

# ●国内株式エンハスト運用戦略ファンド（SMA専用）

（データは2019年8月30日現在）

〔設定日〕 2015年2月13日

〔基準価額〕 10,995円

〔決算日〕 毎年2月15日（休業日の場合は翌営業日）

〔純資産総額〕 19.06億円

〔償還日〕 2025年2月17日

※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の

＜運用担当者のコメント＞ 市場環境の変動等により変更される場合があります。

## ◎市場環境

8月の国内株式市場は、東証株価指数（TOPIX）が前月末比マイナス3.40%、日経平均株価が同マイナス3.80%と下落しました。2019年4～6月期実質国内総生産（GDP）の速報値が市場予想を上回り、国内景気への不安が和らいだことなどから株価が上昇する局面があったものの、米国大統領が対中制裁関税「第4弾」発動を表明し米中貿易摩擦の激化が懸念されたことや、その後も、中国が米国に対し報復措置を発表すると、直ちに米国大統領が対抗措置を講じる姿勢を示すなど、米中間の報復の応酬が続くことによる世界経済の減速が懸念されたことなどから、国内株式市場は下落しました。

東証33業種分類では、証券・商品先物取引業、不動産業の2業種が上昇する一方で、石油・石炭製品、鉄鋼、海運業など31業種が下落しました。

## ◎運用概況

8月の当ファンドはベンチマークに対して軟調なパフォーマンスとなりました。リスクインデックスのうち、プラスのエクスポージャーをとっていたバリュー、益回り、センチメントはマイナスに影響しました。一方、月中の売買効果等がプラスに寄与しました。8月末時点では、株式の組入比率はほぼフルインベストの状態となっています。また、バリュー、益回り、センチメントのエクスポージャーがプラスが大きくなっています。

## ◎今後の見通し

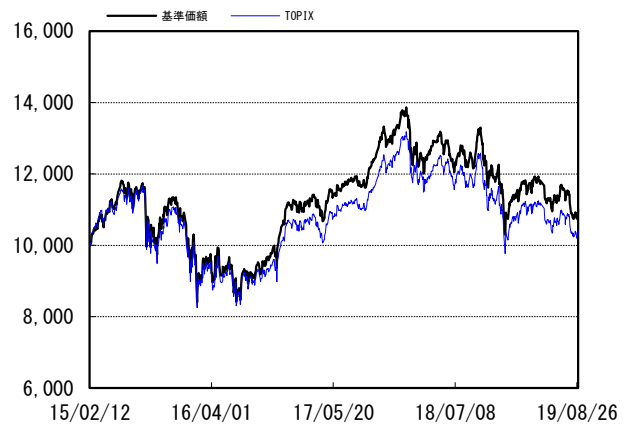
運用にあたっては、引き続き定量モデルを用いて個別銘柄の魅力度を測定し、最適化モデルによりリスクコントロールを行ないながらポートフォリオを構築することで超過収益の獲得をめざします。

## ＜分配金込み基準価額のパフォーマンス＞

|       | 3ヵ月    | 6ヵ月    | 1年      | 3年     | 設定来   |
|-------|--------|--------|---------|--------|-------|
| 当ファンド | -0.53% | -6.15% | -12.33% | 17.41% | 9.95% |
| TOPIX | -0.03% | -5.96% | -12.88% | 13.71% | 4.31% |

※基準価額の騰落率およびグラフのデータは分配金（税引前）を再投資し計算しています。

## ＜分配金込み基準価額のグラフ＞



※設定日の前営業日を10,000として指数化しています。  
※TOPIX(東証株価指数)に関する著作権等の知的財産権  
その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

※基準価額は、信託報酬(後述の「手数料等の概要」参照)控除後の値です。

## ＜分配金実績（税引前）＞（円）

| 16/02/15 | 17/02/15 | 18/02/15 | 19/02/15 |
|----------|----------|----------|----------|
| 0        | 0        | 0        | 0        |

