



水戸ファンドラップ

大切な資産だからこそ、価値ある運用を

サービス内容説明書

「水戸ファンドラップ」は投資一任契約に基づき有価証券等に投資する商品です。
運用成績は、投資一任契約に基づき運用される有価証券等の値動きに応じて変動します。
したがって、投資元本が保証されるものではなく、これを割り込むことがあります。
また、運用による損益は、すべて投資者としてのお客さまに帰属します。

水戸証券株式会社



はじめに

水戸証券は、
顧客・株主・社員にBESTをつくす企業でありたい。

当社ではこれを経営理念とし、「お客さま第一主義」のもと、お客さまの信頼と満足度の向上を最重要方針と位置づけております。

当社は、これまでもお客さまのニーズに応えるべく金融商品やサービスの充実に取り組んでまいりましたが、今日では経済のグローバル化が進んでおり、資産運用のスタイルや方法はますます多様化してきております。そこで、2009年1月より、投資一任契約に基づきお客さま一人ひとりに合った国際分散投資を行うファンドラップサービスをご提供しております。

私たちは、資産運用のパートナーとして質の高い専門的サービスをもってお応えし、今までも、そしてこれからも、お客さまとともに歩んでまいります。

今後とも引き続き水戸証券をご愛顧くださいますよう、心からお願い申し上げます。

目次

第1章

- 1 お金の寿命 1
- 2 家計の資産構成と資産の3要素 2
- 3 国際分散投資と長期投資 3

第2章

- 1 ラップ口座とは 6
- 2 水戸ファンドラップのサービスの流れ 7
- 3 水戸ファンドラップの特長 8
- 4 水戸ファンドラップの運用 9

第3章

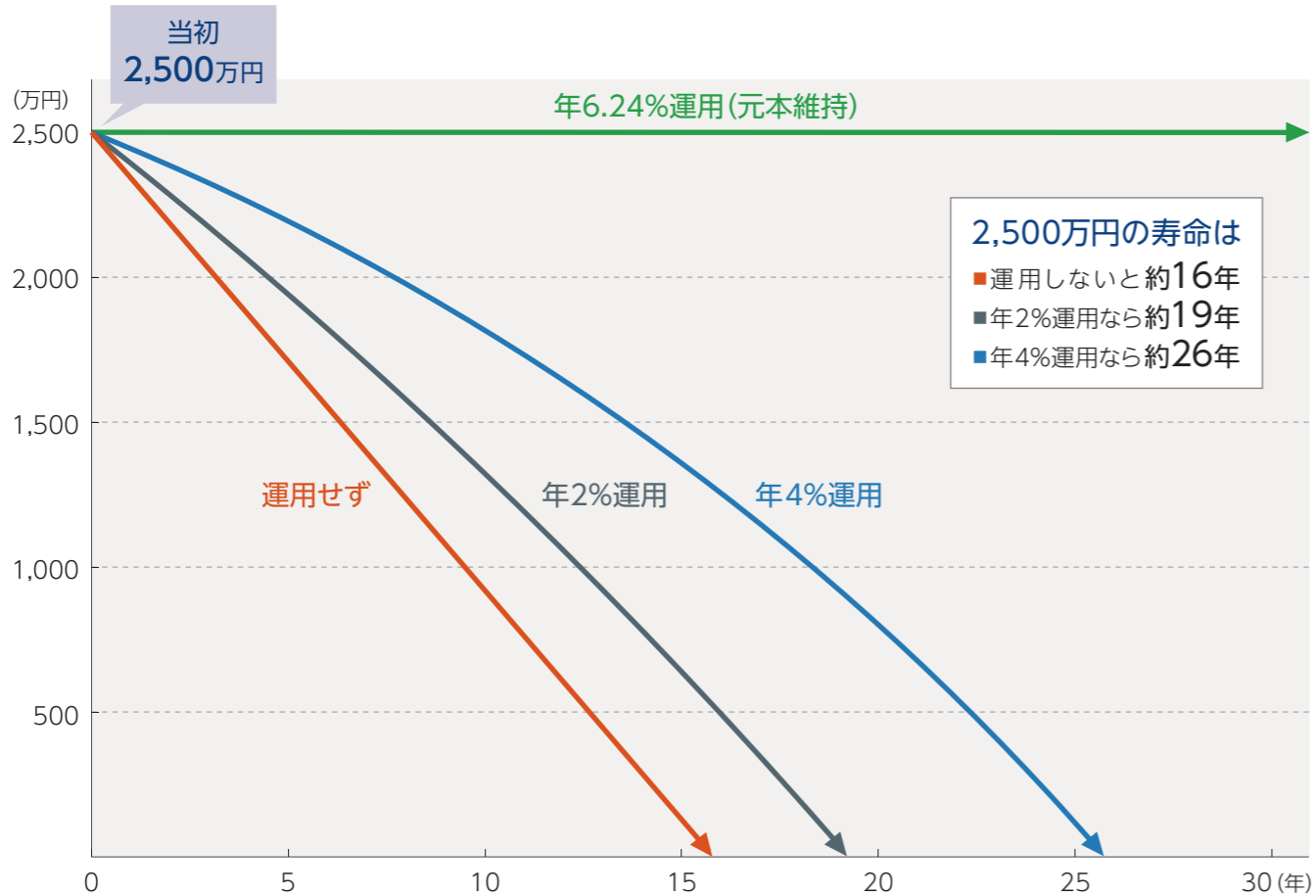
- 1 水戸ファンドラップのサービス内容 11
- 2 投資商品の概要 12
- 3 ロスカット機能 12
- 4 四半期報告書とインターネットサービス 13
- 5 報酬体系 15

1 お金の寿命

「夫婦2人分の標準的な年金額」は月額約22万円^(注1)ですが、「老後を夫婦2人で暮らしていく上で、ゆとりがあると感じる生活費」は同約35万円^(注2)です。つまり、年金だけでは月に約13万円不足します。

不足分は、何らかの収入を得るか、貯蓄を取り崩していくしかありません。

そこで、例えば2,500万円の資金があるとして、その資金を毎月13万円(年156万円)ずつ取り崩していくとした場合、運用次第で変わる「2,500万円の寿命」を表したのが以下の図です^(注3)。



(注1)厚生労働省HPより、平成29年度年金額

(注2)生命保険文化センター、平成28年度「生活保障に関する調査」より

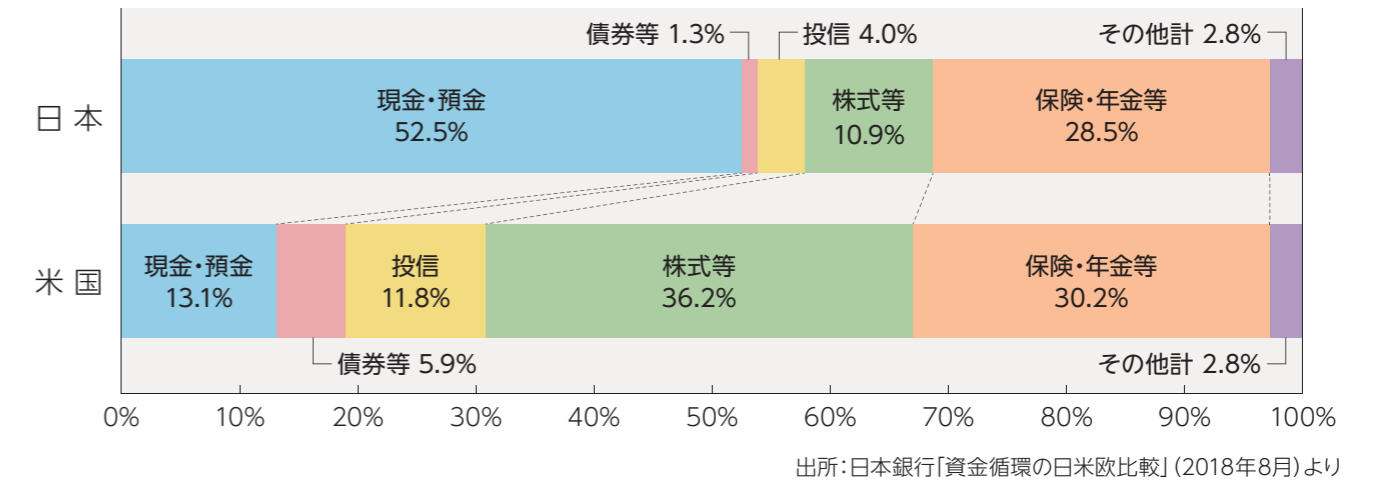
(注3)資金の取り崩しは年1回(156万円)、運用は1年複利

※上記は水戸証券が作成したシミュレーションであり、将来の投資成果をお約束するものではありません。

2 家計の資産構成と資産の3要素

日本の家計(個人金融資産)に占める現金・預金の割合は5割を超えておりますが、日常生活に必要なお金(流動性資産)としては多すぎるのではないのでしょうか。世界一の経済・金融大国である米国の同比率は、日本の約4分の1にすぎません。ゼロ金利に甘んじている資産を活用し、お金にも長生きしてもらいましょう。

家計の資産構成 日米比較(2018年3月末時点)



預貯金は、減らない(損しない)安心感はありますが、ゼロ金利で物価が上向きつつある今の環境下では、資産価値が薄れています。お客様のライフスタイルに合わせて、各資産の比率を見直してみてもはいかがでしょうか?

