

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15期（決算日2024年6月28日）

作成対象期間（2023年6月29日～2024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2027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な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り込みを行なった後、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ない、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。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
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ないます。

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 (分配落)	価 額			ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率			
	円			円		%		%	百万円
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
13期(2022年 6 月28日)	16, 853			390	25. 8	22. 8	96. 4	—	5, 073
14期(2023年 6 月28日)	18, 478			470	12. 4	15. 1	95. 9	—	2, 055
15期(2024年 6 月28日)	22, 602			650	25. 8	26. 0	96. 4	—	2, 576

* 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)	円		%		%	%	%
2023年 6 月28日	18, 478		—		—	95.9	—
6 月末	18, 737		1.4		1.3	95.9	—
7 月末	19, 369		4.8		4.1	96.1	—
8 月末	19, 900		7.7		7.4	96.8	—
9 月末	20, 462		10.7		9.7	96.1	—
10月末	19, 422		5.1		4.8	96.6	—
11月末	19, 656		6.4		7.1	97.5	—
12月末	19, 696		6.6		7.7	96.9	—
2024年 1 月末	20, 391		10.4		9.1	97.8	—
2 月末	20, 887		13.0		12.0	97.4	—
3 月末	22, 786		23.3		21.0	98.3	—
4 月末	23, 781		28.7		27.0	95.5	—
5 月末	23, 175		25.4		24.6	97.2	—
(期 末)							
2024年 6 月28日	23, 252		25.8		26.0	96.4	—

* 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：18,478円

期 末：22,602円 (既払分配金(税込み)：650円)

騰落率： 25.8% (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(2023年6月28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(2023年6月28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) 2023年6月の米CPI(消費者物価指数)上昇率が市場予想を下回ったことでFOMC(米連邦公開市場委員会)において政策金利が据え置かれるとの期待が高まったこと、中国の景気刺激策への期待が高まり銅やアルミなどの金属価格が上昇したこと、サウジアラビアとロシアによる原油減産を背景に原油価格やエネルギー関連株が上昇したこと
- (下 落) 中国の不動産市場低迷による景気の先行き不透明感から銅やニッケルなどの商品価格が下落したこと、欧米の景気減速による原油需要の鈍化が懸念されたこと、為替市場で円高が進行したこと
- (上 昇) 米長期金利の低下を背景に金価格が上昇したこと、中国の追加の景気刺激策への期待が高まったこと、中東情勢の緊迫化で原油の安定供給への懸念が高まったことや、

OPEC（石油輸出国機構）と非加盟産油国で構成するOPECプラスによる自主減産の延長を受けて原油価格が上昇したこと、米早期利下げ期待が高まったこと
(下 落) 米国の原油需要低下の兆しや金融引き締め策の長期化懸念を受けて原油価格が下落したこと、中国の需要低迷への懸念などから銅や鉄鉱石などの商品価格が下落したこと

○投資環境

当期の世界の資源・エネルギー株は、期初、2023年6月の米CPI上昇率が市場予想を下回ったことでFOMCにおいて政策金利が据え置かれるとの期待感が高まったことや、中国の景気刺激策への期待が高まり銅やアルミなどの金属価格が上昇したことなどを受け上昇して始まりました。その後は、サウジアラビアやロシアによる原油減産を背景に原油価格およびエネルギー株が上昇する一方、米国の金融引き締め策の長期化懸念を背景とした金やプラチナの価格下落や、需要低迷による銅の価格下落などをを受けて、資源株は下落しました。

10月には、中国の不動産市場低迷による景気の先行き不透明感から銅やニッケルなどの商品価格が下落したことや、欧米の景気減速による原油需要の鈍化が懸念され資源株、エネルギー株ともに下落基調で推移しましたが、11月以降は米長期金利の低下による金価格の上昇や中国の追加の景気刺激策への期待から資源株を中心に反発しました。

