

資源ファンド（株式と通貨） オーストラリアドル・コース

償還 運用報告書（全体版）

第174期（決算日 2024年1月17日） 第176期（決算日 2024年3月18日） 第178期（決算日 2024年5月17日）
第175期（決算日 2024年2月19日） 第177期（決算日 2024年4月17日） 第179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、厚くお礼申し上げます。
「資源ファンド（株式と通貨）オーストラリアドル・コース」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 オーストラリアドル・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。

<941131>

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 銭		円		%	%	%	百万円
150期(2022年1月17日)	3,374		7		10.8	—	98.1	1,614
151期(2022年2月17日)	3,521		7		4.6	—	98.5	1,660
152期(2022年3月17日)	3,742		7		6.5	—	98.4	1,644
153期(2022年4月18日)	4,448		7		19.1	—	98.2	2,006
154期(2022年5月17日)	3,903		7		△12.1	—	98.4	1,498
155期(2022年6月17日)	3,772		7		△3.2	—	98.4	1,421
156期(2022年7月19日)	3,427		7		△9.0	—	98.3	1,274
157期(2022年8月17日)	3,853		7		12.6	—	98.4	1,375
158期(2022年9月20日)	3,762		7		△2.2	—	98.4	1,336
159期(2022年10月17日)	3,474		7		△7.5	—	98.7	1,232
160期(2022年11月17日)	4,083		7		17.7	—	98.6	1,402
161期(2022年12月19日)	3,834		7		△5.9	—	98.7	1,261
162期(2023年1月17日)	4,040		7		5.6	—	98.6	1,305
163期(2023年2月17日)	4,116		7		2.1	—	98.7	1,321
164期(2023年3月17日)	3,525		7		△14.2	—	98.4	1,140
165期(2023年4月17日)	3,900		7		10.8	—	98.7	1,251
166期(2023年5月17日)	3,607		7		△7.3	—	98.5	1,153
167期(2023年6月19日)	3,972		7		10.3	—	98.3	1,248
168期(2023年7月18日)	3,925		7		△1.0	—	97.2	1,222
169期(2023年8月17日)	3,806		7		△2.9	—	98.4	1,145
170期(2023年9月19日)	4,009		7		5.5	—	98.6	1,209
171期(2023年10月17日)	3,905		7		△2.4	—	98.7	1,153
172期(2023年11月17日)	3,868		7		△0.8	—	98.4	1,122
173期(2023年12月18日)	3,895		7		0.9	—	98.8	1,126
174期(2024年1月17日)	3,766		7		△3.1	—	97.7	1,037
175期(2024年2月19日)	3,852		7		2.5	—	98.3	1,041
176期(2024年3月18日)	4,038		7		5.0	—	97.6	1,075
177期(2024年4月17日)	4,166		7		3.3	—	98.7	1,073
178期(2024年5月17日)	4,507		7		8.4	0.1	98.5	1,095
(償還時)	(償還価額)							
179期(2024年6月17日)	4,336.16		—		△3.8	—	—	1,034

(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174期	(期 首) 2023年12月18日	円 銭 3,895		% —		% —		% 98.8
	12月末	4,023		3.3		—		98.5
	(期 末) 2024年1月17日	3,773		△3.1		—		97.7
第175期	(期 首) 2024年1月17日	3,766		—		—		97.7
	1月末	3,866		2.7		—		98.6
	(期 末) 2024年2月19日	3,859		2.5		—		98.3
第176期	(期 首) 2024年2月19日	3,852		—		—		98.3
	2月末	3,836		△0.4		—		98.4
	(期 末) 2024年3月18日	4,045		5.0		—		97.6
第177期	(期 首) 2024年3月18日	4,038		—		—		97.6
	3月末	4,202		4.1		—		98.6
	(期 末) 2024年4月17日	4,173		3.3		—		98.7
第178期	(期 首) 2024年4月17日	4,166		—		—		98.7
	4月末	4,470		7.3		0.1		98.8
	(期 末) 2024年5月17日	4,514		8.4		0.1		98.5
第179期	(期 首) 2024年5月17日	4,507		—		0.1		98.5
	5月末	4,456		△1.1		0.1		98.6
	(償還時) 2024年6月17日	(償還価額) 4,336.16		△3.8		—		—

