

## 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」) 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。
主要投資対象	内外の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	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」) 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」) 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。指数運動債の利金は、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として定期的に更新されます。
組入制限	株式への投資割合は、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・配当等収益と売買益 (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91期	<決算日	2020年8月27日>
第92期	<決算日	2020年9月28日>
第93期	<決算日	2020年10月27日>
第94期	<決算日	2020年11月27日>
第95期	<決算日	2020年12月28日>
第96期	<決算日	2021年1月27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、2021年1月27日に第96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			参照指数		債券組入率 比	純資産額 総
		(分配落)	税込み 分配金	期騰落 率	期騰落 率	中率		
第12作成期	67期(2018年8月27日)	円 5,856	円 79	% △0.4	159.22	% △0.3	% 98.2	百万円 44,399
	68期(2018年9月27日)	5,871	79	1.6	162.06	1.8	99.0	43,370
	69期(2018年10月29日)	5,437	79	△6.0	152.28	△6.0	98.3	39,294
	70期(2018年11月27日)	5,371	79	0.2	152.74	0.3	98.2	38,132
	71期(2018年12月27日)	5,057	79	△4.4	145.13	△5.0	98.0	35,046
	72期(2019年1月28日)	5,075	79	1.9	149.03	2.7	98.8	34,622
第13作成期	73期(2019年2月27日)	5,272	59	5.0	156.85	5.2	98.6	35,197
	74期(2019年3月27日)	5,183	59	△0.6	156.11	△0.5	99.0	34,012
	75期(2019年5月7日)	5,262	59	2.7	160.04	2.5	98.4	33,866
	76期(2019年5月27日)	5,019	59	△3.5	154.97	△3.2	98.6	31,928
	77期(2019年6月27日)	4,998	59	0.8	156.36	0.9	99.0	31,012
第14作成期	78期(2019年7月29日)	5,034	59	1.9	159.56	2.0	98.9	30,716
	79期(2019年8月27日)	4,779	59	△3.9	153.40	△3.9	98.5	28,639
	80期(2019年9月27日)	4,868	59	3.1	158.39	3.3	98.7	28,791
	81期(2019年10月28日)	4,909	59	2.1	161.90	2.2	98.5	28,595
	82期(2019年11月27日)	4,956	59	2.2	165.63	2.3	99.0	28,407
	83期(2019年12月27日)	5,009	59	2.3	169.57	2.4	98.6	28,164
第15作成期	84期(2020年1月27日)	5,048	59	2.0	173.19	2.1	98.6	28,067
	85期(2020年2月27日)	4,949	60	△0.8	172.01	△0.7	98.9	26,922
	86期(2020年3月27日)	4,204	60	△13.8	148.10	△13.9	98.8	22,449
	87期(2020年4月27日)	4,351	60	4.9	155.65	5.1	98.3	23,087
	88期(2020年5月27日)	4,437	60	3.4	161.18	3.6	98.7	23,401
	89期(2020年6月29日)	4,519	60	3.2	166.63	3.4	99.2	23,315
第16作成期	90期(2020年7月27日)	4,736	60	6.1	177.20	6.3	98.8	23,855
	91期(2020年8月27日)	4,778	60	2.2	181.31	2.3	98.5	23,629
	92期(2020年9月28日)	4,527	60	△4.0	174.12	△4.0	98.6	21,846
	93期(2020年10月27日)	4,633	60	3.7	180.72	3.8	99.5	21,893
	94期(2020年11月27日)	4,781	60	4.5	189.26	4.7	98.9	22,207
	95期(2020年12月28日)	4,825	60	2.2	193.73	2.4	99.1	22,053
	96期(2021年1月27日)	4,905	60	2.9	199.59	3.0	99.1	22,108

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 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(以下同じ)。

(注3) グローバル・アロケーション・ファンド・インデックスは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(以下同じ)。

