

## グローバル・スペース株式ファンド(年2回決算型)

設定日：2021年6月9日

償還日：無期限

決算日：原則、毎年6月、12月の各7日

収益分配：決算日毎

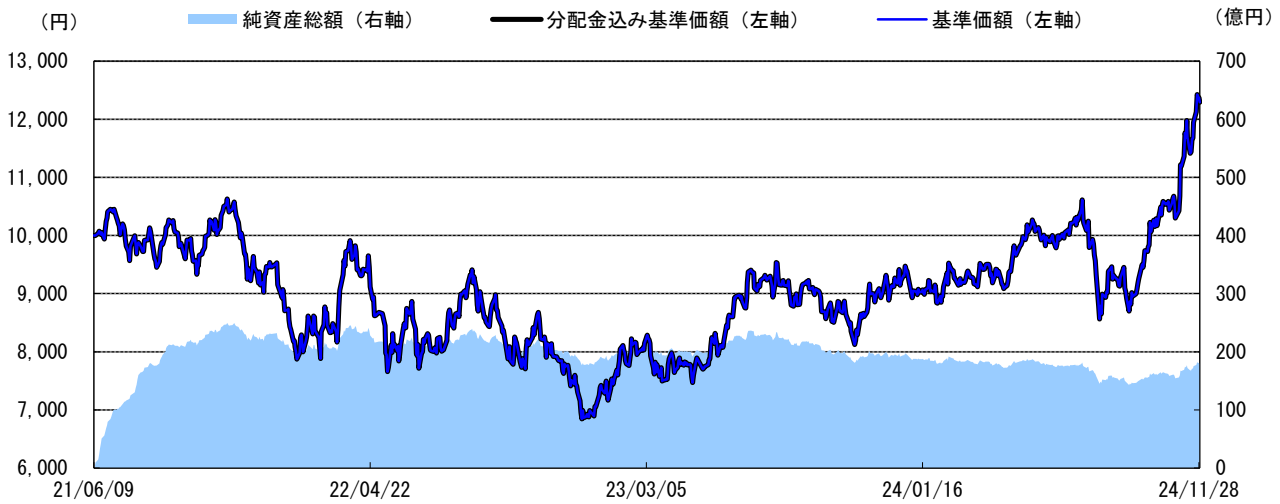
基準価額：12,292円

純資産総額：179.48億円

※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	98.4%
うち先物	0.0%
現金その他	1.6%

※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。

## ＜分配金実績（税引前）＞

22・6・7	22・12・7	23・6・7	23・12・7	24・6・7
0円	0円	0円	0円	0円

※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。

## ＜基準価額の騰落率＞

1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
16.04%	32.44%	23.87%	36.85%	27.00%	22.92%

※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にご留意ください。

## ＜基準価額騰落の要因分解＞

前月末基準価額	10,593円
要 株式	1,959円
為替など	-242円
因 分配金・その他	-18円
当月末基準価額	12,292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。

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、基準価額の変動します。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。

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。

<通貨別組入上位10通貨>

通貨	比率
アメリカドル	90.3%
ユーロ	4.3%
日本円	3.4%
香港ドル	1.2%

<国・地域別組入上位10カ国>

国・地域名	比率
アメリカ	86.9%
フランス	4.3%
日本	3.4%
スイス	2.0%
イスラエル	1.4%
中国	1.2%

<業種別組入上位10業種>

業種	比率
資本財	50.6%
ソフトウェア・サービス	9.5%
電気通信サービス	8.6%
半導体・半導体製造装置	8.0%
運輸	7.2%
テクノロジー・ハードウェア	7.1%
一般消費財・サービス流通	3.9%
メディア・娯楽	2.4%
耐久消費財・アパレル	2.0%

<組入上位10銘柄> (銘柄数: 30銘柄)

