

234A

グローバル X MSCI キャッシュフローキング-日本
株式 ETF

ファンドの目的

信託財産の1口当たりの純資産額の変動率を「MSCI Japan IMI High Free Cash Flow Yield 50 Select Index（配当込み）」の変動率に一致させることを目的とします。

キーポイント



フリーキャッシュフロー

フリーキャッシュフローは、企業が本業で生み出したキャッシュフローから、資本支出を差し引いて算出される指標です。十分なフリーキャッシュフローを有する企業は、成長投資や株主還元施策のほか、債務返済において有利な立場にあると考えられます。



割安企業へのアクセス

フリーキャッシュフロー利回りは、1株あたりフリーキャッシュフローを株価で割ったものと定義されます。十分なフリーキャッシュフローを有する企業でフリーキャッシュフロー利回りが高い企業は、株価が割安である可能性が高いと考えられます。



効率性

一回の取引で、フリーキャッシュフロー利回りの高い複数の日本株式へ投資できます。

2024年9月30日時点



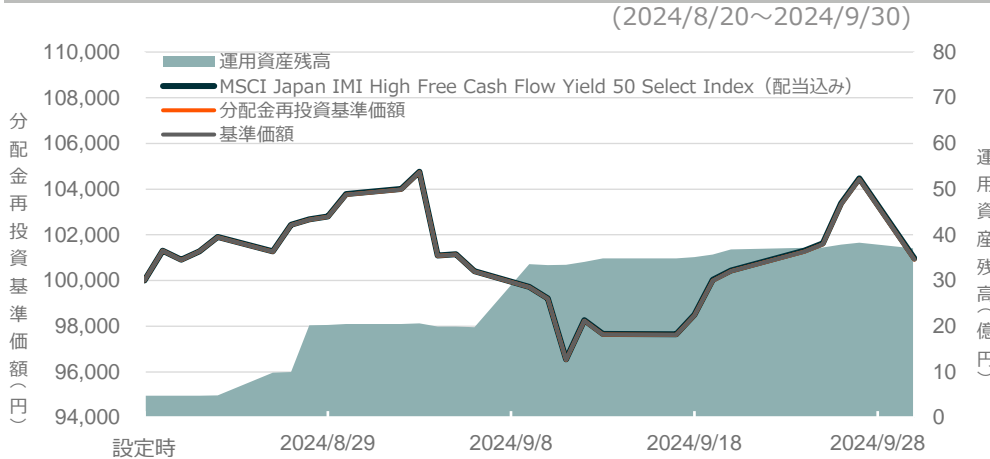
ファンド概要

設定日	2024年8月20日
インデックス	MSCI Japan IMI High Free Cash Flow Yield 50 Select Index（配当込み）
保有銘柄数	50
運用資産残高	36.98億円
基準価額（100口当たり）	100,908円
運用管理費用	年率0.3025% （税抜0.275%）
分配頻度	年2回
決算日	毎年2,8月の各24日

取引情報

証券コード	234A
ISIN	JP3050500002
取引所	東京証券取引所
ブルームバーグ INAVティッカー	234AJPIV
インデックス ティッカー	GL757759

基準価額・純資産の推移



直近12期の分配の推移 100口当たり、税引前

設定来分配金合計額	0円
-----------	----

パフォーマンス

	1ヶ月	年初来	1年	3年	設定来
基準価額	-2.75%	-----	-----	-----	+0.91%
分配金再投資基準価額	-2.75%	-----	-----	-----	+0.91%
MSCI Japan IMI High Free Cash Flow Yield 50 Select Index（配当込み）	-2.71%	-----	-----	-----	+0.96%

組入上位10銘柄

銘柄	対運用資産残高比	比率
KDDI	5.60%	4.38%
ENEOSホールディングス	5.08%	4.30%
商船三井	5.02%	4.23%
日本製鉄	4.93%	3.93%
関西電力	4.42%	3.80%
楽天グループ		
豊田通商		
INPEX		
三菱ケミカルグループ		
東京瓦斯		

