



追加型投信／内外／株式

ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド

ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド(予想分配金提示型)

〈愛称:ロイヤル・マイル〉

2025年7-9月の当ファンドの運用状況

ファンド情報提供資料

データ基準日: 2025年9月30日

本資料は、ベイリー・ギフォード社\*のコメントを基に作成しております。

\* ベイリー・ギフォード&amp;カンパニーをベイリー・ギフォード社と呼ぶことがあります。

本資料は、当ファンドの概要について投資家のみなさまにご紹介するために作成したものです。このため、ファンドの商品性、リスク、お申込みメモなどについては投資信託説明書(交付目論見書)をご確認いただく必要があります。本資料では、ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンドを「ロイヤル・マイル」、ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド(予想分配金提示型)を「ロイヤル・マイル(予想分配金提示型)」とすることがあります。また、これらを総称して「当ファンド」、各々を「各ファンド」ということがあります。当ファンドの投資対象ファンドの運用は、ベイリー・ギフォード&カンパニーの100%子会社であるベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドが行います。

## 本資料の 3つのポイント

- ① LTGG戦略運用チームの株価のバリュエーションに対する考え(p.2～)
- ② 【2025年7-9月の振り返り】寄与度上位・下位銘柄、売買動向等(p.4～)
- ③ ベイリー・ギフォード社の投資哲学(p.9～)

## 2025年7-9月の運用状況

### ■ 市況動向と運用状況

【市況動向】全世界株式は7-9月を通じて概ね上昇基調で推移しました。7月は米国の経済指標や企業決算が総じて堅調となり、米政権が世界各国と通商交渉合意に向けた動きを見せていたことが好感され、全世界株式は上昇しました。8月には雇用統計の悪化や米国消費者物価指数が市場予想内の伸びとなったことを受けて米国の利下げ期待が強まったことなどから、リスク選好の姿勢が維持されました。9月17日に米連邦公開市場委員会(FOMC)は、2024年12月以来の利下げ(0.25%)を決定しました。その後も、全世界株式は堅調な動きを維持しました。

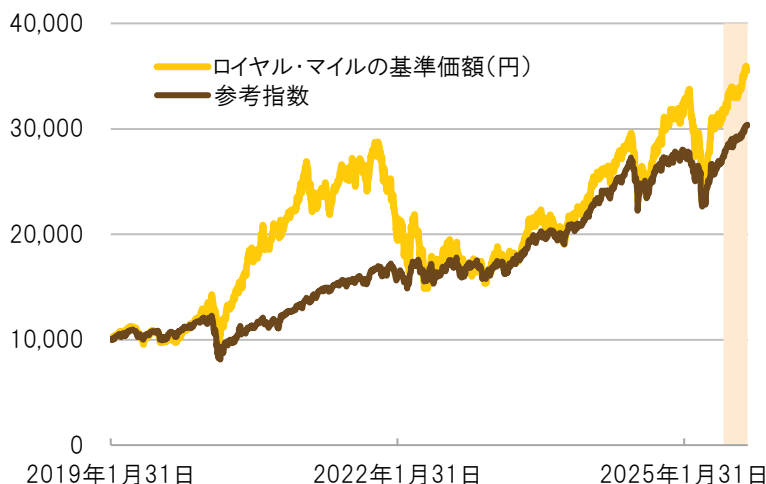
### 【ロイヤル・マイルの運用状況】

上記の市況動向のなか、2025年7-9月のロイヤル・マイルの基準価額は11.8%上昇しました。

※ロイヤル・マイルとロイヤル・マイル(予想分配金提示型)のうち、基準日時点で残高の多いロイヤル・マイルの運用状況について取り上げています。

### 設定来の基準価額等の推移

(期間: 2019年1月31日～2025年9月30日)



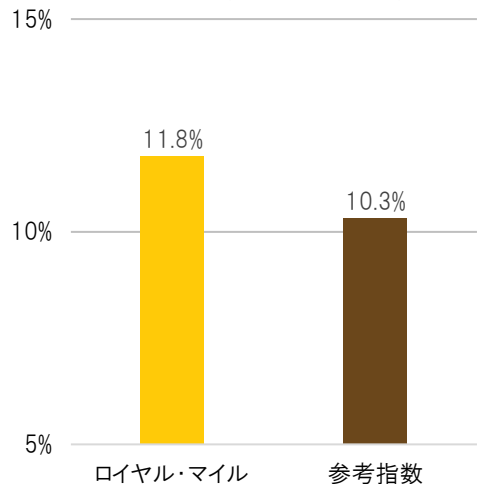
色付け: 2025年6月30日～2025年9月30日

基準価額は、1万口当たりであり、運用管理費用(信託報酬)控除後の値です。信託報酬率は、後記の「ファンドの費用」に記載しています。表示期間において分配金のお支払いはありませんでした。参考指数は、MSCI オールカントリー・ワールド インデックス(配当込み、円ベース)です。参考指数は、当ファンドのベンチマークではありませんが、市況推移の参考として掲載しています。指数については、後記の【本資料で使用している指数について】をご覧ください。参考指数は、設定日翌々営業日を10,000として指数化しています。

上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮していません。

### 2025年7-9月の騰落率

(期間: 2025年6月30日～2025年9月30日)



LTGG戦略<sup>\*1</sup>運用チームの株価のバリュエーションに対する考え

下記は、ペイリー・ギフォード社の成長企業への長期投資をご理解いただくために、代表的な運用戦略であるLTGG戦略のデータを用いています。LTGG戦略のコンポジット<sup>\*2</sup>およびLTGG戦略の代表ファンドは、当ファンドの投資対象ファンドと同様の運用プロセスを用いておりますが、当ファンドおよび当ファンドの投資対象ファンドの運用実績ではありません。また、当ファンドおよび当ファンドの投資対象ファンドの将来の成果を示唆・保証するものではありません。

\*1 当ファンドが活用するロングターム・グローバル・グロース戦略を指します。

\*2 コンポジットとは、運用のパフォーマンス測定のため、類似の投資目的、投資戦略に基づき運用される複数のファンドをまとめたものをいいます。

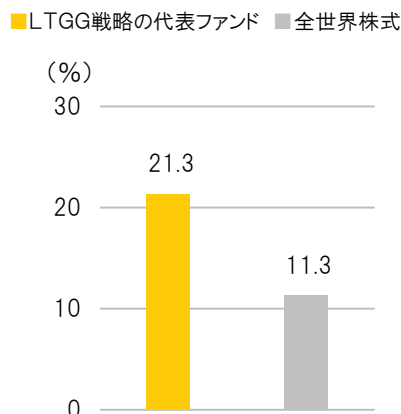
市場ではPER（株価収益率）などのバリュエーション指標が頻繁に議論されますが、運用チームはそれらを絶対的な判断基準とは考えていません。むしろ、企業が長期的にどのように価値を創造していくのかというファンダメンタルズに焦点を当て、企業のビジネスモデル、競争優位性、そして将来の成長可能性を総合的に評価しています。

このアプローチを象徴する事例が半導体大手のエヌビディアです。同社は保有開始来の9年間で株価が100倍以上上昇しましたが、それは利益成長というファンダメンタルズを伴ったものでした。AIバブルを懸念する声も聞かれますが、予想PER(株価収益率)は期間平均をやや下回る水準となっています。市場平均と比べると高いものの、AI革命を支えるリーダー的企業であり、データセンターなどのインフラ需要も踏まえれば、決して過大評価とは言えません。

バリュエーションという「現在の数字」だけでなく、将来の可能性を統合的に捉えることが重要だと考えられます。短期的な市場のノイズに惑わされるのではなく、企業のファンダメンタルズに注目し、長期的に卓越した成長を実現する企業への投資を目指します。

## (ご参考)3年後予想利益成長率(年率)

(2025年9月末時点)

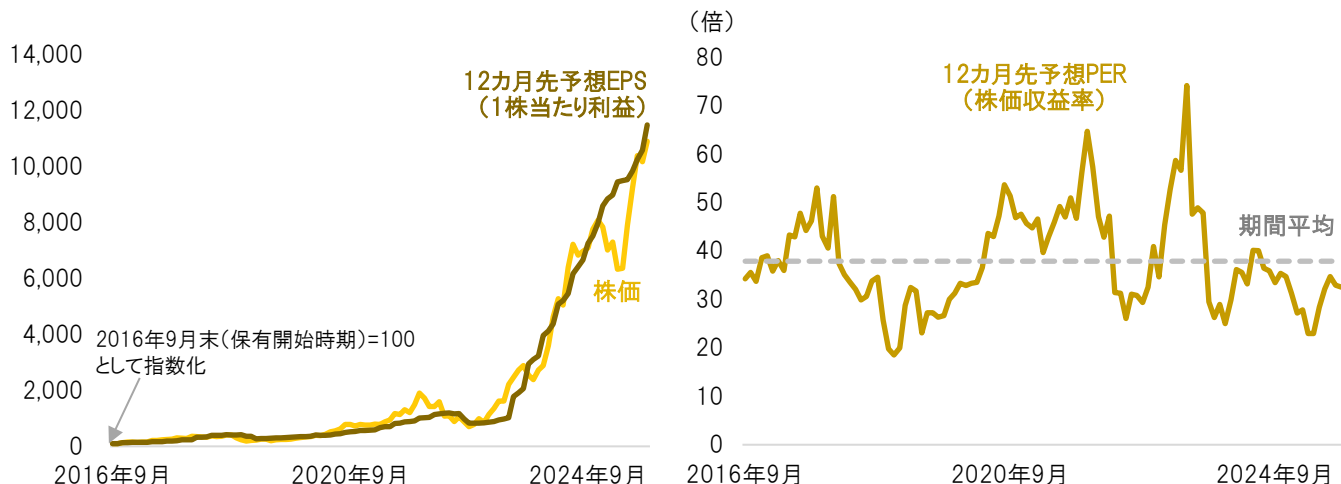


(出所)ペイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドのデータを基に三菱UFJアセットマネジメント作成

