

# 投資力学 (愛称)

正式名称：日興アクティブ・ダイナミクス

追加型投信／国内／株式

## ファンドの概要

設定日 2000年12月15日  
償還日 2025年12月15日  
決算日 原則12月14日  
収益分配 決算日毎

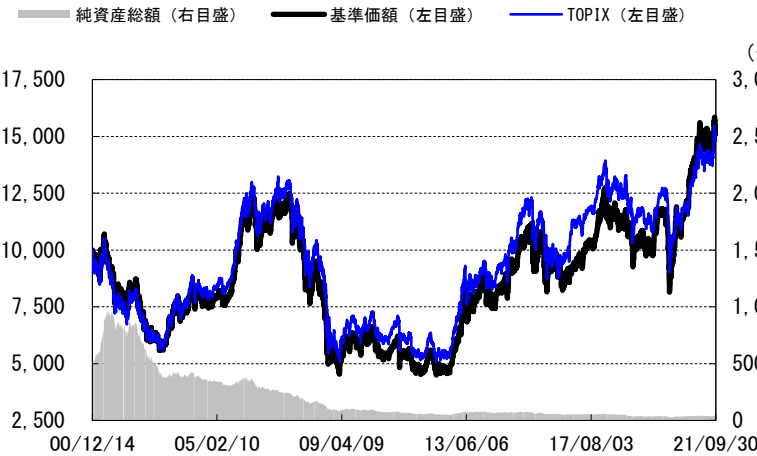
## ファンドの特色

- あらゆる局面において、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の動きを上回る投資成果をめざします。
- 「投資構造」を理解した上で、「モチーフ」（投資動機）を描き、その実現に相応しい銘柄に投資します。

## 運用実績

※このレポートでは基準価額および分配金を1万口当たりで表示しています。  
※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。

### <基準価額の推移>



基準価額 : 14,834円  
純資産総額 : 38.01億円

### <基準価額の騰落率>

	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
当ファンド	1.06%	-0.56%	28.32%	28.71%	50.98%
TOPIX	4.46%	3.90%	24.90%	11.72%	47.95%

※基準価額の騰落率は、分配金（税引前）を再投資し計算しています。

### <分配金実績（税引前）>

第16期	第17期	第18期	第19期	第20期
2016/12/14	2017/12/14	2018/12/14	2019/12/16	2020/12/14
0円	0円	0円	0円	0円

※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。

当ファンドは、運用実績に応じて信託報酬率変動する「実績報酬制」を採用しており、当レポート作成基準日現在、年率1.98%（税抜1.8%）です。

※基準価額の推移は、分配金（税引前）を再投資したものを表示しています。

※設定日の前営業日を10,000として指数化しています。

※TOPIX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。

## 運用成果について

※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の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

9月の国内株式市場は、東証株価指数（TOPIX）が前月末比プラス3.54%の上昇、日経平均株価が同プラス4.85%の上昇となりました。前半は、首相の退陣表明を受けて次期政権による経済対策が期待されたことや、国内において新型コロナウイルスワクチンの2回目の接種を完了した人が人口の5割を超え、また新規感染者数の減少が進むなどの背景から投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどを受けて、国内株式市場は上昇しました。後半は、中国の不動産大手の経営悪化が中国経済全体に影響を及ぼすことへの警戒感や、米国長期金利の上昇への警戒感から米国株式が下落したことなどから、国内株式市場は下落しました。

東証33業種分類では、鉱業、空運業、保険業など28業種が上昇する一方で、鉄鋼、海運業、機械などの5業種が下落しました。

### ◎運用概況

今月の主な投資行動につきましては、相対比較でより割安感の強い業績改善傾向が見られる銘柄などの新規購入、業績モメンタムが鈍化する懸念のある銘柄のウェイトダウンを行いました。保険業株、サービス業株のオーバーウェイトなどがプラスに寄与したものの、電気機器株、銀行業株のアンダーウェイトなどがマイナスに寄与したことから、-2.25%のアンダーパフォーマンスとなりました。

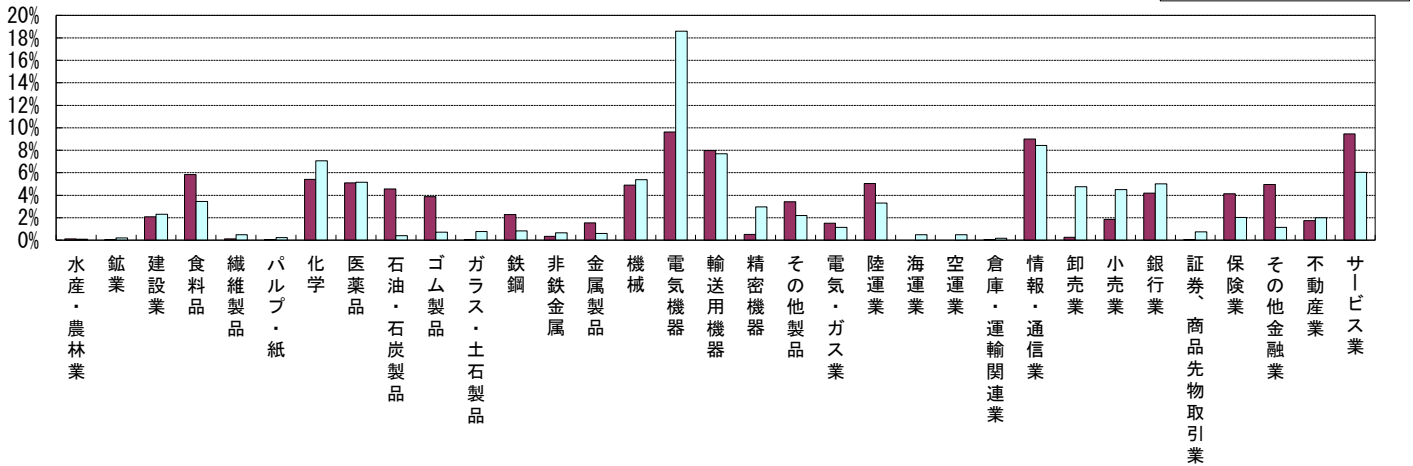
**投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。**

