

匠の逸品の運用状況

JPX日経400プラスにいがた・アクティブ(愛称 匠の逸品)
追加型投信／国内／株式

2016年3月29日

- 国内株式市場は、政府および日銀による政策支援期待などから、底堅く推移すると予想します。
- 当ファンドでは、2016年度以降も、業績およびROE（自己資本利益率）の改善確度が高いと考えられる銘柄、株主還元が期待される銘柄に注目しており、このような銘柄を組み入れることによってパフォーマンスの向上に努めております。

国内株式市場は底堅い展開になると予想

- 日本国内では、2016年7月に予定されている参議院選挙に向け政府による景気対策が打ち出される可能性が高いと考えられること、足元の物価上昇率が鈍く、日銀の追加金融緩和に対する期待が高まると思われることが株式市場の支援材料になると考えられます。
- 海外では、中国が3月に行われた全国人民代表大会（全人代）で構造改革と安定成長の達成を目指す方針を示したほか、欧州中央銀行（ECB）が追加の金融緩和策を実施し、米連邦準備制度理事会（FRB）は2016年の利上げペース見通しを従来予想から引き下げました。このように海外主要国の政府および中央銀行が、経済成長や金融市場安定化に向けて取り組む姿勢を示したことによって、世界経済の先行きに対する懸念が和らぐと思われまます。
- このため、当面の国内株式市場は底堅い展開になると予想しています（図表1）。

(図表1) JPX日経インデックス400の推移



(期間) 2015年12月30日～2016年3月24日(日次)
(出所) QUICKのデータより岡三アセットマネジメント作成

(図表2) 為替レートの推移



(期間) 2015年12月30日～2016年3月24日(日次)
(出所) QUICKのデータより岡三アセットマネジメント作成

内需分野で成長が見込まれる銘柄などを組み入れ

- 当ファンドでは、ROEの水準、方向性、変化などに着目し、銘柄選別を行っております。
- 世界経済に対する懸念は和らぐと期待されるものの、為替市場で米ドルに対し円高が進んでいることから、高い競争力によって持続的な成長が見込まれる一部の企業を除いて、輸出関連銘柄には先行きの業績やROE、配当の見通しを懸念する見方が残ると考えられます（図表2）。このような投資環境下では、安定した事業環境などを背景に2016年度以降も業績およびROEの改善確度が高いと考えられる企業、更なる株主還元が期待される企業に対する評価が高まると考えられます。
- 当ファンドでは幅広い業種および銘柄に分散投資を行っておりますが、現在は、医薬品、食料品、サービス業、情報・通信業、小売業など主に内需分野の業種に注目し、これらの業種の中から2016年度以降の成長確度が高いと考えられる銘柄を組み入れることによってパフォーマンスの向上に努めています（図表3）。

(図表3) 注目分野

注目分野	注目点	主な組入銘柄(注)
医薬品	新薬の拡販による業績拡大期待	塩野義製薬、小野薬品工業、協和発酵キリンなど
食料品	国内および海外における成長期待	明治ホールディングス、亀田製菓など
サービス業	インバウンド、セキュリティ、福利厚生などの分野で成長期待	オリエンタルランド、リロ・ホールディング、総合警備保障、セコム上越など
情報・通信業	企業のマイナンバーやセキュリティ対策で需要拡大期待	大塚商会、オービックなど
小売業	新規出店による店舗数の拡大、高い集客力による成長期待	ハードオフコーポレーション、アクシアルリテイリングなど

(注) 2016年3月24日時点で当ファンドで組み入れている銘柄
※上記は、個別銘柄の売却、購入などを推奨するものではありません。

＜本資料に関してご留意いただきたい事項＞

■本資料は、「JPX日経400プラスにいがた・アクティブ(愛称 匠の逸品)」に関する情報提供を目的として岡三アセットマネジメント株式会社が作成したものであり、ファンドの投資勧誘を目的として作成したものではありません。■本資料に掲載されている市況見通し等は、本資料作成時点での当社の見解であり、将来予告なしに変更される場合があります。また、将来の運用成果を保証するものではありません。■本資料は、当社が信頼できると判断した情報を基に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。■投資信託の取得の申込みに当たっては、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うえ、投資判断はお客様ご自身で行っていただきますようお願いいたします。

JPX日経400プラスにいがた・アクティブ(愛称 匠の逸品)
追加型投信／国内／株式

JPX日経400プラスにいがた・アクティブ (愛称 匠の逸品) ファンドの特色

- 主として、わが国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)株式のうち、JPX日経インデックス400の構成銘柄(銘柄入替時の予定銘柄を含みます。)および新潟県関連企業の株式に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
 - 投資候補銘柄の選定にあたっては、主に資本の効率的活用を測る指標であるROE(自己資本利益率)の水準、方向性、変化等に注目します。
 - 新潟県関連企業の株式の組入比率は、投資信託財産の純資産総額に対して概ね30%程度とします。ただし、流動性や市場情勢の変化等によっては、新潟県関連企業の株式の組入比率は30%から大幅にカイ離する場合があります。
 - 新潟県関連企業とは、新潟県に本社(本店)を置く企業、および新潟県に主要な工場、店舗、施設等がある企業とします。
 - 株式の組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。ただし、市況動向を勘案の上、委託会社が適切と判断した場合、株価指数先物取引等を活用して株式の実質組入比率を大幅に引き下げる場合があります。
 - 株式以外の資産の投資割合は、原則として投資信託財産総額の50%以下とします。
- ※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。