2024年1月に入ると、中東情勢の緊迫化で原油の安定供給への懸念が高まり原油価格やエネルギー株が上昇した一方、中国景気の減速懸念から資源株は下落しました。3月以降はOPECプラスによる原油の自主減産の延長を受けて原油価格が上昇したことや米利下げ期待から、エネルギー株、資源株ともに上昇基調で推移しました。4月中旬以降は、米国の原油需要低下の兆しや金融引き締め策の長期化懸念を受けてエネルギー株が下落し、その後も中国の需要低迷への懸念などから銅や鉄鉱石などの商品価格下落を受けて資源株が下落したものの、当期において世界の資源・エネルギー株は上昇となりました。

一方、為替市場では、2023年11月中旬にかけて、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締め継続観測などから日米金利差が拡大し米ドル高・円安が進行しました。その後、12月にかけて、FRBの早期利下げ期待の高まりなどにより日米金利差が縮小し米ドル安・円高が進行しましたが、期末にかけては、FRBの早期利下げ期待が後退したことや、日銀が緩和的な金融政策を維持する見通しを示したことなどを背景に再び日米金利差の拡大期待が高まったことで米ドル高・円安が進行し、当期において米ドル高・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、日本、豪州、南アフリカ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、ブラジル、フランス、中国など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。
- (2) 業種別配分では、期を通じてエネルギーをオーバーウェイト、素材をアンダーウェイトとしました。素材の中では金属・鉱業や建設資材をオーバーウェイトとする一方、化学をアンダーウェイトとしました。
- (3) 個別銘柄では、エクソンモービル（米国）、シェブロン（米国）、リンデ（米国）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26.0%の上昇となったのに対して、基準価額は25.8%の上昇となりました。

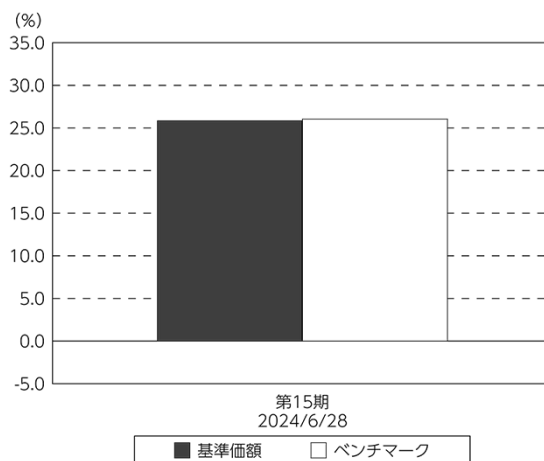
（主なプラス要因）

- ①地域・国別配分で、カナダや英国の銘柄選択効果がプラスに寄与したこと
- ②業種別配分で、株価騰落率がベンチマークを下回った化学セクター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上回ったカナディアン・ナチュラ・リソーシズ（カナダ）やホルシム（スイス）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下回った南アフリカや豪州をオーバーウェイトとしたこと
- ②業種別配分で、株価騰落率がベンチマークを下回った金属・鉱業セクターをオーバーウェイトとしたこと

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。

- 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サウス32（豪州）やシバンイエ・スティルウォーター（南アフリカ）などをオーバーウェイトとしたこと

◎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650円とさせていただきました。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15期
	2023年6月29日～ 2024年6月28日
当期分配金 （対基準価額比率）	650 2.795%
当期の収益	650
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	12,602

