

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170期（決算日 2024年1月17日） 第172期（決算日 2024年3月18日） 第174期（決算日 2024年5月17日）
第171期（決算日 2024年2月19日） 第173期（決算日 2024年4月17日） 第175期（決算日 2024年6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、2024年6月17日に第175期の決算を行ないましたので、第170期から第175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2029年6月15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 | 基準 (分配落) | 標準価額 | | | 債 組 入 比 | 券 率 % | 投 資 信 託 組 入 比 % | 純 資 産 額 百 万 円 |
|-------------------|-------------|--------|--------|----------------------------|------------------|-------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 騰 落 中 率 | | | | |
| 146期(2022年1月17日) | 円 1,109 | | 円 3 | % 13.7 | | % — | % 98.6 | 百 万 円 9,939 |
| 147期(2022年2月17日) | 1,258 | | 3 | 13.7 | | — | 98.5 | 10,973 |
| 148期(2022年3月17日) | 1,346 | | 3 | 7.2 | | — | 96.6 | 11,380 |
| 149期(2022年4月18日) | 1,710 | | 3 | 27.3 | | — | 98.1 | 13,776 |
| 150期(2022年5月17日) | 1,514 | | 3 | △11.3 | | — | 98.7 | 12,135 |
| 151期(2022年6月17日) | 1,473 | | 3 | △2.5 | | — | 98.1 | 11,296 |
| 152期(2022年7月19日) | 1,291 | | 3 | △12.2 | | — | 98.7 | 9,753 |
| 153期(2022年8月17日) | 1,488 | | 3 | 15.5 | | — | 98.6 | 11,109 |
| 154期(2022年9月20日) | 1,518 | | 3 | 2.2 | | — | 98.5 | 11,153 |
| 155期(2022年10月17日) | 1,495 | | 3 | △1.3 | | — | 98.5 | 10,451 |
| 156期(2022年11月17日) | 1,628 | | 3 | 9.1 | | — | 98.6 | 10,914 |
| 157期(2022年12月19日) | 1,575 | | 3 | △3.1 | | — | 98.6 | 10,277 |
| 158期(2023年1月17日) | 1,658 | | 3 | 5.5 | | — | 98.5 | 10,601 |
| 159期(2023年2月17日) | 1,675 | | 3 | 1.2 | | — | 98.2 | 10,546 |
| 160期(2023年3月17日) | 1,477 | | 3 | △11.6 | | — | 98.6 | 9,123 |
| 161期(2023年4月17日) | 1,733 | | 3 | 17.5 | | — | 98.5 | 10,588 |
| 162期(2023年5月17日) | 1,646 | | 3 | △4.8 | | — | 98.5 | 9,837 |
| 163期(2023年6月19日) | 1,809 | | 3 | 10.1 | | — | 98.6 | 10,538 |
| 164期(2023年7月18日) | 1,808 | | 3 | 0.1 | | — | 98.4 | 10,176 |
| 165期(2023年8月17日) | 1,813 | | 3 | 0.4 | | — | 98.3 | 10,032 |
| 166期(2023年9月19日) | 1,978 | | 3 | 9.3 | | — | 98.6 | 10,793 |
| 167期(2023年10月17日) | 1,882 | | 3 | △4.7 | | — | 98.7 | 10,085 |
| 168期(2023年11月17日) | 1,908 | | 3 | 1.5 | | — | 98.2 | 10,086 |
| 169期(2023年12月18日) | 1,831 | | 3 | △3.9 | | — | 98.5 | 9,475 |
| 170期(2024年1月17日) | 1,820 | | 3 | △0.4 | | — | 98.5 | 9,277 |
| 171期(2024年2月19日) | 1,872 | | 3 | 3.0 | | — | 98.5 | 9,256 |
| 172期(2024年3月18日) | 1,947 | | 3 | 4.2 | | — | 98.6 | 9,456 |
| 173期(2024年4月17日) | 1,959 | | 3 | 0.8 | | — | 98.6 | 9,334 |
| 174期(2024年5月17日) | 2,100 | | 3 | 7.4 | | 0.1 | 98.8 | 9,684 |
| 175期(2024年6月17日) | 1,909 | | 3 | △9.0 | | 0.1 | 98.7 | 8,630 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 投 資 信 託 組 入 比 | 託 券 率 |
|-------|----------------------|------------|-------|--------|---------|--------|---------------|-----------|
| | | | 騰 落 | 率 | | | | |
| 第170期 | (期 首) 2023年12月18日 | 円 1,831 | | % — | | % — | | % 98.5 |
| | 12月末 | 1,894 | | 3.4 | | — | | 98.6 |
| | (期 末) 2024年1月17日 | 1,823 | | △0.4 | | — | | 98.5 |
| 第171期 | (期 首) 2024年1月17日 | 1,820 | | — | | — | | 98.5 |
| | 1月末 | 1,857 | | 2.0 | | — | | 98.7 |
| | (期 末) 2024年2月19日 | 1,875 | | 3.0 | | — | | 98.5 |
| 第172期 | (期 首) 2024年2月19日 | 1,872 | | — | | — | | 98.5 |
| | 2月末 | 1,881 | | 0.5 | | — | | 98.7 |
| | (期 末) 2024年3月18日 | 1,950 | | 4.2 | | — | | 98.6 |
| 第173期 | (期 首) 2024年3月18日 | 1,947 | | — | | — | | 98.6 |
| | 3月末 | 2,038 | | 4.7 | | — | | 98.7 |
| | (期 末) 2024年4月17日 | 1,962 | | 0.8 | | — | | 98.6 |
| 第174期 | (期 首) 2024年4月17日 | 1,959 | | — | | — | | 98.6 |
| | 4月末 | 2,121 | | 8.3 | | 0.1 | | 98.6 |
| | (期 末) 2024年5月17日 | 2,103 | | 7.4 | | 0.1 | | 98.8 |
| 第175期 | (期 首) 2024年5月17日 | 2,100 | | — | | 0.1 | | 98.8 |
| | 5月末 | 2,061 | | △1.9 | | 0.1 | | 98.1 |
| | (期 末) 2024年6月17日 | 1,912 | | △9.0 | | 0.1 | | 98.7 |

