

BNYメロン・日本株式 ダイナミック戦略ファンド 愛称:臨機応変

追加型投信 / 国内 / 株式・株価指数先物取引 / 特殊型(派生商品型)

販売用資料

2019年10月

●投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは



池田泉州TT証券

商号等: 池田泉州TT証券株式会社
金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第370号
加入協会: 日本証券業協会

●設定・運用は



BNY MELLON
INVESTMENT MANAGEMENT

商号等: BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第406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
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社は、2020年4月1日をもって商号を「BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社」に変更する予定です。2020年4月1日以降、当社名を表す記載につきましては、「BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社」とお読み替えてください。

様々な出来事によって影響を受ける株式市場



- 経済がグローバル化する中、日本の株価が国内要因の改善だけを背景に上昇を続ける、ということは通常あり得ません。市場には常にリスクが存在し、市場の先行きには「不透明感」が漂っていることがむしろ普通です。
- 2000年以降、相場を大きく下落させる様々な出来事が発生しています。

TOPIX(配当込)の推移

(1999年12月末～2019年8月末)



2000年以降、相場下落の原因となった主な出来事

①2000年2月～2001年12月	ITバブル崩壊、 米国同時多発テロ、エンロン破綻など
②2007年7月～2009年2月	サブプライム問題、 リーマンショックなど
③2015年7月～2016年2月	中国景気減速懸念、 原油価格下落など
④2018年3月～2019年8月	米中貿易摩擦など

予想外の出来事が発生する環境で求められる運用とは？



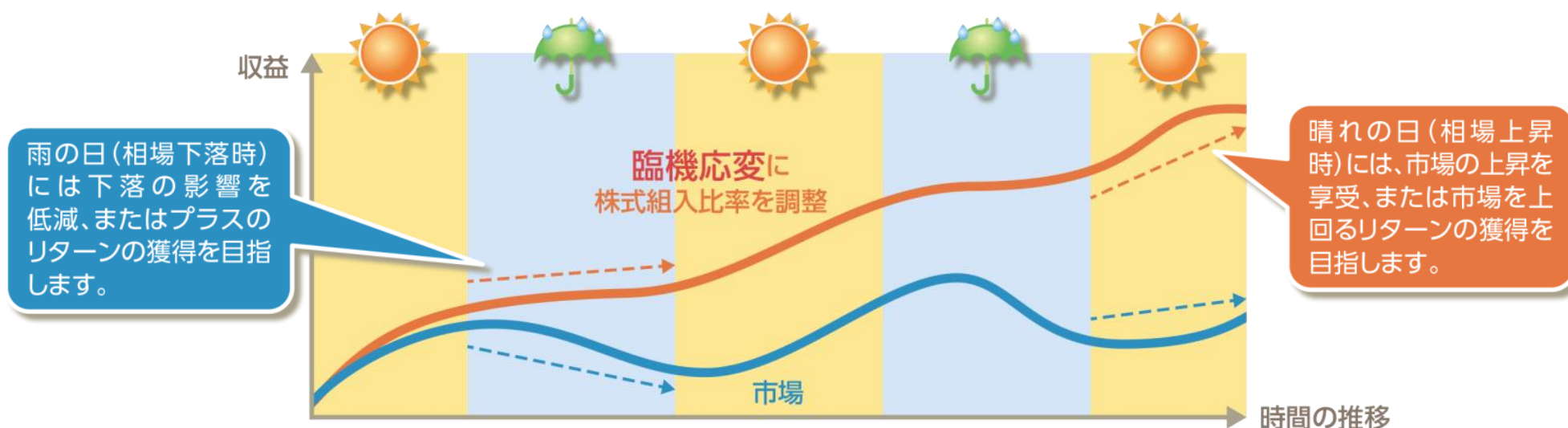
このような環境下、投資環境の変化、特に相場急変時に**臨機応変**に実質的な株式組入比率を調整することができれば、安定した投資リターンが獲得でき、長期的なトータルリターンの改善が期待できます。

日本株式
ポートフォリオ運用



臨機応変に
株式組入比率を調整

臨機応変に株式組入比率を調整した場合の投資成果のイメージ



※上記はイメージ図です。将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。



株式市場の上昇、下落局面においてリターンの最大化を目指す

特色 1

主として、わが国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。)の中から、ボトムアップ・アプローチ^{*1}による個別企業の調査等を通じて、企業の成長性と株価の割安性の両方を考慮した銘柄に投資を行います。

^{*1} ボトムアップ・アプローチとは、個別企業の調査・分析に基づいて投資価値を判断し、投資銘柄を選定する方法をいいます。

特色 2

株式市場の上昇、下落それぞれの局面においてリターンを最大化することを目指し、株価指数先物取引を用いて実質的な株式組入比率を調整します。

- 実質的な株式組入比率は、通常、純資産総額の-50%~+150%の範囲内でコントロールすることを原則とします。株価指数先物取引を活用するため、実質投資割合が信託財産の純資産総額を超える場合があります。

