

Fund Letter ファンド・レター

LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配型/年2回決算型) (為替ヘッジあり(毎月分配型/年2回決算型))

平素は「LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配型/年2回決算型)、(為替ヘッジあり(毎月分配型/年2回決算型))」に格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。当ファンドの運用状況や今後の市場見通しについて、以下ご報告させていただきます。

【お伝えしたいポイント】

- **ファンドの運用状況**：2019年初来の騰落率は+12.2%。内訳をみると、株式要因（キャピタル+配当）は+21.0%、為替等要因は▲7.5%。
- **豪州株式市場**：豪州は米国、日本と比較し良好。利回り面でも豪州株式は4%台半ばと相対的に高い水準。
- **豪州経済**：金融・財政政策の景気下支え効果により2019年後半から回復の見込み

2019年初以降の基準価額の推移

【毎月分配型】

(2018年12月28日～2019年9月30日)



【年2回決算型】

(円) (2018年12月28日～2019年9月30日) (円)



当ファンド(毎月分配型)の運用概況と変動要因

【マザーファンドのポートフォリオ概況 (2019年9月30日時点)】

現物組入比率：現金等比率	98.3% : 1.7%
銘柄数	45
予想平均配当利回り*	5.0%

* 2019年9月末時点における投資顧問会社(レグ・メイソン・アセット・マネジメント・オーストラリア・リミテッド)の調査による全保有銘柄の予想配当利回りを加重平均したものです。したがって、今後変動する場合があります。

【基準価額(分配金込み)の騰落率 (2019年9月30日時点)】

	2019年初来	1年	3年	設定来
当ファンド	+12.2%	▲2.0%	+13.2%	+121.1%

【基準価額の変動要因 (2019年9月30日時点)】

	2018年 (2017年12月29日～ 2018年12月28日)		2019年 (2018年12月28日～ 2019年9月30日)	
	変化幅	変化率	変化幅	変化率
株式(キャピタル)	▲1,178円	+16.3%	+1,198円	+16.3%
株式(配当)	+433円	+4.7%	+349円	+4.7%
為替等	▲1,079円	▲7.5%	▲555円	▲7.5%
信託報酬	▲160円	▲1.4%	▲105円	▲1.4%
変動要因合計①	▲1,985円	+12.0%	+886円	+12.0%
分配金②	▲1,310円	▲9.8%	▲720円	▲9.8%
変動要因合計(①+②)	▲3,295円	+2.3%	+166円	+2.3%
基準価額	10,651円 → 7,356円		7,356円 → 7,522円	

※上記グラフは、過去の実績を示したものであり、将来の成果を保証するものではありません。基準価額は信託報酬控除後のものです。
 ※分配金は一万口当たりの分配金額(税引前)です。また、運用状況によって分配金額が変わる場合、又は分配金が支払われない場合があります。
 ※毎月分配型：分配金込みの基準価額は、税引前分配金を再投資(複利運用)したと仮定して、委託会社が算出したものです。
 ※基準価額の変動要因合計は、四捨五入の影響により各変動要因の合計と一致しないことがあります。

●当資料は、説明用資料としてレグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社(以下「当社」)が作成した資料です。●当資料は、当社が各種データに基づいて作成したものです。●当資料に記載された運用スタンス、目標等は、将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。●この書面およびここに記載された情報・商品に関する権利は当社に帰属します。したがって、当社の書面による同意なくして、その全部もしくは一部を複製し又その他の方法で配布することはご遠慮ください。※後述の「本資料をご覧ください」のご留意事項をご確認ください。

豪州株式は上昇、当ファンドの保有比率が高い内需関連セクターも堅調に推移

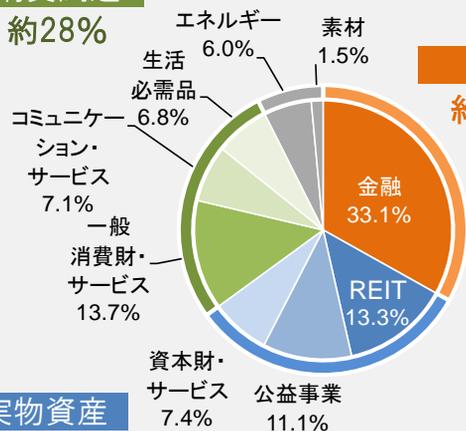
- 2019年初以降、豪州株式市場は上昇しました。5月の豪総選挙で与党が勝利したことで市場や企業寄りの政策が実行される可能性が高まるとの期待から株式相場は上昇しました。また、豪州の債券利回りが低下したことを受けて、利回り面での魅力から内需関連セクターも堅調に推移しました。
- 当ファンドは「金融」、「実物資産」、「消費関連」といった内需拡大の恩恵を受けやすいセクターを中心に投資します。当ファンドの保有比率が高い「金融」「一般消費財・サービス」「REIT」セクターは、年初来でプラスのリターンを獲得しました。

