

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22期

(決算日 2020年11月24日)
(作成対象期間 2020年5月26日～2020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					
18期末 (2018年11月26日)	円 5,993	円 0	% 7.4	7,413	% 4.1	% 97.4	% —	百万円 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		
22期末 (2020年11月24日)	4,988	40	27.7	6,022	29.3	98.9	—	4,530		

(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。

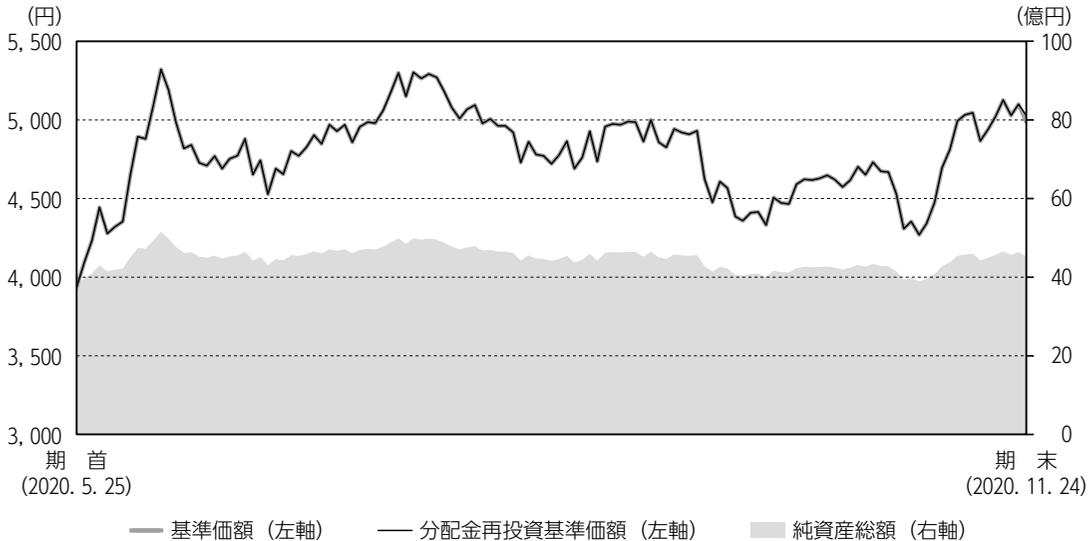
(注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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：3,936円

期末：4,988円（分配金40円）

騰落率：27.7%（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、基準価額は上昇しました。各国の経済対策や経済活動再開による景気回復期待からブラジル株式が上昇したことが、プラス要因となりました。一方で、財政規律への懸念や国内政治の不透明感などからブラジル・レアルが対円で下落（円高）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。

ダイワ・ブラジル株式オープン - リオの風 -

年 月 日	基 準 価 額		ボベスパ指数 (配当込み、円換算)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2020年 5月25日	円 3,936	% —	4,659	% —	% 97.7	% —
5月末	4,277	8.7	5,033	8.0	97.5	—
6月末	4,691	19.2	5,559	19.3	96.9	—
7月末	5,270	33.9	6,204	33.2	97.6	—
8月末	4,927	25.2	5,818	24.9	98.2	—
9月末	4,358	10.7	5,117	9.8	97.1	—
10月末	4,354	10.6	5,090	9.3	98.0	—
(期 末) 2020年11月24日	5,028	27.7	6,022	29.3	98.9	—

(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

(2020. 5. 26 ~ 2020. 11. 24)

■ブラジル株式市況

ブラジル株式市況は上昇しました。

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治療薬やワクチン開発が進展を見せたこと、また経済活動再開による景気回復期待が高まったことなどを背景に、上昇基調で始まりしました。2020年6月以降は、ブラジル国内での新型コロナウイルスの感染拡大や、米欧・米中の貿易摩擦問題などを受けて上値の重い展開となりましたが、7月以降は、堅調な経済指標やワクチン開発の進展などを背景に、再び上昇基調での推移となりました。しかし8月以降は、新社会保障制度をめぐるボルソナロ大統領とゲジス経済相の関係悪化への懸念や、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念などから下落しました。その後は、米国の追加経済対策の遅れなどが嫌気されて下落する場面はあったものの、米国大統領選挙を通過し不透明感が後退すると、当作成期末にかけて再び上昇しました。

