

- 始めよう！続けよう！投資信託で資産運用-

中国株投資はAI運用で！

(中国株 AI運用ファンドのご紹介)

<損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント株式会社 共催>

2019年5月10日収録

1. AIを中国株運用に活用



～始めよう！続けよう！投資信託で資産運用～ 中国株投資はAI運用で！

身近な生活で活用されるAI（人工知能）

日常生活の様々な場面でAIの技術が活用され始めています。

天候データの解析



コールセンターの
オペレーション業務サポート



音声認識システム



顔認識システム



レシピの開発



→資産運用の課題解決にも「AI」を活用

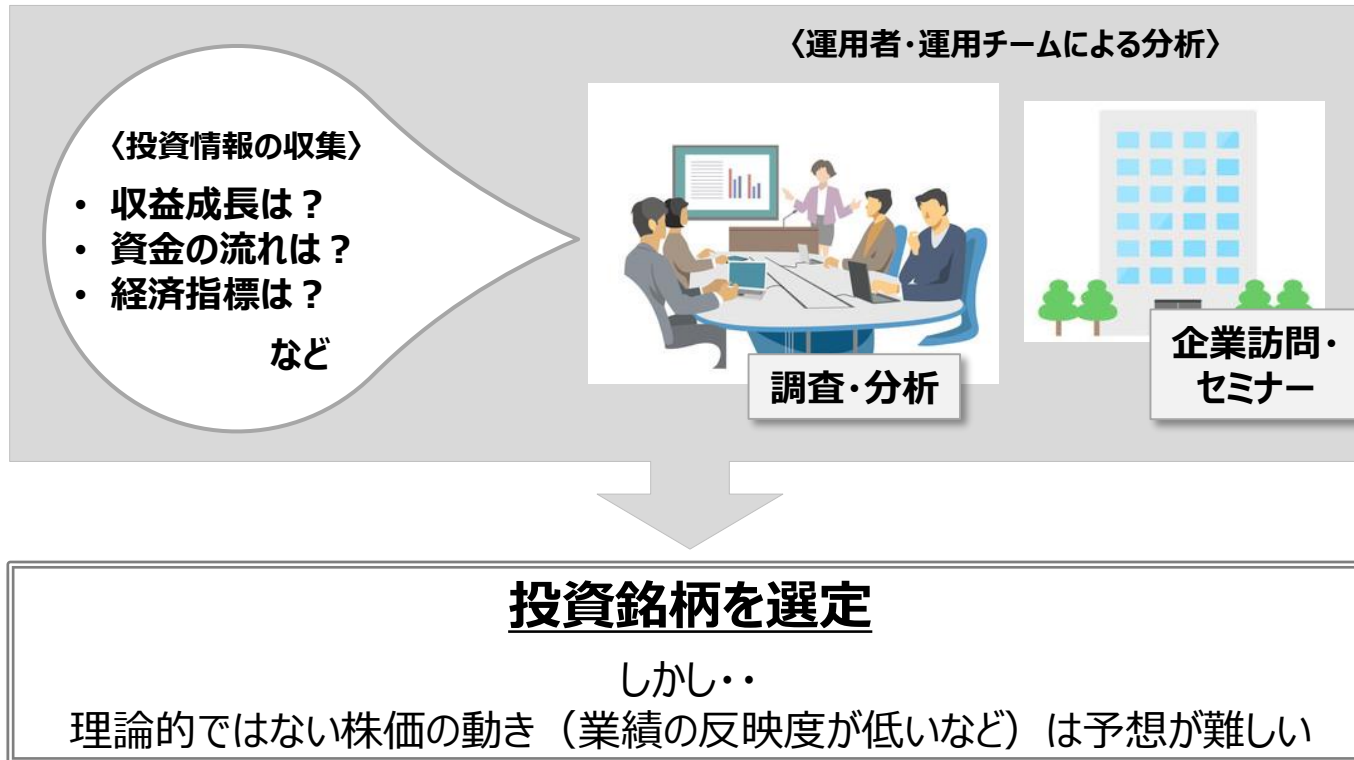
上記はイメージであり、実際とは異なる場合があります。



～始めよう！続けよう！投資信託で資産運用～
中国株投資はAI運用で！

一般的な運用スタイルとAIを活用した運用モデルの違い①

一般的な運用スタイル



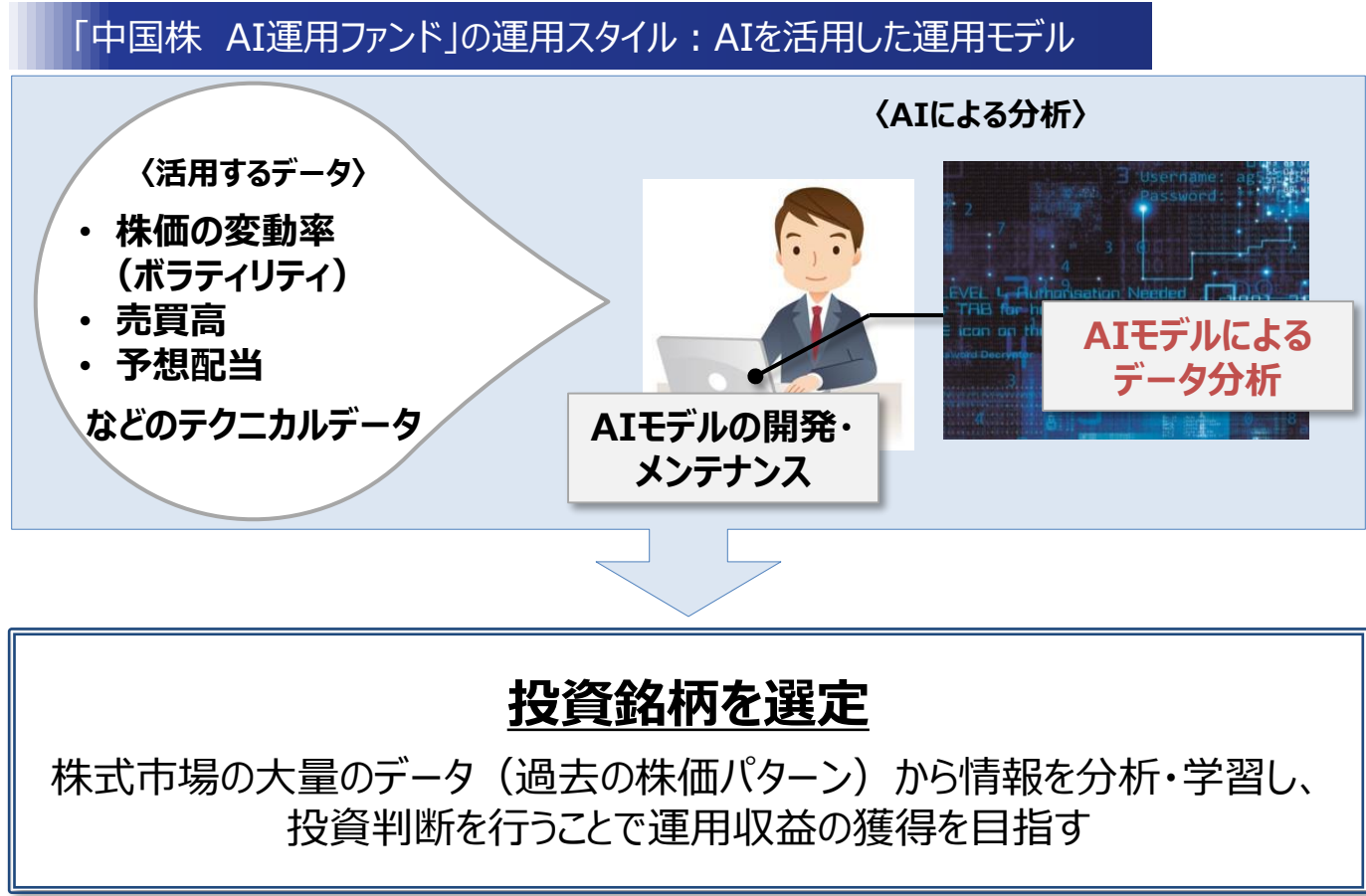
UBPインベストメンツ提供資料を基に作成

上記の「一般的な運用スタイル」は分かりやすく理解するためのイメージを示したものであり、全ての運用スタイルに当てはまるものではありません。



