

# SBI米国小型成長株ファンド

愛称：グレート・スモール

追加型投信／海外／株式

ご購入の際は、投資信託説明書(交付目論見書)の内容を十分にお読みください。

## 本資料のお取扱いについてのご注意

○本資料は、SBIアセットマネジメント株式会社により作成されております。○本資料は、信頼できると判断した情報に基づいて作成されておりますがその正確性、完全性について保証するものではありません。また、将来予告なく変更されることがあります。○投資信託は値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本保証ではありません。○投資信託の運用による損益はすべて受益者の皆様に帰属します。購入のお申込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。○投資信託は預金や保険契約と異なり、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。また、登録金融機関を通じて購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の保護の対象とはなりません。

■投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申し込みは

■設定・運用は

 香川証券

商号等：香川証券株式会社  
金融商品取引業者 四国財務局長(金商)第3号  
加入協会：日本証券業協会

 SBI Asset Management

商号等：SBI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311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

# ファンドのポイント



## ファンドのポイント



### 米国の小型株を主要投資対象とします。

世界経済のけん引役として中心的な役割を担う米国経済、その恩恵をより多く受ける小型株市場に投資を行います。



### 運用はドリーハウス・キャピタル・マネジメントが行います。

米国小型株運用で、約40年の運用実績を誇るドリーハウス・キャピタル・マネジメントが運用を行います。長期にわたり、同社ファンドのパフォーマンスは、指数に対して優位性を保っています。

## DRIEHAUS CAPITAL MANAGEMENT



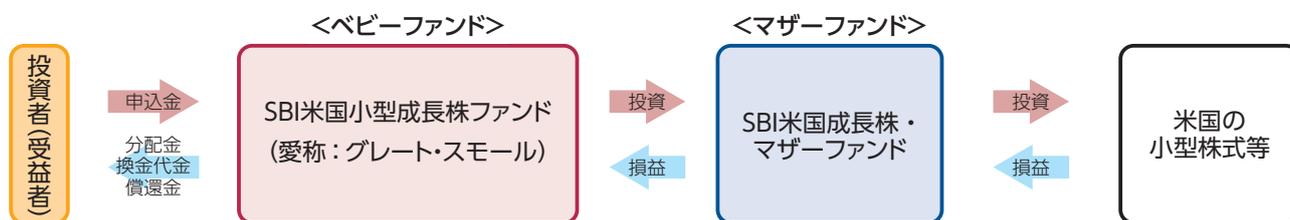
### 会社概要

ドリーハウス・キャピタル・マネジメント(以下、ドリーハウス社)は、故リチャード・ドリーハウスを創業者とする米国シカゴの独立系投資顧問会社で、機関投資家及び富裕層向けに成長株投資戦略及びオルタナティブ投資戦略を提供しています。

- 設立：1982年
- 本社：米国シカゴ
- 運用資産総額：135億ドル(2023年5月末現在)
- 投資プロフェッショナル：27名
- 従業員数：84名

## ファンドの仕組み

本ファンドの運用は、ファミリーファンド方式で行います。ファミリーファンド方式とは、投資信託(ベビーファンド)の資金をまとめてマザーファンドと呼ばれる投資信託に投資し、実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みです。



資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等ならびに投資信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。

## 分配方針

- 年2回(5月と11月の各25日。休業日の場合は翌営業日)決算時に分配を行います。
- 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。
- 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。ただし、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

\*将来の分配金の支払い及びその金額について保証するものではありません。



## 投資哲学・運用戦略

投資アイデアについて自律的な思考を促すため、運用チームの組織構造は、フラットになっています。また、運用チーム専属のトレーディング部門や幅広い調査能力が収益の源泉となっています。

