

BNYメロン・米国株式 ダイナミック戦略ファンド

愛称: 亜米利加

BNYメロン・米国株式 ダイナミック戦略ファンド (予想分配金提示型)

愛称: 亜米利加(予想分配金提示型)

追加型投信／海外／株式・株価指数先物取引／特殊型(派生商品型)

●投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは



商号等: フィデリティ証券株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第152号
加入協会: 日本証券業協会／一般社団法人日本投資顧問業協会

●設定・運用は



商号等: BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第406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
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

様々な出来事によって 影響を受ける米国株式市場

- 市場には常にリスクが存在し、市場の先行きには「不透明感」が漂っていることがむしろ普通です。
- 過去を振り返っても、毎年のように相場を大きく上昇・下落させる「予想外の出来事」が発生しています。

S&P500の推移

(1999年12月末～2021年12月末)



出所:ブルームバーグのデータを基にBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

予想外の出来事が発生する環境で求められる運用とは？

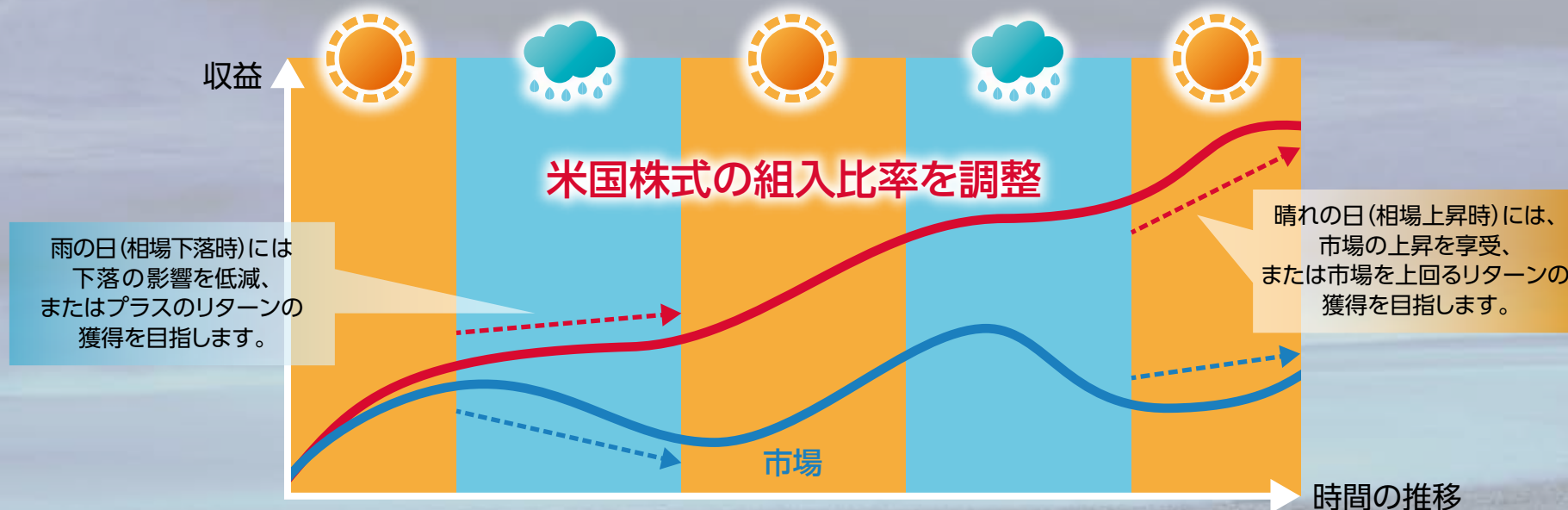
このような環境下、投資環境の変化、特に相場急変時に実質的な米国株式の組入比率を調整することができれば、安定した投資リターンが獲得でき、長期的なトータルリターンの改善が期待できます。

米国株式
ポートフォリオ運用



組入比率を調整

米国株式の組入比率を調整した場合の投資成果のイメージ



※上記はイメージ図です。将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

ファンドの特色

実質的な米国株式の組入比率を調整することで、信託財産の中長期的な成長を目指します。

特色 1

米国製造業株式マザーファンド(以下「マザーファンド」ということがあります。)への投資を通じて、米国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式の中から、主として米国の製造業に関連した株式に実質的に投資することで、中長期的な信託財産の成長を図ることを目指して運用を行います。

特色 2

マザーファンドの運用にあたっては、BNYメロン・グループ傘下の資産運用会社であるニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシーに委託します。

ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシー

ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシー(以下、同社といいます。)は、同じBNYメロン・グループ傘下の運用会社である「メロン・インベストメンツ・コーポレーション」から株式およびマルチアセット運用に関する事業を承継し、2021年9月1日からマザーファンドの運用を開始した運用会社です。当該変更により、マザーファンドの運用哲学、運用プロセスには変更はございません。同社は、BNYメロン・グループ傘下の運用会社グループである「ニュートン・インベストメント・マネジメント」の北米拠点で、米国マサチューセッツ州ボストンに本社を置きます。

本社:米国ボストン

特色 3

米国の株式市場および円に対する米ドルの為替レートの上昇、下落それぞれの局面においてリターンを最大化することを目指し、株価指数先物取引および為替先渡取引等を用いて実質的な米国株式の組入比率を調整します。

- 実質的な米国株式の組入比率は、通常、純資産総額の-50%~+150%の範囲内でコントロールすることを原則とします。
- 実質的な米国株式の組入比率とは、マザーファンドを通じた米国株式組入比率に対し、株価指数先物取引および為替先渡取引等を活用して調整した米国株式および米ドルの投資割合をいいます。
- 株価指数先物取引および為替先渡取引等を活用するため、実質投資割合が信託財産の純資産総額を超えることがあります。

※市況動向、資金動向その他の要因等によっては、上記のような運用が出来ない場合があります。

特色 4

実質的な米国株式の組入比率の調整にあたっては、日興グローバルラップ株式会社*より投資助言を受けます。

*日興グローバルラップ株式会社は資産運用・投資助言会社です。実質的な米国株式の組入比率の調整は、同社が開発したリスク指標US RAIに基づいて行われます。US RAIの詳細についてはP10をご参照ください。

特色 5

分配方針が異なる2つのファンドからお選びいただけます。

BNYメロン・米国株式ダイナミック戦略ファンド

原則として、毎年5月17日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。

BNYメロン・米国株式ダイナミック戦略ファンド(予想分配金提示型)

原則として、毎月17日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。

- 各計算期末の前営業日の基準価額(支払済み分配金(1万口当たり、税引前)累計額は加算しません。)に応じて、原則として、以下の金額の分配を行うことを目指します。

各計算期末の前営業日の基準価額 (1万口当たり、分配落ち前)	分配金 (1万口当たり、税引き前)
10,500円未満	0円
10,500円以上11,000円未満	100円
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

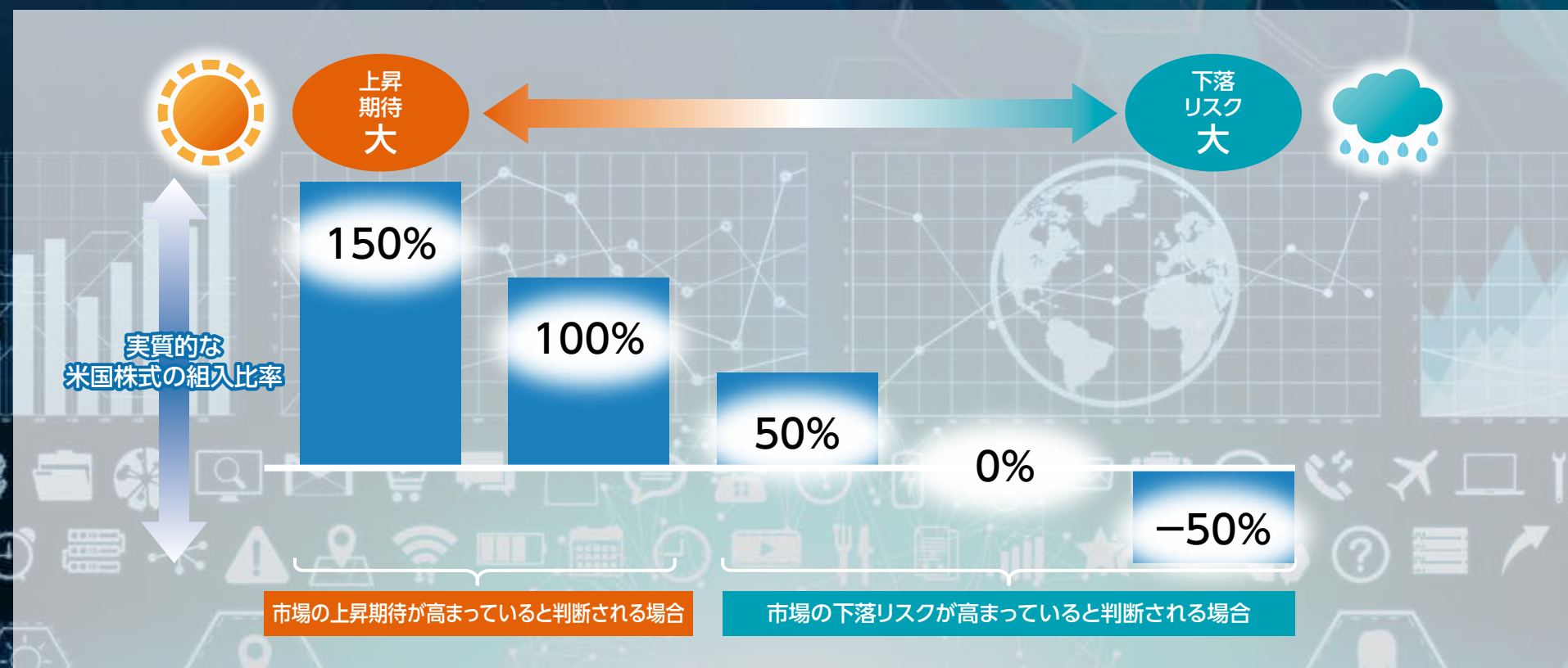
※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。将来の分配金の支払いおよび上記金額について保証するものではありません。

