

ダイワ日本国債ファンド (毎月分配型)

運用報告書（全体版）

第129期（決算日 2017年4月10日）
第130期（決算日 2017年5月10日）
第131期（決算日 2017年6月12日）
第132期（決算日 2017年7月10日）
第133期（決算日 2017年8月10日）
第134期（決算日 2017年9月11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／国内／債券	
信託期間	無期限	
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ日本国債マザーファンドの受益証券
	ダイワ日本国債マザーファンド	わが国の公社債
マザーファンドの運用方法	①主としてわが国の国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。 ②わが国の国債への投資にあたっては、原則として、最長15年程度までの国債を、各残存期間ごとの投資金額がほぼ同程度となるように組み入れます。 ③国債の組み入れは原則として高位を保ちます。 ④運用の効率化を図るため、債券先物取引等を利用することがあります。このため、公社債の組入総額ならびに債券先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、基準価額の水準等によっては、上記にかかわらず今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮したうえで分配を付加することがあります。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）」は、このたび、第134期の決算を行ないました。

ここに、第129期～第134期中の運用状況を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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 国債指数 (参考指数)		公 社 債 組入比率	債券先物 比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
105期末(2015年 4 月10日)	10,215	20	0.7	12,390	1.1	99.5	—	391,628
106期末(2015年 5 月11日)	10,163	20	△0.3	12,350	△0.3	99.2	—	399,093
107期末(2015年 6 月10日)	10,097	20	△0.5	12,287	△0.5	99.3	—	400,451
108期末(2015年 7 月10日)	10,116	20	0.4	12,345	0.5	99.3	—	403,829
109期末(2015年 8 月10日)	10,114	20	0.2	12,373	0.2	99.1	—	407,617
110期末(2015年 9 月10日)	10,136	20	0.4	12,433	0.5	99.0	—	411,381
111期末(2015年10月13日)	10,135	20	0.2	12,484	0.4	99.5	—	418,359
112期末(2015年11月10日)	10,115	20	0.0	12,479	△0.0	99.3	—	424,181
113期末(2015年12月10日)	10,114	20	0.2	12,518	0.3	99.1	—	435,937
114期末(2016年 1 月12日)	10,148	20	0.5	12,636	0.9	99.2	—	450,241
115期末(2016年 2 月10日)	10,279	20	1.5	12,844	1.6	99.4	—	454,439
116期末(2016年 3 月10日)	10,280	20	0.2	13,013	1.3	99.3	—	429,389
117期末(2016年 4 月11日)	10,322	20	0.6	13,228	1.7	99.5	—	419,814
118期末(2016年 5 月10日)	10,306	20	0.0	13,276	0.4	99.3	—	413,018
119期末(2016年 6 月10日)	10,324	20	0.4	13,353	0.6	99.2	—	408,838
120期末(2016年 7 月11日)	10,389	20	0.8	13,526	1.3	99.5	—	402,443
121期末(2016年 8 月10日)	10,242	20	△1.2	13,261	△2.0	99.2	—	390,930
122期末(2016年 9 月12日)	10,161	20	△0.6	13,109	△1.1	99.0	—	379,944
123期末(2016年10月11日)	10,164	20	0.2	13,154	0.3	99.2	—	376,325
124期末(2016年11月10日)	10,141	20	△0.0	13,162	0.1	99.2	—	375,554
125期末(2016年12月12日)	10,025	20	△0.9	12,924	△1.8	99.1	—	368,832
126期末(2017年 1 月10日)	10,025	20	0.2	12,975	0.4	99.4	—	369,184
127期末(2017年 2 月10日)	9,973	20	△0.3	12,906	△0.5	99.2	—	362,784
128期末(2017年 3 月10日)	9,959	20	0.1	12,904	△0.0	98.9	—	358,061
129期末(2017年 4 月10日)	9,968	20	0.3	12,955	0.4	99.6	—	351,755
130期末(2017年 5 月10日)	9,947	20	△0.0	12,965	0.1	99.3	—	348,586
131期末(2017年 6 月12日)	9,918	20	△0.1	12,964	△0.0	99.2	—	343,115
132期末(2017年 7 月10日)	9,866	20	△0.3	12,908	△0.4	99.4	—	336,019
133期末(2017年 8 月10日)	9,875	20	0.3	12,966	0.4	99.2	—	327,828
134期末(2017年 9 月11日)	9,898	20	0.4	13,030	0.5	99.1	—	322,993

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 国債指数 (参考指数) は、ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和投資信託が計算したものです。ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 国債指数は、株式会社大和総研が公表している日本国債のパフォーマンス・インデックスです。

