

ダイワ・ブラジル株式オープン ー リオの風 ー

★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／株式
信 託 期 間	約10年間（2009年11月25日～2019年11月22日）
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	1. ブラジルの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（D R（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） 2. ブラジルの企業のD R（預託証券）
運 用 方 法	①主としてブラジルの株式（D R（預託証券）を含みます。以下同じ。）に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 ②経済情勢や業界動向等の分析を行なうとともに、個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等を総合的に勘案してポートフォリオを構築します。 ③外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、イタウ・ウニバンコ銀行の運用部門であるイタウ・アセットマネジメントの助言を受けます。 ④株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上に維持することを基本とします。 ⑤為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
株 式 組 入 制 限	無制限
分 配 方 針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

運用報告書（全体版） 第15期 （決算日 2017年 5 月24日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ・ブラジル株式オープンーリオの風ー」は、このたび、第15期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

<4759>

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ボベスパ指数 (配当込み、円換算)		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率	純 資 産 額 総 額
		税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率					
	円	円	%		%		%		%	百万円
11期末 (2015年 5 月25日)	5,290	0	△ 21.0	6,229	△ 16.8		97.4		—	14,216
12期末 (2015年11月24日)	3,929	0	△ 25.7	4,618	△ 25.9		96.9		—	9,745
13期末 (2016年 5 月24日)	3,688	0	△ 6.1	4,396	△ 4.8		97.3		—	8,312
14期末 (2016年11月24日)	4,772	0	29.4	5,988	36.2		97.2		—	9,660
15期末 (2017年 5 月24日)	4,911	0	2.9	6,242	4.2		96.5		—	8,978

(注 1) ボベスパ指数 (配当込み、円換算) は、ボベスパ指数 (配当込み、ブラジル・リアルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000 として大和投資信託が計算したものです。

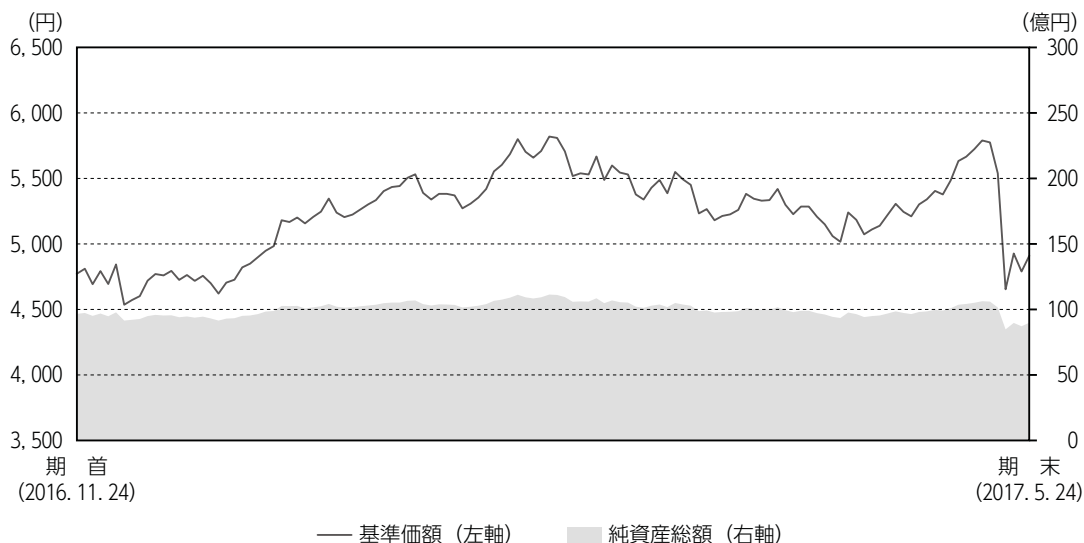
(注 2) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