【当ファンドのセクター比率】

(2019年9月末時点)

消費関連

約28%



金融
約33%

当ファンドの
保有比率 (%)
(2019年9月末)

実物資産

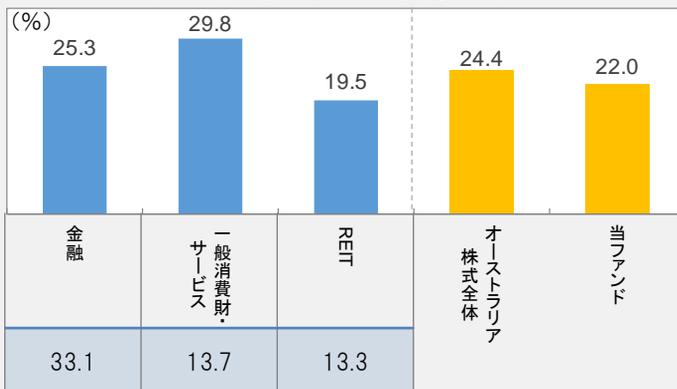
約32%

※セクター比率は投資有価証券を対象として算出・作成しており、キャッシュ部分は含まれておりません。

※小数点第2位以下四捨五入のため、合計が100.0%にならない場合があります。

【豪州株式のセクター別リターン】

(2018年12月28日～2019年9月30日)



(出所)ブルームバーグ、配当込、豪ドルベース

※当ファンド: LM・オーストラリア高配当株マザーファンド(豪ドル換算)、各セクターおよび各株式指数は前営業日の数値を使用。※オーストラリア株式全体: S&P/ASX200指数、金融、一般消費財・サービス、REITはS&P/ASX200指数のセクター別指数。

※S&P/ASX200指数は当ファンドのベンチマークではありません。

豪州株は米国・日本と比較してパフォーマンス、利回り面で良好

- 豪州株は2019年初来、米中貿易摩擦など不透明な環境下においても堅調に推移し、米国、日本を上回る良好なパフォーマンスを達成しています。
- 豪州株は利回り面でも、米国や日本の株式やREITと比較して相対的に高い水準にあります。

【豪・米・日の株価推移】

(2018年12月末～2019年9月末)



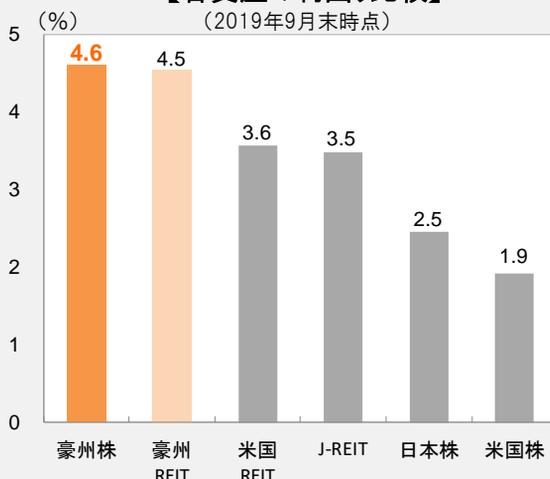
(出所)ブルームバーグ

※オーストラリア: S&P/ASX200指数、米国: S&P500指数、日本: TOPIX(現地通貨ベース、全て配当込み指数)

※2018年12月末を100として指数化

【各資産の利回り比較】

(2019年9月末時点)



