

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：2025年5月30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》

2025年5月30日現在

基準価額	3,004 円
純資産総額	10億円

期間別騰落率

期間	ファンド
1ヶ月間	+4.3 %
3ヶ月間	-1.9 %
6ヶ月間	-7.1 %
1年間	-6.4 %
3年間	+28.0 %
5年間	+124.6 %
年初来	-0.6 %
設定来	+129.6 %



※「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1～101期	合計： 11,510円
第102期 (24/06)	50円
第103期 (24/07)	50円
第104期 (24/08)	50円
第105期 (24/09)	50円
第106期 (24/10)	50円
第107期 (24/11)	50円
第108期 (24/12)	50円
第109期 (25/01)	50円
第110期 (25/02)	50円
第111期 (25/03)	50円
第112期 (25/04)	50円
第113期 (25/05)	50円
分配金合計額	設定来： 12,110円 直近12期： 600円

《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	合計98.7%
UBSアセット・マネジメント・スイス・エイジ	UBS(CAY)USトータル・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)	98.7%	98.7%
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%	0.0%

※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。

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

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』

2025年5月30日現在

基準価額	22,612 円
純資産総額	4百万円

期間別騰落率

期間	ファンド
1ヶ月間	+4.3 %
3ヶ月間	-1.8 %
6ヶ月間	-7.0 %
1年間	-4.5 %
3年間	+30.1 %
5年間	+129.1 %
年初来	-0.5 %
設定来	+128.2 %



※「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1～7期	合計： 60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
第17期 (24/04)	10円
第18期 (24/10)	10円
第19期 (25/04)	0円
分配金合計額	設定来： 140円

『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	合計99.1%
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)		99.0%
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%

※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。

『UBS(CAY)USトータル・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)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等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	101
自社株買い比率	4.8%
配当利回り(課税前)	1.1%
※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。	

通貨カバードコール戦略

カバー率	47.8%
オプションプレミアム(年率)	6.5%
※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。	

資産別構成

資産	合計100.0%
外国株式	99.4%
現金等	0.6%

株式業種別構成

業種名	合計99.4%
情報技術	24.7%
金融	17.0%
資本財・サービス	13.4%
一般消費財・サービス	12.6%
ヘルスケア	8.0%
素材	6.7%
エネルギー	6.6%
生活必需品	5.3%
コミュニケーション・サービス	4.0%
公益事業	1.0%
不動産	0.0%

株式カバードコール戦略

カバー率	60.4%
オプションプレミアム(年率)	11.3%
※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	合計10.7%	比率
ALPHABET INC-CL A	米ドル	コミュニケーション・サービス		1.1%
ALTRIA GROUP INC	米ドル	生活必需品		1.1%
US FOODS HOLDING CORP	米ドル	生活必需品		1.1%
EBAY INC	米ドル	一般消費財・サービス		1.1%
BOOKING HOLDINGS INC	米ドル	一般消費財・サービス		1.1%
NVIDIA CORP	米ドル	情報技術		1.1%
CSX CORP	米ドル	資本財・サービス		1.1%
HCA HEALTHCARE INC	米ドル	ヘルスケア		1.1%
MASTERCARD INC - A	米ドル	金融		1.1%
PROCTER & GAMBLE CO/THE	米ドル	生活必需品		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。

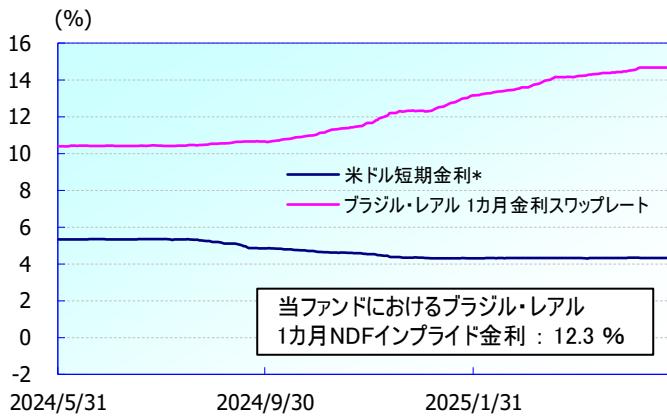
※資産別構成、株式業種別構成、組入上位10銘柄は、株式ポートフォリオ(現金含む)に対するものです。

※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

(2024年5月31日～2025年5月30日)

