

# 月桂樹 (愛称)

(正式名称) 高金利先進国債券オープン(毎月分配型)

## ファンドの概要

設定日：2003年8月5日 償還日：無期限  
 決算日：原則毎月10日 収益分配：決算日毎

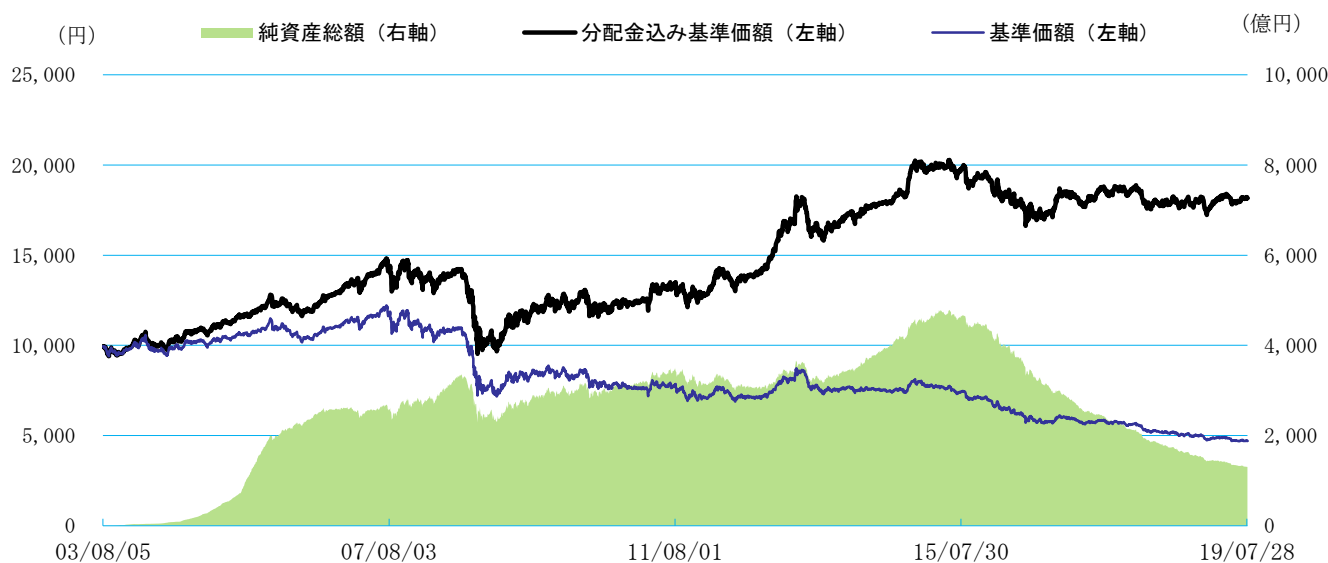


- [ファンドの特色] 1. 格付が高く、相対的に高金利のソブリン債を中心に投資します。  
 2. 原則として、毎月、安定した収益分配を行なうことをめざします。

## 運用実績

※このレポートでは基準価額および分配金を1万円当たりで表示しています。  
 ※このレポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。  
 ※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。

### <基準価額の推移>



※分配金込み基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものを表示しています。  
 ※基準価額は、信託報酬(後述の「手数料等の概要」参照)控除後の値です。

基準価額	4,703円
純資産総額	1,301.15億円

### <基準価額の騰落率>

1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
0.08%	-0.54%	1.82%	1.01%	3.71%	81.53%

※基準価額の騰落率は、分配金(税引前)を再投資し計算しています。

### <分配金実績(税引前)と決算日の基準価額>

	分配金	基準価額		分配金	基準価額
設定来合計	10,490円	-	19・1・10	40円	4,757円
直近12期計	480円	-	19・2・12	40円	4,831円
18・8・10	40円	5,050円	19・3・11	40円	4,840円
18・9・10	40円	4,979円	19・4・10	40円	4,853円
18・10・10	40円	4,979円	19・5・10	40円	4,707円
18・11・12	40円	4,998円	19・6・10	40円	4,707円
18・12・10	40円	4,976円	19・7・10	40円	4,709円

※基準価額は、信託報酬(後述の「手数料等の概要」参照)控除後の値です。

### <資産構成比率>

高利回り先進国債券ファンド クラスA	99.1%
マネー・オープン・マザーファンド	0.0%

※比率は当ファンドの純資産総額比です。

投資信託は、値動きのある資産(外貨建資産は為替変動リスクもあります。)を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

