

日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型 (新興国通貨戦略コース)

償還 運用報告書(全体版)

第115期(決算日 2020年5月18日) 第117期(決算日 2020年7月17日) 第119期(決算日 2020年9月17日)
第116期(決算日 2020年6月17日) 第118期(決算日 2020年8月17日) 第120期(償還)(償還日 2020年10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。

「日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型(新興国通貨戦略コース)」は、信託約款の規定に基づき、2020年10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
信託期間	2010年10月29日から2020年10月19日までです。
運用方針	主として、世界の様々な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	「ハイブリッド・トライ・アセット・ファンド エマージング・カレンシー・ストラテジー・クラス」受益証券 「マネー・アカウント・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、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

<652946>

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)	準価額			債 組 入 比	券 率	投 資 組 入 比	信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落					
91期(2018年5月17日)	円 銭 1,965		円 10	△ 0.3	% —	% —	% 98.5	百万円 3,854	
92期(2018年6月18日)	1,945		10	△ 0.5	—	—	98.5	3,715	
93期(2018年7月17日)	1,970		10	1.8	—	—	98.5	3,704	
94期(2018年8月17日)	1,901		10	△ 3.0	—	—	98.5	3,522	
95期(2018年9月18日)	1,796		10	△ 5.0	—	—	98.8	3,281	
96期(2018年10月17日)	1,852		10	3.7	—	—	98.5	3,317	
97期(2018年11月19日)	1,888		10	2.5	—	—	98.7	3,316	
98期(2018年12月17日)	1,869		10	△ 0.5	—	—	98.7	3,260	
99期(2019年1月17日)	1,897		10	2.0	—	—	98.7	3,292	
100期(2019年2月18日)	1,925		10	2.0	—	—	98.6	3,312	
101期(2019年3月18日)	1,923		10	0.4	—	—	98.3	3,279	
102期(2019年4月17日)	1,946		10	1.7	—	—	98.7	3,282	
103期(2019年5月17日)	1,951		10	0.8	—	—	98.2	3,269	
104期(2019年6月17日)	1,963		10	1.1	—	—	98.5	3,233	
105期(2019年7月17日)	2,036		10	4.2	—	—	98.4	3,328	
106期(2019年8月19日)	1,946		10	△ 3.9	—	—	98.5	3,139	
107期(2019年9月17日)	2,004		10	3.5	—	—	98.6	3,178	
108期(2019年10月17日)	1,964		10	△ 1.5	—	—	98.5	3,090	
109期(2019年11月18日)	1,981		10	1.4	—	—	98.5	3,079	
110期(2019年12月17日)	1,993		10	1.1	—	—	98.5	3,058	
111期(2020年1月17日)	2,034		10	2.6	—	—	98.5	3,087	
112期(2020年2月17日)	2,031		10	0.3	—	—	98.7	3,043	
113期(2020年3月17日)	1,526		10	△24.4	—	—	98.3	2,283	
114期(2020年4月17日)	1,505		10	△ 0.7	—	—	98.1	2,240	
115期(2020年5月18日)	1,551		10	3.7	—	—	98.5	2,304	
116期(2020年6月17日)	1,674		10	8.6	—	—	98.6	2,468	
117期(2020年7月17日)	1,650		10	△ 0.8	—	—	98.2	2,421	
118期(2020年8月17日)	1,616		10	△ 1.5	—	—	98.6	2,349	
119期(2020年9月17日)	1,627		10	1.3	—	—	98.6	2,333	
(償還時) 120期(2020年10月19日)	(償還価額) 1,572.94		—	△ 3.3	—	—	—	2,185	

