

通貨選択型ダイワ米国株主還元株αクワトロプレミアム
(毎月分配型／年2回決算型)

追加型投信／海外／株式

基準日：2024年3月29日

「毎月分配型」の運用状況

信託期間：2015年10月20日 から 2025年10月17日 まで

決算日：毎月18日(休業日の場合翌営業日)

回次コード：2707

※過去の実績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。

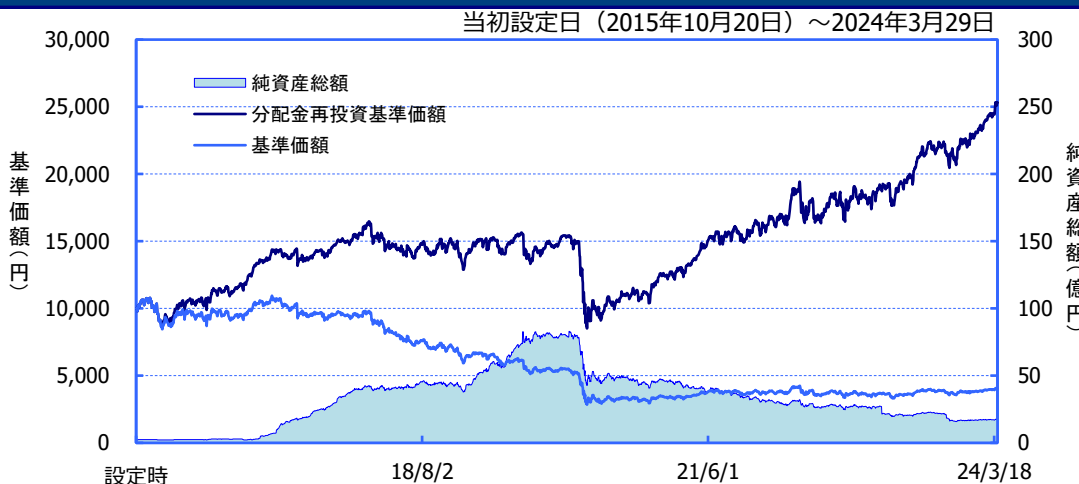
《基準価額・純資産の推移》

2024年3月29日現在

基準価額	4,064 円
純資産総額	17億円

期間別騰落率

期間	ファンド
1カ月間	+3.8 %
3カ月間	+11.4 %
6カ月間	+18.2 %
1年間	+36.3 %
3年間	+90.1 %
5年間	+75.8 %
年初来	+11.4 %
設定来	+153.2 %



※「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、実質的な運用管理費用(信託報酬)は控除しています(後述のファンドの費用をご覧ください)。

※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。

※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

《分配の推移》

(1万口当たり、税引前)

決算期(年/月)	分配金
第1～87期	合計：10,810円
第88期(23/04)	50円
第89期(23/05)	50円
第90期(23/06)	50円
第91期(23/07)	50円
第92期(23/08)	50円
第93期(23/09)	50円
第94期(23/10)	50円
第95期(23/11)	50円
第96期(23/12)	50円
第97期(24/01)	50円
第98期(24/02)	50円
第99期(24/03)	50円
分配金合計額	設定来：11,410円 直近12期：600円

※分配金は、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。

■当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメントにより作成されたものです。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。当ファンドの取得をご希望の場合には投資信託説明書(交付目論見書)を販売会社よりお渡しいたしますので、必ず内容をご確認の上ご自身でご判断ください。後述の当資料のお取り扱いにおけるご注意をよくお読みください。

《主要な資産の状況》

※比率は、純資産総額に対するものです。

組入ファンド	運用会社名	ファンド名	比率
			合計98.6%
	UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー	UBS(CAY)UST-ータル・イールド・ファンド(BRLオーバーレイ&カバード・コール・クラス)	98.6%
	大和アセットマネジメント	ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	0.0%

設定・運用:

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

商号等

大和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352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
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

「年2回決算型」の運用状況

信託期間 : 2015年10月20日 から 2025年10月17日 まで
 決算日 : 毎年4月18日および10月18日(休業日の場合翌営業日)

回次コード : 2708

※過去の実績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。

「基準価額・純資産の推移」

2024年3月29日現在

基準価額	24,479 円
純資産総額	5百万円

期間	ファンド
1カ月間	+3.8 %
3カ月間	+11.3 %
6カ月間	+18.1 %
1年間	+36.3 %
3年間	+90.1 %
5年間	+74.4 %
年初来	+11.3 %
設定来	+146.9 %



