

運用報告書 (全体版)

第6期<決算日2021年6月1日>

DIAMベトナム株式ファンド

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	2015年6月15日から2025年6月2日までです。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	ベトナム株式 ^(*) を主要投資対象とします。 (*) 預託証券 (DR)、当該株式の値動きに連動する上場投資信託 (ETF) および当該株式の値動きに連動する有価証券を含みます。
運用方法	銘柄選定にあたっては、企業の業績などのファンダメンタルズ、株価のバリュエーション等に関する評価・分析を行い、ベトナム経済の発展に伴い利益成長が期待される銘柄に投資を行います。 株式市場の流動性に配慮しつつ、銘柄分散を図ります。 株式の組入比率は、原則として高位を保ちます。 組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	決算日 (毎年6月1日。休業日の場合は翌営業日。) に、経費控除後の配当等収益および売買益 (評価益を含みます。) 等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

愛称：ベトナムでフォー

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「DIAMベトナム株式ファンド」は、2021年6月1日に第6期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベトナム (円換算ベース) (参考指数)	VN指数 騰落率	株式組入 率	株式先物 率	投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率						
2期(2017年6月1日)	円 9,101	円 0	% 14.9	ポイント 3.62	% 19.3	% 83.7	% -	% 13.6	百万円 1,730
3期(2018年6月1日)	11,398	0	25.2	4.66	29.0	90.8	-	6.1	2,835
4期(2019年6月3日)	10,994	0	△3.5	4.42	△5.3	94.7	-	4.6	6,737
5期(2020年6月1日)	9,628	0	△12.4	3.98	△9.9	93.0	-	5.4	6,538
6期(2021年6月1日)	14,958	0	55.4	6.30	58.5	92.9	-	5.1	5,546

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 参考指数はベトナム VN指数 (円換算ベース) であり、算出にあたってはベトナムドンベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています (以下同じ)。

(注3) ベトナム VN指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はホーチミン証券取引所に帰属します (以下同じ)。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

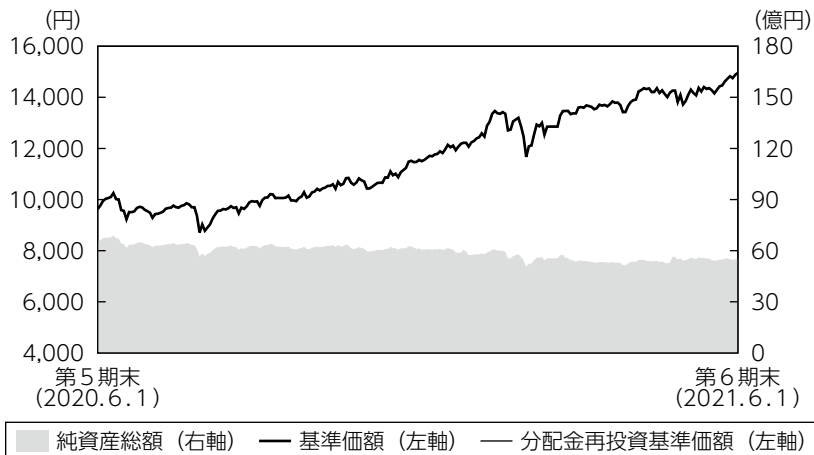
年月日	基準価額		ベトナム (円換算ベース) (参考指数)	VN指数 騰落率	株式組入 率	株式先物 率	投資信託 受益証券 組入比率
		騰落率					
(期首) 2020年6月1日	円 9,628	% -	ポイント 3.98	% -	% 93.0	% -	% 5.4
6月末	9,285	△3.6	3.82	△4.1	93.4	-	5.6
7月末	8,903	△7.5	3.61	△9.3	90.5	-	6.0
8月末	9,754	1.3	3.96	△0.5	93.4	-	6.1
9月末	10,280	6.8	4.16	4.6	93.5	-	5.5
10月末	10,433	8.4	4.14	4.0	91.8	-	5.8
11月末	11,556	20.0	4.55	14.3	92.7	-	5.1
12月末	12,396	28.7	4.95	24.4	85.9	-	5.8
2021年1月末	11,669	21.2	4.61	15.9	94.6	-	3.3
2月末	13,373	38.9	5.36	34.8	93.6	-	3.3
3月末	13,889	44.3	5.69	43.2	94.9	-	3.6
4月末	14,093	46.4	5.86	47.3	94.3	-	5.5
5月末	14,882	54.6	6.29	58.2	93.3	-	5.2
(期末) 2021年6月1日	14,958	55.4	6.30	58.5	92.9	-	5.1

