

◎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	2011年3月1日～2021年2月17日	
運用方針	HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド受益証券への投資を通じて、先進国通貨債建債券および新興国通貨債建債券に投資することにより、安定したインカムゲインの確保とともに、信託財産の中長期的な成長を目指します。	
主要運用対象	HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・オープン(毎月決算型)	HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド	今後の世界経済の成長のけん引役になることが期待される国(ニューリーダー)の債券を中心に投資します。
組入制限	HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・オープン(毎月決算型)	株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使等により取得したものに限るものとし、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド	株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使等により取得したものに限るものとし、株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	年12回の決算時(毎月17日、休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた利子・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、委託者が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。 ③留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・オープン(毎月決算型)

運用報告書 (全体版)

第109期	(決算日	2020年3月17日)
第110期	(決算日	2020年4月17日)
第111期	(決算日	2020年5月18日)
第112期	(決算日	2020年6月17日)
第113期	(決算日	2020年7月17日)
第114期	(決算日	2020年8月17日)

◎受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・オープン(毎月決算型)」は、2020年8月17日に第114期の決算を行いましたので、第109期～第114期の運用状況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。

HSBC 投信株式会社

東京都中央区日本橋3-11-1 HSBCビルディング
 <<お問い合わせ先(投信営業本部)>>
 電話番号: 03-3548-5690
 (営業日の午前9時～午後5時)
 ホームページ: www.assetmanagement.hsbc.co.jp



◆親投資信託「HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・マザーファンド」の運用状況
第9期（2019年2月19日～2020年2月17日）

◎当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	先進国通貨建債券および新興国通貨建債券に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要運用対象	今後の世界経済の成長のけん引役になることが期待される国（ニューリーダー）の債券を中心に投資します。
組入制限	株式への投資は、転換社債の転換および新株予約権の行使等により取得したものに限るものとし、株式への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資には制限を設けません。

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
		中率			
第5期（2016年2月17日）	円 12,101	% △14.7	% 96.5	% —	百万円 44,247
第6期（2017年2月17日）	13,268	9.6	93.2	—	23,963
第7期（2018年2月19日）	13,611	2.6	93.8	—	13,186
第8期（2019年2月18日）	13,614	0.0	93.3	—	8,540
第9期（2020年2月17日）	14,428	6.0	92.8	—	7,150

（注）当ファンドは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

（注）「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

◎当期中の基準価額等の推移

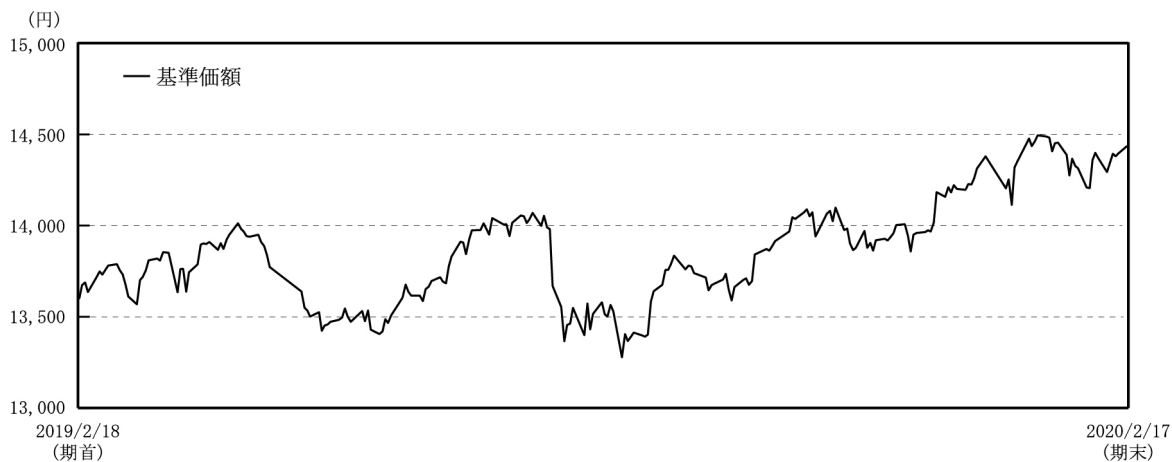
年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰 落 率		
(期 首) 2019年 2月18日	13,614	—	93.3	—
2月末	13,746	1.0	93.8	—
3月末	13,735	0.9	93.6	—
4月末	13,765	1.1	93.0	—
5月末	13,420	△1.4	92.7	—
6月末	13,822	1.5	93.9	—
7月末	13,982	2.7	94.2	—
8月末	13,404	△1.5	92.1	—
9月末	13,695	0.6	92.5	—
10月末	14,064	3.3	93.6	—
11月末	13,995	2.8	92.7	—
12月末	14,371	5.6	93.4	—
2020年 1月末	14,306	5.1	93.2	—
(期 末) 2020年 2月17日	14,428	6.0	92.8	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

