

日本好配当リバランスオープンの運用状況

日本好配当リバランスオープン
追加型投信／国内／株式

2017年2月8日

1. 1月のマーケット動向

国内株式市場は、堅調な米経済指標や、日米企業の良い決算などが好感される一方、米新政権の政治手法を巡る不透明感や円高などが嫌気され、一進一退の展開となりました。

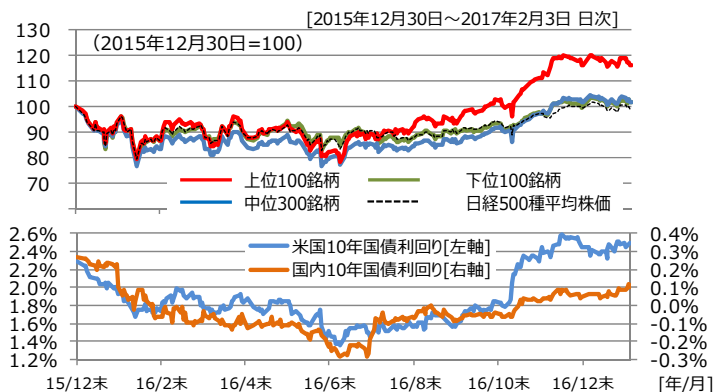
日経500種平均株価採用銘柄を予想配当利回りの高い順に上位100銘柄、中位300銘柄、下位100銘柄の3グループに分類してパフォーマンスを計測したところ、1月は各グループともほぼ同程度のパフォーマンスとなりました(図表1)。この間、国内の国債利回りは長期債を中心に上昇傾向となったことから、予想配当利回りが相対的に高い銘柄にとっては、国債と比較した場合の利回り面での魅力がやや低下したと考えられますが、米新政権の政治手法を巡って不透明感が強まったことから、配当収入面での安定感が評価されたものと思われます。一方、当ファンドのパフォーマンスについては、相対的に配当利回りが高い銘柄のパフォーマンスが安定的に推移したことから、日経500種平均株価とほぼ同程度の騰落率となりました。

2. パフォーマンスの季節性

日経500種平均株価について、2005年4月から2017年1月までの月別パフォーマンスを計測したところ、2月から4月、11月から12月にかけて、プラスとなる傾向がみられました(図表2)。同様に、日本好配当リバランスオープンについて分配金再投資基準価額を用いて計測したところ、

日経500種平均株価と似た傾向がみられましたが、2月や4月では日経500種平均株価を上回る上昇となり、1月や8月では基準価額の下落が抑えられる傾向がみられました。日本好配当リバランスオープンでこのような傾向がみられた理由としては、3月決算銘柄の決算前後の時期に、市場参加者の関心が配当に向かいやすいこと、株価の下落局面では配当利回り面での魅力が評価されやすいこと、などが考えられます。

(図表1) 配当利回り別パフォーマンスの推移

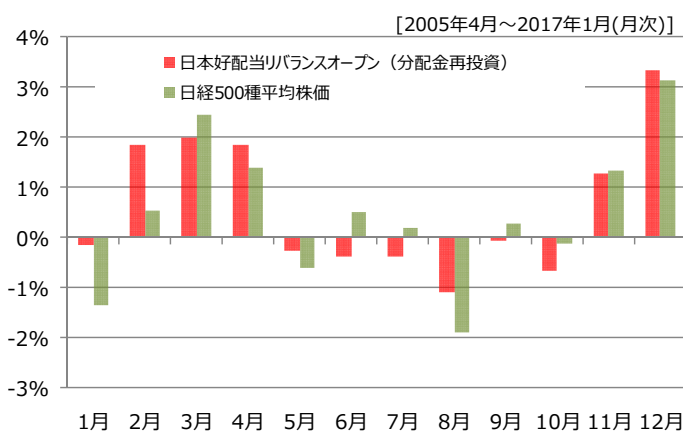


※日経500種平均株価採用銘柄について、各月の月末時点で予想配当利回りの上位100銘柄、中位300銘柄、下位100銘柄を抽出し、単純平均パフォーマンスを算出しています。

※日経500種平均株価は、岡三アセットマネジメントが指数化したものです。

※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。

(図表2) 月別のパフォーマンス比較



※上記のグラフのパフォーマンスは、日本好配当リバランスオープン（分配金再投資）と日経500種平均株価の月次パフォーマンスを月別に単純平均したものです。

※分配金再投資基準価額は、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。

※日経500種平均株価は、参考指数であり、ファンドのベンチマークではありません。

※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。

<本資料に関してご留意いただきたい事項>

■本資料は、「日本好配当リバランスオープン」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



日本好配当リバランスオープン
追加型投信／国内／株式

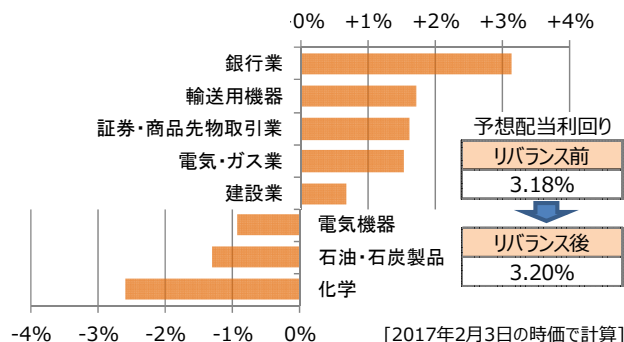
3. 2月のリバランス実施状況

当ファンドの運用につきましては、1月末時点のデータを基に2月の初めに予想配当利回りに基づくランキングなどによる組入銘柄の入替えと投資比率の調整を行いました。この結果、組入銘柄の予想平均配当利回りは、銘柄入替えを行わなかった場合と比べ0.02%上昇し、3.20%となりました(図表3)。

