

損保ジャパン・ コモディティ ファンド

第10期（決算日 2017年5月24日）

■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／その他資産（商品先物）	
信託期間	2007年8月13日から2021年5月24日まで	
運用方針	<p>①商品（コモディティ）市況を表す「トムソン・ロイター・コアコモディティ・CRB指数（トータルリターン）」に概ね連動する投資成果を目指して運用を行います。</p> <p>②商品（コモディティ）を実質的な投資対象とし、CRB指数に概ね連動する投資成果を目指す上場投資信託証券（ETF）を主要投資対象とします。</p> <p>③実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p>	
主要投資対象	損保ジャパン・コモディティファンド	損保ジャパン・コモディティ マザーファンド受益証券
	損保ジャパン・コモディティマザーファンド	商品（コモディティ）を実質的な投資対象とする上場投資信託証券
主な組入制限	損保ジャパン・コモディティファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	損保ジャパン・コモディティマザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 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	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。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。</p>	

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、「損保ジャパン・コモディティ ファンド（旧損保ジャパンDBLCI コモディティ6）」は、このたび第10期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



<http://www.sjnk-am.co.jp/>

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券率	投資信託受益証券組入比率	純資産総額
	(分配)	税分配	込金騰落中率				
(設定日) 2007年8月13日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	百万円 592
1期(2008年5月26日)	12,243	2,000	42.4	87.7	—	—	2,424
2期(2009年5月25日)	5,051	0	△58.7	95.0	—	—	1,318
3期(2010年5月24日)	4,497	0	△11.0	94.2	—	—	1,489
4期(2011年5月24日)	5,443	0	21.0	92.6	—	—	1,826
5期(2012年5月24日)	4,447	0	△18.3	92.2	—	—	1,198
6期(2013年5月24日)	5,755	0	29.4	95.0	—	—	1,126
7期(2014年5月26日)	5,742	0	△0.2	95.5	—	—	922
8期(2015年5月25日)	4,454	0	△22.4	93.2	—	—	890
9期(2016年5月24日)	2,596	0	△41.7	89.1	—	—	575
10期(2017年5月24日)	2,322	0	△10.6	—	—	93.9	976

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり(以下同じ)。

(注3) 債券組入比率および投資信託受益証券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 当ファンドは、特定の指数等との比較は行っていないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	投資信託受益証券組入比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2016年5月24日	円 2,596	% —	% 89.1	% —
5月末	2,662	2.5	89.4	—
6月末	2,411	△7.1	89.3	—
7月末	2,050	△21.0	87.8	—
8月末	2,166	△16.6	—	86.6
9月末	2,128	△18.0	—	84.7
10月末	2,253	△13.2	—	87.1
11月末	2,332	△10.2	—	83.2
12月末	2,506	△3.5	—	93.3
2017年1月末	2,439	△6.0	—	88.3
2月末	2,393	△7.8	—	89.1
3月末	2,329	△10.3	—	89.5
4月末	2,254	△13.2	—	89.2
(期末) 2017年5月24日	2,322	△10.6	—	93.9

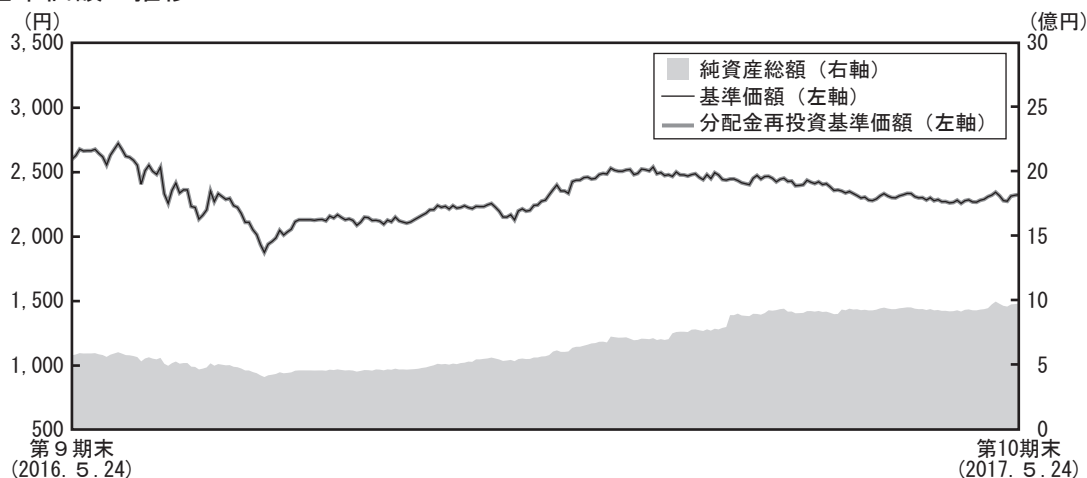
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 債券組入比率および投資信託受益証券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 当ファンドは、特定の指数等との比較は行っていないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