～始めよう！続けよう！投資信託で資産運用～ 中国株投資はAI運用で！

一般的な運用スタイルとAIを活用した運用モデルの違い②



UBPインベストメンツ提供資料を基に作成

上記の「中国株 AI運用ファンド」の運用スタイルを簡易的に示したイメージであり、全てを説明したものではありません。



～始めよう！続けよう！投資信託で資産運用～
中国株投資はAI運用で！

AIによるパターン分析とは①

分析対象となるデータの数（頻度、ボリューム）が多ければ多いほど予測精度の向上が期待できます。

ジャンケン勝負の例：次、何を出すか？を分析する

パターン1



パターン2



UBPインベストメンツ提供資料を基に作成

上記はAIによるパターン分析を分かりやすく説明するためのイメージであり、全てを説明したものではありません。

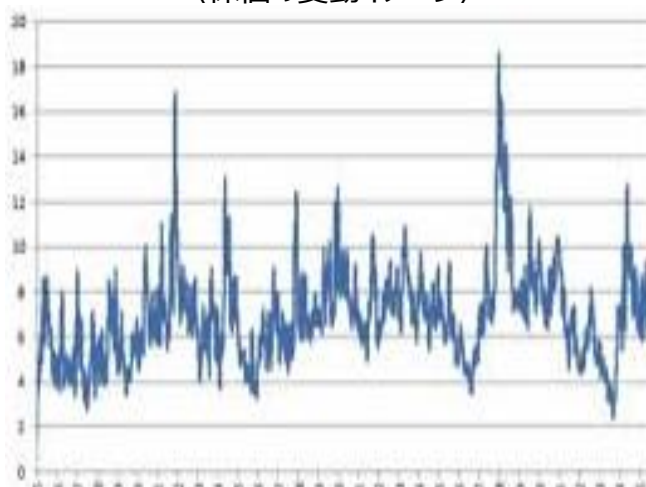


～始めよう！続けよう！投資信託で資産運用～
中国株投資はAI運用で！

AIによるパターン分析とは②

AIによる株価予想のイメージ：株価の変動（ボラティリティ）から
1週間後の株価の方向性を分析する

〈株価の変動イメージ〉



過去70%以上の
確率で1週間後の
株価は...