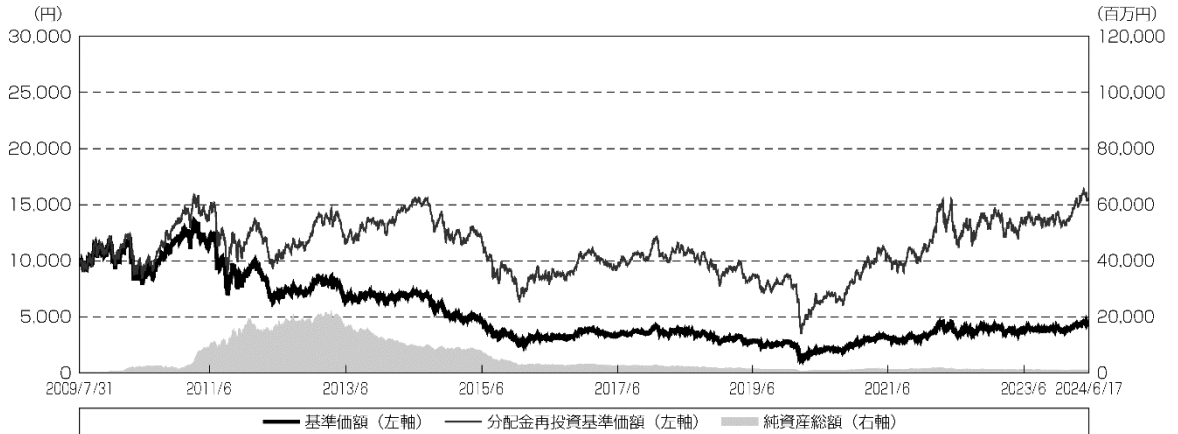
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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7月31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179期末（償還日）： 4,336円16銭（既払分配金（税込み）：8,570円）
 騰 落 率： 53.8%（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、オーストラリアドル買い／米ドル売りの為替取引を行なうことで、実質的にオーストラリアドル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の主要地域でのロックダウン（都市封鎖）が相次ぎ、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、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確実性の高まりや、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などから、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オーストラリアドル（対円）は、右記の推移となりました。

円／オーストラリアドルの推移



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 オーストラリアドル・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。

当ファンドは2009年7月31日の設定以来、約14年10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 オーストラリアドル・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、オーストラリアドル買い／米ドル売りの為替取引を行なうことで、実質的にオーストラリアドル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

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8,570円（税込み）となりました。また、第174期～第178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174期	第175期	第176期	第177期	第178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 (対基準価額比率)	7 0.186%	7 0.181%	7 0.173%	7 0.168%	7 0.155%
当期の収益	—	—	—	0	0
当期の収益以外	7	7	7	6	6
翌期繰越分配対象額	6,766	6,759	6,752	6,745	6,738

(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174期～第179期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	23	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 ）	(4)	(0.093)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(18)	(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	0.051	(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)	(0.049)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	25	0.598	
作成期間の平均基準価額は、4,142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。

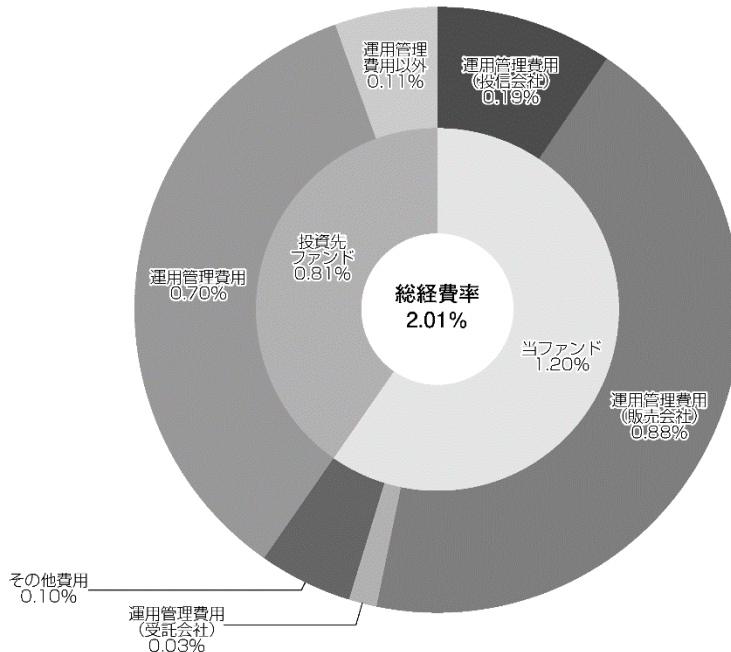
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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2.01%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	2.01
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	0.70
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