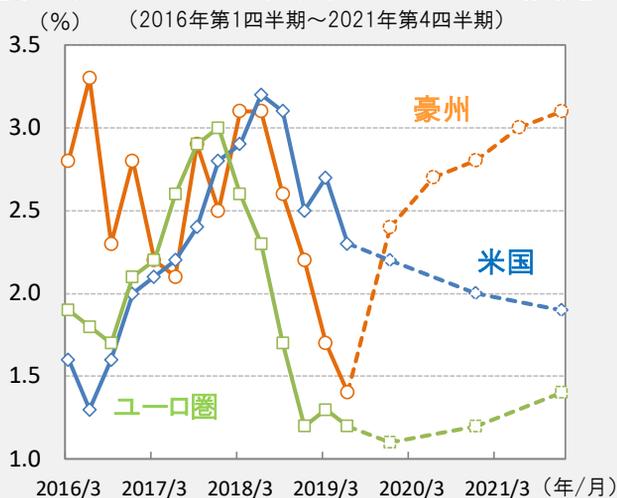
(出所)ブルームバーグ

※豪州株: S&P/ASX200指数、豪州REIT: S&P/ASX300A-REIT指数、米国REIT: FTSE/NAREIT オール・エクイティ・リート指数、J-REIT: 東証REIT指数、日本株: TOPIX、米国株: S&P500指数

【経済】金融・財政政策効果によりGDPは回復傾向に

- 足元で豪州景気は鈍化傾向にあります。2019年後半から回復が見込まれています。オーストラリアは金融・財政の両面から景気下支えのための政策を打ち出しやすい環境にあります。
- 豪州準備銀行は2019年6月以降、段階的に利下げを実施しています。今後も必要に応じて、追加利下げに踏み切る可能性があります。また、オーストラリアの財政収支は順調に改善しています。景気下支えのための財政支出拡大に対する期待が高まる場面もありそうです。

【豪州、米国、ユーロ圏の実質GDP成長率の推移】



(出所)ブルームバーグ、RBA、FRB、ECB
 ※実績値：2019年第2四半期まで、四半期ベース、季調済
 ※予測値：豪州は半期ベース(2019年8月時点)、米国・ユーロ圏は年次ベース(2019年9月時点)

【豪州景気回復のポイント】

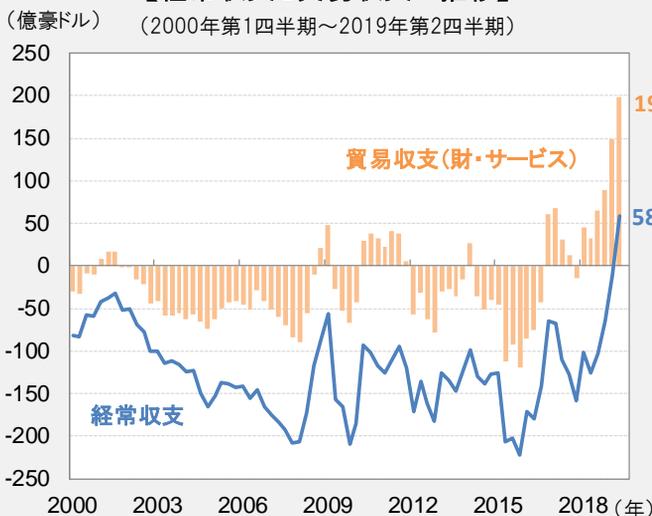
	景気回復のポイント	概要
今後の財政政策	① 所得税減税	今後11年間の所得税減税の総額は、3,246億豪ドル(2018年の名目GDP比約17%相当)
	② インフラ投資	オーストラリア政府は、今後10年間で輸送インフラへ1,000億豪ドル投資
現在の経済状況	③ 低水準の金利	豪10年国債利回り：0.9% 政策金利は過去最低の0.75%
	④ 住宅市場の安定化	シドニーやメルボルンの大都市で住宅価格は反転・上昇

(出所)豪州議会予算局、オーストラリア統計局、各種報道資料
 ※2019年10月4日時点

【米中貿易摩擦】貿易摩擦によって恩恵を受ける豪州

- 堅調な輸出に支えられ、豪州の貿易収支は過去最高水準、2019年4-6月期の経常収支は44年ぶりの黒字転換となりました。
- 背景には豪州は石炭、鉄鉱石、天然ガス、金など多くの資源を輸出していることが挙げられます。鉄鉱石は中国のインフラ投資拡大に伴う需要増などを背景に、生産量と価格がともに上昇したことが輸出額の増加に寄与しました。

【経常収支と貿易収支の推移】



(出所)豪州政府統計局(ABS)