or



POINT

実際の運用では、より多くのインプットデータと
パターンを基にした複雑な分析が必要になります。

2. 中国株市場の状況



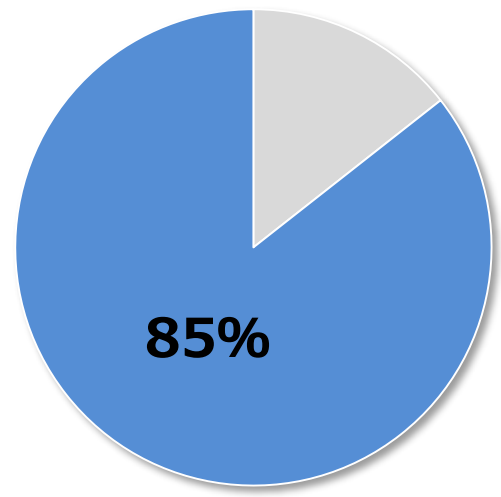
～始めよう！続けよう！投資信託で資産運用～ 中国株投資はAI運用で！

中国株市場の特徴

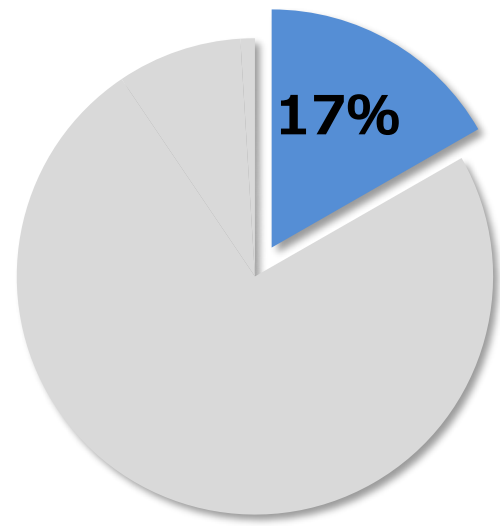
中国株市場は相対的に個人投資家の比率が高い環境にあります。

国別投資家比率の比較

〈中国株市場〉



〈日本株市場〉



出所：上海証券取引所、東京証券取引所のデータを基に作成
期間：2016年末時点



～始めよう！続けよう！投資信託で資産運用～
中国株投資はAI運用で！

中国株投資には株価変動率（ボラティリティ）の分析が有効

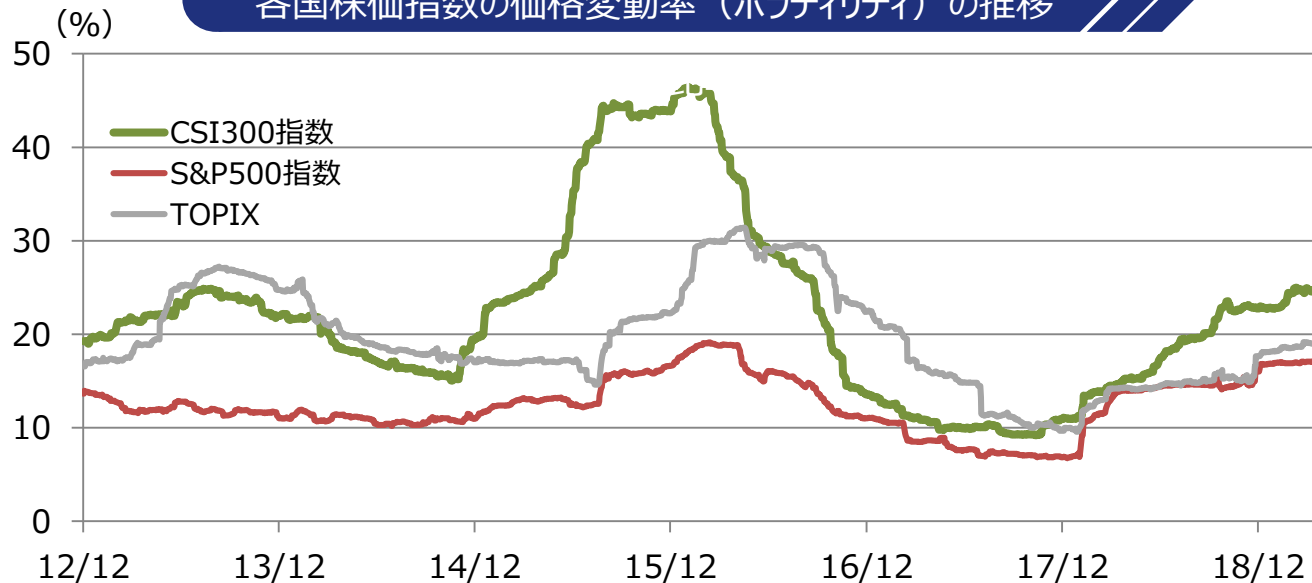
株価の変動率
(ボラティリティ)



〈株価変動率の分析が有効と考える理由〉

- 投資家の心理を反映
- データの頻度が高く、数多く取得可能
- 数値が確定データ

各国株価指数の価格変動率（ボラティリティ）の推移



出所：Bloombergより作成

期間：2012年12月末～2019年4月22日

(年/月)

