

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26期

(決算日 2022年11月24日)
(作成対象期間 2022年 5 月25日～2022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	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

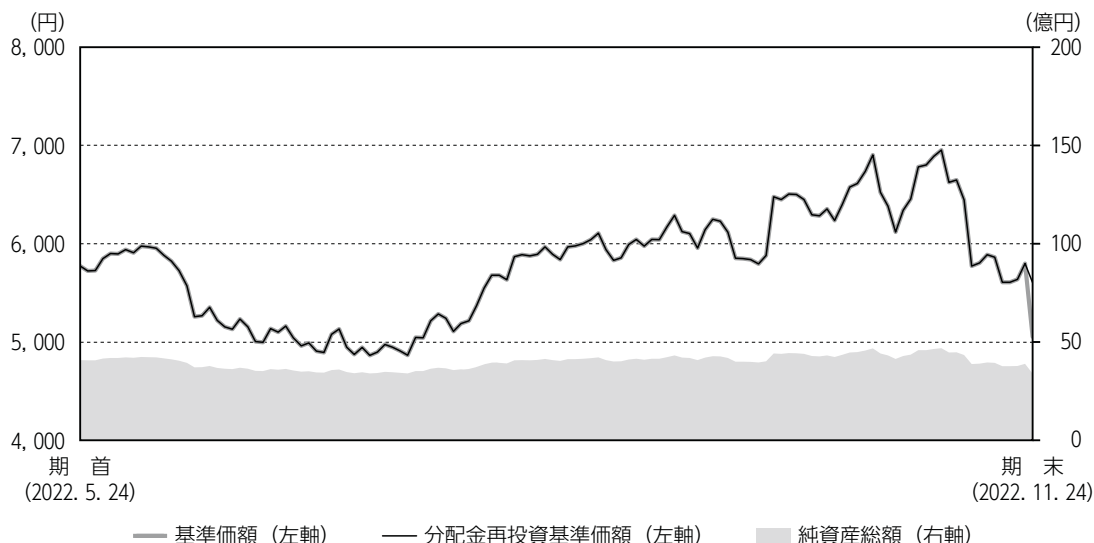
決 算 期	基 準 価 額			ボベスパ指数 (配当込み、円換算)		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率	純 資 産 額 総 額
	(分 配 落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
22期末 (2020年11月24日)	4,988	40	27.7	6,022	29.3	98.9	—	—	—	4,530
23期末 (2021年 5月24日)	5,460	500	19.5	7,252	20.4	97.1	—	—	—	4,471
24期末 (2021年11月24日)	4,502	80	△ 16.1	6,222	△ 14.2	99.0	—	—	—	3,401
25期末 (2022年 5月24日)	5,772	190	32.4	8,539	37.3	97.3	—	—	—	4,075
26期末 (2022年11月24日)	5,053	550	△ 2.9	8,250	△ 3.4	96.8	—	—	—	3,390

(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



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 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：5,772円

期末：5,053円（分配金550円）

騰落率：△2.9%（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。ブラジル・リアルが対円で下落（円高）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) 2022年 5 月24日	円	%		%	%	%	%
	5,772	—	8,539	—	97.3	—	—
5 月末	5,897	2.2	8,723	2.2	96.5	—	—
6 月末	5,162	△ 10.6	7,650	△ 10.4	97.7	—	—
7 月末	5,286	△ 8.4	7,756	△ 9.2	97.8	—	—
8 月末	5,940	2.9	8,704	1.9	97.8	—	—
9 月末	5,794	0.4	8,404	△ 1.6	97.4	—	—
10月末	6,456	11.9	9,328	9.2	99.0	—	—
(期　末) 2022年11月24日	5,603	△ 2.9	8,250	△ 3.4	96.8	—	—

(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

(2022. 5. 25 ~ 2022. 11. 24)

■ブラジル株式市況

ブラジル株式市況はおおむね横ばいになりました。

ブラジル株式は、当作成期首より2022年7月中旬にかけて、米国CPI（消費者物価指数）が市場予想を上回り、同国における早期利上げ観測が高まったことを受けて米国株式が下落する中、下落圧力が強まりました。7月下旬から10月下旬にかけては、ブラジル国内におけるインフレ率が低下基調となっていることを背景にブラジル中央銀行が利上げサイクルの終了を示唆し、上昇圧力が強まる展開になりました。10月末には、ブラジル国内で大統領選挙が実施され、ルラ氏が当選しました。選挙直後は選挙結果を好感し、ブラジル株式は上昇しましたが、その後ルラ氏が財政支出の積極的な実施を示唆する発言を行ったことから市場で財政悪化懸念が強まり、ブラジル株式は下落しました。

