

# ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・ マネー・ポートフォリオ

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|             |                                  |                                                                                                                        |
|-------------|----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類        | ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド              | 追加型投信／海外／株式                                                                                                            |
|             | ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ  | 追加型投信／国内／債券                                                                                                            |
| 信託期間        | 約10年間（2012年 3 月22日～2022年 3 月18日） |                                                                                                                        |
| 運用方針        | ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド              | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。                                                                                                  |
|             | ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ  | 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<br>投資対象 | ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド              | ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンドの受益証券                                                                                            |
|             | ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ  | イ、ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの受益証券<br>ロ、円建ての債券                                                                                 |
| 組入制限        | ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド              | マザーファンド組入上限比率および株式組入上限比率は無制限                                                                                           |
|             | ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ  | ・マザーファンド組入上限比率は無制限<br>・株式組入上限比率は純資産総額の10%以下                                                                            |
| 分配方針        | ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド              | 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、配当等収益等を全額分配し、売買益等は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。 |
|             | ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ  | 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。                   |

## 運用報告書(全体版) 第16期

（決算日 2020年 3 月23日）

（作成対象期間 2019年 9 月25日～2020年 3 月23日）

### 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、（オーストラリア高配当株）オーストラリアの株式等に投資し、信託財産の成長をめざすこと、（マネー・ポートフォリオ）円建ての債券に投資し、安定した収益の確保をめざすことを目的としております。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。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
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）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

オーストラリア高配当株

最近 5 期の運用実績

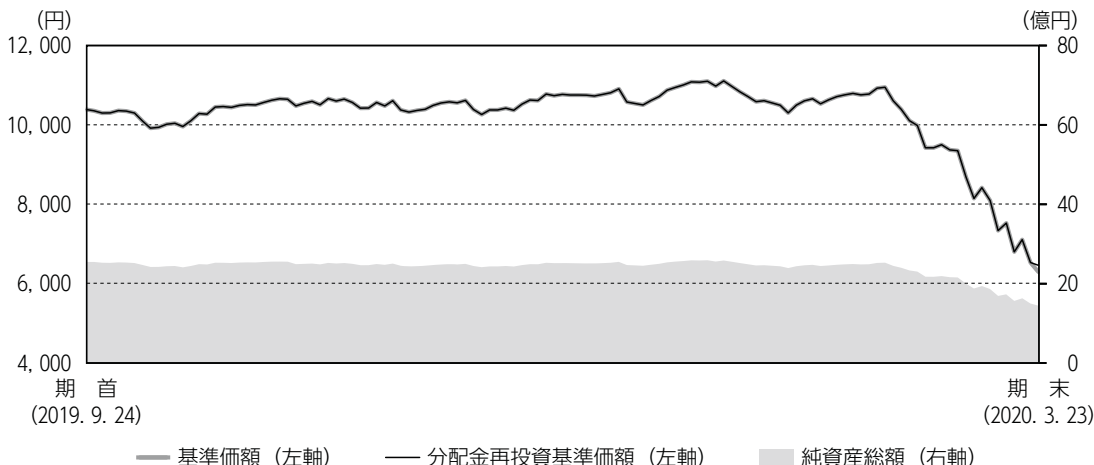
| 決 算 期              | 基 準 価 額 |                 |                 | S & P / A S X 200指数<br>(円換算) |                 | 株<br>組<br>比 | 式<br>入<br>率 | 株<br>先<br>比 | 式<br>物<br>率 | 投資信託<br>証 券<br>組入比率 | 純 資 産<br>総 額 |
|--------------------|---------|-----------------|-----------------|------------------------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------------------|--------------|
|                    | (分配落)   | 税 込<br>分 配<br>金 | 期 中<br>騰 落<br>率 | (参考指数)                       | 期 中<br>騰 落<br>率 |             |             |             |             |                     |              |
|                    | 円       | 円               | %               |                              | %               |             | %           |             | %           | %                   | 百万円          |
| 12期末(2018年 3 月22日) | 11, 003 | 230             | △ 7. 2          | 13, 144                      | △ 5. 2          |             | 81. 0       |             | 2. 9        | 13. 2               | 3, 768       |
| 13期末(2018年 9 月21日) | 11, 241 | 180             | 3. 8            | 13, 640                      | 3. 8            |             | 80. 8       |             | 3. 1        | 13. 2               | 3, 580       |
| 14期末(2019年 3 月22日) | 10, 325 | 190             | △ 6. 5          | 13, 065                      | △ 4. 2          |             | 75. 9       |             | 3. 6        | 17. 4               | 2, 967       |
| 15期末(2019年 9 月24日) | 10, 387 | 230             | 2. 8            | 13, 255                      | 1. 4            |             | 76. 4       |             | 3. 7        | 18. 6               | 2, 536       |
| 16期末(2020年 3 月23日) | 6, 282  | 170             | △ 37. 9         | 8, 234                       | △ 37. 9         |             | 76. 7       |             | —           | 14. 3               | 1, 431       |

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) S & P / A S X 200指数 (円換算) は、S & P / A S X 200指数 (オーストラリア・ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を 10, 000 として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P / A S X 200指数 (オーストラリア・ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLC が有しています。S&P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
- (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) 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) 株式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：10,387円

期 末：6,282円（分配金170円）

騰落率：△37.9%（分配金込み）

### 基準価額の変動要因

当作成期の基準価額は下落しました。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に、株式市場が下落したことやオーストラリア・ドルが円に対して下落（円高）したことが、基準価額のマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド

| 年 月 日             | 基 準 価 額     |        | S & P / A S X 200指数<br>(円換算) |        | 株 式<br>組 入 比 率 | 株 式 先 物<br>組 入 比 率 | 投 資 信 託<br>組 入 比 率 |
|-------------------|-------------|--------|------------------------------|--------|----------------|--------------------|--------------------|
|                   |             | 騰 落 率  | (参考指数)                       | 騰 落 率  |                |                    |                    |
| (期 首) 2019年 9月24日 | 円<br>10,387 | %<br>— | 13,255                       | %<br>— | %<br>76.4      | %<br>3.7           | %<br>18.6          |
| 9 月末              | 10,360      | △ 0.3  | 13,178                       | △ 0.6  | 76.4           | 3.7                | 18.0               |
| 10月末              | 10,648      | 2.5    | 13,558                       | 2.3    | 77.5           | —                  | 18.9               |
| 11月末              | 10,580      | 1.9    | 13,701                       | 3.4    | 78.1           | —                  | 19.6               |
| 12月末              | 10,907      | 5.0    | 14,053                       | 6.0    | 81.2           | —                  | 17.7               |
| 2020年 1 月末        | 10,552      | 1.6    | 13,829                       | 4.3    | 82.7           | —                  | 16.0               |
| 2 月末              | 9,981       | △ 3.9  | 12,895                       | △ 2.7  | 80.4           | —                  | 16.7               |
| (期 末) 2020年 3月23日 | 6,452       | △ 37.9 | 8,234                        | △ 37.9 | 76.7           | —                  | 14.3               |