何よりも安全で確実に現金化できる資産です

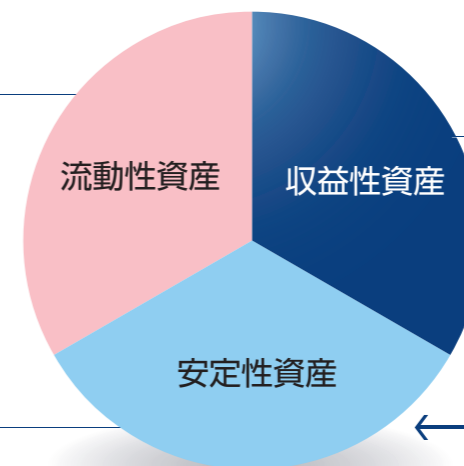
→ 預貯金等

インフレに強い金融商品で、リスクはありますが、高収益を追求できる資産です

→ 株式 リート コモディティ等

元本割れリスクを極力抑え、安定的な収益を期待する資産です

→ 債券等



水戸ファンドラップ

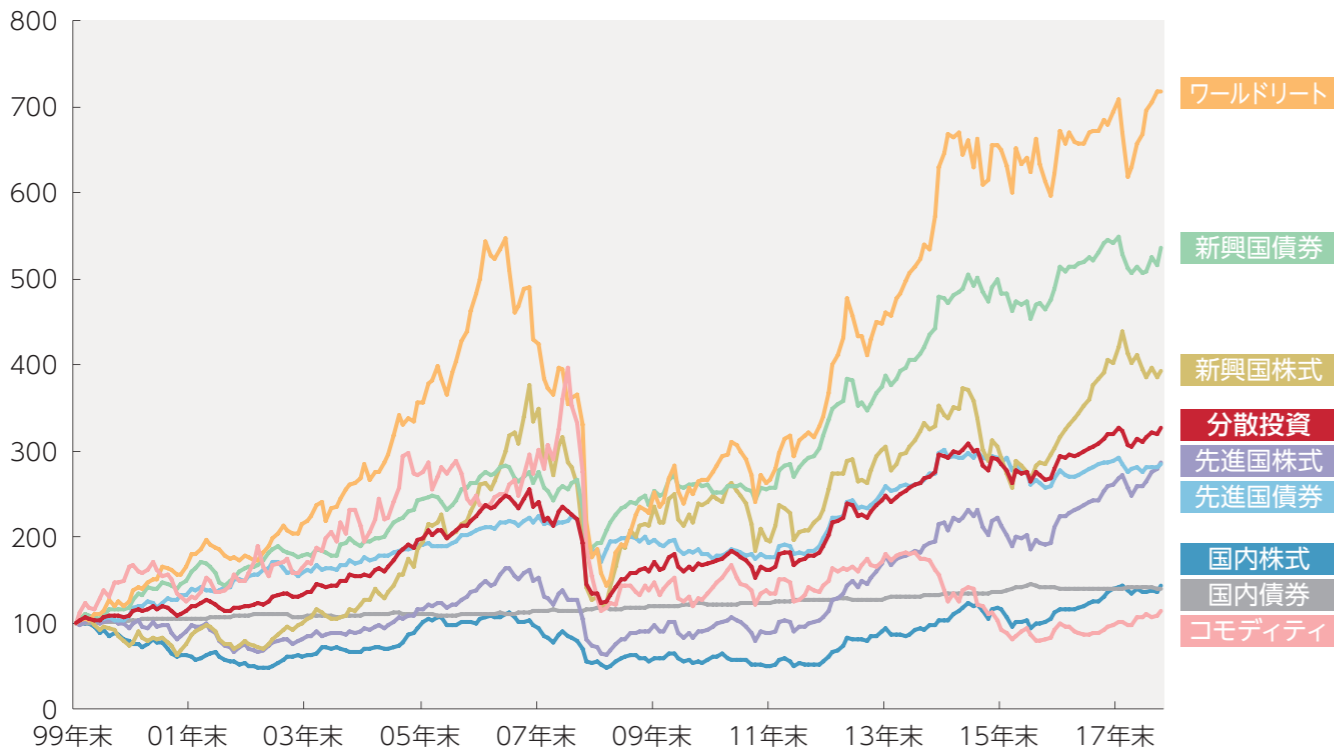
長期・国際分散投資を基本とし、リスクを抑え、安定収益を追求します

3 国際分散投資と長期投資

分散投資の効果

常に上昇し続ける資産は存在せず、値上がりする資産を当て続けることもおよそ不可能です。下図に示した代表的な8資産へ分散投資した結果は、ひとつの資産に投資した場合と比べ、値動きが緩やかになっていることがわかります。分散効果が高くなればなるほど、リスクが低減され、リターンが平準化される傾向があります。不確実性をともなう投資の世界において、長期的に安定した資産形成を考えるうえでは、グローバルな分散投資が有効な手段と言えるでしょう。

資産別の値動き



出所：モーニングスター・アセット・マネジメント株式会社、Bloombergより水戸証券作成

※データ対象期間：1999年12月～2018年9月(月次)、1999年12月=100として指数化(円ベース)。

※表中の「分散投資」とは、以下の8資産を均等に配分したもの。

※国内株式：TOPIX(配当込)、国内債券：NOMURA-BPI 総合、先進国株式：MSCI コクサイ・インデックス(除日本、配当込)、先進国債券：FTSE 世界国債インデックス(除日本)、新興国株式：MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込)、新興国債券：JPモルガンEMBIグローバル ディバースファイド、ワールドリート：S&PグローバルREIT指数(含日本、配当込)、コモディティ：S&P GSCI 商品指数(トータル・リターン)

求められる効果的なアセットアロケーション

アセットアロケーションとは、資産配分のことです。1つの資産に集中投資するよりも、複数の資産に分散投資する方がリスク(リターンの振れ幅)を抑えることができます。長期的に安定した資産形成を実現するためには、各資産のリスク・リターンの特性を考慮した、効果的なグローバル・アセットアロケーションが重要となります。

資産別リターン表

	2010年	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年
1位	ワールドリート +9.2%	新興国債券 +2.4%	ワールドリート +37.8%	先進国株式 +55.0%	ワールドリート +40.5%	国内株式 +12.1%	新興国株式 +7.8%	新興国株式 +33.6%
2位	新興国株式 +5.5%	国内債券 +1.9%	新興国株式 +32.1%	国内株式 +54.4%	新興国債券 +22.9%	新興国債券 +1.2%	コモディティ +7.6%	国内株式 +22.2%
3位	国内債券 +2.4%	先進国債券 +0.8%	新興国債券 +30.8%	分散投資 +26.8%	先進国株式 +21.7%	国内債券 +1.1%	新興国債券 +6.4%	先進国株式 +19.3%
4位	国内株式 +1.0%	ワールドリート ▲3.0%	先進国株式 +30.7%	ワールドリート +25.1%	先進国債券 +16.8%	ワールドリート +0.6%	先進国株式 +5.0%	分散投資 +11.9%
5位	分散投資 +0.2%	コモディティ ▲5.7%	分散投資 +23.1%	先進国債券 +22.9%	分散投資 +13.1%	先進国株式 ▲1.2%	分散投資 +3.7%	新興国債券 +7.0%
6位	新興国債券 ▲0.7%	分散投資 ▲6.4%	国内株式 +20.9%	コモディティ +20.2%	新興国株式 +12.3%	分散投資 ▲4.8%	ワールドリート +3.3%	ワールドリート +5.4%
7位	先進国株式 ▲0.9%	先進国株式 ▲8.4%	先進国債券 +19.3%	新興国株式 +19.0%	国内株式 +10.3%	先進国債券 ▲4.8%	国内債券 +3.0%	先進国債券 +5.2%
8位	コモディティ ▲3.5%	国内株式 ▲17.0%	コモディティ +11.5%	新興国債券 +15.3%	国内債券 +4.2%	新興国株式 ▲14.6%	国内株式 +0.3%	コモディティ +2.6%
9位	先進国債券 ▲11.3%	新興国株式 ▲21.9%	国内債券 +1.9%	国内債券 +2.0%	コモディティ ▲23.4%	コモディティ ▲32.8%	先進国債券 ▲3.4%	国内債券 +0.2%