（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、堅調に推移しています。5月の非農業部門雇用者数は前月差+27.2万人となり4月から大きく増加し、賃金の伸び率も高水準にあります。一方、インフレ率は鈍化傾向にあるものの引き続き高く、FRBは利下げを急ぐ必要はないとのスタンスです。今後の景気・物価が上振れする場合には、市場想定よりも利下げ時期が後ずれする可能性もあり注視が必要です。
- (2) 欧州経済は、6月のユーロ圏総合PMI（購買担当者景気指数）速報値は4ヵ月連続で景気判断の基準となる50を上回ったものの5月からは低下し、景気持ち直しのペースにはやや鈍化傾向がみられました。また、インフレが中期的に落ち着くとの判断もあり、ECB（欧州中央銀行）は利下げを実施しました。今後も、景気や物価の動向がECBの金融政策へどのような影響を与えるのか注視が必要です。
- (3) 中国経済は、景気回復の鈍化が続く中、政府による一段の景気刺激策への重要性が高まっています。2024年に入ってから、銀行の預金準備率の引き下げによる流動性供給や住宅ローン金利の引き下げ、4月の中央政治局会議でも緩和姿勢を維持するなど、大幅な景気減速や金融不安の回避へ対応しています。また、6月の製造業PMIは前月から変わらず、その他の経済指標も強弱が混在している状況であることから、7月に開催される重要会議において5月に発表された不動産在庫の買取政策など景気刺激策のさらなる進展に期待が高まっています。

・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) 今後の運用方針としては、FRBが金融引き締め策を想定より長期にわたり継続する可能性や、地政学的リスクが景気動向や商品市況に与える影響を考慮しながら慎重に銘柄選択を行ないます。一部商品の需給ひっ迫の恩恵を受けると見られる金属・鉱業株や米国の堅調な建設市況の恩恵を受ける銘柄を中心に建設資材株をオーバーウェイトとし、コスト増などによる収益低下のリスクが十分に株価へ織り込まれていないと考える銘柄が多い化学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、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年6月29日～2024年6月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 341	% 1.650	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(163)	(0.787)	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
(販 売 会 社)	(163)	(0.786)	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
(受 託 会 社)	(16)	(0.077)	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	69	0.334	(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
(株 式)	(69)	(0.334)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	41	0.198	(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
(株 式)	(41)	(0.198)	
(d) そ の 他 費 用	14	0.067	(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)	(13)	(0.064)	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)	(1)	(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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	465	2.249	
期中の平均基準価額は、20,688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。

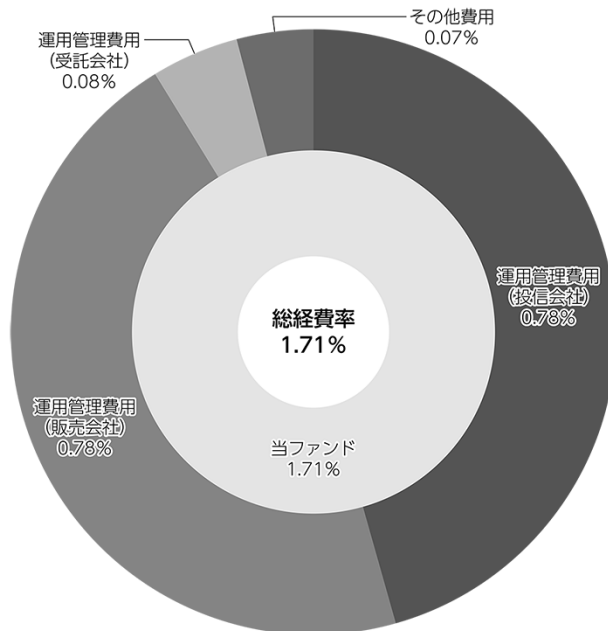
* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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、売買委託手数料およ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）当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、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等が含まれます。

（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6月29日～2024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 101 (24)	千円 229,481 (ー)	千株 123	千円 281,311
	アメリカ	百株 1,493	千米ドル 13,320	百株 1,378	千米ドル 12,646
外 国	カナダ	570 (101)	千カナダドル 3,935 (ー)	608	千カナダドル 4,195
	イギリス	1,690 (69)	千英ポンド 3,202 (298)	2,058	千英ポンド 2,935
	スイス	97 (ー)	千スイスフラン 724 (△ 40)	118	千スイスフラン 882
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	205	989	172	831
	イタリア	445	675	467	680
	フランス	33 (2)	609 (ー)	30	539
	オランダ	246	596	107	260
	アイルランド	10	54	ー (69)	ー (343)
	インドネシア	ー	千ルピア ー	1,424	千ルピア 620,840
	韓国	32	千ウォン 248,525	27	千ウォン 340,216
	オーストラリア	3,461	千豪ドル 3,224	3,411	千豪ドル 3,523
	南アフリカ	2,221	千ランド 21,160	3,768	千ランド 25,109

