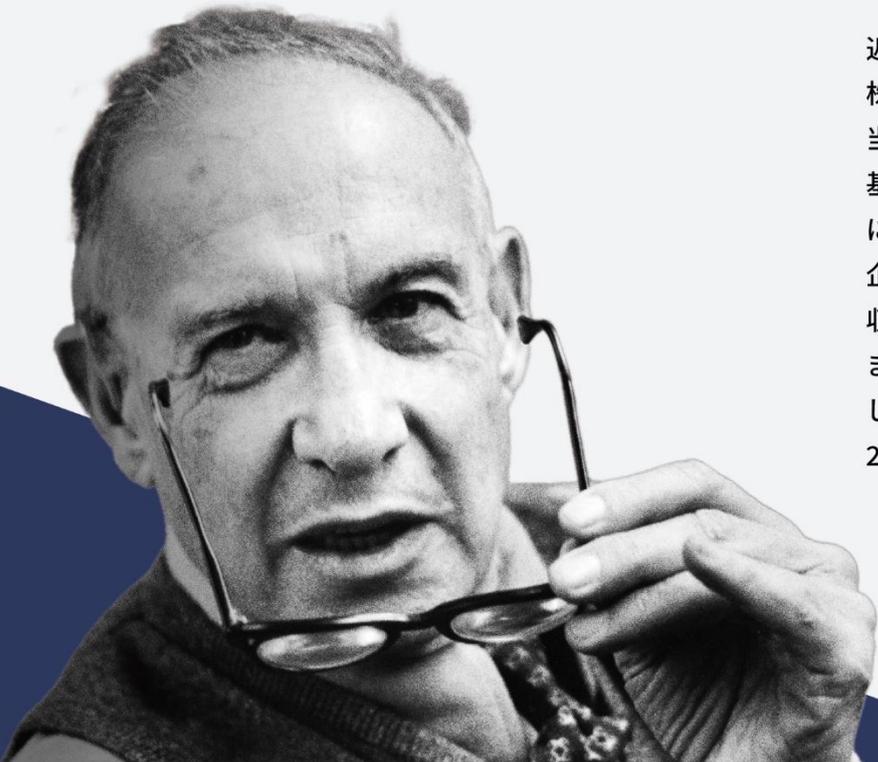


レバレッジ・ドラッカー研究所 米国株ファンド

追加型投信 / 海外 / 株式

ドラッカー研究所スコアの活用で企業の“ミエナイチカラ”を見える化 無形資産に着目した銘柄選定×レバレッジ



近年、従来の財務情報では捉えられない無形資産が株価に与える影響が大きくなっています。

当ファンドは経営学者ピーター・ドラッカーの哲学に基づく「ドラッカー研究所スコア」を活用し、無形資産に着目した銘柄を選定。優良な無形資産を有する厳選企業群にレバレッジを活用して投資することで、高い収益の獲得をめざします。

