

ダイワ・ブラジル株式オープン － リオの風 －

運用報告書(全体版) 第24期

(決算日 2021年11月24日)
(作成対象期間 2021年5月25日～2021年11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。

当ファンドは、ブラジルの株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
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)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★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15年間（2009年11月25日～2024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（DR（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DR（預託証券）
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。

最近 5 期の運用実績

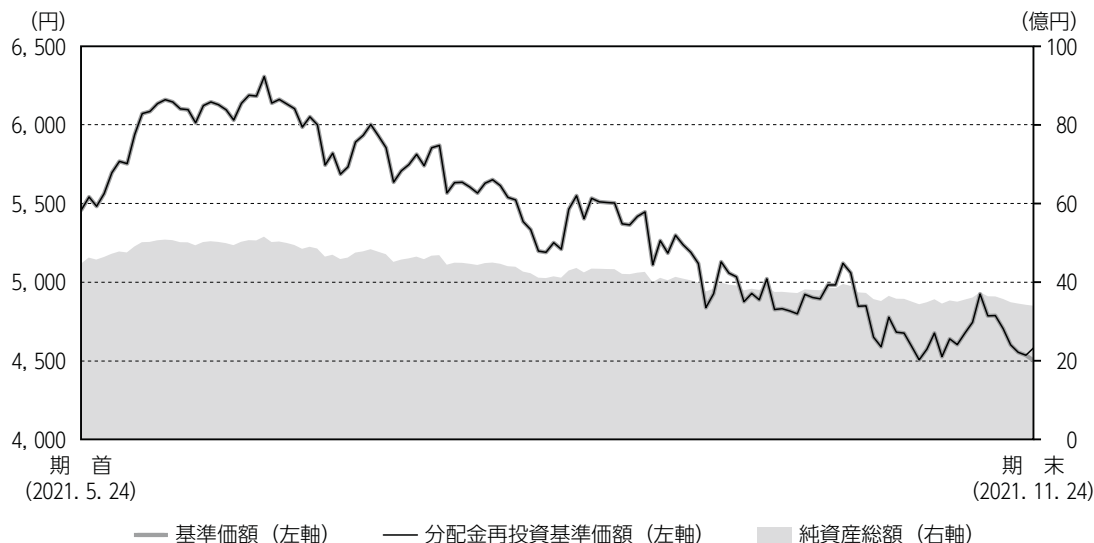
決 算 期	基 準 価 額			ボベスパ指数 (配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 率	純 資 産 総 額
	(分 配 落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
20期末 (2019年11月25日)	6,737	0	13.8	8,211	10.5	96.9	—	7,040
21期末 (2020年 5 月25日)	3,936	0	△ 41.6	4,659	△ 43.3	97.7	—	3,809
22期末 (2020年11月24日)	4,988	40	27.7	6,022	29.3	98.9	—	4,530
23期末 (2021年 5 月24日)	5,460	500	19.5	7,252	20.4	97.1	—	4,471
24期末 (2021年11月24日)	4,502	80	△ 16.1	6,222	△ 14.2	99.0	—	3,401

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 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 として大和アセットマネジメントが計算したものです。
(注 3) 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 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注 5) 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



* 分配金再投資基準価額は、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。

* 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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期 首：5,460円

期 末：4,502円（分配金80円）

騰落率：△16.1%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

ブラジル株式に投資した結果、基準価額は下落しました。インフレの加速や中央銀行による大幅利上げによって、ブラジル株式が下落したことが主なマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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) 2021年 5 月24日	円	%		%	%	%
	5,460	—	7,252	—	97.1	—
5 月末	5,768	5.6	7,685	6.0	96.2	—
6 月末	6,132	12.3	8,273	14.1	98.1	—
7 月末	5,870	7.5	7,889	8.8	98.4	—
8 月末	5,511	0.9	7,393	1.9	98.1	—
9 月末	4,928	△ 9.7	6,690	△ 7.7	97.0	—
10 月末	4,592	△ 15.9	6,203	△ 14.5	98.2	—
(期　末) 2021年11月24日	4,582	△ 16.1	6,222	△ 14.2	99.0	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021. 5. 25 ~ 2021. 11. 24)

