

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／海外／株式	特化型
信託期間	2025年10月17日まで（2006年1月20日設定）	
運用方針	マザーファンドを通じて主として、世界各国（除く日本）の資源関連の株式等へ投資することにより、信託財産の中長期的な成長をめざします。 マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。 実質的な組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	ベビーファンド	世界資源株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	マザーファンド	世界各国（除く日本）の資源関連の株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

- ◆ファンドは特化型運用を行います。一般社団法人投資信託協会は信用リスク集中回避を目的とした投資制限（分散投資規制）を設けており、投資対象に支配的な銘柄（寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い銘柄）が存在し、又は存在することとなる可能性が高いものを、特化型としています。
  - ◆ファンドは、世界各国（除く日本）の資源関連の株式等に投資します。世界各国（除く日本）の資源関連の株式等には、寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い支配的な銘柄が存在するため、特定の銘柄への投資が集中することがあり、当該支配的な銘柄に経営破綻や経営・財務状況の悪化が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。
- \* 寄与度とは、投資対象候補銘柄の時価総額の合計額における一発行体あたりの時価総額が占める比率または運用管理等に用いる指数における一発行体あたりの構成比率を指します。

## 運用報告書（全体版）

# 世界資源株ファンド

第32期（決算日：2021年10月19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。  
 さて、お手持ちの「世界資源株ファンド」は、去る10月19日に第32期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
 フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数①) Euromoneyグローバル・ マイニング・インデックス (円換算ベース)		(参考指数②) MSCIワールド エナジーインデックス (円換算ベース)		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	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率						
28期(2019年10月21日)	円 5,237	円 0	% △ 8.2	38,197.95	% △ 8.9	32,175.53	% △ 14.2	96.7	% —	% —	百万円 2,827
29期(2020年4月20日)	4,424	0	△ 15.5	34,797.76	△ 8.9	20,342.34	△ 36.8	93.8	—	—	2,182
30期(2020年10月19日)	5,314	0	20.1	45,075.36	29.5	18,328.22	△ 9.9	96.6	—	—	2,510
31期(2021年4月19日)	7,244	0	36.3	61,504.82	36.4	28,948.76	57.9	96.7	—	—	3,138
32期(2021年10月19日)	7,665	0	5.8	59,798.55	△ 2.8	36,647.81	26.6	97.8	—	—	3,480

- (注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
- (注) Euromoneyグローバル・マイニング・インデックス(円換算ベース)は、Euromoneyが算出・公表している世界の鉱山関連株式で構成される株価指数であるEuromoneyグローバル・マイニング・インデックスをもとに、委託会社が計算したものです。Euromoneyグローバル・マイニング・インデックスに関する著作権その他の知的財産権はEuromoneyに帰属しており、その許諾なしにこのインデックスの全部または一部を複製・配付・使用等することは禁じられています。
- (注) MSCIワールドエナジーインデックス(円換算ベース)は、MSCI Inc.が開発した石油・天然ガス等エネルギー関連株式で構成される株価指数であるMSCIワールドエナジーインデックスをもとに委託会社が計算したものです。MSCIワールドエナジーインデックスに対する著作権及びその他の知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。
- (注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
- (注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(参考指数①) Euromoneyグローバル・ マイニング・インデックス (円換算ベース)		(参考指数②) MSCIワールド エナジーインデックス (円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率					
(期首) 2021年4月19日	円 7,244	% —	61,504.82	% —	28,948.76	% —	96.7	% —	% —
4月末	7,402	2.2	61,802.52	0.5	29,754.88	2.8	97.2	—	—
5月末	7,678	6.0	65,030.60	5.7	30,934.43	6.9	95.2	—	—
6月末	7,393	2.1	61,019.15	△ 0.8	31,919.80	10.3	95.8	—	—
7月末	7,575	4.6	63,855.66	3.8	30,290.08	4.6	96.8	—	—
8月末	7,151	△ 1.3	58,758.04	△ 4.5	29,800.15	2.9	96.3	—	—
9月末	6,836	△ 5.6	52,423.33	△ 14.8	33,050.31	14.2	95.4	—	—
(期末) 2021年10月19日	7,665	5.8	59,798.55	△ 2.8	36,647.81	26.6	97.8	—	—