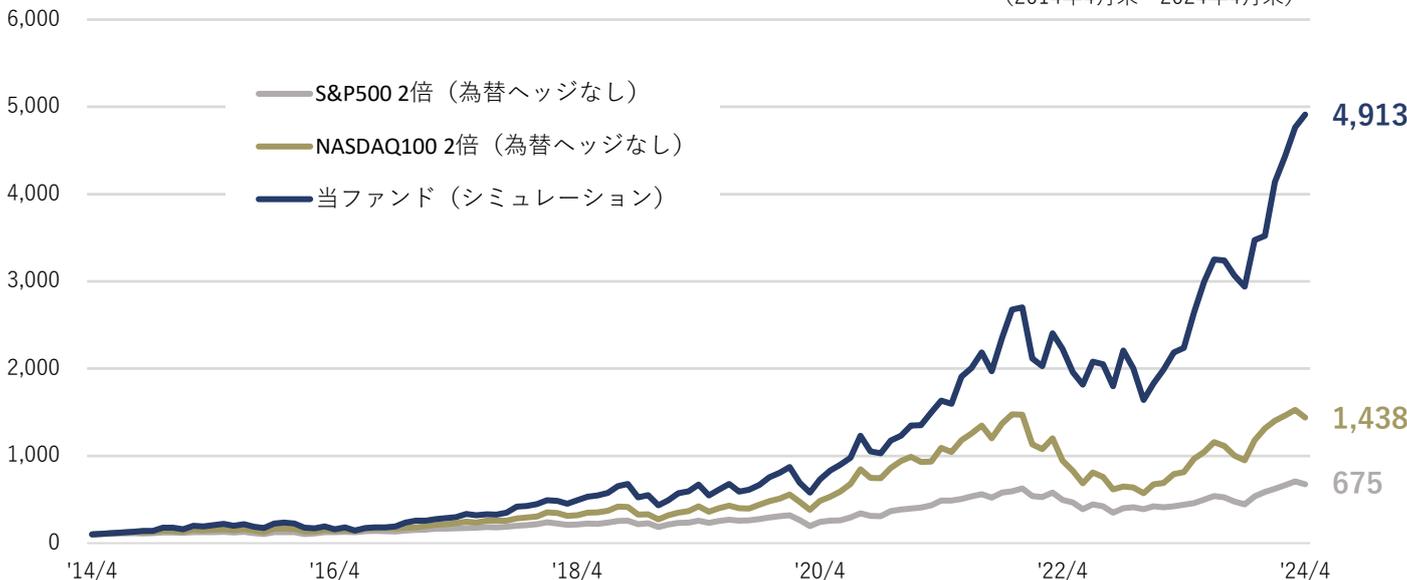
また、当ファンドはドラッカー研究所スコアを活用したファンドの株式部分に加え、為替部分についても2倍の投資効果を獲得可能なスキームとしています。

特別サイト



パフォーマンス・シミュレーション

(2014年4月末～2024年4月末)



※2014年4月末を100として指数化。※当ファンド（シミュレーション）のパフォーマンスは、発生しうる費用を推計してコスト控除後。※S&P500 2倍（為替ヘッジなし）、NASDAQ100 2倍（為替ヘッジなし）のパフォーマンスは、配当込み指数を使用し、当ファンド（シミュレーション）と同じコスト控除体系を適用。

※上記は過去のシミュレーション結果を示したものであり、投資元本の安全性および将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

