

## 投資力学(愛称)

正式名称：日興アクティブ・ダイナミクス

追加型投信／国内／株式

## ファンドの概要

設 定 日 2000年12月15日  
償 還 日 無期限  
決 算 日 原則12月14日  
収 益 分 配 決算日毎

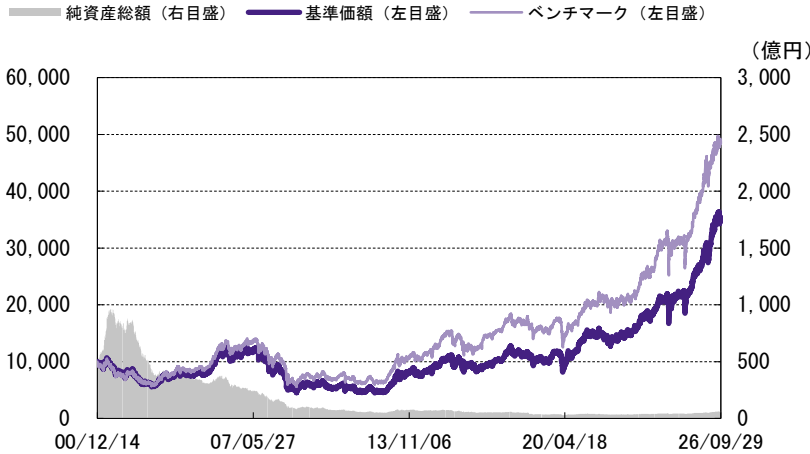
## ファンドの特色

- あらゆる局面において、ベンチマークであるＴＯＰＩＸ（東証株価指数）配当込みの動きを上回る投資成果をめざします。
- 「投資構造」を理解した上で、「モチーフ」（投資動機）を描き、その実現に相応しい銘柄に投資します。

## 運用実績

※このレポートでは基準価額および分配金を1万口当たりで表示しています。  
※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、  
それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。  
※当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を  
約束するものではありません。

## &lt;基準価額の推移&gt;



基準価額：34,770円

純資産総額：59.18億円

## &lt;基準価額の騰落率&gt;

|        | 3ヵ月   | 6ヵ月    | 1年     | 3年     | 設定来     |
|--------|-------|--------|--------|--------|---------|
| 当ファンド  | 5.22% | 27.09% | 36.05% | 93.40% | 253.88% |
| ベンチマーク | 3.79% | 18.74% | 33.91% | 89.75% | 391.35% |

※基準価額の騰落率は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものととして計算した理論上のものである点にご留意下さい。

## &lt;分配金実績（税引前）&gt;

| 第21期       | 第22期       | 第23期       | 第24期       | 第25期       |
|------------|------------|------------|------------|------------|
| 2021/12/14 | 2022/12/14 | 2023/12/14 | 2024/12/16 | 2025/12/15 |
| 0円         | 0円         | 0円         | 0円         | 0円         |

※基準価額は、信託報酬（後述の「手数料等の概要」参照）控除後の値です。  
※基準価額は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）  
を再投資したものととして計算した理論上のものである点にご留意下さい。  
※設定日の前営業日を10,000として指数化しています。  
※ベンチマークは、「ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）配当込み」です。  
※ＴＯＰＩＸに関する著作権等の知的財産権その他一切の権利は  
株式会社ＪＰＸ総研または株式会社ＪＰＸ総研の関連会社に帰属します。

運用成果について ※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

## ◎市場環境

9月の国内株式市場は、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）が前月末比1.15%の下落、日経平均株価が同0.67%の上昇となりました。日銀の利上げペースが加速するとの見方が広がり、利ざやが拡大することで収益が見込める銀行株や、ハイテク投資の拡大を通じた成長期待から情報・通信株の上昇などが株価の支援材料となった一方、中東での戦闘の終結が見通せずインフレの長期化懸念と財政を巡る不安などから長期金利の上昇が加速し、株式の相対的な割高感が意識されたことなどが重しとなり、国内株式市場はまちまちの動きとなりました。

