

ブラジル・インフラ 関連株ファンド

運用報告書(全体版)

第 38 期(決算日 2019年 5 月27日)
満期償還(償還日 2019年 8 月26日)

(作成対象期間 2019年 2 月27日～2019年 8 月26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、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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。

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	9 年 9 カ月間 (2009年11月27日～2019年 8 月26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(D R (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D R
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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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/>

最近10期の運用実績

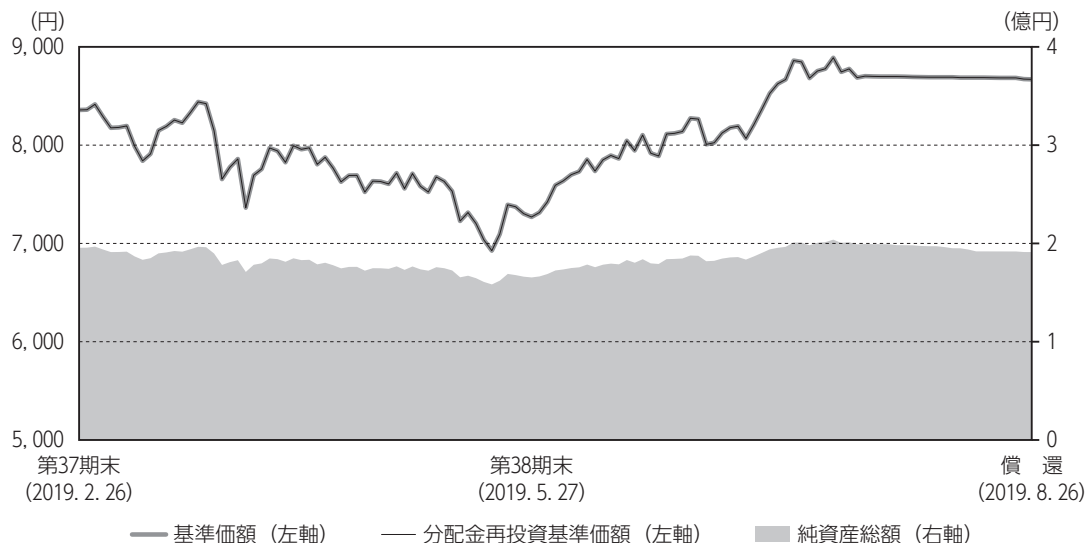
決 算 期	基 準 価 額			ボベスパ指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
30期末(2017年 5月26日)	7,071	0	△ 10.6	6,590	△ 10.2	96.3	—	209
31期末(2017年 8月28日)	7,845	0	10.9	7,495	13.7	97.1	—	220
32期末(2017年11月27日)	8,050	0	2.6	7,822	4.4	96.1	—	218
33期末(2018年 2月26日)	8,513	0	5.8	8,803	12.5	97.3	—	242
34期末(2018年 5月28日)	6,759	0	△ 20.6	7,224	△ 17.9	96.7	—	187
35期末(2018年 8月27日)	5,755	0	△ 14.9	6,309	△ 12.7	97.0	—	155
36期末(2018年11月26日)	7,035	0	22.2	7,771	23.2	96.8	—	183
37期末(2019年 2月26日)	8,358	0	18.8	8,796	13.2	97.1	—	195
38期末(2019年 5月27日)	7,269	0	△ 13.0	7,783	△ 11.5	97.0	—	165
償 還(2019年 8月26日)	8,669.72	—	19.3	7,600	△ 2.4	—	—	191

(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として大和投資信託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

設定時：10,000円

償還時：8,669円72銭（既払分配金 0 円）

騰落率：△13.3%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

ブラジル株式に投資した結果、2009年11月の設定時より基準価額は下落しました。現地通貨建てのブラジル株式は上昇しましたが、中国をはじめとした世界景気の鈍化懸念などを背景にブラジル・レアルが下落したことがマイナス要因となりました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

