

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 商品分類   | 追加型投信／国内／株式  |
| 信託期間   | 2005年3月23日から2025年1月7日までです。   |
| 運用方針   | わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とし、投資信託財産の成長を図ることを目標に積極的な運用を行います。<br>運用にあたっては、日経500種平均株価採用銘柄を予想配当利回りの高い順にランキングし、上位の70銘柄程度を投資対象とします。<br>投資にあたっては、各銘柄への資産配分が、概ね等金額投資となることを目標に運用を行います。<br>組入銘柄の見直しと各銘柄の組入比率の調整（リバランス）は、原則として1ヵ月毎に行います。  |
| 主要投資対象 | わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。  |
| 投資制限   | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。  |
| 分配方針   | 年4回、1月、4月、7月、10月の各月の7日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき分配を行います。<br>分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。<br>分配金額は、分配対象収益の範囲内で、委託会社が分配可能額を勧案のうえ決定します。なお、1月の決算時の分配金額は、基準価額が当初元本を上回っている場合は、委託会社が基準価額水準を勧案のうえ決定します。<br>分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。 |

## 運用報告書(全体版)

# 日本好配当 リバランスオープン

第44期（決算日 2016年4月7日）

第45期（決算日 2016年7月7日）

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「日本好配当リバランスオープン」は、2016年7月7日に第45期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第44期～第45期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 **岡三アセットマネジメント**

〒104-0028 東京都中央区八重洲2-8-1

お問い合わせは弊社カスタマーサービス部へ  
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

【ホームページ】

<http://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。  
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



## ○最近10期の運用実績

| 決算期             | 基準価額       |          |               | 日経500種平均株価    |            | 東証株価指数 (TOPIX)   |            | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 | 純資産<br>総額    |
|-----------------|------------|----------|---------------|---------------|------------|------------------|------------|------------|------------|--------------|
|                 | (分配落)      | 税金<br>分配 | 期末<br>騰落<br>率 | (参考指数)        | 騰落<br>率    | (参考指数)           | 騰落<br>率    |            |            |              |
| 36期(2014年4月7日)  | 円<br>7,635 | 円<br>40  | %<br>△ 2.4    | 円<br>1,261.83 | %<br>△ 4.8 | ポイント<br>1,196.84 | %<br>△ 6.7 | %<br>95.4  | %<br>-     | 百万円<br>4,282 |
| 37期(2014年7月7日)  | 8,202      | 40       | 8.0           | 1,345.84      | 6.7        | 1,279.87         | 6.9        | 96.1       | -          | 4,216        |
| 38期(2014年10月7日) | 8,148      | 40       | △ 0.2         | 1,375.41      | 2.2        | 1,290.89         | 0.9        | 95.0       | -          | 3,763        |
| 39期(2015年1月7日)  | 8,492      | 40       | 4.7           | 1,464.27      | 6.5        | 1,359.80         | 5.3        | 93.9       | -          | 3,427        |
| 40期(2015年4月7日)  | 9,748      | 40       | 15.3          | 1,752.98      | 19.7       | 1,578.55         | 16.1       | 94.2       | -          | 3,396        |
| 41期(2015年7月7日)  | 10,129     | 40       | 4.3           | 1,819.30      | 3.8        | 1,637.23         | 3.7        | 94.1       | -          | 3,143        |
| 42期(2015年10月7日) | 9,636      | 40       | △ 4.5         | 1,659.18      | △ 8.8      | 1,493.17         | △ 8.8      | 94.4       | -          | 3,647        |
| 43期(2016年1月7日)  | 9,459      | 40       | △ 1.4         | 1,647.85      | △ 0.7      | 1,457.94         | △ 2.4      | 93.2       | -          | 3,457        |
| 44期(2016年4月7日)  | 8,624      | 40       | △ 8.4         | 1,512.58      | △ 8.2      | 1,272.64         | △ 12.7     | 92.1       | -          | 3,458        |
| 45期(2016年7月7日)  | 7,996      | 40       | △ 6.8         | 1,487.46      | △ 1.7      | 1,226.09         | △ 3.7      | 95.4       | -          | 3,226        |

