



モーニングスター アワード “ファンド オブ ザ イヤー 2015”

優秀ファンド賞受賞
【国内株式中小型 部門】

Morningstar Award “Fund of the Year 2015”は過去の情報に基づくものであり、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。また、モーニングスターが信頼できると判断したデータにより評価しましたが、その正確性、完全性等について保証するものではありません。著作権等の知的所有権その他一切の権利はモーニングスター株式会社並びにMorningstar, Inc. に帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。当賞は国内追加型株式投資信託を選考対象として独自の定量分析、定性分析に基づき、2015年において各部門別に総合的に優秀であるとモーニングスターが判断したものです。国内株式中小型 部門は、2015年12月末において当該部門に属するファンド225本の中から選考されました。

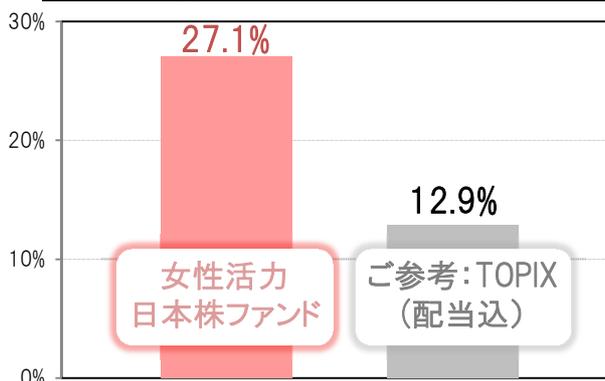
おかげさまで2周年 運用の振り返りと今後の見通しについて

当ファンドの設定来パフォーマンス

パフォーマンスは
TOPIX(配当込)を大幅に
上回っています！！



＜設定来騰落率(2016年6月3日現在)＞



※パフォーマンスの推移はP2をご参照ください。

※女性活力日本株ファンドのパフォーマンス: 分配金再投資後基準価額。課税前分配金を再投資したものと計算していますので、実際の基準価額とは異なります。※当ファンドはベンチマークを定めていませんがTOPIXを参考指数として掲載しています。(以下同じ)※当該実績は過去のものであり、将来の運用成果を約束するものではありません。

出所:ブルームバーグおよび自社のデータを基にBNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

当ファンド設定後の女性の活躍を取り巻く環境の変化

ファンドの運用開始以降、女性の活躍を取り巻く環境は変化しつつあります。



女性の就業率*1

*1 15～64歳

設定時より**1.3%上昇**

2014年6月 64.0% → 2016年4月 65.3%

男性は0.7%上昇し、82.5%



女性の賃金

フルタイムの女性の月額賃金

24万2千円(2015年)

1.7%上昇(前年比)

過去最高更新(1976年以降)



女性の管理職比率*2

*2 自営業を除く、15～64歳

設定時より**3.4%上昇**

2014年6月 7.1% → 2016年4月 10.5%

政府目標30%には遠い

このような中、ファンド設定時に想定したように、世の中の流れが徐々に変わってきました。

- 働く女性の人数が増加したことに加え、女性一人当たりの賃金も上昇した結果、**女性による消費は相対的に堅調に推移しました**
- 2016年4月から「女性活躍推進法」が施行されたこともあり、**女性の活用に真剣に取り組む企業が大幅に増加しました**
- 女性が安心して働ける環境を創出するために、**保育所の受け皿拡大や介護環境の充実**など、政府による支援策・予算が拡大しました

設定来でTOPIXを上回る、相対的に**高いパフォーマンスを実現**することができたのは、このような**環境の変化に対応できた企業や、その変化により恩恵を受けた企業に投資**を行っていたからなのね。





