

## 運用報告書 (全体版)

### D I A Mアジアソブリン債券ファンド (毎月決算型)

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／海外／債券
信託期間	2014年12月15日から2024年12月13日までです。
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要投資対象	日本を除くアジアの現地通貨建てのソブリン債券（国債、政府機関債および国際機関債）を主要投資対象とします。
運用方法	組入債券は、組入時において、S & P社またはMoody's社の格付がBBB格またはBaa格以上を取得しているものとします。ただし、両社が格付を付与している場合には、高い方の格付を基準とします。また、当ファンドが保有する債券の格付が上記基準未満となった場合は、当該債券を速やかに売却するものとします。 債券の組入比率は、景気・金利・為替動向、財政・金融政策を中心としたファンダメンタルズ分析に基づき、投資対象銘柄の発行規模やポートフォリオの通貨分散、市場の流動性等を考慮した上で決定します。 組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。 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	決算日（原則として毎月13日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の配当等収益および売買取引益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。原則として配当等収益を中心に分配を行うことを基本とします。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

愛称：アジア・ボンド・コレクション

第49期	<決算日	2019年1月15日>
第50期	<決算日	2019年2月13日>
第51期	<決算日	2019年3月13日>
第52期	<決算日	2019年4月15日>
第53期	<決算日	2019年5月13日>
第54期	<決算日	2019年6月13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、「D I A Mアジアソブリン債券ファンド (毎月決算型)」は、2019年6月13日に第54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5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			FTSEアジア国債 インベスタブル・インデックス (円ベース、 為替ヘッジなし) (参考指数)		債券組入 比率	債券先物 比率	純資産額 総
		(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
第5作成期	25期(2017年1月13日)	円 9,272	円 0	% 0.4	ポイント 11,991.89	% 0.5	% 94.3	% -	百万円 186
	26期(2017年2月13日)	9,261	0	△0.1	12,019.83	0.2	94.3	-	186
	27期(2017年3月13日)	9,250	0	△0.1	12,006.49	△0.1	93.5	-	185
	28期(2017年4月13日)	8,984	0	△2.9	11,672.24	△2.8	93.9	-	180
	29期(2017年5月15日)	9,353	0	4.1	12,197.83	4.5	96.8	-	188
	30期(2017年6月13日)	9,234	0	△1.3	12,076.69	△1.0	96.7	-	185
第6作成期	31期(2017年7月13日)	9,420	0	2.0	12,327.39	2.1	96.8	-	189
	32期(2017年8月14日)	9,209	0	△2.2	12,074.63	△2.1	94.6	-	185
	33期(2017年9月13日)	9,478	0	2.9	12,457.20	3.2	97.8	-	190
	34期(2017年10月13日)	9,545	0	0.7	12,578.02	1.0	95.0	-	191
	35期(2017年11月13日)	9,582	0	0.4	12,691.03	0.9	98.0	-	192
	36期(2017年12月13日)	9,744	0	1.7	12,916.59	1.8	97.8	-	196
第7作成期	37期(2018年1月15日)	9,774	0	0.3	12,950.05	0.3	97.7	-	195
	38期(2018年2月13日)	9,428	0	△3.5	12,512.81	△3.4	97.5	-	189
	39期(2018年3月13日)	9,173	0	△2.7	12,245.67	△2.1	97.3	-	184
	40期(2018年4月13日)	9,340	0	1.8	12,512.42	2.2	96.9	-	187
	41期(2018年5月14日)	9,232	0	△1.2	12,420.83	△0.7	97.8	-	185
	42期(2018年6月13日)	9,253	0	0.2	12,505.14	0.7	97.8	-	185
第8作成期	43期(2018年7月13日)	9,214	0	△0.4	12,440.93	△0.5	97.5	-	185
	44期(2018年8月13日)	8,975	0	△2.6	12,198.07	△2.0	97.5	-	180
	45期(2018年9月13日)	8,923	0	△0.6	12,141.79	△0.5	97.3	-	179
	46期(2018年10月15日)	8,837	0	△1.0	12,072.49	△0.6	98.2	-	177
	47期(2018年11月13日)	9,096	0	2.9	12,437.08	3.0	98.0	-	182
	48期(2018年12月13日)	9,254	0	1.7	12,663.98	1.8	97.6	-	186
第9作成期	49期(2019年1月15日)	9,101	0	△1.7	12,475.47	△1.5	97.4	-	183
	50期(2019年2月13日)	9,379	0	3.1	12,877.81	3.2	91.8	-	189
	51期(2019年3月13日)	9,355	0	△0.3	12,941.48	0.5	97.8	-	188
	52期(2019年4月15日)	9,558	0	2.2	13,193.02	1.9	97.7	-	192
	53期(2019年5月13日)	9,187	0	△3.9	12,749.93	△3.4	97.4	-	185
	54期(2019年6月13日)	9,269	0	0.9	12,911.44	1.3	97.3	-	187

