

世界レアメタル関連株 ファンド

運用報告書(全体版) 第15期

(決算日 2018年11月30日)
(作成対象期間 2018年5月31日～2018年11月30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ます。当作成期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、運用状況をご報告申し上げます。

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。

★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	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、分配を行わないことがあります。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

<3124>

最近 5 期の運用実績

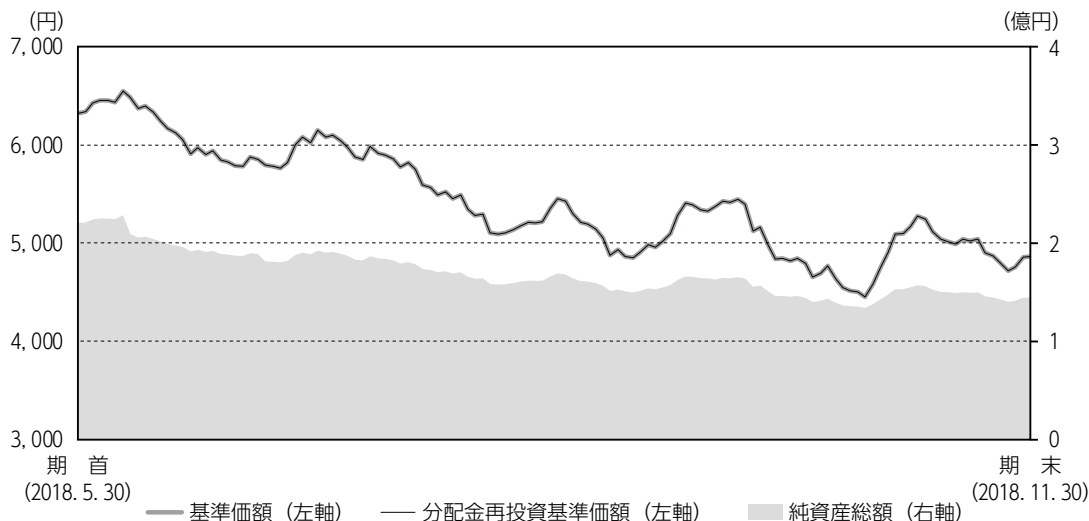
決 算 期	基 準 価 額			株式組入 比 率	株式先物 比 率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
11期末 (2016年11月30日)	5,015	0	13.5	92.5	—	—	128
12期末 (2017年 5 月30日)	4,970	0	△ 0.9	95.1	—	—	126
13期末 (2017年11月30日)	7,013	0	41.1	95.7	—	2.1	311
14期末 (2018年 5 月30日)	6,324	0	△ 9.8	94.7	—	—	220
15期末 (2018年11月30日)	4,864	0	△ 23.1	99.4	—	—	144

(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



* 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。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期首：6,324円

期末：4,864円（分配金 0 円）

騰落率：△23.1%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

レアメタル関連株市況は、米中貿易摩擦や中国の景気減速への懸念などを受けて下落しました。為替相場では、米ドルや豪ドルなどが対円で上昇した一方で、オフショア・人民元などが下落しました。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「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 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2018年 5月30日	円 6,324	% —	% 94.7	% —	% —
5 月 末	6,338	0.2	94.6	—	—
6 月 末	5,781	△ 8.6	95.5	—	—
7 月 末	5,777	△ 8.6	97.5	—	—
8 月 末	5,298	△ 16.2	97.5	—	—
9 月 末	5,327	△ 15.8	95.2	—	—
10月 末	4,583	△ 27.5	97.7	—	—
(期 末) 2018年11月30日	4,864	△ 23.1	99.4	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018. 5. 31 ~ 2018. 11. 30)

■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、当作成期首から2018年7月上旬にかけて、米中相互に輸入関税措置を発表するなど貿易摩擦への懸念が高まったことや、中国の景気見通しに対する不透明感が強まったことなどから、下落基調となりました。その後、7月中旬にかけていったんは反発しましたが、リチウムイオン電池の主要な原材料であるリチウムの供給増加および価格下落に対する懸念や、トルコなど一部新興国の通貨不安などから、8月中旬にかけて再び下落しました。8月下旬から9月にかけては、中国の景気減速懸念や米国の利上げ観測が重しとなったものの、米国がメキシコとのNAFTA（北米自由貿易協定）再交渉の2国間協議で合意したこと、また米中貿易摩擦や新興国通貨安への懸念が一服したことで、おおむね横ばい圏での推移となりました。しかし10月に入ると、米国の長期金利の大幅上昇や中国の景気減速懸念、米中貿易摩擦の激化懸念などを受けて大幅安となりました。その後は、米国の中間選挙が市場予想通りの結果となり不透明感が後退したことから11月上旬にかけて反発しましたが、原油価格の下落や世界経済の減速懸念などを受けて再び下落基調となり、当作成期末を迎えました。

