



追加型投信 / 内外 / 資産複合 / 特殊型(絶対収益追求型)

# マクロ・トータル・リターン・ファンド 四半期運用報告レポート (2018年4月～6月)

ファンド情報提供資料 / データ基準日: 2018年6月29日

平素より、「マクロ・トータル・リターン・ファンド」をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。  
本レポートでは、2018年4月から6月までの3ヵ月間の運用状況、今後の見通しについてお知らせいたします。

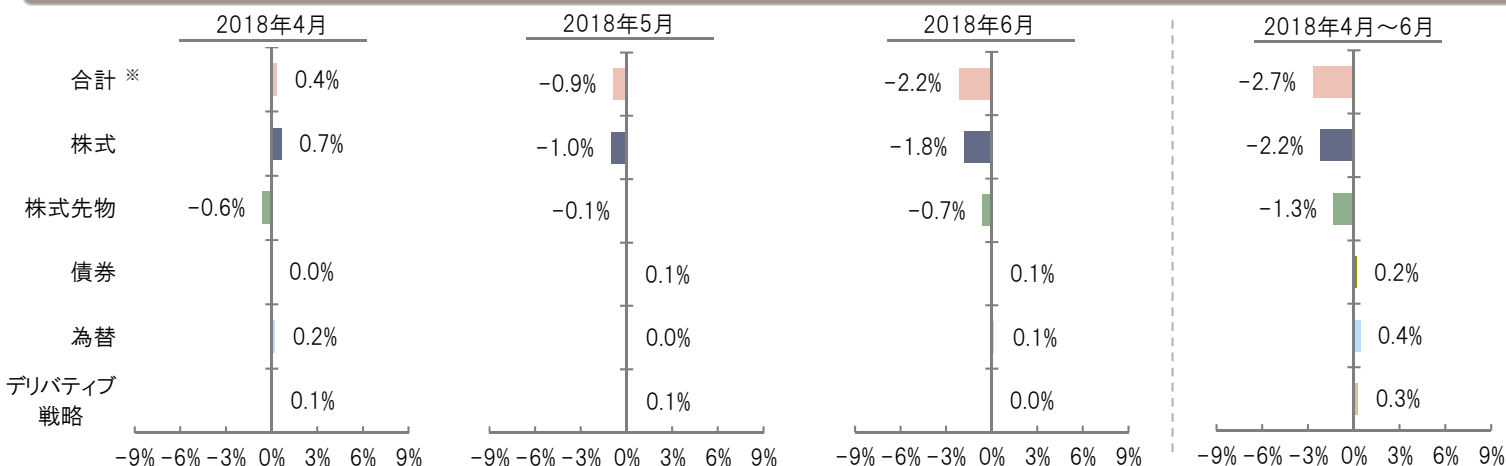
## 設定来の基準価額等の推移



・基準価額(1万口当たり)、基準価額(分配金再投資)(1万口当たり)は運用管理費用(信託報酬)控除後の値です。・信託報酬率は、後記の「ファンドの費用」に記載しています。・基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

以下は、当ファンドの投資対象である投資信託証券「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド(クラス)(円建て、円ヘッジ)」の投資法人「JPモルガン・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド」(以下、「外国投資法人」)の運用状況について説明しています。

## 外国投資法人における資産別要因分析(ユーロベース) (2018年4月～6月)



2018年4月～6月にかけて、外国投資法人のリターンはマイナスとなりました。欧州の政治リスクや貿易摩擦がグローバルな経済成長を下押しするとの懸念が熾ったものの、概ね堅調なファンダメンタルズ(国や企業の経済・財務状況)を背景に先進国株式は上昇しました。一方で、新興国株式は米ドルの上昇や関税を巡る不透明感から下落しました。外国投資法人では現物株式戦略において、金融株式のロング(買い持ち)や景気敏感な半導体関連株式のロング等がマイナスに影響し、株式先物戦略において、中国株式および新興国株式のロングや公益セクター株式のショート(売り持ち)等がマイナスに影響しました。債券とデリバティブ戦略においては、リスク資産に対するヘッジとして妙味が高まった米国国債や、VIX先物をロングとしたことがリスク回避的な市場環境下で奏功し、小幅にプラスの寄与となりました。為替戦略では、戦略的にポジションを変更しましたが、米ドルのロングが奏功しプラスに寄与しました。

