

# グローバル・コモディティ・オープン (毎月分配型)

## 償還運用報告書(全体版)

第113期 (決算日2016年5月20日) 第114期 (決算日2016年6月20日) 第115期 (決算日2016年7月20日)  
第116期 (決算日2016年8月22日) 第117期 (決算日2016年9月20日) 第118期 (償還日2016年10月20日)

作成対象期間 (2016年4月21日～2016年10月20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。  
このたび、約款の規定にもとづき償還決算を行い、償還価額が決定いたしました。  
ここに設定日から償還までの運用経過をご報告いたしますとともに、ご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

#### ●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／その他資産(商品)／インデックス型
信託期間	2006年10月30日から2016年10月20日までです。
運用方針	S&P GSCI™商品指数が表す世界の商品(コモディティ)市況全体について、その中長期的な動きを概ね捉える投資成果を目指します。 投資にあたっては、複数の発行体が発行する外貨建ての証券(指数連動債または指数連動証券等(「仕組債等」といいます。))に投資するよう努めます。ただし、ファンドの純資産総額が少ない場合等には、複数の発行体が発行する仕組債等へは投資できない場合があります。 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	S&P GSCI™商品指数の騰落率に償還価額等が連動する、仕組債等を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への直接投資は行いません。株式への投資は、転換社債を転換および新株予約権を行使したものに限り、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、原則として繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益等から、利子・配当等収益等の水準および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

東京都中央区日本橋1-12-1



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30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			参照	指標		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
		税 分 配	込 金	期 騰 落		中 率	期 騰 落			
	円 銭	円	円	%		%	%	%	百万円	
89期(2014年5月20日)	5,545		5	△ 2.0	73.53	△ 2.0	98.8	—	581	
90期(2014年6月20日)	5,723		5	3.3	76.01	3.4	99.3	—	588	
91期(2014年7月22日)	5,417		5	△ 5.3	71.98	△ 5.3	99.9	—	543	
92期(2014年8月20日)	5,204		5	△ 3.8	69.21	△ 3.8	98.5	—	519	
93期(2014年9月22日)	5,348		5	2.9	71.20	2.9	96.7	—	554	
94期(2014年10月20日)	4,875		5	△ 8.8	64.92	△ 8.8	95.4	—	512	
95期(2014年11月20日)	5,074		5	4.2	68.25	5.1	96.8	—	620	
96期(2014年12月22日)	4,371		5	△13.8	58.64	△14.1	98.1	—	596	
97期(2015年1月20日)	3,809		5	△12.7	51.00	△13.0	94.2	—	558	
98期(2015年2月20日)	4,030		5	5.9	54.23	6.3	97.1	—	688	
99期(2015年3月20日)	3,785		5	△ 6.0	50.99	△ 6.0	98.9	—	775	
100期(2015年4月20日)	4,043		5	6.9	54.68	7.2	98.1	—	856	
101期(2015年5月20日)	4,137		5	2.4	56.04	2.5	98.5	—	913	
102期(2015年6月22日)	4,114		5	△ 0.4	55.82	△ 0.4	98.4	—	919	
103期(2015年7月21日)	3,864		5	△ 6.0	52.49	△ 6.0	99.0	—	851	
104期(2015年8月20日)	3,393		5	△12.1	46.17	△12.0	99.3	—	761	
105期(2015年9月24日)	3,283		5	△ 3.1	44.82	△ 2.9	98.9	—	727	
106期(2015年10月20日)	3,249		5	△ 0.9	44.70	△ 0.3	98.9	—	695	
107期(2015年11月20日)	3,059		5	△ 5.7	42.23	△ 5.5	99.9	—	627	
108期(2015年12月21日)	2,708		5	△11.3	37.39	△11.5	98.9	—	503	
109期(2016年1月20日)	2,337		5	△13.5	32.21	△13.9	97.8	—	438	
110期(2016年2月22日)	2,290		5	△ 1.8	31.71	△ 1.5	98.9	—	435	
111期(2016年3月22日)	2,546		5	11.4	35.46	11.8	97.1	—	523	
112期(2016年4月20日)	2,503		5	△ 1.5	34.95	△ 1.4	98.6	—	570	
113期(2016年5月20日)	2,664		5	6.6	37.37	6.9	99.2	—	654	
114期(2016年6月20日)	2,574		5	△ 3.2	36.22	△ 3.1	96.4	—	709	
115期(2016年7月20日)	2,448		5	△ 4.7	34.48	△ 4.8	97.5	—	703	
116期(2016年8月22日)	2,395		5	△ 2.0	33.83	△ 1.9	99.3	—	677	
117期(2016年9月20日)	2,275		5	△ 4.8	32.13	△ 5.0	98.8	—	631	
(償還時)	(償還価額)									
118期(2016年10月20日)	2,433.77		—	7.0	35.27	9.8	—	—	632	

