

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104期（決算日 2018年7月17日） 第106期（決算日 2018年9月18日） 第108期（決算日 2018年11月19日）
第105期（決算日 2018年8月17日） 第107期（決算日 2018年10月17日） 第109期（決算日 2018年12月17日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「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、2018年12月17日に第109期の決算を行ないましたので、第104期から第109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
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	産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 率					
	円		円		%	%	%	百万円	
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	
98期(2018年1月17日)	2,366		20		12.8	—	97.7	69,756	
99期(2018年2月19日)	2,111		20	△	9.9	—	98.4	58,623	
100期(2018年3月19日)	2,036		20	△	2.6	—	98.5	55,675	
101期(2018年4月17日)	2,032		20		0.8	—	98.2	55,272	
102期(2018年5月17日)	2,047		20		1.7	—	98.3	53,866	
103期(2018年6月18日)	1,892		20	△	6.6	—	98.4	47,544	
104期(2018年7月17日)	1,871		20	△	0.1	—	98.3	45,581	
105期(2018年8月17日)	1,717		20	△	7.2	—	98.2	39,842	
106期(2018年9月18日)	1,650		20	△	2.7	—	98.3	37,151	
107期(2018年10月17日)	1,839		20		12.7	—	98.6	39,958	
108期(2018年11月19日)	1,692		20	△	6.9	—	98.6	35,827	
109期(2018年12月17日)	1,476		20	△	11.6	—	98.5	30,730	

(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

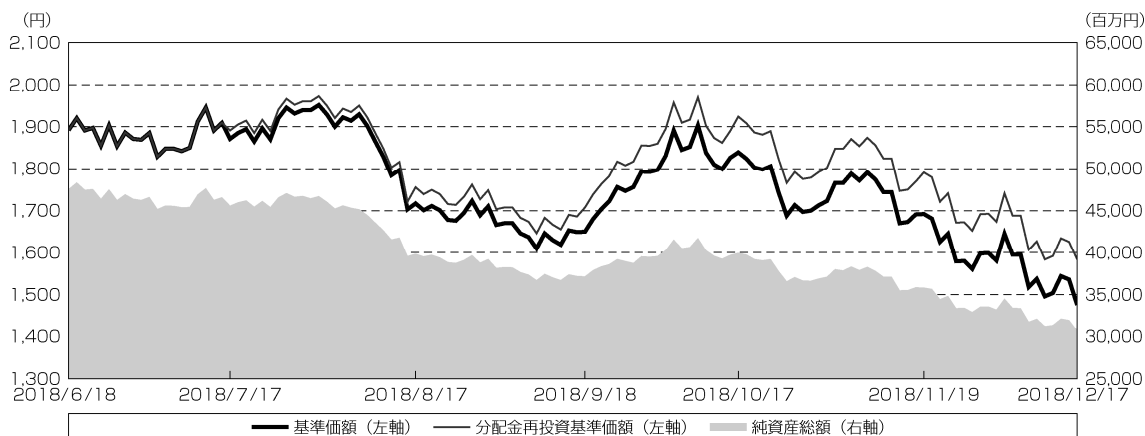
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第104期	(期 首) 2018年6月18日	円 1,892		% -	% 98.4
	6月末	1,869	△ 1.2		98.6
	(期 末) 2018年7月17日	1,891	△ 0.1		98.3
第105期	(期 首) 2018年7月17日	1,871		-	98.3
	7月末	1,939		3.6	98.5
	(期 末) 2018年8月17日	1,737	△ 7.2		98.2
第106期	(期 首) 2018年8月17日	1,717		-	98.2
	8月末	1,666	△ 3.0		98.4
	(期 末) 2018年9月18日	1,670	△ 2.7		98.3
第107期	(期 首) 2018年9月18日	1,650		-	98.3
	9月末	1,793		8.7	98.6
	(期 末) 2018年10月17日	1,859		12.7	98.6
第108期	(期 首) 2018年10月17日	1,839		-	98.6
	10月末	1,713	△ 6.9		98.5
	(期 末) 2018年11月19日	1,712	△ 6.9		98.6
第109期	(期 首) 2018年11月19日	1,692		-	98.6
	11月末	1,599	△ 5.5		98.5
	(期 末) 2018年12月17日	1,496	△11.6		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

(2018年6月19日～2018年12月17日)

作成期間中の基準価額等の推移



第104期首：1,892円
 第109期末：1,476円 (既払分配金 (税込み)：120円)
 騰落率：△16.3% (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 (2018年6月18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>

