

運用報告書

第26期<決算日2012年3月8日>

DL/ピムコ・米国債券オープン

愛称 **Born in the USA**
 “ボーン イン ザ USA”

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/債券
信託期間	信託期間は、1999年4月28日から無期限です。
運用方針	米国通貨建の債券を主要投資対象として分散投資を行い、パークレイズ・キャピタル米国総合インデックス（円換算ベース・為替ヘッジなし）をベンチマークとし、当該ベンチマークに対して中長期的に超過収益を積み上げることを目標に運用を行います。
主要運用対象	米国の各種投資適格債券を主要な投資対象とします。
組入制限	株式への投資は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。外貨建資産への投資には、制限を設けません。
分配方針	年2回の決算時（原則として3、9月の各8日。但し休業日の場合は翌営業日。）に経費控除後の利子、配当収入および売買益（評価益を含む）等の中から基準価額水準、市場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ことがあります。

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、「DL/ピムコ・米国債券オープン」は、2012年3月8日に第26期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況と収益分配金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：0120-506-860

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客様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。

DIAMアセットマネジメント

東京都千代田区丸の内3-3-1

(URL) <http://www.diam.co.jp>

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			パークレイズ・キャピタル米国総合インデックス(円換算ベース・為替ヘッジなし)		米ドル為替レート		債券組入率	債券先物率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	期中騰落率	(参考)	期中騰落率				
22期(2010年3月8日)	円 8,499	円 80	% 1.0	ポイント 14,127.72	% 0.3	円 90.41	% △2.7	% 97.2	% -	百万円 1,295
23期(2010年9月8日)	8,337	80	△1.0	13,840.56	△2.0	83.84	△7.3	93.0	-	1,166
24期(2011年3月8日)	8,010	80	△3.0	13,470.93	△2.7	82.25	△1.9	93.5	-	1,052
25期(2011年9月8日)	7,875	80	△0.7	13,470.57	△0.0	77.36	△5.9	90.1	-	933
26期(2012年3月8日)	8,333	80	6.8	14,456.64	7.3	81.33	5.1	87.6	-	911

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注3) パークレイズ・キャピタル米国総合インデックスとは、パークレイズ・キャピタル社の算出する債券ベンチマークで、米ドル建ての固定利付投資適格債券市場のパフォーマンスをあらわすものです。また、「円換算ベース」とは、同インデックスの現地通貨建てリターンのデータを基に、委託会社が対顧客電信売買相場仲値(TTM)で円建てに換算したものです(以下同じ。)

(注4) 米ドル為替レート: 対顧客電信売買相場仲値(以下同じ。)

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		パークレイズ・キャピタル米国総合インデックス(円換算ベース・為替ヘッジなし)		米ドル為替レート		債券組入率	債券先物率
	騰落率	騰落率	(参考)	騰落率				
(期首) 2011年9月8日	円 7,875	% -	ポイント 13,470.57	% -	円 77.36	% -	% 90.1	% -
9月末	7,801	△0.9	13,349.21	△0.9	76.65	△0.9	88.6	-
10月末	7,862	△0.2	13,509.43	0.3	77.75	0.5	94.8	-
11月末	7,944	0.9	13,649.56	1.3	78.13	1.0	93.2	-
12月末	7,963	1.1	13,692.00	1.6	77.74	0.5	95.7	-
2012年1月末	7,897	0.3	13,565.60	0.7	76.38	△1.3	94.3	-
2月末	8,353	6.1	14,359.31	6.6	80.68	4.3	89.7	-
(期末) 2012年3月8日	8,413	6.8	14,456.64	7.3	81.33	5.1	87.6	-

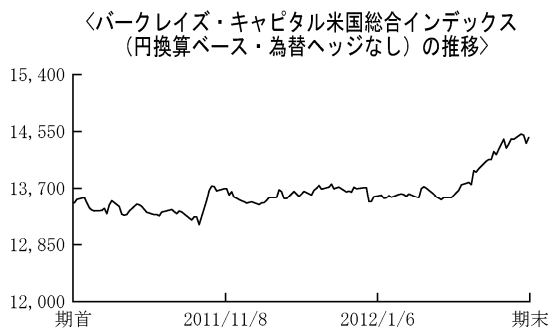
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2011年9月9日から2012年3月8日まで）



