

りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド (毎月決算型)

運用報告書 (全体版)

第219期 (決算日 2024年10月9日)
第220期 (決算日 2024年11月11日)
第221期 (決算日 2024年12月9日)
第222期 (決算日 2025年1月9日)
第223期 (決算日 2025年2月10日)
第224期 (決算日 2025年3月10日)

(作成対象期間 2024年9月10日~2025年3月10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	無期限 (設定日：2006年6月12日)		
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ハイグレード・ソブリン・マザーファンドの受益証券	
	ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	海外の公社債等	
組入制限	ベビーファンドの マザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの 株式実質組入上限比率	純資産総額の 10%以下	
	マザーファンドの 株式組入上限比率	純資産総額の 10%以下	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、基準価額の水準等によっては、上記にかかわらず今後の安定分配を継続するための分配原資の水準を考慮したうえで分配を付加することがあります。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

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、海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざしております。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			F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
195期末(2022年10月11日)	円 7,176	円 20	% △6.1	16,923	% △3.9	% 97.1	% -	百万円 2,677
196期末(2022年11月9日)	7,412	20	3.6	17,158	1.4	97.3	-	2,755
197期末(2022年12月9日)	7,454	20	0.8	17,126	△0.2	97.3	-	2,749
198期末(2023年1月10日)	7,059	20	△5.0	16,463	△3.9	97.1	-	2,593
199期末(2023年2月9日)	7,020	20	△0.3	16,379	△0.5	96.6	-	2,573
200期末(2023年3月9日)	7,011	20	0.2	16,589	1.3	96.4	-	2,559
201期末(2023年4月10日)	7,167	20	2.5	16,766	1.1	96.7	-	2,610
202期末(2023年5月9日)	7,259	20	1.6	17,104	2.0	97.1	-	2,631
203期末(2023年6月9日)	7,231	20	△0.1	17,296	1.1	96.7	-	2,610
204期末(2023年7月10日)	7,324	20	1.6	17,585	1.7	96.9	-	2,622
205期末(2023年8月9日)	7,405	20	1.4	17,855	1.5	95.8	-	2,631
206期末(2023年9月11日)	7,388	20	0.0	18,084	1.3	96.9	-	2,611
207期末(2023年10月10日)	7,233	20	△1.8	17,726	△2.0	96.6	-	2,554
208期末(2023年11月9日)	7,461	20	3.4	18,450	4.1	97.5	-	2,629
209期末(2023年12月11日)	7,432	20	△0.1	18,170	△1.5	97.1	-	2,600
210期末(2024年1月9日)	7,547	20	1.8	18,520	1.9	97.2	-	2,610
211期末(2024年2月9日)	7,626	20	1.3	18,926	2.2	96.3	-	2,622
212期末(2024年3月11日)	7,655	20	0.6	18,987	0.3	95.6	-	2,610
213期末(2024年4月9日)	7,724	20	1.2	19,275	1.5	95.7	-	2,618
214期末(2024年5月9日)	7,817	20	1.5	19,689	2.1	94.0	-	2,637
215期末(2024年6月10日)	7,912	20	1.5	19,911	1.1	94.7	-	2,653
216期末(2024年7月9日)	8,196	20	3.8	20,610	3.5	96.0	-	2,740
217期末(2024年8月9日)	7,637	20	△6.6	19,291	△6.4	94.8	-	2,538
218期末(2024年9月9日)	7,582	20	△0.5	19,114	△0.9	95.1	-	2,504
219期末(2024年10月9日)	7,718	20	2.1	19,646	2.8	95.1	-	2,538
220期末(2024年11月11日)	7,745	20	0.6	19,878	1.2	94.4	-	2,482
221期末(2024年12月9日)	7,606	20	△1.5	19,680	△1.0	94.2	-	2,433
222期末(2025年1月9日)	7,628	20	0.6	20,155	2.4	94.4	-	2,432
223期末(2025年2月10日)	7,451	20	△2.1	19,573	△2.9	94.4	-	2,364
224期末(2025年3月10日)	7,348	20	△1.1	19,350	△1.1	93.0	-	2,327

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) は、同指数の原データに基づき、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。F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

