

## 運用報告書 (全体版)

### グローバル・アロケーション・ファンド 毎月決算・為替ヘッジなしコース (目標払出し型)

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	2013年2月8日から2023年1月27日まで
運用方針	ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド (以下「参照ファンド」といいます。) の運用成果を反映する仕組みの債券に投資し、世界各国の様々な資産への分散投資で得られる収益の獲得と、毎月の分配実施 (実質的な投資元本の払い戻しにより一部または全部の額を充当することができます。) による定期的な投資信託財産の一部払い出しを目的として運用を行います。 原則として、グローバル・アロケーション・ファンド・インデックス (為替ヘッジなし) 運動債A (以下「指数運動債」といいます。) を高位に組み入れます。指数運動債は、参照ファンドの運用成果に基づき算出される指数 (以下「参照指数」といいます。) の値動きを反映する仕組みを有し、参照ファンド等を担保資産として特別目的会社により発行されるものです。
主要運用対象	内外の公社債を主要投資対象とします。
株式組入制限	投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき収益の分配 (実質的に投資元本の払い戻しとなる分配を含みます。以下同じ。) を行います。 ① 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売却益 (評価益を含みます。) 等の全額とします。 ② 分配金額は、原則として、当ファンドの決算日の直前に支払われた指数運動債の利金に基づく額を払い出すことを目標に委託者が決定します。当該利金は、参照指数の投資収益に基づくものではなく、原則として1年毎に到来する特定日の指数運動債の価格に所定の率を乗じて得た額に基づいて計算されます。結果として、分配金は実質的な投資元本の払い戻しにより一部または全部の額が充当されることがあります。 ③ 留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

愛称：世界街道

第73期	<決算日	2019年2月27日>
第74期	<決算日	2019年3月27日>
第75期	<決算日	2019年5月7日>
第76期	<決算日	2019年5月27日>
第77期	<決算日	2019年6月27日>
第78期	<決算日	2019年7月29日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「グローバル・アロケーション・ファンド 毎月決算・為替ヘッジなしコース (目標払出し型)」は、2019年7月29日に第78期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 照	指 数		債 券 純 資 産 組 入 率 総 額
	(分配落)	税 入 金 分 配	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	
49期 (2017年 2月27日)	円	円	%	147.85	%	%	百万円
50期 (2017年 3月27日)	6,980	85	1.1	145.89	△1.3	98.1	96,364
51期 (2017年 4月27日)	6,799	85	△1.4	147.73	1.3	98.0	89,732
52期 (2017年 5月29日)	6,791	85	1.1	151.04	2.2	98.1	84,093
53期 (2017年 6月27日)	6,849	85	2.1	151.34	0.2	98.5	80,943
54期 (2017年 7月27日)	6,769	85	0.1	154.03	1.8	98.5	76,502
55期 (2017年 8月28日)	6,796	85	1.7	151.02	△2.0	98.6	73,708
56期 (2017年 9月27日)	6,573	85	△2.0	156.29	3.5	98.6	69,032
57期 (2017年10月27日)	6,705	85	3.3	159.82	2.3	98.5	68,211
58期 (2017年11月27日)	6,761	85	2.1	158.04	△1.1	98.7	66,407
59期 (2017年12月27日)	6,596	85	△1.2	162.50	2.8	98.1	63,324
60期 (2018年 1月29日)	6,677	85	2.5	162.72	0.1	98.5	61,724
61期 (2018年 2月27日)	6,604	85	0.2	154.33	△5.2	98.7	59,380
62期 (2018年 3月27日)	6,182	79	△5.2	149.49	△3.1	98.1	54,507
63期 (2018年 4月27日)	5,910	79	△3.1	154.71	3.5	98.6	51,175
64期 (2018年 5月27日)	6,027	79	3.3	155.49	0.5	98.6	50,463
65期 (2018年 5月28日)	5,972	79	0.4	159.72	△0.2	98.8	48,706
66期 (2018年 6月27日)	5,880	79	△0.2	159.22	△0.3	98.5	46,688
67期 (2018年 7月27日)	5,961	79	2.7	162.06	1.8	98.5	46,026
68期 (2018年 8月27日)	5,856	79	△0.4	152.28	△6.0	98.2	44,399
69期 (2018年 9月27日)	5,871	79	1.6	152.74	0.3	99.0	43,370
70期 (2018年10月29日)	5,437	79	△6.0	145.13	△5.0	98.3	39,294
71期 (2018年11月27日)	5,371	79	0.2	149.03	2.7	98.2	38,132
72期 (2018年12月27日)	5,057	79	△4.4	156.85	5.2	98.0	35,046
73期 (2019年 1月28日)	5,075	79	1.9	156.11	△0.5	98.8	34,622
74期 (2019年 2月27日)	5,272	59	5.0	160.04	2.5	98.6	35,197
75期 (2019年 3月27日)	5,183	59	△0.6	154.97	△3.2	99.0	34,012
76期 (2019年 5月 7日)	5,262	59	2.7	156.36	0.9	98.4	33,866
77期 (2019年 5月27日)	5,019	59	△3.5	159.56	2.0	98.6	31,928
78期 (2019年 6月27日)	4,998	59	0.8			99.0	31,012
79期 (2019年 7月29日)	5,034	59	1.9			98.9	30,716