■ブラジル株式市況

ブラジル株式市況は下落しました。

ブラジル株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種が進んだことや、2021年の経済成長率の見通しが上方修正されたこと、欧米の株式市場が上昇したことなどを受けて、上昇して始まりました。しかし2021年6月中旬から当作成期末にかけては、下落基調での推移となりました。新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大や鉄鉱石相場下落がマイナス要因となったほか、インフレが加速し、ブラジル中央銀行が大幅利上げを実施したことなどが重しとなりました。また、2022年に行われるブラジル大統領選挙を控えて政治の混乱が意識される場面もあり、特に社会保障プログラムによる歳出拡大や歳出上限規定の一時停止などをめぐり、財政規律への懸念が強く意識されたことがネガティブ要因となりました。

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇（円安）しました。

当作成期首より、ブラジル・レアルは対円で上昇して始まりました。インフレ抑制のために、ブラジル中央銀行は金融政策を転換しており、2021年3月、5月に続き、6月の金融政策委員会において0.75ポイントの利上げを決定しました。将来的に継続的な利上げも予想されたことで、対米での金利差が一段と拡大することが意識され、レアル相場の上昇が後押しされました。しかし7月以降は、レアルは対円で下落して推移しました。継続的な利上げが下支え要因となったものの、ボルソナロ大統領と最高裁の対立といった政治リスクや財政懸念、中国大手不動産会社の債務問題による世界的な市場心理の悪化などが重しとなりました。

前作成期末における「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。

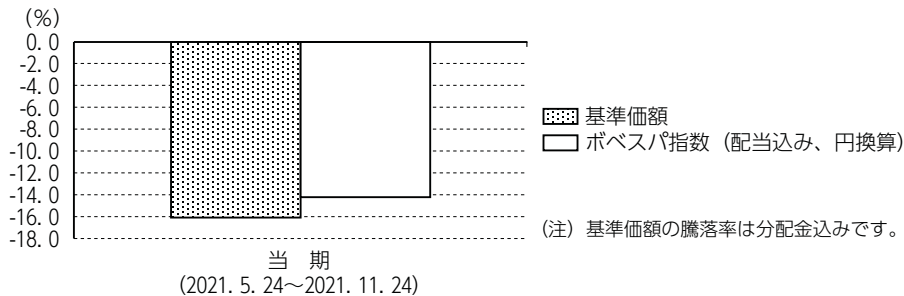
ポートフォリオについて

(2021. 5. 25 ~ 2021. 11. 24)

長期目線での成長の確信度が高く、ファンダメンタルズが損なわれていないにも関わらず割安な株価水準で取引されている銘柄を引き続き選好しました。財政不安や国内政治の混乱、新型コロナウイルスの感染拡大など、不透明要因の大きさから過度に楽観的な姿勢はとらず、バランスのとれたポートフォリオを維持しました。個別銘柄では、中国のコモディティ需要に陰りが見えたことを受けて、関連銘柄の利益確定売却を行ったほか、バリュエーションなどを勘案し、ポートフォリオの調整を行いました。

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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

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（1万口当り）

項 目	当期	
	2021年5月25日 ～2021年11月24日	
当期分配金（税込み）	(円)	80
対基準価額比率	(%)	1.75
当期の収益	(円)	80
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	695

- (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。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 86.34円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	165.60
(d) 分配準備積立金	523.69
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	775.64
(f) 分配金	80.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	695.64

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

経済情勢や業界動向等の分析を行うとともに、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。

1 万口当りの費用の明細

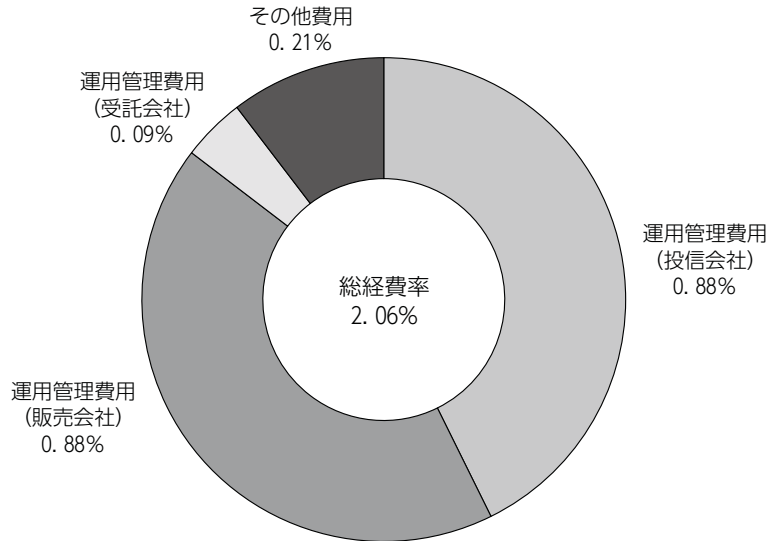
項 目	当 期 (2021. 5. 25～2021. 11. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	50円	0. 932%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は5, 394円です。
(投 信 会 社)	(24)	(0. 444)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(24)	(0. 444)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0. 044)	受託会社分は、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	2	0. 043	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 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)	(2)	(0. 043)	
有価証券取引税	0	0. 001	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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)	(0)	(0. 001)	
そ の 他 費 用	6	0. 108	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0. 048)	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. 003)	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. 057)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	58	1. 084	

