

ドイツ・ライフ・プラン 30

追加型投信/内外/資産複合

月次報告書



基準日：2025年12月30日

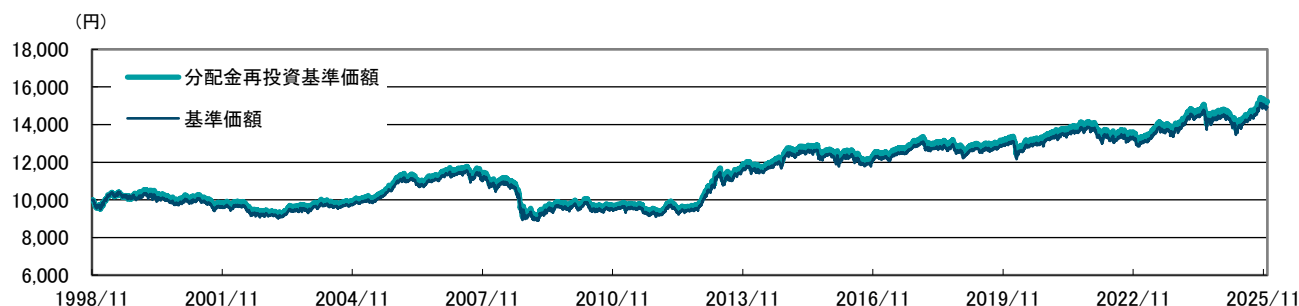
設定・運用：ドイツ・アセット・マネジメント株式会社

1. 基準価額の推移と騰落率

(2025年12月30日現在)

基準価額	14,918 円
純資産総額	19.7億円

【基準価額の推移】



※分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を再投資したものと計算しております。ただし、設定来の分配金が0円のファンドにつきましては基準価額と重なって表示されております。

※基準価額の推移は、信託報酬控除後の価額を指数化して表示しております。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来
ファンド	-0.97%	2.26%	4.66%	2.83%	15.46%	12.32%	52.14%
ベンチマーク	-0.36%	1.78%	4.02%	3.01%	-	-	-

上記ベンチマークは、ドイツ・アセット・マネジメント株式会社が、国内債券（NOMURA-BPI総合）、国内株式（TOPIX（東証株価指数：配当込み））、外国債券（JPモルガン・ガバナメント・ボンド・インデックス・グローバル（除く日本））、外国株式（MSCIコクサイ指数（配当込み））、現預金等（無担保コール・レート）をそれぞれ中立配分で加重して計算したもので、2024年8月31日の外国債券ベンチマークの変更に降のリターンを表示しています。

税引前分配金実績（一万口あたり）

	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
分配金	0	0	0	0	0	0	0	0

※運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

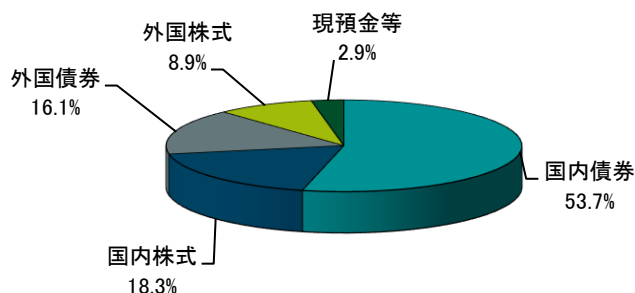
分配金累計：200 円

2. 資産配分状況

【基本アセット・ミックス】

	ファンド	中立配分	差異
国内債券	53.7%	58.0%	-4.3%
国内株式	18.3%	16.0%	2.3%
外国債券	16.1%	16.0%	0.1%
外国株式	8.9%	7.0%	1.9%
現預金等	2.9%	3.0%	-0.1%
合計	100.0%	100.0%	-

