

ワールド・インフラ好配当株式ファンド(毎月決算型)

(愛称:世界のかげ橋(毎月決算型))

運用状況 P2

ワールド・インフラ好配当株式ファンド(成長型)

(愛称:世界のかげ橋(成長型))

運用状況 P3

世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド

運用状況 P4~P5

設定・運用は
アセットマネジメントOne株式会社



ワールド・インフラ好配当株式ファンド（毎月決算型）

愛称：世界のかけ橋（毎月決算型）

設定日 2012年7月31日 決算日 原則 毎月15日

2017年8月31日現在

基準価額の推移（2012年7月31日～2017年8月31日）



・基準価額は、信託報酬控除後の価額です。信託報酬率については、後記の「信託報酬」をご覧ください。
 ・分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものと計算を行い表示しています。

資産構成

| 内訳 | 8月末 | 7月末 |
|------------------------|------------|------------|
| 世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド | 98.0 % | 98.0 % |
| その他資産 | 2.0 % | 2.0 % |
| 純資産 | 35,306 百万円 | 35,948 百万円 |
| 元本 | 36,709 百万円 | 36,896 百万円 |

実質組入比率

| 内訳 | 8月末 | 7月末 |
|--------|--------|--------|
| 外国株式等 | 96.0 % | 95.8 % |
| 外国先物取引 | — % | — % |

要因分析（概算値）

| 内訳 | 設定以来 2012/7/31 から 2017/8/31 まで | 直近1か月間 2017/8/1 から 2017/8/31 まで |
|-------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| キャピタル | 3,580 円 | ▲ 32 円 |
| インカム | 1,605 円 | 3 円 |
| 為替 | 3,798 円 | ▲ 11 円 |
| 信託報酬等 | ▲ 1,106 円 | ▲ 15 円 |
| 分配金 | ▲ 8,260 円 | ▲ 70 円 |
| 合計 | ▲ 382 円 | ▲ 125 円 |

基準価額

・基準価額および前月比は分配落後です。
 ・基準価額は当ファンドの信託報酬控除後の価額です。

| 8月末 | 前月比 | 7月末 |
|----------------|---------------|---------|
| 9,618 円 | ▲1.3 % | 9,743 円 |

基準価額の騰落率

・基準価額の騰落率は、税引前分配金を再投資したものと計算を行い表示しています。

| | |
|-----|--------|
| 1か月 | ▲0.6 % |
| 3か月 | 1.7 % |
| 6か月 | 6.7 % |
| 1年 | 15.4 % |
| 3年 | 0.9 % |
| 5年 | 90.9 % |
| 設定来 | 92.1 % |

分配金の推移（1万口当たり、税引前）

| | |
|---------|---------|
| 2017年8月 | 70 円 |
| 2017年7月 | 70 円 |
| 2017年6月 | 70 円 |
| 2017年5月 | 120 円 |
| 2017年4月 | 120 円 |
| 2017年3月 | 120 円 |
| 設定来合計 | 8,260 円 |

・当ファンドはマザーファンドを通して運用を行っております。
 ・比率および構成比は、マザーファンドの比率および構成比を当ファンドベースに換算した実質比率です。
 ・要因分析は概算値であり、あくまで傾向を知るための目安としてお考えください。将来の投資成果を示唆・保証するものではありません。なお、要因分析の数値は1万口当たりの金額です。各項目ごとに四捨五入しておりますので、合計と合わない場合があります。

当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書（交付目論見書）ではありません。後述の「当資料のお取り扱いに関する注意事項」、「投資信託のお申し込みの際の留意事項」をよくお読みください。



アセットマネジメントOne 株式会社



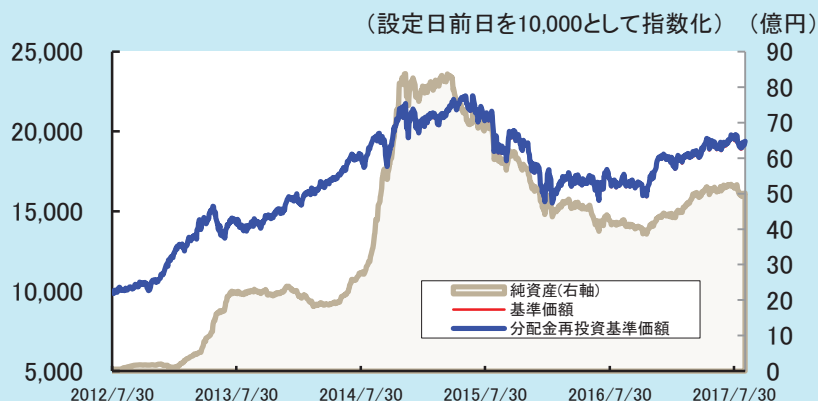
ワールド・インフラ好配当株式ファンド（成長型）

愛称：世界のかけ橋（成長型）

設定日 2012年7月31日 決算日 原則 1月、7月の各15日

2017年8月31日現在

基準価額の推移（2012年7月31日～2017年8月31日）



・基準価額は、信託報酬控除後の価額です。信託報酬率については、後記の「信託報酬」をご覧ください。
 ・分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものとして計算を行い表示しています。

資産構成

| 内訳 | 8月末 | 7月末 |
|------------------------|-----------|-----------|
| 世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド | 98.0 % | 98.0 % |
| その他資産 | 2.0 % | 2.0 % |
| 純資産 | 5,016 百万円 | 5,150 百万円 |
| 元本 | 2,600 百万円 | 2,655 百万円 |

実質組入比率

| 内訳 | 8月末 | 7月末 |
|--------|--------|--------|
| 外国株式等 | 96.0 % | 95.8 % |
| 外国先物取引 | — % | — % |

