



グローバル・ディスラプター成長株ファンド (資産成長型)／(予想分配金提示型)

機動的なポジション調整によりリターン向上をめざす

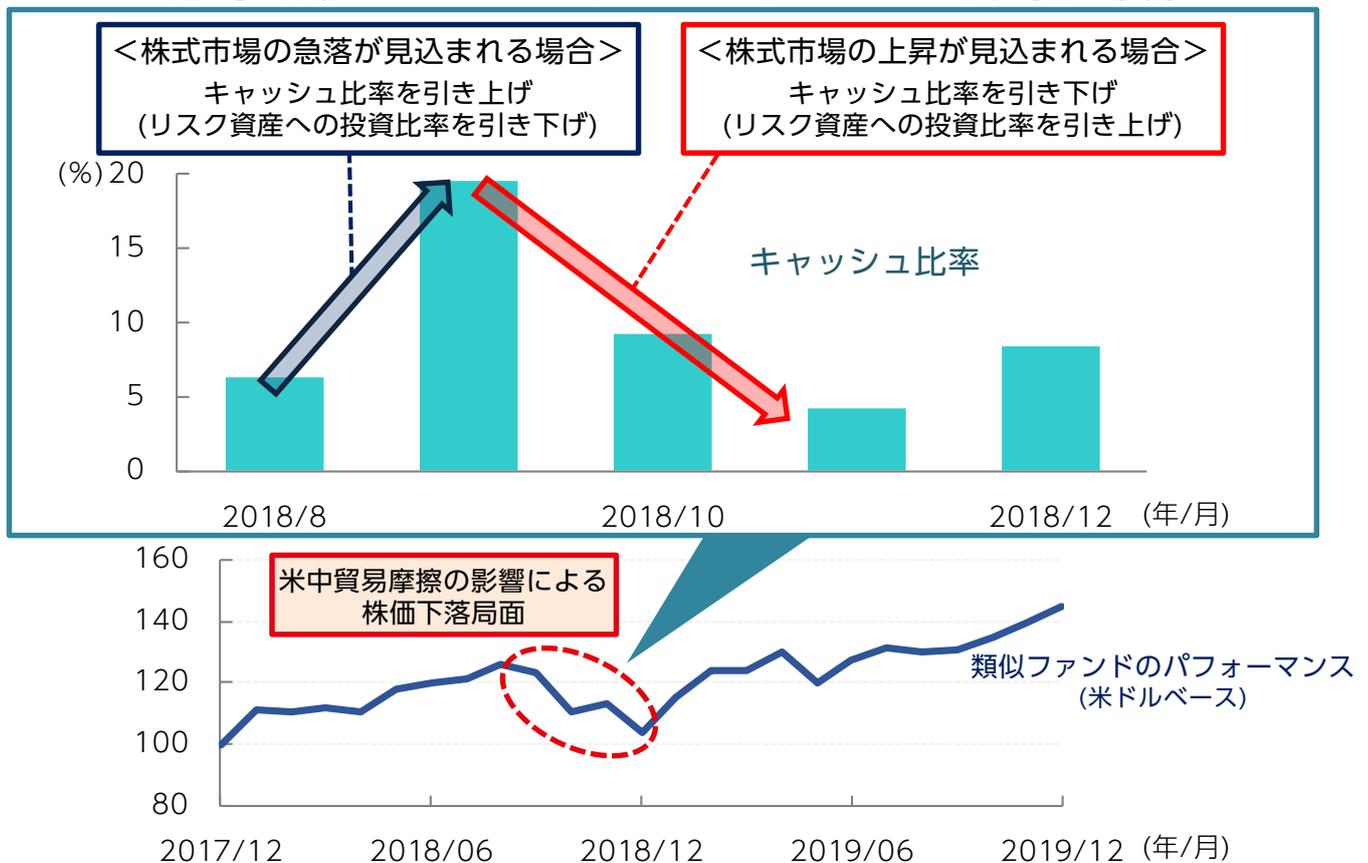
- 当ファンドの類似ファンドは、相場下落リスクに備えるため、テクニカル分析を活用して機動的にキャッシュ比率の調整を行うことで投資効率の向上を図っています。
- 機動的なポジション調整を行った結果、類似ファンドは高いポートフォリオ売買回転率となっています。テクニカル分析を活用し、きめ細やかな売買を繰り返すことで、着実な利益の積み上げをめざします。

