



# JA日本株式ファンド

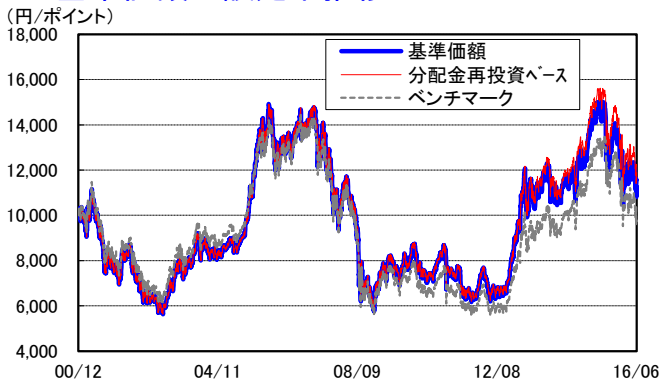
設定日:2000年12月22日 償還日:無期限 決算日:8月16日(休業日の場合は翌営業日)

追加型投信/国内/株式

## ●商品の特徴

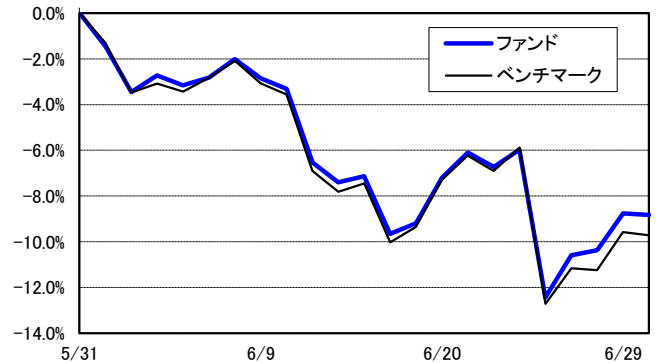
- 当ファンドは、JA日本株式マザーファンドを主要投資対象とし、マザーファンドを通じて、わが国の金融商品取引所に上場されている銘柄を中心に投資を行います。
- 運用にあたっては、ボトムアップアプローチによる個別銘柄選択により、ベンチマークである東証株価指数(TOPIX)を上回る投資成果を目指します。
- 株式の組入比率は原則として高位を保ちますので、基準価額は大きく変動することがあります。

## ●基準価額の設定来推移



- ※1 分配金再投資ベースは分配金(課税前)を再投資したものと計算しており、分配金があった場合は実際の基準価額とは異なります。また、実際のファンドにおいては、課税の条件によってお客様ごとに値は異なります。
- ※2 ベンチマークの設定来推移は、設定日を10,000として指数化したものです。
- ※3 上記のグラフは過去のものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。

## ●当月のパフォーマンス推移



## ●設定来の運用実績

	ファンド騰落率 (分配金再投資) (1) (%)	TOPIX 騰落率 (2) (%)	差異 (1)-(2) (%)
過去1ヵ月	-8.83	-9.71	0.88
過去3ヵ月	-6.18	-7.53	1.34
過去6ヵ月	-16.99	-19.48	2.49
過去1年	-21.68	-23.59	1.91
過去3年	9.49	9.88	-0.39
設定日	18.79	-1.19	19.99

- ※1 ファンド騰落率(分配金再投資)は、当ファンドの決算時に収益の分配金があった場合に、その分配金(課税前)を再投資した場合の騰落率です。また、実際のファンドにおいては、課税の条件によってお客様ごとに騰落率は異なります。
- ※2 ファンド騰落率は過去のものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。

## ●基準価額と純資産総額

年月日	基準価額 (円)	TOPIX (ポイント)	純資産総額 (百万円)	マザーファンド 純資産総額 (百万円)
2016/06/30	11,256	1,245.82	463	21,411
2000/12/22 (設定日)	10,000	1,260.88	4	8,749

- ※1 基準価額は信託報酬等控除後で算出されます。
- ※2 設定日の基準価額は設定当初の投資元本です。

## ●直近6期の分配実績

決算年月日	分配金 (課税前) (円)
2015/08/17	220
2014/08/18	180
2013/08/16	170
2012/08/16	0
2011/08/16	0
2010/08/16	0
設定来合計	660

