

## ニッセイAI関連株式ファンド

(為替ヘッジあり)/(為替ヘッジなし)/(年2回決算型・為替ヘッジあり)/(年2回決算型・為替ヘッジなし)

愛称：**AI革命**(為替ヘッジあり)/(為替ヘッジなし)/(年2・為替ヘッジあり)/(年2・為替ヘッジなし)

### 組入上位銘柄の決算動向と今後の投資環境の見通しについて

#### 設定来の運用状況 (2021年8月31日現在)

##### AI革命(為替ヘッジあり)



<分配の推移(1万口当り、税引前)>

第2期 (2018/10)	第3期 (2019/10)	第4期 (2020/10)	設定来 累計額
0円	0円	0円	0円

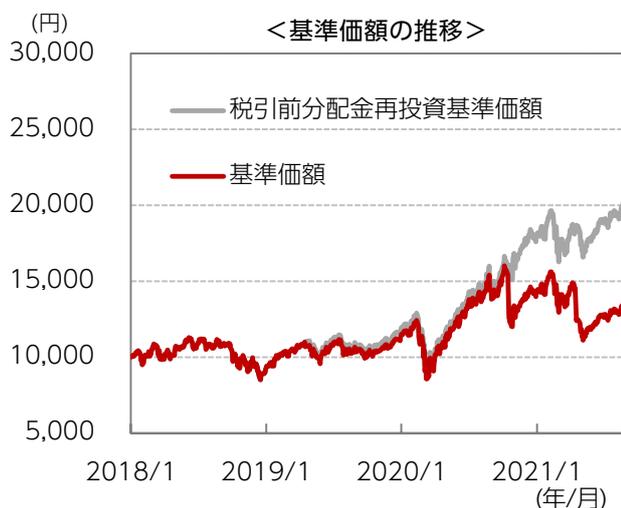
##### AI革命(為替ヘッジなし)



<分配の推移(1万口当り、税引前)>

第2期 (2018/10)	第3期 (2019/10)	第4期 (2020/10)	設定来 累計額
0円	0円	0円	0円

##### AI革命(年2・為替ヘッジあり)



<分配の推移(1万口当り、税引前)>

第5期 (2020/4)	第6期 (2020/10)	第7期 (2021/4)	設定来 累計額
0円	2,700円	2,300円	5,400円

##### AI革命(年2・為替ヘッジなし)



<分配の推移(1万口当り、税引前)>

第5期 (2020/4)	第6期 (2020/10)	第7期 (2021/4)	設定来 累計額
0円	2,600円	2,500円	5,700円

データ期間：AI革命(為替ヘッジあり)/(為替ヘッジなし) 2016年11月30日<設定日>～2021年8月31日(日次)、AI革命(年2・為替ヘッジあり)/(年2・為替ヘッジなし) 2018年1月10日<設定日>～2021年8月31日(日次) 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。基準価額は信託報酬控除後、1万口当りの値です。税引前分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。分配金は信託財産から支払いますので、基準価額が下がる要因となります。収益分配金には普通分配金に対して所得税および地方税がかかります(個人受益者の場合)。

## 組入上位5銘柄の直近決算動向

当ファンドの主要投資対象ファンドの組入上位5銘柄の直近四半期決算をみると、全ての銘柄において当期純利益が前年同期比プラスとなっています。

新型コロナウイルスの感染拡大に伴うリモートワークの拡大やオンライン化により、AI関連の技術やサービスに対する需要が増加したことが要因とみられます。

デルタ型など新型コロナウイルスの変異株が猛威を振るうなかで経済の先行きが不透明という見方も多くなっていますが、AIを代表とするテクノロジーが引き続き私たちの生活を支え、新たな生活様式を提供し、世界経済の発展に貢献していくものと考えられます。