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

\* 参照指標（＝S&P GSCI<sup>TM</sup>商品指数（円換算ベース））は、S&P GSCI<sup>TM</sup>商品指数（米ドルベース）の基準価額算出日の前日値（前日値が無い場合はその直前の値）をもとに、基準価額算出当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で当社が独自に円換算したものです。なお、設定時＝100として指数化しています。

\* 「S&P GSCI<sup>TM</sup>」「GSCI」は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは、当ファンドを支持、推奨、販売、販売促進するものではなく、また当ファンドへの投資適合性について何ら表明するものではありません。GSCI（そのサブ・インデックスを含む）はゴールドマン・サックス社又はその関連会社によって所有・支持・承認されるものではありません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

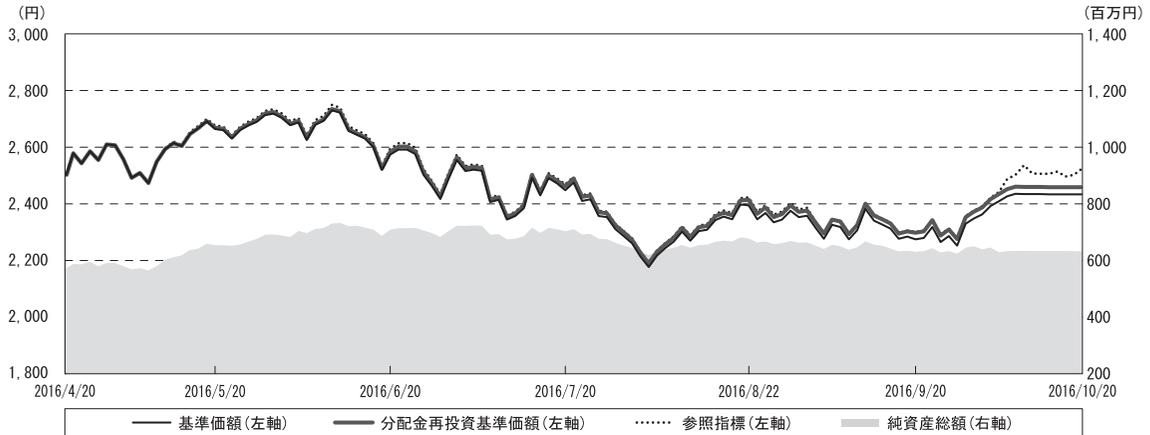
決算期	年 月 日	基 準 円 銭	価 額	参 照	指 標	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
	(期 首) 2016年 4 月 20 日	2,503	% —	34.95	% —	% 98.6	% —
第113期	4 月 末	2,607	4.2	36.40	4.2	99.1	—
	(期 末) 2016年 5 月 20 日	2,669	6.6	37.37	6.9	99.2	—
	(期 首) 2016年 5 月 20 日	2,664	—	37.37	—	99.2	—
第114期	5 月 末	2,719	2.1	38.17	2.1	95.7	—
	(期 末) 2016年 6 月 20 日	2,579	△3.2	36.22	△3.1	96.4	—
	(期 首) 2016年 6 月 20 日	2,574	—	36.22	—	96.4	—
第115期	6 月 末	2,555	△0.7	35.94	△0.8	98.9	—
	(期 末) 2016年 7 月 20 日	2,453	△4.7	34.48	△4.8	97.5	—
	(期 首) 2016年 7 月 20 日	2,448	—	34.48	—	97.5	—
第116期	7 月 末	2,287	△6.6	32.17	△6.7	98.0	—
	(期 末) 2016年 8 月 22 日	2,400	△2.0	33.83	△1.9	99.3	—
	(期 首) 2016年 8 月 22 日	2,395	—	33.83	—	99.3	—
第117期	8 月 末	2,358	△1.5	33.32	△1.5	99.7	—
	(期 末) 2016年 9 月 20 日	2,280	△4.8	32.13	△5.0	98.8	—
	(期 首) 2016年 9 月 20 日	2,275	—	32.13	—	98.8	—
第118期	9 月 末	2,349	3.3	33.18	3.3	99.1	—
	(償還時) 2016年10月20日	(償還価額) 2,433.77	7.0	35.27	9.8	—	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第 113 期 首 : 2,503円  
 第118期末(償還日) : 2,433円77銭(既払分配金(税込み) : 25円)  
 騰 落 率 :  $\Delta 1.8\%$ (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（2016年4月20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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参照指標は、S&P GSCI™商品指数（円換算ベース）です。作成期首（2016年4月20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

