

日興GAMエマージングストラテジー・ファンド (毎月分配型)

償還 運用報告書(全体版)

第114期(決算日 2020年8月19日) 第116期(決算日 2020年10月19日) 第118期(決算日 2020年12月21日)
第115期(決算日 2020年9月23日) 第117期(決算日 2020年11月19日) 第119期(償還)(償還日 2021年1月19日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「日興GAMエマージングストラテジー・ファンド(毎月分配型)」は、信託約款の規定に基づき、2021年1月19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、重ねてお礼申し上げます。

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／内外／資産複合／特殊型(絶対収益追求型)
信託期間	2011年2月25日から2021年1月19日までです。
運用方針	主として、新興国の債券と通貨およびそれらに関連するデリバティブ取引に係る権利を主要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	「GAMエマージングストラテジー・ファンド」投資証券 「マネー・アセット・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、コマーシャル・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。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
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。

<352977>

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
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 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率					
90期(2018年8月20日)	円 銭 2,427		円			%	%	百万円 1,397	
91期(2018年9月19日)	2,310		20			—	96.8	1,311	
92期(2018年10月19日)	2,414		20			—	97.0	1,358	
93期(2018年11月19日)	2,358		20			—	97.0	1,302	
94期(2018年12月19日)	2,286		20			—	96.8	1,240	
95期(2019年1月21日)	2,409		20			—	97.2	1,280	
96期(2019年2月19日)	2,433		20			—	96.9	1,274	
97期(2019年3月19日)	2,402		20			—	97.0	1,245	
98期(2019年4月19日)	2,283		20			—	97.1	1,164	
99期(2019年5月20日)	2,238		20			—	96.9	1,125	
100期(2019年6月19日)	2,257		20			—	96.9	1,076	
101期(2019年7月19日)	2,279		20			—	97.0	1,071	
102期(2019年8月19日)	2,276		20			—	96.9	1,055	
103期(2019年9月19日)	2,256		20			—	96.9	1,037	
104期(2019年10月21日)	2,209		20			—	96.9	996	
105期(2019年11月19日)	2,211		20			—	96.9	992	
106期(2019年12月19日)	2,202		20			—	96.9	943	
107期(2020年1月20日)	2,179		20			—	96.9	929	
108期(2020年2月19日)	2,149		20			—	96.9	911	
109期(2020年3月19日)	2,119		20			—	97.2	881	
110期(2020年4月20日)	2,187		20			—	97.0	899	
111期(2020年5月19日)	2,272		20			—	97.0	924	
112期(2020年6月19日)	2,264		20			—	97.0	915	
113期(2020年7月20日)	2,244		20			—	97.1	994	
114期(2020年8月19日)	2,231		20			—	96.9	976	
115期(2020年9月23日)	2,232		20			—	96.7	973	
116期(2020年10月19日)	2,151		20			—	97.0	929	
117期(2020年11月19日)	2,180		20			—	96.9	932	
118期(2020年12月21日)	2,250		20			—	97.0	950	
(償還時)	(償還価額)								
119期(2021年1月19日)	2,237.66		—			—	—	929	

