

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92期（決算日 2017年7月18日） 第94期（決算日 2017年9月19日） 第96期（決算日 2017年11月17日）
第93期（決算日 2017年8月17日） 第95期（決算日 2017年10月17日） 第97期（決算日 2017年12月18日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「資源株ファンド 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12月18日に第97期の決算を行ないましたので、第92期から第97期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	2009年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 期 騰 落 中 率				
	円		円			%		百万円
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
86期(2017年1月17日)	2,381		20	6.1		—	98.5	80,898
87期(2017年2月17日)	2,482		20	5.1		—	98.5	85,607
88期(2017年3月17日)	2,316		20	△ 5.9		—	98.6	80,118
89期(2017年4月17日)	2,220		20	△ 3.3		—	98.5	77,286
90期(2017年5月17日)	2,258		20	2.6		—	98.6	78,298
91期(2017年6月19日)	2,001		20	△10.5		—	98.5	69,607
92期(2017年7月18日)	2,146		20	8.2		—	98.5	75,002
93期(2017年8月17日)	2,068		20	△ 2.7		—	98.4	70,915
94期(2017年9月19日)	2,212		20	7.9		—	98.5	74,626
95期(2017年10月17日)	2,234		20	1.9		—	98.7	72,225
96期(2017年11月17日)	2,100		20	△ 5.1		—	98.6	66,702
97期(2017年12月18日)	2,115		20	1.7		—	98.5	65,315

(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

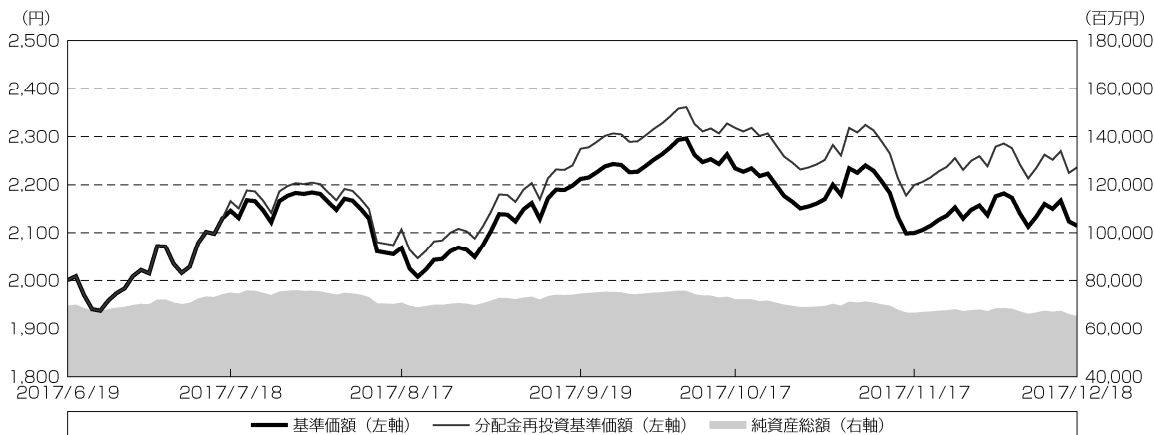
決算期	年 月 日	基準	価 額		投資信託 組 入 比	託 券 率
			騰 落	率		
第92期	(期 首) 2017年6月19日	円	2,001	%	—	98.5
	6月末		2,022	1.0		98.5
	(期 末) 2017年7月18日		2,166	8.2		98.5
第93期	(期 首) 2017年7月18日		2,146	—		98.5
	7月末		2,181	1.6		98.5
	(期 末) 2017年8月17日		2,088	△2.7		98.4
第94期	(期 首) 2017年8月17日		2,068	—		98.4
	8月末		2,074	0.3		98.8
	(期 末) 2017年9月19日		2,232	7.9		98.5
第95期	(期 首) 2017年9月19日		2,212	—		98.5
	9月末		2,239	1.2		98.3
	(期 末) 2017年10月17日		2,254	1.9		98.7
第96期	(期 首) 2017年10月17日		2,234	—		98.7
	10月末		2,161	△3.3		98.4
	(期 末) 2017年11月17日		2,120	△5.1		98.6
第97期	(期 首) 2017年11月17日		2,100	—		98.6
	11月末		2,157	2.7		98.6
	(期 末) 2017年12月18日		2,135	1.7		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。

