

# 野村世界不動産投信 (毎月分配型)

追加型投信／内外／不動産投信

## 交付運用報告書

第230期(決算日2025年1月15日)

第233期(決算日2025年4月15日)

第231期(決算日2025年2月17日)

第234期(決算日2025年5月15日)

第232期(決算日2025年3月17日)

第235期(決算日2025年6月16日)

作成対象期間(2024年12月17日～2025年6月16日)

### 第235期末(2025年6月16日)

基 準 価 額	7,218円
純 資 産 総 額	16,455百万円
第230期～第235期	
騰 落 率	△ 6.8%
分配金(税込み)合計	120円

(注) 謄落率は分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

当ファンドは、野村世界不動産投信マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国の不動産投資信託証券(REIT)に実質的に投資を行ない、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。

ここに、当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供することができる旨を定めております。運用報告書(全体版)は、野村アセットマネジメントのホームページで閲覧・ダウンロードしていただけます。

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>

右記ホームページを開く

⇒「ファンド検索」にファンド名を入力しファンドを選択

⇒ファンド詳細ページから「運用報告書(全体版)」を選択

**野村アセットマネジメント株式会社**

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

**0120-753104** (受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

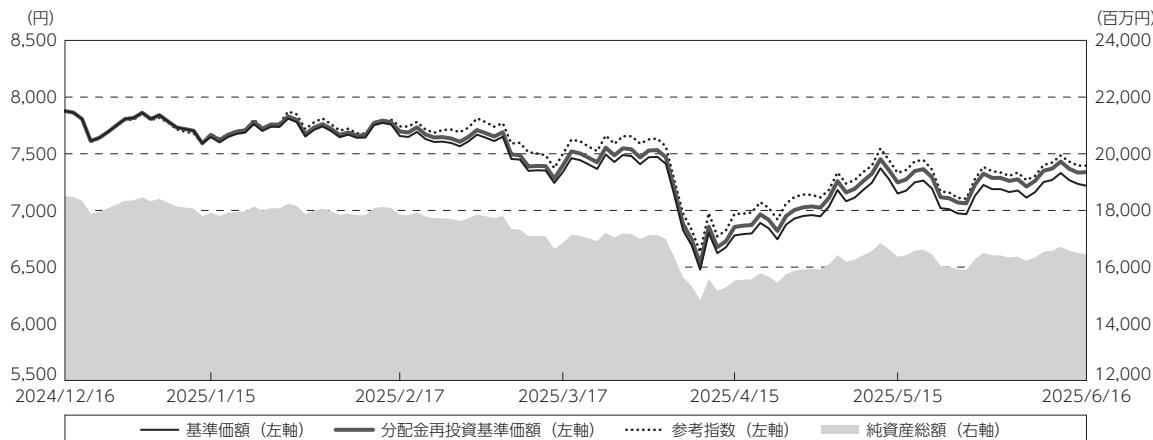
●ホームページ

<https://www.nomura-am.co.jp/>

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2024年12月17日～2025年6月16日)



第230期首： 7,877円

第235期末： 7,218円(既払分配金(税込み)：120円)

騰 落 率： $\Delta$  6.8% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2024年12月16日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 参考指標は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を95：5で合成した指数(円換算ベース)です。詳細は4ページをご参照ください。参考指標は、作成期首(2024年12月16日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

(上昇) 米国の経済指標が市場予想を下回り、米国債利回りが低下(価格は上昇)したことなど

(下落) 米国の政策の不透明感から米国の株式市場が下落したことなど

## 1万口当たりの費用明細

(2024年12月17日～2025年6月16日)

項目	第230期～第235期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 55	% 0.740	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
	(投信会社) (28)	(0.378)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
	(販売会社) (25)	(0.329)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理および事務手続き等
	(受託会社) ( 2)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料 (投資信託証券)	3	0.045	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
	( 3)	(0.045)	
(c) 有価証券取引税 (投資信託証券)	1	0.008	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
	( 1)	(0.008)	
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用)	0	0.006	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
	( 0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	59	0.799	
作成期間の平均基準価額は、7,445円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しています。

