

対談

いちよし・グローバル株式ファンド

追加型投信／内外／株式

愛称:

いちばん星

## 資産運用の道標

成長への投資 いちばん星み~つけた♪

お申込みの際は、「投資信託説明書(交付目論見書)」等を必ずご覧ください。

■投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込み

 いちよし証券

いちよし証券株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第24号  
加入協会:日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

■資料の作成、設定・運用

 三井住友DSアセットマネジメント 

三井住友DS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399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、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

# いちよし・グローバル株式ファンド(愛称:いちばん星)

## 世界の「割安株」、「中小型株」で中長期的に資産形成をサポート

世界経済の成長とともに資産の成長を目指す「いちよし・グローバル株式ファンド(愛称:いちばん星)」は2022年6月の設定から2023年9月6日現在で純資産総額は約201億円、基準価額は12,573円となり、多くの投資家から支持されています。その背景を当ファンドの設定・マーケティングに関わる2人のキーパーソンに聞きました。

### 資産運用の道標となるファンドに

**野中** 「いちばん星」は2022年6月の設定から1年強が経過しましたが、お客さまの評判はいかがでしょう。

**白石** おかげさまで、世界の「割安株」、「中小型株」に着目した当ファンドは好評を頂いており、2023年9月6日現在で純資産総額は約201億円まで拡大しています。基準価額も堅調に推移しており、資金流入が継続し解約は少ない状況です。愛称の「いちばん星」には、夜空に輝く星が航海の道標になったように、資産運用の道標になればとの想いが込められていることを実感します。

**野中** 純資産総額が順調に拡大している要因はどこにあるとお考えですか？

**白石** 堅調な運用実績と「いちばん星」の特徴といえる実績報酬の仕組みがお客さまにご好評頂いているためと考えています。

**野中** 当ファンドは、中長期的に有効な投資手法とみられる、「割安株」と「中小型株」に国際分散投資を行うファンドです。実績のあるディメンショナル・ファンド・アドバイザーズなどが運用するファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、組入ファンドの選定は三井住友DSアセットマネジメントが行います。また、国・地域配分については、いちよし証券の豊富な経験と専門性

に基づく投資助言を受けています。この点も「いちばん星」の大きな特徴です。

**白石** 投資助言は、いちよし証券でファンドラップの運用を行う部署が担当します。一般的なファンドは運用会社が全て運用を担当しますが、当ファンドの場合には、国・地域の投資配分比率を当社が助言することで、より責任をもってお客さまの資産運用をサポートすることができると思っています。

### お客さまの資産形成に貢献する報酬体系

**野中** 当ファンドは、購入時手数料がかかりません。信託報酬は年1.043%(税込み)\*程度と相対的に低く抑え、実績報酬として「ハイ・ウォーター・マーク(HWM方



いちよし証券  
金融商品部長 白石幸雄

### ポートフォリオ概要 (2023年8月末現在)

対象地域	地域別	戦略別	組入ファンド
	組入比率	組入比率	
日本	55.4%	28.2%	SMDAM日本株EVI/ハイアルファ (FOFs用) (適格機関投資家専用)
		27.1%	いちよし日本中小型株ファンド (適格機関投資家専用)
米国	20.3%	20.3%	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー US・コア・エクイティ・ファンド
欧州	5.7%	2.9%	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・バリュウ・ファンド
		2.8%	ディメンショナル・ファンズ・ピーエルシー ヨーロピアン・スモール・カンパニーズ・ファンド
新興国	14.7%	14.7%	ディメンショナル・エマージング・コア・エクイティ・マーケット・ETF
現金等	4.0%	4.0%	

投資配分はいちよし証券が助言。原則として3か月ごとに見直す。

三井住友DSアセットマネジメントがファンドを厳選。必要に応じて入替え。

(注)四捨五入の関係上、合計が100%にならない場合があります。

### 株式市場とGDPの推移



(注1) GDPは2000年～2025年、2023年以降はIMF予想。株価は1999年12月末～2023年8月末、月次。  
(注2) グローバル株式はMSCI ACワールド・インデックス、グローバル・バリュウ株式はMSCI ACワールド・インデックス・バリュウ、グローバル・中小型株式はMSCI ACワールド・インデックス・中小型株、いずれも配当込み、米ドルベース。当ファンドのベンチマークおよび参考指数ではありません。  
(出所) Bloomberg, IMFのデータを基に委託会社作成

