

# 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23期

(決算日 2021年5月24日)  
(作成対象期間 2020年11月25日～2021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。

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 式 組 入 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			
19期末 (2019年 5 月24日)	円 5,919	円 0	% △ 1.2	7,428	% 0.2	% 97.0	% —	百万円 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
23期末 (2021年 5 月24日)	5,460	500	19.5	7,252	20.4	97.1	—	4,471

(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。

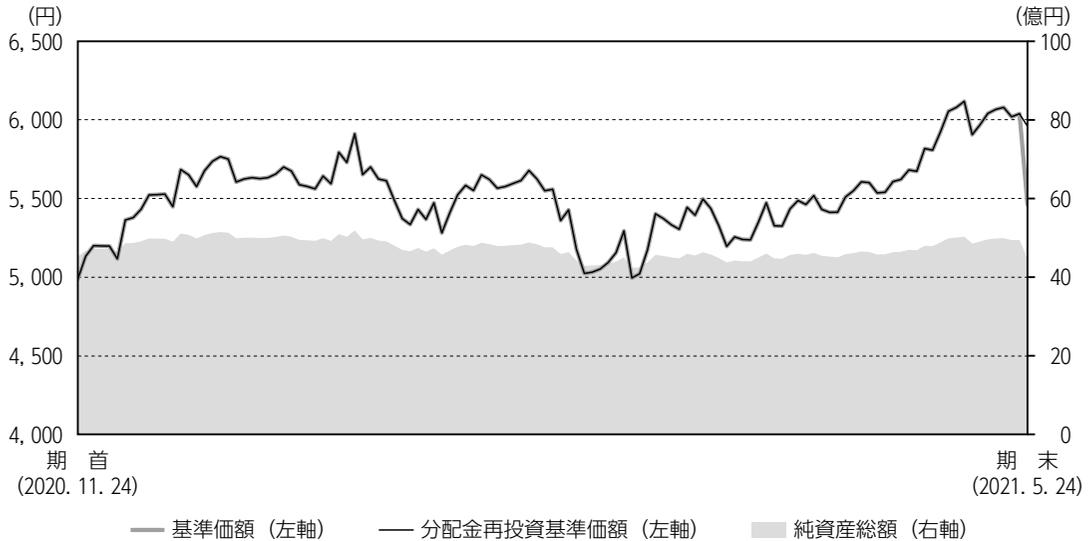
(注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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：4,988円

期末：5,460円（分配金500円）

騰落率：19.5%（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。資源価格の上昇や欧米での新型コロナウイルスのワクチン接種の進展が投資家心理の改善につながり、ブラジル株式市況が上昇したことやブラジル・リアルが対円で上昇（円安）したことがプラ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 率 比	株 式 先 物 率 比
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2020年11月24日	円 4,988	% —	6,022	% —	% 98.9	% —
11月末	5,198	4.2	6,269	4.1	97.5	—
12月末	5,701	14.3	6,923	15.0	97.8	—
2021年1月末	5,472	9.7	6,650	10.4	97.7	—
2月末	5,177	3.8	6,292	4.5	97.6	—
3月末	5,350	7.3	6,522	8.3	97.8	—
4月末	5,818	16.6	7,138	18.5	98.1	—
(期末) 2021年5月24日	5,960	19.5	7,252	20.4	97.1	—

(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. 11. 25 ~ 2021. 5. 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、当作成期首から2021年年初にかけて、ブラジルや中国で堅調な経済指標が発表されたことや、米国で新型コロナウイルスワクチンの緊急使用が許可されたことなどが好感され、上昇しました。しかしその後2月末にかけては、下落する展開となりました。ボルソナロ大統領が国営石油大手ペトロbrasによる燃料価格引き上げに対して、同社CEO（最高経営責任者）を解任する対応をとったことから、大統領による経営介入リスクに対する懸念が広がり、ペトロbrasや国営銀行を中心に株式市場では売りが優勢となりました。また、米国において一部の銘柄で投機的な売買が活発化したことや、長期金利が急上昇したこともリスク回避の売りを誘発する結果となりました。その後は、資源価格の上昇や欧米でのワクチン接種の進展が投資家心理の改善につながり、当作成期末にかけて再び上昇する展開となりました。