【ファンドの資産構成比】

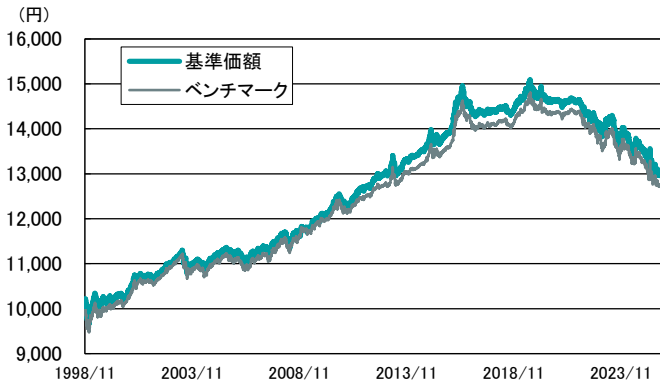


* 中立配分は、原則として3～5年に一度見直しされ変更されることがあります。

* 上記比率はファンドの純資産総額比率です。

【ドイツ・日本債券マザー】

【基準価額とベンチマークの推移】



【注】

- * 各構成比はドイツ・日本債券マザーの純資産総額に対する比率であり、ファンド全体での実質組入比率とは異なります。
- * ドイツ・日本債券マザーのベンチマークはNOMURA-BPI総合です。
- * ベンチマークは設定日の前日を10,000として指数化して表示しています。
- * 種別区分はBPI種別に変動利付国債セクターを加えた、当社独自の区分によります。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来
マザーファンド*	-1.2%	-2.1%	-3.4%	-5.8%	-8.4%	-12.9%	27.4%
ベンチマーク	-1.2%	-2.2%	-3.6%	-6.0%	-8.3%	-13.2%	24.6%

【組入れ上位10銘柄】

銘柄数：16

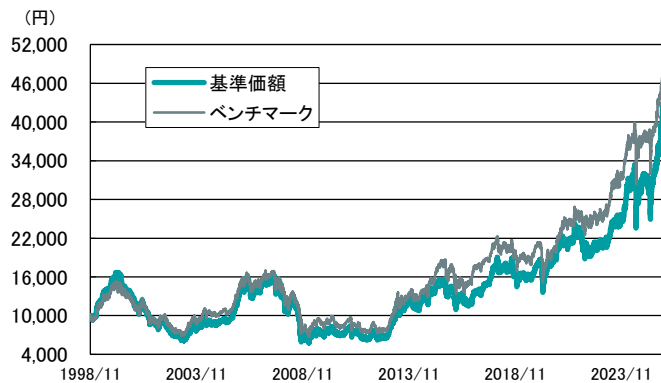
	銘柄名	クーポン	償還日	構成比
1	第141回利付国債(20年)	1.70%	2032/12/20	12.0%
2	第120回利付国債(20年)	1.60%	2030/6/20	10.0%
3	第363回利付国債(10年)	0.10%	2031/6/20	9.7%
4	第99回利付国債(20年)	2.10%	2027/12/20	7.0%
5	第174回利付国債(20年)	0.40%	2040/9/20	6.6%
6	第184回利付国債(20年)	1.10%	2043/3/20	6.1%
7	第140回利付国債(20年)	1.70%	2032/9/20	5.2%
8	第347回利付国債(10年)	0.10%	2027/6/20	5.2%
9	第149回利付国債(20年)	1.50%	2034/6/20	5.1%
10	第47回利付国債(30年)	1.60%	2045/6/20	5.1%
上位10銘柄の合計				71.9%

【種別構成比】

	債券種別	構成比
1	国債	97.3%
2	政保債	0.0%
3	地方債	0.0%
4	金融債	0.0%
5	事業債	0.0%
6	円建外債	0.0%
7	変動利付国債	0.0%

