

*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／内外／株式
信託期間	信託設定日（2009年10月23日）から無期限
運用方針	この投資信託は、世界の次世代テクノロジーに関連する企業の株式を主要投資対象として信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
投資対象	主として世界各国（新興国を含みます。）の次世代テクノロジー関連企業の株式に投資を行います。
組入制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額5%以内とします。 ③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	原則として、毎決算時に配当等収益および売買益等の中から、市況動向等を勘案して収益分配金額を決定します。ただし、分配を行わないこともあります。

UBS 次世代テクノロジー・ファンド

第32期 運用報告書（全体版）
決算日 2025年10月23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、「UBS次世代テクノロジー・ファンド」は、去る10月23日に第32期の決算を行いましたので、期中の運用状況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。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2025. キーンボル及びUBSの各標章は、UBSの登録又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税分込分配金	期騰落中率	株式組入率比	株式先物率比	純資産額
28期 (2023年10月23日)	円 13,760	円 1,000	% 19.0	% 99.0	% —	百万円 11,630
29期 (2024年 4月23日)	17,530	1,000	34.7	99.0	—	17,884
30期 (2024年10月23日)	17,625	1,000	6.2	98.9	—	17,920
31期 (2025年 4月23日)	12,116	1,000	△25.6	99.5	—	12,227
32期 (2025年10月23日)	18,980	1,000	64.9	99.4	—	18,018

(注1) 基準価額および分配金は1万口当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指標）はありません。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
			比	比
(期首) 2025年 4月23日	円 12,116	% —	% 99.5	% —
4月末	13,349	10.2	99.1	—
5月末	15,029	24.0	99.3	—
6月末	16,603	37.0	99.5	—
7月末	17,604	45.3	99.3	—
8月末	17,379	43.4	99.4	—
9月末	18,930	56.2	99.4	—
(期末) 2025年10月23日	19,980	64.9	99.4	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 期末の基準価額の騰落率は分配金込み、騰落率は期首比です。

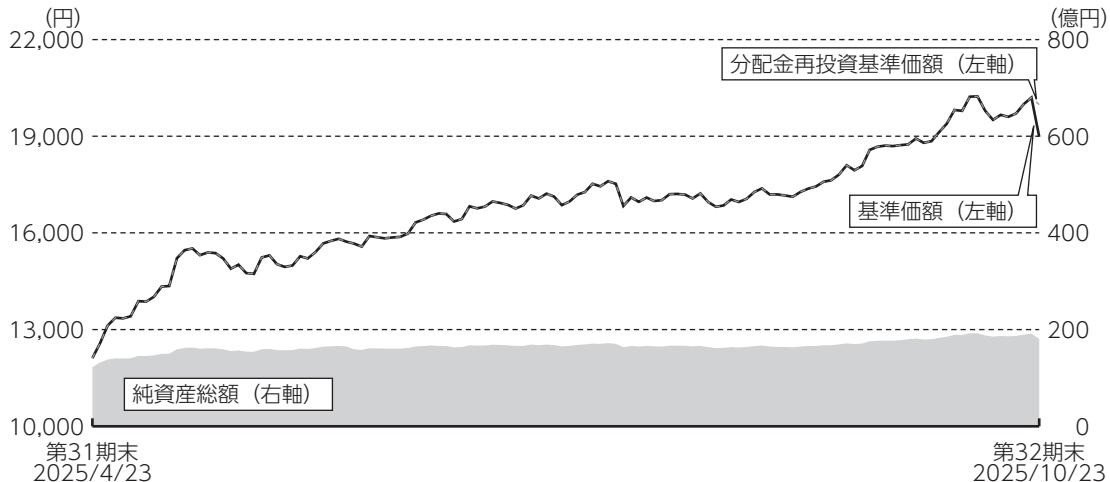
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指標）はありません。

運用経過

基準価額等の推移について

(2025年4月23日～2025年10月23日)



第32期首：12,116円

第32期末：18,980円（既払分配金 1,000円）

騰落率： 64.9%（分配金再投資ベース）

(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンドの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様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。したがって、各個人のお客様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、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、組入株式の株価の大幅な上昇がプラス要因となり、前期末比で大きく上昇しました。また、米ドルなどの主要通貨に対する円安の進行もプラスに作用しました。

