

## 日興キャッシュリッチ・ファンド

### 運用報告書

第6期（決算日 2011年4月15日）

#### 投資家のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「日興キャッシュリッチ・ファンド」は、2011年4月15日に第6期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

#### 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4月15日から2017年4月17日までです。                                                             |                                             |
| 運用方針   | 主として「日本株キャッシュリッチ・マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。                         |                                             |
| 主要運用対象 | 日興キャッシュリッチ・ファンド                                                                         | 「日本株キャッシュリッチ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。       |
|        | 日本株キャッシュリッチ・マザーファンド                                                                     | 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。                 |
| 組入制限   | 日興キャッシュリッチ・ファンド                                                                         | 株式への実質投資割合には、制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行ないません。 |
|        | 日本株キャッシュリッチ・マザーファンド                                                                     | 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ないません。   |
| 分配方針   | 毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。<br>ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。 |                                             |

<352438>

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
<http://www.nikkoam.com/>

#### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●当取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

## Contents

☉日興キャッシュリッチ・ファンド ..... 1

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

◆日本株キャッシュリッチ・マザーファンド ..... 7



【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近5期の運用実績

| 決算期            | 基準価額   |            |           | 東証株価指数   |           | 株式組入比率 | 純資産総額  |
|----------------|--------|------------|-----------|----------|-----------|--------|--------|
|                | (分配落)  | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)   | 期中<br>騰落率 |        |        |
|                | 円      | 円          | %         |          | %         | %      | 百万円    |
| 2期(2007年4月16日) | 13,505 | 0          | △ 3.1     | 1,725.60 | 0.4       | 97.3   | 14,525 |
| 3期(2008年4月15日) | 9,944  | 0          | △ 26.4    | 1,255.97 | △ 27.2    | 90.3   | 7,202  |
| 4期(2009年4月15日) | 8,023  | 0          | △ 19.3    | 835.25   | △ 33.5    | 93.4   | 4,878  |
| 5期(2010年4月15日) | 10,357 | 50         | 29.7      | 998.90   | 19.6      | 93.4   | 3,742  |
| 6期(2011年4月15日) | 9,318  | 0          | △ 10.0    | 841.29   | △ 15.8    | 95.0   | 2,737  |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日        | 基準価額   |        | 東証株価指数 |        | 株式組入比率 |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
|            |        | 騰落率    | (参考指数) | 騰落率    |        |
| (期首)       | 円      | %      |        | %      | %      |
| 2010年4月15日 | 10,357 | —      | 998.90 | —      | 93.4   |
| 4月末        | 10,502 | 1.4    | 987.04 | △ 1.2  | 94.4   |
| 5月末        | 9,415  | △ 9.1  | 880.46 | △ 11.9 | 94.7   |
| 6月末        | 9,104  | △ 12.1 | 841.42 | △ 15.8 | 94.3   |
| 7月末        | 9,024  | △ 12.9 | 849.50 | △ 15.0 | 95.2   |
| 8月末        | 8,448  | △ 18.4 | 804.67 | △ 19.4 | 92.5   |
| 9月末        | 8,741  | △ 15.6 | 829.51 | △ 17.0 | 94.3   |
| 10月末       | 8,429  | △ 18.6 | 810.91 | △ 18.8 | 95.7   |
| 11月末       | 8,964  | △ 13.4 | 860.94 | △ 13.8 | 97.2   |
| 12月末       | 9,620  | △ 7.1  | 898.80 | △ 10.0 | 95.9   |
| 2011年1月末   | 9,750  | △ 5.9  | 910.08 | △ 8.9  | 97.4   |
| 2月末        | 10,125 | △ 2.2  | 951.27 | △ 4.8  | 97.5   |
| 3月末        | 9,739  | △ 6.0  | 869.38 | △ 13.0 | 95.2   |
| (期末)       |        |        |        |        |        |
| 2011年4月15日 | 9,318  | △ 10.0 | 841.29 | △ 15.8 | 95.0   |

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用実績

(2010年4月16日～2011年4月15日)

### 基準価額の推移

期首10,357円の基準価額は、期中に1,039円値下がりし、期末に9,318円となりました。期中の推移につきましては、右上のグラフをご参照ください。

### 基準価額の変動要因

当ファンドは、「日本株キャッシュリッチ・マザーファンド」(以下、マザーファンドといたします。)受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

詳細につきましては、マザーファンドの運用報告書(後述)をご参照ください。



基準価額(指数化)の推移



東証株価指数(指数化)の推移



### 収益分配金

基準価額水準、市況動向などを勘案し、当期の分配金を見送りとしたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○今後の運用方針

引き続き、ファンドの基本方針に則り、マザーファンド受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。詳細につきましては、マザーファンドの運用報告書(後述)をご参照ください。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

(2010年4月16日～2011年4月15日)

| 項 目                                    | 当 期                        |
|----------------------------------------|----------------------------|
| (a) 信託報酬<br>(投信会社)<br>(販売会社)<br>(受託銀行) | 183<br>(88)<br>(88)<br>(7) |
| (b) 売買委託手数料<br>(株式)                    | 9<br>(9)                   |
| (c) 保管費用等                              | 1                          |
| 合 計                                    | 193                        |

