



# グローバル・フィンテック株式ファンド

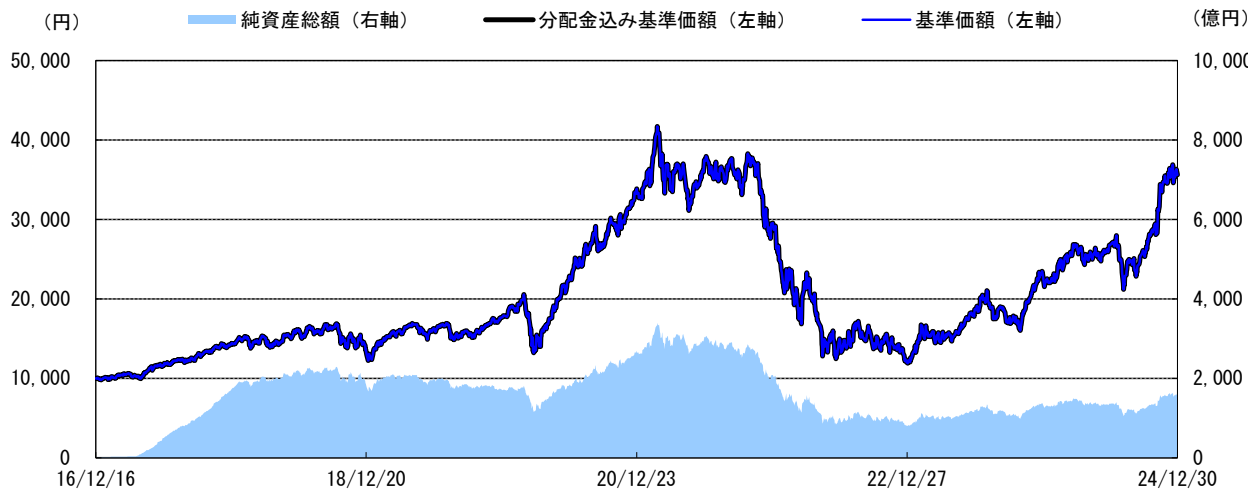
モーニングスター社「Morningstar Award “Fund of the Year 2020”」にて、国際株式型(グローバル)部門 **優秀ファンド賞** を受賞

設定日：2016年12月16日      償還日：無期限      決算日：原則、毎年12月7日  
 収益分配：決算日毎      基準価額：35,624円      純資産総額：1,568.18億円

※当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。  
 ※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。  
 ※当レポートのグラフ、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。

## 運用実績

＜基準価額の推移グラフ＞



※分配金込み基準価額の推移は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意ください。  
 ※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＞

株式	98.2%
うち先物	0.0%
現金その他	1.8%

※マザーファンドの投資状況を反映した実質の組入比率で、対純資産総額比です。

### ＜基準価額騰落の要因分解＞

前月末基準価額	34,648円
要	
株式	-631円
為替など	1,667円
因	
分配金・その他	-59円
当月末基準価額	35,624円

※上記の要因分解は、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。傾向を知るための参考値としてご覧ください。

### ＜分配金実績(税引前)＞

分配金合計	20・12・7	21・12・7	22・12・7	23・12・7	24・12・9
0円	0円	0円	0円	0円	0円

※分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。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もあります。

### ＜基準価額の騰落率＞

1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
2.82%	38.24%	33.12%	51.91%	24.24%	256.24%

※基準価額の騰落率は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意ください。

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。

ポートフォリオの内容 ※下記データはマザーファンドの状況です。比率は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

<通貨別組入上位10通貨>

通貨	比率
アメリカドル	91.5%
ユーロ	4.1%
日本円	1.6%
南アフリカランド	1.5%
ケニアシリング	0.4%
香港ドル	0.2%

<国・地域別組入上位10カ国>

国・地域名	比率
アメリカ	73.2%
カナダ	9.0%
オランダ	4.1%
イスラエル	2.2%
ルクセンブルグ	1.8%
日本	1.6%
カザフスタン	1.6%
南アフリカ	1.5%
シンガポール	1.4%
ケイマン諸島	1.2%