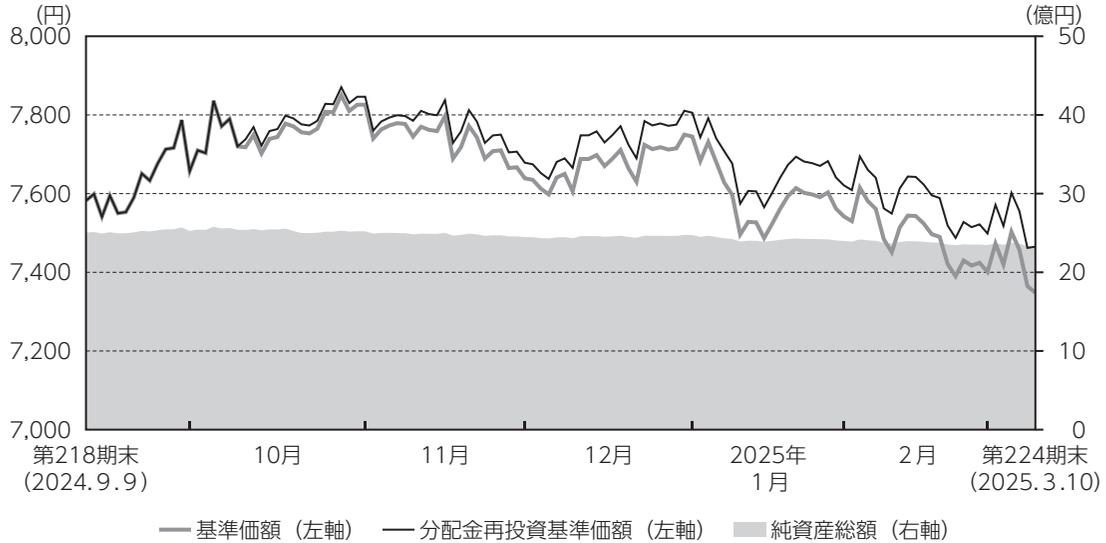
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*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はありません。

*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが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219期首：7,582円

第224期末：7,348円（既払分配金120円）

騰落率：△1.5%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

投資対象通貨が円に対しておおむね上昇（円安）したことや保有債券からの利息収入がプラス要因となった一方で、投資している債券の価格が下落したこと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。

リそな ハイグレード・ソブリン・ファンド (毎月決算型)

	年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第219期	(期首) 2024年 9 月 9 日	円	%		%	%	%
	9 月末	7,582	－	19,114	－	95.1	－
	(期末) 2024年10月 9 日	7,657	1.0	19,297	1.0	95.1	－
第220期	(期首) 2024年10月 9 日	7,738	2.1	19,646	2.8	95.1	－
	10 月末	7,718	－	19,646	－	95.1	－
	(期末) 2024年11月11日	7,826	1.4	20,038	2.0	95.1	－
第221期	(期首) 2024年11月11日	7,765	0.6	19,878	1.2	94.4	－
	11 月末	7,745	－	19,878	－	94.4	－
	(期末) 2024年12月 9 日	7,639	△1.4	19,773	△0.5	93.6	－
第222期	(期首) 2024年12月 9 日	7,626	△1.5	19,680	△1.0	94.2	－
	12 月末	7,606	－	19,680	－	94.2	－
	(期末) 2025年 1 月 9 日	7,745	1.8	20,206	2.7	94.2	－
第223期	(期首) 2025年 1 月 9 日	7,648	0.6	20,155	2.4	94.4	－
	1 月末	7,628	－	20,155	－	94.4	－
	(期末) 2025年 2 月10日	7,542	△1.1	19,880	△1.4	94.3	－
第224期	(期首) 2025年 2 月10日	7,471	△2.1	19,573	△2.9	94.4	－
	2 月末	7,451	－	19,573	－	94.4	－
	(期末) 2025年 3 月10日	7,401	△0.7	19,546	△0.1	93.9	－
		7,368	△1.1	19,350	△1.1	93.0	－

(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

(2024.9.10~2025.3.10)

■海外債券市況

投資対象国の債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、米国の雇用の堅調さなどを背景としたF R B（米国連邦準備制度理事会）による利下げ期待のはく落や、米国大統領選挙に関連して財政や関税政策への懸念などから米国金利は上昇し、他の国も連れて金利は上昇しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、その後も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことを受け、当作成期末にかけて、米国を中心に金利はこれまでの上昇幅を縮小する展開となりました。

