

損保ジャパン 欧州国債オープン （毎月分配型）

〈愛称〉 ヨーロッパ便り

■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	無期限
運用方針	<p>①ユーロ参加国を中心に欧州各国の信用度の高い国債を主要投資対象として、アクティブに運用します。</p> <p>インカムゲインを重視するとともに、割安と考えられる国債の投資比率を上げることで、中長期的なトータルリターンの上を目指します。運用にあたっては、F T S E 欧州世界国債インデックスの国別配分を参考とします。</p> <p>②原則として、取得時においてBBB-（スタンダード・アンド・プアーズ社）またはBaa3（ムーディーズ・インベスターズ・サービス社）以上の格付を得ている信用度の高い銘柄を投資対象とします。国債への投資割合は原則として高位とします。</p> <p>③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毎月決算を行い、組入れ債券の利子収入等を中心に、安定的な分配を行います。</p>
主要投資対象	欧州各国の国債
主な組入制限	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	<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、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、市場動向等を勘案して決定します。原則として、利子、配当収入等を中心に安定分配を行います。ただし、基準価額水準、市場動向等によっては分配を行わないことがあります。</p>

第247期（決算日 2025年7月1日）
 第248期（決算日 2025年8月1日）
 第249期（決算日 2025年9月1日）
 第250期（決算日 2025年10月1日）
 第251期（決算日 2025年11月4日）
 第252期（決算日 2025年12月1日）

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、「損保ジャパン欧州国債オープン（毎月分配型）」は、このたび第252期の決算を行いましたので、第247期～第252期中の運用状況をご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

SOMPOアセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル

URL  <https://www.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先

TEL  リテール営業部 0120-69-5432
 （受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			債 組	入 比	券 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落				
	円		円			%		百万円
223期(2023年7月3日)	5,356		20			5.2	93.5	419
224期(2023年8月1日)	5,326		20			△0.2	93.1	419
225期(2023年9月1日)	5,366		20			1.1	94.8	415
226期(2023年10月2日)	5,275		20			△1.3	94.3	410
227期(2023年11月1日)	5,355		20			1.9	94.7	414
228期(2023年12月1日)	5,468		20			2.5	95.2	421
229期(2024年1月4日)	5,402		20			△0.8	93.8	406
230期(2024年2月1日)	5,455		20			1.4	94.2	408
231期(2024年3月1日)	5,508		20			1.3	95.0	409
232期(2024年4月1日)	5,556		20			1.2	96.0	408
233期(2024年5月1日)	5,658		20			2.2	96.2	415
234期(2024年6月3日)	5,718		20			1.4	96.4	418
235期(2024年7月1日)	5,797		20			1.7	97.2	420
236期(2024年8月1日)	5,512		20			△4.6	74.9	516
237期(2024年9月2日)	5,498		20			0.1	95.8	406
238期(2024年10月1日)	5,500		20			0.4	96.4	404
239期(2024年11月1日)	5,555		20			1.4	93.4	408
240期(2024年12月2日)	5,394		20			△2.5	95.3	389
241期(2025年1月6日)	5,459		20			1.6	95.5	392
242期(2025年2月3日)	5,350		20			△1.6	92.5	382
243期(2025年3月3日)	5,289		20			△0.8	93.2	375
244期(2025年4月1日)	5,408		20			2.6	93.2	362
245期(2025年5月1日)	5,427		20			0.7	93.3	364
246期(2025年6月2日)	5,451		20			0.8	93.6	364
247期(2025年7月1日)	5,625		20			3.6	94.2	374
248期(2025年8月1日)	5,675		20			1.2	95.1	374
249期(2025年9月1日)	5,650		20			△0.1	94.2	376
250期(2025年10月1日)	5,680		20			0.9	94.7	376
251期(2025年11月4日)	5,815		20			2.7	94.5	386
252期(2025年12月1日)	5,907		20			1.9	95.8	387

(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) 当ファンドは、ユーロ参加国を中心に欧州各国の信用度の高い国債を主要投資対象として、アクティブに運用するファンドです。そのため、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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

