

アムンディ・パトリモア・ジャパン（年1回決算型）

追加型投信／内外／資産複合

第9期

（決算日 2024年11月14日）

作成対象期間（2023年11月15日～2024年11月14日）

第9期末（2024年11月14日）	
基準価額	10,252円
純資産総額	324百万円
第9期	
騰落率	7.6%
分配金（税込み）	20円

（注）騰落率は分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

●受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として世界の株式、債券、不動産投資信託証券および短期金融資産など、幅広い資産に実質的に分散投資を行い、安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。投資環境に応じて、各資産への配分比率や通貨配分を機動的に変更します。なお、「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」への投資も行います。実質組入外貨建資産については、為替変動リスクのヘッジおよび円ベースでの投資収益の獲得を目的として、為替ヘッジ比率および通貨配分の変更を機動的に行います。

当作成対象期間につきましてもそれに沿った運用を行いました。

ここに運用状況についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

- ・当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。

【閲覧方法】

右記<お問い合わせ先>に記載されているホームページアドレスにアクセス⇒「ファンド情報」メニューから「ファンド・基準価額一覧」をクリック⇒当該一覧から当ファンドのファンド名称をクリック⇒運用報告書（全体版）をクリック（当ファンドが償還した場合は「ファンド情報」メニューの「償還ファンド一覧」からご覧ください）

- ・運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号

<お問い合わせ先>

お客様サポートライン：050-4561-2500

受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス：<https://www.amundi.co.jp/>

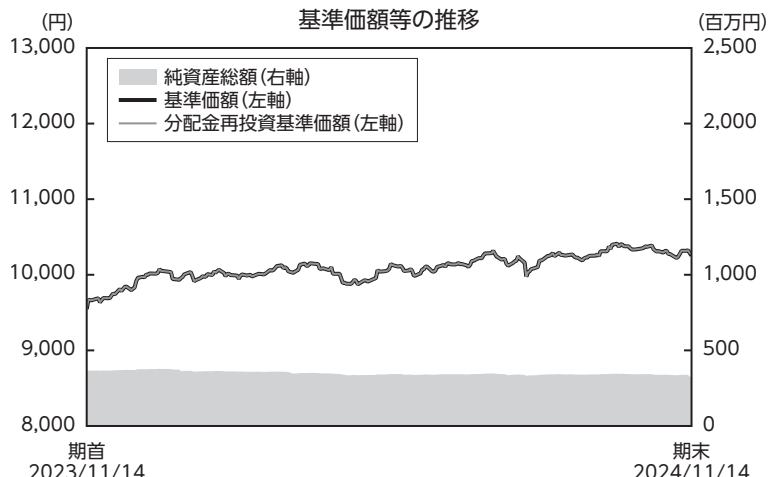
< 4051616・4077400 >

運用経過

基準価額等の推移

第9期首	9,547円
第9期末	10,252円
既払分配金 (税込み)	20円
騰落率	7.6% (分配金再投資ベース)

当ファンドは運用成果の目標基準となるベンチマークを設けておりません。また、当ファンドと適切に対比できる参考指数はありません。



(注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 分配金再投資基準価額は、2023年11月14日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ① 当期を通じて世界株式市場が上昇したこと
- ② 当期を通じて欧米の長期金利が低下（債券価格は上昇）し、債券市場が上昇したこと

下落要因

- ① 米ドルやユーロなどの外貨建て資産の為替リスクの大部分をヘッジしており、足元は短期金利差が大きいこと、ヘッジコストがかかったこと
- ② 2024年7月半ばから8月上旬にかけて米国で景気減速懸念が高まったことから、世界株式市場が下落したこと

1 万口当たりの費用明細

項 目	第 9 期 (2023年11月15日 ～2024年11月14日)		項 目 の 概 要
	金額	比率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	114円 (21) (89) (4)	1.133% (0.209) (0.880) (0.044)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (印 刷 費 用) (そ の 他)	10 (1) (9) (0)	0.099 (0.010) (0.089) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ファンドの法定開示資料の印刷に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	124	1.232	
期中の平均基準価額は10,097円です。			