出所：モーニングスター・アセット・マネジメント株式会社、Bloombergより水戸証券作成

※毎年末を基準とした期間1年のリターンランキング(円ベース)。

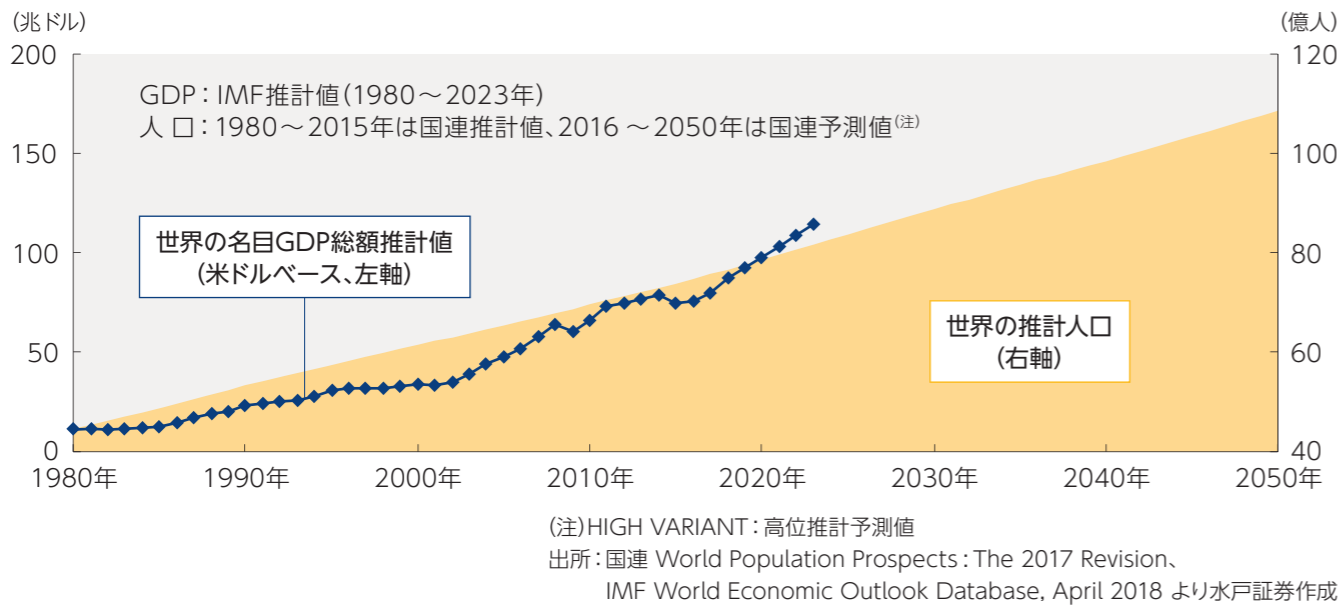
※表中の「分散投資」とは、以下の8資産を均等に配分したもの。

※国内株式：TOPIX(配当込)、国内債券：NOMURA-BPI 総合、先進国株式：MSCI コクサイ・インデックス(除日本、配当込)、先進国債券：FTSE 世界国債インデックス(除日本)、新興国株式：MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込)、新興国債券：JPモルガンEMBIグローバル ディバースファイド、ワールドリート：S&PグローバルREIT指数(含日本、配当込)、コモディティ：S&P GSCI 商品指数(トータル・リターン)

世界の経済成長をターゲットに

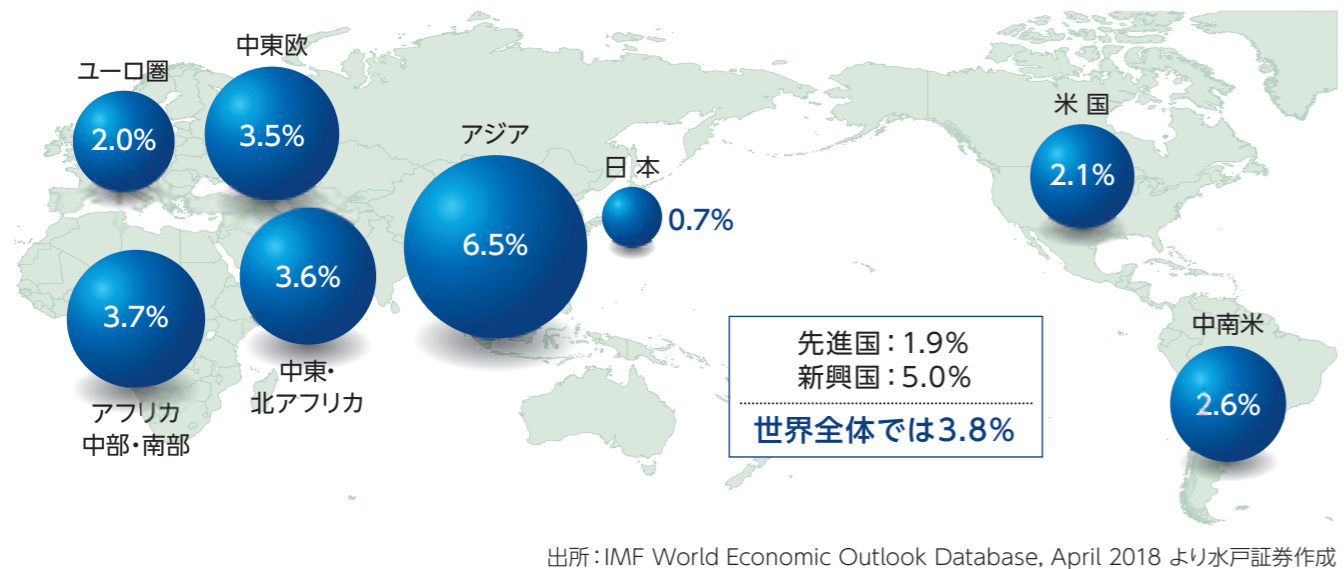
人口の増加と経済成長は密接な関係があります。世界の総人口は長期的に右肩上がりの増加が見込まれており、それともなって、世界全体の経済成長も続くと思われられます。

世界の推計人口とGDP推計総額



日本は今後も低成長を余儀なくされると思われませんが、世界に目を向けると、アジアやアフリカの新興国を中心に、高い経済成長が見込まれています。リスクを分散しつつ、世界の成長を享受し、長期的に安定したリターンを目指すのが「国際分散投資」です。

世界主要国・地域の経済成長率見通し(2018~2022年平均)



1 ラップ口座とは

- ラップとは「包む(wrap)」という意味です。
- ラップ口座とは、資産運用に関するあらゆるサービスを包み込んだ口座をいいます。

ラップ口座のメリット

現在は金融商品が多様化・複雑化しており、お客さまご自身で投資判断を行い、資産を運用するのが難しくなっています。ラップ口座は、これまでの一般的な資産運用スタイルと異なり、ご契約後は、ご自身で投資対象資産を選定したり、タイミングを捉えて売買を行ったりする必要はありません。

