

スマートジャパンの運用状況

日本優良成長株オープン(米ドル投資型)/(円投資型) 愛称 スマートジャパン
追加型投信/国内/株式

2018年7月19日

インド経済は新興国の中でも相対的に高い成長率を維持すると予想され、当ファンドでは、インドの経済成長から業績面で恩恵を享受すると期待される銘柄に注目し、投資しております。

1. 高成長が続くインド経済

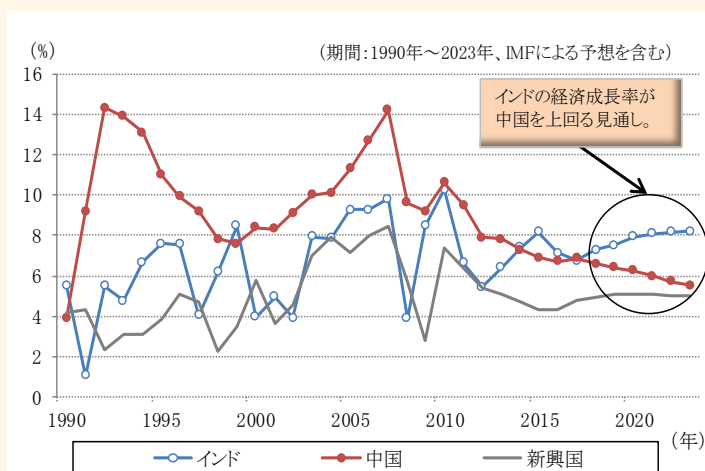
◆今後の経済成長率は中国を上回る見通し

中国の経済成長率が低下傾向にある一方、インド経済は高い成長率が続く見通しです。2016年11月の高額紙幣の廃止や2017年7月のGST(財・サービス税)導入を巡る混乱などから、経済成長率は2016年から2017年にかけて低下しましたが、2018年以降は再び高まる見通しです。

インド経済の成長が続く背景として、2014年に誕生したモディ政権が、製造業の振興を政策の柱の一つと位置づけ、①電力、道路、港湾などのインフラ整備、②投資手続きや税制の簡素化などのビジネス環境の整備、などを推進し海外からの投資を積極的に受け入れている点が挙げられます。こうした経済活性化策に加え、人口増加や所得水準の向上による個人消費の拡大も経済成長率の押し上げに寄与するものとみられます。

このためインドは、経済成長率が低下傾向にある中国など他の新興国と比べ、相対的に高い経済成長が続くことが予想されます。

【経済成長率の実績と見通し】



※ インドは年度ベース

(出所)IMF World Economic Outlook April 2018/July 2018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

◆インド関連銘柄へ積極投資

当ファンドでは、インドの経済成長により業績面で恩恵を享受すると期待される銘柄に注目し、投資しております。具体的には、インドにおける紙おむつの普及促進を図っているユニ・チャーム、子会社「マルチ・スズキ・インディア」の四輪車販売台数がインド国内でトップシェアを占めるスズキ、販売拠点の拡充などを通じエアコンの販売が順調に拡大しているダイキン工業、などに投資しております。

今後も、インドの経済成長から利益拡大が期待される銘柄に積極的に投資し、ファンドのパフォーマンス向上を目指してまいります。

【インドの経済成長に関連する主な組入銘柄】

(2018年7月12日時点)

銘柄名	業種名	インドにおける事業展開
ユニ・チャーム	化学	インドにおけるベビー用紙おむつのシェアは業界2位。紙おむつの普及率上昇や生産能力増強により同国での販売拡大を目指す。
スズキ	輸送用機器	インドにおける四輪車販売シェア(2018年3月期)は50%とトップを占めるほか、販売台数(同)は前年比+14%と2桁成長を達成。
ソフトバンクグループ	情報・通信業	テクノロジー投資ファンド「ビジョン・ファンド」を通じて、IT関連企業などへ積極投資し、インドのテクノロジー産業の育成に貢献。
ダイキン工業	機械	インドでの販売拠点や生産能力増強などを通じ、同国での空調機の販売拡大を推進。
サカタのタネ	水産・農林業	食生活の高度化が進むインドにおいて、野菜種子の開発や販売網の構築などを通じた業容拡大を目指す。

※ 当ファンドの運用は、マザーファンドを通じて行っております。

※ 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。

＜本資料に関してご留意いただきたい事項＞

■本資料は、「日本優良成長株オープン(米ドル投資型)/(円投資型)」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。

**日本優良成長株オープン(米ドル投資型)/(円投資型) 愛称 スマートジャパン
追加型投信／国内／株式**

運用状況

(作成基準日：2018年7月12日)

ファンドの概要

	米ドル投資型	円投資型
基準価額	11,242円	10,915円
純資産総額	6,394,808,830円	715,507,656円
設定来分配金累計	4,700円	3,800円
分配金再投資 基準価額	16,835円	15,248円