運用経過

■ 基準価額の推移



第10期首：2,596円

第10期末：2,322円 (期中分配金合計0円)

騰落率：△10.6% (分配金再投資基準価額ベース)

- ・分配金再投資基準価額の推移は、2016年5月24日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドは、特定の指数等との比較は行っていないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■ 基準価額の主な変動要因

(損保ジャパン・コモディティ ファンド)

高位に組入れていたマザーファンドの基準価額が下落したため、当ファンドの基準価額は下落しました。

(損保ジャパン・コモディティ マザーファンド)

期中の騰落率は-9.7%となりました。

当ファンドにおいては、8月中旬に投資対象を変更しました。8月中旬まで参照していたドイツ銀行グループ商品指数（円建て為替ヘッジなし）は下落しました。その後、参照したトムソン・ロイター・コアコモディティ・CRB指数（トータルリターン）は上昇しましたが、期を通しては、基準価額は下落しました。

■投資環境

原油は上昇しました。潤沢な原油や石油製品在庫、米国の生産拡大への懸念等により期初から2016年8月初旬にかけて大幅下落しました。しかし、サウジアラビアのエネルギー相が市場安定化のための協議を行うと発言したことをきっかけに上昇に転じました。11月末にOPEC（石油輸出国機構）、ロシア等の非OPEC加盟国の減産合意を受けて、さらに上昇しました。2017年3月以降は供給過剰懸念が再燃する一方で、OPEC主導による協調減産延長への期待もあり、不安定な推移となりました。

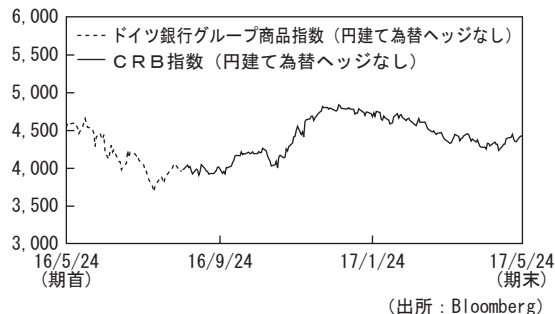
金は上昇しました。2016年6月は英国のEU（欧州連合）離脱決定等を受けて安全資産として買われました。11月に米大統領選挙でトランプ共和党候補の勝利を受けてドル高、世界的な株高が進む中、下落しました。年明け以降は、トランプ新政権の保護主義政策への懸念、シリアや北朝鮮等に関する地政学リスクの高まり等を受けて上昇基調となりました。

アルミニウム、銅は、米国や中国のインフラ投資の拡大期待等を背景に、期後半にかけて大きく上昇しました。

大豆、とうもろこしは下落しました。2016年8月末にかけて米中西部での天候懸念が和らぎ、大きく下落しました。その後は、大豆は、2017年の米国の作付面積見通しが最高水準となるなど供給過剰懸念が続き、下落基調が継続しました。その一方で、とうもろこしは、値ごろ感からの買い戻しや、9月に米国主要産地の降雨予報で収穫の遅れが懸念されたこと、10月にはエタノール生産が過去最高水準であったこと等が好感され、緩やかに上昇しました。

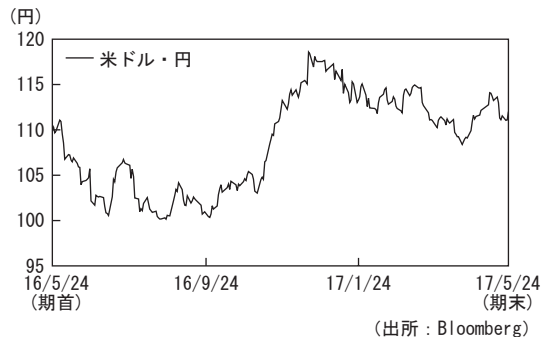
為替市場は、トランプ氏の米大統領選挙の勝利の結果を受けて米国の長期金利が上昇し、米ドルに対し円安が進行しました。

商品指数（円建て為替ヘッジなし）の推移



- （注1）設定時2007年8月13日を10,000として指数化しています。
 （注2）2016年8月23日まではドイツ銀行グループ商品指数（円建て為替ヘッジなし）を、2016年8月24日からはCRB指数（円建て為替ヘッジなし）を指数化しています。