■為替相場

投資対象通貨の対円為替相場は、おおむね上昇しました。

当作成期首より、米国経済の底堅さを背景に米国金利が上昇基調となったことを受け、日米金利差の拡大が意識され、米ドルは対円で上昇しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、その後も、米国金利の低下や日銀の委員が利上げを進める方針を示したことを受け、当作成期末にかけて、投資対象通貨の対円為替相場は、米ドル円を中心におおむねこれまでの上昇幅を一部巻き戻す展開となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度から10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

ポートフォリオについて

(2024.9.10~2025.3.10)

■当ファンド

「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

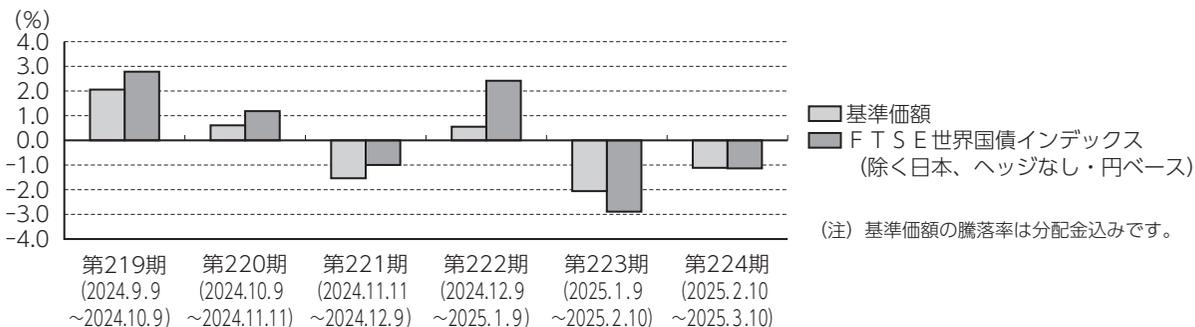
金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5（年）程度から10（年）程度の範囲内で運用しました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

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。

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

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219期	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期
	2024年9月10日 ～2024年10月9日	2024年10月10日 ～2024年11月11日	2024年11月12日 ～2024年12月9日	2024年12月10日 ～2025年1月9日	2025年1月10日 ～2025年2月10日	2025年2月11日 ～2025年3月10日
当期分配金（税込み）（円）	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率（%）	0.26	0.26	0.26	0.26	0.27	0.27
当期の収益（円）	16	16	7	15	9	8
当期の収益以外（円）	3	3	12	4	10	11
翌期繰越分配対象額（円）	570	566	554	549	538	526

(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。

(注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第219期	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 16.31円	✓ 16.16円	✓ 7.70円	✓ 15.32円	✓ 9.41円	✓ 8.17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	110.58	110.83	111.18	111.43	111.69	111.99
(d) 分配準備積立金	✓ 463.23	✓ 459.30	✓ 455.13	✓ 442.58	✓ 437.66	✓ 426.78
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	590.13	586.30	574.01	569.34	558.77	546.95
(f) 分配金	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	570.13	566.30	554.01	549.34	538.77	526.95

(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

「ハイグレード・ソブリン・マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5（年）程度から10（年）程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第219期～第224期 (2024.9.10～2025.3.10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	52円	0.686%	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7,641円です。
(投 信 会 社)	(21)	(0.274)	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)	(29)	(0.384)	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)	(2)	(0.027)	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	1	0.010	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)	(1)	(0.007)	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)	(0.004)	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	53	0.696	

