

ニッポン成長株オープン(愛称 一等星)の運用状況

ニッポン成長株オープン(愛称 一等星)

追加型投信／国内／株式

2016年6月29日

- ★ 6月23日に実施された英国の欧州連合（EU）離脱の是非を問う国民投票の結果は、市場参加者の事前予想に反し、EU離脱派の勝利となり、24日の金融市場は世界的に混乱しました。
- ★ 英国の国民投票の結果は、世界経済の不確実性を高めるものと考えられます。ただし、金融市場の動揺に対して各国の財務当局・中央銀行が協調して対応する姿勢を示していることから、金融市場は徐々に落ち着きを取り戻してくると予想されます。
- ★ 当ファンドでは、外部環境の影響を受け難く、独自の成長戦略により中長期的な業績拡大が期待される銘柄を選別することにより、ファンドパフォーマンスの向上に努めております。

1. 英国の国民投票の結果の影響

世界的に注目された英国のEU離脱の是非を問う国民投票は、市場参加者の事前予想に反し、EU離脱派の勝利となり、世界経済に悪影響が及ぶ恐れがあるとの見方から、24日の世界の主要な株式市場は軒並み下落しました。また、米ドルやユーロ、英ポンドが対円で急落したほか、日本や米国の長期国債利回りが急低下するなど、為替市場や債券市場も大きな値動きとなりました。

英国の国民投票の結果は、英国や欧州経済への影響のみならず、欧州各国におけるEU離脱の連鎖への懸念など、政治的な不確実性を高めるものと考えられます。ただし、米国発の金融危機となったリーマン・ショックとは異なり、日本や米国経済への直接的な影響は小さいものと想定されるほか、金融市場の動揺に対して各国の財務当局・中央銀行が協調して対応する姿勢を示していることから、内外の金融市場は徐々に落ち着きを取り戻してくると予想されます。

6月24日の主要金融指標の変動

株価指数	国	変動率 (%)
日経平均株価	日本	-7.92
FTSE100指数	英国	-3.15
ドイツDAX指数	ドイツ	-6.82
NYダウ工業株30種	米国	-3.39

通貨	変動幅 (円)
ドル円	-3.94
ユーロ円	-7.21
ポンド円	-18.06

長期国債利回り	変動幅 (%)
日本10年国債	-0.030
米国10年国債	-0.186

※ 通貨のマイナスは円高を示します。

(出所) Bloombergのデータより岡三アセットマネジメント作成

2. 当ファンドの運用状況

当ファンドでは、世界的な景気減速や、円高ドル安の進行など、外部環境の影響を相対的に受け難いと考えられる、サービス業や情報・通信業、小売業などの内需関連業種の構成比を高めとしています（次頁、「組入上位10業種」ご参照）。また、個別企業のボトムアップリサーチを通じて、独自の成長戦略により、中長期的な業績拡大が期待される銘柄への投資を行うことで、ファンドパフォーマンスの向上に努めております。

英国の国民投票の結果を受け、当面は不透明感の強い相場状況が続くと想定されますが、このような状況においてこそ、個別企業の調査・分析を一層強化することで、適正と考えられる企業価値に対して株価が大きく下回っているとみられる銘柄を安い価格で取得できるチャンスととらえております。

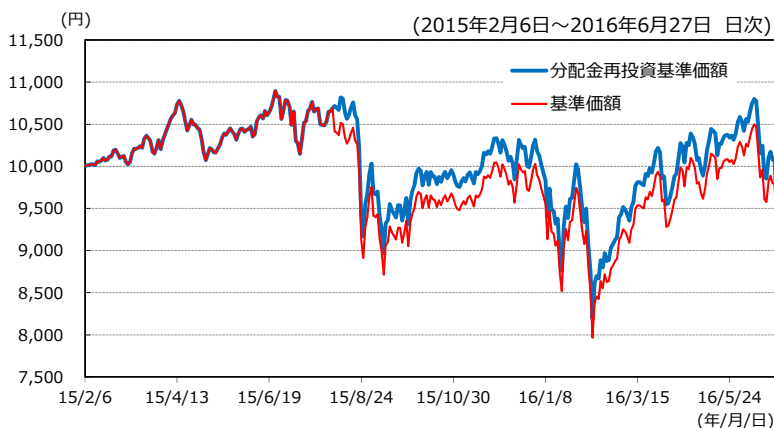
＜本資料に関してご留意いただきたい事項＞

■本資料は、「ニッポン成長株オープン（愛称 一等星）」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。

ニッポン成長株オープン(愛称 一等星)
追加型投信／国内／株式

運用状況 (作成基準日：2016年6月27日)

