

オーストラリア・インカム・バランス・ファンド（毎月分配型） 〈愛称 まるごとオージー（毎月分配型）〉

償還 運用報告書（全体版）

第46期（決算日 2021年11月15日）第48期（決算日 2022年1月14日）第50期（決算日 2022年3月14日）
第47期（決算日 2021年12月14日）第49期（決算日 2022年2月14日）第51期（償還）（償還日 2022年4月14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。
「オーストラリア・インカム・バランス・ファンド（毎月分配型）」は、信託約款の規定に基づき、2022年4月14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／海外／資産複合
信託期間	2018年1月31日から2022年4月14日までです。
運用方針	主として、オーストラリアの債券、株式、不動産投信に投資を行なう投資信託証券（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、インカム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	「オーストラリア・ボンド・ファンド クラスA」豪ドル建受益証券 「オーストラリア株式ファンド（適格機関投資家向け）」受益証券 「オーストラリア・プロパティ・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	第1計算期から第2計算期までは収益分配を行ないません。第3計算期以降、毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

<643971>

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)	価額			投資 組入	信託 比率	純 総	資 産	産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円 銭		円		%	%		百万円	
22期(2019年11月14日)	9,371		20		0.9	100.1		96	
23期(2019年12月16日)	9,456		20		1.1	98.5		104	
24期(2020年1月14日)	9,659		20		2.4	98.5		107	
25期(2020年2月14日)	9,510		20		△ 1.3	99.6		99	
26期(2020年3月16日)	7,571		20		△ 20.2	94.9		83	
27期(2020年4月14日)	7,599		20		0.6	99.0		83	
28期(2020年5月14日)	7,588		20		0.1	99.2		90	
29期(2020年6月15日)	8,513		20		12.5	98.1		101	
30期(2020年7月14日)	8,615		20		1.4	99.9		103	
31期(2020年8月14日)	8,935		20		3.9	100.5		102	
32期(2020年9月14日)	8,982		20		0.7	99.4		103	
33期(2020年10月14日)	9,059		20		1.1	98.6		104	
34期(2020年11月16日)	9,371		20		3.7	96.9		109	
35期(2020年12月14日)	9,754		20		4.3	99.4		86	
36期(2021年1月14日)	9,884		20		1.5	100.4		89	
37期(2021年2月15日)	10,023		20		1.6	98.1		87	
38期(2021年3月15日)	10,323		20		3.2	98.3		88	
39期(2021年4月14日)	10,293		20		△ 0.1	99.4		88	
40期(2021年5月14日)	10,429		20		1.5	98.9		87	
41期(2021年6月14日)	10,774		20		3.5	99.9		68	
42期(2021年7月14日)	10,508		20		△ 2.3	99.3		40	
43期(2021年8月16日)	10,447		20		△ 0.4	98.4		33	
44期(2021年9月14日)	10,497		20		0.7	98.9		26	
45期(2021年10月14日)	10,702		20		2.1	99.2		25	
46期(2021年11月15日)	10,547		20		△ 1.3	98.6		17	
47期(2021年12月14日)	10,319		20		△ 2.0	99.2		17	
48期(2022年1月14日)	10,558		20		2.5	98.4		17	
49期(2022年2月14日)	10,219		20		△ 3.0	98.9		16	
50期(2022年3月14日)	10,499		20		2.9	98.1		17	
(償還時)	(償還価額)								
51期(2022年4月14日)	11,514.08		—		9.7	—		18	

