



朝日ライフ SRI 社会貢献ファンド(愛称:あすのはね)

朝日ライフ アセットマネジメント株式会社

※日本経済新聞掲載名:あすのはね

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第301号

追加型投信/国内/株式

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

《ファンド概況》

基準価額(円・1万口当たり)	13,017
純資産総額(億円)	33
株式組入比率(%)	97.7
うち株式先物(%)	0.0
組入銘柄数	36
決算日	9/20
当初設定日	00/09/28

《期間別騰落率・税引前(%)》

	基準価額	TOPIX
1か月前比	+1.3	+0.4
3か月前比	+10.0	+5.7
6か月前比	+16.5	+6.4
1年前比	+25.8	+22.4
3年前比	+37.7	+25.5
設定来	+78.9	+11.8

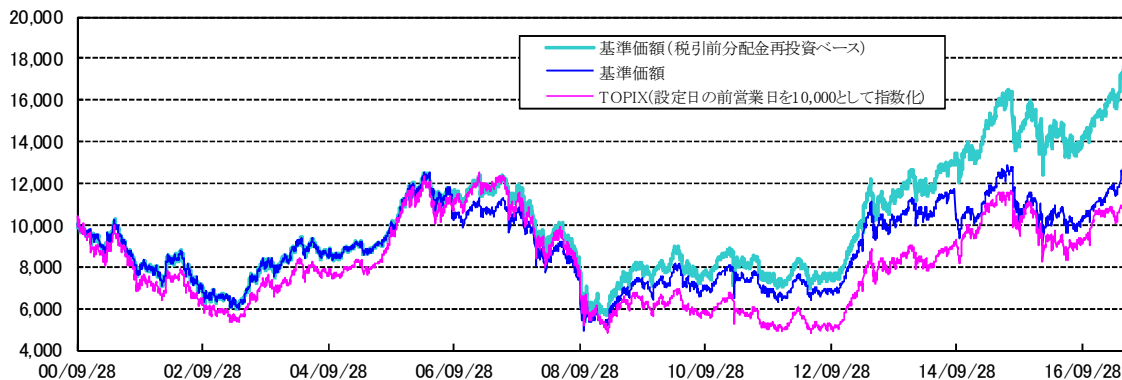
※TOPIXは参考指数です。
※期間別騰落率は税引前分配金を再投資したものと仮定して計算しています。

《収益分配金・税引前(円)》

期(年月日)	分配金
第12期(12/9/20)	0
第13期(13/9/20)	200
第14期(14/9/22)	1,500
第15期(15/9/24)	700
第16期(16/9/20)	0
設定来合計	3,430

※分配金は1万口当たりの金額で、直近5期分を掲載しています。

《基準価額の推移》



※TOPIXはベンチマークではありませんが、参考として掲載しています。

※基準価額(税引前分配金再投資ベース)は信託報酬控除後であり、税引前分配金を再投資したものと計算しています。

※基準価額は信託報酬控除後です。

《運用概況》

◆市場動向

7月の国内株式市場は、日銀短観の改善などを背景にリスク回避姿勢が後退し上昇して始まりましたが、その後北朝鮮の地政学的リスクの高まりを受け下落しました。月半ばにおいては、米国や国内企業の良好な決算や金融緩和の長期化に対する期待を背景に上昇しました。しかし下旬にかけては米国政策の不透明感や為替の円高を背景に下落し、月を通して一進一退の展開の中で月末を迎えました。

◆運用方針

当ファンドの運用の特色は、短期的な業績動向だけでなく、中長期的な視点にたった企業価値分析を行うことにあります。特に財務的要素に加えて、環境(E)、社会(S)、ガバナンス(G)といった非財務的要素を統合した分析を行うことで、その企業の本質的価値とそのサステナビリティを見極めていきます。そしてサステナビリティ評価の高い企業を厳選し、安い株価で集中度を高めて買い、価値の成熟と株価の上昇を狙う運用を行うことで、高い投資成果の獲得を狙います。

