

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21期

(決算日 2020年5月25日)
(作成対象期間 2019年11月26日～2020年5月25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	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

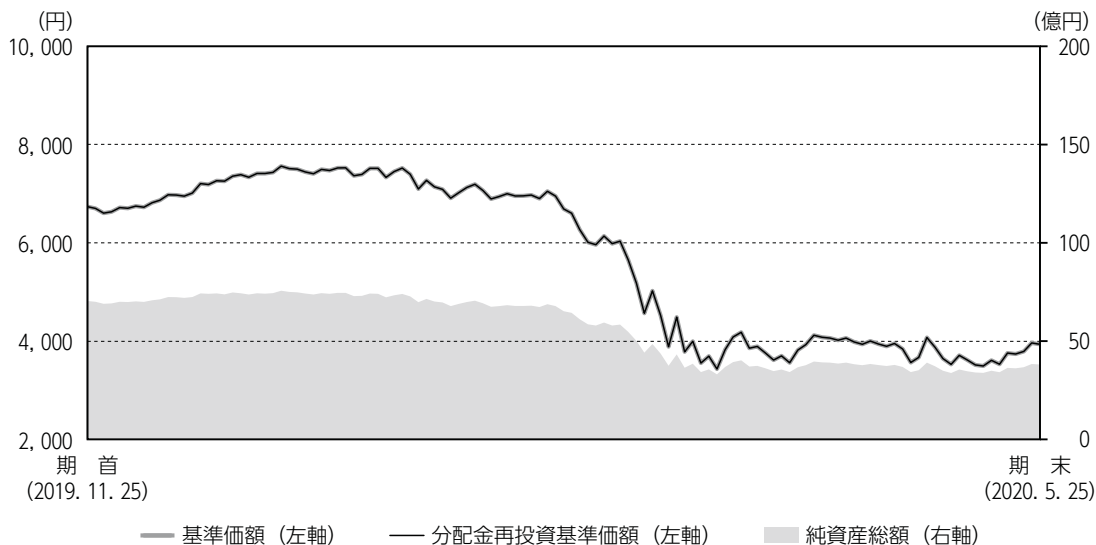
決 算 期	基 準 価 額			ボベスパ指数 (配当込み、円換算)		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率	純 資 産 額
	(分 配 落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率					
	円	円	%		%		%		%	百万円
17期末 (2018年 5 月24日)	5, 582	0	△ 4. 5	7, 120	△ 5. 1	97. 3	—	—	—	8, 168
18期末 (2018年11月26日)	5, 993	0	7. 4	7, 413	4. 1	97. 4	—	—	—	7, 954
19期末 (2019年 5 月24日)	5, 919	0	△ 1. 2	7, 428	0. 2	97. 0	—	—	—	6, 917
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

(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：6,737円

期 末：3,936円（分配金 0 円）

騰落率：△41.6%（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。新型コロナウイルスの感染拡大による投資家のリスク回避姿勢の強まりによって、ブラジル株式およびブラジル・レアルの対円為替相場が大きく下落したことが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) 2019年11月25日	円	%		%	%	%
	6,737	—	8,211	—	96.9	—
11月末	6,717	△　0.3	8,203	△　0.1	97.2	—
12月末	7,510	11.5	9,180	11.8	96.7	—
2020年 1 月末	7,089	5.2	8,636	5.2	98.0	—
2 月末	6,012	△　10.8	7,309	△　11.0	96.0	—
3 月末	3,891	△　42.2	4,549	△　44.6	96.6	—
4 月末	4,074	△　39.5	4,849	△　41.0	96.5	—
(期　末) 2020年 5 月25日	3,936	△　41.6	4,659	△　43.3	97.7	—

(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

(2019. 11. 26 ~ 2020. 5. 25)

■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、国内の追加利下げや景気回復期待、米中通商協議の進展が好感され、堅調な展開で始まりしました。しかし2020年2月後半以降は、新型コロナウイルスの感染拡大による景気後退への懸念が高まり、欧米市場の急落とともに新興国からの資金流出傾向が加速したため、急落する展開となりました。また、サウジアラビアやロシアが石油増産に転じる姿勢を示したことを受けて原油価格が急落したことも、ブラジル株式の売りを加速させる要因となりました。3月下旬から当作成期末にかけては、国内政治の混乱から一時的に急落する場面もありましたが、欧米での新型コロナウイルス感染拡大ペースの鈍化により経済活動再開への期待が高まったことや、OPECプラス（石油輸出国機構加盟国とロシアなど非加盟国）会合において原油減産が合意されたことから、反発が続きました。