(注1) 費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

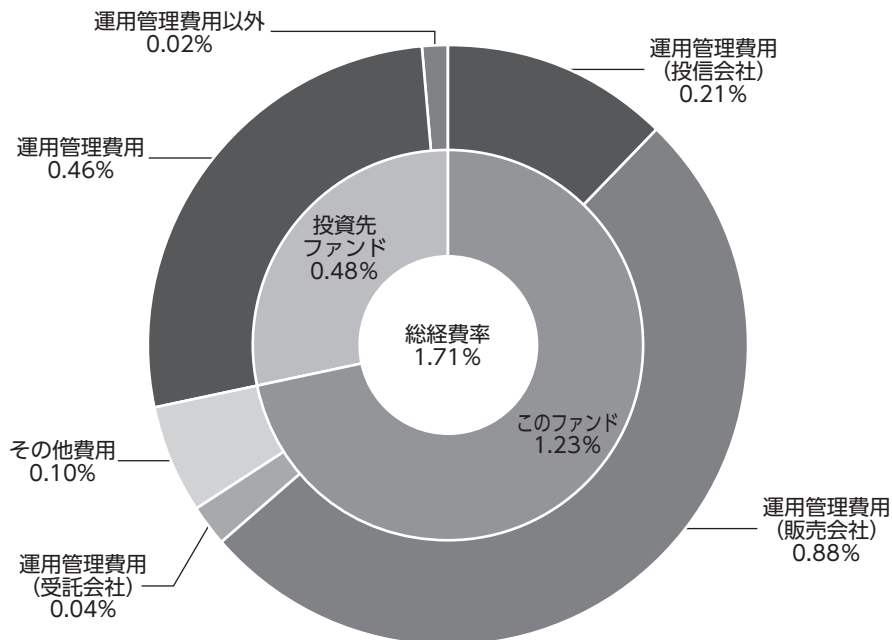
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.71%です。



総経費率 (①+②+③)	1.71%
①このファンドの費用の比率	1.23%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.46%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

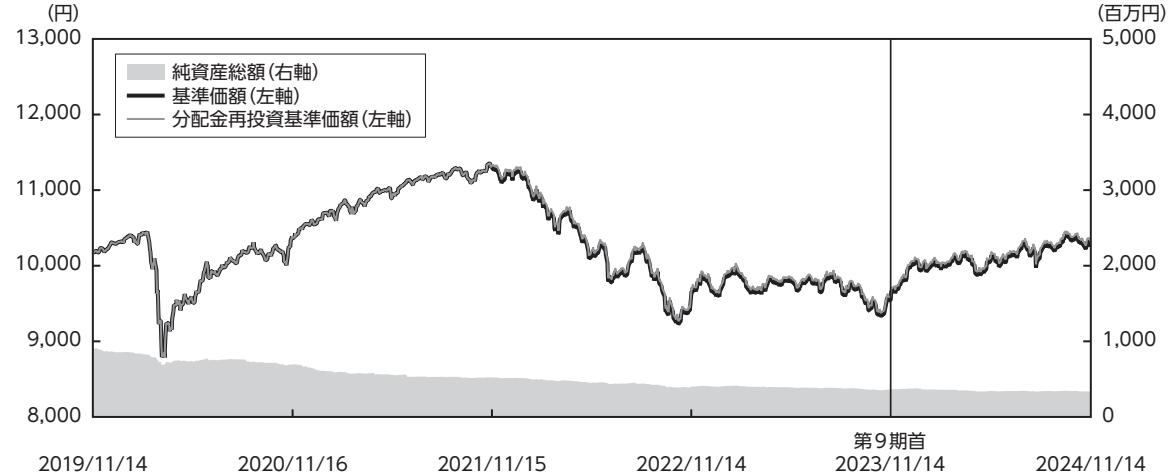
(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