東証33業種分類では、石油・石炭製品、情報・通信業、銀行業の7業種が上昇する一方、鉱業、その他製品、水産・農林業などの26業種が下落しました。

## ◎運用概況

9月のパフォーマンスはベンチマークに対してアンダーパフォーマンスとなりました。業種面では、卸売セクターのアンダーウェイト、金属製品のオーバーウェイトがマイナス寄与となりました。一方、通信セクターのオーバーウェイト、非鉄セクターのアンダーウェイトがプラス寄与となりました。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

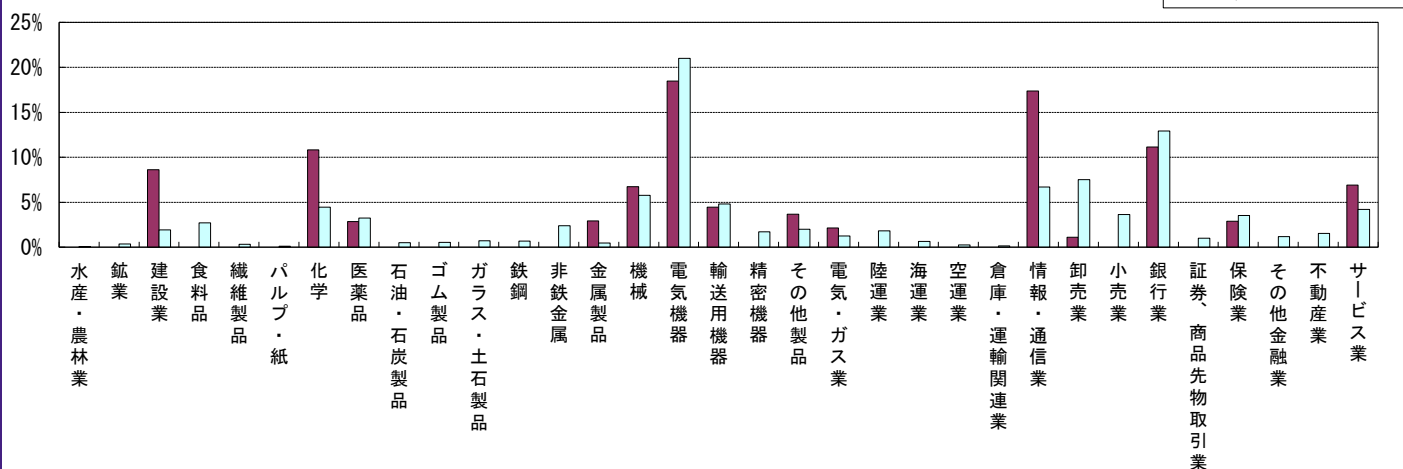
■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、アモーヴァ・アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。



## ポートフォリオの内容

※「資産構成比率」「株式組入上位10銘柄」は純資産総額、「業種別構成比」は組入株式の評価額の合計をそれぞれ100%として計算したものです。  
※「業種別構成比」「株式組入上位10銘柄」はマザーファンドの状況です。

&lt;ベンチマークであるTOPIXと比較した業種別構成比&gt;



※上記グラフは、ファンドが保有している株式の業種別比率とTOPIXの業種別比率を比較したものです。  
当ファンドが、どの業種の比重を高めているかをお知らせするためのものです。

&lt;資産構成比率&gt;

|       |      |       |
|-------|------|-------|
| 株式    |      | 97.0% |
|       | うち先物 | 0.0%  |
| 現金その他 |      | 3.0%  |

&lt;株式組入上位10銘柄&gt; (銘柄数 39銘柄)

|    | 銘柄                | 業種     | 比率    |
|----|-------------------|--------|-------|
| 1  | ウエストホールディングス      | 建設業    | 5.69% |
| 2  | サイバーエージェント        | サービス業  | 4.83% |
| 3  | 三井住友フィナンシャルグループ   | 銀行業    | 4.21% |
| 4  | 旭化成               | 化学     | 3.87% |
| 5  | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業    | 3.70% |
| 6  | NITTO K U         | 機械     | 3.56% |
| 7  | 三菱瓦斯化学            | 化学     | 3.55% |
| 8  | 大塚商会              | 情報・通信業 | 3.40% |
| 9  | メルカリ              | 情報・通信業 | 3.31% |
| 10 | コーエーテクモホールディングス   | 情報・通信業 | 3.16% |