【ドイツ・日本株式マザー】

【基準価額とベンチマークの推移】



【注】

- * 各構成比はドイツ・日本株式マザーの純資産総額に対する比率であり、ファンド全体での実質組入比率とは異なります。
- * ドイツ・日本株式マザーのベンチマークはTOPIX(東証株価指数:配当込み)です。
- * ベンチマークは設定日の前日を10,000として指数化して表示しています。
- * 業種は東証33業種分類によるものです。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来
マザーファンド*	-2.4%	8.7%	21.0%	27.6%	95.0%	92.7%	304.7%
ベンチマーク	1.0%	8.8%	20.8%	25.5%	93.8%	113.2%	381.9%

【組入れ上位10銘柄】

銘柄数：58

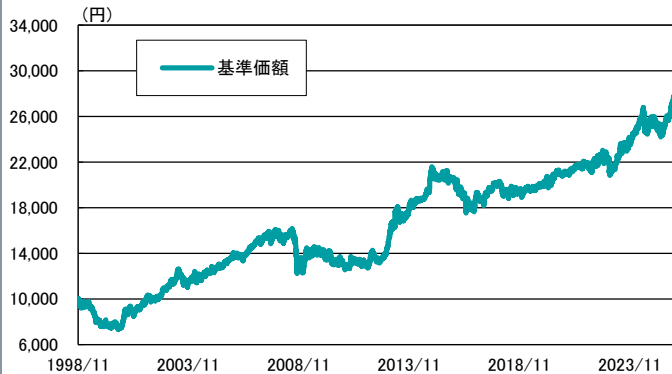
	銘柄名	構成比
1	トヨタ自動車	5.5%
2	ソニーグループ	5.2%
3	三菱重工業	3.9%
4	日立製作所	3.8%
5	みずほフィナンシャルグループ	3.3%
6	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.0%
7	ファナック	2.7%
8	富士通	2.3%
9	スズキ	2.2%
10	三菱電機	2.2%
上位10銘柄の合計		34.1%

【組入れ上位10業種】

	業種	構成比
1	電気機器	23.6%
2	銀行業	9.4%
3	機械	9.3%
4	輸送用機器	8.5%
5	卸売業	6.8%
6	情報・通信業	6.1%
7	非鉄金属	5.8%
8	建設業	3.7%
9	その他製品	3.7%
10	医薬品	2.9%

【ドイチェ・外国債券マザー】

【基準価額の推移】



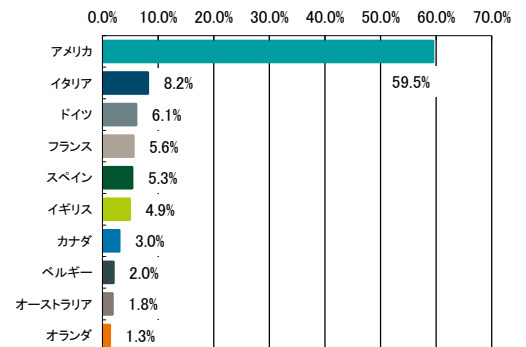
【注】

- * 各構成比はドイチェ・外国債券マザーの純資産総額に対する比率であり、ファンド全体での実質組入比率とは異なります。
- * ドイチェ・外国債券マザーのベンチマークはJPモルガン・ガバメント・ボンド・インデック スーグローバル (除く日本) で、2024年8月31日のベンチマーク変更以降のリターンを 表示しています。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来
マザーファンド*	0.2%	6.1%	10.0%	7.3%	31.9%	31.7%	178.5%
ベンチマーク	0.3%	6.4%	10.3%	8.2%	—	—	—