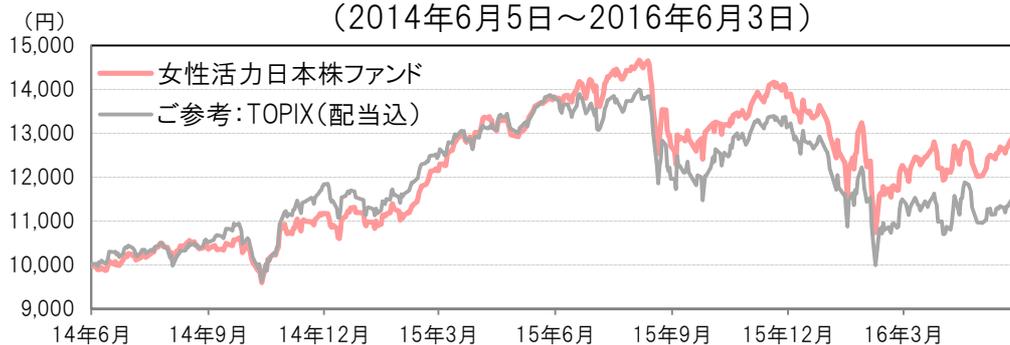
当ファンドの運用の振り返り

これまでの運用の振り返り

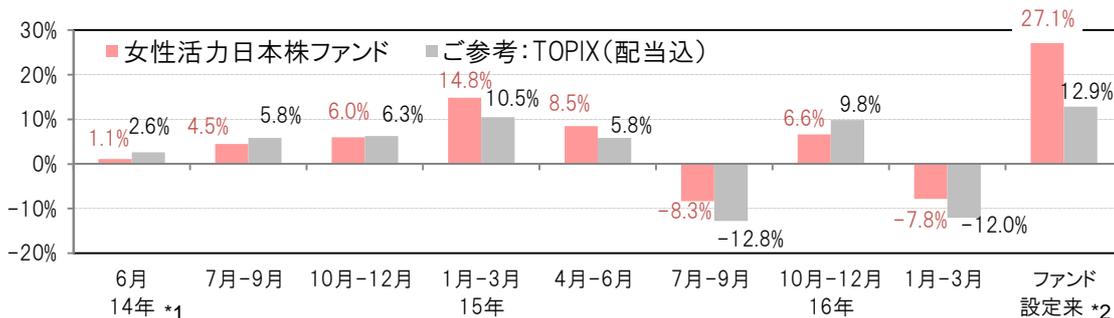
- 女性の就業者数の増加、所得の上昇が続いた結果、**女性のニーズを的確にとらえて商品やサービスを提供した企業の業績が好調に推移し、パフォーマンスに大きく貢献しました。**
- 大半の企業においては、女性活用の取り組みは始まったばかりであり、**過去2年間は女性の活用が実際に業績拡大に結び付いた企業はわずか**でした。
- **働く女性の日常生活をサポート**するような新商品・新サービスの開発に積極的に取り組む企業が増加し、**新しい市場が生まれる兆し**が見えてきました。

<設定来のパフォーマンスの推移と騰落率(四半期ごと)>

(2014年6月5日～2016年6月3日)



相場が下がっている時も、TOPIXより下げが小さいの！



※女性活力日本株ファンドのパフォーマンス: 分配金再投資後基準価額、TOPIX(配当込): 2014年6月5日を10000として指数化

※分配金再投資後基準価額は、課税前分配金を再投資したもとして計算していますので、実際の基準価額とは異なります。

※当該実績は過去のものであり、将来の運用成果を約束するものではありません。

*1 設定日前日(2014年6月5日)から2014年6月末までの騰落率 *2 設定日前日(2014年6月5日)から2016年6月3日までの騰落率

出所: ブルームバーグおよび自社のデータを基にBNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が作成

今後の見通しについて

今後の見通し

- 完全失業率は約20年ぶりの低水準が続いており、今後も**女性就業者数の増加傾向は続く**と予想されます。
- 賃金についても、**非正規雇用者数の増加**により、全体の上昇ペースはやや緩慢ではありますが、**上昇傾向は続く**でしょう。
- したがって、**女性のニーズをとらえた商品・サービスを提供する企業の業績**は引き続き**堅調に推移**すると考えます。
- 過去2年間は女性の活用が業績拡大に結び付く企業はわずかでしたが、各社の取り組みが徐々に花開いてくると予想します。**女性の活用により会社が活性化**し、新商品や新規事業の誕生、生産性の改善等の**イノベーション**が起きることが期待されます。
- フルタイムで**働く女性が益々増加**することにより、**忙しい日常生活をサポート**するような**サービスや新商品が誕生**してくると予想します。**新規企業・事業が生まれ、成長するペースも早まる**でしょう。