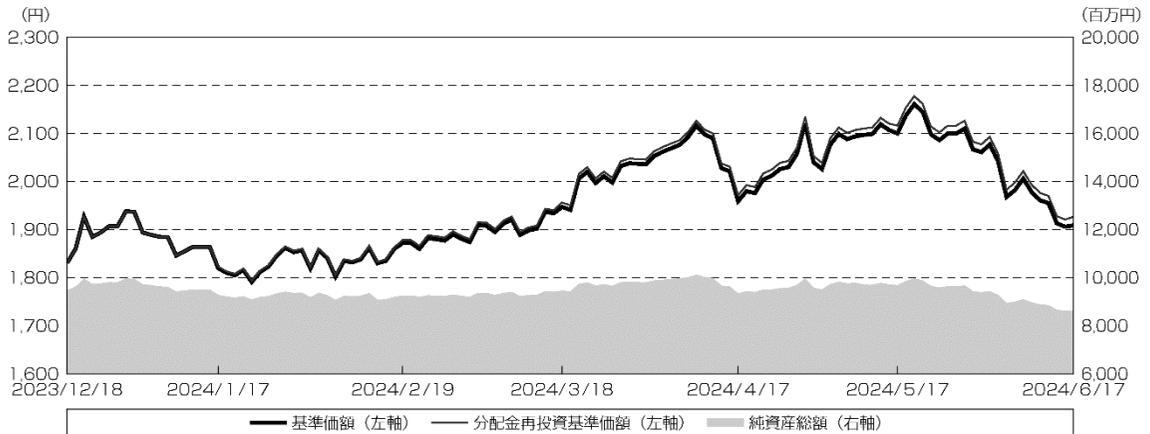
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

(2023年12月19日～2024年6月17日)

作成期間中の基準価額等の推移



第170期首：1,831円
 第175期末：1,909円 (既払分配金 (税込み) : 18円)
 騰落率： 5.2% (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 (2023年12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おりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として世界の資源株に実質的に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行なっております。また、原則として、ブラジルリアル買い/米ドル売りの為替取引を行なうことで、実質的にブラジルリアル建てで運用を行ないます。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・発表された経済指標などから米国経済のソフトランディング (軟着陸) への期待が高まったこと。
- ・米国連邦公開市場委員会 (FOMC) において米国連邦準備制度理事会 (FRB) が2024年に利下げに転じるとの見方を示したこと。
- ・商品価格が概して上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・アメリカドルが主要通貨に対して上昇したこと。
- ・欧米の早期利下げ観測の後退などから欧米の長期金利が上昇したこと。
- ・中東情勢の緊迫化を受けた地政学的リスクが高まったこと。

投資環境

(株式市況)

海外株式市場では、期間の初めと比べて米国や欧州各国などの株価は総じて上昇しました。

欧米の早期利下げ観測の後退などから欧米の長期金利が上昇したことや、中東情勢の緊迫化を受けた地政学的リスクの高まりが警戒され世界景気の先行き不安が強まったことなどが株価の重しとなったものの、FOMCにおいてFRBが2024年に利下げに転じるとの見方を示したことや、生成AI（人工知能）の活用の広がりからAI関連の大手ハイテク企業などへの業績期待が高まったこと、欧州中央銀行（ECB）総裁がECB理事会後の記者会見で利下げを示唆したこと、米国の労働市場における需給のひっ迫感が薄れたこと、米国の消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回ったことなどが支援材料となり、米国や欧州などの株価は総じて上昇しました。

期間中の主要商品の価格は概して上昇しました。米国の早期利下げ観測の後退を受けたアメリカドルが主要通貨に対して上昇したことが重しとなったものの、発表された経済指標などから米国経済のソフトランディングへの期待が高まったことや、中国の主要都市で住宅購入の規制緩和の発表を受けて中国での根強い需要が予想されたことなどを背景に、原油や天然ガス、非鉄金属の価格が上昇しました。金価格は、地政学的リスクの高まりを背景に、安全資産としての需要が強まり引き続き上昇しました。一方、農産物の価格は、小麦や大豆、トウモロコシなどが下落しました。

(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-0.01%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いたものの、2024年3月の金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除が決定されたことから、0.08%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-0.19%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いたものの、2024年3月にはマイナス金利政策の解除が決定されたことから、0.00%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レアル(対円)は、右記の推移となりました。

円/ブラジルレアルの推移



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 ブラジルレアル・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 ブラジルレアル・クラス)

期間中のファンドのパフォーマンスに対しては、鉄鋼関連銘柄への控えめな投資および銘柄選択が奏功しました。

期間中の主な投資行動としては、金属加工や金属製品の製造、サービスセンターの運営を手掛けるRelianceを新規に組み入れました。米国におけるオンショアリング(国外に移管していた業務を自国に移管すること)やAIデータセンターの拡大、電力網の増築が金属製品業界の追い風となるなか、同社は買収などを通じてシェアを拡大しており、今後その強みを生かして更なる収益力の向上に期待がかかります。

一方、感染予防のソリューションやサービスを提供するEcolabの保有ポジションを解消しました。これまで世界的なインフレ圧力が高まるなか、同社2022年度の業績は増収減益となりました。2023年度の業績の改善が見込まれていたものの、株価は割高と判断したことから売却しました。

また、原則として、ブラジルレアル買い/米ドル売りの為替取引を行なうことで、実質的にブラジルレ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170期 | 第171期 | 第172期 | 第173期 | 第174期 | 第175期 |
|-----------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2023年12月19日～ 2024年1月17日 | 2024年1月18日～ 2024年2月19日 | 2024年2月20日～ 2024年3月18日 | 2024年3月19日～ 2024年4月17日 | 2024年4月18日～ 2024年5月17日 | 2024年5月18日～ 2024年6月17日 |
| 当期分配金 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| (対基準価額比率) | 0.165% | 0.160% | 0.154% | 0.153% | 0.143% | 0.157% |
| 当期の収益 | — | — | — | 2 | 3 | — |
| 当期の収益以外 | 3 | 3 | 3 | 0 | — | 3 |
| 翌期繰越分配対象額 | 4,376 | 4,373 | 4,370 | 4,369 | 4,511 | 4,508 |

(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)

F R B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、労働需給のひっ迫感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関し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。

主として世界の資源株に投資を行ない、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。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。

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

(2023年12月19日～2024年6月17日)

| 項 目 | 第170期～第175期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 | % | (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) | (0.093) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販 売 会 社) | (9) | (0.438) | 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 | 0.010 | (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 等) | (0) | (0.008) | 印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など |
| 合 計 | 11 | 0.557 | |
| 作成期間の平均基準価額は、1,975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。