(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。

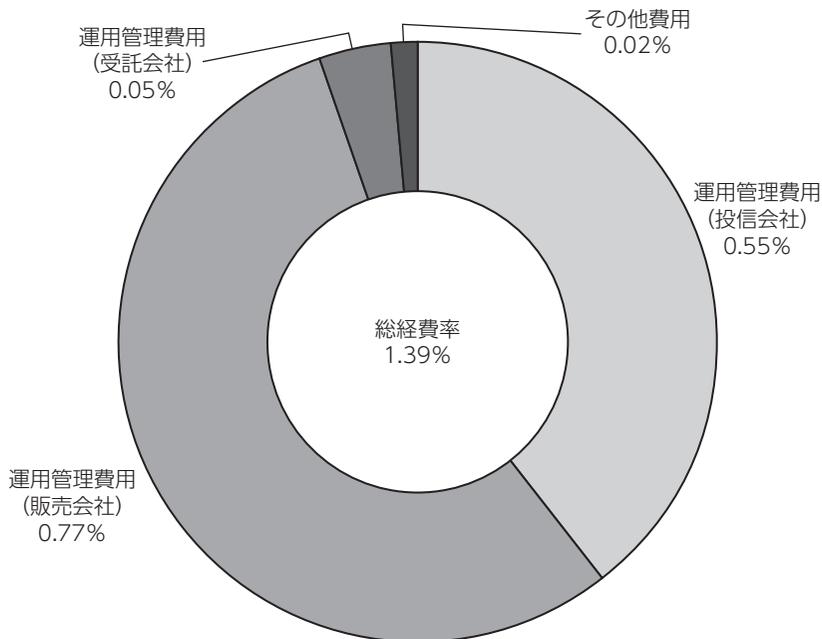
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.39%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

(2024年9月10日から2025年3月10日まで)

決算期	第 219 期 ~ 第 224 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	821	1,684	78,377	161,091

(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	第218期末		第 224 期 末	
	□ 数	評 価 額	□ 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	1,240,676	1,163,120	2,316,120	2,316,120

(注) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年10月9日)、(2024年11月11日)、(2024年12月9日)、(2025年1月9日)、(2025年2月10日)、(2025年3月10日)現在

項 目	第 219 期 末	第 220 期 末	第 221 期 末	第 222 期 末	第 223 期 末	第 224 期 末
(A) 資産	2,548,390,843円	2,497,220,608円	2,442,262,135円	2,441,581,025円	2,374,248,330円	2,336,219,544円
コール・ローン等	21,402,200	21,022,372	20,697,151	20,356,792	20,606,731	20,098,661
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド(評価額)	2,525,864,957	2,470,855,433	2,421,564,984	2,421,224,233	2,353,641,599	2,316,120,883
未収入金	1,123,686	5,342,803	-	-	-	-
(B) 負債	10,275,606	14,422,841	9,050,374	9,321,000	9,335,955	8,926,744
未払収益分配金	6,577,289	6,411,370	6,397,731	6,376,875	6,347,981	6,334,897
未払解約金	822,046	4,846,864	-	-	-	-
未払信託報酬	2,859,134	3,128,717	2,601,159	2,875,398	2,901,853	2,490,793
その他未払費用	17,137	35,890	51,484	68,727	86,121	101,054
(C) 純資産総額(A-B)	2,538,115,237	2,482,797,767	2,433,211,761	2,432,260,025	2,364,912,375	2,327,292,800
元本	3,288,644,946	3,205,685,283	3,198,865,850	3,188,437,791	3,173,990,771	3,167,448,875
次期繰越損益金	△ 750,529,709	△ 722,887,516	△ 765,654,089	△ 756,177,766	△ 809,078,396	△ 840,156,075
(D) 受益権総口数	3,288,644,946口	3,205,685,283口	3,198,865,850口	3,188,437,791口	3,173,990,771口	3,167,448,875口
1万円当り基準価額(C/D)	7,718円	7,745円	7,606円	7,628円	7,451円	7,348円

*当作成期首における元本額は3,303,466,140円、当作成期間(第219期~第224期)中における追加設定元本額は11,709,031円、同解約元本額は147,726,296円です。

*第224期末の計算口数当りの純資産額は7,348円です。

*第224期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は840,156,075円です。

■投資信託財産の構成

2025年3月10日現在

項 目	第 224 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	2,316,120	99.1
コール・ローン等、その他	20,098	0.9
投資信託財産総額	2,336,219	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.38円、1カナダ・ドル=102.60円、1オーストラリア・ドル=93.00円、1イギリス・ポンド=190.69円、1デンマーク・クローネ=21.47円、1ノルウェー・クローネ=13.60円、1スウェーデン・クローネ=14.63円、1ユーロ=160.14円です。

(注3) ハイグレード・ソブリン・マザーファンドにおいて、第224期末における外貨建純資産(13,002,499千円)の投資信託財産総額(13,091,132千円)に対する比率は、99.3%です。

りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド (毎月決算型)

