

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。

さて、「SBIサウジアラビア株式インデックス・ファンド（愛称：SBIサウジ株インデックス）」は、2026年1月27日に第1期決算を行いました。

当ファンドは主として、SBI・サウジアラビア株式インデックス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、サウジアラビア株式市場の動きを示す、MSCI サウジアラビア・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。

ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

第1期末（2026年1月27日）

基準価額	9,826円
純資産総額	396百万円
第1期	
騰落率	△1.7%
分配金（税込み）合計	0円

(注1) 騰落率は分配金（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す。

(注2) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しています。

(注3) 当報告書における比率は、表示桁未満を四捨五入しています。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書（全体版）に記載しております。
- 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旨を定めております。運用報告書（全体版）は、右記ホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。
- 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URLにアクセス⇒「ファンド情報」⇒「当該ファンド」を選択⇒「目論見書・定期レポート等」を選択⇒「運用報告書（全体版）」より該当の決算期を選択ください。

SBIサウジアラビア株式 インデックス・ファンド (愛称：SBIサウジ株インデックス)

追加型投信／海外／株式／インデックス型

交付運用報告書

第1期（決算日：2026年1月27日）

作成対象期間（2025年1月28日～2026年1月27日）

 SBI Asset Management

SBIアセットマネジメント株式会社

東京都港区六本木1-6-1

お問い合わせ先

電話番号 03-6229-0097

受付時間：営業日の9：00～17：00

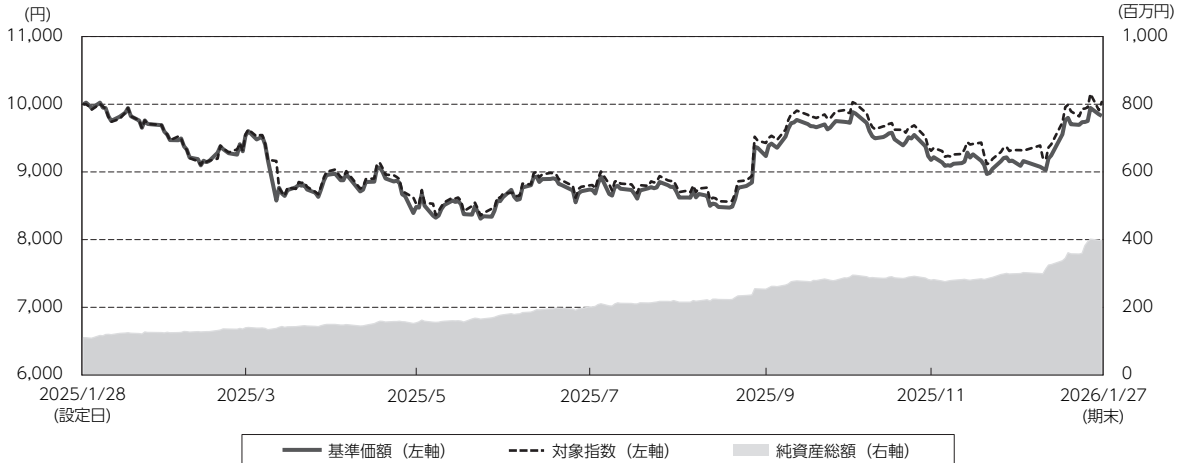
ホームページから、ファンドの商品概要、レポート等をご覧いただけます。

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

運用経過

基準価額等の推移

（2025年1月28日～2026年1月27日）



設定日：10,000円

期末：9,826円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△1.7%

（注1）対象指数は、MSCI サウジアラビア・インデックス（税引後配当込み）を委託会社にて円換算しています。詳細はP11をご参照ください。

（注2）対象指数は、設定日（2025年1月28日）の値が当ファンドの基準価額と同一になるよう指数化しています。

（注3）当ファンドは、設定日以降分配を行っていないため分配金再投資基準価額は記載していません。

（注4）対象指数の値は国内の取引所の営業日に準じて算出しています。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ・グローバルでは、米国の消費者物価指数（CPI）の伸び鈍化による米国金融緩和への期待
- ・サウジアラビア国内要因としては、原油価格の上昇期待
- ・脱石油依存経済をめざすビジョン2030による持続可能な経済成長への期待