◎当期の運用状況と今後の運用方針

1. 基準価額等の推移について (第9期：2019年2月19日～2020年2月17日)



2. 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

メキシコ債券、オーストラリア債券、インドネシア債券などへの投資効果（利子収入と債券価格の上昇）が基準価額にプラスに寄与しました。

<下落要因>

ブラジルレアルやノルウェークローネが対円で下落したことなどが、基準価額へマイナスの影響を及ぼしました。

3. 投資環境について

【債券市況】

投資対象債券市場は、先進国市場、新興国市場ともに総じて堅調となり債券利回りは低下（価格は上昇）しました。

期初から2019年8月までは、先進国市場では米国、中国間の貿易問題から中国経済や世界経済が減速するとの見方が広がったこと、米国の中央銀行に相当する連邦準備制度理事会（FRB）をはじめ、欧州中央銀行（ECB）、オーストラリアやニュージーランドなどの主要中央銀行が利下げを実施したため、投資対象の先進国債券市場では、利回りは低下（価格は上昇）しました。またこの期間、新興国債券市場でも各国中央銀行の金融緩和動きが広がり、インド、マレーシア、南アフリカ、ブラジルなどで利下げが実施されたため、投資対象の新興国債券市場でも、利回りは低下（価格は上昇）しました。

9月から12月にかけて、米中通商交渉の合意が近いとの見方や中国や世界経済への懸念の後退、世界の主要中央銀行の金融緩和により世界経済が下支えされるとの期待などを背景に投資家心理が好転し、市場では株式などのリスク資産を買う動きが広がりました。このため安全資産としての先進国国債の買いが手控えられ、投資対象の先進国国債価格は軟調（利回りは上昇）となりました。またこの期間の新興国債券市場では、リスク選好姿勢を強めた投資家が利回りの高い新興国債券に注目し、このような投資家からの買い需要や、インド、インドネシア、ブラジルなどの新興国が利下げを実施したことなどが好材料となり、投資対象の新興国国債価格は総じて上昇（利回りは低下）しました。

2020年に入ると、イラン問題で中東地域の緊張が高まったこと、中国での新型コロナウイルスの感染者の急増について警戒感が広がったことなどから、投資家は慎重な姿勢に転じ先進国国債を買い戻すなどしたため、市場は底堅い推移（利回りは低下）となりました。また新興国債券市場も、引き続き高い利回りを求める投資家の関心を集め、債券価格の上昇基調（利回りは低下）が続きました。

【為替相場】

為替市場では、米中貿易摩擦の動向、世界経済の先行き、米国など世界の中央銀行の金融政策、新型コロナウイルスの拡大などに焦点が当たりました。

期の前半は、米中通商交渉で両国間の緊張が高まり、また世界景気の先行きに対する不透明感が広がる中で、安全通貨とされる円が上昇しました。このため投資対象市場の全ての通貨は対円で下落しました。後半にはいると、日本の景気の減速懸念などを背景に円が弱含む展開となり、多くの投資対象通貨は対円で上昇しました。期を通してみると、投資対象市場の通貨の多くは対円で弱含みました。

4. ポートフォリオについて

国別組入比率は、経済・市場環境を考慮し、先進国債券については、期を通してオーストラリア債券を14～15%程度、カナダ債券を17～18%程度、ニュージーランド債券を5～6%程度、ノルウェー債券を8～10%程度の組入比率で維持しました。

期を通して、新興国債券についてはブラジル債券、メキシコ債券、インドネシア債券、マレーシア債券の組入比率をそれぞれ10～12%程度、南アフリカ債券を6%程度、インド債券*を4～5%程度に維持しました。また、ポートフォリオ全体でデュレーションを5～6年程度、平均格付けをA程度としました。