要因分析(概算値)

| 内訳 | 設定以来 2012/7/31 から 2017/8/31 まで | 直近1か月間 2017/8/1 から 2017/8/31 まで |
|-------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| キャピタル | 4,341 円 | ▲ 62 円 |
| インカム | 2,300 円 | 6 円 |
| 為替 | 4,318 円 | ▲ 19 円 |
| 信託報酬等 | ▲ 1,578 円 | ▲ 30 円 |
| 分配金 | ▲ 90 円 | 0 円 |
| 合計 | 9,290 円 | ▲ 105 円 |

・当ファンドはマザーファンドを通して運用を行っております。
 ・比率および構成比は、マザーファンドの比率および構成比を当ファンドベースに換算した実質比率です。
 ・要因分析は概算値であり、あくまで傾向を知るための目安としてお考えください。将来の投資成果を示唆・保証するものではありません。なお、要因分析の数値は1万口当たりの金額です。各項目ごとに四捨五入しておりますので、合計と合わない場合があります。

当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。後述の「当資料のお取り扱いに関する注意事項」、「投資信託のお申し込みの際の留意事項」をよくお読みください。

基準価額

・基準価額および前月比は分配後です。
 ・基準価額は当ファンドの信託報酬控除後の価額です。

| 8月末 | 前月比 | 7月末 |
|-----------------|---------------|----------|
| 19,290 円 | ▲0.5 % | 19,395 円 |

基準価額の騰落率

・基準価額の騰落率は、税引前分配金を再投資したものとして計算を行い表示しています。

| | |
|-----|--------|
| 1か月 | ▲0.5 % |
| 3か月 | 1.8 % |
| 6か月 | 6.7 % |
| 1年 | 15.5 % |
| 3年 | 1.1 % |
| 5年 | 92.7 % |
| 設定来 | 93.9 % |

分配金の推移 (1万口当たり、税引前)

| | |
|---------|------|
| 2017年7月 | 10 円 |
| 2017年1月 | 10 円 |
| 2016年7月 | 10 円 |
| 2016年1月 | 0 円 |
| 2015年7月 | 10 円 |
| 2015年1月 | 10 円 |
| 設定来合計 | 90 円 |



ワールド・インフラ好配当株式ファンド（毎月決算型） ワールド・インフラ好配当株式ファンド（成長型）

2017年8月31日現在

世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンドの内容

組入比率

| 内訳 | 比率 |
|----------|--------|
| 外国株式等 | 97.9 % |
| 外国株式先物取引 | — % |

・比率は、世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

ポートフォリオの配当利回り

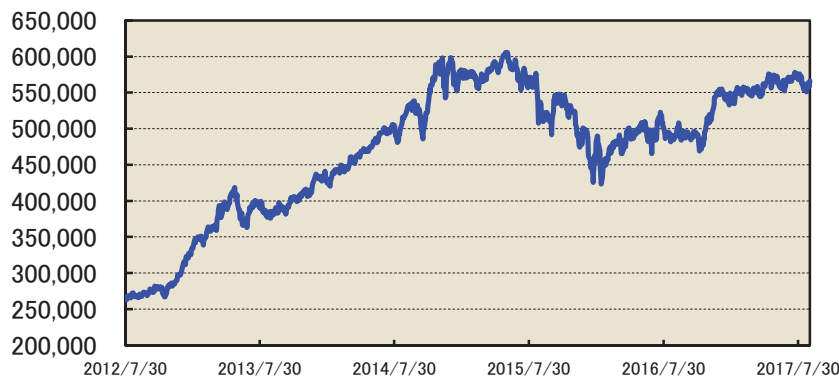
| | |
|---------------------------|------|
| 税控除前の配当利回り (概算) (年率換算) | 4.0% |
|---------------------------|------|

・税控除前の配当利回り(概算)は、各組入株式等について、年間実績配当または予想配当と月末時価を用いて配当利回りを計算し、それを世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンドの純資産総額(キャッシュ等を含む)に対する個別銘柄の組入比率に則して加重平均したものです。税控除前の配当利回り(概算)は、投資対象資産の特性を理解していただくために表示しており、当ファンドへの投資で得られる「期待利回り」を示すものではありません。また、信託報酬などの費用を控除したものではありません。

・上記の数値は、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドから入手した各組入株式の配当利回り(予想を含む)をもとにアセットマネジメントOneが作成したものです。

・上記の数値は、ファンドおよび各組入株式等の利回り、運用成果などについて何ら約束をするものではありません。

Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return (円換算)



・Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Return(円換算)は、Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total ReturnをアセットマネジメントOneが円換算したもので、世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンドの参考指標です。

・Dow Jones Brookfield Global Infrastructure Composite Yield Index Total Returnは、公表している機関の知的財産です。同機関は、当該指数の算出、公表、利用などに関する一切の権利を有しております。同機関はファンドの運用成績などに関する一切の責任を負いません。

ファンドマネージャーのコメント ・あくまで作成時点での見解等を開示したもので、将来の市場環境の変動やファンドの値動き等を保証するものではありません。

運用経過

グローバル株式市場は、対前月比でほぼ変わらずの水準で取引を終えました。上旬は、北朝鮮を巡る世界情勢の不透明感から投資家のリスク回避の動きが強まり、下落しました。中旬は、北朝鮮情勢に加え、スペインでのテロなどの地政学リスクの高まりから引き続き軟調な動きとなりました。下旬には、各国中央銀行の高官が集まるジャクソンホール会議を控え模様眺めの動きでしたが、月末にかけて米国の税制改革の進展への期待などが好感され反発しました。

当月、前月に続き、グローバル上場インフラ株式のパフォーマンスは、株式市場のパフォーマンスを下回りました。セクター別では、特に石油・ガス 貯蔵・配送セクターが下落しました。

