

フォーシーズン

償還 運用報告書(全体版)

第115期(決算日 2020年9月15日) 第117期(決算日 2020年11月16日) 第119期(決算日 2021年1月15日)
 第116期(決算日 2020年10月15日) 第118期(決算日 2020年12月15日) 第120期(償還)(償還日 2021年2月15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。
 「フォーシーズン」は、信託約款の規定に基づき、2021年2月15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／内外／資産複合
信託期間	2011年2月23日から2021年2月15日までです。
運用方針	複数の投資信託証券(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。)への投資を通じて、実質的に、主として内外の債券や通貨に投資を行ない、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	「G D A Aストラテジーファンド クラスC」受益証券 「日本短期債券マスターファンド(適格機関投資家向け)」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	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。

<641510>

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	基準 (分配落)	標準価額			投資 証組	信託 入比	純資 産額
		税分	込配	み期騰落 金騰落 中率			
	円 銭		円			%	百万円
91期(2018年9月18日)	6,190		20			98.6	3,151
92期(2018年10月15日)	6,198		20			98.5	3,094
93期(2018年11月15日)	6,222		20			98.5	3,037
94期(2018年12月17日)	6,191		20			98.5	2,980
95期(2019年1月15日)	6,111		20			98.7	2,899
96期(2019年2月15日)	6,160		20			98.6	2,870
97期(2019年3月15日)	6,128		20			98.7	2,797
98期(2019年4月15日)	6,091		20			98.5	2,752
99期(2019年5月15日)	6,113		20			98.3	2,727
100期(2019年6月17日)	6,133		20			98.6	2,698
101期(2019年7月16日)	6,075		20			98.5	2,645
102期(2019年8月15日)	6,117		20			98.6	2,642
103期(2019年9月17日)	6,078		20			98.6	2,584
104期(2019年10月15日)	6,027		20			98.7	2,524
105期(2019年11月15日)	5,993		20			98.5	2,460
106期(2019年12月16日)	5,910		20			98.6	2,389
107期(2020年1月15日)	5,869		20			98.5	2,347
108期(2020年2月17日)	5,951		20			98.5	2,308
109期(2020年3月16日)	6,025		20			98.6	2,307
110期(2020年4月15日)	5,981		20			98.4	2,306
111期(2020年5月15日)	5,965		20			98.8	2,270
112期(2020年6月15日)	5,819		20			98.8	2,188
113期(2020年7月15日)	5,764		20			98.3	2,148
114期(2020年8月17日)	5,667		20			98.6	2,069
115期(2020年9月15日)	5,633		20			98.5	2,037
116期(2020年10月15日)	5,620		20			98.5	1,995
117期(2020年11月16日)	5,543		20			98.5	1,937
118期(2020年12月15日)	5,441		20			98.5	1,841
119期(2021年1月15日)	5,367		20			98.4	1,735
(償還時)	(償還価額)						
120期(2021年2月15日)	5,351.10		—			—	1,667

(注) 標準価額の騰落率は分配金込み。

(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

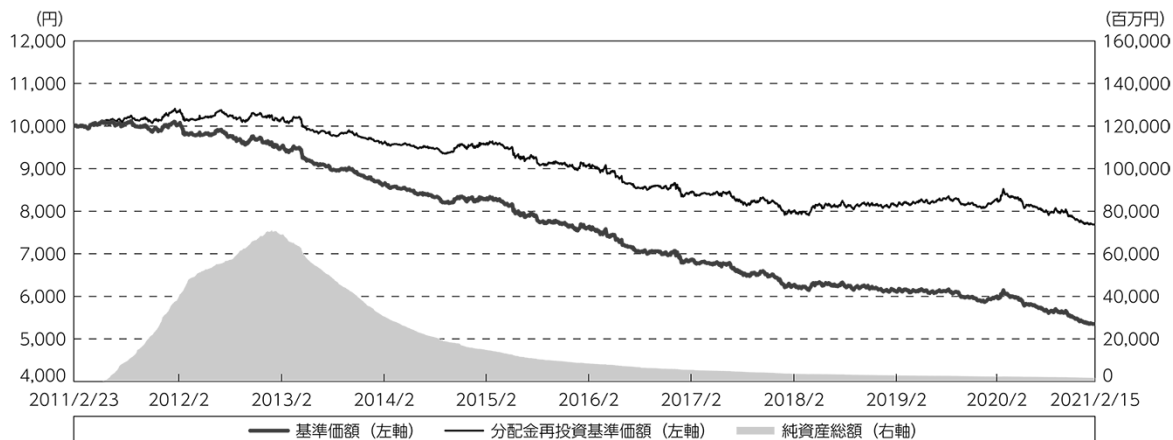
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落	率	
第115期	(期 首) 2020年 8月17日	円 銭 5,667		% —	% 98.6
	8 月 末	5,624		△0.8	98.6
	(期 末) 2020年 9月15日	5,653		△0.2	98.5
第116期	(期 首) 2020年 9月15日	5,633		—	98.5
	9 月 末	5,671		0.7	98.3
	(期 末) 2020年10月15日	5,640		0.1	98.5
第117期	(期 首) 2020年10月15日	5,620		—	98.5
	10 月 末	5,660		0.7	98.5
	(期 末) 2020年11月16日	5,563		△1.0	98.5
第118期	(期 首) 2020年11月16日	5,543		—	98.5
	11 月 末	5,502		△0.7	98.6
	(期 末) 2020年12月15日	5,461		△1.5	98.5
第119期	(期 首) 2020年12月15日	5,441		—	98.5
	12 月 末	5,409		△0.6	98.5
	(期 末) 2021年 1月15日	5,387		△1.0	98.4
第120期	(期 首) 2021年 1月15日	5,367		—	98.4
	1 月 末	5,370		0.1	98.4
	(償還時) 2021年 2月15日	(償還価額) 5,351.10		△0.3	—