ブラジル・インフラ関連株ファンド

	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
		円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %		
第38期	(期首) 2019年 2 月26日	8, 358	—	8, 796	—	97. 1	—
	2 月末	8, 415	0. 7	8, 832	0. 4	97. 2	—
	3 月末	7, 694	△ 7. 9	8, 192	△ 6. 9	97. 0	—
	4 月末	7, 711	△ 7. 7	8, 330	△ 5. 3	96. 9	—
	(期末) 2019年 5 月27日	7, 269	△ 13. 0	7, 783	△ 11. 5	97. 0	—
償還期	(期首) 2019年 5 月27日	7, 269	—	7, 783	—	97. 0	—
	5 月末	7, 637	5. 1	8, 170	5. 0	97. 3	—
	6 月末	8, 125	11. 8	8, 671	11. 4	96. 9	—
	7 月末	8, 698	19. 7	9, 006	15. 7	—	—
	(償還) 2019年 8 月26日	8, 669. 72	19. 3	7, 600	△ 2. 4	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2009. 11. 27 ~ 2019. 8. 26)

■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、設定時より、世界的な金融不安の後退や日米欧の主要中央銀行による金融緩和策などが追い風となり、上昇して始まりました。その後2015年にかけては、世界的な景気減速懸念やブラジル国内の大規模汚職問題を受けて、下落推移となりました。2016年以降は、政権交代期待や世界的株高により市場のリスク選好姿勢が強まる中で、上昇に転じました。2018年半ばからは、ブラジル国内のストライキの影響や米国長期金利の上昇に対する警戒感などから調整する場面もありましたが、11月の大統領選挙以降は、社会保障制度改革など財政再建への期待から上昇しました。

■為替相場

ブラジル・レアルは対円で下落（円高）しました。

ブラジル・レアルの対円相場は、設定時より、2011年にかけての円高の進行や2013年にかけての反発により、対円で振幅の大きな展開となりました。2015年には、国内の景気悪化に加え、中国をはじめとした世界景気の鈍化懸念などを背景に、レアル安が大幅に進行しました。その後2017年にかけては、レアル安の動きがいったん収束したものの、2018年以降は、F R B（米国連邦準備制度理事会）が金融政策の正常化に取り組んでいることなどを背景に、再び下落基調となりました。

信託期間中の運用方針

主としてブラジルの株式の中から、ブラジル国内のインフラ（社会基盤）投資拡大の恩恵を受けると考えられる銘柄に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。運用にあたっては、経済情勢や業界動向等の分析と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の分析の組み合わせにより、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。また、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、サンタンデール アセット マネジメント（ブラジル）の助言を受けます。

信託期間中のポートフォリオについて

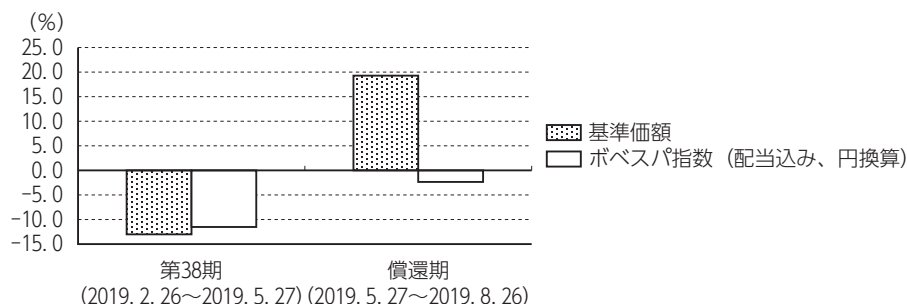
(2009. 11. 27 ~ 2019. 8. 26)

信託期間中は、株式組入比率を高位とし、インフラの構築、整備、運営やインフラ投資の支援事業に関連すると判断される銘柄群の中から、経済情勢や業界動向等の分析と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の分析の組み合わせにより、ポートフォリオを構築しました。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した。また、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、サンタンデール アセット マネジメント（ブラジル）の助言を受けました。

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、当作成期における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。当ファンドは運用スキーム上、参考指数と比較して公益事業セクターの組入比率が高く、消費関連セクターの組入比率が低い（もしくは組み入れがない）という特徴があります。参考指数はブラジル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

