

# 野村世界業種別投資シリーズ (世界資源株投資)

## 運用報告書(全体版)

第12期(決算日2021年6月28日)

作成対象期間(2020年6月30日~2021年6月28日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等について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	2009年8月27日から2024年6月28日までです。
運用方針	世界各国の資源関連企業の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。株式への投資にあたっては、定量分析により銘柄群の絞込みを行った後、トップダウン・アプローチによる世界全体のマクロ経済見通し等を考慮しつつ、地理的・地質学的条件、生産コスト、価格決定力、利益構造、財務内容などの観点からファンダメンタルズ分析を行い、組入銘柄を決定します。また、個別銘柄評価とポートフォリオ全体のリスク特性などを総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	世界各国の資源関連企業の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104  
(受付時間) 営業日の午前9時~午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	純資産額
		税金配分	み騰落率	期騰落率	中騰落率			
	円		円		%	%	%	百万円
8期(2017年6月28日)	11,400		70		22.0	28.0	97.0	1,033
9期(2018年6月28日)	12,958		150		15.0	16.8	99.0	673
10期(2019年6月28日)	11,881		100	△ 7.5		△ 6.1	95.9	771
11期(2020年6月29日)	9,213		0	△ 22.5		△ 21.5	93.6	769
12期(2021年6月28日)	13,705		190		50.8	54.1	93.6	1,352

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク（=MSCI All Country World Energy & Materials（税引後配当込み・円換算ベース））は、MSCI All Country World Energy & Materials（税引後配当込み・ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。  
 \* MSCI All Country World Energy & Materials（税引後配当込み・ドルベース）は、MSCIが開発した指数で、同指数の著作権、知的所  
 有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。  
 (出所) MSCI、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

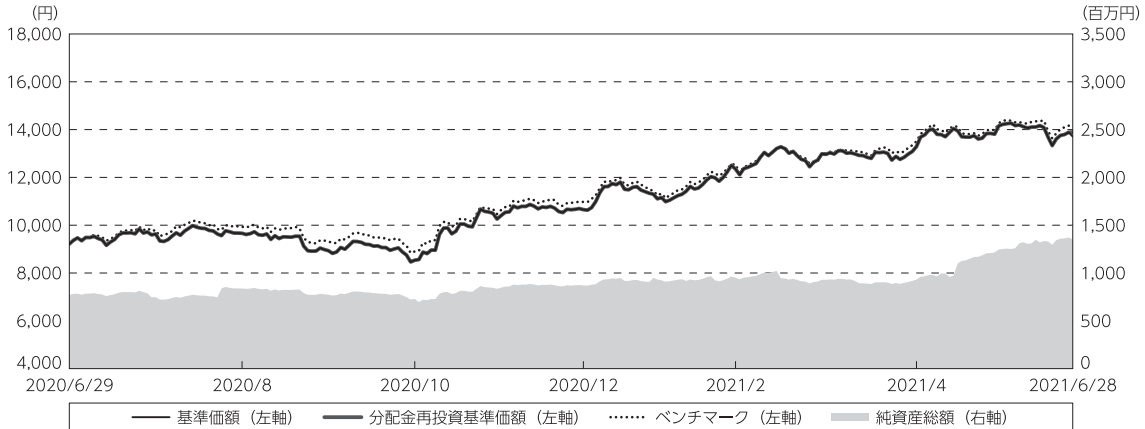
年月日	基準価額	ベンチマーク		株組入比率	株先物比率
		騰落率	騰落率		
(期首) 2020年6月29日	円 9,213	% -	% -	% 93.6	% -
6月末	9,368	1.7	1.4	93.6	-
7月末	9,342	1.4	3.5	99.6	-
8月末	9,661	4.9	7.8	95.7	-
9月末	8,982	△ 2.5	1.6	96.1	-
10月末	8,536	△ 7.3	△ 3.4	94.2	-
11月末	10,501	14.0	15.9	98.3	-
12月末	10,651	15.6	19.1	96.4	-
2021年1月末	11,157	21.1	22.9	94.0	-
2月末	12,349	34.0	36.1	98.8	-
3月末	13,033	41.5	41.9	97.2	-
4月末	13,290	44.3	46.6	97.8	-
5月末	13,841	50.2	52.0	96.8	-
(期末) 2021年6月28日	13,895	50.8	54.1	93.6	-

