

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86期（決算日 2017年1月17日） 第88期（決算日 2017年3月17日） 第90期（決算日 2017年5月17日）
第87期（決算日 2017年2月17日） 第89期（決算日 2017年4月17日） 第91期（決算日 2017年6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、2017年6月19日に第91期の決算を行ないましたので、第86期から第91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 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率				
	円		円			%	百万円	
62期(2015年1月19日)	4,090		100	10.7		0.1	31,428	
63期(2015年2月17日)	4,063		100	1.8		0.1	33,971	
64期(2015年3月17日)	3,222		100	△18.2		0.1	29,811	
65期(2015年4月17日)	3,540		100	13.0		0.1	36,241	
66期(2015年5月18日)	3,575		100	3.8		0.1	43,696	
67期(2015年6月17日)	3,292		100	△ 5.1		0.1	51,414	
68期(2015年7月17日)	2,983		100	△ 6.3		0.1	55,634	
69期(2015年8月17日)	2,508		70	△13.6		0.1	51,700	
70期(2015年9月17日)	2,034		70	△16.1		0.1	44,678	
71期(2015年10月19日)	2,024		70	2.9		0.1	46,966	
72期(2015年11月17日)	1,939		40	△ 2.2		0.1	47,660	
73期(2015年12月17日)	1,665		40	△12.1		0.1	41,511	
74期(2016年1月18日)	1,322		40	△18.2		0.1	33,582	
75期(2016年2月17日)	1,384		20	6.2		0.1	35,397	
76期(2016年3月17日)	1,674		20	22.4		0.1	42,968	
77期(2016年4月18日)	1,766		20	6.7		—	45,998	
78期(2016年5月17日)	1,823		20	4.4		—	49,281	
79期(2016年6月17日)	1,751		20	△ 2.9		—	49,796	
80期(2016年7月19日)	2,037		20	17.5		—	60,188	
81期(2016年8月17日)	1,960		20	△ 2.8		—	59,597	
82期(2016年9月20日)	1,838		20	△ 5.2		—	57,005	
83期(2016年10月17日)	1,968		20	8.2		—	62,529	
84期(2016年11月17日)	1,985		20	1.9		—	64,001	
85期(2016年12月19日)	2,264		20	15.1		—	74,656	
86期(2017年1月17日)	2,381		20	6.1		—	80,898	
87期(2017年2月17日)	2,482		20	5.1		—	85,607	
88期(2017年3月17日)	2,316		20	△ 5.9		—	80,118	
89期(2017年4月17日)	2,220		20	△ 3.3		—	77,286	
90期(2017年5月17日)	2,258		20	2.6		—	78,298	
91期(2017年6月19日)	2,001		20	△10.5		—	69,607	

(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86期	(期 首) 2016年12月19日	円 2,264	% -		% -		% 98.4	
	12月末	2,357	4.1		-		99.0	
	(期 末) 2017年1月17日	2,401	6.1		-		98.5	
第87期	(期 首) 2017年1月17日	2,381	-		-		98.5	
	1月末	2,439	2.4		-		99.1	
	(期 末) 2017年2月17日	2,502	5.1		-		98.5	
第88期	(期 首) 2017年2月17日	2,482	-		-		98.5	
	2月末	2,354	△ 5.2		-		98.9	
	(期 末) 2017年3月17日	2,336	△ 5.9		-		98.6	
第89期	(期 首) 2017年3月17日	2,316	-		-		98.6	
	3月末	2,290	△ 1.1		-		98.7	
	(期 末) 2017年4月17日	2,240	△ 3.3		-		98.5	
第90期	(期 首) 2017年4月17日	2,220	-		-		98.5	
	4月末	2,185	△ 1.6		-		98.6	
	(期 末) 2017年5月17日	2,278	2.6		-		98.6	
第91期	(期 首) 2017年5月17日	2,258	-		-		98.6	
	5月末	2,062	△ 8.7		-		98.9	
	(期 末) 2017年6月19日	2,021	△10.5		-		98.5	

