

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165期（決算日 2020年4月9日）
第166期（決算日 2020年5月11日）
第167期（決算日 2020年6月9日）
第168期（決算日 2020年7月9日）
第169期（決算日 2020年8月11日）
第170期（決算日 2020年9月9日）

（作成対象期間 2020年3月10日～2020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			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 金 分 配	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
159期末(2019年10月 9 日)	7,619	20	△0.1	15,306	0.1	97.7	—	3,559
160期末(2019年11月11日)	7,657	20	0.8	15,327	0.1	97.4	—	3,551
161期末(2019年12月 9 日)	7,659	20	0.3	15,341	0.1	97.5	—	3,525
162期末(2020年 1 月 9 日)	7,698	20	0.8	15,395	0.4	97.7	—	3,513
163期末(2020年 2 月10日)	7,702	20	0.3	15,727	2.2	97.6	—	3,479
164期末(2020年 3 月 9 日)	7,466	20	△2.8	15,875	0.9	97.7	—	3,354
165期末(2020年 4 月 9 日)	7,520	20	1.0	15,699	△1.1	96.7	—	3,351
166期末(2020年 5 月11日)	7,474	20	△0.3	15,527	△1.1	96.8	—	3,308
167期末(2020年 6 月 9 日)	7,758	20	4.1	16,058	3.4	97.6	—	3,409
168期末(2020年 7 月 9 日)	7,761	20	0.3	16,151	0.6	98.0	—	3,406
169期末(2020年 8 月11日)	7,872	20	1.7	16,358	1.3	98.2	—	3,428
170期末(2020年 9 月 9 日)	7,807	20	△0.6	16,305	△0.3	98.3	—	3,387

(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、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。

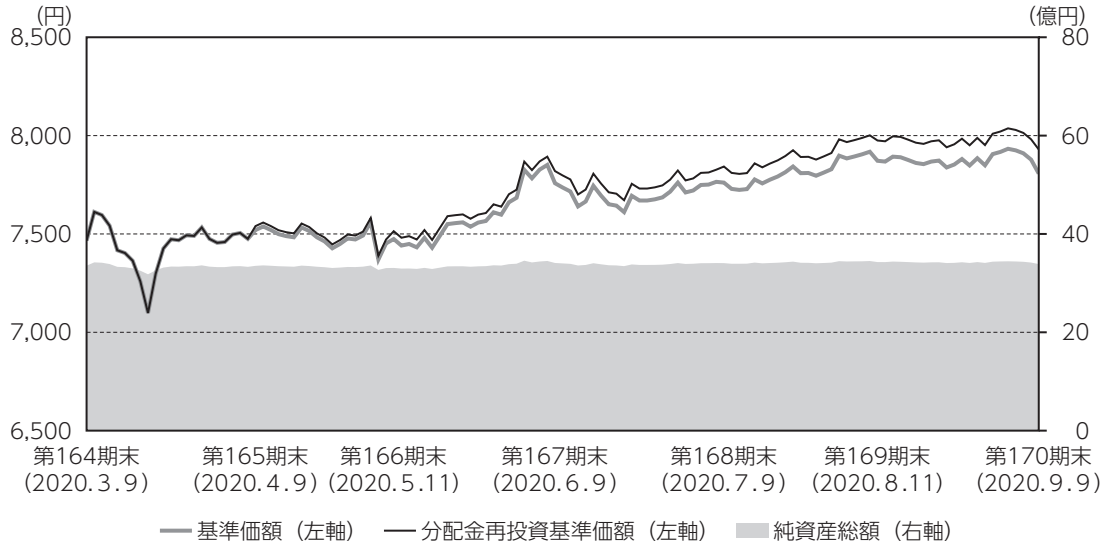
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率ー売建比率です。



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165期首：7,466円

第170期末：7,807円（既払分配金120円）

騰 落 率：6.2%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

投資している債券の価格の下落は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と投資対象通貨が円に対して上昇（円安）したこと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。

