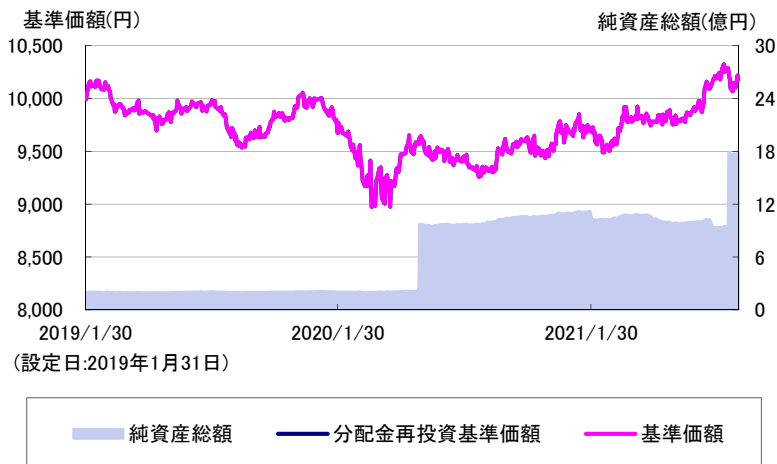


A R国内バリュー株式ファンド (ファンドラップ)

追加型投信 / 国内 / 株式 / 特殊型(絶対収益追求型)
2021年8月31日基準

運用実績

運用実績の推移



基準価額は1万口当たり・信託報酬控除後の価額です。なお、信託報酬率は「ファンドの費用」をご覧ください。
分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額とは異なります。
分配金再投資基準価額＝前日分配金再投資基準価額×(当日基準価額÷前日基準価額)(※決算日の当日基準価額は税引前分配金込み)
基準価額は設定日前日を10,000円として計算しています。
上記は過去の実績であり、将来の運用成果等をお約束するものではありません。

基準価額・純資産総額

| | |
|-------|-----------|
| 基準価額 | 10,178 円 |
| 純資産総額 | 1,778 百万円 |

※基準価額は1万口当たり。

ポートフォリオ構成

| | 組入比率(%) |
|-------------------|---------|
| 株式現物 | 84.3 |
| 東証1部 | 80.1 |
| 東証2部 | 1.4 |
| 地方市場 | 0.0 |
| ジャスダック | 2.8 |
| その他新興市場 | 0.0 |
| 現金等 | 15.7 |
| 合計 | 100.0 |
| 株式先物 | -74.0 |
| 株式実質組入(株式現物+株式先物) | 10.2 |

※ 組入比率は純資産総額に対する実質組入比率です。

騰落率(税引前分配金再投資)

| | 1か月 | 3か月 | 6か月 | 1年 | 3年 | 5年 | 設定来 |
|------|-------|------|------|------|-----|-----|------|
| ファンド | -0.1% | 4.3% | 7.1% | 8.9% | --- | --- | 1.8% |

※1 ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものととして算出していますので、実際の投資家利回りとは異なります。
※2 上記は過去の実績であり、将来の運用成果等をお約束するものではありません。
※3 各期間は、基準日から過去に遡っています。また設定来の騰落率については、設定当初の投資元本を基に計算しています。

分配金実績(税引前) ※直近3年分

| | | |
|-----|--------------|-----|
| 第1期 | (2019.07.22) | 0 円 |
| 第2期 | (2020.07.22) | 0 円 |
| 第3期 | (2021.07.26) | 0 円 |

設定来累計分配金 0 円

※1 分配金は1万口当たり。
※2 上記の分配金は過去の実績であり、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。
※3 分配金額は、分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

