

資源ファンド (株式と通貨) ブラジルリアル・コース

ファンドの概要

設定日 2009年7月31日
 償還日 2029年6月15日
 決算日 原則毎月17日
 分配時期 第2期以降、決算日毎

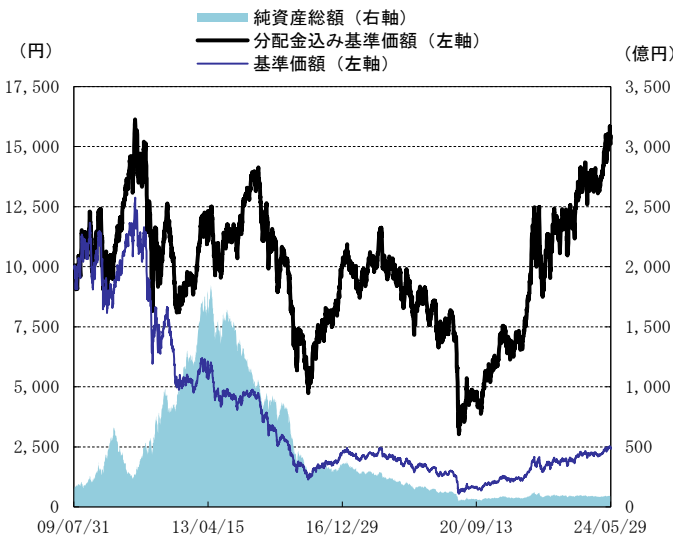
ファンドの特色

1. 主として世界の資源株に投資を行ない、中長期的な値上がり益の獲得をめざします。
 2. 「ブラジルリアル・コース」「南アフリカランド・コース」「オーストラリアドル・コース」の3つのコースがあります。
 3. 毎月、収益分配を行なうことをめざします。
- ※オーストラリアドル・コースは、2024年6月17日をもって信託期間が終了いたします。

※当レポートでは基準価額を1万円当たりで表示しています。
 ※当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。
 ※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。

運用実績

<基準価額の推移>



基準価額 : 2,419円
 純資産総額 : 87.65億円

<基準価額の騰落率>

1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
-2.73%	10.03%	9.84%	31.47%	111.95%	51.14%

※基準価額の騰落率は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意下さい。

<資産構成比率>

ナチュラル・リソース・ファンド ブラジルリアル・クラス	98.5%
マネー・オープン・マザーファンド	0.1%
現金・その他	1.4%

※分配金込み基準価額は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意下さい。
 ※基準価額は、信託報酬(後述の「手数料等の概要」参照)控除後の値です。
 信託報酬の詳細につきましては、後述の「手数料等の概要」をご覧ください。

<分配金実績(税引前)>

設定来合計	直近12期計	23・6・19	23・7・18	23・8・17	23・9・19	23・10・17
9,030円	36円	3円	3円	3円	3円	3円
23・11・17	23・12・18	24・1・17	24・2・19	24・3・18	24・4・17	24・5・17
3円	3円	3円	3円	3円	3円	3円

<基準価額騰落の要因分解(月次ベース)>

前月末基準価額	2,490円
当月お支払いした分配金	-3円
要 株式要因	-26円
為替要因	-45円
為替取引によるプレミアム/コスト要因	8円
因 その他	-5円
当月末基準価額	2,419円

※上記の要因分解は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。傾向を知るための参考値としてご覧ください。
 ※為替取引によるプレミアム/コストは、為替取引を行なう通貨間の金利差相当分の収益/費用です。

ご参考

<利回り>

株式配当利回り(A)	3.00%
為替取引によるプレミアム/コスト(B)	4.78%
米ドル短期金利	(5.37%)
ブラジルリアル短期金利	(10.15%)
(A)+(B)	7.78%

※為替取引によるプレミアム/コストは、為替取引を行なう通貨間の金利差相当分の収益/費用です。

投資信託は、値動きのある資産(外貨建資産は為替変動リスクもあります。)を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

資源ファンド (株式と通貨) 南アフリカランド・コース

ファンドの概要

設定日 2009年7月31日
 償還日 2029年6月15日
 決算日 原則毎月17日
 分配時期 第2期以降、決算日毎

ファンドの特色

1. 主として世界の資源株に投資を行ない、中長期的な値上がり益の獲得をめざします。
 2. 「ブラジルリアル・コース」「南アフリカランド・コース」「オーストラリアドル・コース」の3つのコースがあります。
 3. 毎月、収益分配を行なうことをめざします。
- ※オーストラリアドル・コースは、2024年6月17日をもって信託期間が終了いたします。

※当レポートでは基準価額を1万口当たりで表示しています。
 ※当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。
 ※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。

運用実績

<基準価額の推移>



基準価額 : 2,660円
 純資産総額 : 27.06億円

<基準価額の騰落率>

1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
-0.97%	19.17%	16.27%	40.69%	44.11%	44.87%