(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**

(2019. 9. 25 ~ 2020. 3. 23)

**■ オーストラリア株式市況**

オーストラリア株式市場は下落しました。

オーストラリア株式市場は、当作成期首から2020年1月中旬にかけては、米中貿易問題の動向に左右されながら協議の進展期待や米国の対中追加関税の回避などを背景に、上昇基調となりました。1月下旬以降は、中国での新型コロナウイルスの感染拡大が警戒されて一時的に下落しましたが、中国の金融政策などを好感して2月中旬にかけて上昇しました。しかしその後は、中国以外の地域での感染者が急増するなど新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて、世界経済の減速懸念や投資家のリスク回避姿勢が強まり、大きく下落しました。

**■ 為替相場**

オーストラリア・ドルは対円で下落しました。

当作成期首から2020年1月中旬にかけて、米中通商協議の進展期待および2019年12月に米国による対中追加関税が見送られたこと、また英国のEU（欧州連合）離脱について秩序ある離脱に向けて進展が見られたことなどから投資家のリスク選好が強まり、オーストラリア・ドルは対円で上昇しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、オーストラリア・ドルは対円で下落しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ■ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド

当ファンドでは、引き続き、厳しい経済環境下においても安定的なキャッシュフローを生み出すことができる、強固な収益基盤を持つ企業に注目しています。また、その中でも配当という形での株主還元を重視する企業を中心に投資していく所存です。

## ポートフォリオについて

(2019. 9. 25 ～ 2020. 3. 23)

### ■当ファンド

「ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

### ■ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド

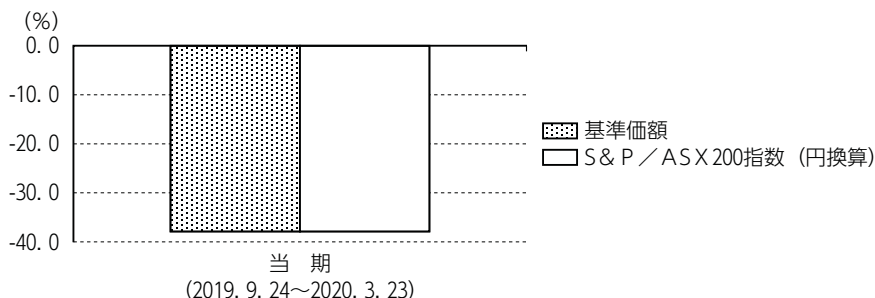
オーストラリアの金融商品取引所上場株式等の中から、企業の利益成長性、財務内容、配当余力および配当政策等を分析し、予想配当利回りの水準が高いと判断される銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。

高いブランド力と強固な顧客基盤を持ち、高い収益性を誇る大手銀行 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA（金融）、高い収益力とキャッシュフロー創出力を持つ大手鉱山会社 RIO TINTO LTD（素材）、中小企業向けの貸し出しに強みを持ち、構造改革の進展が期待された大手銀行 NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD（金融）などを高位に組み入れました。

## 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。参考指数はオーストラリア株式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

当作成期の1万口当り分配金(税込み)は下記「分配原資の内訳(1万口当り)」の「当期分配金(税込み)」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「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               | 当 期                       |            |
|-------------------|---------------------------|------------|
|                   | 2019年9月25日<br>～2020年3月23日 |            |
| <b>当期分配金(税込み)</b> | <b>(円)</b>                | <b>170</b> |
| 対基準価額比率           | (%)                       | 2.63       |
| 当期の収益             | (円)                       | 150        |
| 当期の収益以外           | (円)                       | 20         |
| 翌期繰越分配対象額         | (円)                       | 3,276      |

(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                         | 当 期        |
|-----------------------------|------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | ✓ 158.14円  |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 0.00       |
| (c) 収益調整金                   | 982.63     |
| (d) 分配準備積立金                 | ✓ 2,305.86 |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 3,446.65   |
| (f) 分配金                     | 170.00     |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 3,276.65   |

(注) ✓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

「ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ■ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド

当ファンドでは、引き続き、厳しい経済環境下においても安定的なキャッシュフローを生み出すことができる、強固な収益基盤を持つ企業に注目しています。また、その中でも配当という形での株主還元を重視する企業を中心に投資していく所存です。

# 1 万口当りの費用の明細

| 項 目       | 当 期<br>(2019. 9. 25～2020. 3. 23) |          | 項 目 の 概 要                                                               |
|-----------|----------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                              | 比 率      |                                                                         |
| 信 託 報 酬   | 83円                              | 0. 814%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>当作成期中の平均基準価額は 10, 244円です。</b>             |
| (投 信 会 社) | (39)                             | (0. 380) | 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) | (42)                             | (0. 407) | 販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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) | (3)                              | (0. 027) | 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   | 6                                | 0. 057   | 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 |
| (株 式)     | (4)                              | (0. 044) |                                                                         |
| (先物オプション) | (0)                              | (0. 000) |                                                                         |
| (投資信託証券)  | (1)                              | (0. 013) |                                                                         |
| 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 | 6                                | 0. 057   | 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                                         |
| (保 管 費 用) | (5)                              | (0. 045) | 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および資金の送金・資産の移転等に要する費用                      |
| (監 査 費 用) | (0)                              | (0. 003) | 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)   | (1)                              | (0. 009) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                      |
| 合 計       | 95                               | 0. 929   |                                                                         |

(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。

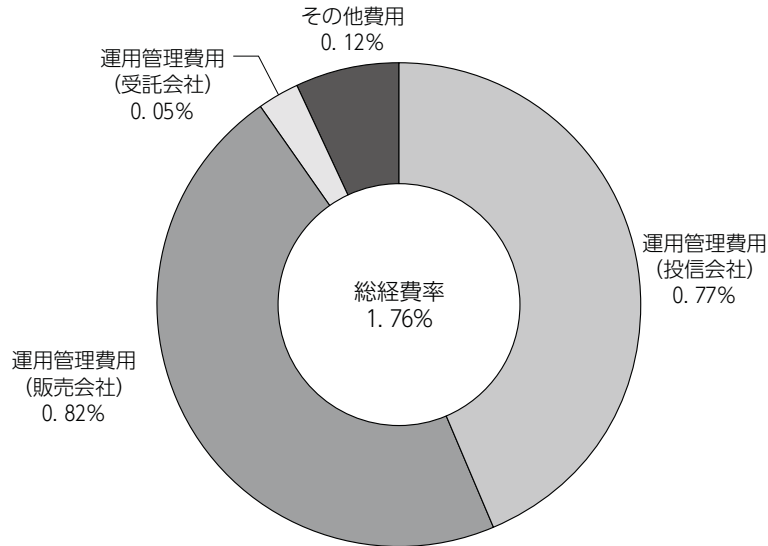
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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みます。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。

