NASDAQ100トリプル（マルチアイ搭載）

マルチアイ機能による組入比率調整のお知らせと市場リスクの上昇要因のご紹介

2022年1月27日

平素は、「NASDAQ100トリプル（マルチアイ搭載）」をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。

当ファンドでは、「ダイワ・リスクアペタイト指数(以下、DAM RA指数)」の水準に応じて市場のリスク局面を「平常時」「警戒局面」「ハイリスク局面」など段階的に評価し、局面に応じて株価指数先物の組入比率を調整するマルチアイ機能を搭載しております。DAM RA指数が上昇し、1月24日を持ちまして市場のリスク局面を「警戒局面」と判断するに至りました。そこで本資料では、足元の組入比率を300%から150%に調整したことをお知らせさせていただくとともに、DAM RA指数の上昇要因についてご紹介いたします。

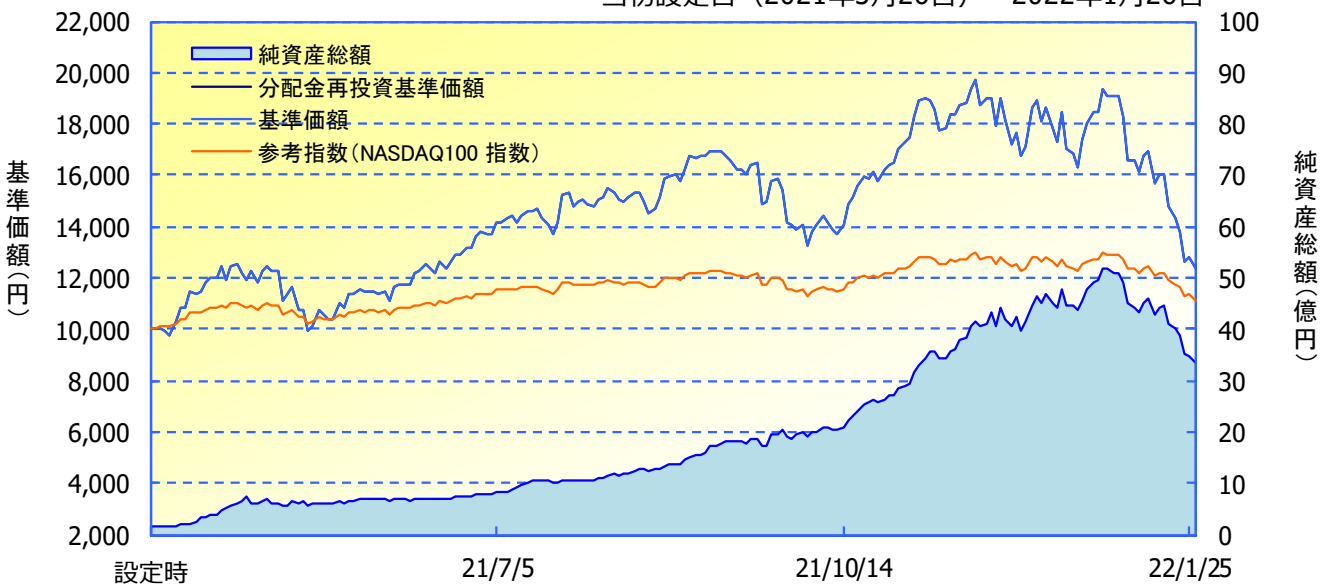
尚、マルチアイ機能の詳細とDAM RA指数の過去から足元までの推移につきましては本資料の3頁をご参考ください。

当ファンドの運用状況

2022年1月26日現在

基準価額	12,336 円
純資産総額	33億円

当初設定日（2021年3月26日）～2022年1月26日



※「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）。
※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。

