

MSV内外ETF資産配分ファンド

目標資産配分の見直しのお知らせ

この度、MSV内外ETF資産配分ファンド（以下、当ファンド）は2020年9月末のデータをもとに目標資産配分の見直しを行いました。つきましては見直しの結果をご紹介します。

目標資産配分の見直しの結果について

■ 外国株式を引き上げ、国内株式を引き下げました。

マクロ経済情報、企業財務データ、マーケット価格等を用いて弊社の運用モデルで分析すると、前回(2020年6月末)に比べ、金融資産(株式/債券)の期待リターンや想定リスク(ボラティリティ)はやや低下しました。

運用モデルで示された各コースの目標資産配分(ウェイト)は、期待リターンとリスクの関係の変化により、外国株式のウェイトが増加し、また国内株式のウェイトが減少する傾向が見られました。

この結果をもとに目標資産配分の見直しを行い、各コースとも外国株式のウェイトを引き上げ、国内株式のウェイトを引き下げました。（各コースの目標資産配分については次ページの表を参照ください。）

各コースの期待リターン・想定リスク

コース 運用戦略レベル		A レベル1	B レベル2	C レベル3	D レベル4	E レベル5	F レベル6	G レベル7	H レベル8
期待リターン	2020年6月末	0.8%	1.6%	2.5%	3.8%	5.1%	6.1%	7.1%	8.1%
	2020年9月末	0.7%	1.6%	2.6%	3.9%	5.1%	6.1%	7.2%	8.1%
	変化幅	-0.1%	0.0%	0.1%	0.1%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%
想定リスク	2020年6月末	3.0%	4.0%	5.0%	7.0%	9.0%	11.0%	13.0%	15.0%
	2020年9月末	3.0%	4.0%	5.0%	7.0%	9.0%	11.0%	13.0%	15.0%
	変化幅	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

7月-9月のマーケットについて

国内債券利回りは世界的な国債供給圧力などに反応し上昇するもその後反転し、ほぼ横ばいとなりました。外国債券のうち主要投資対象の米国債券利回りは財政政策に伴う国債増発などを受け、わずかに上昇(価格は下落)しました。国内株式は期初に下落するも、その後米国株高や新政権による政策の継続性などを好感し、期を通じては上昇しました。外国株式は各国の大規模な財政政策やハイテク銘柄の堅調な業績などを背景に、上昇しました。グローバルリートは世界的な経済の回復基調に促される形で、上昇しました。為替(ドル円)は米ドルが財政難などから全面的に弱含む中、円高・ドル安となりました。

2020年10月20日

各コースの目標資産配分

2020年6月末基準

コース 運用戦略レベル	A レベル1	B レベル2	C レベル3	D レベル4	E レベル5	F レベル6	G レベル7	H レベル8
国内債券	70.2%	58.5%	44.0%	24.0%	9.0%	5.5%	1.5%	0.0%
外国債券	12.0%	15.7%	21.7%	29.7%	33.7%	26.8%	19.2%	9.0%
国内株式	13.5%	18.5%	23.4%	24.8%	25.0%	25.6%	27.9%	33.0%
外国株式	4.3%	6.2%	8.5%	17.7%	28.1%	37.5%	46.5%	52.5%
リート	0.0%	1.1%	2.4%	3.8%	4.2%	4.6%	4.9%	5.5%

2020年9月末基準

コース 運用戦略レベル	A レベル1	B レベル2	C レベル3	D レベル4	E レベル5	F レベル6	G レベル7	H レベル8
国内債券	70.9%	58.0%	44.0%	23.5%	9.0%	5.5%	1.5%	0.0%
外国債券	13.6%	18.5%	22.6%	31.0%	34.9%	27.1%	19.9%	9.0%
国内株式	8.4%	12.9%	17.2%	19.2%	19.9%	19.9%	20.6%	25.4%
外国株式	7.1%	9.6%	13.8%	22.6%	31.9%	42.9%	53.0%	60.0%
リート	0.0%	1.1%	2.5%	3.8%	4.3%	4.6%	5.0%	5.6%