【豪州の上位輸出品目】

(2018年)

	輸出品目	輸出額 (億豪ドル)	割合 (%)
1	石炭	669	15.3
2	鉄鉱石	633	14.4
3	天然ガス	433	9.9
4	教育関連サービス(留学含む)	352	8.0
5	個人旅行サービス	222	5.1
6	金	191	4.4
7	アルミニウム鉱石等	113	2.6

(出所)豪州外務貿易省

【金融政策】RBAは金融緩和を継続、必要に応じて追加利下げも

- 豪州準備銀行(RBA)は10月の理事会において、労働市場を下支えし、物価安定への信認を高めるため0.25%の利下げを決定し、政策金利は過去最低の0.75%になりました。市場では2020年前半に、もう1回の利下げ見込みが大勢です。
- 長期的にみると、豪ドル(対米ドル)は0.7米ドル付近と過去15年間の底値圏で推移しています。RBAが過去最低水準まで政策金利を引き下げたことなどが足元における豪ドル安の背景となっています。一方で、米国における金融緩和スタンスが長期化するとの見方が強まっており、対米ドルでの豪ドル相場の持ち直し要因となる可能性があります。

【豪ドル米ドルレートと政策金利の推移】

(2004年1月1日～2019年10月1日)



(出所)ブルームバーグ

【豪ドル相場の推移】

(2015年1月初～2019年10月1日)



(出所)ブルームバーグ

過去における「豪ドルの投資タイミングと損益」

- 豪ドルに毎月末を開始時点として、3年間投資した場合の損益を見ると*1、投資開始時の豪ドル/円レートの水準によって、投資損益の傾向が大きく異なることが見て取れます。以下の期間*1では、70円台で投資を開始した場合には、全44回中40回のケースで収益率がプラスになっています。

【豪ドル/円レートの推移】

(2000年1月末～2019年9月末)



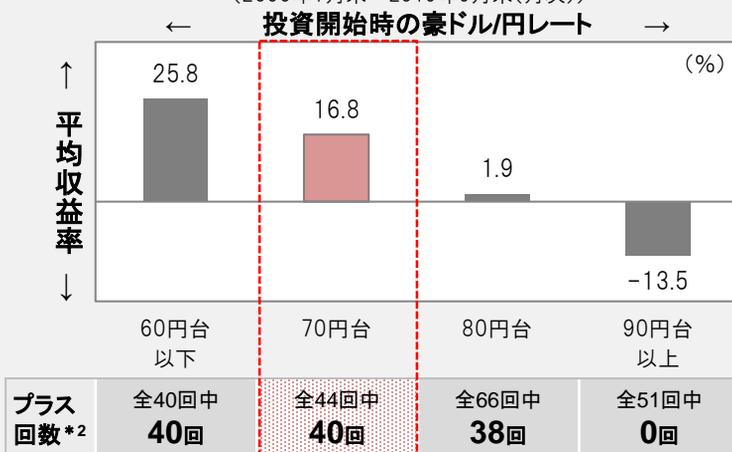
(出所)ブルームバーグ

*1 2000年1月～2016年9月の各月末から豪ドルに3年間投資した、201のケースの投資損益を集計

*2 3年間投資した収益率がプラスとなった回数

【豪ドルに3年間投資した場合の平均収益率(為替レート別)】

(2000年1月末～2019年9月末(月次))



