

損保ジャパン日本株オープン（愛称：むぎわら帽子）

【商品分類】 追加型投信／国内／株式

【設定日】 1998年7月31日

【決算日】 原則7月15日

運用実績

基準価額および純資産総額

基準価額	11,377円
純資産総額	4.03億円

※ 基準価額は、分配金控除後です。

構成比率

	純資産比
損保ジャパン日本株マザーファンド	99.09%
コール・ローン等	0.91%

期間別騰落率

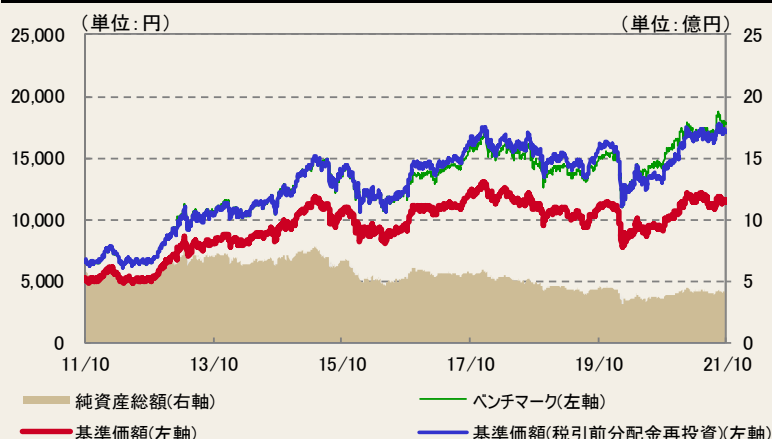
	当ファンド	ベンチマーク	差
過去1ヵ月間	-2.36%	-1.43%	-0.93%
過去3ヵ月間	3.49%	5.27%	-1.77%
過去6ヵ月間	3.52%	5.42%	-1.91%
過去1年間	32.05%	26.71%	5.34%
過去3年間	9.02%	21.57%	-12.55%
過去5年間	34.19%	43.66%	-9.46%
設定来	70.21%	58.57%	11.64%

※ ファンドの騰落率は、当ファンドに分配実績があった場合に、税引前の分配金を再投資したものと計算しており、実際の騰落率とは異なります。

※ 設定来のファンド騰落率は、10,000円を基準として計算しております。

基準価額・純資産の推移

2011/10/31～2021/10/29



※ 基準価額(税引前分配金再投資)は、分配実績があった場合に、税引前の分配金を決算日の基準価額で再投資したものと計算しております(以下同じ)。

※ 基準価額及び基準価額(税引前分配金再投資)の計算において信託報酬(後掲「ファンドの費用」参照)は控除されております(以下同じ)。

※ ベンチマーク(TOPIX(東証株価指数))の推移は、表示期間の期首の基準価額(税引前分配金再投資)をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

※ 分配実績がない場合、あるいは設定来累計の分配金額が少額の場合、基準価額及び基準価額(税引前分配金再投資)のグラフが重なって表示される場合があります。

分配実績(直近5期分/1万口当たり、税引前)

2017年07月	250円
2018年07月	500円
2019年07月	200円
2020年07月	0円
2021年07月	500円
設定来累計	4,500円

※ 収益分配金額は委託会社が決定します。分配を行わないこともあります。

構成比率(マザーファンド)

	純資産比
株式	98.20%
コール・ローン等	1.80%

業種別構成比率(マザーファンド)

業種	純資産比
情報・通信業	10.3%
電気機器	10.1%
銀行業	8.6%
食料品	7.0%
機械	6.2%
輸送用機器	5.8%
不動産業	5.5%
保険業	5.4%
化学	5.1%
その他	34.2%

組入上位10銘柄(マザーファンド)

銘柄名	業種	純資産比
1 日本電信電話	情報・通信業	3.5%
2 三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	3.2%
3 KDDI	情報・通信業	2.7%
4 三井住友フィナンシャルグループ	銀行業	2.7%
5 第一生命ホールディングス	保険業	2.3%
6 日本たばこ産業	食料品	2.2%
7 本田技研工業	輸送用機器	1.9%
8 武田薬品工業	医薬品	1.9%
9 キリンホールディングス	食料品	1.9%
10 東日本旅客鉄道	陸運業	1.9%
組入銘柄数		129銘柄

