

資源ファンド（株式と通貨） 米ドル・コース（資産成長型）

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2020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、厚くお礼申しあげます。
「資源ファンド（株式と通貨）米ドル・コース（資産成長型）」は、2020年12月17日に第7期の決算を行ないましたので、期中の運用状況を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 | 2013年12月4日から2023年12月18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 米ドル・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 | 毎決算時、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。 |

<942227>

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5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 | | 円 | | % | % | 百万円 | |
| 3期(2016年12月19日) | 9,504 | | 0 | | 24.4 | — | 95.5 | 51 |
| 4期(2017年12月18日) | 9,013 | | 0 | | △ 5.2 | — | 95.5 | 63 |
| 5期(2018年12月17日) | 8,199 | | 0 | | △ 9.0 | — | 95.4 | 46 |
| 6期(2019年12月17日) | 8,436 | | 0 | | 2.9 | — | 95.5 | 45 |
| 7期(2020年12月17日) | 7,726 | | 0 | | △ 8.4 | — | 95.6 | 40 |

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

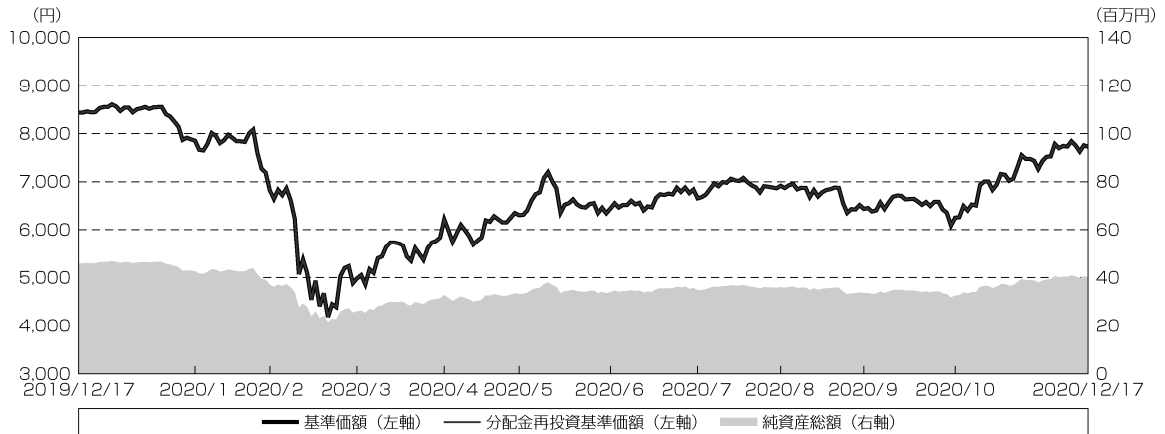
| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 投 資 信 託 組 入 比 | 託 券 率 |
|-------------|-----|--------|---|---------------------------------|-------------|
| | | 騰 落 | 率 | | |
| (期 首) | | 円 | | % | % |
| 2019年12月17日 | | 8,436 | | — | 95.5 |
| 12月末 | | 8,562 | | 1.5 | 95.7 |
| 2020年1月末 | | 7,852 | | △ 6.9 | 95.5 |
| 2月末 | | 6,820 | | △19.2 | 95.2 |
| 3月末 | | 4,984 | | △40.9 | 95.3 |
| 4月末 | | 6,218 | | △26.3 | 95.9 |
| 5月末 | | 6,307 | | △25.2 | 95.5 |
| 6月末 | | 6,443 | | △23.6 | 95.4 |
| 7月末 | | 6,656 | | △21.1 | 95.4 |
| 8月末 | | 6,916 | | △18.0 | 95.7 |
| 9月末 | | 6,437 | | △23.7 | 95.3 |
| 10月末 | | 6,253 | | △25.9 | 95.3 |
| 11月末 | | 7,436 | | △11.9 | 95.6 |
| (期 末) | | | | | |
| 2020年12月17日 | | 7,726 | | △ 8.4 | 95.6 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2019年12月18日～2020年12月17日)

期中の基準価額等の推移



期首：8,436円
 期末：7,726円（既払分配金（税込み）：0円）
 騰落率：△8.4%（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、期首（2019年12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す。当作成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>

- ・新型コロナウイルスの治療薬やワクチンの開発進展を受けた経済正常化への期待を背景に、株式市場や資源価格が上昇したこと。
- ・経済の先行きに対する不透明感が払拭されないなか、金の価格が上昇したこと。
- ・エネルギーセクターで増加している合併や企業統合により、生産コストと損益分岐価格の低い企業の誕生が期待されたこと。

<値下がり要因>

- ・新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が世界経済の急激な停滞を招くとの警戒感から、株式市場やコモディティ価格が下落したこと。
- ・エネルギー企業の設備投資の削減によって、油田サービス・設備などのセクターや企業収益への影響が懸念されたこと。
- ・アメリカドルが対円で下落したこと。