AIモデルを活用することで、変動・下落リスクを抑えながら長期的に中国株市場の成長を享受することを目指します。

上記は過去の実績を示したものであり、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。

3. 「中国株 AI運用ファンド」について



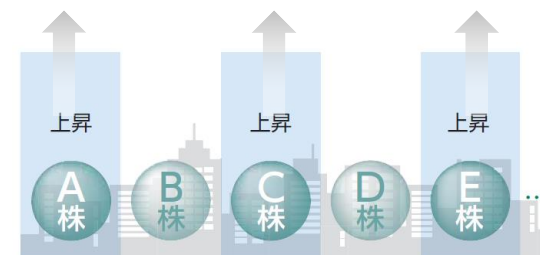
～始めよう！続けよう！投資信託で資産運用～
中国株投資はAI運用で！

銘柄選定の3 Step

Step
1

組入銘柄を決定！

大量のテクニカルデータから、銘柄の上昇、下落をAIモデルが予想

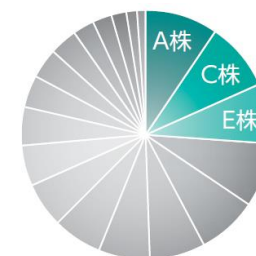


上昇が期待される銘柄

Step
2

銘柄ごとのウェイトを決定！

現在の相場環境に適しているかをAIモデルが判断



株式ポートフォリオの作成

Step
3

株式組入比率を決定！

株式市場の変化を察知し、下落に備える



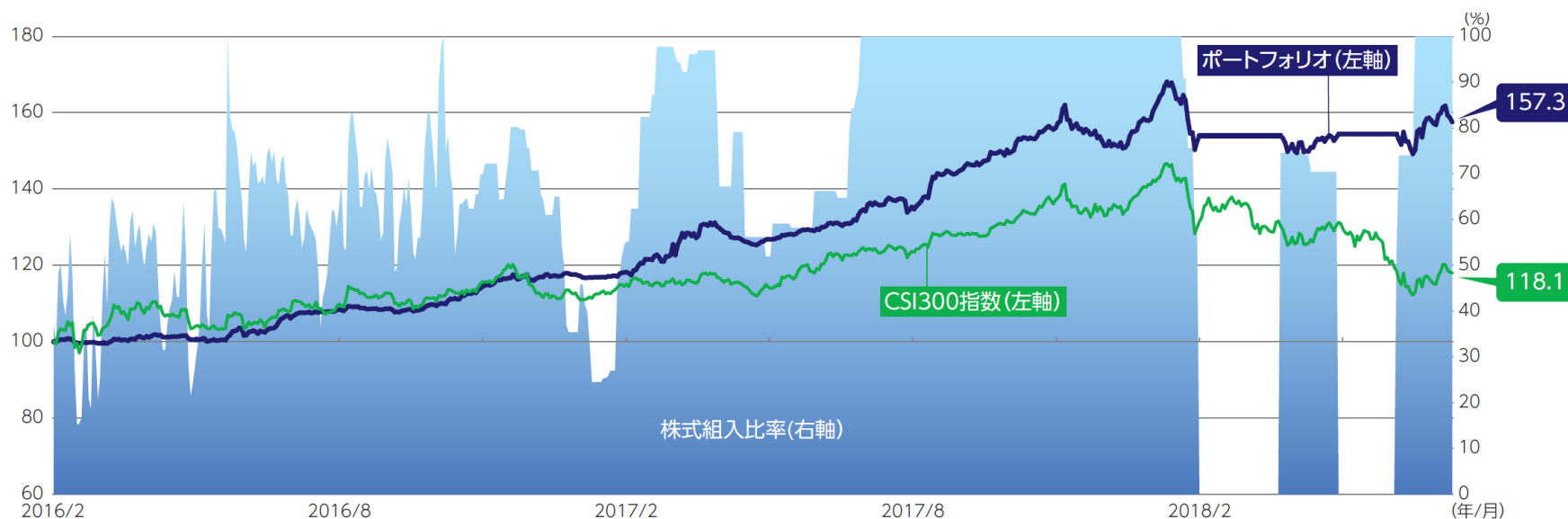
最小0%まで株式組入比率を減らす



～始めよう！続けよう！投資信託で資産運用～
中国株投資はAI運用で！

(ご参考) UBP中国株AI戦略 (類似戦略) の運用実績①

パフォーマンスの推移 (現地通貨ベース)



出所：UBP、Bloombergより作成

期間：2016年2月14日～2018年7月31日（2016年2月14日時点をもとに100として指数化）※パフォーマンスは手数料控除前

上記は、「中国株 AI運用ファンド」と類似戦略で運用を行う「UBP中国株AI戦略」の運用実績です。参考情報として提供することのみを目的として掲載しており、「中国株 AI運用ファンド」の運用実績ではありません。

上記は作成時点において過去の実績などを示したものであり、将来の成果等をお約束するものではありません。



～始めよう！続けよう！投資信託で資産運用～
中国株投資はAI運用で！

(ご参考) UBP中国株AI戦略 (類似戦略) の運用実績②

組入比率上位銘柄の変遷

2016年7月末時点 (銘柄数 : 120)

銘柄名	市場	業種	組入比率
PING AN OF CHINA (中国平安保険)	上海	金融	8.23%
KWEICHOW MOUTAI (貴州茅臺酒)	上海	生活必需品	3.96%
CMB (招商銀行)	上海	金融	3.62%
MIDEA GROUP (美的集団)	深セン	一般消費財・ サービス	2.84%
GREE (珠海格力電器)	深セン	一般消費財・ サービス	2.81%

2018年7月末時点 (銘柄数 : 94)

銘柄名	市場	業種	組入比率
SINOCERA MATERIAL (山東国功能材料)	深セン	素材	5.27%
CMB (招商銀行)	上海	金融	3.38%
EASTMONEY (東方財富信息)	深セン	金融	2.99%
WEICHAI POWER (柴動力)	深セン	資本財・ サービス	2.90%
HR (江蘇恒瑞医薬)	上海	ヘルスケア	2.75%

2017年7月末時点 (銘柄数 : 144)

銘柄名	市場	業種	組入比率
PING AN OF CHINA (中国平安保険)	上海	金融	8.88%
KWEICHOW MOUTAI (貴州茅臺酒)	上海	生活必需品	4.27%
MIDEA GROUP (美的集団)	深セン	一般消費財・ サービス	3.07%
INDUSTRIAL BANK (興業銀行)	上海	金融	2.65%
CMBC (中国民生銀行)	上海	金融	2.45%

上記は、「中国株 AI運用ファンド」と類似戦略で運用を行う「UBP中国株AI戦略」の運用実績です。参考情報として提供することのみを目的として掲載しており、「中国株 AI運用ファンド」の運用実績ではありません。