	銘柄名	通貨	国・地域名	業種	比率
1	ROCKET LAB USA INC	アメリカドル	アメリカ	資本財	9.6%
2	IRIDIUM COMMUNICATIONS INC	アメリカドル	アメリカ	電気通信サービス	8.6%
3	KRATOS DEFENSE & SECURITY	アメリカドル	アメリカ	資本財	8.5%
4	TERADYNE INC	アメリカドル	アメリカ	半導体・半導体製造装置	6.5%
5	AEROVIRONMENT INC	アメリカドル	アメリカ	資本財	6.2%
6	ARCHER AVIATION INC	アメリカドル	アメリカ	資本財	5.9%
7	TRIMBLE INC	アメリカドル	アメリカ	テクノロジー・ハードウェア	5.8%
8	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	アメリカドル	アメリカ	資本財	5.1%
9	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	アメリカドル	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.4%
10	AMAZON.COM INC	アメリカドル	アメリカ	一般消費財・サービス流通	3.9%

※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。

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。

## 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。  
 ※ファンドにおける各銘柄の保有比率は、投資行動だけではなく当該銘柄の株価変動等によっても変化するため、買い増しや一部売却をした場合に、当該銘柄の保有比率の変動の方向性が一致しない場合があります。例えば、買い増しした銘柄の保有比率が前月末と比較して低下している場合や、一部売却した銘柄の保有比率が前月末と比較して上昇している場合があります。

## ◎市場環境

11月の主要株式市場は、米国大統領選挙において、トランプ前大統領が勝利し、議会選挙においても共和党が勝利したことなどから、規制緩和や減税への期待が高まり、前月末比で上昇しました。為替市場では、円高ドル安となりました。セクター別では、一般消費財・サービス、金融、エネルギーなどのセクターが好調となる一方、素材、ヘルスケア、情報技術などのセクターは出遅れました。当ファンドでは、規制緩和、政府部門の効率化、米証券取引委員会（SEC）のデジタル資産に対する前向きな姿勢の採用、米連邦取引委員会のスタッフ交代によるM&A市場の活性化など、トランプ政権の動きは、自律走行自動車、マルチオミクス、デジタル資産などのイノベーションに大きな機会をもたらすと考えています。

コンセンサス予想がソフトランディング（リセッションを回避した緩やかな景気減速）に傾く一方、当ファンドにおいては、価格決定力の低下により企業は雇用削減に追い込まれ、予想以上のハードランディング（急激な景気減速）になると予想しています。実際、米国経済は、住宅、自動車、商業用不動産などのセクターが落ち込み、ローリング・リセッションに陥っている可能性があると考えます。また、在庫の増加に伴い、設備投資にも陰りが見えています。多くの世界的な企業の決算が前年同期比で減収となっていることも経済活動の弱さを裏付けていると考えられます。

## ◎運用概況

当月の基準価額は、前月末比で上昇しました。

個別銘柄では、Rocket Lab USA（資本財）が、小型ロケットの打ち上げペースの加速を受けて良好な第3四半期決算を発表するとともに、第4四半期売上高も記録的水準に達するとの見通しを示したことが好感され、プラスに寄与しました。また、中型ロケットについて2026年半ばから複数回の打ち上げを行う契約の獲得を発表したほか、2025年半ばの初飛行完了に向けても順調に進んでいます。さらに、24時間以内に2件のミッションを完了し、打ち上げ間隔時間の最短記録を更新しました。Archer Aviation（資本財）は、eVTOL（電動垂直離着陸機）関連銘柄全般の株価上昇に連れ高となりました。日本企業2社の合弁会社であるeVTOL運航事業会社との間で、最大100機のeVTOL機を販売する総額約5億ドル規模の契約を締結したことを発表しました。パランティア・テクノロジーズ（ソフトウェア・サービス）は、第3四半期決算の内容が好感されて株価が上昇しました。米国企業向けの好調が続いたことや、米国政府向けが前期に比べて想定以上に良好に推移したことから、売上高の伸びが加速しました。また、上場先をナスダックに変更することを発表したほか、米国の情報・国防機関へのAIモデル提供に向けて米国生成AI開発企業および米国クラウドサービス大手との提携も明らかになりました。ジョビー・アビエーション（運輸）は、eVTOL（電動垂直離着陸機）関連銘柄全般の株価上昇に連れ高となりました。同社は2025年末までにドバイで商用サービスを開始する計画を引き続き進めています。クラトスディフェンス&セキュリティ・ソリューションズ（資本財）は、好調な第3四半期決算が好感されて株価が上昇しました。当月は、米国宇宙開発局から先進射撃管制システムの地上インフラを構築・運営する契約を獲得しました。