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2020年6月2日から2021年6月1日まで）

基準価額等の推移

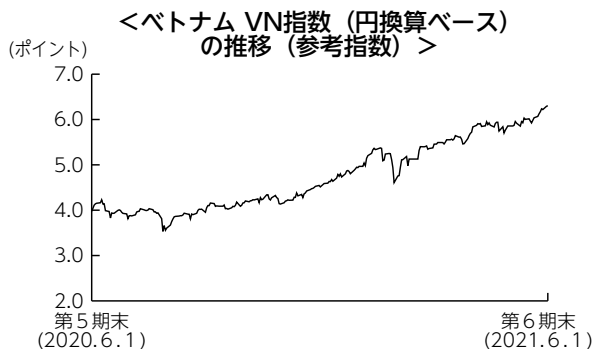


第6期首： 9,628円
第6期末： 14,958円
(既払分配金0円)
騰落率： 55.4%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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。
- (注2) 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。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大によって滞っていた経済活動の再開や、新型コロナウイルスのワクチンの開発ならびに普及への期待感から世界的に株式市場が大きく上昇したことでベトナム株式市場も大幅に上昇したこと、それに伴い当ファンドにおいて保有していた金融・素材・不動産関連銘柄等が上昇したこと、為替が現地通貨高になったこと等から、基準価額は上昇しました。



投資環境

新型コロナウイルスの感染拡大によって滞っていた経済活動の再開や、新型コロナウイルスのワクチンの開発ならびに普及への期待感から世界的に株式市場が大きく上昇したことでベトナム株式市場も大幅に上昇しました。一時、米国の長期金利動向や一部アジア諸国での感染拡大などから軟調な展開となる局面もありましたが、その後反発し、通期では大幅な上昇となりました。

米ドル／円は、米国が金融緩和を積極的に進めたことが主な要因となり2020年は円高が進みましたが、米国の長期金利が上昇したことなどから2021年は反転し、前期末比では円安水準で期末を迎えました。ベトナム・ドンに対する米ドルレートは2021年2月に23,000ドンを下回る展開となりましたが、その後は反転しました。前期末と比較して対米ドルおよび対円でドン高となりました。

ポートフォリオについて

銘柄選択については、企業業績などのファンダメンタルズ、株価のバリュエーションに関する評価・分析に加え、流動性を勘案してポートフォリオを構築しました。企業業績が堅調な金融・不動産・消費といった内需関連やインフラプロジェクトから恩恵を受けるグローバルリットの長期保有を前提に多めに保有し、特定のベンチマークにとらわれない銘柄選択を実施しました。その結果、業種別では、金融セクターの銘柄のウェイトが増加しました。

【運用状況】

- ※1 組入比率は純資産総額に対する割合です。
 ※2 業種は各決算日時点でのG I C S（世界産業分類基準）によるものです。
 ※3 その他にはE T F等が含まれます。

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	組入比率
1	不動産	20.0%
2	銀行	15.2
3	食品・飲料・タバコ	14.6
4	素材	12.1
5	公益事業	9.5
6	運輸	6.6
7	資本財	6.1
8	その他	5.4
9	各種金融	2.3
10	保険	1.8



期末

No.	業種	組入比率
1	銀行	24.5%
2	不動産	20.1
3	素材	11.0
4	食品・飲料・タバコ	8.1
5	資本財	7.9
6	公益事業	5.3
7	その他	5.1
8	運輸	4.9
9	各種金融	3.6
10	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.2