(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

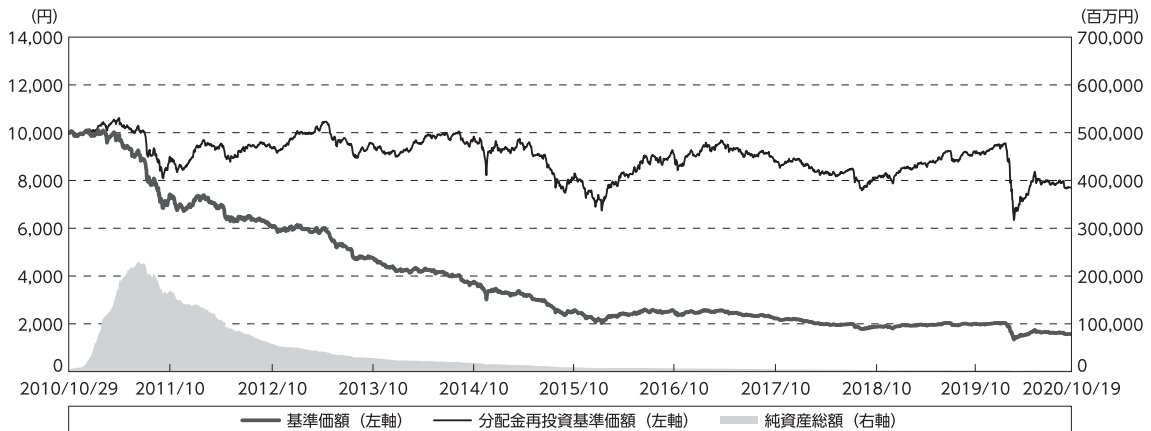
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
第115期	(期 首) 2020年4月17日	円 銭 1,505	% —		% 98.1	
	4月末	1,525	1.3		98.4	
	(期 末) 2020年5月18日	1,561	3.7		98.5	
第116期	(期 首) 2020年5月18日	1,551	—		98.5	
	5月末	1,668	7.5		98.7	
	(期 末) 2020年6月17日	1,684	8.6		98.6	
第117期	(期 首) 2020年6月17日	1,674	—		98.6	
	6月末	1,627	△2.8		98.7	
	(期 末) 2020年7月17日	1,660	△0.8		98.2	
第118期	(期 首) 2020年7月17日	1,650	—		98.2	
	7月末	1,621	△1.8		98.5	
	(期 末) 2020年8月17日	1,626	△1.5		98.6	
第119期	(期 首) 2020年8月17日	1,616	—		98.6	
	8月末	1,621	0.3		98.5	
	(期 末) 2020年9月17日	1,637	1.3		98.6	
第120期	(期 首) 2020年9月17日	1,627	—		98.6	
	9月末	1,564	△3.9		98.6	
	(償還時) 2020年10月19日	(償還価額) 1,572.94	△3.3		—	

(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

(2010年10月29日～2020年10月19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）：1,572円94銭（既払分配金（税込み）：7,430円）

騰 落 率：△22.9%（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、世界の様々な資産を投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、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きました。現物資産のうち外貨建ての部分については原則として対円で為替ヘッジを行ない、さらに新興国通貨戦略を行ないました。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＞

- ・組入れ資産からインカム収入を得たこと。
- ・高利回り債券、REIT、優先証券市況が上昇したこと。

＜値下がり要因＞

- ・MLP市況が下落したこと。
- ・新興国通貨戦略がマイナスに影響したこと。

投資環境

（高利回り債券市況）

高利回り債券市場は期間を通じて上昇となりました。リスク資産が複数の景気後退局面に影響を受けたなか、コモディティセクターにおけるデフォルト（債務不履行）率の上昇が目立ちました。高利回り債券市場のデフォルト率は6%を超える局面もあったものの、多くの年において堅調なファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が良好なリスク調整後のリターンを生み出しました。

（不動産等関連証券市況）

R E I T市場は上昇しました。貸倉庫、データセンター、産業施設などのセクターは堅固なバランスシートを擁していることから、概ねアウトパフォームしました。一方で、ホテル、ゲーム、娯楽などの景気に敏感なセクターや小売りがアンダーパフォームし、ヘルスケアやオフィスも若干アンダーパフォームしました。これらのセクターの多くは、デジタル化による逆風に直面しています。特に商業施設では顕著で、程度に差こそあれオフィスも逆風を受けています。2020年の新型コロナウイルス危機もこの傾向に拍車をかけました。