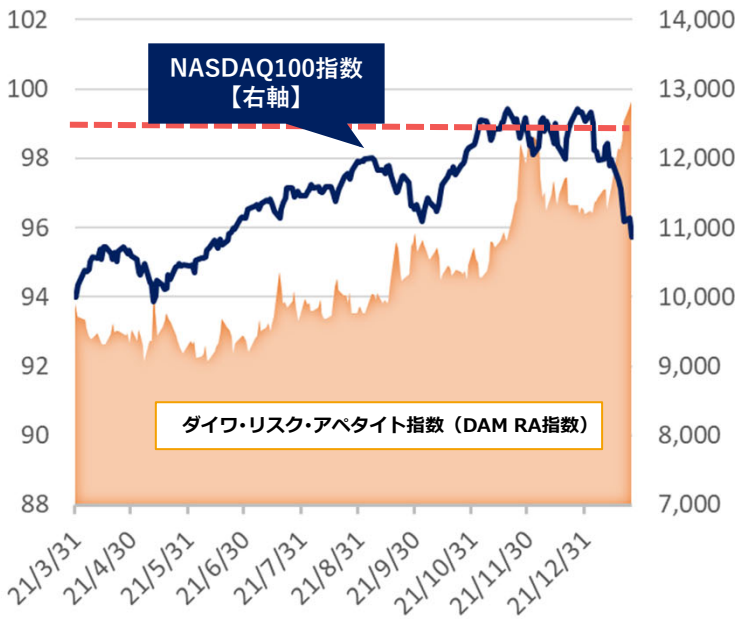
足元のダイワ・リスク・アペタイト指数の状況

2021年3月末から足元までのNASDAQ100指数とDAM RA指数の推移を示しました（左図）。また、 DAM RA指数を3つの構成要素（資産のボラティリティ、クレジットリスク、株式モメンタム）に分け、2021年3月末を基準（ゼロ）とした各要素別のリスクの高まりを示しました（右図）。

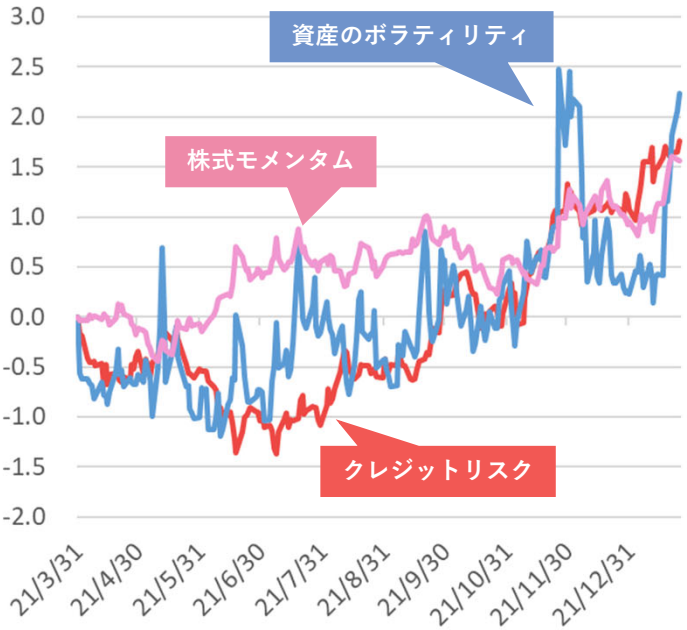
足元のダイワ・リスク・アペタイト指数の上昇要因

（2021年3月31日～2022年1月25日）

【ダイワ･リスク･アペタイト指数と株価の推移】



【ダイワ･リスク･アペタイト指数の要因別推移】



※（左図）の点線は当ファンドでポジション調整の目安とする判定ラインです。判定方法は市場のリスクス推計モデルが変更された場合見直す可能性があります。
※（左図）の株価はグラフの始点を10,000としてトータルリターン指数の日々のリターンデータ指数化しています。
（出所）ブルームバーグ、リフィニティブのデータを基に、大和アセットマネジメント作成