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの治療薬やワクチン開発が進展を見せたことを受けて、ブラジル・レアルは対円で上昇（円安）して始まりました。しかし、2020年6月中旬以降は軟調な展開となりました。国内政治の不透明感の高まりや、新型コロナウイルスの感染封じ込めへの苦戦が続いたことに加え、財政規律への懸念の高まりなどが主な要因となりました。11月以降は、米国大統領選挙を通過し不透明感が後退したことを受けて上昇し、一部値を戻して当作成期末を迎えました。

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

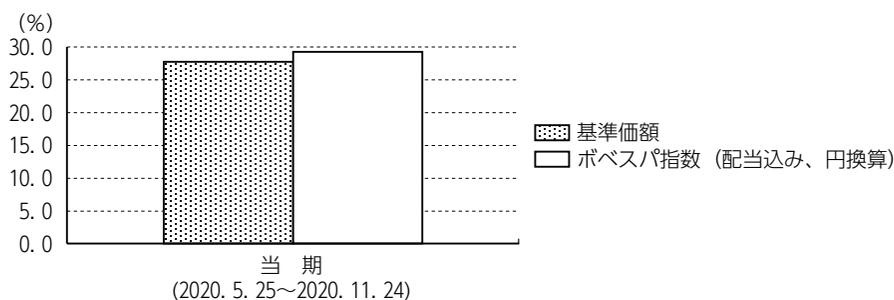
(2020. 5. 26 ~ 2020. 11. 24)

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選好しました。ブラジル経済の短期的な下振れは不可避であるものの、状況が沈静化すれば再びプラス成長へ転じると見込んだことや、緩和的な金融環境の継続が見込まれたことから、中長期的な経済成長や低金利環境下で恩恵を受けやすい銘柄をコア銘柄として保有しました。一方で、新型コロナウイルスの感染拡大による短期的な不透明感の高まりを考慮し、景気敏感株の比率調整や回復に時間がかかると考えられる銘柄の売却などを行いました。

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	
	2020年5月26日 ～2020年11月24日	
当期分配金（税込み）	(円)	40
対基準価額比率	(%)	0.80
当期の収益	(円)	40
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,086

- (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却等損益」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	✓ 44.76円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益	0.00
(c) 収益調整金	149.18
(d) 分配準備積立金	933.04
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,126.99
(f) 分配金	40.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,086.99

(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 (2020. 5. 26～2020. 11. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	44円	0. 926%	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4, 794円です。
(投 信 会 社)	(21)	(0. 441)	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)	(21)	(0. 441)	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	6	0. 127	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)	(6)	(0. 127)	
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	3	0. 062	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. 056)	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)	(0)	(0. 003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	54	1. 122	

(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。

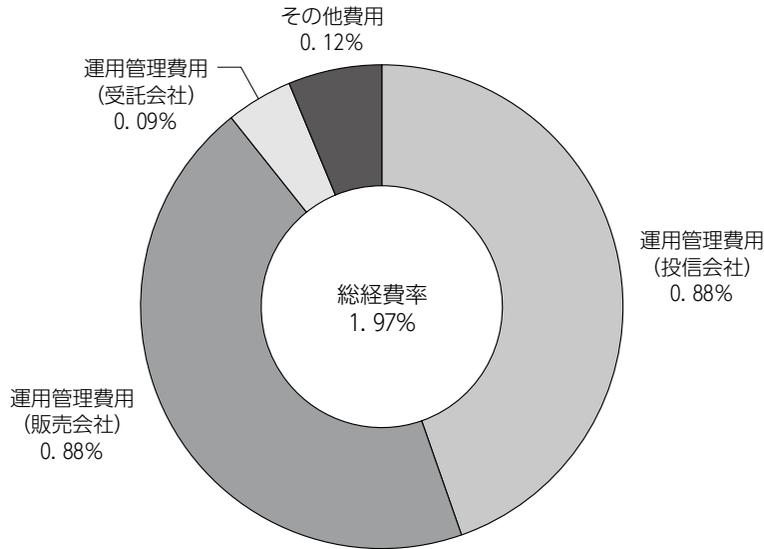
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.97%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