### <第113期首と第118期末の比較>

基準価額は、当作成期首2,503円から償還時2,433.77円に69.23円の値下がりとなりました。この間、合計25円の分配金をお支払いしましたので、分配金を加えた値下がり額は44.23円となりました。為替が円高ドル安に推移しましたが、エネルギーセクターの上昇などがプラスに寄与しました。

- (注) S&P GSCI™商品指数（5セクター）：エネルギー、非鉄金属、貴金属、農産物、畜産物

## ○投資環境

エネルギーセクターでは、原油は、ガソリン消費の伸び悩みなどから売られる局面も見られましたが、米国での在庫が予想以上に減少した局面や、主要産油国が原油の増産凍結で合意するとの期待が高まった局面などで上昇しました。

（ご参考）

### S&P GSCI<sup>®</sup>商品指数の構成比（'16年9月30日現在）

	構成比
農産物	18.60%
とうもろこし	4.59%
大豆	3.48%
小麦	3.29%
砂糖	3.27%
綿	1.54%
コーヒー	1.14%
カンザス小麦	0.80%
ココア	0.50%
非鉄金属	9.61%
銅	3.77%
アルミニウム	3.19%
亜鉛	1.19%
鉛	0.82%
ニッケル	0.65%

畜産物	6.35%
生牛	3.74%
豚肉	1.56%
牛肉	1.04%
エネルギー	60.48%
WTI原油	22.64%
ブレント原油	18.85%
ガスオイル	5.36%
RBOBガソリン	5.00%
ヒーティングオイル	4.91%
天然ガス	3.73%
貴金属	4.96%
金	4.37%
銀	0.59%
合計	100.00%

S&P GSCI<sup>®</sup>商品指数とは、商品（コモディティ）価格のベンチマークとして1991年にゴールドマン・サックスにより設計され、また2007年2月にスタンダード&プアーズ社によって買収され、S&P GSCI商品指数に名称変更されたインデックスです。（以前の名称を「GSCI<sup>®</sup>指数」といいます。）2016年10月現在、小麦、カンザス小麦、とうもろこし、大豆、綿、砂糖、コーヒー、ココア、牛肉、生牛、豚肉、金、銀、アルミニウム、銅、鉛、ニッケル、亜鉛、WTI原油、ブレント原油、ガソリン、ヒーティングオイル、ガスオイル、天然ガスの24の商品先物で構成され、世界生産金額により加重平均されています。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### ・ポートフォリオ

運用方針に基づき、S&P GSCI™商品指数の騰落率に償還価額等が連動する外貨建ての証券を主要投資対象としました。外貨建ての証券への投資に際してはA格以上の発行体に投資しました。外貨建ての証券の組入比率は高位を維持しました。

### ・為替ヘッジ

外貨建て資産について為替ヘッジは行いませんでした。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参照指標の騰落率の対比です。

参照指標（S&P GSCI™商品指数（円換算ベース））が+0.92%となったのに対し、基準価額の騰落率は-1.78%となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

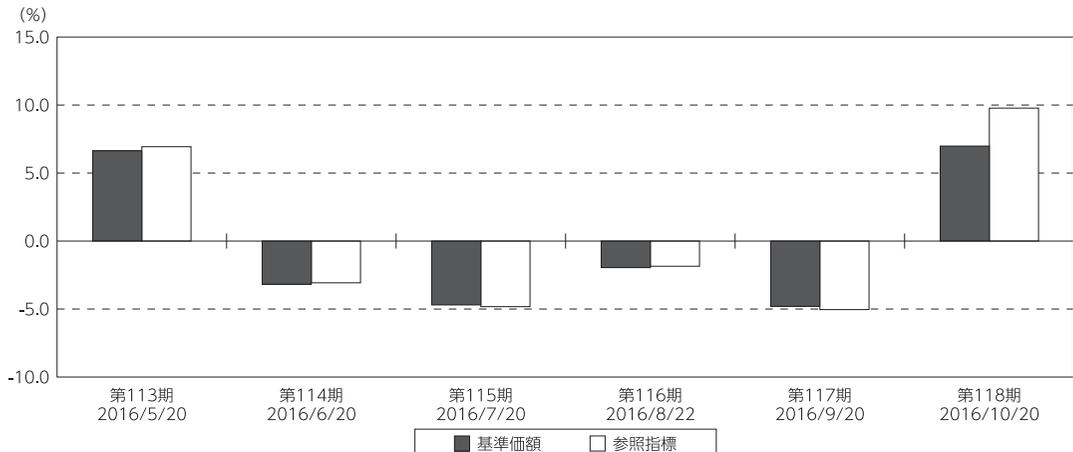
### （主なプラス要因）

指数連動債の組入比率が100%を下回ったことにより、下落局面では参照指標ほど下落しなかったこと。

### （主なマイナス要因）

指数連動債の組入比率が100%を下回ったことにより、上昇局面では参照指標ほど上昇しなかったことや、信託報酬および売買コスト。

基準価額と参照指標の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参照指標は、S&P GSCI™商品指数（円換算ベース）です。