※「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、実質的な運用管理費用(信託報酬)は控除しています(後述のファンドの費用をご覧ください)。
 ※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間とし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。
 ※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

「分配の推移」

(1万口当たり、税引前)

決算期(年/月)	分配金
第1~4期 合計:	40円
第5期 (18/04)	0円
第6期 (18/10)	10円
第7期 (19/04)	10円
第8期 (19/10)	0円
第9期 (20/04)	0円
第10期 (20/10)	10円
第11期 (21/04)	10円
第12期 (21/10)	10円
第13期 (22/04)	10円
第14期 (22/10)	0円
第15期 (23/04)	10円
第16期 (23/10)	10円
分配金合計額	設定来: 120円

※分配金は、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。

「主要な資産の状況」

※比率は、純資産総額に対するものです。

組入ファンド	運用会社名	ファンド名	比率
			合計98.7%
	UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジー	UBS(CAY)UST-タル・イールド・ファンド(BRLオーバーレイ&カバードコール・クラス)	98.6%
	大和アセットマネジメント	ダイワ・マネーアセット・マザーファンド	0.0%

《UBS(CAY)UST-タル・イールド・ファンド(BRLオーバーレイ&カバードコール・クラス)の運用状況》

※UBSアセット・マネジメント・スイス・エイ・ジーが提供するデータを基に大和アセットマネジメントが作成したものです。

株式 ポートフォリオ特性値

銘柄数	100
自社株買い比率	4.1%
配当利回り(課税前)	1.2%
※自社株買い比率と配当利回り(課税前)は、UBSアセット・マネジメントが算出したものを表示しています。	
※自社株買い比率は、企業の自社株買い金額を時価総額で割った比率をいいます。	

資産別構成 合計100.0%

資産	比率
外国株式	99.4%
現金等	0.6%

株式 業種別構成 合計99.4%

業種名	比率
情報技術	19.9%
一般消費財・サービス	17.1%
金融	16.1%
資本財・サービス	13.9%
素材	7.4%
エネルギー	7.3%
ヘルスケア	5.8%
コミュニケーション・サービス	4.9%
生活必需品	3.9%
公益事業	2.0%
不動産	1.0%

通貨カバードコール戦略

カバー率	46.6%
オプションプレミアム(年率)	4.8%
※オプションのカバー率は、時価評価額合計に対するオプションの想定元本額の比率です。	

株式カバードコール戦略

カバー率	59.5%
オプションプレミアム(年率)	8.6%
※オプションのカバー率は、株式ポートフォリオに対する株式オプションのポジションの比率です。	

※オプションプレミアムは、年率換算したものを表示しています。
 ※上記データは、カバードコール戦略構築時のデータです。
 ※カバードコール戦略について、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。

組入上位10銘柄

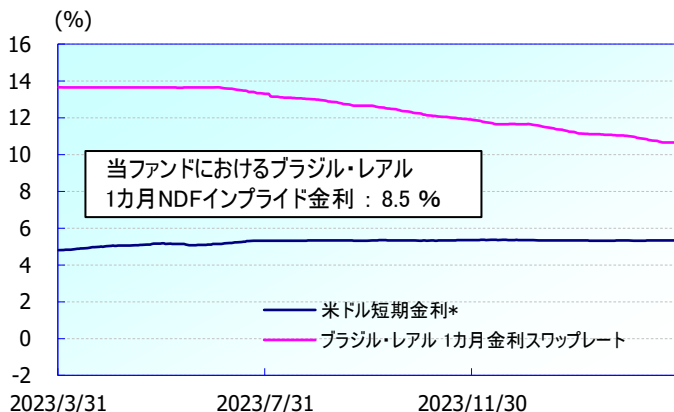
銘柄名	通貨	業種名	比率
WILLIAMS-SONOMA INC	米ドル	一般消費財・サービス	1.4%
STEEL DYNAMICS INC	米ドル	素材	1.2%
DUPONT DE NEMOURS INC	米ドル	素材	1.1%
TERADYNE INC	米ドル	情報技術	1.1%
EXXON MOBIL CORP	米ドル	エネルギー	1.1%
CARLISLE COS INC	米ドル	資本財・サービス	1.1%
VISTRA CORP	米ドル	公益事業	1.1%
CORE & MAIN INC-CLASS A	米ドル	資本財・サービス	1.1%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	米ドル	エネルギー	1.1%
LOWE'S COS INC	米ドル	一般消費財・サービス	1.1%

※上記データは、四捨五入の関係で合計の数値と一致しない場合があります。
 ※資産別構成、株式 業種別構成、組入上位10銘柄は、株式ポートフォリオ(現金含む)に対するものです。
 ※業種名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準(GICS)によるものです。