- ◆決算日の前営業日から決算日までの間に基準価額が急激に変動した場合等、基準価額水準や市況動向等によっては委託会社の判断で上記とは異なる分配金額となる場合や分配が行われない場合があります。
- ◆基準価額が上記の一定の水準に一度でも到達すれば、その水準に応じた分配を行うというものではありません。また、基準価額が上記の一定の水準に一度でも到達すれば、その水準に応じた分配を続ける、というものでもありません。
- ◆分配を行うことにより、その金額相当分、基準価額は下落します。このため、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。

※市況動向、資金動向その他の要因等によっては、上記のような運用が出来ない場合があります。

主な投資対象と運用の仕組み

- 主として米国の製造業に関連した株式に実質的に投資することで、中長期的な信託財産の成長を図ることを目指して運用を行います。
- 株式市場のリスク選好度を分析し、**株価指数先物取引および為替先渡取引等を用い実質的な米国株式の組入比率を150%、100%、50%、0%、-50%の5段階の比率を目安に調整**することでリターンの追求を行います。



※上記は実質的な米国株式の組入比率の変動の仕組みをご理解いただくために作成したイメージ図です。マザーファンドと株価指数先物の上昇/下落の方向が必ずしも同一とは限らないため、上記の実質的な米国株式の組入比率に関わらず、想定されるリターンが得られない可能性があります。

※実質的な米国株式の組入比率の目安となる数値は将来変更される可能性があります。

※市況動向、資金動向その他の要因等によっては、上記のような運用が出来ない場合があります。

各組入比率における当ファンドへの影響

- 株式市場の上昇期待が高まっていると判断される局面では、実質的な米国株式の組入比率を最大150%に引き上げることで、株式市場を上回るリターンを獲得、また、下落リスクが高まっていると判断される局面では、実質的な米国株式の組入比率を引き下げることで、下落リスクを抑制することを目指します。
- 更に下落リスクが高いと判断される局面では、実質的な米国株式の組入比率を-50%に調整することで、下落局面でもプラスのリターンを獲得することを目指します。

当ファンドへの影響(イメージ)

※現物の米国株式と株価指数先物の上昇/下落の方向が同一であった場合

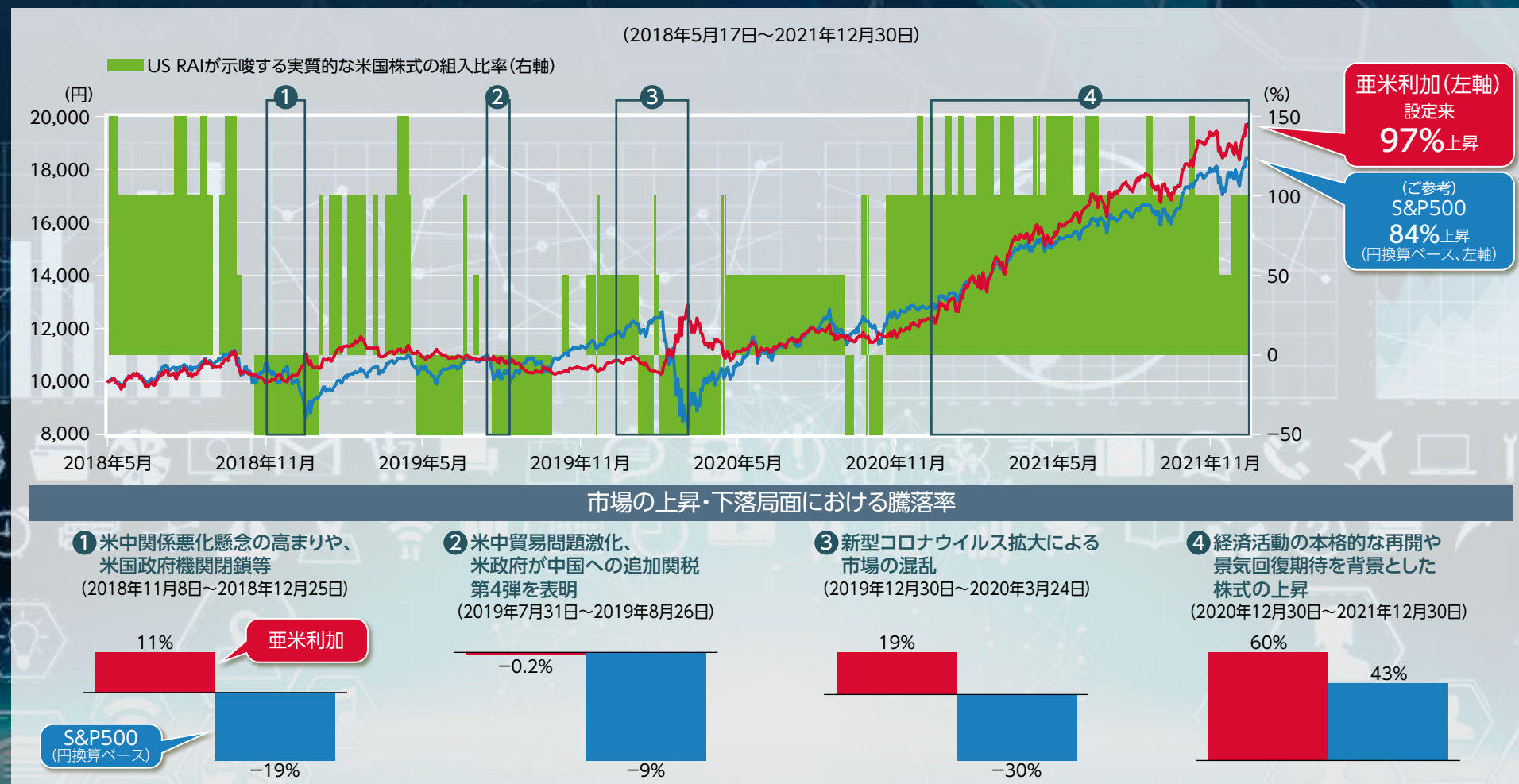
実質的な 米国株式の 組入比率	株式部分からの影響		為替部分からの影響	
	株式市場が上昇した場合	株式市場が下落した場合	米ドルが上昇した場合 (円安米ドル高)	米ドルが下落した場合 (円高米ドル安)
150%	市場を上回る上昇インパクト (概ね市場の1.5倍)	市場を上回る下落インパクト (概ね市場の1.5倍)	為替市場を上回る円安による 上昇インパクト(概ね市場の1.5倍)	為替市場を上回る円高による 下落インパクト(概ね市場の1.5倍)
100%	市場と同程度の上昇インパクト	市場と同程度の下落インパクト	為替市場と同程度の 円安による上昇インパクト	為替市場と同程度の 円高による下落インパクト
50%	市場の半分程度の 上昇インパクト	市場の半分程度の 下落インパクト	為替市場の半分程度の 円安による上昇インパクト	為替市場の半分程度の 円高による下落インパクト
0%	市場は上昇するものの 株式部分からの上昇・下落インパクトは 概ねなし	市場は下落するものの 株式部分からの上昇・下落インパクトは 概ねなし	円安米ドル高でも 為替部分からの上昇・下落インパクトは 概ねなし	円高米ドル安でも 為替部分からの上昇・下落インパクトは 概ねなし
-50%	市場は上昇するものの 上昇率の半分程度の下落インパクト	市場は下落するものの 下落率の半分程度の上昇インパクト	円安米ドル高でも 米ドル上昇率の半分程度の 下落インパクト	円高米ドル安でも 米ドル下落率の半分程度の 上昇インパクト