【国別配分上位10ヶ国】



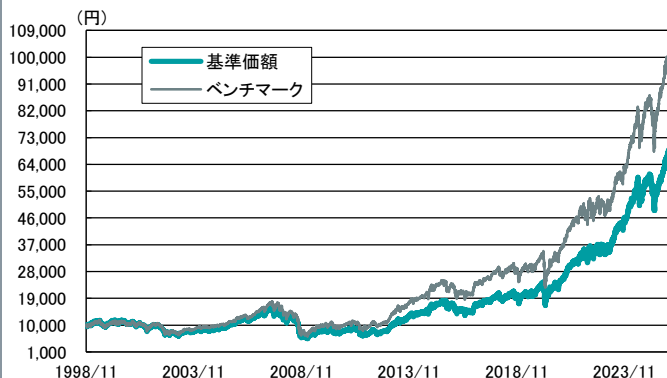
【組入れ上位10銘柄】

銘柄数: 29

	発行国	銘柄名	クーポン	償還日	構成比
1	アメリカ	UST 1.5% 08/15/26	1.500%	2026/8/15	10.4%
2	アメリカ	UST 0.5% 04/30/27	0.500%	2027/4/30	8.1%
3	アメリカ	UST 4.25% 05/15/39	4.250%	2039/5/15	6.2%
4	アメリカ	UST 2.75% 02/15/28	2.750%	2028/2/15	6.2%
5	アメリカ	UST 0.625% 05/15/30	0.625%	2030/5/15	5.5%
6	ドイツ	DBR 4% 01/04/37	4.000%	2037/1/4	4.1%
7	フランス	FRTR 4.5% 04/25/41	4.500%	2041/4/25	3.9%
8	イタリア	BTPS 1.65% 03/01/32	1.650%	2032/3/1	3.7%
9	アメリカ	UST 3.625% 08/15/43	3.625%	2043/8/15	3.7%
10	アメリカ	UST 4.375% 05/15/34	4.375%	2034/5/15	3.2%
上位10銘柄の合計					55.0%

【ドイチェ・外国株式マザー】

【基準価額とベンチマークの推移】



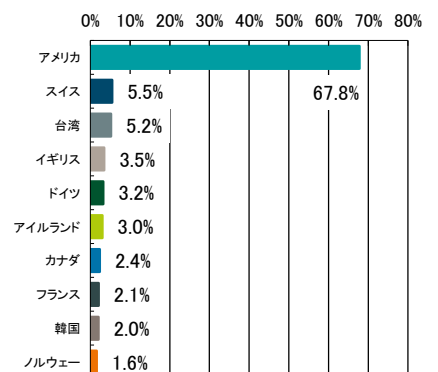
【注】

- * 各構成比はドイチェ・外国株式マザーの純資産総額に対する比率であり、ファンド全体での実質組入比率とは異なります。
- * ドイチェ・外国株式マザーのベンチマークはMSCIコクサイ指数 (配当込み) です。
- * ベンチマークは設定日の前日を10,000として指数化して表示しています。
- * 業種はMSCI/S&P GICS (世界産業分類基準) によるものです。

騰落率(税引前分配金再投資)

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	5年	設定来
マザーファンド*	1.9%	10.8%	21.1%	16.4%	101.6%	173.8%	592.9%
ベンチマーク	2.0%	9.7%	21.0%	19.4%	114.5%	182.6%	922.8%

【国別配分上位10ヶ国】



【組入れ上位10銘柄】

銘柄数: 69

	銘柄名	構成比
1	ALPHABET INC-CL A	5.2%
2	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	5.2%
3	MICROSOFT CORPORATION	5.2%
4	META PLATFORMS INC-A	4.5%
5	BOOKING HOLDINGS INC	3.7%
6	APPLE INC	3.5%
7	APPLIED MATERIALS INC	2.8%
8	JP MORGAN CHASE&CO	2.7%
9	PARKER HANNIFIN CORP.	2.6%
10	ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEIN	2.5%
上位10銘柄の合計		37.8%

【組入れ上位10業種】

	業種	構成比
1	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	11.6%
2	半導体・半導体製造装置	11.6%
3	メディア・娯楽	10.1%
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.0%
5	銀行	8.1%
6	ソフトウェア・サービス	7.8%
7	一般消費財・サービス流通・小売り	7.0%
8	保険	6.3%
9	金融サービス	5.8%
10	資本財	4.4%