(2023年12月19日～2024年6月17日)

投資信託証券

銘柄		第174期～第179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 オーストラリアドル・クラス	千口 -	千円 -	千口 6,902,688	千円 1,245,560

(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174期～第179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 1,076	千円 1,093

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月19日～2024年6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 (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173期末	
		口	数
ナチュラル・リソース・ファンド オーストラリアドル・クラス			千口 6,902,688
合	計		6,902,688

親投資信託残高

銘	柄	第173期末	
		口	数
マネー・オープン・マザーファンド			千口 1,076

○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 1,042,459	% 100.0
投資信託財産総額	1,042,459	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174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178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	1,041,324,661	1,048,794,975	1,086,695,122	1,080,340,521	1,116,035,729	1,042,459,204
コール・ローン等	15,271,310	15,444,434	15,647,436	19,527,694	31,323,366	1,042,456,852
投資信託受益証券(評価額)	1,013,758,489	1,023,965,258	1,050,039,514	1,059,801,806	1,079,188,829	—
マネー・オープン・マザーファンド(評価額)	1,063,233	1,017,430	1,010,879	1,010,978	1,010,978	—
未収入金	11,231,629	8,367,853	19,997,293	—	4,512,488	—
未収利息	—	—	—	43	68	2,352
(B) 負債	3,809,560	7,484,902	10,748,464	6,848,152	20,638,313	7,762,408
未払収益分配金	1,928,566	1,892,430	1,865,313	1,803,762	1,701,155	—
未払解約金	278,473	3,875,379	7,235,042	3,200,029	17,028,291	5,703,328
未払信託報酬	994,320	1,024,849	884,030	998,094	982,223	997,384
未払利息	4	1	—	—	—	—
その他未払費用	608,197	692,243	764,079	846,267	926,644	1,061,696
(C) 純資産総額(A-B)	1,037,515,101	1,041,310,073	1,075,946,658	1,073,492,369	1,095,397,416	1,034,696,796
元本	2,755,095,054	2,703,471,735	2,664,733,909	2,576,803,347	2,430,222,824	2,386,203,026
次期繰越損益金	△1,717,579,953	△1,662,161,662	△1,588,787,251	△1,503,310,978	△1,334,825,408	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△1,351,506,230
(D) 受益権総口数	2,755,095,054口	2,703,471,735口	2,664,733,909口	2,576,803,347口	2,430,222,824口	2,386,203,026口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,766円	3,852円	4,038円	4,166円	4,507円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	4,336円16銭

(注) 当ファンドの第174期首元本額は2,891,139,237円、第174～179期中追加設定元本額は17,302,948円、第174～179期中一部解約元本額は522,239,159円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第174期0.3766円、第175期0.3852円、第176期0.4038円、第177期0.4166円、第178期0.4507円、第179期0.433616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1,351,506,230円です。

