

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）

運用報告書（全体版）

第128期（決算日 2020年7月17日） 第130期（決算日 2020年9月17日） 第132期（決算日 2020年11月17日）
第129期（決算日 2020年8月17日） 第131期（決算日 2020年10月19日） 第133期（決算日 2020年12月17日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「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）」は、2020年12月17日に第133期の決算を行ないましたので、第128期から第133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 南アフリカランド・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。

<641200>

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	基準価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落 中 率					
	円	円	%	%	%	%	百万円	
104期(2018年7月17日)	3,450	20	4.0	—	—	97.0	614	
105期(2018年8月17日)	2,896	20	△15.5	—	—	82.9	518	
106期(2018年9月18日)	2,923	20	1.6	—	—	97.1	326	
107期(2018年10月17日)	3,081	20	6.1	—	—	96.9	358	
108期(2018年11月19日)	2,914	20	△4.8	—	—	97.1	314	
109期(2018年12月17日)	2,592	20	△10.4	—	—	97.0	268	
110期(2019年1月17日)	2,687	20	4.4	—	—	96.7	281	
111期(2019年2月18日)	2,793	20	4.7	—	—	97.0	290	
112期(2019年3月18日)	2,751	20	△0.8	—	—	97.0	272	
113期(2019年4月17日)	2,918	20	6.8	—	—	96.6	289	
114期(2019年5月17日)	2,633	20	△9.1	—	—	96.9	254	
115期(2019年6月17日)	2,426	20	△7.1	—	—	97.0	233	
116期(2019年7月17日)	2,635	20	9.4	—	—	97.1	254	
117期(2019年8月19日)	2,121	20	△18.7	—	—	97.1	203	
118期(2019年9月17日)	2,443	20	16.1	—	—	97.2	222	
119期(2019年10月17日)	2,206	20	△8.9	—	—	97.2	200	
120期(2019年11月18日)	2,343	20	7.1	—	—	97.0	195	
121期(2019年12月17日)	2,508	20	7.9	—	—	92.7	210	
122期(2020年1月17日)	2,524	20	1.4	—	—	96.3	196	
123期(2020年2月17日)	2,229	20	△10.9	—	—	97.0	169	
124期(2020年3月17日)	1,111	20	△49.3	—	—	96.9	98	
125期(2020年4月17日)	1,186	7	7.4	—	—	96.7	111	
126期(2020年5月18日)	1,287	7	9.1	—	—	96.8	119	
127期(2020年6月17日)	1,561	7	21.8	—	—	97.0	145	
128期(2020年7月17日)	1,640	7	5.5	—	—	97.2	152	
129期(2020年8月17日)	1,639	7	0.4	—	—	96.0	151	
130期(2020年9月17日)	1,710	7	4.8	—	—	97.3	141	
131期(2020年10月19日)	1,607	7	△5.6	—	—	96.9	127	
132期(2020年11月17日)	1,876	7	17.2	—	—	96.4	136	
133期(2020年12月17日)	2,084	7	11.5	—	—	96.6	148	

