

# 日興インフレ戦略ファンド（毎月分配型）

## 償還 運用報告書（全体版）

第105期（決算日 2017年4月17日） 第107期（決算日 2017年6月19日） 第109期（決算日 2017年8月17日）  
第106期（決算日 2017年5月17日） 第108期（決算日 2017年7月18日） 第110期（償還）（償還日 2017年8月30日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。  
「日興インフレ戦略ファンド（毎月分配型）」は、信託約款の規定に基づき、2017年8月30日に信託期間が終了し、償還いたしました。  
ここに、設定以来の運用状況と償還内容をご報告いたしますとともに、受益者のみなさまのご愛顧に対しまして、重ねてお礼申しあげます。

### 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／資産複合
信託期間	2008年7月31日から2017年8月30日までです。
運用方針	主として物価上昇への追従が期待できる資産を投資対象とする投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）の一部、またはすべてに分散投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「グローバル・インフレーション・ストラテジー・ファンド クラスA」受益証券 「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマースナル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。
分配方針	第1計算期は収益分配を行ないません。第2計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

<152692>

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
<http://www.nikkoam.com/>

### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近30期の運用実績

決算期	基 (分配落)	準 価 額			債 組	入 入	券 率	投 資	信 託	純 資	産 額
		税 分	込 配	み 金							
	円 銭										百万円
81期(2015年4月17日)	3,881			70			0.1			96.7	832
82期(2015年5月18日)	3,939			70			0.1			96.9	771
83期(2015年6月17日)	3,756			70	△	2.9	0.1			96.9	723
84期(2015年7月17日)	3,561			70	△	3.3	0.1			96.9	686
85期(2015年8月17日)	3,271			70	△	6.2	0.1			96.9	619
86期(2015年9月17日)	2,947			70	△	7.8	0.1			96.9	555
87期(2015年10月19日)	2,897			40	△	0.3	0.1			96.9	549
88期(2015年11月17日)	2,816			40	△	1.4	0.1			96.4	524
89期(2015年12月17日)	2,628			40	△	5.3	0.1			96.8	464
90期(2016年1月18日)	2,303			40	△	10.8	0.1			96.8	406
91期(2016年2月17日)	2,246			40	△	0.7	0.1			96.8	380
92期(2016年3月17日)	2,332			40		5.6	0.1			96.9	392
93期(2016年4月18日)	2,242			40	△	2.1	0.0			96.9	371
94期(2016年5月17日)	2,224			20		0.1	0.0			96.8	368
95期(2016年6月17日)	1,982			20	△	10.0	0.0			96.8	318
96期(2016年7月19日)	2,087			20		6.3	—			97.0	332
97期(2016年8月17日)	1,974			20	△	4.5	—			96.0	309
98期(2016年9月20日)	1,909			20	△	2.3	—			96.9	293
99期(2016年10月17日)	1,948			20		3.1	—			96.3	299
100期(2016年11月17日)	1,955			20		1.4	—			97.0	294
101期(2016年12月19日)	2,132			20		10.1	—			96.9	310
102期(2017年1月17日)	2,130			20		0.8	—			97.8	301
103期(2017年2月17日)	2,153			20		2.0	—			96.9	305
104期(2017年3月17日)	2,116			20	△	0.8	—			96.9	295
105期(2017年4月17日)	2,030			20	△	3.1	—			97.9	284
106期(2017年5月17日)	2,072			20		3.1	—			96.8	287
107期(2017年6月19日)	1,968			20	△	4.1	—			97.0	268
108期(2017年7月18日)	2,006			20		2.9	—			96.9	265
109期(2017年8月17日)	1,961			20	△	1.2	—			96.9	233
(償還時)	(償還価額)										
110期(2017年8月30日)	1,952.43			—	△	0.4	—			—	230

