

ご参考資料

2019年1月10日

野村アセットマネジメント株式会社

野村ブル・ベア セレクト7「米国株スーパーブル7」 2018年12月の基準価額の下落について

平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。
2018年12月、野村ブル・ベア セレクト7「米国株スーパーブル7」の基準価額が下落しました。以下に基準価額の下落要因となった市場環境についてお知らせいたします。

【基準価額】

ファンド名	2018年12月末	1ヶ月騰落率	3ヶ月騰落率
野村ブル・ベア セレクト7(米国株スーパーブル7)	11,091円	-17.5%	-24.8%

【市場環境】

米国株式市場は上旬、カナダ当局による中国通信機器大手の幹部逮捕などを受けた米中貿易摩擦懸念の再燃や米景気減速への警戒感などを背景に下落しました。中旬に入っても、世界経済の先行き不透明感やFOMC(米連邦公開市場委員会)後に米国の利上げペースが市場予想ほど鈍化しないとの観測が高まったことなどから市場は下落を続けました。下旬には、米政権運営や世界経済を巡る先行き不透明感などから下落した後、買い戻しの動きなどから市場は反発を示しましたが、月間では下落しました。12月27日のダウ工業株30種平均は23,138.82ドルとなり、月間では8.68%の下落となりました。

◇ 基準価額の値動きについての留意点

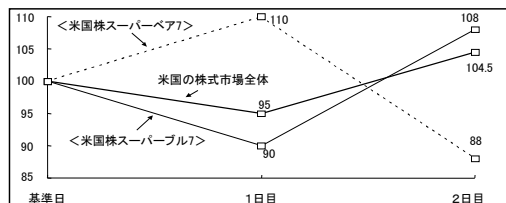
「米国株スーパーブル7」は、日々の基準価額の値動きが株式市場全体の値動きの「概ね2倍程度」、「米国株スーパーベア7」は、日々の基準価額の値動きが株式市場全体の値動きの「概ね2倍程度反対」となることを目指して運用を行ないます。したがって、たとえ正確に運用目標が達成されたとしても、**2日以上離れた日との比較においては、「概ね2倍程度」および「概ね2倍程度反対」とはなりません**ので、十分ご注意ください。

<例1> 日々の値動き

	1日目	2日目
米国の株式市場全体	-5%	+10%
米国株スーパーブル7	-10%	+20%
米国株スーパーベア7	+10%	-20%

基準日からの値動き

	1日目	2日目
米国の株式市場全体	-5%	+4.5%
米国株スーパーブル7	-10%	+8%
米国株スーパーベア7	+10%	-12%



左の図表(<例1>)のように、株式市場全体が1日目に5%下落、2日目に10%上昇した場合、運用目標が完全に達成されれば、「米国株スーパーブル7」は10%下落、20%上昇、「米国株スーパーベア7」は10%上昇、20%下落というようにそれぞれ推移します。これを、基準日から2日目までの値動きでみると、株式市場全体は4.5%上昇、「米国株スーパーブル7」は8%上昇、「米国株スーパーベア7」は12%下落となり、「概ね2倍程度」および「概ね2倍程度反対」とはなりません。

