

日興ジャパン高配当株式ファンド

追加型投信／国内／株式

交付運用報告書

第65期(決算日2024年7月10日)

第66期(決算日2024年10月10日)

作成対象期間(2024年4月11日～2024年10月10日)

第66期末(2024年10月10日)

| | |
|------------|-----------|
| 基準価額 | 28,811円 |
| 純資産総額 | 25,040百万円 |
| 第65期～第66期 | |
| 騰落率 | △ 1.3% |
| 分配金(税込み)合計 | 300円 |

(注) 騰落率は分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記の手順にて閲覧・ダウンロードいただけます。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>

右記URLにアクセス ⇒ ファンド検索機能を利用して該当ファンドのページを表示 ⇒ 運用報告書タブを選択 ⇒ 該当する運用報告書をクリックしてPDFファイルを表示

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

さて、「日興ジャパン高配当株式ファンド」は、2024年10月10日に第66期の決算を行ないました。

当ファンドは、主として、わが国の金融商品取引所に上場されている株式の中から、将来の配当成長が期待できる銘柄に実質的に投資を行ない、インカム収入のみならず、中長期的な値上がり益を確保することをめざして運用を行なってまいりました。

ここに、当作成対象期間の運用経過等について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。

<952680>

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
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

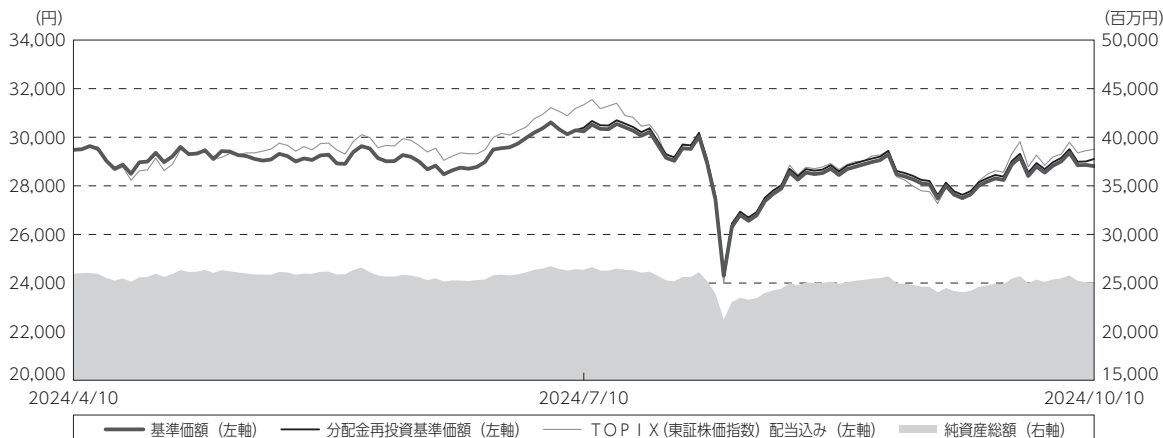
コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お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。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2024年4月11日～2024年10月10日)



第65期首：29,483円

第66期末：28,811円 (既払分配金(税込み)：300円)

騰落率：△ 1.3% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額およびTOPIX(東証株価指数)配当込みは、作成期首(2024年4月10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。

(注) TOPIX(東証株価指数)配当込みは当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、わが国の金融商品取引所に上場されている株式の中から、将来の配当成長が期待できる銘柄に実質的に投資を行ない、インカム収入のみならず、中長期的な値上がり益を確保することをめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国の大手半導体企業の好決算などを背景として半導体関連の銘柄を中心にハイテク株が堅調だったこと。
- ・米国連邦準備制度理事会(FRB)が利下げを開始し米国経済の下支えになるとの期待感が強まったこと。
- ・日銀総裁の金融政策決定会合後の記者会見での発言から早期の追加利上げ観測が後退したこと。
- ・「ZOZO」、「東京海上ホールディングス」、「ネットワンシステムズ」などの銘柄保有が貢献したこと。