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

(注) 日経500種平均株価、および東証株価指数(TOPIX)は、当ファンドの参考指数でありベンチマークではありません。

(注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

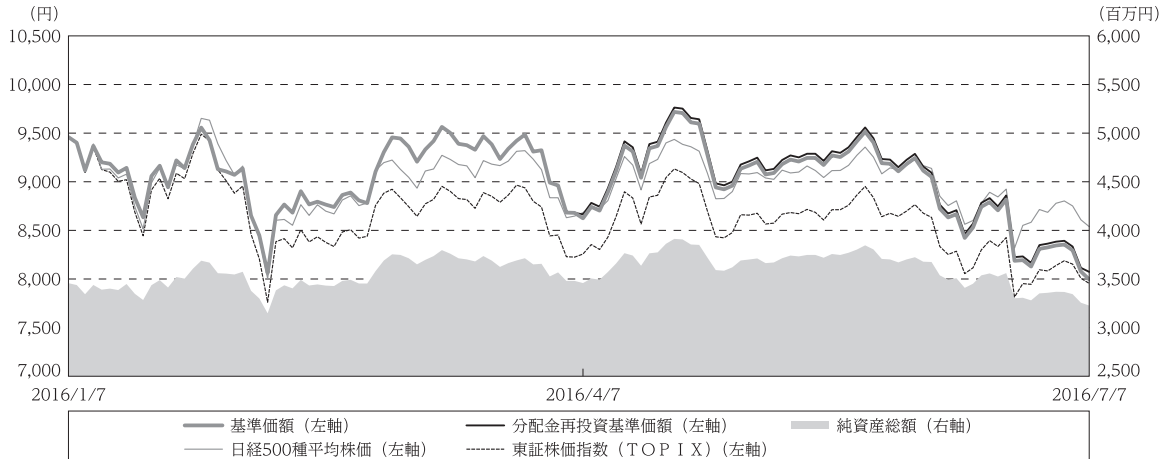
| 決算期  | 年月日               | 基準価額       |        | 日経500種平均株価    |        | 東証株価指数 (TOPIX)   |        | 株式<br>組入比率 | 株式<br>先物比率 |
|------|-------------------|------------|--------|---------------|--------|------------------|--------|------------|------------|
|      |                   | 騰落率        | 騰落率    | (参考指数)        | 騰落率    | (参考指数)           | 騰落率    |            |            |
| 第44期 | (期首)<br>2016年1月7日 | 円<br>9,459 | %<br>- | 円<br>1,647.85 | %<br>- | ポイント<br>1,457.94 | %<br>- | %<br>93.2  | %<br>-     |
|      | 1月末               | 9,385      | △ 0.8  | 1,633.08      | △ 0.9  | 1,432.07         | △ 1.8  | 92.6       | -          |
|      | 2月末               | 8,808      | △ 6.9  | 1,525.15      | △ 7.4  | 1,297.85         | △ 11.0 | 90.2       | -          |
|      | 3月末               | 9,324      | △ 1.4  | 1,589.61      | △ 3.5  | 1,347.20         | △ 7.6  | 91.8       | -          |
|      | (期末)<br>2016年4月7日 | 8,664      | △ 8.4  | 1,512.58      | △ 8.2  | 1,272.64         | △ 12.7 | 92.1       | -          |
| 第45期 | (期首)<br>2016年4月7日 | 8,624      | -      | 1,512.58      | -      | 1,272.64         | -      | 92.1       | -          |
|      | 4月末               | 9,275      | 7.5    | 1,582.99      | 4.7    | 1,340.55         | 5.3    | 92.7       | -          |
|      | 5月末               | 9,514      | 10.3   | 1,629.96      | 7.8    | 1,379.80         | 8.4    | 94.2       | -          |
|      | 6月末               | 8,325      | △ 3.5  | 1,513.06      | 0.0    | 1,245.82         | △ 2.1  | 94.7       | -          |
|      | (期末)<br>2016年7月7日 | 8,036      | △ 6.8  | 1,487.46      | △ 1.7  | 1,226.09         | △ 3.7  | 95.4       | -          |

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

## 運用経過

## 作成期間中の基準価額等の推移

(2016年1月8日～2016年7月7日)



第44期首： 9,459円

第45期末： 7,996円 (既払分配金(税引前):80円)

騰落率：△ 14.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、日経500種平均株価および東証株価指数(TOPIX)です。詳細につきましては、最終ページをご覧ください。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首(2016年1月7日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