※基準価額の騰落率は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意下さい。

<資産構成比率>

ナチュラル・リソース・ファンド 南アフリカランド・クラス	98.3%
マネー・オープン・マザーファンド	0.1%
現金・その他	1.6%

※分配金込み基準価額は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意下さい。
 ※基準価額は、信託報酬(後述の「手数料等の概要」参照)控除後の値です。
 信託報酬の詳細につきましては、後述の「手数料等の概要」をご覧ください。

<分配金実績(税引前)>

設定来合計	直近12期計	23・6・19	23・7・18	23・8・17	23・9・19	23・10・17
8,260円	36円	3円	3円	3円	3円	3円
23・11・17	23・12・18	24・1・17	24・2・19	24・3・18	24・4・17	24・5・17
3円	3円	3円	3円	3円	3円	3円

<基準価額騰落の要因分解(月次ベース)>

前月末基準価額	2,689円
当月お支払いした分配金	-3円
要 株式要因	-28円
為替要因	1円
為替取引によるプレミアム/コスト要因	5円
因 その他	-4円
当月末基準価額	2,660円

※上記の要因分解は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。傾向を知るための参考値としてご覧下さい。
 ※為替取引によるプレミアム/コストは、為替取引を行なう通貨間の金利差相当分の収益/費用です。

ご参考

<利回り>

株式配当利回り(A)	3.00%
為替取引によるプレミアム/コスト(B)	2.86%
米ドル短期金利	(5.37%)
南アフリカランド短期金利	(8.23%)
(A)+(B)	5.86%

※為替取引によるプレミアム/コストは、為替取引を行なう通貨間の金利差相当分の収益/費用です。

投資信託は、値動きのある資産(外貨建資産は為替変動リスクもあります。)を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

資源ファンド (株式と通貨) オーストラリアドル・コース

ファンドの概要

設定日 2009年7月31日
 償還日 2024年6月17日
 決算日 原則毎月17日
 分配時期 第2期以降、決算日毎

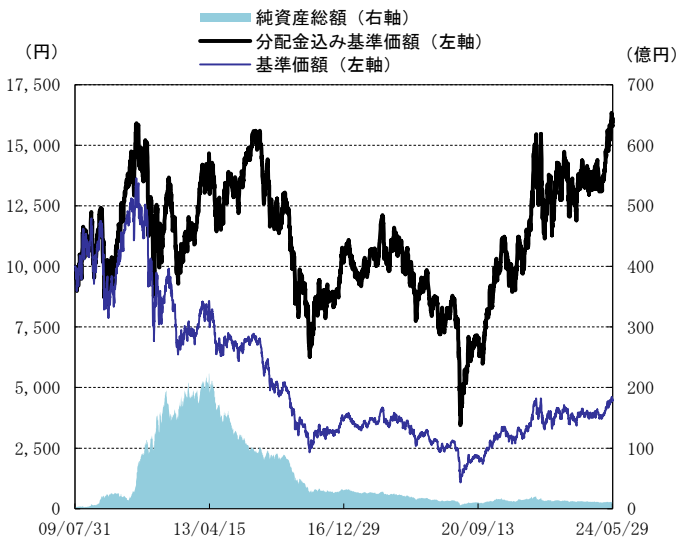
ファンドの特色

1. 主として世界の資源株に投資を行ない、中長期的な値上がり益の獲得をめざします。
 2. 「ブラジルリアル・コース」「南アフリカランド・コース」「オーストラリアドル・コース」の3つのコースがあります。
 3. 毎月、収益分配を行なうことをめざします。
- ※オーストラリアドル・コースは、2024年6月17日をもって信託期間が終了いたします。

※当レポートでは基準価額を1万口当たりで表示しています。
 ※当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。
 ※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。

運用実績

<基準価額の推移>



基準価額 : 4,456円
 純資産総額 : 10.72億円

<基準価額の騰落率>

1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
-0.16%	16.74%	14.40%	29.85%	45.65%	58.09%

※基準価額の騰落率は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意下さい。

<資産構成比率>

ナチュラル・リソース・ファンド オーストラリアドル・クラス	98.6%
マネー・オープン・マザーファンド	0.1%
現金・その他	1.3%

※分配金込み基準価額は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意下さい。
 ※基準価額は、信託報酬(後述の「手数料等の概要」参照)控除後の値です。
 信託報酬の詳細につきましては、後述の「手数料等の概要」をご覧ください。

<分配金実績(税引前)>

設定来合計	直近12期計	23・6・19	23・7・18	23・8・17	23・9・19	23・10・17
8,570円	84円	7円	7円	7円	7円	7円
		23・11・17	23・12・18	24・1・17	24・2・19	24・3・18
		7円	7円	7円	7円	7円

