

バンガード・トータル・ストック・マーケット・インデックス・ファンド

Vanguard Total Stock Market Index Fund

1. 運用目的・投資戦略

- バンガード・トータル・ストック・マーケット・インデックス・ファンドは長期的視野での投資元本の成長を目指します。
- 本ファンドは、米国株式ユニバースのほぼ100%をカバーし、ニューヨーク証券取引所およびNASDAQで恒常的に取引される大型株・中型株・小型株・超小型株銘柄を網羅したベンチマーク「CRSP USトータル・マーケット・インデックス*」のパフォーマンスに一致する投資成果を目指します。
- このインデックスは非常に多くの銘柄で構成されているため、全てをファンドが保有することは現実的でなく、またコスト効率も悪いいため、かわりにそのインデックスの特性(たとえば業種配分や市場規模そして配当利回りなど)に適合するようなサンプルポートフォリオを構築します。また、ファンドは常にその全資産を株式に投資し続け、将来のインデックスの方向性を予測し、現金保有比率を大幅に調整するようなことはいたしません。通常、ファンドのパフォーマンスは運用管理コストがかかるため、インデックスのリターンを若干下回ることが予想されます。

*2013年6月3日付にて、ベンチマークをMSCI USブロードマーケット・インデックスから当インデックスに変更いたしました。新旧両ベンチマークはともに同じ投資対象市場(米国株式市場全体)を反映するものであり、当該ファンドの投資目的、投資政策に合致するものです。

2. 運用方針

- 本ファンドは限られた範囲内で、株式先物、オプション、ワラント、転換権付証券、そしてスワップ取引などのデリバティブに投資することができます。その場合、使用目的として次の2つが挙げられます。ひとつは、ファンドのフルインベストメントを維持する一方で投資家の償還資金などの現金を必要とする場合。もうひとつは、先物価格が割安の際に、実際の株式の代わりに先物を買うことによってコストの削減をはかる場合です。
- 先物オプション取引による損失(または収益)は、重大なものになる場合があります。その結果、先物における比較的小さな価格変動もファンドに重大な損失(または収益)を与えることがあります。同様のリスクがワラント、転換権付証券、そしてスワップ取引にも存在します。そのため、本ファンドでは投機的な目的によるこれらの取引の使用はございません。

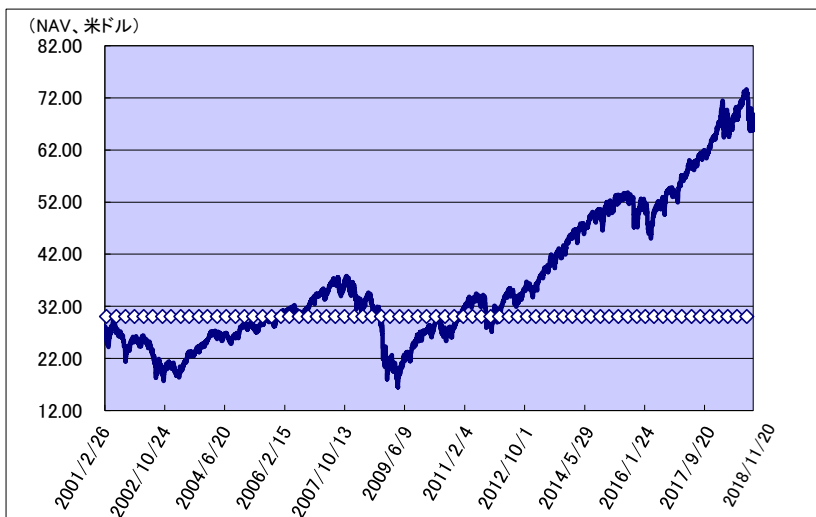
3. 運用担当チーム

■ バンガード・エクイティ・インベストメント・グループ(旧バンガード・クオンツ・エクイティ・グループ)は、1992年よりバンガード・トータル・ストック・マーケット・インデックス・ファンドの投資アドバイザー・サービスをおこなっています。

運用責任者: Gerard C. O'Reilly(プリンシパル) ポートフォリオマネージャー
Walter Nejman ポートフォリオマネージャー

4. 過去の実績

基準価額の推移 -米ドルベース- (◇ 分配日)



