

グローバルインパクト投資ファンド(気候変動)

追加型投信/内外/株式

設定日:2021年12月17日 決算日:原則11月15日 信託期間:無期限

基準価額・純資産総額

基準価額	11,007円
純資産総額	10.2億円

騰落率

	ファンド	参考指数
1ヵ月	0.6%	1.3%
3ヵ月	4.3%	12.0%
6ヵ月	13.3%	24.7%
1年	15.6%	23.4%
3年	24.1%	94.2%
設定来	10.1%	100.9%

基準価額・純資産総額の推移 (2021年12月17日~2025年11月28日)



課税前分配金の推移

2025年11月17日	0円
2024年11月15日	0円
2023年11月15日	0円
2022年11月15日	0円
-	-
設定来累計	0円

※参考指数はMSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス(配当込み、円換算ベース)です。
 ※参考指数は当ファンドの設定時を10,000として指数化しています。
 ※参考指数は投資対象市場全般の動向を示す指標として参照するものです。
 参考指数を構成する銘柄に投資対象を制限することを目的とするものではありません。

●基準価額(1万口あたり)は、運用管理費用(信託報酬)控除後のものです。●分配金再投資基準価額は、当ファンドの公表している基準価額に、収益分配金(課税前)をその分配を行う日に全額再投資したと仮定して算出したものであり、委託会社が公表している基準価額とは異なります。●基準価額の騰落率は、当ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いて算出しています。したがって、各期間の騰落率と実際の投資家利回りは異なります。●設定来の基準価額の騰落率は当初設定価額(10,000円)を起点として算出しています。●基準価額および課税前分配金は1万口当たりで表示しています。●分配金は一定の分配金額をお約束するものではなく、委託会社が分配方針に基づいて判断し、分配を行わない場合があります。●分配金の一部またはすべてが元本の一部払戻しに相当する場合があります。●上記はあくまで過去の実績であり、将来の投資成果をお約束するものではありません。

マザーファンド(RMグローバルインパクト投資マザーファンド(気候変動))の状況 1

資産別構成比率

資産	組入比率
国内株式	3.3%
外国株式	92.5%
不動産投資信託	2.1%
現金等	2.1%
合計	100.0%

※組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。
 ※現金等には未収、未払項目が含まれるため、マイナスとなる場合があります。

組入比率	
社会的なインパクト創出の観点 を主要な要素として選定した 投資先企業等の組入比率	97.9%

※組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。
 ※現物資産(株式および不動産投資信託)のうち、社会的なインパクト創出の観点
を主要な要素として選定した投資先企業等の比率は100%です。

組入上位5カ国・地域

国・地域	組入比率
1 アメリカ	61.3%
2 フランス	9.6%
3 スペイン	5.2%
4 ドイツ	3.9%
5 スウェーデン	3.7%

※国・地域は発行国もしくは投資国を表示しています。

組入上位10銘柄

(組入銘柄数: 34銘柄)