データは米ドルベース、除く金融セクター。  
全世界株式は、MSCI オールカントリー・ワールド インデックスで、当ファンドのベンチマークではありませんが、参考として掲載しています。指数については、後記の【本資料で使用している指数について】をご覧ください。

## (ご参考)エヌビディアの株価と予想EPS・予想PERの推移

(期間:2016年9月末(保有開始時期)~2025年9月末)



(出所)ペイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの資料、Bloombergのデータを基に三菱UFJアセットマネジメント作成

上記は当ファンドの理解を深めていただくため、2025年9月末時点の組入最上位銘柄を紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、当ファンドにおいて上記銘柄を組み入れることを保証するものではありません。保有開始時期は、代表ファンドのデータを用いています。

市況の変動等により、上記の運用方針通りの運用が行えない場合があります。

上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

## ロイヤル・マイルが投資する成長が期待される企業

当ファンドは、国や地域、業種、時価総額に拘わらず、長期の視点で卓越した成長が期待される企業に投資しています。先ほどご紹介したエヌビディアなどの高成長が期待されるハイテク銘柄も組み入れています。それ以外にも多様な成長企業に投資しています。



## CATL(寧徳時代新能源科技)

【国・地域】中国 【組入順位/比率】23位/1.9%

## 【企業概要】

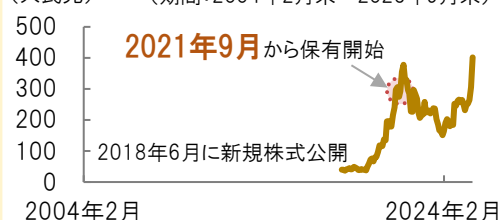
- 電気自動車(EV)向けバッテリーを製造しています。
- 約4割の世界シェアを誇り、中国だけではなく欧州にも生産拠点を持つなど、グローバルに展開しています。

## 【組入理由】

- 優れた企業文化や先見性のある経営、高い研究開発力といった無形資産を評価しています。
- 今後も市場が成長するだけでなく、生産規模の拡大により収益性が向上すると考えています。

■株価  
(人民元)

(期間:2004年2月末~2025年9月末)



## エルメス・インターナショナル

【国・地域】フランス 【組入順位/比率】29位/1.5%

## 【企業概要】

- バッグ、スカーフ、ジュエリー、家具などの高級ブランドを展開しています。
- 1837年から続く家族経営で、家内制手工業のビジネスモデルをとっています。

## 【組入理由】

- ブランド力を背景に、強い価格決定力と高い利益率を実現しています。
- 着実な成長の積み上がりにより、長期的に複利効果が発揮されることで高いリターンが期待されます。

■株価  
(ユーロ)

(期間:2004年2月末~2025年9月末)



## ジョビー・アビエーション

【国・地域】アメリカ 【組入順位/比率】35位/1.0%

## 【企業概要】

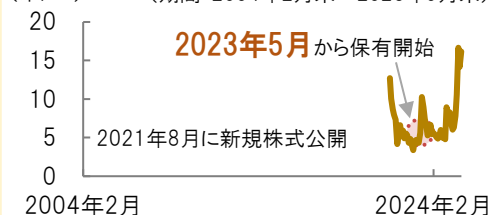
- 電動垂直離着陸機(eVTOL)を開発しています。
- 「空飛ぶクルマ」とも言われ、電動モーターで駆動し、CO2の排出もありません。大阪・関西万博で飛行したことで、注目を集めました。

## 【組入理由】

- 商用化の実現・普及に不確実性はあるものの、自動車業界におけるテスラのように、航空業界に革命を起こす可能性があり、大きなアップサイドを評価しています。

■株価  
(米ドル)

(期間:2004年2月末~2025年9月末)



(出所)ペイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの資料、Bloombergのデータを基に三菱UFJアセットマネジメント作成

組入比率は2025年9月末時点の投資対象ファンドの純資産総額に対する割合です。国・地域はペイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの定義に基づいています。上記は当ファンドの理解を深めていただくため、組入銘柄の一部を紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、当ファンドにおいて上記銘柄を組み入れることを保証するものではありません。保有開始時期は、代表ファンドのデータを用いています。画像はイメージです。上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

2025年7-9月の寄与度上位・下位5銘柄

寄与度\*上位・下位5銘柄(2025年9月末時点での過去3ヵ月)

上位5銘柄

	銘柄	寄与度(%)
1	アップラビン	3.0
2	テンセント・ホールディングス	1.2
3	エヌビディア	1.1
4	レディット	1.0
5	ロブロックス	1.0

下位5銘柄

	銘柄	寄与度(%)
1	ザ・トレードデスク	-0.7
2	インテュイティブサージカル	-0.5
3	ネットフリックス	-0.5
4	アトラシアン	-0.5
5	デクスコム	-0.4

(出所)ペイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドのデータを基に三菱UFJアセットマネジメント作成

\* 寄与度:当ファンドの主要投資対象である外国投資法人に対する概算の寄与度(期間リターンと平均ウェイトから算出)  
上記は当ファンドの理解を深めていただくため、当該期間における寄与度上位・下位5銘柄を紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、当ファンドにおいて上記銘柄を組み入れることを保証するものではありません。

2025年7-9月の寄与度上位銘柄のご紹介

寄与度上位

アップラビン

【国・地域】アメリカ  
【組入順位/比率】3位/5.3%

- 2025年4-6月期決算で、売上高は前年同期比77%増加し、株価は上昇しました。
- Eコマース広告では確固たる地位を確立しており、モバイルゲーム部門の売却をうけて広告部門へのコミットメントが明確になったと考えています。今後はセルフサーブ型ダッシュボードの導入により、広告主によるアクセス拡大やサービス採用の加速が期待され、持続的な成長が続くと見込んでいます。



(出所)ペイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの資料、各種資料、Bloombergのデータ、企業HPを基に三菱UFJアセットマネジメント作成  
組入比率は2025年9月末時点の投資対象ファンドの純資産総額に対する割合です。国・地域はペイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの定義に基づいています。上記は当ファンドの理解を深めていただくため、寄与度上位・下位銘柄を紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、当ファンドにおいて上記銘柄を組み入れることを保証するものではありません。

上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。



## 2025年7-9月の寄与度上位・下位銘柄のご紹介

## 寄与度上位

## レディット

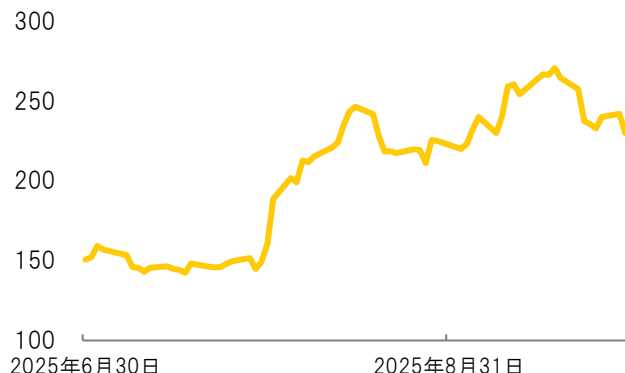
【国・地域】アメリカ

【組入順位/比率】17位/2.4%

- 2025年4-6月期決算で、売上高は前年同期比78%増加し、株価は上昇しました。
- 日次アクティブユーザー数は前年同期比で21%増加し、1.1億人に達しました。これは多言語への機械翻訳対応により、言語の壁を越えたユーザー獲得が加速したことが要因だと考えられます。プラットフォームの機能強化を背景にユーザ獲得が進んでいるだけでなく、広告需要の拡大やAIとの提携により収益性の向上が見込まれます。

■ 株価  
(米ドル)

(期間: 2025年6月30日～2025年9月30日)