<業種別組入上位10業種>

業種	比率
金融サービス	42.4%
ソフトウェア・サービス	20.2%
メディア・娯楽	18.4%
一般消費財・サービス流通	7.9%
消費者サービス	3.0%
半導体・半導体製造装置	2.2%
保険	1.5%
銀行	1.2%
テクノロジー・ハードウェア	1.1%
不動産管理・開発	1.0%

<組入上位10銘柄> (銘柄数：40銘柄)

	銘柄名	通貨	国・地域名	業種	比率
1	ROBINHOOD MARKETS INC - A	アメリカドル	アメリカ	金融サービス	9.1%
2	SHOPIFY INC - CLASS A	アメリカドル	カナダ	ソフトウェア・サービス	9.0%
3	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	アメリカドル	アメリカ	金融サービス	7.4%
4	BLOCK INC	アメリカドル	アメリカ	金融サービス	6.5%
5	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	アメリカドル	アメリカ	ソフトウェア・サービス	5.1%
6	TOAST INC-CLASS A	アメリカドル	アメリカ	金融サービス	4.3%
7	MERCADOLIBRE INC	アメリカドル	アメリカ	一般消費財・サービス流通	4.3%
8	ROBLOX CORP -CLASS A	アメリカドル	アメリカ	メディア・娯楽	4.2%
9	SOFI TECHNOLOGIES INC	アメリカドル	アメリカ	金融サービス	4.1%
10	ADYEN NV	ユーロ	オランダ	金融サービス	4.1%

※個別の銘柄の取引を推奨するものではありません。  
 ※上記銘柄については将来の組入れを保証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。

## 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。  
 ※ファンドにおける各銘柄の保有比率は、投資行動だけではなく当該銘柄の株価変動等によっても変化するため、買い増しや一部売却をした場合に、当該銘柄の保有比率の変動の方向性が一致しない場合があります。例えば、買い増した銘柄の保有比率が前月末と比較して低下している場合や、一部売却した銘柄の保有比率が前月末と比較して上昇している場合があります。

## ◎市場環境

12月の主要株式市場は、米国における利下げペースの鈍化懸念、フランスの政局懸念、米国の関税政策への懸念の強まりなどから、前月末比で下落しました。為替市場では円安ドル高となったため、円ベースでは前月末比で上昇しました。セクター別では、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービス、情報技術などのセクターが好調となる一方、エネルギー、不動産、素材などのセクターは出遅れました。当ファンドでは、規制緩和、政府部門の効率化、米証券取引委員会（SEC）のデジタル資産に対する前向きな姿勢の採用、米連邦取引委員会のスタッフ交代によるM&A市場の活性化など、トランプ政権の動きは、自律走行自動車、マルチオミクス、デジタル資産などのイノベーションに大きな機会をもたらすと考えています。

コンセンサス予想がソフトランディング（リセッションを回避した緩やかな景気減速）に傾く一方、当ファンドにおいては、価格決定力の低下により企業は雇用削減に追い込まれ、2022年春に始まったローリング・リセッションが継続すると考えます。実際、米国経済は、住宅、自動車、商業用不動産などのセクターが落ち込み、在庫の増加に伴い、設備投資にも陰りが見えています。

## ◎運用概況

当月の基準価額は、前月末比で上昇しました。

個別銘柄では、バランティア・テクノロジー（ソフトウェア・サービス）は、一連の戦略的提携や契約獲得が好感されてプラスに寄与しました。米国陸軍との大型契約を獲得したほか、技術開発や国防ミッションのイノベーションを推進するために米国防衛関連企業と提携し、また、米国国防総省の契約獲得に向けて米国宇宙開発企業や米国AI開発大手など他のテクノロジー企業グループとコンソーシアムを結成する計画も発表しました。ロブックス（メディア・娯楽）は、独自のゲーム内通貨の特別キャンペーン発表が好材料となり、プラスに寄与しました。ギフトカードやアプリ、ウェブサイトを通じて同通貨を購入するユーザーに最大25%の割引を提供することを告知しました。Robinhood Markets（金融サービス）は、初の投資家向け説明会において経営陣が発表した今後10年の戦略的ビジョンが株価の支え材料となり、続伸しました。戦略的ビジョンとして、積極的に売買を行う顧客層のエンゲージメント向上といった当面の施策や、ウォレット・シェア（顧客の財布のなかで自社サービスに費やされる金額の割合）の幅広い拡大や世界の金融エコシステム内における成長などの中長期的な機会を通じて、市場を開拓していく計画などが示されました。レディット（メディア・娯楽）は、ユーザーからの旺盛な需要などを受けて、株価の好調な推移が続きました。ロク（メディア・娯楽）は、買収や合併に関する憶測が追い風となりました。