銘柄名	組入比率	国・地域	重点ソリューション領域	概要・評価ポイント
1 イバルドローラ	4.3%	スペイン	緩和-a	再エネ発電特化を目指す電力会社。スペイン国内にとどまらずグローバルで再エネ事業を強力に推進。またボトルネックとなりうる送電、ネットワーク事業にも注力。
2 ハノーバー再保険	3.9%	ドイツ	適応-a	再保険大手の一角。独自のアルゴリズムによるリスク分散により、安定的に自然災害再保険を引き受ける。被災時の経済的補償を担い、事業の安定操業に寄与。
3 MSCI	3.8%	アメリカ	複合	気候変動に関する企業活動を定量化し、投資家意思決定のプロセスに組み込むことで資本市場によるサポートを強化。行動変容を促すことを期待。
4 エコラボ	3.8%	アメリカ	適応-b	水処理・産業向けケミカル大手。主に産業における節水、水利用促進に寄与する企業であるが、業界横断的に他社を巻き込みながら長期的な水問題に対処していくことに期待。
5 SSAB	3.7%	スウェーデン	緩和-d	北欧および米国を拠点に展開する鉄鋼メーカー。鉄鋼産業の低炭素化への寄与が期待される水素還元製鉄法(製鉄過程で石炭の代わりに水素を使用)の早期商用化に期待。
6 オン・ホールディング	3.4%	スイス	緩和-d	スイスのプレミアムスポーツブランド。スニーカーの100%リサイクルのサブスクモデルや環境負荷低減素材の研究など環境を意識したビジネスモデルを展開。ユーザーの行動変容促進に期待。
7 ノボザイムズ	3.4%	デンマーク	緩和-e・ 緩和-d	生物由来の触媒(酵素)を産業に供給する企業として最大の規模。バイオ燃料製造に欠かせない触媒の提供など生物由来素材による課題への貢献を期待。
8 ブロードコム	3.4%	アメリカ	緩和-d	半導体・ソフトウェアの設計・開発。既存事業の優位性を常に見直す高効率なポートフォリオ運営を実施。AIやデータセンター向けの省電力技術やエネルギー効率の高いインフラ構築支援に寄与。
9 ロリアル	3.3%	フランス	緩和-d	美容製品世界最大手。潤沢なキャッシュフローを研究開発及びマーケティングに安定的に投下し、優位性を固める。独自ツールで製品ライフサイクル全体の環境負荷を低減するなど業界を牽引。
10 三井不動産	3.3%	日本	緩和-d	安定成長を続ける不動産開発大手。ゼロエネルギー物件開発の拡大や、開発プロジェクトにおけるステークホルダーとの連携でエネルギー消費や温室効果ガス排出の少ない街づくりを推進。

※組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

※国・地域は発行国もしくは投資国を表示しています。

重点ソリューション領域別の比率

気候変動の緩和				気候変動の影響への適応			
重点ソリューション領域	銘柄数	比率		重点ソリューション領域	銘柄数	比率	
緩和-a 再エネ由来の電力供給力強化	1	4.3%		適応-a 災害レジリエンス力の向上	4	12.8%	
緩和-b 既存発電事業の低炭素化	3	7.6%		適応-b 水・食糧問題の解決	4	12.1%	
緩和-c 利用エネルギーの電化	2	3.1%		合計	8	24.9%	
緩和-d 電化以外の削減策・省エネ化	17	48.7%					
緩和-e 農林業分野等での炭素削減・吸収	2	5.5%					
合計	25	69.2%					
				複合			
重点ソリューション領域	銘柄数	比率		重点ソリューション領域	銘柄数	比率	
				複合 緩和・適応 包括的ソリューション・イノベーション促進	1	3.8%	

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

※複数の重点ソリューション領域にまたがる銘柄は主要な領域でのみ比率を計算しています。

※重点ソリューション領域はりそなアセットマネジメントが独自に定めたものであり、将来変更する可能性があります。

<マーケット動向と投資行動>

11月のグローバル株式市場は上昇しました。月前半には、AI関連株の割高感に対する懸念や、FRB(米連邦準備制度理事会)の金利政策に対する不透明感から株価が調整しました。しかし、月後半には米国の12月の利下げ期待が高まったことで投資家心理が改善し、株価は反発して月を終えました。特に、投資家のリスク選好度が低下したことを背景に、ディフェンシブ性のあるヘルスケアセクターが物色され、最も大きく上昇しました。一方、AI関連株の低迷が影響し、情報技術セクターが最も下落しました。

当月の投資行動としては、ソフトウェア業界世界最大手のマイクロソフト(緩和-d)、会員制倉庫型小売大手のコストコホールセール(緩和-d)、民間ヘルスケア大手のIHHヘルスケア(適応-a)の新規組み入れを行いました。一方、アラーム・ドットコム(緩和-a)、イーストマン・ケミカル(緩和-d)、ジーナス(適応-b・緩和-e)の全売却を行いました。