- ・発表された経済指標から、欧米主要国の堅調な景気の拡大が確認されたこと (期間初め～2018年9月)。
- ・世界の主要エネルギー関連銘柄や素材関連銘柄の決算が好調な内容となり、総じてこれらのセクターに対する楽観的な見方が優勢となったこと。
- ・米国と中国との間の貿易摩擦に対する懸念が後退したこと。

<値下がり要因>

- ・世界経済や中国経済の減速を受けた需要見通しに対する懸念などを背景に、原油や非鉄金属の価格が下落したこと。
- ・米国や欧州の長期金利の上昇や、イタリアの財政問題や英国の欧州連合（EU）離脱を巡る警戒感が高まったことを受けて、世界の株式市場が下落したこと（2018年10月～期間末）。
- ・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、全般的に株価が下落しました。また、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も下落し、総じて世界の株式市場を下回るパフォーマンスとなりました。

期間の初めから2018年9月下旬にかけての世界の株式市場は、欧米主要国の経済指標が市場予想を上回ったことや、米国が発動した中国製品に対する追加関税が景気に配慮した税率にとどまったとの見方に加えて、中国が幅広い製品を対象に関税を引き上げる計画との報道を受けて、両国の対立激化に対する懸念が後退したことなどが好感され、株価は全般的に上昇しました。10月上旬から期間末にかけては、米国や欧州各国の長期金利が上昇したことや、イタリアの財政問題や英国のEU離脱を巡る警戒感が高まったこと、欧米のテクノロジーセクターで主力銘柄の決算が市場予想を下回ったことなどから、全般的に株価は下落しました。

期間中のコモディティ市況については、小麦やとうもろこしなどの穀物や、天然ガスなどが上昇したものの、世界経済や中国経済の減速を受けた需要見通しに対する懸念などから原油や非鉄金属に主導される形で、概して下落しました。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.07%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、-0.07%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-0.13%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、-0.25%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)

ポートフォリオでは、好材料が株価にほぼ織り込まれているとみられる保有銘柄の投資比率の引き下げを継続すると同時に、上値余地が十分にあると考えられる銘柄やディフェンシブ（景気動向に左右されにくい）な銘柄、高い分散投資効果を期待できる銘柄などへの入れ替えを継続しました。

期間の初めから2018年9月にかけては、株価の下落局面で素材銘柄などについて積み増しを行なったほか、貿易を巡る緊張や米国パーミアン盆地産原油の価格差を受けてボラティリティ（変動性）が高まった局面で同盆地に重点を置く石油探査・生産銘柄の積み増しなどを行ないました。10月以降は、鉱業や精製業種の中から株価の下落でバリュエーション（株価評価）の魅力が増したとみられるクオリティの高い銘柄の購入や買い増しを行ないました。期間末にかけては、原油価格の下落などを背景に株価が大幅に下落していた油田サービス銘柄を中心に購入しました。これらの購入には、鉱業や農業関連の銘柄などの売却代金を充てました。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104期	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期
	2018年6月19日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年8月17日	2018年8月18日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年10月17日	2018年10月18日～ 2018年11月19日	2018年11月20日～ 2018年12月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 1.058%	20 1.151%	20 1.198%	20 1.076%	20 1.168%	20 1.337%
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	4,458	4,438	4,418	4,398	4,378	4,358

(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)

引き続き、業界のファンダメンタルズ(経済の基礎的条件)や個別企業の財務やバリュエーションに着目する方針です。現在、資源関連企業のバランスシートの健全性は大幅に高まっています。こうした企業の経営陣は、より規律あるアプローチに従って設備投資を行なってきており、現在の経済状況による逆風をよそに中長期的な見通しは明るいと考えています。

エネルギーセクターでは、原油価格が下落するなか原油価格が総じて供給の限界費用の近辺にあることを踏まえると、需要の伸びが大幅に鈍化しなければ下振れ余地は限定的とみています。より重要なことは、多くのエネルギー企業のバリュエーションは、現状の、もしくはより低い水準の原油価格をほぼ反映しているとみられることから、魅力的な買いの機会を提供していると考えられることです。また、多くの資源・資源関連企業のバリュエーションは、世界の景気後退は遠くないとの見方を反映しており、経済成長の見通しが落ち着くことになれば、投資家にポジティブに受け止められるだろうと予想しています。景気の悪化は株価にとっては逆風となりますが、当ファンドでは堅固なバランスシートを持つ低コストなコモディティ生産企業に注力していることから、下落リスクは限定的であり、回復局面では当ファンドの投資姿勢が奏功すると考えています。

足元での株式市場の下落によって魅力的な投資機会が提供されているとみられることから、こうした機会をとらえるべく、一部の銘柄を売却する一方、株価の下落前までは割高になっていたとみられるクオリティのより高い企業に入れ替えることでポートフォリオの価値の向上に努める方針です。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