一方、コインベース・グローバル（金融サービス）は、米国大統領選挙後に大きく上昇してきた暗号資産価格の失速が株価の重石となり、マイナスに寄与しました。暗号資産価格が振るわないなかでも国際デリバティブ取引高は急増し、また、法定通貨を暗号資産に交換する取引の決済方法において米国スマートフォン大手の決済サービスへの対応を開始しました。トースト（金融サービス）は、年初来で株価が大きく上昇しており、リスク・リターン特性がよりバランスの取れた水準になったことを理由に、証券会社のアナリストが投資判断を引き下げたことなどが嫌気され、株価が下落しました。ドラフトキングス（消費者サービス）は、米国オンライン証券会社がスポーツベッティングやイベント契約の分野に参入する可能性があるとの憶測が、株価の下落につながりました。メルカドリブレ（一般消費財・サービス流通・小売）やショッピングファイ（ソフトウェア・サービス）は、eコマース関連株全般の低迷に連れ安となりました。

当月の主な投資行動としては、富途控股（金融サービス）を新規に組み入れました。香港を拠点とするデジタル・フィンテック・プラットフォーム運営会社で、香港や米国、シンガポールを含め世界の複数の市場で幅広いオンライン証券取引およびウェルスマネジメント・サービスを提供しています。主力アプリを通じて売買手数料無料での株式、ETF、オプションの取引サービスを展開しているほか、投資信託、債券、私募ファンド、IPO銘柄、ESOP（従業員持株制度）ソリューションへのアクセスを提供しています。同社のプラットフォームは、コミュニティで投資判断に役立つ情報を共有することで情報の非対称性を低減するソーシャルネットワークが組み込まれており、顧客からの高い信頼やロイヤルティの構築に役立っています。デジタル・ウォレットや金融スーパーアプリ（1つのアプリ内に様々な機能やサービスを集約したアプリの総称）の成長を捉えており、ロイヤルティが高く収益性の高いユーザー基盤を維持していることがプラスに働いています。また、戦略的なマーケティングへの取り組みやブランドとしての信頼度の高さも、力強い成長に寄与しています。

一方、厳しいマクロ環境下で売上高の伸び率が鈍化していることや、競合他社との競争激化によって成長見通しが一段と悪化したことを受けて、JDドットコム（一般消費財・サービス流通・小売）の保有を解消しました。

**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。

## 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。  
※ファンドにおける各銘柄の保有比率は、投資行動だけではなく当該銘柄の株価変動等によっても変化するため、買い増しや一部売却をした場合に、当該銘柄の保有比率の変動の方向性が一致しない場合があります。例えば、買い増しした銘柄の保有比率が前月末と比較して低下している場合や、一部売却した銘柄の保有比率が前月末と比較して上昇している場合があります。

## ◎今後の見通し

テクノロジーによって実現した技術革新や費用曲線の低下に伴う特定のデフレ要因は、今後3年から5年の間にフィンテック企業の単位成長率や、生産性、収益性を押し上げると考えられます。特に、モバイル決済・機器、人工知能（AI）、クラウド、ブロックチェーン技術などに基づく戦略により、フィンテック企業はますますその恩恵を受けることになるでしょう。なかでも特に、デジタル・ウォレット（モバイル決済）サービスは単なる支払機能を越えた変革をもたらしつつあります。米国で数千万人、世界で数十億人のユーザーが利用するデジタル・ウォレットは、資産管理、保険、銀行、個人融資、クレジットカードなどの融資手段、暗号資産や関連商品へのアクセスなどの様々な金融サービスのゲートウェイとなりつつあります。低い顧客獲得コストや独自データを備え、そしてクロス・セリング（組合せ販売）の機会に富むことから、投資家は従来の銀行サービスをしのぐプレミアムでこれを評価するとみられます。