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※△ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

※参照指数はグローバル・アロケーション・ファンド・インデックス (為替ヘッジなし) です。

※同指数は当ファンドのベンチマークではありません。

※ベンチマークとは、ファンドの運用成果の評価基準 (目標基準) となる指数をいい、約款または投資信託説明書 (目論見書) において、その旨の記載があるものを指します。

○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		参 照 指 数	騰 落 率		債 組 入 比 率
第73期	(期 首) 2019年1月28日	円 5,075	% -		149.03	% -		% 98.8
	1月末	5,096	0.4		149.66	0.4		98.5
	(期 末) 2019年2月27日	5,331	5.0		156.85	5.2		98.6
第74期	(期 首) 2019年2月27日	5,272	-		156.85	-		98.6
	2月末	5,258	△0.3		156.41	△0.3		98.5
	(期 末) 2019年3月27日	5,242	△0.6		156.11	△0.5		99.0
第75期	(期 首) 2019年3月27日	5,183	-		156.11	-		99.0
	3月末	5,206	0.4		156.79	0.4		99.1
	4月末	5,329	2.8		160.73	3.0		96.8
	(期 末) 2019年5月7日	5,321	2.7		160.04	2.5		98.4
第76期	(期 首) 2019年5月7日	5,262	-		160.04	-		98.4
	(期 末) 2019年5月27日	5,078	△3.5		154.97	△3.2		98.6
第77期	(期 首) 2019年5月27日	5,019	-		154.97	-		98.6
	5月末	4,987	△0.6		153.99	△0.6		98.8
	(期 末) 2019年6月27日	5,057	0.8		156.36	0.9		99.0
第78期	(期 首) 2019年6月27日	4,998	-		156.36	-		99.0
	6月末	5,006	0.2		156.63	0.2		99.0
	(期 末) 2019年7月29日	5,093	1.9		159.56	2.0		98.9

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

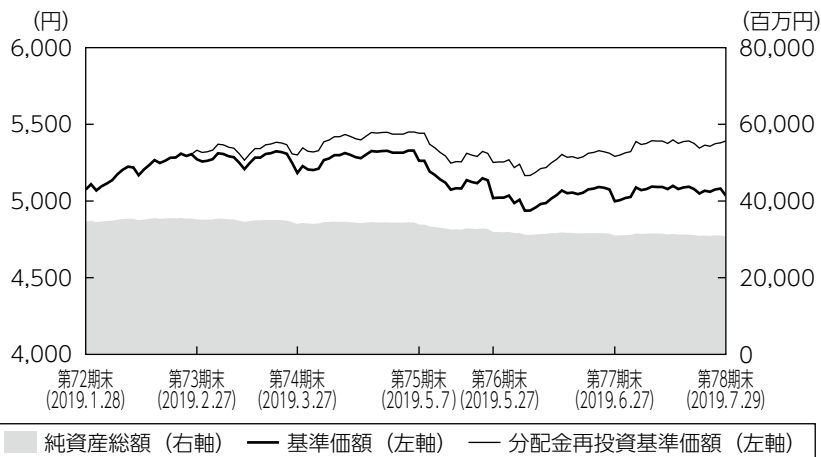
**グローバル・アロケーション・ファンド・インデックス (参照指数) の概要**