(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

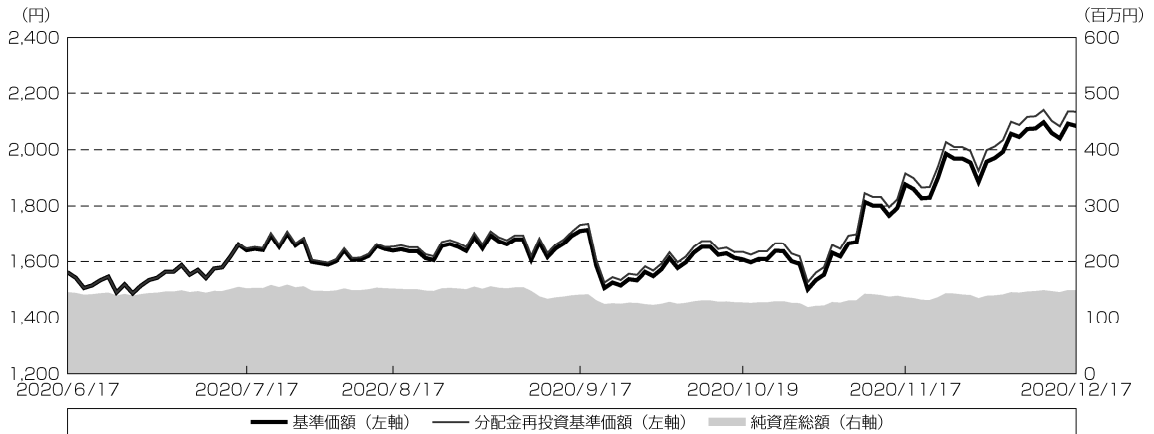
決算期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第128期	(期 首) 2020年6月17日	円 1,561		% -	% 97.0
	6月末	1,514	△ 3.0		97.0
	(期 末) 2020年7月17日	1,647		5.5	97.2
第129期	(期 首) 2020年7月17日	1,640		-	97.2
	7月末	1,599	△ 2.5		97.0
	(期 末) 2020年8月17日	1,646		0.4	96.0
第130期	(期 首) 2020年8月17日	1,639		-	96.0
	8月末	1,688		3.0	97.2
	(期 末) 2020年9月17日	1,717		4.8	97.3
第131期	(期 首) 2020年9月17日	1,710		-	97.3
	9月末	1,533	△10.4		93.5
	(期 末) 2020年10月19日	1,614		△ 5.6	96.9
第132期	(期 首) 2020年10月19日	1,607		-	96.9
	10月末	1,534	△ 4.5		96.1
	(期 末) 2020年11月17日	1,883		17.2	96.4
第133期	(期 首) 2020年11月17日	1,876		-	96.4
	11月末	1,954		4.2	96.1
	(期 末) 2020年12月17日	2,091		11.5	96.6

(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

(2020年6月18日～2020年12月17日)

作成期間中の基準価額等の推移



第128期首：1,561円

第133期末：2,084円 (既払分配金 (税込み) : 42円)

騰落率：36.8% (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 (2020年6月17日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

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

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として世界の資源株に実質的に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行なっております。また、原則として、南アフリカランド買い/米ドル売りの為替取引を行なうことで、実質的に南アフリカランド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>

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

- ・南アフリカランドが対円で上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・欧州や米国において新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念されたこと。
- ・エネルギー企業の設備投資の削減によって、油田サービス・設備などのセクターや企業収益への影響が懸念されたこと。

投資環境

(株式市況)

期間中の世界の株式市場では、米国や欧州、アジアの主要国の株価は総じて上昇しました。また、当該期間中の資源銘柄および資源関連銘柄の株価も上昇し、総じて世界の株式市場を上回るパフォーマンスとなりました。

米国の追加経済対策の協議が難航し早期成立の見通しが遠のいたことや、欧米における新型コロナウイルスの感染再拡大を受けた行動制限の強化などが株価の重しとなったものの、米国サプライマネジメント協会（ISM）の製造業景況感指数が市場予想を上回ったことや、雇用統計にて失業率が市場予想の水準を下回ったこと、米国大統領選挙が終了し政治的不透明感が後退したこと、欧米の製薬企業が開発中の新型コロナウイルスのワクチンについて有効性が確認され、ワクチンの早期普及により経済活動の正常化が進むとの期待が高まったことなどから、主要国の株価は総じて上昇しました。

期間中の主要商品は総じて価格が上昇しました。原油価格は上昇しました。欧州や米国での新型コロナウイルスの感染再拡大によるエネルギー需要の減少懸念などが価格の重しとなったものの、景気回復を示唆する米国の経済指標や、米国の追加経済対策を巡る協議の進展期待、新型コロナウイルスのワクチン実用化やワクチン接種の開始により景気回復が進みエネルギー需要が増加するとの見方などを背景に、原油価格は上昇しました。金価格は上昇しました。米国の堅調な経済指標などを受けた米国の長期金利の上昇や、欧米の製薬会社による新型コロナウイルスのワクチン開発の進展から投資家のリスク選好姿勢が強まったことなどを受けて、相対的に安全資産とされる金の買いが見送られる局面も見られたものの、欧州や米国での新型コロナウイルスの感染拡大や、米中間の政治的対立の激化などが支援材料となり、金価格は上昇しました。小麦、大豆、とうもろこしなどの主要穀物は、主要産地での干ばつ、降雨不足などの天候要因や、中国による買い付けの継続などから、総じて価格が上昇しました。非鉄金属についても、中国や米国の経済指標が市場予想を上回ったことによる需要の回復期待や、新型コロナウイルスのワクチンの開発進展などを好感して、総じて価格が上昇しました。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.06%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.03%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.12%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、-0.10%近辺で期間末を迎えました。