(注3) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

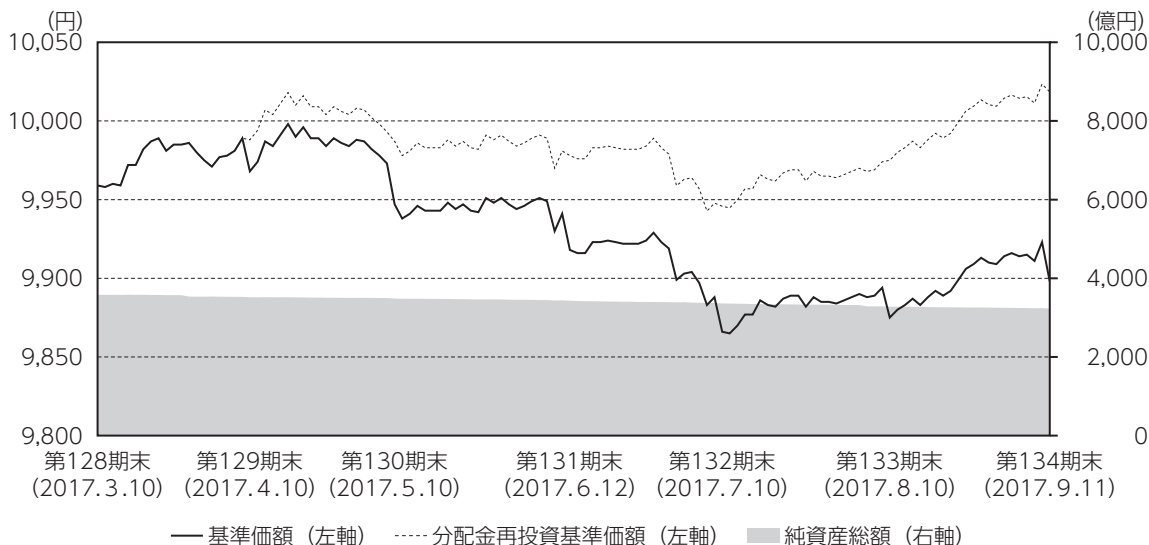
(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



* 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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

■基準価額・騰落率

第129期首：9,959円

第134期末：9,898円（既払分配金120円）

騰 落 率：0.6%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

主として「ダイワ日本国債マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の国債に投資した結果、国債からの利息収入を主な要因として基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）

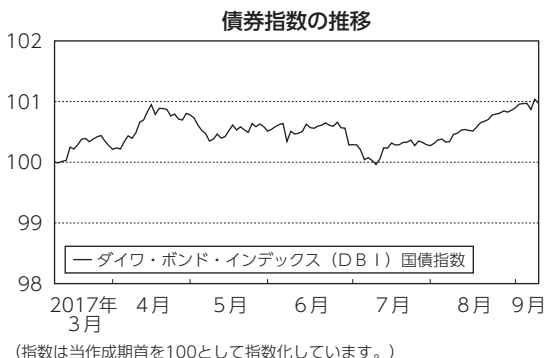
	年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス (D B I) 国 債 指 数		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第129期	(期首) 2017年3月10日	円 9,959	% －	12,904	% －	% 98.9	% －
	3月末	9,975	0.2	12,940	0.3	99.4	－
	(期末) 2017年4月10日	9,988	0.3	12,955	0.4	99.6	－
第130期	(期首) 2017年4月10日	9,968	－	12,955	－	99.6	－
	4月末	9,988	0.2	13,008	0.4	99.4	－
	(期末) 2017年5月10日	9,967	△0.0	12,965	0.1	99.3	－
第131期	(期首) 2017年5月10日	9,947	－	12,965	－	99.3	－
	5月末	9,947	0.0	12,980	0.1	99.3	－
	(期末) 2017年6月12日	9,938	△0.1	12,964	△0.0	99.2	－
第132期	(期首) 2017年6月12日	9,918	－	12,964	－	99.2	－
	6月末	9,899	△0.2	12,941	△0.2	99.3	－
	(期末) 2017年7月10日	9,886	△0.3	12,908	△0.4	99.4	－
第133期	(期首) 2017年7月10日	9,866	－	12,908	－	99.4	－
	7月末	9,885	0.2	12,942	0.3	99.4	－
	(期末) 2017年8月10日	9,895	0.3	12,966	0.4	99.2	－
第134期	(期首) 2017年8月10日	9,875	－	12,966	－	99.2	－
	8月末	9,909	0.3	13,015	0.4	99.2	－
	(期末) 2017年9月11日	9,918	0.4	13,030	0.5	99.1	－

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.3.11～2017.9.11)

国内債券市況



国内長期金利は、第129期首より、米国のトランプ政権の政策運営に対する先行き不透明感から市場のリスク回避姿勢が強まり、低下（債券価格は上昇）しました。2017年4月には、シリアや北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりを背景に、さらに長期金利は低下しました。5月は、フランス大統領選挙の結果を受けて欧州の政治リスクへの懸念が後退したことから、金利は上昇しました。また、6月に欧州で金融緩和策の一部を解除する可能性が示唆されたことから、海外金利が上昇し、国内金利もさらに上昇しました。7月は、日銀が国債買い入れオペを増額したことやトランプ政権の政策実行能力への懸念が高まったことなどから、国内金利は低下しました。8月以降は、北朝鮮情勢を受けたリスク回避的な動きなどから、さらに金利は低下しました。

