

# 日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型 (ヘッジなしコース)

## 償還 運用報告書(全体版)

第68期(決算日 2020年5月18日) 第70期(決算日 2020年7月17日) 第72期(決算日 2020年9月17日)  
第69期(決算日 2020年6月17日) 第71期(決算日 2020年8月17日) 第73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(ヘッジなしコース)」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	2014年9月19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 JPYアンヘッジド・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なわないこともあります。

<654337>

## 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 (分配額)	価額			債券 組入比	投資信託 組入比	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落 中率			
	円 銭		円	%	%	%	百万円
44期(2018年5月17日)	7,986		50	2.5	—	95.6	38
45期(2018年6月18日)	7,995		50	0.7	—	95.5	38
46期(2018年7月17日)	8,075		50	1.6	—	95.5	39
47期(2018年8月17日)	8,009		50	△ 0.2	—	95.5	40
48期(2018年9月18日)	8,041		50	1.0	—	95.5	40
49期(2018年10月17日)	7,863		50	△ 1.6	—	95.4	39
50期(2018年11月19日)	7,803		50	△ 0.1	—	95.5	39
51期(2018年12月17日)	7,807		50	0.7	—	95.5	108
52期(2019年1月17日)	7,513		50	△ 3.1	—	95.6	104
53期(2019年2月18日)	7,740		50	3.7	—	95.6	109
54期(2019年3月18日)	7,808		50	1.5	—	95.5	110
55期(2019年4月17日)	7,864		50	1.4	—	95.5	112
56期(2019年5月17日)	7,693		50	△ 1.5	—	95.4	110
57期(2019年6月17日)	7,581		50	△ 0.8	—	95.4	109
58期(2019年7月17日)	7,613		50	1.1	—	95.6	110
59期(2019年8月19日)	7,365		50	△ 2.6	—	95.3	107
60期(2019年9月17日)	7,528		50	2.9	—	95.6	110
61期(2019年10月17日)	7,501		50	0.3	—	95.6	110
62期(2019年11月18日)	7,393		50	△ 0.8	—	95.4	110
63期(2019年12月17日)	7,501		50	2.1	—	94.6	42
64期(2020年1月17日)	7,621		50	2.3	—	95.6	42
65期(2020年2月17日)	7,552		50	△ 0.2	—	95.4	42
66期(2020年3月17日)	5,931		50	△ 20.8	—	95.1	33
67期(2020年4月17日)	6,166		50	4.8	—	95.5	35
68期(2020年5月18日)	6,184		50	1.1	—	95.5	35
69期(2020年6月17日)	6,613		50	7.7	—	95.5	38
70期(2020年7月17日)	6,441		50	△ 1.8	—	95.5	37
71期(2020年8月17日)	6,550		50	2.5	—	95.6	38
72期(2020年9月17日)	6,356		50	△ 2.2	—	95.5	37
(償還時)	(償還価額)						
73期(2020年10月19日)	6,234.47		—	△ 1.9	—	—	37