(注) 基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 組 入 比 率
			騰 落	率	
第46期	(期 首) 2021年10月14日	円 銭 10,702		% —	% 99.2
	10月末	10,921		2.0	95.9
	(期 末) 2021年11月15日	10,567		△1.3	98.6
第47期	(期 首) 2021年11月15日	10,547		—	98.6
	11月末	10,230		△3.0	99.0
	(期 末) 2021年12月14日	10,339		△2.0	99.2
第48期	(期 首) 2021年12月14日	10,319		—	99.2
	12月末	10,766		4.3	99.2
	(期 末) 2022年1月14日	10,578		2.5	98.4
第49期	(期 首) 2022年1月14日	10,558		—	98.4
	1月末	9,976		△5.5	98.3
	(期 末) 2022年2月14日	10,239		△3.0	98.9
第50期	(期 首) 2022年2月14日	10,219		—	98.9
	2月末	10,281		0.6	98.9
	(期 末) 2022年3月14日	10,519		2.9	98.1
第51期	(期 首) 2022年3月14日	10,499		—	98.1
	3月末	11,411		8.7	98.2
	(償還時) 2022年4月14日	(償還価額) 11,514.08		9.7	—

(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

（2018年1月31日～2022年4月14日）

設定以来の基準価額等の推移



設 定 日：10,000円

第51期末（償還日）：11,514円08銭（既払分配金（税込み）：960円）

騰 落 率： 27.4%（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、オーストラリアの債券、株式、不動産投信に投資を行ない、インカム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。各資産への投資は、「オーストラリア・ボンド・ファンド クラスA」、「オーストラリア株式ファンド（適格機関投資家向け）」、「オーストラリア・プロパティー・ファンド（適格機関投資家向け）」の3つの投資先ファンドを通じて行ないました。信託期間中における各投資先ファンドの騰落率は、以下の通りです。

投資先ファンド	騰落率
オーストラリア・ボンド・ファンド クラスA	3.7%
オーストラリア株式ファンド（適格機関投資家向け）	40.4%
オーストラリア・プロパティー・ファンド（適格機関投資家向け）	62.4%

※「オーストラリア・ボンド・ファンド クラスA」は豪ドル建て外国投資信託であるため、騰落率は豪ドルベースで算出しています。

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＞

- ・保有債券から利息収入を得たこと。
- ・堅調な国内マクロ経済指標やオーストラリア準備銀行（RBA）による低金利政策の長期化観測などからリスクオンの展開が続いたこと。
- ・鉄鉱石価格をはじめ資源価格が上昇したこと。

＜値下がり要因＞

- ・2021年以降、金利が全般的に上昇したこと。
- ・新型コロナウイルスのパンデミック（世界的な大流行）から世界同時株安となったこと。
- ・米国の利上げペースの加速化や、インフレ懸念、長期金利の上昇、地政学的リスクの高まりなどから市場が急落したこと。

投資環境

（豪ドル建て債券市況）

オーストラリアの債券市場では、10年国債利回りは期間の初めは約2.1%の水準でしたが、2019年には1%を下回る水準まで低下（債券価格は上昇）しました。2021年以降金利は上昇し、期間末には10年国債利回りは約2.5%まで上昇（債券価格は下落）しました。2019年は住宅市場改善のために、RBAが利下げを行ない、2020年は新型コロナウイルスの感染拡大を背景に、量的緩和の追加策が発表されました。期間末にかけてはRBAが利上げを開始すると予想が高まり、金利は上昇傾向となりました。信用スプレッド（利回り格差）は、2020年3月に新型コロナウイルスの感染拡大を背景に、大幅な拡大が見られました。その後の政策対応などにより、信用スプレッドは急激に縮小しました。

（オーストラリア株式市況）

オーストラリア株式市場は、新型コロナウイルスのパンデミックが始まった2020年の春先に一時急落したものの、それ以外の期間では概ね右肩上がり推移しました。

期間の初め、米中貿易摩擦への懸念などで不安定に推移する場面があったものの、その後は、中国の市場開放政策が好感されたことや、良好なオーストラリアのマクロ環境や企業決算動向などがプラス材料となり2018年の夏場までは堅調に推移しました。

しかし秋口からは世界的な株安基調となるなかで、原油をはじめとする資源価格の下落などの悪材料を背景にオーストラリア株式市場は2018年末まで下落基調を辿りました。

2019年の初めからは、中国の景気浮揚策や米中貿易交渉の進展期待、鉄鉱石価格の上昇なども好材料に市場センチメントが回復し、市場は反発に転じました。その後もRBAによる利下げ観測を追い風に市場は上昇、また実際に年後半にかけてRBAが利下げを決定したことなどで市場は2020年2月半ばまで上昇基調を辿りました。

