

三井住友・グローバル・リート・オープン 愛称：世界の大家さん

低金利環境下で注目されるグローバルリート



平素は「三井住友・グローバル・リート・オープン（愛称：世界の大家さん）」（以下、当ファンド）をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。

世界的な低金利環境下が続く中、相対的に高い配当利回りの資産であるリートが注目されています。当レポートを通じて、当ファンドの魅力を改めてご紹介させていただきます。

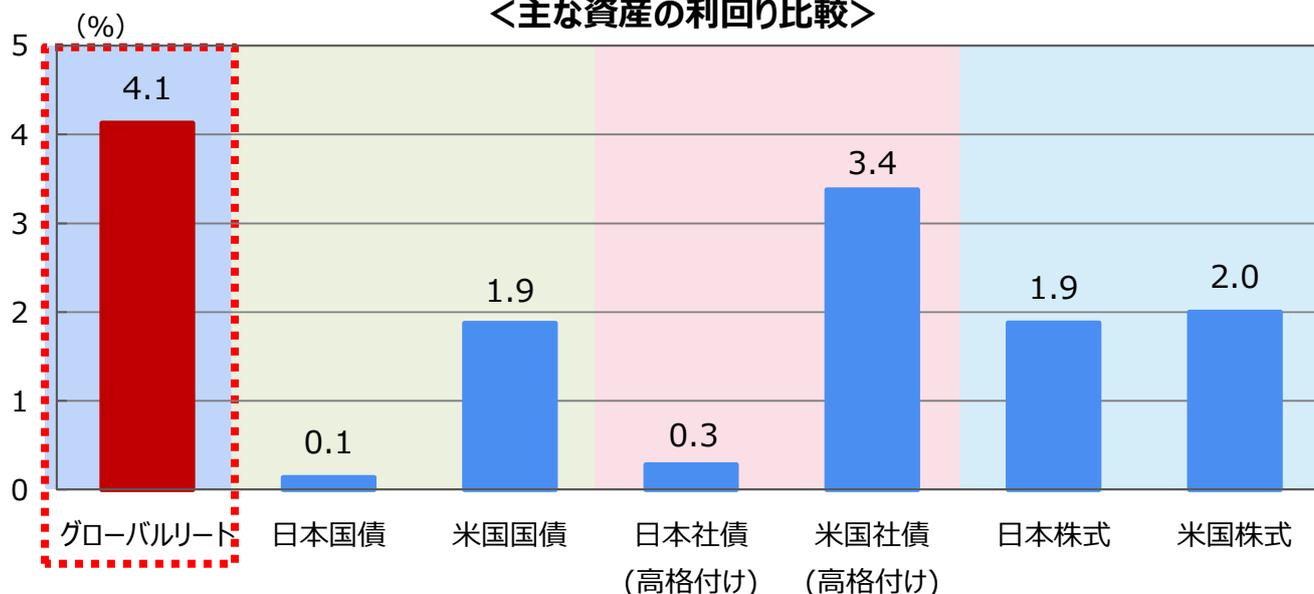
グローバルリートの相対的に高い配当利回りに注目

米国では2016年11月に次期大統領にトランプ氏が選出され景気拡大期待が強まったことや、12月には利上げが行われたこともあり、米国国債利回りは上昇しました。しかしながら、インフレ率が低位安定していることや経済成長に加速感がないことなどにより、今後の利上げは緩やかなペースにとどまるとみられます。一方、日本や欧州では相変わらず景気回復は緩慢で、緩和的な金融政策は継続されるとみられます。グローバルでの低金利環境は当面続くとみられ、**資産運用難の時期は長引く**と思われれます。

このような環境下、グローバルリートの配当利回りの高さが改めて注目されます。日本国内では国債の一部がマイナス金利になるなど、超低金利状況となっています。一方、利上げ方向にある米国は、米国社債（高格付け）は2016年12月末で3.4%となっています。**グローバルリートの配当利回りは2016年12月末で4.1%と日米の国債や社債と比べさらに高水準です。**

リートは、多くの投資者から資金を集めて不動産に投資し、主にその賃料を基にした利益に応じて配当を支払うしくみの商品です。その中で、グローバルリートファンドは世界のリートに投資します。グローバルに投資することによる分散効果などもあり比較的安定した賃料収入から、相対的に高い配当利回りが期待されます。

＜主な資産の利回り比較＞



(注1) データは2016年12月末現在。

(注2) グローバルリートはS&P先進国REIT指数の配当利回り。日本国債はシティ日本国債インデックス、米国国債はシティアメリカ国債インデックス、日本社債（高格付け）はNOMURA-BPI事業債指数、米国社債（高格付け）はブルームバーグ・パークレイズ・米国社債（投資適格）インデックスの最終利回りを使用。日本株式はTOPIX、米国株式はS&P500の平均配当利回りを使用。