○損益の状況

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179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	△ 108	△ 67	△ 20	1,276	1,334	12,786
受取利息	—	—	—	1,276	1,334	12,786
支払利息	△ 108	△ 67	△ 20	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	△ 32,675,404	26,233,781	52,375,180	35,801,519	85,721,110	△ 39,733,595
売買益	682,956	26,354,168	52,718,167	37,450,806	88,395,593	103,535
売買損	△ 33,358,360	△ 120,387	△ 342,987	△ 1,649,287	△ 2,674,483	△ 39,837,130
(C) 信託報酬等	△ 1,079,714	△ 1,112,862	△ 959,954	△ 1,083,810	△ 1,066,580	△ 1,136,358
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 33,755,226	25,120,852	51,415,206	34,718,985	84,655,864	△ 40,857,167
(E) 前期繰越損益金	△ 173,758,129	△ 205,298,341	△ 179,218,679	△ 125,068,105	△ 86,869,689	△ 3,843,094
(F) 追加信託差損益金	△1,508,138,032	△1,480,091,743	△1,459,118,465	△1,411,158,096	△1,330,910,428	△1,306,805,969
(配当等相当額)	(1,536,175,718)	(1,507,734,129)	(1,486,555,118)	(1,438,277,556)	(1,356,592,785)	(1,332,090,307)
(売買損益相当額)	(△3,044,313,750)	(△2,987,825,252)	(△2,945,673,583)	(△2,849,435,652)	(△2,687,503,213)	(△2,638,896,276)
(G) 計(D+E+F)	△1,715,651,387	△1,660,269,232	△1,586,921,938	△1,501,507,216	△1,333,124,253	—
(H) 収益分配金	△ 1,928,566	△ 1,892,430	△ 1,865,313	△ 1,803,762	△ 1,701,155	—
次期繰越損益金(G+H)	△1,717,579,953	△1,662,161,662	△1,588,787,251	△1,503,310,978	△1,334,825,408	—
償還差損金(D+E+F+H)	—	—	—	—	—	△1,351,506,230
追加信託差損益金	△1,508,138,032	△1,480,091,743	△1,459,118,465	△1,411,158,096	△1,330,910,428	—
(配当等相当額)	(1,536,175,718)	(1,507,734,129)	(1,486,555,118)	(1,438,277,556)	(1,356,592,785)	(—)
(売買損益相当額)	(△3,044,313,750)	(△2,987,825,252)	(△2,945,673,583)	(△2,849,435,652)	(△2,687,503,213)	(—)
分配準備積立金	327,968,402	319,587,469	312,717,367	299,819,650	280,930,966	—
繰越損益金	△ 537,410,323	△ 501,657,388	△ 442,386,153	△ 391,972,532	△ 284,845,946	—

(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	1,334円	1,359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
c. 信託約款に定める収益調整金	1,536,175,718円	1,507,734,129円	1,486,555,118円	1,438,277,556円	1,356,592,785円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	329,896,968円	321,479,899円	314,582,680円	301,622,078円	282,630,762円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,866,072,686円	1,829,214,028円	1,801,137,798円	1,739,900,968円	1,639,224,906円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	6,773円	6,766円	6,759円	6,752円	6,745円
g. 分配金	1,928,566円	1,892,430円	1,865,313円	1,803,762円	1,701,155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し処理しています。

○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7月31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	1,042,459,204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	7,762,408円
受益権口数	285,360,000口	2,386,203,026口	2,100,843,026口	純資産総額	1,034,696,796円
元本額	285,360,000円	2,386,203,026円	2,100,843,026円	受益権口数	2,386,203,026口
毎計算期末の状況				1万円当たり償還金	4,336円16銭
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	310,910,000円	295,633,128円	9,509円	－円	－%
第2期	323,330,000	337,981,389	10,453	40	0.40
第3期	313,944,480	354,310,053	11,286	40	0.40
第4期	276,994,527	313,933,132	11,334	80	0.80
第5期	333,793,967	356,347,702	10,676	80	0.80
第6期	582,554,491	661,533,396	11,356	80	0.80
第7期	611,874,852	627,585,813	10,257	80	0.80
第8期	712,464,757	773,426,557	10,856	80	0.80
第9期	1,448,730,340	1,641,777,376	11,333	80	0.80
第10期	2,114,297,274	2,103,833,059	9,951	80	0.80
第11期	2,528,140,678	2,369,037,065	9,371	80	0.80
第12期	2,664,612,989	2,240,312,289	8,408	80	0.80
第13期	2,678,788,235	2,374,131,527	8,863	80	0.80
第14期	2,593,952,574	2,519,327,158	9,712	80	0.80
第15期	2,220,564,322	2,334,301,997	10,512	80	0.80
第16期	1,767,101,896	1,877,737,373	10,626	80	0.80
第17期	1,664,907,404	1,914,417,920	11,499	80	0.80
第18期	1,138,162,799	1,366,023,357	12,002	150	1.50
第19期	1,607,850,581	2,039,559,672	12,685	150	1.50
第20期	2,443,690,748	2,707,734,586	11,081	150	1.50
第21期	4,692,676,136	6,037,343,468	12,865	150	1.50
第22期	6,633,908,471	7,782,623,758	11,732	150	1.50
第23期	7,920,268,523	8,857,123,871	11,183	150	1.50
第24期	9,076,561,848	10,593,830,300	11,672	150	1.50
第25期	9,929,412,675	9,855,332,927	9,925	150	1.50
第26期	12,516,984,905	11,498,586,710	9,186	150	1.50
第27期	14,607,599,750	12,788,307,559	8,755	150	1.50
第28期	16,402,522,491	14,438,843,869	8,803	150	1.50
第29期	18,244,122,945	14,283,849,079	7,829	150	1.50
第30期	20,210,778,974	17,148,920,043	8,485	150	1.50

