

ダイワ米国バイバック・ファンド（為替ヘッジなし） 直近の運用状況と大統領選挙後の見通しについて

2016年11月16日

平素は、「ダイワ米国バイバック・ファンド（為替ヘッジなし）」をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。
直近の運用状況と大統領選挙後の見通しについて、お知らせいたします。

《基準価額・純資産の推移》

※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。

2016年11月14日現在

基準価額	9,611 円
純資産総額	84億円

期間別騰落率

期間	ファンド
1カ月間	+7.5 %
3カ月間	+7.0 %
6カ月間	+5.1 %
1年間	-10.8 %
3年間	-----
5年間	-----
年初来	-8.5 %
設定来	+4.3 %



※「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(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の応当日までとし、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期 (14/09)	250円
第2期 (15/03)	700円
第3期 (15/09)	0円
第4期 (16/03)	0円
第5期 (16/09)	0円

分配金合計額 設定来: 950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。

資産別構成

資産	銘柄数	比率
外国株式	110	97.9%
外国リート	3	0.8%
コール・ローン、その他		1.2%
合計	113	100.0%

国・地域別構成

国・地域名	比率
アメリカ	98.8%

通貨別構成

通貨	比率
米ドル	99.9%
日本円	0.1%

株式 業種別構成

業種名	比率
資本財・サービス	24.7%
一般消費財・サービス	19.8%
金融	19.6%
情報技術	13.4%
ヘルスケア	9.6%
生活必需品	5.8%
素材	3.3%
エネルギー	1.2%
公益事業	0.6%

※株式 業種別構成は、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。

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投資信託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⇒ 大和投資信託 フリーダイヤル0120-106212(営業日の9:00～17:00) HP <http://www.daiwa-am.co.jp/>

大和投資信託

Daiwa Asset Management

組入上位10銘柄			合計32.4%
銘柄名	業種名	国・地域名	比率
BOEING CO/THE	資本財・サービス	アメリカ	4.5%
QUALCOMM INC	情報技術	アメリカ	4.4%
MCDONALD'S CORP	一般消費財・サービス	アメリカ	3.9%
BIOGEN INC	ヘルスケア	アメリカ	3.8%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	生活必需品	アメリカ	3.3%
LOWE'S COS INC	一般消費財・サービス	アメリカ	3.0%
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	ヘルスケア	アメリカ	2.6%
MONSANTO CO	素材	アメリカ	2.5%
ILLINOIS TOOL WORKS	資本財・サービス	アメリカ	2.4%
NORTHROP GRUMMAN CORP	資本財・サービス	アメリカ	2.1%

※比率は、純資産総額に対するものです。
※組入上位10銘柄の業種名は、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。

《ファンドマネージャーのコメント》 ※現時点での投資判断を示したものであり、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。

＜投資環境＞

米国株式市場は、米国の利上げ観測や米国大統領選挙を控えて様子見ムードが広がり、上値の重い展開が続いていましたが、結果は大方の予想に反してトランプ氏が大統領選挙に勝利しました。これまで国内外を刺激する過激な発言が目立ったトランプ氏でしたが、①勝利演説においては、これまでの過激な発言が無かったことから、政策が現実路線に転換すると期待が高まったことや、②上下院ともに共和党が過半数を占める結果となったことを受け、「ねじれ解消」から次期政権の政策が議会を通過しやすくなるとの見方が広がったことなどが好感され、米国株式市場は急反発する展開となりました。

＜直近の運用状況＞

当ファンドの基準価額は、米国の利上げ観測や米国大統領選挙を控え軟調に推移していましたが、直近ではトランプ次期米国大統領の政策期待をきっかけとした株高を受け、回復基調となっています。
11月14日現在、基準価額は9,611円、純資産総額は84億円となっております。

＜大統領選挙後の見通し＞

トランプ氏は、「包括的な税制改正」や「規制緩和」、「大規模な財政支出策」などを通じて、米国経済の再加速を目指しています。その諸政策の中で特に注目されるのが、米国外留保利益の本国送金時における税制優遇です。実際、米国外に滞留する米国企業の余剰資金を還流させる目的として2005年に適用された米国本国投資法の影響により、約3,000億ドルもの資金が米国外から送金されたと言われ、同年の自社株買い額は増加しました。
米国企業は、米国大統領選挙の不透明感などから昨年よりも自社株買いペースを落としています。トランプ氏が大統領に就任し、政策の具体的な内容が明らかになるまでは注意深く見守る必要がありますが、次期政権の税制改正が米国本国投資法と同様の内容になれば、自社株買いが増加する可能性があります。そのため、「自社株買い」は株式市場において主要な投資テーマになることが期待できると考えています。
引き続き当ファンドは、自社株買いを実施、または発表している企業の中から、業績動向、経営方針、株価バリュエーションなどの分析を行うことで魅力的なバイバック企業を選定し、値上がり益の獲得による信託財産の成長を目指してまいります。

以上

ダイワ米国バイバック・ファンド（為替ヘッジなし）

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

ファンドの目的・特色

ファンドの目的

- 米国企業の株式等の中からバイバック企業（自社株買いに積極的な企業）に投資することにより、値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。

ファンドの特色

1. 米国のバイバック企業の株式等に投資します。

※株式等にはリート（不動産投資信託）を含みます。

当ファンドにおける『バイバック企業（自社株買いに積極的な企業）』とは一定期間内に、

- 自社株買いを実施した企業 または
- 自社株買いの発表を行ない、今後自社株買いが実施され则认为られる企業をいいます。

なお、自社株買いを発表した企業が、必ずしも自社株買いを実施するとは限りません。

ーバイバック（自社株買い）とはー

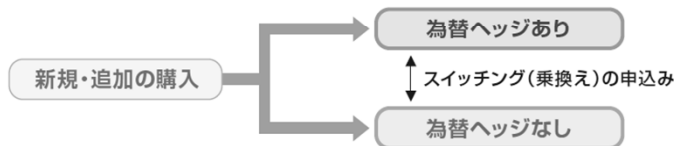
企業がすでに発行されている自社の株式を買い戻す行為をいいます。

一般的に、当期純利益が変わらず一定であれば、一株当たり利益（EPS）や株主資本利益率（ROE）は向上します。

2. 「為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」の2つのファンドがあります。
 - 当ファンドは為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
※基準価額は、為替変動の影響を直接受けます。

スイッチング(乗換え)について

- 「為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」との間でスイッチング(乗換え)を行なうことができます。



- ◆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。
ダイワ米国バイバック・ファンド（為替ヘッジあり）：為替ヘッジあり
ダイワ米国バイバック・ファンド（為替ヘッジなし）：為替ヘッジなし
- ◆各ファンドの総称を「ダイワ米国バイバック・ファンド」とします。

3. 当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。
 - ・マザーファンドは「ダイワ米国バイバック・マザーファンド」です。

※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。

ダイワ米国バイバック・ファンド（為替ヘッジなし）

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」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。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、リートの価格変動）」、「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）」
 - ※為替ヘッジを行わないので、基準価額は、為替レートの変動の影響を直接受けます。
 - ※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） 3.24%（税抜 3.0%） スイッチング（乗換え）による購入時の申込手数料については、販売会社にお問合わせください。	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 1.782%（税抜 1.65%）	運用管理費用の総額は、毎日、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、毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支弁します。
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）「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。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。

設定・運用：

大和投資信託
Daiva Asset Management

商号等
加入協会

大和証券投資信託委託株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第352号
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

ダイワ米国バイバック・ファンド（為替ヘッジなし） 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
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	○	○	○	○
日の出証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第31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。