相場の波を捉えて機動的にキャッシュ比率を調整

どんな上昇相場でも株価が一本調子で上がり続けることはなく、わたしたちは過去何度も、上昇相場から下落相場へと一変するさまを目の当たりにしてきました。

当ファンドは、有望な投資テーマや個別銘柄の選定のみならず、テクニカル分析を併用し、機動的にキャッシュ比率を調整することにより、リターン向上とリスクの抑制を図る方針です。相場の波を捉え「高く売る、安く買い戻す」を繰り返すことで、相場下落時のリスクを低減するとともに、利益を着実に積み上げていくことをめざします。

<ご参考：類似ファンドのパフォーマンスとキャッシュ比率調整の事例>



出所)GAMのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成
データ期間：2017年12月末～2019年12月末(月次) 2017年12月末を100として指数化

上記は、当ファンドの主要投資対象である「GAMディスラプティブ・グロース・ケイマン・ファンド」と同じ運用チームが同じテーマで運用する「GAMスター・ディスラプティブ・グロース」の運用状況を示したものです。当ファンドや当ファンドの主要投資対象ファンドの運用状況ではありませんので、あくまでご参考としてお考えください。

売買回転率が示す機動的なポジション調整

特定の投資テーマに投資対象を絞ったテーマ型ファンドの多くは、組入れた銘柄を長期保有する傾向があり、株価上昇局面では値上がりの恩恵を受けることが期待される一方で、株価が下落した場合、そのマイナスの影響も直接受けることになると考えられます。

当ファンドは、テクニカル分析を活用し、積極的な銘柄入替とポジション調整をきめ細やかに行うことをめざし、将来的に有望であると判断して組入れた銘柄であっても、相場の状況に合わせて機動的に売買を行う場合があります。その結果、ポートフォリオ売買回転率は相対的に高くなることを見込まれます。

＜ご参考：類似ファンドにおける売買回転率の推移＞

ポートフォリオ売買回転率とは

ポートフォリオの時価総額と一定期間の売買代金との比率を示す指標のことをいいます。一般的に、回転率が高いほど売買が活発で、低いほど株式等の保有期間が長期化されていると見ることができます。

売買
回転率
100%

売買回転率100%は、ファンドの中身が総入れ替えされるのと同額の売買が行われていることを意味します。

年	売買回転率
2012	380.9%
2013	284.5%
2014	350.7%
2015	217.2%
2016	205.9%
2017	168.8%
2018	174.7%
2019	108.0%
2020	236.9%

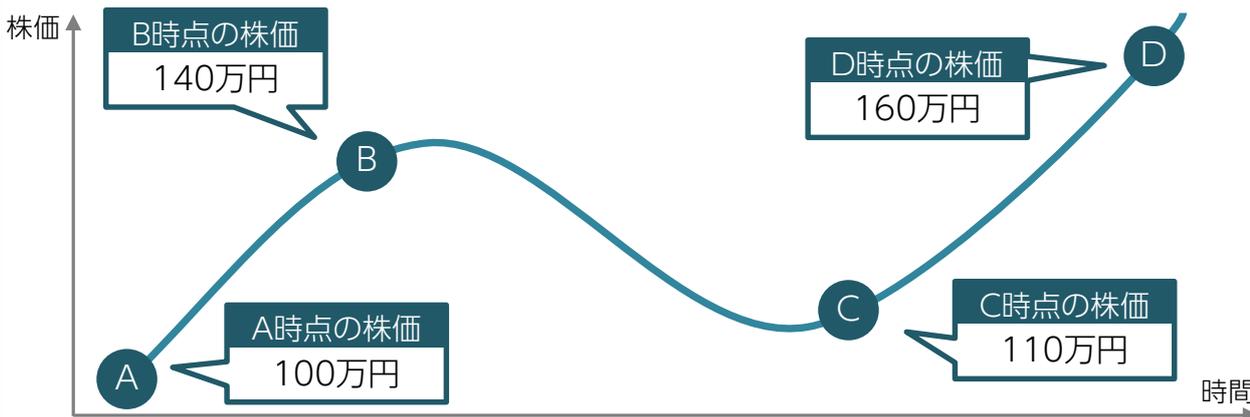
出所)GAMのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成

