

テトラ・ネクスト

2021年9月の運用状況について

平素より「テトラ・ネクスト」（以下、当ファンド）をご愛顧賜り厚く御礼申し上げます。

本レポートでは、当ファンドが投資対象とする外国籍投資信託の設定来の運用状況や、2021年9月の戦略別ポジションの推移等について、J.P.モルガンからの情報を基にご報告いたします。

基準価額の推移（2021年2月5日（設定日）～2021年9月30日）

2021年2月5日（設定日）から2021年9月30日までの当ファンドの騰落率は▲9.8%でした。



（注）基準価額は1万口あたり、信託報酬控除後。騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。

当ファンドの運用の特徴

当ファンドは実質的に米国「ナスダック100株価指数先物」を主な投資対象とし、米国株式市場の「4つのトレンド」に着目。トレンドを捉える4つの戦略の組合せにより収益の獲得を目指します。

戦略の組合せによる「ルールベース」の運用

●当ファンドの開発コンセプト

ナスダック100
株価指数先物を
主な投資対象に選定

日中の
市場動向
の収益化を
目指す戦略

テクノロジーを
駆使して
急激な価格変動を
捉える

月次の
市場動向
の収益化を
目指す戦略

米国株式市場に
毎月生じる
特有の資金フローを
捉える

4つの戦略の組合せ

日中トレンド戦略
（買建て・売建て）



月初トレンド戦略
（買建て）

月中トレンド戦略
（買建て・売建て）

月末トレンド戦略
（買建て・売建て）

（出所）J.P.モルガンのデータを基に委託会社作成

※ 上記は過去の実績であり、当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。

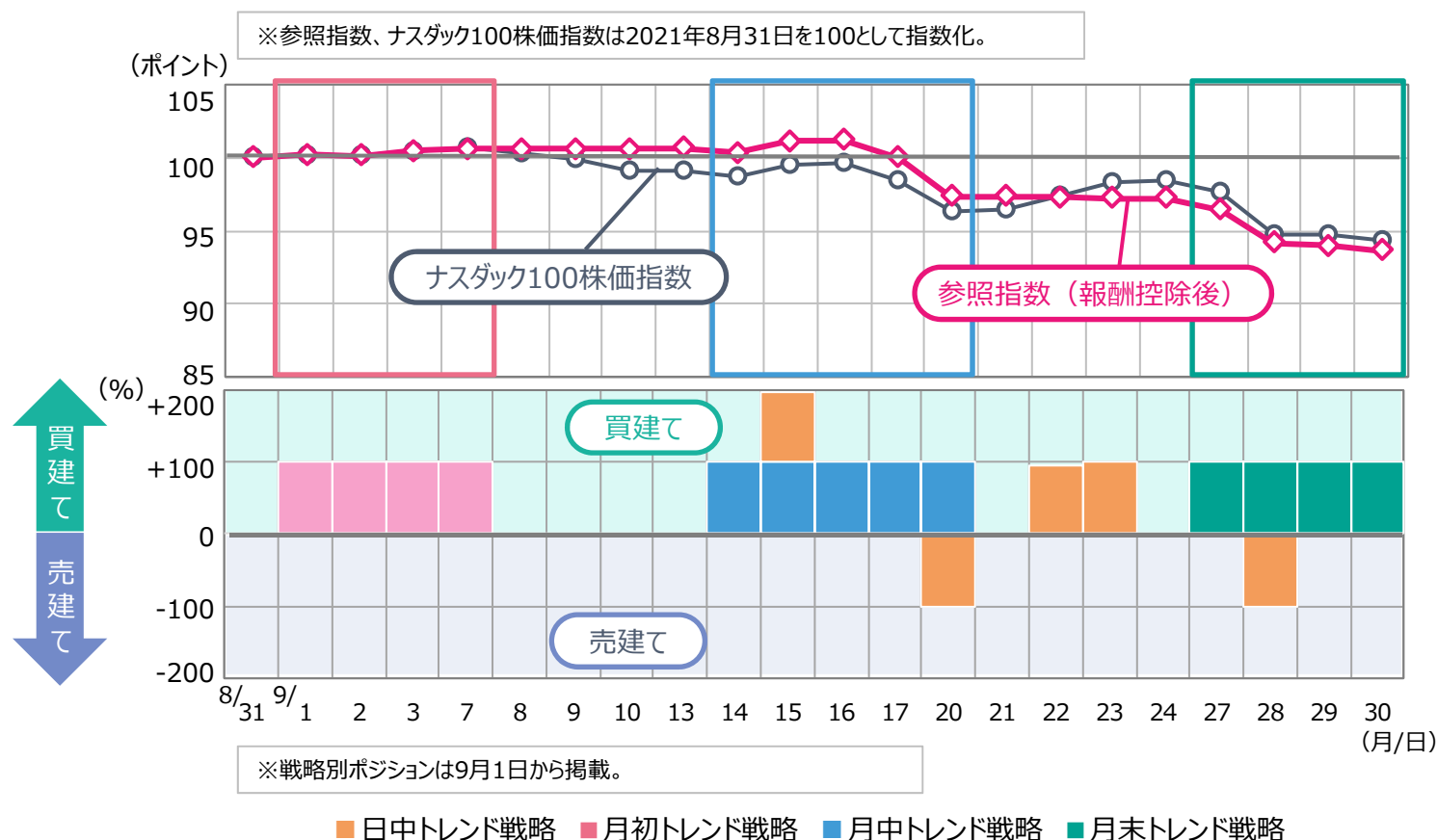
※ ファンド購入時には、購入時手数料がかかる場合があります。また、換金時にも費用・税金などがかかる場合があります。詳しくは11ページおよび投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