## 今後の運用方針

※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

## ◎今後の見通し

引き続きA I（人工知能）がマーケットの話題の中心であることに変わりはないとみています。しかしながら、世論ではA I 脅威論が台頭しており、進化の抑制やデータセンター建設反対の動きも出てきています。マーケットにおいても影響を受ける局面がありそうですが、中期的な観点から関連銘柄には強気で投資を継続したいと考えています。特に、現株価水準では電力グリッドの関連銘柄に魅力を感じています。

実際のポートフォリオの構築においては、ファンダメンタルズの中長期的な企業評価に加えて、バリュエーションも重視していく方針です。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めいただくことを目的として、アモーヴァ・アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。



## ■お申込みメモ

|      |                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 購入単位 | 販売会社が定める単位<br>※販売会社の照会先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                                                                                                                                                                                                                                                |
| 信託期間 | 無期限(2000年12月15日設定)                                                                                                                                                                                                                                          |
| 決算日  | 毎年12月14日(休業日の場合は翌営業日)                                                                                                                                                                                                                                       |
| 収益分配 | 毎決算時に、分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。<br>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。<br>※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。                                                                                                                                       |
| 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。                                                                                                                                                                                                                          |
| 課税関係 | 原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の差益は課税の対象となります。<br>※課税上は、株式投資信託として取り扱われます。<br>※公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA)の適用対象となります。<br>※当ファンドは、NISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。<br>※配当控除の適用があります。<br>※益金不算入制度は適用されません。 |

## ■手数料等の概要

投資者の皆様には、以下の費用をご負担いただきます。

<申込時、換金時にご負担いただく費用>

|        |                                                                                                                       |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 購入時手数料 | 購入時の基準価額に対し <u>3.3%(税抜3%)以内</u><br>※購入時手数料は販売会社が定めます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。<br>※収益分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料はかかりません。 |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|         |                          |
|---------|--------------------------|
| 換金手数料   | ありません。                   |
| 信託財産留保額 | 換金時の基準価額に対し <u>0.45%</u> |

<信託財産で間接的にご負担いただく(ファンドから支払われる)費用>

|                  |                                         |
|------------------|-----------------------------------------|
| 運用管理費用<br>(信託報酬) | ファンドの日々の純資産総額に対し <u>年率1.76%(税抜1.6%)</u> |
|------------------|-----------------------------------------|

|            |                                                                                                                           |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| その他の費用・手数料 | 監査費用、組入有価証券の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用、借入金の利息および立替金の利息などがその都度、信託財産から支払われます。<br>※運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することはできません。 |
|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

※投資者の皆様にご負担いただくファンドの費用などの合計額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

## ■委託会社、その他関係法人

|      |                                                                                                                                                                      |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 委託会社 | アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社                                                                                                                                                 |
| 受託会社 | 三井住友信託銀行株式会社                                                                                                                                                         |
| 販売会社 | 販売会社については下記にお問い合わせください。<br>アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社<br>〔ホームページ〕 <a href="http://www.amova-am.com">www.amova-am.com</a><br>〔コールセンター〕 0120-25-1404(午前9時～午後5時。土、日、祝・休日は除く。) |

**■お申込みに際しての留意事項****○リスク情報**

- ・ 投資者の皆様は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すべて投資者（受益者）の皆様へ帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。
- ・ 当ファンドは、主に株式を実質的な投資対象としますので、株式の価格の下落や、株式の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

主なリスクは以下の通りです。

**価格変動リスク**

- ・ 株式の価格は、会社の成長性や収益性の企業情報および当該情報の変化に影響を受けて変動します。また、国内および海外の経済・政治情勢などの影響を受けて変動します。ファンドにおいては、株式の価格変動または流動性の予想外の変動があった場合、重大な損失が生じるリスクがあります。