投資環境について

当期、グローバル株式市場は大きく上昇しました。

期の序盤、米国と貿易相手国・地域との通商協議の進展期待などから、株価は上昇して始まりました。その後も、米国が中国との追加関税の大幅引き下げで合意したほか、英国および日本、欧州連合（EU）と通商協議で合意に達し、関税に対する過度な懸念が後退する中で、株価は上昇基調をたどりました。また、人工知能（AI）の成長期待を背景とした関連銘柄の上昇や、好調な企業業績、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げへの期待も、株価の上昇を後押ししました。期の終盤、米中貿易摩擦の再燃などが重石となる局面もありましたが、その後トランプ米大統領が中国に対して強硬な姿勢を軟化させたことや、米中両国の通商協議の進展期待などを背景に、再びリスク選好姿勢が回復し、株価は一段と上昇しました。



ポートフォリオについて

当ファンドは、主として世界の次世代テクノロジーに関連する企業の株式を主要投資対象として、技術力や商品開発力を背景に高い成長が見込まれる銘柄を選定しました。なお、期中の株式組入比率は概ね高位を維持しました。

●期中の主な動き

当該期間にテーマ別でウェイトを引き上げたものはありませんでした。テクノロジー関連株を中心にこの間の株式市場が大きく上昇する中、相対的な割安・割高度の観点から銘柄入れ替えを進みました。全体としてやや売り越しとなつことから、現金の比率が幾分上昇しました。

「情報テクノロジー」のテーマでは、同業他社に対する相対的な出遅れ感や、成長見通し対比での割安度を踏まえ、カスタムAI半導体やネットワーク機器に強みを持つ米国のファブレス半導体企業であるブロードコムや、ゲームや音楽・映画などのエンターテインメント事業のほか、金融や半導体事業なども手掛ける世界的電機メーカーである日本のソニーグループなどを新規に組み入れる一方、クラウド事業の成長に対する評価から株価が大きく上昇した米国のソフトウェアであるオラクルのほか、エヌビディアなどのファブレス半導体メーカーを顧客とする世界最大の半導体専業ICファウンドリー企業である台湾積体電路製造（台湾セミコンダクター・マニュファクチャリング）、米国の画像処理・文書編集ソフトウェアであるアドビなどの売却を進めたことにより、小幅ながら投資ウェイトを引き下げました。

※テーマは、当ファンドの運用方針に基づき当社が独自に分類したものです。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、ベンチマーク対比の運用ではなく、アクティブ度の高い運用を行う方針であることから、運用の目標となるベンチマークや投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数（参考指標）はありません。

分配金について

当期の分配金は、基準価額の水準や市況動向等を勘案し、1万口当たり1,000円（税引前）といたしました。なお、分配にあてなかった利益につきましては、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・税引前)

項目	第32期
	2025年4月24日～2025年10月23日
当期分配金	1,000円
(対基準価額比率)	(5.005%)
当期の収益	1,000円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	8,980円

(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) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」、「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、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

今後の運用方針

今後の運用方針

テクノロジー関連株は変動率の高い環境が当面続くとの見通しのもと、株価の相対的な割安度に着目し投資を行う方針です。具体的には、総合小売り、旅客輸送、映画・娯楽といった分野に注目しています。