(為替市況)

期間中における南アフリカランド(対円)は、右記の推移となりました。

円/南アフリカランドの推移



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 南アフリカランド・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 南アフリカランド・クラス)

期間中の主な投資行動としては、以下の通りです。

産業用ガス大手企業のAir Products and Chemicalsの有望な成長見通しと回復力のあるビジネスモデルを評価し、ポジションを増加させました。同社は、業界初の世界規模の「グリーン」水素プロジェクトを発表し、市場で注目されています。また、鉄鉱石価格の想定以上の上昇によるバランスシートの改善や、配当再開に前向きな見通しが立ったことを受けて、Vale S. A. を新規にポートフォリオに組み入れました。

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

また、原則として、南アフリカランド買い/米ドル売りの為替取引を行なうことで、実質的に南アフリカランド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128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
	2020年6月18日～ 2020年7月17日	2020年7月18日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月17日	2020年9月18日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2020年11月17日	2020年11月18日～ 2020年12月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	7 0.425%	7 0.425%	7 0.408%	7 0.434%	7 0.372%	7 0.335%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	7	7	7	7	7	7
翌期繰越分配対象額	6,198	6,191	6,184	6,177	6,170	6,163

(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 南アフリカランド・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 南アフリカランド・クラス)

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

また、原則として、南アフリカランド買い／米ドル売りの為替取引を行なうことで、実質的に南アフリカランド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

(2020年6月18日～2020年12月17日)

項 目	第128期～第133期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 9	% 0.551	(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)	(0.094)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(7)	(0.441)	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	1	0.050	(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)	(1)	(0.048)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	10	0.601	
作成期間の平均基準価額は、1,637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。

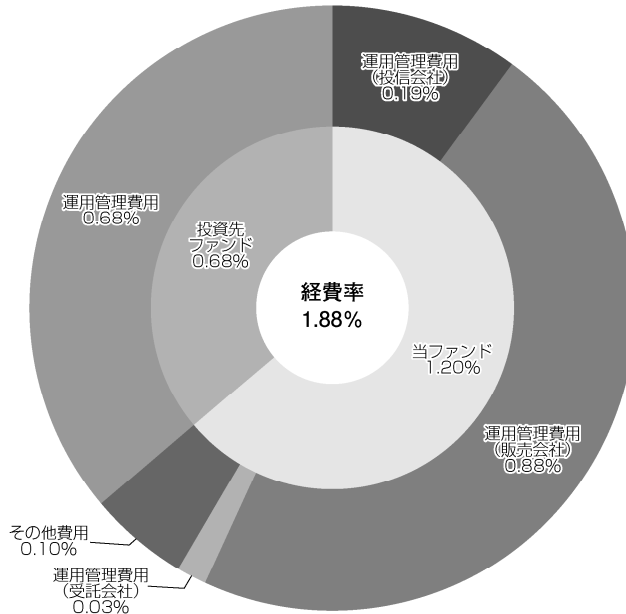
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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



(単位：%)

経費率 (①+②)	1.88
①当ファンドの費用の比率	1.20
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.68

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年6月18日～2020年12月17日)

投資信託証券

銘柄		第128期～第133期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
国内	ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・クラス	千口 82,332	千円 11,192	千口 397,968	千円 52,314

(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128期～第133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 55	千円 56	千口 39	千円 39

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月18日～2020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<南アフリカランド・コース> (毎月分配型) >

区分	第128期～第133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 11	百万円 11	% 100.0	百万円 52	百万円 52	% 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 (2020年6月18日~2020年12月17日)

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年6月18日~2020年12月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年12月17日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第127期末		第133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	南アフリカランド・クラス	1,181,758	866,121	143,689	96.6
合	計	1,181,758	866,121	143,689	96.6

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

銘	柄	第127期末		第133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		128	145	145	145

(注) 親投資信託の2020年12月17日現在の受益権総口数は、1,106,045千口です。

○投資信託財産の構成

(2020年12月17日現在)