インフラ関連企業ニュース

センブラ・エナジー: 米国、メキシコそして中南米諸国で発電、天然ガス輸送や天然ガスのパイプライン・貯蔵施設を運営し、風力発電プロジェクトも手がけています。米テキサス州ダラスに拠点を置くエナジー・フューチャー・ホールディングスの取得に合意したことを発表しました(2018年前半に完了予定)。同社は同州最大の送配電オペレーターであるオンコー・エレクトリック・デリバリー社の持分80%を間接保有しています。債務も含め188億米ドル相当の企業価値の買収によって、戦略的な資産ベースの拡大に繋がることから、2018年以降の収益に寄与することが見込まれます。また、同社の送配電ネットワークを拡大・強化すべく今後5年間で75億米ドルを投資することも発表されました。

エナブ: 航空管制や航空機サービス、保守、気象サービスを含む、航空産業へサービスを提供するイタリアの企業です。2017年度中間決算を発表し、主に保険などの費用が改善されたことから、大幅なコスト削減に繋がりました。また、経営陣は今年3月に発表したガイダンスを再確認しており、上半期は国内・国際線全ルートの航空機サービスにおいて需要の伸びが見られたと発表しています。

今後の運用方針

高利回りかつ持続可能な利回りを有する実物資産の長期的な成長見通しは、依然として力強いものとなっています。長期的成長、持続可能な安定したキャッシュフロー、そして好配当利回りというグローバル上場インフラ株式の魅力が、同市場を今後もサポートしていくと見えています。

モバイルデータ通信量の大幅な増加が見込まれ、最も投資確度の高い成長シナリオの一つとして見ている通信セクターへの高めの配分を引き続き維持しています。また、欧州通信セクターにおける統合機運の高まりが、同セクターのバリュエーションの更なる上昇の源泉となっています。欧州の政治・経済環境に端を発し、足元のボラティリティや先行き不透明感が高まっていたものの、堅調な経済指標が下支えし、落ち着きを取り戻してきています。

また、北米の石油・ガス 貯蔵・配送セクターへの高めの配分も維持しています。最近の原油価格の変動による影響はあるものの、保有銘柄は商品市況に振り回されない根本的な強みを有しており、今回は短期的なノイズと見えています。また、米国やカナダにおける政治情勢が同セクターにとって有利な展開となっていることなどを背景に、過去数カ月間において確信度が更に高まっています。

米国を中心に今後の債券利回りが上昇する可能性もある中で、市場では依然として代替収益源としての実物資産、特に「ディフェンシブ・グロース」の特徴を有するインフラ資産に対する旺盛な投資家需要が続くと予想しており、厳選しながら北米や英国の公益銘柄への配分を高めています。

引き続き、ボラティリティの高まりによってファンダメンタルズから乖離して株価が下落する局面を好機と捉え、投資を行っていく方針です。また、優良なインフラ企業によって創出されるキャッシュフローについても引き続き注目しています。

当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書(交付目録見書)ではありません。後述の「当資料のお取り扱いに関する注意事項」、「投資信託のお申し込みの際の留意事項」をよくお読みください。



アセットマネジメントOne 株式会社



ワールド・インフラ好配当株式ファンド（毎月決算型） ワールド・インフラ好配当株式ファンド（成長型）

2017年8月31日現在

世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンドの内容

株式等国・地域別上位比率

| 国・地域 | 比率 |
|-----------|-------|
| 1 アメリカ | 37.1% |
| 2 カナダ | 24.7% |
| 3 イタリア | 14.5% |
| 4 オーストラリア | 9.6% |
| 5 イギリス | 8.3% |

株式等業種別上位比率

| 業種 | 比率 |
|--------------|-------|
| 1 石油・ガス貯蔵・配送 | 50.6% |
| 2 通信 | 14.1% |
| 3 送配電設備 | 12.2% |
| 4 有料道路 | 9.2% |
| 5 水道 | 5.2% |

株式等組入上位10銘柄

※特定の銘柄の推奨を目的としたものではありません。また、将来の値動き等を示唆するものではありません。

| 銘柄名 | 国・地域名 | 通貨名 | 業種 | 比率 | 銘柄解説 |
|--|---------|------------|------------|------|---|
| 1 TRANSCANADA CORPORATION | カナダ | カナダ・ドル | 石油・ガス貯蔵・配送 | 7.9% | 【トランスカナダ】トランスカナダ・パイプラインズの持株会社。天然ガス輸送および電力供給に注力する。自社パイプライン網を使用してカナダ西部の天然ガス生産の大部分をカナダ・米国市場に供給するほか、両国内にも発電所を所有。 |
| 2 ENBRIDGE INC | カナダ | カナダ・ドル | 石油・ガス貯蔵・配送 | 7.7% | 【エンブリッジ】国際エネルギー・プロジェクト関連の原油、液体燃料パイプライン、天然ガスの送管および仲介などに従事。北米を中心に世界各地で事業を展開。 |
| 3 SEMPRA ENERGY | アメリカ | アメリカ・ドル | 石油・ガス貯蔵・配送 | 6.1% | 【センプラ・エナジー】エネルギー・サービス持株会社で、子会社を通して、発電、天然ガス輸送、天然ガスのパイプライン・貯蔵施設の運営、および風力発電プロジェクトを手掛ける。米国、メキシコ、中南米諸国で事業を展開。 |
| 4 KINDER MORGAN INC | アメリカ | アメリカ・ドル | 石油・ガス貯蔵・配送 | 5.7% | 【キンダー・モルガン】北米で最大規模のエネルギー・インフラ企業でパイプラインやターミナルを保有・運営する。天然ガス、原油、二酸化炭素などを輸送するほか石油製品などの貯蔵施設を運営する。 |
| 5 ENBRIDGE ENERGY MANAGEMENT LLC | アメリカ | アメリカ・ドル | 石油・ガス貯蔵・配送 | 4.0% | 【エンブリッジ・エナジー・マネージメント】米国のパイプライン運営を行うリミテッド・パートナーシップ。エンブリッジ・エナジー・パートナーズ（MLP）の事業を運営管理する。MLPは原油、液化ガス、天然ガスなどの収集やパイプラインの事業を手掛ける。 |
| 6 WILLIAMS COS INC | アメリカ | アメリカ・ドル | 石油・ガス貯蔵・配送 | 3.9% | 【ウィリアムズ・カンパニーズ】天然ガス、液化天然ガス（LNG）、オレフィンなどの中間処理施設や輸送用パイプラインなどを保有・運営する。事業はメキシコ湾の深海油田からカナダのオイルサンドにまで多岐にわたる。 |
| 7 CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORPORATION | アメリカ | アメリカ・ドル | 通信 | 3.9% | 【クラウン・キャッスル・インターナショナル】ワイヤレス通信用のタワーやその他インフラを所有するほか、運営、リースも手掛ける。米国とオーストラリアなどでワイヤレス通信のカバレッジ、インフラ施設を管理、提供。 |
| 8 APA GROUP | オーストラリア | オーストラリア・ドル | 石油・ガス貯蔵・配送 | 3.6% | 【APAグループ】オーストラリアの最大級のガス運営会社。オーストラリア全土に渡り、高圧天然ガスの輸送パイプライン、ガス供給ネットワーク、貯蔵施設などを運営する。 |
| 9 RAI WAY SPA | イタリア | ユーロ | 通信 | 3.4% | 【ライ・ウェイ】イタリアのブロードバンド（広帯域通信）サービス会社。信号伝達システムや放送網などの運営のほかに、通信塔の管理などを手掛ける。 |
| 10 INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA | イタリア | ユーロ | 通信 | 3.3% | 【インフラストゥルトウレ・ワイアレス・イタリアーネ】イタリアの電波送受信や通信、テレビ放送などに利用されるインフラ関連ビジネスを展開。通信鉄塔などの建設・運営などを手掛ける。 |