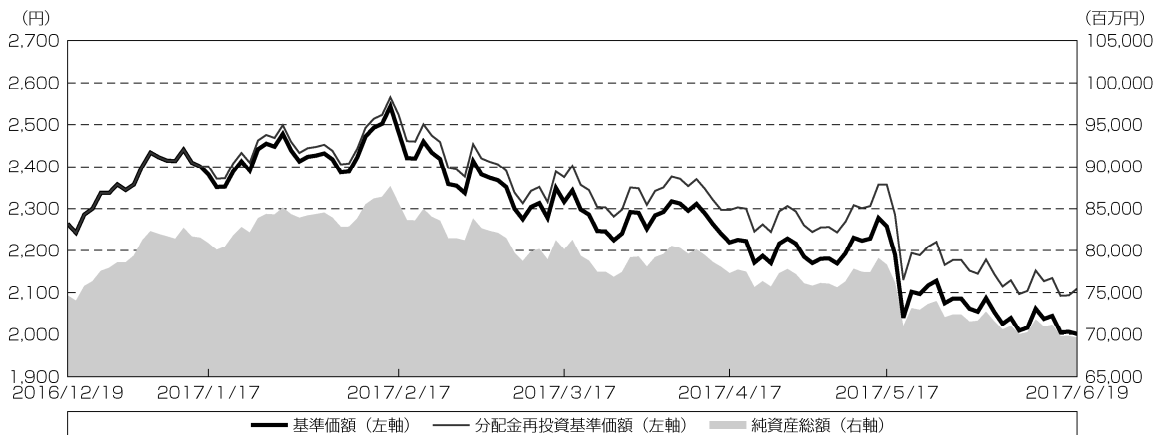
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「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12月20日～2017年6月19日)

作成期間中の基準価額等の推移



第86期首：2,264円
 第91期末：2,001円 (既払分配金 (税込み)：120円)
 騰落率：△6.8% (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12月19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>

- ・米国大統領がインフラ支出と減税を通じて一連の大規模な財政出動を実施する可能性を示したことで、市場で米国経済の成長加速への期待が高まったこと。
- ・世界の製造業購買担当者指数などがここ1年で上昇傾向にあり、原油および産業用金属にとって追い風となっている様子が示されたこと。
- ・2017年5月開催のOPEC (石油輸出国機構) 総会に向けて、減産合意の延長が合意されるとの期待が高まったこと。

<値下がり要因>

- ・F R B (米国連邦準備制度理事会) によって政策金利が引き上げられ、2017年の政策金利予測が上方修正されたこと (期間初め)。
- ・中国の経済成長見通しの不透明感や、主に金融セクターへの規制強化および銀行や企業の資金調達を対象とした短期金融市場の流動性引き締めを通じた中国当局の信用拡大抑制を巡る懸念が高まったこと。
- ・原油などを中心にコモディティ価格の多くが下落したこと。
- ・ブラジルリア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全般的に株価が上昇しました。一方、原油価格の下落などを背景に、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下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、F R B の利上げ決定や2017年の政策金利予測の上方修正などから株価は下落しました。2017年に入ると、新政権発足後にあらためて米国における経済成長の加速や歳出拡大への期待が広がったことや、主要企業の決算発表が総じて良好であったことなどから上昇基調となりました。また、欧州の景気拡大やインフレ上昇への期待、中国企業の景況感が良好な内容だったことも買い材料となりました。4月の前半にはフランス大統領選挙の第一回投票を控え政治的不透明感が続いたことや、シリアや北朝鮮の情勢が緊迫化し投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどから売りが優勢となる局面がありました。しかし、フランス大統領選挙において独立系中道候補が当選しE U (欧州連合) の混乱が回避されたことや、主要企業が引き続き良好な決算を発表したことなどから再び上昇基調となり、期間の初めを上回る株価水準で取引を終えました。

期間中のコモディティ市況については、金や銀といった貴金属、小麦、アルミニウムなどを除いて総じて軟調となりました。特に、原油や天然ガスなどエネルギー関連の商品価格の下落が大きくなりました。

(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 -0.04% 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、 -0.06% 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 -0.40% 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、 -0.10% 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、発表された決算が良好だったことや、株価が同業他社からの買収価格を下回っていた米国の肥料・農薬銘柄の組入比率を引き上げたほか、株価の低迷でバリュエーション（株価評価）の魅力が増した米国の複数の石油・ガス装置・サービス銘柄の買い増しを行ないました。一方、同業他社から提示された買収価格まで株価が上昇した欧州の肥料・農薬銘柄や、決算内容と業績見通しが市場から失望された米国の鉄鋼銘柄などを売却しました。また、バリュエーションや業績見通しなどを踏まえて金鉱銘柄の投資比率を調整しました。

(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86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2016年12月20日～ 2017年1月17日	2017年1月18日～ 2017年2月17日	2017年2月18日～ 2017年3月17日	2017年3月18日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月17日	2017年5月18日～ 2017年6月19日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.833%	0.799%	0.856%	0.893%	0.878%	0.990%
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	4,796	4,776	4,756	4,736	4,716	4,696