(注4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

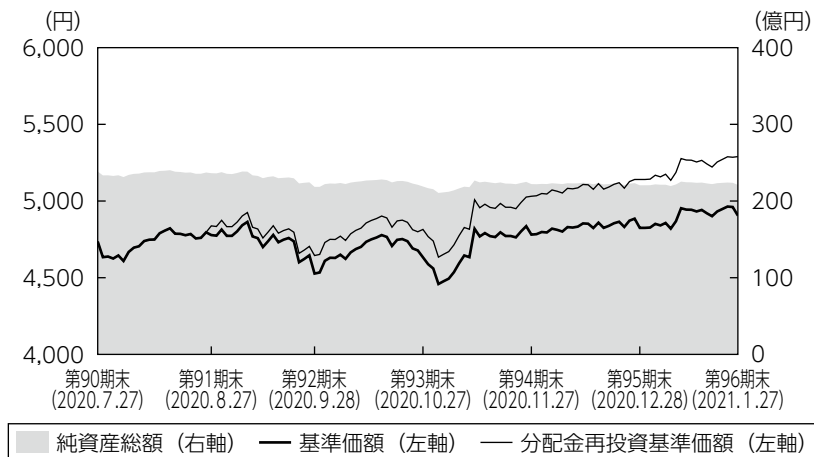
## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額	参 照	指 数	債 券 組 入 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第91期	(期首) 2020年7月27日	円 4,736	% -	177.20	% -	% 98.8
	7月 末	4,645	△1.9	173.80	△1.9	99.0
	(期末) 2020年8月27日	4,838	2.2	181.31	2.3	98.5
第92期	(期首) 2020年8月27日	4,778	-	181.31	-	98.5
	8月 末	4,814	0.8	182.71	0.8	98.7
	(期末) 2020年9月28日	4,587	△4.0	174.12	△4.0	98.6
第93期	(期首) 2020年9月28日	4,527	-	174.12	-	98.6
	9月 末	4,610	1.8	177.33	1.8	98.8
	(期末) 2020年10月27日	4,693	3.7	180.72	3.8	99.5
第94期	(期首) 2020年10月27日	4,633	-	180.72	-	99.5
	10月 末	4,459	△3.8	173.93	△3.8	98.5
	(期末) 2020年11月27日	4,841	4.5	189.26	4.7	98.9
第95期	(期首) 2020年11月27日	4,781	-	189.26	-	98.9
	11月 末	4,784	0.1	189.41	0.1	99.1
	(期末) 2020年12月28日	4,885	2.2	193.73	2.4	99.1
第96期	(期首) 2020年12月28日	4,825	-	193.73	-	99.1
	12月 末	4,827	0.0	193.73	0.0	99.1
	(期末) 2021年1月27日	4,965	2.9	199.59	3.0	99.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ■第91期～第96期の運用経過（2020年7月28日から2021年1月27日まで）

### 基準価額等の推移



第91期首： 4,736円  
第96期末： 4,905円  
（既払分配金360円）  
騰落率： 11.7%  
（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

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した。当作成期間の基準価額は529円（分配金込み）の値上がりとなりました。

当作成期間の基準価額は529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 実質的な投資資産の価格変動」が最大の上昇要因（763円）となりました。

内 訳 (概 算)	当 作 成 期 間
A 実質的な投資資産の価格変動	763円
B 為替レートの変動等	△164円
C 信託報酬等	△27円
D その他の要因	△43円
E 当作成期間の純損益 (A + B + C + D)	529円
F 分配金	△360円
基準価額の騰落額 (E + F)	169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、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、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。

## 投資環境

世界主要国の株式市場は上昇しました。米国では民主党バイデン候補が大統領選挙で勝利し、上院選挙においても民主党が多数派を獲得したことで、大型の追加経済対策の実施期待から上昇基調を維持しました。また、FOMC（米連邦公開市場委員会）から金融緩和を長期に渡って維持するとの発表も株価の下支え材料となりました。欧州や日本においても、各国中央銀行による金融緩和状態の継続や米国株高などの影響を受け、堅調に推移しました。

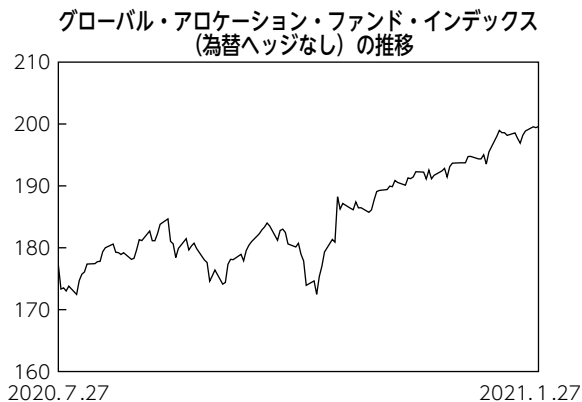
世界主要国の債券市場について、米国は長期期金利が上昇する一方、欧州は低下するなど、まちまちの展開でした。米国では追加経済対策の財源として国債増発が懸念されたほか、新型コロナウイルスワクチンの実用化から、早期に景気が回復するとの期待が高まり、作成期末に向かって上昇傾向でした。欧州においては、英国とEU（欧州連合）の通商交渉を巡る不透明感や新型コロナウイルス感染拡大による行動規制の強化動きなどもあり、長期金利は比較的低位で推移しました。