一方、エアロバイロメント（資本財）は、証券会社のアナリストがバリュエーションの高まりを受けて投資判断を引き下げたことなどが株価に影響し、マイナスに寄与しました。月の後半には、先進防衛・宇宙技術大手を全額株式交換で買収することを発表しました。今回の買収により、対象となる市場の規模は大幅に拡大し、買収完了後初年度より売上高と利益の増加に寄与するとみられています。JDロジスティクス（運輸）は、中国政府の打ち出した財政出動が期待外れに終わったことや、米国大統領選挙でのトランプ氏再選を受けて米国が追加関税を課す可能性が懸念されたことから、中国株式全般の下落に連れ安となりました。一方、第3四半期の売上高は、変化の速い消費財分野での顕著な成長が追い風となって市場予想を上回りました。タレス（資本財）は、フランスの国家金融検察局（PNF）と英国の重大不正捜査局（SFO）による汚職調査をめぐる懸念を受けて株価が下落しました。同社は一切の不正行為を否定しており、当局に協力しています。また、投資家の間では、2024～2028年の保守的な業績予想も嫌気されました。アドバンスト・マイクロ・デバイゼス（半導体・半導体製造装置）は、前月末に第3四半期決算が発表された後から株価が回復せず、続落しました。当月は、成長機会にフォーカスするための人員削減計画や、米国IT大手のAIプラットフォームにGPUを提供することを発表しました。ロッキード・マーチン（資本財）は、防衛関連の元請負業者全般の株価下落に連れ安となりました。

## ◎今後の見通し

当ファンドでは、宇宙産業は「離陸」目前と考えています。かつては独占企業主体且つ官僚的な業界でしたが、ロケットと人工衛星にかかるコストの下落により、現在ではそれが根底からくつがえされようとしています。ディープ・ラーニング（深層学習）、モバイルコネクティビティ（無線接続）、センサー、3Dプリンティング、ロボット工学などの進歩の結果、これまでは増加していた事業コストが減少に転じ始めており、これらによって、今後は人工衛星の打ち上げや、着陸が可能なロケットの開発などが劇的に増加する可能性があります。実際、地球の周回軌道に打ち上げられ作動している人工衛星は、2022年末時点で5,000基をわずかに超えるほどですが、企業が今後10年間に打ち上げを計画している人工衛星は、すでにその10倍近くに達しています。衛星利用測位システム（GPS）ナビゲーションからクレジットカードの迅速なオーソリゼーション（利用枠確認）まで、人工衛星を経由するデータはすでに人々の目に見えないところで日常生活の基盤になっており、先進的な宇宙・衛星技術が提供するソリューションへの依存度は、これからますます高まることになるとみえています。当ファンドでは、物流や警備、農業、電気通信、ドローンなどのシステムを劇的に変革し、そして、人類を火星に送り込むことまでも予想されているこの新しい宇宙時代へと人々を導く企業に投資し、その成長を享受したいと考えています。

**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。

## 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。  
※記載の内容は、アーク社等による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。