(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

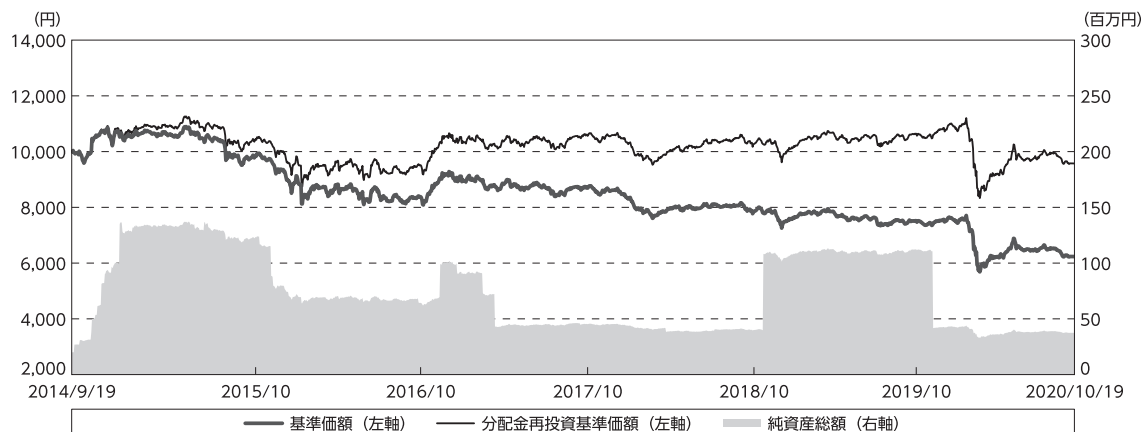
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
第68期	(期 首) 2020年4月17日	円 銭 6,166	% —		% 95.5	
	4月末	6,232	1.1		95.6	
	(期 末) 2020年5月18日	6,234	1.1		95.5	
第69期	(期 首) 2020年5月18日	6,184	—		95.5	
	5月末	6,523	5.5		95.8	
	(期 末) 2020年6月17日	6,663	7.7		95.5	
第70期	(期 首) 2020年6月17日	6,613	—		95.5	
	6月末	6,457	△2.4		95.4	
	(期 末) 2020年7月17日	6,491	△1.8		95.5	
第71期	(期 首) 2020年7月17日	6,441	—		95.5	
	7月末	6,455	0.2		95.5	
	(期 末) 2020年8月17日	6,600	2.5		95.6	
第72期	(期 首) 2020年8月17日	6,550	—		95.6	
	8月末	6,532	△0.3		95.5	
	(期 末) 2020年9月17日	6,406	△2.2		95.5	
第73期	(期 首) 2020年9月17日	6,356	—		95.5	
	9月末	6,286	△1.1		95.5	
	(償還時) 2020年10月19日	(償還価額) 6,234.47	△1.9		—	

(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

(2014年9月19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73期末（償還日）：6,234円47銭（既払分配金（税込み）：3,550円）  
 騰 落 率：△4.3%（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、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。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、優先証券市況が上昇したこと。

## ＜値下がり要因＞

- ・REIT、MLP市況が下落したこと。

## 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）

REIT市場は下落しました。金融市場の緊張の高まりや不動産需要の急後退の見通し、さらに新型コロナウイルスの感染拡大防止のために設けられた様々な規制が重圧となりました。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、大きな混乱が生じず、概ねアウトパフォームしました。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は、主に旅行に対する制約、ショッピングの慣行の変化、あるいは在宅勤務の可能性などからアンダーパフォームしました。ヘルスケアは、新型コロナウイルスの感染拡大が逆風となった高齢者住宅市場や高度看護施設市場へのエクスポージャーによって苦境に陥りました。

MLP市場は下落しました。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。

### （優先証券市況）

優先証券市場は上昇しました。期間の初めは欧州中央銀行（ECB）の量的緩和策によるスプレッド縮小などを背景に価格の上昇基調が続きました。2016年には原油価格急落や英国の欧州連合（EU）離脱でボラティリティ（変動性）が一時的に上昇する局面がありました。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、米国連邦準備制度理事会（FRB）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の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FRB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2015年12月にかけては、2014年10月に日銀が「量的・質的金融緩和」の拡大を決定したことなどから、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、国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は概ね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き、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。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き、-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 JPYアンヘッジド・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2014年9月19日の設定以来、約6年1カ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。

（ハイブリッド・トライ・アセット・ファンド JPYアンヘッジド・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。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。

（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、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3,550円（税込み）となりました。また、第68期～第72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68期	第69期	第70期	第71期	第72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 (対基準価額比率)	50 0.802%	50 0.750%	50 0.770%	50 0.758%	50 0.781%
当期の収益	50	—	—	—	—
当期の収益以外	—	50	50	50	50
翌期繰越分配対象額	709	659	609	559	509

(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4月18日～2020年10月19日）

項 目	第68期～第73期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 39	% 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 ）	( 9 )	( 0.145 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 28 )	( 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 ）	( 1 )	( 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	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 )	( 0.048 )	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	42	0.652	
作成期間の平均基準価額は、6,414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。