外国株式等組入銘柄数 34銘柄

- ・比率は、世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンドの純資産総額に対する比率です。
- ・業種は、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドから入手したデータにもとづいて記載しています。
- ・銘柄名に区分上（LP）と記載している場合があります。

当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書（交付目論見書）ではありません。後述の「当資料のお取り扱いに関する注意事項」、「投資信託のお申し込みの際の留意事項」をよくお読みください。



アセットマネジメントOne 株式会社



ワールド・インフラ好配当株式ファンド（毎月決算型） ワールド・インフラ好配当株式ファンド（成長型）

当資料のお取り扱いに関する注意事項

- ※当資料はファンドの運用状況に関する情報提供を目的としてアセットマネジメントOneが作成した資料であり、投資信託説明書(交付目論見書)ではありません。
- ※当資料に掲載した図、表、数値、コメント等はすべて過去のものであり、将来の運用成果や市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。
- ※当資料は信頼できる情報に基づき作成していますが、その内容の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料は事前の通知なしに内容を変更することがあります。
- ※投資信託は、リスクを含む商品(外貨建資産に投資する場合は為替リスクもあります。)であり、元本の保証はありません。
- ※購入のお申し込みの際は、販売会社から投資信託説明書(交付目論見書)をあらかじめまたは同時にお渡ししますので、必ずお受け取りになり、詳細をよくお読みいただき、投資に関してはご自身でご判断ください。また、あらかじめ交付される契約締結前交付書面など(目論見書補完書面を含む)の内容をよくお読みください。

投資信託のお申し込みの際の留意事項

- 投資信託は、預金や保険契約ではなく、預金保険制度、保険契約者保護制度の対象ではありません。
- 投資信託は登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の対象とはなりません。
- 投資信託は、元本の保証はありません。
- 投資信託の設定・運用は投資信託委託会社が行います。
- 当資料はアセットマネジメントOneが作成し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。信頼できると考えられるデータなどに基づき作成していますが、その内容の正確性・完全性を保証するものではありません。予告なく当資料の内容を変更する場合があります。



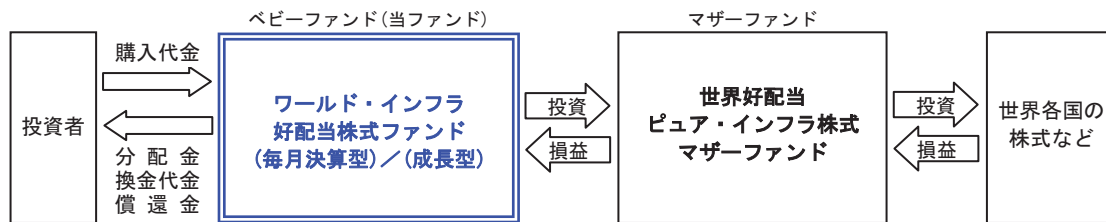
ワールド・インフラ好配当株式ファンド（毎月決算型） ワールド・インフラ好配当株式ファンド（成長型）

ワールド・インフラ好配当株式ファンド(毎月決算型)／(成長型)の各ファンドは、主として世界各国の株式などに実質的に投資します。実質的に組み入れた株式などの値動き、為替相場の変動などの影響により基準価額が変動しますので、これにより投資元本を割り込み、損失を被ることがあります。これらの運用による損益は、すべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、各ファンドは元本が保証されているものではありません。

ファンドの特色

1. 主として世界のピュア・インフラ企業が発行する上場株式などに実質的に投資します。企業の安定的な収益力などに着目します。

◆各ファンドの運用は「ファミリーファンド方式」で行います。



◆各ファンドにおける「ピュア・インフラ企業」とは、インフラ関連企業の中でもインフラ資産を実際に所有する、もしくは、運営するビジネスで収益の多くを獲得する企業を指します。

