

世界レアメタル関連株 ファンド

運用報告書(全体版) 第17期

(決算日 2019年12月2日)
(作成対象期間 2019年5月31日～2019年12月2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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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。 |

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 | | | | | 期 騰 落 率 |
| | 円 | | 円 | % | % | % | 百万円 | |
| 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 |
| 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 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

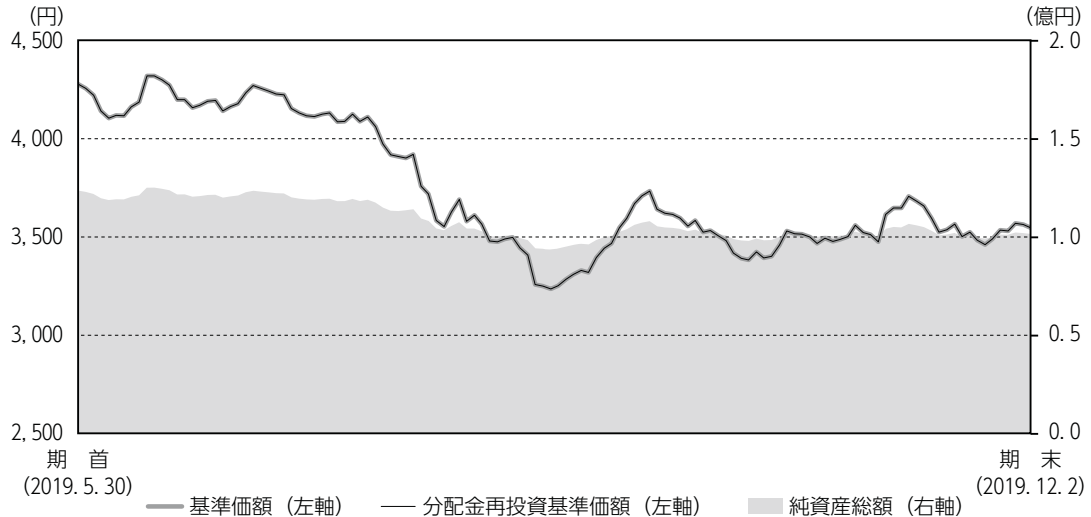
(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(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：4,279円

期末：3,547円（分配金0円）

騰落率：△17.1%（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、米中貿易摩擦の激化懸念などを背景に下落しました。また、為替相場では、円に対してオフショア・人民元や豪ドルなどが下落（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「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 |
|-------------------|---------|------------|----------------|----------------|------------------------|
| | 円 | 騰 落 率 % | | | |
| (期 首) 2019年 5月30日 | 4,279 | — | 97.7 | — | — |
| 5 月 末 | 4,256 | △ 0.5 | 97.7 | — | — |
| 6 月 末 | 4,178 | △ 2.4 | 98.7 | — | — |
| 7 月 末 | 3,902 | △ 8.8 | 97.8 | — | — |
| 8 月 末 | 3,284 | △ 23.3 | 98.8 | — | — |
| 9 月 末 | 3,533 | △ 17.4 | 98.7 | — | — |
| 10月 末 | 3,512 | △ 17.9 | 99.2 | — | — |
| 11月 末 | 3,562 | △ 16.8 | 99.1 | — | — |
| (期 末) 2019年12月 2日 | 3,547 | △ 17.1 | 99.1 | — | — |

(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

(2019. 5. 31 ~ 2019. 12. 2)

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2019年7月前半にかけて、おおむね横ばい圏での推移となりました。7月後半から8月後半にかけては、米国が中国からの輸入製品に対する追加関税対象の拡大方針を示したことなどをを受けて米中貿易摩擦の激化懸念が高まったことや、世界景気の減速懸念、またリチウムイオン電池の原材料として使用されるリチウムの供給増加および価格下落に対する懸念などを背景に、大幅に下落しました。9月中旬にかけては、米中両国が10月前半に閣僚級の通商協議を行うことで合意したことなどから米中貿易摩擦への懸念がやや後退し反発しましたが、市場予想を下回る経済指標を受けた中国の景気減速懸念などから、10月上旬にかけて再び下落基調となりました。10月中旬以降は、閣僚級の協議などを通じて米中通商協議の進展期待が高まったことなどが支援材料となった一方で、リチウムイオン電池の原材料として使用されるリチウムやコバルトの価格低迷の長期化に対する懸念などが重しとなり、おおむね横ばい圏での推移となりました。