出所：UBPインベストメンツ※各組入比率はポートフォリオの株式組入比率を100%として算出
上記は作成時点において過去の実績などを示したものであり、将来の成果等をお約束するものではありません。

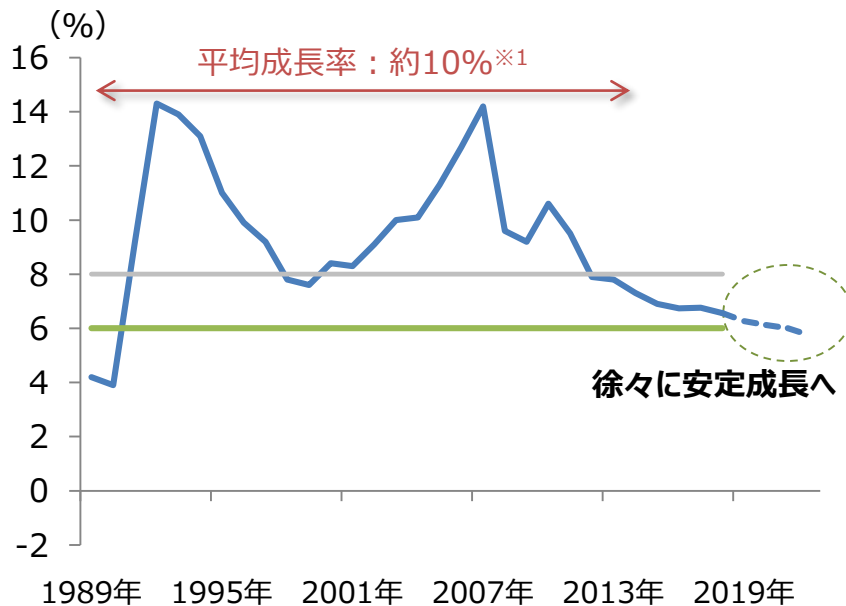


～始めよう！続けよう！投資信託で資産運用～
中国株投資はAI運用で！

中国経済：6%は十分な成長率

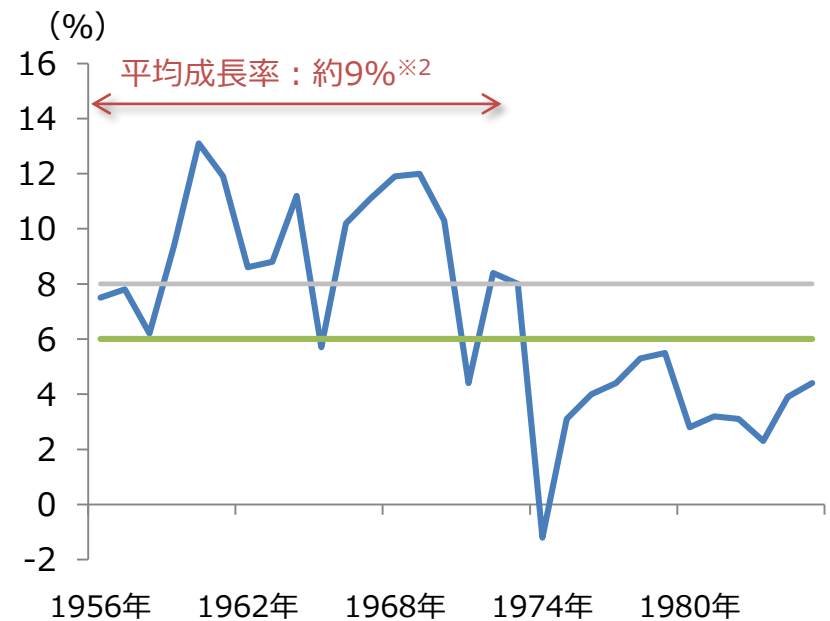
世界の工場としての成長は頭打ちになっている今、ニューエコノミーによる内需主導の成長への転換が重要になります。

中国のGDP成長率推移



出所：IMF「World Economic Outlook Database, April 2019」より作成
 期間：1989年～2022年（2019年以降は推計値）
 ※1：平均成長率は1991年～2014年

日本のGDP成長率推移（高度経済成長期）



出所：内閣府ホームページ「1998年度国民経済計算（1990基準・68SNA）」より作成
 期間：1956年～1985年
 ※2：平均成長率は1956年～1973年

中国にとってある程度のGDP成長を長期的に続けることが重要



当ファンドを運用するUBPのご紹介

ユニオン バンカール プリヴェ ユービーピー エスエー

- UBP*はスイスを代表する資産運用会社の一つ
- 1969年スイスで設立。現在、グローバルに23拠点を展開
- 運用資産額：1,284億スイスフラン(約14兆2,369億円)
- 世界の個人投資家・機関投資家に様々な運用戦略を提供

(2018年6月末現在)

*UBPとは「ユニオン バンカール プリヴェ」：フランス語でプライベートバンキング企業という意味です。



UNION BANCAIRE PRIVÉE



当ファンドを運用するUBPのご紹介

【当ファンドが投資対象とする外国投資信託について】

- 投資顧問会社：ユニオン・バンケール・ジェスティヨン・アンスティテュシオネル（フランス）
エスエーエス
- 副投資顧問会社：UBP インベストメント・マネジメント（上海）リミテッド