為替レートの推移



- （注）為替レートはロイターを使用しております。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドは、損保ジャパン・コモディティ マザーファンドを主要投資対象とし、信託財産の中長期的成長を目指して運用を行います。期末の組入比率（対純資産総額比）は98.8%でした。

なお、当期は信託約款の変更に伴い、期中に主要投資対象とする親投資信託の名称が損保ジャパン-DBLCI コモディティ・マザーファンドから、損保ジャパン・コモディティ マザーファンドへ変更になりました。

（損保ジャパン-DBLCI コモディティ・マザーファンド）

当マザーファンドでは、ドイツ銀行グループ商品指数（円建て為替ヘッジなし）の騰落率に償還価額等が概ね連動するユーロ円建債券を主要投資対象とした運用を行いましたが、投資対象の変更のため8月中旬に売却しました。

（損保ジャパン・コモディティ マザーファンド）

当マザーファンドでは、トムソン・ロイター・コアコモディティ・CRB指数（トータルリターン）の騰落率に概ね連動するETFを主要投資対象とした運用を行いました。

投資対象の変更により、8月下旬から投資を開始しました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、特定の指数等との比較は行っていないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、当期の分配は行いませんでした。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

<分配原資の内訳>

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第10期
	2016年5月25日～2017年5月24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	569

（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）円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）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（税引前）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

(損保ジャパン・コモディティ ファンド)

今後も、損保ジャパン コモディティ・マザーファンドの組入水準を高位に維持します。

(損保ジャパン・コモディティ マザーファンド)

今後も、トムソン・ロイター・コアコモディティ・CRB指数（トータルリターン）の騰落率に概ね連動するETFに投資することにより、同指数が表す商品市況の中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指した運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第10期		項目の概要
	(2016年5月25日～2017年5月24日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	23円	0.972%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は2,320円です。
(投信会社)	(9)	(0.378)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(13)	(0.540)	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等の対価
(受託会社)	(1)	(0.054)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.205	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託受益証券)	(5)	(0.205)	
(c) その他費用	1	0.061	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(1)	(0.059)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	29	1.238	

(注1) 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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2016年5月25日から2017年5月24日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
損保ジャパン・コモディティ マザーファンド	1,747,963	526,310	212,795	64,220

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況 (2016年5月25日から2017年5月24日まで)

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

○親投資信託残高

(2017年5月24日現在)

	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
損保ジャパン・コモディティ マザーファンド	1,751,767	3,286,936	965,044

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

■投資信託財産の構成

(2017年5月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
損保ジャパン・コモディティ マザーファンド	千円 965,044	% 97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	20,211	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	985,255	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 損保ジャパン・コモディティ マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産 (942,713千円) の投資信託財産総額 (964,892千円) に対する比率は、97.7%です。

(注3) 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、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.82円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年5月24日現在)

項 目	当 期 末
a 資産	985,255,810円
コール・ローン等	20,211,178
損保ジャパン・コモディティ マザーファンド(評価額)	965,044,632
b 負債	8,486,989
未払解約金	4,653,899
未払信託報酬	3,824,153
その他未払費用	8,937
c 純資産総額(a - b)	976,768,821
元本	4,206,706,906
次期繰越損益金	△3,229,938,085
d 受益権総口数	4,206,706,906口
1万口当たり基準価額(c / d)	2,322円

(注1) 信託財産に係る期首元本額2,216,709,752円、期中追加設定元本額2,723,138,509円、期中一部解約元本額733,141,355円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 0.2322円

(注3) 期末における元本の欠損金額 3,229,938,085円

■損益の状況

(2016年5月25日から2017年5月24日まで)

項 目	当 期
a 配当等収益	△ 9,710円
受取利息	1,079
支払利息	△ 10,789
b 有価証券売買損益	△ 58,004,165
売買益	7,798,086
売買損	△ 65,802,251
c 信託報酬等	△ 6,446,066
d 当期損益金(a + b + c)	△ 64,459,941
e 前期繰越損益金	△ 367,537,623
f 追加信託差損益金	△2,797,940,521
(配当等相当額)	(216,953,424)
(売買損益相当額)	(△3,014,893,945)
g 合計(d + e + f)	△3,229,938,085
次期繰越損益金(g)	△3,229,938,085
追加信託差損益金	△2,797,940,521
(配当等相当額)	(216,951,709)
(売買損益相当額)	(△3,014,892,230)
分配準備積立金	22,414,484
繰越損益金	△ 454,412,048

(注1) 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2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、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4) 分配金の計算過程(2016年5月25日から2017年5月24日まで)

計算期間末における収益調整金(216,951,709円)及び分配準備積立金(22,414,484円)を対象収益(239,366,193円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

