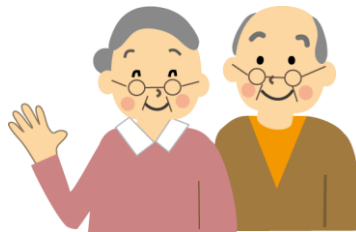


図解  
毎月分配型  
ファンド  
徹底解説！



カブドットコム証券 執行役営業本部長  
臼田 琢美

# 毎月分配型ファンドとは？

Copyright© 2001-2012 kabu.com Securities Co., Ltd. All rights reserved.



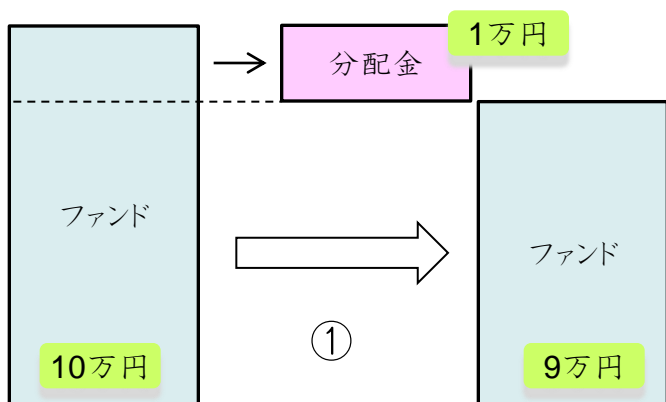
毎月分配型ファンドって、どう  
いう投信なんですか？

ファンドの残高から毎月一部  
を分配金として払い戻すタイプ  
の投信です。



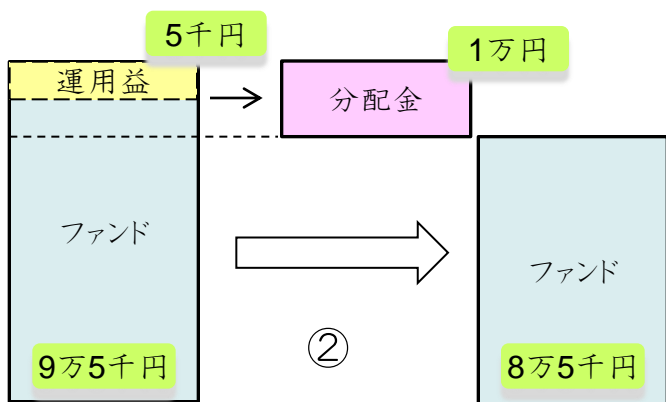
## ●毎月分配型ファンドとは？

毎月分配型ファンドとは、そのファンドの「**分配方針**」に基づき、ファンドの残高から毎月一部を分配金として払い戻すタイプの投資信託です。この分配金は、ファンドの運用益だけでなく**投資元本**から払い戻される場合もありますので、「分配金が多い＝利益が多い」とは限りません。

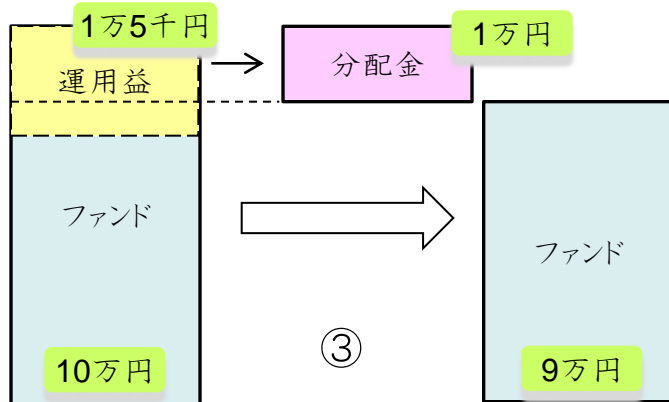


① 分配金はファンドの中（純資産残高）から支払われるので、分配後はその分、ファンドの残高が減ります。例えば、10万円分そのファンド持っていて1万円分配金が出た場合、分配後は9万円になります。

緑背景の金額はそのファンドを10万円分持っていた場合の例/イメージです。  
税金等は考慮していません。



② 分配金は運用益からのみ支払われるわけではないので、投資元本から払い戻される場合もあります。例えば、①の後、ファンドに5千円の運用益が発生したものの、分配金1万円の内半分は元本からの取り崩しとなります。



③ 運用益の範囲で分配金が支払われている方が好ましい状態と言えます。例えば、②の後、1万5千円の運用益が発生し、その範囲内で分配金1万円が支払われたケース。

# 分配金はどのようにして決まるのか？

Copyright© 2001-2012 kabu.com Securities Co., Ltd. All rights reserved.



分配金ってどう決まるの？  
毎月決まった金額になるんですか？



分配金はそのファンドの「分配方針」に基づき、運用状況に応じて決まるので、毎月一定額ではありません。

## ●「分配方針」を確認しよう！

分配金はファンド毎に決められた「分配方針」に基づいて決められます。毎月分配していく方針もあれば年1回というものもあります。「分配方針」は請求目論見書に詳しく書かれていますので、しっかり確認しましょう。また交付目論見書に仕組みが解説されている場合もあります。

### 分配方針(請求目論見書)

### 分配金の解説(交付目論見書)

毎月決算を行い、収益の分配を行います。

- ◆ 毎月10日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。
- ◆ 委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。

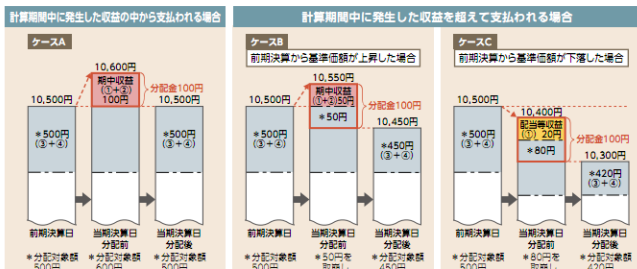
将来の収益分配金の支払いおよびその金額について保証するものではなく、委託会社の判断により、分配を行わない場合もあります。

#### 収益分配金に関する留意事項

- ◆ 投資信託(ファンド)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。なお、分配金の有無や金額は確定したものではありません。