(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23日～2021年2月15日)

設定以来の基準価額等の推移



設 定 日： 10,000円

第120期末(償還日)： 5,351円10銭 (既払分配金(税込み)：2,760円)

騰 落 率：△ 23.1% (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、複数の投資信託証券への投資を通じて、実質的に、主として内外の債券や通貨に投資を行ない、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いた。日本の短期国債などを中心に投資する安全性を重視した運用に加え、先進国の国債先物・通貨を主要投資対象として収益の獲得をめざす運用を行ない、ポートフォリオ全体で安定した収益の獲得をめざしました。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>

- ・東日本大震災の発生を受けた投資家のリスク回避姿勢や、その影響から国内経済が低迷したこと。
- ・新総裁を迎えた日銀が金融緩和策の大幅な強化や買入れオペなど緩和姿勢を継続したこと。
- ・日銀による金融緩和政策の長期化観測や、米国連邦準備制度理事会(FRB)の早期利下げ観測や欧州中央銀行(ECB)の追加緩和期待を受けて世界的に金利低下圧力が強まったこと。
- ・投資対象先ファンドである「GDA Aストラテジーファンド クラスC」において、米国国債を買い建てたこと(期間の初め～2014年10月)、オーストラリアドルを買い建てたこと(期間の初め～2013年3月)、ユーロを売り建てたこと(2018年2月～2020年3月)。

<値下がり要因>

- ・日銀が金融政策決定会合で国債買入れを弾力的に行なうこととし、長期金利の変動幅拡大を容認したこと。
- ・米中間の貿易協議が部分的な合意に向けて進展し、投資家のリスク回避姿勢が後退したこと。
- ・新型コロナウイルスの感染拡大を受けた政府の緊急経済対策に伴ない、国債が増発されるとの懸念が広がったこと。
- ・投資対象先ファンドである「G D A A ストラテジーファンド クラスC」において、円を売り建てたこと（2015年8月～2017年8月）、日本国債を売り建てたこと（期間の初め～2015年1月）、オーストラリアドルを売り建てたこと（2020年3月～2020年12月）。

投資環境

（海外債券市況）

当ファンドの信託期間は世界金融危機後ほどなくして開始されたため、期間の初めは多くの国が景気後退に陥っており、資産価格は重大な危機を受けた投資家のリスク回避姿勢を反映していました。企業は事業運営のための資金調達に困難な状態が続き、消費者心理は大きく悪下しました。信用環境や景況感を改善させるため、先進国の中央銀行は協調して金融緩和に乗り出しました。金利をゼロまたはマイナス領域に引き下げただけでは経済を刺激するには不十分であったことから、主要中央銀行は債券やその他の資産を買い入れて資金供給量を増やすなど、前例のない量的緩和政策を導入しました。危機以降から期間末にかけては、市場動向はこの前例のない緩和策の影響を大きく受けました。短期金利は中央銀行の政策により低水準で横ばいを維持しましたが、インフレ加速の兆しがほとんど見られなかったことから長期金利も極めて低水準を維持しました。景気回復やインフレの持ち直しは過去のサイクルと比べて緩やかなものとなりましたが、投資家が低金利で資金を借り入れてより利回りの高い資産へ投資したため、リスク資産の価格は全般的に上昇を続けました。このように投資家の選別色が比較的弱まったことも、結果的に安定したリターンをもたらす環境の要因となりました。信託期間の終盤は、新型コロナウイルスの影響により再び景気後退に陥るなか、緩和的な金融政策が継続する傾向はさらに強まり、リスク資産の価格は一段と上昇しました。