○運用経過

(2017年6月20日～2017年12月18日)

作成期間中の基準価額等の推移



第92期首：2,001円
 第97期末：2,115円 (既払分配金(税込み)：120円)
 騰落率：11.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2017年6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いません。

○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>

- ・期間の初め、原油や石油精製品の価格が反発し、貴金属や工業用金属の価格がほぼ全面高となるなか、コモディティ価格が世界的に回復したこと。また、穀物価格も上昇したこと。
- ・中国で着実な景気の拡大を示すデータが断続的に発表され、期間中の「一帯一路」構想の推進が工業用金属価格の直接的な下支えにつながったこと。

- ・リチウム生産を手掛け、電気自動車用の電池需要の恩恵を受ける企業がアウトパフォームし、素材関連銘柄の大半がプラスのリターンとなったこと。
- ・ブラジルリアルが対円で上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・米国のエネルギー企業が2017年7月（2017年第2四半期の決算発表シーズン初期）に、一株当たり利益（EPS）予想を下方修正したことから、期間の初めは、エネルギー企業の株価がコモディティ価格に追随し、下落したこと。
- ・電気自動車や気候変動への取り組み強化により、「ピーク・オイル・デマンド（原油需要のピークアウト）」シナリオが台頭したこと。
- ・投資抑制による原油高を受けて、生産コストの低い産油国が生産を増加させることによって原油在庫水準が高止まりし、原油価格が短期的に下落する恐れが生じたこと。

投資環境

（株式市況）

2017年後半は厳しい環境でした。コモディティ価格の上昇にもかかわらずエネルギー株が嫌気される状況が続きました。こうした不透明な状況は優良企業への投資機会を生み出す場合が多く、この時も数々の投資機会が浮上しました。世界経済の見通し、特に中国共産党大会が間近に迫っていた中国経済の見通し、米国で進められていた税制改革議論などが投資センチメントを不安定にさせる要因となりました。長期的に破壊的イノベーションにつながる可能性のある電気自動車の駆動システムに関する主要素材に旺盛な需要が見られました。この投資テーマは今後も市場で関心が高まる可能性があります。

（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、-0.05%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-0.10%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、-0.18%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)

優良な産油企業や油田サービス企業に引き続き投資機会があり、魅力的な株価の上昇の可能性があると考え、エネルギーセクターに焦点を当てました。逆風に直面する可能性が高いと思われる銘柄から、生産やキャッシュフローを伸ばす可能性のある健全な財務内容と資金調達の柔軟性を確保している銘柄への入れ替えが中心となりました。また、企業価値が株価に既に反映され、株価の上昇余地が限られているとみられる銘柄を減らす一方で、株価が下がっていたり、回復途上のファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）に反応していないと考えられる銘柄を購入しました。2017年秋には、株式市場の急上昇により多数の銘柄のバリュエーション（株価評価）が割高となり、利益確定の機会や長期的に逆風に直面する恐れがある企業への配分を縮小する機会が訪れました。期間末にかけては、エネルギーセクターでパフォーマンスの二極分化が見られました。探鉱・開発（E & P）企業が好調な一方で、石油サービス産業はコモディティ価格とは無関係な動きを見せたため、これに応じて投資先の調整を続けました。また、電気自動車などの特定のセクターや企業への間接的な投資になる銘柄を組み入れるなど、引き続き分散投資に努めました。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92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月17日	2017年8月18日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月17日	2017年10月18日～ 2017年11月17日	2017年11月18日～ 2017年12月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.923%	20 0.958%	20 0.896%	20 0.887%	20 0.943%	20 0.937%
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	4,676	4,656	4,636	4,616	4,596	4,576