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
第105期	(期 首) 2017年3月17日	円 銭 2,116	% —		% —		% 96.9	
	3月末	2,097	△0.9		—		96.9	
	(期 末) 2017年4月17日	2,050	△3.1		—		97.9	
第106期	(期 首) 2017年4月17日	2,030	—		—		97.9	
	4月末	2,030	0.0		—		96.6	
	(期 末) 2017年5月17日	2,092	3.1		—		96.8	
第107期	(期 首) 2017年5月17日	2,072	—		—		96.8	
	5月末	1,985	△4.2		—		96.9	
	(期 末) 2017年6月19日	1,988	△4.1		—		97.0	
第108期	(期 首) 2017年6月19日	1,968	—		—		97.0	
	6月末	1,983	0.8		—		97.2	
	(期 末) 2017年7月18日	2,026	2.9		—		96.9	
第109期	(期 首) 2017年7月18日	2,006	—		—		96.9	
	7月末	1,997	△0.4		—		97.0	
	(期 末) 2017年8月17日	1,981	△1.2		—		96.9	
第110期	(期 首) 2017年8月17日	1,961	—		—		96.9	
	(償還時) 2017年8月30日	(償還価額) 1,952.43	△0.4		—		—	

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過

(2008年7月31日～2017年8月30日)

## 設定以来の基準価額等の推移



設 定 日：10,000円

第110期末 (償還日)：1,952円43銭 (既払分配金 (税込み)：5,680円)

騰 落 率：△32.5% (分配金再投資ベース)

(注) 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。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、物価上昇への追従が期待できる資産を投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なってまいりました。信託期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・欧米の量的緩和政策により、投資家のリスク許容度が高まったこと。
- ・実質金利が全般に低下し、「新興国物価連動債券」の価格が上昇したこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・リーマン・ショックによって世界経済が混乱したこと。
- ・商品価格が下落し、「コモディティ」の価格が下落したこと。

## 投資環境

### （新興国物価連動債券市況）

期間中の新興国物価連動債券市場は、実質金利の低下によりプラスのリターンとなりました。国別では、アルゼンチン、ブラジル、イスラエルの上昇が目立った一方、ポーランド、南アフリカ、トルコは市場平均に劣後しました。アルゼンチンでは、2014年に外国人投資家の信頼回復をめざして政府が新たな消費者物価指数（CPI）を導入したことや、2001年から続いたデフォルト（債務不履行）の解消が好感されたほか、ブラジルでは、インフレ率の低下を背景に積極的な利下げが行なわれ、経済成長を促進する姿勢が打ち出されたことが市場で好感されました。実質金利は全般に低下し、特にアルゼンチン、ブラジル、トルコといった高金利市場で大幅に低下しました。一方、アメリカドル高が進行する環境下、新興国通貨は対アメリカドルで大幅に下落しました。特にアルゼンチンペソは、財政規律の低下によって投資家の信任が失われたことからアルゼンチンペソ安が進行したほか、トルコリラ、ブラジルレアルの下げが目立った一方、イスラエルシェケルや韓国ウォンは相対的に底堅い動きとなりました。

### （コモディティ市況）

期間中の商品価格は、下落しました。エネルギーは多くの品目が大幅に下落しました。期間の初めは世界経済の混乱を背景に急落しました。原油は、地政学的リスクによる価格の押し上げ圧力に加え、世界的な景気刺激策、アメリカドル安の進行などを支援材料に回復基調が続きましたが、米国のシェールオイル増産による原油の供給過剰が懸念されるなか、2014年の石油輸出国機構（OPEC）で減産見送りが決定されると急落しました。その後は、2016年のOPECでの減産合意を受けて底打ちしました。産業用金属も、期間の初めの急落後に上昇に転じましたが、中国の景気減速懸念からアルミニウムやニッケルは下落傾向が続きました。農産物および畜産物も下落しました。穀物価格は需給バランスにより乱高下しました。天候の影響を受けた小麦、トウモロコシが大幅に下落した一方で、大豆は堅調に推移しました。畜産物は、赤身豚肉、生牛の下落が目立ちました。貴金属は上昇しました。世界的な金融危機を背景に金の需要が高まったことから堅調な推移が続きましたが、金融緩和の早期縮小観測が強まるにつれて上昇幅を縮めました。