前作成期間末における「今後の運用方針」

当ファンド

主として「ダイワ日本国債マザーファンド」の受益証券を通じてわが国の国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざした運用を行ないます。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行なっています。

ポートフォリオについて

(2017.3.11～2017.9.11)

■当ファンド

主として「ダイワ日本国債マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざした運用を行ないました。

■ダイワ日本国債マザーファンド

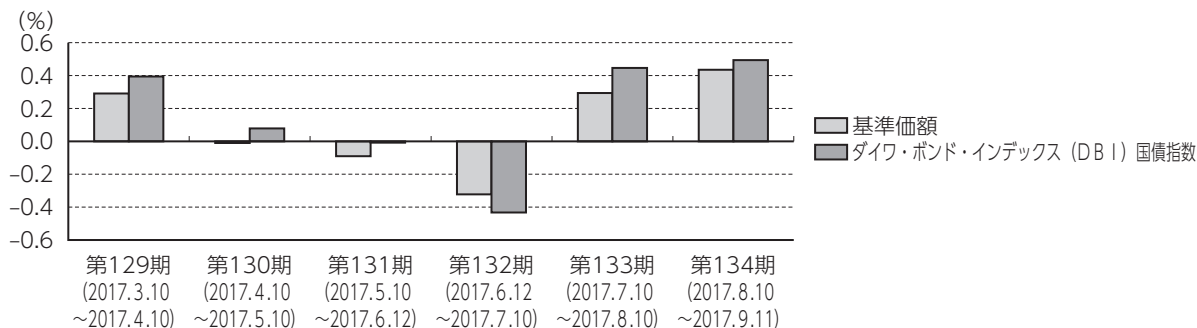
運用の基本方針に基づき、当作成期間を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行ないました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して残存15年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

第129期から第134期の1万口当り分配金（税込み）はそれぞれ20円といたしました。
 収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
	2017年3月11日 ～2017年4月10日	2017年4月11日 ～2017年5月10日	2017年5月11日 ～2017年6月12日	2017年6月13日 ～2017年7月10日	2017年7月11日 ～2017年8月10日	2017年8月11日 ～2017年9月11日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（％）	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20	0.20
当期の収益（円）	16	14	16	14	16	17
当期の収益以外（円）	3	5	3	5	3	2
翌期繰越分配対象額（円）	1,135	1,130	1,127	1,121	1,118	1,115

（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（税込み）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（税込み）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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
(a) 経費控除後の配当等収益	16.75円	14.94円	16.55円	14.03円	16.32円	17.10円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	1,047.91	1,049.17	1,050.42	1,051.59	1,052.47	1,053.03
(d) 分配準備積立金	91.09	86.69	80.51	76.01	69.27	65.10
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,155.76	1,150.81	1,147.49	1,141.64	1,138.07	1,135.25
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,135.76	1,130.81	1,127.49	1,121.64	1,118.07	1,115.25

（注）下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

主として「ダイワ日本国債マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざした運用を行ないます。

■ダイワ日本国債マザーファンド

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間（残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分）の各投資金額がほぼ同程度となるような運用（ラダー型運用）を行なってまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第129期～第134期 (2017.3.11～2017.9.11)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	10円	0.098%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,933円です。
(投 信 会 社)	(4)	(0.041)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(4)	(0.041)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(2)	(0.016)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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
有価証券取引税	—	—	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
そ の 他 費 用	0	0.000	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)	(0)	(0.000)	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	10	0.098	

(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、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を四捨五入してあります。

(注 3) 比率欄は 1 万口当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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2017年3月11日から2017年9月11日まで)

決 算 期	第 129 期 ～ 第 134 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ日本国債マザーファンド	1,078,591	1,349,092	30,894,442	38,670,861

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間（第129期～第134期）中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2017年3月11日から2017年9月11日まで)

決 算 期	第 129 期 ～ 第 134 期					
	買付額等		売付額等		D / C	
区 分	A	うち利害関係人との取引状況B	C	うち利害関係人との取引状況D		
	百万円	百万円	百万円	百万円	%	%
公社債	86,387	—	106,241	1,839	—	1.7
コール・ローン	109,445	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合96.2%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年4月10日)、(2017年5月10日)、(2017年6月12日)、(2017年7月10日)、(2017年8月10日)、(2017年9月11日)現在

