

Q 「分配実績なし」と「分配実績あり」のファンドでは、基準価額の推移はどう違う？

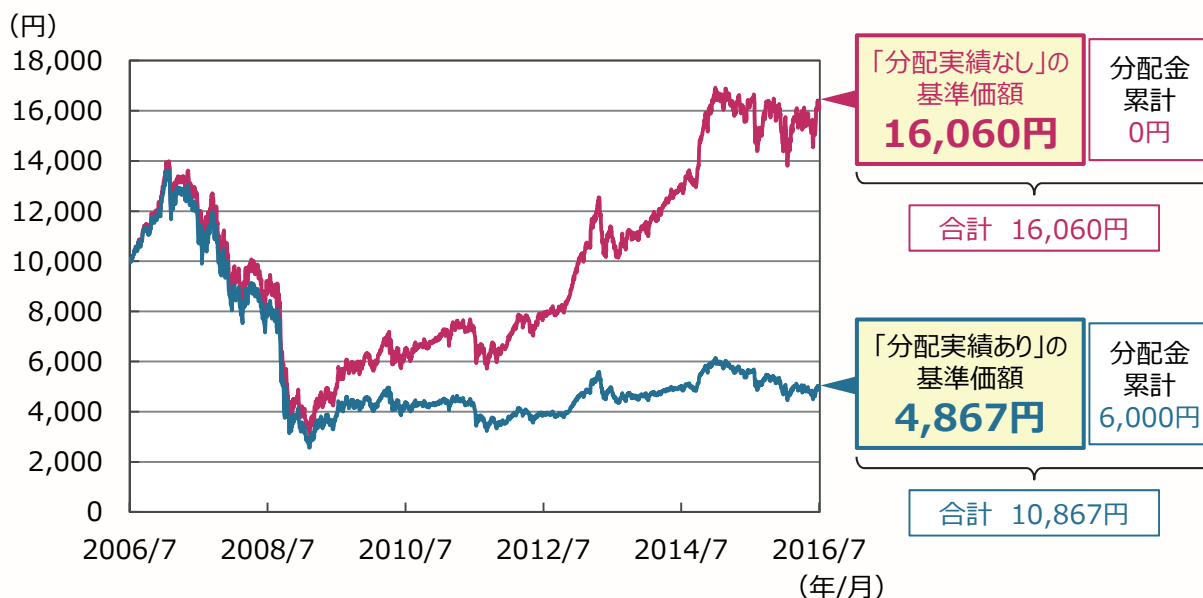
A 基準価額は、「分配実績なし」の方が「分配実績あり」よりも高い水準で推移します。

分配金はファンド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。このため、基準価額は「分配実績なし」のファンドの方が「分配実績あり」よりも高い水準で推移します。

下図は、「分配実績なし」と「分配実績あり」のファンドにおける基準価額の推移を、グローバルリートの指数を使用し、10年の期間で試算したものです。「分配実績なし」では分配金の支払いはなく、「分配実績あり」では毎月末に50円の分配金を支払ったと仮定しています（「分配実績あり」の分配金累計は50円×120ヵ月＝6,000円）。

下図をみると、「分配実績なし」と「分配実績あり」の基準価額の動きの方向は、原則として同じであるものの、基準価額は「分配実績なし」の方が「分配実績あり」よりも高い水準で推移していることがわかります。

「分配実績なし」と「分配実績あり」の基準価額の推移のイメージ



(注1) データは2006年7月31日～2016年7月29日。2006年7月31日を10,000円として指数化。

(注2) 「分配実績なし」はS&Pグローバルリート指数（配当込み、米ドルベース）を円換算して算出。「分配実績あり」は「分配実績なし」を基に、毎月末に50円の分配金を支払ったと仮定して算出。

(注3) 信託報酬等の経費は基準価額の試算に含まれていません。分配金累計は税引前です。

(出所) FactSet、Bloombergのデータを基に三井住友アセットマネジメント作成

※ 上記は一定の前提条件に基づきシミュレーションを行ったものであり、実際の投資成果ではありません。シミュレーションの前提条件により、結果は異なります。

■当資料は、情報提供を目的として、三井住友アセットマネジメントが作成したものです。特定の投資信託、生命保険、株式、債券等の売買を推奨・勧誘するものではありません。■当資料に基づいて取られた投資行動の結果については、当社は責任を負いません。■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。■当資料に市場環境等についてのデータ・分析等が含まれる場合、それらは過去の実績および将来の予想であり、今後の市場環境等を保証するものではありません。■当資料は当社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。