

世界物価連動国債ファンド

愛称:物価の優等生

運用報告書（全体版）（第22作成期）

第42期（決算日 2015年9月10日）

第43期（決算日 2015年12月10日）

◆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	信託期間は原則無期限です。	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	世界物価連動国債ファンド	円建の外国投資信託である「グローバルインフレ連動国債ファンド」および親投資信託である「T&Dマネーパブルマザーファンド」を主要投資対象とします。
	グローバルインフレ連動国債ファンド	バークレイズ世界物価連動国債インデックス（除く日本）（円ベース、ヘッジなし）に採用されている国が発行する物価連動国債を主要投資対象とします。
	T & D マネーパブルマザーファンド	わが国の公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行いません。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。
さて、「世界物価連動国債ファンド」は、2015年9月10日に第42期決算を、2015年12月10日に第43期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

T&Dアセットマネジメント株式会社

〒108-0014 東京都港区芝5-36-7

お問い合わせ先

投信営業部 03-6722-4810

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

<http://www.tdasset.co.jp/>

最近5作成期中の運用実績、基準価額の推移等

最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			パークレイズ世界物価連動国債インデックス(除く日本) (円ベース、ヘッジなし)		グローバルインフレ連動国債ファンド組入比率	債組比	券入率	債先比	券物率	純資産総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率						
第18作成期	34期(2013年9月10日)	円 9,170	円 30	% △ 2.6	245.23	% △ 2.2	% 95.2	% 2.8	% —	% —	百万円 3,986	
	35期(2013年12月10日)	9,694	30	6.0	261.91	6.8	95.7	2.8	—	—	3,934	
第19作成期	36期(2014年3月10日)	9,828	30	1.7	267.99	2.3	95.0	2.5	—	—	3,815	
	37期(2014年6月10日)	9,917	30	1.2	272.12	1.5	95.2	2.5	—	—	3,828	
第20作成期	38期(2014年9月10日)	10,138	30	2.5	281.19	3.3	94.8	2.4	—	—	3,932	
	39期(2014年12月10日)	11,332	30	12.1	318.49	13.3	94.7	0.6	—	—	4,273	
第21作成期	40期(2015年3月10日)	10,949	30	△ 3.1	308.96	△ 3.0	95.5	0.7	—	—	3,899	
	41期(2015年6月10日)	11,273	30	3.2	321.13	3.9	96.3	0.6	—	—	3,943	
第22作成期	42期(2015年9月10日)	10,995	30	△ 2.2	315.16	△ 1.9	96.1	—	—	—	3,785	
	43期(2015年12月10日)	10,884	30	△ 0.7	314.45	△ 0.2	95.9	2.0	—	—	3,687	

(注) 基準価額および分配金は1万円当たり。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入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、ベンチマークを設定しておりません。参考指数であるパークレイズ世界物価連動国債インデックス(除く日本)(円ベース、ヘッジなし)【出所：パークレイズ】は、基準価額への反映を考慮して前営業日の指数を採用しております。

当作成期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基準価額		パークレイズ世界物価連動国債インデックス(除く日本) (円ベース、ヘッジなし)		グローバルインフレ連動国債ファンド組入比率	債組比	券入率	債先比	券物率
			騰落率	(参考指数)	騰落率						
第42期	期首(第41期末)	2015年6月10日	円 11,273	% —	321.13	% —	% 96.3	% 0.6	% —	% —	% —
		6月末	11,216	△0.5	320.08	△0.3	96.3	1.8	—	—	—
		7月末	11,393	1.1	325.69	1.4	95.5	—	—	—	—
		8月末	11,036	△2.1	315.06	△1.9	95.8	—	—	—	—
		期末	2015年9月10日	11,025	△2.2	315.16	△1.9	96.1	—	—	—
第43期	期首(第42期末)	2015年9月10日	円 10,995	% —	315.16	% —	% 96.1	% —	% —	% —	% —
		9月末	10,813	△1.7	310.02	△1.6	95.0	—	—	—	—
		10月末	10,928	△0.6	312.86	△0.7	95.6	1.7	—	—	—
		11月末	10,960	△0.3	315.75	0.2	95.5	1.8	—	—	—
		期末	2015年12月10日	10,914	△0.7	314.45	△0.2	95.9	2.0	—	—

(注) 基準価額は1万円当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、債券組入比率および債券先物比率は実質比率を記載しております。

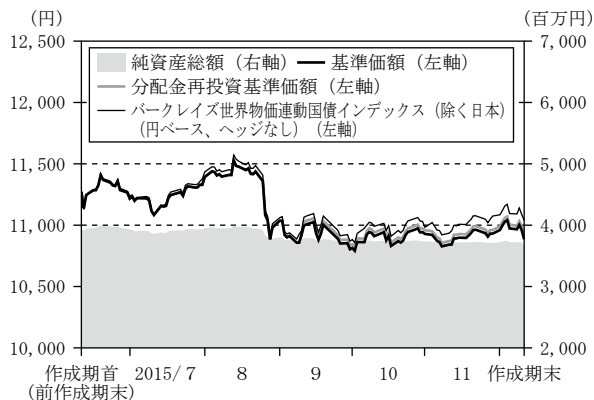
(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、ベンチマークを設定しておりません。参考指数であるパークレイズ世界物価連動国債インデックス(除く日本)(円ベース、ヘッジなし)【出所：パークレイズ】は、基準価額への反映を考慮して前営業日の指数を採用しております。