※モデルポートフォリオは、あくまでも参考のために掲載したものであり、当ファンドとは異なります。当ファンド設定後の実際の運用に適用されるとは限りません。

計測期間が異なる場合は結果も異なる点にご注意ください。

（出所）ブルームバーグ、Refinitivのデータを基に大和アセットマネジメント作成

「右肩上がりが期待できる」
投資対象でなければ
レバレッジのメリットは
十分に享受できない

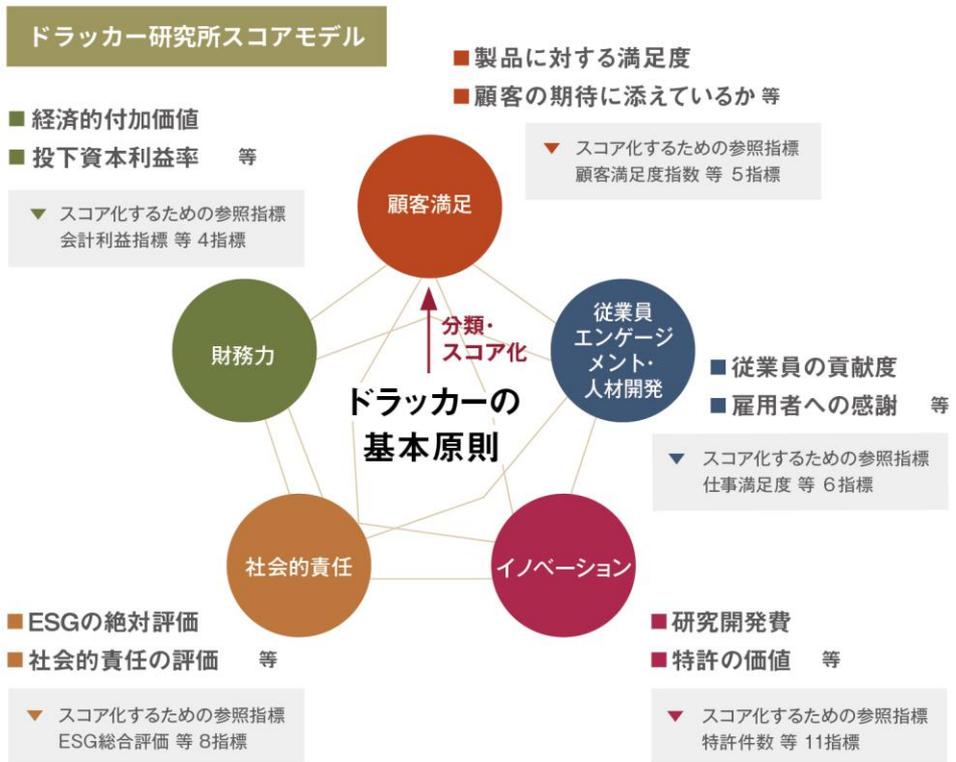
当ファンドは「ドラッカー研究所スコアの活用」により、従来の財務諸表では捉えられない無形資産に着目した銘柄選定を行ないます。従業員の意識やスキル、組織力やマネジメント力、顧客からの評価など、“好業績を出せる基盤があるか？”といった本質的な分析を行なうことで、既存のファンダメンタルズ分析では測れない将来の成長性、収益性を勘案した運用が可能であると考えています。



※図はイメージです。
(出所)大和アセットマネジメント作成

ドラッカー研究所スコアを
銘柄選定に活用

ドラッカーの提唱する“企業業績に影響を与える5つの基本原則”を定量化した、ドラッカー研究所スコアのうち、「財務力」を除く4スコアを銘柄選定に活用。さらに、大和アセットマネジメント独自の財務分析を組み合わせ、真の成長企業を発掘します。



※ドラッカー研究所スコア(財務力を除く)はポートフォリオ構築に際し、大和アセットマネジメントによって数値にアレンジを加えることがあります。

実質組入上位銘柄

2024年4月末時点

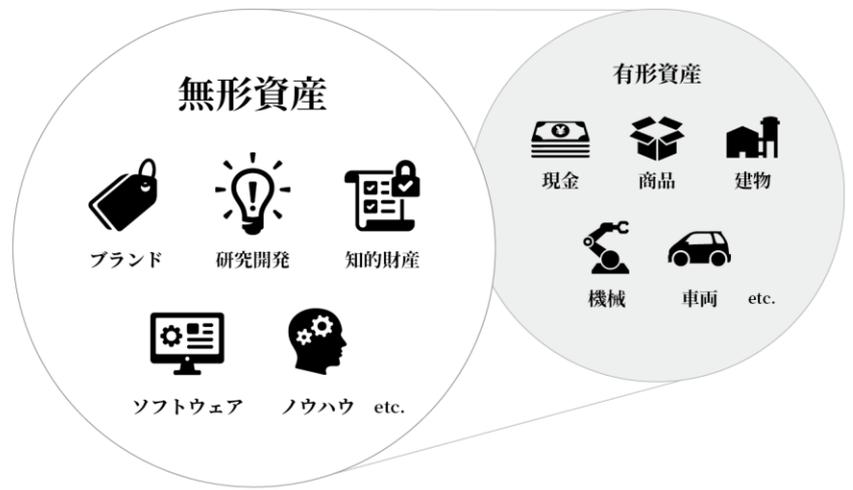
銘柄名	比率
マイクロソフト	19.0%
アップル	18.4%
エヌビディア	17.8%
アルファベット	16.9%
アマゾン・ドット・コム	15.3%
コストコホールセール	8.7%
ペプシコ	8.3%
シスコシステムズ	8.1%
クアルコム	7.5%
アドバンスト・マイクロ・デバイセズ	7.5%