※ 1万口当たりの実績です。

## ●信託財産の構成

ファンド	比率(%)
マザーファンド 受益証券	100.5
国内株式	-
株式先物・オプション	-
短期資産等	-0.5
合計	100.0

- ※1 比率は純資産総額対比です。
- ※2 短期資産等には、コール・ローン、CP、CD、未収金、未払金等が含まれます。

マザーファンド	比率(%)
国内株式現物	99.5
東証1部	98.6
東証2部	0.9
ジャスダック	-
その他	-
国内株式先物	-
短期資産等	0.5
合計	100.0

- ※1 比率は純資産総額対比です。
- ※2 短期資産等には、コール、CD、CP、現先、未収金、未払金等が含まれます。

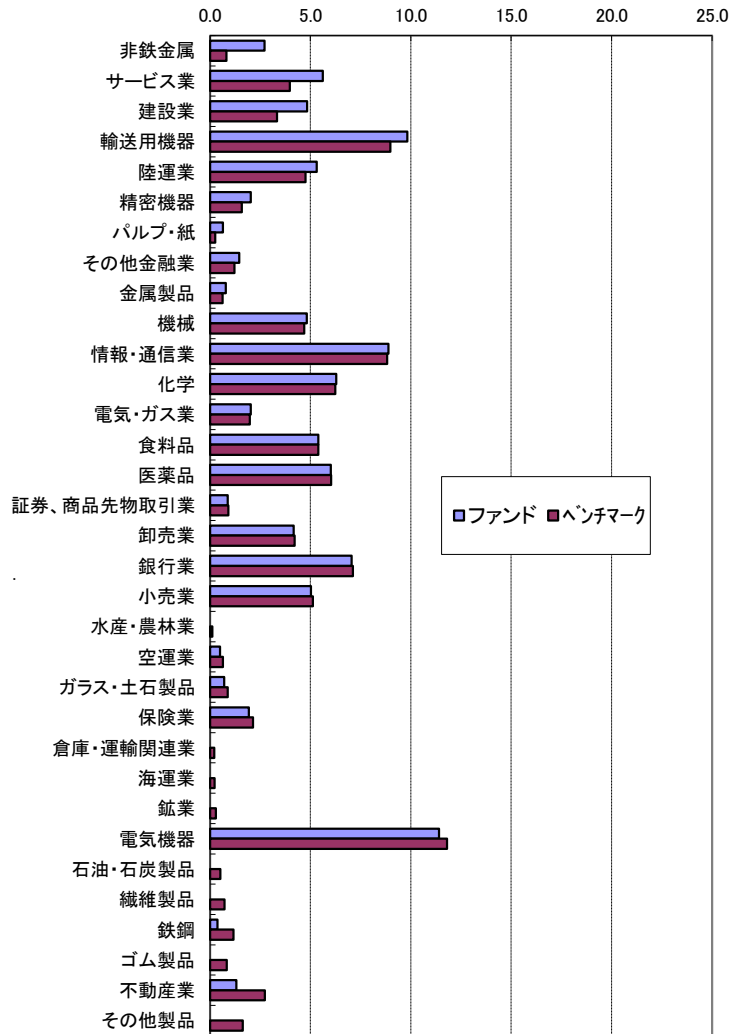
JA日本株式ファンド

追加型投信/国内/株式

<マザーファンドの運用状況>

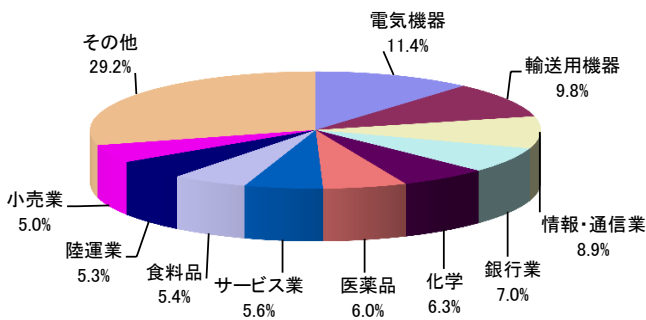
●業種別組入比率 (%)