りそな 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、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165期	(期首) 2020年3月9日	円 7,466	% -	15,875	% -	% 97.7	% -
	3月末	7,533	0.9	15,816	△0.4	96.8	-
	(期末) 2020年4月9日	7,540	1.0	15,699	△1.1	96.7	-
第166期	(期首) 2020年4月9日	7,520	-	15,699	-	96.7	-
	4月末	7,492	△0.4	15,562	△0.9	96.8	-
	(期末) 2020年5月11日	7,494	△0.3	15,527	△1.1	96.8	-
第167期	(期首) 2020年5月11日	7,474	-	15,527	-	96.8	-
	5月末	7,598	1.7	15,831	2.0	96.7	-
	(期末) 2020年6月9日	7,778	4.1	16,058	3.4	97.6	-
第168期	(期首) 2020年6月9日	7,758	-	16,058	-	97.6	-
	6月末	7,715	△0.6	16,087	0.2	97.2	-
	(期末) 2020年7月9日	7,781	0.3	16,151	0.6	98.0	-
第169期	(期首) 2020年7月9日	7,761	-	16,151	-	98.0	-
	7月末	7,829	0.9	16,262	0.7	97.9	-
	(期末) 2020年8月11日	7,892	1.7	16,358	1.3	98.2	-
第170期	(期首) 2020年8月11日	7,872	-	16,358	-	98.2	-
	8月末	7,849	△0.3	16,213	△0.9	98.2	-
	(期末) 2020年9月9日	7,827	△0.6	16,305	△0.3	98.3	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2020.3.10～2020.9.9)

■海外債券市況

海外債券市況は、小幅に金利上昇（債券価格は下落）しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退懸念に応じて、各国で大規模な金融緩和が実施され、金利は低下しました。2020年5月後半以降は、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから、金利は上昇しました。

■為替相場

為替相場は、下落（円高）後に反転し、上昇しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気後退懸念が高まり、リスク回避的な動きから通貨は下落しました。その後、各国で大規模な財政・金融政策が発表されたことで市場は一定の落ち着きをみせました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから、通貨は下落幅を縮小し、上昇に転じました。

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

(2020.3.10~2020.9.9)

■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

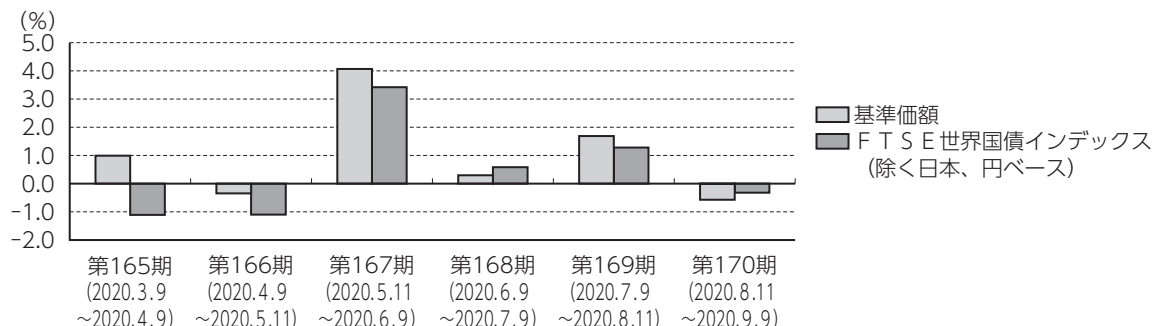
海外のソブリン債等に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

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外国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165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
	2020年3月10日 ～2020年4月9日	2020年4月10日 ～2020年5月11日	2020年5月12日 ～2020年6月9日	2020年6月10日 ～2020年7月9日	2020年7月10日 ～2020年8月11日	2020年8月12日 ～2020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（％）	0.27	0.27	0.26	0.26	0.25	0.26
当期の収益（円）	17	9	16	12	19	9
当期の収益以外（円）	2	10	3	7	0	10
翌期繰越分配対象額（円）	1,007	996	993	986	985	975

