

# 日本厳選プレミアム 株式オープン (年2回決算型)

追加型投信／国内／株式

信託期間を従来の2029年6月8日から無期限へ延長しました。

作成対象期間：2023年6月9日～2023年12月8日

第 20 期 決算日：2023年12月8日



## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
当ファンドは、わが国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式を実質的な主要投資対象とし、「プレミアム企業」の中から景気変動の影響を受けにくく持続的な業績拡大が期待される企業の株式を厳選し、集中投資を行い、信託財産の成長を目指して運用することを目的としております。ここに運用状況をご報告申し上げます。  
当ファンドが受益者のみなさまの資産形成に資するよう、運用に努めてまいりますので、よろしくお願い申し上げます。

### 第20期末（2023年12月8日）

|                      |          |
|----------------------|----------|
| 基準価額                 | 9,773円   |
| 純資産総額                | 9,586百万円 |
| 騰落率                  | - 2.3%   |
| 分配金合計 <sup>(*)</sup> | 0円       |

(\*) 当期間の合計分配金額です。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、以下の方法でご覧いただけます。運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

閲覧・ダウンロード方法



<https://www.am.mufig.jp/>

[ファンド検索] に  
ファンド名を入力

各ファンドの詳細ページで  
閲覧およびダウンロード

**MUFG** 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
ホームページ <https://www.am.mufig.jp/>

### ■当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用  
フリーダイヤル  **0120-151034**

(受付時間：営業日の9：00～17：00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。



# ファンドマネージャーのコメント

当期間の運用において主眼を置いたポイントをご説明させていただきます。

## ■投資環境

当期間の投資環境をTOPIX（配当込み）で見ると、国内株式市場は上昇となりました。期間の初めから2023年9月前半にかけては、日銀の金融政策修正を受けて国内金利が上昇したことなどを背景に下落した局面があったものの、米国のインフレや金融政策を巡る過度な懸念が後退したことや、日本企業の企業価値向上に向けた動きへの期待などを背景に上昇基調で推移しました。9月後半から10月後半にかけては、米国の金融引き締め長期化による世界的な景気減速懸念が高まったことなどから下落しました。11月前半から期間末にかけては、過度なインフレ懸念の後退や堅調な国内企業決算などにより上昇しました。

## ■運用のポイント

業績成長、その持続力などに着目し銘柄の選別投資を行いました。当期間は、市場の成長期待を下回った「資生堂」の下落などにより、当ファンドの基準価額は参考指数（TOPIX（配当込み））を下回りました。

組入銘柄数は概ね30銘柄程度で推移させました。高い市場支配力、強い収益力、確固とした財務基盤等に着目し銘柄選別を行いました。当期間では「パナソニックホールディングス」、「アドバンテスト」などを新規に組み入れました。また、「JSR」や「シスメックス」などを全株売却しました。

投資環境や業界動向をより注意深く分析するために、引き続き国内株式グループと海外株式グループの情報共有を積極化することで、よりボトムアップによる銘柄選択効果の向上に努めてまいりました。

上記の運用を行った結果、組入銘柄の株価下落により、基準価額は期間の初めに比べ2.3%の下落となりました。

## ■運用環境見直しおよび今後の運用方針

当面の株式市場は、米国の金融政策や景況感、中東での地政学リスクの高まりなどにより変動性が一時的に高まる局面も想定されますが、日本企業の決算内容や企業価値向上に向けた動きなどを背景に底堅い展開を想定しています。金融市場に与える影響が大きい米国経済については、利上げ効果などにより徐々にインフレが収束し、消費が堅調なことなどを背景に底堅く推移していくと考えます。中東情勢については、日本企業に直接的に影響することは少ないと考えますが、原油価格の高騰により企業業績へ悪影響を及ぼすことや、世界的なインフレが再燃する可能性も考えられることから注視が必要です。また、国内に関しては日銀による金融引き締めへの急速な転換は想定しておらず、底堅い企業業績や、東証による企業価値向上の要請を背景に増え始めた、資本効率向上に向けた企業の動きなどが注目される展開が継続すると想定しています。