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) FTSEアジア国債インベスタブル・インデックス(円ベース、為替ヘッジなし)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します(以下同じ)。

(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

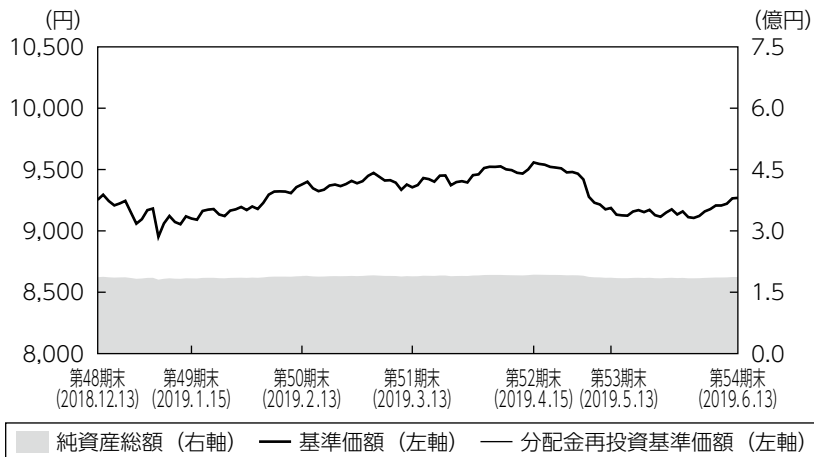
決算期	年 月 日	基 準 価 額		F T S E ア ジ ア 国 債 インバスタブル・インデックス		債 券 組 入 率 比	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率	(円 ベ ー ス、 為 替 ヘ ッ ジ な し、 参 考 指 数)	騰 落 率	(ポ イ ン ト)		
第49期	(期 首) 2018 年 12 月 13 日	円	%	ポイント	%	%	%
	12 月 末	9,254	-	12,663.98	-	97.6	-
	(期 末) 2019 年 1 月 15 日	9,182	△0.8	12,548.12	△0.9	97.5	-
第50期	(期 首) 2019 年 1 月 15 日	9,101	△1.7	12,475.47	△1.5	97.4	-
	1 月 末	9,101	-	12,475.47	-	97.4	-
	(期 末) 2019 年 2 月 13 日	9,179	0.9	12,597.88	1.0	97.4	-
第51期	(期 首) 2019 年 2 月 13 日	9,379	3.1	12,877.81	3.2	91.8	-
	2 月 末	9,379	-	12,877.81	-	91.8	-
	(期 末) 2019 年 3 月 13 日	9,405	0.3	12,978.75	0.8	97.9	-
第52期	(期 首) 2019 年 3 月 13 日	9,355	△0.3	12,941.48	0.5	97.8	-
	3 月 末	9,355	-	12,941.48	-	97.8	-
	(期 末) 2019 年 4 月 15 日	9,454	1.1	13,073.79	1.0	97.8	-
第53期	(期 首) 2019 年 4 月 15 日	9,558	2.2	13,193.02	1.9	97.7	-
	4 月 末	9,558	-	13,193.02	-	97.7	-
	(期 末) 2019 年 5 月 13 日	9,420	△1.4	13,041.30	△1.2	97.6	-
第54期	(期 首) 2019 年 5 月 13 日	9,187	△3.9	12,749.93	△3.4	97.4	-
	5 月 末	9,187	-	12,749.93	-	97.4	-
	(期 末) 2019 年 6 月 13 日	9,112	△0.8	12,691.01	△0.5	97.3	-
		9,269	0.9	12,911.44	1.3	97.3	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■第49期～第54期の運用経過（2018年12月14日から2019年6月13日まで）