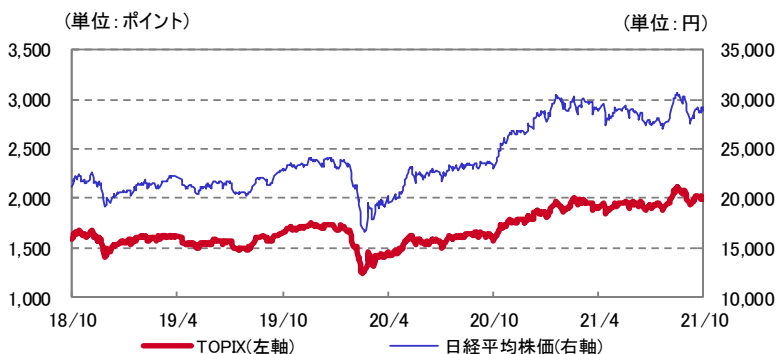
業種配分(マザーファンド)

オーバーウェイト(上位5位)			
業種	純資産比	ベンチマーク構成比	差
1 銀行業	8.6%	4.7%	3.9%
2 食料品	7.0%	3.4%	3.6%
3 不動産業	5.5%	2.0%	3.5%
4 保険業	5.4%	2.0%	3.4%
5 繊維製品	2.7%	0.5%	2.2%
アンダーウェイト(上位5位)			
業種	純資産比	ベンチマーク構成比	差
1 電気機器	10.1%	18.7%	-8.6%
2 サービス業	1.6%	6.6%	-5.0%
3 輸送用機器	5.8%	8.0%	-2.2%
4 化学	5.1%	7.0%	-1.8%
5 精密機器	1.1%	2.9%	-1.8%

損保ジャパン日本株オープン（愛称：むぎわら帽子）

<ご参考>

日経平均株価・TOPIX動向（過去3年） 2018/10/29～2021/10/29



日経平均株価・TOPIXの騰落率（対前月末）

	日経平均株価(円)	TOPIX(ポイント)
2021年9月30日	29,452.66	2,030.16
2021年10月29日	28,892.69	2,001.18
騰落率	-1.90%	-1.43%

TOPIX業種別騰落率（対前月末、東証33業種）

上位5業種	
業種	騰落率
1 鉱業	7.66%
2 非鉄金属	2.74%
3 ガラス・土石製品	1.79%
4 石油・石炭製品	1.63%
5 その他金融業	1.38%
下位5業種	
業種	騰落率
1 空運業	-8.38%
2 電気・ガス業	-8.06%
3 陸運業	-5.79%
4 小売業	-5.25%
5 ゴム製品	-5.05%

出所：Bloomberg

市場動向と今後の見通し

○先月の市場動向

10月の国内株式市場は月間ベースで-1.43%となりました。エネルギー価格の上昇を受けてインフレ懸念やコスト高による業績圧迫懸念が高まったことに加え、月末に控える衆議院選挙を巡って自民党が苦戦しているとの報道を受けて警戒感が高まったことを背景に株価は下落しました。

上旬は、エネルギー価格の上昇や米長期金利（用語解説1）の上昇が嫌気され、株価は下落しました。

中旬は、米長期金利の上昇が一服したことや岸田首相が金融所得課税（用語解説2）強化の先送りを明言したことが好感され、株価は回復しました。

下旬は、月末の衆議院選挙で自民党が議席数を大幅に減らす可能性があるとの報道を受けて国内政治の先行き不透明感が強まり、株価は下落しました。

○今後の見通し

国内株式市場は、底堅く推移すると予想します。

衆議院選挙を通過し、政治に対する不透明感が後退したことで、市場の関心は企業業績に戻ると考えます。企業業績については、短期的には、東南アジア等でのロックダウンで生じた部材不足による一時的な減産や、資源価格高騰によるコスト高などのマイナス影響もあり、改善ペースが鈍化していますが、今後はサプライチェーンの混乱が収まり、新型コロナウイルス感染の落ち着いたことを背景に国内経済活動の正常化も進む公算が大きく、再び改善への期待が高まり始めると予想します。