期首	期中高値	期中安値	期末
2011. 9. 8	2012. 3. 5	2011. 10. 28	2012. 3. 8
7,875円	8,439円	7,653円	8,413円 (分配金込み)



《投資環境》

米国債券市場：国債は小幅に上昇、社債は期末にかけて上昇

当期の初めは、米国の2011年7-9月期のGDP（国内総生産）成長率が強めの数字となり経済への悲観的な見方が後退したことや、欧州債務問題を巡って包括的な対策が発表されたことから市場のリスク許容度が回復し、国債利回りは上昇（価格は下落）しました。11月初めにかけて、欧州債務問題がイタリアなどの中核国へ波及する中、先行き不透明感から米国債が買われ米国金利は下落しましたが、その後は好調な経済指標に下支えされレンジでの推移となりました。12月にはECB（欧州中央銀行）の期間3年のLTRO（長期資金供給オペ）により金融システムに大規模な流動性が供給され、投資家のリスク許容度が改善したことから株式などのリスク性資産は堅調な展開となりましたが、米国金利は、短期国債を売却して長期国債を買い入れるツイスト・オペレーションに加え、2012年1月にはFRB（米連邦準備理事会）が低金利政策を2014年後半まで継続することを示唆したこと、レンジでの推移が継続しました。こうした環境下、米国債券市場は期を通しては小幅に上昇（利回りはほぼ横ばい）し、イールドカーブ（利回り曲線）はフラットニング（長短金利差が縮小）しました。また、当期の後半に投資家のリスク許容度が改善したことを受けて、社債は国債を上回るプラスのパフォーマンスとなりました。

為替市場：期末にかけて円安

日本銀行による予想外の追加金融緩和や日本の貿易赤字傾向を主因に、世界的に円安が進行しました。ドル/円市場は前期末の1ドル=77円台から81円台へ推移しました。

《運用経過》

基準価額の推移

当期末の基準価額は8,333円となりました。1万口当たりの収益分配金額80円を加算すると8,413円となり、前期末に比べ6.83%上昇しました。

基準価額の騰落要因

米国債券市場が堅調に推移したことや、円安ドル高が進行したことがプラスに寄与しました。

ベンチマークの推移

ベンチマークであるバークレイズ・キャピタル米国総合インデックス（円換算ベース・為替ヘッジなし）は7.32%上昇しました。

ベンチマークとの差異およびその要因

当ファンドはベンチマークを0.49%下回りました。

地方債やモーゲージ証券への投資を多めとしたことはプラスに寄与したものの、社債への投資を抑え目としたことがマイナスに寄与しました。

《収益分配金》

収益分配金につきましては、利子等収益より運用実績等を考慮し、1万口当たり80円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。

1万口当たりの分配原資の内訳

	当期
当期分配金（税引前）	80円
当期の収益	80円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	1,445円

(注) 「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。

《今後の投資環境および運用方針》

ギリシャへの第二次支援の合意を背景に世界経済は一応の安定を見せているものの、南欧諸国の財政構造の改革には相応の時間を要する見込みです。各国の財政緊縮策や中東情勢を背景とした原油高などは経済成長に悪影響を及ぼすため、経済指標の内容次第では、世界経済の見通しが急速に悪化する可能性も懸念されます。一方で、主要中央銀行による積極的な流動性供給の拡大から、株式などのリスク性資産は年明け以降堅調な展開が続いており、景気回復が確認されれば投資家のリスク性資産に対する見方が更に改善することも見込まれます。米国は経済指標が堅調なものの、2014年後半まで延長した低金利政策や追加緩和への期待から、低金利でレンジでの金利推移を予想しています。

構造的な問題が解決しない現在の世界経済において、当面は金利リスクを重視した運用を予定しています。債券セクター別では、社債は慎重な見方を維持し、リスクを抑えながら財務ファンダメンタルズの良い企業への投資を継続する方針です。また、モーゲージ証券やアセットバック証券についても、投資妙味のある銘柄を厳選して保有していく方針です。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用の明細

項	目	当	期
(a)	信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)		54円 (31) (21) (2)
(b)	保 管 費 用 等		2
	合 計		56

