



## ニッセイ米国株テーマローテーションファンド(資産成長型)

愛称：さきよみ(資産成長型)

追加型投信/海外/株式

### 設定来の運用状況について

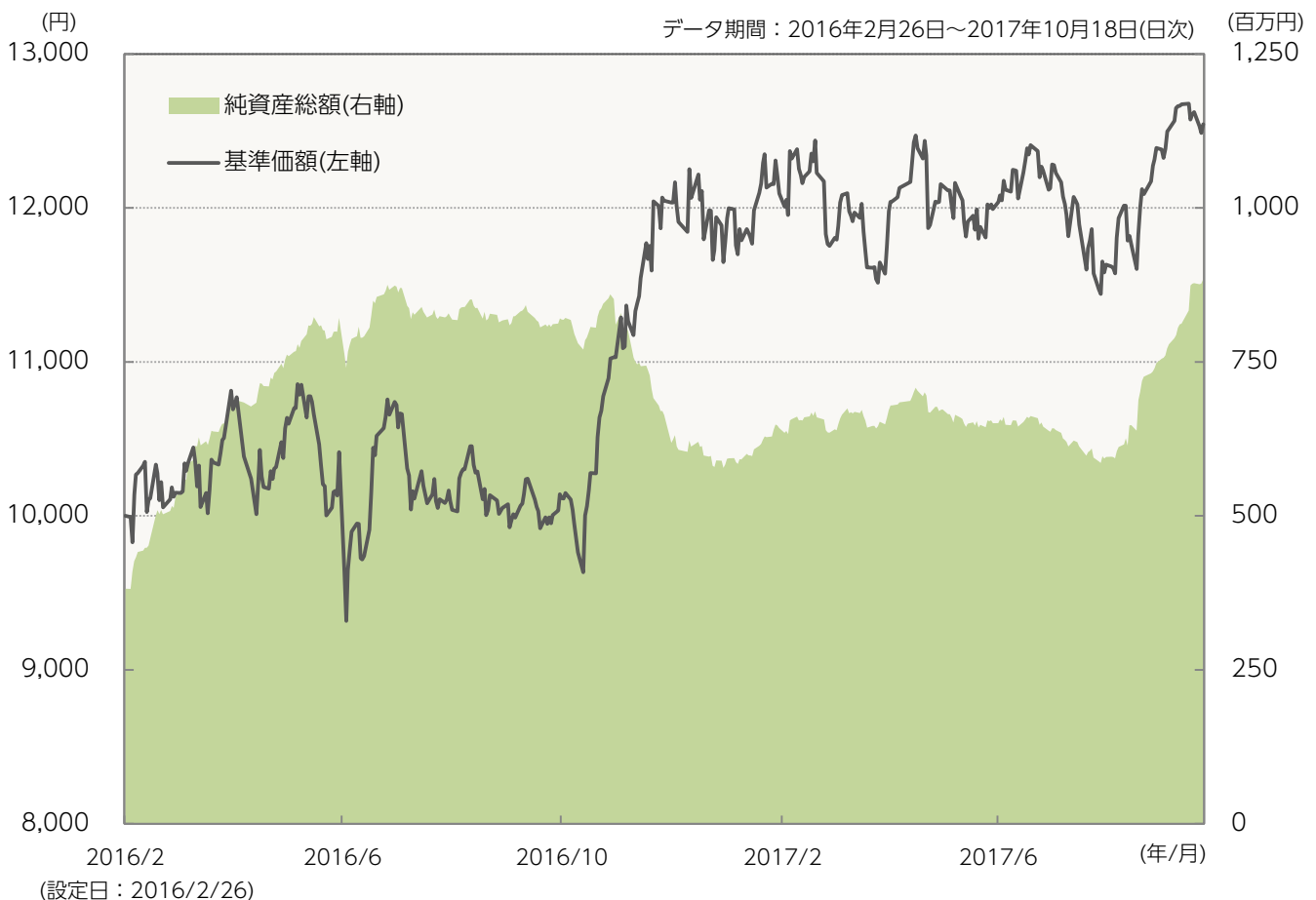
#### 基準価額等の推移(2017年10月18日現在)