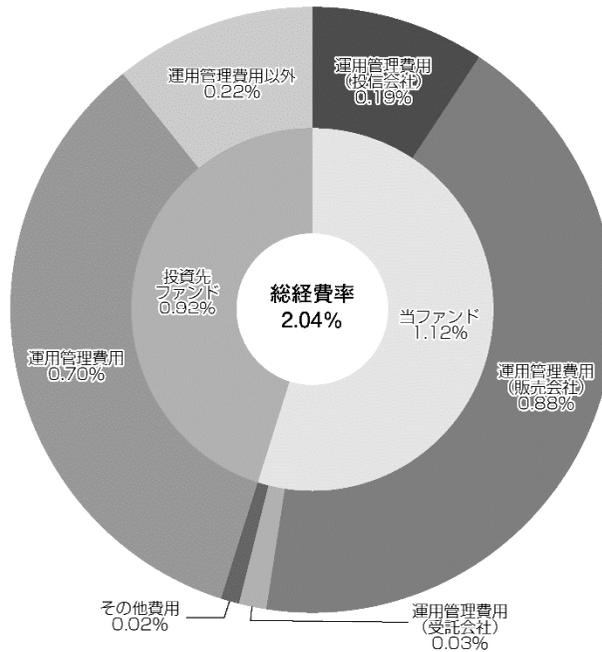
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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)

○総経費率

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総経費率（年率）は2.04%です。



(単位：%)

| | |
|----------------------|------|
| 総経費率 (①+②+③) | 2.04 |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.12 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.70 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.22 |

(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) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(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) 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

(2023年12月19日～2024年6月17日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 第170期～第175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 ブラジルリアル・クラス | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| | | — | — | 4,341,496 | 1,395,554 |

(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170期～第175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 |
| | | — | — | 221 | 222 |

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月19日～2024年6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170期～第175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 1,395 | 百万円 1,395 | % 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 (2023年12月19日～2024年6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

(2023年12月19日～2024年6月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年6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169期末 口数 | 第175期末 | | |
|-----------------------------|--------------|------------|-----------|------|
| | | 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 | 31,387,369 | 27,045,873 | 8,516,745 | 98.7 |
| 合計 | 31,387,369 | 27,045,873 | 8,516,745 | 98.7 |

(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169期末 口数 | 第175期末 | |
|-------------------|--------------|--------|-------|
| | | 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 | 9,153 | 8,931 | 8,948 |

(注) 親投資信託の2024年6月17日現在の受益権総口数は、455,189千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年6月17日現在)

| 項目 | 第175期末 | |
|-------------------|-----------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 8,516,745 | 98.2 |
| マネー・アカウント・マザーファンド | 8,948 | 0.1 |
| コール・ローン等、その他 | 145,794 | 1.7 |
| 投資信託財産総額 | 8,671,487 | 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170期末 | 第171期末 | 第172期末 | 第173期末 | 第174期末 | 第175期末 |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2024年1月17日現在 | 2024年2月19日現在 | 2024年3月18日現在 | 2024年4月17日現在 | 2024年5月17日現在 | 2024年6月17日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 9,313,623,717 | 9,430,344,895 | 9,530,961,365 | 9,388,741,608 | 9,749,997,155 | 8,671,487,780 |
| コール・ローン等 | 135,577,601 | 253,333,083 | 160,308,371 | 176,640,317 | 173,892,127 | 145,793,052 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 9,135,731,809 | 9,121,695,371 | 9,320,038,146 | 9,203,014,150 | 9,567,017,891 | 8,516,745,504 |
| マネー・アカウンツ・マザーファンド(評価額) | 9,169,233 | 9,085,820 | 9,085,820 | 9,086,727 | 9,086,727 | 8,948,881 |
| 未収入金 | 33,145,074 | 46,230,621 | 41,529,028 | — | — | — |
| 未収利息 | — | — | — | 414 | 410 | 343 |
| (B) 負債 | 36,234,282 | 174,217,742 | 74,263,983 | 53,862,331 | 65,410,440 | 41,267,155 |
| 未払収益分配金 | 15,291,843 | 14,830,331 | 14,573,224 | 14,295,686 | 13,832,179 | 13,562,404 |
| 未払解約金 | 11,062,803 | 148,900,746 | 50,444,585 | 29,143,366 | 41,190,115 | 17,305,848 |
| 未払信託報酬 | 8,745,259 | 9,193,981 | 7,825,735 | 8,848,104 | 8,672,555 | 8,683,269 |
| 未払利息 | 42 | 20 | 4 | — | — | — |
| その他未払費用 | 1,134,335 | 1,292,664 | 1,420,435 | 1,575,175 | 1,715,591 | 1,715,634 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 9,277,389,435 | 9,256,127,153 | 9,456,697,382 | 9,334,879,277 | 9,684,586,715 | 8,630,220,625 |
| 元本 | 50,972,810,149 | 49,434,439,517 | 48,577,415,715 | 47,652,288,765 | 46,107,265,991 | 45,208,015,359 |
| 次期繰越損益金 | △41,695,420,714 | △40,178,312,364 | △39,120,718,333 | △38,317,409,488 | △36,422,679,276 | △36,577,794,734 |
| (D) 受益権総口数 | 50,972,810,149口 | 49,434,439,517口 | 48,577,415,715口 | 47,652,288,765口 | 46,107,265,991口 | 45,208,015,359口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 1,820円 | 1,872円 | 1,947円 | 1,959円 | 2,100円 | 1,909円 |

(注) 当ファンドの第170期首元本額は51,738,389,458円、第170～175期中追加設定元本額は213,668,721円、第170～175期中一部解約元本額は6,744,042,820円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第170期0.1820円、第171期0.1872円、第172期0.1947円、第173期0.1959円、第174期0.2100円、第175期0.1909円です。