### 1. 「長期的に株価を決めるのは、会社の利益」

✓ ビジネスモデル、成長力、経営陣の調査・分析により、**長期的なリターンをもたらす** 小型成長株を選別

### 2. 「市場の非効率性こそリターンの源泉」

✓ 投資家のバイアスにより市場で過小評価された小型成長株をピックアップ  
✓ 銘柄ごとに**4つの成長カテゴリー**に分類、特定の投資テーマを決定

## ドリーハウスの強み = 全方位型のファンド運用

ボトムアップ・アプローチのみではなく、株価の変動要因に目配りして銘柄選定を行います。

### ファンダメンタル

注目銘柄の「鍵となる成長要因」を特定し、株価への影響度を検証する。

### マクロ

マクロの変化によって、企業のファンダメンタルズやセクターにどういった影響がでるか検証する。

### 統合されたプロセス

企業の成長率の変化のポイントを特定する

増益の加速度と持続性について考察する

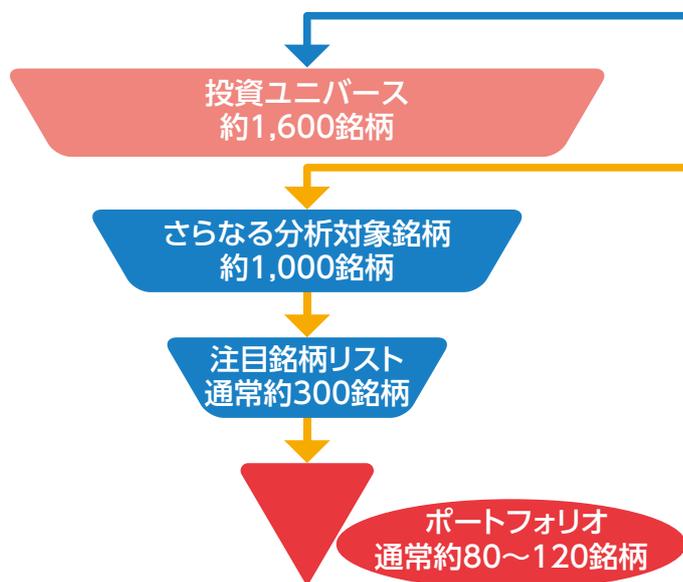
適切な投資時期、ポジション及び売却時期について決定する

### 市場における投資家の行動

投資家の市場における行動と、ファンダメンタル・マクロの見方のバランスを取る。

# 超過収益の源泉① ~スクリーニングから4つの成長カテゴリーへのプロセス~

## 銘柄選定プロセス



### 流動性と時価総額によるスクリーニング

- ・日次平均取引量が100万米ドル以上
- ・時価総額が5~50億米ドル程度

### ファンダメンタル及び定量的スクリーニング

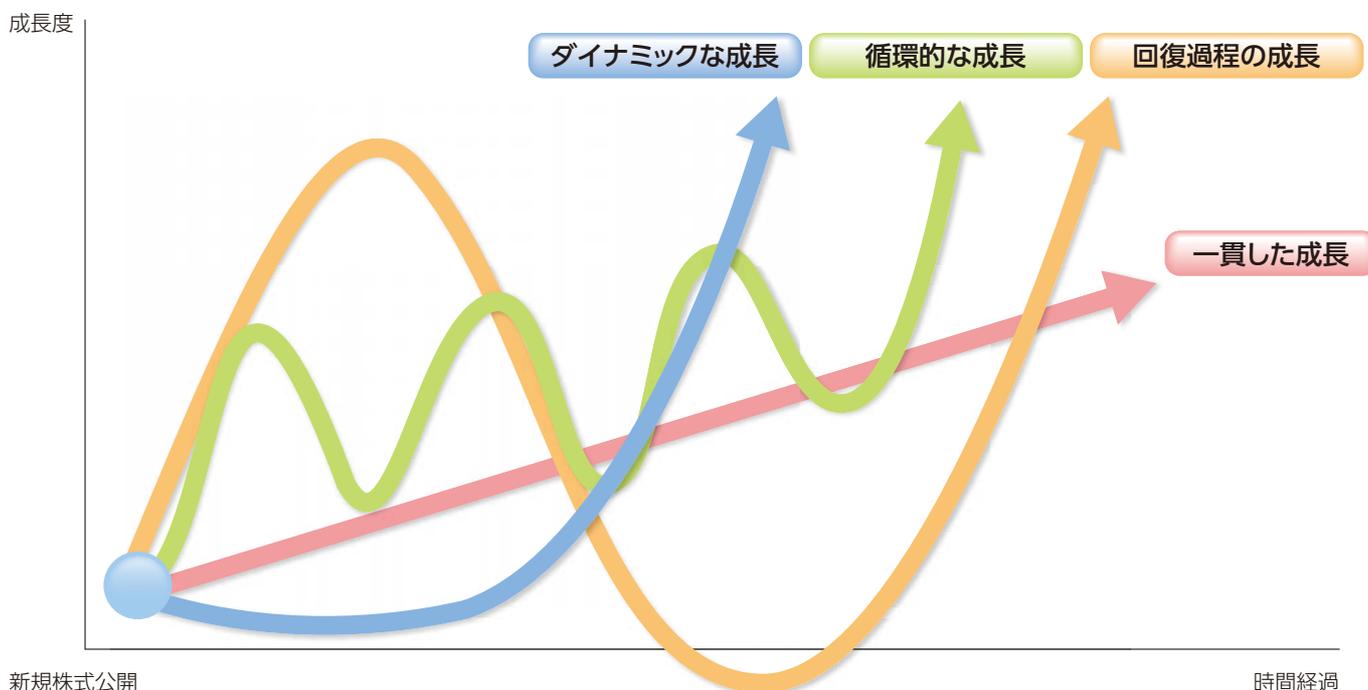
- ・利益及び売上の成長率
- ・利益及び売上の成長率の変化度合
- ・利益、売上、EBITDA\*の修正
- ・利益、売上、EBITDA\*のサプライズ
- ・相対的な株価、ボリュームの強さ、株価のモメンタム

※EBITDAとは

Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortizationの略です。税引前利益に支払利息や減価償却費を加えて算出される利益を指します。金利水準、税率、減価償却方法などは国によって異なるため、国際的企業の収益力は一律に比較することはできませんが、EBITDAはその違いを最小限に抑えて利益の額を表すことを目的としており、企業などの収益力を比較・分析する際に用いられます。