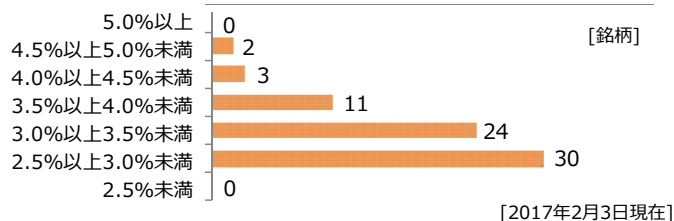
業種別では、株価変動による予想配当利回りの変化に基づき、銀行業などの金融関連銘柄の買付や化学などの素材関連銘柄の売却を行いました。

また、2月3日時点のポートフォリオの構成銘柄については、予想配当利回りがいずれも2.5%を上回っています(図表4)。

(図表3) 予想配当利回りと業種別構成比の変化



(図表4) 予想配当利回り分布



4. 基準価額、分配金等の実績

設定来の基準価額の推移



※上記のグラフの基準価額は1万口当たり、作成基準日現在、年率0.8964% (税抜0.83%)の信託報酬控除後です。

※基準価額は、設定日前営業日を1万口当たりの当初設定元本として掲載しております。

※分配金再投資基準価額は、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。

※日経500種平均株価は、岡三アセットマネジメントが指数化したもので、設定日の前営業日を10,000としています。

※日経500種平均株価は、参考指数であり、ファンドのベンチマークではありません。

※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。

ファンドの状況

[2017年2月3日現在]	
基準価額	9,790 円
分配金再投資基準価額	18,412 円
純資産総額	33.5 億円
株式組入比率	94.8 %
組入銘柄数	70 銘柄
予想配当利回り(単純平均)	3.20 %
東証一部加重平均利回り(参考)	1.96 %

※基準価額は1万口当たりです。

※株式組入比率は、純資産総額に対する比率です。

分配金の実績(直近5期)

[2017年2月3日現在]	
決算期	分配金
第43期(2016年1月7日)	40 円
第44期(2016年4月7日)	40 円
第45期(2016年7月7日)	40 円
第46期(2016年10月7日)	40 円
第47期(2017年1月10日)	1,300 円
設定来の合計	6,030 円

※分配金は、1万口当たり、税引前です。また、分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。

(作成：マルチアセット運用部)

<本資料に関してご留意いただきたい事項>

■本資料は、「日本好配当リバランスオープン」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



日本好配当リバランスオープン
追加型投信／国内／株式

日本好配当リバランスオープンに関する留意事項

【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、国内の株式等価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小さかった場合も同様です。
- 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・換金申込みの受付を中止することや、すでに受付けた購入・換金申込みの受付を取消すことがあります。
- 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0.8964%（税抜0.83%）
- 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、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等を投資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。



日本好配当リバランスオープン
追加型投信／国内／株式

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。)

2017年2月8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)					
岡三証券株式会社	関東財務局長(金商)第53号	○	○		○
岡三オンライン証券株式会社	関東財務局長(金商)第52号	○	○	○	
岡三にいがた証券株式会社	関東財務局長(金商)第169号	○			
アーク証券株式会社	関東財務局長(金商)第1号	○			
阿波証券株式会社	四国財務局長(金商)第1号	○			
SMBC日興証券株式会社	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○
SMBCフレンド証券株式会社	関東財務局長(金商)第40号	○			○
株式会社SBI証券	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
寿証券株式会社	東海財務局長(金商)第7号	○			
三縁証券株式会社	東海財務局長(金商)第22号	○			
静岡東海証券株式会社	東海財務局長(金商)第8号	○			
上光証券株式会社	北海道財務局長(金商)第1号	○			
荘内証券株式会社	東北財務局長(金商)第1号	○			
ニュース証券株式会社	関東財務局長(金商)第138号	○	○		
フィデリティ証券株式会社	関東財務局長(金商)第152号	○			
二浪証券株式会社	四国財務局長(金商)第6号	○			
益茂証券株式会社	北陸財務局長(金商)第12号	○		○	
むさし証券株式会社	関東財務局長(金商)第105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	○			○
(登録金融機関)					
株式会社静岡中央銀行	東海財務局長(登金)第15号	○			
株式会社東北銀行	東北財務局長(登金)第8号	○			
株式会社東和銀行	関東財務局長(登金)第60号	○			
株式会社東日本銀行	関東財務局長(登金)第52号	○			
株式会社北洋銀行	北海道財務局長(登金)第3号	○		○	

(注) 販売会社によっては、現在、新規のお申込みを受け付けていない場合があります。

<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)