

販売用資料

# 3つの財布 米国銀行株式ファンド（毎月分配型） 月次レポート

追加型投信／海外／株式



## 商品概要

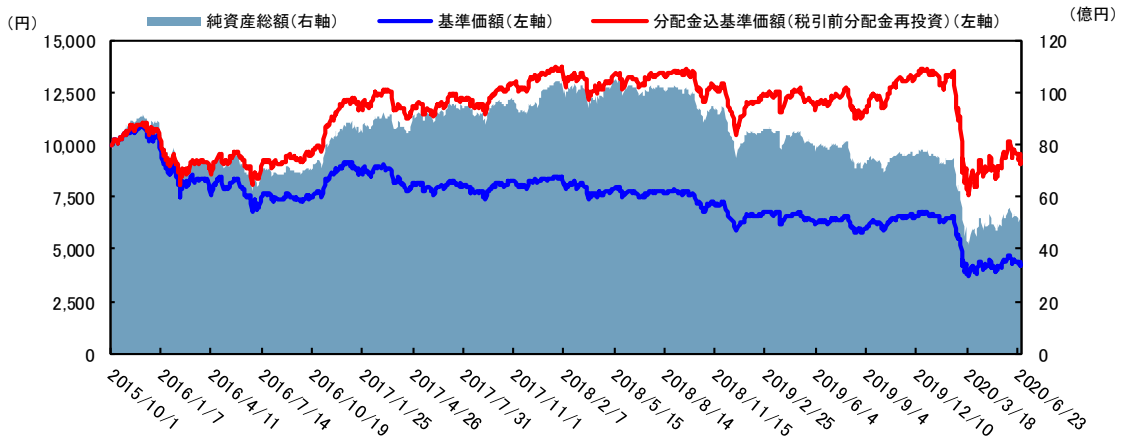
| | |
|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 |
| 投資対象 | 円建の外国投資信託であるUBS・米国銀行株式・ストラテジーファンド受益証券および国内籍証券投資信託であるカレラ マネープール マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| 設定日 | 2015年10月1日 |
| 信託期間 | 2015年10月1日から2025年9月5日まで |
| 決算日 | 年12回（原則として、毎月5日。休業日の場合は翌営業日） |

## 投資態度

- 主として外国投資信託受益証券への投資を通じて、実質的に米国の金融商品取引所に上場している銀行株式等（以下「米国銀行株式」といいます。）に投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指すとともに、米国銀行株式のオプション取引ならびに通貨オプション取引の投資成果を享受することを目指して運用を行います。
- 外国投資信託受益証券への投資割合は、資金動向や市況動向などを勘案して決定するものとし、外国投資信託受益証券の組入比率は原則として高位とすることを基本とします。
- 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
- 資金動向や市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## 基準価額の推移

（2015/10/1～2020/06/30）




※　基準価額は信託報酬控除後の1万口当たりの価額です。
※　分配金込基準価額は、税引前分配金を全額再投資したと仮定して算出した値であり、当社が公表している基準価額とは異なります。分配金込基準価額は、信託報酬控除後の価値です。税引後の運用実績は、課税条件等によってご投資家ごとに異なります。
※　過去の運用実績は、将来の運用成果等を約束するものではありません。当ファンドの投資価値および投資収益は下落することも、上昇することもあります。また、為替相場の変化により変動するものであり、元本を保証するものではありません。

## ファンドの現況

（2020年6月30日現在）

| | |
|---|---|
| 基準価額 | 4,248円 |
| 前月末比 | −163円 |
| 純資産総額 | 5,032百万円 |
| 前月末比 | −193百万円 |

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容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。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラ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2636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



販売用資料

# 3つの財布 米国銀行株式ファンド（毎月分配型） 月次レポート

追加型投信／海外／株式



## 基準価額の期間騰落率

| 期間 | 1ヵ月 | 3ヵ月 | 6ヵ月 | 1年 | 3年 | 設定来 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 騰落率 | −3.70% | +2.26% | −37.17% | −32.84% | −48.28% | −57.52% |
| 騰落率（収益率）＊ | −2.22% | +7.39% | −32.22% | −23.36% | −24.49% | −7.59% |

