

# 日興ジャパン高配当株式ファンド

追加型投信／国内／株式

「配当」と「成長」、新しい流れはここからはじまる

JAPAN  
INCOME  
EQUITY

- 本書は金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第13条の規定に基づく目論見書です。ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みいただき、ご自身でご判断ください。
  - ファンドに関する金融商品取引法第15条第3項に規定する目論見書(以下「請求目論見書」といいます。)は、委託会社のホームページで閲覧、ダウンロードできます。また、販売会社にご請求いただければ当該販売会社を通じて交付いたします。なお、請求目論見書をご請求された場合は、その旨をご自身で記録しておくようにしてください。
  - 本書には約款の主な内容が含まれていますが、約款の全文は請求目論見書に掲載しています。
  - ファンドの基準価額、販売会社などについては、以下の委託会社の照会先にお問い合わせください。
- <委託会社> [ファンドの運用の指図を行なう者]  
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  
ホームページアドレス <http://www.nikkoam.com/>  
コールセンター 電話番号 0120-25-1404 (午前9時～午後5時。土、日、祝・休日は除きます。)
- <受託会社> [ファンドの財産の保管および管理を行なう者]  
野村信託銀行株式会社

設定・運用は

日興アセットマネジメント

- ファンドの内容に関して重大な変更を行なう場合には、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)に基づき事前に投資者(受益者)の意向を確認いたします。
- ファンドの財産は、信託法(平成18年法律第108号)に基づき受託会社において分別管理されています。
- この目論見書により行なう「日興ジャパン高配当株式ファンド」の募集については、委託会社は、金融商品取引法第5条の規定により有価証券届出書を2011年7月8日に関東財務局長に提出しており、2011年7月9日にその効力が発生しております。

商品分類			属性区分			
単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)	投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態
追加型	国内	株式	その他資産 (投資信託証券 (株式 一般))	年4回	日本	ファミリー ファンド

商品分類および属性区分の定義については、社団法人投資信託協会のホームページ(<http://www.toushin.or.jp/>)をご参照ください。

#### <委託会社の情報>

委託会社名	日興アセットマネジメント株式会社
設立年月日	1959年12月1日
資本金	173億6,304万円
運用する投資信託財産の 合計純資産総額	6兆6,993億円
	(2011年11月末現在)

## ファンドの目的

わが国の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

## ファンドの特色

### 特色 1

**配当成長が期待できる企業に厳選投資を行ない、インカム収入のみならず、中長期的な値上がり益を追求します。**

- わが国の金融商品取引所上場企業のうち、原則として、予想配当利回りが市場平均以上の企業の中から、配当成長が期待できる企業を厳選することにより、インカム収入に値上がり益を加えたトータル・リターンを獲得をめざします。
- 予想配当利回りが市場平均未満であっても、将来的に高い配当成長が期待される企業には、投資を行なう場合があります。

### 特色 2

**年4回(原則、1月、4月、7月、10月の各10日)決算を行ないます。**

- 年4回の決算時に、組入銘柄の配当等収益・売却益などを原資として収益分配を行なうことをめざします。
- 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。

