

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153期 (決算日 2019年4月9日)
第154期 (決算日 2019年5月9日)
第155期 (決算日 2019年6月10日)
第156期 (決算日 2019年7月9日)
第157期 (決算日 2019年8月9日)
第158期 (決算日 2019年9月9日)

(作成対象期間 2019年3月12日~2019年9月9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	
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
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			FTSE世界国債インデックス (除く日本、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 配 分 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
129期末(2017年 4月10日)	円 7,954	円 20	% △1.1	13,985	% △1.9	% 97.3	% -	百万円 4,821
130期末(2017年 5月 9日)	8,160	20	2.8	14,431	3.2	97.1	-	4,928
131期末(2017年 6月 9日)	8,072	20	△0.8	14,427	△0.0	97.0	-	4,828
132期末(2017年 7月10日)	8,354	20	3.7	14,851	2.9	97.1	-	4,969
133期末(2017年 8月 9日)	8,220	20	△1.4	14,813	△0.3	97.2	-	4,840
134期末(2017年 9月11日)	8,317	20	1.4	14,768	△0.3	97.0	-	4,864
135期末(2017年10月10日)	8,365	20	0.8	15,036	1.8	96.9	-	4,854
136期末(2017年11月 9日)	8,446	20	1.2	15,206	1.1	96.7	-	4,836
137期末(2017年12月11日)	8,429	20	0.0	15,318	0.7	97.2	-	4,801
138期末(2018年 1月 9日)	8,453	20	0.5	15,333	0.1	97.1	-	4,768
139期末(2018年 2月 9日)	8,032	20	△4.7	14,821	△3.3	96.8	-	4,481
140期末(2018年 3月 9日)	7,858	20	△1.9	14,482	△2.3	97.5	-	4,372
141期末(2018年 4月 9日)	7,933	20	1.2	14,740	1.8	97.6	-	4,369
142期末(2018年 5月 9日)	7,844	20	△0.9	14,643	△0.7	97.0	-	4,308
143期末(2018年 6月11日)	7,826	20	0.0	14,517	△0.9	97.1	-	4,253
144期末(2018年 7月 9日)	7,915	20	1.4	14,821	2.1	97.0	-	4,279
145期末(2018年 8月 9日)	7,800	20	△1.2	14,702	△0.8	97.2	-	4,157
146期末(2018年 9月10日)	7,735	20	△0.6	14,698	△0.0	97.4	-	4,049
147期末(2018年10月 9日)	7,751	20	0.5	14,704	0.0	97.4	-	4,011
148期末(2018年11月 9日)	7,820	20	1.1	14,830	0.9	97.2	-	4,014
149期末(2018年12月10日)	7,808	20	0.1	14,890	0.4	97.5	-	3,968
150期末(2019年 1月 9日)	7,564	20	△2.9	14,476	△2.8	97.4	-	3,769
151期末(2019年 2月12日)	7,697	20	2.0	14,754	1.9	97.4	-	3,819
152期末(2019年 3月11日)	7,730	20	0.7	14,917	1.1	97.4	-	3,803
153期末(2019年 4月 9日)	7,841	20	1.7	15,101	1.2	97.4	-	3,812
154期末(2019年 5月 9日)	7,697	20	△1.6	14,938	△1.1	97.4	-	3,725
155期末(2019年 6月10日)	7,760	20	1.1	15,042	0.7	98.2	-	3,737
156期末(2019年 7月 9日)	7,761	20	0.3	15,216	1.2	97.8	-	3,712
157期末(2019年 8月 9日)	7,591	20	△1.9	15,093	△0.8	97.7	-	3,590
158期末(2019年 9月 9日)	7,650	20	1.0	15,294	1.3	97.8	-	3,587

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、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。