## ◎分配金

収益分配金については、各期の利子・配当収入、諸経費などを勘案して決定し、分配しました。第118期は償還のため分配金をお支払しておりません。

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した。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2016年4月21日～ 2016年5月20日	2016年5月21日～ 2016年6月20日	2016年6月21日～ 2016年7月20日	2016年7月21日～ 2016年8月22日	2016年8月23日～ 2016年9月20日
当期分配金	5	5	5	5	5
（対基準価額比率）	0.187%	0.194%	0.204%	0.208%	0.219%
当期の収益	0	—	—	—	—
当期の収益以外	4	5	5	5	5
翌期繰越分配対象額	3,733	3,728	3,724	3,719	3,714

（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。

（注）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

## ◎設定来の運用経過

＜設定来の基準価額の推移＞



## ○基準価額の主な変動要因

分配金控除後の基準価額は、設定時の10,000円が償還時2,433.77円となりました。設定来お支払した分配金は、一万口当たり2,635円となりました。

### 【設定時～'08年6月】

サブプライムローン（信用度の低い個人向け住宅融資）問題が徐々に顕在化していく中で、コモディティ指数は大幅に上昇しました。

エネルギーセクターでは、産油国による減産などを受けて需給の逼迫に対する懸念が高まった局面や、中東地域などの地政学リスクが高まる局面などで、原油価格が上昇しました。貴金属セクターでは、米国におけるインフレ懸念の高まりから上昇する局面が見られたほか、サブプライムローン問題の中心が米国であることから米ドルが売られ、金や銀が買われる局面も見られました。農産物セクターでは、代替エネルギー需要に対する期待が高まったほか、天候不良などを受けて大豆やトウモロコシなどが上昇する局面が見られました。

為替レートは、円高・ドル安となりました。リスク資産を売却し円を買い戻す動きが強まりました。

### 【'08年7月～'09年2月】

サブプライムローン問題などの影響から米国大手金融機関が破綻するなど世界的な金融不安が高まる中、コモディティ指数は大幅に下落しました。

投機資金の引き揚げや景気低迷による需要減退懸念が重なり、ほぼすべてのセクターが大幅に下落しました。

為替レートは引き続き円高・ドル安となりました。この期間においてもリスク資産を売却し円を買い戻す動きが強まりました。

**['09年3月～'14年6月]**

欧州債務危機などの影響で投資家のリスク回避姿勢が強まる局面も見られましたが、各国中銀による緩和的な金融緩和政策などの影響もあり、コモディティ指数は上昇しました。

エネルギーセクターでは、原油は、米ドルが売られた際にインフレ懸念から上昇する局面が見られたほか、中東地域の地政学リスクが高まる局面などで上昇しました。非鉄金属セクターでは、欧米の株式市場が回復に向かう中、先進国や中国における需要への期待が高まる局面などで銅、鉛、ニッケルなどが上昇しました。

為替レートは円安・ドル高となりました。当初はこれまでの流れを引き継ぎ、円が買われる動きが続きましたが、その後日本銀行による大胆な金融緩和政策が導入され、円を売る動きが強まりました。

**['14年7月～第112期末]**

原油価格の大幅な下落などを背景に、コモディティ指数は下落しました。

エネルギーセクターでは、原油は、米国の産出量が高い水準となる一方でOPEC（石油輸出国機構）による生産調整の先行きに懸念が生じた局面などを中心に、価格が大幅に下落しました。非鉄金属セクターにおいては、中国経済の先行きに対する懸念などから、ニッケルや銅などを中心に価格が下落しました。農産物セクターでは、各生産国の天候が良好で生産量が増大すると見込まれた局面などで、小麦価格などが下落しました。