月桂樹

運用実績

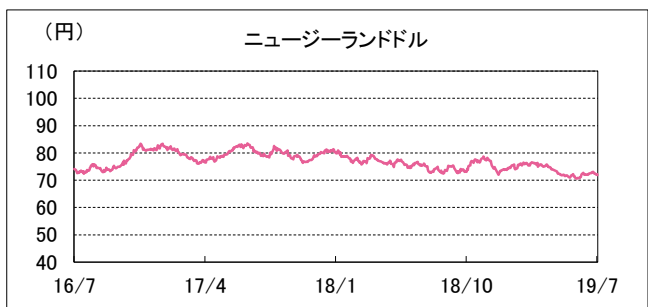
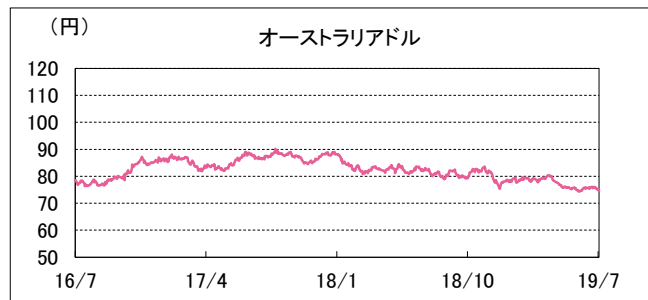
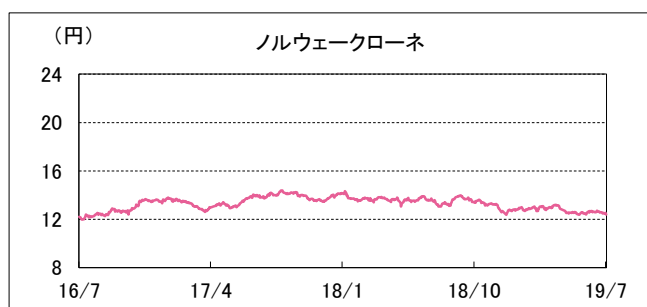
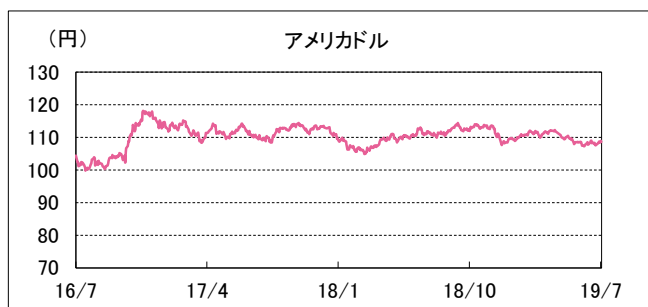
<基準価額変動の要因（直近1ヵ月）>

国（通貨）	債券要因	内訳		為替要因	信託報酬等 要因	収益分配金 要因
		インカム	キャピタル			
オーストラリア	4円	1円	4円	-2円		
ニュージーランド	9円	4円	6円	-7円		
ノルウェー	1円	1円	0円	-14円		
アメリカ	2円	4円	-2円	13円		
カナダ	0円	2円	-3円	3円		
小計	16円	12円	5円	-7円	-5円	-40円

各要因合計：債券＋為替＋信託報酬等＋収益分配金＝ -36円

- ※ 上記の要因分析は概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。傾向を知るための目安としてご覧ください。
- ※ インカムとは、利子などから得られる収益です。
- ※ キャピタルとは、金利変動等の影響による保有債券の評価損益の変動と売買損益の合計です。
- ※ 発行通貨ベースで国別に分類して表示しております。

ご参考：為替推移



- ※各グラフは各通貨の円に対する推移です。
- ※各グラフは信頼できると判断した情報をもとに日興アセットマネジメントが作成したものです。
- ※各グラフは過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

月桂樹

高利回り先進国債券ファンド クラスAのポートフォリオの内容

※比率は当外国投資信託の純資産総額比です。

※「債券セクター別構成比率」「債券組入上位10銘柄」の政府保証債等は、政府保証債、政府機関債、国際機関債などです。

＜資産構成比＞

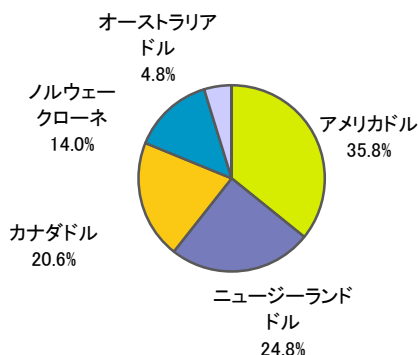
公社債	100.0%
うち現物	100.0%
うち先物	0.0%
現金その他	0.0%