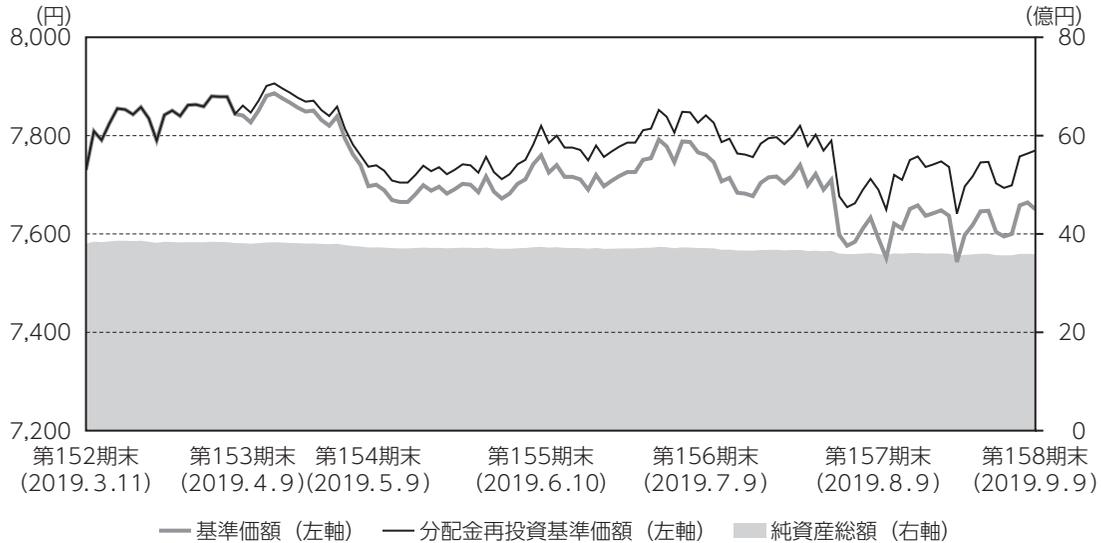
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(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



* 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153期首：7,730円

第158期末：7,650円（既払分配金120円）

騰落率：0.5%（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下落したことは基準価額のマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や債券価格の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

リソナ 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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			騰 落 率		騰 落 率		
第153期	(期首) 2019年3月11日	円	%			%	%
	3月末	7,730	－	14,917	－	97.4	－
	(期末) 2019年4月9日	7,862	1.7	15,039	0.8	97.6	－
第154期	(期首) 2019年4月9日	7,861	1.7	15,101	1.2	97.4	－
	4月末	7,841	－	15,101	－	97.4	－
	(期末) 2019年5月9日	7,794	△0.6	15,011	△0.6	97.3	－
第155期	(期首) 2019年5月9日	7,717	△1.6	14,938	△1.1	97.4	－
	5月末	7,697	－	14,938	－	97.4	－
	(期末) 2019年6月10日	7,686	△0.1	14,995	0.4	97.5	－
第156期	(期首) 2019年6月10日	7,780	1.1	15,042	0.7	98.2	－
	6月末	7,760	－	15,042	－	98.2	－
	(期末) 2019年7月9日	7,754	△0.1	15,124	0.5	97.8	－
第157期	(期首) 2019年7月9日	7,781	0.3	15,216	1.2	97.8	－
	7月末	7,761	－	15,216	－	97.8	－
	(期末) 2019年8月9日	7,690	△0.9	15,161	△0.4	97.9	－
第158期	(期首) 2019年8月9日	7,611	△1.9	15,093	△0.8	97.7	－
	8月末	7,591	－	15,093	－	97.7	－
	(期末) 2019年9月9日	7,647	0.7	15,280	1.2	97.9	－
		7,670	1.0	15,294	1.3	97.8	－

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2019.3.12~2019.9.9)

■海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下しました。

当作成期首より、FOMC（米国連邦公開市場委員会）で2019年内は利上げを行わない見通しであると示されたことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利の低下が続きま

■為替相場

為替相場は、当作成期を通して下落（円高）しました。

当作成期首より、対円為替相場はおおむね横ばいで推移しました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、円高傾向となりました。8月に入ると、トランプ米国大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。

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、取得時に信用等级付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

(2019.3.12~2019.9.9)

