

新興国ソブリン・ファンド (為替ヘッジあり／毎月決算型)

運用報告書（全体版）

第108期（決算日 2020年3月6日）
第109期（決算日 2020年4月6日）
第110期（決算日 2020年5月7日）
第111期（決算日 2020年6月8日）
第112期（決算日 2020年7月6日）
第113期（決算日 2020年8月6日）

(作成対象期間 2020年2月7日～2020年8月6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／債券	
信託期間	約10年間（2011年2月25日～2021年2月8日）	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	当ファンド	1. ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・ファンド・シリーズ・ダイワ新興国債券ファンド（毎月分配型）日本円建日本円・ヘッジクラス」の受益証券（円建） 2. ダイワ・マネースtock・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネースtock・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、継続的な分配を行なうことを目標に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、分配を行な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、新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保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/>

最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			JPMorgan エマージング・ マーケット・ボンド・ インデックス・プラス (米ドルベース)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
84期末(2018年 3 月 6 日)	6,602	20	△ 1.6	14,890	△ 1.2	—	99.8	79
85期末(2018年 4 月 6 日)	6,592	20	0.2	15,044	1.0	—	99.0	79
86期末(2018年 5 月 7 日)	6,421	20	△ 2.3	14,572	△ 3.1	—	99.1	75
87期末(2018年 6 月 6 日)	6,282	20	△ 1.9	14,538	△ 0.2	—	99.2	74
88期末(2018年 7 月 6 日)	6,215	20	△ 0.7	14,525	△ 0.1	0.0	99.3	71
89期末(2018年 8 月 6 日)	6,227	10	0.4	14,624	0.7	—	99.3	71
90期末(2018年 9 月 6 日)	6,006	10	△ 3.4	14,148	△ 3.3	—	99.3	68
91期末(2018年10月 9 日)	6,071	10	1.2	14,330	1.3	—	99.7	57
92期末(2018年11月 6 日)	6,040	10	△ 0.3	14,385	0.4	—	99.6	52
93期末(2018年12月 6 日)	5,987	10	△ 0.7	14,315	△ 0.5	—	99.0	45
94期末(2019年 1 月 7 日)	6,083	10	1.8	14,735	2.9	—	99.2	45
95期末(2019年 2 月 6 日)	6,226	10	2.5	15,319	4.0	—	99.9	41
96期末(2019年 3 月 6 日)	6,166	10	△ 0.8	15,133	△ 1.2	—	99.2	39
97期末(2019年 4 月 8 日)	6,230	10	1.2	15,405	1.8	—	99.4	40
98期末(2019年 5 月 7 日)	6,136	10	△ 1.3	15,342	△ 0.4	—	99.0	39
99期末(2019年 6 月 6 日)	6,210	10	1.4	15,632	1.9	—	98.9	35
100期末(2019年 7 月 8 日)	6,437	10	3.8	16,178	3.5	—	99.0	37
101期末(2019年 8 月 6 日)	6,451	10	0.4	16,149	△ 0.2	—	99.0	35
102期末(2019年 9 月 6 日)	6,246	10	△ 3.0	15,977	△ 1.1	—	99.0	34
103期末(2019年10月 7 日)	6,193	10	△ 0.7	15,918	△ 0.4	—	99.0	33
104期末(2019年11月 6 日)	6,163	5	△ 0.4	15,786	△ 0.8	—	98.9	33
105期末(2019年12月 6 日)	6,157	5	△ 0.0	15,915	0.8	—	98.9	33
106期末(2020年 1 月 6 日)	6,281	5	2.1	16,314	2.5	—	99.1	33
107期末(2020年 2 月 6 日)	6,419	5	2.3	16,718	2.5	—	99.3	33
108期末(2020年 3 月 6 日)	6,486	5	1.1	16,922	1.2	—	99.4	33
109期末(2020年 4 月 6 日)	5,629	5	△13.1	14,623	△13.6	—	99.5	29
110期末(2020年 5 月 7 日)	5,753	5	2.3	15,085	3.2	—	99.9	28
111期末(2020年 6 月 8 日)	6,151	5	7.0	16,324	8.2	—	99.9	30
112期末(2020年 7 月 6 日)	6,206	5	1.0	16,397	0.5	—	99.5	29
113期末(2020年 8 月 6 日)	6,407	5	3.3	17,062	4.1	—	99.6	28