銘柄紹介 ※当該銘柄の売買を推奨する目的ではありません。また、継続的な保有を保証するものではありません。

<コストコホールセール(Costco Wholesale)>

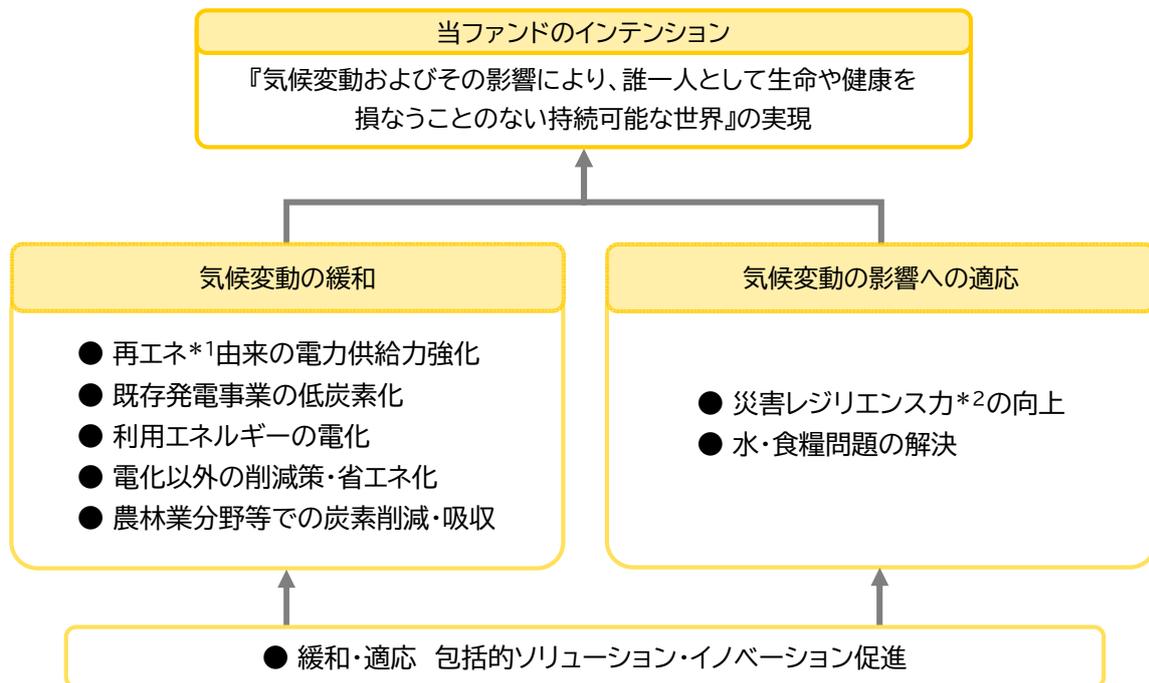
同社は会員制倉庫型ビジネスを代表する企業であり、ユニークなビジネスモデルの先行者メリットを生かして、事業規模を拡大してきました。同社には必勝法を愚直に守る戦略があり、例えば取り扱う商品を厳選して販売することで、商品のクオリティやブランドイメージを維持しています。また店舗は、グローバルで統一されたフォーマットやサイズで展開されています。こうした戦略によって、他の小売業が苦戦する海外市場でも着々と成果を上げています。海外展開においては、人材教育などに時間をかけ、既に進出している地域のマネジメントを派遣することで、企業文化や価値観、オペレーション管理の一貫性の維持に注力しています。このような取り組みにより、会員である消費者に対して、差別化されたショッピング体験の提供を可能にしています。

当ファンドでは、同社を気候変動の「緩和」の観点から注目しています。同社は会員制モデルを通じて消費者との継続的な接点を持ち、さらに小売業として製造業や農業、輸送業といった多くの供給者サイドとの関係性も築いています。消費者に対しては、商品表示やパッケージを通じて環境に配慮した行動や選択の提示や促進を行い、供給者サイドに対しては、トレーサビリティの強化や製造工程における環境負荷低減、輸送の効率化を促すなど、サプライチェーン全体での取り組みを進めています。

