

# 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28期

(決算日 2023年11月24日)  
(作成対象期間 2023年5月25日～2023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	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 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	百万円	
24期末 (2021年11月24日)	4,502	80	△ 16.1	6,222	△ 14.2	99.0	—	—	3,401	
25期末 (2022年 5月24日)	5,772	190	32.4	8,539	37.3	97.3	—	—	4,075	
26期末 (2022年11月24日)	5,053	550	△ 2.9	8,250	△ 3.4	96.8	—	—	3,390	
27期末 (2023年 5月24日)	5,312	110	7.3	8,926	8.2	97.9	—	—	3,556	
28期末 (2023年11月24日)	5,974	560	23.0	11,242	25.9	96.5	—	—	3,704	

(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。

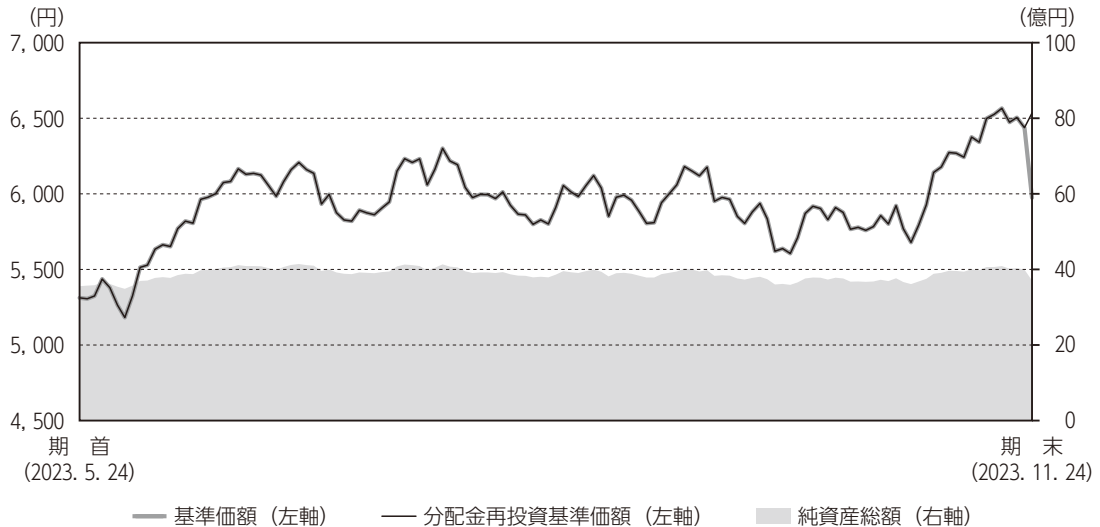
(注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\* 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：5,312円

期末：5,974円（分配金560円）

騰落率：23.0%（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。ブラジル株式が上昇したことや、ブラジル・リアルが対円で上昇（円安）したことが主な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) 2023年 5月24日	円	%		%	%	%
	5,312	—	8,926	—	97.9	—
5月末	5,263	△ 0.9	8,805	△ 1.4	97.4	—
6月末	6,079	14.4	10,289	15.3	97.4	—
7月末	6,163	16.0	10,429	16.8	98.1	—
8月末	6,038	13.7	10,230	14.6	97.6	—
9月末	5,880	10.7	10,010	12.2	98.3	—
10月末	5,679	6.9	9,702	8.7	98.3	—
(期 末) 2023年11月24日	6,534	23.0	11,242	25.9	96.5	—

(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

(2023. 5. 25 ~ 2023. 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2023年7月下旬にかけて、インフレ率が市場予想を下回りブラジル中央銀行の利下げ期待が強まったことや、米国株の上昇を受けて上昇しました。7月下旬から10月下旬にかけては、中国の景気減速懸念が強まったことや、中東での地政学リスクの高まりなどから、ブラジル株式の上値は重くなりました。10月下旬から当作成期末にかけては、米国経済指標の下振れを背景に金融引き締め長期化懸念が後退し、米国株が上昇したことを受けて、ブラジル株式も上昇しました。