以下は、J.P.モルガンから提供された情報に基づき作成しています。

2021年9月の戦略別ポジションについて

- 2021年9月の参照指数の騰落率は▲6.4%となりました。また、同期間におけるナスダック100株価指数の騰落率は▲5.7%でした。

<2021年9月の戦略別ポジションと参照指数およびナスダック100株価指数の推移> (2021年8月31日～2021年9月30日)



騰落率

参照指数	▲6.4%
ナスダック100株価指数	▲5.7%
差	▲0.7%

各戦略の騰落率

日中 トレンド戦略	月初 トレンド戦略	月中 トレンド戦略	月末 トレンド戦略
+0.7%	+0.6%	▲3.5%	▲4.2%

(注1) 参照指数はJ.P.モルガンが開発した「米国テクノロジー株マルチモメンタム指数（円建て、エクセスリターン）」を指します。当該指数は米国株式市場において、日中に発生するトレンドと特定の時期に月次で発生する3種類のトレンドの4つのトレンドを捉えることを目的とするパフォーマンス指数です。当ファンドは、担保付スワップ取引を通じて、参照指数のリターン（損益）を享受しています。

(注2) 戦略別ポジションの推移は、参照指数の各戦略のポジション推移です。

(注3) 参照指数の騰落率は当ファンドの信託報酬控除後、各戦略の騰落率は当ファンドの信託報酬を控除しておりません。各戦略の騰落率の合計は参照指数およびファンドの騰落率とは一致しません。

(注4) ナスダック100株価指数は配当込み、円ヘッジベース。当該指数は当ファンドのベンチマークおよび参考指数ではありません。

(注5) 四捨五入の関係上、参照指数とナスダック100株価指数との差が合わない場合があります。

(出所) J.P.モルガン、FactSetのデータを基に委託会社作成

※ 上記は過去の実績であり、今後の市場環境を保証するものではありません。また、当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものでもありません。
 ※ 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11ページおよび投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

以下は、J.P.モルガンから提供された情報に基づき作成しています。

2021年9月の戦略別ポジションについて（続き）

9月は、**月末トレンド戦略**と**月中トレンド戦略**が大きなマイナス寄与となりました。前月からのナスダック100株価指数の下落を受けてロングポジションを構築しましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）、ECB（欧州中央銀行）のスタンス転換が意識されたことを受けてテクノロジー銘柄を筆頭に株式市場は大幅に下落しました。月初トレンド戦略と月中トレンド戦略はいずれもロングポジションを構築し、市場と同程度のリターンとなりました。日中トレンド戦略は月後半を中心にポジションを構築し、プラスリターンを確保しました。

- **日中トレンド戦略**は、5回ポジションを構築し、リターンは**+0.7%**となりました。
- **月初トレンド戦略**は、ロングポジションを構築し、リターンは**+0.6%**となりました。
- **月中トレンド戦略**は、ロングポジションを構築し、リターンは**▲3.5%**となりました。
- **月末トレンド戦略**は、ロングポジションを構築し、リターンは**▲4.2%**となりました。