今後も高い技術力と商品開発力を有する企業に投資を行い、付加価値の追求を目指します。

1万口当たりの費用明細

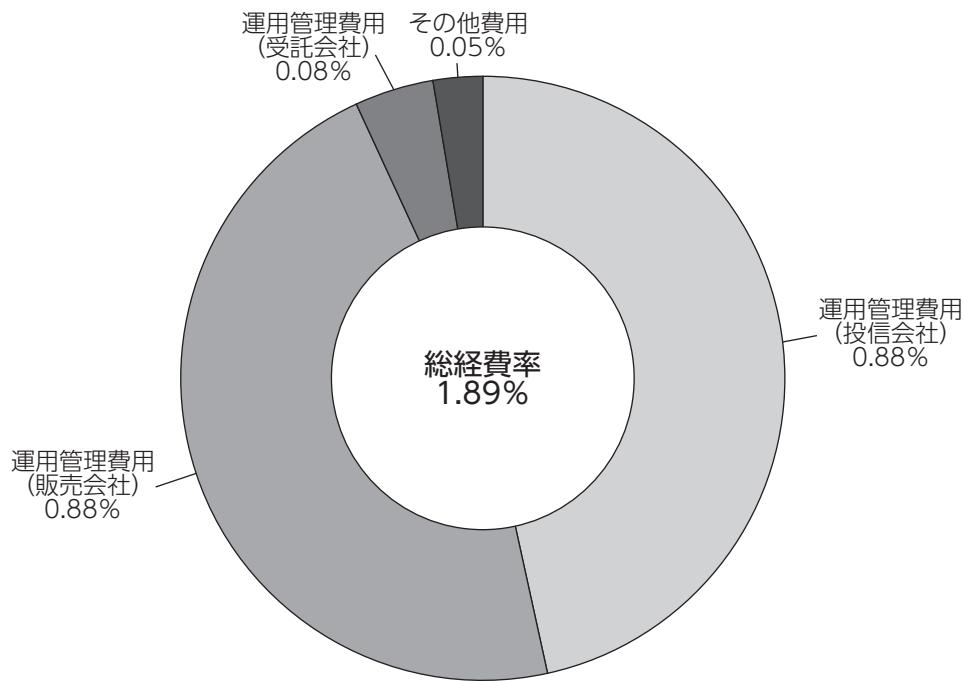
項目	当期 2025/4/24～2025/10/23		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	152円	0.921%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は16,482円です。
（投信会社）	(73)	(0.441)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(73)	(0.441)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(6)	(0.039)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料 （株式）	2 (2)	0.012 (0.012)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 （株式）	1 (1)	0.006 (0.006)	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 有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用 （保管費用） （監査費用） （印刷費用等） （その他）	4 (3) (1) (0) (0)	0.024 (0.017) (0.003) (0.003) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用 監査法人等に支払うファンド監査に係る費用 法定開示書類作成の際に業者に支払う作成・印刷・交付等に係る費用（EDINET含む）等 受益権の管理事務に関連する費用等
合計	159	0.963	

（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、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は四捨五入してあります。

（注3）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報) 総経費率



(注1) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注2) 各比率は、年率換算した値です。

(注3) 上記の費用は、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。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及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1.89%です。

期中の売買及び取引の状況 (自 2025年4月24日 至 2025年10月23日)

株 式

	買付		売付	
	株 数	金額	株 数	金額
国内	千株	千円	千株	千円
上 場	2	128,099	3	183,089
外国	百株		百株	
ア メ リ カ	4,758	千米ドル 73,447	5,035	千米ドル 85,395
ユーロ オ ラ ン ダ	25	千ユーロ 1,550	28	千ユーロ 2,200
韓 国	5	千韓国ウォン 97,132	88	千韓国ウォン 2,443,433
台 湾	279	千新台湾ドル 31,910	348	千新台湾ドル 45,218

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	25,436,345千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	16,288,873千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.56

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

主要な売買銘柄 (自 2025年4月24日 至 2025年10月23日)

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
BROADCOM INC(アメリカ)	千株 33	千円 1,718,274	円 51,599	LAM RESEARCH CORP(アメリカ)	千株 42	千円 873,245	円 20,581
APPLIED MATERIALS INC(アメリカ)	23	663,822	27,930	ORACLE CORP(アメリカ)	24	871,126	35,372
LAM RESEARCH CORP(アメリカ)	42	621,336	14,644	NVIDIA CORP(アメリカ)	23	605,322	25,302
WORKDAY INC-CLASS A(アメリカ)	14	532,724	35,765	MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC(アメリカ)	4	593,162	145,668
DYNATRACE INC(アメリカ)	59	469,896	7,955	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A(アメリカ)	6	464,035	68,644
MICROSOFT CORP(アメリカ)	6	458,734	74,276	APPLIED MATERIALS INC(アメリカ)	13	418,817	32,031
SALESFORCE INC(アメリカ)	10	418,742	39,263	MICROSOFT CORP(アメリカ)	5	417,078	75,257
NUTANIX INC - A(アメリカ)	35	399,528	11,217	ADVANCED MICRO DEVICES(アメリカ)	13	413,615	30,428
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL(アメリカ)	5	357,502	64,114	ADOBE INC(アメリカ)	7	411,709	55,598
KLA CORP(アメリカ)	2	316,093	134,393	MICRON TECHNOLOGY INC(アメリカ)	17	404,911	23,612

