

# 東京海上・ジャパン・オーナーズ株式オープン 東京海上・ジャパン・オーナーズ株式オープン(予想分配金提示型) 組入銘柄のご紹介

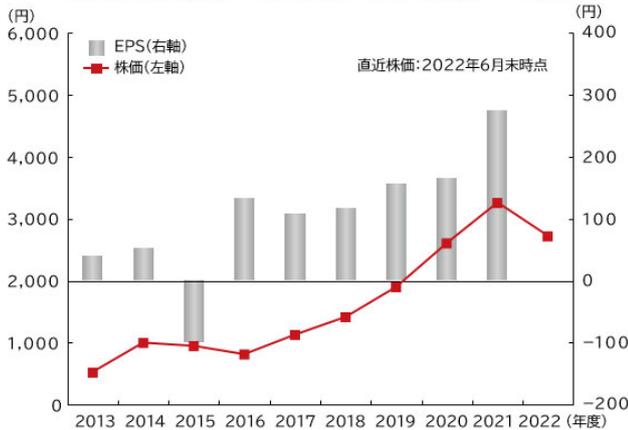


## 独自の信条に基づいたM&Aで成長する物流企業

プライム、銘柄コード:2384

SBSホールディング

＜株価とEPSの推移＞ (2013年度～2021年度、期末ベース(12月))



出所:ブルームバーグ

### 同社の特徴

高校卒業後から物流業界一筋の創業社長の鎌田正彦氏が、「首都圏の即日配送」という当時では革新的な配送サービスを提供する物流企業として1987年に起業。

以来、常に新しい技術の研究・開発とチャレンジを続けながら市場のニーズをいち早くキャッチし、様々な付加価値を提供している。

### 運用担当者の着眼点

鎌田氏は、M&A(買収・合併など)を同社の成長戦略の1つに掲げ、他社が不採算として手放す事業を獲得している。

鎌田氏のM&Aにおける信条は、「社員を大切にすること」。M&A後も一切リストラを行わず、自らが買収先企業へ足を運び、改善案を提案するなど、業務効率化によるコスト削減と営業力の強化で買収した企業の収益性を高めることに成功している。

今後も鎌田氏のたまたき上げで培われた改善力と決断力により、他社が不採算として手放す事業を成長の糧として獲得し、成長を続けることが期待される。

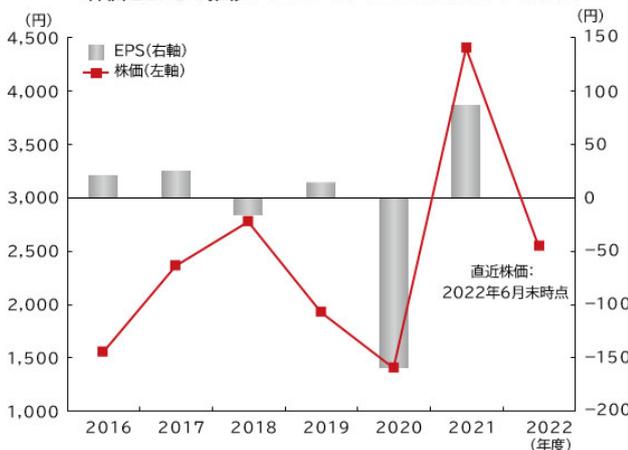
出所:同社公開情報

## 航空券取扱高国内最大級

プライム、銘柄コード:6191

エアトリ

＜株価とEPSの推移＞ (2016年度～2021年度、期末ベース(9月))