特色 3

実質的な株式組入比率の調整にあたっては、日興グローバルラップ株式会社^{*2}より投資助言を受けます。

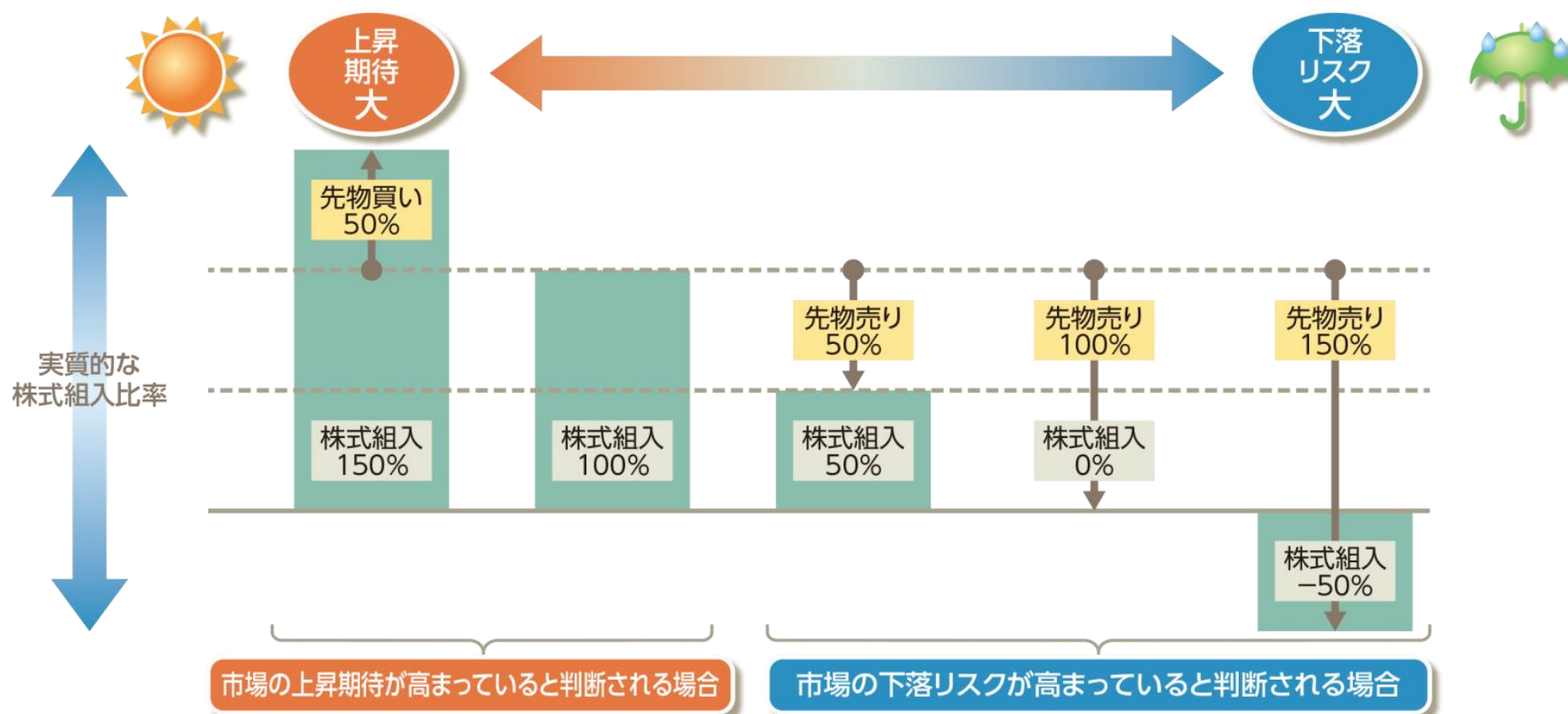
^{*2} 日興グローバルラップ株式会社は資産運用・投資助言会社です。実質的な株式組入比率の調整は、同社が開発したリスク指標RAIに基づいて行われます。RAIの詳細についてはP11をご参照ください。

※市況動向、資金動向その他の要因等によっては、上記のような運用が出来ない場合があります。

主な投資対象と運用の仕組み



- 日本株式を主要投資対象とし、現物株式の組入比率を原則として高位に維持した運用を行います。
- 株式市場のリスク選好度を分析し、**株価指数先物取引を用い実質的な株式組入比率を150%、100%、50%、0%、-50%の比率を目安に調整**することでリターンの最大化を図ります。



※上記は実質的な株式組入比率の変動のしくみをご理解いただくために作成したイメージ図です。
※実質的な株式組入比率の目安となる数値は将来変更される可能性があります。
※資金動向および市況動向等により、上記のような運用ができない場合があります。

株式市場の上昇・下落時における当ファンドの運用成果のイメージ

- 株式市場の上昇期待が高まっていると判断される局面では、実質的な株式組入比率を最大150%に引き上げることで、株式市場を上回るリターンを獲得、また、下落リスクが高まっていると判断される局面では、実質的な株式組入比率を引き下げることで、下落リスクを抑制することを目指します。
- 更に下落リスクが高いと判断される局面では、実質的な株式組入比率を-50%に調整することで、下落局面でもプラスのリターンを獲得することを目指します。

株式市場の上昇・下落時の当ファンドの運用成果のイメージ

実質的な 株式組入比率	株式市場が上昇した場合		株式市場が下落した場合	
		変化率の例 → 当ファンド → 市場		変化率の例 → 当ファンド → 市場
150%	市場を上回る上昇率 (概ね市場の1.5倍)	+15% +10%	市場を上回る下落率 (概ね市場の1.5倍)	-10% -15%
100%	市場と同程度の上昇率	+10% +10%	市場と同程度の下落率	-10% -10%
50%	基準価額は上昇するものの 上昇率は市場の50%程度	+10% +5%	基準価額は下落するものの 下落率は市場の50%程度	-5% -10%
0%	市場は上昇するものの基準価額の変動は概ね横ばい	+10% 0%	市場は下落するものの基準価額の変動は概ね横ばい	0% -10%
-50%	市場は上昇するものの基準価額は市場の上昇率の50%程度下落	+10% -5%	市場は下落するものの基準価額は市場の下落率の50%程度上昇	+5% -10%

※上記はイメージ図です。当ファンドの運用成果が上記の通りになることをお約束するものではありません。また、現物株式部分の運用はBNYメロンの日本株式運用チームによるアクティブ運用であるため、実際の運用成果は上記の当ファンドの変化率とは異なります。

当戦略のシミュレーション

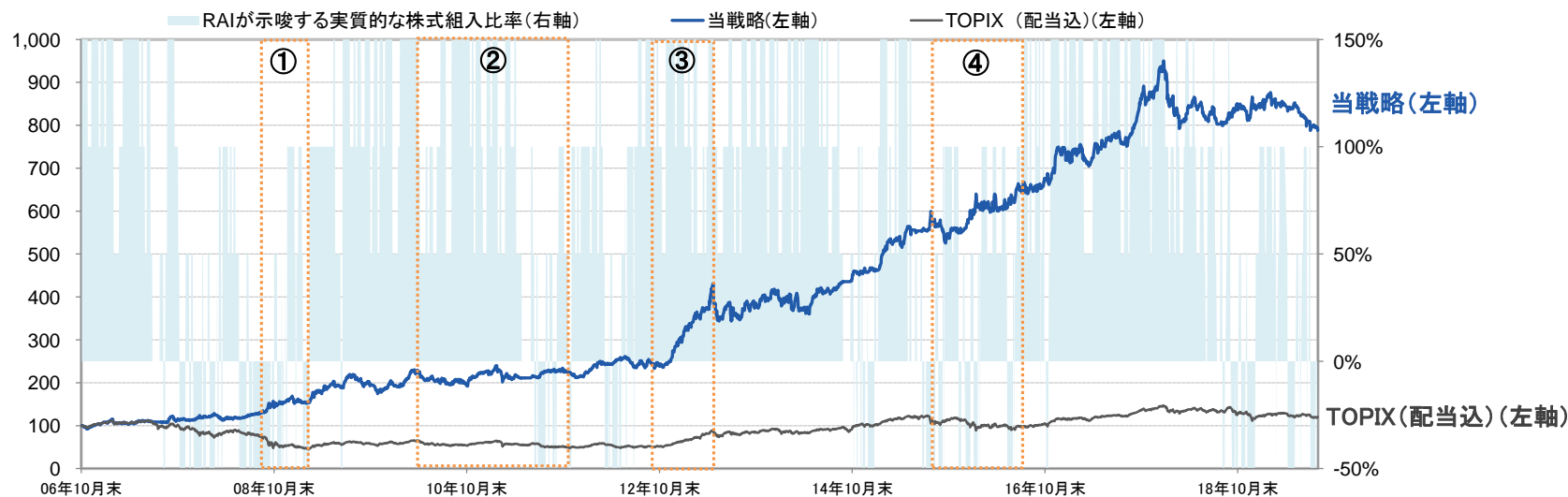


※下記は当ファンドの運用で用いられるRAI*が示唆する実質的な株式組入比率に基づいてTOPIX(配当込)に投資した場合のシミュレーションであり、実際の運用実績を示すものではありません。また、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