*ルクセンブルク籍のインド債券ファンドを保有することで、インド債券への実質的な投資を行いました。

5. 今後の運用方針

投資対象国のうち、オーストラリア、カナダ、ニュージーランド、ノルウェーなどの国債利回りは、一般に米国国債との連動性が高いとされています。米国の中央銀行に相当する連邦準備制度理事会（FRB）は、昨年後半に3回にわたる利下げを行い、その後も必要に応じて追加利下げを行う意向を示しています。米国を中心にこれらの国では、国債利回りは総じて安定的に推移すると思われます。

新興国市場について、一部の国では食料品価格の上昇から消費者物価指数（CPI）が上昇するケースが見られますが、変動の激しいエネルギー価格や食品価格を除いたコア（基調的）インフレ率が低下している、もしくは低位にある国（インドネシア、マレーシア、メキシコなど）では、中央銀行による利下げ余地もあり、中期的に債券利回りの低下（価格の上昇）が期待されます。また、経済環境が良好な新興国では通貨の上昇も期待できます。

なお、リスク要因として、米中通商問題、また足元では新型コロナウイルスの感染症拡大の懸念が挙げられます。これらの問題により投資家が警戒的な姿勢をとれば、新興国通貨の下押し圧力となる可能性があります。また、米国経済のインフレ圧力が高まれば先進国債券の利回り上昇（価格下落）要因になる可能性があります。

引き続き経済ファンダメンタルズが良好な国への投資を行います（投資環境の変化に応じて、今後、投資対象市場を変更することがあります）。投資戦略としては、米国の金融政策などの外部環境に引き続き留意しつつ、投資対象国の債券および通貨のバリュエーションを勘案し、選別的な投資を継続していきます。

◎1万口当たりの費用明細（2019年2月19日から2020年2月17日まで）

項目	金額	比率
(a) その他費用	7円	0.053%
（保管費用）	(5)	(0.038)
（その他）	(2)	(0.015)
合計	7	0.053

- ・期中のマザーファンドの平均基準価額は13,858円です。
- ・各金額は、項目ごとに円未満を四捨五入しております。なお、費用項目の概要については、6ページをご参照ください。
- ・「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）を期中の平均価額で除して100を乗じたものです。
- ・「（その他）」には、債券売却時に支払った外国税（1万口当たり2円）が含まれます。

◎当期中の売買及び取引の状況（2019年2月19日から2020年2月17日まで）

(1) 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダドル 8,837	千カナダドル 11,347 (1,100)
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ -	千メキシコペソ 27,490
	ブラジル	国債証券	千ブラジルリアル 3,474	千ブラジルリアル 3,258
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 6,345	千ノルウェークローネ 22,716
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 5,559	千オーストラリアドル 6,710
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 4,747	千ニュージーランドドル 5,242
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリング 7,238	千マレーシアリング 15,134
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 5,308,500	千インドネシアルピア 42,972,650 (79,000)
	南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド -	千南アフリカランド 6,010

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外国	米 国	HGIF INDIA FIXED INCOME ZD	口	千米ドル	口	千米ドル
			55,000	566	55,000	595

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

◎利害関係人との取引状況（2019年2月19日から2020年2月17日まで）

当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引						

(注) 単位未満は切捨て。

*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、ザ・ホンコン・アンド・シャンハイ・バンキング・コーポレーション・リミテッド（東京）です。

◎組入資産の明細（2020年2月17日現在）

外国（外貨建）公社債

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB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
カナダ	千カナダドル 11,283	千カナダドル 14,176	千円 1,174,630	% 16.4	% —	% 10.1	% 3.2	% 3.0
メキシコ	千メキシコペソ 122,108	千メキシコペソ 135,635	802,959	11.2	—	9.0	0.9	1.3
ブラジル	千ブラジルレアル 28,950	千ブラジルレアル 31,809	813,373	11.4	11.4	1.0	4.4	5.9
ノルウェー	千ノルウェークローネ 44,400	千ノルウェークローネ 45,615	541,460	7.6	—	1.7	2.5	3.4
オーストラリア	千オーストラリアドル 11,345	千オーストラリアドル 14,442	1,064,817	14.9	—	13.8	0.8	0.2
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 4,650	千ニュージーランドドル 5,415	382,417	5.3	—	4.8	0.6	—
マレーシア	千マレーシアリング 25,500	千マレーシアリング 27,344	725,453	10.1	—	9.6	0.6	—
インドネシア	千インドネシアルピア 80,174,000	千インドネシアルピア 90,745,339	735,037	10.3	—	9.9	0.4	—
南アフリカ	千南アフリカランド 59,000	千南アフリカランド 53,783	396,918	5.6	5.6	4.4	—	1.1
合 計	—	—	6,637,069	92.8	17.0	64.3	13.6	15.0