次ページより、それぞれの銘柄についてご説明いたします。

銘柄名	組入比率 (2021年 7月末時点)	純利益(Net income)		
		前年 (2020年4-6月期)	今回 (2021年4-6月期)	前年同期比
アルファベット(A)	5.3%	前年 (2020年4-6月期)	約69.6億米ドル	次回決算 発表予定日 10月29日
		今回 (2021年4-6月期)	約185.3億米ドル	
		前年同期比	+166%	
モトローラ・ソリューションズ	3.9%	前年 (2020年4-6月期)	約1.4億米ドル	次回決算 発表予定日 10月29日
		今回 (2021年4-6月期)	約2.9億米ドル	
		前年同期比	+117%	
フェイスブック	3.3%	前年 (2020年4-6月期)	約51.8億米ドル	次回決算 発表予定日 10月29日
		今回 (2021年4-6月期)	約103.9億米ドル	
		前年同期比	+101%	
マイクロソフト	3.2%	前年 (2020年4-6月期)	約112.0億米ドル	次回決算 発表予定日 10月27日
		今回 (2021年4-6月期)	約164.6億米ドル	
		前年同期比	+47%	
アドビ	3.2%	前年 (2020年3-5月期)	約11.0億米ドル	次回決算 発表予定日 9月21日
		今回 (2021年3-5月期)	約11.2億米ドル	
		前年同期比	+1%	

出所)各社IR資料をもとにニッセイアセットマネジメント作成  
上記は当ファンドが主に投資対象とする「TCWファンズⅡ-TCWグローバルAI株式ファンド」の組入銘柄の決算状況を示したものです。組入比率は対組入株式等評価額比です。純利益については、表示桁未満の数字がある場合は四捨五入しています。そのため、前年同期比の増加率が表中の数字との計算結果と合致しない場合があります。

## 組入上位銘柄の動向①

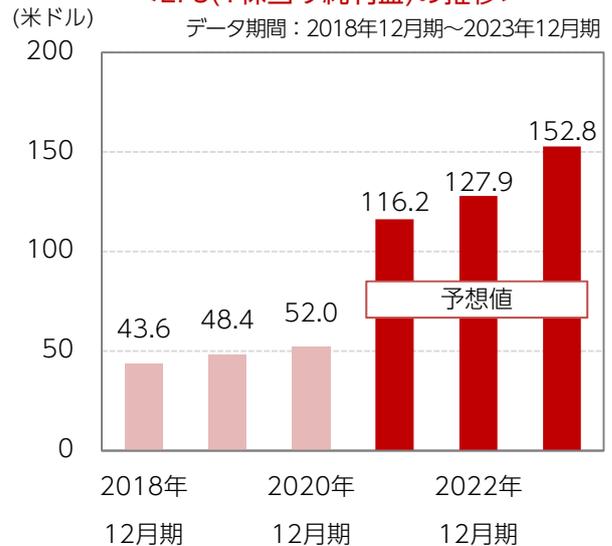
### アルファベット(A)

- 検索、地図、メッセージ等、「Google」のサービスを提供する企業。同社はAIおよび先端コンピューティングがあまねく利用可能になったことを受けて、これまでのモバイル環境優先からAI優先への重大な戦略的変更を世界に発表しました。
- 4-6月期の決算では、コロナ後の経済再開に伴い、企業が広告支出を増やした追い風を受け、売上高は約14年ぶりに前年同期比60%以上の増加となる約618.8億米ドルとなり、純利益は四半期ベースで過去最高の前年同期比約2.7倍の約185.3億米ドルとなりました。