設定来の基準価額の推移



ファンドの状況

基準価額	9,588円
純資産総額	7,872,253,540円
株式組入比率	95.8%
組入銘柄数	65銘柄

※ 基準価額は1万口当たりです。

- ※ 左記のグラフの基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後です。
- ※ 設定日の基準価額は1万口当たりの当初設定元本です。
- ※ 分配金再投資基準価額とは、設定来の分配金（税引前）を当該分配金（税引前）が支払われた決算日の基準価額で再投資したものとして計算した基準価額です。
- ※ グラフは過去の実績であり、将来の成果を示唆または保証するものではありません。

組入上位10業種

順位	業種名	構成比
1	サービス業	30.7 %
2	情報・通信業	14.5 %
3	小売業	11.9 %
4	化学	10.1 %
5	卸売業	6.7 %
6	電気機器	6.2 %
7	食料品	4.5 %
8	機械	3.7 %
9	不動産業	3.4 %
10	建設業	2.0 %

組入上位10銘柄

順位	銘柄コード	銘柄名	構成比
1	4293	セブテーニ・ホールディングス	5.3 %
2	7618	ピーシーデポコーポレーション	4.7 %
3	3092	スタートトゥデイ	4.1 %
4	3076	あい ホールディングス	3.5 %
5	4819	デジタルガレージ	3.4 %
6	9830	トラスコ中山	3.3 %
7	2579	コカ・コーラウエスト	2.6 %
8	4403	日油	2.5 %
9	4751	サイバーエージェント	2.5 %
10	6345	アイチ コーポレーション	2.4 %

市場・規模別構成比

市場・規模別	構成比
東証1部大型株	0.0 %
東証1部中型株	16.2 %
東証1部小型株	58.3 %
東証1部その他	3.4 %
東証2部	0.0 %
JASDAQ	13.1 %
東証マザーズ	4.9 %

※ 業種、銘柄、市場・規模別の各構成比は、いずれも当ファンドの純資産総額に対する比率です。

※ 市場・規模別構成比は四捨五入して表示しておりますので、上記、株式組入比率の合計値と一致しないことがあります。

ニッポン成長株オープン(愛称 一等星) ファンドの特色

- 日本の成長が期待される企業の株式※へ投資を行います。
※日本の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）株式を主要投資対象とします。
- 成長企業の選別にあたっては、高い技術力、優れた商品開発力、特徴あるビジネスモデル、事業構造の改革などにより、利益成長が期待される企業を重視します。なお、新興市場の株式に積極的に投資することがあります。
- 銘柄の選定にあたっては、ボトムアップ・アプローチを基本とし、バリュエーション、業績の変化、イノベーション等に着目します。
- 株式の組入比率は高位を保つことを基本としますが、投資環境や市況動向に対応し投資信託財産の純資産総額の0%から100%の範囲で機動的に変更する場合があります。なお、株式の実質組入比率の引き下げを目的として、株価指数先物取引を行う場合があります。



(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、「ニッポン成長株オープン(愛称 一等星)」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もありません。■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。



ニッポン成長株オープン(愛称 一等星)
追加型投信／国内／株式

ニッポン成長株オープン(愛称 一等星)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」、「流動性リスク」、「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。
- 詳しくは、「投資信託説明書（交付目論見書）」の「投資リスク」をご参照ください。

【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)					
藍澤證券株式会社	関東財務局長(金商)第6号	○	○		
飯塚中川証券株式会社	福岡財務支局長(金商)第1号	○			
臼木証券株式会社	関東財務局長(金商)第31号	○			
寿証券株式会社	東海財務局長(金商)第7号	○			
篠山証券株式会社	近畿財務局長(金商)第16号	○			
静岡東海証券株式会社	東海財務局長(金商)第8号	○			
島大証券株式会社	北陸財務局長(金商)第6号	○			
株式会社証券ジャパン	関東財務局長(金商)第170号	○			
新大垣証券株式会社	東海財務局長(金商)第11号	○			
株式会社しん証券さかもと	北陸財務局長(金商)第5号	○			
大山日ノ丸証券株式会社	中国財務局長(金商)第5号	○			
頭川証券株式会社	北陸財務局長(金商)第8号	○			
東武証券株式会社	関東財務局長(金商)第120号	○			
長野證券株式会社	関東財務局長(金商)第125号	○			
奈良証券株式会社	近畿財務局長(金商)第25号	○			
播陽証券株式会社	近畿財務局長(金商)第29号	○			
リーディング証券株式会社	関東財務局長(金商)第78号	○			
六和証券株式会社	近畿財務局長(金商)第37号	○			

<本資料に関するお問い合わせ先>

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)