投資環境

（株式市況）

期間中の世界の株式市場では、米国市場は上昇した一方、欧州やアジア主要国の市場は概して下落しました。当該期間中の資源銘柄および資源関連銘柄の株価は上昇しましたが、総じて世界の株式市場を下回るパフォーマンスとなりました。

期間の初めから2020年3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が世界経済の急激な停滞を招くとの警戒感が高まったことや、米国企業が国内外の出張を禁止するなど世界各国においてヒトやモノの移動を制限する動きが広がったことなどから、主要国の株価は総じて下落しました。3月下旬から期間末にかけては、新型コロナウイルスの感染者数の増加ペースが鈍化し感染拡大がピークを越えつつあるとの観測から、経済活動の早期再開の見方が高まったこと、米国連邦準備制度理事会（FRB）が新たな緊急資金供給策を発表したこと、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が高まったことなどが株価の支援材料となり、主要国の株価は総じて上昇しました。

期間中のコモディティ市況については、期間の初めから2020年4月下旬にかけては、主要国の株式市場が総じて下落し市場のリスク回避姿勢が強まったことなどを受けて金などの価格が上昇したものの、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けたグローバルな景気停滞による需要全般の減少が懸念されたことなどから、総じて価格が下落しました。5月上旬から期間末にかけては、米国の追加経済対策を巡る協議の進展期待や新型コロナウイルスのワクチン実用化やワクチン接種の開始により景気回復が進みエネルギー需要が増加するとの見方から原油価格が上昇したほか、主要穀物も、主要産地での干ばつ、降雨不足などの天候要因や、中国による買い付けの継続などから、総じて価格が上昇しました。非鉄金属についても、中国や米国の経済指標が市場予想を上回ったことによる需要の回復期待や新型コロナウイルスのワクチンの開発進展などが好感され、総じて価格が上昇しました。

（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-0.06%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、-0.03%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-0.16%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、-0.10%近辺で期間末を迎えました。

（為替市況）

期間中におけるアメリカドル（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



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 米ドル・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。

（ナチュラル・リソース・ファンド 米ドル・クラス）

期間中の主な投資行動としては、以下の通りです。

原油価格の急落とそれに関連した株価の低迷を受けて、ポートフォリオでは銘柄を厳選しつつエネルギー探査・生産（E & P）セクターの投資比率を高めました。また、産業用ガス大手企業のAir Products and Chemicalsの有望な成長見通しと回復力のあるビジネスモデルを評価し、ポジションを増加させました。同社は、業界初の世界規模の「グリーン」水素プロジェクトを発表し、市場で注目されています。さらに、鉄鉱石価格の想定以上の上昇によるバランスシートの改善や、配当再開に前向きな見通しが立ったことを受けて、Vale S. A. を新規にポートフォリオに組み入れました。

一方、財務レバレッジや生産量、キャッシュフローの持続可能性に関連する懸念などから、BP p. l. cやExxon Mobil Corporationなどのウェイトを引き下げ、財務状況が良好であり、株価の上昇余力や株式市場の下落局面での配当利回りからの下支えが見込まれるChevron CoporationやTotal SEを組み入れました。また、株価の上昇によって予想しているフェアバリュー（適正価格）以上の株価上昇は限定的と考え、複数の油田サービス・設備企業のウェイトを引き下げました。このセクターは今後の回復が見込まれているほか、新型コロナウイルスのワクチンの開発進展による石油需要の回復見通しも支援材料となっているものの、これらの銘柄の株価には、当面は見込みにくい、エネルギー企業が健全な設備投資環境に復帰する以上のものが織り込まれていると考えています。

（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、基準価額水準、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7期 |
|-----------|-----------------------------|
| | 2019年12月18日～ 2020年12月17日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,714 |

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、「ナチュラル・リソース・ファンド 米ドル・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 米ドル・クラス）

新型コロナウイルスのワクチンや治療薬の開発に関する発表が市場環境に好影響を及ぼしていることは間違いないと思われ、足元での株価上昇は、かなり力強い景気回復を織り込みつつあるように見受けられます。エネルギー銘柄を中心に資源・資源関連銘柄の保有を抑制していた投資家が買い戻しに動いていることも、寄与している可能性があると考えられます。逆に、この動きが一段落すれば、少なくとも需要回復の兆しが顕在化するまでは、株価の上昇圧力が後退する可能性があると考えています。エネルギー銘柄の復調とほぼ同じタイミングで売り圧力にさらされたのが金鉱銘柄でした。資金の逃避先とみなされていた分野から投資家が手を引いたためです。ワクチンは人々を普通の生活に戻してくれる可能性を提供してくれますが、厳しい局面はまだ当面は続くと思われ、その間に金鉱銘柄やその関連銘柄への関心が再び高まる可能性があります。そのため当ファンドでは、依然として高値水準にある金価格から恩恵を享受しそうな生産コストの低い資産を所有する優良金山銘柄を、機会をみて買い増していく考えです。