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	18,375,038,668円	17,376,800,489円	9,457円	150円	1.50%
第32期	16,401,701,413	15,677,648,390	9,559	150	1.50
第33期	18,309,062,032	14,918,802,766	8,148	150	1.50
第34期	21,643,285,315	14,974,809,178	6,919	150	1.50
第35期	24,743,908,466	16,982,088,892	6,863	120	1.20
第36期	24,684,148,669	16,976,809,191	6,878	120	1.20
第37期	25,566,194,043	19,061,979,324	7,456	120	1.20
第38期	26,968,147,406	20,850,356,894	7,731	120	1.20
第39期	25,589,124,941	18,539,316,834	7,245	120	1.20
第40期	26,592,928,507	18,040,719,345	6,784	120	1.20
第41期	25,421,322,011	18,803,980,178	7,397	120	1.20
第42期	24,155,352,590	19,431,324,568	8,044	120	1.20
第43期	24,891,425,655	20,684,471,868	8,310	120	1.20
第44期	25,940,394,056	21,443,225,510	8,266	120	1.20
第45期	25,454,476,569	19,693,415,624	7,737	120	1.20
第46期	25,726,206,756	20,297,829,561	7,890	120	1.20
第47期	25,393,893,391	17,285,612,150	6,807	120	1.20
第48期	24,969,305,347	16,906,097,758	6,771	120	1.20
第49期	22,797,379,369	15,098,056,816	6,623	120	1.20
第50期	22,422,961,814	15,395,880,893	6,866	120	1.20
第51期	22,362,694,400	15,606,644,186	6,979	100	1.00
第52期	19,980,771,319	14,206,569,748	7,110	100	1.00
第53期	18,806,983,933	12,383,813,661	6,585	100	1.00
第54期	18,624,223,255	12,383,023,500	6,649	100	1.00
第55期	18,355,258,423	12,120,264,887	6,603	100	1.00
第56期	17,451,979,603	11,201,165,951	6,418	100	1.00
第57期	15,546,525,471	10,762,606,869	6,923	100	1.00
第58期	14,432,387,074	9,933,960,976	6,883	100	1.00
第59期	14,474,409,971	10,056,274,795	6,948	100	1.00
第60期	13,430,780,810	9,479,046,762	7,058	100	1.00
第61期	13,425,968,092	9,110,022,441	6,785	100	1.00
第62期	14,667,696,148	9,787,174,740	6,673	100	1.00
第63期	14,765,126,758	8,096,308,163	5,483	100	1.00
第64期	15,467,008,058	9,385,389,311	6,068	100	1.00
第65期	16,351,276,638	7,992,564,926	4,888	100	1.00
第66期	17,372,922,504	8,805,895,979	5,069	60	0.60
第67期	17,447,453,125	9,015,690,074	5,167	60	0.60
第68期	17,554,605,473	8,199,831,968	4,671	60	0.60
第69期	17,442,799,489	8,662,703,554	4,966	60	0.60