世界各国の株式や債券などに投資して、トータルリターンを最大化を目指すルクセンブルグ籍外国投資法人「ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド」クラス I 米ドル建投資証券のパフォーマンスを反映する円ベースの指数です。同指数には為替取引 (米ドル売り/円買い) を行わない指数と行う指数があります。UBS 銀行ロンドン支店が指数の算出・公表を行います。

UBS 銀行ロンドン支店は参照ファンドおよびその投資対象資産への投資の妥当性などについて何ら判断を行わず、参照指数のパフォーマンスにも責任を負うものではありません。

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移



第73期首： 5,075円  
 第78期末： 5,034円  
 (既払分配金354円)  
 騰落率： 6.2%  
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用する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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 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あります。
- (注5) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド (以下、「参照ファンド」といいます。) の運用成果を反映する仕組みの債券に投資し、世界各国の様々な資産への分散投資で得られる収益の獲得と、毎月の分配実施 (実質的な投資元本の払い戻しにより一部または全部の額を充当することができます。) による定期的な投資信託財産の一部払い出しを目的として運用を行います。

運用にあたっては、参照ファンドの運用成果を反映する指数「グローバル・アロケーション・ファンド・インデックス (為替ヘッジなし)」 (以下、「参照指数」といいます。) の変動率と同程度に変動する仕組みのグローバル・アロケーション・ファンド・インデックス (為替ヘッジなし) 連動債A (以下、「指数連動債A」といいます。) を高位に組み入れます。

5,075円でスタートした基準価額は5,388円 (第73期～第78期の分配金込み) で第78期末を迎えました。

当作成期間の基準価額は313円 (分配金込み) の値上がりとなりましたが、その内訳はおおよそ表のとおりとなります。Aの実質的な投資資産の価格変動が最大の上昇要因 (411円) となりました。

グローバル・アロケーション・ファンド 毎月決算・為替ヘッジなしコース（目標払出し型）

内 訳（概 算）	当 作 成 期 間
A 実質的な投資資産の価格変動	411円
B 為替レートの変動等	△52円
C 信託報酬等	△28円
D その他の要因	△17円
E 当作成期間の純損益（A + B + C + D）	313円
F 分配金	△354円
基準価額の騰落額（E + F）	△41円

- ・「A 実質的な投資資産の価格変動」は、「ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド」クラスI米ドル建投資証券の価格をもとに算出したものです。
  - ・「B 為替レートの変動等」は、参照指数の変動から「A 実質的な投資資産の価格変動」を差し引いて算出しております。
  - ・「C 信託報酬等」には、当ファンドで支払う信託報酬等が含まれます。
  - ・「D その他の要因」には、指数連動債Aの売買執行で発生するコストなどが含まれます。
- ※上記の数値は「簡便法」により計算しておりますので、実際の数値とは異なります。したがって、あくまで騰落額の要因を知るための目安としてお考えください。各項目の数値は単位未満四捨五入しております。

当作成期間は、参照ファンドの価格が8.1%上昇した一方で、米ドルが円に対して1.0%下落したことから、参照指数は7.1%の上昇となりました。

## 投資環境

### ●米国株式市場

米国株式市場は、底堅い米国景気や事前の市場予想を上回る企業業績などから、堅調に推移しました。5月から6月にかけて、米中貿易摩擦の高まりや中東での地政学的リスクの顕在化などから一時的に下押し局面もありましたが、その後持ち直しS & P 500など主要な株式指数は最高値を更新しました。しかし、7月末開催のFOMC（米国連邦公開市場委員会）において0.25%の利下げが発表され、一旦材料出尽くしとなったことに加え、パウエルFRB（米国連邦準備制度理事会）議長が追加利下げを強く示唆しなかったことから、上昇幅を縮める展開となりました。