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落（円高）しました。

2020年1月には、米軍のイラン司令官殺害により中東情勢が緊迫化すると米ドル高が進行したため、ブラジル・レアルは対米ドルで下落しました。2月後半以降も、レアルは大きく下落しました。新型コロナウイルスの感染拡大や原油価格の急落によるリスク回避姿勢の強まり、財政悪化への懸念、政策金利の引き下げなどを受けて、レアル安圧力が強まったことが主な要因となりました。ブラジル中央銀行は為替介入を実施しましたが、5月前半までレアルの下落傾向が続きました。5月後半には、欧米諸国における経済活動再開に対する期待の高まりから投資家心理が改善したことを受けてやや反発する展開となったものの、史上最安値圏で当作成期末を迎えることとなりました。

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

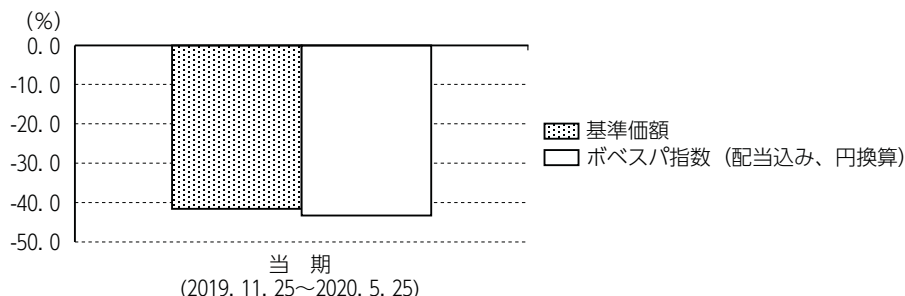
(2019. 11. 26 ~ 2020. 5. 25)

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選好しました。当作成期の前半は、ブラジル経済が景気サイクルにおいて回復初期の段階にあったことや緩和的な金融環境の継続が予想されたことから、消費関連や不動産関連など、国内消費の拡大や低金利環境下で恩恵を受けやすい銘柄を選好しました。当作成期の後半は、新型コロナウイルスの感染拡大による先行き不透明感を考慮し、航空会社の売却や景気敏感株の一部売却などを行いました。また、利回り水準の魅力から高配当銘柄への投資比率を高めました。

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（1万口当り）

項 目	当期	
	2019年11月26日 ～2020年5月25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）	1,082

- (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 (2019. 11. 26～2020. 5. 25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	52円	0. 919%	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, 675円です。
(投 信 会 社)	(25)	(0. 438)	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)	(25)	(0. 438)	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	7	0. 121	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)	(7)	(0. 121)	
有価証券取引税	1	0. 010	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)	(1)	(0. 010)	
そ の 他 費 用	8	0. 143	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)	(4)	(0. 076)	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)	(4)	(0. 065)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	68	1. 193	

(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。

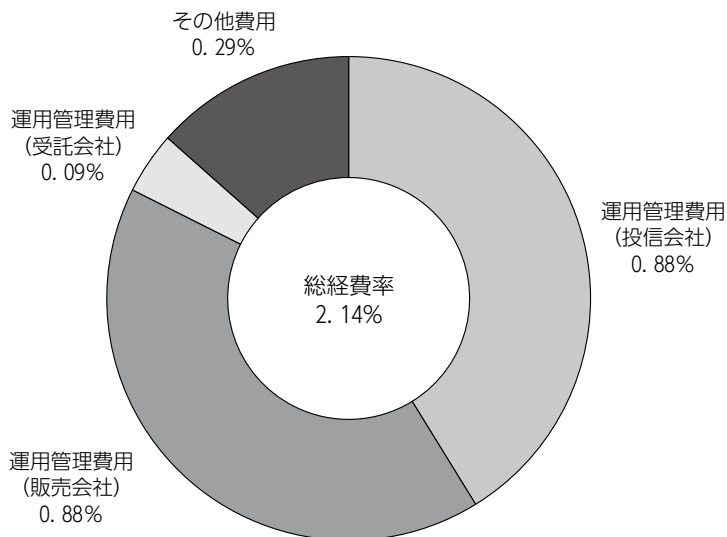
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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2.14%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