■ 損益の状況

第219期 自2024年9月10日 至2024年10月9日 第222期 自2024年12月10日 至2025年1月9日
 第220期 自2024年10月10日 至2024年11月11日 第223期 自2025年1月10日 至2025年2月10日
 第221期 自2024年11月12日 至2024年12月9日 第224期 自2025年2月11日 至2025年3月10日

項 目	第 219 期	第 220 期	第 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期
(A) 配当等収益	2,597円	2,875円	2,418円	2,604円	3,924円	4,915円
受取利息	2,597	2,875	2,418	2,604	3,924	4,915
(B) 有価証券売買損益	53,995,223	18,263,800	△ 35,285,335	16,245,530	△ 47,062,656	△ 23,910,562
売買益	54,185,275	18,748,543	64,765	16,352,675	78,387	97,549
売買損	△ 190,052	△ 484,743	△ 35,350,100	△ 107,145	△ 47,141,043	△ 24,008,111
(C) 信託報酬等	△ 2,876,271	△ 3,147,470	△ 2,616,753	△ 2,892,641	△ 2,919,247	△ 2,505,726
(D) 当期繰越益(A+B+C)	51,121,549	15,119,205	△ 37,899,670	13,355,493	△ 49,977,979	△ 26,411,373
(E) 前期繰越損益金	△421,056,314	△366,818,694	△357,084,710	△399,847,725	△390,870,593	△445,963,273
(F) 追加信託差損益金	△374,017,655	△364,776,657	△364,271,978	△363,308,659	△361,881,843	△361,446,532
(配当等相当額)	(36,368,063)	(35,531,163)	(35,565,454)	(35,531,480)	(35,450,364)	(35,473,825)
(売買損益相当額)	(△410,385,718)	(△400,307,820)	(△399,837,432)	(△398,840,139)	(△397,332,207)	(△396,920,357)
(G) 合計(D + E + F)	△743,952,420	△716,476,146	△759,256,358	△749,800,891	△802,730,415	△833,821,178
(H) 収益分配金	△ 6,577,289	△ 6,411,370	△ 6,397,731	△ 6,376,875	△ 6,347,981	△ 6,334,897
次期繰越損益金(G+H)	△750,529,709	△722,887,516	△765,654,089	△756,177,766	△809,078,396	△840,156,075
追加信託差損益金	△374,017,655	△364,776,657	△364,271,978	△363,308,659	△361,881,843	△361,446,532
(配当等相当額)	(36,368,063)	(35,531,163)	(35,565,454)	(35,531,480)	(35,450,364)	(35,473,825)
(売買損益相当額)	(△410,385,718)	(△400,307,820)	(△399,837,432)	(△398,840,139)	(△397,332,207)	(△396,920,357)
分配準備積立金	151,129,638	146,008,965	141,656,309	139,624,446	135,555,734	131,437,073
繰越損益金	△527,641,692	△504,119,824	△543,038,420	△532,493,553	△582,752,287	△610,146,616

(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 219 期	第 220 期	第 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,364,726円	5,181,552円	2,463,457円	4,886,531円	2,989,534円	2,590,072円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	36,368,063	35,531,163	35,565,454	35,531,480	35,450,364	35,473,825
(d) 分配準備積立金	152,342,201	147,238,783	145,590,583	141,114,790	138,914,181	135,181,898
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	194,074,990	187,951,498	183,619,494	181,532,801	177,354,079	173,245,795
(f) 分配金	6,577,289	6,411,370	6,397,731	6,376,875	6,347,981	6,334,897
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	187,497,701	181,540,128	177,221,763	175,155,926	171,006,098	166,910,898
(h) 受益権総口数	3,288,644,946□	3,205,685,283□	3,198,865,850□	3,188,437,791□	3,173,990,771□	3,167,448,875□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 219 期	第 220 期	第 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期
1万口当り分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20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。

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第39期 (決算日 2025年3月10日)

(作成対象期間 2024年9月10日～2025年3月10日)

