

華流国潮イノベーション株式ファンド(1年決算型)

<愛称:国潮>

設定日: 2020年5月11日

償還日: 2030年5月17日

決算日: 原則、毎年5月18日

収益分配: 決算日毎

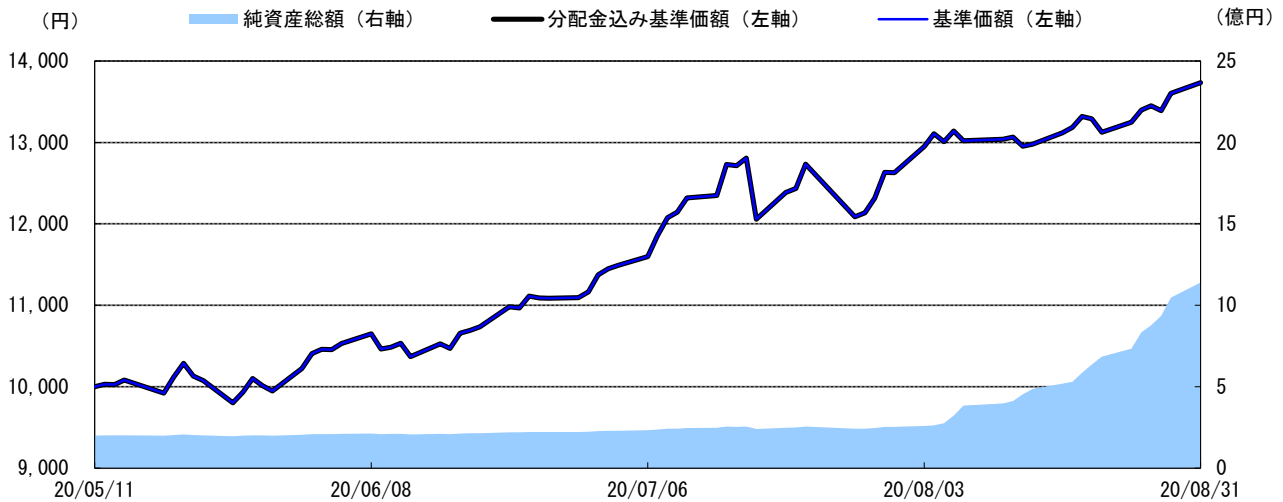
基準価額: 13,734円

純資産総額: 11.39億円

※当レポートでは基準価額および分配金を1万口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として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>

株式等	75.4%
うち先物	0.0%
現金その他	24.6%

※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	12,627円
株式等要因	854円
為替要因	274円
分配金・その他	-22円
当月末基準価額	13,734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。

<基準価額の騰落率>

1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
8.77%	38.06%	-	-	-	37.34%

※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として計算した理論上のものである点にご留意ください。

<分配金実績（税引前）>

※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。

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。

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。

＜通貨別組入比率＞

通貨	比率
中国元	77.8%
香港ドル	10.5%
アメリカドル	2.8%

＜上場市場別組入比率＞

上場市場	比率
深セン市場	44.6%
メインボード	15.0%
中小企業板	23.7%
創業板	6.0%
上海市場	33.2%
香港市場	10.5%
米国市場	2.8%
その他市場	0.0%

＜業種別組入上位10業種＞

業種	比率
生活必需品	28.4%
一般消費財・サービス	24.0%
ヘルスケア	19.6%
資本財・サービス	6.3%
コミュニケーション・サービス	5.2%
その他	3.8%
不動産	1.8%
素材	1.3%
情報技術	0.8%

＜組入上位10銘柄＞（銘柄数：64銘柄）

	銘柄名	通貨	上場市場	業種	比率
1	KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A グイチョウ・マオタイ	中国元	上海市場	生活必需品	4.3%
2	WULIANGYE YIBIN CO LTD-A ウリヤンイエ・イービン	中国元	深セン市場 メインボード	生活必需品	3.5%
3	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A ジャンスー・ハンルイ・メディシン	中国元	上海市場	ヘルスケア	2.9%
4	MEITUAN DIANPING-CLASS B メイトゥアン・ディエンピン	香港ドル	香港市場	一般消費財・サービス	2.3%
5	CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A チャイナ・ツーリズム・グループ・デューティフリー	中国元	上海市場	一般消費財・サービス	2.2%
6	PROYA COSMETICS CO LTD-A プロヤ・コスメティクス	中国元	上海市場	生活必需品	2.1%
7	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A チョンチン・ジフエイ・バイオロジカル	中国元	深セン市場 創業板	ヘルスケア	2.1%
8	S F HOLDING CO LTD-A エスエフ・ホールディング	中国元	深セン市場 中小企業板	資本財・サービス	2.0%
9	INNER MONGOLIA YILI INDUS-A イリ・グループ	中国元	上海市場	生活必需品	2.0%
10	HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A ハンジョウ・ローバン・アプライアンス	中国元	深セン市場 中小企業板	一般消費財・サービス	1.9%