信託期間中の収益分配につきましては、基準価額の水準等を勘案して、分配は行いませんでした。
なお、第38期の留保益につきましては、運用方針に基づき運用いたしました。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第38期	
	2019年 2月27日 ～2019年 5月27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)	2,100

- (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。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

1万口当りの費用の明細

項 目	第38期～償還期 (2019. 2. 27～2019. 8. 26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	72円	0. 898%	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8, 067円です。
(投 信 会 社)	(35)	(0. 428)	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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(35)	(0. 428)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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)	(3)	(0. 043)	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	16	0. 202	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)	(16)	(0. 202)	
有価証券取引税	0	0. 004	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. 004)	
そ の 他 費 用	35	0. 432	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)	(30)	(0. 373)	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
(そ の 他)	(5)	(0. 059)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	124	1. 537	

(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。

■売買および取引の状況
株 式

(2019年 2月27日から2019年 8月26日まで)

決 算 期		第 38 期 ～ 償 還 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 (14 68.5)	千アメリカ・ドル (17 —)	百株 779. 6	千アメリカ・ドル 558
	ブラジル	百株 (172 36)	千ブラジル・レアル (397 —)	百株 1, 923. 15	千ブラジル・レアル 5, 197

(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 2月27日から2019年 8月26日まで)

項 目	第 38 期 ～ 償 還 期
(a) 期中の株式売買金額	222, 694千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	176, 612千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 26

(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 2月27日から2019年 8月26日まで)

第 38 期 ～ 償 還 期							
買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
SUZANO SA (ブラジル)	千株 3. 6	千円 4, 851	円 1, 347	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO (ブラジル)	千株 28. 8	千円 33, 552	円 1, 165
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO (ブラジル)	1. 4	1, 363	973	LOCALIZA RENT A CAR (ブラジル)	13. 373	15, 506	1, 159
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA (ブラジル)	2	1, 098	549	RUMO SA (ブラジル)	17. 455	10, 922	625
CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P (ブラジル)	0. 7	944	1, 348	TELEFONICA BRASIL-ADR PREF (ブラジル)	5. 75	8, 800	1, 530
CCR SA (ブラジル)	2. 5	912	365	SUZANO SA (ブラジル)	9. 5	8, 721	918
RANDON PARTICIPACOES SA-PREF (ブラジル)	3	835	278	ULTRAPAR PARTICIPAC-SPON ADR (ブラジル)	13. 7	7, 803	569
BRADESPAR SA -PREF (ブラジル)	0. 8	743	929	CIA ENERGETICA DE-SPON ADR (ブラジル)	18	7, 428	412
ECORODOVIAS INFRA E LOG SA (ブラジル)	2. 5	662	264	CCR SA (ブラジル)	17. 3	7, 387	426
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR (ブラジル)	0. 5	623	1, 247	CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR (ブラジル)	5. 05	7, 355	1, 456
RUMO SA (ブラジル)	0. 8	439	548	EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD (ブラジル)	2. 65	7, 245	2, 734

