



NISSAY  
ASSET MANAGEMENT

# ニッセイSDGsグローバルセレクトファンド

(年2回決算型・為替ヘッジあり) /  
(年2回決算型・為替ヘッジなし)

追加型投信/内外/株式

年2回  
決算型

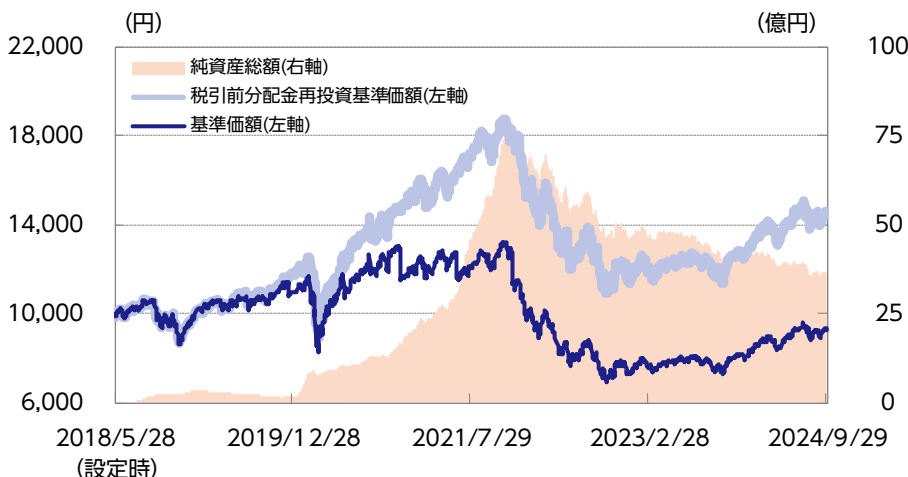


マンスリーレポート

2024年9月末現在

## 運用実績 為替ヘッジあり

### 基準価額・純資産の推移



### 基準価額および純資産総額

基準価額	9,262円
前月末比	51円
純資産総額	36億円
マザー純資産総額(参考)	1,890億円

### 分配の推移 (1万口当り、税引前)

第6期	2021年06月	1,300円
第7期	2021年12月	1,200円
第8期	2022年06月	0円
第9期	2022年12月	0円
第10期	2023年06月	0円
第11期	2023年12月	0円
第12期	2024年06月	0円
直近1年間累計		0円
設定来累計額		5,300円

### 基準価額の騰落率 (税引前分配金再投資)

	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
ファンド	0.6%	0.1%	3.8%	23.8%	-15.6%	45.4%

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

※基準価額は信託報酬控除後のものです。税引前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。なお、信託報酬率は「手続・手数料等」の「ファンドの費用」をご覧ください。

※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。分配金は信託財産から支払いますので、基準価額が下がる要因となります。収益分配金には普通分配金に対して所得税および地方税がかかります(個人受益者の場合)。

※ファンド騰落率は分配金(税引前)を再投資したものと計算しており、実際の投資家利回りとは異なります。

※基準価額の前月末比は、決算日到来月に分配金支払実績がある場合、分配金込みで算出しています。

ファンドの最新情報、レポート、動画等ははこちらから

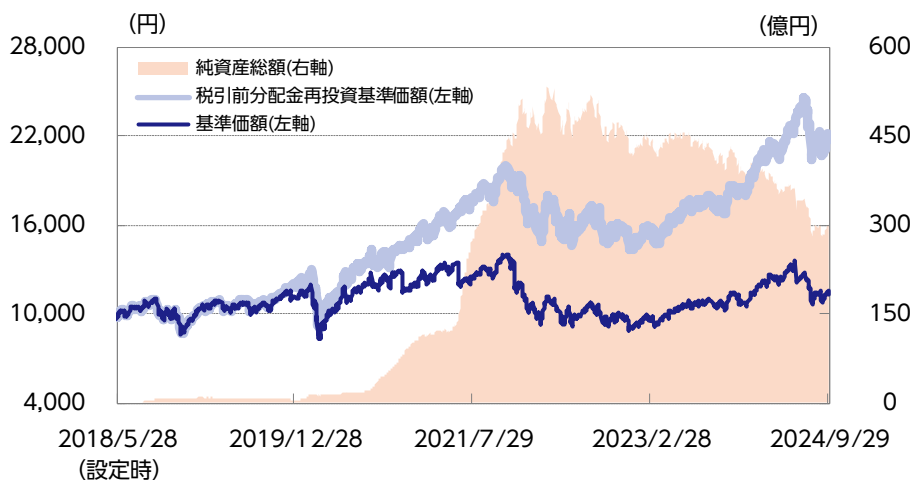
こちらのQRコードをスマホにかざすか以下のURLから

<https://www.nam.co.jp/fundinfo/nsgsf21/main.html>



運用実績 為替ヘッジなし

基準価額・純資産の推移



基準価額および純資産総額

基準価額	11,280円
前月末比	- 30円
純資産総額	291億円
マザー純資産総額(参考)	1,890億円

分配の推移 (1万口当り、税引前)

第6期	2021年06月	1,600円
第7期	2021年12月	1,500円
第8期	2022年06月	0円
第9期	2022年12月	0円
第10期	2023年06月	200円
第11期	2023年12月	500円
第12期	2024年06月	1,500円
直近1年間累計		2,000円
設定来累計額		7,900円

基準価額の騰落率 (税引前分配金再投資)