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

(2019年12月18日～2020年12月17日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 74 | 1.100 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (13) | (0.187) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (59) | (0.880) | 運用報告書など各種書類の送付、口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 ） | (2) | (0.033) | 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 | 7 | 0.100 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.004) | 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 ） | (6) | (0.096) | 印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | 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 | 81 | 1.200 | |
| 期中の平均基準価額は、6,740円です。 | | | |

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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。

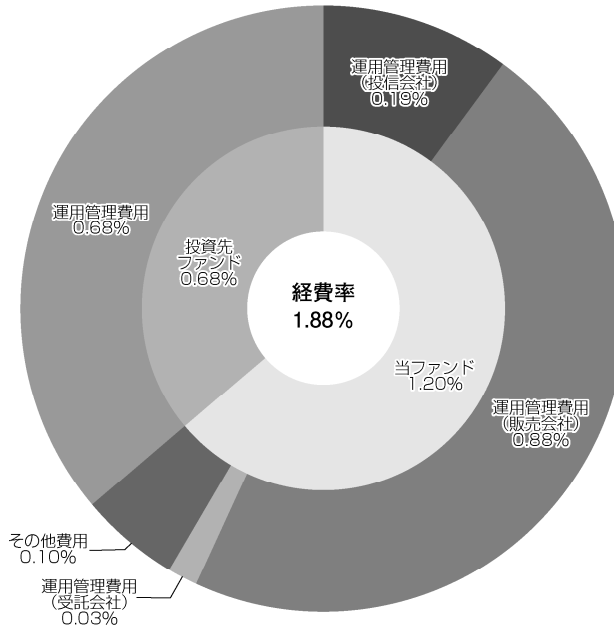
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.88%です。



(単位：%)

| | |
|--------------------|------|
| 経費率 (①+②) | 1.88 |
| 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 | 0.68 |

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(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

(2019年12月18日～2020年12月17日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 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 米ドル・クラス | 千口 25,391 | 千円 8,442 | 千口 9,271 | 千円 2,891 |

(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 | | 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 15 | 千円 15 | 千口 23 | 千円 23 |

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月18日～2020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 (2019年12月18日～2020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

(2019年12月18日～2020年12月17日)

| 当期首残高 (元本) | 当期設定 元本 | 当期解約 元本 | 当期末残高 (元本) | 取引理由 |
|---------------|------------|------------|---------------|-------------|
| 百万円 12 | 百万円 — | 百万円 — | 百万円 12 | 当初設定時における取得 |

○組入資産の明細

(2020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 | 期首(前期末) | 当 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 米ドル・クラス | 88,062 | 104,181 | 38,495 | 95.6 |
| 合 計 | 88,062 | 104,181 | 38,495 | 95.6 |

(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 | 期首(前期末) | 当 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 | 42 | 35 | 35 |

(注) 親投資信託の2020年12月17日現在の受益権総口数は、537,272千口です。

○投資信託財産の構成

(2020年12月17日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|------------------|--------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 38,495 | 93.7 |
| マネー・オープン・マザーファンド | 35 | 0.1 |
| コール・ローン等、その他 | 2,533 | 6.2 |
| 投資信託財産総額 | 41,063 | 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（2020年12月17日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|-------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 41,063,191 |
| コール・ローン等 | 2,532,448 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 38,495,165 |
| マネー・オープン・マザーファンド(評価額) | 35,578 |
| (B) 負債 | 779,719 |
| 未払金 | 549,369 |
| 未払解約金 | 4 |
| 未払信託報酬 | 195,423 |
| 未払利息 | 1 |
| その他未払費用 | 34,922 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 40,283,472 |
| 元本 | 52,143,299 |
| 次期繰越損益金 | △11,859,827 |
| (D) 受益権総口数 | 52,143,299口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7,726円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は54,303,441円、期中追加設定元本額は2,523,347円、期中一部解約元本額は4,683,489円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.7726円です。

(注) 2020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11,859,827円です。

○損益の状況（2019年12月18日～2020年12月17日）

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 6,689,542 |
| 受取配当金 | 6,689,869 |
| 支払利息 | △ 327 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 9,283,528 |
| 売買益 | 1,474,205 |
| 売買損 | △10,757,733 |
| (C) 信託報酬等 | △ 430,195 |
| (D) 当期繰越損益金(A+B+C) | △ 3,024,181 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 4,430,225 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 4,405,421 |
| (配当等相当額) | (7,594,733) |
| (売買損益相当額) | (△12,000,154) |
| (G) 計(D+E+F) | △11,859,827 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △11,859,827 |
| 追加信託差損益金 | △ 4,405,421 |
| (配当等相当額) | (7,594,733) |
| (売買損益相当額) | (△12,000,154) |
| 分配準備積立金 | 22,200,198 |
| 繰越損益金 | △29,654,604 |