為替市場では、ユーロが値上がりする一方で米ドルや円は弱含みました。主要各国の中央銀行による金融緩和は継続したものの、その規模や先行きスタンスの微妙な違いが為替に影響を及ぼしました。また、米国や日本の財政赤字の大幅な拡大懸念もユーロに対しての弱気材料となりました。

## ポートフォリオについて

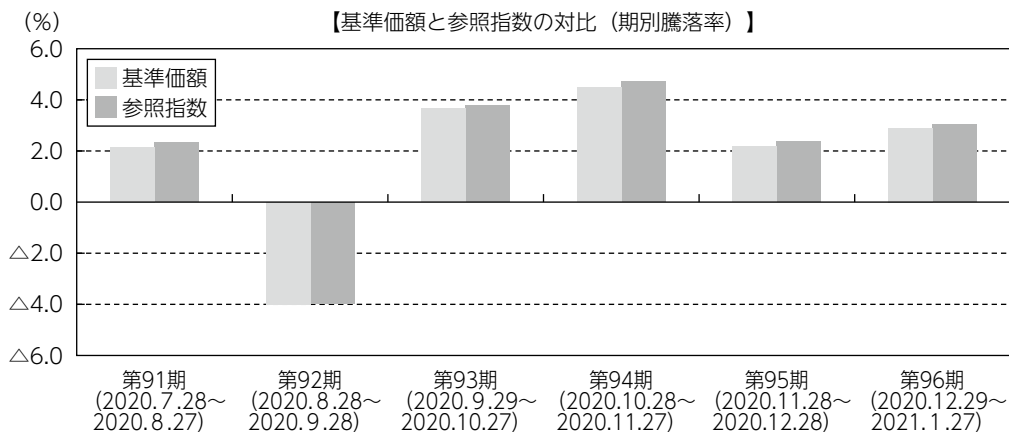
### ●当ファンド

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・ファンドの運用成果を反映する仕組み債券である「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」に投資を行い、当作成期間を通じて高位に組み入れました。



## 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91期から第96期までそれぞれ1万口当たり60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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2020年7月28日 ~2020年8月27日	2020年8月28日 ~2020年9月28日	2020年9月29日 ~2020年10月27日	2020年10月28日 ~2020年11月27日	2020年11月28日 ~2020年12月28日	2020年12月29日 ~2021年1月27日
当期分配金（税引前）	60円	60円	60円	60円	60円	60円
対基準価額比率	1.24%	1.31%	1.28%	1.24%	1.23%	1.21%
当期の収益	60円	60円	60円	60円	60円	60円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	2,326円	2,335円	2,347円	2,359円	2,370円	2,381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

引き続き「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」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91期～第96期 (2020年7月28日 ～2021年1月27日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	27円	
( 投信会社)	( 8)	(0.166)	
( 販売会社)	(18)	(0.388)	
( 受託会社)	( 1)	(0.016)	
(b) その他費用	0	0.009	(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)	( 0)	(0.008)	
( 監査費用)	( 0)	(0.001)	
合計	28	0.578	

(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。

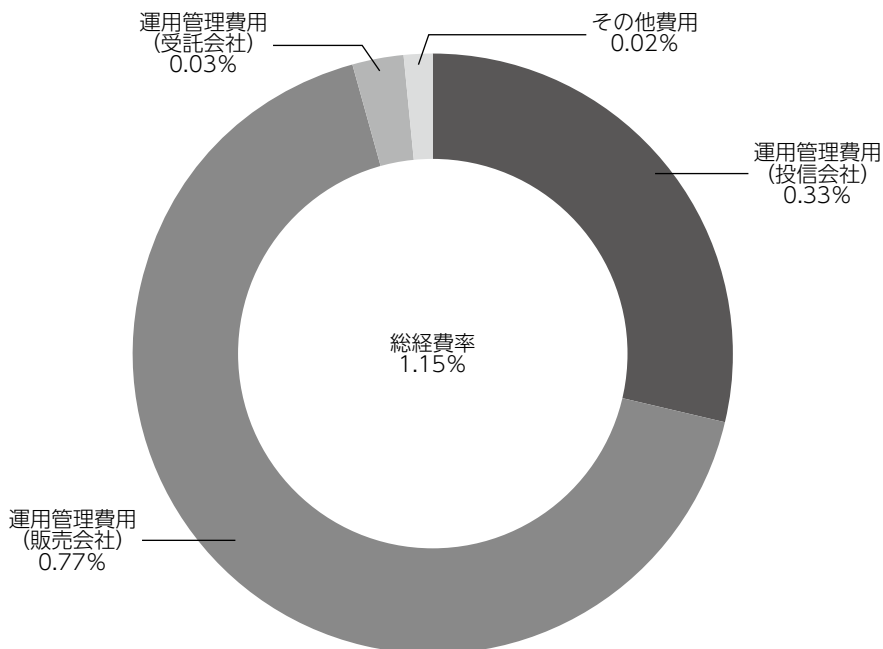
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (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1.15%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。

