

# 資源株ファンド 通貨選択シリーズ 〈ブラジルリアル・コース〉（毎月分配型）

## 運用報告書（全体版）

第80期（決算日 2016年7月19日） 第82期（決算日 2016年9月20日） 第84期（決算日 2016年11月17日）  
第81期（決算日 2016年8月17日） 第83期（決算日 2016年10月17日） 第85期（決算日 2016年12月19日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。  
「資源株ファンド 通貨選択シリーズ〈ブラジルリアル・コース〉（毎月分配型）」は、2016年12月19日に第85期の決算を行ないましたので、第80期から第85期の運用状況をまとめてご報告申しあげます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	2009年11月20日から2024年6月17日までです。
運用方針	主として、世界の資源関連企業が発行する株式を投資対象とする投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「ナチュラル・リソース・ファンド ブラジルリアル・クラス」受益証券 「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

<641197>

**日興アセットマネジメント株式会社**

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
<http://www.nikkoam.com/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【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 (分配落)	準 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	
56期(2014年7月17日)	5,902		100		4.7	0.1	98.4	36,171
57期(2014年8月18日)	5,588		100	△	3.6	0.1	98.4	34,898
58期(2014年9月17日)	5,520		100		0.6	0.1	97.6	34,377
59期(2014年10月17日)	4,431		100	△	17.9	0.1	98.7	28,253
60期(2014年11月17日)	4,675		100		7.8	0.1	98.8	31,571
61期(2014年12月17日)	3,785		100	△	16.9	0.1	97.8	27,316
62期(2015年1月19日)	4,090		100		10.7	0.1	98.9	31,428
63期(2015年2月17日)	4,063		100		1.8	0.1	97.2	33,971
64期(2015年3月17日)	3,222		100	△	18.2	0.1	98.6	29,811
65期(2015年4月17日)	3,540		100		13.0	0.1	98.9	36,241
66期(2015年5月18日)	3,575		100		3.8	0.1	98.6	43,696
67期(2015年6月17日)	3,292		100	△	5.1	0.1	100.1	51,414
68期(2015年7月17日)	2,983		100	△	6.3	0.1	98.9	55,634
69期(2015年8月17日)	2,508		70	△	13.6	0.1	99.0	51,700
70期(2015年9月17日)	2,034		70	△	16.1	0.1	98.8	44,678
71期(2015年10月19日)	2,024		70		2.9	0.1	99.9	46,966
72期(2015年11月17日)	1,939		40	△	2.2	0.1	98.8	47,660
73期(2015年12月17日)	1,665		40	△	12.1	0.1	98.6	41,511
74期(2016年1月18日)	1,322		40	△	18.2	0.1	98.5	33,582
75期(2016年2月17日)	1,384		20		6.2	0.1	98.6	35,397
76期(2016年3月17日)	1,674		20		22.4	0.1	98.4	42,968
77期(2016年4月18日)	1,766		20		6.7	—	98.6	45,998
78期(2016年5月17日)	1,823		20		4.4	—	98.7	49,281
79期(2016年6月17日)	1,751		20	△	2.9	—	98.6	49,796
80期(2016年7月19日)	2,037		20		17.5	—	98.6	60,188
81期(2016年8月17日)	1,960		20	△	2.8	—	98.6	59,597
82期(2016年9月20日)	1,838		20	△	5.2	—	98.5	57,005
83期(2016年10月17日)	1,968		20		8.2	—	98.4	62,529
84期(2016年11月17日)	1,985		20		1.9	—	98.7	64,001
85期(2016年12月19日)	2,264		20		15.1	—	98.4	74,656

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			騰 落 率	騰 落 率				
第80期	(期 首) 2016年6月17日	円 1,751	% —	% —	% —	% —	98.6	98.6
	6月末	1,903	8.7	—	—	—	98.9	98.9
	(期 末) 2016年7月19日	2,057	17.5	—	—	—	98.6	98.6
第81期	(期 首) 2016年7月19日	2,037	—	—	—	—	98.6	98.6
	7月末	1,953	△ 4.1	—	—	—	99.0	99.0
	(期 末) 2016年8月17日	1,980	△ 2.8	—	—	—	98.6	98.6
第82期	(期 首) 2016年8月17日	1,960	—	—	—	—	98.6	98.6
	8月末	1,935	△ 1.3	—	—	—	98.9	98.9
	(期 末) 2016年9月20日	1,858	△ 5.2	—	—	—	98.5	98.5
第83期	(期 首) 2016年9月20日	1,838	—	—	—	—	98.5	98.5
	9月末	1,941	5.6	—	—	—	99.1	99.1
	(期 末) 2016年10月17日	1,988	8.2	—	—	—	98.4	98.4
第84期	(期 首) 2016年10月17日	1,968	—	—	—	—	98.4	98.4
	10月末	2,014	2.3	—	—	—	99.2	99.2
	(期 末) 2016年11月17日	2,005	1.9	—	—	—	98.7	98.7
第85期	(期 首) 2016年11月17日	1,985	—	—	—	—	98.7	98.7
	11月末	2,066	4.1	—	—	—	99.3	99.3
	(期 末) 2016年12月19日	2,284	15.1	—	—	—	98.4	98.4