一転して2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて市場センチメントが大幅に悪化して株式市場は急落しました。世界経済の減速懸念を受けて主要中央銀行が金融緩和を進めるなか、RBAも政策金利を引き下げたものの、政府によるロックダウン（都市封鎖）的な措置の発表などが悪材料となり、株式市場は下値を切り下げました。

2020年4月に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化や国内外の経済活動の再開期待などをを受けて市場センチメントが好転し、株式市場は徐々に回復基調となりました。各州で封鎖緩和が始まったことや、原油・鉄鉱石価格の上昇、新型コロナウイルスのワクチン開発期待の高まりなどをプラス材料に一時リスクオンの展開となりました。2020年11月に入ると、米国大統領選挙が終了したことやRBAによる利下げなどが好感され、またワクチン普及による景気回復期待などを下支えとして市場センチメントが好転しました。その後も鉄鉱石価格の上昇、米国のバイデン新政権による大型の追加経済対策期待なども株価の押し上げ材料となり上昇基調が続きました。2021年に入ると米国長期金利の上昇などを受けて、テクノロジーセクターなどで変動制の高まる場面がありましたが、市場への影響は軽微にとどまりました。2021年後半は一進一退の動きが続きましたが、高値圏での株価推移が続きました。

2022年に入ると、米国を中心にインフレ懸念が台頭し、世界的に株価が下落しオーストラリアの株式市場も軟調な展開に転じました。さらに2022年2月にロシアとウクライナとの間で紛争が勃発し世界的に株価が一時急落しました。その後も長引くロシアとウクライナとの間の紛争などからインフレ懸念が高まるなか、オーストラリア株式市場は不安定な展開のなかではあるものの高値圏で期間末を迎えました。

（オーストラリア不動産投資信託市況）

オーストラリアのリート市場は、期間の初めと比べて大きく上昇しました。

期間の初めから2018年末にかけては、堅調な国内マクロ環境や、RBAによる政策金利の据え置き、オーストラリアの株式市場が10年以上ぶりの高値を更新したことなども支えとなり、米中貿易摩擦への懸念や米国とサウジアラビアとの間の関係悪化不安などをこなしつつリート市場も堅調に上昇しました。

2019年も、中国の景気浮揚策や、米中貿易交渉の進展期待、好調な国内マクロ指標、ブラジル鉱山ダム事故を受けた鉄鉱石価格の上昇なども好材料にリスクオンの展開が続きました。RBAが2年10ヵ月ぶりの利下げを決定して長期金利が低下したことも追い風となり、リート市場は株式市場とともに高値圏で推移しました。

2020年の初めは米中貿易協議の「第一段階合意」署名などを追い風に高値を迫る上昇となりましたが新型コロナウイルスのパンデミックから世界同時株安となって市場は大幅に下落しました。その後は、経済活動の再開による景気回復期待や、ハイテク株主導の株式市場の上昇、商品市況高、ワクチン開発の進展期待などが好材料となり、国内のロックダウンや米中関係の緊迫化などをこなしつつリート市場は株式市場とともに反発基調を辿りました。

2021年も年末まで反発基調が続き、コロナショックによる下落を取り戻す上昇となりました。感染者数の減少やワクチン普及による景気回復期待などを背景とする長期金利の急伸などが逆風となりましたが、国内の景気回復期待や、RBAによる低金利政策の長期化観測、鉄鉱石価格などの上昇も支援材料に市場は上昇しました。米国の早期テーパリング（量的緩和の縮小）観測や、中国の不動産大手の債務問題、新型コロナウイルス変異株による感染再拡大などを受けたセンチメントの悪化をこなしつつ、リート市場は株式市場と共に高値を追いしました。