(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)

エネルギー価格やエネルギーセクター全般の株価の動きとは対照的に、エネルギー市場のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）は依然として良好です。米国の原油増産はこれまでと同様に、世界全体の原油の需給バランスと価格動向にとって主要な懸念材料になっていますが、世界全体の原油在庫は足元で減少しています。米国でも無視できない量の在庫が取り崩されるなど、在庫低下の傾向はまだ続くとみており、原油価格や原油関連銘柄の株価の下支え要因になる公算が大きいと考えています。ファンダメンタルズが全般に相場の下支え材料になるなかで、株価パフォーマンスだけが冴えないというこの環境には、魅力的な投資機会が数多く存在します。

金属市場は全般的に5年～10年前にコモディティ価格が相対的に高かった時に始まった長期的な生産増加基調の終盤にさしかかっている影響を受けているとみられます。加えて、中国の経済成長が鈍化しており、その他の国でも需要の改善がわずかなものにとどまっていることから、足元の需要はやや期待外れな水準となっています。多くのコモディティは供給の伸びが需要に追い付き、金属市場の大半は足元で広範にわたり需給が均衡している模様です。世界の鉱業関連企業はここ数年の間にバランスシートの改善や余剰金の株主への還元に力を注いできており、向こう5年間で実施される新規の鉱業プロジェクトは非常に限定的です。その結果、需要の小幅な伸びでも市場を著しく引き締める可能性があります。中国の経済活動は減速しつつあるとみられ、引き続き世界の金属市場にとって主な懸念要因ですが、大半の鉱業関連企業の株価にはすでに織り込まれていると考えられることから、継続的なコスト調整やキャッシュフローの伸びの恩恵を受ける企業には株価上昇余地があると考えられます。

資源ならびに資源関連の市場の見通しは明るいものの、短期的なリスクの存在は認識されています。重要なことは、2017年初頭からバリュエーションが低下し、こうしたリスクが株価に反映されていることです。資源ならびに資源関連銘柄は中長期で見た本質的価値を下回る価格で売買されているケースが少なくないため、投資を増加させるのに絶好の機会を提供してくれている可能性が高いとみています。

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、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年12月20日～2017年6月19日)

項 目	第86期～第91期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 12	% 0.538	(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)	(0.092)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(10)	(0.431)	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	0.005	(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)	(0.002)	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	12	0.543	
作成期間の平均基準価額は、2,281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まず。

(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12月20日～2017年6月19日)

投資信託証券

銘 柄		第86期～第91期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円	
	35,074,591	7,347,129	35,761,531	7,462,132	

(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86期～第91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 15,732	千円 15,797	千口 21,573	千円 21,660

○利害関係人との取引状況等

(2016年12月20日～2017年6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86期～第91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 7,347	百万円 7,347	% 100.0	百万円 7,462	百万円 7,462	% 100.0
金銭信託	987	987	100.0	987	987	100.0

<マネー・アカウント・マザーファンド>

区 分	第86期～第91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	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 357	百万円 357	% 100.0	百万円 357	百万円 357	% 100.0

平均保有割合 13.7%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

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12月20日～2017年6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12月20日～2017年6月19日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年6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85期末		第91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	366,394,561	365,707,621	68,570,179	98.5
合	計	366,394,561	365,707,621	68,570,179	98.5

(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85期末		第91期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
マネー・アカウント・マザーファンド		75,752	69,912	70,185	98.5

(注) 親投資信託の2017年6月19日現在の受益権総口数は、545,022千口です。

○投資信託財産の構成

(2017年6月19日現在)