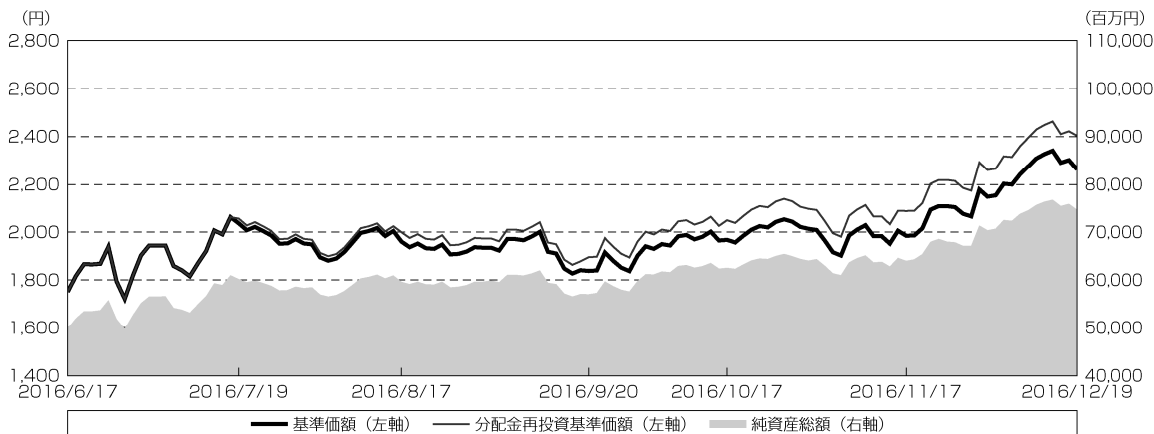
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2016年6月18日～2016年12月19日)

作成期間中の基準価額等の推移



第80期首：1,751円  
 第85期末：2,264円 (既払分配金 (税込み)：120円)  
 騰落率：37.2% (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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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 (2016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。また、原則として、ブラジルリアル買い/米ドル売りの為替取引を行なうことで、実質的にブラジルリアル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主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国の早期利上げ観測が後退したことや、欧州中央銀行 (E C B) による追加金融緩和観測が高まったこと。
- ・米国次期政権による財政支出拡大などによる景気刺激策が、米国の経済成長を加速させるとの期待が高まったこと。
- ・多くのコモディティ価格が上昇したこと。
- ・ブラジルリアルが対円で上昇したこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・ E C B が金融緩和策を縮小する可能性があるとの観測が強まったこと。
- ・ 米国連邦準備制度理事会 ( F R B ) による2016年内の利上げの可能性が高まったこと。
- ・ 欧州の一部の銀行の健全性に対する懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。

## 投資環境

## (株式市況)

期間中の世界の株式市場では全般的に株価が上昇しました。コモディティ価格の上昇などを背景に、資源銘柄および資源関連銘柄の株価は総じて世界の株式市場を上回るパフォーマンスとなりました。

期間の初めの世界の株式市場では、英国の国民投票で欧州連合 ( E U ) 離脱が決定し世界経済に対する先行き懸念が強まったことなどから、株価は下落して始まりました。しかし2016年7月以降は、E C B による追加金融緩和観測が高まったこと、F R B の早期利上げ観測が後退したことなどから戻り基調となりました。また各国の企業業績が総じて事前予想を上回ったことや、堅調な経済指標の発表を受けて米国経済に対する楽観的な見方が強まったことなどから、上昇基調は9月の初めまで続きました。その後は、欧州の一部の銀行の健全性に対する懸念や、E C B が金融緩和策を縮小する可能性があるとの観測が強まったこと、F R B による年内の利上げの可能性が高まったことなどが要因となり値が重くなりましたが、米国大統領選挙での共和党候補の勝利を受けて、米国の次期政権の掲げる減税や財政支出拡大による景気刺激策が経済成長を加速させるとの期待が高まったことなどが株価の押し上げ材料となり、期間の初めを上回る水準で取引を終えました。

商品市況については、小麦などの穀物、金や銀といった貴金属を除いて総じて堅調となりました。特に原油や天然ガスなどエネルギー関連の商品や非鉄金属の価格の上昇が顕著でした。

## (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、-0.04%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券 ( T B ) 3 ヶ月物金利は、期間の初めの-0.25%近辺から、日銀による国債買入れの継続や追加の金融緩和観測などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.40%近辺で期間末を迎えました。

## (為替市況)

期間中におけるブラジルリアル (対円) は、右記の推移となりました。

円/ブラジルリアルの推移



## 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 ブラジルリアル・クラス」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

### (ナチュラル・リソース・ファンド ブラジルリアル・クラス)

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

期間中の主な投資行動としては、成長性の高さと魅力的なバリュエーション（株価評価）の観点から米国の金鉱銘柄や、同じく成長性の観点からカナダの総合エネルギー銘柄などを新規に組み入れられました。一方、株価の上昇などからバリュエーションの面から投資妙味が薄れた米国の複数の石油・ガス探査・開発銘柄のポジションを解消したほか、発表された業績が事前予想を下回った米国の非鉄金属銘柄などを売却しました。

### (マネー・アカウント・マザーファンド)

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

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## 分配金

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80期	第81期	第82期	第83期	第84期	第85期
	2016年6月18日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月17日	2016年8月18日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月17日	2016年11月18日～ 2016年12月19日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.972%	20 1.010%	20 1.076%	20 1.006%	20 0.998%	20 0.876%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	20	20	20	20	20	20
翌期繰越分配対象額	4,916	4,896	4,876	4,856	4,836	4,816

(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 ブラジルリアル・クラス」受益証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

### (ナチュラル・リソース・ファンド ブラジルリアル・クラス)

資源ならびに資源関連銘柄の現段階での株価反発局面において、更なる短期的な上昇を牽引するのは市場センチメントではなく、目に見えるファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の改善の兆候が必要となると考えています。したがって、当ファンドでは現在、投資にあたってより慎重なスタンスをとっています。そのため、収益成長余地やバリュエーション面の魅力度の大きさに裏付けられた投資機会への配分を増やすことに焦点を当てる考えです。

そのような見通しに立ち、強固な財務体質を有し生産成長見通しが良好な質の高い原油生産企業に投資するアプローチを維持する方針です。下振れリスクは低下しているものの、石油輸出機構（OPEC）の合意の目的が原油価格の大幅上昇を促すことではなく、むしろ在庫の削減やより適切な水準での価格維持にある可能性が高いため、中長期的な見通しに変更はありません。