「高い市場支配力」、「強い収益力」、「確固とした財務基盤」の3つの性質を有すると判断した「プレミアム企業」を選別し、ポートフォリオへ反映させ、パフォーマンスの向上につなげていく所存です。



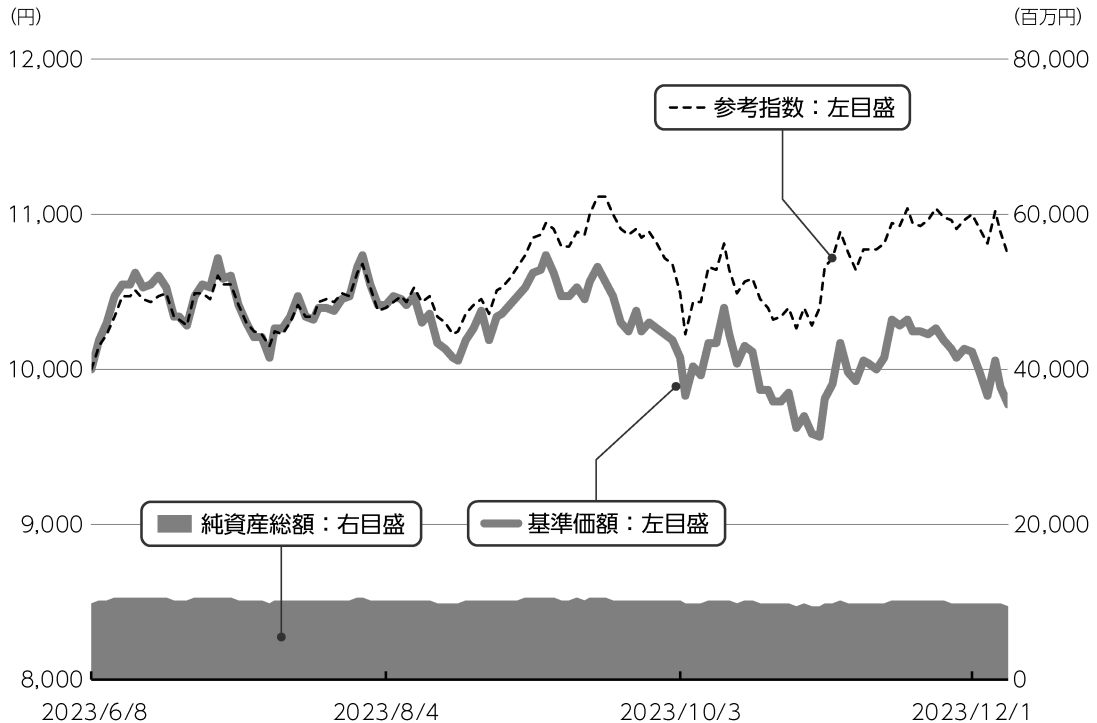
株式運用部  
ファンドマネージャー  
上辻 敦生

# 運用経過

第20期：2023年6月9日～2023年12月8日

## ▶ 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



|       |         |
|-------|---------|
| 第20期首 | 10,000円 |
| 第20期末 | 9,773円  |
| 既払分配金 | 0円      |
| 騰落率   | -2.3%   |

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

## 基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ2.3%の下落となりました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

米国のインフレや金融政策を巡る過度な懸念が後退したことや、日本企業の企業価値向上に向けた動きへの期待などを背景に国内株式市況が上昇したことが、基準価額の一時的な上昇要因となりました。

### 下落要因

日銀の金融政策修正を受けて国内金利が上昇したことなどから国内株式市況が一時的に下落したことや、組入銘柄の株価が下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

## 銘柄要因

上位5銘柄・・・「三菱UFJフィナンシャル・グループ」、「東京エレクトロン」、「三井不動産」、「パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス」、「レゾナック・ホールディングス」