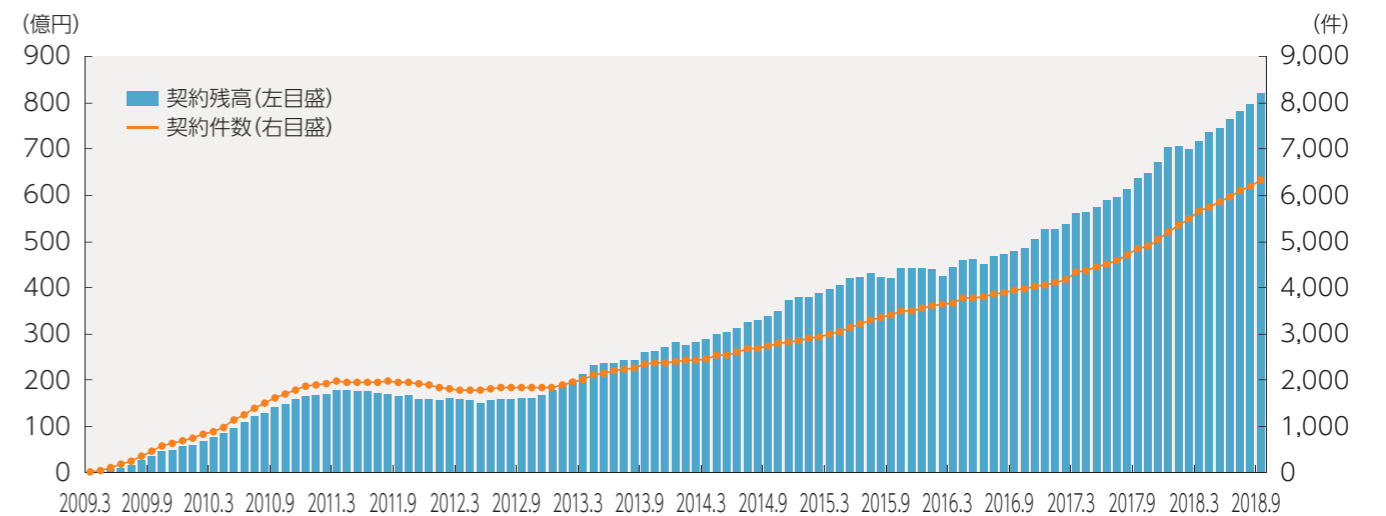
水戸ファンドラップは、お客さまの資産運用に関するご希望をお伺いし、お客さまにふさわしい運用プログラムをご提案します。また、投資分析からアセットアロケーション(資産配分)、売買執行、口座管理までを一貫して行います。

ラップ口座の歴史

米国では、ラップ口座はセパレートリー・マネージド・アカウント(SMA)とも呼ばれ、関連法の整備や手数料の自由化が進んだ1970年代から普及しました。運用益が比較的安定し、口座管理も容易なことから、主に個人のお客さま向けの総合資産運用サービスとして利用されています。

日本では2004年4月の法改正により、証券会社が投資一任業務を実質的に兼務できるようになり、ラップ口座が新しい資産運用サービスとして注目されています。水戸ファンドラップは、2009年3月に運用を開始し、2018年9月末現在、契約残高は約822.5億円、契約件数は6,328件となっています。

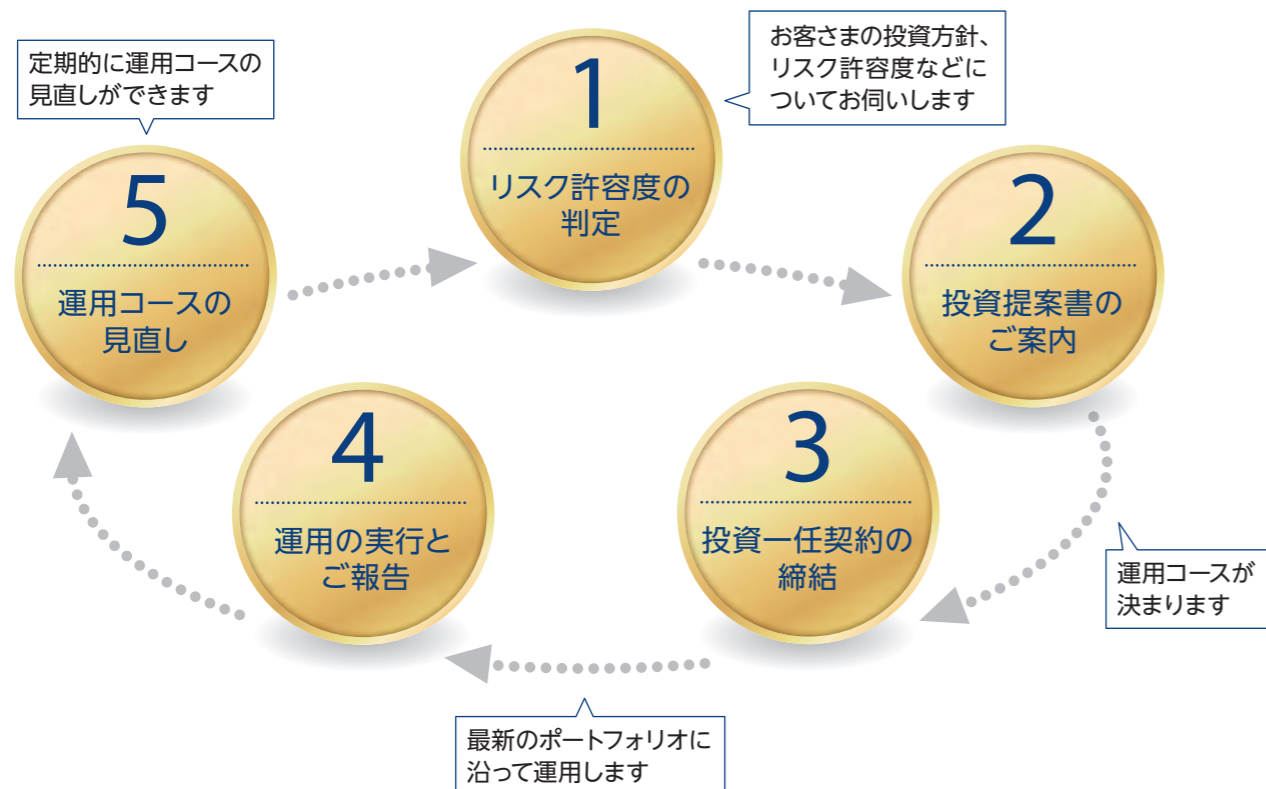
水戸ファンドラップ契約状況



一般的な資産運用とファンドラップの比較

	計画	運用	評価	コスト
一般的な資産運用	<ul style="list-style-type: none"> ●お客さまご自身が運用計画を策定 	<ul style="list-style-type: none"> ●お客さまご自身で購入銘柄やタイミングを決定 ●お客さまご自身で価格をチェック ●お客さまご自身の判断で売却などを決定 	<ul style="list-style-type: none"> ●時価評価額などをお客さまご自身で計算・評価 	<ul style="list-style-type: none"> ●運用資産によっては売却の都度、手数料が必要
ファンドラップでの運用	<ul style="list-style-type: none"> ●お客さまに、最適な運用コースをご提案 	<ul style="list-style-type: none"> ●投資一任契約に基づき、投資判断や売買執行などを当社が代行 ●当社が運用状況などをチェック ●市場の変化に応じ、当社が資産配分を適宜見直し 	<ul style="list-style-type: none"> ●四半期報告書やインターネットサービスなどをお客さまにご報告 	<ul style="list-style-type: none"> ●運用資産の残高や運用成果に応じた手数料体系 ●売買ごとの手数料はかかりません