※銘柄名・比率は、クレディ・スイス・インターナショナルの提供するデータを基に大和アセットマネジメント作成
※比率は純資産総額に対するものです

競争力の源泉がシフト

なぜ、無形資産が重要か？

企業活動のイノベーションや新たなビジネスモデルの登場など、ビジネス環境が急速に変化し続ける中、競争力の源泉は、物理的な生産設備から人々のアイデアや発想など従来の財務諸表では把握できない源泉＝無形資産にシフトしつつあります。



時価総額に占める

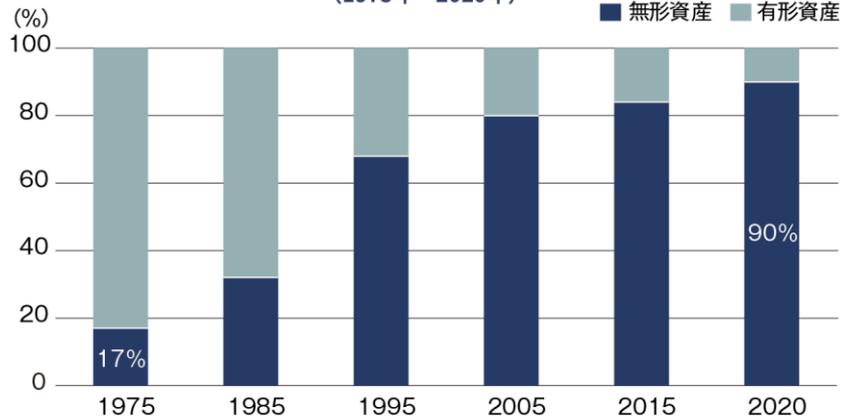
無形資産の割合が増加

米国市場では、企業の時価総額に占める無形資産の割合が年々増加。

2020年は時価総額の90%を無形資産が占めています。

※無形資産の割合は、時価総額から純有形資産を引いたものを純無形資産とし、その純無形資産を時価総額で割ることで算出しています。
(出所)内閣官房「非財務情報可視化研究会(第1回)基礎資料」、各種資料より大和アセットマネジメント作成

米国株式(S&P500)の時価総額に占める無形資産の割合の推移 (1975年～2020年)



世界のイノベーションが集結

ナスダック上場株式を対象に投資候補銘柄を選定

研究開発費や特許、技術力、ブランド力などの無形資産は、ITやバイオテックといったハイテク企業が多く保有していると考えられます。ドラッカー研究所スコア付与銘柄のうち、ハイテク企業やIT関連企業が多く上場しているナスダック上場の株式を対象にすることで、ドラッカー研究所スコアを最大限に活用することをめざします。

研究開発費の推移 (2010年～2021年)



※ナスダック上場株式はナスダック総合指数を、米国株式はS&P500指数を使用。
(出所)ブルームバーグのデータをもとに大和アセットマネジメントが作成

ポートフォリオ構築プロセスのイメージ



※一定のデータが利用可能な米国の大企業を中心とする銘柄群です。
※上記はイメージです。
※上記プロセスは、適宜見直しを行ない変更される場合があります。

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については次のとおりです。

- 株価の変動(価格変動リスク・信用リスク) ●為替変動リスク ●カントリー・リスク ●当ファンドの戦略に関するリスク
- 連動債券の投資に伴うリスク ●特定銘柄への集中投資リスク ●その他(解約申込みに伴うリスク等)