※2016年3月31日上場

出所:ブルームバーグ

### 同社の特徴

2007年設立の総合旅行プラットフォーム「エアトリ」を中心とした旅行コンテンツを提供するインターネット専門旅行代理店(以下、OTA)。

「仕入力」、「多様な販路」、「システム開発力」を強みに、航空券取扱高においては国内最大級のOTAへと成長している。

### 運用担当者の着眼点

共同創業者(オーナー経営者)である大石崇徳取締役、吉村英毅取締役と両名の信頼厚い柴田裕亮社長の三位一体によるスピード感あふれる経営判断に注目。

新型コロナウイルス感染拡大により2020年9月期決算は大幅な営業損失を計上。しかし、固定費の見直しのみならず、事業ポートフォリオの分散および再構築を推進。一例として、ヘルスクエア事業を新たに立ち上げ、投資先と提携しPCR検査センターを開設するなど、コロナ禍の旅行者サポートのための施策を施行。

迅速な経営判断が奏功し、2021年9月期決算で営業利益は過去最高を更新。経済活動正常化による旅行事業の業績回復にも注目。

出所:同社公開情報

※上記のコメントは、当ファンドのコンセプトをご理解いただくために2022年6月末時点の組入銘柄をご紹介するものであり、特定の銘柄の投資勧誘を目的として作成したものではありません。また、今後の組み入れを保証するものではありません。

※グラフに記載のEPSは、調整後1株当たり利益を表示しております。

※上記は過去の実績および将来の予想であり、将来の運用成果や運用動向等を示唆・保証するものではありません。

## 組入銘柄のご紹介(続き)

# エンタテインメントの力で社会をもっと元気に、カラフルに

プライム、銘柄コード:6460

セガサミーホールディング



出所:ブルームバーグ

出所:同社公開情報

### 同社の特徴

2004年にゲームメーカーのセガと遊技機メーカーのサミーが経営統合して誕生した総合エンタテインメント企業グループ。

2021年4月より旧サミー創業家出身の里見治紀氏が代表取締役社長グループCEO(最高経営責任者)を務め、幅広いエンタテインメントを提供。

### 運用担当者の着眼点

里見氏はCEO就任前より旧セガのIP(知的財産)に着目しており、例えば、全米で大ヒットを記録した旧セガのビデオゲーム「ソニック」の映画化を手掛けた。

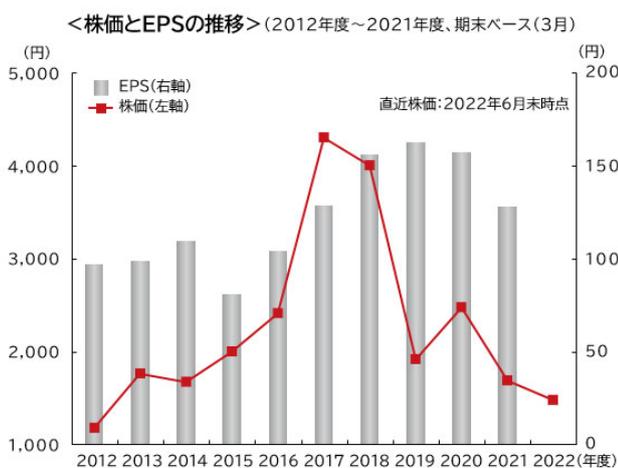
里見氏のCEO就任直後には、同社IPのグローバルブランド化を推進する新・中期計画を発表。同計画では、「ソニック」の映画続編やアニメ化に加え、過去にヒットした作品のリメイク等が計画されており、同社のこうした取り組みに注目。

今後も先見性のある里見氏が主導する同社が有する数々のIPのグローバルブランド化推進による業績拡大に期待。

# 包む技術で世の中に合わせ変化し続ける

プライム、銘柄コード:7864

フジシールインターナショナル



出所:ブルームバーグ

出所:同社公開情報

### 同社の特徴

1897年、酒等の樽栓メーカーとして創業。1950年代にプラスチック製品普及の流れを察知し、1961年にペットボトルなど多種多様な形状の容器に使用される熱収縮性ラベル\*1(シュリンクラベル)を開発。同製品のバイオニアとなった。