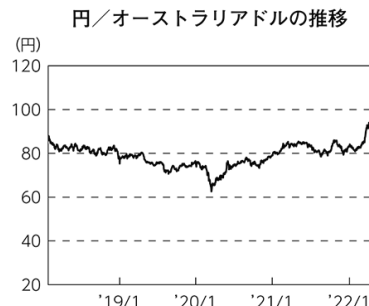
2022年の初めからは、米国の利上げペースの加速化懸念や、インフレ懸念、金利上昇、ロシアとウクライナ情勢を巡る地政学的リスクの高まりなどから世界的なリスクオフが広がり、市場は急落しました。期間末にかけては堅調な国内景気回復や資源価格の高止まりなどからセンチメントが回復してやや反発しました。

為替市場では、期間の前半は利下げ観測などを背景とするオーストラリア長期金利の低下基調などから円高／オーストラリアドル安が進みました。新型コロナウイルスの感染拡大を受けたリスク回避志向の高進やオーストラリアの量的緩和実施などに伴って円高が急進し、円ベース・リターンの押し下げ材料となりました。期間の後半は、ワクチン普及による経済活動の正常化期待や資源価格の上昇などが追い風となり、円安／オーストラリアドル高基調となりました。期間末にかけては米国やオーストラリアの早期利上げ観測の高まりなどを背景に日本と米国およびオーストラリアの金利差が意識されるなかで円安／オーストラリアドル高

が進行し、円ベース・リターンの押し上げ材料となりました。

（為替市況）

信託期間中における円／オーストラリアドル相場は、右記の推移となりました。



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、「オーストラリア・ボンド・ファンド クラスA」豪ドル建受益証券、「オーストラリア株式ファンド（適格機関投資家向け）」受益証券および「オーストラリア・プロパティー・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、オーストラリアの債券、株式、不動産投信に投資を行ない、インカム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。

当ファンドは2018年1月31日の設定以来、約4年2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2022年4月14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。

（オーストラリア・ボンド・ファンド クラスA）

ポートフォリオでは、期間中に複数のポジションをとりました。

当ファンドは大半の期間において、デュレーション（金利感応度）はオーバーウェイトとし、スプレッド関連商品をオーバーウェイトとしましたが、償還前1年程度はスプレッド関連商品のウェイトを縮小しました。

（オーストラリア株式ファンド（適格機関投資家向け））

ポートフォリオでは、期間を通じてバリュエーション（株価評価）や配当利回りなどを重視して運用を行いました。

緻密なリサーチ活動を通じた個別銘柄選択に加えて、業種リスクなども考慮したうえで活発な銘柄入替を行ないました。具体的には、オーストラリア株式を代表するような大型の素材株に積極姿勢で臨みました。その後この業種では、同業種内で積極的に銘柄入替を行ないました。また一時大幅なアンダーウェイトとしていたヘルスケアセクターでは、魅力的なバリュエーションであった銘柄に積極姿勢で臨み、業種リスクの低減を図りました。オーストラリア株式市場で時価総額の大きい金融セクターについても、積極姿勢で臨みつつメリハリのある個別銘柄選択を行ない、超過収益の獲得をめざしました。

（オーストラリア・プロパティ・ファンド（適格機関投資家向け））

ポートフォリオでは、住宅用不動産、ショッピングセンターなどの店舗用不動産、オフィス用不動産などを保有するオーストラリアのリートを中心に保有しました。また、地域別には、シドニー、メルボルン、ブリスベンなどの力強い経済活動や堅調な人口増加が見られる地域へのエクスポージャーが高いリートへの投資比率を高めました。

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、基準価額水準、市況動向などを勘案して決定し、1万口当たりの累計は960円（税込み）となりました。また、第46期～第50期における分配金は、基準価額水準、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46期	第47期	第48期	第49期	第50期
	2021年10月15日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月14日	2021年12月15日～ 2022年1月14日	2022年1月15日～ 2022年2月14日	2022年2月15日～ 2022年3月14日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.189%	20 0.193%	20 0.189%	20 0.195%	20 0.190%
当期の収益	20	13	20	20	20
当期の収益以外	—	6	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,276	2,270	2,322	2,349	2,406

（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

(2021年10月15日～2022年4月14日)