当ファンドでは、同社が今後も安定的に新規会員を獲得し、グローバルで成長を続けていくとともに、社会的意義の高いインパクトを創出することに期待しています。

当ファンドのインテンションと重点ソリューション領域

- インパクト投資におけるインテンションとは、ポジティブで測定可能な社会的インパクトを生み出す意図をいいます。
- 当ファンドでは、『気候変動およびその影響により、誰一人として生命や健康を損なうことのない持続可能な世界』の実現をインテンションとして設定しています。
- 気候変動問題は、世界の平均気温の上昇だけではなく、極端な自然現象の頻発による社会経済活動や自然環境に対する広範囲な悪影響とそれに伴う損失の拡大など、さまざまなリスクを生じさせる可能性があります。
- これらのリスクを回避するためには、気候変動の原因の解消に努めること(気候変動の緩和)が不可欠であり、また同時に社会の気候変動への耐性を高めること(気候変動の影響への適応)も重要です。
- 当ファンドでは、気候変動の緩和と気候変動の影響への適応を重視し、『気候変動およびその影響により、誰一人として生命や健康を損なうことのない持続可能な世界』の実現に資する、8つの重点ソリューション領域を特定しています。



*1 再生可能エネルギー

*2 災害に対する耐性と困難な状況からの復旧力

※ 上記は、リソナアセットマネジメントが独自に定めたものであり、将来変更する可能性があります。

当ファンドに関する開示について

当ファンドの目指す社会的インパクトの内容、評価・達成方法およびその達成状況、また対話・エンゲージメント活動等については、下記URLのインパクトレポートをご覧ください。

<https://www.resona-am.co.jp/fund/120027/>

当ファンドの重点ソリューション領域の詳細

	重点ソリューション領域	将来どうあるべきか
緩和-a	再エネ由来の電力供給力強化	クリーンなエネルギーを社会・環境的な副作用なく供給するインフラを構築する。
緩和-b	既存発電事業の低炭素化	既存の発電設備と、最終的なエネルギーミックスを見据えた再エネ増強要因としての、火力発電のネットゼロを達成する。
緩和-c	利用エネルギーの電化	クリーンな電力に裏付けされた電化ソリューションを大きく普及させることで、化石燃料需要の大幅な削減を進める。
緩和-d	電化以外の削減策・省エネ化	徹底した省エネ化に加え、循環型社会への移行と、技術革新によって化石燃料の代替を進める。
緩和-e	農林業分野等での炭素削減・吸収	農業・畜産業での徹底した温室効果ガス削減と林業や炭素除去技術の発展による炭素除去を進めることで、ネットゼロに到達する。
適応-a	災害レジリエンス力の向上	人命や人類社会を脅かす気候変動リスクに適応した堅牢かつ柔軟な防災システムを構築する。
適応-b	水・食糧問題の解決	グローバル成長を支えるための、気候変動リスクに適応した堅牢な水調達・食料生産システムを構築する。
複合	緩和・適応 包括的ソリューション・イノベーションの促進	各ステークホルダーが共通した目標のために行動し、ネットゼロのための施策を推進する。またそのために必要なイノベーション創出の土台を強固にする。

※ 上記の「重点ソリューション領域」および「将来どうあるべきか」は、りそなアセットマネジメントが独自に定めたものであり、将来変更する可能性があります。

ファンドの目的

- 信託財産の中長期的な成長と社会的インパクトの創出を目指して運用を行います。

ファンドの特色

1. RMグローバルインパクト投資マザーファンド(気候変動)を通じて、日本を含む先進国および新興国の金融商品取引所に上場または店頭登録(上場予定、店頭登録予定を含みます。)されている株式*1への投資を行います。

- 不動産投資信託(リート)*2に投資する場合があります。
- 運用にあたっては、MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス(配当込み、円換算ベース)を参考指数*3とします。

*1 DR(預託証券)または株式と同等の投資効果が得られる権利を表示する証券および証書等を含みます。

*2 一般社団法人投資信託協会規則に規定する不動産投資信託証券をいいます。

*3 当ファンドの投資対象市場全般の動向を示す指標として参照するものです。参考指数を構成する銘柄に投資対象を制限することを目的とするものではありません。

※MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス(配当込み、円換算ベース)は、MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス(配当込み、米ドルベース)をもとに、委託会社が円換算して計算したものです。MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス(配当込み、米ドルベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を含む世界の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものであり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はMSCI Inc.に帰属します。

2. 世界における社会的課題である気候変動の緩和*4、気候変動の影響への適応*5等にビジネスとして取り組み、持続的に企業価値を拡大させるとともに、社会的インパクトを創出することが期待できる銘柄を厳選して投資を行います。