### （株式市況）

期間中のグローバル株式市場は、上昇しました。リーマン・ショックを発端に、期間の初めから世界の株式市場は大幅に下落しました。間もなく米国連邦準備制度理事会（FRB）が、急激な信用縮小や景気悪化懸念への対応策として量的緩和を導入すると、市場は下げ止まり徐々に上昇に転じました。その後、生産の拡大、雇用環境や住宅市場の改善が見られるなど景況感は好転し始め、緩やかな回復傾向を辿りました。欧州では政府債務問題が警戒され、ギリシャなどの債務危機国に対する懸念が重くなりましたが、欧州中央銀行（ECB）が量的緩和に踏み切ると、投資家心理は改善し、金融市場全般にリスク許容度が高まりました。中国発の世界同時株安や英国の欧州連合（EU）離脱決定によるショック安などの急落に直面する場面もありましたが、主要国の金融緩和政策による潤沢な流動性や先進国の堅調な経済指標、活発な企業活動などを支援材料に回復し、その後も相場の先行きを楽観する強気な地合いが続きました。2016年11月にトランプ氏が米国大統領選挙で勝利すると、財政拡張策などへの期待感から株価は急伸し、堅調な経済指標と企業業績も追い風となり期間末まで堅調に推移しました。

#### （資源国通貨市況）

期間中、好調な経済指標やFRBによる利上げを受けて米国金利と各国金利との差が拡大したことなどを背景に、2014年以降アメリカドルが上昇基調で推移したことから、主要国通貨はアメリカドルに対して全面安の展開となりました。中でも原油価格の下落を背景に、産油国通貨（ロシアルーブル、メキシコペソ、ノルウェークローネ）の下落が目立ちました。欧州では中央銀行の緩和的な姿勢が続くなか、ユーロやスウェーデンクローナが下落基調となったほか、イギリスポンドもEUからの離脱を巡る先行き不透明感から期間の後半に特に軟調に推移しました。また、資源国通貨の中でも、中国の景気動向の影響に左右されやすいオーストラリアドルやカナダドルが軟調な展開となった一方、ニュージーランドドルは相対的に底堅く推移しました。その他の新興国通貨では、商品価格の下落を背景に、商品市況と相関の高いブラジルレアルや南アフリカランドが大きく下落したほか、地政学的リスクが高まったトルコリラも下落しました。

#### （国内短期金利市況）

期間の初めから2008年10月中旬にかけては、世界的な金融不安などを背景に短期金利が乱高下する局面があったものの、無担保コール翌日物金利は、概ね0.5%を挟んだ水準で推移しました。その間、国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、概ね0.6%を挟んだ水準で推移しました。10月下旬から2013年1月にかけては、日銀が利下げに踏み切ったことから短期金利は低下し、その後も日銀が金融緩和の強化を実施したことなどから、無担保コール翌日物金利は、概ね0.1%を挟んだ水準で推移し、TB3ヵ月物金利は、概ね0.1%を上回る水準で推移しました。2月から2015年12月にかけては、2013年3月に黒田日銀総裁が就任後、4月に「量的・質的金融緩和」を導入したことなどから、無担保コール翌日物金利は、概ね0.1%を下回る水準で推移しました。その間、TB3ヵ月物金利は、2014年9月にはマイナス金利まで低下し、その後も概ね0.0%を挟んだ水準で推移しました。2016年1月以降は、日銀によるマイナス金利政策の導入を受けて、無担保コール翌日物金利は、-0.06%近辺、TB3ヵ月物金利は、-0.17%近辺まで低下して、期間末を迎えました。

### 当ファンドのポートフォリオ

#### （当ファンド）

当ファンドは、収益性を追求するため、「グローバル・インフレーション・ストラテジー・ファンド クラスA」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・マーケット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

当ファンドは2008年7月31日の設定以来、約9年1ヵ月にわたり運用してまいりました。このたび、約款の規定に基づき、信託終了日を2017年8月30日として償還いたしました。

これまでのみなさまのご愛顧に対しまして、心より厚くお礼申し上げますとともに、今後とも弊社投資信託をご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

#### （グローバル・インフレーション・ストラテジー・ファンド クラスA）

期間中の各資産への投資は、目標とする資産配分比率（「新興国物価連動債券」約40%、「コモディティ」約30%、「グローバル農業株式」約30%）をめどとしました。

（マネー・マーケット・マザーファンド）

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

### 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

### 分配金

信託期間中における分配金は、運用実績や市況動向などを勘案して決定し、1万口当たりの累計は5,680円（税込み）となりました。また、第105期～第109期における分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下の通りとしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたしました。