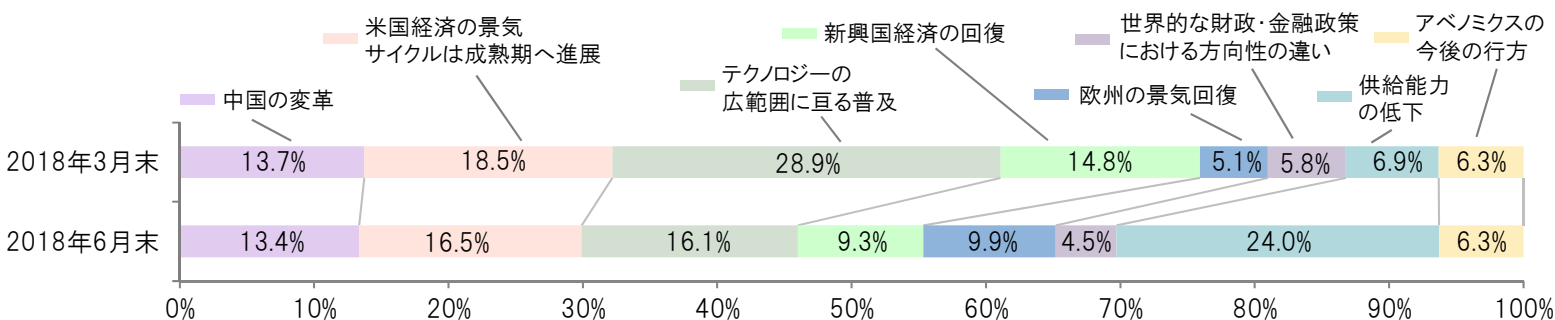
・上記は、各資産の値動き等が外国投資法人の騰落率に与えた影響をご理解いただくために簡便的に計算した概算値であり、その正確性、完全性等を保証するものではありません。

※合計については、「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド(クラス)(円建て、円ヘッジ)」のデータを使用しています。

(出所)J.P.モルガン・アセット・マネジメントのコメント・データを基に三菱UFJ国際投信作成

■上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

## マクロ投資テーマ別リスク量の変化 (2018年3月末 → 2018年6月末)



## 主なマクロ投資テーマと投資戦略のポイント (2018年4月～6月)

## 主なマクロ投資テーマ

## 投資戦略のポイント / 主なポジション・投資行動

## 米国経済の景気サイクルは成熟期へ進展

- ・2017年は各地域で足並みを揃えた景気拡大が見られましたが、2018年に入り、米国とそれ以外の地域で格差が出てきています。米国は減税効果や財政支出により、当面良好な景気および緩やかなインフレ環境が続くと見えています。
- ・秋の中間選挙を控え、短期的なヘッドラインニュースが市場の不透明感を高める可能性がある一方で、FRB(米連邦準備制度理事会)は実体経済の動向を重視しており、2018年末までに政策金利を2回引き上げると見えています。

ポジション  
投資行動

・米ドルのロング、エネルギー関連株式のロング、VIX先物のロング

## テクノロジーの広範囲に亘る普及

- ・通信ネットワークの改善を伴うIoT(モノのインターネット化)の進展やAI(人工知能)、自動運転などの拡大を背景に、テクノロジーの進展は今後の経済成長の長期的なドライバーになると考えられます。一方、インターネット企業を巡る規制強化や、グローバルに事業展開する半導体企業にも影響を与える関税引き上げの話題等が、投資家を警戒させる要因となっています。

ポジション  
投資行動

・情報技術株式のロング、資本財株式のロング、生活必需品セクター株式のショート

## 供給能力の低下

- ・労働力の減少と生産性の低下は、長期的な経済成長を抑制しています。供給能力が一段と低下すれば、米国で失業率の低下が一段と進行していることと相俟ってインフレを加速させる可能性等があり、株式市場のボラティリティ上昇を招きかねないと考えています。
- ・足下で懸念が拡大している貿易戦争が進展すれば、企業や消費者心理の悪化を通じて長期的な生産性の低下やインフレ率の上昇に繋がりと見えています。

ポジション  
投資行動

・VIX先物のロング、米国株式のプットオプションロング、公益セクター株式のショート

(出所)J.P.モルガン・アセット・マネジメントのコメント・データを基に三菱UFJ国際投信作成

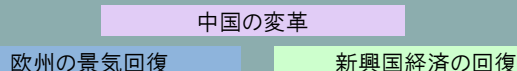
■ 上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