項目	第91期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	68,570,179	97.2
マネー・アカウント・マザーファンド	70,185	0.1
コール・ローン等、その他	1,918,179	2.7
投資信託財産総額	70,558,543	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86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末	第91期末
	2017年1月17日現在	2017年2月17日現在	2017年3月17日現在	2017年4月17日現在	2017年5月17日現在	2017年6月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	82,448,601,791	87,186,070,181	81,640,110,440	78,425,471,799	79,804,458,279	70,558,543,518
コール・ローン等	2,066,130,206	1,874,590,657	1,723,014,217	1,641,812,207	1,763,860,992	1,062,715,180
投資信託受益証券(評価額)	79,673,034,787	84,332,952,720	78,981,546,507	76,130,756,132	77,236,203,152	68,570,179,052
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	81,335,083	85,309,778	78,986,574	79,792,115	76,141,910	70,185,219
未収入金	628,101,715	893,217,026	856,563,142	573,111,345	728,252,225	855,464,067
(B) 負債	1,550,274,744	1,579,030,745	1,522,029,169	1,139,211,064	1,506,092,198	950,735,273
未払金	-	-	67,203,322	-	-	-
未払収益分配金	679,652,017	689,883,302	691,778,727	696,283,974	693,629,992	695,732,968
未払解約金	800,238,473	809,722,678	691,780,205	366,852,746	740,691,635	181,145,127
未払信託報酬	67,971,703	76,576,274	68,109,717	72,521,847	68,070,092	70,146,964
未払利息	2,409	1,976	1,539	1,876	2,217	1,778
その他未払費用	2,410,142	2,846,515	3,155,659	3,550,621	3,698,262	3,708,436
(C) 純資産総額(A-B)	80,898,327,047	85,607,039,436	80,118,081,271	77,286,260,735	78,298,366,081	69,607,808,245
元本	339,826,008,682	344,941,651,354	345,889,363,737	348,141,987,305	346,814,996,387	347,866,484,299
次期繰越損益金	△258,927,681,635	△259,334,611,918	△265,771,282,466	△270,855,726,570	△268,516,630,306	△278,258,676,054
(D) 受益権総口数	339,826,008,682口	344,941,651,354口	345,889,363,737口	348,141,987,305口	346,814,996,387口	347,866,484,299口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,381円	2,482円	2,316円	2,220円	2,258円	2,001円

(注) 当ファンドの第86期元本額は329,725,297,505円、第86～91期中追加設定元本額は96,604,412,954円、第86～91期中一部解約元本額は78,463,226,160円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第86期0.2381円、第87期0.2482円、第88期0.2316円、第89期0.2220円、第90期0.2258円、第91期0.2001円です。

(注) 2017年6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278,258,676,054円です。

○損益の状況

項 目	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91期
	2016年12月20日～ 2017年1月17日	2017年1月18日～ 2017年2月17日	2017年2月18日～ 2017年3月17日	2017年3月18日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月17日	2017年5月18日～ 2017年6月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 57,172	△ 62,280	△ 42,762	△ 50,538	△ 71,998	△ 59,357
受取利息	246	605	790	115	-	-
支払利息	△ 57,418	△ 62,885	△ 43,552	△ 50,653	△ 71,998	△ 59,357
(B) 有価証券売買損益	4,501,677,548	4,146,167,474	△ 4,814,641,806	△ 2,547,740,589	2,087,387,475	△ 8,042,136,643
売買益	4,629,773,338	4,246,811,634	144,560,007	22,523,336	2,095,223,651	114,125,562
売買損	△ 128,095,790	△ 100,644,160	△ 4,959,201,813	△ 2,570,263,925	△ 7,836,176	△ 8,156,262,205
(C) 信託報酬等	△ 68,654,676	△ 77,345,701	△ 68,794,074	△ 73,250,537	△ 68,576,001	△ 70,490,672
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,432,965,700	4,068,759,493	△ 4,883,478,642	△ 2,621,041,664	2,018,739,476	△ 8,112,686,672
(E) 前期繰越損益金	△ 14,629,097,096	△ 9,605,845,893	△ 5,314,812,816	△ 9,914,695,735	△ 12,130,497,511	△ 9,927,470,546
(F) 追加信託差損益金	△248,051,898,222	△253,107,642,216	△254,881,212,281	△257,623,705,197	△257,711,242,279	△259,522,785,868
(配当等相当額)	(163,689,865,895)	(165,464,262,103)	(165,226,919,673)	(165,606,490,100)	(164,281,781,098)	(164,084,254,940)
(売買損益相当額)	(△411,741,764,117)	(△418,571,904,319)	(△420,108,131,954)	(△423,230,195,297)	(△421,993,023,377)	(△423,607,040,808)
(G) 計(D+E+F)	△258,248,029,618	△258,644,728,616	△265,079,503,739	△270,159,442,596	△267,823,000,314	△277,562,943,086
(H) 収益分配金	△ 679,652,017	△ 689,883,302	△ 691,778,727	△ 696,283,974	△ 693,629,992	△ 695,732,968
次期繰越損益金(G+H)	△258,927,681,635	△259,334,611,918	△265,771,282,466	△270,855,726,570	△268,516,630,306	△278,258,676,054
追加信託差損益金	△248,731,550,239	△253,797,525,518	△255,572,991,008	△258,319,989,171	△258,404,872,271	△260,218,518,836
(配当等相当額)	(163,010,213,858)	(164,774,378,767)	(164,535,140,937)	(164,910,206,116)	(163,588,151,094)	(163,388,521,963)
(売買損益相当額)	(△411,741,764,097)	(△418,571,904,285)	(△420,108,131,945)	(△423,230,195,287)	(△421,993,023,365)	(△423,607,040,799)
分配準備積立金	148,938	140,316	134,684	130,942	126,710	124,407
繰越損益金	△ 10,196,280,334	△ 5,537,226,716	△ 10,198,426,142	△ 12,535,868,341	△ 10,111,884,745	△ 18,040,281,625