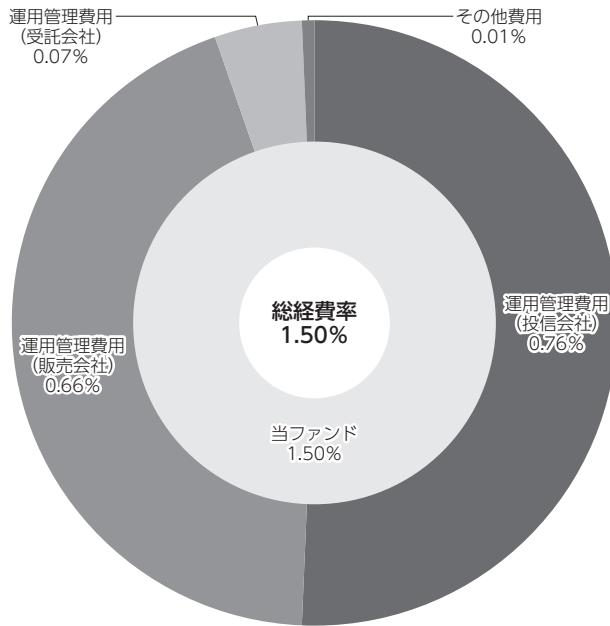
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

## (参考情報)

## ○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.50%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

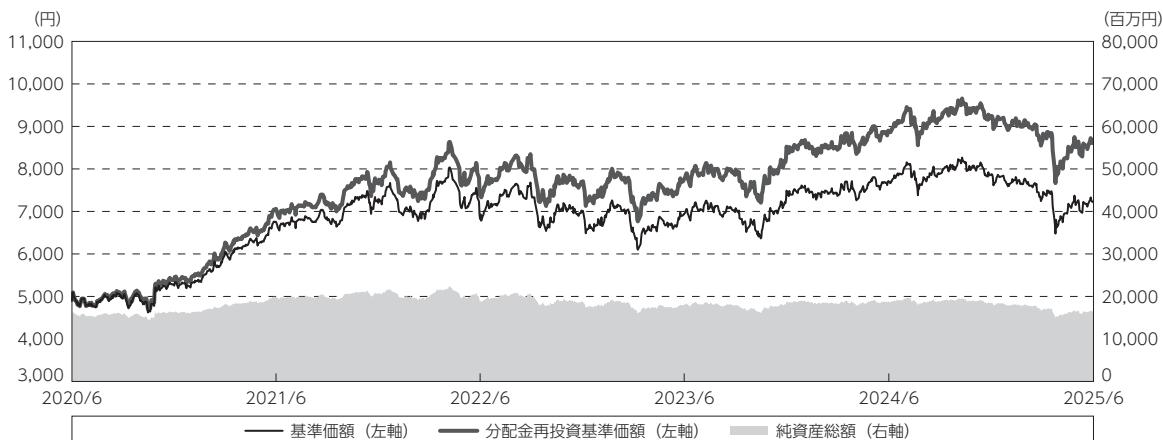
(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## 最近5年間の基準価額等の推移

(2020年6月15日～2025年6月16日)



	2020年6月15日 決算日	2021年6月15日 決算日	2022年6月15日 決算日	2023年6月15日 決算日	2024年6月17日 決算日	2025年6月16日 決算日
基準価額 (円)	4,914	6,756	6,819	6,938	7,671	7,218
期間分配金合計(税込み) (円)	—	240	240	240	240	240
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	43.7	4.4	5.3	14.3	△ 2.9
参考指標騰落率 (%)	—	40.9	5.0	1.8	14.2	△ 0.4
純資産総額 (百万円)	15,830	19,927	18,766	18,023	18,671	16,455