### ■為替相場

ブラジル・レアルは対円で上昇しました。

ブラジル・レアル対円為替相場は、当作成期首より2023年7月下旬にかけて、ブラジル株式市場への海外投資家の資金流入などを背景に、上昇圧力が強まりました。その後は、中国経済の減速懸念などによりレアルは対米ドルで下落しましたが、米国金利の上昇を背景に円安米ドル高が進行したことなどから、レアルは対円で上昇しました。

## 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

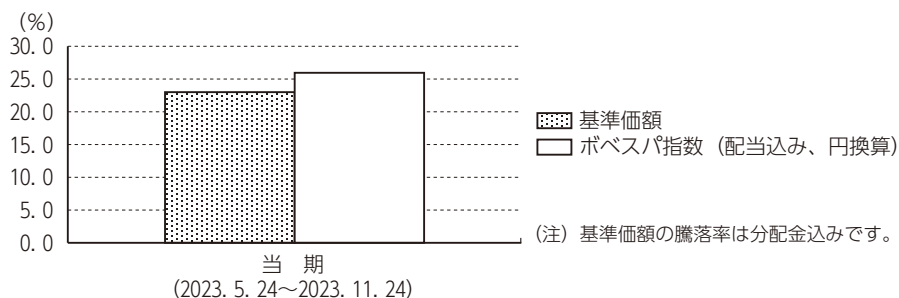
(2023. 5. 25 ~ 2023. 11. 24)

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引き続き選好しました。財政不安など、不透明要因の大きさを過度に楽観的な姿勢はとらず、バランスのとれたポートフォリオを維持しました。

## 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	
	2023年5月25日 ～2023年11月24日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>560</b>
対基準価額比率	(%)	8.57
当期の収益	(円)	164
当期の収益以外	(円)	395
翌期繰越分配対象額	(円)	3

- (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。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

### 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	✓	164.46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	✓	188.53
(d) 分配準備積立金	✓	210.13
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)		563.12
(f) 分配金		560.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		3.12

(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 (2023. 5. 25～2023. 11. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	55円	0. 929%	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, 949円です。
( 投 信 会 社 )	(26)	(0. 442)	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 )	(26)	(0. 442)	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 )	(3)	(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. 086	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. 086)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0. 008	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. 008)	
そ の 他 費 用	6	0. 106	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. 051)	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. 052)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	67	1. 128	

(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。

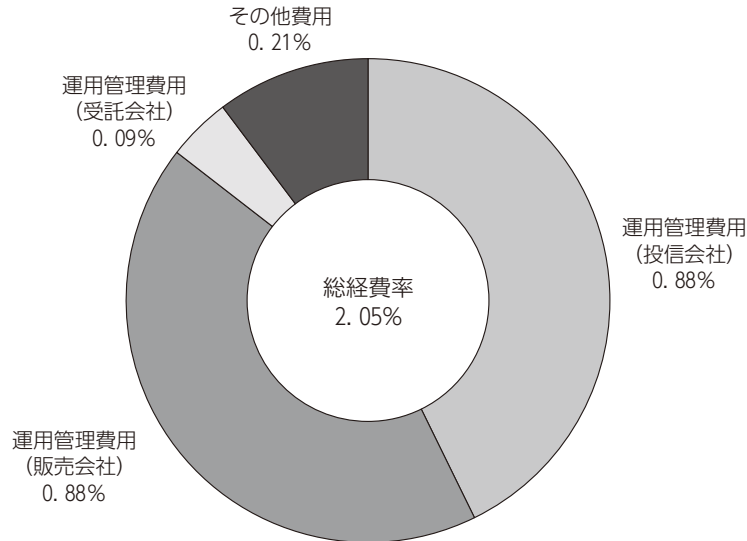
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



## 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2.05%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

(2023年5月25日から2023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 2,090 ( )	千アメリカ・ドル 2,456 ( )	百株 4,920	千アメリカ・ドル 4,012
	ブラジル	百株 10,110 ( 57.87)	千ブラジル・レアル 17,985 ( )	百株 16,787.87	千ブラジル・レアル 30,801