## (主なプラス要因)

- ・業種では、サービス業や鉄鋼、小売業などが主なプラス要因となりました。
- ・個別銘柄では、ラウンドワンやジャックス、東京エレクトロンなどが主なプラス要因となりました。

## (主なマイナス要因)

- ・業種では、銀行業や輸送用機器、機械などが主なマイナス要因となりました。
- ・個別銘柄では、日立キャピタルやみずほフィナンシャルグループ、東海東京フィナンシャル・ホールディングスなどが主なマイナス要因となりました。

## 投資環境

(2016年1月8日～2016年7月7日)

国内株式市場は、米連邦準備制度理事会（F R B）の政策金利引き上げを契機とした2015年12月以降の株安の流れを引き継ぎ、2016年2月中旬にかけて下落基調で推移しました。その後、世界経済の先行き懸念が後退し持ち直す場面がありましたが、円高による企業業績への悪影響が意識されたことや、英国の欧州連合（E U）離脱に対する懸念が高まるなかで世界的に投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、作成期末にかけては再度軟調な展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2016年1月8日～2016年7月7日)

## 【株式組入比率】

相場の変動等に伴い一時的に組入比率が上下する場面がありましたが、高位組入れを基本とし、概ね90%～96%の間で推移させました。作成期末は95.4%となっております。

## 【当作成期間の運用状況】

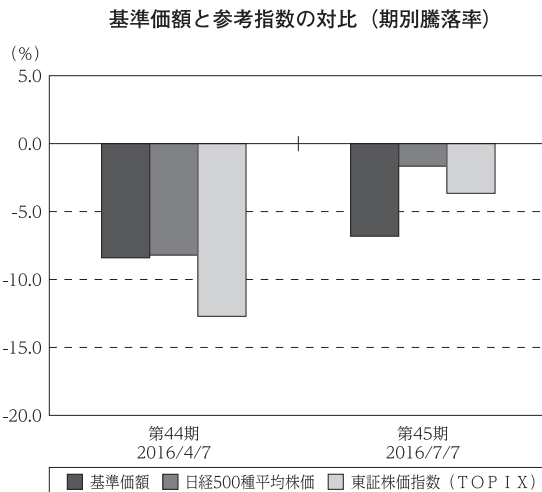
運用の基本方針に則り、毎月末のデータをもとに日経500種平均株価採用銘柄の中から予想配当利回り上位70銘柄を選定し、翌月に各銘柄への資産配分が概ね等金額になることを目標に組入銘柄の入替えと組入比率の調整を実施しました。また、追加設定・解約申込みなどの投資資金の増減に応じて組入銘柄の調整売買を行いました。

作成期末の組入銘柄数は、70銘柄となっています。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2016年1月8日～2016年7月7日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としている日経500種平均株価の騰落率を下回り、東証株価指数（T O P I X）の騰落率を上回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、日経500種平均株価、東証株価指数（T O P I X）です。

## 分配金

(2016年1月8日～2016年7月7日)

年4回、1月、4月、7月、10月の各月の7日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます）等の全額とします。分配対象収益の範囲内で、委託会社が分配可能額を勘案のうえ決定します。なお、1月の決算時の分配金額は、基準価額が当初元本を上回っている場合は、委託会社が基準価額水準を勘案のうえ決定します。

この基本方針に則り、作成期中は第44期決算、第45期決算において、それぞれ1万口当たり40円（税引前）、合計80円（税引前）の分配を行いました。なお収益分配に充てなかった留保益については、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

## (分配原資の内訳)

(単位：円、1万口当たり・税引前)

| 項 目       | 第44期                    | 第45期                    |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
|           | 2016年1月8日～<br>2016年4月7日 | 2016年4月8日～<br>2016年7月7日 |
| 当期分配金     | 40                      | 40                      |
| (対基準価額比率) | 0.462%                  | 0.498%                  |
| 当期の収益     | 40                      | 2                       |
| 当期の収益以外   | —                       | 37                      |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,341                   | 3,305                   |

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

当ファンドの運用方針に則り、日経500種平均株価採用銘柄で予想配当利回りの上位70銘柄程度を投資対象とし、各銘柄への資産配分が概ね等金額投資となるよう運用を行います。組入銘柄の見直しと各銘柄の組入比率の調整（リバランス）は、原則として1ヵ月毎に行い、株式組入比率は、高位を保つことを基本として運用してまいります。