<市場動向等について>

- 9月の米国株式市場は、雇用統計の大幅な下振れがマクロ経済の回復減速を示唆したことに加え、FRBの緩和政策転換が意識されるなか、上値の重いスタートとなりました。
- 中旬にかけては、FRB高官による早期テーパリング（量的緩和政策の縮小）を示唆する発言が相次いだことから企業業績への悪影響が嫌気され、テクノロジー銘柄を中心に株式市場は下落しました。20日には中国恒大集団の流動性懸念から株式市場は急落しました。
- 下旬にはFOMC（米連邦公開市場委員会）会合およびパウエル議長の会見が、懸念されるほどタカ派的ではなかったことや、中国当局が中国恒大集団の目先のデフォルト回避を指示したことで株式市場が上昇する局面もあったものの、月末にかけては米国・欧州中銀の利上げトーンを受けた金利上昇、米国の債務上限を巡る議会の難航などが逆風となり、株式市場は大幅に下落しました。
- テクノロジー株が売られやすい金利上昇懸念に加えて、中国恒大集団問題を受けた中国当局による幅広い業界に及ぶ規制強化への懸念がグロース株への重石となり、9月のナスダック100株価指数は軟調な推移となりました。

（注1）参照指数はJ.P.モルガンが開発した「米国テクノロジー株マルチモメンタム指数（円建て、エクセスリターン）」を指します。当該指数は米国株式市場において、日中に発生するトレンドと特定の時期に月次で発生する3種類のトレンドの4つのトレンドを捉えることを目的とするパフォーマンス指数です。当ファンドは、担保付スワップ取引を通じて、参照指数のリターン（損益）を享受しています。

（注2）参照指数の騰落率は当ファンドの信託報酬控除後、各戦略の騰落率は当ファンドの信託報酬を控除しておりません。各戦略の騰落率の合計は参照指数およびファンドの騰落率とは一致しません。

（出所）J.P.モルガンのデータを基に委託会社作成

※ 上記は過去の実績であり、今後の市場環境を保証するものではありません。また、当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものでもありません。
 ※ 個別銘柄に言及していますが、当該銘柄を推奨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11ページおよび投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

以下は、J.P.モルガンから提供された情報に基づき作成しています。

2021年9月の月中・月末トレンド戦略ポジションについて

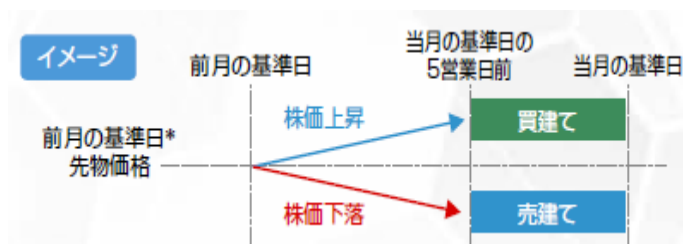
<月中トレンド戦略の概要>

■当月の基準日*に対して、その5営業日前におけるナスダック100先物の価格が、

- 前月の基準日における価格を上回れば、株価上昇圧力になるため**買建て**。
- 前月の基準日における価格を下回れば、株価下落圧力になるため**売建て**。

* 上記および右図の基準日とはオプション満期日の翌営業日のことです。

※市場環境に応じ、ポジションを構築しないことがあります。



9月の米国株式市場は、月初から月半ばにかけて上値の重い展開が続いたものの、月中トレンド戦略のポジション判定日においては前月基準日より先物価格は上昇していたため、買建てポジションを構築しました。その後、株価下落により、月中トレンド戦略はマイナスリターンとなりました。

ポジション構築中の騰落率

	前月の基準日	当月の基準日の 5営業日前
日付	8月23日	9月13日
先物価格	15,304.50	15,436.75

株価上昇



ポジション構築
9月14日
～9月20日

買建て

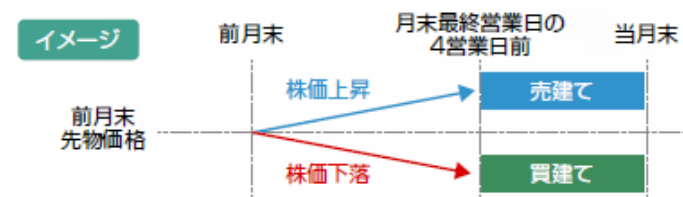
月中トレンド戦略
▲3.5%
(ご参考) ナスダック100
▲2.7%

<月末トレンド戦略の概要>

■月末最終営業日の4営業日前におけるナスダック100先物の価格が、

- 前月末の価格を下回れば、**買建て**。
- 前月末の価格を上回れば、**売建て**。

※市場環境に応じ、ポジションを構築しないことがあります。



9月下旬は、ポジション構築の判定日において前月末の先物価格を下回ったため、月末トレンド戦略は買建てポジションを構築しました。その結果、月末にかけて株式市場が大幅下落したことを受けて、パフォーマンスは大きくマイナスリターンとなりました。