資産別構成

資産	銘柄数	対運用資産残高比	比率
国内株式	50	98.22%	
国内株式先物	1	1.79%	
---	---	---	
コールローン、その他		1.78%	
合計	50	---	

「分配金再投資基準価額」は、分配金（税引前）を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。基準価額の計算において、運用管理費用（信託報酬）は控除しています。グラフ上のMSCI Japan IMI High Free Cash Flow Yield 50 Select Index（配当込み）は、グラフの起点時の基準価額に基づき指数化しています。表示されているパフォーマンスデータは過去のパフォーマンスを示しており、将来の成果を保証するものではありません。また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、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。短期間での高いパフォーマンスは一般的ではなく、投資者はそうしたパフォーマンスの再現を期待することはできません。

GLOBAL X

Global X Japan株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長
（金商）第3174号 一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人投資信託協会会員

東京都千代田区永田町二丁目11番1号
山王パークタワー 21階



業種内訳

対運用資産残高比



● 電気・ガス業	13.90%
● 石油・石炭製品	9.54%
● 輸送用機器	8.86%
● 卸売業	8.70%
● サービス業	5.90%
● 鉄鋼	5.82%
● 情報・通信業	5.60%
● 機械	5.30%
● 海運業	5.02%
● その他	31.37%

その他は現金及び現金同等物を含みます。

✓当ETFの特徴

1. フリーキャッシュフロー利回りに着目、高FCF利回りの50銘柄に投資

2. 将来の成長や株主還元が期待される企業にフォーカス

3. 対TOPIX&類似指数で安定的なパフォーマンス

4. 年2回（5月・11月）の銘柄入替・リバランス

✓対象インデックスの指数構築プロセス

ユニバース : MSCI Japan IMI Index

MSCI Japan IMI 指数は、日本に上場する大・中・小型株を対象にしたインデックスで、日本株市場の約 99%をカバー。

スクリーニング

浮動株調整後時価総額で上位500銘柄を抽出した後、以下スクリーニングを実施

- 過去3か月間の1日平均売買代金を年率換算した金額が1,260億円未満※¹の銘柄を除外
 - FCF利回りがネガティブである銘柄を除外
 - 金融および不動産セクターを除外 ※²

※¹ 1日平均売買代金で約5億円。

※² 金融セクターはキャッシュフローの定義が他産業と異なり、比較が困難なため除外。不動産セクターには REITが含まれるため除外。

組入候補銘柄

関連銘柄の選定

FCF利回り上位50銘柄を選定

- FCF利回り上位30位までの銘柄を優先的に追加
- その後、31位から70位までに入っている既存銘柄を、合計銘柄数が50になるまで追加（バッファ・ルール適用）
- 上記を行ったうえで、銘柄数が50に満たない場合は、適格ユニバースに含まれる残りの銘柄から、FCF利回りの高い順に、50銘柄に達するまで追加する。