下位5銘柄・・・「資生堂」、「第一三共」、「エーザイ」、「GMOペイメントゲートウェイ」、「ダイキン工業」

※参考指数は、TOPIX（配当込み）です。詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

※参考指数は、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

2023年6月9日～2023年12月8日

## 1万口当たりの費用明細

| 項目          | 当期     |         | 項目の概要   |
|-------------|--------|---------|---|
|             | 金額 (円) | 比率 (%)  |   |
| (a) 信託報酬    | 85     | 0.825   | (a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)                         |
| （投信会社）      | (37)   | (0.357) | ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価                            |
| （販売会社）      | (45)   | (0.440) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価                                  |
| （受託会社）      | (3)    | (0.027) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価                                    |
| (b) 売買委託手数料 | 3      | 0.027   | (b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数<br>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 |
| （株式）        | (3)    | (0.027) |   |
| (c) その他費用   | 0      | 0.002   | (c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数                                     |
| （監査費用）      | (0)    | (0.002) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用   |
| 合計          | 88     | 0.854   |   |

期中の平均基準価額は、10,261円です。

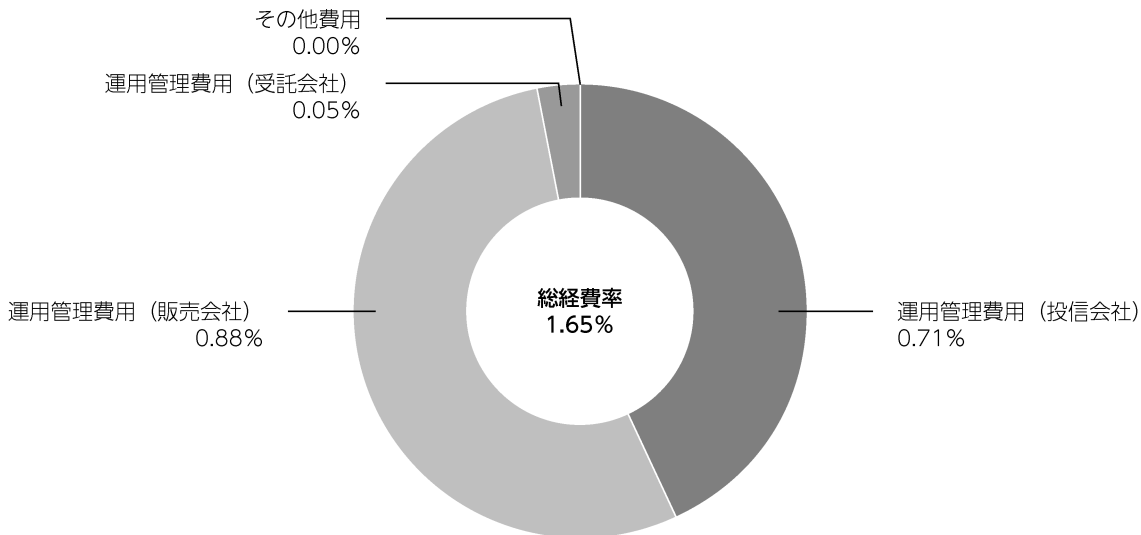
- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

- (注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （参考情報）

### ■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.65%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

2018年12月10日～2023年12月8日

## 最近5年間の基準価額等の推移について



※分配金再投資基準価額、参考指数は、2018年12月10日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

## 最近5年間の年間騰落率

|               |       | 2018/12/10<br>期初 | 2019/12/9<br>決算日 | 2020/12/8<br>決算日 | 2021/12/8<br>決算日 | 2022/12/8<br>決算日 | 2023/12/8<br>決算日 |
|---------------|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 基準価額          | (円)   | 8,245            | 9,248            | 10,000           | 10,000           | 9,420            | 9,773            |
| 期間分配金合計 (税込み) | (円)   | —                | 0                | 1,172            | 1,316            | 0                | 743              |
| 分配金再投資基準価額騰落率 | (%)   | —                | 12.2             | 20.8             | 13.4             | -5.8             | 11.5             |
| 参考指数騰落率       | (%)   | —                | 11.1             | 4.6              | 16.3             | -0.4             | 22.8             |
| 純資産総額         | (百万円) | 14,280           | 14,647           | 12,124           | 11,066           | 9,656            | 9,586            |

