

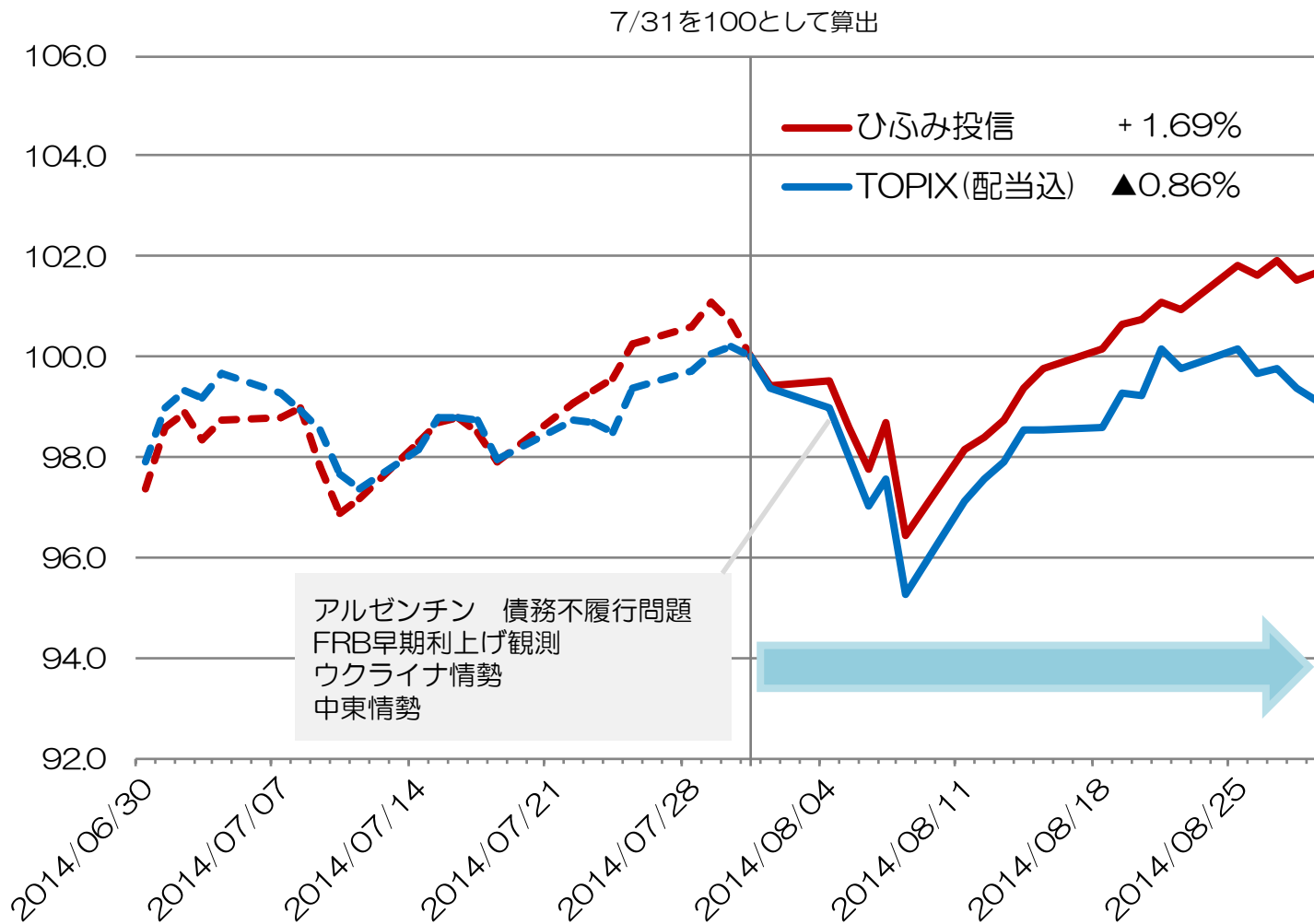
# ひらみアカデミー 2014年8月の運用報告

2014/09/02(火)