## 投資戦略別コメント (2018年4月~6月)

## 株式

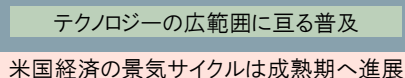
主なポジション・投資行動(関連マクロ投資テーマ)  
コメント

## 株式のウェイトを大幅に削減



ユーロ圏の成長が鈍化し、一部で政治的不透明感が顕在化する中、当四半期の前半に欧州株式のショートポジションを組入れた。また、米ドル高の進行や貿易摩擦を巡る懸念、中国の減速など、新興国にとって逆風となる事象が見られていることから、6月に中国株式や新興国株式のロングポジションを解消した。

## 情報技術セクターのウェイトを引き下げ



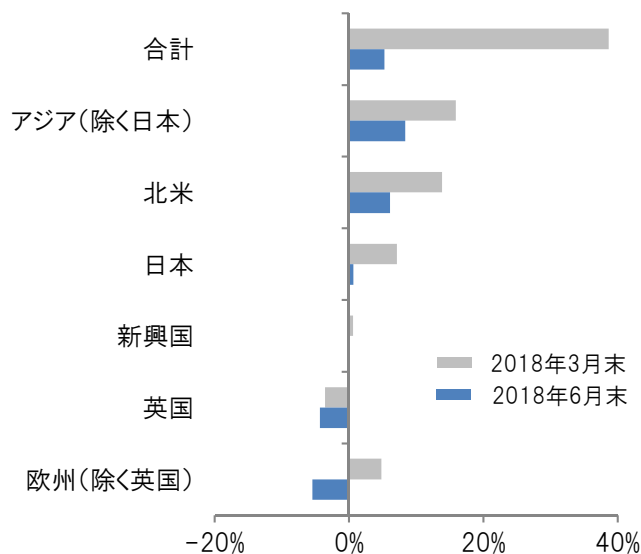
情報技術関連企業を取り巻く環境は、個人情報利用の規制強化や欧州における課税問題、関税引き上げによるグローバル・サプライ・チェーンへの影響といったニュースを背景に、好業績の割には市場の反応が鈍くなりつつあった。中長期的な成長ストーリーへの確信度は変わらないものの、戦略としてのリスク・リターン妙味が低下したと判断し、4月に利益確定によりウェイトを引き下げた。

## エネルギーセクターのウェイトを引き上げ

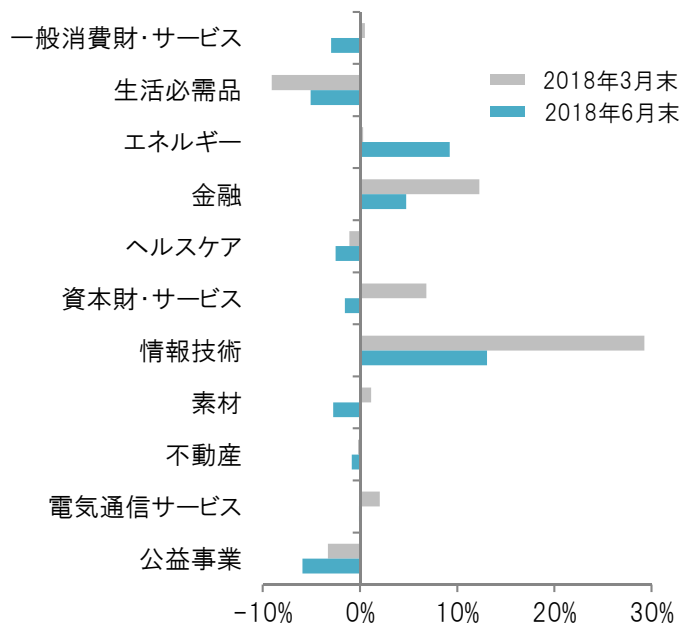


力強い原油需要やOPEC(石油輸出国機構)および米国シェールオイル生産者からの供給が市場の想定を下回っていたことから、米国および中国のエネルギー株式を4月に購入した。その後も良好な需給環境を背景に原油価格は引き続き堅調に推移するとの見方から、欧州のエネルギーセクターのロングポジションもポートフォリオに組み入れた。