(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

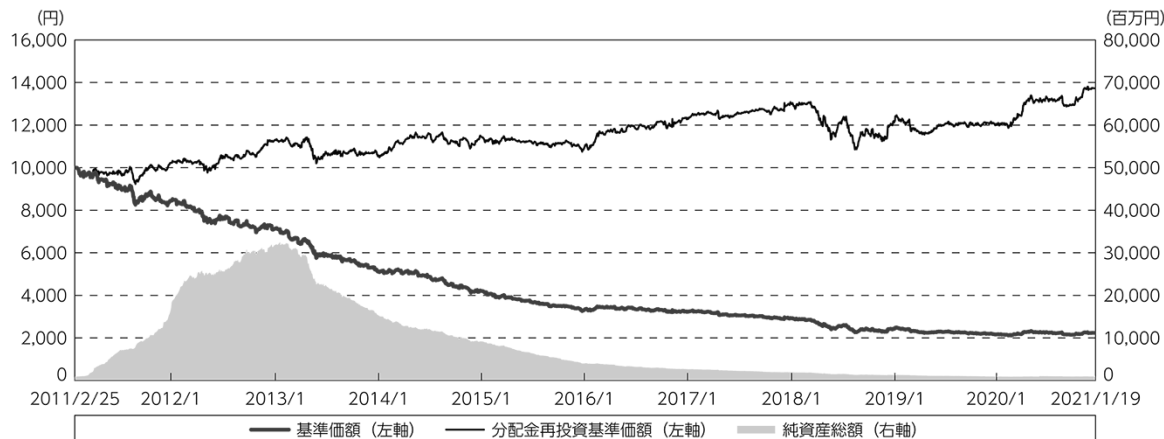
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第114期	(期 首) 2020年 7月20日	円 銭 2,244		% —	% 97.1
	7 月 末	2,258		0.6	96.9
	(期 末) 2020年 8月19日	2,251		0.3	96.9
第115期	(期 首) 2020年 8月19日	2,231		—	96.9
	8 月 末	2,221		△0.4	96.8
	(期 末) 2020年 9月23日	2,252		0.9	96.7
第116期	(期 首) 2020年 9月23日	2,232		—	96.7
	9 月 末	2,161		△3.2	96.9
	(期 末) 2020年10月19日	2,171		△2.7	97.0
第117期	(期 首) 2020年10月19日	2,151		—	97.0
	10 月 末	2,148		△0.1	97.0
	(期 末) 2020年11月19日	2,200		2.3	96.9
第118期	(期 首) 2020年11月19日	2,180		—	96.9
	11 月 末	2,191		0.5	97.0
	(期 末) 2020年12月21日	2,270		4.1	97.0
第119期	(期 首) 2020年12月21日	2,250		—	97.0
	12 月 末	2,231		△0.8	97.2
	(償還時) 2021年 1月19日	(償還価額) 2,237.66		△0.5	—

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2011年2月25日～2021年1月19日)

設定以来の基準価額等の推移



設定日：10,000円

第119期末(償還日)：2,237円66銭(既払分配金(税込み)：9,090円)

騰落率：37.3%(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、新興国の債券と通貨およびそれらに関連するデリバティブ取引に係る権利を主要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おりました。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。

<値上がり要因>

- ・運用全期間を通じて、現地通貨建て新興国債券および新興国通貨を主な投資対象とする積極的な投資を行ない、上昇が見込まれる資産(債券および通貨)を買い建てるとともに、下落が見込まれる通貨などについては売り建てポジションも活用し、機動的なポジション調整を図ることで収益を獲得したこと。
- ・新興国通貨に加え、リスクコントロールの観点からカナダドル、イギリスポンドなどの先進国通貨も用いて下値の抑制に努めたこと。

＜値下がり要因＞

- ・米ドル高の進行や、保護主義が世界経済の縮小を招くとの懸念からリスク・オフの動きが広がったことなどから新興国資産が嫌気されたこと（2018年）。
- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと（2016年4月以降）。

投資環境

（エマージング市況）

現地通貨建て新興国債券市場は、運用期間を通じては幾分上昇となったものの上げ幅は小さく、また2013年から2015年にかけて3年連続で下げ相場が継続し同期間の下げ幅が相当規模に達したうえ、更に2018年もマイナスとなるなど、ボラティリティ（変動性）の激しい相場展開が続きました。

運用期間の開始直後から2013年の初めにかけては、欧州経済危機の余波を受けながらも新興国債券市場は総じて堅調に推移しました。しかし2013年中盤以降、米国の量的金融緩和の縮小観測が台頭し始めたことをきっかけとして世界的に金融市場のボラティリティが高まったうえ、米国金利の上昇から米ドル高の流れとなり、これを受け一部新興国通貨が大きく下落しました。また金融緩和解除による新興国経済への悪影響が懸念されたことも新興国債券相場下落の要因となりました。

2014年の前半は、新興国に対する悲観的な見方が一旦後退したものの、同年の後半は米国による量的金融緩和の終了、世界経済の先行き懸念、原油価格急落などの悪材料から再び投資家のリスク回避傾向が強まり新興国債券も下落、次いで2015年は、いわゆるチャイナ・ショックを背景に、多くの国で新興国債券のリターンがマイナスとなる厳しい相場動向となり、運用期間中の最安値を付けました。