## 寄与度下位

## ザ・トレードデスク

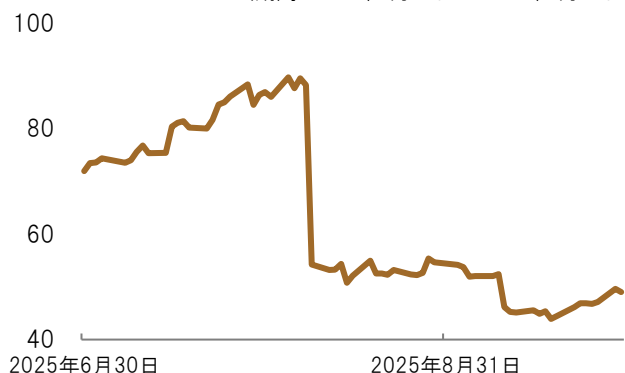
【国・地域】アメリカ

【組入順位/比率】28位/1.5%

- 2025年4-6月期決算で、売上高は前年同期比19%増加したものの、大手ハイテク企業との競争が激しくなるなか、最高財務責任者(CFO)の辞任を発表し、株価は下落しました。
- 同社のAI駆動型プラットフォームは広告パフォーマンスの向上を実現しており、広告主の支出増加が期待されます。同社の競争優位性や事業環境を注視しつつ、引き続き長期的な成長を期待しています。

■ 株価  
(米ドル)

(期間: 2025年6月30日～2025年9月30日)



## 寄与度下位

## インテュイティブサージカル

【国・地域】アメリカ

【組入順位/比率】22位/1.9%

- 2025年4-6月期決算で、売上高は前年同期比21%増加しました。しかし、医療予算カットや主力製品である手術ロボットの導入ペースの鈍化が懸念され、株価は下落しました。
- 同社の成長は手術ロボットやシステムの採用拡大、手術件数の増加等によって牽引されてきました。今後もその流れは変わらないと考えており、米国外での当局からの承認状況も考慮しつつ、保有を継続しています。

■ 株価  
(米ドル)

(期間: 2025年6月30日～2025年9月30日)



(出所) ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの資料、各種資料、Bloombergのデータ、企業HPを基に三菱UFJアセットマネジメント作成  
組入比率は2025年9月末時点の投資対象ファンドの純資産総額に対する割合です。国・地域はベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの定義に基づいています。上記は当ファンドの理解を深めていただくため、寄与度上位・下位銘柄を紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、当ファンドにおいて上記銘柄を組み入れることを保証するものではありません。

上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

## 2025年7-9月の売買動向等

## 主な売買動向

2025年7月  
全売却

## エンフェーズ・エナジー

米国のマイクロインバーター\*・システムの製造企業  
\* 直流電力を交流電力に変換する装置

【売却理由】

同社は主に住宅向け太陽光発電用マイクロインバーター・システムを製造・販売しています。エネルギーの自立性を高め、化石燃料への依存を減らしたいと考える消費者のニーズに応える形で、長期的な成長機会を見込んでいましたが、米国で提案されている住宅用太陽光発電に対する税金控除の段階的廃止は、需要に対する大きな逆風となる可能性があります。また、主要な販売会社の破産などの外的要因の変化を受け、売却を行いました。

(出所)ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの資料、各種資料を基に三菱UFJアセットマネジメント作成

上記は当ファンドの理解を深めていただくため、2025年7-9月の主な売買動向銘柄を紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、当ファンドにおいて上記銘柄を組み入れることを保証するものではありません。

## (ご参考)LTGG戦略代表ファンドの銘柄平均保有期間

(2025年9月末時点)

7.7年

銘柄平均保有期間は、LTGG戦略の代表ファンドの2025年9月末までの設定来の売買回転率(年平均)の逆数を使用しています。代表ファンドは、当ファンドの投資対象ファンドと同様の運用プロセスを用いておりますが、当ファンドおよび当ファンドの投資対象ファンドの運用実績ではありません。また、当ファンドおよび投資対象ファンドの将来の成果を示唆・保証するものではありません。

(出所)ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドのデータを基に三菱UFJアセットマネジメント作成

上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

投資対象ファンド\*における組入比率(2025年9月末時点)

\* 当ファンドの投資対象ファンド: ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ロング・ターム・グローバル・グロース・ファンド

組入上位10銘柄

(2025年9月末時点) (組入銘柄数: 39銘柄)

銘柄	国・地域	業種	比率
1 エヌビディア	アメリカ	情報技術	5.7%
2 アマゾン・ドット・コム	アメリカ	一般消費財・サービス	5.6%
3 アップラビン	アメリカ	情報技術	5.3%
4 クラウドフレア	アメリカ	情報技術	4.6%
5 ネットフリックス	アメリカ	コミュニケーション・サービス	4.4%
6 テンセント・ホールディングス	中国	コミュニケーション・サービス	4.0%
7 シー	シンガポール	一般消費財・サービス	4.0%
8 スポティファイ・テクノロジー	スウェーデン	コミュニケーション・サービス	3.6%
9 ケーバン	韓国	一般消費財・サービス	3.6%
10 ASMLホールディング	オランダ	情報技術	3.5%

※2025年6月末で上位10銘柄に含まれていなかった銘柄を赤枠で囲んでいます。

【ご参考】 (2025年6月末時点) (組入銘柄数: 39銘柄)

銘柄	国・地域	業種	比率
1 アマゾン・ドット・コム	アメリカ	一般消費財・サービス	6.1%
2 ネットフリックス	アメリカ	コミュニケーション・サービス	5.3%
3 エヌビディア	アメリカ	情報技術	5.3%
4 クラウドフレア	アメリカ	情報技術	4.9%
5 スポティファイ・テクノロジー	スウェーデン	コミュニケーション・サービス	4.7%
6 シー	シンガポール	コミュニケーション・サービス	3.9%
7 ケーバン	韓国	一般消費財・サービス	3.6%
8 メルカドリブレ	ブラジル	一般消費財・サービス	3.5%
9 テンセント・ホールディングス	中国	コミュニケーション・サービス	3.3%
10 アディエン	オランダ	金融	3.3%

※2025年9月末で上位10銘柄に含まれていない銘柄を青枠で囲んでいます。

組入上位10ヵ国・地域

国・地域	比率
1 アメリカ	48.6%
2 中国	15.7%
3 オランダ	6.1%
4 ブラジル	5.8%
5 シンガポール	4.0%
6 スウェーデン	3.6%
7 韓国	3.6%
8 台湾	2.8%
9 カナダ	2.4%
10 フランス	1.5%

組入上位10業種

業種	比率
1 情報技術	31.0%
2 一般消費財・サービス	26.8%
3 コミュニケーション・サービス	19.6%
4 ヘルスケア	6.6%
5 金融	5.6%
6 資本財・サービス	5.1%
7 生活必需品	3.1%
8 -	-
9 -	-
10 -	-

(出所) ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドのデータを基に三菱UFJアセットマネジメント作成

比率は投資対象ファンドの純資産総額に対する割合です。国・地域はベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの定義に基づいています。業種はGICS (世界産業分類基準)のセクターで分類しています。

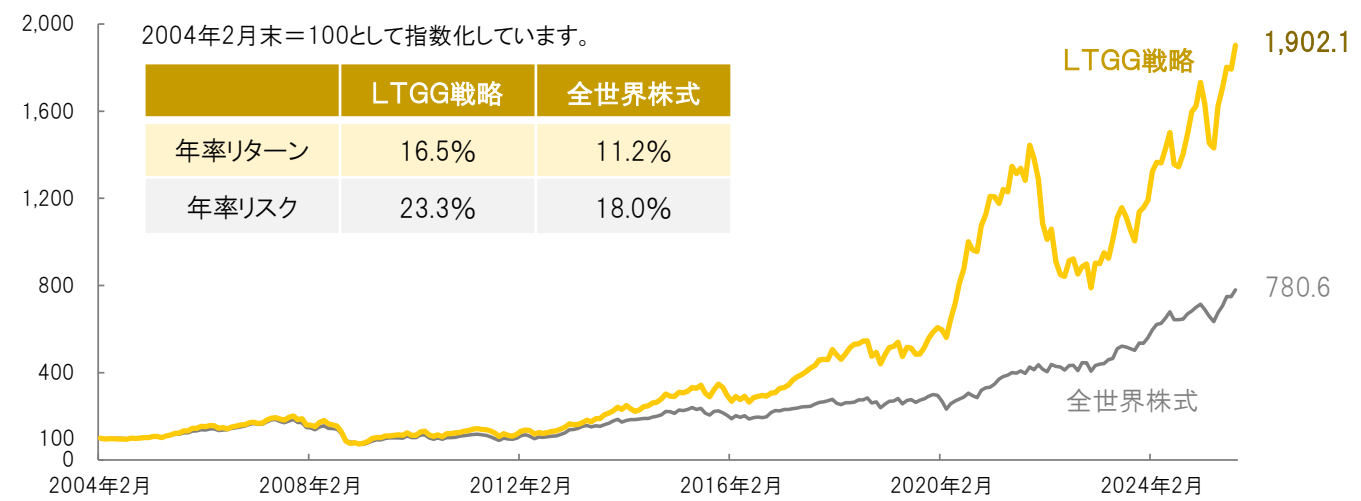
上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