(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12月20日～2017年6月19日)は以下の通りです。

項 目	2016年12月20日～ 2017年1月17日	2017年1月18日～ 2017年2月17日	2017年2月18日～ 2017年3月17日	2017年3月18日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月17日	2017年5月18日～ 2017年6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	163,689,865,875円	165,464,262,069円	165,226,919,664円	165,606,490,090円	164,281,781,086円	164,084,254,931円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	148,938円	140,316円	134,684円	130,942円	126,710円	124,407円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	163,690,014,813円	165,464,402,385円	165,227,054,348円	165,606,621,032円	164,281,907,796円	164,084,379,338円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,816円	4,796円	4,776円	4,756円	4,736円	4,716円
g. 分配金	679,652,017円	689,883,302円	691,778,727円	696,283,974円	693,629,992円	695,732,968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し処理しています。

○分配金のお知らせ

	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期	第91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12月20日から2017年6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	
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。 	
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

2017年2月28日現在
(日本円で表示)

資産	
投資（公正価値）（取得原価134,923,740,341円）	135,185,351,415
現金	646,773,566
外貨（取得原価331,258,373円）	329,954,774
外国為替先渡契約に係る未実現利益	17,990,707,225
受益証券発行に係る未収金	418,918,731
投資売却に係る未収金	895,925,421
未収配当	447,464,261
資産合計	155,915,095,393
負債	
外国為替先渡契約に係る未実現損失	14,063,134,684
受益証券買戻に係る未払金	708,906,795
投資購入に係る未払金	4,913,711,249
未払運用報酬	217,106,576
その他未払手数料	24,452,642
負債合計	19,927,311,946
純資産	135,987,783,447
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8,950,815,928円、受益証券残高数27,102,991,344口に基づく）	JPY 0.3303
受益証券1口あたりの純資産－ブラジル・リアル・クラス受益証券（純資産113,505,511,095円、受益証券残高数538,516,739,713口に基づく）	JPY 0.2108
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7,956,985,310円、受益証券残高数41,371,964,474口に基づく）	JPY 0.1923
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70,225,625円、受益証券残高数102,707,099口に基づく）	JPY 0.6837
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116,849,791円、受益証券残高数341,178,191口に基づく）	JPY 0.3425
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62,086,548円、受益証券残高数149,009,962口に基づく）	JPY 0.4167
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5,325,309,150円、受益証券残高数7,375,243,364口に基づく）	JPY 0.7221

○損益計算書

ナチュラル・リソース・ファンド

2017年2月28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575,469,180円控除後)	2,256,900,990
利息収入	1,143,528
投資収益合計	<u>2,258,044,518</u>

費用

支払利息	1,701,900
アドミニストレーション手数料	50,502,856
運用報酬	729,485,712
専門家報酬	6,995,511
受託者報酬	7,070,281
保護預り手数料	33,238,102
その他費用	1,643,302
ファンドに係る費用合計	<u>830,637,664</u>

投資純利益

1,427,406,854

実現純利益および未実現利益の変動額

実現利益

投資有価証券	(3,011,766,770)
外貨取引および外国為替先渡契約	30,432,909,242
実現純利益	<u>27,421,142,472</u>

未実現評価益の変動額

投資有価証券	30,489,707,131
外貨取引および外国為替先渡契約	1,497,543,083
未実現評価益の純変動額	<u>31,987,250,214</u>

