

スマートジャパンの運用状況について

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

2015年2月13日

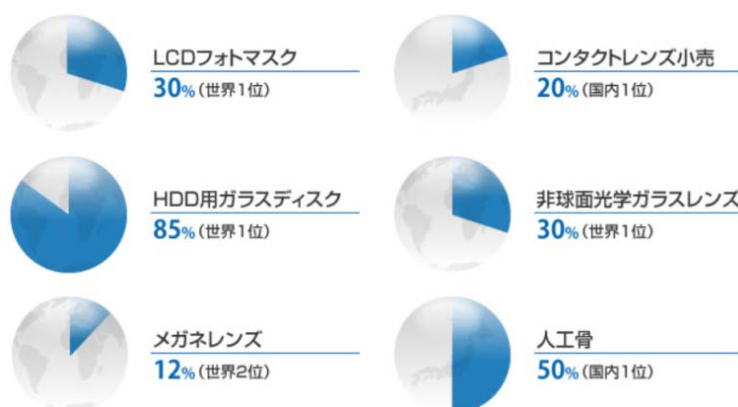
当ファンドでは、主にROE（自己資本利益率）や売上高営業利益率などの収益性を表す財務指標の水準、方向性、変化等に着目し、銘柄を選別しております。当レポートでは、ROEや売上高営業利益率の上昇が見込まれる組入上位銘柄の中から、2銘柄をご紹介します。

■HOYA（精密機器）

ヘルスケア分野と情報・通信分野に強みを持つ精密機器メーカー。メガネレンズは世界的な需要拡大に加え、競合他社から買収した事業の構造改革が進み採算性が改善。ハードディスク（HDD）用ガラスディスクは、競合他社の事業撤退等により世界シェアが8割を超え、収益性が向上。LCDフォトマスクも技術的難易度が増しており、付加価値が高まっている。

人工骨や眼内レンズなど、今後の成長が期待される事業も抱えており、当社のROEや売上高営業利益率は上昇すると期待される。

HOYAの主要事業の市場シェア



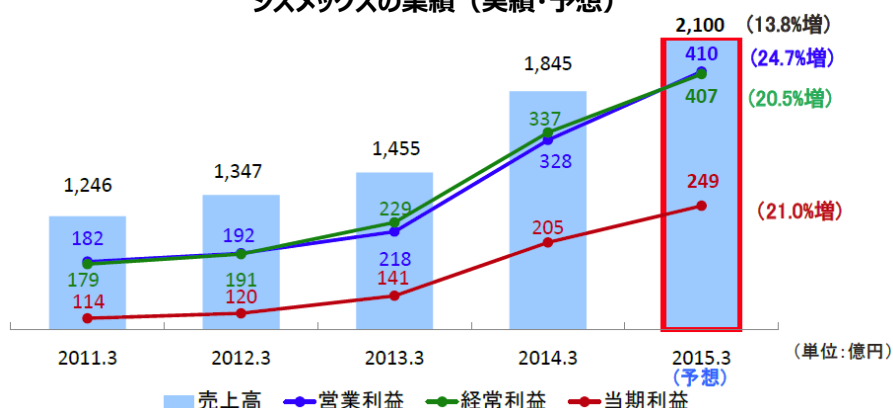
(出所) HOYA ホームページ

■シスメックス（電気機器）

血液や尿などを採取して調べる検体検査機器、試薬を開発、製造、販売。主力の血球計数検査装置は中国などの新興国で需要が拡大しており好調。試薬は汎用性が低く非純正品が出回りにくいことから、機器販売後の安定的な収益源となっている。

免疫など、血球計測以外の分野の強化も進めており、先進国での医療ニーズの多様化、新興国での医療インフラ整備の進展とともに、売上高の増加、営業利益率の上昇が期待される。

シスメックスの業績（実績・予想）



(出所) シスメックス 2015年3月期 第3四半期決算概要

<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

ポートフォリオの状況

ポートフォリオの概要

(2015年2月12日現在)

	米ドル投資型	円投資型
基準価額	12,118円	10,904円
設定来分配金累計	1,000円	500円
分配金再投資 基準価額	13,231円	11,415円