鉱業セクターへの投資についてもまた、引き続き楽観的な見方をとっています。短期的な逆風要因と経済の変動の大きさがマイナス要因となる可能性はあるものの、より長期的な見通しとしては、関連保有銘柄から高いリターンがもたらされると予想しています。そのため、バルク金属の低コスト生産企業銘柄への投資、銅の価格に対しては中期的に強気の見通し、また魅力的なバリュエーションで取引されている金鉱銘柄への一定割合の投資、という戦略に変更はありません。

世界の資源関連株式への投資は米ドル建てで行ない、米国以外の取引所に上場している資源関連株式への投資にあたっては原則としてADRを利用する方針です。

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・アカウント・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。主な投資対象は、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。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、よろしくお願ひ申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2016年6月18日～2016年12月19日)

項 目	第80期～第85期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 11	% 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 )	( 2 )	(0.093)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 9 )	(0.438)	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 )	( 0 )	(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	0	0.006	(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 )	(0.003)	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 )	( 0 )	(0.003)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	11	0.553	
作成期間の平均基準価額は、1,968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。

○売買及び取引の状況

(2016年6月18日～2016年12月19日)

投資信託証券

銘 柄		第80期～第85期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円	
ナチュラル・リソース・ファンド ブラジルリアル・クラス	58,149,784	9,690,310	31,678,507	5,505,015	

(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80期～第85期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
マネー・アカウント・マザーファンド	千口 31,382	千円 31,515	千口 7,420	千円 7,451

○利害関係人との取引状況等

(2016年6月18日～2016年12月19日)

利害関係人との取引状況

<資源株ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアル・コース> (毎月分配型) >

区分	第80期～第85期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 9,690	百万円 9,690	% 100.0	百万円 5,505	百万円 5,505	% 100.0

<マネー・アカウント・マザーファンド>

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2016年6月18日～2016年12月19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

(2016年6月18日～2016年12月19日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2016年12月19日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第79期末		第85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	ブラジルリアル・クラス	339,923,284		366,394,561		73,425,470	98.4
合	計	339,923,284		366,394,561		73,425,470	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79期末		第85期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
マネー・アカウント・マザーファンド		51,790		75,752		76,071

(注) 親投資信託の2016年12月19日現在の受益権総口数は、566,449千口です。

○投資信託財産の構成

(2016年12月19日現在)

項	目	第85期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資信託受益証券		73,425,470	95.4
マネー・アカウント・マザーファンド		76,071	0.1
コール・ローン等、その他		3,486,718	4.5
投資信託財産総額		76,988,259	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80期末	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末	第85期末
	2016年7月19日現在	2016年8月17日現在	2016年9月20日現在	2016年10月17日現在	2016年11月17日現在	2016年12月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	61,428,890,090	60,697,618,875	57,946,580,783	63,657,556,016	65,078,087,554	76,988,259,274
コール・ローン等	1,269,812,807	1,242,312,747	1,196,150,062	1,384,274,126	1,307,325,559	2,797,540,213
投資信託受益証券(評価額)	59,374,136,164	58,777,290,964	56,174,454,023	61,558,152,406	63,146,479,096	73,425,470,164
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	56,192,133	60,350,032	58,592,970	62,270,688	63,286,508	76,071,148
未収入金	728,748,986	617,665,132	517,383,728	652,858,796	560,996,391	689,177,749
(B) 負債	1,240,717,396	1,099,789,389	940,591,968	1,128,455,334	1,076,088,913	2,332,118,150
未払金	47,204,554	82,492,147	18,302,482	-	92,542,662	-
未払収益分配金	590,916,322	608,045,380	620,359,711	635,315,795	644,931,143	659,450,595
未払解約金	550,085,540	357,939,655	241,284,850	443,299,405	278,702,573	1,603,904,364
未払信託報酬	51,987,367	50,535,638	59,517,802	48,517,133	58,241,935	66,706,086
未払利息	1,257	1,172	1,321	1,333	1,458	3,086
その他未払費用	522,356	775,397	1,125,802	1,321,668	1,669,142	2,054,019
(C) 純資産総額(A-B)	60,188,172,694	59,597,829,486	57,005,988,815	62,529,100,682	64,001,998,641	74,656,141,124
元本	295,458,161,240	304,022,690,003	310,179,855,921	317,657,897,519	322,465,571,828	329,725,297,505
次期繰越損益金	△235,269,988,546	△244,424,860,517	△253,173,867,106	△255,128,796,837	△258,463,573,187	△255,069,156,381
(D) 受益権総口数	295,458,161,240口	304,022,690,003口	310,179,855,921口	317,657,897,519口	322,465,571,828口	329,725,297,505口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,037円	1,960円	1,838円	1,968円	1,985円	2,264円

(注) 当ファンドの第80期首元本額は284,399,842,251円、第80～85期中追加設定元本額は113,587,320,159円、第80～85期中一部解約元本額は68,261,864,905円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第80期0.2037円、第81期0.1960円、第82期0.1838円、第83期0.1968円、第84期0.1985円、第85期0.2264円です。

(注) 2016年12月19日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は255,069,156,381円です。