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落しました。

ブラジル・レアル対円為替相場は、当作成期首より2022年7月中旬にかけて、米国株式等が下落して投資家のリスク回避姿勢が強まる中、下落しました。7月下旬から10月にかけては、ブラジル株への資金流入などがレアル高につながりました。また、日銀による緩和的な金融政策の継続により、円安が進行したことも下支え要因となりました。11月に入ると、市場でブラジルの財政悪化懸念が強まったことから、下落しました。

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。

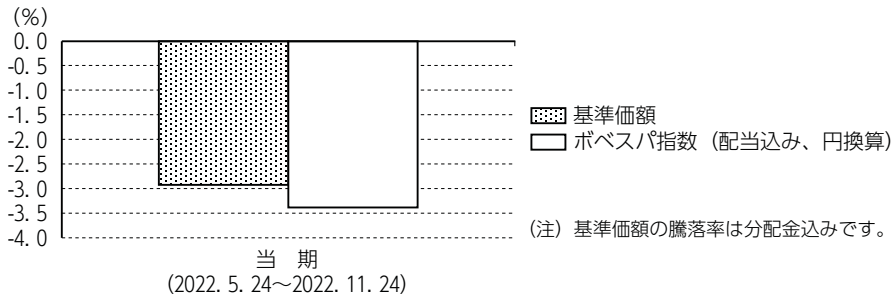
ポートフォリオについて

(2022. 5. 25 ~ 2022. 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。

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（ボブスパ指数（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	
	2022年5月25日 ～2022年11月24日	
当期分配金（税込み）	（円）	550
対基準価額比率	（％）	9.82
当期の収益	（円）	217
当期の収益以外	（円）	332
翌期繰越分配対象額	（円）	379

（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	✓	217.59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		178.68
(d) 分配準備積立金	✓	532.97
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）		929.25
(f) 分配金		550.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）		379.25

（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

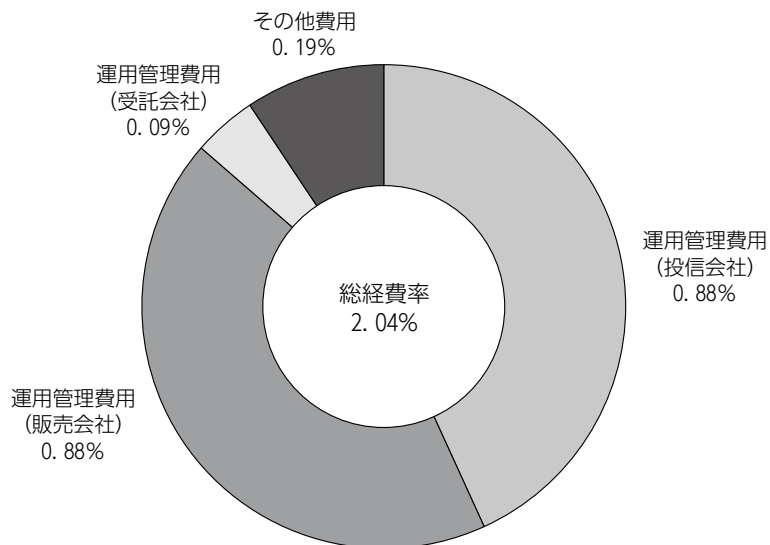
項 目	当 期 (2022. 5. 25～2022. 11. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	54円	0. 932%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は5, 775円です。
（投 信 会 社）	(26)	(0. 444)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(26)	(0. 444)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(3)	(0. 044)	受託会社分は、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	3	0. 054	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）	(3)	(0. 054)	
有価証券取引税	0	0. 007	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. 007)	
そ の 他 費 用	6	0. 096	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. 053)	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）	(2)	(0. 040)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	63	1. 088	

- (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2.04%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