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



期 首：9,213円

期 末：13,705円 (既払分配金(税込み)：190円)

騰落率：50.8% (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。作成期首(2020年6月29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) 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、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) ベンチマークは、MSCI All Country World Energy & Materials (税引後配当込み・円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2020年6月29日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (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。

### ○基準価額の主な変動要因

- (上昇) 市場予想を上回る米経済指標やFRB(米連邦準備制度理事会)による金融緩和策の維持が好感されたこと、中国の堅調な需要や米ドル安を背景に原油を中心とした商品市況が上昇したこと
- (下落) 欧米での新型コロナウイルスの感染再拡大や経済活動の再規制の動きなどが警戒されたこと、世界的な景気回復への不透明感を背景に商品市況が軟調に推移したこと、リビアの石油増産懸念などから原油価格が下落したこと
- (上昇) 米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したことで、経済活動回復への期待が高まり商品市況が上昇したこと、サウジアラビアの自主減産発表を受け、原油価格が上昇したこと
- (上昇) 新型コロナウイルスの新規感染者数の減少傾向やワクチン接種の加速による経済正常化への期待が高まり、商品市況が堅調に推移したこと、バイデン米政権による1.9兆

ドル（約200兆円）規模の「米国救済計画」の成立が好感されたこと  
（下落）米国のインフレ懸念や金融政策に対する不透明感が強まったこと、銅や金など一部の商品市況が軟調になったこと

## ○投資環境

当期の世界の資源・エネルギー株は、市場予想を上回る米経済指標や、FRBによる金融緩和策の維持が好感され上昇して始まり、その後も中国の堅調な需要や米ドル安を背景とした商品市況の上昇を受け、堅調に推移しました。2020年9月下旬以降は、欧米での新型コロナウイルスの感染再拡大や経済活動の再規制の動きなどから世界的な景気回復への不透明感が強まり商品市況が下落したことや、リビアの石油増産懸念で原油価格が下落したことを背景に下落基調となりました。

11月以降は、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したことで、経済活動回復への期待が高まったことなどから商品市況が反発し、その後もサウジアラビアの自主減産発表を受け、原油価格が上昇したことなどを好感し、2021年1月中旬にかけて上昇基調で推移しました。

1月下旬以降は、バイデン米新政権による大型の追加経済対策や、新型コロナウイルスのワクチン接種普及への期待が高まる中、米長期金利の上昇が警戒され下落する場面がありましたが、堅調な資源価格が好感されたことや3月中旬には、1.9兆ドル規模の「米国救済計画」が成立したことなどを背景に一段高となりました。その後、一部新興国での新型コロナウイルスの感染拡大が警戒されたものの、ワクチン接種の加速による経済正常化への期待から上昇基調を維持しました。

5月中旬以降は、米国でインフレ加速への懸念が高まったことで、米金融政策に対する不透明感が強まり、一部の商品市況が軟調になった影響で一進一退の動きとなりましたが、期末にかけて再び上昇し、当期において世界の資源・エネルギー株は上昇しました。

一方、為替市場では、FRBのゼロ金利政策の長期化観測などを背景に2021年1月中旬にかけて米ドル安・円高基調で推移しました。1月下旬以降は、堅調な米企業業績や経済指標を好感したことや、米国での新型コロナウイルスのワクチン接種進展による景気回復期待の高まりから長期金利が上昇したことで、日米金利差が意識される中、米ドル高が進行し、当期においては米ドル高・円安となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