米国をはじめ金融政策の正常化を模索する中央銀行が増えており、長期金利の上昇や為替変動などをきっかけに市場のボラティリティ（価格の変動幅）が高まる局面も想定されますが、国内株式市場については、市場全体のバリュエーションに割高感がないことに加え、市場急落時には日銀によるETF買い入れや企業による自社株取得の積極化も予想されるため、大きく崩れる展開は想定しづらいついて考えています。

○今後注目されるニュース

衆議院選挙において与党が公約に掲げた経済対策がどのように具現化されるかに注目が集まります。

当ファンドの運用状況

○先月の運用状況

先月の当ファンドのマザーファンドの月間騰落率は、-2.25%とベンチマークであるTOPIXの月間騰落率-1.43%を0.82%下回りました。

要因別では、業種配分、個別銘柄選択ともにマイナス要因となりました。

業種では、精密機器、空運業、小売業のアンダーウェイトなどがプラス要因、銀行業、電気・ガス業のオーバーウェイト、サービス業のアンダーウェイトなどがマイナス要因となりました。

個別銘柄では、村田製作所のアンダーウェイト、日本電信電話、小松製作所のオーバーウェイトなどがプラス要因、リクルートホールディングス、ソニーグループのアンダーウェイト、東日本旅客鉄道のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

10月は、豊田合成、積水化学工業、太平洋セメントなどを購入し、西松建設、第一生命ホールディングス、MS&ADインシュアランスグループホールディングスなどを売却しました。

○今後の運用方針

引き続き、中長期的な視点から業績安定度などに留意しつつ割安な銘柄に投資し、超過収益の獲得を目指します。

用語解説

1. 長期金利

1年を超える借入金に対する金利のことをいい、日本や米国では、新規に発行された10年物国債の利回りが代表的な指標とされています。短期金利が中央銀行の金融政策の影響を直接的に受けるのに対して、長期金利は景気や物価など経済動向を反映して市場のメカニズムの中で決まるため、中央銀行のコントロールが及びにくい点に特徴があります。

2. 金融所得課税

日本では、株式譲渡益や配当金などの金融所得に対して一律20%（所得税15%、住民税5%）が課税されます。岸田首相は、分配政策の目玉として金融所得課税の見直しを掲げて自民党総裁選を戦いました。

損保ジャパン日本株オープン（愛称：むぎわら帽子）

ファンドの特色

- 1 主として、日本の株式に分散投資することで、リスクを軽減しつつ信託財産の長期的な成長と安定した収益の確保を目指します。
- 2 「東証株価指数（TOPIX）」をベンチマークとし、これを中長期的に上回る運用成果を目指します。
 - 東証株価指数（TOPIX）とは、東京証券取引所第一部^{*}上場全銘柄の基準時（1968年1月4日終値）の時価総額を100として、その後の時価総額を指数化したものです。
東証株価指数（TOPIX）は、東京証券取引所の知的財産であり、東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。
※2022年4月に東京証券取引所は新市場区分に移行されます。
- 3 本来の投資価値に対して、市場価格が割安となっていると考えられる銘柄に投資します。

投資リスク

《基準価額の変動要因》

当ファンドの基準価額は、組入れられる有価証券等の値動き等による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属いたします。したがって、投資者の皆様の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。また、投資信託は預貯金とは異なります。

当ファンドの主なリスクは以下のとおりです。

※基準価額の変動要因は、以下に限定されるものではありません。

◆価格変動リスク

株式の価格は、国内外の政治・経済情勢、市況等の影響を受けて変動します。組入れている株式の価格の下落は、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

◆信用リスク

株式の価格は、発行体の財務状態、経営、業績等の悪化及びそれらに関する外部評価の悪化等により下落することがあります。組入れている株式の価格の下落は、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

また発行体の倒産や債務不履行等の場合は、株式の価値がなくなることもあり、ファンドの基準価額が大きく下落する場合があります。

◆流動性リスク

国内外の政治・経済情勢の急変、天災地変、発行体の財務状態の悪化等により、有価証券等の取引量が減少することがあります。この場合、ファンドにとって最適な時期や価格で、有価証券等を売買できないことがあり、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