（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165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 17.77円	✓ 9.68円	✓ 16.96円	✓ 12.97円	✓ 19.10円	✓ 9.25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	84.77	85.26	86.00	87.46	88.48	89.26
(d) 分配準備積立金	✓ 924.62	✓ 921.92	✓ 910.88	✓ 906.39	✓ 898.36	✓ 896.69
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,027.18	1,016.87	1,013.85	1,006.83	1,005.95	995.21
(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)	1,007.18	996.87	993.85	986.83	985.95	975.21

（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165期～第170期 (2020.3.10～2020.9.9)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	53円	0.692%	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7,655円です。
(投 信 会 社)	(21)	(0.277)	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)	(30)	(0.388)	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	0.013	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)	(0.009)	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	54	0.705	

(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。

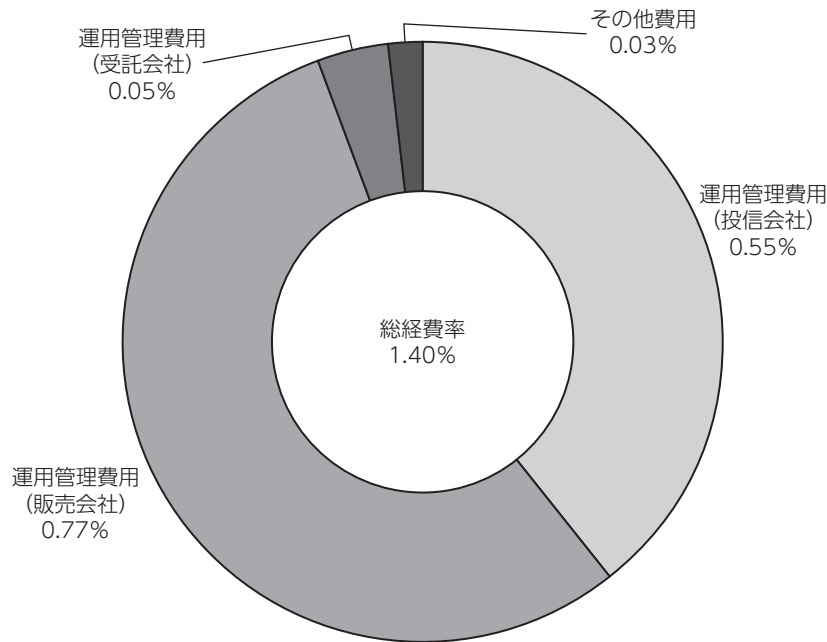
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.40%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

(2020年3月10日から2020年9月9日まで)

決 算 期	第 165 期 ～ 第 170 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	3,947	6,682	120,044	200,370

(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164期末	第 170 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド	2,071,888	1,955,791	3,371,197

(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

(2020年4月9日)、(2020年5月11日)、(2020年6月9日)、(2020年7月9日)、(2020年8月11日)、(2020年9月9日)現在

項 目	第 165 期 末	第 166 期 末	第 167 期 末	第 168 期 末	第 169 期 末	第 170 期 末
(A) 資産	3,364,716,699円	3,328,287,541円	3,422,370,020円	3,422,629,902円	3,442,258,221円	3,401,366,520円
コール・ローン等	28,558,935	27,815,204	28,157,198	28,766,469	29,217,451	28,728,463
ハイグレード・ソブリン・マザーファンド(評価額)	3,335,597,199	3,293,520,184	3,394,212,822	3,390,316,019	3,411,711,417	3,371,197,951
未収入金	560,565	6,952,153	－	3,547,414	1,329,353	1,440,106
(B) 負債	13,310,110	19,316,500	12,525,538	16,191,715	14,185,328	13,785,530
未払収益分配金	8,913,405	8,854,634	8,790,052	8,778,838	8,709,637	8,678,436
未払解約金	500,676	6,391,801	－	3,500,017	1,104,670	1,222,384
未払信託報酬	3,872,789	4,022,649	3,665,948	3,820,469	4,253,288	3,744,414
その他未払費用	23,240	47,416	69,538	92,391	117,733	140,296
(C) 純資産総額(A－B)	3,351,406,589	3,308,971,041	3,409,844,482	3,406,438,187	3,428,072,893	3,387,580,990
元本	4,456,702,576	4,427,317,011	4,395,026,352	4,389,419,060	4,354,818,793	4,339,218,306
次期繰越損益金	△1,105,295,987	△1,118,345,970	△ 985,181,870	△ 982,980,873	△ 926,745,900	△ 951,637,316
(D) 受益権総口数	4,456,702,576□	4,427,317,011□	4,395,026,352□	4,389,419,060□	4,354,818,793□	4,339,218,306□
1万口当り基準価額(C/D)	7,520円	7,474円	7,758円	7,761円	7,872円	7,807円

