

# 日興エボリューション

追加型投信 / 内外 / 株式

## ファンドの概要

設定日 2000年4月21日  
 償還日 2015年4月20日  
 決算日 原則4月20日  
 収益分配 決算日毎

## ファンドの特色

1. ファンネックス・アセット・マネジメント株式会社の調査運用能力を活用し、「進化を遂げる企業」に投資します。
2. 市場の影響を軽減させるため、国内株価指数先物による売りヘッジや米国国債への投資を行なうことがあります。  
 (共に純資産総額の50%を上限とします。)

## 運用実績

### <基準価額の推移>



このレポートでは基準価額および分配金を1万円当たりで表示しています。当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

基準価額 : 4,211円  
 純資産総額 : 168.75億円

### <基準価額の騰落率>

	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
当ファンド	-1.13%	22.31%	16.33%	-70.68%	-57.64%

基準価額の騰落率は、分配金(税引前)を再投資し計算しています。

### <分配金実績(税引前)>

第5期	第6期	第7期	第8期	第9期
2005/4/20	2006/4/20	2007/4/20	2008/4/21	2009/4/20
0円	100円	0円	0円	0円

基準価額は、信託報酬(年率1.8585%~2.0475%(税抜1.77%~1.95%))控除後の値です。

当ファンドは、運用実績に応じて信託報酬率が変動する「実績報酬制」を採用しており、当レポート作成基準日現在、年率2.0475%(税抜1.95%)です。

基準価額の推移は、分配金(税引前)を再投資したものを表示しています。

## 運用成果について

### 当月の運用概況

月初909.84ポイントの東証株価指数(TOPIX)は、為替相場での円高進行などに圧迫され、輸出関連株を中心に下落して始まりました。その後、円高の一服や世界的な株価上昇を好感し、TOPIXは反発しました。中旬には、欧米市場の株価指数の多くが2009年初来高値を更新するなか、日本株の出遅れ感が意識されたこと、さらに米主要企業の好決算を受けて国内企業の業績改善期待が高まったことから、TOPIXは堅調に推移しました。下旬には、空運大手の経営再建策をめぐる不透明感に加え、世界的な株安が嫌気され、TOPIXは反落しました。月末には、2009年7-9月期の米実質GDP(国内総生産)速報値が市場予想を上回り、米国株式市場が急反発したため、TOPIXはやや値を戻したものの、結局、前月末比マイナス1.67%の894.67ポイントで終わりました。

このような環境下、日興エボリューションでは前月末比2.39%のマイナスとなりました。個別銘柄の魅力比較及び市場環境動向から、入れ替えやウェートの調整を進めました。月間の寄与度で見ると、上位には、業績の上方修正が発表された不動産、電気機器、住宅などの銘柄が入りました。下位には、業績の下方修正を発表した小売関連銘柄やコンテンツ関連銘柄が入りました。

投資信託は、値動きのある資産(外貨建資産は為替変動リスクもあります。)を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

当資料は、日興アセットマネジメントが当ファンドの投資信託説明書(交付目論見書)を補足することなどを目的とし、投資家の皆様に当ファンドへのご理解を高めていただくために作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## ポートフォリオの内容

「通貨別投資比率」「資産構成比率」「株式組入上位10銘柄」は純資産総額を100%として計算したものです。

## &lt; 通貨別投資比率 &gt;

	通貨	比率
1	日本円	100.0%
2		

## &lt; 資産構成比率 &gt;

国内株式	98.5%
外国株式	0.0%
米国国債	0.0%
現金その他	1.5%

## &lt; 株式組入上位10銘柄 &gt; (銘柄数 33銘柄、うち外国株式0銘柄)

	銘柄	通貨	業種	比率
1	あさひ	日本円	小売	8.88%
2	スクウェア・エニックス・ホールディングス	日本円	情報・通信	7.66%
3	パナホーム	日本円	建設	6.64%
4	トヨタ	日本円	小売	6.16%
5	東急リパブル	日本円	不動産	5.47%
6	ドトール・日レスホールディングス	日本円	小売	4.50%
7	日本電産	日本円	電気機器	4.41%
8	クボタ	日本円	機械	4.26%
9	ヴィレッジヴァンガードコーポレーション	日本円	小売	3.87%
10	山九	日本円	陸運	3.69%

## &lt; 売りヘッジの状況 &gt;

国内株価指数先物による  
売りヘッジの利用はありません。

## &lt; 市場別構成比率 &gt;

## - 国内株式 -

東証一部	83.2%
ジャスダック	6.5%
東証二部	0.0%
大証一部	9.0%
その他	1.3%

## - 外国株式 -

ナスダック	0.0%
ニューヨーク	0.0%
その他	0.0%

## &lt; 投資テーマ別組入状況 &gt;

投資テーマ	比率
新消費・サービス産業	30.1%
インテリジェント・ロボティクス	5.5%
コンテンツ/ネットワーク・サービス	21.7%
ジャパン・リサイクル(日本再生)	16.4%
ニュー・ライフスタイル・クリエーション	6.0%
新エネルギー・環境サービス産業	20.4%
その他	0.0%

