

AI日本株式オープン(絶対収益追求型) 〈愛称:日本AI〉

追加型投信／国内／株式／特殊型(絶対収益追求型)

■三菱UFJ銀行からのご留意事項

◎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、値動きのある有価証券等に投資しますので、価格変動リスク等があり、お受取金額が投資元本を大きく下回ることがあります。したがって投資元本および運用成果が保証されているものではありません。 ◎ご購入に際しては、購入時手数料(1.512%(税込))および保有期間中の運用管理費用(信託報酬)等の費用がかかります。 ◎ご購入に際しては、最新の「投資信託説明書(交付目論見書)」により商品内容を必ずご確認の上、ご自身でご判断ください。



[ご購入の際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。]

インターネットバンキング専用ファンド
お申込み・販売会社は

MUFG
三菱UFJ銀行

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
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

当行の苦情処理措置および紛争解決措置は
一般社団法人全国銀行協会または特定非営利活動法人証券・
金融商品あっせん相談センターを利用します。
全国銀行協会相談室 0570-017109 / 03-5252-3772
証券・金融商品あっせん相談センター 0120-64-5005
受付時間：月～金曜日 / 9:00～17:00 (祝日・12/31～1/3等を除く)

■設定・運用は

MUFG
三菱UFJ国際投信

三菱UFJ国際投信株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404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

ご注意事項等

本資料に関してご留意いただきたい事項

- 本資料は、三菱UFJ国際投信が作成した販売用資料です。投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。
- 投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。
- 投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。

各対象ページのご注意事項

- 以下に記載のページ内容につきましては、過去の実績・状況・バックテストまたは作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮しておりません。

対象ページ：P10、13-14

- 各ページで使用している画像はイメージです。

ファンドの目的・特色

ファンドの目的

わが国の株式に投資を行うと同時に株価指数先物取引等を行い、特定の市場に左右されことなく収益の獲得をめざします。

ファンドの特色



AI等を活用した投資助言を基に運用を行います。

- ファンドの運用は三菱UFJ信託銀行から投資助言を受け行います。
- AI等を活用したモデルの開発は三菱UFJ信託銀行及び三菱UFJトラスト投資工学研究所（MTEC）が行います。
- 三菱UFJ信託銀行は、国内有数の資産運用会社の一つです。
- MTECは、日本を代表する最先端の金融工学研究所です。



株式個別銘柄戦略と先物アロケーション戦略の2つを組み合わせることで、絶対収益の追求をめざします。

絶対収益追求とは 特定の市場の動向に左右されにくい収益の追求をめざすことをいいます。必ず収益を得られることを意味するものではありません。

- 株式個別銘柄戦略では、わが国の株式への投資に加え株価指数先物を売建てすることで収益の獲得をめざします。株式の組入比率は株価指数先物取引にかかる証拠金の水準や株式の投資銘柄選択の結果等を勘案し決定されます。また、組入株式における株式市場に対する感応度を排除できると考える量の株価指数先物の売建てを行うことを基本とします。
- 先物アロケーション戦略では、株式相場が上昇局面であると判断した場合に、株価指数先物の売建ての量を減らすことで実質株式組入比率を引き上げることを基本とし、株式相場の上昇による収益も一部獲得することをめざします。なお、株価指数先物の売建ての量の減少は、組入株式における株式市場に対する感応度の半分程度を限度とします。

市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

ファンドのリスクについては、「投資リスク」をご参照ください。

■本資料の「ご注意事項等」の内容を必ずご覧ください。

ファンドの特色・ファンドのしくみ



各運用戦略で採用するモデルはファンド全体のリスク・リターンに配慮して選定し、モニタリングと必要な見直し等を定期的に行います。

- 投資環境の変化や技術の進歩等が生じ、モニタリング等においてより適切と判断した場合には、新たなモデルの採用や入れ替え等を行います。



年2回の決算時（1月・7月の各31日（休業日の場合は翌営業日））に分配を行います。

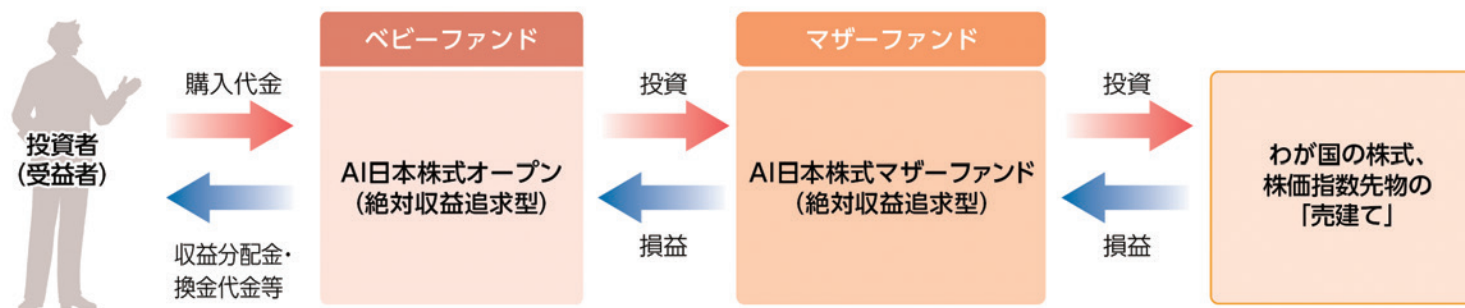
- 分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。
- 分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