(注) 期中の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料および保管費用等は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

○売買及び取引の状況

(2010年4月16日～2011年4月15日)

親投資信託受益証券の設定・解約状況

| 銘 柄 名               | 設 定          |              | 解 約           |               |
|---------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                     | 口 数          | 金 額          | 口 数           | 金 額           |
| 日本株キャッシュリッチ・マザーファンド | 千口<br>39,053 | 千円<br>41,430 | 千口<br>671,200 | 千円<br>701,730 |

○株式売買比率

(2010年4月16日～2011年4月15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                 | 当 期                 |
|---------------------|---------------------|
|                     | 日本株キャッシュリッチ・マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 2,268,105千円         |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 2,853,628千円         |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.79                |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2010年4月16日～2011年4月15日)

期中における利害関係人との取引はございません。

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等です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2010年4月16日～2011年4月15日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2010年4月16日～2011年4月15日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2011年4月15日現在)

### 親投資信託残高

| 銘 柄 名               | 期 首             | 当 期             | 末               |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                     | 口 数             | 口 数             | 評 価 額           |
| 日本株キャッシュリッチ・マザーファンド | 千口<br>3,199,144 | 千口<br>2,566,996 | 千円<br>2,710,491 |

(注)親投資信託の2011年4月15日現在の受益権総口数は、2,566,996千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2011年4月15日現在)

| 項 目                     | 当 期             | 末         |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 日本株キャッシュリッチ・マザーファンド     | 千円<br>2,710,491 | %<br>97.6 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 67,552          | 2.4       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 2,778,043       | 100.0     |

(注)比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2011年4月15日現在)

| 項 目                      | 当 期 末          |
|--------------------------|----------------|
|                          | 円              |
| (A) 資産                   | 2,778,043,996  |
| コール・ローン等                 | 62,958,952     |
| 日本株キャッシュリッチ・マザーファンド(評価額) | 2,710,491,894  |
| 未収入金                     | 4,593,049      |
| 未収利息                     | 101            |
| (B) 負債                   | 40,323,715     |
| 未払解約金                    | 12,063,111     |
| 未払信託報酬                   | 28,140,277     |
| その他未払費用                  | 120,327        |
| (C) 純資産総額(A-B)           | 2,737,720,281  |
| 元本                       | 2,938,058,966  |
| 次期繰越損益金                  | △ 200,338,685  |
| (D) 受益権総口数               | 2,938,058,966口 |
| 1万口当たり基準価額               | 9,318円         |

(注)当ファンドの期首元本額は3,613,840,372円、期中追加設定元本額は51,846,585円、期中一部解約元本額は727,627,991円です。

(注)1口当たり純資産額は0.9318円です。

(注)2011年4月15日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は200,338,685円です。

## ○損益の状況 (2010年4月16日～2011年4月15日)

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
|                  | 円               |
| (A) 配当等収益        | 45,757          |
| 受取利息             | 45,757          |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 244,721,944   |
| 売買益              | 60,204,883      |
| 売買損              | △ 304,926,827   |
| (C) 信託報酬等        | △ 59,079,849    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 303,756,036   |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 52,736,434    |
| (F) 追加信託差損益金     | 156,153,785     |
| (配当等相当額)         | ( 104,504,850)  |
| (売買損益相当額)        | ( 51,648,935)   |
| (G) 計(D+E+F)     | △ 200,338,685   |
| (H) 収益分配金        | 0               |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △ 200,338,685   |
| 追加信託差損益金         | 156,153,785     |
| (配当等相当額)         | ( 104,553,387)  |
| (売買損益相当額)        | ( 51,600,398)   |
| 分配準備積立金          | 996,767,402     |
| 繰越損益金            | △ 1,353,259,872 |

(注)損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。

(注)損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注)損益の状況の中で(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)計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(104,553,387円)および分配準備積立金(996,767,402円)より分配対象収益は1,101,320,789円(1万口当たり3,748円)ですが、当期に分配した金額はありません。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

## ○お知らせ

### 約款変更について

2010年4月16日から2011年4月15日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、信託終了日を2012年4月16日から2017年4月17日に変更するため、2011年4月15日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。(第4条)

**ご参考** 「資産、負債、元本および基準価額の状況」および「損益の状況」に記載している一般的な項目についての説明。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目               | 説 明                           |
|-------------------|-------------------------------|
| (A) 資産            | ファンドの有する財産の合計額                |
| コール・ローン等          | 金融機関向けの短期貸付資金や短期金融商品等の残高      |
| 各有価証券等(評価額)       | 株や債券、ファンド等の有価証券等の評価額          |
| 未入金               | 入金予定の有価証券の売却代金等               |
| 未取配当金             | 入金予定の株式等の配当金                  |
| 未取利息              | 入金予定の債券等の利息                   |
| (B) 負債            | 支払い予定額の合計                     |
| 未払金               | 支払い予定の有価証券の買付代金等              |
| 未払収益分配金           | 支払い予定の収益分配金                   |
| 未払信託報酬            | 支払い予定の信託報酬の金額                 |
| (C) 純資産総額(A-B)    | ファンド全体の評価金額                   |
| 元本                | ファンドの元本部分の残高                  |
| 次期繰越損益金           | 純資産総額と元本残高との差額で、翌期に繰越す損益金の合計額 |
| (D) 受益権総口数        | 受益者の保有総口数                     |
| 1(万)口当たり基準価額(C÷D) | ファンドの単位当たりの時価                 |