■ 基準価額・騰落率

期首：4,772円

期末：4,911円

騰落率：2.9%

■ 基準価額の主な変動要因

ブラジル株式に投資した結果、基準価額は上昇しました。ブラジル株式は、社会保障改革が進展しているとの見方から堅調に推移しました。テメル大統領の汚職隠ぺい疑惑により期末にかけて上昇幅を縮小させましたが、期首比では上昇しました。またブラジル・リアルが、インフレの沈静化や財政健全化に向けた改革を好感して上昇したことも、基準価額のプラス要因となりました。

年　　月　　日	基　準　価　額		ボベスパ指数 (配当込み、円換算)		株　式　組　入 比　　　　　率	株　式　先　物 比　　　　　率
		騰　落　率	(参考指数)	騰　落　率		
(期　首) 2016年11月24日	円 4,772	% —	5,988	% —	% 97.2	% —
11月末	4,694	△　1.6	5,885	△　1.7	97.3	—
12月末	4,983	4.4	6,268	4.7	96.3	—
2017年 1 月末	5,390	13.0	6,819	13.9	97.2	—
2 月末	5,539	16.1	7,023	17.3	96.9	—
3 月末	5,345	12.0	6,767	13.0	97.3	—
4 月末	5,211	9.2	6,580	9.9	97.2	—
(期　末) 2017年 5 月24日	4,911	2.9	6,242	4.2	96.5	—

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2016. 11. 25 ~ 2017. 5. 24)

■ブラジル株式市況

ブラジル株式市況は、期首より、米国の大統領選挙においてトランプ氏が勝利したことを受けて米国の金利が上昇し、新興国市場から米国への資金移動の動きが強まったことに加えて、ブラジルの政局不安や景気見通しの下方修正が悪材料となり、下落しました。2016年12月下旬以降は、財政再建への期待が高まったことやブラジル中央銀行が利下げを実施したことなどを受けて、上昇基調となりました。2017年2月末にかけては、鉄鉱石などの資源価格が上昇したことや、インフレの落ち着きを受けて追加利下げの期待が高まったことなどから続伸しました。しかしその後は、米国の利上げ観測の高まりや原油価格の下落に加えて、ブラジル連邦議会下院において社会保障改革法案の成立が先送りされる見通しとなったことが失望されて反落しました。4月には、北朝鮮情勢などをめぐる地政学リスクが高まったことも、下落要因となりました。5月に入ると、社会保障改革法案の成立に楽観的な見方が高まり上昇する場面もありましたが、テメル大統領に対する汚職隠ぺいの疑惑を受けて現政権での構造改革が遅れるとの懸念が広がったため、上昇幅を大幅に縮小して期末を迎えました。

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇しました。期首より、米国の大統領選挙においてトランプ氏が勝利したことを受けて、新興国通貨に対する売り圧力が強まり、下落しました。しかしその後は、ブラジルのインフレが沈静化していること、財政健全化に向けた改革が進展していること、鉄鉱石などの資源価格の上昇などを受けて堅調推移となりました。2017年3月以降は、米国の利上げ観測の高まりやブラジルの社会保障改革の進ちょくに懸念が台頭したことに加えて、地政学リスクの高まりや有力政治家の汚職疑惑などを受けて上値の重い展開となりました。5月には、社会保障改革に楽観的な見方が広がり上昇する場面もありました。期末にかけては、テメル大統領に対する汚職隠ぺいの疑惑を受けて大幅に下落しましたが、期首比では上昇しました。

前期における「今後の運用方針」

経済情勢や業界動向等の分析を行なうとともに、個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等を総合的に勘案してポートフォリオを構築します。なお、外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、イタウ・ユニバンク銀行の運用部門であるイタウ・アセットマネジメントの助言を受けます。

ポートフォリオについて

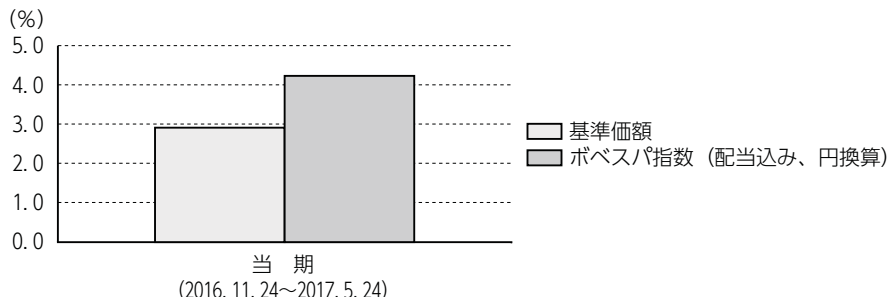
(2016. 11. 25 ~ 2017. 5. 24)