ファンドのリスクについては、「投資リスク」をご参照ください。

ファンドのしくみ

ファミリーファンド方式により運用を行います。



※ ファミリーファンド方式とは、受益者から投資された資金をまとめた投資信託をベビーファンドとし、その資金の全部または一部をマザーファンドに投資して、マザーファンドにおいて実質的な運用を行う仕組みです。

AIとは？

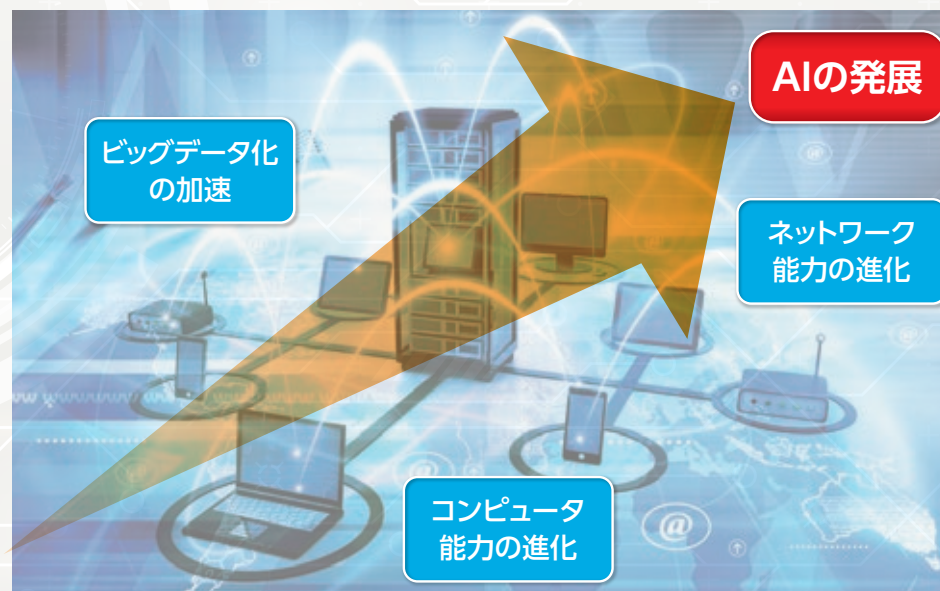
AI(人工知能)とは、Artificial Intelligenceの略で、

「見る・聞く・話す・考える・学ぶ」等の人間が行う知的な作業を、コンピュータを用いて模倣したソフトウェアやシステムのことです。

情報処理能力の著しい進化やネットワーク環境の高速化によって、リアルタイムに日々蓄積された大量かつ多種多様なデータ(いわゆる、ビッグデータ)が普及しました。

このような環境面が整備されたことで、AI技術の発展と実用化が期待されています。

【AIの技術発展のイメージ】



- ・上記は、一般的なAIの一部について説明したものであり、すべてを網羅するものではありません。また当ファンドの運用に関するAIについて説明したものではありません。
- ・上記は、2018年7月末現在において取得した情報を基に作成しており、今後変更となる場合があります。また、内容の正確性を保証するものではありません。

(出所)総務省、各種資料を基に三菱UFJ国際投信作成

AI技術の進化と発展の歴史

第1次AIブーム

1950年代後半～1960年代

コンピュータによる
探索・推論が可能に

特定の問題が
解けるAI

- ・迷路、パズルを解く
- ・定理の証明



第2次AIブーム

1980年代

コンピュータに
「知識」を与える

「専門家」としての
AI

- ・医療診断
- ・有機化合物の特定



第3次AIブーム

2000年代～

コンピュータが大量のデータから知識習得



ディープ・ラーニング

自ら学び、成長するAI

- ・自動運転
- ・家事、介護
- ・自動翻訳
- ・防犯、セキュリティ



・上記は、一般的なAIの一部について説明したものであり、すべてを網羅するものではありません。また当ファンドの運用に関するAIについて説明したものではありません。
・上記は、2018年7月末現在において取得した情報を基に作成しており、今後変更となる場合があります。また、内容の正確性を保証するものではありません。

(出所)総務省、各種資料を基に三菱UFJ国際投信作成

AI が自ら学び、考える ～ディープ・ラーニングとは～

「ディープ・ラーニング」とはAIが「自ら学び、考える」ことができるようになる機械学習の一種です。これはAI技術の発展の歴史において画期的なものであるとされています。その理由は、「AIが自ら考える」ことにあります。従来のAIでは、何のデータを取り出し、モデルを作るかは人間が決める必要がありました。しかし、ディープ・ラーニングでは、その作業すら、AIが自ら行うことができるようになったのです。この技術革新によって、ディープ・ラーニングは、画像認識、会話機能、自動運転などにおいて、実用化が進められています。

問題解決のために人間がルールを決める必要がない!

問題 膨大な画像データのなかから、「猫」を探せ!



人間が「猫」の特徴を
教えなくても、
データからAIが学習



画像認識



人間が特徴を指定することなく、AIが自動的にその存在の特徴を把握し判別します。指紋認証や顔認識機能等での活用が期待されています。

会話機能



音声認識・文字認識を通じて問いかけに対して適切な回答を行います。AIによる音声や文字の認識率向上が研究されており、問いかけに対する回答を自己学習し、精度向上を行っています。

自動運転



速度制御等の安全運転支援システムが実用化されています。今後はカーナビや走行中の映像等をAIが瞬時に分析し、目的地へ自動で運転できるよう、様々な企業が開発を行っています。