※当資料中の各数値については、表示桁未満の数値がある場合、四捨五入して表示しています。

※当資料は8枚ものです。

※P.7の「当資料のお取扱いについてのご注意」をご覧ください。

組入上位10業種

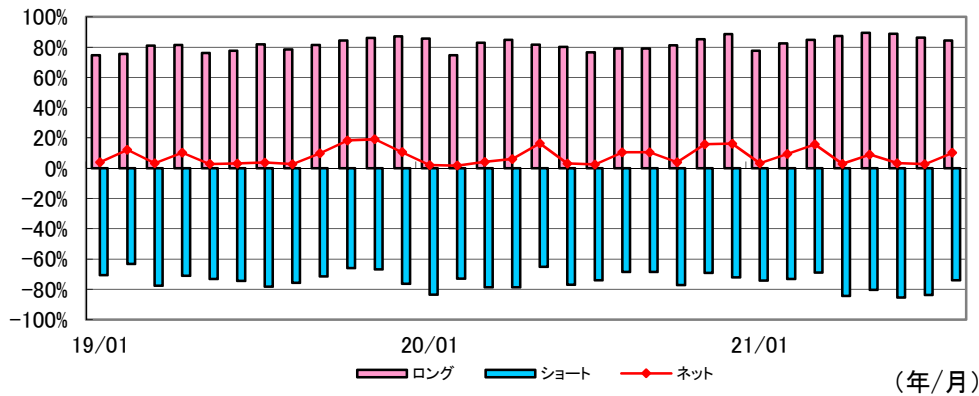
| No. | 業種 | 組入比率(%) |
|-----|-------|---------|
| 1 | 電気機器 | 11.7 |
| 2 | その他製品 | 9.0 |
| 3 | 卸売業 | 8.2 |
| 4 | 建設業 | 7.4 |
| 5 | 機械 | 7.1 |
| 6 | サービス業 | 5.7 |
| 7 | 小売業 | 4.8 |
| 8 | 非鉄金属 | 3.3 |
| 9 | 銀行業 | 2.6 |
| 10 | 金属製品 | 2.6 |

※1 組入比率は純資産総額に対する実質組入比率です。
※2 業種は東証33業種分類によるものです。

A R国内バリュー株式ファンド（ファンドラップ）

2021年8月31日基準

組入資産の推移(月次データ)



ロング＝国内株現物＋国内株先物（プラスの場合）

ショート＝国内株先物（マイナスの場合）

ネット＝ロング＋ショート

※ 組入比率は純資産総額に対する実質組入比率です。

組入上位10銘柄

組入銘柄数:94銘柄

| No. | 銘柄 | 業種 | 組入比率 (%) |
|-----|---------------|-------|----------|
| 1 | ミライト・ホールディングス | 建設業 | 3.5 |
| 2 | グロープライド | その他製品 | 3.4 |
| 3 | 大紀アルミニウム工業所 | 非鉄金属 | 2.7 |
| 4 | 新光電気工業 | 電気機器 | 2.3 |
| 5 | スター精密 | 機械 | 1.8 |
| 6 | 三井ハイテック | 電気機器 | 1.8 |
| 7 | 明電舎 | 電気機器 | 1.8 |
| 8 | オルガノ | 機械 | 1.7 |
| 9 | 三協フロンテア | サービス業 | 1.6 |
| 10 | 大建工業 | その他製品 | 1.6 |

※1 組入比率は純資産総額に対する実質組入比率です。

※2 業種は東証33業種分類によるものです。

※当資料中の各数値については、表示桁未満の数値がある場合、四捨五入して表示しています。

※当資料は8枚ものです。

※P.7の「当資料のお取扱いについてのご注意」をご覧ください。



アセットマネジメントOne 株式会社

A R国内バリュー株式ファンド（ファンドラップ）

2021年8月31日基準

マーケット動向

8月の東証株価指数(TOPIX)は月間で3.1%上昇し、月末1,960.70ポイントで終了しました。

月前半は、堅調な企業決算を好感する動きや米インフラ投資法案の可決を受けた景気回復への期待から上昇しました。月後半は、新型コロナウイルスの感染状況悪化による景気減速への懸念が強まり下落する場面もありましたが、米国での新型コロナウイルスのワクチン正式承認による更なる接種進展への期待や米利上げ懸念の後退などから月末にかけて上昇しました。

東証33業種別指数の騰落率では、上位は「海運業」、「鉄鋼」、「精密機器」、下位は「石油・石炭製品」、「パルプ・紙」、「非鉄金属」などとなりました。また、規模面では中型株(TOPIX Mid400)が優位となり、スタイル別(バリュー・グロース)ではグロースが優位となりました。

当ファンドの動き

8月の基準価額は、7月末比0.1%下落しました。

個別銘柄の寄与度ではグローブライド、大紀アルミニウム工業所、三協フロンテアなどがプラスに寄与した一方で、前田工織、セーレン、東プレなどがマイナスに影響しました。

主な売買としては、業績モメンタムや株価指標の魅力度の観点から、タマホーム、グローブライド、愛知製鋼などを売却した一方で、日本冶金工業、ミライト・ホールディングス、大紀アルミニウム工業所などを購入しました。