### 基準価額等の推移



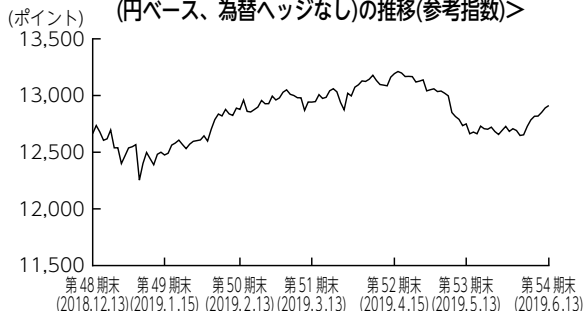
第49期首： 9,254円  
第54期末： 9,269円  
(既払分配金0円)  
騰落率： 0.2%  
(分配金再投資ベース)

- (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す。
- (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。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) 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

米中貿易摩擦への不透明感などから投資家のリスク許容度が低下し、リスク回避的に円が強含み、アジア諸国の通貨が概ね下落したことが基準価額にマイナスに寄与しました。一方、債券市場では、米中貿易摩擦や世界的な景気減速懸念、各国の中央銀行のハト派化などを受けてアジア諸国の国債利回りが概ね低下（価格は上昇）したことなどは基準価額にプラスに寄与しました。

## <FTSEアジア国債インベスタブル・インデックス (円ベース、為替ヘッジなし)の推移(参考指数)>



## 投資環境

米中貿易摩擦に対する不透明感や、世界的な景気減速懸念、各国の中央銀行のハト派化などを受けて世界的に国債利回りは低下しました。アジア諸国の国債利回りもほぼすべての国の長期国債利回りが低下しました。マレーシア中央銀行は、予想される景気減速に対処することを狙いとして、2019年5月には2016年7月以来となる利下げを決定しました。

為替市場では、米中貿易摩擦に対する不透明感が根強く、比較的中国との経済的なつながりも大きいアジア諸国の通貨は売られやすい地合いとなりました。ま

た、世界的な景気減速懸念が意識される中、投資家のリスク許容度が低下したことなどから、安全資産として円が買われやすい展開となったことなどもアジア諸国の通貨の下落要因となりました。

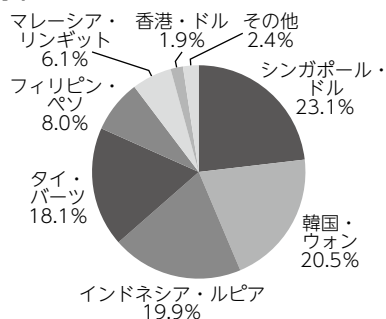
## ポートフォリオについて

リスク回避的な地合いを警戒して、経常収支が黒字で且つ政治的にも安定しているシンガポールの組入比率を高位に維持しました。また、経常赤字ではあるものの比較的政治が安定していることや債券の利回りが高いことなどを評価し、インドネシアの債券の組入比率も高位に維持しました。一方、フィリピンは脆弱性を考慮し、組入比率を低位に維持しました。

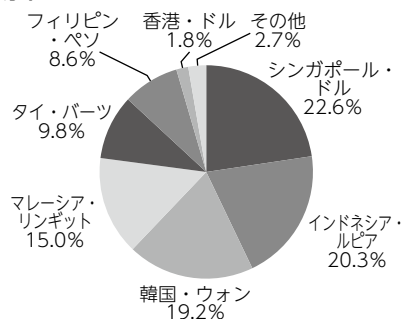
### 【運用状況】

#### ○通貨別構成比

##### 前作成期末



##### 当作成期末

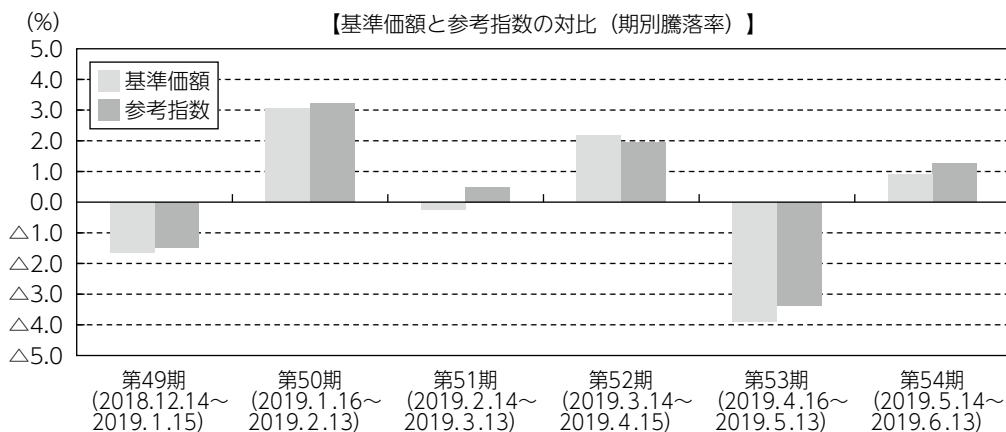


(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

## 参考指数との差異

当ファンドはベンチマークを定めておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数であるF T S E アジア国債インベスタブル・インデックス（円ベース、為替ヘッジなし）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