ハイグレード・ソブリン・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。

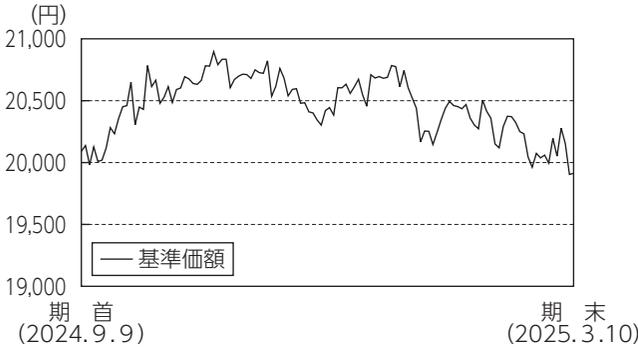
運用方針	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		公社債組入比率		債券先物比率	
	円	騰落率 %	円	騰落率 %	%	%	%	%
(期首)2024年9月9日	20,091	—	19,211	—	95.6	—	—	—
9月末	20,305	1.1	19,396	1.0	95.5	—	—	—
10月末	20,835	3.7	20,140	4.8	95.5	—	—	—
11月末	20,410	1.6	19,874	3.4	94.0	—	—	—
12月末	20,775	3.4	20,309	5.7	94.6	—	—	—
2025年1月末	20,304	1.1	19,982	4.0	94.7	—	—	—
2月末	19,996	△0.5	19,645	2.3	94.4	—	—	—
(期末)2025年3月10日	19,913	△0.9	19,449	1.2	93.5	—	—	—

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)は、同指数の原データに基づき、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。FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額の反映を考慮して、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) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：20,091円 期末：19,913円 騰落率：△0.9%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対しておおむね上昇(円安)したことや保有債券からの利息収入がプラス要因となった一方で、投資している債券の価格が下落したこと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。

◆投資環境について

○海外債券市況

投資対象国の債券市場では、金利は上昇(債券価格は下落)しました。

当作成期首より、米国の雇用の堅調さを背景としたFRB(米国連邦準備制度理事会)による利下げ期待のはく落や、米国大統領選挙に関連して財政や関税政策への懸念などから米国金利は上

昇し、他の国も連れて金利は上昇しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、その後も、各種経済指標が予想を下振れたことや地政学リスクが高まったことなどを受け、当作成期末にかけて、米国を中心に金利はこれまでの上昇幅を縮小する展開となりました。

○為替相場

投資対象通貨の対円為替相場は、おおむね上昇しました。

当作成期首より、米国経済の底堅さを背景に米国金利が上昇基調となったことを受け、日米金利差の拡大が意識され、米ドルは対円で上昇しました。2025年に入ると、関税政策やインフレなどに対する過度な警戒感が後退し、その後も、米国金利の低下や日銀の委員が利上げを進める方針を示したことを受け、当作成期末にかけて、投資対象通貨の対円為替相場は、米ドル円を中心におおむねこれまでの上昇幅を一部巻き戻す展開となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5(年)程度から10(年)程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

◆ポートフォリオについて

海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

金利変動リスクを表す修正デュレーションについては、5(年)程度から10(年)程度の範囲内で運用しました。通貨の投資割合は、ドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としました。各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて、投資割合を変動させました。

◆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。

当ファンドは、運用方針により、参考指数と比較して米ドルおよびユーロの組入比率が低いことや、信用格付けがA格相当に満たない一部の国が投資対象に含まれないという特徴があります。参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

債券は、取得時に信用格付A格相当以上の海外のソブリン債等を中心に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。ポートフォリオの修正デュレーションは、5(年)程度から10(年)程度の範囲で、各国の市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて変動させます。通貨の投資割合はドル通貨圏、欧州通貨圏をそれぞれ50%程度とし、ドル通貨圏内では米ドル、欧州通貨圏内ではユーロを50%程度とすることを基本としつつ、各通貨の市場動向や経済環境の評価に応じて変動させます。

■ 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 (保管費用)	1 (1)
(その他)	(0)
合計	1

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております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

(2024年9月10日から2025年3月10日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ 国債証券	千アメリカ・ドル 522	千アメリカ・ドル 1,330 (-)
	イギリス 国債証券	千イギリス・ポンド 3,580	千イギリス・ポンド 3,605 (800)
国	デンマーク 国債証券	千デンマーク・クローネ 11,094	千デンマーク・クローネ (11,900)
	ユーロ (スペイン) 国債証券	千ユーロ 2,031	千ユーロ 2,840 (-)

(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

(2024年9月10日から2025年3月10日まで)