■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。

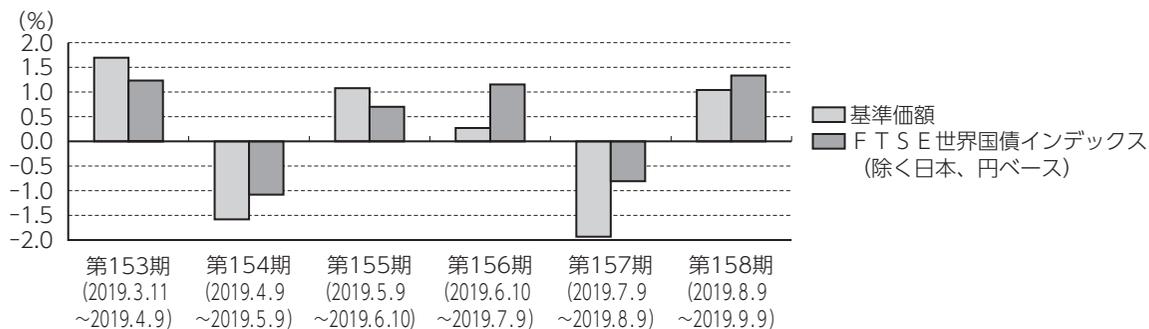
■ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

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。

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。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。



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153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期
	2019年3月12日 ～2019年4月9日	2019年4月10日 ～2019年5月9日	2019年5月10日 ～2019年6月10日	2019年6月11日 ～2019年7月9日	2019年7月10日 ～2019年8月9日	2019年8月10日 ～2019年9月9日
当期分配金(税込み)(円)	20	20	20	20	20	20
対基準価額比率(%)	0.25	0.26	0.26	0.26	0.26	0.26
当期の収益(円)	19	12	19	13	11	17
当期の収益以外(円)	0	7	0	6	8	2
翌期繰越分配対象額(円)	1,069	1,062	1,062	1,055	1,046	1,044

(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	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 19.81円	✓ 12.46円	✓ 19.81円	✓ 13.55円	✓ 11.14円	✓ 17.93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	79.29	79.69	80.13	80.80	81.20	81.68
(d) 分配準備積立金	✓ 990.76	✓ 990.18	✓ 982.21	✓ 981.37	✓ 974.53	✓ 965.20
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,089.87	1,082.34	1,082.17	1,075.73	1,066.88	1,064.82
(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)	1,069.87	1,062.34	1,062.17	1,055.73	1,046.88	1,044.82

(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153期～第158期 (2019.3.12～2019.9.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	52円	0.671%	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7,735円です。
(投 信 会 社)	(21)	(0.269)	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)	(29)	(0.376)	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)	(2)	(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	—	—	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	0.018	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)	(0.015)	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
合 計	53	0.690	

(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。

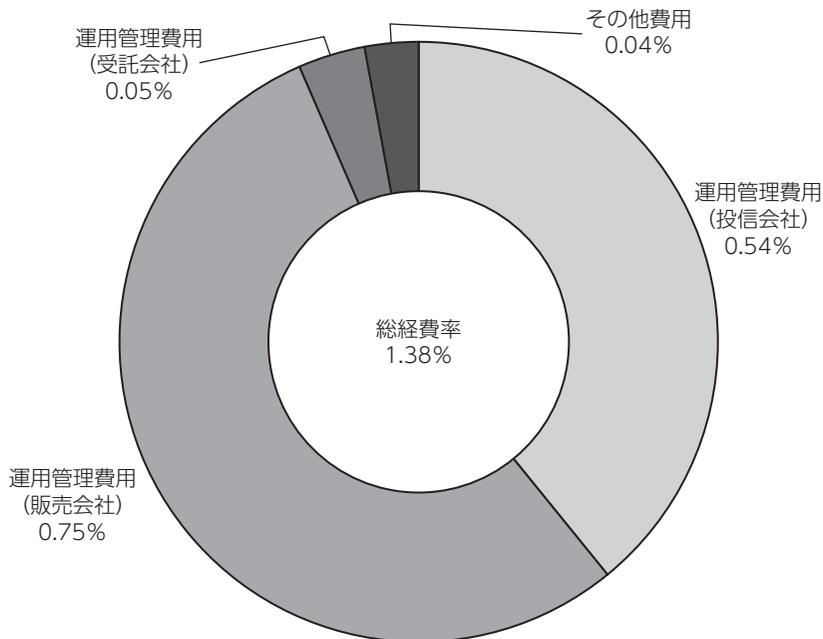
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.38%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3月12日から2019年9月9日まで)

決算期	第153期～第158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	569	922	161,574	260,588

