

ネクスト・ニッポン・オープンの運用状況

ネクスト・ニッポン・オープン
追加型投信／国内／株式

2016年7月21日

- ◆ 当ファンドは、第6期（2016年4月12日～7月11日）決算を迎えました。当レポートでは、第6期の投資環境および基準価額の推移などについて、ご報告いたします。
- ◆ 当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、為替水準が相対的に円安な環境下において成長が期待できる企業に投資しています。しかし、為替相場は年初から円高ドル安の動きが続いている状況です。このような状況に対応し、現在は、製品付加価値の高さや営業力の強さなどにより、為替変動による業績へのマイナス影響を吸収でき、収益拡大が継続すると期待される企業に積極的な投資を行っています。

1. 第6期の投資環境と基準価額の推移

国内株式市場は、米国株式市場が上昇したことなどが好感された一方、市場の期待に反して日銀が追加緩和の見送りを決定したことなどが嫌気され、期首から5月末にかけて一進一退の展開となりました。しかし6月に入ってから、米雇用統計の悪化により米国の利上げ観測が後退し、円高ドル安が進行したことなどから下落基調となりました。6月24日には英国の国民投票において欧州連合（EU）からの離脱が決定されたことを受けて、世界的に投資家のリスク回避の姿勢が強まり、一段と下落しました。期末にかけては、過度なリスク回避の姿勢が落ち着き、為替相場が円安ドル高に反転したことなどから、戻りを試す展開となりました。

このような市場環境の中、第6期の基準価額は、期首の9,068円から期末には8,999円となりました。

2. 基準価額に寄与した主な業種・銘柄

主要投資対象の「ネクスト・ニッポン・マザーファンド（以下マザーファンド）」における主なプラス要因とマイナス要因は、以下の通りです。

銘柄別では、ブランド訴求力の向上や訪日外国人客の取り込みなどにより収益拡大が期待された寿スピリッツや、工場生産の自動化（FA）機器向けセンサーなどの売上増加が期待されたキーエンスなどの株価上昇が基準価額にプラスに寄与しました。一方、熊本地震の発生などを背景に、ホテル事業の収益悪化が懸念された相鉄ホールディングスや共立メンテナンスなどの株価下落が基準価額にマイナスに寄与しました。

業種別では、電気機器、食料品、建設業などの株価上昇が基準価額にプラスに寄与した一方、サービス業、陸運業、機械などの株価下落が基準価額にマイナスに寄与しました。

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、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。

基準価額に寄与した主な銘柄・業種

プラス寄与

順位	銘柄名
1	寿スピリッツ
2	キーエンス
3	東京エレクトロン
4	日新電機
5	大成建設

順位	業種名
1	電気機器
2	食料品
3	建設業

マイナス寄与

順位	銘柄名
1	相鉄ホールディングス
2	共立メンテナンス
3	ダブル・スコープ
4	日立建機
5	サカタのタネ

順位	業種名
1	サービス業
2	陸運業
3	機械

(期間) 第6期: 2016年4月12日～7月11日

<本資料に関してご留意いただきたい事項>

■本資料は、「ネクスト・ニッポン・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。

ネクスト・ニッポン・オープン
追加型投信／国内／株式

ネクスト・ニッポン・オープン ファンドの特色

- 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、為替の相対的な円安や米ドル高の環境下において成長が期待でき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、輸出および海外売上等の海外寄与度の高さ、海外進出企業の国内回帰に伴う需要の創出、訪日外国人の増加や外国人の購買力向上等のインバウンド※効果等に着目します。
- 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。
- 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。

※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。



運用状況 (作成基準日：2016年7月11日)

■ ファンドの状況

基準価額	8,999円
純資産総額	2,313,223,722円
マザーファンド組入比率	98.0%
実質株式組入比率	94.0%
組入銘柄数	52銘柄

※基準価額は1万口当たりです。

■ 分配金実績

決算期		分配金
第1期	2015/4/9	500円
第2期	2015/7/9	100円
第3期	2015/10/9	0円
第4期	2016/1/12	0円
第5期	2016/4/11	0円
第6期	2016/7/11	0円
設定来合計		600円

※分配金は1万口当たり、税引前です。

■ 組入上位10業種

順位	業種名	構成比
1	化学	11.1%
2	食料品	11.0%
3	電気機器	10.9%
4	機械	8.3%
5	情報・通信業	7.9%
6	小売業	6.1%
7	建設業	6.0%
8	精密機器	5.8%
9	医薬品	5.1%
10	輸送用機器	4.8%

※構成比は当ファンドの純資産総額に対する実質比率です。

■ 組入上位10銘柄

順位	銘柄名	構成比
1	ダイキン工業	4.4%
2	大成建設	4.2%
3	寿スピリッツ	3.9%
4	東京エレクトロン	3.8%
5	キーエンス	3.5%
6	資生堂	3.4%
7	スクウェア・エニックス・ホールディングス	3.1%
8	ミスミグループ本社	3.0%
9	森永製菓	2.9%
10	日本新薬	2.6%

※構成比は当ファンドの純資産総額に対する実質比率です。

(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、「ネクスト・ニッポン・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、投資判断はお客様ご自身で行っていただきますようお願いいたします。

ネクスト・ニッポン・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%）
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等を信託財産でご負担いただけます。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けます。（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	○	○		○
岡三オンライン証券株式会社	関東財務局長(金商)第52号	○	○	○	
阿波証券株式会社	四国財務局長(金商)第1号	○			
株式会社SBI証券	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
三縁証券株式会社	東海財務局長(金商)第22号	○			
愛媛証券株式会社	四国財務局長(金商)第2号	○			

<本資料に関するお問合わせ先>
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)