

りそなスイス・ グローバル・ リーダー・ファンド

第11期（決算日 2017年3月13日）

第12期（決算日 2017年6月13日）

■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	2014年8月22日から2019年6月13日まで
運用方針	<p>①スイス株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。スイス株式等の運用指図に関する権限を「ユニオン バンケル プリヴェユービーピー エスエー」に委託します。</p> <p>②主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No.1のリーディングカンパニーへ集中投資します。</p> <p>③組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>④原則、年4回決算を行い、基準価額に応じた分配を目指します。</p>
主要投資対象	スイス株式
主な組入制限	<p>①株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p>
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p>

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「りそなスイス・グローバル・リーダー・ファンド」は、このたび第12期の決算を行いましたので、第11期から第12期までの運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル



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

お問い合わせ先



クライアントサービス第二部 0120-69-5432

（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

■最近10期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入率 株比	株式先物率 株比	純資産額 総
	(分配)	税 分 配	込 金 騰 落 率			
3期(2015年3月13日)	円 10,766	円 250	% 3.3	% 93.0	% —	百万円 8,832
4期(2015年6月15日)	11,020	750	9.3	93.9	—	9,904
5期(2015年9月14日)	10,103	90	△7.5	96.6	—	14,380
6期(2015年12月14日)	9,708	0	△3.9	97.3	—	14,054
7期(2016年3月14日)	8,924	0	△8.1	98.8	—	12,161
8期(2016年6月13日)	8,628	0	△3.3	97.6	—	11,094
9期(2016年9月13日)	8,438	0	△2.2	97.8	—	10,117
10期(2016年12月13日)	8,838	0	4.7	97.9	—	9,571
11期(2017年3月13日)	9,741	0	10.2	99.0	—	9,481
12期(2017年6月13日)	10,098	150	5.2	94.7	—	8,077

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり(以下同じ)。

(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率

(注4) 当ファンドは、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No.1のリーディングカンパニー*へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

※世界No.1のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケール プリヴェ ユービービー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

■第11期・第12期の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率
		騰	落率		
第11期	(期首) 2016年12月13日	円 8,838	% —	% 97.9	% —
	12月末	9,137	3.4	97.7	—
	2017年1月末	9,300	5.2	97.8	—
	2月末	9,328	5.5	97.1	—
	(期末) 2017年3月13日	9,741	10.2	99.0	—
第12期	(期首) 2017年3月13日	9,741	—	99.0	—
	3月末	9,752	0.1	97.1	—
	4月末	10,187	4.6	95.8	—
	5月末	10,481	7.6	96.6	—
	(期末) 2017年6月13日	10,248	5.2	94.7	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

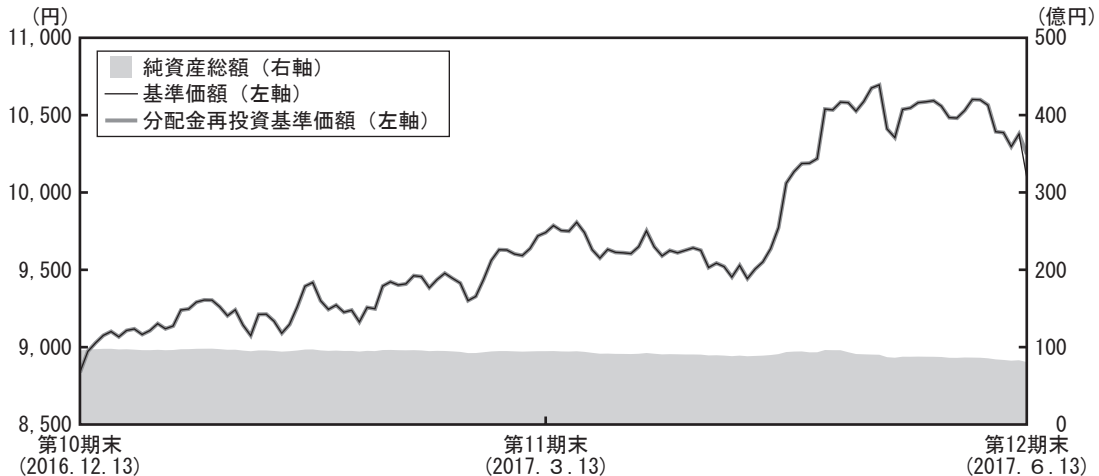
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

