

# ダイワ/ミレーアセット・ アジア・セクターリーダー株ファンド

## 運用報告書(全体版)

### 第11期

(決算日 2018年11月22日)

(作成対象期間 2018年5月23日～2018年11月22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/株式  |  |
| 信託期間   | 約9年間(2013年5月31日～2022年5月20日)  |  |
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。  |  |
| 主要投資対象 | 当ファンド  | イ. ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ミレーアセット・グローバル・ディスカバリー・ファンド」が発行する「ミレーアセット・アジア・セクターリーダー・エクイティ・ファンド(円クラス)」の投資証券(円建)<br>ロ. ダイワ・マネーストック・マザーファンドの受益証券 |
|        | ダイワ・マネーストック・マザーファンド  | 円建ての債券   |
| 組入制限   | 当ファンドの投資信託証券組入上限比率   | 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、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 |  |

### 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。

当ファンドは、アジアの企業の株式の中から、持続的な競争力と成長性を有する銘柄をセクター(業種)ごとに選別して投資し、値上がり益を追求することにより、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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/>

<5761>

最近5期の運用実績

| 決算期                 | 基準価額   |            |           | MSCI AC Asia 指数<br>(除く日本、円換算) |           | 公社債<br>組入比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|---------------------|--------|------------|-----------|-------------------------------|-----------|-------------|--------------------|-----------|
|                     | (分配落)  | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)                        | 期中<br>騰落率 |             |                    |           |
|                     | 円      | 円          | %         |                               | %         | %           | %                  | 百万円       |
| 7 期末 (2016年11月22日)  | 9,879  | 0          | 5.4       | 10,286                        | 8.9       | 0.0         | 98.0               | 7,998     |
| 8 期末 (2017年 5月22日)  | 10,881 | 850        | 18.7      | 12,285                        | 19.4      | 0.0         | 96.8               | 7,161     |
| 9 期末 (2017年11月22日)  | 13,021 | 600        | 25.2      | 14,517                        | 18.2      | —           | 97.7               | 7,698     |
| 10 期末 (2018年 5月22日) | 12,586 | 0          | △ 3.3     | 14,362                        | △ 1.1     | —           | 98.7               | 6,625     |
| 11 期末 (2018年11月22日) | 9,966  | 0          | △ 20.8    | 12,252                        | △ 14.7    | —           | 98.8               | 4,762     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI AC Asia 指数 (除く日本、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI AC Asia 指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCI AC Asia 指数 (除く日本、米ドルベース) は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

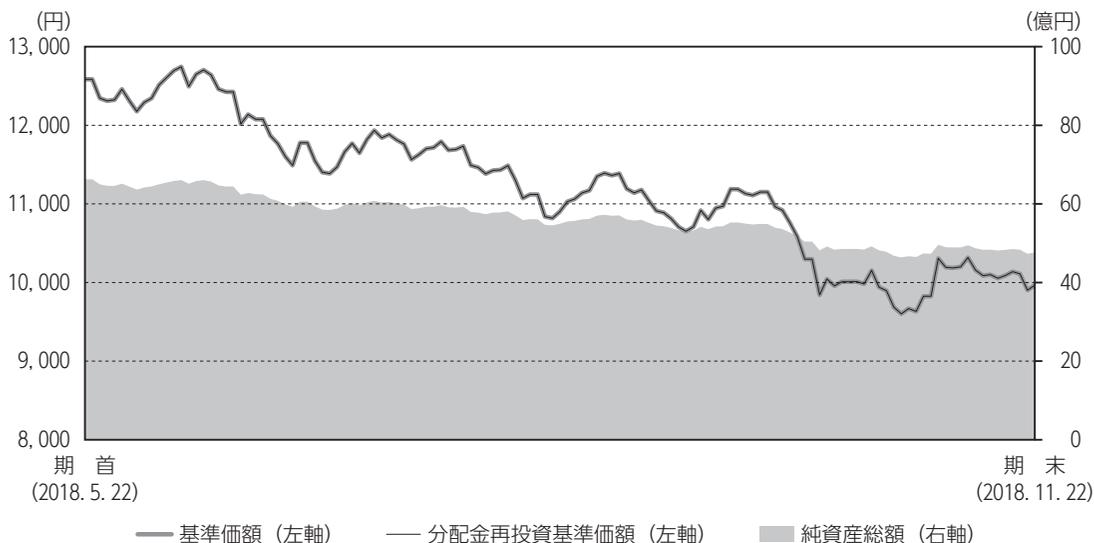
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



## 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す（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### 基準価額・騰落率