当ファンドは米国株式に実質的に投資することにより、信託財産の成長をめざします。当ファンドの基準価額は12,543円と、設定来で25.4%上昇しています。

当ファンドでは、株式投資の観点から魅力的な投資テーマを先読みし選定、各テーマからボトムアップ・アプローチで組入銘柄を厳選します。なお、投資テーマについては、短期(6ヵ月～1年程度)、中期(1年～3年程度)、長期(3年以上)と時間軸の異なる複数の投資テーマを選定します。当レポートでは、足元の投資テーマや関連銘柄についてご紹介します。

今後も徹底した調査・分析に基づき、株価上昇が期待される銘柄に厳選して投資を行い信託財産の成長をめざしてまいります。

#### 設定来の基準価額、純資産の推移



上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

## 投資テーマのご紹介

## 投資テーマ別組入比率 [短期]

時間軸	投資テーマ	比率	注目点
短期	トランプノミクス	16.7%	トランプ新政権の政策転換により恩恵をうける企業に着目します。
短期	OPEC (石油輸出国機構)の 減産に向けた取り組み	13.6%	OPECの原油価格下支えに向けた生産調整により恩恵を受けるエネルギー関連企業に投資を行います。
短期	個人消費の回復	11.5%	米国における雇用の裾野の広がりによる賃金上昇、低所得層を対象とした最低賃金引き上げの傾向、家計におけるエネルギー支出の低下が、今後更に米国個人消費を刺激すると予想しています。また、リストラ・コスト改革を積極的に推し進め、利益率を高めてきた優良消費関連企業は、今後の個人消費復活に伴って利益の上昇も期待できます。利益率の高い優良消費関連企業やディスカウントショップ・1ドルショップなど低所得層の利用頻度の高い小売店などに着目します。
短期	鉄道による貨物輸送の 増加	6.4%	貨物輸送におけるシェアがトラックから鉄道へシフトしており、シェア拡大により恩恵を受ける鉄道会社に着目します。

## 投資テーマ別組入比率 [中期]

時間軸	投資テーマ	比率	注目点
中期	クラウド・ コンピューティング の拡大	27.0%	デジタル消費の拡大に伴い成長が期待されるソーシャルメディア企業、クラウドインフラ構築企業、ビッグデータの分析・解析を行う企業に着目します。
中期	医薬品需要の増加	4.9%	高齢化等の進展に伴い中長期的に需要の増加が見込まれる医薬品関連企業、特にジェネリック・専門薬品の大手医薬品卸企業に着目します。

## 投資テーマ別組入比率 [長期]

時間軸	投資テーマ	比率	注目点
長期	医療の技術革新	13.7%	免疫療法、遺伝子療法など革新的な医療技術や新薬を開発中の企業に着目します。
長期	未来の自動車への期待	6.1%	技術革新が著しい自動車関連企業に注目します。特にドライバーの安全運転支援、電気自動車、自動運転技術等を提供する企業に着目します。

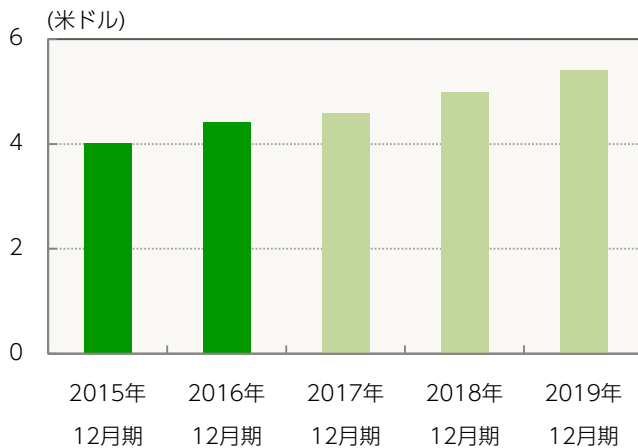
上記はファンドが主に投資対象とする「TCWファンズⅡ-TCWテーマローテーション株式ファンド」の2017年8月末現在の状況を表示しており、TCWアセット・マネジメント・カンパニーの資料(現地月末前日基準)に基づきニッセイアセットマネジメントが作成しています。投資テーマはTCWアセット・マネジメント・カンパニーの分類によるもので、比率は対組入株式等評価額比を示しています。

