

日本連続増配成長株ファンド16-02の運用状況

日本連続増配成長株ファンド16-02(繰上償還条項付)
追加型投信／国内／株式

2016年3月28日

当レポートでは日本連続増配成長株ファンド16-02の直近の運用状況と、組み入れている代表的な銘柄についてご紹介致します。

日本連続増配成長株ファンド16-02(繰上償還条項付)の特色

- 日本連続増配成長株マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)の受益証券への投資を通じて、日本の連続増配銘柄(一定期間にわたり1株当たりの普通配当金が每期増加している企業の株式をいいます。)に投資を行います。
- 投資候補銘柄の選定にあたっては、連続増配期間の長さ、時価総額、信用リスク、流動性等を考慮して行います。
- ポートフォリオの構築にあたっては、成長性、バリュエーション等のほか、今後の連続増配の持続可能性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。
- 株式以外の資産の実質投資割合は、原則として投資信託財産総額の50%以下とします。

繰上償還条項について

- 分配金込基準価額(基準価額(1万口当たり)に設定来の分配金(1万口当たり、税引前)累計額を加算した額とします。)が、12,000円以上となった場合には、組入資産を売却し、すみやかに短期金融商品、公社債等による安定運用に切替え、繰上償還します。なお、分配金込基準価額が12,000円以上となってから満期償還日(平成32年12月15日。以下同じ。)までの期間が短い場合には繰上償還を行いません。
- 繰上償還が決定した後、分配金込基準価額が12,000円を下回った場合においても繰上償還します。

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	10,605円	純資産総額	8,352,796,499円
実質株式組入比率	92.6%	マザーファンド組入比率	97.4%
組入銘柄数	70銘柄	平均連続増配期間	8.9期

※基準価額は1万口当たりです。

※平均連続増配期間は組入銘柄の平均連続増配期間です。

■組入上位10業種

順位	業種名	構成比
1	小売業	13.9 %
2	サービス業	12.9 %
3	情報・通信業	12.7 %
4	化学	10.6 %
5	機械	7.7 %
6	食料品	6.3 %
7	電気機器	5.5 %
8	医薬品	5.4 %
9	輸送用機器	3.7 %
10	卸売業	3.5 %

※構成比は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	連続増配期間	構成比
1	日本たばこ産業	11期	4.4 %
2	KDDI	13期	3.4 %
3	花王	26期	3.3 %
4	カカココム	11期	2.9 %
5	西日本旅客鉄道	5期	2.8 %
6	ヤフー	10期	2.4 %
7	シスメックス	8期	2.4 %
8	日産自動車	5期	2.3 %
9	ユニ・チャーム	13期	2.1 %
10	浜松ホトニクス	6期	2.1 %

※構成比はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

※連続増配期間は、Bloombergとロイターのデータを基に岡三アセットマネジメントが独自の手法により算出したものです。

<本資料に関してご留意いただきたい事項>

■本資料は、「日本連続増配成長株ファンド16-02(繰上償還条項付)」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。

1. 直近の運用状況

3月に入り、原油価格の反発や、海外株式市場の持ち直しなどを受けて、投資家のリスク回避姿勢が後退したと判断し、マザーファンドを通じた実質株式組入比率を90%台前半へ引き上げました。マザーファンドのポートフォリオについては、海外景気や為替相場の先行き不透明感が強いいため、引き続き小売業やサービス業などの内需関連業種の組入比率を高めとしております。

2. 組入上位銘柄の紹介（2016年3月24日時点）

順位	銘柄名	業種	企業の特徴
1	日本たばこ産業	食料品	M&Aによる海外展開を進めるほか、ブランド力を活かし継続的に値上げを実施。
2	KDDI	情報・通信業	総合通信大手。携帯電話市場は販売店への販売奨励金引き下げ等により競争環境が改善。
3	花王	化学	トイレタリーメーカー。訪日外国人需要の取り込みなどで2015年度は23.3%の営業増益を達成。
4	カカクコム	サービス業	価格比較サイト「価格.com」を運営。電力料金比較サイト開設など様々な新事業も展開。
5	西日本旅客鉄道	陸運業	西日本への訪日観光客の増加に伴い、鉄道の旅客数が増加。
6	ヤフー	情報・通信業	インターネットサービス企業。ネット広告ではスマートフォン向けが増加。
7	シスメックス	電気機器	新興国の市場拡大や欧米でのシェア拡大で医療機器が増収。
8	日産自動車	輸送用機器	自動車大手、ルノー傘下。電気自動車(EV)や自動運転などの次世代自動車の開発を進める。
9	ユニ・チャーム	化学	トイレタリーメーカー。業績連動の配当や自己株式取得で50%程度の総還元性向。
10	浜松ホトニクス	電気機器	光を計測する部品に特化、複数のノーベル賞受賞にも貢献。

