

日本の未来図の運用状況

日本の未来図(米ドル投資型)/(円投資型)
追加型投信/国内/株式

2015年7月7日

- 当ファンドでは、少子高齢化や資源・エネルギー問題、インフラの老朽化など、わが国が抱える諸問題に対して、従来の常識を超えた技術や発想で取り組み、難局を乗り越えることに貢献する企業の株式に投資しております。
 - 当レポートでは、組入上位銘柄のなかから、訪日外国人旅行者の増加が見通されるなか、インバウンド※ 効果の恩恵を受けると考えられる2社をご紹介します。
- ※インバウンドとは、一般に外から中へ流入することで、外国人旅行者が日本を訪れること等をいいます。



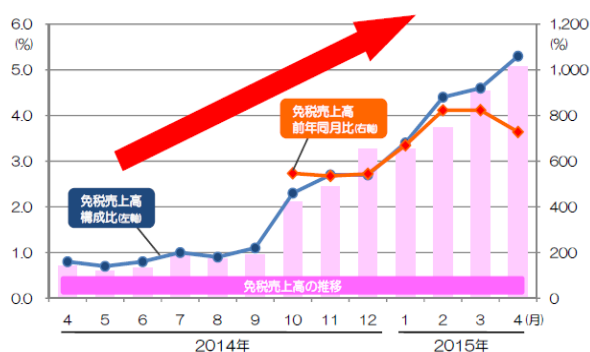
ドンキホーテホールディングス (小売業)

グループの中核業態である総合ディスカウントストア「ドン・キホーテ」は、コンビニエンス+ディスカウント+アミューズメントの三位一体を店舗コンセプトとして、食品、日用品をはじめ、雑貨、衣料品、家電製品、ブランド品など多様なアイテムを取り揃え、首都圏を中心に全国に展開しています。

当社グループの店舗は、手書きPOP(商品紹介カード)や圧縮陳列、店頭的大型水槽など独自の店舗演出によりアミューズメント感あふれる売場を提供しています。訪日外国人旅行者にとっても「豊富な品揃え」や「深夜営業」、「免税販売」などワクワク・ドキドキ感を味わえるエンターテインメント・ショッピング・スポットとして人気が高まっています。

2014年10月から食品や化粧品など消耗品にも免税販売の対象が広がり、訪日外国人旅行者の誘客が期待されています。当社グループでは、訪日客向け商品予約サイト「ウェルカム予約サイト」を開設するなどインバウンド需要の獲得に向けたサービスを強化しています。

ドン・キホーテグループ免税売上高の推移



(出所) ドンキホーテホールディングス
2015年6月期第3四半期連結業績説明資料



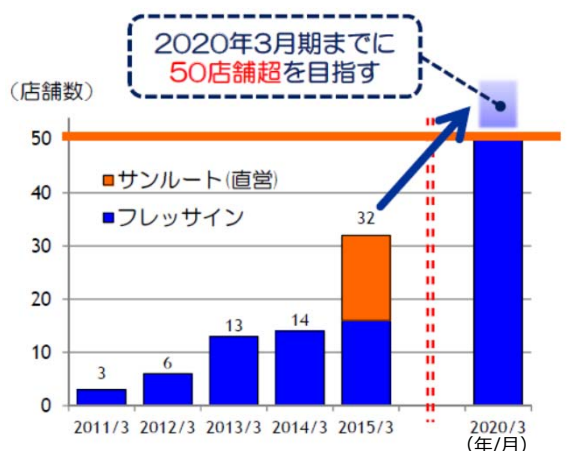
相鉄ホールディングス (陸運業)

神奈川県を地盤とする相模鉄道や相鉄バスの運営と、沿線を中心とした不動産開発を行っています。また、スーパーマーケットの「そうてつローゼン」など流通事業や、ホテル事業を展開しています。

鉄道事業では、相鉄線とJR線や東急線との相互直通運転計画など都心への乗り入れを推進することにより、沿線のブランド価値向上を図っています。

ホテル事業では、大規模な客室にレストランや宴会場を備えたシティホテル「横浜ベイシェラトン ホテル&タワーズ」に加え、宿泊特化型ホテル「相鉄フレッサイн」を運営しています。また、2014年9月に全国にホテルチェーンを展開する株式会社サンルートを完全子会社とし事業基盤を拡充しました。訪日外国人旅行者の増加に伴うホテル不足が懸念されているなかで、当社は積極的なホテル開発方針を掲げ、宿泊需要の取り込みに意欲をみせています。

宿泊特化型ホテルの推移



(出所) 相鉄ホールディングス2015年3月期決算説明会資料

<本資料に関してご留意いただきたい事項>

■本資料は、「日本の未来図(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当たっては、投資信託説明書(交付目録見書)をお渡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。