(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)

コモディティ価格の上昇は株価を押し上げる可能性があります。天然資源株の良好なリターンを実現するための必要条件ではありません。このことは低コストの産油企業や油田サービス企業などが、一定の範囲内の株式市場においても良好なリターンをあげることができることを意味しています。

市場観測筋の多くが、2020年末までに原油が供給不足に陥る可能性を指摘しており、その可能性は高まる様相を呈しています。また、投資家のエネルギーセクターに対する嫌気がバリュエーションの低下につながり、企業は株式による資金調達や投資の増加を抑制され、供給不足に拍車がかかると考えられます。さらに、米国の原油生産業者は、設備投資を減らしてフリーキャッシュフローを増やすという強い圧力から、すでに複数の主要業者が、コモディティ価格の水準がさらに高くなっても掘削を増やすことはないとしています。米国の民間E&P企業は裾野が広く、設備投資を増やして増産につなげる可能性がまだ残っていますが、投資を抑制する圧力により供給が減少すれば、比較的落ち着いた投資環境になると考えています。

当ファンドは、需給の逼迫とそれによる天然資源市況の下支えとなる長期的なファンダメンタルズに着目しています。また、特定のセクターや企業(電気自動車など)を含めた分散投資を継続していく方針です。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。

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

(2017年6月20日～2017年12月18日)

項 目	第92期～第97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)	(9)	(0.431)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(0)	(0.016)	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
合 計	12	0.543	
作成期間の平均基準価額は、2,139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

(2017年6月20日～2017年12月18日)

投資信託証券

銘柄		第92期～第97期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ナチュラル・リソース・ファンド ブラジルリアル・クラス	千口 1,061,090	千円 229,195	千口 62,060,968	千円 13,093,085

(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92期～第97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 2,556	千円 2,565	千口 6,944	千円 6,970

○利害関係人との取引状況等

(2017年6月20日～2017年12月18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92期～第97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 229	百万円 229	% 100.0	百万円 13,093	百万円 13,093	% 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 (2017年6月20日～2017年12月18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

(2017年6月20日～2017年12月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年12月18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91期末		第97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		365,707,621		304,707,743		64,323,804	98.5
合 計		365,707,621		304,707,743		64,323,804	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91期末		第97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		69,912		65,524		65,766

(注) 親投資信託の2017年12月18日現在の受益権総口数は、735,793千口です。

○投資信託財産の構成

(2017年12月18日現在)

項 目	第97期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	64,323,804	96.1
マネー・アカウント・マザーファンド	65,766	0.1
コール・ローン等、その他	2,542,243	3.8
投資信託財産総額	66,931,813	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92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末	第97期末
	2017年7月18日現在	2017年8月17日現在	2017年9月19日現在	2017年10月17日現在	2017年11月17日現在	2017年12月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	76,099,063,471	72,022,321,493	76,022,596,844	74,263,474,770	67,867,034,338	66,931,813,729
コール・ローン等	2,188,026,235	2,184,309,705	2,234,033,264	2,627,140,534	1,233,593,338	1,160,865,905
投資信託受益証券(評価額)	73,840,954,697	69,767,929,249	73,498,773,379	71,290,755,086	65,786,291,657	64,323,804,641
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	70,082,539	70,082,539	69,811,414	69,811,414	69,585,080	65,766,679
未収入金	—	—	219,978,787	275,767,736	777,564,263	1,381,376,504
(B) 負債	1,096,661,566	1,107,166,278	1,396,375,993	2,037,688,305	1,164,908,424	1,616,581,915
未払収益分配金	698,861,632	685,740,798	674,816,968	646,730,344	635,271,451	617,555,875
未払解約金	336,599,279	354,458,574	650,300,545	1,327,584,124	463,366,124	935,314,027
未払信託報酬	60,629,454	66,075,144	70,033,581	61,913,201	64,511,020	61,690,778
未払利息	3,547	2,548	3,740	2,958	1,523	1,435
その他未払費用	567,654	889,214	1,221,159	1,457,678	1,758,306	2,019,800
(C) 純資産総額(A-B)	75,002,401,905	70,915,155,215	74,626,220,851	72,225,786,465	66,702,125,914	65,315,231,814
元本	349,430,816,266	342,870,399,224	337,408,484,379	323,365,172,327	317,635,725,641	308,777,937,503
次期繰越損益金	△274,428,414,361	△271,955,244,009	△262,782,263,528	△251,139,385,862	△250,933,599,727	△243,462,705,689
(D) 受益権総口数	349,430,816,266口	342,870,399,224口	337,408,484,379口	323,365,172,327口	317,635,725,641口	308,777,937,503口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,146円	2,068円	2,212円	2,234円	2,100円	2,115円