（国内債券市況）

国内債券市場では、期間の初めから2012年11月にかけては、東日本大震災の発生を受けた投資家のリスク回避姿勢や国内経済の低迷、欧州債務問題の深刻化による日本国債への逃避需要などを受けて、国債利回りは総じて低下（債券価格は上昇）しました。

2012年12月から2016年6月にかけては、新総裁を迎えた日銀による金融緩和策の大幅な強化や買入れオペなど緩和姿勢の継続、原油価格の下落や中国人民元安・中国株安の進行局面での世界経済の先行きに対する不透明感などを背景に、国債利回りは総じて低下しました。

2016年7月から2018年10月にかけては、米国や欧州において金融緩和策の縮小への動きが強まったことや、日銀が金融政策決定会合で国債買入れを弾力的に行なうこととし、長期金利の変動幅拡大を容認したことなどから、国債利回りは総じて上昇（債券価格は下落）しました。

2018年11月から2019年8月にかけては、日銀による金融緩和政策の長期化観測や、FRBの早期利下げ観測やECBの追加緩和期待を受けて世界的に金利低下圧力が強まったことなどから、国債利回りは総じて低下しました。

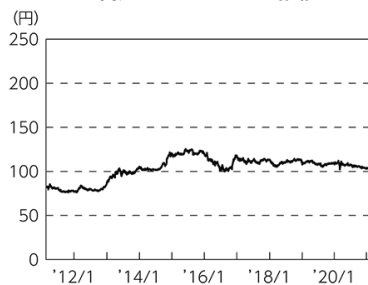
2019年9月から期間末にかけては、米中間の貿易協議が部分的な合意に向けて進展し投資家のリスク回避姿勢が後退したことや、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた政府の緊急経済対策に伴ない国債が増発さ

れるとの懸念が広がったこと、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展により経済活動が本格化することへの期待が高まったことなどを背景に、国債利回りは総じて上昇しました。

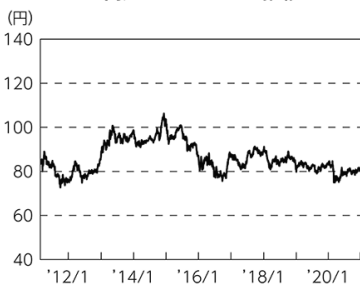
(為替市況)