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄	業種	組入比率
1	JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM	銀行	9.1%
2	HOA PHAT GROUP JSC	素材	9.1
3	VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	食品・飲料・タバコ	7.7
4	VINGROUP JSC	不動産	6.4
5	PETROVIETNAM GAS JSC	公益事業	5.9
6	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	その他	5.4
7	VINHOMES JSC	不動産	5.3
8	MASAN GROUP CORP	食品・飲料・タバコ	5.1
9	VINCOM RETAIL JSC	不動産	4.8
10	VIGLACERA CORP	資本財	3.3

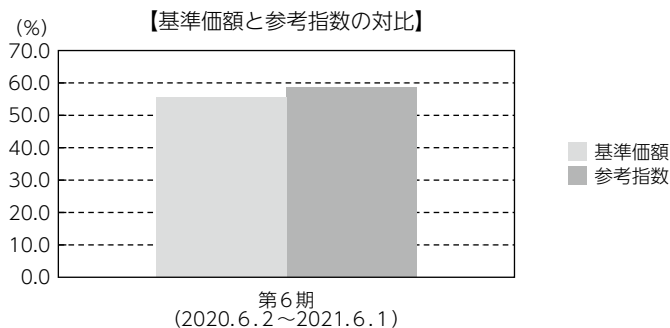


期末

No.	銘柄	業種	組入比率
1	HOA PHAT GROUP JSC	素材	8.9%
2	VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE	銀行	7.9
3	HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	銀行	6.2
4	JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM	銀行	6.1
5	VINGROUP JSC	不動産	5.3
6	VINHOMES JSC	不動産	5.1
7	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	その他	5.1
8	VIGLACERA CORP	資本財	4.8
9	KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT JSC	不動産	4.4
10	MILITARY COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	銀行	4.3

参考指数との差異

当ファンドはベンチマークを定めておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数であるベトナム VN 指数（円換算ベース）の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2020年6月2日 ～2021年6月1日
当期分配金（税引前）	－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	4,957円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

短期的には今後も新型コロナウイルスの感染状況や景気動向を巡って変動性が高い状態が続く可能性があります。中長期的な観点では①物価の安定、②好調な個人消費と輸出およびインフラ関連プロジェクトに対する投資の増加、③不動産市場の上昇等、経済ファンダメンタルズが良好であることから、堅調な相場を見込んでいます。このような環境下、引き続き同国の経済成長の恩恵を享受できる内需関連銘柄（銀行・不動産・消費関連）の長期保有を前提に重点投資をしていく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第6期		項目の概要
	(2020年6月2日 ～2021年6月1日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	223円	1.903%	(a) 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は11,705円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	(103)	(0.880)	
(販売会社)	(109)	(0.935)	
(受託会社)	(10)	(0.088)	
(b) 売買委託手数料	35	0.296	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(34)	(0.288)	
(投資信託受益証券)	(1)	(0.008)	
(c) 有価証券取引税	8	0.064	(c) 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 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)	(8)	(0.064)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	19	0.164	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(19)	(0.160)	
(監査費用)	(0)	(0.004)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	284	2.427	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