## ○損益の状況

| 項 目              | 説 明                                                     |
|------------------|---------------------------------------------------------|
| (A) 配当等収益        | ファンドが直接受け取った配当金や利息等の合計                                  |
| 受取配当金            | ファンドが直接受け取った株式等の配当金の合計                                  |
| 受取利息             | ファンドが直接受け取ったコール・ローンや債券等の利息の合計                           |
| (B) 有価証券売買損益     | 有価証券売買時の損益と評価損益の合計                                      |
| 売買益              | 各有価証券の売買益と期末評価益の合計                                      |
| 売買損              | 各有価証券の売買損と期末評価損の合計                                      |
| (C) 信託報酬等        | 信託報酬や保管費用等のファンドの経費                                      |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 当期における収支合計                                              |
| (E) 前期繰越損益金      | 前期分の繰越損益金と分配準備積立金の合計から当期中の解約で発生する取り崩し分を控除した金額           |
| (F) 追加信託差損益金     | 受益者がファンドに新規に払込んだ金額とファンドの元本との差額(基準価額と単位当たり元本との差額)を調整した金額 |
| (配当等相当額)         | (配当等に相当する額)                                             |
| (売買損益相当額)        | (売買損益に相当する額)                                            |
| (G) 計(D+E+F)     | 期中の収支の総合計額                                              |
| (H) 収益分配金        | 収益分配金の合計額                                               |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 翌期に繰り越す損益金の合計額(期中の収支の総合計額から収益分配金の金額を引いたもの)              |
| 追加信託差損益金         | 翌期に繰り越す追加信託差損益金                                         |
| (配当等相当額)         | (配当等に相当する額)                                             |
| (売買損益相当額)        | (売買損益に相当する額)                                            |
| 分配準備積立金          | 分配金を支払うための準備積立金                                         |
| 繰越損益金            | 繰越損益の合計金額                                               |

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

## 日本株キャッシュリッチ・マザーファンド

## 運用報告書

第6期（決算日 2011年4月15日）  
 (2010年4月16日～2011年4月15日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                          |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 信託期間   | 2005年4月15日から原則無期限です。                                                                                                     |
| 運用方針   | わが国の金融商品取引所上場株式の中から流動性の高い金融資産を多く保有する銘柄を抽出し、さらに株価が割安と判断され、かつ資産および資本効率の改善などにより株価の値上がりが見込める銘柄に投資を行なうことで、中長期的な信託財産の成長をめざします。 |
| 主要運用対象 | 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。                                                                                              |
| 組入制限   | 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。                                                                                 |

## ファンド概要

わが国の金融商品取引所上場株式の中から流動性の高い金融資産を多く保有する銘柄を抽出し、さらに株価が割安と判断され、かつ資産および資本効率の改善などにより株価の値上がりが見込める銘柄に投資を行なうことで、中長期的な信託財産の成長をめざします。

株式の銘柄選定にあたっては、企業の保有現金に関するデータなどに基づく定量評価を行ない、さらに個別企業調査などに基づく定性評価も勘案して判断することとします。

なお、資金動向などによっては一時的に株式への投資割合を引き下げることがあります。

株式以外の資産への投資割合は、原則として、信託財産の総額の50%以下とします。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

# 日本株キャッシュリッチ・マザーファンド

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ◆最近5期の運用実績

| 決算期            | 基準価額   |           | 東証株価指数<br>(参考指数) |           | 株式<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|----------------|--------|-----------|------------------|-----------|------------|-----------|
|                |        | 期中<br>騰落率 |                  | 期中<br>騰落率 |            |           |
|                | 円      | %         |                  | %         | %          | 百万円       |
| 2期(2007年4月16日) | 14,121 | △ 1.1     | 1,725.60         | △ 0.4     | 98.1       | 14,402    |
| 3期(2008年4月15日) | 10,584 | △ 25.0    | 1,255.97         | △ 27.2    | 91.2       | 7,134     |
| 4期(2009年4月15日) | 8,686  | △ 17.9    | 835.25           | △ 33.5    | 94.3       | 4,830     |
| 5期(2010年4月15日) | 11,525 | △ 32.7    | 998.90           | △ 19.6    | 94.8       | 3,686     |
| 6期(2011年4月15日) | 10,559 | △ 8.4     | 841.29           | △ 15.8    | 96.0       | 2,710     |