## ・期中の主な動き

- (1) 地域・国別配分では、米国、英国などをオーバーウェイト（ベンチマークに比べ高めの投資比率）とし、インド、ロシアなどを非保有としました。
- (2) 業種別配分では、期を通じておおむねエネルギーをオーバーウェイトとする一方、素材をアンダーウェイト（ベンチマークに比べ低めの投資比率）としました。素材の中では化学をオーバーウェイトとする一方、金属・鉱業、建設資材などをアンダーウェイト、紙製品・林産品を非保有としました。
- (3) 個別銘柄では、シェブロン（米国）、リオ・ティント（英国）、BHPグループ（豪州）などを上位に組み入れました。
- (4) 為替につきましては、ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

ベンチマーク（MSCI All Country World Energy & Materials（税引後配当込み・円換算ベース））が54.1%の上昇となったのに対して、基準価額は50.8%の上昇となりました。

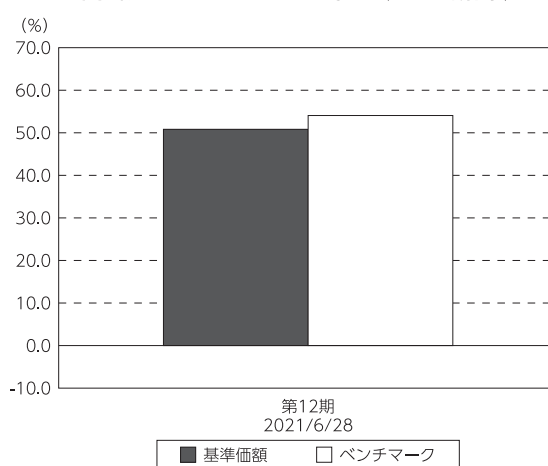
### （主なプラス要因）

- ①地域・国別配分で、株価騰落率がベンチマークを下回ったロシアなどを非保有としたこと
- ②個別銘柄において、株価騰落率がベンチマークを上回ったアルベマール（米国）やニューコア（米国）などをオーバーウェイトとしたこと

### （主なマイナス要因）

- ①地域・国別配分で、株価騰落率がベンチマークを上回ったブラジルなどを非保有としたこと
- ②業種別配分で、株価騰落率がベンチマークを上回った金属・鉱業などをアンダーウェイトとしたこと
- ③個別銘柄において、株価騰落率がベンチマークを下回ったアングロゴールド・アシャンティ（南アフリカ）などをオーバーウェイトとしたことや、株価騰落率がベンチマークを上回ったフリーポート・マクモラン（米国）などを非保有としたこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。  
 (注) ベンチマークは、MSCI All Country World Energy & Materials（税引後配当込み・円換算ベース）です。

## ◎分配金

今期の収益分配金については、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり190円とさせていただきます。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第12期
	2020年6月30日～ 2021年6月28日
当期分配金 (対基準価額比率)	190 1.367%
当期の収益	190
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,072

(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。

## ◎今後の運用方針

### ・投資環境

- (1) 米国経済は、新型コロナウイルスの変異株の動向などに注意が必要ですが、大規模な財政・金融政策やワクチン接種の進展に伴う経済活動再開などを背景に回復を続けると見込まれます。こうした中、供給制約などもあり、インフレが足元で加速していますが、FRBは、物価上昇が一時的との見方を引き続き示しています。ただ、量的緩和縮小の予備的な議論が始められており、今後の金融政策を見通す上でも雇用・物価統計などを注視する考えです。
- (2) 欧州経済は、堅調な外需に支えられた製造業に加え、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や行動制限の緩和によりサービス業の景況感も改善しており、回復局面に入ると見られます。EU（欧州連合）では、ワクチン接種のデジタル証明書の運用が7月から本格的に開始され、域内での人の移動の回復が期待されるほか、復興基金「次世代EU」の資金も加盟国への配分が始まる見通しです。また、ECB（欧州中央銀行）は資産買い入れペースの維持など金融緩和を続け、景気回復を支える姿勢を堅持しています。
- (3) 中国経済は、国内では段階的に生産活動の回復が見られ、1－3月期の実質GDP（国内総生産）成長率が前年同期比で非常に高い伸びを示すなど、新型コロナウイルスによる経済への打撃からの力強い回復を示しました。6月の政府発表の製造業PMI（購買担当者景気指数）と民間企業を主な対象とする財新製造業PMIは共に前月からやや低下しましたが、両指標ともに依然として景気判断の節目となる50を上回って推移しています。2021年後半も経済回復が続くと期待されます。