## 関連銘柄のご紹介 [時間軸：短期]

### <投資テーマ：個人消費の回復> ドクターペッパー・スナップル・グループ

- ドクターペッパーやカナダドライを始めとする自社ブランドのノンアルコール飲料を製造・販売する世界的な清涼飲料メーカー。
- 米国テキサス州プレイノに本社を構え、米国・メキシコ・カナダを中心に事業を展開。今後の個人消費の回復に伴って利益の上昇が期待される。

EPS(1株当たり純利益)の推移



株価の推移

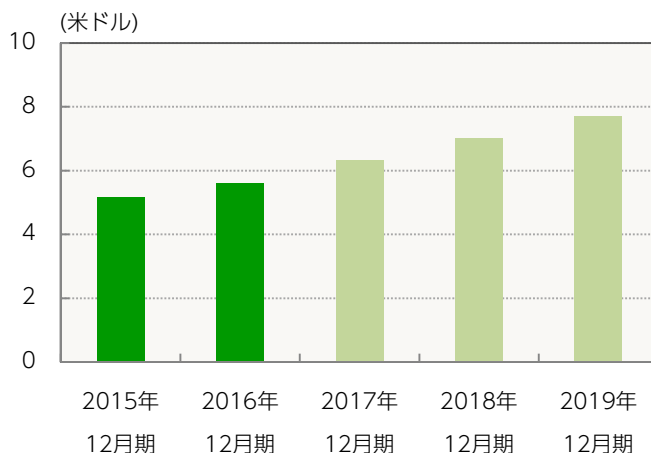


出所)ブルームバーグ等のデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成  
 株価は2012年8月末を100として指数化、EPS(1株当たり純利益)の2017年12月期以降は予想値(2017年10月現在のブルームバーグ集計値)。上記は、特定の銘柄を推奨するものではなく、また当該銘柄を組入れることを保証するものではありません。

### <投資テーマ：鉄道による貨物輸送の増加> ノーフォーク・サザン

- 米国東部を中心に貨物の鉄道輸送サービスを手掛ける大手鉄道会社ノーフォーク・サザン鉄道の持株会社。
- 石炭、鉄鉱石や自動車部品・完成品、化学品や農作物など、原材料から中間生産物・最終生産物まで幅広い貨物を扱う。

EPS(1株当たり純利益)の推移



株価の推移



出所)ブルームバーグ等のデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成  
 株価は2012年8月末を100として指数化、EPS(1株当たり純利益)の2017年12月期以降は予想値(2017年10月現在のブルームバーグ集計値)。上記は、特定の銘柄を推奨するものではなく、また当該銘柄を組入れることを保証するものではありません。

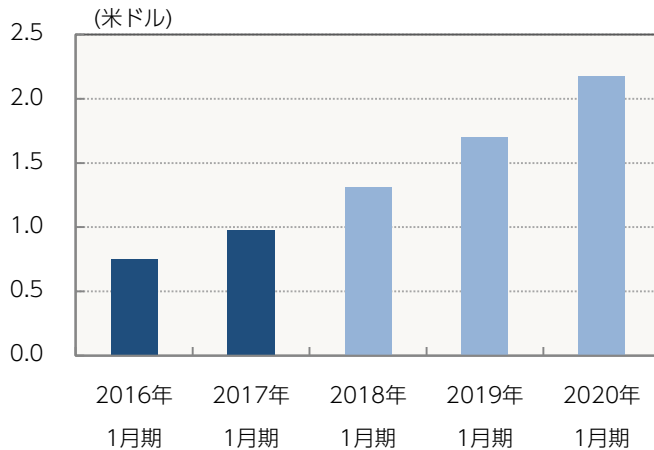
## 関連銘柄のご紹介 [時間軸：中期]

### <投資テーマ：クラウド・コンピューティングの拡大> セールスフォース・ドットコム

- 米国サンフランシスコに本社を置くソフトウェア・メーカー。
- 同社製品は大手企業のみならず中堅・中小企業まであらゆる業種・規模のCRM※等に利用されており、CRMソフトウェアで世界大手。デジタル消費の拡大に伴い更なる成長が期待される。