信託期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

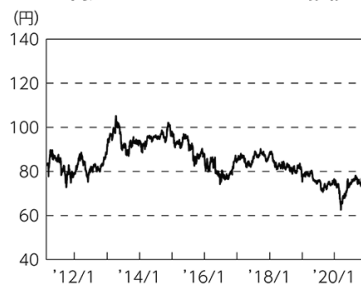
円／アメリカドルの推移



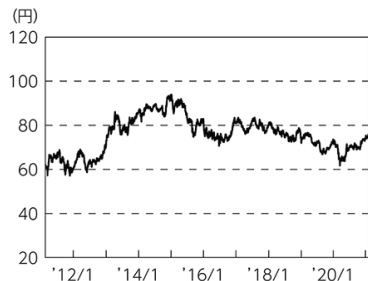
円／カナダドルの推移



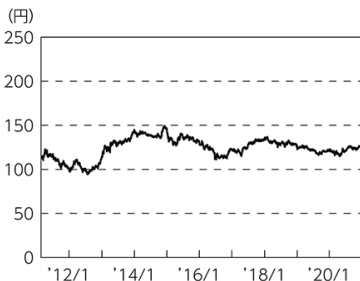
円／オーストラリアドルの推移



円／ニュージーランドドルの推移



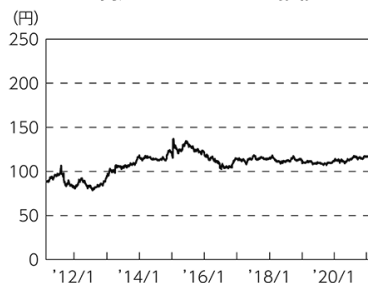
円／ユーロの推移



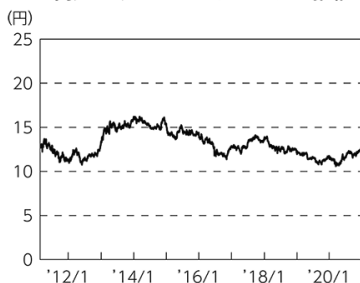
円／イギリスポンドの推移



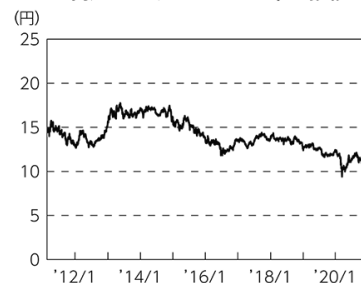
円／スイスフランの推移



円／スウェーデンクローナの推移



円／ノルウェークローネの推移



当ファンドのポートフォリオ

(当ファンド)

投資対象先である、「G D A A ストラテジーファンド クラスC」受益証券および「日本短期債券マスターファンド（適格機関投資家向け）」受益証券への投資を通じて、主に国内外の債券や通貨に投資を行ない、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した。各受益証券の組入比率は、それぞれ信託財産総額の概ね50%をめどとしました。

当ファンドは2011年2月23日の設定以来、約10年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2月15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あげますとともに、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あげます。

(G D A A ストラテジーファンド クラスC)

期間の前半は、オーストラリアドルのショートポジションがプラスに寄与しました。為替ポートフォリオのモデルのインフレ・ファクターが、コモディティ価格下落の強いシグナルを示したため、コモディティ価格に対する感応度の高い通貨をショートしました。債券ポートフォリオについてはロングポジションを維持していたことがプラスに寄与しました。新型コロナウイルスの感染拡大状況が悪化し、資産価格がより荒い値動きとなるなか、モデルは市場ボラティリティ（変動性）の上昇に照らして、ポートフォリオの期待リスクを維持するためのエクスポージャーを調整しました。期間の後半は、それまでに獲得した利益の多くが打ち消される形となりました。為替ポートフォリオのモデルは、コモディティ価格が回復しないことやキャピタルフロー・ファクターに反映された市場のポジションに基づき、アメリカドルは下落するとの予想を継続しました。欧州諸国が新型コロナウイルスの感染拡大の抑制に何とか成功したことやEU（欧州連合）が前例のない協調的な復興策に合意したことを受けて、期間の後半はユーロのショートポジションがパフォーマンスに大きくマイナスに影響しました。

(日本短期債券マスターファンド（適格機関投資家向け）)

日米を中心とした金融政策動向や経済指標が示唆する景気動向などを睨みながら、デュレーション（金利感応度）を調整しました。2016年のゼロ金利政策以降は、デュレーションをベンチマーク対比中立近辺とし、長短金利操作付き量的・質的金融緩和の下、金利はマイナス圏で小動きとなったことから、デュレーションはベンチマーク対比中立近辺に、ポートフォリオがラダーポートフォリオになるよう調整しました。クレジットについては慎重な投資スタンスとし、対国債スプレッド（利回り格差）に妙味のある事業債などを中心に銘柄精査を行ない、投資する方針を継続しました。

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2,760円(税込み)となりました。また、第115期～第119期における分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下のとおりいたしました。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115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日	2020年12月16日～ 2021年1月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.354%	20 0.355%	20 0.360%	20 0.366%	20 0.371%
当期の収益	—	3	—	0	—
当期の収益以外	20	16	20	19	20
翌期繰越分配対象額	1,248	1,231	1,211	1,191	1,171

(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

(2020年 8 月18日～2021年 2 月15日)

項 目	第115期～第120期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	33	0.603	(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)	(5)	(0.093)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(27)	(0.494)	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)	(1)	(0.016)	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	3	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)	(3)	(0.047)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	36	0.653	
作成期間の平均基準価額は、5,539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。