■お知らせ

○主要投資対象とする親投資信託の投資対象を変更するため投資信託約款に所要の変更を致しました。それに伴い、当該証券投資信託及び親投資信託の名称、投資制限、申込不可日、換金代金受渡日、購入・換金申込受付の中止及び取消し要件、信託契約の解約の要件、信託報酬の率につき、所要の変更を致しました。併せて、信託期間を有期限とした上で、当該信託期限の延長を可能とする規定を設けました(2016年8月24日)。

損保ジャパン・コモディティ マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日 2017年5月24日）

＜計算期間 2016年5月25日～2017年5月24日＞

損保ジャパン・コモディティ マザーファンドの第10期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	商品（コモディティ）を実質的な投資対象とする上場投資信託証券
主な組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率		債 組 入 比	券 率	投 資 組 益 入 信 託 比	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率				
(設 定 日) 2007年8月13日	円 10,000		% —		% —		百万円 580
1期(2008年5月26日)	14,429		44.3	94.4	—		2,252
2期(2009年5月25日)	5,952		△58.7	95.9	—		1,305
3期(2010年5月24日)	5,357		△10.0	94.9	—		1,478
4期(2011年5月24日)	6,554		22.3	94.1	—		1,797
5期(2012年5月24日)	5,391		△17.7	93.2	—		1,185
6期(2013年5月24日)	7,064		31.0	95.7	—		1,118
7期(2014年5月26日)	7,127		0.9	96.5	—		913
8期(2015年5月25日)	5,554		△22.1	94.1	—		881
9期(2016年5月24日)	3,252		△41.4	90.0	—		569
10期(2017年5月24日)	2,936		△9.7	—	95.0		964

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 当ファンドは、特定の指数等との比較は行っていないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2016年5月24日	円 3,252	% —	% —	% 90.0	% —
5月末	3,337	2.6	—	90.2	—
6月末	3,022	△7.1	—	90.2	—
7月末	2,568	△21.0	—	88.8	—
8月末	2,717	△16.5	—	—	87.5
9月末	2,671	△17.9	—	—	85.6
10月末	2,832	△12.9	—	—	88.0
11月末	2,936	△9.7	—	—	84.0
12月末	3,163	△2.7	—	—	94.2
2017年1月末	3,077	△5.4	—	—	89.2
2月末	3,021	△7.1	—	—	90.0
3月末	2,940	△9.6	—	—	90.6
4月末	2,846	△12.5	—	—	90.2
(期 末) 2017年5月24日	2,936	△9.7	—	—	95.0

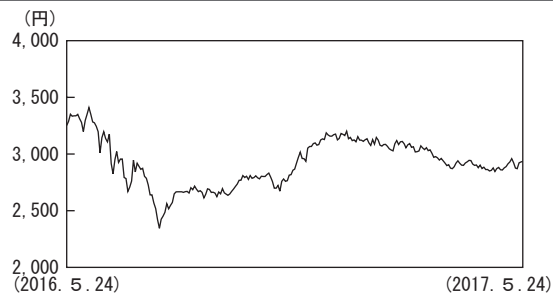
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは、特定の指数等との比較は行っていないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

運用経過

P2～P5をご参照下さい。

基準価額の推移



期首：3,252円
 期末：2,936円
 騰落率：△9.7%

■ 1万口当たりの費用明細

(2016年5月25日から2017年5月24日まで)

項 目	
売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 受 益 証 券)	6円 (6)
そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)
合 計	8

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については6ページ(1万口当たりの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

■ 売買及び取引の状況

○ 公社債

(2016年5月25日から2017年5月24日まで)

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内 社 債 券		—	406,912 (—)

(注1) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

○ 投資信託受益証券

(2016年5月25日から2017年5月24日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
ア メ リ カ	LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMODITY	千口 481 (—)	千アメリカ・ドル 8,320 (—)	千口 — (—)	千アメリカ・ドル — (—)

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 買付()内は分割割当、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) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

○ 公社債

(2016年5月25日から2017年5月24日まで)

当 期			期		
買 付		金 額	売 付		金 額
銘 柄		千円	銘 柄		千円
—		—	Deutsche Bank AG 29/Aug/2017		406,912

(注1) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

○投資信託受益証券

(2016年5月25日から2017年5月24日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMODITY	千口 481	千円 898,512	円 1,868.009	—	千口 —	千円 —	円 —

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況 (2016年5月25日から2017年5月24日まで)

P7をご参照下さい。

■組入資産の明細

下記は損保ジャパン・コモディティ マザーファンド (3,286,936千口) の内容です。

○外国投資信託受益証券

(2017年5月24日現在)