M L P市場は下落しました。初期においては、米国のシェール・ブームもあり、川中部門に成長の機会と資本配分の可能性があったことから、概ね上昇トレンドとなりましたが、その後、大きく下落した時期が2回ありました。最初は2014年9月から2015年末までの期間、次いで2020年の新型コロナウイルス危機です。いずれも、下落の後は回復に転じましたが、特に2020年の下落後の回復は長続きしませんでした。いずれの下落もW T I原油価格先物の下落と同時に発生しました。

（優先証券市況）

優先証券市場は上昇しました。優先証券市場は、2010年から2013年にかけて、主要中央銀行の金融政策による支援を背景に上昇基調が続きました。欧州では2011年に周縁国の財政問題から欧州ソブリン危機に陥りましたが、欧州中央銀行（E C B）の支援策により危機を脱し、市場は回復しました。また、2016年には原油価格急落や英国の欧州連合（E U）離脱でボラティリティ（変動性）が一時的に上昇する局面もありました。2018年は、景気拡大を受けた金利上昇や、米中の貿易摩擦を巡る緊張を背景に優先証券市場は急落しましたが、2019年には、米連邦準備制度理事会（F R B）の緩和的金融政策などを背景に、優先証券市場は回復しました。2020年3月に新型コロナウイルス感染拡大によるロックダウン（都市封鎖）、経済活動の停止を背景に優先証券市場は急落しましたが、迅速かつ大規模なF R Bの金融政策と財政政策の支援により、4月以降はV字型に回復しました。

（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0.1%を挟んだ水準で推移し、国庫短期証券（T B）3ヵ月物金利は概ね0.1%を上回る水準で推移しました。

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、T B 3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-0.03%近辺で期間末を迎えました。T B 3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、-0.09%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、「ハイブリッド・トライ・アセット・ファンドエマージング・カレンシー・ストラテジー・クラス」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・アカウント・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2010年10月29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2020年10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。

（ハイブリッド・トライ・アセット・ファンド エマージング・カレンシー・ストラテジー・クラス）

相対的に高い利回りが期待できる3つの資産（高利回り債券、不動産等関連証券、優先証券等）に投資を行ないました。資産配分においては、高利回り債券55%、不動産等関連証券25%、優先証券等20%をめどとしました。現物資産への投資にあたっては、外貨建て部分について、原則として対円で為替ヘッジを行ないました。

また、新興国通貨の中から、金利水準などをもとに、買い建てる通貨と売り建てる通貨を選択し、金利が相対的に高い通貨を買い建てると同時に金利が相対的に低い通貨を売り建てる、金利収入の獲得をめざしました。各資産における運用経過は以下の通りです。

高利回り債券の運用においては、期間を通じて比較的ディフェンシブ（景気動向に左右されにくい）なポートフォリオを構築し、高リスクな銘柄へのオーバーウェイトなど、超過収益を得る目的でリスクを高める場面を限定しました。投資戦略は、主にボトムアップ・アプローチ方式による銘柄選択に注力し、デフォルト銘柄への投資を可能な限り避け、市場に対し堅調なリターンを生み出すことをめざしました。

不動産等関連証券の運用においては、REITとMLPの配分は概ね3対2としました。

優先証券の運用においては、発行体が期限前償還を実施しない可能性やその場合の価格リスクを注視しながら、クーポンが相対的に高い銘柄や変動金利水準の高い銘柄を保有するなど、的確な銘柄選択を通じて投資機会の獲得をめざしました。2020年3月の急落のあと、4月以降優先証券市場は大幅に回復し、償還のための売却は円滑に実施されました。

新興国通貨戦略は、通期の収益がマイナスとなりました。期間中の新興国の高金利通貨の一部の低迷により、当戦略は高金利通貨と低金利通貨のキャリー差をうまく収益化することができませんでした。リスクに関しては、EM通貨間の相関関係および地域の分散により、通貨バスケットの長短の両方を持つことにより、単一通貨で見られる過度のドローダウンによる影響を軽減することができました。

