2026年11月9日

投資者の皆さまへ

ワイエムアセットマネジメント株式会社

当社ファンドの11月9日の基準価額の下落について

2026年11月9日、当社の以下ファンドの基準価額が前営業日比5%以上下落しましたので、ご報告いたします。

◆基準価額が前営業日比で5%以上下落したファンド（2026年11月9日現在）

ファンド名	基準価額	前日比	前日比騰落率
YMアセット・好配当日本株ファンド	14,580円	−903円	−5.83%

※ファンドによって、投資対象資産や通貨の評価対象日（ファンドへの実質的な反映日）が異なります。

◆基準価額下落の背景となった市況動向等

11月3日に実施された米国中間選挙で民主党が上下両院の多数派を獲得する見通しとなり、AI（人工知能）向けデータセンターの建設や電力利用などに対する規制強化によって、AI関連投資の拡大ペースが鈍化するとの警戒感が高まりました。また、米大手IT企業による巨額のAI関連設備投資については、投資額に見合う収益の確保や投資資金の回収に対する懸念が以前から意識されており、こうした不透明感が重なったことで、11月5日の米国株式市場ではAI・半導体関連株を中心に売りが拡がり、ナスダック総合指数は5.5%、フィラデルフィア半導体株指数は12%超の大幅な下落となりました。

これを受けた6日の国内株式市場でも、半導体製造装置やデータセンター関連株を中心に株価が大きく下落しました。さらに、投資家のリスク回避姿勢が強まったことで、銀行や商社、内需関連など幅広い銘柄に売りが波及し、TOPIXは前営業日比5.90%の大幅な下落となりました。

こうした株式市場全般の下落を受け、YMアセット・好配当日本株ファンドが主に投資する「日本好配当株ファンド（適格機関投資家専用）」の基準価額が11月6日に前営業日比5.86%下落し、これを主因として、11月9日のYMアセット・好配当日本株ファンドの基準価額は前営業日比5.83%の下落となりました。

◆今後の見通しおよび運用方針

当面は、米国のAI関連規制の動向や、大手IT企業による巨額の設備投資の採算性、資金調達環境などを巡る不透明感から、国内外の株式市場では値動きの大きい状況が続く可能性があります。

一方、米国中間選挙の結果をもってAI関連投資が直ちに停止するわけではなく、規制の具体的な内容や実施時期についても現時点では不透明です。また、今回の株価下落は投資家心理の悪化による影響も大きく、国内企業全般の収益力や成長性が一様に悪化したことを意味するものではないと考えています。

今後は、AI関連企業の設備投資計画や資金調達環境に加え、日米の景気動向や企業業績への影響を慎重に見極めることが重要になると考えています。短期的には投資家心理の悪化による株価の下振れに注意が必要ですが、企業の中長期的な収益力に大きな変化がなければ、過度に悲観的な見方が修正され、株価が回復に向かうことも期待できると考えています。

以　上

当資料のお取り扱いにおけるご注意

■当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするためにワイエムアセットマネジメントにより作成されたものです。■当ファンドの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。■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、投資者のみなさまの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いますが、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。また、税金、手数料等を考慮していませんので、投資者のみなさまの実質的な投資成果を示すものではありません。■当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見等は資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。■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。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。
販売会社等についてのお問い合わせ⇒ワイエムアセットマネジメント株式会社083-223-7124（営業日の9:00～17:00）HP https://www.ymam.co.jp/

YMfg | ワイエムアセットマネジメント

商号等　ワイエムアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者　中国財務局長（金商）第44号
加入協会　一般社団法人資産運用業協会

投資信託のご購入に際し、お客さまにご理解いただきたいこと

お客さまが投資信託をご購入する際には、以下の2つの注意点を十分ご理解いただいた上で、当該投資信託の「投資信託説明書（交付目論見書）」を必ずご覧いただき、ご自身の判断で投資に関する最終決定をなさるようお願いいたします。

注意点① お客さまにご負担いただく費用について

	種類	料率（税込）	費用の内容
直接的にご負担いただく費用	購入時手数料	**0～2.2%（税抜2.0%）**	購入時の商品説明または商品情報の提供、投資情報の提供、取引執行等の対価です。
	信託財産留保額	ありません。	換金に伴い必要となる費用等を賄うため、換金代金から控除され、信託財産に繰入れられます。
信託財産で間接的にご負担いただく費用	運用管理費用（信託報酬）	年率 **1.1～1.54%程度（注）**	投資信託の運用・管理費用として、販売会社、委託会社、受託会社の三者が、信託財産の中から受け取る報酬です。
	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きます。（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）	

（注）ファンド・オブ・ファンズの場合、ファンドが投資対象とする投資信託証券における運用管理費用を加えた実質的にご負担いただく費用を表示しています。

※費用の種類や料率等は販売会社や個々の投資信託によって異なります。上記費用の料率はワイエムアセットマネジメントが運用する一般的な投資信託の料率を表示しております。
※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。
※ファンドにより異なりますので、詳しくは販売会社にお問い合わせください。
※くわしくは、「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

注意点② 投資信託のリスクについて

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。また、新興国には先進国とは異なる新興国市場のリスクなどがあります。リスクの要因については、ファンドが投資する有価証券等により異なりますので、お申し込みにあたっては、投資信託の「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

YMfg | ワイエムアセットマネジメント
商号等　ワイエムアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者　中国財務局長（金商）第44号
加入協会　一般社団法人資産運用業協会
※1ページ目の「当資料のお取り扱いにおけるご注意」をよくお読みください。