2 水戸ファンドラップのサービスの流れ



3 水戸ファンドラップの特長

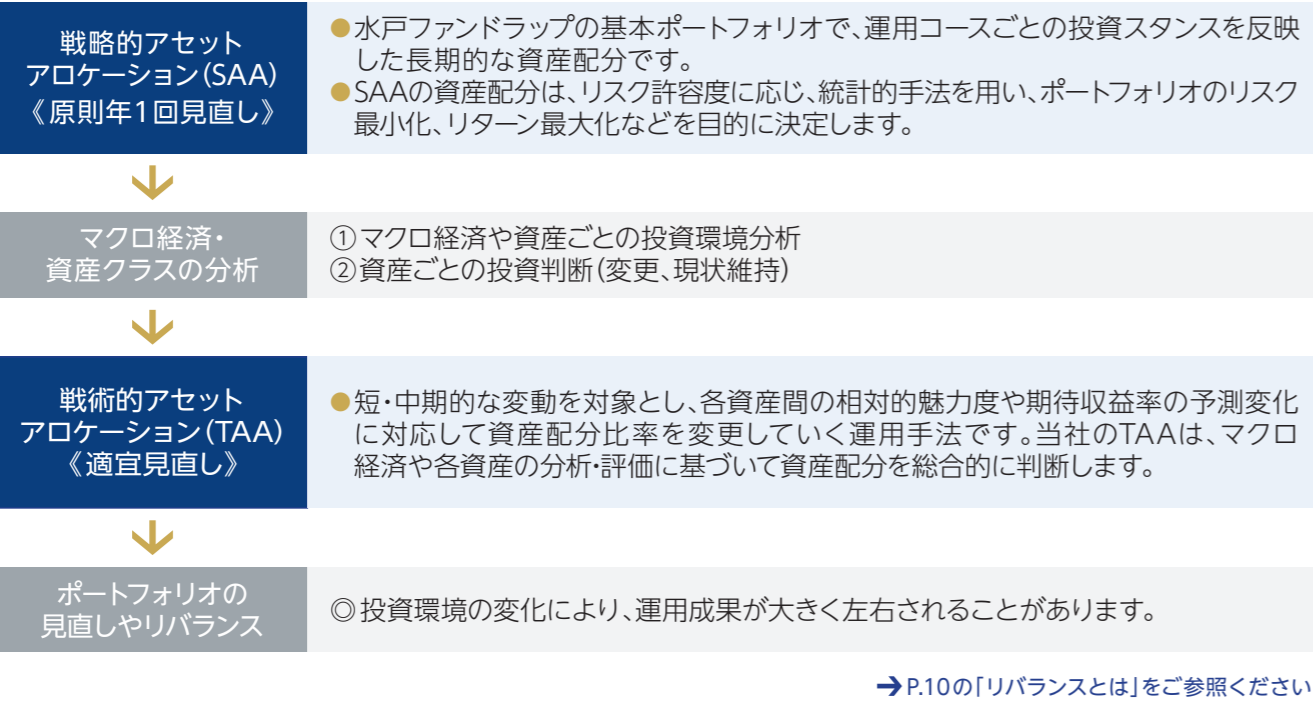
水戸ファンドラップは、お客さまのニーズにお応えできるよう、設計されています。

- Q** 水戸ファンドラップを簡単に説明してください。
- A** 9種類のファンド（投資信託）を組み合わせ、長期的視点に立った効率的な国際分散投資を行います。
- Q** 個人で投資信託を購入するのと何が違うの？
- A** 水戸ファンドラップは、運用のプロがファンドの選定および各ファンドの投資配分比率を決定します。さらに、投資環境の分析を行い、市況に応じた運用を行います。
- Q** 忙しくて、資産運用を考えたり日中連絡したりする時間がないけれど大丈夫？
- A** お客さまに代わり、資産配分、売買執行、口座管理のすべてを当社が一貫して行う「投資一任契約」を締結していただきますので、お客さまの大切な時間を節約できます。
- Q** 一任契約って、すべてお任せってこと？
- A** お客さまの投資に対する考えを詳細にお伺いし、その上で投資方針を策定、運用コースをお選びいただきます。お客さまの投資スタイルに合った運用を目指します。
- Q** ロスカットって何？
- A** お客さまの資産価額が一定以上下落した場合に、保有ファンドを一旦売却し、短期資金化する機能です。その時点で、お客さまに再投資するかどうかを判断していただきます。
- P.12の「3 ロスカット機能」をご参照ください。※契約時に「ロスカットあり」を選んだお客さまのみに適用されます。
- Q** 運用状況を知るには？
- A** 売買の都度「取引報告書」が、3か月毎に「四半期運用報告書」がそれぞれ交付されます（交付方法は書面、電子交付をお選びいただけます）。また、運用状況はインターネットサービス「水戸マルチネット」でいつでもご確認いただけます。
- P.13の「4 四半期報告書とインターネットサービス」をご参照ください。
- Q** 水戸ファンドラップお客さま専用ページって何？
- A** 水戸ファンドラップをご契約のお客さまだけにご提供させていただいておりますインターネットサービスです。マーケット情報等さまざまな情報を掲載しています。
- P.14の「2 水戸ファンドラップお客さま専用ページ」をご参照ください。
- Q** ファンドの選定や、その配分比率はどうやって決めるの？
- A** 水戸ファンドラップは、金融機関向け運用・投資助言を専門に行っているモーニングスター・アセット・マネジメント（株）のアドバイスのもとに、ファンドの選定と配分比率を決定しています。
- P.9,10の「4 水戸ファンドラップの運用」をご参照ください。
- Q** 相続発生時は？
- A** お客さまに相続が発生した場合、例えば株式を相続するには遺産分割協議を経て、相続人に名義を書き換える必要がある等、一定の手間と時間がかかります。これに対し、ラップ口座では投資一任契約が終了し短期資金化されるため、相続がしやすくなります。

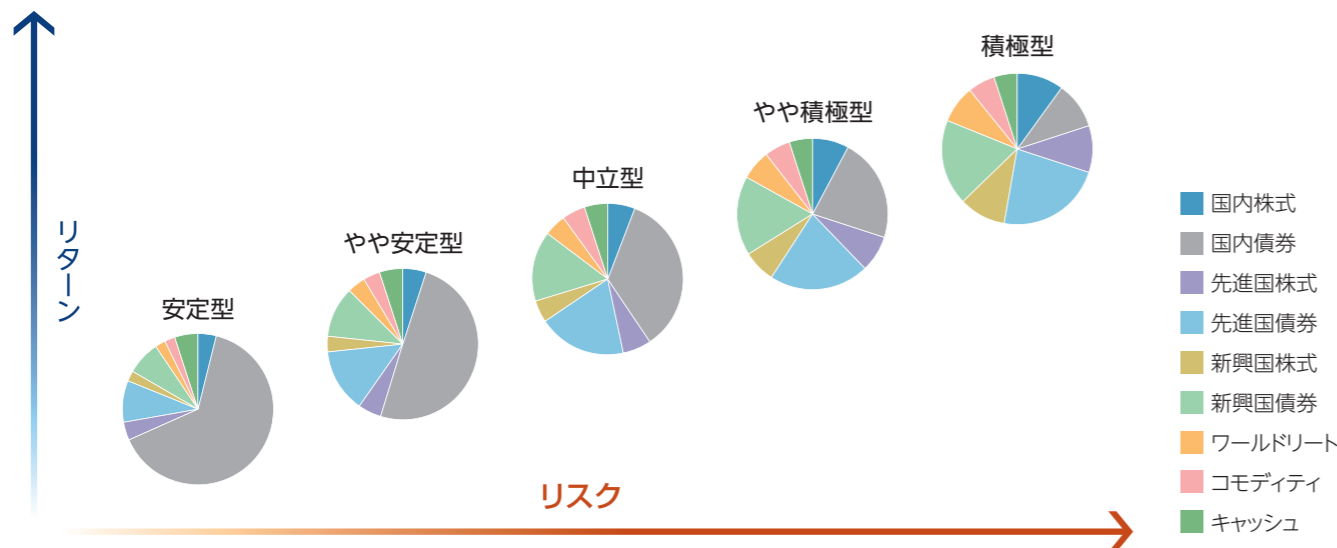
4 水戸ファンドラップの運用

運用哲学/運用方針

水戸ファンドラップでは、国内外の資産クラスを組み合わせた国際分散投資を基本とし、長期的視点に立った戦略的アセットアロケーション(SAA)をベースとして、運用コースごとにお客さまの基本ポートフォリオを構築します。また、短・中期的な相場変動への対応として、戦術的アセットアロケーション(TAA)による基本ポートフォリオの資産配分比率の見直し・変更を行います。



水戸ファンドラップの5つの運用コース



※あくまでもイメージ図であり、実際とは異なる場合があります。

運用開始時

お客さまが運用を開始される際の資産配分比率は、運用コースごとに最新の投資判断(TAA)を反映したポートフォリオをもとに決定され、投資対象となる投資信託の買い付けを行います。

運用開始後

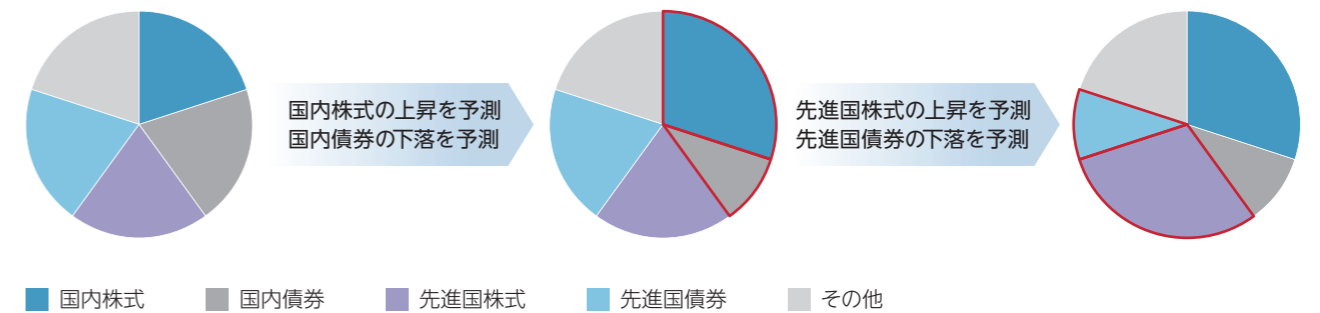
お客さまのポートフォリオは、投資環境の変化等に応じて適宜見直し・リバランスを行います。また、ポートフォリオの資産配分は、時価変動により随時変化します。この時価変動により、構築したポートフォリオの資産配分比率から一定の乖離が生じた場合もリバランスを行います。