日本の未来図(米ドル投資型)/(円投資型)
追加型投信／国内／株式

運用状況

(作成基準日：2015年7月3日)

ファンドの概要

	米ドル投資型	円投資型
基準価額	12,649円	11,392円

(※) 基準価額は1万口当たりです。

	米ドル投資型	円投資型
株式組入比率	93.7%	94.1%
マザーファンド	97.8%	98.2%
為替予約比率	94.5%	---

(※) 株式組入比率は、日本未来戦略マザーファンドを通じた、株式の実質組入比率です。

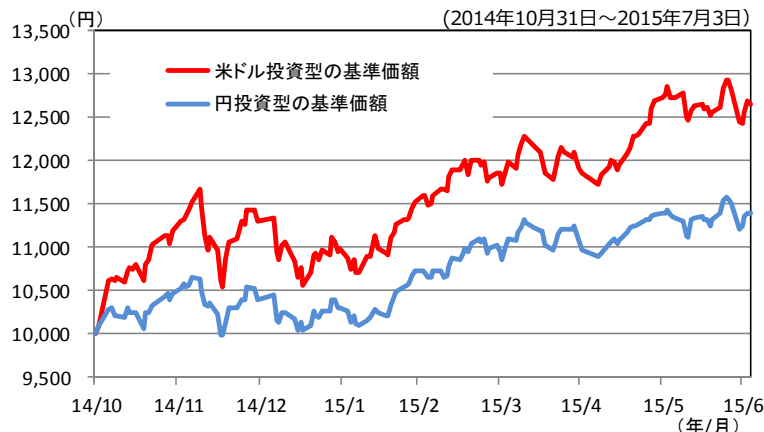
(※) 為替予約比率は、純資産総額に対する円売り米ドル買いの外国為替予約取引額の比率です。

	日本未来戦略マザーファンド
株式組入比率	95.8%
組入銘柄数	49銘柄

(※) 株式組入比率は、日本未来戦略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

(2014年10月31日～2015年7月3日)



(※) 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。

(※) 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	14.6 %
2	輸送用機器	11.9 %
3	医薬品	7.8 %
4	卸売業	7.3 %
5	精密機器	6.1 %
6	水産・農林業	5.4 %
7	陸運業	5.1 %
8	食料品	5.1 %
9	小売業	5.0 %
10	機械	4.8 %

組入上位10銘柄

順位	銘柄名	構成比
1	日本電産	4.1 %
2	村田製作所	3.1 %
3	パナソニック	2.9 %
4	デンソー	2.9 %
5	ドンキホーテホールディングス	2.8 %
6	トプコン	2.8 %
7	住友電気工業	2.7 %
8	相鉄ホールディングス	2.6 %
9	クボタ	2.6 %
10	マツダ	2.6 %

市場別構成比

市場	構成比
東証第一部	89.4 %
東証第二部	1.2 %
その他市場	0.0 %
ジャスダック	1.6 %
マザーズ	3.6 %

※市場別構成比は四捨五入して表示しておりますので、上記、株式組入比率の合計値と一致しないことがあります。

※業種、銘柄、市場の各構成比は、いずれも日本未来戦略マザーファンドの純資産総額に対する比率です。

日本の未来図(米ドル投資型)/(円投資型)ファンドの特色

- 日本未来戦略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。なお、投資環境によっては新興市場の株式に積極的に投資を行う場合があります。
- 投資候補銘柄の選定にあたっては、わが国の将来の諸問題に対して、従来の常識を超えた技術、発想で取り組むことが期待される企業に着目して、ボトムアップ・アプローチにより銘柄を選定します。
- ポートフォリオの構築にあたっては、企業の成長性、ROE（自己資本利益率）や利益率等の業績動向を含む定量分析、信用リスク等を含む定性分析、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。
- 「日本の未来図(米ドル投資型)」
円建て資産について、原則として円売り米ドル買いの外国為替予約取引等（以下、「為替取引」といいます）を行い、米ドルへの投資効果を享受することを目指します。純資産総額に対する円売り米ドル買いの為替取引の額は、原則として高位とすることを基本とします。
- 「日本の未来図(円投資型)」
・ 為替取引は行いません。
・ 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。

(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、「日本の未来図(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状況見通し等は、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当たっては、投資信託説明書（交付目論見書）をお渡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。



日本の未来図(米ドル投資型)/(円投資型)
追加型投信／国内／株式

日本の未来図（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、すべて投資者の皆様に帰属します。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。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。
- ファンドの基準価額の主な変動要因としては、「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小さ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が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%）
- 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

(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)					
株式会社SBI証券	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
ひろぎんウツミ屋証券株式会社	中国財務局長(金商)第20号	○			
益茂証券株式会社	北陸財務局長(金商)第12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)