項 目	第46期～第51期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	42	0.398	(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 ）	(6)	(0.055)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(35)	(0.329)	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)	(0.014)	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	5	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 ）	(5)	(0.048)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	47	0.448	
作成期間の平均基準価額は、10,597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。

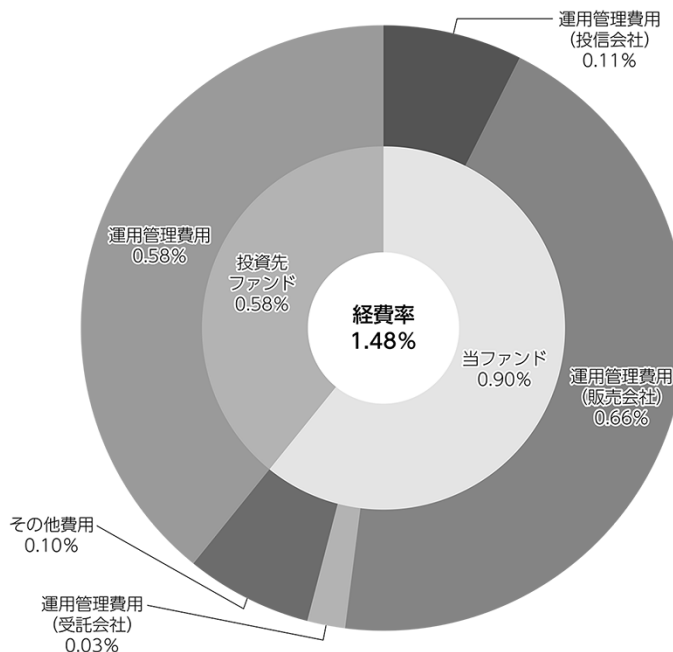
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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1.48%です。



(単位:%)

経費率 (①+②)	1.48
①当ファンドの費用の比率	0.90
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.58

(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

（2021年10月15日～2022年4月14日）

投資信託証券

銘 柄		第46期～第51期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	オーストラリア株式ファンド（適格機関投資家向け）	490	585	5,575	7,304
	オーストラリア・プロパティ・ファンド（適格機関投資家向け）	—	—	3,944	6,978
	合 計	490	585	9,519	14,282
外 国	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	オーストラリア・ボンド・ファンド クラスA	3	2	209	144

（注）金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

（2021年10月15日～2022年4月14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（2021年10月15日～2022年4月14日）

区 分	第46期～第51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 0.768153	百万円 0.585054	% 76.2	百万円 18	百万円 14	% 77.8

（注）委託会社に支払われた売買委託手数料は0円です。

（注）外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2021年10月15日～2022年4月14日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2022年4月14日現在）

2022年4月14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45期末	
		口	数
オーストラリア株式ファンド（適格機関投資家向け）			千口 5,084
オーストラリア・プロパティ・ファンド（適格機関投資家向け）			3,944
合	計		9,029

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘	柄	第45期末	
		口	数
(オーストラリア) オーストラリア・ボンド・ファンド クラスA			千口 206
合	計		206

○投資信託財産の構成

（2022年4月14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		18,777	100.0
投資信託財産総額		18,777	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46期末	第47期末	第48期末	第49期末	第50期末	償 還 時
	2021年11月15日現在	2021年12月14日現在	2022年1月14日現在	2022年2月14日現在	2022年3月14日現在	2022年4月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	17,897,569	17,530,597	17,959,690	16,930,071	17,414,698	18,777,349
コール・ローン等	240,252	213,249	190,371	265,818	243,281	18,777,349
投資信託受益証券(評価額)	17,568,895	17,317,348	17,599,344	16,664,253	17,014,233	—
未収入金	—	—	169,975	—	157,184	—
未収配当金	88,422	—	—	—	—	—
(B) 負債	75,341	72,610	75,126	75,183	75,294	45,528
未払収益分配金	33,794	33,836	33,878	32,988	33,031	—
未払信託報酬	15,144	11,073	12,101	11,658	10,482	12,276
未払利息	—	—	—	—	—	3
その他未払費用	26,403	27,701	29,147	30,537	31,781	33,249
(C) 純資産総額(A-B)	17,822,228	17,457,987	17,884,564	16,854,888	17,339,404	18,731,821
元本	16,897,270	16,918,349	16,939,394	16,494,237	16,515,637	16,268,620
次期繰越損益金	924,958	539,638	945,170	360,651	823,767	—
償還差益金	—	—	—	—	—	2,463,201
(D) 受益権総口数	16,897,270口	16,918,349口	16,939,394口	16,494,237口	16,515,637口	16,268,620口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,547円	10,319円	10,558円	10,219円	10,499円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	11,514円08銭