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(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(2019年12月18日～2020年12月17日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2019年12月18日～ 2020年12月17日 |
|------------------------------|-----------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 6,259,347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 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 7,594,733円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 15,940,851円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 29,794,931円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 5,714円 |
| g. 分配金 | 0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

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

○お知らせ

約款変更について

2019年12月18日から2020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。

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 米ドル・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、米ドル建てのまま運用を行いません。 | |
| 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

2020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：40,250,527,365円） | 29,970,610,804 |
| 現金 | 112,911,858 |
| 外貨（取得原価：204,279,076円） | 169,261,204 |
| ブローカーからの未収金 | 1,926,468,447 |
| 為替先渡契約に係る未実現利益 | 1,283,604,048 |
| 投資売却に係る未収金 | 142,946,282 |
| 発行済受益証券に係る未収金 | 425,821 |
| 未収配当 | 99,775,645 |

資産合計

33,706,004,109

負債

| | |
|--------------------------------------|---------------|
| クレジット・ファシリティ・ローン（手取金：2,083,334,821円） | 2,049,434,517 |
| 外国為替先渡契約に係る未実現損 | 3,586,036,487 |
| 買戻受益証券に係る未払金 | 135,387,720 |
| 未払運用報酬 | 62,505,778 |
| その他未払報酬および費用 | 19,564,596 |

負債合計

5,852,929,098

純資産

27,853,075,011

| | | |
|--|-----|--------|
| 受益証券1口あたりの純資産－豪ドル・クラス受益証券（純資産2,048,289,301円、受益証券残高数15,643,414,568口に基づく） | JPY | 0.1309 |
| 受益証券1口あたりの純資産－ブラジル・レアル・クラス受益証券（純資産21,578,420,753円、受益証券残高数179,399,918,461口に基づく） | JPY | 0.1203 |
| 受益証券1口あたりの純資産－南アフリカ・ランド・クラス受益証券（純資産2,678,770,502円、受益証券残高数19,862,205,953口に基づく） | JPY | 0.1349 |
| 受益証券1口あたりの純資産－日本円クラス受益証券（純資産20,564,764円、受益証券残高数45,333,464口に基づく） | JPY | 0.4536 |
| 受益証券1口あたりの純資産－トルコ・リラ・クラス受益証券（純資産40,013,505円、受益証券残高数294,635,682口に基づく） | JPY | 0.1358 |
| 受益証券1口あたりの純資産－メキシコ・ペソ・クラス受益証券（純資産21,249,348円、受益証券残高数74,266,174口に基づく） | JPY | 0.2861 |
| 受益証券1口あたりの純資産－米ドル・クラス受益証券（純資産1,465,766,838円、受益証券残高数3,875,868,171口に基づく） | JPY | 0.3782 |

○損益計算書

ナチュラル・リソース・ファンド

2020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275,470,894円控除後） | 1,590,049,253 |
| 受取利息 | 25,254,790 |
| その他収益 | 241,356,881 |
| 投資収益合計 | <u>1,856,660,924</u> |

費用

| | |
|-----------------|--------------------|
| 支払利息 | 7,820,750 |
| 管理報酬 | 20,824,156 |
| 運用報酬 | 300,778,078 |
| 専門家報酬 | 8,346,941 |
| 受託者報酬 | 3,941,197 |
| 保管報酬 | 27,649,203 |
| クレジット・ファシリティ手数料 | 47,317,358 |
| その他報酬および費用 | 992,056 |
| 投資費用合計 | <u>417,669,739</u> |

投資純利益

1,438,991,185

実現純損失および未実現利益の変動額

実現純損失

| | |
|---------------|------------------------|
| 投資有価証券およびローン | (2,854,583,814) |
| 外貨取引および為替先渡契約 | (3,504,794,081) |
| 実現純損失 | <u>(6,359,377,895)</u> |

未実現評価損の純変動額

| | |
|---------------|-------------------------|
| 投資有価証券およびローン | (9,503,131,365) |
| 外貨取引および為替先渡契約 | (2,760,348,539) |
| 未実現評価損の純変動額 | <u>(12,263,479,904)</u> |

実現純損失および未実現利益の変動額

(18,622,857,799)

運用による純資産の純減少額

(17,183,866,614)