現在でも、同製品の市場シェアの過半を占めるパッケージ業界のリーディングカンパニー。

\*1 熱収縮性ラベル: フィルムに熱を加えて容器にびったりと密着させるラベルのこと。ペットボトル飲料や食品、日用品など様々なラベルに使用されている。

### 運用担当者の着眼点

世界中で環境に対する意識が高まっているが、同社は1970年代からリサイクル可能なラベルの考案など環境負荷への配慮に取り組んできた。現在も、創業家出身の岡崎成子氏が先頭立って、サステナブル(持続可能)な社会へ貢献するために事業を通じた取り組みを推進している。

例えば、再生可能シュリンクラベルの「RecShrink™」は、米国でシェアを拡大中。今後欧州やアセアンへも展開される方針で、今後の成長ドライバーとして注目される。

※上記のコメントは、当ファンドのコンセプトをご理解いただくために2022年6月末時点の組入銘柄をご紹介するものであり、特定の銘柄の投資勧誘を目的として作成したものではありません。また、今後の組み入れを保証するものではありません。

※グラフに記載のEPSは、調整後1株当たり利益を表示しております。

※上記は過去の実績および将来の予想であり、将来の運用成果や運用動向等を示唆・保証するものではありません。

※お申込みメモの内容は、作成日時点のものであり、変更になることがありますのでご注意ください。

 購入時	購入単位	販売会社が定める単位。詳しくは販売会社に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
 換金時	換金単位	販売会社が定める単位。詳しくは販売会社に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
	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。
 申込みについて	申込締切時間	原則として午後3時までで、販売会社の手続きが完了したものを当日受付分とします。
	換金制限	ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金には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	取引所等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・換金のお申込みの受付を中止すること、およびすでに受け付けた購入・換金のお申込みの受付を取り消すことがあります。
	購入・換金申込不可日	ありません。
 その他	信託期間	オーナーズ 2030年1月18日まで(2013年4月25日設定) オーナーズ(予想分配金提示型) 2030年1月18日まで(2021年10月20日設定)
	繰上償還	以下に該当する場合等には、繰上償還することがあります。 ・受益権の総口数が10億口を下回ることとなったとき ・ファンドを償還することが受益者のため有利であると認めるとき ・やむを得ない事情が発生したとき
	決算日	オーナーズ 1月および7月の各18日(休業日の場合は翌営業日) オーナーズ(予想分配金提示型) 1月、4月、7月、10月の各18日(休業日の場合は翌営業日)
	収益分配	オーナーズ 年2回の決算時に収益分配方針に基づき、収益分配を行います。 オーナーズ(予想分配金提示型) 年4回の決算時に収益分配方針に基づき、収益分配を行います。 ※販売会社との契約によっては再投資が可能です。 ※分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。
	課税関係	収益分配時の普通分配金、換金時および償還時の差益に対して課税されます。 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」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。 配当控除は適用されますが、益金不算入制度の適用はありません。 ※上記は、2022年1月末現在のものですので、税法が改正された場合等には、内容等が変更される場合があります。

#### 【ご留意事項】

□当資料は、東京海上アセットマネジメント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資料ではありません。お申込みに当たっては必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧の上、ご自身でご判断ください。投資信託説明書(交付目論見書)は販売会社までご請求ください。□当資料の内容は作成日時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。□当資料は信頼できると考えられる情報に基づき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。当資料に掲載された図表等の内容は、将来の運用成果や市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。□投資信託は、値動きのある証券等(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。□投資信託は金融機関の預金とは異なり元本が保証されているものではありません。委託会社の運用指図によって信託財産に生じた利益および損失は、全て投資家に帰属します。□投資信託は、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、預金および保険契約ではありません。また、預金保険や保険契約者保護機構の対象ではありません。□登録金融機関から購入した投資信託は投資者保護基金の補償対象ではありません。

