



インカム資産オープン(アジア・オセアニア)の運用状況

インカム資産オープン(アジア・オセアニア)

追加型投信／海外／資産複合

2017年6月12日

インカム資産オープン(アジア・オセアニア)は、レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社が運用している「LM・アジア・オセアニア・インカム資産ファンド(適格機関投資家専用)」に主に投資し、6月9日に決算を迎えました。今回は当ファンドの分配金の方針と当期の基準価額の変動要因についてお伝えします。

「インカム資産オープン(アジア・オセアニア)」の状況(作成基準日 6月9日現在)



※組入比率は、「LM・アジア・オセアニア・インカム資産ファンド(適格機関投資家専用)」の当ファンドの純資産総額に対する比率です。
※その他比率は、「日本マネー・マザーファンド」と「短期金融商品・その他」の当ファンド純資産総額に対する組入比率です。
※小数点第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。

ファンドデータ(6月9日現在)

基準価額(円)	10,994
残存元本(百万口)	661
純資産(百万円)	727
組入比率(%)	97.9
その他比率(%)	2.1

決算期	分配金(円)
第3期(2016年6月9日)	80
第2期(2017年3月9日)	90
第1期(2016年12月9日)	-
設定来累計	170

■分配金について

当ファンドは、実質的に保有している銘柄の予想配当利回り(加重平均)を基準に、実質的な信託報酬などのコストを控除した水準を分配することを目指しています。当期は、80円とさせていただきます。

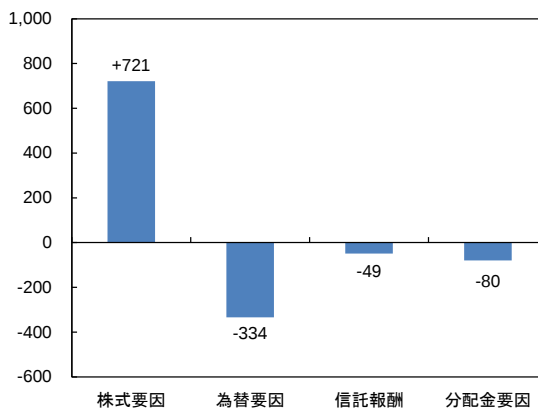
■基準価額の変動要因

当期のアジア・オセアニア地域の株式市場は、総じて上昇しました。域内の景気回復が鮮明になっていることが投資家心理の改善につながったほか、米国の利上げペースが緩やかなものにとどまるとの見方が広がり、域外からの投資資金の流入が続きました。個別銘柄については、香港の不動産投資信託のほか、香港の運輸サービス株や空港運営株などがプラスに寄与しました。

為替については、3月から4月にかけては、アジア・オセアニア通貨は総じて下落し、マイナス要因となりました。5月以降はニュージーランドドル、マレーシアリンギット、タイバーツなどが対円で反発しましたが、全体では基準価額にマイナス寄与となりました。

基準価額の変動要因

基準価額は3月9日10,736円から6月9日10,994円に上昇(円)



(出所) 社内資料をもとに作成

※小数点以下を四捨五入のため、差額合計が合わない場合があります。
※当分析は、当ファンドの投資対象である「LM・アジア・オセアニア・インカム資産ファンド(適格機関投資家専用)」の要因分析結果を基に岡三アセットマネジメントが概算したものです。
※基準価額は1万口当たりです。

<本資料に関してご留意いただきたい事項>

■本資料は、「インカム資産オープン(アジア・オセアニア)」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岡三アセットマネジメント株式会社の見解であり、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。

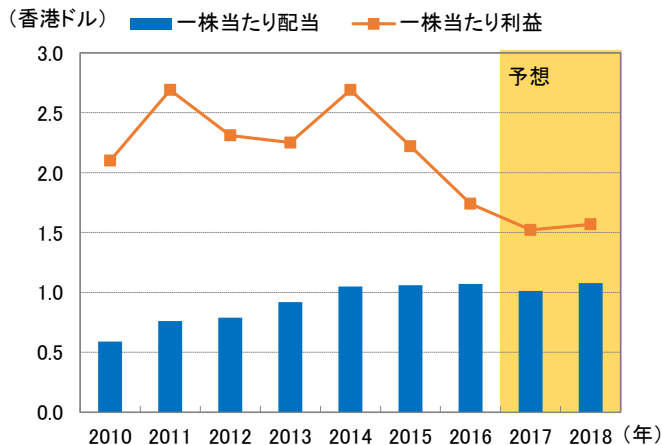
インカム資産オープン(アジア・オセアニア)
追加型投信／海外／資産複合

【組入銘柄の紹介：MTRコーポレーション】

- 同社は、香港株式市場に上場する鉄道グループで、世界で鉄道営業権を有しています。香港においては独占的な鉄道運営会社であり、高い市場シェアを誇ります。同社の鉄道運行は安全性に優れ、運行時間も正確性が高い特徴があります。鉄道運賃は、消費者物価上昇率を参考指標としており、2015年まで7年連続で上昇しました。
- 同社は、人口増加率の高い地域に位置する鉄道駅直結の優良不動産物件を多く保有しています。高い参入障壁と強い価格決定力を背景に、安定して得られる賃料収入が同社の大きな収益源となっています。