(注) 2024年6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36,577,794,734円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第170期 | 第171期 | 第172期 | 第173期 | 第174期 | 第175期 |
|---------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2023年12月19日～ 2024年1月17日 | 2024年1月18日～ 2024年2月19日 | 2024年2月20日～ 2024年3月18日 | 2024年3月19日～ 2024年4月17日 | 2024年4月18日～ 2024年5月17日 | 2024年5月18日～ 2024年6月17日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 850 | △ 603 | △ 279 | 9,570 | 11,507 | 10,597 |
| 受取利息 | — | — | — | 9,570 | 11,507 | 10,597 |
| 支払利息 | △ 850 | △ 603 | △ 279 | — | — | — |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 33,408,227 | 282,975,075 | 383,608,113 | 81,500,742 | 674,937,654 | △ 843,150,837 |
| 売買益 | 5,417,491 | 287,113,640 | 385,950,732 | 90,799,009 | 689,497,090 | 4,652,243 |
| 売買損 | △ 38,825,718 | △ 4,138,565 | △ 2,342,619 | △ 9,298,267 | △ 14,559,436 | △ 847,803,080 |
| (C) 信託報酬等 | △ 8,929,132 | △ 9,387,283 | △ 7,990,272 | △ 9,034,139 | △ 8,848,355 | △ 8,717,992 |
| (D) 当期繰越損益金 (A+B+C) | △ 42,338,209 | 273,587,189 | 375,617,562 | 72,476,173 | 666,100,806 | △ 851,858,232 |
| (E) 前期繰越損益金 | 902,075,813 | 818,322,688 | 1,057,783,968 | 1,390,921,206 | 1,401,043,453 | 2,012,059,678 |
| (F) 追加信託差損益金 | △42,539,866,475 | △41,255,391,910 | △40,539,546,639 | △39,766,511,181 | △38,475,991,356 | △37,724,433,776 |
| (配当等相当額) | (20,721,893,057) | (20,097,708,279) | (19,750,169,940) | (19,374,950,512) | (18,747,800,785) | (18,383,368,274) |
| (売買損益相当額) | (△63,261,759,532) | (△61,353,100,189) | (△60,289,716,579) | (△59,141,461,693) | (△57,223,792,141) | (△56,107,802,050) |
| (G) 計 (D+E+F) | △41,680,128,871 | △40,163,482,033 | △39,106,145,109 | △38,303,113,802 | △36,408,847,097 | △36,564,232,330 |
| (H) 収益分配金 | △ 15,291,843 | △ 14,830,331 | △ 14,573,224 | △ 14,295,686 | △ 13,832,179 | △ 13,562,404 |
| 次期繰越損益金 (G+H) | △41,695,420,714 | △40,178,312,364 | △39,120,718,333 | △38,317,409,488 | △36,422,679,276 | △36,577,794,734 |
| 追加信託差損益金 | △42,539,866,475 | △41,255,391,910 | △40,539,546,639 | △39,766,511,181 | △38,475,991,356 | △37,724,433,776 |
| (配当等相当額) | (20,721,893,057) | (20,097,708,279) | (19,750,169,940) | (19,374,950,512) | (18,747,800,785) | (18,383,368,274) |
| (売買損益相当額) | (△63,261,759,532) | (△61,353,100,189) | (△60,289,716,579) | (△59,141,461,693) | (△57,223,792,141) | (△56,107,802,050) |
| 分配準備積立金 | 1,587,115,662 | 1,523,187,635 | 1,481,326,932 | 1,449,101,693 | 2,053,312,080 | 1,998,497,274 |
| 繰越損益金 | △ 742,669,901 | △ 446,108,089 | △ 62,498,626 | — | — | △ 851,858,232 |

(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 (2023年12月19日～2024年6月17日) は以下の通りです。

| 項 目 | 2023年12月19日～ 2024年1月17日 | 2024年1月18日～ 2024年2月19日 | 2024年2月20日～ 2024年3月18日 | 2024年3月19日～ 2024年4月17日 | 2024年4月18日～ 2024年5月17日 | 2024年5月18日～ 2024年6月17日 |
|-------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| a. 配当等収益 (経費控除後) | 0円 | 0円 | 0円 | 9,245円 | 11,778円 | 0円 |
| b. 有価証券売買等損益 (経費控除後・繰越欠損金繰戻後) | 0円 | 0円 | 0円 | 11,197,592円 | 666,089,028円 | 0円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 20,721,893,057円 | 20,097,708,279円 | 19,750,169,940円 | 19,374,950,512円 | 18,747,800,785円 | 18,383,368,274円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 1,602,407,505円 | 1,538,017,966円 | 1,495,900,156円 | 1,452,190,542円 | 1,401,043,453円 | 2,012,059,678円 |
| e. 分配対象収益 (a+b+c+d) | 22,324,300,562円 | 21,635,726,245円 | 21,246,070,096円 | 20,838,347,891円 | 20,814,945,044円 | 20,395,427,952円 |
| f. 分配対象収益 (1万円当たり) | 4,379円 | 4,376円 | 4,373円 | 4,372円 | 4,514円 | 4,511円 |
| g. 分配金 | 15,291,843円 | 14,830,331円 | 14,573,224円 | 14,295,686円 | 13,832,179円 | 13,562,404円 |
| h. 分配金 (1万円当たり) | 3円 | 3円 | 3円 | 3円 | 3円 | 3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170期 | 第171期 | 第172期 | 第173期 | 第174期 | 第175期 |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 3円 | 3円 | 3円 | 3円 | 3円 | 3円 |

○お知らせ

約款変更について

2023年12月19日から2024年6月17日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、取得申込または一部解約の受付中止にかかる規定に関してスイッチング対象の証券投資信託を定めている約款付表から、償還となる以下の追加型証券投資信託を削除すべく、2024年6月14日付けにて信託約款の付表に所要の変更を行ないました。
 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)
 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)
 (付表)

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

2024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：17,614,767,606円） | 23,153,964,341 |
| 現金 | 52,144,972 |
| 外貨（取得原価：323,274,106円） | 321,484,885 |
| ブローカーからの未収金 | 162,098,899 |
| 為替先渡契約に係る未実現利益 | 5,153,321 |
| 投資売却に係る未収金 | 29,139,001 |
| 未収配当 | 50,003,492 |

資産合計

23,773,988,911

負債

| | |
|---------------|-------------|
| 為替先渡契約に係る未実現損 | 169,874,106 |
| 買戻受益証券に係る未払金 | 102,448,677 |
| 未払運用報酬 | 39,030,499 |
| その他未払報酬および費用 | 27,633,869 |

負債合計

338,987,151

純資産

23,435,001,760

| | | |
|---|-----|--------|
| 受益証券1口あたりの純資産価額－豪ドル・クラス受益証券（純資産1,926,018,810円、受益証券残高数12,044,822,087口に基づく） | JPY | 0.1599 |
| 受益証券1口あたりの純資産価額－ブラジル・リアル・クラス受益証券（純資産17,368,868,856円、受益証券残高数56,739,389,357口に基づく） | JPY | 0.3061 |
| 受益証券1口あたりの純資産価額－南アフリカ・ランド・クラス受益証券（純資産2,528,232,697円、受益証券残高数8,371,207,496口に基づく） | JPY | 0.3020 |
| 受益証券1口あたりの純資産価額－米ドル・クラス受益証券（純資産1,611,881,397円、受益証券残高数2,848,924,417口に基づく） | JPY | 0.5658 |