- ◆ 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、収益分配方針に基づき、以下の分配対象額から支払われます。

期中収益に該当する部分: ①配当等収益(経費控除後) ②有価証券売買益・評価益(経費控除後)  
期中収益に該当しない部分: ③分配準備積立金 ④収益調整金

上記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の損益: 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の損益: 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 = 150円  
ケースCの損益: 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 = 300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増減額」の合計額で判断ください。

上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

#### (4) 【分配方針】

##### ① 収益分配方針

毎月10日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として以下の方針により分配を行います。

##### a. 分配対象収益額の範囲

経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。

なお、前期から繰越された分配準備積立金および収益調整金中のその他調整金は、全額分配に使用することができます。

##### b. 分配対象収益についての分配方針

委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。

##### c. 留保益の運用方針

留保益については、特に制限を設けず、運用の基本方針に則した運用を行います。

##### ② 収益分配金の交付

##### a. 「分配金受取コース」

収益分配金は、税金を差引いた後、毎計算期間の終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として決算日から起算して5営業日以内)から、販売会社において、受益者に支払います。

##### b. 「自動引き落とし投資コース」

収益分配金は、税金を差引いた後、「自動引き落とし投資契約」に基づいて、決算日の基準価額により自動的に無手数料で全額再投資されます。

※ 販売会社によっては、当該契約または規定について、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあります。

##### ③ 収益の分配方式

##### a. 信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

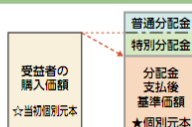
(a) 配当金、利子およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額(「配当等収益」といいます。)は、諸経費、信託報酬(当該諸経費、信託報酬は、消費税および地方消費税(以下「消費税等」といいます。))相当額を含みます。)を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、その一部を分配準備積立金として積立することができます。

(b) 売買損益に評価損益を加減した利益金額(「売買益」といいます。)は、諸経費、信託報酬(当該諸経費、信託報酬は、消費税等相当額を含みます。)を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積立することができます。

##### b. 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰越します。

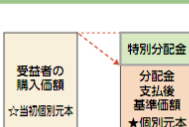
- ◆ 受益者のファンドの購入価額(個別元本)によっては、分配金の一部ないしすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。

#### 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。(注)普通分配金に対する課税については、後記「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照ください。

# 目論見書の確認

Copyright© 2001-2012 kabu.com Securities Co., Ltd. All rights reserved.

目論見書はどのページで確認すれば良いんですか？

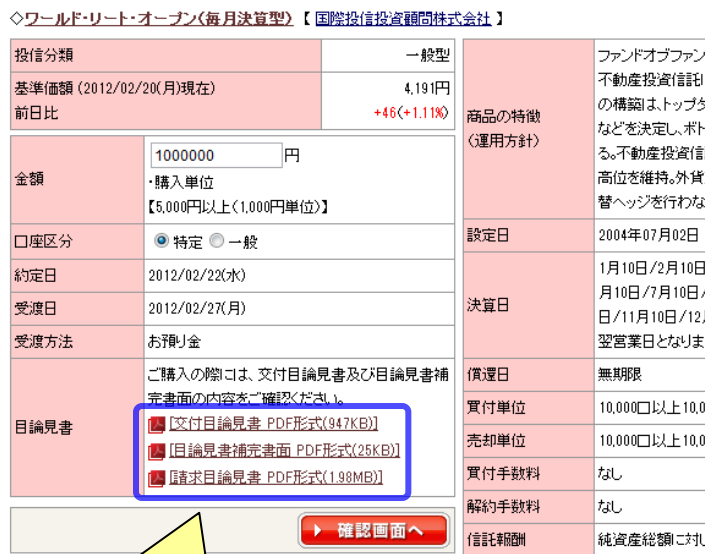
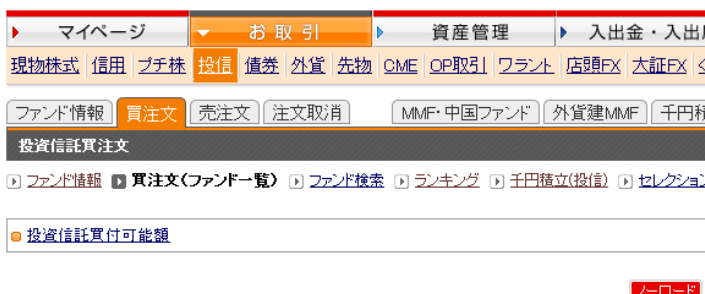
ファンドの一覧ページや買付ページにあります。購入前に必ず開いて確認する必要があります。

## ●目論見書を事前確認しないと購入できない

目論見書はファンドの一覧ページや買付ページにリンクがあります。リンクをクリックするとPDFファイル形式で見やすく、また印刷に適した形で表示されます。ファンドの買付画面にあるPDFファイルでの目論見書をすべてクリックして開かないと買い付けできません。

お取引＞投信＞買注文

買いたいファンドの **買付** ボタンをクリック



すべてクリックして開かないと  
買い付けできません

PDFファイルをご覧になるにはAdobe Reader(無料)が必要です。お使いのパソコンにインストールされていない場合は、Adobe Readerのダウンロードページよりダウンロードしてください。

# 分配金への課税

Copyright© 2001-2012 kabu.com Securities Co., Ltd. All rights reserved.



