

# THEO リアルアセット・ファンド (世界の実物資産中心)

## 運用報告書 (全体版)

第2期 (決算日 2019年1月31日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
さて、「THEO リアルアセット・ファンド (世界の実物資産中心)」は、2019年1月31日に第2期の決算を行いました。  
ここに作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き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／資産複合	
信託期間	原則として、無期限です。(設定日：平成29年3月1日)	
運用方針	「THEO リアルアセット・ファンド (世界の実物資産中心)」は、マザーファンド受益証券へ投資を行います。以下はマザーファンドである「THEO リアルアセット・マザーファンド (世界の実物資産中心)」の運用方針です。 ①主として世界の投資信託証券 (ETF) に投資することにより、リスクの低減を図りつつ、世界の実物資産への投資と経済的に同様な効果を得る投資をすることを目指します。 ②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。 ③資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。	
主要運用対象	ベビーファンド	THEO リアルアセット・マザーファンド (世界の実物資産中心) 受益証券を主要な投資対象とします。
	マザーファンド	世界の株式市場に上場されている投資信託証券 (ETF) を主要な投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	①投資信託証券 (ETF) への実質投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	①投資信託証券 (ETF) への投資割合には制限を設けません。 ②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	毎年1月31日 (休業日の場合は翌営業日) に決算を行い、収益分配方針に基づき収益分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

<照会先>

電話番号：03-6629-7090

(受付時間：委託会社の営業日の9:30～17:00)

ホームページ：<https://www.money-design.com/>

 お金のデザイン

東京都港区赤坂1丁目9番13号

## 【運用報告書の表記について】

・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。

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金 分	込配 み金		
(設定日)	円	円	%	%	百万円
2017年3月1日	10,000	—	—	—	1
1期(2018年1月31日)	9,810	0	△1.9	100.0	14
2期(2019年1月31日)	9,790	0	△0.2	100.0	44

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる指数がないため、ベンチマークならびに参考指数は表示しておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		投資信託 組入比率	託券率
		騰	落		
(期首)	円	%	%	%	%
2018年1月31日	9,810	—	—	100.0	100.0
2月末	9,433	△3.8		100.0	100.0
3月末	9,464	△3.5		99.9	99.9
4月末	9,762	△0.5		100.1	100.1
5月末	9,843	0.3		100.1	100.1
6月末	9,973	1.7		100.0	100.0
7月末	9,933	1.3		98.0	98.0
8月末	9,986	1.8		100.0	100.0
9月末	10,073	2.7		99.9	99.9
10月末	9,943	1.4		100.1	100.1
11月末	9,825	0.2		100.2	100.2
12月末	9,432	△3.9		100.0	100.0
(期末)					
2019年1月31日	9,790	△0.2		100.0	100.0

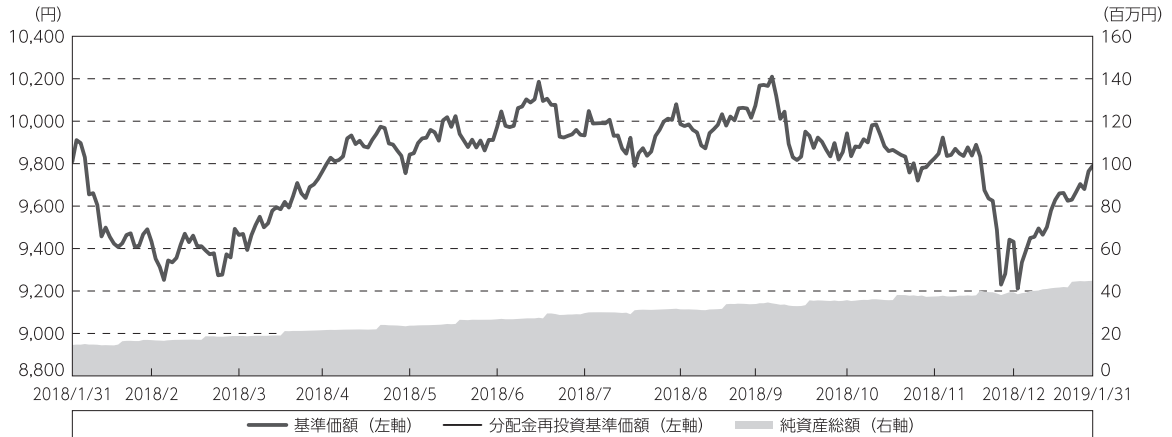
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過