最近 5 年間の基準価額等の推移

(2019年11月14日～2024年11月14日)



- (注 1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注 2) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注 3) 分配金再投資基準価額は、2019年11月14日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

最近 5 年間の年間騰落率

	2019/11/14 期首	2020/11/16 決算日	2021/11/15 決算日	2022/11/14 決算日	2023/11/14 決算日	2024/11/14 決算日
基準価額 (円)	10,180	10,375	11,287	9,663	9,547	10,252
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	0	50	0	0	20
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	1.9	9.3	－14.4	－1.2	7.6
純資産総額 (百万円)	906	693	522	401	361	324

(注) 運用成果の目標基準となるベンチマークおよび運用方針に対し適切に比較できる参考指数はありません。

投資環境

<世界株式市場>

当期の世界の株式市場はおおむね上昇しました。期初から世界株式市場は上昇基調となりました。予想を上回る好調な米国企業の決算発表と、その後の世界的な利回りの低下が、世界の株式市場のパフォーマンスを押し上げました。2024年4月に入ると、米国国債の利回りの上昇や、F R B（米連邦準備理事会）がタカ派な色調を強めることへの懸念から、株式市場はそれまでよりも不安定な値動きとなり下落しました。その後は、米国の好調な経済指標と堅調な企業業績を背景として、米国市場を中心に回復しましたが、7月半ばには米国の景気後退懸念が浮上したことから調整局面に入りました。しかし、その後は期末にかけて、米国の経済指標の好転とトランプ氏の大統領再選により世界株式は再び上昇に転じ、特に米国株式が好調となりました。

<世界債券市場>

当期の世界の債券市場は、値動きをともしつつもおおむね上昇しました。期初から2023年年末にかけては、F R Bのハト派姿勢への転換を追い風に、利下げへの期待から世界の長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。しかし、米国の経済指標などが予想よりも好調で、F R B高官によるタカ派的な発言やE C B（欧州中央銀行）による早期利下げ観測が後退するなど、米国など主要国の国債の利回りは断続的に上昇（債券価格は下落）しました。2024年5月以降は、F R Bがハト派姿勢を強めたことで債券市場は好調に推移し、夏場には米国の景気後退懸念が高まったことから世界の長期金利は低下しました。F R Bが2020年以来初めてとなる0.50%の利下げを実施した9月中旬以降は、米国の景気後退懸念は行き過ぎだったとの見方から、米国の長期金利は大きく上昇しました。また、トランプ氏の掲げる政策は成長重視でインフレを招くものとみられており、同氏の大統領再選も米国の利回りを押し上げました。日本の長期金利も、期初から低下基調にあったものの、1月の日銀金融政策決定会合以降、利上げ観測が広がり反転しました。その後は上昇基調となりましたが、8月初旬に一時低下し、期末にかけて再び上昇に転じました。

<為替市場>

当期は、米ドルは多くの通貨に対して上昇しました。期初は下落したものの、米国の経済指標とインフレ指標が予想以上に力強い内容だったため、2024年第1四半期に入ってから上昇に転じました。5月に入り、米国の利回り低下を受け下落しましたが、予想よりも堅調な経済指標とトランプ氏の大統領再選により、その後反発しました。対円では、米ドルは30年以上ぶりの高水準となった後、夏場に日銀が金融政策を調整したことや市場のリスクオフが加速したことにともしない、その後は下げに転じましたが、期を通じては上昇となりました。また、ユーロは対円でほぼ横ばいとなりました。

<日本短期国債市場>

当期の短期国債市場では、T D B（国庫短期証券）3ヵ月物利回りがマイナス圏からプラス圏に上昇しました。T D B 3ヵ月物利回りは、日銀によるマイナス金利政策や海外投資家からの需要に支えられ、2016年以降マイナス圏での推移が続いてきましたが、2024年3月に日銀によりマイナス金利政策が解除され、また2024年7月にはさらに0.25%への利上げが実施されたことで、利回りは一時0.1%近辺まで上昇しました。

