986	658,165,145	3,762	20	0.20
第103期	1,776,696,733	593,081,149	3,338	20	0.20
第104期	1,782,583,628	614,989,637	3,450	20	0.20
第105期	1,791,050,640	518,611,124	2,896	20	0.20
第106期	1,116,430,316	326,295,417	2,923	20	0.20
第107期	1,164,449,773	358,821,800	3,081	20	0.20
第108期	1,080,485,628	314,858,228	2,914	20	0.20

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第109期	1,034,874,401円	268,224,946円	2,592円	20円	0.20%
第110期	1,046,688,432	281,234,613	2,687	20	0.20
第111期	1,039,642,805	290,401,105	2,793	20	0.20
第112期	991,116,024	272,652,204	2,751	20	0.20
第113期	990,823,502	289,123,390	2,918	20	0.20
第114期	968,292,223	254,933,501	2,633	20	0.20
第115期	964,031,779	233,920,542	2,426	20	0.20
第116期	966,500,219	254,702,822	2,635	20	0.20
第117期	957,410,894	203,109,719	2,121	20	0.20
第118期	910,144,342	222,330,768	2,443	20	0.20
第119期	908,716,534	200,495,984	2,206	20	0.20
第120期	832,238,645	195,004,322	2,343	20	0.20
第121期	839,896,537	210,610,853	2,508	20	0.20
第122期	777,916,906	196,354,530	2,524	20	0.20
第123期	762,579,059	169,988,523	2,229	20	0.20
第124期	882,197,241	98,004,496	1,111	20	0.20
第125期	939,442,559	111,399,512	1,186	7	0.07
第126期	926,668,577	119,218,885	1,287	7	0.07
第127期	931,468,293	145,398,157	1,561	7	0.07
第128期	927,841,250	152,184,228	1,640	7	0.07
第129期	925,960,805	151,741,230	1,639	7	0.07
第130期	824,653,681	141,020,188	1,710	7	0.07
第131期	791,893,859	127,235,889	1,607	7	0.07
第132期	727,180,118	136,426,619	1,876	7	0.07
第133期	713,741,669	148,758,258	2,084	7	0.07
第134期	656,547,884	142,212,417	2,166	7	0.07
第135期	615,612,186	145,480,264	2,363	7	0.07
第136期	607,604,504	153,098,419	2,520	7	0.07
第137期	591,396,010	155,637,895	2,632	7	0.07
第138期	583,081,780	167,702,738	2,876	7	0.07
第139期	612,001,090	179,466,843	2,932	7	0.07
第140期	642,263,201	167,313,737	2,605	7	0.07
第141期	632,535,690	164,060,062	2,594	7	0.07
第142期	619,399,622	160,785,044	2,596	7	0.07
第143期	609,963,437	179,118,863	2,937	7	0.07
第144期	596,976,795	164,902,297	2,762	7	0.07
第145期	587,973,918	152,799,575	2,599	7	0.07
第146期	561,561,241	167,429,839	2,982	7	0.07
第147期	542,882,777	174,129,277	3,207	7	0.07

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第148期	536,081,419円	181,998,551円	3,395円	7円	0.07%
第149期	528,481,670	213,621,467	4,042	7	0.07
第150期	487,226,519	168,777,364	3,464	7	0.07
第151期	472,397,341	159,444,038	3,375	7	0.07
第152期	474,600,333	140,342,491	2,957	7	0.07
第153期	471,346,185	158,918,445	3,372	7	0.07
第154期	469,571,879	150,960,404	3,215	7	0.07
第155期	465,641,241	144,728,270	3,108	7	0.07
第156期	431,746,397	154,476,818	3,578	7	0.07
第157期	428,154,598	142,172,780	3,321	7	0.07
第158期	430,799,284	152,982,316	3,551	7	0.07
第159期	433,668,796	147,875,158	3,410	7	0.07
第160期	431,051,650	129,386,632	3,002	7	0.07
第161期	415,265,247	138,382,823	3,332	7	0.07
第162期	406,699,762	120,756,714	2,969	7	0.07
第163期	405,294,988	134,891,710	3,328	7	0.07
第164期	400,170,939	133,662,040	3,340	7	0.07
第165期	361,235,931	117,895,470	3,264	7	0.07
第166期	354,528,299	123,085,667	3,472	7	0.07
第167期	355,012,654	123,316,737	3,474	7	0.07
第168期	348,078,945	120,556,543	3,463	7	0.07
第169期	342,057,798	115,540,078	3,378	7	0.07
第170期	337,683,962	108,913,660	3,225	7	0.07
第171期	331,405,547	111,446,152	3,363	7	0.07
第172期	316,319,818	111,674,431	3,530	7	0.07
第173期	312,192,210	115,285,241	3,693	7	0.07
第174期	297,318,475	119,174,092	4,008	7	0.07

○分配金のお知らせ

	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
1 万口当たり分配金 (税込み)	7円	7円	7円	7円	7円

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金 (税込み)	3,747円62銭
------------------	-----------

○お知らせ

約款変更について

2023年12月19日から2024年6月17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。