分配日 (決算日)	分配金額
2018/9/26	\$0.3264
2018/6/20	\$0.2758
2018/3/20	\$0.2585
2017/12/19	\$0.3102

注) 米ドル通貨ベース

トータルリターン -米ドルベース- (2018年11月末)

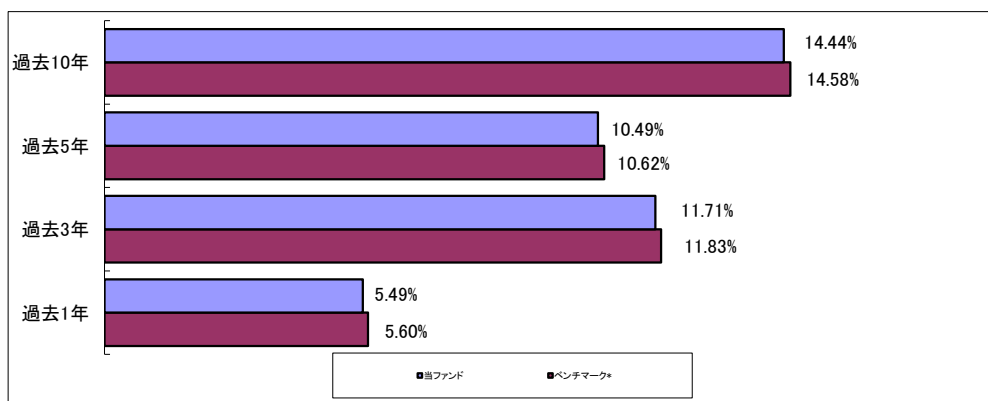
	11月	年初来
当ファンド	2.06%	4.45%
ベンチマーク*	2.07%	4.55%

*設定以来2005年5月31日まで: Dow Jones US Total Stock Market Index
(旧名称Dow Jones Wilshire 5000 Index)
2005年6月1日~2013年6月2日: MSCI USブロードマーケット・インデックス
2013年6月3日以降: CRSP USTータル・マーケット・インデックス

平均年率トータルリターン -米ドルベース- (2018年11月末)

	過去1年	過去3年	過去5年	過去10年	設定以来
当ファンド	5.49%	11.71%	10.49%	14.44%	9.60%
ベンチマーク*	5.60%	11.83%	10.62%	14.58%	9.74%

(設定日: 1992/4/27)



年	当ファンド			ベンチマーク*
	キャピタルゲインによるリターン	インカムゲインによるリターン	トータルリターン	トータルリターン
2017	18.98%	2.07%	21.05%	21.19%
2016	10.40%	2.14%	12.53%	12.68%
2015	-1.55%	1.84%	0.29%	0.40%
2014	10.52%	1.91%	12.43%	12.58%
2013	30.95%	2.40%	33.35%	33.51%

*設定以来2005年5月31日まで:
Dow Jones US Total Stock Market Index
(旧名称Dow Jones Wilshire 5000 Index)
2005年6月1日~2013年6月2日:
MSCI USブロードマーケット・インデックス
2013年6月3日以降:
CRSP USTータル・マーケット・インデックス

5. ファンドの特徴(米ドルベース)

ファンド基本データ (2018年11月末)

純資産総額*	エクスペンスレシオ**	決算月
2018/11/30	2018/4/25	
1,299億米ドル	0.14%	12月

*インベスター・シェアクラス
**エクスペンスレシオは米国で販売されているファンドの購入コストを測る指標で、ファンドの純資産額に対する運用費用及びその他の費用の割合を表します。また数字は直近日見書の数値です。

組入れ株式の特性 (2018年11月末)

	当ファンド	ベンチマーク*
組入れ株式数	3,639	3,599
時価総額の中央値	725億米ドル	711億米ドル
PER(株価収益率)	18.7倍	18.7倍
PBR(株価純資産倍率)	2.9倍	2.9倍
ROE(株主資本利益率)	14.8%	14.7%
利益成長率	7.7%	7.7%
米国株以外の株式	-	-
売買回転数(年)	3.1%	-
現金比率	0.1%	-

*CRSP USTータル・マーケット・インデックス

組入れ株式業種分散* (2018年11月末)