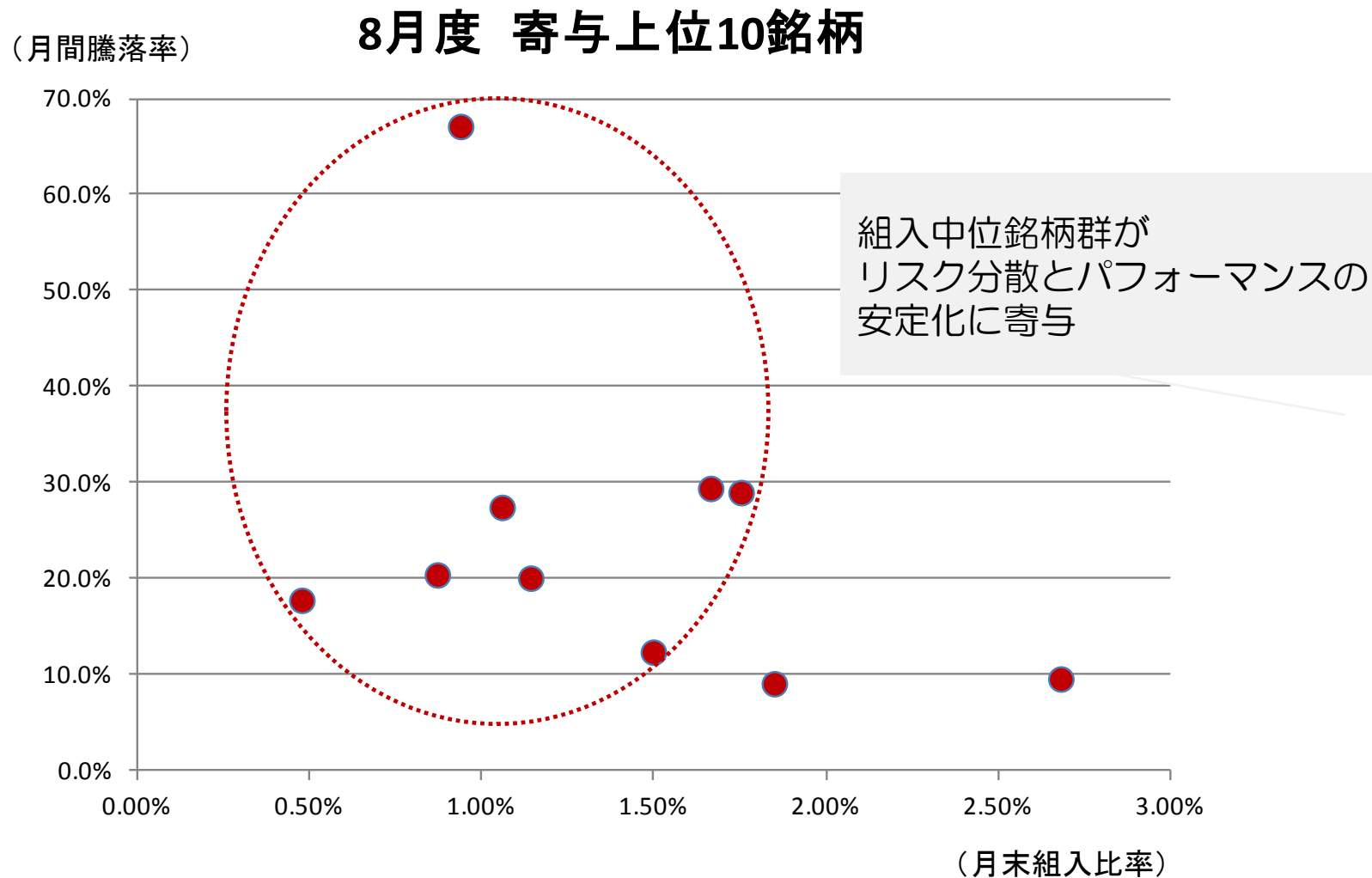
## ※当資料のお取扱いにおけるご注意※

- 当資料の運用結果は、将来の結果をお約束するものではありません。また、実際の投資家利回りとは異なります。
- この資料は作成日における信頼できる情報に基づき作成しておりますが、内容の正確性・完全性を保証するものではなく、また記載されている内容は予告なく変更される場合があります。
- 当社の扱う金融商品は、金利や相場等の変動により、元本欠損が生じる可能性があります。