組入銘柄
50銘柄

銘柄入替および比率調整：年2回（5月、11月）

浮動株調整後時価総額加重により比率を決定

- 1銘柄当たり上限5%
- 対MSCI Japan IMI Index のセクターアクティブウェイト ± 20%以内



組入銘柄一覧

2024年9月30日時点

No.	銘柄コード	銘柄名	組入比率
1	9433 JP	K D D I	5.6021%
2	5020 JP	ENEOSホールディングス	5.0826%
3	9104 JP	商船三井	5.0213%
4	5401 JP	日本製鉄	4.9287%
5	9503 JP	関西電力	4.4216%
6	4755 JP	楽天グループ	4.3847%
7	8015 JP	豊田通商	4.2985%
8	1605 JP	I N P E X	4.2287%
9	4188 JP	三菱ケミカルグループ	3.9331%
10	9531 JP	東京瓦斯	3.7986%
11	7270 JP	SUBARU	3.7514%
12	6586 JP	マキタ	3.4294%
13	5019 JP	出光興産	2.9380%
14	6724 JP	セイコーエプソン	2.4051%
15	7259 JP	アイシン	2.2002%
16	9041 JP	近鉄グループHLDGS	2.0344%
17	9508 JP	九州電力	1.9899%
18	7261 JP	マツダ	1.9210%
19	9147 JP	NIPPON EXPRESS	1.7331%
20	3197 JP	すかいらーくHD	1.6618%
21	3861 JP	王子ホールディングス	1.5629%
22	9202 JP	ANAホールディングス	1.5517%
23	5021 JP	コスモエネルギーHLDGS	1.5212%
24	2181 JP	パーソルホールディングス	1.5123%
25	1808 JP	長谷工コーポレーション	1.4227%
26	2784 JP	アルフレッサホールディングス	1.2261%
27	6417 JP	S A N K Y O	1.2072%
28	5101 JP	横浜ゴム	1.2072%
29	3086 JP	J. フロントリテイリング	1.1875%
30	9201 JP	日本航空	1.1436%
31	9513 JP	電源開発	1.1073%
32	9987 JP	スズケン	0.9875%
33	9504 JP	中国電力	0.8955%
34	8012 JP	長瀬産業	0.8915%
35	5444 JP	大和工業	0.8902%
36	5714 JP	DOWAホールディングス	0.8809%
37	1963 JP	日揮ホールディングス	0.8737%
38	5110 JP	住友ゴム	0.8477%
39	5706 JP	三井金属	0.8445%
40	5105 JP	TOYO TIRE	0.7618%
41	5076 JP	インフロンアHD	0.7133%
42	8129 JP	東邦ホールディングス	0.7118%
43	9507 JP	四国電力	0.6675%
44	6473 JP	ジェイテクト	0.6629%
45	4902 JP	コニカミノルタ	0.5899%
46	8020 JP	兼松	0.5821%
47	9509 JP	北海道電力	0.5246%
48	3116 JP	トヨタ紡織	0.5000%
49	9505 JP	北陸電力	0.4901%
50	7282 JP	豊田合成	0.4892%
51	---	ミニTPX 先物 0612月	1.7896%

投資リスク

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、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。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は異なります。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

「株価の変動（価格変動リスク・信用リスク）」、「その他」

※基準価額の動きが指数と完全に一致するものではありません。

※基準価額の変動要因は、上記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）」の「投資リスク」をご覧ください。

ファンドの費用

<投資者が直接的に負担する費用>

取得時手数料：販売会社が定めるものとします。（取得時の商品説明または商品情報の提供、投資情報の提供、取引執行等の対価です。）

信託財産留保額：ありません。

交換時手数料：販売会社が定めるものとします。（受益権の交換に関する事務等の対価です。）

<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）：毎日、次の1. の額に2. の額を加算して得た額

1. 信託財産の純資産総額に年率 0.3025%（税抜 0.275%）以内を乗じて得た額

2. 信託財産に属する株式および不動産投資信託証券の貸付けにかかる品賃料に55%（税抜50%）以内の率を乗じて得た額

その他の費用・手数料

受益権の上場にかかる費用および対象指数の商標の使用料（商標使用料）ならびにこれらにかかる消費税等に相当する金額を、受益者の負担として信託財産から支払うことができます。

有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、監査報酬等を信託財産でご負担いただきます。

※売買委託手数料などの「その他の費用・手数料」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。

※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。また、上場不動産投資信託は市場価格により取引されており、費用を表示することができません。