【足元の状況と今後の見通し】

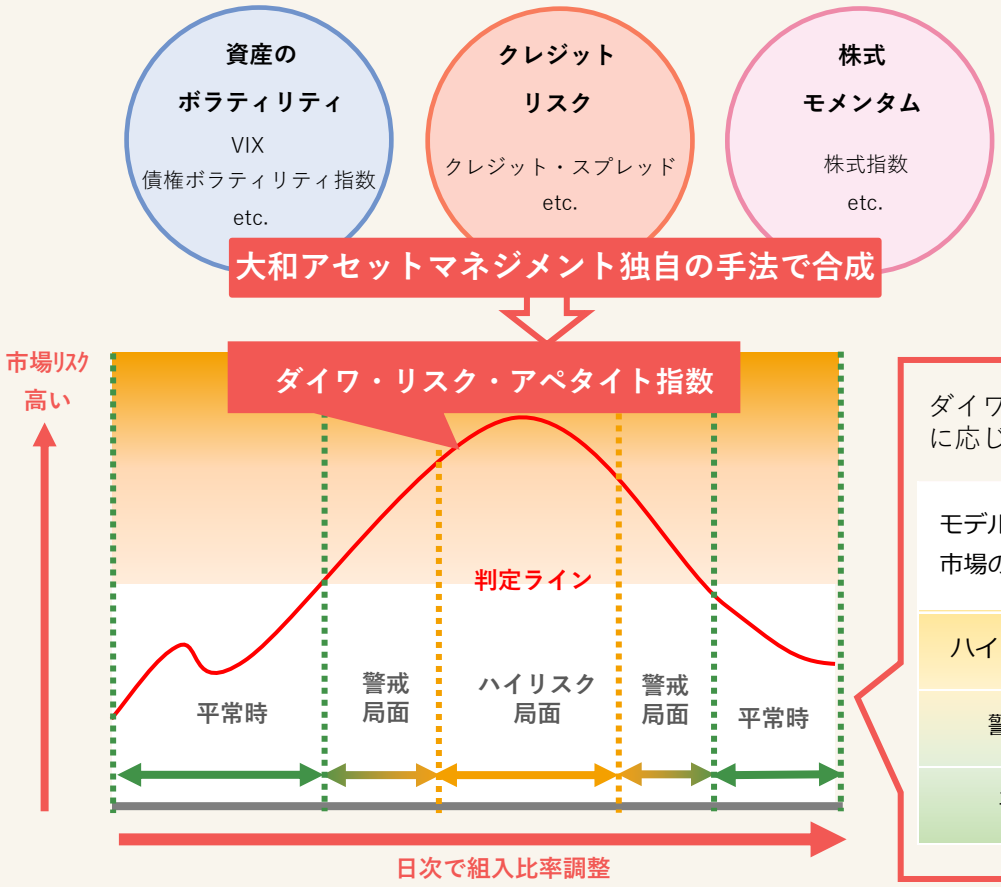
2021年半ばから米ドル建ての新興国債券の利回りが上昇するなどクレジット市場でのリスクが高まりました。また、足元にかけて新型コロナウイルスのオミクロン変異株感染拡大への警戒感や米国の長期金利上昇懸念を背景に株式市場が大幅に調整するなど不安定な動きとなったことから株式市場のリスクや資産のボラティリティも高まりました。これらのことから、DAM RA指数は、当ファンドでポジション調整の目安とする判定ラインを超える上昇となりました。株式市場のリスクや資産のボラティリティにつきましては、米国の金融政策の不透明感から引き続き株式市場は不安定な展開が想定され、DAM RA指数もしばらく高い水準で推移することが予想されます。

今後も状況を注視し、DAM RA指数が判定ラインを超えた際にはポジション調整を行うことで、投資家のリスク回避の動きや信用リスクの高まりに伴う株価の変動（このような局面では株価の大幅な調整が想定されます）の基準価額への影響を緩和することで長期的に効率的な運用を目指します。

マルチアイ機能におけるファンドのポジション調整のイメージ

マルチアイ機能では、「資産のボラティリティ」、「クレジットリスク」、「株式モメンタム」といったリスク関連指標を合成することにより「ダイワ・リスク・アペタイト指数」を毎日算出し、その値が判定ラインを超えた場合に市場のリスクが高いと判定し、株価指数先物の組入比率の調整の指示を行います。

〈ダイワ・リスク・アペタイト指数と当ファンドのポジション調整〉



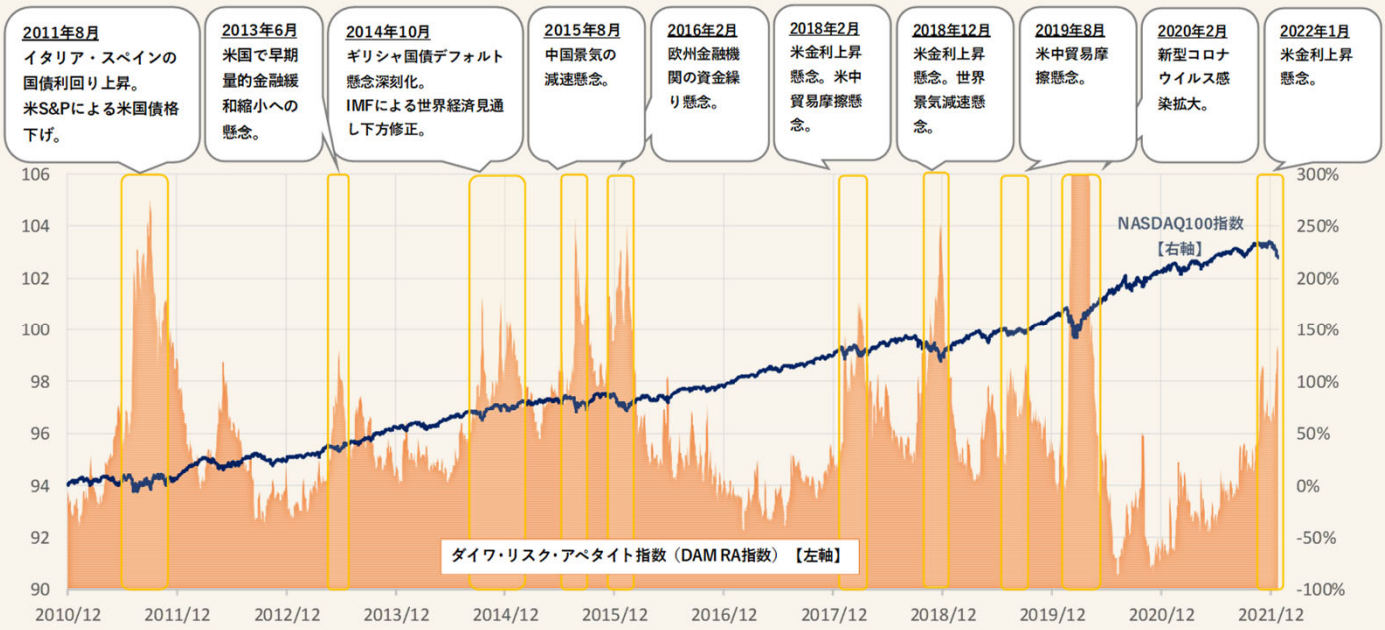
※市場のリスク推計モデル（株価指数先物の組入比率の判定方法を含む）は今後変更する可能性があります。