# 2014年8月の振り返り



# 2014年8月の振り返り・・・パフォーマンス貢献の上位銘柄について



# 保有銘柄推移

現金比率が上昇

2014年 7月末	
国内株式	97.10%
現預金	2.90%
銘柄数	96

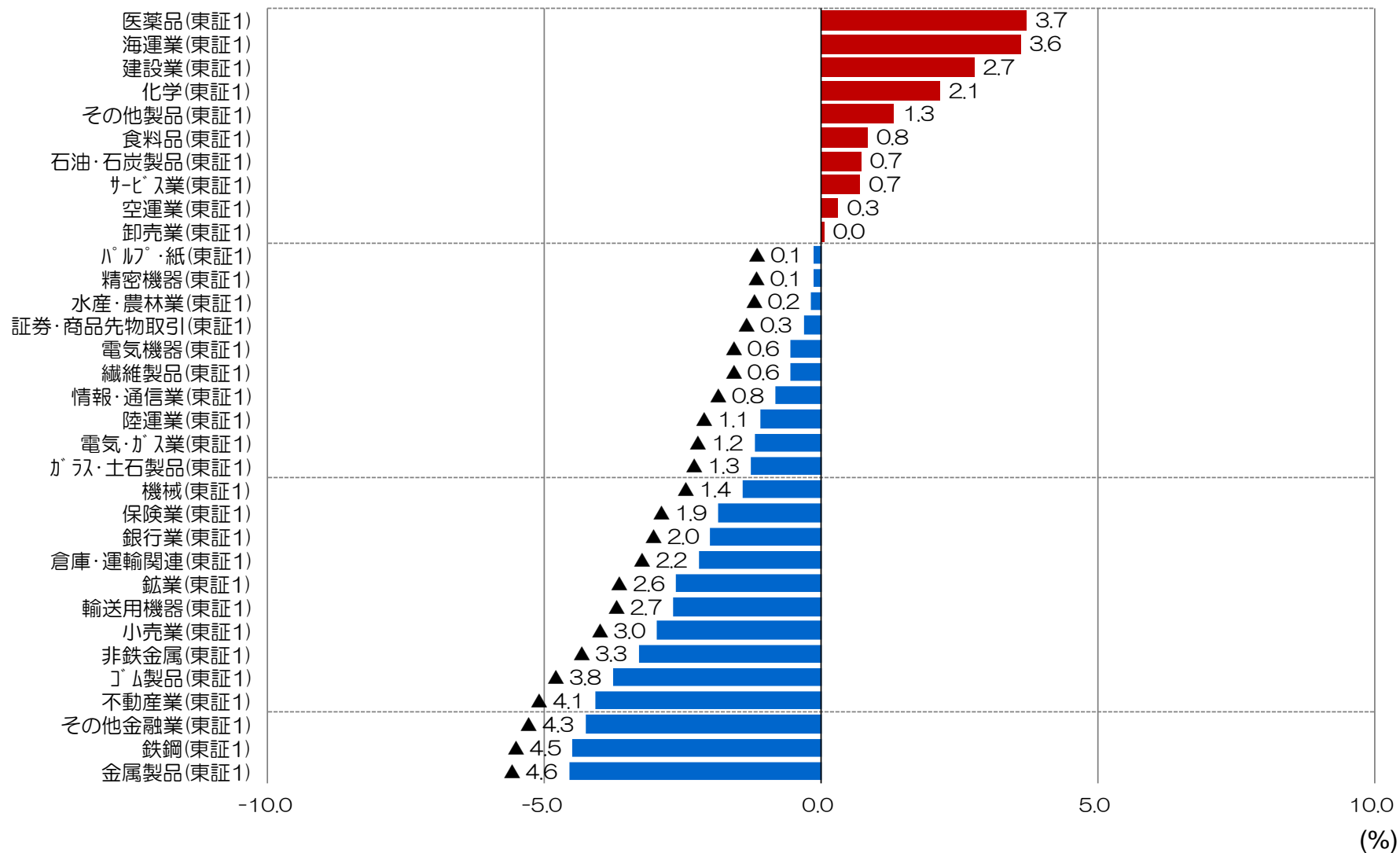
2014年 8月末	
国内株式	93.24%
現預金	6.76%
銘柄数	98

1	3076	あい ホールディングス	2.52%
2	9616	共立メンテナンス	2.40%
3	2445	エスアールジータカミヤ	2.30%
4	8876	リロ・ホールディング	2.20%
5	9419	ワイヤレスゲート	2.05%
6	6902	デンソー	2.03%
7	7599	ガリバーインターナショナル	2.03%
8	8174	日本瓦斯	1.89%
9	9058	トランコム	1.88%
10	7593	V Tホールディングス	1.83%
Top 10 合計			21.15%