下落要因

- ・グローバルでは、米国のCPI高止まりによる金融緩和ペースの鈍化
- ・原油価格の下落
- ・ビジョン2030の進捗の遅れ

1万口当たりの費用明細

（2025年1月28日～2026年1月27日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	18 円	0.192 %	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 8 ）	（0.085）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 8 ）	（0.085）	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 2 ）	（0.022）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	19	0.207	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	（ 19 ）	（0.207）	※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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	－	－	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
			※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
(d) そ の 他 費 用	97	1.056	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	（ 97 ）	（1.056）	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
（ そ の 他 ）	（ 0 ）	（0.000）	信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	134	1.455	
期中の平均基準価額は、9,172円です。			

（注1）期中の費用（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2）消費税は報告日の税率を採用しています。

（注3）項目ごとに円未満は四捨五入しています。

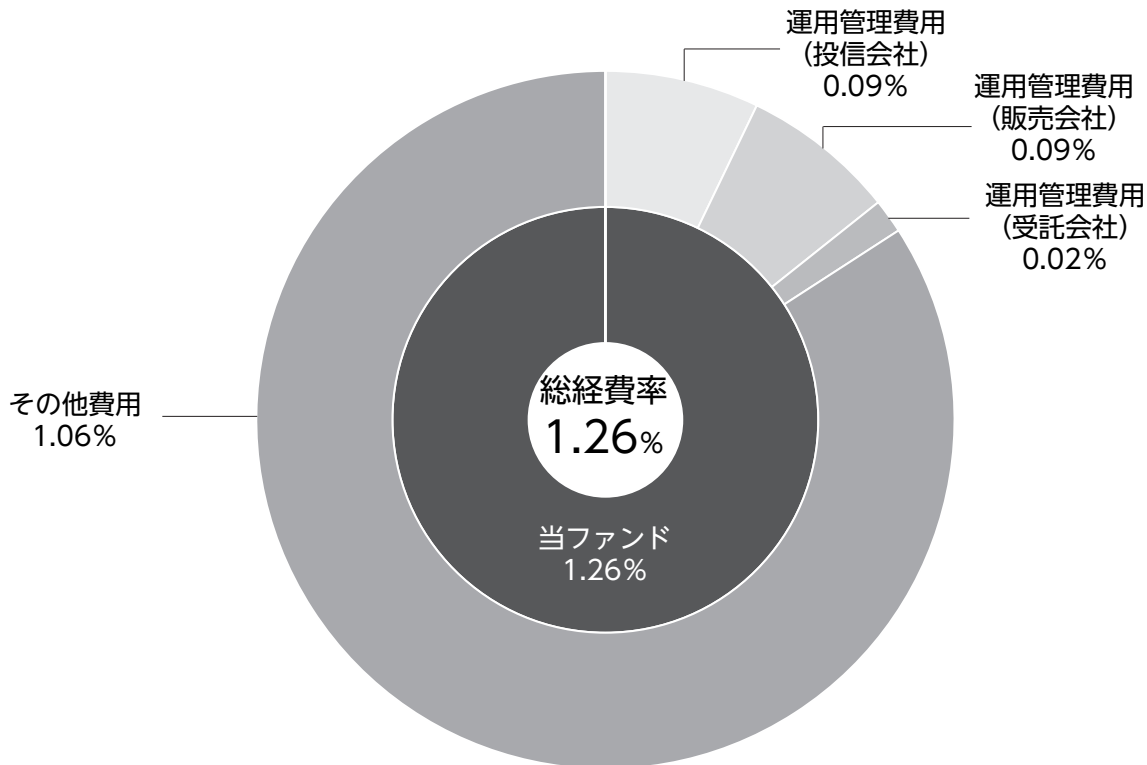
（注4）売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

（注5）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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1.26%です。



（注1）上記費用は、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2）各費用は、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含みません。

（注3）各比率は、年率換算した値です。なお、四捨五入の関係により、合計が一致しない場合があります。

（注4）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

(2021年1月27日～2026年1月27日)