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

* () 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

(2023年6月29日～2024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	8,968,390千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,422,057千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.70

* (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

(2023年6月29日～2024年6月28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。

○組入資産の明細

(2024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	株 数	評 価	額
化学 (24.3%)	千株	千株	千円		
日産化学	3.2	—	—		
信越化学工業	8.1	5.3	33,061		
石油・石炭製品 (28.6%)					
出光興産	6.8	18.9	19,684		
E N E O S ホールディングス	23.7	23.1	19,094		
鉄鋼 (47.1%)					
日本製鉄	21.8	18.8	63,938		
合 計	株 数 ・ 金 額	63	66	135,779	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	< 5.3% >	

*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	
AVERY DENNISON CORP		7	11	266	42,891	容器・包装
COTERRA ENERGY INC		191	201	541	87,221	石油・ガス・消耗燃料
CHEVRON CORP		61	54	851	137,222	石油・ガス・消耗燃料
CONOCOPHILLIPS		61	54	620	99,936	石油・ガス・消耗燃料
CORTEVA INC		33	38	208	33,520	化学
DEVON ENERGY CORP		106	119	562	90,665	石油・ガス・消耗燃料
EOG RESOURCES INC		24	23	293	47,324	石油・ガス・消耗燃料
EXXON MOBIL CORP		109	118	1,365	219,992	石油・ガス・消耗燃料
HALLIBURTON CO		49	76	255	41,148	エネルギー設備・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP		21	12	220	35,509	石油・ガス・消耗燃料
NUCOR CORP		32	19	304	48,991	金属・鉱業
PHILLIPS 66		31	26	366	59,074	石油・ガス・消耗燃料
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A		—	64	476	76,714	石油・ガス・消耗燃料
LINDE PLC		15	15	668	107,635	化学
LYONDELLBASELL INDU-CL A		21	40	388	62,652	化学
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	764	878	7,391	1,190,499	
(カナダ)				千カナダドル		
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD		107	202	990	116,277	石油・ガス・消耗燃料
NUTRIEN LTD		37	28	205	24,164	化学
SUNCOR ENERGY INC		153	156	812	95,452	石油・ガス・消耗燃料
WHEATON PRECIOUS METALS CORP		76	50	362	42,611	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	374	437	2,371	278,506	
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC		63	115	242	49,393	金属・鉱業
CRH PLC		—	55	323	65,903	建設資材
RIO TINTO PLC-REG		—	63	329	67,100	金属・鉱業
BP PLC		1,187	616	291	59,316	石油・ガス・消耗燃料
ANGLO AMERICAN PLC		—	96	239	48,822	金属・鉱業
CRODA INTERNATIONAL PLC		12	16	67	13,717	化学
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,263	965	1,495	304,254	
(スイス)				千スイスフラン		
HOLCIM LTD		81	60	479	85,905	建設資材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	81	60	479	85,905	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
BASF SE		57	90	411	70,828	化学
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	57	90	411	70,828	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA		189	167	239	41,231	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	189	167	239	41,231	
(ユーロ…フランス)						
AIR LIQUIDE SA		12	18	303	52,260	化学
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	12	18	303	52,260	