◆「株式など」とは上場株式、預託証券、MLP^{*}などの株式に類似する権利、上場投資信託証券を指します。

※MLPとはマスター・リミテッド・パートナーシップ(Master Limited Partnership)の略称で、米国のエネルギーインフラへの投資促進などを目的とする共同投資事業形態のひとつです。

◆株式などには、「世界好配当ピュア・インフラ株式マザーファンド」(以下「マザーファンド」という場合があります。)を通じて投資します。

◆各ファンドおよびマザーファンドにおいて、原則として為替ヘッジを行いません。

各ファンドの資金動向、市況動向などによっては、また、やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用を行わないことがあります。

2. マザーファンドの運用指図権限の全部または一部をAMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに委託します。

◆同社はオーストラリアにおける最大規模の運用会社であり、160年もの歴史を誇るオーストラリア最大級の金融サービス企業、AMP社の子会社です。

◆オーストラリアの資産のみならず、世界の不動産(REITを含む)やインフラ関連企業への投資についても、世界的に著名な運用会社です。

3. 分配方針の異なる(毎月決算型)／(成長型)から選択できます。

◆(毎月決算型)は、毎月15日(休業日の場合は翌営業日。)に決算を行い、原則として、利子・配当等収益相当額を基礎として分配を行います。また、毎年1月および7月の決算時の分配金額は、基準価額水準などを勘案し、上記分配相当額のほか、分配対象額の範囲内で委託会社が決定する額を付加して分配を行う場合があります。

◆(成長型)は、毎年1月15日および7月15日(休業日の場合は翌営業日。)に決算を行い、基準価額水準や市況動向などを勘案して分配を行います。

◆(毎月決算型)／(成長型)の各ファンド間においてスイッチングができる場合があります。

※スイッチングのお取り扱いの有無などは、販売会社により異なります。また、販売会社によっては、どちらか一方のみのお取り扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社でご確認ください。

◇運用状況により分配金額は変動します。また、分配対象額が少額の場合には、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示唆、保証するものではありません。

[収益分配金に関する留意事項]

- ◎投資信託の分配金は、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、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。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。
- ◎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取益)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。
- ◎投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全部が、実質的には元本の一部払い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率が小さかった場合も同様です。





ワールド・インフラ好配当株式ファンド（毎月決算型） ワールド・インフラ好配当株式ファンド（成長型）

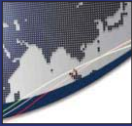
ファンドの主な投資リスク

各ファンドは、値動きのある有価証券などに実質的に投資しますので、基準価額は変動します。また、外貨建資産に実質的に投資した場合、為替相場の変動などの影響も受けます。

これらの運用による損益は、すべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさま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。なお、投資信託は預貯金とは異なります。

| | |
|----------------------|--|
| 株価変動リスク | 株式の価格は、国内外の政治・経済・社会情勢の変化、金利動向、発行企業の業績・経営状況の変化、市場の需給関係などの影響を受け変動します。一般に、株価が下落した場合にはその影響を受け、各ファンドの基準価額が下落する可能性があります。 |
| 為替変動リスク | 外貨建資産は、為替相場の変動により円換算価格が変動します。一般に、保有外貨建資産が現地通貨ベースで値上がりした場合でも、投資先の通貨に対して円高となった場合には、当該外貨建資産の円換算価格が下落し、各ファンドの基準価額が下落する可能性があります。また、新興国通貨建証券の場合、為替変動リスクが相対的に高くなる可能性があります。 |
| 流動性リスク | 有価証券などを売買する際、当該有価証券などの市場規模が小さい場合や取引量が少ない場合には、希望する時期に、希望する価格で、希望する数量を売買することができない可能性があります。特に流動性の低い有価証券などを売却する場合にはその影響を受け、各ファンドの基準価額が下落する可能性があります。 |
| 特定の業種・有価証券の種類への投資リスク | 各ファンドで実質的に投資する株式などの銘柄は、限定されたインフラ関連の業種が中心となります。したがって、幅広い銘柄に分散投資を行うファンドと比較して基準価額の変動が大きくなる可能性があります。また、株式などの中には、上場普通株に加えて、預託証券、株式に類似する権利、上場投資信託証券が含まれます。普通株に類似した性格を持つ証券ではあるものの、それぞれの市場において普通株とは異なる取引上や税制上の取り扱いを受ける場合があり、結果的に基準価額に影響を及ぼす可能性があります。 |
| カントリーリスク | 投資対象国・地域の政治経済情勢、通貨規制、資本規制、税制などの要因によって資産価格や通貨価値が大きく変動する場合があります。これらの影響を受け、各ファンドの基準価額が下落する可能性があります。一般に新興国市場は、先進国市場に比べて規模が小さく、流動性も低く、金融インフラが未発達であり、様々な地政学的問題を抱えていることから、カントリーリスクはより高くなる可能性があります。 |
| 信用リスク | 有価証券などの発行体が業績悪化・経営不振あるいは倒産に陥った場合、当該有価証券の価値が大きく減少すること、もしくは無くなる場合があります。また、有価証券の信用力の低下や格付けの引き下げ、債務不履行が生じた場合には、当該有価証券の価格は下落します。これらの影響を受け、各ファンドの基準価額が下落する可能性があります。 |
| 金利変動リスク | 公社債の価格は、金利水準の変化にともない変動します。一般に、金利が上昇した場合には公社債の価格は下落し、各ファンドの基準価額が下落する可能性があります。 |