項	目	第133期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		143,689	94.8
マネー・アカウント・マザーファンド		145	0.1
コール・ローン等、その他		7,810	5.1
投資信託財産総額		151,644	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128期末	第129期末	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末
	2020年7月17日現在	2020年8月17日現在	2020年9月17日現在	2020年10月19日現在	2020年11月17日現在	2020年12月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	154,504,996	153,251,600	142,114,757	127,961,799	147,913,718	151,644,940
コール・ローン等	5,006,584	5,564,194	3,994,864	3,893,674	5,735,671	7,809,513
投資信託受益証券(評価額)	147,855,013	145,684,434	137,226,040	123,354,126	131,466,569	143,689,631
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	145,830	148,136	132,843	120,320	120,320	145,796
未収入金	1,497,569	1,854,836	761,010	593,679	10,591,158	—
(B) 負債	2,320,768	1,510,370	1,094,569	725,910	11,487,099	2,886,682
未払収益分配金	649,488	648,172	577,257	554,325	509,026	499,619
未払解約金	1,529,030	696,106	343,367	—	10,808,413	2,192,282
未払信託報酬	130,412	141,882	137,790	124,657	112,967	127,008
未払利息	4	7	3	2	3	4
その他未払費用	11,834	24,203	36,152	46,926	56,690	67,769
(C) 純資産総額(A-B)	152,184,228	151,741,230	141,020,188	127,235,889	136,426,619	148,758,258
元本	927,841,250	925,960,805	824,653,681	791,893,859	727,180,118	713,741,669
次期繰越損益金	△775,657,022	△774,219,575	△683,633,493	△664,657,970	△590,753,499	△564,983,411
(D) 受益権総口数	927,841,250口	925,960,805口	824,653,681口	791,893,859口	727,180,118口	713,741,669口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,640円	1,639円	1,710円	1,607円	1,876円	2,084円

(注) 当ファンドの第128期首元本額は931,468,293円、第128～133期中追加設定元本額は98,834,854円、第128～133期中一部解約元本額は316,561,478円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第128期0.1640円、第129期0.1639円、第130期0.1710円、第131期0.1607円、第132期0.1876円、第133期0.2084円です。

(注) 2020年12月17日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は564,983,411円です。

○損益の状況

項 目	第128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
	2020年6月18日～ 2020年7月17日	2020年7月18日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月17日	2020年9月18日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2020年11月17日	2020年11月18日～ 2020年12月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 105	△ 81	△ 226	△ 70	△ 48	△ 109
受取利息	-	-	-	-	-	1
支払利息	△ 105	△ 81	△ 226	△ 70	△ 48	△ 110
(B) 有価証券売買損益	8,158,102	679,100	6,660,867	△ 7,348,077	20,182,200	14,989,048
売買益	8,212,499	718,982	6,956,601	689,862	21,297,361	15,507,423
売買損	△ 54,397	△ 39,882	△ 295,734	△ 8,037,939	△ 1,115,161	△ 518,375
(C) 信託報酬等	△ 142,246	△ 154,762	△ 150,297	△ 135,972	△ 123,221	△ 138,531
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,015,751	524,257	6,510,344	△ 7,484,119	20,058,931	14,850,408
(E) 前期繰越損益金	△ 109,031,504	△ 99,894,461	△ 86,489,040	△ 75,919,321	△ 75,890,411	△ 51,280,451
(F) 追加信託差損益金	△ 673,991,781	△ 674,201,199	△ 603,077,540	△ 580,700,205	△ 534,412,993	△ 528,053,749
(配当等相当額)	(575,733,885)	(573,918,289)	(510,562,100)	(489,731,325)	(449,204,907)	(440,404,658)
(売買損益相当額)	(△1,249,725,666)	(△1,248,119,488)	(△1,113,639,640)	(△1,070,431,530)	(△983,617,900)	(△968,458,407)
(G) 計(D+E+F)	△ 775,007,534	△ 773,571,403	△ 683,056,236	△ 664,103,645	△ 590,244,473	△ 564,483,792
(H) 収益分配金	△ 649,488	△ 648,172	△ 577,257	△ 554,325	△ 509,026	△ 499,619
次期繰越損益金(G+H)	△ 775,657,022	△ 774,219,575	△ 683,633,493	△ 664,657,970	△ 590,753,499	△ 564,983,411
追加信託差損益金	△ 674,641,269	△ 674,849,371	△ 603,654,797	△ 581,254,530	△ 534,922,019	△ 528,553,368
(配当等相当額)	(575,084,397)	(573,270,117)	(509,984,843)	(489,177,000)	(448,695,881)	(439,905,039)
(売買損益相当額)	(△1,249,725,666)	(△1,248,119,488)	(△1,113,639,640)	(△1,070,431,530)	(△983,617,900)	(△968,458,407)
繰越損益金	△ 101,015,753	△ 99,370,204	△ 79,978,696	△ 83,403,440	△ 55,831,480	△ 36,430,043