(注3) 当ファンドは、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No.1のリーディングカンパニー*へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

※世界No.1のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケール プリヴェ ユービービー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

運用経過

■ 基準価額の推移



第11期首：8,838円

第12期末：10,098円（期中分配金合計150円）

騰落率：16.0%（分配金再投資基準価額ベース）

- ・分配金再投資基準価額の推移は、2016年12月13日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- ・分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）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ご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- ・当ファンドは、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定分野で世界No.1のリーディングカンパニー※へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。
※世界No.1のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケール プリヴェ ユービービー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。

■ 基準価額の主な変動要因

期中の騰落率は+16.0%となりました。

スイス株式市場が上昇する中で、ファンドで保有する株式が上昇したことがプラスに寄与しました。

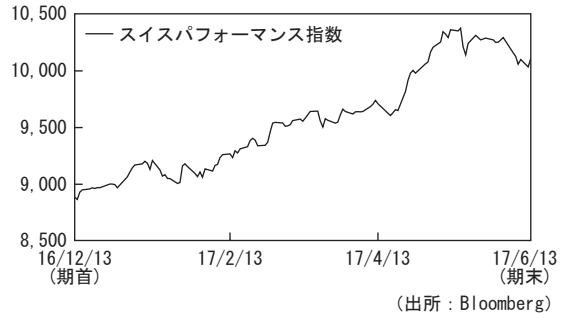
■投資環境

当期のスイス株式市場は大きく上昇しました。期初から、米国のトランプ政権の経済政策への期待が広がったこと等から、グローバル株式市場が上昇する中、スイス株式市場は堅調に推移しました。その後も、米国等の主要株式市場が史上最高値を更新する中、スイス株式市場は上昇しました。

期の後半に入ると、4月にフランス大統領選挙の第1回投票を控え、ユーロ圏主要国における政治リスクへの警戒感が高まったものの、世論調査で親EU（欧州連合）の中道系独立候補のマクロン氏が優勢となったこと等を受けて、欧州株式市場が上昇する中、スイス株式市場は上昇しました。期末にかけては、6月のFOMC（米連邦公開市場委員会）での利上げ観測が高まりましたが、市場で既に織り込まれていたことから、スイス株式市場への影響は限定的となりました。

為替市場は、2017年3月から4月にかけて北朝鮮等の地政学的リスクの高まり等から、一旦スイスフランが対円で下落しましたが、その後は上昇に転じ、対円で期末の水準が期初と同水準になりました。

株式指数の推移



為替レートの推移



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場の仲値を使用しております。

■当該投資信託のポートフォリオ

期を通して株式の組入比率は概ね高位に維持しました。期末の株式組入比率は94.7%です。

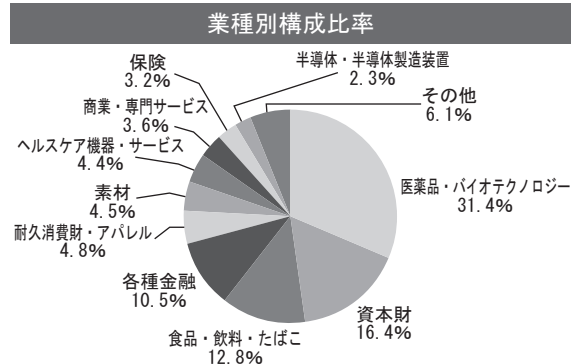
・主な購入（ウエイトアップ）銘柄
CIE FINANC RICHEMONT（フィナンシエール・リシュモン、耐久消費財・アパレル）、ADECCO（アデコ、商業・専門サービス）、SFS GROUP（SFSグループ、資本財）、BUCHER INDUSTRIES（ブッハー・インダストリーズ、資本財）等を購入しました。