## 株式のポジション(国・地域別)



## 株式のポジション(セクター別)



※ セクターはGICS(世界産業分類基準)によるものです。5ページの「GICS(世界産業分類基準)について」をご覧ください。

※ 「ポジション」は純資産総額に対するロングポジションの割合から純資産総額に対するショートポジションの割合を差し引いたものを表します。

(出所)J.P.モルガン・アセット・マネジメントのコメント・データを基に三菱UFJ国際投信作成

■ 上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

## 投資戦略別コメント (2018年4月～6月)

## 債券

主なポジション・投資行動(関連マクロ投資テーマ)  
コメント

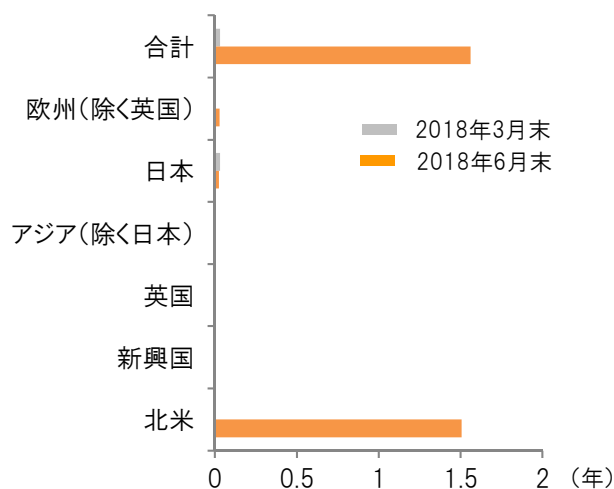
## 債券のロングポジションを再開

供給能力の低下

アベノミクスの今後の行方

景気後期局面における株式・債券間の相関は不安定となりやすいことや、米国ではインフレ率がFRBのターゲットの2%近辺で推移するとの見通しのもと、適切なリスク量で臨む必要があると考えている。米国10年国債利回りが3%を超えるなど、バリュエーション(割安度)面に改善が見られたことから、リスク資産に対するヘッジとして妙味が高まったと判断し、米国国債先物のロングを構築した。また日本や欧州主要国の短期国債をキャッシュ代替として保有した。

## デュレーション



※「デュレーション」とは、債券の投資元本の回収に要する平均残存期間や金利感応度を意味する指標です。この値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。

## 通貨

主なポジション・投資行動(関連マクロ投資テーマ)  
コメント

## 米ドルをロング

世界的な財政・金融政策における方向性の違い

米国経済の景気サイクルは成熟期へ進展

減税効果に支えられ、米国経済は堅調に推移することが見込まれたことや、ポートフォリオ全体の分散機能として、米ドルをロングとした。FRBが順当に政策金利を引き上げ、また、今後の利上げ見通しを上方修正するなど、米ドルには追い風が吹いた。また関税引き上げを巡る論争も結果的に米ドル高を促した。

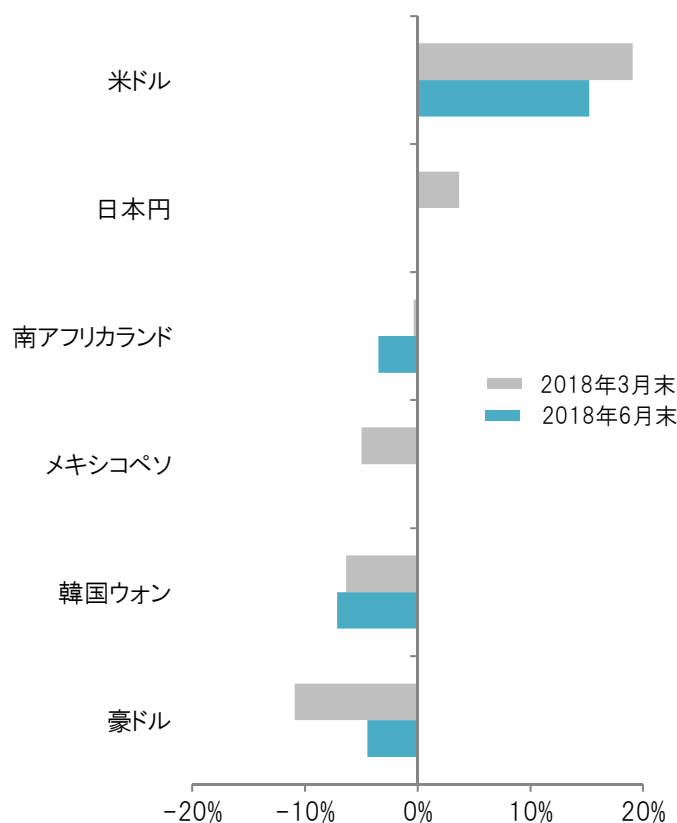
## リスクオフ局面に弱い資源国および新興国通貨をショートに

供給能力の低下

米国経済の景気サイクルは成熟期へ進展

米ドル・ロングのペア通貨として、豪ドル、南アフリカランド、韓国ウォンといったリスクオフ相場で売られやすく、世界的な貿易摩擦が悪影響をもたらすと考えられる国の通貨をショートとした。