期首：12,586円

期末：9,966円（分配金0円）

騰落率：△20.8%（分配金込み）

#### 基準価額の主な変動要因

アジア株式市況（除く日本）が下落したことなどがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ／ミレーアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド

| 年 月 日            | 基 準 価 額 |            | MSCI AC Asia 指数<br>(除く日本、円換算) |            | 公 社 債<br>組入比率 | 投資信託<br>証 券<br>組入比率 |
|------------------|---------|------------|-------------------------------|------------|---------------|---------------------|
|                  | 円       | 騰 落 率<br>% | (参考指数)                        | 騰 落 率<br>% |               |                     |
| (期首) 2018年 5月22日 | 12,586  | —          | 14,362                        | —          | —             | 98.7                |
| 5月末              | 12,177  | △ 3.2      | 13,798                        | △ 3.9      | —             | 98.8                |
| 6月末              | 11,490  | △ 8.7      | 13,200                        | △ 8.1      | —             | 98.2                |
| 7月末              | 11,684  | △ 7.2      | 13,563                        | △ 5.6      | —             | 98.7                |
| 8月末              | 11,387  | △ 9.5      | 13,436                        | △ 6.4      | —             | 98.7                |
| 9月末              | 11,110  | △ 11.7     | 13,474                        | △ 6.2      | —             | 98.7                |
| 10月末             | 9,632   | △ 23.5     | 11,698                        | △ 18.5     | —             | 99.0                |
| (期末) 2018年11月22日 | 9,966   | △ 20.8     | 12,252                        | △ 14.7     | —             | 98.8                |

(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**

(2018. 5. 23 ~ 2018. 11. 22)

**アジア株式市況（除く日本）**

アジア株式市況（除く日本）は、下落しました。

アジア株式市況（除く日本）は、米国が総額500億米ドル相当の中国製品に対する追加関税の発表といった米中貿易摩擦への懸念や、トルコ・リラの急落を受けたリスク回避姿勢の強まりなどを受けて、当作成期首から2018年9月にかけて下落基調で推移しました。その後は、当作成期末にかけて、中国景気の減速懸念や米国の長期金利が上昇したことなどを受けて、一段安となりました。

**為替相場**

アジア通貨の対円相場は、おおむね下落しました。

2018年8月に米国との関係悪化からトルコ・リラが急落したことや、10月に米国の長期金利の上昇などを受けて世界的に株式市場が下落したことなどから、投資家のリスク回避姿勢が強まり、アジア通貨は対円でおおむね下落しました。

**前作成期末における「今後の運用方針」****当ファンド**

今後も、ミレーアセット・アジア・セクターリーダー・エクイティ・ファンド（円クラス）（以下「セクターリーダー・ファンド」といいます。）とダイワ・マネースtock・マザーファンドに投資します。また、セクターリーダー・ファンドへの投資割合を高位に維持することを基本とします。

**セクターリーダー・ファンド**

今後も、すでにセクター内で持続的な競争力と成長性を有しているセクターリーダー銘柄や、将来的にセクターリーダー銘柄になることが有望視される銘柄に投資してまいります。財務体質が強固で、株価評価面で投資妙味があり、中長期的に持続的な利益成長が期待される銘柄を中心としたポートフォリオを維持してまいります。

**ダイワ・マネースtock・マザーファンド**

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

## ポートフォリオについて

(2018. 5. 23 ~ 2018. 11. 22)

### ■当ファンド

当ファンドは、セクターリーダー・ファンドとダイワ・マネースtock・マザーファンドへ投資するファンド・オブ・ファンズです。セクターリーダー・ファンドへの投資割合は信託財産の純資産総額の95%程度以上とすることをめざしました。

### ■セクターリーダー・ファンド

個別銘柄では、パフォーマンスが相対的に良好であったPT BANK CENTRAL ASIA（インドネシア、金融）やRELIANCE INDUSTRIES（インド、エネルギー）などがプラス要因となりました。一方で、パフォーマンスが相対的に軟調であった3SBIO（中国、ヘルスケア）やMANDO（韓国、一般消費財・サービス）などがマイナス要因となりました。

### ■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

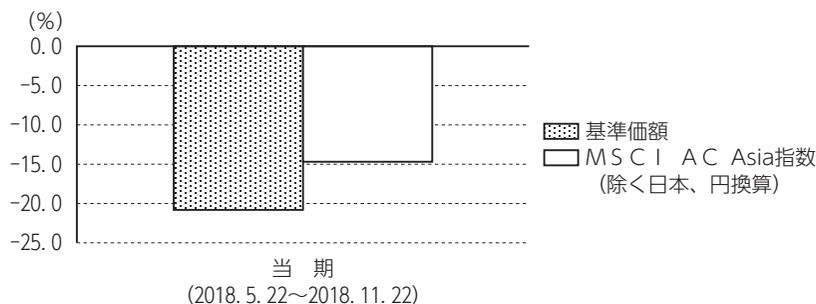
流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないました。

## 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。

参考指数はアジア株式市況（除く日本）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

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益の分配を行いませんでした。

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（1万口当たり）

| 項 目        | 当 期                        |       |
|------------|----------------------------|-------|
|            | 2018年5月23日<br>～2018年11月22日 |       |
| 当期分配金（税込み） | （円）                        | —     |
| 対基準価額比率    | （％）                        | —     |
| 当期の収益      | （円）                        | —     |
| 当期の収益以外    | （円）                        | —     |
| 翌期繰越分配対象額  | （円）                        | 3,031 |

- (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。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

今後も、セクターリーダー・ファンドとダイワ・マネーストック・マザーファンドに投資します。また、セクターリーダー・ファンドへの投資割合を高位に維持することを基本とします。