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	17,030,192,456円	8,774,246,705円	5,152円	60円	0.60%
第71期	16,738,920,659	8,040,465,527	4,803	60	0.60
第72期	16,246,486,233	6,961,189,135	4,285	30	0.30
第73期	14,551,581,688	5,823,654,235	4,002	30	0.30
第74期	13,764,870,822	4,883,643,549	3,548	30	0.30
第75期	13,225,412,108	4,827,935,112	3,650	30	0.30
第76期	12,483,496,584	4,261,091,258	3,413	30	0.30
第77期	11,682,310,496	3,598,161,009	3,080	30	0.30
第78期	11,254,961,312	2,738,904,288	2,434	10	0.10
第79期	10,459,351,487	2,763,898,048	2,643	10	0.10
第80期	10,053,111,239	3,162,029,995	3,145	10	0.10
第81期	9,645,784,512	3,097,669,619	3,211	10	0.10
第82期	9,559,061,443	2,981,439,068	3,119	10	0.10
第83期	9,249,908,167	2,761,682,612	2,986	10	0.10
第84期	8,991,338,942	3,020,027,627	3,359	10	0.10
第85期	8,819,330,506	2,822,360,780	3,200	10	0.10
第86期	8,594,531,038	2,595,656,780	3,020	10	0.10
第87期	8,485,637,885	2,713,009,158	3,197	10	0.10
第88期	8,474,140,338	2,859,829,493	3,375	10	0.10
第89期	8,310,384,789	3,097,153,415	3,727	10	0.10
第90期	8,243,194,523	3,140,494,280	3,810	10	0.10
第91期	8,181,855,516	3,175,699,764	3,881	10	0.10
第92期	8,036,743,583	2,956,770,850	3,679	10	0.10
第93期	7,987,062,449	2,787,450,286	3,490	10	0.10
第94期	7,947,298,989	2,731,288,999	3,437	10	0.10
第95期	7,745,961,469	2,576,909,897	3,327	10	0.10
第96期	7,612,209,137	2,698,394,774	3,545	10	0.10
第97期	7,499,896,634	2,572,643,876	3,430	10	0.10
第98期	7,368,801,035	2,703,900,035	3,669	10	0.10
第99期	7,150,238,996	2,649,687,528	3,706	10	0.10
第100期	7,006,982,953	2,450,774,490	3,498	10	0.10
第101期	6,867,105,193	2,470,558,812	3,598	10	0.10
第102期	6,780,892,756	2,772,718,726	4,089	10	0.10
第103期	6,668,821,760	2,431,567,202	3,646	10	0.10
第104期	6,623,816,063	2,326,691,297	3,513	10	0.10
第105期	6,576,908,925	2,425,222,837	3,687	10	0.10
第106期	6,403,750,909	2,475,358,630	3,865	10	0.10
第107期	6,217,794,939	2,284,250,906	3,674	10	0.10
第108期	6,171,126,941	2,285,763,044	3,704	10	0.10