(ご参考)LTGG戦略の運用開始来のパフォーマンス

当ファンドについてご理解をより深めて頂くために、下記には参考としてLTGG戦略のコンポジットのデータを用いています。LTGG戦略のコンポジットは、当ファンドの投資対象ファンドと同様の運用プロセスを用いておりますが、当ファンドおよび当ファンドの投資対象ファンドの運用実績ではありません。また、当ファンドおよび当ファンドの投資対象ファンドの将来の成果を示唆・保証するものではありません。

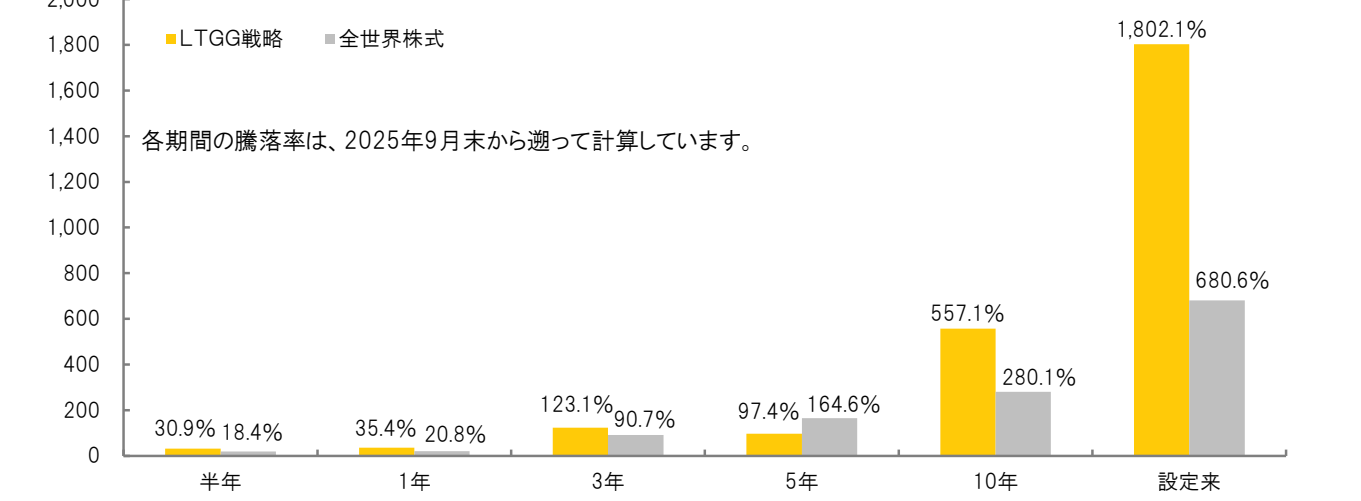
運用開始来のパフォーマンス推移

(期間:2004年2月末(運用開始来)~2025年9月末)



期間別の騰落率

(期間:2004年2月末(運用開始来)~2025年9月末)



(出所)ペイリー・ギフォード・オーバークーズ・リミテッド、Bloombergのデータを基に三菱UFJアセットマネジメント作成

上記では、代表的な指数の中で、LTGG戦略の投資対象の性質を表すのに、運用チームが相応と考える全世界株式と比較しています。全世界株式は、MSCI オールカントリー・ワールド インデックス(税引き後配当込み米ドルベース)をもとに委託会社が円換算したものです。全世界株式は当ファンドのベンチマークではありません。LTGG戦略のコンポジットは、運用報酬控除後、円ベース、配当および分配金再投資のパフォーマンスを表しています。指数については、後記の【本資料で使用している指数について】をご覧ください。リターンは月次騰落率を年率換算したものであり、リスクは月次騰落率の標準偏差を年率換算したものです。計測期間が異なる場合は、結果も異なる点にご注意ください。

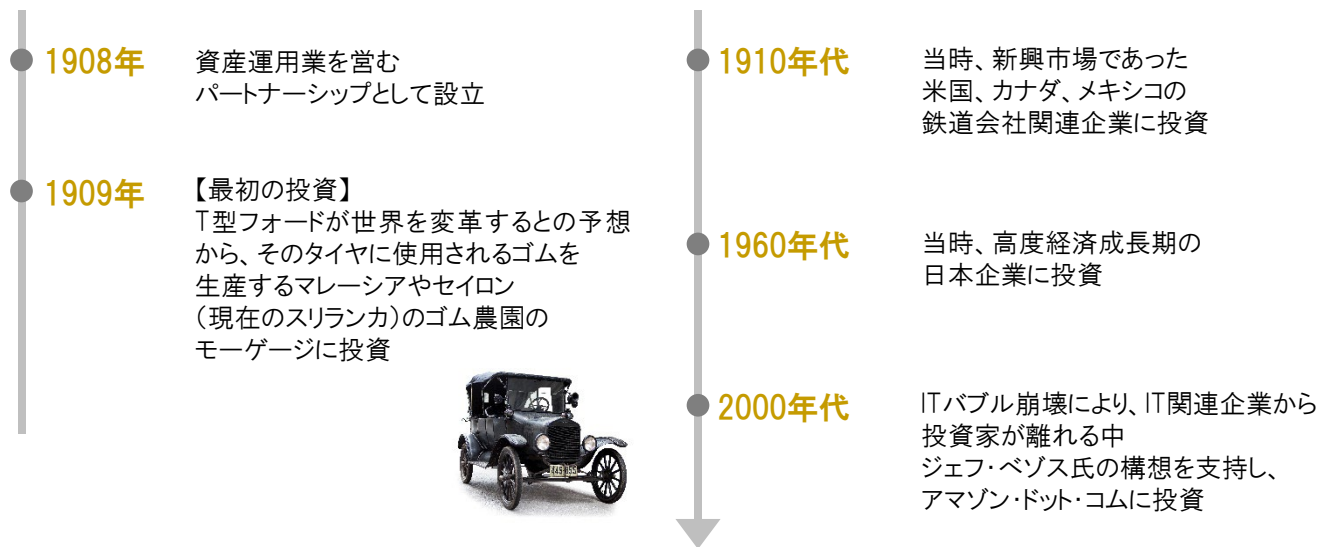
上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮していません。



## ベイリー・ギフォード社の投資哲学

ベイリー・ギフォード社は、設立時から一貫して、成長企業を早期に見つけ、5年先、10年先にわたる長期の視点で投資を行っています。ベイリー・ギフォード社の経営もパートナーシップ制をとっており、長期にわたる運用を実践しています。また、企業がもつ競争優位や経営手腕、持続性は少なくとも5年という期間が経過してはじめて明らかになると考えており、こうした要素を見極めるために長期的なアプローチを採用しています。

## ベイリー・ギフォード社の100年以上にわたる歴史



## ベイリー・ギフォード社の特徴

## 1 高い安定性

1908年設立の  
パートナーシップ制の運用会社  
低い離職率:5.3%\*

\* 2024年末時点、5年平均

## 2 豊富な運用経験

社会が急激に変化する中、  
100年以上の運用実績を有する

## 3 長期的な関係を構築

最初のお客さまとは  
100年以上経った  
現在でも良好な関係を維持

(ご参考)

## パートナーシップ制による経営

パートナーシップ制とは、英米法において2人以上の者(パートナー・自社社員)が資本や役務等を分担し、共同で事業を運営する会社形態をさします。そのため、外部株主からの短期的な利益の追求圧力を受けることがなく、腰を据えて長期にわたる運用を実践することができます。

・44カ国に613のお客さま  
・94の学問分野出身の181名の運用担当者\*  
・65カ国出身の1,682名の社員  
(2024年12月末時点)

\*戦略付ESGアナリストを含む



(出所)ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの資料を基に三菱UFJアセットマネジメント作成

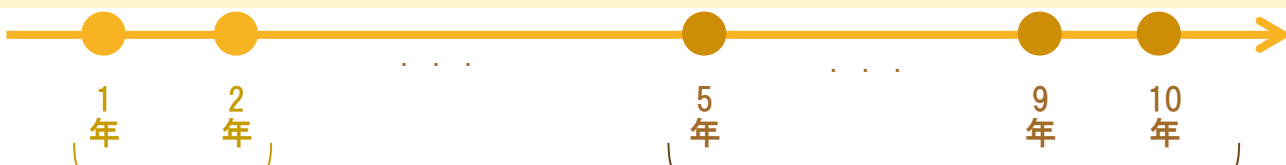
上記は当ファンドのご理解を深めていただくために、ベイリー・ギフォード社の歴史を語るにふさわしい銘柄を紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、当ファンドにおいて上記銘柄を組み入れることを保証するものではありません。

上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

## ベイリー・ギフォード社の投資哲学

## 運用の特徴とベイリー・ギフォード社の長期の視点

- 1 100年超の歴史を有するパートナーシップ制の独立系運用会社。  
外部株主からの短期的な要求がなく、長期的視点で投資可能。
- 2 徹底したボトムアップアプローチで銘柄選択、ダウンサイドリスクよりもアップサイドに注目して投資を实践。
- 3 銘柄選定では、企業とのミーティングを重視。長期投資だからこそ著名企業トップマネジメントとの面談機会も有する。