## &lt;組入上位10銘柄の銘柄概要&gt;

1 ROCKET LAB USA INC / ロケット・ラブUSA	宇宙
宇宙および防衛産業向けに、衛星打上げや軌道上での管理サービス、宇宙システムソリューションを提供。	
2 IRIDIUM COMMUNICATIONS INC / イリジウム・コミュニケーションズ	宇宙
米国の衛星通信会社。低軌道周回衛星の一群からなるイリジウム通信網を有している。極地を含め陸・海・空をカバーする同社のソリューションは、海事、航空、政府・軍事、緊急・人道的サービス、鉱業、林業、石油・ガス、重機、運輸、公益事業などの業界に適している。	
3 KRATOS DEFENSE & SECURITY / クラトス・ディフェンス&セキュリティー	大気圏
小型ドローンで米軍向けに提供している。米空軍と共同で、有人航空機のそばを飛行する自動操縦ドローンを開発した。同社はまた、衛星用の地上機器も提供しており、同事業は低軌道衛星や中軌道衛星が増えることにより、年間10~20%の成長が期待される。	
4 TERADYNE INC / テラダイン	基幹技術
テラダインは、半導体検査装置メーカー。同社製品・サービスは、半導体検査装置のほか、航空宇宙関連の検査機器や、自動車診断テスト装置なども含まれている。また、産業用オートメーション事業として自律型産業ロボットも提供している。	
5 AEROVIRONMENT INC / エアロバイロメント	大気圏
小型無人航空機の大手であり、米国軍に使われている小型ドローンでは最大のシェアを有している。また、米国で、初めて商業用ドローンの運営許可を得た会社でもある。小型ドローンで培った技術は、今後成長が期待される商業用ドローン市場においても高い市場シェアを獲得することにつながるものと思われる。	
6 ARCHER AVIATION INC / アーチャー・アビエーション	大気圏
革新的な移動手段である電動垂直離着陸機（eVTOL）の開発を手掛け、独自のeVTOLサービスの運営を目指している。	
7 TRIMBLE INC / トリムブル	大気圏
米国の計測機器メーカー。ソフトウェア、データ、センサーを組み合わせたドローンプラットフォームを提供するほか、建設や物流業界向けにフリート管理サービスも提供する。こうしたサービスを通じて、同社は、物流や建設における自動運転プラットフォームにおける非常に重要な要素と見られる大規模な蓄積データにアクセスすることが可能。	
8 L3HARRIS TECHNOLOGIES INC / L3ハリス・テクノロジーズ	宇宙
通信、地理空間システム、航空管制システム、宇宙の分野における大手である。小型衛星市場における将来の成長の恩恵に浴するため同社ビジネスを進化させてきた。サブシステムの提供から総合的ソリューションの提供へと発展させる計画である。また、同社は軌道と準軌道の経験を併せ持つことで、航空管制の分野に深く関わっている。	
9 PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A / パランティア・テクノロジーズ	基幹技術
情報分析ソフトウェアを開発するソフトウェア開発会社で世界各地で事業を展開。政府機関や大企業向けにデータ統合とアナリティクスを提供。	
10 AMAZON.COM INC / アマゾン・ドット・コム	宇宙/大気圏
アメリカのオンライン小売会社。プライム・エア部門においてドローン配達を開発しているほか、周回低軌道ネットワークの一部として、3,000基の衛星を打ち上げる計画を有している。また、衛星通信大手のイリジウムとも提携しており、同社の衛星コンステレーションを通してIoT向けにAWSサービスをグローバルに提供することも計画している。	

## &lt;宇宙関連分野別比率&gt;

宇宙関連分野	比率
大気圏	41.0%
宇宙	29.6%
基幹技術	22.1%
その他（注）	7.3%

（注）「その他」には、宇宙関連ビジネスの恩恵を受ける企業などを含みます。

※「宇宙関連分野」はアーク社が考える分類です。

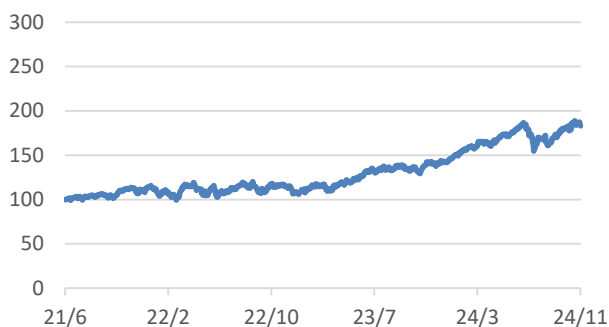
## &lt;規模別構成比率&gt;

時価総額	比率
超大型株（500億米ドル以上）	20.0%
大型株（100億米ドル以上500億米ドル未満）	42.8%
中型株（20億米ドル以上100億米ドル未満）	33.5%
小型株（20億米ドル未満）	3.7%