こうした状況のもと、第78期末における米国株式市場は、第73期首と比べて上昇しました。

### ●欧州株式市場

欧州株式市場は、ブレグジット（イギリスの欧州連合離脱）や景気減速懸念といった不透明要因はあったものの、ECB（欧州中央銀行）の金融政策への楽観や底堅い米国景気などの影響を受け、上昇しました。5月には米中関係が懸念材料となったことに加え、ブレグジットの行き詰まりにより英メイ首相が辞任を発表するなど、混迷状態の高まりから一時的に下落する局面もありました。6月以降、ユーロ圏経済指標上振れ、ドラギECB総裁から追加緩和策を講じる可能性についての発言などを好感し、再び上昇基調となりました。

こうした状況のもと、第78期末における欧州株式市場は、第73期首と比べて上昇しました。

### ●国内株式市場

国内株式市場は、米国株高や為替の円安基調といったプラスの影響を受け堅調に推移しました。5月には米中関係悪化による世界経済や企業業績の減速懸念、消費税増税実施の不透明感などから下落に転じたものの、6月以降は金融緩和観測を背景に欧米株式市場が上昇したことなどから、堅調さを取り戻しました。7月に実施された参議院選挙は材料視されませんでした。

こうした状況のもと、第78期末における国内株式市場は、第73期首と比べて上昇しました。

### ●米国債券市場

米国債券市場では、3月に開催されたFOMCにおいて年内利上げを見送る方針などが示されると、長期金利に低下圧力がかかりました。加えて、5月以降は米国景気の鈍化懸念、米中貿易摩擦長期化への不安、FRBの利下げ観測などから、さらに長期金利の低下が加速しました。

こうした状況のもと、第73期首に2.7%台前半でスタートした米国10年国債利回りは第78期末に2.0%台後半となりました。

● 欧州債券市場

欧州債券市場では、3月にECBが政策金利を少なくとも年末まで現行水準で据え置くことや、新たな資金供給策を行うことを決定したため、長期金利は低下基調となりました。5月以降はユーロ圏経済指標の予想比下振れ、イタリア財政への懸念、ブレグジットを巡る先行き不透明感などから、さらに低下幅を広げました。

こうした状況のもと、ドイツ10年国債利回りは0.1%台から△0.3%台に、フランス10年国債利回りは0.5%台から△0.1%台に低下（価格は上昇）しました。

● 外国為替市場

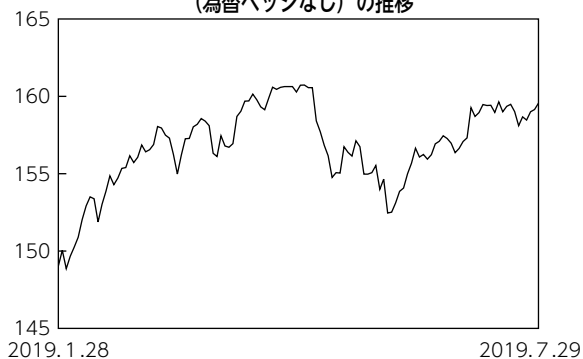
米ドル円は、作成期初、米政府機関の再閉鎖回避や米中貿易協議の進展期待などによるリスク選好の動きなどから米ドル高円安となりました。しかし5月以降、米中貿易の停滞の長期化懸念、利下げ期待の強まりなどから一転、米ドル安円高となりました。ユーロ円について、ゴールデンウィーク前まではもみあいでの推移でしたが、その後、ECBによる追加金融緩和策の可能性、イタリアの財政を巡る懸念、ブレグジットを巡る先行き不透明感などからユーロ安円高となりました。第73期首1米ドル=109円中頃でスタートした米ドル/円相場は、1米ドル=108円中頃で、1ユーロ=124円中頃でスタートしたユーロ/円は121円前半で第78期末を迎えました。