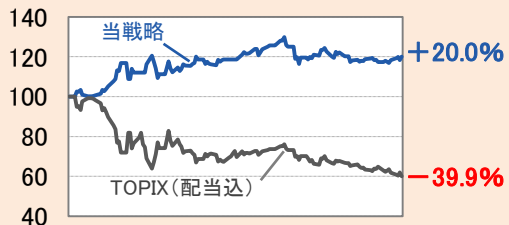
- 過去のシミュレーションでは、株式市場の変動に応じて臨機応変に実質的な株式組入比率を調整することで、日本株市場を大きく上回る結果となっています。また、株式市場が下落する局面でも実質的な株式組入比率を-50%とすることで、プラスのリターンを獲得する局面もありました。

当戦略とTOPIX(配当込)のパフォーマンス比較

(2006年10月31日～2019年8月30日) ※2006年10月31日を100として指数化

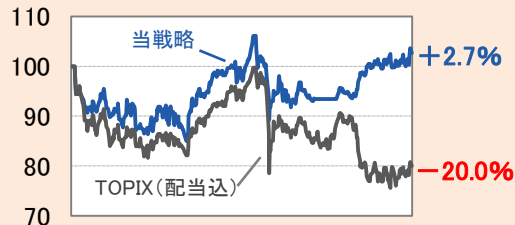


① リーマンショックなど
2008年9月12日～2009年3月12日



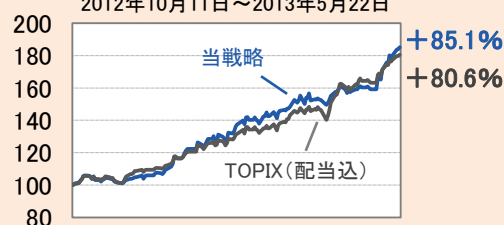
※2008年9月12日を100として指数化

② 欧州債務問題悪化、米国国債価格下げなど
2010年4月30日～2011年10月31日



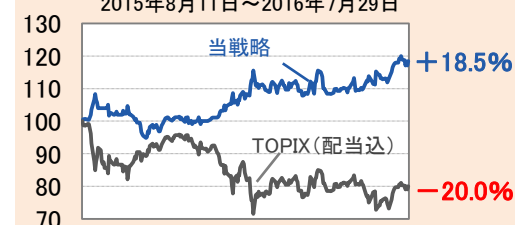
※2010年4月30日を100として指数化

③ 第2次安倍内閣発足など
(民主政権から自公政権へ)
2012年10月11日～2013年5月22日



※2012年10月11日を100として指数化

④ 中国景気減速懸念、原油価格下落、
英国が欧州連合(EU)離脱を選択など
2015年8月11日～2016年7月29日



※2015年8月11日を100として指数化

* 詳しくはP11をご参照ください。 出所: 日興グローバルラップ株式会社のデータを基にBNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社作成

当戦略のリスク・リターン、最大下落率

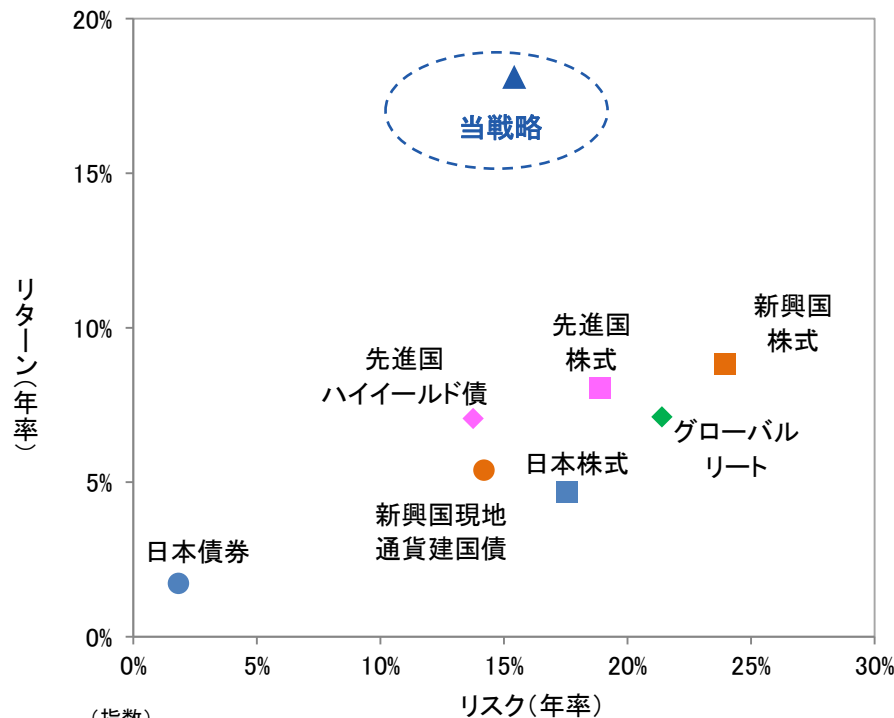


※下記は当ファンドの運用で用いられるRAIが示唆する実質的な株式組入比率に基づいてTOPIX(配当込)に投資した場合のシミュレーションであり、実際の運用実績を示すものではありません。また、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

- 過去のシミュレーション結果に基づくと、当戦略は、日本株式よりも低いリスクで高いリターンを獲得しています。
- 同期間の最大下落率は、日本債券以外の他の資産よりも抑制されています。

過去15年間の資産別リスク・リターン、および最大下落率

(2004年8月末～2019年8月末)



	リターン (年率)	リスク (年率)	リターン /リスク	最大 下落率
当戦略	18.1%	15.4%	1.18	-18.2%
日本株式	4.7%	17.6%	0.27	-56.2%
先進国株式	8.1%	18.9%	0.43	-61.7%
新興国株式	8.8%	24.0%	0.37	-68.2%
日本債券	1.7%	1.8%	0.95	-3.7%
新興国 現地通貨建国債	5.4%	14.2%	0.38	-32.2%
先進国 ハイイールド債	7.1%	13.8%	0.51	-47.5%
グローバルリート	7.1%	21.4%	0.33	-73.9%

(指数)

日本株式: TOPIX(配当込)、先進国株式(日本除く): MSCI KOKUSAI(配当込)、新興国株式: MSCI エマージング・マーケット(配当込)、日本債券: NOMURA-BPI総合、新興国現地通貨建国債: JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド、先進国ハイイールド債: ICE/バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ・グローバル・ハイ・イールド・コンストレインド、グローバルリート: S&Pグローバルリート(配当込)※先進国株式、新興国株式、新興国現地通貨建国債、先進国ハイイールド債、グローバルリートは円換算ベースです。

