

世界レアメタル関連株 ファンド

運用報告書(全体版) 満期償還

(償還日 2021年5月28日)
(作成対象期間 2020年12月1日～2021年5月28日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、世界のレアメタル関連株式に投資し、信託財産の中長期的な成長をめざしており、信託期間中につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先 (コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	約10年間 (2011年5月31日～2021年5月28日)
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	世界の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。また、DR (預託証券) を含みます。)
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

最近 5 期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配	込 み 金				
	円		円	%	%	%	百万円
16期末 (2019年5月30日)	4,279		0	△ 12.0	97.7	—	123
17期末 (2019年12月2日)	3,547		0	△ 17.1	99.1	—	101
18期末 (2020年6月1日)	2,967		0	△ 16.4	97.8	—	87
19期末 (2020年11月30日)	4,489		0	51.3	99.1	—	144
償還 (2021年5月28日)	6,490.05		—	44.6	—	—	406

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

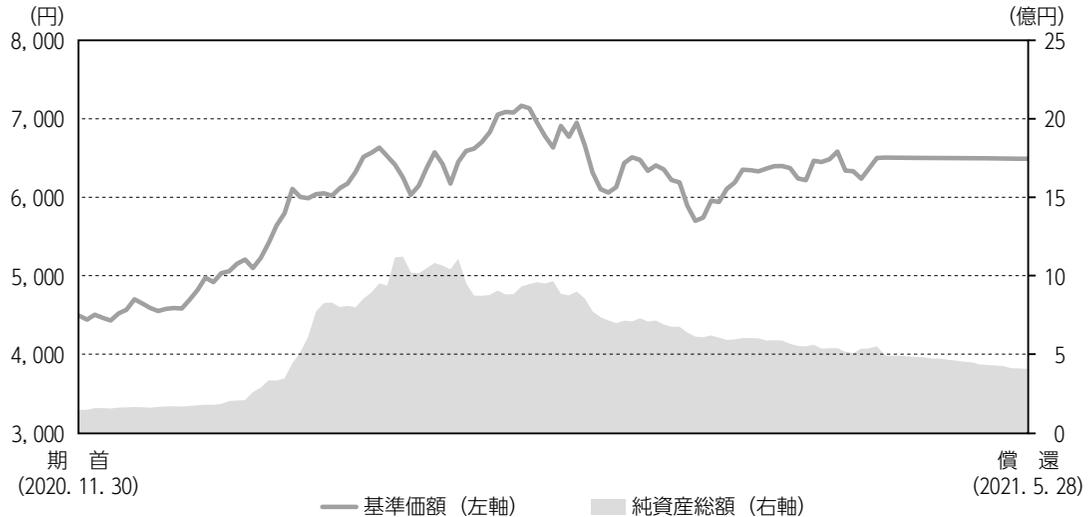
(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注3) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：6,490円05銭（既払分配金0円）

騰落率：△35.1%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

レアメタル関連株市況は、中国景気の減速やレアメタル需給の悪化に対する懸念、米中貿易摩擦の激化などを受けて下落しました。為替相場では、円に対して米ドルなどが上昇（円安）した一方で、豪ドルが下落（円高）しました。このような環境下で日本を含む世界のレアメタル関連株に投資した結果、基準価額は下落しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

世界レアメタル関連株ファンド

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %			
(期 首) 2020年11月30日	4,489	—	99.1	—	—
12月末	5,098	13.6	76.5	—	—
2021年 1 月末	6,251	39.3	83.9	—	—
2 月末	6,774	50.9	94.5	—	—
3 月末	6,106	36.0	97.4	—	—
4 月末	6,504	44.9	—	—	—
(償 還) 2021年 5月28日	6,490.05	44.6	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2011.5.31 ~ 2021.5.28)