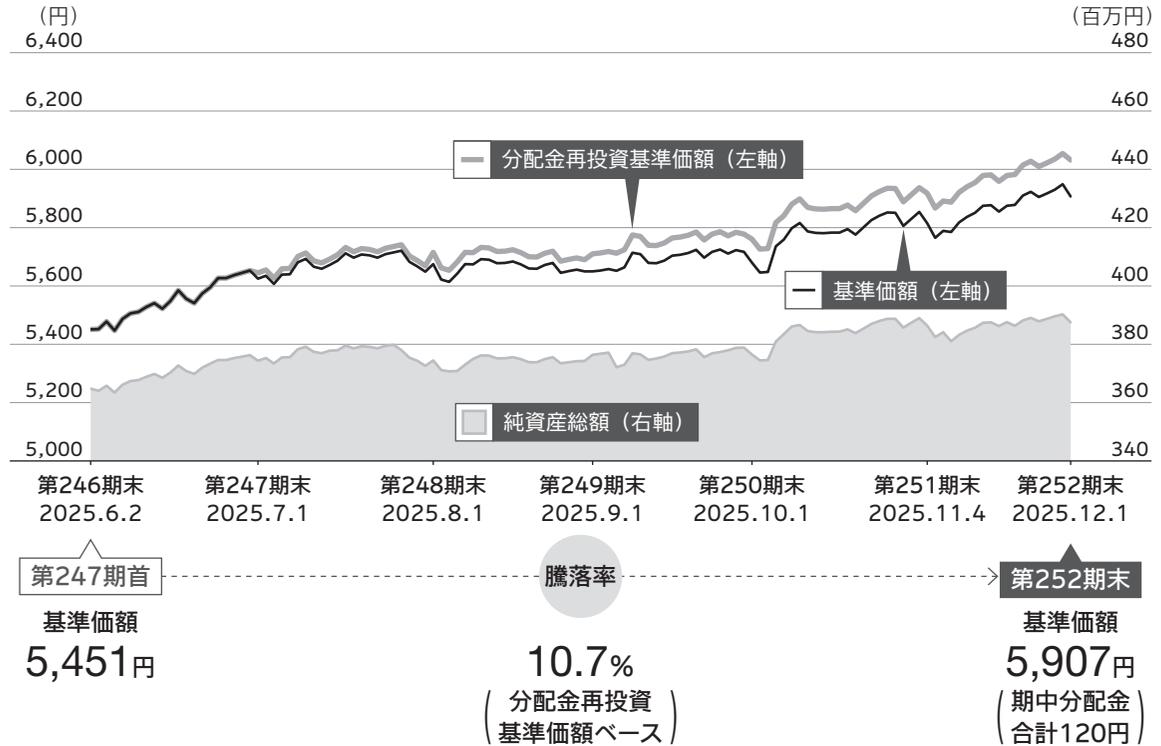
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
			騰 落 率	率		
第247期	(期 首)	円		%		%
	2025年6月2日	5,451		—		93.6
	6月末	5,653		3.7		93.9
第248期	(期 末)					
	2025年7月1日	5,645		3.6		94.2
	(期 首)					
第248期	2025年7月1日	5,625		—		94.2
	7月末	5,649		0.4		94.8
	(期 末)					
第249期	2025年8月1日	5,695		1.2		95.1
	(期 首)					
	2025年8月1日	5,675		—		95.1
第249期	8月末	5,650		△0.4		94.4
	(期 末)					
	2025年9月1日	5,670		△0.1		94.2
第250期	(期 首)					
	2025年9月1日	5,650		—		94.2
	9月末	5,717		1.2		94.4
第250期	(期 末)					
	2025年10月1日	5,700		0.9		94.7
	(期 首)					
第251期	2025年10月1日	5,680		—		94.7
	10月末	5,854		3.1		94.2
	(期 末)					
第251期	2025年11月4日	5,835		2.7		94.5
	(期 首)					
	2025年11月4日	5,815		—		94.5
第252期	11月末	5,949		2.3		95.5
	(期 末)					
	2025年12月1日	5,927		1.9		95.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは、ユーロ参加国を中心に欧州各国の信用度の高い国債を主要投資対象として、アクティブに運用するファンドです。そのため、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。