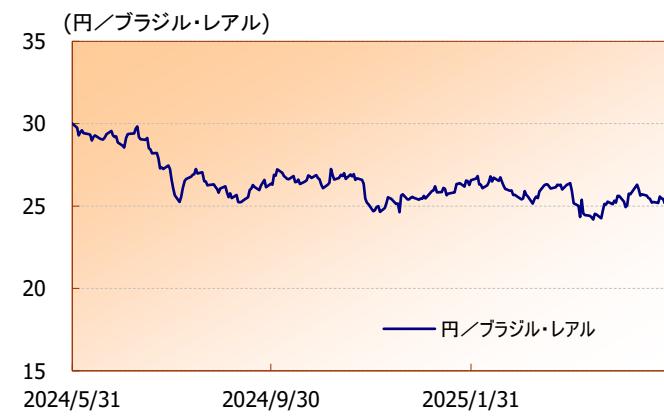
短期金利の推移



* 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するデータの正確性・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。米英貿易協定の合意や米中による相互関税の大幅引き下げ等の関税交渉の進展を背景に月初から上昇基調で推移しました。その後は税制法案成立による財政悪化が取り沙汰されるなか、20年債入札が低調な結果となり長期金利が上昇したことを嫌気して下落した局面もありましたが、トランプ大統領がEU（欧州連合）に対する追加関税の発動を延期すると表明したことやエヌビディアの決算を好感し堅調に推移しました。

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。米国と主要国との通商交渉が進展し、市場の警戒感が後退する中で、VIX指数は概ね低下基調で推移しました。下旬には、米国の財政悪化への懸念から一時上昇する局面もありましたが、株価の回復に連れて再び低下に向かいました。

ブラジル・レアル／円為替市況

ブラジル・レアルは対円で上昇しました。米国と主要国との通商交渉の進展によって投資家心理が改善し、ブラジル・レアルは対円で上昇しました。

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・マナーのインプライド・ボラティリティは低下しました。米国と主要国との通商交渉の進展を受けて、関税をめぐる先行き不透明感が後退したことから、インプライド・ボラティリティは低下しました。

【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・レアルのコールオプションなどがマイナス寄与したものの、ブラジル・レアルが対円で上昇したことや保有株式が上昇したこと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。

個別銘柄では電力企業のNRGエナジーなどがプラス寄与しました。電力需要が増加傾向にある中、複数の天然ガス発電施設の買収で合意し、発電能力と展開地域の拡大が好感され、株価は急騰しました。

【今後の運用方針】**米国株式**

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、セクターファンダメンタルズ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後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後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・レ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ないと考える場合には、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できます。

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〉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	0.20%	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 (目論見書作成時点)	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 (目論見書作成時点)	年率2.1275% (税込)程度	
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。

《お申込みメモ》

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け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せ下さい。</p>
申込締切時間	原則として、午後 3 時 30 分まで（販売会社所定の事務手続きが完了したもの） なお、販売会社によっては異なる場合がありますので、くわしくは販売会社にお問合せ下さい。
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、換金の申込みの受け付けを中止すること、すでに受け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 億口を下ることになった場合・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 a 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、販売会社にお問合せ下さい。・通貨選択型ダイワ米国株主還元株 a 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、販売会社にお問合せ下さい。
課税関係	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。 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。 当ファンドは、NISA の対象ではありません。 ※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。

《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。

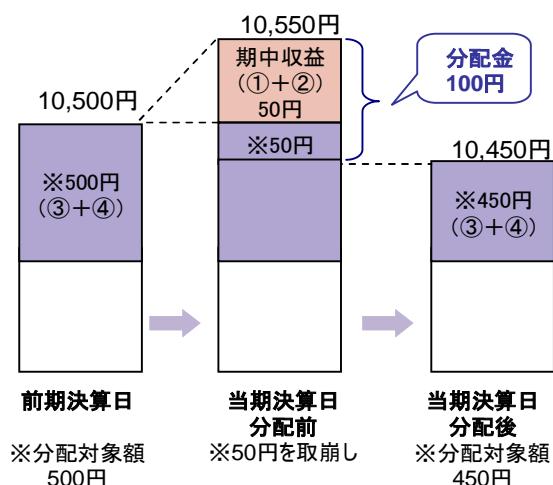
投資信託で分配金が支払われるイメージ



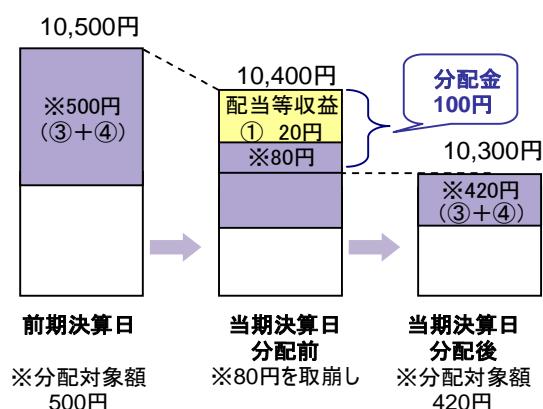
- ◆ 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