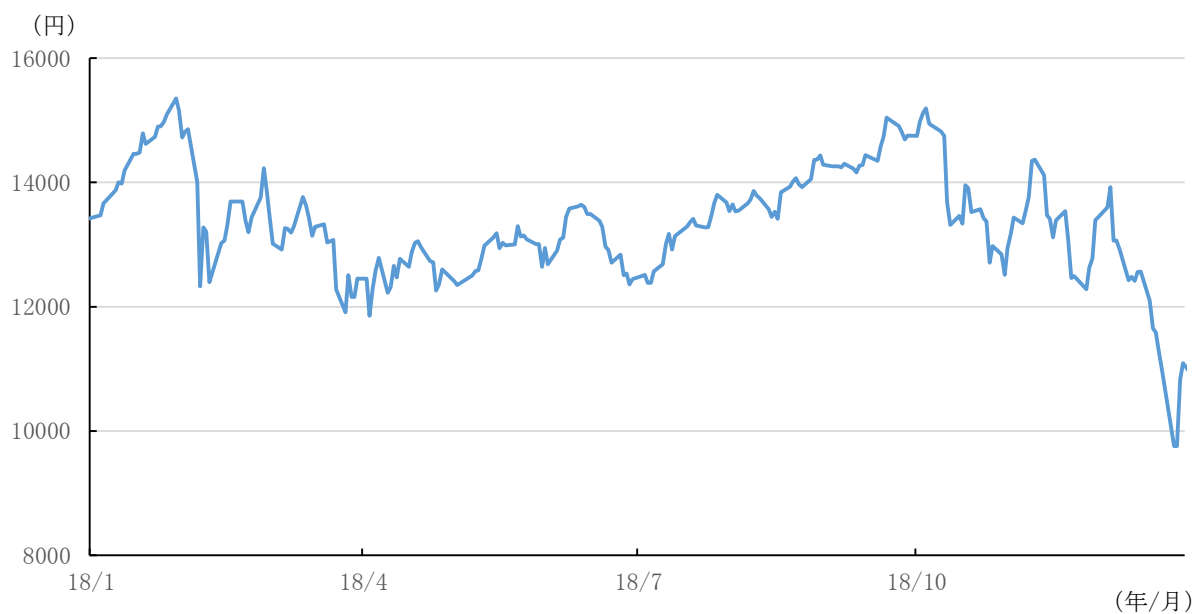
(※以上の例は日々において正確に運用目標が達成された場合を前提としています。)

※この例示は、株式市場全体の値動きと基準価額の値動きの関係を説明するための計算例であり、実際の値動きを示したものではありません。
また、実際のファンドでは、信託報酬等のコスト負担や、設定・解約の影響などにより、運用目標が完全に達成されるとは限りません。

【基準価額の推移】

＜野村ブル・ベア セレクト7「米国株スーパーブル7」の基準価額の推移＞

期間:2018年1月4日～2018年12月28日、日次



上記期間において分配金実績はありません。また、換金時の費用・税金等は考慮しておりません。

—— 上記は過去の運用実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。 ——

【ファンドの特色】

●「野村ブル・ベア セレクト7」は、11本のスイッチング可能なファンドから構成されています。

【米国株スーパーブル7】【米国株スーパーベア7】

円建ての短期公社債等の短期有価証券を主要投資対象とし、米国の株価指数を対象とした先物取引（「米国の株価指数先物取引」といいます。）を主要取引対象とします。

【米国国債4倍ブル7】【米国国債4倍ベア7】

円建ての短期公社債等の短期有価証券を主要投資対象とし、米国国債を対象とした先物取引（「米国国債先物取引」といいます。）を主要取引対象とします。

【円安ドル高トレンド7】【円高ドル安トレンド7】【円安ユーロ高トレンド7】【円高ユーロ安トレンド7】【円安豪ドル高トレンド7】【円高豪ドル安トレンド7】

円建ての短期公社債等の短期有価証券を主要投資対象とし、選択権付き為替予約取引を利用します。

【マネー ポートフォリオ7】

円建ての公社債等を主要投資対象とします。

米国株スーパーブル7	米国の株価指数先物取引を積極的に活用し、日々の基準価額の値動きが米国の株式市場全体の日々の値動きの概ね2倍程度となる投資成果を目指して運用を行ないます。	米国株スーパーベア7	米国の株価指数先物取引を積極的に活用し、日々の基準価額の値動きが米国の株式市場全体の日々の値動きの概ね2倍程度反対となる投資成果を目指して運用を行ないます。
米国国債4倍ブル7	米国国債先物取引を積極的に活用し、日々の基準価額の値動きが米国の長期国債市場の日々の値動きの概ね4倍程度となる投資成果を目指して運用を行ないます。	米国国債4倍ベア7	米国国債先物取引を積極的に活用し、日々の基準価額の値動きが米国の長期国債市場の日々の値動きの概ね4倍程度反対となる投資成果を目指して運用を行ないます。
円安ドル高トレンド7	選択権付き為替予約取引を積極的に活用し、日々の基準価額の値動きが円から見た米国ドルの日々の値動きの概ね2倍程度となる投資成果を目指して運用を行ないます。	円高ドル安トレンド7	選択権付き為替予約取引を積極的に活用し、日々の基準価額の値動きが円から見た米国ドルの日々の値動きの概ね2倍程度反対となる投資成果を目指して運用を行ないます。
円安ユーロ高トレンド7	選択権付き為替予約取引を積極的に活用し、日々の基準価額の値動きが円から見たユーロの日々の値動きの概ね2倍程度となる投資成果を目指して運用を行ないます。	円高ユーロ安トレンド7	選択権付き為替予約取引を積極的に活用し、日々の基準価額の値動きが円から見たユーロの日々の値動きの概ね2倍程度反対となる投資成果を目指して運用を行ないます。
円安豪ドル高トレンド7	選択権付き為替予約取引を積極的に活用し、日々の基準価額の値動きが円から見た豪ドルの日々の値動きの概ね2倍程度となる投資成果を目指して運用を行ないます。	円高豪ドル安トレンド7	選択権付き為替予約取引を積極的に活用し、日々の基準価額の値動きが円から見た豪ドルの日々の値動きの概ね2倍程度反対となる投資成果を目指して運用を行ないます。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