業種	ファンド	ベンチマーク	差
非鉄金属	2.7	0.8	1.9
サービス業	5.6	4.0	1.7
建設業	4.8	3.3	1.5
輸送用機器	9.8	9.0	0.8
陸運業	5.3	4.8	0.5
精密機器	2.0	1.6	0.4
パルプ・紙	0.6	0.3	0.4
その他金融業	1.5	1.2	0.2
金属製品	0.8	0.6	0.2
機械	4.8	4.7	0.1
情報・通信業	8.9	8.8	0.1
化学	6.3	6.2	0.0
電気・ガス業	2.0	2.0	0.0
食料品	5.4	5.4	0.0
医薬品	6.0	6.0	0.0
証券・商品先物取引業	0.9	0.9	0.0
卸売業	4.2	4.2	0.0
銀行業	7.0	7.1	-0.1
小売業	5.0	5.1	-0.1
水産・農林業	0.0	0.1	-0.1
空運業	0.5	0.6	-0.1
ガラス・土石製品	0.7	0.9	-0.2
保険業	1.9	2.1	-0.2
倉庫・運輸関連業	0.0	0.2	-0.2
海運業	0.0	0.2	-0.2
鉱業	0.0	0.3	-0.3
電気機器	11.4	11.8	-0.4
石油・石炭製品	0.0	0.5	-0.5
繊維製品	0.0	0.7	-0.7
鉄鋼	0.4	1.2	-0.8
ゴム製品	0.0	0.8	-0.8
不動産業	1.3	2.7	-1.4
その他製品	0.0	1.6	-1.6
合計	100.0	100.0	-

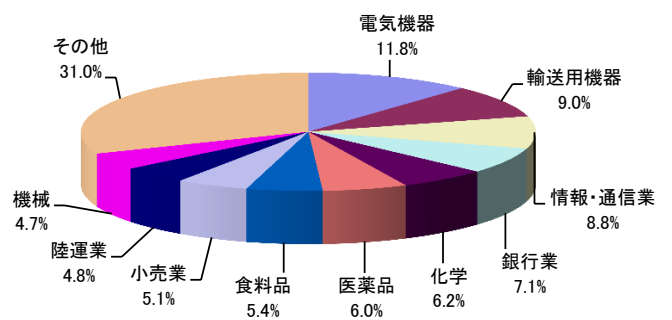


※1 業種分類は東証33分類に基づいています。  
 ※2 比率は国内株式現物対比です。

●ファンドの組入業種上位(10業種)



●ベンチマークの組入業種上位(10業種)



## JA日本株式ファンド

追加型投信/国内/株式

## &lt;マザーファンドの運用状況&gt;

## ●組入上位15銘柄

順位	銘柄	業種	組入比率(%)
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.7
2	キーエンス	電気機器	3.0
3	トヨタ自動車	輸送用機器	2.9
4	日本電信電話	情報・通信業	2.7
5	ソニー	電気機器	2.2
6	花王	化学	2.1
7	東京エレクトロン	電気機器	1.9
8	三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	1.9
9	リクルートホールディングス	サービス業	1.8
10	東海旅客鉄道	陸運業	1.8
11	日本たばこ産業	食料品	1.7
12	NTTドコモ	情報・通信業	1.7
13	大成建設	建設業	1.7
14	小野薬品工業	医薬品	1.5
15	麒麟ホールディングス	食料品	1.5