○損益計算書

ナチュラル・リソース・ファンド

2024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146,012,201円控除後） | 694,247,418 |
| 利息収入 | 39,316,692 |

| | |
|--------|-------------|
| 投資収益合計 | 733,564,110 |
|--------|-------------|

費用

| | |
|-----------------|-------------|
| 支払利息 | 10,224,080 |
| 管理報酬 | 11,458,630 |
| 運用報酬 | 165,513,483 |
| 専門家報酬 | 15,219,920 |
| 受託者報酬 | 2,721,765 |
| 保管費用 | 14,391,202 |
| クレジット・ファシリティ手数料 | 19,103,045 |
| その他報酬および費用 | 1,004,073 |

| | |
|------|-------------|
| 費用合計 | 239,636,198 |
|------|-------------|

| | |
|-------|-------------|
| 投資純利益 | 493,927,912 |
|-------|-------------|

実現純利益および未実現評価損の変動額

実現純利益

| | |
|-----------------|---------------|
| 投資有価証券およびローン | 4,523,808,503 |
| 外国為替取引および為替先渡契約 | 1,250,009,941 |
| 実現純利益 | 5,773,818,444 |

未実現評価損の純変動額

| | |
|-----------------|-----------------|
| 投資有価証券およびローン | (3,512,034,378) |
| 外国為替取引および為替先渡契約 | 530,792,097 |
| 未実現評価損の純変動額 | (2,981,242,281) |

| | |
|--------------------|---------------|
| 実現純利益および未実現評価損の変動額 | 2,792,576,163 |
|--------------------|---------------|

| | |
|---------------|---------------|
| 運用による純資産の純増加額 | 3,286,504,075 |
|---------------|---------------|

○投資ポートフォリオ

ナチュラル・リソース・ファンド

2024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 (6.12%) | | | | |
| 各種金属・鉱業 (0.98%) (取得原価 : 280,970,631 円) | | | | |
| USD | South 32 Ltd. | 159,839 | 228,704,718 | 0.98 |
| 石油・ガス (5.14%) (取得原価 : 970,169,640 円) | | | | |
| USD | BHP Group Ltd. | 140,483 | 1,205,635,751 | 5.14 |
| オーストラリア合計 (取得原価 : 1,251,140,271 円) | | | 1,434,340,469 | 6.12 |
| ブラジル (2.65%) | | | | |
| 素材 (2.65%) (取得原価 : 614,467,323 円) | | | | |
| USD | Vale S. A. ADR | 309,860 | 621,916,164 | 2.65 |
| ブラジル合計 (取得原価 : 614,467,323 円) | | | 621,916,164 | 2.65 |
| カナダ (13.54%) | | | | |
| 化学 (3.85%) (取得原価 : 854,446,027 円) | | | | |
| USD | Nutrien Ltd. | 115,201 | 900,728,479 | 3.85 |
| 鉱業 (6.40%) (取得原価 : 1,255,217,839 円) | | | | |
| USD | Agnico Eagle Mines Ltd. | 43,865 | 315,526,890 | 1.35 |
| USD | Alamos Gold Inc. | 231,981 | 410,049,976 | 1.75 |
| USD | Barrick Gold Corp. | 132,448 | 290,612,207 | 1.24 |
| USD | Teck Resources Ltd. Class B | 84,016 | 483,119,588 | 2.06 |
| 鉱業合計 | | | 1,499,308,661 | 6.40 |

| 普通株式（続き） | | 額面保有額 | 公正価値 日本円 | 純資産に占める割合 (%) |
|---------------------------------|---------------------------------|--------|---------------|------------------|
| カナダ（13.54%）（続き） | | | | |
| 石油・ガス（3.29%）（取得原価：418,415,322円） | | | | |
| USD | Canadian Natural Resources Ltd. | 43,366 | 452,328,870 | 1.93 |
| USD | Suncor Energy Inc. | 62,195 | 319,847,606 | 1.36 |
| 石油・ガス合計 | | | 772,176,476 | 3.29 |
| カナダ合計（取得原価：2,528,079,188円） | | | 3,172,213,616 | 13.54 |
| フランス（3.80%） | | | | |
| 石油・ガス（3.80%）（取得原価：570,926,528円） | | | | |
| USD | TotalEnergies S.E. ADR | 92,788 | 889,776,672 | 3.80 |
| フランス合計（取得原価：570,926,528円） | | | 889,776,672 | 3.80 |
| アイルランド（3.53%） | | | | |
| 化学（3.53%）（取得原価：473,419,105円） | | | | |
| USD | Linde Plc | 12,325 | 827,930,135 | 3.53 |
| アイルランド合計（取得原価：473,419,105円） | | | 827,930,135 | 3.53 |
| ロシア連邦（0.00%） | | | | |
| 石油・ガス（0.00%）（取得原価：184,021,996円） | | | | |
| USD | Lukoil OAO ADR* | 21,438 | — | — |
| ロシア連邦合計（取得原価：184,021,996円） | | | — | — |

*Lukoil OAO ADRはロンドン証券取引所から上場廃止され売却が制限されたため、円の評価額がゼロに減額された。経営陣は2024年2月29日付でこの有価証券の公正価値をゼロ円と評価した。

| 普通株式 (続き) | | 額面保有額 | 公正価値 日本円 | 純資産に占める割合 (%) |
|--|---------------------------|---------|----------------------|------------------|
| スイス (0.76%) | | | | |
| 農業 (0.76%) (取得原価 : 105,802,624 円) | | | | |
| USD | Bunge Global S.A. | 12,630 | 178,390,525 | 0.76 |
| スイス合計 (取得原価 : 105,802,624 円) | | | 178,390,525 | 0.76 |
| 英国 (13.15%) | | | | |
| 鉱業 (4.67%) (取得原価 : 1,127,624,742 円) | | | | |
| USD | Anglo American Plc ADR | 236,184 | 381,776,073 | 1.63 |
| USD | AngloGold Ashanti | 41,516 | 115,636,877 | 0.49 |
| USD | Rio Tinto Plc ADR | 61,803 | 596,906,359 | 2.55 |
| 鉱業合計 | | | 1,094,319,309 | 4.67 |
| 石油・ガス (7.72%) (取得原価 : 1,214,537,349 円) | | | | |
| USD | BP Plc ADR | 115,097 | 602,758,444 | 2.57 |
| USD | Shell Plc ADR | 128,278 | 1,206,295,527 | 5.15 |
| 石油・ガス合計 | | | 1,809,053,971 | 7.72 |
| 石油サービス (0.76%) (取得原価 : 64,172,295 円) | | | | |
| USD | Technip Energies ADR | 54,950 | 178,386,394 | 0.76 |
| 英国合計 (取得原価 : 2,406,334,386 円) | | | 3,081,759,674 | 13.15 |
| 米国 (55.25%) | | | | |
| 農業 (0.84%) (取得原価 : 181,282,122 円) | | | | |
| USD | Archer-Daniels-Midland Co | 24,862 | 197,627,256 | 0.84 |