※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。

※一部の市場において、流動性などを勘案して、該当企業のADR・GDR（預託証券）等を組み入れる場合があります。

＜規模別構成比率＞

時価総額	比率
大型株（1兆円以上）	58.1%
中型株（3,000億円以上1兆円未満）	30.8%
小型株（3,000億円未満）	11.1%

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。

◎市場環境

8月の中国A株市場は、景気回復動向や金融緩和策の強化期待などを下支えにリスクセンチメントの好転が続く中、前月に続いて上昇しました。

市場は7月の大幅高を経て当月も上昇しましたが幾分底堅い値動きとなり、物色動向の変化も見られました。中国経済は内需、外需の両面から引き続き回復基調が続いており、7月の財新製造業PMI（購買担当者景気指数）や、輸出、鉱工業利益などの主要マクロ経済指標はいずれも市場予想を上回る好調ぶりを示しました。欧米における新型コロナウイルス感染状況の鈍化も、経済成長の回復の下支えとなりました。

一方で、経済動向においては、中国の経済成長の順調な回復に伴って緩やかな金融政策が引き締めへ転じる可能性が投資家の懸念材料となりました。また、米国による中国の通信大手やソーシャル・メディアなどのハイテク企業への制裁措置や、中国企業の米国上場預託証券（ADR）の規制強化の可能性が警戒されましたが、11月の米大統領選に向けてこうした制裁措置がさらに増えると予想されることなどから市場での影響は限定的でした。米中対立の先鋭化懸念や規制強化を受けたハイテク株への売り圧力などをこなしつつ市場は上昇基調を維持し、当月も高値圏を維持して月を終えました。

セクターおよび主要業種別では、消費関連が市場を牽引し、食品・飲料や、軽工業、アパレルなどが好調でした。一方で、コンピューター・ソフトウェアや、テクノロジー関連、通信関連は、米中対立懸念や利食い圧力などが重石となって出遅れ、金融や景気循環セクターは概ね市場平均並みとなりました。

8月の中国H株市場は、中国本土市場の好調や金融緩和策の強化期待、米中対立懸念の後退などがプラス材料となり、前月末比で若干上昇しました。当月は、中国企業の預託証券（ADR）の米国上場廃止の可能性や米国による中国のソーシャル・メディア企業などへの規制強化などの問題があり、米中関係の緊迫化が警戒されました。中国国内では引き続き景気回復が進んでおり、新型コロナウイルス禍の中で先手先手を打った経済として、大多数の企業がコロナ前の80～100%の水準まで正常性が回復したと報告しています。ホテル稼働率は8月初旬には年初の水準まで回復し、国内航空旅客数も1月の水準の90%に達し、その他消費面では7月の自動車販売台数が前年同月比8%増と大幅に回復するなど、引き続き景気回復の好転が見られました。

8月の香港市場は、新型コロナ新規感染者数の鈍化傾向や、中国の金融緩和策の強化期待、米中対立懸念の後退などからセンチメントが好転して前月末比で上昇しました。香港では小売売上高の低迷などから引き続き景気低迷が続いており、2019年以来で560社以上の企業が倒産危機に直面し、政府統計によると170億米ドル超の小売売上高が減少するなど、経済面では引き続き厳しい状況が続いています。

◎運用概況

当月ファンドの基準価額は、中国の景気回復や金融緩和拡大期待、米中貿易協議の再開を受けた対立懸念の緩和などを好材料に市場が大きく続伸する中で、前月末比で大きく上昇しました。アウトパフォームしてきたヘルスケアやテクノロジー関連株への利食い圧力が高まり、ファンダメンタルズが相対的に弱い出遅れ株へシフトする動きが顕著となる中で、ヘルスケア・セクターへのアンダーウェイトや銘柄選択がプラスに寄与してファンドのパフォーマンスは市場平均をアウトパフォームしました。