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) JPMorgan エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）は、JPMorgan エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）の原指数をもとに、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。

JPMorgan エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(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。

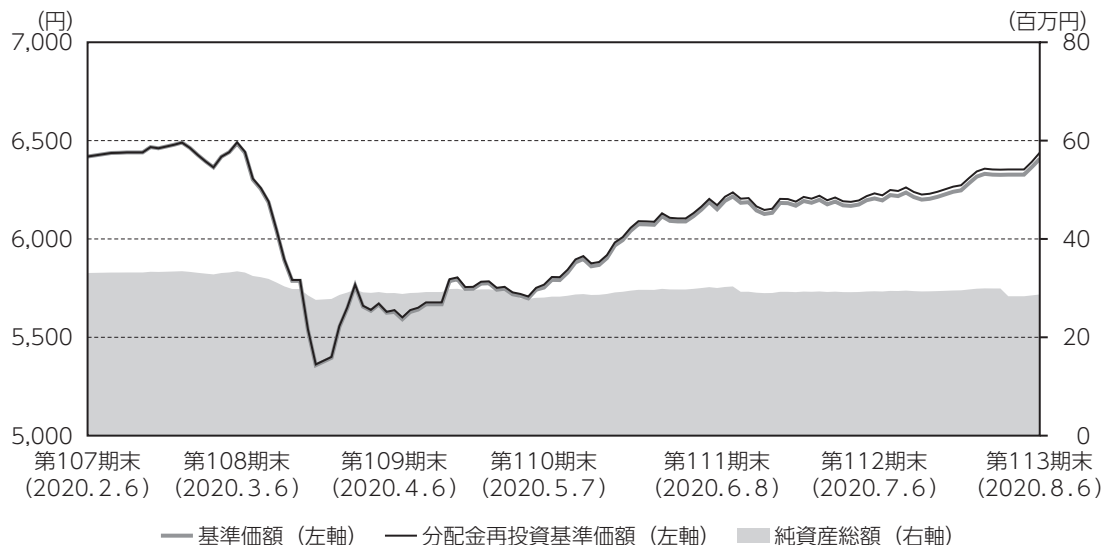
(注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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

第108期首：6,419円

第113期末：6,407円（既払分配金30円）

騰 落 率：0.3%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

米ドル建新興国債券の利息収入は基準価額の上昇要因となりましたが、米ドル円のヘッジコストが下落要因となり、基準価額は当作成期首と同程度の水準となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

	年 月 日	基 準 価 額		ＪＰモルガン エマージング・ マーケッツ・ボンド・ インデックス・プラス (米ドルベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第108期	(期首) 2020年2月6日	円 6,419	% －	16,718	% －	% －	% 99.3
	2月末	6,427	0.1	16,712	△ 0.0	－	99.3
	(期末) 2020年3月6日	6,491	1.1	16,922	1.2	－	99.4
第109期	(期首) 2020年3月6日	6,486	－	16,922	－	－	99.4
	3月末	5,656	△12.8	14,750	△12.8	－	99.4
	(期末) 2020年4月6日	5,634	△13.1	14,623	△13.6	－	99.5
第110期	(期首) 2020年4月6日	5,629	－	14,623	－	－	99.5
	4月末	5,698	1.2	14,930	2.1	－	99.8
	(期末) 2020年5月7日	5,758	2.3	15,085	3.2	－	99.9
第111期	(期首) 2020年5月7日	5,753	－	15,085	－	－	99.9
	5月末	6,092	5.9	15,989	6.0	－	100.0
	(期末) 2020年6月8日	6,156	7.0	16,324	8.2	－	99.9
第112期	(期首) 2020年6月8日	6,151	－	16,324	－	－	99.9
	6月末	6,171	0.3	16,260	△ 0.4	－	99.4
	(期末) 2020年7月6日	6,211	1.0	16,397	0.5	－	99.5
第113期	(期首) 2020年7月6日	6,206	－	16,397	－	－	99.5
	7月末	6,327	1.9	16,764	2.2	－	99.5
	(期末) 2020年8月6日	6,412	3.3	17,062	4.1	－	99.6

(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

(2020.2.7～2020.8.6)