ダイワ・リスク・アペタイト指数の水準に応じて3段階で組入比率を調整

モデルが判断した市場のリスク局面	株価指数先物の組入比率
ハイリスク局面	60%
警戒局面	150%
平常時	300%

ダイワ・リスク・アペタイト指数の推移と市場環境

（2010年12月末～2022年1月25日）



※NASDAQ100指数は2010年末を0としてトータルリターン指数の日々のリターンを積み上げたグラフです。

（出所）ブルームバーグ、リフィニティブのデータを基に、大和アセットマネジメント作成

ファンドの目的・特色

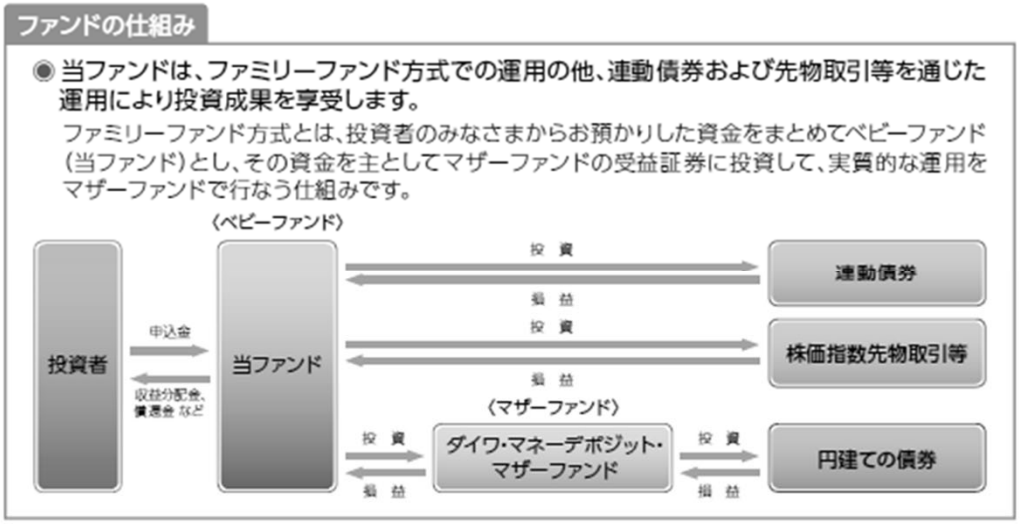
ファンドの目的

連動債券への投資を通じて、信託財産の成長をめざします。

ファンドの特色

主として、以下と同様の投資成果が期待される連動債券に投資します。

- ●原則として、米国の株価指数先物取引の組入比率が信託財産の純資産総額の300%程度となるように買い建てつつ、市場局面がリスク回避局面と判定される場合、基準価額の下落リスクを抑制するために、株価指数先物取引の組入比率を調整します。
  - ※ 米国の株価指数先物取引については、主としてNASDAQ100指数を参照する先物を投資対象とすることを基本とします。
- ●大和アセットマネジメント株式会社の独自モデルに基づき、市場局面を判定します。
- ●米国の株価指数先物取引の組入比率は、下限を信託財産の純資産総額の−30%程度とします。−30%とは、純資産総額の30%の株価指数先物取引を売り建てることを意味します。
- ●為替変動による影響は、損益部分に限定されます。
- ●ファンドの規模、流動性等によっては、米国の債券、わが国の債券およびダイワ・マネーデポジット・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券に投資するとともに、米国の株価指数先物取引を買い建てまたは売り建てることにより、運用を行なう場合があります。
  - ※ この場合、為替変動リスクを低減するために為替ヘッジを行ないます。