■為替相場

円に対して米ドルや豪ドルなどが上昇した一方で、オフショア・人民元などが下落しました。

米ドルは、米中貿易摩擦への懸念や一部新興国の通貨不安、日銀が金融政策を修正するとの観測などが重しとなる局面がありましたが、米国の相対的に堅調な経済指標や利上げ観測、長期金利の上昇などを受けて当作成期を通じて対円で上昇基調となりました。

豪ドルは、市場予想を上回る経済指標などを受けて対円で上昇して始まりましたが、その後は、住宅市場の減速やインフレ低迷への懸念、米中貿易摩擦や一部新興国の通貨不安を受けた投資家のリスク回避的な姿勢の強まりなどから、2018年10月下旬にかけて下落基調となりました。しかし11月に入ると、米国の中間選挙を通過し投資家のリスク回避姿勢が後退したことや、G20（主要20カ国・地域）サミットで行なわれる米中首脳会談への期待感などから対円で上昇し、当作成期末を迎えました。

オフショア・人民元は、当作成期首から2018年8月中旬にかけて、米中貿易摩擦や中国の景気減速に対する懸念、一部新興国の通貨不安などを受けて対円で下落基調となりました。8月下旬以降は、新興国通貨安への懸念の後退や中国の景気刺激策への期待などから対円で上昇する局面がありましたが、長引く米中貿易摩擦への懸念や米国の利上げ観測などが重しとなり、おおむね横ばい圏で推移し、当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

堅調な世界の景気情勢に加え、電気自動車やスマートフォンなどの高性能・高付加価値製品の需要拡大を考慮すると、今後もレアメタルに対する需要は増加が続くと考えています。レアメタルにとって重要な中国経済については、金融デレバレッジ（負債を圧縮し、自己資本を大幅に上回る借り入れによる投資を縮小すること）の継続が予想されますが、引き続き景気に配慮した金融政策は維持されるとの見方から、実体経済への影響は限定的と思われます。また、中国国内の過剰生産能力の削減が、レアメタルを含む資源価格のサポート要因になると考えています。引き続き、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ないます。

ポートフォリオについて

(2018. 5. 31 ~ 2018. 11. 30)

国別では、中国、オーストラリア、日本などを組入上位としました。個別銘柄では、レアアースの生産を行なう CHINA NORTHERN RARE EARTH -A（中国）、モリブデンやコバルトなどを生産する CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A（中国）、タングステンやモリブデン製品の生産およびリチウムイオン電池材料の製造などを手がける XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A（中国）、スポンジチタンやチタンインゴットの生産を行なう東邦チタニウム（日本）などを組入上位としました。

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

当作成期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■ 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2018年5月31日 ～2018年11月30日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	323

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

総じて堅調な世界の景気情勢に加え、電気自動車やスマートフォンなどの高性能・高付加価値製品の需要拡大を考慮すると、今後もレアメタルに対する需要は増加が続くと考えています。レアメタルにとって重要な中国経済については、米中貿易摩擦の影響が懸念されるものの、緩和的な金融政策やインフラ（社会基盤）投資などの景気刺激策が支援材料になると考えています。引き続き、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ないます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2018. 5. 31～2018. 11. 30)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	43円	0. 795%	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5, 417円です。
(投 信 会 社)	(21)	(0. 381)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(21)	(0. 381)	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 銀 行)	(2)	(0. 032)	受託銀行分は、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	14	0. 260	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)	(14)	(0. 260)	
有価証券取引税	2	0. 040	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)	(2)	(0. 040)	
そ の 他 費 用	53	0. 978	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)	(52)	(0. 964)	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
(監 査 費 用)	(0)	(0. 003)	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
(そ の 他)	(1)	(0. 012)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	112	2. 073	

- (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。

■売買および取引の状況
株 式

(2018年 5月31日から2018年11月30日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内		千株 4.1	千円 5,057	千株 10.7	千円 13,569
		(—)	(—)		
外 国	アメリカ	百株 8.5	千アメリカ・ドル 70	百株 40.5	千アメリカ・ドル 125
		(—)	(—)		
	カナダ	百株 705	千カナダ・ドル 140	百株 240	千カナダ・ドル 81
		(—)	(—)		
	オーストラリア	百株 2,719	千オーストラリア・ドル 164	百株 3,559	千オーストラリア・ドル 348
		(—)	(—)		
	香港	百株 —	千香港・ドル —	百株 32,170	千香港・ドル 2,069
		(—)	(—)		
	イギリス	百株 2	千イギリス・ポンド 7	百株 2	千イギリス・ポンド 7
		(—)	(—)		
	ブラジル	百株 6	千ブラジル・レアル 12	百株 52	千ブラジル・レアル 98
		(—)	(—)		
	中国	百株 2,736	千オフショア・人民元 2,959	百株 87	千オフショア・人民元 726
		(73)	(—)		
	南アフリカ	百株 2	千南アフリカ・ランド 61	百株 10	千南アフリカ・ランド 339
		(—)	(—)		
	ユーロ (オランダ)	百株 24.75	千ユーロ 123	百株 9	千ユーロ 38
		(—)	(—)		
	ユーロ (ベルギー)	百株 3	千ユーロ 15	百株 5	千ユーロ 22
		(—)	(—)		
	ユーロ (フランス)	百株 3.1	千ユーロ 25	百株 8.7	千ユーロ 93
		(—)	(—)		
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 30.85	千ユーロ 164	百株 22.7	千ユーロ 154
		(—)	(—)		

