

# 上場インデックスファンド 海外先進国株式 ( MSCI-KOKUSAI )

上場 MSCI コクサイ株 ( 愛称 )

追加型投信 / 海外 / 株式 / ETF / インデックス型

本書は金融商品取引法 ( 昭和 23 年法律第 25 号 ) 第 13 条の規定に基づく目論見書です。  
ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みいただき、ご自身でご判断ください。

ファンドに関する金融商品取引法第 15 条第 3 項に規定する目論見書 ( 以下「請求目論見書」といいます。 ) は、委託会社のホームページで閲覧、ダウンロードできます。また、販売会社にご請求いただければ当該販売会社を通じて交付いたします。なお、請求目論見書をご請求された場合は、その旨をご自身で記録しておくようにしてください。

本書には約款の主な内容が含まれていますが、約款の全文は請求目論見書に掲載しています。

ファンドの基準価額、販売会社などについては、以下の委託会社の照会先にお問い合わせください。

< 委託会社 > [ ファンドの運用の指図を行なう者 ]

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

ホームページアドレス <http://www.nikkoam.com/>

コールセンター電話番号 0120-25-1404 ( 午前 9 時 ~ 午後 5 時。土、日、祝・休日は除きます。 )

< 受託会社 > [ ファンドの財産の保管および管理を行なう者 ]

三井住友信託銀行株式会社 ( 再信託受託会社 : 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社 )

設定・運用は

日興アセットマネジメント

ファンドの内容に関して重大な変更を行なう場合には、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和 26年法律第 198号）に基づき事前に投資者（受益者）の意向を確認いたします。

ファンドの財産は、信託法（平成 18年法律第 108号）に基づき受託会社において分別管理されています。

この目論見書により行なう「上場インデックスファンド海外先進国株式（MSCI-KOKUSAI）」の募集については、委託会社は、金融商品取引法第 5 条の規定により有価証券届出書を 2012 年 4 月 20日に関東財務局長に提出しており、2012年 4 月 21日にその効力が発生しております。

商品分類					属性区分					
単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）	独立区分	補足分類	投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ	対象インデックス
追加型	海外	株式	ETF	インデックス型	その他資産（投資信託証券（資産複合資産配分変更型（株式、その他資産（株価指数先物取引））））	年 1 回	グローバル（除く日本）	ファンド・オブ・ファンズ	なし	その他（MSCI-KOKUSAI インデックス）

商品分類および属性区分の定義については、社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

#### < 委託会社の情報 >

委託会社名	日興アセットマネジメント株式会社
設立年月日	1959年 12月 1日
資本金	173億 6,304万円
運用する投資信託財産の合計純資産総額	7兆 2,172億円
	（2012年 2月末現在）

# ファンドの目的・特色

## ファンドの目的

当ファンドは、主として別に定める投資信託証券の一部またはすべてに投資を行ない、信託財産の1口あたりの純資産額の変動率を円換算した MSCI-KOKUSAI インデックスの変動率に一致させることをめざして運用を行ないます。

MSCI-KOKUSAI インデックスは、MSCI Inc.が開発した株式インデックスで、日本を除く世界の主要国の株式の総合投資収益を各市場の時価総額比率で加重平均し、指数化したものです。

$$\text{MSCI-KOKUSAI インデックス} = \frac{\text{算出時の時価総額}}{\text{基準時の時価総額}} \times 100$$