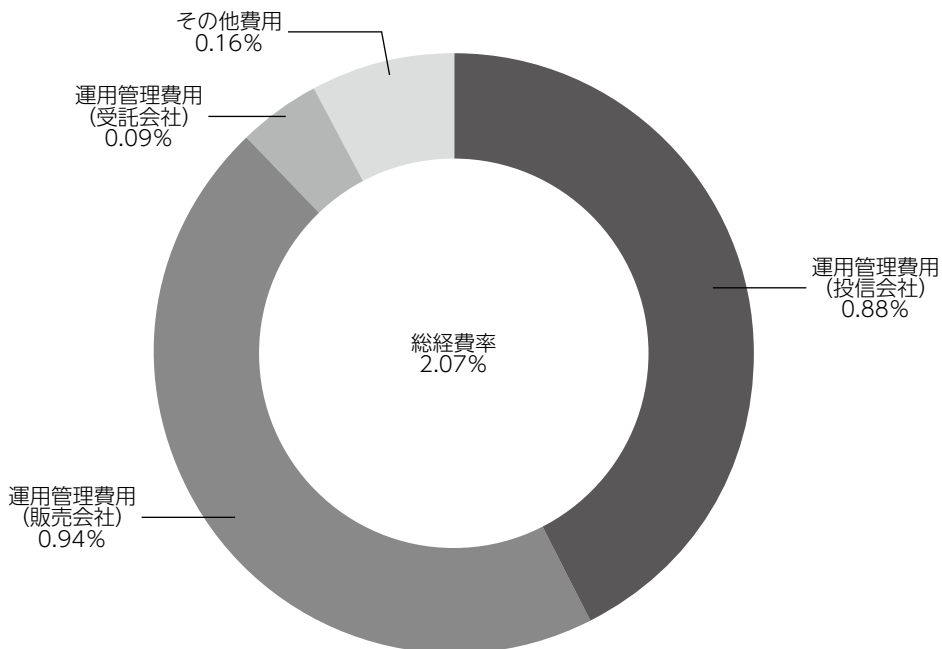
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当た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。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.07%です。



(注1) 1万口当た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。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買及び取引の状況 (2020年6月2日から2021年6月1日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ベ ト ナ ム	百株 22,600.2 (26,206.18)	千ベトナム・ドン 101,456,731 (-)	百株 190,680.17	千ベトナム・ドン 834,671,018

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および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。

(2) 投資信託受益証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	千□ 111.483 (-)	千アメリカ・ドル 1,918 (-)	千□ 219.066 (-)	千アメリカ・ドル 3,635 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,272,171千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,328,983千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.80

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2020年6月2日から2021年6月1日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ベトナム)	百株	百株	千ベトナム・ドン	千円		
GEMADEPT CORP	1,339.85	1,339.85	4,964,144	23,564	運送インフラ	
HO CHI MINH CITY INFRASTRUCTURE INVESTMENT JSC	4,965.8	—	—	—	運送インフラ	
REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING CORP	1,420.85	1,420.85	8,269,347	39,254	コンプロマリット	
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	9,499.1	4,478.98	40,534,769	192,418	食品	
PHA LAI THERMAL POWER JSC	13,466.2	4,723.6	10,958,752	52,021	電力	
FPT CORP	989.36	989.36	9,685,834	45,978	情報技術サービス	
IMEXPHARM PHARMACEUTICAL JSC	1,181.9	1,536.47	11,170,136	53,024	医薬品	
DHG PHARMACEUTICAL JSC	1,572.6	1,534.6	14,440,586	68,549	医薬品	
SSI SECURITIES CORP	22,505.32	9,452.32	41,968,300	199,223	資本市場	
PETROVIETNAM TRANSPORTATION CORP	10,707.06	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
DANANG RUBBER JSC	10,791.58	7,009.48	19,346,164	91,836	自動車部品	
VINGROUP JSC	9,362.52	5,280.22	62,042,585	294,516	不動産管理・開発	
PETROVIETNAM FERTILIZER & CHEMICALS JSC	7,967.7	5,946.6	11,239,074	53,351	化学	
HA TIEN 1 CEMENT JSC	20,564.52	9,004.22	13,776,456	65,396	建設資材	
HOA PHAT GROUP JSC	47,425.87	19,681.86	103,723,402	492,374	金属・鉱業	
VINH HOAN CORP	8,044.7	5,212	20,848,000	98,965	食品	
VIETNAM CONTAINER SHIPPING JSC	7,490.19	5,126.59	26,504,470	125,816	海運業	
PETROVIETNAM NHON TRACH 2 POWER JSC	8,536.6	5,890.9	11,251,619	53,411	電力	
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT JSC	18,427.71	12,962.09	51,135,445	242,739	不動産管理・開発	
VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE	16,575	17,424.5	92,524,095	439,211	銀行	
MASAN GROUP CORP	11,451	1,479.6	16,290,396	77,330	食品	
COTECCONS CONSTRUCTION JSC	2,534.66	2,107.66	13,067,492	62,031	建設・土木	
BAO VIET HOLDINGS	5,124.8	3,383.2	18,303,112	86,884	保険	
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM	15,252.54	7,239.04	71,376,934	338,826	銀行	
PHU NHUAN JEWELRY JSC	662.53	662.53	6,684,927	31,733	繊維・アパレル・贅沢品	
MILITARY COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	11,467.14	13,309.02	50,574,276	240,076	銀行	
PETROVIETNAM GAS JSC	11,358.9	4,866.5	40,197,290	190,816	ガス	
NAM LONG INVESTMENT CORP	3,703.99	3,668.46	14,306,994	67,915	不動産管理・開発	
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC	5,910	3,903	26,072,040	123,763	航空貨物・物流サービス	
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE CORP	—	1,102	17,136,100	81,345	飲料	
VIETNAM ENGINE & AGRICULTURAL MACHINERY CORP	4,066	3,402	14,458,500	68,634	機械	
VINHOMES JSC	9,923.8	5,844.4	59,963,544	284,646	不動産管理・開発	
MOVIE WORLD INVESTMENT CORP	493.33	493.33	6,832,620	32,434	専門小売り	
VIETJET AVIATION JSC	2,237.01	—	—	—	旅客航空輸送業	
HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	12,025.4	21,398.91	72,328,315	343,342	銀行	
VIGLACERA CORP	24,612.3	18,890.5	56,388,142	267,674	建設関連製品	
VINCOM RETAIL JSC	24,928.58	15,947.98	46,887,061	222,572	不動産管理・開発	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	368,586.41 36銘柄	226,712.62 34銘柄	1,085,250,928 —	5,151,686 <92.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券