実現純利益および未実現利益の変動額

59,408,392,686

運用から生じる純資産の純増加額

60,835,799,540

○投資ポートフォリオ

ナチュラル・リソース・ファンド

2017年2月28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 (1.17%)				
分散化された金属・鉱業株式 (1.17%) (取得原価1,229,876,221円)				
USD	South 32 Ltd	1,491,562	1,590,398,686	1.17
オーストラリア合計 (取得原価1,229,876,221円)			1,590,398,686	1.17
ブラジル (0.64%)				
石油・ガス (0.64%) (取得原価1,174,900,810円)				
USD	Petroleo Brasileiros SA ADR	772,600	871,338,759	0.64
ブラジル合計 (取得原価1,174,900,810円)			871,338,759	0.64
カナダ (12.14%)				
化学 (3.28%) (取得原価5,239,069,000円)				
USD	Agrium Inc	211,638	2,287,402,400	1.68
USD	Potash Corp of Saskatchewan, Inc	1,111,796	2,168,174,794	1.60
化学合計			4,455,577,194	3.28
金 (0.88%) (取得原価1,421,484,858円)				
USD	Tahoe Resources Inc	1,266,650	1,200,360,886	0.88
鉱業 (5.59%) (取得原価8,479,470,685円)				
USD	B2Gold Corp	3,058,007	1,053,806,781	0.77
USD	Barrick Gold Corp	1,620,800	3,369,356,269	2.48
USD	Eldorado Gold Corp	2,552,783	873,991,326	0.64
USD	Goldcorp Inc	1,059,063	1,889,967,256	1.39
USD	Teck Resources Ltd. Class B	186,351	417,206,065	0.31
鉱業合計			7,604,327,697	5.59

	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 (%)
	石油・ガス (2.39%) (取得原価3,234,305,632円)			
USD	Canadian Natural Resources Ltd	375,530	1,206,284,166	0.89
USD	Suncor Energy Inc	582,900	2,043,272,301	1.50
			<u>3,249,556,467</u>	<u>2.39</u>
	カナダ合計 (取得原価18,374,330,175円)		<u>16,509,822,244</u>	<u>12.14</u>
	中国 (1.11%)			
	石油・ガス (1.11%) (取得原価1,609,290,685円)			
USD	China Petroleum & Chemical Corp ADR	84,190	730,678,112	0.54
USD	PetroChina Co. Ltd	92,433	785,568,032	0.57
	中国合計 (取得原価1,609,290,685円)		<u>1,516,246,144</u>	<u>1.11</u>
	フランス (3.75%)			
	石油・ガス (3.75%) (取得原価4,807,567,810円)			
USD	Total S.A ADR	911,612	5,096,724,749	3.75
	フランス合計 (取得原価4,807,567,810円)		<u>5,096,724,749</u>	<u>3.75</u>
	香港 (0.52%)			
	石油・ガス (0.52%) (取得原価832,135,847円)			
USD	Cnooc Ltd	52,852	701,854,928	0.52
	香港合計 (取得原価832,135,847円)		<u>701,854,928</u>	<u>0.52</u>

	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 (%)
	イスラエル (0.37%)			
	化学 (0.37%) (取得原価724,020,243円)			
USD	Israel Chemicals Ltd	1,058,826	504,668,265	0.37
	イスラエル合計 (取得原価724,020,243円)		504,668,265	0.37
	ロシア連邦 (1.10%)			
	石油・ガス (1.10%) (取得原価1,338,855,632円)			
USD	Lukoil OAO ADR	253,271	1,498,330,578	1.10
	ロシア連邦合計 (取得原価1,338,855,632円)		1,498,330,578	1.10
	南アフリカ (1.43%)			
	鉱業 (1.43%) (取得原価2,831,152,227円)			
USD	AngloGold Ashanti Ltd	1,576,100	1,943,287,964	1.43
	南アフリカ合計 (取得原価2,831,152,227円)		1,943,287,964	1.43
	スイス (2.29%)			
	化学 (1.69%) (取得原価2,092,789,553円)			
USD	Syngenta AG ADR	237,423	2,293,807,283	1.69
	石油・ガス (0.60%) (取得原価960,369,859円)			
USD	Weatherford International Plc	1,300,800	823,756,314	0.60
	スイス合計 (取得原価3,053,159,412円)		3,117,563,597	2.29