【お申込メモ】

- 信託期間 2020年7月6日まで（2017年6月23日設定）
- 決算日および収益分配 年1回の決算時（原則7月5日。休業日の場合は翌営業日）に分配の方針に基づき分配します。
- ご購入価額 〈別表〉参照
- ご購入単位 1口以上で販売会社が定める単位（当初元本1口＝1万円）
- ご換金価額 〈別表〉参照
- スイッチング 「野村ブル・ベア セレクト7」を構成するファンドを5つのグループに分けた同一グループ内のファンド間、および各グループ内のファンドと「マネー ポートフォリオ7」の間で、スイッチングが可能です。
- お申込不可日 ※販売会社によっては、一部または全部のスイッチングのお取扱いを行わない場合があります。
「米国株スーパーブル7」「米国株スーパーベア7」「米国国債4倍ブル7」「米国国債4倍ベア7」は、販売会社の営業日であっても、下記のいずれかの場合には、原則、ご購入、ご換金、スイッチングの各お申込みができません。
・申込日当日が、ニューヨーク証券取引所の休業日の場合
・申込日当日が、日本が休日かつニューヨーク証券取引所が休場でない日の前営業日の場合
- ご購入・換金申込受付の中止及び取消し 特別な事情が発生した場合ならびに、金融商品取引所等における取引の停止等、その他やむを得ない事情があるときは、ご購入、ご換金、スイッチングの各お申込みの受付を中止すること、および既に受付けたご購入、ご換金、スイッチングの各お申込みの受付を取消すことがあります。
- 課税関係 個人の場合、原則として分配時の普通分配金ならびに換金時（スイッチングを含む）および償還時の譲渡益に対して課税されます。ただし、少額投資非課税制度などを利用した場合には課税されません。なお、税法が改正された場合などには、内容が変更に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。

【当ファンドに係る費用】

◆ご購入時手数料	ご購入価額に2.16%（税抜2.0%）以内で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 ＜スイッチング時＞ 販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 なお、「マネー ポートフォリオ7」へのスイッチングの場合は無手数料 ＊詳しくは販売会社にご確認ください。								
◆運用管理費用（信託報酬）	各ファンドの純資産総額に以下の率を乗じて得た額が、お客様の保有期間に応じてかかります。								
<table border="1"> <thead> <tr> <th>ファンド名</th><th>信託報酬率</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>「円安ドル高トレンド7」「円高ドル安トレンド7」 「円安ユーロ高トレンド7」「円高ユーロ安トレンド7」 「円安豪ドル高トレンド7」「円高豪ドル安トレンド7」</td><td>年1.1016%（税抜年1.02%）</td></tr> <tr> <td>「米国株スーパーブル7」「米国株スーパーベア7」 「米国国債4倍ブル7」「米国国債4倍ベア7」</td><td>年1.134%（税抜年1.05%）</td></tr> <tr> <td>「マネー ポートフォリオ7」</td><td>年0.594%（税抜年0.55%）以内 （2018年9月28日現在、 年0.001188%（税抜年0.0011%））</td></tr> </tbody> </table>		ファンド名	信託報酬率	「円安ドル高トレンド7」「円高ドル安トレンド7」 「円安ユーロ高トレンド7」「円高ユーロ安トレンド7」 「円安豪ドル高トレンド7」「円高豪ドル安トレンド7」	年1.1016%（税抜年1.02%）	「米国株スーパーブル7」「米国株スーパーベア7」 「米国国債4倍ブル7」「米国国債4倍ベア7」	年1.134%（税抜年1.05%）	「マネー ポートフォリオ7」	年0.594%（税抜年0.55%）以内 （2018年9月28日現在、 年0.001188%（税抜年0.0011%））
ファンド名	信託報酬率								
「円安ドル高トレンド7」「円高ドル安トレンド7」 「円安ユーロ高トレンド7」「円高ユーロ安トレンド7」 「円安豪ドル高トレンド7」「円高豪ドル安トレンド7」	年1.1016%（税抜年1.02%）								
「米国株スーパーブル7」「米国株スーパーベア7」 「米国国債4倍ブル7」「米国国債4倍ベア7」	年1.134%（税抜年1.05%）								
「マネー ポートフォリオ7」	年0.594%（税抜年0.55%）以内 （2018年9月28日現在、 年0.001188%（税抜年0.0011%））								
◆その他の費用・手数料	組入る有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、外貨建資産の保管等に要する費用（「マネー ポートフォリオ7」を除く）、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、ファンドに関する租税等がお客様の保有期間中、その都度かかります。 ※これらの費用等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。								
◆信託財産留保額（ご換金時、スイッチングを含む）	ありません。								