投資する有価証券等の値動きにより基準価額は変動します。したがって、**投資元本は保証されているものではなく、投資元本を割り込むことがあります。**

**運用による損益は、全て投資者に帰属します。**

投資信託は**預貯金や保険と異なります。**

ファンドへの投資には主に以下のリスクが想定されます。

価格変動リスク	株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績・財務状況、市場の需給等を反映して変動します。株価は、短期的または長期的に大きく下落することがあります(発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなることもあります)。組入銘柄の株価が下落した場合には、基準価額が下落する要因となります。また、ファンドでは、比較的少数の銘柄への投資を行うことがあるため、より多くの銘柄への投資を行うファンドと比べて、1銘柄の株価変動が投資全体の成果に及ぼす影響度合いが大きくなる場合があります。
流動性リスク	受益者から解約申込があった場合、組入資産を売却することで解約資金の手当てを行うことがあります。その際、組入資産の市場における流動性が低いときには直前の市場価格よりも大幅に安い価格で売却せざるを得ないことがあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

①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。

ファンドの費用等について

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入価額に対して <b>上限3.3%(税抜3%)</b> の範囲内で販売会社が定める料率をかけた額とします。 ※詳しくは販売会社にお問い合わせください。 ※分配金再投資コースにおいて収益分配金を再投資する場合、手数料はありません。
信託財産留保額	ありません。

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)	ファンドの純資産総額に信託報酬率( <b>年率1.584%(税抜1.44%)</b> )をかけた額とします。信託報酬は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了の時にファンドから支払われます。	
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。 ・監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用	
	オーナーズ	オーナーズ(予想分配金提示型)
	ファンドの純資産総額に年率0.011%(税込)をかけた額(上限年66万円)を日々計上し、毎計算期末または信託終了の時にファンドから支払われます。	ファンドの純資産総額に年率0.011%(税込)をかけた額(上限年99万円)を日々計上し、毎計算期末または信託終了の時にファンドから支払われます。
	<ul style="list-style-type: none"> <li>・組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料</li> <li>・資産を外国で保管する場合にかかる費用</li> <li>・信託事務等にかかる諸費用</li> </ul> ※監査にかかる費用を除く上記の費用・手数料等は、取引等により変動するため、事前に料率、上限額等を表示することができません。	

※上記の手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、事前に表示することができません。

■お申込み、投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は  
後掲の販売会社一覧をご確認ください。

■設定・運用は

東京海上アセットマネジメント株式会社

商号等：東京海上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361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、  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

🎥 動画公開中!

東京海上AM  
YouTube  
チャンネル



## 収益分配金に関する留意事項

- 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。

### 分配金が支払われるイメージ



- 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。

※分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

分配対象額とは、

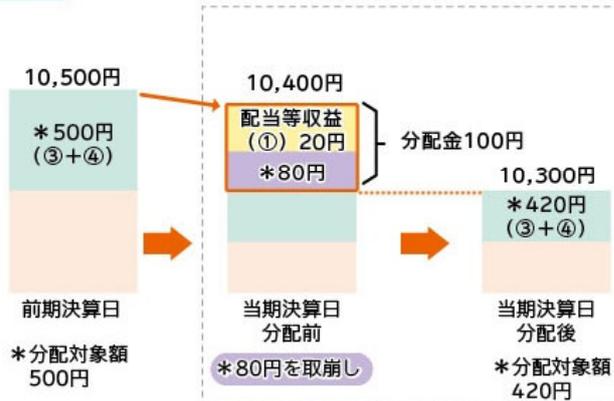
- ①配当等収益(経費控除後) ②評価益を含む売買益(経費控除後) ③分配準備積立金 ④収益調整金 です。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

#### ケースA 前期決算日から基準価額が上昇した場合



#### ケースB 前期決算日から基準価額が下落した場合



Ⓜ 上記はイメージ図であり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

- 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小さかった場合も同様です。

分配金の一部が 元本の一部払戻しに相当する場合	分配金の全部が 元本の一部払戻しに相当する場合
<p>投資者の購入価額 (当初個別元本)</p> <p>普通分配金 元本払戻金 (特別分配金) 分配金支払後基準価額 個別元本</p>	<p>投資者の購入価額 (当初個別元本)</p> <p>元本払戻金 (特別分配金) 分配金支払後基準価額 個別元本</p>

