

ダイワ英国高配当株ファンド ダイワ英国高配当株ファンド・ マネー・ポートフォリオ

運用報告書（全体版） 第10期

（決算日 2019年5月17日）

（作成対象期間 2018年11月20日～2019年5月17日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	ダイワ英国高配当株 ファンド	追加型投信／海外／株式
	ダイワ英国高配当株 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（2014年5月30日～2024年5月17日）	
運用方針	ダイワ英国高配当株 ファンド	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
	ダイワ英国高配当株 ファンド・マネー・ ポートフォリオ	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ダイワ英国高配当株 ファンド	イ、ケイマン籍の外国投資信託「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅲーダイワ・UK・ハイ・ディビデンド・エクワイティ・ファンド（資産成長クラス）」の受益証券（円建） ロ、ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券
	ダイワ英国高配当株 ファンド・マネー・ ポートフォリオ	イ、ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券 ロ、わが国の公社債
組入制限	ダイワ英国高配当株 ファンド	投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。
	ダイワ英国高配当株 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 ・株式組入上限比率は純資産総額の30%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、（英国高配当株）相対的に配当利回りの高い英国の株式等に投資し、信託財産の成長をめざすこと、（マネー・ポートフォリオ）わが国の公社債に投資し、利息収入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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

<5651>

<5652>

ダイワ英国高配当株ファンド

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI英国指数 (配当込み、円換算)		公社債 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
6 期末(2017年 5 月17日)	円 9,424	円 190	% 23.0	10,379	% 22.3	% 0.0	% 98.4	百万円 967
7 期末(2017年11月17日)	9,230	180	△ 0.1	10,636	2.5	—	98.9	630
8 期末(2018年 5 月17日)	9,529	220	5.6	11,373	6.9	—	98.7	608
9 期末(2018年11月19日)	8,514	210	△ 8.4	10,221	△10.1	—	98.2	369
10 期末(2019年 5 月17日)	8,280	260	0.3	10,641	4.1	—	98.5	397

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

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



運用経過

基準価額等の推移について



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：8,514円

期末：8,280円（分配金260円）

騰落率：0.3%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

英国株式市況は、EU（欧州連合）離脱に対する懸念が離脱期限の先送りにより後退したことで上昇しました。英ポンドは、政権の混迷が警戒され下落しました。これらの結果、基準価額はおおむね横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ英国高配当株ファンド

年 月 日	基 準 価 額		M S C I 英 国 指 数 (配 当 込 み、 円 換 算) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 受 組 証 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2018年11月19日	円 8,514	% -	10,221	% -	% -	% 98.2
11月末	8,608	1.1	10,298	0.8	-	98.6
12月末	7,737	△9.1	9,338	△8.6	-	98.5
2019年 1 月末	8,521	0.1	10,015	△2.0	-	99.0
2 月末	8,883	4.3	10,661	4.3	-	99.0
3 月末	8,811	3.5	10,705	4.7	-	99.3
4 月末	9,069	6.5	10,967	7.3	-	98.9
(期末) 2019年 5 月17日	8,540	0.3	10,641	4.1	-	98.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.11.20～2019.5.17)

■英国株式市況

英国株式市況は上昇しました。

英国株式市況は、当作成期首より、英ポンド安の進行やEU（欧州連合）離脱に対する懸念が離脱期限の先送りにより後退したことで、上昇しました。世界的な景気減速懸念により2018年12月は大幅に下落しましたが、2019年1月以降は、米国株式市況の良好なファンダメンタルズやEU離脱に対する懸念が後退したことにより、上昇しました。

■為替相場

英ポンドは、政権の混迷が警戒され下落（円高）しました。

2018年12月は、合意なきEU（欧州連合）離脱への懸念と世界的な景気減速懸念を背景に、英ポンドは対円で下落しました。しかし2019年1月以降は、EU離脱に対する懸念の後退により対円で上昇しました。5月に入ると、EU離脱をめぐり与党内でメイ首相に対する退陣圧力が高まるなど政権の混迷が警戒され、英ポンドは円に対し下落基調で当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として、ダイワ・UK・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（資産成長クラス）の組入比率を高位に維持し、信託財産の成長をめざします。