※上記は過去の実績を示したものであり、将来の成果を保証するものではありません。

【ご参考】LM・オーストラリア高配当株ファンドの設定来の基準価額推移

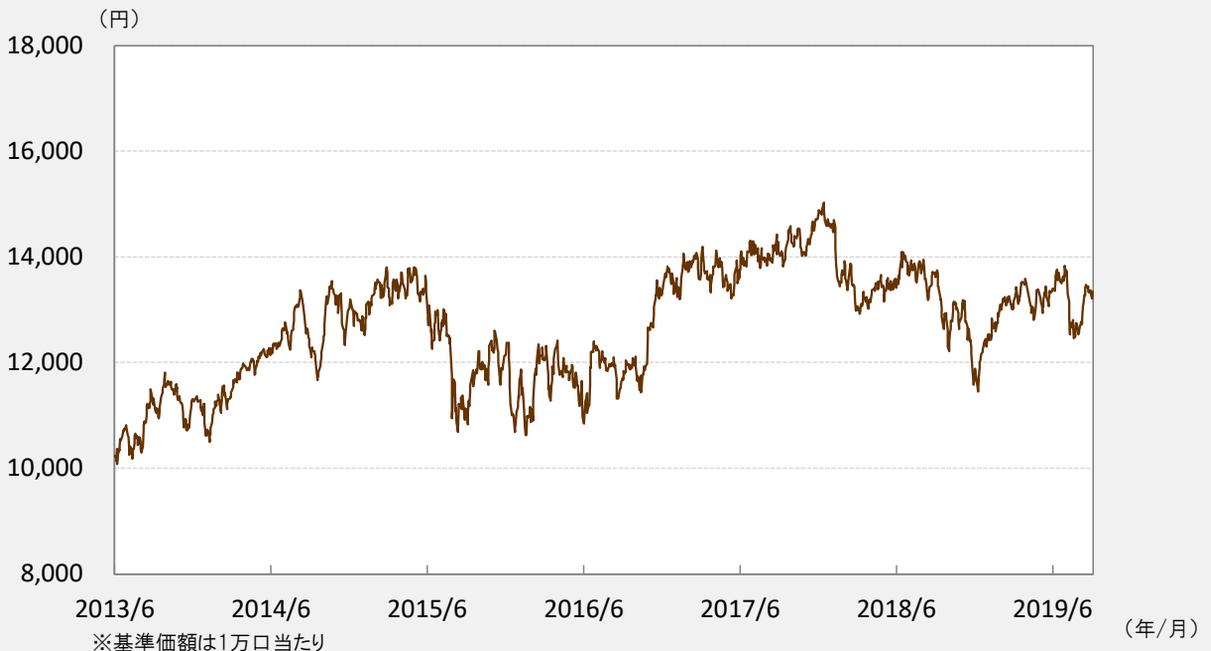
【毎月分配型】

(2011年9月29日～2019年9月30日)



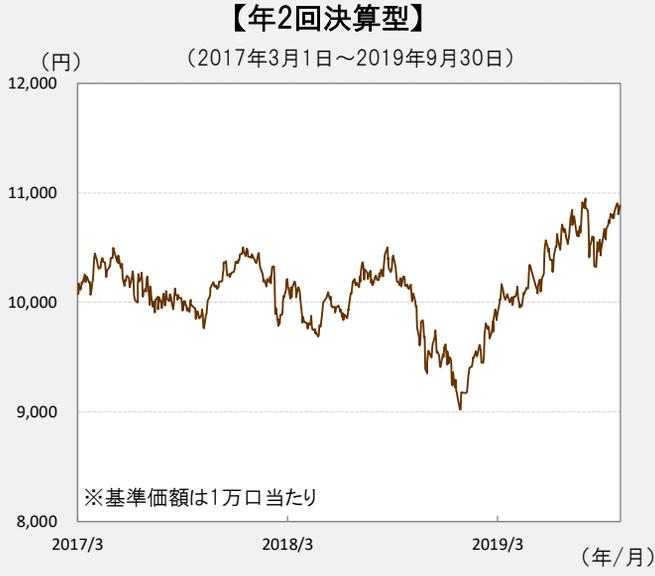
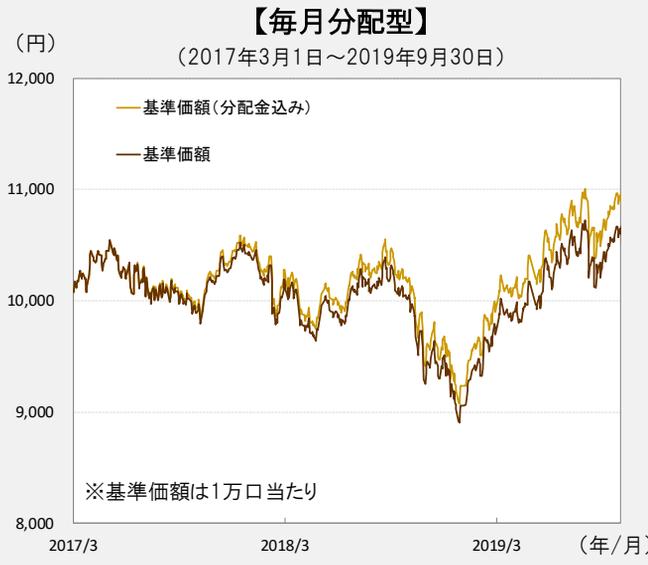
【年2回決算型】