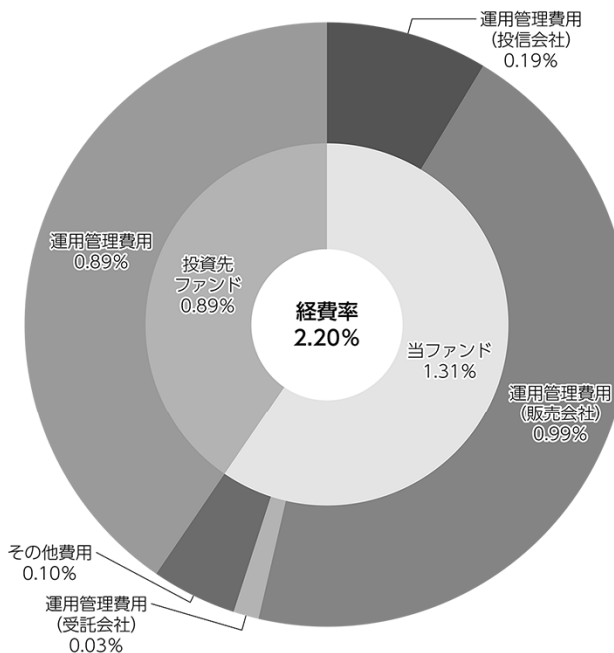
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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2.20%です。



(単位:%)

経費率(①+②)	2.20
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	0.89

(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8月18日～2021年2月15日)

投資信託証券

銘柄		第115期～第120期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	GDAASTラテジーファンド クラスC	千口	千円	千口	千円
	日本短期債券マスターファンド (適格機関投資家向け)	—	—	4,183,723	945,546
	合計	—	—	5,209,588	1,969,056

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2020年8月18日～2021年2月15日)

利害関係人との取引状況

区分	第115期～第120期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 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	百万円	%
金銭信託	—	—	—	1,969	945	48.0
	61	61	100.0	61	61	100.0

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8月18日～2021年2月15日)

区分	第115期～第120期					
	買付			売付		
	買付額 A	うち自己取引 状況B	$\frac{B}{A}$	売付額 C	うち自己取引 状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	—	—	—	1,969	1,023	52.0

(注) 委託会社に支払われた売買委託手数料は0円です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年8月18日～2021年2月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年2月15日現在)

2021年2月15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114期末	
		口	数
			千口
G D A Aストラテジーファンド クラスC			4,183,723
日本短期債券マスターファンド (適格機関投資家向け)			1,025,864
合	計		5,209,588

○投資信託財産の構成

(2021年2月15日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	1,681,954	100.0
投資信託財産総額	1,681,954	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115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	償 還 時
	2020年9月15日現在	2020年10月15日現在	2020年11月16日現在	2020年12月15日現在	2021年1月15日現在	2021年2月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,050,106,109	2,008,579,703	1,951,935,973	1,869,080,536	1,769,905,860	1,681,954,274
コール・ローン等	31,963,135	35,118,599	44,361,954	49,480,494	48,042,156	1,681,954,274
投資信託受益証券(評価額)	2,007,703,416	1,965,332,297	1,907,574,019	1,813,583,593	1,708,923,908	—
未収入金	10,439,558	8,128,807	—	6,016,449	12,939,796	—
(B) 負債	12,395,936	13,315,482	14,829,014	27,931,710	33,944,064	14,682,358
未払収益分配金	7,235,203	7,100,659	6,988,849	6,767,537	6,469,506	—
未払解約金	1,965,251	2,823,109	4,195,800	17,651,467	23,802,961	10,963,534
未払信託報酬	1,969,435	2,007,001	2,093,890	1,819,490	1,833,488	1,743,195
未払利息	38	7	29	21	9	143
その他未払費用	1,226,009	1,384,706	1,550,446	1,693,195	1,838,100	1,975,486
(C) 純資産総額(A-B)	2,037,710,173	1,995,264,221	1,937,106,959	1,841,148,826	1,735,961,796	1,667,271,916
元本	3,617,601,811	3,550,329,840	3,494,424,537	3,383,768,653	3,234,753,153	3,115,754,814
次期繰越損益金	△1,579,891,638	△1,555,065,619	△1,557,317,578	△1,542,619,827	△1,498,791,357	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△1,448,482,898
(D) 受益権総口数	3,617,601,811口	3,550,329,840口	3,494,424,537口	3,383,768,653口	3,234,753,153口	3,115,754,814口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,633円	5,620円	5,543円	5,441円	5,367円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	5,351円10銭

(注) 当ファンドの第115期首元本額は3,651,821,111円、第115～120期中追加設定元本額は39,379,106円、第115～120期中一部解約元本額は575,445,403円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第115期0.5633円、第116期0.5620円、第117期0.5543円、第118期0.5441円、第119期0.5367円、第120期0.535110円です。

(注) 2021年2月15日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は1,448,482,898円です。