○投資ポートフォリオ

ナチュラル・リソース・ファンド

2020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 (1.07%) | | | |
| | 各種金属・鉱業 (1.07%) (取得原価: 460,149,121 円) | | | |
| USD | South 32 Ltd. | 390,534 | 297,907,264 | 1.07 |
| | オーストラリア合計 (取得原価: 460,149,121 円) | | 297,907,264 | 1.07 |
| | バミューダ (0.71%) | | | |
| | 農業 (0.71%) (取得原価: 281,000,760 円) | | | |
| USD | Bunge Ltd. | 38,832 | 196,655,367 | 0.71 |
| | バミューダ合計 (取得原価: 281,000,760 円) | | 196,655,367 | 0.71 |
| | ブラジル (0.43%) | | | |
| | 石油・ガス (0.43%) (取得原価: 123,825,713 円) | | | |
| USD | Petroleo Brasileiros SA ADR | 91,149 | 118,964,594 | 0.43 |
| | ブラジル合計 (取得原価: 123,825,713 円) | | 118,964,594 | 0.43 |
| | カナダ (17.77%) | | | |
| | 化学 (4.67%) (取得原価: 2,161,703,534 円) | | | |
| USD | Nutrien Ltd. | 298,059 | 1,299,830,768 | 4.67 |
| | 鉱業 (9.93%) (取得原価: 2,582,019,477 円) | | | |
| USD | Agnico Eagle Mines Ltd. | 110,282 | 565,396,209 | 2.03 |
| USD | Alamos Gold Inc | 705,164 | 443,444,357 | 1.59 |
| USD | B2Gold Corp | 1,698,129 | 730,842,881 | 2.62 |
| USD | Barrick Gold Corp | 368,004 | 755,787,890 | 2.71 |

| | 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 (%) |
|--|---|---------|----------------------|------------------|
| カナダ (17.77%) (続き) | | | | |
| 鉱業 (9.93%) (続き) | | | | |
| USD | Teck Resources Ltd. Class B | 250,326 | 273,254,244 | 0.98 |
| | 鉱業合計 | | 2,768,725,581 | 9.93 |
| 石油・ガス (3.17%) (取得原価 : 1,093,624,815 円) | | | | |
| USD | Canadian Natural Resources Ltd. | 126,032 | 350,736,512 | 1.26 |
| USD | Suncor Energy Inc | 179,065 | 533,091,220 | 1.91 |
| | 石油・ガス合計 | | 883,827,732 | 3.17 |
| | カナダ合計 (取得原価 : 5,837,347,826 円) | | 4,952,384,081 | 17.77 |
| 中国 (0.49%) | | | | |
| 石油・ガス (0.49%) (取得原価 : 201,067,141 円) | | | | |
| USD | China Petroleum & Chemical Corp ADR | 24,743 | 137,555,264 | 0.49 |
| | 中国合計 (取得原価 : 201,067,141 円) | | 137,555,264 | 0.49 |
| キュラソー (3.69%) | | | | |
| 石油・ガス (3.69%) (取得原価 : 1,898,778,076 円) | | | | |
| USD | Schlumberger Ltd. | 351,758 | 1,027,858,743 | 3.69 |
| | キュラソー合計 (取得原価 : 1,898,778,076 円) | | 1,027,858,743 | 3.69 |
| フランス (3.58%) | | | | |
| 石油・ガス (3.58%) (取得原価 : 1,293,618,037 円) | | | | |
| USD | Total S.A ADR | 214,288 | 997,145,282 | 3.58 |
| | フランス合計 (取得原価 : 1,293,618,037 円) | | 997,145,282 | 3.58 |

| | 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 (%) |
|-----|--|---------|-------------|------------------|
| | ドイツ (0.96%) | | | |
| | 化学 (0.96%) (取得原価 : 382,764,384 円) | | | |
| USD | BASF AG | 169,105 | 267,588,231 | 0.96 |
| | ドイツ合計 (取得原価 : 382,764,384 円) | | 267,588,231 | 0.96 |
| | アイルランド (0.93%) | | | |
| | 化学 (0.93%) (取得原価 : 227,931,547 円) | | | |
| USD | Linde Plc | 12,513 | 257,808,952 | 0.93 |
| | アイルランド合計 (取得原価 : 227,931,547 円) | | 257,808,952 | 0.93 |
| | オランダ (3.43%) | | | |
| | 石油・ガス (3.43%) (取得原価 : 1,295,064,420 円) | | | |
| USD | Royal Dutch Shell Plc ADR Class A | 201,042 | 954,807,733 | 3.43 |
| | オランダ (取得原価 : 1,295,064,420 円) | | 954,807,733 | 3.43 |
| | ロシア連邦 (2.23%) | | | |
| | 石油・ガス (2.23%) (取得原価 : 465,356,664 円) | | | |
| USD | Lukoil OAO ADR | 66,674 | 620,939,091 | 2.23 |
| | ロシア連邦合計 (取得原価 : 465,356,664 円) | | 620,939,091 | 2.23 |