(2018年6月19日～2018年12月17日)

項 目	第104期～第109期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	9	0.539	(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)	(8)	(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)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用)	(0)	(0.003)	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	9	0.544	
作成期間の平均基準価額は、1,763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

(2018年6月19日～2018年12月17日)

投資信託証券

銘柄		第104期～第109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	千円	千口	千円
		—	—	53,267,762	10,291,848

(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104期～第109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	千円	千口	千円
		—	—	18,560	18,621

○利害関係人との取引状況等

(2018年6月19日～2018年12月17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104期～第109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 —	百万円 —	% —	百万円 10,291	百万円 10,291	% 100.0
金銭信託	9,736	9,736	100.0	9,736	9,736	100.0

<マネー・アカウント・マザーファンド>

区分	第104期～第109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 7,968	百万円 7,968	% 100.0	百万円 7,968	百万円 7,968	% 100.0

平均保有割合 6.1%

※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 (2018年6月19日～2018年12月17日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況 (2018年6月19日～2018年12月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細 (2018年12月17日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第103期末		第109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	233,087,671	179,819,909	30,281,672	98.5
合	計	233,087,671	179,819,909	30,281,672	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103期末		第109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		49,193	30,633	30,728	96.7

(注) 親投資信託の2018年12月17日現在の受益権総口数は、519,544千口です。

○投資信託財産の構成 (2018年12月17日現在)

項	目	第109期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		30,281,672	96.7
マネー・アカウント・マザーファンド		30,728	0.1
コール・ローン等、その他		1,000,728	3.2
投資信託財産総額		31,313,128	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104期末	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末
	2018年7月17日現在	2018年8月17日現在	2018年9月18日現在	2018年10月17日現在	2018年11月19日現在	2018年12月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	46,469,371,916	40,600,475,570	37,988,880,755	40,774,785,324	36,459,676,544	31,313,128,151
コール・ローン等	815,552,971	688,540,262	619,003,426	805,484,790	622,519,070	557,739,591
投資信託受益証券(評価額)	44,810,363,799	39,140,318,305	36,526,616,414	39,386,800,704	35,336,354,489	30,281,672,690
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	45,255,883	42,014,534	36,316,405	36,312,786	36,312,786	30,728,620
未収入金	798,199,263	729,602,469	806,944,510	546,187,044	464,490,199	442,987,250
(B) 負債	887,475,112	758,075,740	837,015,354	816,638,532	632,374,399	582,335,532
未払収益分配金	487,153,024	463,990,373	450,231,312	434,488,934	423,414,592	416,383,151
未払解約金	360,079,487	252,136,129	349,821,143	347,290,260	171,103,118	137,129,163
未払信託報酬	39,873,347	41,357,750	36,202,860	33,930,648	36,724,759	27,583,787
未払利息	1,184	1,128	915	1,158	1,109	876
その他未払費用	368,070	590,360	759,124	927,532	1,130,821	1,238,555
(C) 純資産総額(A-B)	45,581,896,804	39,842,399,830	37,151,865,401	39,958,146,792	35,827,302,145	30,730,792,619
元本	243,576,512,186	231,995,186,575	225,115,656,108	217,244,467,133	211,707,296,454	208,191,575,857
次期繰越損益金	△197,994,615,382	△192,152,786,745	△187,963,790,707	△177,286,320,341	△175,879,994,309	△177,460,783,238
(D) 受益権総口数	243,576,512,186口	231,995,186,575口	225,115,656,108口	217,244,467,133口	211,707,296,454口	208,191,575,857口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,871円	1,717円	1,650円	1,839円	1,692円	1,476円

(注) 当ファンドの第104期首元本額は251,337,207,844円、第104～109期中追加設定元本額は8,593,565,765円、第104～109期中一部解約元本額は51,739,197,752円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第104期0.1871円、第105期0.1717円、第106期0.1650円、第107期0.1839円、第108期0.1692円、第109期0.1476円です。

(注) 2018年12月17日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は177,460,783,238円です。