項 目	第 129 期 末	第 130 期 末	第 131 期 末	第 132 期 末	第 133 期 末	第 134 期 末
(A) 資産	353,313,383,909円	350,034,025,499円	344,629,181,880円	337,588,476,223円	329,181,848,736円	324,410,814,123円
コール・ローン等	1,049,475,909	1,349,548,547	1,573,105,666	1,185,250,279	1,183,693,794	1,119,436,256
ダイワ日本国債マザーファンド(評価額)	351,940,500,925	348,581,439,851	343,056,076,214	336,184,360,473	327,966,624,694	323,086,167,286
未収入金	323,407,075	103,037,101	—	218,865,471	31,530,248	205,210,581
(B) 負債	1,558,373,955	1,447,387,287	1,514,101,820	1,568,968,415	1,352,927,723	1,417,227,269
未払収益分配金	705,788,121	700,891,610	691,902,317	681,191,615	663,969,487	652,636,735
未払解約金	793,633,366	690,080,943	760,768,243	836,385,544	633,043,525	707,928,078
未払信託報酬	58,769,953	56,053,355	60,876,612	50,669,837	55,007,986	55,559,091
その他未払費用	182,515	361,379	554,648	721,419	906,725	1,103,365
(C) 純資産総額(A－B)	351,755,009,954	348,586,638,212	343,115,080,060	336,019,507,808	327,828,921,013	322,993,586,854
元本	352,894,060,694	350,445,805,029	345,951,158,581	340,595,807,700	331,984,743,531	326,318,367,826
次期繰越損益金	△ 1,139,050,740	△ 1,859,166,817	△ 2,836,078,521	△ 4,576,299,892	△ 4,155,822,518	△ 3,324,780,972
(D) 受益権総口数	352,894,060,694□	350,445,805,029□	345,951,158,581□	340,595,807,700□	331,984,743,531□	326,318,367,826□
1万口当り基準価額(C/D)	9,968円	9,947円	9,918円	9,866円	9,875円	9,898円

* 第128期末における元本額は359,534,377,121円、当作成期間（第129期～第134期）中における追加設定元本額は25,987,788,445円、同解約元本額は59,203,797,740円です。

* 第134期末の計算口数当りの純資産額は9,898円です。

* 第134期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,324,780,972円です。

(3) 当作成期間中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期間（第129期～第134期）中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※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あり、当作成期間における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	第128期末	第 134 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ日本国債マザーファンド	286,845,419	257,029,568	323,086,167

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年9月11日現在

項 目	第 134 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ日本国債マザーファンド	323,086,167	99.6
コール・ローン等、その他	1,324,646	0.4
投資信託財産総額	324,410,814	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）

■損益の状況

第129期 自2017年3月11日 至2017年4月10日 第132期 自2017年6月13日 至2017年7月10日
 第130期 自2017年4月11日 至2017年5月10日 第133期 自2017年7月11日 至2017年8月10日
 第131期 自2017年5月11日 至2017年6月12日 第134期 自2017年8月11日 至2017年9月11日

項 目	第 129 期	第 130 期	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期
(A) 配当等収益	△ 34,506円	△ 40,337円	△ 33,731円	△ 33,803円	△ 27,510円	△ 25,157円
受取利息	640	279	423	444	544	322
支払利息	△ 35,146	△ 40,616	△ 34,154	△ 34,247	△ 28,054	△ 25,479
(B) 有価証券売買損益	1,061,626,862	20,606,338	△ 246,486,724	△ 1,050,755,561	1,017,451,451	1,462,186,590
売買益	1,085,949,685	33,091,616	2,877,296	7,244,551	1,039,898,186	1,482,420,952
売買損	△ 24,322,823	△ 12,485,278	△ 249,364,020	△ 1,058,000,112	△ 22,446,735	△ 20,234,362
(C) 信託報酬等	△ 58,952,468	△ 56,232,219	△ 61,071,824	△ 50,836,905	△ 55,193,292	△ 55,755,731
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,002,639,888	△ 35,666,218	△ 307,592,279	△ 1,101,626,269	962,230,649	1,406,405,702
(E) 前期繰越損益金	△ 9,173,611,794	△ 8,699,885,737	△ 9,186,547,229	△ 9,890,551,032	△ 11,252,333,335	△ 10,685,305,941
(F) 追加信託差損益金	7,737,709,287	7,577,276,748	7,349,963,304	7,097,069,024	6,798,249,655	6,606,756,002
(配当等相当額)	(36,980,374,837)	(36,767,853,136)	(36,339,411,891)	(35,816,871,320)	(34,940,556,347)	(34,362,617,298)
(売買損益相当額)	(△29,242,665,550)	(△29,190,576,388)	(△28,989,448,587)	(△28,719,802,296)	(△28,142,306,692)	(△27,755,861,296)
(G) 合計(D+E+F)	△ 433,262,619	△ 1,158,275,207	△ 2,144,176,204	△ 3,895,108,277	△ 3,491,853,031	△ 2,672,144,237
(H) 収益分配金	△ 705,788,121	△ 700,891,610	△ 691,902,317	△ 681,191,615	△ 663,969,487	△ 652,636,735
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,139,050,740	△ 1,859,166,817	△ 2,836,078,521	△ 4,576,299,892	△ 4,155,822,518	△ 3,324,780,972
追加信託差損益金	7,737,709,287	7,577,276,748	7,349,963,304	7,097,069,024	6,798,249,655	6,606,756,002
(配当等相当額)	(36,980,374,837)	(36,767,853,136)	(36,339,411,891)	(35,816,871,320)	(34,940,556,347)	(34,362,617,298)
(売買損益相当額)	(△29,242,665,550)	(△29,190,576,388)	(△28,989,448,587)	(△28,719,802,296)	(△28,142,306,692)	(△27,755,861,296)
分配準備積立金	3,100,018,368	2,861,122,823	2,666,321,712	2,385,816,667	2,177,857,903	2,030,047,218
繰越損益金	△11,976,778,395	△12,297,566,388	△12,852,363,537	△14,059,185,583	△13,131,930,076	△11,961,584,192

