

ダイワ／ミレーアセット 韓国株式ファンド

★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５年間（2010年10月26日～2015年10月23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	韓国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）
運 用 方 法	①韓国の株式の中から、産業界をけん引すると考えられる企業の株式に投資することにより、信託財産の成長をめざします。 ②以下の方針を基本として運用を行ないます。 イ．世界の景気サイクル、技術動向、経営の質および事業のリスクなどの分析を通じて、高い成長性を有すると考えられる企業の株式を選定し、投資対象銘柄とします。 ロ．組入候補銘柄の選定にあたっては、個別銘柄の業績動向、財務状況、株価バリュエーション等を総合的に勘案します。 ハ．ポートフォリオの構築にあたっては業種分散、銘柄分散、流動性等を考慮します。 ③外貨建資産の運用にあたっては、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツに運用の指図にかかる権限を委託します。 ④株式の組入比率は、通常の状態では高位に維持することを基本とします。 ⑤為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
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、分配を行なわないことがあります。

運用報告書(全体版) 第 9 期

(決算日 2015年 4 月23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。

さて、「ダイワ／ミレーアセット韓国株式ファンド」は、このたび、第9期の決算を行ないました。

ここに、期中の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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）

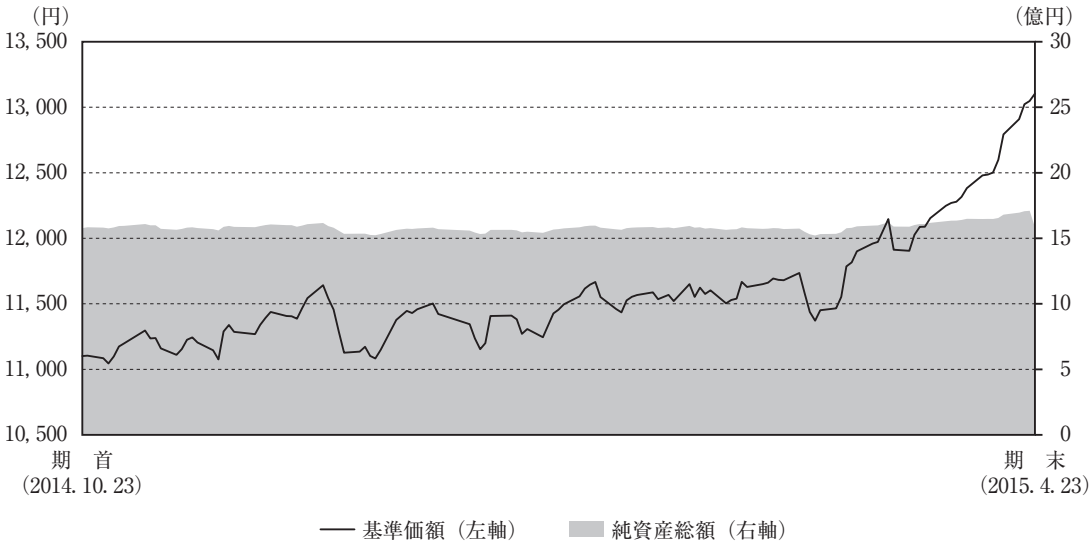
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			韓国総合株価指数 (円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	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
5 期末(2013年 4 月23日)	10,311	0	17.4	12,364	21.5	93.7	—	3,565
6 期末(2013年10月23日)	10,887	0	5.6	13,806	11.7	93.5	—	2,653
7 期末(2014年 4 月23日)	11,068	800	9.0	14,311	3.7	91.6	—	1,827
8 期末(2014年10月23日)	11,101	400	3.9	14,236	△ 0.5	94.7	—	1,577
9 期末(2015年 4 月23日)	12,104	1,000	18.0	17,181	20.7	92.8	—	1,584

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) 韓国総合株価指数 (円換算) は、韓国総合株価指数 (韓国ウォン・ベース) を円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。韓国総合株価指数 (韓国ウォン・ベース) に関する著作権、知的財産権、その他一切の権利は韓国証券取引所に帰属します。
(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) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