(2013年6月28日～2019年9月30日)



※上記グラフは、過去の実績を示したものであり、将来の成果を保証するものではありません。基準価額は信託報酬控除後のものです。
 ※毎月分配型：分配金込みの基準価額は、税引前分配金を再投資(複利運用)したと仮定して、委託会社が算出したものです。
 分配金については、運用状況によって分配金額が変わる場合、又は分配金が支払われない場合があります。

【ご参考】LM・オーストラリア高配当株ファンド(為替ヘッジあり)の設定来の基準価額推移



※上記グラフは、過去の実績を示したものであり、将来の成果を保証するものではありません。基準価額は信託報酬控除後のものです。
 ※毎月分配型：分配金込みの基準価額は、税引前分配金を再投資(複利運用)したと仮定して、委託会社が算出したものです。
 分配金については、運用状況によって分配金額が変わる場合、又は分配金が支払われない場合があります。

【ご参考】豪州の為替ヘッジコスト

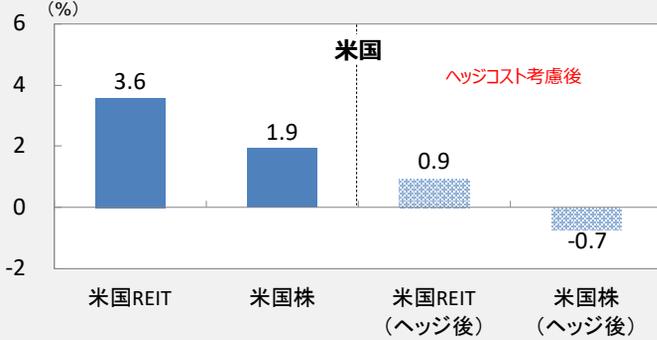
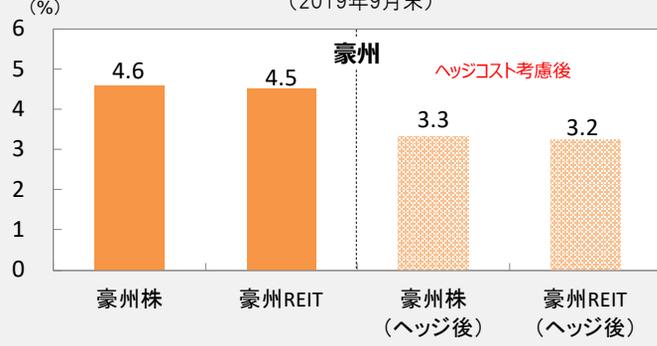
【為替ヘッジコストの推移】

(2010年1月末～2019年9月末)



【為替ヘッジコスト考慮後の利回り比較】

(2019年9月末)



(出所)ブルームバーグ

※豪州REIT：S&P/ASX300 A-REIT指数、豪州株：S&P/ASX200指数、米国REIT：FTSE/NAREITオールエクイティ・リート指数、米国株：S&P500指数
 ※豪ドル、米ドルの為替ヘッジコストは、それぞれ日本円と豪ドル、日本円と米ドルの1ヵ月先渡為替レート及びスポットレートを使用し、年率換算して算出しています
 ※豪ドル、米ドルの金利より日本円の金利が高い場合等は、為替ヘッジプレミアムが発生する場合があります※実際の為替ヘッジコストは、市場における需給動向等により金利差から理論上期待される水準とは異なる可能性があります。

【お申込みメモ】

ファンド名	LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配型/年2回決算型)(為替ヘッジあり 毎月分配型/年2回決算型)	
購入単位	販売会社が定める単位	
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額	
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額	
換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として5営業日目からお支払いします。	
申込締切時間	原則として、午後3時までには受付けたものを当日の申込受付分とします。	
購入・換金の申込受付不可日	オーストラリア証券取引所(半休日を含みます。)、シドニーの銀行またはメルボルンの銀行の休業日の場合には、購入・換金申込は受けません。	
信託期間	<毎月分配型>2011年9月29日設定 <年2回決算型>2013年6月28日設定 2031年9月22日まで	<為替ヘッジあり 毎月分配型/年2回決算型> 2017年3月1日設定 2031年9月22日まで
決算日	<毎月分配型>毎月20日(休業日の場合は翌営業日) <年2回決算型>毎年3月20日および9月20日(休業日の場合は翌営業日)	
収益分配	毎決算時に、分配方針に基づき分配を行います。	
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度および未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。配当控除および益金不算入制度の適用はありません。※税法が改正された場合等には、内容、税率等が変更される場合があります。	