為替相場

円に対してオフショア・人民元や豪ドルなどが下落しました。

オフショア・人民元や豪ドルは、当作成期首から2019年7月にかけて、対円でおおむね横ばい圏での推移となりました。8月下旬にかけては、米国が中国からの輸入製品に対する追加関税対象の拡大方針を示したことなどをを受けて、米中貿易摩擦の激化懸念が高まったことから投資家のリスク回避姿勢が強まり、対円で下落しました。9月以降は、市場予想を下回る経済指標を受けた中国の景気減速懸念などが重しとなる局面がありましたが、米中通商協議の進展期待などが支援材料となり、対円で上昇基調となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

電気自動車などの高性能・高付加価値製品の需要拡大を考慮すると、中長期的にレアメタルに対する需要は増加すると考えています。レアメタルにとって重要な中国経済については、緩和的な金融政策に加え、減税などの景気刺激策が支援材料になる見通しです。米国経済についても、堅調な雇用情勢などに変化は見られないほか、F R B（米国連邦準備制度理事会）が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことが下支え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っていく方針です。

ポートフォリオについて

(2019. 5. 31 ~ 2019. 12. 2)

国別では、中国やオーストラリアなどを組入上位としました。個別銘柄では、コバルトなどを生産する ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -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）、ジルコンなどを含有するミネラルサンドの生産を手がける ILUKA RESOURCES LTD（オーストラリア）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 | |
|------------|---------------------------|-----|
| | 2019年5月31日 ～2019年12月2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

電気自動車などの高性能・高付加価値製品の需要拡大を考慮すると、中長期的にレアメタルに対する需要は増加すると考えています。レアメタルにとって重要な中国経済については、緩和的な金融政策に加え、政府による景気刺激策などが支援材料になる見通しです。また、F R B（米国連邦準備制度理事会）が利下げを決定するなど各国中央銀行がこれまで進めてきた金融緩和が世界景気の下支え要因になると考えられます。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っていく方針です。

1 万口当りの費用の明細

| 項 目 | 当 期 (2019. 5. 31～2019. 12. 2) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------|----------------------------------|----------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 30円 | 0. 806% | 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3, 738円です。 |
| (投 信 会 社) | (14) | (0. 387) | 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) | (14) | (0. 387) | 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) | (1) | (0. 033) | 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 | 7 | 0. 184 | 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) | (7) | (0. 184) | |
| 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0. 010 | 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) | (0) | (0. 010) | |
| そ の 他 費 用 | 20 | 0. 523 | 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) | (19) | (0. 499) | 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. 021) | 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| 合 計 | 57 | 1. 523 | |

(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。

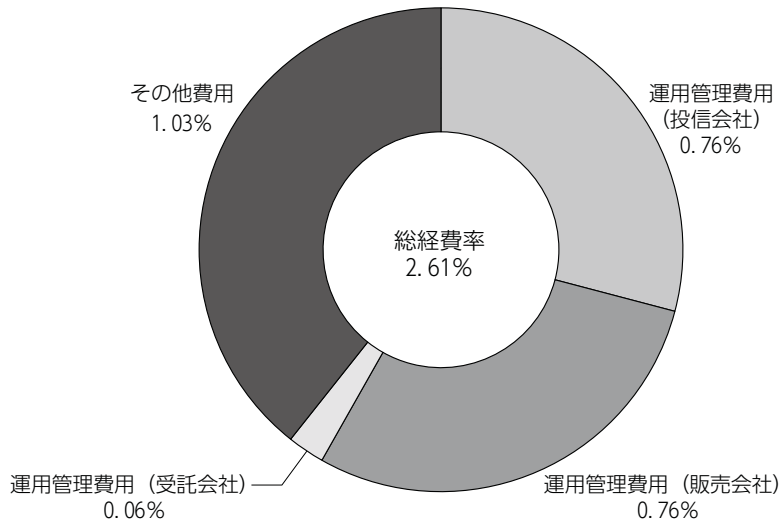
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.61%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。