また、取引量の著しい減少や取引停止の場合には、有価証券等の売買ができなかったり、想定外に不利な価格での売買となり、ファンドの基準価額が大きく下落する場合があります。

《その他の留意点》

- ◆ クーリングオフ制度（金融商品取引法第37条の6）の適用はありません。
- ◆ 収益分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、収益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。収益分配金は、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、収益分配金の水準は、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、収益分配金の一部又は全部が、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、収益分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。
- ◆ マザーファンドに投資する別のベビーファンドの追加設定・解約等により、当該マザーファンドにおいて売買等が生じた場合等には、当ファンドの基準価額が影響を受ける場合があります。
- ◆ ファンドとベンチマークは組入銘柄が異なることがあり、ファンドの運用成績はベンチマークを下回る場合があります。

詳細については、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

損保ジャパン日本株オープン（愛称：むぎわら帽子）

お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位 ※詳細につきましては、販売会社まで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 ※詳細につきましては、販売会社までお問い合わせください。
換金価額	換金請求受付日の基準価額から信託財産留保額を控除した額
換金代金	換金請求受付日から起算して、原則として5営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として午後3時まで（販売会社により異なる場合がありますので、詳細につきましては販売会社までお問い合わせください。）
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金請求を制限する場合があります。
購入・換金申込受付の中止及び取消し	委託会社は、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、取引市場における流動性が極端に減少した場合、取引市場の混乱、自然災害、テロ、大規模停電、システム障害等により基準価額の算出が困難となった場合、その他やむを得ない事情があると判断したときは、購入・換金の受付を中止すること、及び既に受付けた当該申込みの受付を取り消すことができるものとします。
信託期間	無期限（設定日 1998年7月31日）
繰上償還	受益権の残存口数が10億口を下回ることとなった場合、繰上償還することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、繰上償還させることがあります。
決算日	原則7月15日（休業日の場合は翌営業日）
収益分配	毎決算時（年1回）、収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。 ※ 分配金を受取る一般コースと、分配金を再投資する自動けいぞく投資コースがあります。販売会社によっては、どちらか一方のみのお取扱いとなる場合があります。各コースのお取扱いにつきましては、販売会社までお問い合わせください。
信託金の限度額	1,000億円
公告	委託会社のホームページ（ https://www.sompo-am.co.jp/ ）に掲載します。
運用報告書	原則、毎決算時及び償還時に、交付運用報告書を作成し、あらかじめお申し出いただいたご住所に販売会社を通じて交付します。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA（ニーサ）」の適用対象です。配当控除の適用があります。なお、益金不算入制度の適用はありません。

●税金

- 税金は表に記載の時期に適用されます。
- 以下の表は、個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

時期	項目	税金
分配時	所得税及び地方税	配当所得として課税 普通分配金に対して20.315%
換金（解約）時 及び償還時	所得税及び地方税	譲渡所得として課税 換金（解約）時及び償還時の差益（譲渡益）に対して20.315%

※ 少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA（ニーサ）」をご利用の場合 毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※ 法人の場合は上記とは異なります。

※ 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※ 税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

●委託会社受賞歴

当社はR&Iファンド大賞2010の「投資信託／総合部門」において国内株式総合「優秀賞」を受賞しました。

「R&Iファンド大賞」は、R&I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299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に帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。「投資信託／総合部門」の各カテゴリーは、受賞運用会社の当該ファンドの平均的な運用実績を評価したもので、受賞運用会社の全ての個別ファンドについて運用実績が優れていることを示すものではありません。