(出所) FactSetのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

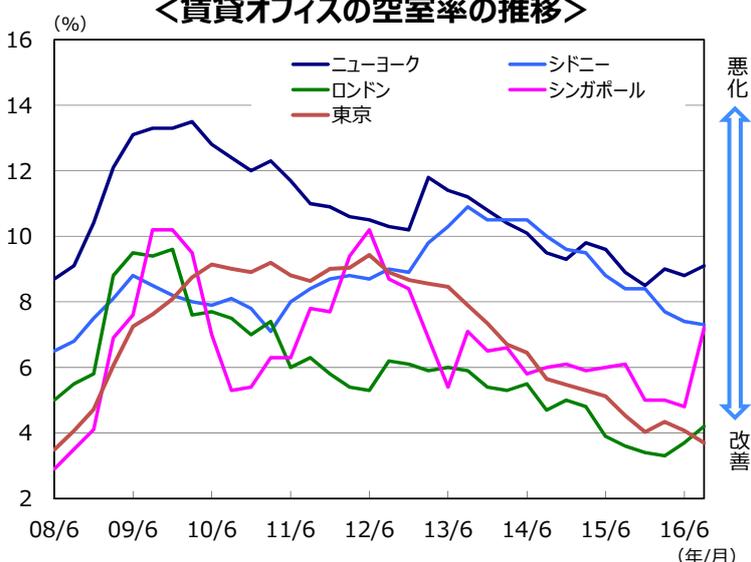
※上記は過去の実績であり、当ファンドの運用成果や今後の市場環境等を示唆あるいは保証するものではありません。

グローバルでの不動産市況は堅調

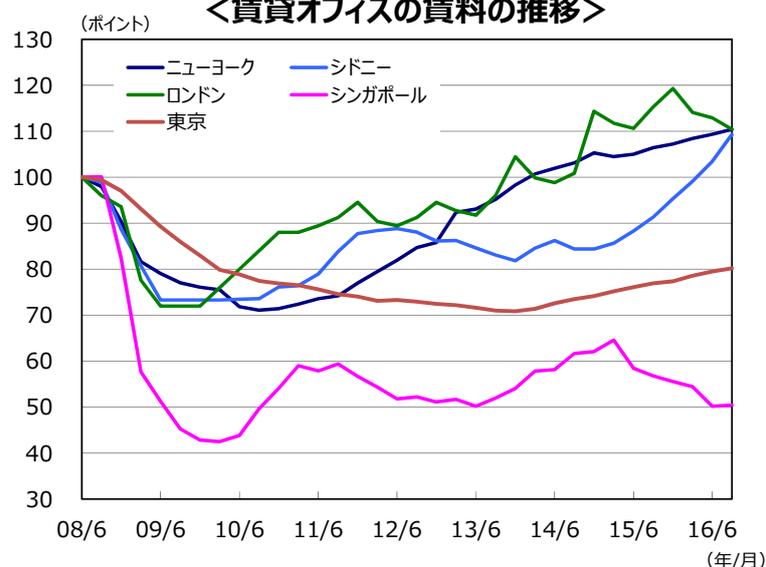
グローバルでの不動産市況は堅調です。主要都市の賃貸オフィスの空室率は、緩慢とはいえ世界的な景気回復等を背景に全般的に改善傾向にあります。空室率の改善等を受け、ニューヨークや東京などの主要都市のオフィス賃料は、上昇傾向にあります。

不動産の賃料は景気に左右されるものの、その変動は相対的に緩やかで、比較的安定した収益が期待されます。

<賃貸オフィスの空室率の推移>



<賃貸オフィスの賃料の推移>



(注1) データは2008年6月～2016年9月。右グラフは2008年6月を100として指数化。

(注2) ニューヨークはCUSHMAN & WAKEFIELD、シドニー、ロンドン、シンガポールはJones Lang LaSalle、東京はBloombergのデータを使用。

(出所) CUSHMAN & WAKEFIELD、Jones Lang LaSalle、Bloombergのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

※上記は過去の実績であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。

リートの保有で「世界の大家さん」に

現在のような低金利環境では、実物不動産への投資も一案ですが、実物不動産に投資する場合は相当な資金が必要であり、かつ換金性も低くなってしまいます。一方、リートに投資する場合は、少額で換金性も高く、投資の自由度は高まります。

当ファンドを保有することで、間接的に実物不動産を保有することとなり、世界の優良不動産の賃料等を分配金という形式で受け取ることが可能となります。

次頁から当ファンドで保有する銘柄の一部をご紹介します。

	個人による 不動産直接投資	リートを通じての 不動産投資	リート投資の メリット
投資対象	アパートやマンション等の居住用物件が多い	オフィスビル、商業施設、住居用など多くの種類。より大型	様々な種類の不動産物件に投資
投資に必要な資金	高額 (数千万円～億円単位)	少額 (数十万円から投資可能)	少額投資が可能
複数物件への投資	相当な資金が必要	1つのリートが複数物件に投資している	分散投資が容易
物件の選定、管理・運営	投資家自身で行う。もしくは費用を払い外部委託する	リートを運営するプロが行う	プロの運用
換金性	換金性が低い	換金性が高い。証券取引所で売買可能(上場リート)	換金性が高い