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 評価額については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しております。

(注) BB格以下組入比率は、S&Pグローバル・レーティングの格付に基づいております。なお、BB格とはBB+、BB、BB-を指します。

(B) 個別銘柄開示

銘柄名	当期末					
	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	
(カナダ)		%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
CAN 1.25% 03/01/2025	国債証券	1.25	1,600	1,590	131,807	2025/3/1
CAN 10.5% 03/15/2021		10.5	81	88	7,341	2021/3/15
CAN 2.75% 12/01/2048		2.75	1,000	1,294	107,220	2048/12/1
CAN 5% 06/01/2037		5.0	1,204	1,850	153,291	2037/6/1
CAN 5.75% 06/01/2029		5.75	802	1,103	91,468	2029/6/1
CAN 5.75% 06/01/2033		5.75	479	729	60,437	2033/6/1
CAN 8% 06/01/2023		8.0	2,317	2,800	232,046	2023/6/1
CAN 8% 06/01/2027		8.0	1,500	2,182	180,822	2027/6/1
CAN 9.75% 06/01/2021		9.75	2,300	2,536	210,194	2021/6/1
小計	—	—	—	—	1,174,630	—
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MBONO 10% 12/05/2024	国債証券	10.0	9,808	11,232	66,495	2024/12/5
MBONO 7.5% 06/03/2027		7.5	20,000	21,156	125,244	2027/6/3
MBONO 7.75% 11/13/2042		7.75	20,800	23,053	136,474	2042/11/13
MBONO 8% 06/11/2020		8.0	16,000	16,067	95,121	2020/6/11
MBONO 8.5% 05/31/2029		8.5	32,500	36,895	218,424	2029/5/31
MBONO 8.5% 11/18/2038		8.5	23,000	27,229	161,199	2038/11/18
小計	—	—	—	—	802,959	—
(ブラジル)			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
NTN-F 10% 01/01/2021	国債証券	10.0	15,800	16,555	423,332	2021/1/1
NTN-F 10% 01/01/2023		10.0	4,900	5,495	140,531	2023/1/1
NTN-F 10% 01/01/2025		10.0	5,900	6,886	176,078	2025/1/1
NTN-F 10% 01/01/2027		10.0	850	1,022	26,141	2027/1/1
NTN-F 10% 01/01/2029		10.0	1,500	1,849	47,289	2029/1/1
小計	—	—	—	—	813,373	—
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
NGB 1.75% 02/17/2027	国債証券	1.75	3,700	3,801	45,128	2027/2/17
NGB 1.75% 09/06/2029		1.75	6,000	6,198	73,577	2029/9/6
NGB 2% 05/24/2023		2.0	15,000	15,328	181,954	2023/5/24
NGB 3.75% 05/25/2021		3.75	19,700	20,286	240,800	2021/5/25
小計	—	—	—	—	541,460	—
(オーストラリア)			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
ACGB 2% 12/21/2021	国債証券	2.0	200	204	15,079	2021/12/21
ACGB 2.75% 06/21/2035		2.75	200	240	17,768	2035/6/21
ACGB 3.25% 04/21/2029		3.25	3,000	3,580	264,016	2029/4/21
ACGB 4.5% 04/21/2033		4.5	3,089	4,352	320,911	2033/4/21
ACGB 4.75% 04/21/2027		4.75	4,147	5,248	386,952	2027/4/21
ACGB 5.5% 04/21/2023		5.5	709	814	60,087	2023/4/21
小計	—	—	—	—	1,064,817	—
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
NZGB 2.75% 04/15/2037	国債証券	2.75	1,300	1,488	105,125	2037/4/15
NZGB 3.0% 04/20/2029		3.0	1,500	1,710	120,791	2029/4/20
NZGB 4.5% 04/15/2027		4.5	1,350	1,647	116,333	2027/4/15
NZGB 5.5% 04/15/2023		5.5	500	568	40,167	2023/4/15
小計	—	—	—	—	382,417	—