・主な売却（ウエイトダウン）銘柄
NOVARTIS（ノバルティス、医薬品・バイオテクノロジー）、NESTLE（ネスレ、食品・飲料・たばこ）、ROCHE HOLDING（ロシュ、医薬品・バイオテクノロジー）、HOLCIM（ホルシム、素材）等を売却しました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、スイス株式を主要投資対象とします。主に安定した企業基盤があり、特定の分野で世界No. 1のリーディングカンパニー※へ集中投資しますが、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

※世界No. 1のリーディングカンパニーとは「ユニオン バンケール プリヴェ ユービーピー エスエー」による調査・分析の結果、特定の分野で売上高等がトップシェアを有すると認められる企業を指します。



(注1) 比率は、第12期末における外国株式の評価額に対する割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、合計で150円の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

<分配原資の内訳>

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第11期	第12期
	2016年12月14日 ～2017年3月13日	2017年3月14日 ～2017年6月13日
当期分配金	—	150
(対基準価額比率)	—%	1.46%
当期の収益	—	102
当期の収益以外	—	47
翌期繰越分配対象額	796	744

(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) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税引前)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。

■今後の運用方針

当ファンドは、安定した企業基盤があるスイス企業で、特定の分野で世界No.1のリーディングカンパニーへ投資を行います。特定の分野で世界No.1のスイス企業の中長期的な潜在成長力、過小評価されている業績や株価等を考慮すると、スイス株式市場の上値余地は引き続き大きいと判断しています。今後も、各中央銀行の金融政策や各国のマクロ経済動向を注視しつつ、個別企業のボトムアップ分析に注力し運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第11期～第12期		項目の概要
	(2016年12月14日～2017年6月13日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	88円	0.905%	(a) 信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率 (年率) × $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,677円です。
(投信会社)	(47)	(0.485)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(38)	(0.393)	購入後の情報提供、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)	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	6	0.061	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{各期中の売買委託手数料}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(6)	(0.061)	
(c) その他費用	2	0.023	(c) その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(2)	(0.021)	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	96	0.989	

(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。

■売買及び取引の状況

○株式

(2016年12月14日から2017年6月13日まで)

		第 11 期 ~ 第 12 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ス イ ス	百株 2,115.82 (40.1)	千スイス・フラン 13,300 (△ 2,341)	百株 5,207.98	千スイス・フラン 38,316

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) () 内は増資割当、株式転換・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) 金額は受渡代金。

■期中の株式売買比率

○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	第 11 期 ~ 第 12 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,834,457千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,019,197千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.64

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は各月末の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。

■主要な売買銘柄

○外国株式

(2016年12月14日から2017年6月13日まで)

第 11 期 ~ 第 12 期				第 12 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
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
CIE FINANC RICHEMONT-A	41.677	377,323	9,053.509	NOVARTIS AG-REG SHS	72.973	615,458	8,434.053
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	5.007	145,890	29,137.274	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	17.228	491,673	28,539.197
ADECCO Group AG	17.834	144,460	8,100.304	NESTLE SA-REGISTERED-B	51.646	448,638	8,686.793
SIKA INHABER	0.177	119,712	676,340.378	HOLCIM LTD-REG	38.166	244,159	6,397.298
SFS GROUP AG	7.075	87,670	12,391.591	SWISS RE LTD	22.519	226,910	10,076.394
TEMENOS GROUP AG-REG	9.183	73,504	8,004.429	PARTNERS GROUP HOLDING AG	3.122	198,534	63,592.228
OC OERLIKON CORPORATION AG	48.297	70,106	1,451.570	VAT GROUP AG	11.677	154,850	13,261.138
UBS GROUP AG	34.35	65,033	1,893.258	ABB LTD	56.187	149,806	2,666.212
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	1.923	64,310	33,442.685	STRAUMANN HOLDING AG-REG	2.719	146,458	53,864.927
AMS AG	14.462	54,913	3,797.056	LINDT & SPRUENGLI AG-PC	0.223	135,870	609,284.349

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) 金額は月中の取引を各月末の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。