当期中の基準価額と市況の推移



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

年 月 日	基 準 価 額		韓国総合株価指数 (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)2014年10月23日	円 11, 101	% —	14, 236	% —	% 94. 7	% —
10月末	11, 199	0. 9	14, 695	3. 2	95. 5	—
11月末	11, 438	3. 0	15, 355	7. 9	93. 3	—
12月末	11, 423	2. 9	15, 283	7. 4	93. 3	—
2015年 1 月末	11, 552	4. 1	15, 213	6. 9	94. 1	—
2 月末	11, 629	4. 8	15, 656	10. 0	90. 8	—
3 月末	12, 027	8. 3	15, 932	11. 9	93. 3	—
(期末)2015年 4 月23日	13, 104	18. 0	17, 181	20. 7	92. 8	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11, 101円 期末：12, 104円（分配金1, 000円） 騰落率：18. 0%（分配金込み）

【基準価額の主な変動要因】

韓国の株式市況が堅調に推移したことや、韓国ウォンが対円で上昇したことがプラス要因となり、基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○韓国株式市況

韓国株式市況は上昇しました。

韓国株式市況は、期首から2014年12月までは、円安進行に伴って輸出企業の競争力の低下が懸念されたことやギリシャの政治情勢に対する警戒感などを受けて、上値が重い展開が続きました。しかし2015年 1 月以降は、E C B（欧州中央銀行）による追加金融緩和策発表、欧州圏のマクロ経済指標が改善したこと、韓国の大手 I T 関連企業に対する業績期待などを好感して堅調に推移し、期首比で上昇して期末を迎えました。

○為替相場

韓国ウォン為替相場は、対円で上昇しました。

韓国ウォン為替相場は、期首から2014年12月までは、新興国の中で相対的に財政状況が良好であること、経常黒字を受けたウォン買い需要、日銀による追加金融緩和策によって急速に円安が進行したことなどを受けて、上昇基調となりました。2015年 1 月以降は、F R B（米国連邦準備制度理事会）による利上げ観測などに左右されながら、レンジでの推移となりました。4 月に入ると、経常黒字や外国人投資家からの資金流入などから堅調に推移し、期首比で上昇して期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

- ・株式組入比率
投資環境を勘案して、組入比率は90～98％程度とする方針です。
- ・ポートフォリオ

当ファンドでは、中長期的に同業他社比で競争力があり、相対的に高い利益成長が見込まれ、増配などの株主還元に積極的な銘柄などに焦点を当ててポートフォリオを構築します。セクター別では、中国市場や国内市場からの安定した利益成長が期待できる消費関連セクター、世界的にブランド力が高い企業が多い情報技術セクター、高齢化社会の進展から恩恵を受けるヘルスケアセクターを中心としたポートフォリオを維持し、輸出関連セクターについては、当面は厳しい市場環境が続くことが予想されるため、韓国ウォンの動向や海外市場での競争力などを注視しながら対応してまいります。

以上のような方針のもとに、外貨建資産の運用にあたっては、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なっております。

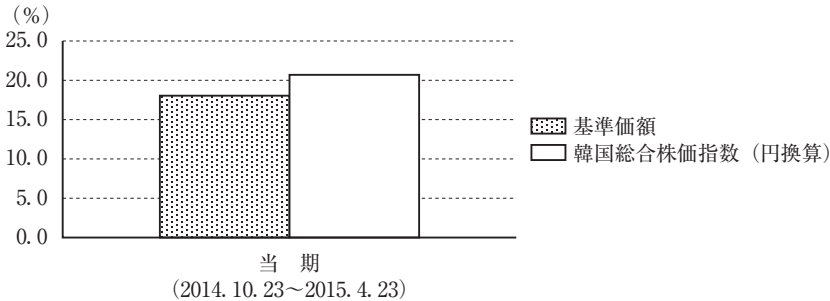
◆ポートフォリオについて

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツに運用の指図にかかる権限を委託しております。株式の組入比率は、高位に維持しました。銘柄選定にあたっては、中長期的に同業他社比で競争力があり、相対的に高い利益成長が見込まれ、増配などの株主還元に積極的な銘柄に選別投資しました。そのような運用方針において、セクター別では、情報技術セクターや一般消費財・サービスセクター、個別銘柄では、SAMSUNG ELECTRONICS（情報技術）、AMOREPACIFIC GROUP（生活必需品）などを高位で組入れました。

◆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との騰落率の対比です。当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、それぞれ18.0％、20.7％となりました。参考指数は韓国株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