※基準価額は1万円当たりです。

※分配金は1万円当たり、税引前です。

※分配金再投資基準価額は小数点以下を切り捨てて算出しております。

	米ドル投資型	円投資型
株式組入比率	92.6%	93.1%
マザーファンド	93.9%	94.5%
為替予約比率	92.7%	---

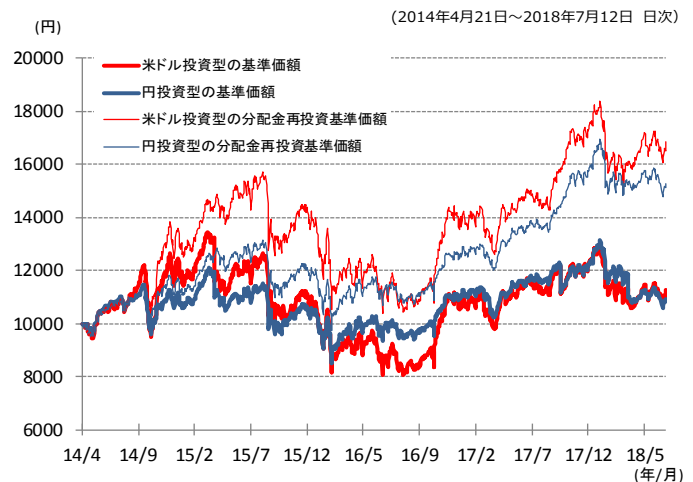
※株式組入比率は、日本優良成長株マザーファンドを通じた株式の実質組入比率です。

※為替予約比率は、純資産総額に対する円売り米ドル買いの外国為替予約取引額の比率です。

	日本優良成長株マザーファンド
株式組入比率	98.6%
組入銘柄数	57銘柄

※株式組入比率は日本優良成長株マザーファンドにおける株式の組入比率です。

設定来の基準価額の推移



※上記のグラフの基準価額は1万円当たり、信託報酬控除後です。

※設定日の基準価額は1万円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	電気機器	14.0 %
2	化学	13.4 %
3	情報・通信業	12.4 %
4	小売業	7.2 %
5	サービス業	6.4 %
6	輸送用機器	6.0 %
7	医薬品	4.9 %
8	その他製品	4.5 %
9	建設業	4.3 %
10	卸売業	4.3 %

※業種、銘柄の各構成比は、日本優良成長株マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

組入上位10銘柄

順位	銘柄名	構成比
1	日本電産	4.2 %
2	資生堂	3.9 %
3	ユニ・チャーム	3.7 %
4	TDK	3.5 %
5	住友ベークライト	3.2 %
6	ソニー	3.0 %
7	ファーストリテイリング	3.0 %
8	スズキ	2.9 %
9	スタートトゥデイ	2.8 %
10	NTTドコモ	2.7 %

スマートジャパン ファンドの特色

- 日本優良成長株マザーファンドの受益証券への投資を通じて、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、収益性に優れ、成長の持続が期待される企業の株式に実質的に投資を行い、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ROE（自己資本利益率）や売上高営業利益率などの収益性を表す財務指標の水準、方向性、変化等に着目します。
- ポートフォリオの構築にあたっては、定量分析、定性分析、バリュエーション、業種別比率等を勘案して行います。
- 株式の実質組入比率は高位を保つことを基本とします。
- 「米ドル投資型」については、原則として円売り米ドル買いの外国為替予約取引等を行い、米ドルへの投資効果を楽しむことを目指します。純資産総額に対する円売り米ドル買いの外国為替予約取引等の額は、原則として高位とすることを基本とします。
- 「円投資型」については、外国為替予約取引等は行いません。

※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。

(作成：運用本部)

<本資料に関してご留意いただきたい事項>

■本資料は、「日本優良成長株オープン（米ドル投資型）/（円投資型）」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。



日本優良成長株オープン(米ドル投資型)/(円投資型) 愛称 スマートジャパン
追加型投信/国内/株式

日本優良成長株オープン(米ドル投資型)/(円投資型)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。また、「米ドル投資型」は、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」、「為替変動リスク」、「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。
- ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファンドが投資対象とするマザーファンドを他のベビーファンドが投資対象としている場合に、当該他のベビーファンドにおいて追加設定および一部解約等がなされた場合には、その結果として、マザーファンドにおいても売買等が生じ、ファンドの基準価額に影響を受けることがあります。
- 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%）
「米ドル投資型」と「円投資型」の各ファンド間でのスイッチング（乗換え）により、同一の販売会社でファンドを買付ける場合には、購入時手数料の一部または全部の割引を受けられる場合があります。
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、受託会社の立替えた立替金の利息、借入金の利息等を信託財産でご負担いただきます。なお、マザーファンドの当該費用につきましては、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。

日本優良成長株オープン(米ドル投資型)/(円投資型) 愛称 スマートジャパン
追加型投信／国内／株式

2018年7月19日

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)					
岡三オンライン証券株式会社	関東財務局長(金商)第52号	○	○	○	
今村証券株式会社	北陸財務局長(金商)第3号	○			
株式会社SBI証券	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
カブドットコム証券株式会社	関東財務局長(金商)第61号	○		○	
静岡東海証券株式会社	東海財務局長(金商)第8号	○			
西日本シティIT証券株式会社	福岡財務支局長(金商)第75号	○			
播陽証券株式会社	近畿財務局長(金商)第29号	○			
水戸証券株式会社	関東財務局長(金商)第181号	○	○		
楽天証券株式会社	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○

<本資料に関するお問い合わせ先>

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)