## 市場参加者の短期の視点

- ・ 目先の材料、データ、見解等に注目
- ・ 損失回避バイアスから、短期的な投資行動につながる

## ベイリー・ギフォード社の長期の視点

- ・ 徹底したボトムアップ運用
- ・ 銘柄選択は、成長性とその実現可能性に基づき判断
- ・ 株主として、投資先企業に深くエンゲージメントを実行
- ・ ファンドマネージャーの運用評価は長期間でのみ実施
- ・ 成長に確信が持てる銘柄は、短期的に株価が下落しても忍耐強く保有

## (ご参考)LTGG戦略における長期投資の一例(アマゾン・ドット・コム)

ベイリー・ギフォード社は、現地調査、経営陣との面談に加えて、大学や独立系の調査機関との連携を含めた様々な情報ソースから情報収集を行い、成長が期待される企業を早期に見出し、積極的に投資を行っています。そしてLTGG戦略では、それらを長期的に保有し続けることで大きな成長機会を捉え、大きなリターンの獲得をめざしてきました。その一例としてアマゾン・ドット・コムをご紹介します。

下記は、LTGG戦略の代表ファンドのデータを用いています。代表ファンドは、当ファンドの投資対象ファンドと同様の運用プロセスを用いていますが、当ファンドおよび当ファンドの投資対象ファンドの運用実績ではありません。また、当ファンドおよび当ファンドの投資対象ファンドの将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

## アマゾン・ドット・コム

## ベイリー・ギフォード社との関係性

- ・ 2004年から20年以上にわたって継続保有しており、ベイリー・ギフォード社は、アマゾンの創業者で取締役執行会長を務めるジェフ・ベゾス会長が直接面談を受け入れた数少ない運用会社の1つともいわれています。早い段階から成長が期待される企業の経営陣と真摯に向き合い、10年先を見据えて投資してきた信頼の証とも考えられます。

## ベイリー・ギフォード社の見方

- ・ プライム会員の利便性向上やAWS(クラウドサービス)での生成AIサービスの提供など、同社は順調に事業を拡大しており、同社が長期的な視野でビジネスの新しい分野を探索する適応力とビジョンを評価しています。

## ■ 株価

(米ドル)

(期間:2004年2月末(運用開始来)~2025年9月末)



(出所)ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの資料、各種資料、Bloombergのデータを基に三菱UFJアセットマネジメント作成

上記は当ファンドのご理解を深めていただくために、LTGG戦略における長期投資の一例を紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、当ファンドにおいて上記銘柄を組み入れることを保証するものではありません。保有開始時期は、代表ファンドのデータを用いています。

上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

## 銘柄の選択とエンゲージメント

### ベイリー・ギフォード社のアプローチ

エンゲージメントとは、機関投資家が、当該企業の持続的な成長と企業価値向上を促すことを目的に行う「目的をもった対話」のことです。中長期的な視点から経営の改善に働きかけることで、企業の持続的な成長と企業価値向上を促すことをめざします。エンゲージメントの手段としては、経営者との直接対話、株主総会での議決権行使や株主提案などを通じた対話などがあります。

ベイリー・ギフォード社は、銘柄を選ぶ10のチェックポイントを用いるにあたり、財務情報からは得られない知見の獲得のために企業との直接の対話を重視しており、長期的なボトムアップ分析に基づくエンゲージメントにすることをめざしています。企業とのエンゲージメントを進める際の同社の目的は、次の3つのカテゴリーに分けられます。






- ①投資先企業の事業進捗に対する理解
- ②経営者や創業者との面談を通じた長期的な信頼関係の構築
- ③企業の潜在力を拡大させるための洞察の提供

エンゲージメントを通じ、企業の本源的価値を見極め、長期的な投資リターンの獲得をめざしています。

### 銘柄を選ぶ10のチェックポイント

LTGG戦略の運用チームは、ポートフォリオの構築にあたり、銘柄を選ぶ10のチェックポイントを用いています。

(2025年9月末時点)

 <b>産業の魅力度</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 今後5年で売上が2倍になる余地があるか？</li> <li>2. それ以降の見通しはどうか？</li> </ol>
 <b>企業の競争力</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>3. 競争優位な点は何か？</li> <li>4. 企業文化は他社と明確に差別化されているか？事業環境の変化に順応可能か？</li> <li>5. なぜ顧客はその企業を好むのか？その企業の長期的な成長にとって最も重要な社会的要素は何か？</li> </ol>
 <b>利益創出力の強さ</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>6. 企業の稼働力は魅力的か？</li> <li>7. 企業の稼働力は向上するのか？それとも低下するのか？</li> </ol>
 <b>経営陣の資質</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>8. どのように資本配分をしているのか？(設備投資、配当や撤退戦略等)</li> </ol>
 <b>バリュエーション</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>9. 株価が5倍以上になる可能性は？</li> <li>10. なぜ市場は見過しているのか？</li> </ol>

(出所)ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの資料を基に三菱UFJアセットマネジメント作成

上記は銘柄選定の視点を示したものであり、すべてを網羅するものではありません。また、実際にファンドで投資する銘柄の将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。上記チェックポイントは、今後変更されることがあります。

## ベイリー・ギフォード社 長期投資の視点

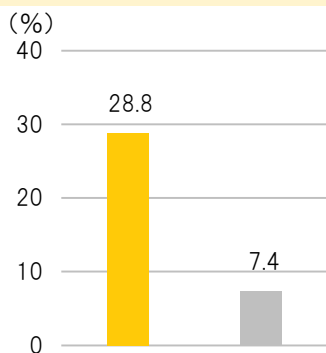
保有銘柄の財務状況は引き続き相対的に堅固だと考えます。ポートフォリオ保有銘柄のフリー・キャッシュフロー(企業が自由に使用できる資金)成長率、財務基盤の強さ、将来への成長投資は高い水準を示しています。ベイリー・ギフォード社では、株価は長期的にはその企業の財務状況に沿って動くと確信しており、保有銘柄の財務状況が相対的に堅固であることは心強いことだと考えています。

下記は、LTGG戦略の代表ファンドのデータを用いています。代表ファンドは、当ファンドの投資対象ファンドと同様の運用プロセスを用いておりますが、当ファンドおよび当ファンドの投資対象ファンドの運用実績ではありません。また、当ファンドおよび当ファンドの投資対象ファンドの将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

## (ご参考) 相対的に堅固な企業の財務状況(2025年9月末時点)

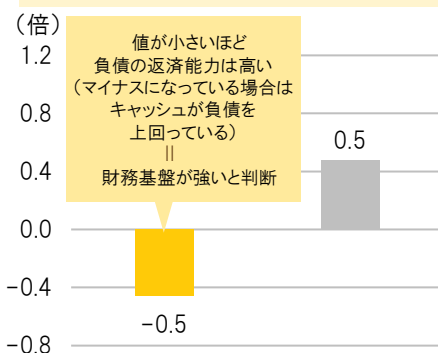
フリー・キャッシュフロー成長率:  
企業価値の中長期的な成長に結びつけられるか?

= 5年間の成長率(年率)



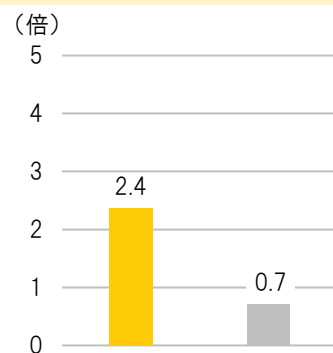
財務基盤の強さ:財務基盤は堅固か?

$$= \frac{\text{純負債(負債 - キャッシュ)}}{\text{資本}}$$



資本配分:将来の成長に投資しているか?

$$= \frac{\text{資本的支出 - 減価償却 + 研究開発}}{\text{配当 + 自社株買い}}$$

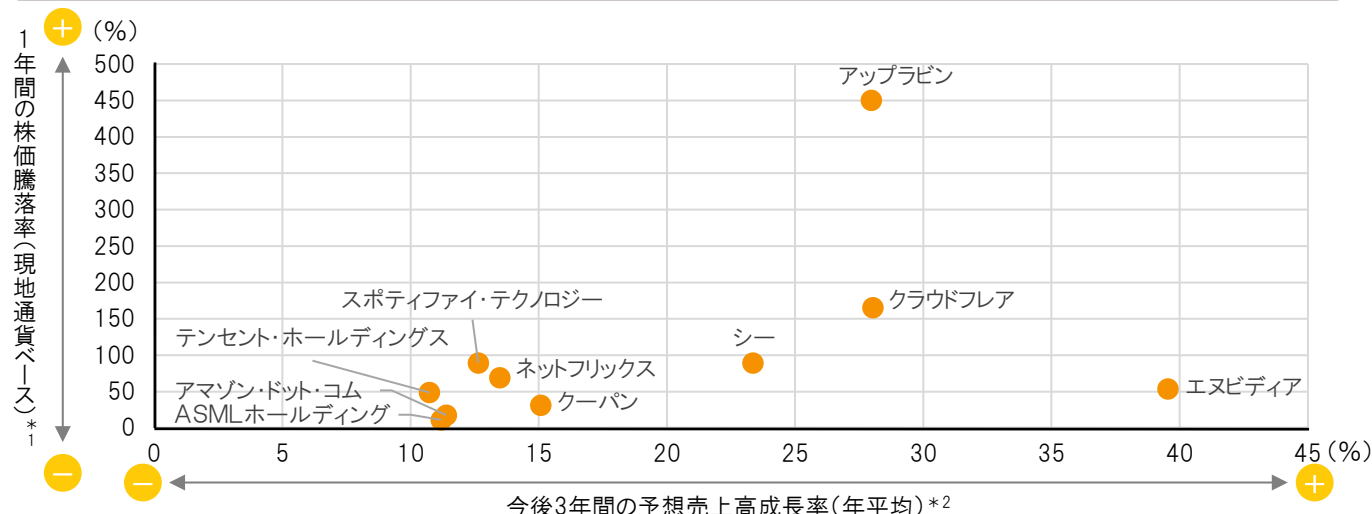


■ LTGG戦略の代表ファンド ■ 全世界株式

(出所) ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドのデータを基に三菱UFJアセットマネジメント作成