*パークレイズ世界物価連動国債インデックス(除く日本)(円ベース、ヘッジなし)は、パークレイズ・バンク・ビーエルシーおよび関連会社(パークレイズ)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、世界の物価連動国債市場(除く日本)(円ベース、ヘッジなし)のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の権利はパークレイズに帰属します。なお、同指数の公表、採用国およびその基準等については今後予告なく中止、変更される可能性があります。

当作成期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



第42期首：11,273円

第43期末：10,884円（既払分配金60円）

騰落率：△2.9%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2015年6月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

（注）分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

外国投資信託「グローバルインフレ連動国債ファンド」に投資した結果、名目金利は低下しましたが主要投資対象通貨が円に対して下落したことから、当ファンドの基準価額は下落しました。

■ 組入ファンドの当作成期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
グローバルインフレ連動国債ファンド	△2.5%
T&Dマネープールマザーファンド	0.0

■ 投資環境

【外国債券市況】

米国国債市場は上昇しました。作成期首は、ギリシャの債務問題を巡る懸念や米経済指標の改善を受けた利上げ観測の高まりから、上下に振れる展開となりました。その後は中国景気の減速懸念や世界的な株安を背景としたリスク回避の動きから、安全資産とされる国債は上昇しました。作成期末にかけては、強めの米雇用統計など市場予想を上回る経済指標から年内の利上げ観測が高まり、下落基調となりました。

ドイツ国債市場は上昇しました。作成期首は、ギリシャのユーロ圏離脱観測の高まりや中国株の急落などを受けて上昇基調で推移しました。その後もリスク回避の動きやECB（欧州中央銀行）による金融緩和期待から債券市場は上昇基調が続きましたが、作成期末にかけては、ECBの追加金融緩和が市場の事前予想よりも小規模であったことから下落するなど、振れ幅の大きい展開となりました。

CPI（消費者物価指数）上昇率は、米国では2015年10月は前年比+0.2%となり、2015年4月の同△0.2%から上昇しました。ユーロ圏では上昇、英国では横ばいとなりました。

【為替動向】

ドル／円相場は円高ドル安となりました。作成期首は、ギリシャの債務問題に関する混乱や中国株の急落などから投資家のリスク回避姿勢が強まり、円が買われる動きとなりました。その後は米国における早期利上げ観測の高まりを受けてドル高基調で推移しました。8月に入ると、世界的な株安を背景としたリスク回避による円買い需要の高まりや、中国景気の減速懸念などを背景に、円高ドル安が進みました。その後、堅調な米経済指標を受けて年内の利上げ観測が高まりドルが買われる局面もありましたが、作成期末にかけては、原油価格の下落などからリスク回避の円買いが進むなど、振れ幅の大きい展開となりました。作成期末は1ドル＝121円台となりました。

ユーロ／円相場は円高ユーロ安となりました。作成期首は、ギリシャのユーロ圏離脱観測を巡り上下に振れる展開となりました。その後は世界的な株安を背景としたリスク回避による円買い需要の高まりや、ECBの追加金融緩和観測を背景に円高ユーロ安が進みました。作成期末にかけては、ECBの追加金融緩和が市場の事前予想よりも小規模であったことから、ユーロが反発するなど振れ幅の大きい展開となりました。作成期末は1ユーロ＝132円台となりました。

【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは0.00%程度で横ばいに推移しました。作成期初は0.001%でしたが、7月上旬に実施された国庫短期証券入札の結果が堅調だったことから、一時△0.077%まで低下しました。その後、7月中旬の国庫短期証券入札の結果が軟調だったことから再び水準を戻し、0.00%程度に上昇しました。11月に入ると日銀による買入オペ金額の拡大をきっかけに再度利回りは低下し、作成期末は△0.037%程度となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

【当ファンド】

投資対象である「グローバルインフレ連動国債ファンド」の組入比率を87～96%程度、「T&Dマネープールマザーファンド」の組入比率を3%程度に維持する運用を行いました。

【グローバルインフレ連動国債ファンド】

主として日本を除く世界の物価連動国債を投資対象とし、バークレイズ世界物価連動国債インデックス（除く日本）（円ベース、ヘッジなし）に連動する投資成果を目指して、地域配分、信用格付別構成比、デュレーション（※）が、当該インデックスとほぼ同等となるようにポートフォリオを構築しました。

（※）デュレーションとは、市場金利の変動に対する債券価格の感応度（変化の割合）を示す指標です。

<市場の変化>

各国物価連動国債インデックスの平均実質利回り

	物価連動国債インデックス			通常国債 ^{※1}
	第41期末 (2015/6/10)	第43期末 (2015/12/10)	変化幅	変化幅
アメリカ	0.68%	0.87%	0.19%	△0.25%
カナダ	0.58%	0.55%	△0.03%	△0.42%
イギリス	△0.68%	△0.80%	△0.12%	△0.26%
フランス	△0.16%	△0.34%	△0.18%	△0.43%
イタリア	1.10%	0.62%	△0.48%	△0.70%
ドイツ	△0.48%	△0.52%	△0.04%	△0.41%
スペイン	0.97%	0.57%	△0.40%	△0.62%
スウェーデン	△0.43%	△0.53%	△0.10%	△0.19%
デンマーク	△0.34%	△0.46%	△0.12%	△0.33%
オーストラリア	0.73%	0.80%	0.07%	△0.20%
ニュージーランド	2.46%	2.36%	△0.10%	△0.39%
平均 ^{※2}			△0.01%	△0.31%