銘柄	口数	期			末
		外貨建金額	邦貨換算金額	比率	額
(アメリカ) LYX ETF TH-REUTERS CORECOMMODITY	千口 481	千アメリカ・ドル 8,201	千円 917,041	% 95.0	
合計	口数、金額 銘柄数 <比率>	481 1銘柄<95.0%>	8,201 —	917,041 —	— —

(注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。

(注2) < > は純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2017年5月24日現在)

項目	当	期	末
	評価額	比率	率
投資信託受益証券	千円 917,041	% 95.0	
コール・ローン等、その他	47,850	5.0	
投資信託財産総額	964,892	100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産 (942,713千円) の投資信託財産総額 (964,892千円) に対する比率は、97.7%です。

(注3) 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、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.82円です。

■ E T F（上場投資信託証券）の概要

ファンド名称	Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB TR UCITS ETF
運用方針	トムソン・ロイター・コアコモディティ・CRB指数（トータルリターン）に概ね連動する投資成果を目指します。
決算月	1月

※上記は入手可能な最新のE T Fアニュアルレポート等から抜粋して作成をしています。

E T Fについて

- ・当ファンドが実質的な主要投資対象とするE T Fは、「O T Cスワップ型E T F」に該当します。「O T Cスワップ型E T F」とは、E T F発行者と主に金融機関との間で、連動対象の指標のリターンを交換するトータルリターンスワップ契約を結ぶことで、E T Fの一口あたり純資産額の変動率と対象指標の変動率を一致させる運用手法を採るE T Fを指します。トータルリターンスワップ契約では、カウンターパーティーの信用リスクが存在します。
- ・「O T Cスワップ型E T F」の多くは、スワップ契約締結にあたり、契約担保の提供をスワップ契約の相手方に求める内容となっており、万が一、スワップ契約の相手方が破綻しても、スワップ契約の相手方が提供した受入担保を換金することで損失が軽減される仕組みとなっています。

トムソン・ロイター・コアコモディティ・CRB指数（トータルリターン）について

- トムソン・ロイター・コアコモディティ・CRB指数（トータルリターン）は、トムソン・ロイター社により開発、算出および公表されている、商品指数であり、取引所で取引される商品先物契約（ロング・ポジションのみ）のバスケットです。コモディティに対して幅広い投資機会を提供するため、同指数は様々なコモディティのセクターで構成されています。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はトムソン・ロイター社に帰属します。また、トムソン・ロイター社は同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

以下は、主要投資対象である上場投資信託証券「Lyxor Commodities Thomson Reuters/CoreCommodity CRB TR UCITS ETF」の財務諸表を委託会社にて抜粋・翻訳したものです。

■損益計算書

2016年1月30日から2017年1月31日まで

通貨	EUR
金融取引の収益	
・株式および類似の有価証券の利益	151.96
合計(Ⅰ)	151.96
金融取引の費用	
合計(Ⅱ)	—
金融取引の損益(Ⅰ-Ⅱ)	151.96
その他の収益(Ⅲ)	—
信託報酬(Ⅳ)	-2,696,575.33
当計算期間の純損益(L.214-17-1)(Ⅰ-Ⅱ+Ⅲ-Ⅳ)	-2,696,423.37
当計算期間の調整(Ⅴ)	271,354.09
利益(Ⅰ-Ⅱ+Ⅲ-Ⅳ+Ⅴ) :	-2,425,069.28