その結果、価格交渉力や預貸利ざやといった旧来のビジネス形態に依存する従来型金融サービスの多くは、過去10年の間に実店舗を主力とする従来型小売がネット販売に押されたのと同様にバリュー・トラップ（割安株が割安のまま放置され期待リターンが得られにくくなる）に陥る可能性があります。また、これらの革新的なテクノロジーによる生産効率の向上によりインフレ率は予想より低位で推移すると考えられ、長期金利は過去水準まで上昇しない可能性があります。

当ファンドは、金融サービスとテクノロジーの融合を活かし、グローバル経済におけるあらゆる取引や価格移転に影響を与える銘柄を選好していく方針です。

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、基準価額の変動します。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。

## ご参考情報

※「組入上位10銘柄の銘柄概要」は、個別銘柄の取引を推奨するものでも、将来の組入れを保証するものでもありません。  
※記載の見解等は、アーク社等による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。

## &lt;組入上位10銘柄の銘柄概要&gt;

<b>1 ROBINHOOD MARKETS INC - A / ロビンフッド・マーケット</b>
アプリベースのオンライン証券会社で、投資家が無料で株式や暗号資産の取引を行うことができる。個人投資家にとって革新的なサービスであり、高いブランド力を構築し、新たな顧客を速いペースで獲得している。顧客基盤をもとに、暗号資産など新たな金融商品を販売することが可能である。
<b>2 SHOPIFY INC - CLASS A / ショッピングファイ</b>
ショッピングファイは、商取引プラットフォームと実際の店舗において、販売業者が消費者に直接商品やサービスを提供できるような技術を提供している。また、金融サービスと独自の決済方法であるShopPayも提供する。将来、より多くの金融サービスを販売業者や消費者に提供することが可能である。
<b>3 COINBASE GLOBAL INC -CLASS A / コインベース・グローバル</b>
暗号資産の規制企業で2012年に設立。最も信頼される暗号資産取引所の1つである。同社は暗号資産に関連する各種サービスを提供していることから、市場の拡大と連動して成長することができると見られる。
<b>4 BLOCK INC / ブロック</b>
同社の総合的な決済ソリューション・プラットフォームにおいて、革新的なモバイル決済ハードウェアを提供することで、決済市場において確固たる地位を有している。同社が入手した膨大な取引データに基づいて、顧客に対して追加的なサービスを提供するなど、新たなニーズを開拓している。
<b>5 PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A / パランティア・テクノロジー</b>
情報分析ソフトウェアを開発するソフトウェア開発会社で世界各地で事業を展開。政府機関や大企業向けにデータ統合とアナリティクスを提供。
<b>6 TOAST INC-CLASS A / トースト</b>
米国とアイルランドでレストラン業界向けのフィンテックプラットフォームを運営する。顧客がモバイルで注文・支払いができるなど、レストランの事業の改善、売上強化、顧客体験の向上を支援する様々なソフトウェアシステムを設計・開発している。
<b>7 MERCADOLIBRE INC / メルカドリブレ</b>
オンライン取引会社。南米市場向けオンライン取引ウェブサイト「メルカドリブレ・マーケットプレイス」を運営する。同社のウェブサイトでは、ビジネスおよび個人による品物の掲載と固定価格または入札形式での販売が可能。さらに、オンライン決済サービス「メルカドパゴ」やオンライン広告プログラムなどを提供。
<b>8 ROBLOX CORP -CLASS A / ロブックス</b>
オンライン・エンターテインメント・プラットフォームを開発・運営。ARやVRデバイスが消費者の間で継続的に普及することによって、世界中の消費者をターゲットにデジタルソーシャライゼーションの機会を提供する主要なプラットフォームとして台頭することが期待される。
<b>9 SOFI TECHNOLOGIES INC / ソーファイ・テクノロジー</b>
若年層の社会人をターゲットに、融資（個人向け、学生向け、住宅向け）や金融サービス（貯蓄、資産管理、クレジットカードなど）を提供する金融会社。デジタル・インフラストラクチャーを活用し、より優れたユーザー体験、リアルタイムの分析、パーソナライズされた金融商品を提供している。
<b>10 ADYEN NV / アディエン</b>
決済ソリューション会社。カードネットワークや世界中のローカル決済に直接つながるインフラを構築し、ユニファイド・コマースや販売データ分析を提供する。同社のプラットフォームは単一システムでの支払いを可能にし、オンライン、携帯端末、店舗販売における売上成長に貢献する。