(2019年11月26日から2020年 5 月25日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 9,622 (581.11)	千アメリカ・ドル 8,112 (—)	百株 10,742	千アメリカ・ドル 7,783
	ブラジル	百株 20,740 (2,818.74)	千ブラジル・レアル 53,335 (499)	百株 28,855.16	千ブラジル・レアル 70,602

(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

(2019年11月26日から2020年 5 月25日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,573,122千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,649,882千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.80

(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

(2019年11月26日から2020年 5 月25日まで)

当 期				期 付			
買 付		売 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
BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)	千株 287.9	千円 190,469	円 661	LOJAS RENNER S. A. (ブラジル)	千株 258.7	千円 309,945	円 1,198
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR (ブラジル)	166.6	188,475	1,131	VALE SA-SP ADR (ブラジル)	206.4	214,652	1,039
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA (ブラジル)	226.7	151,060	666	SUZANO SA (ブラジル)	208.5	166,282	797
BRF SA-ADR (ブラジル)	216.9	129,076	595	AMBEV SA (ブラジル)	532.7	147,471	276
LOJAS AMERICANAS SA-PREF (ブラジル)	152.6	103,309	676	BRF SA-ADR (ブラジル)	157.6	133,809	849
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)	67.3	100,313	1,490	CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP (ブラジル)	132.3	89,693	677
TIM PARTICIPACOES SA-ADR (ブラジル)	51.9	99,754	1,922	CIA ENERGETICA DE-SPON ADR (ブラジル)	219	86,208	393
LOJAS RENNER S. A. (ブラジル)	91.3	95,054	1,041	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO (ブラジル)	70.8	83,284	1,176
BANCO DO BRASIL S. A. (ブラジル)	108.2	86,811	802	BR MALLS PARTICIPACOES SA (ブラジル)	280.9	75,583	269
SUZANO SA (ブラジル)	89.3	78,028	873	PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)	47.2	62,288	1,319

(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	4,859.63	4,817.63	1,965	211,596	金融
BRASKEM SA-SPON ADR	—	131	122	13,171	素材
GERDAU SA -SPON ADR	4,163	2,868	602	64,835	素材
BRF SA-ADR	826	1,419	554	59,727	生活必需品
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	710	603	471	50,761	公益事業
BANCO BRADESCO-ADR	4,373.16	6,945.27	2,326	250,465	金融
GOL LINHAS AEREAS INTEL-ADR	106	—	—	—	資本財・サービス
TIM PARTICIPACOES SA-ADR	—	472	539	58,076	コミュニケーション・サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	830	720	324	34,878	金融
CIA BRASILEIRA DE DIS- ADR	—	286	294	31,649	生活必需品
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	1,216	2,401	1,695	182,478	エネルギー
TELEFONICA BRASIL-ADR PREF	740	1,096	920	99,106	コミュニケーション・サービス
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	1,802	2,003	1,354	145,761	エネルギー
CIA ENERGETICA DE-SPON ADR	2,190	—	—	—	公益事業
VALE SA-SP ADR	4,771	3,130	2,810	302,576	素材
EMBRAER SA-SPON ADR	151	—	—	—	資本財・サービス
CIA BRASILEIRA DE DIS- ADR	693	—	—	—	生活必需品
アメリカ・ドル株数・金額	27,430.79	26,891.9	13,981	1,505,085	
通貨計銘柄数<比率>	14銘柄	13銘柄		<39.5%>	
	百株	百株	千円	千円	
(ブラジル)					
ENERGISA SA-UNITS	771.5	1,155.5	4,968	96,689	公益事業
FLEURY SA	809	330	733	14,275	ヘルスケア
RUMO SA	3,863.69	3,567.69	7,452	145,033	資本財・サービス
ATACADAO SA	2,461	2,281	4,016	78,167	生活必需品
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	1,479	1,319	945	18,403	金融
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	810	712	3,280	63,832	金融
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	—	1,713	3,448	67,103	一般消費財・サービス
NEOENERGIA SA	520	1,489	2,462	47,926	公益事業
SANTOS BRASIL PARTICIPACOES	1,600	—	—	—	資本財・サービス
C&A MODAS LTDA	700	757	588	11,460	一般消費財・サービス
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-RTS	51.18	—	—	—	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-RTS	182.2	—	—	—	公益事業
ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	4,614.74	4,748.74	4,207	81,875	金融
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	890	619	1,722	33,511	公益事業
BANCO DO BRASIL S. A.	1,107	2,031	5,790	112,680	金融
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	250	250	635	12,361	公益事業
CCR SA	1,740	3,505	4,721	91,875	資本財・サービス
B2W CIA DIGITAL	499	436	3,712	72,246	一般消費財・サービス
LIGHT SA	650	—	—	—	公益事業