為替レートは円安・ドル高となりました。日本銀行による追加的な金融緩和政策が導入され、円を売る動きが一時的に強まりました。

**[第113期首～第118期末]**

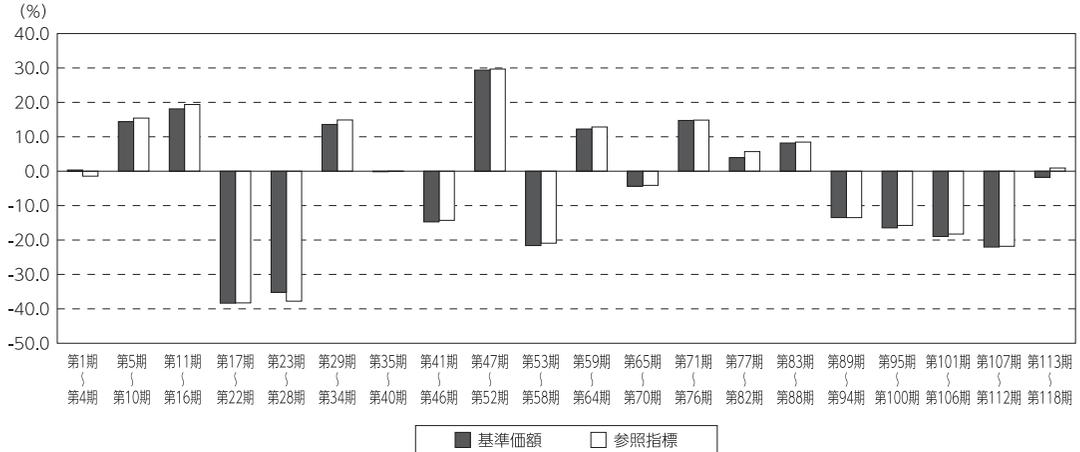
エネルギーセクターでは、原油は、ガソリン消費の伸び悩みなどから売られる局面も見られましたが、米国での在庫が予想以上に減少した局面や、主要産油国が原油の増産凍結で合意するとの期待が高まった局面などで上昇しました。

## ○基準価額と参照指標の対比

設定来では、参照指標が-64.7%となったのに対し、基準価額の騰落率<sup>(※)</sup>は-67.0%となりました。

※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

<基準価額と参照指標の対比（騰落率）>



(注) 基準価額の騰落率は、分配金を再投資して算出しております。

(注) 参照指標は、S&P GSCI™商品指数（円換算ベース）です。

(注) 騰落率は作成期毎に算出しております。

### (主なプラス要因)

指数連動債の組入比率が100%を下回ったことにより、下落局面では参照指標ほど下落しなかったこと。

### (主なマイナス要因)

指数連動債の組入比率が100%を下回ったことにより、上昇局面では参照指標ほど上昇しなかったことや、信託報酬および売買コスト。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年4月21日～2016年10月20日)

項 目	第113期～第118期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.677	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 8 )	(0.325)	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 ）	( 8 )	(0.325)	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 ）	( 1 )	(0.027)	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) そ の 他 費 用	0	0.018	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 0 )	(0.017)	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 ）	( 0 )	(0.001)	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
合 計	17	0.695	
作成期間の平均基準価額は、2,479円です。			

\* 作成期間の費用（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）を作成期間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

(2016年4月21日～2016年10月20日)

公社債

			第113期～第118期	
			買 付 額	売 付 額
外国	アメリカ	特殊債券	千米ドル 1,316	千米ドル 6,597

\* 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

\* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年4月21日～2016年10月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	第113期～第118期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	百万円 163	百万円 8	4.9	百万円 709	百万円 —	—

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2016年10月20日現在)

2016年10月20日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2016年10月20日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 634,303	% 100.0
投資信託財産総額	634,303	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項 目	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	償 還 時
	2016年5月20日現在	2016年6月20日現在	2016年7月20日現在	2016年8月22日現在	2016年9月20日現在	2016年10月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	694,906,937	726,452,178	706,094,724	688,092,531	640,186,718	634,303,366
コール・ローン等	34,244,739	32,980,801	20,278,820	11,051,510	15,886,942	634,303,366
公社債(評価額)	648,847,120	683,895,800	685,602,915	672,747,173	623,977,226	—
未収入金	11,008,000	9,421,200	—	4,012,840	—	—
未收利息	57,445	62,792	65,690	77,392	59,647	—
前払費用	2,261	861	—	—	—	—
その他未収収益	747,372	90,724	147,299	203,616	262,903	—
(B) 負債	40,812,156	17,241,412	2,601,079	10,368,299	8,671,630	1,608,273
未払金	30,123,698	9,412,830	—	4,024,800	—	—
未払収益分配金	1,227,668	1,377,661	1,436,925	1,414,639	1,387,863	—
未払解約金	8,803,371	5,657,563	382,708	4,121,189	6,583,986	878,485
未払信託報酬	656,340	792,071	780,202	806,387	698,655	727,817
未払利息	40	32	7	5	18	815
その他未払費用	1,039	1,255	1,237	1,279	1,108	1,156
(C) 純資産総額(A-B)	654,094,781	709,210,766	703,493,645	677,724,232	631,515,088	632,695,093
元本	2,455,336,758	2,755,323,088	2,873,851,930	2,829,278,266	2,775,727,604	2,599,647,338
次期繰越損益金	△1,801,241,977	△2,046,112,322	△2,170,358,285	△2,151,554,034	△2,144,212,516	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△1,966,952,245
(D) 受益権総口数	2,455,336,758口	2,755,323,088口	2,873,851,930口	2,829,278,266口	2,775,727,604口	2,599,647,338口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,664円	2,574円	2,448円	2,395円	2,275円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	2,433円77銭