出所: ブルームバーグ、日興グローバルラップ株式会社のデータを基にBNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

当戦略の中長期の投資成果

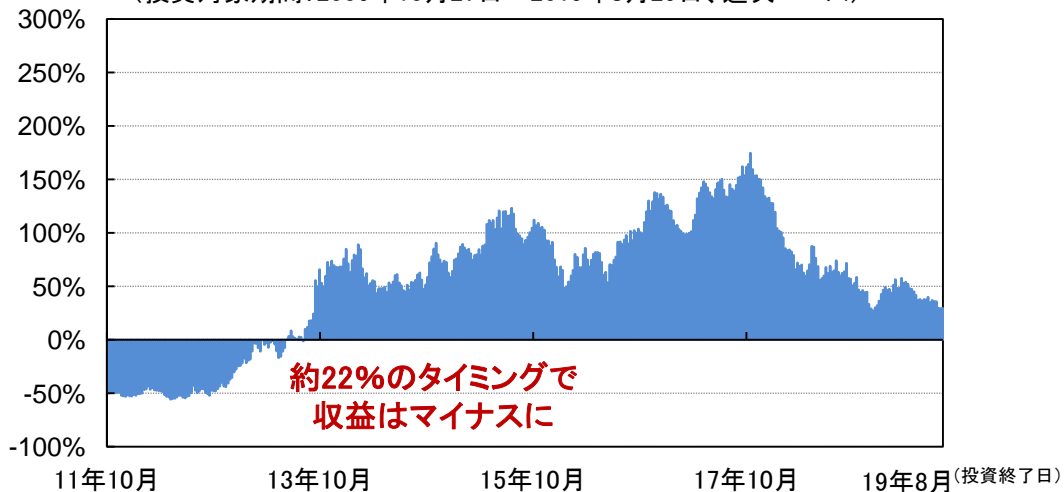


※下記は当ファンドの運用で用いられるRAIが示唆する実質的な株式組入比率に基づいてTOPIX(配当込)に投資した場合のシミュレーションであり、実際の運用実績を示すものではありません。また、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

- 2006年10月以降、日本株式に5年間投資を行うと、約22%のタイミングでその収益はマイナスとなりました。一方、当戦略で5年間投資を行うと、どのタイミングで投資を開始してもプラスの収益を実現する結果となりました。
- このように、市場環境に応じて実質的な株式組入比率を調整することで、定められた期間でプラスの収益を得ることが期待でき、NISAやジュニアNISA口座での運用にもご活用いただけます。

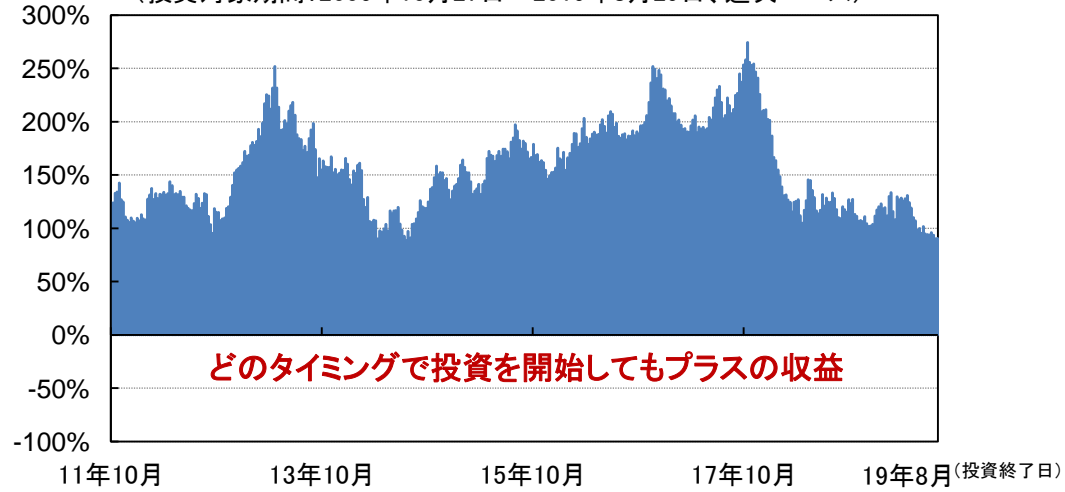
TOPIX(配当込)に5年間投資した場合の投資成果

(投資対象期間: 2006年10月27日～2019年8月29日、週次ベース)



当戦略を用いてTOPIX(配当込)に5年間投資した場合の投資成果

(投資対象期間: 2006年10月27日～2019年8月29日、週次ベース)



※上記は、2006年10月27日～2019年8月30日の期間の週次データを基に、各基準週から5年間継続保有したと仮定した場合の累積リターンシミュレーション結果です。

出所: 日興グローバルラップ株式会社のデータを基にBNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

BNYメロンの日本株式運用について



- 現物株式部分の運用はBNYメロンの日本株式運用チームが行います。

BNYメロンの日本株式運用チーム

- 資産運用に関し、平均で20年以上の経験を有するメンバーで構成されています。
- チームメンバーは日本株式運用チームの責任者と長期にわたる協業期間があり、チーム・アプローチによる運営体制は盤石な基盤が構築されています。
- 全員が同一の投資哲学とプロセスを共有しつつ、極めてフラットで自由に意見交換ができる文化が確立されており、綿密なコミュニケーションと規律あるマネジメント遂行に適した規模と陣容になっています。

運用手法の概要

- 運用チーム全員による徹底した銘柄調査に基づくアクティブ運用です。
- 成長性とバリュエーションのバランスが取れた銘柄に投資します。(GARP: Growth At Reasonable Price)
- 超過収益の主な源泉は、ボトムアップ・アプローチによる銘柄選択です。

運用実績*1

2009年7月より運用開始。

- TOPIXが上昇した年も下落した年も、超過収益がプラスとなる傾向にあります。

*1 「BNY Mellon日本株式アクティブコンポジット」の運用実績であり、当ファンドの運用実績ではありません。当社はグローバル投資パフォーマンス基準(GIPS)への準拠を表明しております。