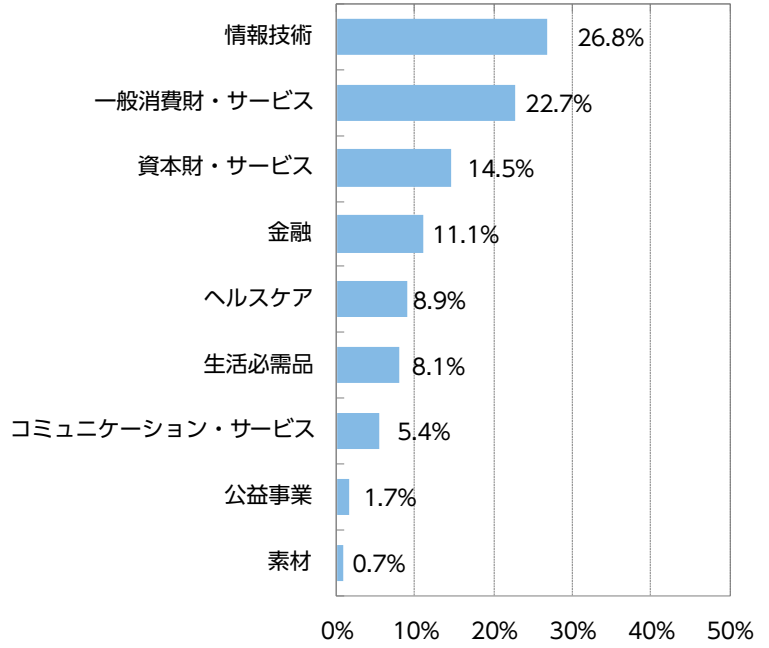
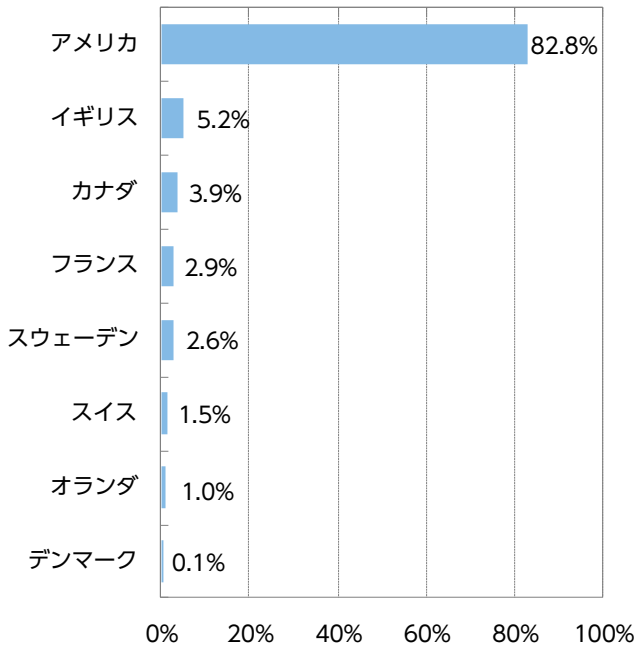
	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド	- 0.3%	- 9.0%	1.3%	26.0%	20.4%	116.7%

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。  
 ※基準価額は信託報酬控除後のものです。税引前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。なお、信託報酬率は「手続・手数料等」の「ファンドの費用」をご覧ください。  
 ※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。分配金は信託財産から支払いますので、基準価額が下がる要因となります。収益分配金には普通分配金に対して所得税および地方税がかかります(個人受益者の場合)。  
 ※ファンド騰落率は分配金(税引前)を再投資したものと計算しており、実際の投資家利回りとは異なります。  
 ※基準価額の前月末比は、決算日到来月に分配金支払実績がある場合、分配金込みで算出しています。

マザーファンドの状況

国・地域別組入比率

業種別組入比率



※対組入株式等評価額比  
※国・地域はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。以下同じです。

※対組入株式等評価額比  
※業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

「SDGs(エスディーゼーズ：Sustainable Development Goals=持続可能な開発目標)」とは

2015年9月の国連サミットで採択された、持続可能な世界を実現するための2030年を期限とする国際目標です。経済・社会・環境の調和のとれた持続的な発展をめざし、包括的な17の目標が設けられています。

SDGs 17の目標



当資料におけるSDGsロゴ・アイコンは、情報提供目的で使用しています。国際連合が当ファンドの運用等についていかなる責任も負うものではなく、また支持を表明するものではありません。

組入上位10銘柄 (銘柄数: 50)

順位	銘柄	比率	国・地域	業種	関連するSDGs(*)
			SDGs関連事業を通じた企業価値向上の取り組み		
1	アップル	6.7%	アメリカ	情報技術	3,12
iPhoneやiPadなどの携帯端末事業やソフトウェア等の製造販売を手がける。ヘルスケア機能の強化により他社製品との差別化を進めているだけでなく、ユーザーの健康増進に貢献し顧客維持につなげている。今後は生成AIを搭載したiPhoneの投入も控えており、既存ユーザーの買い換えサイクルの前倒しによる収益の上乗せが期待される。また、エコシステム（企業同士が連携・共存していく仕組み）の強化によりサービス部門の売上比率が上昇することで、徐々に利益率の改善が見込まれる。					
2	マイクロソフト	5.5%	アメリカ	情報技術	7,8,9
ソフトウェア世界最大手。オフィスワークの生産性改善に寄与する他、自動的に会話するプログラムである「ChatGPT」を開発したOpenAI社へ出資し競争優位性を高めるなど人工知能（AI）やクラウド等の技術革新を通じて人々の労働生産性向上に貢献。このような領域の高い需要を背景に持続的な売上成長、利益率改善が期待される。					
3	リパブリック・サービスズ	4.6%	アメリカ	資本財・サービス	11,15
米国の大手廃棄物処理会社。垂直統合型の事業モデル、強力なサービス網、デジタルプラットフォームなどが強み。廃棄物処理やリサイクルの他、埋立地ガス発電（廃棄物から発生するメタンなどのガスを集めて行う発電）や、その他の再生可能エネルギープロジェクトにも関与。継続的な収益の比率が高く景気後退環境下で高い耐性を発揮するとともに、中期的には住宅着工件数の増加や今後のリサイクルビジネスからの収益貢献が期待される。					
4	S & Pグローバル	4.5%	アメリカ	金融	13,17
格付情報、株価指数、投資分析など金融関連の情報を提供。ESG（環境・社会・企業統治）関連のインデックス開発などを通じてESG・SDGs投資の普及に貢献するとともに、ESG関連投資需要の高まりから持続的な売上成長が期待される。					
5	アマゾン・ドット・コム	4.1%	アメリカ	一般消費財・サービス	7,8,9
Eコマース（電子商取引）最大手。スモールビジネスに商機を与えると共に消費者には価格・利便性で恩恵を与える。先進技術を取り入れた物流倉庫の運営やクラウド化により企業や国家の省エネや労働スタイルの多様化・効率化に貢献。EコマースとクラウドサービスAWSで明確な競争優位性を確立しており、持続的な売上成長が期待される。					