## 通貨別ポジション



(出所)J.P.モルガン・アセット・マネジメントのコメント・データを基に三菱UFJ国際投信作成

■ 上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。



## 投資戦略別コメント (2018年4月～6月)

## その他

## 主なポジション・投資行動(関連マクロ投資テーマ)

## コメント

デリバティブ戦略では機動的に  
ポジションを調整

供給能力の低下

米国経済の景気サイクルは成熟期へ進展

米国とそれ以外の地域における成長格差からもたらされる不均衡や、世界的な貿易摩擦への懸念から、市場の不透明感は高まった。このような環境において、現物や先物によるポジションの変更に加え、VIX先物や株式オプション等、デリバティブを機動的に活用し、ポートフォリオを運営した。VIX先物のロングポジションは前四半期に一旦、利益確定でポジションを解消していたが、5月から6月にかけて再び同ポジションを積み増した。

## 今後の見通し・運用方針

堅調な企業のファンダメンタルズや魅力的なバリュエーションを背景に厳選された現物株式への投資に対し、引き続き高い確信度を維持しています。米国の景気やインフレ率は引き続き堅調なものの、その他の多くの地域では先行きのリスクが高まりつつあり、貿易摩擦問題が不透明な環境に拍車をかけていることを受けて、ポートフォリオのリスク量を抑制しています。しかしながら、市場の不透明感が後退した際に機動的にリスクを取れるよう、引き続き柔軟な姿勢を維持する方針です。

引き続き、継続的なマクロ投資テーマの議論のもとで、見通しを変更するような場合には、柔軟かつ機動的にポジションの入れ替えを実施します。

(出所)J.P.モルガン・アセット・マネジメントのコメントを基に三菱UFJ国際投信作成

## 【GICS(世界産業分類基準)について】

Global Industry Classification Standard (“GICS”)は、MSCI Inc.(以下MSCI)とThe McGraw-Hill Companies, Inc.の事業部門であるStandard & Poor’s(以下S&P)が開発し、両者が排他的知的財産および商標を有しています。三菱UFJ国際投信(株)は、許諾を得て利用しています。GICSおよびGICSの基準および分類作業に関連したMSCIおよびS&Pとその関係会社あるいは第三者(以下、MSCIおよびS&Pとその関係会社)は、当該基準および分類(あるいは、これらを利用した結果)に関して何らかの保証や表明を行うものではありません。また、MSCIおよびS&Pとその関係会社は、GICSの独創性、正確性、完全性、販売可能性や特定の利用目的に対する適合性等を保証するものではありません。上記のいずれをも制限することなく、いかなる場合においても、MSCIおよびS&Pとその関係会社は、損害が発生する可能性を知悉していた場合であっても、直接的な損害、間接的な損害、特別な損害、懲罰的損害賠償、結果としての損害、その他の損害(逸失利益を含む)について、その責を負いません。

■ 上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。  
■ コメントおよび運用方針は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。

## 【ファンドの目的】

日本を含む世界各国の株式、債券およびデリバティブ取引等の幅広い資産を実質的な主要投資対象とし、特定の市場に左右されることなく収益の獲得をめざします。

## 【ファンドの特色】

特色1 グローバルなマクロ環境に関する複数のテーマを選定し、当該テーマに沿った投資戦略を組み合わせて運用を行い、絶対収益の追求をめざします。

**絶対収益追求とは** 特定の市場の動向に左右されにくい収益の追求をめざすことをいいます。必ず収益を得られることを意味するものではありません。

- ・ 外国投資法人である「JPモルガン・インベストメント・ファンズ・グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド」の投資信託証券「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド (Iクラス) (円建て、円ヘッジ)」※1を主要投資対象とします。また、マネー・マーケット・マザーファンドへの投資も行います。  
※1: 以下、Iクラスと記載することがあります。
- ・ Iクラスへの投資を通じて、日本を含む世界各国の株式、債券および通貨に係る取引を含むデリバティブ取引等の幅広い資産※2に投資を行います。また、ロング・ポジション(資産の買い持ち)、ショート・ポジション(資産の売り持ち)の両方を活用して機動的なポートフォリオの構築を行います。  
※2: リート、コモディティ・インデックスおよび転換証券等を含みます。
- ・ デリバティブ取引等を行うことにより、ロング・ポジションとショート・ポジションの差額が外国投資法人の純資産総額を上回ることがあります。

