

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（全体版）

第180期（決算日 2024年7月17日） 第182期（決算日 2024年9月17日） 第184期（決算日 2024年11月18日）
第181期（決算日 2024年8月19日） 第183期（決算日 2024年10月17日） 第185期（決算日 2024年12月17日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「資源ファンド（株式と通貨）南アフリカランド・コース」は、2024年12月17日に第185期の決算を行いましたので、第180期から第185期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／株式 |
| 信託期間 | 2009年7月31日から2029年6月15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・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。 |

日興アセットマネジメント株式会社

<941123>

東京都港区赤坂九丁目7番1号

www.nikkoam.com/

2025年9月1日、日興アセットマネジメント株式会社は「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更します。
社名変更後URL：www.amova-am.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 (分配落) | 価額 | | | 債 組 入 比 | 券 率 | 投 資 信 託 組 入 比 | 純 資 産 額 |
|-------------------|-------------|--------|--------|--------|------------------|--------|---------------------------------|------------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 | | | | |
| | 円 | | | | | | | 百万円 |
| 156期(2022年7月19日) | 1,972 | | | 3 | △12.3 | — | 98.6 | 2,626 |
| 157期(2022年8月17日) | 2,255 | | | 3 | 14.5 | — | 98.4 | 2,991 |
| 158期(2022年9月20日) | 2,151 | | | 3 | △4.5 | — | 98.7 | 2,827 |
| 159期(2022年10月17日) | 2,079 | | | 3 | △3.2 | — | 98.5 | 2,733 |
| 160期(2022年11月17日) | 2,402 | | | 3 | 15.7 | — | 98.5 | 3,119 |
| 161期(2022年12月19日) | 2,228 | | | 3 | △7.1 | — | 98.4 | 2,858 |
| 162期(2023年1月17日) | 2,388 | | | 3 | 7.3 | — | 98.5 | 3,034 |
| 163期(2023年2月17日) | 2,292 | | | 3 | △3.9 | — | 98.6 | 2,875 |
| 164期(2023年3月17日) | 2,015 | | | 3 | △12.0 | — | 98.1 | 2,510 |
| 165期(2023年4月17日) | 2,243 | | | 3 | 11.5 | — | 98.7 | 2,778 |
| 166期(2023年5月17日) | 1,996 | | | 3 | △10.9 | — | 98.3 | 2,466 |
| 167期(2023年6月19日) | 2,243 | | | 3 | 12.5 | — | 98.4 | 2,770 |
| 168期(2023年7月18日) | 2,253 | | | 3 | 0.6 | — | 98.6 | 2,727 |
| 169期(2023年8月17日) | 2,202 | | | 3 | △2.1 | — | 98.6 | 2,614 |
| 170期(2023年9月19日) | 2,347 | | | 3 | 6.7 | — | 98.6 | 2,740 |
| 171期(2023年10月17日) | 2,350 | | | 3 | 0.3 | — | 98.7 | 2,719 |
| 172期(2023年11月17日) | 2,344 | | | 3 | △0.1 | — | 98.7 | 2,695 |
| 173期(2023年12月18日) | 2,287 | | | 3 | △2.3 | — | 98.6 | 2,608 |
| 174期(2024年1月17日) | 2,184 | | | 3 | △4.4 | — | 98.4 | 2,455 |
| 175期(2024年2月19日) | 2,281 | | | 3 | 4.6 | — | 98.6 | 2,519 |
| 176期(2024年3月18日) | 2,398 | | | 3 | 5.3 | — | 98.2 | 2,608 |
| 177期(2024年4月17日) | 2,512 | | | 3 | 4.9 | — | 98.4 | 2,658 |
| 178期(2024年5月17日) | 2,732 | | | 3 | 8.9 | 0.1 | 98.3 | 2,832 |
| 179期(2024年6月17日) | 2,571 | | | 3 | △5.8 | 0.1 | 98.5 | 2,606 |
| 180期(2024年7月17日) | 2,778 | | | 3 | 8.2 | 0.1 | 98.5 | 2,758 |
| 181期(2024年8月19日) | 2,514 | | | 3 | △9.4 | 0.1 | 98.8 | 2,466 |
| 182期(2024年9月17日) | 2,404 | | | 3 | △4.3 | 0.1 | 98.5 | 2,337 |
| 183期(2024年10月17日) | 2,664 | | | 3 | 10.9 | 0.1 | 98.6 | 2,559 |
| 184期(2024年11月18日) | 2,570 | | | 3 | △3.4 | 0.1 | 98.7 | 2,426 |
| 185期(2024年12月17日) | 2,536 | | | 3 | △1.2 | 0.1 | 98.4 | 2,360 |

(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 |
|-------|-----------------------|------------|--------|--|----------|-----|---------------|-------|
| | | | | | | | | |
| 第180期 | (期 首) 2024年 6 月17日 | 円 2,571 | % — | | % 0.1 | | % 98.5 | |
| | 6 月末 | 2,665 | 3.7 | | 0.1 | | 98.1 | |
| | (期 末) 2024年 7 月17日 | 2,781 | 8.2 | | 0.1 | | 98.5 | |
| 第181期 | (期 首) 2024年 7 月17日 | 2,778 | — | | 0.1 | | 98.5 | |
| | 7 月末 | 2,608 | △ 6.1 | | 0.1 | | 98.8 | |
| | (期 末) 2024年 8 月19日 | 2,517 | △ 9.4 | | 0.1 | | 98.8 | |
| 第182期 | (期 首) 2024年 8 月19日 | 2,514 | — | | 0.1 | | 98.8 | |
| | 8 月末 | 2,538 | 1.0 | | 0.1 | | 98.6 | |
| | (期 末) 2024年 9 月17日 | 2,407 | △ 4.3 | | 0.1 | | 98.5 | |
| 第183期 | (期 首) 2024年 9 月17日 | 2,404 | — | | 0.1 | | 98.5 | |
| | 9 月末 | 2,625 | 9.2 | | 0.1 | | 98.5 | |
| | (期 末) 2024年10月17日 | 2,667 | 10.9 | | 0.1 | | 98.6 | |
| 第184期 | (期 首) 2024年10月17日 | 2,664 | — | | 0.1 | | 98.6 | |
| | 10 月末 | 2,672 | 0.3 | | 0.1 | | 98.5 | |
| | (期 末) 2024年11月18日 | 2,573 | △ 3.4 | | 0.1 | | 98.7 | |
| 第185期 | (期 首) 2024年11月18日 | 2,570 | — | | 0.1 | | 98.7 | |
| | 11 月末 | 2,569 | △ 0.0 | | 0.1 | | 98.7 | |
| | (期 末) 2024年12月17日 | 2,539 | △ 1.2 | | 0.1 | | 98.4 | |