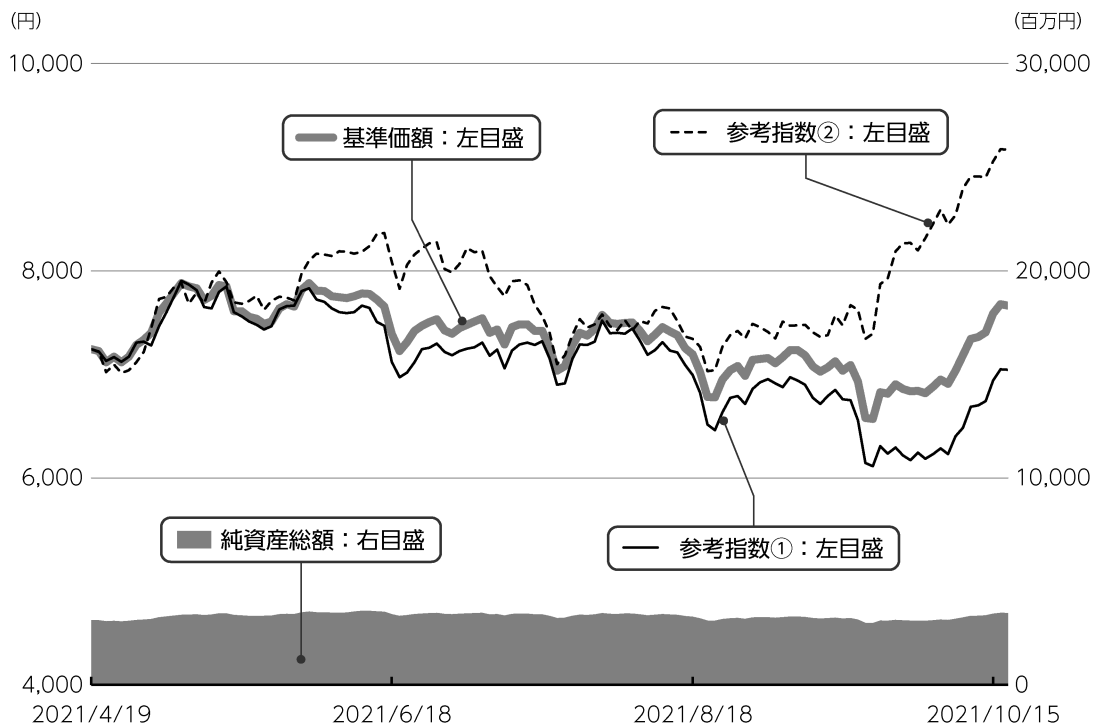
- (注) 騰落率は期首比。
- (注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第32期：2021年4月20日～2021年10月19日

## ▶ 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第32期首	7,244円
第32期末	7,665円
既払分配金	0円
騰落率	5.8%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさま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。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

**基準価額の動き**

基準価額は期首に比べ5.8%の上昇となりました。

**基準価額の変動要因****上昇要因**

保有する資源関連株式が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

組入銘柄では、堅調な原油価格などを背景に「RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A」（インド）や「EOG RESOURCES INC」（米国）などが上昇し、基準価額の上昇要因となりました。

第32期：2021年4月20日～2021年10月19日

## 投資環境について

### ▶ 株式市況

**株式市況は上昇、商品市況は原油などが上昇しました。**

新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大や、グローバルな供給網のひっ迫によるインフレ率上昇懸念、中国の不動産関連企業の債務問題などが嫌気される局面もありましたが、ワクチン接種の進展と、これに伴う経済正常化への期待の高まりや、良好な企業業績などを背景に、株価は上昇して推移しました。

商品市況についてみると、原油価格は、各国の緩和的な金融政策や経済正常化に伴う需要回復期待のほか、中東情勢の緊張、石油輸出国機構（OPEC）プラスが大きく増産に踏み切らなかったこと、米国におけるハリケーンの影響などを背

景に上昇しました。また、銅価格は、米中景気の回復に加え、ガソリン車よりも銅の使用量が多い電気自動車（EV）普及への期待が高まったことなどから上昇しました。一方、金価格は、米連邦準備制度理事会（FRB）による将来的な政策金利引き上げに対する懸念や米長期金利の上昇をうけ金利のつかない金の相対的な投資妙味が薄れたことなどから下落しました。