■米ドル建新興国債券市況

米ドル建新興国債券の金利は、当作成期を通してみると前作成期首と同程度となりました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことで経済の減速懸念が高まり、市場ではリスク回避的な動きを受けて米ドル建新興国債券の金利は上昇（債券価格は低下）しました。その後、各国の金融当局が相次いで金融緩和や流動性供給策を実施したため、金利は低下しました。個別国では、アルゼンチンが債務再編を宣言したことにより、金利は大きく上昇しました。

■短期金利市況

日本では日銀が「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を維持しました。米国では利下げが行われましたが、米ドルの短期金利が日本の短期金利を上回る状況は継続しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、ダイワ新興国債券ファンド（ＪＰＹクラス）の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

※ダイワ新興国債券ファンド（ＪＰＹクラス）：ダイワ・ファンド・シリーズーダイワ新興国債券ファンド（毎月分配型）日本円建 日本円・ヘッジクラス

■ダイワ新興国債券ファンド（ＪＰＹクラス）

- ・米ドル建ての新興国債券に投資します。
- ・国別配分、年限構成の決定については、各国の経済情勢および信用力等を考慮します。
- ・投資対象銘柄の決定については、各銘柄の流動性、利回り水準等を考慮します。
- ・米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネーストック・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。

ポートフォリオについて

(2020.2.7～2020.8.6)

■当ファンド

当作成期を通じてダイワ新興国債券ファンド（ＪＰＹクラス）の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

■ダイワ新興国債券ファンド（ＪＰＹクラス）

- ・米ドル建ての新興国債券に投資しました。
- ・国別配分、年限構成の決定については、各国の経済情勢および信用力等を考慮し、投資対象銘柄の決定については、各銘柄の流動性、利回り水準等を考慮しました。
- ・米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行いました。

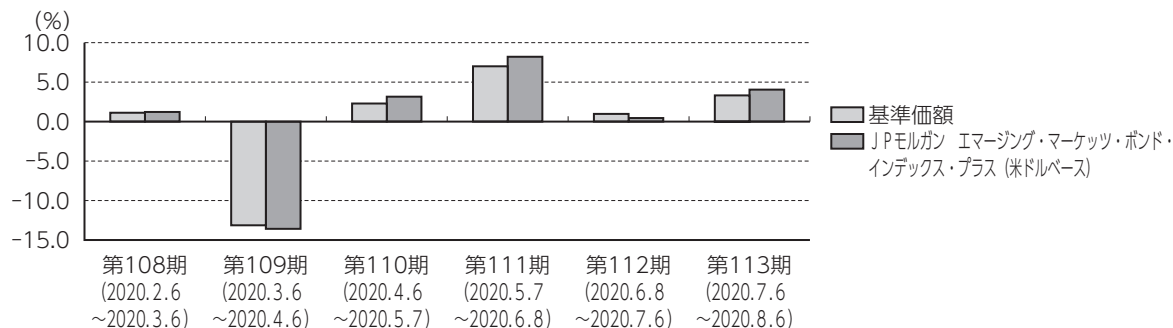
■ダイワ・マネースtock・マザーファンド

流動性や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。



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	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	2020年2月7日 ～2020年3月6日	2020年3月7日 ～2020年4月6日	2020年4月7日 ～2020年5月7日	2020年5月8日 ～2020年6月8日	2020年6月9日 ～2020年7月6日	2020年7月7日 ～2020年8月6日
当期分配金（税込み）（円）	5	5	5	5	5	5
対基準価額比率（％）	0.08	0.09	0.09	0.08	0.08	0.08
当期の収益（円）	5	4	5	5	5	5
当期の収益以外（円）	—	0	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額（円）	166	166	178	196	216	227

（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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 12.40円	✓ 4.67円	✓ 17.04円	✓ 23.25円	✓ 24.12円	✓ 16.56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	14.46	14.46	14.46	14.46	14.46	14.46
(d) 分配準備積立金	145.09	✓ 152.49	152.17	164.21	182.47	201.59
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	171.95	171.63	183.67	201.93	221.06	232.62
(f) 分配金	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	166.95	166.63	178.67	196.93	216.06	227.62

（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

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、ダイワ新興国債券ファンド（ＪＰＹクラス）の受益証券を高位で組み入れ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

■ダイワ新興国債券ファンド（ＪＰＹクラス）

- ・米ドル建ての新興国債券に投資します。
- ・国別配分、年限構成の決定については、各国の経済情勢および信用力等を考慮します。
- ・投資対象銘柄の決定については、各銘柄の流動性、利回り水準等を考慮します。
- ・米ドル建ての資産に対して米ドル売り／日本円買いの為替ヘッジを行います。