## ＜資産構成比＞

| 株式    | 98.6% |
|-------|-------|
| うち先物  | 8.3%  |
| CB    | 0.0%  |
| 公社債   | 0.0%  |
| 現金その他 | 9.7%  |
| 外貨建資産 | 0.0%  |

## ＜国内株式組入上位5業種＞

| 業種       | 比率    |
|----------|-------|
| 1 情報・通信業 | 11.8% |
| 2 輸送用機器  | 10.5% |
| 3 電気機器   | 8.8%  |
| 4 医薬品    | 8.7%  |
| 5 小売業    | 6.3%  |

## ＜株式組入上位10銘柄＞（銘柄数 331銘柄）

| 銘柄                  | 業種     | 比率    |
|---------------------|--------|-------|
| 1 トヨタ自動車            | 輸送用機器  | 3.28% |
| 2 日本電信電話            | 情報・通信業 | 2.75% |
| 3 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業    | 2.09% |
| 4 本田技研工業            | 輸送用機器  | 1.97% |
| 5 伊藤忠商事             | 卸売業    | 1.83% |
| 6 東海旅客鉄道            | 陸運業    | 1.67% |
| 7 セブン&アイ・ホールディングス   | 小売業    | 1.67% |
| 8 任天堂               | その他製品  | 1.62% |
| 9 ソフトバンクグループ        | 情報・通信業 | 1.57% |
| 10 富士フイルムホールディングス   | 化学     | 1.46% |

●「国内株式組入上位5業種」「国内株式組入上位10銘柄」はマザーファンドの状況です。●「資産構成比」「国内株式組入上位10銘柄」の比率は対純資産総額、「国内株式組入上位5業種」の比率は対組入株式時価総額です。●「国内株式組入上位10銘柄」の開示は、当該銘柄の売買を奨励するものではありません。●「分配金実績」の分配金は、1万円当たりの実績です。●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。

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、投資者の皆様にご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが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。

本データはバーラ 日本株式モデルによるものです。バーラ 日本株式モデルに関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

(データは2019年8月30日現在)

<リターン要因分解 (月次) >

|             |            |        |
|-------------|------------|--------|
| ポートフォリオリターン | -3.64%     |        |
| ベンチマークリターン  | -3.40%     |        |
| アクティブリターン   | -0.23%     |        |
| 内<br>訳      | マーケットエクイティ | 0.00%  |
|             | リスクインデックス  | -0.32% |
|             | 業種         | 0.10%  |
|             | 個別銘柄選択     | -0.14% |
|             | その他        | 0.12%  |