\*上記のプロセスは、今後変更になる場合があります。

## 注目銘柄リストでは、4つ成長カテゴリーに分別



### ダイナミックな成長

画期的なビジネスモデルやテクノロジーに基づいて差別化された、独自の製品・サービス等によって成長が期待できる企業群。

全体の25%~40%

### 循環的な成長

景気及びプロダクトのサイクルと連動して成長し、マクロやセクターの状況変化によって成長率の加速が期待できる企業群。

全体の15%~25%

### 回復過程の成長

業績回復過程のため市場の期待が低く割安に評価されているが、潜在的な成長率が高いことから魅力的な投資対象となり得る企業群。

全体の10%~20%

### 一貫した成長

市場における堅固なポジションと、持続可能な競争優位性により、ロイヤリティなどの安定した収益が期待できる銘柄群。

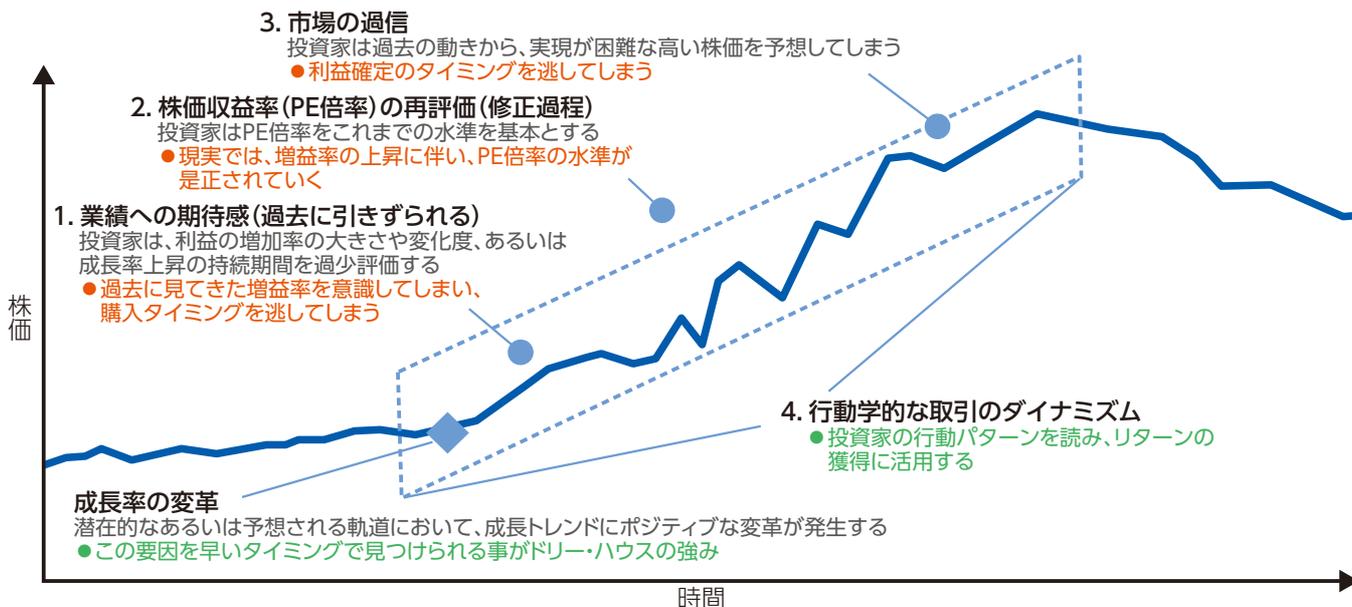
全体の25%~40%



## 銘柄の組入れから売却までのプロセス

ドリーハウスでは、銘柄の発掘から売却までの一貫したプロセスで行います。

- 銘柄ごとに適正な価格を設定し、売買を行います。
- 成長率が加速する銘柄を発見し「市場の非効率性」を活用し、投資家の行動パターンも利用してリターンを積み上げます。

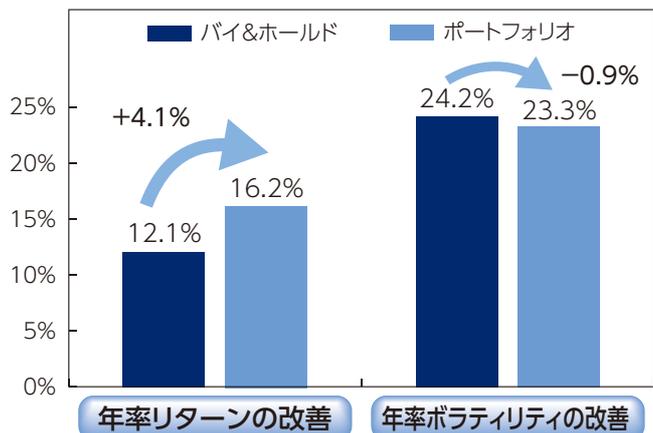


## 銘柄入替だけでないトレーディング

ドリーハウスでは、組入銘柄のポジション調整を機動的に行い超過収益を狙います。

- 組入銘柄をバイ&ホールド(購入して持ち続ける)ではなく、日々の株価動向を注視して機動的に売買を行います。
- トレーディングの効果として、リターンの上昇とリスク(標準偏差)の改善が確認されています。