(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152期末	第158期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	2,373,125	2,212,120	3,570,804

(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

(2019年4月9日)、(2019年5月9日)、(2019年6月10日)、(2019年7月9日)、(2019年8月9日)、(2019年9月9日)現在

項目	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末
(A) 資産	3,828,095,803円	3,739,856,152円	3,751,989,737円	3,725,829,424円	3,605,154,275円	3,604,384,885円
コール・ローン等	31,956,114	30,632,315	31,603,871	31,512,914	30,778,815	30,542,703
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド(評価額)	3,793,665,136	3,708,538,750	3,720,385,866	3,694,316,510	3,573,177,996	3,570,804,578
未収入金	2,474,553	685,087	-	-	1,197,464	3,037,604
(B) 負債	16,044,067	14,470,566	14,096,776	13,642,772	14,500,111	16,515,202
未払収益分配金	9,723,125	9,679,549	9,633,254	9,566,097	9,460,649	9,380,377
未払解約金	2,187,895	540,704	-	-	730,363	2,874,172
未払信託報酬	4,107,777	4,198,522	4,385,611	3,974,826	4,181,503	4,108,233
その他未払費用	25,270	51,791	77,911	101,849	127,596	152,420
(C) 純資産総額(A-B)	3,812,051,736	3,725,385,586	3,737,892,961	3,712,186,652	3,590,654,164	3,587,869,683
元本	4,861,562,559	4,839,774,825	4,816,627,039	4,783,048,774	4,730,324,949	4,690,188,840
次期繰越損益金	△1,049,510,823	△1,114,389,239	△1,078,734,078	△1,070,862,122	△1,139,670,785	△1,102,319,157
(D) 受益権総口数	4,861,562,559口	4,839,774,825口	4,816,627,039口	4,783,048,774口	4,730,324,949口	4,690,188,840口
1万口当り基準価額(C/D)	7,841円	7,697円	7,760円	7,761円	7,591円	7,650円

*第152期末における元本額は4,920,505,373円、当作成期間(第153期～第158期)中における追加設定元本額は13,555,858円、同解約元本額は243,872,391円です。

*第158期末の計算口数当りの純資産額は7,650円です。

*第158期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,102,319,157円です。

■投資信託財産の構成

2019年9月9日現在

項目	第158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	3,570,804	99.1
コール・ローン等、その他	33,580	0.9
投資信託財産総額	3,604,384	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、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.95円、1カナダ・ドル=81.18円、1オーストラリア・ドル=73.15円、1イギリス・ポンド=131.32円、1デンマーク・クローネ=15.79円、1ノルウェー・クローネ=11.90円、1スウェーデン・クローネ=11.07円、1ユーロ=117.79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158期末における外貨建純資産(16,718,334千円)の投資信託財産総額(16,780,910千円)に対する比率は、99.6%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153期 自2019年3月12日 至2019年4月9日 第156期 自2019年6月11日 至2019年7月9日
 第154期 自2019年4月10日 至2019年5月9日 第157期 自2019年7月10日 至2019年8月9日
 第155期 自2019年5月10日 至2019年6月10日 第158期 自2019年8月10日 至2019年9月9日