実質株式組入比率については、0~20%程度の範囲内で運用し、月末では10.2%としました。

今後のマーケットの見通しと運用方針

今後の国内株式市場は、米金融緩和政策に対する見直し議論の高まりには留意が必要と考えますが、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待に支えられ、高値圏での推移が続くと予想します。

プラス材料としては、先進国の金融緩和姿勢の継続、各国の経済対策、新型コロナウイルスのワクチン接種の普及にともなう感染者数増加の歯止め、今期の国内企業業績の更なる回復などを想定しています。一方でマイナス材料として、新型コロナウイルスの感染再拡大による世界経済への影響、貿易摩擦問題を含めた米中対立の激化、米金融緩和政策の見直しへの警戒などを想定しており、これらについては留意が必要と考えます。

今後の運用方針は、中小型株の中で、株価指標の水準が割安な銘柄群の中から、ボトムアップアプローチによる定性、定量評価の高い銘柄を抽出し、企業の本質的価値に対して割安であり、今後割安な状態が解消される見込みが高い銘柄を選択してポートフォリオを構築する方針です。

実質株式組入比率については、マクロ環境、セミマクロ環境、市場環境等の分析と、トレンド(方向性)分析を活用し、上記のような投資環境を想定するなか、機動的に対応する方針です。具体的なレンジとしては0%~20%を想定しています。

※上記のマーケット動向と当ファンドの動きは、過去の実績であり将来の運用成果等をお約束するものではありません。また、見通しと運用方針は、作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等により当該運用方針が変更される場合があります。

※当資料は8枚ものです。

※P.7の「当資料のお取扱いについてのご注意」をご覧ください。



アセットマネジメントOne 株式会社

A R国内バリュー株式ファンド（ファンドラップ）

ファンドの特色(くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください)

1. わが国の株式と株価指数先物取引を組み合わせた運用により絶対収益の獲得を目指します。

絶対収益（Absolute Return =AR）の獲得とは、市場全体の変動とは無関係に投資元本に対する収益をあげることをいいます。
ただし、必ず収益を得ることが出来るということを意味するものではありません。

- ◆わが国の中小型バリュー株式を主要投資対象とします。
 - ・バリュエーション（株価指標）が割安な銘柄の中から、調査・分析をもとに投資銘柄を選定し、相対的に株式時価総額が中小規模の企業の株式※を中心とするポートフォリオを構築します。
 - ※TOPIX100採用銘柄を除くわが国の株式をいいます。
- ◆株価指数先物取引を活用し、株式の実質組入比率を機動的にコントロールします。
 - ・わが国の株式を買建てると同時に、株価指数先物（TOPIX先物等）の売建てを積極的に活用し、株式実質組入比率（現物株式と株価指数先物の合計の組入比率）を、原則として0%から20%の範囲内でコントロールします。

2. 株式への投資にあたっては、「One国内中小型バリュー株式マザーファンド2」をマザーファンドとするファミリーファンド方式で運用を行います。

当ファンドは絶対収益の獲得を目指しますが、投資状況や運用状況等によっては投資元本を割り込むことがあります。

資金動向、市況動向等によっては、上記の運用ができない場合があります。

※当資料は8枚ものです。

※P.7の「当資料のお取扱いについてのご注意」をご覧ください。



アセットマネジメントOne 株式会社

A R 国内バリュー株式ファンド（ファンドラップ）

主な投資リスクと費用（くわしくは投資信託説明書（交付目論見書）を必ずご覧ください）

当ファンドは、値動きのある有価証券等（株価指数先物取引を含みます。）に投資しますので、ファンドの基準価額は変動します。これらの運用による損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさま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異なります。