## ◆当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日        | 基準価額   |        | 東証株価指数<br>(参考指数) |        | 株式<br>組入比率 |
|------------|--------|--------|------------------|--------|------------|
|            |        | 騰落率    |                  | 騰落率    |            |
| (期首)       | 円      | %      |                  | %      | %          |
| 2010年4月15日 | 11,525 | —      | 998.90           | —      | 94.8       |
| 4月末        | 11,698 | △ 1.5  | 987.04           | △ 1.2  | 95.8       |
| 5月末        | 10,488 | △ 9.0  | 880.46           | △ 11.9 | 96.1       |
| 6月末        | 10,153 | △ 11.9 | 841.42           | △ 15.8 | 95.8       |
| 7月末        | 10,079 | △ 12.5 | 849.50           | △ 15.0 | 96.6       |
| 8月末        | 9,443  | △ 18.1 | 804.67           | △ 19.4 | 94.0       |
| 9月末        | 9,791  | △ 15.0 | 829.51           | △ 17.0 | 95.7       |
| 10月末       | 9,452  | △ 18.0 | 810.91           | △ 18.8 | 97.2       |
| 11月末       | 10,078 | △ 12.6 | 860.94           | △ 13.8 | 98.7       |
| 12月末       | 10,843 | △ 5.9  | 898.80           | △ 10.0 | 96.7       |
| 2011年 1月末  | 11,011 | △ 4.5  | 910.08           | △ 8.9  | 98.4       |
| 2月末        | 11,456 | △ 0.6  | 951.27           | △ 4.8  | 98.4       |
| 3月末        | 11,032 | △ 4.3  | 869.38           | △ 13.0 | 96.1       |
| (期末)       |        |        |                  |        |            |
| 2011年4月15日 | 10,559 | △ 8.4  | 841.29           | △ 15.8 | 96.0       |

(注)騰落率は期首比です。

## ◆運用実績

(2010年4月16日～2011年4月15日)

### 基準価額の推移

期首11,525円の基準価額は、期中に966円値下がりし、期末に10,559円となりました。期中の推移につきましては、右上のグラフをご参照ください。

### 基準価額の変動要因

期中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

#### <値上がり要因>

- ・日米での積極的な金融緩和と景気刺激策の継続姿勢。
- ・日米の景況感改善や主要企業の好調な業績内容。
- ・急激な円高／アメリカドル安基調の一服(2010年11月)。
- ・「サザビーリーグ」、「アロカ」、「ニフティ」、「デノンヨー」などの銘柄選択効果。

#### <値下がり要因>

- ・東北地方太平洋沖地震の発生とそれに伴う原子力発電所の事故。
- ・欧州における財政不安の深刻化や中東・北アフリカの政情不安などを背景としたリスク回避姿勢。
- ・米国経済の二番底懸念や中国の金融引き締め姿勢などを受けた世界経済の先行き不透明感。
- ・対アメリカドルや対ユーロなどでの円高進行(2010年5月～10月)。
- ・「新光電気工業」などの個別銘柄要因。



| 期首         | 期中高値       | 期中安値       | 期末         |
|------------|------------|------------|------------|
| 2010/04/15 | 2010/04/26 | 2011/03/15 | 2011/04/15 |
| 11,525円    | 11,769円    | 9,108円     | 10,559円    |

基準価額(指数化)の推移



東証株価指数(指数化)の推移



## (株式市況)

当期の国内株式市場では、東証株価指数(T O P I X)は期首と比べて下落しました。

期首998.90のT O P I Xは、2010年5月に入ると、ギリシャなど一部欧州諸国の債務危機に対する不安が深刻化し、世界的な株安の様相となるなか下落基調で推移しました。その後、欧州連合(E U)などが財政問題への包括的な対応策を発表したものの、欧州での財政・金融不安はくすぶり続け、その影響から為替市場で急激な円高/ユーロ安が進行し、輸出関連株を中心にT O P I Xは引き続き調整しました。6月以降は、米国で発表された経済指標に軟調な内容となるものが相つぎ、世界的な景気減速に対する懸念が強まるなか、T O P I Xは8月下旬にかけて、一段と水準を切り下げました。9月上旬以降は、日銀の追加金融緩和への期待からT O P I Xは一時持ち直しましたが、為替市場全般での円高進行が嫌気され、再び下値を模索する展開となりました。しかし11月に入ると、為替市場での円高基調の一服に加え、米国政府の大型減税の延長や日米での追加金融緩和などの景気刺激策を受けて国内株式の出遅れ感に着目した海外投資家の買いも膨らみ、T O P I Xは大きく値を戻しました。2011年に入ると、中国が金融引き締め姿勢を強めたことや中東・北アフリカの政情不安を受けた原油価格の高騰などが相場の重しとなりましたが、米国での相つぎ経済指標の改善に加え、日米主要企業の業績改善傾向を受けて、T O P I Xは上昇幅を拡大しました。3月中旬には、東北地方太平洋沖地震の発生とそれに伴う原子力発電所の事故に加え、円が対アメリカドルで大幅に上昇したことから、T O P I Xは急落しました。その後、日米欧の金融当局が円売り協調介入を実施し円高への懸念が和らいだことから、海外投資家を中心に割安感が強まった銘柄を買い戻す動きが広がりT O P I Xはやや持ち直したものの、841.29で期末を迎えました。