・上記は、一般的なAIの一部について説明したものであり、すべてを網羅するものではありません。また当ファンドの運用に関するAIについて説明したものではありません。

・上記は、2018年7月末現在において取得した情報を基に作成しており、今後変更となる場合があります。また、内容の正確性を保証するものではありません。

(出所)総務省、各種資料を基に三菱UFJ国際投信作成

AIを資産運用に活用するイメージ

世の中には投資に対して好感される情報や、悲観的な情報等が多数存在し、その注目度も様々です。

ディープ・ラーニングを筆頭としたAI技術を活用し、膨大なデータの中から最適だとAIが考えた投資行動を行う研究が進められています。

AI運用の主な強み

大量のデータから
目的に対し有用な情報を抽出
データから人間が気付かない
ような特徴・傾向を発掘

AI運用の主な弱み

AIが出した判断の
根拠を究明すること
これまでに起こったことのない
事象等への即時対応

収集・分析等



世の中の情報群

ポジティブ情報

ネガティブ情報

注目されて
いない情報

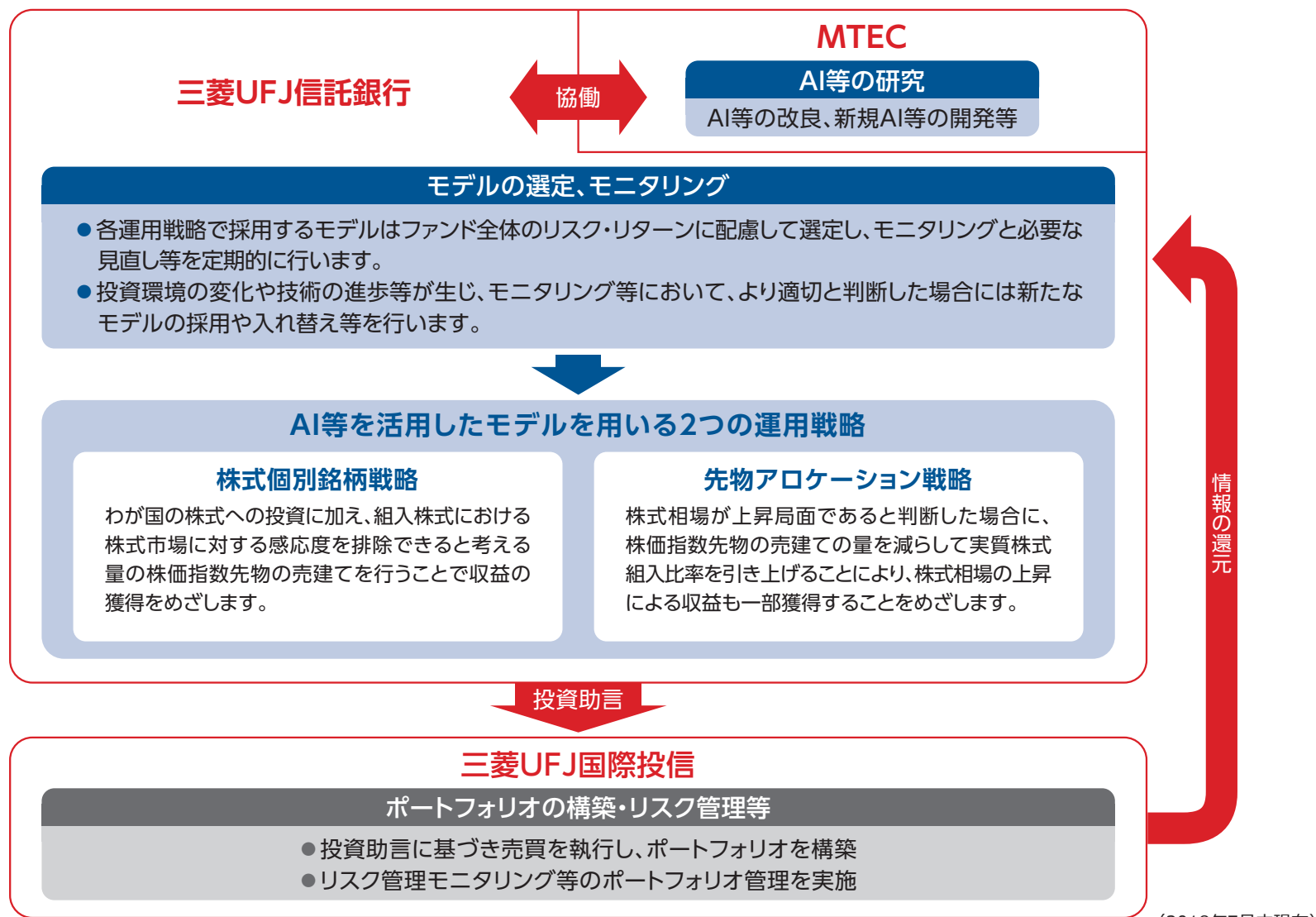
注目されて
いる情報

・上記は、一般的なAIの一部について説明したものであり、すべてを網羅するものではありません。また当ファンドの運用に関するAIについて説明したものではありません。

・上記は、2018年7月末現在において取得した情報を基に作成しており、今後変更となる場合があります。また、内容の正確性を保証するものではありません。

(出所)総務省、各種資料を基に三菱UFJ国際投信作成

ファンドの運用プロセスのイメージ



・上記は運用プロセスの概要を示したものであり、すべてを網羅するものではありません。また、実際にファンドの将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。上記プロセスは、今後変更されることがあります。
・市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