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期
	2017年3月18日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月17日	2017年5月18日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月17日
当期分配金	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.976%	0.956%	1.006%	0.987%	1.010%
当期の収益	—	—	—	—	—
当期の収益以外	20	20	20	20	20
翌期繰越分配対象額	1,160	1,140	1,120	1,100	1,080

（注）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2017年 3 月 18 日～2017年 8 月 30 日）

項 目	第105期～第110期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 9	% 0.444	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 1 )	( 0.059 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 7 )	( 0.368 )	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	( 0 )	( 0.017 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.044	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	( 0.002 )	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
（ 印 刷 費 用 ）	( 1 )	( 0.042 )	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	10	0.488	
作成期間の平均基準価額は、2,018円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

## ○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

（2017年 3 月 18 日～2017年 8 月 30 日）

## 投資信託証券

銘 柄	第105期～第110期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
グローバル・インフレーション・ストラテジー・ファンド クラスA	18,828	2,984	1,776,149	282,077

(注) 金額は受け渡し代金。



## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第105期～第110期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド		7	7	298	303

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年3月18日～2017年8月30日)

該当事項はございません。

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す。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2017年3月18日～2017年8月30日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年3月18日～2017年8月30日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2017年8月30日現在)

2017年8月30日現在、有価証券等の組入れはございません。

## 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

銘	柄	第104期末	
		口 数	千口
グローバル・インフレーション・ストラテジー・ファンド クラスA			1,757,321
合	計		1,757,321

## 親投資信託残高

銘柄	柄	第104期末	
		口	数
マネー・マーケット・マザーファンド			千口 290

## ○投資信託財産の構成

(2017年8月30日現在)

項目	償還時	
	評価額	比率
コール・ローン等、その他	千円 230,951	% 100.0
投資信託財産総額	230,951	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び償還(基準)価額の状況

項目	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末	第109期末	償還時
	2017年4月17日現在	2017年5月17日現在	2017年6月19日現在	2017年7月18日現在	2017年8月17日現在	2017年8月30日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	287,321,921	290,795,407	271,582,613	268,679,552	236,407,534	230,951,520
コール・ローン等	8,896,368	8,843,275	8,457,903	7,601,812	7,302,290	230,951,520
投資信託受益証券(評価額)	278,134,523	278,486,757	259,858,725	256,885,064	226,342,633	—
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	291,030	285,023	264,568	265,754	237,134	—
未収入金	—	3,180,352	3,001,417	3,926,922	2,525,477	—
(B) 負債	3,204,392	3,191,137	3,555,525	3,677,859	2,835,377	337,404
未払収益分配金	2,798,578	2,776,057	2,724,330	2,642,251	2,381,965	—
未払解約金	—	—	380,416	598,579	—	—
未払信託報酬	241,907	229,056	241,316	207,643	204,261	80,785
未払利息	7	10	13	8	8	317
その他未払費用	163,900	186,014	209,450	229,378	249,143	256,302
(C) 純資産総額(A-B)	284,117,529	287,604,270	268,027,088	265,001,693	233,572,157	230,614,116
元本	1,399,289,142	1,388,028,998	1,362,165,018	1,321,125,998	1,190,982,678	1,181,167,140
次期繰越損益金	△1,115,171,613	△1,100,424,728	△1,094,137,930	△1,056,124,305	△957,410,521	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△950,553,024
(D) 受益権総口数	1,399,289,142口	1,388,028,998口	1,362,165,018口	1,321,125,998口	1,190,982,678口	1,181,167,140口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,030円	2,072円	1,968円	2,006円	1,961円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	1,952円43銭

(注) 当ファンドの第105期首元本額は1,397,479,367円、第105～110期中追加設定元本額は28,925,404円、第105～110期中一部解約元本額は245,237,631円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第105期0.2030円、第106期0.2072円、第107期0.1968円、第108期0.2006円、第109期0.1961円、第110期0.195243円です。