※ダイワ・UK・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（資産成長クラス）：クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト（ケイマン）Ⅲーダイワ・UK・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（資産成長クラス）

■ダイワ・UK・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（資産成長クラス）

相対的に配当利回りの高い英国の株式等へ投資し、信託財産の成長をめざします。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

ポートフォリオについて

(2018.11.20~2019.5.17)

■当ファンド

当ファンドは、ダイワ・UK・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（資産成長クラス）とダイワ・マネー・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。主として、ダイワ・UK・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（資産成長クラス）を通じて、相対的に配当利回りの高い英国の株式等へ投資し、信託財産の成長をめざしました。

■ダイワ・UK・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（資産成長クラス）

相対的に配当利回りの高い英国の株式等へ投資し、信託財産の成長をめざしました。

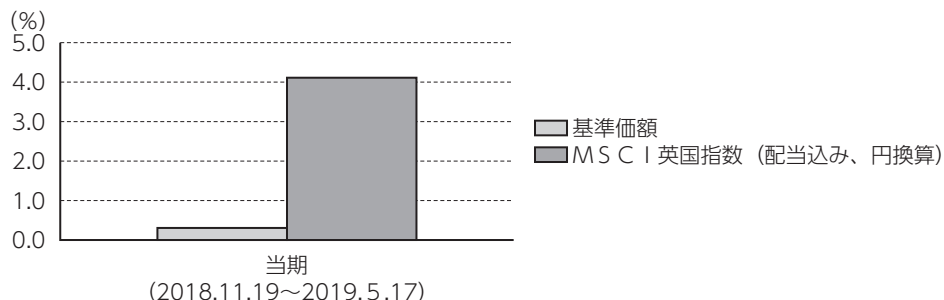
■ダイワ・マネー・マザーファンド

資産の安全性に配慮し、短期の国債や現先取引、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。参考指数は英国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	
	2018年11月20日 ～2019年5月17日	
当期分配金（税込み） (円)		260
対基準価額比率 (%)		3.04
当期の収益 (円)		260
当期の収益以外 (円)		—
翌期繰越分配対象額 (円)		1,130

(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	✓	268.11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		993.06
(d) 分配準備積立金		129.72
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		1,390.90
(f) 分配金		260.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		1,130.90

(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

主として、ダイワ・UK・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（資産成長クラス）の組入比率を高位に維持し、信託財産の成長をめざします。

■ダイワ・UK・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド（資産成長クラス）

相対的に配当利回りの高い英国の株式等へ投資し、信託財産の成長をめざします。

■ダイワ・マネー・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	当 期 (2018.11.20~2019.5.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	56円	0.649%	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8,632円です。
(投 信 会 社)	(18)	(0.212)	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)	(37)	(0.424)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(1)	(0.013)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 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	0.004	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	56	0.653	

(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。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2018年11月20日から2019年5月17日まで)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
外国(邦貨建)	1,280.51897	112,121	782.71214	63,000

(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

(2018年11月20日から2019年5月17日まで)

当				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
UK HIGH DIVIDEND EQUITY FUND CAPITAL GROWTH CLASS (ケイマン諸島)	1,099.98526	97,000	88	UK HIGH DIVIDEND EQUITY FUND CAPITAL GROWTH CLASS (ケイマン諸島)	782.71214	63,000	80

(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

(1) 当ファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネー・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年11月20日から2019年5月17日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A			売付額等 C		
区 分	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	うち利害関係人との取引状況 D	D/C		
公社債	百万円 350	百万円 350	100.0	百万円 -	百万円 -	-
コール・ローン	8,034,939	-	-	-	-	-
現先取引 (その他有価証券)	113,999	-	-	113,999	-	-