世界レアメタル関連株ファンド

■売買および取引の状況 株 式

(2019年5月31日から2019年12月2日まで)

| | 買 付 | | 売 付 | | |
|-----------------|---------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|
| | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 | |
| 国内 | 千株 1.6 (—) | 千円 1,665 (—) | 千株 2.4 (—) | 千円 2,278 (—) | |
| 外 国 | アメリカ | 百株 106.75 (—) | 千アメリカ・ドル 91 (—) | 百株 13.75 (—) | 千アメリカ・ドル 15 (—) |
| | カナダ | 百株 242 (—) | 千カナダ・ドル 68 (△ 66) | 百株 308 (—) | 千カナダ・ドル 56 (—) |
| | オーストラリア | 百株 144 (—) | 千オーストラリア・ドル 41 (—) | 百株 242 (—) | 千オーストラリア・ドル 80 (—) |
| | 香港 | 百株 360 (—) | 千香港・ドル 21 (—) | 百株 360 (—) | 千香港・ドル 20 (—) |
| | イギリス | 百株 750 (—) | 千イギリス・ポンド 17 (—) | 百株 900 (—) | 千イギリス・ポンド 21 (—) |
| | ブラジル | 百株 — (—) | 千ブラジル・レアル — (—) | 百株 6 (—) | 千ブラジル・レアル 10 (—) |
| | 中国 | 百株 721 (40.5) | 千オフショア・人民元 591 (—) | 百株 344 (—) | 千オフショア・人民元 445 (—) |
| | 南アフリカ | 百株 — (—) | 千南アフリカ・ランド — (—) | 百株 7.5 (—) | 千南アフリカ・ランド 236 (—) |
| | ユーロ (オランダ) | 百株 9.75 (—) | 千ユーロ 24 (—) | 百株 6 (—) | 千ユーロ 12 (—) |
| | ユーロ (フランス) | 百株 0.95 (—) | 千ユーロ 4 (—) | 百株 2.25 (—) | 千ユーロ 10 (—) |
| ユーロ (ユーロ通貨計) | 百株 10.7 (—) | 千ユーロ 29 (—) | 百株 8.25 (—) | 千ユーロ 22 (—) | |

(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

(2019年5月31日から2019年12月2日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-----------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 64,815千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 106,677千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.60 |

(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。

■主要な売買銘柄 株 式

(2019年5月31日から2019年12月2日まで)

| 当 期 | | | | 期 末 | | | |
|-----------------------------------|---------|-------------|----------|-----------------------------------|------------|-------------|----------|
| 買 付 | | 付 | | 売 付 | | 付 | |
| 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄 | 株 数 | 金 額 | 平均単価 |
| LIVENT CORP (アメリカ) | 千株 9 | 千円 6,959 | 円 773 | LYNAS CORP LTD (オーストラリア) | 千株 21.2 | 千円 3,882 | 円 183 |
| SHENGHE RESOURCES HOLDINGS-A (中国) | 25 | 3,408 | 136 | LITHIUM AMERICAS CORP (カナダ) | 10.8 | 3,587 | 332 |
| ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A (中国) | 8.8 | 3,230 | 367 | ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A (中国) | 7.6 | 3,087 | 406 |
| AMG ADVANCED METALLURGICAL (オランダ) | 0.975 | 2,979 | 3,056 | BUSHVELD MINERALS LTD (ガーンジー) | 90 | 2,846 | 31 |
| COBALT 27 CAPITAL CORP (カナダ) | 8.5 | 2,864 | 336 | 東邦チタニウム | 2.4 | 2,278 | 949 |
| BUSHVELD MINERALS LTD (ガーンジー) | 75 | 2,497 | 33 | CHINA NORTHERN RARE EARTH -A (中国) | 11.5 | 2,080 | 180 |
| LARGO RESOURCES LTD (カナダ) | 14.5 | 2,261 | 155 | ILUKA RESOURCES LTD (オーストラリア) | 3 | 2,038 | 679 |
| CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A (中国) | 37 | 2,098 | 56 | ASSORE LTD (南アフリカ) | 0.75 | 1,647 | 2,197 |
| MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR (ロシア) | 0.725 | 1,855 | 2,559 | AMG ADVANCED METALLURGICAL (オランダ) | 0.6 | 1,433 | 2,389 |
| 東邦チタニウム | 1.6 | 1,665 | 1,041 | ERAMET (フランス) | 0.225 | 1,300 | 5,778 |