※変動要因は上記に限定されるものではありません。

※くわしくは「投資信託説明書(交付目論見書)」の「投資リスク」をご覧ください。

※当ファンドはレバレッジ倍率に比した高リスク商品であり、初心者向けの商品ではありません。長期に保有する場合、対象資産の値動きに比べて基準価額が大幅に値下がりすることがあるため、そのことについてご理解いただける方に適しています。

- 一般社団法人投資信託協会が定める「信用リスク集中回避のための投資制限」(分散投資規制)では、投資対象に支配的な銘柄が存在するまたは存在する可能性が高いファンドを特化型運用ファンドとしています。支配的な銘柄とは、次のいずれかの割合が10%を超える銘柄をいいます。・投資対象候補銘柄の時価総額に占めるその銘柄の時価総額の割合・運用管理等に用いる指数に占めるその銘柄の構成割合
- 当ファンドは、実質的な主要投資対象に支配的な銘柄が存在するまたは存在する可能性が高い特化型運用ファンドです。このため、特定の銘柄へ投資が集中することがあり、発行体に経営破綻や経営・財務状況の悪化などが生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。

ファンドの費用(消費税率10%の場合)

お客さまが直接的に負担する費用	購入時手数料	販売会社が別に定める率 (上限)3.30%(税込)
	信託財産留保額	ありません。
お客さま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は、日々の信託財産の純資産総額に対して年率1.6225%(税込) 投資対象とする連動債券にかかる費用は年率0.41%程度 実質的に負担する運用管理費用の概算値は年率2.0325%(税込)程度 (連動債券の報酬等を含めたものです。実際の組入状況等により変動します。)
	その他の費用・手数料	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・スワップ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けます。

※当ファンドおよび連動債券における「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わせ下さい。

※運用管理費用の信託財産からの支払いは、毎計算期間の最初の6か月終了日(休業日の場合翌営業日)および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。

※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。

目論見書のご請求・お申込みは…

Rakuten 楽天証券

〈販売会社〉

商号等 楽天証券株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195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
一般社団法人第二種金融商品取引業協会
一般社団法人日本投資顧問業協会

設定・運用は…

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

〈委託会社〉

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
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

当資料のお取扱いにおけるご注意

■当資料は大和アセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料です。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おりますが、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。記載する指数・統計資料等の知的所有権、その他一切の権利はその発行者および許諾者に帰属します。また、税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資者の皆さまの実質的な投資成果を示すものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。■分配金額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。■当資料で掲載した画像等はイメージです。■当資料でご紹介した企業はあくまでも参考のために掲載したものであり、個別企業の推奨を目的とするものではありません。また、ファンドに組入れることを示唆・保証するものではありません。

ドラッカー研究所は、ドラッカー研究所データおよびファンド計算のためにドラッカー研究所が大和アセットマネジメントに提供するその他のデータの正確性を確保するために商業上合理的な努力をしますが、ドラッカー研究所データの正確性、完全性、有効性、即時性または適時性についての表明または保証を行いません。ドラッカー研究所データの利用によって個人または法人が得られる結果について、明示的か黙示的かを問わず、ドラッカー研究所はいかなる保証もしません。ドラッカー研究所は、明示的か黙示的かを問わず、ドラッカー研究所データに関する商品性または特定の目的または利用のための適合性の保証を一切行わず、ここに明示的に否認します。ドラッカー研究所は、その他個人もしくは法人に対して、いかなる市場セクター、資産クラスまたはその他任意の選択基準に基づくパフォーマンスに対するドラッカー研究所データのパフォーマンスの相対的な関係に関して、明示的か黙示的かを問わず、表明または保証を行いません。

The Drucker 1996 Literary Works Trust is not a sponsor of and has not approved authorized or reviewed the terms or any other aspect of LEVERAGED DRUCKER INSTITUTE US EQUITY FUND and is not involved in the provision of, this product or service. Drucker 1996 Literary Works Trustは、この投資信託のスポンサーではなく、その条件やその他の側面について承認、認可、検討を行っていません。また、この投資信託およびそれに関連するサービスの提供にも関与していません。