■レアメタル関連株市況

レアメタル関連株市況は下落しました。

レアメタル関連株市況は、欧州債務問題や中国景気の減速懸念、F R B（米国連邦準備制度理事会）による量的金融緩和の縮小観測、レアメタル需給の悪化懸念などを背景に、設定時から2015年にかけて下落しました。2016年から2017年にかけては、米国を中心とした世界的な景気拡大や、米国トランプ政権の経済政策に対する期待、電気自動車市場の拡大などを背景とするレアメタル需要増加への期待などが支援材料となり、上昇しました。しかし2018年以降は、米中貿易摩擦の激化や世界経済の減速懸念などを受けて下落基調となりました。2020年前半には、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて下落しました。その後は、各国中央銀行による大規模金融緩和やワクチン開発の進展、世界景気の回復期待、電気自動車市場の拡大などを受けたレアメタル需要の改善期待などを背景に、上昇基調となりました。

■為替相場

円に対して米ドルなどが上昇（円安）した一方で、豪ドルが下落（円高）しました。

米ドルは、日銀の大規模金融緩和や米国の利上げ観測などを背景に、設定時から2015年にかけて対円で上昇しました。2016年以降は、米中貿易摩擦の激化や世界経済の減速懸念、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大、米国の金融緩和などが重しとなり、対円で下落しました。

豪ドルは、日銀の大規模金融緩和などを背景に、設定時から2014年にかけて堅調に推移しました。しかし2015年から2019年にかけては、中国景気の悪化懸念や商品市況の下落、米中貿易摩擦の激化、R B A（オーストラリア準備銀行）による政策金利の引き下げなどを受けて下落基調となりました。2020年前半には、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて下落しましたが、その後は、ワクチン開発の進展や世界景気の回復期待、商品市況の回復などを受けて上昇しました。

信託期間中の運用方針

日本を含む世界の株式の中から事業内容を勘案し、レアメタル関連株式を選定します。また、ポートフォリオの構築にあたっては、レアメタル市場の動向、個別企業の財務状況や成長性、株価バリュエーション等を総合的に勘案します。

信託期間中のポートフォリオについて

(2011.5.31 ~ 2021.5.28)

日本を含む世界のレアメタル関連株式に投資しました。個々のレアメタルの需給動向や個別企業の収益見通しに加え、財務状況やバリュエーションなどを総合的に判断し、運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

信託期間中の収益分配につきましては、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を行いませんでした。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020. 12. 1～2021. 5. 28)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	48円	0. 787%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は6, 077円です。
(投 信 会 社)	(23)	(0. 377)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(23)	(0. 377)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0. 032)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	60	0. 983	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(60)	(0. 983)	
有 価 証 券 取 引 税	9	0. 150	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(9)	(0. 150)	
そ の 他 費 用	16	0. 259	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(16)	(0. 259)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	132	2. 180	

(注1) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

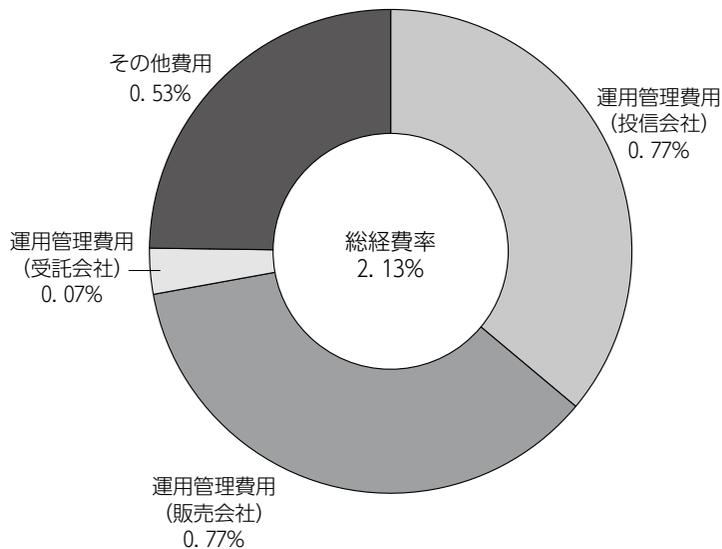
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.13%です。



(注1) 1万口当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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況 株 式