※上記はイメージ図です。マザーファンドと株価指数先物の上昇/下落の方向が必ずしも同一とは限らないため、上記の実質的な米国株式の組入比率に関わらず、想定される株式部分からのリターンが得られない可能性があります。また、当ファンドでは為替先渡取引等を用いて実質的な米ドルの組入比率の調整も行います。米国株式市場と円に対する米ドルの為替レートの上昇/下落の方向は必ずしも同一とは限りません。当ファンドの運用成果が上記の通りになることをお約束するものではありません。

BNYメロン・米国株式ダイナミック戦略ファンドの運用状況

※下記は2018年5月17日に設定された「BNYメロン・米国株式ダイナミック戦略ファンド」の運用状況です。また過去のデータであり、当ファンドの将来の運用成果等を保証または示唆するものではありません。

- 当ファンドは、株式市場の変動に応じて実質的な米国株式の組入比率を調整することで、市場の上昇、下落の両局面においてリターンの最大化を図ります。



※当ファンドのパフォーマンスは課税前分配金を再投資したものと計算した分配金再投資後基準価額を使用。S&P500円換算ベースのパフォーマンスは当ファンドの設定日前日を10,000として指数化。
出所:日興グローバルラップ株式会社、ブルームバーグのデータを基にBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

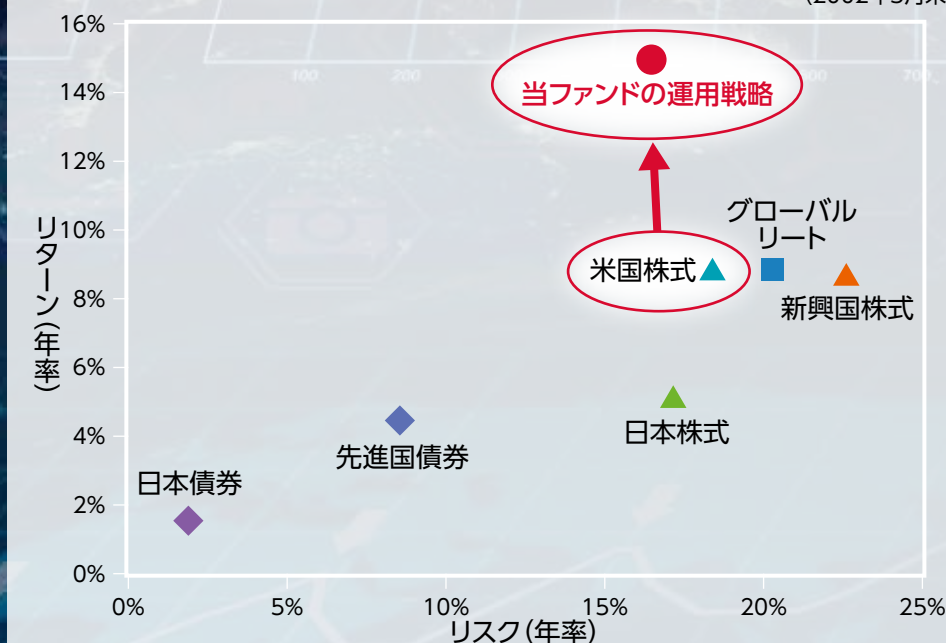
当ファンドの運用戦略のリスク・リターン

※下記は当ファンドの運用で用いられるUS RAIが示唆する実質的な米国株式の組入比率に基づいてS&P500 (配当込、円ベース) に投資した場合のシミュレーションであり、実際の運用実績を示すものではありません。また、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

- 過去のシミュレーション結果に基づくと、当ファンドの運用戦略は、他の資産と比較して、相対的に低いリスクで高いリターンの獲得を実現しています。
- 同期間の最大下落率は、日本債券、先進国債券以外の他の資産よりも抑制されています。

資産別リスク・リターン、および最大下落率 (円ベース)

(2002年3月末～2021年12月末)



	リターン (年率)	リスク (年率)	リターン ／リスク	最大 下落率
当ファンドの運用戦略	15.0%	16.5%	0.91	-37.1%
米国株式	8.86%	18.4%	0.48	-59.8%
日本株式	5.15%	17.2%	0.30	-56.2%
新興国株式	8.71%	22.6%	0.39	-68.2%
日本債券	1.53%	1.90%	0.81	-3.9%
先進国債券	4.46%	8.55%	0.52	-23.4%
グローバルリート	8.86%	20.3%	0.44	-73.9%

(指数) 米国株式:S&P500 (配当込)、日本株式:TOPIX (配当込)、新興国株式:MSCI エマージングマーケット (配当込)、日本債券:NOMURA-BPI総合、先進国債券:ICE BofA グローバル・ガバメント・インデックス (除く日本)、グローバルリート:S&Pグローバルリート (配当込)

出所:ブルームバーグ、日興グローバルラップ株式会社のデータを基にBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

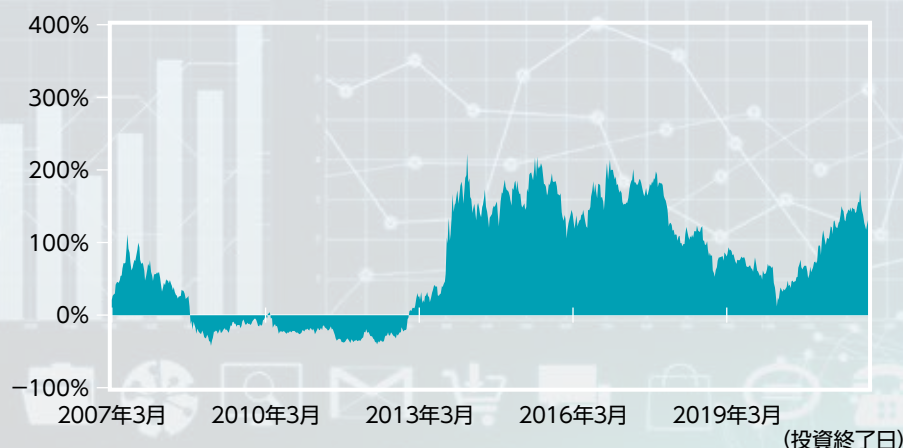
当ファンドの運用戦略の中長期の投資成果

※下記は当ファンドの運用で用いられるUS RAIが示唆する実質的な米国株式の組入比率に基づいてS&P500 (配当込、円ベース) に投資した場合のシミュレーションであり、実際の運用実績を示すものではありません。また、将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

- 当ファンドの運用戦略で5年間投資した場合の平均収益は、S&P500 (配当込、円ベース) に投資した場合よりも、良好な結果となりました。

S&P500 (配当込、円ベース) に 5年間投資した場合の投資成果

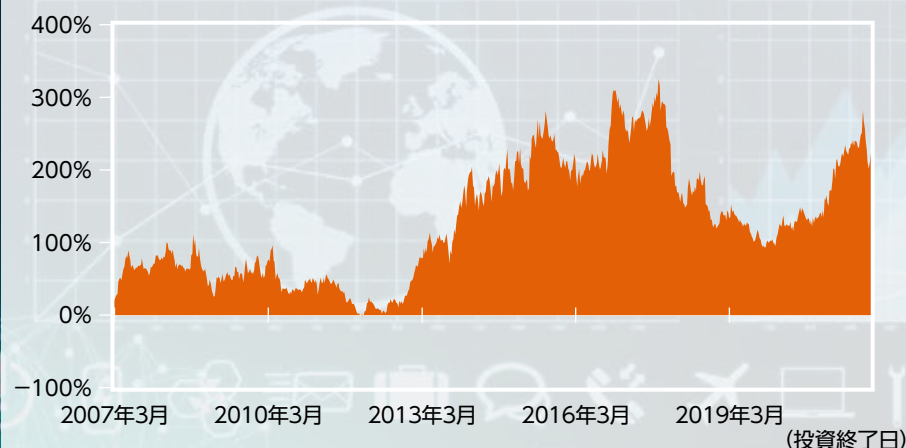
(投資対象期間: 2002年3月29日～2021年12月30日、週次ベース)