＜利回り等＞

平均クーポン	3.06%
平均直接利回り	2.76%
平均最終利回り	1.90%
平均デュレーション	6.0年
平均残存期間	7.6年

※上記は個別債券について加重平均したものです。  
 ※直接利回りは、債券の時価価格に対する1年間に受け取る利息の割合を表したものです。  
 ※最終利回りは、債券を満期まで保有した場合の利回りです。  
 ※各利回りは、将来得られる期待利回りを示すものではありません。

＜通貨別投資比率＞



※為替ヘッジは原則として行っておりません。

＜債券セクター別構成比率＞

国債	58.3%
地方債	14.1%
政府保証債等	16.1%
社債	11.6%
その他	0.0%

＜債券格付別構成比率＞

A a a	77.4%
A a	22.7%
A 以下	0.0%
無格付	0.0%

※格付は、ムーディーズ社によるものを原則としています。

＜債券組入上位10銘柄＞（組入銘柄数：74銘柄）

銘柄	種別	クーポン(%)	償還日	通貨	格付	比率
1 US TREASURY N/B アメリカ国債	国債	1.625	2020/3/15	アメリカドル	Aaa	6.9%
2 US TREASURY N/B アメリカ国債	国債	2.25	2020/3/31	アメリカドル	Aaa	4.5%
3 NEW ZEALAND GOVERNMENT ニュージーランド国債	国債	2.75	2025/4/15	ニュージーランドドル	Aaa	4.0%
4 US TREASURY N/B アメリカ国債	国債	1.125	2020/4/30	アメリカドル	Aaa	3.4%
5 NORWEGIAN GOVERNMENT ノルウェー国債	国債	1.75	2025/3/13	ノルウェークローネ	Aaa	3.4%
6 NORWEGIAN GOVERNMENT ノルウェー国債	国債	3.75	2021/5/25	ノルウェークローネ	Aaa	3.2%
7 NORWEGIAN GOVERNMENT ノルウェー国債	国債	3	2024/3/14	ノルウェークローネ	Aaa	2.8%
8 NEW ZEALAND GOVERNMENT ニュージーランド国債	国債	4.5	2027/4/15	ニュージーランドドル	Aaa	2.6%
9 NORWEGIAN GOVERNMENT ノルウェー国債	国債	2	2028/4/26	ノルウェークローネ	Aaa	2.4%
10 NEW ZEALAND GOVERNMENT ニュージーランド国債	国債	3.5	2033/4/14	ニュージーランドドル	Aaa	2.1%

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## 月桂樹

## 運用コメント

※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

## ◎市場環境

## 【オーストラリア】

オーストラリアの債券利回りは、オーストラリア準備銀行（RBA）が政策金利の引き下げを決定したことや、RBA総裁が講演で、必要があれば追加刺激策を講じることや低金利が長期化する可能性を示したことなどを受けて、低下（債券価格は上昇）しました。

オーストラリアドルは、オーストラリア準備銀行（RBA）が追加利下げを決定し、インフレ目標達成のために必要に応じた金融政策の調整を行うことを示唆したことや、オーストラリアの住宅関連統計が市場予想を下回ったことなどを背景に、円に対して下落しました。

## 【ニュージーランド】

ニュージーランドの債券利回りは、ニュージーランド準備銀行（RBNZ）が非伝統的な金融政策を見直しているとの報道などから、緩和的な金融政策が長期化するとの見方が広がったことや、英国や欧州の中央銀行による利下げ観測の強まりなどを背景に、低下（債券価格は上昇）しました。

ニュージーランドドルは、ニュージーランド準備銀行（RBNZ）が、政策金利が過去最低を更新すると見込まれる状況下、金融政策の戦略・実施を練り直すプロジェクトの検討を開始したとの報道や、ニュージーランドの住宅関連指標の低調な結果などが重しとなり、円に対して下落しました。

## 【ノルウェー】

ノルウェーの債券利回りは、10年国債は低下（債券価格は上昇）、5年、2年国債は上昇（債券価格は下落）しました。米国雇用統計など市場予想を上回る米国経済指標を受けて米国長期金利が上昇したことなどが利回りの上昇要因となる一方、低調なノルウェーや欧米の景況感指数などを受けて世界経済への先行き不透明感が広がったことなどが利回りの低下要因となりました。