対円為替レート^{※3}

	第41期末 (2015/6/10)	第43期末 (2015/12/10)	変化率
アメリカドル	122.68円	121.53円	△0.9%
カナダドル	100.04円	89.42円	△10.6%
イギリスポンド	190.66円	184.28円	△3.3%
ユーロ	138.65円	132.92円	△4.1%
スウェーデンクローナ	14.86円	14.29円	△3.9%
デンマーククローネ	18.58円	17.81円	△4.1%
オーストラリアドル	95.11円	88.68円	△6.8%
ニュージーランドドル	88.26円	82.09円	△7.0%

※1. 各国の10年通常国債の名目利回り変化幅。

※2. 各国の利回り変化幅を、バークレイズ世界物価連動国債インデックス（除く日本）（円ベース、ヘッジなし）の作成期首の国別構成比率で加重平均したものの。

※3. 為替レートはWMロイター社が発表するロンドン時間午後4時のレート。

(注) 日付は現地基準。

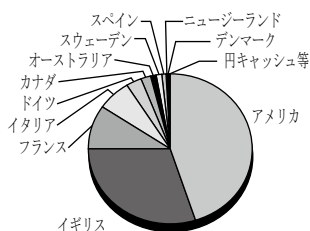
(注) Bloombergより入手したデータを元に当社が計算したものです。

<「グローバルインフレ連動国債ファンド」の国別および通貨別組入比率>

2015年11月30日現在

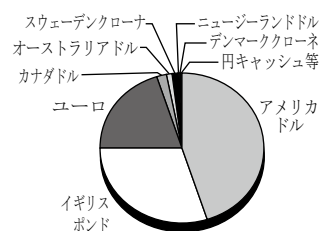
国別組入比率

国名	比率
アメリカ	45.1%
イギリス	29.9%
フランス	9.4%
イタリア	6.7%
ドイツ	3.0%
カナダ	2.1%
オーストラリア	1.1%
スウェーデン	1.1%
スペイン	0.9%
ニュージーランド	0.3%
デンマーク	0.2%
円キャッシュ等	0.1%



通貨別組入比率

通貨名	比率
アメリカドル	45.1%
イギリスポンド	29.9%
ユーロ	20.0%
カナダドル	2.1%
オーストラリアドル	1.1%
スウェーデンクローナ	1.1%
ニュージーランドドル	0.3%
デンマーククローネ	0.2%
円キャッシュ等	0.1%



(注) 日付は現地基準。

(注) 「グローバルインフレ連動国債ファンド」の管理会社であるBBH（ブラウン・ブラザーズ・ハリマン）より入手したデータを元に当社が計算したものです。

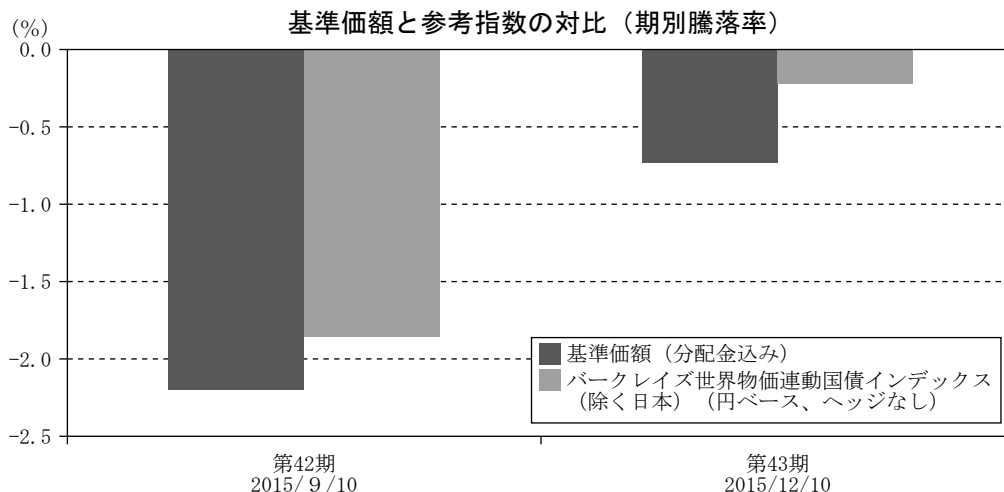
(注) 比率は「グローバルインフレ連動国債ファンド」の純資産総額に対する評価額の割合です。

【T&Dマネープールマザーファンド】

作成期首の国庫短期証券の組入比率は概ね85%程度の水準となりましたが、国庫短期証券の利回りがマイナスとなっていた局面では組入れを見送り、作成期末の組入比率は65.8%程度となりました。残りの資産については、全額コールローン等で運用を行いました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



当ファンドの基準価額は作成期首11,273円からスタートし、作成期末は10,944円（第42期・第43期税引前分配金込み）となり、税引前分配金再投資ベースで2.9%下落しました。一方、参考指数であるバークレイズ世界物価連動国債インデックス（除く日本）（円ベース、ヘッジなし）は2.1%の下落となりました。基準価額騰落率が参考指数を0.8%下回ったのは、主として信託報酬等のコスト要因によるものです。

■ 分配金

1万口当たりの分配金（税込み）は基準価額水準等を勘案し、第42期、第43期ともに各30円とさせていただきます。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■ 今後の運用方針