※ファンド年間騰落率は、参考指数年間騰落率と比較するため、収益分配金（税込み）を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

参考指数は、TOPIX（配当込み）です。詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。



第20期：2023年6月9日～2023年12月8日

## 投資環境について

### 国内株式市況

**国内株式市況は上昇しました。**

期間の初めから2023年9月前半にかけては、日銀の金融政策修正を受けて国内金利が上昇したことなどを背景に下落した局面があったものの、米国のインフレや金融政策を巡る過度な懸念が後退したことや、日本企業の企業価値向上に向けた動きへの期待などを背景に上昇基調で

移しました。

9月後半から10月後半にかけては、米国の金融引き締め長期化による世界的な景気減速懸念が高まったことなどから下落しました。

11月前半から期間末にかけては、過度なインフレ懸念の後退や堅調な国内企業決算などにより上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### 日本厳選プレミアム株式オープン（年2回決算型）

日本厳選プレミアム株式オープン マザーファンド受益証券の組入比率をおおむね90%以上に保ち、実質的な運用はマザーファンドで行いました。

### 日本厳選プレミアム株式オープン マザーファンド

「高い市場支配力」、「強い収益力」、「確固とした財務基盤」の3つの性質を有する「プレミアム企業\*」の中から、景気変動の影響を受けにくく持続的な業績拡大が期待される企業の株式を厳選し、30銘柄程度に集中投資しました。なお、銘柄選定の際には、この中で同業他社以

上の成長性や存在感を持つと思われる企業をポートフォリオへ組み込み、中でも特に持続的な業績拡大の確度が高いと予想される10銘柄程度を「プレミアム・コア銘柄」と位置付け、ポートフォリオの50～70%程度となるように調整しました。

\*当ファンドにおいて「プレミアム企業」とは、①高い市場支配力、②強い収益力、③確固とした財務基盤、の3つの性質を有すると三菱UFJアセットマネジメントが判断した企業を指します。

組入銘柄数は概ね30銘柄程度で推移させました。ファンダメンタルズの変化や新規投資候補銘柄との相対比較等を勘案し、適宜銘柄入替を行いました。

期間の初め期間末対比では、重点領域と定める車載電池事業を牽引役とした業績

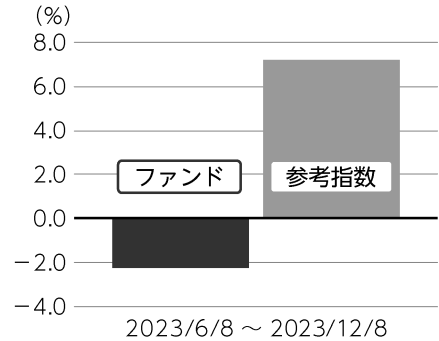
拡大が見込まれる「パナソニック ホールディングス」や、半導体向け検査装置需要の拡大による業績成長が期待される「アドバンテスト」など3銘柄を新規に組み入れました。一方、株価の上昇によ

り企業価値が株価に概ね反映されたと判断される「JSR」や、より投資魅力度が高い銘柄への入替候補とした「シスメックス」など3銘柄を全株売却しました。

## 当投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。参考指数はTOPIX（配当込み）です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



## 分配金について

分配については、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金を決定します。原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合には、当該超えている部分について、分配対象額の範囲内で、全額分配を行います（資金動向や市況動向等により変更する場合があります。）。この結果、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項目             | 第20期<br>2023年6月9日～2023年12月8日 |
|----------------|------------------------------|
| 当期分配金（対基準価額比率） | -（-%）                        |
| 当期の収益          | -                            |
| 当期の収益以外        | -                            |
| 翌期繰越分配対象額      | 383                          |