## 参考情報

### ■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.76%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

## ■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

(2019年9月25日から2020年3月23日まで)

|                        | 設 定   |       | 解 約     |         |
|------------------------|-------|-------|---------|---------|
|                        | □ 数   | 金 額   | □ 数     | 金 額     |
|                        | 千口    | 千円    | 千口      | 千円      |
| ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド | 5,196 | 9,310 | 128,808 | 230,640 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年9月25日から2020年3月23日まで)

| 項 目                 | 当 期                    |
|---------------------|------------------------|
|                     | ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 440,317千円              |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 2,039,912千円            |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.21                   |

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 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

### 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・オーストラリア高配当株マザーファンド | 1,278,139 | 1,154,527 | 1,421,800 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2020年3月23日現在

| 項 目                    | 当 期 末     |       |
|------------------------|-----------|-------|
|                        | 評 価 額     | 比 率   |
|                        | 千円        | %     |
| ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド | 1,421,800 | 95.4  |
| コール・ローン等、その他           | 68,200    | 4.6   |
| 投資信託財産総額               | 1,490,000 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月23日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル＝63.50円です。

(注3) ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,487,568千円)の投資信託財産総額(1,495,536千円)に対する比率は、99.5%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月23日現在

| 項 目                          | 当 期 末          |
|------------------------------|----------------|
| (A) 資産                       | 1,490,000,904円 |
| コール・ローン等                     | 68,200,483     |
| ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド (評価額) | 1,421,800,421  |
| (B) 負債                       | 58,426,750     |
| 未払収益分配金                      | 38,743,478     |
| 未払信託報酬                       | 19,617,926     |
| その他未払費用                      | 65,346         |
| (C) 純資産総額 (A - B)            | 1,431,574,154  |
| 元本                           | 2,279,028,131  |
| 次期繰越損益金                      | △ 847,453,977  |
| (D) 受益権総口数                   | 2,279,028,131口 |
| 1万口当り基準価額 (C / D)            | 6,282円         |

\* 期首における元本額は2,441,498,270円、当作成期間中における追加設定元本額は22,457,192円、同解約元本額は184,927,331円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は6,282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847,453,977円です。

■損益の状況

当期 自2019年 9月25日 至2020年 3月23日

| 項 目                   | 当 期             |
|-----------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益             | △ 5,779円        |
| 受取利息                  | 172             |
| 支払利息                  | △ 5,951         |
| (B) 有価証券売買損益          | △ 876,622,316   |
| 売買益                   | 9,726,485       |
| 売買損                   | △ 886,348,801   |
| (C) 信託報酬等             | △ 19,683,375    |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | △ 896,311,470   |
| (E) 前期繰越損益金           | △ 58,668,436    |
| (F) 追加信託差損益金          | 146,269,407     |
| (配当等相当額)              | ( 223,945,384)  |
| (売買損益相当額)             | (△ 77,675,977)  |
| (G) 合計 (D + E + F)    | △ 808,710,499   |
| (H) 収益分配金             | △ 38,743,478    |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | △ 847,453,977   |
| 追加信託差損益金              | 146,269,407     |
| (配当等相当額)              | ( 223,945,384)  |
| (売買損益相当額)             | (△ 77,675,977)  |
| 分配準備積立金               | 522,812,969     |
| 繰越損益金                 | △ 1,516,536,353 |

- (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             | 36,042,574円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 0              |
| (c) 収益調整金                   | 223,945,384    |
| (d) 分配準備積立金                 | 525,513,873    |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 785,501,831    |
| (f) 分配金                     | 38,743,478     |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 746,758,353    |
| (h) 受益権総口数                  | 2,279,028,131口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |      |
|---------------------|------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 170円 |

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在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。

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

# ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド

## 運用報告書 第16期 (決算日 2020年3月23日)

(作成対象期間 2019年9月25日～2020年3月23日)

ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

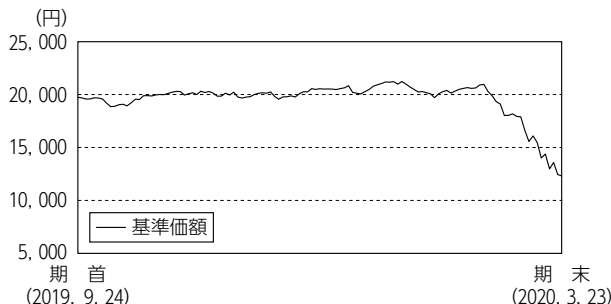
|        |                                                                                              |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。                                                                        |
| 主要投資対象 | オーストラリアの金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の株式および不動産投資信託証券（不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券） |
| 株式組入制限 | 無制限                                                                                          |

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日             | 基準価額   |        | S&P/ASX200指数<br>(円換算) |        | 株 式<br>組入比率 | 株式先物<br>比 率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 |
|-------------------|--------|--------|-----------------------|--------|-------------|-------------|--------------------|
|                   | 円      | 騰落率    | (参考指数)                | 騰落率    |             |             |                    |
| (期 首) 2019年 9月24日 | 19,746 | —      | 13,255                | —      | 76.8        | 3.8         | 18.7               |
| 9月末               | 19,699 | △ 0.2  | 13,178                | △ 0.6  | 76.9        | 3.8         | 18.2               |
| 10月末              | 20,278 | 2.7    | 13,558                | 2.3    | 77.8        | —           | 19.0               |
| 11月末              | 20,174 | 2.2    | 13,701                | 3.4    | 78.5        | —           | 19.7               |
| 12月末              | 20,830 | 5.5    | 14,053                | 6.0    | 81.5        | —           | 17.8               |
| 2020年 1月末         | 20,178 | 2.2    | 13,829                | 4.3    | 83.1        | —           | 16.1               |
| 2月末               | 19,105 | △ 3.2  | 12,895                | △ 2.7  | 80.9        | —           | 16.8               |
| (期 末) 2020年 3月23日 | 12,315 | △ 37.6 | 8,234                 | △ 37.9 | 77.2        | —           | 14.4               |

(注 1) 騰落率は期首比。

(注 2) S & P / A S X 200 指数 (円換算) は、S & P / A S X 200 指数 (オーストラリア・ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P / A S X 200 指数 (オーストラリア・ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLC が有しています。S&P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(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) 株式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：19,746円 期末：12,315円 騰落率：△37.6%

#### 【基準価額の主な変動要因】

当作成期の基準価額は下落しました。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に、株式市場が下落したことやオーストラリア・ドルが円に対して下落 (円高) したことが、基準価額のマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

### ◆投資環境について

#### ○オーストラリア株式市況

オーストラリア株式市場は下落しました。

オーストラリア株式市場は、当作成期首から2020年1月中旬にかけては、米中貿易問題の動向に左右されながら協議の進展期待や米国の対中追加関税の回避などを背景に、上昇基調となりました。1月下旬以降は、中国での新型コロナウイルスの感染拡大が警戒されて一時的に下落しましたが、中国の金融政策などを好感して2月中旬にかけて上昇しました。しかしその後は、中国以外の地域での感染者が急増するなど新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて、世界経済の減速懸念や投資家のリスク回避姿勢が強まり、大きく下落しました。