【当ファンド】

「グローバルインフレ連動国債ファンド」の組入比率を高位に維持するとともに、「T&Dマネープールマザーファンド」の組入比率を3%程度に維持する運用を行います。

【グローバルインフレ連動国債ファンド】

米国経済は、雇用環境の改善を背景に個人消費の増勢が続くなか、今後も内需主導で緩やかな回復基調が持続すると予想します。物価については、賃金は緩やかに上昇しているものの、原油価格下落の影響などもあり、落ち着いた推移が予想されます。米国長期金利については、米国景気が上向くに従い上昇が見込まれますが、インフレ圧力の高まりがみられないなか、金利上昇ペースも緩やかなものにとどまると予想します。

ユーロ圏経済は、ECBの追加金融緩和など政策面での支援もあり、良好な雇用環境を背景に緩やかな回復基調が続く見込みです。物価については、景気回復が継続するなかでもインフレ圧力は弱く、低位での推移が続く見込みです。ドイツ長期金利は、低インフレが続くなか、新興国景気の減速懸念やECBの資産購入プログラムを背景に、当面は低水準での推移が継続すると予想します。

主として日本を除く世界の物価連動国債を主要投資対象とし、バークレイズ世界物価連動国債インデックス（除く日本）（円ベース、ヘッジなし）に連動する投資成果を目指して運用を行います。

【T&Dマネープールマザーファンド】

国内景気は、雇用所得環境の改善から持ち直すと見られますが、外需の弱さなどが下押し圧力として作用し、景気回復は緩やかなものに留まると見られます。さらに世界的な物価上昇圧力の低さを考慮すると、インフレ期待が急速に盛り上がる可能性は低いと考えられます。今後も日銀の国債買入が金利抑制要因として作用することから、国内短期金利は引続き低位で推移すると予想します。

相対的に金利リスクの高い長期債への投資は見送り、引続き短期国債等を中心とした安定的な運用を行います。

1万口当たりの費用明細（2015年6月11日から2015年12月10日まで）

費用の明細

項目	第42期～第43期		項目の概要
	2015/6/11～2015/12/10		
	金額	比率	
平均基準価額	11,057円		作成期間の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	54円	0.486%	(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)	(18)	(0.162)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(33)	(0.302)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内での
(受託会社)	(2)	(0.022)	ファンドの管理等の対価
(b) その他費用	0	0.004	(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)	(0.004)	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
合計	54	0.490	

(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) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 「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。

売買および取引の状況 (2015年6月11日から2015年12月10日まで)

(1) 投資信託証券

		第 42 期 ~ 第 43 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国 (邦貨建)	グローバルインフレ連動国債ファンド	千口 49.63856	千円 589,999	千口 61.51095	千円 729,999

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし口数が単位未満の場合は小数で記載。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

当作成期における設定、解約はありません。

利害関係人との取引状況等 (2015年6月11日から2015年12月10日まで)

当作成期における利害関係人との取引はありません。

(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 (2015年12月10日現在)

(1) 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

フ ァ ン ド 名	前作成期末 (第41期末)	当 作 成 期 末 (第 43 期 末)		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
グローバルインフレ連動国債ファンド	千口 313.50107	千口 301.62868	千円 3,537,325	% 95.9

(注) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。ただし口数が単位未満の場合は小数で記載。

(2) 親投資信託残高

種 類	前作成期末 (第41期末)	当 作 成 期 末 (第 43 期 末)	
	口 数	口 数	評 価 額
T&Dマネープールマザーファンド	千口 111,233	千口 111,233	千円 113,280

(注) T&Dマネープールマザーファンド全体の受益権口数は1,493,763千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2015年12月10日現在)

項 目	当 作 成 期 末 (第 43 期 末)	
	評 価 額	比 率
グローバルインフレ連動国債ファンド	3,537,325	95.3
T & D マネープールマザーファンド	113,280	3.1
コール・ローン等、その他	60,864	1.6
投資信託財産総額	3,711,469	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年9月10日現在 2015年12月10日現在

項 目	第 42 期 末	第 43 期 末
(A) 資 産	3,807,350,249円	3,711,469,896円
コール・ローン等	55,882,422	60,864,242
グローバルインフレ連動 国債ファンド(評価額)	3,638,187,181	3,537,325,007
T & D マネープール マザーファンド(評価額)	113,280,631	113,280,631
未 収 利 息	15	16
(B) 負 債	22,294,352	24,135,556
未 払 収 益 分 配 金	10,328,030	10,163,766
未 払 解 約 金	2,333,056	4,871,381
未 払 信 託 報 酬	9,548,422	9,020,260
その他未払費用	84,844	80,149
(C) 純資産総額(A-B)	3,785,055,897	3,687,334,340
元 本	3,442,676,695	3,387,922,314
次期繰越損益金	342,379,202	299,412,026
(D) 受益権総口数	3,442,676.695口	3,387,922.314口
1口当たり基準価額(C/D)	10,995円	10,884円

(注) 期首元本額 3,497,897,885円 3,442,676,695円

期中追加設定元本額 66,581,447円 50,791,946円

期中一部解約元本額 121,802,637円 105,546,327円

(注) 1口当たり純資産額は、第42期1.0995円、第43期1.0884円です。

損益の状況

第42期 自2015年6月11日 至2015年9月10日
第43期 自2015年9月11日 至2015年12月10日

項 目	第 42 期	第 43 期
(A) 配 当 等 収 益	12,289,903円	12,043,571円
受 取 配 当 金	12,287,727	12,041,782
受 取 利 息	2,176	1,789
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 88,364,013	△ 30,152,886
売 買 益	814,891	580,537
売 買 損	△ 89,178,904	△ 30,733,423
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,633,266	△ 9,100,409
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 85,707,376	△ 27,209,724
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	503,407,361	395,207,170
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 64,992,753	△ 58,421,654
(配当等相当額)	(176,327,035)	(180,901,843)
(売買損益相当額)	(△241,319,788)	(△239,323,497)
(G) 合 計 (D+E+F)	352,707,232	309,575,792
(H) 収 益 分 配 金	△ 10,328,030	△ 10,163,766
次期繰越損益金(G+H)	342,379,202	299,412,026
追加信託差損益金	△ 64,992,753	△ 58,421,654
(配当等相当額)	(176,327,035)	(180,901,843)
(売買損益相当額)	(△241,319,788)	(△239,323,497)
分配準備積立金	507,626,042	485,190,987
繰 越 損 益 金	△100,254,087	△127,357,307