※文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2016年1月8日～2016年7月7日)

| 項 目                     | 第44期～第45期 |         | 項 目 の 概 要                                     |
|-------------------------|-----------|---------|---|
|                         | 金 額       | 比 率     |   |
| (a) 信 託 報 酬             | 円         | %       | (a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率                   |
| ( 投 信 会 社 )             | (17)      | (0.188) | 委託した資金の運用の対価                                  |
| ( 販 売 会 社 )             | (20)      | (0.215) | 交付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、購入後の<br>情報提供等の対価 |
| ( 受 託 会 社 )             | ( 4 )     | (0.043) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                       |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料       | 35        | 0.386   | (b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数       |
| ( 株 式 )                 | (35)      | (0.386) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料              |
| (c) そ の 他 費 用           | 0         | 0.005   | (c) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数           |
| ( 監 査 費 用 )             | ( 0 )     | (0.005) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                   |
| ( そ の 他 )               | ( 0 )     | (0.000) | その他は、金銭信託支払手数料                                |
| 合 計                     | 76        | 0.837   |   |
| 作成期間中の平均基準価額は、9,105円です。 |           |         |   |

(注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2016年1月8日～2016年7月7日)

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

## 株式

|   |    | 第44期～第45期        |                  |       |           |
|---|----|------------------|------------------|-------|-----------|
|   |    | 買 付              |                  | 売 付   |           |
|   |    | 株 数              | 金 額              | 株 数   | 金 額       |
| 国 |    | 千株               | 千円               | 千株    | 千円        |
| 内 | 上場 | 8,027<br>(△ 179) | 4,517,338<br>( ) | 7,023 | 4,069,305 |

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てです。

(注) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2016年1月8日～2016年7月7日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                  | 第44期～第45期   |
|----------------------|-------------|
| (a) 当作成期中の株式売買金額     | 8,586,644千円 |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 3,343,718千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b)  | 2.56        |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年1月8日～2016年7月7日)

## 利害関係人との取引状況

| 区 分 | 第44期～第45期    |                    |               |              |                    |               |
|-----|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
|     | 買付額等<br>A    | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C    | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 株式  | 百万円<br>4,517 | 百万円<br>1,386       | %<br>30.7     | 百万円<br>4,069 | 百万円<br>1,142       | %<br>28.1     |

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目              | 第44期～第45期 |
|------------------|-----------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 13,908千円  |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 4,095千円   |
| (B) / (A)        | 29.4%     |

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは岡三証券です。

## ○組入資産の明細

(2016年7月7日現在)

## 国内株式

| 銘柄                    | 第43期末 |       | 第45期末  |     |
|-----------------------|-------|-------|--------|-----|
|                       | 株数    | 株数    | 評価額    | 評価額 |
|                       | 千株    | 千株    | 千円     | 千円  |
| <b>鉱業 (－%)</b>        |       |       |        |     |
| 三井松島産業                | 373   | —     | —      | —   |
| <b>建設業 (4.4%)</b>     |       |       |        |     |
| 不動テトラ                 | —     | 295.9 | 45,272 | —   |
| 西松建設                  | 105   | —     | —      | —   |
| 大東建託                  | 3.5   | —     | —      | —   |
| 積水ハウス                 | —     | 25.6  | 43,072 | —   |
| 協和エクシオ                | —     | 35.8  | 46,432 | —   |
| 日揮                    | 26    | —     | —      | —   |
| 東芝プラントシステム            | 36.1  | —     | —      | —   |
| <b>繊維製品 (1.4%)</b>    |       |       |        |     |
| オンワードホールディングス         | 65    | 71    | 43,878 | —   |
| <b>パルプ・紙 (－%)</b>     |       |       |        |     |
| 日本製紙                  | 24.7  | —     | —      | —   |
| <b>化学 (5.8%)</b>      |       |       |        |     |
| クラレ                   | 32.9  | —     | —      | —   |
| J S R                 | —     | 33.9  | 44,341 | —   |
| 宇部興産                  | —     | 271   | 44,444 | —   |
| D I C                 | —     | 21.4  | 44,490 | —   |
| 東洋インキS Cホールディングス      | 98    | 107   | 44,833 | —   |
| <b>医薬品 (1.5%)</b>     |       |       |        |     |
| 武田薬品工業                | 8     | 10.3  | 45,299 | —   |
| 第一三共                  | 19.3  | —     | —      | —   |
| <b>石油・石炭製品 (5.7%)</b> |       |       |        |     |
| 昭和シェル石油               | 49    | 47.9  | 42,631 | —   |
| 東燃ゼネラル石油              | 47    | 49    | 45,815 | —   |
| J Xホールディングス           | 95.3  | 114.3 | 43,879 | —   |
| コスモエネルギーホールディングス      | —     | 36.6  | 43,773 | —   |
| <b>ゴム製品 (5.7%)</b>    |       |       |        |     |
| 横浜ゴム                  | 25.9  | 35.8  | 43,711 | —   |
| 東洋ゴム工業                | —     | 41.1  | 43,031 | —   |
| ブリヂストン                | 11.6  | 13.9  | 43,910 | —   |
| 住友ゴム工業                | 30.6  | 33.4  | 43,687 | —   |

