

くまもと未来応援ファンド(愛称 復興投信)の運用状況

追加型投信／内外／資産複合

2018年4月25日

(作成基準日: 2018年4月20日)

ファンドの特色

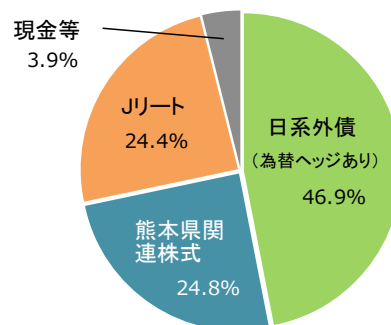
- くまもと未来応援ファンドは、現金等を除き3つの資産に投資するファンドです。
- 具体的には、日系企業等が発行する外貨建て債券（以下、日系外債といいます）への投資によって安定した収益を確保しつつ、熊本県関連株式および日本の不動産投資信託証券（以下、Jリートといいます）に投資を行い、投資信託財産の成長を目指します。日系外債への投資にあたっては原則として為替ヘッジを行います。
- ファンドの基本投資割合は、日系外債に純資産の50%程度、熊本県関連株式に同25%程度、Jリートに同25%程度とします。
- 販売会社は、販売会社が受取る信託報酬の中からファンドの日々の純資産総額に対し年率0.15%を乗じて得た額を熊本県の復旧・復興および“熊本県の未来づくり”のために寄附致します。

くまもと未来応援ファンドは、おかげさまで2018年1月31日に設定・運用を開始し、4月20日現在の各資産の実質組入比率(純資産比)につきましては、右の円グラフのようになっております(図表1)。安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行っております。

純資産比で約25%を占める熊本県関連株式については、熊本県に本社または本店がある企業(これに準ずるものを含みます)、熊本県に工場、店舗等がある企業、および熊本県の経済に貢献している企業など、熊本県の発展と共に成長が期待される企業や熊本県に関わりが深い企業等(子会社等を含む場合があります)の株式(金融を除きます)へ投資します。

このうち、熊本県に本社または本店がある企業については、4月20日現在、平田機工、グリーンランドリゾート、SYSKEN、ヤマックス、Lib Work(旧エスケーホーム)、ビューティ花壇の6銘柄を組み入れております(図表2)。当レポートでは、次ページでグリーンランドリゾートをご紹介します。

(図表1) 各資産の実質組入比率(純資産比)



※2018年4月20日現在の実質組入比率です。

※小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計の数字が100%にならない場合があります。

(図表2) 熊本県本社銘柄



※当ファンドの組入銘柄のみを表示しています。

＜本資料に関してご留意いただきたい事項＞

■本資料は、「くまもと未来応援ファンド(愛称 復興投信)」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。

くまもと未来応援ファンド(愛称 復興投信)

追加型投信／内外／資産複合

グリーンランドリゾート

■堅実経営の大型リゾート。北九州、大分、海外からの来訪者が増加傾向。

グリーンランドリゾートは、熊本県荒尾市に本社を置く、遊園地、ホテル、ゴルフ場などを経営する企業です(図表3)。2016年の熊本地震による利用者の旅行手控えの影響から、売上高が一時的に減少する時期がありましたが、事業リスクを抑えた堅実な経営とコスト低減策により、売上高が減少した年についても、遊園地、ホテル、ゴルフ場などの5事業すべてが黒字を維持しました(図表4)。

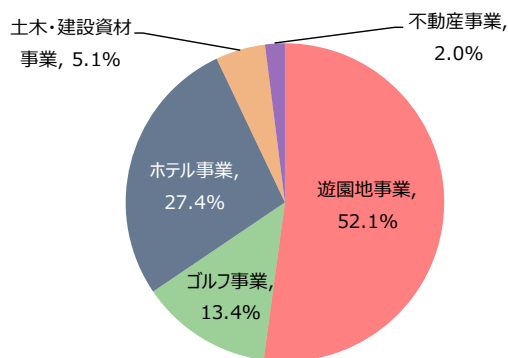
主力のグリーンランド(荒尾市)は、アトラクション数が80を超える大型の遊園地で、多彩なイベントを実施するなど、3世代で楽しめるよう工夫されています。来場者の多くは熊本県、福岡県、鹿児島県等から車で訪れますが、北九州の大型遊園地が閉園した後は、同地域や大分県からの来場者が増加傾向にあります。

ゴルフ場は、コース整備や施設の拡充による魅力度向上に加え、海外ゴルフ場との提携などにより、海外からの来場者数が過去最高(2017年)となるなど、概ね安定した経営が続いています。

ホテルは他事業と同様に季節変動が大きいため、年間を通じた稼働率は高くないものの、黒字を継続しています。遊園地、ゴルフ場との親和性が高く、滞在型リゾートとしてのグリーンランドの魅力を高めています。

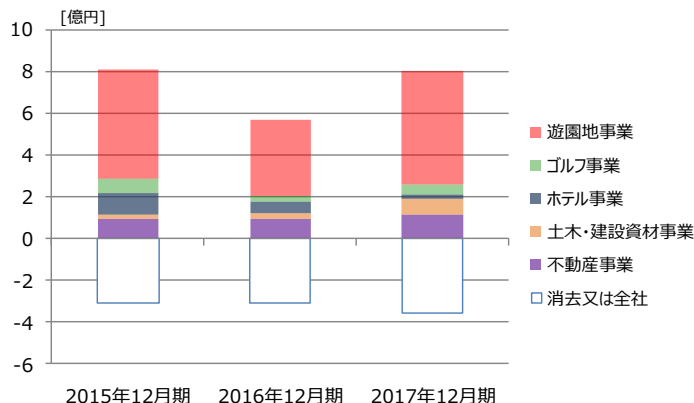
土木建設資材はリゾートの土地改良や施設工事などを行い、安定的な利益を上げています。また、不動産も、リゾート周辺の遊休地を活用して、テナント収入等を安定的に得ています。