東証株価指数の推移



## (銘柄選択効果)

当期は、引き続き企業再編を巡る動きが進展するなか、当ファンドが保有していた「アロカ」が日立メディコ社による完全子会社化のための公開買い付け、「サザビーリーグ」がマネジメント・バイアウト(取締役及びその親族が支配する会社による公開買い付け)を発表、実施したことにより、株価が大幅に上昇し、当ファンドのパフォーマンスに対してプラスに寄与しました。このほか、新規事業の伸張や経費抑制などにより業績が改善した「ニフティ」や、東北地方太平洋沖地震の影響から自家発電の需要期待が高まり業績回復が見込まれた「デンヨー」などの保有銘柄もプラスに寄与しました。一方で、円高進行や業績回復の遅れが嫌気された「新光電気工業」などの銘柄がマイナスに影響しました。

## ◆今後の運用方針

---

### 投資環境

2010年11月から堅調に推移してきた株価は、2011年3月に発生した東北地方太平洋沖地震の影響を受けて大きく値を下げました。震災直後に急落した後は、海外投資家の買いが大幅に増えたことなどで、やや冷静さを取り戻しているものの、原子力発電所事故に関する問題や、電力供給の問題、電気機器や自動車を中心とした部品供給の問題など、不透明要因が山積しており、当面株価は不安定な動きが続くと思われます。しかし、世界経済については、新興国の経済成長が持続していることや、米国景気に底打ち感が出始めていることなどから、緩やかな回復局面が持続すると考えられること、震災の影響についても徐々に正常化に向かうとみられることから、夏場の電力不足問題がピークを過ぎるころには、株価は上昇基調に戻り始めると考えています。また、当ファンドが注目している企業の事業再編に伴う上場企業の完全子会社化や経営陣による上場株式の公開買い付けの動きなども再開、加速される可能性があると考えています。

### 当面の運用方針

当ファンドにおいては、引き続き、財務面で相対的に資金の余裕があり、手元資金を活用して事業拡大や効率化を進める、もしくは株主還元策を継続的に実施する可能性が高い企業を主な投資対象とし、こうした銘柄の株価が割安と考えられる局面を捉えて投資を行なう方針です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ◆ 1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

(2010年4月16日～2011年4月15日)

| 項 目                  | 当 期         |
|----------------------|-------------|
|                      | 円           |
| (a) 売買委託手数料<br>(株 式) | 10<br>( 10) |
| 合 計                  | 10          |

(a) 売買委託手数料は、期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◆ 売買及び取引の状況

(2010年4月16日～2011年4月15日)

### 株式

| 国 内 上 場 | 買 付       |           | 売 付           |                       |
|---------|-----------|-----------|---------------|-----------------------|
|         | 株 数<br>千株 | 金 額<br>千円 | 株 数<br>千株     | 金 額<br>千円             |
|         | 1,299     | 880,636   | ( 1,351<br>6) | ( 1,387,468<br>6,665) |

(注) 金額は受け渡し代金。

(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

(2010年4月16日～2011年4月15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                 | 当 期         |
|---------------------|-------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 2,268,105千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 2,853,628千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.79        |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ◆ 利害関係人との取引状況等

(2010年4月16日～2011年4月15日)

期中における利害関係人との取引はございません。

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等です。

## ◆組入資産の明細

(2011年4月15日現在)