※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「手続・手数料等」をご覧ください。

インデックスの著作権について

本ファンドは、MSCI INC. (以下「MSCI」)、その関連会社、情報提供会社またはMSCI INDEXの編集または計算に関連するその他の第三者(総称して「MSCI当事者」) が支援、保証、売却または宣伝するものではありません。MSCI INDEXは、MSCIの専有財産です。MSCI およびMSCI INDEX の名称は、MSCI もしくはその関連会社のサービスマークであり、Global X Japan株式会社による特定の目的のための使用について許可されているものです。いかなるMSCI当事者も、発行会社、本ファンドのオーナー、またはその他の個人もしくは事業体に対して、ファンド投資一般、本ファンドへの投資、もしくはMSCI INDEXが対応する株式市場パフォーマンスを記録する能力に関して、明示・黙示を問わず一切の表明または保証を行いません。MSCIもしくは関連会社は、本ファンド、発行会社、本ファンドのオーナー、その他の個人もしくは事業体とは無関係にMSCIが決定、構成、計算するMSCI INDEXに関する特定の商標、サービスマーク、商号のライセンサーです。いかなるMSCI当事者も、MSCI INDEXについて決定、構成または計算するにあたり、発行会社または本ファンドの所有者、またはその他のあらゆる個人または事業体のニーズを考慮する義務を負いません。いかなるMSCI当事者も、本ファンドの発行時期、価格、数量に関する決定、本ファンドの償還価格及び数式の決定及び算定に参加しておらず、且つその責任を負いません。さらに、いかなるMSCI当事者も、本ファンドの運営、マーケティング、またはオフリングに関連して、発行会社、本ファンドのオーナー、その他の個人もしくは事業体に対して一切の義務または責任を負いません。MSCIは、MSCIが信頼できると考える情報源からMSCI INDEXの算出に使用するための情報を入手するものとしますが、いずれのMSCI当事者も、MSCI INDEXまたはそのデータの独創性、正確性、完全性について一切保証しません。MSCI当事者は、発行会社、ファンドのオーナー、その他の個人もしくは事業体がMSCI INDEXもしくはそのデータを使用して得る情報またはその結果に関して、明示・黙示の保証をしません。MSCI当事者は、MSCI INDEXもしくはそのデータについての、もしくはそれらに関連する誤り、省略、中断について一切の責任を負いません。さらに、MSCI当事者は、いかなる種類の明示・黙示の保証責任も負わず、MSCI INDEXもしくはそのデータに関して、商品性および特定目的への適合性に関する保証をここに明確に否認します。上記のいずれをも制限することなく、いかなるMSCI当事者も、直接、間接、特別、懲罰的、結果的な損害、及びその他の損害（逸失利益を含む）について、そのような損害の可能性について通知された場合においても、一切責任を負いません。

当資料のお取り扱いにおけるご注意

当資料は、Global X Japan株式会社が作成した情報提供資料です。ETFを金融商品取引所で売買される場合には、委託会社作成の投資信託説明書（交付目論見書）は交付されません。売買をお申込みになる証券会社に、当該取引の内容についてご確認ください。金融商品取引所における取引価格と基準価額は異なります。金融商品取引所における価格情報等については、売買をお申込みになる証券会社にお問い合わせになるか、ETFが上場する金融商品取引所のウェブサイト等をご覧ください。株式または金銭の拠出により当ファンドの取得（応募、追加設定）をご希望の場合には投資信託説明書（交付目論見書）を販売会社（指定参加者）よりお渡しいたしますので、必ず内容をご確認ください。

当ETFは、値動きのある有価証券等に投資しますので、取引価格、基準価額は大きく変動します。したがって、投資元本が保証されているものではありません。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は異なります。

投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。

当資料は、各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性が保証されているものではありません。記載されている内容、数値、図表、意見等は当資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。また、当資料中における運用実績等は参考とする目的で過去の実績および結果を示したものであり、将来の成果を示唆・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ので、投資者のみなさまの実質的な投資成果を示すものではありません。また、当資料の内容についての著作権は、当社その他当該情報の提供元に帰属しています。また、当資料で掲載した画像等はイメージです。

分配金額は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

当資料でご紹介した企業はあくまでも参考のために掲載したものであり、個別企業の推奨を目的とするものではありません。また、ETFに組入れることを示唆・保証するものではありません。