(注5) 上記とは別に、次の費用を間接的に負担しております。

指数手数料	年率0.08% (注) 参照指数は年率0.08%が指数手数料（指数算出費用）として日々控除された形で算出されます。
参照ファンド	参照ファンドの純資産総額に対して年率0.75% (注) 参照ファンドの投資運用会社に対する運用等の報酬です。

## ■売買及び取引の状況 (2020年7月28日から2021年1月27日まで)

### 公社債

		第 91 期 ~ 第 96 期	
		買 付 額	売 付 額
国	内 社 債 券	千円 -	千円 2,169,521 (-)

(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。

(注3) 社債券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 (2020年7月28日から2021年1月27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。

## ■組入資産の明細

### 公社債

#### (A) 債券種類別開示

##### 国内(邦貨建)公社債

区 分	第 16 作 成 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	千円 54,680,000	千円 21,903,167	% 99.1	% 99.1	% -	% -	% 99.1
合 計	54,680,000	21,903,167	99.1	99.1	-	-	99.1

(注1) 組入比率は、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。

(注2) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

#### (B) 個別銘柄開示

##### 国内(邦貨建)公社債

作 成 期	第 16 作 成 期 末			
銘 柄	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)	%	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	-	54,680,000	21,903,167	2023/01/20
合 計	-	54,680,000	21,903,167	-

## ■投資信託財産の構成

2021年1月27日現在

項 目	第 16 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	21,903,167	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	562,320	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	22,465,487	100.0

(注) 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。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年8月27日)、(2020年9月28日)、(2020年10月27日)、(2020年11月27日)、(2020年12月28日)、(2021年1月27日)現在

項 目	第 91 期 末	第 92 期 末	第 93 期 末	第 94 期 末	第 95 期 末	第 96 期 末
(A) 資 産	23,980,421,297円	22,252,233,776円	22,313,525,536円	22,576,903,120円	22,349,194,308円	22,465,487,987円
コール・ローン等	708,504,894	700,434,088	524,728,193	589,164,421	473,236,235	544,579,148
公社債(評価額)	23,263,931,600	21,541,778,400	21,776,710,400	21,973,826,400	21,860,147,400	21,903,167,600
その他未収収益	7,984,803	10,021,288	12,086,943	13,912,299	15,810,673	17,741,239
(B) 負 債	351,146,054	405,337,106	419,569,505	369,073,990	295,734,760	357,383,753
未払収益分配金	296,726,449	289,539,868	283,550,577	278,719,049	274,239,690	270,445,154
未払解約金	31,591,953	92,677,181	115,764,920	69,179,370	-	66,163,273
未払信託報酬	22,754,047	23,044,860	20,187,956	21,105,852	21,424,801	20,707,370
その他未払費用	73,605	75,197	66,052	69,719	70,269	67,956
(C) 純資産総額(A-B)	23,629,275,243	21,846,896,670	21,893,956,031	22,207,829,130	22,053,459,548	22,108,104,234
元 本	49,454,408,211	48,256,644,725	47,258,429,505	46,453,174,856	45,706,615,057	45,074,192,433
次期繰越損益金	△25,825,132,968	△26,409,748,055	△25,364,473,474	△24,245,345,726	△23,653,155,509	△22,966,088,199
(D) 受 益 権 総 口 数	49,454,408,211口	48,256,644,725口	47,258,429,505口	46,453,174,856口	45,706,615,057口	45,074,192,433口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,778円	4,527円	4,633円	4,781円	4,825円	4,905円