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2025年6月2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、ファンドの購入金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。
- 当ファンドは、ユーロ参加国を中心に欧州各国の信用度の高い国債を主要投資対象として、アクティブに運用するファンドです。そのため、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。

● 基準価額の主な変動要因

欧州各国の債券利回りの動きはまちまちとなりましたが、ユーロやポンドなどが円に対して上昇し、主に為替要因がプラスに働いたことから、分配金再投資基準価額は上昇しました。

● 投資環境

【債券市場】

○欧州債券市場

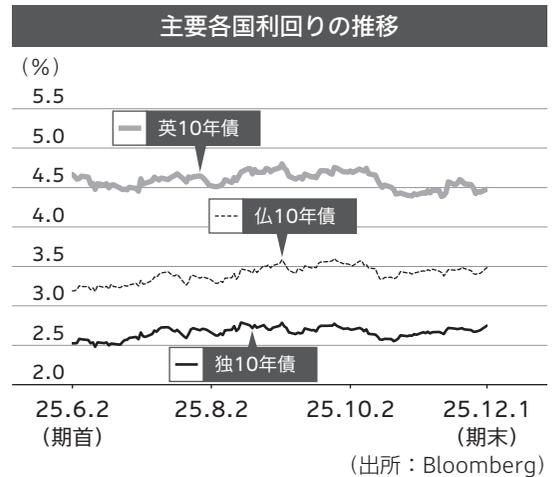
ドイツ債券利回りは上昇（価格は下落）

ECB（欧州中央銀行）が6月に利下げを決定した後、利下げの停止を示唆するなか、財政拡大による国債増発懸念や景気下支え期待などから、ドイツ債券利回りは上昇しました。

○英国債券市場

英国債券利回りは低下（価格は上昇）

BOE（イングランド銀行）が8月に利下げを決定したことや、その後も労働市場の軟化懸念を背景に利下げ観測が続いたことなどから、利回りは低下しました。



【為替市場】

○ユーロ円市場

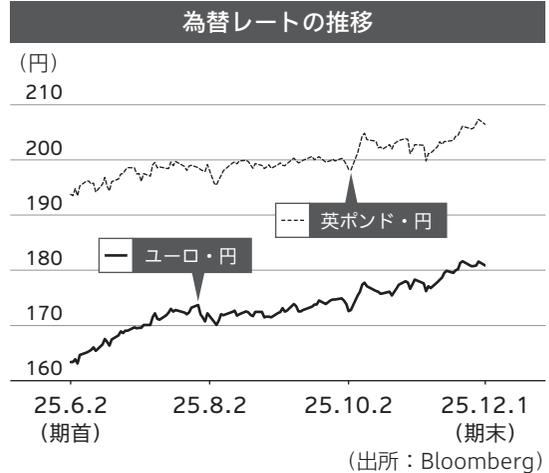
円安ユーロ高

日本では、高市政権のもとで財政拡張的な政策や日銀の利上げが遅れる可能性が意識されたことや、欧州ではECBが利下げ停止を示唆したことなどから、円安ユーロ高となりました。

○ポンド円市場

円安ポンド高

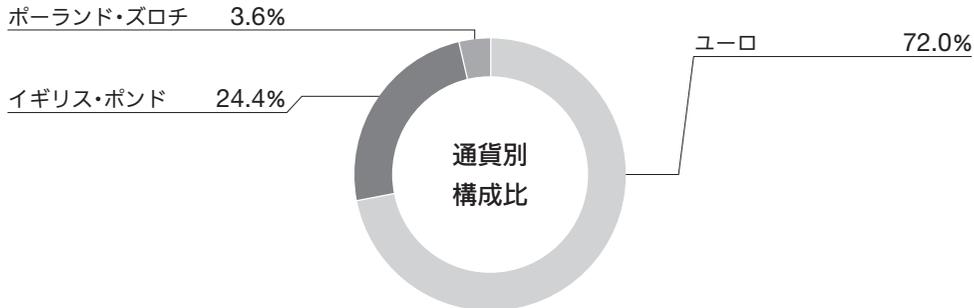
英国ではBOEの利下げ観測が継続したものの、日本では高市政権のもとで財政拡張的な政策や日銀の利上げが遅れる可能性が意識されたことが円安圧力となり、円安ポンド高となりました。