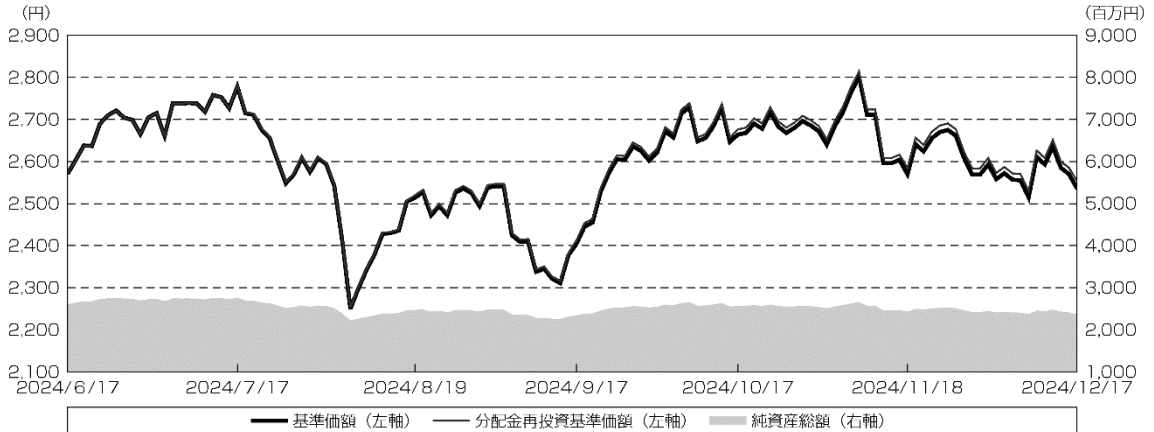
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2024年6月18日～2024年12月17日)

作成期間中の基準価額等の推移



第180期首： 2,571円
 第185期末： 2,536円 (既払分配金 (税込み) : 18円)
 騰落率： $\Delta 0.7\%$ (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) 分配金再投資基準価額は、作成期首 (2024年6月17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す。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す。当作成期間中における基準価額の変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国の景気が底堅く推移したこと。
- ・世界の主要中央銀行が金融緩和に転じたこと。
- ・金価格が上昇したこと。

＜値下がり要因＞

- ・中国の経済成長が低調となったこと。
- ・米国の次期政権による通商政策の不透明感や地政学的リスクの高まりを受けて世界的な景気先行きに不透明感が強まったこと。

投資環境

（株式市況）

海外株式市場では、期間の初めと比べて米国や欧州各国などの株価は概して上昇しました。

フランス議会下院選挙において左派連合が極右政党を抑えて最大勢力となりフランス政治の不透明感が続いたことや、ユーロ圏の景気悪化への懸念が強まったこと、底堅い米国景気を背景に米国連邦準備制度理事会（FRB）の利下げペースが緩やかになるとの見方が強まったことなどが株価の重しとなった一方、欧米の消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回ったことや、生成AI（人工知能）の活用の広がりからAI関連の大手ハイテク企業などへの業績期待が高まったこと、欧州中央銀行（ECB）が政策金利を引き下げたこと、FRBの金融政策が緩和に転じ政策金利の大幅な引き下げを実施したこと、米国の大統領選挙で共和党候補が当選し次期政権が減税や規制緩和を進めると期待されたことなどが支援材料となり、米国や欧州などの株価は概して上昇しました。

期間中の主要商品の価格はまちまちの動きとなりました。原油価格は、中東情勢の緊迫化を受けた供給懸念から上昇する場面があったものの、米国など在庫の増加基調に加えて、米国の次期政権による通商政策の不透明感や中国経済の低迷を背景に原油需要の先行き不安などから需給の緩みが警戒され下落しました。天然ガスは足元の在庫水準が高いことが重しとなったものの、米国の液化天然ガス（LNG）輸出が順調に推移していることから価格が上昇しました。金や銀の価格は、FRBによる大幅な利下げの実施や地政学的なリスクが意識されるなか買われる展開となりました。主要穀物については、世界経済の減速による穀物需要の減少懸念や、主要産地における降雨を背景とした作付けの進展などから、総じて価格が下落しました。主要非鉄金属は、主要国の中央銀行の金融緩和継続の動きなどが価格の支援材料となったものの、ユーロ圏の低調な景況感に関する指標を受けて世界経済や中国経済の減速への警戒感から、金属需要の減少が懸念されたことなどが重しとなり、概して価格が下落しました。

（国内短期金利市況）

無担保コール翌日金利は、期間の初めの0.08%近辺から、日銀が2024年7月の金融政策決定会合において政策金利を引き上げたことなどから、0.23%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの0.00%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、0.13%近辺で期間末を迎えました。

（為替市況）

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・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。

（ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・クラス）

期間中のファンドのパフォーマンスに対しては、金の銘柄選択や、製紙の関連銘柄を非保有としていたことなどが奏功しました。

主な投資行動としては、Precision Drilling Corp (PDS) を新規に組み入れました。同社はカナダを本拠とするオンショア石油・ガス掘削コントラクターで、米国、カナダ、中東で事業を展開しています。経済の不透明感、産業の集約化、天然ガス価格の低迷を受けて生産企業が原油や天然ガスの掘削を減少させるなか、米国では採掘装置の稼働数が低下傾向にあります。これらの問題は2025年までに解消されるとみられます。重要なこととして、同社はカナダのカルガリーに本拠を置き、ブリティッシュコロンビア州やアルバータ州の石油・ガス市場でも大きな存在感があります。TMXパイプラインを通じた西海岸への新たな原油輸送路の完成や、カナダ初の大規模LNG輸出施設であるLNGカナダの完成から追い風を受けると予想されており、需要を大幅に創出して価格を支えるとともに掘削活動のさらなる活性化を支える可能性があります。カナダの掘削市場は基本的に複占状態にあり、この状況は今後10年を見据えた場合、後半において設備不足に直面する可能性が高く、価格の高まりによって設備建設や米国からの輸入が促進されるとみられ、これは同社をはじめとする設備・サービスプロバイダーの追い風になると考えられます。同社株は足元で比較的良好なパフォーマンスを見せていますが、バリュエーション（価値評価）は依然として魅力的な水準にあり、上述したポジティブな傾向が同社の株価バリュエーションに十分に反映されているわけではないとみています。

また、Permian Resources Corp (PR) を新規に組み入れました。同社は、米国のパーミアン盆地に焦点を当てた探査・生産の第2位の企業で、Centennial ResourcesとColgate Energyの合併によって設立されました。2022年の合併以来、同社は堅調な業績・財務パフォーマンスを発揮しています。同社は、パーミアン盆地のトップクラスのデベロッパーの1つで、残された最大の独立系生産会社の1社であり、魅力的な買収ターゲットとなっています。足元で、探査・生産企業銘柄が下落したことを受けて、同社の株価には現在の原油価格よりも低い水準が反映されており、組み入れるのに良好な魅力的なバリュエーションとなっています。