当月ポートフォリオでは、市場が調整する中で消費関連やサービス関連株へ積み増しを進めました。また、景気回復の恩恵を受けると考える装飾品や、家電、家具などを中心に、経済成長や不動産竣工サイクルと相関が高いと考える消費関連株のウェイトを引き上げました。

◎今後の見通し

当ファンドでは、中国A株市場は当面はレンジ内の穏やかな値動きで推移すると思われませんが、今後数ヶ月の見通しは引き続き明るい予想しています。上場企業の第2四半期の業績は市場予想をやや上回り、2021年第1四半期までの3四半期で収益成長の勢いも加速すると予想されます。一方で、景気回復を受けて中央銀行が金融政策を調整し、国内の流動性が引き締まる可能性があり、投資家にとっては流動性が大きな懸念材料になる可能性があります。しかしながら、米連邦準備制度理事会（FRB）は米国経済が回復するまで、2022年まではゼロ金利や量的緩和策を維持する方針を示しており、海外の流動性は依然として潤沢であるとみています。また、足元では中国人民元高が顕著に進んでおり、今後数ヶ月間は海外投資家による中国A株買いが続くと予想されます。新型コロナウイルスのワクチン開発も完成に近づいているとみられ、今後数ヶ月内に入手可能になれば市場のセンチメントは劇的に改善すると考えています。総じて、当ファンドでは市場にはまだ多くの構造的な投資機会があると考えており、ポートフォリオの運用にあたってはセクター・ローテーションよりも銘柄選択に重点を置く方針です。

こうした見通しの下、当ファンドでは引き続きポートフォリオの調整を行い、不動産の竣工サイクルに高い相関を持つ消費関連株をオーバーウェイトとする方針です。短期的には、景気回復に伴うファンダメンタルズの継続的な改善が期待される家電や、家具、装飾品などの消費関連株に積極姿勢を維持する方針です。一方で、割高感が大きく、今後利食い圧力に晒されることが予想される食品株については一部ウェイトを引き下げる予定です。また、ヘルスケア関連では、特にワクチン関連株について、株価調整を経てバリュエーションが魅力的であることや新型コロナウイルスのワクチンがこれらの企業の大きな原動力となることから、積み増しを検討する方針です。

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

※「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、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。

<組入上位10銘柄の銘柄概要>

1 KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A / グイチョウ・マオタイ / 貴州茅台酒 中国最高級酒の代名詞「茅台（マオタイ）酒」を生産する蒸留酒メーカー。高い利益率、力強い成長と圧倒的なブランドネームで、長期にわたり中国市場を代表する銘柄。
2 WULIANGYE YIBIN CO LTD-A / ウリャンイエ・イービン / 宜賓五粮液 貴州茅台に続く中国高級白酒メーカー。かつては茅台酒を上回るブランドを築いていた。販路改革とIT化で首位の奪回を目指す。
3 JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A / ジャンスー・ハンルイ・メディスン / 江蘇恒瑞医薬 医薬品メーカー。各種医薬品の研究、開発、製造、販売を手掛けている。抗がん剤、手術用麻酔薬、特殊輸液、造影剤、心血管薬など、先端製品を製造・販売する。
4 MEITUAN DIANPING-CLASS B / メイトゥアン・ディエンピン / 美团点评 生活関連サイト運営大手。外食店や旅行代理店などの事業者と消費者を結ぶ電子商取引プラットフォームを運営。テンセントの出資を受け、巨大なユーザー基盤を背景に様々なサービスに事業を拡大している。
5 CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A / チャイナ・ツーリズム・グループ・デューティーフリー / 中国旅遊集団中免 国有旅行会社の傘下だが、2019年に事業を免税店運営に特化。最大手の中国免税店事業者として、海外旅行等での消費を国内に回帰させる政策の恩恵を受ける。
6 PROYA COSMETICS CO LTD-A / プロヤ・コスメティクス / 珀萊雅化粧品 民営化粧品製造大手。スキンケア、メイクアップ製品の研究開発・生産を手掛ける。所得上昇とユーザーのニーズ多様化に応じて台頭してきた現地勢の一角。オンライン販路の拡大で急速に成長している。
7 CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A / チョンチン・ジーフェイ・バイオロジカル / 重慶智飛生物製品 医薬品メーカー。予防・血液製品、診断試薬および治療薬を含む、ワクチンおよびバイオ製品の研究、製造、販売を手掛ける。政府系研究所と共同で新型コロナウイルス対応ワクチンの開発も進める。
8 S F HOLDING CO LTD-A / エスエフ・ホールディング / 順豊控股 中国最大の民営物流総合サービス企業。直営拠点による高品質サービスを強みに全国展開。国際サービスも手掛け、米国、EU、日本など世界各地でも事業を展開する。
9 INNER MONGOLIA YILI INDUS-A / イリ・グループ / 内蒙古伊利実業 中国最大級の乳製品業者、グローバルランキング上も大手の一角。内モンゴル自治区を拠点に牛乳、粉ミルク、アイス、ヨーグルトなどの製造・販売を手掛ける。
10 HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A / ハンジョウ・ローバン・アプライアンス / 杭州老板電器 レンジフードとガスコンロが主力のキッチン家電メーカー。いずれの分野でも業界トップクラスの地位を占め、不動産の高品質化や農村地域への浸透が成長ドライバー。