(出所) 各種資料を基に三井住友アセットマネジメント作成

以下に実質的な運用を行うBNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループからのコメント等を基に、銘柄を紹介いたします。

（ご参考）銘柄紹介①

ランド・セキュリティーズ・グループ【英国最大級の複合リート】

- 時価総額で英国最大のリートです。広く分散された物件ポートフォリオが魅力の一つで、英国全域にオフィスビルやショッピングセンターのほか、産業用施設やホテルなどを保有します。ロンドン中心部に保有するオフィスビルは比較的新しく、契約期間は長めで、小売り物件についても質の向上が一段と進んでいます。
- 英国のEU離脱選択後にリート価格は大きく下落しましたが、借入比率が低くバランスシートは健全で、厳しい市場環境に対処できると考えています。
- 右写真は、ロンドンのフェンチャーチ通りの名前を冠した34階建てのオフィスビルです。最上階には「スカイガーデン」を設置しています。

物件名：20 Fenchurch Street（ロンドン）



クレピエール【欧州最大級の小売りリート】

- 欧州大陸および北欧のショッピングセンターにフォーカスする、欧州最大級のリートです。
- 不動産の新たな開発や拡張、改装などによって、保有物件の高品質化を進めていることから、今後、競争優位性が高まることが期待されます。
- バリュエーションは魅力的で、2016年12月末の配当利回りは4.6%です。
- 右写真はスウェーデンのマルメにある複合商業施設の「エンポリア」です。湾曲したガラス壁が特徴的です。

物件名：エンポリア（スウェーデン）



（出所）BNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループ、リート各社資料を基に三井住友アセットマネジメント作成

※上記は投資対象銘柄の例示を目的とするものであり、当ファンドにおいて当該銘柄に投資をするとは限りません。また当該銘柄を推奨するものではありません。

※上記は過去の実績であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。

(ご参考) 銘柄紹介②

キムコ・リアルティ【米国を代表する優良小売りリート】

- 物件は、食料品店を中心としたショッピングセンターにフォーカスしており、景気に比較的左右されにくいディフェンシブ性を有しています。
- より高い成長性が期待できる物件を取得することにより、ポートフォリオの改善に注力しています。
- 不動産の開発や再開発が利益の伸びに大きく貢献しています。
- 右写真は、米国バージニア州にあるショッピングセンターです。

物件名：スタッフフォード マーケットプレイス (米国)



SLグリーン・リアルティ【米国を代表する優良オフィスリート】

- ニューヨークのオフィスビルにフォーカスした物件ポートフォリオと、経営陣の高い能力が魅力的です。
- 2016年7-9月期のオフィス・スペースの契約面積は130万平方フィートと、過去2年超で最も高い水準でした。
- マンハッタンのミッドタウンで最高層のオフィスビルとなる予定の「ワン ヴァンダービルト」をグランド・セントラル駅の隣に建設中で、今後の成長も期待されます。
- 右写真は、ニューヨーク・ブロードウェイにある54階建ての高層オフィスビルです。

物件名：1515 ブロードウェイ (ニューヨーク)



(出所) BNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループ、リート各社資料を基に三井住友アセットマネジメント作成

※上記は投資対象銘柄の例示を目的とするものであり、当ファンドにおいて当該銘柄に投資をするとは限りません。また当該銘柄を推奨するものではありません。

※上記は過去の実績であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。

（ご参考）銘柄紹介③

デクサス・プロパティ・グループ【豪州を代表する優良オフィスリート】

- デクサス・プロパティ・グループ（以下、DXS）は、右写真のようにシドニーのビジネス地区の中心にある大規模な優良オフィスビル群を不動産ポートフォリオのメインとしています。DXSによれば、保有するオフィスビルは、シドニー等豪州主要都市の優良オフィスビル（Sグレード、Aグレード）市場の23%程度、国内全オフィス市場では10%程度と見込まれます。
- 豪州では、雇用統計の改善等を背景に、オフィス賃貸市況が回復トレンドに入っており、その恩恵が期待できます。
- また、DXSは活況を呈している不動産売買市場で保有物件を売却し、獲得した売却資金を利用して、債務返済による財務体質の改善や開発案件への再投資によるポートフォリオの新陳代謝を図っており、バリュエーションも含めその魅力度は高いとみています。