データは米ドルベース、除く金融セクター。フリー・キャッシュフロー成長率は5年前と比較したものを加重平均して算出。全世界株式は、MSCI オールカントリー・ワールド インデックスで、当ファンドのベンチマークではありませんが、市況推移の参考として掲載しています。指数については、後記の【本資料で使用している指数について】をご覧ください。

## 組入上位10銘柄(2025年9月末時点)の株価騰落率と予想売上高成長率



(出所) Bloombergのデータを基に三菱UFJアセットマネジメント作成

\*1 2024年9月末時点と2025年9月末時点の株価を使用して算出。なお、当ファンドの組入上位10銘柄は、2025年9月末時点のものであり、1年間継続して保有していることを示すものではありません。

\*2 各銘柄の会計年度ごとに算出(2025年11月14日時点のBloomberg予想値)。

上記は当ファンドのご理解を深めていただくために、組入銘柄を紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、当ファンドにおいて上記銘柄を組み入れることを保証するものではありません。

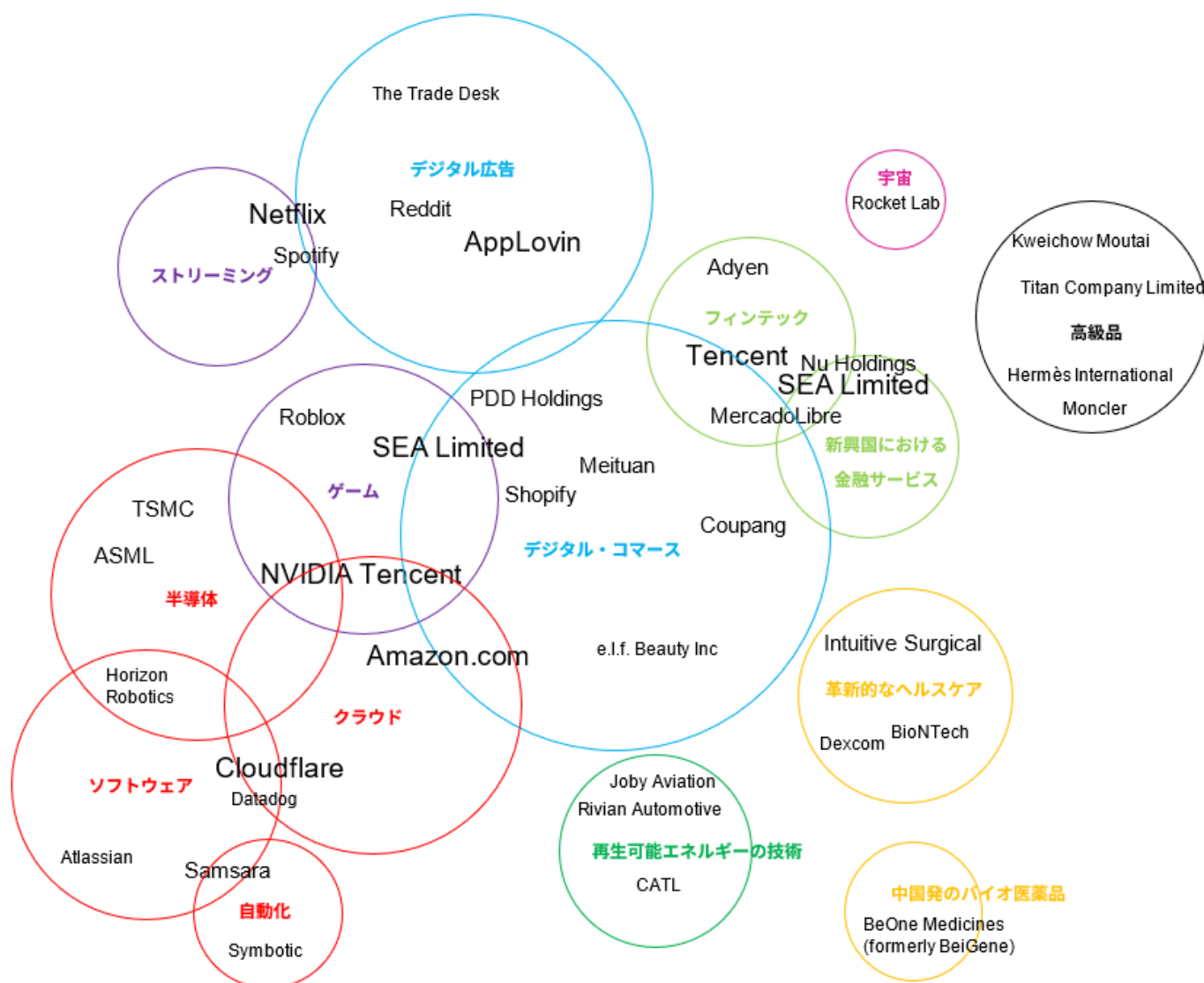
上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮していません。

## 銘柄本位のポートフォリオ構築

(ご参考)オイラー図のご紹介(2025年9月末時点)

オイラー図は、18世紀のスイス人数学者の名前を冠した集合の相互関係を表す図です。運用チームでは銘柄本位でポートフォリオを構築するものの、銘柄選択の結果として、オイラー図をリスク及び銘柄分散度合いを視覚化したリスク管理手法としても活用しています。

オイラー図のフォントの大きさは対象銘柄の保有比率、円の大きさは各円に属する銘柄の合計の保有比率を示しており、大きいものほど運用チームのそのテーマに当てはまる銘柄への確信度が高いことを表しています。2025年9月末時点では、「デジタル・コマース」「デジタル広告」などのテーマに属する銘柄の合計の保有比率が大きくなっています。



(出所)ペイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの資料を基に三菱UFJアセットマネジメント作成

上記は2025年9月末時点のLTGGモデルポートフォリオに基づくデータであり、実際のポートフォリオは当該モデルポートフォリオと異なる場合があります。また、個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、当ファンドおよび投資対象ファンドにおいて上記銘柄を組み入れることを保証するものではありません。上記は、今後変更されることがあります。市況の変動等により、上記の運用方針通りの運用が行えない場合があります。テーマの種別はペイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの定義に基づいています。