### ▶ 為替市況

**主要通貨は円に対して上昇しました。**

米ドルやカナダドル、豪ドル、英ポンドといった主要投資先通貨は円に対して上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 世界資源株ファンド

マザーファンドを通じ、世界各国（除く日本）の資源関連の株式を高位に組み入れる運用を行いました。

### ▶ 世界資源株マザーファンド

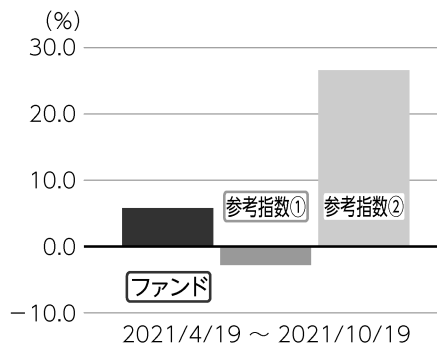
各種金属・鉱業関連銘柄や金関連銘柄などへの幅広い投資を継続しました。組入比率は高位を維持しました。当期のパフォーマンスについては、原油関連銘柄などが上昇しました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数①は、Euromoneyグローバル・マイニング・インデックス（円換算ベース）、参考指数②は、MSCIワールドエナジーインデックス（円換算ベース）です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第32期 2021年4月20日～2021年10月19日
当期分配金（対基準価額比率）	-（-%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	1,165

(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 (作成対象期間末での見解です。)

### ▶ 世界資源株ファンド

マザーファンドへの投資を通じて、世界各国（除く日本）の資源関連の株式を高位に組み入れ、信託財産の中長期的な成長をめざす運用を行います。

### ▶ 世界資源株マザーファンド

新型コロナウイルスの状況や米中間の緊

張関係など外部要因に不透明感はあるものの、資源関連株式の銘柄選定においては、埋蔵資源量、生産コスト、財務内容、マネジメント、成長性といった企業のクオリティや、コモディティごとの需給環境に注目し、有望な銘柄を発掘することで、投資リターンの獲得をめざします。

2021年4月20日～2021年10月19日

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	62	0.841	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
( 投 信 会 社 )	(30)	(0.412)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(28)	(0.385)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	(3)	(0.044)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.012	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
( 株 式 )	(1)	(0.012)	
(c) 有価証券取引税	1	0.008	(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株 式 )	(1)	(0.008)	
(d) その他費用	1	0.016	(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 )	(1)	(0.011)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
( 監 査 費 用 )	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
( そ の 他 )	(0)	(0.004)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	65	0.877	

期中の平均基準価額は、7,351円です。

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してありません。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

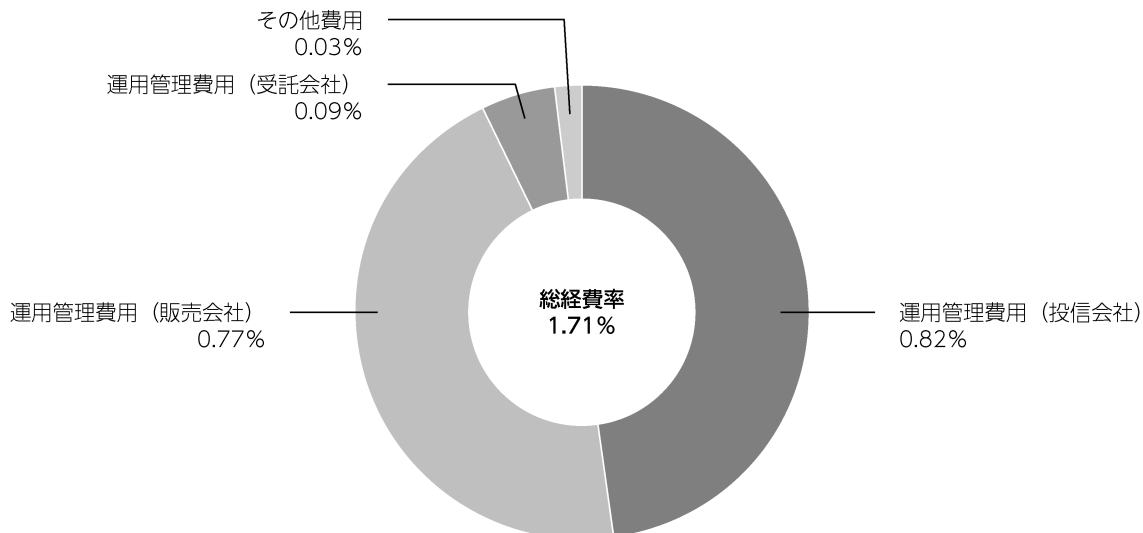
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## (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) 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) 前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