2016年から2017年は、米国トランプ政権誕生に伴う新興国市場の一時的な動揺が起き、また国別のパフォーマンス格差が鮮明化する局面もありましたが、反面、コモディティ価格の落ち着きや世界的な景気回復、米国金融当局が慎重かつ緩やかに利上げや量的緩和の解除を進めたことなどの好材料を背景に、新興国債券相場は大きく反発しました。しかし2018年に入ると相場付きが一変し、好景気のなかで利上げを続ける米国と日欧の景況感・金利差を反映して米ドル高が進行し、新興国市場に大きな打撃を与えました。更に、米中および米欧の貿易摩擦が深刻化した為、保護主義が世界経済の縮小を招くとの懸念からリスク・オフの動きが広がり新興国資産が嫌気されました。大幅安となったアルゼンチンやトルコなどの経常赤字国を中心に新興国市場は調整色を強め、投資資金が流出しました。アルゼンチンは複数回の緊急利上げに加え、国際通貨基金（IMF）への支援要請を余儀なくされました。トルコではエルドアン大統領の強権的な政権運営や中央銀行への介入姿勢が嫌気されたことも下げを助長しました。

2019年は、米国が2015年以降続いた金融引締政策を緩和方向へと転換し3回にわたる利下げを実施しました。これを受け、夏場にかけて米国内債利回りが低下（債券価格は上昇）し、現地通貨建て新興国債券市場にとっても追い風となりました。その後、米中間で貿易協議が進展したことを背景に投資家のリスク資産に対する投資意欲が高まり、新興国通貨にも選別的ながら強い買いが入りました。

2020年3月には新型コロナウイルスの感染拡大に伴う金融市場の急変に翻弄されることとなり、新興国債券相場も主要指数が2008年の金融危機以降で最大規模の下げとなりました。その後、主要国政府・中央銀行がいち早く未曾有の規模の経済・市場救済策を相ついで発表するとリスク資産は底打ちし、5月以降は各国で順次ロックダウン（都市封鎖）解除が進展し経済活動再開への期待が高まったことから、相場の反発が継続しました。その後、新型コロナウイルスは第2波、第3波と感染拡大が続いているものの、世界的にリスク資産選好の勢いが収まらず、新興国債券市場もほかのリスク資産に追随し値を上げています。

（国内短期金利市況）

期間の初めから2013年1月にかけては、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0.0%～0.1%を挟んだ水準で推移し、国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は概ね0.1%近辺で推移しました。

2013年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コール市場でもマイナス圏での取引が続く、無担保コール翌日物金利は-0.02%近辺で期間末を迎えました。TB3ヵ月物金利は日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続く、-0.10%近辺で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、「GAMエマージングストラテジー・ファンド」投資証券を高位に組み入れ、「マネー・アセット・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2011年2月25日の設定以来、約9年11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2021年1月19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。

（GAMエマージングストラテジー・ファンド）

当ファンドのポートフォリオにおいては、運用全期間を通じて、新興国債券、新興国通貨、更に一部先進国資産の買い建ておよび売り建てポジションを、投資環境に合わせて機動的に変更することで、投資収益獲得と下値抑制を図りました。

運用期間末にかけては、運用期間の終了に合わせ、2020年12月下旬より計画的に投資資産の流動化を開始し、滞りなくポートフォリオの現金化を図りました。

（マネー・アセット・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9,090円（税込み）となりました。また、第114期～第118期における分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下のとおりとしました。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114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2020年7月21日～ 2020年8月19日	2020年8月20日～ 2020年9月23日	2020年9月24日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2020年11月19日	2020年11月20日～ 2020年12月21日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.888%	20 0.888%	20 0.921%	20 0.909%	20 0.881%
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	3,670	3,650	3,630	3,610	3,590

(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。

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年7月21日～2021年1月19日)

項 目	第114期～第119期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 13	% 0.607	(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 ）	(3)	(0.149)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(10)	(0.441)	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	0.050	(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)	(0.048)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	14	0.657	
作成期間の平均基準価額は、2,201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みます。