当作成期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。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49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2018年12月14日 ~2019年1月15日	2019年1月16日 ~2019年2月13日	2019年2月14日 ~2019年3月13日	2019年3月14日 ~2019年4月15日	2019年4月16日 ~2019年5月13日	2019年5月14日 ~2019年6月13日
当期分配金（税引前）	－円	－円	－円	－円	－円	－円
対基準価額比率	－%	－%	－%	－%	－%	－%
当期の収益	－円	－円	－円	－円	－円	－円
当期の収益以外	－円	－円	－円	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	987円	1,013円	1,024円	1,054円	1,066円	1,090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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(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

世界経済は、米中貿易摩擦や米国の景気減速懸念などを受けて、先行き不透明な状況となっていることなどから国債利回りの低下圧力になると考えられます。今後も米国などの金融政策はアジア諸国への影響も大きいため、その先行きには注意が必要です。世界的な景気動向を見極めつつ、慎重に投資先を選定する方針です。

個別国では、米中貿易問題の影響を受けやすい韓国や、経常赤字国であり脆弱とみなされやすいインドネシアやフィリピンなどに対しては、マーケットの状況を慎重に見極めつつ投資を行っていく方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第49期～第54期		項目の概要
	(2018年12月14日～2019年6月13日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	75円	0.805%	(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9,295円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託銀行分は、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
(投信会社)	(36)	(0.392)	
(販売会社)	(36)	(0.392)	
(受託銀行)	( 2)	(0.021)	
(b) その他費用	17	0.185	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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
(保管費用)	(17)	(0.184)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
合計	92	0.991	

(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」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況（2018年12月14日から2019年6月13日まで）

公社債

			第 49 期 ～ 第 54 期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	韓 国	国 債 証 券	千韓国・ウォン 107,385	千韓国・ウォン 106,856 (-)
	マレーシア	国 債 証 券	千マレーシア・リングgit 638	千マレーシア・リングgit -
	タイ	国 債 証 券	千タイ・バーツ -	千タイ・バーツ 4,640 (-)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2018年12月14日から2019年6月13日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

期首残高 (元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
百万円 200	百万円 -	百万円 -	百万円 200	当初設定時又は当初運用時における取得



## ■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

作成期		第 9 作 成 期 末						
区 分	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		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
香 港	千香港・ドル 250	千香港・ドル 244	千円 3,395	% 1.8	% -	% -	% 1.8	% -
シンガポール	千シンガポール・ドル 515	千シンガポール・ドル 534	千円 42,418	22.6	-	17.3	2.3	3.0
フィリピン	千フィリピン・ペソ 7,700	千フィリピン・ペソ 7,692	千円 16,076	8.6	-	8.6	-	-
インドネシア	千インドネシア・ルピア 4,710,000	千インドネシア・ルピア 4,927,453	千円 37,941	20.3	-	10.8	9.5	-
韓国	千韓国・ウォン 353,000	千韓国・ウォン 392,754	千円 36,015	19.2	-	19.2	-	-
マレーシア	千マレーシア・リングギット 1,070	千マレーシア・リングギット 1,076	千円 28,060	15.0	-	15.0	-	-
タイ	千タイ・バーツ 4,550	千タイ・バーツ 5,292	千円 18,363	9.8	-	9.8	-	-
合 計	-	-	千円 182,271	97.3	-	80.7	13.6	3.0

(注1) 邦貨換算金額は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注2) 組入比率は、作成期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債銘柄別