### ・運用方針

- (1) 当ファンドはボトムアップアプローチを重視し、地理的・地質学的条件、生産コスト、価格決定力、利益構造などの観点から競争力などが評価され、各分野において需要拡大の恩恵を受ける企業群に投資します。ファンドのポートフォリオ構築にあたっては、地域・国別配分、業種別配分ともに市場の時価総額構成比を意識した配分を行ない、世界の資源・エネルギー株市場全体の動きを反映したリターンの獲得を目指します。
- (2) 主要国の景気見通しや金融政策、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による商品市況への影響等を注視しながら慎重に行なっていきます。付加価値の高い商品やサービスを提供し、高い収益性を保持する企業が多い化学株をオーバーウェイトとし、商品市況の短期的な高騰を受けて株価が上昇したものの、長期的な商品市況予想を前提とすると株価に割高感のある金属・鉱業株をアンダーウェイトとする方針です。

今後とも、引き続きご愛顧を賜りますよう、よろしく願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年6月30日～2021年6月28日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 179 ( 85 ) ( 85 ) ( 8 )	% 1.645 (0.784) (0.784) (0.077)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等  購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等  ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	6 ( 6 )	0.055 (0.055)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	5 ( 5 )	0.047 (0.047)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷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
(d) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	5 ( 5 ) ( 0 ) ( 0 )	0.049 (0.045) (0.003) (0.001)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用  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  信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	195	1.796	
期中の平均基準価額は、10,892円です。			

\* 期中の費用（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。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

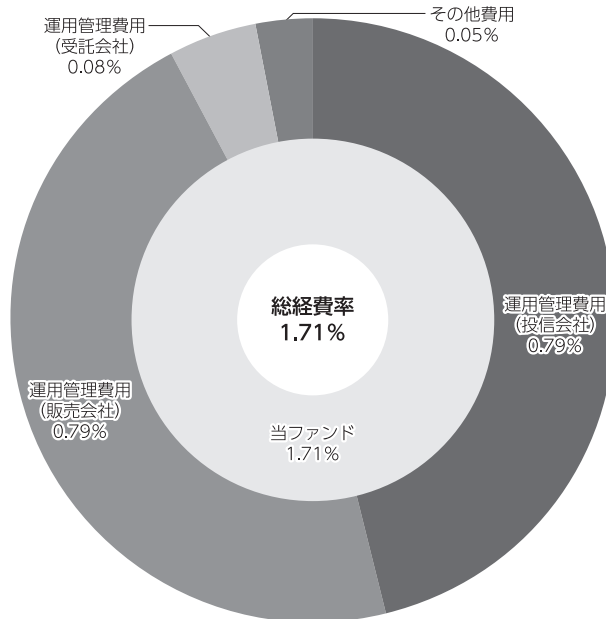
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## （参考情報）

### ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.71%です。



(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、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(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

(2020年6月30日～2021年6月28日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 30	千円 47,166	千株 12	千円 23,334
	アメリカ	百株 203	千米ドル 1,519	百株 139	千米ドル 742
外 国	カナダ	115	千カナダドル 464	135	千カナダドル 535
	イギリス	204 ( 8)	千英ポンド 429 ( -)	174	千英ポンド 300
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	19	127	10	63
	イタリア	87	86	13	14
	フランス	7	104	1	15
	ベルギー	20	97	7	32
	アイルランド	1	29	0.63	14
	香港	80	千香港ドル 72	840	千香港ドル 621
	インドネシア	1,164	千ルピア 1,110,554	-	千ルピア -
韓国	9	千ウォン 189,853	1	千ウォン 21,277	
オーストラリア	57	千豪ドル 267	8	千豪ドル 42	
南アフリカ	20	千ランド 765	-	千ランド -	

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\*( )内は株式分割、予約権行使、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。