銘柄名	当 期 末					
	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	
(マレーシア)	国債証券	%	千マレーシアリンギ	千マレーシアリンギ	千円	
MGS 3.795% 09/30/2022		3.795	1,500	1,542	40,933	2022/9/30
MGS 3.885% 08/15/2029		3.885	7,000	7,585	201,240	2029/8/15
MGS 3.899% 11/16/2027		3.899	17,000	18,216	483,279	2027/11/16
小 計	—	—	—	—	725,453	—
(インドネシア)	国債証券		千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
INDOGB 10.5% 07/15/2038		10.5	7,200,000	9,410,294	76,223	2038/7/15
INDOGB 12.9% 06/15/2022		12.9	3,270,000	3,788,654	30,688	2022/6/15
INDOGB 6.125% 05/15/2028		6.125	12,500,000	12,206,000	98,868	2028/5/15
INDOGB 8.375% 03/15/2034		8.375	23,631,000	26,302,248	213,048	2034/3/15
INDOGB 9% 03/15/2029		9.0	26,287,000	30,233,204	244,888	2029/3/15
INDOGB 9.75% 05/15/2037	9.75	7,286,000	8,804,937	71,319	2037/5/15	
小 計	—	—	—	—	735,037	—
(南アフリカ)	国債証券		千南アフリカランド	千南アフリカランド		
SAGB 10.5% 12/21/2026		10.5	3,000	3,396	25,065	2026/12/21
SAGB 6.75% 03/31/2021		6.75	11,000	11,026	81,378	2021/3/31
SAGB 8.75% 02/28/2048		8.75	45,000	39,359	290,474	2048/2/28
小 計	—	—	—	—	396,918	—
合 計	—	—	—	—	6,637,069	—

(注) 邦貨換算金額は、期末現在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) 額面金額・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価額については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しております。

外国投資信託証券

ファンド名	期首(前期末)	当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(米国)			千米ドル	千円	%
HGIF INDIA FIXED INCOME ZD	299,000	299,000	3,207	352,169	4.9
合計	証券数、金額	299,000	299,000	3,207	352,169
	銘柄数<比率>	1	1	—	<4.9%>

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) —印は組入れなし。

◎投資信託財産の構成

2020年2月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	6,637,069	92.8
投 資 証 券	352,169	4.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	163,611	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	7,152,849	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 期末における外貨建純資産(7,104,433千円)の投資信託財産総額(7,152,849千円)に対する比率は99.3%です。

(注) 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、期末における邦貨換算レートは1米ドル=109.80円、1カナダドル=82.86円、1メキシコペソ=5.92円、1ブラジルレアル=25.57円、1ノルウェークローネ=11.87円、1オーストラリアドル=73.73円、1ニュージーランドドル=70.61円、1マレーシアリング=26.53円、100インドネシアルピア=0.81円、1南アフリカランド=7.38円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2020年2月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,162,938,979円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	64,019,384
公 社 債(評価額)	6,637,069,364
投 資 証 券(評価額)	352,169,555
未 収 入 金	10,089,467
未 収 利 息	94,780,520
前 払 費 用	4,810,689
(B) 負 債	12,440,672
未 払 金	10,099,760
未 払 解 約 金	2,340,788
未 払 利 息	124
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,150,498,307
元 本	4,956,029,099
次 期 繰 越 損 益 金	2,194,469,208
(D) 受 益 権 総 口 数	4,956,029,099口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,428円

(注) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

≪注記事項≫

※期首元本額	6,273,195,066円
期中追加設定元本額	8,420,365円
期中一部解約元本額	1,325,586,332円

※当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末保有元本額	
HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・オープン(毎月決算型)	4,726,099,683円
HSBC ニューリーダーズ・ソブリン・オープン(資産成長型)	229,929,416円

◎損益の状況

自2019年2月19日
至2020年2月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	428,425,721円
受 取 配 当 金	18,815,251
受 取 利 息	409,640,514
そ の 他 収 益 金	1
支 払 利 息	△ 30,045
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,781,578
売 買 益	430,178,735
売 買 損	△ 420,397,157
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,084,346
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	434,122,953
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,266,992,949
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,210,713
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 509,857,407
(H) 計(D+E+F+G)	2,194,469,208
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,194,469,208

(注) (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) (C)信託報酬等の主なものは、保管費用等です。

(注) (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) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

◆お知らせ◆

<約款変更のお知らせ> ありません。
<その他のお知らせ> ありません。