	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 (%)
英国 (18.40%)				
鉱業 (10.67%) (取得原価14,525,889,264円)				
USD	Anglo American Plc ADR	1,526,575	1,342,494,419	0.99
USD	BHP Billiton Plc ADR	2,119,112	7,703,275,308	5.66
USD	Rio Tinto Plc ADR	1,176,064	5,463,363,516	4.02
	鉱業合計		14,509,133,243	10.67
石油・ガス (6.63%) (取得原価9,844,122,037円)				
USD	BP Plc ADR	850,338	3,227,150,564	2.37
USD	Rowan Companies Plc	341,900	693,152,976	0.51
USD	Royal Dutch Shell Plc ADR Class A	879,050	5,103,510,894	3.75
	石油・ガス合計		9,023,814,434	6.63
石油サービス (1.10%) (取得原価1,475,908,148円)				
USD	Technipfmc Ltd	411,732	1,488,873,402	1.10
	英国合計 (取得原価25,845,919,449円)		25,021,821,079	18.40
米国 (56.49%)				
農業 (1.66%) (取得原価2,313,933,731円)				
USD	Archer-Daniels-Midland Co	430,099	2,260,272,444	1.66
建築材料 (0.47%) (取得原価504,488,751円)				
USD	Martin Marietta Materials Inc	26,611	642,963,324	0.47
化学 (10.12%) (取得原価12,130,294,735円)				
USD	BASF AG	148,200	1,545,216,415	1.13
USD	CF Industries Holdings Inc	462,930	1,627,396,223	1.20

	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 (56.49%) (続き)			
	化学 (10.12%) (続き) (取得原価12,130,294,735円)			
USD	Dow Chemical Co	404,068	2,814,721,120	2.07
USD	Mosaic Co	579,529	2,022,378,060	1.49
USD	Monsanto Co	451,800	5,754,064,949	4.23
	化学合計		13,763,776,767	10.12
	林産品・製紙 (2.91%) (取得原価3,348,066,491円)			
USD	International Paper Co	671,619	3,960,093,012	2.91
	鉄・鉄鋼 (2.61%) (取得原価2,733,315,099円)			
USD	Nucor Corp	376,962	2,638,976,512	1.95
USD	United States Steel Corp	207,100	897,195,827	0.66
	鉄・鉄鋼合計		3,536,172,339	2.61
	鉱業 (3.47%) (取得原価5,008,568,340円)			
USD	Freeport-McMoRan Inc	1,929,347	2,892,590,396	2.13
USD	Newmont Mining Corp	206,700	791,855,669	0.58
USD	Southern Copper Corp	251,770	1,032,685,878	0.76
	鉱業合計		4,717,131,943	3.47
	石油・ガス (22.00%) (取得原価30,288,949,526円)			
USD	Anadarko Petroleum Corp	406,836	2,942,792,918	2.17
USD	Cabot Oil & Gas Corp	739,057	1,810,897,406	1.33
USD	Chevron Corp	220,930	2,780,859,279	2.04
USD	Concho Resources Inc	64,200	951,390,451	0.70
USD	ConocoPhillips	156,700	834,015,161	0.62
USD	EOG Resources Inc	110,300	1,196,945,204	0.88

	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 (56.49%) (続き)				
石油・ガス (22.00%) (続き) (取得原価30,288,949,526円)				
USD	EQT Corp	226,064	1,514,807,752	1.12
USD	Exxon Mobil Corp	414,321	3,769,694,132	2.77
USD	Gulfport Energy	339,300	658,271,042	0.48
USD	Hess Corp	182,570	1,050,756,710	0.77
USD	HollyFrontier Corp	237,300	777,392,967	0.57
USD	Kinder Morgan Delaware	253,300	603,935,330	0.45
USD	Matador Resources	229,700	618,598,527	0.45
USD	Noble Energy Inc	571,900	2,329,767,447	1.71
USD	Occidental Petroleum Corp	265,600	1,947,926,490	1.43
USD	Phillips 66	57,000	498,652,345	0.37
USD	Pioneer Natural Resources Co	57,200	1,190,174,708	0.88
USD	SM Energy Co	449,607	1,240,000,283	0.91
USD	Synergy Resources	1,162,700	1,062,824,425	0.78
USD	Valero Energy-New	136,200	1,035,472,015	0.76
	石油・ガス合計		28,815,174,592	21.19
石油・ガスサービス (3.63%) (取得原価4,609,853,920円)				
USD	Schlumberger Ltd	548,971	4,935,840,626	3.63
石油サービス (7.00%) (取得原価8,737,394,929円)				
USD	Baker Hughes Inc	274,145	1,848,950,865	1.36
USD	Dril-Quip Inc	109,449	751,273,659	0.55
USD	Haliburton Co	575,100	3,439,886,547	2.53
USD	Oceaneering International Inc	309,757	981,490,670	0.72
USD	Oil States International Inc	266,200	1,096,043,187	0.81
USD	Superior Energy Services Inc	756,492	1,396,561,551	1.03
			9,514,206,479	7.00