分配金には税金がかかる場合とからない場合があるってどういうこと？

自分の買付単価(個別元本)と比べて利益からの分配かどうかで課税の有無が決まります。



## ●利益分からの分配金(普通分配金)に課税される

金融税制は利益に対して課税されるのが基本ですから、分配金も利益から分配されているかどうかで課税の有無が決まります。この際に基準となるのが「**個別元本**」といってそのファンドにおけるご自身の税計算上の買付単価。この個別元本を上回る部分からの分配金(普通分配金)は課税され、下回る部分からの分配金(元本払戻金・特別分配金)には課税されません。

### <個別元本の計算例> 一万口あたり

	購入 基準価額	口数	普通 分配金	元本払戻金 (特別 分配金)	分配後 基準価額	計算式	個別元本
①	10,000円	1万口				$(10,000円 \times 1万口) \div 1万口 =$	10,000円
②	9,000円	1万口				$(10,000円 \times 1万口 + 9,000円 \times 1万口) \div 2万口 =$	9,500円
③			0円	100円	9,250円	$9,500円 - 100円 =$	9,400円
④			70円	30円	9,370円	$9,400円 - 30円 =$	9,370円
⑤			100円	0円	9,400円	$9,370円 - 0円 =$	9,370円

- ①最初に購入した段階では購入基準価額が個別元本となります。
- ②追加購入した場合は**加重平均**により個別元本が計算されます。
- ③元本払戻金が発生した場合は、**元本払戻金の額だけ個別元本は下がります**。
- ④普通分配金と元本払戻金が発生した場合も、元本払戻金の額だけ個別元本は下がります。
- ⑤普通分配金のみの場合は、個別元本は変化しません。

分配金に課税されるケースは(※税率は2012年3月時点)、

- ④の普通分配金**70円** → 2万口で $140円 \times 10\% = 14円$ が納税され、受取金額は126円
- ⑤の普通分配金**100円** → 2万口で $200円 \times 10\% = 20円$ が納税され、受取金額は180円

【ポイント】元本払戻金(特別分配金)は、利益からの分配ではないため課税されない。



# 分配金は多い方がおトク？

Copyright© 2001-2012 kabu.com Securities Co., Ltd. All rights reserved.



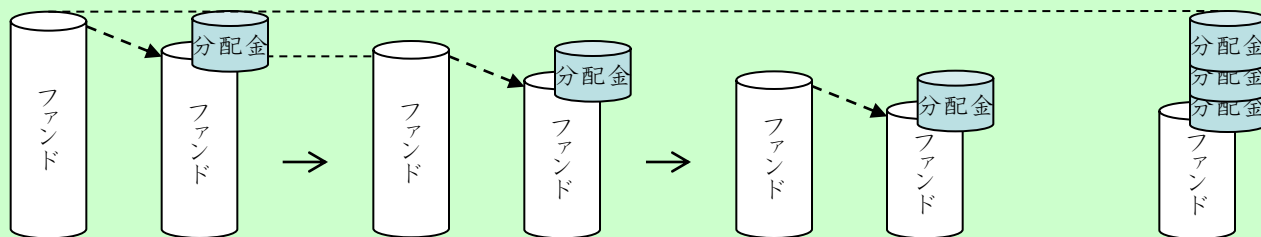
分配金って多い方がおトクってことですね？

いいえ、自分がそのファンドに投資している額の一部分が払い戻されているだけなのでおトクというわけではありませんよ。



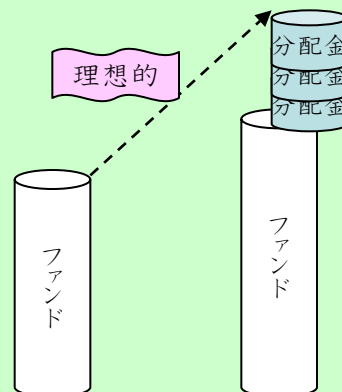
## ● 分配金よりトータルリターンで運用成績を見よう

分配金は、そのファンドの残高(純資産残高)から払い出されるものであり、自分が投資している額の一部分が払い戻されているだけです。分配金が多いからおトクというわけではありません。そのファンドが優秀な成績を出しているかどうかはトータルリターンを見るようにしましょう。



① 仮にファンドの運用成績が変化せず、分配金だけ払い出され続けると、ファンドの残高もその分だけ減ります。

② しかし、受け取った分配金と併せて見ると、運用成績は変化していないわけですから損益は発生していないことがわかります。



③ ですから、投資信託のパフォーマンス(成績)の良し悪しを見る際は、ファンドの増減と受け取った分配金の合計額=トータルリターンで見るようにしましょう。



スナップショット	リターン	チャート	分配金	レーティング&リスク	ポートフォリオ	資金流入	(単位は1万円)
リターン	累積収益	累積収益					
リターン:最新							
2012年01月31日 時点							
	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年(年率)	5年(年率)	10年(年率)
トータルリターン	3.66%	0.12%	-4.18%	-1.60%	16.24%	-12.76%	1.18%
カテゴリー	6.09%	1.47%	-7.50%	-4.53%	16.28%	-13.94%	---
+/- カテゴリー	-2.43%	-1.35%	+3.32%	+2.93%	-0.04%	+1.18%	---
順位	41位	34位	10位	10位	9位	6位	---
%ランク	82%	68%	22%	25%	48%	40%	---
ファンド数	50本	50本	46本	41本	19本	15本	---
トータルリターン四半期歴史							
	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	1-12月期	データ更新日 2012-01-31	
2011年	7.82%	0.62%	-17.25%	7.94%	-3.10%		
2010年	4.83%	-9.28%	9.56%	1.08%	5.33%		
2009年	-19.66%	27.12%	23.44%	7.14%	35.07%		
2008年	-15.78%	-0.36%	-7.13%	-44.52%	-56.76%		
2007年	1.44%	3.06%	-5.01%	-12.62%	-13.22%		

### パフォーマンス ② データの見方

年	1年	3年(年率)	5年(年率)	10年(年率)
トータルリターン	-1.60%	16.24%	-12.76%	--
カテゴリー	-4.53%	16.28%	-13.94%	--
+/- カテゴリー	+2.93%	-0.04%	+1.18%	--
順位	10位	9位	6位	--
%ランク	25%	48%	40%	--

トータルリターンは、ファンドの情報画面に記載されています。様々な期間での損益状況をチェックしたり、同種のカテゴリーとの比較で複合的に見るのがポイントです。

# 毎月分配型のメリット

Copyright© 2001-2012 kabu.com Securities Co., Ltd. All rights reserved.