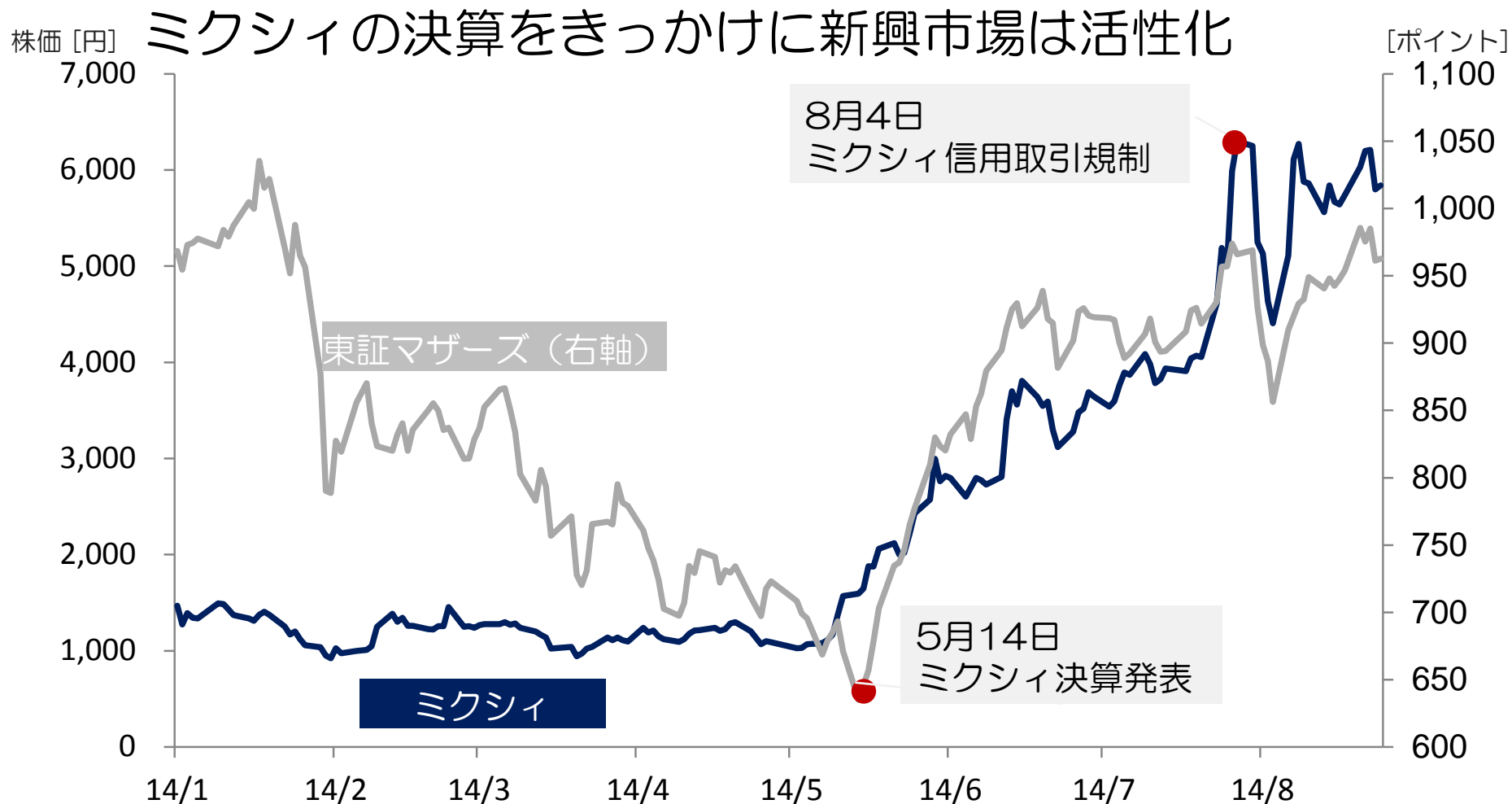
1	3076	あい ホールディングス	2.68%
2	9616	共立メンテナンス	2.30%
3	2445	エスアールジータカミヤ	2.25%
4	8876	リロ・ホールディング	2.14%
5	9058	トランコム	1.94%
6	7599	ガリバーインターナショナル	1.93%
7	9419	ワイヤレスゲート	1.87%
8	6902	デンソー	1.86%
9	2181	テンプホールディングス	1.85%
10	9830	トラスコ中山	1.81%
Top 10 合計			20.63%