《参考》市況データ

(2023年3月31日~2024年3月29日)

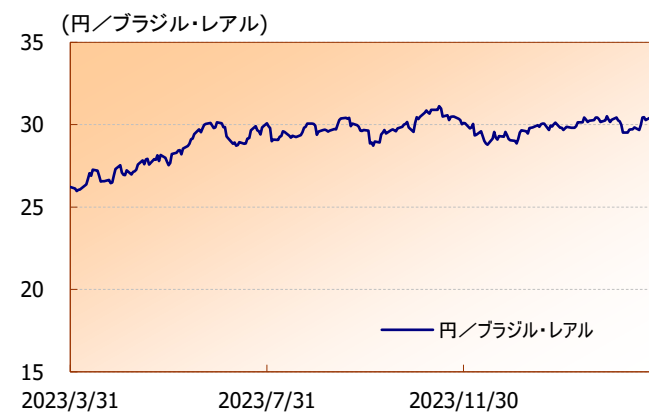
短期金利の推移



* CME Term SOFR1Mを使用しています。

※上図のNDFインプライド金利は、当ファンドにおける当月中の主なNDF取引について、その約定レートとその時点の市場データをもとに算出した概算値です。

為替の推移



(出所)ブルームバーグおよび各種データより大和アセットマネジメント作成

CME Term SOFR1Mは、CME GROUPによりライセンス供与されている金利指標であり、著作権等の知的財産権、その他一切の権利はCME GROUPに帰属します。CME GROUPは、大和アセットマネジメントが提供する商品やサービスとは関係がなく、それを推奨、宣伝をするものではありません。また、大和アセットマネジメントが提供する商品やサービスに関わるデータの正確性・完全性等に関して一切の責任を負いません。

【投資環境】

米国株式

米国株式市場は上昇しました。上旬は主力株に悪材料が出て軟調な場面もありましたが、パウエルFRB（米国連邦準備制度理事会）議長の議会証言を無難に通過すると上昇しました。中旬は2月の消費者物価指数などの上振れや、3月FOMC（米国連邦公開市場委員会）を控えていたことから、上値の重い展開となりました。その後、3月FOMCにて年内の利下げ回数の見通しが中央値で変わらなかったことが好感され、主要3指数は最高値を更新しました。

米国株式オプション市況

VIX指数に代表される米国株式市場のボラティリティは、低下しました。上旬はハイテク株を中心に高値警戒感が広がったことやインフレの高止まり観測からVIX指数は一時上昇する場面もありましたが、FRBが年内に利下げを開始する方針を維持し、株価が堅調に推移する中で下旬にかけては低下しました。

ブラジル・レアル/円為替市況

ブラジル・レアルは対円で下落しました。ルラ大統領が国会会社や中央銀行に圧力をかけるなど政治の不透明感が高まったことから、ブラジル・レアルは下落しました。

ブラジル・レアル/円為替オプション市況

期間1ヵ月アット・ザ・マネーのインプライド・ボラティリティは、低下しました。中旬にかけては、日本の金融政策をめぐる思惑から円に対してブラジル・レアル安が進む中で、インプライド・ボラティリティは上昇しました。しかし、下旬にかけては、ブラジル・レアルが反発するに連れて、インプライド・ボラティリティも低下しました。

【ファンドの運用状況】

パフォーマンス要因

米国株式オプションやブラジル・リアルが対円で下落したことなどがマイナスに寄与したものの、保有株式が上昇したことやブラジル・リアルのコールオプションなどがプラスに寄与したことから基準価額は上昇しました。
個別銘柄ではキッチン用品や日用品の専門小売チェーンを展開するウィリアムズ・ソノマなどがプラスに寄与しました。ウィリアムズ・ソノマは、市場予想を上回る四半期決算と自社株買い戻し計画の発表を手がかりに、株価が急騰しました。

【今後の見通しと方針】

米国株式

米国株式はもみ合う展開を予想します。米国経済のソフトランディングへの確度が高まる中、企業の業績予想は強気が維持されています。特に、AI（人工知能）への投資と導入の急増、および収益成長の改善は予想以上であり、全体のバリュエーションも半導体への期待感で正当化されやすい状況となっています。ただし、米国経済への楽観論が強まる中で、利下げ観測が大きく後退する一方、株価は年初から目立った調整もなく大幅に上昇しているため、外部要因への耐久性が試される展開にも注意が必要と考えます。

ポートフォリオにおいては、引き続き米国の大型・中型株の中から、株主還元比率の水準や持続性の優れた企業を選定し、セクター分散等を勘案しながら幅広く投資を行ってまいります。