項 目	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期
(A) 配当等収益	△ 1,113円	△ 694円	△ 1,171円	△ 1,217円	△ 1,146円	△ 1,108円
受取利息	6	-	5	5	7	3
支払利息	△ 1,119	△ 694	△ 1,176	△ 1,222	△ 1,153	△ 1,111
(B) 有価証券売買損益	68,006,978	△ 55,675,079	44,372,304	13,918,069	△ 66,941,999	41,195,584
売買益	68,717,222	41,885	44,398,170	14,028,426	303,681	41,378,121
売買損	△ 710,244	△ 55,716,964	△ 25,866	△ 110,357	△ 67,245,680	△ 182,537
(C) 信託報酬等	△ 4,133,047	△ 4,225,043	△ 4,412,401	△ 3,999,160	△ 4,207,250	△ 4,133,323
(D) 当期繰越損益(A+B+C)	63,872,818	△ 59,900,816	39,958,732	9,917,692	△ 71,150,395	37,061,153
(E) 前期繰越損益	△ 577,184,708	△ 520,483,815	△ 586,981,370	△ 552,405,401	△ 545,746,346	△ 620,738,018
(F) 追加信託差損益金	△ 526,475,808	△ 524,325,059	△ 522,078,186	△ 518,808,316	△ 513,313,395	△ 509,261,915
(配当等相当額)	(38,550,797)	(38,571,080)	(38,599,849)	(38,648,238)	(38,412,474)	(38,311,925)
(売買損益相当額)	(△ 565,026,605)	(△ 562,896,139)	(△ 560,678,035)	(△ 557,456,554)	(△ 551,725,869)	(△ 547,573,840)
(G) 合計(D+E+F)	△1,039,787,698	△1,104,709,690	△1,069,100,824	△1,061,296,025	△1,130,210,136	△1,092,938,780
(H) 収益分配金	△ 9,723,125	△ 9,679,549	△ 9,633,254	△ 9,566,097	△ 9,460,649	△ 9,380,377
次期繰越損益(G+H)	△1,049,510,823	△1,114,389,239	△1,078,734,078	△1,070,862,122	△1,139,670,785	△1,102,319,157
追加信託差損益金	△ 526,475,808	△ 524,325,059	△ 522,078,186	△ 518,808,316	△ 513,313,395	△ 509,261,915
(配当等相当額)	(38,550,797)	(38,571,080)	(38,599,849)	(38,648,238)	(38,412,474)	(38,311,925)
(売買損益相当額)	(△ 565,026,605)	(△ 562,896,139)	(△ 560,678,035)	(△ 557,456,554)	(△ 551,725,869)	(△ 547,573,840)
分配準備積立金	481,576,136	475,581,633	473,009,453	466,314,652	456,798,946	451,729,940
繰越損益金	△1,004,611,151	△1,065,645,813	△1,029,665,345	△1,018,368,458	△1,083,156,336	△1,044,787,182

(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 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,634,969円	6,034,023円	9,545,764円	6,483,084円	5,272,793円	8,409,546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	38,550,797	38,571,080	38,599,849	38,648,238	38,412,474	38,311,925
(d) 分配準備積立金	481,664,292	479,227,159	473,096,943	469,397,665	460,986,802	452,700,771
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	529,850,058	523,832,262	521,242,556	514,528,987	504,672,069	499,422,242
(f) 分配金	9,723,125	9,679,549	9,633,254	9,566,097	9,460,649	9,380,377
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	520,126,933	514,152,713	511,609,302	504,962,890	495,211,420	490,041,865
(h) 受益権総口数	4,861,562,559□	4,839,774,825□	4,816,627,039□	4,783,048,774□	4,730,324,949□	4,690,188,840□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 153 期	第 154 期	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期
1 万 口 当 り 分 配 金	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。

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

運用報告書 第28期（決算日 2019年9月9日）

（作成対象期間 2019年3月12日～2019年9月9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。

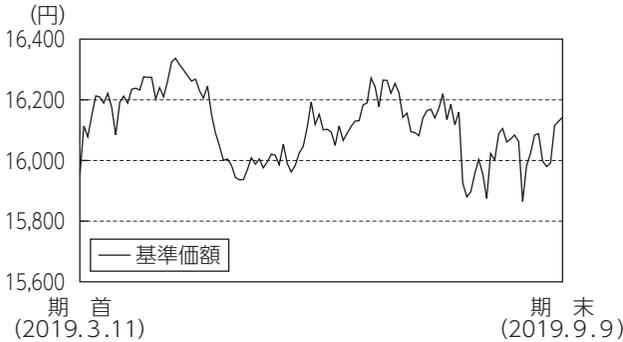
運用方針	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	海外の公社債等
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)		公 社 債 組入比率		債券先物 比 率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2019年3月11日	15,950	-	14,993	-	97.8	-	-	-
3月末	16,235	1.8	15,116	0.8	98.1	-	-	-
4月末	16,152	1.3	15,087	0.6	97.8	-	-	-
5月末	15,990	0.3	15,072	0.5	98.0	-	-	-
6月末	16,190	1.5	15,201	1.4	98.3	-	-	-
7月末	16,118	1.1	15,239	1.6	98.4	-	-	-
8月末	16,088	0.9	15,358	2.4	98.4	-	-	-
(期末)2019年9月9日	16,142	1.2	15,372	2.5	98.2	-	-	-