分配金自体はおトクじゃないとすると、じゃあ、毎月分配型のメリットは？

年金のように活用できる点や、毎月少しずつ現金化することで相対的に下落相場で有利な点が考えられるよ。



## ●毎月少額ずつ現金化していくメリット

これまで見てきたように分配金ではなくトータルリターンが投信の運用成績を図る目安です。じゃあ「毎月分配型ファンドにメリットは無いのか？」というところではありません。年金代わりにこのような仕組みを活用したい投資家にはちょうど良いですし、分配金により毎月少しずつ現金化しているとも言えるわけで、マーケットが下落しているときは投資額を少しずつ減らしていることにより下落の影響を現金化の分だけ回避できるという面もあります。ですから、積極的に投資したい人よりも、あまりリスクを取りすぎずお金を少しずつ使っていきたい高年齢者の方に向けた仕組みと言えます。

## < 比較シミュレーション例(概算) >

回数	無分配		毎月分配			
	評価額	損益率	分配金	評価額	実質評価額	損益率
1	980,000	-2.0%	10,000	970,000	980,000	-2.0%
2	960,400	-4.0%	10,000	940,600	960,600	-3.9%
3	941,192	-5.9%	10,000	911,788	941,788	-5.8%
4	922,368	-7.8%	10,000	883,552	923,552	-7.6%
5	903,921	-9.6%	10,000	855,881	905,881	-9.4%
6	885,842	-11.4%	10,000	828,764	888,764	-11.1%
7	868,126	-13.2%	10,000	802,188	872,188	-12.8%
8	850,763	-14.9%	10,000	776,145	856,145	-14.4%
9	833,748	-16.6%	10,000	750,622	840,622	-15.9%
10	817,073	-18.3%	10,000	725,609	825,609	-17.4%
11	800,731	-19.9%	10,000	701,097	811,097	-18.9%
12	784,717	-21.5%	10,000	677,075	797,075	-20.3%
13	769,022	-23.1%	10,000	653,534	783,534	-21.6%
14	753,642	-24.6%	10,000	630,463	770,463	-23.0%
15	738,569	-26.1%	10,000	607,854	757,854	-24.2%
16	723,798	-27.6%	10,000	585,697	745,697	-25.4%
17	709,322	-29.1%	10,000	563,983	733,983	-26.6%
18	695,135	-30.5%	10,000	542,703	722,703	-27.7%
19	681,233	-31.9%	10,000	521,849	711,849	-28.8%
20	667,608	-33.2%	10,000	501,412	701,412	-29.9%

投資額100万円、毎月2%下落、分配金1万円。実質評価額は評価額にそれまでに受け取った分配金の合計額を加算。損益率はトータルリターンと同等。分配金はすべて元本払戻金（特別分配金）。

分配金により毎月現金化している効果で、現金化せず投資し続けているよりも継続的な下落状況では損益率は毎月分配型のものが上回る。逆に、継続的な上昇で、普通分配金への課税となる場合は毎月分配型が不利になる。

毎月分配型でなくても毎月売却することで同様のことは可能です。



毎月分配型ファンドを500万円購入。毎月数万円ずつ分配金として受け取って、孫へのお小遣いや趣味に使いたい。できれば利益が多い方が良いけど、無理なく安定的なのがいいので、シンプルな債券型を選んでます。

# 分配金利回り

Copyright© 2001-2012 kabu.com Securities Co., Ltd. All rights reserved.



分配金利回りってなに？  
高い方が良いの？

分配金がどれくらいの割合で  
出ているかを見るものですが、  
高いから良いというものではあ  
りません。



## ●分配金利回りが高いから凄いわけではない

分配金利回りとは、1年間に出た分配金の合計を当初の基準価額で割って計算します。例えば、1万円で買った投信で毎月500円の分配金が出たとすれば、1年間で6000円となり分配金利回りは60%となります。しかし、仮に運用成績がずっと±0だとすれば、基準価額は4000円になりますから、別に損でも得でもないことが分かります。ですから60%の分配金利回りといっても実は凄いわけではないのです。仮に運用成績が良くて6000円分上昇していたとすればまだ良いのですが、それだけ好成績ならば分配せず運用した方が良いということになります。

ですから、分配金利回りというものは、**損得を見るものではなく、ただ単に分配金がどれくらいの割合で出ているかを表しているに過ぎません。**ほとんど**見る必要のないもの**と言えるでしょう。

## ●トータルリターンと見比べる

では分配金利回りはどのように活用すればいいのかというと、**トータルリターンと合わせて見比べて**使います。トータルリターンはファンドの運用成績と分配金の合計からトータルでの損益を表すものですから本当の実態が分かります。例えば、分配金利回りが10%で、トータルリターンが5%の場合、そのファンドは実際の成績よりも多く分配金を出していることが分かります。

★利回りを計算する際は、基準価額の差額と受け取った分配金を合わせて計算しましょう。

(受け取った分配金 + 差額) ÷ 購入時基準価額

※税金は考慮していません。

	基準価額		差額	分配金	利回り
	購入時	1年後			
A	10,000円	9,800円	-200円	50円 × 12 = 600円	(600円 - 200円) ÷ 10,000円 = 4%
B	10,000円	9,000円	-1,000円	70円 × 12 = 840円	(840円 - 1,000円) ÷ 10,000円 = ▲1.6%

Aの分配金利回りは「600円 ÷ 1万円 = 6%」です。4%の利回りと比べて多いですが、それほど大差ではないですし、トータルでプラス4%ですから決して悪くない状態だったと言えるでしょう。

Bの分配金利回りは「840円 ÷ 1万円 = 8.4%」ですが、▲1.6%の利回りとトータルではマイナスになってしまっています。分配金利回りはAより高いですが、実態はAに劣っていたと言えます。



# ファンド検索

Copyright© 2001-2012 kabu.com Securities Co., Ltd. All rights reserved.