#### ○為替相場

オーストラリア・ドルは対円で下落しました。

当作成期首から2020年1月中旬にかけて、米中通商協議の進展期待および2019年12月に米国による対中追加関税が見送られたこと、また英国のEU (欧州連合) 離脱について秩序ある離脱に向けて進展が見られたことなどから投資家のリスク選好が強まり、オーストラリア・ドルは対円で上昇しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、オーストラリア・ドルは対円で下落しました。

### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドでは、引き続き、厳しい経済環境下においても安定的なキャッシュフローを生み出すことができる、強固な収益基盤を持つ企業に注目しています。また、その中でも配当という形での株主還元を重視する企業を中心に投資していく所存です。

### ◆ポートフォリオについて

オーストラリアの金融商品取引所上場株式等の中から、企業の利益成長性、財務内容、配当余力および配当政策等を分析し、予想配当利回りの水準が高いと判断される銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。

高いブランド力と強固な顧客基盤を持ち、高い収益性を誇る大手銀行 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA (金融)、高い収益力とキャッシュフロー創出力を持つ大手鉱山会社 RIO TINTO LTD (素材)、中小企業向けの貸し出しに強みを持ち、構造改革の進展が期待された大手銀行 NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (金融) などを高位に組み入れました。

### ◆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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。参考指数はオーストラリア株式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》

当ファンドでは、引き続き、厳しい経済環境下においても安定的なキャッシュフローを生み出すことができる、強固な収益基盤を持つ企業に注目しています。また、その中でも配当という形での株主還元を重視する企業を中心に投資していく所存です。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                                       | 当 期                      |
|-------------------------------------------|--------------------------|
| 売買委託手数料<br>(株式)<br>(先物・オプション)<br>(投資信託証券) | 11円<br>(9)<br>(0)<br>(3) |
| 有価証券取引税                                   | —                        |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他)                  | 10<br>(9)<br>(2)         |
| 合 計                                       | 22                       |

(注 1) 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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1)株 式
 (2019年 9月25日から2020年 3月23日まで)

|    |         | 買 付                    |                  | 売 付      |             |
|----|---------|------------------------|------------------|----------|-------------|
|    |         | 株 数                    | 金 額              | 株 数      | 金 額         |
| 外国 | オーストラリア | 百株                     | 千オーストラリア・ドル      | 百株       | 千オーストラリア・ドル |
|    |         | 1,040.7<br>(△1,089.66) | 2,888<br>(△ 101) | 9,457.63 | 3,225       |

(注 1) 金額は受渡し代金。  
 (注 2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注 3) 金額の単位未満は切捨て。

(2)投資信託証券

(2019年 9月25日から2020年 3月23日まで)

|    |         | 買 付           |             | 売 付           |               |
|----|---------|---------------|-------------|---------------|---------------|
|    |         | 口 数           | 金 額         | 口 数           | 金 額           |
| 外国 | オーストラリア | 千口            | 千オーストラリア・ドル | 千口            | 千オーストラリア・ドル   |
|    |         | —<br>( 7.426) | —<br>( 80)  | 410.5<br>( —) | 1,843<br>( —) |

(注 1) 金額は受渡し代金。  
 (注 2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注 3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注 4) 金額の単位未満は切捨て。

(3)先物取引の種類別取引状況

(2019年 9月25日から2020年 3月23日まで)

| 種 類 別 |        | 買 建   |       | 売 建   |       |
|-------|--------|-------|-------|-------|-------|
|       |        | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外国    | 株式先物取引 | 百万円   | 百万円   | 百万円   | 百万円   |
|       |        | —     | 99    | —     | —     |

(注 1) 金額は受渡し代金。  
 (注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1)株 式

(2019年9月25日から2020年3月23日まで)

| 当                                      |      |        |       | 期                                   |         |        |        |
|----------------------------------------|------|--------|-------|-------------------------------------|---------|--------|--------|
| 買                                      |      | 付      |       | 売                                   |         | 付      |        |
| 銘 柄                                    | 株 数  | 金 額    | 平均単価  | 銘 柄                                 | 株 数     | 金 額    | 平均単価   |
|                                        | 千株   | 千円     | 円     |                                     | 千株      | 千円     | 円      |
| BHP GROUP LTD (オーストラリア)                | 25.1 | 76,425 | 3,044 | SUNCORP GROUP LTD (オーストラリア)         | 60      | 56,153 | 935    |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL (オーストラリア) | 8.67 | 53,238 | 6,140 | WOODSIDE PETROLEUM LTD (オーストラリア)    | 14,468  | 24,223 | 1,674  |
| RIO TINTO LTD (オーストラリア)                | 3.8  | 29,703 | 7,816 | ALUMINA LTD (オーストラリア)               | 165     | 22,855 | 138    |
| QBE INSURANCE GROUP LTD (オーストラリア)      | 25   | 25,337 | 1,013 | AUST AND NZ BANKING GROUP (オーストラリア) | 16.2    | 18,542 | 1,144  |
| COCA-COLA AMATIL LTD (オーストラリア)         | 17   | 14,464 | 850   | PRO MEDICUS LTD (オーストラリア)           | 7,924   | 18,477 | 2,331  |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD (オーストラリア)  | 4.5  | 8,533  | 1,896 | DOWNER EDI LTD (オーストラリア)            | 40      | 16,898 | 422    |
| HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD (オーストラリア)   | 20   | 6,589  | 329   | ATLAS ARTERIA (オーストラリア)             | 37.3    | 15,795 | 423    |
|                                        |      |        |       | SRG GLOBAL LTD (オーストラリア)            | 548.591 | 14,273 | 26     |
|                                        |      |        |       | CSL LTD (オーストラリア)                   | 0.58    | 11,952 | 20,607 |
|                                        |      |        |       | IOOF HOLDINGS LTD (オーストラリア)         | 30.5    | 11,444 | 375    |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2)投資信託証券