(2022年 5 月25日から2022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 1, 150 (—)	千アメリカ・ドル 1, 406 (—)	百株 3, 866	千アメリカ・ドル 2, 510
	ブラジル	百株 7, 970 (394. 63)	千ブラジル・レアル 17, 399 (—)	百株 15, 699. 93	千ブラジル・レアル 27, 299

(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

(2022年 5 月25日から2022年11月24日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1, 732, 800千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3, 894, 228千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0. 44

(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

(2022年 5 月25日から2022年11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
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER (ブラジル)	千株 110	千円 132, 275	円 1, 202	VALE SA-SP ADR (ブラジル)	千株 56. 5	千円 108, 747	円 1, 924
COSAN SA (ブラジル)	122	70, 859	580	ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR (ブラジル)	108	80, 710	747
VALE SA-SP ADR (ブラジル)	27	53, 017	1, 963	KLABIN SA - UNIT (ブラジル)	140. 3	74, 300	529
PETRO RIO SA (ブラジル)	75	51, 108	681	LOJAS RENNER S. A. (ブラジル)	79	57, 517	728
HYPERA SA (ブラジル)	38	45, 128	1, 187	VIBRA ENERGIA SA (ブラジル)	90	43, 519	483
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR (ブラジル)	25	44, 999	1, 799	LOCALIZA RENT A CAR (ブラジル)	26	42, 320	1, 627
VIBRA ENERGIA SA (ブラジル)	72	36, 357	504	PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)	26	41, 393	1, 592
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE (ブラジル)	185	35, 913	194	PETRO RIO SA (ブラジル)	72	40, 716	565
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)	19	34, 202	1, 800	SUZANO SA (ブラジル)	29	39, 462	1, 360
SENDAS DISTRIBUIDORA SA (ブラジル)	13	26, 701	2, 053	BANCO DO BRASIL S. A. (ブラジル)	40	38, 547	963

(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	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)					
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	4, 237. 63	3, 157. 63	1, 525	212, 390	金融
GERDAU SA -SPON ADR	1, 787	1, 427	783	109, 099	素材
BANCO BRADESCO-ADR	6, 509. 1	5, 799. 1	1, 652	230, 161	金融
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	464	464	241	33, 665	金融
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	737	837	848	118, 192	エネルギー
TIM SA-ADR	—	160	191	26, 715	コミュニケーション・サービス
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	—	130	234	32, 659	生活必需品
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	1, 057	987	867	120, 818	エネルギー
VALE SA-SP ADR	1, 493	1, 198	1, 811	252, 252	素材
CIA SIDERURGICA NACL-SP ADR	591	—	—	—	素材
アメリカ・ドル株数、金額	16, 875. 73	14, 159. 73	8, 157	1, 135, 953	
通貨計銘柄数<比率>	8銘柄	9銘柄		<33. 5%>	
	百株	百株	千ブラジル・レアル	千円	
(ブラジル)					
XP INC BDR	10	—	—	—	金融
REDE DOR SAO LUIZ SA	280	280	821	21, 366	ヘルスケア
ENERGISA SA-UNITS	597. 5	467. 5	2, 077	54, 053	公益事業
RUMO SA	2, 378. 69	2, 118. 69	4, 106	106, 828	資本財・サービス
ATACADAO SA	583	583	922	24, 011	生活必需品
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	1, 448	1, 198	2, 960	77, 018	金融
ANIMA HOLDING SA	260	—	—	—	一般消費財・サービス
VIBRA ENERGIA SA	2, 097	1, 917	3, 143	81, 796	一般消費財・サービス
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	5, 512. 06	6, 462. 06	3, 444	89, 611	ヘルスケア
ITAUSA SA	3, 913. 07	3, 704. 37	3, 237	84, 235	金融
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	280	210	1, 020	26, 559	公益事業
BRADESPAR SA -PREF	530	—	—	—	素材
BANCO DO BRASIL S. A.	1, 484	1, 084	3, 735	97, 187	金融
COSAN SA	—	1, 220	2, 010	52, 309	エネルギー
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIR	370	1, 270	5, 742	149, 417	公益事業
CCR SA	2, 437	2, 477	2, 756	71, 727	資本財・サービス
AMERICANAS SA	760	—	—	—	一般消費財・サービス
LOJAS RENNER S. A.	2, 484. 4	1, 764. 4	4, 273	111, 183	一般消費財・サービス
SUZANO SA	1, 088	798	4, 445	115, 665	素材
LOCALIZA RENT A CAR	1, 128. 3	988. 3	5, 869	152, 710	資本財・サービス
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	4, 790	4, 870	5, 839	151, 920	金融
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	450	380	862	22, 442	不動産
HYPERA SA	—	280	1, 219	31, 733	ヘルスケア
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	962	772	2, 155	56, 078	公益事業
WEG SA	2, 270	1, 900	7, 398	192, 493	資本財・サービス
YDUQS PARTICIPACOES SA	100	—	—	—	一般消費財・サービス

