

波乱含みの市場環境下、プラスのリターンを確保

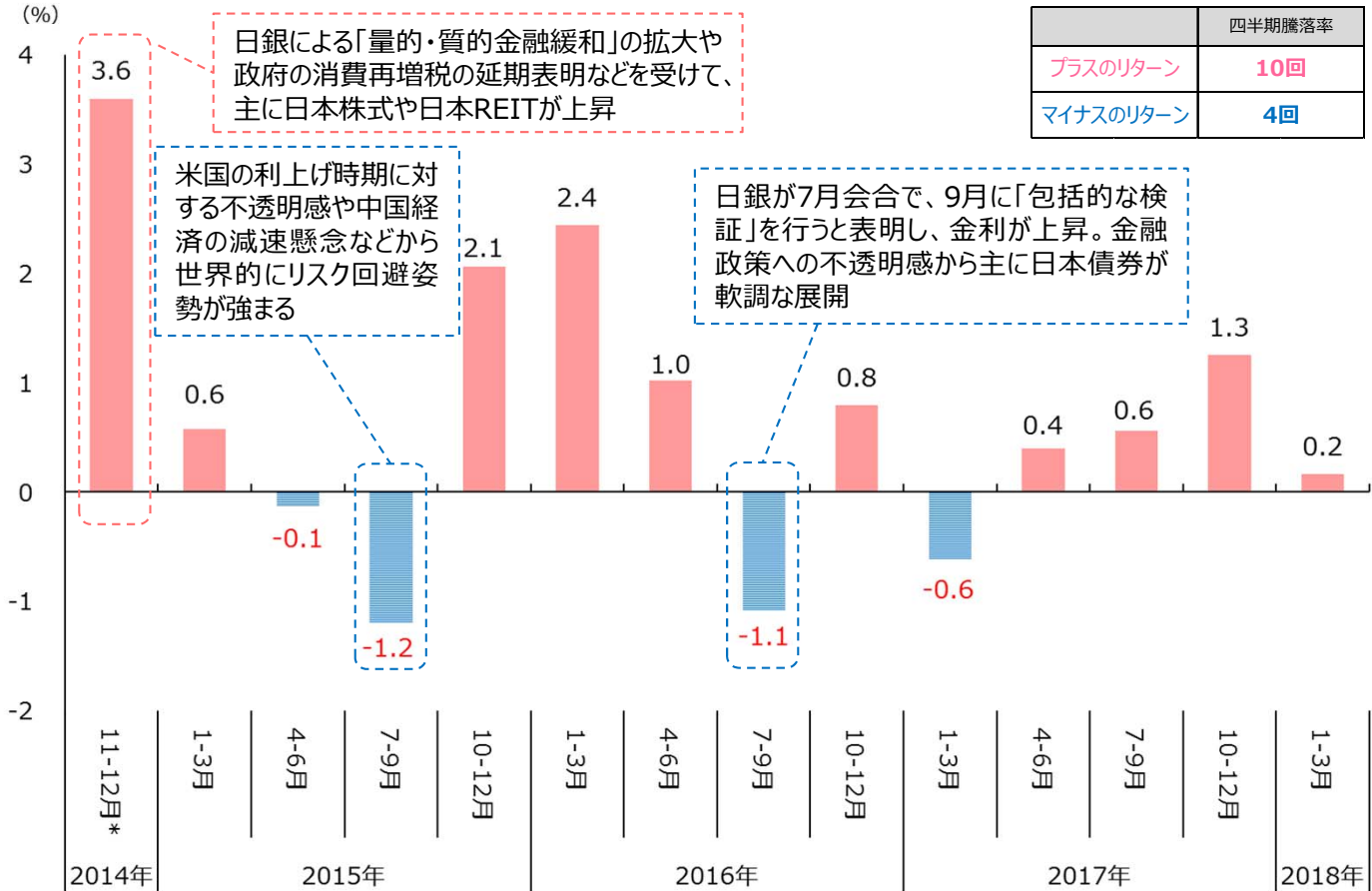
2018年1-3月期(以下、「当四半期」)の金融市場は、米長期金利の急上昇や米中間の貿易摩擦への懸念の高まりなどから、投資家のリスク回避姿勢が強まり、世界的に株式市場が下落するなど、不安定な展開となりました。こうしたなかで特筆すべきは、昨年を通じて軟調な展開が続いていた日本REITが、大荒れとなった日本株式市場とは対照的に底堅く推移したことです。当面低金利環境が続くと予想されるなか、相対的な割安感などを背景に、外国人投資家を中心とする買いが相場を下支えしたとみられます。

こうした市場環境下において、当四半期の「円奏会(年1回決算型)」の騰落率(税引前分配金再投資ベース)は、「日本株式」の下落分を「日本債券」と「日本REIT」の上昇が補い、**+0.2%**とプラスのリターンを確保しました。また、運用開始から2018年3月末までの累積リターンは**+10.2%**となり、四半期騰落率*では**通算10勝4敗**となりました。

日本債券の値動きが安定していたことに加え、日本株式と日本REITが異なる値動きを示したことで、3つの円資産への分散投資が効果を発揮し、波乱含みの展開を乗り越えることができました。

「円奏会(年1回決算型)」の四半期騰落率の推移

2014年11-12月～2018年1-3月、四半期



* 四半期騰落率のうち、2014年11-12月は、設定日前営業日(2014年11月7日)を10,000円として、12月末までの騰落率を示しています。

※騰落率は、税引前分配金を再投資したものと計算した基準価額を基に算出しているため、実際の投資家利回りとは異なります。

※上記は過去の実績であり、将来の動向等を示唆・保証するものではありません。

ファンドの主なリスクについて

詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等をご確認ください。

当ファンドは、主に株式、公社債およびREIT等値動きのある証券を実質的な投資対象としますので、基準価額は変動します。したがって、当ファンドは元本が保証されているものではありません。委託会社の運用指図によって信託財産に生じた利益および損失は、全て投資者に帰属します。投資信託は預貯金や保険と異なります。