上記は類似ファンドの運用状況を示したものです。当ファンドの運用状況ではありませんので、あくまでご参考としてお考えください。

有望銘柄でもポジション調整をする意味とは

将来的に株価上昇が期待される有望銘柄であっても、毎日、株価が上がり続けることはありません。当ファンドは、テクニカル分析を活用し、株価変動の波を捉えた売買を行うことで、利益の積み上げをめざします。

＜個別銘柄の株価推移(イメージ図)＞



＜上記銘柄(イメージ図)への投資パターンによる獲得利益の比較＞

波を捉えて売買した場合 (①Aで買い、Bで売り ②再びCで買い、Dで売り)	そのまま保有し続けた場合 (Aで買い、Dで売り)	利益の差
<p>90万円の利益</p> <p>(①買：100万円→売：140万円) (②買：110万円→売：160万円)</p>	<p>60万円</p> <p>の利益 (買：100万→売：160万円)</p>	<p>30万円</p>

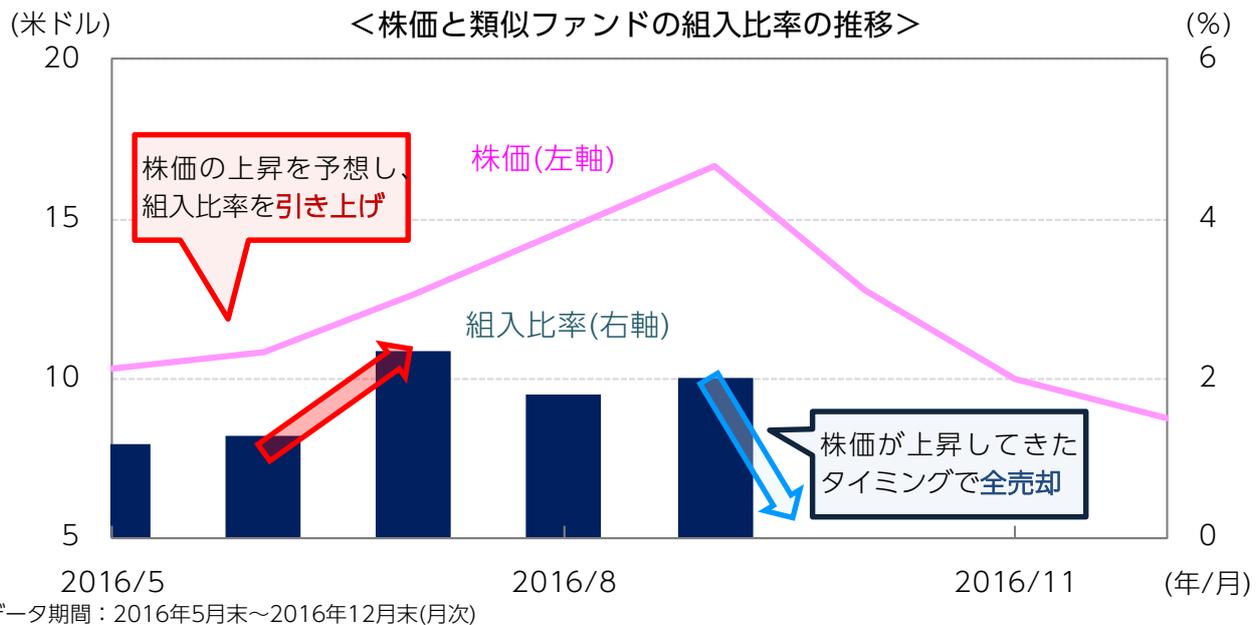
上記はポジション調整についてご理解を深めていただくための参考として、架空の株価で1株を売買した場合の取引例をお示したものです。実際の株価や当ファンドの取引を示したものではありません。ファンドの運用成果を示唆・保証するものではありません。また、売買時の手数料や税金等は考慮していません。市場が予期しない値動きをした場合等には、ポジション調整がパフォーマンスの悪化要因になることがあります。