【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	購入金額(購入申込受付日の翌営業日の基準価額に購入口数を乗じて得た額)に、 3.85%(税抜3.50%) を上限として販売会社が定める率を乗じて得た金額とします。詳しくは販売会社にお問合せください。
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)	純資産総額に対し年率 1.826%(税抜1.66%) ※運用管理費用(信託報酬)は毎日計上され、日々の基準価額に反映されます。なお、信託財産からは毎決算時または償還時に支払われます。
その他の費用・手数料	売買委託手数料、保管費用、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税等 原則として発生時に、実費が信託財産から支払われます。 その他諸費用(監査費用、印刷等費用、受益権の管理事務費用等。) 日々の純資産総額に年率0.05%を乗じて得た金額を上限として委託会社が算出する金額が毎日計上され、基準価額に反映されます。なお、信託財産からは毎決算時または償還時に支払われます。 ※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、上限額等を表示することができません。 ※マザーファンドが投資対象とする投資信託証券には、運用報酬等の費用がかかりますが、投資信託証券の銘柄等は固定されていないため、当該費用について事前に料率、上限額等を表示することができません。
購入申込取扱場所	取扱販売会社までお問合せください。

※投資家の皆さまにご負担いただく手数料等の合計額については、当ファンドを保有している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。

【委託会社、その他関係法人の概況】

委託会社	レッグ・メイソン・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417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
投資顧問会社	レッグ・メイソン・アセット・マネジメント・オーストラリア・リミテッド(在オーストラリア)
受託会社	三井住友信託銀行株式会社
取扱販売会社の照会先	レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社 http://www.leggmason.co.jp (03)5219-5943

●当資料は、説明用資料としてレッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社(以下「当社」)が作成した資料です。●当資料は、当社が各種データに基づいて作成したものです。その情報の確実性、完結性を保証するものではありません。●当資料に記載された運用スタンス、目標等は、将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。●この書面およびここに記載された情報・商品に関する権利は当社に帰属します。したがって、当社の書面による同意なくして、その全部もしくは一部を複製し又その他の方法で配布することはご遠慮ください。※後述の「本資料をご覧ください」上での「ご留意事項」をご確認ください。

販売会社名	登録番号	お取扱いはコース				登録協会				
		毎月 分配型	年2回 決算型	為替ヘッジ あり 毎月 分配型	為替ヘッジ あり 年2回 決算型	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	日本商品 先物取引 協会
三菱UFJモルガン・スタンレー PB証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第180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	○	○			○		○	
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	○				○			
株式会社親和銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第3号	○				○			
株式会社東北銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第8号	○				○			
株式会社大垣共立銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第3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	○				○		○	
SMBC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	○	○	○	○	○	○	○	○
ソニー銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第578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	○	○			○		○	
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	○	○			○			
第四北越証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第128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	○	○			○	○		
四国アライアンス証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長(金商)第21号	○	○			○			
株式会社京葉銀行(ネット専用)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第56号	○	○			○			
株式会社イオン銀行(ネット専用)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第633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	○	○	○	○	○	○	○	○
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	○	○	○	○	○		○	○
株式会社武蔵野銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第38号	○	○			○			
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	○	○	○	○	○		○	○
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	○	○	○	○	○			
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	○	○			○			
静銀ティーエム証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第10号	○	○			○			
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	○	○	○	○	○			
西日本シティ銀行証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第75号	○	○	○	○	○			
三菱UFJモルガン・スタンレー 証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2336号	○	○	○	○	○		○	○
株式会社三菱UFJ銀行 (委託金融商品取引業者 三菱UFJモルガン・スタンレー 証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第5号	○	○	○	○	○		○	○
株式会社三菱UFJ銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第5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	○	○			○		○	
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	○	○			○	○		
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	○	○			○		○	
株式会社八十二銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第49号	○	○			○		○	
ほくほくT証券株式会社	金融商品取引業者	北陸財務局長(金商)第24号	○	○	○	○	○			
株式会社鹿児島銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第2号	○	○			○			
オーストラリア・アンド・ ニュージーランド・ バンキング・グループ・ リミテッド(銀行) *	登録金融機関	関東財務局長(登金)第622号	○	○			○			
八十二証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第21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	○	○	○	○	○		○	
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	○				○		○	
七七証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第37号	○	○	○	○	○			
ごうぎん証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第43号	○	○	○	○	○			
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	○	○			○		○	
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	○	○	○	○	○			
株式会社池田泉州銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第6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	○	○	○	○	○		○	
株式会社愛知銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第12号	○	○			○			
九州FG証券株式会社	金融商品取引業者	九州財務局長(金商)第18号	○	○			○			
監簿証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第6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	○		○	○	○		○	
十六T証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第188号	○	○	○	○	○			
三井住友信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第649号	○	○	○	○	○	○	○	
株式会社十八銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第2号	○				○			
OKB証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第191号	○	○			○			