(注) 当ファンドの第92期首元本額は347,866,484,299円、第92～97期中追加設定元本額は35,562,518,015円、第92～97期中一部解約元本額は74,651,064,811円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第92期0.2146円、第93期0.2068円、第94期0.2212円、第95期0.2234円、第96期0.2100円、第97期0.2115円です。

(注) 2017年12月18日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は243,462,705,689円です。

○損益の状況

項 目	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97期
	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月17日	2017年8月18日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月17日	2017年10月18日～ 2017年11月17日	2017年11月18日～ 2017年12月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 54,446	△ 55,442	△ 63,359	△ 45,121	△ 46,560	△ 44,909
受取利息	1,469	958	—	1,016	—	99
支払利息	△ 55,915	△ 56,400	△ 63,359	△ 46,137	△ 46,560	△ 45,008
(B) 有価証券売買損益	5,820,623,327	△ 1,924,752,507	5,563,191,445	1,404,585,380	△ 3,527,559,916	1,143,972,843
売買益	5,843,878,862	25,601,919	5,617,655,817	1,473,121,438	44,132,701	1,187,005,990
売買損	△ 23,255,535	△ 1,950,354,426	△ 54,464,372	△ 68,536,058	△ 3,571,692,617	△ 43,033,147
(C) 信託報酬等	△ 61,197,108	△ 66,693,781	△ 70,689,283	△ 62,492,875	△ 65,115,015	△ 62,268,367
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,759,371,773	△ 1,991,501,730	5,492,438,803	1,342,047,384	△ 3,592,721,491	1,081,659,567
(E) 前期繰越損益金	△ 17,645,427,499	△ 11,415,470,684	△ 12,974,493,049	△ 7,077,725,331	△ 5,531,291,170	△ 8,787,468,690
(F) 追加信託差損益金	△261,843,497,003	△257,862,530,797	△254,625,392,314	△244,756,977,571	△241,174,315,615	△235,139,340,691
(配当等相当額)	(164,123,160,950)	(160,356,012,878)	(157,126,673,452)	(149,939,860,635)	(146,648,393,330)	(141,940,975,497)
(売買損益相当額)	(△425,966,657,953)	(△418,218,543,675)	(△411,752,065,766)	(△394,696,838,206)	(△387,822,708,945)	(△377,080,316,188)
(G) 計(D+E+F)	△273,729,552,729	△271,269,503,211	△262,107,446,560	△250,492,655,518	△250,298,328,276	△242,845,149,814
(H) 収益分配金	△ 698,861,632	△ 685,740,798	△ 674,816,968	△ 646,730,344	△ 635,271,451	△ 617,555,875
次期繰越損益金(G+H)	△274,428,414,361	△271,955,244,009	△262,782,263,528	△251,139,385,862	△250,933,599,727	△243,462,705,689
追加信託差損益金	△262,542,358,635	△258,548,271,595	△255,300,209,282	△245,403,707,915	△241,809,587,066	△235,756,896,566
(配当等相当額)	(163,424,299,310)	(159,670,272,075)	(156,451,856,482)	(149,293,130,290)	(146,013,121,877)	(141,323,419,622)
(売買損益相当額)	(△425,966,657,945)	(△418,218,543,670)	(△411,752,065,764)	(△394,696,838,205)	(△387,822,708,943)	(△377,080,316,188)
分配準備積立金	121,684	116,865	113,096	106,980	103,171	99,368
繰越損益金	△ 11,886,177,410	△ 13,407,089,279	△ 7,482,167,342	△ 5,735,784,927	△ 9,124,115,832	△ 7,705,908,491