ファンド・マネジャーのコメント

1. 今月の投資環境

【日本債券】

12月の日本の10年国債利回り(以下、長期金利*)は上昇(価格は下落)しました。日銀が12月の会合で政策金利を0.75%に引き上げるとの観測が高まったことや、物価の上振れリスクが意識される中、日銀がインフレ抑制で後手に回り、将来高い水準への利上げを迫られるとの懸念から、長期金利は上昇しました。また、高市政権が掲げる積極財政に対する警戒が高まったことも、長期金利の上昇要因となりました。

【日本株式】

12月の国内株式市場の騰落率はTOPIX(配当込みベース)で+1.03%となりました。月初は、日銀の植田総裁の発言をきっかけに利上げが実施されるとの見方が広まったことから株価はやや下落しましたが、その後、トランプ政権がロボティクス分野に関する大統領令の発出を検討しているとの報道や都内での国際ロボット展の開催をきっかけにフィジカルAI(現実世界を認識して行動する人工知能(AI))への関心が高まり、日本株にも恩恵が多いという期待感から株価は持ち直しました。中旬は、米大手ソフトウェア企業がAIへの設備投資を拡大する姿勢を打ち出したことで、AIへの過剰投資懸念が再燃し、株価は下落しました。その後、日銀の金融政策決定会合で利上げが実施されましたが、植田総裁の会見を受けて今後の利上げへの警戒感が薄れたことから、株価は反発しました。下旬は、拡張的な財政政策が国内景気を下支えするという期待感から、年末を控えた薄商いの中、株価は底堅く推移しました。

【外国債券】

12月の主要国の長期金利は、米国、欧州(ドイツ)ともに上昇(価格は下落)しました。米国では、米連邦公開市場委員会(FOMC)を控えて12月の利下げが織り込まれた一方、それ以降はより慎重に利下げが進められる可能性が意識され、長期金利は上昇しました。日本の長期金利が大きく上昇したことにも影響を受けました。欧州では、欧州中央銀行(ECB)は、市場予想通り4会合連続で政策金利を据え置き、経済成長率見通しを上方修正しました。また、ECBメンバーがタカ派的な発言を行ったことを受け、長期金利は上昇しました。ドイツが公表した国債発行計画で、2026年の増額計画が示されたことも、金利の上昇要因となりました。欧州周縁国の長期金利についても、ドイツの金利の流れに追随し、前月比で上昇しました。

【外国株式】

12月の世界株式市場で株価は上昇しました。上旬は、米連邦準備制度理事会(FRB)が3会合連続で利下げを決定したこと等が好感され、株価が上昇しました。中旬には一部企業の冴えない決算やAI投資に対する懸念等から調整する局面もありましたが、英国の利下げやECBによる成長見通しの上方修正、米国の金融緩和期待や2026年の株式市場に対する強気の見通し等が株価を押し上げました。為替市場では、対米ドルではほぼ横ばいの一方で、対ユーロで円安が進みました。

2. 今月の投資行動

【日本債券】

日銀の利上げ観測や財政悪化懸念を踏まえ、デュレーション*については月末時点でベンチマークよりやや短めとしました。年限別では、中期年限をオーバーウェイトとし、長期年限をアンダーウェイトとしました。資産別では、国債をオーバーウェイト、地方債や事業債などをアンダーウェイトとしています。

【日本株式】

当面の好材料が株価に織り込まれたと判断した銘柄等を売却した一方で、非鉄市況の上昇による恩恵が期待される銘柄等を購入しました。

【外国債券】

地域別では、米国の追加利下げの可能性やインフレの落ち着きは金利を抑制すると見ていた一方、米国やドイツの財政拡大、フランスや英国の財政不透明感等は変動要因と考えていました。こうした中、米国についてはややオーバーウェイトとしました。ユーロ圏についてはユーロ圏全体でオーバーウェイトとし、フランスはアンダーウェイト、イタリアとスペインはオーバーウェイトとしました。また、カナダをオーバーウェイトとし、英国はアンダーウェイトとしました。デュレーションについては、欧米の財政拡大が見込まれる一方、米国の追加利下げの可能性も見込まれることから、月末時点でベンチマークと同程度としました。