マイページ | お取引 | 資産管理 | 入金・入出庫 | 投資情報

現物株式 | 信用 | 手続 | 投信 | 債券 | 外貨 | 先物 | OME | OP取引 | ワラント | 店頭FX | 大証FX | くりっく365 | CFD | 円円積立

ファンド情報 | 買注文 | 売注文 | 注文取消 | MMF・中国ファンド | 外貨連MMF | 円円積立(投信) | 募集銘柄選択

投資信託ファンド情報

ヘルプ

ここではファンドの検索方法を解説します。

お取引 > 投信 > ファンド情報

←ここをクリック

投資信託ランキング(トップ5)

買約定(日間)	買約定(週間)	買約定(月間)	運用成績(1ヶ月)
運用成績(年)	円円積立	配当利回り	純資産残高

買約定トップ5(日間)

順位	銘柄名	運用会社名	約定金額	詳細情報
1	振保ジャパン・グローバルREITファンド(毎月分配型)	振保ジャパン	24,652,659	情報 買付

条件検索

ファンド検索で「探す」「比べる」

ピックアップカテゴリー

- ファンド一覧
- ノーロードファンド

ファンド検索

ファンド名で探す

検索する

条件を指定して検索する

条件をクリア

検索する

ファンドタイプ

投信会社

モニングスターカテゴリー

決算頻度

毎月

積み立て

話題のテーマ

投資地域

リターン

分配金利回り

トータルリターン

1年

分類平均より高い

レーティング

総合レーティング(カテゴリー内で比較して)

レーティング(カテゴリー内で比較して)

リスクメジャー(全ファンドと比較して)

コスト

購入時手数料率

信託報酬率(カテゴリー内で比較して)

その他

純資産総額

運用年数

5

検索する

①「決算頻度」で「毎月」にチェックを入れる。

② 目的に応じてその他の項目を選択する。

※ここでは、毎月分配型で、1年のトータルリターンで分類平均より高いもの、運用年数5年以上のものを検索。

③ 条件を入力したら「検索する」をクリック

投資信託は様々なニーズにお応えするために数多くのラインアップを取り揃えていますが、このような検索機能を使いこなすことで素早く条件に当てはまるファンドを探すことができます。慣れるまでは条件の設定に迷うかもしれませんが、「この条件を変えてみたらどうだろう」と色々条件設定を試して検索し直すことがコツです。色々試すことにより、どんなファンドが良いパフォーマンス実績をあげているかといったことを知ることもできます。何度も検索し各ファンド情報を見ていくことが、投信に詳しくなる秘訣です。

# ファンド情報のポイント(1)

Copyright© 2001-2012 kabu.com Securities Co., Ltd. All rights reserved.

まずはスナップショットで全体を確認。

ウェブドットコム証券  
わたしたちはMUFGです。 電話1部 8703 サポートセンター 0120-390-390 文字サイズ 小 大

閉じる

**ピコ ハイ・インカム毎月分配型ファンド** ★★★

Fund of the Year 2010 優秀ファンド賞

投信会社名:三菱UFJ投信 信みふく 信いけい

基準価額	前日比	純資産	カテゴリー	リスクベンチャー
6,080円	↑70円(1.16%)	248,528百万円	国際債券・グローバル・除日本(F)	2(やや低い)
2012年02月27日 評価基準日: 2012年01月31日				

スナップショット リターン チャート 分配金 レーティング&リスク ポートフォリオ 資金流入 (類似ファンド一覧)

← 受賞ファンド

基準価額のチャート。青い線が分配金込みの推移で実態が分かりやすい。



配当金

純資産

期間を変更

期間の変更: 1年 3年

## ファンドの特色

ファンド オブファンド方式で運用。B-格相当以上の格付を有する、世界各国の国債、政府機関債、社債、MBS、ABS等に実質的に投資。ポートフォリオの平均格付はBBB-格相当以上を維持し、平均デュレーションは原則としてベンチマークの上下2年以内で調整。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わない。毎月15日決算。

ファンドの特色や内容を読んで確認。

## 分配金履歴

2012年02月15日	55円	2011年08月15日	55円
2012年01月16日	55円	2011年07月15日	55円
2011年12月15日	55円	2011年06月15日	55円
2011年11月15日	55円	2011年05月16日	70円
2011年10月17日	55円	2011年04月15日	70円
2011年09月15日	55円	2011年03月15日	70円

## レーティング (付 カテゴリー内のファンド) データの見方

総合 ★★★

	モーニングスターレーティング	モーニングスターリターン	標準偏差
3年	★★★★	高い	やや大きい
5年	★★★★	やや高い	大きい
10年	--	--	--

## リスクベンチャー (付 全ファンド) データの見方

3年	2(やや低い)
5年	2(やや低い)
10年	--
総合	2(やや低い)

## 信託報酬等 データの見方

	名目	実質
信託報酬等合計	1.37%	1.37%
カテゴリー平均	1.11%	1.17%
+/- カテゴリー	+0.26%	+0.20%

設定日: 2003-08-08 償還日: --

## お申込み、解約情報

(販売会社手数料一覧)

お申込み手数料	【買付】 (一般型) 0円以上 ~ 10,000,000円未満 2.1% 10,000,000円以上 ~ 100,000,000円未満 1.575% 100,000,000円以上 ~ 500,000,000円未満 1.05% 500,000,000円以上 ~ 0.525% (累積型) 0円以上 ~ 10,000,000円未満 2.1% 10,000,000円以上 ~ 100,000,000円未満 1.575% 100,000,000円以上 ~ 500,000,000円未満 1.05% 500,000,000円以上 ~ 0.525% 【売却】 (一般型) なし (累積型) なし
お申込み単位	(一般型) 10,000円以上10,000円単位 (累積型) 1,000円以上1円単位
解約単位	(一般型) 10,000円以上10,000円単位 (累積型) 10円以上1円単位
お申込み締切時間	【買付】 15:00 【売却】 15:00
購入時信託財産留保額	0%
解約時信託財産留保額	0.3%

信託報酬も同種のファンドと比べて高いか安いを見比べましょう。

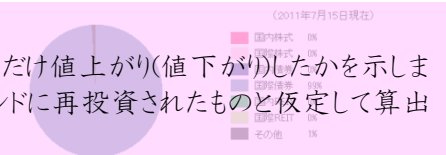
情報を見極める力を付けるには、「他のファンドと見比べること」と「継続的に見ること」です。沢山見て考えてその後どうなったか確認する。この繰り返しです。見るポイントはそれほど多くなくシンプルなので、ぜひチェックする習慣を！

パフォーマンスはファンドの成績状況を知る上で最も重要なポイントです。様々な期間毎の状況や同種のファンドとの比較も見ましよう。各項目の2段目(カテゴリー)以下はカテゴリーとの比較です。見方の詳細は「データの見方」をお読みください。