※ 比率は国内株式現物対比です。

組入銘柄総数: 103銘柄

## ●主な売買銘柄

※平均単価=金額÷株数

	買付				売付			
	銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
1	ソフトバンクグループ	48,800	278,351	5,704	KDDI	99,500	290,124	2,916
2	日産自動車	236,200	264,109	1,118	スズキ	85,600	251,569	2,939
3	GMOペイメントゲートウェイ	46,300	259,697	5,609	小野薬品工業	53,000	234,731	4,429
4	アステラス製薬	150,100	243,523	1,622	オリエンタルランド	33,700	218,665	6,489
5	三菱重工業	579,000	233,108	403	塩野義製薬	39,900	217,915	5,462
6	アコム	405,100	222,754	550	神戸製鋼所	1,706,000	158,451	93
7	日野自動車	211,700	222,269	1,050	マキタ	23,500	156,383	6,655
8	武田薬品工業	41,200	176,034	4,273	セブン&アイ・ホールディングス	32,900	147,418	4,481
9	ニトリホールディングス	12,700	164,131	12,924	第一生命保険	110,600	146,723	1,327
10	荏原製作所	251,000	141,371	563	スクウェア・エニックス・ホールディングス	44,800	143,820	3,210
11	リロ・ホールディング	8,100	139,936	17,276	日本たばこ産業	30,800	127,171	4,129
12	レンゴー	206,000	138,097	670	東宝	39,100	106,680	2,728
13	不二製油グループ本社	73,900	138,028	1,868	セイコーエプソン	58,300	94,777	1,626
14	第一興商	32,100	137,078	4,270	セブン銀行	253,100	93,608	370
15	リクルートホールディングス	33,200	125,335	3,775	グローリー	32,100	93,527	2,914

## JA日本株式ファンド

追加型投信/国内/株式

## &lt;運用担当者のコメント&gt;

## ●6月の市場動向と運用状況

## (市場動向)

6月の日本株式市場は下落しました。月前半は、英国の欧州連合(EU)離脱を問う国民投票に対する警戒感が強まる中、日銀の追加金融緩和見送りへの失望感などから下落しました。月後半は、国民投票にかかる世論調査において残留派優勢との報道から一時上昇しましたが、離脱決定となる国民投票の結果を受けて先行き不透明感が強まり、世界的な株価下落、急速な円高進行を背景に大幅な下落となりました。月末にかけては過度な警戒感が後退したためやや反発し、月末のTOPIXは1,245.82ポイントとなりました。

業種では、英国のEU離脱に伴う不透明感の高まりや急速な円高進行を背景に銀行等金融株や輸送用機器等輸出関連株を中心として、建設や小売り、食品、情報・通信などの内需関連株にも売りが広がり全業種下落しました。リスク回避的な動きが広がる中で相対的に景気の動向を受けにくい医薬品の下落が騰落率において相対的に上位となり、以下小売業、食料品、陸運業、情報・通信業と続きました。一方、証券・商品先物取引が値下がり率1位となり、以下、保険業、その他金融業、銀行業と続きました。

## (運用状況)

マザーファンドでは、月末の株式組入比率は99.5%と概ねフルインベストメントを継続しました。今月のパフォーマンスは、TOPIXの騰落率-9.71%に対して、当ファンドの騰落率は-8.83%となり、0.88%アウトパフォーマンスしました。

銘柄選択効果としては、銀行業の三菱UFJフィナンシャル・グループや卸売業のガリバーインターナショナルをオーバーウェイトしたことがマイナス寄与するも、小売業のアダストリアや電気機器の東京エレクトロンをオーバーウェイトとしたことがプラスに寄与したことで、全体としてプラスに寄与しました。

業種配分効果としては、サービス業のオーバーウェイト、建設業のオーバーウェイトがプラスに寄与したものの、非鉄金属のオーバーウェイトがマイナスに寄与しました。

## ●今後の市場見通しと運用方針

## (市場見通し)

日本:外需は足許やや鈍化基調であり、生産・投資動向についても一部に弱含みの兆しがみられます。国内需要については、消費者心理が引き続きやや鈍化基調にあり、消費の力強さに欠ける状態です。そのため、日本経済は総じて横ばい圏で推移するとみられます。物価については、為替水準が大きく円高に進んでおり、物価の基調も鈍化するなか、日銀は物価見通しを引き上げています。そのため、緩和的な金融政策の継続が見込まれ、更なる金利の引き下げも想定されます。