(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(2017年6月20日～2017年12月18日)は以下の通りです。

項 目	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月17日	2017年8月18日～ 2017年9月19日	2017年9月20日～ 2017年10月17日	2017年10月18日～ 2017年11月17日	2017年11月18日～ 2017年12月18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	164,123,160,942円	160,356,012,873円	157,126,673,450円	149,939,860,634円	146,648,393,328円	141,940,975,497円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	121,684円	116,865円	113,096円	106,980円	103,171円	99,368円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	164,123,282,626円	160,356,129,738円	157,126,786,546円	149,939,967,614円	146,648,496,499円	141,941,074,865円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,696円	4,676円	4,656円	4,636円	4,616円	4,596円
g. 分配金	698,861,632円	685,740,798円	674,816,968円	646,730,344円	635,271,451円	617,555,875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92期	第93期	第94期	第95期	第96期	第97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

2017年6月20日から2017年12月18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8期（決算日 2017年10月12日）
（2016年10月13日～2017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 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
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
8期(2017年10月12日)	10,038		△0.0	—	661

(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	
		騰 落	率
(期 首) 2016年10月12日	円		%
	10,042		—
10月末	10,042		0.0
11月末	10,042		0.0
12月末	10,041		△0.0
2017年1月末	10,041		△0.0
2月末	10,041		△0.0
3月末	10,040		△0.0
4月末	10,040		△0.0
5月末	10,040		△0.0
6月末	10,039		△0.0
7月末	10,039		△0.0
8月末	10,038		△0.0
9月末	10,038		△0.0
(期 末) 2017年10月12日	10,038		△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2016年10月13日～2017年10月12日)

基準価額の推移

期間の初め10,042円の基準価額は、期間末に10,038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。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.03%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.02%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-0.31%近辺から、日銀による国債買入れの継続を受けてマイナス圏での推移が続き、-0.17%近辺で期間末を迎えました。

ポートフォリオ

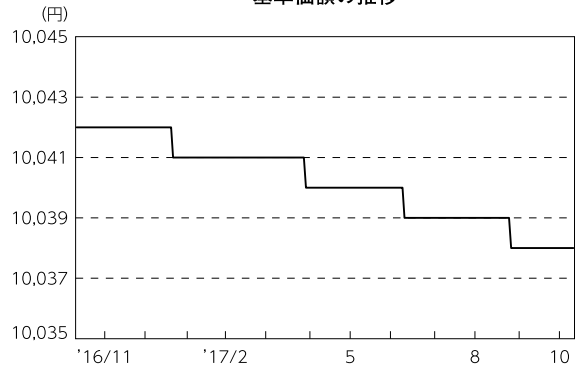
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○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
2016/10/12	2016/10/13	2017/08/28	2017/10/12
10,042円	10,042円	10,038円	10,038円

○1万口当たりの費用明細

(2016年10月13日～2017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、10,040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

(2016年10月13日～2017年10月12日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2016年10月13日～2017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		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
金銭信託	百万円 357	百万円 357	% 100.0	百万円 357	百万円 357	% 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。

○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10月13日～2017年10月12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

(2017年10月12日現在)

2017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

(2017年10月12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 661,682	% 100.0
投資信託財産総額	661,682	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