(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。

(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。

(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引いた差額分をいいます。

分配金の計算過程

【第42期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,656,637円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（176,327,035円）および分配準備積立金（515,297,435円）より、分配対象収益は694,281,107円（1万円当たり2,016円）であり、うち10,328,030円（1万円当たり30円）を分配金額としております。

【第43期】

計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,943,162円）、費用控除後の有価証券売買等損益（0円）、収益調整金（180,901,843円）および分配準備積立金（492,411,591円）より、分配対象収益は676,256,596円（1万円当たり1,996円）であり、うち10,163,766円（1万円当たり30円）を分配金額としております。

分配金のご案内

分配金および分配原資の内訳

（単位：円・％、1万円当たり・税引前）

項目	第42期	第43期
	2015年6月11日 ～2015年9月10日	2015年9月11日 ～2015年12月10日
当期分配金	30	30
（対基準価額比率）	0.272	0.275
当期の収益	7	8
当期の収益以外	22	21
翌期繰越分配対象額	1,986	1,966

（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、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。

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

※元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

<ご参考>

組入投資信託証券の内容

以下の記載は、「グローバルインフレ連動国債ファンド」の管理会社であるBBH（ブラウン・ブラザーズ・ハリマン）から入手した情報を、当社が一部和訳したものです。当社は、その内容の正確性・完全性を保証するものではありません。なお、損益計算書および組入資産の明細は監査未了のものです。監査済報告書については監査終了後、その書類を入手する予定です。

「世界物価連動国債ファンド」が投資対象とする外国投資信託証券 「グローバルインフレ連動国債ファンド」の概要
--

(1) 損益計算書 (2014年12月1日～2015年11月30日)

	(円)
収益	
受取利息およびその他収益	11,499,426
投資および外国為替取引に係る実現損益	641,676,880
投資および外国為替取引に係る未実現損益の増減	(664,683,967)
収益合計	<u>(11,507,661)</u>
費用	
保管報酬	16,958,069
運用報酬	11,418,056
監査報酬	5,014,480
信託報酬	1,281,125
その他費用	356,341
費用合計	<u>35,028,071</u>
税引前損失	<u>(46,535,732)</u>
源泉徴収税	(326,454)
包括損失合計	<u><u>(46,862,186)</u></u>

(注) 日付は現地基準です。

(注) () 書きは負数です。

(2) 組入資産の明細 (2015年11月30日現在)

銘柄名	額面	評価額
オーストラリア	(オーストラリア・ドル)	(円)
Australia Government Bond, 1.00% due 11/21/18	32,000	3,036,089
Australia Government Bond, 1.25% due 02/21/22	81,000	8,202,736
Australia Government Bond, 1.25% due 08/21/40	20,000	1,842,993
Australia Government Bond, 2.00% due 08/21/35	49,000	5,351,711
Australia Government Bond, 2.50% due 09/20/30	57,000	7,032,398
Australia Government Bond, 3.00% due 09/20/25	98,000	12,437,019
Australia Government Bond, 4.00% due 08/20/20	90,000	15,363,317
オーストラリア計		53,266,263
カナダ	(カナダ・ドル)	(円)
Canadian Government Bond, 1.25% due 12/01/47	78,348	8,232,438
Canadian Government Bond, 1.50% due 12/01/44	137,435	15,158,543
Canadian Government Bond, 2.00% due 12/01/41	102,852	12,385,564
Canadian Government Bond, 3.00% due 12/01/36	125,876	17,025,357
Canadian Government Bond, 4.00% due 12/01/31	121,005	17,164,757
Canadian Government Bond, 4.25% due 12/01/21	122,392	14,412,044
Canadian Government Bond, 4.25% due 12/01/26	121,563	16,165,151
カナダ計		100,543,854
デンマーク	(デンマーク・クローネ)	(円)
Denmark I/L Government Bond, 0.10% due 11/15/23	583,598	10,719,177
デンマーク計		10,719,177
フランス	(ユーロ)	(円)
France Government Bond O.A.T., 0.10% due 07/25/21	178,666	24,695,623
France Government Bond O.A.T., 0.10% due 03/01/25	88,816	12,388,150
France Government Bond O.A.T., 0.25% due 07/25/18	161,171	21,807,818
France Government Bond O.A.T., 0.25% due 07/25/24	106,646	15,136,406
France Government Bond O.A.T., 0.70% due 07/25/30	40,105	5,992,665
France Government Bond O.A.T., 1.00% due 07/25/17	319,393	43,090,921
France Government Bond O.A.T., 1.10% due 07/25/22	341,646	50,822,751
France Government Bond O.A.T., 1.30% due 07/25/19	269,663	38,265,694
France Government Bond O.A.T., 1.80% due 07/25/40	178,174	33,518,037
France Government Bond O.A.T., 1.85% due 07/25/27	224,454	37,399,679
France Government Bond O.A.T., 2.10% due 07/25/23	133,952	21,499,588
France Government Bond O.A.T., 2.25% due 07/25/20	374,558	56,605,287
France Government Bond O.A.T., 3.15% due 07/25/32	207,677	42,602,395
France Government Bond O.A.T., 3.40% due 07/25/29	195,264	38,704,911
フランス計		442,529,925
ドイツ	(ユーロ)	(円)
Bundesobligation, 0.75% due 04/15/18	219,956	29,671,764
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 0.10% due 04/15/26	80,610	11,470,675
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 0.10% due 04/15/46	48,730	7,079,701
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, 0.50% due 04/15/30	97,999	14,715,743
Deutschland Inflation Linked Bond, 0.10% due 04/15/23	262,959	36,966,561
Deutschland Inflation Linked Bond, 1.75% due 04/15/20	288,077	42,100,390
ドイツ計		142,004,834
イタリア	(ユーロ)	(円)
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1.25% due 09/15/32	49,938	6,947,737
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1.70% due 09/15/18	106,134	14,682,557