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

\*参考指標 (=「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を95:5で合成した指標 (円換算ベース)) は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数 (円換算ベース)」と「MSCI REIT Preferred Index (円換算ベース)」をもとに、当社が独自に算出したものです。

\*S&P先進国REITハイ・インカム指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービシーズ エル エル シーの所有する登録商標です。

\*MSCI REIT Preferred Indexは、MSCIが開発した指標です。同指標に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指標の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、CBRE社、MSCI、ブルームバーグ

## 投資環境

(2024年12月17日～2025年6月16日)



\* 上記グラフの指標は、S&P先進国REIT指数（配当込み、現地通貨ベース）を使用しております。なお、  
当成期首を100として指数化しております。  
(出所) スタンダード・アンド・プアーズ

当成期間において先進国REIT市場は下落となりました。当成期首から2025年2月末にかけては、2024年12月のJOLTS（雇用動態調査）における非農業部門の求人件数や1月の小売売上高、そして2月の消費者信頼感指数が市場予想を下回ったことなどから米景気の減速及び米個人消費に対する先行き不透明感が高まり、米国債利回りが低下（価格は上昇）したことなどを背景に上昇しました。その後、4月には米国のトランプ政権が市場予想を大きく上回る規模の相互関税を発表したことで物価上昇による個人消費への悪影響が懸念されたことや、トランプ大統領がパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の解任が可能なのか検討しているとの報道が嫌気され、米国株式市場が下落したことなどを背景に下落しました。5月以降は、米国のEU（欧州連合）に対する追加関税の発動時期の延期表明や、5月の米消費者信頼感指数の改善を受けて米国資産への回避姿勢が緩和されたこと、トランプ大統領によるパウエルFRB議長への利下げ要求により、米国債利回りが低下したことなどから上昇する局面もありましたが、当成期間において先進国REIT市場は下落となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2024年12月17日～2025年6月16日)

### [野村世界不動産投信]

主要投資対象である【野村世界不動産投信マザーファンド】受益証券を高位に組み入れた運用を行ないました。

### [野村世界不動産投信マザーファンド]

REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、通貨配分、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、高水準のインカムゲイン（配当などの収益）の獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行ないました。

### <REIT組入比率>

REITの組入比率は、景気や不動産市況などのREITの投資環境を勘案しつつ、高水準の分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、当生成期を通じて高位組み入れを維持しました。

### <REITの国・地域別配分>

REITの国・地域別配分については、国際分散投資への配慮と高水準の配当利回りの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州（イギリス、フランスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。

#### ・参考指標に比べ多めに投資している国・地域

シンガポール：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること

#### ・参考指標に比べ少なめに投資している国・地域

日本：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2024年12月17日～2025年6月16日)

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
コメント・グラフは、基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