（2018年2月1日～2019年1月31日）

## 期中の基準価額等の推移



期 首：9,810円

期 末：9,790円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 0.2%（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。
- (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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2018年1月31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) 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。
- (注) 当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる指数がないため、ベンチマークならびに参考指数は表示しておりません。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、0.2%下落しました。

当ファンドは、「THEO リアルアセット・マザーファンド（世界の实物資産中心）」受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っております。

当期においてはファンドのリターンはほぼフラットでした。大きく上昇したのは強い米国不動産市場の影響を受けた米国不動産ETFのみでした。しかしながら、ポートフォリオの価格変動は主に原油価格の変動によって引き起こされ、また原油の供給過多によってコモディティETFは下落し、ポートフォリオにおけるもっとも大きなマイナスの寄与となりました。貴金属は高金利によりマイナス、株式関連のETFも世界的な株式市場の下落を受けマイナスとなりました。

当ファンドは、為替ヘッジを行っていませんので、為替相場の変動が基準価額に反映されます。為替相場は、円安米ドル高となったため、当ファンドの基準価額に若干プラスに寄与しました。

## 投資環境

輸入物価指数は、1.6%の下落となりました。一方、米ドル円レートは0.2%の円安となりました。

ファンドのパフォーマンスは年間・四半期毎ともほぼフラットでしたが、月次のパフォーマンスは主に原油供給や米ドル円為替レート、米国株式市場の影響により変動しました。

当期前半においては米国とその他の国々との間の貿易摩擦や米国金利の上昇を受けて株式が売られるとともにコモディティ価格の下落をもたらしましたが、これらは一時的なものに留まりました。後半においては、2018年10月に同様の理由により同様の事象が発生しましたが、より影響が大きく、戻りも遅くなりました。米国不動産投資信託は株式市場とともに下落しましたが、当期全体を通じてみると大きな利益をもたらしました。逆に林業関連株とインフラ関連株は当期全体を通じてマイナスでした。貴金属は金利上昇とともに前半下落しましたが、秋期に起こった質への逃避によって大部分の損失を取り戻しました。

貿易摩擦は当期全体を通じてコモディティ一般に悪影響を及ぼしましたが、石油輸出国機構（OPEC）とロシアが原油供給を制限しようとしたことは米国のイランに対する制裁と同様、多くの期間において原油価格の上昇を引き起こしたので、原油価格が下落したのは供給過多と成長低下による秋期においてのみでした。結果的にコモディティ一般ETFが保有銘柄の中で当期最もパフォーマンスの悪い銘柄でした。

## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、「THEO リアルアセット・マザーファンド（世界の实物資産中心）」受益証券への投資を通じ、主として世界のETFに投資することで、実質的に世界の实物資産等へ分散投資を行います。

当ファンドの目的は、世界の实物資産への投資を通じ、投資信託財産の資産価値を保全しつつ、着実に成長させることです。これに向けて、定期的に評価基準にもとづいてETFを選定し、検証を重ねたアルゴリズムにより配分を変更します。当期もそのように運用を行いました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、運用方針に対して適切に比較できる指数がないため、ベンチマークならびに参考指数は設定していません。

## 分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきます。また、収益分配に充てなかった利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いたします。

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第2期
	2018年2月1日～ 2019年1月31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	163

(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

引き続き、「THEO リアルアセット・マザーファンド（世界の实物資産中心）」受益証券への投資を通じ、輸入物価に中期で追随すると同時に世界の株式市場から資産を分散させリスクを制限するアルゴリズムを用いて、主として世界のETFに投資することで、実質的に世界中の实物資産への投資と経済的に同様な効果を得る投資をすることを目指します。定期的に評価基準に基づいてETFを選定し、組入比率を調整して参ります。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2018年2月1日～2019年1月31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 )	42 (34) ( 5 ) ( 3 )	0.432 (0.351) (0.054) (0.027)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  委託した資金の運用の対価  交付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、購入後の情報提供等の対価  運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	3 ( 3 )	0.029 (0.029)	(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 ( 投 資 信 託 証 券 )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	(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 ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	11 (11) ( 0 )	0.113 (0.111) (0.002)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  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  その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	56	0.574	
期中の平均基準価額は、9,789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す。