(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
(2018年 5月31日から2018年11月30日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	240,312千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	165,266千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.45

(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

(2018年 5 月31日から2018年11月30日まで)

当 期					期 付				
買		付			売		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	
AMG ADVANCED METALLURGICAL (オランダ)	2.475	15,887	6,419		CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H (中国)	417	24,249	58	
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A (中国)	71.6	12,478	174		ERAMET (フランス)	0.87	12,031	13,828	
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A (中国)	151	11,292	74		ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A (中国)	7.2	8,980	1,247	
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A (中国)	41.1	10,915	265		ILUKA RESOURCES LTD (オーストラリア)	10.9	8,925	818	
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A (中国)	8.4	10,172	1,211		東邦チタニウム	5.5	6,655	1,210	
COBALT 27 CAPITAL CORP (カナダ)	12.8	7,099	554		FMC CORP (アメリカ)	0.6	5,808	9,680	
ALTURA MINING LTD (オーストラリア)	245	6,842	27		AMG ADVANCED METALLURGICAL (オランダ)	0.9	5,015	5,572	
FMC CORP (アメリカ)	0.5	4,857	9,715		TRONOX LTD-CL A (オーストラリア)	2.9	4,996	1,723	
NEMASKA LITHIUM INC (カナダ)	55	3,618	65		第一稀元素化学工	4.1	4,991	1,217	
NANJING HANRUI COBALT CO L-A (中国)	1.5	3,495	2,330		NORTH MINING SHARES CO LTD (バミューダ)	2,800	4,933	1	

(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

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年 5 月31日から2018年11月30日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等 A	うち 利 害 関係人との 取引状況 B	B／A	売付額等 C	うち 利 害 関係人との 取引状況 D	D／C
株式	百万円 109	百万円 1	% 1.6	百万円 130	百万円 6	% 5.3
為替予約	77	—	—	99	—	—
コール・ローン	70	—	—	—	—	—

(2) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2018年 5 月31日から2018年11月30日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	442千円
うち利害関係人への支払額 (B)	12千円
(B)／(A)	2.7%

※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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘 柄		期 首	当 期 末	
		株 数	株 数	評価額
		千株	千株	千円
化学 (7.7%)				
第一稀元素化学工		5.4	1.3	1,359
非鉄金属 (92.3%)				
大阪チタニウム		3.8	3.7	7,840
東邦チタニウム		8.4	6	8,370
合 計	株 数、 金 額	千株 17.6	千株 11	千円 17,570
	銘柄数 <比率>	3銘柄	3銘柄	<12.2%>

(注 1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注 2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注 3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

銘柄		期 首		当 期 末		業種等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千円	千円	
(アメリカ)						
ALBEMARLE CORP		—	1	9	1,094	素材
TRONOX LTD-CL A		55	26	27	3,144	素材
FMC CORP		2	1	8	942	素材
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR		3	—	—	—	素材
アメリカ・ドル株 数、金 額		60	28	45	5,181	
通 貨 計 銘柄数<比率>		3銘柄	3銘柄		<3.6%>	
		百株	百株	千円	千円	
(カナダ)						
NEMASKA LITHIUM INC		700	1,130	90	7,721	素材
LITHIUM AMERICAS CORP		161	104	53	4,530	素材
COBALT 27 CAPITAL CORP		—	92	45	3,850	素材
カナダ・ドル株 数、金 額		861	1,326	188	16,103	
通 貨 計 銘柄数<比率>		2銘柄	3銘柄		<11.2%>	
		百株	百株	千円	千円	
(オーストラリア)						
GALAXY RESOURCES LTD		460	335	91	7,570	素材
OROCOBRE LTD		240	226	97	8,130	素材
PILBARA MINERALS LTD		1,700	1,190	99	8,304	素材
ILUKA RESOURCES LTD		220	118	92	7,725	素材
LYNAS CORP LTD		565	476	99	8,265	素材
オーストラリア・ドル株 数、金 額		3,185	2,345	481	39,995	
通 貨 計 銘柄数<比率>		5銘柄	5銘柄		<27.7%>	
		百株	百株	千円	千円	
(香港)						
NORTH MINING SHARES CO LTD		28,000	—	—	—	素材
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-H		4,860	690	220	3,193	素材
香港・ドル株 数、金 額		32,860	690	220	3,193	
通 貨 計 銘柄数<比率>		2銘柄	1銘柄		<2.2%>	
		百株	百株	千円	千円	
(ブラジル)						
CIA FERRO LIGAS DA BAHIA -FE		120	74	160	4,738	素材
ブラジル・レアル株 数、金 額		120	74	160	4,738	
通 貨 計 銘柄数<比率>		1銘柄	1銘柄		<3.3%>	
		百株	百株	千円	千円	
(中国)						
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A		—	716	693	11,331	素材
XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A		—	444	579	9,473	素材
CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A		—	1,510	585	9,579	素材
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A		99	151	487	7,971	素材
オフショア・人民元株 数、金 額		99	2,821	2,345	38,356	
通 貨 計 銘柄数<比率>		1銘柄	4銘柄		<26.6%>	