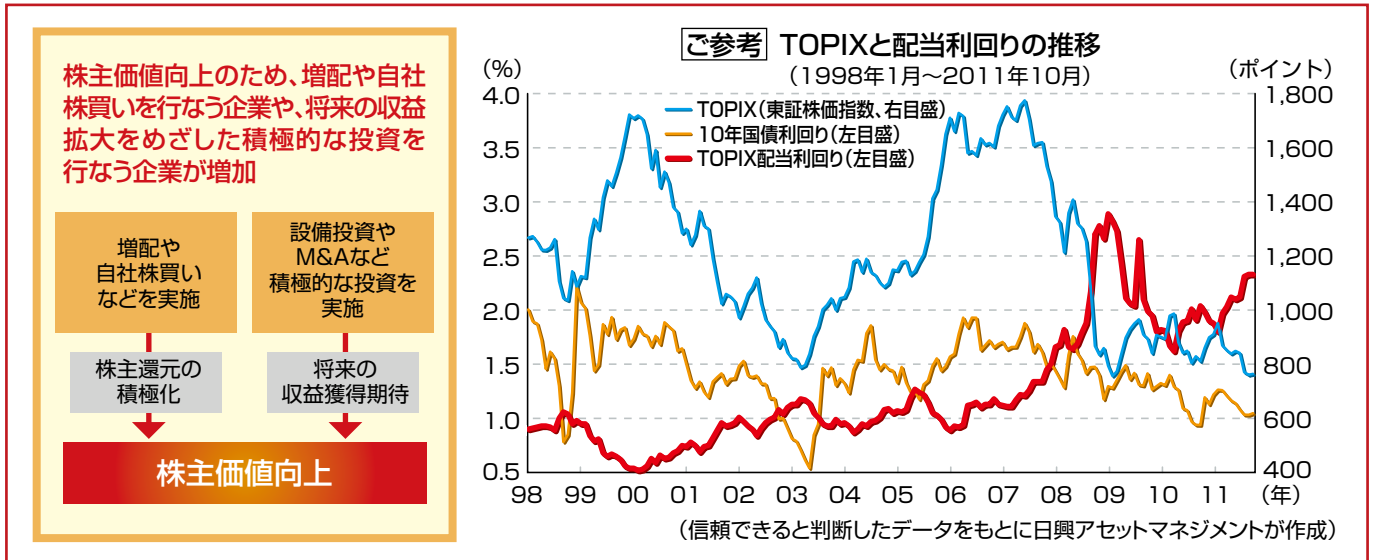
### 特色 3

**日本株式運用でおよそ半世紀の歴史を持ち、日本株式調査・運用に精通した日興アセットマネジメントが運用を行ないます。**

- 高い専門性を有したアナリストによる徹底したボトムアップ・リサーチなどに基づき、中長期的な収益力を分析し、かつ、株主還元への姿勢の変化を捉えることにより、企業の配当成長力を見極めます。
- 投資銘柄は、流動性や業種バランスなども考慮して、50～100銘柄程度に絞り込みます。

## 「高配当利回り」企業の顔ぶれに変化

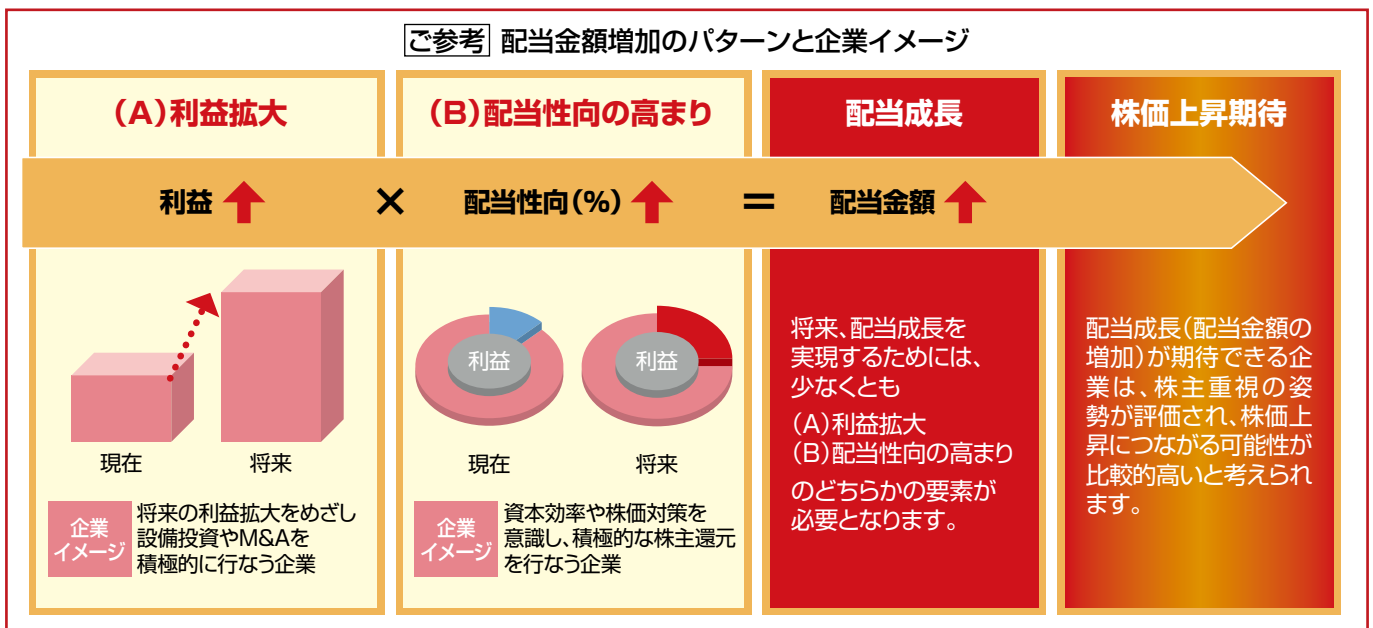
- 日本では長らく、配当金額をほぼ一定に維持する安定的な配当政策が一般的でした。しかし、株主重視の姿勢が求められる中、積極的な株主還元を行なう企業が増えたため、最近では、高配当利回り企業の顔ぶれに、日本を代表する優良企業が多く見受けられるようになりました。
- こうしたなか、配当利回りは足元で、相対的に魅力的な水準で推移しています。