○損益の状況

項 目	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期
	2018年6月19日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年8月17日	2018年8月18日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年10月17日	2018年10月18日～ 2018年11月19日	2018年11月20日～ 2018年12月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 31,758	△ 41,508	△ 30,732	△ 26,360	△ 30,685	△ 24,773
受取利息	-	-	123	236	-	622
支払利息	△ 31,758	△ 41,508	△ 30,855	△ 26,596	△ 30,685	△ 25,395
(B) 有価証券売買損益	33,056,096	△ 3,068,356,297	△ 1,020,695,611	4,567,532,630	△ 2,649,333,410	△ 4,050,064,365
売買益	47,122,184	62,795,754	38,050,426	4,668,721,256	56,129,607	54,699,466
売買損	△ 14,066,088	△ 3,131,152,051	△ 1,058,746,037	△ 101,188,626	△ 2,705,463,017	△ 4,104,763,831
(C) 信託報酬等	△ 40,271,683	△ 41,751,998	△ 36,538,140	△ 34,244,242	△ 37,067,363	△ 27,841,718
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 7,247,345	△ 3,110,149,803	△ 1,057,264,483	4,533,262,028	△ 2,686,431,458	△ 4,077,930,856
(E) 前期繰越損益金	△ 8,774,706,709	△ 8,284,944,369	△ 11,002,720,299	△ 11,569,717,304	△ 6,826,519,048	△ 9,291,414,187
(F) 追加信託差損益金	△188,725,508,304	△180,283,702,200	△175,453,574,613	△169,815,376,131	△165,943,629,211	△163,675,055,044
(配当等相当額)	(109,096,533,705)	(103,445,513,654)	(99,927,582,545)	(95,998,870,146)	(93,128,682,721)	(91,165,755,175)
(売買損益相当額)	(△297,822,042,009)	(△283,729,215,854)	(△275,381,157,158)	(△265,814,246,277)	(△259,072,311,932)	(△254,840,810,219)
(G) 計(D+E+F)	△197,507,462,358	△191,688,796,372	△187,513,559,395	△176,851,831,407	△175,456,579,717	△177,044,400,087
(H) 収益分配金	△ 487,153,024	△ 463,990,373	△ 450,231,312	△ 434,488,934	△ 423,414,592	△ 416,383,151
次期繰越損益金(G+H)	△197,994,615,382	△192,152,786,745	△187,963,790,707	△177,286,320,341	△175,879,994,309	△177,460,783,238
追加信託差損益金	△189,212,661,328	△180,747,692,573	△175,903,805,925	△170,249,865,065	△166,367,043,803	△164,091,438,195
(配当等相当額)	(108,609,380,681)	(102,981,523,280)	(99,477,351,233)	(95,564,381,212)	(92,705,268,129)	(90,749,372,024)
(売買損益相当額)	(△297,822,042,009)	(△283,729,215,853)	(△275,381,157,158)	(△265,814,246,277)	(△259,072,311,932)	(△254,840,810,219)
分配準備積立金	103,087	97,369	93,935	90,117	87,430	85,393
繰越損益金	△ 8,782,057,141	△ 11,405,191,541	△ 12,060,078,717	△ 7,036,545,393	△ 9,513,037,936	△ 13,369,430,436

(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(2018年6月19日～2018年12月17日)は以下の通りです。

項 目	2018年6月19日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年8月17日	2018年8月18日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年10月17日	2018年10月18日～ 2018年11月19日	2018年11月20日～ 2018年12月17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	109,096,533,705円	103,445,513,653円	99,927,582,545円	95,998,870,146円	93,128,682,721円	91,165,755,175円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	103,087円	97,369円	93,935円	90,117円	87,430円	85,393円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	109,096,636,792円	103,445,611,022円	99,927,676,480円	95,998,960,263円	93,128,770,151円	91,165,840,568円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,478円	4,458円	4,438円	4,418円	4,398円	4,378円
g. 分配金	487,153,024円	463,990,373円	450,231,312円	434,488,934円	423,414,592円	416,383,151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104期	第105期	第106期	第107期	第108期	第109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

2018年6月19日から2018年12月17日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

種類・項目	ナチュラル・リソース・ファンド 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

2018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94,765,775,007円）	95,664,916,055
現金	725,644,145
外貨（取得原価1,423,164,901円）	1,428,985,675
ブローカーからの未収金（取得原価718,124,809円）	718,124,809
外国為替先渡契約に係る未実現利益	4,958,086,893
受益証券発行に係る未収金	2,018,283
未収利息	752,344
未収配当	188,242,704
資産合計	103,686,770,908

負債

外国為替先渡契約に係る未実現損失	5,610,186,810
受益証券買戻に係る未払金	410,590,395
未払運用報酬	176,893,995
その他未払手数料	17,495,632
負債合計	6,215,166,832

純資産

97,471,604,076

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6,099,139,287円、受益証券残高数20,763,446,251口に基づく）	JPY	0.2937
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80,361,716,604円、受益証券残高数380,645,423,219口に基づく）	JPY	0.2111
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6,836,578,923円、受益証券残高数30,819,204,779口に基づく）	JPY	0.2218
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67,009,829円、受益証券残高数99,868,657口に基づく）	JPY	0.6710
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107,777,798円、受益証券残高数413,931,273口に基づく）	JPY	0.2604
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51,053,540円、受益証券残高数130,697,079口に基づく）	JPY	0.3906
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3,948,328,095円、受益証券残高数6,162,618,261口に基づく）	JPY	0.6407

