

インフラ・ザ・ジャパンの運用状況

インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(円投資型)/(米ドル投資型)/(豪ドル投資型)
追加型投信/国内/資産複合

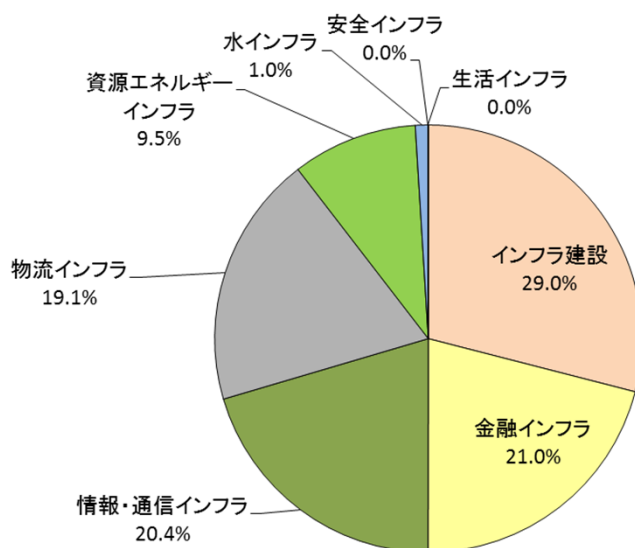
2017年1月31日

インフラ・ザ・ジャパンは、インフラ関連好配当資産マザーファンド（以下、マザーファンド）への投資を通じて主として株式（インフラ投資法人を含む）とJ-REITを組み入れています。当レポートでは株式ポートフォリオの運用状況について、ご案内いたします。

■ 株式ポートフォリオについて

- ✓ マザーファンドの株式ポートフォリオは投資カテゴリー別に分類すると以下のようになっております。投資カテゴリー別に直近の組入内容のご紹介を致します。

＜カテゴリー別株式ポートフォリオ(1月26日現在)＞



(株式ポートフォリオの時価総額を100%として表記)

【インフラ建設】

大手・中堅のゼネコン(総合建設業者)、地盤改良などを行う特殊土木企業、建設機械を製造メーカーなどに投資しています。2020年の東京オリンピックに向けたインフラ整備や国土強靱化政策に伴う建設需要拡大のほか、公共インフラの運営事業など新たな市場も誕生しており、中長期的な市場の成長が期待されています。

【金融インフラ】

国内外のインフラプロジェクトに融資を行うメガバンクやノンバンクのほか、インターネット証券業など、資産形成を開始する若い世代の顧客層に強いとみられる企業などに投資しています。

＜本資料に関してご留意いただきたい事項＞

■本資料は、「インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(円投資型)/(米ドル投資型)/(豪ドル投資型)」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。



【情報・通信インフラ】

企業や個人のコンピューターをウィルス等の攻撃から守る製品を販売する企業や、海外の有力企業の買収などを通じてIoT(モノのインターネット)の分野に積極的に投資を行っている通信企業などへ投資しています。特にIoTについては、身の回りの様々なモノが今後続々とインターネットに接続すると見込まれており、IoTは21世紀型の新しいインフラと呼ぶことができると考えられます。

【物流インフラ】

トラックの製造メーカー、トラック輸送により物流事業を行う企業に加えて、航空機向けに、軽量化に役立つ炭素繊維を製造している企業などへ投資しています。EC(電子商取引)時代を迎えて荷物量が増大していることもあり、物流インフラの重要性は今後も高まっていくものと期待されます。

【資源エネルギーインフラ】

主として海外で資源開発などを行う総合商社や、大型鉱山機械用のタイヤなどを製造する企業などに投資しています。また、昨年新たに日本で取引市場が創設されたインフラ投資法人も当カテゴリーに含まれており、投資を行っています。

【水インフラ】

水道管などの製造・販売の他、浄水・下水処理システムを手掛ける企業へ投資しています。世界的に人口が増大し、新興国では所得水準が向上する中、人々の生活に不可欠な上下水道に対するニーズは、着実に高まっていくと考えられ、水ビジネスに関わる企業には成長余地が大きいと考えられます。

当ファンドでは、マザーファンドを通じて、様々なインフラ関連企業の株式に投資することにより、パフォーマンスの向上を目指しております。

<本資料に関してご留意いただきたい事項>

■本資料は、「インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(円投資型)/(米ドル投資型)/(豪ドル投資型)」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。

インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(円投資型)/(米ドル投資型)/(豪ドル投資型)
 追加型投信/国内/資産複合

運用状況

-2017年1月26日現在-

※「円投資型」、「米ドル投資型」、「豪ドル投資型」のファンドがあります。
 「米ドル投資型」は米ドル、「豪ドル投資型」は豪ドルへの投資成果を享受することを目指します。
 ※3つのファンド間でスイッチングが可能です。
 ※インフラ関連好配当資産マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。