(2021年4月20日～2021年10月19日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
世界資源株マザーファンド	146,828	278,566	77,079	138,387

## ○株式売買比率

(2021年4月20日～2021年10月19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	
	世界資源株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	330,401千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,190,187千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.10	

(注) (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

(2021年4月20日～2021年10月19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

(2021年10月19日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
世界資源株マザーファンド	1,757,784	1,827,532	3,472,860

## ○投資信託財産の構成

(2021年10月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
世界資源株マザーファンド	千円 3,472,860	% 98.9
コール・ローン等、その他	37,269	1.1
投資信託財産総額	3,510,129	100.0

(注) 世界資源株マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (3,450,885千円) の投資信託財産総額 (3,474,634千円) に対する比率は99.3%です。

(注) 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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=114.20円	1 カナダドル=92.31円	1 ユーロ=132.69円	1 イギリスポンド=156.98円
1 オーストラリアドル=84.72円	100インドネシアルピア=0.81円		

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,510,129,372
コール・ローン等	35,504,408
世界資源株マザーファンド(評価額)	3,472,860,330
未収入金	1,764,634
(B) 負債	29,304,372
未払解約金	1,225,784
未払信託報酬	28,021,832
未払利息	36
その他未払費用	56,720
(C) 純資産総額(A-B)	3,480,825,000
元本	4,541,461,536
次期繰越損益金	△1,060,636,536
(D) 受益権総口数	4,541,461,536口
1万口当たり基準価額(C/D)	7.665円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 4,332,324,014円  
 期中追加設定元本額 489,236,826円  
 期中一部解約元本額 280,099,304円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.7665円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,060,636,536円です。

## ③分配金の計算過程

項 目	2021年4月20日～ 2021年10月19日
費用控除後の配当等収益額	81,533,680円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	88,752,399円
分配準備積立金額	358,854,071円
当ファンドの分配対象収益額	529,140,150円
1万口当たり収益分配対象額	1,165円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

## ○損益の状況 (2021年4月20日～2021年10月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,386
受取利息	48
支払利息	△ 2,434
(B) 有価証券売買損益	197,221,084
売買益	205,559,480
売買損	△ 8,338,396
(C) 信託報酬等	△ 28,078,552
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	169,140,146
(E) 前期繰越損益金	△ 490,312,396
(F) 追加信託差損益金	△ 739,464,286
(配当等相当額)	( 87,746,327)
(売買損益相当額)	(△ 827,210,613)
(G) 計(D+E+F)	△1,060,636,536
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△1,060,636,536
追加信託差損益金	△ 739,464,286
(配当等相当額)	( 88,752,399)
(売買損益相当額)	(△ 828,216,685)
分配準備積立金	440,387,751
繰越損益金	△ 761,560,001

(注) (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。

(注) (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。

(注) (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。

## 世界資源株マザーファンド

## 《第32期》決算日2021年10月19日

〔計算期間：2021年4月20日～2021年10月19日〕

「世界資源株マザーファンド」は、10月19日に第32期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第32期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として、世界各国（除く日本）の資源関連の株式等へ投資することにより、信託財産の中長期的な成長をめざします。組入れにあたっては、個別銘柄選択を重視し、埋蔵資源量、生産コスト、財務内容、マネジメント、成長性など企業のクオリティに着目して決定します。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	世界各国（除く日本）の資源関連の株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