上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

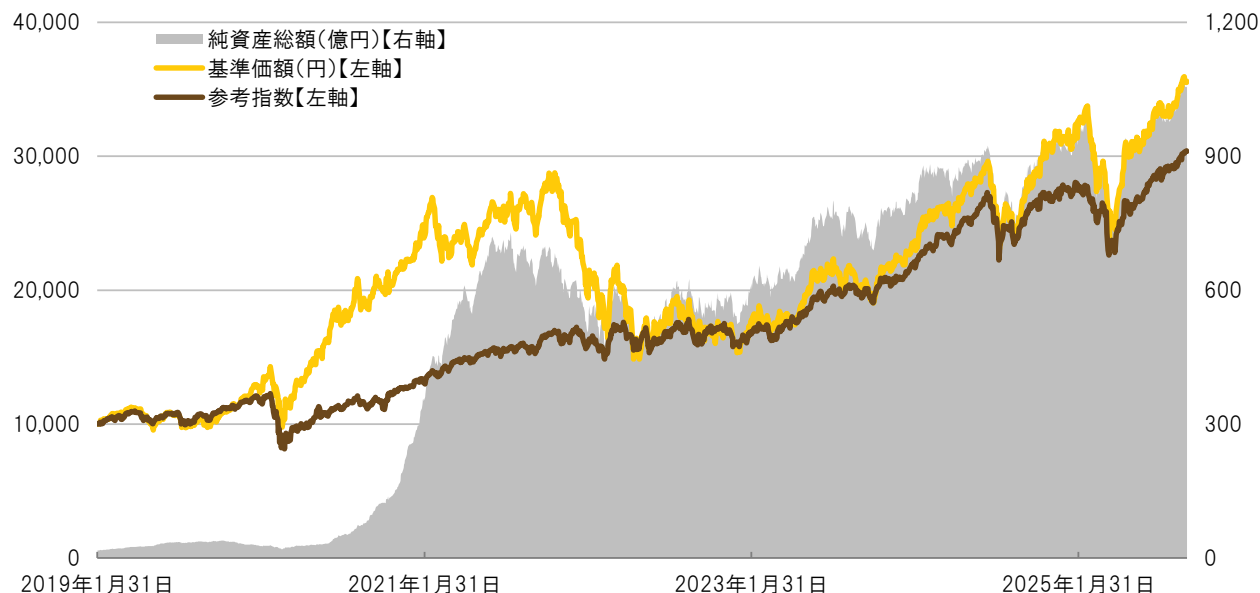


## 当ファンドの運用実績

## 設定来の基準価額等の推移

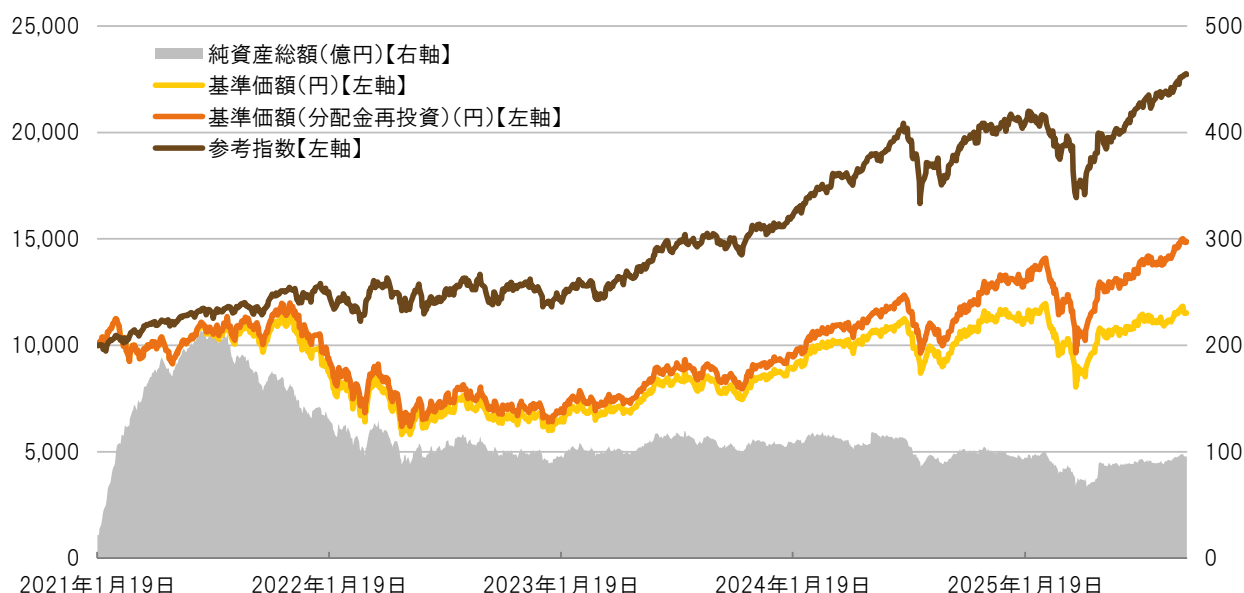
## ■ ロイヤル・マイル

(期間:2019年1月31日~2025年9月30日)



## ■ ロイヤル・マイル(予想分配金提示型)

(期間:2021年1月19日~2025年9月30日)



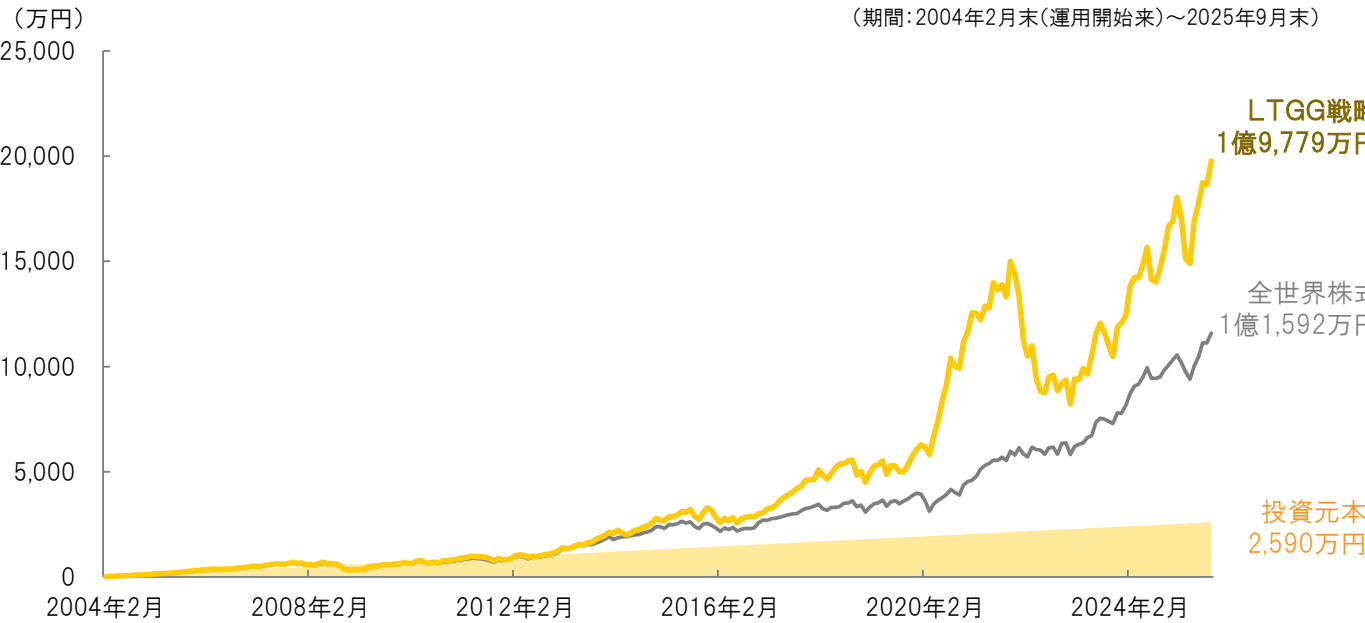
基準価額、基準価額(分配金再投資)は、1万口当たりであり、運用管理費用(信託報酬)控除後の値です。信託報酬率は、後記の「ファンドの費用」に記載しています。基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。ロイヤル・マイルは、表示期間において分配金のお支払いはありませんでした。参考指数は、MSCI オールカントリー・ワールド インデックス(配当込み、円ベース)を使用し、設定日翌々営業日を10,000として指数化しています。参考指数は、当ファンドのベンチマークではありませんが、市況推移の参考として掲載しています。指数については、後記の【本資料で使用する指数について】をご覧ください。

上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮していません。

(ご参考)積立投資をした場合のシミュレーション

下記は、LTGG戦略コンポジット(運用報酬控除前)のパフォーマンスを使用しています。LTGG戦略コンポジットは、当ファンドの投資対象ファンドと同様の運用プロセスを用いておりますが、当ファンドおよび当ファンドの投資対象ファンドの運用実績ではありません。  
下記のグラフ内におけるデータは、あくまで過去の値を用いたシミュレーションであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

毎月10万円ずつ積立投資した場合のLTGG戦略、全世界株式、投資元本の推移



毎月10万円ずつ積立投資した場合の期間別の積立投資評価額と投資元本

毎月の積立金額	5年間 (期間:2020年9月末~2025年9月末)	10年間 (期間:2015年9月末~2025年9月末)	運用開始来 (期間:2004年2月末~2025年9月末)
10万円	956万円 (投資元本 600万円)	3,490万円 (投資元本 1,200万円)	1億9,779万円 (投資元本 2,590万円)

計算の前提

- LTGG戦略は、LTGG戦略コンポジット(運用報酬控除前、円ベース、配当および分配金再投資)から、「ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド」の実質的な信託報酬率(年率1.6445%税込)を控除して算出。税金・購入時手数料等は控除無し。
- 全世界株式は、MSCI オールカントリー・ワールド インデックス(税引き後配当込み米ドルベース)をもとに委託会社が円換算したものを使用して算出。税金・手数料等は控除無し。
- 毎月末10万円を一定期間積立投資(最終月末を除く)したと仮定。

(出所)ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッド、Bloombergのデータを基に三菱UFJアセットマネジメント作成

上記の指数は当ファンドおよび当ファンドの投資対象ファンドのベンチマークではありません。積立投資をした場合のシミュレーションを、お客さまによりご理解いただくため、LTGG戦略とあわせて、全世界株式の推移を表記しています。指数については【本資料で使用している指数について】をご覧ください。積立投資は運用状況によっては投資元本を割り込むケースがあります。