※顧客の属性や接触履歴等を記録・管理し、きめ細かい対応で顧客満足度を向上させる情報システム

EPS(1株当たり純利益)の推移



株価の推移



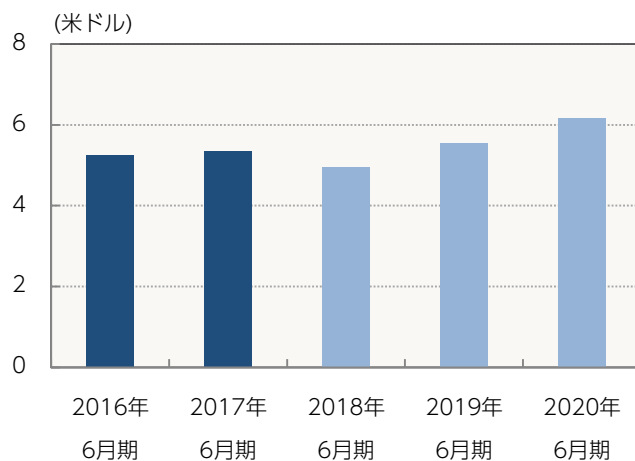
出所)ブルームバーグ等のデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成

株価は2012年8月末を100として指数化、EPS(1株当たり純利益)の2018年1月期以降は予想値(2017年10月現在のブルームバーグ集計値)。上記は、特定の銘柄を推奨するものではなく、また当該銘柄を組入れることを保証するものではありません。

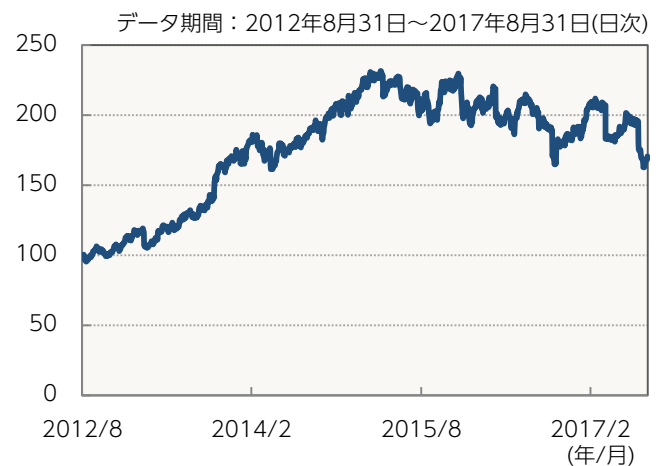
### <投資テーマ：医薬品需要の増加> カーディナルヘルス

- 米国オハイオ州ダブリンに本社を置き、医療品・ヘルスケア製品の販売や薬小売チェーンのフランチャイズ等を手掛ける会社。
- 世界中の薬局・病院・診療所等にサービスを提供。高齢化等の進展に伴い、中長期的に需要の増加が見込まれる。

EPS(1株当たり純利益)の推移



株価の推移



出所)ブルームバーグ等のデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成

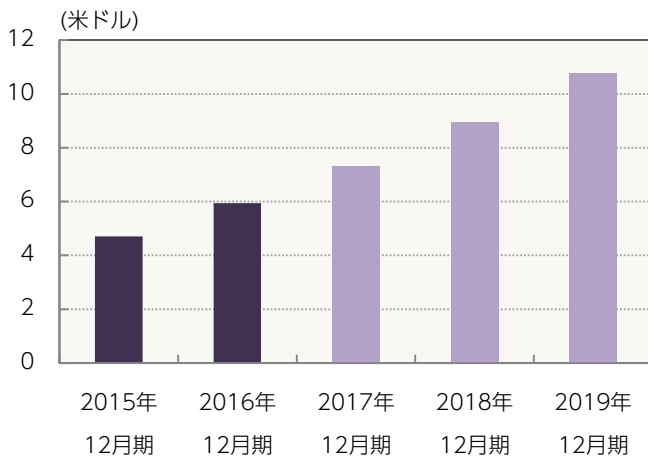
株価は2012年8月末を100として指数化、EPS(1株当たり純利益)の2018年6月期以降は予想値(2017年10月現在のブルームバーグ集計値)。上記は、特定の銘柄を推奨するものではなく、また当該銘柄を組入れることを保証するものではありません。