平均収益率	72.2%
最大収益率	222.2%
最小収益率	-42.3%

当ファンドの運用戦略を用いてS&P500 (配当込、円ベース) に 5年間投資した場合の投資成果

(投資対象期間: 2002年3月29日～2021年12月30日、週次ベース)



平均収益率	128.8%
最大収益率	325.3%
最小収益率	-1.9%

※上記は、2002年3月29日～2021年12月30日の期間の週次データを基に、各基準週から5年間継続保有したと仮定した場合の累積リターンのシミュレーション結果です。

出所: ブルームバーグ、日興グローバルラップ株式会社のデータを基にBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

[ご参考]

米国株式市場のリスク予測に用いる独自の指標「US RAI」

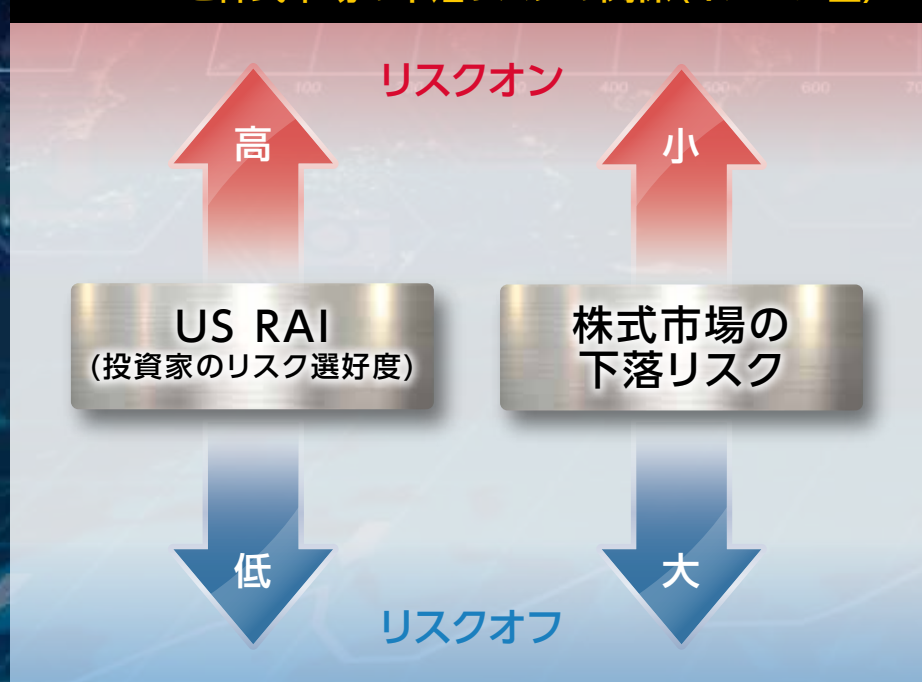
- 当ファンドでは、日興グローバルラップ株式会社が開発した独自のリスク指標(US RAI*)を用いて、米国株式市場の変動のリスクを日々算出します。その上で、現在の状況で最適と判断する実質的な米国株式の組入比率を選定します。

*US RAI (US Risk Appetite Index: 米国・リスク・アペタイト・インデックス) とは？

US RAIは、投資家のリスク選好度を測るために世界各国の様々な金融データ(VIX指数、ハイイールド債の動きなど)やニュースセンチメントを独自の手法で組み合わせて算出したもので、米国株式市場でのリスク態度の状態を示したものです。

※ニュースセンチメントとは米国のマクロ経済・市場動向等に関するニュースを解析したセンチメントデータを、日興グローバルラップ株式会社が独自の方法で指数化したものです。

US RAIと株式市場の下落リスクの関係(イメージ図)



US RAIの算出に用いるリスク指標

株式市場に関連する指標	▶	株価の変動性
為替市場に関連する指標	▶	為替の変動性
債券市場に関連する指標	▶	信用リスク
ニュースセンチメント	▶	経済ニュースによる影響

※上記はイメージ図です。将来の運用成果を保証または示唆するものではありません。

※ニュースセンチメントには、Alexandria社のデータを用いています。(2021年12月末時点)

※日興グローバルラップ株式会社は独自のリスク指標RAIを2010年に開発し、2011年より資産配分策定の判断材料の1つとして実際に活用しています。US RAIは、従来のRAIにニュースセンチメントを組み合わせる事で、米国株式市場でのリスク態度の状態を示すために開発された指数です。

米国製造業について 当ファンドの投資対象

- 当ファンドは、主として米国の製造業に関連した株式を実質的な投資対象とし、中長期的な信託財産の成長を図ることを目指して運用を行います。

素材

- 化学
- 建設資材
- 紙製品・林産品
等



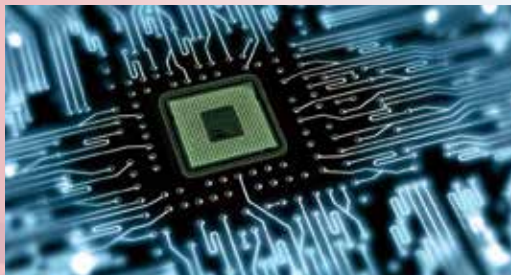
一般消費財・サービス

- 繊維・アパレル
- 自動車・自動車部品
- 家庭用耐久財
等



情報技術

- コンピュータ・周辺機器
- 電子装置・機器
- 半導体
等



生活必需品

- 家庭用品
- パーソナル用品
等



資本財・サービス

- 航空宇宙・防衛
- 建設・土木
- 機械
等



ヘルスケア

- 医薬品
- バイオテクノロジー
- ヘルスケア機器
等



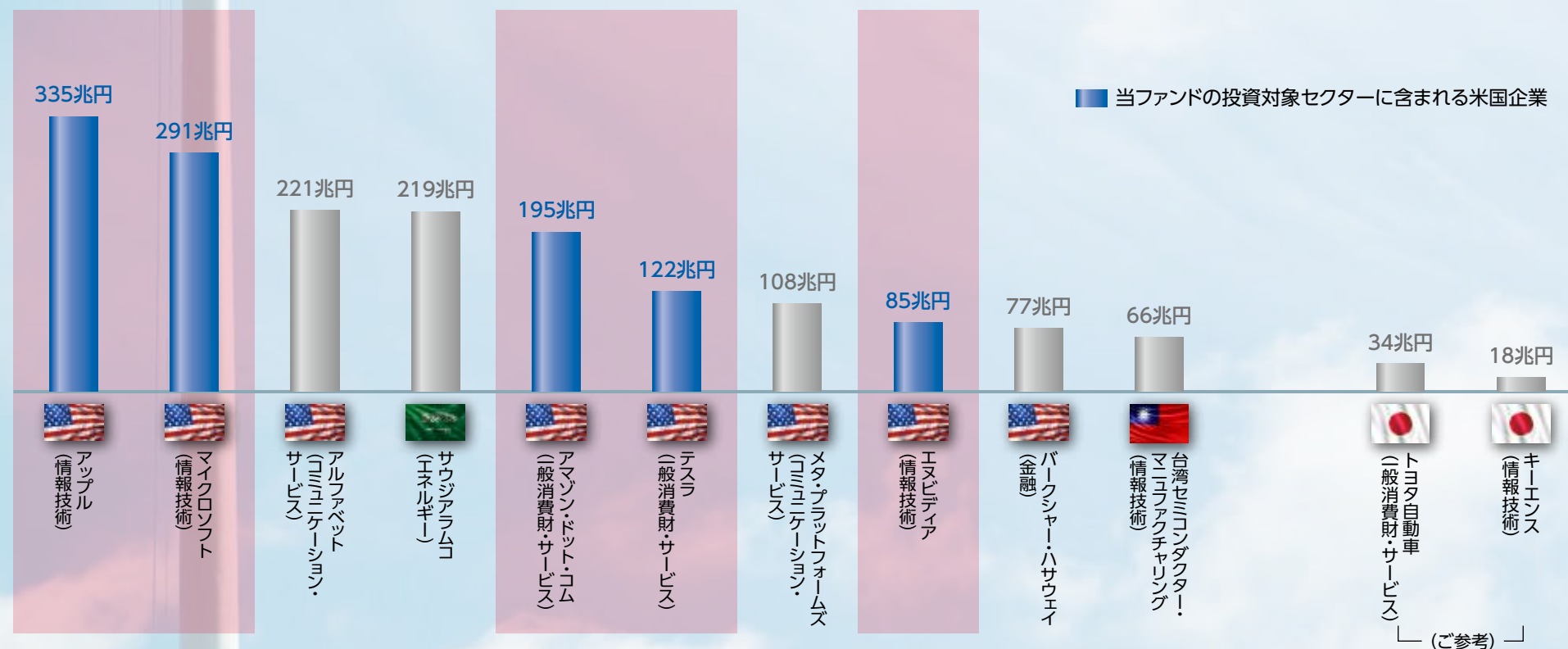
※写真はイメージです。

世界で活躍する米国製造業

米国には、大規模でグローバルに活躍する製造業企業が多数存在し、世界の株式時価総額の上位にも名を連ねています。

株式時価総額上位10銘柄(全世界) (2021年12月末時点)