*第164期末における元本額は4,493,176,030円、当作成期間(第165期～第170期)中における追加設定元本額は23,934,196円、同解約元本額は177,891,920円です。

*第170期末の計算口数当りの純資産額は7,807円です。

*第170期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は951,637,316円です。

■投資信託財産の構成

2020年9月9日現在

項 目	第 170 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	3,371,197	99.1
コール・ローン等、その他	30,168	0.9
投資信託財産総額	3,401,366	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＝105.99円、1カナダ・ドル＝80.11円、1オーストラリア・ドル＝76.47円、1イギリス・ポンド＝137.37円、1デンマーク・クローネ＝16.77円、1ノルウェー・クローネ＝11.59円、1スウェーデン・クローネ＝12.01円、1ユーロ＝124.79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170期末における外貨建純資産(15,502,652千円)の投資信託財産総額(15,526,389千円)に対する比率は、99.8%です。

■損益の状況

第165期
第166期
第167期

自2020年3月10日
自2020年4月10日
自2020年5月12日

至2020年4月9日
至2020年5月11日
至2020年6月9日

第168期
第169期
第170期

自2020年6月10日
自2020年7月10日
自2020年8月12日

至2020年7月9日
至2020年8月11日
至2020年9月9日

項 目	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期
(A) 配当等収益	△ 779円	△ 728円	△ 797円	△ 746円	△ 594円	△ 837円
受取利息	37	25	4	49	59	39
支払利息	△ 816	△ 753	△ 801	△ 795	△ 653	△ 876
(B) 有価証券売買損益	36,692,805	△ 7,433,752	137,471,405	13,567,192	61,482,115	△ 15,760,979
売買益	37,320,602	191,322	138,346,448	13,643,204	61,741,960	134,139
売買損	△ 627,797	△ 7,625,074	△ 875,043	△ 76,012	△ 259,845	△ 15,895,118
(C) 信託報酬等	△ 3,896,029	△ 4,046,825	△ 3,688,093	△ 3,843,377	△ 4,278,792	△ 3,766,977
(D) 当期損益(A+B+C)	32,795,997	△ 11,481,305	133,782,515	9,723,069	57,202,729	△ 19,528,793
(E) 前期繰越損益金	△ 643,430,855	△ 615,140,778	△ 630,341,706	△ 503,895,739	△ 498,431,572	△ 447,940,004
(F) 追加信託差損益金	△ 485,747,724	△ 482,869,253	△ 479,832,627	△ 480,029,365	△ 476,807,420	△ 475,490,083
(配当等相当額)	(37,783,582)	(37,751,342)	(37,797,344)	(38,392,848)	(38,532,655)	(38,735,114)
(売買損益相当額)	(△ 523,531,306)	(△ 520,620,595)	(△ 517,629,971)	(△ 518,422,213)	(△ 515,340,075)	(△ 514,225,197)
(G) 合計(D + E + F)	△ 1,096,382,582	△ 1,109,491,336	△ 976,391,818	△ 974,202,035	△ 918,036,263	△ 942,958,880
(H) 収益分配金	△ 8,913,405	△ 8,854,634	△ 8,790,052	△ 8,778,838	△ 8,709,637	△ 8,678,436
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,105,295,987	△ 1,118,345,970	△ 985,181,870	△ 982,980,873	△ 926,745,900	△ 951,637,316
追加信託差損益金	△ 485,747,724	△ 482,869,253	△ 479,832,627	△ 480,029,365	△ 476,807,420	△ 475,490,083
(配当等相当額)	(37,783,582)	(37,751,342)	(37,797,344)	(38,392,848)	(38,532,655)	(38,735,114)
(売買損益相当額)	(△ 523,531,306)	(△ 520,620,595)	(△ 517,629,971)	(△ 518,422,213)	(△ 515,340,075)	(△ 514,225,197)
分配準備積立金	411,088,275	403,598,282	399,002,654	394,770,758	390,831,993	384,434,021
繰越損益金	△ 1,030,636,538	△ 1,039,074,999	△ 904,351,897	△ 897,722,266	△ 840,770,473	△ 860,581,254