作成期		第9作成期末					
銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(香港)</b>			%	千香港・ドル	千香港・ドル	千円	
HONG KONG 0.97 06/20/22	国債証券	0.9700	250	244	3,395	2022/06/20	
小	計	—	—	250	244	3,395	—
<b>(シンガポール)</b>			%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE 1.75 04/01/22	国債証券	1.7500	55	55	4,366	2022/04/01	
SINGAPORE 2.625 05/01/28	国債証券	2.6250	80	83	6,667	2028/05/01	
SINGAPORE 2.25 06/01/21	国債証券	2.2500	70	70	5,607	2021/06/01	
SINGAPORE 2.125 06/01/26	国債証券	2.1250	230	233	18,551	2026/06/01	
SINGAPORE 3.375 09/01/33	国債証券	3.3750	80	91	7,224	2033/09/01	
小	計	—	—	515	534	42,418	—
<b>(フィリピン)</b>			%	千フィリピン・ペソ	千フィリピン・ペソ	千円	
PHILIPPINE GOVERNMENT 8.0 07/19/31	国債証券	8.0000	1,600	1,945	4,067	2031/07/19	
PHILIPPINE GOVERNMENT 4.125 08/20/24	国債証券	4.1250	2,400	2,297	4,802	2024/08/20	
PHILIPPINE GOVERNMENT 3.625 09/09/25	国債証券	3.6250	3,700	3,448	7,206	2025/09/09	
小	計	—	—	7,700	7,692	16,076	—
<b>(インドネシア)</b>			%	千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア	千円	
INDONESIA GOV'T 9.0 03/15/29	国債証券	9.0000	1,000,000	1,084,020	8,346	2029/03/15	
INDONESIA GOV'T 8.375 03/15/24	国債証券	8.3750	2,100,000	2,185,533	16,828	2024/03/15	
INDONESIA GOV'T 8.375 03/15/34	国債証券	8.3750	1,500,000	1,539,000	11,850	2034/03/15	
INDONESIA GOV'T 9.5 07/15/23	国債証券	9.5000	110,000	118,900	915	2023/07/15	
小	計	—	—	4,710,000	4,927,453	37,941	—
<b>(韓国)</b>			%	千韓国・ウォン	千韓国・ウォン	千円	
KOREA TREASURY BOND (TAX) 2.625 06/10/28	国債証券	2.6250	50,000	54,239	4,973	2028/06/10	
KOREA TREASURY BOND (TAX) 2.125 06/10/27	国債証券	2.1250	65,000	67,544	6,193	2027/06/10	
KOREA TREASURY BOND (TAX) 3.75 12/10/33	国債証券	3.7500	88,000	111,864	10,257	2033/12/10	
KOREA TREASURY BOND 2.375 12/10/27	国債証券	2.3750	150,000	159,106	14,590	2027/12/10	
小	計	—	—	353,000	392,754	36,015	—
<b>(マレーシア)</b>			%	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット	千円	
MALAYSIA 3.733 06/15/28	国債証券	3.7330	650	649	16,917	2028/06/15	
MALAYSIA 4.059 09/30/24	国債証券	4.0590	250	255	6,661	2024/09/30	
MALAYSIA 3.9 11/30/26	国債証券	3.9000	170	171	4,481	2026/11/30	
小	計	—	—	1,070	1,076	28,060	—
<b>(タイ)</b>			%	千タイ・バーツ	千タイ・バーツ	千円	
THAILAND 4.875 06/22/29	国債証券	4.8750	1,850	2,286	7,932	2029/06/22	
THAILAND 3.85 12/12/25	国債証券	3.8500	2,700	3,005	10,430	2025/12/12	
小	計	—	—	4,550	5,292	18,363	—
合	計	—	—	—	—	182,271	—

## ■投資信託財産の構成

2019年6月13日現在

項 目	第 9 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 182,271	% 97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,335	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	187,607	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、184,730千円、98.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2019年6月13日における邦貨換算レートは、1香港・ドル=13.88円、1シンガポール・ドル=79.39円、1フィリピン・ペソ=2.09円、100インドネシア・ルピア=0.77円、100韓国・ウォン=9.17円、1マレーシア・リンギット=26.06円、1タイ・バーツ=3.47円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年1月15日)、(2019年2月13日)、(2019年3月13日)、(2019年4月15日)、(2019年5月13日)、(2019年6月13日)現在