経済情勢や業界動向等の分析と個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等の分析の組み合わせにより、ポートフォリオを構築しました。ブラジル景気の回復から恩恵を受けるとの見方から BANCO BRADESCO（金融）などの銀行株、安定的な業績拡大が見込まれた小売りの LOJAS RENNER（一般消費財・サービス）などを高位の保有としました。また、業績の先行きに不透明感が台頭した飲料の AMBEV（生活必需品）などの保有ウエートを引き下げる一方、業績の成長が見込まれて割安感もある百貨店の LOJAS AMERICANAS（一般消費財・サービス）を買い増しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準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（ボベスパ指数（配当込み、円換算））との騰落率の対比です。



分配金について

当期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目		当期
		2016年11月25日 ～2017年5月24日
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	757

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の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。



今後の運用方針

経済情勢や業界動向等の分析を行なうとともに、個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等を総合的に勘案してポートフォリオを構築します。なお、外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。ダイワ・アセット・マネジメント（アメリカ）リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、イタウ・ユニバンコ銀行の運用部門であるイタウ・アセットマネジメントの助言を受けます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2016. 11. 25～2017. 5. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	47円	0. 899%	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, 241円です。
（投 信 会 社）	(22)	(0. 428)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販 売 会 社）	(22)	(0. 428)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 銀 行）	(2)	(0. 043)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	7	0. 135	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(7)	(0. 135)	
有価証券取引税	1	0. 010	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(1)	(0. 010)	
そ の 他 費 用	6	0. 118	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）	(3)	(0. 055)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（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係る費用
（そ の 他）	(3)	(0. 060)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	61	1. 164	

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 3) 比率欄は 1 万口当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。

■売買および取引の状況

株 式

(2016年11月25日から2017年 5月24日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 24,750 (571.86)	千アメリカ・ドル 16,158 (—)	百株 25,530.03	千アメリカ・ドル 21,963
	ブラジル	百株 50,391 (2,018.37)	千ブラジル・レアル 78,921 (639)	百株 46,503.58	千ブラジル・レアル 90,533

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年11月25日から2017年 5月24日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,307,761千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,711,093千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.06

(注 1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注 2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2016年11月25日から2017年 5月24日まで)

当 期				期 付			
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
CIA ENERGETICA DE-SPON ADR (ブラジル)	千株 880	千円 290,151	円 329	AMBEV SA (ブラジル)	千株 948	千円 568,374	円 599
LOJAS AMERICANAS SA-PREF (ブラジル)	473.1	282,890	597	BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)	399	453,767	1,137
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS (ブラジル)	282	257,070	911	BRF SA-ADR (ブラジル)	207	327,291	1,581
VALE SA-SP PREF ADR (ブラジル)	282	253,203	897	BR MALLS PARTICIPACOES SA (ブラジル)	483	244,531	506
LOJAS RENNER S. A. (ブラジル)	236	212,752	901	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD (ブラジル)	120	217,465	1,812
BANCO BRADESCO S. A. (ブラジル)	185	211,455	1,143	CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR (ブラジル)	181	196,610	1,086
BANCO DO BRASIL S. A. (ブラジル)	170	194,369	1,143	CIELO SA (ブラジル)	210	195,502	930
TIM PARTICIPACOES SA-ADR (ブラジル)	100	170,000	1,700	FIBRIA CELULOSE SA-SPON ADR (ブラジル)	183	193,218	1,055
IGUATEMI EMP DE SHOPPING (ブラジル)	144	167,028	1,159	CIA ENERGETICA DE-SPON ADR (ブラジル)	600	182,100	303
CCR SA (ブラジル)	262	163,432	623	BANCO DO BRASIL S. A. (ブラジル)	164	182,007	1,109