	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 (56.49%) (続き)			
	不動産投資信託 (2.18%) (取得原価2,343,590,581円)			
USD	Weyerhaeuser Co	787,407	2,970,698,895	2.18
	鉄鋼 (1.25%) (取得原価1,084,075,727円)			
USD	Steel Dynamics Inc	414,400	1,696,964,001	1.25
	米国合計 (取得原価73,102,531,830円)		76,813,294,422	56.49
	普通株式合計 (取得原価134,923,740,341円)		135,185,351,415	99.41
	外国為替先渡契約		3,927,572,541	2.89
	純金融資産合計		139,112,923,956	102.30
	その他純資産		(3,125,140,509)	(2.30)
	純資産合計		135,987,783,447	100.00

外国為替先渡契約

2017年2月28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
(110,600,000)	Australian Dollar	02-Mar-17	9,742,907,058	(9,512,803,408)	230,103,650
(3,400,000)	Australian Dollar	02-Jun-17	297,638,353	(290,589,598)	7,048,755
(6,540,447,720)	Brazilian Real	02-Mar-17	238,693,478,207	(235,080,583,272)	3,612,894,935
7,825,760	Mexican New Pesos	02-Mar-17	(41,187,072)	43,777,152	2,590,080
(7,825,760)	Mexican New Pesos	02-Mar-17	44,059,627	(43,777,152)	282,475
3,067,725	Turkish New Lira	02-Mar-17	(92,216,128)	94,550,911	2,334,783
(3,067,725)	Turkish New Lira	02-Mar-17	95,646,321	(94,550,910)	1,095,411
(999,546,777)	South African Rand	02-Mar-17	8,720,827,742	(8,546,043,059)	174,784,683
999,546,777	South African Rand	02-Mar-17	(8,448,301,473)	8,546,043,060	97,741,587
(39,114,030)	South African Rand	02-Jun-17	340,124,999	(327,345,780)	12,779,219
(2,234,297,535)	US Dollar	02-Mar-17	254,240,660,376	(249,961,127,445)	4,279,532,931
(163,355,525)	US Dollar	02-Jun-17	18,730,099,427	(18,194,588,177)	535,511,250
(100,000,000)	US Dollar	02-Aug-17	11,904,640,024	(11,105,522,565)	799,117,459
(949,680,000)	US Dollar	05-Sept-17	113,530,528,400	(105,295,638,393)	8,234,890,007
外国為替先渡契約に係る未実現益					17,990,707,225
110,600,000	Australian Dollar	02-Mar-17	(9,623,651,699)	9,512,803,408	(110,848,291)
110,600,000	Australian Dollar	02-Jun-17	(9,739,756,524)	9,452,708,680	(287,047,844)
6,540,447,720	Brazilian Real	02-Mar-17	(235,947,673,031)	235,080,583,272	(867,089,759)
324,960,000	Brazilian Real	02-Aug-17	(11,904,640,227)	11,185,830,180	(718,810,047)
3,088,584,848	Brazilian Real	05-Sept-17	(113,530,531,519)	105,325,132,942	(8,205,398,577)
10,972,604	Mexican New Pesos	02-Jun-17	(62,074,298)	60,290,646	(1,783,652)
3,955,631	Turkish New Lira	02-Jun-17	(123,537,796)	118,294,697	(5,243,099)
1,003,816,277	South African Rand	02-Jun-17	(8,732,577,892)	8,400,950,296	(331,627,596)
2,269,152,180	US Dollar	02-Mar-17	(257,384,541,892)	253,860,476,718	(3,524,065,174)
5,625,256	US Dollar	02-Jun-17	(637,763,329)	626,542,684	(11,220,645)
外国為替先渡契約に係る未実現(損)					(14,063,134,684)

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

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	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。

<値上がり要因>

- ・利息収入などを得たこと。

<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。

(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

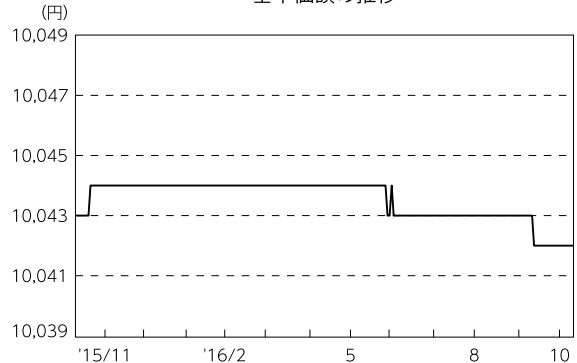
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○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	$\frac{D}{C}$

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・プールファンド)	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・プールファンド)	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グローバル・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
			円
(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。