- ◆ 各ファンドの略称としてそれぞれ次を用いることがあります。
通貨選択型ダイワ米国株主還元株 α クワトロプレミアム(毎月分配型)：毎月分配型
通貨選択型ダイワ米国株主還元株 α クワトロプレミアム(年2回決算型)：年2回決算型
- ◆ 各ファンドの総称を「通貨選択型ダイワ米国株主還元株 α クワトロプレミアム」とします。

《ファンドの目的・特色》

ファンドの目的

- ・継続的に株主還元を行なう米国企業の株式へ投資するとともに、為替取引ならびに個別株式および通貨のカバードコール戦略を組み合わせることで、高水準のインカム性収益の確保と信託財産の成長をめざします。

ファンドの特色

- ・継続的に株主還元を行なう米国企業の株式に投資します。
- ・米ドル建ての資産に対して、米ドル売り/ブラジル・レアル買いの為替取引を行ないます。
- ・個別株式のカバードコール戦略を活用します。
- ・通貨のカバードコール戦略を活用します。
- ・「毎月分配型」と「年2回決算型」の2つのファンドがあります。
- ・2つのファンドは、それぞれ毎月または年2回決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。

《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)	株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動します。発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなることもあります。組入銘柄の株価が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。
為替変動リスク	取引対象通貨（ブラジル・レアル）の為替レートが円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。 新興国通貨の為替レートは短期間に大幅に変動することがあり、先進国通貨と比較して、相対的に高い為替変動リスクがあります。 投資対象資産の通貨（米ドル）の為替変動リスクを完全に排除することはできませんので、基準価額は円に対する米ドルの為替変動の影響を受ける場合があります。 なお、ブラジル・レアルの金利が米ドルの金利より低いときには、金利差相当分がコストとなり、需給要因等によっては、さらにコストが拡大することもあります。 ※投資対象である外国投資信託において、NDF取引を用いて為替取引を行なう場合、コストは需給や規制等の影響により、金利差から期待される水準と大きく異なる場合があります。
カバードコール戦略の利用に伴うリスク	〈株式カバードコール戦略〉 ・オプションプレミアムの水準は、オプション売却時の株価水準、権利行使価格、株価変動率（ボラティリティ）、満期日までの期間、金利水準、配当金額、需給等により決定されるため、変動します。 ・株価水準や株価変動率の変動等によりコール・オプションの評価値が変動し、損失を被る場合があります。 ・株式カバードコール戦略では、株価が上昇した場合の値上がり益が限定されるため、株式のみに投資した場合に対して投資成果が劣化する可能性があります。 戦略再構築を重ねた場合、株価が下落しその後当初の水準程度まで回復しても、基準価額の回復は株価に比べて緩やかになる可能性があります。 ・株式カバードコール戦略では個別銘柄ごとにカバードコール戦略を構築するため、株価上昇時の値上がり益が個別銘柄ごとに限定される結果、投資成果が株式市場全体の動きに対して劣化する可能性があります。 〈通貨カバードコール戦略〉 ・オプションプレミアムの水準は、オプション売却時の為替水準、権利行使価格、為替変動率（ボラティリティ）、満期日までの期間、金利水準、需給等により決定されるため、変動します。 ・為替水準や為替変動率の変動等によりコール・オプションの評価値が変動し、損失を被る場合があります。 ・通貨カバードコール戦略では、円に対するブラジル・レアルの為替レートが上昇した場合の為替差益が限定されるため、通貨カバードコール戦略を構築しなかった場合に対して投資

	成果が劣後する可能性があります。戦略再構築を重ねた場合、円に対するブラジル・リアルが下落しその後当初の水準程度まで回復しても、基準価額の回復は為替レートに比べて緩やかになる可能性があります。
カントリー・リスク	投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落したり、方針に沿った運用が困難となることがあります。
その他	解約資金を手当てするためカバードコール戦略を解消（株式の売却およびオプションの買戻し）する際、市場規模や市場動向によっては当初期待される価格で解消できないこともあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

※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。

その他の留意点

- 当ファンドのお取引に関しては、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。
- 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。
- 当ファンドは、忠実義務に基づき、投資する投資信託証券について、その価格が入手できない、または入手した価格で評価すべきでないと考えられる場合には、適正と判断する直近の日の価格など当社が時価と認める価格で評価することがあります。

投資者が直接的に負担する費用

	料率等	費用の内容
購入時手数料	販売会社が別に定める率 (上限) <u>3.3% (税抜3.0%)</u>	購入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	<u>0.20%</u>	換金に伴い必要となる費用等を賄うため、換金代金から控除され、信託財産に繰入れられる額。 換金申込受付日の翌営業日の基準価額に対して左記の率を乗じて得た額とします。