リバランスとは

ポートフォリオの資産配分比率を調整することをリバランスと言います。水戸ファンドラップのリバランスは、①投資環境の変化に応じて適宜行う(TAA)ほか、②時価変動により基本ポートフォリオの配分比率に一定の乖離が生じた場合に行います。

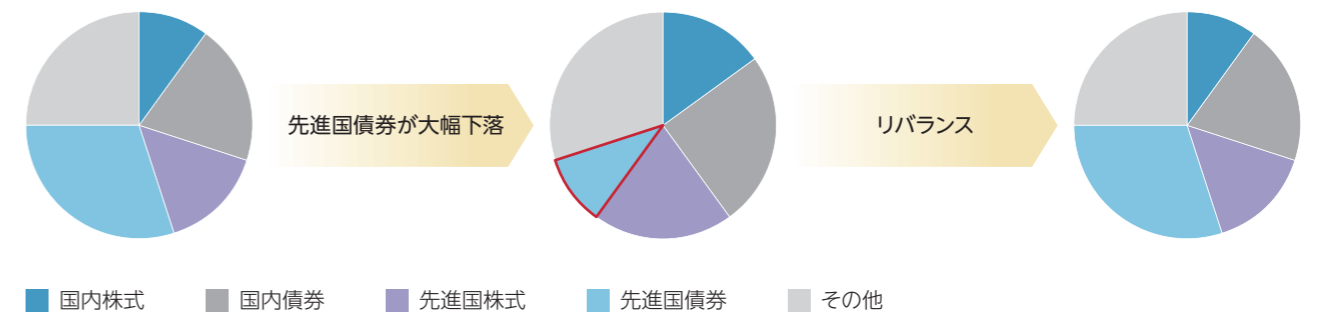
1 投資環境の変化によるポートフォリオの見直し(TAA)

イメージ図



2 時価変動によるリバランス

イメージ図



※上図はあくまでもイメージ図であり、実際の配分とは異なります。

1 水戸ファンドラップのサービス内容

項目	内容
契約金額	500万円以上1万円単位
運用開始日	毎月1日、15日の月2回(非営業日の場合は翌営業日)
契約期間	契約締結日から初回運用開始日の1年後応当日以前の3、6、9、12月のうち応当日に最も近い月末日まで。(お申し出がなければ自動更新となります)
運用コース	安定型、やや安定型、中立型、やや積極型、積極型の5コース 運用コースの変更は、初回契約締結日の3か月後の応当日以降に到来する1、4、7、10月の第1営業日に可能
運用資産	国内株式、国内債券、先進国株式、先進国債券、新興国株式、新興国債券、ワールドリート、コモディティ、短期資金(MRF 法人は現金)
運用報告	3か月毎に「水戸ファンドラップ四半期運用報告書」をお届けします。 インターネット上でご覧いただける「水戸マルチネット」もご利用いただけます。 →P.13、14の「4 四半期報告書とインターネットサービス」をご参照ください。
増額	毎月1日、15日の月2回に可能(非営業日の場合は翌営業日) 100万円以上1万円単位
一部換金	初回運用開始日の3か月後の応当日以降随時可能(ただし契約期間4回まで) 50万円以上1万円単位(運用残高500万円を下回る一部換金はできません) 一部換金運用開始日の翌営業日から11営業日を目処に、ご指定の金額をお客さまの営業部店口座に返戻いたします。
マネープール	初回契約締結日の3か月後の応当日以降、一契約期間2回まで随時選択可能 投資一任契約を維持したまま、水戸ファンドラップの運用資産を一旦全て短期資金化できる機能です。その後、お客さまの判断により、再び通常のコースに戻すことができます。
定時定額払戻	「あり」・「なし」を契約時に選択 年6回、奇数月の15日(非営業日の場合は前営業日)に定額を払い戻す「年金補完型」のサービスです。お申し込みの際は、報酬体系は「Aタイプ」のみ、ロスカットは「なし」が条件となります。「あり」への変更は、初回運用開始日以降に到来する1、4、7、10月の第1営業日に可能 「なし」への変更は、随時可能
契約の終了(解約)	初回運用開始日の3か月後の応当日以降随時可能 解約運用開始日の翌営業日から13営業日を目処に、解約金額をお客さまの営業部店口座に返戻いたします。
ロスカット	「あり」・「なし」を契約時に選択 →P.12の「3 ロスカット機能」をご参照ください。 「あり」・「なし」の変更は、初回契約締結日の3か月後の応当日以降に到来する1、4、7、10月の第1営業日に可能
報酬体系	「Aタイプ」・「Bタイプ」を契約時に選択(年1回、契約更新時のみ変更可能) Aタイプ(固定報酬のみ) :最大年率2.16%(税込) Bタイプ(固定報酬・成功報酬併用) :最大年率1.62%(税込) +HWM超過分の10.8%(税込) 長期保有割引制度(2年以上保有で30%割引、5年以上保有で50%割引)があります。 →P.15の「5 報酬体系」をご参照ください。
特定口座	お客さまの営業部店口座を親口座、ラップ口座を子口座とし、源泉税徴収は子口座、還付は親口座にて行います。
インターネットサービス	→P.13、14の「4 四半期報告書とインターネットサービス」をご参照ください。

2 投資商品の概要

長期国際分散投資という観点から、ご用意したファンドの組み合わせによるポートフォリオをご提案いたします。

■ファンド一覧

資産クラス	投資商品名	投信委託会社	信託報酬(年率・税込)	信託財産留保額
国内株式	DIAM国内株式パッシブ・ファンド	アセットマネジメントOne株式会社	0.4860%	0.0000%
国内債券	DIAM国内債券パッシブ・ファンド	アセットマネジメントOne株式会社	0.3240%	0.0000%
先進国株式	DIAM外国株式パッシブ・ファンド	アセットマネジメントOne株式会社	0.5400%	0.0000%
先進国債券	DIAM外国債券パッシブ・ファンド	アセットマネジメントOne株式会社	0.4860%	0.0000%
新興国株式	シュローダー・エマージング株式ファンド(1年決算型)	シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社	2.0304%	0.3000%
新興国債券	エマージング・ソプリン・オープン(1年決算型)	三菱UFJ国際投信株式会社	1.6956%	0.5000%
ワールドリート	ワールド・リート・オープン(1年決算型)	三菱UFJ国際投信株式会社	1.6740%	0.0000%
コモディティ	DIAMコモディティパッシブ・ファンド	アセットマネジメントOne株式会社	0.6480%	0.0000%
短期資金	日興MRF ^(注1)	日興アセットマネジメント株式会社	1%以内 ^(注2)	0.0000%

(注1)法人のお客さまはMRFはご利用いただけません。(注2)運用実績により変動します。

3 ロスカット機能

リーマン・ショックのような混乱に備え、あらかじめロスカットポイントの設定が可能です。

ロスカット機能とは、「ロスカットあり」を選んだお客さまの運用資産の時価評価額が、一定以上下落した場合に保有ファンドを一旦売却し短期資金化する機能です。その時点で、お客さまに再投資するかどうかを判断していただきます。