## 国内株式

| 業種・銘柄                 | 期首    |    | 当期末  |           |
|-----------------------|-------|----|------|-----------|
|                       | 株数    | 千株 | 株数   | 評価額<br>千円 |
| <b>鉱業(0.9%)</b>       |       |    |      |           |
| 国際石油開発帝石              | 0.019 | —  | —    | —         |
| 石油資源開発                | 6.3   | —  | 6.2  | 23,746    |
| <b>建設業(6.8%)</b>      |       |    |      |           |
| 東鉄工業                  | 33    | —  | —    | —         |
| NIPPPO                | 30    | —  | —    | —         |
| 住友林業                  | 31.8  | —  | 16   | 11,024    |
| パナホーム                 | 50    | —  | 36   | 18,396    |
| ライト工業                 | 90.3  | —  | 51.8 | 16,265    |
| 積水ハウス                 | 31    | —  | 15   | 12,000    |
| 北陸電気工事                | —     | —  | 8    | 2,112     |
| ユアテック                 | —     | —  | 23   | 11,316    |
| トーエネック                | 27    | —  | —    | —         |
| 住友電設                  | —     | —  | 75.8 | 27,894    |
| 日本電設工業                | 21    | —  | 14   | 11,816    |
| 三機工業                  | —     | —  | 15   | 7,650     |
| テクノ菱和                 | 88.4  | —  | 55.9 | 23,142    |
| 太平電業                  | 30    | —  | 24   | 16,032    |
| 高砂熱学工業                | 33.8  | —  | 29.1 | 20,282    |
| <b>食料品(0.8%)</b>      |       |    |      |           |
| ヤクルト本社                | —     | —  | 4.8  | 10,233    |
| コカ・コーラウエスト            | 11    | —  | 6.5  | 10,738    |
| ハウス食品                 | 11    | —  | —    | —         |
| 東洋水産                  | 11    | —  | —    | —         |
| <b>繊維製品(1.3%)</b>     |       |    |      |           |
| 片倉工業                  | 30.7  | —  | 23.6 | 18,620    |
| ホギメディカル               | 9.1   | —  | 4.3  | 14,276    |
| <b>化学(12.1%)</b>      |       |    |      |           |
| クラレ                   | 30    | —  | 20.4 | 21,195    |
| 信越化学工業                | 6.9   | —  | 1.7  | 7,131     |
| 日本パーカライジング            | —     | —  | 11   | 11,704    |
| 東京応化工業                | 14    | —  | 6.7  | 10,740    |
| 住友ベークライト              | 49    | —  | 45   | 21,060    |
| アイカ工業                 | 25.7  | —  | 16.6 | 17,778    |
| 太陽ホールディングス            | 7     | —  | 6.5  | 15,827    |
| 富士フィルムホールディングス        | 10.5  | —  | 9.2  | 23,009    |
| マンダム                  | —     | —  | 1.9  | 4,115     |
| ファンケル                 | 19.7  | —  | 13.1 | 14,619    |
| ポーラ・オルビスホールディングス      | —     | —  | 9.3  | 16,647    |
| 上村工業                  | 10.3  | —  | 5.6  | 21,196    |
| アース製薬                 | 5.4   | —  | 3.3  | 9,114     |
| イハラケミカル工業             | 138   | —  | 145  | 37,845    |
| 日東電工                  | —     | —  | 3.4  | 14,552    |
| 未来工業                  | 117.2 | —  | 74.7 | 67,752    |
| <b>医薬品(3.1%)</b>      |       |    |      |           |
| 協和発酵キリン               | 18    | —  | 19   | 14,858    |
| 武田薬品工業                | 4.9   | —  | 4.1  | 16,113    |
| 日本新薬                  | —     | —  | 10   | 10,010    |
| 参天製薬                  | 9.1   | —  | 8.1  | 25,029    |
| 第一三共                  | 12.7  | —  | 8.6  | 13,450    |
| <b>ゴム製品(—%)</b>       |       |    |      |           |
| 東海ゴム工業                | 20.3  | —  | —    | —         |
| <b>ガラス・土石製品(0.5%)</b> |       |    |      |           |
| オハラ                   | 10.8  | —  | —    | —         |
| 日本特殊陶業                | —     | —  | 9    | 9,909     |
| MARUWA                | —     | —  | 1.5  | 4,093     |
| <b>鉄鋼(5.6%)</b>       |       |    |      |           |
| 東京製鐵                  | —     | —  | 19.6 | 17,248    |
| 共英製鋼                  | —     | —  | 15.6 | 23,602    |
| 大阪製鐵                  | 36.3  | —  | 34.7 | 48,857    |

| 業種・銘柄              | 期首   |    | 当期末  |           |
|--------------------|------|----|------|-----------|
|                    | 株数   | 千株 | 株数   | 評価額<br>千円 |
| 住友鋼管               | —    | —  | 67.4 | 41,181    |
| 太平洋金属              | —    | —  | 26   | 15,522    |
| <b>非鉄金属(0.6%)</b>  |      |    |      |           |
| タツタ電線              | —    | —  | 47   | 16,074    |
| <b>金属製品(3.1%)</b>  |      |    |      |           |
| トーカロ               | —    | —  | 5.6  | 6.6       |
| コロナ                | 12.3 | —  | 14.1 | 11,435    |
| ノーリツ               | —    | —  | —    | 18        |
| 東プレ                | —    | —  | —    | 21.5      |
| 高周波熱錬              | 29.2 | —  | 29.2 | 32.7      |
| <b>機械(6.7%)</b>    |      |    |      |           |
| 三浦工業               | 12.1 | —  | —    | —         |
| アマダ                | 51   | —  | 42   | 27,174    |
| アイダエンジニアリング        | —    | —  | 75.7 | 26,495    |
| 富士機械製造             | 29.1 | —  | 15.1 | 28,191    |
| 日東工器               | 7.7  | —  | —    | —         |
| 島精機製作所             | 10.8 | —  | —    | —         |
| 日阪製作所              | 9    | —  | 6    | 5,454     |
| S M C              | 0.5  | —  | —    | —         |
| 新東工業               | 34.9 | —  | 33.9 | 26,882    |
| グローリー              | 10.8 | —  | 11.4 | 19,551    |
| 東亜バルブエンジニアリング      | 17.1 | —  | 14.2 | 24,736    |
| 日本トムソン             | 40   | —  | —    | —         |
| 日本ビラー工業            | 93   | —  | —    | —         |
| マキタ                | 5.1  | —  | 4.3  | 16,232    |
| <b>電気機器(22.2%)</b> |      |    |      |           |
| デンヨー               | 19.1 | —  | 18.2 | 21,548    |
| 東芝テック              | 48   | —  | 27   | 9,747     |
| 大崎電気工業             | 32   | —  | 32   | 22,720    |
| オムロン               | 16.6 | —  | 11.9 | 25,811    |
| 日東工業               | 30.8 | —  | 26.2 | 22,872    |
| 電気興業               | —    | —  | 67   | 26,465    |
| アイホン               | 10   | —  | 5.2  | 6,817     |
| 能美防災               | —    | —  | 15   | 7,110     |
| パナソニック             | 26.2 | —  | 16.2 | 16,426    |
| 日立国際電気             | 39   | —  | 40   | 26,080    |
| T D K              | 3.9  | —  | 3.7  | 16,539    |
| ホシデン               | —    | —  | 3.4  | 2,597     |
| 日本航空電子工業           | 39   | —  | 38   | 20,330    |
| アルバイン              | 13.2 | —  | 26.2 | 24,601    |
| 船井電機               | —    | —  | 3.8  | 9,883     |
| 山武                 | 18   | —  | 11.5 | 22,137    |
| パナソニック電工 S U N X   | 94.5 | —  | 85.3 | 35,143    |
| キーエンス              | 1.2  | —  | 1    | 20,280    |
| コーセル               | —    | —  | 10   | 11,880    |
| 日立メディコ             | 26   | —  | 31   | 33,387    |
| ウシオ電機              | 15.5 | —  | 8.8  | 14,168    |
| 富士通フロンテック          | 25.2 | —  | 23.1 | 13,860    |
| 図研                 | 9.6  | —  | —    | —         |
| フクダ電子              | 10.2 | —  | 9.3  | 23,343    |
| ローム                | 4.5  | —  | 5.1  | 25,117    |
| 新光電気工業             | 27.5 | —  | —    | —         |
| 京セラ                | 4.5  | —  | 3.8  | 31,540    |
| パナソニック電工           | 22   | —  | —    | —         |
| K O A              | —    | —  | 4.2  | 3,578     |
| アロカ                | 34.3 | —  | —    | —         |
| スター精密              | —    | —  | 17.6 | 15,822    |
| キヤノン電子             | —    | —  | 6.7  | 14,190    |
| キヤノン               | 12.8 | —  | 12.7 | 46,609    |
| 象印マホービン            | —    | —  | 32   | 6,848     |