(2019年9月25日から2020年3月23日まで)

| 当   |     |     |      | 期                                      |       |        |      |
|-----|-----|-----|------|----------------------------------------|-------|--------|------|
| 買   |     | 付   |      | 売                                      |       | 付      |      |
| 銘 柄 | 口 数 | 金 額 | 平均単価 | 銘 柄                                    | 口 数   | 金 額    | 平均単価 |
|     | 千口  | 千円  | 円    |                                        | 千口    | 千円     | 円    |
|     |     |     |      | SYDNEY AIRPORT (オーストラリア)               | 130.5 | 66,426 | 509  |
|     |     |     |      | CENTURIA OFFICE REIT (オーストラリア)         | 105   | 23,371 | 222  |
|     |     |     |      | CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR (オーストラリア) | 74    | 13,039 | 176  |
|     |     |     |      | GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR (オーストラリア) | 24.5  | 7,951  | 324  |
|     |     |     |      | CENTURIA INDUSTRIAL REIT (オーストラリア)     | 30    | 7,929  | 264  |
|     |     |     |      | SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA (オーストラリア) | 38    | 7,830  | 206  |
|     |     |     |      | TRANSURBAN GROUP (オーストラリア)             | 8.5   | 5,808  | 683  |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国株式

| 銘 柄                        | 期 首    | 当 期 末  |              | 業 種 等     |
|----------------------------|--------|--------|--------------|-----------|
|                            | 株 数    | 株 数    | 評 価 額        |           |
|                            |        |        | 外貨建金額 邦貨換算金額 |           |
|                            | 百株     | 百株     | 円-オーストラリア・円  | 千円        |
| (オーストラリア)                  |        |        |              |           |
| BHP GROUP LTD              | 160    | 411    | 1,110        | 70,492 素材 |
| SOUTH32 LTD                | 1,100  | 1,100  | 194          | 12,363 素材 |
| ALUMINA LTD                | 4,000  | 2,350  | 340          | 21,637 素材 |
| WOODSIDE PETROLEUM LTD     | 144.68 | —      | —            | — エネルギー   |
| FORTESCUE METALS GROUP LTD | 1,280  | 1,280  | 1,324        | 84,124 素材 |
| BENDIGO AND ADELAIDE BANK  | 163.58 | 163.58 | 105          | 6,699 金融  |

| 銘 柄                          | 期 首    | 当 期 末  |              | 業 種 等            |
|------------------------------|--------|--------|--------------|------------------|
|                              | 株 数    | 株 数    | 評 価 額        |                  |
|                              |        |        | 外貨建金額 邦貨換算金額 |                  |
|                              | 百株     | 百株     | 円-オーストラリア・円  | 千円               |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD  | 836.75 | 881.75 | 1,380        | 87,682 金融        |
| WESTPAC BANKING CORP         | 867.82 | 867.82 | 1,368        | 86,903 金融        |
| AUST AND NZ BANKING GROUP    | 874.57 | 712.57 | 1,141        | 72,487 金融        |
| RIO TINTO LTD                | 145.59 | 183.59 | 1,505        | 95,595 素材        |
| NIUFARM LTD                  | 207.77 | 207.77 | 104          | 6,649 素材         |
| STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T | 500    | 500    | 80           | 5,127 一般消費財・サービス |
| AURIZON HOLDINGS LTD         | 1,000  | 1,000  | 368          | 23,368 資本財・サービス  |

# ダイワ・オーストラリア高配当株マザーファンド

| 銘柄                           | 株数        | 期 首       |           | 当 期 末   |                | 業 種 等 |
|------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|----------------|-------|
|                              |           | 株 数       | 株 数       | 評 価 額   |                |       |
|                              |           |           |           | 外貨建金額   | 邦貨換算金額         |       |
|                              | 百株        | 百株        | 千円        | 千円      |                |       |
| WPP AUNZ LTD                 | 1,871.39  | 1,871.39  | 75        | 4,812   | コミュニケーション・サービス |       |
| AUSTRALIAN VINTAGE LTD       | 371.27    | 371.27    | 13        | 848     | 生活必需品          |       |
| QMS MEDIA LTD                | 1,071.83  | —         | —         | —       | その他            |       |
| SRG GLOBAL LTD               | 14,218.64 | 8,732.73  | 200       | 12,754  | 資本財・サービス       |       |
| BRAVURA SOLUTIONS LTD        | 454.41    | 459.37    | 145       | 9,217   | 情報技術           |       |
| APPEN LTD                    | 130       | 130       | 240       | 15,255  | 情報技術           |       |
| PRO MEDICUS LTD              | 79.24     | —         | —         | —       | ヘルスケア          |       |
| Z ENERGY LTD                 | 0.53      | 0.53      | 0         | 11      | エネルギー          |       |
| COLES GROUP LTD              | 160       | 160       | 268       | 17,048  | 生活必需品          |       |
| INTEGA GROUP LTD             | —         | 156.45    | 3         | 243     | 資本財・サービス       |       |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL | 281.02    | 345.72    | 2,071     | 131,521 | 金融             |       |
| QBE INSURANCE GROUP LTD      | 226.42    | 476.42    | 389       | 24,746  | 金融             |       |
| COCA-COLA AMATIL LTD         | —         | 170       | 147       | 9,370   | 生活必需品          |       |
| TELSTRA CORP LTD             | 500       | 270       | 82        | 5,263   | コミュニケーション・サービス |       |
| SUPER RETAIL GROUP LTD       | 157.35    | 157.35    | 64        | 4,126   | 一般消費財・サービス     |       |
| MACQUARIE GROUP LTD          | 139.64    | 139.64    | 1,187     | 75,423  | 金融             |       |
| BANK OF QUEENSLAND LTD       | 203.44    | 203.44    | 113       | 7,182   | 金融             |       |
| CSL LTD                      | 30        | 24.2      | 655       | 41,626  | ヘルスケア          |       |
| WESFARMERS LTD               | 243.63    | 243.63    | 810       | 51,485  | 一般消費財・サービス     |       |
| SUNCORP GROUP LTD            | 970       | 341.87    | 282       | 17,931  | 金融             |       |
| BORAL LTD                    | 600       | 600       | 131       | 8,343   | 素材             |       |
| ASX LTD                      | 30        | 30        | 216       | 13,742  | 金融             |       |
| HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD   | —         | 200       | 54        | 3,429   | 一般消費財・サービス     |       |
| INSURANCE AUSTRALIA GROUP    | 1,362.16  | 1,362.16  | 739       | 46,967  | 金融             |       |
| SONIC HEALTHCARE LTD         | 4.2       | 4.2       | 9         | 577     | ヘルスケア          |       |
| CHALLENGER LTD               | 216.72    | 216.72    | 83        | 5,298   | 金融             |       |
| DOWNER EDI LTD               | 850       | 450       | 142       | 9,029   | 資本財・サービス       |       |
| ATLAS ARTERIA                | 721.26    | 485.64    | 255       | 16,220  | 資本財・サービス       |       |
| IOOF HOLDINGS LTD            | 470       | 165       | 60        | 3,813   | 金融             |       |
| MINERAL RESOURCES LTD        | 410       | 410       | 564       | 35,824  | 素材             |       |
| PLATINUM ASSET MANAGEMENT    | 180       | 180       | 58        | 3,726   | 金融             |       |
| FLEXIGROUP LTD               | 813.62    | 813.62    | 49        | 3,125   | 金融             |       |
| CARDNO LTD                   | 156.45    | 156.45    | 4         | 268     | 資本財・サービス       |       |
| NANOSONICS LTD               | 40.37     | 40.37     | 18        | 1,189   | ヘルスケア          |       |
| RIDLEY CORP LTD              | 127.12    | 127.12    | 10        | 649     | 生活必需品          |       |
| PACT GROUP HOLDINGS LTD      | 79.16     | 79.16     | 11        | 713     | 素材             |       |
| VILLA WORLD LTD              | 288.49    | —         | —         | —       | その他            |       |
| ファン ド                        | 株数、金額     | 38,739.12 | 29,232.53 | 18,187  | 1,154,922      |       |
| 合 計                          | 銘柄数<比率>   | 47銘柄      | 46銘柄      |         | <77.2%>        |       |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < > 内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## (2)外国投資信託証券