銘柄名	額面	評価額
イタリア (続き)	(ユーロ)	(円)
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.10% due 09/15/17	273,079	37,274,994
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.10% due 09/15/21	311,973	45,989,483
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.35% due 09/15/19	365,247	52,603,106
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.35% due 09/15/24	195,936	30,118,120
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.35% due 09/15/35	256,979	41,758,673
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.55% due 09/15/41	127,098	21,241,450
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 2.60% due 09/15/23	289,941	45,131,256
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 3.10% due 09/15/26	132,541	22,065,312
イタリア計		317,812,688
ニュージーランド	(ニュージーランド・ドル)	(円)
New Zealand Government Bond, 2.00% due 09/20/25	87,000	7,193,516
New Zealand Government Bond, 2.50% due 09/20/35	28,000	2,270,299
New Zealand Government Bond, 3.00% due 09/20/30	76,000	6,795,294
ニュージーランド計		16,259,109
スペイン	(ユーロ)	(円)
Spain Government Inflation Linked Bond, 0.55% due 11/30/19	120,143	16,212,971
Spain Government Inflation Linked Bond, 1.00% due 11/30/30	69,891	9,285,389
Spain Government Inflation Linked Bond, 1.80% due 11/30/24	130,155	19,055,915
スペイン計		44,554,275
スウェーデン	(スウェーデン・クローナ)	(円)
Sweden Inflation Linked Bond, 0.13% due 06/01/32	80,000	1,166,978
Sweden Inflation Linked Bond, 0.25% due 06/01/22	410,000	6,345,006
Sweden Inflation Linked Bond, 0.50% due 06/01/17	490,000	7,393,061
Sweden Inflation Linked Bond, 1.00% due 06/01/25	415,000	6,851,902
Sweden Inflation Linked Bond, 3.50% due 12/01/28	575,000	14,961,471
Sweden Inflation Linked Bond, 4.00% due 12/01/20	570,000	13,097,809
スウェーデン計		49,816,227
イギリス	(イギリス・ポンド)	(円)
U.K. Gilt Inflation Linked, 0.13% due 11/22/19	151,723	29,591,730
U.K. Gilt Inflation Linked, 0.13% due 03/22/24	267,718	53,839,063
U.K. Gilt Inflation Linked, 0.13% due 03/22/26	24,126	4,892,080
U.K. Gilt Inflation Linked, 0.13% due 03/22/29	246,566	51,335,624
U.K. Gilt Inflation Linked, 0.13% due 03/22/44	257,006	61,205,602
U.K. Gilt Inflation Linked, 0.13% due 03/22/46	83,583	20,171,221
U.K. Gilt Inflation Linked, 0.13% due 03/22/58	145,075	40,467,870
U.K. Gilt Inflation Linked, 0.13% due 03/22/68	208,970	66,017,714
U.K. Gilt Inflation Linked, 0.25% due 03/22/52	194,124	52,412,118
U.K. Gilt Inflation Linked, 0.38% due 03/22/62	211,684	68,081,166
U.K. Gilt Inflation Linked, 0.63% due 03/22/40	253,704	64,772,647
U.K. Gilt Inflation Linked, 0.75% due 03/22/34	197,861	47,472,777
U.K. Gilt Inflation Linked, 0.75% due 11/22/47	186,173	53,918,716
U.K. Gilt Inflation Linked, 1.25% due 11/22/32	236,725	60,184,742
U.K. Treasury Stock, 0.50% due 03/22/50	246,947	69,795,706
U.K. Treasury Stock, 0.63% due 11/22/42	199,162	52,716,216
U.K. Treasury Stock, 1.13% due 11/22/37	358,127	97,046,565
U.K. Treasury Stock, 1.25% due 11/22/17	233,167	45,491,039
U.K. Treasury Stock, 1.25% due 11/22/27	310,342	72,386,913
U.K. Treasury Stock, 1.25% due 11/22/55	235,018	87,469,645