## &lt;カテゴリー別比率&gt;

フィンテック カテゴリー	比率
フィンテックで新たなビジネスを創出	23.0%
決済イノベーション	20.2%
リスク分析/セキュリティ管理	18.9%
その他	18.4%
レンディング/資金調達	14.0%
ブロックチェーン	5.6%

※「フィンテック カテゴリー」はアーク社が考える分類です。

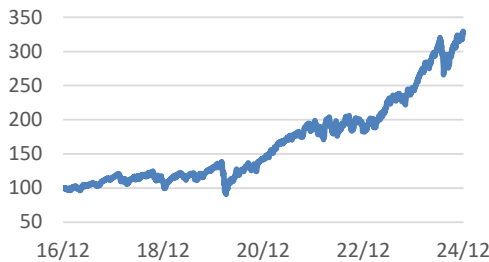
## &lt;規模別構成比率&gt;

時価総額	比率
超大型株（500億米ドル以上）	42.3%
大型株（100億米ドル以上500億米ドル未満）	44.9%
中型株（20億米ドル以上100億米ドル未満）	11.6%
小型株（20億米ドル未満）	1.3%

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。

## ご参考情報

MSCI-WORLDインデックス  
(税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)ファクトセット・グローバル・フィンテック・インデックス  
(配当込み、円ヘッジなし、円ベース)

※上記グラフの指数は当ファンドのベンチマークではありません。

※MSCI-WORLDインデックス（税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース）に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。

※ファクトセット・グローバル・フィンテック・インデックス（配当込み、円ヘッジなし、円ベース）は、ファクトセット社が開発した世界のフィンテック関連企業の株式で構成された米ドルベースの指数を、日興アセットマネジメントが円換算したものです。

※上記グラフは、当ファンドの設定時を100として作成日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

※ファクトセット・グローバル・フィンテック・インデックス（配当込み、円ヘッジなし、円ベース）は当ファンドの参考指数です。

## 受賞

モーニングスター社※（現：ウエルスアドバイザー株式会社）の選定により、下記を受賞しました。



### 「Morningstar Award “Fund of the Year 2020”」 国際株式型（グローバル）部門 優秀ファンド賞

Morningstar Award “Fund of the Year 2020”は過去の情報に基づくものであり、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。また、モーニングスター※（現：ウエルスアドバイザー株式会社）が信頼できると判断したデータにより評価しましたが、その正確性、完全性等について保証するものではありません。著作権等の知的所有権その他一切の権利はモーニングスター株式会社※（現：ウエルスアドバイザー株式会社）並びにMorningstar, Inc. に帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。

当賞は国内追加型株式投資信託を選考対象として独自の定量分析、定性分析に基づき、2020年において各部門別に総合的に優秀であるとモーニングスター※（現：ウエルスアドバイザー株式会社）が判断したものです。国際株式型（グローバル）部門は、2020年12月末において当該部門に属するファンド579本の中から選考されました。

※モーニングスター株式会社は2023年3月30日付で、SBIグローバルアセットマネジメント株式会社に社名を変更いたしました。現在、投資情報サービスおよび投信評価事業は同社の子会社であるウエルスアドバイザー株式会社で行っております。

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。

## ファンドの特色



## 1 世界の株式の中から主にフィンテック関連企業の株式などに投資します。

- 今後の成長が期待されるフィンテック関連企業の株式(預託証券を含みます。)を中心に投資を行なうことにより、中長期的な信託財産の成長をめざします。
- 外貨建資産の投資にあたっては、原則として、為替ヘッジは行ないません。