(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。

ブラジル・インフラ関連株ファンド

■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。
外国株式

銘柄	第37期末		業 種 等
	株 数		
(アメリカ)	百株		
GERDAU SA -SPON ADR	168	素材	
CPFL ENERGIA SA-ADR	20	公益事業	
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	45.5	公益事業	
GOL LINHAS AEREAS INTEL-ADR	7	資本財・サービス	
TIM PARTICIPACOES SA-ADR	20	コミュニケーション・サービス	
TELEFONICA BRASIL-ADR PREF	57.5	コミュニケーション・サービス	
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	4.5	エネルギー	
CIA ENERGETICA DE-SPON ADR	180	公益事業	
EMBRAER SA-SPON ADR	26.1	資本財・サービス	
CIA SIDERURGICA NACL-SP ADR	88	素材	
CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P	12	公益事業	
ULTRAPAR PARTICPAC-SPON ADR	68.5	エネルギー	
アメリカ・ドル通貨計	株 数	697.1	
	銘柄 数	12 銘柄	
(ブラジル)	百株		
LINUX SA	15	情報技術	
RUMO SA	166.55	資本財・サービス	
CIA DE SANEAMENTO DO PA-UNIT	11	公益事業	
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	63	素材	
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	31	公益事業	
BRADSPAR SA -PREF	31	素材	
COSAN SA	20	エネルギー	
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	43	公益事業	
CCR SA	148	資本財・サービス	
LIGHT SA	17	公益事業	
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	59	一般消費財・サービス	
CIA ENERGETICA DE SP-PREF B	33	公益事業	
CIA DE TRANSMISSAO DE ENE-PF	12	公益事業	
SUZANO SA	59	素材	
LOCALIZA RENT A CAR	133.73	資本財・サービス	
ENGIE BRASIL ENERGIA SA	25.75	公益事業	
MRV ENGENHARIA	41	一般消費財・サービス	
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA	34	公益事業	
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	274	金融	
AES TIETE ENERGIA SA-UNIT	36	公益事業	
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	33.38	不動産	
BR MALLS PARTICIPACOES SA	90.34	不動産	
CIELO SA	97.84	情報技術	
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	9	公益事業	
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	26.5	公益事業	

銘柄	第37期末		業 種 等
	株 数		
IOCHPE-MAXION S. A.	33	百株	資本財・サービス
RANDON PARTICIPACOES SA-PREF	47		資本財・サービス
WEG SA	90.7		資本財・サービス
IGUATEMI EMP DE SHOPPING	10		不動産
ALUPAR INVESTIMENTO SA-UNIT	24.36		公益事業
ブラジル・レアル通貨計	株 数	1,715.15	
	銘柄 数	30 銘柄	
ファンド合計	株 数	2,412.25	
	銘柄 数	42 銘柄	

■投資信託財産の構成

2019年 8月26日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	192,363	100.0
投資信託財産総額	192,363	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年5月27日)、(2019年8月26日)現在

項 目	第38期末	償還時
(A) 資産	167,790,277円	192,363,912円
コール・ローン等	4,425,641	192,363,912
株式（評価額）	160,357,962	—
未収入金	869,937	—
未収配当金	2,136,737	—
(B) 負債	2,414,434	1,158,697
未払金	871,040	—
未払解約金	739,400	293,759
未払信託報酬	803,964	864,553
未払利息	—	385
その他未払費用	30	—
(C) 純資産総額（A－B）	165,375,843	191,205,215
元本	227,517,435	220,543,713
次期繰越損益金	△ 62,141,592	—
償還差損益金	—	△ 29,338,498
(D) 受益権総口数	227,517,435口	220,543,713口
1万口当り基準価額（C/D）	7,269円	—
1万口当り償還価額（C/D）	—	8,669円72銭

* 第37期末における元本額は234,007,774円、当作成期間（第38期～償還期）中に
おける追加設定元本額は5,375,951円、同解約元本額は18,840,012円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は8,669円72銭です。

* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は29,338,498円です。

■損益の状況

第38期 自 2019年2月27日 至 2019年5月27日
償還期 自 2019年5月28日 至 2019年8月26日

項 目	第38期	償還期
(A) 配当等収益	2,190,709円	569,301円
受取配当金	2,186,834	580,796
受取利息	4,115	1,326
その他収益金	—	252
支払利息	△ 240	△ 13,073
(B) 有価証券売買損益	△ 25,902,536	31,115,887
売買益	3,130,209	32,580,239
売買損	△ 29,032,745	△ 1,464,352
(C) 信託報酬等	△ 1,060,167	△ 1,406,435
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 24,771,994	30,278,753
(E) 前期繰越損益金	△ 28,910,919	△ 50,868,312
(F) 追加信託差損益金	△ 8,458,679	△ 8,748,939
（配当等相当額）	（ 12,229,781）	（ 12,637,924）
（売買損益相当額）	（△ 20,688,460）	（△ 21,386,863）
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 62,141,592	△ 29,338,498
次期繰越損益金（G）	△ 62,141,592	—
追加信託差損益金	△ 8,458,679	—
（配当等相当額）	（ 12,229,781）	（ —）
（売買損益相当額）	（△ 20,688,460）	（ —）
分配準備積立金	35,565,938	—
繰越損益金	△ 89,248,851	—
償還差損益金	—	△ 29,338,498