※基準価額の変動要因(投資リスク)は、上記に限定されるものではありません。



ワールド・インフラ好配当株式ファンド（毎月決算型） ワールド・インフラ好配当株式ファンド（成長型）

| お申込みメモ | |
|-------------------|---|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／株式 |
| 購入単位 | （当初元本1口＝1円） 購入単位は販売会社またはお申込コースにより異なります。 お申込コースには、「分配金受取コース」と「分配金再投資コース」の2コースがあります。ただし、販売会社によってはどちらか一方のみの取り扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社またはアセットマネジメントOne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（各ファンドの基準価額は1万円当たりで表示） |
| 購入代金 | 販売会社が定める期日までにお支払いください。 |
| 換金単位 | 販売会社が定める単位 |
| 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差し引いた価額 |
| 換金代金 | 原則として換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。 |
| 申込締切時間 | 原則として営業日の午後3時までとし、当該締切時間を過ぎた場合の申込受付日は翌営業日となります。 ※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。 |
| 換金制限 | 投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金請求に制限を設ける場合があります。 |
| スイッチング | 販売会社・委託会社の休業日および購入・換金申込不可日を除き、いつでもお申し込みできます。 ・スイッチング価額：購入価額／換金価額と同じ ・（毎月決算型）／（成長型）の各ファンド間においてスイッチングができます。 ※スイッチングのお取り扱いの有無などは、販売会社により異なりますので、詳しくは販売会社でご確認ください。 |
| 購入・換金申込不可日 | 以下に定める日には、購入・換金・換金・スイッチングのお申し込みの受付を行いません。 ・オーストラリア証券取引所の休業日 ・シドニーの銀行休業日 ・ニューヨーク証券取引所の休業日 ・ニューヨークの銀行の休業日 |
| 購入・換金申込受付の中止及び取消し | 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・換金・スイッチングのお申し込みの受付を中止することおよびすでに受け付けた購入・換金・スイッチングのお申し込みを取り消す場合があります。 |
| 信託期間 | 2022年7月15日まで（2012年7月31日設定） |
| 繰上償還 | 各ファンドの受益権の総口数が10億口を下回ることとなった場合などには、繰上償還することがあります。 |
| 決算日 | （毎月決算型）：毎月15日（休業日の場合は翌営業日） （成長型）：毎年1月、7月の各月15日（休業日の場合は翌営業日） |
| 収益分配 | （毎月決算型）：年12回の決算時に、収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。 （成長型）：年2回の決算時に、収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。 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があります。 ※「分配金再投資コース」を選択された場合の分配金（税引後）は自動的に無手数料で全額再投資されます。 |
| 課税関係 | 収益分配時の普通分配金ならびに換金時・スイッチング時の値上がり益および償還時の償還差益に対して所定の税率により課税されます。各ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「愛称：ジュニアNISA（ジュニアニーサ）」の適用対象です。 ※税法が改正された場合などには、課税上の取り扱いが変更になる場合があります。 |

| ファンドの費用 | |
|----------------------|---|
| お客さま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、 3.24%（税抜3.0%） を上限として、販売会社がそれぞれ独自に定める手数料率を乗じて得た額となります。詳しくは販売会社またはアセットマネジメントOneにお問い合わせください。 |
| 換金時 | 信託財産留保額 換金申込受付日の翌営業日の基準価額に対し 0.3% を乗じて得た額を換金時にご負担いただきます。 |
| スイッチング時 | スイッチング手数料 購入時手数料の上限率の範囲内で、販売会社がそれぞれ独自に定めるスイッチング手数料率をスイッチング価額に乘じて得た額となります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。 ※スイッチングの際には、別途換金時と同様の費用、税金がかかります。 |
| お客さまが信託財産で間接的に負担する費用 | |
| 保有期間中 | 運用管理費用（信託報酬） 日々のファンドの純資産総額に 年率1.8144%（税抜1.68%） を乗じて得た額とします。 |
| | その他の費用・手数料 監査法人に支払うファンドの監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用などを、その都度（監査報酬は日々）、投資信託財産が負担します。 ※「その他の費用・手数料」については、定率でないもの、定時に見直されるもの、売買条件などに応じて異なるものなどがあるため、当該費用および合計額などを表示することができません。 |

◎手数料などの合計額については、購入金額や保有期間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。
◎詳細につきましては、投資信託説明書（交付目論見書）、運用報告書などでご確認ください。

- ### 委託会社、その他の関係法人
- 委託会社：アセットマネジメントOne株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第324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
ファンドの運用の指図などを行います。
 - 受託会社：みずほ信託銀行株式会社 ファンドの財産の保管および管理などを行います。
 - 販売会社：募集・販売の取り扱い、投資信託説明書（目論見書）などの書面の交付、換金申込の受付、収益分配金の再投資ならびに収益分配金・換金代金・償還金の支払いなどを行います。

マザーファンドの運用指図権限の全部または一部をAMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに委託します。

アセットマネジメントOne株式会社 コールセンター 0120-104-694（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）
インターネット ホームページ <http://www.am-one.co.jp/>