(図表3) 事業別の売上高構成比 (2017年12月期)



※決算短信より岡三アセットマネジメント作成

(図表4) 事業別の営業利益の推移



※決算短信より岡三アセットマネジメント作成

※本資料における銘柄紹介は、個別銘柄の売却、購入等の行為を推奨するものではありません。

＜本資料に関してご留意いただきたい事項＞

■本資料は、「くまもと未来応援ファンド(愛称 復興投信)」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。

くもと未来応援ファンド(愛称 復興投信)

追加型投信／内外／資産複合

各資産の組入状況

■ 熊本県関連株式の組入上位銘柄

熊本県に本社または本店がある企業		熊本県に工場、店舗がある企業等	
銘柄名	業種	銘柄名	業種
平田機工	機械	ソニー	電気機器
グリーンランドリゾート	サービス業	本田技研工業	輸送用機器
S Y S K E N	建設業	三菱電機	電気機器
ヤマックス	ガラス・土石製品	パナソニック	電気機器
L i b W o r k	建設業	ブリヂストン	ゴム製品
ビューティ花壇	卸売業	東京エレクトロン	電気機器
		富士フイルムホールディングス	化学
		クボタ	機械
		H O Y A	精密機器
		ルネサスエレクトロニクス	電気機器
		(その他 20銘柄)	

熊本県関連株式（熊本県に本社または本店、工場、店舗等がある企業等） 組入れ銘柄数：36

※上記の組入れ銘柄については個別銘柄の売却、購入等の行為を推奨するものではありません。

■ 日系外債マザーファンドⅡの組入上位銘柄

銘柄名		通貨	クーポン	償還日
三井住友海上火災保険	劣後債	米ドル	7	2072/03/15
住友生命保険	劣後債	米ドル	6.5	2073/09/20
第一生命保険	劣後債	米ドル	7.25	永久債
富国生命保険相互会社	劣後債	米ドル	6.5	永久債
三菱U F J 銀行		米ドル	4.7	2044/03/10
損保ジャパン日本興亜	劣後債	米ドル	5.325	2073/03/28
日本生命保険	劣後債	米ドル	5	2042/10/18
明治安田生命保険	劣後債	米ドル	5.2	2045/10/20
ソフトバンクグループ		米ドル	4.5	2020/04/15
みずほフィナンシャルグループ	変動利付債	米ドル	2.92419	2022/02/28
(その他 6銘柄)				

日系外債 組入れ銘柄数：16

■ Jリート・マザーファンドの組入上位銘柄

銘柄名称	セクター
日本ビルファンド投資法人	オフィス特化
ジャパンリアルエステイト投資法人	オフィス特化
野村不動産マスターファンド投資法人	複合・総合
ユナイテッド・アーバン投資法人	複合・総合
日本リテールファンド投資法人	商業特化
日本プロロジスリート投資法人	物流・インフラ施設特化
大和証券オフィス投資法人	オフィス特化
オリックス不動産投資法人	複合・総合
大和ハウスリート投資法人	複合・総合
インベスコ オフィス ジェイリート投資法人	オフィス特化
(その他 44銘柄)	

Jリート 組入れ銘柄数：54

※セクターは株式会社三井住友トラスト基礎研究所の独自分類です。

(作成：運用本部)

＜本資料に関してご留意いただきたい事項＞

■本資料は、「くもと未来応援ファンド（愛称 復興投信）」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。

くまもと未来応援ファンド(愛称 復興投信) 追加型投信／内外／資産複合

くまもと未来応援ファンド（愛称 復興投信）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、主に国内の株式、米ドルを中心とした先進国通貨建ての債券、国内の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、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いますが、為替変動リスクを完全にヘッジすることはできないため、為替相場の変動により損失を被ることがあります。
- ファンドの主な基準価額の変動要因としては、「株価変動リスク」、「金利変動リスク」、「不動産投資信託証券のリスク」、「為替変動リスク」、「劣後債のリスク」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。
- 取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金申込みの受付を中止することや、すでに受付けた購入・換金申込みの受付を取消することがあります。

【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1.08%（税抜1.0%）
詳しくは販売会社にご確認ください。
- 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1.0692%（税抜0.99%）
その他費用・手数料
監査費用：純資産総額×年率0.01296%（税抜0.012%）
- 有価証券等の売買に係る売買委託手数料、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、海外における資産の保管等に要する費用等を投資信託財産でご負担いただけます。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けます。（監査費用を除くその他費用・手数料は、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。）
- お客様にご負担いただく費用につきましては、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おりません。
- 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。

くまもと未来応援ファンド(愛称 復興投信)
追加型投信／内外／資産複合

販売会社

(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)					
九州FG証券株式会社	九州財務局長(金商)第18号	○			
(登録金融機関)					
株式会社鹿児島銀行	九州財務局長(登金)第2号	○			
株式会社肥後銀行	九州財務局長(登金)第3号	○			

＜本資料に関するお問合わせ先＞

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)