

3rd Anniversary Report

「ロボット戦略 世界分散ファンド（愛称：資産の番人）」は、ファンドの設定から3年を迎えました。設定来の運用状況等をご報告いたします。

ロボット戦略シリーズ

～24時間、休むことなくロボット（コンピュータープログラム）が運用～



資産の番人コンピューター「マモル」
（ファンドのイメージキャラクターです。）

【ファンド設定来の基準価額の推移】

期間：2016年9月30日～2019年9月30日（日次）



分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。
基準価額および分配金再投資基準価額は信託報酬控除後です。

ファンドの運用状況（2ページもご参照ください。）

設定日～2017年

ファンド設定後、2017年末まで株式が大幅に上昇し、リターンに貢献しました。特にアジア株式（韓国、香港、シンガポール）、先進国株式（米国、フランス、豪州、ドイツ）の買い建てポジションから収益を獲得しました。

2018年

債券、通貨がプラスに寄与しました。債券はドイツ、豪州、イタリア（買い建て）がプラスに寄与し、通貨は米ドル（買い）に対するユーロ、トルコリラ、豪ドル（売り）がプラスに寄与しました。一方株式は、世界的に1年を通して乱高下する展開となり、マイナス寄与となりました。

2019年（9月まで）

債券、通貨がプラスに寄与しました。債券は世界的な金利低下を受け、イタリア、フランス、米国、豪州、ドイツ（買い建て）が大幅なプラスとなりました。通貨は米ドル（買い）に対するユーロ、韓国ウォン、英ポンド（売り）等がプラスとなりました。株式はオランダ、スイス（買い建て）でプラスとなるものの、米国、韓国（買い建て）でマイナスとなりました。

ロボット戦略シリーズ

～24時間、休むことなくロボット（コンピュータープログラム）が運用～



◆ファンドの魅力 すべての投資対象市場の「上昇トレンド」や「下落トレンド」を判断し、原則としてそれに追従する取引を執行します。（トレンドとは市場の方向性のことです。）
 価格の上昇局面だけでなく、**下落局面についても収益機会の獲得を目指します。**

伝統的な資産との相関が低いことが特徴です。相関が低い資産を組み合わせることで、**分散投資効果が期待できます。**

- ◆ファンドの投資戦略**
- 24時間、休むことなく**ロボット（コンピュータープログラム）が運用、リスク管理を行う（目標リスク 年率10%程度）**
 - 世界中の100以上の投資対象市場に分散投資

2018年以降のファンドの運用状況



◆相関係数	資産の番人	TOPIX
資産の番人	1	
TOPIX	-0.05	1

【相関係数とは】
 相関係数とは値動きの連動性を表す数値です。-1～+1の間で示され、+1に近づくほど連動性は高くなり、一方で-1に近づくほど逆の値動きをするという意味になります。

◆リターンとリスク	資産の番人	TOPIX	資産の番人 + TOPIX※
リターン（年率）	7.43%	-5.16%	1.27%
リスク（年率）	12.16%	16.30%	9.85%
リターン/リスク	0.61	-0.32	0.13

リターン/リスクはリターン÷リスクの値で投資効率を比較することができます。値が大きいほど、リスク（値動きの振れ幅）水準に対するリターンの値が高く、投資効率が良いと言えます。

※ 資産の番人とTOPIXを50%ずつ持ち合わせた場合の投資成果、持ち合わせはリバランスなし

期間：2017年12月29日～2019年9月30日（日次）、TOPIXは配当込
 出所：ファンドの運用実績、Bloomberg、東京証券取引所のデータに基づき、T&Dアセットマネジメントが作成

記載のデータは過去の実績であり、将来の投資成果等を示唆あるいは保証するものではありません。
 当資料をご覧いただくにあたっては、5ページのご留意いただきたい事項を必ずご確認ください。

お申込みメモ

購入時	購入単位	販売会社が定める単位 詳しくは販売会社にお問い合わせください。
	購入価額	購入申込受付日の翌々営業日の基準価額
換金時	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々営業日の基準価額
	換金代金	原則として換金申込受付日から起算して9営業日目からお支払いします。
申込締切時間		原則として午後3時までに販売会社が受付けたものを当日の申込分とします。
信託期間		2021年8月23日まで（2016年9月30日設定）
決算日		2月、8月の各22日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配		年2回、毎決算時に収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。販売会社との契約によっては税引き後無手数料で再投資が可能です。ただし、必ず分配を行うものではありません。
申込不可日		下記のいずれかに該当する日には、購入・換金の申込はできません。 <ul style="list-style-type: none"> ・ ロンドン、ルクセンブルク、ニューヨークの各銀行または各証券取引所の休業日 ・ ロンドン、ルクセンブルク、ニューヨークの各銀行または各証券取引所の休業日の前営業日 ・ 12月24日およびその前営業日 ・ 日本の祝日の前営業日および前々営業日

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	購入価額に、 3.3%（税抜3.0%） を上限として販売会社が個別に定める率を乗じて得た額とします。 詳しくは販売会社にお問い合わせください。
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