銘柄		期 首		期 末		業種等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ)			百株	百株	千円	
ASSORE LTD		35	27	752	6,244	素材
南アフリカ・ランド	株 数、金 額	35	27	752	6,244	
通 貨 計	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<4.3%>	
			百株	百株	千ユーロ	
(ユーロ(オランダ))						
AMG ADVANCED METALLURGICAL		—	15.75	62	8,045	素材
国 小 計	株 数、金 額	—	15.75	62	8,045	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄		<5.6%>	
			百株	百株	千ユーロ	
(ユーロ(ベルギー))						
UMICORE		2	—	—	—	素材
国 小 計	株 数、金 額	2	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—		<—>	
			百株	百株	千ユーロ	
(ユーロ(フランス))						
ERAMET		9.9	4.3	31	4,099	素材
国 小 計	株 数、金 額	9.9	4.3	31	4,099	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<2.8%>	
通 貨 計	株 数、金 額	11.9	20.05	94	12,145	
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		<8.4%>	
フ ァ ン ド	株 数、金 額	37,231.9	7,331.05	—	125,957	
合 計	銘柄数<比率>	17銘柄	20銘柄		<87.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

世界レアメタル関連株ファンド

■投資信託財産の構成

2018年11月30日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	143,527	98.3
コール・ローン等、その他	2,452	1.7
投資信託財産総額	145,980	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝113.47円、1カナダ・ドル＝85.42円、1オーストラリア・ドル＝83.08円、1香港・ドル＝14.51円、1イギリス・ポンド＝145.01円、1ブラジル・レアル＝29.44円、1オフショア・人民元＝16.35円、1南アフリカ・ランド＝8.30円、1ユーロ＝129.19円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(126,635千円)の投資信託財産総額(145,980千円)に対する比率は、86.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年11月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	145,980,442円
コール・ローン等	1,940,079
株式(評価額)	143,527,978
未収入金	450,110
未収配当金	62,275
(B) 負債	1,602,939
未払解約金	254,196
未払信託報酬	1,344,223
その他未払費用	4,520
(C) 純資産総額(A－B)	144,377,503
元本	296,842,404
次期繰越損益金	△ 152,464,901
(D) 受益権総口数	296,842,404口
1万口当り基準価額(C／D)	4,864円

* 期首における元本額は348,775,269円、当作成期間中における追加設定元本額は8,937,947円、同解約元本額は60,870,812円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は4,864円です。
* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は152,464,901円です。

■損益の状況

当期 自2018年 5月31日 至2018年11月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,026,922円
受取配当金	1,191,229
受取利息	7,118
その他収益金	1,828,716
支払利息	△ 141
(B) 有価証券売買損益	△ 42,685,575
売買益	11,591,051
売買損	△ 54,276,626
(C) 信託報酬等	△ 3,008,309
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 42,666,962
(E) 前期繰越損益金	△ 44,220,511
(F) 追加信託差損益金	△ 65,577,428
(配当等相当額)	(6,680,331)
(売買損益相当額)	(△ 72,257,759)
(G) 合計(D＋E＋F)	△ 152,464,901
次期繰越損益金(G)	△ 152,464,901
追加信託差損益金	△ 65,577,428
(配当等相当額)	(6,680,331)
(売買損益相当額)	(△ 72,257,759)
分配準備積立金	2,930,376
繰越損益金	△ 89,817,849

(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す。
(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。
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	18,613円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	6,680,331
(d) 分配準備積立金	2,911,763
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	9,610,707
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	9,610,707
(h) 受益権総口数	296,842,404口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。