

【受益者の皆様へ】

2014年5月22日
野村アセットマネジメント株式会社

「高配当割安株ジャパン(限定追加型)」の 設定来の運用状況と今後の運用方針について

平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

「高配当割安株ジャパン(限定追加型)」(以下、ファンド)の設定来の運用状況と今後の運用方針についてご説明いたします。

【設定来の運用状況(2013年5月17日(設定日)～2014年5月19日)】

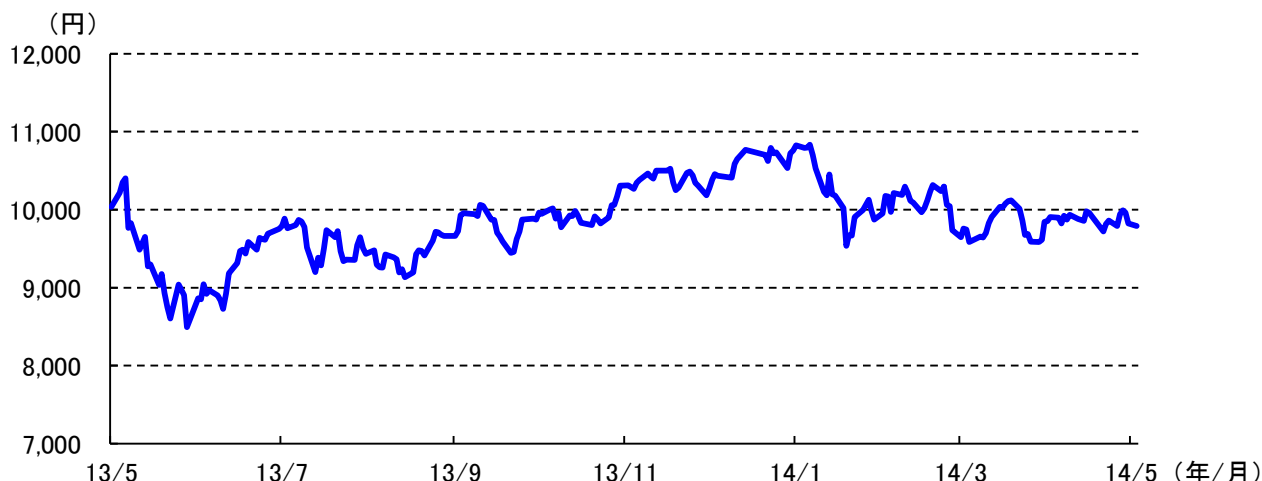
設定後速やかに、予想配当利回り、予想PER(株価収益率)、実績PBR(株価純資産倍率)を基準に割安な銘柄を選別しポートフォリオを構築しました。市場(東証一部)と比べて、化学、医薬品などをオーバーウェイトし、輸送用機器、機械などをアンダーウェイトしました。保有銘柄は毎月見直しました。

基準価額は、円高の進行や政府が発表した成長戦略の内容への失望などから日本株式市場が下落したことを受け、2013年6月13日には8,496円まで下落しました。その後、2020年夏季五輪の東京開催が決定したことや、円安の進展などによる日本株式市場の上昇を受けて、基準価額は2014年1月22日に10,832円まで上昇しました。しかし、その後の新興国経済の先行き懸念などから日本株式市場は調整局面となり、2014年5月19日の基準価額は9,789円となりました。

なお、初回決算(2014年5月19日)の分配は、分配の方針に基づき基準価額水準等を勘案して見送ることといたしました。

設定来の基準価額の推移

(期間:2013年5月17日(設定日)～2014年5月19日、日次)



【分配の方針】

原則、毎年5月17日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行ないます。

分配金額は、分配対象額の範囲内で、基準価額水準等を勘案して委託会社が決定します。

分配金は、投資信託説明書(交付目論見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

——— 上記は過去の運用実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。 ———

当資料は、ファンドの運用実績に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料で、投資勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料中の記載事項は、当資料作成時点のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。ファンドは、株式などの値動きのある有価証券等に投資します(また、外貨建資産に投資する場合は、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドに生じた利益および損失はすべて受益者に帰属します。

【今後の運用方針】

東証一部上場銘柄の中から、①流動性の高さ、財務状況等の観点から定量的に一次投資対象母集団(約500銘柄)を決定します。②予想配当利回りの高さの観点から定量的に最終的な投資対象母集団(約250銘柄)を決定します。③予想PER、実績PBR、予想配当利回りを用いて銘柄評価を行ない、業種の偏り等についても配慮して総合的に判断し、組入銘柄(約100銘柄)を選定します。④組入銘柄の投資金額を等金額に調整するポートフォリオ構築を行ないます。

<ご参考>

5月19日現在の当社集計によるポートフォリオの株価指標: 予想PER※11.4倍、実績PBR0.9倍、予想配当利回り※2.8%
(※出所: 野村総合研究所、当社)

日本では消費税率の引き上げの影響で、一時的に景気は減速するものの、2014年7-9月期以降は緩やかながらも景気拡大の動きが続くと予想しています。引き続き、予想配当利回り、予想PER、実績PBRを基準に割安な銘柄を選別し組み入れてまいります。

今後とも「高配当割安株ジャパン(限定追加型)」をご愛顧賜りますようお願いいたします。

以上

上記は、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。

当資料は、ファンドの運用実績に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料で、投資勧誘を目的としたものではありません。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料中の記載事項は、当資料作成時点のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。ファンドは、株式などの値動きのある有価証券等に投資します(また、外貨建資産に投資する場合は、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドに生じた利益および損失はすべて受益者に帰属します。