※) 組入比率はマザーファンドの「純資産総額」に対する割合です。

# 8月の業種別騰落率 (7/31~8/29)



# Topic① 小型・新興市場動向・・・マザーズ指数とミクシィ(2121)



期間：2014/1/6～2014/8/29  
各種データをもとにレオス・キャピタルワークス作成

# Topic① 小型・新興市場動向・・・マザーズ指数とミクシィ(2121)

## 規制強化後に高値トライも、売買代金は停滞気味



## Topic② 主要イベントカレンダー

	9月	10月	11月	12月
日本	3日 内閣改造  GPIF 株式運用比率？	26日 福島知事選  31日 日銀 政策決定会合  リクルート 上場？	16日 沖縄知事選  17日 7-9月 GDP速報  LINE 上場？ プーチン大統領 訪日？	消費増税 判断？ マネーベース 270兆円到達
アメリカ	9日 iPhone6発表？	16-17日 FOMC	28-29日 FOMC	4日 中間選挙  16-17日 FOMC
欧州 他	4日 ECB政策理事会 NATO首脳会議	18日 スコットランド住民投票  20日 G20財務相(ケアンズ)	26日 ウクライナ 選挙	9日 カタルーニャ住民投票  15-16日 G20サミット(ブリスベン)  4日 ECB理事会