パフォーマンス及びボラティリティ分析(1年のローリングベース)  
実際のポートフォリオ対「バイ&ホールド」ポートフォリオの比較  
2006年1月1日\*～2023年3月31日



同一戦略で運用されているポートフォリオ	
年率リターンの改善度合い	+4.08%
年率ボラティリティの改善度合い	-0.97%
計測期間(ローリング期間)の数	5,935
相対的にプラスの期間	4,083 (70%の期間)
相対的にマイナスの期間	1,852 (30%の期間)

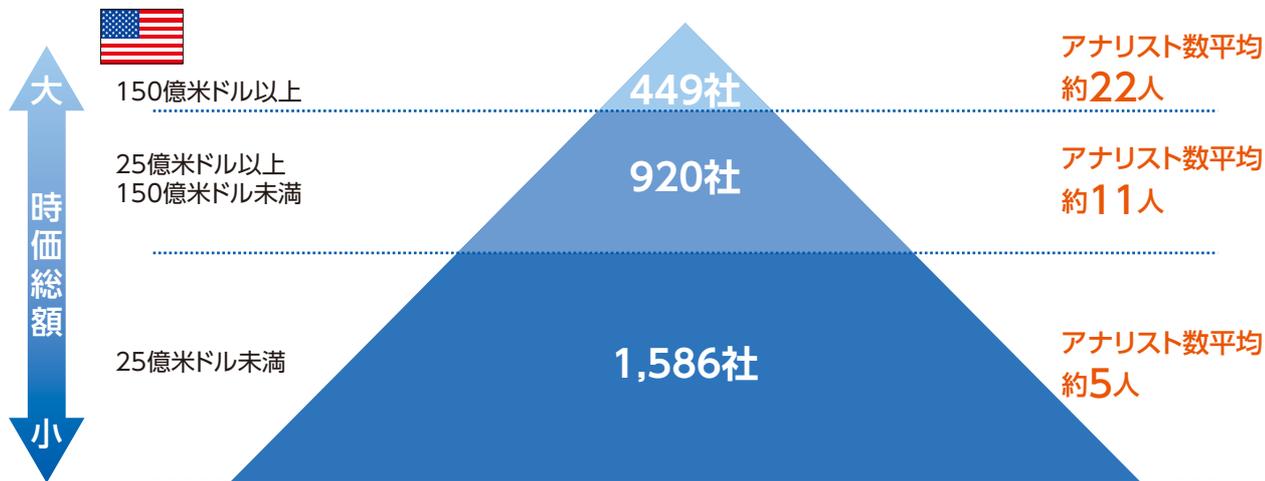
\*2006年1月1日を起点とするのは、現在のポートフォリオ・マネージャーであるジェフ・ジェームズが、この投資戦略のポートフォリオ・マネージャーとなったためです。

[出所] ドリーハウス社資料「ドリーハウス小型株成長戦略」



## 米国の時価総額別企業数と平均担当アナリスト数

小型株企業は大型株企業と比較して担当アナリストの数が少なく、入手できる情報は圧倒的に限られています。こうした小型株市場はプロフェッショナルによる徹底的な調査活動が非常に有効な分野となります。



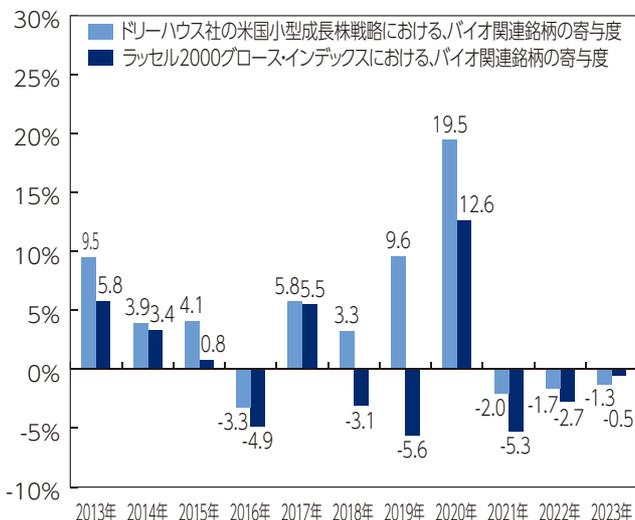
※2022年12月末時点のラッセル3000インデックスの構成銘柄ベースで算出  
 ※担当アナリスト数が不明な企業などは除外  
 [出所] BloombergよりSBIアセットマネジメント作成