## 関連銘柄のご紹介 [時間軸：長期]

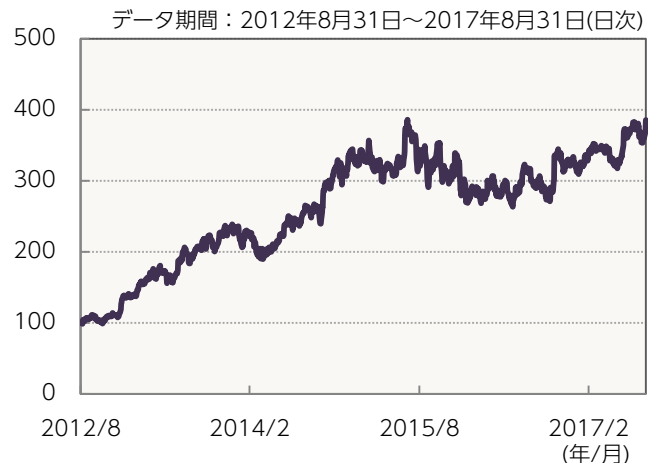
### <投資テーマ：医療の技術革新> セルジーン

- がん及び免疫・炎症関連疾患向け治療薬の発見、開発、商品化に注力するバイオ医薬品メーカー。
- 血液・腫瘍や、深刻な炎症・免疫性疾患の領域における研究開発に注力しており、世界50カ国以上に展開する事業所で数多くの研究、臨床試験を実施。革新的な医療技術や新薬の開発を進めている。

EPS(1株当り純利益)の推移



株価の推移



出所)ブルームバーグ等のデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成

株価は2012年8月末を100として指数化、EPS(1株当り純利益)の2017年12月期以降は予想値(2017年10月現在のブルームバーグ集計値)。上記は、特定の銘柄を推奨するものではなく、また当該銘柄を組入れることを保証するものではありません。

## 組入上位10銘柄 (銘柄数：50)

	銘柄	<時間軸>投資テーマ/業種	比率
1	セールスフォース・ドットコム	<中期>クラウド・コンピューティングの拡大/情報技術	3.5%
2	フェイスブック	<中期>クラウド・コンピューティングの拡大/情報技術	3.4%
3	デルファイ・オートモーティブ	<長期>未来の自動車への期待/一般消費財・サービス	3.2%
4	ノキア	<中期>クラウド・コンピューティングの拡大/情報技術	3.1%
5	セルジーン	<長期>医療の技術革新/ヘルスケア	3.1%
6	ジュニパーネットワークス	<中期>クラウド・コンピューティングの拡大/情報技術	3.0%
7	アリスタ・ネットワークス	<中期>クラウド・コンピューティングの拡大/情報技術	3.0%
8	サービスナウ	<中期>クラウド・コンピューティングの拡大/情報技術	2.9%
9	アラガン	<長期>医療の技術革新/ヘルスケア	2.8%
10	アルファベット(C)	<中期>クラウド・コンピューティングの拡大/情報技術	2.7%

※投資テーマはTCWアセット・マネジメント・カンパニーの分類によるものです。業種はGICS分類(セクター)によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。比率は対純資産総額比。

※組入上位10銘柄は、当ファンドが主に投資対象とする「TCWファンズII-TCWテーマローテーション株式ファンド」の2017年8月末現在の状況を表示しており、TCWアセット・マネジメント・カンパニーの資料(現地月末前日基準)に基づきニッセイアセットマネジメントが作成しています。



## ファンドの特色

- ①米国株式に実質的に投資することにより、信託財産の成長をめざします。
- ②株式投資の観点から魅力的な投資テーマを選定、株価上昇が期待される関連銘柄に厳選投資します。  
なお、投資テーマの入替えは機動的に行います。
- ③米国株式の実質的な運用はTCWアセット・マネジメント・カンパニーが行います。

## 投資リスク

※ご購入に際しては、投資信託説明書(交付目論見書)の内容を十分にお読みください。

### 基準価額の変動要因

- ファンド(指定投資信託証券を含みます)は、値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクもあります)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本を割込むことがあります。
- ファンドは、預貯金とは異なり、投資元本および利回りの保証はありません。運用成果(損益)はすべて投資者の皆様のものとなりますので、ファンドのリスクを十分にご認識ください。