- (注1) 当ファンドについては設定日以降のデータが5年に満たないため、実在するデータ（2025年1月28日～2026年1月27日）のみの記載となっています。
- (注2) 対象指数は、MSCI サウジアラビア・インデックス（税引後配当込み）を委託会社にて円換算しています。詳細はP11をご参照ください。
- (注3) 対象指数は、設定日（2025年1月28日）の値が当ファンドの基準価額と同一になるよう指数化しています。
- (注4) 当ファンドは、設定日以降分配を行っていないため分配金再投資基準価額は記載していません。
- (注5) 対象指数の値は国内の取引所の営業日に準じて算出しています。

	2025年1月28日 設定日	2026年1月27日 決算日
基準価額 (円)	10,000	9,826
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	0
基準価額騰落率 (%)	—	△1.7
対象指数騰落率 (%)	—	0.3
純資産総額 (百万円)	109	396

- (注1) 対象指数は、MSCI サウジアラビア・インデックス（税引後配当込み）を委託会社にて円換算しています。詳細はP11をご参照ください。
- (注2) 対象指数は、設定日（2025年1月28日）の値が当ファンドの基準価額と同一になるよう指数化しています。
- (注3) 対象指数の騰落率は国内の取引所の営業日に準じて算出しています。
- (注4) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しています。
- (注5) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2026年1月27日の騰落率は設定当初との比較です。

投資環境

(2025年1月28日～2026年1月27日)

サウジアラビア株式市場は、期初から弱含みで推移し、期末にかけて上昇に転じたものの、通期では下落しました。2025年期初からトランプ関税の影響で世界経済に不透明感が広がる中、原油価格が下落基調となり、サウジアラビアの株式市場も弱含みとなりました。その後、格付け引き上げなどで一時的な反発もありましたが、原油価格が一段の下落となる中、サウジアラビア株式市場も主力の石油株が下落し、売り優勢となりました。業種でみると、金融株が底堅い動きとなる一方で、主力の石油株が下落しました。ただ、2026年に入り、構造改革政策の一環として、外国人投資家向けの株式市場の市場開放が発表されると、投資家心理が改善し、反発して下げ幅を縮めました。

当ファンドのポートフォリオ

(2025年1月28日～2026年1月27日)

<当ファンド>

主要投資対象であるSBI・サウジアラビア株式インデックス・マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持いたしました。

<SBI・サウジアラビア株式インデックス・マザーファンド>

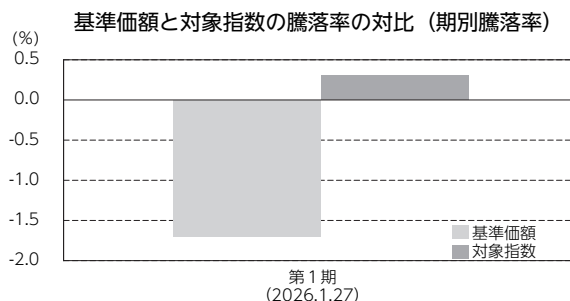
サウジアラビアの株式に投資し、MSCI サウジアラビア・インデックス (税引後配当込み、円換算ベース) への連動をめざして運用を行いました。

当ファンドの対象指数との差異

(2025年1月28日～2026年1月27日)

当ファンドの基準価額の騰落率は1.7%の下落となり、対象指数である「MSCI サウジアラビア・インデックス (税引後配当込み、円換算ベース)」の騰落率である0.3%の上昇を2.0%下回りました。

当ファンドの追加・解約などの資金フローに応じて発生する株式売買手数料、外貨建て資産の保管費用、信託報酬などのコストがマイナス要因となりました。



(注) 対象指数はMSCI サウジアラビア・インデックス (税引後配当込み、円換算ベース) です。詳細はP11をご参照ください。

分配金

（2025年1月28日～2026年1月27日）

当期の収益分配は、運用の効率性と基準価額の水準を勘案し見送ることといたしました。

なお、収益分配にあてなかった利益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第1期	
	2025年1月28日～ 2026年1月27日	
当期分配金 (対基準価額比率)	—	—%
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	525	