(注) 平均保有割合0.0%
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(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	当 期 末		
	□ 数	評 価 額	比 率
外国投資信託受益証券 (ケイマン諸島)	千□	千円	%
UK HIGH DIVIDEND EQUITY FUND CAPITAL GROWTH CLASS	4,882.15603	391,104	98.5

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期	末
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	98	98	99

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年5月17日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 391,104	% 94.9
ダイワ・マネー・マザーファンド	99	0.0
コール・ローン等、その他	20,755	5.1
投資信託財産総額	411,959	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5月17日現在

項目	当期末
(A) 資産	411,959,934円
コール・ローン等	20,755,454
投資信託受益証券(評価額)	391,104,637
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	99,843
(B) 負債	14,730,095
未払収益分配金	12,472,793
未払信託報酬	2,243,642
その他未払費用	13,660
(C) 純資産総額(A - B)	397,229,839
元本	479,722,838
次期繰越損益金	△ 82,492,999
(D) 受益権総口数	479,722,838口
1万口当り基準価額(C / D)	8,280円

* 期首における元本額は433,531,469円、当作成期間中における追加設定元本額は111,020,480円、同解約元本額は64,829,111円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,280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82,492,999円です。

■損益の状況

当期 自2018年11月20日 至2019年5月17日

項目	当期
(A) 配当等収益	15,119,594円
受取配当金	15,121,683
受取利息	126
支払利息	△ 2,215
(B) 有価証券売買損益	△19,375,409
売買益	2,073,109
売買損	△21,448,518
(C) 信託報酬等	△ 2,257,538
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 6,513,353
(E) 前期繰越損益金	△33,053,836
(F) 追加信託差損益金	△30,453,017
(配当等相当額)	(47,639,661)
(売買損益相当額)	(△78,092,678)
(G) 合計(D + E + F)	△70,020,206
(H) 収益分配金	△12,472,793
次期繰越損益金(G + H)	△82,492,999
追加信託差損益金	△30,453,017
(配当等相当額)	(47,639,661)
(売買損益相当額)	(△78,092,678)
分配準備積立金	6,612,655
繰越損益金	△58,652,637

(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	12,862,039円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	47,639,661
(d) 分配準備積立金	6,223,409
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	66,725,109
(f) 分配金	12,472,793
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	54,252,316
(h) 受益権総口数	479,722,838口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	260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。

分配金の課税上の取扱いについて

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

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

クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト (ケイマン) Ⅲーダイワ・UK・ハイ・
ディビデンド・エクイティ・ファンド (資産成長クラス)

当ファンド (ダイワ英国高配当株ファンド) はケイマン籍の外国投資信託「クレディ・スイス・ユニバーサル・トラスト (ケイマン) Ⅲーダイワ・UK・ハイ・ディビデンド・エクイティ・ファンド (資産成長クラス)」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) 2019年5月17日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

財政状態計算書

2018年9月30日現在

資産		
現金および現金同等物	GB P	868,640
投資証券の評価額 (簿価: GB P 23,761,121)		23,599,016
その他の未収金		72,874
資産合計		24,540,530
負債		
スワップ取引の評価額 (取得原価: GB P 233,750)		431,012
その他の未払金		36,849
負債合計		467,861
償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産		24,072,669
内訳:		
資産成長クラス受益証券		
償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産 (GB P 3,495,140)	J P Y	517,703,113
発行済み償還可能参加型受益証券口数		5,689,641
償還可能参加型受益証券一口当り純資産額 (GB P 0.6143)	J P Y	90.9900
ツインαクラス受益証券		
償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産 (GB P 20,577,529)	J P Y	3,047,961,339
発行済み償還可能参加型受益証券口数		80,065,422
償還可能参加型受益証券一口当り純資産額 (GB P 0.2570)	J P Y	38.0680