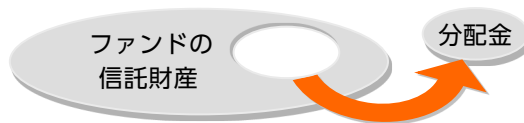
### 主な変動要因

株式投資リスク	株式は国内および国際的な景気、経済、社会情勢の変化等の影響を受け、また業績悪化(倒産に至る場合も含む)等により、価格が下落することがあります。
為替変動リスク	原則として対円での為替ヘッジを行わないため、外貨建資産については、為替変動の影響を直接的に受けます。一般に円高局面ではファンドの資産価値が減少します。
流動性リスク	市場規模が小さいまたは取引量が少ない場合、市場実勢から予期される時期または価格で取引が行えず、損失を被る可能性があります。

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、ファンドの信託財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。

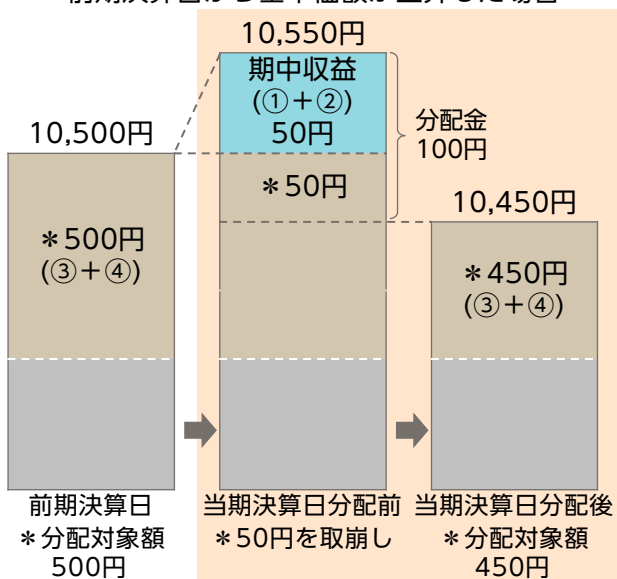
ファンドで分配金が支払われるイメージ



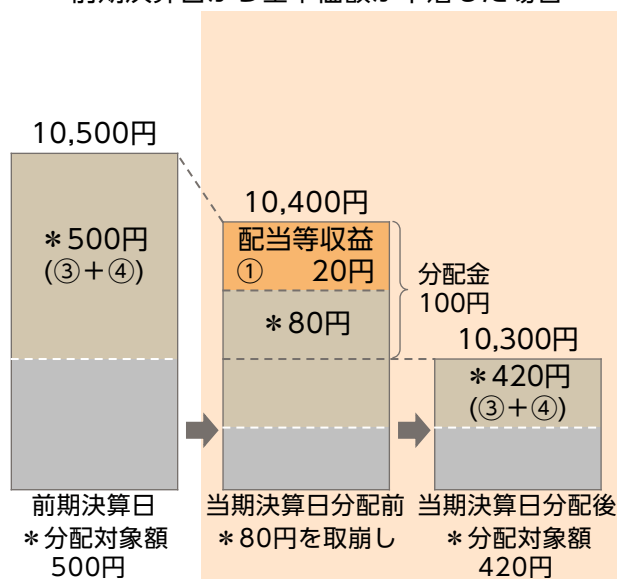
- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

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



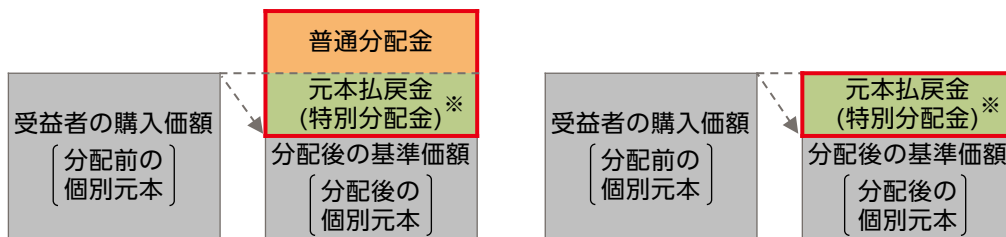
- 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、収益分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。  
 分配準備積立金：期中収益(①および②)のうち、当期の分配金として支払われず信託財産に留保された金額をいい、次期以降の分配金の支払いにあてることができます。  
 収益調整金：追加型株式投資信託において追加設定が行われることによって、既存の受益者の分配対象額が減らないようにするために設けられた勘定です。