### ■セクターリーダー・ファンド

今後も、すでにセクター内で持続的な競争力と成長性を有しているセクターリーダー銘柄や、将来的にセクターリーダー銘柄になることが有望視される銘柄に投資してまいります。財務体質が強く、株価評価面で投資妙味があり、中長期的に持続的な利益成長が期待される銘柄を中心としたポートフォリオを維持してまいります。

### ■ダイワ・マネーストック・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行いません。

## 1万口当りの費用の明細

| 項 目           | 当 期<br>(2018. 5. 23～2018. 11. 22) |         | 項 目 の 概 要   |
|---------------|-----------------------------------|---------|---|
|               | 金 額                               | 比 率     |   |
| 信 託 報 酬       | 72円                               | 0.642%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は11,194円です。                      |
| (投 信 会 社)     | (21)                              | (0.191) | 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、法定書面等の作成等の対価                       |
| (販 売 会 社)     | (49)                              | (0.436) | 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＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数<br>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＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数<br>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     | 1                                 | 0.004   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数   |
| (監 査 費 用)     | (0)                               | (0.004) | 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)       | (0)                               | (0.000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用  |
| 合 計           | 72                                | 0.647   |   |

(注1) 当作成期中の費用（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。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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まず。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況  
投資信託証券

(2018年5月23日から2018年11月22日まで)

|             | 買 付       |        | 売 付         |         |
|-------------|-----------|--------|-------------|---------|
|             | □ 数       | 金 額    | □ 数         | 金 額     |
|             | 千口        | 千円     | 千口          | 千円      |
| 外国<br>(邦貨建) | 341.53931 | 60,000 | 3,688.40598 | 610,000 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
投資信託証券

(2018年5月23日から2018年11月22日まで)

| 当 期  |           |        |      | 期 末  |             |         |      |
|--|-----------|--------|------|--|-------------|---------|------|
| 買 付  |           | 売 付    |      | 買 付  |             | 売 付     |      |
| 銘 柄  | □ 数       | 金 額    | 平均単価 | 銘 柄  | □ 数         | 金 額     | 平均単価 |
|  | 千口        | 千円     | 円    |  | 千口          | 千円      | 円    |
| MIRAE ASSET ASIA SECTOR<br>LEADER EQUITY FUND J<br>CLASS (ルクセンブルグ) | 341.53931 | 60,000 | 175  | MIRAE ASSET ASIA SECTOR<br>LEADER EQUITY FUND J<br>CLASS (ルクセンブルグ) | 3,688.40598 | 610,000 | 165  |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

| ファンド名   | 当 期 末        |           | 比 率  |
|---|--------------|-----------|------|
|   | □ 数          | 評 価 額     |      |
|   | 千口           | 千円        | %    |
| 外国投資信託証券<br>(ルクセンブルグ)<br>MIRAE ASSET ASIA SECTOR<br>LEADER EQUITY FUND J<br>CLASS | 32,216.05162 | 4,706,281 | 98.8 |

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

| 種 類                  | 期 首    | 当 期 末  |        |
|----------------------|--------|--------|--------|
|                      | □ 数    | □ 数    | 評 価 額  |
|                      | 千口     | 千口     | 千円     |
| ダイワ・マネースtock・マザーファンド | 10,009 | 10,009 | 10,031 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2018年11月22日現在

| 項 目                  | 当 期 末     |       |
|----------------------|-----------|-------|
|                      | 評 価 額     | 比 率   |
|                      | 千円        | %     |
| 投資信託証券               | 4,706,281 | 97.9  |
| ダイワ・マネースtock・マザーファンド | 10,031    | 0.2   |
| コール・ローン等、その他         | 89,140    | 1.9   |
| 投資信託財産総額             | 4,805,453 | 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

2018年11月22日現在

| 項 目                      | 当 期 末                    |
|--------------------------|--------------------------|
| <b>(A) 資産</b>            | <b>4, 805, 453, 989円</b> |
| コール・ローン等                 | 89, 140, 257             |
| 投資信託証券（評価額）              | 4, 706, 281, 900         |
| ダイワ・マネーストック・マザーファンド（評価額） | 10, 031, 832             |
| <b>(B) 負債</b>            | <b>42, 851, 667</b>      |
| 未払解約金                    | 6, 434, 721              |
| 未払信託報酬                   | 36, 183, 593             |
| その他未払費用                  | 233, 353                 |
| <b>(C) 純資産総額（A－B）</b>    | <b>4, 762, 602, 322</b>  |
| 元本                       | 4, 778, 718, 600         |
| 次期繰越損益金                  | △ 16, 116, 278           |
| <b>(D) 受益権総口数</b>        | <b>4, 778, 718, 600口</b> |
| <b>1万口当り基準価額（C／D）</b>    | <b>9, 966円</b>           |

\* 期首における元本額は5, 264, 132, 582円、当作成期間中における追加設定元本額は81, 983, 902円、同解約元本額は567, 397, 884円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9, 966円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は16, 116, 278円です。