(2017年10月12日現在)

項	目	当	期	末
(A) 資産				円
	コール・ローン等			661,682,646
(B) 負債				661,682,646
	未払解約金			278,376
	未払利息			277,864
				512
(C) 純資産総額(A-B)				661,404,270
	元本			658,910,922
	次期繰越損益金			2,493,348
(D) 受益権総口数				658,910,922口
	1万口当たり基準価額(C/D)			10,038円

(注) 当ファンドの期首元本額は480,993,642円、期中追加設定元本額は415,964,251円、期中一部解約元本額は238,046,971円です。

(注) 2017年10月12日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・中華圏株式ファンド (毎月分配型)	287,259,337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) ブラジルレアルコース	837,597円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアル・コース> (毎月分配型)	69,547,135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	753,337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)	41,815,963円	・ノーロード・インド株式フォーカス (毎月分配型)	752,217円
・アジア社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	32,778,388円	・世界標準債券ファンド (1年決算型)	678,078円
・インデックスファンドMLP (毎月分配型)	28,955,453円	・グローバルC o C o債ファンド ヘッジなしコース	676,024円
・エマージング・プラス (マネー・プールファンド)	27,451,112円	・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・円コース	636,075円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルレアルコース	22,456,222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)	610,742円
・世界標準債券ファンド	20,281,261円	・オーストラリア・インカム株式ファンド (毎月分配型)	541,940円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	20,092,189円	・アジア・ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	524,878円
・アジア社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	16,240,188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)	374,593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	13,108,450円	・世界のサイフ2 (毎月分配型)	334,258円
・エマージング・プラス・成長戦略コース	12,991,511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	144,907円
・グリーン世銀債ファンド	6,067,283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	101,456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
・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)	5,134,883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)	64,022円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<オーストラリアドル・コース> (毎月分配型)	4,965,465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) オーストラリアドルコース	62,350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)	4,433,361円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア (為替ヘッジあり)	54,631円
・アジアリートファンド (毎月分配型)	4,377,699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	45,908円
・エマージング・プラス・円戦略コース	3,190,026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)	45,584円
・高金利成長通貨ファンド (毎月分配型)	2,686,757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	34,511円
・インデックスファンドMLP (1年決算型)	2,565,899円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア (為替ヘッジなし)	33,112円
・SMBC・日興 世銀債ファンド	2,451,358円	・ノーロード世界株式トップフォーカス	29,657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	2,357,284円	・ノーロード・シンガポール高配当株式フォーカス (毎月分配型)	27,713円
・グローバルC o C o債ファンド 円ヘッジコース	2,312,618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
・欧州社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	1,956,450円	・上場インデックスファンド米国株式 (S&P500)	19,983円
・アジアREITオープン (毎月分配型)	1,507,407円	・上場インデックスファンドNifty50先物 (インド株式)	19,983円
・日興グラビティ・ファンド	1,220,458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
・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	1,167,296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
・日興マネー・アカウント・ファンド	1,133,961円	・アジア債券ファンド (毎月分配型)	17,801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	1,107,582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	16,020円
・欧州社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	1,006,611円	・上場インデックスファンド新興国債券	9,981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)	962,609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グロース・マーケット・ファンド	870,773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
・アジア・ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	848,153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	4,314円

(注) 1口当たり純資産額は1,0038円です。

○損益の状況

(2016年10月13日～2017年10月12日)

項	目	当	期
(A) 配当等収益			△ 247,709
受取利息			2,050
支払利息			△ 249,759
(B) 保管費用等			△ 1,056
(C) 当期損益金(A+B)			△ 248,765
(D) 前期繰越損益金			2,029,982
(E) 追加信託差損益金			1,669,721
(F) 解約差損益金			△ 957,590
(G) 計(C+D+E+F)			2,493,348
次期繰越損益金(G)			2,493,348

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2016年10月13日から2017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。