■ダイワ・マネースtock・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。

1万口当りの費用の明細

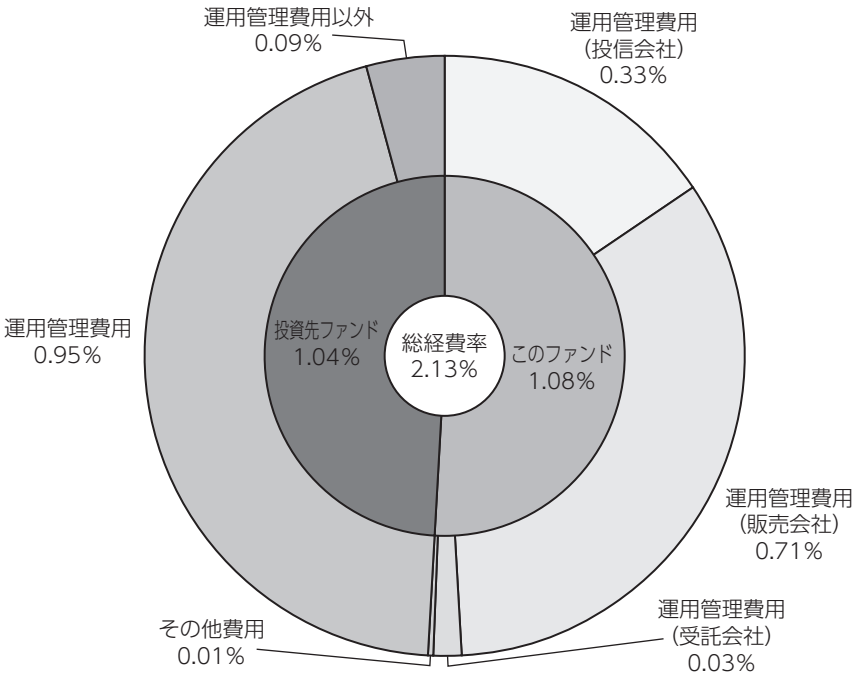
項 目	第108期～第113期 (2020.2.7～2020.8.6)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	32円	0.535%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は6,065円です。
(投 信 会 社)	(10)	(0.164)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(22)	(0.355)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、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 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 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	0.003	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)	(0.003)	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
合 計	33	0.538	

- (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2.13%です。



総経費率（①+②+③）	2.13%
①このファンドの費用の比率	1.08%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.95%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

（注1）①の費用は、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。

（注4）投資先ファンドとは、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

（注5）①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

（注6）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注7）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況 投資信託受益証券

(2020年2月7日から2020年8月6日まで)

決 算 期	第 108 期 ～ 第 113 期			
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国（邦貨建）	7,386,281	530	59,279,893	4,250

(注1) 買付は、外国投資信託から支払われた分配金による再投資分を含みます。

(注2) 金額は受渡し代金。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄 投資信託受益証券

(2020年2月7日から2020年8月6日まで)

第 108 期				～	第 113 期			
買		付			売		付	
銘 柄	□ 数	金 額	平均単価		銘 柄	□ 数	金 額	平均単価
	千□	千円	円			千□	千円	円
					DAIWA FUND SERIES-DAIWA EMERGING MARKET BOND FUND-JPY CLASS (ケイマン諸島)	59,279,893	4,250	71

(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・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 113 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千円	%
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島) DAIWA FUND SERIES-DAIWA EMERGING MARKET BOND FUND-JPY CLASS	378,453,852	28,594	99.6

(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	第107期末	第 113 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	0	0	1

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年8月6日現在

項 目	第 113 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	28,594	99.4
ダイワ・マネースtock・マザーファンド	1	0.0
コール・ローン等、その他	161	0.6
投資信託財産総額	28,756	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6日)、(2020年4月6日)、(2020年5月7日)、(2020年6月8日)、(2020年7月6日)、(2020年8月6日)現在