(注) 第113期首元本額は2,278,843,946円、第113～118期中追加設定元本額は786,304,625円、第113～118期中一部解約元本額は465,501,233円、1口当たり純資産額は、第113期0.2664円、第114期0.2574円、第115期0.2448円、第116期0.2395円、第117期0.2275円、第118期0.243377円です。

## ○損益の状況

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2016年4月21日～ 2016年5月20日	2016年5月21日～ 2016年6月20日	2016年6月21日～ 2016年7月20日	2016年7月21日～ 2016年8月22日	2016年8月23日～ 2016年9月20日	2016年9月21日～ 2016年10月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	211,935	233,891	257,726	269,038	244,325	139,406
受取利息	171,481	186,541	201,661	212,910	188,041	100,949
その他収益金	41,200	48,149	56,538	56,317	56,476	46,432
支払利息	△ 746	△ 799	△ 473	△ 189	△ 192	△ 7,975
(B) 有価証券売買損益	38,706,493	△ 22,964,144	△ 33,733,765	△ 12,578,959	△ 31,499,347	41,800,944
売買益	39,462,077	11,589,012	10,361,745	22,521,424	9,373,150	42,384,714
売買損	△ 755,584	△ 34,553,156	△ 44,095,510	△ 35,100,383	△ 40,872,497	△ 583,770
(C) 信託報酬等	△ 672,349	△ 807,126	△ 799,652	△ 834,612	△ 711,135	△ 757,022
(D) 当期損益金(A+B+C)	38,246,079	△ 23,537,379	△ 34,275,691	△ 13,144,533	△ 31,966,157	41,183,328
(E) 前期繰越損益金	△ 313,187,150	△ 270,543,909	△ 292,897,571	△ 321,245,613	△ 328,585,912	△ 338,523,903
(F) 追加信託差損益金	△ 1,525,073,238	△ 1,750,653,373	△ 1,841,748,098	△ 1,815,749,249	△ 1,782,272,584	△ 1,669,611,670
(配当等相当額)	( 895,920,109)	( 1,008,356,148)	( 1,052,720,845)	( 1,036,512,222)	( 1,016,933,330)	( 952,439,637)
(売買損益相当額)	(△ 2,420,993,347)	(△ 2,759,009,521)	(△ 2,894,468,943)	(△ 2,852,261,471)	(△ 2,799,205,914)	(△ 2,622,051,307)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,800,014,309	△ 2,044,734,661	△ 2,168,921,360	△ 2,150,139,395	△ 2,142,824,653	-
(H) 収益分配金	△ 1,227,668	△ 1,377,661	△ 1,436,925	△ 1,414,639	△ 1,387,863	-
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,801,241,977	△ 2,046,112,322	△ 2,170,358,285	△ 2,151,554,034	△ 2,144,212,516	-
償還差損金(D+E+F)	-	-	-	-	-	△ 1,966,952,245
追加信託差損益金	△ 1,525,073,238	△ 1,750,653,373	△ 1,841,748,098	△ 1,815,749,249	△ 1,782,272,584	-
(配当等相当額)	( 895,920,109)	( 1,008,356,148)	( 1,052,720,845)	( 1,036,512,222)	( 1,016,933,330)	( -)
(売買損益相当額)	(△ 2,420,993,347)	(△ 2,759,009,521)	(△ 2,894,468,943)	(△ 2,852,261,471)	(△ 2,799,205,914)	( -)
分配準備積立金	20,861,610	19,090,264	17,505,383	15,734,138	14,036,049	-
繰越損益金	△ 297,030,349	△ 314,549,213	△ 346,115,570	△ 351,538,923	△ 375,975,981	-

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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(2016年4月21日～2016年9月20日)は以下の通りです。

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2016年4月21日～ 2016年5月20日	2016年5月21日～ 2016年6月20日	2016年6月21日～ 2016年7月20日	2016年7月21日～ 2016年8月22日	2016年8月23日～ 2016年9月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	208,304円	0円	0円	0円	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	895,920,109円	1,008,356,148円	1,052,720,845円	1,036,512,222円	1,016,933,330円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	21,880,974円	20,467,925円	18,942,308円	17,148,777円	15,423,912円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	918,009,387円	1,028,824,073円	1,071,663,153円	1,053,660,999円	1,032,357,242円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,738円	3,733円	3,729円	3,724円	3,719円
g. 分配金	1,227,668円	1,377,661円	1,436,925円	1,414,639円	1,387,863円
h. 分配金(1万口当たり)	5円	5円	5円	5円	5円