ワールド・インフラ好配当株式ファンド（毎月決算型） ワールド・インフラ好配当株式ファンド（成長型）

販売会社一覧

| 販売会社名 | 登録番号 | 加入協会 |
|---------------|------------------------------|--|
| アーク証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第1号 | 日本証券業協会 |
| 藍澤證券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第6号 | 日本証券業協会 一般社団法人日本投資顧問業協会 |
| あかつき証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第67号 | 日本証券業協会 一般社団法人金融先物取引業協会 |
| いよぎん証券株式会社 | 金融商品取引業者 四国財務局長(金商)第21号 | 日本証券業協会 |
| 岩井コスモ証券株式会社 | 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第15号 | 日本証券業協会 一般社団法人金融先物取引業協会 |
| 永和証券株式会社 | 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第5号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社SBI証券 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号 | 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 |
| カブドットコム証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第61号 | 日本証券業協会 一般社団法人金融先物取引業協会 |
| 木村証券株式会社 | 金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第6号 | 日本証券業協会 |
| 極東証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第65号 | 日本証券業協会 一般社団法人第二種金融商品取引業協会 |
| 上光証券株式会社 | 金融商品取引業者 北海道財務局長(金商)第1号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社しん証券さかもと | 金融商品取引業者 北陸財務局長(金商)第5号 | 日本証券業協会 |
| 大熊本証券株式会社 | 金融商品取引業者 九州財務局長(金商)第1号 | 日本証券業協会 |
| 第四証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第128号 | 日本証券業協会 |
| 大山日ノ丸証券株式会社 | 金融商品取引業者 中国財務局長(金商)第5号 | 日本証券業協会 |
| 高木証券株式会社 | 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第20号 | 日本証券業協会 |
| 立花証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第110号 | 日本証券業協会 一般社団法人金融先物取引業協会 |
| 東洋証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第121号 | 日本証券業協会 |
| 西村証券株式会社 | 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第26号 | 日本証券業協会 |
| 日産証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第131号 | 日本証券業協会 一般社団法人金融先物取引業協会 |
| 百五証券株式会社 | 金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第134号 | 日本証券業協会 |
| ひろぎん証券株式会社 | 金融商品取引業者 中国財務局長(金商)第20号 | 日本証券業協会 |
| マネックス証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第165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 |
| 丸八証券株式会社 | 金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第20号 | 日本証券業協会 |
| 三津井証券株式会社 | 金融商品取引業者 北陸財務局長(金商)第14号 | 日本証券業協会 |
| 水戸証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第181号 | 日本証券業協会 一般社団法人日本投資顧問業協会 |
| 三豊証券株式会社 | 金融商品取引業者 四国財務局長(金商)第7号 | 日本証券業協会 |
| めぶき証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第1771号 | 日本証券業協会 |
| UBS証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2633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 |
| 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 | 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 |
| リテラ・クリア証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第199号 | 日本証券業協会 |



ワールド・インフラ好配当株式ファンド（毎月決算型） ワールド・インフラ好配当株式ファンド（成長型）

販売会社一覧

| 販売会社名 | 登録番号 | 加入協会 |
|--|---------------------------|----------------------------|
| 株式会社阿波銀行 (成長型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 四国財務局長(登金)第1号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社池田泉州銀行 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第6号 | 日本証券業協会 一般社団法人金融先物取引業協会 |
| 株式会社沖縄海邦銀行 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 沖縄総合事務局長(登金)第3号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社鹿児島銀行 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 九州財務局長(登金)第2号 | 日本証券業協会 |
| 岐阜信用金庫 (成長型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 東海財務局長(登金)第35号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社紀陽銀行 | 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第8号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社京都銀行 | 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第10号 | 日本証券業協会 一般社団法人金融先物取引業協会 |
| 株式会社高知銀行 | 登録金融機関 四国財務局長(登金)第8号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社佐賀共栄銀行 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 福岡財務支局長(登金)第10号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社四国銀行 | 登録金融機関 四国財務局長(登金)第3号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社静岡銀行 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) (インターネットのみのお取扱となります) | 登録金融機関 東海財務局長(登金)第5号 | 日本証券業協会 一般社団法人金融先物取引業協会 |
| 株式会社清水銀行 | 登録金融機関 東海財務局長(登金)第6号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社仙台銀行 | 登録金融機関 東北財務局長(登金)第16号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社第三銀行 | 登録金融機関 東海財務局長(登金)第16号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社第四銀行 | 登録金融機関 関東財務局長(登金)第47号 | 日本証券業協会 一般社団法人金融先物取引業協会 |
| 株式会社大正銀行 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第19号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社栃木銀行 | 登録金融機関 関東財務局長(登金)第57号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社鳥取銀行 | 登録金融機関 中国財務局長(登金)第3号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社トマト銀行 | 登録金融機関 中国財務局長(登金)第11号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社富山銀行 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 北陸財務局長(登金)第1号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社東日本銀行 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 関東財務局長(登金)第52号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社福岡中央銀行 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 福岡財務支局長(登金)第14号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社福島銀行 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 東北財務局長(登金)第18号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社福邦銀行 | 登録金融機関 北陸財務局長(登金)第8号 | 日本証券業協会 |
| 株式会社横浜銀行 | 登録金融機関 関東財務局長(登金)第36号 | 日本証券業協会 一般社団法人金融先物取引業協会 |
| 青木信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 関東財務局長(登金)第199号 | |
| 朝日信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 関東財務局長(登金)第143号 | 日本証券業協会 |
| 足利小山信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 関東財務局長(登金)第217号 | |
| 尼崎信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第39号 | 日本証券業協会 |
| 遠州信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 東海財務局長(登金)第28号 | |
| 大垣西濃信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 東海財務局長(登金)第29号 | |
| 大阪信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第45号 | |



ワールド・インフラ好配当株式ファンド（毎月決算型） ワールド・インフラ好配当株式ファンド（成長型）

販売会社一覧

| 販売会社名 | 登録番号 | 加入協会 |
|---------------------------------|---------------------------|---------|
| 大牟田柳川信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 福岡財務支局長(登金)第20号 | |
| 金沢信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 北陸財務局長(登金)第15号 | 日本証券業協会 |
| 蒲郡信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 東海財務局長(登金)第32号 | |
| 観音寺信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 四国財務局長(登金)第17号 | |
| 北伊勢上野信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 東海財務局長(登金)第34号 | |
| きのくに信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第51号 | |
| 桐生信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 関東財務局長(登金)第234号 | |
| 京都信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第52号 | 日本証券業協会 |
| 桑名信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 東海財務局長(登金)第37号 | |
| 湖東信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第57号 | |
| 三条信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 関東財務局長(登金)第244号 | |
| 静岡信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 東海財務局長(登金)第38号 | 日本証券業協会 |
| しのめ信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 関東財務局長(登金)第232号 | |
| 新庄信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 東北財務局長(登金)第37号 | |
| 静岡信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 東海財務局長(登金)第43号 | 日本証券業協会 |
| 大地みらい信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 北海道財務局長(登金)第26号 | |
| 但馬信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第67号 | |
| 玉島信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 中国財務局長(登金)第30号 | |
| 東春信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 東海財務局長(登金)第52号 | |
| 栃木信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 関東財務局長(登金)第224号 | |
| 豊川信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 東海財務局長(登金)第54号 | |
| 長野信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 関東財務局長(登金)第256号 | 日本証券業協会 |
| 長浜信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第69号 | |
| 奈良信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第71号 | 日本証券業協会 |
| 奈良中央信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第72号 | |
| のと共栄信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 北陸財務局長(登金)第30号 | |
| 幡多信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 四国財務局長(登金)第24号 | |
| 浜松信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 東海財務局長(登金)第61号 | |
| 播州信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第76号 | 日本証券業協会 |
| 姫路信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第80号 | 日本証券業協会 |
| 兵庫信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第81号 | 日本証券業協会 |
| 平塚信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 関東財務局長(登金)第196号 | |
| 福井信用金庫 (毎月決算型のみ取り扱いを行います) | 登録金融機関 北陸財務局長(登金)第32号 | |