銘柄名	額面	評価額
イギリス (続き)	(イギリス・ポンド)	(円)
U. K. Treasury Stock, 1.88% due 11/22/22	294,114	65,511,951
U. K. Treasury Stock, 2.00% due 01/26/35	126,000	54,095,993
U. K. Treasury Stock, 2.50% due 04/16/20	102,000	68,003,228
U. K. Treasury Stock, 2.50% due 07/17/24	112,000	70,547,454
U. K. Treasury Stock, 4.13% due 07/22/30	90,460	55,837,651
イギリス計		1,413,265,431
アメリカ	(アメリカ・ドル)	(円)
U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.13% due 04/15/19	841,825	103,478,760
U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.63% due 02/15/43	367,404	39,086,909
U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.75% due 02/15/42	414,898	45,817,275
U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds, 0.75% due 02/15/45	355,682	38,972,034
U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds, 1.38% due 02/15/44	388,986	49,764,912
U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds, 1.75% due 01/15/28	147,653	20,194,483
U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.00% due 01/15/26	388,787	53,889,050
U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.13% due 02/15/40	270,819	40,046,909
U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.13% due 02/15/41	380,075	56,478,182
U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.38% due 01/15/25	701,855	99,498,954
U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.38% due 01/15/27	294,978	42,617,393
U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds, 2.50% due 01/15/29	202,259	30,036,350
U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds, 3.38% due 04/15/32	156,575	26,604,874
U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds, 3.63% due 04/15/28	433,992	71,036,469
U. S. Treasury Inflation Indexed Bonds, 3.88% due 04/15/29	452,316	77,028,503
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 0.13% due 04/15/17	744,851	91,704,443
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 0.13% due 04/15/18	872,889	107,598,537
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 0.13% due 04/15/20	350,544	42,852,724
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 0.13% due 01/15/22	629,729	75,805,318
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 0.13% due 07/15/22	620,826	74,799,450
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 0.13% due 01/15/23	620,578	73,961,647
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 0.13% due 07/15/24	521,092	61,594,487
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 0.25% due 01/15/25	615,826	73,169,915
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 0.38% due 07/15/23	737,194	89,591,355
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 0.38% due 07/15/25	501,690	60,489,781
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 0.63% due 07/15/21	749,568	93,745,936
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 0.63% due 01/15/24	683,253	84,080,015
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 1.13% due 01/15/21	755,979	96,745,420
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 1.25% due 07/15/20	406,965	52,473,425
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 1.38% due 07/15/18	285,791	36,569,129
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 1.38% due 01/15/20	326,801	42,106,222
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 1.63% due 01/15/18	239,652	30,543,683
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 1.88% due 07/15/19	319,833	42,006,775
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 2.13% due 01/15/19	297,016	38,912,303
U. S. Treasury Inflation Indexed Notes, 2.38% due 01/15/17	513,261	64,892,100
アメリカ計		2,128,193,722
合計		4,718,965,505

(注) 日付は現地基準です。

(注) 小数点以下は四捨五入しています。

T & D マネープールマザーファンド

運用報告書（全体版） 第22期（決算日 2015年12月10日）
（計算期間 2015年6月11日から2015年12月10日）

「T & D マネープールマザーファンド」は、2015年12月10日に第22期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は原則無期限です。
運用方針	安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債組入比率	債先物比率	純資産総額
	円	騰落中率			
18期（2013年12月10日）	10,179	0.0	85.3	—	百万円 1,793
19期（2014年6月10日）	10,181	0.0	85.3	—	1,771
20期（2014年12月10日）	10,183	0.0	22.0	—	1,771
21期（2015年6月10日）	10,183	0.0	21.3	—	1,736
22期（2015年12月10日）	10,184	0.0	65.8	—	1,521

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注) 当ファンドは安定した収益の確保を目指すファンドであり、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	債券組入比率 %	債券先物比率 %
期首（前期末） 2015年6月10日	10,183	—	21.3	—
6月末	10,183	0.0	63.4	—
7月末	10,184	0.0	—	—
8月末	10,184	0.0	—	—
9月末	10,184	0.0	—	—
10月末	10,184	0.0	54.5	—
11月末	10,184	0.0	59.3	—
期 末 2015年12月10日	10,184	0.0	65.8	—

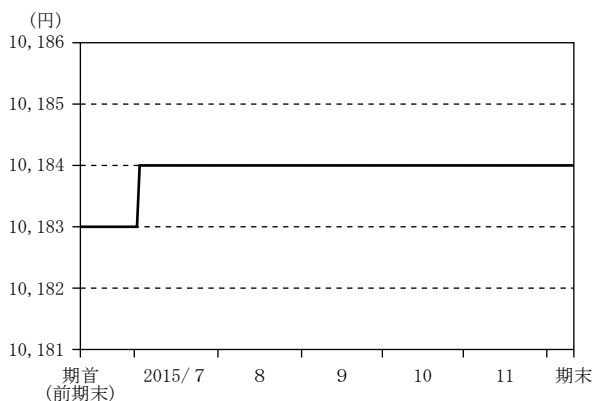
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは安定した収益の確保を目指すファンドであり、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額の推移



■ 基準価額の変動要因

基準価額は、期首の10,183円からスタートし、期末は10,184円となりました。運用対象である国庫短期証券やコールローンの利回りが極めて低位で推移した為、小幅な上昇となりました。

■ 投資環境

【国内短期金融市場】

国庫短期証券3ヵ月物利回りは0.00%程度で横ばいに推移しました。期初は0.001%でしたが、7月上旬に実施された国庫短期証券入札の結果が堅調だったことから、一時 Δ 0.077%まで低下しました。その後、7月中旬の国庫短期証券入札の結果が軟調だったことから再び水準を戻し、0.00%程度に上昇しました。11月に入ると日銀による買入オペ金額の拡大をきっかけに再度利回りは低下し、期末は Δ 0.037%程度となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