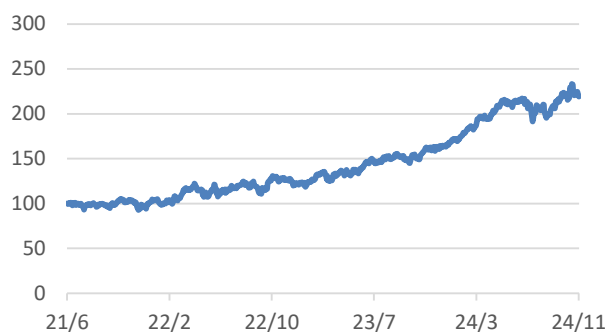
投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■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

MSCI-WORLDインデックス  
(税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース)

ファクトセット・グローバル・エクステンデッド・スペース・インデックス (配当込み、円ヘッジなし、円ベース)



※上記グラフの指数は当ファンドのベンチマークではありません。

※MSCI-WORLDインデックス (税引後配当込み、円ヘッジなし・円ベース) に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。

※ファクトセット・グローバル・エクステンデッド・スペース・インデックス (配当込み、円ヘッジなし、円ベース) は、ファクトセット社が開発した世界の宇宙・衛星関連企業の株式で構成された米ドルベースの指数を、日興アセットマネジメントが円換算したものです。

※上記グラフは、当ファンドの設定時を100として作成日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

※ファクトセット・グローバル・エクステンデッド・スペース・インデックス (配当込み、円ヘッジなし、円ベース) は当ファンドの参考指数です。

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。



## ファンドの特色



主に、世界の株式の中から、宇宙関連ビジネスを行なう企業およびその恩恵を受ける企業の株式\*に投資を行ないます。

\*預託証券を含みます。

- 宇宙関連ビジネスには、人工衛星やロケットなど「宇宙」に関するビジネスを行なう企業のほか、ドローンを含む無人航空機など「大気圏」に関するビジネスを行なう企業、それらの「基幹技術」を提供する企業などがあります。
- 外貨建資産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。



個別銘柄の選定において、アーク社の調査力を活用します。

- イノベーションにフォーカスした調査に強みを持つ、米国のアーク・インベストメント・マネジメント・エルエルシー（アーク社）からの助言をもとに、日興アセットマネジメント アメリカズ・インクがポートフォリオを構築します。



年2回、決算を行ないます。  
基準価額水準が1万円（1万口当たり）を超えている場合には、  
分配対象額の範囲内で積極的に分配を行ないます。

- 毎年6月7日、12月7日（休業日の場合は翌営業日）を決算日とします。

※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な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。

**■お申込みメモ**

商品分類	追加型投信／内外／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	無期限(2021年6月9日設定)
決算日	毎年6月7日、12月7日(休業日の場合は翌営業日)
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。 基準価額水準が1万円(1万口当たり)を超えている場合には、分配対象額の範囲内で積極的に分配を行いません。 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・換金の申込日がニューヨーク証券取引所の休業日またはニューヨークの銀行休業日に該当する場合は、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。
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。
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、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA)の適用対象となります。 ※当ファンドは、NISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 ※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3.3%(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年率1.925%(税抜1.75%)

**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、運用において利用する指数の標準使用料などについては、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。  
組入有価証券の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用、借入金の利息および立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、上限額などを示すことはできません。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メリカズ・インク
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**

投資者の皆様は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）の皆様へ帰属します。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、投資者の皆様にご理解を高め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
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	○	○	○
株式会社イオン銀行 （委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第633号	○		
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第61号	○	○	○
株式会社SBI証券 ※右の他に一般社団法人日本STO協会にも加入	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第44号	○		○
株式会社SBI新生銀行 （委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券） （委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第10号	○		○
株式会社福島銀行	登録金融機関	東北財務局長（登金）第18号	○		
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長（登金）第624号	○		○
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第164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	○	○	○
丸三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第167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	○	○	○

※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。