一方、Cactus Inc (WHD) については、好調なパフォーマンスを受けて、他の銘柄に入れ替えるために保

有を解消しました。現在、低調さが続いている米国のオンショア掘削・完成関連市場の事業比率が大きいなかでも、同社は優れた経営を維持し、市場シェアを拡大している優れた装置サプライヤーであることから、株価が好調に推移していました。

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・オープン・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

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180期 | 第181期 | 第182期 | 第183期 | 第184期 | 第185期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 2024年6月18日～ 2024年7月17日 | 2024年7月18日～ 2024年8月19日 | 2024年8月20日～ 2024年9月17日 | 2024年9月18日～ 2024年10月17日 | 2024年10月18日～ 2024年11月18日 | 2024年11月19日～ 2024年12月17日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 3 0.108% | 3 0.119% | 3 0.125% | 3 0.112% | 3 0.117% | 3 0.118% |
| 当期の収益 | — | — | — | 0 | — | — |
| 当期の収益以外 | 3 | 3 | 3 | 2 | 3 | 3 |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,066 | 3,063 | 3,060 | 3,057 | 3,054 | 3,051 |

(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。

○今後の運用方針

（当ファンド）

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」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。

（ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・クラス）

足元の株式市場で、米国の大統領選挙で米国の石油や天然ガスの生産拡大を公約した共和党候補が勝利したことなどが影響し資源・資源関連株などは上昇しました。一方、次期政権は再生可能エネルギーや電気自動車の普及などへの支援に現政権ほど前向きではないとみられることから、金属・鉱山関連株などが不振となりました。この株価パフォーマンスの二極分化は興味深い投資機会をもたらしてくれたと当ファンドではみており、今後それに乗じられるよう努めていく方針です。

主として世界の資源株に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。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。

（マネー・オープン・マザーファンド）

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、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。また、コール・ローンや金銭信託などに投資することもあります。

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上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年6月18日～2024年12月17日)

| 項 目 | 第180期～第185期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-------------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 14 | % 0.551 | (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) | (2) | (0.094) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販 売 会 社) | (12) | (0.441) | 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) | (0) | (0.017) | 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 | 1 | 0.025 | (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) | (1) | (0.023) | 印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など |
| 合 計 | 15 | 0.576 | |
| 作成期間の平均基準価額は、2,612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。

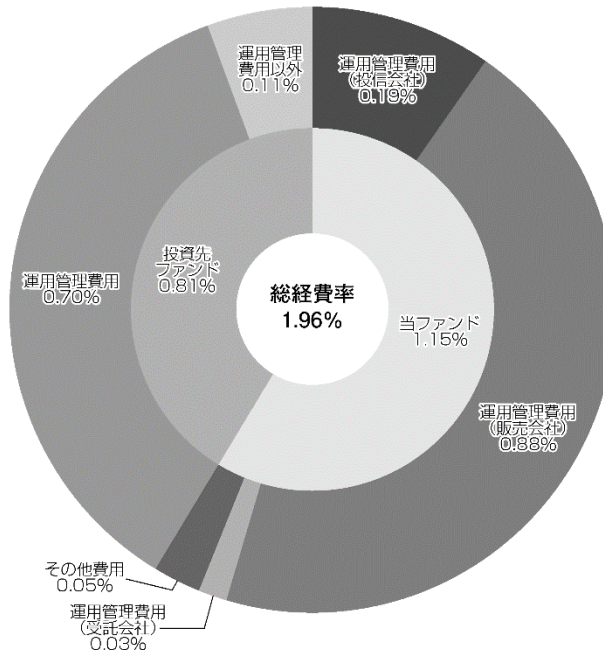
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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1.96%です。



(単位：%)

| | |
|----------------------|------|
| 総経費率 (①+②+③) | 1.96 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.15 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.70 |
| 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

(2024年6月18日～2024年12月17日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 第180期～第185期 | | | |
|----|------------------------------|-------------|---------|---------------|---------------|
| | | 買付 | | 売却 | |
| | | 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 689,775 | 千円 247,854 |

(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180期～第185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 - | 千円 - | 千口 10 | 千円 10 |

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月18日～2024年12月17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、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 (2024年6月18日～2024年12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

(2024年6月18日～2024年12月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年12月17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 | 第179期末 | 第185期末 | | |
|-----------------|--------------|-----------|-----------|-----------|------|
| | | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 | % |
| ナチュラル・リソース・ファンド | 南アフリカランド・クラス | 7,346,236 | 6,656,461 | 2,322,439 | 98.4 |
| 合 | 計 | 7,346,236 | 6,656,461 | 2,322,439 | 98.4 |

(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 | 第179期末 | 第185期末 | |
|------------------|---|--------|--------|-------|
| | | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| マネー・オープン・マザーファンド | | 2,395 | 2,384 | 2,422 |

(注) 親投資信託の2024年12月17日現在の受益権総口数は、281,559千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年12月17日現在)

| 項 | 目 | 第185期末 | |
|------------------|---|-----------|-------|
| | | 評価額 | 比率 |
| | | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | | 2,322,439 | 97.2 |
| マネー・オープン・マザーファンド | | 2,422 | 0.1 |
| コール・ローン等、その他 | | 63,893 | 2.7 |
| 投資信託財産総額 | | 2,388,754 | 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180期末 | 第181期末 | 第182期末 | 第183期末 | 第184期末 | 第185期末 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2024年7月17日現在 | 2024年8月19日現在 | 2024年9月17日現在 | 2024年10月17日現在 | 2024年11月18日現在 | 2024年12月17日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 2,781,214,601 | 2,474,221,756 | 2,345,218,023 | 2,585,257,066 | 2,435,190,615 | 2,388,754,582 |
| コール・ローン等 | 42,869,992 | 35,968,429 | 40,804,140 | 39,385,844 | 36,730,877 | 34,025,483 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 2,717,879,649 | 2,435,820,690 | 2,301,980,738 | 2,525,082,827 | 2,396,026,139 | 2,322,439,330 |
| マネー・オープン・マザーファンド(評価額) | 2,432,166 | 2,432,405 | 2,432,884 | 2,433,124 | 2,433,363 | 2,422,627 |
| 未収入金 | 18,032,698 | — | — | 18,355,018 | — | 29,866,924 |
| 未収利息 | 96 | 232 | 261 | 253 | 236 | 218 |
| (B) 負債 | 22,674,618 | 7,795,060 | 7,869,554 | 25,534,323 | 8,233,017 | 28,602,865 |
| 未払収益分配金 | 2,979,348 | 2,943,517 | 2,916,274 | 2,882,872 | 2,832,931 | 2,791,706 |
| 未払解約金 | 17,130,329 | 2,161,880 | 2,567,819 | 19,964,370 | 2,444,822 | 23,086,908 |
| 未払信託報酬 | 2,451,819 | 2,472,276 | 2,081,902 | 2,286,355 | 2,450,609 | 2,131,070 |
| その他未払費用 | 113,122 | 217,387 | 303,559 | 400,726 | 504,655 | 593,181 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,758,539,983 | 2,466,426,696 | 2,337,348,469 | 2,559,722,743 | 2,426,957,598 | 2,360,151,717 |
| 元本 | 9,931,162,770 | 9,811,725,932 | 9,720,915,905 | 9,609,576,122 | 9,443,103,380 | 9,305,688,841 |
| 次期繰越損益金 | △7,172,622,787 | △7,345,299,236 | △7,383,567,436 | △7,049,853,379 | △7,016,145,782 | △6,945,537,124 |
| (D) 受益権総口数 | 9,931,162,770口 | 9,811,725,932口 | 9,720,915,905口 | 9,609,576,122口 | 9,443,103,380口 | 9,305,688,841口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 2,778円 | 2,514円 | 2,404円 | 2,664円 | 2,570円 | 2,536円 |