## ○株式売買比率

(2020年6月30日～2021年6月28日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	658,642千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	846,264千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.77

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年6月30日～2021年6月28日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 433	百万円 8	1.8	百万円 225	百万円 —	—

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	486千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4千円
(B) / (A)	0.8%

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野村証券株式会社です。

## ○組入資産の明細

(2021年6月28日現在)

## 国内株式

銘 柄	期首(前期末) 当 期 末			
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
化学 (62.9%)				
日産化学	1.4	2.1	11,487	
信越化学工業	1.7	2	37,350	
ダイセル	4	—	—	
関西ペイント	4.8	7	20,195	
石油・石炭製品 (23.4%)				
E N E O S ホールディングス	37.2	54.1	25,729	
ガラス・土石製品 (—%)				
太平洋セメント	2.6	—	—	
鉄鋼 (13.7%)				
日本製鉄	2.7	7.6	14,979	
合 計	株 数 ・ 金 額	54	72	109,741
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	5	< 8.1% >

\*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

\*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。

\*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

\*評価額の単位未満は切り捨て。

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		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	千米ドル	千円	
ALBEMARLE CORP	20	20	333	36,919	化学
CHEVRON CORP	49	69	745	82,545	石油・ガス・消耗燃料
CONOCOPHILLIPS	48	63	386	42,754	石油・ガス・消耗燃料
CORTEVA INC	67	55	244	27,026	化学
DUPONT DE NEMOURS INC	43	46	354	39,217	化学
EOG RESOURCES INC	29	36	322	35,703	石油・ガス・消耗燃料
EXXON MOBIL CORP	86	86	558	61,859	石油・ガス・消耗燃料
HALLIBURTON CO	60	55	132	14,707	エネルギー設備・サービス
HOLLYFRONTIER CORP	3	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MARATHON PETROLEUM CORP	31	40	250	27,694	石油・ガス・消耗燃料
NEWMONT CORP	24	53	332	36,771	金属・鉱業
NUCOR CORP	22	34	333	36,956	金属・鉱業
PHILLIPS 66	19	26	234	25,912	石油・ガス・消耗燃料
SCHLUMBERGER LTD	8	—	—	—	エネルギー設備・サービス
WESTROCK CO	31	16	85	9,436	容器・包装
LYONDELLBASELL INDU-CL A	26	31	315	34,972	化学
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄 数 < 比率 >				
(カナダ)			千カナダドル		
BARRICK GOLD	56	—	—	—	金属・鉱業
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	53	77	350	31,608	石油・ガス・消耗燃料
ENBRIDGE INC	68	46	227	20,500	石油・ガス・消耗燃料
NUTRIEN LTD	41	51	390	35,143	化学
SUNCOR ENERGY INC	87	128	388	35,001	石油・ガス・消耗燃料
TC ENERGY CORP	45	28	176	15,893	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄 数 < 比率 >				
(イギリス)			千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC	—	47	68	10,611	金属・鉱業
RIO TINTO PLC-REG	53	69	419	64,456	金属・鉱業
BP PLC	675	749	243	37,527	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	137	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ANGLO AMERICAN PLC	61	95	284	43,779	金属・鉱業
CRODA INTERNATIONAL PLC	16	20	151	23,325	化学
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄 数 < 比率 >				
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
BASF SE	39	52	347	45,887	化学
LANXESS	3	—	—	—	化学
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄 数 < 比率 >				
(ユーロ…イタリア)					
ENI SPA	161	235	248	32,816	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄 数 < 比率 >				
(ユーロ…フランス)					
AIR LIQUIDE SA	13	20	302	39,943	化学
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	銘柄 数 < 比率 >				