| 普通株式 (続き) | 額面保有額 | 公正価値 日本円 | 純資産に占める割合 (%) |
|--|---------|----------------------|------------------|
| 米国 (55.25%) (続き) | | | |
| 化学 (6.50%) (取得原価 : 1,189,527,245 円) | | | |
| USD Albemarle Corp. | 13,928 | 287,362,442 | 1.23 |
| USD CF Industries Holdings Inc. | 16,830 | 203,329,197 | 0.87 |
| USD Corteva Inc. | 112,687 | 902,660,418 | 3.85 |
| USD Mosaic Co. | 27,717 | 129,264,166 | 0.55 |
| 化学合計 | | 1,522,616,223 | 6.50 |
| 生活必需品 (0.46%) (取得原価 : 118,242,376 円) | | | |
| USD Darling Ingredients Inc. | 16,857 | 106,747,519 | 0.46 |
| エネルギー (2.78%) (取得原価 : 464,718,896 円) | | | |
| USD Championx Corp. | 26,356 | 122,522,381 | 0.52 |
| USD EQT Corp. | 19,819 | 110,198,335 | 0.47 |
| USD Helmerich and Payne Inc. | 20,276 | 116,502,400 | 0.50 |
| USD Matador Resources Co. | 21,343 | 201,726,659 | 0.87 |
| USD Nextracker Inc. | 11,809 | 99,401,494 | 0.42 |
| エネルギー合計 | | 650,351,269 | 2.78 |
| 林産品・紙製品 (0.78%) (取得原価 : 157,355,164 円) | | | |
| USD International Paper Co. | 34,515 | 182,664,693 | 0.78 |
| 資本財・サービス (2.59%) (取得原価 : 419,419,837 円) | | | |
| USD Union Pacific Corp. | 7,133 | 270,838,282 | 1.16 |
| USD Xylem Inc. | 17,564 | 333,989,317 | 1.43 |
| 資本財・サービス合計 | | 604,827,599 | 2.59 |

| 普通株式 (続き) | | 額面保有額 | 公正価値 日本円 | 純資産に占める割合 (%) |
|--|---------------------------------|---------|---------------|------------------|
| 米国 (55.25%) (続き) | | | | |
| 鉄・鉄鋼 (1.87%) (取得原価 : 156,197,386 円) | | | | |
| USD | Nucor Corp. | 15,242 | 438,687,964 | 1.87 |
| 素材 (4.27%) (取得原価 : 884,181,577 円) | | | | |
| USD | Air Products and Chemicals Inc. | 15,753 | 551,807,990 | 2.35 |
| USD | Ecolab Inc. | 5,125 | 172,465,378 | 0.74 |
| USD | Huntsman Corp. | 72,390 | 277,365,870 | 1.18 |
| 素材合計 | | | 1,001,639,238 | 4.27 |
| 鉱業 (6.65%) (取得原価 : 1,327,381,723 円) | | | | |
| USD | Freeport-McMoRan Inc. | 159,269 | 901,307,566 | 3.85 |
| USD | MP Materials Corp. | 38,871 | 88,489,024 | 0.38 |
| USD | Newmont Mining Corp. | 84,850 | 396,859,102 | 1.69 |
| USD | Southern Copper Corp. | 14,178 | 171,586,528 | 0.73 |
| 鉱業合計 | | | 1,558,242,220 | 6.65 |
| 石油・ガス (19.01%) (取得原価 : 3,144,855,245 円) | | | | |
| USD | Chevron Corp. | 40,783 | 927,867,470 | 3.96 |
| USD | ConocoPhillips | 21,155 | 356,331,666 | 1.52 |
| USD | Coterra Energy Inc. | 58,547 | 225,903,020 | 0.96 |
| USD | Devon Energy Corp. | 34,956 | 230,515,801 | 0.98 |
| USD | EOG Resources Inc. | 11,061 | 189,488,392 | 0.81 |
| USD | Exxon Mobil Corp. | 61,950 | 969,114,717 | 4.14 |
| USD | Hess Corp. | 7,565 | 165,025,848 | 0.70 |
| USD | Kinder Morgan Delaware | 89,448 | 232,811,642 | 0.99 |
| USD | Marathon Petroleum Corp. | 5,239 | 132,696,733 | 0.57 |
| USD | Occidental Petroleum Corp. | 18,677 | 169,428,271 | 0.72 |
| USD | Phillips 66 Corp. | 7,169 | 152,910,884 | 0.65 |
| USD | Pioneer Natural Resources Co. | 4,427 | 155,834,227 | 0.66 |

| | 普通株式 (続き) | 額面保有額 | 公正価値 日本円 | 純資産に占める割合 (%) |
|-----|--|--------|---------------|------------------|
| | 米国 (55.25%) (続き) | | | |
| | 石油・ガス (19.01%) (続き) (取得原価 : 3,144,855,245 円) | | | |
| USD | Schlumberger Ltd. | 31,556 | 228,261,791 | 0.97 |
| USD | Valero Energy Corp. | 6,222 | 131,734,078 | 0.56 |
| USD | William Companies Inc. | 35,762 | 192,368,673 | 0.82 |
| | 石油・ガス合計 | | 4,460,293,213 | 19.01 |
| | 石油・ガスサービス (0.99%) (取得原価 : 155,864,944 円) | | | |
| USD | Cactus Inc. | 17,606 | 120,950,554 | 0.52 |
| USD | Liberty Oilfield Services Inc. | 34,329 | 109,850,827 | 0.47 |
| | 石油・ガスサービス合計 | | 230,801,381 | 0.99 |
| | 石油サービス (2.05%) (取得原価 : 409,069,177 円) | | | |
| USD | Baker Hughes Inc. | 29,296 | 129,744,145 | 0.56 |
| USD | Haliburton Co. | 33,308 | 174,831,144 | 0.75 |
| USD | Oceaneering International Inc. | 33,499 | 99,072,532 | 0.42 |
| USD | Oil States International Inc. | 93,952 | 75,793,030 | 0.32 |
| | 石油サービス合計 | | 479,440,851 | 2.05 |
| | 包装・容器 (1.73%) (取得原価 : 270,088,863 円) | | | |
| USD | Packaging Corp. | 14,989 | 406,482,040 | 1.73 |
| | 不動産投資信託 (1.54%) (取得原価 : 282,274,431 円) | | | |
| USD | Weyerhaeuser Co. | 69,921 | 359,789,082 | 1.54 |
| | 再生可能エネルギー (0.33%) (取得原価 : 102,087,712 円) | | | |
| USD | Shoals Technologies | 40,068 | 76,941,172 | 0.33 |