(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。

## ○売買及び取引の状況

(2018年2月1日～2019年1月31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
THEO リアルアセット・マザーファンド（世界の实物資産中心）		33,992	33,562	3,478	3,465

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年2月1日～2019年1月31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。

## ○第一種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年2月1日～2019年1月31日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年2月1日～2019年1月31日)

当期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取 引 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 1	百万円 —	投資信託の当初設定時に取得したものを全売却

## ○組入資産の明細

(2019年1月31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
THEO リアルアセット・マザーファンド（世界の实物資産中心）	千口 14,799	千口 45,313	千円 44,824

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2019年1月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
THEO リアルアセット・マザーファンド（世界の实物資産中心）	千円 44,824	% 99.2
コール・ローン等、その他	341	0.8
投資信託財産総額	45,165	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) THEO リアルアセット・マザーファンド（世界の实物資産中心）において、当期末における外貨建純資産（45,061千円）の投資信託財産総額（45,163千円）に対する比率は99.8%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。1米ドル=108.96円。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年1月31日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	45,165,540
THE0 リアルアセット・マザーファンド（世界の実物資産中心）（評価額）	44,824,039
未収入金	341,501
(B) 負債	338,286
未払解約金	241,501
未払信託報酬	77,462
その他未払費用	19,323
(C) 純資産総額（A－B）	44,827,254
元本	45,787,819
次期繰越損益金	△ 960,565
(D) 受益権総口数	45,787,819口
1万口当たり基準価額（C／D）	9,790円

(注) 当ファンドの期首元本額は14,871,117円、期中追加設定元本額は34,927,266円、期中一部解約元本額は4,010,564円です。

(注) 1口当たり純資産額は0.9790円です。

(注) 2019年1月31日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は960,565円です。

## ○損益の状況（2018年2月1日～2019年1月31日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	105,341
売買益	174,457
売買損	△ 69,116
(B) 信託報酬等	△ 154,050
(C) 当期損益金（A＋B）	△ 48,709
(D) 前期繰越損益金	△ 44,514
(E) 追加信託差損益金	△ 867,342
（配当等相当額）	（ 205,924）
（売買損益相当額）	（△1,073,266）
(F) 計（C＋D＋E）	△ 960,565
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金（F＋G）	△ 960,565
追加信託差損益金	△ 867,342
（配当等相当額）	（ 259,905）
（売買損益相当額）	（△1,127,247）
分配準備積立金	488,000
繰越損益金	△ 581,223

(注) 損益の状況の中で(A)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) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(E)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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（427,649円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（259,905円）および分配準備積立金（60,351円）より分配対象収益は747,905円（1万口当たり163円）ですが、当期に分配した金額はありません。

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	0円
----------------	----

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# THEO リアルアセット・マザーファンド （世界の実物資産中心）

## 運用報告書

第2期（決算日 2019年1月31日）  
（2018年2月1日～2019年1月31日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則として、無期限です。（設定日：平成29年3月1日）
運用方針	①主として世界の投資信託証券（ETF）に投資することにより、リスクの低減を図りつつ、世界の実物資産への投資と経済的に同様な効果を得る投資をすることを目指します。 ②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。 ③資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	世界の株式市場に上場されている投資信託証券（ETF）を主要な投資対象とします。
組入制限	①投資信託証券（ETF）への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

 お金のデザイン

## 【運用報告書の表記について】

・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。

## ○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		投 資 信 託 純 資 産 額	組 入 比 率
		騰 落 率	中 率		
(設定日)	円		%		%
2017年3月1日	10,000		—		—
1期(2018年1月31日)	9,858		△1.4		100.0
2期(2019年1月31日)	9,892		0.3		100.0