（マネー・アカウント・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7,430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115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2020年4月18日～ 2020年5月18日	2020年5月19日～ 2020年6月17日	2020年6月18日～ 2020年7月17日	2020年7月18日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月17日
当期分配金	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.641%	0.594%	0.602%	0.615%	0.611%
当期の収益	10	—	—	—	—
当期の収益以外	—	10	10	10	10
翌期繰越分配対象額	4,163	4,153	4,143	4,133	4,123

(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4月18日～2020年10月19日)

項 目	第115期～第120期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 10	% 0.602	(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 ）	(2)	(0.145)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(7)	(0.440)	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	0	0.030	(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 ）	(0)	(0.028)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	10	0.632	
作成期間の平均基準価額は、1,604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。

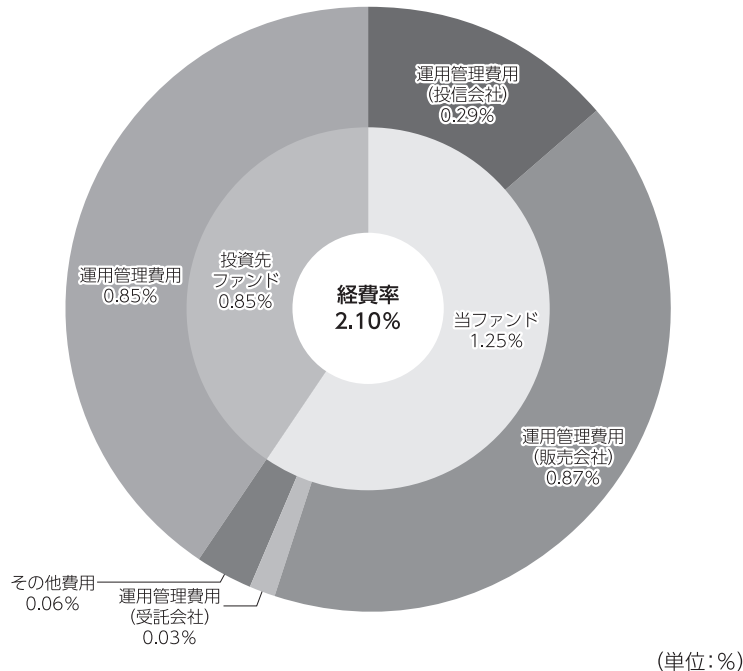
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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。

（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2.10%です。



経費率 (①+②)	2.10
①当ファンドの費用の比率	1.25
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.85

(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4月18日～2020年10月19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	ハイブリッド・トライ・アセット・ファンド エマージング・カレンシー・ストラテジー・クラス	千口 8,486,532	千円 221,498	千口 87,006,801	千円 2,377,209

(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115期～第120期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
国内	マネー・アカウント・マザーファンド	千口 25	千円 25	千口 3,059	千円 3,067

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月18日～2020年10月19日)

利害関係人との取引状況

<日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型（新興国通貨戦略コース）>

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 221	百万円 221	% 100.0	百万円 2,377	百万円 2,377	% 100.0

<マネー・アカウント・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4月18日～2020年10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4月18日～2020年10月19日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年10月19日現在)

2020年10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	第114期末	
		口	数
ハイブリッド・トライ・アセット・ファンド エマージング・カレンシー・ストラテジー・クラス			千口 78,520,269
合	計		78,520,269

親投資信託残高

銘	柄	第114期末	
		口	数
マネー・アカウント・マザーファンド			千口 3,034

○投資信託財産の構成

(2020年10月19日現在)