米国:企業部門の景況感は持ち直しの兆しがみられるものの、企業の生産・投資は鈍化基調が継続しています。消費者心理は改善基調で、個人消費は力強さに欠けるものの底堅く推移しています。住宅関連指標も回復基調にあります。雇用は足許で減速の兆しがみられるものの、米国経済は総じて緩やかな回復基調にあると考えられます。ただし、今後は英国のEU離脱問題に伴う不透明感の高まりが、企業セクターの生産・投資活動を抑制することが懸念されます。物価については、財価格に下押し圧力が生じていますが、サービス価格は上昇基調にあり、緩やかながら上昇基調となっています。米連邦準備制度理事会(FRB)は追加利上げについて、内外の金融経済動向を注視しつつ、物価動向や景気回復の勢いに十分留意しながら慎重に判断していくものと考えられます。

欧州:欧州経済は、ユーロ安基調となるなか、製造業受注や、アジアへの輸出等に弱さがみられるなど、全体としては力強さに欠けています。欧州主要国の消費には改善の兆しが見られる一方、周辺国の失業率は高止まりするなど、各国の景気動向にばらつきがあり、全体としてはもたつき感がみられます。物価については、マイナス圏から一時持ち直したものの再びマイナス圏に陥るなど総じて弱く、欧州中央銀行(ECB)による緩和的な金融政策の継続を見込みます。

新興国:新興国全体では金融政策や物価動向について、国ごとに二極化しています。中国の景気減速や、急速な原油価格下落を受け、エネルギー輸入国や米欧との経済的な繋がりが強い地域については、一定程度の下落には耐え得ると思われるものの、資源国や対中国依存度が高い国の一段の成長鈍化には留意が必要と考えられます。

日本株は緩和的な金融政策の継続が株価の下支えとなるものの、国内の基礎的要因については回復にもたつきが見られており、為替水準が大きく円高に進んでいることや、英国のEU離脱問題に伴う不透明感から、横ばい圏での推移を見込みます。

## (運用方針)

以上を前提に、業種配分方針としては現段階では業種リスクを極力控えております。今後につきましては、各国金融政策の動向、グローバル景気の見通し、為替変動による企業収益影響などを慎重に見極め、個別銘柄選択を重視したポートフォリオを構築していきます。

※運用担当者のコメントは6月末時点のものです。また、将来の市況環境の変動、正確性等を保証するものではありません。

## ○お申込みメモ

- 購入 いつでもご購入いただけます。
- 購入単位 販売会社が定める単位
- 購入価額 購入申込日の基準価額
- 購入時手数料 購入申込日の基準価額に1.62% (税抜1.50%)以内で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
  
- 信託設定日 2000年12月22日
- 信託期間 無期限
- 信託報酬 純資産総額に対して年1.296% (税抜1.20%)
- 決算日 毎年8月16日 (休業日の場合は翌営業日)
- 収益分配 原則として実質的な利子・配当収益に相当する収益を中心に、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行います。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。分配金再投資 (累積投資) 専用ファンドですので、収益分配金は税金を差し引いた後、自動的に無手数料で再投資されます。
  
- 換金 いつでも解約請求によってご換金いただけます。
- 換金単位 1口単位
- 換金価額 換金申込日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額
- 信託財産留保額 換金申込日の基準価額に0.30%を乗じた額
- 換金代金の支払い 換金代金は原則として換金申込日から起算して4営業日目から支払いを行います。
  
- 税金
  - <個人のお客様の場合>
    - ・収益分配時の普通分配金については、配当所得として取り扱われ、課税されます。
    - ・換金時ならびに償還により交付を受ける金銭等は、譲渡所得とみなし、譲渡益に対し課税されます。
  - <法人のお客様の場合>
    - ・収益分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の個別元本超過額に対し課税されます。

※ 税制が改正された場合等には、上記の内容が変更となることがあります。詳しくは、販売会社、税務署などへお問い合わせください。

金融商品取引所や外国金融商品市場における取引の停止、その他やむを得ない事情があるときには、ご購入申込みもしくはご換金申込みの受け付けを中止すること、およびすでに受け付けたご購入申込みもしくはご換金申込みを取り消す場合があります。