ポートフォリオ

<当ファンド>

当ファンドは、円建の外国籍投資信託「ストラクチュラ-パトリモアン アブソリュート リターン JPY」と、円建の国内籍投資信託「C Aマネープールファンド（適格機関投資家専用）」を投資対象とし、安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として、世界の株式、債券、不動産投資信託証券および短期金融資産など、幅広い資産へ実質的に投資します。当ファンドは「ストラクチュラ-パトリモアン アブソリュート リターン JPY」を高位に組入れることを運用の基本方針としていることから、当期もこの運用の基本方針に従い当該投資信託を高位に組入れました。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

<ストラクチュラ-パトリモアン アブソリュート リターン JPY>

当期初は、ポートフォリオにおける株式のエクスポージャーは31%程度、ポートフォリオのデュレーション（金利変動に対する感応度）は4.3年程度でスタートしました。その後F R Bがハト派的な色調を強め利回りが低下したため、一時ポートフォリオのデュレーションを4年を下回る水準へと引き下げました。2024年4月には利回りが大幅に上昇したことにより、再びデュレーションを4.3年程度へ引き上げました。8月ごろには米国の景気後退懸念などにより債券利回りが大幅に低下し、ポートフォリオのデュレーションは4年を下回る水準まで削減し、期末には3.7年程度となりました。また、株式については、期前半では見通しをやや前向きとしたため、株式のエクスポージャーを33%程度へ引き上げました。その後8月頃には株式市場にリスクオフの流れが強まったため、株式のエクスポージャーを31%程度に若干引き下げました。外貨建資産の多くは引き続き為替ヘッジを行いました。

(アムンディ・アセットマネジメント)

<C Aマネープールファンド（適格機関投資家専用）>

当期、主として12ヵ月以内に償還を迎える地方債や短期国債への投資により、安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

ベンチマークとの差異

当ファンドは運用成果の目標基準となるベンチマークを設けておりません。また、当ファンドと適切に対比できる参考指数はありません。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、以下のとおり分配を行いました。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (単位：円・1万口当たり・税込み)

項 目	第9期
	(2023年11月15日～2024年11月14日)
当期分配金	20
(対基準価額比率)	(0.195%)
当期の収益	0
当期の収益以外	19
翌期繰越分配対象額	1,329

- ・「対基準価額比率」は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。
- ・「当期の収益」「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

今後の運用方針

<当ファンド>

当ファンドが投資する「ストラクチャ-パトリモアン アブソリュート リターン JPY」の組入比率を引き続き高位に保ちます。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

<ストラクチャ-パトリモアン アブソリュート リターン JPY>

足元の株式市場や債券利回りの上昇は、米国の力強い成長とインフレ率の低下、欧州での金融緩和によるポジティブな推進力を軸に、経済が順調にソフトランディングに向かうという楽観的なシナリオが示唆されています。当ファンドでは、米国経済の底堅さは認識しているものの、状況は必ずしも単純ではなく、労働需要の冷え込み傾向、米欧のインフレ率の低下の行方、主要中央銀行の動向、中国の景気刺激策等の要因が経済に与える影響を注視すべきと考えます。株式の中では、引き続き相対的に米国を嗜好していきます。債券のデュレーションに関しては債券市場の高い利回りを活用するスタンスとし、デフォルト（債務不履行）見通しや金融環境を注視しつつ、質の高いクレジットを追求していきます。主要中央銀行の政策や景気下振れリスク、地政学的リスクなどに留意しつつ、引き続き流動性を確保し、十分に分散した上で、アクティブなポートフォリオ運営を行って参ります。

(アムンディ・アセットマネジメント)

<CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）>

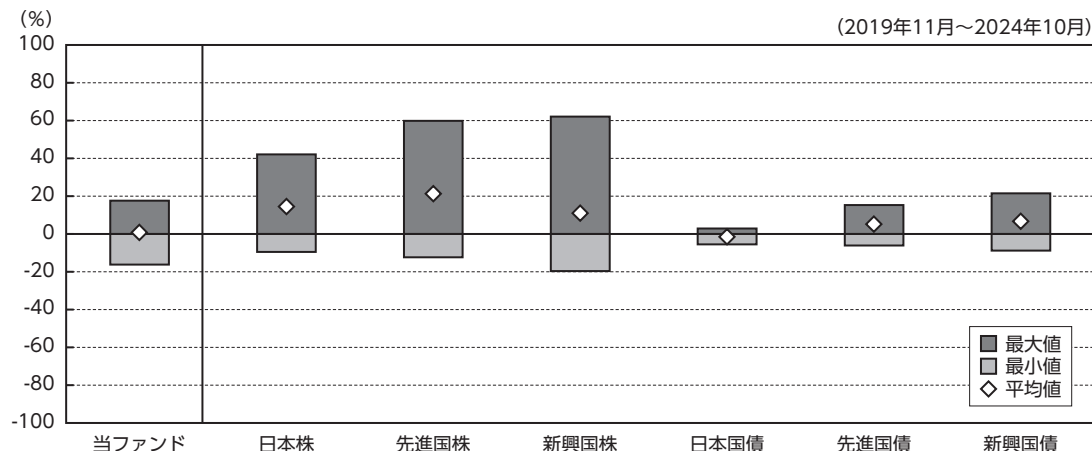
安全性重視の観点から、12ヵ月以内に償還を迎える債券への投資により安定的な運用を行います。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／内外／資産複合	
信 託 期 間	2015年12月11日から2025年11月14日までです。	
運 用 方 針	投資信託証券への投資を通じて、主として世界の株式、債券、不動産投資信託証券および短期金融資産など、幅広い資産に実質的に分散投資を行い、安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。投資環境に応じて、各資産への配分比率や通貨配分を機動的に変更します。なお、「C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）」への投資も行います。	
主要投資対象	アムンディ・パトリモア・ジャパン（年1回決算型）	ストラクチュラ・パトリモアン アブソリュート リターン JPY C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）
	ストラクチュラ・パトリモアン アブソリュート リターン JPY	世界の株式、債券、不動産投資信託証券および短期金融資産など
	C A マネープールファンド (適格機関投資家専用)	本邦通貨表示の短期公社債
運 用 方 法	①投資信託証券への投資を通じて、主として世界の株式、債券、不動産投資信託証券および短期金融資産など、幅広い資産に実質的に分散投資を行い、安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。 ②原則として、幅広い資産に投資する指定投資信託証券の投資比率を高位に保ちます。 ③実質組入外貨建資産については、為替変動リスクのヘッジおよび円ベースでの投資収益の獲得を目的として、為替ヘッジ比率および通貨配分の変更を機動的に行います。	
分 配 方 針	毎決算時（年1回決算、原則として毎年11月14日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準および市況動向等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。	

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



当ファンドと他の代表的な資産クラスの平均騰落率、年間最大騰落率及び最小騰落率

(%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
平均値	0.8	14.5	21.3	11.0	-1.5	5.2	6.7
最大値	17.6	42.1	59.8	62.1	2.9	15.3	21.5
最小値	-16.2	-9.5	-12.4	-19.7	-5.5	-6.1	-8.8

(注1) 上記は、当ファンドと他の代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

(注2) 上記は、2019年11月から2024年10月の5年間の各月末における直近1年間騰落率の平均値・最大値・最小値を、当ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

各資産クラスの指数

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCIコクサイ・インデックス (税引後配当込み、円ベース)

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド (円ベース)

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースの指数を採用しております。

- ・全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
- ・当ファンドは、分配金 (税込み) が分配時に再投資されたものとみなして計算した年間騰落率に基づき計算されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。
- ・騰落率は直近月末から遡って算出した結果であり、当ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