特色2 外国投資法人の運用は、J.P.モルガン・アセット・マネジメントが行います。(J.P.モルガン・アセット・マネジメントは、JPモルガン・チェース・アンド・カンパニーおよび世界の関連会社の資産運用ビジネスのブランドです。投資運用会社はJPモルガン・アセット・マネジメント(UK)リミテッドです。)

特色3 原則として、為替取引を行うことで円に対するユーロの為替変動リスクの低減をはかります。

投資するIクラスにおいて、外国投資法人の実質的な通貨配分にかかわらず、原則として当該クラスの純資産総額をユーロ換算した額とほぼ同額程度のユーロ売り、円買いの為替取引を行うことで、円に対するユーロの為替変動リスクの低減をはかります。なお、外国投資法人の実質的な通貨配分における各通貨とユーロの間に発生する為替変動の影響を受けることになります。

特色4 年2回の決算時(6・12月の各3日(休業日の場合は翌営業日))に分配を行います。

分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。

分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、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。

市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

## 【投資リスク】

基準価額の変動要因: ファンドの基準価額は、組み入れている有価証券等の価格変動による影響を受けますが、これらの運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資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損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。投資信託は預貯金と異なります。

ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。

### 価格変動リスク

当ファンドは主要投資対象とする外国投資法人の投資信託証券への投資を通じて、実質的に世界各国の株式、債券、デリバティブ取引等の幅広い資産に投資をします。株式、債券、リート等、当ファンドが実質的に組み入れる有価証券の価格は、その発行体を取り巻く経済環境や市場金利の変動の影響を受けて変動します。株価は、その発行企業の業績や、業績に対する市場の見通し、その企業をとりまく経済状況や競争環境、その結果としての利益処分の見通しや財務状況の変化、あるいは一般的な株式市場全体の動向などの影響を受けて変動します。また、債券は、市場の金利変動の影響を受け、市場金利が上がると、債券価格は下がります。債券価格の変動幅は、一般にその債券の残存期間が長いほど大きくなる傾向があります。リートは、保有不動産等の価値やそこから得られる収益の増減等により変動します。コモディティの価格は、様々な要因(生産・需給関係や天候、政治情勢、為替、金利の変化など)の影響を受け大きく変動することがあり、その変動に合理的な分析や予測ができない場合があります。当ファンドはこれらの価格変動の影響を受けるため、組入株式や組入債券、組入リートや組入コモディティに関する証券等の価格の下落は基準価額の下落要因となります。

### デリバティブ取引等に関するリスク

デリバティブ取引等は、金利変動、株価変動、コモディティの価格の変動、為替変動等を受けて価格が変動するため、当ファンドはその影響を受けます。また、実質的な買い持ち(ロング・ポジション)または売り持ち(ショート・ポジション)が、特定の業種、市場、または通貨に集中したポジションとなることがあります。その結果、より広く分散投資されたファンドに比べて価格変動が激しくなることがあります。ロング・ポジションに係る資産価格の下落またはショート・ポジションの資産価格の上昇が生じた場合、基準価額の下落により投資元本を割り込み、損失を被ることがあります。特に、ロング・ポジションに係る資産価格が下落する一方、ショート・ポジションに係る資産価格が上昇した場合には、基準価額が大幅に下落することがあります。また、デリバティブ取引等は、少額の証拠金をもとに多額の取引を行うため、損失が発生した場合には、金利変動、株価変動、コモディティの価格の変動、為替変動等の影響が増幅される傾向があり、デリバティブ取引等に係る投資額を超えるような損失をもたらすことがあります。一般に、ショート・ポジションをとる資産やデリバティブ取引等には上値には限りがないことから、ショート・ポジションの損失が限定されないことがあります。また、ショート・ポジションに係る取引は規制変更の影響を受けやすく、変更により悪影響をうけることがあります。