日本：経済重視政策  
回帰するか？

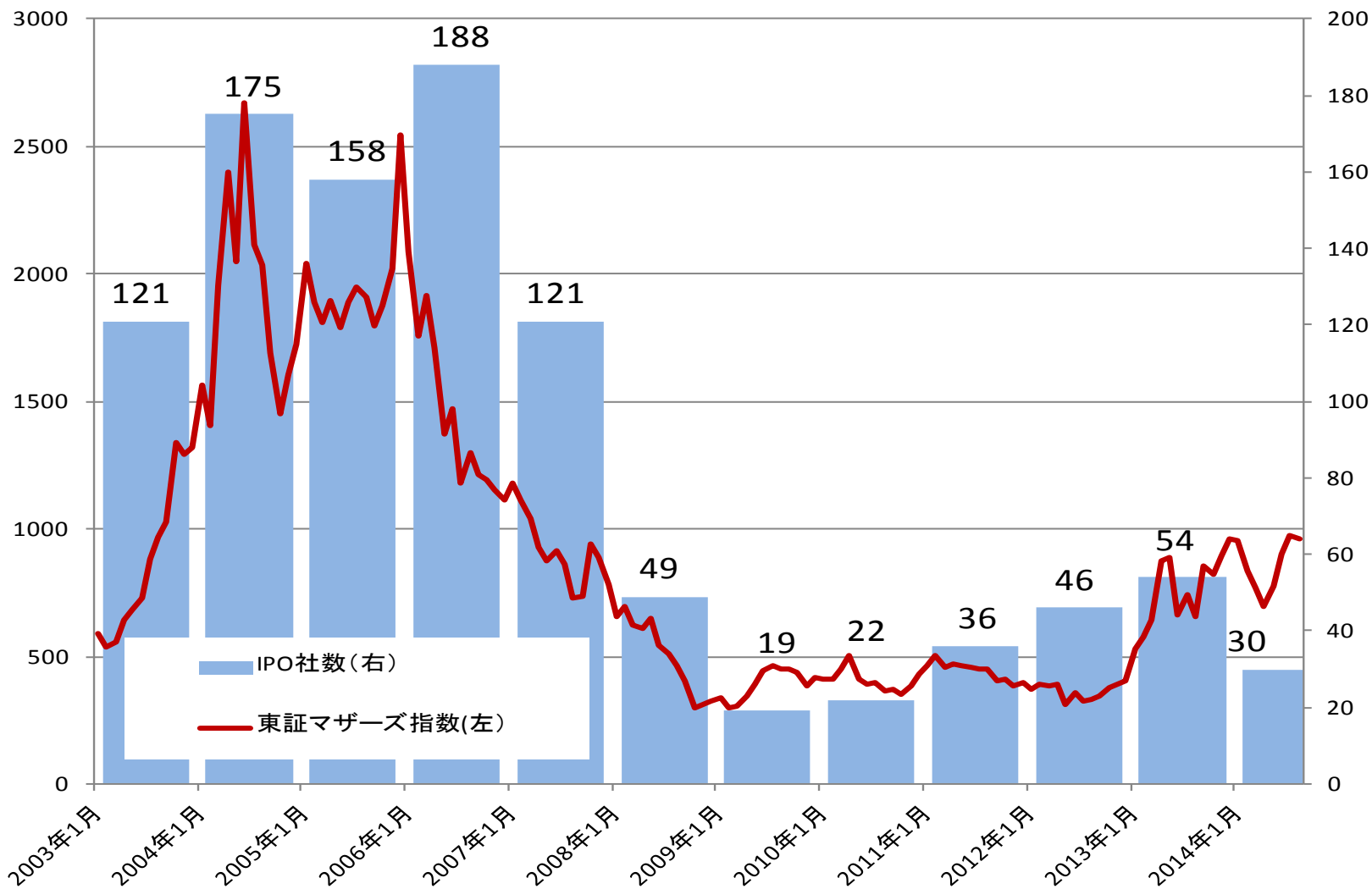
米：景気・金利見通しに注目

欧：地政学問題の経済への  
ダメージが焦点に

各種資料からレオス・キャピタルワークス作成



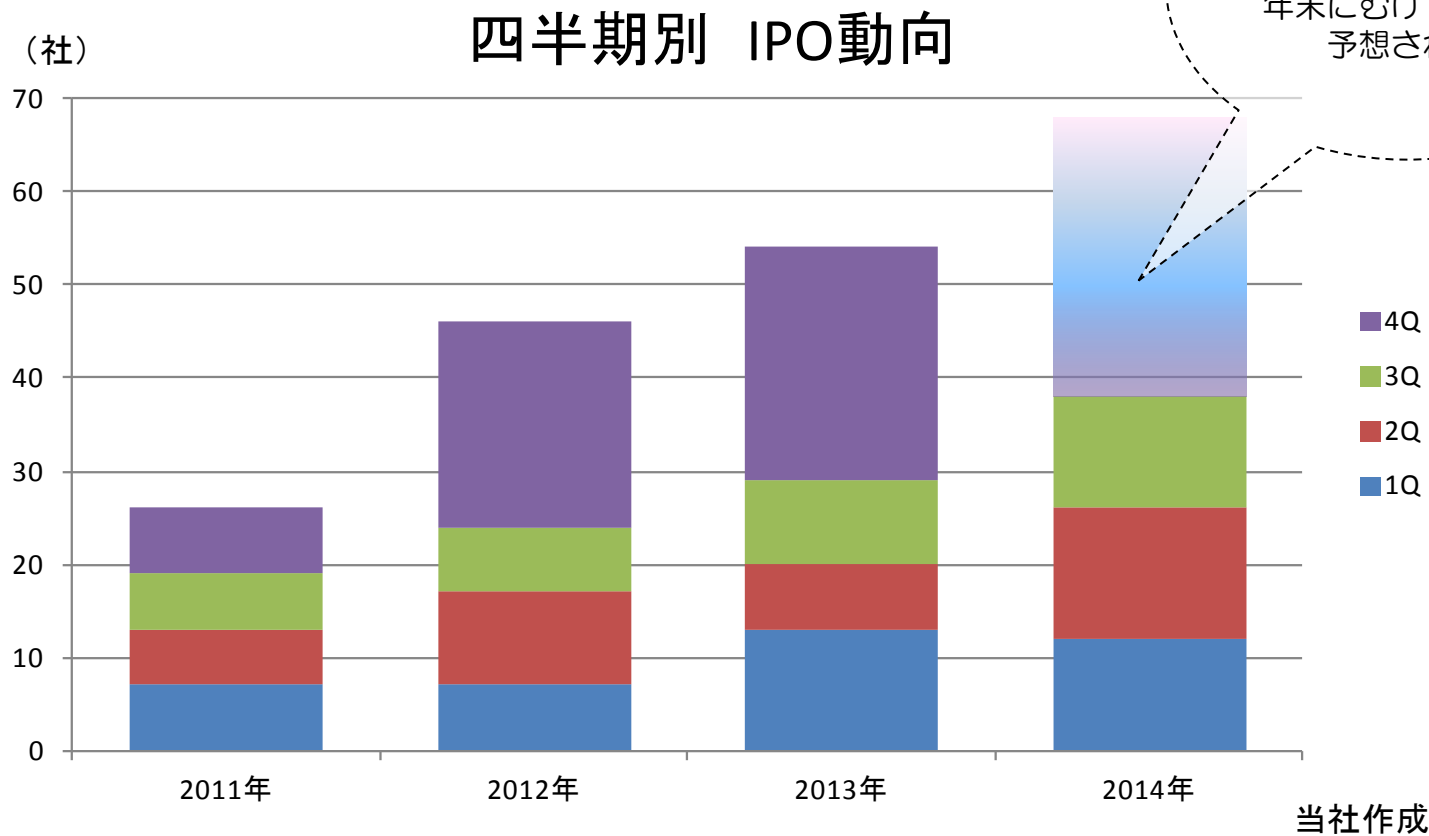
# Topic③ IPO（新規株式公開）動向



※ 2014年は8月末まで

レオス・キャピタルワークス作成

# Topic③ IPO（新規株式公開）動向



LINE・リクルートが上場見込み

年末にむけて増加が  
予想される

※ 2014年は3Q（公開予定含む）まで

レオス・キャピタルワークス作成

# Topic④ GPIF（年金積立管理運用（独））の運用方針変更について

運用益で比率上昇  
実物買いは1千億以下と推測

国内株式の購入原資は国債  
満期償還分から充当

(億円、%)	2014/3末		2014/6末		現行の 基本ポートフォリオ		伊藤教授案 (増減) (兆円)	
	金額	比率	金額	比率	比率	比率	金額	増減
国内株式	208,466	16.5%	219,709	17.3%	12.0%	±6%	20.0%	+4.2
国内債券	701,596	55.4%	679,102	53.4%	60.0%	±8%	40.0%	△15.5
外国株式	197,326	15.6%	203,366	16.0%	12.0%	±5%	20.0%	+5.9
外国債券	139,961	11.1%	140,726	11.1%	11.0%	±5%	10.0%	△1.0
オルタナティブ	0	0.0%	0	0.0%			5.0%	+6.5
短期資金	18,422	1.5%	29,737	2.3%			5.0%	
合計	1,265,771	100.0%	1,272,640	100.0%	100.0%			

国内債券の減少分は  
短期資金に振替え

各種データ、レポートを基に当社作成



# ひふみ投信 R&Iファンド大賞 3年連続受賞！



2012年  
最優秀ファンド賞

2013年  
優秀ファンド賞



2014年  
最優秀ファンド賞

NISA部門  
