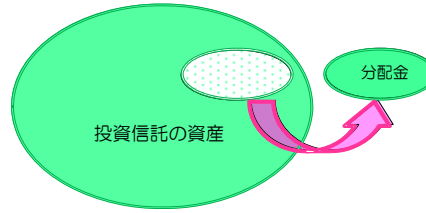


## 毎月分配型投資信託の収益分配金に関するご説明

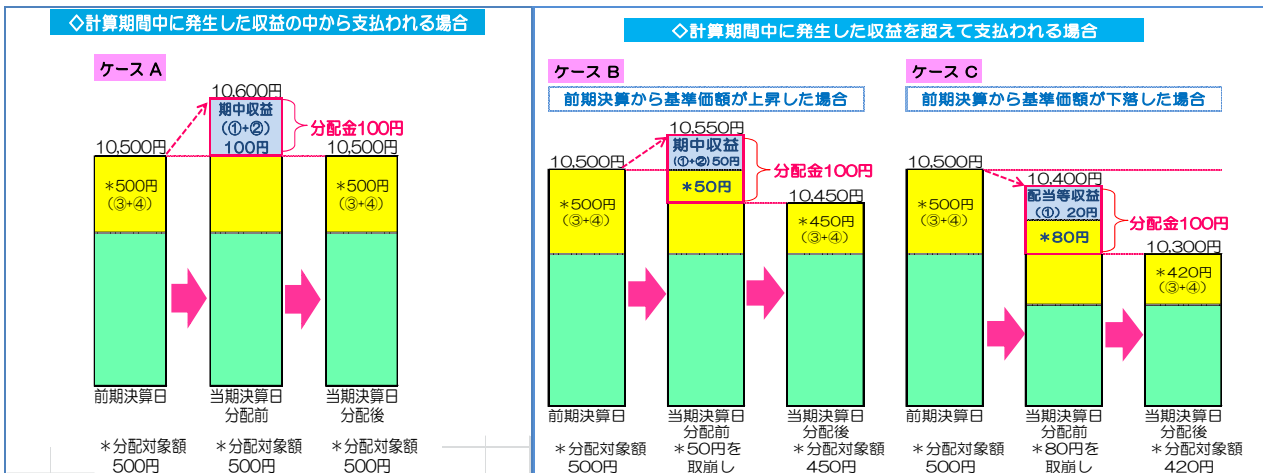
■投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

投資信託で分配金が  
支払われるイメージ



■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。

### 分配金と基準価額の関係（イメージ）



分配金は、分配方針に基づき、以下の分配対象額から支払われます。

- ① 利子・配当等収益（経費控除後）、② 有価証券売買損益・評価損益（経費控除後）、③ 分配準備積立金、④ 収益調整金  
 （注）それぞれの分配対象額の意味等は、担当者までお尋ねください。

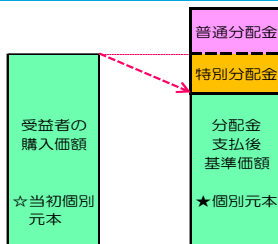
上図のそれぞれのケースにおいて、前期決算日から当期決算日まで保有した場合の損益を見ると、次の通りとなります。

ケースA：分配金受取額 100円 + 当期決算日と前期決算日との基準価額の差 0円 = 100円  
 ケースB：分配金受取額 100円 + 当期決算日と前期決算日との基準価額の差 ▲50円 = 50円  
 ケースC：分配金受取額 100円 + 当期決算日と前期決算日との基準価額の差 ▲200円 = ▲100円

★A、B、Cのケースにおいては、分配金受取額はすべて同額ですが、基準価額の増減により、投資信託の損益状況はそれぞれ異なった結果となっています。このように、投資信託の収益については、分配金だけに注目するのではなく、「分配金の受取額」と「投資信託の基準価額の騰落額」の合計額で判断することが重要です。

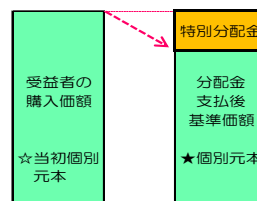
■受益者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないしすべてが、実質的には元本の一部払い戻しに相当する場合があります。

◇分配金の一部が元本の一部払い戻しに相当する場合



※特別分配金は実質的に元本の一部払い戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また特別分配金部分は非課税扱いとなります