| | 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 (%) |
|--|---------------------------|---------|----------------------|------------------|
| 南アフリカ (1.58%) | | | | |
| 鉱業 (1.58%) (取得原価 : 277,833,483 円) | | | | |
| USD | AngloGold Ashanti Ltd. | 233,310 | 439,148,673 | 1.58 |
| | | | 439,148,673 | 1.58 |
| 英国 (19.61%) | | | | |
| 鉱業 (15.08%) (取得原価 : 4,583,480,843 円) | | | | |
| USD | Anglo American Plc ADR | - | 1,022,675,025 | 3.67 |
| USD | BHP Billiton Plc ADR | 428,879 | 1,679,276,393 | 6.03 |
| USD | Rio Tinto Plc ADR | 296,204 | 1,499,416,160 | 5.38 |
| | | | 4,201,367,578 | 15.08 |
| 石油・ガス (2.75%) (取得原価 : 972,284,975 円) | | | | |
| USD | BP Plc ADR | 226,757 | 765,326,429 | 2.75 |
| | | | 765,326,429 | 2.75 |
| 石油サービス (1.78%) (取得原価 : 843,195,715 円) | | | | |
| USD | Technipfmc Ltd. | 309,913 | 496,085,474 | 1.78 |
| | | | 5,462,779,481 | 19.61 |
| 米国 (51.13%) | | | | |
| 農業 (1.56%) (取得原価 : 522,819,663 円) | | | | |
| USD | Archer-Daniels-Midland Co | 107,162 | 435,197,345 | 1.56 |

| | 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 (%) |
|--|----------------------------|---------|----------------------|------------------|
| 米国 (51.13%) (続き) | | | | |
| 化学 (5.46%) (取得原価 : 1,939,574,251 円) | | | | |
| USD | Albemarle | 34,565 | 305,165,681 | 1.10 |
| USD | CF Industries Holdings Inc | 78,479 | 312,024,888 | 1.12 |
| USD | Corteva Inc | 183,538 | 538,488,617 | 1.93 |
| USD | DowDupont | 40,977 | 189,617,273 | 0.68 |
| USD | Mosaic Co | 95,489 | 175,407,611 | 0.63 |
| | 化学合計 | | 1,520,704,070 | 5.46 |
| 林産品・製紙 (2.54%) (取得原価 : 1,027,983,406 円) | | | | |
| USD | International Paper Co | 177,557 | 707,864,622 | 2.54 |
| 鉄・鉄鋼 (1.65%) (取得原価 : 682,412,105 円) | | | | |
| USD | Nucor Corp | 103,130 | 459,982,148 | 1.65 |
| 鉱業 (5.07%) (取得原価 : 1,798,658,629 円) | | | | |
| USD | Alcoa Corp | 51,404 | 76,904,865 | 0.28 |
| USD | Freeport-McMoRan Inc | 558,740 | 600,274,020 | 2.16 |
| USD | Newmont Mining Corp | 100,687 | 484,709,461 | 1.74 |
| USD | Southern Copper Corp | 67,984 | 246,758,562 | 0.89 |
| | 鉱業合計 | | 1,408,646,908 | 5.07 |
| 石油・ガス (21.17%) (取得原価 : 8,812,588,106 円) | | | | |
| USD | Cabot Oil & Gas Corp | 244,906 | 367,985,737 | 1.32 |
| USD | Callon Petroleum Co | 664,333 | 162,664,253 | 0.58 |
| USD | Chevron Corp | 103,928 | 1,046,359,238 | 3.76 |
| USD | Concho Resources Inc | 74,237 | 544,676,036 | 1.96 |
| USD | ConocoPhillips | 48,685 | 254,273,093 | 0.91 |
| USD | Diamondback Energy Inc | 75,667 | 506,032,781 | 1.82 |
| USD | EOG Resources Inc | 58,631 | 400,070,873 | 1.44 |

| | 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 (%) |
|---|-------------------------------|---------|----------------------|------------------|
| 米国 (51.13%) (続き) | | | | |
| 石油・ガス (21.17%) (続き) | | | | |
| USD | Exxon Mobil Corp | 160,664 | 891,490,953 | 3.20 |
| USD | Hess Corp | 17,026 | 103,175,078 | 0.37 |
| USD | Marathon Petroleum Corp | 64,508 | 329,955,653 | 1.18 |
| USD | Occidental Petroleum Corp | 129,700 | 458,035,454 | 1.64 |
| USD | Phillips 66 | 19,411 | 156,739,399 | 0.56 |
| USD | Pioneer Natural Resources Co | 21,966 | 290,910,271 | 1.04 |
| USD | Valero Energy Corp | 27,947 | 199,710,786 | 0.72 |
| USD | William Companies Inc | 89,847 | 184,620,109 | 0.67 |
| | 石油・ガス合計 | | 5,896,699,714 | 21.17 |
| 石油・ガスサービス (2.04%) (取得原価 : 1,086,846,987 円) | | | | |
| USD | Cactus Inc | 48,597 | 143,156,676 | 0.51 |
| USD | Liberty Oilfield Services Inc | 391,117 | 282,236,551 | 1.01 |
| USD | Patterson UTI Energy Inc | 234,345 | 144,840,747 | 0.52 |
| | 石油・ガスサービス合計 | | 570,233,974 | 2.04 |
| 石油サービス (5.89%) (取得原価 : 3,183,169,298 円) | | | | |
| USD | Baker Hughes Inc | 270,886 | 470,135,502 | 1.69 |
| USD | Dril-Quip Inc | 25,622 | 98,443,578 | 0.35 |
| USD | Haliburton Co | 394,953 | 722,523,058 | 2.59 |
| USD | Oceaneering International Inc | 130,418 | 148,271,811 | 0.53 |
| USD | Oil States International Inc | 237,723 | 202,828,103 | 0.73 |
| | 石油サービス合計 | | 1,642,202,052 | 5.89 |
| 包装・容器 (1.07%) (取得原価 : 339,925,351 円) | | | | |
| USD | Packaging Corp | 30,376 | 296,917,016 | 1.07 |