	当ファンド	ベンチマーク**
	2018/11/30	2018/11/30
素材	2.4%	2.4%
消費財	7.9%	7.9%
消費者サービス	13.6%	13.6%
金融	19.7%	19.7%
ヘルスケア	13.9%	13.9%
資本財	13.1%	13.0%
石油・ガス	5.2%	5.2%
その他	0.0%	-
テクノロジー	19.1%	19.2%
通信サービス	2.0%	2.0%
公益	3.1%	3.1%

*業種は、業種分類ベンチマーク (ICB) 基準による分類です。
 **CRSP USTータル・マーケット・インデックス

組入れ株式上位10銘柄 (2018年11月末)

1	Microsoft Corp.
2	Apple Inc.
3	Amazon.com Inc.
4	Alphabet Inc.
5	Berkshire Hathaway Inc.
6	Johnson & Johnson
7	JPMorgan Chase & Co.
8	Facebook Inc.
9	Exxon Mobil Corp.
10	Pfizer Inc.

* 上位10銘柄でファンド純資産総額の18.2% になります。

- 当資料の内容につきましては万全を期しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 当資料はファンドの運用状況を開示するためのものであり、証券の勧誘を目的とするものではありません。
- 当資料でご提供するパフォーマンス情報は、過去の実績であり、将来の成果をお約束するものではありません。
- 当資料での運用実績は米国でのドルベースの実績値であり、これに関連する米国での法的要件を満たしているものです。また、配当金及びキャピタルゲインの再投資を想定しており、口座管理手数料は考慮されておりません。そのため実際の投資家利回りとは異なります。
- 値動きのある証券に投資いたしますので、実際のファンドの基準価額は変動します。またドル資産に投資いたしますので、為替リスクが生じます。
- 当資料は金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。お申込みの際には必ず投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

この書面は、「バンガード・トータル・ストック・マーケット・インデックス・ファンド」の運用レポートの一部ではありません。本書面はマネックス証券が作成・提供するものであり、今後予告なしに変更又は削除されることがございます。本書面の内容については常に最新の情報をご確認ください。

■当ファンドのリスクについて

当ファンドは、主に株式、債券及び受益証券を投資対象としますので、組入株式、債券、受益証券の価格の下落や、組入株式や債券の発行会社の倒産や財務状況の悪化等の影響により、受益証券一口当たり純資産価格が下落し、損失を被ることがあります。

また、当ファンドの純資産価額は外貨建てで算出されるため、また、組入株式、債券及び受益証券は外貨建てであるため、為替の変動により損失を被ることがあります。

したがって、ご投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、受益証券一口当たり純資産価格の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。

※詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）の「投資リスク」をご覧ください。

■当ファンドの手数料・その他費用の概要について

○申込手数料

当ファンドには申込（購入）手数料はありません。

○換金（解約）手数料

当ファンドには換金（解約）手数料はありません。

○信託財産留保額

当ファンドには信託財産留保額はありません。

○受託者報酬

運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。

○管理費用その他の費用

運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。

○口座管理手数料

日本においては、各受益者の平均保有残高に年率 0.60%（税抜）の比率を乗じた口座管理手数料が四半期毎に課され後払いされます。

○経費率

管理状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。

（注）経費率は管理費用（投資顧問報酬、管理費用および管理事務費用、マーケティング費用および販売費用）を含みます。

※上記の手数料等の合計額については、お客様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

※口座管理手数料（消費税含む）と経費率の合計がお客様の保有期間中にかかる主なコストとなり、国内投資信託の信託報酬にあたる金額です。

※手数料及び費用の詳細につきましては投資信託説明書（交付目論見書）にてご確認ください。

■投資運用会社、その他関係法人

○ ザ・バンガード・グループ・インク（投資運用会社、名義書換及び配当支払代行会社）

○ J P モルガン・チェース・バンク（保管銀行）

○ バンガード・インベストメンツ・ジャパン株式会社（代行協会員）

○ マネックス証券株式会社（日本における販売会社）

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第 165 号

加入協会：日本証券業協会、一般社団法人 金融先物取引業協会、

一般社団法人 日本投資顧問業協会

以上

（平成 30 年 12 月）