(注) 金額は受け渡し代金。

利害関係人等との取引状況等 (自 2025年4月24日 至 2025年10月23日)

当期中の利害関係人等との取引はありません。

(注) 利害関係人等とは、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等です。

組入資産明細表 (2025年10月23日現在)

(1) 国内株式

上場株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末	
		株数	評価額
電気機器 (100.0%)	千株	千株	千円
キーエンス	6.2	5.3	318,424
合計	株数・金額	6	5
	銘柄数 <比率>	1	<1.8%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) 一印は組み入れなし。

(2) 外国株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期末			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ADOBE INC	71	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ADVANCED MICRO DEVICES	264	219	5,045	768,261	半導体・半導体製造装置	
APPLIED MATERIALS INC	—	106	2,358	359,063	半導体・半導体製造装置	
AMAZON.COM INC	64	85	1,869	284,694	一般消費財・サービス流通・小売り	
KLA CORP	—	18	2,092	318,633	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	222	228	11,914	1,814,123	ソフトウェア・サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	252	95	1,895	288,622	半導体・半導体製造装置	
ORACLE CORP	237	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SALESFORCE INC	131	155	3,984	606,654	ソフトウェア・サービス	
WALT DISNEY CO/THE	193	165	1,873	285,226	メディア・娯楽	
AUTODESK INC	63	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CADENCE DESIGN SYS INC	67	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	50	72	1,851	281,914	メディア・娯楽	
NETFLIX INC	11	15	1,782	271,455	メディア・娯楽	
NVIDIA CORP	717	579	10,447	1,590,667	半導体・半導体製造装置	
QUALCOMM INC	180	210	3,560	542,187	半導体・半導体製造装置	
SYNOPSYS INC	39	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	19	4	463	70,595	半導体・半導体製造装置	
MERCADOLIBRE INC	8	8	1,860	283,286	一般消費財・サービス流通・小売り	
FORTINET INC	177	278	2,359	359,240	ソフトウェア・サービス	
META PLATFORMS INC-CLASS A	22	—	—	—	メディア・娯楽	
SERVICENOW INC	32	38	3,570	543,635	ソフトウェア・サービス	
WORKDAY INC-CLASS A	—	95	2,326	354,241	ソフトウェア・サービス	
OKTA INC	124	230	2,004	305,262	ソフトウェア・サービス	
BROADCOM INC	—	333	11,331	1,725,408	半導体・半導体製造装置	
MONGODB INC	72	6	205	31,234	ソフトウェア・サービス	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	47	65	1,894	288,407	ヘルスケア機器・サービス	
PINTEREST INC- CLASS A	285	563	1,858	282,933	メディア・娯楽	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	65	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
LYFT INC-A	1,025	921	1,865	284,115	運輸	

銘柄	期首(前期末)	当期末				業種等	
		株数	株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円		
DYNATRACE INC		—	402	1,993	303,553	ソフトウェア・サービス	
VARONIS SYSTEMS INC	258	—	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
UBER TECHNOLOGIES INC	147	203	1,878	286,048	運輸		
DATADOG INC - CLASS A	148	146	2,254	343,254	ソフトウェア・サービス		
ARISTA NETWORKS INC	252	93	1,366	208,109	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
SNOWFLAKE INC	105	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
DOORDASH INC - A	—	72	1,826	278,137	消費者サービス		
MARVELL TECHNOLOGY INC	282	—	—	—	半導体・半導体製造装置		
ARM HOLDINGS PLC-ADR	185	98	1,634	248,828	半導体・半導体製造装置		
ATLASSIAN CORP-CL A	68	126	2,117	322,399	ソフトウェア・サービス		
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	—	41	2,066	314,713	ソフトウェア・サービス		
HUBSPOT INC	24	44	2,067	314,753	ソフトウェア・サービス		
SHOPIFY INC - CLASS A	251	220	3,566	543,008	ソフトウェア・サービス		
NUTANIX INC - A	—	295	2,031	309,383	ソフトウェア・サービス		
CARVANA CO	37	28	917	139,706	一般消費財・サービス流通・小売り		
ALPHABET INC-CL C	67	—	—	—	メディア・娯楽		
PURE STORAGE INC - CLASS A	299	28	249	38,022	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
ZSCALER INC	65	68	2,109	321,154	ソフトウェア・サービス		
小計	株数・金額	6,644	6,367	104,498	15,910,938		
	銘柄数 <比率>	40	37	—	<88.3%>		
(ユーロ…オランダ)				千ユーロ			
ASML HOLDING NV		64	62	5,398	953,844	半導体・半導体製造装置	
ユーロ計	株数・金額	64	62	5,398	953,844		
	銘柄数 <比率>	1	1	—	<5.3%>		
(韓国)				千韓国ウォン			
SK HYNIX INC		137	54	2,621,767	279,218	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	137	54	2,621,767	279,218		
	銘柄数 <比率>	1	1	—	<1.5%>		
(台湾)				千新台湾ドル			
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		700	630	92,083	455,860	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	700	630	92,083	455,860		
	銘柄数 <比率>	1	1	—	<2.5%>		
合計	株数・金額	7,547	7,114	—	17,599,861		
	銘柄数 <比率>	43	40	—	<97.7%>		