(※) 基準価額は1万口当たりです。
(※) 分配金は1万口当たり、税引前です。

(2015年2月12日現在)

	米ドル投資型	円投資型
株式組入比率	89.5%	90.3%
マザーファンド	92.2%	93.0%
為替予約比率	93.0%	---

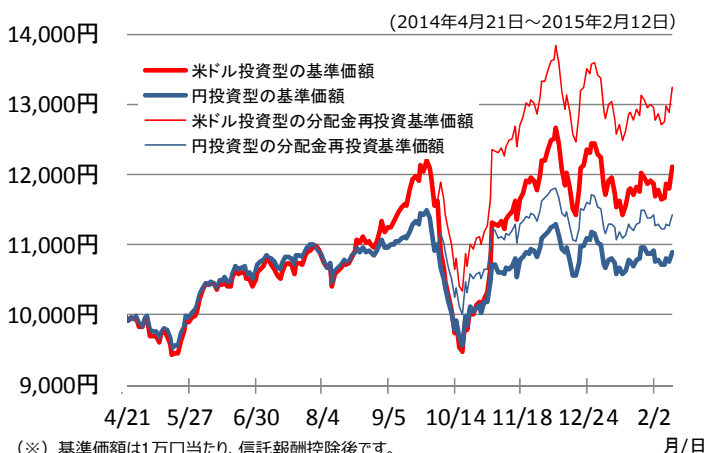
(※) 株式組入比率は、日本優良成長株マザーファンドを通じた、株式の実質組入比率です。
(※) 為替予約比率は、純資産総額に対する円売り米ドル買いの外国為替予約取引額の比率です。

(2015年2月12日現在)

	日本優良成長株マザーファンド
株式組入比率	97.1%
組入銘柄数	66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。

基準価額の推移



(※) 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。

株式組入上位10銘柄

(2015年2月12日現在)

1	HOYA	業種	精密機器	組入比率	4.0%
買収したメガネレンズ事業の構造改革効果やハードディスク用ガラスディスク事業の競争環境の緩和の好影響などが見込めると判断。					
2	FPG	業種	証券・商品先物取引業	組入比率	3.5%
黒字企業にとって利益圧縮効果や、課税所得の繰り延べ効果などがあるタックスリートの需要拡大が見込めると判断。					
3	シスメックス	業種	電気機器	組入比率	3.0%
主力の血球計数検査装置の需要が新興国を中心に拡大。今後は血球計測以外の分野での成長が期待される。					
4	DTS	業種	情報・通信業	組入比率	2.9%
メガバンクのシステム更新など、強みを持つ金融・通信向けに案件豊富。不採算案件の回避により、営業利益率の改善も見込めると判断。					
5	キーエンス	業種	電気機器	組入比率	2.7%
検出・計測制御装置が顧客の設備投資意欲の高まりを背景に好調。国内の効率的な直販モデルを海外展開することで持続的な成長が見込めると判断。					
6	ユニ・チャーム	業種	化学	組入比率	2.7%
中国事業は過剰在庫圧縮と新製品の効果により数量、単価共に上昇基調。インドネシアも高付加価値化と値上げによる効果が見込めると予想。					
7	東鉄工業	業種	建設業	組入比率	2.7%
JR東日本系。JR東日本などの鉄道関連工事や、地震対策としての耐震補強工事が多い。					
8	東海旅客鉄道	業種	陸運業	組入比率	2.6%
訪日客やビジネス客の増加が東海道新幹線の乗車率上昇に繋がる。と判断。					
9	東京海上ホールディングス	業種	保険業	組入比率	2.6%
国内損保事業の収支改善や海外事業の好調により増益基調。ROE重視の経営姿勢を示しており、来期以降も継続的なROEの上昇が見込めると判断。					
10	アステラス製薬	業種	医薬品	組入比率	2.4%
膀胱治療薬や前立腺治療薬などの新製品が好調。研究開発の選択と集中を進めており、売上高営業利益率の上昇が見込めると判断。					

(※) 組入比率は、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。

(作成：株式運用部)

<本資料に関してご留意いただきたい事項>

■本資料は、「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)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。

販売会社について

-2015年2月13日現在-

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)					
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	○		○	
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T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	○	○		

＜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）