## バイオ関連銘柄も重要な収益源

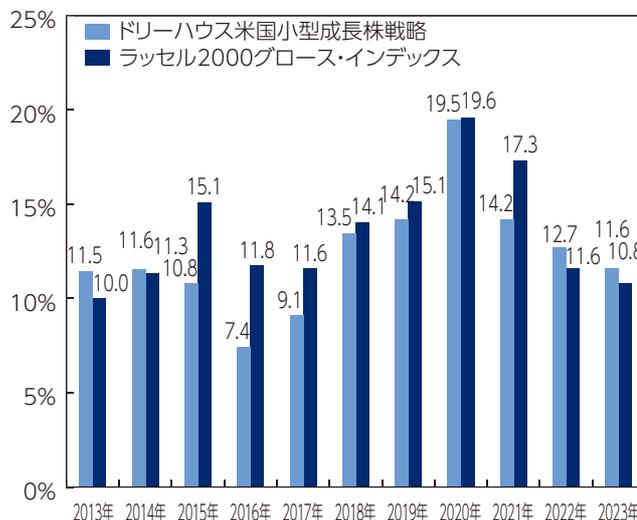
バイオ関連銘柄は、売上がゼロだった銘柄の株価が急に上昇することもあります。銘柄選別には高い専門性が必要となるため、アクティブファンドでも避けられる傾向にあります。

- ヘルスケア・バイオテクノロジー専任のアナリストを擁し、重要な収益源と位置づけています。
- バイオ銘柄に関しても、参考指数であるラッセル2000グロース・インデックス<sup>※1</sup>並みの組入れを行い、常に<sup>※2</sup>超過収益を確保しています。

【寄与度】



【組入率】



※1 データ期間(2013年~2023年3月末) ラッセル2000グロース・インデックスは、本ファンドのベンチマークではありません。

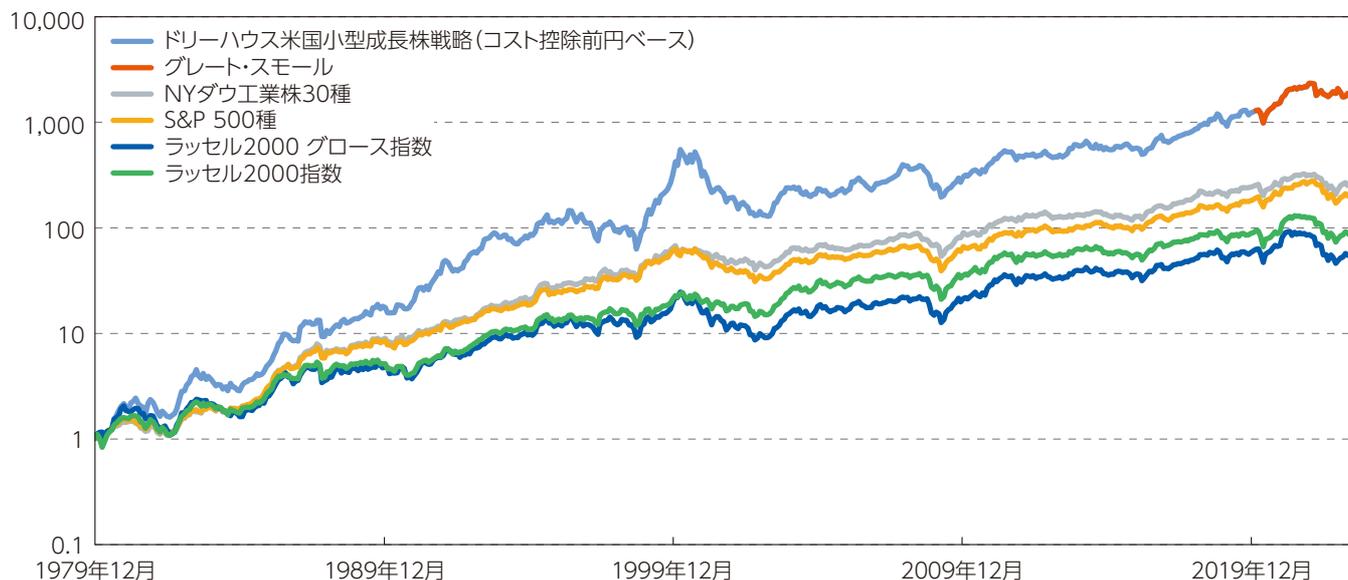
※2 2013年以降の実績より

[出所] ドリーハウス社資料[ドリーハウス小型株成長戦略]



## ドリーハウス米国小型成長株戦略(円ベース)のパフォーマンス

対数チャート(値動きの変化率チャート)



※期間(1979年12月末～2023年6月末)  
 [出所] ドリーハウス社提供のデータ、Bloombergより、SBIアセットマネジメントが作成  
 上記はあくまで過去の実績であり、将来の投資成果をお約束するものではありません。

## ポートフォリオの管理・運用

10名の運用チームは、ドリーハウス米国小型成長株ファンドに関する投資アイデアの創造やポートフォリオ構築、銘柄選定、リスク管理を含む、ポートフォリオの管理・運用を担当しています。  
 特にヘルスケア・バイオテクノロジーセクターの調査に力を入れており、専門のアナリストが3名在籍している体制となっています。