上位10銘柄のうち半分が米国製造業



※ ()内は業種、世界産業分類基準 (GICS) の業種分類に基づきます。

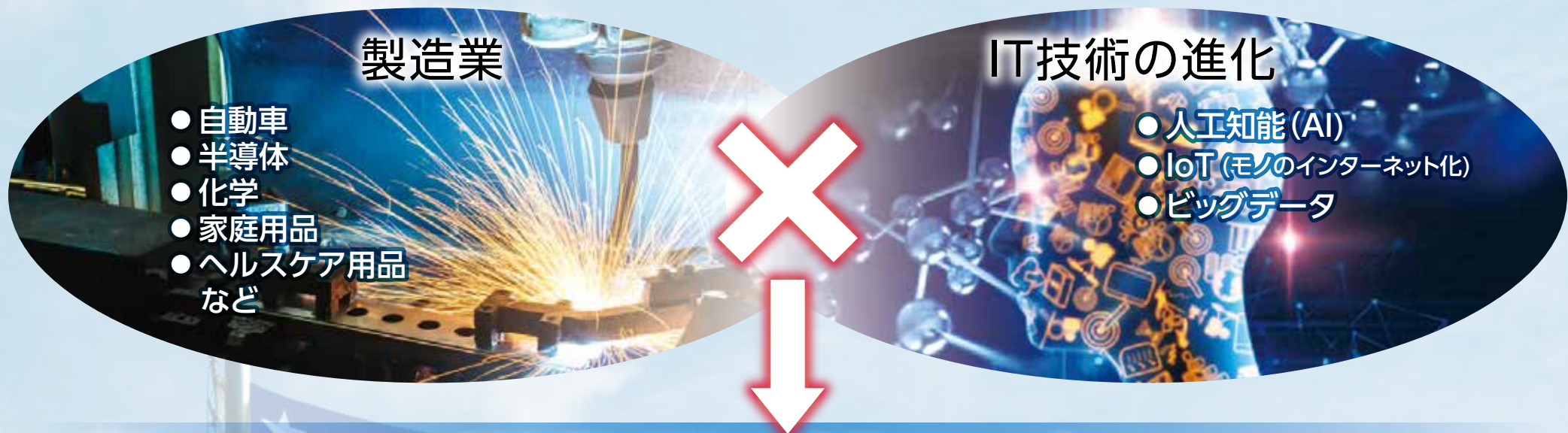
※ 上記銘柄に投資を行うことを約束するものではありません。また、個別銘柄を推奨するものではありません。

※ 上記は2021年12月末時点の為替レートをを用いた概算値です。

出所：ブルームバーグのデータを基にBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

米国製造業は更なる成長ステージへ

- 製造業は従来よりIT技術を取り入れてきましたが、IT技術の進化によって、製造業とIT技術が融合する動きが更に加速しています。
- 今後、人工知能 (AI) やIoT (モノのインターネット化) 等のIT技術を取り入れた次世代のものづくりによって、米国の製造業は新たな成長ステージに入ると期待されます。



製造業は更なる成長ステージへ

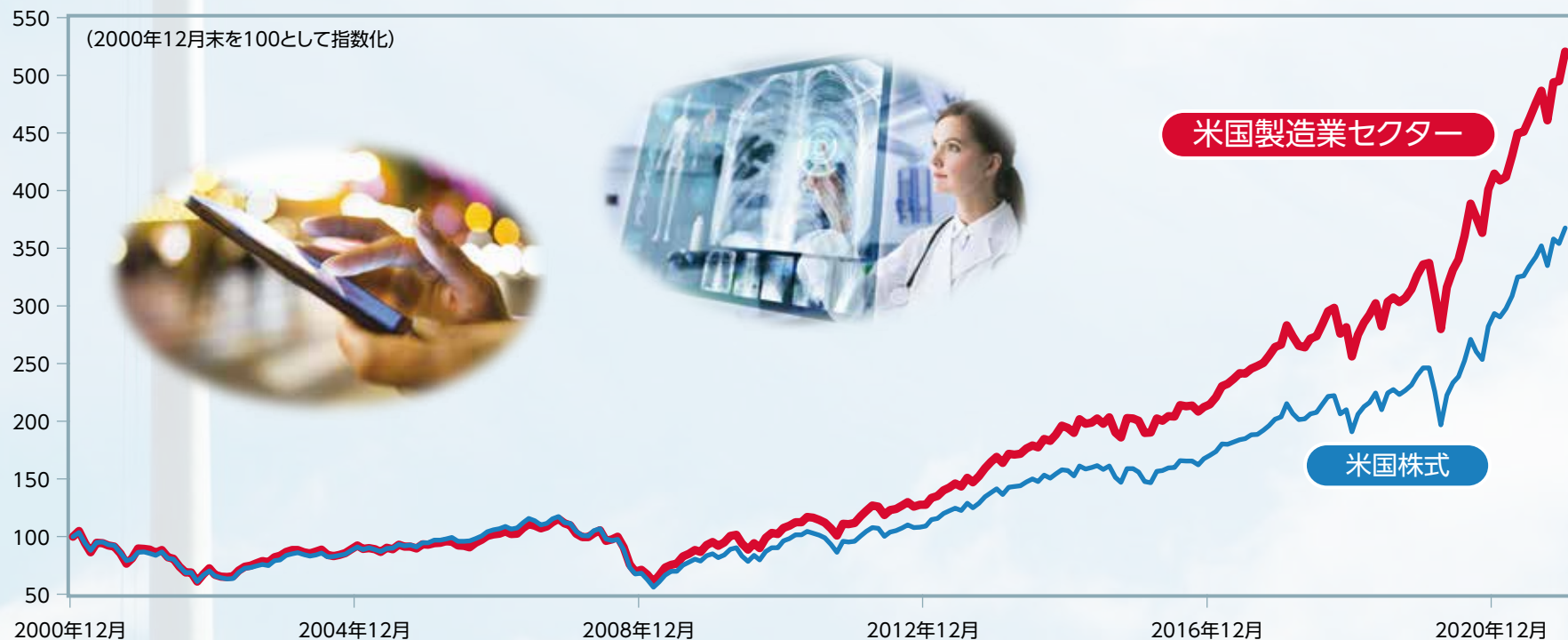


※上記はイメージ図です。

米国の成長を牽引する製造業セクター

- 米国製造業セクターの株価は、2001年以降、米国株式市場全体を上回るパフォーマンスを示しています。
- これまで米国製造業はIT技術を取り入れながら、スマートフォンや自動運転車などの画期的な製品を製造し、我々の生活に大きなイノベーションをもたらしてきました。今後も米国製造業は新たな技術を取り入れ、イノベーションを起こすことで米国の成長を牽引することが期待されます。

米国製造業セクターと米国株式のパフォーマンス推移(米ドルベース) (2000年12月末～2021年12月末)



出所：ブルームバーグのデータを基にBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

※写真はイメージです。

※上記は過去のデータであり、実際の数値は市場動向や投資環境等によって変動します。

米国株式：MSCI米国株式指数、米国製造業セクター：S&P500ヘルスケア、一般消費財・サービス、生活必需品、資本財・サービス、情報技術、素材の2000年12月末時点の合計時価総額を100とし、各セクターの時価総額ウェイトを配分して合成

米国製造業について

米国製造業とITの融合

ロックウェル・オートメーション

国: 米国

セクター: 資本財・サービス

<企業概要>

ファクトリー・オートメーション(工場等の自動化)分野において、制御システム、モーター制御装置、センサー、産業用コントロールパネルなどを幅広く手掛ける産業機器メーカー。



注目ポイント

高いニーズを受け安定的な成長が期待される

- 日本、ドイツ、中国など主要国における労働力の減少や、新興国における賃金上昇などを背景に、今後もファクトリー・オートメーションへの高いニーズが見込まれます。
- 同社は、幅広い産業分野に事業ポートフォリオを分散していることから、今後も相対的に安定した成長を遂げることが期待されます。