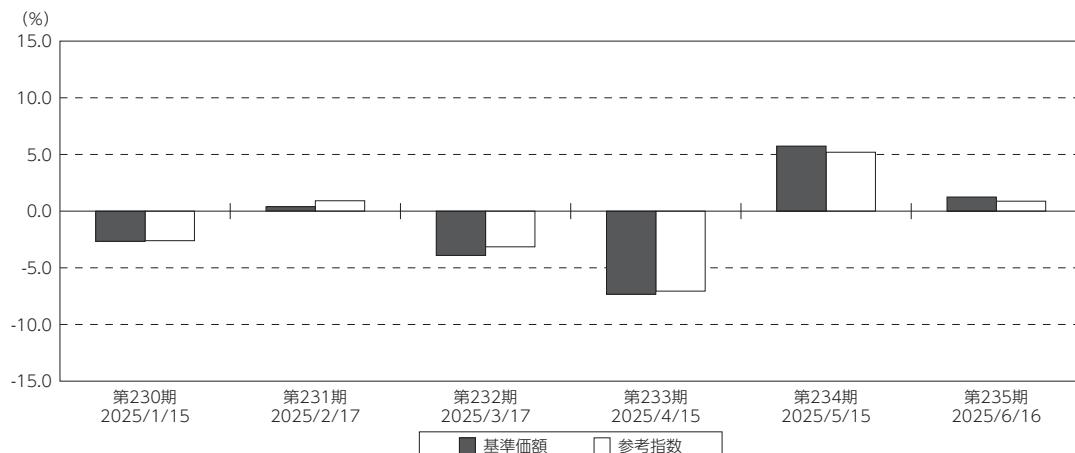
参考指標の6.1%の下落に対し、基準価額の騰落率は6.8%の下落となりました。

\*基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

### (主なマイナス要因)

- ・米国においてのセクター配分効果がマイナス要因となったことなど

基準価額と参考指標の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指標は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を95：5で合成した指数（円換算ベース）です。

## 分配金

(2024年12月17日～2025年6月16日)

収益分配金は、投資しているREITからの配当収益を中心とした収益から信託報酬などの経費を差し引いたものをベースに決定いたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第230期 2024年12月17日～ 2025年1月15日	第231期 2025年1月16日～ 2025年2月17日	第232期 2025年2月18日～ 2025年3月17日	第233期 2025年3月18日～ 2025年4月15日	第234期 2025年4月16日～ 2025年5月15日	第235期 2025年5月16日～ 2025年6月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.261%	20 0.261%	20 0.272%	20 0.294%	20 0.279%	20 0.276%
当期の収益	20	7	20	20	9	20
当期の収益以外	—	12	—	—	10	—
翌期繰越分配対象額	4,391	4,378	4,383	4,386	4,376	4,377

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの收益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

### [野村世界不動産投信マザーファンド]

CBREインベストメントマネジメント社は、リートの足元のファンダメンタルズ（基礎的条件）は安定しており、2025年のリート各社の利益成長率は加速し4%のプラス成長となる可能性があると予想しています。今後もリートは長期のリース契約や高い稼働率に支えられると考えています。加えて今後米国をはじめとする主要中央銀行による利下げが進行されれば、リート市場の下支えとなる可能性があります。

そのような投資環境の中で、リートのクオリティを重視した投資戦略を継続していきます。ファンダメンタルズが良好な地域において、実績のある経営陣、明確な経営方針、健全な財務、優れた資金調達力、保有物件の競争力等の観点から、質の高い銘柄に焦点を当てて投資していきます。内部成長、外部成長の両面からキャッシュフロー(現金収支)を成長させることができるリートを選別します。

### [野村世界不動産投信]

主要投資対象である【野村世界不動産投信マザーファンド】受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建資産については為替ヘッジを行なわない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひいたします。