### 「MSCI-KOKUSAI インデックス」の著作権などについて

本ファンドは、MSCI Inc.（「MSCI」）、その関連会社、情報提供者その他 MSCI 指数の編集、計算または作成に関与または関係した第三者（以下、総称して「MSCI 関係者」という。）によって支持、保証、販売または販売促進されるものではない。MSCI 指数は、MSCI の独占的財産とする。MSCI および MSCI 指数の名称は、MSCI またはその関連会社のサービスマークであり、日興アセットマネジメント株式会社による特定の目的のために使用が許諾されている。MSCI 関係者は、本ファンドの発行会社もしくは所有者、またはその他の者もしくは組織に対して、ファンド全般もしくは本ファンド自体に対する投資適合性、または対応する株式市場の利回りを追跡する MSCI 指数の能力につき、明示的か黙示的かを問わず何ら表明または保証するものではない。MSCI またはその関連会社は、特定の商標、サービスマークおよび商号、ならびに、本ファンドまたは本ファンドの発行会社、所有者その他の者もしくは組織とは関係なく MSCI が決定、編集し計算した MSCI 指数のライセンサーである。いずれの MSCI 関係者も、MSCI 指数の決定、編集または計算にあたり、本ファンドの発行会社もしくは所有者、またはその他の者もしくは組織の要望を考慮する義務を負わない。いずれの MSCI 関係者も、本ファンドの発行時期、発行価格もしくは発行数量の決定、または、本ファンドを現金に換算する方程式もしくは本ファンドの換算対価の決定もしくは計算について責任を負うものではなく、また、関与していない。また、いずれの MSCI 関係者も、本ファンドの発行会社もしくは所有者、またはその他の者もしくは組織に対して、本ファンドの管理、マーケティングまたは募集に関するいかなる義務または責任も負わない。

MSCI は、自らが信頼できると考える情報源から MSCI 指数の計算に算入または使用するための情報を入手するが、いずれの MSCI 関係者も、MSCI 指数またはそれに含まれるデータの独創性、正確性および/または完全性について保証するものではない。いずれの MSCI 関係者も、明示的か黙示的かを問わず、本ファンドの発行会社もしくは所有者、またはその他の者もしくは組織が、MSCI 指数またはそれに含まれるデータを使用することにより得られる結果について保証を行なわない。いずれの MSCI 関係者も、MSCI 指数またはそれに含まれるデータの、またはそれに関連する誤り、欠落または中断について責任を負わない。また、MSCI 指数およびそれに含まれるデータの各々に関し、いずれの MSCI 関係者も明示的または黙示的な保証を行なうものではなく、かつ MSCI 関係者は、それらに関する市場性または特定目的適合性に係る一切の保証を明示的に否認する。上記事項を制限することなく、直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、結果的損害その他あらゆる損害（逸失利益を含む。）につき、仮にその可能性について通知されていた場合であろうとも、MSCI 関係者は、かかる損害について責任を負わない。

本有価証券、本商品もしくは本ファンドの購入者、販売者もしくは所有者、またはその他いかなる者もしくは組織も、MSCI の承認が必要か否かの確認を事前に MSCI に求めることなく、本有価証券を支持、保証、販売または販売促進するために MSCI の商号、商標またはサービスマークを使用したり、それらに言及したりしてはならない。いかなる者または組織も、MSCI の書面による承認を事前に得ることなく MSCI との関係性を主張してはならない。

## ファンドの特色

当ファンドは、契約型の投資信託ですが、以下の点で通常の投資信託とは異なる仕組みが採り入れられています。

**受益権を東京証券取引所に上場しており、取引時間中であればいつでも売買が可能です。**

- ・ 売買単位は10口単位です。（有価証券届出書提出日現在）
- ・ 売買手数料は、取扱会社が定めるものによります。
- ・ 取引方法は原則として株式と同様です。  
詳しくは、取扱会社へお問い合わせください。