### ■為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇しました。

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が、2020年12月中旬から2021年3月初旬にかけては売られる展開となりました。ブラジル国内の新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや財政不安、緩和的な金融政策など複数の要因がレアル安につながりました。しかし3月中旬以降は、対円で上昇する展開となりました。ブラジル中央銀行による政策金利引き上げに加え、資源価格の上昇が好感され、ブラジルへの資金流入が増加したことが主な要因となりました。

## 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

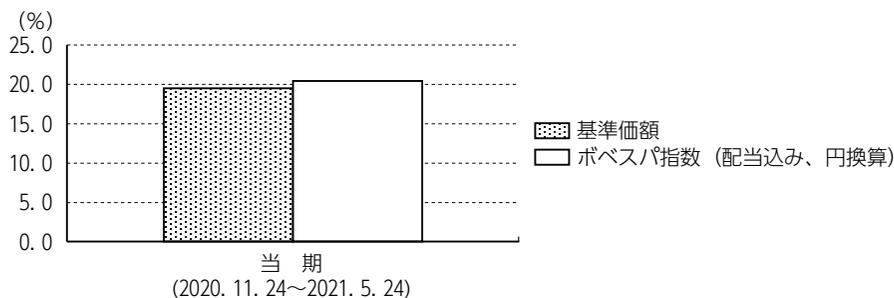
(2020. 11. 25 ~ 2021. 5. 24)

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取らず、バランスのとれたポートフォリオを維持しつつ徐々にポートフォリオの変更を行いました。一部のeコマース関連銘柄で利益確定の売却を行った一方、ワクチン接種の進展や中長期的な経済回復からの恩恵が見込まれる銘柄の買い付けなどを行いました。

## 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11月25日 ～2021年5月24日	
<b>当期分配金(税込み)</b>	<b>(円)</b>	<b>500</b>
対基準価額比率	(%)	8.39
当期の収益	(円)	102
当期の収益以外	(円)	397
翌期繰越分配対象額	(円)	689

- (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	✓	102.02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		152.12
(d) 分配準備積立金	✓	934.90
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		1,189.05
(f) 分配金		500.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		689.05

(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. 11. 25～2021. 5. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	51円	0. 916%	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, 526円です。
( 投 信 会 社 )	(24)	(0. 436)	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. 436)	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	5	0. 099	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 )	(5)	(0. 099)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0. 005	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. 005)	
そ の 他 費 用	5	0. 098	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. 047)	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. 048)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	62	1. 118	

(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。

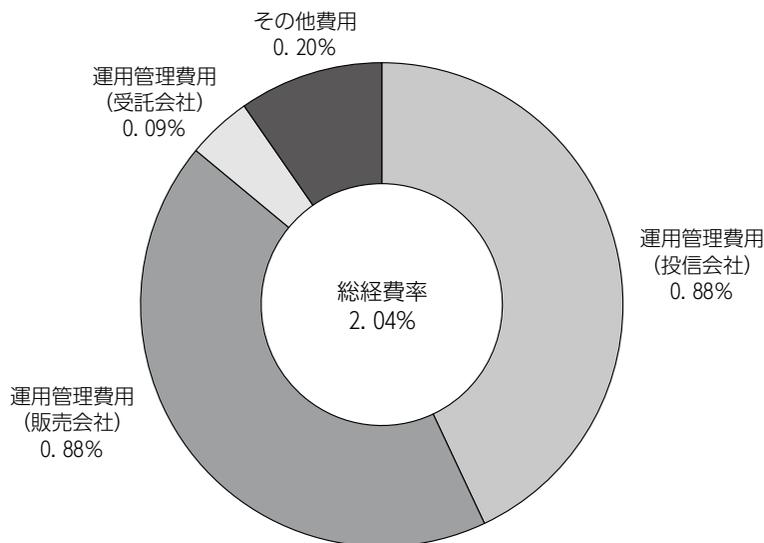
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2020年11月25日から2021年5月24日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	百株 4,654 ( 976.92)	千アメリカ・ドル 2,563 ( —)	百株 7,291	千アメリカ・ドル 6,978
	百株 11,182 ( 5,164.73)	千ブラジル・レアル 37,872 ( —)	百株 17,766	千ブラジル・レアル 60,318