項 目	第 108 期 末	第 109 期 末	第 110 期 末	第 111 期 末	第 112 期 末	第 113 期 末
(A) 資産	33,470,927円	29,055,658円	28,133,002円	30,077,756円	29,407,205円	28,756,243円
コール・ローン等	239,595	185,506	79,375	78,434	190,550	161,163
投資信託受益証券(評価額)	33,230,332	28,869,152	28,052,627	29,998,322	29,215,655	28,594,080
ダイワ・マネーストック・マザーファンド(評価額)	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
(B) 負債	54,293	53,624	51,527	52,778	48,833	50,376
未払収益分配金	25,762	25,762	24,404	24,404	23,652	22,402
未払信託報酬	28,328	27,463	26,538	27,597	24,236	26,843
その他未払費用	203	399	585	777	945	1,131
(C) 純資産総額(A－B)	33,416,634	29,002,034	28,081,475	30,024,978	29,358,372	28,705,867
元本	46,372,510	46,372,511	43,928,718	43,928,719	42,573,676	40,323,677
次期繰越損益金	△12,955,876	△17,370,477	△15,847,243	△13,903,741	△13,215,304	△11,617,810
(D) 追加権総口数	51,525,028口	51,525,030口	48,809,705口	48,809,707口	47,304,104口	44,804,106口
1万口当り基準価額(C/D)	6,486円	5,629円	5,753円	6,151円	6,206円	6,407円

*第107期末における元本額は46,372,509円、当作成期間（第108期～第113期）中における追加設定元本額は6円、同解約元本額は6,048,838円です。

*第113期末の計算口数当りの純資産額は6,407円です。

*第113期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は11,617,810円です。

■損益の状況

第108期 自2020年2月7日 至2020年3月6日 第111期 自2020年5月8日 至2020年6月8日
 第109期 自2020年3月7日 至2020年4月6日 第112期 自2020年6月9日 至2020年7月6日
 第110期 自2020年4月7日 至2020年5月7日 第113期 自2020年7月7日 至2020年8月6日

項 目	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期
(A) 配当等収益	68,855円	51,749円	86,707円	115,116円	123,959円	76,393円
受取配当金	68,855	51,749	86,719	115,116	123,959	76,393
支払利息	－	－	△ 12	－	－	－
(B) 有価証券売買損益	327,257	△ 4,412,929	572,276	1,880,579	183,659	872,149
売買益	327,257	－	591,967	1,880,581	193,158	897,706
売買損	－	△ 4,412,929	△ 19,691	△ 2	△ 9,499	△ 25,557
(C) 信託報酬等	△ 28,531	△ 27,659	△ 26,724	△ 27,789	△ 24,404	△ 27,029
(D) 当期損益(A+B+C)	367,581	△ 4,388,839	632,259	1,967,906	283,214	921,513
(E) 前期繰越損益金	△12,709,254	△12,367,435	△15,897,666	△15,289,811	△12,934,629	△12,005,234
(F) 追加信託差損益金	△ 588,441	△ 588,441	△ 557,432	△ 557,432	△ 540,237	△ 511,687
(配当等相当額)	(74,516)	(74,516)	(70,589)	(70,589)	(68,412)	(64,797)
(売買損益相当額)	(△ 662,957)	(△ 662,957)	(△ 628,021)	(△ 628,021)	(△ 608,649)	(△ 576,484)
(G) 合計(D + E + F)	△12,930,114	△17,344,715	△15,822,839	△13,879,337	△13,191,652	△11,595,408
(H) 収益分配金	△ 25,762	△ 25,762	△ 24,404	△ 24,404	△ 23,652	△ 22,402
次期繰越損益金(G+H)	△12,955,876	△17,370,477	△15,847,243	△13,903,741	△13,215,304	△11,617,810
追加信託差損益金	△ 588,441	△ 588,441	△ 557,432	△ 557,432	△ 540,237	△ 511,687
(配当等相当額)	(74,516)	(74,516)	(70,589)	(70,589)	(68,412)	(64,797)
(売買損益相当額)	(△ 662,957)	(△ 662,957)	(△ 628,021)	(△ 628,021)	(△ 608,649)	(△ 576,484)
分配準備積立金	785,742	784,070	801,538	890,647	953,646	955,064
繰越損益金	△13,153,177	△17,566,106	△16,091,349	△14,236,956	△13,628,713	△12,061,187