過去3年間の株価の推移



※上記銘柄に投資を行うことをお約束するものではありません。また、個別銘柄を推奨するものではありません。

※画像はイメージです。

出所: ブルームバーグのデータを基にBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

インテュイティブサージカル

国: 米国

セクター: ヘルスケア

<企業概要>

内視鏡、内視鏡開創器具・解剖用器具、はさみ、外科用メスなどの手術器具や独自の手術システムを製造、販売する米国の手術設備メーカー。世界各地で事業を展開。



注目ポイント

手術支援ロボット市場の拡大を背景に売上は増加傾向

- 主力製品であるダビンチサージカルシステムは、腹腔鏡手術領域においてFDA（米国食品医薬品局）の承認を得た最初の手術システムの一つで、執刀医が腹腔鏡カメラとロボットアームを操作することで、より正確で高度な腹腔鏡手術を行うことが可能となります。
- ダビンチサージカルシステムは、米国全50州および世界67カ国の医師に使用されており、合計6,500台以上が導入されています。またダビンチシステムのトレーニングを受けた認定医は世界で55,000人以上にのぼり、手術支援ロボット市場の拡大とともに、今後の同社の売り上げ拡大が期待されます。

過去3年間の株価の推移



※上記銘柄に投資を行うことをお約束するものではありません。また、個別銘柄を推奨するものではありません。
※画像はイメージです。

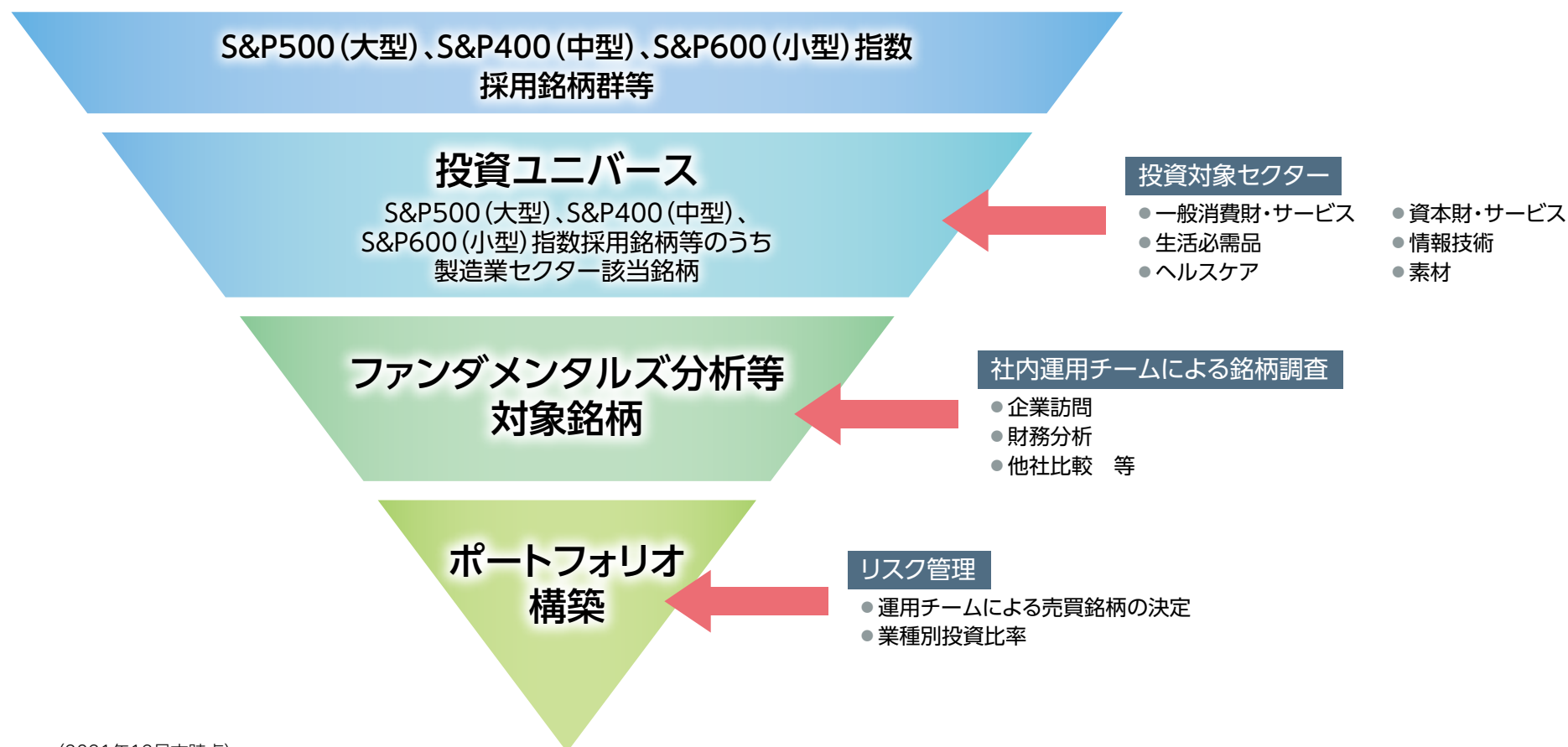
出所: ブルームバーグのデータを基にBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

マザーファンドの運用プロセス

運用チームは、S&P500 (大型)、S&P400 (中型)、S&P600 (小型) 指数採用銘柄等のうち、製造業セクター*に該当する銘柄群を抽出します。

ポートフォリオマネージャーは、企業訪問や財務分析等に基づいた社内運用チームからの情報を基に投資対象銘柄の絞り込みを行い、最終的にファンダメンタルズが強固で、事業の伸びが期待できる銘柄を選定します。

*当ファンドにおける製造業セクターとは、一般消費財・サービス、生活必需品、ヘルスケア、資本財・サービス、情報技術、素材を指します。



(2021年12月末時点)

出所: ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシー

ポートフォリオの状況

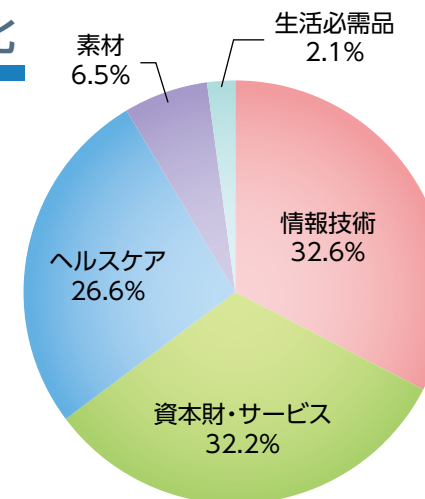
(2021年12月末時点)

組入銘柄数

49銘柄

組入上位銘柄

セクター別構成比



銘柄名	セクター	構成比	概要
アップル	情報技術	9.4%	パソコン、関連製品、モバイル通信機器、各種関連ソフトウェア、サービス、周辺機器、ネットワーキング・ソリューションの設計、製造、販売に従事。製品は、自社オンラインストア、直営小売店、自社販売員、サードパーティ卸売り、再販業者を通して販売される。
ダナハー	ヘルスケア	4.0%	専門器具メーカー。試験、計測、環境、生命科学、歯科、工業技術などの分野で使用する専門・医療・商工業用器具を設計・製造・販売する。
キャリア・グローバル	資本財・サービス	3.9%	空調設備メーカー。冷暖房システムや冷凍設備の製造・販売、および関連ソリューションの提供を行う。世界各地で事業を展開。
インガソール・ランド	資本財・サービス	3.9%	フロー制御機器メーカー。真空装置、ボトル吹き込み成形機、ポンプ、および空気とガスの圧縮機を提供する。世界各地で事業を展開。
アメテック	資本財・サービス	3.8%	グローバルな電気計器・電子機械装置メーカー。航空宇宙、工業市場向け高性能計器の製造のほか、電気相互接続、特殊金属、工業用モーター／システム、床手入れ用・特殊モーターの販売も手掛ける。

※業種は世界産業分類基準(GICS)の分類に基づきます。※上記構成比はマザーファンド株式運用部分の評価金額に対する比率です。

※上記データは小数点第二位以下を四捨五入して表示しています。※上記銘柄は個別銘柄の推奨を目的とするものではありません。※上記は当ファンドの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。

出所：ブルームバーグおよびニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシーのデータを基にBNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

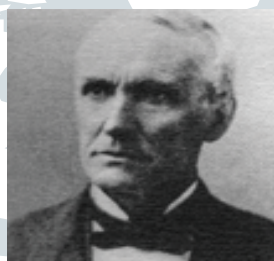
BNYメロンについて

BNYメロンは、2007年に米国の金融業草創期から100年以上にわたる歴史を持つザ・バンク・オブ・ニューヨーク・カンパニー・インク(1784年設立)とメロン・フィナンシャル・コーポレーション(1869年設立)の合併により誕生しました。