■損益の状況

当期 自 2018年 5月23日 至 2018年11月22日

| 項 目                     | 当 期                       |
|-------------------------|---------------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>△ 17, 607円</b>         |
| 受取利息                    | 714                       |
| 支払利息                    | △ 18, 321                 |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>△ 1, 211, 477, 875</b> |
| 売買益                     | 67, 984, 899              |
| 売買損                     | △ 1, 279, 462, 774        |
| <b>(C) 信託報酬等</b>        | <b>△ 36, 435, 288</b>     |
| <b>(D) 当期損益金（A＋B＋C）</b> | <b>△ 1, 247, 930, 770</b> |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>960, 823, 033</b>      |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>     | <b>270, 991, 459</b>      |
| （配当等相当額）                | （ 287, 214, 907）          |
| （売買損益相当額）               | （△ 16, 223, 448）          |
| <b>(G) 合計（D＋E＋F）</b>    | <b>△ 16, 116, 278</b>     |
| <b>次期繰越損益金（G）</b>       | <b>△ 16, 116, 278</b>     |
| 追加信託差損益金                | 270, 991, 459             |
| （配当等相当額）                | （ 287, 214, 907）          |
| （売買損益相当額）               | （△ 16, 223, 448）          |
| 分配準備積立金                 | 1, 161, 525, 678          |
| 繰越損益金                   | △ 1, 448, 633, 415        |

（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下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                  | 当 期               |
|----------------------|-------------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 0円                |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0                 |
| (c) 収益調整金            | 287, 214, 907     |
| (d) 分配準備積立金          | 1, 161, 525, 678  |
| (e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d） | 1, 448, 740, 585  |
| (f) 分配金              | 0                 |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e－f）   | 1, 448, 740, 585  |
| (h) 受益権総口数           | 4, 778, 718, 600口 |

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。

ミレーアセット・アジア・セクターリーダー・エクイティ・ファンド (円クラス)

当ファンド (ダイワ／ミレーアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド) は、ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ミレーアセット・グローバル・ディスカバリー・ファンド」が発行する「ミレーアセット・アジア・セクターリーダー・エクイティ・ファンド (円クラス)」に投資しておりますが、以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております。

(注) 2018年11月22日時点で入手しうる直近の決算分を掲載しております。

純資産計算書 (2018年3月31日現在)

|                               | (USD)              |
|-------------------------------|--------------------|
| 営業投資有価証券取得原価                  | 474,943,435        |
| 評価益                           | 94,604,430         |
| 営業投資有価証券時価評価額                 | 569,547,865        |
| 現金                            | 3,026,417          |
| 未収利息および未収配当金                  | 2,185,048          |
| 設定に係る未収入金                     | 10,336,802         |
| 営業投資有価証券売却に係る未収入金             | 1,912,741          |
| <b>資産合計</b>                   | <b>587,008,873</b> |
| 解約に係る未払金                      | 361,549            |
| 営業投資有価証券購入に係る未払金              | 7,242,351          |
| 未払費用                          | 616,056            |
| 為替先渡契約の評価損                    | 1,037              |
| <b>負債合計</b>                   | <b>8,220,993</b>   |
| <b>純資産</b>                    | <b>578,787,880</b> |
| I クラス USD シェア 1口当りの純資産        | 15.94              |
| I クラス EUR シェア 1口当りの純資産        | 10.48              |
| I クラス GBP シェア 1口当りの純資産        | 9.63               |
| A クラス USD シェア 1口当りの純資産        | 15.51              |
| A クラス EUR シェア 1口当りの純資産        | 10.81              |
| A クラス EUR Hedged シェア 1口当りの純資産 | 12.37              |
| A クラス GBP シェア 1口当りの純資産        | 9.51               |
| J クラス JPY シェア 1口当りの純資産        | 176.73             |
| K クラス USD シェア 1口当りの純資産        | 21.02              |
| N クラス AUD シェア 1口当りの純資産        | 13.33              |
| R クラス USD シェア 1口当りの純資産        | 13.01              |
| R クラス EUR シェア 1口当りの純資産        | 10.11              |
| R クラス EUR Hedged シェア 1口当りの純資産 | 7.93               |
| R クラス GBP シェア 1口当りの純資産        | 9.69               |
| I クラス USD シェアの発行済み口数          | 14,019,292,354     |
| I クラス EUR シェアの発行済み口数          | 1,225,691,495      |
| I クラス GBP シェアの発行済み口数          | 10,776,911         |
| A クラス USD シェアの発行済み口数          | 3,664,967,692      |
| A クラス EUR シェアの発行済み口数          | 3,408,817,025      |
| A クラス EUR Hedged シェアの発行済み口数   | 73,870,379         |
| A クラス GBP シェアの発行済み口数          | 23,885,707         |
| J クラス JPY シェアの発行済み口数          | 36,071,218,700     |
| K クラス USD シェアの発行済み口数          | 475,975,897        |

## ダイワ／ミレーアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド

|                             |               |
|-----------------------------|---------------|
| N クラス AUD シェアの発行済み口数        | 151,341.00    |
| R クラス USD シェアの発行済み口数        | 5,374,683.473 |
| R クラス EUR シェアの発行済み口数        | 73,708.228    |
| R クラス EUR Hedged シェアの発行済み口数 | 307.125       |
| R クラス GBP シェアの発行済み口数        | 6,856,803.492 |