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる指数がないため、ベンチマークならびに参考指数は表示しておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 純 資 産 額	組 入 比 率
		騰 落 率	率		
(期 首)	円		%		%
2018年1月31日	9,858		—		100.0
2月末	9,483		△3.8		99.9
3月末	9,518		△3.4		99.8
4月末	9,822		△0.4		100.0
5月末	9,908		0.5		100.0
6月末	10,043		1.9		99.8
7月末	10,008		1.5		98.0
8月末	10,066		2.1		100.0
9月末	10,158		3.0		99.8
10月末	10,032		1.8		100.0
11月末	9,918		0.6		100.0
12月末	9,526		△3.4		99.8
(期 末)					
2019年1月31日	9,892		0.3		100.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

（2018年2月1日～2019年1月31日）

## 期中の基準価額等の推移

## ○基準価額の主な変動要因

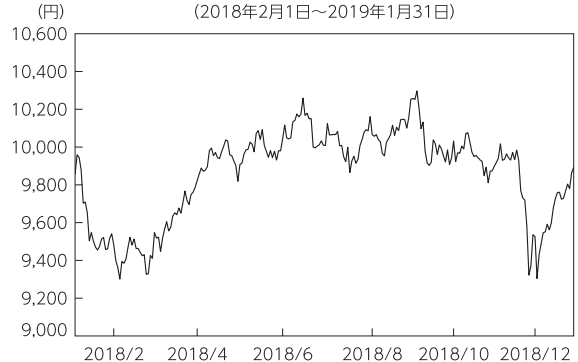
当ファンドの基準価額は、0.3%上昇しました。

当期においてはファンドのリターンはほぼフラットでした。大きく上昇したのは強い米国不動産市場の影響を受けた米国不動産ETFのみでした。しかしながら、ポートフォリオの価格変動は主に原油価格の変動によって引き起こされ、また原油の供給過多によってコモディティETFは下落し、ポートフォリオにおけるもっとも大きなマイナスの寄与となりました。貴金属は高金利によりマイナス、株式関連のETFも世界的な株式市場の下落を受けマイナスとなりました。

当ファンドは、為替ヘッジを行っていませんので、為替相場の変動が基準価額に反映されます。為替相場は、円安米ドル高となったため、当ファンドの基準価額に若干プラスに寄与しました。

【基準価額の推移】

（2018年2月1日～2019年1月31日）



## 投資環境

輸入物価指数は、1.6%の下落となりました。一方、米ドル円レートは0.2%の円安となりました。

ファンドのパフォーマンスは年間・四半期毎ともほぼフラットでしたが、月次のパフォーマンスは主に原油供給や米ドル円為替レート、米国株式市場の影響により変動しました。

当期前半においては米国とその他の国々との間の貿易摩擦や米国金利の上昇を受けて株式が売られるとともにコモディティ価格の下落をもたらしましたが、これらは一時的なものに留まりました。後半においては、2018年10月に同様の理由により同様の事象が発生しましたが、より影響が大きく、戻りも遅くなりました。米国不動産投資信託は株式市場とともに下落しましたが、当期全体を通じてみると大きな利益をもたらしました。逆に林業関連株とインフラ関連株は当期全体を通じてマイナスでした。貴金属は金利上昇とともに前半下落しましたが、秋期に起こった質への逃避によって大部分の損失を取り戻しました。

貿易摩擦は当期全体を通じてコモディティ一般に悪影響を及ぼしましたが、石油輸出国機構（OPEC）とロシアが原油供給を制限しようとしたことは米国のイランに対する制裁と同様、多くの期間において原油価格の上昇を引き起こしたので、原油価格が下落したのは供給過多と成長低下による秋期においてのみでした。結果的にコモディティ一般ETFが保有銘柄の中で当期最もパフォーマンスの悪い銘柄でした。

## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として世界のETFに投資することで、実質的に世界の实物資産等へ分散投資を行います。当ファンドの目的は、世界の实物資産への投資を通じ、投資信託財産の資産価値を保全しつつ、着実に成長させることです。これに向けて、定期的に評価基準にもとづいてETFを選定し、検証を重ねたアルゴリズムにより配分を変更します。当期もそのように運用を行いました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、運用方針に対して適切に比較できる指数がないため、ベンチマークならびに参考指数は設定していません。