BNYメロンは現在、傘下にある複数の運用会社を通じて、世界有数の運用スキルを提供しております。



バンク・オブ・ニューヨーク*1 創業者
アレクサンダー・ハミルトン



メロン銀行*2 創業者
トーマス・メロン



米国の10ドル紙幣
(アレクサンダー・ハミルトン)

インベストメント
サービス



管理資産残高
約5,000兆円

インベストメント
マネジメント



運用資産残高
約260兆円



格付け
A



従業員数
約5万人



純利益
約3,400億円

*1 バンク・オブ・ニューヨークは旧ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・カンパニー・インクの前身となった銀行です。

*2 メロン銀行は旧メロン・フィナンシャル・コーポレーションの前身となった銀行です。

※BNYメロンは、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーションのコーポレート・ブランドです。

※上記数値は2021年9月末時点、1米ドル=111.92円で換算した概算値です。なお、純利益は2020年度の水準です。格付けはS&Pによるものです。(2021年9月末時点)

株価指数先物取引とは

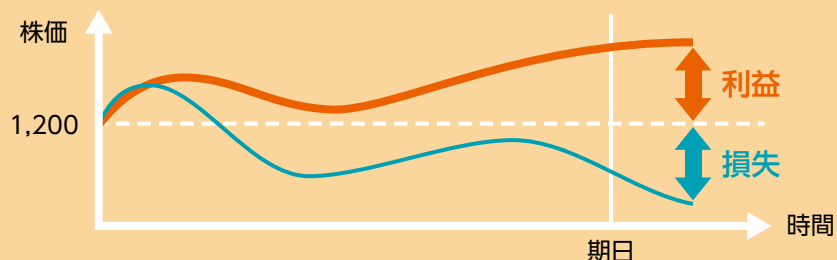
株価指数先物取引とは

- 株価指数を対象とした先物取引のことで、株価指数について将来の一定時期に受け渡す(=決済する)条件で、現時点で決済価格を決める取引です。
- 株式市場の上昇時は、株価指数先物の買い建ては利益を発生させる一方、売り建ては損失を発生させます。
- 反対に、株式市場の下落時には、株価指数先物の買い建ては損失を発生させる一方、売り建ては利益を発生させます。

株式市場	上昇 ↑	下落 ↓
株価指数先物 (売り)	損失	利益
株価指数先物 (買い)	利益	損失

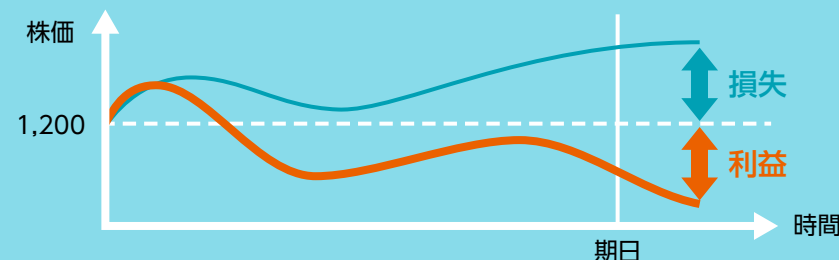
株式市場の上昇期待が高まる局面では、 株価指数先物を買

- 例えば、株式市場の上昇期待が高まる局面で、S&P500先物を1,200で買い予約した場合、約束をした期日にS&P500が1,200を上回っていれば利益を得ることができます。
- 一方、期日にS&P500が1,200を下回っていた場合には、あらかじめ決定した価格1,200で購入することになるため、損失となります。



株式市場の下落リスクが高まる局面では、 株価指数先物を売

- 例えば、株式市場の下落リスクが高まる局面で、S&P500先物を1,200で売り予約した場合、約束をした期日にS&P500が1,200を下回っていれば利益を得ることができます。
- 一方、期日にS&P500が1,200を上回った場合は、あらかじめ決定した価格を上回る価格で買い戻すことになるため、損失となります。



※上記はイメージ図です。

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。

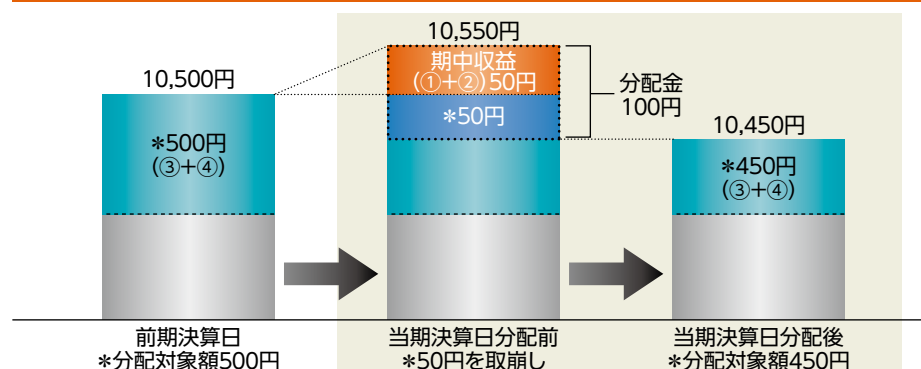
投資信託で分配金が支払われるイメージ



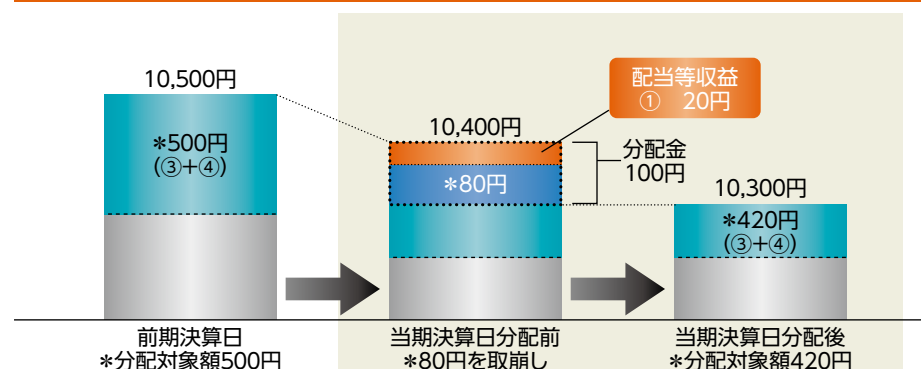
■分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算から基準価額が上昇した場合



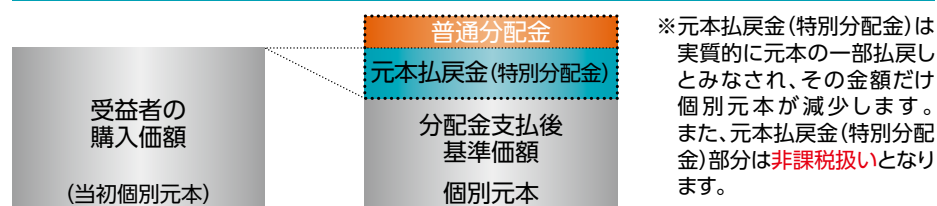
前期決算から基準価額が下落した場合



(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。※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下さい。

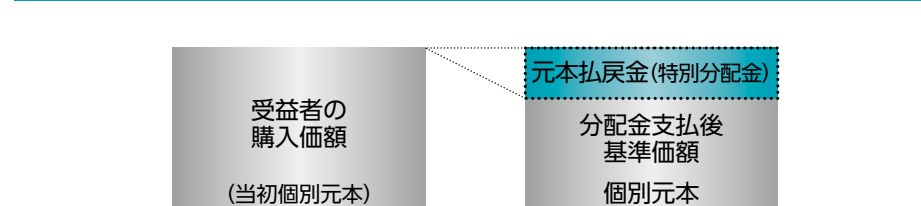
■受益者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、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。

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



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。
(注) 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)の「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照下さい。

投資リスク

基準価額の変動要因(主な投資リスク)

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の製造業に関連した株式への投資と同時にデリバティブを活用しますので、組入れた有価証券等の値動き(外貨建資産には為替変動もあります。)により、当ファンドの基準価額は大きく変動することがあります。当ファンドは、元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により解約・償還金額が投資元本を下回り、損失を被る可能性があります。運用により信託財産に生じた利益または損失は、すべて受益者に帰属します。当ファンドは、預貯金とは異なります。預金保険または保険契約者保護機構の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。