(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

(2019年5月31日から2019年12月2日まで)

| 決 算 期 | 当 期 | | | | | |
|---------|-----------|------------------------|-----|-----------|------------------------|-----|
| | 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 |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 株式 | 35 | 0 | 2.7 | 29 | — | — |
| 為替予約 | 26 | — | — | 27 | — | — |
| コール・ローン | 64 | — | — | — | — | — |

(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

(2019年5月31日から2019年12月2日まで)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 198千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 1千円 |
| (B) / (A) | 0.7% |

※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 | 株 数 | 株 数 | 評価額 |
| | 千株 | 千株 | 千円 | 千株 | 千株 | 千円 |
| 非鉄金属 (100.0%) | | | | | | |
| 大阪チタニウム | 2.8 | 2.8 | 4,404 | | | |
| 東邦チタニウム | 6 | 5.2 | 5,044 | | | |
| 合 計 | 千株 8.8 | 千株 8 | 千円 9,448 | 千株 2銘柄 | 千株 2銘柄 | 千円 <9.3%> |

(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。

世界レアメタル関連株ファンド

(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 | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| TRONOX HOLDINGS PLC-A | 44 | 49.5 | 57 | 6,286 | 素材 |
| LIVENT CORP | — | 83 | 64 | 7,100 | 素材 |
| MMMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR | 2.5 | 7 | 18 | 2,015 | 素材 |
| アメリカ・ドル株数、金額 | 46.5 | 139.5 | 140 | 15,403 | |
| 通貨計 銘柄数<比率> | 2銘柄 | 3銘柄 | | <15.2%> | |
| (カナダ) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| LITHIUM AMERICAS CORP | 96 | — | — | — | 素材 |
| COBALT 27 CAPITAL CORP | 115 | — | — | — | その他 |
| LARGO RESOURCES LTD | 210 | 355 | 36 | 2,991 | 素材 |
| カナダ・ドル株数、金額 | 421 | 355 | 36 | 2,991 | |
| 通貨計 銘柄数<比率> | 3銘柄 | 1銘柄 | | <2.9%> | |
| (オーストラリア) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| GALAXY RESOURCES LTD | 270 | 330 | 30 | 2,266 | 素材 |
| OROCOBRE LTD | 175 | 240 | 60 | 4,490 | 素材 |
| PILBARA MINERALS LTD | 1,030 | 1,030 | 30 | 2,294 | 素材 |
| ILUKA RESOURCES LTD | 130 | 119 | 113 | 8,411 | 素材 |
| LYNAS CORP LTD | 505 | 293 | 63 | 4,720 | 素材 |
| オーストラリア・ドル株数、金額 | 2,110 | 2,012 | 298 | 22,183 | |
| 通貨計 銘柄数<比率> | 5銘柄 | 5銘柄 | | <21.9%> | |
| (イギリス) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| BUSHVELD MINERALS LTD | 900 | 750 | 17 | 2,415 | 素材 |
| イギリス・ポンド株数、金額 | 900 | 750 | 17 | 2,415 | |
| 通貨計 銘柄数<比率> | 1銘柄 | 1銘柄 | | <2.4%> | |
| (ブラジル) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| CIA FERRO LIGAS DA BAHIA -FE | 65 | 59 | 115 | 2,983 | 素材 |
| ブラジル・レアル株数、金額 | 65 | 59 | 115 | 2,983 | |
| 通貨計 銘柄数<比率> | 1銘柄 | 1銘柄 | | <2.9%> | |
| (中国) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| CHINA NORTHERN RARE EARTH -A | 555 | 440 | 437 | 6,822 | 素材 |
| XIAMEN TUNGSTEN CO LTD-A | 330 | 285 | 345 | 5,384 | 素材 |
| CHINA MOLYBDENUM CO LTD-A | 1,260 | 1,535 | 546 | 8,524 | 素材 |
| ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A | 135 | 187.5 | 571 | 8,918 | 素材 |
| SHENGHE RESOURCES HOLDINGS-A | — | 250 | 203 | 3,174 | 素材 |
| オフショア・人民元株数、金額 | 2,280 | 2,697.5 | 2,104 | 32,824 | |
| 通貨計 銘柄数<比率> | 4銘柄 | 5銘柄 | | <32.3%> | |

