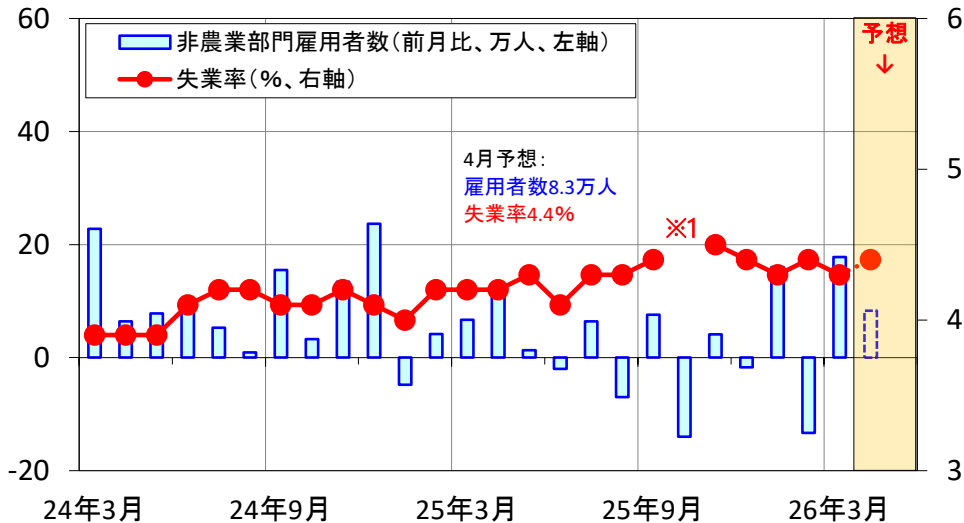


息を吹き返す米グロース株

- 4月中旬以降、米株式市場では、S&P500やNASDAQ等の主要指数が最高値を更新していますが、特に米グロース株（ハイテク等）の上昇が目立っています。
- 背景には、昨年11月頃から米グロース株の上値を押さえる要因となっていた、AI（人工知能）への過剰投資に対する懸念や、AIによる代替懸念が和らいだこと等が挙げられます。また、中東情勢の緊張緩和期待でリスクオンムードが強まったことや、米金利上昇が一服したこと等も要因となった模様です。
- 今後は、本格化している26年第1四半期決算発表において、AIへの過剰投資やAIによる代替懸念が再燃するか否かに注目です。

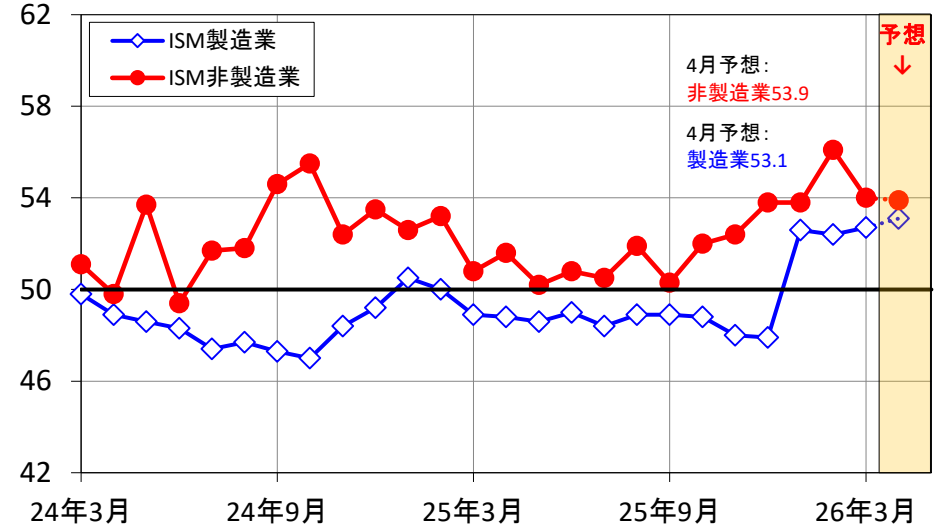


① 4月米非農業部門雇用者数/失業率 (5/8予定)