| 銘柄                     | 第43期末 |       | 第45期末  |     |
|------------------------|-------|-------|--------|-----|
|                        | 株数    | 株数    | 評価額    | 評価額 |
|                        | 千株    | 千株    | 千円     | 千円  |
| <b>ガラス・土石製品 (1.5%)</b> |       |       |        |     |
| 日本電気硝子                 | —     | 107   | 45,475 | —   |
| <b>鉄鋼 (－%)</b>         |       |       |        |     |
| 神戸製鋼所                  | 364   | —     | —      | —   |
| 日新製鋼                   | 37.6  | —     | —      | —   |
| <b>非鉄金属 (－%)</b>       |       |       |        |     |
| 三井金属鉱業                 | 214   | —     | —      | —   |
| <b>金属製品 (1.4%)</b>     |       |       |        |     |
| L I X I Lグループ          | —     | 27    | 44,685 | —   |
| <b>機械 (11.3%)</b>      |       |       |        |     |
| ツガミ                    | 92    | —     | —      | —   |
| 東芝機械                   | 118   | —     | —      | —   |
| アマダホールディングス            | 41.6  | 44.2  | 42,874 | —   |
| 小松製作所                  | 24.3  | —     | —      | —   |
| 日立建機                   | 25.5  | —     | —      | —   |
| 平和                     | 21.4  | 22    | 45,276 | —   |
| SANKYO                 | 10.7  | 11.9  | 45,815 | —   |
| サンデンホールディングス           | 125   | 166   | 43,658 | —   |
| セガサミーホールディングス          | 42.7  | 41.5  | 45,152 | —   |
| 日本精工                   | —     | 60.6  | 42,238 | —   |
| NTN                    | —     | 168   | 41,328 | —   |
| ジェイテクト                 | —     | 39.7  | 41,446 | —   |
| <b>電気機器 (9.9%)</b>     |       |       |        |     |
| コニカミノルタ                | —     | 61.6  | 44,044 | —   |
| 沖電気工業                  | 319   | 335   | 42,545 | —   |
| セイコーエプソン               | 25.9  | 27.9  | 43,328 | —   |
| ワコム                    | 100.5 | 114.5 | 44,998 | —   |
| アンリツ                   | 60.8  | —     | —      | —   |
| 新光電気工業                 | 62    | 91.7  | 43,649 | —   |
| キヤノン                   | 13.2  | 15.6  | 44,085 | —   |
| リコー                    | 38.7  | 51.6  | 42,982 | —   |
| 東京エレクトロン               | 6.6   | —     | —      | —   |
| <b>輸送用機器 (8.4%)</b>    |       |       |        |     |
| 東海理化電機製作所              | —     | 30.4  | 41,860 | —   |