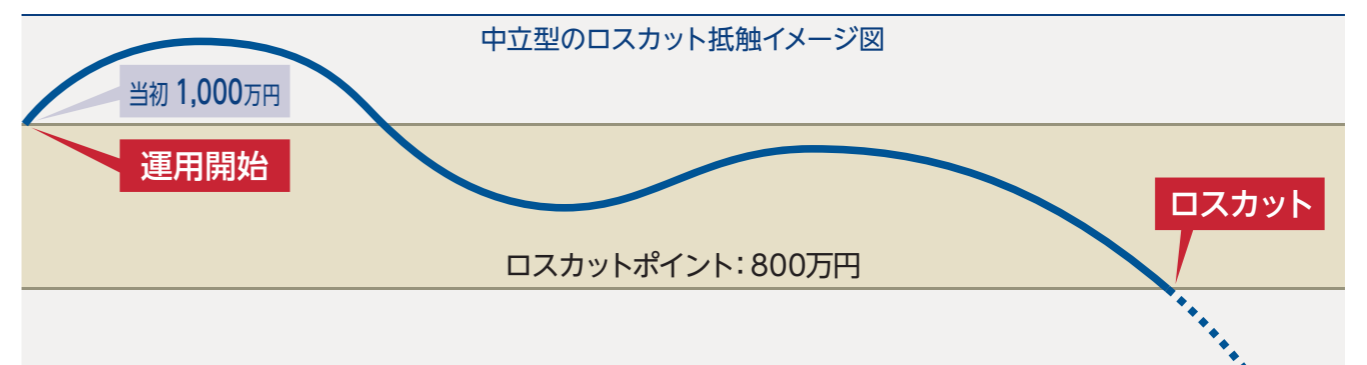
再投資のお申し出がなければ、翌月末で契約終了となります。

■ロスカット率

運用コース	安定型	やや安定型	中立型	やや積極型	積極型
ロスカット率	15%	15%	20%	30%	30%

■中立型の例

例えば、1,000万円で運用開始した場合のロスカットポイントは800万円となります。



*ロスカットポイントに抵触した日の翌営業日の売却発注となりますので、短期資金化した資産額がロスカットポイントを下回ることもあります。

4 四半期報告書とインターネットサービス

四半期報告書

3、6、9、12月の各月末を基準日とし、翌月5営業日前後で四半期報告書を作成し発送いたします。

主な記載事項

- ① 資産運用状況のご報告
契約概要、契約来の運用状況、報酬、運用担当者からのコメント
- ② 時価評価額推移、資産別運用状況
- ③ 残高明細表
- ④ 取引明細表
- ⑤ 入出金明細表



水戸ファンドラップのインターネットサービス

水戸ファンドラップをご契約のお客さまにご提供させていただいているインターネットサービスとして、「水戸証券ホームページ」の中に **1** 水戸マルチネット、**2** お客さま専用ページがあります。

1 水戸マルチネット

水戸マルチネットとは、取引・資産状況等をご確認いただけるインターネットサービスです。

ご覧いただける水戸ファンドラップの情報 | 時価情報、四半期報告書、臨時レポート等

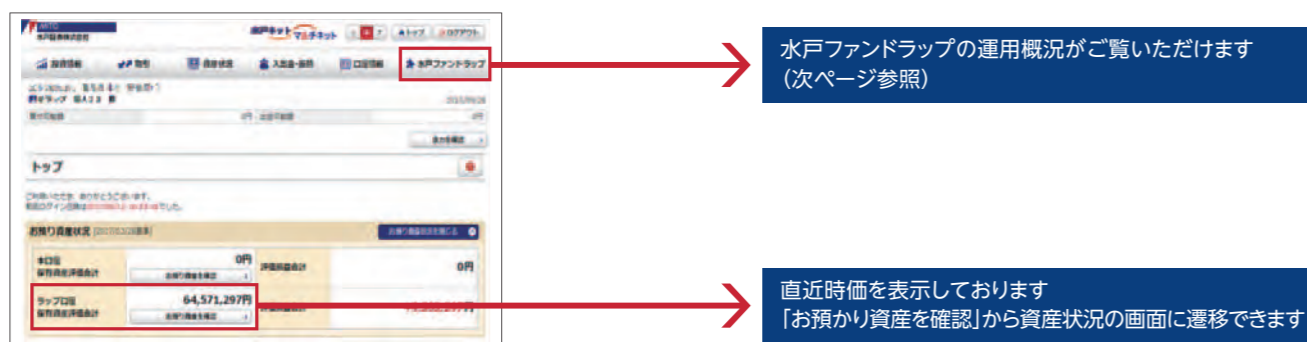
① ログイン



水戸証券ホームページ <https://www.mito.co.jp/>
画面右上の「インターネット取引ログイン」をクリック

「店名」、「口座番号」、「パスワード」を入力し、「ログイン」をクリック

② トップページ



水戸ファンドラップの運用概況がご覧いただけます
(次ページ参照)

直近時価を表示しております
「お預かり資産を確認」から資産状況の画面に遷移できます

3 運用概況

● 契約来の運用状況

当初契約時拠出金額	5,000,000円
投資額の増減	2,000,000円
定時定額払戻金累計	0円
投資額合計	7,000,000円
時価評価額	7,428,302円
運用損益	428,302円

● 資産別運用状況

資産クラス	時価評価額	時価評価比率	目標配分比率
国内株式	732,233円	9.86%	9.20%
先進国株式	782,850円	10.54%	10.49%
新興国株式	373,476円	5.03%	4.98%
国内債券	1,509,307円	20.31%	20.51%
先進国債券	1,504,719円	20.26%	19.91%
新興国債券	1,201,457円	16.17%	15.93%
ワールドリート	503,780円	6.73%	6.39%
コモディティ	405,574円	5.46%	4.98%
短期現金	314,906円	4.24%	5.61%
合計	7,428,302円	100.00%	100.00%

● 運用資産の推移



● 契約概要

契約金額	7,125,182円
運用コース	やや積極型
報酬区分	Aタイプ(固定報酬のみ)
ロスカット	あり(30%下落)
定時定額払戻	なし
当初契約締結日	2014/04/16
当初運用開始日	2014/05/01

4 電子交付サービス

証券会社からお客さまへの交付が義務付けられている取引報告書や残高取引報告書等を、書面郵送に代えてインターネットを通じて交付するサービスです。



「口座情報」→
電子交付サービス
利用状況「申込」より、
お申し込みください

2 水戸ファンドラップ お客さま専用ページ

お客さま専用ページは、水戸ファンドラップをご契約いただいているお客さま向けにマーケット情報など様々な情報を掲載しています。

① ログイン



水戸証券ホームページ
<https://www.mito.co.jp/>
商品案内の「水戸ファンドラップ」
をクリック

「水戸ファンドラップ」画面左上の
「水戸ファンドラップのお客さま専用ページ」
をクリック

ユーザー名とパスワードを入力し
「OK」をクリック
(注) 前ページ、水戸マルチネット
パスワードとは異なります

5 報酬体系

報酬の体系は、「Aタイプ(固定報酬のみ)」と「Bタイプ(固定報酬+成功報酬併用)」の二つのタイプがあり、ご契約の際、お客さまに選択していただきます。なお、報酬タイプの変更は契約更新時のみとなります。固定報酬は運用資産の時価評価額に基づく「口座管理手数料」と「投資顧問料」から構成されます。また、成功報酬は運用成果に対する報酬です。なお、投資信託等で運用を行うため、お客さまには投資信託等の信託報酬や信託財産留保額等の諸費用などを別途間接的にご負担いただきます。

- ◎「口座管理手数料」とは、水戸ファンドラップの投資信託の発注・約定などの管理業務に対する報酬です。
- ◎「投資顧問料」とは、投資判断や資産運用など、投資一任契約に基づく運用サービスに対する報酬です。

■Aタイプ(固定報酬のみ)

	残高基準日の運用資産の時価評価額	固定報酬率 (年率・税込)	内訳	
			口座管理手数料	投資顧問料
当初2年間	5千万円以下の部分の金額に対して	2.1600%	0.5400%	1.6200%
	5千万円超1億円以下の部分の金額に対して	2.0520%	0.5400%	1.5120%
	1億円超の部分の金額に対して	1.8360%	0.5400%	1.2960%
2年経過後*1 (30%割引)	5千万円以下の部分の金額に対して	1.5120%	0.3780%	1.1340%
	5千万円超1億円以下の部分の金額に対して	1.4364%	0.3780%	1.0584%
	1億円超の部分の金額に対して	1.2852%	0.3780%	0.9072%
5年経過後*2 (50%割引)	5千万円以下の部分の金額に対して	1.0800%	0.2700%	0.8100%
	5千万円超1億円以下の部分の金額に対して	1.0260%	0.2700%	0.7560%
	1億円超の部分の金額に対して	0.9180%	0.2700%	0.6480%

■Bタイプ(固定報酬・成功報酬併用)