◆投資行動

今月は、自動車や電機製品などで利用される小型ブラシ付きDCモーターの世界トップ企業、住宅用などで利用されるメラミン化粧板の国内トップ企業などを買増しました。一方で株価上昇により投資魅力度が低下したと判断したダイキン工業などを部分売却しました。

◆運用成果と寄与銘柄

今月の当ファンドの基準価額は、1.3%の上昇となりました。保有銘柄のうち、東洋、三菱鉛筆、アークランドサービスホールディングスなどの株価下落がマイナスに寄与していますが、日本M&Aセンター、オムロン、日本セラミックなどの株価上昇がプラスに寄与しています。

◆今後の運用方針

当面の国内株式市場は、中国をはじめとした海外経済の堅調さなどによって国内企業の業績が拡大すると見られる中、米国株式に対するバリュエーション水準の割安感も意識され、堅調な展開になると想定されます。そうした中当ファンドでは、特定のベンチマークやトレンドへの追随は意識せず、割安に放置されたサステナブルな企業の株式に投資機会を見出すことで、高い投資成果の獲得を狙って行きます。

リサーチ運用部 ESG運用グループ

~~~~ R&Iファンド大賞2017「投資信託/国内SRI・環境関連」~~~~



「R&Iファンド大賞」は、R&I等が信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報(ただし、その正確性及び完全性につきR&I等が保証するものではありません)の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第229条第1項第28号に規定されるその他業務(信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務)です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR&I等に帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。

(1/6)

■本資料は、朝日ライフアセットマネジメント(以下、当社といいます)が、当ファンドの運用の内容やリスク等を説明するために作成したものであり、法令に基づく開示資料ではありません。■当ファンドは価格変動リスクや流動性リスク等を伴う証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には為替リスクもあります。)ので、市場環境等によって基準価額は変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。運用による損益はすべて投資家のみならずにも帰属します。■本資料は当社が信頼できると判断した情報を元に、十分な注意を払い作成しておりますが、当社はその正確性や完全性をお約束するものではありません。■本資料中に特定の有価証券(個別会社名)について記載することがありますが、本資料は当該特定の有価証券を推奨するものではありません。また、当ファンドにおいて当該有価証券の今後の保有をお約束するものではありません。■本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。■本資料に記載されている内容は、今後予告なしに変更することがあります。■ファンドの取得の申し込みにあたっては、投資信託説明書(交付目録見書)をお渡ししますので、必ず内容についてご確認の上、お客様自身でご判断ください。■当ファンドは、金融機関の預金または保険契約ではありませんので、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、登録金融機関でご購入いただいた場合は、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。



《業種別構成比(%)》

順位	業種	構成比(%)
1	サービス業	23.1
2	小売業	21.2
3	機械	12.0
4	電気機器	11.9
5	化学	10.6
6	建設業	5.3
7	情報・通信業	3.9
8	卸売業	3.3
9	その他製品	3.2
10	輸送用機器	2.5
11	医薬品	1.7
12	不動産業	1.4
13	水産・農林業	-
13	鉱業	-
13	食料品	-
13	繊維製品	-
13	パルプ・紙	-
13	石油・石炭製品	-
13	ゴム製品	-
13	ガラス・土石製品	-
13	鉄鋼	-
13	非鉄金属	-
13	金属製品	-
13	精密機器	-
13	電気・ガス業	-
13	陸運業	-
13	海運業	-
13	空運業	-
13	倉庫・運輸関連業	-
13	銀行業	-
13	証券・商品先物取引業	-
13	保険業	-
13	その他金融業	-

《組入全銘柄一覧》

順位	コード	銘柄名	業種	構成比(%)	順位	コード	銘柄名	業種	構成比(%)
1	9843	ニトリホールディングス	小売業	4.7	31	4666	パーク24	不動産業	1.4
2	2127	日本M&Aセンター	サービス業	4.6	32	6586	マキタ	機械	1.0
3	2782	セリア	小売業	4.6	33	9793	ダイセキ	サービス業	1.0
4	7453	良品計画	小売業	4.6	34	7447	ナガイレーベン	卸売業	0.9
5	6381	アネスト岩田	機械	4.3	35	4613	関西ペイント	化学	0.7
6	4626	太陽ホールディングス	化学	4.2	36	9974	ベルク	小売業	0.6
7	8920	東祥	サービス業	4.1					
8	4689	ヤフー	情報・通信業	3.9					
9	4641	アルプス技研	サービス業	3.8					
10	4290	プレステージ・インターナショナル	サービス業	3.8					
11	8876	リログループ	サービス業	3.6					
12	3085	アークランド・サービスホールディングス	小売業	3.6					
13	4919	ミルボン	化学	3.6					
14	6957	芝浦電子	電気機器	3.4					
15	7976	三菱鉛筆	その他製品	3.2					
16	3091	ブロンコビリー	小売業	3.2					
17	1414	ショーホントホールディングス	建設業	2.7					