◇分配金の全部が元本の一部払い戻しに相当する場合

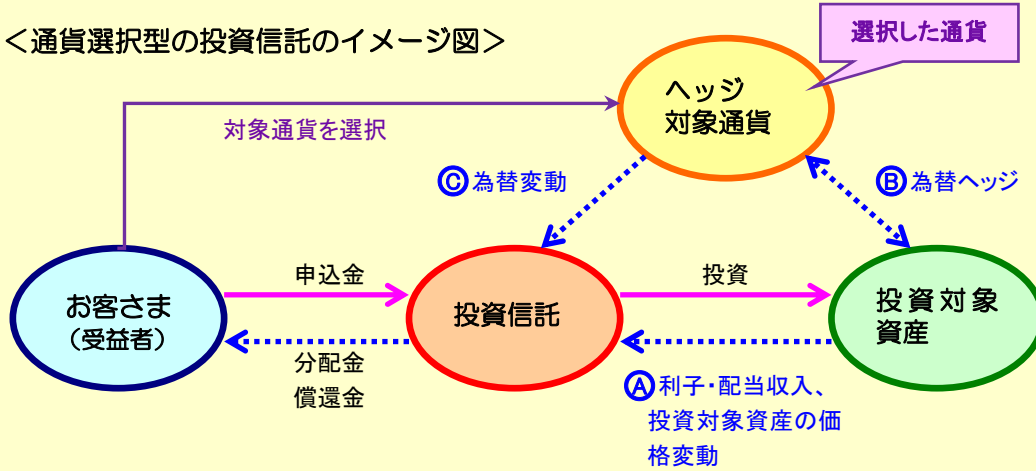


普通分配金：個別元本（受益者のファンドの購入価額）を上回る部分からの分配金です。

特別分配金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、特別分配金の額だけ減少します。

# 通貨選択型投資信託の収益／損失に関するご説明

## <通貨選択型の投資信託のイメージ図>



- 通貨選択型の投資信託は、株式や債券などといった投資対象資産に加えて、為替ヘッジの対象となる通貨も選択することができるように設計された投資信託です。
- 通貨選択型の投資信託の収益源としては、以下の3つの要素が挙げられます。

### ① 投資対象資産による収益（上図①部分）

- 投資対象資産が値上がりした場合や利子・配当が支払われた場合は、基準価額の上昇要因となります。
- 逆に、投資対象資産が値下がりした場合には、期待した収益が得られず、基準価額の下落要因となります。

### ② 為替ヘッジプレミアムによる収益（上図②部分）

- 「選択した通貨」（コース）の短期金利が、投資信託の「投資対象資産の通貨」の短期金利よりも高い場合は、その金利差による「為替ヘッジプレミアム」が期待できます。
  - 逆に、「選択した通貨」（コース）の短期金利のほうが高い場合には、「為替ヘッジコスト」が生じます。
  - なお、「選択した通貨」と「投資対象資産の通貨」が同一通貨の場合、為替ヘッジプレミアムや為替ヘッジコストは発生しません。
- ※新興国通貨の場合などは、金利差がそのまま反映されない場合があります。

### ③ 為替変動による収益（上図③部分）

- 上図②部分とは異なり、上図③部分については為替ヘッジを行っていないため、「選択した通貨」（円を除く。以下同じ）の円に対する為替変動の影響を受けることとなります。
- 「選択した通貨」の対円レートが上昇（円安）した場合は、為替差益を得ることができます。
- 逆に、「選択した通貨」の対円レートが下落（円高）した場合は、為替差損が発生します。

- これまで説明しました内容についてまとめますと、以下のようになります。

$$\text{収益の源泉} = \text{利子・配当収入 投資対象資産の価格変動} + \text{為替ヘッジプレミアム / 為替ヘッジコスト} + \text{為替差益 / 為替差損}$$

収益を得られるケース	・投資対象資産の市況の好転（金利の低下等）*	・ヘッジ対象通貨の短期金利が投資対象資産の通貨の短期金利を上回る	・ヘッジ対象通貨が対円で上昇（円安）
	投資対象資産（債券等）の価格の上昇	ヘッジプレミアムの発生	為替差益の発生
損失やコストが発生するケース	・投資対象資産の市況の悪化（金利の上昇、発行体の信用状況の悪化等）*	・ヘッジ対象通貨の短期金利が投資対象資産の通貨の短期金利を下回る	・ヘッジ対象通貨が対円で下落（円高）
	投資対象資産（債券等）の価格の下落	ヘッジコストの発生	為替差損の発生

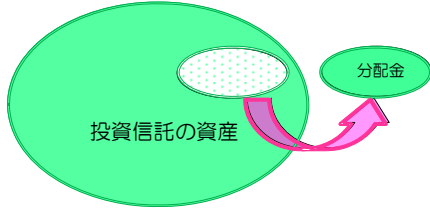
\* 投資対象資産の価格の上昇／下落の要因は、資産の種類（債券、株式、不動産等）により異なります。

※通貨選択型の投資信託が実質的に投資を行う「ハイ・イールド債」や「新興国債券」等に関する投資リスクについては、目論見書その他の資料でご確認いただく、または販売窓口までお尋ねください。