<株価の推移>



<EPS(1株当り純利益)の推移>



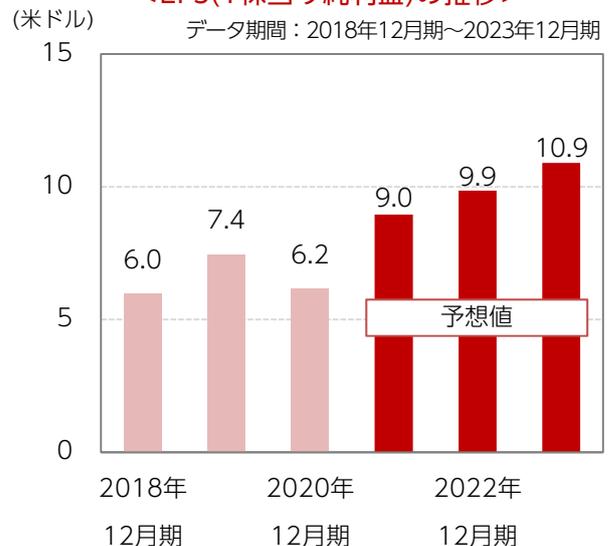
### モトローラ・ソリューションズ

- 政府や警察、消防、救急などに対し、業務に必要不可欠なソリューションを提案する通信機器企業。AIに基づく映像分析を活用し、より効率的な映像分析と運用面での知見を顧客に提供しています。
- 4-6月期の決算では、陸上移動無線(警察等で使用される無線トランシーバー)及びビデオセキュリティの成長に後押しされ、売上高は約19.7億米ドル、純利益は前年同期比約2.2倍の約2.9億米ドルとなりました。

<株価の推移>



<EPS(1株当り純利益)の推移>



出所)ブルームバーグのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成 EPS予想値は2021年9月現在のブルームバーグ集計値  
 上記は当ファンドが主に投資対象とする「TCWファンズII-TCWグローバルAI株式ファンド」の2021年7月末現在の組入銘柄を示したものです。特定の銘柄を推奨するものではなく、また、当該銘柄の保有を保証するものではありません。

## 組入上位銘柄の動向②

### フェイスブック

- 全世界約30億人の利用者が存在する(2021年8月現在)、実名ベースでのSNS(ソーシャルネットワーキングサービス)を提供している企業。翻訳サービスやビデオの字幕サービス、写真を活用し個人を特定する画像認識技術等にAIを活用しています。
- 4-6月期の決算では、コロナ後の経済再開に伴い、企業が広告支出を増やした追い風を受け、売上高が四半期ベースで過去最高の約290.8億米ドル、純利益は前年同期比約2倍の約103.9億米ドルとなりました。

<株価の推移>



<EPS(1株当り純利益)の推移>



### マイクロソフト

- ExcelやPower Point等の「Microsoft Office」等の製品を提供している企業。自動翻訳やクラウドサービス関連でAIを活用し、上記のような日常的に使用される製品へのAI活用も計画しています。
- 4-6月期の決算では、在宅勤務等の影響によりクラウドサービスの拡大が継続した結果、売上高が約461.5億米ドル、純利益が約164.6億米ドルと、共に過去最高を更新しました。

<株価の推移>



<EPS(1株当り純利益)の推移>



出所)ブルームバーグのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成。EPS予想値は2021年9月現在のブルームバーグ集計値  
 上記は当ファンドが主に投資対象とする「TCWファンズII-TCWグローバルAI株式ファンド」の2021年7月末現在の組入銘柄を示したものです。特定の銘柄を推奨するものではなく、また、当該銘柄の保有を保証するものではありません。