- ◆ファンドは特化型運用を行います。一般社団法人投資信託協会は信用リスク集中回避を目的とした投資制限（分散投資規制）を設けており、投資対象に支配的な銘柄（寄与度\*が10%を超える又はを超える可能性の高い銘柄）が存在し、又は存在することとなる可能性が高いものを、特化型としています。
  - ◆ファンドは、世界各国（除く日本）の資源関連の株式等に投資します。世界各国（除く日本）の資源関連の株式等には、寄与度が10%を超える又はを超える可能性の高い支配的な銘柄が存在するため、特定の銘柄への投資が集中することがあり、当該支配的な銘柄に経営破綻や経営・財務状況の悪化が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。
- \*寄与度とは、投資対象候補銘柄の時価総額の合計額における一発行体あたりの時価総額が占める比率または運用管理等に用いる指数における一発行体あたりの構成比率を指します。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		（参考指数） Euromoneyグローバル・ マイニング・インデックス （円換算ベース）		（参考指数） MSCIワールド エナジーインデックス （円換算ベース）		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資 産額
	円	%	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率				
28期(2019年10月21日)	12,486	△ 7.4	38,197.95	△ 8.9	32,175.53	△14.2	97.2	—	—	2,814
29期(2020年4月20日)	10,653	△14.7	34,797.76	△ 8.9	20,342.34	△36.8	98.3	—	—	2,083
30期(2020年10月19日)	12,949	21.6	45,075.36	29.5	18,328.22	△ 9.9	96.9	—	—	2,504
31期(2021年4月19日)	17,814	37.6	61,504.82	36.4	28,948.76	57.9	97.0	—	—	3,131
32期(2021年10月19日)	19,003	6.7	59,798.55	△ 2.8	36,647.81	26.6	98.0	—	—	3,472

- (注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。
- (注) Euromoneyグローバル・マイニング・インデックス（円換算ベース）は、Euromoneyが算出・公表している世界の鉱山関連株式で構成される株価指数であるEuromoneyグローバル・マイニング・インデックスをもとに、委託会社が計算したものです。Euromoneyグローバル・マイニング・インデックスに関する著作権その他の知的財産権はEuromoneyに帰属しており、その許諾なしにこのインデックスの全部または一部を複製・配付・使用等することは禁じられています。
- (注) MSCIワールドエナジーインデックス（円換算ベース）は、MSCI Inc.が開発した石油・天然ガス等エネルギー関連株式で構成される株価指数であるMSCIワールドエナジーインデックスをもとに委託会社が計算したものです。MSCIワールドエナジーインデックスに対する著作権及びその他の知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。
- (注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。
- (注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。
- (注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) Euromoneyグローバル・ マイニング・インデックス (円換算ベース)		( 参 考 指 数 ) M S C I ワールド エナジーインデックス (円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率					
(期 首)	円	%		%		%	%	%	%
2021年4月19日	17,814	—	61,504.82	—	28,948.76	—	97.0	—	—
4 月 末	18,211	2.2	61,802.52	0.5	29,754.88	2.8	97.5	—	—
5 月 末	18,912	6.2	65,030.60	5.7	30,934.43	6.9	95.4	—	—
6 月 末	18,235	2.4	61,019.15	△ 0.8	31,919.80	10.3	96.1	—	—
7 月 末	18,710	5.0	63,855.66	3.8	30,290.08	4.6	97.1	—	—
8 月 末	17,688	△0.7	58,758.04	△ 4.5	29,800.15	2.9	96.6	—	—
9 月 末	16,929	△5.0	52,423.33	△14.8	33,050.31	14.2	95.7	—	—
(期 末)									
2021年10月19日	19,003	6.7	59,798.55	△ 2.8	36,647.81	26.6	98.0	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

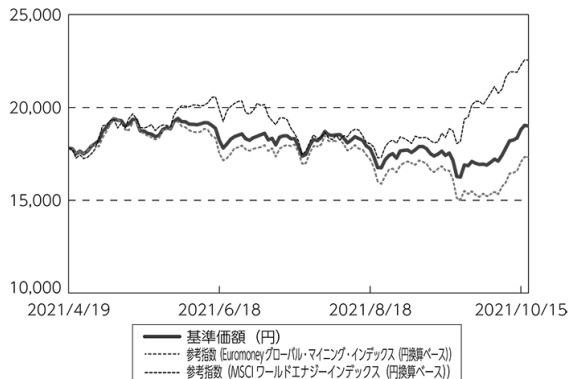
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ6.7%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は、期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●基準価額の主な変動要因

## (上昇要因)

保有する資源関連株式が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

組入銘柄では、堅調な原油価格などを背景に「RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A」(インド)や「EOG RESOURCES INC」(米国)などが上昇し、基準価額の上昇要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎株式市況