18	6367	ダイキン工業	機械	2.7					
19	1835	東鉄工業	建設業	2.6					
20	6486	イーグル工業	機械	2.5					
21	7203	トヨタ自動車	輸送用機器	2.5					
22	3360	ショップヘルスケアホールディングス	卸売業	2.4					
23	6929	日本セラミック	電気機器	2.3					
24	4732	ユー・エス・エス	サービス業	2.1					
25	4206	アイカ工業	化学	2.1					
26	6592	マブチモーター	電気機器	2.1					
27	6856	堀場製作所	電気機器	2.1					
28	6645	オムロン	電気機器	2.0					
29	4536	参天製薬	医薬品	1.7					
30	6284	日精エー・エス・ビー・機械	機械	1.5					

※ 構成比は現物株式ポートフォリオに占める比率、業種は東証33業種分類によります。

《銘柄紹介》

○プレステージ・インターナショナル

当社が手掛けるコールセンターの市場は、クライアントのコスト削減や本業回帰、またサービス品質向上を目的に拡大基調が続いています。更に近年は人材不足も追い風となり、業界上位 35 社の売上高は 2015 年度に 9,000 億円(前年度比 7%増)に到達しました。参入障壁は低くプレーヤーは多いですが、他社にはない付加価値を提供することで高い収益性を維持しながら着実に成長する事が可能です。

当社はコールセンター業務だけでなく、現場サービスを提供していることに強みをもっています。主力のロードサービス事業では、主にダイレクト保険企業向けにコールセンターと現場サービス(事故や故障対応)を提供しています。比較的規模が小さいダイレクト保険企業では現場サービスを自社で構築するにはコスト負担が重くなりますが、当社は多数の企業の顧客を獲得する事で量的・質的な体制整備の費用を吸収することができています。また秋田県、山形県、富山県に設置しているコールセンターでは、保育所の設備など従業員が働きやすい環境を提供することで離職率を抑制し、従業員の経験値を全体的に高められています。地方で安定した雇用を提供しながらクライアントの課題解決に貢献することで、中長期的に企業価値を高められると考えられます。

■本資料は、朝日ライフ アセットマネジメント(以下、当社といいます)が、当ファンドの運用の内容やリスク等を説明するために作成したものであり、法令に基づく開示資料ではありません。■当ファンドは価格変動リスクや流動性リスク等を伴う証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には為替リスクもあります。)ので、市場環境等によって基準価額は変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。運用による損益はすべて投資家のみなさまに帰属します。■本資料は当社が信頼できると判断した情報を元に、十分な注意を払い作成しておりますが、当社はその正確性や完全性をお約束するものではありません。■本資料中に特定の有価証券(個別会社名)について記載することがありますが、本資料は当該特定の有価証券を推奨するものではありません。また、当ファンドにおいて当該有価証券の今後の保有をお約束するものではありません。■本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。■本資料に記載されている内容は、今後予告なしに変更することがあります。■ファンドの取得の申し込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず内容についてご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。■当ファンドは、金融機関の預金または保険契約ではありませんので、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、登録金融機関でご購入いただいた場合は、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。

ファンドの目的・特色

■ファンドの目的

株式への投資により、信託財産の成長を図ることを目的として、運用を行います。

■ファンドの特色

- 国内の上場株式を主要投資対象とし、ビジネスを通じて社会的課題に積極的に取り組み、社会に貢献する企業の株式に投資します。
- 個別企業調査を基本としたボトムアップ・アプローチを重視した銘柄選択を行います。中長期的な視点に立って、価値ある銘柄を安く買い、価値の成熟と株価の上昇を待つ運用を行います。



資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

3. 信託報酬の一部を、社会的課題に取り組む団体に寄付します。

- ・ 寄付の金額は、ファンドの日々の純資産総額に応じて年0.1~0.2%の率を乗じて得た額とします。
- ・ 寄付先や寄付金額の具体的内容については、運用報告書等において開示しています。



■ SRIとは

SRIとは、Socially Responsible Investmentの略で、一般的には、投資の際に社会や環境の側面も考慮する投資手法とされています。

あすのはねでは、長期的な運用成果を高めるため、この考えを取り入れています。

■ 協力調査機関について

企業の社会への貢献度については、ヴィジオ・ベルギー社[※]の協力により、企業の行動に影響を受ける人の立場から調査します。

※ヴィジオ・ベルギー社はベルギーにある社会的責任投資専門調査機関であり、日本人アナリストを中心にグローバルな視点から日本企業を調査しています。

ヴィジオ・ベルギー社は、金融商品取引業者としての登録を行っておらず、ファンドに対して有価証券の価値等または金融商品の価値等の分析に基づく投資判断の助言を行うものではありません。また、調査委託の中止、調査委託先の変更を行う場合があります。

投資リスク