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	千円	
(アメリカ)					
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	5,410.42	4,690.42	5,056	565,392	金融
BRASKEM SA-SPON ADR	310	280	565	63,245	素材
GERDAU SA-SPON ADR	3,040	3,100	920	102,952	素材
CPFL ENERGIA SA-ADR	310.03	—	—	—	公益事業
BRF SA-ADR	3,202.59	2,172.59	2,902	324,566	生活必需品
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	1,810	1,100	959	107,257	公益事業
BANCO BRADESCO-ADR	9,638.6	6,220.46	5,181	579,411	金融
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	—	2,820	2,205	246,589	金融
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	3,100	3,420	3,019	337,680	エネルギー
TELEFONICA BRASIL-ADR	600	—	—	—	電気通信サービス
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	4,900	4,760	3,936	440,181	エネルギー
CIA ENERGETICA DE-SPON ADR	—	2,800	624	69,820	公益事業
VALE SA-SP PREF ADR	2,223.01	4,663.01	3,809	425,998	素材
VALE SA-SP ADR	2,800	3,130	2,701	302,047	素材
EMBRATER SA-SPON ADR	620	300	585	65,481	資本財・サービス
CIA SIDERURGICA NAEL-SP ADR	2,000	2,000	426	47,635	素材
FIBRIA CELULOSE SA-SPON ADR	1,830	630	670	75,025	素材
ULTRAPAR PARTICIPAC-SPON ADR	210	210	479	53,609	エネルギー
CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	1,030	530	1,119	125,166	生活必需品
アメリカ・ドル株数・金額	43,034.65	42,826.48	35,164	3,932,063	
通貨計銘柄数<比率>	17銘柄	17銘柄		<43.8%>	
	百株	百株	千円	千円	
(ブラジル)					
RUMO LOGISTICA OPERADORA MUL	3,450	—	—	—	その他
ENERGISA SA-UNITS	696	2,236	4,793	163,906	公益事業
FLEURY SA	—	560	3,242	110,857	ヘルスケア
RUMO SA	—	7,100	5,672	193,956	資本財・サービス
INSTITUTO HERMES PARDINI SA	—	600	1,398	47,797	ヘルスケア
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	—	9,450	3,789	129,561	素材
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	6,596.59	5,866.59	5,285	180,721	金融
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	800	640	1,046	35,776	公益事業
BANCO DO BRASIL S. A.	2,660	2,720	7,376	252,207	金融
COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	480	400	1,425	48,727	エネルギー
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	—	660	861	29,470	公益事業
CCR SA	3,130	5,600	9,139	312,469	資本財・サービス
BRF SA	360	—	—	—	生活必需品
LIGHT SA	—	1,750	3,440	117,630	公益事業
CIA ENERGETICA DE SP-PREF B	600	—	—	—	公益事業
CIA DE TRANSMISSAO DE ENE-PF	170	—	—	—	公益事業
LOJAS RENNER S. A.	2,750	5,224	13,895	475,098	一般消費サービス