○損益の状況

項 目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日	2020年12月16日～ 2021年1月15日	2021年1月16日～ 2021年2月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,079,305	2,020,555	1,977,854	1,975,665	1,905,773	△ 11,489
受取配当金	2,091,577	2,031,365	1,990,234	1,985,789	1,915,779	-
受取利息	-	15	-	481	399	-
支払利息	△ 12,272	△ 10,825	△ 12,380	△ 10,605	△ 10,405	△ 11,489
(B) 有価証券売買損益	△ 5,217,812	2,691,900	△ 19,473,041	△ 27,841,883	△ 17,549,148	△ 2,928,721
売買益	255,652	3,258,694	203,658	586,854	454,664	46,982
売買損	△ 5,473,464	△ 566,794	△ 19,676,699	△ 28,428,737	△ 18,003,812	△ 2,975,703
(C) 信託報酬等	△ 2,132,177	△ 2,172,848	△ 2,266,918	△ 1,969,843	△ 1,984,999	△ 1,887,240
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,270,684	2,539,607	△ 19,762,105	△ 27,836,061	△ 17,628,374	△ 4,827,450
(E) 前期繰越損益金	△1,339,845,441	△1,324,891,035	△1,304,950,998	△1,287,031,315	△1,261,172,972	△1,236,176,308
(F) 追加信託差損益金	△ 227,540,310	△ 225,613,532	△ 225,615,626	△ 220,984,914	△ 213,520,505	△ 207,479,140
(配当等相当額)	(107,665,502)	(106,251,460)	(105,466,247)	(102,723,958)	(98,713,911)	(95,477,870)
(売買損益相当額)	(△ 335,205,812)	(△ 331,864,992)	(△ 331,081,873)	(△ 323,708,872)	(△ 312,234,416)	(△ 302,957,010)
(G) 計(D+E+F)	△1,572,656,435	△1,547,964,960	△1,550,328,729	△1,535,852,290	△1,492,321,851	-
(H) 収益分配金	△ 7,235,203	△ 7,100,659	△ 6,988,849	△ 6,767,537	△ 6,469,506	-
次期繰越損益金(G+H)	△1,579,891,638	△1,555,065,619	△1,557,317,578	△1,542,619,827	△1,498,791,357	-
償還差損金(D+E+F+H)	-	-	-	-	-	△1,448,482,898
追加信託差損益金	△ 227,540,310	△ 225,613,532	△ 225,615,626	△ 220,984,914	△ 213,520,505	-
(配当等相当額)	(107,665,502)	(106,251,460)	(105,466,247)	(102,723,958)	(98,713,911)	(-)
(売買損益相当額)	(△ 335,205,812)	(△ 331,864,992)	(△ 331,081,873)	(△ 323,708,872)	(△ 312,234,416)	(-)
分配準備積立金	343,958,569	330,962,468	317,874,157	300,449,664	280,235,234	-
繰越損益金	△1,696,309,897	△1,660,414,555	△1,649,576,109	△1,622,084,577	△1,565,506,086	-