*2 2019年は8月末までの運用実績

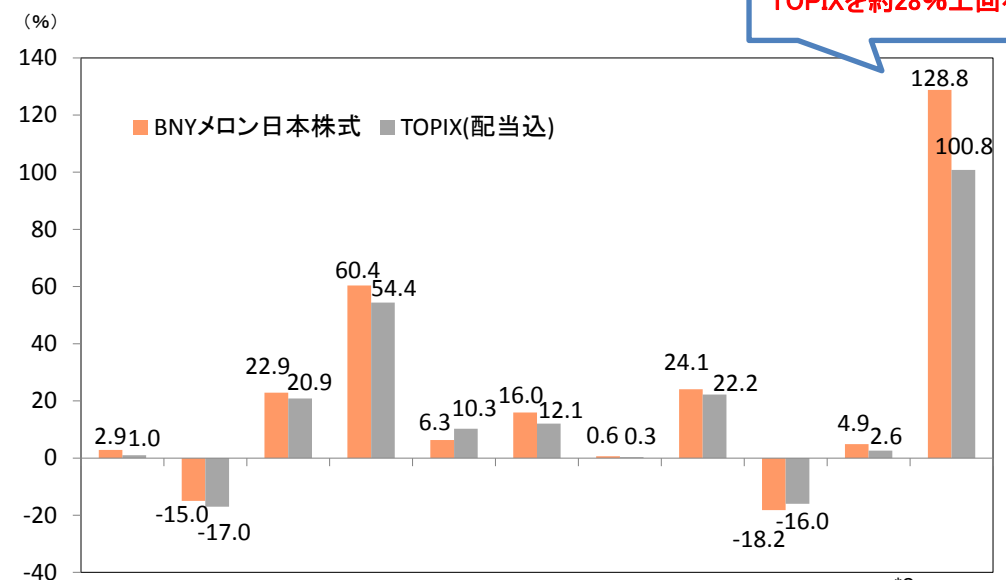
*3 現在のチームが運用を開始した2009年7月～2019年8月末までの運用実績

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

出所:ブルームバーグおよび自社のデータを基にBNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

BNYメロン日本株の運用実績*1

(2010年～2019年8月末、費用控除前)



2010年 2011年 2012年 2013年 2014年 2015年 2016年 2017年 2018年 2019年 *2 運用開始以来 *3 (累計)

日本株式運用のポートフォリオ(2019年8月30日時点)



組入銘柄数 54銘柄

組入上位5銘柄

	銘柄名	業種	構成比
1	日本電産	電気機器	3.2%
2	HOYA	精密機器	3.2%
3	ソフトバンクグループ	情報・通信業	3.1%
4	ダイキン工業	機械	3.0%
5	トヨタ自動車	輸送用機器	2.9%

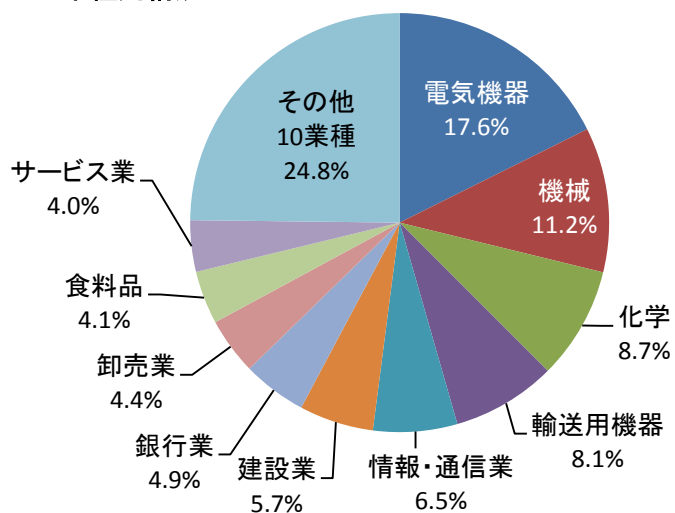
TOPIXに対して ウェイトが大きい5業種

業種	ウェイト		
	当 ファンド	TOPIX	差
1 機械	11.2%	4.9%	6.3%
2 電気機器	17.6%	13.7%	3.9%
3 建設業	5.7%	2.8%	2.9%
4 その他金融業	3.7%	1.1%	2.6%
5 化学	8.7%	7.3%	1.4%

TOPIXに対して ウェイトが大きい5銘柄

業種	ウェイト		
	当 ファンド	TOPIX	差
1 参天製薬 (4536)	2.8%	0.2%	2.7%
2 日本電産 (6594)	3.2%	0.8%	2.5%
3 アルヒ (7198)	2.4%	0.0%	2.4%
4 HOYA (7741)	3.2%	0.8%	2.4%
5 協和エクシオ (1951)	2.3%	0.1%	2.2%

業種別構成比



TOPIXに対して ウェイトが小さい5業種

業種	ウェイト		
	当 ファンド	TOPIX	差
1 陸運業	1.3%	4.8%	-3.5%
2 医薬品	2.8%	5.7%	-2.9%
3 情報・通信業	6.5%	9.1%	-2.6%
4 小売業	2.5%	4.8%	-2.3%
5 保険業	0.0%	2.3%	-2.3%

TOPIXに対して ウェイトが小さい5銘柄

業種	ウェイト		
	当 ファンド	TOPIX	差
1 ソニー (6758)	0.0%	1.9%	-1.9%
2 武田薬品工業 (4502)	0.0%	1.4%	-1.4%
3 任天堂 (7974)	0.0%	1.1%	-1.1%
4 KDDI (9433)	0.0%	1.1%	-1.1%
5 リクルートホールディングス (6098)	0.0%	1.0%	-1.0%

※業種は東証33業種分類に基づきます。※上記構成比は株式運用部分の評価金額に対する比率です。※上記データは小数点第二位以下を四捨五入して表示しています。※上記銘柄は個別銘柄の推奨を目的とするものではありません。※上記は当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。

出所:ブルームバーグおよび自社のデータを基にBNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

(ご参考) 株式市場のリスク予測に用いる独自の指標「RAI」

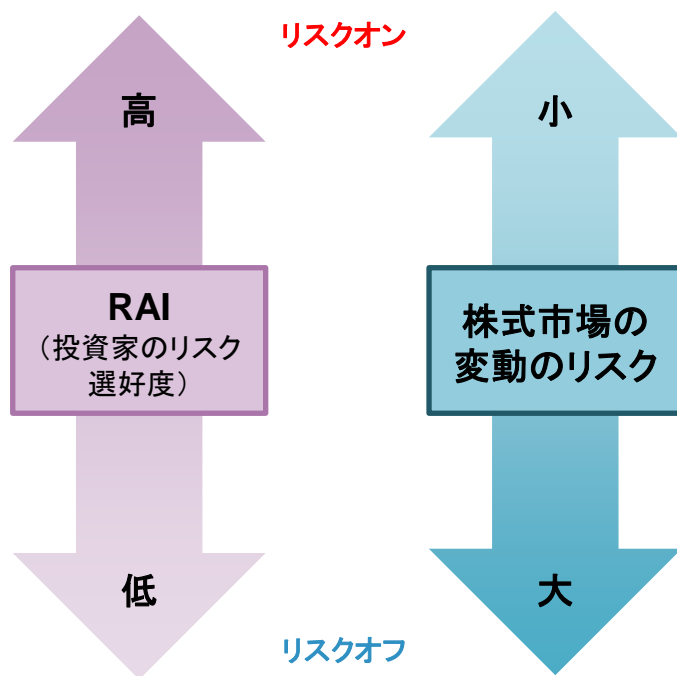


- 当ファンドでは、日興グローバルラップ株式会社が開発した独自のリスク指標(RAI*)を用いて、株式市場の変動のリスクを日々、算出します。その上で、現在の状況で最適と判断する実質的な株式組入比率を選定します。