投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。

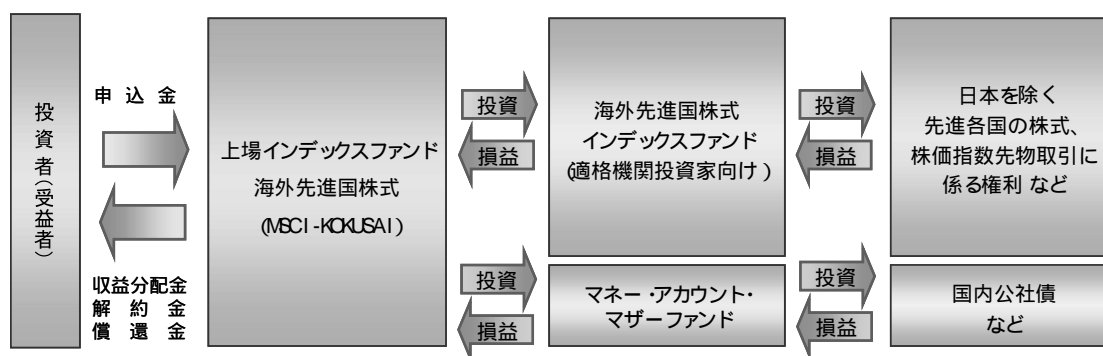
< 海外先進国株式インデックスファンド（適格機関投資家向け） >

主として、日本を除く先進各国の株式（DR（預託証券）およびカントリーファンドなどを含みます。）や株価指数先物取引に係る権利に投資し、円換算したMSCI-KCKUSA1インデックスの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ないます。

< マネー・アカウント・マザーファンド >

公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。

### 《ファンドの仕組み》



### 主な投資制限

- ・ 投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。
- ・ 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

### 分配方針

- ・ 信託財産から生ずる配当等収益などから諸経費などを控除後、全額分配することを原則とします。  
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

当ファンドの投資にあたっては、主に以下のリスクを伴います。お申込みの際は、当ファンドのリスクを十分に認識・検討し、慎重に投資のご判断を行なっていただく必要があります。

## 基準価額の変動要因

投資者の皆様は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）の皆様へ帰属します。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、株価指数先物取引にかかる権利および短期公社債を実質的な投資対象としますので、株式、株価指数先物取引にかかる権利および短期公社債の価格の下落や、株式および短期公社債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。

投資対象とする投資信託証券の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。
- 株価指数先物取引にかかる権利の価格は、株価指数の計算根拠となる対象企業の株価や、株価指数を構成する株式市場の値動きに影響を受けて変動します。また、国内および海外の他の株価指数の値動きに連動して変動することもあります。ファンドにおいては、株価指数に関係する株式および株価指数を構成する株式市場の値動きに予想外の変動があった場合、株価指数先物取引にかかる権利の価格にも予想外の変動が生じる可能性があり、重大な損失が生じるリスクがあります。
- 公社債は、金利変動により価格が変動するリスクがあります。一般に金利が上昇した場合には価格は下落し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。ただし、その価格変動幅は、残存期間やクーポンレートなどの発行条件などにより債券ごとに異なります。

### 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。

### 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。
- 公社債および短期金融資産の発行体にデフォルト（債務不履行）が生じた場合またはそれが予想される場合には、公社債および短期金融資産の価格が下落（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。また、実際にデフォルトが生じた場合、投資した資金が回収できないリスクが高い確率で発生します。

### 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。

## 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。

### <円換算した MSCI-KKUSAI インデックスと基準価額の主なカイ離要因>

当ファンドは、基準価額の変動率を円換算した MSCI-KKUSAI インデックスの変動率に一致させることをめざしますが、当ファンドおよび投資対象とする投資信託証券には、次のような要因があるため、同指数と一致した推移をすることをお約束できるものではありません。

- ・資金の流入から実際に投資信託証券を買い付けるタイミングのずれの発生。
- ・MSCI-KKUSAI インデックスの採用銘柄以外の銘柄に投資をすることがあること、MSCI-KKUSAI インデックスの採用銘柄の変更や資本異動などによってポートフォリオの調整が行なわれる場合、個別銘柄の売買などにあたりマーケット・インパクトを受ける可能性があること、また、信託報酬、売買委託手数料、監査費用などの費用をファンドが負担すること。
- ・組入銘柄の配当金や有価証券の貸付による品貸料が発生すること。
- ・先物取引等のデリバティブ取引を利用した場合、当該取引の値動きと MSCI-KKUSAI インデックスの採用銘柄の一部または全部の値動きが一致しないこと。