## お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。

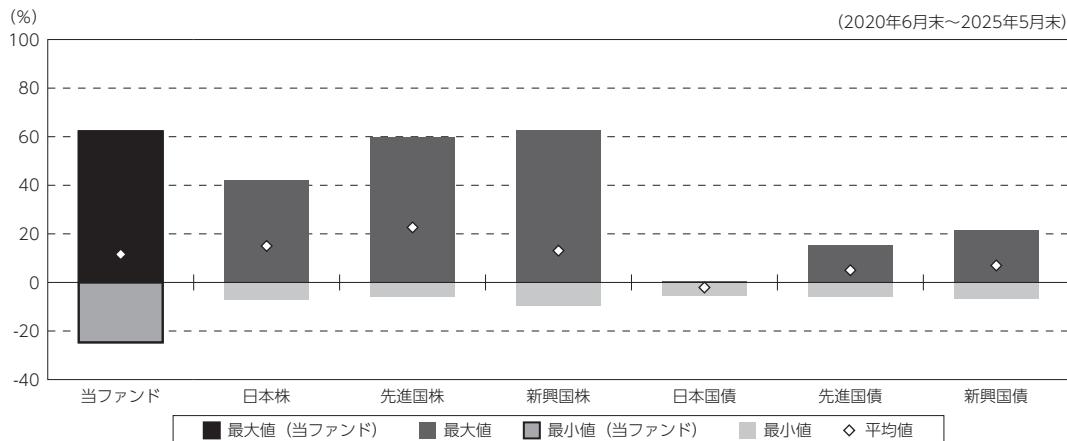
<変更適用日：2025年4月1日>

### 当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／内外／不動産投信	
信 託 期 間	2005年7月28日から2030年7月16日までです。	
運 用 方 針	世界各国のREIT（不動産投資信託証券）を実質的な主要投資対象とし、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。 REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。 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ないません。	
主要投資対象	野 村 世 界 不 動 産 投 信	野村世界不動産投信マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	野 村 世 界 不 動 産 投 信 マ ザ ー フ ア ン ド	世界各国のREITを主要投資対象とします。
運 用 方 法	野村世界不動産投信マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界各国の不動産投資信託証券（REIT）に実質的に投資を行ない、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の獲得を目指して積極的な運用を行なうことを基本とします。	
分 配 方 針	毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行なうことを基本とします。ただし、毎年1月および7月の決算時には、基準価額水準等を勘案し、安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設げず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

## (参考情報)

## ○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位：%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	62.2	42.1	59.8	62.7	0.6	15.3	21.5
最小値	△ 24.7	△ 7.1	△ 5.8	△ 9.7	△ 5.5	△ 6.1	△ 7.0
平均値	11.6	15.0	22.7	13.1	△ 2.1	5.0	7.0

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2020年6月から2025年5月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準額の騰落率です。

## 《代表的な資産クラスの指標》

日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株：MSCI-KOKUSAI指数（配当込み、円ベース）

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）

※各指標についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指標について」をご参照ください。

(注) 海外の指標は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 当ファンドのデータ

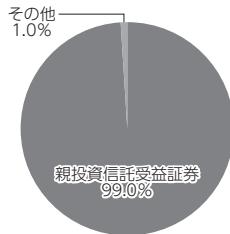
## 組入資産の内容

(2025年6月16日現在)

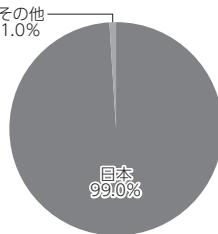
## ○組入上位ファンド

銘柄名	第235期末
野村世界不動産投信マザーファンド	% 99.0
組入銘柄数	1銘柄

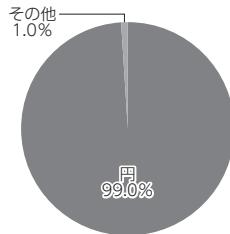
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国別配分は、原則として発行国（地域）もしくは投資国（地域）を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## 純資産等

項目	第230期末	第231期末	第232期末	第233期末	第234期末	第235期末
	2025年1月15日	2025年2月17日	2025年3月17日	2025年4月15日	2025年5月15日	2025年6月16日
純資産総額	17,921,806,845円	17,846,413,725円	16,852,308,354円	15,525,715,199円	16,364,984,232円	16,455,771,008円
受益権総口数	23,437,546,106口	23,306,065,962口	22,966,898,750口	22,899,996,287口	22,890,784,639口	22,798,760,498口
1万口当たり基準価額	7,647円	7,657円	7,338円	6,780円	7,149円	7,218円

(注) 当作成期間中（第230期～第235期）における追加設定元本額は100,936,041円、同解約元本額は797,425,746円です。

## 組入上位ファンドの概要

### 野村世界不動産投信マザーファンド

運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

#### 【基準価額の推移】

(2023年12月16日～2024年12月16日)



#### 【1万口当たりの費用明細】

(2023年12月16日～2024年12月16日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	44 (44)	0.126 (0.126)
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	11 (11)	0.030 (0.030)
(c) その他の費用 (保管費用) (その他の)	3 (3) (0)	0.009 (0.009) (0.000)
合計	58	0.165