| 銘 柄                          | 期 首       | 当 期 末     |       |         |
|------------------------------|-----------|-----------|-------|---------|
|                              | □ 数       | □ 数       | 評 価 額 |         |
|                              |           |           | 外貨建金額 | 邦貨換算金額  |
|                              | 千口        | 千口        | 千円    | 千円      |
| (オーストラリア)                    |           |           |       |         |
| CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR | 138.02    | 65.603    | 123   | 7,831   |
| CENTURIA INDUSTRIAL REIT     | 150.774   | 122.943   | 344   | 21,859  |
| AVENTUS GROUP                | 75.014    | 76.204    | 122   | 7,790   |
| RURAL FUNDS GROUP            | 80.294    | 81.446    | 156   | 9,929   |
| CHARTER HALL LONG WALE REIT  | 81.887    | 82.886    | 323   | 20,526  |
| CENTURIA OFFICE REIT         | 225.205   | 142.725   | 239   | 15,180  |
| TRANSURBAN GROUP             | 32        | 23.5      | 246   | 15,668  |
| SYDNEY AIRPORT               | 157       | 26.5      | 128   | 8,178   |
| APA GROUP                    | 49.348    | 49.348    | 477   | 30,301  |
| SPARK INFRASTRUCTURE GROUP   | 201.569   | 201.569   | 388   | 24,639  |
| SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA | 188.283   | 150.283   | 323   | 20,517  |
| GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR | 106.836   | 82.336    | 230   | 14,639  |
| SCENTRE GROUP                | 50        | 50        | 80    | 5,127   |
| ARENA REIT                   | 26.455    | 26.788    | 39    | 2,517   |
| GOODMAN GROUP                | 15        | 15        | 171   | 10,896  |
| (非上場)                        |           |           |       |         |
| CENTURIA METROPOLITAN REIT   | 22.52     | —         | —     | —       |
| ファン ド □数、金額                  | 1,600.205 | 1,197.131 | 3,395 | 215,605 |
| 合 計 銘柄数 <比率>                 | 16銘柄      | 15銘柄      |       | <14.4%> |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < > 内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2020年3月23日現在

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 1,154,922 | 77.2  |
| 投資信託証券       | 215,605   | 14.4  |
| コール・ローン等、その他 | 125,008   | 8.4   |
| 投資信託財産総額     | 1,495,536 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月23日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=63.50円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,487,568千円)の投資信託財産総額(1,495,536千円)に対する比率は、99.5%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年3月23日現在

| 項 目            | 当 期 末          |
|----------------|----------------|
| (A) 資産         | 1,495,536,960円 |
| コール・ローン等       | 93,792,454     |
| 株式(評価額)        | 1,154,922,738  |
| 投資信託証券(評価額)    | 215,605,331    |
| 未収入金           | 4,293,062      |
| 未収配当金          | 26,923,375     |
| (B) 負債         | —              |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,495,536,960  |
| 元本             | 1,214,369,309  |
| 次期繰越損益金        | 281,167,651    |
| (D) 受益権総口数     | 1,214,369,309口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 12,315円        |

\* 期首における元本額は1,324,432,466円、当作成期間中における追加設定元本額は30,615,885円、同解約元本額は140,679,042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、オーストラリア好配当株式オープン(毎月決算型)59,841,967円、ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド1,154,527,342円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,315円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年9月25日 至2020年3月23日

| 項 目                | 当 期             |
|--------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益          | 54,200,971円     |
| 受取配当金              | 54,154,773      |
| 受取利息               | 48,674          |
| 支払利息               | △ 2,476         |
| (B) 有価証券売買損益       | △ 972,971,554   |
| 売買益                | 32,426,157      |
| 売買損                | △ 1,005,397,711 |
| (C) 先物取引等損益        | △ 1,411,986     |
| 取引損                | △ 1,411,986     |
| (D) その他費用          | △ 1,331,183     |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | △ 921,513,752   |
| (F) 前期繰越損益金        | 1,290,848,246   |
| (G) 解約差損益金         | △ 114,060,958   |
| (H) 追加信託差損益金       | 25,894,115      |
| (I) 合計(E+F+G+H)    | 281,167,651     |
| 次期繰越損益金(I)         | 281,167,651     |

(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。

マネー・ポートフォリオ

最近 5 期の運用実績

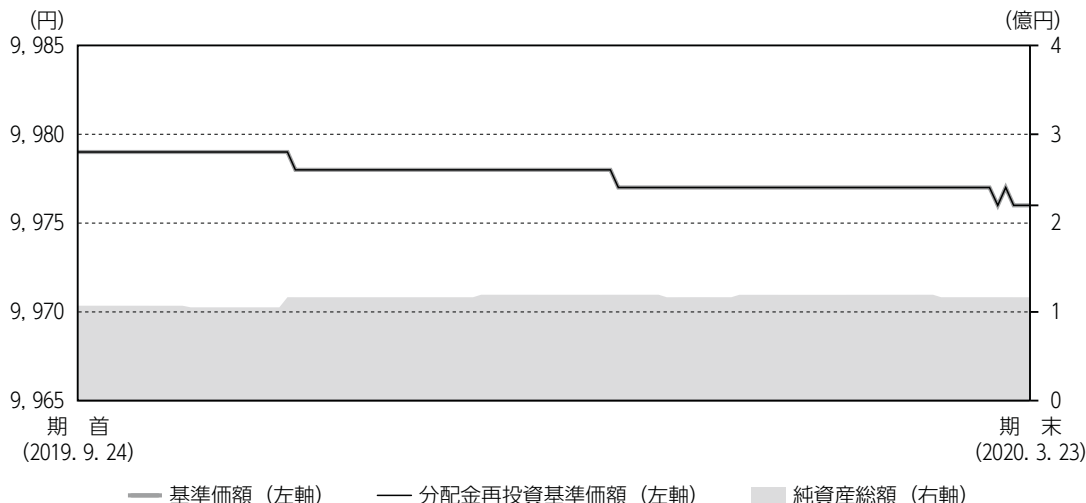
| 決 算 期               | 基 準 価 額 |     |     |     | 公 社 債 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|---------------------|---------|-----|-----|-----|---------------|-----------|
|                     | (分 配 落) | 税 分 | 込 配 | み 金 | 期 騰 落         | 中 率       |
|                     | 円       |     |     | 円   |               | %         |
| 12期末 (2018年 3 月22日) | 9, 993  |     |     | 0   | △             | 0. 0      |
| 13期末 (2018年 9 月21日) | 9, 988  |     |     | 0   | △             | 0. 1      |
| 14期末 (2019年 3 月22日) | 9, 984  |     |     | 0   | △             | 0. 0      |
| 15期末 (2019年 9 月24日) | 9, 979  |     |     | 0   | △             | 0. 1      |
| 16期末 (2020年 3 月23日) | 9, 976  |     |     | 0   | △             | 0. 0      |