(2020年12月1日から2021年5月28日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	アメリカ	百株 1,336.7 (18.08)	千アメリカ・ドル 3,293 (—)	百株 1,481.78	千アメリカ・ドル 3,564
	カナダ	百株 1,075 (—)	千カナダ・ドル 934 (—)	百株 1,128	千カナダ・ドル 1,040
	オーストラリア	百株 16,159 (△ 38.35)	千オーストラリア・ドル 3,315 (△ 25)	百株 20,525.7	千オーストラリア・ドル 4,406
	香港	百株 12,098 (—)	千香港・ドル 12,831 (—)	百株 12,598	千香港・ドル 14,662
	中国	百株 8,517.58 (—)	千オフショア・人民元 17,988 (—)	百株 11,098.58	千オフショア・人民元 22,239
	ユーロ (オランダ)	百株 142.45 (—)	千ユーロ 438 (—)	百株 163.7	千ユーロ 529
	ユーロ (フランス)	百株 54.5 (—)	千ユーロ 345 (—)	百株 57	千ユーロ 334
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 196.95 (—)	千ユーロ 783 (—)	百株 220.7	千ユーロ 863

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年12月1日から2021年5月28日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,798,387千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	652,887千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.28

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

世界レアメタル関連株ファンド

■主要な売買銘柄 株 式

(2020年12月1日から2021年5月28日まで)

当				期			
付				売			
買	株 数			株 数			付
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
GANFENG LITHIUM CO LTD-H (中国)	63.8	92,259	1,446	GANFENG LITHIUM CO LTD-H (中国)	77.8	114,620	1,473
ALBEMARLE CORP (アメリカ)	4.975	88,520	17,793	SHENGHE RESOURCES HOLDINGS-A (中国)	378	114,586	303
AXT INC (アメリカ)	63.9	83,750	1,310	LYNAS RARE EARTHS LTD (オーストラリア)	220.1	103,524	470
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H (中国)	1,146	82,187	71	CHINA NORTHERN RARE EARTH -A (中国)	296	99,552	336
SHENGHE RESOURCES HOLDINGS-A (中国)	341.4	77,837	227	CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H (中国)	1,182	90,100	76
LYNAS RARE EARTHS LTD (オーストラリア)	187.7	77,447	412	ALBEMARLE CORP (アメリカ)	5.31	89,790	16,909
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR (チリ)	12.84	77,298	6,020	QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR (チリ)	13.7	81,215	5,928
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A (中国)	255	74,645	292	GALAXY RESOURCES LTD (オーストラリア)	307	79,784	259
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A (中国)	188	69,698	370	AXT INC (アメリカ)	63.9	79,581	1,245
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A (中国)	48.058	68,064	1,416	LITHIUM AMERICAS CORP (カナダ)	41.8	78,302	1,873

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

外国株式

銘柄		期首		業種等
		株数		
		百株		
(アメリカ)				
ALBEMARLE CORP		3.35	素材	
TRONOX HOLDINGS PLC-A		47.65	素材	
LIVENT CORP		67.4	素材	
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR		8.6	素材	
アメリカ・ドル	株数	127		
通貨計	銘柄数	4	銘柄	
		百株		
(カナダ)				
LITHIUM AMERICAS CORP		53	素材	
カナダ・ドル	株数	53		
通貨計	銘柄数	1	銘柄	
		百株		
(オーストラリア)				
GALAXY RESOURCES LTD		562	素材	
OROCOBRE LTD		281	素材	
PILBARA MINERALS LTD		2,302	素材	
JUPITER MINES LTD		831	素材	
GALAXY RESOURCES LTD-RTS		38.35	素材	
ILUKA RESOURCES LTD		66.7	素材	
LYNAS RARE EARTHS LTD		324	素材	
オーストラリア・ドル	株数	4,405.05		
通貨計	銘柄数	7	銘柄	
		百株		
(香港)				
GANFENG LITHIUM CO LTD-H		140	素材	
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H		360	素材	
香港・ドル	株数	500		
通貨計	銘柄数	2	銘柄	
		百株		
(中国)				
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A		410	素材	
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A		283	素材	
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A		1,087	素材	
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A		135	素材	
SHENGHE RESOURCES HOLDINGS-A		366	素材	
JINDUICHENG MOLYBDENUM CO -A		300	素材	
オフショア・人民元	株数	2,581		
通貨計	銘柄数	6	銘柄	