### 金融商品取引所で取引される市場価格と基準価額のカイ離

当ファンドは東京証券取引所に上場され公に取引されますが、市場価格は、主に当ファンドの需要、当ファンドの運用成果および投資者が代替的な投資と比較して当ファンドが全般的にどの程度魅力的であるか、などの評価に左右されます。したがって、当ファンドの市場価格が、基準価額を下回って取引されるかまたは上回って取引されるかは予測することはできません。

ファンドが投資対象とする投資信託証券は、これらの影響を受けて価格が変動しますので、ファンド自身にもこれらのリスクがあります。

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

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。

当ファンドは、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。

## リスクの管理体制

リスク・パフォーマンスの評価・分析とリスク管理および法令などの遵守状況のモニタリングについては、運用部門から独立したリスク管理 /コンプライアンス業務担当部門が担当しています。

上記部門はリスク管理 /コンプライアンス関連の委員会へ報告 /提案を行なうと共に、必要に応じて運用部門に改善案策定の指示などを行ない、適切な運用体制を維持できるように努めています。

上記体制は 2012年 2 月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

## 基準価額・純資産の推移



基準価額..... 106,665円

純資産総額..... 53.33億円

基準価額は運用管理費用 (信託報酬) 控除後の 100口当たりの値です。

## 分配の推移 (税引前、100口当たり)

2011年 1月	2012年 1月	設定来累計
円	円	円

## 主要な資産の状況

### < 資産構成比率 >

組入資産	比率
海外先進国株式インデックスファンド (適格機関投資家向け)	100.00%
マネー・アカウント・マザーファンド	0.00%
現金その他	0.00%

対純資産総額比です。

### < 組入上位銘柄 >

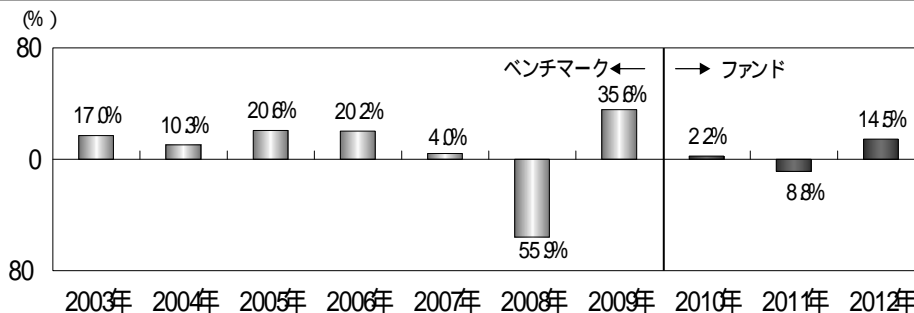
#### 海外先進国株式インデックスファンド (適格機関投資家向け)

銘柄	通貨	種類	地域	比率
1 SP500 1203	アメリカドル	株価指数先物取引	アメリカ	57.48%
2 DJSTX5 1203	ユーロ	株価指数先物取引	ドイツ	18.52%
3 STXEU61203	ユーロ	株価指数先物取引	ドイツ	11.86%
4 SPTSX 601203	カナダドル	株価指数先物取引	カナダ	5.72%
5 SPI 200 1203	オーストラリアドル	株価指数先物取引	オーストラリア	4.07%

銘柄	通貨	種類	クーポン	償還期限	比率
1 第 1 7 8 回国庫短期証券	日本円	国債証券	-	2012年 3月 21日	6.49%
2 第 2 2 2 回国庫短期証券	日本円	国債証券	-	2012年 9月 20日	6.49%
3 第 1 9 3 回国庫短期証券	日本円	国債証券	-	2012年 5月 21日	3.25%
4 第 2 5 6 回国庫短期証券	日本円	国債証券	-	2012年 8月 10日	3.25%
5 第 2 4 6 回国庫短期証券	日本円	国債証券	-	2012年 12月 20日	3.24%