（注1）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、ファンドの収益率とは異なります。

（注2）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**<当ファンド>**

引き続き、主要投資対象である『S B I・サウジアラビア株式インデックス・マザーファンド』を高位に組入れます。

<S B I・サウジアラビア株式インデックス・マザーファンド>

引き続き、主としてサウジアラビアの株式に投資し、サウジアラビア株式市場の動きを示す、MSCI サウジアラビア・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）の値動きに連動する投資成果をめざして運用を行う方針です。

お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
 (変更適用日：2025年4月1日)

＜当該約款変更につきまして＞

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更され、書面交付またはデジタル交付いずれかを選択できるようになりました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全等、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

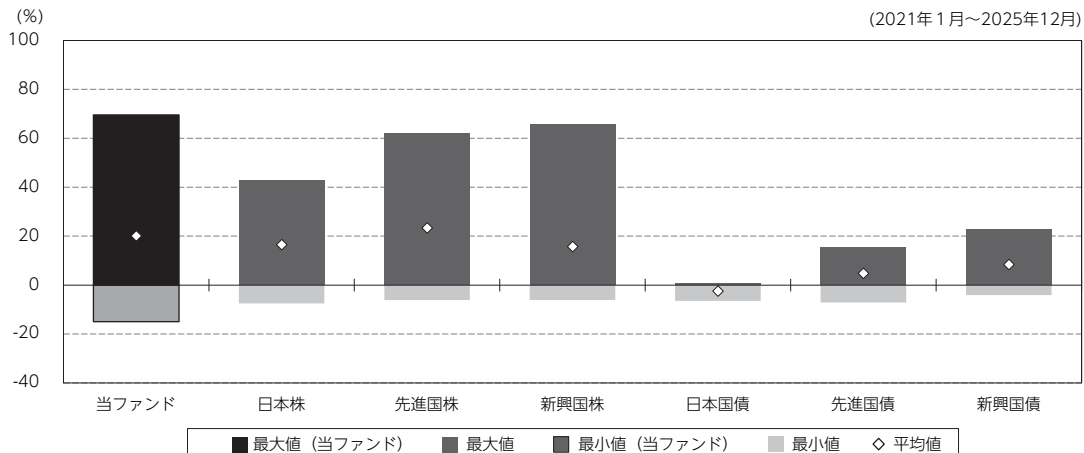
今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供ができるよう整備してまいります。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／株式／インデックス型	
信託期間	無期限（設定日：2025年1月28日）	
運用方針	SBI・サウジアラビア株式インデックス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、サウジアラビア株式市場の動きを示す、MSCI サウジアラビア・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）の値動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド (ベビーファンド)	SBI・サウジアラビア株式インデックス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	サウジアラビアの株式等を主要投資対象とします。
運用方法	当ファンド (ベビーファンド)	SBI・サウジアラビア株式インデックス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、サウジアラビア株式市場の動きを示す、MSCI サウジアラビア・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）の値動きに連動する投資成果をめざします。また、効率的な運用を行なうため、ETF（上場投資信託証券）を活用する場合があります。
	マザーファンド	株式の組入比率は、原則として高位を基本とします。対象指数に連動する投資成果をめざすため、補完的に、株価指数先物取引等の買建ておよび上場投資信託証券の組入れを行うことができます。また、対象指数の動きに効率的に連動する投資成果をめざすため、株価指数先物取引等のデリバティブ取引および外国為替予約取引を投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的または為替相場等の変動リスクを減じる目的で、ヘッジ目的外の利用も含め活用する場合があります。
分配方針	年1回（毎年1月27日。ただし、休業日の場合は翌営業日）決算を行い、原則として以下の方針に基づいて収益の分配を行います。分配対象額の範囲は、繰越分も含めた経費控除後の配当等収益（マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額（以下「みなし配当等収益」といいます。）を含みます。）および売買益（評価益を含み、みなし配当等収益を控除して得た額とします。）等の全額とします。収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を定めず、運用の基本方針に基づき元本部分と同一の運用を行います。	