上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

**ファンドの目的** 日本を含む世界各国(新興国を含みます。以下同じ。)の株式等を実質的な主要投資対象とし、主として中長期的な値上がり益の獲得をめざします。

**ファンドの特色**

- 1
- 長期の視点で成長が期待される世界各国の株式等に投資を行います。
- 外国投資法人であるベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ロング・ターム・グローバル・グロース・ファンドの円建外国投資証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の株式等(DR(預託証券)を含みます。以下同じ。)に投資を行います。また、マネー・マーケット・マザーファンドへの投資も行います。
- 投資にあたっては、国や地域、業種、時価総額に捉われずに、個別企業に対する独自の調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行います。
- 2
- 外国投資法人の運用は、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドが行います。
- ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは、英国の独立系運用会社であるベイリー・ギフォード&カンパニーの100%子会社であり、英国外のお客様に対して資産運用・助言サービスを提供するための会社です。
- 3
- 原則として、為替ヘッジは行いません。
- 原則として為替ヘッジを行いませんので、為替相場の変動による影響を受けます。
- 4
- 「ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド」は、年1回の決算時(1月25日(休業日の場合は翌営業日))に分配金額を決定します。「ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド(予想分配金提示型)」は、毎月の決算日(毎月25日(休業日の場合は翌営業日))の前営業日の基準価額に応じた分配を目指します。

**ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド**

- 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、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。(基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。)

**ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド(予想分配金提示型)**

- 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、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。
- 原則として、決算日の前営業日の基準価額に応じ、以下の金額の分配をめざします。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。また、決算日にかけて基準価額が急激に変動し、以下に記載された分配金額が分配対象額を超える場合等には、当該分配金額としないことや分配を行わないことがあります。

決算日の前営業日の基準価額	分配金額(1万口当たり、税引前)
11,000円未満	基準価額の水準等を勘案して決定
11,000円以上12,000円未満	200円
12,000円以上13,000円未満	300円
13,000円以上14,000円未満	400円
14,000円以上	500円

※基準価額が上記の一定の水準に一度でも到達すればその水準に応じた分配を続ける、というものではありません。  
※分配により基準価額は下落します。そのため、基準価額に影響を与え、次期以降の分配金額は変動する場合があります。また、あらかじめ一定の分配金額を保証するものではありません。  
※基準価額の値上がりにより、分配金の支払い準備のために用意していた資金を超える分配金テーブルに該当することによって資金が不足する場合等は、テーブル通りの分配ができないことがあります。  
※上記表に記載された基準価額および分配金額は、予想に基づくものであり、将来の運用の成果を保証または示唆するものではありません。  
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド、ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド(予想分配金提示型)は、将来の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ありません。

- 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。
- 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。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、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。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

**投資リスク**

基準価額の変動要因: 基準価額は、株式市場の相場変動による組入株式の価格変動、為替相場の変動等により上下します。また、組入有価証券等の発行者等の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の影響を受けます。これらの運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が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。投資信託は預貯金と異なります。主な変動要因は、価格変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性リスク、カントリー・リスクです。上記は主なリスクであり、これらに限定されるものではありません。くわしくは、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

### ◎お客さまが直接的に負担する費用

ご購入の際は、投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

【**購入時手数料**】 購入価額に対して、**上限3.30%(税抜 3.00%)**  
販売会社が定めます。くわしくは、販売会社にご確認ください。

【**信託財産留保額**】ありません。

### ◎お客さま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)】

■**ファンド**: 日々の純資産総額に対して、**年率1.5895%(税抜 年率1.4450%)**をかけた額

■**投資対象とする投資信託証券**: 投資対象ファンドの純資産総額に対して**年率0.055%以内**(マネー・マーケット・マザーファンドは除きます。)

■**実質的な負担**: ファンドの純資産総額に対して**年率1.6445% 程度(税抜 年率1.5000%程度)**

※ファンドの信託報酬率と、投資対象とする投資信託証券の信託(管理)報酬率を合わせた実質的な信託報酬率です。

【**その他の費用・手数料**】 以下の費用・手数料についてもファンドが負担します。

- ・監査法人に支払われるファンドの監査費用
- ・有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
- ・投資対象とする投資信託証券における諸費用および税金等
- ・有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
- ・その他信託事務の処理にかかる諸費用 等

※上記の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。

※ 運用管理費用(信託報酬)および監査費用は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。ロイヤル・マイルについては、毎計算期間の6ヵ月終了時、毎決算時または償還時にファンドから支払われます。ロイヤル・マイル(予想分配金提示型)については、毎決算時または償還時にファンドから支払われます。

※ ファンドの費用(手数料等)については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。なお、ファンドが負担する費用(手数料等)の支払い実績は、交付運用報告書に開示されているのでご参照ください。

## 本資料に関するご注意事項

- 本資料は三菱UFJアセットマネジメントが作成した情報提供資料であり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。投資信託をご購入の場合は、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)の内容を必ずご確認ください。
- 本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 本資料は信頼できる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・完全性等を保証するものではありません。
- 投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、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。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。
- 投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。

### 【GICS(世界産業分類基準)について】

Global Industry Classification Standard ("GICS")は、MSCI Inc. とS&P(Standard & Poor's)が開発した業種分類です。GICSに関する知的財産所有権はMSCI Inc. およびS&Pに帰属します。

### 【本資料で使用している指数について】

本資料中の指数等の知的所有権、その他一切の権利はその発行者および許諾者に帰属します。また、発行者および許諾者が指数等の正確性、完全性を保証するものではありません。各指数等に関する免責事項等については、委託会社のホームページ(<https://www.am.mufg.jp/other/disclaimer.html>)をあわせてご確認ください。

設定・運用は 三菱UFJ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404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

販売会社情報一覧表

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は下記の販売会社まで  
(2025年10月31日現在)

■ ロイヤル・マイル

商号	登録番号等		日本証券業協会	一般社団法人 日本 投資顧問業 協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種 金融商品 取引業協会
アイザワ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第3283号	○	○		○
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第67号	○	○	○	
株式会社イオン銀行(委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第633号	○			
池田泉州TT証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第370号	○			
いちよし証券株式会社(IFA専用)	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第24号	○	○		
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第15号	○	○	○	
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
株式会社SBI新生銀行(委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○		○	
株式会社SBI新生銀行(委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○		○	
株式会社SBIネオトレード証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第8号	○		○	
FFG証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第5号	○			○
岡三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第53号	○	○	○	○
株式会社熊本銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第6号	○			
四国アライアンス証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長(金商)第21号	○			
静銀ティーエム証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第10号	○			
株式会社十八親和銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第3号	○			
株式会社スマートプラス(三菱UFJアセットマネジメント株式会社と共同で投資信託取引サービスmattoco+運営)	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第3031号	○	○		○
株式会社スマートプラス	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第3031号	○	○		○
大和コネクト証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第3186号	○			
CHEER証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第3299号	○	○		
株式会社千葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第39号	○		○	
中銀証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第6号	○			
株式会社中国銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第2号	○		○	
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	○	○	○	○
東洋証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第121号	○			○
株式会社栃木銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第57号	○			
日産証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第131号	○		○	○
浜銀TT証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第1977号	○			
PWM日本証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第50号	○			○
株式会社百十四銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第5号	○		○	
株式会社福岡銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第7号	○		○	
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第624号	○		○	
ほくほくTT証券株式会社	金融商品取引業者	北陸財務局長(金商)第24号	○			
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第164号	○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	○
株式会社三井住友銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第54号	○		○	○
三菱UFJ eSスマート証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2336号	○	○	○	○
水戸証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第181号	○	○		
moomoo証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第3335号	○	○		
株式会社山形銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第12号	○			
株式会社山梨中央銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第41号	○			
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
JA/バンク(JA/信連/農林中金) ※お取扱については、各JA/バンクまたは委託会社までお問い合わせください。(注)一部のJA/バンクではお取扱がない場合がございます。						



販売会社情報一覧表

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は下記の販売会社まで  
(2025年10月31日現在)

■ ロイヤル・マイル(予想分配金提示型)

商号	登録番号等	日本証券業協会	一般社団法人 日本 投資顧問業 協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種 金融商品 取引業協会
アイザワ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第3283号	○	○		○
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第67号	○	○	○	
株式会社イオン銀行(委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関 関東財務局長(登金)第633号	○			
いちよし証券株式会社(IFA専用)	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第24号	○	○		
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第15号	○	○	○	
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
株式会社SBI新生銀行(委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券)	登録金融機関 関東財務局長(登金)第10号	○		○	
株式会社SBI新生銀行(委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関 関東財務局長(登金)第10号	○		○	
静銀ティーエム証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第10号	○			
株式会社千葉銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第39号	○		○	
中銀証券株式会社	金融商品取引業者 中国財務局長(金商)第6号	○			
株式会社中国銀行	登録金融機関 中国財務局長(登金)第2号	○		○	
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第140号	○	○	○	○
東洋証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第121号	○			○
日産証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第131号	○		○	○
PWM日本証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第50号	○			○
松井証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第164号	○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	○
株式会社三井住友銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第54号	○		○	○
三菱UFJ eスマート証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○