*RAI (Risk Appetite Index: リスク・アペタイト・インデックス)とは？

RAIは、投資家のリスク選好度を測るために世界各国の様々な金融データ(VIX指数、ハイイールド債の動きなど)を独自の手法で組み合わせて算出したものです。日本株は外国人投資家が売買の過半数を占めるため、世界の金融データからグローバルな投資家動向を予測するRAIが日本株の動向予測にも威力を発揮するものと考えられます。

RAIと株式市場の変動リスクの関係(イメージ図)



RAIの算出に用いるリスク指標

- RAIは、株式や為替の変動性、信用リスク指標などを参考にして算出されています。

株式市場に関連する指標

株価の変動性

為替市場に関連する指標

為替の変動性

債券市場に関連する指標

信用リスク

※上記はイメージ図です。将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。
※日興グローバルラップ株式会社が独自のリスク指標RAIを2010年に開発し、2011年より資産配分策定の判断材料の1つとして実際に活用しています。



■ 歴史と実績ある米国屈指の銀行の融合により誕生した 世界最大級の総合金融会社

BNYメロンは、2007年に米国の金融業草創期から100年以上にわたる歴史を持つザ・バンク・オブ・ニューヨーク・カンパニー・インクとメロン・フィナンシャル・コーポレーションの合併により誕生しました。

BNYメロンは現在、傘下にある複数の運用会社を通じて、世界有数の運用スキルを提供しております。

バンク・オブ・ニューヨーク
設立 1784年



創業者 アレクサンダー・ハミルトン

メロン銀行
設立 1869年



創業者 トーマス・メロン



米国の10ドル紙幣
(アレクサンダー・ハミルトン)

出所:BNYメロン

※ バンク・オブ・ニューヨークは旧ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・カンパニー・インクの前身となった銀行です。

※ メロン銀行は旧メロン・フィナンシャル・コーポレーションの前身となった銀行です。

■ 高い信用格付けと世界最大級の資産規模

BNYメロンについて 基本情報

格付け:A

総運用資産:約200兆円

総管理資産:約3,800兆円

※BNYメロンは、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションのコーポレート・ブランドです。
※上記数値は2019年6月末時点、1米ドル=107.79円で換算した概算値です。格付けはS&Pによるものです。

■ 機関投資家向け総運用資産(全世界)ランキング

ランク	運用会社
1	ブラックロック
2	バンガード・グループ
3	ステート・ストリート・グローバル・アドバイザーズ
4	BNYメロン・インベストメント・マネジмент*
5	リーガル&ジェネラル・インベストメント・マネジмент
6	フィデリティ・インベストメンツ
7	ブルデンシャル・ファイナンシャル
8	JPモルガン・アセット・マネジмент
9	アムンディ
10	ウェリントン・マネジмент・グループ

*BNYメロン・インベストメント・マネジメントはBNYメロン・グループの資産運用部門です。

出所:Pensions & Investments(2018年12月末現在)

(ご参考) 株価指数先物取引とは

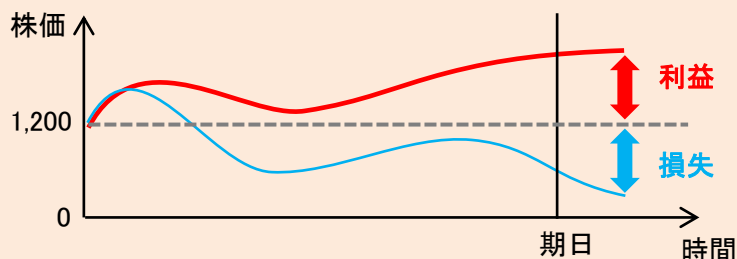
株価指数先物取引とは

- 株価指数を対象とした先物取引のことで、株価指数について将来の一定時期に受け渡す(=決済する)条件で、現時点で決済価格を決める取引です。
- 株価指数先物の収益は、売りと買いで異なります。

株式市場	上昇↑	下落↓
株価指数先物 (売り)	損失	利益
株価指数先物 (買い)	利益	損失

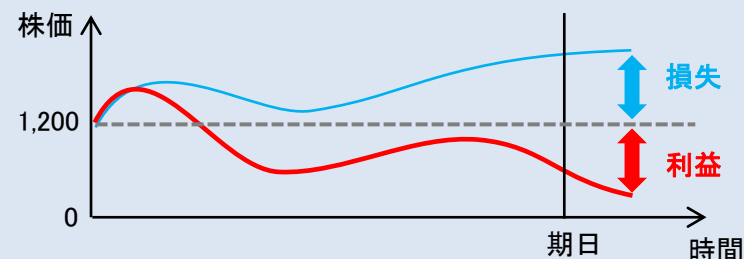
株式市場の上昇期待が高まる局面では、 株価指数先物を買

- 例えば、株式市場の上昇期待が高まる局面で、TOPIX先物を1,200で買い予約した場合、約束をした期日にTOPIXが1,200を上回っていれば利益を得ることができます。
- 一方、期日にTOPIXが1,200を下回っていた場合には、あらかじめ決定した価格1,200で購入することになるため、損失となります。



株式市場の下落リスクが高まる局面では、 株価指数先物を売

- 例えば、株式市場の下落リスクが高まる局面で、TOPIX先物を1,200で売り予約した場合、約束をした期日にTOPIXが1,200を下回っていれば利益を得ることができます。
- 一方、期日にTOPIXが1,200を上回った場合は、あらかじめ決定した価格1,200で買い戻すことになるため、損失となります。



※上記はイメージ図です。



基準価額の変動要因(主な投資リスク)

当ファンドは、主としてわが国の株式への投資を行うと同時にデリバティブを活用しますので、組入れた有価証券等の値動きにより、当ファンドの基準価額は大きく変動することがあります。**当ファンドは、元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により解約・償還金額が投資元本を下回り、損失を被る可能性があります。運用により信託財産に生じた利益または損失は、すべて受益者に帰属します。当ファンドは、預貯金とは異なります。預金保険または保険契約者保護機構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。