<値下がり要因>

- ・日銀が金融政策決定会合において利上げを決定したことを受けて円高／アメリカドル安が進み、輸出関連企業の業績への期待が後退したこと。
- ・米国の製造業の景況感や雇用に関する経済指標が市場予想を下回り、米国の景気減速懸念が強まったこと。
- ・自民党総裁選挙の決選投票結果を受けた政治的不透明感の高まりが警戒されたこと。
- ・「トヨタ自動車」、「豊田合成」、「豊田通商」などの銘柄保有が影響したこと。

1万口当たりの費用明細

(2024年4月11日～2024年10月10日)

| 項 目 | 第65期～第66期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-----------|---------|-------------------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 175 | 0.596 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| (投 信 会 社) | (83) | (0.281) | 委託した資金の運用の対価 |
| (販 売 会 社) | (83) | (0.281) | 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価 |
| (受 託 会 社) | (10) | (0.033) | 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 | 11 | 0.037 | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 |
| (株 式) | (11) | (0.037) | 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 | 2 | 0.005 | (c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| (監 査 費 用) | (1) | (0.002) | 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 |
| (印 刷 費 用 等) | (1) | (0.003) | 印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など |
| 合 計 | 188 | 0.638 | |
| 作成期間の平均基準価額は、29,358円です。 | | | |

(注) 作成期間の費用（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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

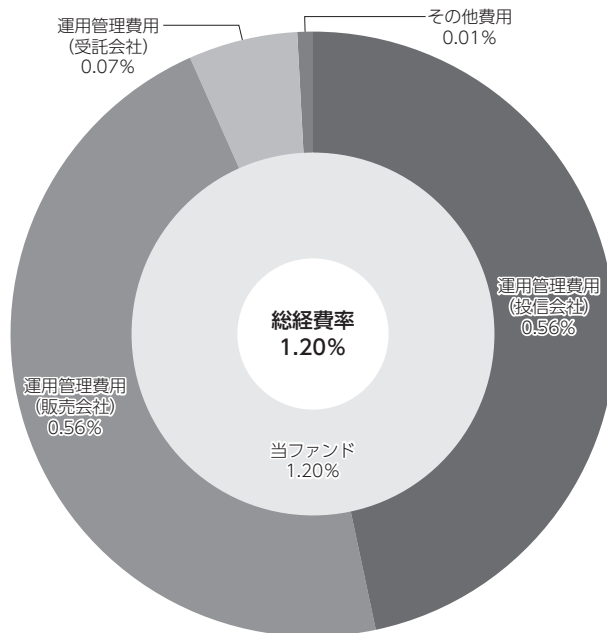
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.20%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

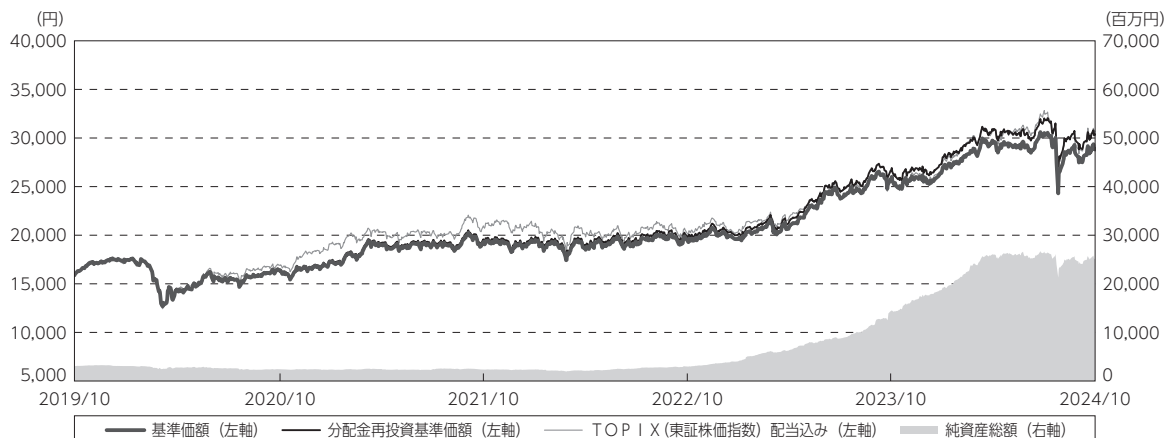
(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移

(2019年10月10日～2024年10月10日)