(注) 当ファンドの第180期首元本額は10,137,368,388円、第180～185期中追加設定元本額は144,293,090円、第180～185期中一部解約元本額は975,972,637円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第180期0.2778円、第181期0.2514円、第182期0.2404円、第183期0.2664円、第184期0.2570円、第185期0.2536円です。

(注) 2024年12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6,945,537,124円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第180期 | 第181期 | 第182期 | 第183期 | 第184期 | 第185期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | 2024年6月18日～ 2024年7月17日 | 2024年7月18日～ 2024年8月19日 | 2024年8月20日～ 2024年9月17日 | 2024年9月18日～ 2024年10月17日 | 2024年10月18日～ 2024年11月18日 | 2024年11月19日～ 2024年12月17日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 2,860 | 6,079 | 7,248 | 6,905 | 8,160 | 6,350 |
| 受取利息 | 2,860 | 6,079 | 7,248 | 6,905 | 8,160 | 6,350 |
| (B) 有価証券売買損益 | 210,302,107 | △ 252,794,173 | △ 100,891,037 | 254,098,028 | △ 83,050,836 | △ 26,497,622 |
| 売買益 | 213,449,321 | 3,565,359 | 533,509 | 257,334,695 | 1,082,184 | 366,231 |
| 売買損 | △ 3,147,214 | △ 256,359,532 | △ 101,424,546 | △ 3,236,667 | △ 84,133,020 | △ 26,863,853 |
| (C) 信託報酬等 | △ 2,564,941 | △ 2,586,339 | △ 2,177,952 | △ 2,391,839 | △ 2,563,673 | △ 2,229,388 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 207,740,026 | △ 255,374,433 | △ 103,061,741 | 251,713,094 | △ 85,606,349 | △ 28,720,660 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 690,040,689 | △ 475,284,926 | △ 721,416,815 | △ 813,652,996 | △ 551,424,712 | △ 626,414,114 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 6,687,342,776 | △ 6,611,696,360 | △ 6,556,172,606 | △ 6,485,030,605 | △ 6,376,281,790 | △ 6,287,610,644 |
| (配当等相当額) | (3,047,906,703) | (3,008,309,171) | (2,977,550,603) | (2,940,565,860) | (2,886,797,288) | (2,841,998,731) |
| (売買損益相当額) | (△ 9,735,249,479) | (△ 9,620,005,531) | (△ 9,533,723,209) | (△ 9,425,596,465) | (△ 9,263,079,078) | (△ 9,129,609,375) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 7,169,643,439 | △ 7,342,355,719 | △ 7,380,651,162 | △ 7,046,970,507 | △ 7,013,312,851 | △ 6,942,745,418 |
| (H) 収益分配金 | △ 2,979,348 | △ 2,943,517 | △ 2,916,274 | △ 2,882,872 | △ 2,832,931 | △ 2,791,706 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 7,172,622,787 | △ 7,345,299,236 | △ 7,383,567,436 | △ 7,049,853,379 | △ 7,016,145,782 | △ 6,945,537,124 |
| 追加信託差損益金 | △ 6,690,319,197 | △ 6,614,639,877 | △ 6,559,088,880 | △ 6,487,906,394 | △ 6,379,114,721 | △ 6,290,402,350 |
| (配当等相当額) | (3,044,930,282) | (3,005,365,654) | (2,974,634,329) | (2,937,690,071) | (2,883,964,357) | (2,839,207,025) |
| (売買損益相当額) | (△ 9,735,249,479) | (△ 9,620,005,531) | (△ 9,533,723,209) | (△ 9,425,596,465) | (△ 9,263,079,078) | (△ 9,129,609,375) |
| 繰越損益金 | △ 482,303,590 | △ 730,659,359 | △ 824,478,556 | △ 561,946,985 | △ 637,031,061 | △ 655,134,774 |

(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(2024年6月18日～2024年12月17日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2024年6月18日～ 2024年7月17日 | 2024年7月18日～ 2024年8月19日 | 2024年8月20日～ 2024年9月17日 | 2024年9月18日～ 2024年10月17日 | 2024年10月18日～ 2024年11月18日 | 2024年11月19日～ 2024年12月17日 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 2,927円 | 0円 | 0円 | 7,083円 | 0円 | 0円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後) | 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 | 3,047,906,703円 | 3,008,309,171円 | 2,977,550,603円 | 2,940,565,860円 | 2,886,797,288円 | 2,841,998,731円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 3,047,909,630円 | 3,008,309,171円 | 2,977,550,603円 | 2,940,572,943円 | 2,886,797,288円 | 2,841,998,731円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 3,069円 | 3,066円 | 3,063円 | 3,060円 | 3,057円 | 3,054円 |
| g. 分配金 | 2,979,348円 | 2,943,517円 | 2,916,274円 | 2,882,872円 | 2,832,931円 | 2,791,706円 |
| h. 分配金(1万円当たり) | 3円 | 3円 | 3円 | 3円 | 3円 | 3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。

○分配金のお知らせ

| | 第180期 | 第181期 | 第182期 | 第183期 | 第184期 | 第185期 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 3円 | 3円 | 3円 | 3円 | 3円 | 3円 |

○お知らせ

約款変更について

2024年6月18日から2024年12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。

その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「www.amova-am.com」へ変更となります。

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。

| 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 | 世界の米ドル建て資源関連株式(預託証券を含みます。)を主要投資対象とします。 | |
| 投資方針 | <ul style="list-style-type: none"> ・世界の米ドル建て資源関連株式(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。 ・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/米ドル売りの為替取引を行いません。 | |
| 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 | 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