類似ファンドにおける個別銘柄のポジション調整事例

有望な投資テーマ・銘柄を選定することは勿論のこと、ダイナミックなポジション調整により、リターン向上とリスクの抑制を図っています。

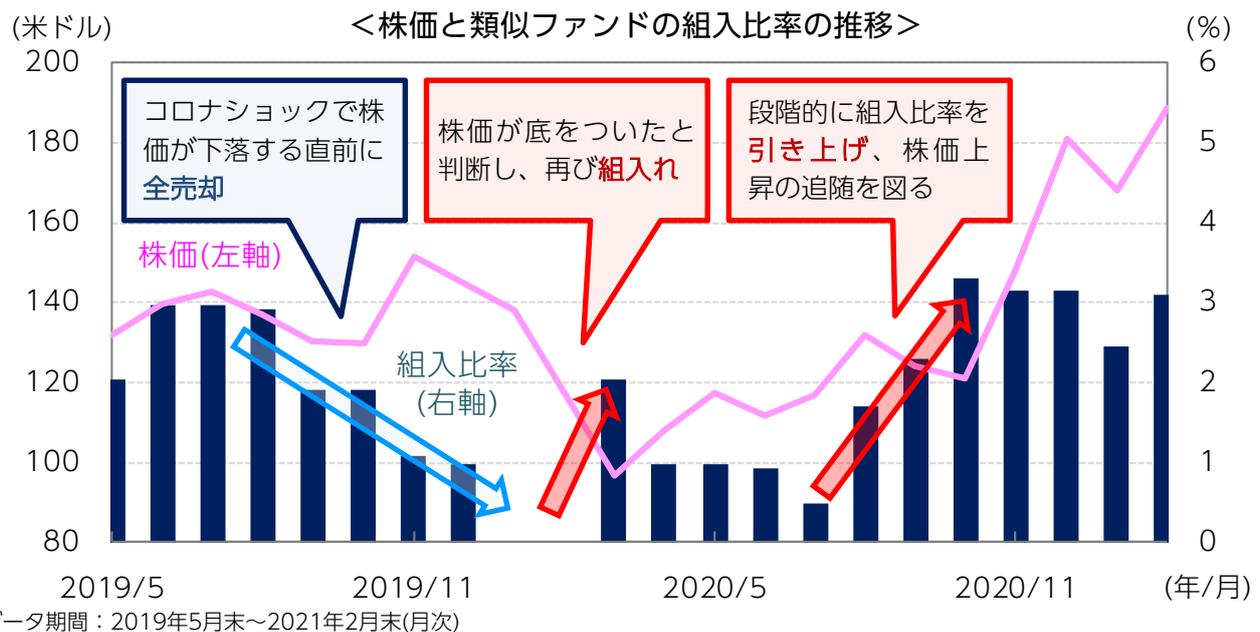
ゴープロ(米国)

- ◆ カリフォルニア州サンマテオに拠点を置くカメラメーカー。
- ◆ ゴープロの手掛ける小型アクションカメラは、身体や自転車等の乗り物への取り付けも可能で、臨場感あふれる映像を撮ることができる。



ウォルト・ディズニー(米国)

- ◆ カリフォルニア州バーバンクに拠点を置く、世界的なエンターテインメント会社。
- ◆ アニメーションやテーマパーク等のエンターテインメント事業のほか、ストリーミングサービス「ディズニープラス」なども展開。



出所)ブルームバーグ、GAMのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成
 上記は類似ファンドの運用状況を示したものです。当ファンドの運用状況ではありませんので、あくまでご参考としてお考えください。
 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。

ファンドの特色

- ①日本を含む世界の株式のなかから、既存の市場を破壊する革新的な技術・ビジネスモデルを有し、株価上昇が期待できる成長企業の株式に厳選して投資します。
- ②決算頻度および配分方針の異なる2つのファンドから選択いただけます。

<資産成長型>年1回決算を行います。信託財産の十分な成長に資することに配慮し、分配を抑制する方針です。

- 毎年4月25日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行います。

<予想分配金提示型>毎月決算を行い、決算日の前営業日の基準価額に応じた分配をめざします。

- 毎月25日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行います。

- 収益配分方針に基づき、決算日の前営業日の基準価額(1万口当り。支払い済みの分配金累計額は加算しません)に応じて、以下の金額の分配を行うことをめざします。

決算日の前営業日の基準価額	分配金額(1万口当り、税引前)
11,000円未満	基準価額の水準等を勘案して決定
11,000円以上12,000円未満	200円
12,000円以上13,000円未満	300円
13,000円以上14,000円未満	400円
14,000円以上	500円