○損益の状況

項 目	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期	第85期
	2016年6月18日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月17日	2016年8月18日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月17日	2016年11月18日～ 2016年12月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 33,066	△ 33,982	△ 39,135	△ 27,007	△ 46,103	△ 58,785
受取利息	345	-	-	-	-	-
支払利息	△ 33,411	△ 33,982	△ 39,135	△ 27,007	△ 46,103	△ 58,785
(B) 有価証券売買損益	8,879,834,870	△ 1,567,676,478	△ 3,071,212,266	4,738,951,685	1,180,935,777	9,380,162,378
売買益	8,990,810,003	50,285,766	26,504,346	4,793,580,340	1,233,217,507	9,861,134,325
売買損	△ 110,975,133	△ 1,617,962,244	△ 3,097,716,612	△ 54,628,655	△ 52,281,730	△ 480,971,947
(C) 信託報酬等	△ 8,827,292,081	△ 51,043,407	△ 60,115,821	△ 49,004,623	△ 58,827,135	△ 67,376,338
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,827,292,081	△ 1,618,753,867	△ 3,131,367,222	4,689,920,055	1,122,062,539	9,312,727,255
(E) 前期繰越損益金	△ 40,097,059,490	△ 30,211,494,899	△ 30,839,374,402	△ 33,358,935,274	△ 27,588,546,931	△ 24,668,889,377
(F) 追加信託差損益金	△ 203,409,304,815	△ 211,986,566,371	△ 218,582,765,771	△ 225,824,465,823	△ 231,352,157,652	△ 239,053,543,664
(配当等相当額)	( 145,864,230,504)	( 149,484,218,225)	( 151,891,076,797)	( 154,917,610,422)	( 156,617,170,269)	( 159,483,957,077)
(売買損益相当額)	(△349,273,535,319)	(△361,470,784,596)	(△370,473,842,568)	(△380,742,076,245)	(△387,969,327,921)	(△398,537,500,741)
(G) 計(D+E+F)	△ 234,679,072,224	△ 243,816,815,137	△ 252,553,507,395	△ 254,493,481,042	△ 257,818,642,044	△ 254,409,705,786
(H) 収益分配金	△ 590,916,322	△ 608,045,380	△ 620,359,711	△ 635,315,795	△ 644,931,143	△ 659,450,595
次期繰越損益金(G+H)	△ 235,269,988,546	△ 244,424,860,517	△ 253,173,867,106	△ 255,128,796,837	△ 258,463,573,187	△ 255,069,156,381
追加信託差損益金	△ 204,000,221,137	△ 212,594,611,751	△ 219,203,125,482	△ 226,459,781,618	△ 231,997,088,795	△ 239,712,994,259
(配当等相当額)	( 145,273,314,172)	( 148,876,172,832)	( 151,270,717,076)	( 154,282,294,618)	( 155,972,239,113)	( 158,824,506,454)
(売買損益相当額)	(△349,273,535,309)	(△361,470,784,583)	(△370,473,842,558)	(△380,742,076,236)	(△387,969,327,908)	(△398,537,500,713)
分配準備積立金	189,617	183,198	177,495	174,299	167,731	156,338
繰越損益金	△ 31,269,957,026	△ 31,830,431,964	△ 33,970,919,119	△ 28,669,189,518	△ 26,466,652,123	△ 15,356,318,460

(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(2016年6月18日～2016年12月19日)は以下の通りです。

項 目	2016年6月18日～ 2016年7月19日	2016年7月20日～ 2016年8月17日	2016年8月18日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月17日	2016年11月18日～ 2016年12月19日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	145,864,230,494円	149,484,218,212円	151,891,076,787円	154,917,610,413円	156,617,170,256円	159,483,957,049円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	189,617円	183,198円	177,495円	174,299円	167,731円	156,338円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	145,864,420,111円	149,484,401,410円	151,891,254,282円	154,917,784,712円	156,617,337,987円	159,484,113,387円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,936円	4,916円	4,896円	4,876円	4,856円	4,836円
g. 分配金	590,916,322円	608,045,380円	620,359,711円	635,315,795円	644,931,143円	659,450,595円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20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80期	第81期	第82期	第83期	第84期	第85期
1万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

## ○お知らせ

### 約款変更について

2016年6月18日から2016年12月19日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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 ブラジルリアル・クラス	
	ケイマン籍円建外国投資信託	
<b>運用の基本方針</b>		
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(預託証書を含みます。)を主要投資対象とします。	
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・世界の米ドル建て資源関連株式(預託証書を含みます。)を主要投資対象とします。</li> <li>・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。</li> <li>・原則として、純資産総額と同額程度のブラジルリアル買い/米ドル売りの為替取引を行いません。</li> </ul>	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株式への投資割合に制限を設けません。</li> <li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> </ul>	
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。	
<b>ファンドに係る費用</b>		
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。	
<b>その他</b>		
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

2016年2月29日現在  
(日本円で表示)

## 資産

投資有価証券（公正価値）（取得原価106,302,542,157円）	76,074,446,100
現金	236,789,178
外貨（取得原価961,970,898円）	961,178,455
外国為替先渡契約に係る未実現利益	4,948,300,791
受益証券発行に係る未収金	36,993,860
未収配当	317,111,958
資産合計	82,574,820,342

## 負債

外国為替先渡契約に係る未実現損失	2,517,320,755
受益証券買戻に係る未払金	403,817,409
未払運用報酬	137,822,997
その他未払手数料	22,128,327
負債合計	3,081,089,488

## 純資産

79,493,730,854

受益証券1口あたりの純資産ークラスA受益証券（純資産5,872,491,120円、受益証券残高数22,609,425,214口に基づく）	JPY	0.2597
受益証券1口あたりの純資産ークラスB受益証券（純資産63,662,968,802円、受益証券残高数559,372,476,159口に基づく）	JPY	0.1138
受益証券1口あたりの純資産ークラスC受益証券（純資産6,117,253,073円、受益証券残高数53,353,928,188口に基づく）	JPY	0.1147
受益証券1口あたりの純資産ークラスD受益証券（純資産45,159,512円、受益証券残高数84,394,723口に基づく）	JPY	0.5351
受益証券1口あたりの純資産ークラスE受益証券（純資産69,239,913円、受益証券残高数174,788,060口に基づく）	JPY	0.3961
受益証券1口あたりの純資産ークラスF受益証券（純資産38,090,449円、受益証券残高数92,502,945口に基づく）	JPY	0.4118
受益証券1口あたりの純資産ークラスG受益証券（純資産3,688,527,985円、受益証券残高数6,119,857,845口に基づく）	JPY	0.6027

## ○損益計算書

### ナチュラル・リソース・ファンド

2016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791,697,497円控除後）	3,525,586,694
利息収入	790,865
投資収益合計	<u>3,526,377,559</u>