2006年7月31日付けのマンスリーレポートより「投資テーマ」の分類を変更しております。「投資テーマ別組入状況」は組入株式の評価額の合計を100%として計算しています。上記「投資テーマ」は将来変更になる場合があります。

## これからの投資の注目点

新しい政府が誕生してから約2ヵ月、国会も始まりました。この間海外の投資家の方々からは『新しい政府はどう?』と明るく元気に問いかけられます。日本国民がわりと冷めていると感じているようです。さて、11月の株式市場は、方向感の乏しい、揉み合いの展開が予想されます。第2四半期の決算発表が本格化している現在は、世界的な経済・金融不安の解消過程で業績に先行して上昇した株価に対し、業績が追いついてくるのかを確認する段階であり、その影響から株価は上下に振れやすい状況が続いています。米国株式市場も、値動きが荒い展開が続いており、消費の停滞や景気対策の息切れ、改善が見えない雇用情勢などから、高値波乱の様相を示しています。世界的に株式市場は、業績回復の変化率から、回復した水準を確認する時期に入ってきたようです。米国では、全米産業審議会(コンファレンスボード)の消費者信頼感指数がまだ低水準にあり、失業率や設備稼働率もおぼつかない状況が続いています。日本の鉱工業生産は回復はしたものの、まだまだ低水準に留まっています。今後、これらの回復水準に対する懸念が、または、景気対策の息切れから需要不足が見え始めることにより、再び追加景気対策の話が出てくる可能性があるのではないのでしょうか。それまでの間、株式市場は個別要因で上下に振れるものと思われます。このような状況の下、日興エボリューションでは、国内外の経済指標などを細かくチェックを続けて行くと共に、割安で中長期的に大きな成長が見込める銘柄に加え、新たなテーマに沿った銘柄の発掘に努めていきたいと考えております。

## 投資テーマの説明

## 新消費・サービス産業

非効率であるといわれていた小売の分野にも、新しい仕組みやシステムの開発、導入により安定的に利益を伸ばしていける企業が出てきています。また、ネットワーク・サービスの進化を受けて、オンライン店舗など地域、国境など従来の枠組みにとられない自由な発想の店舗やサービス網の進出が加速してきています。

## コンテンツ/ネットワーク・サービス

グローバル化に不可欠なのは情報化です。モバイル化したインターネット技術の飛躍的進歩と豊富なコンテンツの登場で私達の生活はかつてないスピードで進化しています。情報化のネットワークは「ケイタイ」や、自動車の電装化、通信と放送の融合など複合的に絡み合い成長していきます。

## ニュー・ライフスタイル・クリエーション

日本の変化を人口動態、構造変化の切り口から捉え、人々のマインドの変化を通して、成長する分野に着目していきます。少子高齢化、団塊世代の大量退職による社会構造の変化、また年金や健康保険、介護保険などの保障の不透明さを背景に、人々はより健康であろうと努力し、物心両面から新しいライフスタイルを取り入れていくものと考えています。

## インテリジェント・ロボティクス

日本が製造業の分野で付加価値を提供できるのは、光学技術や微細化などのグローバルベースでの最先端技術分野です。廉価な労働力を求めて海外へ生産拠点を移した企業も、この付加価値のある分野では生産・開発拠点を日本へシフトし始めています。これに伴う工場の新設や周辺設備の増強による設備投資の増加、そして最先端技術による恩恵を最も享受できる企業に着目していきます。

## ジャパン・リサイクル(日本再生)

「失われた十数年」を経て、日本は大きく変貌しつつあります。今後、国際競争力を高めていくためには、国としての魅力を向上させなければなりません。快適な住・労働環境、訪れて楽しい街づくり、などの分野に大きな可能性があると考えます。効率性を高めるための規制緩和の加速もさらに成長を後押ししていくでしょう。

## 新エネルギー・環境サービス産業

原油の高騰などで高まる代替エネルギーの必要性、また同時に地球環境に配慮した省エネルギー、エコ・フレンドリーな製品やサービスの需要は増えています。これらを可能にするための新しい素材開発の可能性やエネルギー産業の誕生をグローバルな視点から注目していきます。

ホームページで、ファンネックス・アセット・マネジメントからのコラムを提供しております。是非、アクセスしてください。

<http://www.nikkoam.com>

投資信託は、値動きのある資産(外貨建資産は為替変動リスクもあります。)を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

当資料は、日興アセットマネジメントが当ファンドの投資信託説明書(交付目論見書)を補足することなどを目的とし、投資家の皆様へ当ファンドへのご理解を高めていただくために作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## お申込み