項 目	第 49 期 末	第 50 期 末	第 51 期 末	第 52 期 末	第 53 期 末	第 54 期 末
(A) 資 産	184,081,020円	189,637,066円	189,129,957円	194,824,788円	185,907,018円	187,607,417円
コール・ローン等	3,266,560	3,084,585	1,941,192	3,069,165	2,977,658	3,825,968
公社債(評価額)	179,088,608	173,849,592	184,769,407	188,547,614	180,865,388	182,271,710
未 収 入 金	-	10,536,063	-	1,537,476	-	-
未 収 利 息	1,562,076	1,983,489	2,038,137	1,272,180	1,652,899	1,359,641
前 払 費 用	2,152	2,188	183,786	183,849	176,389	112,917
その他未収収益	161,624	181,149	197,435	214,504	234,684	37,181
(B) 負 債	271,194	240,120	237,133	1,826,739	236,197	254,504
未 払 金	-	-	-	1,547,211	-	-
未 払 解 約 金	-	-	1,000	-	-	-
未 払 信 託 報 酬	270,570	239,569	235,601	278,901	235,662	253,915
その他未払費用	624	551	532	627	535	589
(C) 純資産総額(A-B)	183,809,826	189,396,946	188,892,824	192,998,049	185,670,821	187,352,913
元 本	201,967,406	201,942,189	201,922,572	201,923,070	202,097,315	202,130,426
次期繰越損益金	△18,157,580	△12,545,243	△13,029,748	△8,925,021	△16,426,494	△14,777,513
(D) 受 益 権 総 口 数	201,967,406口	201,942,189口	201,922,572口	201,923,070口	202,097,315口	202,130,426口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,101円	9,379円	9,355円	9,558円	9,187円	9,269円

(注) 第48期末における元本額は201,914,045円、当作成期間(第49期～第54期)中における追加設定元本額は313,502円、同解約元本額は97,121円です。

## ■損益の状況

〔自 2018年12月14日 至 2019年 1月15日〕〔自 2019年 1月16日 至 2019年 2月13日〕〔自 2019年 2月14日 至 2019年 3月13日〕〔自 2019年 3月14日 至 2019年 4月15日〕〔自 2019年 4月16日 至 2019年 5月13日〕〔自 2019年 5月14日 至 2019年 6月13日〕

項 目	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期	第 53 期	第 54 期
(A) 配 当 等 収 益	600,865円	544,056円	525,030円	646,731円	527,670円	576,568円
受 取 利 息	583,170	524,646	508,794	629,742	507,647	559,708
そ の 他 収 益 金	17,840	19,521	16,284	17,069	20,180	17,001
支 払 利 息	△145	△111	△48	△80	△157	△141
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,364,503	5,370,340	△721,920	3,806,793	△7,732,209	1,391,361
売 買 益	1,667,025	5,574,186	677,331	3,838,116	261,838	2,929,210
売 買 損	△5,031,528	△203,846	△1,399,251	△31,323	△7,994,047	△1,537,849
(C) 信 託 報 酬 等	△316,582	△304,398	△288,872	△348,831	△288,075	△316,182
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△3,080,220	5,609,998	△485,762	4,104,693	△7,492,614	1,651,747
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△14,883,045	△17,959,402	△12,347,442	△12,832,442	△8,727,614	△16,220,228
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△194,315	△195,839	△196,544	△197,272	△206,266	△209,032
(配 当 等 相 当 額)	(261,118)	(262,870)	(264,108)	(265,381)	(284,095)	(287,646)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△455,433)	(△458,709)	(△460,652)	(△462,653)	(△490,361)	(△496,678)
(G) 合 計 (D+E+F)	△18,157,580	△12,545,243	△13,029,748	△8,925,021	△16,426,494	△14,777,513
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△18,157,580	△12,545,243	△13,029,748	△8,925,021	△16,426,494	△14,777,513
追 加 信 託 差 損 益 金	△194,315	△195,839	△196,544	△197,272	△206,266	△209,032
(配 当 等 相 当 額)	(261,118)	(262,870)	(264,108)	(265,381)	(284,095)	(287,646)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△455,433)	(△458,709)	(△460,652)	(△462,653)	(△490,361)	(△496,678)
分 配 準 備 積 立 金	19,686,362	20,198,181	20,431,128	21,025,997	21,265,268	21,749,195
繰 越 損 益 金	△37,649,627	△32,547,585	△33,264,332	△29,753,746	△37,485,496	△36,317,676

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	第 49 期	第 50 期	第 51 期	第 52 期	第 53 期	第 54 期
(a) 経費控除後の配当等収益	284,283円	516,051円	236,158円	596,081円	239,595円	483,927円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	261,118	262,870	264,108	265,381	284,095	287,646
(d) 分 配 準 備 積 立 金	19,402,079	19,682,130	20,194,970	20,429,916	21,025,673	21,265,268
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	19,947,480	20,461,051	20,695,236	21,291,378	21,549,363	22,036,841
(f) 1万口当たり当期分配対象額	987.66	1,013.21	1,024.91	1,054.43	1,066.29	1,090.23
(g) 分 配 金	0	0	0	0	0	0
(h) 1万口当たり分配金	0	0	0	0	0	0

## ■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。