- ・株式市況は上昇、商品市況は原油などが上昇しました。
- ・新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大や、グローバルな供給網のひっ迫によるインフレ率上昇懸念、中国の不動産関連企業の債務問題などが嫌気される局面もありましたが、ワクチン接種の進展と、これに伴う経済正常化への期待の高まりや、良好な企業業績などを背景に、株価は上昇して推移しました。
- ・商品市況についてみると、原油価格は、各国の緩和的な金融政策や経済正常化に伴う需要回復

期待のほか、中東情勢の緊張、石油輸出国機構（OPEC）プラスが大きく増産に踏み切らなかったこと、米国におけるハリケーンの影響などを背景に上昇しました。また、銅価格は、米中景気の回復に加え、ガソリン車よりも銅の使用量が多い電気自動車（EV）普及への期待が高まったことなどから上昇しました。一方、金価格は、米連邦準備制度理事会（FRB）による将来的な政策金利引き上げに対する懸念や米長期金利の上昇をうけ金利のつかない金の相対的な投資妙味が薄れたことなどから下落しました。

#### ◎為替市況

- ・主要通貨は円に対して上昇しました。
- ・米ドルやカナダドル、豪ドル、英ポンドといった主要投資先通貨は円に対して上昇しました。

#### ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・各種金属・鉱業関連銘柄や金関連銘柄などへの幅広い投資を継続しました。組入比率は高位を維持しました。
- ・当期のパフォーマンスについては、原油関連銘柄などが上昇し、基準価額は上昇しました。

#### ○今後の運用方針

- ・新型コロナウイルスの状況や米中間の緊張関係など外部要因に不透明感はあるものの、資源関連株式の銘柄選定においては、埋蔵資源量、生産コスト、財務内容、マネジメント、成長性といった企業のクオリティや、コモディティごとの需給環境に注目し、有望な銘柄を発掘することで、投資リターンの獲得をめざします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年4月20日～2021年10月19日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 2 (2)	% 0.012 (0.012)	(a) 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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	1 (1)	0.008 (0.008)	(b) 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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	3 (2) (1)	0.015 (0.011) (0.004)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	6	0.035	
期中の平均基準価額は、18,149円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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。



## ○売買及び取引の状況

(2021年4月20日～2021年10月19日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 270	千アメリカドル 1,074	百株 24	千アメリカドル 212
	カナダ	59	千カナダドル 260	40	千カナダドル 95
	イギリス	387 ( 37)	千イギリスポンド 388 (△ 11)	—	千イギリスポンド —
	オーストラリア	1,044	千オーストラリアドル 537	—	千オーストラリアドル —
	インドネシア	26,552	千インドネシアルピア 6,590,654	—	千インドネシアルピア —

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株式分割・増資割当および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

(2021年4月20日～2021年10月19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	330,401千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,190,187千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.10