実質的な株式組入比率の調整に関するリスク	当ファンドは、市場の状況により、デリバティブ(株価指数先物取引)を用いて実質的な株式組入比率を調整し、純資産総額の-50%~+150%の範囲内でコントロールすることを原則とします。当ファンドの現物株式部分の運用は委託会社の日本株式運用チームによるアクティブ運用であるため、当ファンドの基準価額は、意図した実質株式組入比率を反映した動きとはならないことがあります。実質投資割合は信託財産の純資産総額を超える場合があり、委託会社の判断と反対方向に株式市場が動いた場合、想定以上に損失が膨らむことがあります。また、実質的な株式組入比率が-50%の場合は、株式市場が上昇しても当ファンドの基準価額は下落することがあります。
価格変動リスク	株式の価格動向は、個々の企業の活動や、国内および国際的な政治・経済情勢の影響を受けます。そのため、当ファンドの投資成果は、株式の価格変動があった場合、元本欠損を含む重大な損失が生じる場合があります。
株式の発行企業の信用リスク	当ファンドは、株式への投資を行うため、株式発行企業の信用リスクを伴います。株式発行企業の経営・財務状況の悪化等に伴う株価の下落により、当ファンドの基準価額が下落し元本欠損が生じるおそれがあります。発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金がほとんど回収できなくなることがあります。
流動性リスク	流動性リスクは、有価証券等を売却あるいは購入しようとする際に、買い需要がなく希望する時期に希望する価格で売却することが不可能となることあるいは売り供給がなく希望する時期に希望する価格で購入することが不可能となること等のリスクのことをいいます。市場規模や取引量が小さい市場に投資する場合、また市場環境の急変等があった場合、流動性の状況によって期待される価格で売買できないことがあり基準価額の変動要因となります。
デリバティブ取引のリスク	当ファンドは、有価証券および金利関連のデリバティブに投資することがあります。デリバティブの運用には、ヘッジする商品とヘッジされるべき資産との間の相関性や流動性を欠く可能性、証拠金を積むことによるリスク等様々なリスクが伴います。実際の価格変動が見通しと異なった場合に、当ファンドが損失を被るリスクを伴います。

※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。

その他の留意点

クーリング・オフ	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。
収益分配金にかかる留意点	<ul style="list-style-type: none"> 収益分配金は、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の利子・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。したがって、収益分配金の水準は、必ずしも計算期間中におけるファンドの収益率を示すものではありません。 受益者のファンドの購入価額によっては、収益分配金の全額または一部が、実質的には元本の一部払い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小さかった場合も同様です。 収益分配金は、ファンドの純資産から支払われますので、収益分配金の支払後の純資産は減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中の運用収益以上に収益分配金の支払を行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比較して下落することとなります。

株価指数先物取引を用いた実質的な株式組入比率調整に関する注意事項

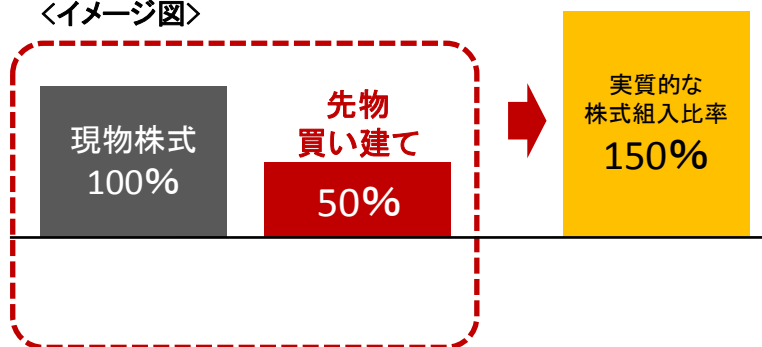
- 当ファンドでは、株価指数先物取引を用いて、実質的な株式組入比率を調整します。
- 実質的な株式組入比率は、通常、純資産総額の -50% ～ $+150\%$ の範囲内でコントロールすることを原則とします。株価指数先物取引を活用するため、実質投資割合が信託財産の純資産総額を超える場合があります。

株価指数先物取引を用いた実質的な株式組入比率調整

実質的な株式組入比率150%の場合

- 当ファンドでは、先物を50%買うことで、実質的な株式組入比率を150%へ引き上げます。

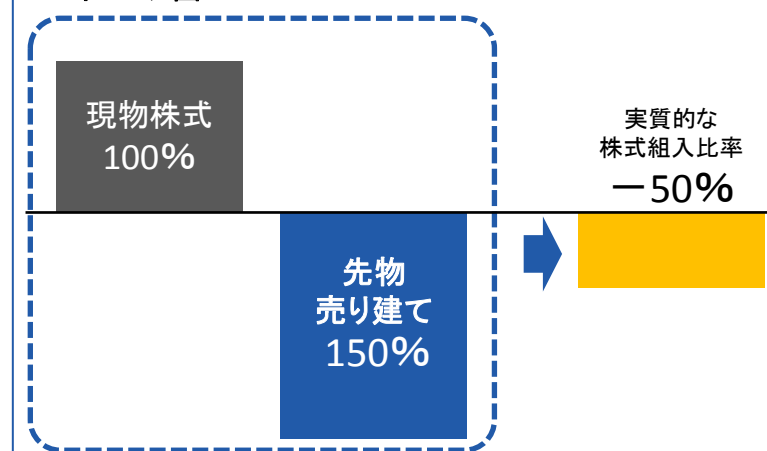
<イメージ図>



実質的な株式組入比率 -50% の場合

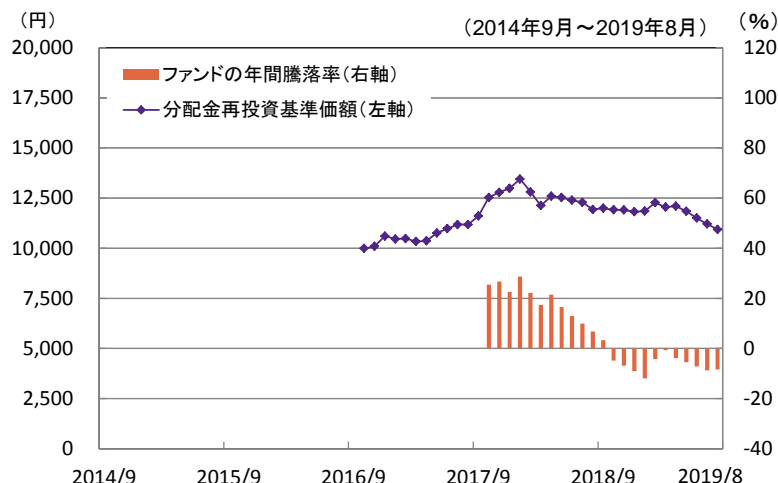
- 当ファンドでは、先物を150%売ることで、実質的な株式組入比率を -50% に調整します。

<イメージ図>



※上記は、実質的な株式組入比率の調整方法についての理解を深めていただくことを目的としたイメージ図であり、実際の運用実績を示すものではありません。また、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



※年間騰落率は、2017年10月～2019年8月(当ファンドの設定日は、2016年10月31日です。)の各月末における直近1年間の騰落率を示しています。

※年間騰落率は、税引前収益分配金を分配時に再投資したものと計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。また、分配金再投資基準価額は、税引前収益分配金を分配時に再投資したものと計算しており、実際の基準価額とは異なる場合があります。