日本好配当リバランスオープン

| 銘柄                   | 第43期末 |      | 第45期末  |     |
|----------------------|-------|------|--------|-----|
|                      | 株数    | 株数   | 株数     | 評価額 |
|                      | 千株    | 千株   | 千株     | 千円  |
| 三井造船                 | —     | 326  | 43,684 |     |
| 川崎重工業                | 107   | —    | —      |     |
| 名村造船所                | —     | 81.4 | 40,781 |     |
| 日産自動車                | 37.9  | 49.7 | 46,007 |     |
| トヨタ自動車               | 6.5   | —    | —      |     |
| 日野自動車                | 34.4  | —    | —      |     |
| KYB                  | 132   | —    | —      |     |
| 富士重工業                | 9.6   | 13.1 | 43,151 |     |
| ヤマハ発動機               | —     | 29.6 | 41,824 |     |
| <b>精密機器 (1.4%)</b>   |       |      |        |     |
| セイコーホールディングス         | —     | 149  | 43,806 |     |
| <b>その他製品 (—%)</b>    |       |      |        |     |
| 大日本印刷                | 40    | —    | —      |     |
| <b>電気・ガス業 (3.0%)</b> |       |      |        |     |
| 中国電力                 | 30.3  | 35.1 | 46,437 |     |
| 北陸電力                 | 27    | 36   | 45,972 |     |
| <b>情報・通信業 (—%)</b>   |       |      |        |     |
| フジ・メディア・ホールディングス     | 33.8  | —    | —      |     |
| 伊藤忠テクノソリューションズ       | 20    | —    | —      |     |
| N T T ドコモ            | 19.5  | —    | —      |     |
| <b>卸売業 (8.8%)</b>    |       |      |        |     |
| 伊藤忠商事                | 33.6  | 36.8 | 45,779 |     |
| 丸紅                   | 77.5  | 99.2 | 45,800 |     |
| 兼松                   | —     | 283  | 45,563 |     |
| 三井物産                 | 33.5  | 37.6 | 45,345 |     |
| 住友商事                 | 39.1  | 44.5 | 46,035 |     |
| 阪和興業                 | 92    | —    | —      |     |
| サンリオ                 | 17    | 25   | 43,800 |     |
| <b>小売業 (—%)</b>      |       |      |        |     |
| ヤマダ電機                | 92.6  | —    | —      |     |
| <b>銀行業 (11.3%)</b>   |       |      |        |     |
| あおぞら銀行               | 115   | 129  | 44,376 |     |

| 銘柄                        | 第43期末   |       | 第45期末  |           |
|---------------------------|---------|-------|--------|-----------|
|                           | 株数      | 株数    | 株数     | 評価額       |
|                           | 千株      | 千株    | 千株     | 千円        |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ         | —       | 100   | 43,420 |           |
| 三井住友トラスト・ホールディングス         | 105     | 138   | 41,013 |           |
| 三井住友フィナンシャルグループ           | 10.5    | 15.6  | 43,976 |           |
| ふくおかフィナンシャルグループ           | —       | 136   | 43,928 |           |
| みずほフィナンシャルグループ            | 199     | 307.3 | 44,159 |           |
| 北洋銀行                      | 115.1   | 164.5 | 41,947 |           |
| 池田泉州ホールディングス              | 96.9    | 119.6 | 44,132 |           |
| <b>証券・商品先物取引業 (8.6%)</b>  |         |       |        |           |
| ジャフコ                      | —       | 18.1  | 43,512 |           |
| 大和証券グループ本社                | 65      | 85    | 44,047 |           |
| 野村ホールディングス                | 71.4    | 124.8 | 44,004 |           |
| 東海東京フィナンシャル・ホールディングス      | 65.4    | 105.5 | 43,993 |           |
| 松井証券                      | 43.5    | 54.1  | 45,227 |           |
| カブドットコム証券                 | 127.5   | 138.5 | 42,519 |           |
| <b>保険業 (4.2%)</b>         |         |       |        |           |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | —       | 17.4  | 43,082 |           |
| ソニーフィナンシャルホールディングス        | —       | 39.8  | 42,785 |           |
| 東京海上ホールディングス              | —       | 13.5  | 44,685 |           |
| <b>その他金融業 (4.2%)</b>      |         |       |        |           |
| ジャックス                     | 109     | —     | —      |           |
| 日立キャピタル                   | —       | 22.6  | 40,341 |           |
| オリックス                     | —       | 34.8  | 43,987 |           |
| 日本取引所グループ                 | —       | 39    | 44,967 |           |
| <b>サービス業 (1.5%)</b>       |         |       |        |           |
| ラウンドワン                    | 88.6    | —     | —      |           |
| ベネッセホールディングス              | 13.9    | 19    | 45,638 |           |
| 合 計                       | 株数・金額   | 4,903 | 5,728  | 3,077,677 |
|                           | 銘柄数<比率> | 70    | 70     | <95.4%>   |