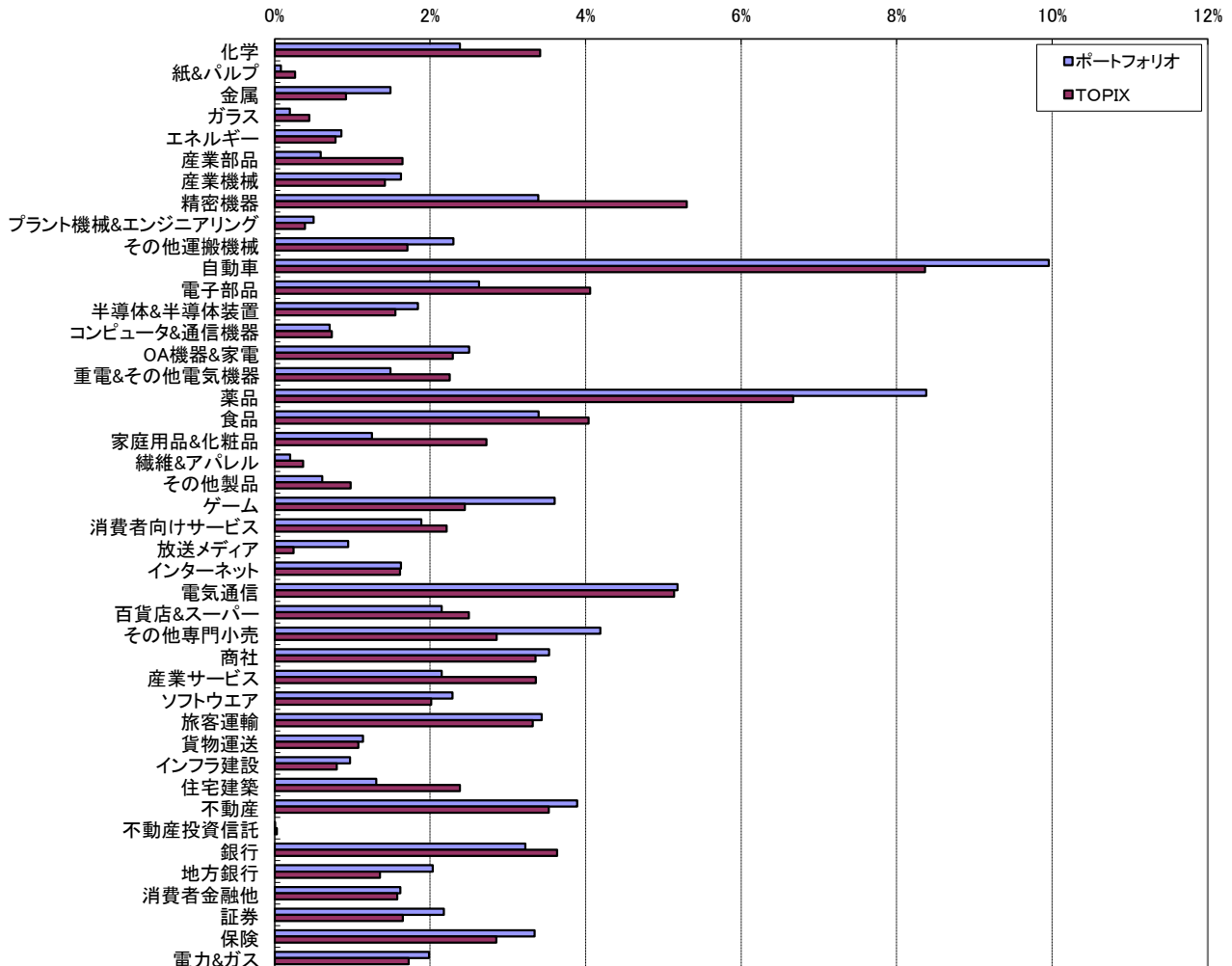
その他は売買効果、売買コスト、信託報酬などで  
す。上記のアクティブリターンの内訳の数値は、概  
算値であり、実際のアクティブリターンの内訳を正  
確に説明するものではありません。傾向を知るため  
の参考値としてご覧下さい。

<トータルリスクの内訳 (当月・年率%) >

|          |            |       |
|----------|------------|-------|
| トータル     | 15.28%     |       |
| ベンチマーク   | 15.34%     |       |
| アクティブリスク | 1.60%      |       |
| 内<br>訳   | 市場タイミング    | 0.14% |
|          | リスクインデックス  | 0.94% |
|          | 業種         | 0.49% |
|          | マーケットエクイティ | 0.00% |
|          | 個別銘柄選択     | 1.17% |

市場タイミング : 良いタイミングでマーケットの動きをつかむ  
ために取ったリスクを示します。  
リスクインデックス : 次頁のリスクインデックスで取ったリスクを  
示します。  
業種 : 下記の業種で取ったリスクを示します。  
マーケットエクイティ : 日本株式市場全体の動きを示します。  
個別銘柄選択 : 個別銘柄選択で取ったリスクを示します。

<業種配分>



グラフは、ファンドが保有している株式の業種別比率とTOPIXの業種別比率を比較したものであり、当ファンドが、どの業種に比重を高めているかをお知らせするためのものです。