### 損益計算書および純資産変動計算書 (2018年3月31日に終了した会計期間)

|                            | (USD)              |
|----------------------------|--------------------|
| <b>期首純資産</b>               | <b>415,486,902</b> |
| 配当金 (源泉徴収税控除後)             | 6,399,999          |
| 受取利息                       | 11,424             |
| その他の収益                     | 38                 |
| <b>収益合計</b>                | <b>6,411,461</b>   |
| 管理会社報酬                     | 171,895            |
| 運用会社報酬                     | 4,568,325          |
| 預託手数料                      | 269,272            |
| 監査および弁護士費用                 | 125,889            |
| 管理および会計費用                  | 138,991            |
| 登記および名義書換事務代行費用            | 116,913            |
| 引受税                        | 139,008            |
| 出版・印刷費                     | 421                |
| その他の税                      | 1,163,880          |
| 取引費用                       | 2,827,774          |
| その他の費用                     | 79,953             |
| <b>費用合計</b>                | <b>9,602,321</b>   |
| <b>投資による利益 / (損失) (純額)</b> | <b>(3,190,860)</b> |
| <b>純実現益 (損)</b>            |                    |
| 営業投資有価証券売却に係る              | 76,598,994         |
| 外国為替先渡契約に係る                | (15,682)           |
| 外国為替に係る                    | (1,316,032)        |
| <b>評価損益の純増減額</b>           |                    |
| 営業投資有価証券に係る                | 41,308,250         |
| 外国為替先渡契約に係る                | 10,658             |
| <b>運用に係る純資産の期中純増減額</b>     | <b>113,395,328</b> |
| 設定による収入                    | 200,300,081        |
| 解約に対する支出                   | (150,394,431)      |
| <b>設定・解約による純収入 / (支出)</b>  | <b>49,905,650</b>  |
| <b>期末純資産</b>               | <b>578,787,880</b> |

2018年3月31日現在の投資明細表（米ドル建て）

| 数量                                | 内容  | 評価額        | 純資産に<br>占める<br>割合% |
|-----------------------------------|---|------------|--------------------|
| <b>取引所上場が認められた有価証券とマネーマーケット商品</b> |   |            |                    |
|                                   | <b>株式</b>   |            |                    |
| 5,106,000                         | 3SBio Inc.  | 11,502,452 | 1.99               |
| 2,208,600                         | AIA Group Limited                                     | 18,685,836 | 3.23               |
| 201,254                           | Alibaba Group Holding Limited                         | 36,006,354 | 6.21               |
| 1,324,400                         | Arvind Mills Limited                                  | 7,776,068  | 1.34               |
| 48,182                            | Baidu.com - ADR                                       | 10,749,404 | 1.86               |
| 6,052,900                         | Bank Central Asia Tbk Pt                              | 10,243,196 | 1.77               |
| 2,982,000                         | Brilliance China Automotive Holdings Limited          | 6,223,704  | 1.08               |
| 1,933                             | Celltrion Healthcare Company Limited                  | 195,131    | 0.03               |
| 19,762,000                        | China Construction Bank Corp.                         | 20,295,199 | 3.51               |
| 2,472,400                         | China Vanke Company Limited - H                       | 11,277,923 | 1.95               |
| 3,674,000                         | CSPC Pharmaceutical Group Limited                     | 9,760,511  | 1.69               |
| 167,142                           | Ctrip.com International Limited - ADR                 | 7,716,946  | 1.33               |
| 1,002,115                         | DBS Group Holdings Limited                            | 21,007,891 | 3.62               |
| 28,700                            | E-Mart Company Limited                                | 7,283,342  | 1.26               |
| 1,248,054                         | Future Retail Limited                                 | 10,539,648 | 1.82               |
| 1,532,993                         | Gail India Limited                                    | 7,722,189  | 1.33               |
| 1,540,000                         | Galaxy Entertainment Group Limited                    | 13,980,830 | 2.42               |
| 1,076,030                         | Hangzhou Hikvision Digital Technology Company Limited | 7,113,982  | 1.23               |
| 475,747                           | Hanon Systems   | 5,155,130  | 0.89               |
| 865,649                           | Han's Laser Technology                                | 7,295,210  | 1.26               |
| 474,057                           | HDFC Bank Limited                                     | 13,991,366 | 2.42               |
| 204,900                           | Hong Kong Exchanges and Clearing Limited              | 6,662,696  | 1.15               |
| 1,110,800                         | HSBC Holdings plc                                     | 10,473,575 | 1.81               |
| 4,426,033                         | Idea Cellular Limited                                 | 5,150,569  | 0.89               |
| 6,937,300                         | IHH Healthcare Bhd                                    | 10,761,084 | 1.86               |
| 484,326                           | Infosys Technologies Limited                          | 8,404,392  | 1.45               |
| 737,111                           | Jiangsu Hengrui Medicine Company                      | 9,723,073  | 1.68               |
| 100,277                           | Makemytrip Limited                                    | 3,329,196  | 0.58               |
| 50,200                            | Mando Corp.   | 10,855,658 | 1.88               |
| 63,366                            | Maruti Suzuki India Limited                           | 8,608,802  | 1.48               |
| 1,025,321                         | Midea Group Company Limited - A                       | 9,032,860  | 1.56               |
| 930,000                           | Minth Group Limited                                   | 4,236,297  | 0.73               |
| 1,402,481                         | Narayana Hrudayalaya Limited                          | 6,004,668  | 1.04               |
| 14,523                            | Ncsoft Corp.  | 5,586,268  | 0.97               |
| 2,747,000                         | Ping An Insurance Group Company of China Limited      | 27,931,157 | 4.82               |
| 34,966                            | Posco   | 11,054,966 | 1.91               |
| 624,752                           | Qudian Inc.   | 7,184,648  | 1.24               |
| 608,730                           | Reliance Industries Limited                           | 8,238,282  | 1.42               |
| 7,522                             | Samsung Electronics Company Limited                   | 17,303,554 | 2.99               |
| 49,248                            | Samsung Sdi Company Limited                           | 8,824,772  | 1.52               |
| 857,107                           | SBI Life Insurance Company Limited                    | 8,912,995  | 1.54               |