(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

(2023年5月25日から2023年11月24日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,409,429千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,747,173千円
(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

(2023年5月25日から2023年11月24日まで)

銘 柄	当 期			期 中			
	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
VALE SA-SP ADR (ブラジル)	97	190,710	1,966	PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR (ブラジル)	49	105,071	2,144
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER (ブラジル)	43	51,047	1,187	PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR (ブラジル)	48	98,995	2,062
EMBRAER SA-SPON ADR (ブラジル)	21	45,552	2,169	VALE SA-SP ADR (ブラジル)	45	96,368	2,141
LOJAS RENNER S. A. (ブラジル)	93	42,684	458	BANCO BRADESCO-ADR (ブラジル)	194	91,126	469
IGUATEMI UNIT SA (ブラジル)	62	40,907	659	SUZANO SA (ブラジル)	56	88,966	1,588
RUMO SA (ブラジル)	55	37,140	675	B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO (ブラジル)	194	81,893	422
REDE DOR SAO LUIZ SA (ブラジル)	37	36,431	984	RUMO SA (ブラジル)	114	77,584	680
ALLOS SA (ブラジル)	54	36,217	670	AMBEV SA (ブラジル)	191	76,623	401
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR (ブラジル)	17	33,938	1,996	CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER (ブラジル)	54	62,883	1,164
NATURA &CO HOLDING SA (ブラジル)	75	33,458	446	TELEFONICA BRASIL-ADR (ブラジル)	37	50,759	1,371

(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 千円/カ・ドル	邦貨換算金額 千円	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千円/カ・ドル	千円	
ITAU UNIBANCO H-SPON PRF ADR	3,317.63	2,937.63	1,850	276,921	金融
GERDAU SA -SPON ADR	1,481.85	1,321.85	627	93,949	素材
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	580	390	521	78,079	公益事業
BANCO BRADESCO-ADR	6,069.1	4,409.1	1,419	212,434	金融
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	464	334	209	31,335	金融
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	837	517	791	118,358	エネルギー
TIM SA-ADR	220	130	222	33,321	コミュニケーション・サービス
TELEFONICA BRASIL-ADR	550	310	321	48,147	コミュニケーション・サービス
PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	1,062	672	960	143,788	エネルギー
VALE SA-SP ADR	878	1,398	2,126	318,166	素材
EMBRAER SA-SPON ADR	—	210	342	51,281	資本財・サービス
アメリカ・ドル 株数・金額	15,459.58	12,629.58	9,395	1,405,784	
通貨計 銘柄数<比率>	10銘柄	11銘柄		<37.9%>	
<b>(ブラジル)</b>	百株	百株	千円/リアル	千円	
IGUATEMI UNIT SA	310	620	1,374	41,902	不動産
REDE DOR SAO LUIZ SA	—	70	182	5,571	ヘルスケア
ENERGISA SA-UNITS	467.5	417.5	2,181	66,500	公益事業
RUMO SA	2,028.69	1,438.69	3,296	100,479	資本財・サービス
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	1,328	1,178	3,969	121,020	金融
NATURA & CO HOLDING SA	—	750	1,231	37,542	生活必需品
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	5,392.06	6,152.06	2,768	84,395	ヘルスケア
ITAUSA SA	3,704.37	3,204.37	3,191	97,294	金融
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	210	210	950	28,968	公益事業
BANCO DO BRASIL S. A.	1,084	904	4,612	140,602	金融
COSAN SA	650	—	—	—	エネルギー
CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIR	1,080	970	4,004	122,066	公益事業
CCR SA	1,997	1,707	2,256	68,793	資本財・サービス
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	—	230	473	14,429	一般消費・サービス
LOJAS RENNER S. A.	1,314.4	1,544.4	2,321	70,762	一般消費・サービス
SUZANO SA	988	588	3,163	96,437	素材
LOCALIZA RENT A CAR	988.3	728.3	4,422	134,811	資本財・サービス
MRV ENGENHARIA	—	510	492	15,003	一般消費・サービス
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	5,930	4,590	6,045	184,282	金融
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	490	440	1,204	36,725	不動産
HYPERA SA	470	420	1,456	44,403	ヘルスケア
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,082	1,132	3,948	120,367	公益事業
WEG SA	1,190	950	3,235	98,639	資本財・サービス
PETRO RIO SA	670	640	3,023	92,166	エネルギー
TOTVS SA	1,075.23	935.23	3,086	94,084	情報技術
ALLOS SA	—	460	1,157	35,296	不動産