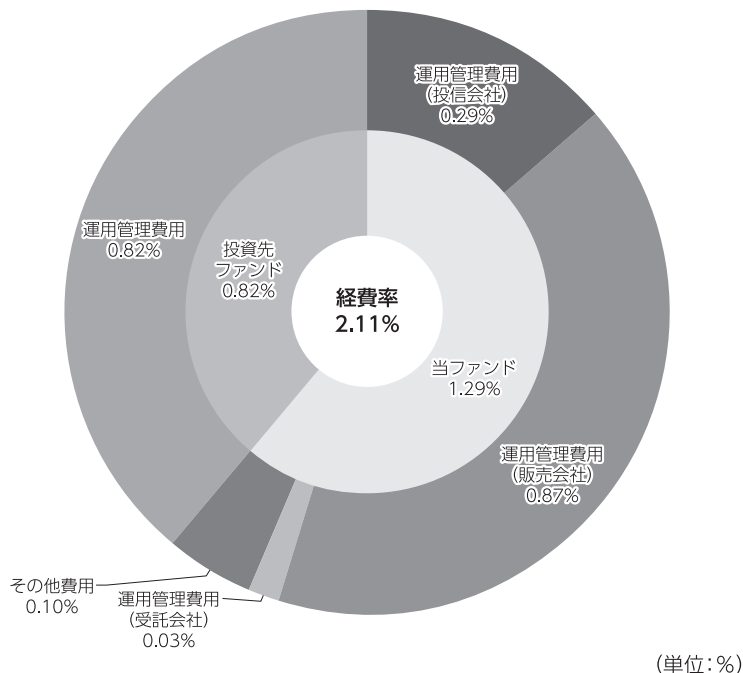
(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。



## （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2.11%です。



経費率 (①+②)	2.11
①当ファンドの費用の比率	1.29
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.82

(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68期～第73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 JPYアンヘッジド・クラス	千口 2,381	千円 1,508	千口 58,774	千円 37,153

(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68期～第73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 4	千円 4	千口 40	千円 40

## ○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

## &lt;日興ハイブリッド3分法ファンド毎月分配型（ヘッジなしコース）&gt;

区分	第68期～第73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 1	百万円 1	% 100.0	百万円 37	百万円 37	% 100.0

## &lt;マネー・アカウント・マザーファンド&gt;

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67期末	
		口	数
ハイブリッド・トライ・アセット・ファンド JPYアンヘッジド・クラス			千口 56,393
合	計		56,393

## 親投資信託残高

銘	柄	第67期末	
		口	数
マネー・アカウント・マザーファンド			千口 35

## ○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 37,546	% 100.0
投資信託財産総額	37,546	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68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72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	36,231,986	39,008,578	38,266,470	39,184,042	38,298,704	37,546,321
コール・ローン等	1,946,451	1,758,355	1,748,855	1,720,194	1,761,876	37,546,321
投資信託受益証券(評価額)	34,249,771	36,887,443	36,207,413	37,085,867	36,202,610	—
マネー・アカウンント・マザーファンド(評価額)	35,764	36,136	37,682	38,161	38,292	—
未収入金	—	326,644	272,520	339,820	295,926	—
(B) 負債	357,938	364,006	368,943	375,751	381,101	86,043
未払収益分配金	290,056	292,178	294,179	296,248	298,299	—
未払信託報酬	36,282	37,245	37,200	38,814	38,990	39,075
未払利息	2	2	1	2	1	21
その他未払費用	31,598	34,581	37,563	40,687	43,811	46,947
(C) 純資産総額(A-B)	35,874,048	38,644,572	37,897,527	38,808,291	37,917,603	37,460,278
元本	58,011,339	58,435,784	58,835,858	59,249,722	59,659,856	60,085,737
次期繰越損益金	△22,137,291	△19,791,212	△20,938,331	△20,441,431	△21,742,253	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△22,625,459
(D) 受益権総口数	58,011,339口	58,435,784口	58,835,858口	59,249,722口	59,659,856口	60,085,737口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,184円	6,613円	6,441円	6,550円	6,356円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	6,234円47銭