- 当ファンドでは、『気候変動およびその影響により、誰一人として生命や健康を損なうことのない持続可能な世界』の実現』をインテンション(意図)として設定しています。詳細については、「当ファンドのインテンションと重点ソリューション領域」をご参照ください。
- 当ファンドでは、社会的インパクト創出の観点を主要な要素として選定した投資銘柄の組入比率を合計100%とすることを目標としています。

*4 温室効果ガスの排出量削減等を通じ、気候変動を抑制することをいいます。

*5 気候変動によって生じるさまざまな影響を防ぎ、または最小化することをいいます。

3. 投資先企業等に対しては、企業価値の拡大と社会的インパクトの創出の促進を目指し、継続的にエンゲージメント(対話)に努めるとともに、社会的インパクトの創出状況について定量的・定性的に評価を行います。
4. 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。

インパクト投資とは

- インパクト投資とは、従来の投資手法が追求する金銭的なリターン(投資収益)に加え、社会的インパクトも生み出し、双方を両立することを目指す投資手法です。
- ここでの「社会的インパクト」とは、社会課題や環境問題の解決に貢献するなど、社会に良い影響を生み出すことをいいます。

資金動向、市況動向等に急激な変化が生じた場合、純資産総額が運用に支障をきたす水準となった場合および信託が終了する場合等のやむを得ない事情が発生したときは、上記のような運用ができない場合があります。

分配方針

原則、毎年11月15日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。
※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。

投資リスク

<基準価額の変動要因>

当ファンドの基準価額は、実質的に組み入れている有価証券等の値動きにより影響を受けますが、**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。また、投資信託は預貯金と異なります。**

当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。このため、お申込みの際は、当ファンドのリスクを認識・検討し、慎重にご判断くださいますようお願いいたします。

市場 リスク	株価 変動リスク	株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績・財務状況、市場の需給、それらに関する外部評価の変化等を反映して変動します。株価が下落した場合は、基準価額の下落要因となります。
	リートの価格 変動リスク	リートの価格は、不動産市況(不動産価格、賃貸料等)、金利・景気動向、社会情勢の変化、関係法令・各種規制等の変更、災害等の要因により変動します。リートの価格および分配金はその影響を受け下落した場合は、基準価額の下落要因となります。
	為替 変動リスク	為替相場は、各国の経済状況、金利動向、政治情勢等のさまざまな要因により変動します。当ファンドは、実質的に外貨建資産に投資を行いますので、投資先の通貨に対して円高となった場合には、基準価額の下落要因となります。
信用リスク	実質的に組み入れている有価証券等の発行体が倒産した場合、発行体の財務状況が悪化した場合またはそれらが予想された場合等には、当該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により、基準価額の下落要因となります。	
流動性リスク	時価総額や取引量が少ない市場で流動性が低い場合、市場の混乱・取引規制等の理由から流動性が低下している場合、急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合等、市場実勢から期待できる価格よりも大幅に不利な価格で売買せざるを得ないことがあり、この場合、基準価額が下落する要因となります。	
カントリーリスク	投資対象国・地域(特に新興国)において、政治や経済、社会情勢等の変化または金融取引等に関する規制の新設や変更により、実質的に組み入れている有価証券等の価格が大きく変動することがあります。そのため基準価額が予想以上に下落することや、投資方針に沿った運用が困難となることがあります。	

※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。

なお、当ファンドは20～50銘柄程度でポートフォリオを構築することを想定しており、保有する1銘柄あたりの株価変動がファンドの基準価額に大きく影響する場合があります。

また、社会的インパクト創出の観点を中心に投資銘柄を選定するため、日本を含む先進国および新興国の企業に投資を行う一般的な株式ファンドと比較し、投資可能な銘柄群は少なくなる可能性があります。

※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。

お申込みメモ(お申込みの際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。)