【外国株式】

当月は、これまでに株価が大幅に上昇した米国のインターネット関連企業や台湾の半導体メーカー等を売却しました。

※上記コメントは、「ドイチェ・日本株式マザー」、「ドイチェ・日本債券マザー」、「ドイチェ・外国株式マザー」、「ドイチェ・外国債券マザー」に関するものです。

3. 今月の付加価値の源泉

【日本債券】

中期年限をオーバーウェイト、長期年限をアンダーウェイトとしたポジションは、年限の配分効果はプラスとなった一方で、銘柄選択効果はマイナスとなりました。資産別では、国債をオーバーウェイト、地方債や事業債などをアンダーウェイトとした配分効果はマイナスとなった一方で、国債の銘柄選択効果はプラスとなりました。この結果、ファンドのリターンはベンチマークを上回りました。

【日本株式】

12月の当戦略のパフォーマンスは、ベンチマークを下回りました。

業種選択では、その他製品のオーバーウェイトなどがマイナスに働きました。銘柄選択では、大成建設（建設業）のオーバーウェイトなどがプラスに寄与した一方、三井海洋開発（機械）や三井E&S（機械）のオーバーウェイトなどがマイナスに働きました。

【外国債券】

為替市場では、ECB会合で経済見通しが上方修正されたことや、日銀が利上げを決定したものの財政悪化懸念を背景とした円安基調は継続し、英ポンドやユーロ等の主要国通貨に対する円安が進行しました。こうした中、カナダドルのオーバーウェイトはプラスとなり、ユーロ圏ではフランスのアンダーウェイトがマイナスとなったものの、スペインのオーバーウェイトはプラスとなりました。一方で、英ポンドのアンダーウェイトが振るわず、為替効果はマイナスとなりました。金利戦略では、米ドルのカーブ効果がマイナスとなりました。こうした結果、月間リターンはベンチマークを下回りました。

【外国株式】

パフォーマンスはベンチマークを僅かに下回りました。業種別では、情報技術セクターにおける銘柄選択や公益事業セクターのアンダーウェイト等がプラスに寄与したものの、一般消費財・サービスセクターにおける銘柄選択や素材セクターのアンダーウェイト等がマイナスに働きました。個別銘柄では、ブックイング・ホールディングス（米国、一般消費財・サービス）のオーバーウェイトやサムスン電子（韓国、情報技術）の保有等がプラスに寄与した一方、オートゾーン（米国、一般消費財・サービス）やアルファベット（米国、コミュニケーション・サービス）のオーバーウェイト等がマイナスに働きました。

4. 来月以降の市場見通しおよび投資戦略

【日本債券】

米通商政策による一部の企業収益への影響がみられますが、設備投資や個人消費が持ち直す中、雇用・所得環境の改善や政策面のサポートにも支えられ、国内経済は緩やかな回復基調が続くと見えています。一方で、国内の物価高の持続による個人消費への影響は、国内景気の下振れリスクと考えています。国内債券市場は、日銀の利上げ動向や財政政策が市場の変動要因になると考えています。デュレーションについては、国内外のインフレ動向や主要国の各種政策、経済・政局情勢等の外部環境を踏まえ、調整する方針です。また、年限別及び資産別の配分につきましては、海外市場動向や国内経済指標、地政学リスク等に留意しつつ、機動的に対応する予定です。

【日本株式】

今後の国内株式市場は、緩やかな上昇が継続すると予想します。このところ、牽引役が交代しながら市場全体が緩やかに上昇しています。バリュエーションが上値を抑えているようにも見えませんが、相対的な売り圧力の弱さで株価が押し上げられているという印象が強く、この状況がすぐに変わるとは考えづらいところです。高市政権に対する高い支持率の持続性と、年央に公表される「骨太の方針」や「成長戦略」が注目点です。デュレーションについては、国内外のインフレ動向や主要国の各種政策、経済・政局情勢等の外部環境を踏まえ、調整する方針です。運用にあたっては、サナエノミクスで恩恵を受ける銘柄に注目しつつ、10-12月期決算やマーケットの物色を見ながら銘柄入れ替えを検討していく予定です。