(\*) 関連するSDGsについてはP3をご覧ください。

※対組入株式等評価額比

※上記の各銘柄における取り組み内容及び業績予想等は、ファンドに関する参考データを提供するために作成したもので、作成基準日における当社の判断であり、特定の株式銘柄を推奨するものではありません。また、将来の運用成果等を予想および保証するものではありません。

銘柄	比率	国・地域	業種	関連するSDGs(*)
		SDGs関連事業を通じた企業価値向上の取り組み		
6 ロイヤル・カリビアン・クルーズ	4.0%	アメリカ	一般消費財・サービス	8
		クルーズ船運営会社大手。同社が事業を通じて観光を広めることで、各地域の雇用増加に結びついている点を評価。クルーズ旅行はホテル宿泊を利用した旅行に比べて安価なことや主要顧客である50-60代の人口増加により需要が高まっており、普及率は上昇傾向が続くと予想から長期的な収益成長が期待される。		
7 ウォルマート	4.0%	アメリカ	生活必需品	2,12
		米国の小売スーパー大手。地域子会社を通じてグローバルに展開。同社は低コストな運営を通じて「エブリデーロープライス」を実現、価格競争力を武器に主力の食料品および生活必需品の販売で市場シェアの獲得を続けている。また、オムニチャネル（ネットと実店舗を融合した販売方法）や新規事業への投資も積極的に行っており、今後も持続的な成長が見込まれる。		
8 スタンテック	3.9%	カナダ	資本財・サービス	6,9,11
		インフラやビルのデザインおよびコンサルティングを行うエンジニアリング会社。同社は、インフラの老朽化、人口増加、水不足、気候変動、社会的不平等などの社会問題の解決にプロジェクトを通じて取り組んでいる。インフラ投資雇用法（IJA）を始めとしたアメリカの財政支出の恩恵を受け今後5年程度売り上げ増加が期待でき、なおかつ案件が豊富にあるため価格競争のリスクも低く、健全な利益成長が期待される。		
9 エヌビディア	3.5%	アメリカ	情報技術	3,9
		GPU（画像処理半導体）を中心とした半導体大手。同社の製品はデータセンター、自動車、ゲーム等で使用されている。データセンターでは、急拡大している生成AI関連においてGPUがその処理能力を大幅に向上させることから、クラウドサービスプロバイダーやインターネット関連企業からの引き合いが増加しており、同社の業績も急成長を遂げている。自動運転、ロボットタクシー用の半導体においてもニーズが高まっており、今後も持続的な成長が見込まれる。		
10 アーサー・J・ギャラガー	3.3%	アメリカ	金融	13
		米国の保険ブローカー大手。顧客企業に代わって事業リスクの把握・評価を行い、適切な保険を手配する。気候変動を背景に自然災害の頻発化・激甚化が進む中、事業継続力の強化や災害へのレジリエンス（強靱（きょうじん）性）の向上に対する企業や行政機関の意識が高まっていることから、リスク管理のプロフェッショナルである同社事業の継続的な成長が見込まれる。		

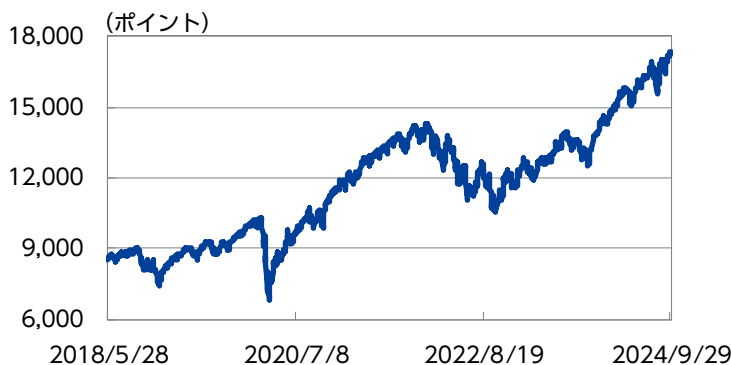
(\*) 関連するSDGsについてはP3をご覧ください。

※対組入株式等評価額比

※上記の各銘柄における取り組み内容及び業績予想等は、ファンドに関する参考データを提供する目的で作成したもので、作成基準日における当社の判断であり、特定の株式銘柄を推奨するものではありません。また、将来の運用成果等を予想および保証するものではありません。

## マーケットの状況

## MSCIワールド・インデックス（配当込み）の推移



※MSCIワールド・インデックスのデータをもとに、ニッセイアセットマネジメントが作成しています。  
※MSCIワールド・インデックスは、MSCI Inc.が公表している指数です。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 Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## 当月の市況動向

当月の世界株式市場は、欧州中央銀行（ECB）の追加利下げや米連邦準備制度理事会（FRB）による大幅な利下げ実施、中国の大規模な景気刺激策を好感し、上昇しました。

上旬は、米司法省が人工知能（AI）をけん引する米半導体企業に対し反トラスト法（独占禁止法）の強制調査を開始したとの報道や、8月の米サプライマネジメント協会（ISM）製造業景況感指数や米雇用統計の伸びが市場予想を下回り米国の景気不安が再燃したこと、中国の景気低迷などから、投資家のリスク回避姿勢が強まり下落する展開となりました。