※グラフ、データは過去のものであり、将来の運用成果などを約束するものではありません。

## 「配当成長」に着目

- 株主重視の姿勢が高まる中、株式投資にあたっては、将来の配当金額を増加させる力、すなわち「配当成長」力に注目が集まりつつあります。
- 配当成長に着目した投資を行なうことにより、インカム収入のみならず、中長期的な値上がり益が期待できます。



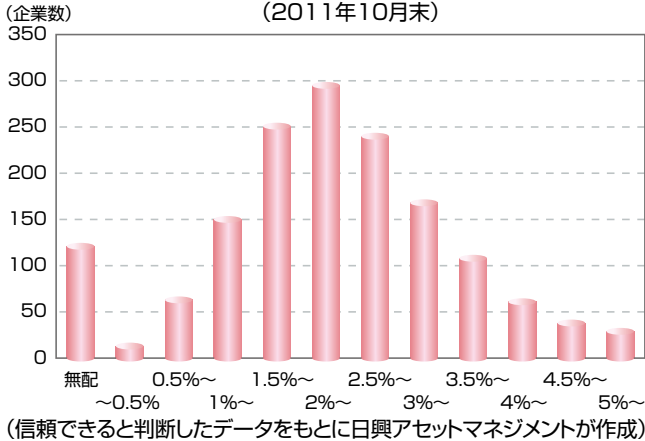
※上記は、配当成長による株価上昇期待についてのイメージであり、将来の運用成果などを約束するものではありません。

# 「配当成長」企業を見極めるポイント

- 当ファンドでは、様々な角度から徹底したボトムアップ・リサーチを行なうことにより、将来の配当成長が期待できる銘柄を厳選します。

一時的に配当利回りが高い水準であったとしても、配当成長が期待できる企業とは限りません。

【ご参考】 東証第一部上場企業の配当利回りの分布 (2011年10月末)



将来の配当成長が期待できるかどうかの判断には、利益予想の精度に加え、株主還元に対する企業の姿勢を見極めることが重要と考えられます。

## 「配当成長」企業への投資で重要なこと

利益予想の精度



株主還元に対する姿勢の見極め

日興アセットマネジメントの企業調査力

ボトムアップ・リサーチを実施

セクターアナリスト

スタイルアナリスト

クオンツアナリスト

議決権行使担当\*

\*日興アセットマネジメントでは、「株主利益を最大化する」というポリシーのもと、議決権行使担当を設置するなど、議決権行使に力を入れています。

※グラフ、データは過去のものであり、将来の運用成果などを約束するものではありません。

# 運用プロセス

わが国の金融商品取引所上場銘柄  
(約4,000銘柄)