■ ポートフォリオについて

● 当ファンド

当作成期間を通じて指数連動債Aを高位に組み入れ、第78期末時点の組入比率は98.9%としました。

グローバル・アロケーション・ファンド・インデックス  
（為替ヘッジなし）の推移



<参照ファンドにおける2018年12月末～2019年6月末の運用経過>

世界各国のさまざまな資産（株式、債券など）、国・地域、セクターなどから、投資魅力度が高いと判断される資産に分散投資を行いました。また、中長期的なトータルリターンを最大化を目指すため、投資環境に応じて株式や債券などの組入比率を機動的に変更しました。

2018年12月末と2019年6月末とのポートフォリオ比較では、北米および欧州地域の株式組入比率を引き上げています。株式全体の組入比率は57.7%から61.8%程度に引き上げ、セクター別ではコミュニケーション、エネルギー、ヘルスケアを積極的に組入れる一方で、情報技術、金融の組入れには消極的です。

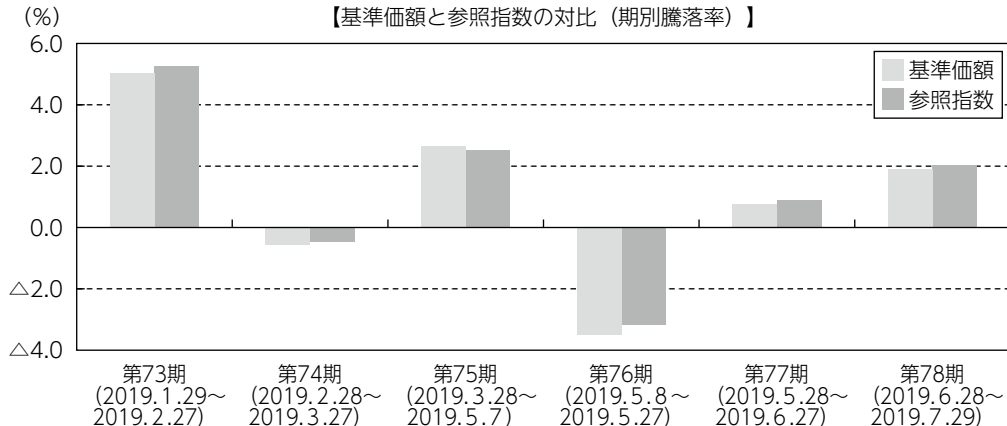
債券については、全体の組入比率を31.1%から34.4%に増加させています。米国国債が引き続き魅力的な利回りを提供していると評価し、北米地域の組入比率を引き上げたのに加え、欧州地域にも米国債と同様な分散投資効果を期待できると考え、組入比率を引き上げています。

コモディティでは、金（ゴールド）がポートフォリオに弾力性を加えるという考えは引き続き維持しているものの、米国債投資の方がポートフォリオの分散化機能をより高められると考え、組入比率を引き下げました。商品関連ポジションは2.0%から0.9%へ引き下げています。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、基準価額と参照指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。



## 分配金

収益分配金につきましては所定の率を指数連動債Aの価格に乗じて計算される利金に基づく額を払い出すことを目標とし、第73期から第78期までそれぞれ1万口当たり59円を分配しました。なお、収益分配金に充てなかった利益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す。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	2019年1月29日 ~2019年2月27日	2019年2月28日 ~2019年3月27日	2019年3月28日 ~2019年5月7日	2019年5月8日 ~2019年5月27日	2019年5月28日 ~2019年6月27日	2019年6月28日 ~2019年7月29日
当期分配金（税引前）	59円	59円	59円	59円	59円	59円
対基準価額比率	1.107%	1.126%	1.109%	1.162%	1.167%	1.158%
当期の収益	59円	59円	59円	59円	59円	59円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	2,133円	2,143円	2,153円	2,164円	2,174円	2,184円

（注1）「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

（注3）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

引き続き指数連動債Aの組入比率を高位に維持し、世界各国の株式や債券などさまざまな資産への分散投資で得られる収益の獲得を目指します。

○ 1万口当たりの費用明細

項目	第73期～第78期		項目の概要
	(2019年1月29日 ～2019年7月29日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	29円	0.555%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は5,147円です。
(投信会社)	( 8)	(0.162)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(19)	(0.377)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.007	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 0)	(0.005)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(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かかる費用
合計	29	0.562	