## 組入上位銘柄の動向③

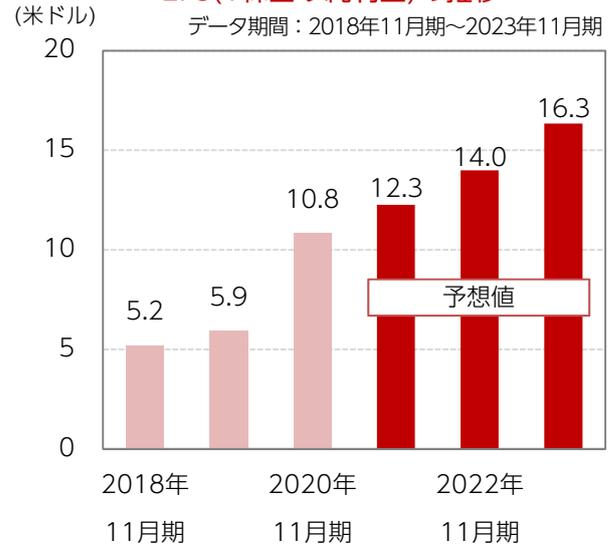
### アドビ

- 動画編集ソフト等のサブスクリプションサービス「Creative Cloud」やデジタル文書の作成等を行うことができるソフト等を提供している企業。上記ソフトにAIの技術を活用し、ソフト内で人物や対象物の判定を自動で行う等、効率化を図っています。
- 3-5月期の決算では、各種サービスのサブスクリプションが好調で、売上高は前年同期比約23%増の約38.4億米ドル、純利益は約11.2億米ドルとなりました。

<株価の推移>



<EPS(1株当り純利益)の推移>



出所)ブルームバーグのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成。EPS予想値は2021年9月現在のブルームバーグ集計値。上記は当ファンドが主に投資対象とする「TCWファンズII-TCWグローバルAI株式ファンド」の2021年7月末現在の組入銘柄を示したものです。特定の銘柄を推奨するものではなく、また、当該銘柄の保有を保証するものではありません。

## TCWアセット・マネジメント・カンパニーによる今後の見通し

デジタル・トランスフォーメーション※の加速に伴い、私たちはいま、様々な場面でAIが活用される様子を目の当たりにしています。今後、あらゆる企業が何らかの形でさらに「テクノロジー」を取り入れなければ、生き残ることはできないだろうと考えており、TCWアセット・マネジメント・カンパニーでは、AI関連企業は長期的に高い利益率を示し、成長速度を再加速させていこうと期待しています。

AIは幅広い分野に適用可能であることから、世界経済のパラダイムシフト(ある時代・集団を支配する考え方が、非連続的・劇的に変化すること)を起こすテクノロジーであり、生産性向上に大きく貢献すると考えています。さらにAIが米国における生産性の停滞期を終わらせる可能性が十分にあります。AI技術により生産性が向上することで、1990年代と同様に、企業はより多くの資本・労働集約型プロジェクトへの投資が可能になります。これにより企業の成長が加速し、収益性が改善され、株価の上昇も期待できます。

※「デジタルトランスフォーメーション」とは、進化したデジタル技術を浸透させることで人々の生活をあらゆる面で、より良いものへ変革させていくことをいいます。

出所)TCWアセット・マネジメント・カンパニーのコメントをもとにニッセイアセットマネジメント作成

## ファンドの特色

- ①日本を含む世界各国の株式の中から、主にAI(人工知能)関連企業の株式に投資を行います。
- ②株式の運用は、TCWアセット・マネジメント・カンパニーが行います。
- ③決算頻度と為替ヘッジの有無が異なる、4つのファンドから選択いただけます。
  - 「AI革命(為替ヘッジあり)」 「AI革命(為替ヘッジなし)」 「AI革命(年2・為替ヘッジあり)」 「AI革命(年2・為替ヘッジなし)」 の4つのファンド間でスイッチングが可能です。
  - ・スイッチングとは、保有しているファンドの換金と同時に乗換えるファンドを購入する取引です。スイッチングの際には、換金時と同様に税金および販売会社が定める購入時手数料・税金がかかります。なお、販売会社によっては、一部のファンドのみの取扱いとなる場合やスイッチングの取扱いを行わない場合があります。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	<p>〈為替ヘッジあり〉</p> <p>外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。ただし、為替ヘッジを完全に行うことができないとは限らないため、外貨の為替変動の影響を受ける場合があります。また、円の金利が為替ヘッジを行う当該外貨の金利より低い場合などには、ヘッジコストが発生することがあります。</p> <p>〈為替ヘッジなし〉</p> <p>外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わないため、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。</p>
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。
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。

## 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。
- 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。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。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率が小さかった場合も同様です。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。