## ○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2006年10月30日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2016年10月20日		資産総額	634,303,366円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	1,608,273円
受益権口数	3,264,222,249口	2,599,647,338口	△664,574,911口	純資産総額	632,695,093円
元本額	3,264,222,249円	2,599,647,338円	△664,574,911円	受益権口数	2,599,647,338口
1万円当たり償還金 2,433円77銭					
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	5,344,282,447円	4,968,019,157円	9,296円	20円	0.20%
第2期	5,652,009,811	5,533,918,394	9,791	20	0.20
第3期	5,630,502,579	5,373,237,309	9,543	20	0.20
第4期	5,297,927,773	5,272,438,272	9,952	20	0.20
第5期	5,089,258,756	5,264,032,592	10,343	20	0.20
第6期	4,479,842,053	4,825,378,197	10,771	20	0.20
第7期	4,137,034,648	4,464,967,939	10,793	320	3.20
第8期	4,170,735,953	3,996,612,312	9,583	20	0.20
第9期	4,052,807,448	4,316,352,734	10,650	20	0.20
第10期	3,631,845,831	3,831,971,391	10,551	420	4.20
第11期	3,426,243,526	3,657,766,212	10,676	20	0.20
第12期	3,319,392,799	3,625,313,032	10,922	20	0.20
第13期	3,200,920,898	3,332,583,246	10,411	20	0.20
第14期	3,180,821,090	3,665,181,135	11,523	20	0.20
第15期	3,124,851,692	3,341,373,920	10,693	20	0.20
第16期	2,922,607,196	3,456,918,229	11,828	520	5.20
第17期	3,566,420,036	4,454,657,673	12,491	20	0.20
第18期	3,665,002,138	4,984,344,012	13,600	20	0.20
第19期	3,662,276,420	4,572,976,435	12,487	520	5.20
第20期	3,459,200,122	3,917,491,068	11,325	20	0.20
第21期	3,520,416,581	3,481,224,820	9,889	20	0.20
第22期	3,363,363,310	2,331,430,516	6,932	20	0.20
第23期	3,149,099,230	1,673,418,926	5,314	10	0.10
第24期	3,007,862,838	1,278,584,201	4,251	10	0.10
第25期	3,227,469,722	1,356,243,798	4,202	10	0.10
第26期	3,442,075,037	1,309,462,585	3,804	10	0.10
第27期	3,878,857,463	1,702,937,976	4,390	5	0.05
第28期	6,540,634,045	2,904,079,705	4,440	5	0.05
第29期	8,391,422,108	3,868,870,069	4,611	5	0.05
第30期	9,352,103,184	4,692,079,217	5,017	5	0.05

グローバル・コモディティ・オープン（毎月分配型）

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第31期	10,122,694,710円	4,694,031,134円	4,637円	5円	0.05%
第32期	12,113,890,943	5,983,828,151	4,940	5	0.05
第33期	13,658,259,504	6,207,063,042	4,545	5	0.05
第34期	14,670,260,160	7,352,315,284	5,012	5	0.05
第35期	13,326,999,189	6,394,893,567	4,798	5	0.05
第36期	11,705,808,430	5,522,380,377	4,718	5	0.05
第37期	9,560,742,437	4,701,893,188	4,918	5	0.05
第38期	8,565,636,125	4,196,025,683	4,899	5	0.05
第39期	7,637,839,386	3,663,085,811	4,796	5	0.05
第40期	7,761,100,669	3,859,797,017	4,973	5	0.05
第41期	6,964,027,002	3,027,124,106	4,347	5	0.05
第42期	6,789,190,198	3,043,546,726	4,483	5	0.05
第43期	6,296,198,949	2,661,659,375	4,227	5	0.05
第44期	5,754,039,936	2,400,654,902	4,172	5	0.05
第45期	5,448,373,331	2,339,942,163	4,295	5	0.05
第46期	5,246,786,719	2,209,270,012	4,211	5	0.05
第47期	5,019,266,114	2,198,192,401	4,380	5	0.05
第48期	4,070,427,427	1,925,667,493	4,731	5	0.05
第49期	3,668,822,255	1,770,141,296	4,825	5	0.05
第50期	3,457,616,316	1,696,898,217	4,908	5	0.05
第51期	3,705,041,569	1,888,185,983	5,096	5	0.05
第52期	4,937,527,702	2,673,911,413	5,415	5	0.05
第53期	5,257,403,543	2,607,000,465	4,959	5	0.05
第54期	5,249,552,171	2,500,647,417	4,764	5	0.05
第55期	5,159,223,024	2,513,923,178	4,873	5	0.05
第56期	5,086,819,326	2,207,919,044	4,340	5	0.05
第57期	4,885,069,923	2,097,431,274	4,294	5	0.05
第58期	4,192,441,183	1,768,007,569	4,217	5	0.05
第59期	3,585,104,166	1,558,897,205	4,348	5	0.05
第60期	3,154,229,045	1,326,261,349	4,205	5	0.05
第61期	3,043,007,973	1,341,571,107	4,409	5	0.05
第62期	3,176,355,896	1,499,702,149	4,721	5	0.05
第63期	3,465,708,863	1,746,167,557	5,038	5	0.05
第64期	3,645,069,992	1,714,251,390	4,703	5	0.05
第65期	3,643,886,010	1,553,268,353	4,263	5	0.05
第66期	3,608,593,372	1,437,518,279	3,984	5	0.05
第67期	3,551,151,813	1,575,155,668	4,436	5	0.05
第68期	3,440,775,648	1,573,494,065	4,573	5	0.05
第69期	2,953,552,126	1,304,230,392	4,416	5	0.05