＊　基準価額の騰落率（収益率）は、税引前分配金を再投資したものとして計算されており、分配金込基準価額の騰落率です。

## 分配実績

（1万口あたり、税引き前）

| 期 | 分配日 | 分配金額 | 期 | 分配日 | 分配金額 | 期 | 分配日 | 分配金額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 第1期 | 2015年10月5日 | 分配なし | 第26期 | 2017年11月6日 | 100円 | 第51期 | 2019年12月5日 | 55円 |
| 第2期 | 2015年11月5日 | 130円 | 第27期 | 2017年12月5日 | 80円 | 第52期 | 2020年1月6日 | 55円 |
| 第3期 | 2015年12月7日 | 200円 | 第28期 | 2018年1月5日 | 80円 | 第53期 | 2020年2月5日 | 55円 |
| 第4期 | 2016年1月5日 | 190円 | 第29期 | 2018年2月5日 | 80円 | 第54期 | 2020年3月5日 | 55円 |
| 第5期 | 2016年2月5日 | 210円 | 第30期 | 2018年3月5日 | 80円 | 第55期 | 2020年4月6日 | 55円 |
| 第6期 | 2016年3月7日 | 200円 | 第31期 | 2018年4月5日 | 100円 | 第56期 | 2020年5月7日 | 80円 |
| 第7期 | 2016年4月5日 | 200円 | 第32期 | 2018年5月7日 | 80円 | 第57期 | 2020年6月5日 | 70円 |
| 第8期 | 2016年5月6日 | 170円 | 第33期 | 2018年6月5日 | 90円 | | | |
| 第9期 | 2016年6月6日 | 180円 | 第34期 | 2018年7月5日 | 60円 | | | |
| 第10期 | 2016年7月5日 | 130円 | 第35期 | 2018年8月6日 | 70円 | | | |
| 第11期 | 2016年8月5日 | 170円 | 第36期 | 2018年9月5日 | 70円 | | | |
| 第12期 | 2016年9月5日 | 170円 | 第37期 | 2018年10月5日 | 60円 | | | |
| 第13期 | 2016年10月5日 | 130円 | 第38期 | 2018年11月5日 | 65円 | | | |
| 第14期 | 2016年11月7日 | 140円 | 第39期 | 2018年12月5日 | 65円 | | | |
| 第15期 | 2016年12月5日 | 170円 | 第40期 | 2019年1月7日 | 65円 | | | |
| 第16期 | 2017年1月5日 | 200円 | 第41期 | 2019年2月5日 | 80円 | | | |
| 第17期 | 2017年2月6日 | 200円 | 第42期 | 2019年3月5日 | 65円 | | | |
| 第18期 | 2017年3月6日 | 210円 | 第43期 | 2019年4月5日 | 60円 | | | |
| 第19期 | 2017年4月5日 | 140円 | 第44期 | 2019年5月7日 | 60円 | | | |
| 第20期 | 2017年5月8日 | 120円 | 第45期 | 2019年6月5日 | 55円 | | | |
| 第21期 | 2017年6月5日 | 110円 | 第46期 | 2019年7月5日 | 60円 | | | |
| 第22期 | 2017年7月5日 | 120円 | 第47期 | 2019年8月5日 | 60円 | | | |
| 第23期 | 2017年8月7日 | 100円 | 第48期 | 2019年9月5日 | 50円 | | | |
| 第24期 | 2017年9月5日 | 90円 | 第49期 | 2019年10月7日 | 70円 | | | |
| 第25期 | 2017年10月5日 | 90円 | 第50期 | 2019年11月5日 | 60円 | | | |
| | | | | | | | 分配金合計額 | 5,960円 |

※　委託会社が毎決算時に、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではなく、分配対象額が少額な場合等には分配を行わないことがあります。

※　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。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容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。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