(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	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期
(a) 経費控除後の配当等収益	63,896円	24,090円	83,190円	113,513円	114,124円	74,217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	74,516	74,516	70,589	70,589	68,412	64,797
(d) 分配準備積立金	747,608	785,742	742,752	801,538	863,174	903,249
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	886,020	884,348	896,531	985,640	1,045,710	1,042,263
(f) 分配金	25,762	25,762	24,404	24,404	23,652	22,402
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	860,258	858,586	872,127	961,236	1,022,058	1,019,861
(h) 受益権総口数	51,525,028口	51,525,030口	48,809,705口	48,809,707口	47,304,104口	44,804,106口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期
1 万 口 当 り 分 配 金	5円	5円	5円	5円	5円	5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・ファンド・シリーズーダイワ新興国債券ファンド（毎月分配型）日本円建
日本円・ヘッジクラス

当ファンド（新興国ソブリン・ファンド（為替ヘッジあり／毎月決算型））はケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・ファンド・シリーズーダイワ新興国債券ファンド（毎月分配型）日本円建 日本円・ヘッジクラス」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）2020年8月6日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

貸借対照表

2019年11月30日現在

	(USD)
資産	
現金および現金同等物	571,388
金融資産（損益通算後の評価額）	18,289,203
ブローカー経由の証拠金取引勘定	860,000
未収利息	252,603
資産合計	19,973,194
負債	
金融負債（損益通算後の評価額）	(79,951)
資本受益証券未払金	(7,853)
未払費用	(147,401)
負債合計（償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産を除く）	(235,205)
償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産	19,737,989
日本円建（日本円・ヘッジクラス）受益証券	456,344
日本円建（ブラジル・リアル・ヘッジクラス）受益証券	494,887
日本円建（豪ドル・ヘッジクラス）受益証券	91,457
米ドル建（豪ドル・ヘッジクラス）受益証券	76,523
米ドル建（ブラジル・リアル・ヘッジクラス）受益証券	457,283
日本円建（日本円・ヘッジクラス）償還可能参加型受益証券の1受益証券当り純資産	JPY73
日本円建（ブラジル・リアル・ヘッジクラス）償還可能参加型受益証券の1受益証券当り純資産	JPY33
日本円建（豪ドル・ヘッジクラス）償還可能参加型受益証券の1受益証券当り純資産	JPY59
米ドル建（豪ドル・ヘッジクラス）償還可能参加型受益証券の1受益証券当り純資産	USD53.78
米ドル建（ブラジル・リアル・ヘッジクラス）償還可能参加型受益証券の1受益証券当り純資産	USD33.07

損益計算書

2019年11月30日で終了する会計年度

	(USD)
収入	
債券の利子収入	1,234,350
銀行利息収入	3,012
金融資産および負債（損益通算後の評価額）による純損失	(296,355)
収益（損失）合計	941,007
営業費用	
受託および管理事務代行報酬	(79,636)
管理報酬	(4,560)
運用会社報酬	(89,956)
副管理事務代行報酬	(49,344)
保管報酬	(20,648)
管理サービス提供会社報酬	(43,765)
販売会社報酬	(109,412)
代行協会員報酬	(21,080)
監査報酬	(24,903)
法律顧問料	(25,668)
その他の費用	(26,605)
営業費用合計	(495,577)
純利益	445,430
既払分配金	(710,114)
	(710,114)
運用の結果生じた償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産の減少額	(264,684)