**Michael Buck**  
 ポートフォリオ・マネージャー  
 シニアアナリスト  
 (一般消費財、生活必需品、金融)  
 在籍期間：2002年～

**Ben Olien(CFA)**  
 シニア・アナリスト  
 (素材、エネルギー、資本財)  
 在籍期間：2005年～

**Maximilian Heitner**  
 リスク管理責任者  
 在籍期間：2010年～



**Jeff James**  
 ポートフォリオ・マネージャー  
 在籍期間：1997年～

**Michael Caldwell**  
 シニア・アナリスト  
 (ヘルスケア、バイオテクノロジー)  
 在籍期間：2008年～

**Alex Munns**  
 シニア・アナリスト  
 (ヘルスケア、バイオテクノロジー)  
 在籍期間：2015年～

**Michael So**  
 クオンツ・リスク・アナリスト  
 リスクマネジメント  
 在籍期間：2015年～



**Prakash Vijayan(CFA)**  
 シニア・アナリスト  
 アシスタント・ポートフォリオ・マネージャー(IT、通信)  
 在籍期間：2010年～

**Ryan Lowery**  
 アナリスト/ゼネラリスト  
 在籍期間：2014年～

**Manuel Rocha**  
 アナリスト  
 (ヘルスケア、バイオテクノロジー)  
 在籍期間：2021年～

**Amaya Aranzabal**  
 ESGアナリスト  
 在籍期間：2021年～

※2022年12月末現在

# ファンドの資産組入状況



## 組入れ上位5銘柄

～2023年5月末時点～

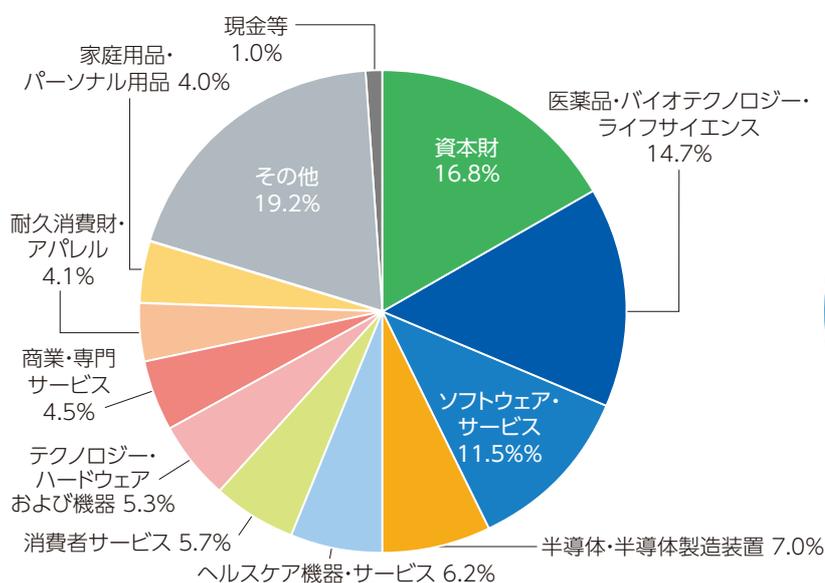
	銘柄名(英語名称)	業種	比率
1	スーパー・マイクロ・コンピューター (Super Micro Computer, Inc.) サーバーソリューション会社。モジュラーおよびオープンスタンダード・アーキテクチャに基づくサーバーソリューションを設計、開発、製造、販売を行う。	テクノロジー・ハードウェア	3.50%
2	アクセリス・テクノロジーズ(Axcelis Technologies, Inc.) 半導体部品メーカー。半導体チップ製造に使用するイオン注入、ドライストリップ、熱処理、硬化用の機器を設計、製造、販売する。世界各国の半導体チップメーカーに製品を販売。	半導体関連	2.37%
3	インスパイア・メディカル・システムズ (INSPIRE MEDICAL SYSTEMS, INC.) 閉塞性睡眠時無呼吸症候群の患者に対象とした、低侵襲治療技術を用いた医薬品の開発に従事。また、中程度から重度の睡眠時無呼吸症を治療するため、安全で効果的な神経刺激技術の「Inspire」システムも提供。	ヘルスケア関連	2.16%
4	キンセール・キャピタル・グループ (Kinsale Capital Group, Inc.) 特殊保険会社。独立系保険ブローカーのネットワークを通じて、不動産、損害、および特殊リスク保険商品を販売する。米国で事業を展開。	保険	2.08%
5	ゼノン・ファーマシューティカルズ (Xenon Pharmaceuticals Inc.) バイオ医薬品会社。臨床段階にある希少疾病用医薬品の開発をする。	医薬品等	2.02%