▼ 予想配当利回りによる絞り込み

予想配当利回りが  
市場平均以上の企業

▼ ポートフォリオの構築

ポートフォリオ  
(50~100銘柄程度\*)

改良・修正

▼ モニタリング

パフォーマンスおよびリスクのモニター

\*純資産総額に応じて変わる場合があります。

<様々な角度から企業調査を実施>

個別企業の状況

業界状況

社会状況

政治・経済情勢

**nikko am**  
日興アセットマネジメント

※上記はイメージであり実際と異なる場合があります。

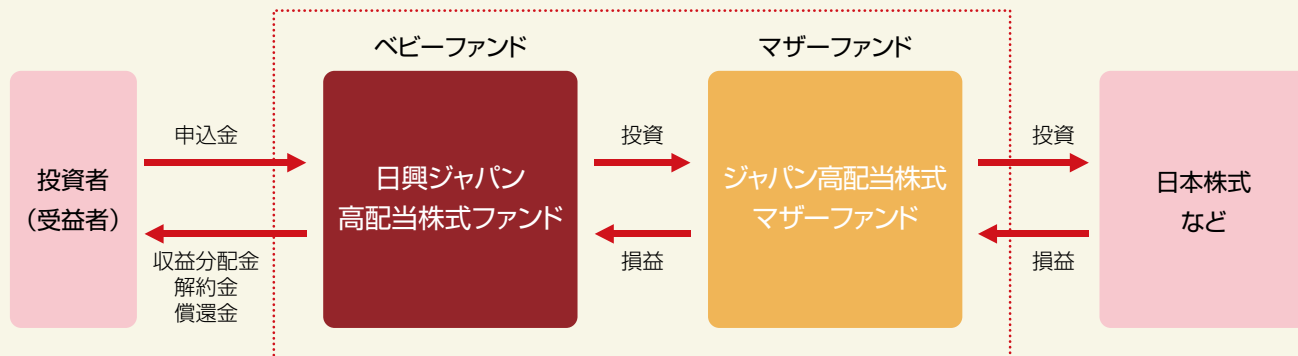
アナリストによる調査結果などをもとに、将来の配当成長が期待できる銘柄を抽出し、最終的に、流動性や業種バランスなども考慮して、50~100銘柄程度に絞り込みます。

※原則として、予想配当利回りが市場平均以上の銘柄を投資対象とします。予想配当利回りが市場平均未満であっても、自社株買いなどを通じて株主還元を行なっている企業や、将来の配当増加が期待される企業には投資する可能性があります。

(2011年10月末現在)

## ファンドの仕組み

- 当ファンドは、主にマザーファンドに投資するファミリーファンド方式で運用を行ないます。



### (主な投資制限)

- ・ 株式への実質投資割合には、制限を設けません。
- ・ 投資信託証券(マザーファンドの受益証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の総額の5%以下とします。
- ・ 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

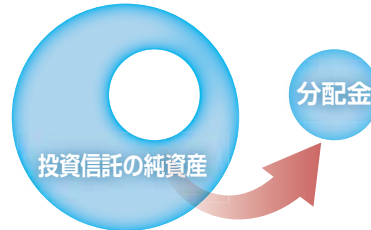
### (分配方針)

- ・ 毎決算時に、分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。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。
- ※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## 収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託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。