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびTOPIX(東証株価指数)配当込みは、2019年10月10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。

| | 2019年10月10日 決算日 | 2020年10月12日 決算日 | 2021年10月11日 決算日 | 2022年10月11日 決算日 | 2023年10月10日 決算日 | 2024年10月10日 決算日 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 基準価額 (円) | 15,871 | 16,335 | 19,307 | 19,482 | 25,746 | 28,811 |
| 期間分配金合計(税込み) (円) | — | 120 | 120 | 120 | 330 | 540 |
| 分配金再投資基準価額騰落率 (%) | — | 3.7 | 19.0 | 1.5 | 34.1 | 14.0 |
| TOPIX(東証株価指数)配当込み騰落率 (%) | — | 6.5 | 24.0 | △ 3.8 | 26.7 | 20.1 |
| 純資産総額 (百万円) | 3,042 | 2,416 | 2,375 | 2,982 | 14,387 | 25,040 |

- (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。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (注) TOPIX(東証株価指数)配当込みは当ファンドの参考指数です。
参考指数は投資対象資産の相場を説明する代表的な指数として記載しているものです。

投資環境

(2024年4月11日～2024年10月10日)

(株式市況)

国内株式市場では、主要な株価指数は期間の初めと比べて下落しました。

期間の初めから2024年7月上旬にかけては、インフレの鈍化を示す米国の経済指標の発表を受けてF R Bによる利下げが期待されたことや、米国の大手半導体企業の好決算などを背景として半導体関連の銘柄を中心にハイテク株が堅調だったこと、円安／アメリカドル高が進行し輸出企業の好調な業績が期待されたことなどが支援材料となり、国内の主要な株価指数は上昇しました。7月中旬から期間末にかけては、F R Bが利下げを開始し米国経済の下支えになるとの期待感が強まったことや、日銀総裁の金融政策決定会合後の記者会見での発言から早期の追加利上げ観測が後退したことなどが上昇要因となったものの、日銀が金融政策決定会合において利上げを決定したことを受けて円高／アメリカドル安が進み、輸出関連企業の業績への期待が後退したことや、米国の製造業の景況感や雇用に関する経済指標が市場予想を下回り、米国の景気減速懸念が強まったこと、自民党総裁選挙の決選投票結果を受けた政治的不透明感の高まりが警戒されたことなどから、国内の主要な株価指数は下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2024年4月11日～2024年10月10日)

(当ファンド)

当ファンドは、「ジャパン高配当株式マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

(ジャパン高配当株式マザーファンド)

原則として「予想配当利回りが市場平均以上の企業の中から、今後の配当成長が期待できる企業を厳選して投資する」という投資方針に基づき、運用を行ないました。銘柄選定においては、配当利回りと配当の成長性に注目したほか、業績や財務の安定性、競争力の高さ、株価指標の割安性などを重視しました。

期間中に保有比率を高めに維持した投資対象は、総合商社などの「卸売業」、専門店などの「小売業」、メガバンクなどの「銀行業」などのセクターでした。

個別銘柄では、「大林組」、「三菱瓦斯化学」などを新規に組み入れる一方、「Z O Z O」、「三和ホールディングス」などを売却し、ポートフォリオの銘柄入替を進めました。

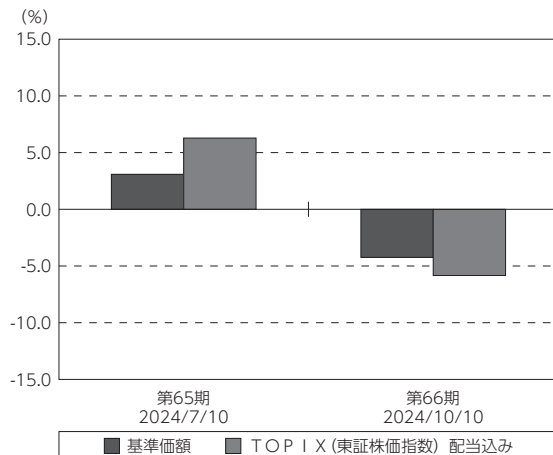
当ファンドのベンチマークとの差異

(2024年4月11日～2024年10月10日)

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) TOPIX（東証株価指数）配当込みは当ファンドの参考指数です。

分配金

(2024年4月11日～2024年10月10日)

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。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。