期首の国庫短期証券の組入比率は概ね85%程度の水準としましたが、国庫短期証券の利回りがマイナスとなっていた局面では組入れを見送り、期末の組入比率は65.8%程度となりました。残りの資産については、全額コールローン等で運用を行いました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

■ 今後の運用方針

国内景気は、雇用所得環境の改善から持ち直すと見られますが、外需の弱さなどが下押し圧力として作用し、景気回復は緩やかなものに留まると見られます。さらに世界的な物価上昇圧力の低さを考慮すると、インフレ期待が急速に盛り上がる可能性は低いと考えられます。今後も日銀の国債買入が金利抑制要因として作用することから、国内短期金利は引続き低位で推移すると予想します。

相対的に金利リスクの高い長期債への投資は見送り、引続き短期国債等を中心とした安定的な運用を行います。

1万口当たりの費用明細 (2015年6月11日から2015年12月10日まで)

当期において発生した費用はありません。

売買および取引の状況 (2015年6月11日から2015年12月10日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	3,021,557	— (2,390,000)

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還による減少分です。

当期中の主要な売買銘柄 (2015年6月11日から2015年12月10日まで)

公社債

買付	売付
銘柄	銘柄
金額	金額
千円	千円
第524回国庫短期証券	—
第554回国庫短期証券	—
第95回利付国債(5年)	
第338回利付国債(2年)	

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2015年6月11日から2015年12月10日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

(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 (2015年12月10日現在)

下記は、T&Dマネープールマザーファンド全体(1,493,763千円)の内容です。

公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債<種類別>

区 分	当 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
国 債 証 券	千円 1,000,000	千円 1,001,424	% 65.8	% —	% —	% —	% 65.8

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価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います。

(注) 残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(B) 国内(邦貨建)公社債<銘柄別>

区 分	当 期			末		
	銘 柄	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国 債 証 券	第338回利付国債(2年)	0.1	千円 191,000	千円 191,064	2016/3/15	
	第95回利付国債(5年)	0.6	809,000	810,359	2016/3/20	
合 計	銘 柄 数 金 額	2 銘柄	1,000,000	1,001,424		

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2015年12月10日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 1,001,424	% 65.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	519,772	34.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,521,196	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年12月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,521,196,676円
コール・ローン等	518,650,298
公 社 債(評価額)	1,001,424,060
未 収 利 息	110,702
前 払 費 用	1,011,616
(B) 純 資 産 総 額 (A)	1,521,196,676
元 本	1,493,763,049
次 期 繰 越 損 益 金	27,433,627
(C) 受 益 権 総 口 数	1,493,763,049口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (B/C)	10,184円

(注) 期首元本額 1,705,053,311円
 期中追加設定元本額 9,227,222円
 期中一部解約元本額 220,517,484円

(注) 1口当たり純資産額は1.0184円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳

世界物価連動国債ファンド	111,233,927円
T&Dインド中小型株ファンド	19,925,634円
米国リート・プレミアムファンド(毎月分配型)円ヘッジ・コース	4,779,759円
米国リート・プレミアムファンド(毎月分配型)通貨プレミアム・コース	80,773,520円
米国リート・プレミアムファンド(年2回決算型)マネーボール・コース	88,475円
豪州高配当株ツインαファンド(毎月分配型)	4,916,905円
野村エマージング債券投信(円コース)毎月分配型	69,256,219円
野村エマージング債券投信(円コース)年2回決算型	10,388,902円
野村エマージング債券投信(米ドルコース)毎月分配型	3,938,752円
野村エマージング債券投信(米ドルコース)年2回決算型	1,296,661円
野村エマージング債券投信(豪ドルコース)毎月分配型	72,378,562円
野村エマージング債券投信(豪ドルコース)年2回決算型	5,091,243円
野村エマージング債券投信(ブラジルレアルコース)毎月分配型	743,452,592円
野村エマージング債券投信(ブラジルレアルコース)年2回決算型	14,449,567円
野村エマージング債券投信(南アフリカランドコース)毎月分配型	2,591,924円
野村エマージング債券投信(南アフリカランドコース)年2回決算型	269,211円
野村エマージング債券投信(カナダドルコース)毎月分配型	5,067,047円
野村エマージング債券投信(カナダドルコース)年2回決算型	1,310,211円
野村エマージング債券投信(メキシコペソコース)毎月分配型	160,888,545円
野村エマージング債券投信(メキシコペソコース)年2回決算型	26,602,480円
野村エマージング債券投信(トルコリラコース)毎月分配型	103,951,626円
野村エマージング債券投信(トルコリラコース)年2回決算型	8,461,177円
野村エマージング債券投信(金コース)毎月分配型	20,422,125円
野村エマージング債券投信(金コース)年2回決算型	4,365,016円
野村エマージング債券投信(マネーボールファンド)年2回決算型	5,597,426円
資源ツインαファンド(通貨選択型)ブラジルレアルコース	4,910,145円
資源ツインαファンド(通貨選択型)トルコリラコース	883,826円
資源ツインαファンド(通貨選択型)米ドルコース	6,383,188円
資源ツインαファンド(通貨選択型)マネーボールコース	88,384円

損益の状況

当期 自2015年6月11日 至2015年12月10日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	187,293円
受 取 利 息	187,293
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 142,209
売 買 益	3,411
売 買 損	△ 145,620
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	45,084
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	31,276,281
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	169,778
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 4,057,516
(G) 合 計 (C+D+E+F)	27,433,627
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	27,433,627

(注) 損益の状況の中で

(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。

(E) 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引いた差額分をいいます。

(F) 解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。