#### 費用

アドミニストレーション手数料	57,634,004
運用報酬	814,885,194
専門家報酬	8,342,682
受託者報酬	6,843,858
保護預り手数料	65,966,879
その他費用	3,703,222
ファンドに係る費用合計	<u>957,375,839</u>

#### 投資純利益

2,569,001,720

#### 実現純損失および未実現損失の変動額

##### 実現損失

投資有価証券	(6,805,227,364)
外貨取引および外国為替先渡契約	(42,507,700,399)
実現純損失	<u>(49,312,927,763)</u>

##### 未実現評価損の変動額

投資有価証券	(51,892,079,347)
外貨取引および外国為替先渡契約	14,313,553,927
未実現評価損の純変動額	<u>(37,578,525,420)</u>
実現純損失および未実現損失の変動額	<u>(86,891,453,183)</u>

#### 運用から生じる純資産の純減少額

(84,322,451,463)



○投資ポートフォリオ

ナチュラル・リソース・ファンド

	普通株式	額面保有額	公正価値 日本円	2016年2月29日現在 純資産に占める割合 (%)
<b>オーストラリア (0.54%)</b>				
分散化された金属・鉱業株式 (0.54%) (取得原価751,767,639円)				
USD	South 32 Ltd	850,462	426,221,677	0.54
<b>オーストラリア合計 (取得原価751,767,639円)</b>			<b>426,221,677</b>	<b>0.54</b>
<b>ブラジル (0.33%)</b>				
石油・ガス (0.33%) (取得原価1,224,217,260円)				
USD	Petroleo Brasileiros S.A ADR	647,900	263,274,096	0.33
<b>ブラジル合計 (取得原価1,224,217,260円)</b>			<b>263,274,096</b>	<b>0.33</b>
<b>カナダ (10.60%)</b>				
化学 (3.57%) (取得原価4,091,404,118円)				
USD	Agrium Inc	148,038	1,435,871,817	1.81
USD	Potash Corp of Saskatchewan, Inc	731,996	1,399,651,018	1.76
<b>化学合計</b>			<b>2,835,522,835</b>	<b>3.57</b>
<b>金 (0.90%) (取得原価700,550,381円)</b>				
USD	Tahoe Resources Inc	688,650	718,237,661	0.90
<b>鉱業 (5.05%) (取得原価7,437,592,383円)</b>				
USD	Barrick Gold Corp	1,114,500	1,747,350,260	2.20
USD	Eldorado Gold Corp	1,835,783	621,641,857	0.78
USD	Goldcorp Inc	799,563	1,292,389,310	1.63
USD	Teck Resources Ltd. Class B	535,651	350,072,612	0.44
<b>鉱業合計</b>			<b>4,011,454,039</b>	<b>5.05</b>
<b>石油・ガス (1.08%) (取得原価1,344,102,262円)</b>				
USD	Canadian Natural Resources Ltd	364,730	858,783,006	1.08
<b>カナダ合計 (取得原価13,573,649,144円)</b>			<b>8,423,997,541</b>	<b>10.60</b>

	普通株式	額面保有額	公正価値 日本円	2016年2月29日現在 純資産に占める割合 (%)
	中国 (1.23%)			
	石油・ガス (1.23%) (取得原価1,342,930,884円)			
USD	China Petroleum & Chemical Corp ADR	69,590	446,712,099	0.56
USD	PetroChina Co. Ltd	72,333	535,106,917	0.67
	中国合計 (取得原価1,342,930,884円)		981,819,016	1.23
	フランス (3.71%)			
	石油・ガス (3.71%) (取得原価3,023,003,808円)			
USD	Total S.A ADR	584,912	2,951,840,258	3.71
	フランス合計 (取得原価3,023,003,808円)		2,951,840,258	3.71
	香港 (0.64%)			
	石油・ガス (0.64%) (取得原価720,799,514円)			
USD	Cnooc Ltd	42,852	508,360,107	0.64
	香港合計 (取得原価720,799,514円)		508,360,107	0.64
	イスラエル (0.39%)			
	化学 (0.39%) (取得原価566,319,624円)			
USD	Israel Chemicals Ltd	705,483	307,377,101	0.39
	イスラエル合計 (取得原価566,319,624円)		307,377,101	0.39
	ジャージー島 (1.23%)			
	鉱業 (1.23%) (取得原価784,822,637円)			
USD	Randgold Resources Ltd	94,743	975,837,843	1.23
	ジャージー島合計 (取得原価784,822,637円)		975,837,843	1.23

	普通株式	額面保有額	公正価値 日本円	2016年2月29日現在 純資産に占める割合 (%)
	<b>ロシア連邦 (1.03%)</b>			
	石油・ガス (1.03%) (取得原価1,070,641,562円)			
USD	Lukoil OAO ADR	205,071	821,500,626	1.03
	<b>ロシア連邦合計 (取得原価1,070,641,562円)</b>		<b>821,500,626</b>	<b>1.03</b>
	<b>南アフリカ (1.46%)</b>			
	鉱業 (1.46%) (取得原価1,807,985,931円)			
USD	AngloGold Ashanti Ltd	788,600	1,158,951,888	1.46
	<b>南アフリカ合計 (取得原価1,807,985,931円)</b>		<b>1,158,951,888</b>	<b>1.46</b>
	<b>スイス (2.58%)</b>			
	化学 (2.28%) (取得原価1,578,432,539円)			
USD	Syngenta AG ADR	199,923	1,811,848,447	2.28
	石油・ガス (0.30%) (取得原価406,182,886円)			
USD	Weatherford International Plc	327,000	236,224,738	0.30
	<b>スイス合計 (取得原価1,984,615,425円)</b>		<b>2,048,073,185</b>	<b>2.58</b>
	<b>英国 (14.75%)</b>			
	鉱業 (7.49%) (取得原価11,652,056,176円)			
USD	Anglo American Plc ADR	1,088,727	404,308,192	0.51
USD	BHP Billiton Plc ADR	1,375,712	3,119,644,544	3.92
USD	Rio Tinto Plc ADR	824,964	2,430,374,250	3.06
	<b>鉱業合計</b>		<b>5,954,326,986</b>	<b>7.49</b>