| | 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 (%) |
|-----|--|---------|-----------------|------------------|
| | 米国 (51.13%) (続き) | | | |
| | パイプライン (0.59%) (取得原価 : 154,191,271 円) | | | |
| USD | Oneok Inc | 22,849 | 164,438,565 | 0.59 |
| | 不動産投資信託 (2.09%) (取得原価 : 714,295,945 円) | | | |
| USD | Weyerhaeuser Co | 207,792 | 582,302,179 | 2.09 |
| | 鉄鋼 (1.43%) (取得原価 : 586,315,664 円) | | | |
| USD | Steel Dynamics Inc | 138,664 | 398,306,009 | 1.43 |
| | 商社・流通業 (0.57%) (取得原価 : 258,047,984 円) | | | |
| USD | Univar Solutions Inc | 84,891 | 155,573,446 | 0.57 |
| | 米国合計 (取得原価 : 21,106,828,660 円) | | 14,239,068,048 | 51.13 |
| | 普通株式合計 (取得原価 : 40,250,527,365 円) | | 29,970,610,804 | 107.61 |
| | 外国為替先渡契約 | | (2,302,432,439) | (8.27) |
| | 金融資産純額合計 | | 27,668,178,365 | 99.34 |
| | その他の純資産 | | 184,896,646 | 0.66 |
| | 純資産合計 | | 27,853,075,011 | 100.00 |

外国為替先渡契約

2020年2月29日現在、ファンドはカストディアンに以下の外国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 | 円貨受取／ (支払) | 外貨受取／ (支払) | 未実現(損)益 |
|-----------------|--------------------------|-----------|------------------|------------------|------------------------|
| | | | 日本円 | 日本円 | 日本円 |
| (8,400,000) | Australian Dollar | 02-Apr-20 | 615,498,435 | (583,489,417) | 32,009,018 |
| (218,525,000) | Brazilian Real | 02-Apr-20 | 5,500,100,018 | (5,204,873,863) | 295,226,155 |
| (559,067) | Mexican Pesos | 02-Apr-20 | 3,181,385 | (3,023,691) | 157,694 |
| (100,039,171) | South African Rand | 02-Apr-20 | 724,518,498 | (681,076,668) | 43,441,830 |
| (824,659) | Turkish Lira | 02-Apr-20 | 14,667,970 | (13,971,879) | 696,091 |
| (347,008,205) | US Dollar | 02-Apr-20 | 38,268,900,639 | (37,356,827,379) | 912,073,260 |
| | 外国為替先渡契約に係る未実現益 | | | | 1,283,604,048 |
| 39,000,000 | Australian Dollar | 02-Apr-20 | (2,940,322,314) | 2,709,058,006 | (231,264,308) |
| 1,198,759,195 | Brazilian Real | 02-Apr-20 | (31,356,574,949) | 28,552,295,626 | (2,804,279,323) |
| 4,673,518 | Mexican Pesos | 02-Apr-20 | (27,447,504) | 25,276,531 | (2,170,973) |
| 508,187,351 | South African Rand | 02-Apr-20 | (3,858,046,755) | 3,459,790,254 | (398,256,501) |
| 3,269,510 | Turkish Lira | 02-Apr-20 | (60,501,749) | 55,394,038 | (5,107,711) |
| 62,400,968 | US Dollar | 02-Apr-20 | (6,862,672,546) | 6,717,714,875 | (144,957,671) |
| | 外国為替先渡契約に係る未実現(損) | | | | (3,586,036,487) |

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

マネー・オープン・マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2020年1月15日）
 (2019年1月16日～2020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 | | |
| | 円 | | % | % | 百万円 |
| 13期(2016年1月15日) | 10,179 | | 0.0 | 71.0 | 295 |
| 14期(2017年1月16日) | 10,176 | | △0.0 | — | 229 |
| 15期(2018年1月15日) | 10,171 | | △0.0 | — | 199 |
| 16期(2019年1月15日) | 10,165 | | △0.1 | — | 131 |
| 17期(2020年1月15日) | 10,162 | | △0.0 | — | 696 |