| | 普通株式 (続き) | 額面保有額 | 公正価値 日本円 | 純資産に占める割合 (%) |
|-----|-----------------------------------|--------|----------------|------------------|
| | 米国 (55.25%) (続き) | | | |
| | 鉄鋼 (2.86%) (取得原価 : 218,029,487 円) | | | |
| USD | Steel Dynamics Inc. | 33,476 | 670,485,366 | 2.86 |
| | 米国合計 (取得原価 : 9,480,576,185 円) | | 12,947,637,086 | 55.25 |
| | 普通株式合計 (取得原価 : 17,614,767,606 円) | | 23,153,964,341 | 98.80 |
| | 為替先渡契約 | | (164,720,785) | (0.70) |
| | 純金融資産合計 | | 22,989,243,556 | 98.10 |
| | その他純資産 | | 445,758,204 | 1.90 |
| | 純資産合計 | | 23,435,001,760 | 100.00 |

為替先渡契約

2024年2月29日時点において、シリーズ・トラストは保管会社との間で次の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 | 受取／ (支払) | 外貨受取／ (支払) | 未実現利益／ (損失) |
|----------------------|--------------------|-----------|------------------|------------------|----------------------|
| | | | 日本円 | 日本円 | 日本円 |
| (14,977,950) | Brazilian Real | 02-Apr-24 | 451,875,001 | (447,193,345) | 4,681,656 |
| (3,837,190) | South African Rand | 02-Apr-24 | 29,891,000 | (29,686,990) | 204,010 |
| (260,000) | US Dollar | 01-Mar-24 | 39,175,500 | (38,907,845) | 267,655 |
| 為替先渡契約に係る未実現益 | | | | | 5,153,321 |
| (300,000) | Australian Dollar | 02-Apr-24 | 29,017,825 | (29,108,215) | (90,390) |
| 20,200,000 | Australian Dollar | 02-Apr-24 | (1,962,155,080) | 1,959,953,112 | (2,201,968) |
| 599,525,597 | Brazilian Real | 02-Apr-24 | (17,977,789,187) | 17,899,903,327 | (77,885,860) |
| 332,124,115 | South African Rand | 02-Apr-24 | (2,595,787,286) | 2,569,527,239 | (26,260,047) |
| 3,394,158 | US Dollar | 02-Apr-24 | (510,783,836) | 505,226,349 | (5,557,487) |
| (151,785,976) | US Dollar | 02-Apr-24 | 22,535,732,021 | (22,593,610,375) | (57,878,354) |
| 為替先渡契約に係る未実現損 | | | | | (169,874,106) |

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

デリバティブ商品とヘッジ活動

シリーズ・トラストは、その取り組むデリバティブ商品やヘッジ活動についての情報開示に関し、FASB会計基準編纂書に記される権威あるガイダンスを採用している。このガイダンスはデリバティブおよびヘッジ活動についての高度な開示を必要とし、それによって財務報告の透明性を高めている。このガイダンスの目的は、なぜ、どのようにデリバティブ商品が使われているか、デリバティブ商品や関連したヘッジがどのように会計処理されているか、そしてデリバティブ商品や関連したヘッジが財務状況や業績、キャッシュフローに関係するとすればどのような影響を与えているかについて、財務諸表のユーザーに対し理解を深めるための目安を示すことである。このガイダンスを採用することで、資産負債計算書、損益計算書あるいは純資産変動計算書には何らの影響もなかった。シリーズ・トラストはいかなるデリバティブ商品もこのガイドの示すところのヘッジ商品として指定していない。シリーズ・トラストは、先渡デリバティブ商品を主に通貨オーバーレイ戦略を目的として取引しており、各デリバティブ商品の主なリスク・エクスポージャーは外国為替リスクである。

以下の表は2024年2月29日に終了した年度の損益計算書に含まれているデリバティブに係る実現純利益および未実現損失の変動額を示している。各投資の主なリスク・エクスポージャーは外国為替である。

| | 実現利益 | 未実現純損失の変動額 | 合計 | 当期中の平均活動額* |
|--------|---------------|-------------|---------------|------------|
| | 日本円 | 日本円 | 日本円 | 日本円 |
| 為替先渡契約 | 1,212,459,611 | 560,163,095 | 1,772,622,706 | 18,159,433 |

*日本円に交換された各契約の名目エクスポージャーに基づく当期中の平均活動額

2024年2月29日に終了した年度に関し、為替先渡契約の名目エクスポージャーは各クラスの平均純資産に近似されている(豪ドル・クラスはネットで豪ドルのロング米ドルのショート、ブラジル・リアル・クラスはネットでブラジル・レアルのロング米ドルのショートおよび南アフリカ・ランド・クラスはネットで南アフリカ・ランドのロング米ドルのショート)。シリーズ・トラストは米ドルのショート日本円のロングでポートフォリオをヘッジし、平均エクスポージャーは純資産価額に近似されている。

マネー・アカウント・マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2023年10月12日）
（2022年10月13日～2023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 | | |
| 10期(2019年10月15日) | 円 | | % | % | 百万円 |
| | 10,028 | | △0.0 | — | 586 |
| 11期(2020年10月12日) | 10,025 | | △0.0 | — | 888 |
| 12期(2021年10月12日) | 10,023 | | △0.0 | — | 1,125 |
| 13期(2022年10月12日) | 10,022 | | △0.0 | — | 560 |
| 14期(2023年10月12日) | 10,018 | | △0.0 | — | 458 |