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第 129 期	第 130 期	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期
(a) 経費控除後の配当等収益	591,156,752円	523,765,624円	572,869,591円	478,034,919円	542,062,464円	558,261,397円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	36,980,374,837	36,767,853,136	36,339,411,891	35,816,871,320	34,940,556,347	34,362,617,298
(d) 分配準備積立金	3,214,649,737	3,038,248,809	2,785,354,438	2,588,973,363	2,299,764,926	2,124,422,556
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	40,786,181,326	40,329,867,569	39,697,635,920	38,883,879,602	37,782,383,737	37,045,301,251
(f) 分配金	705,788,121	700,891,610	691,902,317	681,191,615	663,969,487	652,636,735
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	40,080,393,205	39,628,975,959	39,005,733,603	38,202,687,987	37,118,414,250	36,392,664,516
(h) 受益権総口数	352,894,060,694□	350,445,805,029□	345,951,158,581□	340,595,807,700□	331,984,743,531□	326,318,367,826□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 129 期	第 130 期	第 131 期	第 132 期	第 133 期	第 134 期
1 万 口 当 り 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
(単 価)	(9,968円)	(9,947円)	(9,918円)	(9,866円)	(9,875円)	(9,898円)

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、上記()内の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％および地方税5％）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型））が投資対象としている「ダイワ日本国債マザーファンド」の決算日（2017年3月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第134期の決算日（2017年9月11日）現在におけるダイワ日本国債マザーファンドの組入資産の内容等を11～12ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ日本国債マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2017年3月11日から2017年9月11日まで)

買			付			売			付		
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
千円			千円			千円			千円		
7 30年国債 2.3% 2032/5/20		10,336,200	64 20年国債 1.9% 2023/9/20		16,104,949						
6 30年国債 2.4% 2031/11/20		8,979,654	5 30年国債 2.2% 2031/5/20		11,789,312						
63 20年国債 1.8% 2023/6/20		8,562,092	4 30年国債 2.9% 2030/11/20		9,213,768						
102 20年国債 2.4% 2028/6/20		6,904,975	44 20年国債 2.5% 2020/3/20		7,498,748						
74 20年国債 2.1% 2024/12/20		6,608,295	97 20年国債 2.2% 2027/9/20		7,474,294						
106 20年国債 2.2% 2028/9/20		6,429,384	82 20年国債 2.1% 2025/9/20		6,685,420						
2 30年国債 2.4% 2030/2/20		5,248,902	63 20年国債 1.8% 2023/6/20		6,385,368						
111 20年国債 2.2% 2029/6/20		5,233,242	56 20年国債 2% 2022/6/20		6,177,668						
48 20年国債 2.5% 2020/12/21		5,173,901	95 20年国債 2.3% 2027/6/20		5,278,337						
47 20年国債 2.2% 2020/9/21		4,878,450	51 20年国債 2% 2021/6/21		2,923,854						

(注1) 金額は受渡し代金（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。

■組入資産明細表

下記は、2017年9月11日現在におけるダイワ日本国債マザーファンド（268,428,137千円）の内容です。

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

2017年9月11日現在							
区 分	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
国債証券	千円 287,429,000	千円 334,183,129	% 99.0	% －	% 66.0	% 19.8	% 13.2