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深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。

ポ ー ト フ ォ リ オ の 内 容

※「資産構成比率」「株式組入上位10銘柄」は純資産総額、「業種別構成比」は組入株式の評価額の合計をそれぞれ100%として計算したものです。  
 ※「業種別構成比」「株式組入上位10銘柄」はマザーファンドの状況です。

<ベンチマークであるTOPIXと比較した業種別構成比>



※上記グラフは、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す。当ファンドが、どの業種の比重を高めているかをお知らせするためのものです。

<資産構成比率>

株式	98.2%
うち先物	0.0%
現金その他	1.8%

<株式組入上位10銘柄> (銘柄数 164銘柄)

順位	銘柄	業種	比率
1	西日本旅客鉄道	陸運業	4.73%
2	T&Dホールディングス	保険業	4.05%
3	電通グループ	サービス業	3.11%
4	共立メンテナンス	サービス業	3.05%
5	日野自動車	輸送用機器	2.97%
6	コスモエネルギーホールディングス	石油・石炭製品	2.87%
7	麒麟ホールディングス	食料品	2.81%
8	豊田自動織機	輸送用機器	2.43%
9	日本新薬	医薬品	2.42%
10	デンソー	輸送用機器	2.37%

今 後 の 運 用 方 針

※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

◎今後の見通し

短期的には、新型コロナウイルスの影響、米国政府の政策方針の動向や金融政策の動向、原油価格の動向、円相場の動向などの不透明要因の強まりなどには十分に注意する方針です。中期的には引き続き、中国を中心としたアジアの景気動向、為替動向、北朝鮮等の地政学リスクなど、外部環境の変化に十分に注意しながら運用を行います。また国内では、政府・日銀の政策対応、個人消費の動向、外部環境の変化に伴う企業業績の動向などについても注意しながら運用を行う方針です。

ポートフォリオの構築においては、ファンダメンタルズの中長期的な企業評価に加えて、バリュエーションも重視していく方針です。また、引き続き、競争力のある中小型銘柄についても精査し、新規銘柄の発掘を積極的に行なうとともに、既保有銘柄については相対比較でより割安感の強い銘柄のウェイトアップを行ない、投資比率を調整する予定です。中期的には、世界経済の構造変化に対応して業績を伸ばすことができる企業、日本の独自の差別化された技術やブランド力が海外で普及することにより業績を伸ばせる企業、将来への投資や株主還元によって企業価値を向上させている企業等に注目しています。

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たいことを目的として、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 ※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12月15日まで(2000年12月15日設定)
決算日	毎年12月14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。 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。
換金価額	換金申込受付日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額
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。
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。 ※課税上は、株式投資信託として取り扱われます。 ※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。 ※配当控除の適用があります。 ※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	購入時の基準価額に対し3.3%(税抜3%)以内 ※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	ありません。
信託財産留保額	換金時の基準価額に対し0.45%
<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下記の率を乗じて得た額とします。 直前20営業日間ににおける基準価額騰落率(収益分配金がある場合は、それを含みます。)とTOPIX(東証株価指数)騰落率を比較して、 1.基準価額騰落率がTOPIX(東証株価指数)騰落率を上回るとき……年率2.20%(税抜2.00%) 2.基準価額騰落率がTOPIX(東証株価指数)騰落率と同率のとき……年率2.09%(税抜1.90%) 3.基準価額騰落率がTOPIX(東証株価指数)騰落率を下回るとき……年率1.98%(税抜1.80%)

**その他の費用・手数料** 監査費用、組入る有価証券の売買委託手数料、借入金の利息および立替金の利息などがその都度、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。

※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。 日興アセットマネジメント株式会社 〔ホームページ〕 <a href="http://www.nikkoam.com/">www.nikkoam.com/</a> 〔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

- ・投資者の皆様の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）の皆様に帰属します。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。

## ○その他の留意事項

- ・当資料は、投資者の皆様に「日興アクティブ・ダイナミクス（愛称：投資力学）」への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。
- ・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。お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
安藤証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第1号	○			
SMB C日興証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2251号	○	○		
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44号	○		○	○
岡地証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第5号	○	○		
光世証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長（金商）第14号	○			
ちばぎん証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第114号	○			
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第140号	○		○	○
東武証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第120号	○			
内藤証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長（金商）第24号	○			○
ばんせい証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第148号	○			
フィリップ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第127号	○		○	
株式会社北國銀行	登録金融機関 北陸財務局長（登金）第5号	○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第165号	○	○	○	○
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2336号	○	○	○	○
水戸証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第181号	○	○		
むさし証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第105号	○			○
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第195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。