ポートフォリオ明細書

2019年11月30日現在

額面	銘柄	評価額 (USD)	純資産に 占める割合 (%)
政府機関債券			
500,000	Comision Federal de Electricidad 'REGS' 4.750% 23/02/2027	525,020	2.66
300,000	Petroleos Mexicanos 6.500% 13/03/2027	314,117	1.59
400,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	431,933	2.19
政府機関債券合計		1,271,070	6.44
国債			
500,000	Argentine Republic Government International Bond 6.625% 06/07/2028	202,500	1.03
500,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	225,000	1.14
600,000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 06/07/2036	241,500	1.22
700,000	Argentine Republic Government International Bond 7.500% 22/04/2026	305,375	1.55
500,000	Argentine Republic Government International Bond Step-Up Coupon 3.750% 31/12/2038	194,375	0.98
1,200,000	Brazilian Government International Bond 4.250% 07/01/2025	1,270,500	6.44
600,000	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	663,000	3.36
200,000	Brazilian Government International Bond 8.250% 20/01/2034	274,750	1.39
500,000	Brazilian Government International Bond 12.750% 15/01/2020	506,250	2.56
500,000	Colombia Government International Bond 5.000% 15/06/2045	576,250	2.92
500,000	Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	704,375	3.57
700,000	Croatia Government International Bond 'REGS' 6.000% 26/01/2024	804,118	4.07
400,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	653,250	3.31
300,000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.625% 15/04/2043	334,960	1.70
100,000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.750% 08/01/2026	110,774	0.56
500,000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.250% 17/01/2042	598,760	3.03
200,000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 7.750% 17/01/2038	300,258	1.52
500,000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 8.500% 12/10/2035	783,740	3.97
400,000	Mexico Government International Bond 3.625% 15/03/2022	412,155	2.09
500,000	Mexico Government International Bond 'GMTN' 5.750% 12/10/2110	581,697	2.95
200,000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027	224,257	1.14
200,000	Peruvian Government International Bond 8.750% 21/11/2033	329,891	1.67
300,000	Philippine Government International Bond 9.500% 02/02/2030	479,625	2.43
300,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.000% 12/10/2046	272,467	1.38
200,000	Romanian Government International Bond 'REGS' 6.750% 07/02/2022	218,750	1.11
200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.625% 04/04/2042	254,250	1.29
1,000,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.875% 16/09/2043	1,310,000	6.64
1,300,000	Turkey Government International Bond 4.250% 14/04/2026	1,197,586	6.07
800,000	Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	633,022	3.21
500,000	Turkey Government International Bond 6.125% 24/10/2028	498,577	2.53
200,000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.750% 01/09/2021	209,750	1.06

額面	銘柄	評価額 (USD)	純資産に 占める割合 (%)
300,000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.750% 01/09/2026	318,375	1.61
500,000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 9.750% 01/11/2028	593,135	3.00
700,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/05/2029	734,850	3.72
	国債合計	<u>17,018,122</u>	<u>86.22</u>
	投資ポートフォリオ合計	18,289,192	92.66
	その他資産（外国為替先渡契約における評価（損）益を含む）	<u>1,448,797</u>	<u>7.34</u>
	償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産	<u>19,737,989</u>	<u>100.00</u>

本シリーズ・トラストが保有する外国為替先渡契約（2019年11月30日現在）

外国為替先渡契約－未実現利益					
買付通貨	買付額	売付通貨	売付額	満期日	評価益 (USD)
米ドル（豪ドル・ヘッジ）クラス USD	6,213	AUD	9,161	2019/12/30	11
外国為替先渡契約の評価益合計					11
外国為替先渡契約－未実現損失					
買付通貨	買付額	売付通貨	売付額	満期日	評価益 (USD)
日本円（豪ドル・ヘッジ）クラス AUD	72,400	USD	49,218	2019/12/30	(201)
日本円（ブラジル・リアル・ヘッジ）クラス BRL	651,667	USD	154,451	2019/12/30	(580)
日本円（日本円・ヘッジ）クラス JPY	33,269,696	USD	307,033	2019/12/30	(2,340)
米ドル（豪ドル・ヘッジ）クラス AUD	6,098,760	USD	4,145,990	2019/12/30	(16,985)
米ドル（ブラジル・リアル・ヘッジ）クラス BRL	66,951,452	USD	15,868,113	2019/12/30	(59,716)
USD	14,948	BRL	63,855	2019/12/30	(129)
外国為替先渡契約の評価損合計					(79,951)

<補足情報>

当ファンド（新興国ソブリン・ファンド（為替ヘッジあり／毎月決算型））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（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、当ファンドの第113期の決算日（2020年8月6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

2020年2月7日～2020年8月6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8月6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10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・マネースtock・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。

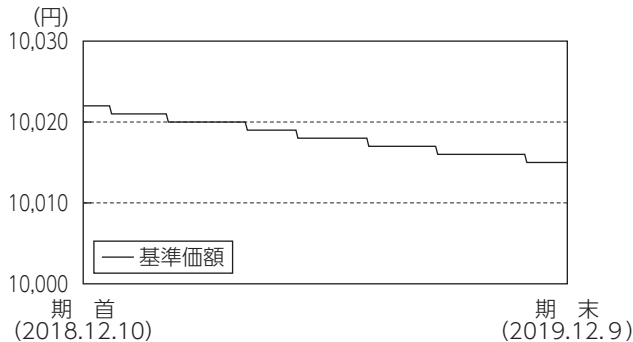
運用方針	安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要投資対象	円建ての債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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 率
	騰 落 率	組 入 比 率	
(期首)2018年12月10日	円	%	%
12月末	10,022	0.0	—
2019年 1 月末	10,021	△0.0	—
2 月末	10,020	△0.0	—
3 月末	10,020	△0.0	—
4 月末	10,019	△0.0	—
5 月末	10,018	△0.0	—
6 月末	10,018	△0.0	—
7 月末	10,017	△0.0	—
8 月末	10,017	△0.0	—
9 月末	10,016	△0.1	—
10月末	10,016	△0.1	—
11月末	10,015	△0.1	—
(期末)2019年12月 9 日	10,015	△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：10,022円 期末：10,015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」