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注 2) 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 3) 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 4) 当ファンドは、ダイワ・オーストラリア高配当株ファンドの資金をスイッチングにより一時滞留させる受け皿としての役割を持ったファンドであり、マザーファンドおよび短期金融資産による安定運用を行います。そのため、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



\* 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：9,979円

期末：9,976円（分配金 0 円）

騰落率：△0.0%（分配金込み）

### 基準価額の主な変動要因

「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の受益証券を通じて投資したコール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ

| 年 月 日             | 基 準 価 額 |       | 公 組 入 社 比 債 率 |
|-------------------|---------|-------|---------------|
|                   |         | 騰 落 率 |               |
| (期 首) 2019年 9月24日 | 円 9,979 | % —   | % —           |
| 9 月末              | 9,979   | 0.0   | —             |
| 10月末              | 9,979   | 0.0   | —             |
| 11月末              | 9,978   | △ 0.0 | —             |
| 12月末              | 9,978   | △ 0.0 | —             |
| 2020年 1 月末        | 9,977   | △ 0.0 | —             |
| 2 月末              | 9,977   | △ 0.0 | —             |
| (期 末) 2020年 3月23日 | 9,976   | △ 0.0 | —             |

(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

(2019. 9. 25 ~ 2020. 3. 23)

### 国内短期金融市況

当作成期を通じて、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。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### 当ファンド

「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性及び資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

## ポートフォリオについて

(2019. 9. 25 ~ 2020. 3. 23)

### 当ファンド

「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

### ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性及び資産の安全性に配慮し、コール・ローン等による運用を行いました。

## 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および参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。  
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                            |   |
|------------|-------------------------------|---|
|            | 2019年 9 月25日<br>～2020年 3 月23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)                           | 9 |

- (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却等損益」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

「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

今後も低金利環境が継続した場合には、ファンド全体の損益がマイナスとなり、基準価額が下落する可能性があります。投資家のみなさまにおかれましては、ご留意くださいますようお願い申し上げます。

# 1 万口当りの費用の明細

| 項 目         | 当 期<br>(2019. 9. 25～2020. 3. 23) |         | 項 目 の 概 要                                                               |
|-------------|----------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------|
|             | 金 額                              | 比 率     |                                                                         |
| 信 託 報 酬     | —円                               | —％      | 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9,978円です。                       |
| 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   | 0                                | 0.001   | 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)                              | (0.000) | 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                                             |
| （ そ の 他 ）   | (0)                              | (0.001) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                      |
| 合 計         | 0                                | 0.001   |                                                                         |

(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。

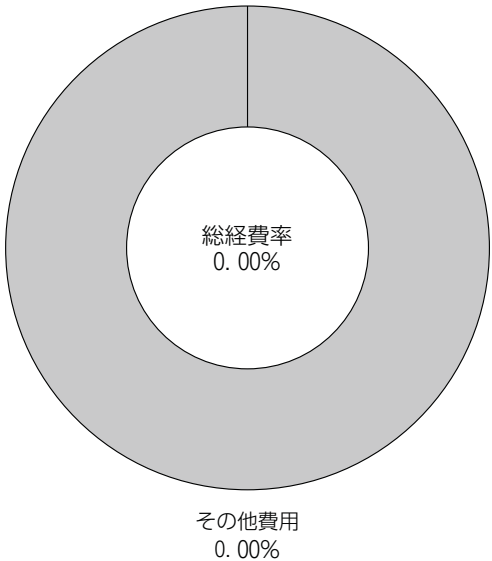
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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みます。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。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.00%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。  
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。  
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■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

(2019年9月25日から2020年3月23日まで)

|                     | 設 定    |        | 解 約   |       |
|---------------------|--------|--------|-------|-------|
|                     | □ 数    | 金 額    | □ 数   | 金 額   |
|                     | 千口     | 千円     | 千口    | 千円    |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド | 17,244 | 17,231 | 7,727 | 7,720 |

(注) 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

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・マネーアセット・マザーファンド | 106,501 | 116,018 | 115,902 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年3月23日現在

| 項 目                 | 当 期 末   |       |
|---------------------|---------|-------|
|                     | 評 価 額   | 比 率   |
|                     | 千円      | %     |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド | 115,902 | 99.5  |
| コール・ローン等、その他        | 582     | 0.5   |
| 投資信託財産総額            | 116,484 | 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

2020年3月23日現在

| 項 目                      | 当 期 末        |
|--------------------------|--------------|
| (A) 資産                   | 116,484,602円 |
| コール・ローン等                 | 582,598      |
| ダイワ・マネーアセット・マザーファンド(評価額) | 115,902,004  |
| (B) 負債                   | 181          |
| その他未払費用                  | 181          |
| (C) 純資産総額 (A - B)        | 116,484,421  |
| 元本                       | 116,764,819  |
| 次期繰越損益金                  | △ 280,398    |
| (D) 受益権総口数               | 116,764,819口 |
| 1万口当り基準価額 (C / D)        | 9,976円       |

\* 期首における元本額は107,186,308円、当作成期間中における追加設定元本額は17,189,968円、同解約元本額は7,611,457円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,976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280,398円です。

■損益の状況

当期 自2019年9月25日 至2020年3月23日

| 項 目                   | 当 期         |
|-----------------------|-------------|
| (A) 配当等収益             | △ 108円      |
| 受取利息                  | 3           |
| 支払利息                  | △ 111       |
| (B) 有価証券売買損益          | △ 33,965    |
| 売買益                   | 1,095       |
| 売買損                   | △ 35,060    |
| (C) 信託報酬等             | △ 185       |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | △ 34,258    |
| (E) 前期繰越損益金           | △ 12,001    |
| (F) 追加信託差損益金          | △ 234,139   |
| (配当等相当額)              | ( 106,076)  |
| (売買損益相当額)             | (△ 340,215) |
| (G) 合計 (D + E + F)    | △ 280,398   |
| 次期繰越損益金 (G)           | △ 280,398   |
| 追加信託差損益金              | △ 234,139   |
| (配当等相当額)              | ( 106,076)  |
| (売買損益相当額)             | (△ 340,215) |
| 分配準備積立金               | 5,072       |
| 繰越損益金                 | △ 51,331    |

(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             | 106,076      |
| (d) 分配準備積立金           | 5,072        |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 111,148      |
| (f) 分配金               | 0            |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 111,148      |
| (h) 受益権総口数            | 116,764,819口 |

《お知らせ》  
■商号変更について  
大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

**<補足情報>**

当ファンド（ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ）が投資対象としている「ダイワ・マネーアセット・マザーファンド」の決算日（2019年12月9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（2020年3月23日）現在におけるダイワ・マネーアセット・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