(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 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,923,723円	4,289,135円	7,455,726円	5,694,570円	8,318,608円	4,016,408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	37,783,582	37,751,342	37,797,344	38,392,848	38,532,655	38,735,114
(d) 分配準備積立金	412,077,957	408,163,781	400,336,980	397,855,026	391,223,022	389,096,049
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	457,785,262	450,204,258	445,590,050	441,942,444	438,074,285	431,847,571
(f) 分配金	8,913,405	8,854,634	8,790,052	8,778,838	8,709,637	8,678,436
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	448,871,857	441,349,624	436,799,998	433,163,606	429,364,648	423,169,135
(h) 受益権総口数	4,456,702,576□	4,427,317,011□	4,395,026,352□	4,389,419,060□	4,354,818,793□	4,339,218,306□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 165 期	第 166 期	第 167 期	第 168 期	第 169 期	第 170 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30期（決算日 2020年9月9日）

（作成対象期間 2020年3月10日～2020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。

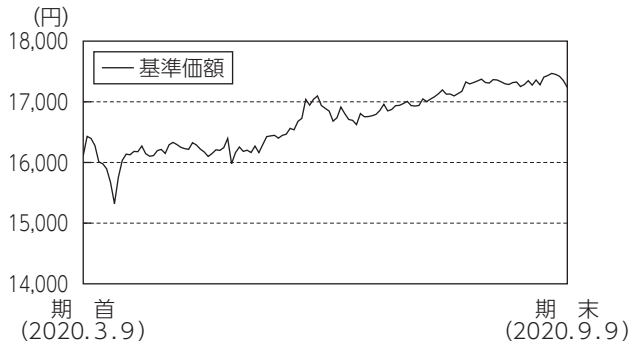
運 用 方 針	安定的な利子等収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	海外の公社債等
株 式 組 入 制 限	純資産総額の10%以下

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、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)2020年3月9日	16,113	%	15,956	—	98.2	—	—	—
3月末	16,271	1.0	15,897	△0.4	97.2	—	—	—
4月末	16,245	0.8	15,642	△2.0	97.2	—	—	—
5月末	16,538	2.6	15,912	△0.3	97.2	—	—	—
6月末	16,858	4.6	16,169	1.3	97.7	—	—	—
7月末	17,173	6.6	16,345	2.4	98.4	—	—	—
8月末	17,280	7.2	16,296	2.1	98.6	—	—	—
(期末)2020年9月9日	17,237	7.0	16,388	2.7	98.8	—	—	—

(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、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：16,113円 期末：17,237円 騰落率：7.0%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格の下落は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と投資対象通貨が円に対して上昇したこと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。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、小幅に金利上昇 (債券価格は下落) しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退懸念に応じて、各国で大規模な金融緩和が実施され、金利は低下し

ました。2020年5月後半以降は、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから、金利は上昇しました。

○為替相場

為替相場は、下落 (円高) 後に反転し、上昇 (円安) しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気後退懸念が高まり、リスク回避的な動きから通貨は下落しました。その後、各国で大規模な財政・金融政策が発表されたことで市場は一定の落ち着きをみせました。2020年5月後半以降、各国で段階的に経済活動が再開されたことやワクチン開発への期待などから、通貨は下落幅を縮小し、上昇に転じました。

◆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外国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