(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 | | % |
| 2019年1月15日 | 10,165 | | — |
| 1月末 | 10,165 | | 0.0 |
| 2月末 | 10,165 | | 0.0 |
| 3月末 | 10,165 | | 0.0 |
| 4月末 | 10,165 | | 0.0 |
| 5月末 | 10,164 | | △0.0 |
| 6月末 | 10,164 | | △0.0 |
| 7月末 | 10,163 | | △0.0 |
| 8月末 | 10,163 | | △0.0 |
| 9月末 | 10,162 | | △0.0 |
| 10月末 | 10,162 | | △0.0 |
| 11月末 | 10,162 | | △0.0 |
| 12月末 | 10,162 | | △0.0 |
| (期 末) | | | |
| 2020年1月15日 | 10,162 | | △0.0 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2019年1月16日～2020年1月15日)

基準価額の推移

期間の初め10,165円の基準価額は、期間末に10,162円となり、騰落率は△0.0%となりました。

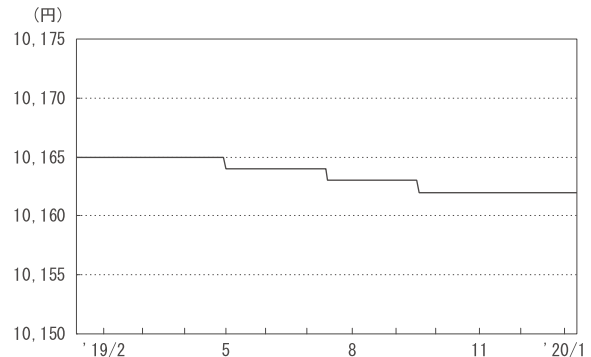
基準価額の変動要因

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 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2019/01/15 | 2019/01/16 | 2019/09/18 | 2020/01/15 |
| 10,165円 | 10,165円 | 10,162円 | 10,162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-0.06%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、-0.02%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-0.17%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、-0.12%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

(2019年1月16日～2020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) | % 0.002 (0.002) | (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 | 0.002 | |
| 期中の平均基準価額は、10,163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

(2019年1月16日～2020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

(2019年1月16日～2020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 (2019年1月16日～2020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

(2020年1月15日現在)

2020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

(2020年1月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------------|------------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コール・ローン等、その他 | 千円 696,985 | % 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 696,985 | 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 (2020年1月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 696,985,759 |
| コール・ローン等 | 696,985,759 |
| (B) 負債 | 325,478 |
| 未払解約金 | 325,383 |
| 未払利息 | 95 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 696,660,281 |
| 元本 | 685,587,321 |
| 次期繰越損益金 | 11,072,960 |
| (D) 受益権総口数 | 685,587,321口 |
| 1万円当たり基準価額(C/D) | 10,162円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は129,498,080円、期中追加設定元本額は576,157,618円、期中一部解約元本額は20,068,377円です。

(注) 2020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) | 368,245,335円 |
| ・グローバル3倍3分法ファンド(隔月分配型) | 197,353,329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(トルコリアコース) | 32,470,194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) | 18,926,183円 |
| ・世界銀行債券ファンド(毎月分配型) | 14,068,100円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)ブラジルリアル・コース | 11,348,528円 |
| ・高金利先進国債券オープン(毎月分配型) | 11,273,987円 |
| ・日興・GS世界ソブリン・ファンド(毎月分配型) | 8,135,164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) | 4,699,556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) | 4,629,002円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド・コース | 3,179,120円 |
| ・日興・アッシュモア・グローイング・マルチストラテジー・ファンド | 3,071,749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) | 1,511,720円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)オーストラリアドル・コース | 1,322,533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(インドルピーコース) | 1,159,074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(メキシコペソコース) | 984,793円 |
| ・高金利先進国債券オープン(資産成長型) | 904,960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) | 895,873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) | 611,346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(インドネシアルピアコース) | 286,271円 |
| ・上場インデックスファンド中国A株(バンダ)CSI300 | 198,295円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)米ドル・コース | 109,481円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)トルコリラ・コース | 56,517円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)米ドル・コース(資産成長型) | 44,659円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)メキシコペソ・コース | 28,347円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)円コース | 25,577円 |
| ・上場インデックスファンド海外債券(FITSE WGBI)毎月分配型 | 19,740円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)ブラジルリアル・コース(資産成長型) | 15,720円 |
| ・資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド・コース(資産成長型) | 12,168円 |

(注) 1口当たり純資産額は1.0162円です。

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。

○損益の状況 (2019年1月16日～2020年1月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------|------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 113,054 |
| 受取利息 | 82 |
| 支払利息 | △ 113,136 |
| (B) 保管費用等 | △ 7,764 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 120,818 |
| (D) 前期繰越損益金 | 2,141,891 |
| (E) 追加信託差損益金 | 9,379,171 |
| (F) 解約差損益金 | △ 327,284 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 11,072,960 |
| 次期繰越損益金(G) | 11,072,960 |

(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。

○お知らせ

約款変更について

2019年1月16日から2020年1月15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。