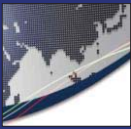
ワールド・インフラ好配当株式ファンド（毎月決算型） ワールド・インフラ好配当株式ファンド（成長型）

販売会社一覧

| 販売会社名 | 登録番号 | 加入協会 |
|---|--------------------------|---------|
| 宮城第一信用金庫 <small>(毎月決算型のみ取り扱いを行います)</small> | 登録金融機関 東北財務局長(登金)第52号 | |
| 大和信用金庫 <small>(毎月決算型のみ取り扱いを行います)</small> | 登録金融機関 近畿財務局長(登金)第88号 | 日本証券業協会 |

この一覧表は、各販売会社より取得した情報を基に作成しています。

(順不同)



ワールド・インフラ好配当株式ファンド（毎月決算型） ワールド・インフラ好配当株式ファンド（成長型）

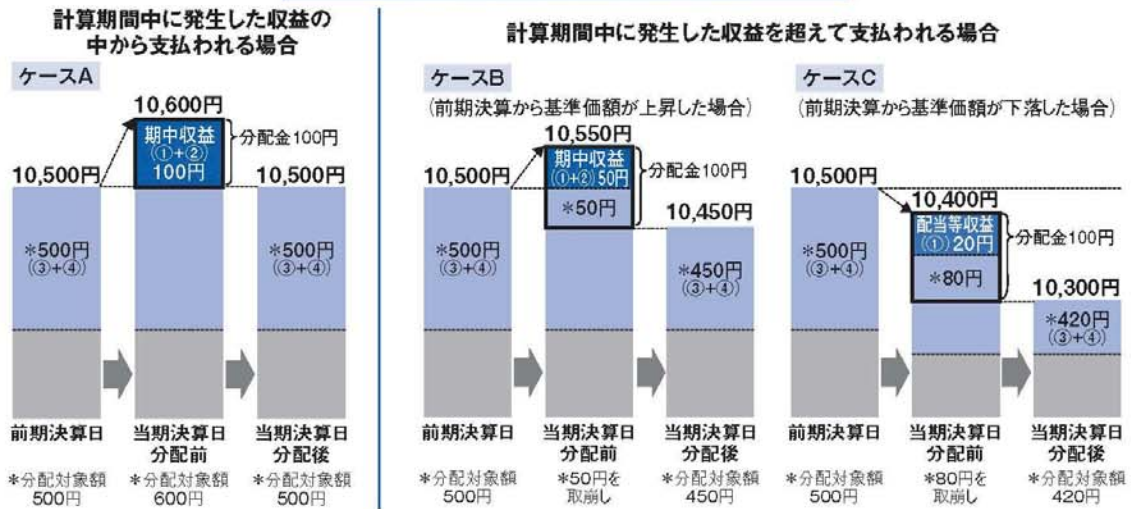
収益分配金に関する留意事項

●投資信託の分配金は、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、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。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。



●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。

分配金と基準価額の関係（イメージ）



分配金は、分配方針に基づき、以下の分配対象額から支払われます。

- ①配当等収益(経費控除後)、②有価証券売買益・評価益(経費控除後)、③分配準備積立金、④収益調整金

上図のそれぞれのケースにおいて、前期決算日から当期決算日まで保有した場合の損益を見ると、次のとおりとなります。

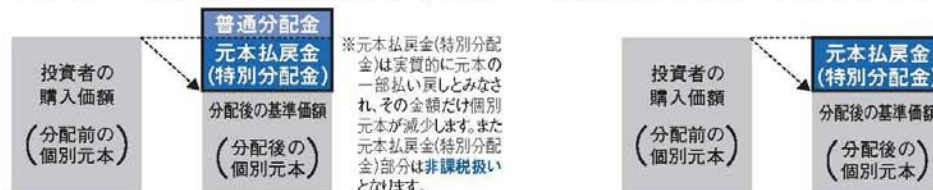
ケースA: 分配金受取額100円+当期決算日と前期決算日との基準価額の差 0円 = 100円
 ケースB: 分配金受取額100円+当期決算日と前期決算日との基準価額の差▲ 50円 = 50円
 ケースC: 分配金受取額100円+当期決算日と前期決算日との基準価額の差▲ 200円 = ▲100円

★A、B、Cのケースにおいては、分配金受取額はすべて同額ですが、基準価額の増減により、投資信託の損益状況はそれぞれ異なった結果となっています。このように、投資信託の収益については、分配金だけに注目するのではなく、「分配金の受取額」と「投資信託の基準価額の増減額」の合計額でご判断ください。

上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

●投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全部が、実質的には元本の一部払い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。

分配金の一部が元本の一部払い戻しに相当する場合 分配金の全部が元本の一部払い戻しに相当する場合



普通分配金: 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。
 元本払戻金(特別分配金): 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注)普通分配金に対する課税については、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。