運用状況

(作成基準日：2016年3月24日)

■ ファンドの状況

基準価額	11,009 円
純資産総額	3,549,972,452 円
株式組入比率	92.9 %
組入銘柄数	74 銘柄

※基準価額は1万口当たりです。

■ 組入上位10業種

	業種名	組入比率
1	サービス業	12.6%
2	情報・通信業	11.5%
3	医薬品	8.8%
4	化学	8.4%
5	機械	6.5%
6	小売業	6.4%
7	輸送用機器	5.6%
8	建設業	5.5%
9	食料品	4.8%
10	不動産業	3.6%

■ 組入上位10銘柄

JPX日経インデックス400構成銘柄

	銘柄名	組入比率
1	花王	4.0%
2	塩野義製薬	4.0%
3	オリエンタルランド	3.8%
4	リロ・ホールディング	3.6%
5	大東建託	3.6%
6	総合警備保障	3.5%
7	小野薬品工業	3.4%
8	ホシザキ電機	3.2%
9	ニフコ	3.0%
10	富士重工業	3.0%

新潟県関連企業(本社)

	銘柄名	組入比率
1	ハードオフコーポレーション	3.2%
2	太陽工機	2.7%
3	アクシアル リテイリング	2.3%
4	スノーピーク	1.3%
5	亀田製菓	1.2%
6	北越紀州製紙	0.9%
7	遠藤製作所	0.9%
8	日本精機	0.7%
9	北越銀行	0.5%
10	岩塚製菓	0.5%

※組入比率はファンドの純資産総額に対する比率です。

(作成：エクイティ運用部)

＜本資料に関してご留意いただきたい事項＞

■本資料は、「JPX日経400プラスにいがた・アクティブ(愛称 匠の逸品)」に関する情報提供を目的として岡三アセットマネジメント株式会社が作成したものであり、ファンドの投資勧誘を目的として作成したものではありません。■本資料に掲載されている市況見通し等は、本資料作成時点での当社の見解であり、将来予告なしに変更される場合があります。また、将来の運用成果を保証するものではありません。■本資料は、当社が信頼できると判断した情報を基に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。■投資信託の取得の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うえ、投資判断はお客様ご自身で行っていただきますようお願いいたします。

JPX日経400プラスにいがた・アクティブ(愛称 匠の逸品)に関する留意事項
【岡三アセットマネジメントについて】

商号：岡三アセットマネジメント株式会社

岡三アセットマネジメント株式会社は、金融商品取引業者として投資運用業、投資助言・代理業および第二種金融商品取引業を営んでいます。登録番号は、関東財務局長（金商）第370号で、一般社団法人投資信託協会および一般社団法人日本投資顧問業協会に加入しています。

【投資リスク】

■ 投資者の皆様は投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。投資信託は預貯金と異なります。投資信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者の皆様へ帰属します。ファンドは、国内の株式等値動きのある有価証券等に投資しますので、組入れた有価証券等の価格の下落等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。

■ ファンドの主な基準価額の変動要因としては、「株価変動リスク」、「信用リスク」があります。

※基準価額の変動要因は上記のリスク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。

■ 投資信託は預金商品や保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関が取扱う投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。

■ 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンド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を超えて支払われる場合があるため、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。また、投資者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あった場合も同様です。

■ 取引所における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金申込みの受付を中止することや、すでに受付けた購入・換金申込みの受付を取消することがあります。

【お客様にご負担いただく費用】

<お客様が直接的に負担する費用>

■ 購入時

購入時手数料：購入価額×購入口数×上限3.24%(税抜3.0%)
詳しくは販売会社にご確認ください。

■ 換金時

換金手数料：ありません。
信託財産留保額：ありません。

<お客様が信託財産で間接的に負担する費用>

■ 保有期間中

運用管理費用（信託報酬）
：純資産総額×年率1.6632%（税抜1.54%）

■ その他費用・手数料

監査費用：純資産総額×年率0.0108%(税抜0.01%)

■ 有価証券等の売買に係る売買委託手数料、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等を信託財産でご負担いただきます。（監査費用を除くその他費用・手数料は、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はできません。）

●お客様にご負担いただく費用につきましては、運用状況等により変動する費用があることから、事前に合計金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を示すことはできません。

●詳しくは、「投資信託説明書（交付目論見書）」の「手続・手数料等」をご参照ください。

販売会社

（受益権の募集の取扱い、投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）及び運用報告書の交付の取扱い、解約請求の受付、買取請求の受付・実行、収益分配金、償還金及び解約金の支払事務等を行います。）

商号	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
(金融商品取引業者)					
岡三にいがた証券株式会社	関東財務局長(金商)第169号	○			

<本資料に関するお問い合わせ先>

岡三アセットマネジメント株式会社
カスタマーサービス部 フリーダイヤル **0120-048-214** (9:00~17:00 土・日・祝祭日・当社休業日を除く)