○損益計算書

ナチュラル・リソース・ファンド

2018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783,787,459円控除後)	3,128,227,690
利息収入	12,150,400
その他収益	71,168,851
投資収益合計	<u>3,211,546,941</u>

費用

支払利息	2,029,557
アドミニストレーション手数料	53,618,475
運用報酬	774,489,244
専門家報酬	8,497,523
受託者報酬	7,537,317
保護預り手数料	43,673,677
その他費用	763,477
ファンドに係る費用合計	<u>890,609,270</u>

投資純利益

2,320,937,671

実現純利益および未実現損失の変動額

実現利益

投資有価証券	(4,303,212,679)
外貨取引および外国為替先渡契約	7,634,661,455
実現純利益	<u>3,331,448,776</u>

未実現評価損の変動額

投資有価証券	637,529,974
外貨取引および外国為替先渡契約	(4,574,162,957)
未実現評価損の純変動額	<u>(3,936,632,983)</u>

実現純利益および未実現損失の変動額

(605,184,207)

運用から生じる純資産の純増加額

1,715,753,464

○投資ポートフォリオ

ナチュラル・リソース・ファンド

2018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 (1.41%)			
	分散化された金属・鉱業株式 (1.41%) (取得原価791,623,122円)			
USD	South 32 Ltd	1,001,462	1,369,958,356	1.41
	オーストラリア合計 (取得原価791,623,122円)		1,369,958,356	1.41
	バミューダ (1.18%)			
	農業 (1.18%) (取得原価1,135,105,301円)			
USD	Bunge Limited	142,380	1,145,982,439	1.18
	バミューダ合計 (取得原価1,135,105,301円)		1,145,982,439	1.18
	ブラジル (0.75%)			
	石油・ガス (0.75%) (取得原価582,865,516円)			
USD	Petroleo Brasileiros SA ADR	487,000	729,593,465	0.75
	ブラジル合計 (取得原価582,865,516円)		729,593,465	0.75
	カナダ (12.28%)			
	化学 (4.14%) (取得原価3,984,014,619円)			
USD	Nutrien Ltd	768,048	4,036,263,063	4.14
	金 (0.46%) (取得原価994,958,865円)			
USD	Tahoe Resources Inc	853,930	444,658,869	0.46
	鉱業 (5.26%) (取得原価6,575,172,069円)			
USD	Alamos Gold Inc	1,234,400	669,120,740	0.69

	普通株式	額面保有額	公正価値 日本円	純資産に占める割合 (%)
カナダ (12.28%) (続き)				
鉱業 (5.26%) (続き) (取得原価6,575,172,069円)				
USD	B2Gold Corp	2,865,107	907,992,291	0.93
USD	Barrick Gold Corp	1,226,800	1,508,033,928	1.54
USD	Eldorado Gold Corp	1,978,292	223,759,315	0.23
USD	Goldcorp Inc	471,663	629,613,434	0.65
USD	Teck Resources Ltd. Class B	389,451	1,187,681,287	1.22
	鉱業合計		5,126,200,995	5.26
石油・ガス (2.42%) (取得原価2,381,910,907円)				
USD	Canadian Natural Resources Ltd	276,930	929,637,406	0.95
USD	Suncor Energy Inc	407,500	1,431,437,222	1.47
	石油・ガス合計		2,361,074,628	2.42
	カナダ合計 (取得原価13,936,056,460円)		11,968,197,555	12.28
中国 (1.09%)				
石油・ガス (1.09%) (取得原価1,243,373,414円)				
USD	China Petroleum & Chemical Corp ADR	63,790	538,411,036	0.55
USD	PetroChina Co. Ltd	71,433	527,460,390	0.54
	石油・ガス合計		1,065,871,426	1.09
	中国合計 (取得原価1,243,373,414円)		1,065,871,426	1.09
フランス (3.38%)				
石油・ガス (3.38%) (取得原価2,935,823,406円)				
USD	Total S.A ADR	544,212	3,291,997,048	3.38
	フランス合計 (取得原価2,935,823,406円)		3,291,997,048	3.38