(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・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

$$(a) \text{ 信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{経過日数}}{365}$$

$$(b) \text{ 保管費用等} = \frac{\text{期中の保管費用等}}{\text{期中の平均受益権口数}}$$

(注2) 保管費用等には、監査報酬等が含まれております。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

■ 売買及び取引の状況（2011年9月9日から2012年3月8日まで）

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米ドル 1,462	千米ドル 2,159
		特 殊 債 券	2,466	1,867 (925)
		社 債 券	—	99 (0.419)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

■主要な売買銘柄（2011年9月9日から2012年3月8日まで）
公社債

買		付	売		付
銘	柄	金額	銘	柄	金額
		千円			千円
US T BILL	04/26/12	46,635	US T BILL	02/23/12	47,977
FNMA PASS	#256711	43,831	FNMA I TBA	5.5 30YR NOV	42,423
FNMA I TBA	5.5 30YR DEC	42,330	FNMA I TBA	5.5 30YR DEC	42,170
FNMA I TBA	5.5 30YR JAN	42,113	FNMA I TBA	5.5 30YR JAN	41,574
FNMA I TBA	5.5 30YR NOV	42,070	US T N/B	3.375 11/15/19	38,623
US T BILL	06/21/12	31,088	US T BILL	04/26/12	32,399
FHLMC	1.0 03/08/17	16,125	US T N/B	3.125 05/15/21	25,582
US T BILL	01/10/13	16,117	FNMA PASS	#932864	19,156
US T N/B	3.375 11/15/19	8,810	TSY INFL IX N/B	2.375 01/15/25	11,855
FHR	3984 DF	7,943	US T N/B	2.0 11/15/21	8,176

(注) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。

■利害関係人との取引状況等（2011年9月9日から2012年3月8日まで）

期中の利害関係人との取引はありません。

(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

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千米ドル 9,953	千米ドル 9,818	千円 798,514	% 87.6	% —	% 70.6	% 6.1	% 10.9
合 計	—	—	798,514	87.6	—	70.6	6.1	10.9

(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) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄 名	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US T BILL 04/26/12	国債証券	—	200	199	16,264	2012/04/26
US T BILL 06/21/12	国債証券	—	400	399	32,524	2012/06/21
US T BILL 01/10/13	国債証券	—	200	199	16,244	2013/01/10
US T N/B 3.375 11/15/19	国債証券	3.375	600	681	55,415	2019/11/15
US T N/B 3.125 05/15/21	国債証券	3.125	1,700	1,887	153,549	2021/05/15
US T N/B 4.375 11/15/39	国債証券	4.375	305	381	31,033	2039/11/15
US T N/B 4.375 05/15/41	国債証券	4.375	100	125	10,191	2041/05/15
ILLINOIS-TXBL 3.321 01/01/13	地方債証券	3.321	100	101	8,289	2013/01/01
CA TXB-VAR PURP 3 5.45 04/01/15	地方債証券	5.450	50	55	4,500	2015/04/01
BAY AREA TOLL-S1 6.793 04/01/30	地方債証券	6.793	50	61	5,020	2030/04/01
NYS URBAN DEV CORP BAB 5.77 03/15/39	地方債証券	5.770	30	36	2,937	2039/03/15
MET TRN AUTH-A2-BABS 6.089 11/15/40	地方債証券	6.089	30	36	2,990	2040/11/15
CA UNIV 6.484 11/01/41	地方債証券	6.484	30	35	2,859	2041/11/01
UNIV CA BABS 6.583 05/15/49	地方債証券	6.583	30	38	3,141	2049/05/15
FHLMC 1.0 03/08/17	特殊債券	1.000	200	198	16,174	2017/03/08
GSMS 2007-EOP A2	特殊債券	1.260	25	24	1,999	2020/03/06
GN II ARM 8123M	特殊債券	2.375	46	47	3,895	2023/01/20
SLMA 2008-9 A	特殊債券	2.0601	147	151	12,305	2023/04/25
FNMA PASS #AA6860	特殊債券	4.000	117	123	10,084	2024/06/01
FNMA PASS #AE0307	特殊債券	4.000	340	360	29,319	2025/05/01
GN2 ARM 80045M	特殊債券	2.375	9	9	791	2027/02/20
GT 1998-3 A6	特殊債券	6.760	50	54	4,452	2030/03/01
GNR 2003-42 SA	特殊債券	6.3525	44	8	653	2031/07/16