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



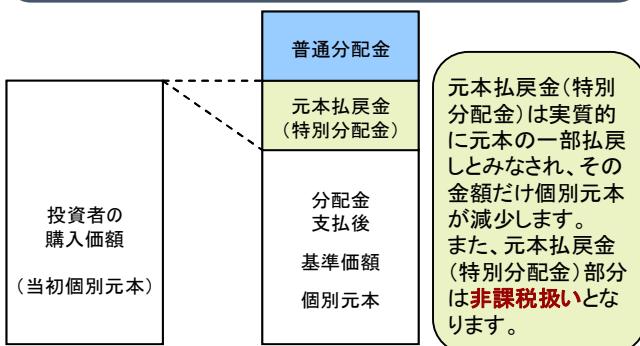
前期決算日から基準価額が下落した場合



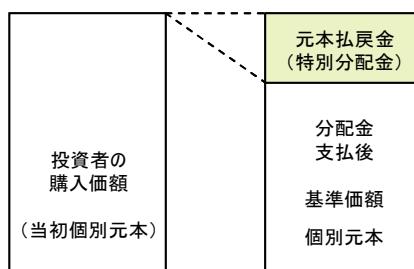
(注)分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

- ◆ 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が小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部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。

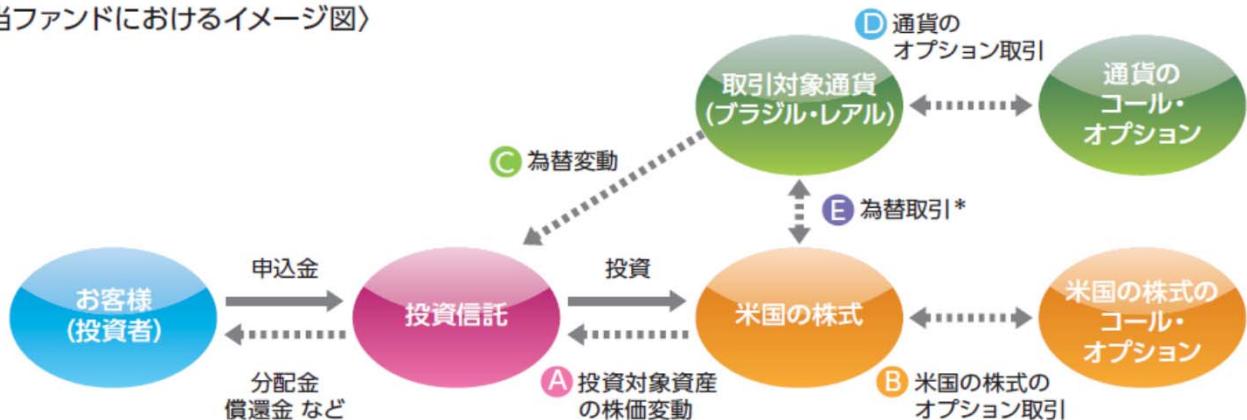
元本払戻金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

※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留意ください。

『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ないます。

〈当ファンドにおけるイメージ図〉



* ブラジル・レ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。

	A	B	C	D	(注) E
収益の源泉	=	米国の 株式の配当、 値上がり ／値下がり	+ 米国の株式の コール・オプション (売り)のプレミアム ／権利行使価格を 上回る部分の損失	+ 為替差益／差損	+ 通貨のコール・ オプション(売り)の プレミアム ／権利行使価格を 上回る部分の損失
収益を得られる ケース	権利行使価格を 上回る株価の上昇 株価の上昇、 配当収入	コール・オプション (売り)のプレミアム の受け取り 権利行使価格を 上回る部分の 損失の発生	・円に対して ブラジル・レアル高 権利行使価格を上回る ブラジル・レアルの上昇 為替差益の発生 為替差損の発生	コール・オプション (売り)のプレミアム の受け取り 権利行使価格を 上回る部分の 損失の発生	ブラジル・ レアルの 短期金利 プレミアム (金利差相当分の 収益) の発生 コスト (金利差相当分の 費用) の発生
損失や コストが 発生する ケース	株価の下落	・権利行使価格を 上回る株価の 上昇	・円に対して ブラジル・レアル安 権利行使価格を上回る ブラジル・レアルの上昇 為替差損の発生 為替差益の発生	・権利行使価格を 上回るブラジル・ レアルの上昇 コール・オプション (売り)のプレミアム の受け取り 権利行使価格を 上回る部分の 損失の発生	米ドルの 短期金利 ブラジル・ レアルの 短期金利 コスト (金利差相当分の 費用) の発生