## 2 個別銘柄の選定において、アーク社の調査力を活用します。

- イノベーションにフォーカスした調査に強みを持つ、米国のアーク・インベストメント・マネジメント・エルエルシー(アーク社)からの助言をもとに、日興アセットマネジメント アメリカズ・インクがポートフォリオを構築します。



## 3 年1回、決算を行ないます。

- 毎年12月7日(休業日の場合は翌営業日)を決算日とします。  
※分配金額は収益分配方針に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配金額を変更する場合や分配を行わない場合もあります。

※市況動向および資金動向などにより、上記のような運用ができない場合があります。

## フィンテックとは

- フィンテック(FinTech)とは金融(Finance)と技術(Technology)を組み合わせた造語で、最新の情報技術を活用した「新たな金融サービス」のことを言います。
- フィンテックはスマートフォンのアプリなどを通じた金融サービスを中心に急成長しており、その利便性の高さから「私たちの生活を一変させるイノベーション」として注目されています。

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。

**■お申込みメモ**

商品分類	追加型投信／内外／株式
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（2016年12月16日設定）
決算日	毎年12月7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、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。 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もあります。 ※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、購入・換金の申込日がニューヨーク証券取引所の休業日またはニューヨークの銀行休業日に該当する場合は、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。
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。
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、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3.85%（税抜3.5%）以内  
※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。

**換金手数料** ありません。

**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）** ファンドの日々の純資産総額に対し年率1.925%（税抜1.75%）

**その他の費用・手数料** 目論見書などの作成・交付および計理等の業務に係る費用（業務委託する場合の委託費用を含みます。）、監査費用、運用において利用する指数の標章使用料などについては、ファンドの日々の純資産総額に対して年率0.1%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限とする額が信託財産から支払われます。

組入有望証券の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用、借入金の利息、立替金の利息および貸付有望証券関連報酬（有望証券の貸付を行なった場合は、信託財産の収益となる品貨料に0.55（税抜0.5）を乗じて得た額）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
投資顧問会社	日興アセットマネジメント アメリカズ・インク
受託会社	三井住友信託銀行株式会社
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〕 <a href="http://www.nikkoam.com/">www.nikkoam.com/</a> 〔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

投資者の皆様の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）の皆様に帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。

当ファンドは、主に株式を実質的な投資対象としますので、株式の価格の下落や、株式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。

主なリスクは以下の通りです。

## 価格変動リスク

- ・株式の価格は、会社の成長性や収益性の企業情報および当該情報の変化に影響を受けて変動します。また、国内および海外の経済・政治情勢などの影響を受けて変動します。ファンドにおいては、株式の価格変動または流動性の予想外の変動があった場合、重大な損失が生じるリスクがあります。
- ・新興国の株式は先進国の株式に比べて、また中小型株式は株式市場全体の平均に比べて価格変動が大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与える場合があります。

## 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。
- ・新興国の株式は先進国の株式に比べて、また中小型株式は株式市場全体の平均に比べて市場規模や取引量が少ないため、流動性リスクが高まる場合があります。

## 信用リスク

- ・投資した企業の経営などに直接・間接を問わず重大な危機が生じた場合には、ファンドにも重大な損失が生じるリスクがあります。デフォルト（債務不履行）や企業倒産の懸念から、発行体の株式などの価格は大きく下落（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。

## 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。
- ・一般に新興国の通貨は、先進国の通貨に比べて為替変動が大きくなる場合があります。

## カントリー・リスク

- ・投資対象国における非常事態など（金融危機、財政上の理由による国自体のデフォルト、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、戦争など）を含む市況動向や資金動向などによっては、ファンドにおいて重大な損失が生じるリスクがあり、投資方針に従った運用ができない場合があります。
- ・一般に新興国は、情報の開示などが先進国に比べて充分でない、あるいは正確な情報の入手が遅延する場合があります。