## パフォーマンス データの見方

年	1年	3年(年率)	5年(年率)	10年(年率)
トータルリターン	-1.47%	8.85%	-3.08%	--
カテゴリー	-0.14%	3.85%	-3.24%	--
+/- カテゴリー	-1.33%	+5.00%	+0.16%	--
順位	78位	13位	22位	--
%ランク	68%	14%	36%	--
ファンド数	116本	95本	62本	--
標準偏差	7.20	10.62	14.07	--
カテゴリー	9.82	10.47	11.60	--
+/- カテゴリー	-2.62	+0.15	+2.47	--
順位	13位	59位	53位	--
%ランク	12%	63%	86%	--
ファンド数	116本	95本	62本	--
シャープレシオ	-0.21	0.83	-0.24	--
カテゴリー	-0.02	0.34	-0.30	--
+/- カテゴリー	-0.19	+0.49	+0.06	--
順位	85位	12位	16位	--
%ランク	74%	13%	26%	--
ファンド数	116本	95本	62本	--

## 資産構成比



◆トータルリターン  
ファンドが対象期間にどれだけ値上がり(値下がり)したかを示します。分配金はすべてファンドに再投資されたものと仮定して算出しています。

◆標準偏差  
数値が高い程、ファンドの対象期間のリターンのがれが大きかったことを示しています。標準偏差が大きいファンドほど期待したりターンから乖離する可能性が高くなると評価されます。

◆シャープレシオ  
リスクに見合ったリターンを得ているかを表す指標です。この数値が高いほど、そのファンドは高い評価となります。リスクを量る尺度として、標準偏差(σシグマ)を使用します。数値が大きいほど、優れた運用が行われたファンド、ということになります。

# ファンド情報のポイント(2)

Copyright© 2001-2012 kabu.com Securities Co., Ltd. All rights reserved.

## リターン

スナップショット **リターン** チャート 分配金 レーティング&リスク ポートフォリオ 資金流入 (類似ファンド一覧)

リターン 累積収益 期間収益

リターン: 最新

2012年01月31日 時点

	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年(年率)	5年(年率)	10年(年率)	設定来
トータルリターン	2.04%	1.35%	-1.03%	-3.59%	13.28%	-3.02%	1.95%	27.12%
カテゴリー	5.30%	1.95%	-5.42%	-2.44%	13.69%	-3.94%	1.23%	--
+/- カテゴリー	-3.26%	-0.60%	+4.39%	-1.15%	-0.41%	+0.92%	+0.72%	--
順位	110位	93位	29位	64位	15位	4位	3位	--
%ランク	75%	69%	25%	58%	40%	18%	34%	--
ファンド数	148本	135本	116本	111本	38本	23本	9本	--

トータルリターン四半期履歴

データ更新日 2012-01-31

	1-3月期	4-6月期	7-9月期	10-12月期	1-12月期
2011年	5.92%	-2.60%	-11.03%	6.30%	-2.43%
2010年	5.18%	-5.80%	0.93%	0.59%	0.59%
2009年	15.75%	14.11%	6.72%	7.62%	51.71%
2008年	-14.44%	8.71%	-8.35%	-29.45%	-39.86%
2007年	1.41%	4.31%	-6.21%	-2.49%	-3.25%

トータルリターンをより幅広い期間で見ることができます。

ここでは同種との比較と共に、各期間毎のばらつき、安定感を確認しましょう。過去のデータとはいえ、そのファンドの傾向を表しているので参考になります。また、その期間におけるマーケット動向を踏まえて見ることも大切です。

## チャート

スナップショット リターン **チャート** 分配金 レーティング&リスク ポートフォリオ 資金流入 (類似ファンド一覧)

投信基準価額チャート

チャートの見方



投信におけるチャートは、株や為替のように売買した結果のチャートではないので、チャート自体を分析して予想するものではありません。あくまで過去の推移を見るためのものです。

ここにチェックを入れて表示を変更します。

表示期間を変更できます

各データがダウンロードできます

### ◆分配金込み(受取)

税引き前の分配金を加算した基準価額を表示します。

### ◆分配金込み(再投資)

税引き前の分配金を再投資した基準価額を表示します。

毎月分配型で分配金を受け取っている場合は「分配金込み(受取)」のチャートを見ましょう。

毎月分配型ファンドでは、分配金に課税される場合があるので、再投資コースは一般的には選ばないものです。再投資したい場合は、同じファンドで年1回分配型等があればそちらを選んだ方が効率的です。

# ファンド情報のポイント(3)

Copyright© 2001-2012 kabu.com Securities Co., Ltd. All rights reserved.

## 分配金

スナップショット	リターン	チャート	分配金	レーティング&リスク	ポートフォリオ	資金流入	(類似ファンド一覧)						
分配金													② データの見た
年合計													(単位:円)
2012年	140円	70 (01/23)	70 (02/22)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
2011年	900円	85 (01/24)	85 (02/22)	85 (03/22)	85 (04/22)	70 (05/23)	70 (06/22)	70 (07/22)	70 (08/22)	70 (09/22)	70 (10/24)	70 (11/22)	70 (12/22)
2010年	1020円	85 (01/22)	85 (02/22)	85 (03/23)	85 (04/22)	85 (05/24)	85 (06/22)	85 (07/22)	85 (08/23)	85 (09/22)	85 (10/22)	85 (11/22)	85 (12/22)
2009年	1040円	95 (01/22)	95 (02/23)	85 (03/23)	85 (04/22)	85 (05/22)	85 (06/22)	85 (07/22)	85 (08/24)	85 (09/24)	85 (10/22)	85 (11/24)	85 (12/22)
2008年	1140円	95 (01/22)	95 (02/22)	95 (03/24)	95 (04/22)	95 (05/22)	95 (06/23)	95 (07/22)	95 (08/22)	95 (09/22)	95 (10/22)	95 (11/25)	95 (12/22)

[分配金データのダウンロードはこちらから](#)

[分配金データのダウンロードはこちらから](#)

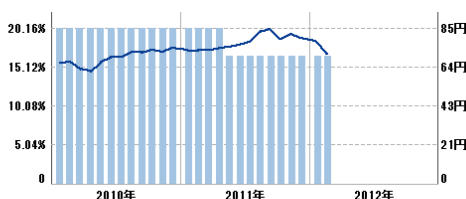
分配金の詳細はこの画面で確認できます。ここで重要なのは下段の「1万口当たりの分配原資」です。ファンドの月ごとの損益、分配可能額、余力、と重要な情報が記載されていますので、毎月分配型ファンドを購入されている方は、ぜひチェックするようにしてください。