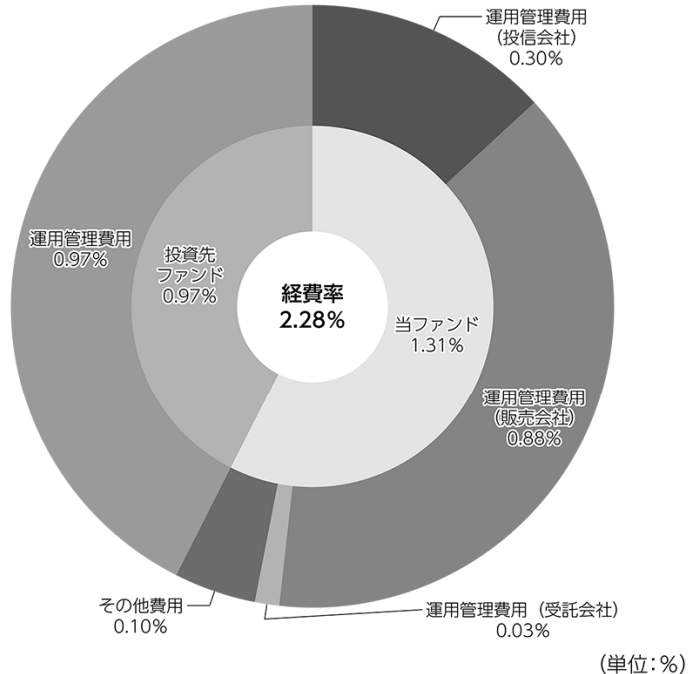
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は2.28%です。



経費率(①+②)	2.28
①当ファンドの費用の比率	1.31
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.97

(注) 当ファンドの費用は1万口当た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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年7月21日～2021年1月19日)

投資信託証券

銘柄		第114期～第119期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
国内	GAMエマージングストラテジー・ファンド	千口 —	千円 —	千口 10,703,594	千円 1,011,528

(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114期～第119期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	マネー・アセット・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 991	千円 995

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月21日～2021年1月19日)

利害関係人との取引状況

<日興GAMエマージングストラテジー・ファンド（毎月分配型）>

区分	第114期～第119期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売却額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 1,011	百万円 1,011	% 100.0

<マネー・アセット・マザーファンド>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○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（2020年7月21日～2021年1月19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

（2020年7月21日～2021年1月19日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2021年1月19日現在）

2021年1月19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	柄	第113期末	
		口	数
GAMエマージングストラテジー・ファンド			千口 10,703,594
合	計		10,703,594

親投資信託残高

銘柄	柄	第113期末	
		口	数
マネー・アセット・マザーファンド			千口 991

○投資信託財産の構成

(2021年1月19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 932,897	% 100.0
投資信託財産総額	932,897	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114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	償 還 時
	2020年8月19日現在	2020年9月23日現在	2020年10月19日現在	2020年11月19日現在	2020年12月21日現在	2021年1月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	987,911,788	988,187,333	941,535,382	948,448,214	964,330,542	932,897,214
コール・ローン等	40,602,823	33,453,781	28,238,519	29,514,190	30,054,529	932,897,214
投資証券(評価額)	946,333,402	941,387,158	902,001,585	903,754,044	921,560,960	—
マネー・アセット・マザーファンド(評価額)	975,563	968,291	927,736	922,406	922,406	—
未収入金	—	12,378,103	10,367,542	14,257,574	11,792,647	—
(B) 負債	11,527,442	14,577,748	11,927,072	16,155,422	14,203,228	3,594,944
未払収益分配金	8,751,615	8,722,670	8,642,605	8,552,427	8,445,382	—
未払解約金	1,270,170	4,113,701	1,803,741	5,898,198	3,929,629	1,801,903
未払信託報酬	985,786	1,131,598	808,276	956,268	1,000,490	894,792
未払利息	44	26	16	15	12	233
その他未払費用	519,827	609,753	672,434	748,514	827,715	898,016
(C) 純資産総額(A-B)	976,384,346	973,609,585	929,608,310	932,292,792	950,127,314	929,302,270
元本	4,375,807,822	4,361,335,331	4,321,302,693	4,276,213,941	4,222,691,047	4,153,003,848
次期繰越損益金	△3,399,423,476	△3,387,725,746	△3,391,694,383	△3,343,921,149	△3,272,563,733	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△3,223,701,578
(D) 受益権総口数	4,375,807,822口	4,361,335,331口	4,321,302,693口	4,276,213,941口	4,222,691,047口	4,153,003,848口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,231円	2,232円	2,151円	2,180円	2,250円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	2,237円66銭

(注) 当ファンドの第114期首元本額は4,430,740,032円、第114～119期中追加設定元本額は32,875,350円、第114～119期中一部解約元本額は310,611,534円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第114期0.2231円、第115期0.2232円、第116期0.2151円、第117期0.2180円、第118期0.2250円、第119期0.223766円です。

(注) 2021年1月19日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は3,223,701,578円です。