しかし中旬以降は、AIをけん引する米半導体企業の投資家向けカンファレンスでの需要に対する強気な見通しを好感したことや、FRBが大幅な利下げを実施し米経済のソフトランディング（軟着陸）期待が高まったこと、さらに中国当局の大規模な景気刺激策や国内不動産市場の支援策発表を受けて、上昇に転じました。特に、中国株や中国での事業エクスポージャー（ポートフォリオのリスク量）が大きい企業を中心に大きく上昇して、月末を迎えました。

為替は、米国の利下げ幅や、日本の政治情勢を巡る見方に左右される展開となったものの、日本と欧米主要中央銀行の金融政策の方向性の違いなどから、円は米ドルなど主要通貨に対して円高となりました。

## ファンドの状況

当月末の基準価額は為替ヘッジありが9,262円となり、前月末比+51円、為替ヘッジなしが11,280円となり、前月末比-30円となりました。

個別銘柄では、コンステレーション・エナジー（公益事業）、コヒレント（情報技術）、ロイヤル・カリビアン・クルーズ、VFコーポレーション（いずれも一般消費財・サービス）、イートン（資本財・サービス）、ウォルマート（生活必需品）などがプラスに寄与しました。

ウォルマートは米国の小売り最大手でスーパーマーケットや会員制スーパー「Sam's Club」を運営しています。また米国外ではメキシコやカナダ、インド、中国などでも店舗を展開しています。

1962年に米アーカンソー州にて1号店を開業して以来、低コストな運営を通じて「エブリデーロープライス（EDLP）」を実現し、徹底した低価格を武器に消費者の支持を得て店舗網を拡大してきました。最近ではコロナ禍後のインフレ局面において消費者が値上げに苦しむ中、EDLPを徹底することで幅広い所得層からの支持が集まりシェアを拡大しました。また、マクミロン最高経営責任者（CEO）の下ではリアル店舗とオンラインを融合したオムニチャネルを強化していることに加え、保有する顧客データを活用することでより効率的な販促や商品ラインアップの拡充を可能にし、最終的には顧客の利便性を高め他社との差別化を広げることで、さらなるシェア上昇を目指しています。さらにオンライン事業が順調に拡大していることで収益性の高い広告ビジネスも成長しています。これらの取り組みにより、従来のリアル店舗偏重のビジネスから幅広い事業ポートフォリオに分散することで安定した成長が可能であり、なおかつ収益性も上昇することが予想されます。

SDGsの観点では以下に該当しています。

「SDGsターゲット2：飢餓をゼロに」

「SDGsターゲット12：つくる責任 つかう責任」

品質の良い食料品を低価格で販売することで貧困層世帯も含め全ての人々に安全かつ栄養のある食料を得られる機会を提供している点や、食品ロスの削減にも前向きに取り組んでいる点を評価しています。

一方で、アストラゼネカ、ロシュ・ホールディング（いずれもヘルスケア）、リパブリック・サービスズ（資本財・サービス）、アーサー・J・ギャラガー（金融）、MIPS AB（一般消費財・サービス）などが運用成績の引き下げ要因となりました。

当月は、株価動向を見ながら一部の銘柄について組入比率の調整を行いました。

具体的な取引は以下の通りです。

【買入】オートゾーン（一般消費財・サービス）、アメリプライズ・ファイナンシャル（金融）等

【売却】アストラゼネカ（ヘルスケア）、イートン（資本財・サービス）等

## 今後の見通しと運用方針

世界的に政治情勢が不透明な様相は継続しており、11月の米大統領選が近づく中、金融市場ではさらに神経質な展開が予想され、かじ取りの難しい外部環境が続いています。さらなる米利下げやAIを主軸とした産業革命への期待は世界の株式市場を下支えすると見込まれますが、引き続き金融市場におけるセンチメント（市場心理）の振れ幅が大きくなりやすいことが予想され、過度な楽観には特に注意が必要と判断しており、株式のバリュエーション（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）に留意しつつ、個々の企業業績を中心としたファンダメンタルズ（基礎的条件）に着目した物色やセクターローテーション（景気の局面ごとに有望な業種別銘柄群に投資対象を切り替えていく戦略）の激しい動きが続く可能性が想定されます。

経営への確かな執行能力を持ち、業績などの本質的価値と中長期的な目線で魅力のある企業の成長力、バリュエーション、株主への還元余力などを冷静に見極めて投資することが重要と考えています。

当ファンドでは、SDGsへの貢献に加え、企業の持続的な成長性や株価バリュエーション等を勘案して、マクロ環境の変動に左右されず自助努力で安定的に高い成長を実現できる企業を見極め、ポートフォリオの一段の改善に取り組んでいく所存です。



## 弊社における「ESGファンド」の考え方について

ニッセイアセットマネジメント株式会社（以下「弊社」といいます）は、ファンドの設定目的や運用方針等をもとに、弊社が設定・運用する公募投資信託において「ESGファンド」と位置付けるファンドを分類しています。

本書のファンドは、「ESGファンド」に該当いたします。

以下に弊社における「ESGファンド」の考え方をご説明いたします。

## ●ESG運用とは

まず、ESGとは、Environment（環境）、Social（社会）、Governance（ガバナンス）の頭文字をとった言葉で、ESG運用とはこれらの要素を投資判断に加味する運用のことをいいます。ESG運用については、持続可能な社会および国際金融システムの実現をめざすために、2006年に国連が中心となり提唱した責任投資原則（PRI:Principles for Responsible Investment）をきっかけとして広まっている考え方です。