## 毎月分配型投資信託の収益分配金に関するご説明（外国投資信託の場合）

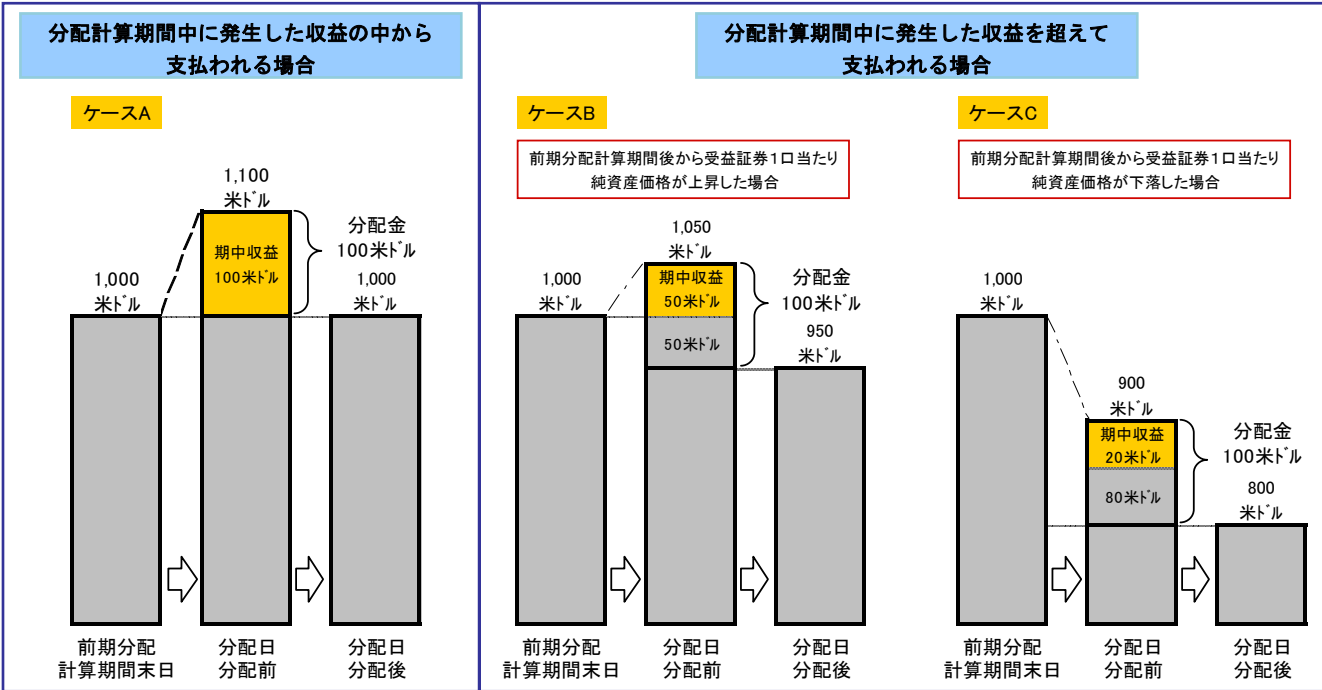
■投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので分配金が支払われると、その金額相当分、受益証券1口当たり純資産価格は下がります。

投資信託で分配金が  
支払われるイメージ



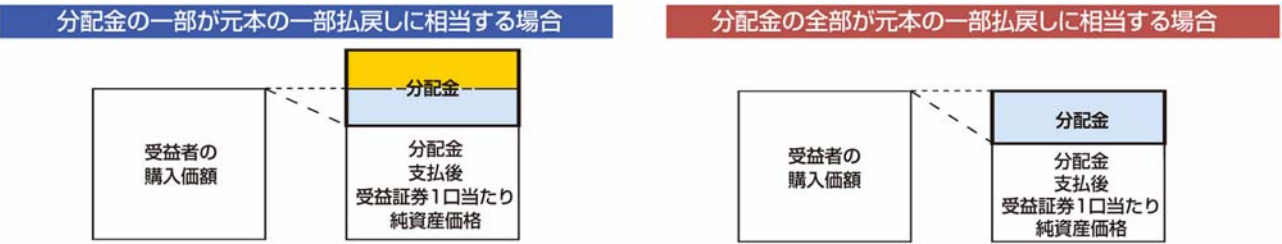
■分配金は、分配計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当分配日の受益証券1口当たり純資産価格は前回分配日と比べて下落することになります。  
また、分配金の水準は、必ずしも分配計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 分配金と受益証券1口当たり純資産価格の関係（イメージ）



※分配金は、分配方針に基づき分配対象額から支払われます。  
 ※外国投資信託の分配金は、国内投資信託のように各回の決算に基づいて支払われるものではなく、管理会社による分配宣言に基づいて支払われます。  
 ※上記図表は米ドル建ての外国投資信託についてのイメージ図であり、実際の取引通貨や分配金額、受益証券1口当たり純資産価格を示唆するものではありませんのでご注意ください。  
 ※A, B, Cのケースにおいては、分配金は全て同額ですが、受益証券1口当たり純資産価格の増減により、投資信託の損益状況はそれぞれ異なった結果となっています。このように、投資信託の収益については、分配金だけに注目するのではなく、「分配金の受取額」と「受益証券1口当たり純資産価格の増減」の合計額で判断することが重要です。

■受益者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないしすべてが、実質的には元本の一部払い戻しに相当する場合があります。



※分配金に対する課税については、最新の「投資信託説明書（交付目論見書）」をご確認ください。