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額 千円/リアル	邦貨換算金額 千円	
MAGAZINE LUIZA SA	2,910	—	—	—	一般消費・サービス
KLABIN SA - UNIT	920	570	1,330	40,556	素材
BANCO BRADESCO S. A.	1,007.23	837.23	1,188	36,242	金融
AMBEV SA	4,921	3,391	4,594	140,072	生活必需品
ブラジル・リアル 株数・金額	42,207.78	35,587.78	71,163	2,169,418	
通貨計 銘柄数<比率>	25銘柄	28銘柄		<58.6%>	
ファンド 株数・金額	57,667.36	48,217.36	—	3,575,203	
合計 銘柄数<比率>	35銘柄	39銘柄		<96.5%>	

(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

2023年11月24日現在

項目	当期末	
	評価額 千円	比率 %
株式	3,575,203	87.4
コール・ローン等、その他	514,705	12.6
投資信託財産総額	4,089,908	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＝149.63円、1ブラジル・リアル＝30.484円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(3,663,049千円)の投資信託財産総額(4,089,908千円)に対する比率は、89.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年11月24日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>4, 112, 339, 226円</b>
コール・ローン等	464, 266, 003
株式（評価額）	3, 575, 203, 343
未収入金	22, 433, 400
未収配当金	50, 436, 480
<b>(B) 負債</b>	<b>407, 364, 244</b>
未払金	22, 430, 445
未払収益分配金	347, 320, 721
未払解約金	1, 553, 291
未払信託報酬	35, 952, 877
その他未払費用	106, 910
<b>(C) 純資産総額（A - B）</b>	<b>3, 704, 974, 982</b>
元本	6, 202, 155, 733
次期繰越損益金	△ 2, 497, 180, 751
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>6, 202, 155, 733口</b>
1万口当り基準価額（C / D）	5, 974円

\* 期首における元本額は6,693,782,501円、当作成期間中における追加設定元本額は91,877,721円、同解約元本額は583,504,489円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は5,974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2,497,180,751円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月25日 至2023年11月24日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>107, 425, 759円</b>
受取配当金	100, 082, 888
受取利息	450, 560
その他収益金	6, 900, 631
支払利息	△ 8, 320
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>686, 703, 112</b>
売買益	784, 970, 558
売買損	△ 98, 267, 446
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 40, 079, 445</b>
<b>(D) 当期損益金（A + B + C）</b>	<b>754, 049, 426</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 2, 032, 276, 373</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 871, 633, 083</b>
（配当等相当額）	（ 116, 930, 549）
（売買損益相当額）	（△ 988, 563, 632）
<b>(G) 合計（D + E + F）</b>	<b>△ 2, 149, 860, 030</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 347, 320, 721</b>
次期繰越損益金（G + H）	△ 2, 497, 180, 751
追加信託差損益金	△ 986, 624, 105
（配当等相当額）	（ 1, 939, 527）
（売買損益相当額）	（△ 988, 563, 632）
繰越損益金	△ 1, 510, 556, 646

（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：10,926,886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	102, 003, 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	116, 930, 549
(d) 分配準備積立金	130, 326, 689
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	349, 260, 248
(f) 分配金	347, 320, 721
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	1, 939, 527
(h) 受益権総口数	6, 202, 155, 733口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 ( 税 込 み )	560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。