ポジション構築中の騰落率

	前月末	当月末最終営業日 の4営業日前
日付	8月31日	9月24日
先物価格	15,582.50	15,318.75

株価下落



ポジション構築
9月27日
～9月30日

買建て

月末トレンド戦略
▲4.2%
(ご参考) ナスダック100
▲4.2%

(注1) 参照指数はJ.P.モルガンが開発した「米国テクノロジー株マルチモメンタム指数（円建て、エクセスリターン）」を指します。当該指数は米国株式市場において、日中に発生するトレンドと特定の時期に月次で発生する3種類のトレンドの4つのトレンドを捉えることを目的とするパフォーマンス指数です。当ファンドは、担保付スワップ取引を通じて、参照指数のリターン（損益）を享受しています。

(注2) 参照指数の騰落率は当ファンドの信託報酬控除後、各戦略の騰落率は当ファンドの信託報酬を控除していません。

(注3) ナスダック100株価指数は配当込み、円ヘッジベース。当該指数は当ファンドのベンチマークおよび参考指数ではありません。先物価格はE-mini ナスダック100先物。

(出所) J.P.モルガンのデータを基に委託会社作成

※ 上記は過去の実績であり、今後の市場環境を保証するものではありません。また、当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものでもありません。

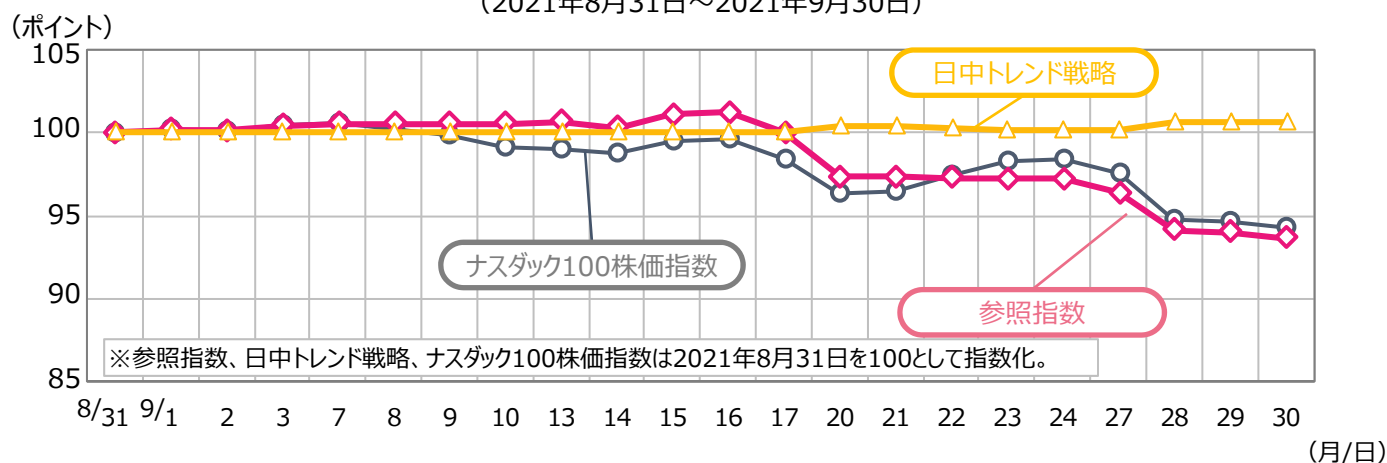
※ ファンド購入時には、購入時手数料がかかる場合があります。また、換金時にも費用・税金などがかかる場合があります。詳しくは11ページおよび投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