### 1万口当たり分配原資 ② データの見た

日付	当期損益	分配可能額	分配金	余力
2011/11/22	--	--	70円	--
2011/10/24	--	--	70円	--
2011/09/22	--	--	70円	--
2011/08/22	-1,845,768,784円	2,364円	70円	33.8ヶ月
2011/07/22	-1,496,103,816円	2,411円	70円	34.4ヶ月
2011/06/22	2,375,695,408円	2,457円	70円	35.1ヶ月
2011/05/23	-46,430,663,894円	2,504円	70円	35.8ヶ月
2011/04/22	-2,212,023,683円	2,548円	70円	36.4ヶ月
2011/03/22	-24,999,847,052円	2,592円	70円	37ヶ月
2011/02/27	6,955,639,963円	2,637円	70円	37.7ヶ月
2011/01/27	9,210,795,924円	2,692円	85円	31.7ヶ月
2011/01/27	-12,559,088,807円	2,746円	85円	32.3ヶ月

### 分配金利回り ② データの見た

直近 2012年2月27日 --- 16.92%



「当期損益」でファンドの運用状況を確認し、「分配可能額」と「余力」でファンドの分配状況を確認します。運用状況は良いに越したことはありませんが、分配状況はそのファンドの分配方針等にもよりますので、絶対値よりも変化の推移に注目しましょう。増えていけば理想ですが、減り方が穏やかなら許容範囲と言えるでしょう。激減している場合は、分配金が減る可能性を考慮する必要があります。ケースバイケースですので、分配方針等と合わせて見て考えましょう。

1万口当たり分配原資とは、ファンドが持つ配当・利子収入、評価損益など分配金の原資となる資金を1万口当たりに引きなおして算出した金額になります。

#### (1) 当期損益

決算期間におけるファンドの所有する有価証券の売買損益を示しています。

#### (2) 分配可能額

当該決算においてファンドが持つ配当・利子収入、評価損益など分配金の原資となる資金を1万口当たりに引きなおして算出した金額です。

#### (3) 分配金

当該決算に支払った分配金の金額です。

#### (4) 余力

1万口当たり分配可能額を直近の分配金で割った数値で、同じ金額を分配し続けた場合に何ヶ月間、分配を継続できるかを示しています。

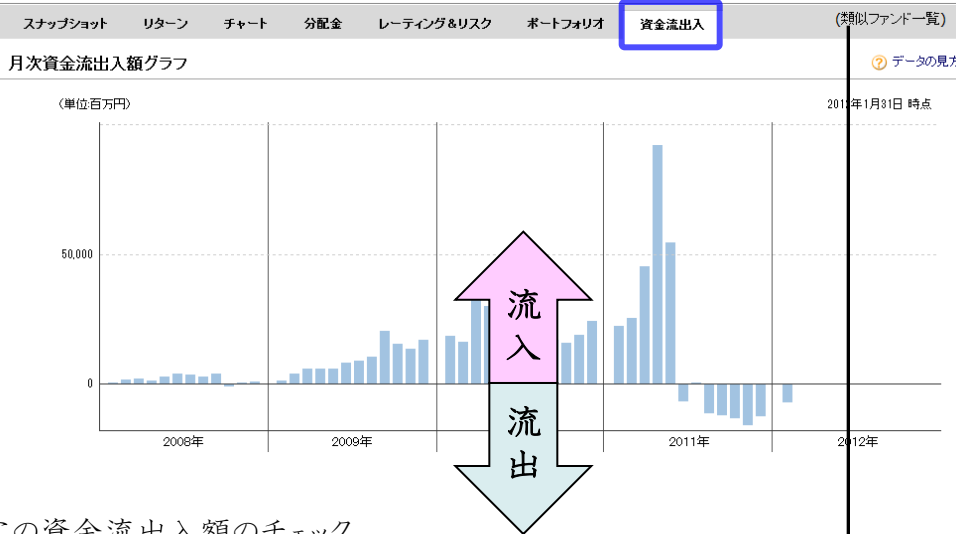




# ファンド情報のポイント(4)

Copyright© 2001-2012 kabu.com Securities Co., Ltd. All rights reserved.

## 資金流出入額



資金流出入額とはファンドの設定額から解約額を差し引いた金額になります。当該ファンドがどの程度、買われている(売られている)かの指標になります。当ページでは過去5年間の月次ベースの純流出入額が表示されます。

この資金流出入額のチェックは非常に重要です。対面金融機関による売り買いの推奨等特殊要因を除けば、マーケットやファンドの状況(運用成績、分配金、投資方針や運用体制の変更等)により、このファンドに投資家からの資金が入っているか出て行っているかの変化がわかります。単純に、入っているから良い出ているから悪い、と言い切れるものではありませんが、多くの投資家の資金動向ですから、一つの目安になることは間違いありません。まず、なぜ資金が流出入しているのか?を考えることが大切です。そして、それが「分配金が増えたから」「運用成績が落ちたから」等と理解できるようにになれば、投資の判断力がアップしてきていると言えるでしょう。

類似ファンドのチェックも重要です。同種のファンドでコストが違う場合もありますし、ファンドの内容や運用成績の違い等も確認しましょう。

### ファンド検索結果

検索結果 **14** 件が見つかりました。

検索条件 【カテゴリー】国際債券・ハイイールド債(F)

表示順 総合レーティング/降順、リターン(6カ月)/降順、MSファンドコード/降順 (※項目名をクリックすると並び替えます)

購入手数料無料(ノーロード) 積み立て可能 買い付け

1-14件を表示(全14件)