<基準価額騰落の要因分解(月次ベース)>

前月末基準価額	4,470円
当月お支払いした分配金	-7円
要 株式要因	-47円
為替要因	50円
為替取引によるプレミアム/コスト要因	-3円
因 その他	-7円
当月末基準価額	4,456円

※上記の要因分解は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。傾向を知るための参考値としてご覧下さい。
 ※為替取引によるプレミアム/コストは、為替取引を行なう通貨間の金利差相当分の収益/費用です。

ご参考

<利回り>

株式配当利回り(A)	3.00%
為替取引によるプレミアム/コスト(B)	-1.09%
米ドル短期金利	(5.37%)
オーストラリアドル短期金利	(4.28%)
(A)+(B)	1.91%

※為替取引によるプレミアム/コストは、為替取引を行なう通貨間の金利差相当分の収益/費用です。

投資信託は、値動きのある資産(外貨建資産は為替変動リスクもあります。)を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

ナチュラル・リソース・ファンドのポートフォリオの内容

※日興アセットマネジメント アメリカズ・インクより提供された情報です。当外国投資信託の数値です。
 ※比率は組入株式評価総額に対するものです。

<株式組入上位10銘柄> (銘柄数: 68銘柄)

	銘柄名	国名	業種	比率
1	SHELL PLC-ADR シェル	イギリス	エネルギー	5.18%
2	BHP GROUP LTD-SPON ADR BHPグループ	オーストラリア	素材	4.85%
3	FREEMPORT-MCMORAN INC フリーポート・マクモラン	アメリカ	素材	4.69%
4	EXXON MOBIL CORP エクソンモービル	アメリカ	エネルギー	4.32%
5	NUTRIEN LTD ニュートリエン	カナダ	素材	3.87%
6	TOTALENERGIES SE -SPON ADR トタル	フランス	エネルギー	3.86%
7	CORTEVA INC コルテバ	アメリカ	素材	3.75%
8	CHEVRON CORP シェブロン	アメリカ	エネルギー	3.58%
9	RIO TINTO PLC-SPON ADR リオ・ティント	オーストラリア	素材	3.51%
10	LINDE PLC リンデ	イギリス	素材	3.12%

<業種比率>

業種	比率
素材	54.6%
エネルギー	38.7%
資本財	2.9%

<株式組入上位5カ国>

	国名	比率
1	アメリカ	57.9%
2	カナダ	14.8%
3	オーストラリア	9.6%
4	イギリス	8.9%
5	フランス	3.9%

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

運用コメント

※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

◎市場環境

米国株式市場は、前月末と比べて上昇しました。米国の製造業と非製造業のISM景況指数、小売売上高、鉱工業生産が市場予想を下回り、米国景気の減速が警戒されたことや、米国連邦準備制度理事会（FRB）高官が早期の利下げに慎重な姿勢を示したことが株価の重しとなったものの、公表された米国企業の業績が概ね良好な結果となったことや、米国の雇用統計において非農業部門雇用者数が市場予想を下回り、労働市場における需給のひっ迫が薄れたこと、米国の消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回ったこと、生成AI（人工知能）関連の大手ハイテク企業への業績期待などが支援材料となり、株価は上昇しました。

欧州株式市場は、前月末と比べて総じて上昇しました。英国の消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回り英国の利下げ期待が後退したことや、ユーロ圏や英国のサービス業購買担当者景気指数（PMI）速報値が市場予想を下回ったことなどが株価の重しとなったものの、公表された欧州企業の業績が概ね良好な結果となったことや、ユーロ圏の小売売上高や鉱工業生産、製造業PMIが市場予想を上回ったこと、複数の欧州中央銀行（ECB）高官が利下げを示唆する発言をしたことなどが支援材料となり、株価は総じて上昇しました。

当月のコモディティ市況は、主要商品の価格がまちまちの動きとなりました。原油価格は、季節要因による在庫の積み上がりがある一方、欧米など景気減速への警戒を背景とした需要後退への懸念から軟調に推移しました。天然ガスは、米国における掘削活動の減少などに伴い生産量が減少したことに加え、輸出が増加していることを受けて、価格が上昇しました。金価格は小幅に下落しました。ほかの貴金属では、銀とプラチナの価格は上昇しましたが、パラジウムの価格は下落しました。主要金属価格は、アルミニウム、ニッケル、亜鉛などが上昇した一方、鉄鉱石は下落しました。また、銅が上昇する場面があったものの、概ね横ばい圏で推移しました。主要穀物の価格は、主要産出国のロシアで不作の見通しとなった小麦は上昇し、トウモロコシと大豆も上昇基調となりました。

ブラジルレアルは対円で下落しました。今年に入ってブラジル経済は持ち直しています。好調な家計消費が追い風となって当面の経済活動が拡大し、第1四半期の実質GDP成長率は前期比0.8%増となり、市場予想の同0.7%増を上回りました。