銘	柄	期首(前期末)	当期		期末
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
VANECK VECTORS VIETNAM ETF		239.489	131.906	2,595	284,018
合計	□ 数 ・ 金額	239.489	131.906	2,595	284,018
	銘 柄 数<比率>	1銘柄<5.4%>	1銘柄<5.1%>	-	-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2021年6月1日現在

項目	当期	期末
	評価額	比率
株式	千円 5,151,686	% 89.1
投資信託受益証券	284,018	4.9
コール・ローン等、その他	345,553	6.0
投資信託財産総額	5,781,258	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、5,595,823千円、96.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年6月1日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.41円、100ベトナム・ドン=0.474円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月1日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,922,408,576円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	327,018,825
株 式(評価額)	5,151,686,157
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	284,018,522
未 収 入 金	141,149,977
未 収 配 当 金	18,535,095
(B) 負 債	375,768,525
未 払 金	141,507,696
未 払 解 約 金	181,149,505
未 払 信 託 報 酬	53,013,361
そ の 他 未 払 費 用	97,963
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,546,640,051
元 本	3,708,257,704
次 期 繰 越 損 益 金	1,838,382,347
(D) 受 益 権 総 口 数	3,708,257,704口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,958円

(注) 期首における元本額は6,791,987,042円、当期中における追加設定元本額は1,375,569,075円、同解約元本額は4,459,298,413円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月2日 至2021年6月1日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	108,237,239円
受 取 配 当 金	108,275,047
受 取 利 息	266
支 払 利 息	△38,074
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,651,506,763
売 買 益	2,490,549,696
売 買 損	△839,042,933
(C) 信 託 報 酬 等	△122,330,949
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,637,413,053
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△454,878,039
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	655,847,333
(配 当 等 相 当 額)	(227,678,509)
(売 買 損 益 相 当 額)	(428,168,824)
(G) 合 計(D+E+F)	1,838,382,347
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,838,382,347
追 加 信 託 差 損 益 金	655,847,333
(配 当 等 相 当 額)	(227,678,509)
(売 買 損 益 相 当 額)	(428,168,824)
分 配 準 備 積 立 金	1,182,535,014

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)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います。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	100,713,886円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,069,649,667
(c) 収 益 調 整 金	655,847,333
(d) 分 配 準 備 積 立 金	12,171,461
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,838,382,347
(f) 1万口当たり当期分配対象額	4,957.54
(g) 分 配 金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。