最優秀ファンド賞



※投資信託部門 国内株式型で受賞

R&Iファンド大賞は、R&Iが運用開始から3年以上かつ償還予定日まで1年以上、残高が10億円以上かつカテゴリー内で上位75%以上の条件を満たすファンドに対して、3年間のシャープ・レシオランキングに基づいて評価しています。

### <R&Iファンド大賞について>

「R&Iファンド大賞」は、過去のデータに基づいたものであり、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、投資の参考となる情報を提供することのみを目的としており、投資家に当該ファンドの購入、売却、保有を推奨するものではありません。また、R&Iの顧客に対して提供している定性評価情報とは関係ありません。当大賞は信頼すべき情報に基づいてR&Iが算出したものであり、その正確性及び完全性は必ずしも保証されていません。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その他の権利は、R&Iに帰属します。R&Iの許諾無く、これらの情報を使用（複製、改変、送信、頒布、切除を含む）することを禁じます。

### <R&Iファンド大賞2014の概要>

「投資信託」、「NISA」では2012、2013、2014年それぞれの3月末時点における1年間の運用実績データを用いた定量評価がいずれも上位75%に入っているファンドに関して、2014年3月末における3年間の定量評価によるランキングに基づいて表彰しています。定量評価は、「シャープ・レシオ」を採用し、表彰対象は設定から3年以上かつ償還予定日まで1年以上の期間を有し、「投資信託」及び「NISA」では残高が30億円以上かつカテゴリー内で上位50%以上を満たすファンドとしている。なお、「投資信託」、「NISA」では上位1ファンドを「最優秀ファンド賞」、次位2ファンド程度を「優秀ファンド賞」として表彰しています。

詳細はR&Iのウェブサイト（[http://www.r-i.co.jp/jpn/ie/itr/fund\\_award/](http://www.r-i.co.jp/jpn/ie/itr/fund_award/)）をご覧ください。