購入単位	販売会社が定める単位とします。 詳しくは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(1万口当たり)
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とします。 詳しくは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(1万口当たり)
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として、購入・換金のお申込みについては、各営業日の午後3時30分までに受け付けた分(販売会社所定の事務手続きが完了したもの)を当日のお申込み分として取扱います。 販売会社によっては異なる場合がありますので、詳しくは販売会社にご確認ください。
購入・換金申込受付不可日	以下の日は、購入・換金のお申込みを受けません。 ニューヨークの銀行、ニューヨーク証券取引所、ロンドンの銀行、ロンドン証券取引所、香港の銀行および香港証券取引所の休業日
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金には制限を設ける場合があります。
信託期間	無期限(2021年12月17日設定)
繰上償還	次のいずれかの場合には、委託会社は事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意の上、繰上償還することができます。 ・信託財産の純資産総額が20億円を下回ることとなったとき。 ・繰上償還することが受益者のため有利であると認めるとき。 ・やむを得ない事情が発生したとき。
決算日	年1回決算 11月15日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	原則として年1回の決算時に収益分配方針に基づいて分配を行います。 ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
課税関係	当ファンドは課税上、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、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA)の適用対象となります。 当ファンドは、NISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」の対象ですが、販売会社により取扱いが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。 配当控除・益金不算入の適用はありません。税法が改正された場合などには、変更となる場合があります。 確定拠出年金制度の加入者については、確定拠出年金の積立金の運用にかかる税制が適用されません。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用	
購入時手数料	購入価額に 3.3%(税抜3.0%)を上限 として、販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を乗じた額です。詳しくは販売会社にご確認ください。
信託財産留保額	ありません。
投資者が信託財産で間接的に負担する費用	
運用管理費用(信託報酬)	ファンドの純資産総額に対して、 年率1.65%(税抜1.5%) を乗じて得た額とします。信託期間を通じて毎日費用として計上され、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、信託財産から支払われます。
その他の費用・手数料	監査費用、有価証券等の売買にかかる売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、外貨建資産の保管等に要する費用、信託財産に関する租税および信託事務の処理に必要な費用等(これらの消費税等相当額を含みます。)は、その都度(監査費用は日々)ファンドが負担します。これらその他の費用・手数料は、信託財産の運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額またはその計算方法の概要等を記載することができません。

※上場不動産投資信託証券は市場の需給により価格形成されるため、これら費用を表示することができません。

※上記の手数料等の合計額については、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、上限額等を事前に示すことができません。

委託会社、その他の関係法人

- 委託会社 りそな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2858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
 ファンドの運用の指図を行います。
 お問い合わせ:0120-223351(営業日の午前9時~午後5時)
 ホームページ:<https://www.resona-am.co.jp/>
- 受託会社 株式会社りそな銀行
 ファンドの財産の保管および管理を行います。
- 販売会社 募集・販売の取扱い、投資信託説明書(交付目論見書)などの書面の交付、換金申込の受付、収益分配金の再投資ならびに収益分配金・換金代金・償還金の支払いなどを行います。

<当資料について>

当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするためにリソナアセットマネジメント株式会社が作成したものです。投資信託のご購入にあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)および目論見書補完書面を販売会社よりお渡ししますので必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。

なお、以下の点にもご留意ください。

- 当資料中の運用実績等に関するグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資者のみなさまの実質的な投資成果を示すものではありません。
- 当資料の内容は作成基準日のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、市況の変動等により、方針通りの運用ができない場合があります。
- 当資料は信頼できると判断した情報等をもとに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。
- 当資料に指数・統計資料等が記載される場合、それらの知的財産権、その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。

<ファンドについて>

- 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。
- 当ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行います。そのため、当ファンドと同じマザーファンドを投資対象とする他のベビーファンドの追加設定・解約により資金の流出入が生じた場合、その結果として、当該マザーファンドにおいても組入有価証券の売買等が生じ、当ファンドの基準価額に影響をおよぼすことがあります。
- 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響をおよぼす可能性や、換金のお申込みの受付が中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。
- 分配金はファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後は純資産が減少し、基準価額が下落する要因となります。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率が小さかった場合も同様です。
- ファンドは、預金や保険契約ではなく、預金保険機構、保険契約者保護機構の対象ではありません。また、登録金融機関で取扱う場合、投資者保護基金の補償対象ではありません。