(注) 第90期末における元本額は50,373,961,446円、当作成期間(第91期~第96期)中における追加設定元本額は92,029,863円、同解約元本額は5,391,798,876円です。

## ■損益の状況

〔自 2020年7月28日 至 2020年8月27日〕〔自 2020年8月28日 至 2020年9月27日〕〔自 2020年9月28日 至 2020年10月27日〕〔自 2020年10月28日 至 2020年11月27日〕〔自 2020年11月28日 至 2020年12月27日〕〔自 2020年12月28日 至 2021年1月27日〕

項 目	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
(A) 配 当 等 収 益	362,649,313円	356,433,644円	347,464,223円	343,224,718円	337,330,469円	332,550,896円
受 取 利 息	360,833,988	354,428,392	345,427,111	341,429,658	335,450,450	330,638,318
そ の 他 収 益 金	1,830,598	2,024,385	2,043,440	1,804,827	1,888,159	1,916,781
支 払 利 息	△15,273	△19,133	△6,328	△9,767	△8,140	△4,203
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	166,583,327	△1,253,457,216	455,282,639	643,837,261	161,183,049	318,433,962
売 買 益	170,144,185	6,803,180	468,318,114	657,854,386	163,193,437	321,636,177
売 買 損	△3,560,858	△1,260,260,396	△13,035,475	△14,017,125	△2,010,388	△3,202,215
(C) 信 託 報 酬 等	△23,119,321	△23,404,790	△20,534,341	△21,450,129	△21,762,545	△21,040,534
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	506,113,319	△920,428,362	782,212,521	965,611,850	476,750,973	629,944,324
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△23,089,051,188	△22,317,563,862	△23,032,704,892	△22,146,796,978	△21,106,650,642	△20,603,181,702
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,945,468,650	△2,882,215,963	△2,830,430,526	△2,785,441,549	△2,749,016,150	△2,722,405,667
(配 当 等 相 当 額)	(6,574,597,467)	(6,417,106,598)	(6,286,088,781)	(6,179,681,847)	(6,082,243,635)	(6,000,923,778)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△9,520,066,117)	(△9,299,322,561)	(△9,116,519,307)	(△8,965,123,396)	(△8,831,259,785)	(△8,723,329,445)
(G) 合 計 (D + E + F)	△25,528,406,519	△26,120,208,187	△25,080,922,897	△23,966,626,677	△23,378,915,819	△22,695,643,045
(H) 収 益 分 配 金	△296,726,449	△289,539,868	△283,550,577	△278,719,049	△274,239,690	△270,445,154
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△25,825,132,968	△26,409,748,055	△25,364,473,474	△24,245,345,726	△23,653,155,509	△22,966,088,199
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,945,468,650	△2,882,215,963	△2,830,430,526	△2,785,441,549	△2,749,016,150	△2,722,405,667
(配 当 等 相 当 額)	(6,574,597,467)	(6,417,106,598)	(6,286,088,781)	(6,179,681,847)	(6,082,243,635)	(6,000,923,778)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△9,520,066,117)	(△9,299,322,561)	(△9,116,519,307)	(△8,965,123,396)	(△8,831,259,785)	(△8,723,329,445)
分 配 準 備 積 立 金	4,931,936,695	4,854,259,397	4,807,191,787	4,781,627,988	4,751,281,216	4,734,235,083
繰 越 損 益 金	△27,811,601,013	△28,381,791,489	△27,341,234,735	△26,241,532,165	△25,655,420,575	△24,977,917,615

(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 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
(a) 経費控除後の配当等収益	346,807,954円	333,028,854円	338,576,960円	335,766,508円	322,603,755円	321,803,391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	6,574,597,467	6,417,106,598	6,286,088,781	6,179,681,847	6,082,243,635	6,000,923,778
(d) 分 配 準 備 積 立 金	4,881,855,190	4,810,770,411	4,752,165,404	4,724,580,529	4,702,917,151	4,682,876,846
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	11,803,260,611	11,560,905,863	11,376,831,145	11,240,028,884	11,107,764,541	11,005,604,015
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,386.70	2,395.71	2,407.37	2,419.65	2,430.23	2,441.66
(g) 分 配 金	296,726,449	289,539,868	283,550,577	278,719,049	274,239,690	270,445,154
(h) 1万口当たり分配金	60	60	60	60	60	60

## ■分配金のお知らせ

決算期	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期	第 96 期
1万口当たり分配金	60円	60円	60円	60円	60円	60円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。