海外先進国株式インデックスファンド (適格機関投資家向け) の対純資産総額比です。

## 年間収益率の推移



2003年 2004年 2005年 2006年 2007年 2008年 2009年 2010年 2011年 2012年

ファンドの年間収益率は分配金 (税引前) を再投資したものと計算しております。  
2009年以前は、ベンチマーク (円換算した MSCI-KKUSA1インデックス) の収益率を表示しております。  
ベンチマークはあくまで参考情報であり、ファンドの運用実績ではありません。  
2010年は、設定時から 2010年末までの騰落率です。  
2012年は、2012年 2月末までの騰落率です。

ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。  
ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示しています。

# 手続・手数料等

## お申込みメモ

購入単位	10万口以上で販売会社が定める単位 販売会社または委託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
購入代金	販売会社が指定する日までにお支払いください。
換金単位	10万口単位 販売会社によって異なる場合があります。 保有する受益権口数が金融商品取引所の定める取引単位に満たない場合は、当該受益権の買取りの申込みができます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として、販売会社の営業日の午後2時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。
購入の申込期間	2012年4月21日から2013年4月19日まで 上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。
購入・換金申込不可日	販売会社の営業日であっても、下記のいずれかに該当する場合は、原則として購入・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。 1) 英国証券取引所の休業日、ニューヨーク証券取引所の休業日、フランクフルト証券取引所の休業日、ロンドンの銀行休業日、ニューヨークの銀行休業日 2) 1)のほか、委託会社が約款に定める運用の基本方針に沿った運用に支障をきたす恐れのあるやむを得ない事情が生じたものと認めるとき 上記1)に該当する期日であっても、信託財産の状況、資金動向、市況動向などに鑑み、信託財産に及ぼす影響が軽微であるなどと判断される期日については、購入および換金の申込みを受け付ける場合があります。
換金制限	ファンドの規模および商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の換金には受付時間制限および金額制限を行なう場合があります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	委託会社は、投資対象とする投資信託証券への投資ができない場合、投資対象とする投資信託証券からの換金ができない場合、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入および換金の申込みの受付を中止すること、および既に受け付けた購入および換金の申込みの受付を取り消すことができます。
信託期間	無期限（2010年1月22日設定）

繰上償還	<p>次のいずれかの場合等には、繰上償還します。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・受益権を上場したすべての金融商品取引所において上場廃止となった場合</li> <li>・MSCI-KOUSA1インデックスが廃止された場合</li> <li>・MSCI-KOUSA1インデックスの計算方法の変更などに伴って委託会社または受託会社が必要と認めた信託約款の変更が、書面決議の結果、行なわれないこととなった場合</li> </ul> <p>次のいずれかの場合等には、繰上償還することがあります。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ファンドの純資産総額が5億円を下回ることとなった場合</li> <li>・繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき</li> <li>・やむを得ない事情が発生したとき</li> </ul>
決算日	毎年1月20日
収益分配	<p>年1回、分配方針に基づいて分配を行いません。</p> <p>原則として受託会社が、毎計算期間終了後40日以内の委託会社の指定する日に、受益者があらかじめ指定した預金口座などに振り込みます。なお、受益者が取扱会社と別途収益分配金の取扱いに係る契約を締結している場合は、当該契約にしたがい支払われるものとしします。</p>
信託金の限度額	5兆円
公告	<p>電子公告により行ない、委託会社のホームページに掲載します。</p> <p>ホームページアドレス <a href="http://www.nikkoam.com/">http://www.nikkoam.com/</a></p> <p>なお、やむを得ない事由により公告を電子公告によって行なうことができない場合には、公告は日本経済新聞に掲載します。</p>
運用報告書	投資信託及び投資法人に関する法律により、運用報告書の作成・交付は行ないません。
課税関係	<p>課税上は、上場証券投資信託として取り扱われます。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・配当控除の適用はありません。</li> <li>・益金不算入制度は適用されません。</li> </ul>