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	柄	金額	額	銘柄	柄	金額	額
UNITED KINGDOM GILT (イギリス)	4.25% 2034/7/31	千円 685,616		United Kingdom Gilt (イギリス)	1.625% 2028/10/22	千円 452,572	
DANISH GOVERNMENT BOND (デンマーク)	2.25% 2026/11/15	236,761		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.4% 2028/4/30	287,125	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.55% 2033/10/31	162,189		United Kingdom Gilt (イギリス)	1.5% 2026/7/22	237,926	
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	3.45% 2043/7/30	157,428		United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	200,583	
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.125% 2040/8/15	78,134		SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン)	1.95% 2026/4/30	158,373	

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国(外貨建)公社債(通貨別)

作成期 区分	当 額面金額	期 評価額		組入比率	うちBBB格 以下組入比率	未 残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 27,431	千アメリカ・ドル 21,511	千円 3,170,320	% 24.2	% -	% 23.7	% 0.5	% -
カナダ	千カナダ・ドル 12,370	千カナダ・ドル 12,380	1,270,271	9.7	-	8.1	-	1.6
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 19,549	千オーストラリア・ドル 17,938	1,668,305	12.8	-	12.1	0.7	-
イギリス	千イギリス・ポンド 12,312	千イギリス・ポンド 11,416	2,177,091	16.6	-	16.4	0.1	0.1
デンマーク	千デンマーク・クローネ 17,000	千デンマーク・クローネ 18,299	392,881	3.0	-	1.2	-	1.8
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 12,000	千ノルウェー・クローネ 11,998	163,175	1.2	-	-	-	1.2
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 20,600	千スウェーデン・クローネ 20,414	298,668	2.3	-	-	-	2.3

区 分	当 期		期 末		うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 5 年 以 上	間 別 組 入 比 率 2 年 以 上	2 年 未 満
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率				
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額					
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 2,460	千ユーロ 2,433	千円 389,764	% 3.0	% -	% 3.0	% -	% -
ユーロ (フランス)	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,594	千円 255,275	2.0	-	2.0	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 14,396	千ユーロ 12,341	千円 1,976,358	15.1	-	10.0	4.7	0.4
ユーロ (その他)	千ユーロ 2,900	千ユーロ 2,893	千円 463,337	3.5	-	3.5	-	-
ユーロ (小計)	21,756	19,262	3,084,737	23.6	-	18.5	4.7	0.4
合 計	-	-	12,225,451	93.5	-	79.9	6.1	7.4

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期		期 末		償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	千アメリカ・ドル 1,200	千アメリカ・ドル 798	117,683	2046/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	500	479	70,730	2027/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.1250	5,500	3,405	501,884	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.8750	14,831	12,398	1,827,344	2030/11/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	2.2500	1,700	1,065	156,962	2052/02/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.3750	2,600	2,442	359,916	2033/05/15	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国 債 証 券	3.6250	1,100	921	135,798	2053/05/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		27,431	21,511	3,170,320		
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	千カナダ・ドル 1,485	千カナダ・ドル 1,505	154,503	2025/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	3,500	3,642	373,679	2045/12/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	500	493	50,640	2026/06/01	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	2,285	2,012	206,434	2030/12/01	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.5500	2,100	2,155	221,152	2032/09/15	
	CANADA HOUSING TRUST	特 殊 債 券	3.6500	2,500	2,571	263,861	2033/06/15	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		12,370	12,380	1,270,271		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	千オーストラリア・ドル 11,607	千オーストラリア・ドル 11,783	1,095,891	2033/04/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	300	289	26,901	2028/11/21	
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	2,000	1,058	98,457	2051/06/21	
	SWEDISH EXPORT CREDIT	特 殊 債 券	4.3000	692	691	64,279	2028/05/30	
	INTL. FIN. CORP.	特 殊 債 券	1.2500	4,950	4,115	382,776	2031/02/06	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		19,549	17,938	1,668,305		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 100	千イギリス・ポンド 96	18,432	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	100	91	17,542	2028/10/22	
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	4.2500	3,650	3,550	677,017	2034/07/31	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,050	2,035	388,103	2032/06/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	975	859	163,828	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.7500	686	705	134,446	2030/12/07	