(2020年5月26日から2020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 5,460 ()	千アメリカ・ドル 3,736 ()	百株 8,530 ()	千アメリカ・ドル 4,911 ()
	ブラジル	百株 22,270 (4,622.53)	千ブラジル・レアル 62,248 ()	百株 25,515.05 ()	千ブラジル・レアル 70,717 ()

(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

(2020年5月26日から2020年11月24日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,501,982千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,255,593千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.82

(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

(2020年5月26日から2020年11月24日まで)

銘 柄	当 期			期 付			
	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
AMBEV SA (ブラジル)	千株 652.7	千円 190,685	円 292	VALE SA-SP ADR (ブラジル)	千株 140.1	千円 156,860	円 1,119
VALE SA-SP ADR (ブラジル)	142	173,298	1,220	BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)	355.1	154,950	436
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO (ブラジル)	140.4	154,648	1,101	SUZANO SA (ブラジル)	145.5	117,912	810
NATURA & CO HOLDING SA (ブラジル)	177	152,467	861	WEG SA (ブラジル)	78	108,877	1,395
SUZANO SA (ブラジル)	177	138,873	784	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO (ブラジル)	87.9	106,142	1,207
WEG SA (ブラジル)	137.1	119,810	873	LOCALIZA RENT A CAR (ブラジル)	94	98,507	1,047
KLABIN SA - UNIT (ブラジル)	145	61,598	424	BRF SA-ADR (ブラジル)	221.9	96,034	432
BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)	131.5	61,097	464	BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT (ブラジル)	53	89,597	1,690
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR (ブラジル)	120	60,361	503	LOJAS RENNER S. A. (ブラジル)	109.39	88,139	805
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT (ブラジル)	42.7	50,070	1,172	BANCO DO BRASIL S. A. (ブラジル)	125.1	83,239	665

(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		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額 千円/米ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)	百株	百株	千円/米ドル	千円	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	4,817.63	5,617.63	3,005	314,308	金融
BRASKEM SA-SPON ADR	131	—	—	—	素材
GERDAU SA -SPON ADR	2,868	2,868	1,161	121,473	素材
BRF SA-ADR	1,419	—	—	—	生活必需品
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	603	702	562	58,805	公益事業
BANCO BRADESCO-ADR	6,945.27	4,709.27	2,152	225,070	金融
TIM PARTICIPACOES SA-ADR	472	—	—	—	その他
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	720	660	469	49,075	金融
CIA BRASILEIRA DE DIS- ADR	286	286	371	38,852	生活必需品
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	2,401	2,045	1,912	199,964	エネルギー
TIM SA-ADR	—	472	591	61,899	コミュニケーションサービス
TELEFONICA BRASIL-ADR PEF	1,096	1,096	921	96,395	コミュニケーションサービス
PETROLEO BRASIL-SP PEF ADR	2,003	2,217	2,048	214,232	エネルギー
VALE SA-SP ADR	3,130	3,149	4,153	434,376	素材
アメリカ・ドル株数、金額	26,891.9	23,821.9	17,349	1,814,454	
通貨計 銘柄数<比率>	13銘柄	11銘柄		<40.1%>	
(ブラジル)	百株	百株	千円/リアル	千円	
ENERGISA SA-UNITS	1,155.5	827.5	3,705	71,331	公益事業
FLEURY SA	330	—	—	—	ヘルスケア
RUMO SA	3,567.69	3,390.69	6,510	125,319	資本財・サービス
ATACADAO SA	2,281	1,543	2,977	57,326	生活必需品
IRB BRASIL RESSEGUROS SA	1,319	—	—	—	金融
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	712	609	4,835	93,082	金融
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	1,713	1,877	3,819	73,529	一般消費サービス
NEOENERGIA SA	1,489	—	—	—	公益事業
C&A MODAS LTDA	757	757	1,071	20,634	一般消費サービス
NATURA & CO HOLDING SA	—	1,770	8,533	164,263	生活必需品
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	—	880	1,034	19,921	素材
ITAUSA SA	4,748.74	5,266.74	5,640	108,583	金融
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	619	619	1,980	38,130	公益事業
BANCO DO BRASIL S. A.	2,031	1,204	4,156	80,007	金融
COSAN SA	—	251	2,127	40,953	エネルギー
CENTRAIS ELETRICAS BRASILLIER	250	250	774	14,909	公益事業
CCR SA	3,505	2,927	3,600	69,304	資本財・サービス
B2W CIA DIGITAL	436	284	2,097	40,379	一般消費サービス
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	—	260	678	13,058	一般消費サービス
CPFL ENERGIA SA	635	635	1,911	36,805	公益事業
LOJAS RENNER S. A.	543.9	—	—	—	一般消費サービス
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	1,526	—	—	—	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 千円/米ドル	邦貨換算金額 千円	
JBS SA	1,744	1,536	3,429	66,025	生活必需品
SUZANO SA	955	1,270	6,428	123,753	素材
LOCALIZA RENT A CAR	1,972.3	1,128.3	7,374	141,960	資本財・サービス
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	349	—	—	—	公益事業
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	2,785	3,310	17,903	344,647	金融
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	953	1,010	2,214	42,637	不動産
EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PAR	—	178	691	13,308	一般消費サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,523	1,992	4,113	79,184	公益事業
WEG SA	329	920	7,222	139,041	資本財・サービス
TOTVS SA	475.23	785.23	2,105	40,525	情報技術
MAGAZINE LUIZA SA	1,648.9	5,575.6	13,058	251,367	一般消費サービス
KLABIN SA - UNIT	1,187	1,450	3,400	65,454	素材
COGNA EDUCACAO	2,973.32	—	—	—	一般消費サービス
BANCO BRADESCO S. A.	1,458.3	1,367.3	3,025	58,247	金融
AMBEV SA	3,497	8,161	11,964	230,307	生活必需品
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	1,188	—	—	—	金融
ブラジル・リアル株数、金額	50,656.88	52,034.36	138,389	2,664,000	
通貨計 銘柄数<比率>	33銘柄	30銘柄		<58.8%>	
ファンド株数、金額	77,548.78	75,856.26	—	4,478,455	
合計 銘柄数<比率>	46銘柄	41銘柄		<98.9%>	