3. 組入銘柄の紹介

KaO 花王（化学）

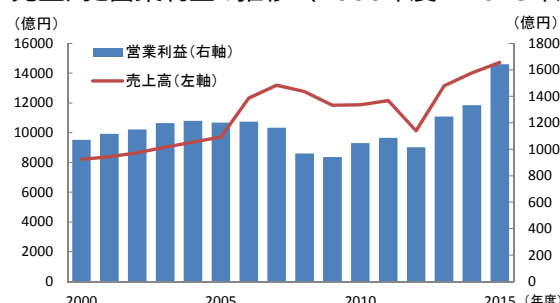
同社は“よきモノづくり”を企業理念に、洗顔料などのスキンケア用品や洗剤などのトイレタリー製品を展開しています。

配当については、26期連続での増配実績があり、日本の上場企業のなかでは、最も連続増配期間の長い企業と位置付けられています。配当方針については、安定的かつ継続的に増配を行なうことを方針とし、直近の利益成長などもあり、連続増配が続いています。

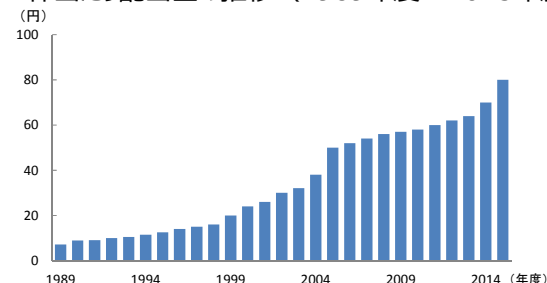
2月に発表された2015年12月期決算も、新興国市場での高品質な日本製品への需要拡大や、日本での訪日外国人の購買需要の取り込みなどで、前期比23.3%の営業増益となりました。

2016年12月期の業績見通しについても、会社側はアジア向けの売上拡大などにより、同9.7%の営業増益を見込むほか、1株当たり配当金についても、前期の80円から92円へと増配を見込んでいます。

売上高と営業利益の推移（2000年度～2015年度）



1株当たり配当金の推移（1989年度～2015年度）



※2012年度は決算期変更に伴い4月から12月までの9ヵ月決算
(出所) Bloombergデータを基に岡三アセットマネジメント作成

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。

(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、「日本連続増配成長株ファンド16-02(繰上償還条項付)」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。



日本連続増配成長株ファンド16-02(繰上償還条項付)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及び損失は、すべて投資者の皆さまに帰属します。ファンドは、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、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- 分配金込基準価額12,000円は、繰上償還が決定される水準です。基準価額および償還価額に設定来の分配金累計額を加算した額が12,000円以上となることを示唆または保証するものではありません。また、繰上償還が決定した後、ファンドが組入れている株式の売却の際に発生する売買委託手数料や市場インパクト、安定資産に切り替わるまでの株式の価格変動の影響、繰上償還までの運用管理費用（信託報酬）の負担等の影響により、分配金込みの償還価額（償還価額（1万口当たり）に設定来の分配金（1万口当たり、税引前）累計額を加算した額）が12,000円を下回る場合があります。
- 繰上償還に向けた安定運用に切り替えるまでに、流動性等によりファンドが組入れている株式の売却が速やかに行えない場合等があるため、繰上償還が決定してから繰上償還が行われるまでに日数を要することがあります。
- 分配金込基準価額が12,000円以上となってから満期償還日までの期間が短い場合には繰上償還を行いません。
- 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かか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。
- 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・換金申込の受付を中止することや、すでに受付けた購入・換金申込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：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1.5552%（税抜1.44%）
- 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。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	○	○		○
香川証券株式会社	四国財務局長(金商)第3号	○			
寿証券株式会社	東海財務局長(金商)第7号	○			
愛媛証券株式会社	四国財務局長(金商)第2号	○			
三京証券株式会社	関東財務局長(金商)第2444号	○			
三晃証券株式会社	関東財務局長(金商)第72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)