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

	料率等	費用の内容
運用管理費用 (信託報酬)	年率1.3475% (税抜1.225%)	運用管理費用の総額は、日々の信託財産の純資産総額に対して左記の率を乗じて得た額とします。運用管理費用は、毎日計上され日々の基準価額に反映されます。
配分 (税抜) (注1)	委託会社	年率0.40%
	販売会社	年率0.80%
	受託会社	年率0.025%
投資対象とする 投資信託証券	年率0.78%程度	投資対象ファンドにおける運用管理費用等です。
実質的に負担する 運用管理費用	<u>年率2.1275% (税込) 程度</u>	
その他の費用・ 手数料	(注2)	監査報酬、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、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。

(注1)「運用管理費用の配分」には、別途消費税率を乗じた額がかかります。

(注2)「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。

※購入時手数料について、くわしくは販売会社にお問合わせ下さい。

※運用管理費用の信託財産からの支払いは、毎計算期末または信託終了時に行なわれます。

※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。

購入単位	最低単位を 1 円単位または 1 口単位として販売会社が定める単位
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額 (1 万口当たり)
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払い下さい。
換金単位	最低単位を 1 口単位として販売会社が定める単位
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額から、信託財産留保額を控除した価額 (1 万口当たり)
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して 6 営業日目からお支払いします。
申込受付中止日	<p>① ニューヨーク証券取引所、ロンドン証券取引所、スイス証券取引所、ニューヨークの銀行、ロンドンの銀行、チューリッヒの銀行またはサンパウロの銀行のいずれかの休業日</p> <p>② ①のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日</p> <p>※ただし、購入申込みについては、当ファンドの運営および受益者に与える影響を考慮して受付けを行なうことがあります。</p> <p>(注) 申込受付中止日は、販売会社または委託会社にお問合わせ下さい。</p>
申込締切時間	午後 3 時まで (販売会社所定の事務手続きが完了したもの)
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行なうために大口の換金申込みには制限があります。
購入・換金申込受付 の中止および取消し	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情が発生した場合には、購入、換金の申込みの受付けを中止すること、すでに受付けた購入の申込みを取消すことがあります。
スイッチング (乗換え)	[毎月分配型] および [年 2 回決算型] の間でスイッチング (乗換え) を行なうことができます。
繰上償還	<ul style="list-style-type: none"> ● 主要投資対象とする組入外国投資信託が存続しないこととなる場合には、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了 (繰上償還) させます。 ● 次のいずれかの場合には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、繰上償還できます。 <ul style="list-style-type: none"> ・受益権の口数が 30 億口を下ることとなった場合 ・信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき ・やむを得ない事情が発生したとき
収益分配	<ul style="list-style-type: none"> ・通貨選択型ダイワ米国株主還元株 α クワトロプレミアム (毎月分配型) 年 12 回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。 (注) 当ファンドには、「分配金再投資コース」と「分配金支払いコース」があります。なお、お取扱い可能なコースおよびコース名については異なる場合がありますので、販売会社にお問合わせ下さい。 ・通貨選択型ダイワ米国株主還元株 α クワトロプレミアム (年 2 回決算型) 年 2 回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。 (注) 当ファンドには、「分配金再投資コース」と「分配金支払いコース」があります。なお、お取扱い可能なコースおよびコース名については異なる場合がありますので、販売会社にお問合わせ下さい。
課税関係	<p>課税上は株式投資信託として取扱われます。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。</p> <p>公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に NISA (少額投資非課税制度) の適用対象となります。</p> <p>当ファンドは、NISA の対象ではありません。</p> <p>※税法が改正された場合等には変更される場合があります。</p>