◆分配金について

【収益分配金】

当期の1万口当り分配金（税込み）は1,000円といたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期
	2014年10月24日 ～2015年4月23日
当 期 分 配 金（ 税 込 み ） (円)	1,000
対 基 準 価 額 比 率（％）	7.63
当 期 の 収 益 (円)	1,000
当 期 の 収 益 以 外 (円)	—
翌 期 繰 越 分 配 対 象 額 (円)	3,133

- （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。

【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

収益分配金の決定根拠は下記の「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。

■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	109.15円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,893.33
(c) 収 益 調 整 金	683.64
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,446.89
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	4,133.03
(f) 分 配 金	1,000.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	3,133.03

（注）下線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》

外貨建資産の運用にあたっては、ミレーアセット・グローバル・インベストメンツに運用の指図にかかる権限を委託し、今後の運用を行なってまいります。中長期的に同業他社比で競争力があり、相対的に高い利益成長が見込まれ、増配などの株主還元に積極的な銘柄などに焦点を当ててポートフォリオを構築します。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2014. 10. 24～2015. 4. 23)		
	金 額	比 率	
信託報酬	104円	0. 894%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は11, 592円です。
（投信会社）	(50)	(0. 431)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目論見書・運用報告書の作成等の対価
（販売会社）	(50)	(0. 431)	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
（受託銀行）	(4)	(0. 032)	受託銀行分は、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. 055	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数
（株式）	(6)	(0. 055)	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
有価証券取引税	12	0. 107	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（株式）	(12)	(0. 107)	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
その他費用	18	0. 153	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(17)	(0. 151)	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
合 計	140	1. 210	

(注1) 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) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況
株 式

(2014年10月24日から2015年 4月23日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国 韓 国		百株	千韓国ウォン	百株	千韓国ウォン
		281. 98 (22. 04)	2, 570, 143 (1, 250)	810. 22	5, 198, 746

(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

(2014年10月24日から2015年 4月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	844, 208千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1, 483, 435千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0. 56

(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

(2014年10月24日から2015年 4 月23日まで)

当 期				期 付			
買 付		金 額		株 数		平均単価	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
AMOREPACIFIC GROUP (韓国)	0.365	46,878	128,433	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.519	80,406	154,925
DONG-A SOCIO HOLDINGS CO LTD (韓国)	1.4	24,297	17,355	COSMAX INC (韓国)	3.791	36,952	9,747
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.15	24,085	160,572	KOREA ELECTRIC POWER CORP (韓国)	5.766	27,697	4,803
KANGWON LAND INC (韓国)	5.321	19,229	3,613	HANMI PHARM CO LTD (韓国)	1.189	23,131	19,454
SAMSUNG SDS CO LTD (韓国)	0.455	16,465	36,188	SK C&C CO LTD (韓国)	0.862	20,745	24,067
HANJIN KAL CORP (韓国)	4.315	14,252	3,303	ORION CORP (韓国)	0.138	16,299	118,112
PULMUONE CO LTD (韓国)	0.984	14,237	14,469	HANKOOK TIRE CO LTD (韓国)	3.109	15,681	5,043
CUCKOO ELECTRONICS CO LTD (韓国)	0.509	10,776	21,171	SAMSUNG C&T CORP (韓国)	2.167	15,230	7,028
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES (韓国)	1.5	9,398	6,265	SK TELECOM (韓国)	0.472	14,039	29,743
SAMSUNG C&T CORP (韓国)	1.217	9,213	7,570	SAMSUNG SDS CO LTD (韓国)	0.29	11,637	40,130

(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

当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	千韓国ウォン	千円	
(韓国)					
YUHAN CORP	11.72	7.24	162,538	18,041	ヘルスケア
DAELIM INDUSTRIAL CO LTD	8.72	—	—	—	資本財・サービス
KIA MOTORS CORP	14.62	—	—	—	一般消費財・サービス
DONG-A SOCIO HOLDINGS CO LTD	—	14	224,000	24,864	ヘルスケア
SK HYNIX INC	111.11	87.85	397,521	44,124	情報技術
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	36.75	17.28	99,014	10,990	資本財・サービス
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	11.19	9.53	262,075	29,090	金融
SAMSUNG C&T CORP	37.26	27.76	172,112	19,104	資本財・サービス
CJ CORP	15.76	13.42	264,374	29,345	資本財・サービス
HYUNDAI MARINE & FIRE INS CO	112.03	78.06	200,614	22,268	金融
ORION CORP	3.43	2.26	295,608	32,812	生活必需品
AMOREPACIFIC GROUP	—	2.96	482,480	53,555	生活必需品
HYUNDAI MOTOR CO	22.84	19.45	330,650	36,702	一般消費財・サービス
HYUNDAI GREENFOOD CO LTD	66.57	52.03	96,255	10,684	生活必需品
NH INVESTMENT & SECURITIES C	139.3	120.77	201,082	22,320	金融
MAEIL DAIRY INDUSTRY	2.31	—	—	—	生活必需品
SAMSUNG SDI CO LTD	5.78	—	—	—	情報技術
MEDY-TOX INC	9.73	9.85	356,570	39,579	ヘルスケア
HOTEL SHILLA CO LTD	6.95	6.82	84,227	9,349	一般消費財・サービス
KOREA ZINC CO LTD	5.64	4.81	221,741	24,613	素材