グローバル・コモディティ・オープン（毎月分配型）

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第70期	2,583,454,790円	1,153,965,456円	4,467円	5円	0.05%
第71期	2,413,581,196	1,089,897,211	4,516	5	0.05
第72期	2,337,036,204	1,079,685,656	4,620	5	0.05
第73期	2,257,503,434	1,136,254,414	5,033	5	0.05
第74期	1,671,935,346	893,197,907	5,342	5	0.05
第75期	1,601,987,368	838,363,794	5,233	5	0.05
第76期	1,598,873,487	814,622,999	5,095	5	0.05
第77期	1,679,626,876	912,550,492	5,433	5	0.05
第78期	1,616,171,214	834,983,100	5,166	5	0.05
第79期	1,536,848,639	844,327,440	5,494	5	0.05
第80期	1,475,056,260	793,161,076	5,377	5	0.05
第81期	1,353,763,688	736,148,031	5,438	5	0.05
第82期	1,345,683,284	708,679,447	5,266	5	0.05
第83期	1,336,665,693	686,233,371	5,134	5	0.05
第84期	1,236,818,788	681,796,140	5,512	5	0.05
第85期	1,234,938,735	659,813,476	5,343	5	0.05
第86期	1,192,917,620	664,311,346	5,569	5	0.05
第87期	1,188,729,837	651,262,255	5,479	5	0.05
第88期	1,059,261,257	600,153,597	5,666	5	0.05
第89期	1,049,186,081	581,805,869	5,545	5	0.05
第90期	1,027,402,587	588,021,841	5,723	5	0.05
第91期	1,002,655,520	543,133,971	5,417	5	0.05
第92期	998,375,410	519,527,400	5,204	5	0.05
第93期	1,037,448,291	554,813,996	5,348	5	0.05
第94期	1,052,165,051	512,904,586	4,875	5	0.05
第95期	1,222,267,083	620,210,738	5,074	5	0.05
第96期	1,364,318,184	596,398,423	4,371	5	0.05
第97期	1,466,298,376	558,513,323	3,809	5	0.05
第98期	1,708,180,106	688,434,890	4,030	5	0.05
第99期	2,048,128,887	775,149,351	3,785	5	0.05
第100期	2,118,788,936	856,701,417	4,043	5	0.05
第101期	2,207,993,200	913,349,164	4,137	5	0.05
第102期	2,235,880,235	919,856,941	4,114	5	0.05
第103期	2,202,706,190	851,116,171	3,864	5	0.05
第104期	2,245,550,234	761,881,643	3,393	5	0.05
第105期	2,215,368,083	727,315,519	3,283	5	0.05
第106期	2,140,741,258	695,445,470	3,249	5	0.05
第107期	2,052,362,395	627,798,842	3,059	5	0.05
第108期	1,858,092,781	503,078,686	2,708	5	0.05

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第109期	1,875,716,552円	438,369,647円	2,337円	5円	0.05%
第110期	1,899,733,264	435,032,534	2,290	5	0.05
第111期	2,054,510,054	523,165,575	2,546	5	0.05
第112期	2,278,843,946	570,347,966	2,503	5	0.05
第113期	2,455,336,758	654,094,781	2,664	5	0.05
第114期	2,755,323,088	709,210,766	2,574	5	0.05
第115期	2,873,851,930	703,493,645	2,448	5	0.05
第116期	2,829,278,266	677,724,232	2,395	5	0.05
第117期	2,775,727,604	631,515,088	2,275	5	0.05

## ○分配金のお知らせ

	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
1 万口当たり分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5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。

## ○償還金のお知らせ

	償還時
1 万口当たり償還金（税込み）	2,433円77銭

## ○お知らせ

該当事項はございません。