(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8月18日～2021年1月15日)は以下の通りです。

項 目	2020年8月18日～ 2020年9月15日	2020年9月16日～ 2020年10月15日	2020年10月16日～ 2020年11月16日	2020年11月17日～ 2020年12月15日	2020年12月16日～ 2021年1月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	1,088,838円	0円	5,822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	107,665,502円	106,251,460円	105,466,247円	102,723,958円	98,713,911円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	351,193,772円	336,974,289円	324,863,006円	307,211,379円	286,704,740円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	458,859,274円	444,314,587円	430,329,253円	409,941,159円	385,418,651円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,268円	1,251円	1,231円	1,211円	1,191円
g. 分配金	7,235,203円	7,100,659円	6,988,849円	6,767,537円	6,469,506円
h. 分配金(1万口当たり)	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	2011年2月23日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年2月15日		資産総額	1,681,954,274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	14,682,358円
				純資産総額	1,667,271,916円
受益権口数	20,000,000口	3,115,754,814口	3,095,754,814口	受益権口数	3,115,754,814口
元本額	20,000,000円	3,115,754,814円	3,095,754,814円	1万円当たり償還金	5,351円10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	20,000,000円	20,000,345円	10,000円	0円	0.0%
第2期	20,000,000	19,908,066	9,954	0	0.0
第3期	20,000,000	20,078,620	10,039	30	0.3
第4期	570,290,170	573,515,071	10,057	30	0.3
第5期	4,022,305,795	4,035,863,479	10,034	30	0.3
第6期	8,453,992,596	8,461,900,527	10,009	30	0.3
第7期	11,631,660,661	11,658,688,939	10,023	30	0.3
第8期	15,866,701,949	15,827,544,511	9,975	30	0.3
第9期	20,362,214,228	20,229,717,863	9,935	30	0.3
第10期	25,352,785,204	25,103,425,842	9,902	30	0.3
第11期	31,504,418,615	31,522,566,233	10,006	30	0.3
第12期	37,031,492,448	37,311,112,581	10,076	30	0.3
第13期	43,333,804,739	42,567,011,042	9,823	30	0.3
第14期	49,721,150,615	48,775,328,635	9,810	30	0.3
第15期	52,218,335,285	51,447,223,785	9,852	30	0.3
第16期	54,097,184,437	52,947,577,556	9,787	30	0.3
第17期	55,663,184,357	55,006,295,225	9,882	30	0.3
第18期	57,857,668,469	56,562,081,898	9,776	30	0.3
第19期	61,403,954,648	59,241,947,389	9,648	30	0.3
第20期	65,082,876,849	62,423,114,040	9,591	30	0.3
第21期	67,852,884,707	66,001,082,213	9,727	30	0.3
第22期	70,896,187,294	68,201,810,587	9,620	30	0.3
第23期	73,212,407,149	70,211,070,636	9,590	30	0.3
第24期	73,480,589,595	69,708,032,811	9,487	30	0.3
第25期	71,667,520,708	67,378,279,766	9,402	30	0.3
第26期	68,142,066,650	64,612,104,133	9,482	30	0.3
第27期	65,452,570,480	60,549,748,546	9,251	30	0.3
第28期	60,611,232,405	55,470,156,065	9,152	30	0.3
第29期	58,139,433,854	52,811,756,247	9,084	30	0.3
第30期	55,022,828,836	49,786,767,404	9,048	30	0.3

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	51,066,800,102円	45,719,414,344円	8,953円	30円	0.3%
第32期	48,609,772,876	43,566,969,513	8,963	30	0.3
第33期	45,518,951,180	40,523,042,121	8,902	30	0.3
第34期	41,993,291,949	36,946,124,490	8,798	30	0.3
第35期	39,739,320,900	34,766,313,905	8,749	30	0.3
第36期	36,465,381,501	31,534,995,624	8,648	30	0.3
第37期	34,334,736,174	29,400,682,629	8,563	30	0.3
第38期	32,358,333,214	27,651,781,513	8,545	30	0.3
第39期	30,411,758,556	25,960,723,326	8,536	30	0.3
第40期	28,422,294,389	23,984,696,843	8,439	30	0.3
第41期	26,672,341,531	22,371,425,971	8,387	30	0.3
第42期	25,201,810,434	21,032,010,761	8,345	30	0.3
第43期	23,749,055,264	19,549,810,213	8,232	30	0.3
第44期	22,519,319,904	18,440,483,971	8,189	30	0.3
第45期	21,477,803,475	17,879,505,007	8,325	20	0.2
第46期	19,779,632,296	16,298,691,877	8,240	20	0.2
第47期	18,945,258,426	15,628,590,668	8,249	20	0.2
第48期	18,243,543,148	15,122,307,357	8,289	20	0.2
第49期	17,436,431,711	14,484,551,386	8,307	20	0.2
第50期	16,655,536,706	13,743,174,907	8,251	20	0.2
第51期	15,897,491,712	12,958,353,513	8,151	20	0.2
第52期	15,074,050,987	11,988,047,013	7,953	20	0.2
第53期	14,281,953,450	11,228,591,436	7,862	20	0.2
第54期	13,616,281,725	10,732,196,587	7,882	20	0.2
第55期	13,205,478,926	10,233,284,379	7,749	20	0.2
第56期	12,783,896,339	9,897,944,500	7,743	20	0.2
第57期	12,383,743,141	9,539,986,060	7,704	20	0.2
第58期	12,014,542,134	9,176,743,641	7,638	20	0.2
第59期	11,611,668,662	8,802,803,421	7,581	20	0.2
第60期	11,262,969,094	8,578,163,763	7,616	20	0.2
第61期	10,943,268,206	8,302,479,916	7,587	20	0.2
第62期	10,743,640,014	8,046,400,388	7,489	20	0.2
第63期	10,544,422,086	7,798,487,182	7,396	20	0.2
第64期	10,166,950,730	7,421,911,696	7,300	20	0.2
第65期	9,906,105,043	7,095,604,533	7,163	20	0.2
第66期	9,612,209,230	6,777,768,189	7,051	20	0.2
第67期	9,048,038,133	6,379,822,717	7,051	20	0.2
第68期	8,845,714,948	6,242,219,318	7,057	20	0.2
第69期	8,576,450,609	5,994,315,950	6,989	20	0.2