- (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、円ベース)は、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)の原データに基づき、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。FTSE世界国債インデックス(除く日本、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：15,950円 期末：16,142円 騰落率：1.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資対象通貨が円に対して下落したことは基準価額のマイナス要因となりましたが、投資している債券の利息収入や債券価格の上昇がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、当作成期を通して、金利はおおむね低下しました。

当作成期首より、FOMC(米連邦公開市場委員会)で2019年内は利上げを行わない見通しであると示されたことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。5月以降は、米中通商交渉への懸念

が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、金利の低下が続きました。

○為替相場

為替相場は、当作成期を通して下落(円高)しました。

当作成期首より、対円為替相場はおおむね横ばいで推移しました。2019年5月以降は、米中通商交渉への懸念が高まったことや各国の中央銀行が金融緩和に前向きな姿勢を示したことなどから、円高傾向となりました。8月に入ると、トランプ米大統領が中国製品に対する関税率を引き上げる方針を示したことなどから市場のリスク回避姿勢が強まり、さらに円高が進みました。

◆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	一円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
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

(2019年3月12日から2019年9月9日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 16,620	千アメリカ・ドル 18,960 (—)
	カナダ	千カナダ・ドル —	千カナダ・ドル 1,293 (—)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 8,446	千オーストラリア・ドル 10,105 (—)
	イギリス	千イギリス・ポンド 2,799	千イギリス・ポンド 2,076 (—)
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ —	千スウェーデン・クローネ 3,680 (—)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,831	千ユーロ 3,963 (—)
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 921	千ユーロ (—)
国	ユーロ (スペイン)	千ユーロ —	千ユーロ 1,613 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 2,753	千ユーロ 5,576 (—)

(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) 社債券には新株予約権付社債券 (転換社債券) は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

公 社 債

(2019年3月12日から2019年9月9日まで)

当		期	
買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
	金 額		金 額
	千円		千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2021/4/30	1,120,388	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15	903,565
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15	465,238	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2027/5/15	743,913
United Kingdom Gilt (イギリス) 1.625% 2028/10/22	403,586	IRISH TREASURY (アイルランド) 5.4% 2025/3/13	485,258
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2020/4/15	329,856	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.5% 2033/4/21	339,474
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2029/4/21	289,767	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 5.75% 2021/5/15	330,332
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2024/2/29	224,704	United Kingdom Gilt (イギリス) 8% 2021/6/7	299,400
IRISH TREASURY (アイルランド) 1.1% 2029/5/15	224,385	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2021/4/30	286,963
Belgium Government Bond (ベルギー) 3.75% 2045/6/22	114,645	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30	130,107
		United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 7.625% 2025/2/15	127,989
		CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 9% 2025/6/1	105,060

(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）

区 分	額 面 金 額	当 期			末				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	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 33,100	千アメリカ・ドル 38,708	千円 4,139,879	% 24.7	% -	% 18.4	% 1.3	% 5.0	
カナダ	千カナダ・ドル 19,100	千カナダ・ドル 25,107	2,038,207	12.2	-	12.2	-	-	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 22,300	千オーストラリア・ドル 28,617	2,093,374	12.5	-	10.5	-	2.0	
イギリス	千イギリス・ポンド 19,200	千イギリス・ポンド 22,694	2,980,249	17.8	-	11.0	4.2	2.7	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 20,000	千デンマーク・クローネ 31,963	504,699	3.0	-	3.0	-	-	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 27,000	千ノルウェー・クローネ 28,472	338,817	2.0	-	-	0.9	1.1	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 17,800	千スウェーデン・クローネ 20,925	231,645	1.4	-	1.4	-	-	
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 1,700	千ユーロ 1,891	222,818	1.3	-	1.3	-	-	
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,500	千ユーロ 2,720	320,465	1.9	-	1.9	-	-	
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,200	千ユーロ 2,073	244,281	1.5	-	1.5	-	-	
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 25,000	千ユーロ 28,276	3,330,666	19.9	-	19.9	-	-	
ユーロ（小計）	29,400	34,962	4,118,232	24.6	-	24.6	-	-	
合 計	-	-	16,445,105	98.2	-	81.1	6.4	10.7	