2024年2月29日現在
(日本円で表示)

資産

| | |
|--------------------------------|----------------|
| 投資（公正価値）（取得原価：17,614,767,606円） | 23,153,964,341 |
| 現金 | 52,144,972 |
| 外貨（取得原価：323,274,106円） | 321,484,885 |
| ブローカーからの未収金 | 162,098,899 |
| 為替先渡契約に係る未実現利益 | 5,153,321 |
| 投資売却に係る未収金 | 29,139,001 |
| 未収配当 | 50,003,492 |

資産合計

23,773,988,911

負債

| | |
|---------------|-------------|
| 為替先渡契約に係る未実現損 | 169,874,106 |
| 買戻受益証券に係る未払金 | 102,448,677 |
| 未払運用報酬 | 39,030,499 |
| その他未払報酬および費用 | 27,633,869 |

負債合計

338,987,151

純資産

23,435,001,760

| | | |
|---|-----|--------|
| 受益証券1口あたりの純資産価額－豪ドル・クラス受益証券（純資産1,926,018,810円、受益証券残高数12,044,822,087口に基づく） | JPY | 0.1599 |
| 受益証券1口あたりの純資産価額－ブラジル・レアル・クラス受益証券（純資産17,368,868,856円、受益証券残高数56,739,389,357口に基づく） | JPY | 0.3061 |
| 受益証券1口あたりの純資産価額－南アフリカ・ランド・クラス受益証券（純資産2,528,232,697円、受益証券残高数8,371,207,496口に基づく） | JPY | 0.3020 |
| 受益証券1口あたりの純資産価額－米ドル・クラス受益証券（純資産1,611,881,397円、受益証券残高数2,848,924,417口に基づく） | JPY | 0.5658 |

○損益計算書

ナチュラル・リソース・ファンド

2024年2月29日に終了した年度
(日本円で表示)

投資収益

| | |
|-----------------------------|-------------|
| 配当収入 (源泉徴収税146,012,201円控除後) | 694,247,418 |
| 利息収入 | 39,316,692 |

| | |
|--------|-------------|
| 投資収益合計 | 733,564,110 |
|--------|-------------|

費用

| | |
|-----------------|-------------|
| 支払利息 | 10,224,080 |
| 管理報酬 | 11,458,630 |
| 運用報酬 | 165,513,483 |
| 専門家報酬 | 15,219,920 |
| 受託者報酬 | 2,721,765 |
| 保管費用 | 14,391,202 |
| クレジット・ファシリティ手数料 | 19,103,045 |
| その他報酬および費用 | 1,004,073 |

| | |
|------|-------------|
| 費用合計 | 239,636,198 |
|------|-------------|

| | |
|-------|-------------|
| 投資純利益 | 493,927,912 |
|-------|-------------|

実現純利益および未実現評価損の変動額

実現純利益

| | |
|-----------------|---------------|
| 投資有価証券およびローン | 4,523,808,503 |
| 外国為替取引および為替先渡契約 | 1,250,009,941 |
| 実現純利益 | 5,773,818,444 |

未実現評価損の純変動額

| | |
|-----------------|-----------------|
| 投資有価証券およびローン | (3,512,034,378) |
| 外国為替取引および為替先渡契約 | 530,792,097 |
| 未実現評価損の純変動額 | (2,981,242,281) |

| | |
|--------------------|---------------|
| 実現純利益および未実現評価損の変動額 | 2,792,576,163 |
|--------------------|---------------|

| | |
|---------------|---------------|
| 運用による純資産の純増加額 | 3,286,504,075 |
|---------------|---------------|

○投資ポートフォリオ

ナチュラル・リソース・ファンド

2024年2月29日現在

| | 普通株式 | 額面保有額 | 公正価値 日本円 | 純資産に占める割合 (%) |
|--|-----------------------------|---------|----------------------|------------------|
| オーストラリア (6.12%) | | | | |
| 各種金属・鉱業 (0.98%) (取得原価 : 280,970,631 円) | | | | |
| USD | South 32 Ltd. | 159,839 | 228,704,718 | 0.98 |
| 石油・ガス (5.14%) (取得原価 : 970,169,640 円) | | | | |
| USD | BHP Group Ltd. | 140,483 | 1,205,635,751 | 5.14 |
| オーストラリア合計 (取得原価 : 1,251,140,271 円) | | | 1,434,340,469 | 6.12 |
| ブラジル (2.65%) | | | | |
| 素材 (2.65%) (取得原価 : 614,467,323 円) | | | | |
| USD | Vale S. A. ADR | 309,860 | 621,916,164 | 2.65 |
| ブラジル合計 (取得原価 : 614,467,323 円) | | | 621,916,164 | 2.65 |
| カナダ (13.54%) | | | | |
| 化学 (3.85%) (取得原価 : 854,446,027 円) | | | | |
| USD | Nutrien Ltd. | 115,201 | 900,728,479 | 3.85 |
| 鉱業 (6.40%) (取得原価 : 1,255,217,839 円) | | | | |
| USD | Agnico Eagle Mines Ltd. | 43,865 | 315,526,890 | 1.35 |
| USD | Alamos Gold Inc. | 231,981 | 410,049,976 | 1.75 |
| USD | Barrick Gold Corp. | 132,448 | 290,612,207 | 1.24 |
| USD | Teck Resources Ltd. Class B | 84,016 | 483,119,588 | 2.06 |
| 鉱業合計 | | | 1,499,308,661 | 6.40 |

| 普通株式 (続き) | | 額面保有額 | 公正価値 日本円 | 純資産に占める割合 (%) |
|--------------------------------------|---------------------------------|--------|---------------|------------------|
| カナダ (13.54%) (続き) | | | | |
| 石油・ガス (3.29%) (取得原価 : 418,415,322 円) | | | | |
| USD | Canadian Natural Resources Ltd. | 43,366 | 452,328,870 | 1.93 |
| USD | Suncor Energy Inc. | 62,195 | 319,847,606 | 1.36 |
| 石油・ガス合計 | | | 772,176,476 | 3.29 |
| カナダ合計 (取得原価 : 2,528,079,188 円) | | | 3,172,213,616 | 13.54 |
| フランス (3.80%) | | | | |
| 石油・ガス (3.80%) (取得原価 : 570,926,528 円) | | | | |
| USD | TotalEnergies S. E. ADR | 92,788 | 889,776,672 | 3.80 |
| フランス合計 (取得原価 : 570,926,528 円) | | | 889,776,672 | 3.80 |
| アイルランド (3.53%) | | | | |
| 化学 (3.53%) (取得原価 : 473,419,105 円) | | | | |
| USD | Linde Plc | 12,325 | 827,930,135 | 3.53 |
| アイルランド合計 (取得原価 : 473,419,105 円) | | | 827,930,135 | 3.53 |
| ロシア連邦 (0.00%) | | | | |
| 石油・ガス (0.00%) (取得原価 : 184,021,996 円) | | | | |
| USD | Lukoil OAO ADR* | 21,438 | — | — |
| ロシア連邦合計 (取得原価 : 184,021,996 円) | | | — | — |