式)を採用しています。運用実績が基準値を超過した際に、その超過分の5.5%(税込み)を販売会社が受け取る仕組みとなっています。 \*2023年6月末現在

**白石** 購入時手数料は、商品の販売や説明などの対価として対面証券会社が頂戴するのが一般的です。「いちばん星」では、お客さまの中長期的な資産形成をサポートするために、購入時手数料化かつ信託報酬を低めに抑え、基準価額が上昇した場合のみ販売会社が実績報酬を頂く形式となっています。販売会社として購入時手数料は頂かず、お客さまに長期保有して頂くことが当社の収益につながり、お客さまの資産形成に貢献すると考えています。アクティブ型ファンドでは珍しい報酬体系であり、お客さまにも共感いただいていると感じています。

### NISAを活用した長期投資



三井住友DSアセットマネジメント  
投信営業第一部長 野中邦彦

**野中** NISAの制度拡充を踏まえた今後の計画についてはいかがでしょうか。

**白石** 「いちばん星」は、株式による国際分散投資をお客さま向け資産運用サービスとして、当社では最低申込単位を1,000万円としてきました。しかし、2024年からのNISA制度の大幅見直しにより、長期投資による非課税メリットが増大し、NISA制度への注目がより高まったことを受け、2023年9月8日よりNISA口座に限定して1万円以上からの購入申込みの受付を開始します。グローバル株式ファンドによる非課税口座での長期投資は資産形成に有効と考えられ、より多くのお客さまに「いちばん星」を知って頂きたいと考えています。

### 基準価額と純資産総額の推移 2022年6月30日(設定日)～2023年9月6日



(注) 基準価額は、1万円当たり、信託報酬除後です。2023年9月6日現在において分配を行っておりません。

※上記は過去の実績および将来の予想であり、当ファンドの将来の運用成果および市場環境の変動等を示唆あるいは保証するものではありません。  
※ファンド購入時には、手数料はかかりません。換金時には費用・税金などがかかる場合があります。詳しくは最終ページおよび投資信託説明書(交付目録見書)をご覧ください。

この資料の最終ページに重要な注意事項を記載しております。必ずご確認ください。

## ファンドの特色(詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。)

- 主として、日本を含む世界の割安株や中小型株等に投資を行います。
- 投資対象とする国・地域(米国、欧州、日本および新興国)の配分にあたっては、いちよし証券の助言を活用します。
- 実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。

※資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

## ファンドの投資リスク(詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。)

### 基準価額の変動要因

■当ファンドは、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、投資者の**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、投資元本を割り込む**ことがあります。■運用の結果として信託財産に生じた**利益および損失は、すべて投資者に帰属**します。