ダイワ／ミレアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド

| 数量          | 内容   | 評価額                  | 純資産に<br>占める<br>割合% |
|-------------|--|----------------------|--------------------|
| 354, 576    | Shinhan Financial Group Company Limited            | 15, 019, 263         | 2. 60              |
| 148, 027    | SK hynix Inc.                                      | 11, 151, 622         | 1. 93              |
| 471, 858    | Sunny Optical Technology Group Company Limited     | 8, 711, 784          | 1. 51              |
| 1, 452, 000 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited | 12, 151, 016         | 2. 10              |
| 869, 000    | Techtronic Industries Company                      | 5, 065, 686          | 0. 88              |
| 328, 400    | Tencent Holdings Limited                           | 17, 139, 198         | 2. 96              |
| 654, 419    | Titan Industries Limited                           | 9, 454, 616          | 1. 63              |
| 3, 166, 156 | Vedanta Limited                                    | 13, 487, 813         | 2. 33              |
| 749, 530    | Vietnam Prosperity JSC                             | 2, 150, 252          | 0. 37              |
| 661, 392    | Vipshop Holdings Limited                           | 10, 714, 550         | 1. 85              |
| 1, 054, 386 | Wuliangye Yibin Company Limited                    | 11, 338, 190         | 1. 96              |
| 2, 204, 347 | Yes Bank Limited                                   | 10, 303, 030         | 1. 78              |
| 247, 029    | Yum China Holdings Inc.                            | 10, 059, 021         | 1. 74              |
|             | <b>株式合計</b>  | <b>569, 547, 865</b> | <b>98. 40</b>      |
|             | <b>取引所上場が認められた有価証券とマネーマーケット商品の合計</b>               | <b>569, 547, 865</b> | <b>98. 40</b>      |
|             | <b>営業投資有価証券時価評価額</b>                               | <b>569, 547, 865</b> | <b>98. 40</b>      |
|             | 現金   | 3, 026, 417          | 0. 52              |
|             | その他純資産   | 6, 213, 598          | 1. 08              |
|             | <b>純資産総額</b>                                       | <b>578, 787, 880</b> | <b>100. 00</b>     |

<補足情報>

当ファンド（ダイワ／ミレーアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド）が投資対象としている「ダイワ・マネースtock・マザーファンド」の決算日（2017年12月11日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2018年11月22日）現在におけるダイワ・マネースtock・マザーファンドの組入資産の内容等を14ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネースtock・マザーファンドの主要な売買銘柄  
公 社 債

(2018年5月23日から2018年11月22日まで)

| 買 付                  |               | 売 付 |     |
|----------------------|---------------|-----|-----|
| 銘 柄                  | 金 額           | 銘 柄 | 金 額 |
| 757 国庫短期証券 2018/8/13 | 千円<br>200,001 |     | 千円  |
| 731 国庫短期証券 2018/7/10 | 150,000       |     |     |

(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) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

2018年11月22日現在、有価証券等の組み入れはありません。

# ダイワ・マネースtock・マザーファンド

## 運用報告書 第8期 (決算日 2017年12月11日)

(計算期間 2016年12月10日～2017年12月11日)

ダイワ・マネースtock・マザーファンドの第8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   | 安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。   |
| 主要投資対象 | 円建ての債券  |
| 運用方法   | ①円建ての債券を中心に投資し、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。<br>②円建資産への投資にあたっては、残存期間が1年未満、取得時においてA-2格相当以上の債券およびコマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。 |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下   |