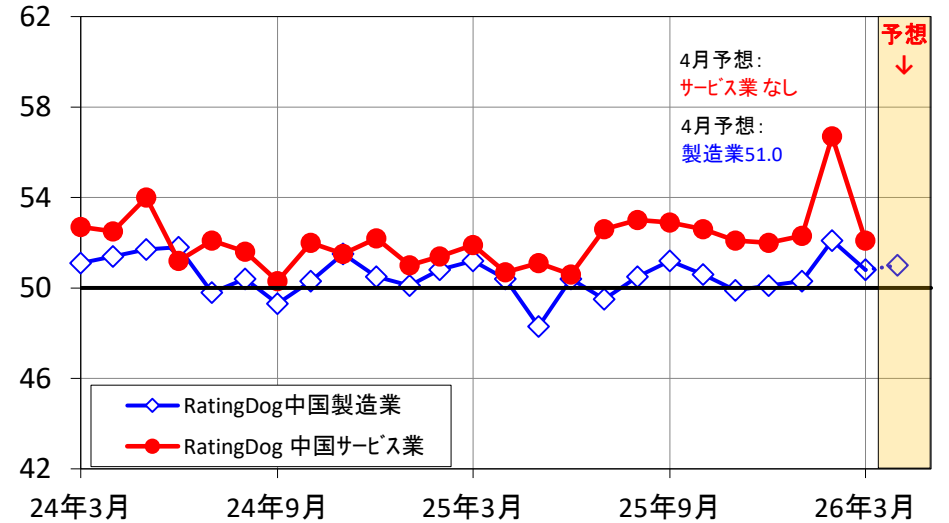


ファンドマネージャーの視点は、水戸ファンドラップの運用担当者が、投資や資産運用に関わる様々なテーマ（国内外のマーケットの話題や注目点、経済指標の見方など）について、わかりやすく解説させていただくものです。

② 4月米ISM製造業 / 非製造業景況感指数 (5/1、5/5予定)



③ 4月RatingDog 中国製造業 / サービス業PMI (4/30、5/6予定)



<データ期間> ①~③2024年3月~2026年3月。2026年4月分(シェード部分)は4/27時点でのBloomberg予想中央値。指標発表日は現地時間。

※1 米政府機関の一部閉鎖の影響で、25年10月分の米失業率のデータは「なし」となっています。

「水戸ファンドラップ」のリスクおよび手数料について

【リスクについて】

- ・「水戸ファンドラップ」は、投資一任契約に基づき有価証券等に投資する取引です。運用成績は、投資一任契約に基づき運用される有価証券等の価格変動に応じて変化します。
- ・「水戸ファンドラップ」が投資対象とする投資信託は、主に株式および債券等値動きのある証券（外貨建て証券は為替リスクもあります）を投資対象としているため、基準価額は変動します。特にエマージング市場等の価格変動は、株式市場全体の平均に比べて大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与えることがあります。したがって、投資元本が保証されるものではなく、これを割り込むことがあります。また、運用における損益は、すべて投資者としてのお客さまに帰属します。
- ・資料に示された過去の実績は、将来の結果を保証するものではありません。

【手数料について】

- ・「水戸ファンドラップ」は、運用資産残高に応じて、定期的に報酬（手数料）をご負担いただきます。報酬の体系には、「Aタイプ（固定報酬のみ）」と「Bタイプ（固定報酬＋成功報酬併用）」の2つがあり、ご契約の際、お客さまに選択していただきます。
- ・「Aタイプ（固定報酬のみ）」：残高基準日の運用資産の時価評価額に対し、最大2.090%（年率、税込）を乗じた額をご負担いただきます。
- ・「Bタイプ（固定報酬＋成功報酬併用）」：固定報酬については、残高基準日の運用資産の時価評価額に対し、最大1.567%（年率、税込）を乗じた額をご負担いただきます。成功報酬については、成功報酬評価基準日での収益相当金額に対し11.0%（税込）を乗じた額をご負担いただきます。
- ・上記以外に、「水戸ファンドラップ」が投資対象とする投資信託の信託報酬として、純資産総額に対し最大で1.7908%（税込）を乗じた額をご負担いただきます。また、換金時の基準価額に対し最大0.5%を乗じた額の信託財産留保額をご負担していただく場合があります。さらに、運用状況に応じこれら投資信託の監査費用等が別途必要になりますが、事前にその料率・上限額等を示すことはできません。

※ リスク・手数料についての詳細は、ご契約に際しあらかじめまたは同時にお渡しする「約款・規定集」、「契約締結前交付書面（A）」、「水戸ファンドラップ 契約締結前交付書面」、「水戸ファンドラップ口座約款」、「水戸ファンドラップ投資一任契約約款」、「各投資信託説明書（交付目論見書）」等をご覧ください。

水戸証券株式会社

商号等／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

加入協会／日本証券業協会 一般社団法人資産運用業協会

- ・当資料は、当社（水戸証券株式会社）が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。当資料は情報提供を目的としたものであり、投資勧誘を目的とするものではありません。投資にあたりましては、ご自身の判断でなされますようお願い致します。
- ・当資料は、当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性や完全性、将来の運用成績について保証するものではありません。また、内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。

Humanitation—信頼のきずな