（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：512,643円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第38期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,130,542円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	12,229,781
(d) 分配準備積立金	34,435,396
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	47,795,719
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	47,795,719
(h) 受益権総口数	227,517,435口

投資信託財産運用総括表					
信託期間	投資信託契約締結日	2009年11月27日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2019年 8月26日		資産総額	192,363,912円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	1,158,697円
				純資産総額	191,205,215円
受益権口数	3,016,780,000口	220,543,713口	△2,796,236,287口	受益権口数	220,543,713口
元本額	3,016,780,000円	220,543,713円	△2,796,236,287円	1単位当り償還金	8,669円72銭

毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	9,321,600,513	8,836,827,977	9,480	0	0.00
第2期	11,380,341,628	9,394,917,511	8,255	0	0.00
第3期	7,532,537,460	7,111,308,575	9,441	0	0.00
第4期	3,270,670,992	3,467,813,432	10,603	0	0.00
第5期	2,310,503,795	2,272,648,897	9,836	0	0.00
第6期	1,640,057,473	1,669,763,562	10,181	0	0.00
第7期	1,523,331,246	1,265,525,398	8,308	0	0.00
第8期	1,364,944,032	995,814,493	7,296	0	0.00
第9期	1,240,376,636	1,209,596,865	9,752	0	0.00
第10期	1,238,824,713	956,854,451	7,724	0	0.00
第11期	1,082,365,702	850,528,480	7,858	0	0.00
第12期	923,040,317	749,213,085	8,117	0	0.00
第13期	800,497,783	782,759,171	9,778	0	0.00
第14期	640,070,193	680,020,129	10,624	0	0.00
第15期	609,371,829	528,088,491	8,666	0	0.00
第16期	562,065,762	525,873,375	9,356	0	0.00
第17期	545,500,435	428,050,724	7,847	0	0.00
第18期	512,251,750	445,292,259	8,693	0	0.00
第19期	463,255,918	422,569,772	9,122	0	0.00
第20期	456,033,406	393,163,733	8,621	0	0.00
第21期	427,177,418	320,376,473	7,500	0	0.00
第22期	413,238,834	310,751,072	7,520	0	0.00
第23期	400,008,384	218,350,976	5,459	0	0.00

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 単位当たり分配金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第24期	373, 790, 697	216, 447, 502	5, 791	0	0. 00
第25期	355, 775, 221	167, 744, 687	4, 715	0	0. 00
第26期	333, 628, 002	192, 917, 004	5, 782	0	0. 00
第27期	325, 473, 004	211, 691, 930	6, 504	0	0. 00
第28期	322, 638, 730	213, 869, 486	6, 629	0	0. 00
第29期	297, 978, 039	235, 668, 129	7, 909	0	0. 00
第30期	295, 572, 190	209, 006, 155	7, 071	0	0. 00
第31期	281, 194, 133	220, 607, 496	7, 845	0	0. 00
第32期	271, 517, 816	218, 576, 216	8, 050	0	0. 00
第33期	284, 894, 538	242, 534, 357	8, 513	0	0. 00
第34期	276, 804, 335	187, 097, 775	6, 759	0	0. 00
第35期	269, 385, 950	155, 019, 270	5, 755	0	0. 00
第36期	261, 048, 639	183, 647, 263	7, 035	0	0. 00
第37期	234, 007, 774	195, 584, 513	8, 358	0	0. 00
第38期	227, 517, 435	165, 375, 843	7, 269	0	0. 00

(注) 1 単位は受益権 1 万口。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	8, 669円72銭

償還金の課税上の取扱いについて

- ・ 償還時の差益（償還価額から取得費用（申込手数料（税込み）を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20. 315%（所得税15%、復興特別所得税0. 315%および地方税 5 %）の税率により、申告分離課税が適用されます。
- ・ 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。