MTRコーポレーションの 一株当たり配当と利益の推移

(2010年～2018年、2017年と2018年は市場予想)



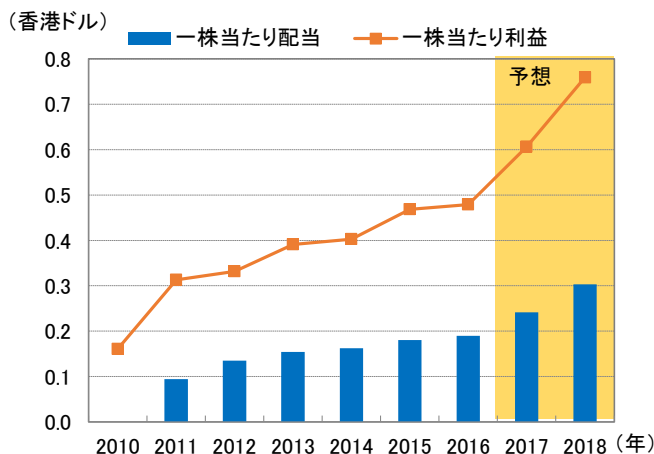
(出所) レッグ・メイソンAMデータを基に岡三アセットマネジメント作成
※予想は市場コンセンサス値(2017年6月5日時点)
※一株当たり配当は特別配当を除いた額

【組入銘柄の紹介：北京国際空港】

- 同社は、中国で最大、世界でも第2位の規模の空港である北京国際空港を所有・運営する企業です。北京国際空港は、中国を代表する中国国際航空を含む多くの中国の主要航空会社によって主要ハブ空港として利用されています。
- 北京は世界で最大の都市の一つで、都市化の拡大によって高い人口増加率を有しています。同社は、中国旅行客の需要の増加の恩恵を大きく受けており、今後も国際旅客数の増加により、空港使用料の増加や免税店での旅行者の支出増加を背景に収益の増加が見込まれます。

北京国際空港の 一株当たり配当と利益の推移

(2010年～2018年、2017年と2018年は市場予想)



(出所) レッグ・メイソンAMデータを基に岡三アセットマネジメント作成
※予想は市場コンセンサス値(2017年6月5日時点)

本資料における銘柄紹介は情報の提供を目的とするものであり、個別銘柄への投資を推奨するものではありません。

以上

(作成: グローバル・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、「インカム資産オープン (アジア・オセアニア)」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岡三アセットマネジメント株式会社の見解であり、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。

インカム資産オープン(アジア・オセアニア) 追加型投信／海外／資産複合

インカム資産オープン(アジア・オセアニア)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】

- 投資者の皆さまの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、すべて投資者の皆さまに帰属します。ファンドは、アジア（日本を除く）・オセアニアの株式・不動産投資信託証券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。また、外貨建資産に投資しますので、為替相場の変動により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」、「不動産投資信託証券のリスク」、「為替変動リスク」、「金利変動リスク」、「流動性リスク」、「信用リスク」があります。その他の変動要因としては、不動産投資信託のその他のリスク（信用リスク、業績悪化リスク、自然災害・環境問題等のリスク、法律改正・税制の変更等によるリスク・上場廃止リスク、流動性リスク）、金利変動リスクがあります。

※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、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見込まれる場合も同様です。
- 投資対象とする投資信託証券にかかる購入・換金申込みの受付の中止および取消、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、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、すでに受けた購入・換金申込みの受付を取消することがあります。
- 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：換金申込受付日の翌営業日の基準価額×0.3%

＜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1.0584%（税抜0.98%）
 - 運用管理費用（信託報酬）の実質的な負担
 - ：純資産総額×年率1.7064%（税抜1.58%）程度
 - 実質的な負担とは、ファンドが投資対象とする投資信託証券の信託報酬を含めた報酬です。なお、実質的な運用管理費用（信託報酬）は目安であり、投資信託証券の実際の組入比率により変動します。
- その他費用・手数料
 - 監査費用：純資産総額×年率0.01296%(税抜0.012%)
- 有価証券等の売買に係る売買委託手数料、投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用を信託財産でご負担いただきます。また、投資対象とする投資信託証券に係る前記の費用等、海外における資産の保管等に要する費用を間接的に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。なお、販売会社には取次証券会社が含まれております。)

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)					
岡三証券株式会社	関東財務局長(金商)第53号	○	○		○
阿波証券株式会社	四国財務局長(金商)第1号	○			
株式会社SBI証券	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
三縁証券株式会社	東海財務局長(金商)第22号	○			
荘内証券株式会社	東北財務局長(金商)第1号	○			
大山日ノ丸証券株式会社	中国財務局長(金商)第5号	○			
楽天証券株式会社	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
愛媛証券株式会社	四国財務局長(金商)第2号	○			
三晃証券株式会社	関東財務局長(金商)第72号	○			
野畑証券株式会社	東海財務局長(金商)第18号	○			○
武甲証券株式会社	関東財務局長(金商)第154号	○			

<本資料に関するお問合わせ先>

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)