組入銘柄数

106銘柄

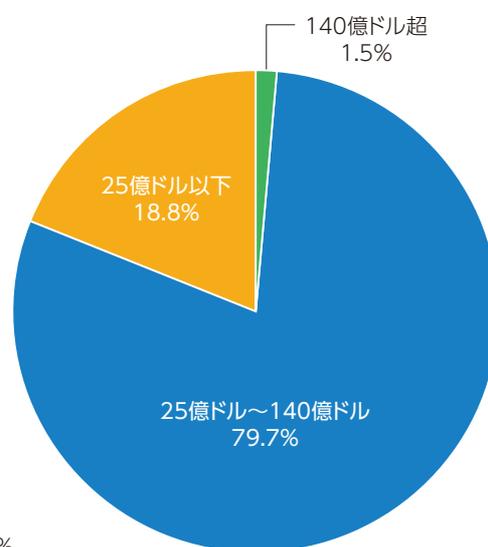
## ポートフォリオの構成

【業種別構成比率】



～2023年5月末時点～

【時価総額別投資比率】



※上記は将来の組入を約束するものではありません、また個別銘柄の推奨を目的とするものではありません。

※四捨五入の関係上、合計が100%とならない場合があります。

[出所]ドリーハウス社の情報を基にSBIアセットマネジメントが作成

# 投資リスク



## 基準価額の変動要因

本ファンドは、マザーファンド受益証券を通じて主に米国株式に投資を行います。株式等値動きのある有価証券に投資しますので、基準価額は変動します。また、外貨建資産には為替リスクもあります。したがって、**投資者の皆様は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、投資元本を割込むことがあります。**信託財産に生じた**利益及び損失は、すべて投資者の皆様**に帰属します。また、**投資信託は預貯金と異なります。**

本ファンドの基準価額の主な変動要因としては以下のものがあります。なお、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。

## 主な変動要因

株価変動リスク	一般に、株式の価格は個々の企業の活動や業績、国内外の経済・政治情勢、市場環境・需給等を反映して変動します。本ファンドはその影響により株式の価格が変動した場合、基準価額は影響を受け損失を被ることがあります。特に投資する小型株式等の価格変動は、株式市場全体の平均に比べて大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与える場合があります。
為替変動リスク	外貨建資産への投資については、為替変動による影響を受けます。本ファンドが保有する外貨建資産の価格が現地通貨ベースで上昇する場合であっても、当該現地通貨が対円で下落(円高)する場合、円ベースでの評価額は下落することがあります。為替の変動(円高)は、本ファンドの基準価額を下げる要因となります。
信用リスク	投資した株式について、発行者の経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化を含む信用状況等の悪化は価格下落要因のひとつであり、これにより本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。
流動性リスク	株式を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない、または取引が不可能となるリスクのことを流動性リスクといい、本ファンドはそのリスクを伴います。例えば、組み入れている株式の売却を十分な流動性の下で行えないときは、市場実勢から期待される価格で売却できない可能性があります。この場合、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。

## その他の留意点

- 本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。
- 本ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待される価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付が中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。
- 投資信託は預金や保険契約と異なり、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。
- 銀行など登録金融機関でご購入いただく投資信託は投資者保護基金の支払対象ではありません。
- 収益分配金の水準は、必ずしも計算期間における本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。
- 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。
- 本ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。当該運用方式には運用の効率性等の利点がありますが、投資対象とするマザーファンドにおいて、他のベビーファンドの資金変動等に伴う売買等が生じた場合などには、本ファンドの基準価額は影響を受けることがあります。

## リスクの管理体制

委託会社では、ファンドのパフォーマンスの分析及び運用リスクの管理をリスク管理関連の各種委員会を設けて行っています。なお、デリバティブ取引については、社内規則に基づいて投資方針に則った運用が行われているかを日々モニタリングを行っています。

流動性リスクの管理においては、委託会社が規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。取締役会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。



## お申込みメモ

購入単位	販売会社がそれぞれ定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額 (ファンドの基準価額は1万口当たりで表示しています。)
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
換金単位	販売会社がそれぞれ定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
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差引いた価額となります。
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目以降のお支払いとなります。
購入・換金申込受付不可日	次のいずれかに該当する場合は、購入・換金のお申込みの受付を行いません。 ニューヨークの証券取引所の休業日、ニューヨークの商業銀行の休業日、委託会社の指定する日
申込締切時間	原則として、午後3時までとします。なお、受付時間を過ぎてからの申込みは翌営業日の受付分として取扱います。 ※受付時間は販売会社によって異なることありますのでご注意ください。
購入の申込期間	2023年8月26日(土)～2024年2月22日(木) ※申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。
換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口解約には制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	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、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金(解約)の申込の受付を中止すること及び既に受付けた購入・換金(解約)の申込の受付を取消す場合があります。
信託期間	2029年11月26日(月)まで(設定日：2019年11月29日(金)) 信託期間の延長が有利であると認めるときは、信託期間を延長する場合があります。
繰上償還	次の場合等には、信託期間を繰り上げて償還となる場合があります。 ・受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合 ・ファンドを償還させることが受益者のために有利であると認めるとき ・やむを得ない事情が発生したとき
決算日	年2回(5月と11月の各25日。休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年2回決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。 ※販売会社によっては分配金の再投資コースを設けています。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
信託金の限度額	5,000億円
公 告	原則として、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。 <a href="http://www.sbiam.co.jp/">http://www.sbiam.co.jp/</a>
運用報告書	ファンドの決算時及び償還時に交付運用報告書を作成し、販売会社を通じて知れている受益者に交付します。
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、NISA(少額投資非課税制度)の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合にNISAの適用対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 配当控除、益金不算入制度の適用はありません。 ※税制が改正された場合には、変更となる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家にご確認されることをお勧めします。