(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	69.6	42.8	62.1	65.6	0.6	15.3	22.7
最小値	△ 14.9	△ 7.5	△ 6.1	△ 6.1	△ 6.5	△ 7.1	△ 4.1
平均値	20.1	16.5	23.4	15.7	△ 2.5	4.8	8.4

(注1) 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2) 2021年1月から2025年12月の5年間の各月末における直近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3) 当ファンドにつきましては、運用期間が5年未満であるため、設定日以前につきましては運用の目標となる対象指数を基に指数化して算出しております。

(注4) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

《代表的な各資産クラスの指数》

日本株…Morningstar 日本株式指数

先進国株…Morningstar 先進国株式指数（除く日本）

新興国株…Morningstar 新興国株式指数

日本国債…Morningstar 日本国債指数

先進国債…Morningstar グローバル国債指数（除く日本）

新興国債…Morningstar 新興国ソブリン債指数

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。各指数は、全て税引前利子・配当込み指数です。

*各指数についての説明は、P11の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

(2026年1月27日現在)

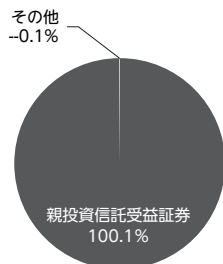
○組入上位ファンド

銘柄名	第1期末
SBI・サウジアラビア株式インデックス・マザーファンド	100.1%
組入銘柄数	1銘柄

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載されています。

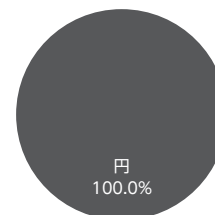
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しています。

(注3) 国別配分の比率はマザーファンドの評価額に対する割合です。

純資産等

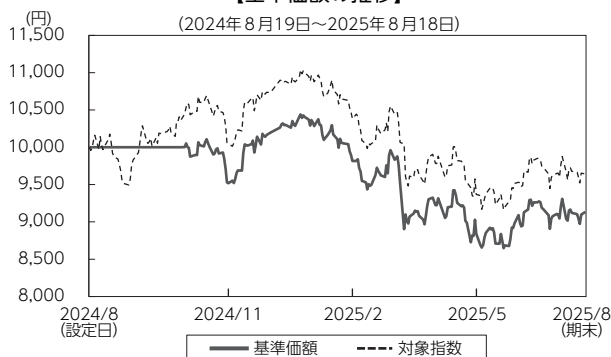
項目	第1期末
	2026年1月27日
純資産総額	396,804,948円
受益権総口数	403,846,231口
1万口当たり基準価額	9,826円

(注) 期中における追加設定元本額は431,652,495円、同解約元本額は137,688,945円です。

組入上位ファンドの概要

SBI・サウジアラビア株式インデックス・マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2024年8月19日～2025年8月18日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	87円 (87)	0.900% (0.900)
(b) その他費用 (保管費用)	82 (82)	0.851 (0.851)
(その他)	(0)	(0.001)
合計	169	1.751
平均基準価額は、9,666円です。		

(注) 上記項目の概要につきましては、P2をご参照ください。

【組入上位10銘柄】

(2025年8月18日現在)

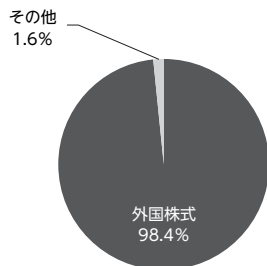
銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1 アルラジ銀行	銀行	サウジアラビア・リヤル	サウジアラビア	16.1%
2 サウジ・アラビアン・オイル	エネルギー	サウジアラビア・リヤル	サウジアラビア	12.7
3 サウジ・ナショナル・バンク	銀行	サウジアラビア・リヤル	サウジアラビア	9.2
4 サウジ・テレコム	電気通信サービス	サウジアラビア・リヤル	サウジアラビア	7.5
5 サウジアラビアン・マイニング	素材	サウジアラビア・リヤル	サウジアラビア	6.2
6 サウジ・ベーシック・インダストリーズ	素材	サウジアラビア・リヤル	サウジアラビア	4.5
7 リヤド・バンク	銀行	サウジアラビア・リヤル	サウジアラビア	3.5
8 ACWAパワー	公益事業	サウジアラビア・リヤル	サウジアラビア	3.1
9 サウジ・アワール・バンク	銀行	サウジアラビア・リヤル	サウジアラビア	2.8
10 アルインマ・バンク	銀行	サウジアラビア・リヤル	サウジアラビア	2.7
組入銘柄数	41 銘柄			