	残高基準日の運用資産の時価評価額	固定報酬率 (年率・税込)	内訳	
			口座管理手数料	投資顧問料
当初2年間	5千万円以下の部分の金額に対して	1.6200%	0.3240%	1.2960%
	5千万円超1億円以下の部分の金額に対して	1.5120%	0.3240%	1.1880%
	1億円超の部分の金額に対して	1.2960%	0.3240%	0.9720%
2年経過後*1 (30%割引)	5千万円以下の部分の金額に対して	1.1340%	0.2268%	0.9072%
	5千万円超1億円以下の部分の金額に対して	1.0584%	0.2268%	0.8316%
	1億円超の部分の金額に対して	0.9072%	0.2268%	0.6804%
5年経過後*2 (50%割引)	5千万円以下の部分の金額に対して	0.8100%	0.1620%	0.6480%
	5千万円超1億円以下の部分の金額に対して	0.7560%	0.1620%	0.5940%
	1億円超の部分の金額に対して	0.6480%	0.1620%	0.4860%

- *1 初回運用開始日から2年後(合算期間含む)の応当日が属する四半期の翌四半期以降、30%割引を適用します。
- *2 初回運用開始日から5年後(合算期間含む)の応当日が属する四半期の翌四半期以降、50%割引を適用します。

成功報酬率=成功報酬評価基準日の運用資産の時価評価額がHWM^(注)を超過する金額に対し10.8%(税込)

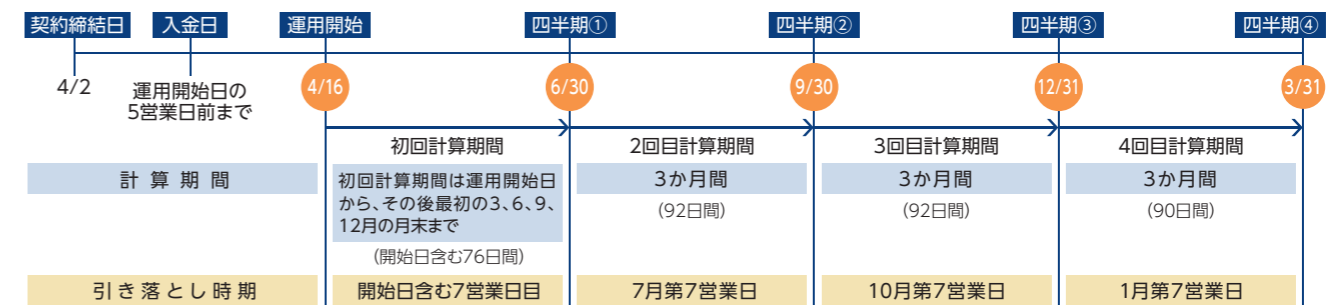
(注)HWM(ハイ・ウォーター・マーク): 成功報酬計算の基となる、運用益を算出する基準となる価額です。

→ 契約締結前交付書面等をご参照ください。

※お客さまが、水戸ファンドラップの「報酬」として水戸証券にお支払いになった金額を、必要経費として費用計上するためには「確定申告」を行う必要があります。詳細は所轄税務署等にご相談ください。

■固定報酬の計算期間と引き落とし時期

例: 契約締結日が2018年4月2日、運用開始日を4月16日に指定した場合



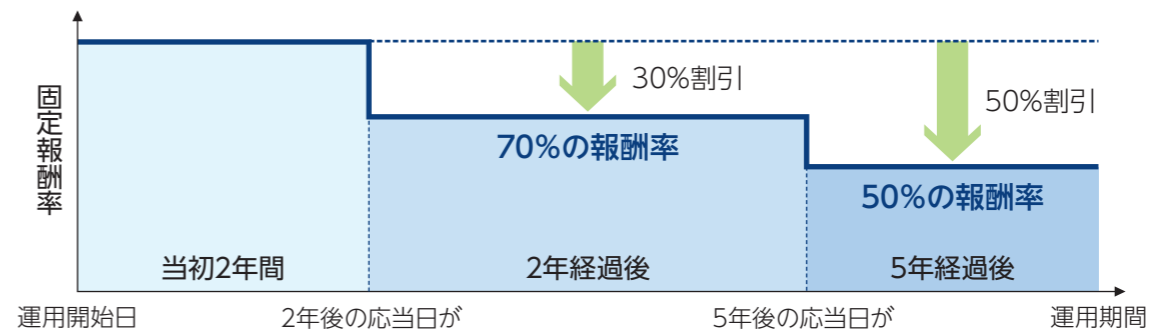
お客さまの「水戸ファンドラップ」口座より、計算期間に応じた報酬額を引き落としさせていただきます。

■成功報酬の引き落とし時期

1年毎の契約期間最終営業日(契約終了の場合はお客さまの営業部店口座に返戻する前営業日)に、お客さまの「水戸ファンドラップ」口座より、HWMを超過した部分に応じた報酬額を引き落としさせていただきます。

■長期保有割引

運用期間が一定期間を経過した場合、長期保有割引制度として、当初の固定報酬率に当社所定の割引率を適用します。



- 1 初回運用開始日から2年(24か月)後の応当日が属する四半期の翌四半期以降、30%割引の報酬率を適用します。
- 2 初回運用開始日から5年(60か月)後の応当日が属する四半期の翌四半期以降、50%割引の報酬率を適用します。
- 3 増額を伴う契約変更における報酬額の算定については、初回運用開始日を起算日として運用期間を計算し、増額後の運用資産に1または2の割引率を適用します。
- 4 再契約いただき、運用を再開する場合は、前契約の運用期間を合算し長期保有割引の適用を判定します。合算可能な契約は、解約運用開始日が再開運用開始日の12か月前応当日までの契約とします。ただし、合算可能な期間に複数の契約がある場合は、最後に終了した一契約に限ります。
- 5 なお、合算する前契約の運用期間については、運用開始日から解約運用開始日までの月単位とし、一月未満の日数が生じた場合は切り捨てます。

- この資料は、水戸ファンドラップの説明資料の一部として作成したものです。本資料は信頼性が高いとみなす情報等に基づいて作成しておりますが、その正確さを保証するものではありません。また、本資料に記載された内容に訂正が行われることがあります。なお、資料に示される過去の実績は、将来の結果を保証するものではありません。
- 水戸ファンドラップのお取引には、水戸証券に「ファンドラップ取引口座」を開設していただき、「水戸ファンドラップ投資一任契約」を締結していただきます。
- 水戸ファンドラップにおける各個別の投資信託は、主に株式および債券等値動きのある証券(外貨建て証券は為替リスクもあります)を投資対象としているため、基準価額は変動します。特にエマージング市場等の価格変動は、株式市場全体の平均に比べて大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与えることがあります。したがって、投資元本を割り込むことがあります。なお、投資信託の運用による損益は、すべてお客さまに帰属します。
- 水戸ファンドラップのお取引の申し込みの際には、あらかじめまたは同時に「約款・規定集」、「契約締結前交付書面(A)」、「水戸ファンドラップ契約締結前交付書面」、「水戸ファンドラップ口座約款」、「水戸ファンドラップ投資一任契約書」、各投資信託の「投資信託説明書(目論見書)」等をお渡ししますので、必ずご確認のうえ、ご判断ください。
- 水戸ファンドラップ投資一任契約には金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- 当社は、万一予期せぬ災害やシステム障害等により、お客さまに損害が発生した場合につきましては、その責を負わないものとします。

(審査部 審査番号 1810016号)

■ご購入のお申し込み、お問い合わせは、お近くの水戸証券または担当者もしくはカスタマーセンターまでご連絡ください。

本店営業部 03-3273-0310	石岡支店 0299-24-0310	高崎支店 027-325-0310	鶴ヶ島営業所 049-279-3101	横浜支店 045-313-0310
水戸支店 029-233-0310	下館支店 0296-50-0310	川口支店 048-255-0310	千葉支店 043-227-0310	いわき支店 0246-25-0310
日立支店 0294-40-0310	かしま支店 0299-70-0310	所沢支店 04-2909-0310	柏支店 04-7145-0310	カスタマーセンター ファンドラップ問い合わせ 平日8:40~17:00
土浦支店 029-824-0310	守谷支店 0297-21-0310	草加支店 048-928-0310	館山支店 0470-20-0310	☎ 0120-813-315
つくば支店 029-856-0310	小山支店 0285-24-0310	熊谷支店 048-500-0310	佐原支店 0478-55-0310	
取手支店 0297-73-0310	足利支店 0284-72-0310	東松山支店 0493-40-0310	秦野支店 0463-83-0310	

Humanitation—信頼のきずな



商号等/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
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

<https://www.mito.co.jp/>