物件名：1 ファラー プレイス（シドニー）



アセンドス・リート【シンガポール最大級の産業施設リート】

- アセンドス・リート（以下、AREIT）は、シンガポールを中心とした産業施設に投資し、時価総額は同国で2番目に大きく流動性は高くなっています。AREITはシンガポール株価指数のシンガポールST指数に採用されている3つのリートの一つで、配当利回りは6%超と高く、ディフェンシブ銘柄として広く認知されています。
- 国内景気が停滞し、マージン低下など厳しい投資環境にありますが、AREITは需要が拡大する豪州資産を増やす一方で、中国本土の物件を売却するなど、ポートフォリオの分散と事業リスクの低減を進めています。今後も安定的な配当成長が見込まれることから、現在のリート価格は魅力的とみています。
- 近年、チャンギ国際空港の拡張に伴い、周辺の開発が活発化しています。AREITのスポンサーは、特にビジネスパークの開発に強みを持っており、チャンギ国際空港での開発を広範に手掛け、AREITは右写真の物件を含め、同地区で複数の物件を保有しています。

物件名：ワン @ チャンギ シティ（シンガポール）



（出所）BNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループ、リート各社資料を基に三井住友アセットマネジメント作成

※上記は投資対象銘柄の例示を目的とするものであり、当ファンドにおいて当該銘柄に投資をするとは限りません。また当該銘柄を推奨するものではありません。

※上記は過去の実績であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。

以下に実質的な運用を行うBNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループからのコメント等を基に、今後の市場見通しについてご報告申し上げます。

今後の見通しについて

FRB（米連邦準備制度理事会）が追加利上げを行い、主要中央銀行の金融政策は転換期を迎えつつありますが、世界的に極めて緩和的な環境は継続しており、グローバル・リート市場をサポートしています。低金利環境のもと、利回りを求める動きは根強く、質の高い物件に対する投資意欲は継続しています。しかしそうした中、北米やアジアの実物不動産市場が高値圏で推移しているため、これを注視しています。

また、2017年のグローバル・リーートのパフォーマンスは、世界の政治とマクロ経済の行方に大きく左右される展開となると見えています。米国の大統領選挙後に景気の上振れ期待が高まりましたが、一方で長期金利の急激な上昇は、リート市場に短期的に悪影響を及ぼす可能性があります。トランプ氏の政策を巡る不透明感は強く、重要な選挙を控え欧州の政治リスクが高まっているほか、英国のEU（欧州連合）離脱交渉の行方など、先行き不透明なリスク要因が多いため、ポートフォリオの構築には引き続き慎重に臨んで参ります。

※上記の見通しは当資料作成時点のものであり、将来の運用成果および市場環境の変動等を示唆あるいは保証するものではありません。今後、予告なく変更することがあります。

基準価額と純資産総額の推移



(注1) 基準価額、税引前分配金再投資基準価額は、1万口当たり、信託報酬控除後です。

(注2) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものと仮定して計算しており、実際の基準価額とは異なります。

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

※ファンド購入時には、購入時手数料がかかる場合があります。また、換金時にも費用、税金などがかかる場合があります。詳しくは10-11ページをご覧ください。

分配実績（1万口当たり、税引き前）

第154期の分配金は、分配方針に基づき、基準価額水準、市況動向等を勘案し、50円といたしました。

決算	-	2016年11月	2016年12月	2017年1月	設定来累計 (17年1月17日まで)
	第1～151期	第152期	第153期	第154期	
分配金 (対前期末基準価額比率)	9,080円 (90.8%)	50円 (1.0%)	50円 (1.1%)	50円 (1.0%)	9,230円 (92.3%)
騰落率 (税引前分配金再投資ベース)	72.6%	▲4.0%	10.4%	▲0.4%	82.4%

(注1) データは2004年1月30日（設定日）～2017年1月17日。

(注2) 「対前期末基準価額比率」は、各期の分配金（税引前）の前期末基準価額（分配金お支払い後）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。第1～151期と設定来累計の欄は、それぞれの分配金累計（税引前）の設定時10,000円に対する比率です。

(注3) 「騰落率」は税引前分配金再投資基準価額を基に算出したものであり、実際の投資家利回りとは異なります。また、騰落率は設定来累計を除き、期中騰落率を記載しています。

※上記は過去の実績であり、将来の運用成果および分配を保証するものではありません。分配金額は委託会社が収益分配方針に基づき基準価額水準や市況動向等を勘案して決定します。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

分配方針

- 分配対象額は、繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。
- 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。

※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、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。

ファンドは計算期間中の基準価額の変動にかかわらず継続的な分配を目指します。このため、計算期間中の基準価額の上昇分を上回る分配を行う場合があります。分配金額は運用状況等により変動することがあります。