【当ファンドのAI運用チームのご紹介】

ユアン・レイ



AI戦略チームのヘッド

8年の運用経験

クオンツ運用・AIモデルのプロフェッショナル

仏ウエムリヨン経営大学院卒

HSBC及びBNPパリバでデリバティブ運用を担当。

テクニカル分析やクオンツ運用を開発。

フォルティスインベストメンツ上海でオルタナティブ運用のヘッドを務めたのち、現職

チェン・チャン



AI戦略チーム・モデルアナリスト

10年の運用経験

クオンツ運用・AIモデルのプロフェッショナル

経済学修士号

中国銀行インベストメントマネジメントでクオンツ・アナリストを経験。

フォルティスインベストメンツ上海でクオンツ・アナリストを務めたのち、現職



～始めよう！続けよう！投資信託で資産運用～ 中国株投資はAI運用で！

中国株 AI運用ファンドのポイント

- 上海・深セン証券取引所に上場されている人民元建て株式（中国A株）等に投資を行い、信託財産の成長を図ることを目指します。
- UBPインベストメント・マネジメント（上海）リミテッドが独自に開発したA I（人工知能）モデルを活用した運用を行います。

＜当ファンドへの投資における留意点＞

当ファンドではA Iモデルを利用して運用を行いますが、A Iモデルによりなされた銘柄選択・売買およびそれに伴う運用成果については、その結果でしか是非が判断できず、基準価額変動の背景にある要因の報告ができないことをご了承ください。

なお、運用状況等について可能な範囲での情報は提供させていただきます。

- 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

くわしくは、投資信託説明書（交付目論見書）にて必ずご確認ください。



～始めよう！続けよう！投資信託で資産運用～ 中国株投資はAI運用で！

当ファンドの主なリスクと留意点①

《基準価額の変動要因》

当ファンドの基準価額は、組入れられる有価証券等の値動き等による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資者の皆様にご帰属いたします。したがって、投資者の皆様の投資元本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、投資元本を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金とは異なります。

●当ファンドの主なリスクは以下のとおりです。

※基準価額の変動要因は、以下に限定されるものではありません。

価格変動リスク	株式等の価格は、国内外の政治・経済情勢、市況等の影響を受けて変動します。組入れている株式等の価格の下落は、ファンドの基準価額が下落する要因となります。
信用リスク	株式等の価格は、発行体の財務状態、経営、業績等の悪化及びそれらに関する外部評価の悪化等により下落することがあります。組入れている株式等の価格の下落は、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また発行体の倒産や債務不履行等の場合は、株式等の価値がなくなることもあり、ファンドの基準価額が大きく下落する場合があります。
為替変動リスク	外貨建資産の価格は、当該外貨と日本円との間の為替レートの変動の影響を受けて変動します。 為替レートは、各国の政治・経済情勢、外国為替市場の需給、金利変動その他の要因により、短期間に大幅に変動することがあります。当該外貨の為替レートが、円高になった場合は、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

くわしくは、投資信託説明書（交付目論見書）にて必ずご確認ください。



～始めよう！続けよう！投資信託で資産運用～ 中国株投資はAI運用で！

当ファンドの主なリスクと留意点②

流動性リスク	国内外の政治・経済情勢の急変、天災地変、発行体の財務状態の悪化等により、有価証券等の取引量が減少することがあります。この場合、ファンドにとって最適な時期や価格で、有価証券等を売買できないことがあり、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、取引量の著しい減少や取引停止の場合には、有価証券等の売買ができなかったり、想定外に不利な価格での売買となり、ファンドの基準価額が大きく下落する場合があります。
カントリーリスク	一般的に、主要先進国以外の国では、主要先進国に比べて、経済が脆弱である可能性があり、国内外の政治・経済情勢、取引制度、税制の変化等の影響を受けやすく、また市場規模や取引量が小さいこと等から有価証券等の価格がより大きく変動することがあり、ファンドの基準価額が大きく下落することがあります。

●AI(人工知能)運用に関する留意点

当ファンドが主要投資対象とする投資信託証券では、UBPインベストメント・マネジメント(上海)リミテッドが開発したAIモデルを用いて戦略が実行されます。AIモデルに従う運用がその目的を達成できる保証はなく、他の運用手法に対して優位性を保証するものでもありません。なお、AIモデルの改良・更新は継続的に行われており、各種データの利用方法については将来変更されることがあります。AIモデルは仮説に基づき構成されたものであり、モデルにより選択された銘柄や市場動向は必ずしもこの仮説が想定する動きを示さない場合があります。また、ある時点でモデルが有効であったとしても、市場環境の変化等により、その有効性が持続しない可能性もあります。このような場合には、当ファンドの基準価額に影響を及ぼし、当ファンドの基準価額の下落により損失をこうむることや投資元本が割り込むことがあります。

くわしくは、投資信託説明書（交付目論見書）にて必ずご確認ください。



～始めよう！続けよう！投資信託で資産運用～ 中国株投資はAI運用で！

当ファンドの主なリスクと留意点③

●中国の証券市場に関する留意点

中国の証券市場及び証券投資に関する制度には、様々な制限等があります。これらの制限等は中国政府当局の裁量によって行われており、政策変更等により突然変更される可能性があります。また制度等の枠組みを構成する関係法令は、近年制定されたものが多く、その解釈が必ずしも安定していません。ストックコネクト(株式相互取引制度)やRQFII(人民元適格外国機関投資家)制度およびボンドコネクト(債券相互取引制度)などの取引制度やこれら制度を通じた証券投資に対する中国国内における課税の取扱いについては、将来変更される可能性があります。

ストックコネクトやRQFII制度およびボンドコネクトを通じた証券投資においては、投資できる上限枠や取引が行える日の制限、取引所による売買停止措置などから、意図した取引が行えない場合があります。

また、RQFII制度を通じた中国A株投資については、制度上の回金規制の制約を受けます。中国政府当局の裁量により、海外への送金規制(または海外からの投資規制)などが行われた場合には、換金が行えない可能性があります。