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

2017年9月11日現在					
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
国債証券	36 利付国債20年	3.0000	770,000	770,462	2017/09/20
	37 利付国債20年	3.1000	12,723,000	12,730,888	2017/09/20
	38 利付国債20年	2.7000	8,626,000	8,752,888	2018/03/20
	40 20年国債	2.3000	11,342,000	11,626,797	2018/09/20
	42 20年国債	2.6000	10,248,000	10,678,313	2019/03/20
	43 20年国債	2.9000	14,172,000	15,050,380	2019/09/20
	44 20年国債	2.5000	6,835,000	7,294,106	2020/03/20
	47 20年国債	2.2000	5,550,000	5,944,105	2020/09/21
	48 20年国債	2.5000	11,501,000	12,500,781	2020/12/21
	49 20年国債	2.1000	3,268,000	3,527,609	2021/03/22
	51 20年国債	2.0000	190,000	205,409	2021/06/21
	52 20年国債	2.1000	4,368,000	4,762,779	2021/09/21
	54 20年国債	2.2000	10,587,000	11,648,240	2021/12/20
	55 20年国債	2.0000	2,904,000	3,186,530	2022/03/21
	56 20年国債	2.0000	2,420,000	2,667,880	2022/06/20
	58 20年国債	1.9000	6,825,000	7,524,903	2022/09/20
	59 20年国債	1.7000	5,595,000	6,138,106	2022/12/20
	63 20年国債	1.8000	7,700,000	8,561,014	2023/06/20
	68 20年国債	2.2000	8,725,000	10,054,166	2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	10,438,000	12,224,150	2024/06/20
	72 20年国債	2.1000	2,850,000	3,294,372	2024/09/20
	74 20年国債	2.1000	5,465,000	6,345,247	2024/12/20
	75 20年国債	2.1000	6,774,000	7,899,432	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	4,173,000	4,885,873	2025/06/20
	82 20年国債	2.1000	2,765,000	3,250,174	2025/09/20
	86 20年国債	2.3000	7,400,000	8,890,878	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	8,460,000	10,210,627	2026/06/20
	90 20年国債	2.2000	1,700,000	2,044,692	2026/09/20
	91 20年国債	2.3000	7,200,000	8,725,032	2026/09/20
	92 20年国債	2.1000	1,070,000	1,281,817	2026/12/20
	94 20年国債	2.1000	210,000	252,560	2027/03/20
	95 20年国債	2.3000	8,105,000	9,940,296	2027/06/20
	101 20年国債	2.4000	10,160,000	12,703,860	2028/03/20
	102 20年国債	2.4000	7,590,000	9,525,677	2028/06/20
	106 20年国債	2.2000	9,680,000	11,973,772	2028/09/20
	111 20年国債	2.2000	8,220,000	10,263,409	2029/06/20
	1 30年国債	2.8000	13,250,000	17,530,015	2029/09/20
	2 30年国債	2.4000	3,670,000	4,706,995	2030/02/20
	4 30年国債	2.9000	11,300,000	15,347,886	2030/11/20
	5 30年国債	2.2000	5,400,000	6,870,312	2031/05/20
	6 30年国債	2.4000	10,150,000	13,248,592	2031/11/20
	7 30年国債	2.3000	7,050,000	9,142,087	2032/05/20
合 計	銘 柄 数 金 額	42銘柄		287,429,000	334,183,129

(注) 単位未満は切捨て。

ダイワ日本国債マザーファンド

運用報告書 第12期（決算日 2017年3月10日）

（計算期間 2016年3月11日～2017年3月10日）

ダイワ日本国債マザーファンドの第12期にかかる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。

運用方針	わが国の国債を投資対象とし、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の公社債
運用方法	①主としてわが国の国債に投資し、残存期間の異なる債券の利息収入を幅広く確保することをめざして運用を行ないます。 ②わが国の国債への投資にあたっては、原則として、最長15年程度までの国債を、各残存期間ごとの投資金額がほぼ同程度となるように組み入れます。 ③国債の組み入れは原則として高位を保ちます。 ④運用の効率化を図るため、債券先物取引等を利用することがあります。このため、公社債の組入総額ならびに債券先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。
株式組入制限	純資産総額の10%以下

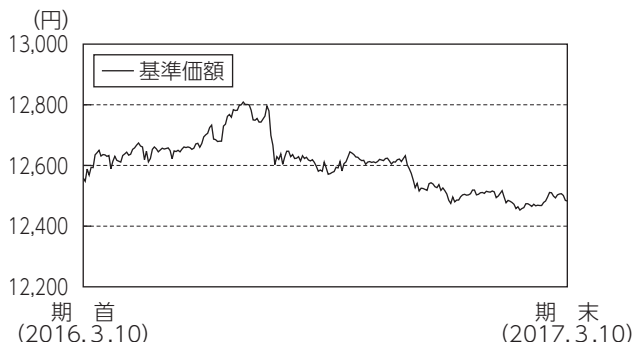
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額		ダイワ・ボンド・インデックス(DBI)国債指数		公 社 債 組入比率	債券先物 比 率
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
(期首)2016年 3月10日	12,559	—	12,859	—	99.0	—
3月末	12,589	0.2	12,962	0.8	99.5	—
4月末	12,623	0.5	13,091	1.8	99.4	—
5月末	12,661	0.8	13,141	2.2	99.1	—
6月末	12,759	1.6	13,323	3.6	99.4	—
7月末	12,699	1.1	13,203	2.7	99.2	—
8月末	12,610	0.4	13,051	1.5	99.1	—
9月末	12,636	0.6	13,059	1.6	99.4	—
10月末	12,612	0.4	13,017	1.2	99.3	—
11月末	12,539	△0.2	12,924	0.5	99.2	—
12月末	12,519	△0.3	12,843	△0.1	99.3	—
2017年 1月末	12,478	△0.6	12,763	△0.7	99.3	—
2月末	12,510	△0.4	12,805	△0.4	99.0	—
(期末)2017年 3月10日	12,483	△0.6	12,752	△0.8	98.9	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数の原データに基づき、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和投資信託が計算したものです。ダイワ・ボンド・インデックス (DBI) 国債指数は、株式会社大和総研が公表している日本国債のパフォーマンス・インデックスです。

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注4) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：12,559円 期末：12,483円 騰落率：△0.6%