### 信用リスク

組入有価証券等の発行者や取引先等の経営・財務状況が悪化した場合またはそれが予想された場合もしくはこれらに関する外部評価の悪化があった場合等には当該組入有価証券等の価格が下落することやその価値がなくなること、または利払い・償還金の支払いが滞ることがあります。また、当ファンドが投資する外国投資法人ではデリバティブ取引等を利用しますが、その取引相手の倒産等により、取引が不履行になるリスク、取引を決済する場合に反対売買ができなくなるリスク、理論価格よりも大幅に不利な条件でしか反対売買ができなくなるリスクなどがあり、その結果として多額の損失が発生し、基準価額が大幅に下落する場合があります。

### 流動性リスク

有価証券等を売却あるいは取得しようとする際や、デリバティブ取引等を行おうとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合または取引が不可能となる場合、市場実勢から期待される価格より不利な価格での取引となる可能性があります。

## 為替変動リスク

当ファンドが投資する投資信託証券においては、外国投資法人での実質的な通貨配分にかかわらず、原則として当該投資信託証券の純資産総額をユーロ換算した額とほぼ同額程度のユーロ売り円買いの為替取引を行います。したがって、当該投資信託証券は保有する実質的な外貨建資産について対円での為替ヘッジを目的とした為替取引を行わないため、実質的な通貨配分における各通貨とユーロの間に発生する為替変動の影響を受けます。例えば、当該投資信託証券が実質的に米ドル建資産を保有している場合には、米ドルとユーロの間に発生する為替変動の影響を受けます。なお、ユーロ売り、円買いの為替取引を行った場合、円金利がユーロの金利より低ければ、円とユーロとの金利差相当分の為替取引によるコストがかかることにご留意ください。ただし、為替市場の状況によっては、金利差相当分以上の為替取引によるコストとなる場合があります。

## カントリー・リスク

新興国への投資は、先進国への投資を行う場合に比べ、投資対象国におけるクーデターや重大な政治体制の変更、資産凍結を含む重大な規制の導入、政府のデフォルト等の発生による影響を受けることにより、価格変動・為替変動・信用・流動性の各リスクが大きくなる可能性があります。

**上記は主なリスクであり、これらに限定されるものではありません。**

### ■ その他の留意点

- ・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。
- ・収益分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益の水準を示すものではありません。

収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。

投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な元本の一部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率が小さかった場合も同様です。収益分配金の支払いは、信託財産から行われます。したがって純資産総額の減少、基準価額の下落要因となります。

### ■ リスクの管理体制

ファンドのコンセプトに沿ったリスクの範囲内で運用を行うとともに運用部門から独立した管理担当部署によりリスク運営状況のモニタリング等のリスク管理を行っています。また、定期的に開催されるリスク管理に関する会議体等において、それらの状況の報告を行うほか、必要に応じて改善策を審議しています。

<投資対象ファンド(国内投資信託を除く)の信用リスク管理方法>

投資対象ファンドの管理会社および投資運用会社は、投資対象ファンドにおいて、欧州委員会が制定した指令(UCITS指令)に定めるリスク管理方法に基づき信用リスクを管理します。

## 【お申込みメモ】

購入時

### 購入単位

販売会社が定める単位 / 販売会社にご確認ください。

### 購入価額

購入申込受付日の翌営業日の基準価額

※基準価額は1万口当たりで表示されます。

基準価額は委託会社の照会先でご確認ください。

### 申込不可日

次のいずれかに該当する日には、購入・換金はできません。

・復活祭(Easter Day)に該当する日の翌日

・12月24日、12月25日、12月26日

・上記のほか、投資対象とする外国投資法人の投資信託証券の申込受付停止日

ただし、やむを得ない事情が発生した場合において委託会社の判断により、上記以外の日でもお申込みの受付を停止する場合や、上記に該当する日であってもお申込みを受付ける場合があります。

お申込不可日は販売会社にご確認ください。

### 申込締切時間

原則として、午後3時までに販売会社が受付けたものを当日の申込分とします。

### 換金制限

ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込みに制限を設ける場合があります。

### 購入・換金申込受付の中止および取消し

金融商品取引所等における取引の停止、その他やむを得ない事情(投資対象証券の取得および換金の制限、投資対象国・地域における非常事態(金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等)による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等)があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた購入・換金のお申込みの受付を取消すことがあります。