(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(2020年6月18日～2020年12月17日)は以下の通りです。

項 目	2020年6月18日～ 2020年7月17日	2020年7月18日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月17日	2020年9月18日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2020年11月17日	2020年11月18日～ 2020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. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	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	575,733,885円	573,918,289円	510,562,100円	489,731,325円	449,204,907円	440,404,658円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	575,733,885円	573,918,289円	510,562,100円	489,731,325円	449,204,907円	440,404,658円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,205円	6,198円	6,191円	6,184円	6,177円	6,170円
g. 分配金	649,488円	648,172円	577,257円	554,325円	509,026円	499,619円
h. 分配金(1万口当たり)	7円	7円	7円	7円	7円	7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128期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期
1万口当たり分配金 (税込み)	7円	7円	7円	7円	7円	7円

○お知らせ

約款変更について

2020年6月18日から2020年12月17日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

種類・項目	ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・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南アフリカランド買い/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

2020年2月29日現在
(日本円で表示)

資産	
投資（公正価値）（取得原価：40,250,527,365円）	29,970,610,804
現金	112,911,858
外貨（取得原価：204,279,076円）	169,261,204
ブローカーからの未収金	1,926,468,447
為替先渡契約に係る未実現利益	1,283,604,048
投資売却に係る未収金	142,946,282
発行済受益証券に係る未収金	425,821
未収配当	99,775,645
資産合計	33,706,004,109
負債	
クレジット・ファシリティ・ローン（手取金：2,083,334,821円）	2,049,434,517
外国為替先渡契約に係る未実現損	3,586,036,487
買戻受益証券に係る未払金	135,387,720
未払運用報酬	62,505,778
その他未払報酬および費用	19,564,596
負債合計	5,852,929,098
純資産	27,853,075,011
受益証券1口あたりの純資産－豪ドル・クラス受益証券（純資産2,048,289,301円、受益証券残高数15,643,414,568口に基づく）	JPY 0.1309
受益証券1口あたりの純資産－ブラジル・レアル・クラス受益証券（純資産21,578,420,753円、受益証券残高数179,399,918,461口に基づく）	JPY 0.1203
受益証券1口あたりの純資産－南アフリカ・ランド・クラス受益証券（純資産2,678,770,502円、受益証券残高数19,862,205,953口に基づく）	JPY 0.1349
受益証券1口あたりの純資産－日本円クラス受益証券（純資産20,564,764円、受益証券残高数45,333,464口に基づく）	JPY 0.4536
受益証券1口あたりの純資産－トルコ・リラ・クラス受益証券（純資産40,013,505円、受益証券残高数294,635,682口に基づく）	JPY 0.1358
受益証券1口あたりの純資産－メキシコ・ペソ・クラス受益証券（純資産21,249,348円、受益証券残高数74,266,174口に基づく）	JPY 0.2861
受益証券1口あたりの純資産－米ドル・クラス受益証券（純資産1,465,766,838円、受益証券残高数3,875,868,171口に基づく）	JPY 0.3782

○損益計算書

ナチュラル・リソース・ファンド

2020年2月29日に終了した年度
(日本円で表示)

投資収益

配当収入 (源泉徴収税275,470,894円控除後)	1,590,049,253
受取利息	25,254,790
その他収益	241,356,881
投資収益合計	<u>1,856,660,924</u>

費用

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

投資純利益	<u>1,438,991,185</u>
-------	----------------------

実現純損失および未実現利益の変動額

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

未実現評価損の純変動額

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

実現純損失および未実現利益の変動額	<u>(18,622,857,799)</u>
-------------------	-------------------------