《収益分配金に関する留意事項》

- ◆ 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。

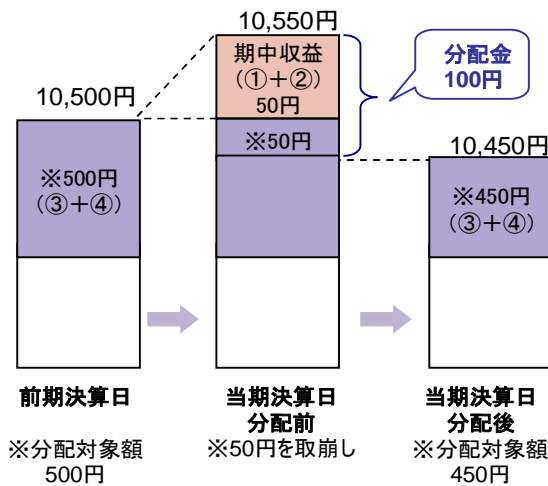
投資信託で分配金が支払われるイメージ



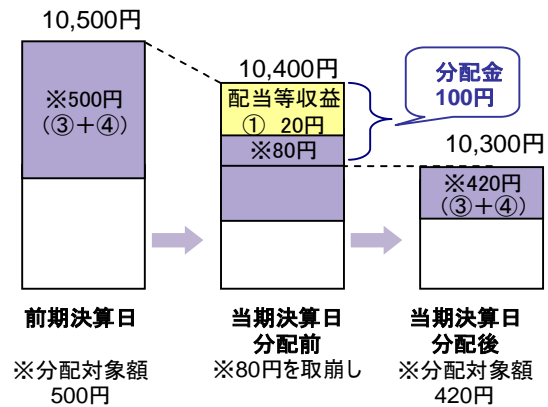
- ◆ 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



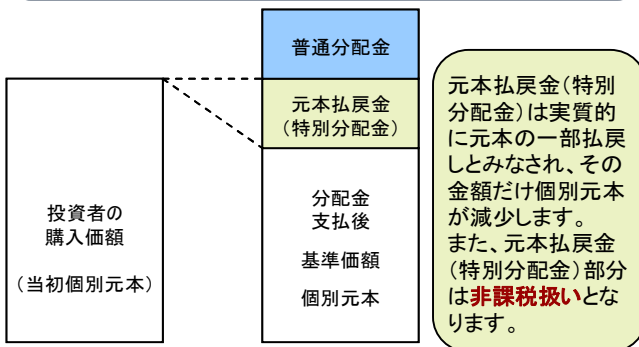
前期決算日から基準価額が下落した場合



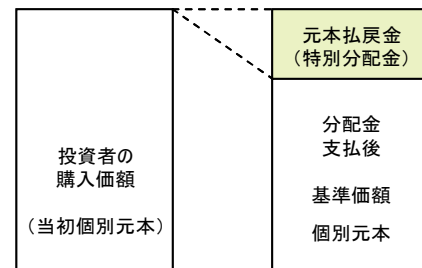
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

- ◆ 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小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

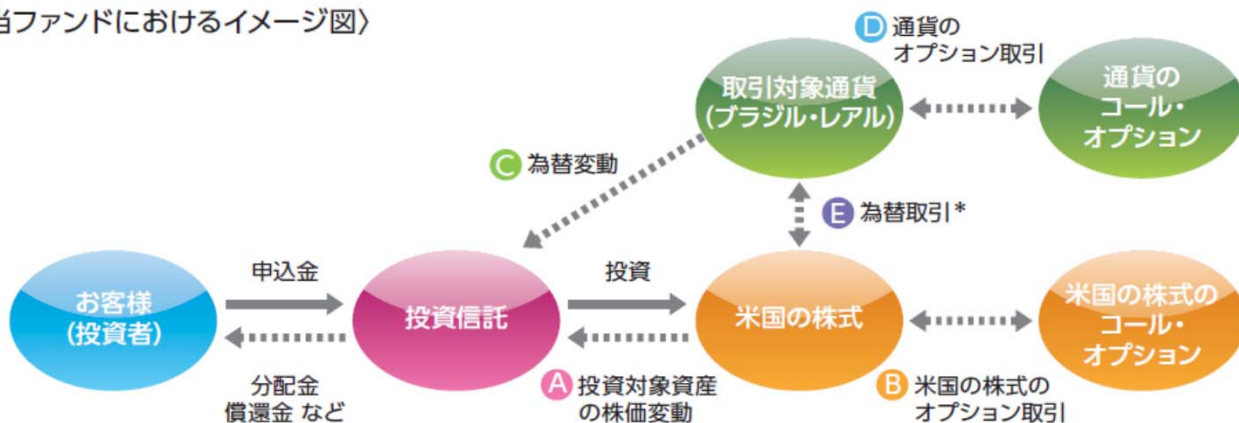
元本払戻金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の(特別分配金)額だけ減少します。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

《通貨選択型ファンドの収益のイメージ》

- 通貨選択型の投資信託は、株式や債券などといった投資対象資産に加えて、為替取引の対象となる円以外の通貨も選択することができるよう設計された投資信託です。
- 当ファンドでは、米国の株式に投資するとともに、為替取引およびオプション取引を行います。