*Lukoil OAO ADRはロンドン証券取引所から上場廃止され売却が制限されたため、円の評価額がゼロに減額された。経営陣は2024年2月29日付でこの有価証券の公正価値をゼロ円と評価した。

| 普通株式 (続き) | | 額面保有額 | 公正価値 日本円 | 純資産に占める割合 (%) |
|--|---------------------------|---------|---------------|------------------|
| スイス (0.76%) | | | | |
| 農業 (0.76%) (取得原価 : 105,802,624 円) | | | | |
| USD | Bunge Global S.A. | 12,630 | 178,390,525 | 0.76 |
| スイス合計 (取得原価 : 105,802,624 円) | | | 178,390,525 | 0.76 |
| 英国 (13.15%) | | | | |
| 鉱業 (4.67%) (取得原価 : 1,127,624,742 円) | | | | |
| USD | Anglo American Plc ADR | 236,184 | 381,776,073 | 1.63 |
| USD | AngloGold Ashanti | 41,516 | 115,636,877 | 0.49 |
| USD | Rio Tinto Plc ADR | 61,803 | 596,906,359 | 2.55 |
| 鉱業合計 | | | 1,094,319,309 | 4.67 |
| 石油・ガス (7.72%) (取得原価 : 1,214,537,349 円) | | | | |
| USD | BP Plc ADR | 115,097 | 602,758,444 | 2.57 |
| USD | Shell Plc ADR | 128,278 | 1,206,295,527 | 5.15 |
| 石油・ガス合計 | | | 1,809,053,971 | 7.72 |
| 石油サービス (0.76%) (取得原価 : 64,172,295 円) | | | | |
| USD | Technip Energies ADR | 54,950 | 178,386,394 | 0.76 |
| 英国合計 (取得原価 : 2,406,334,386 円) | | | 3,081,759,674 | 13.15 |
| 米国 (55.25%) | | | | |
| 農業 (0.84%) (取得原価 : 181,282,122 円) | | | | |
| USD | Archer-Daniels-Midland Co | 24,862 | 197,627,256 | 0.84 |

| 普通株式 (続き) | 額面保有額 | 公正価値 日本円 | 純資産に占める割合 (%) |
|--|---------|----------------------|------------------|
| 米国 (55.25%) (続き) | | | |
| 化学 (6.50%) (取得原価 : 1,189,527,245 円) | | | |
| USD Albemarle Corp. | 13,928 | 287,362,442 | 1.23 |
| USD CF Industries Holdings Inc. | 16,830 | 203,329,197 | 0.87 |
| USD Corteva Inc. | 112,687 | 902,660,418 | 3.85 |
| USD Mosaic Co. | 27,717 | 129,264,166 | 0.55 |
| 化学合計 | | 1,522,616,223 | 6.50 |
| 生活必需品 (0.46%) (取得原価 : 118,242,376 円) | | | |
| USD Darling Ingredients Inc. | 16,857 | 106,747,519 | 0.46 |
| エネルギー (2.78%) (取得原価 : 464,718,896 円) | | | |
| USD Championx Corp. | 26,356 | 122,522,381 | 0.52 |
| USD EQT Corp. | 19,819 | 110,198,335 | 0.47 |
| USD Helmerich and Payne Inc. | 20,276 | 116,502,400 | 0.50 |
| USD Matador Resources Co. | 21,343 | 201,726,659 | 0.87 |
| USD Nextracker Inc. | 11,809 | 99,401,494 | 0.42 |
| エネルギー合計 | | 650,351,269 | 2.78 |
| 林産品・紙製品 (0.78%) (取得原価 : 157,355,164 円) | | | |
| USD International Paper Co. | 34,515 | 182,664,693 | 0.78 |
| 資本財・サービス (2.59%) (取得原価 : 419,419,837 円) | | | |
| USD Union Pacific Corp. | 7,133 | 270,838,282 | 1.16 |
| USD Xylem Inc. | 17,564 | 333,989,317 | 1.43 |
| 資本財・サービス合計 | | 604,827,599 | 2.59 |

| 普通株式 (続き) | | 額面保有額 | 公正価値 日本円 | 純資産に占める割合 (%) |
|--|---------------------------------|---------|---------------|------------------|
| 米国 (55.25%) (続き) | | | | |
| 鉄・鉄鋼 (1.87%) (取得原価 : 156,197,386 円) | | | | |
| USD | Nucor Corp. | 15,242 | 438,687,964 | 1.87 |
| 素材 (4.27%) (取得原価 : 884,181,577 円) | | | | |
| USD | Air Products and Chemicals Inc. | 15,753 | 551,807,990 | 2.35 |
| USD | Ecolab Inc. | 5,125 | 172,465,378 | 0.74 |
| USD | Huntsman Corp. | 72,390 | 277,365,870 | 1.18 |
| 素材合計 | | | 1,001,639,238 | 4.27 |
| 鉱業 (6.65%) (取得原価 : 1,327,381,723 円) | | | | |
| USD | Freeport-McMoRan Inc. | 159,269 | 901,307,566 | 3.85 |
| USD | MP Materials Corp. | 38,871 | 88,489,024 | 0.38 |
| USD | Newmont Mining Corp. | 84,850 | 396,859,102 | 1.69 |
| USD | Southern Copper Corp. | 14,178 | 171,586,528 | 0.73 |
| 鉱業合計 | | | 1,558,242,220 | 6.65 |
| 石油・ガス (19.01%) (取得原価 : 3,144,855,245 円) | | | | |
| USD | Chevron Corp. | 40,783 | 927,867,470 | 3.96 |
| USD | ConocoPhillips | 21,155 | 356,331,666 | 1.52 |
| USD | Coterra Energy Inc. | 58,547 | 225,903,020 | 0.96 |
| USD | Devon Energy Corp. | 34,956 | 230,515,801 | 0.98 |
| USD | EOG Resources Inc. | 11,061 | 189,488,392 | 0.81 |
| USD | Exxon Mobil Corp. | 61,950 | 969,114,717 | 4.14 |
| USD | Hess Corp. | 7,565 | 165,025,848 | 0.70 |
| USD | Kinder Morgan Delaware | 89,448 | 232,811,642 | 0.99 |
| USD | Marathon Petroleum Corp. | 5,239 | 132,696,733 | 0.57 |
| USD | Occidental Petroleum Corp. | 18,677 | 169,428,271 | 0.72 |
| USD | Phillips 66 Corp. | 7,169 | 152,910,884 | 0.65 |
| USD | Pioneer Natural Resources Co. | 4,427 | 155,834,227 | 0.66 |