- (注1) 当作成期中の費用（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) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.06%です。



(注1) 1万口当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。

■売買および取引の状況

株 式

(2021年 5 月25日から2021年11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 630 (170.41)	千アメリカ・ドル 620 (ー)	百株 4,610.41	千アメリカ・ドル 3,941
	ブラジル	百株 7,740 (1,655.34)	千ブラジル・レアル 21,076 (ー)	百株 7,306	千ブラジル・レアル 15,275

(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

(2021年 5 月25日から2021年11月24日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,287,182千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,254,454千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.30

(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

(2021年 5 月25日から2021年11月24日まで)

当 期				期 付			
買 付		売 付		株 数		金 額	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
NATURA &CO HOLDING SA (ブラジル)	千株 84	千円 106,337	円 1,265	TELEFONICA BRASIL-ADR (ブラジル)	千株 81.6	千円 79,209	円 970
WEG SA (ブラジル)	105	80,709	768	PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)	54	65,292	1,209
XP INC BDR (ケイマン諸島)	10	37,657	3,765	PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR (ブラジル)	53	64,720	1,221
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)	31	35,820	1,155	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR (ブラジル)	91	58,169	639
MAGAZINE LUIZA SA (ブラジル)	91	30,038	330	TIM SA-ADR (ブラジル)	35.2	46,904	1,332
VALE SA-SP ADR (ブラジル)	12	24,166	2,013	XP CLASS A INC (ケイマン諸島)	10.291	39,707	3,858
VIBRA ENERGIA SA (ブラジル)	43.9	22,865	520	BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)	67	34,165	509
LOJAS RENNER S. A. (ブラジル)	24	22,681	945	AMBEV SA (ブラジル)	84.5	31,735	375
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO (ブラジル)	80	22,656	283	BRADESCO SA -PREF (ブラジル)	25.3	31,461	1,243
CCR SA (ブラジル)	76	17,626	231	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO (ブラジル)	85	30,517	359

(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等

当作成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		当 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	5,367.63	4,457.63	1,747	201,316	金融
GERDAU SA -SPON ADR	2,287	2,087	945	108,920	素材
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	192	—	—	—	公益事業
BANCO BRADESCO-ADR	6,679.19	6,209.19	2,266	261,106	金融
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	540	540	328	37,887	金融
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	1,737	1,207	1,242	143,091	エネルギー
TIM SA-ADR	352	—	—	—	コミュニケーション・サービス
TELEFONICA BRASIL-ADR	816	—	—	—	コミュニケーション・サービス
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	1,667	1,437	1,422	163,901	エネルギー
VALE SA-SP ADR	1,603	1,623	2,027	233,545	素材
CIA SIDERURGICA NAEL-SP ADR	921	791	319	36,816	素材
アメリカ・ドル株数・金額	22,161.82	18,351.82	10,299	1,186,586	
通貨計銘柄数<比率>	11銘柄	8銘柄	<34.9%>		
	百株	百株	千円	千円	
(ブラジル)					
XP INC BDR	—	100	1,650	33,994	金融
JEREISSATI PARTICIPACOES UNIT SA	—	23.94	488	10,061	不動産
ENERGISA SA-UNITS	697.5	697.5	3,078	63,416	公益事業
RUMO SA	2,990.69	2,658.69	4,668	96,187	資本財・サービス
ATACADAO SA	1,353	1,103	1,767	36,405	生活必需品
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	477	1,898	3,862	79,576	金融
ANIMA HOLDING SA	—	260	179	3,696	一般消費・サービス
VIBRA ENERGIA SA	1,180	1,447	3,245	66,868	一般消費・サービス
C&A MODAS LTDA	757	—	—	—	一般消費・サービス
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	688	698	5,012	103,268	ヘルスケア
NATURA &CO HOLDING SA	440	1,280	3,731	76,873	生活必需品
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	2,102	1,852	2,377	48,992	ヘルスケア
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	1,180	930	1,228	25,311	素材
ITAUSA SA	4,796.74	3,726.74	3,704	76,320	金融
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	190	280	910	18,754	公益事業
BRADESPAR SA -PREF	253	—	—	—	素材
BANCO DO BRASIL S. A.	1,134	984	2,921	60,190	金融
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	280	370	1,217	25,079	公益事業
CCR SA	2,227	2,987	3,429	70,648	資本財・サービス
CPFL ENERGIA SA	269	—	—	—	公益事業
LOJAS RENNER S. A.	1,664	1,874.4	5,838	120,294	一般消費・サービス
SUZANO SA	1,028	1,088	5,783	119,162	素材
LOCALIZA RENT A CAR	848.3	748.3	4,002	82,465	資本財・サービス
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	6,330	6,280	7,523	155,003	金融
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	250	450	918	18,922	不動産