銘 柄 名	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		%	千 米 ド ル	千 米 ド ル	千 円	
FNR 2001-51 PZ PAC WM31 WC6.9	特 殊 債 券	6.500	187	214	17,431	2031/10/25
CITHE 2003-1 A4	特 殊 債 券	3.930	67	67	5,468	2032/03/20
CSFB 2003-AR15 2A1	特 殊 債 券	2.3728	28	27	2,244	2033/06/25
SASC 2003-35 3A1	特 殊 債 券	0.744	34	32	2,634	2033/12/25
BSARM 2004-1 22A1	特 殊 債 券	2.7509	15	13	1,085	2034/04/25
ABSHE 2004-HE6 A1	特 殊 債 券	0.519	12	11	907	2034/09/25
GSR 2005-AR6 2A1 WM35	特 殊 債 券	2.6583	27	26	2,117	2035/09/25
CMLTI 2005-11 A1A	特 殊 債 券	2.660	33	30	2,452	2035/12/25
FHR 3201 SG	特 殊 債 券	6.2515	80	12	1,047	2036/08/15
FHR 3221 SI	特 殊 債 券	6.3315	140	20	1,692	2036/09/15
FNR 2006-117 SA	特 殊 債 券	6.396	42	7	578	2036/12/25
FNR 2007-3 SH	特 殊 債 券	5.826	36	5	442	2037/02/25
FHR 3284 BI	特 殊 債 券	6.2015	133	19	1,593	2037/03/15
FNMA PASS #256711	特 殊 債 券	5.500	483	525	42,738	2037/05/01
FNR 2007-39 PI	特 殊 債 券	6.516	39	6	544	2037/05/25
FNR 2007-73 A1	特 殊 債 券	0.304	26	25	2,045	2037/07/25
FNMA PASS #257169	特 殊 債 券	4.500	206	219	17,861	2038/03/01
LBUBS 2006-C7 A2	特 殊 債 券	5.300	54	54	4,443	2038/11/15
FHR 3532 SN	特 殊 債 券	6.0515	235	42	3,423	2039/05/15
TENN VALLEY AUTHORITY 5.25 09/15/39	特 殊 債 券	5.250	100	125	10,168	2039/09/15
FNR 2009-106 SN	特 殊 債 券	6.006	263	39	3,197	2040/01/25
BSCMS 2007-PW16 A2	特 殊 債 券	5.6614	143	148	12,113	2040/06/11
FNMA PASS #932864	特 殊 債 券	4.000	693	731	59,459	2040/12/01
FHR 3984 DF	特 殊 債 券	0.7985	98	98	8,006	2042/01/15
FN ARM 775852	特 殊 債 券	1.382	28	28	2,352	2044/03/01
FSPC T-62 1A1	特 殊 債 券	1.373	100	100	8,197	2044/10/25
FSPC T-63 1A1	特 殊 債 券	1.3936	11	11	928	2045/02/25
MSRR 2009-GG10 A4A	特 殊 債 券	5.7881	100	113	9,262	2045/08/12
JPMCC 2005-LDP1 A2	特 殊 債 券	4.625	49	49	4,046	2046/03/15
CMLT 2008-LS1 A4B	特 殊 債 券	6.0077	100	113	9,243	2049/12/10
JPMCC 2008-C2 A4	特 殊 債 券	6.068	100	107	8,714	2051/02/12
USB CAPITAL IX 04/15/49	普 通 社 債 券	3.500	80	61	5,008	2049/04/15
AIG 03/20/12	普 通 社 債 券	0.6631	100	99	8,131	2012/03/20
COMCAST CABLE 8.375 03/15/13	普 通 社 債 券	8.375	100	107	8,761	2013/03/15
AMERICAN EXPRESS 5.875 05/02/13	普 通 社 債 券	5.875	100	105	8,574	2013/05/02
BANK OF AMERICA CORP 7.375 05/15/14	普 通 社 債 券	7.375	100	107	8,782	2014/05/15
CITIGROUP INC 6.375 08/12/14	普 通 社 債 券	6.375	100	108	8,840	2014/08/12
MORGAN STANLEY 10/15/15	普 通 社 債 券	1.047	100	88	7,197	2015/10/15