以下は、J.P.モルガンから提供された情報に基づき作成しています。

2021年9月の日中トレンド戦略について

<参照指数、日中トレンド戦略およびナスダック100株価指数の推移>

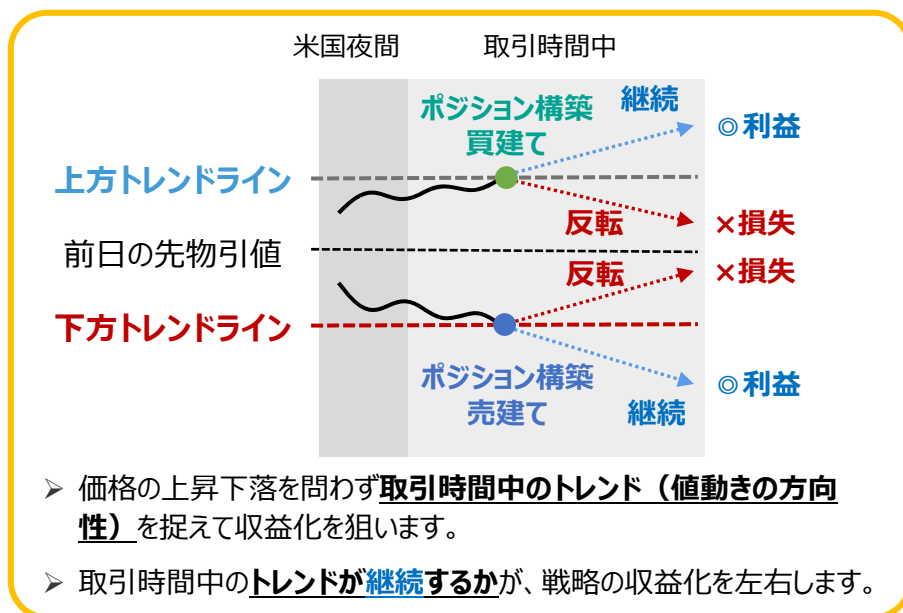
(2021年8月31日～2021年9月30日)



日中トレンド戦略による収益化には、トレンドの継続性が重要

- 日中トレンド戦略では、取引時間中のポジション構築時に想定するトレンドがポジション解消時まで継続することにより、収益化の実現が可能となっています。
- **価格トレンドが継続せず取引時間中に反転するケースでは、日中トレンド戦略の収益化が難しい局面**となる場合があります。

<日中トレンド戦略の取引イメージ>



※左図はイメージです。
※常に利益が発生するものではありません。

(注1) 参照指数はJ.P.モルガンが開発した「米国テクノロジー株マルチモメンタム指数（円建て、エクセスリターン）」を指します。当該指数は米国株式市場において、日中に発生するトレンドと特定の時期に月次で発生する3種類のトレンドの4つのトレンドを捉えることを目的とするパフォーマンス指数です。当ファンドは、担保付スワップ取引を通じて、参照指数のリターン（損益）を享受しています。