当ファンドは、Nasdaq, Inc. またはその関連会社（以下、Nasdaq, Inc. およびその関連会社を「株式会社」と総称します。）によって、支援、推奨、販売または販売促進されるものではありません。株式会社は、ファンドの合法性もしくは適合性について、または当ファンドに関する記述および開示の正確性もしくは妥当性について認定するものではありません。株式会社は、当ファンドの保有者または公衆一般のいかなる者に対しても、一般的な証券投資または特に当ファンドへの投資についての妥当性や、NASDAQ-100 Indexの一般的な株式市況への追随可能性について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証も行ないません。株式会社と大和アセットマネジメント株式会社との関係は、Nasdaq®およびNASDAQ-100 Indexの登録商標ならびに株式会社の一定の商号について使用を許諾すること、ならびに、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドとは無関係に、ナスダックが決定、構築および算出を行なうNASDAQ-100 Indexの使用を許諾することに限られます。ナスダックは、NASDAQ-100 Indexの決定、構築および計算に関し、大和アセットマネジメント株式会社または当ファンドの保有者の要望を考慮する義務を負いません。株式会社は、当ファンドの発行に関してその時期、価格もしくはその数量の決定について、または当ファンドを換金する際の算式の決定もしくは計算についての責任を負っておらず、また関与をしていません。株式会社は、NASDAQ-100 Indexとそれに含まれるデータの正確性および中断されない算出を保証しません。株式会社は、NASDAQ-100 Indexまたはそれに含まれるデータの利用により、大和アセットマネジメント株式会社、当ファンドの保有者またはその他いかなる者もしくは組織に生じた結果についても、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行ないません。株式会社は、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行なわず、かつNASDAQ-100 Index®またはそれに含まれるデータの利用に関する、特定の目的または利用のための市場商品性または適合性については、いかなる保証についても明示的に否認します。上記に限らず、いかなる場合においても、株式会社は、いかなる逸失利益または特別、付随的、懲罰的、間接的もしくは派生的損害や損失について、たとえもし当該損害等の可能性につき通知されていたとしても、何らの責任も負いません。

※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「ファンドの目的・特色」をご覧ください。

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。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。

「価格変動リスク･信用リスク（株価の変動、公社債の価格変動）」、「株価指数先物取引の利用に伴うリスク」、「連動債券への投資に伴うリスク」、「当ファンドの戦略に関するリスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「その他（解約申込みに伴うリスク等、連動債券の流動性に関するリスク）」
※レバレッジ運用を行なう先物取引や連動債券への投資においては、一般に借入金利に相当する負担があります。そのため、長期に保有する場合、金利負担が累積されます。
※為替変動リスクの低減を図ります。ただし、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。
※為替ヘッジを行なう際、日本円の金利が組入資産の通貨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。
※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		
	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〉3.3%（税抜 3.0%）	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	ありません。	—
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。
投資対象とする連動債券	年率 0.06%程度	連動債券にかかる費用等です。
実質的に負担する運用管理費用の概算値	年率 1.4075%（税込）程度 （連動債券にかかる費用等を含めたものです。実際の組入状況等により変動します。）	
その他の費用・手数料	（注）	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・スワップ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）当ファンドおよび連動債券における「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ください。
※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。
※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。

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

当資料のお取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株式会社が作成したものです。

■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。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。記載する指数・統計資料等の知的所有権、その他一切の権利はその発行者および許諾者に帰属します。また、税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資者の皆さまの実質的な投資成果を示すものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。記載する投資判断は現時点のものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。

■当資料中で個別企業名が記載されている場合、あくまでも参考のために掲載したものであり、各企業の推奨を目的とするものではありません。また、ファンドに今後組み入れることを、示唆・保証するものではありません。

■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。

NASDAQ100トリプル（マルチアイ搭載）　取扱い販売会社

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
株式会社新生銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○	○		
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第624号	○	○		
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○	○		○
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第164号	○	○		
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	○
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○

上記の販売会社については今後変更となる場合があります。また、新規のご購入の取り扱いを行っていない場合がありますので、各販売会社にご確認ください。