(注) 当ファンドの第46期首元本額は24,166,522円、第46～51期中追加設定元本額は292,527円、第46～51期中一部解約元本額は8,190,429円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第46期1.0547円、第47期1.0319円、第48期1.0558円、第49期1.0219円、第50期1.0499円、第51期1.151408円です。

○損益の状況

項 目	第46期	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期
	2021年10月15日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月14日	2021年12月15日～ 2022年1月14日	2022年1月15日～ 2022年2月14日	2022年2月15日～ 2022年3月14日	2022年3月15日～ 2022年4月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	214,851	35,616	126,937	89,928	130,380	129,303
受取配当金	214,852	35,616	126,937	89,928	130,380	129,310
支払利息	△ 1	—	—	—	—	△ 7
(B) 有価証券売買損益	△ 425,766	△ 375,585	325,034	△ 603,275	376,784	1,518,907
売買益	224,212	84,845	457,168	13,271	498,709	1,815,678
売買損	△ 649,978	△ 460,430	△ 132,134	△ 616,546	△ 121,925	△ 296,771
(C) 信託報酬等	△ 17,028	△ 12,450	△ 13,605	△ 13,110	△ 11,788	△ 13,800
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 227,943	△ 352,419	438,366	△ 526,457	495,376	1,634,410
(E) 前期繰越損益金	2,271,222	2,009,485	1,623,230	1,971,923	1,412,478	1,826,618
(F) 追加信託差損益金	△1,084,527	△1,083,592	△1,082,548	△1,051,827	△1,051,056	△ 997,827
(配当等相当額)	(952,129)	(956,928)	(961,776)	(940,245)	(945,381)	(965,180)
(売買損益相当額)	(△2,036,656)	(△2,040,520)	(△2,044,324)	(△1,992,072)	(△1,996,437)	(△1,963,007)
(G) 計(D+E+F)	958,752	573,474	979,048	393,639	856,798	—
(H) 収益分配金	△ 33,794	△ 33,836	△ 33,878	△ 32,988	△ 33,031	—
次期繰越損益金(G+H)	924,958	539,638	945,170	360,651	823,767	—
償還差益金(D+E+F+H)	—	—	—	—	—	2,463,201
追加信託差損益金	△1,084,527	△1,083,592	△1,082,548	△1,051,827	△1,051,056	—
(配当等相当額)	(952,129)	(956,928)	(961,776)	(940,245)	(945,381)	(—)
(売買損益相当額)	(△2,036,656)	(△2,040,520)	(△2,044,324)	(△1,992,072)	(△1,996,437)	(—)
分配準備積立金	2,894,243	2,883,573	2,972,810	2,934,840	3,029,158	—
繰越損益金	△ 884,758	△1,260,343	△ 945,092	△1,522,362	△1,154,335	—

(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(2021年10月15日～2022年3月14日)は以下の通りです。