項 目	債 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 2,189,982	% 100.0
投資信託財産総額	2,189,982	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5月18日現在	2020年6月17日現在	2020年7月17日現在	2020年8月17日現在	2020年9月17日現在	2020年10月19日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,323,721,491	2,491,699,649	2,442,276,999	2,368,644,531	2,357,543,986	2,189,982,814
コール・ローン等	50,530,535	37,467,199	32,670,334	35,185,878	32,712,362	2,189,982,814
投資信託受益証券（評価額）	2,270,877,524	2,433,349,965	2,378,110,355	2,315,420,755	2,300,757,837	—
マネー・アカウント・マザーファンド（評価額）	2,313,432	2,313,432	2,313,201	2,313,201	2,313,201	—
未収入金	—	18,569,053	29,183,109	15,724,697	21,760,586	—
(B) 負債	18,787,186	22,716,313	21,023,400	19,561,886	23,926,585	4,336,860
未払収益分配金	14,859,375	14,750,538	14,670,313	14,538,835	14,344,598	—
未払解約金	1,027,529	4,880,712	3,221,648	1,786,461	6,317,842	810,109
未払信託報酬	2,290,029	2,400,185	2,373,279	2,403,947	2,358,733	2,324,897
未払利息	74	54	30	44	30	1,275
その他未払費用	610,179	684,824	758,130	832,599	905,382	1,200,579
(C) 純資産総額（A－B）	2,304,934,305	2,468,983,336	2,421,253,599	2,349,082,645	2,333,617,401	2,185,645,954
元本	14,859,375,040	14,750,538,706	14,670,313,473	14,538,835,781	14,344,598,859	13,895,310,581
次期繰越損益金	△12,554,440,735	△12,281,555,370	△12,249,059,874	△12,189,753,136	△12,010,981,458	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△11,709,664,627
(D) 受益権総口数	14,859,375,040口	14,750,538,706口	14,670,313,473口	14,538,835,781口	14,344,598,859口	13,895,310,581口
1万円当たり基準価額（C/D）	1,551円	1,674円	1,650円	1,616円	1,627円	—
1万円当たり償還価額（C/D）	—	—	—	—	—	1,572円94銭

（注）当ファンドの第115期首元本額は14,889,535,583円、第115～120期中追加設定元本額は141,178,116円、第115～120期中一部解約元本額は1,135,403,118円です。

（注）1口当たり純資産額は、第115期0.1551円、第116期0.1674円、第117期0.1650円、第118期0.1616円、第119期0.1627円、第120期0.157294円です。

（注）2020年10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11,709,664,627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4月18日～ 2020年5月18日	2020年5月19日～ 2020年6月17日	2020年6月18日～ 2020年7月17日	2020年7月18日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月17日	2020年9月18日～ 2020年10月19日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	235,456,232	△ 1,460	△ 932	△ 694	△ 1,410	△ 6,717
受取配当金	235,457,392	-	-	-	-	-
支払利息	△ 1,160	△ 1,460	△ 932	△ 694	△ 1,410	△ 6,717
(B) 有価証券売買損益	△ 149,135,094	198,106,821	△ 17,222,205	△ 33,499,926	32,614,025	△ 72,480,865
売買益	52,570	199,797,493	144,119	300,763	32,809,821	3,983,956
売買損	△ 149,187,664	△ 1,690,672	△ 17,366,324	△ 33,800,689	△ 195,796	△ 76,464,821
(C) 信託報酬等	△ 2,369,334	△ 2,483,302	△ 2,455,463	△ 2,487,197	△ 2,440,411	△ 2,628,819
(D) 当期損益金(A+B+C)	83,951,804	195,622,059	△ 19,678,600	△ 35,987,817	30,172,204	△ 75,116,401
(E) 前期繰越損益金	△10,002,658,593	△ 9,844,511,767	△ 9,596,269,966	△ 9,529,309,638	△ 9,436,767,991	△ 9,111,130,144
(F) 追加信託差損益金	△ 2,620,874,571	△ 2,617,915,124	△ 2,618,440,995	△ 2,609,916,846	△ 2,590,041,073	△ 2,523,418,082
(配当等相当額)	(563,558,132)	(568,621,490)	(574,021,934)	(577,415,038)	(578,204,933)	(568,314,305)
(売買損益相当額)	(△ 3,184,432,703)	(△ 3,186,536,614)	(△ 3,192,462,929)	(△ 3,187,331,884)	(△ 3,168,246,006)	(△ 3,091,732,387)
(G) 計(D+E+F)	△12,539,581,360	△12,266,804,832	△12,234,389,561	△12,175,214,301	△11,996,636,860	-
(H) 収益分配金	△ 14,859,375	△ 14,750,538	△ 14,670,313	△ 14,538,835	△ 14,344,598	-
次期繰越損益金(G+H)	△12,554,440,735	△12,281,555,370	△12,249,059,874	△12,189,753,136	△12,010,981,458	-
償還差損金(D+E+F+H)	-	-	-	-	-	△11,709,664,627
追加信託差損益金	△ 2,620,874,571	△ 2,617,915,124	△ 2,618,440,995	△ 2,609,916,846	△ 2,590,041,073	-
(配当等相当額)	(563,558,132)	(568,621,490)	(574,021,934)	(577,415,038)	(578,204,933)	(-)
(売買損益相当額)	(△ 3,184,432,703)	(△ 3,186,536,614)	(△ 3,192,462,929)	(△ 3,187,331,884)	(△ 3,168,246,006)	(-)
分配準備積立金	5,623,281,045	5,558,208,095	5,504,859,367	5,432,508,887	5,337,168,505	-
繰越損益金	△15,556,847,209	△15,221,848,341	△15,135,478,246	△15,012,345,177	△14,758,108,890	-