○損益の状況

項 目	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2020年7月21日～ 2020年8月19日	2020年8月20日～ 2020年9月23日	2020年9月24日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2020年11月19日	2020年11月20日～ 2020年12月21日	2020年12月22日～ 2021年1月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 570	△ 1,254	△ 390	△ 458	△ 474	△ 1,530
受取利息	—	—	—	—	5	2
支払利息	△ 570	△ 1,254	△ 390	△ 458	△ 479	△ 1,532
(B) 有価証券売買損益	4,246,181	10,401,396	△ 25,542,776	21,976,110	39,020,944	△ 4,174,603
売買益	4,304,302	10,432,368	205,590	22,095,371	39,270,262	94,998
売買損	△ 58,121	△ 30,972	△ 25,748,366	△ 119,261	△ 249,318	△ 4,269,601
(C) 信託報酬等	△ 1,067,237	△ 1,225,977	△ 875,061	△ 1,035,278	△ 1,083,158	△ 968,723
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	3,178,374	9,175,045	△ 26,418,227	20,940,374	37,937,312	△ 5,144,856
(E) 前期繰越損益金	△1,706,436,101	△1,703,468,676	△1,686,177,322	△1,701,255,265	△1,665,096,813	△1,607,479,496
(F) 追加信託差損益金	△1,687,414,134	△1,684,709,445	△1,670,456,229	△1,655,053,831	△1,636,958,850	△1,611,077,226
(配当等相当額)	(550,220,344)	(550,175,887)	(545,864,978)	(541,373,691)	(536,161,453)	(527,991,966)
(売買損益相当額)	(△2,237,634,478)	(△2,234,885,332)	(△2,216,321,207)	(△2,196,427,522)	(△2,173,120,303)	(△2,139,069,192)
(G) 計(D+E+F)	△3,390,671,861	△3,379,003,676	△3,383,051,778	△3,335,368,722	△3,264,118,351	—
(H) 収益分配金	△ 8,751,615	△ 8,722,670	△ 8,642,605	△ 8,552,427	△ 8,445,382	—
次期繰越損益金 (G+H)	△3,399,423,476	△3,387,725,746	△3,391,694,383	△3,343,921,149	△3,272,563,733	—
償還差損金 (D+E+F+H)	—	—	—	—	—	△3,223,701,578
追加信託差損益金	△1,687,414,134	△1,684,709,445	△1,670,456,229	△1,655,053,831	△1,636,958,850	—
(配当等相当額)	(550,220,344)	(550,175,887)	(545,864,978)	(541,373,691)	(536,161,453)	(—)
(売買損益相当額)	(△2,237,634,478)	(△2,234,885,332)	(△2,216,321,207)	(△2,196,427,522)	(△2,173,120,303)	(—)
分配準備積立金	1,055,792,041	1,041,802,365	1,022,858,689	1,002,431,281	979,876,861	—
繰越損益金	△2,767,801,383	△2,744,818,666	△2,744,096,843	△2,691,298,599	△2,615,481,744	—

(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(2020年7月21日～2020年12月21日)は以下の通りです。