南アフリカランドは対円でわずかに下落しました。南アフリカでは、5月29日に実施されたばかりの総選挙において、与党・アフリカ民族会議（ANC）が議席の約40%しか確保できない結果に終わり、ANCが30年前に政権与党となって以降初めての過半数議席割れとなりました。今後は政権発足に向けて政治思想が一致する連立パートナーを見つけ出す必要があるとみられます。

オーストラリアドルは円に対して上昇しました。オーストラリアの住宅建設許可件数や貿易収支の黒字額が市場予想を下回ったことなどがオーストラリアドルの下落要因となったものの、オーストラリアの消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回ったことがオーストラリアドルの支援材料となったほか、米国連邦公開市場委員会（FOMC）議事要旨を受けて米国の早期利下げ観測が後退したことが円安要因となり、円に対して上昇しました。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

運用コメント

※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

◎運用概況

ポートフォリオでは、資源・資源関連株への投資を減らし、なかでも石油・ガス関連銘柄を中心に売却しました。当ファンドでは商品の需給バランスについて長期的な明るい見通しを持っているものの、米国の利下げ観測が後退するとともにエネルギー需要の減退懸念などから慎重なスタンスをとりました。一方、潜在価値の高い鉱業関連銘柄を選別して集中投資を行いました。

◎今後の見通し

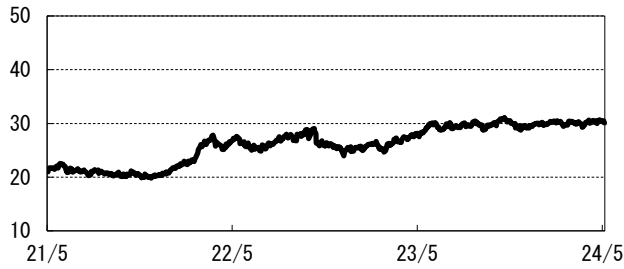
米国連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ時期を巡り経済指標が注目されるなか、米国の小売売上高速報値などが市場予想を下回り景気の減速懸念が高まったものの、公表された米国企業の業績が概ね良好な結果となったことや、米国の雇用統計において非農業部門雇用者数が市場予想を下回り、労働需給の緩和を示すものとなりました。こうしたなか、当ファンドでは米国景気の底堅さを維持できるかについては今後の経済指標の見極めが必要であり、多くのコモディティ市場についても綿密な分析を通じて慎重に投資機会を探ることが肝要だと考えています。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

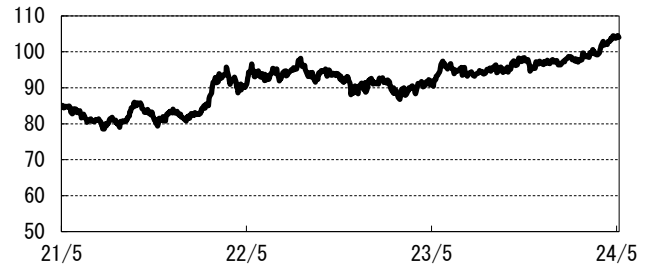
■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

ご 参 考

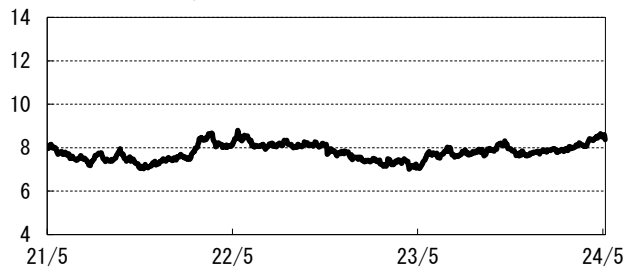
<為替推移 円/ブラジルレアル>



<為替推移 円/オーストラリアドル>



<為替推移 円/南アフリカランド>



※信頼できると判断した情報をもとに日興アセットマネジメントが作成。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

■お申込みメモ

商品分類	追加型投信／内外／株式
購入単位	販売会社が定める単位 ※販売会社の照会先にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
信託期間	【ブラジルリアル・コースおよび南アフリカランド・コース】 2029年6月15日まで（2009年7月31日設定） 【オーストラリアドル・コース】 2024年6月17日まで（2009年7月31日設定）
決算日	毎月17日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	毎決算時に、分配金額は、委託会社が決定するものとし、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。 ※「原則として、安定した分配を行なう」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移することなどを示唆するものではありません。また、基準価額の水準、運用の状況などによっては安定した分配とならない場合があることにご留意ください。 ※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
購入・換金申込不可日	販売会社の営業日であっても、購入・換金の申込み日がニューヨーク証券取引所の休業日またはニューヨークの銀行休業日に該当する場合は、購入・換金の申込み（スイッチングを含みます。）の受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目からお支払いします。
課税関係	原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の差益は課税の対象となります。 ※課税上は、株式投資信託として取り扱われます。 ※公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度（NISA）の適用対象となります。 ※各ファンドは、NISAの対象ではありません。 ※配当控除の適用はありません。 ※益金不算入制度は適用されません。