運用による純資産の純減少額	<u>(17,183,866,614)</u>
---------------	-------------------------

○投資ポートフォリオ

ナチュラル・リソース・ファンド

2020年2月29日現在

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

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

	普通株式	額面保有額	公正価値 日本円	純資産に占める割合 (%)
	ドイツ (0.96%)			
	化学 (0.96%) (取得原価 : 382,764,384 円)			
USD	BASF AG	169,105	267,588,231	0.96
	ドイツ合計 (取得原価 : 382,764,384 円)		267,588,231	0.96
	アイルランド (0.93%)			
	化学 (0.93%) (取得原価 : 227,931,547 円)			
USD	Linde Plc	12,513	257,808,952	0.93
	アイルランド合計 (取得原価 : 227,931,547 円)		257,808,952	0.93
	オランダ (3.43%)			
	石油・ガス (3.43%) (取得原価 : 1,295,064,420 円)			
USD	Royal Dutch Shell Plc ADR Class A	201,042	954,807,733	3.43
	オランダ (取得原価 : 1,295,064,420 円)		954,807,733	3.43
	ロシア連邦 (2.23%)			
	石油・ガス (2.23%) (取得原価 : 465,356,664 円)			
USD	Lukoil OAO ADR	66,674	620,939,091	2.23
	ロシア連邦合計 (取得原価 : 465,356,664 円)		620,939,091	2.23

	普通株式	額面保有額	公正価値 日本円	純資産に占める割合 (%)
南アフリカ (1.58%)				
鉱業 (1.58%) (取得原価 : 277,833,483 円)				
USD	AngloGold Ashanti Ltd.	233,310	439,148,673	1.58
南アフリカ合計 (取得原価 : 277,833,483 円)			439,148,673	1.58
英国 (19.61%)				
鉱業 (15.08%) (取得原価 : 4,583,480,843 円)				
USD	Anglo American Plc ADR	-	1,022,675,025	3.67
USD	BHP Billiton Plc ADR	428,879	1,679,276,393	6.03
USD	Rio Tinto Plc ADR	296,204	1,499,416,160	5.38
鉱業合計			4,201,367,578	15.08
石油・ガス (2.75%) (取得原価 : 972,284,975 円)				
USD	BP Plc ADR	226,757	765,326,429	2.75
石油・ガス合計			765,326,429	2.75
石油サービス (1.78%) (取得原価 : 843,195,715 円)				
USD	Technipfmc Ltd.	309,913	496,085,474	1.78
英国合計 (取得原価 : 6,398,961,533 円)			5,462,779,481	19.61
米国 (51.13%)				
農業 (1.56%) (取得原価 : 522,819,663 円)				
USD	Archer-Daniels-Midland Co	107,162	435,197,345	1.56

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

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

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

外国為替先渡契約

2020年2月29日現在、ファンドはカストディアンに以下の外国為替先渡契約を保有していた。

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

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

マネー・アカウント・マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日 2020年10月12日）
（2019年10月16日～2020年10月12日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2009年10月30日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

ファンド概要

主として、わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして運用を行ないます。ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
7期(2016年10月12日)	円		%	%	百万円
	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
10期(2019年10月15日)	10,028		△0.0	—	586
11期(2020年10月12日)	10,025		△0.0	—	888

(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) 2019年10月15日	円		%
	10,028		—
10月末	10,028		0.0
11月末	10,027		△0.0
12月末	10,027		△0.0
2020年1月末	10,027		△0.0
2月末	10,027		△0.0
3月末	10,026		△0.0
4月末	10,026		△0.0
5月末	10,026		△0.0
6月末	10,026		△0.0
7月末	10,025		△0.0
8月末	10,025		△0.0
9月末	10,025		△0.0
(期 末) 2020年10月12日	10,025		△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2019年10月16日～2020年10月12日)

基準価額の推移

期間の初め10,028円の基準価額は、期間末に10,025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。

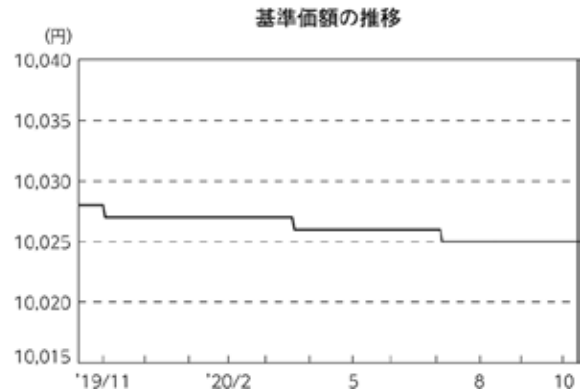
<値下がり要因>

- ・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-0.01%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-0.29%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、-0.09%近辺で期間末を迎えました。