【外国債券】

米国では、労働市場の弱さの一方、インフレへの警戒感もあり、今後の政策判断には十分な経済指標の発表が必要と見られます。また、次期FRB議長の人事を巡る憶測等も、金利の変動要因となることから、注目されます。欧州では、経済やインフレについては、財政拡大やインフラ投資等に支えられて、今後も安定して推移すると予想しています。金融政策については、12月の会合を踏まえ2026年を通して政策金利を維持するとの見方が広がっています。インフレの落ち着きや緩やかな成長が続くとの見通し、ドイツ国債への需要の底堅さは、今後も金利上昇を抑制する要因となる見込みです。一方で、ドイツの財政拡大は金利上昇要因となることから、金利は方向感に欠ける展開が予想されます。今後の運用については、主要国の金融政策や、各国の政治状況等を踏まえ、ポートフォリオの構築をする方針です。地域別および年限別の配分につきましては、利回り水準や市場の変動性に留意しつつ、機動的に対応する予定です。また、ポートフォリオの金利リスクについては、金融政策の動向や金利水準等を踏まえ調整することとします。

【外国株式】

2026年は、米国の金融緩和やドイツの積極的な財政政策等を背景に世界経済や企業業績の成長を見込んでおり、世界株には米国を中心に一段の上昇余地があると考えています。また、AIやデータセンターに対する注目も高い状況が続くと見えています。一方、米中間の緊張など地政学的リスクにより値動きの激しい展開となることも想定されます。ポートフォリオの構築にあたっては、リスクを考慮しながら、特に各企業のビジネスモデルや経営陣の質、利益成長、バランスシート、バリュエーションに注目し、グローバルな視点から詳細な分析を行い、銘柄を選別していく方針です。

*金利(利回り): 債券価格は金利変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には債券価格は上昇し、逆に金利が上昇した場合には債券価格は下落する傾向があります。

*デュレーション: 金利変動に対する債券価格の変動性を示します。一般的にデュレーションが長いほど金利変動に対する価格の変動が大きくなります。

※上記コメントは、「ドイチェ・日本株式マザー」、「ドイチェ・日本債券マザー」、「ドイチェ・外国株式マザー」、「ドイチェ・外国債券マザー」に関するものです。

※将来の市場環境の変動等により、上記の投資戦略が変更される場合があります。

ファンドの特色

1. 国内債券・国内株式・外国債券・外国株式等へ投資する各マザーファンドへの分散投資により、リスクを低減しつつ中長期的な安定収益の獲得を目指します。
2. 資産配分の中立的配分となる「基本アセット・ミックス」を決定し、一定の範囲内で資産配分の調整を行います。
3. ベンチマーク(運用を評価するための指標)を定め、アクティブ運用によって、ベンチマークを上回る収益を追求します。

各ファンドのベンチマークは、委託会社が、国内債券：NOMURA-BPI総合^{※1}、国内株式：TOPIX(東証株価指数：配当込み)^{※2}、外国債券：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスグローバル(除く日本)^{※3}、外国株式：MSCI コクサイ指数(配当込み)^{※4}、現預金等：無担保コール・レートをそれぞれ中立的配分で加重して計算したものです。

※1 NOMURA-BPIは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社(以下「NFR」といいます。)が公表している指数で、その知的財産権その他一切の権利はNFRに帰属します。なお、NFRはNOMURA-BPIを用いて行われるドイチェ・アセット・マネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切の責任を負いません。

※2 TOPIX(東証株価指数)の指数値及びTOPIXにかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用等TOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXにかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。