(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11月25日から2021年5月24日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,968,267千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,601,729千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.64

(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11月25日から2021年5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
LOJAS RENNER S. A. (ブラジル)	千株 193.4	千円 156,514	円 809	VALE SA-SP ADR (ブラジル)	千株 154.6	千円 284,397	円 1,839
BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)	250	127,906	511	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO (ブラジル)	120	138,035	1,150
NOTRE DAME INTERMED PAR SA (ブラジル)	81.8	119,703	1,463	NATURA & CO HOLDING SA (ブラジル)	133	131,637	989
BRADESCAR SA -PREF (ブラジル)	75.5	94,804	1,255	JBS SA (ブラジル)	153.6	72,786	473
CIA SIDERURGICA NAEL-SP ADR (ブラジル)	137.4	89,267	649	BRADESCAR SA -PREF (ブラジル)	50.2	69,874	1,391
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE (ブラジル)	210.2	64,515	306	MAGAZINE LUIZA SA (ブラジル)	143	67,211	470
TOTVS SA (ブラジル)	80.3	45,179	562	SUZANO SA (ブラジル)	48.7	61,193	1,256
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIR (ブラジル)	53	40,240	759	BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)	122.1	61,000	499
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B (ブラジル)	46	35,787	777	PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)	55	57,610	1,047
KLABIN SA - UNIT (ブラジル)	60	34,321	572	CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B (ブラジル)	88.9	55,734	626

(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 千円換算金額	千円	
(アメリカ)	百株	百株	千円換算金額	千円	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	5,617.63	5,367.63	2,930	319,390	金融
GERDAU SA -SPON ADR	2,868	2,287	1,447	157,767	素材
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	702	192	150	16,383	公益事業
BANCO BRADESCO-ADR	4,709.27	6,679.19	3,212	350,118	金融
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	660	540	414	45,196	金融
CIA BRASILEIRA DE DIS- ADR	286	—	—	—	生活必需品
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	2,045	1,737	1,636	178,318	エネルギー
TIM SA-ADR	472	352	389	42,465	コミュニケーションサービス
TELEFONICA BRASIL-ADR	—	816	669	73,009	コミュニケーションサービス
TELEFONICA BRASIL-ADR PREF	1,096	—	—	—	その他
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	2,217	1,667	1,613	175,856	エネルギー
VALE SA-SP ADR	3,149	1,603	3,278	357,251	素材
CIA SIDERURGICA NAEL-SP ADR	—	921	784	85,515	素材
アメリカ・ドル株数・金額	23,821.9	22,161.82	16,528	1,801,273	
通貨計 銘柄数<比率>	11銘柄	11銘柄		<40.3%>	
(ブラジル)	百株	百株	千円換算金額	千円	
ENERGISA SA-UNITS	827.5	697.5	3,208	65,148	公益事業
RUMO SA	3,390.69	2,990.69	5,972	121,269	資本財・サービス
ATACADAO SA	1,543	1,353	2,868	58,241	生活必需品
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	609	477	5,661	114,946	金融
PETROBRAS DISTRIBUIDORA SA	1,877	1,180	3,018	61,289	一般消費サービス
C&A MODAS LTDA	757	757	1,040	21,119	一般消費サービス
NOTRE DAME INTERMED PAR SA	—	688	5,788	117,527	ヘルスケア
NATURA &CO HOLDING SA	1,770	440	2,216	45,001	生活必需品
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	—	2,102	3,186	64,704	ヘルスケア
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	880	1,180	2,345	47,632	素材
ITAUSA SA	5,266.74	4,796.74	5,199	105,578	金融
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	619	190	790	16,060	公益事業
BRADESCO SA -PREF	—	253	1,774	36,021	素材
BANCO DO BRASIL S. A.	1,204	1,134	3,751	76,169	金融
COSAN SA	251	—	—	—	エネルギー
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	250	280	1,169	23,736	公益事業
CCR SA	2,927	2,227	3,037	61,678	資本財・サービス
B2W CIA DIGITAL	284	—	—	—	一般消費サービス
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	260	—	—	—	一般消費サービス
CPFL ENERGIA SA	635	269	774	15,730	公益事業
LOJAS RENNER S. A.	—	1,664	7,348	149,204	一般消費サービス
JBS SA	1,536	—	—	—	生活必需品
SUZANO SA	1,270	1,028	6,666	135,364	素材