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	購入申込受付日の翌営業日の基準価額に <b>3.3%(税抜3.0%)</b> 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1.2925%(税抜1.175%)をかけた額とし、ファンドからご負担いただけます。	
		投資対象とする 外国投資信託証券	年率0.6%程度
	実質的な負担	ファンドの純資産総額に <b>年率1.8925%(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0.011%(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けます。	
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けます。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 (9:00～17:00 土日祝日・年末年始を除く) 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	

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	登録金融機関 金融商品取引業者	登録番号	日本証券業協会			取扱販売会社名	登録金融機関 金融商品取引業者	登録番号	日本証券業協会		
			一般社団法人 一般社団法人 一般社団法人	一般社団法人 一般社団法人 一般社団法人	一般社団法人 一般社団法人 一般社団法人				一般社団法人 一般社団法人 一般社団法人	一般社団法人 一般社団法人 一般社団法人	一般社団法人 一般社団法人 一般社団法人
藍澤証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第6号	○	○		とうほう証券株式会社	○	東北財務局長(金商)第36号	○		
あかつき証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第67号	○	○	○	とちぎんT T証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第32号	○		
岩井コスモ証券株式会社	○	近畿財務局長(金商)第15号	○		○	内藤証券株式会社	○	近畿財務局長(金商)第24号	○		○
エイチ・エス証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第35号	○			ニュース証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第138号	○	○	
エース証券株式会社	○	近畿財務局長(金商)第6号	○			フィデリティ証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第152号	○	○	
auカブコム証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	松井証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第164号	○		○
株式会社SBI証券	○	関東財務局長(金商)第44号	○		○	マネックス証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第165号	○	○	○
F F G証券株式会社	○	福岡財務支局長(金商)第5号	○			丸八証券株式会社	○	東海財務局長(金商)第20号	○		
岡三オンライン証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第52号	○	○	○	三木証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第172号	○		
岡三証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第53号	○	○	○	三津井証券株式会社	○	北陸財務局長(金商)第14号	○		
極東証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第65号	○		○	めぶき証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第1771号	○		
光世証券株式会社	○	近畿財務局長(金商)第14号	○			楽天証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○
KOYO証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第1588号	○			株式会社きらやか銀行	○	東北財務局長(登金)第15号	○		
GMOクリック証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第77号	○		○	株式会社静岡銀行	○	東海財務局長(登金)第5号	○		○
静岡東海証券株式会社	○	東海財務局長(金商)第8号	○			スルガ銀行株式会社	○	東海財務局長(登金)第8号	○		
十六T T証券株式会社	○	東海財務局長(金商)第188号	○			株式会社山台銀行	○	東北財務局長(登金)第16号	○		
株式会社証券ジャパン	○	関東財務局長(金商)第170号	○			株式会社筑邦銀行	○	福岡財務支局長(登金)第5号	○		
株式会社しん証券さかもと	○	北陸財務局長(金商)第5号	○			株式会社千葉興業銀行	○	関東財務局長(登金)第40号	○		
大山日ノ丸証券株式会社	○	中国財務局長(金商)第5号	○			PayPay銀行株式会社	○	関東財務局長(登金)第624号	○		○
中銀証券株式会社	○	中国財務局長(金商)第6号	○			みずほ信託銀行株式会社	○	関東財務局長(登金)第34号	○	○	○
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、一部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。



「R&Iファンド大賞2021」 投資信託／テクノロジー関連外国株式 部門  
**優秀ファンド賞 受賞**  
 ニッセイAI関連株式ファンド(為替ヘッジなし) 愛称：AI革命(為替ヘッジなし)  
 「R&Iファンド大賞」の受賞は**2年連続**

「R & Iファンド大賞」は、R & Iが信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報（ただし、その正確性及び完全性につきR & Iが保証するものではありません）の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第299条第1項第28号に規定されるその他業務（信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務）です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR & Iに帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。