期首	期中高値	期中安値	期末
2019/10/15	2019/10/16	2020/07/06	2020/10/12
10,028円	10,028円	10,025円	10,025円

ポートフォリオ

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

○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コール・ローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2019年10月16日～2020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、10,026円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年10月16日～2020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

(2019年10月16日～2020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 361	百万円 361	% 100.0	百万円 361	百万円 361	% 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 (2019年10月16日～2020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

(2020年10月12日現在)

2020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

(2020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	888,950	100.0
投資信託財産総額	888,950	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月12日現在)

項	目	当	期	末
				円
(A)	資産			888,950,866
	コール・ローン等			888,950,866
(B)	負債			185,817
	未払解約金			185,618
	未払利息			199
(C)	純資産総額(A-B)			888,765,049
	元本			886,572,186
	次期繰越損益金			2,192,863
(D)	受益権総口数			886,572,186口
	1万口当たり基準価額(C/D)			10,025円

(注) 当ファンドの期首元本額は585,356,899円、期中追加設定元本額は443,707,365円、期中一部解約元本額は142,492,078円です。

(注) 2020年10月12日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・グローバル・プロスペクティブ・ファンド	564,936,421円	・ノーロード・インド株式フォーカス(毎月分配型)	894,225円
・中華圏株式ファンド(毎月分配型)	179,574,045円	・欧州社債ファンド Bコース(為替ヘッジなし)	876,496円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(マナーブルファンド)	16,871,891円	・インデックスファンドMLP(1年決算型)	837,936円
・アジア社債ファンド Bコース(為替ヘッジなし)	16,766,944円	・ビムコ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	759,593円
・エマージング・プラス(マナーブルファンド)	10,195,083円	・日興グラビティ・ファンド	685,725円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	10,189,082円	・アジア・ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	549,122円
・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)	8,406,295円	・グローバルCOC債券ファンド 新興国高金利通貨コース	467,512円
・世界標準債券ファンド	7,424,643円	・欧州社債ファンド Aコース(為替ヘッジあり)	347,673円
・インデックスファンドMLP(毎月分配型)	7,327,059円	・世界標準債券ファンド(1年決算型)	318,532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	6,785,094円	・アジア・ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジあり)	315,849円
・アジアリートファンド(毎月分配型)	6,677,636円	・グローバルCOC債券ファンド 先進国高金利通貨コース	288,963円
・RS豪ドル債券ファンド	5,978,333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)	120,020円
・アジア社債ファンド Aコース(為替ヘッジあり)	5,964,682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
・グローバルCOC債券ファンド 円ヘッジコース	5,750,110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)	80,294円
・エマージング・プラス・成長戦略コース	4,831,451円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア(為替ヘッジあり)	57,611円
・ビムコ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	3,932,333円	・グローバル株式トップフォーカス	41,826円
・ビッグデータ新興国小型株ファンド(1年決算型)	3,237,572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
・オーストラリア・インカム株式ファンド(毎月分配型)	2,510,659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)	2,316,490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
・グリーン世銀債ファンド	2,244,601円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア(為替ヘッジなし)	18,822円
・SMBC・日興 世銀債ファンド	1,761,404円	・上場インデックスファンド新興国債券	9,981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)	1,402,012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
・エマージング・プラス・円戦略コース	1,267,559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
・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)	1,132,669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
・日興マナー・アカウント・ファンド	1,120,004円		
・グローバルCOC債券ファンド ヘッジなしコース	1,108,192円		

(注) 1口当たり純資産額は1,0025円です。

○損益の状況

(2019年10月16日～2020年10月12日)

項	目	当	期
(A)	配当等収益		△ 201,655
	受取利息		491
	支払利息		△ 202,146
(B)	保管費用等		△ 1,089
(C)	当期損益金(A+B)		△ 202,744
(D)	前期繰越損益金		1,615,569
(E)	追加信託差損益金		1,156,878
(F)	解約差損益金		△ 376,840
(G)	計(C+D+E+F)		2,192,863
	次期繰越損益金(G)		2,192,863

(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

2019年10月16日から2020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。