■保有銘柄

2016年10月31日現在

証券コード	銘柄名	状況	数量	時価	通貨	純資産比 %
投資有価証券						
株式						
NL0011540547	ABN AMRO GROUP N. V.	OWN SPECIFIC	808,773.00	17,590,812.75	EUR	2.38
DE000A1EWWW0	ADIDAS NOM	OWN SPECIFIC	431,448.00	62,840,401.20	EUR	8.52
ES0105046009	AENA SA	OWN SPECIFIC	25,508.00	3,426,999.80	EUR	0.46
NL0000687663	AERCAP HOLDINGS NV	OWN SPECIFIC	27,161.00	1,112,628.36	USD	0.15
NL0000235190	AIRBUS GROUP	OWN SPECIFIC	3,290.00	206,480.40	EUR	0.03
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	OWN SPECIFIC	301,949.00	47,345,603.20	EUR	6.42
US02079K1079	ALPHABET INC SHS C	OWN SPECIFIC	617.00	454,908.33	USD	0.06
NL0011333760	ALTICE NV	OWN SPECIFIC	154,267.00	3,143,961.46	EUR	0.43
US0231351067	AMAZON.COM	OWN SPECIFIC	648.00	493,767.97	USD	0.07
BE0974293251	ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	OWN SPECIFIC	138,300.00	13,297,545.00	EUR	1.80
US04010L1035	ARES CAPITAL	OWN SPECIFIC	7,763.00	121,397.89	USD	0.02
JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	OWN SPECIFIC	184,668.00	2,297,348.98	JPY	0.31
ES0113307021	BANKIA SA	OWN SPECIFIC	5,379,680.00	5,245,188.00	EUR	0.71
DE000BASF111	BASF SE	OWN SPECIFIC	699,281.00	62,319,922.72	EUR	8.45
DE000BAY0017	BAYER AG	OWN SPECIFIC	197,817.00	20,236,679.10	EUR	2.74
US0846707026	BERKSHIRE HATAW B	OWN SPECIFIC	178,076.00	27,046,724.01	USD	3.67
ES0140609019	CAIXABANK	OWN SPECIFIC	247,369.00	836,354.59	EUR	0.11
US1313473043	CALPINE CORP W/I	OWN SPECIFIC	126,615.00	1,382,490.05	USD	0.19
ES0105066007	CELLNEX TELECOM S. A.	OWN SPECIFIC	230,662.00	3,035,511.92	EUR	0.41
US1255091092	CIGNA CORP	OWN SPECIFIC	613.00	82,939.63	USD	0.01
JP3305990008	CONCORDIA FINANCIAL GROUP LTD	OWN SPECIFIC	846,785.00	4,163,633.24	JPY	0.56
DE0007100000	DAIMLER	OWN SPECIFIC	604,162.00	41,898,634.70	EUR	5.68
FR000120644	DANONE	PGARAN	598,048.00	34,680,803.52	EUR	4.70
US23918K1088	DAVITA INC	OWN SPECIFIC	7,409.00	437,053.53	USD	0.06
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	OWN SPECIFIC	2,440,514.00	39,438,706.24	EUR	5.35
US25278X1090	DIAMONDBACK ENG	OWN SPECIFIC	1,012.00	98,484.35	USD	0.01
DK0060079531	DSV	OWN SPECIFIC	1.00	44.96	DKK	0.00
NL000023519E	EADS	OWN SPECIFIC	62,151.00	3,904,947.33	EUR	0.53
JP3160400002	EISAI	OWN SPECIFIC	23,263.00	1,188,392.10	JPY	0.16
ES0130960018	ENAGAS	OWN SPECIFIC	176,523.00	4,007,072.10	EUR	0.54
US30303M1027	FACEBOOK A	OWN SPECIFIC	37,483.00	4,520,019.02	USD	0.61
NL0011585146	FERRARI NV	OWN SPECIFIC	45,334.00	2,615,771.80	EUR	0.35
US3364331070	FIRST SOLAR INC	OWN SPECIFIC	7,330.00	211,550.57	USD	0.03
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	OWN SPECIFIC	94,864.00	6,918,431.52	EUR	0.94
BE0003818359	GALAPAGOS GENOMICS	OWN SPECIFIC	945.00	56,652.75	EUR	0.01
PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA-B	OWN SPECIFIC	129,776.00	1,767,549.12	EUR	0.24
ES0143416115	GAMESA CORPORACION TECNOLOGICA SA	OWN SPECIFIC	136,408.00	2,650,407.44	EUR	0.36
DK0010272202	GENMAB	OWN SPECIFIC	1,941.00	346,590.83	DKK	0.05
SE0000202624	GETINGE AB*	OWN SPECIFIC	14,956.00	223,857.14	SEK	0.03
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	OWN SPECIFIC	18,730.00	1,255,656.98	USD	0.17
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE	OWN SPECIFIC	7,101.00	721,816.65	EUR	0.10
DE0006047004	HEIDELBERGCEMENT AG	OWN SPECIFIC	121,886.00	10,864,918.04	EUR	1.47