■手数料等の概要

投資者の皆様には、以下の費用をご負担いただきます。

<申込時、換金時にご負担いただく費用>

購入時手数料

購入時の基準価額に対し3.85%（税抜3.5%）以内

※購入時手数料（スイッチングの際の購入時手数料を含みます。）は販売会社が定めます。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※収益分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料はかかりません。

<<ご参考>>

（金額指定で購入する場合）

購入金額に購入時手数料を加えた合計額が指定金額（お支払いいただく金額）となるよう購入口数を計算します。例えば、100万円の金額指定で購入する場合、指定金額の100万円の中から購入時手数料（税込）をいただきますので、100万円全額が当ファンドの購入金額とはなりません。

※上記の計算方法と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

（口数指定で購入する場合）

例えば、基準価額10,000円のとときに、購入時手数料率3.85%（税込）で、100万口ご購入いただく場合は、次のように計算します。購入金額＝（10,000円／1万口）×100万口＝100万円、購入時手数料＝購入金額（100万円）×3.85%（税込）＝38,500円となり、購入金額に購入時手数料を加えた合計額103万8,500円をお支払いいただくこととなります。

※販売会社によっては、一部のファンドのみの取扱いとなる場合やスイッチングが行なえない場合があります。また、販売会社によっては、他のファンドとスイッチングを行なえる場合があります。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

<信託財産で間接的にご負担いただく（ファンドから支払われる）費用>

運用管理費用

純資産総額に対し年率1.81%（税抜1.71%）程度が実質的な信託報酬となります。

（信託報酬）

信託報酬率の内訳は、当ファンドの信託報酬率が年率1.1%（税抜1%）、投資対象とする投資信託証券の組入れに係る信託報酬率が年率0.71%程度となります。

受益者が実質的に負担する信託報酬率（年率）は、投資対象とする投資信託証券の組入比率や当該投資信託証券の変更などにより変動します。

その他の費用・手数料

目論見書などの作成・交付に係る費用および監査費用などについては、ファンドの日々の純資産総額に対して年率0.1%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限とする額が信託財産から支払われます。

組入有価証券の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用、借入金の利息および立替金の利息などがその都度、信託財産から支払われます。

※運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することはできません。

※投資者の皆様にご負担いただくファンドの費用などの合計額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

■委託会社、その他関係法人

委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
受託会社	野村信託銀行株式会社
販売会社	販売会社については下記にお問い合わせください。 日興アセットマネジメント株式会社 〔ホームページ〕 www.nikkoam.com/ 〔コールセンター〕 0120-25-1404（午前9時～午後5時。土、日、祝・休日は除く。）

■お申込みに際しての留意事項

○リスク情報

- 投資者の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者（受益者）の皆様に帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。
- 当ファンドは、主に株式（預託証券を含みます。以下同じ。）を実質的な投資対象としますので、株式の価格の下落や、株式の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

投資対象とする投資信託証券の主なリスクは以下の通りです。

価格変動リスク

- 株式の価格は、会社の成長性や収益性の企業情報および当該情報の変化に影響を受けて変動します。また、国内および海外の経済・政治情勢などの影響を受けて変動します。ファンドにおいては、株式の価格変動または流動性の予想外の変動があった場合、重大な損失が生じるリスクがあります。
- 新興国の株式は、先進国の株式に比べて価格変動が大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与える場合があります。
- 公社債は、金利変動により価格が変動するリスクがあります。一般に金利が上昇した場合には価格は下落し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。ただし、その価格変動幅は、残存期間やクーポンレートなどの発行条件などにより債券ごとに異なります。

流動性リスク

- 市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。
- 新興国の株式は、先進国の株式に比べて市場規模や取引量が少ないため、流動性リスクが高まる場合があります。

信用リスク

- 投資した企業の経営などに直接・間接を問わず重大な危機が生じた場合には、ファンドにも重大な損失が生じるリスクがあります。デフォルト（債務不履行）や企業倒産の懸念から、発行体の株式などの価格は大きく下落（価格がゼロになることもあります。）し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。
- 公社債および短期金融資産の発行体にデフォルト（債務不履行）が生じた場合またはそれが予想される場合には、公社債および短期金融資産の価格が下落（価格がゼロになることもあります。）し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。また、実際にデフォルトが生じた場合、投資した資金が回収できないリスクが高い確率で発生します。