* 各資産クラスの指数

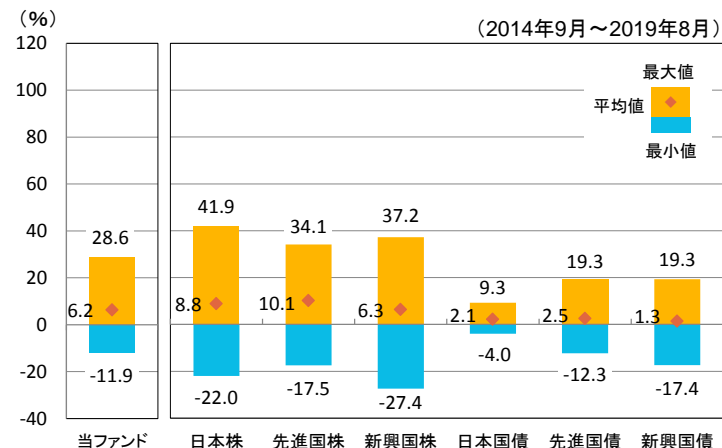
- 日本株 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み): 東京証券取引所市場第一部に上場する全ての日本企業(内国普通株式全銘柄)を対象として算出した株価指数で、配当を考慮したものです。
- 先進国株 MSCI-KOKUSAIインデックス (配当込み、円ベース): MSCI Inc. が算出・公表している、日本を除く先進国の株式を対象として算出されたグローバルな株価指数で、配当を考慮したものです。
- 新興国株 MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース): MSCI Inc. が算出・公表している、世界の新興国の株式を対象として算出された株価指数で、配当を考慮したものです。
- 日本国債 NOMURA-BPI 国債: 野村証券株式会社が算出・公表している、日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。
- 先進国債 FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし、円ベース): FTSE Fixed Income LLC が算出・公表している債券インデックスで、日本を除く世界の主要国の国債の価格と利息収入を合わせた総合投資収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。
- 新興国債 JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド (円ベース): J.P.Morgan Securities LLC が算出・公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした、時価総額ベースの指数です。

TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、東京証券取引所に帰属します。
 MSCIインデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
 NOMURA-BPIに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村証券株式会社に帰属します。
 FTSE世界国債インデックスに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。
 JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P.Morgan Securities LLCに帰属します。

上記各指数の騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに、株式会社野村総合研究所が計算しております。
 株式会社野村総合研究所及び各指数のデータソースは、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、株式会社野村総合研究所及び各指数のデータソースは、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

当ファンドと代表的な資産クラス*との騰落率の比較

グラフは、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。



※グラフは、2014年9月～2019年8月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。なお、当ファンドについては、設定日が2016年10月31日のため、2017年10月～2019年8月の数値であり、単純な比較はできません。当ファンドについては、税引前収益分配金を分配時に再投資したものと計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
 ※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

お申込みメモ



購入単位	販売会社が定める単位 収益分配金を再投資する場合は1口の整数倍とします。 ※「一般コース」および「自動継続投資コース」があります。 詳しくは、販売会社までお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の基準価額 ※ファンドの基準価額は1万口当たりで表示しています。
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	販売会社が定める単位
換金価額	換金申込受付日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して5営業日目より、申込みの販売会社でお支払いします。
申込締切時間	営業日の午後3時までに販売会社が受けた分を当日の申込み分とします。
購入の申込期間	2019年10月16日～2020年4月14日 ※申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、委託会社の判断により、大口のご換金の場合には制限を設けさせていただく場合があります。

購入・換金 申込受付中止 および取消し	金融商品取引所等における取引の停止、決済機能の停止 その他やむを得ない事情があるときは、委託会社は、受益権 の購入・換金の申込みの受け付けを中止することおよびすでに 受け付けた申込みの受け付けを取消す場合があります。
信託期間	2026年10月13日まで (当初信託設定日:2016年10月31日) ※委託会社は、信託期間の延長が受益者に有利であると認め たときは、信託期間を延長することができます。
繰上償還	受益権の総口数が10億口を下回ることとなった場合等には、 繰上償還することがあります。
決算日	毎年1月14日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎決算時に、収益分配方針に基づき分配を行います。 委託会社の判断で分配を行わないことがあります。 ※「自動継続投資コース」の場合、収益分配金は税引き後 再投資されます。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。 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。配当控除の適用が可能です。

お客様にご負担いただく費用



直接的にご負担いただく費用

購入時手数料	購入価額 × 上限3.85% (税抜 3.5%) (手数料率は販売会社が定めます。) ※自動継続投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、申込手数料はかかりません。	《当該手数料を対価とする役務の内容》 販売会社による商品および関連する投資環境の説明・情報提供等、ならびに購入に関する事務手続き等
信託財産留保額	換金申込受付日の基準価額 × 0.3%	

信託財産で間接的にご負担いただく費用

運用管理費用 (信託報酬)	運用管理費用の総額＝信託財産の日々の純資産総額 × 年率1.914% (税抜 1.74%) 運用管理費用は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から支払われますが、日々費用として計上されており、日々の基準価額は運用管理費用控除後となります。 運用管理費用の配分は、以下のとおりです。	
合計	年率1.914% (税抜 1.74%)	《当該運用管理費用を対価とする役務の内容》
(委託会社)	年率0.85% (税抜)	信託財産の運用指図(投資助言会社による運用に関する投資助言を含む)、目論見書・運用報告書の作成等
(販売会社)	年率0.85% (税抜)	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および事務手続き等
(受託会社)	年率0.04% (税抜)	信託財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行、信託財産の計算等
	当ファンドの投資助言会社への報酬 委託会社の受取る報酬には、当ファンドにおいて運用に関する投資助言を受けている投資助言会社への報酬が含まれます。 報酬額＝信託財産の日々の純資産総額 × 年率0.165% (税抜 0.15%)	
その他費用・ 手数料	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用、目論見書等の作成、印刷および交付費用ならびに公告費用等、その他の管理、運営にかかる費用、組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、先物・オプション取引等に要する費用等が、信託財産より支払われます。 ◆その他費用・手数料については、資産規模および運用状況等により変動しますので、料率、上限額等を表示することができません。	

※上記費用の総額につきましては、投資家の皆様の保有される期間等により異なりますので、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/ご留意事項



ファンドの関係法人

委託会社	BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社(信託財産の運用指図等)
投資助言会社	日興グローバルラップ株式会社(運用に関する投資助言)
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社(信託財産の保管・管理業務等)
販売会社	(ファンドの募集・販売の取扱い等)

ご留意事項

- 当資料は、BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。
- 当資料に掲載されている数値、図表等は、特に断りのない限り当資料作成時点のものであり、事前の連絡なしに今後変更されることがあります。
- 当資料中のグラフ、数値等は過去のものまたはシミュレーションの結果であり、将来の運用成果等をお約束するものではありません。
- 当ファンドに生じた損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。
- 当ファンドのご購入に際しては、販売会社よりお渡します投資信託説明書(交付目論見書)の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。