(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	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	7.6250	千アメリカ・ドル 14,100	千アメリカ・ドル 18,626	千円 1,992,076	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	1,000	1,204	128,824	2045/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	8,200	9,028	965,574	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	7,800	7,768	830,814	2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,000	2,081	222,588	2024/02/29
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		33,100	38,708	4,139,879	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	千カナダ・ドル 11,500	千カナダ・ドル 16,328	1,325,566	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	2,600	3,716	301,666	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	5,000	5,062	410,973	2026/06/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		19,100	25,107	2,038,207	
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 4,500	千オーストラリア・ドル 4,596	336,245	2020/04/15
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	3,000	3,819	279,419	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	3,300	3,949	288,899	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	11,500	16,251	1,188,810	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		22,300	28,617	2,093,374	

ハイグレード・ソブリン・マザーファンド

区 分	当 期				末			償 還 年 月 日
	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価			
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	4,500	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	2,700			638,823	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	3,000			392,622	2021/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	2,000			446,179	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	200			329,537	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.0000	300			46,623	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,000			327	2022/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.2500	1,500			3,276	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	3,000			1,614	2023/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券					3,360	441,274
通貨小計	銘 柄 数 金 額	9銘柄		19,200		22,694	2,980,249	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	14,000	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	6,000			312,881	2039/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		20,000		31,963	504,699	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.7500	10,000	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		2021/05/25
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	12,000			124,316	2024/03/14
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	3.0000	5,000			154,610	2020/02/04
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		27,000		28,472	338,817	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	17,800	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		2025/05/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		17,800		20,925	231,645	
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	1,700	千ユーロ	千ユーロ		2029/05/15
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,700		1,891	222,818	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	1,500	千ユーロ	千ユーロ		2045/06/22
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,500		2,720	320,465	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	1,200	千ユーロ	千ユーロ		2046/08/15
国小計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,200		2,073	244,281	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	16,000	千ユーロ	千ユーロ		2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,000			2,145,813	2028/04/30
国小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		25,000		10,059	1,184,853	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		29,400		28,276	3,330,666	
合 計	銘 柄 数 金 額	32銘柄					16,445,105	

(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

2019年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,445,105	98.0
コール・ローン等、その他	335,805	2.0
投資信託財産総額	16,780,910	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、9月9日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.95円、1カナダ・ドル=81.18円、1オーストラリア・ドル=73.15円、1イギリス・ポンド=131.32円、1デンマーク・クローネ=15.79円、1ノルウェー・クローネ=11.90円、1スウェーデン・クローネ=11.07円、1ユーロ=117.79円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(16,718,334千円)の投資信託財産総額(16,780,910千円)に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	19,764,582,269円
コール・ローン等	124,389,517
公社債(評価額)	16,445,105,382
未収入金	3,021,475,851
未収利息	134,798,024
前払費用	7,620,582
差入委託証拠金	31,192,913
(B) 負債	3,023,034,770
未払金	3,009,997,166
未払解約金	13,037,604
(C) 純資産総額(A-B)	16,741,547,499
元本	10,371,551,187
次期繰越損益金	6,369,996,312
(D) 受益権総口数	10,371,551,187口
1万口当り基準価額(C/D)	16,142円

*期首における元本額は11,023,710,827円、当作成期間中における追加設定元本額は569,489円、同解約元本額は652,729,129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、りそな・世界資産分散ファンド8,159,430,893円、りそなハイグレード・ソブリン・ファンド(毎月決算型)2,212,120,294円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は16,142円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月12日 至2019年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	271,011,911円
受取利息	270,815,018
その他収益金	252,136
支払利息	△ 55,243
(B) 有価証券売買損益	△ 60,554,263
売買益	1,162,229,867
売買損	△1,222,784,130
(C) その他費用	△ 2,551,077
(D) 当期損益金(A+B+C)	207,906,571
(E) 前期繰越損益金	6,559,595,571
(F) 解約差損益金	△ 397,858,997
(G) 追加信託差損益金	353,167
(H) 合計(D+E+F+G)	6,369,996,312
次期繰越損益金(H)	6,369,996,312

(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。