商品分類	追加型投信 / 内外 / 株式
お申込単位	お申込単位につきましては、販売会社または委託会社の照会先にお問い合わせください。
お申込価額	お申込受付日の基準価額
信託期間	2015年4月20日まで（2000年4月21日設定）
決算日	毎年4月20日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	毎決算時に、分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを動案して決定します。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。
ご換金価額	換金請求受付日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額
ご換金代金のお支払い	原則として、換金請求受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
課税関係	原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の差益は課税の対象となります。 課税上は、株式投資信託として取り扱われます。 詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

## 手数料等の概要

お客様には、以下の費用をご負担いただきます。  
 <お申込時、ご換金時にご負担いただく費用>  
 お申込手数料：お申込手数料率は、3.15%（税抜3%）を上限として販売会社が定める率とします。  
 分配金再投資コースの場合、収益分配金の再投資により取得する口数については、お申込手数料はかかりません。  
 換金手数料：ありません。  
 信託財産留保額：換金時の基準価額に0.5%の率を乗じて得た額（1口当たり）  
 <信託財産で間接的にご負担いただく（ファンドから支払われる）費用>  
 信託報酬：純資産総額に対して年率1.8585%～2.0475%（税抜1.77%～1.95%）を乗じて得た額  
 その他費用：組入有価証券の売買委託手数料、監査費用、借入金の利息、立替金の利息 など  
 その他費用については、運用状況により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。  
 当ファンドの手数料などの合計額については、投資家の皆様はファンドを保有される期間などに応じて異なりますので、表示することができません。  
 詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

## 委託会社、その他関係法人

委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
投資顧問会社	ファンネックス・アセット・マネジメント株式会社
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社（再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社）
販売会社	販売会社については下記にお問い合わせください。 日興アセットマネジメント株式会社 〔ホームページ〕 <a href="http://www.nikkoam.com/">http://www.nikkoam.com/</a> 〔コールセンター〕0120-25-1404（午前9時～午後5時、半休日となる場合は午前9時～正午。土、日、祝・休日は除く。）

## お申込みに際しての留意事項

## リスク情報

- 当ファンドは、主に株式など値動きのある証券（外貨建証券は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。特に投資する中小型株式や新興企業の株式は、株式市場全体の平均に比べて価格変動が大きくなる傾向があり、基準価額にも大きな影響を与える場合があります。したがって、元金を割り込むことがあります。
- 当ファンドの主なリスクは以下の通りです。

【価格変動リスク】一般に株式の価格は、国内および国外の経済・政治情勢などの影響を受け変動します。ファンドにおいては、株式の価格変動または流動性の予想外の変動があった場合、重大な損失が生じるリスクがあります。

【流動性リスク】市場規模や取引量が少ない場合、組入銘柄を売却する際に市場実勢から期待される価格で売却できず、不測の損失を被るリスクがあります。

【信用リスク】一般に投資した企業の経営などに直接・間接を問わず重大な危機が生じた場合には、ファンドにも重大な損失が生じるリスクがあります。

【為替変動リスク】外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

## 【未上場株式などの組入リスク】

<低流動性資産のリスク> 未上場会社の発行する株式など流動性の低い証券については、保有証券を直ちに売却できないことも考えられます。また、このような証券の転売についても契約上制限されていることがあり、基準価額に影響を与えることもあります。

<財務リスク> 未上場会社の発行する株式などは、会社の沿革、規模などの観点から、社会、政治、経済の情勢変化に大きな影響を受け易く、予想に反し、会社の業績、資金調達などにおいて懸念が生じる場合もあります。このような懸念が生じた場合、基準価額に影響を受けることも考えられます。

## その他の留意事項

当資料は、日興アセットマネジメントが「日興エポリューション」の投資信託説明書（交付目論見書）を補足することなどを目的とし、投資家の皆様に当ファンドへのご理解を高めていただくために作成した販売用資料です。投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。当ファンドをお申込みの際には、販売会社より、投資信託説明書（交付目論見書）などをあらかじめ、または同時にお渡ししますので、必ず詳細をご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は 日興アセットマネジメント株式会社  
 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第368号  
 加入協会：（社）投資信託協会  
 （社）日本証券投資顧問業協会

## お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会		
		日本証券業協会	(社)日本証券投資顧問業協会	(社)金融先物取引業協会
安藤証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長（金商）第1号		
今村証券株式会社	金融商品取引業者	北陸財務局長（金商）第3号		
岡地証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長（金商）第5号		
金山証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第60号		
光世証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長（金商）第14号		
コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長（金商）第15号		
静岡東海証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長（金商）第8号		
そしあす証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第105号		
東武証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第120号		
東洋証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第121号		
成瀬証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第127号		
日興コーディアル証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第2251号		
ばんせい山丸証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第148号		
水戸証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第181号		
武蔵証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第183号		
明和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第185号		
コニマツ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第194号		