為替変動リスク

◆ブラジルリアル・コース

- 投資対象とする外国投資信託の組入資産については、原則として米ドル売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行なうため、ブラジルリアルの対円での為替変動の影響を受けます。一般に外国為替相場がブラジルリアルに対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。なお、為替取引を完全に行なうことができるとは限らないため、場合によってはブラジルリアルと米ドルの2通貨間の金利差を十分に享受することができない可能性や、米ドルの対円での為替変動の影響を受ける可能性があります。また、ブラジルリアルの金利が米ドル金利より低い場合、米ドルとブラジルリアルの金利差相当分の為替取引によるコストが発生します。
- 投資対象とする外国投資信託の組入資産であるADRの値動きは、当該企業の株式の価格変動に加えて、当該株式の発行国通貨の米ドルに対する為替変動の影響を受けます。
- 一般に新興国の通貨は、先進国の通貨に比べて為替変動が大きくなる場合があります。

◆南アフリカランド・コース

- ・投資対象とする外国投資信託の組入資産については、原則として米ドル売り、南アフリカランド買いの為替取引を行なうため、南アフリカランドの対円での為替変動の影響を受けます。一般に外国為替相場が南アフリカランドに対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。なお、為替取引を完全に行なうことができるとは限らないため、場合によっては南アフリカランドと米ドルの2通貨間の金利差を十分に享受することができない可能性や、米ドルの対円での為替変動の影響を受ける可能性があります。また、南アフリカランドの金利が米ドル金利より低い場合、米ドルと南アフリカランドの金利差相当分の為替取引によるコストが発生します。
- ・投資対象とする外国投資信託の組入資産であるADRの値動きは、当該企業の株式の価格変動に加えて、当該株式の発行国通貨の米ドルに対する為替変動の影響を受けます。
- ・一般に新興国の通貨は、先進国の通貨に比べて為替変動が大きくなる場合があります。

◆オーストラリアドル・コース

- ・投資対象とする外国投資信託の組入資産については、原則として米ドル売り、オーストラリアドル買いの為替取引を行なうため、オーストラリアドルの対円での為替変動の影響を受けます。一般に外国為替相場がオーストラリアドルに対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。なお、為替取引を完全に行なうことができるとは限らないため、場合によってはオーストラリアドルと米ドルの2通貨間の金利差を十分に享受することができない可能性や、米ドルの対円での為替変動の影響を受ける可能性があります。また、オーストラリアドルの金利が米ドル金利より低い場合、米ドルとオーストラリアドルの金利差相当分の為替取引によるコストが発生します。
- ・投資対象とする外国投資信託の組入資産であるADRの値動きは、当該企業の株式の価格変動に加えて、当該株式の発行国通貨の米ドルに対する為替変動の影響を受けます。

カントリー・リスク

- ・投資対象国における非常事態など（金融危機、財政上の理由による国自体のデフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争など）を含む市況動向や資金動向などによっては、ファンドにおいて重大な損失が生じるリスクがあり、投資方針に従った運用ができない場合があります。
- ・一般に新興国は、情報の開示などが先進国に比べて充分でない、あるいは正確な情報の入手が遅延する場合があります。

※ファンドが投資対象とする投資信託証券は、これらの影響を受けて価格が変動しますので、ファンド自身にもこれらのリスクがあります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

○その他の留意事項

- ・当資料は、投資者の皆様へ「資源ファンド（株式と通貨）ブラジルリアル・コース／南アフリカランド・コース／オーストラリアドル・コース」へのご理解を高めさせていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。
- ・当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ・投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。
- ・投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様へ帰属します。当ファンドをお申込みの際には、投資信託説明書（交付目論見書）などを販売会社よりお渡ししますので、内容を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は 日興アセットマネジメント株式会社
 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第368号
 加入協会：一般社団法人投資信託協会
 一般社団法人日本投資顧問業協会

資源ファンド(株式と通貨)ブラジルリアル・コース

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
アイザワ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第3283号	○	○		○
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第67号	○	○	○	
株式会社イオン銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関 関東財務局長（登金）第633号	○			
SMB C日興証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2251号	○	○	○	○
株式会社SBI証券 ※右の他に一般社団法人日本S T O協会にも加入	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44号	○		○	○
株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券) (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関 関東財務局長（登金）第10号	○		○	
Jトラストグローバル証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第35号	○			
ちばぎん証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第114号	○			
東海東京証券株式会社 ※右の他に一般社団法人日本S T O協会にも加入	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第140号	○	○	○	○
東洋証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第121号	○			○
株式会社八十二銀行 (委託金融商品取引業者 八十二証券株式会社)	登録金融機関 関東財務局長（登金）第49号	○		○	
八十二証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第21号	○	○		
ひろぎん証券株式会社	金融商品取引業者 中国財務局長（金商）第20号	○			
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第152号	○	○		
P a y P a y銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長（登金）第624号	○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第165号	○	○	○	○
丸八証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第20号	○			
株式会社みずほ銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第6号	○		○	○
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第195号	○	○	○	○