**カレラ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2636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



販売用資料

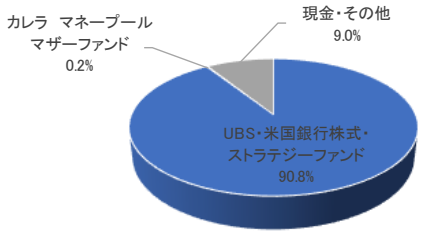
# 3つの財布 米国銀行株式ファンド（毎月分配型） 月次レポート

追加型投信／海外／株式



## 当ファンドの運用状況

| 組入ファンド | |
|---|---|
| ファンド名 | 比率 |
| UBS・米国銀行株式・ストラテジーファンド | 90.8% |
| カレラ　マネープール　マザーファンド | 0.2% |
| 現金・その他 | 9.0% |




## UBS・米国銀行株式・ストラテジーファンドの運用状況　　（当ファンドの持分シェア　100%）

※　UBSグループ提供のデータを基にカレラアセットマネジメントが作成しています。

| ポートフォリオ情報 | |
|---|---|
| 組入銘柄数 | 24銘柄 |
| カバードコール建玉のある銘柄 | 24銘柄 |

| カバー率 | |
|---|---|
| 米国銀行カバー率 | 50%程度 |
| 通貨カバー率 | 60%程度 |

※　カバー率は、外国投信ポートフォリオに対するオプションのポジションです。

| オプションプレミアム・配当 | |
|---|---|
| | 予想年率 |
| 米国銀行株式プレミアム | 37.50% |
| 通貨プレミアム | 8.14% |
| 米国銀行株式予想配当利回り | 3.72% |

※　6月15日コールオプション売却時実績値を基に年率で計算しています。

| オプションプレミアム・配当等 | |
|---|---|
| | 実績値 |
| 米国銀行株式プレミアム | 102,542,975円 |
| 通貨プレミアム | 26,313,244円 |
| 配当等 | 11,944,537円 |
| インカム性収益合計 | 140,800,756円 |

※　配当等とは、株式配当金の他、コール市場の金利収益を表しています。

## 当ファンドの組入上位10銘柄

| | 銘柄名 | 本店所在地 | 組入比率 | | 銘柄名 | 本店所在地 | 組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | バンク・オブ・アメリカ | ノースカロライナ州 シャーロット | 7.0% | 6 | ファースト・リパブリック・バンク | カリフォルニア州 サンフランシスコ | 4.4% |
| 2 | JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー | ニューヨーク州 ニューヨーク | 6.8% | 7 | バンク・オブ・ニューヨーク・メロン | ニューヨーク州 ニューヨーク | 3.9% |
| 3 | シティグループ | ニューヨーク州 ニューヨーク | 6.7% | 8 | ステート・ストリート | マサチューセッツ州 ボストン | 3.8% |
| 4 | U.S.バンコープ | ミネソタ州 ミネアポリス | 6.6% | 9 | ノーザン・トラスト | イリノイ州 シカゴ | 3.7% |
| 5 | ウェルズ・ファーゴ | カリフォルニア州 サンフランシスコ | 5.3% | 10 | PNCファイナンシャル サービシーズ・グループ | ペンシルバニア州 ピッツバーグ | 3.4% |

※　当ファンドの組入上位10銘柄の比率は、当ファンドの純資産額に対するUBS・米国銀行株式・ストラテジーファンドの組入資産評価額の割合に基づいています。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容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。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