※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

**普通分配金** 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

**元本払戻金(特別分配金)** 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

# 販売会社一覧(当資料作成日時点)

商号(五十音順)	登録番号	加入協会				オーナーズ	オーナーズ (予想分配 金提示型)
		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		
株式会社 青森銀行	登録金融機関 東北財務局長(登金)第1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	○	○			○	○
株式会社 イオン銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第633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	○				○	
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	○	○	○	○	○	○
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	○		○	○	○	○
株式会社 大分銀行	登録金融機関 九州財務局長(登金)第1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	○				○	
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	○	○	○	○	○	○
株式会社 熊本銀行	登録金融機関 九州財務局長(登金)第6号	○				○	
くんぎん証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2938号	○				○	
株式会社CONNECT	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第3186号	○				○	
株式会社 滋賀銀行	登録金融機関 近畿財務局長(登金)第11号	○		○		○	
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	○		○		○	
静銀ティーエム証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第10号	○				○	
株式会社 十八親和銀行	登録金融機関 福岡財務支局長(登金)第3号	○				○	
株式会社 常陽銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第45号	○		○		○	○
株式会社 常陽銀行 (委託金融商品取引業者 めぶき証券株式会社)	登録金融機関 関東財務局長(登金)第45号	○		○		○	
株式会社 新生銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関 関東財務局長(登金)第10号	○		○		○	○
株式会社 仙台銀行	登録金融機関 東北財務局長(登金)第16号	○				○	
第四北越証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第128号	○				○	
株式会社 大東銀行	登録金融機関 東北財務局長(登金)第17号	○				○	
株式会社 千葉銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第39号	○		○		○	
株式会社 中京銀行	登録金融機関 東海財務局長(登金)第17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	○		○	○	○	○
とうほう証券株式会社	金融商品取引業者 東北財務局長(金商)第36号	○				○	
株式会社 栃木銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第57号	○				○	
株式会社 鳥取銀行	登録金融機関 中国財務局長(登金)第3号	○				○	
南都まほろば証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第25号	○				○	○
西日本シティTT証券株式会社	金融商品取引業者 福岡財務支局長(金商)第75号	○				○	
野村證券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第142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	○				○	
株式会社 東日本銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第52号	○				○	
株式会社 百五銀行	登録金融機関 東海財務局長(登金)第10号	○		○		○	
百五証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第134号	○				○	
ひろぎん証券株式会社	金融商品取引業者 中国財務局長(金商)第20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	○	○			○	
株式会社 福井銀行	登録金融機関 北陸財務局長(登金)第2号	○		○		○	
株式会社 福岡銀行	登録金融機関 福岡財務支局長(登金)第7号	○		○		○	
株式会社 福島銀行	登録金融機関 東北財務局長(登金)第18号	○				○	
碧海信用金庫	登録金融機関 東海財務局長(登金)第66号	○				○	
ほくほくTT証券株式会社	金融商品取引業者 北陸財務局長(金商)第24号	○				○	
株式会社 北海道銀行	登録金融機関 北海道財務局長(登金)第1号	○		○		○	
松井証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第164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	○	○	○	○	○	○
三井住友信託銀行株式会社 (委託金融商品取引業者 UBS SuMi TRUST ウェルズ・マネジメント株式会社)	登録金融機関 関東財務局長(登金)第649号	○	○	○		○	
株式会社 三菱UFJ銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第5号	○		○	○	○	
株式会社 三菱UFJ銀行(委託金融商品取引業者 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社)	登録金融機関 関東財務局長(登金)第5号	○		○	○	○	
三菱UFJ信託銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長(登金)第33号	○	○	○		○	
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	○	○	○	○	○	
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	○			○	○	○
めぶき証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第1771号	○				○	
UBS SuMi TRUSTウェルズ・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3233号	○	○	○		○	
LINE証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第3144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	○	○	○	○	○	○

※岡三証券株式会社は、一般社団法人日本暗号資産取引業協会に加入しています。