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	千ブラジル・レアル	千円	
PETRO RIO SA		720	750	2,645	68,823	エネルギー
TOTVS SA	1,345.23	1,135.23		3,314	86,245	情報技術
MAGAZINE LUIZA SA	3,163.6	—	—	—	—	一般消費財・サービス
ALPARGATAS SA - PREF	250	—	—	—	—	一般消費財・サービス
KLABIN SA - UNIT	1,403	—	—	—	—	素材
BANCO BRADESCO S. A.	267.23	267.23		350	9,121	金融
AMBEV SA	5,851	5,151		8,097	210,674	生活必需品
SER EDUCACIONAL SA	170	—	—	—	—	一般消費財・サービス
ブラジル・レアル株数、金額	株数、金額	49,383.08	42,047.78	82,452	2,145,216	
通貨計銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	32銘柄	25銘柄		<63.3%>	
ファンド株数、金額	株数、金額	66,258.81	56,207.51	—	3,281,170	
合計銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	40銘柄	34銘柄		<96.8%>	

(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

2022年11月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3, 281, 170	86. 4
コール・ローン等、その他	516, 737	13. 6
投資信託財産総額	3, 797, 907	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＝139. 26円、1 ブラジル・レアル＝26. 017円です。

(注 3) 当期末における外貨建純資産 (3, 346, 943千円) の投資信託財産総額 (3, 797, 907千円) に対する比率は、88. 1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年11月24日現在

項　目	当　期　末
(A) 資産	3, 797, 907, 897円
コール・ローン等	465, 209, 615
株式（評価額）	3, 281, 170, 445
未収配当金	51, 527, 837
(B) 負債	407, 613, 342
未払収益分配金	369, 025, 772
未払解約金	1, 255, 138
未払信託報酬	37, 221, 753
その他未払費用	110, 679
(C) 純資産総額（A－B）	3, 390, 294, 555
元本	6, 709, 559, 493
次期繰越損益金	△ 3, 319, 264, 938
(D) 受益権総口数	6, 709, 559, 493口
1万口当り基準価額（C／D）	5, 053円

* 期首における元本額は7, 060, 682, 719円、当作成期間中における追加設定元本額は96, 570, 775円、同解約元本額は447, 694, 001円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は5, 053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3, 319, 264, 938円です。

■損益の状況

当期　自2022年 5 月25日　至2022年11月24日

項　目	当　期
(A) 配当等収益	187, 063, 909円
受取配当金	183, 244, 875
受取利息	218, 325
その他収益金	3, 609, 523
支払利息	△ 8, 814
(B) 有価証券売買損益	△ 260, 908, 525
売買益	345, 588, 957
売買損	△ 606, 497, 482
(C) 信託報酬等	△ 41, 067, 965
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 114, 912, 581
(E) 前期繰越損益金	△ 1, 997, 779, 319
(F) 追加信託差損益金	△ 837, 547, 266
（配当等相当額）	(119, 890, 777)
（売買損益相当額）	(△ 957, 438, 043)
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 2, 950, 239, 166
(H) 収益分配金	△ 369, 025, 772
次期繰越損益金（G＋H）	△ 3, 319, 264, 938
追加信託差損益金	△ 837, 547, 266
（配当等相当額）	(119, 890, 777)
（売買損益相当額）	(△ 957, 438, 043)
分配準備積立金	134, 572, 006
繰越損益金	△ 2, 616, 289, 678

（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：11, 268, 746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	145, 995, 944円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	119, 890, 777
(d) 分配準備積立金	357, 601, 834
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	623, 488, 555
(f) 分配金	369, 025, 772
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	254, 462, 783
(h) 受益権総口数	6, 709, 559, 493口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 （ 税 込 み ）	550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。