基準価額、組入比率等の概要

	基準価額 (1万口あたり) (円)	2014/11/28からの 基準価額の騰落率(%) (税引き前分配金再投資後)	純資産総額 (百万円)	マザーファンド 組入比率(%)	為替 予約比率 (%)
円投資型	11,013	-10.6	14,578	97.9	-
米ドル投資型	9,008	-3.5	35,147	98.1	95.1
豪ドル投資型	8,642	-11.4	8,447	97.3	95.4

インフラ関連好配当資産マザーファンド

	組入比率(%)
株式※1	45.4%
J-REIT	52.6%
短期金融商品・その他	2.0%
合計※2	100.0%

※1 株式にはインフラ投資法人を含みます

※2 合計は四捨五入の関係で上記の合計値と一致しないことがあります

株式組入上位10銘柄

	銘柄名 銘柄コメント	組入比率 (%)	予想配当 利回り(%)
1	ソフトバンクグループ 携帯電話など情報・通信インフラ事業	4.2	0.5
2	いすゞ自動車 特に小型商用車が得意な物流インフラ事業	4.0	2.1
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ 世界的に金融インフラを提供	3.8	2.5
4	トレンドマイクロ ITを守る情報・通信インフラ事業	3.3	2.8
5	オリックス リース等の金融インフラ事業	3.0	3.1
6	SBIホールディングス ITを活用した金融インフラ事業	2.7	2.9
7	鹿島建設 インフラ建設で国内最大手の一角	2.2	1.9
8	伊藤忠商事 資源・エネルギーインフラ事業	2.2	3.6
9	ライオン工業 地盤改良、法面工事に強いインフラ建設	2.0	1.7
10	センコー 企業物流大手。物流インフラ事業	2.0	3.0

J-REIT組入上位10銘柄

	銘柄名 銘柄コメント	組入比率 (%)	予想配当 利回り(%)
1	野村不動産マスターファンド投資法人 東京圏中心に投資を行う総合型	3.2	3.3
2	日本リールファンド投資法人 日本初の商業施設特化型REIT。商業型	3.2	3.5
3	GLP投資法人 日本最大級の資産規模を誇る物流型	3.1	3.8
4	オリックス不動産投資法人 オフィス、物流などに投資する総合型	2.8	3.2
5	イオンリート投資法人 イオングループ商業施設等に投資する商業型	2.4	4.4
6	アドバンス・レジデンス投資法人 最大級の資産規模を誇る住宅型	2.3	3.4
7	大和ハウスリート投資法人 物流及び住宅等に投資する総合型	2.2	3.3
8	平和不動産リート投資法人 東京都区部を中心に投資する総合型	2.1	4.5
9	ケネディクス・レジデンシャル投資法人 東京圏などの賃貸住宅に投資する住宅型	2.1	4.1
10	ユナイテッド・アーバン投資法人 用途・地域を分散させた総合型	2.0	3.5

※組入比率は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です

(作成：エクイティ運用部)

<本資料についてご留意いただきたい事項>

■本資料は、「インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(円投資型)/(米ドル投資型)/(豪ドル投資型)」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。



インフラ関連好配当資産ファンド(毎月決算型)(円投資型)/(米ドル投資型)/(豪ドル投資型)
追加型投信/国内/資産複合

インフラ・ザ・ジャパン (円投資型) / (米ドル投資型) / (豪ドル投資型) 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】

- 投資者の皆様は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へ帰属します。ファンドは、国内の株式や不動産投資信託証券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」、「豪ドル投資型」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」、「不動産投資信託証券のリスク（価格変動リスク、分配金（配当金）減少リスク）」、「為替変動リスク」、「信用リスク」等があります。
※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見込まれる場合も同様です。
- 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%）
- 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1.566%（税抜1.45%）
- 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、投資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、借入金の利息等を投資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。（※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。）
- 運用管理費用（信託報酬）、監査費用は毎日計上され、毎計算期末または信託終了のときに投資信託財産から支払われます。その他費用・手数料（監査費用を除きます。）はその都度、投資信託財産から支払われます。
- ファンドに係る手数料等につきましては、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。なお、上場不動産投資信託は市場の需給により価格形成されるため、上場不動産投資信託の費用は表示していません。
- 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)					
今村証券株式会社	北陸財務局長(金商)第3号	○			
株式会社SBI証券	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
株式会社しん証券さかもと	北陸財務局長(金商)第5号	○			
益茂証券株式会社	北陸財務局長(金商)第12号	○		○	
(登録金融機関)					
株式会社近畿大阪銀行	近畿財務局長(登金)第7号	○			
株式会社埼玉りそな銀行	関東財務局長(登金)第593号	○		○	
株式会社りそな銀行	近畿財務局長(登金)第3号	○		○	

<本資料に関するお問い合わせ先>

岡三アセットマネジメント株式会社 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)