(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

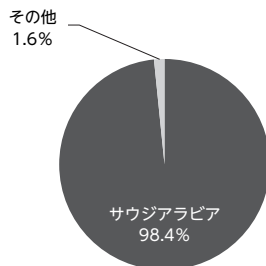
(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しています。

(注3) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しています。

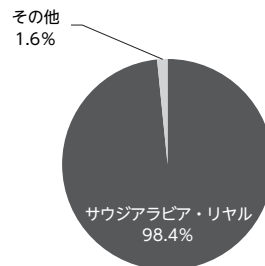
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注1) 資産別・国別・通貨別のデータは2025年8月18日現在のものです。

(注2) 各比率は純資産総額に対する割合です。

(注3) 国別配分は発行国を表示しております。

<当ファンドの対象指数について>

対象指数は、MSCI サウジアラビア・インデックス（税引後配当込み）を委託会社にて円換算しています。

OMSCI サウジアラビア・インデックス

MSCI サウジアラビア・インデックスは、MSCI Inc.が開発した、サウジアラビア市場の大型・中型株セグメントのパフォーマンスを測定するよう設計されたインデックスであり、サウジアラビアの浮動株調整後時価総額の約85%をカバーしています。なお、MSCI サウジアラビア・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）は、MSCI サウジアラビア・インデックス（税引後配当込み）をもとに、委託会社が円換算したものです。

OMSCI Inc.は世界の投資コミュニティに、重要な意思決定支援ツールとサービスを提供するリーディング・カンパニーです。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

〈各指数の概要〉

日本株：Morningstar 日本株式指数は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、日本に上場する株式で構成されています。

先進国株：Morningstar 先進国株式指数（除く日本）は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、日本を除く世界の先進国に上場する株式で構成されています。

新興国株：Morningstar 新興国株式指数は、Morningstar, Inc.が発表している株価指数で、世界の新興国に上場する株式で構成されています。

日本国債：Morningstar 日本国債指数は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本の国債で構成されています。

先進国債：Morningstar グローバル国債指数（除く日本）は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、日本を除く主要先進国の政府や政府系機関により発行された債券で構成されています。

新興国債：Morningstar 新興国ソブリン債指数は、Morningstar, Inc.が発表している債券指数で、エマージング諸国の政府や政府系機関により発行された米ドル建て債券で構成されています。

〈重要事項〉

本ファンドは、Morningstar, Inc.、又はモーニングスター・ジャパン株式会社を含むMorningstar, Inc.が支配する会社（これらの法人全てを総称して「Morningstarグループ」と言います）が組成、推薦、販売または宣伝するものではありません。Morningstarグループは、投資信託への一般的な投資の当否、特に本ファンドに投資することの当否、または本ファンドが投資対象とする市場の一般的な騰落率と連動するMorningstarのインデックス（以下「Morningstarインデックス」と言います）の能力について、本ファンドの受益者又は公衆に対し、明示又は黙示を問わず、いかなる表明保証も行いません。本ファンドとの関連においては、委託会社とMorningstarグループとの唯一の関係は、Morningstarのサービスマーク及びサービス名並びに特定のMorningstarインデックスの使用の許諾であり、Morningstarイ

ンデックスは、Morningstarグループが委託会社又は本ファンドとは無関係に判断、構成、算定しています。Morningstarグループは、Morningstarインデックスの判断、構成又は算定を行うにあたり、委託会社又は本ファンドの受益者のニーズを考慮する義務を負いません。Morningstarグループは、本ファンドの基準価額及び設定金額あるいは本ファンドの設定あるいは販売の時期の決定、または本ファンドの解約時の基準価額算出式の決定あるいは計算について責任を負わず、また関与していません。Morningstarグループは、本ファンドの運営管理、マーケティング又は売買取引に関連していかなる義務も責任も負いません。

Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータの正確性及び／又は完全性を保証せず、また、Morningstarグループは、その誤謬、脱漏、中断についていかなる責任も負いません。Morningstarグループは、委託会社、本ファンドの受益者又はユーザー、またはその他の人又は法人が、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータを使用して得る結果について、明示又は黙示を問わず、いかなる保証も行いません。Morningstarグループは、Morningstarインデックス又はそれに含まれるデータについて明示又は黙示の保証を行わず、また商品性あるいは特定目的又は使用への適合性に関する一切の保証を明確に否認します。上記のいずれも制限することなく、いかなる場合であれ、Morningstarグループは、特別損害、懲罰的損害、間接損害または結果損害（逸失利益を含む）について、例えこれらの損害の可能性を告知されていたとしても責任を負いません。

本ファンドは、MSCI Inc.、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者が、保証、推奨、販売、または宣伝するものではありません。MSCI指数は、MSCIが独占的に所有しています。MSCI及びMSCI指数は、MSCI及びその関係会社のサービスマークであり、SBIアセットマネジメント株式会社は特定の目的の為にその使用を許諾されています。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本ファンドの所有者または不特定多数の公衆に対して、ファンド全般的またはこの特定のファンドへの投資に関する当否あるいは一般的な株式市場のパフォーマンスをトラックしているMSCI指数の能力に関して、明示的であると黙示的であるとを問わず、一切の表明または保証を行いません。MSCIとその関連会社は、特定のトレードマーク、サービスマーク、トレードネームのライセンスの所有者であり、MSCI指数は、本ファンドまたは本ファンドの発行会社あるいは所有者に関わらず、MSCIにより決定、作成、及び計算されています。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、MSCI指数の決定、作成、あるいは計算において、本ファンドの発行者または所有者の要求を考慮に入れる義務は一切ありません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本ファンドの発行時期、発行価格または発行数量の決定について、また、本ファンドを現金に償還する方程式の決定また計算について責任を負うものではなく、参加もしておりません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本ファンドの所有者に対し、本ファンドの管理、マーケティングまたは募集に関連するいかなる義務または責任も負いません。

MSCIは、自らが信頼できると考える情報源から本件指数の計算に算入される情報またはその計算に使用するための情報を入手しますが、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本件指数またはそれに含まれるいかなるデータの独創性、正確性及び／または完全性について保証するものではありません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、明示的にも黙示的にも、被許諾者、その顧客または相手方、本件ファンドの発行会社、本件ファンドの所有者その他の個人・法人が、本契約にもとづき許諾される権利またはその他使用のために許諾される権利に関連して本件指数またはそれに含まれるデータを使用することにより得られる結果について保証を行うものではありません。MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、本件指数及びそれに含まれるデータの、またはそれに関連する過誤、省略または中断に対してまたはそれらに関して責任を負うことはありません。本件指数及びそれに含まれるデータに関、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、明示的、黙示的な保証を行うものでもなく、かつMSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、特定目的のための市場性または適切性について、何ら保証を行うものではないことを明記します。前記事項を制限することなく、たとえ直接的損害、間接的損害、特別損害、懲罰的損害、拡大的損害その他のあらゆる損害（逸失利益を含む。）につき、その可能性について知らせを受けていたとしても、MSCI、MSCIの関連会社及びMSCI指数の作成または編集に関与あるいは関係したその他の当事者は、いかなる場合においてもかかる損害について責任を負いません。

本証券の購入者、販売者、または所有者あるいはいかなる個人・法人は、MSCIの許諾が必要かどうかの決定をあらかじめMSCIに問い合わせることなく、本証券を保証、推奨、売買、又は宣伝するためにいかなるMSCIのトレードネーム、トレードマーク、又はサービスマークを使用または言及することはできません。いかなる場合においても、いかなる個人または法人は、事前にMSCIの書面による許諾を得ることなくMSCIとの関係を一切主張することはできません。