包括利益計算書

2018年9月30日に終了した会計年度

投資による純利益	G B P	226,130
外国為替取引による為替純損失		(7,109)
投資純利益		219,021
副投資運用会社報酬		100,611
報酬代行会社報酬		53,255
管理会社報酬		14,373
保管会社報酬		11,659
監査報酬		12,883
受託会社報酬		7,423
手数料		195
その他費用		2,096
営業費用合計		202,495
償還可能参加型受益証券保有者に対する分配金		(4,754,942)
税引前損失		(4,738,416)
税額控除		(888)
償還可能参加型受益証券の保有者に帰属する純資産の変動		(4,739,304)

組入明細

(普通株式)

銘柄名	株数	評価額 (GBP)
3I GROUP PLC LONDON LINE	66,900	629,663
ADMIRAL GROUP GBP	41,300	859,040
ASHTAD GROUP UK LINE	23,000	560,510
AVAST PLC GBP	43,000	121,905
AVEVA GROUP PLC GBP	2,000	57,880
BARRATT DEVELOPMENT ORD UK LINE	176,000	997,920
BP PLC UK LINE	21,800	128,467
BT GROUP UK LINE	1,474,700	3,322,499
DIRECT LINE INSURANCE GROUP PLC GBP	129,000	417,831
GLAXOSMITHKLINE ORD GBP0.25 UK LINE	198,000	3,042,864
GVC HOLDINGS PLC GBP	32,272	296,418
INMARSAT UK LINE	19,500	97,500
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP UK	36,000	392,400
ITV PLC UK LINE	579,100	914,109
LEGAL AND GENERAL GRP UK LINE	466,000	1,221,852
MAN GROUP PLC GBP	194,500	343,098
MARKS AND SPENCER GROUP UK LINE	216,700	625,830
MONDI PLC UK LINE	22,200	467,088
PERSIMMON PLC UK LINE	61,000	1,442,650
PRUDENTIAL PLC UK LINE	32,600	573,597
RIO TINTO PLC UK LINE	50,000	1,940,000
SOPHOS GROUP PLC GBP	20,000	97,600
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC GBP	345,140	1,055,783
TALK TALK TELECOM UK LINE	163,200	201,226
TAYLOR WIMPEY PLC GBP	684,300	1,175,627
VODAFONE GROUP POST CON GBP	1,367,900	2,250,196
WPP 2012 PLC GBP	32,500	365,463

(スワップ取引)

取引	想定元本 (GBP)	評価額 (GBP)
DAIWA UK HD EQ/CS SWP GBP	20,441,626	-431,012

ダイワ英国高配当株ファンド・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 (分配落)	標準価額			公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
		税金 分	込 配	み 金			
6 期末(2017年 5 月17日)	円 9,996		円 0		% 9.9	% -	百万円 122
7 期末(2017年11月17日)	9,988		0	△0.1	-	-	1
8 期末(2018年 5 月17日)	9,984		0	△0.0	-	-	1
9 期末(2018年11月19日)	9,980		0	△0.0	-	-	1
10期末(2019年 5 月17日)	9,975		0	△0.1	-	-	1