※3 JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックスグローバル(除く日本)は、JPMorgan Chase & Co.の子会社であるJ.P.Morgan Securities LLC(以下「J.P.Morgan」といいます。)が算出する債券インデックスであり、その著作権及び知的所有権は同社に帰属します。J.P.Morganは、インデックス及びそのサブインデックスが参照される可能性のある、または販売奨励の目的でインデックス及びそのサブインデックスが使用される可能性のあるいかなる商品についても、出資、保証、または奨励するものではありません。J.P.Morganは、証券投資全般もしくは本商品そのものへの投資の適否またはインデックス及びそのサブインデックスが債券市場一般のパフォーマンスに連動する能力に関して、何ら明示または黙示に、表明または保証するものではありません。

※4 MSCIコクサイ指数は、MSCIインク(以下「MSCI」といいます。)が算出する指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCIに帰属します。また、MSCIは同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

(注)ファンドのパフォーマンスはベンチマークを上回る場合もあれば下回る場合もあり、ベンチマークは一定の投資成果を保証するものではありません。また、株式及び金融・債券市場の構造変化等によってはベンチマークを変更する場合があります。

4. 原則として為替ヘッジは行わないことを基本としますが、為替変動によって為替差損が生じる可能性があるると判断した場合は、為替ヘッジを行います。
5. ファミリーファンド方式^{*}で運用を行います。

^{*}「ファミリーファンド方式」とは、運用及び管理面の合理化・効率化をはかるため、投資者から集めた資金をまとめてベビーファンドとし、その資金を主としてマザーファンドに投資して実質的な運用を行う仕組みです。

(注)市況動向及び資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

投資リスク

基準価額の変動要因

当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元金が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。当ファンドに生じた利益及び損失は、すべて投資者に帰属します。基準価額の変動要因は、以下に限定されません。なお、当ファンドは預貯金と異なります。

① 株価変動リスク

株価は、政治経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動し、短期的または長期的に大きく下落することがあります。これによりファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

② 金利変動リスク

債券価格は、通常、金利が上昇した場合には下落傾向となり、金利が低下した場合には上昇傾向となります。したがって、金利が上昇した場合には、保有している債券の価格は下落し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

③ 信用リスク

株価及び債券価格は、発行者の信用状況等の悪化により下落することがあり、これによりファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

④ 為替変動リスク

外貨建資産の価格は、為替レートの変動の影響を受けます。外貨建資産の価格は、通常、為替レートが円安になれば上昇しますが、円高になれば下落します。したがって、為替レートが円高になれば外貨建資産の価格が下落し、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

⑤ 流動性リスク

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、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に有価証券等を売買できないことがあります。このような場合には、当該有価証券等の価格の下落により、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

その他の留意点

・各資産への投資配分(各マザーファンド受益証券への投資配分)は、「基本アセット・ミックス」を中立的配分とし、一定の変更限度内で調整を行いますが、相対的に収益率の劣る資産への投資配分を増やすことにより中立的な投資配分をした場合より基準価額のパフォーマンスが劣る場合があります。

・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購入申込みまたは換金申込み等により、当該マザーファンドにおいて売買が生じた場合等には、当ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。

・当ファンドは、大量の換金が発生し短期間で換金代金を手当てする必要が生じた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及ぼす可能性や、換金申込みの受付が中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性等があります。

・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。

・分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンド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。分配金は、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があり、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。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。また、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が小さかった場合も同様です。

(五十音順)

※備考欄に *の表示がある場合、購入申込の取扱いを中止しております。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。

当ファンドの販売会社は以下の通りです。

(五十音順)

金融商品取引業者名		登録番号	加 入 協 会				備考
			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	
三井住友信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第649号	○	○	○		*
株式会社みなと銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第22号	○		○		*
株式会社武蔵野銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第38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	○	○	○	○	

※備考欄に *の表示がある場合、購入申込の取扱いを中止しております。詳しくは販売会社にお問い合わせ下さい。