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額 千円換算金額	千円	
LOCALIZA RENT A CAR	1,128.3	848.3	5,334	108,308	資本財・サービス
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	3,310	6,330	10,982	222,999	金融
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	1,010	250	613	12,446	不動産
BR MALLS PARTICIPACOES SA	—	650	705	14,320	不動産
EZ TEC EMPREENDIMENTOS E PAR	178	—	—	—	一般消費サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,992	1,662	4,292	87,167	公益事業
WEG SA	920	1,680	5,327	108,169	資本財・サービス
IGUATEMI EMP DE SHOPPING	—	150	650	13,209	不動産
TOTVS SA	785.23	1,345.23	4,154	84,347	情報技術
MAGAZINE LUIZA SA	5,575.6	4,401.6	8,156	165,610	一般消費サービス
ALPARGATAS SA - PREF	—	250	1,134	23,035	一般消費サービス
KLABIN SA - UNIT	1,450	1,203	3,135	63,656	素材
BANCO BRADESCO S. A.	1,367.3	1,152.03	2,585	52,491	金融
AMBEV SA	8.161	6.986	12,302	249,797	生活必需品
ブラジル・リアル株数・金額	52,034.36	50,615.09	125,190	2,541,986	
通貨計 銘柄数<比率>	30銘柄	32銘柄		<56.9%>	
ファンド株数・金額	75,856.26	72,776.91	—	4,343,260	
合計 銘柄数<比率>	41銘柄	43銘柄		<97.1%>	

(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

2021年5月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,343,260	88.0 %
コール・ローン等、その他	592,495	12.0
投資信託財産総額	4,935,756	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=108.98円、1ブラジル・レアル=20.304円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(4,432,711千円)の投資信託財産総額(4,935,756千円)に対する比率は、89.8%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月24日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>4,935,756,014円</b>
コール・ローン等	566,049,233
株式(評価額)	4,343,260,361
未取配当金	26,446,420
<b>(B) 負債</b>	<b>464,519,270</b>
未払収益分配金	409,422,293
未払解約金	11,320,674
未払信託報酬	43,646,497
その他未払費用	129,806
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>4,471,236,744</b>
元本	8,188,445,864
次期繰越損益金	△ 3,717,209,120
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>8,188,445,864口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	5,460円

\* 期首における元本額は9,083,004,242円、当作成期間中における追加設定元本額は27,482,024円、同解約元本額は922,040,402円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は5,460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3,717,209,120円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年11月25日 至2021年5月24日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>88,618,177円</b>
受取配当金	88,623,400
受取利息	1,289
支払利息	△ 6,512
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>755,546,329</b>
売買益	917,293,479
売買損	△ 161,747,150
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>48,332,221</b>
△	
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>795,832,285</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>3,207,868,164</b>
△	
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>895,750,948</b>
(配当等相当額)	( 124,565,261)
(売買損益相当額)	(△ 1,020,316,209)
<b>(G) 合計(D+E+F)</b>	<b>3,307,786,827</b>
△	
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>409,422,293</b>
△	
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,717,209,120
追加信託差損益金	△ 895,750,948
(配当等相当額)	( 124,565,261)
(売買損益相当額)	(△ 1,020,316,209)
分配準備積立金	439,666,067
繰越損益金	△ 3,261,124,239

(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: 13,217,548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	83,543,294円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	124,565,261
(d) 分配準備積立金	765,545,066
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	973,653,621
(f) 分配金	409,422,293
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	564,231,328
(h) 受益権総口数	8,188,445,864口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	500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。