変更幅

コース 運用戦略レベル	A レベル1	B レベル2	C レベル3	D レベル4	E レベル5	F レベル6	G レベル7	H レベル8
国内債券	0.7%	-0.5%	0.0%	-0.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
外国債券	1.6%	2.7%	0.9%	1.3%	1.2%	0.3%	0.7%	0.0%
国内株式	-5.1%	-5.6%	-6.2%	-5.6%	-5.1%	-5.7%	-7.2%	-7.6%
外国株式	2.8%	3.3%	5.3%	4.8%	3.8%	5.4%	6.5%	7.5%
リート	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%	0.1%	0.1%

1,000万円ためるための積立シミュレーション

前提：「ためる」コース / 運用期間 20年 / 目標金額 1,000万円 / 当初投資金額 0円

今回のマーケット情報・見直し結果を反映した場合の目標達成確率の変化

コース 運用戦略レベル	A レベル1	B レベル2	C レベル3	D レベル4	E レベル5	F レベル6	G レベル7	H レベル8
毎月積立額※ (万円)	4.1	3.9	3.6	3.2	3.0	2.8	2.6	2.5
目標達成確率	2020年6月末	83%	85%	82%	80%	82%	81%	82%
	2020年9月末	76%	82%	82%	78%	81%	81%	82%
	変化幅	-7.2%	-2.4%	0.0%	-1.6%	-1.1%	-0.9%	0.0%

※前回のマーケット情報・投資比率の下で各コースの必要となる毎月積立額
 (目標達成確率が80%以上となるような最も少ない積立額)

【投資信託に係るリスクについて】

- ・投資一任契約に基づき買付対象となる投資信託は、主に値動きのある有価証券等を投資対象としています。
- ・投資信託の基準価額は、組み入れた有価証券等の値動き等（組入商品が外貨建てである場合には為替相場の変動を含む）の影響により上下するため、これにより元本損失が生じることがあります。
- ・投資信託は、投資元本及び分配金の保証された商品ではありません。

【投資信託に係る費用について】

- ・投資一任契約に基づき買付けされた投資信託については、申込手数料、解約手数料、信託財産留保額はかかりません。
- ・当該投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用として、純資産総額に対して年率0.9075%（税抜0.825%）を乗じた額の信託報酬（運用資産の純資産総額に対し年率0.66%（税抜0.60%）の調整後投資一任報酬を含みます。）がかかります。また、当該投資信託が投資対象とする投資信託証券の純資産総額に対して年率0.1%（概算）程度を乗じた額の運用管理費用及びその他費用がかかります。その他費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
- ・ON COMPASS の実質コストの合計は、運用資産残高に対して年率1.0075%程度（税抜0.925%）を想定しています。
- ・投資一任口座の口座開設・維持費はかかりません。

【その他重要事項】

- ・お客様が投資一任口座を開設する口座管理金融機関は、投資一任契約締結の媒介業務をマネックス・アセットマネジメント株式会社から委託され、投資一任契約締結に係る勧誘や内容説明等を行います。
- ・口座管理金融機関は媒介業務に係る報酬をお客様から頂くことはありません。
- ・お取引の際は、契約締結前交付書面や交付目論見書等を必ずご確認ください。
- ・提携金融機関については、下記URLをご覧ください。

<https://on-compass.com/flow>

【本資料についての留意事項】

- 本資料はマネックス・アセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料です。投資信託の取得（投資一任契約の締結）にあたっては、投資信託説明書（交付目論見書）等の内容を必ずご確認くださいの上、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は、株式や債券等の値動きのある有価証券（外貨建資産には為替リスクもあります）に投資をしますので、市場環境、組入有価証券の発行者に係る信用状況等の変化により基準価額は変動します。このため、購入金額について元本保証及び利回り保証のいずれもありません。
- 本資料掲載データは、マネックス・アセットマネジメント株式会社が信頼できると判断したデータにより作成しておりますが、その内容の完全性、正確性について、当社が保証するものではありません。また掲載データについてはあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。
- 当資料における見解はあくまでも作成時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。
- 投資信託は
 1. 預金・金融債・保険契約ではありません。また、預金保険機構及び保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象にもなりません。
 2. 金融機関の預金・金融債あるいは保険契約における保険金額とは異なり、購入金額については元本保証及び利回り保証のいずれもありません。
 3. 投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合がありますが、これによる損失は購入者が負担することとなります。

マネックス・アセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者登録番号：関東財務局長（金商）第2882号

加入協会：一般社団法人 日本投資顧問業協会、一般社団法人 投資信託協会