(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) 2022年10月12日 | 円 | | % |
| | 10,022 | | — |
| 10月末 | 10,022 | | 0.0 |
| 11月末 | 10,021 | | △0.0 |
| 12月末 | 10,020 | | △0.0 |
| 2023年1月末 | 10,020 | | △0.0 |
| 2月末 | 10,020 | | △0.0 |
| 3月末 | 10,020 | | △0.0 |
| 4月末 | 10,020 | | △0.0 |
| 5月末 | 10,019 | | △0.0 |
| 6月末 | 10,019 | | △0.0 |
| 7月末 | 10,019 | | △0.0 |
| 8月末 | 10,018 | | △0.0 |
| 9月末 | 10,018 | | △0.0 |
| (期 末) 2023年10月12日 | 10,018 | | △0.0 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年10月13日～2023年10月12日)

基準価額の推移

期間の初め10,022円の基準価額は、期間末に10,018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、-0.03%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-0.16%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、-0.21%近辺で期間末を迎えました。

ポートフォリオ

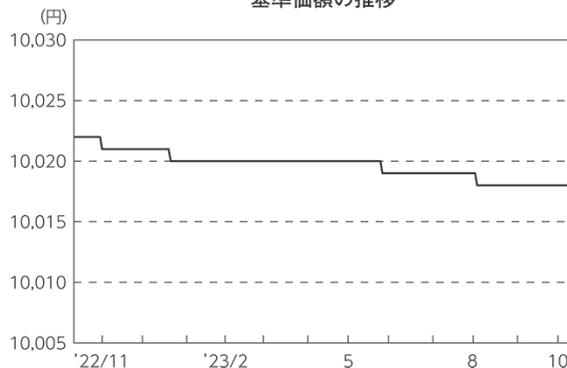
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○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 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2022/10/12 | 2022/10/13 | 2023/08/03 | 2023/10/12 |
| 10,022円 | 10,022円 | 10,018円 | 10,018円 |

○1万口当たりの費用明細

(2022年10月13日～2023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、10,019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

(2022年10月13日～2023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

(2022年10月13日～2023年10月12日)

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 (2022年10月13日～2023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

(2023年10月12日現在)

2023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

(2023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 | 460,554 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 460,554 | 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

(2023年10月12日現在)

| 項 | 目 | 当 | 期 | 末 |
|----------------|-----------------|---|---|--------------|
| (A) 資産 | | | | 円 |
| | コール・ローン等 | | | 460,554,227 |
| (B) 負債 | | | | |
| | 未払解約金 | | | 460,554,227 |
| | 未払利息 | | | 154 |
| (C) 純資産総額(A-B) | | | | 458,012,074 |
| | 元本 | | | 457,205,640 |
| | 次期繰越損益金 | | | 806,434 |
| (D) 受益権総口数 | | | | 457,205,640口 |
| | 1万口当たり基準価額(C/D) | | | 10,018円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は559,411,728円、期中追加設定元本額は65,398,257円、期中一部解約元本額は167,604,345円です。

(注) 2023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 | 237,562,073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) | 1,008,393円 |
| ・中華圏株式ファンド (毎月分配型) | 61,601,208円 | ・インデックスファンドMLP (1年決算型) | 873,815円 |
| ・グローバルC o C o債ファンド 円ヘッジコース | 39,403,892円 | ・S M B C ・日興 世銀債ファンド | 817,802円 |
| ・グローバルC o C o債ファンド ヘッジなしコース | 16,912,508円 | ・エマーゼン・プラス・円戦略コース | 690,677円 |
| ・エマーゼン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(マネーボールファンド) | 12,476,397円 | ・欧州社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし) | 553,224円 |
| ・エマーゼン・プラス(マネーボールファンド) | 9,883,036円 | ・D C世界株式・厳選投資ファンド | 472,243円 |
| ・アジア社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし) | 9,797,265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 | 421,031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) | 9,153,672円 | ・世界標準債券ファンド (1年決算型) | 260,591円 |
| ・インデックスファンドMLP (毎月分配型) | 7,091,485円 | ・欧州社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり) | 198,309円 |
| ・アジア・ヘルスケア株式ファンド | 6,597,366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) | 117,667円 |
| ・エマーゼン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース | 6,192,802円 | ・上場インデックスファンド海外新興国株式 (MSCIエマーゼン) | 99,902円 |
| ・世界標準債券ファンド | 6,082,942円 | ・グローバル・ハイブリッド・プレミア (為替ヘッジあり) | 48,754円 |
| ・ビッグデータ新興国小型株ファンド (1年決算型) | 5,821,782円 | ・グローバル・ハイブリッド・プレミア (為替ヘッジなし) | 22,949円 |
| ・エマーゼン・プラス・成長戦略コース | 3,018,587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 |
| ・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 | 3,000,903円 | ・上場インデックスファンド米国株式 (S&P500) | 19,983円 |
| ・アジアリートファンド (毎月分配型) | 2,676,160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 |
| ・アジア社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり) | 2,538,599円 | ・上場インデックスファンド新興国債券 | 9,981円 |
| ・グローバル・ダイナミックヘッジα | 2,517,567円 | ・上場インデックスファンドフランス国債 (為替ヘッジあり) | 9,979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) | 1,963,920円 | ・上場インデックスファンドフランス国債 (為替ヘッジなし) | 9,979円 |
| ・インド株式フォーカス (奇数月分配型) | 1,797,541円 | ・上場インデックスファンド豪州国債 (為替ヘッジなし) | 9,978円 |
| ・グローバル株式トップフォーカス | 1,696,908円 | ・上場インデックスファンド豪州国債 (為替ヘッジあり) | 9,978円 |
| ・グリーン世銀債ファンド | 1,451,090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 |
| ・アジアREITオープン (毎月分配型) | 1,224,190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 |
| ・日興マネー・アカウント・ファンド | 1,018,655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 |

(注) 1口当たり純資産額は1,0018円です。

○損益の状況

(2022年10月13日～2023年10月12日)

| 項 | 目 | 当 | 期 |
|----------------|------------|---|-----------|
| (A) 配当等収益 | | | 円 |
| | 受取利息 | △ | 198,410 |
| | 支払利息 | | 939 |
| (B) 保管費用等 | | △ | 199,349 |
| (C) 当期損益金(A+B) | | △ | 102 |
| (D) 前期繰越損益金 | | △ | 198,512 |
| (E) 追加信託差損益金 | | | 1,218,941 |
| (F) 解約差損益金 | | | 129,627 |
| (G) 計(C+D+E+F) | | △ | 343,622 |
| | 次期繰越損益金(G) | | 806,434 |

(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

2022年10月13日から2023年10月12日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、当該ファンドにて行なうデリバティブ取引の利用目的を明確化するべく、2023年7月21日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。(付表、第16条、第17条、第18条)