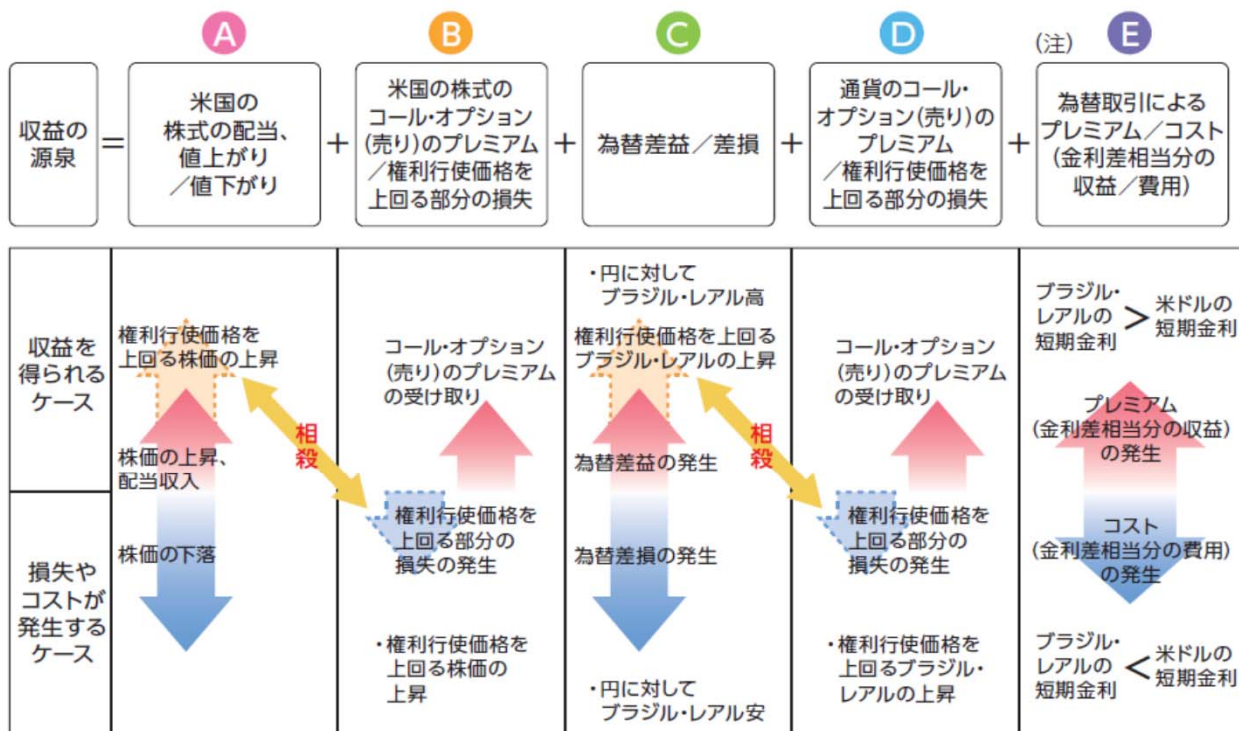
〈当ファンドにおけるイメージ図〉



*ブラジル・リアルの対円での為替リスクが発生することに留意が必要です。

- 当ファンドの収益源としては、以下の5つの要素が挙げられます。

これらの収益源に相応してリスクが内在していることに注意が必要です。



(注) 為替取引を行なう際にNDF取引を利用することがあります。

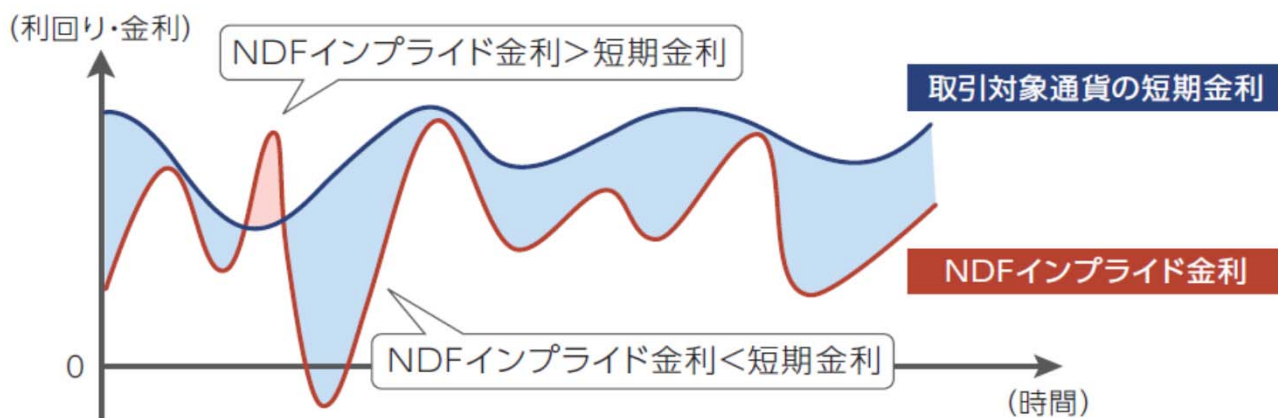
NDF取引を用いて為替取引を行なう際に、プレミアム／コストは、金利差から期待される水準と大きく異なる場合があります。