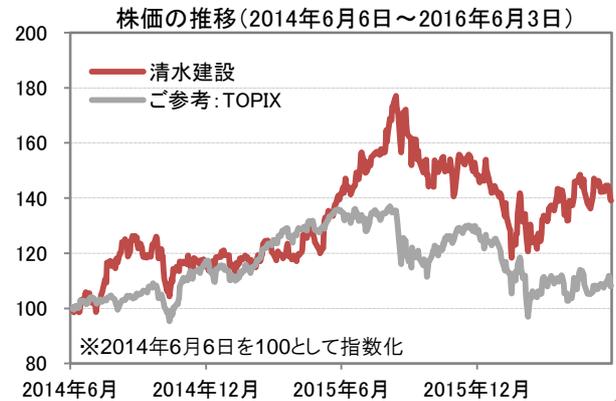


当ファンドのテーマ別における投資企業

1 女性の活用を積極的に行う企業

清水建設(1803) ～2019年度の管理職数の目標は2014年度*の3倍～ *2014年度は19人

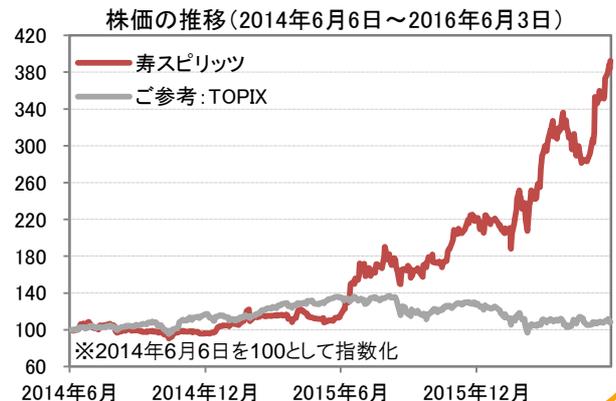
- 男性中心のイメージが強い建設業ですが、2014年8月に官民共同で策定した「**もっと女性が活躍できる建設業行動計画**」を契機に、業界全体として**5年間で女性倍増**を目指すなど、女性活用の機運が高まっています。
- いち早く女性の活用に取り組み始めた当社では、女性同士の連携を深めるイベントに加え、**男性上司との相互理解を促すセミナーを開催**するなど、**全社的に意識改革**が進んでいます。



2 女性向け商品・サービスを展開する企業

寿スピリッツ(2222) ～女性をターゲットにしたお菓子を提供～

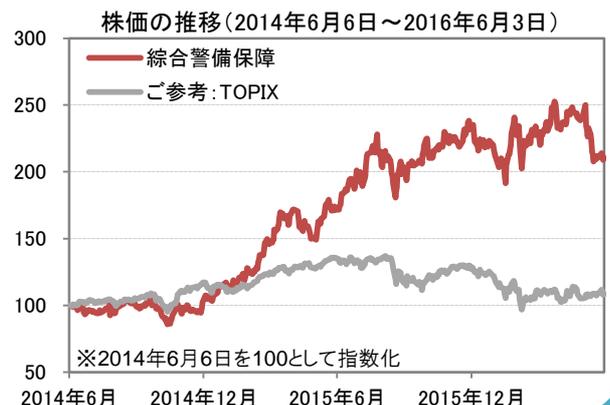
- 「喜びを作り喜びを提供する」のローガンのもと、旅行のお土産、記念日やお祝い、自分へのご褒美等、あらゆる生活シーンで選ばれるお菓子作りを目指しています。
- 鳥取県米子市に本社を置く当社の代表的な商品は山陰地方の土産菓子「**因幡の白うさぎ**」や、北海道・小樽を中心に展開するチーズケーキの「**ルタオ**」、首都圏を中心に展開する「**東京ミルクチーズ工場**」や「**ザ・メープルマニア**」等ですが、**新ブランドの開発にも積極的**です。