* 新規の募集を停止しております。

●当資料は、説明用資料としてレグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社(以下「当社」)が作成した資料です。●当資料は、当社が各種データに基づいて作成したもので、その情報の確実性、完結性を保証するものではありません。●当資料に記載された運用スタンス、目標等は、将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。●この書面およびここに記載された情報・商品に関する権利は当社に帰属します。したがって、当社の書面による同意なくして、その全部もしくは一部を複製し又その他の方法で配布することはご遠慮ください。※後述の「本資料をご覧ください」上での「ご留意事項」をご確認ください。

当ファンドについてのご注意事項

投資元本を割り込むことがあります。

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資を行いますので基準価額は変動します。また、実質的に外貨建資産に投資を行いますので、為替の変動による影響を受けます。
- 投資者の皆さま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。
- 当ファンドの信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者の皆さまに帰属します。投資信託は預貯金と異なります。

基準価額を変動させるいろいろなリスクがあります。

- 当ファンドの基準価額を変動させる要因としては、「株価変動リスク」、「不動産投資信託の価格変動リスク」や「為替変動リスク」などがありますが、基準価額の変動要因はこれらに限定されるものではありません。ファンドのリスクについては、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

分配金が支払われないことがあります。

- 分配対象額が少額等の場合には、分配を行わないことがあります。
- その他重要な事項に関しては、投資信託説明書(交付目論見書)に詳しく記載されていますので、よくお読みください。

収益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、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の方が小さかった場合も同様です。

本資料をご覧いただく上での留意事項

●投資信託は預金ではなく、預金保険制度の対象ではありません。●投資信託は金融機関の預貯金とは異なり、元本及び利息の支払いの保証はありません。●証券会社以外で投資信託をご購入された場合は、投資者保護基金の支払いの対象にはなりません。●当資料は、説明資料としてレグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社(以下「当社」)が作成した資料です。●当資料は、当社が各種データに基づいて作成したものです。その情報の確実性、完結性を保証するものではありません。●当資料に記載された運用スタンス、目標等は、将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。●この書面及びここに記載された情報・商品に関する権利は当社に帰属します。したがって、当社の書面による同意なくして、その全部もしくは一部を複製し又その他の方法で配布することはご遠慮ください。●当資料は情報提供を目的としてのみ作成されたもので、証券の売買の勧誘を目的としたものではありません。●投資信託は値動きのある証券(外国証券には為替リスクもあります)に投資しますので、組入証券の価格の下落や、組入証券の発行者の信用状況の悪化等の影響による基準価額の下落により、損失を被ることがあります。したがって、投資元金は保証されているものではなく、投資元金が割り込むことがあります。基準価額の変動要因となるリスクの詳細は投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。●投資資産の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様に帰属します。過去の運用実績は将来の運用成果等を保証するものではありません。●投資信託に係る申込手数料は販売会社にご確認ください。●投資信託の運用に係る信託報酬その他の費用等の詳細は投資信託説明書(交付目論見書)の「手続・手数料等」をご覧ください。●投資信託の取得の申込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡しいたしますので、必ず内容を十分ご確認のうえ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、取扱販売会社の窓口にご請求ください。

投資信託の取得のお申込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)等の内容をよくお読みください。

設定・運用は

レグ・メイソン・アセット・マネジメント

商号:レグ・メイソン・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417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