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

FTSE欧州世界国債インデックスの国別配分を参考として、安定したインカムゲインの確保を目指し運用を行いました。



注1．比率は、第252期末における組入債券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%とならないことがあります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、ユーロ参加国を中心に欧州各国の信用度の高い国債を主要投資対象として、アクティブに運用するファンドです。そのため、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。

● 分配金

収益分配金については、基準価額水準、市場動向等を勘案し、次表の通りと致しました。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247期	第248期	第249期	第250期	第251期	第252期
	2025.6.3 } 2025.7.1	2025.7.2 } 2025.8.1	2025.8.2 } 2025.9.1	2025.9.2 } 2025.10.1	2025.10.2 } 2025.11.4	2025.11.5 } 2025.12.1
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.354%	0.351%	0.353%	0.351%	0.343%	0.337%
当期の収益	20	20	18	20	20	20
当期の収益以外	—	—	1	—	—	—
翌期繰越分配対象額	52	55	54	56	63	65

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。

決算期毎にインカム収入^{*}を中心に分配を行うことを目指すファンドです。

※ インカム収入とは、債券の利子収入等をいいます。

- ・ ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。
- ・ 投資対象資産や為替の値動き等により基準価額が下落した場合でも、原則として、インカム収入相当については、分配を行います。

● 今後の運用方針

今後もインカムゲインを重視しつつ、投資妙味が高いと考えられる銘柄の組入れにより、中長期的なトータルリターンの向上を目指します。

● 1万口当たりの費用明細

項目	第247期～第252期 2025.6.3～2025.12.1		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	33円	0.576%	(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5,745円です。
（投信会社）	(16)	(0.274)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(16)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(2)	(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) その他費用	7	0.115	(b)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）	(6)	(0.111)	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)	(0.003)	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)	(0.002)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	40	0.691	

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。

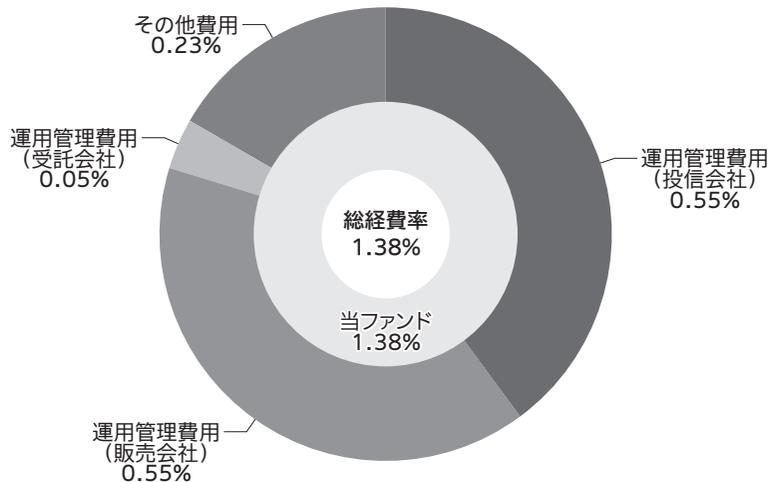
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）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1.38%**です。