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

当		期				末		償還年月日																									
区	分	銘	柄	種	類	年	利		率	額	面	金	額	評	価	額																	
												外		貨		建		金		額		邦		貨		換		算		金		額	
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	4.2500	2,500	千イギリス・ポンド	2,302	千円	439,120	2040/12/07																			
		United Kingdom Gilt		国	債	証	券	3.7500	2,250	千イギリス・ポンド	1,775	千円	338,599	2052/07/22																			
通貨小計	銘柄数 金 額	8銘柄								12,312		11,416		2,177,091																			
		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.5000	6,000	千デンマーク・クローネ	7,240	千円	155,454	2039/11/15																			
		DANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.2500	11,000	千デンマーク・クローネ	11,058	千円	237,426	2026/11/15																			
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄								17,000		18,299		392,881																			
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.7500	12,000	千ノルウェー・クローネ	11,998	千円	163,175	2025/03/13																			
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄								12,000		11,998		163,175																			
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000	10,320	千スウェーデン・クローネ	10,323	千円	151,038	2025/05/12																			
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000	10,280	千スウェーデン・クローネ	10,090	千円	147,629	2026/11/12																			
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄								20,600		20,414		298,668																			
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	3.7500	2,460	千ユーロ	2,433	千円	389,764	2045/06/22																			
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄								2,460		2,433		389,764																			
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	-	2,000	千ユーロ	1,594	千円	255,275	2032/05/25																			
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄								2,000		1,594		255,275																			
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.9500	296	千ユーロ	295	千円	47,255	2026/04/30																			
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.9000	1,000	千ユーロ	847	千円	135,688	2046/10/31																			
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.4000	4,000	千ユーロ	3,866	千円	619,146	2028/04/30																			
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000	1,700	千ユーロ	892	千円	142,881	2050/10/31																			
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.8500	3,400	千ユーロ	2,456	千円	393,340	2037/07/30																			
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.4500	1,000	千ユーロ	934	千円	149,618	2043/07/30																			
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.5500	3,000	千ユーロ	3,050	千円	488,428	2033/10/31																			
国小計	銘柄数 金 額	7銘柄								14,396		12,341		1,976,358																			
		EUROPEAN INVESTMENT BANK		特	殊	債	券	2.7500	2,900	千ユーロ	2,893	千円	463,337	2030/07/30																			
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄								2,900		2,893		463,337																			
通貨小計	銘柄数 金 額	10銘柄								21,756		19,262		3,084,737																			
合計	銘柄数 金 額	41銘柄												12,225,451																			

(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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	12,225,451	93.4
コール・ローン等、その他	865,680	6.6
投資信託財産総額	13,091,132	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10日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.38円、1カナダ・ドル=102.60円、1オーストラリア・ドル=93.00円、1イギリス・ポンド=190.69円、1デンマーク・クローネ=21.47円、1ノルウェー・クローネ=13.60円、1スウェーデン・クローネ=14.63円、1ユーロ=160.14円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(13,002,499千円)の投資信託財産総額(13,091,132千円)に対する比率は、99.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	13,091,132,064円
コール・ローン等	700,030,372
公社債(評価額)	12,225,451,719
未収利息	113,924,644
前払費用	3,684,758
差入委託証拠金	48,040,571
(B) 負債	10,000,000
未払解約金	10,000,000
(C) 純資産総額(A - B)	13,081,132,064
元本	6,569,223,665
次期繰越損益金	6,511,908,399
(D) 受益権総口数	6,569,223,665口
1万口当り基準価額(C/D)	19,913円

*期首における元本額は6,744,691,194円、当作成期間中における追加設定元本額は63,937,572円、同解約元本額は239,405,101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：
りそな・世界資産分散ファンド 5,406,103,651円
りそな ハイグレード・ソブリン・ファンド(毎月決算型) 1,163,120,014円

*当期末の計算口数当りの純資産額は19,913円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月10日 至2025年3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	185,293,198円
受取利息	184,344,138
その他収益金	949,060
(B) 有価証券売買損益	△ 294,620,009
売買益	236,853,220
売買損	△ 531,473,229
(C) その他費用	△ 881,693
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 110,208,504
(E) 前期繰越損益金	6,806,057,064
(F) 解約差損益金	△ 251,686,766
(G) 追加信託差損益金	67,746,605
(H) 合計(D + E + F + G)	6,511,908,399
次期繰越損益金(H)	6,511,908,399

(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。