# 日本株キャッシュリッチ・マザーファンド

| 業種・銘柄                  | 期首    |       | 当期末    |    |
|------------------------|-------|-------|--------|----|
|                        | 株数    | 千株    | 株数     | 千株 |
| 輸送用機器(4.1%)            |       |       |        | 千円 |
| デンソー                   | 10    | 5.3   | 13,780 |    |
| 東海理化電機製作所              | —     | 10.6  | 14,013 |    |
| 新明和工業                  | —     | 73    | 24,236 |    |
| 愛知機械工業                 | —     | 80    | 21,520 |    |
| スズキ                    | 10.8  | —     | —      |    |
| ショーワ                   | 57.1  | —     | —      |    |
| 日本精機                   | 42    | 36    | 33,264 |    |
| シマノ                    | 5     | —     | —      |    |
| 精密機器(0.5%)             |       |       |        |    |
| ノーリツ鋼機                 | 14.6  | —     | —      |    |
| リズム時計工業                | —     | 124   | 14,012 |    |
| その他製品(4.3%)            |       |       |        |    |
| 永大産業                   | —     | 26    | 10,452 |    |
| トッパン・フォームズ             | —     | 42.8  | 28,975 |    |
| 大日本印刷                  | 14    | —     | —      |    |
| ローランド                  | 35.5  | —     | —      |    |
| ビジョン                   | 8.2   | 8.3   | 22,351 |    |
| リンテック                  | 7     | 12.3  | 27,588 |    |
| イトーキ                   | 38.5  | —     | —      |    |
| 任天堂                    | 1.4   | 1.1   | 22,737 |    |
| 三菱鉛筆                   | 8     | —     | —      |    |
| 陸運業(0.6%)              |       |       |        |    |
| ヤマトホールディングス            | 14.7  | 11.2  | 14,448 |    |
| 倉庫・運輸関連業(0.9%)         |       |       |        |    |
| 上組                     | 41    | 35    | 23,975 |    |
| 情報・通信業(10.9%)          |       |       |        |    |
| 東北新社                   | 17.6  | 16.6  | 6,772  |    |
| 三井情報                   | 2,304 | 2,355 | 28,636 |    |
| コーエーテックモホールディングス       | 63.9  | 31.4  | 18,997 |    |
| ソネットエンタテインメント          | —     | 0.067 | 20,167 |    |
| ニフティ                   | 0.33  | 0.281 | 31,528 |    |
| パナソニック電工インフォメーションシステムズ | —     | 3.9   | 7,866  |    |
| アルファシステムズ              | 15.2  | 12.8  | 15,654 |    |
| 富士通ビー・エス・シー            | —     | 38.4  | 28,723 |    |
| 電通国際情報サービス             | 25.3  | 25.3  | 12,877 |    |
| ACCESS                 | 0.064 | —     | —      |    |
| 東映アニメーション              | 16.4  | 20.6  | 34,402 |    |
| ネットワンシステムズ             | 0.073 | —     | —      |    |
| 日本テレビ放送網               | 1.02  | —     | —      |    |
| エヌ・ティ・ティ・ドコモ           | 0.204 | 0.202 | 29,815 |    |