| | 普通株式 (続き) | 額面保有額 | 公正価値 日本円 | 純資産に占める割合 (%) |
|-----|--|--------|---------------|------------------|
| | 米国 (55.25%) (続き) | | | |
| | 石油・ガス (19.01%) (続き) (取得原価 : 3,144,855,245 円) | | | |
| USD | Schlumberger Ltd. | 31,556 | 228,261,791 | 0.97 |
| USD | Valero Energy Corp. | 6,222 | 131,734,078 | 0.56 |
| USD | William Companies Inc. | 35,762 | 192,368,673 | 0.82 |
| | 石油・ガス合計 | | 4,460,293,213 | 19.01 |
| | 石油・ガスサービス (0.99%) (取得原価 : 155,864,944 円) | | | |
| USD | Cactus Inc. | 17,606 | 120,950,554 | 0.52 |
| USD | Liberty Oilfield Services Inc. | 34,329 | 109,850,827 | 0.47 |
| | 石油・ガスサービス合計 | | 230,801,381 | 0.99 |
| | 石油サービス (2.05%) (取得原価 : 409,069,177 円) | | | |
| USD | Baker Hughes Inc. | 29,296 | 129,744,145 | 0.56 |
| USD | Haliburton Co. | 33,308 | 174,831,144 | 0.75 |
| USD | Oceaneering International Inc. | 33,499 | 99,072,532 | 0.42 |
| USD | Oil States International Inc. | 93,952 | 75,793,030 | 0.32 |
| | 石油サービス合計 | | 479,440,851 | 2.05 |
| | 包装・容器 (1.73%) (取得原価 : 270,088,863 円) | | | |
| USD | Packaging Corp. | 14,989 | 406,482,040 | 1.73 |
| | 不動産投資信託 (1.54%) (取得原価 : 282,274,431 円) | | | |
| USD | Weyerhaeuser Co. | 69,921 | 359,789,082 | 1.54 |
| | 再生可能エネルギー (0.33%) (取得原価 : 102,087,712 円) | | | |
| USD | Shoals Technologies | 40,068 | 76,941,172 | 0.33 |

| 普通株式 (続き) | | 額面保有額 | 公正価値 日本円 | 純資産に占める割合 (%) |
|----------------------------------|-----------------------------------|--------|----------------|------------------|
| 米国 (55.25%) (続き) | | | | |
| | 鉄鋼 (2.86%) (取得原価 : 218,029,487 円) | | | |
| USD | Steel Dynamics Inc. | 33,476 | 670,485,366 | 2.86 |
| 米国合計 (取得原価 : 9,480,576,185 円) | | | 12,947,637,086 | 55.25 |
| 普通株式合計 (取得原価 : 17,614,767,606 円) | | | 23,153,964,341 | 98.80 |
| 為替先渡契約 | | | (164,720,785) | (0.70) |
| 純金融資産合計 | | | 22,989,243,556 | 98.10 |
| その他純資産 | | | 445,758,204 | 1.90 |
| 純資産合計 | | | 23,435,001,760 | 100.00 |

為替先渡契約

2024年2月29日時点において、シリーズ・トラストは保管会社との間で次の為替先渡契約を保有していた。

| 契約金額 買建／(売建) | 通貨 | 満期日 | 受取／ (支払) | 外貨受取／ (支払) | 未実現利益／ (損失) |
|----------------------|--------------------|-----------|------------------|------------------|----------------------|
| | | | 日本円 | 日本円 | 日本円 |
| (14,977,950) | Brazilian Real | 02-Apr-24 | 451,875,001 | (447,193,345) | 4,681,656 |
| (3,837,190) | South African Rand | 02-Apr-24 | 29,891,000 | (29,686,990) | 204,010 |
| (260,000) | US Dollar | 01-Mar-24 | 39,175,500 | (38,907,845) | 267,655 |
| 為替先渡契約に係る未実現益 | | | | | 5,153,321 |
| (300,000) | Australian Dollar | 02-Apr-24 | 29,017,825 | (29,108,215) | (90,390) |
| 20,200,000 | Australian Dollar | 02-Apr-24 | (1,962,155,080) | 1,959,953,112 | (2,201,968) |
| 599,525,597 | Brazilian Real | 02-Apr-24 | (17,977,789,187) | 17,899,903,327 | (77,885,860) |
| 332,124,115 | South African Rand | 02-Apr-24 | (2,595,787,286) | 2,569,527,239 | (26,260,047) |
| 3,394,158 | US Dollar | 02-Apr-24 | (510,783,836) | 505,226,349 | (5,557,487) |
| (151,785,976) | US Dollar | 02-Apr-24 | 22,535,732,021 | (22,593,610,375) | (57,878,354) |
| 為替先渡契約に係る未実現損 | | | | | (169,874,106) |

円建以外の為替先渡契約は米ドル建のクロス為替先渡契約である。ただし、米ドル建の為替先渡契約は円とのクロス先渡契約である。

デリバティブ商品とヘッジ活動

シリーズ・トラストは、その取り組むデリバティブ商品やヘッジ活動についての情報開示に関し、FASB会計基準編纂書に記される権威あるガイダンスを採用している。このガイダンスはデリバティブおよびヘッジ活動についての高度な開示を必要とし、それによって財務報告の透明性を高めている。このガイダンスの目的は、なぜ、どのようにデリバティブ商品が使われているか、デリバティブ商品や関連したヘッジがどのように会計処理されているか、そしてデリバティブ商品や関連したヘッジが財務状況や業績、キャッシュフローに関係するとすればどのような影響を与えているかについて、財務諸表のユーザーに対し理解を深めるための目安を示すことである。このガイダンスを採用することで、資産負債計算書、損益計算書あるいは純資産変動計算書には何らの影響もなかった。シリーズ・トラストはいかなるデリバティブ商品もこのガイドの示すところのヘッジ商品として指定していない。シリーズ・トラストは、先渡デリバティブ商品を主に通貨オーバーレイ戦略を目的として取引しており、各デリバティブ商品の主なリスク・エクスポージャーは外国為替リスクである。

以下の表は2024年2月29日に終了した年度の損益計算書に含まれているデリバティブに係る実現純利益および未実現損失の変動額を示している。各投資の主なリスク・エクスポージャーは外国為替である。

| | 実現利益 | 未実現純損失の変動額 | 合計 | 当期中の平均活動額* |
|--------|---------------|-------------|---------------|------------|
| | 日本円 | 日本円 | 日本円 | 日本円 |
| 為替先渡契約 | 1,212,459,611 | 560,163,095 | 1,772,622,706 | 18,159,433 |