資源ファンド(株式と通貨)南アフリカランド・コース

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
アイザワ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第3283号	○	○		○
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第67号	○	○	○	
株式会社イオン銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関 関東財務局長（登金）第633号	○			
a uカブコム証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第61号	○	○	○	
SMB C日興証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2251号	○	○	○	○
株式会社SBI証券 ※右の他に一般社団法人日本S T O協会にも加入	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44号	○		○	○
株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券) (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関 関東財務局長（登金）第10号	○		○	
Jトラストグローバル証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第35号	○			
ちばぎん証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第114号	○			
東海東京証券株式会社 ※右の他に一般社団法人日本S T O協会にも加入	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第140号	○	○	○	○
東洋証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第121号	○			○
株式会社八十二銀行 (委託金融商品取引業者 八十二証券株式会社)	登録金融機関 関東財務局長（登金）第49号	○		○	
八十二証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第21号	○	○		
ひろぎん証券株式会社	金融商品取引業者 中国財務局長（金商）第20号	○			
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第152号	○	○		
P a y P a y銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長（登金）第624号	○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第165号	○	○	○	○
丸八証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第20号	○			
株式会社みずほ銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第6号	○		○	○
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第195号	○	○	○	○

資源ファンド(株式と通貨)オーストラリアドル・コース

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
アイザワ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第3283号	○	○	○
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第67号	○	○	○
株式会社イオン銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第633号	○		
SMB C日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○
株式会社SBI証券 ※右の他に一般社団法人日本STO協会にも加入	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○
株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券) (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○		○
Jトラストグローバル証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第35号	○		
ちばぎん証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第114号	○		
東海東京証券株式会社 ※右の他に一般社団法人日本STO協会にも加入	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	○	○	○
東洋証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第121号	○		○
株式会社八十二銀行 (委託金融商品取引業者 八十二証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第49号	○		○
八十二証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第21号	○	○	
ひろぎん証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第20号	○		
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第152号	○	○	
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第624号	○		○
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第165号	○	○	○
丸八証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第20号	○		○
株式会社みずほ銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第6号	○		○
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。

※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

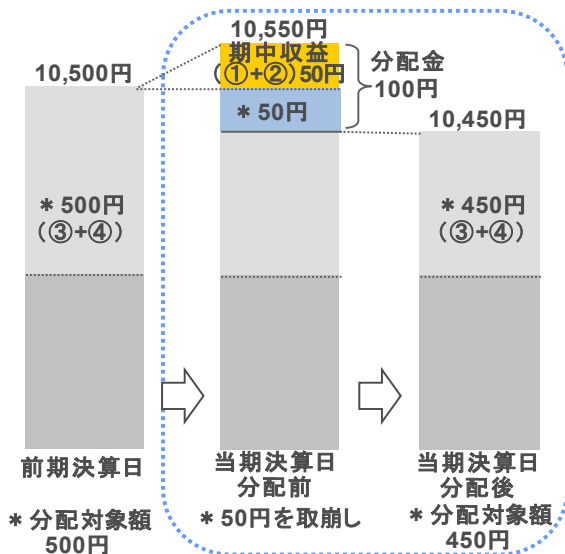
投資信託で分配金が支払われるイメージ



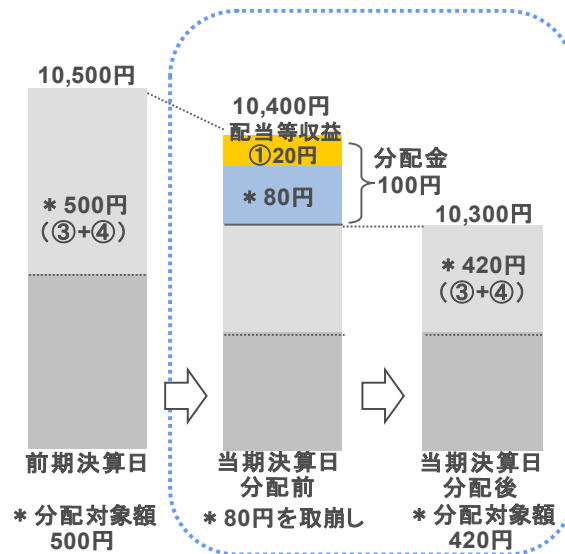
- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算から基準価額が上昇した場合



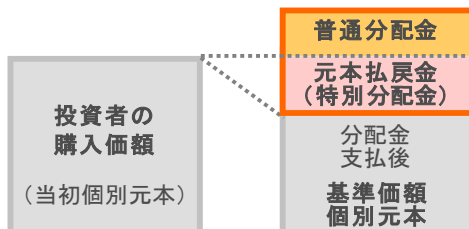
前期決算から基準価額が下落した場合



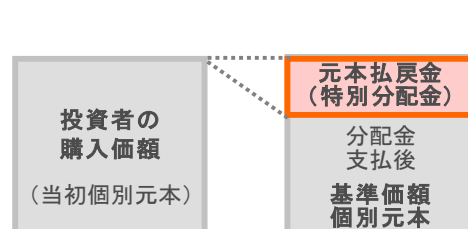
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。
 ※上記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよび金額ならびに基準価額について示唆、保証するものではありません。