ファンドは値動きのある有価証券等を投資対象としますので、組入有価証券等の値動きなどの影響により、基準価額が下落することがあります。したがって、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、これを割り込むことがあります。ファンドは預貯金と異なります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。

■ 基準価額の変動要因

《株価変動リスク》

企業の経営・財務状況の変化、国内外の政治、経済、社会情勢の変化等の影響を受けて株価が下落した場合には、ファンドの基準価額が下落する要因となります。ファンドが投資している企業が業績悪化や倒産等に陥った場合、その企業の株価は大きく下落し、ファンドの基準価額に大きな影響を及ぼすことがあります。

《信用リスク》

ファンドが投資している有価証券や金融商品に債務不履行が生じた場合またはそれが予想される場合には、それらの価格は下落し、ファンドの基準価額が下落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。
- ・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(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、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。
- ・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。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りが小さかった場合も同様です。

■ リスクの管理体制

ファンドのリスク管理は、社内規程やガイドライン等に基づき、運用部門のほか、管理部門およびコンプライアンス部門により行われています。また、リスク管理の状況は、委託会社の役員および各部門の代表者により構成されるリスク管理に関する委員会等において報告・検証され、必要に応じて改善される仕組みとなっています。



手続・手数料等

お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位 ※販売会社へ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
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	販売会社が定める単位 ※販売会社へお問い合わせください。
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差し引いた額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して4営業日目から支払います。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	金融商品取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金申込みの受付けを中止すること、およびすでに受け付けた購入・換金申込みの受付けを取り消すことがあります。
信託期間	無期限(設定日:平成12年9月28日)
決算日	毎年9月20日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年1回決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。 ※収益分配金をそのつど受け取るコースと自動的に再投資するコースがあります。自動的に再投資するコースを選択された場合の収益分配金は、税金が差し引かれた後、決算日の基準価額で再投資されます。

ファンドの費用・税金

《ファンドの費用》

◆ 投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入価額に 3.24%(税抜3.0%) を上限として販売会社が個別に定める率を乗じて得た額 ※詳しくは、販売会社へお問い合わせください。
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

◆ 投資者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)	ファンドの日々の純資産総額に年 1.9224%(税抜1.78%) の率を乗じて得た額
その他の費用・手数料	以下の費用などがファンドから支払われます。これらの費用は、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。 ・ファンドの監査費用(ファンドの日々の純資産総額に年0.005%(税抜)の率を乗じて得た額。ただし年40万円(税抜)を上限とします。) ※別途消費税等相当額がかかります。 ・有価証券売買時の売買委託手数料 ・先物・オプション取引等に要する費用

※ ファンドの費用(手数料等)の合計額については、投資者がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

《税金》

当ファンドは、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および未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。

原則として、個人投資者については、収益分配時には普通分配金に対して課税され、ご換金(解約)時および償還時には解約価額および償還価額から取得費(申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税相当額を含みます。)を控除した差益(譲渡所得)に対して課税されます。

詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。



《委託会社その他の関係法人》

委託会社 ファンドの運用の指図等を行います。

朝日ライフ アセットマネジメント株式会社

受託会社 ファンドの財産の保管および管理等を行います。

株式会社りそな銀行

販売会社

● 販売会社一覧