ファンドの特色

1. グローバル・リート・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、日本を含む世界各国の不動産投資信託（リート）に投資します。
2. 安定的かつ相対的に高い配当収益の確保を目指すために、賃貸事業収入比率の高い銘柄を中心に分散投資します。
賃貸事業収入比率は、賃貸事業収入の営業収益全体に占める割合で、この比率が高いほど、安定的な配当原資を確保していると考えられます。
ポートフォリオ全構成銘柄の平均賃貸事業収入比率の目標は75%以上とします。
賃貸事業収入比率*：「賃貸事業収入÷営業収益」（実績ベース）
* 賃貸事業収入比率はリートが発表する決算データに基づいて、BNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループが分析した数値によって計算されたものを使用します。
3. BNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループの運用ノウハウを活用します。
BNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループのBNPパリバ インベストメント・パートナーズ ネーデルラント・エヌ・ブイにリートの運用指図に関する権限を委託します。また、同社に対して、J.P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インクおよび三井住友アセットマネジメント株式会社が助言を行います。
運用委託先を「BNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループ」ということがあります。なお、将来、BNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループ内の組織変更等に伴い、運用委託先の形式的な変更が生じることがあります。
4. 実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
5. 原則として、毎月の決算時に収益分配方針に基づき分配を行います。
委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、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。

※ 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

投資リスク

基準価額の変動要因

ファンドは、主に日本を含む世界各国の不動産投資信託（リート）を投資対象としています（マザーファンドを通じて間接的に投資する場合を含みます。）。ファンドの基準価額は、組み入れたリートの値動き、当該発行者の経営・財務状況の変化、為替相場の変動等の影響により上下します。**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。

運用の結果としてファンドに生じた**利益および損失は、すべて受益者に帰属**します。したがって、ファンドは**預貯金とは異なり、投資元本が保証されているものではなく**、一定の投資成果を保証するものでもありません。ファンドの主要なリスクは、以下の通りです。

■ 不動産投資信託（リート）に関するリスク

リートの価格は、不動産市況や金利・景気動向、関連法制度（税制、建築規制、会計制度等）の変更等の影響を受け変動します。また、リートに組み入れられている個々の不動産等の市場価値、賃貸収入等がマーケット要因によって上下するほか、自然災害等により個々の不動産等の毀損・滅失が生じる可能性もあります。さらに個々のリートは一般の法人と同様、運営如何によっては倒産の可能性もあります。これらの影響により、ファンドが組み入れているリートの価格が下落した場合、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

ファンドが投資している有価証券や金融商品に債務不履行が発生あるいは懸念される場合に、当該有価証券や金融商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

■ 為替変動リスク

外貨建資産への投資は、円建資産に投資する場合の通常のリスクのほか、為替変動による影響を受けます。ファンドが保有する外貨建資産の価格が現地通貨ベースで上昇する場合であっても、当該現地通貨が対円で下落（円高）する場合、円ベースでの評価額は下落することがあります。為替の変動（円高）は、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

■ カントリーリスク

海外に投資を行う場合には、投資する有価証券の発行者に起因するリスクのほか、投資先の国の政治・経済・社会状況の不安定化や混乱などによって投資した資金の回収が困難になることや、その影響により投資する有価証券の価格が大きく変動することがあり、基準価額が下落する要因となります。

■ 市場流動性リスク

ファンドの資金流入に伴い、有価証券等を大量に売買しなければならない場合、あるいは市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、必要な取引ができなかったり、通常よりも不利な価格での取引を余儀なくされることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

その他の留意点

- 投資資産の市場流動性が低下することにより投資資産の取引等が困難となった場合は、ファンドの換金申込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた換金申込みを取り消すことがあります。

分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンド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。

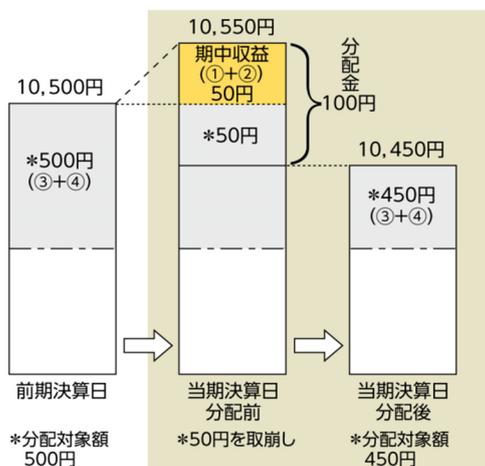
ファンドで分配金が
支払われるイメージ



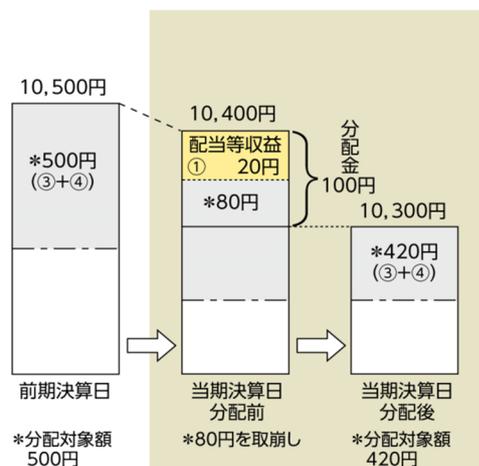
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

(計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合)

[前期決算日から基準価額が上昇した場合]



[前期決算日から基準価額が下落した場合]