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70期	8,420,114,820円	5,871,904,024円	6,974円	20円	0.2%
第71期	8,230,557,846	5,730,363,863	6,962	20	0.2
第72期	7,986,740,874	5,453,085,906	6,828	20	0.2
第73期	7,791,314,790	5,279,665,605	6,776	20	0.2
第74期	7,599,890,209	5,167,064,964	6,799	20	0.2
第75期	7,500,282,105	5,066,756,521	6,755	20	0.2
第76期	7,318,938,490	4,903,977,109	6,700	20	0.2
第77期	7,148,447,054	4,798,757,719	6,713	20	0.2
第78期	7,009,630,729	4,604,182,775	6,568	20	0.2
第79期	6,740,399,723	4,384,612,049	6,505	20	0.2
第80期	6,534,509,155	4,246,869,917	6,499	20	0.2
第81期	6,379,086,544	4,161,250,733	6,523	20	0.2
第82期	6,219,067,460	4,024,783,191	6,472	20	0.2
第83期	6,043,934,529	3,820,514,917	6,321	20	0.2
第84期	5,876,535,219	3,670,316,431	6,246	20	0.2
第85期	5,682,170,089	3,519,625,864	6,194	20	0.2
第86期	5,601,022,629	3,456,334,751	6,171	20	0.2
第87期	5,502,798,003	3,442,546,311	6,256	20	0.2
第88期	5,419,788,934	3,402,460,414	6,278	20	0.2
第89期	5,339,902,099	3,335,207,548	6,246	20	0.2
第90期	5,229,891,103	3,300,550,683	6,311	20	0.2
第91期	5,090,432,437	3,151,127,527	6,190	20	0.2
第92期	4,992,756,809	3,094,329,795	6,198	20	0.2
第93期	4,881,937,442	3,037,385,579	6,222	20	0.2
第94期	4,813,725,576	2,980,278,547	6,191	20	0.2
第95期	4,745,026,376	2,899,920,240	6,111	20	0.2
第96期	4,660,590,702	2,870,846,173	6,160	20	0.2
第97期	4,564,539,751	2,797,089,149	6,128	20	0.2
第98期	4,519,461,105	2,752,816,468	6,091	20	0.2
第99期	4,461,535,264	2,727,181,142	6,113	20	0.2
第100期	4,399,884,265	2,698,586,125	6,133	20	0.2
第101期	4,354,516,976	2,645,309,612	6,075	20	0.2
第102期	4,320,657,686	2,642,742,440	6,117	20	0.2
第103期	4,251,890,275	2,584,098,042	6,078	20	0.2
第104期	4,188,114,325	2,524,265,520	6,027	20	0.2
第105期	4,106,072,862	2,460,898,247	5,993	20	0.2
第106期	4,043,843,325	2,389,946,496	5,910	20	0.2
第107期	4,000,279,855	2,347,691,353	5,869	20	0.2
第108期	3,879,437,219	2,308,844,589	5,951	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	3,829,297,082円	2,307,058,340円	6,025円	20円	0.2%
第110期	3,856,461,863	2,306,628,552	5,981	20	0.2
第111期	3,806,178,254	2,270,420,776	5,965	20	0.2
第112期	3,761,480,100	2,188,768,217	5,819	20	0.2
第113期	3,727,199,801	2,148,517,634	5,764	20	0.2
第114期	3,651,821,111	2,069,614,762	5,667	20	0.2
第115期	3,617,601,811	2,037,710,173	5,633	20	0.2
第116期	3,550,329,840	1,995,264,221	5,620	20	0.2
第117期	3,494,424,537	1,937,106,959	5,543	20	0.2
第118期	3,383,768,653	1,841,148,826	5,441	20	0.2
第119期	3,234,753,153	1,735,961,796	5,367	20	0.2

○分配金のお知らせ

	第115期	第116期	第117期	第118期	第119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)	5,351円10銭
------------------	-----------

○お知らせ

約款変更について

2020年8月18日から2021年2月15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。