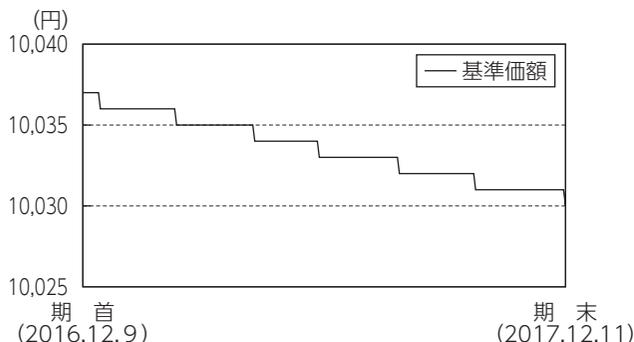
## 大和投資信託

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/>

■当期中の基準価額の推移



| 年 月 日           | 基準 価 額 |       | 公 社 債 率 |      |
|-----------------|--------|-------|---------|------|
|                 | 円      | 騰 落 率 | 組 入 比 率 | %    |
| (期首)2016年12月9日  | 10,037 | -     | -       | 29.1 |
| 12月末            | 10,036 | △0.0  | -       | -    |
| 2017年1月末        | 10,036 | △0.0  | 31.1    | -    |
| 2月末             | 10,035 | △0.0  | 25.2    | -    |
| 3月末             | 10,035 | △0.0  | -       | -    |
| 4月末             | 10,034 | △0.0  | 35.6    | -    |
| 5月末             | 10,034 | △0.0  | 6.4     | -    |
| 6月末             | 10,033 | △0.0  | 0.6     | -    |
| 7月末             | 10,033 | △0.0  | 0.1     | -    |
| 8月末             | 10,032 | △0.0  | -       | -    |
| 9月末             | 10,032 | △0.0  | -       | -    |
| 10月末            | 10,031 | △0.1  | -       | -    |
| 11月末            | 10,031 | △0.1  | -       | -    |
| (期末)2017年12月11日 | 10,030 | △0.1  | -       | -    |

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。  
 (注3) 当ファンドは、安定した収益の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

《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：10,037円 期末：10,030円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

低金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内短期金融市場

期首より、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を維持しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券(3カ月物)の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

◆ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債およびコール・ローン等による運用を行ないません。

◆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および参考指数を設けておりません。

《今後の運用方針》

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行ないます。

■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<br>(その他) | 0<br>(0) |
| 合 計            | 0        |

(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、簡便法により算出した結果です。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。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況  
公 社 債

(2016年12月10日から2017年12月11日まで)

| 国 内 | 国債証券 | 買 付 額       | 売 付 額         |
|-----|------|-------------|---------------|
|     |      | 千円          | 千円            |
|     |      | 116,573,085 | (128,940,000) |

(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12月10日から2017年12月11日まで)

| 銘   | 柄                | 当 期 |   | 銘 | 柄 | 金 額        |
|-----|------------------|-----|---|---|---|------------|
|     |                  | 買   | 付 |   |   |            |
|     |                  |     |   |   |   | 千円         |
| 645 | 国庫短期証券 2017/2/20 |     |   |   |   | 17,010,400 |
| 657 | 国庫短期証券 2017/4/17 |     |   |   |   | 10,150,199 |
| 652 | 国庫短期証券 2017/3/27 |     |   |   |   | 9,790,078  |
| 642 | 国庫短期証券 2017/2/6  |     |   |   |   | 9,700,144  |
| 659 | 国庫短期証券 2017/4/24 |     |   |   |   | 9,120,282  |
| 651 | 国庫短期証券 2017/3/21 |     |   |   |   | 7,630,194  |
| 669 | 国庫短期証券 2017/6/12 |     |   |   |   | 6,970,248  |
| 644 | 国庫短期証券 2017/5/12 |     |   |   |   | 6,690,300  |
| 638 | 国庫短期証券 2017/1/16 |     |   |   |   | 5,120,041  |
| 660 | 国庫短期証券 2017/5/1  |     |   |   |   | 4,590,081  |

(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。

# ダイワ・マネースtock・マザーファンド

## ■組入資産明細表

当期末における有価証券等の組み入れはありません。

## ■投資信託財産の構成

2017年12月11日現在

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| コール・ローン等、その他 | 30,906,278 | 100.0 |
| 投資信託財産総額     | 30,906,278 | 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12月11日現在

| 項 目                   | 当 期 末                  |
|-----------------------|------------------------|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>30,906,278,899円</b> |
| コール・ローン等              | 30,906,278,899         |
| <b>(B) 負債</b>         | <b>799,000,000</b>     |
| 未払解約金                 | 799,000,000            |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b> | <b>30,107,278,899</b>  |
| 元本                    | 30,015,878,475         |
| 次期繰越損益金               | 91,400,424             |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>30,015,878,475口</b> |
| 1万口当り基準価額(C/D)        | 10,030円                |