ファンドが各運用戦略で活用するモデルについて（2018年7月末現在）

株式個別銘柄戦略で活用するモデル

AIによる中長期投資 安定高配当モデル	AIによる短期投資 ニュースピックモデル
決算短信や有価証券報告書等の企業の業績にかかる文字情報と配当利回りを組み合わせて、株式相場の下落局面でも強みを持ち安定的な収益獲得が期待できる安定高配当銘柄を選定します。	経済ニュース、市場参加者（アナリスト等）の利益予想等を用いて複合的に評価し銘柄を選定します。
 膨大な量のデータを分析し、安定高配当銘柄を選びます。	 自分で経済ニュースを読んで、良い情報、悪い情報を判断し、銘柄を選びます。

先物アロケーション戦略で活用するモデル

AIによる 日次予測モデル	AIによる 月次予測モデル	転換点予測モデル
株式市場に関わる様々なデータと株式市場の値動きの因果関係をディープ・ラーニングにより見出すことで、翌日の株式市場の値動きを日々予測します。	過去の投資環境から類似性を見出して1ヵ月先の株式市場の値動きを日々予測します。	株価や指数値等の推移から株式市場の転換点を日々予測します。
 翌日の株式市場動向を予測します。予測が外れても、なぜ外れたのか分析し、次の予測に活かします。	 様々なデータの関係性から投資環境を分析し、1ヵ月先の株式市場動向を予測します。	



はAIを活用して運用を行うモデルを示しています。

- ・上記は2018年7月末現在で採用しているモデルであり、将来変更する場合があります。
- ・上記の2つの運用戦略を活用して行ったバックテストについては、P10をご覧ください。

【ご参考】

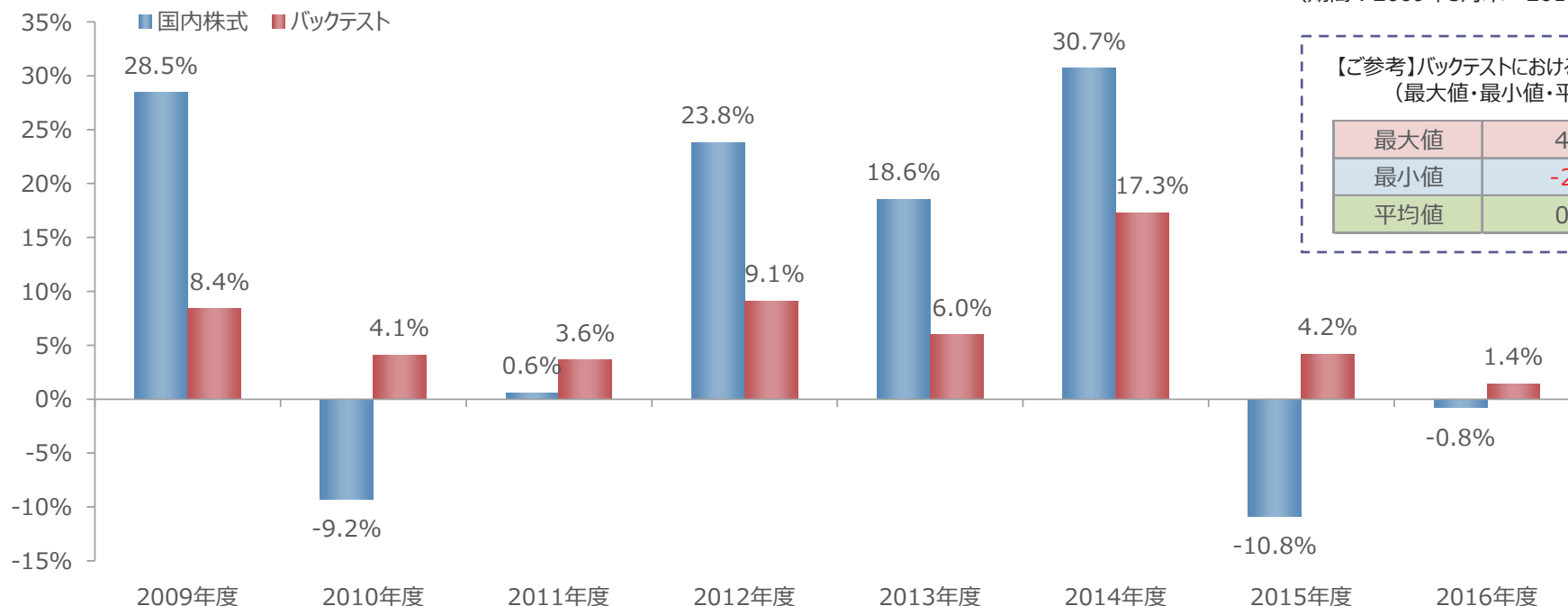
各運用戦略で採用するモデル（2016年9月末現在）を用いたバックテスト

※2018年7月末現在、各運用戦略で採用するモデルに変更はありません。

2009年度以降では、バックテストのパフォーマンスは月次でマイナスとなる月があったものの、年次ではすべてプラスを維持しました。一方で、国内株式相場が上昇した年度ではバックテストの上昇率は国内株式よりも小さくなる年度が多くなっています。