運用管理費用 （信託報酬）	ファンド	毎日、ファンドの純資産総額に 年1.012%（税抜0.92%） の率を乗じて得た額とします。
	投資対象とする 外国投資信託	<p><基本報酬></p> <ul style="list-style-type: none"> ・ 運用報酬 投資対象である外国投資信託において、外国投資信託の純資産総額に対して、年1.0%の運用報酬がかかります。 ・ 管理報酬 マン・AHL・ダイバーシティ・オルタナティブの純資産総額に対して、上限年0.2%程度の管理報酬がかかります。 <p><成功報酬></p> <p>外国投資信託の純資産総額（基本報酬控除後、成功報酬計上前）がハイ・ウォーター・マーク※を上回った場合、その超過部分に対して15%の成功報酬がかかります。</p> <p>※ハイ・ウォーター・マークは外国投資信託の当初設定元本または直近の決算日（最終営業日）において外国投資信託に成功報酬が発生した場合の成功報酬控除後の純資産総額となり、成功報酬計算期間を通じて毎日計算されます。計算期間内に外国投資信託に追加投資があった場合には当該追加投資金額分に応じて上昇し、解約があった場合には当該解約金額分に応じて減少します。</p>
	実質的な負担	年2.212%（税抜2.12%）程度 + 成功報酬 ファンドが投資対象とする外国投資信託の信託報酬を加味して、受益者が実質的に負担する信託報酬率について算出したものです。
その他の 費用・手数料	<ul style="list-style-type: none"> ・ 信託財産にかかる監査費用および当該監査費用にかかる消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。 ・ 証券取引に伴う手数料、組入資産の保管に要する費用等は、信託財産中から支弁します。また、組入外国投資信託においても、証券取引・オプション取引等に伴う手数料、その他ファンドの運営に必要な各種費用等がかかります。 <p>これらの費用・手数料については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率・上限額等を示すことができません。</p>	

上記の費用の合計額については、投資者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。

販売会社の名称等

販売会社	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
今村証券株式会社	金融商品取引業者	北陸財務局長（金商）第3号	○		
株式会社イオン銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第633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	○	○	○
株式会社愛媛銀行	登録金融機関	四国財務局長（登金）第6号	○		
株式会社高知銀行	登録金融機関	四国財務局長（登金）第8号	○		
株式会社十六銀行	登録金融機関	東海財務局長（登金）第7号	○	○	
株式会社東和銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第60号	○		
株式会社長崎銀行	登録金融機関	福岡財務支局長（登金）第11号	○		
株式会社西日本シティ銀行	登録金融機関	福岡財務支局長（登金）第6号	○	○	
株式会社福島銀行	登録金融機関	東北財務局長（登金）第18号	○		
株式会社山形銀行	登録金融機関	東北財務局長（登金）第12号	○		
静岡東海証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長（金商）第8号	○		
第四北越証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第128号	○		
ちばぎん証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第114号	○		
中銀証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長（金商）第6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	○	○	○
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	○		
西日本シティT T証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長（金商）第75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	○	○	
めぐき証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第1771号	○		
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	○	○	○
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長（金商）第8号	○		

加入協会に○印を記載しています。

株式会社愛媛銀行は、ネット取引でのお取り扱いとなります。

ファンドの関係法人

委託会社：T&Dアセットマネジメント株式会社

信託財産の運用指図等を行います。

受託会社：野村信託銀行株式会社

信託財産の保管・管理業務等を行います。

照会先

T&Dアセットマネジメント株式会社

電話番号：03-6722-4810

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時）

インターネットホームページ：<https://www.tdasset.co.jp/>

投資リスク

ファンドの基準価額は、投資を行っている有価証券等の値動きによる影響を受けますが、これらの運用による損益は全て投資者に帰属します。したがって、ファンドは投資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損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。なお、ファンドは預貯金とは異なります。

ファンドの基準価額の変動要因となる主なリスクは次の通りです。



※基準価額の変動要因（リスク）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。

【分配金に関する留意点】

- ・ 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。
- ・ 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。
- ・ 投資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が小さかった場合も同様です。

ご留意いただきたい事項

- 当資料はT&Dアセットマネジメントが情報提供を目的として作成したものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成したのですが、その正確性・完全性を保証するものではありません。また、当資料で使用するデータは過去の実績もしくは表記時点での予測であり、将来の投資成果等を示唆あるいは保証するものではありません。当資料に記載された意見・見通しは表記時点での当社の判断を反映したものであり、将来の投資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、将来予告なく変更されることがあります。
- 投資信託はリスクを含む商品であり、株式および公社債等値動きのある有価証券（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、運用実績は市場環境等により変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。これら運用による損益は全て投資者に帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約と異なり、預金保険・貯金保険・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入いただいた場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。
- 購入のお申込みにあたっては、投資信託説明書（交付目論見書）をお渡ししますので必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断いただきますようお願い致します。投資信託説明書（交付目論見書）は販売会社にてご入手いただけます。

■ 設定・運用は

T&Dアセットマネジメント

商号：T & D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357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