	普通株式	額面保有額	公正価値 日本円	2016年2月29日現在 純資産に占める割合 (%)
<b>英国 (14.75%) (続き)</b>				
<b>石油・ガス (7.26%) (取得原価7,667,490,329円)</b>				
USD	BP Plc ADR	650,038	2,134,421,157	2.69
USD	Rowan Companies Plc	233,000	350,314,244	0.44
USD	Royal Dutch Shell Plc ADR Class A	640,050	3,285,731,022	4.13
	<b>石油・ガス合計</b>		<b>5,770,466,423</b>	<b>7.26</b>
<b>英国合計 (取得原価19,319,546,505円)</b>			<b>11,724,793,409</b>	<b>14.75</b>
<b>米国 (57.21%)</b>				
<b>農業 (2.19%) (取得原価2,235,770,740円)</b>				
USD	Archer-Daniels-Midland Co	440,599	1,738,651,668	2.19
<b>建築材料 (1.23%) (取得原価849,010,050円)</b>				
USD	Martin Marietta Materials Inc	60,511	974,119,893	1.23
<b>化学 (9.26%) (取得原価9,124,340,275円)</b>				
USD	Axiall Corp	261,842	588,152,621	0.74
USD	CF Industries Holdings Inc	135,330	556,939,982	0.70
USD	Dow Chemical Co	340,968	1,870,841,063	2.35
USD	Mosaic Co	666,229	2,004,095,427	2.52
USD	Monsanto Co	230,600	2,342,346,851	2.95
	<b>化学合計</b>		<b>7,362,375,944</b>	<b>9.26</b>
<b>林産品・製紙 (2.76%) (取得原価2,345,812,526円)</b>				
USD	International Paper Co	543,819	2,191,392,866	2.76
<b>鉄・鉄鋼 (1.96%) (取得原価1,443,915,748円)</b>				
USD	Nucor Corp	351,262	1,559,779,384	1.96

	普通株式	額面保有額	公正価値 日本円	2016年2月29日現在 純資産に占める割合 (%)
<b>米国 (57.21%) (続き)</b>				
<b>鉱業 (2.82%) (取得原価5,007,036,104円)</b>				
USD	Alcoa Inc	456,500	460,139,897	0.58
USD	Freeport-McMoRan Inc	1,262,447	1,087,264,836	1.37
USD	Southern Copper Corp	256,270	692,499,662	0.87
	<b>鉱業合計</b>		<b>2,239,904,395</b>	<b>2.82</b>
<b>石油・ガス (26.02%) (取得原価28,639,379,377円)</b>				
USD	Anadarko Petroleum Corp	301,636	1,292,089,519	1.63
USD	Cabot Oil & Gas Corp	501,757	1,140,078,787	1.43
USD	Chevron Corp	285,630	2,690,145,473	3.38
USD	Cimarex Energy Co	60,400	572,886,980	0.72
USD	Cobalt International Energy	583,712	175,258,023	0.22
USD	Concho Resources Inc	108,800	1,108,219,103	1.39
USD	ConocoPhillips	119,700	457,081,663	0.57
USD	Diamondback Energy Inc	82,400	662,688,953	0.83
USD	EOG Resources Inc	103,200	754,136,642	0.95
USD	EQT Corp	169,264	1,064,949,992	1.34
USD	Exxon Mobil Corp	399,621	3,615,342,773	4.55
USD	Gulfport Energy	182,500	494,392,372	0.62
USD	Hess Corp	110,970	546,122,068	0.69
USD	HollyFrontier Corp	100,200	382,506,637	0.48
USD	Kinder Morgan Delaware	138,900	283,621,052	0.36
USD	Occidental Petroleum Corp	207,000	1,607,987,483	2.02
USD	Noble Energy Inc	305,800	1,018,256,399	1.28
USD	Phillips 66	44,000	394,290,333	0.50
USD	Pioneer Natural Resources Co	100,300	1,364,563,466	1.72
USD	Rice Energy Inc	368,500	381,004,948	0.48
USD	SM Energy Co	270,807	276,328,682	0.35
USD	Valero Energy-New	60,300	408,926,152	0.51
	<b>石油・ガス合計</b>		<b>20,690,877,500</b>	<b>26.02</b>
<b>石油・ガスサービス (2.29%) (取得原価1,714,301,566円)</b>				
USD	Schlumberger Ltd	224,971	1,821,228,636	2.29

	普通株式	額面保有額	公正価値 日本円	2016年2月29日現在 純資産に占める割合 (%)
<b>米国 (57.21%) (続き)</b>				
<b>石油サービス (5.62%) (取得原価6,433,566,385円)</b>				
USD	Baker Hughes Inc	203,345	983,976,287	1.24
USD	Dril-Quip Inc	105,249	644,488,794	0.81
USD	FMC Technologies Inc	162,532	450,022,345	0.57
USD	Haliburton Co	321,500	1,171,418,703	1.47
USD	Oceaneering International Inc	177,557	553,552,891	0.70
USD	Superior Energy Services Inc	569,092	660,348,576	0.83
	<b>石油サービス合計</b>		<b>4,463,807,596</b>	<b>5.62</b>
<b>不動産投資信託 (2.24%) (取得原価1,589,074,478円)</b>				
USD	Weyerhaeuser Co	609,007	1,785,907,997	2.24
<b>鉄鋼 (0.82%) (取得原価750,034,975円)</b>				
USD	Steel Dynamics Inc	318,700	654,353,474	0.82
	<b>米国合計 (取得原価60,132,242,224円)</b>		<b>45,482,399,353</b>	<b>57.21</b>
	<b>普通株式合計 (取得原価106,302,542,157円)</b>		<b>76,074,446,100</b>	<b>95.70</b>
	<b>外国為替先渡契約</b>		<b>2,430,980,036</b>	<b>3.06</b>
	<b>純金融資産合計</b>		<b>78,505,426,136</b>	<b>98.76</b>
	<b>その他純資産</b>		<b>988,304,718</b>	<b>1.24</b>
	<b>純資産合計</b>		<b>79,493,730,854</b>	<b>100.00</b>