## ファンドの費用・税金

### 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	購入価額に <b>3.3% (税抜3.0%)</b> を上限として販売会社が独自に定める手数料率を乗じた額とします。詳細は販売会社にお問い合わせください。	購入時の商品説明、情報提供及び事務手続き等の対価
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 <b>0.3%</b> を乗じた額をご換金時にご負担いただきます。	換金に伴う有価証券売買委託手数料等の費用

#### ■投資者が信託財産で間接的に負担する費用

信託報酬は、①基本報酬と②実績報酬の総額とします。なお、信託報酬は毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。

##### ①基本報酬

ファンドの日々の純資産総額に**年1.5675% (税抜：年1.425%)**を乗じて得た額が毎日計上され、基準価額に反映されます。

信託報酬＝運用期間中の基準価額×信託報酬率

<基本報酬の配分(税抜)>

支払先	料率	役務の内容
委託会社	年0.80%	ファンドの運用、基準価額の算出、ディスクロージャー等の対価
販売会社	年0.60%	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
受託会社	年0.025%	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価

\*上記各支払先への料率には、別途消費税等相当額がかかります。

\*委託会社の報酬には、マザーファンドの運用指図権限の委託先への報酬(年0.50%)が含まれています。

##### ②実績報酬

実績報酬控除前の基準価額がハイ・ウォーター・マークを上回った場合、その超過額の**11% (税抜10%)**が実績報酬となります。

実績報酬はファンドの運用実績に応じて委託会社(運用指図権限の委託先を含みます。)が受領します。

##### ◆ハイ・ウォーター・マークについて◆

ハイ・ウォーター・マークとは、川などに設置してある目盛が付いた水位標(最高水位線)のことで、ハイ・ウォーター・マーク方式による実績報酬は、一定時点毎の基準価額が過去の一定時点における最高値を更新した場合に、その更新した額に対して一定の計算式で実績報酬を受領する仕組みをいいます。

本ファンドにおけるハイ・ウォーター・マークは、次のとおりです。

(i) 設定日から第1計算期間末まで：10,000円(1万口当たり)

(ii) 上記(i)以降：

毎計算期間末において、当該日の基準価額が、その時点のハイ・ウォーター・マークを上回った場合は、翌営業日以降のハイ・ウォーター・マークは、当該基準価額に変更されます。ただし、ハイ・ウォーター・マークが変更されない場合においても、決算時に収益分配が行われた場合には、ハイ・ウォーター・マークは収益分配金を控除した価額に調整されるものとします。

(ご参考)

実績報酬算出期間	ハイ・ウォーター・マーク	算出期間末基準価額
2022年11月26日～ 2023年5月25日	19,218円	14,904円
2023年5月26日～ 2023年11月27日	19,218円	—

<実績報酬にかかる留意事項>

- 日々算出・公表される基準価額は、実績報酬控除後の価額です。したがって、換金される際に、換金時の基準価額からさらに実績報酬が差し引かれるものではありません。
- 実績報酬は、毎計算期末にファンドから支払われますが、この場合も実績報酬は既に費用計上されているため、さらに実績報酬が差し引かれるものではありません。

運用管理費用  
(信託報酬)



## その他の費用 及び手数料

ファンドの監査費用、有価証券等の売買委託手数料、先物取引やオプション取引等に要する費用、保管費用等本ファンドの投資に関する費用、信託財産に関する租税、信託事務の処理等に要する諸費用、開示書類等の作成費用等(有価証券届出書、目論見書、有価証券報告書、運用報告書等の作成・印刷費用等)が信託財産から差引かれます。

\*これらの費用は、監査費用を除き運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを示すことができません。

投資者の皆様にご負担いただく手数料等の合計額については、ファンドを保有され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。

## 税金

税金は以下の表に記載の時期に適用されます。

以下の表は、個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法などにより異なる場合があります。

時 期	項 目	税 金
分配時	所得税 <sup>*</sup> 及び地方税	配当所得として課税 普通分配金に対して20.315%
換金(解約)時及び償還時	所得税 <sup>*</sup> 及び地方税	譲渡所得として課税 換金(解約)時及び償還時の差益(譲渡益)に対して20.315%

※復興特別所得税を含みます。

- 上記は2023年5月末現在のものです。税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。
- 少額投資非課税制度「愛称:NISA(ニーサ)」をご利用の場合  
少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」は、少額上場株式等に関する非課税制度です。NISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となりますが、2024年1月1日以降は、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が無期限で非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。また、2024年1月1日以降は、税法上の要件を満たした商品を購入した場合に限り、非課税の適用を受けることができます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
- 法人の場合は上記とは異なります。
- 税金の取扱いの詳細については、税務専門家にご確認されることをお勧めします。