【基準価額の主な変動要因】

主としてわが国の国債に投資した結果、国債からの利息収入は基準価額にプラスの要因となったものの、金利の上昇による国債の価格下落等が基準価額のマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内債券市況

国内長期金利は、期首より、おおむね横ばい圏で推移しましたが、2016年6月に英国の国民投票でEU (欧州連合) 離脱派が勝利し、金融市場全般にリスク回避の動きが広がったことから、長期金利は低下しました。7月末には、日銀は次回会合で経済・物価動向や政策効果について総括的な検証を行なうことを発表しましたが、総括的な検証が日銀の金融緩和姿勢の後退につながる恐れがあるとの警戒感が高まったことから、国内長期金利は8月上旬にかけ急上昇し

た後、横ばい程度で推移しました。11月に入り、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、今後の財政拡大などが意識されて米国の金利が上昇し、それに連れて国内長期金利も上昇しました。12月には、FOMC (米国連邦公開市場委員会) で政策金利の見通しが上方修正されて米国の金利がさらに上昇し、国内長期金利も上昇傾向となりました。その後は、長期金利はおおむねレンジ内での推移となりました。

◆前期における「今後の運用方針」

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間 (残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分) の各投資金額がほぼ同程度となるような運用 (ラダー型運用) を行なっておりま

◆ポートフォリオについて

運用の基本方針に基づき、期を通じてわが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間 (残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分) の各投資金額がほぼ同程度となるような運用 (ラダー型運用) を行ないました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して残存15年以上の国債の組み入れがないという特徴があります。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

運用の基本方針に基づき、わが国の国債の組入比率を高位に保ちつつ、1年ごとの残存期間 (残存1年未満、残存1年以上2年未満、…、残存14年以上15年未満など、全15区分) の各投資金額がほぼ同程度となるような運用 (ラダー型運用) を行なっております。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	—

(注) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

■売買および取引の状況

公 社 債

(2016年3月11日から2017年3月10日まで)

国 内	国債証券	買 付 額	売 付 額
		千円	千円
		144,741,631	179,167,384 (27,587,000)

(注1) 金額は受渡し代金 (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) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2016年3月11日から2017年3月10日まで)

当		期	
買		付	
銘	柄	金 額	金 額
		千円	千円
5 30年国債 2.2% 2031/5/20	2 30年国債 2.4% 2030/2/20	18,960,419	17,177,717
4 30年国債 2.9% 2030/11/20	3 30年国債 2.3% 2030/5/20	13,687,028	10,152,696
2 30年国債 2.4% 2030/2/20	72 20年国債 2.1% 2024/9/20	13,279,451	8,321,515
64 20年国債 1.9% 2023/9/20	47 20年国債 2.2% 2020/9/21	11,718,614	7,607,005
101 20年国債 2.4% 2028/3/20	65 20年国債 1.9% 2023/12/20	9,070,670	7,062,997
95 20年国債 2.3% 2027/6/20	102 20年国債 2.4% 2028/6/20	6,834,974	6,932,535
44 20年国債 2.5% 2020/3/20	83 20年国債 2.1% 2025/12/20	6,798,672	6,889,862
68 20年国債 2.2% 2024/3/20	106 20年国債 2.2% 2028/9/20	6,319,455	6,236,166
1 30年国債 2.8% 2029/9/20	115 20年国債 2.2% 2029/12/20	5,907,237	5,816,316
82 20年国債 2.1% 2025/9/20	56 20年国債 2% 2022/6/20	4,926,192	5,792,038

(注1) 金額は受渡し代金（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。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作 成 期	当		期		末	
区 分	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 格 組入比率	残存期間別組入比率	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上 2年末満
国債証券	318,231,000	367,440,565	98.9	—	65.7	19.8 13.4

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国債証券	350 2年国債	0.1000	100,000	100,001	2017/03/15
	34 利付国債20年	3.5000	9,219,000	9,224,715	2017/03/20
	35 利付国債20年	3.3000	300,000	300,174	2017/03/20
	287 10年国債	1.9000	2,550,000	2,565,096	2017/06/20
	356 2年国債	0.1000	200,000	200,410	2017/09/15
	36 利付国債20年	3.0000	770,000	783,267	2017/09/20
	37 利付国債20年	3.1000	10,723,000	10,913,333	2017/09/20
	289 10年国債	1.5000	1,000,000	1,013,880	2017/12/20
	292 10年国債	1.7000	1,000,000	1,020,700	2018/03/20
	38 利付国債20年	2.7000	9,526,000	9,819,781	2018/03/20
	296 10年国債	1.5000	1,550,000	1,592,361	2018/09/20
	40 20年国債	2.3000	11,742,000	12,205,456	2018/09/20
	42 20年国債	2.6000	8,648,000	9,147,422	2019/03/20
	43 20年国債	2.9000	14,172,000	15,288,753	2019/09/20
	44 20年国債	2.5000	13,785,000	14,900,895	2020/03/20
	46 20年国債	2.2000	900,000	970,065	2020/06/22
	47 20年国債	2.2000	1,050,000	1,137,591	2020/09/21
	48 20年国債	2.5000	6,801,000	7,481,916	2020/12/21
	49 20年国債	2.1000	4,618,000	5,034,358	2021/03/22