また、信託金の限度額に達しない場合でも、当ファンドの運用規模・運用効率等を勘案し、市況動向や資金流入の動向等に応じて、購入のお申込みの受付を中止することがあります。

申込について

換金時

### 換金単位

販売会社が定める単位 / 販売会社にご確認ください。

### 換金価額

換金申込受付日の翌営業日の基準価額

### 換金代金

原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目から販売会社においてお支払いします。

その他

### 信託期間

2026年6月3日まで(2016年6月21日設定)

### 繰上償還

受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合等には、信託期間を繰上げて償還となることがあります。

なお、当ファンドが主要投資対象とする外国投資証券が存続しないこととなった場合には繰上償還となります。

### 決算日

毎年6・12月の3日(休業日の場合は翌営業日)

### 収益分配

年2回の決算時に分配を行います。

販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。

### 課税関係

課税上は、株式投資信託として取扱われます。個人投資者については、収益分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課税されます。NISA(少額投資非課税制度)およびジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)の適用対象です。税法が改正された場合等には、変更となることがあります。



マクロ・トータル・リターン・ファンド

追加型投信 / 内外 / 資産複合 / 特殊型 (絶対収益追求型)

## 【ファンドの費用】

## ◎お客さまが直接的に負担する費用

|     |         |   |
|-----|---------|---|
| 購入時 | 購入時手数料  | 購入価額に対して、 <b>上限3.24%(税抜 3.00%)</b> (販売会社が定めます)<br>(購入される販売会社により異なります。くわしくは、販売会社にご確認ください。) |
| 換金時 | 信託財産留保額 | ありません。  |

## ◎お客さまが信託財産で間接的に負担する費用

|       |                  |   |
|-------|------------------|---|
| 保有期間中 | 運用管理費用<br>(信託報酬) | <p>■当ファンド<br/>日々の純資産総額に対して、<b>年率1.2204%(税抜 年率1.1300%)</b>をかけた額</p> <p>■投資対象とする投資信託証券<br/>投資対象ファンドの純資産総額に対して、<b>年率0.71%以内</b><br/>※マネー・マーケット・マザーファンドは除きます。</p> <p>■実質的な負担<br/>当ファンドの純資産総額に対して、<b>年率1.9304%程度(税抜 年率1.8400%程度)</b><br/>※当ファンドの信託報酬率と、投資対象とする投資信託証券の信託(管理)報酬率を合わせた実質的な信託報酬率(上限値)です。</p> |
|       | その他の費用・手数料       | <p>以下の費用・手数料についても当ファンドが負担します。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・監査法人に支払われる当ファンドの監査費用</li> <li>・有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料</li> <li>・有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用</li> <li>・その他信託事務の処理にかかる諸費用 等</li> </ul> <p>※上記の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。</p>          |

※運用管理費用(信託報酬)および監査費用は、日々計上され、毎決算時または償還時に当ファンドから支払われます。

※上記の費用(手数料等)については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。なお、当ファンドが負担する費用(手数料等)の支払い実績は、交付運用報告書に開示されていますのでご参照ください。

委託会社(ファンドの運用の指図等)

三菱UFJ国際投信株式会社

受託会社(ファンドの財産の保管・管理等)

三菱UFJ信託銀行株式会社

販売会社(購入・換金の取扱い等)

以下の通り

設定・運用 … 三菱UFJ国際投信株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404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

## 【販売会社情報】

| 商号   | 登録番号等              | 日本証券業協会          | 一般社団法人<br>日本<br>投資顧問業<br>協会 | 一般社団法人<br>金融先物<br>取引業協会 | 一般社団法人<br>第二種<br>金融商品<br>取引業協会 |
|--|--------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| 株式会社 SBI証券                                     | 金融商品取引業者<br>登録金融機関 | 関東財務局長(金商)第44号   | ○                           | ○                       | ○                              |
| 株式会社 三菱UFJ銀行(委託金融商品取引業者 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社) | 登録金融機関             | 関東財務局長(登金)第5号    | ○                           | ○                       | ○                              |
| 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社                          | 金融商品取引業者           | 関東財務局長(金商)第2336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  | ○                           | ○                       | ○                              |

## 【本資料に関するご注意事項】

- 本資料は、三菱UFJ国際投信が作成した販売用資料です。投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。
- 本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。
- 投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。
- 投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。