3 女性の活躍によって間接的に恩恵を受ける企業

総合警備保障(2331) ～女性の就業率上昇に伴い、高まる防犯ニーズ～

- 働く女性の増加により、自宅のセキュリティニーズは高まっています。近年は賃貸集合住宅でも**セキュリティの高い物件は独身の働く女性を中心に人気**があり、入居率を上げたい集合住宅オーナーの契約が増加しています。
- 女性向けにストーカー対策が可能な「**レディスサポートプラン**」を提供しています。また、離れて暮らす両親の安全を確認でき、体調が悪い時には駆けつけてくれる「**みまもりサポート**」も人気です。





ファンドの特色

- わが国の株式を主要投資対象とし、日本の新たな成長戦略の中核と位置づけられる「女性の活躍」をテーマに、中長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に実質的に投資します。
- ポートフォリオの構築に際しては、ボトムアップ・アプローチによる個別企業の調査や産業調査等を通じて銘柄分析を行い、利益成長性が高いと判断される銘柄に投資を行います。
- 原則として、年2回決算を行い、決算毎に収益分配方針に基づき分配を行います。

投資リスク

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式への投資を行いますので、組入れた有価証券等の値動きにより当ファンドの基準価額は大きく変動することがあります。当ファンドは、元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により解約・償還金額が投資元本を下回り、損失を被る可能性があります。運用により信託財産に生じた利益または損失は、すべて受益者に帰属します。当ファンドは、預貯金とは異なります。預金保険または保険契約者保護機構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。

ファンドの費用

投資家が直接的に負担する費用		
購入時手数料	3.24% (税抜 3.0%) を上限として販売会社が定める手数料率を、購入申込受付日の基準価額に乗じて得た額となります。 ※自動継続投資契約に基づいて収益分配金を再投資する場合は、申込手数料はかかりません。	《当該手数料を対価とする役務の内容》 販売会社が、商品および関連する投資環境の説明および情報提供等、ならびに購入に関する事務コストの対価として、購入時に頂戴するものです。
信託財産留保額	換金申込受付日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額とします。	受益者が、投資信託を解約する際に支払う費用のことで、長期に保有する受益者との公平性を確保するため、信託財産中に留保されるものです。

投資家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)	毎日、信託財産の純資産総額に年率1.4418% (税抜 1.335%) を乗じて得た額とします。 運用管理費用 (信託報酬) は、毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から支払われます。 運用管理費用 (信託報酬) の配分は、以下のとおりです。		
	合計	年率1.4418% (税抜 1.335%)	《当該運用管理費用を対価とする役務の内容》
	(委託会社)	年率0.70% (税抜)	信託財産の運用指図、目論見書・運用報告書の作成等
	(販売会社)	年率0.60% (税抜)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
	(受託会社)	年率0.035% (税抜)	信託財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行、信託財産の計算等
その他費用・手数料	監査費用 (監査にかかる手数料等)、目論見書等の作成、印刷および交付費用ならびに公告費用等、その他の管理、運営にかかる費用、組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、先物・オプション取引等に要する費用等が、信託財産より支払われます。 ◆その他費用・手数料については、資産規模および運用状況等により変動しますので、料率、上限額等を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) の「手続・手数料等」をご覧ください。

委託会社、その他関係法人

委託会社: BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社 (ファンドの信託財産の運用指図等)

金融商品取引業者: 関東財務局長 (金商) 第406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、一般社団法人第二種金融商品取引業協会

受託会社: 野村信託銀行株式会社 (ファンドの信託財産の保管・管理業務等)、販売会社: (募集・販売の取扱い等)

ご留意事項

- 当資料は、BNYメロン・アセット・マネジメント・ジャパン株式会社が情報提供を目的として作成した資料であり、特定の有価証券の勧誘を目的とするものではありません。
- 当資料は信頼できると判断した情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性・完全性について保証するものではありません。
- 当資料に掲載されている数値、図表等は、特に断りのない限り当資料作成時点のものであり、事前の連絡なしに今後変更されることがあります。
- 当資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等をお約束するものではありません。
- 当ファンドに生じた損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。
- 当ファンドのご購入に際しては、販売会社よりお渡しします投資信託説明書 (交付目論見書) の内容を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