注1. 当ファンドの費用は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は異なります。

○売買及び取引の状況

（2025年6月3日～2025年12月1日）

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

（2025年6月3日～2025年12月1日）

該当事項はございません。

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

（2025年12月1日現在）

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第252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
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
イタリア	640	695	125,829	32.5	—	11.0	—	21.5
フランス	100	109	19,868	5.1	—	—	5.1	—
スペイン	600	672	121,571	31.4	—	3.3	28.1	—
イギリス	千イギリス・ポンド 430	千イギリス・ポンド 438	90,529	23.4	—	23.4	—	—
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 300	千ポーランド・ズロチ 314	13,420	3.5	—	—	3.5	—
合 計	—	—	371,219	95.8	—	37.6	36.7	21.5

(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、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建) 公社債 銘柄別開示

銘柄			第252期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
		外貨建金額			邦貨換算金額		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	ITALY 5.75 330201	5.75	200	234	42,493	2033/2/1
		ITALY 7.25 261101	7.25	440	460	83,335	2026/11/1
フランス	国債証券	FRANCE 5.5 290425	5.5	100	109	19,868	2029/4/25
スペイン	国債証券	SPAIN 5.75 320730	5.75	60	70	12,820	2032/7/30
		SPAIN 6.0 290131	6.0	540	601	108,750	2029/1/31
小計						267,269	
イギリス				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
	国債証券	UK GILT 4.625 340131	4.625	430	438	90,529	2034/1/31
小計						90,529	
ポーランド				千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
	国債証券	POLAND 5.75 290425	5.75	300	314	13,420	2029/4/25
小計						13,420	
合計						371,219	

(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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

*当ファンドは、第252期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2025年12月1日現在)

項目	第252期末	
	評価額	比率
公社債	千円 371,219	% 95.2
コール・ローン等、その他	18,534	4.8
投資信託財産総額	389,753	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 第252期末における外貨建資産（383,548千円）の投資信託財産総額（389,753千円）に対する比率は、98.4%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252期末における邦貨換算レートは、1ユーロ=180.87円、1イギリス・ポンド=206.42円、1ポーランド・ズロチ=42.7078円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第247期末	第248期末	第249期末	第250期末	第251期末	第252期末
	2025年7月1日現在	2025年8月1日現在	2025年9月1日現在	2025年10月1日現在	2025年11月4日現在	2025年12月1日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	376,091,240	376,725,918	379,586,810	378,171,569	388,124,409	389,753,678
コール・ローン等	16,798,482	14,961,443	18,729,803	13,638,098	15,681,759	9,597,319
公社債(評価額)	352,767,551	356,034,567	354,448,085	356,442,223	365,164,808	371,219,469
未收利息	6,435,340	5,610,939	6,257,960	7,908,852	7,064,699	8,688,222
その他未収収益	89,867	118,969	150,962	182,396	213,143	248,668
(B) 負債	1,732,750	2,267,516	3,196,685	1,684,925	1,747,571	2,227,785
未払収益分配金	1,331,133	1,319,595	1,332,295	1,325,668	1,329,000	1,312,157
未払解約金	60,006	575,689	1,495,155	8	2,804	583,424
未払信託報酬	339,745	370,195	367,217	357,288	413,494	330,389
その他未払費用	1,866	2,037	2,018	1,961	2,273	1,815
(C) 純資産総額(A-B)	374,358,490	374,458,402	376,390,125	376,486,644	386,376,838	387,525,893
元本	665,566,685	659,797,981	666,147,971	662,834,256	664,500,129	656,078,653
次期繰越損益金	△291,208,195	△285,339,579	△289,757,846	△286,347,612	△278,123,291	△268,552,760
(D) 受益権総口数	665,566,685口	659,797,981口	666,147,971口	662,834,256口	664,500,129口	656,078,653口
1万口当たり基準価額(C/D)	5.625円	5.675円	5.650円	5.680円	5.815円	5.907円

(注1) 当作成期間（第247期～第252期）における期首元本額669,177,675円、期中追加設定元本額27,443,607円、期中一部解約元本額40,542,629円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額

第247期0.5625円、第248期0.5675円、第249期0.5650円、第250期0.5680円、第251期0.5815円、第252期0.5907円

(注3) 期末における元本の欠損金額

第247期291,208,195円、第248期285,339,579円、第249期289,757,846円、第250期286,347,612円、第251期278,123,291円、第252期268,552,760円