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりの方が小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



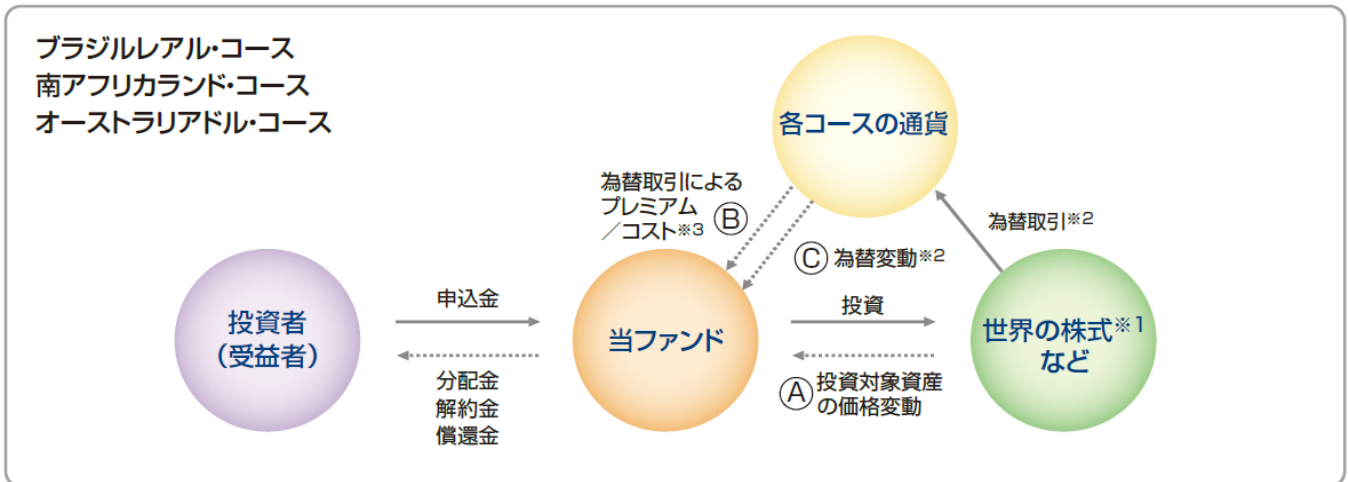
※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

- 普通分配金** : 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。
- 元本払戻金(特別分配金)** : 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

通貨選択型ファンドの収益に関する留意事項

- 通貨選択型の投資信託は、投資対象資産(株式や債券など)の運用に加えて、為替取引による通貨の運用も行っており、為替取引の対象となる通貨を選択することができます。

通貨選択型の投資信託のイメージ図



※1 当ファンドは、外国投資信託を通じて世界の株式に投資を行いません。

※2 各コースの通貨と円の為替変動リスクがあります。

※3 為替取引によるプレミアム/コストは、為替取引を行なう通貨間の金利差相当分の収益/費用です。

- 通貨選択型の投資信託の収益源としては、以下の3つの要素が挙げられます。なお、収益源である3つの要素にはリスクが内在しています。詳しくは、後述の「投資リスク」をご覧ください。

収益の源泉	=	(A) 株価の値上がり/値下がり	+	(B) 為替取引によるプレミアム/コスト	+	(C) 為替差益/差損
ブラジルリアルコース	収益を得られるケース	株価の上昇*		プレミアム (金利差相当分の収益)の発生 各コースの通貨の金利が プラス		為替差益の発生 各コースの通貨に対して 円安
南アフリカランドコース						
オーストラリアドルコース	損失やコストが発生するケース	株価の下落*		コスト (金利差相当分の費用)の発生 各コースの通貨の金利が マイナス		為替差損の発生 各コースの通貨に対して 円高

*ADRIに投資する場合、ADRの価格には、当該現地株式の通貨に対する米ドルの変動が含まれます。そのため、当該現地株式の通貨に対して米ドル安であれば、株価上昇要因、当該現地株式の通貨に対して米ドル高であれば、株価下落要因となります。

※市況動向によっては、上記の通りにならない場合があります。

通貨運用に関する留意事項

- 各通貨の運用に当たっては、直物為替先渡取引(NDF取引)を活用する場合があります。
- NDF取引とは、投資対象通貨を用いた受渡を行わず、主に米ドル等による差金決済のみを行なう取引のことを言います。
- NDF取引では、需給や規制などの影響により、為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益)/コスト(金利差相当分の費用)が、短期金利から算出される理論上の水準から乖離する場合があります。そのため、想定している投資成果が得られない可能性があります。

■為替取引には、為替ヘッジ(原資産通貨を売り、円を買う取引)が含まれています。為替ヘッジの場合、「為替取引によるプレミアム/コスト」を「為替ヘッジプレミアム/コスト」といいます。