当		期		末	
区 分	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
	51 20年国債	2.0000	2,890,000	3,153,018	2021/06/21
	52 20年国債	2.1000	4,368,000	4,807,901	2021/09/21
	54 20年国債	2.2000	10,587,000	11,759,616	2021/12/20
	55 20年国債	2.0000	4,904,000	5,426,226	2022/03/21
	56 20年国債	2.0000	4,620,000	5,135,176	2022/06/20
	58 20年国債	1.9000	6,825,000	7,580,595	2022/09/20
	59 20年国債	1.7000	5,595,000	6,175,816	2022/12/20
	61 20年国債	1.0000	1,870,000	1,992,690	2023/03/20
	63 20年国債	1.8000	5,708,000	6,378,005	2023/06/20
	64 20年国債	1.9000	14,335,000	16,168,876	2023/09/20
	68 20年国債	2.2000	9,475,000	10,972,144	2024/03/20
	70 20年国債	2.4000	8,438,000	9,924,353	2024/06/20
	72 20年国債	2.1000	2,850,000	3,300,100	2024/09/20
	74 20年国債	2.1000	65,000	75,546	2024/12/20
	75 20年国債	2.1000	7,674,000	8,955,097	2025/03/20
	80 20年国債	2.1000	4,723,000	5,533,939	2025/06/20
	82 20年国債	2.1000	8,465,000	9,949,930	2025/09/20
	86 20年国債	2.3000	3,500,000	4,206,825	2026/03/20
	88 20年国債	2.3000	8,460,000	10,216,042	2026/06/20
	90 20年国債	2.2000	1,700,000	2,044,386	2026/09/20
	91 20年国債	2.3000	5,200,000	6,302,608	2026/09/20
	92 20年国債	2.1000	1,370,000	1,639,862	2026/12/20
	94 20年国債	2.1000	1,510,000	1,813,087	2027/03/20
	95 20年国債	2.3000	12,405,000	15,178,882	2027/06/20
	97 20年国債	2.2000	6,120,000	7,450,243	2027/09/20
	101 20年国債	2.4000	11,160,000	13,903,797	2028/03/20
	102 20年国債	2.4000	3,070,000	3,837,530	2028/06/20
	106 20年国債	2.2000	5,280,000	6,498,412	2028/09/20
	110 20年国債	2.1000	840,000	1,028,487	2029/03/20
	111 20年国債	2.2000	4,850,000	6,011,526	2029/06/20
	1 30年国債	2.8000	12,750,000	16,788,817	2029/09/20
	2 30年国債	2.4000	420,000	534,857	2030/02/20
	4 30年国債	2.9000	18,100,000	24,399,524	2030/11/20
	125 20年国債	2.2000	1,500,000	1,885,875	2031/03/20
	5 30年国債	2.2000	14,700,000	18,512,298	2031/05/20
	6 30年国債	2.4000	3,250,000	4,198,285	2031/11/20
合計	銘柄数	55銘柄			
	金 額		318,231,000	367,440,565	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	367,440,565	98.9
コール・ローン等、その他	3,992,051	1.1
投資信託財産総額	371,432,616	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	371,432,616,547円
コール・ローン等	1,077,594,903
公社債(評価額)	367,440,565,170
未収利息	2,786,834,326
前払費用	127,622,148
(B) 負債	－
(C) 純資産総額(A－B)	371,432,616,547
元本	297,558,373,969
次期繰越損益金	73,874,242,578
(D) 受益権総口数	297,558,373,969口
1万口当り基準価額(C／D)	12,483円

* 期首における元本額は353,126,967,005円、当期中における追加設定元本額は9,091,061,805円、同解約元本額は64,659,654,841円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ日本国債ファンドV A（適格機関投資家専用）8,476,884円、安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）314,739,850円、6 資産バランスファンド（分配型）359,116,183円、6 資産バランスファンド（成長型）178,168,759円、ダイワ日本国債ファンド（毎月分配型）286,845,419,015円、世界6 資産均等分散ファンド（毎月分配型）117,619,176円、ダイワ・株／債券／コモディティ・バランスファンド54,841,878円、ダイワ日本国債ファンド（年1 回決算型）9,352,950,894円、ダイワ・ニッポン応援ファンドVol.4－日本の真価－（国債コース）327,041,330円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,483円です。

■損益の状況

当期 自2016年3月11日 至2017年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	7,896,555,544円
受取利息	7,897,081,839
支払利息	△ 526,295
(B) 有価証券売買損益	△ 9,818,200,500
売買益	721,906,310
売買損	△10,540,106,810
(C) その他費用	△ 2,219
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 1,921,647,175
(E) 前期繰越損益金	90,368,926,786
(F) 解約差損益金	△16,915,525,553
(G) 追加信託差損益金	2,342,488,520
(H) 合計(D + E + F + G)	73,874,242,578
次期繰越損益金(H)	73,874,242,578

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。