❗ 上記はイメージ図であり、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。

- 受益者のファンドの購入価額によっては、支払われる分配金の一部または全部が実質的に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



※実質的に元本の一部払戻しに相当する元本払戻金(特別分配金)が支払われると、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

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

- 普通分配金に対する課税については、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

手続・手数料等

お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位とします。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として6営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として毎営業日の午後3時までに販売会社の手続きが完了したものを当日受付分とします。
申込不可日	ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行のいずれかの休業日と同日の場合は、購入・換金の申込みの受付を行いません。
信託期間	2021年2月12日まで(設定日：2016年2月26日)
繰上償還	委託会社はあらかじめ受益者に書面により通知する等の手続きを経て、ファンドを繰上償還させることがあります。
決算日	2月12日(該当日が休業日の場合は翌営業日)
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。

❗ ご購入に際しては、投資信託説明書(交付目論見書)の内容を十分にお読みください。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用			
購入時	購入時手数料 (1万口当り)	購入申込受付日の翌営業日の基準価額に <b>3.24%(税抜3.0%)を上限</b> として販売会社が独自に定める率をかけた額とします。 ※ 料率は変更となる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。	
換金時	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			
毎日	運用管理費用 (信託報酬)	投資対象とする 外国投資信託証券	年率0.63%程度
		実質的な負担	ファンドの純資産総額に <b>年率1.953%(税込)程度</b> をかけた額となります。
	監査費用	ファンドの純資産総額に年率0.0108%(税抜0.01%)をかけた額を上限とし、ファンドからご負担いただきます。	
随時	その他の費用・ 手数料	組入有価証券の売買委託手数料、信託事務の諸費用および借入金の利息等はファンドからご負担いただきます。これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を記載することはできません。	

❗ 当該費用の合計額、その上限額および計算方法は、運用状況および受益者の保有期間等により異なるため、事前に記載することはできません。

❗ 詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

委託会社【ファンドの運用の指図を行います】	ファンドに関するお問合せ先
ニッセイアセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者登録番号 関東財務局長(金商)第369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	ニッセイアセットマネジメント株式会社 コールセンター：0120-762-506 (午前9時～午後5時 土、日、祝祭日は除きます) ホームページ： <a href="https://www.nam.co.jp/">https://www.nam.co.jp/</a>
受託会社【ファンドの財産の保管および管理を行います】	
三菱UFJ信託銀行株式会社	



## ご留意いただきたい事項

- 投資信託はリスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動し、運用成果(損益)はすべて投資者の皆様のものとなります。投資元本および利回りが保証された商品ではありません。
- 当資料はニッセイアセットマネジメントが作成したものです。ご購入に際しては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)、契約締結前交付書面等(目論見書補完書面を含む)の内容を十分にお読みになり、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は保険契約や金融機関の預金ではなく、保険契約者保護機構、預金保険の対象とはなりません。証券会社以外の金融機関で購入された投資信託は、投資者保護基金の支払対象にはなりません。
- 当資料のいかなる内容も将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。また、資金動向、市況動向等によっては方針通りの運用ができない場合があります。
- 当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。

## 取扱販売会社一覧

※販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によっては、新規のお申込みを停止している場合もあります。詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問合せください。

取扱販売会社名	金融商品 取引業者	登録金融 機関	登録番号	日本証券業 協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融 商品取引業 協会
エース証券株式会社	○		近畿財務局長(金商)第6号	○			
株式会社SBI証券	○		関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
岡三にいがた証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第169号	○			
カブドットコム証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第61号	○		○	
高木証券株式会社	○		近畿財務局長(金商)第20号	○			
松井証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第164号	○		○	
むさし証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第105号	○			○
楽天証券株式会社	○		関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○