## 野村世界業種別投資シリーズ（世界資源株投資）

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額	金額		
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UMICORE		41	54	272	35,958	化学
小計	株数・金額	41	54	272	35,958	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.7%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC		9	9	43	5,699	建設資材
LINDE PLC		8	8	210	27,863	化学
小計	株数・金額	18	18	254	33,562	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.5%>	
ユーロ計	株数・金額	279	381	1,424	188,168	
	銘柄数<比率>	7	6	—	<13.9%>	
(香港)				千香港ドル		
ANHUI CONCH CEMENT CO. LTD-H		45	45	190	2,720	建設資材
CNOOC LTD		760	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	805	45	190	2,720	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.2%>	
(インドネシア)				千ルピア		
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT		—	1,164	1,131,990	8,716	建設資材
小計	株数・金額	—	1,164	1,131,990	8,716	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.6%>	
(韓国)				千ウォン		
LG CHEMICALS LTD		—	1	119,834	11,755	化学
S-OIL CORPORATION		17	24	257,712	25,281	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	17	26	377,546	37,037	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.7%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
AMCOR PLC-CDI		83	83	127	10,695	容器・包装
BHP GROUP LIMITED		106	154	742	62,366	金属・鉱業
WOODSIDE PETROLEUM		21	21	48	4,067	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額	211	260	917	77,129	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<5.7%>	
(南アフリカ)				千ランド		
ANGLOGOLD ASHANTI LTD		35	56	1,495	11,709	金属・鉱業
小計	株数・金額	35	56	1,495	11,709	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
合計	株数・金額	3,215	3,881	—	1,155,807	
	銘柄数<比率>	41	38	—	<85.5%>	

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○投資信託財産の構成

(2021年6月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,265,548	91.7
コール・ローン等、その他	115,078	8.3
投資信託財産総額	1,380,626	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（1,160,358千円）の投資信託財産総額（1,380,626千円）に対する比率は84.0%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=110.69円、1カナダドル=90.07円、1英ポンド=153.81円、1スイスフラン=120.63円、1ユーロ=132.08円、1香港ドル=14.26円、1ルビア=0.0077円、1ウォン=0.0981円、1豪ドル=84.05円、1ランド=7.83円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年6月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,380,626,991
コール・ローン等	114,371,609
株式(評価額)	1,265,548,670
未収配当金	706,712
(B) 負債	28,394,280
未払収益分配金	18,746,983
未払解約金	1,379,856
未払信託報酬	8,250,901
未払利息	98
その他未払費用	16,442
(C) 純資産総額(A-B)	1,352,232,711
元本	986,683,319
次期繰越損益金	365,549,392
(D) 受益権総口数	986,683,319口
1万円当たり基準価額(C/D)	13,705円

(注) 期首元本額は835,650,213円、期中追加設定元本額は613,985,213円、期中一部解約元本額は462,952,107円、1口当たり純資産額は1,3705円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額3,555,111円。

## ○損益の状況 (2020年6月30日～2021年6月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	27,131,455
受取配当金	22,968,060
受取利息	1,989
その他収益金	4,164,158
支払利息	△ 2,752
(B) 有価証券売買損益	242,328,159
売買益	342,598,674
売買損	△100,270,515
(C) 信託報酬等	△ 15,256,547
(D) 当期損益金(A+B+C)	254,203,067
(E) 前期繰越損益金	△118,035,750
(F) 追加信託差損益金	248,129,058
(配当等相当額)	( 284,416,882)
(売買損益相当額)	(△ 36,287,824)
(G) 計(D+E+F)	384,296,375
(H) 収益分配金	△ 18,746,983
次期繰越損益金(G+H)	365,549,392
追加信託差損益金	248,129,058
(配当等相当額)	( 284,416,882)
(売買損益相当額)	(△ 36,287,824)
分配準備積立金	117,420,334

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\*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。

\*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（2020年6月30日～2021年6月28日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年6月30日～ 2021年6月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	25,595,121円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	92,000,591円
c. 信託約款に定める収益調整金	284,416,882円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	18,571,605円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	420,584,199円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,262円
g. 分配金	18,746,983円
h. 分配金(1万口当たり)	190円

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	190円
----------------	------

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

運用の外部委託先のひとつであるノムラ・アセット・マネジメントU.S.A. インク（NOMURA ASSET MANAGEMENT U.S.A. INC.）を運用の外部委託先から除外し、外部委託先の報酬を変更する所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2021年1月4日>