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

### ▶ 日本厳選プレミアム株式オープン （年2回決算型）

日本厳選プレミアム株式オープン マザーファンド受益証券を高位に組み入れ、マザーファンドを通じて運用を行っていく方針です。

### ▶ 日本厳選プレミアム株式オープン マザーファンド

引き続き、「高い市場支配力」、「強い収益力」、「確固とした財務基盤」の3つの性質を持つと判断する企業の株式を厳選し、30銘柄程度に集中投資します。同業他社以上の成長性や存在感を持つと思われる企業を選定し、ポートフォリオへの組み入れを検討します。

当面の株式市況は、米国の金融政策や景況感、中東での地政学リスクの高まりなどにより変動性が一時的に高まる局面も想定されますが、日本企業の決算内容や企業価値向上に向けた動きなどを背景に底堅い展開を想定しています。金融市場

に与える影響が大きい米国経済については、利上げ効果などにより徐々にインフレが収束し、消費が堅調なことなどを背景に底堅く推移していくと考えます。中東情勢については、日本企業に直接的に影響することは少ないと考えますが、原油価格の高騰により企業業績へ悪影響を及ぼすことや、世界的なインフレが再燃する可能性も考えられることから注視が必要です。また、国内に関しては日銀による金融引き締めへの急速な転換は想定しておらず、底堅い企業業績や、東証による企業価値向上の要請を背景に増え始めた、資本効率向上に向けた企業の動きなどが注目される展開が継続すると想定しています。

「高い市場支配力」、「強い収益力」、「確固とした財務基盤」の3つの性質を有すると判断した「プレミアム企業」を選別し、ポートフォリオへ反映させ、パフォーマンスの向上につなげていく所存です。

# お知らせ

## ▶ 約款変更

- ・新NISA（成長投資枠）の要件対応のため、信託期間を延長（無期限化）し、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。（2023年9月8日）
- ・委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。（2023年10月1日）

## ▶ その他

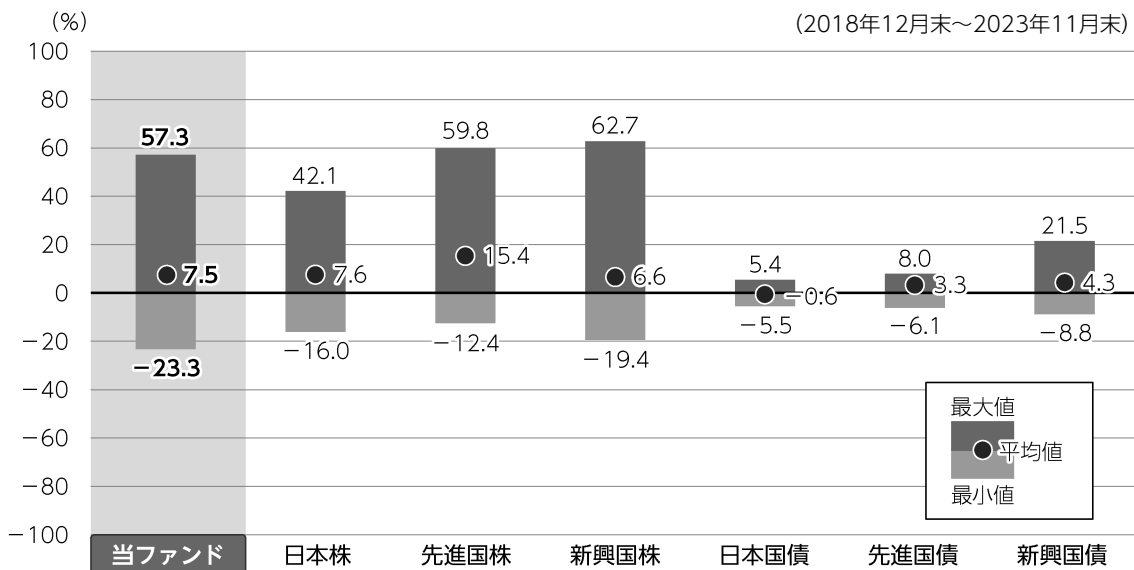
- ・該当事項はありません。

\*本書が、受益者のみなさまのお手元に届くのは作成対象期間末から2ヵ月以上が経過していることにご留意ください。  
なお、最近の運用状況や約款変更の内容等は当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）にて開示を行っている場合があります。