ファンドのデータ

当ファンドの組入資産の内容

組入ファンド

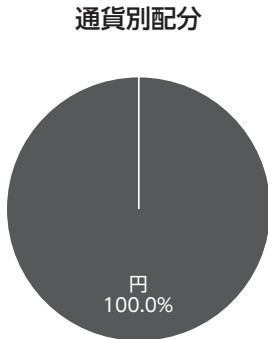
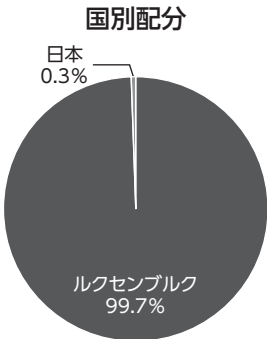
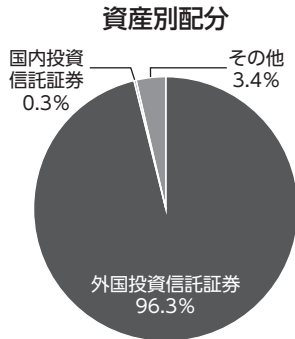
2024年11月14日現在
(組入銘柄数：2銘柄)

	銘 柄	比率
1	ストラクチャラパトリモアン アブソリュート リターン JPY	96.3%
2	C Aマネープールファンド (適格機関投資家専用)	0.3%

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されております。

種別構成



(注1) 資産別配分の比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 国別配分および通貨別配分の比率は、ポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注3) 比率は、小数点以下第2位を四捨五入しております。

純資産等

項目	第9期末 2024年11月14日
純資産総額	324,006,396円
受益権総口数	316,057,302口
1万口当たり基準価額	10,252円

※当期間（第9期）中における追加設定元本額は776,775円、同解約元本額は63,515,454円です。

組入ファンドの概要

<ストラクチャ-パトリモアン アブソリュート リターン J P Y>

決算日：2023年12月31日

(計算期間：2023年1月1日～2023年12月31日)

「基準価額の推移」は組入シェアクラスの内容ですが、他の開示情報につきましては、組入ファンド全体の内容を掲載しています。

基準価額の推移（組入シェアクラス）



組入上位10銘柄

2023年12月31日現在
(組入銘柄数：120銘柄)

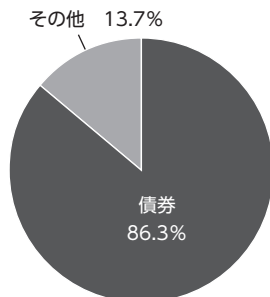
	銘柄	通貨	発行国	比率
1	JAPAN 0.10 15-25 10/03S	円	日本	7.8%
2	UNITED STATES 2.875 18-28 15/05S	米ドル	アメリカ	5.7%
3	UNITED STATES 2 15-25 25/08S	米ドル	アメリカ	5.6%
4	SPAIN 2.75 14-24 31/10A	ユーロ	スペイン	3.6%
5	FRANCE 0.5 18-29 25/05A	ユーロ	フランス	3.6%
6	UNITED STATES 2.50 14-24 15/05S	米ドル	アメリカ	3.5%
7	UNITED STATES 2.875 15-45 15/08S	米ドル	アメリカ	3.0%
8	ITALY 1.85 17-24 15/05S	ユーロ	イタリア	2.5%
9	ITALY 3.75 14-24 01/09S	ユーロ	イタリア	2.3%
10	ITALY 0.60 21-31 01/08S	ユーロ	イタリア	2.0%

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

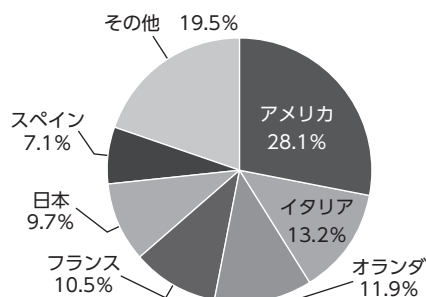
(注2) 全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されております。