期中の平均基準価額は、35,372円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

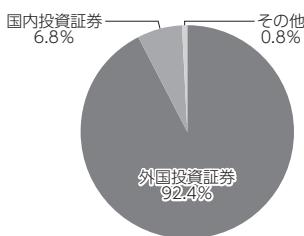
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

#### 【組入上位10銘柄】

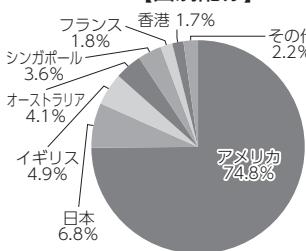
(2024年12月16日現在)

銘柄名	業種 / 種別等	通貨	国(地域)	比率
1 SIMON PROPERTY GROUP INC	投資証券	米ドル	アメリカ	8.1
2 REALTY INCOME CORP	投資証券	米ドル	アメリカ	6.9
3 CUBSMART	投資証券	米ドル	アメリカ	3.9
4 PROLOGIS INC	投資証券	米ドル	アメリカ	3.9
5 EQUINIX INC	投資証券	米ドル	アメリカ	3.3
6 PUBLIC STORAGE	投資証券	米ドル	アメリカ	2.8
7 REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	投資証券	米ドル	アメリカ	2.7
8 HOST HOTELS & RESORTS INC	投資証券	米ドル	アメリカ	2.6
9 EXTRA SPACE STORAGE INC	投資証券	米ドル	アメリカ	2.5
10 INVITATION HOMES INC	投資証券	米ドル	アメリカ	2.5
組入銘柄数			75銘柄	

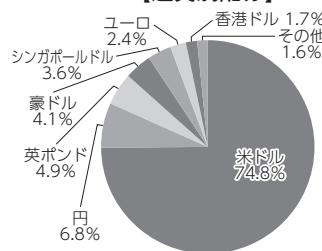
#### 【資産別配分】



#### 【国別配分】



#### 【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国(地域)および国別配分は、原則として発行国(地域)もしくは投資国(地域)を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指標について>

### ○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

配当込みTOPIX（「東証株価指数（TOPIX）（配当込み）」といいます。）の指標値及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指標の算出、指標値の公表、利用など東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の指標値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

### ○MSCI-KOKUSAI指標（配当込み、円ベース）

### ○MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI-KOKUSAI指標（配当込み、円ベース）、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCIが開発した指標です。同指標に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指標の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

### ○NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債の知的財産権は、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行なわれる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。

### ○FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指標はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指標に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

### ○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）

「JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）」（ここでは「指標」とよびます）についてここに提供された情報は、指標のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファームーション、或いは指標に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものではありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスを法的に推奨するものではありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JPMorgan Chase & Co.及びその子会社（以下、JPM）がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPMやその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持ったり、売買を行なったり、またはマーケットメークを行なったりすることがあり、また、発行体の引受人、プレースメント・エージェンシー、アドバイザー、または貸主になっている可能性もあります。

米国のJ.P. Morgan Securities LLC（ここでは「JPMSLLC」と呼びます）（「指標スパンサー」）は、指標に関する証券、金融商品または取引（ここでは「プロダクト」と呼びます）についての援助、保障または販売促進を行ないません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市场における投資機会を指標に連動させる或いはそれをする目的とする推奨の可否について、指標スパンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指標スパンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指標は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指標に付随する情報について保証するものではありません。

指標は指標スパンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指標スパンサーに帰属します。

JPMSLLCはNASD, NYSE, SIPCの会員です。JPMorganはJP Morgan Chase Bank, NA, JPSI, J.P. Morgan Securities PLC.、またはその関係会社が投資銀行業務を行なう際に使用する名称です。

（出所：株式会社野村総合研究所、FTSE Fixed Income LLC 他）