## ○今後の運用方針

引き続き、輸入物価に中期で追従すると同時に世界の株式市場から資産を分散させリスクを制限するアルゴリズムを用いて、主として世界のETFに投資することで、実質的に世界中の实物資産への投資と経済的に同様な効果を得る投資をすることを目指します。定期的に評価基準に基づいてETFを選定し、組入比率を調整して参ります。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年2月1日～2019年1月31日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	円 3 (3)	% 0.029 (0.029)	(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 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
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(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
(c) その他費用 (その他)	0 (0)	0.001 (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	3	0.030	
期中の平均基準価額は、9,861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

(2018年2月1日～2019年1月31日)

## 投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ		口		千米ドル
	INVESCO DB COMMODITY INDEX TRA	3,009	49	276	4
		( 1,914)	( 32)		
	ISHARES GOLD TRUST	3,774	45	439	5
	ISHARES TIPS BOND ETF	791	87	40	4
	ISHARES US REAL ESTATE ETF	891	69	176	13
	ISHARES GLOBAL TIMBER & FORE	99	6	6	0.414
	ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTUR	682	28	50	2
	ISHARES SILVER TRUST	1,166	16	202	2
	INVESCO DB COMMODITY INDEX TRA	747	12	70	1
国				(1,914)	( 32)
	INVESCO DB AGRICULTURE FUND	97	1	454	8
	SPDR DJ INTERNATIONAL REAL E	65	2	22	0.832
	小 計	11,321	322	1,735	44
		( 1,914)	( 32)	(1,914)	( 32)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ( )内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年2月1日～2019年1月31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。

## ○第一種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年2月1日～2019年1月31日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2019年1月31日現在)

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
INVESCO DB COMMODITY INDEX TRA	—	4,647	72	7,898	17.6	
ISHARES GOLD TRUST	1,571	4,906	61	6,751	15.1	
ISHARES TIPS BOND ETF	355	1,106	122	13,310	29.7	
ISHARES US REAL ESTATE ETF	353	1,068	88	9,620	21.5	
ISHARES GLOBAL TIMBER & FORE	35	128	8	924	2.1	
ISHARES GLOBAL INFRASTRUCTUR	175	807	34	3,735	8.3	
ISHARES SILVER TRUST	418	1,382	20	2,266	5.1	
INVESCO DB COMMODITY INDEX TRA	1,237	—	—	—	—	
INVESCO DB AGRICULTURE FUND	357	—	—	—	—	
SPDR DJ INTERNATIONAL REAL E	31	74	2	313	0.7	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,532	14,118	411	44,820	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<100.0%>	

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## ○投資信託財産の構成

(2019年1月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 44,820	% 99.2
コール・ローン等、その他	343	0.8
投資信託財産総額	45,163	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（45,061千円）の投資信託財産総額（45,163千円）に対する比率は99.8%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。1米ドル=108.96円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年1月31日現在）

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	45,404,064	
コール・ローン等	102,646	
投資信託受益証券(評価額)	44,820,449	
未収入金	480,969	
(B) 負債	581,696	
未払金	240,195	
未払解約金	341,501	
(C) 純資産総額(A-B)	44,822,368	
元本	45,313,424	
次期繰越損益金	△ 491,056	
(D) 受益権総口数	45,313,424口	
1万口当たり基準価額(C/D)	9,892円	

(注) 当ファンドの期首元本額は14,799,404円、期中追加設定元本額は33,992,586円、期中一部解約元本額は3,478,566円です。

(注) 2019年1月31日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・THEO リアルアセット・ファンド（世界の实物資産中心） 45,313,424円

(注) 1口当たり純資産額は0.9892円です。

(注) 2019年1月31日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は491,056円です。

## ○損益の状況（2018年2月1日～2019年1月31日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	571,709	
受取配当金	570,037	
受取利息	130	
その他収益金	1,542	
(B) 有価証券売買損益	△ 436,698	
売買益	905,562	
売買損	△1,342,260	
(C) 保管費用等	△ 229	
(D) 当期損益金(A+B+C)	134,782	
(E) 前期繰越損益金	△ 209,491	
(F) 追加信託差損益金	△ 429,785	
(G) 解約差損益金	13,438	
(H) 計(D+E+F+G)	△ 491,056	
次期繰越損益金(H)	△ 491,056	

(注) 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。

(注) 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) 損益の状況の中で(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。

## ○お知らせ

該当事項はございません。