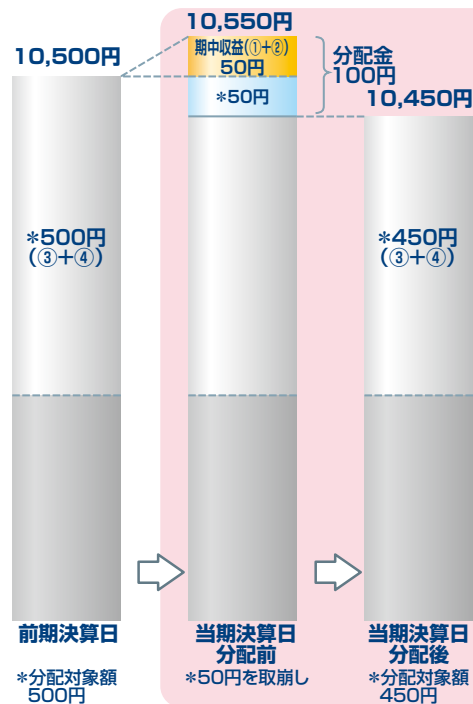
### 投資信託で分配金が支払われるイメージ



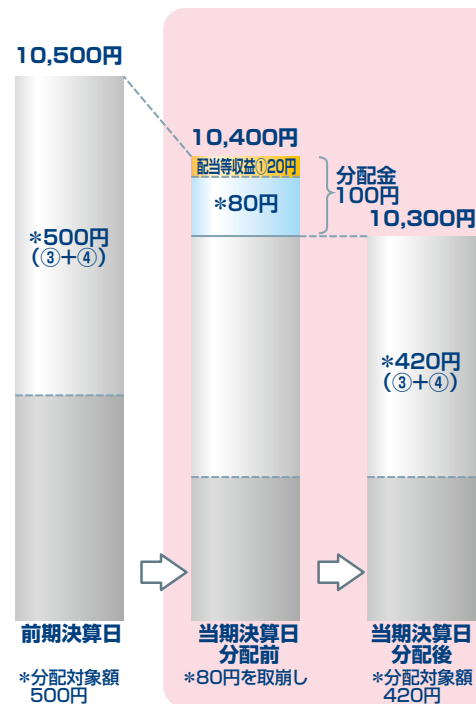
- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

#### 前期決算から基準価額が上昇した場合



#### 前期決算から基準価額が下落した場合

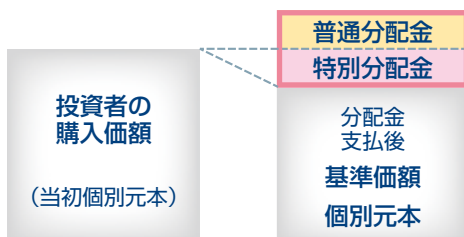


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよび金額ならびに基準価額について示唆、保証するものではありません。

- 投資者のファンド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。

#### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



#### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



※ 特別分配金は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、特別分配金部分は非課税扱いとなります。

普通分配金: 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。  
 特別分配金: 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、特別分配金の額だけ減少します。

(注) 普通分配金に対する課税については、後述の「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照ください。

当ファンドの投資にあたっては、主に以下のリスクを伴います。お申込みの際は、当ファンドのリスクを十分に認識・検討し、慎重に投資のご判断を行なっていただく必要があります。

## 基準価額の変動要因

投資者の皆様は投資元金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、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者(受益者)の皆様へ帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。

当ファンドは、主に株式を実質的な投資対象としますので、株式の価格の下落や、株式の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

主なリスクは以下の通りです。

### 価格変動リスク

- 株式の価格は、会社の成長性や収益性の企業情報および当該情報の変化に影響を受けて変動します。また、国内および海外の経済・政治情勢などの影響を受けて変動します。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状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。

### 信用リスク

- 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。デフォルト(債務不履行)や企業倒産の懸念から、発行体の株式などの価格は大きく下落(価格がゼロになることもあります。)し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

### 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。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

## その他の留意点

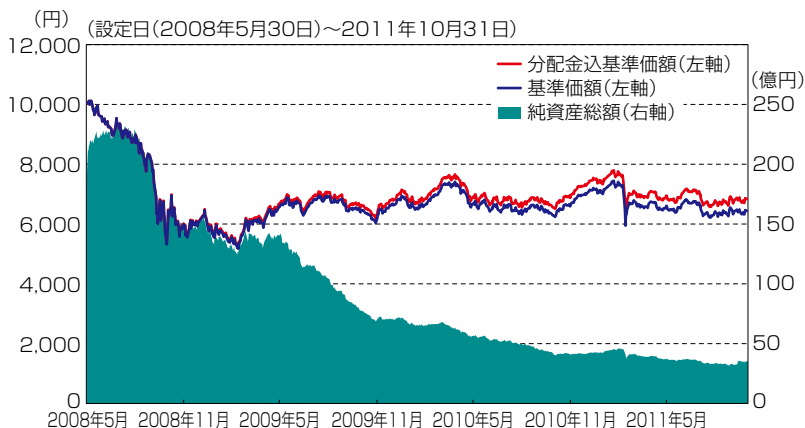
- 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- 当ファンドは、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。