| | |
|----------------|---|
| <p>株価変動リスク</p> | <p>株式の価格は、国内外の政治・経済・社会情勢の変化、発行企業の業績・経営状況の変化、市場の需給関係等の影響を受け変動します。株式市場や当ファンドが実質的に投資する企業の株価が下落した場合には、その影響を受け、基準価額が下落する要因となります。また、当ファンドが実質的に投資対象とする中小型株式は、株式市場全体の動きと比較して株価が大きく変動する場合があります。</p> <p>当ファンドは株価指数先物を売建てますので、株価指数先物が値上がりした場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となります。</p> <p>なお、当ファンドは、主として中小型株への実質的な投資を行うと同時に株価指数先物を売建て、株式実質組入比率を0%から20%の範囲内で機動的に調整を行うため、株式市場全体の動きと当ファンドの基準価額の動きは大きく異なる場合があります。</p> <p>実質組入株式と株価指数先物の価格変動率は一致するものではなく、株式実質組入比率を0%にしている状況でも株式市況の変動の影響を受け基準価額が下落する場合があります。また、実質組入株式の投資成果がプラスとなった場合でも株価指数先物への投資によるマイナスの影響の方が大きい場合等には、基準価額が下落する要因となります。</p> |
| <p>流動性リスク</p> | <p>有価証券等を売却または取得する際に市場規模や取引量、取引規制等により、その取引価格が影響を受ける場合があります。一般に市場規模が小さい場合や取引量が少ない場合には、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないことや、値動きが大きくなることがあり、基準価額に影響をおよぼす要因となります。なお、当ファンドが実質的に主要投資対象とする中小型株は、大型株と比較して、一般的に流動性が低い傾向があります。</p> |
| <p>信用リスク</p> | <p>有価証券等の価格は、その発行体に債務不履行等が発生または予想される場合には、その影響を受け変動します。当ファンドが実質的に投資する株式の発行者が経営不安・倒産に陥った場合、またこうした状況に陥ると予想される場合、信用格付けが格下げされた場合等には、株式の価格が下落したり、その価値がなくなることがあり、基準価額が下落する要因となります。</p> |

※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。

当ファンドへの投資に伴う主な費用は信託報酬などです。

費用の詳細につきましては、当資料中の「ファンドの費用」および投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

◆収益分配金に関する留意事項◆

- 収益分配は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。））を超えて行われる場合があります。したがって、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。
- 受益者の個別元本の状況によっては、分配金の全額または一部が、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。個別元本とは、追加型投資信託を保有する受益者毎の取得元本のことで、受益者毎に異なります。
- 分配金は純資産総額から支払われます。このため、分配金支払い後の純資産総額は減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中の運用収益以上に分配金の支払いを行う場合、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。

◆その他の留意点◆

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。当該方式は、運用の効率化に資するものですが、一方で、当ファンドが主要投資対象とするマザーファンドに対し、他のベビーファンドにより多額の追加設定・一部解約等がなされた場合には、マザーファンドにおける売買ならびに組入比率の変化等により、当ファンドの基準価額や運用に影響を受ける場合があります。

※当資料は8枚ものです。

※P.7の「当資料のお取扱いについてのご注意」をご覧ください。



アセットマネジメントOne 株式会社

A R国内バリュー株式ファンド（ファンドラップ）

お申込みメモ（くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください）

| | |
|--------------------|--|
| 購入単位 | 販売会社が定める単位（当初元本1口＝1円） |
| 購入価額 | 購入申込受付日の基準価額（基準価額は1万口当たりで表示しています。） |
| 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 |
| 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。 |
| 申込締切時間 | 原則として営業日の午後3時までに販売会社が受付けたものを当日分のお申込みとします。 |
| 換金制限 | 信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金請求に制限を設ける場合があります。 |
| 購入・換金申込受付の中止および取消し | 金融商品取引所等における取引の停止、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・換金のお申込みの受付を中止することおよびすでに受付けた購入・換金のお申込みの受付を取り消す場合があります。 |
| 信託期間 | 無期限（2019年1月31日設定） |
| 繰上償還 | 次のいずれかに該当する場合には、受託会社と合意の上、信託契約を解約し、当該信託を終了（繰上償還）することがあります。 ・信託契約を解約することが受益者のために有利であると認める場合 ・受益権口数が10億口を下回るようになった場合 ・やむを得ない事情が発生した場合 |
| 決算日 | 毎年7月22日（休業日の場合は翌営業日） |
| 収益分配 | 年1回の毎決算日に、収益分配方針に基づいて収益分配を行います。 ※お申込コースには、「分配金受取コース」と「分配金再投資コース」があります。ただし、販売会社によっては、どちらか一方のみの取扱いとなる場合があります。詳細は販売会社までお問い合わせください。 |
| 課税関係 | 課税上は株式投資信託として取り扱われます。 ※原則、収益分配金の普通分配金ならびに換金時の値上がり益および償還時の償還差益に対して課税されます。 ※税法が改正された場合等には、上記内容が変更となることがあります。 |
| その他 | 当ファンドは、ラップ口座にかかる契約に基づいて、ラップ口座の資金を運用するためのファンドです。したがって、当ファンドのお申込みは、販売会社にラップ口座を開設した投資者等に限りです。 |