	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 (%)
	香港 (0.60%)			
	石油・ガス (0.60%) (取得原価602,747,993円)			
USD	Cnooc Ltd	38,752	589,242,214	0.60
	香港合計 (取得原価602,747,993円)		589,242,214	0.60
	メキシコ (0.70%)			
	建築材料 (0.70%) (取得原価948,144,849円)			
USD	Cemex Sab De Cv Sponsor ADR Us Line	969,900	677,880,476	0.70
	メキシコ合計 (取得原価948,144,849円)		677,880,476	0.70
	ロシア連邦 (1.32%)			
	石油・ガス (1.32%) (取得原価981,174,436円)			
USD	Lukoil OAO ADR	182,171	1,290,720,442	1.32
	ロシア連邦合計 (取得原価981,174,436円)		1,290,720,442	1.32
	南アフリカ (1.17%)			
	鉱業 (1.17%) (取得原価1,574,511,566円)			
USD	AngloGold Ashanti Ltd	1,139,700	1,135,853,421	1.17
	南アフリカ合計 (取得原価1,574,511,566円)		1,135,853,421	1.17

	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 (20.04%)				
鉱業 (12.63%) (取得原価8,715,391,884円)				
USD	Anglo American Plc ADR	1,528,575	2,014,366,896	2.07
USD	BHP Billiton Plc ADR	1,293,912	5,635,891,286	5.78
USD	Rio Tinto Plc ADR	798,964	4,664,217,479	4.78
	鉱業合計		12,314,475,661	12.63
石油・ガス (6.08%) (取得原価5,783,483,431円)				
USD	BP Plc ADR	551,038	2,284,910,597	2.35
USD	Rowan Companies Plc	261,400	339,175,149	0.35
USD	Royal Dutch Shell Plc ADR Class A	488,650	3,298,986,997	3.38
	石油・ガス合計		5,923,072,743	6.08
石油サービス (1.33%) (取得原価1,338,595,154円)				
USD	Technipfmc Ltd	422,432	1,299,079,267	1.33
	英国合計 (取得原価15,837,470,469円)		19,536,627,671	20.04
米国 (54.23%)				
農業 (1.62%) (取得原価1,803,931,969円)				
USD	Archer-Daniels-Midland Co	355,899	1,576,772,289	1.62
化学 (9.53%) (取得原価8,497,145,864円)				
USD	Albemarle	48,400	518,673,058	0.53
USD	BASF AG	426,200	1,195,153,459	1.22
USD	CF Industries Holdings Inc	163,830	720,936,401	0.74
USD	DowDupont	283,368	2,125,646,276	2.18
USD	Mosaic Co	420,529	1,181,045,695	1.21
USD	Monsanto Co	197,600	2,601,245,673	2.67

	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 (54.23%) (続き)				
化学 (9.53%) (続き) (取得原価8,497,145,864円)				
USD	Praxair Inc	31,000	495,351,396	0.51
USD	Univar Inc	147,828	454,448,658	0.47
	化学合計		9,292,500,616	9.53
林産品・製紙 (2.82%) (取得原価2,386,203,457円)				
USD	International Paper Co	431,519	2,743,836,152	2.82
鉄・鉄鋼 (1.96%) (取得原価1,553,744,789円)				
USD	Nucor Corp	273,162	1,906,263,350	1.96
鉱業 (4.65%) (取得原価3,301,369,184円)				
USD	Alcoa Corp	61,500	295,109,281	0.30
USD	Freeport-McMoRan Inc	1,296,900	2,573,974,857	2.64
USD	Newmont Mining Corp	148,200	604,082,747	0.62
USD	Southern Copper Corp	188,370	1,059,874,334	1.09
	鉱業合計		4,533,041,219	4.65
石油・ガス (17.83%) (取得原価18,442,605,607円)				
USD	Anadarko Petroleum Corp	381,936	2,324,636,102	2.38
USD	Cabot Oil & Gas Corp	292,357	753,694,407	0.77
USD	Chevron Corp	201,430	2,405,562,917	2.47
USD	Concho Resources Inc	49,700	799,728,542	0.82
USD	ConocoPhillips	101,800	589,946,253	0.60
USD	EOG Resources Inc	67,900	734,815,394	0.76
USD	EQT Corp	181,364	973,621,756	1.00
USD	Exxon Mobil Corp	313,821	2,536,250,635	2.60
USD	Hess Corp	167,170	810,196,455	0.83
USD	Kinder Morgan Delaware	202,300	349,700,105	0.36
USD	Noble Energy Inc	389,900	1,241,055,931	1.27