| 業種・銘柄                | 期首      |       | 当期末    |           |
|----------------------|---------|-------|--------|-----------|
|                      | 株数      | 千株    | 株数     | 千株        |
| D T S                | —       | 9.7   | 7,566  |           |
| スクウェア・エニックス・ホールディングス | —       | 10.3  | 14,008 |           |
| アイネス                 | 36.9    | 52.9  | 26,450 |           |
| 卸売業(8.0%)            |         |       |        |           |
| トシノグループ              | 12.7    | 9     | 18,000 |           |
| ナガイレーベン              | 11.2    | 10.7  | 22,726 |           |
| アズワン                 | 49.3    | 39.4  | 65,285 |           |
| マクニカ                 | 12.8    | 14.4  | 26,683 |           |
| 白銅                   | 37.6    | 13.3  | 10,347 |           |
| 日立ハイテクノロジー           | —       | 13    | 20,891 |           |
| サンケツ                 | 13.5    | 13.1  | 24,628 |           |
| 東陽テクニカ               | —       | 23.9  | 18,140 |           |
| 小売業(3.6%)            |         |       |        |           |
| ハニース                 | —       | 5.24  | 4,260  |           |
| ドトール・日レスホールディングス     | 19      | —     | —      |           |
| セブン&アイ・ホールディングス      | 9.8     | 7.5   | 15,487 |           |
| サンマルクホールディングス        | 6.3     | 4.1   | 12,607 |           |
| 良品計画                 | 3.8     | —     | —      |           |
| 西松屋チェーン              | 19.3    | —     | —      |           |
| サザビリーリーグ             | 30      | —     | —      |           |
| サイゼリヤ                | 7       | —     | —      |           |
| 島忠                   | 16.7    | 13.5  | 24,921 |           |
| チヨダ                  | 6.4     | —     | —      |           |
| しまむら                 | 2.3     | 1.8   | 13,014 |           |
| ゼビオ                  | 15.3    | 14.8  | 22,525 |           |
| 証券・商品先物取引業(0.6%)     |         |       |        |           |
| ジャフコ                 | 7.2     | 7.2   | 14,644 |           |
| 不動産業(1.6%)           |         |       |        |           |
| 東宝不動産                | 104.2   | 85.5  | 41,553 |           |
| サービス業(1.2%)          |         |       |        |           |
| N E Cフィールドディング       | —       | 12.7  | 11,557 |           |
| 総合警備保障               | 24.6    | —     | —      |           |
| ナガワ                  | 25.6    | —     | —      |           |
| セコム                  | 6.2     | 5.2   | 20,514 |           |
| ダイセキ                 | 16.1    | —     | —      |           |
| 合 計                  | 株数・金額   | 2,987 | 2,929  | 2,601,196 |
|                      | 銘柄数<比率> | 128   | 134    | <96.0%>   |

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## ◆投資信託財産の構成

(2011年4月15日現在)

| 項目                      | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>2,601,196 | %<br>95.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 126,875         | 4.7       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 2,728,071       | 100.0     |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ◆資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2011年4月15日現在)

| 項 目            | 当 期 末          |
|----------------|----------------|
|                | 円              |
| (A) 資産         | 2,728,071,628  |
| コール・ローン等       | 73,757,804     |
| 株式(評価額)        | 2,601,196,120  |
| 未収入金           | 21,989,785     |
| 未収配当金          | 31,127,800     |
| 未収利息           | 119            |
| (B) 負債         | 17,529,331     |
| 未払金            | 12,936,282     |
| 未払解約金          | 4,593,049      |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,710,542,297  |
| 元本             | 2,566,996,775  |
| 次期繰越損益金        | 143,545,522    |
| (D) 受益権総口数     | 2,566,996,775口 |
| 1万口当たり基準価額     | 10,559円        |

(注)当ファンドの期首元本額は3,199,144,287円、期中追加設定元本額は39,053,456円、期中一部解約元本額は671,200,968円です。

(注)2011年4月15日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・日興キャッシュリッチ・ファンド 2,566,996,775円

(注)1口当たり純資産額は1.0559円です。

## ◆損益の状況 (2010年4月16日～2011年4月15日)

| 項 目            | 当 期           |
|----------------|---------------|
|                | 円             |
| (A) 配当等収益      | 63,468,062    |
| 受取配当金          | 63,401,350    |
| 受取利息           | 65,825        |
| その他収益金         | 887           |
| (B) 有価証券売買損益   | △ 379,506,325 |
| 売買益            | 131,162,050   |
| 売買損            | △ 510,668,375 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 316,038,263 |
| (D) 前期繰越損益金    | 487,737,006   |
| (E) 追加信託差損益金   | 2,376,752     |
| (F) 解約差損益金     | △ 30,529,973  |
| (G) 計(C+D+E+F) | 143,545,522   |
| 次期繰越損益金(G)     | 143,545,522   |

(注)損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注)損益の状況の中で(E)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)損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

## ◆お知らせ


### 約款変更について

2010年4月16日から2011年4月15日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当運用報告書は、当ファンドの投資家の皆様へ運用の状況をお知らせするために作成したものであり、投資の勧誘を目的としたものではございません。

日興アセットマネジメントの照会先

ホームページアドレス <http://www.nikkoam.com/>

 **0120-25-1404**

午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