(注2) 参照指数の騰落率は当ファンドの信託報酬控除後、各戦略の騰落率は当ファンドの信託報酬を控除していません。

(注3) ナスダック100株価指数は配当込み、円ヘッジベース。当該指数は当ファンドのベンチマークおよび参考指数ではありません。

(出所) J.P.モルガンのデータを基に委託会社作成

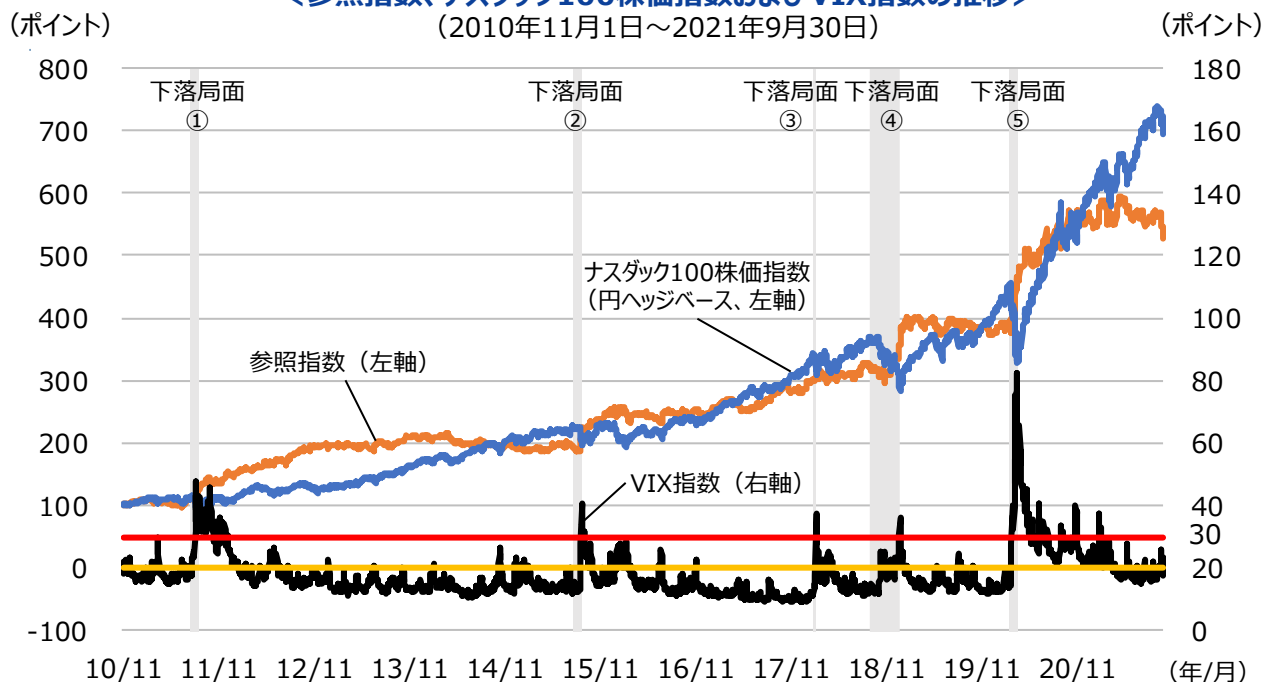
※ 上記は過去の実績であり、今後の市場環境を保証するものではありません。また、当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものでもありません。
※ ファンド購入時には、購入時手数料がかかる場合があります。また、換金時にも費用・税金などがかかる場合があります。詳しくは11ページおよび投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

以下は、J.P.モルガンから提供された情報に基づき作成しています。

当戦略はマーケットが大きく変動する環境下で真価を発揮

- 過去の大規模な株価下落局面において、当戦略は良好なパフォーマンスとなっています。
- VIX指数が大きく上昇するタイミングで株式指数の大規模な下落がみられます。

＜参照指数、ナスダック100株価指数およびVIX指数の推移＞



※参照指数およびナスダック100株価指数は2010年11月1日を100として指数化。

下落局面		対象期間	騰落率	
			ナスダック100 (円ヘッジベース)	参照指数
①	米国国債格下げ ^a	2011/7/22 ～ 2011/8/19	-16.0%	17.1%
②	チャイナショック	2015/7/20 ～ 2015/8/25	-14.0%	5.9%
③	VIXショック	2018/1/26 ～ 2018/2/8	-10.2%	7.4%
④	2018Q4ショック	2018/8/29 ～ 2018/12/24	-23.5%	10.5%
⑤	コロナショック	2020/2/19 ～ 2020/3/20	-28.1%	16.6%

※下落局面のイベント名および対象期間の定義はJ.P.モルガンによります。

VIX指数が20未満の低水準を継続した後、30を超える高水準において、株価指数が大幅に下落する局面がありました。コロナショック後のVIX指数は概ね高水準で推移しましたが、足元では20を下回る場面が多くみられます。

(注1) 参照指数はJ.P.モルガンが開発した「米国テクノロジー株マルチモメンタム指数（円建て、エクセスリターン）」を指します。当該指数は米国株式市場において、日中に発生するトレンドと特定の時期に月次で発生する3種類のトレンドの4つのトレンドを捉えることを目的とするパフォーマンス指数です。当ファンドは、担保付スワップ取引を通じて、参照指数のリターン（損益）を享受しています。

(注2) 参照指数の騰落率は当ファンドの信託報酬控除後。

(出所) J.P.モルガンのデータを基に委託会社作成

※ 当戦略は、過去のデータを基にJ.P.モルガンが行ったバックテストの結果であり、当ファンドの運用実績ではありません。また、上記は当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。バックテストは一定の前提条件に基づくものであり、実際の運用においては、市場動向等の諸条件が異なることによりパフォーマンス等は大きく異なります。

※ 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11ページおよび投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

以下は、J.P.モルガンから提供された情報に基づき作成しています。

(ご参考) 参照指数は長期間にわたり概ね良好なパフォーマンスを維持

- 参照指数の月間リターンは、過去131か月のうち79か月でプラス、年間リターンでは2011～2020年の10年間のうち7年でプラスとなっています。

＜参照指数の月間リターンの推移＞ (2010年11月～2021年9月)