以下の事項は、マザーファンドのリスクも含まれます。

実質的な米国株式の組入比率の調整に関するリスク	当ファンドは、市場の状況により、デリバティブ(株価指数先物取引、為替先渡取引等)を用いて実質的な株式および米ドルの組入比率を調整し、純資産総額の-50%~+150%の範囲内でコントロールすることを原則とします。当ファンドの実質的な現物株式部分の運用は、米国の製造業に関連した銘柄にアクティブに投資するものであり、実質的な株式組入比率の調整にあたっては、S&P500先物等を用います。したがって、当ファンドの基準価額は、米国の株式市場全体の値動きまたは意図した実質株式組入比率を反映した動きとはならないことがあります。実質投資割合は信託財産の純資産総額を超える場合があり、委託会社の判断と反対方向に米国の株式市場および円に対する米ドルの為替レートが動いた場合、想定以上に損失が膨らむことがあります。また、実質的な株式組入比率が-50%の場合は、米国の株式市場全体が上昇しても当ファンドの基準価額は下落することがあります。
為替変動リスク	為替変動リスクは、外国為替相場の変動により外貨建資産の価額が変動するリスクのことをいいます。外貨建資産を保有する場合、当該通貨と円の為替変動の影響を受け、損失が生じることがあります。当ファンドは、実質株式組入比率に相当する米ドルの組入を行いますので、当ファンドの基準価額は、為替レートの変動による影響を受けることになります。米国株式市場と円に対する米ドルの為替レートの上昇/下落の方向は必ずしも同一とは限りません。したがって、米国株式市場の値動きと基準価額は必ずしも同一方向に動くとは限りません。米ドルの組入比率が+150%の場合は、円に対する米ドルの為替レートの値動きの影響を大きく受けることとなります。また、為替先渡取引等に関しては、コストが発生する場合があります。基準価額の変動要因となる場合があります。
価格変動リスク	株式の価格動向は、個々の企業の活動や、国内および国際的な政治・経済情勢の影響を受けます。そのため、当ファンドの投資成果は、株式の価格変動があった場合、元本欠損を含む重大な損失が生じる場合があります。
株式の発行企業の信用リスク	当ファンドは、実質的に株式への投資を行うため、株式発行企業の信用リスクを伴います。株式発行企業の経営・財務状況の悪化等に伴う株価の下落により、当ファンドの基準価額が下落し元本欠損が生じるおそれがあります。発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金がほとんど回収できなくなることがあります。
流動性リスク	流動性リスクは、有価証券等を売却あるいは購入しようとする際に、買い需要がなく希望する時期に希望する価格で売却することが不可能となることあるいは売り供給がなく希望する時期に希望する価格で購入することが不可能となること等のリスクのことをいいます。市場規模や取引量が小さい市場に投資する場合、また市場環境の急変等があった場合、流動性の状況によって期待される価格で売買できないことがあり基準価額の変動要因となります。
デリバティブ取引のリスク	当ファンドは、有価証券および金利関連のデリバティブに投資することがあります。デリバティブの運用には、ヘッジする商品とヘッジされるべき資産との間の相関性や流動性を欠く可能性、証拠金を積むことによるリスク等様々なリスクが伴います。実際の価格変動が見通しと異なった場合に、当ファンドが損失を被るリスクを伴います。

※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

クーリング・オフ	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。
流動性リスクにかかる留意点	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する必要がある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およぼす可能性や、換金のお申込みの受付が中止となる可能性、すでに受付けた換金のお申込みの受付が取り消しとなる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性があります。
収益分配金にかかる留意点	●収益分配金は、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の利子・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。したがって、収益分配金の水準は、必ずしも計算期間中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、収益分配金の全額または一部が、実質的には元本の一部払い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。 ●収益分配金は、ファンドの純資産から支払われますので、収益分配金の支払後の純資産は減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中の運用収益以上に収益分配金の支払を行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比較して下落することになります。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

お申込みメモ

ファンド名	BNYメロン・米国株式ダイナミック戦略ファンド	BNYメロン・米国株式ダイナミック戦略ファンド(予想分配金提示型)
当初信託設定日	2018年5月17日	2021年12月7日
決算日	毎年5月17日(休業日の場合は翌営業日)	毎月17日(休業日の場合は翌営業日) ただし、第1期決算日は2022年3月17日
収益分配	原則として、毎年5月17日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。 分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。 ※「自動継続投資コース」の場合、収益分配金は税引き後再投資されます。	原則として、毎月17日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。
購入単位	販売会社が定める単位 収益分配金を再投資する場合は1口の整数倍とします。 ※「一般コース」および「自動継続投資コース」があります。詳しくは、販売会社までお問い合わせください。	
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額 ※ファンドの基準価額は1万口当たりで表示しています。	
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。	
換金単位	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	
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して6営業日目より、申込みの販売会社でお支払いします。	
購入・換金 申込不可日	以下のいずれかの日に該当する場合はお申込みできません。 ・ニューヨークの証券取引所の休業日 ・ニューヨークの銀行の休業日 ・委託会社が別途定める日	
申込締切時間	営業日の午後3時までに販売会社が受付けた分を当日の申込み分とします。	
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、委託会社の判断により、大口のご換金の場合には制限を設けさせていただく場合があります。	
購入・換金 申込受付中止 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、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託会社は、受益権の購入・換金の申込みの受付けを中止することおよびすでに受付けた申込みの受付けを取消す場合があります。	
信託期間	2028年5月17日まで ※委託会社は、信託期間の延長が受益者に有利であると認めたときは、信託期間を延長することができます。	
繰上償還	各ファンドの受益権の総口数が10億口を下回ることとなった場合等には、繰上償還することがあります。	
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。	

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入価額×<u>上限3.85% (税抜3.5%)</u> (手数料率は販売会社が定めます。) ※自動継続投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、申込手数料はかかりません。 《当該手数料を対価とする役務の内容》 販売会社による商品および関連する投資環境の説明・情報提供等、ならびに購入に関する事務手続き等
信託財産留保額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額×<u>0.3%</u>

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用 (信託報酬)	運用管理費用の総額＝信託財産の日々の純資産総額×<u>年率2.035% (税抜 1.85%)</u> 運用管理費用は、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から支払われますが、日々費用として計上されており、日々の基準価額は運用管理費用控除後となります。 運用管理費用の配分は、以下のとおりです。	
合計	<u>年率2.035% (税抜1.85%)</u>	《当該運用管理費用を対価とする役務の内容》
(委託会社)	年率0.90% (税抜)	信託財産の運用指図 (投資顧問会社によるマザーファンドの運用指図および投資助言会社による運用に関する投資助言を含む)、法定開示書類の作成、基準価額の算出等
(販売会社)	年率0.90% (税抜)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受託会社)	年率0.05% (税抜)	信託財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
	マザーファンドの投資顧問会社および当ファンドの投資助言会社への報酬 委託会社の受取る報酬には、マザーファンドにおいて運用の指図権限を委託している投資顧問会社への投資顧問報酬が含まれます。 投資顧問報酬＝信託財産に属する当該マザーファンドの受益証券の日々の時価総額×年率0.33% また、当ファンドにおいて運用に関する投資助言を受けている投資助言会社への報酬が含まれます。 報酬額＝信託財産の日々の純資産総額×年率0.165% (税抜0.15%)	
その他費用・手数料	監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用、目論見書・運用報告書等法定開示書類の印刷、交付および提出にかかる費用、その他の管理、運営にかかる費用、組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、マザーファンドの解約に伴う信託財産留保額、先物・オプション取引等に要する費用、外貨建資産の保管費用等が、信託財産より支払われます。 ◇その他費用・手数料については、資産規模および運用状況等により変動しますので、料率、上限額等を表示することができません。	

※上記費用の総額につきましては、投資者の皆様保有される期間等により異なりますので、表示することができません。

※詳しくは投資信託説明書 (交付目論見書) をご覧下さい。

委託会社、その他関係法人/ご留意事項

ファンドの関係法人

委託会社	BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社 (信託財産の運用指図等)
投資顧問会社*	ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシー
投資助言会社	日興グローバルラップ株式会社 (運用に関する投資助言)
受託会社	三井住友信託銀行株式会社 (信託財産の保管・管理業務等)
販売会社	(ファンドの募集・販売の取扱い等)

*委託会社との間で締結される投資一任契約に基づき、マザーファンドの運用の指図権限の一部を「ニュートン・インベストメント・マネジメント・ノースアメリカ・エルエルシー」に委託します。

ご留意事項

- 当資料は、BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社が作成した販売用資料です。
- 当資料は信頼できると判断した情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。
- 当資料に掲載されている記載事項は、特に断りのない限り当資料作成時点のものであり、事前の連絡なしに今後変更されることがあります。
- 当資料中のグラフ、数値等は過去のものまたはシミュレーションの結果であり、将来の運用成果等をお約束するものではありません。
- 当ファンドに生じた損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。
- 当ファンドのご購入に際しては、販売会社よりお渡します投資信託説明書 (交付目論見書) の内容を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

MEMO





BNY MELLON

INVESTMENT MANAGEMENT