	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 (54.23%) (続き)				
石油・ガス (17.83%) (続き) (取得原価18,442,605,607円)				
USD	Occidental Petroleum Corp	200,700	1,404,869,805	1.44
USD	Patterson Utility Energy	329,600	635,521,462	0.65
USD	Phillips 66	44,200	426,217,638	0.44
USD	Pioneer Natural Resources Co	47,600	864,625,257	0.89
USD	Valero Energy-New	55,600	536,443,714	0.55
	石油・ガス合計		17,386,886,373	17.83
石油・ガスサービス (3.99%) (取得原価4,653,724,481円)				
USD	RPC Inc	323,500	677,954,634	0.70
USD	Schlumberger Ltd	458,171	3,209,083,631	3.29
	石油・ガスサービス合計		3,887,038,265	3.99
石油サービス (6.97%) (取得原価9,516,682,572円)				
USD	Baker Hughes Inc	322,145	907,486,532	0.93
USD	Dril-Quip Inc	85,249	409,797,169	0.42
USD	Haliburton Co	608,300	3,013,060,268	3.09
USD	Oceaneering International Inc	238,957	468,651,628	0.48
USD	Oil States International Inc	376,800	989,078,743	1.01
USD	Superior Energy Services Inc	1,115,792	1,017,968,229	1.04
	石油サービス合計		6,806,042,569	6.97
包装・容器 (0.72%) (取得原価716,475,686円)				
USD	Packaging Corp	54,800	697,014,287	0.72
パイプライン (0.43%) (取得原価447,468,480円)				
USD	Oneok Inc	70,000	420,748,579	0.43

	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 (54.23%) (続き)			
	不動産投資信託 (1.94%) (取得原価1,852,550,274円)			
USD	Weyerhaeuser Co	505,107	1,888,027,827	1.94
	鉄鋼 (1.77%) (取得原価1,024,976,112円)			
USD	Steel Dynamics Inc	349,500	1,724,820,016	1.77
	米国合計 (取得原価54,196,878,475円)		52,862,991,542	54.23
	普通株式合計 (取得原価94,765,775,007円)		95,664,916,055	98.15
	外国為替先渡契約		(652,099,917)	(0.67)
	純金融資産合計		95,012,816,138	97.48
	その他純資産		2,458,787,938	2.52
	純資産合計		97,471,604,076	100.00

外国為替先渡契約

2018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
(10,900,000)	Australian Dollar	03-Apr-18	941,207,975	(904,208,259)	36,999,716
(296,601,000)	Brazilian Real	03-Apr-18	9,845,775,011	(9,683,318,675)	162,456,336
(1,129,519)	Mexican Pesos	03-Apr-18	6,568,475	(6,337,335)	231,140
(557,979)	Turkish Lira	03-Apr-18	15,872,825	(15,444,882)	427,943
(99,641,149)	South African Rand	03-Apr-18	900,577,000	(894,106,703)	6,470,297
(989,486,898)	US Dollar	03-Apr-18	110,080,988,397	(105,329,486,936)	4,751,501,461
	外国為替先渡契約に係る未実現益				4,958,086,893
83,900,000	Australian Dollar	03-Apr-18	(7,410,046,539)	6,959,914,955	(450,131,584)
2,752,223,592	Brazilian Real	03-Apr-18	(94,613,098,388)	89,853,567,937	(4,759,530,451)
10,560,872	Mexican Pesos	03-Apr-18	(62,554,432)	59,253,351	(3,301,081)
4,428,667	Turkish Lira	03-Apr-18	(128,813,458)	122,585,706	(6,227,752)
859,117,013	South African Rand	03-Apr-18	(7,779,455,082)	7,709,086,918	(70,368,164)
107,156,877	US Dollar	03-Apr-18	(11,727,326,385)	11,406,698,607	(320,627,778)
	外国為替先渡契約に係る未実現(損)				(5,610,186,810)

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9期（決算日 2018年10月12日）
（2017年10月13日～2018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
		騰 落 率	中 率		
5期(2014年10月14日)	円		%	%	百万円
	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
9期(2018年10月12日)	10,032		△0.1	—	595

(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	率
(期 首) 2017年10月12日	円		%
	10,038		—
10月末	10,038		0.0
11月末	10,037		△0.0
12月末	10,037		△0.0
2018年1月末	10,037		△0.0
2月末	10,036		△0.0
3月末	10,036		△0.0
4月末	10,035		△0.0
5月末	10,035		△0.0
6月末	10,034		△0.0
7月末	10,034		△0.0
8月末	10,033		△0.0
9月末	10,033		△0.0
(期 末) 2018年10月12日	10,032		△0.1

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2017年10月13日～2018年10月12日)

基準価額の推移

期間の初め10,038円の基準価額は、期間末に10,032円となり、騰落率は△0.1%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-0.02%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（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.17%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.31%近辺で期間末を迎えました。