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

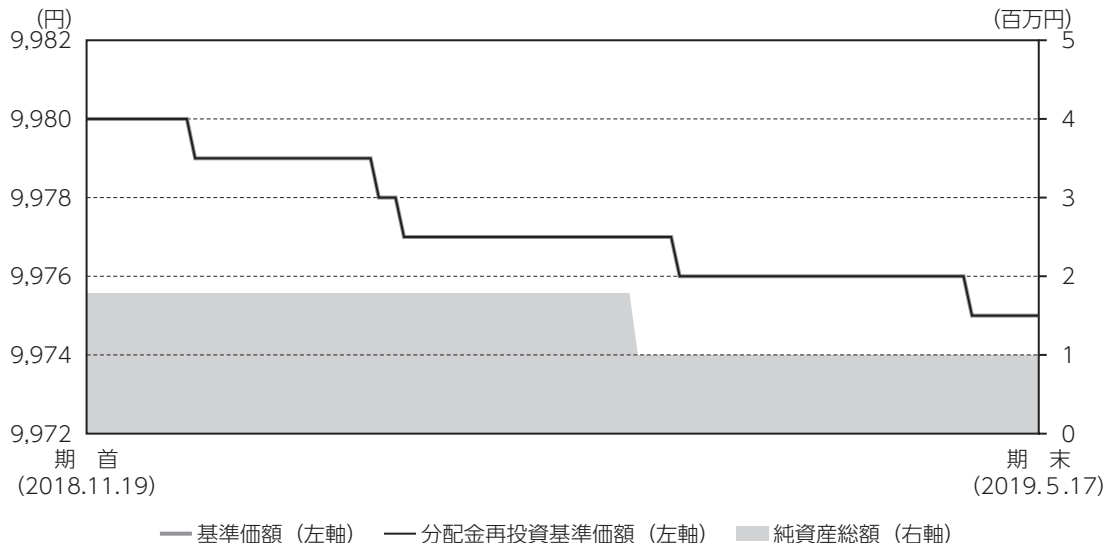
(注4) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注5) 当ファンドは、ダイワ英国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も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：9,980円

期末：9,975円（分配金0円）

騰落率：△0.1%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

「ダイワ・マネー・マザーファンド」の受益証券を通じて投資した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。

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	公 社 債 率	債 券 先 物 率
(期首) 2018年11月19日	円 9,980	% -	% -	% -
11月末	9,980	0.0	-	-
12月末	9,979	△0.0	-	-
2019年 1 月末	9,977	△0.0	-	-
2 月末	9,977	△0.0	-	-
3 月末	9,976	△0.0	-	-
4 月末	9,976	△0.0	-	-
(期末) 2019年 5 月17日	9,975	△0.1	-	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018.11.20~2019.5.17)

■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・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・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

(2018.11.20~2019.5.17)

■当ファンド

「ダイワ・マネー・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・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債や現先取引、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、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	
	2018年11月20日 ～2019年5月17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）	1

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ・マネー・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・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。

上記の運用方針により、マイナス利回りの短期の国債やコール・ローン等にも投資する場合があります。今後も現在の低金利環境が継続した場合は、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ことが予想されます。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 (2018.11.20~2019.5.17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	一円	—%	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9,977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 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	2	0.016	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 ）	(1)	(0.012)	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)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	2	0.016	

(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。

■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

(2018年11月20日から2019年5月17日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	-	-	767	781

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) ダイワ・マネー・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2018年11月20日から2019年5月17日まで)

決 算 期	期					
	当			期		
区 分	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公社債	百万円 350	百万円 350	% 100.0	百万円 -	百万円 -	% -
コール・ローン	8,034,939	-	-	-	-	-
現先取引 (その他有価証券)	113,999	-	-	113,999	-	-

(注) 平均保有割合0.0%

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

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・マネー・マザーファンド	1,747	980	997

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年5月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・マネー・マザーファンド	997	99.5
コール・ローン等、その他	5	0.5
投資信託財産総額	1,002	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5月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,002,830円
コール・ローン等	5,111
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	997,719
(B) 負債	179
その他未払費用	179
(C) 純資産総額(A - B)	1,002,651
元本	1,005,191
次期繰越損益金	△ 2,540
(D) 受益権総口数	1,005,191口
1万口当り基準価額(C/D)	9,975円

*期首における元本額は1,791,959円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は786,768円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は9,975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2,540円です。

■損益の状況

当期 自2018年11月20日 至2019年5月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 4円
支払利息	△ 4
(B) 有価証券売買損益	△ 327
売買益	154
売買損	△ 481
(C) 信託報酬等	△ 179
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 510
(E) 前期繰越損益金	△1,142
(F) 追加信託差損益金	△ 888
(配当等相当額)	(△1,165)
(売買損益相当額)	(277)
(G) 合計(D + E + F)	△2,540
次期繰越損益金(G)	△2,540
追加信託差損益金	△ 888
(配当等相当額)	(△1,165)
(売買損益相当額)	(277)
分配準備積立金	67
繰越損益金	△1,719