■利害関係人との取引状況 (2016年12月14日から2017年6月13日まで)

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

外国株式

(2017年6月13日現在)

銘柄	期首(第10期末)		第12期末		業種等
	株数	金額	株数	金額	
(スイス)	百株	千スイス・フラン	百株	千円	
ADECCO Group AG	—	133	—	968	商業・専門サービス
NESTLE SA-REGISTERED-B	1,533.28	1,067.58	1,067.58	8,599	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG-REG SHS	1,520.83	810.63	810.63	6,331	医薬品・バイオテクノロジー
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	509.54	387.33	387.33	9,667	医薬品・バイオテクノロジー
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	298.9	238.63	238.63	825	テクノロジー・ハードウェア
THE SWATCH GROUP AG-B	—	7.49	—	270	耐久消費財・アパレル
ABB LTD	1,851.84	1,318.35	1,318.35	3,194	資本財
CIE FINANC RICHEMONT-A	—	347.09	—	2,726	耐久消費財・アパレル
OC OERLIKON CORPORATION AG	650.51	411.02	411.02	499	資本財
LONZA GROUP AG-REG	126.15	137.91	137.91	2,720	医薬品・バイオテクノロジー
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	2.23	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HOLCIM LTD-REG	365.32	—	—	—	素材
SWISS RE LTD	454.65	243.26	243.26	2,141	保険
FJSCHER (GEORG)-REG	17.82	12.46	12.46	1,150	資本財
AMS AG	211.45	195.88	195.88	1,228	半導体・半導体製造装置
CLARIANT	715.44	500.34	500.34	1,005	素材
PARTNERS GROUP HOLDING AG	94.86	63.64	63.64	3,761	各種金融
GEBERIT AG-REG	86.61	61.49	61.49	2,741	資本財
SGS	8.57	6.2	6.2	1,422	商業・専門サービス
DUFREY GROUP-REG	90.15	63.05	63.05	998	小売り
SIKA INHABER	2.63	3.26	3.26	2,042	素材
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	—	15.77	—	483	資本財
KOMAX HOLDING AG-REG	37.67	26.34	26.34	713	資本財
SONOVA HOLDING AG-REG	96.75	67.66	67.66	1,101	ヘルスケア機器・サービス
FORBO HOLDING AG-REG	—	1.4	—	217	耐久消費財・アパレル
DAETWYLER HOLDING AG-BR	61.32	37.66	37.66	597	資本財
AUTONEUM HOLDING AG	33.38	21.33	21.33	580	自動車・自動車部品
COMET HOLDING AG-REG	9.94	61.45	61.45	726	テクノロジー・ハードウェア
U-BLOX AG	45.15	16.83	16.83	324	半導体・半導体製造装置
ACTELION LTD-REG	113.1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー
UBS GROUP AG	2,518.17	2,153.79	2,153.79	3,331	各種金融
STRAUMANN HOLDING AG-REG	62.17	35.25	35.25	1,875	ヘルスケア機器・サービス
VAT GROUP AG	187.11	73.53	73.53	905	資本財
SYNGENTA AG 2ND LINE	69.65	—	—	—	素材
TEMENOS GROUP AG-REG	67.64	117.23	117.23	1,008	ソフトウェア・サービス
ACTELION LTD-NEW LINE	—	87.49	87.49	2,440	医薬品・バイオテクノロジー
SFS GROUP AG	—	66.43	66.43	743	資本財
合計	株数 銘柄数	金額 <比率>	株数 銘柄数	金額 <比率>	
	11,842.83 30銘柄	8,790.77 <94.7%>	33銘柄	7,647,058 <94.7%>	

(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) < >は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2017年6月13日現在)

項目	第12期末	
	評価額	比率
株	千円	%
コーポレーション等、その他	7,647,058	92.3
投資信託財産総額	8,280,837	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 第12期末における外貨建資産(7,650,587千円)の投資信託財産総額(8,280,837千円)に対する比率は、92.4%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、第12期末における邦貨換算レートは、1スイス・フラン=113.55円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年3月13日)、(2017年6月13日) 現在