- ・決算日の前営業日から決算日まで基準価額が急激に変動した場合等には、上記とは異なる分配金額となる場合や分配金が支払われない場合があります。
- ・基準価額の値上がりにより、該当する分配金テーブルが分配金の支払い準備のために用意していた資金を超える場合等には、テーブル通りの分配ができないことがあります。
- ・基準価額に応じて、毎月の分配金額は変動します。基準価額があらかじめ決められた水準に一度でも到達すれば、その水準に応じた分配を継続するというものではありません。
- ・分配を行うことにより基準価額は下落します。そのため、基準価額に影響を与え、次期決算以降の分配金額は変動する場合があります。また、あらかじめ一定の分配金額を保証するものではありません。
- ・分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、委託会社の判断により、分配を行わないことがあります。
- 将来の分配金の支払いおよびその金額について、保証するものではありません。
- ・販売会社によっては、どちらか一方のファンドのみの取扱いとなる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せください。

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。
カントリーリスク	外国の資産に投資するため、各国の政治・経済情勢、外国為替規制、資本規制等による影響を受け、ファンドの資産価値が減少する可能性があります。特に、新興国の経済状況は先進国経済と比較して一般的に脆弱である可能性があり、ファンドの資産価値が大きく減少したり、運用方針にそった運用が困難になる可能性があります。
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。

- ・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。

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。

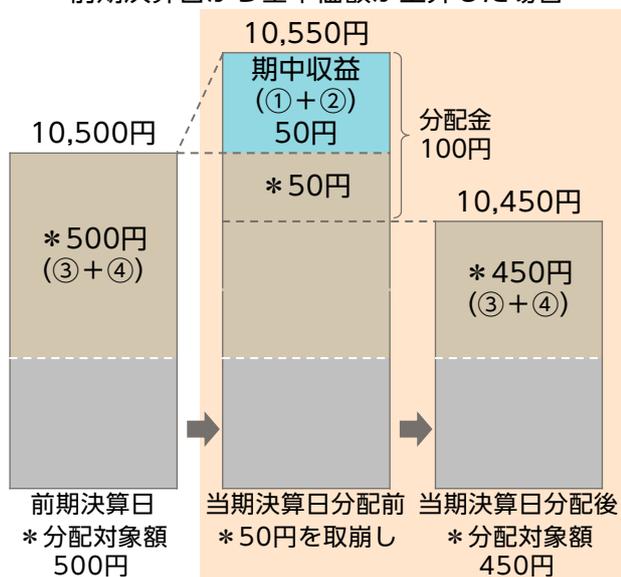
ファンドで分配金が支払われるイメージ



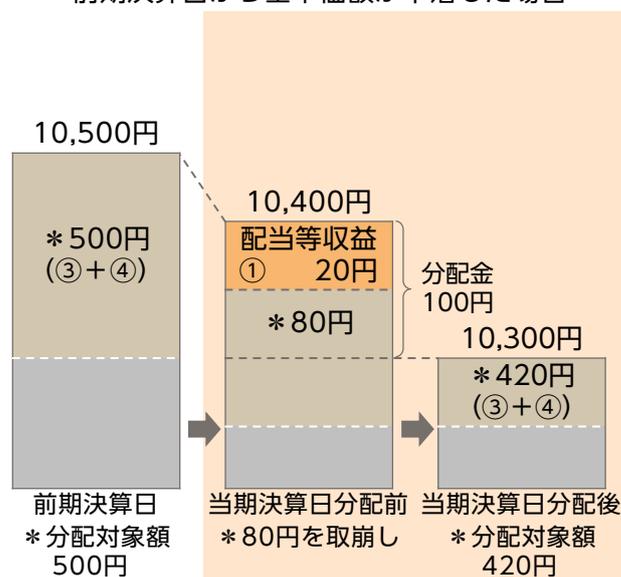
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