## 外国為替先渡契約

2016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
(8,300,000)	Australian Dollar	04-Apr-16	675,674,367	(667,351,063)	8,323,304
(134,548,000)	Brazilian Real	02-Mar-16	3,868,090,013	(3,814,031,576)	54,058,437
(985,292)	Mexican New Pesos	04-Apr-16	6,194,825	(6,124,371)	70,454
(169,059)	Turkish New Lira	04-Apr-16	6,539,340	(6,384,436)	154,904
966,044,680	South African Rand	04-Apr-16	(6,800,700,436)	6,852,057,313	51,356,877
(34,000,000)	US Dollar	02-Mar-16	3,935,256,069	(3,837,462,255)	97,793,814
(653,783,165)	US Dollar	04-Apr-16	78,451,630,449	(73,715,087,448)	4,736,543,001
<b>外国為替先渡契約に係る未実現利益</b>					<b>4,948,300,791</b>
79,500,000	Australian Dollar	04-Apr-16	(6,440,324,771)	6,392,097,535	(48,227,236)
133,359,000	Brazilian Real	02-Mar-16	(3,935,256,125)	3,780,326,999	(154,929,126)
2,238,167,200	Brazilian Real	04-Apr-16	(65,039,377,957)	62,804,696,475	(2,234,681,482)
7,111,681	Mexican New Pesos	04-Apr-16	(45,596,351)	44,204,718	(1,391,633)
1,999,609	Turkish New Lira	04-Apr-16	(77,774,924)	75,514,433	(2,260,491)
(115,730,795)	South African Rand	04-Apr-16	820,109,500	(820,866,839)	(757,339)
34,000,000	US Dollar	02-Mar-16	(3,868,089,919)	3,837,462,255	(30,627,664)
13,006,647	US Dollar	04-Apr-16	(1,510,965,779)	1,466,519,995	(44,445,784)
<b>外国為替先渡契約に係る未実現(損)</b>					<b>(2,517,320,755)</b>

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・アカウント・マザーファンド

## 運用報告書

第7期（決算日 2016年10月12日）  
（2015年10月14日～2016年10月12日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2009年10月30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ないます。
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	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

## ファンド概要

主として、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運用を行ないます。ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。



## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
3期(2012年10月12日)	円		%		%	百万円
	10,027		0.1		78.6	699
4期(2013年10月15日)	10,035		0.1		88.6	778
5期(2014年10月14日)	10,042		0.1		60.8	707
6期(2015年10月13日)	10,043		0.0		62.9	620
7期(2016年10月12日)	10,042		△0.0		—	483

(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		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2015年10月13日	円		%		%
	10,043		—		62.9
10月末	10,044		0.0		67.6
11月末	10,044		0.0		63.3
12月末	10,044		0.0		65.3
2016年1月末	10,044		0.0		65.7
2月末	10,044		0.0		72.8
3月末	10,044		0.0		67.6
4月末	10,044		0.0		—
5月末	10,043		0.0		—
6月末	10,043		0.0		—
7月末	10,043		0.0		—
8月末	10,043		0.0		—
9月末	10,042		△0.0		—
(期 末) 2016年10月12日	10,042		△0.0		—

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2015年10月14日～2016年10月12日)

## 基準価額の推移

期間の初め10,043円の基準価額は、期間末に10,042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。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・利息収入などを得たこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと。

## (国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めから2016年2月前半までは、概ね0.05～0.09%の範囲で安定的に推移しました。2月後半以降は、日銀によるマイナス金利の導入開始などを受けて低下し、-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%近辺から、日銀による国債買入れの継続や追加の金融緩和観測などを受けて低下が進み、-0.31%近辺で期間末を迎えました。

## ポートフォリオ

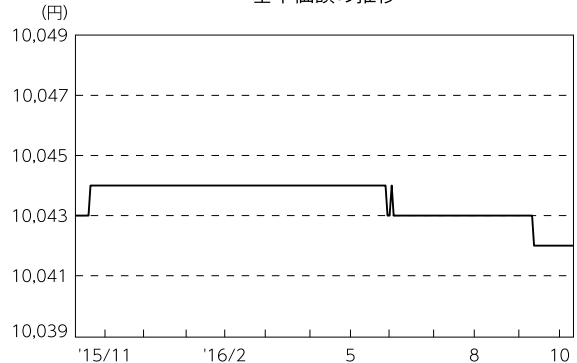
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## ○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。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2015/10/13	2015/10/22	2016/09/12	2016/10/12
10,043円	10,044円	10,042円	10,042円

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年10月14日～2016年10月12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、10,043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

(2015年10月14日～2016年10月12日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	3,051,625	2,311,628 (1,130,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 債券現先を含めています。

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2015年10月14日～2016年10月12日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 6,022	百万円 6,022	% 100.0	百万円 6,022	百万円 6,022	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

## ○組入資産の明細

(2016年10月12日現在)

2016年10月12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

(2016年10月12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	484,532	100.0
投資信託財産総額	484,532	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

(2016年10月12日現在)

項	目	当	期	末
(A) 資産				円
	コール・ローン等			484,532,285
(B) 負債				
	未払解約金			484,532,285
	未払利息			1,508,661
(C) 純資産総額(A-B)				1,508,236
	元本			425
	次期繰越損益金			480,993,642
(D) 受益権総口数				2,029,982
	1万円当たり基準価額(C/D)			480,993,642口
				10,042円