項 目	第 11 期 末	第 12 期 末
a 資産	9,613,422,335円	8,280,837,865円
コール・ローン等	228,152,118	633,778,955
株式(評価額)	9,384,378,473	7,647,058,910
未収配当金	891,744	—
b 負債	132,009,508	203,566,634
未払収益分配金	—	119,983,930
未払解約金	89,033,557	42,218,300
未払信託報酬	42,908,451	41,295,845
その他未払費用	67,500	68,559
c 純資産総額(a - b)	9,481,412,827	8,077,271,231
元本	9,733,498,040	7,998,928,676
次期繰越損益金	△ 252,085,213	78,342,555
d 受益権総口数	9,733,498,040口	7,998,928,676口
1万口当たり基準価額(c / d)	9,741円	10,098円

(注1) 当作成期間(第11期～第12期)における期首元本額 10,830,443,492円、期中追加設定元本額183,603,762円、期中一部解約元本額3,015,118,578円

(注2) 第11期末における1口当たりの純資産総額 0.9741円

第12期末における1口当たりの純資産総額 1.0098円

(注3) 第11期末における元本の欠損金額 252,085,213円

■損益の状況

(第11期 2016年12月14日から2017年3月13日まで)
(第12期 2017年3月14日から2017年6月13日まで)

項 目	第 11 期	第 12 期
a 配当等収益	22,607,644円	90,286,043円
受取配当金	22,661,102	90,352,371
受取利息	2,475	10
支払利息	△ 55,933	△ 66,338
b 有価証券売買損益	894,208,467	354,258,873
売買益	999,005,273	528,050,011
売買損	△ 104,796,806	△173,791,138
c 信託報酬等	△ 43,676,819	△ 42,672,398
d 当期損益金(a + b + c)	873,139,292	401,872,518
e 前期繰越損益金	△1,715,294,644	△685,389,778
f 追加信託差損益金 (配当等相当額)	590,070,139 (465,311,386)	481,843,745 (383,883,941)
(売買損益相当額)	(124,758,753)	(97,959,804)
g 合計(d + e + f)	△ 252,085,213	198,326,485
h 収益分配金	—	△119,983,930
次期繰越損益金(g + h)	△ 252,085,213	78,342,555
追加信託差損益金	590,070,139	481,843,745
(配当等相当額)	(465,311,386)	(383,883,941)
(売買損益相当額)	(124,758,753)	(97,959,804)
分配準備積立金	184,985,213	114,044,648
繰越損益金	△1,027,140,565	△517,545,838

(注1) 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) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、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) 当ファンドが支払った投資信託財産の運用の指図に係わる権限を委託するために要した費用は23,204,391円です。

(2016年12月14日から2017年6月13日まで)

(注5) 第11期分配金の計算過程(2016年12月14日から2017年3月13日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(21,528,827円)、収益調整金(590,070,139円)及び分配準備積立金(163,456,386円)を対象収益(775,055,352円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

第12期分配金の計算過程(2017年3月14日から2017年6月13日まで)

計算期間末における経費控除後の配当等収益(81,619,279円)、収益調整金(481,843,745円)及び分配準備積立金(152,409,299円)を対象収益(715,872,323円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、配当等収益から81,619,279円、分配準備積立金から38,364,651円の合計119,983,930円(1万口当たり150円)を分配に充てることに決定しました。

■ 分配金のお知らせ

	第11期	第12期
1万口当たり分配金（税引前）	0円	150円

< 分配金をお支払いする場合 >

- ・ 分配金は、原則として各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しています。

< 分配金を再投資する場合 >

- ・ お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しています。

< 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。
- ・ 分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・ 分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ・ 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、収益分配金発生時に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。
- ・ 個人の受益者に対する課税
 税率は普通分配金について、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）です。

※上記は源泉徴収時の税率であり、税率は課税方法等により異なる場合があります。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※法人の受益者に対する課税は、税率が異なります。

※上記内容は、税法が改正された場合等には変更になることがあります。

※課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家または税務署等にご確認ください。