くわしくは、投資信託説明書（交付目論見書）にて必ずご確認ください。



～始めよう！続けよう！投資信託で資産運用～ 中国株投資はAI運用で！

当ファンドの主なリスクと留意点④

《その他の留意点》

- クーリングオフ制度（金融商品取引法第37条の6）の適用はありません。
- 収益分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、収益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。収益分配金は、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、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率を示すものではありません。投資者のファンドの購入価額によっては、収益分配金の一部又は全部が、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、収益分配金額より基準価額の値上がりがかかった場合も同様です。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

※東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

※S&P500指数は、ニューヨーク証券取引所、NASDAQに上場している米国の主要産業を代表する500社により構成される米国株の株価指数です。S&P500（「当指数」）は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJ」）の商品で、中国株AI運用ファンド（以下「本商品」）はSPDJおよびその関連会社により支持、推奨、販売または販売促進されているものではなく、本商品への投資の妥当性についていかなる表明も行なっており、当指数の誤り、欠落または遅延について責任を負いません。

※CSI300指数は、上海証券取引所（中国語名称「上海証券交易所」）および深セン証券取引所（中国語名称「深セン証券交易所」）に上場されている全A株のうち、時価総額および流動性の高い300銘柄で構成されており、中国の株価を代表する指数です。CSI指数は、中証指数有限公司（China Securities Index Co., LTD）によって計算されます。中証指数有限公司、上海証券取引所および深セン証券取引所はCSI300指数の正確性を確保するために一切の必要手段を講じます。しかしながら、中証指数有限公司、上海証券取引所および深セン証券取引所は、過失の有無にかかわらず、CSI300指数のいかなる誤りについて、いかなる者に対しても責任を負わず、中証指数有限公司、上海証券取引所および深セン証券取引所は、CSI300指数のいかなる誤りについても、いかなる者に対しても通知する義務を負いません。指数にかかわる価値や銘柄リストといった著作権は中証指数有限公司に属します。

投資信託説明書（交付目論見書）のご提供・お申込みは

Rakuten 楽天証券

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
加入協会：日本証券業協会／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／一般社団法人日本投資顧問業協会

設定・運用は



SOMPO ホールディングス | Innovation for Wellbeing
損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント

損保ジャパン日本興亜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351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

くわしくは、投資信託説明書（交付目論見書）にて必ずご確認ください。



～始めよう！続けよう！投資信託で資産運用～ 中国株投資はAI運用で！

お申込みメモ

購入の申込期間	当初申込期間 2018年10月9日から2018年10月25日まで 継続申込期間 2018年10月26日から2020年1月17日まで ※継続申込期間は上記期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。
購入単位	販売会社が定める単位 ※詳細につきましては、販売会社までお問い合わせください。
購入価額	当初申込期間 1口あたり1円 継続申込期間 購入申込受付日の翌営業日の基準価額
換金単位	販売会社が定める単位 ※詳細につきましては、販売会社までお問い合わせください。
換金価額	換金請求受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	換金請求受付日から起算して、原則として7営業日目からお支払いします。
申込不可日	・上海証券取引所、深セン証券取引所、香港証券取引所の休業日 ・ルクセンブルクの銀行の休業日(半日休業日を含みます。)
信託期間	2023年10月17日まで(設定日 2018年10月26日) ※委託会社は、信託約款の規定に基づき、信託期間を延長することができます。
決算日	原則、10月18日(休業日の場合は翌営業日) ※初回決算日は、2019年10月18日です。
収益分配	毎決算時(年1回)、収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。 ※分配金を受取る一般コースと、分配金を再投資する自動けいぞく投資コースがあります。販売会社によっては、どちらか一方のみのお取扱いとなる場合があります。各コースのお取扱いにつきましては、販売会社までお問い合わせください。 ※分配対象収益が少額の場合は分配を行わないことがあります。また、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。
課税関係	課税上は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、少額投資非課税制度の適用対象です。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。

その他の項目につきましては、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

くわしくは、投資信託説明書(交付目論見書)にて必ずご確認ください。



～始めよう！続けよう！投資信託で資産運用～ 中国株投資はAI運用で！

お客様にご負担いただく手数料等について／ファンドの委託会社およびその他の関係法人の概況

購入時手数料	購入価額に 3.24%(税抜3.0%) を上限として販売会社が定めた手数料率を乗じた額です。 ※詳細につきましては、販売会社までお問い合わせください。
信託財産留保額	ありません。
運用管理費用 (信託報酬)	当ファンドの日々の純資産総額に対して 年率1.0584%(税抜0.98%) を乗じた額です。 運用管理費用(信託報酬)は、毎日計上され、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に、ファンドから支払われます。
投資対象とする 投資信託証券 の信託報酬等	年率0.75% ※上記のほか、投資信託証券の設立・開示に関する費用等(監査費用、弁護士費用等)、売買委託手数料、外国における資産の保管等に要する費用、信託財産に関する租税等がかかります。
実質的な 運用管理費用 (信託報酬)	当ファンドの純資産総額に対して 概ね1.8084%(税込・年率)程度 となります。 ※当ファンドの運用管理費用(信託報酬)年率1.0584%(税抜0.98%)に投資対象とする投資信託証券の信託報酬等(年率0.75%)を加算しております。投資信託証券の組入状況等によって、当ファンドにおける、実質的に負担する運用管理費用(信託報酬)は変動します。
その他の費用・ 手数料	以下の費用・手数料等が、ファンドから支払われます。 ●監査費用 当ファンドの日々の純資産総額に定率(年0.00216%(税抜0.0020%))を乗じた額とし、実際の費用額(年間27万円(税抜25万円))を上限とします。 なお、上限額は変動する可能性があります。 ●その他の費用※ 売買委託手数料、外国における資産の保管等に要する費用、信託財産に関する租税等 ※「その他の費用」については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。