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり、税込み)

| 項 目 | 第65期 | 第66期 |
|-----------|---------------------------|----------------------------|
| | 2024年4月11日～ 2024年7月10日 | 2024年7月11日～ 2024年10月10日 |
| 当期分配金 | 150 | 150 |
| (対基準価額比率) | 0.494% | 0.518% |
| 当期の収益 | 69 | 150 |
| 当期の収益以外 | 80 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 21,074 | 21,261 |

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）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)

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「ジャパン高配当株式マザーファンド」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。

(ジャパン高配当株式マザーファンド)

当ファンドでは、配当利回りと配当の成長に注目した投資方針を維持していきます。企業との対話を通じて、競争力の源泉、今後の業績動向、株主還元に対する経営の姿勢などを精査することで、中期的に配当を増加させることが可能な企業を選別する方針です。財務内容が健全で、将来に向けた成長戦略と、株主還元のバランスがとれた経営を行なっている企業を厳選してポートフォリオを構築することで、日本企業が資本効率を重視した経営に移行する構造的な変化を捉えることができると考えています。

投資対象としては、中期的に見た業績拡大と配当の成長が見込まれる「小売業」、「卸売業」、「銀行業」、「建設業」などに注目しています。企業業績の改善基調が続いていることや、東証が資本効率を意識した経営を要請したことへの対応として増配を実施する企業が増えていることから、配当利回りの面ですらに魅力が高まるとみられる企業を選別して投資を行なう方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

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。

お知らせ

約款変更について

2024年4月11日から2024年10月10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。

その他の変更について

当ファンドおよび投資対象である「ジャパン高配当株式マザーファンド」について、2024年8月30日付けにて運用における参考指数として「TOPIX（東証株価指数）配当込み」を設定いたしました。

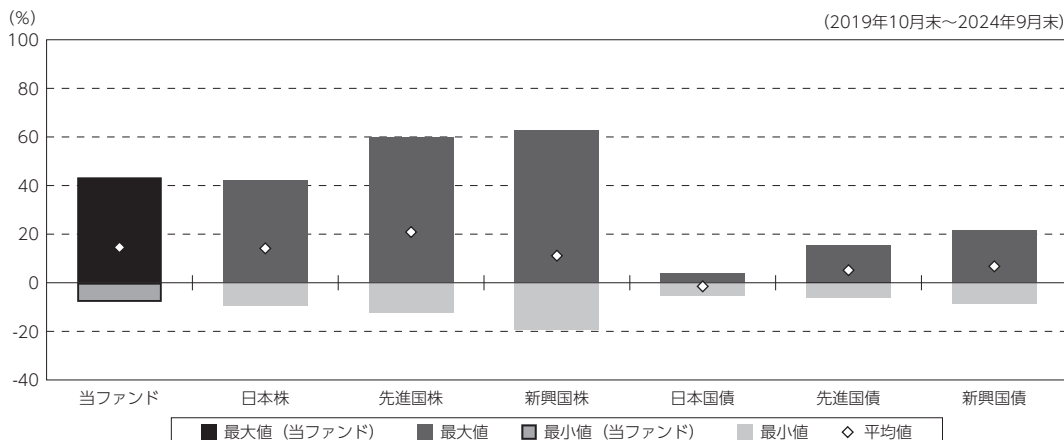
当ファンドおよび投資対象マザーファンドについて、設定来、運用において利用する参考指数を設けておりませんでした。参考指数を設けることが受益者にとってわかりやすい情報開示となり、より適切な投資判断につながるとの考えから設定いたしました。

当ファンドの概要

| | | |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 商品分類 | 追加型投信／国内／株式 | |
| 信託期間 | 2008年5月30日から原則無期限です。 | |
| 運用方針 | 主として「ジャパン高配当株式マザーファンド」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ます。 | |
| 主要投資対象 | 日興ジャパン高配当株式ファンド | 「ジャパン高配当株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。 |
| | ジャパン高配当株式マザーファンド | 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。 |
| 運用方法 | 主として、わが国の金融商品取引所に上場されている株式の中から、将来の配当成長が期待できる銘柄に実質的に投資を行ない、インカム収入のみならず、中長期的な値上がり益を確保することをめざして運用を行ないます。銘柄選定にあたっては、徹底的なボトムアップ・リサーチを行ない、最終組入銘柄は、流動性や業種バランスなども考慮して決定します。 | |
| 分配方針 | 第1計算期は収益分配を行ないません。第2計算期以降、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。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。 | |