(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4月18日～2020年9月17日)は以下の通りです。

項 目	2020年4月18日～ 2020年5月18日	2020年5月19日～ 2020年6月17日	2020年6月18日～ 2020年7月17日	2020年7月18日～ 2020年8月17日	2020年8月18日～ 2020年9月17日
a. 配当等収益(経費控除後)	233,086,835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	563,558,132円	568,621,490円	574,021,934円	577,415,038円	578,204,933円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,405,053,585円	5,572,958,633円	5,519,529,680円	5,447,047,722円	5,351,513,103円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	6,201,698,552円	6,141,580,123円	6,093,551,614円	6,024,462,760円	5,929,718,036円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	4,173円	4,163円	4,153円	4,143円	4,133円
g. 分配金	14,859,375円	14,750,538円	14,670,313円	14,538,835円	14,344,598円
h. 分配金(1万円当たり)	10円	10円	10円	10円	10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	2010年10月29日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年10月19日		資産総額	2,189,982,814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	4,336,860円
受益権口数	4,332,961,643口	13,895,310,581口	9,562,348,938口	純資産総額	2,185,645,954円
元本額	4,332,961,643円	13,895,310,581円	9,562,348,938円	受益権口数	13,895,310,581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	6,754,432,167円	6,665,833,344円	9,869円	－円	－%
第2期	9,802,626,183	9,733,405,280	9,929	－	－
第3期	30,207,850,725	30,029,154,222	9,941	170	1.7
第4期	79,976,377,736	79,464,431,207	9,936	170	1.7
第5期	122,472,788,874	117,306,757,957	9,578	170	1.7
第6期	162,877,048,283	159,418,427,574	9,788	170	1.7
第7期	205,826,460,518	194,290,791,853	9,440	170	1.7
第8期	238,343,222,282	214,876,048,683	9,015	170	1.7
第9期	252,435,543,925	222,650,768,035	8,820	170	1.7
第10期	254,385,332,007	202,577,975,152	7,963	170	1.7
第11期	245,693,127,761	181,268,569,514	7,378	170	1.7
第12期	234,626,941,599	165,232,880,736	7,042	170	1.7
第13期	225,076,772,624	158,013,306,544	7,020	140	1.4
第14期	209,455,929,153	141,113,702,843	6,737	140	1.4
第15期	200,933,403,724	138,052,894,464	6,871	140	1.4
第16期	187,388,641,365	134,167,811,598	7,160	140	1.4
第17期	176,428,518,633	125,977,019,828	7,140	140	1.4
第18期	162,802,019,298	111,164,358,851	6,828	140	1.4
第19期	148,515,711,999	98,035,588,933	6,601	140	1.4
第20期	137,373,877,149	86,224,612,999	6,277	140	1.4
第21期	127,844,563,015	81,553,111,650	6,379	140	1.4
第22期	117,468,760,152	74,533,529,434	6,345	120	1.2
第23期	105,481,509,682	66,906,369,480	6,343	120	1.2
第24期	98,493,802,894	60,555,507,209	6,148	120	1.2
第25期	90,969,085,258	53,060,806,936	5,833	120	1.2
第26期	85,887,978,974	50,697,715,519	5,903	120	1.2
第27期	84,316,779,374	49,983,809,632	5,928	120	1.2
第28期	80,487,915,545	48,281,379,243	5,999	120	1.2
第29期	76,515,228,637	44,940,852,690	5,873	120	1.2
第30期	72,410,616,811	42,333,771,340	5,846	120	1.2