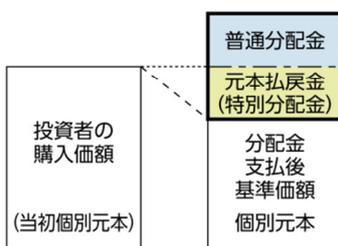


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※ 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。

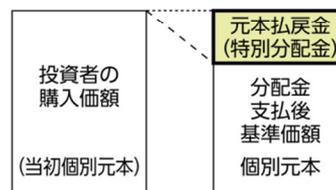
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

[分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合]



※ 元本払戻金 (特別分配金) は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金 (特別分配金) 部分は **非課税扱い** となります。

[分配金の全部が元本の一部払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。

お申込みメモ

購入単位

販売会社または委託会社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となります。

ただし、累積投資契約に基づく収益分配金の再投資の場合は、各計算期末の基準価額となります。

購入代金

販売会社の指定の期日までに、指定の方法でお支払いください。

換金単位

販売会社または委託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（0.30%）を差し引いた価額となります。

換金代金

原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目以降にお支払いします。

信託期間

無期限です。（信託設定日：2004年1月30日）

決算日

毎月17日（休業日の場合は翌営業日）

収益分配

決算日に、分配方針に基づき分配を行います。委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

分配金受取りコース：税金を差し引いた後、決算日から起算して5営業日目までにお支払いいたします。

自動けいぞく投資コース：税金を差し引いた後、無手数料で再投資いたします。

※販売会社によってはいずれか一方のみの取扱いとなる場合があります。

課税関係

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「NISA（ニーサ）」、未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA（ニーサ）」の適用対象です。ただし、販売会社によっては当ファンドをNISA、ジュニアNISAでの取扱い対象としない場合があります。

配当控除の適用はありません。

※上記は作成基準日現在の情報をもとに記載しています。税法が改正された場合等には、変更される場合があります。

お申込不可日

ニューヨーク証券取引所またはニューヨークの銀行の休業日およびオランダの祝祭日に当たる場合には、購入、換金の申込みを受け付けません。

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

購入価額に3.24%（税抜き3.00%）を上限として、販売会社がそれぞれ別に定める手数料率を乗じた額です。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

換金時に、1口につき、換金申込受付日の翌営業日の基準価額に0.30%の率を乗じた額が差し引かれます。

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）

ファンドの純資産総額に年1.7172%（税抜き1.59%）の率を乗じた額です。

○ その他の費用・手数料

ファンドが組み入れるリートの銘柄は将来にわたって固定されているものではなく、ファンドの投資者が間接的に支払う費用として、これらリートの資産から支払われる運用報酬、投資資産の取引費用等の上限額または予定額を表示することはできません。

上記のほか、ファンドの監査費用や有価証券の売買時の手数料、資産を外国で保管する場合の費用等（それらにかかる消費税等相当額を含みます。）が信託財産から支払われます。これらの費用に関しましては、その時々取引内容等により金額が決定し、運用状況により変化するため、あらかじめ、その金額等を具体的に記載することはできません。

※ ファンドの費用（手数料等）の合計額、その上限額、計算方法等は、投資者の保有期間に応じて異なる等の理由により、あらかじめ具体的に記載することはできません。

税金

分配時

所得税及び地方税 配当所得として課税 普通分配金に対して20.315%

換金（解約）及び償還時

所得税及び地方税 譲渡所得として課税 換金（解約）時及び償還時の差益（譲渡益）に対して20.315%

※ 個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。法人の場合は上記とは異なります。

※ 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。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。

委託会社・その他の関係法人等

委託会社	<p>ファンドの運用の指図等を行います。</p> <p>三井住友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399号</p> <p>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、 一般社団法人第二種金融商品取引業協会</p> <p>ホームページ : http://www.smam-jp.com</p> <p>電話番号 : 0120-88-2976 [受付時間] 営業日の午前9時～午後5時</p>
受託会社	<p>ファンドの財産の保管および管理等を行います。</p> <p>三井住友信託銀行株式会社</p>
販売会社	<p>ファンドの募集の取扱い及び解約お申込の受付等を行います。</p>
投資顧問会社	<p>ファンドの運用指図に関する権限の一部の委託を受け、投資信託財産の運用を行います。</p> <p>BNPパリバ インベストメント・パートナーズ・グループ</p>