年度別騰落率

（期間：2009年3月末～2016年9月末）



【ご参考】バックテストにおける月次騰落率
（最大値・最小値・平均値）

最大値	4.0%
最小値	-2.0%
平均値	0.6%

※2016年度のデータは9月末まで

・国内株式：TOPIX（配当込み） 指数については、【本資料で使用している指数について】をご覧ください。

（出所）三菱UFJ信託銀行、Bloombergのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

* バックテストについて

・2016年初に開発されたAIモデル等を基に2009年3月からこれらのモデルが存在するものとし、各時点でそれ以前の情報しか保有しない状況から日々AIが学習したと仮定して三菱UFJ信託銀行が行ったバックテストです。なお、バックテストにおいては株式の組入比率の上限を80%とし、新たなモデルの採用や入替を行っておりません。・AIモデルは自己学習していくことから、過去のある時点と異なる時点とで同じ投資環境となった場合でも同じポートフォリオを構築するとは限りません。また、現物株式や株価指数先物の流動性や売買コストには一定の前提をおいていますが、税金・その他手数料等を考慮していません。・バックテストはファンドの過去のパフォーマンスを示したものではありません。・バックテストはイメージをつかんでいただくためのものであり、ファンドの将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。・計算期間が異なる場合は、結果も異なる点にご注意ください。・実ファンドにおいても騰落率がマイナスとなる場合があります。例えばAI運用の弱みのひとつである「これまでに起こったことがない事象等へ即時対応すること」等がマイナスに影響する場合があります。

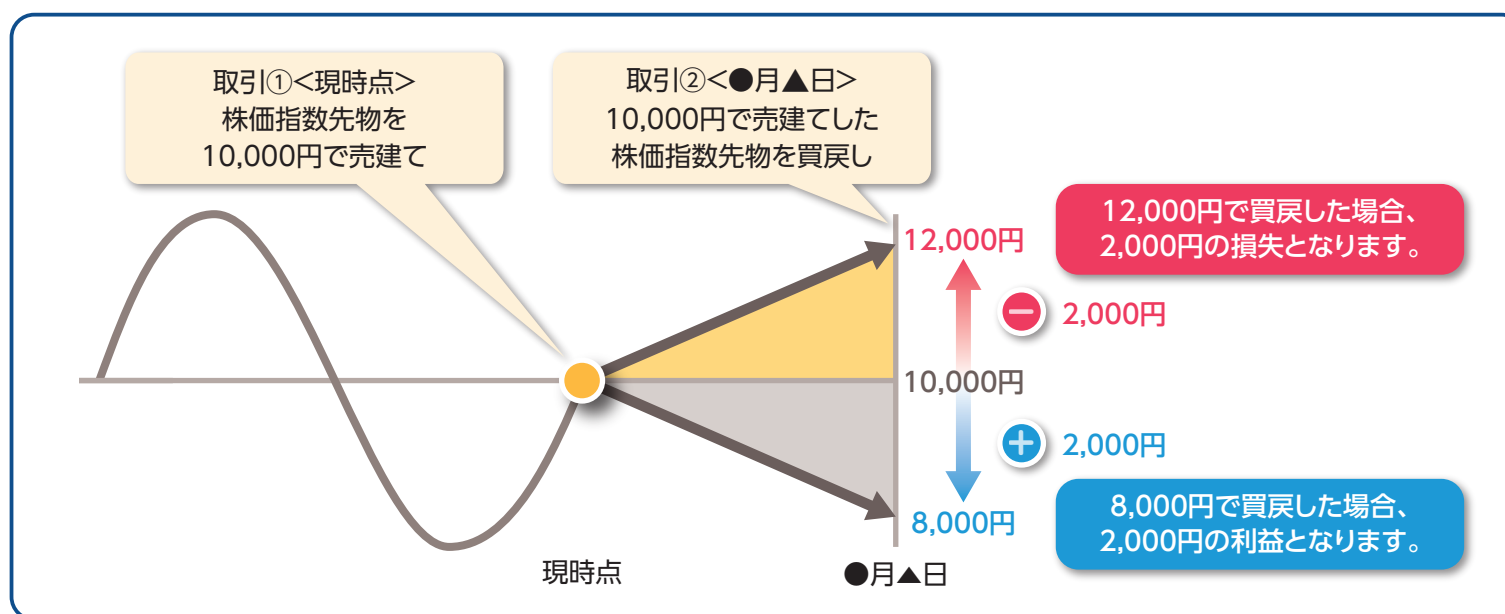
■ 本資料の「ご注意事項等」の内容を必ずご覧ください。

株価指数先物の「売建て」について

先物取引とは、将来のあらかじめ定められた期日に、特定の商品（原資産）を、現時点で取り決めた価格（先物価格）で売買する事を約束する取引で、値動きのある資産の不確実な値動きに備えるための手段の一つとして、広く活用されています。

株価指数先物の「売建て」とは、将来時点の株価指数について、現時点の先物価格で「売る」取引のことです。

例えば、原資産を保有していた場合、株価指数先物の「売建て」を行っておけば仮に将来、資産の価格が下落した場合でも、値下がりした時点で株価指数先物を買戻すことによって、損失を回避することが期待されます。



株価指数先物を売建てた場合、株価指数先物の価格が上昇すればファンドにとってマイナス、下落すればファンドにとってプラスの影響が期待されます。

・上記は株価指数先物の概要を説明するために表したものであり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。
・株価指数先物は、買う約束をすることも可能です。また、期日まで待たずに反対売買を行うことにより、損益を確定することもできます。

ファンドの損益のイメージ

ファンドの損益は、主に ①個別銘柄選択要因*¹と ②市場要因*² によって決まります。

ファンドの損益 =



+



株式個別銘柄戦略

先物アロケーション戦略

- *1 「個別銘柄選択要因（個別銘柄特有の要因）」とは、組入株式全体の値動きが株式市場全体の値動きを上回る（下回る）部分（市場非連動部分）です。
- *2 「市場要因（株式市場の感応度）」とは、株式市場全体の値動きの影響を受ける部分（市場連動部分）です。
- ※ 各運用戦略の損益の大きさによって、ファンドへの影響度合いが異なります。