(注) 当ファンドの第68期首元本額は57,589,082円、第68～73期中追加設定元本額は2,496,655円、第68～73期中一部解約元本額は0円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第68期0.6184円、第69期0.6613円、第70期0.6441円、第71期0.6550円、第72期0.6356円、第73期0.623447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22,625,459円です。

## ○損益の状況

項 目	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期	第73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	340,759	△ 55	△ 32	△ 18	△ 58	△ 121
受取配当金	340,794	—	—	—	—	—
支払利息	△ 35	△ 55	△ 32	△ 18	△ 58	△ 121
(B) 有価証券売買損益	94,368	2,840,637	△ 677,095	982,523	△ 818,721	△ 685,552
売買益	94,368	2,840,637	—	982,523	3	64,802
売買損	—	—	△ 677,095	—	△ 818,724	△ 750,354
(C) 信託報酬等	△ 39,322	△ 40,356	△ 40,307	△ 42,062	△ 42,247	△ 42,341
(D) 当期損益金(A+B+C)	395,805	2,800,226	△ 717,434	940,443	△ 861,026	△ 728,014
(E) 前期繰越損益金	△12,682,501	△12,576,752	△10,068,704	△11,080,317	△10,293,327	△11,154,353
(F) 追加信託差損益金	△ 9,560,539	△ 9,722,508	△ 9,858,014	△10,005,309	△10,289,601	△10,743,092
(配当等相当額)	( 3,374,348)	( 3,404,450)	( 3,430,823)	( 3,456,034)	( 3,336,174)	( 3,059,562)
(売買損益相当額)	(△12,934,887)	(△13,126,958)	(△13,288,837)	(△13,461,343)	(△13,625,775)	(△13,802,654)
(G) 計(D+E+F)	△21,847,235	△19,499,034	△20,644,152	△20,145,183	△21,443,954	—
(H) 収益分配金	△ 290,056	△ 292,178	△ 294,179	△ 296,248	△ 298,299	—
次期繰越損益金(G+H)	△22,137,291	△19,791,212	△20,938,331	△20,441,431	△21,742,253	—
償還差損金(D+E+F+H)	—	—	—	—	—	△22,625,459
追加信託差損益金	△ 9,560,539	△ 9,722,508	△ 9,858,014	△10,148,104	△10,587,900	—
(配当等相当額)	( 3,374,348)	( 3,404,450)	( 3,430,823)	( 3,313,239)	( 3,037,875)	( —)
(売買損益相当額)	(△12,934,887)	(△13,126,958)	(△13,288,837)	(△13,461,343)	(△13,625,775)	( —)
分配準備積立金	739,810	447,632	153,453	—	—	—
繰越損益金	△13,316,562	△10,516,336	△11,233,770	△10,293,327	△11,154,353	—

(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)	309,966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	3,374,348円	3,404,450円	3,430,823円	3,456,034円	3,336,174円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	719,900円	739,810円	447,632円	153,453円	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,404,214円	4,144,260円	3,878,455円	3,609,487円	3,336,174円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	759円	709円	659円	609円	559円
g. 分配金	290,056円	292,178円	294,179円	296,248円	298,299円
h. 分配金(1万口当たり)	50円	50円	50円	50円	50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	2014年9月19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	37,546,321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	86,043円
受益権口数	20,000,000口	60,085,737口	40,085,737口	純資産総額	37,460,278円
元本額	20,000,000円	60,085,737円	40,085,737円	受益権口数	60,085,737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	31,555,686円	30,357,520円	9,620円	－円	－%
第2期	58,352,508	61,720,569	10,577	50	0.5
第3期	93,483,724	95,461,085	10,212	50	0.5
第4期	121,808,639	126,539,417	10,388	50	0.5
第5期	124,784,810	132,045,482	10,582	50	0.5
第6期	124,648,678	132,668,094	10,643	50	0.5
第7期	125,737,039	133,509,020	10,618	50	0.5
第8期	125,896,533	132,642,862	10,536	50	0.5
第9期	126,161,908	134,084,515	10,628	50	0.5
第10期	125,019,702	132,116,621	10,568	50	0.5
第11期	124,283,791	128,680,779	10,354	50	0.5
第12期	124,525,107	122,285,598	9,820	50	0.5
第13期	124,781,266	121,546,079	9,741	50	0.5
第14期	118,050,346	115,138,517	9,753	50	0.5
第15期	85,010,282	79,525,840	9,355	50	0.5
第16期	78,764,286	70,122,582	8,903	50	0.5
第17期	78,758,933	65,787,429	8,353	50	0.5
第18期	79,091,088	69,449,689	8,781	50	0.5
第19期	79,410,045	67,548,074	8,506	50	0.5
第20期	79,717,531	68,865,515	8,639	50	0.5
第21期	79,929,264	66,323,211	8,298	50	0.5
第22期	80,236,349	69,362,795	8,645	50	0.5
第23期	80,439,519	66,201,415	8,230	50	0.5
第24期	80,855,102	66,056,847	8,170	50	0.5
第25期	81,136,198	67,779,948	8,354	50	0.5
第26期	76,786,096	65,043,462	8,471	50	0.5
第27期	109,219,009	100,438,510	9,196	50	0.5
第28期	109,655,649	98,726,075	9,003	50	0.5
第29期	101,014,687	90,840,291	8,993	50	0.5
第30期	81,637,304	72,201,741	8,844	50	0.5