販売会社

販売会社名	登録番号	日本証券業協会	金融商品取引業協会 一般社団法人第二種	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	一般社団法人 投資信託協会	備考
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	○			○		
いちよし証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第24号	○		○			
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	○					
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	○			○		
宇都宮証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第32号	○					
イー・エス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第35号	○					
S M B C日興証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2251号	○	○	○	○		※1
エース証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長（金商）第6号	○					
株式会社 S B I 証券	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44号	○	○		○		
おきなわ証券株式会社	金融商品取引業者 沖縄総合事務局長（金商）第1号	○					
香川証券株式会社	金融商品取引業者 四国財務局長（金商）第3号	○					
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	○			○		
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	○					
ごつぎん証券株式会社	金融商品取引業者 中国財務局長（金商）第43号	○					
スターツ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第99号	○					
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	○					
ちばぎん証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第114号	○					
中銀証券株式会社	金融商品取引業者 中国財務局長（金商）第6号	○					
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	○					
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	○					
日本アジア証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第134号	○					
野村證券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第142号	○	○	○	○		※2
PWM日本証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第50号	○					
ひろぎんウツミ屋証券株式会社	金融商品取引業者 中国財務局長（金商）第20号	○					
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第152号	○					
フィリップ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第127号	○			○		
二浪証券株式会社	金融商品取引業者 四国財務局長（金商）第6号	○					
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	○		○	○		
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	○					
むさし証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第105号	○	○				
明和証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第185号	○					
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	○	○	○	○		
リテラ・クレア証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第199号	○					

備考欄について

※1：「ダイレクトコース」および「投信つみたてプラン」でのお取扱いとなります。※2：「野村ネット&コール」でのお取扱いとなります。

販売会社

販売会社名		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 金融商品取引業協会	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 投資信託協会	備考
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長（金商）第8号	○					
株式会社あおぞら銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第8号	○			○		
株式会社青森銀行	登録金融機関	東北財務局長（登金）第1号	○					
株式会社伊予銀行	登録金融機関	四国財務局長（登金）第2号	○			○		
株式会社北九州銀行	登録金融機関	福岡財務支局長（登金）第117号	○			○		
株式会社山陰合同銀行	登録金融機関	中国財務局長（登金）第1号	○					
株式会社ジャパンネット銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第624号	○			○		
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	○					
株式会社千葉興業銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第40号	○			○		※3
株式会社東京都民銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第37号	○			○		
株式会社富山銀行	登録金融機関	北陸財務局長（登金）第1号	○					
株式会社肥後銀行	登録金融機関	九州財務局長（登金）第3号	○					
株式会社北國銀行	登録金融機関	北陸財務局長（登金）第5号	○			○		
株式会社みなと銀行	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第22号	○			○		
株式会社もみじ銀行	登録金融機関	中国財務局長（登金）第12号	○			○		
株式会社山口銀行	登録金融機関	中国財務局長（登金）第6号	○			○		
会津信用金庫	登録金融機関	東北財務局長（登金）第20号						
青い森信用金庫	登録金融機関	東北財務局長（登金）第47号						
青木信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第199号						
旭川信用金庫	登録金融機関	北海道財務局長（登金）第5号						
朝日信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第143号	○					
足利小山信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第217号						
足立成和信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第144号						
あぶくま信用金庫	登録金融機関	東北財務局長（登金）第24号						
尼崎信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第39号	○					
飯田信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第252号						
飯塚信用金庫	登録金融機関	福岡財務支局長（登金）第16号						
石巻信用金庫	登録金融機関	東北財務局長（登金）第25号						
伊万里信用金庫	登録金融機関	福岡財務支局長（登金）第18号						
磐田信用金庫	登録金融機関	東海財務局長（登金）第26号						
上田信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第254号						

備考欄について

※3：ネット専用

販売会社

販売会社名	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 金融商品取引業協会 第二種	日本一般社団法人 投資顧問業協会	金融先物取引業協会 一般社団法人	一般社団法人 投資信託協会	備考
愛媛信用金庫	登録金融機関	四国財務局長（登金）第15号					
遠州信用金庫	登録金融機関	東海財務局長（登金）第28号					
青梅信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第148号	○				
大川信用金庫	登録金融機関	福岡財務支局長（登金）第19号					
大阪シティ信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第47号	○				
大阪信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第45号					
大田原信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第219号					
大牟田柳川信用金庫	登録金融機関	福岡財務支局長（登金）第20号					
おかやま信用金庫	登録金融機関	中国財務局長（登金）第19号	○				
帯広信用金庫	登録金融機関	北海道財務局長（登金）第15号					
鹿児島相互信用金庫	登録金融機関	九州財務局長（登金）第26号					
柏崎信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第242号					
金沢信用金庫	登録金融機関	北陸財務局長（登金）第15号	○				
鹿沼相互信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第221号					
亀有信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第149号					
川口信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第201号					
川崎信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第190号	○				
北伊勢上野信用金庫	登録金融機関	東海財務局長（登金）第34号					
北おおさか信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第58号					
北群馬信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第233号					
吉備信用金庫	登録金融機関	中国財務局長（登金）第22号					
京都中央信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第53号	○				
京都北都信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第54号					
熊本第一信用金庫	登録金融機関	九州財務局長（登金）第14号					
呉信用金庫	登録金融機関	中国財務局長（登金）第25号					
甲府信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第215号					
神戸信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第56号					
郡山信用金庫	登録金融機関	東北財務局長（登金）第31号					
湖東信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第57号					
埼玉縣信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第202号	○				
さがみ信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第191号					
佐野信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第223号					
三条信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第244号					