※当該手数料等の合計額については、投資者の皆様がファンドを保有される期間、売買金額等に応じて異なりますので、表示することができません。

委託会社	損保ジャパン日本興亜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351号)であり、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に加入しています。 信託財産の運用指図等を行います。 電話：0120-69-5432(受付時間：営業日の午前9時から午後5時) ホームページ・アドレス： http://www.sjnk-am.co.jp/
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社(再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社) 信託財産の保管等を行います。なお、信託事務の一部につき日本マスタートラスト信託銀行に委託することができます。
販売会社	受益権の募集の取扱、販売、一部解約の実行の請求の受付、収益分配金の再投資ならびに収益分配金、償還金および一部解約金の支払等を行います。 投資信託説明書(交付目論見書)の提供は、販売会社において行います。

当資料は損保ジャパン日本興亜アセットマネジメント株式会社(以下、弊社)により作成された販売用資料であり、法令に基づく開示書類ではありません。投資信託は金融機関の預金と異なり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ます。したがって、元本、分配金の保証はありません。信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。投資信託は、預金や保険契約と異なり、預金保険・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。当資料は弊社が信頼できると判断した各種情報に基づいて作成されておりますが、その正確性や完全性を保証するものではありません。当資料に記載された意見等は予告なしに変更する場合があります。また、将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。投資信託の設定・運用は委託会社が行います。お申込みの際には、投資信託説明書(交付目論見書)をあらかじめまたは同時に御覧いただけますので、詳細をご確認の上、お客さま自身でご判断ください。なお、お客さまへの投資信託説明書(交付目論見書)の提供は、販売会社において行います。

くわしくは、投資信託説明書(交付目論見書)にて必ずご確認ください。

投資にかかる手数料等およびリスク

【投資信託の取引にかかるリスク】

●主な投資対象が国内株式

組み入れた株式の値動きにより基準価額が上下しますので、これにより投資元本を割り込むおそれがあります。

●主な投資対象が円建て公社債

金利の変動等による組み入れ債券の値動きにより基準価額が上下しますので、これにより投資元本を割り込むおそれがあります。

●主な投資対象が株式・一般債にわたっており、かつ、円建て・外貨建ての両方にわたっているもの

組み入れた株式や債券の値動き、為替相場の変動等の影響により基準価額が上下しますので、これにより投資元本を割り込むおそれがあります。

【投資信託の取引にかかる費用】

各商品は、銘柄ごとに設定された買付又は換金手数料（最大税込4.32%）およびファンドの管理費用（含む信託報酬）等の諸経費をご負担いただく場合があります。また、一部の投資信託には、原則として換金できない期間（クローズド期間）が設けられている場合があります。

●お買付時にお客様に直接ご負担いただく主な費用

「買付手数料」：ファンドによって異なります。

●保有期間中に間接的にご負担いただく主な費用

「ファンドの管理費用（含む信託報酬）」：ファンドによって異なります。

●ご換金時にお客様に直接ご負担いただく主な費用

「信託財産留保額」「換金手数料」：ファンドによって異なります。

買付・換金手数料、ファンドの管理費用（含む信託報酬）、信託財産留保額以外にお客様にご負担いただく「その他の費用・手数料等」には、信託財産にかかる監査報酬、信託財産にかかる租税、信託事務の処理に関する諸費用、組入有価証券の売買委託手数料、外貨建資産の保管等に要する費用、受託会社の立替えた立替金の利息等がありますが、詳細につきましては「目論見書」で必ずご確認くださいませすようお願いいたします。

また、「その他の費用・手数料等」については、資産規模や運用状況によって変動したり、保有期間によって異なったりしますので、事前に料率や上限額を表示することはできません。

各商品のお取引にあたっては、当該商品の目論見書、契約締結前交付書面等をよくお読みになり、内容について十分にご理解いただくよう、お願いいたします。

投資にかかる手数料等およびリスク

【投資信託に関する情報提供について】

- ・ 楽天証券株式会社がウェブページ上で掲載している投資信託関連ページは、お取引の参考となる情報の提供を目的として作成したものであり、投資勧誘や特定銘柄への投資を推奨するものではありません。
- ・ 各投資信託関連ページに掲載している投資信託は、お客様の投資目的、リスク許容度に必ずしも合致するものではありません。投資に関する最終決定はお客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。
- ・ 各投資信託関連ページで提供している個別投資信託の運用実績その他の情報は、当該投資信託の今後の運用成果を予想または示唆するものではなく、また、将来の運用成果をお約束するものでもありません。

（楽天証券分類およびファンドスコアについて）

- ・ 楽天証券ファンドスコアは、「運用実績」を一定の算出基準に基づき定量的に計算したもので今後の運用成果を予想または示唆するものではなく、将来の運用成果をお約束するものでもありません。最終的な投資判断は、運用コスト、残高の規模、資金流出入額、運用プロセス、運用体制等を考慮し、お客様ご自身でなさるようお願いいたします。

・ 情報提供：株式会社QUICK

各投資信託関連ページに掲載している情報（以下「本情報」という）に関する知的財産権は、楽天証券株式会社、株式会社QUICKまたは同社の情報提供元（以上三社を合わせて「情報提供元」という）に帰属します。本情報の内容については万全を期しておりますが、その内容を保証するものではなく、これらの情報によって生じた損害について、情報提供元は原因の如何を問わず一切の責任を負いません。本情報の内容については、蓄積・編集加工・二次加工を禁じます。また、予告なしに変更を行うことがあります。

商号等：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、商品先物取引業者

加入協会：日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、日本商品先物取引協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

確定拠出年金運営機関 登録番号774

Rakuten Securities