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	49,300,565円	42,770,975円	8,676円	50円	0.5%
第32期	50,645,794	44,987,659	8,883	50	0.5
第33期	50,384,283	43,715,960	8,677	50	0.5
第34期	50,655,241	44,606,611	8,806	50	0.5
第35期	52,021,989	44,539,533	8,562	50	0.5
第36期	52,306,149	45,271,962	8,655	50	0.5
第37期	51,756,212	44,612,742	8,620	50	0.5
第38期	52,036,920	44,493,593	8,550	50	0.5
第39期	52,321,566	44,913,082	8,584	50	0.5
第40期	52,391,434	44,358,722	8,467	50	0.5
第41期	52,663,542	41,716,398	7,921	50	0.5
第42期	52,676,643	40,979,710	7,779	50	0.5
第43期	52,987,233	41,531,112	7,838	50	0.5
第44期	48,760,118	38,940,221	7,986	50	0.5
第45期	48,111,213	38,465,855	7,995	50	0.5
第46期	48,384,371	39,068,058	8,075	50	0.5
第47期	50,083,297	40,109,319	8,009	50	0.5
第48期	50,368,289	40,498,998	8,041	50	0.5
第49期	50,644,937	39,820,384	7,863	50	0.5
第50期	50,929,605	39,741,324	7,803	50	0.5
第51期	138,904,017	108,440,353	7,807	50	0.5
第52期	139,676,842	104,933,006	7,513	50	0.5
第53期	141,978,952	109,889,838	7,740	50	0.5
第54期	141,706,995	110,638,575	7,808	50	0.5
第55期	142,465,883	112,037,137	7,864	50	0.5
第56期	143,216,043	110,179,902	7,693	50	0.5
第57期	144,114,307	109,254,501	7,581	50	0.5
第58期	145,023,493	110,409,363	7,613	50	0.5
第59期	145,905,265	107,454,083	7,365	50	0.5
第60期	146,876,926	110,573,701	7,528	50	0.5
第61期	147,779,938	110,851,665	7,501	50	0.5
第62期	149,333,882	110,408,621	7,393	50	0.5
第63期	56,083,562	42,068,689	7,501	50	0.5
第64期	56,419,058	42,994,756	7,621	50	0.5
第65期	56,737,392	42,847,038	7,552	50	0.5
第66期	57,050,998	33,838,935	5,931	50	0.5
第67期	57,589,082	35,507,936	6,166	50	0.5
第68期	58,011,339	35,874,048	6,184	50	0.5
第69期	58,435,784	38,644,572	6,613	50	0.5

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	58,835,858円	37,897,527円	6,441円	50円	0.5%
第71期	59,249,722	38,808,291	6,550	50	0.5
第72期	59,659,856	37,917,603	6,356	50	0.5

## ○分配金のお知らせ

	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
1 万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円

## ○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税込み）	6,234円47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。