(%)

年\月	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	年間
2010	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1.6	4.6	6.3
2011	1.7	-3.2	1.6	-3.1	0.3	2.4	5.0	20.7	2.1	1.0	9.2	-2.5	38.3
2012	5.8	0.9	3.0	4.6	-0.7	2.0	3.1	4.1	3.5	0.8	2.0	-0.1	33.0
2013	0.1	-0.5	0.6	-2.2	0.5	3.3	-1.6	-0.1	3.5	3.5	-0.7	2.4	8.8
2014	-2.9	2.2	-0.8	-4.1	-1.5	-0.8	4.5	-3.5	-0.6	-0.1	-1.1	-2.8	-11.2
2015	-0.8	2.0	-1.4	3.4	2.2	1.0	-6.0	17.4	4.4	1.7	4.6	2.0	33.1
2016	2.1	-8.3	3.5	-0.7	-1.0	3.2	0.6	-1.0	-0.3	3.3	-2.5	1.4	-0.2
2017	3.6	2.9	-1.2	-4.6	0.1	3.5	2.5	6.0	1.5	-2.3	2.0	-0.1	14.3
2018	4.9	3.1	-0.5	-1.3	0.9	-1.3	5.4	1.4	-1.6	-3.3	8.2	14.2	32.8
2019	1.3	2.9	-3.3	4.0	-6.5	4.3	1.5	-0.5	-2.1	-1.1	0.0	-1.0	-0.7
2020	3.4	1.9	20.6	3.9	-2.7	6.4	0.5	2.6	5.5	1.6	-4.0	0.8	46.3
2021	5.3	-3.1	-0.4	5.5	-5.3	-0.3	-0.9	1.5	-6.4	—	—	—	-4.7

* 2010年の年間は11月～12月、2021年の年間は1～9月まで。

(注1) 参照指数はJ.P.モルガンが開発した「米国テクノロジー株マルチモメンタム指数（円建て、エクセスリターン）」を指します。当該指数は米国株式市場において、日中に発生するトレンドと特定の時期に月次で発生する3種類のトレンドの4つのトレンドを捉えることを目的とするパフォーマンス指数です。当ファンドは、担保付スワップ取引を通じて、参照指数のリターン（損益）を享受しています。

(注2) 参照指数の騰落率は当ファンドの信託報酬控除後。

(出所) J.P.モルガンのデータを基に委託会社作成

※ 上記は過去の実績であり、今後の市場環境を保証するものではありません。また、当ファンドの将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものでもありません。
 ※ 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11ページおよび投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。



ファンドの特色

1. 米国の新興企業向け株式市場を代表する株価指数先物取引を機動的に活用します。
 - 実質的な運用にあたっては、米国株式市場におけるトレンドを捉えることを目的とする参照指数のリターン（損益）※を享受する担保付スワップ取引を行います。
※参照指数による担保付スワップ取引のリターン（損益）は、同指数に関する費用等を控除したものととなります。
 - 当該株価指数先物の実質的な買建総額または売建総額が、最大で信託財産の純資産総額の200%程度となる場合があります。

※参照指数とはJ.P.モルガンが開発した「米国テクノロジー株マルチモメンタム指数（円建て、エクセスリターン）」をいいます。
当該指数は米国の新興企業向け株式市場において、日中に発生するトレンドと特定の時期に月次で発生する月初トレンド、月中トレンド、月末トレンドの4つのトレンドを捉えることを目的とするパフォーマンス指数です。
2. 米国株式市場の「4つのトレンド」に着目し、トレンドを捉える4つの戦略※の組合せにより収益の獲得を目指します。
 - ※ J.P.モルガンが提供する、米国の株式市場の上昇、下落局面ともに収益機会を目指すトレンド追従型の戦略です。
 - また、ナスダック100先物※を用いた効率的な戦略を目指します。
 - ※ 米国のナスダック市場に上場する非金融業の時価総額上位100社の銘柄で構成される株価指数であるナスダック100を対象とした株価指数先物です。
3. 実質組入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。
 - 実質組入外貨建資産は、担保付スワップ取引を通じた参照指数からのリターン（損益）部分等のみとなるため、為替変動による影響は限定されます。

※ 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

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資者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。
- 運用の結果として信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。
- 投資信託は預貯金と異なります。また、一定の投資成果を保証するものではありません。
- 当ファンドの主要なリスクは以下の通りです。