| 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 | |
| (南アフリカ) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| ASSORE LTD | 26 | 18.5 | 443 | 3,326 | 素材 |
| 南アフリカ・ランド株数、金額 | 26 | 18.5 | 443 | 3,326 | |
| 通貨計 銘柄数<比率> | 1銘柄 | 1銘柄 | | <3.3%> | |
| ユーロ(オランダ) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| AMG ADVANCED METALLURGICAL | 17 | 20.75 | 44 | 5,356 | 素材 |
| 国小計 株数、金額 | 17 | 20.75 | 44 | 5,356 | |
| 銘柄数<比率> | 1銘柄 | 1銘柄 | | <5.3%> | |
| ユーロ(フランス) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | |
| ERAMET | 8.8 | 7.5 | 30 | 3,678 | 素材 |
| 国小計 株数、金額 | 8.8 | 7.5 | 30 | 3,678 | |
| 銘柄数<比率> | 1銘柄 | 1銘柄 | | <3.6%> | |
| ユーロ | 株数、金額 | 株数、金額 | 株数、金額 | 株数、金額 | |
| 通貨計 銘柄数<比率> | 2銘柄 | 2銘柄 | 2銘柄 | 2銘柄 | <8.9%> |
| ファンド | 株数、金額 | 株数、金額 | 株数、金額 | 株数、金額 | |
| 計 銘柄数<比率> | 19銘柄 | 19銘柄 | 19銘柄 | 19銘柄 | <89.8%> |

(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捨て。

■投資信託財産の構成

2019年12月2日現在

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 株式 | 千円 100,612 | % 97.4 |
| コール・ローン等、その他 | 2,722 | 2.6 |
| 投資信託財産総額 | 103,334 | 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、12月2日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.68円、1カナダ・ドル=82.62円、1オーストラリア・ドル=74.25円、1イギリス・ポンド=141.59円、1ブラジル・レアル=25.88円、1オフショア・人民元=15.60円、1南アフリカ・ランド=7.50円、1ユーロ=120.86円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(91,805千円)の投資信託財産総額(103,334千円)に対する比率は、88.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年12月2日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|---------------------|
| (A) 資産 | 103,334,711円 |
| コール・ローン等 | 2,002,312 |
| 株式（評価額） | 100,612,686 |
| 未収入金 | 696,516 |
| 未収配当金 | 23,197 |
| (B) 負債 | 1,837,032 |
| 未払金 | 868,466 |
| 未払解約金 | 95,137 |
| 未払信託報酬 | 870,490 |
| その他未払費用 | 2,939 |
| (C) 純資産総額（A - B） | 101,497,679 |
| 元本 | 286,119,656 |
| 次期繰越損益金 | △ 184,621,977 |
| (D) 受益権総口数 | 286,119,656口 |
| 1万口当り基準価額（C / D） | 3,547円 |

* 期首における元本額は288,761,555円、当作成期間中における追加設定元本額は9,164,541円、同解約元本額は11,806,440円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は3,547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184,621,977円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月31日 至2019年12月2日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|----------------------|
| (A) 配当等収益 | 859,670円 |
| 受取配当金 | 855,856 |
| 受取利息 | 3,883 |
| 支払利息 | △ 69 |
| (B) 有価証券売買損益 | 19,882,996 |
| 売買益 | 5,587,319 |
| 売買損 | △ 25,470,315 |
| (C) 信託報酬等 | △ 1,435,174 |
| (D) 当期損益金（A + B + C） | △ 20,458,500 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 94,138,640 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 70,024,837 |
| （配当等相当額） | （ 6,619,821） |
| （売買損益相当額） | （△ 76,644,658） |
| (G) 合計（D + E + F） | △ 184,621,977 |
| 次期繰越損益金（G） | △ 184,621,977 |
| 追加信託差損益金 | △ 70,024,837 |
| （配当等相当額） | （ 6,619,821） |
| （売買損益相当額） | （△ 76,644,658） |
| 分配準備積立金 | 2,643,723 |
| 繰越損益金 | △ 117,240,863 |

（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。

（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 | 0円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 0 |
| (c) 収益調整金 | 6,619,821 |
| (d) 分配準備積立金 | 2,643,723 |
| (e) 当期分配対象額（a+b+c+d） | 9,263,544 |
| (f) 分配金 | 0 |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e - f） | 9,263,544 |
| (h) 受益権総口数 | 286,119,656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。