## ●弊社の「ESGファンド」の考え方について

弊社ではESG要素を積極的に活用し、ポートフォリオを構築するファンドを「ESGファンド」としています。「アクティブファンド」において、ESG要素を積極的に活用する運用とは、相対的にESG評価の高い銘柄を選別したり、ESGの観点でインパクト創出可能な銘柄を選別したりする運用のことをいいます<sup>※1</sup>。運用ファンド全体のなかでESGファンド以外の区分としては、ESG要素を体系的に運用プロセスに組み込んでいるファンド、ネガティブスクリーニング<sup>※2</sup>などでESG要素を考慮しているファンド、およびESG要素を考慮していないファンドがあります。

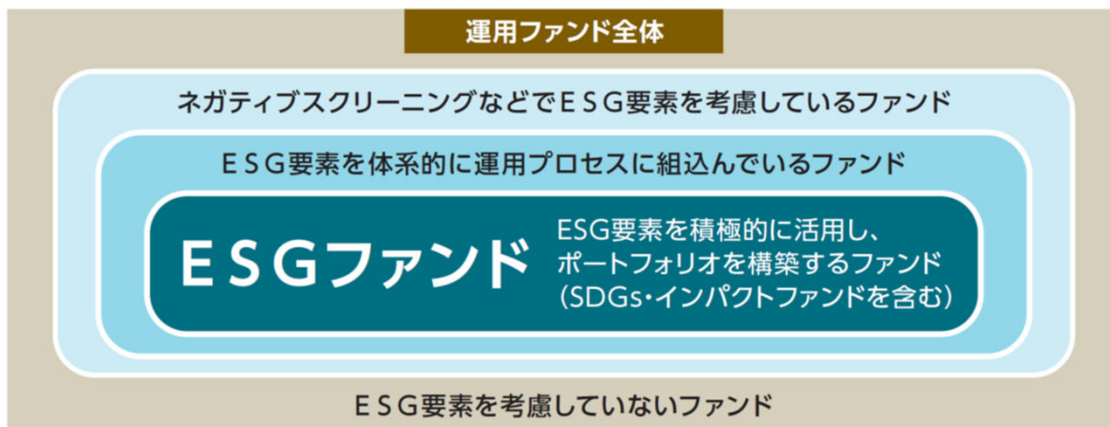
なお、ESGファンドのなかで、特にSDGs<sup>※3</sup>のゴール達成という観点においても優れた投資銘柄でポートフォリオを構築するファンドを「SDGsファンド」、また環境や社会へのインパクト創出も企図し、その効果をレポートするファンドを「インパクトファンド」としています。

※1 「インデックスファンド」においては、ESG要素を積極的に活用して構成されていると弊社が考える指数に連動するファンドをESGファンドとしています。

※2 ESGの観点から特定の銘柄等を投資対象から除外することをいいます。

※3 Sustainable Development Goals（持続可能な開発目標）のことです。2015年9月の国連サミットで加盟国の全会一致で採択された、2030年までに持続可能でよりよい世界をめざす国際目標です。

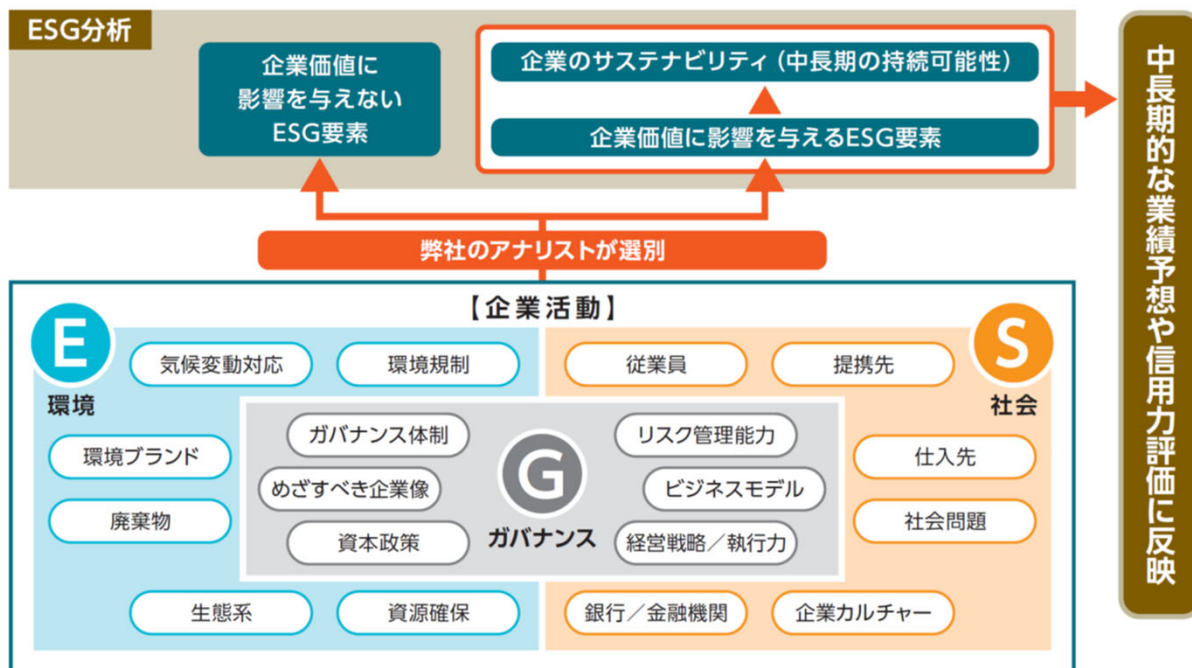
## &lt; ESGファンドの考え方（イメージ） &gt;



●弊社のESGに対する考え方について

弊社では、ESGは企業のあらゆる活動に影響を与える要素であると考えており、企業のESGに関する取組みを分析することで、企業のサステナビリティ（中長期的な持続可能性）や中長期的な企業像を把握できると考えています。また、一般にESGの観点で優れた取組みを行い、ステークホルダー（企業のあらゆる利害関係者）との持続的な関係を構築できる企業は、中長期的に持続的な成長基盤を有していると考えられます。弊社では、アナリストが、ESG要素のなかで企業価値に影響を与えるものを企業毎に選別しながらサステナビリティの評価（ESGレーティング（詳細は後述）\*）の付与を行います。その評価を中長期的な業績予想や信用力評価に反映させ、投資判断の土台として活用しています。