(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

2020年11月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,478,455	97.1%
コール・ローン等、その他	132,864	2.9
投資信託財産総額	4,611,319	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=104.58円、1ブラジル・レアル=19.25円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(4,507,391千円)の投資信託財産総額(4,611,319千円)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

2020年11月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,611,319,618円
コール・ローン等	115,739,937
株式(評価額)	4,478,455,360
未取配当金	17,124,321
(B) 負債	80,848,607
未払収益分配金	36,332,016
未払解約金	2,798,409
未払信託報酬	41,594,486
その他未払費用	123,696
(C) 純資産総額(A-B)	4,530,471,011
元本	9,083,004,242
次期繰越損益金	△ 4,552,533,231
(D) 受益権総口数	9,083,004,242口
1万口当り基準価額(C/D)	4,988円

* 期首における元本額は9,677,858,337円、当作成期間中における追加設定元本額は87,489,455円、同解約元本額は682,343,550円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は4,988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4,552,533,231円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月26日 至2020年11月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	42,488,893円
受取配当金	42,496,599
受取利息	2,290
支払利息	△ 9,996
(B) 有価証券売買損益	987,163,585
売買益	1,151,057,846
売買損	△ 163,894,261
(C) 信託報酬等	44,379,731
△	
(D) 当期損益金(A+B+C)	985,272,747
(E) 前期繰越損益金	4,518,271,065
△	
(F) 追加信託差損益金	983,202,897
(配当等相当額)	(135,507,892)
(売買損益相当額)	(△ 1,118,710,789)
(G) 合計(D+E+F)	4,516,201,215
△	
(H) 収益分配金	36,332,016
△	
次期繰越損益金(G+H)	4,552,533,231
追加信託差損益金	△ 983,202,897
(配当等相当額)	(135,507,892)
(売買損益相当額)	(△ 1,118,710,789)
分配準備積立金	851,806,586
繰越損益金	△ 4,421,136,920

(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:12,580,921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	40,656,010円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	135,507,892
(d) 分配準備積立金	847,482,592
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,023,646,494
(f) 分配金	36,332,016
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	987,314,478
(h) 受益権総口数	9,083,004,242口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	40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。