- (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	111
(d) 分配準備積立金	67
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	178
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	178
(h) 受益権総口数	1,005,191口

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

<補足情報>

当ファンド（ダイワ英国高配当株ファンド／ダイワ英国高配当株ファンド・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・マザーファンド」の決算日（2018年12月10日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2019年5月17日）現在におけるダイワ・マネー・マザーファンドの組入資産の内容等を22ページに併せて掲載いたしました。

■ダイワ・マネー・マザーファンドの主要な売買銘柄
公 社 債

(2018年11月20日から2019年5月17日まで)

買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
801 国庫短期証券 2019/3/18			千円 350,004				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

下記は、2019年5月17日現在におけるダイワ・マネー・マザーファンド（64,702,391千口）の内容です。

国内その他有価証券

	2019年5月17日現在	
	評 価 額	比 率
国内短期社債等	千円 999,997	% <1.5>

(注1) < >内は、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。

ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第14期 (決算日 2018年12月10日)

(作成対象期間 2017年12月12日～2018年12月10日)

ダイワ・マネー・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	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

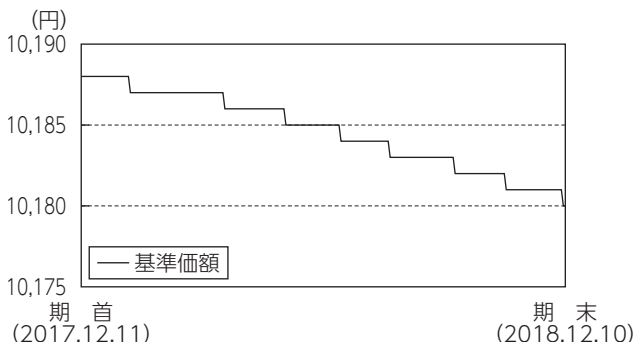
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■ 当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 組 入 比 率
	騰 落 率		
	円	%	%
(期首)2017年12月11日	10,188	-	-
12月末	10,188	0.0	-
2018年 1 月末	10,187	△0.0	-
2 月末	10,187	△0.0	0.5
3 月末	10,186	△0.0	-
4 月末	10,186	△0.0	-
5 月末	10,185	△0.0	-
6 月末	10,184	△0.0	-
7 月末	10,184	△0.0	-
8 月末	10,183	△0.0	-
9 月末	10,182	△0.1	-
10 月末	10,181	△0.1	-
11 月末	10,181	△0.1	-
(期末)2018年12月10日	10,180	△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、利息収入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：10,188円 期末：10,180円 騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

マイナス金利環境が継続したことなどから、基準価額は下落しました。

◆ 投資環境について

○ 国内短期金融市況

当作成期首より、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持し、2018年7月には金融緩和継続のための枠組み強化を決定しました。このような日銀の金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

◆ ポートフォリオについて

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債、現先取引およびコール・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》

流動性及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) 項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	890,004	(890,000)

(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。

(2) その他有価証券

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国内短期社債等	245,999,587	245,999,594 ()

(注1) 金額は受渡し代金。
 (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

(2017年12月12日から2018年12月10日まで)

当 期		期 末	
買 付	売 付	買 付	売 付
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
757 国庫短期証券 2018/8/13	400,002		
731 国庫短期証券 2018/7/10	280,000		
723 国庫短期証券 2018/3/5	210,001		

(注1) 金額は受渡し代金(経過利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

国内その他有価証券

	当 期		期 末	
	評 価	額 比	評 価	率
	千円	%	千円	%
国内短期社債等	999,997	<1.2>		

(注1) < >内は、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。

■投資信託財産の構成

2018年12月10日現在

項 目	当 期		期 末	
	評 価	額 比	評 価	率
	千円	%	千円	%
コール・ローン等、その他	80,270,040	100.0		
投資信託財産総額	80,270,040	100.0		