**カレラ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2636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



販売用資料

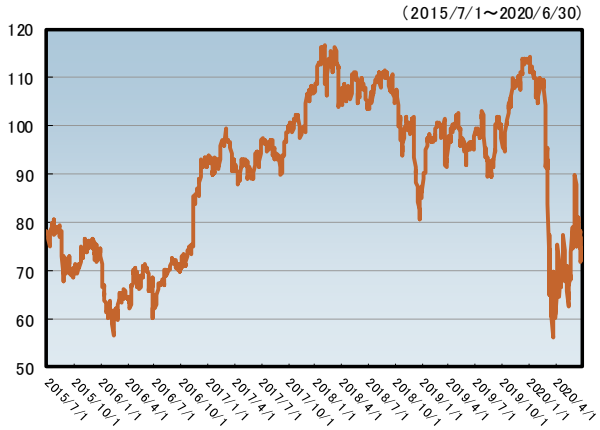
# 3つの財布 米国銀行株式ファンド（毎月分配型） 月次レポート

追加型投信／海外／株式



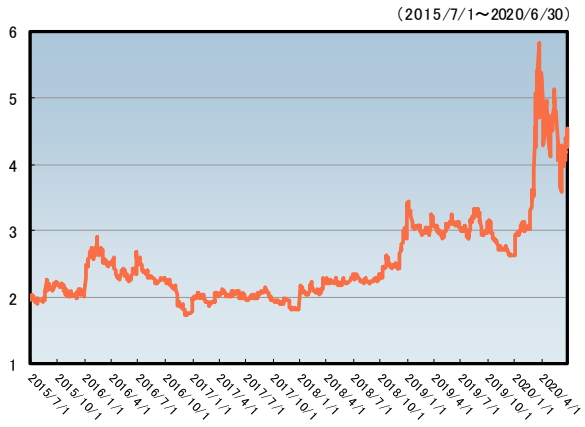
## マーケットの状況

### フィラデルフィアKBW銀行株指数




（出所：Bloombergのデータを基にカレラAM作成）

### フィラデルフィアKBW銀行株指数　予想配当利回り




（出所：Bloombergのデータを基にカレラAM作成）

## マンスリーコメント

### 投資環境

6月前半、多くの国で新型コロナウイルス感染症に対する行動制限措置などが徐々に緩和されました。一方、米国では貿易や人権を巡る米中対立が再燃しました。また、白人警察官による黒人男性拘束死亡事件をきっかけに抗議デモが全米各地に広がり、トランプ大統領がデモ収束に軍の出動を示唆したことが批判の的となりました。雇用環境に関しては、非農業部門新規雇用者数が市場予想を上回る増加幅となったことや、FRBが資産購入プログラムの購入対象範囲を拡大することを発表したことから、景気回復期待感が高まりました。欧州では、ドイツの財政出動やECBの資産購入総額の増額が決定されるなど景気下支えの動きが加速しました。

6月後半、世界中で感染第二波への警戒感が高まり、経済活動と感染拡大阻止の両立を模索する動きが継続しました。米国では、インフラ投資拡大への期待感が膨らみました。また、金融機関の出資に関する規制緩和が承認されるなどの動きがありました。欧州では、「次世代EU」と名付けられた復興基金による大規模財政投資に注目が集まりました。

この中でフィラデルフィアKBW銀行株指数は、前月末比+0.16%となりました。

為替市場では、ドル/円(ロンドン・フィキシング)は前月末比0.14%ドル高/円安の107.89円となりました。

### 運用経過

引き続き投資対象とする外国投資信託を通じて米国銀行株式へ投資しました。当該外国投資信託組入比率は高位に維持しました。保有銘柄数は24銘柄としました。

月末の基準価額は4,248円、分配金込み基準価額の騰落率（収益率）は-2.22%となりました。

ファンド決算時(2020年6月5日)の分配金については、基準価額・市場動向・残存信託期間等を勘案して、70円に決定しました。

### 今後の投資方針

世界的にCOVID-19の感染拡大が続いている状態ですが、段階的な経済活動の再開も模索する現状にあり、今後の動向が世界経済に及ぼす影響を注視する必要があります。一方で、米国の銀行セクターにおいては、規制緩和による融資の増加と地域経済活性化から、一段と貸出残高の拡大が見込まれ、株価の割安感が台頭しています。加えて、新たなテクノロジーと金融が融合したフィンテック分野は、今後世界中の人々の資金決済方法などライフスタイルをも変革する可能性があり、米国の銀行セクターにおいても、急速な成長が見込まれます。米中の貿易摩擦や新型コロナウイルスの感染拡大の影響などには注視が必要ですが、世界経済を牽引し、潜在成長力も高い米国経済のファンダメンタルズは良好とみております。景気拡大の継続に沿って、業績の向上が期待される米国銀行を高く評価し、投資対象とする外国投資信託の組入を高位に維持し、カバードコール戦略を実践することにより毎月決算の分配金原資の確保に努めます。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容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。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラ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2636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