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31期	68,946,443,958円	40,610,903,247円	5,890円	120円	1.2%
第32期	66,353,627,907	35,953,233,411	5,418	120	1.2
第33期	64,883,986,349	33,927,487,535	5,229	120	1.2
第34期	63,471,968,773	30,962,619,975	4,878	120	1.2
第35期	62,060,295,394	29,540,883,509	4,760	120	1.2
第36期	60,630,301,037	28,789,999,791	4,748	120	1.2
第37期	59,704,384,602	27,196,106,722	4,555	120	1.2
第38期	58,450,047,772	25,518,394,321	4,366	90	0.9
第39期	55,787,330,325	24,129,532,457	4,325	90	0.9
第40期	54,627,299,452	22,914,840,353	4,195	90	0.9
第41期	53,747,492,423	22,213,164,026	4,133	90	0.9
第42期	52,881,436,922	22,119,473,854	4,183	90	0.9
第43期	52,009,972,651	22,080,329,528	4,245	90	0.9
第44期	51,245,189,067	21,100,554,098	4,118	90	0.9
第45期	50,133,192,200	20,571,750,650	4,103	90	0.9
第46期	49,567,125,461	19,707,214,581	3,976	90	0.9
第47期	48,934,004,343	18,702,269,819	3,822	90	0.9
第48期	48,412,033,984	17,458,366,184	3,606	90	0.9
第49期	47,623,033,833	16,971,477,431	3,564	90	0.9
第50期	46,080,499,341	13,884,209,470	3,013	60	0.6
第51期	45,153,372,416	15,262,801,788	3,380	60	0.6
第52期	44,045,616,213	14,520,095,643	3,297	60	0.6
第53期	42,553,380,676	13,507,467,635	3,174	60	0.6
第54期	41,644,514,927	13,844,804,617	3,325	60	0.6
第55期	41,031,504,569	12,934,776,213	3,152	60	0.6
第56期	40,097,928,680	12,018,926,523	2,997	40	0.4
第57期	38,956,062,262	11,536,767,701	2,961	40	0.4
第58期	37,889,454,218	10,108,604,716	2,668	40	0.4
第59期	37,025,348,843	9,062,011,818	2,448	40	0.4
第60期	36,528,197,108	9,090,641,640	2,489	40	0.4
第61期	35,571,873,782	8,660,381,582	2,435	40	0.4
第62期	34,418,669,204	7,756,887,419	2,254	20	0.2
第63期	33,367,933,828	7,266,878,878	2,178	20	0.2
第64期	32,765,751,670	6,827,498,577	2,084	20	0.2
第65期	31,826,642,996	7,270,182,167	2,284	20	0.2
第66期	31,267,502,801	7,417,165,725	2,372	20	0.2
第67期	30,896,602,888	7,372,283,464	2,386	20	0.2
第68期	29,887,499,323	7,196,407,802	2,408	20	0.2
第69期	29,064,736,032	7,453,418,809	2,564	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	28,402,054,599円	7,251,401,351円	2,553円	20円	0.2%
第71期	27,676,331,419	6,802,836,614	2,458	20	0.2
第72期	27,293,974,066	6,877,334,671	2,520	20	0.2
第73期	26,631,998,697	6,332,071,786	2,378	20	0.2
第74期	25,790,001,222	6,383,967,909	2,475	20	0.2
第75期	25,578,052,782	6,293,257,420	2,460	20	0.2
第76期	25,099,402,196	6,397,544,374	2,549	20	0.2
第77期	24,679,455,447	6,203,214,127	2,514	20	0.2