\* 期首における元本額は42,294,564,193円、当期中における追加設定元本額は17,178,092,718円、同解約元本額は29,456,778,436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、ダイワ米国担保付債権ファンド (為替ヘッジあり) 3,021,993円、ダイワ米国担保付債権ファンド (為替ヘッジなし) 1,018,149円、ダイワ米国バンクローン・ファンド (為替ヘッジあり) 2014-07 9,963円、ダイワ米国バンクローン・ファンド (為替ヘッジあり) 2014-09 9,963円、ダイワ米国バンクローン・ファンド (為替ヘッジあり) 2014-11 9,962円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド - ロボテック-947,268円、ダイワ/ミレニアセット・インド株式ファンド-インドの匠-29,910,270円、新興国ソブリン・豪ドルファンド (毎月決算型) 999円、新興国ソブリン・ブラジルリアルファンド (毎月決算型) 999円、新興国ソブリン・ファンド (為替ヘッジあり/毎月決算型) 999円、U.S.短期ハイ・イールド社債ファンド (為替ヘッジあり/毎月決算型) 102,434円、U.S.短期高利回り社債ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型) 1,994円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド - ロボテック (為替ヘッジあり) 39,849円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド (年1回決算型) - ロボテック (年1回) - (為替ヘッジあり) 3,985円、ダイワ上場投信-日経平均レバレッジ・インデックス3,969,366,810円、ダイワ上場投信-日経平均ダブルインパース・インデックス5,902,244,309円、ダイワ上場投信-TOP I Xレバレッジ (2倍) 指数1,105,650,011円、ダイワ上場投信-TOP I Xダブルインパース (-2倍) 指数821,890,786円、ダイワ上場投信-TOP I Xインパース (-1倍) 指数5,071,127,230円、ダイワ上場投信-JPX日経400レバレッジ・インデックス383,378,807円、ダイワ上場投信-JPX日経400インパース・インデックス5,200,107,448円、ダイワ上場投信-JPX日経400ダブルインパース・インデックス205,174,656円、ダイワ米国投資法人債ファンド (為替ヘッジあり) 2016-07 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド (部分為替ヘッジあり) 2016-07 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド (為替ヘッジあり) 2017-06 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド (部分為替ヘッジあり) 2017-06 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド (為替ヘッジあり) 2016-10 997円、ダイワ米国投資法人債ファンド (部分為替ヘッジあり) 2016-10 997円、ダイワ・ブルベア・セレクト マネー・ポートフォリオ28,215,782円、ダイワ・ブルベア・セレクト ドル高円安ポートフォリオ104,220,911円、ダイワ・ブルベア・セレクト 円高ドル安ポートフォリオ49,706,154円、ダイワ日本国債15-20年ラダー型ファンド・マネー

ポートフォリオ - S Lトレード-641,089,307円、ダイワ/モルガン・スタンレー新興4カ国不動産関連ファンド-成長の権音 (つちおと) -5,020,480円、ダイワ/ハリス世界厳選株ファンド・マネー・ポートフォリオ206,680,116円、ダイワ・アセアン内需関連株ファンド・マネー・ポートフォリオ126,940,913円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株ファンドII 豪ドル・コース (毎月分配型) 4,184,518円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株ファンドII ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 12,952,078円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株ファンドII 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 4,981,569円、ダイワU.S.短期ハイ・イールド社債ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型) 9,957円、ダイワ米国バンクローン・オープン (為替ヘッジあり) 997円、ダイワ米国バンクローン・オープン (為替ヘッジなし) 997円、ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド (為替ヘッジあり) 997円、ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド (為替ヘッジなし) 997円、ダイワ/ミレニアセット垂組垂株株式ファンド 9,958,176円、<奇数月定額払出型>ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり 49,806円、<奇数月定額払出型>ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし 49,806円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル好配当株α (毎月分配型) 米ドル・コース4,980,080円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル好配当株α (毎月分配型) ブラジル・リアル・コース12,948,208円、通貨選択型ダイワ/ミレニアセット・グローバル好配当株α (毎月分配型) 通貨セレクト・コース3,685,259円、ロボット・テクノロジー関連株ファンド (年1回決算型) - ロボテック (年1回) -100,588円、ダイワ先進国リートα 為替ヘッジあり (毎月分配型) 399,083円、ダイワ先進国リートα 為替ヘッジなし (毎月分配型) 99,771円、通貨選択型ダイワ先進国リートα 円ヘッジコース (毎月分配型) 399,083円、通貨選択型ダイワ先進国リートα 通貨セレクトコース (毎月分配型) 99,771円、ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株ファンド (為替ヘッジあり) 2,088,438円、ダイワ/ミレニアセット・グローバル・グレートコンシューマー株ファンド (為替ヘッジなし) 1,012,911円、ダイワ/ミレニアセット・アジア・セクターリーダー株ファンド10,009,811円、ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- 日本円・コース (毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型) 99,691円、ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- 日本円・コース (毎月分配型) 398,764円、ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型) - ジャパン・トリプルリターンズ- 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 1,993,820円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイII - 予想分配金提示型 日本円・コース1,496,804円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイII - 予想分配金提示型 豪ドル・コース499,994円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイII - 予想分配金提示型 ブラジル・リアル・コース1,496,804円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイII - 予想分配金提示型 米ドル・コース9,976,045円、通貨選択型ダイワ米国厳選株ファンド - イーグルアイII - 予想分配金提示型 通貨セレクト・コース2,001,563円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,030円です。

## ■損益の状況

当期 自2016年12月10日 至2017年12月11日

| 項 目                   | 当 期           |
|-----------------------|---------------|
| (A) 配当等収益             | △ 21,002,641円 |
| 受取利息                  | △ 3,317,956   |
| 支払利息                  | △ 17,684,685  |
| (B) 有価証券売買損益          | △ 4,086       |
| 売買損                   | △ 4,086       |
| (C) その他費用             | △ 329,559     |
| (D) 当期損益金(A + B + C)  | △ 21,336,286  |
| (E) 前期繰越損益金           | 155,223,882   |
| (F) 解約差損益金            | △ 99,854,368  |
| (G) 追加信託差損益金          | 57,367,196    |
| (H) 合計(D + E + F + G) | 91,400,424    |
| 次期繰越損益金(H)            | 91,400,424    |

(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。