**流動性リスク**

- ・ 市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。

**信用リスク**

- ・ 投資した企業の経営などに直接・間接を問わず重大な危機が生じた場合には、ファンドにも重大な損失が生じるリスクがあります。デフォルト（債務不履行）や企業倒産の懸念から、発行体の株式などの価格は大きく下落（価格がゼロになることもあります。）し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

**為替変動リスク**

- ・ 外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がり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。

**○その他の留意事項**

- ・ 当資料は、投資者の皆様へ「日興アクティブ・ダイナミクス（愛称：投資力学）」へのご理解を高めていただくことを目的として、アモーヴァ・アセットマネジメントが作成した販売用資料です。
- ・ 当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。
- ・ 投資信託は、預金や保険契約とは異なり、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。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。分配金は、投資信託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運用収益を超えて支払われる場合があります。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。
- ・ 投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様へ帰属します。当ファンドをお申込みの際には、投資信託説明書（交付目論見書）などを販売会社よりお渡ししますので、内容を必ずご確認ください。お客さま自身でご判断ください。

**「TOPIX」の著作権などについて**

・ TOPIXの指数値およびTOPIXに係る標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXに係る標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。当ファンドは、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

設定・運用は **アモーヴァ・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368号  
加入協会：一般社団法人資産運用業協会

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

| 金融商品取引業者等の名称                                                                   |          | 登録番号             | 加入協会    |                   |                         |                                |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------|------------------|---------|-------------------|-------------------------|--------------------------------|
|                                                                                |          |                  | 日本証券業協会 | 一般社団法人<br>資産運用業協会 | 一般社団法人<br>金融先物<br>取引業協会 | 一般社団法人<br>第二種<br>金融商品<br>取引業協会 |
| 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    | ○       |                   |                         |                                |
| 株式会社イオン銀行<br>(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633号  | ○       |                   |                         |                                |
| SMB C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<br>※右の他に、以下にも加入<br>一般社団法人日本STO協会<br>一般社団法人日本暗号資産等取引業協会<br>日本商品先物取引協会 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長（金商）第44号   | ○       | ○                 | ○                       | ○                              |
| 株式会社SBI新生銀行<br>(委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券)<br>(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   | ○       |                   | ○                       |                                |
| 岡地証券株式会社                                                                       | 金融商品取引業者 | 東海財務局長（金商）第5号    | ○       | ○                 |                         |                                |
| 光世証券株式会社                                                                       | 金融商品取引業者 | 近畿財務局長（金商）第14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  | ○       |                   |                         |                                |
| 東海東京証券株式会社<br>※右の他に一般社団法人日本STO協会にも加入                                           | 金融商品取引業者 | 東海財務局長（金商）第140号  | ○       | ○                 | ○                       | ○                              |
| 東武証券株式会社                                                                       | 金融商品取引業者 | 関東財務局長（金商）第120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   | ○       |                   |                         | ○                              |
| フィリップ・キャピタル証券株式会社                                                              | 金融商品取引業者 | 関東財務局長（金商）第127号  | ○       |                   | ○                       |                                |
| 株式会社北國銀行                                                                       | 登録金融機関   | 北陸財務局長（登金）第5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  | ○       | ○                 | ○                       | ○                              |
| 株式会社三井住友銀行<br>(委託金融商品取引業者 SMB C日興証券株式会社)                                       | 登録金融機関   | 関東財務局長（登金）第54号   | ○       |                   | ○                       | ○                              |
| 三菱UFJ eスマート証券株式会社                                                              | 金融商品取引業者 | 関東財務局長（金商）第61号   | ○       | ○                 | ○                       | ○                              |
| 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  | ○       | ○                 |                         |                                |
| m o o m o o証券株式会社                                                              | 金融商品取引業者 | 関東財務局長（金商）第3335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  | ○       | ○                 | ○                       | ○                              |

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。  
※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。