(2020年 3月10日から2020年 9月 9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 4,131	千アメリカ・ドル 7,909 (—)
			千カナダ・ドル 2,780	千カナダ・ドル 4,052 (—)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 5,969	千オーストラリア・ドル 5,233 (3,500)
			千イギリス・ポンド 499	千イギリス・ポンド 1,988 (—)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ —	千ノルウェー・クローネ 10,287 (—)
			千スウェーデン・クローネ 11,089	千スウェーデン・クローネ 8,322 (—)
国	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 1,180	千ユーロ 1,280 (—)
			千ユーロ 2,767	千ユーロ 4,820 (—)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 3,947	千ユーロ 6,101 (—)

(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

(2020年 3月10日から2020年 9月 9日まで)

当			期		
買		付	売		付
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 3.25% 2025/4/21		426,099	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		576,336
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 7.625% 2025/2/15		361,213	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 7.625% 2025/2/15		423,079
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.95% 2026/4/30		335,101	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2021/4/30		276,388
IRISH TREASURY (アイルランド) 1.35% 2031/3/18		142,910	United Kingdom Gilt (イギリス) 8% 2021/6/7		265,053
SWEDISH GOVERNMENT BOND (スウェーデン) 1% 2026/11/12		135,187	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 4.75% 2027/4/21		219,812
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2045/12/1		120,891	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 9% 2025/6/1		170,868
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 1.5% 2026/6/1		96,481	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15		161,296
United Kingdom Gilt (イギリス) 4.25% 2046/12/7		68,526	IRISH TREASURY (アイルランド) 1.1% 2029/5/15		153,127
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15		47,899	CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 3.5% 2045/12/1		139,519
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2024/2/29		33,773	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 3.75% 2021/5/25		123,546

(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 28,057	千アメリカ・ドル 34,765	千円 3,684,764	% 23.8	% -	% 7.2	% 14.1	% -	% 2.5
カナダ	千カナダ・ドル 18,548	千カナダ・ドル 24,327	1,948,842	12.6	-	5.4	7.2	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 18,854	千オーストラリア・ドル 24,545	1,876,993	12.1	-	9.9	2.2	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 17,152	千イギリス・ポンド 20,661	2,838,278	18.3	-	10.8	6.6	0.9	-
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 29,850	500,600	3.2	-	1.2	2.0	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 17,000	千ノルウェー・クローネ 18,312	212,241	1.4	-	-	1.4	-	-
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 22,786	273,669	1.8	-	0.9	0.9	-	-
ユーロ（アイルランド）	千ユーロ 1,588	千ユーロ 1,814	226,410	1.5	-	1.5	-	-	-
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 1,800	千ユーロ 3,229	402,958	2.6	-	2.6	-	-	-
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,200	千ユーロ 2,023	252,458	1.6	-	1.6	-	-	-
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 22,359	千ユーロ 24,871	3,103,695	20.0	-	20.0	-	-	-
ユーロ（小計）	26,947	31,937	3,985,522	25.7	-	25.7	-	-	-
合 計	-	-	15,320,912	98.8	-	61.0	34.4	-	3.4

(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	額 面 金 額	末		
					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 13,683	千アメリカ・ドル 18,150	千円 1,923,752	2025/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	1,000	1,350	143,143	2045/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	7,009	8,700	922,163	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	1.3750	3,607	3,636	385,381	2021/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.3750	2,297	2,471	261,904	2024/02/29
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	0.6250	458	456	48,418	2030/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		28,057	34,765	3,684,764	
カナダ	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	9.0000	千カナダ・ドル 9,934	千カナダ・ドル 13,962	1,118,538	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	2,443	3,788	303,534	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	6,171	6,575	526,768	2026/06/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額	3銘柄		18,548	24,327	1,948,842	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル 482	千オーストラリア・ドル 609	46,616	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	3,300	3,944	301,635	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	3,965	4,481	342,714	2025/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	11,107	15,509	1,186,027	2033/04/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	4銘柄		18,854	24,545	1,876,993	