(注) (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

(2021年4月20日～2021年10月19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

(2021年10月19日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	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	千アメリカドル	千円		
CHEVRON CORP	131	123	1,356	154,908	エネルギー	
VALE SA-SP ADR	309	351	512	58,577	素材	
EXXON MOBIL CORP	27	27	174	19,975	エネルギー	
EOG RESOURCES INC	103	93	834	95,311	エネルギー	
FREEMPORT-MCMORAN INC	38	201	776	88,685	素材	
NEWMONT CORP	167	189	1,069	122,153	素材	
SCHLUMBERGER LTD	57	57	196	22,423	エネルギー	
VALERO ENERGY CORP	56	50	391	44,683	エネルギー	
VULCAN MATERIALS CO	41	41	744	85,068	素材	
ONEOK INC	25	25	162	18,611	エネルギー	
SOUTHERN COPPER CORP	74	74	487	55,648	素材	
KINDER MORGAN INC	280	280	517	59,089	エネルギー	
CHENIERE ENERGY INC	35	35	396	45,321	エネルギー	
DIAMONDBACK ENERGY INC	36	36	393	44,918	エネルギー	
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	113	113	820	93,673	エネルギー	
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	270	313	1,017	116,166	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,768 16	2,015 16	9,853 -	1,125,217 <32.4%>	
(カナダ)			千カナダドル			
TECK RESOURCES LTD-CLS B	153	153	566	52,265	素材	
CAMECO CORP	136	96	314	29,064	エネルギー	
ENBRIDGE INC	52	52	278	25,739	エネルギー	
SUNCOR ENERGY INC	299	299	859	79,366	エネルギー	
AGNICO EAGLE MINES LTD	141	151	1,060	97,909	素材	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	308	308	924	85,342	素材	
CENTERRA GOLD INC	435	435	405	37,464	素材	
YAMANA GOLD INC	299	299	159	14,711	素材	
LUNDIN MINING CORP	499	499	533	49,287	素材	
FRANCO-NEVADA CORP	88	92	1,607	148,349	素材	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	188	188	954	88,081	素材	
MAG SILVER CORP	193	238	507	46,803	素材	
PRETIUM RESOURCES INC	304	304	410	37,884	素材	
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	187	187	184	17,037	素材	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	139	139	782	72,239	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,424 15	3,443 15	9,549 -	881,545 <25.4%>	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
TOTALENERGIES SE	188	188	840	111,459	エネルギー	
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	188 1	188 1	840 -	111,459 <3.2%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
BHP GROUP PLC	364	385	765	120,150	素材	
RIO TINTO PLC	104	131	655	102,941	素材	
ANGLO AMERICAN PLC	370	385	1,090	171,230	素材	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	141	141	250	39,276	エネルギー	
ANTOFAGASTA PLC	253	289	426	66,906	素材	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(イギリス) GLENCORE PLC THUNGELA RESOURCES LTD	百株 828 —	百株 1,117 37	千イギリスポンド 438 15	千円 68,864 2,413	素材 エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 2,063	株 数 2,488	3,642	571,783	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	< 16.5% >
(オーストラリア) BHP GROUP LTD RIO TINTO LTD NEWCREST MINING LTD FORTESCUE METALS GROUP LTD WESTERN AREAS LTD WHITEHAVEN COAL LTD	713 176 102 273 1,704 573	730 176 150 273 1,704 1,553	千オーストラリアドル 2,862 1,794 370 403 564 515	242,538 151,991 31,397 34,192 47,795 43,702	素材 素材 素材 素材 素材 エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 3,545	株 数 4,589	6,511	551,618	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 15.9% >
(インドネシア) VALE INDONESIA TBK ADARO ENERGY TBK PT	24,936 —	31,488 20,000	千インドネシアルピア 16,137,600 3,750,000	130,714 30,375	素材 エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 24,936	株 数 51,488	19,887,600	161,089	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 4.6% >
合 計	株 数 ・ 金 額 35,926	株 数 64,213	—	3,402,713	
	銘柄 数 < 比 率 >	45	47	—	< 98.0% >

(注) 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。

(注) 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。

## ○投資信託財産の構成

(2021年10月19日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,402,713	% 97.9
コール・ローン等、その他	71,921	2.1
投資信託財産総額	3,474,634	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(3,450,885千円)の投資信託財産総額(3,474,634千円)に対する比率は99.3%です。

(注) 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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1アメリカドル=114.20円	1カナダドル=92.31円	1ユーロ=132.69円	1イギリスポンド=156.98円
1オーストラリアドル=84.72円	100インドネシアルピア=0.81円		

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年10月19日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,474,634,893
コール・ローン等	71,369,821
株式(評価額)	3,402,713,550
未収配当金	551,522
(B) 負債	1,764,658
未払解約金	1,764,634
未払利息	24
(C) 純資産総額(A-B)	3,472,870,235
元本	1,827,532,669
次期繰越損益金	1,645,337,566
(D) 受益権総口数	1,827,532,669口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,003円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,757,784,148円  
 期中追加設定元本額 146,828,238円  
 期中一部解約元本額 77,079,717円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.9003円です。

- ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

世界資源株ファンド

## ○損益の状況 (2021年4月20日～2021年10月19日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	98,878,904
受取配当金	98,800,403
受取利息	1,820
その他収益金	81,209
支払利息	△ 4,528
(B) 有価証券売買損益	103,005,913
売買益	396,207,735
売買損	△ 293,201,822
(C) 保管費用等	△ 487,957
(D) 当期損益金(A+B+C)	201,396,860
(E) 前期繰越損益金	1,373,510,531
(F) 追加信託差損益金	131,738,389
(G) 解約差損益金	△ 61,308,214
(H) 計(D+E+F+G)	1,645,337,566
次期繰越損益金(H)	1,645,337,566

- (注) (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。  
 (注) (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) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

1,827,532,669円