①投資信託説明書(交付目論見書)の提供、受益権の募集の取扱い、解約請求の受付、収益分配金、償還金、解約代金の支払い等を行います。

販売会社名	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
藍澤証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第6号	○	○		
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第67号	○		○	
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	○			
池田泉州TT証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第370号	○			
SMBC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	○		○	○
岡三オンライン証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第52号	○	○	○	
岡三証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第53号	○	○		○
カブドットコム証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第61号	○		○	
極東証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第65号	○			○
高木証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第20号	○			
立花証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第110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	○		○	○
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	○			
日産証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第131号	○		○	
廣田証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第33号	○			
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第152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	○	○	○	
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	○	○	○	○
リテラ・クレア証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第199号	○			
株式会社ジャパネット銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第624号	○		○	
スルガ銀行株式会社	登録金融機関 東海財務局長(登金)第8号	○			
北海道労働金庫(*)	登録金融機関 北海道財務局長(登金)第38号				
中央労働金庫(*)	登録金融機関 関東財務局長(登金)第259号				

※(*)の販売会社は、取次販売会社です。

②解約請求の受付、収益分配金、償還金、解約代金の支払い等を行います。(受益権の募集の取扱いは行いません。)

岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第15号	○		○	
みずほ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第94号	○	○	○	○
株式会社トマト銀行	登録金融機関 中国財務局長(登金)第11号	○			
株式会社八千代銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第53号	○			

当社ではホームページにて、商品内容・運用実績等の
情報提供サービスを行っております。URL: <http://www.alamco.co.jp/>

(6/6)

■本資料は、朝日ライフ アセットマネジメント(以下、当社といいます)が、当ファンドの運用の内容やリスク等を説明するために作成したものであり、法令に基づく開示資料ではありません。■当ファンドは価格変動リスクや流動性リスク等を伴う証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には為替リスクもあります。)ので、市場環境等によって基準価額は変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。運用による損益はすべて投資家のみなさまに帰属します。■本資料は当社が信頼できると判断した情報を元に、十分な注意を払い作成しておりますが、当社はその正確性や完全性をお約束するものではありません。■本資料中に特定の有価証券(個別会社名)について記載することがありますが、本資料は当該特定の有価証券を推奨するものではありません。また、当ファンドにおいて当該有価証券の今後の保有をお約束するものではありません。■本資料中のグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。■本資料に記載されている内容は、今後予告なしに変更することがあります。■ファンドの取得の申し込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず内容について確認の上、お客様ご自身でご判断ください。■当ファンドは、金融機関の預金または保険契約ではありませんので、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、登録金融機関でご購入いただいた場合は、投資者保護基金による支払いの対象にはなりません。1708021