ノルウェークローネは、主要国の中央銀行が金融政策について緩和的な姿勢を示す中、ノルウェーの中央銀行が引き締め姿勢を継続していることなどが支援材料となったものの、ノルウェーの景況感指数が市場予想を下回ったことなどを背景に、円に対して下落しました。

## 【アメリカ】

米国の債券利回りは、前月末比で上昇（債券価格は下落）しました。上旬は、英国や欧州の中央銀行による利下げ観測の強まりなどを背景に利回りが低下（債券価格は上昇）する局面があったものの、米国雇用統計で雇用者数の伸びが市場予想を上回ったことなどを受けて、利回りは上昇しました。中旬から下旬にかけては、米中間の閣僚級の通商協議再開などが利回りの上昇要因となったものの、複数の米国連邦準備制度理事会（FRB）高官の発言などからFRBが積極的な利下げに動くとの見方が強まったことや、欧米の製造業指標が低調となったことなどを背景に、利回りは低下しました。

アメリカドルは、円に対して上昇しました。上旬は、米国雇用統計の結果を受けて、米国経済の堅調さが意識されたことなどから、アメリカドル買いが先行しました。中旬は、複数の米国連邦準備制度理事会（FRB）高官の発言から利下げ期待が高まったことなどを背景に、アメリカドルは下落基調となりました。下旬は、米中間の閣僚級の通商交渉再開が決定したことや、為替介入によるアメリカドル安への誘導は検討していないと米国政府高官が述べたことなどを背景に、円に対して上昇しました。

## 【カナダ】

カナダの債券利回りは、カナダの卸売売上高が市場予想を下回ったことなどが利回りの低下（債券価格は上昇）要因となったものの、米国雇用統計など市場予想を上回る米国経済指標を受けて米国長期金利が上昇したことなどを背景に、上昇（債券価格は下落）しました。

カナダドルは、カナダの小売売上高が市場予想を下回ったことなどが下落要因となったものの、カナダの貿易関連統計が市場予想を上回り収支が黒字となったことなどを背景に、円に対して上昇しました。カナダの中央銀行が政策金利を据え置きつつ、金融政策の緩和方向に慎重な姿勢を示していることもカナダドルの下支えとなりました。

## ◎運用概況

基準価額は横ばいとなりました。主な投資国の債券利回りが概して低下する一方で、投資対象通貨は円に対して概して下落しました。

当ファンドはカナダの経済ファンダメンタルズが堅調と考え、ウェイトを引き上げる一方、アメリカのウェイトを引き下げました。

## ◎今後の見通し

市場環境によっては国別配分を修正することも検討します。デュレーションについては、パフォーマンス向上を図るために国ごとに調整していく考えです。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。



## ■お申込みメモ

商品分類	追加型投信／海外／債券
購入単位	販売会社が定める単位 ※販売会社の照会先にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
信託期間	無期限(2003年8月5日設定)
決算日	毎月10日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎決算時に、分配金額は、委託会社が決定するものとし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。 ※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
購入・換金申込不可日	販売会社の営業日であっても、下記のいずれかに該当する場合は、購入・換金の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 ・英国証券取引所の休業日 ・ロンドンの銀行休業日 ・ニューヨーク証券取引所の休業日 ・ニューヨークの銀行休業日 ・シドニー先物取引所の休業日
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
課税関係	原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の差益は課税の対象となります。 ※課税上は、株式投資信託として取り扱われます。 ※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。 ※配当控除の適用はありません。 ※益金不算入制度は適用されません。

## ■手数料等の概要

投資者の皆様には、以下の費用をご負担いただきます。

<申込時、換金時にご負担いただく費用>

## 購入時手数料

購入時の基準価額に対し2.16%\*(税抜2%)以内

\*消費税率が10%になった場合は、2.2%となります。

※購入時手数料は販売会社が定めます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※収益分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料はかかりません。

<<ご参考>>

(金額指定で購入する場合)

購入金額に購入時手数料を加えた合計額が指定金額(お支払いいただく金額)となるよう購入口数を計算します。

例えば、100万円の金額指定で購入する場合、指定金額の100万円の中から購入時手数料(税込)をいただきますので、100万円全額が当ファンドの購入金額とはなりません。

※上記の計算方法と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

(口数指定で購入する場合)