購入情報	ファンド名	カテゴリー	総合レーティング▲	リターン(6カ月)	手数料率	信託報酬等(税込)
	フィデリティ・USハイイールド・ファンド	国際債券・ハイイールド債(F)	★★★	-1.03%	2.10%	1.76%
	ビムコ・グローバル・ハイイールド(毎月分配)	国際債券・ハイイールド債(F)	★★★	-1.85%	3.15%	1.47%
	三井住友・米国ハイイールド債券・中国元F	国際債券・ハイイールド債(F)	--	2.53%	0.00%	1.70%
	PIMCO米国ハイイールド債通貨選択(米ドル)『愛称:ハイイールドプラス(米ドルコース)』	国際債券・ハイイールド債(F)	--	0.11%	3.15%	1.68%
	米国高利回り社債F(毎月)	国際債券・ハイイールド債(F)	--	-0.07%	0.00%	1.62%
	米国ハイイールド債券ファンド米ドルコース	国際債券・ハイイールド債(F)	--	-0.69%	3.15%	1.62%
	米国高利回り社債・ブラジル・レアルF(毎月)	国際債券・ハイイールド債(F)	--	-0.78%	0.00%	1.62%
	PIMCO米国ハイイールド債通貨選択(豪ドル)『愛称:ハイイールドプラス(豪ドルコース)』	国際債券・ハイイールド債(F)	--	-2.67%	3.15%	1.68%
	米国ハイイールド債券ファンド豪ドルコース	国際債券・ハイイールド債(F)	--	-3.19%	3.15%	1.62%
	PIMCO米国ハイイールド債通貨選択(レアル)『愛称:ハイイールドプラス(レアルコース)』	国際債券・ハイイールド債(F)	--	-7.67%	3.15%	1.68%
	三井住友・米国ハイイールド債券・レアル	国際債券・ハイイールド債(F)	--	-7.77%	3.15%	1.71%
	米国ハイイールド債券ファンドレアルコース	国際債券・ハイイールド債(F)	--	-8.60%	3.15%	1.62%
	米国ハイイールド債券ファンドランドコース	国際債券・ハイイールド債(F)	--	-13.45%	3.15%	1.62%
	ステート・ストリート USハイイールド債券	国際債券・ハイイールド債(F)	--	--	0.00%	0.96%

1-14件を表示(全14件)

## 【まとめ】毎月分配型ファンドのポイント

Copyright© 2001-2012 kabu.com Securities Co., Ltd. All rights reserved.

- ・ 毎月分配型だから**良い悪い**というものではない
- ・ 分配金は利益からだけでなく**元本からの払い戻し**もある
- ・ 分配金の多い少ないは**成績の良し悪し**とは限らない
- ・ 運用成績は**トータルリターン**で見る
- ・ **分配方針**は必ず確認しよう
- ・ **分配金利回り**はトータルリターンと合わせて見るだけでいい
- ・ **元本払戻金**は、利益からの分配ではないため課税されない
- ・ 毎月少額ずつ**現金化するメリット**もある
- ・ 毎月分配型では**分配金再投資コース**は不向き
- ・ **分配可能額**や**余力**の推移に注目
- ・ **資金流入額**で投資家の資金の出入りをチェックしよう
- ・ ファンド情報は**見比べながら継続的に**見て実力アップを



毎月分配型ファンドは毎月分配してくれるその仕組みにメリットを感じる人にとっては適していますが、そのようなニーズがない人には向いてないでしょう。しかし、運用内容や運用成績に着目して選んだら毎月分配型だったというケースも。その場合は年1回決算型等がないか確認しましょう。

この本はネット証券4社協同で作成したものです。毎月分配型についても詳しく説明しますので、ぜひお読みください。



# 関連リンク

Copyright© 2001-2012 kabu.com Securities Co., Ltd. All rights reserved.

毎月分配型ファンドのポイントはご理解いただけましたでしょうか？

詳細・最新情報は下記リンク先ページをご参照ください。

投資信託が、末永く皆さまの資産運用のお役に立てることを心から願っております。

- ・ [投資信託の説明ページ](#)
- ・ [ファンド検索/カブドットコム証券](#)
- ・ [取り扱いファンド一欄](#)
- ・ [ノーロードファンド\(手数料無料\)一欄](#)
- ・ [投資信託\(分配金・償還等\)一欄](#)
- ・ [千円積立\(投信\)](#)
- ・ [外貨建てMMF](#)
- ・ [ファンドナビゲーション/三菱UFJ投信](#)
- ・ [投資信託お取引ルール](#)
- ・ [投資信託Q&A](#)
- ・ [お取扱商品の重要事項の説明](#)
- ・ [投資信託入門](#)
- ・ [投資信託お取引時間](#)
- ・ [事例 投資信託のシンプルな選び方 \(PDF形式/0.99MB\)](#)

- 当資料は、資産運用の参考となる情報提供や、当社サービスや商品のご紹介/勧誘を目的としています。
- 証券投資は、価格の変動、金利の変動、為替の変動等により投資元本を割り込む恐れがあります。お取引の際は、約款・規定集、契約締結前交付書面、投資信託説明書(交付目論見書)、お取扱商品の重要事項の説明等を良くお読みいただき、商品特性やリスク及びお取引ルール等を良くご理解の上、銘柄選択、投資時期、投資スタイル等、投資の最終決定はご自身のご判断とご責任で行ってください。
- 投資信託の購入は、基準価額の変動により元本を割り込み損失を被ることがあります。ファンドにより販売手数料とは別に、信託報酬・解約手数料・その他手数料等を要するものがありますが、各ファンド別に要件・料率等が異なりますので表示できません。お取引に際しては、目論見書(商品毎)および目論見書補完書面(投資信託)を良くお読みください。
- 前金商品(投資信託等)をご購入の場合には、お申込から約定までの間に現金買付余力がないと注文が取り消しとなる場合がございます。株式発注金額は、約定・未約定にかかわらず優先して拘束されますので、前金商品(投資信託等)の申込条件を満たさない場合もあります。投資信託等をお申込の場合には、オンライントレード規定・目論見書補完書面に記載するご注意事項やお申込画面のご注意事項を十分にご確認ください。
- レバレッジ投資信託(ブルベア投信)は、お取引に際し別途申請が必要となる場合があります。
- 掲載情報は2012年3月2日現在のものです。詳細および最新情報は当社ホームページにてご確認ください。
- ご意見・苦情について(当社以外の窓口)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 電話:0120-64-5005

商号:カブドットコム証券株式会社

金融商品取引業登録番号:関東財務局長(金商)第61号

銀行代理業許可番号:関東財務局長(銀代)第8号

加入協会:日本証券業協会、金融先物取引業協会



カブドットコム証券

わたしたちはMUFGです。