○損益の状況

項 目	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期	第252期
	2025年6月3日～ 2025年7月1日	2025年7月2日～ 2025年8月1日	2025年8月2日～ 2025年9月1日	2025年9月2日～ 2025年10月1日	2025年10月2日～ 2025年11月4日	2025年11月5日～ 2025年12月1日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,538,813	1,680,058	1,663,568	1,624,943	1,854,511	1,523,381
受取利息	1,510,538	1,661,315	1,636,308	1,597,020	1,825,249	1,493,600
その他収益	28,275	18,743	27,260	27,923	29,262	29,781
(B) 有価証券売買損益	11,752,278	3,413,352	△ 1,549,060	2,053,716	8,883,831	6,242,869
売買益	12,733,036	5,110,474	133,838	2,779,008	9,338,609	7,023,831
売買損	△ 980,758	△ 1,697,122	△ 1,682,898	△ 725,292	△ 454,778	△ 780,962
(C) 信託報酬等	△ 428,761	△ 433,796	△ 437,069	△ 420,744	△ 479,016	△ 418,093
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,862,330	4,659,614	△ 322,561	3,257,915	10,259,326	7,348,157
(E) 前期繰越損益金	△167,941,564	△154,748,367	△149,985,706	△149,293,055	△146,928,446	△135,839,471
(F) 追加信託差損益金	△134,797,828	△133,931,231	△138,117,284	△138,986,804	△140,125,171	△138,749,289
(配当等相当額)	(2,092,385)	(2,078,011)	(2,143,896)	(2,157,709)	(2,173,597)	(2,153,348)
(売買損益相当額)	(△136,890,213)	(△136,009,242)	(△140,261,180)	(△141,144,513)	(△142,298,768)	(△140,902,637)
(G) 計(D+E+F)	△289,877,062	△284,019,984	△288,425,551	△285,021,944	△276,794,291	△267,240,603
(H) 収益分配金	△ 1,331,133	△ 1,319,595	△ 1,332,295	△ 1,325,668	△ 1,329,000	△ 1,312,157
次期繰越損益金(G+H)	△291,208,195	△285,339,579	△289,757,846	△286,347,612	△278,123,291	△268,552,760
追加信託差損益金	△134,797,828	△133,931,231	△138,117,284	△138,986,804	△140,125,171	△138,749,289
(配当等相当額)	(2,092,385)	(2,078,011)	(2,143,896)	(2,157,709)	(2,173,597)	(2,153,348)
(売買損益相当額)	(△136,890,213)	(△136,009,242)	(△140,261,180)	(△141,144,513)	(△142,298,768)	(△140,902,637)
分配準備積立金	1,412,624	1,615,872	1,496,973	1,590,011	2,028,327	2,130,042
繰越損益金	△157,822,991	△153,024,220	△153,137,535	△148,950,819	△140,026,447	△131,933,513

(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) 分配金の計算過程（2025年6月3日～2025年12月1日）は以下の通りです。

項 目	2025年6月3日～ 2025年7月1日	2025年7月2日～ 2025年8月1日	2025年8月2日～ 2025年9月1日	2025年9月2日～ 2025年10月1日	2025年10月2日～ 2025年11月4日	2025年11月5日～ 2025年12月1日
a. 配当等収益(費用控除後)	1,489,162円	1,536,992円	1,226,499円	1,439,100円	1,771,785円	1,441,351円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	2,092,385円	2,078,011円	2,143,896円	2,157,709円	2,173,597円	2,153,348円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	1,254,595円	1,398,475円	1,602,769円	1,476,579円	1,585,542円	2,000,848円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,836,142円	5,013,478円	4,973,164円	5,073,388円	5,530,924円	5,595,547円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	72円	75円	74円	76円	83円	85円
g. 分配金	1,331,133円	1,319,595円	1,332,295円	1,325,668円	1,329,000円	1,312,157円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期	第252期
1万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20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>

・お手持り分配金は、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。

※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。