(注) 業種・銘柄欄の( )内は、第45期末の国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 合計欄の< >内は、第45期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 一印は組み入れがありません。

## ○投資信託財産の構成

(2016年7月7日現在)

| 項 目          | 第45期末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>3,077,677 | %<br>94.6 |
| コール・ローン等、その他 | 175,351         | 5.4       |
| 投資信託財産総額     | 3,253,028       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目             | 第44期末          | 第45期末          |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 2016年4月7日現在    | 2016年7月7日現在    |
|                 | 円              | 円              |
| (A) 資産          | 3,482,267,219  | 3,253,028,006  |
| コール・ローン等        | 243,877,769    | 166,517,666    |
| 株式(評価額)         | 3,184,413,500  | 3,077,677,140  |
| 未収配当金           | 53,975,950     | 8,833,200      |
| (B) 負債          | 24,007,718     | 26,078,878     |
| 未払収益分配金         | 16,039,261     | 16,141,930     |
| 未払解約金           | —              | 1,734,093      |
| 未払信託報酬          | 7,873,624      | 8,103,923      |
| 未払利息            | —              | 229            |
| その他未払費用         | 94,833         | 98,703         |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 3,458,259,501  | 3,226,949,128  |
| 元本              | 4,009,815,375  | 4,035,482,680  |
| 次期繰越損益金         | △ 551,555,874  | △ 808,533,552  |
| (D) 受益権総口数      | 4,009,815,375口 | 4,035,482,680口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8.624円         | 7.996円         |

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は、第44期0.8624円、第45期0.7996円です。

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第44期551,555,874円、第45期808,533,552円です。

(注) 当ファンドの第44期首元本額は3,654,867,730円、第44～45期中追加設定元本額は689,480,485円、第44～45期中一部解約元本額は308,865,535円です。

## ○損益の状況

| 項 目                   | 第44期                    | 第45期                    |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
|                       | 2016年1月8日～<br>2016年4月7日 | 2016年4月8日～<br>2016年7月7日 |
|                       | 円                       | 円                       |
| (A) 配当等収益             | 54,187,386              | 9,368,600               |
| 受取配当金                 | 54,180,137              | 9,392,412               |
| 受取利息                  | 6,267                   | 271                     |
| その他収益金                | 982                     | -                       |
| 支払利息                  | -                       | △ 24,083                |
| (B) 有価証券売買損益          | △ 348,245,414           | △ 246,258,909           |
| 売買益                   | 110,655,910             | 185,625,311             |
| 売買損                   | △ 458,901,324           | △ 431,884,220           |
| (C) 信託報酬等             | △ 7,968,457             | △ 8,204,878             |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | △ 302,026,485           | △ 245,095,187           |
| (E) 前期繰越損益金           | 421,830,990             | 100,157,813             |
| (F) 追加信託差損益金          | △ 655,321,118           | △ 647,454,248           |
| (配当等相当額)              | ( 711,203,001)          | ( 743,462,771)          |
| (売買損益相当額)             | (△1,366,524,119)        | (△1,390,917,019)        |
| (G) 計 (D + E + F)     | △ 535,516,613           | △ 792,391,622           |
| (H) 収益分配金             | △ 16,039,261            | △ 16,141,930            |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | △ 551,555,874           | △ 808,533,552           |
| 追加信託差損益金              | △ 655,321,118           | △ 647,454,248           |
| (配当等相当額)              | ( 711,203,001)          | ( 743,462,771)          |
| (売買損益相当額)             | (△1,366,524,119)        | (△1,390,917,019)        |
| 分配準備積立金               | 628,827,366             | 590,500,437             |
| 繰越損益金                 | △ 525,062,122           | △ 751,579,741           |