銘柄		期 首		当 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	
BR MALLS PARTICIPACOES SA		650	1,001	822	16,952	不動産
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		1,662	1,162	2,724	56,140	公益事業
WEG SA		1,680	2,580	8,813	181,578	資本財・サービス
IGUATEMI EMP DE SHOPPING		150	—	—	—	不動産
YDUQS PARTICIPACOES SA		—	100	213	4,390	一般消費・サービス
TOTVS SA		1,345.23	1,345.23	4,230	87,165	情報技術
MAGAZINE LUIZA SA		4,401.6	4,963.6	4,268	87,947	一般消費・サービス
ALPARGATAS SA - PREF		250	250	1,009	20,788	一般消費・サービス
KLABIN SA - UNIT		1,203	1,403	3,233	66,627	素材
COGNA EDUCACAO		—	700	165	3,418	一般消費・サービス
BANCO BRADESCO S. A.		1,152.03	1,152.03	2,049	42,224	金融
AMBEV SA		6,986	6,141	10,562	217,617	生活必需品
SER EDUCACIONAL SA		—	170	179	3,691	一般消費・サービス
ブラジル・リアル株数・金額	50,615.09	52,704.43	105,812	2,180,038		
通貨計銘柄数<比率>	32銘柄	34銘柄		<64.1%>		
ファンド株数・金額	72,776.91	71,056.25	—	3,366,625		
合計銘柄数<比率>	43銘柄	42銘柄		<99.0%>		

(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

項 目	2021年11月24日現在 当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,366,625	95.7%
コール・ローン等、その他	150,282	4.3
投資信託財産総額	3,516,908	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、11月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝115.21円、1ブラジル・レアル＝20.602円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(3,385,611千円)の投資信託財産総額(3,516,908千円)に対する比率は、96.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	2021年11月24日現在 当 期 末
(A)資産	3,516,908,186円
コール・ローン等	138,582,578
株式(評価額)	3,366,625,946
未収配当金	11,699,662
(B)負債	115,879,479
未払収益分配金	60,429,901
未払解約金	15,505,782
未払信託報酬	39,825,358
その他未払費用	118,438
(C)純資産総額(A－B)	3,401,028,707
元本	7,553,737,693
次期繰越損益金	△ 4,152,708,986
(D)受益権総口数	7,553,737,693口
1万口当り基準価額(C／D)	4,502円

* 期首における元本額は8,188,445,864円、当作成期間中における追加設定元本額は204,839,999円、同解約元本額は839,548,170円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は4,502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4,152,708,986円です。

■損益の状況

項 目	当 期
(A) 配当等収益	109,708,749円
受取配当金	105,914,537
受取利息	1,263
その他収益金	3,801,434
支払利息	△ 8,485
(B) 有価証券売買損益	728,896,997
売買益	191,725,234
売買損	△ 920,622,231
(C) 信託報酬等	△ 44,484,210
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 663,672,458
(E) 前期繰越損益金	△ 2,538,558,946
(F) 追加信託差損益金	△ 890,047,681
(配当等相当額)	(125,094,875)
(売買損益相当額)	(△ 1,015,142,556)
(G) 合計(D+E+F)	△ 4,092,279,085
(H) 収益分配金	△ 60,429,901
次期繰越損益金(G+H)	△ 4,152,708,986
追加信託差損益金	△ 890,047,681
(配当等相当額)	(125,094,875)
(売買損益相当額)	(△ 1,015,142,556)
分配準備積立金	400,376,694
繰越損益金	△ 3,663,037,999

(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下記「収益分配金の計算過程(総額)」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：12,051,813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	65,224,539円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	125,094,875
(d) 分配準備積立金	395,582,056
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	585,901,470
(f) 分配金	60,429,901
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	525,471,569
(h) 受益権総口数	7,553,737,693口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	80円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・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）、残りの額が普通分配金です。
 - ・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個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。