(注) 2017年8月30日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は950,553,024円です。

## ○損益の状況

項 目	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期	第110期
	2017年3月18日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月17日	2017年5月18日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月17日	2017年8月18日～ 2017年8月30日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 260	△ 378	△ 383	△ 314	△ 357	△ 1,065
受取利息	1	-	-	1	7	-
支払利息	△ 261	△ 378	△ 383	△ 315	△ 364	△ 1,065
(B) 有価証券売買損益	△ 8,964,036	8,802,500	△ 11,221,963	7,923,752	△ 2,718,100	△ 943,929
売買益	14,884	8,837,860	248,767	8,061,750	244,398	7,759
売買損	△ 8,978,920	△ 35,360	△ 11,470,730	△ 137,998	△ 2,962,498	△ 951,688
(C) 信託報酬等	△ 266,638	△ 252,471	△ 265,982	△ 228,867	△ 225,140	△ 89,041
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 9,230,934	8,549,651	△ 11,488,328	7,694,571	△ 2,943,597	△ 1,034,035
(E) 前期繰越損益金	△ 656,054,257	△ 660,495,301	△ 640,224,088	△ 632,132,887	△ 563,364,597	△ 562,068,425
(F) 追加信託差損益金	△ 447,087,844	△ 445,703,021	△ 439,701,184	△ 429,043,738	△ 388,720,362	△ 387,450,564
(配当等相当額)	( 59,561,629)	( 59,422,731)	( 58,662,817)	( 57,267,441)	( 51,898,886)	( 51,732,190)
(売買損益相当額)	(△ 506,649,473)	(△ 505,125,752)	(△ 498,364,001)	(△ 486,311,179)	(△ 440,619,248)	(△ 439,182,754)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,112,373,035	△ 1,097,648,671	△ 1,091,413,600	△ 1,053,482,054	△ 955,028,556	-
(H) 収益分配金	△ 2,798,578	△ 2,776,057	△ 2,724,330	△ 2,642,251	△ 2,381,965	-
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,115,171,613	△ 1,100,424,728	△ 1,094,137,930	△ 1,056,124,305	△ 957,410,521	-
償還差損金(D+E+F+H)	-	-	-	-	-	△ 950,553,024
追加信託差損益金	△ 447,087,844	△ 445,703,021	△ 439,701,184	△ 429,043,738	△ 388,720,362	-
(配当等相当額)	( 59,561,629)	( 59,422,731)	( 58,662,817)	( 57,267,441)	( 51,898,886)	( - )
(売買損益相当額)	(△ 506,649,473)	(△ 505,125,752)	(△ 498,364,001)	(△ 486,311,179)	(△ 440,619,248)	( - )
分配準備積立金	102,811,982	98,868,130	93,954,544	88,110,228	76,775,620	-
繰越損益金	△ 770,895,751	△ 753,589,837	△ 748,391,290	△ 715,190,795	△ 645,465,779	-

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)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います。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程（2017年3月18日～2017年8月30日）は以下の通りです。