<企業活動と弊社のESG評価（イメージ）>



※弊社の「ESGレーティング」について

弊社のESG評価は、企業のESGに関する取組みが中長期の企業価値に「ポジティブか」「中立か」「ネガティブか」の原則3段階とし、1～3のESGレーティングを付与しています（レーティング1が高評価）。ただし、ESGの取組みを通じて企業価値の大きな棄損が懸念されるものの、時価総額が大きい等の理由で投資ユニバースとして継続する企業には、レーティング4を付与することがあります。なお、企業のESGレーティングの付与においては、グローバルに共通のプラットフォームを用いながら資産横断的に独自の評価を実施しています。

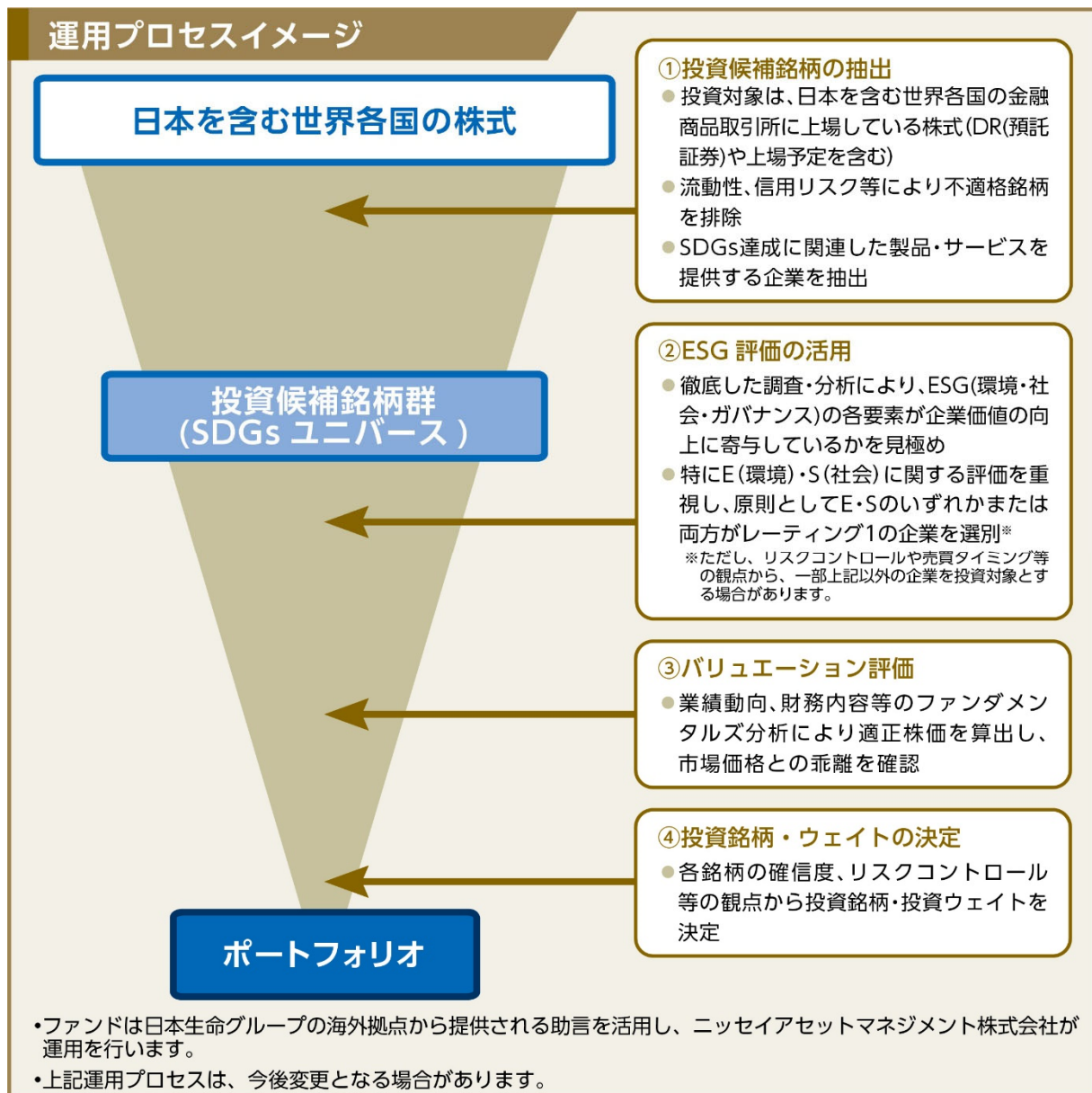
<ESGレーティングの内容>

レーティング	内容
1	企業のESGに関する取組みが企業価値にポジティブ
2	企業のESGに関する取組みが企業価値に中立
3	企業のESGに関する取組みが企業価値にネガティブ
4	企業のESGに関する取組みが企業価値に大きくネガティブ
付与なし	流動性や信用リスク等の観点から原則アクティブ運用の投資ユニバース外

なお、第三者の運用会社に運用の委託等を行う外部運用におけるESGに対する考え方  
やESGレーティングの付与手法などについては、上述の限りではありません。

以上

弊社のESGファンドの考え方は、今後のESGを取り巻く情勢等に応じ見直す場合があります。



＜ご参考＞マザーファンドにおけるESG関連データ

上記の『弊社における「ESGファンド」の考え方』を踏まえ、マザーファンドにおけるESG関連データにつきまして、以下の通り開示いたします。

当運用では、徹底した調査・分析により、ESGの各要素が企業価値の向上に寄与しているかを見極め、E・Sのいずれかまたは両方がレーティング1の企業を投資対象としています。ただし、リスクコントロールや売買タイミング等の観点から、一部上記以外の企業を投資対象とする場合があります。