例えば、基準価額10,000円のとときに、購入時手数料率2.16%\*(税込)で、100万口ご購入いただく場合は、次のように計算します。

購入金額=(10,000円/1万口)×100万口=100万円、購入時手数料=購入金額(100万円)×

2.16%\*(税込)=21,600円となり、購入金額に購入時手数料を加えた合計額102万1,600円をお支払いいただくこととなります。

\*消費税率が10%になった場合は、上記例示の購入時手数料率(税込)は2.2%になり、それに基づき計算される金額も増加します。

ありません。

## 換金手数料

## 信託財産留保額

ありません。

<信託財産で間接的にご負担いただく(ファンドから支払われる)費用>

## 運用管理費用

## (信託報酬)

純資産総額に対し年率1.32944%\*(税抜1.268%)程度が実質的な信託報酬となります。

\*消費税率が10%になった場合は、1.3448%となります。

信託報酬率の内訳は、当ファンドの信託報酬率が年率0.82944%\*(税抜0.768%)、投資対象とする投資信託証券の組入れに係る信託報酬率が年率0.5%程度となります。

\*消費税率が10%になった場合は、0.8448%となります。

受益者が実質的に負担する信託報酬率(年率)は、投資対象とする投資信託証券の組入比率や当該投資信託証券の変更などにより変動します。

## その他の費用・手数料

監査費用、組入有価証券の売買委託手数料、借入金の利息および立替金の利息などがその都度、信託財産から支払われます。

※運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することはできません。

※投資者の皆様にご負担いただくファンドの費用などの合計額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

## ■委託会社、その他関係法人

委託会社 : 日興アセットマネジメント株式会社

受託会社 : 野村信託銀行株式会社

販売会社 : 販売会社については下記にお問い合わせください。

日興アセットマネジメント株式会社

[ホームページ] [www.nikkoam.com/](http://www.nikkoam.com/)

[コールセンター] 0120-25-1404 (午前9時～午後5時。土、日、祝・休日は除く。)

## ■お申込みに際しての留意事項

## ○リスク情報

- ・ 投資者の皆様は投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者(受益者)の皆様は帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。

- ・当ファンドは、主に債券を実質的な投資対象としますので、債券の価格の下落や、債券の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

投資対象とする投資信託証券の主なリスクは以下の通りです。

#### 価格変動リスク

公社債は、金利変動により価格が変動するリスクがあります。一般に金利が上昇した場合には価格は下落し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。ただし、その価格変動幅は、残存期間やクーポンレートなどの発行条件などにより債券ごとに異なります。

#### 流動性リスク

市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。

#### 信用リスク

公社債および短期金融資産の発行体にデフォルト（債務不履行）が生じた場合またはそれが予想される場合には、公社債および短期金融資産の価格が下落（価格がゼロになることもあります。）し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。また、実際にデフォルトが生じた場合、投資した資金が回収できないリスクが高い確率で発生します。

#### 為替変動リスク

外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

※ファンドが投資対象とする投資信託証券は、これらの影響を受けて価格が変動しますので、ファンド自身にもこれらのリスクがあります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

#### ○その他の留意事項

- ・当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。
- ・当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ・投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。
- ・投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。当ファンドをお申込みの際には、投資信託説明書（交付目論見書）などを販売会社よりお渡ししますので、内容を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は 日興アセットマネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第368号  
加入協会：一般社団法人投資信託協会  
一般社団法人日本投資顧問業協会