銘柄		期首		業種等
		株数		
		百株		
ユーロ(オランダ)				
AMG ADVANCED METALLURGICAL		21.25	素材	
国小計	株数	21.25		
	銘柄数	1	銘柄	
		百株		
ユーロ(フランス)				
ERAMET		2.5	素材	
国小計	株数	2.5		
	銘柄数	1	銘柄	
ユーロ	株数	23.75		
通貨計	銘柄数	2	銘柄	
ファンド	株数	7,689.8		
合計	銘柄数	22	銘柄	

世界レアメタル関連株ファンド

■投資信託財産の構成

2021年5月28日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 414,667	% 100.0
投資信託財産総額	414,667	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月28日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	414,667,733円
コール・ローン等	414,667,733
(B) 負債	8,452,001
未払解約金	3,805,377
未払信託報酬	4,645,652
未払利息	972
(C) 純資産総額 (A - B)	406,215,732
元本	625,905,111
償還差損益金	△ 219,689,379
(D) 受益権総口数	625,905,111口
1万口当り償還価額 (C / D)	6,490円05銭

* 期首における元本額は321,512,886円、当作成期間中における追加設定元本額は2,972,349,238円、同解約元本額は2,667,957,013円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は6,490円05銭です。

* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は219,689,379円です。

■損益の状況

当期 自2020年12月1日 至2021年5月28日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	107,814円
受取配当金	116,949
受取利息	264
支払利息	△ 9,399
(B) 有価証券売買損益	18,827,262
売買益	152,083,278
売買損	△ 133,256,016
(C) 信託報酬等	△ 6,351,438
(D) 当期損益金 (A + B + C)	12,583,638
(E) 前期繰越損益金	△ 4,089,264
(F) 追加信託差損益金	△ 228,183,753
(配当等相当額)	(21,266,997)
(売買損益相当額)	(△ 249,450,750)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 219,689,379
償還差損益金 (G)	△ 219,689,379

(注1) 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おりません。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2011年5月31日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年5月28日		資産総額	414,667,733円
区分	投資信託 契約締結当初	投資信託 契約終了時	差引増減又は 追加信託	負債総額	8,452,001円
				純資産総額	406,215,732円
受益権口数	3,393,046,126口	625,905,111口	△ 2,767,141,015口	受益権口数	625,905,111口
元本額	3,393,046,126円	625,905,111円	△ 2,767,141,015円	1単位当り償還金	6,490円05銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
第1期	円 3,288,671,489	円 2,134,107,673	円 6,489	円 0	% 0.00
第2期	1,431,254,896	838,248,581	5,857	0	0.00
第3期	883,988,007	525,797,510	5,948	0	0.00
第4期	706,866,306	459,639,604	6,502	0	0.00
第5期	549,429,181	358,724,905	6,529	0	0.00
第6期	448,606,049	285,635,935	6,367	0	0.00
第7期	373,223,579	232,704,015	6,235	0	0.00
第8期	303,401,195	215,455,509	7,101	0	0.00
第9期	275,182,309	157,360,480	5,718	0	0.00
第10期	266,587,900	117,824,107	4,420	0	0.00
第11期	255,945,359	128,343,912	5,015	0	0.00
第12期	254,553,465	126,504,413	4,970	0	0.00
第13期	444,236,652	311,522,331	7,013	0	0.00
第14期	348,775,269	220,552,716	6,324	0	0.00
第15期	296,842,404	144,377,503	4,864	0	0.00
第16期	288,761,555	123,565,804	4,279	0	0.00
第17期	286,119,656	101,497,679	3,547	0	0.00
第18期	296,530,691	87,970,780	2,967	0	0.00
第19期	321,512,886	144,318,022	4,489	0	0.00

(注) 1単位は受益権1万口。

償還金のお知らせ

1万口当り償還金

6,490円05銭