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
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	金属・鉱業
ARCELORMITTAL		—	138	294	50,687	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	138	294	50,687	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<2.0%>	
(ユーロ…アイルランド)						建設資材
CRH PLC		59	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	59	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	318	414	1,247	215,007	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<8.3%>	
(インドネシア)				千ルピア		建設資材
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT		1,424	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,424	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(韓国)				千ウォン		化学 石油・ガス・消耗燃料
LG CHEMICALS LTD		2	—	—	—	
S-OIL CORPORATION		8	16	111,582	12,988	
小 計	株 数 ・ 金 額	10	16	111,582	12,988	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.5%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		金属・鉱業 石油・ガス・消耗燃料 金属・鉱業
BHP GROUP LIMITED		250	184	794	85,041	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		125	115	324	34,773	
SOUTH32 LTD		1,683	1,810	671	71,888	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,059	2,110	1,791	191,703	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<7.4%>	
(南アフリカ)				千ランド		金属・鉱業 金属・鉱業 金属・鉱業 金属・鉱業
ANGLOGOLD ASHANTI LTD		117	—	—	—	
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		99	434	3,921	34,199	
SIBANYE STILLWATER LTD		1,851	—	—	—	
ANGLOGOLD ASHANTI PLC		—	86	4,024	35,092	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,068	521	7,946	69,291	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<2.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	8,366	5,405	—	2,348,157	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	36	—	<91.1%>	

* 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

(2024年6月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,483,936	% 91.7
コール・ローン等、その他	223,963	8.3
投資信託財産総額	2,707,899	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産 (2,373,531千円) の投資信託財産総額 (2,707,899千円) に対する比率は87.7%です。

* 外貨建資産は、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=161.07円、1カナダドル=117.42円、1英ポンド=203.48円、1スイスフラン=179.07円、1ユーロ=172.33円、1ウォン=0.1164円、1豪ドル=107.00円、1ランド=8.72円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年6月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,707,899,415
コール・ローン等	220,327,005
株式(評価額)	2,483,936,808
未収配当金	3,635,132
未収利息	470
(B) 負債	131,543,929
未払収益分配金	74,091,188
未払解約金	34,222,943
未払信託報酬	23,183,491
その他未払費用	46,307
(C) 純資産総額(A－B)	2,576,355,486
元本	1,139,864,445
次期繰越損益金	1,436,491,041
(D) 受益権総口数	1,139,864,445口
1万円当たり基準価額(C／D)	22,602円

(注) 期首元本額は1,112,181,369円、期中追加設定元本額は2,311,499,237円、期中一部解約元本額は2,283,816,161円、1口当たり純資産額は2,2602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9,902,231円。

(注) 分配金の計算過程（2023年6月29日～2024年6月28日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年6月29日～ 2024年6月28日
a. 配当等収益(経費控除後)	29,011,415円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	140,752,930円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,309,858,754円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	30,959,130円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,510,582,229円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	13,252円
g. 分配金	74,091,188円
h. 分配金(1万円当たり)	650円

○損益の状況（2023年6月29日～2024年6月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	36,342,362
受取配当金	34,681,144
受取利息	1,660,872
その他収益金	△ 288
支払利息	634
(B) 有価証券売買損益	176,318,101
売買益	446,281,541
売買損	△ 269,963,440
(C) 信託報酬等	△ 42,896,118
(D) 当期損益金(A+B+C)	169,764,345
(E) 前期繰越損益金	30,959,130
(F) 追加信託差損益金	1,309,858,754
(配当等相当額)	(652,125,665)
(売買損益相当額)	(657,733,089)
(G) 計(D+E+F)	1,510,582,229
(H) 収益分配金	△ 74,091,188
次期繰越損益金(G+H)	1,436,491,041
追加信託差損益金	1,309,858,754
(配当等相当額)	(652,125,665)
(売買損益相当額)	(657,733,089)
分配準備積立金	126,632,287

* 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。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	650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

該当事項はございません。

2024年11月 5 日より、ファンドの設定解約の申込締切時間は以下の記載のとおり変更となる予定です。
原則、午後 3 時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
（販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。）