## 投資リスク

**当ファンドの基準価額は、ファンドに組入れられる有価証券等の値動き等により影響を受けますが、これらの運用による利益および損失は、すべて投資家の皆様に帰属します。したがって、元金が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被ることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。**

**当ファンドの基準価額は、主に以下のリスク要因により、変動することが想定されます。**
**ただし、基準価額の変動要因は、以下に限定されるものではありません。**

### （1）基準価額の変動要因

- **株式の価格変動リスク**

  外国投資信託においては実質的に米国銀行株式に投資しますので、ファンドの基準価額は、米国銀行株式の価格変動の影響を受けます。米国銀行株式の価格は政治経済情勢、発行企業の業績、市場の需給を反映して変動し、短期的または長期的に大きく下落することがあります。このような場合には、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

- **為替変動リスク**

  外国投資信託においては実質的な組入外貨建て資産について、原則として為替ヘッジを行いませんので、円に対する外貨建て資産の為替変動の影響を受けます。円高局面となり外貨建て組入資産の評価額が下落した場合、基準価額が値下がりする要因となります。

- **カバードコール戦略に伴うリスク**

  - 外国投資信託においては、実質的に米ドル建ての米国銀行株式に投資するとともに、カバードコール戦略により、各銘柄の米国銀行株式のコールオプションの売却および円に対する米ドルのコールオプションの売却を行います。このため、売却後に米国銀行株式や為替レートの水準、変動率（ボラティリティ）が上昇した場合などには、売却オプションの評価値が上昇して損失を被り、ファンドの基準価額が下落する恐れがあります。また、損益は営業日毎に時価評価され基準価額に反映されます。
  - カバードコール戦略により得られるオプションプレミアムの水準は、カバードコール戦略を構築した時点の、各銘柄の米国銀行株式の価格や為替レートの水準、権利行使価格水準、米国銀行株式の価格や為替レートのボラティリティ、権利行使日までの期間、予想される各銘柄の配当、金利水準、市場での需給関係など複数の要因により決まります。そのため、当初想定したオプションプレミアムの水準が確保できない場合があります。
  - カバードコール戦略を加えることにより、オプションプレミアムを受け取るものの、権利行使日において米国銀行株式の価格や為替レートが権利行使価格を超えて上昇した場合、権利行使に伴う支払いが発生します。このため、カバードコール戦略を加えずに米国銀行株式のみに投資した場合に比べて投資成果が劣る可能性があります。
  - 換金やマーケット変動等に伴いカバードコール戦略を解消する場合、解消に伴うコストが発生し、当ファンドの基準価額に影響を与える場合があります。
  - 追加やマーケット変動等に伴いカバードコール戦略を積み増した場合、積み増しに伴うコストが発生し、当ファンドの基準価額に影響を与える場合があります。
  - カバードコール戦略において特定の権利行使期間で米国銀行株式の価格や為替レートが下落した場合、再度カバードコール戦略を構築した際（ロール取引）の米国銀行株式や為替の値上がり益は戦略構築日に設定される権利行使価格までの値上がり益に限定されますので、その後米国銀行株式の価格や為替レートが当初の水準まで回復しても、当ファンドの基準価額の回復度合いが緩やかになる可能性があります。
    - ＊ 当ファンドでは、投資先ファンドを通じて米国銀行株式に投資を行いますが、米国銀行株式のカバードコール戦略ではコールオプションの売却が出来ない銘柄もあると想定されるため、上記について必ずしも当てはまらない場合がありますので、ご留意ください。
  - 当初設定時、ロール取引日が休業日のとき、各国のオプション取引の決済制度に違いがあるとき、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予測されるとき、償還の準備に入ったとき、その他やむを得ない事情が発生した場合等には、カバードコール戦略を行えない場合があります。

**当ファンドのリスクは上記に限定されるものではありません**

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容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。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

**カレラ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2636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

## 投資リスク

- **スワップ取引に伴うリスク**

  外国投資信託におけるスワップ取引は、実質的にカバードコール戦略の投資成果を享受する契約です。
  取引の相手方に倒産や契約不履行、その他不測の事態が生じた場合には、運用の継続は困難となり、将来の投資成果を享受することが出来ない可能性があることから損失を被る場合があります。
  外国投資信託は、スワップ取引の相手方が現実に取引する米国銀行株式やオプション取引については、何らの権利も有しておりません。