ファンドの費用（くわしくは投資信託説明書(交付目論見書)を必ずご覧ください）

下記の手数料等の合計額、その上限額については、購入金額や保有期間等に応じて異なりますので、あらかじめ表示することができません。
※税法が改正された場合等には、税込手数料等が変更となることがあります。

| | |
|----------------------|---|
| ●投資者が直接的に負担する費用 | |
| 購入時手数料 | ありません。 |
| 信託財産留保額 | 換金申込受付日の基準価額に 0.05% の率を乗じて得た額を、換金時にご負担いただきます。 |
| ●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0.814%（税抜0.74%） ※運用管理費用（信託報酬）は、毎日計上（ファンドの基準価額に反映）され、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ファンドから支払われます。 |
| その他の費用・手数料 | その他の費用・手数料として、お客様の保有期間中、以下の費用等を信託財産からご負担いただきます。 ・組入価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料 ・信託事務の処理に要する諸費用 ・外国での資産の保管等に要する費用 ・監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用等 監査費用は毎日計上（ファンドの基準価額に反映）され、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、その他の費用等はその都度ファンドから支払われます。 ※これらの費用等は、定期的に見直されるものや売買条件等により異なるものがあるため、事前に料率・上限額等を示すことができません。 |

※当資料は8枚ものです。

※P.7の「当資料のお取扱いについてのご注意」をご覧ください。



アセットマネジメントOne 株式会社

A R国内バリュー株式ファンド（ファンドラップ）

投資信託ご購入の注意

投資信託は、

- ① 預金等や保険契約ではありません。また、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。加えて、証券会社を通して購入していない場合には投資者保護基金の対象にもなりません。
- ② 購入金額については元本保証および利回り保証のいずれもありません。
- ③ 投資した資産の価値が減少して購入金額を下回る場合がありますが、これによる損失は購入者が負担することとなります。

当資料のお取扱いについてのご注意

- 当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が作成した販売用資料です。
- お申込みに際しては、販売会社からお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認ください。
- 投資信託は、主に国内外の株式、公社債および不動産投資信託などの値動きのある有価証券等（外貨建資産には為替リスクもあります）に投資をします。市場環境、組入有価証券の発行者に係る信用状況等の変化により基準価額は変動します。このため、投資者の皆さま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。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆さまに帰属します。また、投資信託は預貯金とは異なります。
- 当資料は、アセットマネジメントOne株式会社が信頼できると判断したデータにより作成しておりますが、その内容の完全性、正確性について、当社が保証するものではありません。また掲載データは過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。
- 当資料における内容は作成時点のものであり、今後予告なく変更される場合があります。

◆ファンドの関係法人 ◆

<委託会社>アセットマネジメントOne株式会社
[ファンドの運用の指図を行う者]
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第324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
<受託会社>みずほ信託銀行株式会社
[ファンドの財産の保管および管理を行う者]
<販売会社>販売会社一覧をご覧ください

◆委託会社の照会先 ◆

アセットマネジメントOne株式会社
コールセンター 0120-104-694
(受付時間: 営業日の午前9時~午後5時)
ホームページ URL <http://www.am-one.co.jp/>

※当資料は8枚ものです。

A R国内バリュー株式ファンド（ファンドラップ）

販売会社（お申込み、投資信託説明書（交付目論見書）のご請求は、以下の販売会社へお申し出ください）

○印は協会への加入を意味します。

2021年9月8日現在

| 商号 | 登録番号等 | 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 |
|------------|--------------------------|-------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------------|----|
| 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 | ○ | | | | |
| 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 | ○ | ○ | ○ | ○ | |
| 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 | ○ | | ○ | ○ | |
| ワイエム証券株式会社 | 金融商品取引業者 中国財務局長(金商)第8号 | ○ | | | | |

●その他にもお取扱いを行っている販売会社がある場合があります。

また、上記の販売会社は今後変更となる場合があるため、販売会社または委託会社の照会先までお問い合わせください。

・東海東京証券株式会社はファンドラップのみのお取り扱いとなりますのでご注意ください。

<備考欄について>

※1 新規募集の取扱いおよび販売業務を行っておりません。

※2 備考欄に記載されている日付からのお取扱いとなりますのでご注意ください。

※3 備考欄に記載されている日付からお取扱いを行いませんのでご注意ください。

(原則、金融機関コード順)

※当資料は8枚ものです。

※P.7の「当資料のお取扱いについてのご注意」をご覧ください。



アセットマネジメントOne 株式会社