(注) 当ファンドの期首元本額は617,609,609円、期中追加設定元本額は297,706,739円、期中一部解約元本額は434,322,706円です。

(注) 2016年10月12日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・資源株ファンド通貨選択シリーズ<ブラジルリアル・コース> (毎月分配型)	61,656,805円	・アジア・ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	766,040円
・中華圏株式ファンド (毎月分配型)	60,490,846円	・USハイインカム・ストラテジー・ファンド (毎月分配型) 為替ヘッジなし	748,136円
・エマージング・プラス (マネーボールファンド)	41,242,762円	・世界標準債券ファンド (1年決算型)	723,698円
・アジア社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	39,127,773円	・世界の高配当株式ファンド (通貨選択シリーズ・毎月分配型) ブラジルリアルコース	709,751円
・インデックスファンドMLP (毎月分配型)	37,663,662円	・インデックスファンドMLP・為替ヘッジあり (適格機関投資家向け)	593,798円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	36,556,016円	・アジア・ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	525,717円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド (マネーボールファンド)	36,148,905円	・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランド・コース> (毎月分配型)	443,169円
・世界標準債券ファンド	26,395,547円	・世界のサイフ2 (毎月分配型)	401,193円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース	26,144,472円	・USハイインカム・ストラテジー・ファンド (毎月分配型) 為替ヘッジあり	352,186円
・アジア社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	17,125,049円	・アジアインフラ株ファンド (毎月分配型) インドネシア・コース	338,114円
・エマージング・プラス・成長戦略コース	15,873,379円	・アジアインフラ株ファンド (毎月分配型) インドネシアルピア・コース	239,584円
・ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド (毎月分配型) 為替ヘッジなし	11,068,946円	・ノーロード・インド株式フォークス (毎月分配型)	113,740円
・グリーン世銀債ファンド	6,903,139円	・世界の高配当株式ファンド (通貨選択シリーズ・毎月分配型) 資源国通貨コース	105,748円
・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型 (新興国通貨戦略コース)	6,735,212円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン (1年決算型) 為替ヘッジあり	102,030円
・RS豪ドル債券ファンド	5,978,333円	・上場インデックスファンド海外新興国株式 (MSCIエマージング)	99,902円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<オーストラリアル・コース> (毎月分配型)	5,941,746円	・世界の高配当株式ファンド (通貨選択シリーズ・毎月分配型) オーストラリアルコース	83,734円
・エマージング・プラス・円戦略コース	4,291,213円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア (為替ヘッジあり)	70,452円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<米ドル・コース> (毎月分配型)	3,565,140円	・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型 (ヘッジなしコース)	69,984円
・インデックスファンドMLP (1年決算型)	3,231,725円	・オーストラリア・インカム株式ファンド (毎月分配型)	67,920円
・高金利成長通貨ファンド (毎月分配型)	2,827,219円	・世界の高配当株式ファンド (通貨選択シリーズ・毎月分配型) ヘッジなしコース	60,028円
・アジアリートファンド (毎月分配型)	2,818,206円	・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型 (通貨プレミアムコース)	45,596円
・SMBC・日興 世銀債ファンド	2,514,471円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア (為替ヘッジなし)	40,174円
・アジアREITオープン (毎月分配型)	2,455,213円	・アジア債券ファンド (毎月分配型)	38,161円
・グローバルC o C o 債ファンド 円ヘッジコース	1,967,243円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン (毎月分配型) 為替ヘッジなし	34,825円
・ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド (毎月分配型) 為替ヘッジあり	1,490,881円	・上場インデックスファンド海外先進国株式 (MSCI-KOKUSAI)	19,997円
・グローバルC o C o 債ファンド 新興国高金利通貨コース	1,471,114円	・上場インデックスファンドNifty50先物 (インド株式)	19,983円
・欧州社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	1,455,837円	・上場インデックスファンド米国株式 (S&P500)	19,983円
・日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型 (円ヘッジコース)	1,425,937円	・上場インデックスファンド中国H株 (ハンセン中国企業株)	19,983円
・日興グラビティ・ファンド	1,370,174円	・上場インデックスファンド豪州リート (S&P/ASX200 A-REIT)	19,977円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・資源国3通貨コース	1,360,527円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン (1年決算型) 為替ヘッジなし	16,862円
・グローバルC o C o 債ファンド 先進国高金利通貨コース	1,072,272円	・ノーロード世界株式トップフォーカス	13,682円
・日興マネー・アカウント・ファンド	1,069,770円	・ノーロード・シンガポール高配当株式フォークス (毎月分配型)	12,516円
・アジアインフラ株ファンド (毎月分配型) ブラジルリアル・コース	1,062,142円	・上場インデックスファンド新興国債券 (パークレイズLocal EM国債)	9,981円
・欧州社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	998,560円	・上場インデックスファンド米国債券 (為替ヘッジあり)	9,958円
・グローバルC o C o 債ファンド ヘッジなしコース	921,896円	・上場インデックスファンド米国債券 (為替ヘッジなし)	9,958円
・日興GSグループ・マーケッツ・ファンド	840,733円	・ABグローバル・ハイインカム・オープン (毎月分配型) 為替ヘッジあり	4,287円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・円コース	779,930円		

(注) 1口当たり純資産額は1.0042円です。

## ○損益の状況

(2015年10月14日～2016年10月12日)

項	目	当	期
(A)	配当等収益		△ 53,652
	受取利息		48,057
	支払利息		△ 101,709
(B)	有価証券売買損益		244
	売買益		244
(C)	保管費用等		△ 2,013
(D)	当期損益金 (A + B + C)		△ 55,421
(E)	前期繰越損益金		2,682,400
(F)	追加信託差損益金		1,297,094
(G)	解約差損益金		△ 1,894,091
(H)	計 (D + E + F + G)		2,029,982
	次期繰越損益金 (H)		2,029,982

(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(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) 損益の状況の中で(G)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

2015年10月14日から2016年10月12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。