- **流動性リスク**

  市場規模や取引量が少ない場合、市場における取引の不成立や、通常よりも著しく不利な価格での取引を余儀なくされる可能性があり、外国投資信託の基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

- **信用リスク**

  米国銀行株式を発行する企業が、経営不安・倒産等に陥った場合、投資した資金が回収できなくなることがあります。また、こうした状況に陥ると予想された場合、米国銀行株式等の価格は下落し、外国投資信託の基準価額が下がる要因となる可能性があります。

- **特定業種への集中投資に関するリスク**

  外国投資信託においては特定の業種（米国銀行セクター）に集中的に投資するため、株式市場全体と基準価額の値動きが異なる場合があります。また、幅広い業種に分散投資するファンドと比較して基準価額が大きく変動する場合があります。

- **解約による外国投資信託の資金流出に伴う基準価額変動リスク**

  解約による外国投資信託の資金流出に伴い、保有有価証券等を大量に売却しなければならないことがあります。その際には、市況動向や市場の流動性等の状況によって、保有有価証券を市場実勢とかい離した価格で売却せざるをえないこともあり、基準価額が大きく下落することがあります。

- **資金移動に係るリスク**

  外国投資信託の主要投資対象国である米国の当局が資金移動の規制政策等を導入した場合、一部解約、償還等の支払資金の国内への回金が滞ることがあります。

- **予測不可能な事態が起きた場合等について**

  その他予測不可能な事態（天変地異、クーデター等）が起きた場合等、市場が混乱することがあり、一時的に外国投資信託の受益権が換金できないこともあります。また、これらの事情や有価証券の売買にかかる代金の受渡しに関する障害が起きた場合等には、外国投資信託の受益権の換金代金の支払いが遅延することや、一時的に外国投資信託の運用方針に基づいた運用ができなくなるリスクがあります。

### 「カレラ マネープール マザーファンド」

**価格変動リスク**

公社債は、市場金利や信用度の変動により価格が変動します。一般に市場金利が上昇した場合や発行体の信用度が低下した場合には公社債の価格は下落し、基準価額が値下がりする要因となります。
＊基準価額の変動要因（リスク）は、上記に限定されるものではありません。

### （2）その他の留意点

**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。**
当ファンドは、受益権の口数が3億口を下回ることとなったとき、主要投資対象とする外国投資信託受益証券が存続しないこととなった場合等には、信託期間中であっても償還されることがあります。
収益分配は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて行う場合があります。したがって、収益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唆するものではありません。また、投資者の個別元本の状況によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。なお、収益分配金はファンドの純資産から支払われますので、分配金の支払いは純資産総額の減少につながり、基準価額の下落要因となります。計算期間中の運用収益を超えて分配を行った場合、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。

**当ファンドのリスクは上記に限定されるものではありません**

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容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。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

**カレラ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2636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



販売用資料

# 3つの財布 米国銀行株式ファンド（毎月分配型） 月次レポート

追加型投信／海外／株式



## お申込みメモ

| | |
|---|---|
| 信託設定日 | 2015年10月1日 |
| 信託期間 | 2025年9月5日まで |
| 購入の申込期間 | 2019年12月6日から2020年12月4日まで<br>ただし、申込期間は、上記の期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。 |
| 購入単位 | 最低単位を1円単位または1口単位として販売会社が定める単位とします。 |
| 購入価額 | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額 |
| 換金単位 | 最低単位を1口単位として販売会社が定める単位とします。 |
| 換金価額 | 換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額 |
| 換金代金 | 原則として、換金申込受付日から起算して8営業日目からお支払いします。 |
| 申込不可日 | 販売会社の営業日であっても、申込日当日が、ニューヨーク、ロンドンまたはダブリンの証券取引所または銀行のいずれかの休業日に該当する場合には、お申込みができません。 |
| 申込締切時間 | 原則として、午後3時までに販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。 |
| 決算日 | 年12回（原則として毎月5日。ただし、休業日の場合は翌営業日。） |
| 収益分配 | 毎決算時に、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。<br>ただし、必ず分配を行うものではなく、分配対象額が少額な場合等には分配を行わないことがあります。 |