当		期			末		
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 4,500	千イギリス・ポンド 4,922	千円 676,223	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	2,700	3,044	418,281	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	8.0000	986	1,045	143,677	2021/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	5.0000	2,000	2,464	338,493	2025/03/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	465	858	117,966	2046/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	2,000	3,367	462,579	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.2500	1,500	1,608	220,919	2023/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	2.7500	3,000	3,349	460,137	2024/09/07
通貨小計	銘 柄 数 金 額	8銘柄		17,152	20,661	2,838,278	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.0000	千デンマーク・クローネ 14,000	千デンマーク・クローネ 18,505	310,341	2024/11/10
	DANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	6,000	11,345	190,259	2039/11/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		20,000	29,850	500,600	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	千ノルウェー・クローネ 12,000	千ノルウェー・クローネ 13,148	152,394	2024/03/14
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特 殊 債 券	1.6700	5,000	5,163	59,847	2023/05/24
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		17,000	18,312	212,241	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千スウェーデン・クローネ 10,320	千スウェーデン・クローネ 11,703	140,554	2025/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	10,280	11,083	133,115	2026/11/12
通貨小計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		20,600	22,786	273,669	
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.3500	千ユーロ 1,058	千ユーロ 1,221	152,485	2031/03/18
	IRISH TREASURY	国 債 証 券	1.1000	530	592	73,924	2029/05/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		1,588	1,814	226,410	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国 債 証 券	3.7500	千ユーロ 1,800	千ユーロ 3,229	402,958	2045/06/22
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,800	3,229	402,958	
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	千ユーロ 1,200	千ユーロ 2,023	252,458	2046/08/15
国 小 計	銘 柄 数 金 額	1銘柄		1,200	2,023	252,458	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	千ユーロ 13,359	千ユーロ 14,957	1,866,601	2026/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	9,000	9,913	1,237,094	2028/04/30
国 小 計	銘 柄 数 金 額	2銘柄		22,359	24,871	3,103,695	
通貨小計	銘 柄 数 金 額	6銘柄		26,947	31,937	3,985,522	
合 計	銘 柄 数 金 額	33銘柄				15,320,912	

(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

2020年9月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	15,320,912	98.7
コール・ローン等、その他	205,477	1.3
投資信託財産総額	15,526,389	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＝105.99円、1カナダ・ドル＝80.11円、1オーストラリア・ドル＝76.47円、1イギリス・ポンド＝137.37円、1デンマーク・クローネ＝16.77円、1ノルウェー・クローネ＝11.59円、1スウェーデン・クローネ＝12.01円、1ユーロ＝124.79円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（15,502,652千円）の投資信託財産総額（15,526,389千円）に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年9月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	24,281,121,417円
コール・ローン等	53,927,460
公社債(評価額)	15,320,912,787
未収入金	8,764,615,170
未収利息	107,214,708
前払費用	3,335,073
差入委託証拠金	31,116,219
(B) 負債	8,767,775,830
未払金	8,766,335,562
未払解約金	1,440,106
その他未払費用	162
(C) 純資産総額(A－B)	15,513,345,587
元本	8,999,767,709
次期繰越損益金	6,513,577,878
(D) 受益権総口数	8,999,767,709口
1万口当り基準価額(C／D)	17,237円

* 期首における元本額は10,000,691,980円、当作成期間中における追加設定元本額は656,882,853円、同解約元本額は1,657,807,124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、リそな・世界資産分散ファンド7,043,976,126円、リそなハイグレード・ソブリン・ファンド（毎月決算型）1,955,791,583円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,237円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月10日 至2020年9月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	220,142,481円
受取利息	220,305,189
その他収益金	7,270
支払利息	△ 169,978
(B) 有価証券売買損益	774,261,470
売買益	1,357,943,506
売買損	△ 583,682,036
(C) その他費用	△ 1,362,796
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	993,041,155
(E) 前期繰越損益金	6,113,300,068
(F) 解約差損益金	△1,042,563,181
(G) 追加信託差損益金	449,799,836
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	6,513,577,878
次期繰越損益金(H)	6,513,577,878

(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。