第78期	24,453,736,451	6,221,730,575	2,544	20	0.2
第79期	24,115,789,342	6,015,424,974	2,494	20	0.2
第80期	23,431,506,312	5,734,312,598	2,447	20	0.2
第81期	23,034,533,500	5,503,499,113	2,389	20	0.2
第82期	22,547,719,225	5,264,794,616	2,335	20	0.2
第83期	22,179,976,621	5,174,127,266	2,333	20	0.2
第84期	22,017,896,437	5,011,394,189	2,276	20	0.2
第85期	21,476,356,440	4,616,508,261	2,150	20	0.2
第86期	20,974,272,388	4,585,221,325	2,186	20	0.2
第87期	20,703,525,031	4,505,881,589	2,176	20	0.2
第88期	20,435,560,300	4,285,205,150	2,097	20	0.2
第89期	20,210,521,962	4,121,538,046	2,039	20	0.2
第90期	19,915,602,623	3,945,264,872	1,981	20	0.2
第91期	19,619,026,846	3,854,768,059	1,965	10	0.1
第92期	19,103,435,961	3,715,324,549	1,945	10	0.1
第93期	18,805,173,274	3,704,113,813	1,970	10	0.1
第94期	18,528,073,452	3,522,769,181	1,901	10	0.1
第95期	18,266,330,361	3,281,421,159	1,796	10	0.1
第96期	17,915,805,530	3,317,677,525	1,852	10	0.1
第97期	17,572,842,105	3,316,995,493	1,888	10	0.1
第98期	17,443,554,129	3,260,385,721	1,869	10	0.1
第99期	17,355,591,957	3,292,569,394	1,897	10	0.1
第100期	17,210,691,550	3,312,695,266	1,925	10	0.1
第101期	17,050,030,060	3,279,461,708	1,923	10	0.1
第102期	16,862,777,177	3,282,017,852	1,946	10	0.1
第103期	16,755,677,112	3,269,581,113	1,951	10	0.1
第104期	16,474,839,637	3,233,833,938	1,963	10	0.1
第105期	16,350,592,453	3,328,459,917	2,036	10	0.1
第106期	16,138,904,807	3,139,867,624	1,946	10	0.1
第107期	15,862,941,548	3,178,469,589	2,004	10	0.1
第108期	15,732,209,694	3,090,138,342	1,964	10	0.1

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	15,546,183,828円	3,079,388,719円	1,981円	10円	0.1%
第110期	15,344,169,469	3,058,002,208	1,993	10	0.1
第111期	15,180,656,672	3,087,242,409	2,034	10	0.1
第112期	14,988,632,893	3,043,446,391	2,031	10	0.1
第113期	14,962,977,792	2,283,708,113	1,526	10	0.1
第114期	14,889,535,583	2,240,346,785	1,505	10	0.1
第115期	14,859,375,040	2,304,934,305	1,551	10	0.1
第116期	14,750,538,706	2,468,983,336	1,674	10	0.1
第117期	14,670,313,473	2,421,253,599	1,650	10	0.1
第118期	14,538,835,781	2,349,082,645	1,616	10	0.1
第119期	14,344,598,859	2,333,617,401	1,627	10	0.1

○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）	10円	10円	10円	10円	10円

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税込み）	1,572円94銭
-----------------	-----------

○お知らせ

約款変更について

2020年4月18日から2020年10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。