＊公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度、未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。
＊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。

## お客様にご負担いただく費用

- 購入時に直接ご負担いただく費用

  購入時手数料 ：原則として、申込受付日の翌営業日の基準価額に対して**上限3．85％（税抜3．50％）**とします。

- 換金時に直接ご負担いただく費用

  換金時手数料 ： かかりません。
  信託財産留保額 ： 換金申込受付日の翌営業日の基準価額に**0．3％**の率を乗じて得た額とします。

- 投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用

  運用管理費用（信託報酬） ：信託財産の純資産総額に**年率1．5939％（税抜1．449％）**を乗じて得た額とします。
  投資対象とする投資信託証券の信託報酬等 ：投資対象ファンドの純資産総額に対して、年率0．537％程度となります。
  実質的な運用管理費用（信託報酬） ：当ファンドの純資産総額に対して、**年率2．1309％程度（税込・概算）※**となります。
  ※当ファンドの信託報酬率と、投資対象とする投資信託証券の信託（管理）報酬率を合わせた実質的な信託報酬率です。
  その他費用 ： ファンドの監査費用、目論見書、有価証券届出書、有価証券報告書、運用報告書など法定書類等の作成、印刷および交付または提出費用、公告費用等の管理、運営にかかる費用、有価証券等の取引に伴う手数料（売買委託手数料、保管手数料等）、信託財産に関する租税、証券投資信託管理事務委託手数料、信託事務の処理等に要する諸費用等（その他費用については、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。）

＊手数料等の合計額については、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。
＊詳しくは、販売会社または委託会社までお問い合わせください。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容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。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラ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2636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





## 委託会社その他関係法人の概要

- 委託会社　**カレラ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2636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

  【当ファンドの委託会社として、受益権の募集、受益権の発行、信託財産の運用指図、投資信託説明書（交付目論見書）・運用報告書の作成等を行います。】

- 受託会社　**三菱UFJ信託銀行株式会社**

  【当ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理・計算等を行います。】

- 販売会社（取扱順）　**安藤証券株式会社**
  金融商品取引業者　東海財務局長（金商）第1号
  加入協会　：　日本証券業協会

  **木村証券株式会社**
  金融商品取引業者　東海財務局長（金商）第6号
  加入協会　：　日本証券業協会

  **三木証券株式会社**
  金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第172号
  加入協会　：　日本証券業協会

  **豊証券株式会社**
  金融商品取引業者　東海財務局長（金商）第21号
  加入協会　：　日本証券業協会

  **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
  加入協会　：　日本証券業協会、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

  **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、商品先物取引業者
  加入協会　：　日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会
  日本商品先物取引協会
  一般社団法人第二種金融商品取引業協会
  一般社団法人日本投資顧問業協会

  **山形證券株式会社**
  金融商品取引業者　東北財務局長（金商）第3号
  加入協会　：　日本証券業協会

  【当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、投資信託説明書（交付目論見書）・運用報告書の交付、一部解約の実行請求の受付ならびに収益分配金・償還金および一部解約金の支払いの取扱い等を行います。】

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容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。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。





## ご留意事項

- 当資料は、カレラアセットマネジメント株式会社が作成した資料です。
- 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。
- 当資料記載の情報は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。データ等参考情報は信頼できる情報をもとに作成しておりますが、正確性・完全性について当社が責任を負うものではありません。
- 当資料記載の内容は将来の運用成果等を保証もしくは示唆するものではありません。
- 投資信託は、株式、公社債などの値動きのある証券（外貨建資産には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、元本が保証されるものではありません。投資信託の運用による損益は、投資信託をご購入のお客様に帰属します。
- 投資信託は、金融機関の預貯金と異なり、元本及び利息の保証はありません。
- 投資信託は、預金または保険契約でないため、預金保険及び保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。
- 登録金融機関を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- ご購入に際しては、販売会社より最新の投資信託説明書（交付目論見書）をお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身で判断して下さい。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容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。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

**カレラ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2636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