銘柄名	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
UBS PFD FUNDING TR V 05/29/49	普通社債券	6.243	80	76	6,246	2049/05/29
BANK OF AMERICA CORP 5.625 10/14/16	普通社債券	5.625	100	104	8,506	2016/10/14
GOLDMAN SACHS GROUP INC 5.75 10/01/16	普通社債券	5.750	100	107	8,728	2016/10/01
ENERGY TRANSFER PARTNERS 6.125 02/15/17	普通社債券	6.125	100	112	9,179	2017/02/15
MERRILL LYNCH & CO 6.4 08/28/17	普通社債券	6.400	100	106	8,681	2017/08/28
VIRGINIA ELECTRIC POWER 5.95 09/15/17	普通社債券	5.950	100	121	9,883	2017/09/15
BEAR STEARNS CO INC 6.4 10/02/17	普通社債券	6.400	100	116	9,491	2017/10/02
RABOBANK NEDERLAND 06/30/19	普通社債券	11.000	55	69	5,667	2019/06/30
CVS PASS-THROUGH TRUST 7.507 01/10/32	普通社債券	7.507	38	46	3,775	2032/01/10
AFLAC INC 6.9 12/17/39	普通社債券	6.900	20	24	1,972	2039/12/17
小計	—	—	9,953	9,818	798,514	—
合計	—	—	—	—	798,514	—

■特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引の内、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、あらた監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2011年9月2日～2012年3月1日）に該当した取引は、外国有価証券取引が1件あり、該当取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

なお、外国有価証券取引については、取引の相手方の名称、銘柄名、数量、その他外国有価証券取引の内容に関することについて調査を委託しました。

■投資信託財産の構成

2012年3月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	798,514	86.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	129,423	13.9
投 資 信 託 財 産 総 額	927,937	100.0

(注1) 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、909,545千円、98.0%です。

(注2) 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、2012年3月8日における邦貨換算レートは、1米ドル=81.33円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2012年3月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	947,047,202円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	93,089,862
公 社 債(評価額)	798,514,780
未 収 入 金	48,771,595
未 収 利 息	6,292,069
前 払 費 用	80,716
そ の 他 未 収 収 益	298,180
(B) 負 債	35,160,913
未 払 金	19,110,200
未 払 収 益 分 配 金	8,754,025
未 払 解 約 金	1,142,972
未 払 信 託 報 酬	6,131,403
そ の 他 未 払 費 用	22,313
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	911,886,289
元 本	1,094,253,128
次 期 繰 越 損 益 金	△ 182,366,839
(D) 受 益 権 総 口 数	1,094,253,128口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	8,333円

<注記事項>

期首元本額	1,185,761,899円
期中追加設定元本額	33,158,384円
期中一部解約元本額	124,667,155円

■損益の状況

当期(自2011年9月9日 至2012年3月8日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	16,364,473円
受 取 利 息	16,041,228
そ の 他 収 益 金	323,245
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	48,844,353
売 買 損 益	54,920,493
売 買 損 益	△ 6,076,140
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,415,300
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	58,793,526
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△221,965,272
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 10,441,068
(配 当 等 相 当 額)	(116,648,519)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△127,089,587)
(G) 計 (D+E+F)	△173,612,814
(H) 収 益 分 配 金	△ 8,754,025
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△182,366,839
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 10,441,068
(配 当 等 相 当 額)	(116,648,519)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△127,089,587)
分 配 準 備 積 立 金	41,569,039
繰 越 損 益 金	△213,494,810

(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) 資産運用の権限を再委託する際の当該費用は、1,796,450円です。

(注5) 分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,754,233円)、費用控除後、繰越欠損金を補填した有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(116,648,519円)及び分配準備積立金(35,568,831円)より分配対象収益は166,971,583円(1万口当たり1,525.90円)であり、うち8,754,025円(1万口当たり80円)を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金

80円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

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となります。
- ・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。