■投資信託は**預貯金と異なります**。また、一定の投資成果を保証するものではありません。■当ファンドの主要なリスクは以下の通りです。

○価格変動リスク(株式市場リスク) ○信用リスク ○為替変動リスク ○カントリーリスク ○流動性リスク等があります。

中小型株投資に関する留意点、外国税制に関する留意点についても「投資信託説明書(交付目論見書)」の該当箇所をご覧ください。

## お申込みメモ(詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。)

購入・換金の申込受付日	原則として、申込不可日を除きいつでも購入・換金のお申込みができます。
購入単位	お申込みの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
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目からお支払いします。
申込不可日	以下のいずれかに当たる場合には、購入・換金のお申込みを受け付けません。 ●ダブリンの取引所の休業日 ●ロンドンの取引所の休業日 ●ニューヨークの取引所の休業日
決算および配分	年1回(毎年6月10日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、配分方針に基づき配金額を決定します。 ※委託会社の判断により配分を行わない場合もあります。
信託期間	無期限(2022年6月30日設定)
繰上償還	以下の場合には、繰上償還をすることがあります。 ●繰上償還をすることが受益者のため有利であると認めるとき ●残存口数が30億口を下回ることとなったとき ●その他やむを得ない事情が発生したとき
課税関係	課税上は株式投資信託として取り扱われます。 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限りNISAの適用対象となります。当ファンドは、2024年1月1日以降のNISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」の対象となる予定ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 配当控除および益金不算入制度の適用はありません。 ※上記は作成基準日現在の情報をもとに記載しています。税法が改正された場合等には、変更される場合があります。

## ファンドの費用等(詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。)

### ■ファンドの費用

#### ①投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	ありません。	信託財産留保額	ありません。
--------	--------	---------	--------

#### ②投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用(信託報酬)	信託報酬の総額は <b>①基本報酬および②実績報酬の合計</b> とします。 <b>①基本報酬</b> ファンドの純資産総額に <b>年0.627%(税抜き0.57%)</b> の率を乗じた額が日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。 <b>②実績報酬</b> 毎営業日、実績報酬控除前の基準価額がハイ・ウォーター・マーク*1を上回った場合に、その超過額の <b>5.5%(税抜き5%)</b> が計上され、ファンドの基準価額に反映されます。実績報酬は、ファンドの運用実績に応じ販売会社が受け取る報酬です。 *1 ハイ・ウォーター・マークとは実績報酬を算出するための基準となる価額です。詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。 実質的な負担:投資対象とする投資信託の信託報酬を含めた場合、 <b>年0.843%~年1.232%(税抜き0.786%~1.12%)程度</b> *2となります。 ※投資対象とする投資信託のうち、運用管理費用等が最小のものおよび最大のものがそれぞれ100%組み入れられる場合を仮定して算出した試算値です。 ※投資対象とする投資信託への投資割合で計算した場合、年1.043%(税抜き0.958%)程度(2023年6月末現在)*3となります。 ※上記のほか、ファンドの運用実績に応じた実績報酬がかかる場合があります。 *2 投資対象とする投資信託の運用管理費用は、料率が把握できる費用の合計であり、上記以外の費用がかかる場合があります。また、年間最低報酬額や取引ごとにかかる費用等が定められている場合があるため、純資産総額の規模や取引頻度等によっては、上記の料率を上回る場合があります。上記の料率は、作成基準日現在で知り得る情報に基づくものであり、今後、変更される場合があります。 *3 国・地域の投資配分の見直しおよび実際の組入れ状況等により変動します。
その他の費用・手数料	以下のその他の費用・手数料について信託財産からご負担いただけます。 ●監査法人等に支払われるファンドの監査費用 ●有価証券の売買時に発生する売買委託手数料 ●資産を外国で保管する場合の費用 等 ※上記の費用等については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※上記の手数料等の合計額については、保有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。

### ■委託会社、その他の関係法人

委託会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社(ファンドの運用の指図等を行います。)
受託会社	株式会社SMBC信託銀行(ファンドの財産の保管および管理等を行います。)
販売会社	いちよし証券株式会社(ファンドの募集・販売の取扱い等を行います。)

## 重要な注意事項

- 当資料は三井住友DSアセットマネジメントが作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。■当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、当資料は三井住友DSアセットマネジメントが信頼性が高い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・完全性を保証するものではありません。■当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。■投資信託は、値動きのある証券(外国証券には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、リスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動します。したがって元本や利回りが保証されているものではありません。■投資信託は、預貯金や保険契約と異なり、預金保険・貯金保険・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また登録金融機関でご購入の場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。■当ファンドの取得のお申込みにあたっては、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)および目論見書補完書面等の内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。また、当資料に投資信託説明書(交付目論見書)と異なる内容が存在した場合は、最新の投資信託説明書(交付目論見書)が優先します。投資信託説明書(交付目論見書)、目論見書補完書面等は販売会社にご請求ください。■当資料に掲載されている写真がある場合、写真はイメージであり、本文とは関係ない場合があります。