*日本円に交換された各契約の名目エクスポージャーに基づく当期中の平均活動額

2024年2月29日に終了した年度に関し、為替先渡契約の名目エクスポージャーは各クラスの平均純資産に近似されている(豪ドル・クラスはネットで豪ドルのロング米ドルのショート、ブラジル・リアル・クラスはネットでブラジル・レアルのロング米ドルのショートおよび南アフリカ・ランド・クラスはネットで南アフリカ・ランドのロング米ドルのショート)。シリーズ・トラストは米ドルのショート日本円のロングでポートフォリオをヘッジし、平均エクスポージャーは純資産価額に近似されている。

マネー・オープン・マザーファンド

運用報告書

第21期（決算日 2024年 1月15日）
（2023年 1月17日～2024年 1月15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いません。
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 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|--------|-----|------|-----------|---------|
| | | 騰 落 | 中 率 | | |
| 17期(2020年1月15日) | 円 | | % | % | 百万円 |
| | 10,162 | | △0.0 | — | 696 |
| 18期(2021年1月15日) | 10,159 | | △0.0 | — | 521 |
| 19期(2022年1月17日) | 10,158 | | △0.0 | — | 398 |
| 20期(2023年1月16日) | 10,155 | | △0.0 | — | 316 |
| 21期(2024年1月15日) | 10,152 | | △0.0 | — | 293 |

(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 | |
|------------|--------|-----|------|
| | | 騰 落 | 率 |
| (期 首) | 円 | | % |
| 2023年1月16日 | 10,155 | | — |
| 1月末 | 10,155 | | 0.0 |
| 2月末 | 10,155 | | 0.0 |
| 3月末 | 10,155 | | 0.0 |
| 4月末 | 10,155 | | 0.0 |
| 5月末 | 10,154 | | △0.0 |
| 6月末 | 10,154 | | △0.0 |
| 7月末 | 10,153 | | △0.0 |
| 8月末 | 10,153 | | △0.0 |
| 9月末 | 10,153 | | △0.0 |
| 10月末 | 10,152 | | △0.0 |
| 11月末 | 10,152 | | △0.0 |
| 12月末 | 10,152 | | △0.0 |
| (期 末) | | | |
| 2024年1月15日 | 10,152 | | △0.0 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年1月17日～2024年1月15日)

基準価額の推移

期間の初め10,155円の基準価額は、期間末に10,152円となり、騰落率は $\Delta 0.0\%$ となりました。

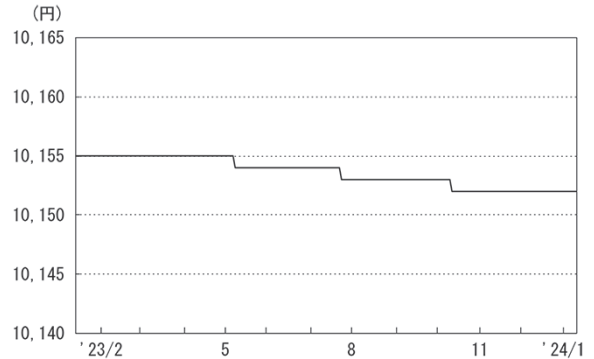
基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値下がり要因>

- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと。

基準価額の推移



| 期首 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2023/01/16 | 2023/01/17 | 2023/10/12 | 2024/01/15 |
| 10,155円 | 10,155円 | 10,152円 | 10,152円 |

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの -0.03% 近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、 -0.01% 近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの -0.19% 近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、 -0.22% 近辺で期間末を迎えました。

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、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。

○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、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

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。

○1万口当たりの費用明細

(2023年1月17日～2024年1月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------------|---------------|-----------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 円 0 (0) | % 0.000 (0.000) | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 0 | 0.000 | |
| 期中の平均基準価額は、10,153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1月17日～2024年1月15日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月17日～2024年1月15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、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1月17日～2024年1月15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。

○組入資産の明細

(2024年1月15日現在)

2024年1月15日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2024年1月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| コール・ローン等、その他 | 293,708 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 293,708 | 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 (2024年1月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 293,708,776 |
| コール・ローン等 | 293,708,776 |
| (B) 負債 | 198,597 |
| 未払解約金 | 198,565 |
| 未払利息 | 32 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 293,510,179 |
| 元本 | 289,106,290 |
| 次期繰越損益金 | 4,403,889 |
| (D) 受益権総口数 | 289,106,290口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,152円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は311,251,070円、期中追加設定元本額は8,857,811円、期中一部解約元本額は31,002,591円です。

(注) 2024年1月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|---|--------------|
| ・グローバル3倍3分法ファンド(1年決算型) | 153,800,333円 |
| ・グローバル3倍3分法ファンド(隔月分配型) | 68,175,020円 |
| ・日興ビムコ・ハインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(米ドルコース) | 13,739,040円 |
| ・日興ビムコ・ハインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(トルコリラコース) | 9,629,170円 |
| ・世界銀行債券ファンド(毎月分配型) | 9,000,074円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)ブラジルリアル・コース | 7,904,694円 |
| ・日興・GS世界ソブリン・ファンド(毎月分配型) | 6,352,120円 |
| ・グローバル3倍3分法(適格機関投資家専用) | 5,642,457円 |
| ・高金利先進国債券オープン(毎月分配型) | 5,477,282円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド・コース | 2,481,609円 |
| ・日興ビムコ・ハインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(ブラジルリアルコース) | 2,121,761円 |
| ・日興ビムコ・ハインカム・ソブリン・ファンド毎月分配型(円ヘッジコース) | 2,048,723円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)オーストラリアドル・コース | 1,047,314円 |
| ・高金利先進国債券オープン(資産成長型) | 538,501円 |
| ・グローバル3倍3分法オープン(適格機関投資家専用) | 469,797円 |
| ・日興・世界ソブリン・ファンドVA(適格機関投資家転売制限付) | 460,360円 |
| ・上場インデックスファンド中国A株(ハンダ)E Fund CSI300 | 198,295円 |
| ・上場インデックスファンド海外債券(FI SE WGBI)毎月分配型 | 19,740円 |

(注) 1口当たり純資産額は1.0152円です。

○損益の状況 (2023年1月17日～2024年1月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|-----------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 83,775 |
| 支払利息 | △ 83,775 |
| (B) 保管費用等 | △ 385 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 84,160 |
| (D) 前期繰越損益金 | 4,826,068 |
| (E) 追加信託差損益金 | 136,117 |
| (F) 解約差損益金 | △ 474,136 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 4,403,889 |
| 次期繰越損益金(G) | 4,403,889 |

(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し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2023年1月17日から2024年1月15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、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、投資対象ファンドにて行なうデリバティブ取引の利用目的を明確化するべく、2023年10月11日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。(付表、第14条、第15条、第16条)