項 目	2017年3月18日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月17日	2017年5月18日～ 2017年6月19日	2017年6月20日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	0円	0円	0円	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	59,561,629円	59,422,731円	58,662,817円	57,267,441円	51,898,886円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	105,610,560円	101,644,187円	96,678,874円	90,752,479円	79,157,585円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	165,172,189円	161,066,918円	155,341,691円	148,019,920円	131,056,471円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,180円	1,160円	1,140円	1,120円	1,100円
g. 分配金	2,798,578円	2,776,057円	2,724,330円	2,642,251円	2,381,965円
h. 分配金(1万円当たり)	20円	20円	20円	20円	20円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2008年7月31日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2017年8月30日			資産総額	230,951,520円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	337,404円	
受益権口数	19,348,832,487口	1,181,167,140口	△18,167,665,347口	純資産総額	230,614,116円	
元本額	19,348,832,487円	1,181,167,140円	△18,167,665,347円	受益権口数	1,181,167,140口	
毎計算期末の状況						
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金		
				金額	分配率	
第1期	21,991,699,760円	20,965,792,265円	9,534円	－円	－%	
第2期	22,274,703,855	18,168,482,886	8,157	40	0.4	
第3期	21,611,801,569	12,376,387,688	5,727	40	0.4	
第4期	21,181,238,188	11,010,345,314	5,198	40	0.4	
第5期	20,406,310,940	10,386,337,003	5,090	40	0.4	
第6期	19,983,724,920	9,797,590,321	4,903	40	0.4	
第7期	19,113,786,304	9,574,702,730	5,009	40	0.4	
第8期	18,293,857,297	9,657,489,511	5,279	40	0.4	
第9期	16,942,645,063	9,823,565,821	5,798	40	0.4	
第10期	16,360,745,451	9,624,951,274	5,883	40	0.4	
第11期	15,635,095,510	10,079,119,077	6,446	40	0.4	
第12期	14,988,749,727	9,226,044,639	6,155	40	0.4	
第13期	13,374,700,423	8,867,964,037	6,630	40	0.4	
第14期	12,078,650,964	8,019,676,642	6,640	40	0.4	
第15期	10,674,437,201	7,405,847,420	6,938	40	0.4	
第16期	9,500,099,745	6,572,167,276	6,918	40	0.4	
第17期	8,904,841,410	6,241,385,230	7,009	40	0.4	
第18期	8,163,218,299	5,953,746,658	7,293	40	0.4	
第19期	7,853,921,013	5,359,049,348	6,823	40	0.4	
第20期	7,363,306,009	5,222,256,518	7,092	40	0.4	
第21期	6,814,690,552	4,950,462,597	7,264	40	0.4	
第22期	6,378,432,511	4,352,099,950	6,823	40	0.4	
第23期	6,062,564,892	4,015,596,858	6,624	40	0.4	
第24期	5,760,884,923	3,593,418,052	6,238	40	0.4	
第25期	5,433,040,859	3,502,267,398	6,446	40	0.4	
第26期	5,057,643,160	3,428,842,665	6,780	40	0.4	
第27期	4,721,707,267	3,256,010,940	6,896	40	0.4	
第28期	4,500,939,873	3,079,709,794	6,842	40	0.4	
第29期	4,201,023,545	2,979,506,448	7,092	40	0.4	
第30期	4,160,005,571	3,054,560,756	7,343	40	0.4	

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第31期	4,570,314,671円	3,373,320,081円	7,381円	70円	0.7%
第32期	5,628,769,636	3,826,165,149	6,798	70	0.7
第33期	6,587,974,979	4,891,689,752	7,425	70	0.7
第34期	7,032,553,088	4,843,743,037	6,888	70	0.7
第35期	6,817,136,996	4,584,686,113	6,725	70	0.7
第36期	6,744,162,290	4,546,224,851	6,741	70	0.7
第37期	6,658,483,093	4,173,860,188	6,268	70	0.7
第38期	6,375,005,257	3,715,952,460	5,829	70	0.7
第39期	6,041,042,800	3,365,412,380	5,571	70	0.7
第40期	5,784,092,555	3,166,700,335	5,475	70	0.7
第41期	5,497,090,619	2,801,448,985	5,096	70	0.7
第42期	5,319,702,907	2,809,963,213	5,282	70	0.7
第43期	5,194,906,745	2,956,701,942	5,692	70	0.7
第44期	4,738,092,161	2,829,732,492	5,972	70	0.7
第45期	4,422,129,367	2,447,244,282	5,534	70	0.7
第46期	4,158,905,616	2,145,072,937	5,158	70	0.7
第47期	3,873,642,354	1,892,391,131	4,885	70	0.7
第48期	3,689,358,373	1,876,266,769	5,086	70	0.7
第49期	3,571,646,774	1,843,113,482	5,160	70	0.7
第50期	3,522,455,921	1,833,489,768	5,205	70	0.7
第51期	3,452,995,457	1,779,056,575	5,152	70	0.7
第52期	3,309,829,646	1,667,083,890	5,037	70	0.7
第53期	3,150,626,569	1,667,814,762	5,294	70	0.7
第54期	3,014,683,847	1,713,119,110	5,683	70	0.7
第55期	2,909,374,017	1,736,463,976	5,969	70	0.7
第56期	2,830,463,806	1,666,991,007	5,889	70	0.7
第57期	2,754,920,974	1,565,613,643	5,683	70	0.7
第58期	2,795,338,132	1,685,299,031	6,029	70	0.7
第59期	2,744,904,608	1,421,412,069	5,178	70	0.7
第60期	2,707,082,225	1,417,253,968	5,235	70	0.7
第61期	2,672,996,583	1,337,150,065	5,002	70	0.7
第62期	2,636,519,885	1,321,659,338	5,013	70	0.7
第63期	2,615,107,434	1,309,909,681	5,009	70	0.7
第64期	2,573,542,054	1,263,289,787	4,909	70	0.7
第65期	2,373,873,157	1,167,443,230	4,918	70	0.7
第66期	2,337,365,100	1,143,094,576	4,891	70	0.7
第67期	2,306,758,121	1,074,610,298	4,659	70	0.7
第68期	2,288,923,730	1,059,230,036	4,628	70	0.7
第69期	2,441,965,358	1,156,128,741	4,734	70	0.7