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は追加・解約によって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。

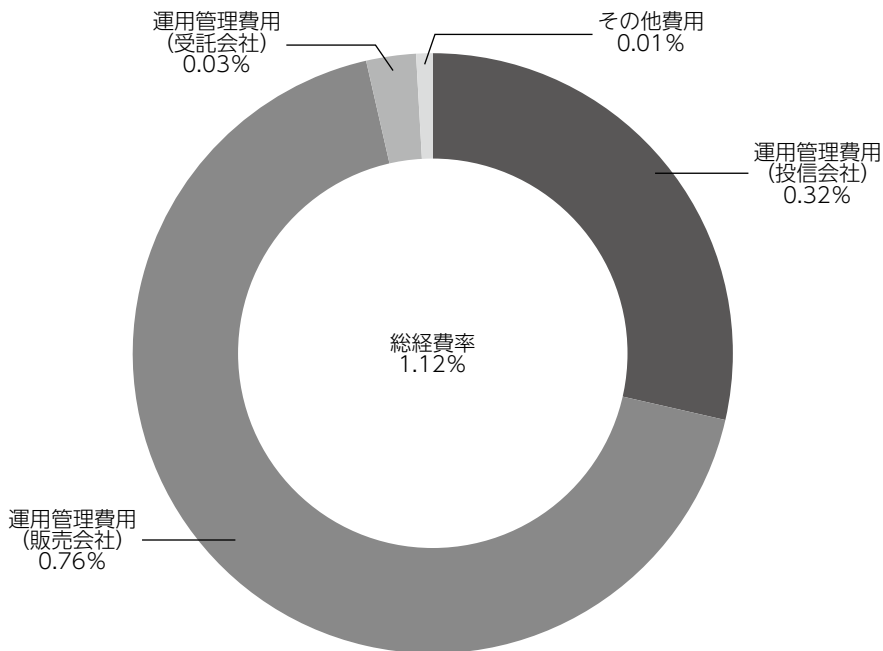
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「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)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

（参考情報）

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.12%です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年1月29日～2019年7月29日)

公社債

		第73期～第78期	
		買付額	売付額
国内	社債券 (投資法人債券を含む)	千円 -	千円 3,244,444

※金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※社債券 (投資法人債券を含む) には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月29日～2019年7月29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。

○組入資産の明細

(2019年7月29日現在)

国内公社債

(A) 国内 (邦貨建) 公社債 種類別開示

区 分	第78期末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
普通社債券 (含む投資法人債券)	千円 71,280,000	千円 30,389,515	% 98.9	% -	% -	% 98.9	% -
合 計	71,280,000	30,389,515	98.9	-	-	98.9	-

※組入比率は、第78期末の純資産総額に対する評価額の割合。

※信用格付けは、取得しておりません。

(B) 国内 (邦貨建) 公社債 銘柄別開示

銘 柄	第78期末			
	利率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
普通社債券 (含む投資法人債券)	%	千円	千円	
グローバル・アロケーション・ファンド・インデックス (為替ヘッジなし) 連動債A	-	71,280,000	30,389,515	2023/1/20
合 計		71,280,000	30,389,515	

○投資信託財産の構成

(2019年7月29日現在)