ポートフォリオ

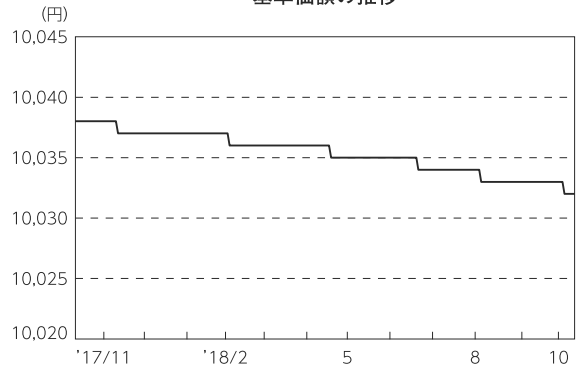
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○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
2017/10/12	2017/10/13	2018/10/04	2018/10/12
10,038円	10,038円	10,032円	10,032円

○1万口当たりの費用明細

(2017年10月13日～2018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 1 (1)	% 0.006 (0.006)	(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	1	0.006	
期中の平均基準価額は、10,035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

(2017年10月13日～2018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

(2017年10月13日～2018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 11,132	百万円 11,132	% 100.0	百万円 11,132	百万円 11,132	% 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 (2017年10月13日～2018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

(2018年10月12日現在)

2018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

(2018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	605,858	100.0
投資信託財産総額	605,858	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

(2018年10月12日現在)

項	目	当	期	末
(A) 資産				605,858,725
	コール・ローン等			605,858,725
(B) 負債				9,859,302
	未払解約金			9,858,703
	未払利息			599
(C) 純資産総額(A-B)				595,999,423
	元本			594,074,221
	次期繰越損益金			1,925,202
(D) 受益権総口数				594,074,221口
	1万円当たり基準価額(C/D)			10,032円

(注) 当ファンドの期首元本額は658,910,922円、期中追加設定元本額は304,155,041円、期中一部解約元本額は368,991,742円です。

(注) 2018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)	358,147,422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	725,751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)	36,196,956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	723,023円
・アジア社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	26,256,562円	・グローバルC o C o 債ファンド ヘッジなしコース	691,513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)	19,096,921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)	635,335円
・インデックスファンドMLP (毎月分配型)	18,570,537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	544,823円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	15,981,965円	・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・円コース	463,986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	12,364,787円	・世界標準債券ファンド (1年決算型)	460,453円
・世界標準債券ファンド	12,050,910円	・アジア・ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)	381,841円
・エマージング・プラス(マネーボールファンド)	10,591,675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)	356,561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	9,431,195円	・世界のサイフ2 (毎月分配型)	233,801円
・アジア社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	9,152,201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)	215,785円
・エマージング・プラス・成長戦略コース	8,702,715円	・ノーロード世界株式トップフォーカス	127,193円
・アジアリートファンド (毎月分配型)	7,421,881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)	116,742円
・RS豪ドル債券ファンド	5,978,333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	99,919円
・グリーン世銀債ファンド	4,236,231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
・オーストラリア・インカム株式ファンド(毎月分配型)	3,764,914円	・グローバル・ハイブリッド・プレミアム(為替ヘッジあり)	72,778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)	3,251,660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)	47,478円
・グローバルC o C o 債ファンド 円ヘッジコース	3,051,032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)	40,587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)	3,035,103円	・グローバル・ハイブリッド・プレミアム(為替ヘッジなし)	38,995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)	2,956,103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	23,036円
・アジアREITオープン (毎月分配型)	2,052,394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
・エマージング・プラス・円戦略コース	2,037,236円	・上場インデックスファンドNifty50先物(インド株式)	19,983円
・SMB C・日興 世銀債ファンド	1,967,219円	・上場インデックスファンド米国株式(S&P500)	19,983円
・インデックスファンドMLP (1年決算型)	1,694,896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
・高金利成長通貨ファンド (毎月分配型)	1,671,472円	・アジア債券ファンド (毎月分配型)	16,193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	1,646,511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	12,325円
・欧州社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	1,507,644円	・上場インデックスファンド新興国債券	9,981円
・日興マナー・アカウント・ファンド	1,146,753円	・上場インデックスファンド米国株式(S&P500) 為替ヘッジあり	9,967円
・ノーロード・インド株式フォーカス(毎月分配型)	1,062,998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
・日興グラビティ・ファンド	1,051,712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)	957,814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	4,133円
・欧州社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	786,512円		

(注) 1口当たり純資産額は1,0032円です。

○損益の状況

(2017年10月13日～2018年10月12日)

項	目	当	期
(A) 配当等収益			円
	受取利息	△	361,869
	支払利息		1,241
(B) 保管費用等		△	363,110
(C) 当期損益金(A+B)		△	44,086
(D) 前期繰越損益金			405,955
(E) 追加信託差損益金			2,493,348
(F) 解約差損益金			1,111,221
(G) 計(C+D+E+F)		△	1,273,412
	次期繰越損益金(G)		1,925,202

(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し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2017年10月13日から2018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。