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 中国の消費動向の変化を捉え、新しい消費をリードすると期待される中国企業の株式を主要投資対象とします。

- 上海および深センの金融商品取引所に上場されている中国企業の株式(預託証券を含みます。以下同じ。)のほか、香港や米国の金融商品取引所などに上場されている中国企業の株式を主要投資対象とし、中長期的な信託財産の成長をめざします。
- 外貨建資産へ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 日興アセットマネジメント アジア リミテッドが運用を行ないます。

- 中国A株やアジアの株式への投資に豊富な実績を有する、日興アセットマネジメント アジア リミテッド(NAM アジア)がマザーファンドの運用を行ないます。
- 深センに本拠を置き、中国本土市場に精通した資産運用会社として知られる融通(ロントン)基金管理有限公司から提供される情報や、日興アセットマネジメント ホンコン リミテッドからの情報も活用します。



3 年1回、決算を行ないます。

- 毎年5月18日(休業日の場合は翌営業日)を決算日とします。
 - ※初回決算は2021年5月18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行なえない場合があります。

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。

■お申込みメモ

商品分類	追加型投信／海外／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	2030年5月17日まで（2020年5月11日設定）
決算日	毎年5月18日（休業日の場合は翌営業日） ※初回決算は2021年5月18日とします。
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・換金の申込日が下記のいずれかに該当する場合は、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。 ・シンガポール証券取引所の休業日 ・シンガポールの銀行休業日 ・上海証券取引所の休業日 ・深セン証券取引所の休業日 ・中国の銀行休業日 ・香港証券取引所の休業日 ・香港の銀行休業日
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。
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、少額投資非課税制度の適用対象です。 ※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 <u>3.3%</u> （税抜3%）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 <u>年率1.705%</u> （税抜1.55%）
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。）、監査費用などについては、 <u>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。</u> 組入有価証券の売買委託手数料、借入金の利息および代替金の利息などがその都度、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。 また、有価証券の貸付は現在行なっておりませんので、それに関連する報酬はかかりません。

※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 アジア リミテッド
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〕 www.nikkoam.com/ 〔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。
- ・上海や深センのストックコネク（株式相互取引制度）を通じた中国A株への投資においては、取引可能な銘柄が限定されていることに加えて、投資枠や取引可能日の制約、長期にわたって売買停止措置がとられる可能性などにより、意図した通りの取引ができない場合があります。また、ストックコネク特有の条件や制限は、今後、中国当局の裁量などにより変更となる可能性があります。さらに、ストックコネクにおける取引通貨はオフショア人民元となり、QFII制度の取引通貨である中国本土のオンショア人民元の為替レートの値動きとは乖離する場合があります。こうした要因から、ファンドの基準価額に影響を与え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。

○その他の留意事項

- ・当資料は、投資者の皆様へ「華流国潮イノベーション株式ファンド（1年決算型）〈愛称：国潮〉」への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。
- ・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帰属します。当ファンドをお申込みの際には、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(交付目論見書)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
内藤証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長（金商）第24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。