銘柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	千円	
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	1,450	6,543.3	9,448	323,045	一般消費・サービス
JBS SA	2,530	—	—	—	生活必需品
SUZANO PAPEL E CELULO-PREF A	1,350	1,180	1,752	59,911	素材
LOCALIZA RENT A CAR	540	567	2,402	82,156	資本財・サービス
MRV ENGENHARIA	—	1,960	2,606	89,126	一般消費・サービス
BM&FBOVESPA SA	7,140	7,660	14,239	486,863	金融
AES TIETE ENERGIA SA-UNIT	700	—	—	—	公益事業
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	300	—	—	—	不動産
BR MALLS PARTICIPACOES SA	6,863	2,337.95	2,653	90,725	不動産
CIELO SA	3,480.78	1,780.93	4,085	139,681	情報技術
HYPERMARCAS SA	1,740	—	—	—	ヘルスケア
EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PAR	—	980	1,759	60,143	一般消費・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	720	—	—	—	公益事業
IOCHPE-MAXION S. A.	—	850	1,245	42,575	資本財・サービス
IGUATEMI EMP DE SHOPPING	—	390	1,228	42,002	不動産
MINERVA SA	—	2,600	2,732	93,427	生活必需品
RAIA DROGASIL SA	1,080	745	4,935	168,749	生活必需品
TOTVS SA	220	—	—	—	情報技術
ODONTOPREV S. A.	—	500	606	20,736	ヘルスケア
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO	330	420	1,386	47,387	一般消費・サービス
CETIP SA-MERCADOS ORGANIZADO	780	—	—	—	その他
ALPARGATAS SA - PREF	1,200	—	—	—	一般消費・サービス
QUALICORP SA	720	—	—	—	ヘルスケア
KLABIN SA - UNIT	1,860	—	—	—	素材
LOJAS AMERICANAS SA	650	661.39	824	28,175	一般消費・サービス
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT	1,360	1,260	2,853	97,574	公益事業
KROTON EDUCACIONAL SA	6,600	4,600	6,812	232,922	一般消費・サービス
BANCO BRADESCO S. A.	—	1,960	5,235	178,990	金融
AMBEV SA	13,750	4,270	8,066	275,777	生活必需品
M DIAS BRANCO SA	115	345	1,850	63,259	生活必需品
VALID SOLUCOES SA	320	—	—	—	資本財・サービス
DURATEX SA	826	506	405	13,857	素材
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	700	—	—	—	金融
ブラジル・リアル株数・金額	79,017.37	84,923.16	138,498	4,735,270	
通 貨 計銘柄数<比率>	37銘柄	34銘柄	—	<52.7%>	
フ ァ ン ド株数・金額	122,052.02	127,749.64	—	8,667,334	
合 計銘柄数<比率>	54銘柄	51銘柄	—	<96.5%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年 5月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	8,667,334	94.0
コール・ローン等、その他	552,636	6.0
投資信託財産総額	9,219,970	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
なお、5月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝111.82円、1ブラジル・レアル＝34.19円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(8,885,669千円)の投資信託財産総額(9,219,970千円)に対する比率は、96.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年 5月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	9,219,970,952円
コール・ローン等	352,112,907
株式(評価額)	8,667,334,485
未収入金	142,178,809
未収配当金	35,608,401
前払金	22,736,350
(B) 負債	241,662,977
未払金	132,461,681
未払解約金	18,866,774
未払信託報酬	90,066,453
その他未払費用	268,069
(C) 純資産総額(A－B)	8,978,307,975
元本	18,280,210,923
次期繰越増益金	△ 9,301,902,948
(D) 受益権総口数	18,280,210,923口
1万口当り基準価額(C／D)	4,911円

- * 期首における元本額は20,245,972,582円、当期中における追加設定元本額は615,739,540円、同解約元本額は2,581,501,199円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は4,911円です。
* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は9,301,902,948円です。

■損益の状況

当期 自2016年11月25日 至2017年 5月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	141,549,698円
受取配当金	141,445,506
受取利息	134,798
支払利息	△ 30,606
(B) 有価証券売買損益	194,865,986
売買益	911,959,576
売買損	△ 717,093,590
(C) 信託報酬等	△ 102,014,604
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	234,401,080
(E) 前期繰越増益金	△ 8,032,250,839
(F) 追加信託差損益金	△ 1,504,053,189
(配当等相当額)	(178,365,362)
(売買損益相当額)	(△ 1,682,418,551)
(G) 合計(D＋E＋F)	△ 9,301,902,948
次期繰越増益金(G)	△ 9,301,902,948
追加信託差損益金	△ 1,504,053,189
(配当等相当額)	(178,365,362)
(売買損益相当額)	(△ 1,682,418,551)
分配準備積立金	1,206,927,951
繰越増益金	△ 9,004,777,710

- (注1) 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おります。
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程(総額)」の表をご参照ください。
(注4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：27,773,061円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	98,621,953円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	178,365,362
(d) 分配準備積立金	1,108,305,998
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	1,385,293,313
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	1,385,293,313
(h) 受益権総口数	18,280,210,923口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。