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	6,111,093,587円	2,053,979,322円	3,361円	10円	0.10%
第110期	6,010,429,412	2,055,246,709	3,419	10	0.10
第111期	5,972,660,832	2,040,562,876	3,417	10	0.10
第112期	5,858,565,762	1,916,434,262	3,271	10	0.10
第113期	5,811,042,490	1,701,686,024	2,928	10	0.10
第114期	5,727,694,524	1,659,707,178	2,898	10	0.10
第115期	5,676,914,103	1,748,491,914	3,080	10	0.10
第116期	5,582,918,592	1,718,037,914	3,077	10	0.10
第117期	5,457,882,519	1,765,391,400	3,235	10	0.10
第118期	5,422,856,775	1,537,320,037	2,835	10	0.10
第119期	5,291,665,519	1,429,663,768	2,702	10	0.10
第120期	5,211,946,952	1,476,137,655	2,832	10	0.10
第121期	5,165,616,340	1,240,393,248	2,401	10	0.10
第122期	5,122,501,953	1,377,549,991	2,689	10	0.10
第123期	5,097,890,508	1,247,693,330	2,447	10	0.10
第124期	5,040,394,553	1,301,611,753	2,582	10	0.10
第125期	4,952,999,791	1,357,378,189	2,741	10	0.10
第126期	4,886,783,173	1,351,570,494	2,766	10	0.10
第127期	4,867,062,557	1,191,598,286	2,448	10	0.10
第128期	4,855,217,838	592,136,496	1,220	10	0.10
第129期	4,848,204,355	724,939,312	1,495	7	0.07
第130期	4,843,192,227	798,173,962	1,648	7	0.07
第131期	4,835,247,406	960,451,616	1,986	7	0.07
第132期	4,799,545,833	984,595,426	2,051	7	0.07
第133期	4,761,874,180	1,038,906,258	2,182	7	0.07
第134期	4,725,072,328	1,029,005,048	2,178	7	0.07
第135期	4,699,917,423	941,041,014	2,002	7	0.07
第136期	4,681,070,406	1,048,638,864	2,240	7	0.07
第137期	4,717,935,933	1,175,275,604	2,491	7	0.07
第138期	4,638,211,974	1,248,260,497	2,691	7	0.07
第139期	4,665,804,399	1,320,954,455	2,831	7	0.07
第140期	5,358,332,456	1,638,677,970	3,058	7	0.07
第141期	5,168,008,547	1,586,670,172	3,070	7	0.07
第142期	4,497,562,837	1,491,615,605	3,316	7	0.07
第143期	4,366,991,837	1,421,048,421	3,254	7	0.07
第144期	4,279,379,179	1,236,063,928	2,888	7	0.07
第145期	4,236,694,596	1,232,669,931	2,910	7	0.07
第146期	4,202,551,911	1,196,091,480	2,846	7	0.07
第147期	4,136,058,580	1,353,594,728	3,273	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	4,624,366,593円	1,489,734,494円	3,221円	7円	0.07%
第149期	4,833,748,074	1,474,537,758	3,051	7	0.07
第150期	4,785,655,661	1,614,842,423	3,374	7	0.07
第151期	4,714,510,364	1,660,145,874	3,521	7	0.07
第152期	4,395,523,639	1,644,802,105	3,742	7	0.07
第153期	4,509,781,102	2,006,164,094	4,448	7	0.07
第154期	3,839,777,457	1,498,809,618	3,903	7	0.07
第155期	3,767,813,206	1,421,070,567	3,772	7	0.07
第156期	3,718,469,355	1,274,233,525	3,427	7	0.07
第157期	3,570,738,893	1,375,942,023	3,853	7	0.07
第158期	3,553,078,307	1,336,723,126	3,762	7	0.07
第159期	3,547,203,058	1,232,292,936	3,474	7	0.07
第160期	3,435,609,032	1,402,669,456	4,083	7	0.07
第161期	3,289,215,725	1,261,113,214	3,834	7	0.07
第162期	3,232,132,599	1,305,863,887	4,040	7	0.07
第163期	3,211,987,544	1,321,971,276	4,116	7	0.07
第164期	3,234,507,048	1,140,221,984	3,525	7	0.07
第165期	3,209,307,505	1,251,738,597	3,900	7	0.07
第166期	3,199,334,485	1,153,960,995	3,607	7	0.07
第167期	3,144,217,364	1,248,944,037	3,972	7	0.07
第168期	3,114,138,286	1,222,341,894	3,925	7	0.07
第169期	3,009,359,886	1,145,317,572	3,806	7	0.07
第170期	3,016,917,787	1,209,499,194	4,009	7	0.07
第171期	2,954,813,033	1,153,795,697	3,905	7	0.07
第172期	2,902,394,468	1,122,661,174	3,868	7	0.07
第173期	2,891,139,237	1,126,191,492	3,895	7	0.07
第174期	2,755,095,054	1,037,515,101	3,766	7	0.07
第175期	2,703,471,735	1,041,310,073	3,852	7	0.07
第176期	2,664,733,909	1,075,946,658	4,038	7	0.07
第177期	2,576,803,347	1,073,492,369	4,166	7	0.07
第178期	2,430,222,824	1,095,397,416	4,507	7	0.07

○分配金のお知らせ

	第174期	第175期	第176期	第177期	第178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）	4,336円16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。