組入銘柄のEおよびSレーティングの銘柄数分布（2024年8月末時点）

		Sレーティング				
		1	2	3	4	付与なし
Eレーティング	1	14	15	0	0	0
	2	19	0	0	0	0
	3	0	0	0	0	0
	4	0	0	0	0	0
	付与なし	0	0	0	0	0

※ EおよびSレーティングは、E（環境）やS（社会）について前掲「ESGレーティング」と同様の考え方で評価を行っているものです。

※ 上表は、縦がEレーティング、横がSレーティングを表しており、左上のEとSレーティングが1で交差している箇所は、Eレーティング1かつSレーティング1の銘柄数を表しています。

## ファンドの特色

- ①日本を含む世界各国の株式に投資します。
- ②SDGs達成に関連した事業を展開する企業のなかから、株価上昇が期待される銘柄を厳選します。

「SDGs(エスディージーズ：Sustainable Development Goals=持続可能な開発目標)」とは2015年9月の国連サミットで採択された、持続可能な世界を実現するための2030年を期限とする国際目標です。経済・社会・環境の調和のとれた持続的な発展をめざし、包括的な17の目標が設けられています。

- ③「為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」の2つのファンドから選択いただけます。  
※為替ヘッジとは、為替変動による資産価値の変動を回避する取引のことをいいます。
- ④年2回決算を行い、分配金をお支払いすることをめざします。  
※分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。ただし、委託会社の判断により、分配を行わないことがあります。  
※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。

## 投資リスク

※ご購入に際しては、投資信託説明書（交付目論見書）の内容を十分にお読みください。

### 基準価額の変動要因

- ファンド（マザーファンドを含みます）は、値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替変動リスクもあります）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本を割込むことがあります。
- ファンドは、預貯金とは異なり、投資元本および利回りの保証はありません。運用成果（損益）はすべて投資者の皆様のものとなりますので、ファンドのリスクを十分にご認識ください。

### 主な変動要因

株式投資リスク	株式は国内および国際的な景気、経済、社会情勢の変化等の影響を受け、また業績悪化（倒産に至る場合も含む）等により、価格が下落することがあります。
為替変動リスク	<p>〈為替ヘッジあり〉 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。ただし、為替ヘッジを完全に行うことができないとは限らないため、外貨の為替変動の影響を受ける場合があります。また、円の金利が為替ヘッジを行う当該外貨の金利より低い場合などには、ヘッジコストが発生することがあります。</p> <p>〈為替ヘッジなし〉 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わないため、為替変動の影響を直接的に受けます。一般に円高局面ではファンドの資産価値が減少します。</p>
カントリーリスク	外国の資産に投資するため、各国の政治・経済情勢、外国為替規制、資本規制等による影響を受け、ファンドの資産価値が減少する可能性があります。
流動性リスク	市場規模が小さいまたは取引量が少ない場合、市場実勢から予期される時期または価格で取引が行えず、損失を被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。

## その他の留意点

- ファンドのESG運用に関しては、以下の制約要因やリスクにご留意ください。

ファンドは委託会社によるESG評価が相対的に高い銘柄でポートフォリオを構築しているため、ポートフォリオの特性が偏ることがあります。このため、基準価額の値動きがファンドの主要投資対象市場全体の値動きと比較して大きくなる可能性、相場動向によっては基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性などがあります。

## 分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの信託財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（経費控除後の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。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。また、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。
- 受益者のファンドの購入価額によっては、支払われる分配金の一部または全部が実質的に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小さかった場合も同様です。

- ファンドは、多量の換金の申込みが発生し換金代金を短時間で手当てする必要がある場合や組入資産の主たる取引市場において市場環境が急変した場合等には、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ができないリスク、取引量が限定されるリスク等が顕在します。

これらにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性、換金の申込みの受け付けを中止する、また既に受け付けた換金の申込みの受け付けを取消する可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性などがあります。

## 手続・手数料等

※基準価額は便宜上1万口当りに換算した価額で表示されます。

## お申込みメモ

購入時	購入単位	販売会社が定める単位とします。
	購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金時	換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
	換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として6営業日目からお支払いします。
申込について	申込締切時間	原則として毎営業日の午後3時までに販売会社の手続きが完了したものを当日受付分とします。 ※申込締切時間は2024年11月5日から「午後3時30分」までとする予定です。ただし、申込締切時間は販売会社によって異なる場合があります。
	申込不可日	ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、ロンドン証券取引所のいずれかの休業日と同日の場合は、購入・換金・スイッチングの申込みの受け付けを行いません。
決算・分配	決算日	6・12月の各15日（該当日が休業日の場合は翌営業日）
	収益分配	年2回の毎決算日に、収益分配方針に基づき収益分配を行います。
その他	信託期間	2044年12月15日まで（設定日：2018年5月28日）
	繰上償還	委託会社はあらかじめ受益者に書面により通知する等の手続きを経て、ファンドを繰上償還させることがあります。
	課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。 配当控除、益金不算入制度の適用はありません。 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NISA（少額投資非課税制度）の対象となり、いずれのファンドもNISAの「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」の対象となります。ただし、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、販売会社にお問合せください。
	スイッチング	「為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」との間でスイッチングが可能です。スイッチングの際には、購入時と同様に販売会社が定める購入時手数料がかかる場合があります。また、換金時と同様に税金がかかる場合があります。 ※販売会社によっては、どちらか一方のファンドのみの取扱いとなる場合やスイッチングの取扱いを行わない場合があります。詳しくは販売会社にお問合せください。