項 目	2020年7月21日～ 2020年8月19日	2020年8月20日～ 2020年9月23日	2020年9月24日～ 2020年10月19日	2020年10月20日～ 2020年11月19日	2020年11月20日～ 2020年12月21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	550,220,344円	550,175,887円	545,864,978円	541,373,691円	536,161,453円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,064,543,656円	1,050,525,035円	1,031,501,294円	1,010,983,708円	988,322,243円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,614,764,000円	1,600,700,922円	1,577,366,272円	1,552,357,399円	1,524,483,696円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	3,690円	3,670円	3,650円	3,630円	3,610円
g. 分配金	8,751,615円	8,722,670円	8,642,605円	8,552,427円	8,445,382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	2011年2月25日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年1月19日		資産総額	932,897,214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	3,594,944円
				純資産総額	929,302,270円
受益権口数	724,481,453口	4,153,003,848口	3,428,522,395口	受益権口数	4,153,003,848口
元本額	724,481,453円	4,153,003,848円	3,428,522,395円	1万円当たり償還金	2,237円66銭
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	1,026,061,545円	989,936,118円	9,648円	-円	-%
第2期	1,822,413,815	1,739,619,520	9,546	170	1.7
第3期	3,585,502,727	3,374,884,533	9,413	170	1.7
第4期	4,793,457,737	4,375,751,059	9,129	170	1.7
第5期	6,911,577,457	6,259,126,841	9,056	170	1.7
第6期	8,027,152,473	7,151,304,547	8,909	170	1.7
第7期	8,980,182,047	7,553,912,324	8,412	170	1.7
第8期	10,787,663,118	9,110,286,462	8,445	170	1.7
第9期	12,186,607,316	10,608,956,614	8,705	170	1.7
第10期	14,172,915,417	12,051,050,824	8,503	170	1.7
第11期	17,272,347,341	14,202,584,334	8,223	170	1.7
第12期	23,961,297,906	19,826,398,788	8,274	170	1.7
第13期	28,152,240,043	23,177,629,470	8,233	170	1.7
第14期	29,989,886,048	23,887,662,551	7,965	170	1.7
第15期	32,649,552,939	25,236,801,863	7,730	170	1.7
第16期	33,474,351,225	24,750,615,344	7,394	170	1.7
第17期	33,609,703,754	25,415,139,758	7,562	170	1.7
第18期	35,196,068,465	26,153,917,488	7,431	170	1.7
第19期	38,047,265,991	27,778,741,045	7,301	170	1.7
第20期	41,123,574,873	30,088,303,765	7,317	170	1.7
第21期	42,788,325,291	29,800,306,537	6,965	170	1.7
第22期	42,011,152,796	30,116,302,969	7,169	170	1.7
第23期	44,298,002,246	31,524,788,160	7,117	170	1.7
第24期	45,809,731,938	31,807,119,572	6,943	170	1.7
第25期	46,309,890,903	31,386,727,343	6,778	170	1.7
第26期	45,938,642,511	29,731,158,828	6,472	170	1.7
第27期	44,668,689,139	29,315,374,537	6,563	120	1.2
第28期	39,417,338,134	23,359,171,182	5,926	120	1.2
第29期	37,909,126,318	22,289,620,922	5,880	120	1.2
第30期	36,434,983,976	21,012,261,322	5,767	120	1.2