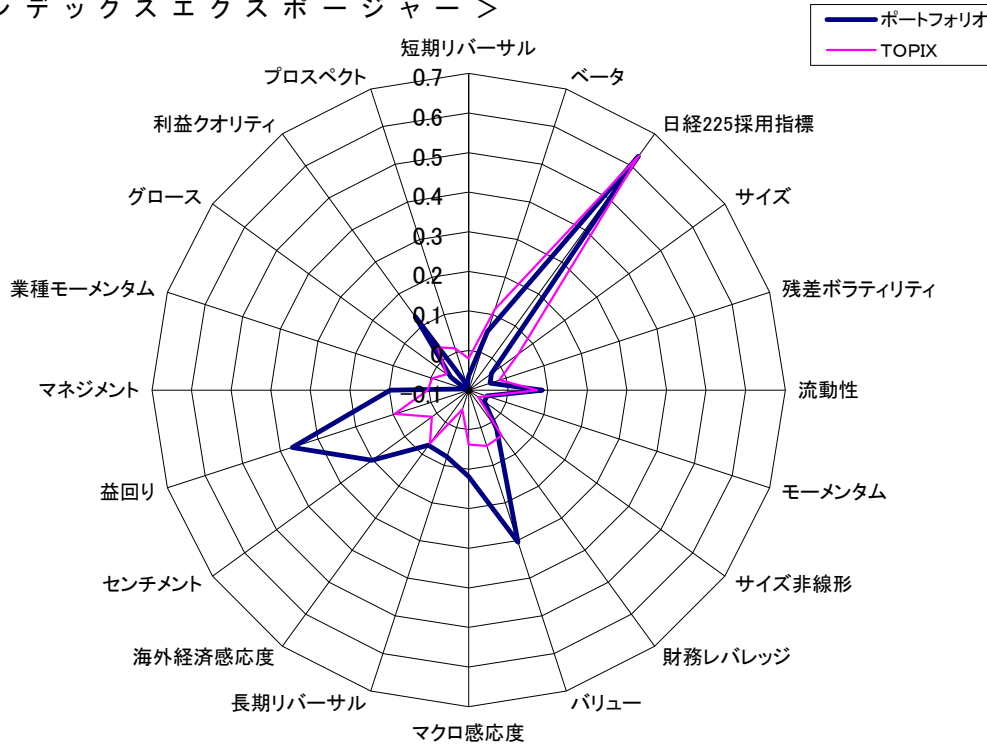
**投資信託は、値動きのある資産 (外貨建資産は為替変動リスクもあります。) を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。**

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが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。

本データはバーラ 日本株式モデルによるものです。バーラ 日本株式モデルに関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

(データは2019年8月30日現在)

< リスクインデックスエクスポージャー >



|           |   |          |   |
|-----------|---|----------|---|
| 短期リバーサル   | 過去1か月のリバーサル効果に基づく株式リターン格差を示し、過去のリターンが低いほど数値が高くなります。         | マクロ感応度   | 金利や資源価格などマクロ経済ファクターの変化に対する株式リターンの感応度が高いほど数値が大きくなります。                  |
| ベータ       | 市場への感応度を表し、感応度が高いほど数値が高くなります。                               | 長期リバーサル  | 過去2年間のリバーサル効果に基づく株式リターン格差を示し、過去のリターンが低いほど数値が高くなります。                   |
| 日経225採用指標 | 日経平均株価に採用されている銘柄の割合を示します。                                   | 海外経済感応度  | 日本国外での売上げが高いほど、また為替感応度が高いほど、数値が大きくなります。                               |
| サイズ       | 数値が大きいほど、時価総額でみて相対的に大型の株となります。                              | センチメント   | アナリストがアップグレードした銘柄ほど数値が大きくなり、ダウングレードした銘柄ほど数値が小さくなります。                  |
| 残差ボラティリティ | ベータファクターで取れ捉えきれない銘柄固有ボラティリティを表します。                          | 益回り      | 企業の純利益株価比が高いほど数値が大きくなります。   |
| 流動性       | 各銘柄の時価総額等に対する株式の売買回転率の高さを示します。                              | マネジメント   | 会社経営意思決定に対する株式リターンの感応度を示します。  |
| モーメンタム    | 直近12か月の相対的なパフォーマンスが高いほど数値が大きくなります。                          | 業種モーメンタム | 銘柄が所属する業種の相対的強さを表します。数値がプラスの場合はその業種が上昇しています。                          |
| サイズ非線形    | 中型株は正、大型株・小型株は負の値をとり、中型株効果を捉えます。数値が大きいほど中型株の保有比率が高いことを示します。 | グロース     | 企業の売上高や純利益の成長見通しが高いほど、数値が大きくなります。                                     |
| 財務レバレッジ   | 数値が大きいほど、外部調達資金の割合が高いことを示します。                               | 利益クオリティ  | 数値が大きいほど、企業の利益に占める現金収入部分が大きいことを示します。                                  |
| バリュー      | 割安度を示し、数値が大きいほど、企業価値に対して株価が割安であることを表します。                    | プロスペクト   | 固有事情で急暴落した銘柄への期待を示します。特に過去5年間で暴落した銘柄の数値が高くなります。当該銘柄が急上昇した場合、数値は下がります。 |