証券コード	銘柄名	状況	数量	時価	通貨	純資産比 %
CH001221405E	HOLCIM LTD-NOM EUR	OWN SPECIFIC	18,170.00	898,960.75	EUR	0.12
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	OWN SPECIFIC	388,004.00	2,263,615.34	EUR	0.31
JP3046300004	ICHIGO REIT	OWN SPECIFIC	5,116.00	3,170,697.31	JPY	0.43
NL0011821202	ING GROUP NV	OWN SPECIFIC	2,478,542.00	32,840,681.50	EUR	4.45
NL0009693779	INTERXION	OWN SPECIFIC	13,874.00	493,363.39	USD	0.07
US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL	OWN SPECIFIC	879.00	563,407.52	USD	0.08
SE0000107419	INVESTOR B	OWN SPECIFIC	34,459.00	1,272,652.18	SEK	0.17
JP3667600005	JGC	OWN SPECIFIC	204,841.00	3,305,141.74	JPY	0.45
JP3496400007	KDDI CORP	OWN SPECIFIC	13,677.00	340,632.73	JPY	0.05
SE0008373906	KINNEVIK -B- SHS	OWN SPECIFIC	25,061.00	595,023.00	SEK	0.08
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	OWN SPECIFIC	140,836.00	2,773,765.02	EUR	0.38
NL000009538	KONINKLIJKE PHILIPS N.V.	OWN SPECIFIC	711,812.00	19,315,018.62	EUR	2.62
DE0005470405	LANXESS	OWN SPECIFIC	185,757.00	12,473,582.55	EUR	1.69
DE000LEG1110	LEG IMMOBILIEN	OWN SPECIFIC	73,682.00	5,353,734.12	EUR	0.73
DE0006483001	LINDE AG	OWN SPECIFIC	24,537.00	3,691,591.65	EUR	0.50
ES0152503035	MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	OWN SPECIFIC	57,791.00	653,616.21	EUR	0.09
US58933Y1055	MERCK AND CO INC	OWN SPECIFIC	30,501.00	1,749,566.94	USD	0.24
JP3891600003	MITSUI ENGINEERING & SHIPBUILD	OWN SPECIFIC	60,000.00	90,251.67	JPY	0.01
JP3890310000	MS AD ASSURANCE	OWN SPECIFIC	133,732.00	4,171,574.67	JPY	0.57
JP3733000008	NEC CORP	OWN SPECIFIC	175,481.00	376,464.05	JPY	0.05
NL0010773842	NN GROUP NV	OWN SPECIFIC	273,545.00	8,953,127.85	EUR	1.21
PTZONOAM0006	NOS SGPS SA	OWN SPECIFIC	574,490.00	2,992,518.41	EUR	0.41
JP3381000003	NP STI & S' TOMO	OWN SPECIFIC	9,071.00	204,034.46	JPY	0.03
US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	OWN SPECIFIC	24,978.00	1,566,354.27	USD	0.21
US69343P1057	OIL COMPANY LUKOIL ADR 1 SH	OWN SPECIFIC	110,078.00	5,715,255.46	USD	0.77
US6821891057	ON SEMICONDUCTOR	OWN SPECIFIC	157,780.00	1,944,692.88	USD	0.26
JP3200450009	ORIX CORP	OWN SPECIFIC	273,379.00	3,835,761.30	JPY	0.52
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING N	OWN SPECIFIC	1,374.00	642,733.54	CHF	0.09
DE000PSM7770	PROSIEBENSATI MEDIA SE	OWN SPECIFIC	380,686.00	14,953,346.08	EUR	2.03
US74736K1016	QORVO INC SHS	OWN SPECIFIC	4,118.00	244,671.77	USD	0.03
NL0000379121	RANDSTAD HOLDING NV	OWN SPECIFIC	18,895.00	1,016,551.00	EUR	0.14
US75972A3014	RENEW ABLE ENERGY GROUP	OWN SPECIFIC	14,593.00	117,478.58	USD	0.02
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG - BON DE JOUISSANCE DIVIDENDE	OWN SPECIFIC	395.00	86,320.58	CHF	0.01
DK0060634707	ROYAL UNIBREW SHS	OWN SPECIFIC	124,331.00	4,368,298.38	DKK	0.59
DE0007037129	RWE AG	OWN SPECIFIC	900,959.00	11,041,252.55	EUR	1.50
DE0007164600	SAP SE	OWN SPECIFIC	41,139.00	3,481,593.57	EUR	0.47
SE0000148884	SEB A	OWN SPECIFIC	88,870.00	924,259.29	SEK	0.13
JP3419400001	SEKISUI CHEMICAL CO LTD	OWN SPECIFIC	275,789.00	4,180,139.34	JPY	0.57
AU000000SHL7	SONIC HEALTHCARE	OWN SPECIFIC	726,097.00	10,619,092.12	AUD	1.44
JP3435000009	SONY CORP	OWN SPECIFIC	235,227.00	6,618,307.95	JPY	0.90
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	OWN SPECIFIC	1,413,663.00	17,218,415.34	EUR	2.33
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	OWN SPECIFIC	248,466.00	9,090,284.27	JPY	1.23
US8688612048	SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR	OWN SPECIFIC	434,011.00	2,150,577.32	USD	0.29
SE0000242455	SWEDBANK A SHS A	OWN SPECIFIC	34,483.00	807,048.94	SEK	0.11
CH0126881561	SWISS RE AG	OWN SPECIFIC	30,395.00	2,625,566.97	CHF	0.36
DE000SYM9999	SYMRISE	OWN SPECIFIC	12,037.00	669,859.05	EUR	0.09