# 当該投資信託の概要

|        |  |
|--------|--|
| 商品分類   | 追加型投信／国内／株式  |
| 信託期間   | 無期限〔当初、2029年6月8日まで〕（2014年1月20日設定）  |
| 運用方針   | ファミリーファンド方式により、信託財産の成長を目指して運用を行います。  |
| 主要投資対象 | <p>■当ファンド<br/>日本厳選プレミアム株式オープン マザーファンド受益証券</p> <p>■日本厳選プレミアム株式オープン マザーファンド<br/>わが国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式</p>  |
| 運用方法   | <ul style="list-style-type: none"> <li>・わが国の金融商品取引所上場（これに準ずるものを含みます。）株式のうち、「プレミアム企業*」の株式に着目した運用を行います。</li> <li>・*当ファンドにおいて「プレミアム企業」とは、高い市場支配力、強い収益力、確固とした財務基盤の3つの性質を有すると三菱UFJアセットマネジメントが判断した企業を指します。</li> <li>・「プレミアム企業」の中から、景気変動の影響を受けにくく持続的な業績拡大が期待される企業の株式を厳選し、集中投資します。</li> </ul>                      |
| 分配方針   | <p>毎年6月8日および12月8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。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。（ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないこともあります。）</p> <p>原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合には、当該超えている部分について、分配対象額の範囲内で、全額分配を行います。（資金動向や市況動向等により変更する場合があります。）</p> |

# ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



●上記は、2018年12月から2023年11月の5年間ににおける1年騰落率の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて定量的に比較できるように作成したものです。

## 各資産クラスの指数

|      |                                 |
|------|---------------------------------|
| 日本株  | 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)           |
| 先進国株 | MSCI コクサイ・インデックス (配当込み)         |
| 新興国株 | MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み) |
| 日本国債 | NOMURA-BPI (国債)                 |
| 先進国債 | FTSE世界国債インデックス (除く日本)           |
| 新興国債 | JPMorgan Global Diversified     |

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

●全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

●ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

●騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

# 当該投資信託のデータ

2023年12月8日現在

## ▶ 当該投資信託の組入資産の内容

### 組入ファンド

(組入銘柄数：1銘柄)

| ファンド名                   | 第20期末<br>2023年12月8日 |
|-------------------------|---------------------|
| 日本厳選プレミアム株式オープン マザーファンド | 96.5%               |

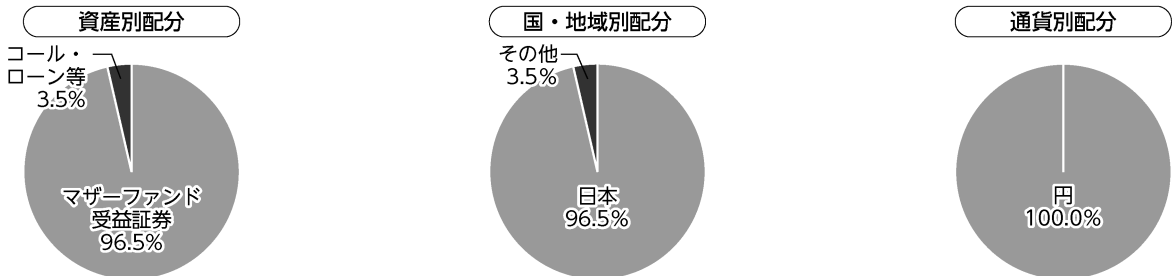
※比率は当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。

### 純資産等

| 項目             | 第20期末<br>2023年12月8日 |
|----------------|---------------------|
| 純資産総額 (円)      | 9,586,636,185       |
| 受益権口数 (口)      | 9,809,270,563       |
| 1万口当たり基準価額 (円) | 9,773               |