(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。

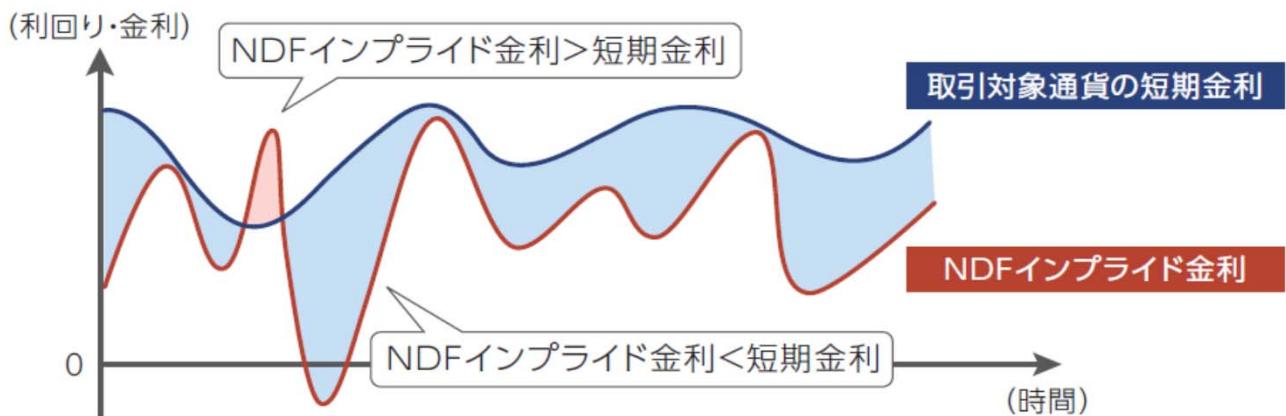
NDF取引を用いて為替取引を行なう際に、プレミアム／コストは、金利差から期待される水準と大きく異なる場合があります。

※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。**

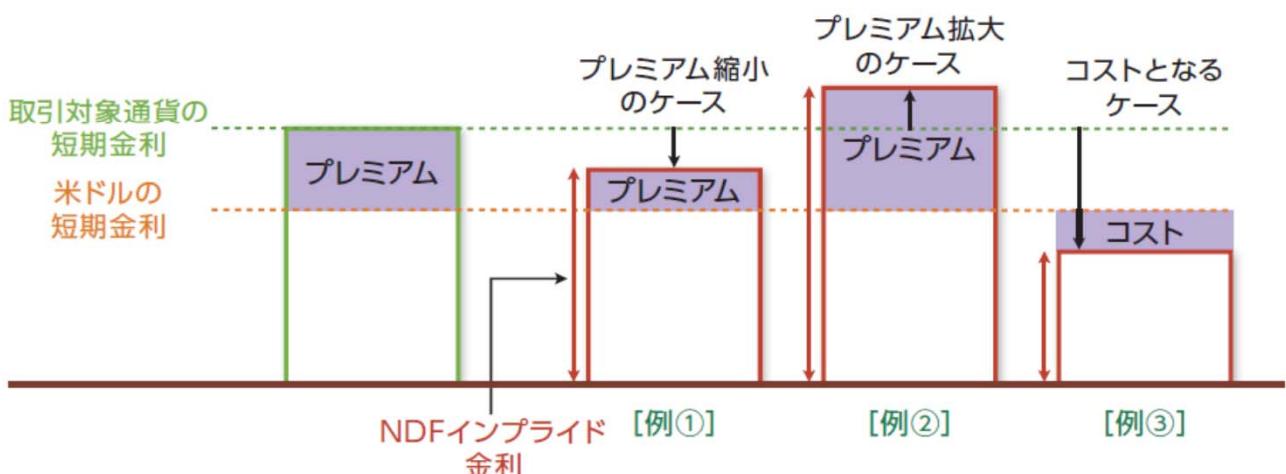
NDFインプライド金利と取引対象通貨の短期金利が乖離するイメージ



※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	○	○	○	○

上記の販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によって、新規のご購入の取扱いを行っていない場合や、お申込み方法・条件等が異なります。くわしくは、販売会社にお問合せ下さい。