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、収益配分方針に基づき、分配対象額から支払われます。

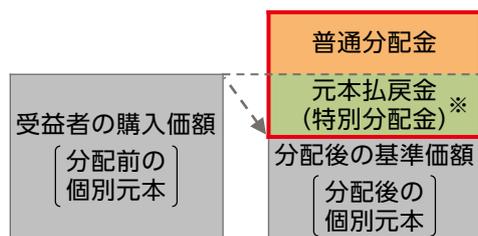
分配準備積立金：期中収益(①および②)のうち、当期の分配金として支払われず信託財産に留保された金額をいい、次期以降の分配金の支払いにあてることができます。

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。

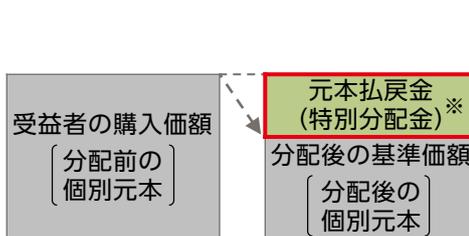
❗ 上記はイメージ図であり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意ください。

- 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。

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(当初申込期間：1口当り1円)に 3.3%(税抜3.0%) を上限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合せください。
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)	ファンドの純資産総額に年率1.1825%(税抜1.075%)をかけた額とし、ファンドからご負担いただきます。			
		<table border="1"> <tr> <td>投資対象とする 外国投資信託証券</td> <td> 基本報酬 外国投資信託証券の純資産総額に年率0.715%程度をかけた額となります。 成功報酬 運用実績が良好であった場合にかかります。 ●年間最低基本報酬額等がかかる場合、純資産総額等によっては年率換算で上記の基本報酬の料率を上回ることがあります。成功報酬の詳細は、投資信託説明書(交付目論見書)をご参照ください。なお、これらの報酬は同証券からご負担いただきます。 </td> </tr> <tr> <td>実質的な負担</td> <td> ファンドの純資産総額に年率1.8975%(税込)程度をかけた額に成功報酬を加えた額となります。 ●上記料率は目安であり、各指定投資信託証券への投資比率が変動することにより、投資者が負担する実質的な運用管理費用(信託報酬)は変動します。また、外国投資信託証券に年間最低基本報酬額等がかかる場合、その純資産総額等によっては年率換算で上記の料率を上回ることがあります。成功報酬は、ファンドが投資対象とする外国投資信託証券において、その運用実績が良好であった場合にかかる費用です。 </td> </tr> </table>	投資対象とする 外国投資信託証券	基本報酬 外国投資信託証券の純資産総額に年率0.715%程度をかけた額となります。 成功報酬 運用実績が良好であった場合にかかります。 ●年間最低基本報酬額等がかかる場合、純資産総額等によっては年率換算で上記の基本報酬の料率を上回ることがあります。成功報酬の詳細は、投資信託説明書(交付目論見書)をご参照ください。なお、これらの報酬は同証券からご負担いただきます。	実質的な負担
	投資対象とする 外国投資信託証券	基本報酬 外国投資信託証券の純資産総額に年率0.715%程度をかけた額となります。 成功報酬 運用実績が良好であった場合にかかります。 ●年間最低基本報酬額等がかかる場合、純資産総額等によっては年率換算で上記の基本報酬の料率を上回ることがあります。成功報酬の詳細は、投資信託説明書(交付目論見書)をご参照ください。なお、これらの報酬は同証券からご負担いただきます。			
実質的な負担	ファンドの純資産総額に 年率1.8975%(税込)程度 をかけた額に 成功報酬 を加えた額となります。 ●上記料率は目安であり、各指定投資信託証券への投資比率が変動することにより、投資者が負担する実質的な運用管理費用(信託報酬)は変動します。また、外国投資信託証券に年間最低基本報酬額等がかかる場合、その純資産総額等によっては年率換算で上記の料率を上回ることがあります。成功報酬は、ファンドが投資対象とする外国投資信託証券において、その運用実績が良好であった場合にかかる費用です。				
監査費用	ファンドの純資産総額に年率0.011%(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。

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
東海東京証券株式会社	○		東海財務局長(金商)第140号	○		○	○

- 販売会社によっては、どちらか一方のファンドのみの取扱いとなる場合があります。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。

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。

委託会社【ファンドの運用の指図を行います】	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 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	ファンドに関するお問合せ先
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	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 (9:00~17:00 土日祝日・年末年始を除く) ホームページ： https://www.nam.co.jp/