## リスクの管理体制

- リスク・パフォーマンスの評価・分析とリスク管理および法令などの遵守状況のモニタリングについては、運用部門から独立したリスク管理/コンプライアンス業務担当部門が担当しています。
- 上記部門はリスク管理/コンプライアンス関連の委員会へ報告/提案を行なうと共に、必要に応じて運用部門に改善案策定の指示などを行ない、適切な運用体制を維持できるように努めています。

※上記体制は2011年11月末現在のものであり、今後変更となる場合があります。

基準価額・純資産の推移



基準価額.....6,434円  
 純資産総額.....35.04億円

※基準価額は運用管理費用(信託報酬)控除後の1万口当たりの値です。  
 ※分配金込基準価額は、分配金(税引前)を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意ください。

分配の推移(税引前、1万口当たり)

2010年10月	2011年1月	2011年4月	2011年7月	2011年10月	設定来累計
30円	30円	30円	30円	30円	390円

主要な資産の状況

<資産構成比率>

組入資産	比率
株式	96.5%
うち先物	0.0%
現金その他	3.5%

※「株式」には、不動産投資信託証券の数値を含めております。  
 ※当ファンドの実質組入比率です。

<平均予想配当利回り>

ポートフォリオの平均予想配当利回り
4.07%

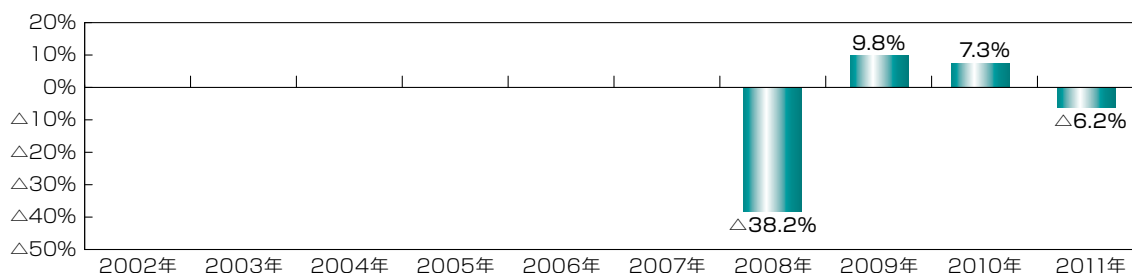
※平均予想配当利回りは、資料作成時点での予想配当利回りを加重平均して算出しているものであり、ファンドの運用利回り等を示唆するものではありません。  
 ※上記の値は市況動向等によって変動します。

<株式組入上位10銘柄> (銘柄数:47銘柄)

	銘柄	業種	比率	予想配当利回り
1	ローソン	小売業	3.74%	4.05%
2	エーザイ	医薬品	3.38%	4.80%
3	山武	電気機器	3.18%	3.59%
4	キヤノン	電気機器	3.11%	3.33%
5	エヌ・ティ・ティ・ドコモ	情報・通信業	3.08%	4.02%
6	太陽ホールディングス	化学	3.02%	4.35%
7	ティーガイア	情報・通信業	2.93%	4.46%
8	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	2.81%	5.41%
9	オートバックスセブン	卸売業	2.69%	3.75%
10	武田薬品工業	医薬品	2.68%	5.08%

※マザーファンドの対純資産総額比です。  
 ※「予想配当利回り」は各種情報を基に日興アセットマネジメントが算出しています。

年間収益率の推移



※ファンドの年間収益率は分配金(税引前)を再投資したものと計算しております。  
 ※当ファンドには、ベンチマークはありません。  
 ※2008年は、設定時から2008年末までの騰落率です。  
 ※2011年は、2011年10月末までの騰落率です。

※ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を約束するものではありません。  
 ※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページで開示しています。

## お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位 ※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。
購入価額	購入申込受付日の基準価額
購入代金	販売会社が指定する日までにお支払いください。
換金単位	1口単位 ※販売会社によって異なる場合があります。
換金価額	換金申込受付日の基準価額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として、販売会社の営業日の午後3時までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。
購入の申込期間	2011年7月9日から2012年7月10日までとします。 ※上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。
換金制限	ファンドの規模および商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の換金には受付時間制限および金額制限を行なう場合があります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入および換金の申込みの受付を中止すること、および既に受け付けた購入および換金の申込みの受付を取り消すことができます。
信託期間	2018年4月10日まで(2008年5月30日設定)
繰上償還	次のいずれかの場合等には、繰上償還することがあります。 ・ファンドの純資産総額が10億円を下回ることとなった場合 ・繰上償還することが受益者のために有利であると認めるとき ・やむを得ない事情が発生したとき
決算日	毎年1月、4月、7月、10月の各10日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年4回、分配方針に基づいて分配を行ないます。 ※販売会社との契約によっては再投資が可能です。
信託金の限度額	1兆円
公告	電子公告により行ない、委託会社のホームページに掲載します。 ホームページアドレス <a href="http://www.nikkoam.com/">http://www.nikkoam.com/</a> ※なお、やむを得ない事由により公告を電子公告によって行なうことができない場合には、公告は日本経済新聞に掲載します。
運用報告書	年2回(4月、10月)および償還後に運用報告書は作成され、知れている受益者に対して交付されます。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取り扱われます。 ・配当控除の適用があります。 ・原則として、益金不算入制度が適用されます。

## ファンドの費用・税金

### ファンドの費用

#### 投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	<b>購入時の基準価額に対し3.15%(税抜3%)以内</b> ※購入時手数料は販売会社が定めます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
信託財産留保額	<b>ありません。</b>

#### 投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用 (信託報酬)	<b>ファンドの日々の純資産総額に対し年率1.134%(税抜1.08%)を乗じて得た額</b> 運用管理費用は、毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払われます。 <運用管理費用の配分> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th colspan="4">運用管理費用(年率)</th> </tr> <tr> <th>合計</th> <th>委託会社</th> <th>販売会社</th> <th>受託会社</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1.1340% (1.08%)</td> <td>0.5355% (0.51%)</td> <td>0.5355% (0.51%)</td> <td>0.0630% (0.06%)</td> </tr> </tbody> </table> ※括弧内は税抜です。			運用管理費用(年率)				合計	委託会社	販売会社	受託会社	1.1340% (1.08%)	0.5355% (0.51%)	0.5355% (0.51%)	0.0630% (0.06%)
運用管理費用(年率)															
合計	委託会社	販売会社	受託会社												
1.1340% (1.08%)	0.5355% (0.51%)	0.5355% (0.51%)	0.0630% (0.06%)												
その他の費用・手数料	諸費用 (目論見書の 作成費用など)	<b>ファンドの日々の純資産総額に対し年率0.1%以内</b> 目論見書の作成および交付に係る費用、運用報告書の作成および交付に係る費用、監査費用などは委託会社が定めた時期に、信託財産から支払われます。													
	売買委託 手数料など	組入有価証券の売買委託手数料、借入金の利息、立替金の利息および貸付有価証券関連報酬(有価証券の貸付を行なった場合は、信託財産の収益となる品賃料に0.525(税抜0.5)を乗じて得た額)などがその都度、信託財産から支払われます。 ※運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することはできません。													

投資者の皆様にご負担いただくファンドの費用などの合計額については、保有期間や運用の状況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。

### 税金

- ・税金は表に記載の時期に適用されます。
- ・以下の表は、個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

時 期	項 目	税 金
分配時	所得税および地方税	配当所得として課税 普通分配金に対して10%
換金(解約)時および償還時	所得税および地方税	譲渡所得として課税 換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)に対して10%

※上記は、2011年7月8日現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※法人の場合は上記とは異なります。

※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

**nikko am**