**■ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの主要な売買銘柄**

2019年9月25日～2020年3月23日における主要な売買銘柄はありません。

**■組入資産明細表**

2020年3月23日現在、有価証券等の組み入れはありません。

# ダイワ・マネーアセット・マザーファンド

## 運用報告書 第8期（決算日 2019年12月9日）

（作成対象期間 2018年12月11日～2019年12月9日）

ダイワ・マネーアセット・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

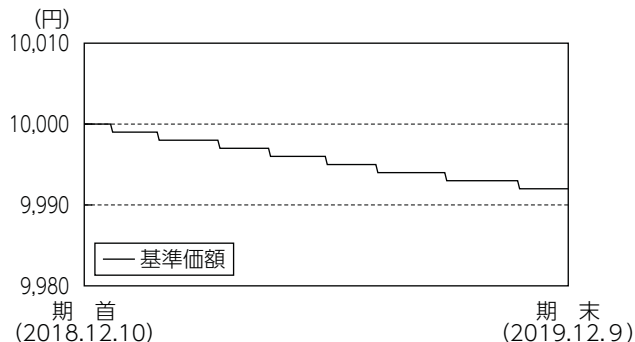
|        |                           |
|--------|---------------------------|
| 運用方針   | 安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。 |
| 主要投資対象 | 円建ての債券                    |
| 株式組入制限 | 純資産総額の10%以下               |

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日            | 基 準 価 額  |       | 公 社 債 入 組 入 比 率 |
|------------------|----------|-------|-----------------|
|                  | 騰 落 率    | 騰 落 率 |                 |
| (期首)2018年12月10日  | 円 10,000 | % -   | % -             |
| 12月末             | 10,000   | 0.0   | -               |
| 2019年 1 月末       | 9,999    | △0.0  | -               |
| 2 月末             | 9,998    | △0.0  | -               |
| 3 月末             | 9,997    | △0.0  | -               |
| 4 月末             | 9,997    | △0.0  | -               |
| 5 月末             | 9,996    | △0.0  | -               |
| 6 月末             | 9,995    | △0.1  | -               |
| 7 月末             | 9,994    | △0.1  | -               |
| 8 月末             | 9,994    | △0.1  | -               |
| 9 月末             | 9,993    | △0.1  | -               |
| 10月末             | 9,993    | △0.1  | -               |
| 11月末             | 9,992    | △0.1  | -               |
| (期末)2019年12月 9 日 | 9,992    | △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：10,000円 期末：9,992円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

短期の国債やコール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、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

当作成期を通じて、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。

### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

### ◆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、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

### ◆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》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

## ■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) | 2<br>(2) |
| 合 計            | 2        |

(注1) 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) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

## ■売買および取引の状況

### 公 社 債

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

|     |      | 買 付 額        | 売 付 額               |
|-----|------|--------------|---------------------|
| 国 内 | 国債証券 | 千円<br>40,000 | 千円<br>-<br>(40,000) |
|     |      |              |                     |

(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、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

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

| 当                    |              | 期 |    |
|----------------------|--------------|---|----|
| 買                    | 付            | 売 | 付  |
| 銘                    | 柄            | 銘 | 柄  |
| 801 国庫短期証券 2019/3/18 | 千円<br>40,000 |   | 千円 |

(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

当作成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

2019年12月9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 | 7,324,100 | 100.0 |
| 投資信託財産総額     | 7,324,100 | 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

2019年12月9日現在

| 項 目            | 当 期 末          |
|----------------|----------------|
| (A) 資産         | 7,324,100,953円 |
| コール・ローン等       | 7,324,100,953  |
| (B) 負債         | 44,082         |
| その他未払費用        | 44,082         |
| (C) 純資産総額(A－B) | 7,324,056,871  |
| 元本             | 7,329,994,437  |
| 次期繰越損益金        | △ 5,937,566    |
| (D) 受益権総口数     | 7,329,994,437口 |
| 1万口当り基準価額(C／D) | 9,992円         |

\*期首における元本額は9,018,625,641円、当作成期間中における追加設定元本額は4,065,530,242円、同解約元本額は5,754,161,446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、ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジあり）999円、ダイワ債券コア戦略ファンド（為替ヘッジなし）999円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αワクトロプレミアム（毎月分配型）219,583円、通貨選択型ダイワ米国株主還元株αワクトロプレミアム（年2回決算型）24,953円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（毎月分配型）848,389円、ダイワ米国株主還元株ツインαプレミアム（年2回決算型）66,873円、ダイワ米国株主還元株ファンド36,730,213円、ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジあり）6,592,748円、ダイワDBモメンタム戦略ファンド（為替ヘッジなし）10,288,683円、ダイワ/パリュール・パートナーズ・チャイナ・イノベーター・ファンド10,000円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（年1回決算型）4,995円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし（年1回決算型）4,995円、ダイワ・ブラジル・レアル債α（毎月分配型）－スーパー・ハイインカム－ α50コース49,911円、ダイワ・ブラジル・レアル債α（毎月分配型）－スーパー・ハイインカム－ α100コース49,911円、ダイワ・オーストラリア高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ118,909,472円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 6－ 1,052,878,511円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 7－ 1,327,444,782円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 4－ 858,767,992円、ダイワ日本株式インデックス・ファンド－シフト11 Ver 5－ 3,405,863,412円、ダイワ円債セレクト・マネーコース504,712,528円、ダイワ・スイス高配当株ツインα（毎月分配型）2,996,106円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）為替ヘッジなしコース1,490,665円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）日本円コース497,633円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）ブラジル・レアル・コース994,307円、通貨選択型ダイワ世界インカム・ハンター（毎月分配型）通貨セレクト・コース397,742円、ダイワ世界インカム・ハンター（年2回決算型）為替ヘッジあり40,885円、ダイワ世界インカム・ハンター（年2回決算型）為替ヘッジなし100,789円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジあり（毎月分配型）1,235円、ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 為替ヘッジなし（毎月分配型）1,598円、通貨選択型 ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 日本円コース（毎月分配型）1,544円、通貨選択型ダイワ/NB・米国債券戦略ファンド 通貨セレクトコース（毎月分配型）1,984円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は9,992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5,937,566円です。

■損益の状況

当期 自2018年12月11日 至2019年12月9日

| 項 目             | 当 期         |
|-----------------|-------------|
| (A) 配当等収益       | △4,832,170円 |
| 受取利息            | 2,318       |
| その他収益金          | 4           |
| 支払利息            | △4,834,492  |
| (B) その他費用       | △1,752,564  |
| (C) 当期損益金(A＋B)  | △6,584,734  |
| (D) 前期繰越損益金     | 119,826     |
| (E) 解約差損益金      | 2,559,971   |
| (F) 追加信託差損益金    | △2,032,629  |
| (G) 合計(C＋D＋E＋F) | △5,937,566  |
| 次期繰越損益金(G)      | △5,937,566  |

(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。