ダイワ／ミレーアセット韓国株式ファンド

銘柄	期首	当	期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	40.27	18.58	261,978	29,079	資本財・サービス
HYUNDAI WIA CORP	21.83	51.63	139,142	15,444	一般消費財・サービス
IMARKETKOREA INC	60.63	56.74	77,166	8,565	資本財・サービス
KOPLA CO LTD	95.69	19.71	173,448	19,252	素材
S-1 CORPORATION	23.16	5.24	124,712	13,843	資本財・サービス
E-MART CO LTD	8.01	—	—	—	生活必需品
HANKOOK TIRE CO LTD	31.09	38.75	181,156	20,108	一般消費財・サービス
DAESANG CORPORATION	45.51	11.82	256,494	28,470	生活必需品
PULMUONE CO LTD	3.24	36.47	135,303	15,018	生活必需品
HANJIN KAL CORP	—	1.65	44,055	4,890	資本財・サービス
SAMSUNG SDS CO LTD	—	5.95	131,495	14,595	情報技術
CUCKOO ELECTRONICS CO LTD	2.09	—	—	—	一般消費財・サービス
COSMAX INC	37.91	9.8	92,708	10,290	生活必需品
COWAY CO LTD	13.22	26.46	123,832	13,745	一般消費財・サービス
YG ENTERTAINMENT INC	31.07	1.38	75,072	8,332	一般消費財・サービス
KCC CORP	0.7	—	—	—	資本財・サービス
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	19.74	4.49	71,166	7,899	金融
CHEIL INDUSTRIES INC	—	—	—	—	資本財・サービス
CHEIL WORLDWIDE INC	64.97	54.05	158,636	17,608	一般消費財・サービス
KT CORP	63.47	340.6	153,270	17,012	電気通信サービス
SK BROADBAND CO LTD	400	31.24	95,750	10,628	電気通信サービス
LG DISPLAY CO LTD	36.69	131.49	343,846	38,166	情報技術
PARADISE CO LTD	128.78	6.43	153,677	17,058	一般消費財・サービス
SK C&C CO LTD	15.05	43.97	165,107	18,326	情報技術
KANGWON LAND INC	—	3.93	231,182	25,661	一般消費財・サービス
NAVER CORP	4.34	5.16	59,701	6,626	情報技術
DAUM KAKAO CORP	—	6.37	156,065	17,323	情報技術
CJ O SHOPPING CO LTD	8.48	12.23	217,694	24,164	一般消費財・サービス
SK HOLDINGS CO LTD	14.35	8.08	290,880	32,287	資本財・サービス
HANMI PHARM CO LTD	18.1	14.3	194,480	21,587	ヘルスケア
HANA TOUR SERVICE INC	23.12	—	—	—	一般消費財・サービス
S. M. ENTERTAINMENT CO	15.21	15	87,150	9,673	一般消費財・サービス
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	—	39.2	393,960	43,729	資本財・サービス
KEPCO PLANT SERVICE & ENGINE	46.03	2.77	247,638	27,487	資本財・サービス
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	3.25	9.64	273,776	30,389	生活必需品
LG CHEM LTD	11.33	10.14	199,758	22,173	素材
LG CHEM LTD-PREFERENCE	6.37	8.77	102,170	11,340	素材
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PRF	10.29	55.74	240,239	26,666	一般消費財・サービス
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	65.45	10.94	1,598,334	177,415	金融
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	14.63	78.63	199,327	22,125	情報技術
HUCHEMS FINE CHEMICAL CORP	92.34	94.08	428,064	47,515	素材
KOREA ELECTRIC POWER CORP	151.74	17.82	477,576	53,010	公益事業
SK TELECOM	22.54	17.24	196,191	21,777	電気通信サービス
VIOMED CO LTD	27.84	13.84	337,004	37,407	ヘルスケア
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	16.25	62.77	246,058	27,312	資本財・サービス
SEEGENE INC	45.28	6.49	266,090	29,535	ヘルスケア
CJ CHEILJEDANG CORP	7.61	—	—	—	生活必需品
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,369.38 59銘柄	1,863.18 57銘柄	13,252,219	1,470,996 <92.8%>