## ファンドの費用・税金

### ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用											
購入時手数料	<b>販売会社が独自に定める額</b> 詳しくは、販売会社にお問い合わせください。										
換金時手数料	<b>販売会社が独自に定める額</b> 詳しくは、販売会社にお問い合わせください。										
信託財産留保額	<b>換金時の基準価額に対し 0.3%</b>										
投資者が信託財産で間接的に負担する費用											
運用管理費用 (信託報酬)	当ファンド	<p>ファンドの日々の純資産総額に対し年率0.1575% (税抜0.15%) 以内運用管理費用は、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払われます。</p> <p style="text-align: center;">&lt; 運用管理費用の配分 &gt;</p> <p>上記が0.1575% (税抜0.15%) (有価証券届出書提出日現在) の場合</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th colspan="3">運用管理費用 (年率)</th> </tr> <tr> <th>合計</th> <th>委託会社</th> <th>受託会社</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">0.1575% (0.15%)</td> <td style="text-align: center;">0.1260% (0.12%)</td> <td style="text-align: center;">0.0315% (0.03%)</td> </tr> </tbody> </table> <p style="text-align: center;">括弧内は税抜です。</p>	運用管理費用 (年率)			合計	委託会社	受託会社	0.1575% (0.15%)	0.1260% (0.12%)	0.0315% (0.03%)
	運用管理費用 (年率)										
	合計	委託会社	受託会社								
0.1575% (0.15%)	0.1260% (0.12%)	0.0315% (0.03%)									
投資対象とする投資信託証券	純資産総額に対し年率 0.105% (税抜 0.1%) 程度										
実質的な負担	<b>純資産総額に対し年率 0.2625% (税抜 0.25%) 程度</b> 投資対象とする投資信託証券の組入比率や当該投資信託証券の変更などにより変動します。										
その他の費用・手数料	諸費用 (目論見書の作成費用など)	<b>ファンドの日々の純資産総額に対し年率 0.1% 以内</b> 目論見書の作成および交付に係る費用、監査費用、ファンドの上場に係る費用、「MSCI-KOKUSAI インデックス」の標章使用料などは、委託会社が定めた時期に、信託財産から支払われます。									
	売買委託手数料など	組入有価証券の売買委託手数料、借入金の利息、立替金の利息および貸付有価証券関連報酬(有価証券の貸付を行なった場合は、信託財産の収益となる品貸料に0.525(税抜0.5)以内(有価証券届出書提出日現在、0.525(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。

## 税金

個人投資者の場合の課税の取扱いです。

### 1) 受益権の売却時の課税

- ・売却時の差益（譲渡益）については譲渡所得として、10%\*（所得税7%および地方税3%）の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が必要となります。なお、源泉徴収ありの特定口座（源泉徴収選択口座）を選択している場合は、10%\*（所得税7%および地方税3%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。

### 2) 収益分配金の受取り時の課税

- ・収益分配金は配当所得として、10%\*（所得税7%および地方税3%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）のいずれかを選択することもできます。

### 3) 解約金および償還金に対する課税

- ・解約時および償還時の差益（譲渡益）については譲渡所得として、10%\*（所得税7%および地方税3%）の税率による申告分離課税の対象となり、確定申告が必要となります。なお、源泉徴収ありの特定口座（源泉徴収選択口座）を選択している場合は、10%\*（所得税7%および地方税3%）の税率による源泉徴収（原則として、確定申告は不要です。）が行なわれます。

確定申告等により、解約時、償還時および売却時の差損（譲渡損失）については、上場株式等の譲渡益および上場株式等の配当等（申告分離課税を選択したものに限り、）と損益通算が可能です。また、解約時、償還時および売却時の差益（譲渡益）および収益分配金（申告分離課税を選択したものに限り、）については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。

\* 2013年1月1日以降は10.147%の税率となる予定です。

上記は、2012年4月20日現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

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いては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

**nikko am**