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される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。
※詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

＜別表＞

ファンド名	円安ドル高トレンド7	円安ユーロ高トレンド7	円安豪ドル高トレンド7	米国株スーパーブル7	米国国債4倍ブル7	マネー ポートフォリオ7
	円高ドル安トレンド7	円高ユーロ安トレンド7	円高豪ドル安トレンド7	米国株スーパーベア7	米国国債4倍ベア7	
ご購入価額	ご購入申込日の基準価額			ご購入申込日の翌営業日の基準価額		※
ご換金価額	ご換金申込日の基準価額			ご換金申込日の翌営業日の基準価額		ご換金申込日の基準価額

※「マネーポートフォリオ7」は、他のファンドからのスイッチング以外によるご購入はできません。

・「円安ドル高トレンド7」「円高ドル安トレンド7」「円安ユーロ高トレンド7」「円高ユーロ安トレンド7」「円安豪ドル高トレンド7」「円高豪ドル安トレンド7」からのスイッチングは、ご購入申込日の基準価額
・「米国株スーパーブル7」「米国株スーパーベア7」「米国国債4倍ブル7」「米国国債4倍ベア7」からのスイッチングは、ご購入申込日の翌営業日の基準価額

* 2020年3月26日以降は、ご購入およびスイッチングのお申込みはできません。

* 販売会社によっては、一部のファンドのみのお取扱いとなる場合があります。

【投資リスク】

各ファンド(「マネー ポートフォリオ7」を除く)は、株価指数先物取引、債券先物取引、為替予約取引等を活用しますので、株価変動、金利変動、為替変動等の影響により、基準価額が下落することがあります。「マネー ポートフォリオ7」は、債券等を投資対象としますので、金利変動等による組入債券の価格下落や、組入債券の発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。

したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

※詳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。

《基準価額の変動要因》

【米国株スーパーブル7】【米国株スーパーベア7】

株価変動リスク… ファンドは株価指数先物取引を積極的に活用しますので、株価変動の影響を受けます。

為替変動リスク… ファンドは、組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本としますが、為替変動リスクを完全に排除できるわけではありません。

【米国国債4倍ブル7】【米国国債4倍ベア7】

債券価格変動リスク… 債券(公社債等)は、市場金利や信用度の変動により価格が変動します。ファンドは米国国債先物取引を積極的に活用しますので、これらの影響を受けます。

為替変動リスク… ファンドは、組入外貨建資産について、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本としますが、為替変動リスクを完全に排除できるわけではありません。

【円安ドル高トレンド7】【円高ドル安トレンド7】【円安ユーロ高トレンド7】【円高ユーロ安トレンド7】【円安豪ドル高トレンド7】【円高豪ドル安トレンド7】

為替変動リスク… ファンドは選択権付き為替予約取引を積極的に活用しますので、為替変動の影響を受けます。また、円金利が各対象通貨の金利より低い場合、その金利差相当分が、「円安ファンド」では基準価額の上昇要因に、「円高ファンド」では下落要因になります。(「対象通貨の金利<日本円の金利」の局面においては、逆の要因になります。)