項 目	第78期末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 30,389,515	% 97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	785,751	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	31,175,266	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 73 期 末	第 74 期 末	第 75 期 末	第 76 期 末	第 77 期 末	第 78 期 末
	2019年2月27日現在	2019年3月27日現在	2019年5月7日現在	2019年5月27日現在	2019年6月27日現在	2019年7月29日現在
<b>(A) 資 産</b>	<b>35,777,548,963円</b>	<b>34,551,078,163円</b>	<b>34,503,368,615円</b>	<b>32,495,744,704円</b>	<b>31,461,438,458円</b>	<b>31,175,266,130円</b>
コール・ローン等	1,037,906,129	859,281,649	1,057,687,204	981,922,869	764,837,921	778,982,721
公 社 債(評価額)	34,709,512,200	33,659,313,600	33,321,265,200	31,476,023,600	30,692,015,200	30,389,515,200
未 収 入 金	-	-	89,741,200	-	-	-
その他未収収益	30,130,634	32,482,914	34,675,011	37,798,235	4,585,337	6,768,209
<b>(B) 負 債</b>	<b>580,342,802</b>	<b>538,538,175</b>	<b>636,519,038</b>	<b>567,547,839</b>	<b>448,808,666</b>	<b>458,391,139</b>
未払収益分配金	393,897,079	387,150,110	379,724,397	375,340,603	366,123,207	359,992,604
未 払 解 約 金	154,147,534	121,395,235	213,809,072	172,123,408	52,815,616	67,933,152
未 払 信 託 報 酬	32,203,448	29,904,337	42,857,843	20,022,867	29,778,503	30,371,692
未 払 利 息	1,629	1,869	2,721	1,615	1,673	1,806
その他未払費用	93,112	86,624	125,005	59,346	89,667	91,885
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>35,197,206,161</b>	<b>34,012,539,988</b>	<b>33,866,849,577</b>	<b>31,928,196,865</b>	<b>31,012,629,792</b>	<b>30,716,874,991</b>
元 本	66,762,216,800	65,618,662,843	64,360,067,457	63,617,051,496	62,054,781,015	61,015,695,705
次期繰越損益金	△31,565,010,639	△31,606,122,855	△30,493,217,880	△31,688,854,631	△31,042,151,223	△30,298,820,714
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>66,762,216,800口</b>	<b>65,618,662,843口</b>	<b>64,360,067,457口</b>	<b>63,617,051,496口</b>	<b>62,054,781,015口</b>	<b>61,015,695,705口</b>
1.万口当たり基準価額(C/D)	5,272円	5,183円	5,262円	5,019円	4,998円	5,034円

○損益の状況

項目	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期	第 77 期	第 78 期
	2019年1月29日～ 2019年2月27日	2019年2月28日～ 2019年3月27日	2019年3月28日～ 2019年5月7日	2019年5月8日～ 2019年5月27日	2019年5月28日～ 2019年6月27日	2019年6月28日～ 2019年7月29日
(A) 配当等収益	485,925,563円	478,888,068円	470,805,443円	465,137,761円	455,568,571円	446,363,720円
受取利息	483,500,385	476,585,105	468,329,193	462,067,095	454,158,106	444,235,713
その他収益金	2,463,805	2,329,804	2,539,494	3,092,689	1,446,083	2,165,756
支払利息	△ 32,827	△ 26,841	△ 63,244	△ 22,023	△ 35,618	△ 37,749
(B) 有価証券売買損益	1,255,168,126	△ 643,319,115	457,277,459	△ 1,615,159,718	△ 190,702,394	167,648,064
売買益	1,271,490,865	4,437,218	469,487,246	15,289,198	4,114,176	173,031,535
売買損	△ 16,322,739	△ 647,756,333	△ 12,209,787	△ 1,630,448,916	△ 194,816,570	△ 5,383,471
(C) 信託報酬等	△ 32,296,560	△ 30,240,626	△ 43,350,559	△ 20,439,149	△ 30,220,838	△ 30,809,956
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,708,797,129	△ 194,671,673	884,732,343	△ 1,170,461,106	△ 234,645,339	583,201,828
(E) 前期繰越損益金	△ 29,612,625,920	△ 27,731,233,901	△ 27,711,970,551	△ 26,838,585,073	△ 27,679,192,804	△ 27,329,385,474
(F) 追加信託差損益金	△ 3,267,284,769	△ 3,293,067,171	△ 3,286,255,275	△ 3,304,467,849	△ 3,231,480,551	△ 3,192,644,464
(配当等相当額)	( 8,731,448,146)	( 8,598,085,669)	( 8,445,068,742)	( 8,359,095,561)	( 8,155,393,330)	( 8,021,952,866)
(売買損益相当額)	(△11,998,732,915)	(△11,891,152,840)	(△11,731,324,017)	(△11,663,563,410)	(△11,386,873,881)	(△11,214,597,330)
(G) 計 (D+E+F)	△ 31,171,113,560	△ 31,218,972,745	△ 30,113,493,483	△ 31,313,514,028	△ 30,676,028,016	△ 29,938,828,110
(H) 収益分配金	△ 393,897,079	△ 387,150,110	△ 379,724,397	△ 375,340,603	△ 366,123,207	△ 359,992,604
次期繰越損益金(G+H)	△ 31,565,010,639	△ 31,606,122,855	△ 30,493,217,880	△ 31,688,854,631	△ 31,042,151,223	△ 30,298,820,714
追加信託差損益金	( 3,267,284,769)	( 3,293,067,171)	( 3,286,255,275)	( 3,304,467,849)	( 3,231,480,551)	( 3,192,644,464)
(配当等相当額)	( 8,731,448,146)	( 8,598,085,669)	( 8,445,068,742)	( 8,359,095,561)	( 8,155,393,330)	( 8,021,952,866)
(売買損益相当額)	(△11,998,732,915)	(△11,891,152,840)	(△11,731,324,017)	(△11,663,563,410)	(△11,386,873,881)	(△11,214,597,330)
分配準備積立金	5,512,974,100	5,464,107,246	5,417,193,756	5,413,203,905	5,337,940,450	5,309,535,534
繰越損益金	△ 33,810,699,970	△ 33,777,162,930	△ 32,624,156,361	△ 33,797,590,687	△ 33,148,611,122	△ 32,415,711,784