株式個別銘柄戦略における収益の源泉

株式個別銘柄戦略では、市場要因を排除するため、個別銘柄選択要因が収益の源泉となります。このため組入株式全体の値動きが株式市場全体の値動きを上回ればファンドにプラスの、下回ればマイナスの影響を与えます。

※ 当運用戦略で活用するモデルについては、P9をご確認ください。



組入株式全体の値動きの構成要素

収益の源泉 = 個別銘柄選択要因



市場要因を排除するために株価指数先物を売建て、個別銘柄選択要因のみが残る

損益のイメージ

組入株式全体の値動きが
株式市場全体の値動きを上回る

⇒ファンドに**プラス**の影響

組入株式全体の値動きが
株式市場全体の値動きを下回る

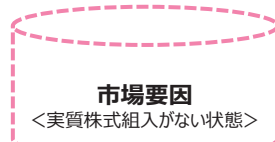
⇒ファンドに**マイナス**の影響

先物アロケーション戦略における収益の源泉

先物アロケーション戦略により、ファンドに実質株式組入がある場合、株式相場が上昇すればファンドにプラスの、下落すればマイナスの影響を与えます。

※ ファンドは特定の市場の動向に左右されにくい収益の追求をめざしますが、先物アロケーション戦略を行うことにより、株式市場の動向に左右されることになります。

※ 当運用戦略で活用するモデルについては、P9をご確認ください。



株式個別銘柄戦略において
排除された市場要因

収益の源泉 = 市場要因



実質株式組入比率を引き上げるために
株価指数先物の売建て量を減少させ、
市場要因が発生

損益のイメージ

株式相場の上昇

⇒ファンドに**プラス**の影響

株式相場の下落

⇒ファンドに**マイナス**の影響

・上記はあくまでもイメージであり、実際のリターンを示すものではありません。

・上記はファンドの損益のイメージをご理解いただくために簡易的に表したものです。このため、全てを網羅できていない、または実際とは異なる場合があります。また上記は将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

・上記は便宜上、株式個別銘柄戦略で市場要因を全て排除し、先物アロケーション戦略で実質株式組入比率を新たに保有し直した説明としていますが、実際には両運用戦略を勘案してポートフォリオを構築します。

基準価額の推移



- ・基準価額、基準価額(分配金再投資)は設定日前営業日を10,000として指数化しています。
- ・基準価額および基準価額(分配金再投資)は、信託報酬控除後の値です。
- ・基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

分配金実績(税引前)

2017年7月	2018年1月	2018年7月	-	-	-	設定来累計
0円	20円	0円	-	-	-	20円

・分配金は1万口当たり(税引前)の金額です。運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

組入上位10業種

	業種	比率
1	情報・通信業	15.51%
2	建設業	10.83%
3	卸売業	8.26%
4	サービス業	8.03%
5	不動産業	7.67%
6	化学	7.18%
7	小売業	6.66%
8	電気機器	5.80%
9	電気・ガス業	5.14%
10	機械	3.56%

・比率は現物株式評価額に対する割合です。
 なお、純資産総額に対する現物株式組入比率は71.09%です。

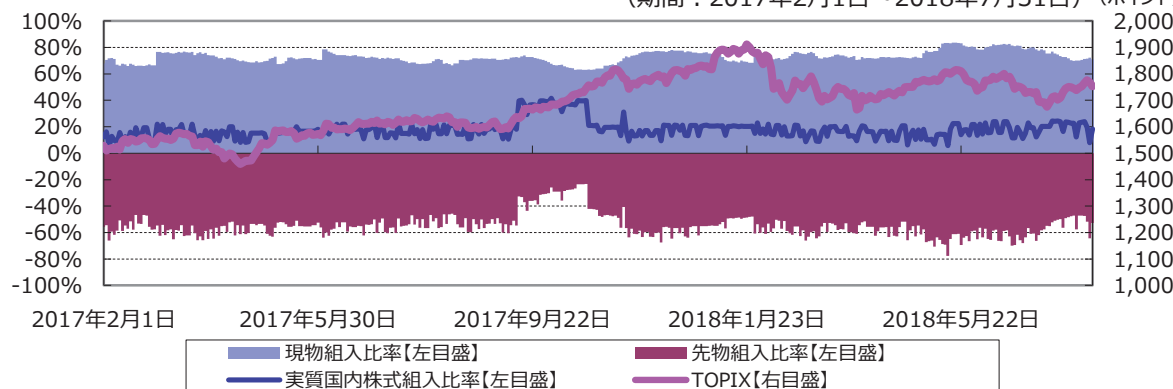
組入上位10銘柄

(組入銘柄数： 143 銘柄)					
	銘柄	業種	(参考) モデル	比率	(参考) 予想配当利回り
1	日本電信電話	情報・通信業	安定高配当	1.65%	3.29%
2	KDDI	情報・通信業	安定高配当	1.59%	3.21%
3	NTTドコモ	情報・通信業	安定高配当	1.49%	3.83%
4	JT	食料品	安定高配当	1.44%	4.72%
5	トヨタ自動車	輸送用機器	安定高配当	1.32%	3.01%
6	東京海上ホールディングス	保険業	安定高配当	1.20%	3.40%
7	メイテック	サービス業	安定高配当・コースティック	1.15%	3.05%
8	関西電力	電気・ガス業	安定高配当	1.07%	0.00%
9	三菱商事	卸売業	安定高配当	1.04%	3.69%
10	東北電力	電気・ガス業	安定高配当	1.02%	2.82%