投資信託説明書(交付目録見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第67号	○	○	○
株式会社秋田銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第2号	○		
株式会社イオン銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第633号	○		
エース証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第6号	○		
SMB C日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○
株式会社愛媛銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第6号	○		
株式会社大分銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第1号	○		
カブドットコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○		○
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第7号	○		○
株式会社北日本銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第14号	○		
岐阜信用金庫	登録金融機関	東海財務局長(登金)第35号	○		
株式会社紀陽銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第8号	○		
ぐんぎん証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2938号	○		
株式会社京葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第56号	○		
株式会社西京銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第7号	○		
株式会社佐賀共栄銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第10号	○		
株式会社滋賀銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第11号	○		○
静銀ティーム証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第10号	○		
株式会社ジャパンネット銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第624号	○		○
湘南信用金庫	登録金融機関	関東財務局長(登金)第192号	○		
ソニー銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第578号	○		○
株式会社第四銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第47号	○		○
高木証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第20号	○		
株式会社但馬銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第14号	○		
株式会社千葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第39号	○		○
株式会社千葉興業銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第40号	○		
株式会社中国銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第2号	○		○
株式会社筑波銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第44号	○		
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	○		○
株式会社東和銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第60号	○		
株式会社栃木銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第57号	○		
株式会社富山銀行	登録金融機関	北陸財務局長(登金)第1号	○		
内藤証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第24号	○		○
株式会社長野銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第63号	○		
株式会社南都銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第15号	○		
日産証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第131号	○		○
野村証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第142号	○	○	○
株式会社百五銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第10号	○		○
百五証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第134号	○		
株式会社百十四銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第5号	○		○
広島信用金庫	登録金融機関	中国財務局長(登金)第44号	○		
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第152号	○		
株式会社福井銀行	登録金融機関	北陸財務局長(登金)第2号	○		○
株式会社北洋銀行	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第3号	○		○
株式会社北洋銀行 (委託金融商品取引業者 北洋証券株式会社)	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第3号	○		○
北洋証券株式会社	金融商品取引業者	北海道財務局長(金商)第1号	○		
株式会社北陸銀行	登録金融機関	北陸財務局長(登金)第3号	○		○
株式会社北海道銀行	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第1号	○		○
株式会社北國銀行	登録金融機関	北陸財務局長(登金)第5号	○		○
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第164号	○		○
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第165号	○	○	○
みずほ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第94号	○	○	○
株式会社みちのく銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第11号	○		
水戸証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第181号	○	○	
株式会社山梨中央銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第41号	○		
株式会社ゆうちょ銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第611号	○		
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。

※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。

# 収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

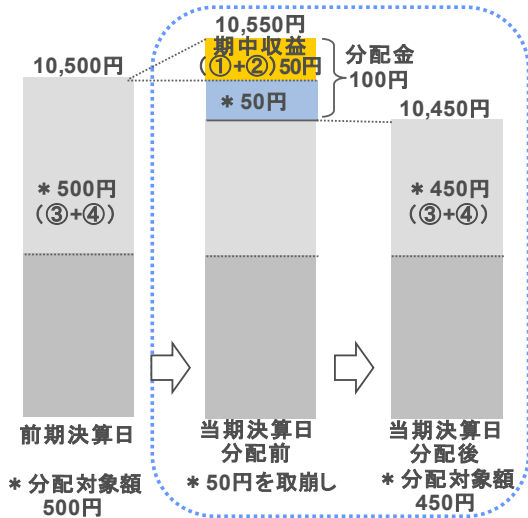
## 投資信託で分配金が支払われるイメージ



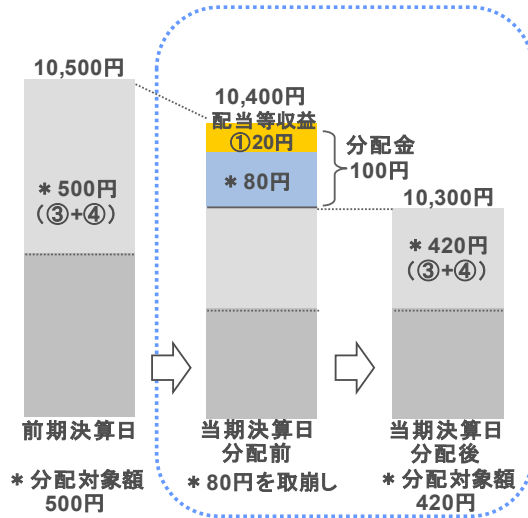
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

## 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

### 前期決算から基準価額が上昇した場合



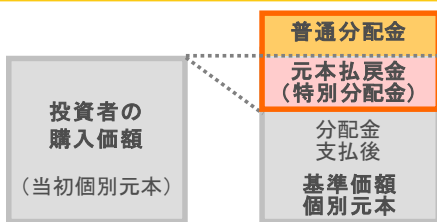
### 前期決算から基準価額が下落した場合



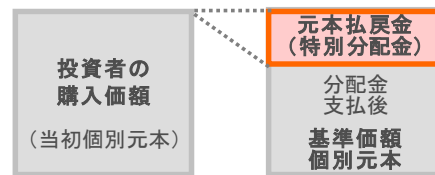
(注)分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。  
※上記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよび金額ならびに基準価額について示唆、保証するものではありません。

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりの方が小さかった場合も同様です。

### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

**普通分配金** : 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。  
**元本払戻金(特別分配金)** : 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。