## 有価証券の貸付などにおけるリスク

- ・有価証券の貸付行為などにおいては、取引相手先リスク（取引の相手方の倒産などにより貸付契約が不履行になったり、契約が解除されたりするリスク）を伴ない、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。貸付契約が不履行や契約解除の事態を受けて、貸付契約に基づく担保金を用いて清算手続きを行なう場合においても、買戻しを行なう際に、市場の時価変動などにより調達コストが担保金を上回る可能性もあり、不足金額をファンドが負担することにより、その結果ファンドに損害が発生する恐れがあります。

※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。
- ・分配金は、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。分配金は、計算期間中に発生した運用収益を超えて支払われる場合があります。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。
- ・投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様にご帰属します。当ファンドをお申込みの際は、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上、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	
アイザワ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第3283号	○	○		○
株式会社あいち銀行	登録金融機関	東海財務局長 (登金) 第12号	○			
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	○			
株式会社足利銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金) 第43号	○		○	
株式会社イオン銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長 (登金) 第633号	○			
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長 (金商) 第15号	○	○	○	
a u カブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第61号	○	○	○	
S M B 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 S B I 証券 ※右の他に一般社団法人日本 S T O 協会にも加入	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第44号	○		○	○
株式会社 S B I 新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社 S B I 証券) (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長 (登金) 第10号	○		○	
岡三証券株式会社 ※右の他に一般社団法人日本暗号資産取引業協会にも加入	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第53号	○	○	○	○
岡地証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長 (金商) 第5号	○	○		
株式会社神奈川銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金) 第55号	○			
株式会社熊本銀行	登録金融機関	九州財務局長 (登金) 第6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	○			
株式会社群馬銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金) 第46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	○			
J トラストグローバル証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第35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	○		○	
四国アライアンス証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長 (金商) 第21号	○			
株式会社清水銀行	登録金融機関	東海財務局長 (登金) 第6号	○			
株式会社十八親和銀行	登録金融機関	福岡財務支局長 (登金) 第3号	○			
株式会社十六銀行	登録金融機関	東海財務局長 (登金) 第7号	○		○	
十六 T T 証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長 (金商) 第188号	○			
株式会社証券ジャパン	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第170号	○	○		
スルガ銀行株式会社	登録金融機関	東海財務局長 (登金) 第8号	○			
ソニー銀行株式会社 ※右の他に一般社団法人日本 S T O 協会にも加入	登録金融機関	関東財務局長 (登金) 第578号	○		○	○
株式会社第四北越銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金) 第47号	○		○	
株式会社筑邦銀行	登録金融機関	福岡財務支局長 (登金) 第5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	○		○	
東海東京証券株式会社 ※右の他に一般社団法人日本 S T O 協会にも加入	金融商品取引業者	東海財務局長 (金商) 第140号	○	○	○	○
株式会社東邦銀行	登録金融機関	東北財務局長 (登金) 第7号	○			
とうほう証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長 (金商) 第36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	○			
南都まほろば証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長 (金商) 第25号	○			
西日本シティ T T 証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長 (金商) 第75号	○			
野村證券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第142号	○			○
浜銀 T T 証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第1977号	○			
ひろぎん証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長 (金商) 第20号	○			
株式会社広島銀行	登録金融機関	中国財務局長 (登金) 第5号	○		○	
株式会社福岡銀行	登録金融機関	福岡財務支局長 (登金) 第7号	○		○	
株式会社福邦銀行	登録金融機関	北陸財務局長 (登金) 第8号	○			
P a y P a y 銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長 (登金) 第624号	○		○	
P a y P a y 証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第2883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	○		○	
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	○	○	○	○
丸三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第167号	○			
丸八証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長 (金商) 第20号	○			
株式会社三井住友銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金) 第54号	○		○	○
株式会社三菱 U F J 銀行	登録金融機関	関東財務局長 (登金) 第5号	○		○	○
株式会社三菱 U F J 銀行 (委託金融商品取引業者 三菱 U F J 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 U F J 信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長 (登金) 第33号	○	○	○	
三菱 U F J 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	○	○	○	○
株式会社宮崎銀行	登録金融機関	九州財務局長 (登金) 第5号	○			
m o o m o o 証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長 (金商) 第3335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。