・比率は純資産総額に対する割合です。
 ・モデルは投資助言元である三菱UFJ信託銀行の資料に基づき分類したものです。(くわしくはP9をご覧ください。)
 ・予想配当利回りは、基準日時点のデータを基に三菱UFJ国際投信が計算したものです。なお、予想配当金データが取得できない場合は、実績ベースの配当金(決算未到来の場合は会社公表値ベース)を用いて算出しています。

【参考】運用資産構成および東証株価指数(TOPIX)の推移

(期間：2017年2月1日～2018年7月31日) (ポイント)



・比率は純資産総額に対する割合です。
 ・上記の指数(TOPIX)は当ファンドのベンチマークではありません。指数については【本資料で使用している指数について】をご覧ください。

・表示桁未満の数値がある場合、四捨五入で処理しています。

【参考】予想配当利回りデータ

ポートフォリオ	東証一部
2.87%	2.08%

・「ポートフォリオ」は、基準日時点での現物株式組入銘柄の予想配当利回りを現物株式時価評価額で加重平均して算出したものであり、「東証一部」は、基準日時点での東京証券取引所第一部上場全銘柄の予想配当利回りを時価総額加重平均で算出したものです。よって当ファンドの将来の分配をお約束するものではありません。

現物株式組入比率	71.09%
----------	--------

・実際のファンド予想配当利回りは、上記現物株式組入比率等を考慮したことになります。

三菱UFJトラスト投資工学研究所（MTEC）、三菱UFJ信託銀行のご紹介

三菱UFJトラスト投資工学研究所（MTEC）

- MTECは、ファイナンス理論の応用を目的とした金融機関の研究所として、日本で初めて設立されました（1988年）。
- 金融工学に特化したユニークな研究所として活動をしており、多くの大学教授を顧問・指導教授に招聘する一方で、学术界にも多くの人材を輩出しています。こうした交流を通じて醸成される同社の幅広い知見は、理論的支柱として大きな役割を果たしています。

【主な受賞歴】

・JAFEE賞

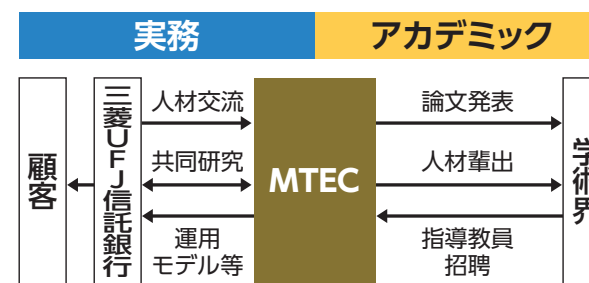
（日本金融・証券計量・工学学会（JAFEE）より受賞。2006年度）
専門雑誌の創刊および手法・理論の紹介、研究結果の報告と多くの金融工学の研究員育成が評価を受け、法人として初めて受賞。

・日本オペレーションズ・リサーチ実施賞

（日本オペレーションズ・リサーチ学会より受賞。2014年度）
運用ポートフォリオの最適化モデル等金融実務にOR（問題を科学的に解決するための「問題解決学」）の手法を多く応用してきた実績が評価され、金融業で初めて「実施賞」を受賞。

※上記は当ファンドに関連する受賞歴ではありません。

業務・活動イメージ



（出所）三菱UFJ信託銀行の資料を基に三菱UFJ国際投信作成

三菱UFJ信託銀行

三菱UFJ信託銀行は、18.5兆円の企業年金受託残高を有する企業年金のメインプレイヤーであり、長年培ってきた高度な専門ノウハウで、多種多様な資産運用ニーズに応えています。

（2018年3月末現在）

企業年金受託残高	18.5兆円
うち年金信託受託残高	厚生年金基金 1.2兆円、確定給付年金 10.5兆円
うち年金特定信託残高	6.9兆円
総幹事受託件数	943件
主な海外運用拠点	三菱UFJアセット・マネジメント（UK）／英国 シンガポール支店



（出所）三菱UFJ信託銀行のデータを基に三菱UFJ国際投信作成

投資リスク

■ 基準価額の変動要因

ファンドの基準価額は、組み入れている有価証券等の価格変動による影響を受けますが、これらの**運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。**したがって、**投資者のみなさまの投資元本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り、投資元本を割り込むことがあります。投資信託は預貯金と異なります。**

ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。

価格変動リスク

株式の価格は、株式市場全体の動向のほか、発行企業の業績や業績に対する市場の見通しなどの影響を受けて変動します。組入株式の価格の下落は、基準価額の下落要因となります。

信用リスク

株式の発行企業の経営、財務状況が悪化したり、市場においてその懸念が高まった場合には、株式の価格が下落すること、配当金が減額あるいは支払いが停止されること、倒産等によりその価値がなくなること等があります。

流動性リスク

有価証券等を売買しようとする際に、その有価証券等の取引量が十分でない場合や規制等により取引が制限されている場合には、売買が成立しなかったり、十分な数量の売買が出来なかったり、ファンドの売買自体によって市場価格が動き、結果として不利な価格での取引となる場合があります。

株価指数先物に関するリスク

株価指数先物は株価変動等の影響を受けて価格が変動するため、ファンドはその影響を受けます。なお、需給や当該株価指数に対する期待等により、理論上期待される水準とは大きく異なる価格となる場合があります。また、株価指数先物を売建てしている場合に、株価指数先物価格の上昇により損失が発生すると、基準価額の下落要因となります。