(注) 損益の状況の中で、(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額、監査費用を含めて表示しています。(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

| 決算期                          | 第44期           | 第45期           |
|------------------------------|----------------|----------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後)             | 46,218,929円    | 1,163,722円     |
| (b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0円             | 0円             |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金           | 711,203,001円   | 743,462,771円   |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金         | 598,647,698円   | 605,478,645円   |
| 分配対象収益(a+b+c+d)              | 1,356,069,628円 | 1,350,105,138円 |
| 分配対象収益(1万口当たり)               | 3,381円         | 3,345円         |
| 分配金額                         | 16,039,261円    | 16,141,930円    |
| 分配金額(1万口当たり)                 | 40円            | 40円            |

## 用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目                  | 説明  |
|---------------------|---|
| <b>資産</b>           | ファンドが保有する財産の合計です。                           |
| コール・ローン等            | 金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。                 |
| 各種有価証券等(評価額)        | 組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。                    |
| 未収入金                | 入金が予定されている有価証券の売却代金などです。                    |
| 未収配当金               | 入金が予定されている株式の配当金等です。                        |
| 未収利息                | 入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。           |
| <b>負債</b>           | 支払いが予定されている金額の合計です。                         |
| 未払収益分配金             | 期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。                    |
| 未払解約金               | 支払いが予定されている解約金です。                           |
| 未払信託報酬              | 支払いが予定されている信託報酬の額です。                        |
| その他未払費用             | 支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。                   |
| <b>純資産総額(資産－負債)</b> | ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。 |
| 元本                  | ファンド全体の元本残高です。                              |
| 次期繰越損益金             | 純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。              |
| <b>受益権総口数</b>       | 受益者が保有する受益権口数の合計です。                         |
| 1(万)口当たり基準価額        | 1(万)口当たりのファンドの時価です。                         |

## 用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目              | 説明  |
|-----------------|---|
| <b>配当等収益</b>    | ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。                        |
| 受取配当金           | 保有する株式等の配当金等です。                               |
| 受取利息            | 債券、コール・ローン等の利息等です。                            |
| <b>有価証券売買損益</b> | 有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。                      |
| 売買益             | 売買益と期末評価益の合計です。                               |
| 売買損             | 売買損と期末評価損の合計です。                               |
| <b>信託報酬等</b>    | 信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それに掛かる消費税等相当額です。     |
| <b>当期損益金</b>    | 当期における収支合計です。                                 |
| <b>前期繰越損益金</b>  | 前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。 |
| <b>追加信託差損益金</b> | 受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。                    |
| (配当等相当額)        | 配当等に相当する額です。                                  |
| (売買損益相当額)       | 売買損益に相当する額です。                                 |
| <b>計</b>        | 収益分配前の期中の収支の総合計です。                            |
| <b>収益分配金</b>    | 期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。                     |
| <b>次期繰越損益金</b>  | 翌期に繰り越す損益金の合計です。                              |
| 追加信託差損益金        | 翌期に繰り越す追加信託差損益金です。                            |
| (配当等相当額)        | 配当等に相当する額です。                                  |
| (売買損益相当額)       | 売買損益に相当する額です。                                 |
| 分配準備積立金         | 翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。                           |
| 繰越損益金           | 翌期に繰り越す損益金の額です。                               |

## ○分配金のお知らせ

|                | 第44期                          | 第45期 |
|----------------|-------------------------------|------|
| 1万円当たり分配金（税引前） | 40円                           | 40円  |
| 支払開始日          | 各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。 |      |
| お支払場所          | 取得申込みを取扱った販売会社の本店             |      |

## 〈お知らせ〉

金融商品取引業等に関する内閣府令等の改正に伴い信用リスクを適正に管理するために、投資信託約款に所要の整備を行うべく、約款の変更を行いました。（実施日：2016年4月5日）

## 〈当ファンドの参考指数の著作権等について〉

「日経500種平均株価」は、株式会社日本経済新聞社によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、株式会社日本経済新聞社は、「日経500種平均株価」自体及び「日経500種平均株価」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。

「日経」及び「日経500種平均株価」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て株式会社日本経済新聞社に帰属しています。

本件投資信託は、投資信託委託業者等の責任のもとで運用されるものであり、株式会社日本経済新聞社は、その運用及び本件受益権の取引に関して、一切の責任を負いません。

株式会社日本経済新聞社は、「日経500種平均株価」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負いません。

株式会社日本経済新聞社は、「日経500種平均株価」の構成銘柄、計算方法、その他「日経500種平均株価」の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有しています。