種別構成

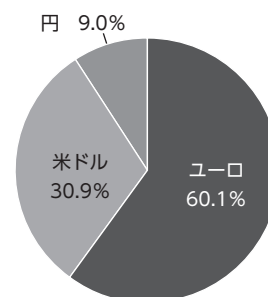
資産別配分



国別配分



通貨別配分



(注1) 資産別配分の比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 国別配分および通貨別配分の比率は、ポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注3) 比率は、小数点以下第2位を四捨五入しております。

1万口当たりの費用明細

該当情報の取得ができないため、掲載はしていません。

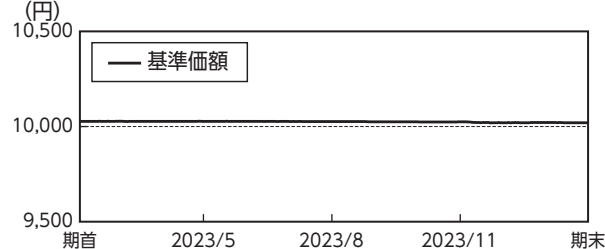
組入ファンドの概要

<C Aマネープールファンド（適格機関投資家専用）>

第17期 決算日：2024年2月15日

（計算期間：2023年2月16日～2024年2月15日）

基準価額の推移



組入銘柄

2024年2月15日現在

（組入銘柄数：4銘柄）

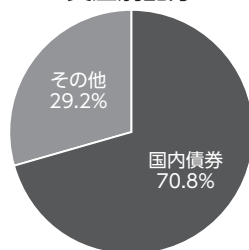
	銘柄	種別	比率
1	第139回共同発行市場公募地方債	地方債	30.4%
2	第134回共同発行市場公募地方債	地方債	20.2%
3	第137回共同発行市場公募地方債	地方債	10.1%
4	第11回政府保証地方公共団体金融機構債券（4年）	地方債	10.1%

（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

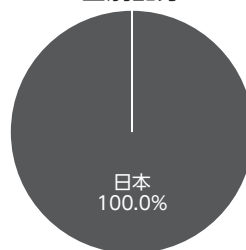
（注2）銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）に記載されております。

種別構成

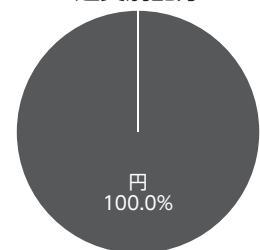
資産別配分



国別配分



通貨別配分



（注1）資産別配分の比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）国別配分および通貨別配分の比率は、ポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

（注3）比率は、小数点以下第2位を四捨五入しております。

1万口当たりの費用明細

項 目	第17期 (2023年2月16日 ～2024年2月15日)		項 目 の 概 要
	金額	比率	
(a)信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	1円 (1) (0) (0)	0.011% (0.009) (0.001) (0.002)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)その他費用 (その他)	1 (1)	0.012 (0.012)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	2	0.023	

期中の平均基準価額は10,024円です。

（注1）費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

（注2）消費税は報告日の税率を採用しています。

（注3）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注4）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

指数に関して

◇「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

• 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。TOPIXの指数値およびTOPIXにかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXにかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

• MSCIコクサイ・インデックス（税引後配当込み、円ベース）

MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有します。

• MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、円ベース）

MSCIエマージング・マーケット・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有します。

• NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債とは、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社（以下「NFRC」という。）が公表する、国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数の知的財産権とその他一切の権利はNFRCに帰属します。

• FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）とは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

• JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド（円ベース）

JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイドとは、J.P.Morgan Securities LLCが算出し公表している、現地通貨建のエマージング・マーケット債で構成されている指数です。同指数の著作権はJ.P.Morgan Securities LLCに帰属します。



Trust must be earned