【マネー ポートフォリオ7】

債券価格変動リスク… 債券(公社債等)は、市場金利や信用度の変動により価格が変動します。ファンドは債券に投資を行いませんので、これらの影響を受けます。

* 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》

●ファンドは、主に以下の要因等により、目標とする投資成果が達成できない場合があります。

◆各ファンド(「マネー ポートフォリオ7」を除く)

- ・日々の設定・解約等に対応するために行なった株価指数先物取引、米国国債先物取引、選択権付き為替予約取引の約定値段と、当該日の評価値段の差が生じる場合
- ・市場の大幅な変動や流動性の低下等により、株価指数先物取引、米国国債先物取引、選択権付き為替予約取引が成立せず、または、必要な取引数量のうち全部または一部が成立しない場合
- ・取引を行なう先物市場や為替市場において取引規制が行なわれた場合
- ・運用資金が少額、または、設定・解約などにより大幅な増減があった場合

◆米国株スーパーブル7、米国株スーパーベア7

- ・株価指数先物取引の値動きと株式市場全体の値動きが一致しない場合
- ・株価指数先物取引の証拠金の差し入れ比率が一定水準以上に引上げられた場合
- ・株価指数先物取引のロールオーバー(短い限月の取引を決済し、より長い限月の取引へ乗換える)時に発生する売買手数料等のコスト負担や限月間の価格差(スプレッド)による影響がある場合
- ・為替変動により、株価指数先物取引の買建てあるいは売建ての額を円に換算した額が、目標としている額から乖離する場合

◆米国国債4倍ブル7、米国国債4倍ベア7

- ・米国国債先物取引の値動きと米国の長期国債市場の値動きが一致しない場合
- ・米国国債先物取引の証拠金の差し入れ比率が一定水準以上に引上げられた場合
- ・米国国債先物取引のロールオーバー(短い限月の取引を決済し、より長い限月の取引へ乗換える)時に発生する売買手数料等のコスト負担や限月間の価格差(スプレッド)による影響がある場合
- ・為替変動により、米国国債先物取引の買建てあるいは売建ての額を円に換算した額が、目標としている額から乖離する場合

◆円安ドル高トレンド7、円高ドル安トレンド7、円安ユーロ高トレンド7、円高ユーロ安トレンド7、円安豪ドル高トレンド7、円高豪ドル安トレンド7

- ・選択権付き為替予約取引の値動きと円から見た各対象通貨の値動きが一致しない場合

●ファンドの信託期間は、2020年7月6日までとなっております。

- ・原則として基準価額水準のいかにかわらず、同日をもって信託期間終了、償還となりますので、十分ご留意の上お申込みください。

●マネー ポートフォリオ7は、マイナス利回りの資産への投資等を通じてファンド全体の損益がマイナスとなった場合は、ファンドの基準価額が下落することが想定されますのでご留意ください。

◆設定・運用は

野村アセットマネジメント

商号:野村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373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

ファンドの基準価額等についてのお問い合わせ先:野村アセットマネジメント株式会社

★サポートダイヤル★ 0120-753104

<受付時間> 営業日の午前9時〜午後5時

★インターネットホームページ★

<http://www.nomura-am.co.jp/>

★携帯サイト★

<http://www.nomura-am.co.jp/mobile/>

【当資料について】

- 当資料は、ファンドに関する参考情報の提供を目的として野村アセットマネジメントが作成したものです。
- 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。
- 当資料中の記載事項は、全て当資料作成時以前のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。
- 当資料中のいかなる内容も将来の運用成果または投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。

【お申込みに際してのご留意事項】

- ファンドは、元金が保証されているものではありません。
- ファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。
- 投資信託は金融機関の預金と異なり、元本は保証されていません。
- 投資信託は預金保険の対象ではありません。また、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金制度が適用されません。
- 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のうえ、ご自身でご判断ください。

野村ブル・ベア セレクト7

お申込みは

金融商品取引業者等の名称		登録番号	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	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
安藤証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第1号	○			
池田泉州TT証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第370号	○			
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
岡三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第53号	○	○		○
香川証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長(金商)第3号	○			
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第15号	○		○	
ごうぎん証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第43号	○			
みずほ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第94号	○	○	○	○
高木証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第20号	○			
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	○		○	○
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	
野村證券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第142号	○	○	○	○
ほくほくTT証券株式会社	金融商品取引業者	北陸財務局長(金商)第24号	○			
水戸証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第181号	○	○		
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2336号	○	○	○	○

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。

※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。