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年12月10日現在

項 目	当 期	期 末
(A) 資産	80,270,040,211円	
コール・ローン等	79,270,042,938	
現先取引(その他有価証券)	999,997,273	
(B) 負債	241,522,286	
未払解約金	240,343,000	
その他未払費用	1,179,286	
(C) 純資産総額(A-B)	80,028,517,925	
元本	78,610,288,449	
次期繰越損益金	1,418,229,476	
(D) 受益権総口数	78,610,288,449口	
1万口当り基準価額(C/D)	10,180円	

* 期首における元本額は68,390,547,168円、当作成期間中における追加設定元本額は259,276,972,092円、同解約元本額は249,057,230,811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・グローバルIoT関連株ファンド -A I 新時代- (為替ヘッジあり) 977,694円、ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド -A I 新時代- (為替ヘッジなし) 977,694円、ダイワFEGグローバル・バリュー (為替ヘッジあり) 98,069円、ダイワFEGグローバル・バリュー (為替ヘッジなし) 98,069円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり) 49,107円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし) 49,107円、ダイワ/R I C I*

コモディティ・ファンド5,024,392円、U S 債券NB戦略ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型) 1,676円、U S 債券NB戦略ファンド (為替ヘッジなし/年1回決算型) 1,330円、スマート・アロケーション・Dガード53,768,983円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>米ドルコース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>円コース981円、NBストラテジック・インカム・ファンド<ラップ>世界通貨分散コース981円、堅実バランスファンド -ハジメの一步- 327,110,605円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/隔月分配型) 180,729円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/隔月分配型) 737,649円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型) 95,276円、NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型) 337,885円、D Cダイワ・マネー・ポートフォリオ3,941,012,171円、ダイワファンドラップ コモディティセレクト317,088,630円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) トリプルリターンズ- 日本円・コース (毎月分配型) 132,757円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) トリプルリターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型) 643,132円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) トリプルリターンズ- ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 4,401,613円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) トリプルリターンズ- 米ドル・コース (毎月分配型) 12,784円、ダイワ/フィデリティ北米株式ファンド (適格機関投資家専用) 13,743,005,794円、フルベア・マネー・ポートフォリオV 18,757,636,566円、ブル3倍日本株ポートフォリオV 39,796,042,643円、ベア2倍日本株ポートフォリオV 1,364,716,363円、ダイワFEGグローバル・バリュー株ファンド (ダイワSMA専用) 4,090,590円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) 155,317円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型) 38,024円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 米ドル・コース (毎月分配型) 4,380円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・コース (毎月分配型) 22,592円、ダイワ/アムンディ食糧増産関連ファンド164,735円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ121,376,415円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (資産成長コース) 33,689円、ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (通貨αコース) 96,254円、ダイワ・ダブルバランス・ファンド (Dガード付/部分為替ヘッジあり) 145,491,182円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジあり) 988,283円、ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジなし) 4,926,018円、ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 米ドルコース285,029円、ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 日本円コース144,570円、ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 通貨αコース677,850円、ダイワ英国高配当株ツインα (毎月分配型) 98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド98,107円、ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ1,747,902円、D Cスマート・アロケーション・Dガード4,510,003円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型) 1,097円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) トルコ・リラ・コース (毎月分配型) 2,690円、ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 通貨セレクト・コース (毎月分配型) 1,350円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 通貨αコース98,203円、ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式&通貨ツインαコース98,202円、ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) トリプルリターンズ-通貨セレクト・コース (毎月分配型) 98,174円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,180円です。

■損益の状況

当期 自2017年12月12日 至2018年12月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 53,286,101円
受取利息	18,213
支払利息	△ 53,304,314
(B) その他費用	△ 8,395,849
(C) 当期損益金(A + B)	△ 61,681,950
(D) 前期繰越損益金	1,286,098,991
(E) 解約差損益金	△4,593,187,480
(F) 追加信託差損益金	4,786,999,915
(G) 合計(C + D + E + F)	1,418,229,476
次期繰越損益金(G)	1,418,229,476

(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。