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31期	35,083,693,784円	19,647,000,013円	5,600円	120円	1.2%
第32期	33,963,233,504	19,069,907,805	5,615	120	1.2
第33期	32,800,511,261	17,713,036,242	5,400	120	1.2
第34期	31,333,442,650	16,623,785,540	5,305	120	1.2
第35期	30,362,314,042	15,820,212,164	5,210	120	1.2
第36期	29,038,040,497	14,688,192,100	5,058	120	1.2
第37期	27,143,533,696	13,660,605,153	5,033	120	1.2
第38期	25,684,582,916	12,961,565,632	5,046	120	1.2
第39期	24,825,542,898	12,491,311,370	5,032	120	1.2
第40期	24,463,865,858	12,039,156,893	4,921	120	1.2
第41期	24,609,265,630	11,946,311,684	4,854	120	1.2
第42期	24,510,498,022	11,530,311,525	4,704	100	1.0
第43期	23,796,553,408	10,927,149,551	4,592	100	1.0
第44期	23,287,998,588	10,296,153,696	4,421	100	1.0
第45期	22,768,443,866	9,947,096,845	4,369	100	1.0
第46期	22,092,289,934	9,101,085,493	4,120	100	1.0
第47期	21,969,940,578	9,146,297,959	4,163	100	1.0
第48期	21,610,439,527	8,718,622,538	4,034	100	1.0
第49期	20,957,520,944	8,204,709,016	3,915	100	1.0
第50期	20,452,824,858	8,022,683,448	3,923	60	0.6
第51期	19,409,602,310	7,513,781,578	3,871	60	0.6
第52期	18,217,894,827	6,821,121,763	3,744	60	0.6
第53期	17,493,867,492	6,454,547,425	3,690	60	0.6
第54期	16,411,812,147	5,911,118,002	3,602	60	0.6
第55期	15,840,336,437	5,561,197,364	3,511	60	0.6
第56期	15,289,346,169	5,360,177,670	3,506	40	0.4
第57期	13,707,046,480	4,761,445,700	3,474	40	0.4
第58期	13,084,459,595	4,459,992,508	3,409	40	0.4
第59期	12,399,476,095	4,092,813,064	3,301	40	0.4
第60期	11,868,355,987	3,925,550,288	3,308	40	0.4
第61期	11,406,102,479	3,947,343,216	3,461	40	0.4
第62期	10,926,269,484	3,743,998,256	3,427	40	0.4
第63期	10,541,766,339	3,597,753,097	3,413	40	0.4
第64期	9,846,853,660	3,289,498,600	3,341	40	0.4
第65期	9,632,420,490	3,253,956,948	3,378	40	0.4
第66期	9,380,776,574	3,134,015,509	3,341	40	0.4
第67期	9,044,946,959	2,956,960,806	3,269	40	0.4
第68期	8,950,295,248	2,964,794,369	3,313	40	0.4
第69期	8,627,843,574	2,779,330,397	3,221	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70期	8,337,699,708円	2,689,152,386円	3,225円	40円	0.4%
第71期	8,236,189,155	2,665,714,538	3,237	40	0.4
第72期	8,064,414,569	2,608,558,863	3,235	40	0.4
第73期	7,963,398,749	2,562,036,304	3,217	40	0.4
第74期	7,908,801,558	2,520,774,775	3,187	40	0.4
第75期	7,805,817,872	2,410,161,454	3,088	40	0.4
第76期	7,575,307,833	2,322,714,915	3,066	40	0.4
第77期	7,349,032,267	2,241,180,096	3,050	40	0.4
第78期	7,275,917,869	2,203,921,273	3,029	40	0.4
第79期	7,144,999,980	2,145,793,825	3,003	40	0.4
第80期	6,807,178,181	2,031,517,855	2,984	40	0.4
第81期	6,692,544,113	1,953,653,614	2,919	40	0.4
第82期	6,646,112,049	1,930,907,428	2,905	40	0.4
第83期	6,589,094,558	1,925,000,043	2,921	40	0.4
第84期	6,506,143,634	1,872,718,000	2,878	40	0.4
第85期	6,473,050,810	1,838,861,617	2,841	40	0.4
第86期	6,366,878,266	1,765,183,230	2,772	40	0.4
第87期	6,235,127,958	1,593,861,343	2,556	20	0.2
第88期	6,099,543,497	1,465,906,086	2,403	20	0.2
第89期	5,959,518,345	1,522,202,697	2,554	20	0.2
第90期	5,755,845,347	1,397,120,295	2,427	20	0.2
第91期	5,676,532,633	1,311,363,538	2,310	20	0.2
第92期	5,627,542,692	1,358,632,332	2,414	20	0.2
第93期	5,522,113,431	1,302,362,897	2,358	20	0.2
第94期	5,424,851,567	1,240,014,304	2,286	20	0.2
第95期	5,314,263,341	1,280,419,340	2,409	20	0.2
第96期	5,239,780,299	1,274,990,767	2,433	20	0.2
第97期	5,185,595,412	1,245,667,296	2,402	20	0.2
第98期	5,100,450,236	1,164,482,390	2,283	20	0.2
第99期	5,027,892,364	1,125,351,104	2,238	20	0.2
第100期	4,769,847,199	1,076,785,476	2,257	20	0.2
第101期	4,701,284,460	1,071,526,858	2,279	20	0.2
第102期	4,638,608,717	1,055,702,166	2,276	20	0.2
第103期	4,598,659,092	1,037,521,219	2,256	20	0.2
第104期	4,508,704,821	996,184,313	2,209	20	0.2
第105期	4,491,088,761	992,931,477	2,211	20	0.2
第106期	4,285,386,220	943,441,403	2,202	20	0.2
第107期	4,267,272,133	929,876,368	2,179	20	0.2
第108期	4,242,684,166	911,782,735	2,149	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	4,161,923,567円	881,901,513円	2,119円	20円	0.2%
第110期	4,113,270,632	899,679,438	2,187	20	0.2
第111期	4,070,476,676	924,880,439	2,272	20	0.2
第112期	4,045,099,198	915,915,810	2,264	20	0.2
第113期	4,430,740,032	994,274,913	2,244	20	0.2
第114期	4,375,807,822	976,384,346	2,231	20	0.2
第115期	4,361,335,331	973,609,585	2,232	20	0.2
第116期	4,321,302,693	929,608,310	2,151	20	0.2
第117期	4,276,213,941	932,292,792	2,180	20	0.2
第118期	4,222,691,047	950,127,314	2,250	20	0.2

○分配金のお知らせ

	第114期	第115期	第116期	第117期	第118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）	2,237円66銭
-----------------	-----------

○お知らせ

約款変更について

2020年7月21日から2021年1月19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。