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	
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	1,193	—	—	—	一般消費財・サービス
CPFL ENERGIA SA	375	635	1,941	37,775	公益事業
LOJAS RENNER S. A.	2,217.9	543.9	2,032	39,553	一般消費財・サービス
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	—	1,526	3,868	75,279	一般消費財・サービス
JBS SA	2,903	1,744	3,601	70,082	生活必需品
SUZANO SA	2,147	955	3,687	71,753	素材
LOCALIZA RENT A CAR	900	1,972.3	7,137	138,900	資本財・サービス
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	—	349	1,371	26,683	公益事業
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	2,824	2,785	12,220	237,812	金融
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	1,233	953	2,019	39,297	不動産
BR MALLS PARTICIPACOES SA	2,809	—	—	—	不動産
EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PAR	157.78	—	—	—	一般消費財・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	472	1,523	2,745	53,436	公益事業
WEG SA	—	329	1,225	23,842	資本財・サービス
IGUATEMI EMP DE SHOPPING	426	—	—	—	不動産
TOTVS SA	535.41	475.23	937	18,246	情報技術
MAGAZINE LUIZA SA	1,994.9	1,648.9	9,505	184,984	一般消費財・サービス
KLABIN SA - UNIT	—	1,187	2,279	44,350	素材
COGNA EDUCACAO	3,399	2,973.32	1,278	24,880	一般消費財・サービス
BANCO BRADESCO S. A.	1,408	1,458.3	2,482	48,300	金融
AMBEV SA	7,960	3,497	4,105	79,892	生活必需品
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	—	1,188	2,792	54,351	金融
ブラジル・レアル株数・金額	55,953.3	50,656.88	113,919	2,216,868	
通貨計銘柄数<比率>	35銘柄	33銘柄		<58.2%>	
ファンド株数・金額	83,384.09	77,548.78	—	3,721,954	
合計銘柄数<比率>	49銘柄	46銘柄		<97.7%>	

(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	2020年 5月25日現在	
	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,721,954	% 96.4
コール・ローン等、その他	139,812	3.6
投資信託財産総額	3,861,766	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25日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.65円、1ブラジル・レアル＝19.46円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(3,774,412千円)の投資信託財産総額(3,861,766千円)に対する比率は、97.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	2020年 5月25日現在
(A)資産	3,861,766,967円
コール・ローン等	116,716,993
株式(評価額)	3,721,954,174
未収配当金	23,095,800
(B)負債	52,275,801
未払解約金	385,735
未払信託報酬	51,736,171
その他未払費用	153,895
(C)純資産総額(A－B)	3,809,491,166
元本	9,677,858,337
次期繰越損益金	△ 5,868,367,171
(D)受益権総口数	9,677,858,337口
1万口当り基準価額(C／D)	3,936円

* 期首における元本額は10,450,971,187円、当作成期間中における追加設定元本額は142,753,649円、同解約元本額は915,866,499円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は3,936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5,868,367,171円です。

■損益の状況

項 目	当期 自2019年11月26日 至2020年 5月25日
(A)配当等収益	88,978,695円
受取配当金	74,975,588
受取利息	157,080
その他収益金	13,861,604
支払利息	△ 15,577
(B)有価証券売買損益	2,701,661,899
売買益	193,859,209
売買損	△ 2,895,521,108
(C)信託報酬等	△ 59,772,709
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 2,672,455,913
(E)前期繰越損益金	△ 2,186,720,593
(F)追加信託差損益金	△ 1,009,190,665
(配当等相当額)	(135,763,745)
(売買損益相当額)	(△ 1,144,954,410)
(G)合計(D+E+F)	△ 5,868,367,171
次期繰越損益金(G)	△ 5,868,367,171
追加信託差損益金	△ 1,009,190,665
(配当等相当額)	(135,763,745)
(売買損益相当額)	(△ 1,144,954,410)
分配準備積立金	911,425,506
繰越損益金	△ 5,770,602,012

(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：15,639,097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	29,205,986円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c)収益調整金	135,763,745
(d)分配準備積立金	882,219,520
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	1,047,189,251
(f)分配金	0
(g)翌期繰越分配対象額(e－f)	1,047,189,251
(h)受益権総口数	9,677,858,337口

《お知らせ》
■商号変更について
大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。