当ファンドへの投資には、主に「株価変動リスク」、「金利変動リスク」、「信用リスク」、「REITの価格変動リスク」、「流動性リスク」等が想定され、これらの影響により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

ファンドの費用について

詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等をご確認ください。

<購入時に直接ご負担いただく費用>

- ・購入時手数料 購入価額に1.62%（税抜1.5%）の率を乗じて得た額を上限として販売会社が個別に定める額とします。

<投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用>

- ・信託報酬 信託財産の純資産総額に対し、年0.9072%（税抜0.84%）の率を乗じて得た額
- ・その他の費用 監査報酬（純資産総額に対し、税込年率0.0108%（上限 年64.8万円））、有価証券売買時の売買委託手数料、信託事務等に要する諸費用等をファンドの信託財産を通じて間接的にご負担いただきます。（監査費用を除くこれらの費用は実際の取引等により変動するため、事前に料率、上限額等を表示することができません。）

当ファンドの手数料等の合計金額については、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。

ファンドの関係法人（作成日現在）

■ 販売会社

投資信託説明書（目論見書）のご提供、募集・販売の取り扱い、一部解約事務および収益分配金・解約金・償還金の支払いなどを行います。

商号（五十音順）	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
株式会社 愛知銀行	登録金融機関 東海財務局長（登金）第12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 足利銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第43号	○		○	
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 SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44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	○			
株式会社 神奈川銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第55号	○			
株式会社 北日本銀行	登録金融機関 東北財務局長（登金）第14号	○			
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	○		○	
京都信用金庫	登録金融機関 近畿財務局長（登金）第52号	○			
株式会社 熊本銀行	登録金融機関 九州財務局長（登金）第6号	○			
株式会社 静岡銀行	登録金融機関 東海財務局長（登金）第5号	○		○	
静銀ティーム証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第10号	○			
株式会社 七十七銀行	登録金融機関 東北財務局長（登金）第5号	○		○	
七十七証券株式会社	金融商品取引業者 東北財務局長（金商）第37号	○			
株式会社 荘内銀行	登録金融機関 東北財務局長（登金）第6号	○			
株式会社 常陽銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第45号	○		○	
株式会社 新生銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第10号	○		○	
株式会社 親和銀行	登録金融機関 福岡財務支局長（登金）第3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	○			
株式会社 千葉銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第39号	○		○	
株式会社 中京銀行	登録金融機関 東海財務局長（登金）第17号	○			
株式会社 東京スター銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第579号	○		○	
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	○			
株式会社 名古屋銀行	登録金融機関 東海財務局長（登金）第19号	○			
株式会社 南都銀行	登録金融機関 近畿財務局長（登金）第15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	○	○	○	○
株式会社 八十二銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第49号	○		○	
株式会社 百五銀行	登録金融機関 東海財務局長（登金）第10号	○		○	
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	○			
株式会社 百十四銀行	登録金融機関 四国財務局長（登金）第5号	○		○	

商号 (五十音順)	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
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	○			
株式会社 広島銀行	登録金融機関 中国財務局長 (登金) 第5号	○		○	
株式会社 福岡銀行	登録金融機関 福岡財務支局長 (登金) 第7号	○		○	
株式会社 福岡中央銀行	登録金融機関 福岡財務支局長 (登金) 第14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	○			
碧海信用金庫	登録金融機関 東海財務局長 (登金) 第66号	○			
株式会社 北都銀行	登録金融機関 東北財務局長 (登金) 第10号	○			
株式会社 北海道銀行	登録金融機関 北海道財務局長 (登金) 第1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	○			
株式会社 みずほ銀行	登録金融機関 関東財務局長 (登金) 第6号	○		○	○
三菱UFJ信託銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長 (登金) 第33号	○		○	
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	○	○		
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 ゆうちょ銀行	登録金融機関 関東財務局長 (登金) 第611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	○	○	○	○

以下は、信用金庫（取次登録金融機関）です。

大阪信用金庫	登録金融機関 近畿財務局長 (登金) 第45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				
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				
桐生信用金庫	登録金融機関 関東財務局長 (登金) 第234号				
埼玉信用金庫	登録金融機関 関東財務局長 (登金) 第202号	○			
白河信用金庫	登録金融機関 東北財務局長 (登金) 第36号				
栃木信用金庫	登録金融機関 関東財務局長 (登金) 第224号				
播州信用金庫	登録金融機関 近畿財務局長 (登金) 第76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	○			

■ 委託会社

信託財産の運用指図などを行います。

東京海上アセットマネジメント株式会社

商号等 : 東京海上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361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

http://www.tokiomarineam.co.jp/ サービスデスク 0120-712-016

<当資料をご利用にあたっての注意事項等>

●当資料は、東京海上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資料ではありません。お申込みに当たっては必ず投資信託説明書（交付目論見書）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）は販売会社までご請求ください。●当資料の内容は作成日時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。●当資料は信頼できると考えられる情報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。当資料に掲載された図表等の内容は、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。●投資信託は、値動きのある証券等（外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。●投資信託は金融機関の預金とは異なり元本が保証されているものではありません。委託会社の運用指図によって信託財産に生じた利益および損失は、全て投資家に帰属します。●投資信託は、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、預金および保険契約ではありません。また、預金保険や保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。●登録金融機関から購入した投資信託は投資者保護基金の補償対象ではありません。

【課税上は株式投資信託として取り扱われます。】