※上記はイメージであり、実際の投資成果を示唆、保証するものではありません。

《NDF取引とは》

- 取引対象通貨を用いた受け渡しは行なわず、米ドル等の主要通貨による差金決済を相対で行なう取引です。
- NDF取引価格から算出される“NDFインプライド金利”は、市場の流動性が低く、割高や割安を是正する動き(裁定)が働きにくいことから、市場参加者の期待や需給などの要因により、取引対象通貨の短期金利の水準から大きく乖離する場合があります。

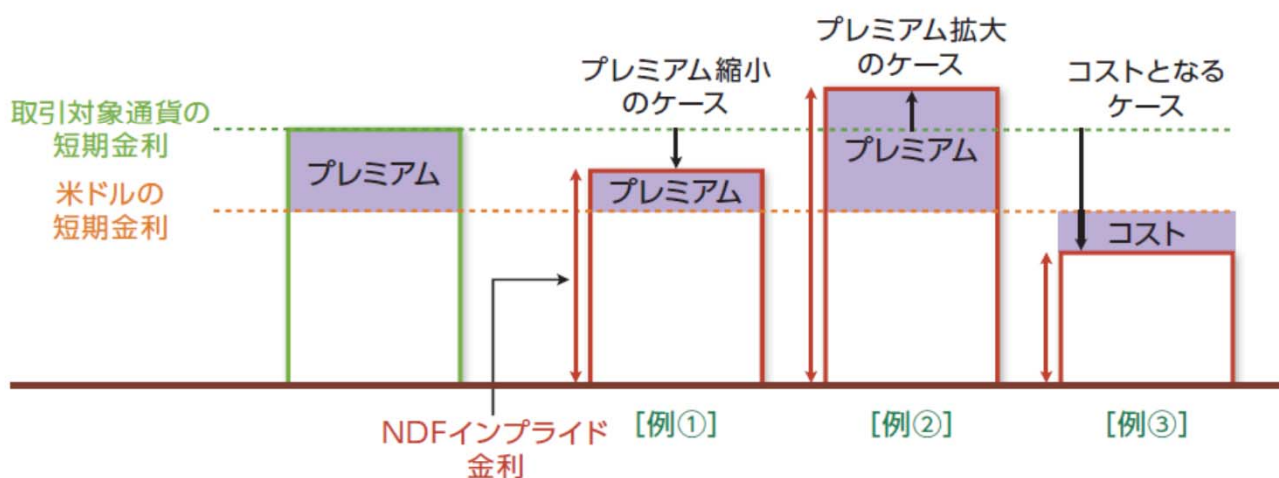
NDFインプライド金利と取引対象通貨の短期金利が乖離するイメージ



※上記はイメージであり、当ファンドのパフォーマンスとは異なります。

NDFインプライド金利の変動の影響

- 市場参加者の通貨上昇(下落)期待や需給などにより、NDFインプライド金利は低く(高く)なる可能性があります。NDFインプライド金利が取引対象通貨の短期金利より低く(高く)なると、為替取引によるプレミアム(金利差相当分の収益)が縮小[例①](拡大[例②])し、場合によっては為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)となるケース[例③]もあります。



※上記はイメージであり、実際のプレミアム/コストとは異なります。

※上記は投資成果を示唆、保証するものではありません。

◀ 当資料のお取り扱いにおけるご注意 ▶

- 当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和アセットマネジメントにより作成されたものです。
- 当ファンドのお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「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のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。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、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。
- 当資料は、信頼できると考えられる情報源から作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、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。
- 当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見等は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。
- 分配金は、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。

販売会社等についてのお問い合わせ

▶ **大和アセットマネジメント** フリーダイヤル 0120-106212(営業日の9:00~17:00)

当社ホームページ

▶ <https://www.daiwa-am.co.jp/>

通貨選択型ダイワ米国株主還元株 α クワトロプレミアム（毎月分配型）通貨選択型ダイワ米国株主還元株 α クワトロプレミアム（年2回決算型）

販売会社名（業態別、50音順） （金融商品取引業者名）		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会
大和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第108号	○	○	○	○