株式個別銘柄戦略と先物アロケーション戦略を用いることによるリスク

株式個別銘柄戦略では、株式の投資に加え、組入株式における株式市場に対する感応度を排除できると考える量の株価指数先物を売建てすることで、収益の獲得をめざします。ただし、完全に株式市場に対する感応度を排除することはできません。一般的に、株式の投資は株式市場の感応度（市場要因）による影響のほか個別銘柄特有の要因（個別銘柄選択要因）の影響を受けます。このため、株式個別銘柄戦略では、組入株式全体の株式市場全体に対する相対的なパフォーマンスが投資成果となり、組入株式全体が株式市場全体を下回るパフォーマンスとなった場合には基準価額の下落要因となります。

先物アロケーション戦略では、株式相場が上昇局面であると判断した場合に株価指数先物の売建て量を減らして実質株式組入比率を引き上げることにより、株式相場の上昇も一部獲得することをめざします。このため、ファンドに実質株式組入がある場合は株式市場全体の値動きの影響を受けることとなり、株式相場が下落した場合には基準価額の下落要因となります。

上記は主なリスクであり、これらに限定されるものではありません。

■ その他の留意点

- 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。
- 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の水準を示すものではありません。収益分配は、計算期間に生じた収益を超えて行われる場合があります。投資者の購入価額によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的な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が小さかった場合も同様です。収益分配金の支払いは、信託財産から行われます。したがって純資産総額の減少、基準価額の下落要因となります。
- ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行います。そのため、ファンドが投資対象とするマザーファンドを共有する他のベビーファンドの追加設定・解約によってマザーファンドに売買が生じた場合などには、ファンドの基準価額に影響する場合があります。

■ リスクの管理体制

ファンドのコンセプトに沿ったリスクの範囲内で運用を行うとともに運用部から独立した管理担当部署によりリスク運営状況のモニタリング等のリスク管理を行っています。また、定期的に関行されるリスク管理に関する会議体等において、それらの状況の報告を行うほか、必要に応じて改善策を審議しています。

【本資料で使用している指数について】 国内株式：東証株価指数（TOPIX）・・・東証株価指数（TOPIX）とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。同指数に関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

お申込みメモ

ご購入の際は、投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

※三菱UFJ銀行でお申込みの場合

購入時

購入単位

分配金再投資コース（累積投資コース）：1万円以上1円単位
購入単位には購入時手数料（税込）が含まれます。
くわしくは、三菱UFJ銀行のホームページをご覧ください。

購入価額

購入申込受付日の基準価額
※基準価額は1万口当たりで表示されます。

換金時

換金単位

1円以上1円単位、または1口以上1口単位、または全部。

換金価額

換金申込受付日の基準価額

換金代金

原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目にお支払いします。

申込について

申込締切時間

原則として、午後3時までに受付けたものを当日の申込分とします。

換金制限

当ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込みに制限を設ける場合があります。

購入・換金申込受付の中止および取消し

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた購入・換金のお申込みの受付を取消することがあります。

また、信託金の限度額に達しない場合でも、当ファンドの運用規模・運用効率等を勘案し、市況動向や資金流入の動向等に応じて、購入の申込みの受付を中止することがあります。

信託期間

2027年1月29日まで（2017年2月1日設定）

繰上償還

受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合等には、信託期間を繰上げて償還となることがあります。

決算日

毎年1・7月の31日（休業日の場合は翌営業日）

収益分配

年2回の決算時に分配を行います。
ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
収益分配金の支払いは、信託財産から行われます。したがって純資産総額の減少および基準価額の下落要因となります。
収益分配金は税金を差引いた後、原則として再投資されます。
※分配金を再投資せず、お客さまの指定口座にご入金するお取扱いを希望される場合は、分配金出金（定期引出契約）をお申込みください。

課税関係

課税上は、株式投資信託として取扱われます。個人投資者については、収益分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課税されます。NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）の適用対象です。税法が改正された場合等には、変更となることがあります。

その他

ファンドの費用

ご購入の際は、投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

※三菱UFJ銀行でお申込みの場合

◎お客さまが直接的に負担する費用

購入時	購入時手数料	購入金額（購入価額×購入口数）× 1.512%（税抜 1.4%） で得た額 （投資信託説明書（交付目論見書）記載の上限手数料3.24%（税抜 3.00%）から優遇）
換金時	信託財産留保額	ありません。

◎お客さまが信託財産で間接的に負担する費用

保有期間中	運用管理費用（信託報酬）	日々の純資産総額に対して、 年率1.296%（税抜 年率1.200%） をかけた額
	その他の費用・手数料	以下の費用・手数料についても当ファンドが負担します。 ・監査法人に支払われる当ファンドの監査費用 ・有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料 ・有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 ・その他信託事務の処理にかかる諸費用 等 ※上記の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。

※運用管理費用（信託報酬）および監査費用は、日々計上され、毎決算時または償還時に当ファンドから支払われます。

※上記の費用（手数料等）については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。なお、当ファンドが負担する費用（手数料等）の支払い実績は、交付運用報告書に開示されていますのでご参照ください。

委託会社(ファンドの運用の指図等)
三菱UFJ国際投信株式会社

受託会社(ファンドの財産の保管・管理等)
三菱UFJ信託銀行株式会社

販売会社(購入・換金の取扱い等)
株式会社三菱UFJ銀行 他

販売会社は、下記の三菱UFJ国際投信の照会先でご確認いただけます。

三菱UFJ国際投信株式会社 ●お客さま専用フリーダイヤル：0120-151034（受付時間／営業日の9:00～17:00） ●ホームページアドレス：<https://www.am.mufg.jp/>



三菱UFJ国際投信