損保ジャパン日本株オープン（愛称：むぎわら帽子）

Ⅰ 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 3.3%（税抜3.0%）を上限 として販売会社が定めた手数料率を乗じた額です。 ※ 詳細につきましては、販売会社までお問い合わせください。	販売会社によるファンドの商品説明・投資環境の説明・事務処理等の対価
信託財産留保額	換金請求受付日の基準価額に 0.3% を乗じた額です。	
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対して 年率1.65%（税抜1.50%） を乗じた額です。 運用管理費用（信託報酬）は、毎日計上され、ファンドの基準価額に反映されます。毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎計算期末または信託終了のときに、ファンドから支払われます。	運用管理費用（信託報酬）＝運用期間中の基準価額×信託報酬率
	委託会社 年率0.70%（税抜）	ファンドの運用の対価
	販売会社 年率0.70%（税抜）	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
	受託会社 年率0.10%（税抜）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価
その他の費用・手数料	以下の費用・手数料等が、ファンドから支払われます。 <ul style="list-style-type: none"> ・ 監査費用 ・ 売買委託手数料 ・ 外国における資産の保管等に要する費用 ・ 信託財産に関する租税 等 ※ 上記の費用・手数料については、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。	<ul style="list-style-type: none"> ・ 監査費用： 監査法人に支払うファンド監査にかかる費用 ・ 売買委託手数料： 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 ・ 保管費用： 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用

● 当該手数料等の合計額については、投資者の皆様がファンドを保有される期間、売買金額等に応じて異なりますので、表示することができません。

● 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を行います。 SOMPO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351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 ホームページ： https://www.sompo-am.co.jp/ 電話番号：0120-69-5432 ●リテール営業部
受託会社	ファンドの財産の保管及び管理を行います。 みずほ信託銀行株式会社
販売会社	受益権の募集の取扱、販売、一部解約の実行の請求の受付、収益分配金の再投資ならびに収益分配金、償還金および一部解約金の支払等を行います。

●販売会社（順不同、○は加入協会を表す）

販売会社名	区分	登録番号	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	備考
エイチ・エス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第35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	○		○	○	
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○		※3
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	○	○	○	○	※3
大和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第108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	○				
東洋証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第121号	○			○	※3
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	○				
丸三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第167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	○	○	○	○	
浜銀TT証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第1977号	○				※3
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	○	○	○	○	
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	○		○	○	
十六TT証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第188号	○				
OKB証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第191号	○				※3
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	○			○	
FFG証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第5号	○				※3
株式会社筑波銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第44号	○				
株式会社大垣共立銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第3号	○		○		※3
株式会社静岡銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第5号	○		○		
株式会社もみじ銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第12号	○		○		
第一生命保険株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第657号	○	○			

<備考欄の表示について>

- ※1 記載の日付より新規お取扱いを開始します。
- ※2 記載の日付以降の新規お取扱いを行いません。
- ※3 新規のお取扱いを行っていません。

<ご留意事項>

- ・上記掲載の販売会社は、今後変更となる場合があります。
- ・上記掲載以外の販売会社において、お取扱いを行っている場合があります。
- ・詳細は販売会社または委託会社までお問い合わせください。

当資料のご利用にあたっての注意事項

- ◆ 当資料は、SOMPOアセットマネジメント株式会社により作成された販売用資料であり、法令に基づく開示書類ではありません。当ファンドの購入のお申込みの際には販売会社より投資信託説明書（交付目論見書）をあらかじめ、または同時にお渡しいたしますので、必ずお受け取りの上、詳細は投資信託説明書（交付目論見書）をご確認ください。
- ◆ 当ファンドは、値動きのある証券に投資しますので、基準価額は大きく変動します。また、外貨建て資産に投資する場合には、為替リスクがあります。投資信託は、リスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。
- ◆ 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には帰属します。投資に関する最終決定はご自身の判断でなさるようお願い申し上げます。
- ◆ 投資信託は、預金や保険契約と異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- ◆ 登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- ◆ 当資料に記載されているグラフ・数値等は過去の実績を示したものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。分配金に関しては、運用状況によっては、分配金額が変わる場合、或いは分配金が支払われない場合があります。
- ◆ ファンドマネージャーのコメント、方針、その他の予測数値等については、作成時点での投資判断を示したものであり、将来の市況環境の変動等により、当該運用方針やその他予測数値等が変更される場合があります。また、記載した内容は、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。
- ◆ 当資料に記載されている各数値は四捨五入して表示していることがありますので、誤差が生じている場合があります。
- ◆ 当資料に記載されている各事項につきましては、正確性を期しておりますが、その正確性を保証するものではありません。当資料に記載の当社の意見等は予告なく変更することがあります。