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 (その他)	1 (1)
合 計	1

(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 250,003	千円 — (250,000)

(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

(2018年12月11日から2019年12月9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
801 国庫短期証券 2019/3/18	千円 250,003		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
コール・ローン等、その他	千円 103,888,808	% 100.0
投資信託財産総額	103,888,808	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	103,888,808,252円
コール・ローン等	103,888,808,252
(B) 負債	200,442,764
未払解約金	200,000,000
その他未払費用	442,764
(C) 純資産総額(A－B)	103,688,365,488
元本	103,532,314,258
次期繰越損益金	156,051,230
(D) 受益権総口数	103,532,314,258口
1万口当り基準価額(C／D)	10,015円

* 期首における元本額は40,969,233,796円、当作成期間中における追加設定元本額は198,584,973,661円、同解約元本額は136,021,893,199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、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／ミレーアセット・インド株式ファンド　インドの匠－29,910,270円、ワールド・フィンテック革命ファンド（為替ヘッジあり）998円、ワールド・フィンテック革命ファンド（為替ヘッジなし）998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・ブラジルレアルファンド（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、US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、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、iFreeレバレッジ S & P 500 995,814円、iFreeレバレッジNASDAQ100 29,943,109円、米国4資産リスク分散ファンド（年2回決算型）658,945円、ダイワ上場投信－日経平均レバレッジ・インデックス3,526,781,327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6,932,995,956円、ダイワ上場投信－TOP1Xレバレッジ（2倍）指数1,154,855,756円、ダイワ上場投信－TOP1Xダブルインパース（－2倍）指数1,136,478,065円、ダイワ上場投信－日経平均インパース・インデックス46,620,451,844円、ダイワ上場投信－TOP1Xインパース（－1倍）指数10,870,537,799円、ダイワ上場投信－JPX日経400レバレッジ・インデックス413,400,603円、ダイワ上場投信－JPX日経400インパース・インデックス811,328,174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401,731,588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、先進国トリプルターン戦略ファンド（リスク抑制型・適格機関投資家専用）6,289,387,976円、ダイワ日本株式ベア・ファンド（適格機関投資家専用）10,596,789,950円、低リスク型アロケーションファンド（金利トレンド判断付き／適格機関投資家専用）179,433,743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－SLT

レード－186,241,301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－成長の福音（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339,840,055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8,383,335円、低リスク型アロケーションファンド（適格機関投資家専用）13,958,125,625円、通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドⅡ 豪ドル・コース（毎月分配型）595,106円、通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドⅡ ブラジル・レアル・コース（毎月分配型）987,373円、通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンドⅡ 通貨セレクト・コース（毎月分配型）494,581円、ダイワUS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／ミレーアセット亜細亜株式ファンド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／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）米ドル・コース1,989,053円、通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）ブラジル・レアル・コース2,978,118円、通貨選択型ダイワ／ミレーアセット・グローバル好配当株α（毎月分配型）通貨セレクト・コース1,691,241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／ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド（為替ヘッジあり）1,091,429円、ダイワ／ミレーアセット・グローバル・グレートコンシューマー株式ファンド（為替ヘッジなし）315,004円、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－ ブラジル・レアル・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－ 米ドル・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300,273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200,861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・レアル・コース300,273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1,999,177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505,900円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,015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	△ 46,990,800円
受取利息	413,173
支払利息	△ 47,403,973
(B) その他費用	△ 10,190,474
(C) 当期損益金(A + B)	△ 57,181,274
(D) 前期繰越損益金	90,073,869
(E) 解約差損益金	△254,373,622
(F) 追加信託差損益金	377,532,257
(G) 合計(C + D + E + F)	156,051,230
次期繰越損益金(G)	156,051,230

(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。