(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) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

投資信託財産の構成

(2025年10月23日現在)

項 目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
コール・ローン等、その他	17,918,285	78.7
投資信託財産総額	4,844,668	21.3
	22,762,953	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(18,799,693千円)の投資信託財産総額(22,762,953千円)に対する比率は82.6%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、1米ドル=152.26円、1カナダ・ドル=108.82円、1ユーロ=176.70円、1イギリス・ポンド=203.21円、1スウェーデン・クローネ=16.18円、1ノルウェー・クローネ=15.20円、1オーストラリア・ドル=98.85円、1香港ドル=19.59円、100韓国ウォン=10.65円、1新台湾ドル=4.9505円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月23日現在)

項 目	当期末
(A) 資産	23,939,164,276円
コール・ローン等	198,442,730
株式(評価額)	17,918,285,711
未収入金	5,821,305,693
未収配当金	1,130,104
未収利息	38
(B) 負債	5,920,267,231
未払金	4,801,000,737
未払収益分配金	949,358,445
未払解約金	16,166,474
未払信託報酬	152,534,084
その他未払費用	1,207,491
(C) 純資産総額(A-B)	18,018,897,045
元本	9,493,584,454
次期繰越損益金	8,525,312,591
(D) 受益権総口数	9,493,584,454口
1口当たり基準価額(C/D)	18,980円

<注記事項>

期首元本額	10,092,347,179円
期中追加設定元本額	851,742,489円
期中一部解約元本額	1,450,505,214円
1口当たり純資産額	1.8980円

損益の状況

(自2025年4月24日 至2025年10月23日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	32,311,170円
受取配当金	28,148,711
受取利息	1,224,197
その他の収益	2,938,262
(B) 有価証券売買損益	7,378,176,194
売買益	8,123,394,227
売買損	△ 745,218,033
(C) 信託報酬等	△ 156,626,470
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,253,860,894
(E) 前期繰越損益金	△ 2,691,778,669
(F) 追加信託差損益金	4,912,588,811
(配当等相当額)	(2,536,874,076)
(売買損益相当額)	(2,375,714,735)
(G) 計算(D+E+F)	9,474,671,036
(H) 収益分配金	△ 949,358,445
次期繰越損益金(G+H)	8,525,312,591
追加信託差損益金	4,912,588,811
(配当等相当額)	(2,536,874,076)
(売買損益相当額)	(2,375,714,735)
分配準備積立金	3,612,723,780

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(31,622,014円)、費用控除後の有価証券等損益額(3,406,478,777円)、信託約款に規定する収益調整金(4,912,588,811円)および分配準備積立金(1,123,981,434円)より分配対象収益は9,474,671,036円(10,000口当たり9,980円)であり、うち949,358,445円(10,000口当たり1,000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
当期	1,000円

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

◇分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、決算日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いたしました。

◇分配金の区分について

- 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。

- 分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。

分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、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。

◇税金について

分配金は普通分配金に課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率が適用されます。

◇2020年1月1日以降の分配時において、外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。