項 目	2021年10月15日～ 2021年11月15日	2021年11月16日～ 2021年12月14日	2021年12月15日～ 2022年1月14日	2022年1月15日～ 2022年2月14日	2022年2月15日～ 2022年3月14日
a. 配当等収益(経費控除後)	197,823円	23,166円	123,115円	76,818円	127,349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	952,129円	956,928円	961,776円	940,245円	945,381円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,730,214円	2,894,243円	2,883,573円	2,891,010円	2,934,840円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,880,166円	3,874,337円	3,968,464円	3,908,073円	4,007,570円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	2,296円	2,290円	2,342円	2,369円	2,426円
g. 分配金	33,794円	33,836円	33,878円	32,988円	33,031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	2018年1月31日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2022年4月14日		資産総額	18,777,349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	45,528円
				純資産総額	18,731,821円
受益権口数	40,660,082口	16,268,620口	△24,391,462口	受益権口数	16,268,620口
元本額	40,660,082円	16,268,620円	△24,391,462円	1万円当たり償還金	11,514円08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	46,788,332円	44,508,411円	9,513円	－円	－%
第2期	54,077,749	51,510,007	9,525	－	－
第3期	55,350,158	51,993,980	9,394	20	0.2
第4期	56,780,280	53,846,606	9,483	20	0.2
第5期	59,515,158	56,972,776	9,573	20	0.2
第6期	61,367,627	59,636,035	9,718	20	0.2
第7期	74,908,394	70,242,637	9,377	20	0.2
第8期	87,282,682	82,105,308	9,407	20	0.2
第9期	90,168,342	81,844,603	9,077	20	0.2
第10期	93,566,916	87,730,742	9,376	20	0.2
第11期	97,073,620	90,220,520	9,294	20	0.2
第12期	96,280,169	86,196,725	8,953	20	0.2
第13期	97,419,840	90,681,665	9,308	20	0.2
第14期	97,178,164	91,920,350	9,459	20	0.2
第15期	93,124,593	90,571,041	9,726	20	0.2
第16期	93,978,121	86,755,082	9,231	20	0.2
第17期	101,662,102	94,801,130	9,325	20	0.2
第18期	99,687,909	94,902,683	9,520	20	0.2
第19期	102,901,848	93,744,125	9,110	20	0.2
第20期	105,752,600	98,668,363	9,330	20	0.2
第21期	104,496,180	97,264,368	9,308	20	0.2
第22期	102,546,370	96,099,932	9,371	20	0.2
第23期	110,012,785	104,028,773	9,456	20	0.2
第24期	110,964,163	107,182,337	9,659	20	0.2
第25期	104,949,439	99,809,863	9,510	20	0.2
第26期	110,628,780	83,752,641	7,571	20	0.2
第27期	109,734,968	83,384,074	7,599	20	0.2
第28期	118,959,916	90,265,800	7,588	20	0.2
第29期	119,488,398	101,723,907	8,513	20	0.2
第30期	119,575,126	103,019,694	8,615	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31期	115,210,272円	102,945,899円	8,935円	20円	0.2%
第32期	115,541,536	103,775,106	8,982	20	0.2
第33期	115,873,811	104,972,264	9,059	20	0.2
第34期	116,978,525	109,620,792	9,371	20	0.2
第35期	88,779,043	86,598,128	9,754	20	0.2
第36期	90,759,011	89,709,893	9,884	20	0.2
第37期	87,600,959	87,801,680	10,023	20	0.2
第38期	85,303,411	88,057,841	10,323	20	0.2
第39期	85,680,379	88,188,234	10,293	20	0.2
第40期	83,558,939	87,145,413	10,429	20	0.2
第41期	64,016,177	68,972,652	10,774	20	0.2
第42期	38,310,641	40,255,283	10,508	20	0.2
第43期	31,742,330	33,161,785	10,447	20	0.2
第44期	24,807,232	26,039,064	10,497	20	0.2
第45期	24,166,522	25,863,957	10,702	20	0.2
第46期	16,897,270	17,822,228	10,547	20	0.2
第47期	16,918,349	17,457,987	10,319	20	0.2
第48期	16,939,394	17,884,564	10,558	20	0.2
第49期	16,494,237	16,854,888	10,219	20	0.2
第50期	16,515,637	17,339,404	10,499	20	0.2

○分配金のお知らせ

	第46期	第47期	第48期	第49期	第50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）	11,514円08銭
-----------------	------------

○お知らせ

約款変更について

2021年10月15日から2022年4月14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。