## ○委託会社、その他の関係法人

- ◆委託会社: 農林中金全共連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372号 一般社団法人 投資信託協会会員 / 一般社団法人 日本投資顧問業協会会員)  
信託財産の運用指図、目論見書および運用報告書の作成等を行います。
- ◆受託会社: 三菱UFJ信託銀行株式会社 (再信託受託会社: 日本マスタートラスト信託銀行株式会社)  
追加信託に係る振替機関への通知等、信託財産の保管・管理・計算等を行います。
- ◆販売会社: 以下をご覧ください。  
ファンドの募集の取扱い・販売、目論見書・運用報告書の交付、一部解約の請求の受付、収益分配金、償還金および一部解約金の支払い等を行います。

販売会社等につきましては、以下の先までお問い合わせください。

- ◆農林中金全共連アセットマネジメント株式会社
- ホームページ: <http://www.ja-asset.co.jp>
- フリーダイヤル: 0120-439-244 (受付時間: 営業日の午前9時～午後5時)

お申込、投資信託説明書 (交付目論見書) のご提供は



## JA日本株式ファンド

追加型投信／国内／株式

## ○主なリスクと手数料

下記の事項は、この投資信託(以下「当ファンド」という。)をお申込みされる投資家の皆様にあらかじめ、ご確認いただきたい重要な事項としてお知らせするものです。

お申込みの際には、下記の事項および投資信託説明書(交付目論見書)の内容をよくお読みください。

## ＜当ファンドに係るリスクについて＞

当ファンドは、主にわが国の株式を実質的な投資対象としますので、国内株式の下落による組入株式の価格の下落や、組入株式の発行会社の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。したがって、投資家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、投資元金が割り込むことがあります。

当ファンドの基準価額の変動要因としては、主に「株価変動リスク」です。「株価変動リスク」にかかる指標は、東証株価指数(TOPIX)です。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

## ＜当ファンドに係る手数料等について＞

◆申込手数料(1口当たり)・・・申込時にご負担いただくものです。  
お申込日の基準価額に1.62%(税抜1.50%)以内で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。  
※詳しくは販売会社もしくは申込手数料を記載した書面にてご確認ください。

◆換金(解約)手数料・・・換金時にご負担いただくものではありません。

◆信託報酬・・・保有期間中に間接的にご負担いただくものです。  
ファンドの純資産総額に年1.296%(税抜年1.20%)の率を乗じて得た額とします。

◆信託財産留保額(1口当り)・・・換金時にご負担いただくものです。  
換金申込受付日の基準価額に0.30%の率を乗じて得た額とします。

◆監査費用・・・保有期間中に間接的にご負担いただくものです。  
ファンドの純資産総額に年0.00324%(税抜年0.003%)の率を乗じて得た額とします。

◆その他の費用(\*)  
有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引、オプション取引等に要する費用、外国における資産の保管時に要する費用、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税、受託者の立て替えた立替金の利息、資金借入れを行った場合の借入金利  
※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「費用と税金」をご覧ください。

(\*)「その他の費用」については、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。  
当該手数料等の合計額については、投資家の皆様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。

## ○留意事項

- 当資料は、農林中金全共連アセットマネジメント株式会社(以下、「当社」といいます。)が作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- 当資料は当社が信頼できると判断したデータ等により作成しましたが、その正確性、完全性等を保証するものではなく、また事前の通知なしに内容を変更する場合があります。市場環境等の見直しにつきましても、その確実性を保証するものではありません。また、将来の運用成果を保証するものでもありません。
- 当ファンドは、株式などの値動きの生じる証券に投資しますので、基準価額は日々変動します。したがって、元金および収益分配が保証されるものではなく、投資元本を割り込むことがあります。また、運用の成果は運用の実績により変動します。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様に負っていただくこととなります。
- 投資信託は預貯金や保険商品とは異なり、預金(貯金)保険機構、保険契約者保護機構の保護対象ではありません。投資信託のお申込みに関しては、クーリングオフの適用はありません。
- ご購入の際は、販売会社より投資信託説明書(交付目論見書)をお渡しますので、必ずお受取りいただき、詳細をご確認のうえ、ご自身でご判断いただきますようお願いいたします。
- 東証株価指数(TOPIX)に関する著作権、知的財産、その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。また、東京証券取引所は同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。