❗ ご購入に際しては、投資信託説明書（交付目論見書）の内容を十分にお読みください。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用		
購入時	購入時手数料	購入申込受付日の翌営業日の基準価額に <b>3.3%（税抜3.0%）を上限</b> として販売会社が独自に定める率をかけた額とします。 ※ 料率は変更となる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せください。
換金時	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		
毎日	運用管理費用（信託報酬）	ファンドの純資産総額に <b>年率1.584%（税抜1.44%）</b> をかけた額とし、ファンドからご負担いただきます。
	監査費用	ファンドの純資産総額に年率0.011%（税抜0.01%）をかけた額を上限とし、ファンドからご負担いただきます。
随時	その他の費用・手数料	組入有価証券の売買委託手数料、信託事務の諸費用および借入金の利息等はファンドからご負担いただきます。これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を記載することはできません。

- ⚠ 当該費用の合計額、その上限額および計算方法は、運用状況および受益者の保有期間等により異なるため、事前に記載することはできません。
- ⚠ 詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

税金

分配時の普通分配金、換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）に対して、所得税および地方税がかかります。詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

- ・ 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」は少額上場株式等に関する非課税制度であり、NISAをご利用の場合、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たしたファンドを購入するなど、一定の条件に該当する方となります。詳しくは、販売会社にお問合せください。
- ・ 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が投資信託説明書（交付目論見書）の記載と異なる場合があります。
- ・ 法人の場合は上記とは異なります。
- ・ 税金の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

委託会社【ファンドの運用の指図を行います】	ファンドに関するお問合せ先
ニッセイアセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者登録番号 関東財務局長（金商）第369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	ニッセイアセットマネジメント株式会社 コールセンター 0120-762-506 9:00~17:00（土日祝日・年末年始を除く）
受託会社【ファンドの財産の保管および管理を行います】	ホームページ <a href="https://www.nam.co.jp/">https://www.nam.co.jp/</a>
三菱UFJ信託銀行株式会社	

## ご留意いただきたい事項

- ①投資信託はリスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動し、運用成果（損益）はすべて投資者の皆様のものとなります。投資元本および利回りが保証された商品ではありません。
- ②当資料はニッセイアセットマネジメントが作成したものです。ご購入に際しては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等（目論見書補完書面を含む）の内容を十分にお読みになり、ご自身でご判断ください。
- ③投資信託は、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、登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。
- ④投資信託のお取引に関しては、クーリング・オフ（金融商品取引法第37条の6の規定）の適用はありません。
- ⑤当資料のいかなる内容も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。また、資金動向、市況動向等によっては方針通りの運用ができない場合があります。
- ⑥当資料は、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。
- ⑦当資料のグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の投資収益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、実質的な投資成果を示すものではありません。
- ⑧当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有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。
- ⑨当資料の内容は原則作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。

## 取扱販売会社一覧

※販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によっては、新規のお申込みを停止している場合があります。

詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問合せください。

取扱販売会社名	登録金融機関	登録番号	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	取扱販売会社名	登録金融機関	登録番号	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
	金融商品取引業者							金融商品取引業者					
アイザワ証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第3283号	○	○	○	○	マネックス証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	○
あかつき証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第67号	○	○	○	○	丸八証券株式会社	○	東海財務局長(金商)第20号	○			
池田泉州T T証券株式会社	○	近畿財務局長(金商)第370号	○				三木証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第172号	○			
今村証券株式会社(※1)	○	北陸財務局長(金商)第3号	○	○			moomoo証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第3335号	○	○		
岩井コスモ証券株式会社	○	近畿財務局長(金商)第15号	○	○	○		むさし証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第105号	○			○
auカブコム証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○	楽天証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	○	関東財務局長(金商)第44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)	○	関東財務局長(登金)第633号	○			
岡三証券株式会社(※3,※4)	○	関東財務局長(金商)第53号	○	○	○	○	株式会社SBI新生銀行(委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券)	○	関東財務局長(登金)第10号	○		○	
ぐんぎん証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第2938号	○				株式会社SBI新生銀行(委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	○	関東財務局長(登金)第10号	○			○
光世証券株式会社	○	近畿財務局長(金商)第14号	○				株式会社高知銀行(※2)	○	四国財務局長(登金)第8号	○			
静銀ティーエム証券株式会社	○	東海財務局長(金商)第10号	○				株式会社七十七銀行	○	東北財務局長(登金)第5号	○			○
七十七証券株式会社	○	東北財務局長(金商)第37号	○				株式会社常陽銀行	○	関東財務局長(登金)第45号	○			○
十六T T証券株式会社	○	東海財務局長(金商)第188号	○				株式会社筑邦銀行	○	福岡財務支局長(登金)第5号	○			
株式会社証券ジャパン	○	関東財務局長(金商)第170号	○	○									
東海東京証券株式会社(※5)	○	東海財務局長(金商)第140号	○	○	○	○							
西日本シティT T証券株式会社	○	福岡財務支局長(金商)第75号	○										
浜銀T T証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第1977号	○										
ひろぎん証券株式会社	○	中国財務局長(金商)第20号	○										
松井証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第164号	○		○								



取扱販売会社名	登録金融機関		登録番号	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	取扱販売会社名	登録金融機関		登録番号	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
	金融商品取引業者	登録金融機関							金融商品取引業者	登録金融機関					
株式会社千葉興業銀行(※2)	○	関東財務局長(登金)第40号	○					株式会社西日本シティ銀行	○	福岡財務支局長(登金)第6号	○				
株式会社長崎銀行(※2)	○	福岡財務支局長(登金)第11号	○					株式会社北陸銀行(※4)	○	北陸財務局長(登金)第3号	○				

(※1)「為替ヘッジあり」のみのお取扱いとなります。(※2)「為替ヘッジなし」のみのお取扱いとなります。

(※3)一般社団法人日本暗号資産取引業協会にも加入しております。

(※4)インターネットのみのお取扱いとなります。

(※5)一般社団法人日本STO協会にも加入しております。