販売会社

販売会社名	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 金融商品取引業協会 第二種	日本一般社団法人 投資顧問業協会	金融先物取引業協会 一般社団法人	一般社団法人 投資信託協会	備考
滋賀中央信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第79号					
しのめ信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第232号					
芝信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第158号					
城北信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第147号	○				
新宮信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第60号					
新庄信用金庫	登録金融機関	東北財務局長（登金）第37号					
巣鴨信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第161号	○				
諏訪信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第255号					
静岡信用金庫	登録金融機関	東海財務局長（登金）第43号	○				
瀬戸信用金庫	登録金融機関	東海財務局長（登金）第46号	○				
仙南信用金庫	登録金融機関	東北財務局長（登金）第40号					
空知信用金庫	登録金融機関	北海道財務局長（登金）第21号					
大地みらい信用金庫	登録金融機関	北海道財務局長（登金）第26号					
高崎信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第237号					
高鍋信用金庫	登録金融機関	九州財務局長（登金）第28号					
但馬信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第67号					
玉島信用金庫	登録金融機関	中国財務局長（登金）第30号					
多摩信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第169号	○				
知多信用金庫	登録金融機関	東海財務局長（登金）第48号					
中南信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第195号					
東京東信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第179号	○				
東濃信用金庫	登録金融機関	東海財務局長（登金）第53号	○				
東予信用金庫	登録金融機関	四国財務局長（登金）第21号					
栃木信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第224号					
豊川信用金庫	登録金融機関	東海財務局長（登金）第54号					
豊田信用金庫	登録金融機関	東海財務局長（登金）第55号	○				
長野信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第256号	○				
長浜信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第69号					
奈良信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第71号	○				
奈良中央信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第72号					
新潟信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第249号					
西尾信用金庫	登録金融機関	東海財務局長（登金）第58号					
西中国信用金庫	登録金融機関	中国財務局長（登金）第29号					

販売会社

販売会社名	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 金融商品取引業協会	一般社団法人 日本投資顧問業協会	金融先物取引業協会	一般社団法人 投資信託協会	備考
のと共栄信用金庫	登録金融機関	北陸財務局長（登金）第30号					
八幡信用金庫	登録金融機関	東海財務局長（登金）第60号					
播州信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第76号	○				
半田信用金庫	登録金融機関	東海財務局長（登金）第62号					
飯能信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第203号					
備前信用金庫	登録金融機関	中国財務局長（登金）第40号					
備北信用金庫	登録金融機関	中国財務局長（登金）第43号					
ひまわり信用金庫	登録金融機関	東北財務局長（登金）第49号					
姫路信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第80号	○				
兵庫信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第81号	○				
平塚信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第196号					
福井信用金庫	登録金融機関	北陸財務局長（登金）第32号					
福岡びき信用金庫	登録金融機関	福岡財務支局長（登金）第24号	○				
碧海信用金庫	登録金融機関	東海財務局長（登金）第66号	○				
北門信用金庫	登録金融機関	北海道財務局長（登金）第31号					
北海信用金庫	登録金融機関	北海道財務局長（登金）第32号					
松本信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第257号					
三重信用金庫	登録金融機関	東海財務局長（登金）第67号					
三島信用金庫	登録金融機関	東海財務局長（登金）第68号					
水島信用金庫	登録金融機関	中国財務局長（登金）第48号					
水戸信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第227号					
宮城第一信用金庫	登録金融機関	東北財務局長（登金）第52号					
室蘭信用金庫	登録金融機関	北海道財務局長（登金）第33号					
杜の都信用金庫	登録金融機関	東北財務局長（登金）第39号					
焼津信用金庫	登録金融機関	東海財務局長（登金）第69号					
大和信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長（登金）第88号	○				
結城信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第228号					
横浜信用金庫	登録金融機関	関東財務局長（登金）第198号	○				
米子信用金庫	登録金融機関	中国財務局長（登金）第50号					
留萌信用金庫	登録金融機関	北海道財務局長（登金）第36号					

【重要な注意事項】

- 当資料は三井住友アセットマネジメントが作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- 当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、当資料は三井住友アセットマネジメントが信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- 投資信託は、値動きのある証券（外国証券には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、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。したがって元本や利回りが保証されているものではありません。
- 投資信託は、預貯金や保険契約と異なり、預金保険・貯金保険・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また登録金融機関でご購入の場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。
- 当ファンドの取得のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書（交付目論見書）および目論見書補完書面等の内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。また、当資料に投資信託説明書（交付目論見書）と異なる内容が存在した場合は、最新の投資信託説明書（交付目論見書）が優先します。投資信託説明書（交付目論見書）、目論見書補完書面等は販売会社にご請求ください。
- 当資料に掲載されている写真がある場合、写真はイメージであり、本文とは関係ない場合があります。