(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) < >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

2015年 4月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1, 470, 996	84. 8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、そ の 他	264, 653	15. 2
投 資 信 託 財 産 総 額	1, 735, 650	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、4月23日における邦貨換算レートは、100韓国ウォン=11. 10円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産 (1, 539, 012千円) の投資信託財産総額 (1, 735, 650千円) に対する比率は、88. 7% です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年 4月23日現在

項 目	当 期 末
(A)資 産	1, 735, 650, 199円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	257, 993, 644
株 式 (評価額)	1, 470, 996, 387
未 収 入 金	5, 134, 313
未 収 配 当 金	1, 525, 855
(B)負 債	151, 182, 402
未 払 収 益 分 配 金	130, 905, 533
未 払 解 約 金	6, 076, 147
未 払 信 託 報 酬	14, 158, 172
そ の 他 未 払 費 用	42, 550
(C)純 資 産 総 額 (A－B)	1, 584, 467, 797
元 本	1, 309, 055, 335
次 期 繰 越 損 益 金	275, 412, 462
(D)受 益 権 総 口 数	1, 309, 055, 335口
1 万口当り基準価額 (C／D)	12, 104円

* 期首における元本額は1, 421, 481, 963円、当期中における追加設定元本額は6, 718, 127円、同解約元本額は119, 144, 755円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は12, 104円です。

■損益の状況

当期 自2014年10月24日 至2015年 4月23日

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	15, 194, 005円
受 取 配 当 金	15, 148, 278
受 取 利 息	45, 727
(B)有価証券売買損益	263, 550, 975
売 買 益	376, 081, 863
売 買 損	△ 112, 530, 888
(C)信 託 報 酬 等	△ 16, 608, 135
(D)当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	262, 136, 845
(E)前期繰越損益金	189, 407, 193
(F)追加信託差損益金	△ 45, 226, 043
(配 当 等 相 当 額)	(89, 493, 494)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 134, 719, 537)
(G)合 計 (D＋E＋F)	406, 317, 995
(H)収 益 分 配 金	△ 130, 905, 533
次期繰越損益金 (G＋H)	275, 412, 462
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 45, 226, 043
(配 当 等 相 当 額)	(89, 493, 494)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 134, 719, 537)
分 配 準 備 積 立 金	320, 638, 505

(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「収益分配金の計算過程 (総額)」の表を参照。
(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：3, 553, 865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	14, 288, 862円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	247, 847, 983
(c)収 益 調 整 金	89, 493, 494
(d)分 配 準 備 積 立 金	189, 407, 193
(e)当期分配対象額 (a＋b＋c＋d)	541, 037, 532
(f)分 配 金	130, 905, 533
(g)翌期繰越分配対象額 (e－f)	410, 131, 999
(h)受 益 権 総 口 数	1, 309, 055, 335口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	1,000円

●〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、4月23日現在の基準価額（1万口当り12,104円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《お知らせ》

- 運用報告書（全体版）の電子交付について
2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。
- 書面決議手続きの改正について
重大な約款変更や繰上償還の際に行なう書面決議について、2014年12月1日施行の法改正により以下の点が変更されたことに伴い、信託約款の該当箇所の変更を行ないました。
 - ・書面決議の可決要件が、「受益者の半数以上の賛成かつ受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」から「受益者の保有する議決権の3分の2以上の賛成を得ること」に変更されました。
 - ・投資信託の併合を行なう際、すべての場合で書面決議が必要とされてきましたが、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものであるときは、当該併合に関する書面決議が不要となりました。
 - ・書面決議に反対した受益者による受益権買取請求の規定について、一部解約請求に応じる投資信託（当ファンドは該当します。）には適用されなくなりました。

【本資料は、受益者のみなさまにファンドの運用状況をお知らせするためのものであり、投資の勧誘を目的としたものではありません。】