■ 株式市場リスク

株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動します。当ファンドは米国株式市場のトレンドに追従する4つの戦略により、実質的に株価指数先物の買建ておよび売建てのポジションを構築します。株価下落時に買建てのポジションとなっている場合、株価上昇時に売建てのポジションとなっている場合には、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。

■ 派生商品リスク

各種派生商品（先物取引、オプション取引、各種スワップ取引等）の活用は、当該派生商品価格が、その基礎となる資産、利率、指数等の変動以上の値動きをすることがあるため、ファンドの基準価額が大きく下落する要因ともなります。

投資リスク

■ 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に、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。

当ファンドの実質組入外貨建資産は、担保付スワップ取引を通じた参照指数からのリターン（損益）部分等のみとなるため、為替変動による影響は限定されます。

■ 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

〔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。
- 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。
- 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が小さかった場合も同様です。
- デリバティブ取引（先物取引、オプション取引、各種スワップ取引等）は、一般的に少額の証拠金・担保金等を差し入れることで、より大きな金額の取引を行います。
当ファンドは実質的に株価指数先物取引を活用することにより、買建総額または売建総額が最大で信託財産の純資産総額の200%程度となる場合があります。したがって、ファンドの基準価額は株式市場全体の値動きと比べて大きく変動することがあり、また異なる動きをすることがあります。
- 担保付スワップ取引の相手方の信用リスク等の影響を受け、倒産や契約不履行等により当初契約通りの取引を実行できずに損失を被り、ファンドの基準価額が大きく下落する場合があります。
当ファンドが組み入れる外国投資信託における担保付スワップ取引を通じて、米国株式市場におけるトレンドを捉えることを目的とする参照指数のリターン（損益）を享受します。
当ファンドが組み入れる外国投資信託は、担保付スワップ取引の相手方が実際に取引をする株価指数先物に対しては何ら権利を有しておりません。
- 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。

お申込みメモ**購入単位**

お申込みの販売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々営業日の基準価額

購入代金

販売会社の定める期日までにお支払いください。

換金単位

お申込みの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々営業日の基準価額

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。

信託期間

2031年1月31日まで（2021年2月5日設定）

決算日

毎年1月31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金額を決定します。委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

分配金受取りコース：原則として、分配金は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。

分配金自動再投資コース：原則として、分配金は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。
- 配当控除および益金不算入制度の適用はありません。

お申込不可日

以下のいずれかに当たる場合には、購入・換金の申込みを受け付けません。

<申込受付日が以下に当たる場合>

- ニューヨークの取引所の休業日
- ナスダック（米国）の休業日
- シカゴ・オプション取引所の休業日
- シカゴの取引所におけるナスダック100先物取引の休業日
- ロンドンの銀行の休業日
- シンガポールの銀行の休業日

<申込受付日の翌々営業日が以下に当たる場合>

- シンガポールの銀行の休業日

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2.20%（税抜き2.00%）を上限として、販売会社毎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
ありません。

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0.759%（税抜き0.69%）の率を乗じた額です。
※投資対象とする投資信託の信託報酬を含めた場合、年0.954%（税抜き0.885%）程度となります。ただし、投資対象とする投資信託の運用管理費用は、年間最低報酬額等が定められている場合があるため、純資産総額によっては、上記の料率を上回ることがあります。
- その他の費用・手数料
以下のその他の費用・手数料について信託財産からご負担いただきます。
 - 監査法人等に支払われるファンドの監査費用
 - 有価証券の売買時に発生する売買委託手数料
 - 資産を外国で保管する場合の費用 等
 ※上記の費用等については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。
 ※監査費用の料率等につきましては請求目論見書をご参照ください。

※ 上記の手数料等の合計額については、保有期間等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

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。
- ※ 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
- ※ 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	ファンドの運用の指図等を行います。 三井住友DS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 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 ホームページ： https://www.smd-am.co.jp コールセンター： 0120-88-2976 【受付時間】 午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）
受託会社	ファンドの財産の保管および管理等を行います。 株式会社S M B C信託銀行
販売会社	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。

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	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
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	○	○	○	○		
株式会社三井住友銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第54号	○	○		○		

重要な注意事項

- 当資料は、三井住友DS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、将来に関し述べられた運用方針・市場見通しも変更されることがあります。当資料は三井住友DS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）および契約締結前交付書面等の内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等は販売会社にご請求ください。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。

作成基準日：2021年9月末