※当期中において追加設定元本は479,326,284円  
同解約元本は 489,138,097円です。

### 種別構成等



※比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先として他のファンドの余裕資金等と合せて運用しているものを含みます。

※【国・地域別配分】、【通貨別配分】は、組入ファンドの発行地、発行通貨を表示しています。



154053

2023年12月8日現在

## 組入上位ファンドの概要

### 日本厳選プレミアム株式オープン マザーファンド

#### 基準価額の推移

2023年6月8日～2023年12月8日



#### 1万口当たりの費用明細

2023年6月9日～2023年12月8日

| 項目         | 当期    |         |
|------------|-------|---------|
|            | 金額(円) | 比率(%)   |
| (a)売買委託手数料 | 6     | 0.027   |
| (株 式)      | (6)   | (0.027) |
| 合計         | 6     | 0.027   |

期中の平均基準価額は、22,462円です。

※項目の概要については、前記「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

#### 組入上位10銘柄

(組入銘柄数：30銘柄)

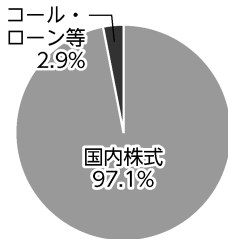
|      | 銘柄                | 種類 | 国・地域 | 業種/種別 | 比率(%) |
|------|-------------------|----|------|-------|-------|
| 1 ☆  | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 株式 | 日本   | 銀行業   | 8.9   |
| 2 ☆  | 三井物産              | 株式 | 日本   | 卸売業   | 7.7   |
| 3 ☆  | 東京エレクトロン          | 株式 | 日本   | 電気機器  | 6.7   |
| 4 ☆  | デンソー              | 株式 | 日本   | 輸送用機器 | 6.0   |
| 5 ☆  | 第一三共              | 株式 | 日本   | 医薬品   | 5.7   |
| 6 ☆  | イビデン              | 株式 | 日本   | 電気機器  | 5.7   |
| 7 ☆  | ソニーグループ           | 株式 | 日本   | 電気機器  | 5.6   |
| 8 ☆  | キーエンス             | 株式 | 日本   | 電気機器  | 4.0   |
| 9 ☆  | 朝日インテック           | 株式 | 日本   | 精密機器  | 3.8   |
| 10 ☆ | ローム               | 株式 | 日本   | 電気機器  | 3.5   |

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
※原則、国・地域については、主要取引所所在地を表示しています。

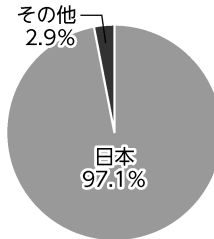
※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。  
※上図において☆があるものは「プレミアム・コア銘柄」

#### 種別構成等

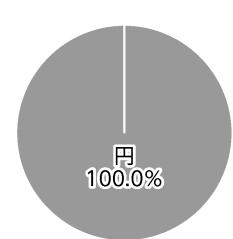
##### 資産別配分



##### 国・地域別配分



##### 通貨別配分



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。  
※原則、国・地域については、主要取引所所在地を表示しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余裕資金等と合わせて運用しているものを含みます。

# 指数に関して

## ▶ ファンドの参考指数である『TOPIX（配当込み）』について

TOPIX（配当込み）とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出される株価指数です。TOPIXの指数値及びTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。

## ▶ 「ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

### ● 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出される株価指数です。TOPIXの指数値及びTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。

### ● MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）

MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、MSCI コクサイ・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

### ● MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）

MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCI エマージング・マーケット・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

### ● NOMURA-BPI（国債）

NOMURA-BPI（国債）とは、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が発表しているのが国の代表的な国債パフォーマンスインデックスで、NOMURA-BPI（総合）のサブインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

### ● FTSE世界国債インデックス（除く日本）

FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

### ● J P モルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

J P モルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当該指数の著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。





三菱UFJアセットマネジメント