・信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

・追加信託差損益金とは、追加設定をした金額のうち元本を上下する額を処理する項目で配当等相当額と売買損益相当額にわかれます。

注記事項

・信託財産に係る作成期首元本額、作成期中追加設定元本額及び作成期中一部解約元本額

作成期首元本額	68,221,946,671円
作成期中追加設定元本額	561,536,174円
作成期中一部解約元本額	7,767,787,140円

・分配金の計算過程

第73期

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (476,911,593円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (8,731,448,146円) 及び分配準備積立金 (5,429,959,586円) より分配対象収益は14,638,319,325円 (1万口当たり2,192.59円) であり、うち393,897,079円 (1万口当たり59円) を分配しております。

第74期

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (448,647,442円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (8,598,085,669円) 及び分配準備積立金 (5,402,609,914円) より分配対象収益は14,449,343,025円 (1万口当たり2,202.00円) であり、うち387,150,110円 (1万口当たり59円) を分配しております。

第75期

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (448,813,704円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (8,445,068,742円) 及び分配準備積立金 (5,348,104,449円) より分配対象収益は14,241,986,895円 (1万口当たり2,212.84円) であり、うち379,724,397円 (1万口当たり59円) を分配しております。

第76期

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (444,698,612円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (8,359,095,561円) 及び分配準備積立金 (5,343,845,896円) より分配対象収益は14,147,640,069円 (1万口当たり2,223.86円) であり、うち375,340,603円 (1万口当たり59円) を分配しております。

第77期

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (425,347,733円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (8,155,393,330円) 及び分配準備積立金 (5,278,715,924円) より分配対象収益は13,859,456,987円 (1万口当たり2,233.41円) であり、うち366,123,207円 (1万口当たり59円) を分配しております。

第78期

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (423,964,882円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (8,021,952,866円) 及び分配準備積立金 (5,245,563,256円) より分配対象収益は13,691,481,004円 (1万口当たり2,243.90円) であり、うち359,992,604円 (1万口当たり59円) を分配しております。

## ○分配金のお知らせ

	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
1万口当たり分配金（税込み）	59円	59円	59円	59円	59円	59円

1. 分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
2. 自動継続投資契約を結んだ方のお手取り分配金は、決算日の基準価額（分配落ち）にもとづき、それぞれの口座に再投資いたしました。
3. 分配金は普通分配金に課税されます。
4. 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

※分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）にわかれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

### <お知らせ>

■金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号の2に規定する信用リスクを適正に管理する方法について、その整備を行うため、約款に所要の変更を行いました。

なお、上記約款変更により商品としての基本的な性格が変わるものではありません。

（変更年月日 2019年4月27日）