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、投資者の皆様にご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが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。

## ■お申込みメモ

|      |  |
|------|--|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式  |
| 購入単位 | 販売会社が定める単位<br>※販売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   |
| 信託期間 | 2025年2月17日まで(2015年2月13日設定)   |
| 決算日  | 毎年2月15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、市況動向などを勘案して決定します。<br>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。<br>※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。                            |
| 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4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。<br>※課税上は、株式投資信託として取り扱われます。<br>※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。<br>※配当控除の適用があります。<br>※益金不算入制度は適用されません。 |

## ■手数料等の概要

投資者の皆様には、以下の費用をご負担いただきます。

<申込時、換金時にご負担いただく費用>

**購入時手数料** ありません。(有価証券届出書提出日現在)  
※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。  
※収益分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料はかかりません。

**換金手数料**

**信託財産留保額**

<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>

**運用管理費用 (信託報酬)** ファンドの日々の純資産総額に対し年率0.756%\*(税抜0.7%)  
\*消費税率が10%になった場合は、0.77%となります。

**その他の費用・手数料**

目論見書などの作成・交付および計理等の業務に係る費用(業務委託する場合の委託費用を含みます。)、監査費用などについては、ファンドの日々の純資産総額に対して年率0.1%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限とする額が信託財産から支払われます。

組入る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貨料に0.54\*(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。  
\*消費税率が10%になった場合は、0.55となります。

※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。

※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  |
| 受託会社 | : 三井住友信託銀行株式会社  |
| 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。<br>日興アセットマネジメント株式会社<br>〔ホームページ〕 <a href="http://www.nikkoam.com/">www.nikkoam.com/</a><br>〔コールセンター〕 0120-25-1404 (午前9時～午後5時。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

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)の皆様は帰属します。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。

### 有価証券の貸付などにおけるリスク

有価証券の貸付行為などにおいては、取引相手先リスク（取引の相手方の倒産などにより貸付契約が不履行になったり、契約が解除されたりするリスク）を伴ない、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。貸付契約が不履行や契約解除の事態を受けて、貸付契約に基づく担保金を用いて清算手続きを行なう場合においても、買戻しを行なう際に、市場の時価変動などにより調達コストが担保金を上回る可能性もあり、不足金額をファンドが負担することにより、その結果ファンドに損害が発生する恐れがあります。

※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。

### ○その他の留意事項

- ・当資料は、投資者の皆様へ「国内株式エンハンス運用戦略ファンド（SMA専用）」へのご理解を高めいただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。
- ・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。
- ・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。
- ・分配金は、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。分配金は、計算期間中に発生した運用収益を超えて支払われる場合があります。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。
- ・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、投資信託説明書（交付目論見書）などを販売会社よりお渡ししますので、内容を必ずご確認くださいのうえ、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：一般社団法人投資信託協会  
 一般社団法人日本投資顧問業協会

### 投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・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         | 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 |   |
| 三井住友信託銀行株式会社 | 登録金融機関 | 関東財務局長（登金）第649号 | ○               | ○               | ○                  | ○ |

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。

※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。