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第70期	2,406,318,027円	1,129,564,608円	4,694円	70円	0.7%
第71期	2,465,250,182	1,150,229,604	4,666	70	0.7
第72期	2,457,720,970	1,134,910,250	4,618	70	0.7
第73期	2,404,815,717	1,081,757,530	4,498	70	0.7
第74期	2,384,603,244	1,079,428,916	4,527	70	0.7
第75期	2,380,808,354	992,686,769	4,170	70	0.7
第76期	2,349,610,576	1,051,105,343	4,474	70	0.7
第77期	2,294,924,437	938,950,904	4,091	70	0.7
第78期	2,295,130,816	942,198,522	4,105	70	0.7
第79期	2,275,254,461	925,160,827	4,066	70	0.7
第80期	2,215,882,219	845,016,792	3,813	70	0.7
第81期	2,143,852,335	832,079,128	3,881	70	0.7
第82期	1,958,362,319	771,478,746	3,939	70	0.7
第83期	1,925,450,163	723,133,908	3,756	70	0.7
第84期	1,927,737,532	686,454,335	3,561	70	0.7
第85期	1,893,776,124	619,468,002	3,271	70	0.7
第86期	1,886,645,446	555,946,850	2,947	70	0.7
第87期	1,897,357,704	549,636,308	2,897	40	0.4
第88期	1,861,330,417	524,161,601	2,816	40	0.4
第89期	1,766,745,386	464,266,893	2,628	40	0.4
第90期	1,765,430,332	406,510,157	2,303	40	0.4
第91期	1,692,215,123	380,145,591	2,246	40	0.4
第92期	1,684,036,871	392,743,221	2,332	40	0.4
第93期	1,659,042,379	371,918,026	2,242	40	0.4
第94期	1,658,138,998	368,734,452	2,224	20	0.2
第95期	1,608,315,320	318,808,824	1,982	20	0.2
第96期	1,591,577,967	332,118,312	2,087	20	0.2
第97期	1,568,440,784	309,680,272	1,974	20	0.2
第98期	1,537,203,067	293,462,107	1,909	20	0.2
第99期	1,536,519,363	299,330,016	1,948	20	0.2
第100期	1,508,183,472	294,922,923	1,955	20	0.2
第101期	1,457,519,823	310,681,325	2,132	20	0.2
第102期	1,416,547,682	301,792,480	2,130	20	0.2
第103期	1,417,181,357	305,185,824	2,153	20	0.2
第104期	1,397,479,367	295,766,696	2,116	20	0.2
第105期	1,399,289,142	284,117,529	2,030	20	0.2
第106期	1,388,028,998	287,604,270	2,072	20	0.2
第107期	1,362,165,018	268,027,088	1,968	20	0.2
第108期	1,321,125,998	265,001,693	2,006	20	0.2

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第109期	1,190,982,678円	233,572,157円	1,961円	20円	0.2%

## ○分配金のお知らせ

	第105期	第106期	第107期	第108期	第109期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円

## ○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税込み）	1,952円43銭
-----------------	-----------

## ○お知らせ

### 約款変更について

2017年3月18日から2017年8月30日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。