証券コード	銘柄名	状況	数量	時価	通貨	純資産比 %
US8716071076	SYNOSSYS INC	OWN SPECIFIC	33,032.00	1,922,256.39	USD	0.26
DK0060228559	TDC	OWN SPECIFIC	413,526.00	2,015,599.73	DKK	0.27
JP3546800008	TERUMO CORP	OWN SPECIFIC	117,207.00	4,017,376.24	JPY	0.54
US8835561023	THERMO FISHER SCIE	OWN SPECIFIC	11,940.00	1,683,664.85	USD	0.23
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	OWN SPECIFIC	330,128.00	17,865,907.65	JPY	2.42
DK0010268606	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	OWN SPECIFIC	32,922.00	2,131,896.65	DKK	0.29
FR0000125486	VINCI SA	PGARAN	390,639.00	25,352,471.10	EUR	3.44
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD	OWN SPECIFIC	117,675.00	16,933,432.50	EUR	2.30
DE000A1ML7J1	VONOVIA SE NAMEN AKT	OWN SPECIFIC	308,853.00	9,348,980.31	EUR	1.27
DK0060738599	WILLIAM DEMANT HOLDING	OWN SPECIFIC	26,973.00	467,130.88	DKK	0.06
DE0007472060	WIRECARD	OWN SPECIFIC	1,112.00	49,828.72	EUR	0.01
NL0000395903	WOLTERS KLUWER CVA	OWN SPECIFIC	51,423.00	1,818,060.17	EUR	0.25
US98387E2054	X 5 RETAIL GROUP NV REGS ADR	OWN SPECIFIC	86,670.00	2,690,643.56	USD	0.36
US9843321061	YAHOO INC	OWN SPECIFIC	675,762.00	27,556,982.83	USD	3.74
JP3940000007	YAMATO HOLDINGS	OWN SPECIFIC	169,596.00	3,177,664.95	JPY	0.43
株式合計				763,981,438.05		103.55
投資有価証券合計				763,981,438.05		103.55

金利スワップ						
SWAP03589632	FEES LEG C EUR LYX C	OWN SPECIFIC	1.00	179,341.64	EUR	0.02
SWAP03589587	FEES LEG C USD LYX C	OWN SPECIFIC	1.00	48,616.20	EUR	0.01
SWAP03589592	FEES LEG USD LYX COM	OWN SPECIFIC	1.00	1,675.48	EUR	0.00
SWAP03589590	INDEX LEG C EUR LYX	OWN SPECIFIC	733,207,550.82	575,982,298.33	EUR	78.07
SWAP03589626	INDEX LEG C USD LYX	OWN SPECIFIC	200,810,548.93	156,440,052.34	EUR	21.20
SWAP03589585	INDEX LEG USD LYX CO	OWN SPECIFIC	6,881,999.31	5,357,482.33	EUR	0.73
SWAP03589577	VRAC LEG LYX COMMO T	OWN SPECIFIC	940,900,099.06	-703,948,163.41	EUR	-95.41
金利スワップ合計				34,061,302.91		4.62

現金						
銀行預金等						
	PAYABLE ON SWAP	OWN SPECIFIC	0.00	-6,880,572.96	EUR	-0.93
	EUR SGP BANK	OWN SPECIFIC	0.00	1.11	EUR	0.00
	DEF. SALES EUR SECURITIES	OWN SPECIFIC	0.00	6,880,572.96	EUR	0.93
銀行預金等合計				1.11		0.00

未払信託報酬						
	PRCOMGESTADM	OWN SPECIFIC	0.00	-229,633.88	EUR	-0.03
未払信託報酬合計				-229,633.88		-0.03
現金合計				-229,632.77		-0.03

Files						
AD1 REME:担保預け金(file)						
PDC-01628541	PDC LYXOFR0000120644	PGAR1	-34,680,803.52	-34,680,803.52	EUR	-4.70
PDC-01628543	PDC LYXOFR0000125486	PGAR1	-25,352,471.10	-25,352,471.10	EUR	-3.44
AD1 REME:担保預け金合計(file)				-60,033,274.62		-8.14
Files合計				-60,033,274.62		-8.14
LYXOR UCITS ETF COMMO THOMSON REUT/JEF CRB TR合計				737,779,833.57		100.00

(注) 作成時点において、入手可能な直近計算期間の財務諸表を用いております。