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

| | 当ファンド | 日本株 | 先進国株 | 新興国株 | 日本国債 | 先進国債 | 新興国債 |
|-----|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|
| 最大値 | 43.4 | 42.1 | 59.8 | 62.7 | 3.7 | 15.3 | 21.5 |
| 最小値 | △ 7.9 | △ 9.5 | △ 12.4 | △ 19.4 | △ 5.5 | △ 6.1 | △ 8.8 |
| 平均値 | 14.6 | 14.1 | 20.9 | 11.1 | △ 1.5 | 5.2 | 6.8 |

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2019年10月から2024年9月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX、配当込)

先進国株：MSCI-KOKUSAIインデックス (配当込、円ベース)

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込、円ベース)

日本国債：NOMURA-BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ヘッジなし、円ベース)

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

指数について

●東証株価指数 (TOPIX、配当込) は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、株式会社 J P X総研又は株式会社 J P X総研の関連会社に帰属します。

●MSCI-KOKUSAIインデックス (配当込、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

●MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

●NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる日興アセットマネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

●FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、当指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

●JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ヘッジなし、円ベース) は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

(2024年10月10日現在)

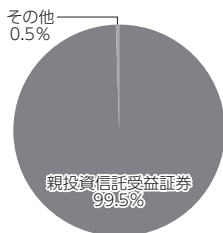
○組入上位ファンド

| 銘柄名 | 第66期末 |
|------------------|-------|
| ジャパン高配当株式マザーファンド | 99.5% |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 |

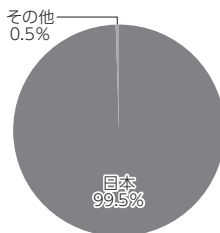
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

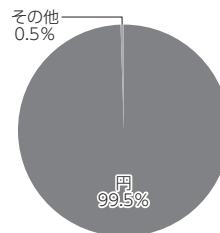
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

| 項目 | 第65期末 | 第66期末 |
|------------|-----------------|-----------------|
| | 2024年7月10日 | 2024年10月10日 |
| 純資産総額 | 26,372,880,540円 | 25,040,267,517円 |
| 受益権総口数 | 8,720,448,728口 | 8,691,136,918口 |
| 1万口当たり基準価額 | 30,243円 | 28,811円 |

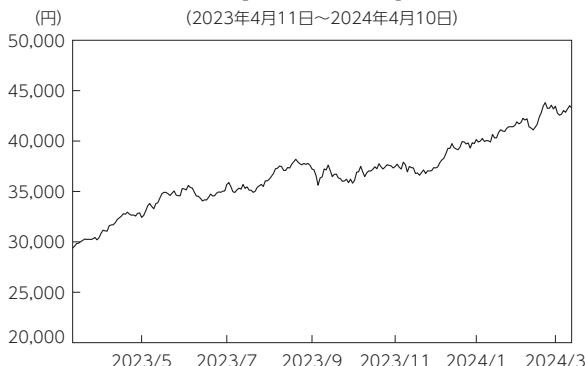
(注) 当作成期間(第65期~第66期)中における追加設定元本額は1,109,438,049円、同解約元本額は1,216,620,334円です。

組入上位ファンドの概要

ジャパン高配当株式マザーファンド

【基準価額の推移】

(2023年4月11日～2024年4月10日)



【1万口当たりの費用明細】

(2023年4月11日～2024年4月10日)

| 項 目 | 当 期 | |
|----------------------------|------------|------------------|
| | 金 額 | 比 率 |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 46 (46) | 0.124 (0.124) |
| (b) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.000 (0.000) |
| 合 計 | 46 | 0.124 |

期中の平均基準価額は、37,001円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
(注) 各金額は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)を期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。

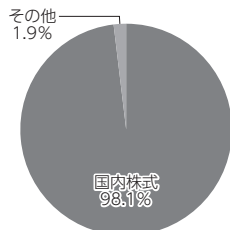
【組入上位10銘柄】

(2024年4月10日現在)

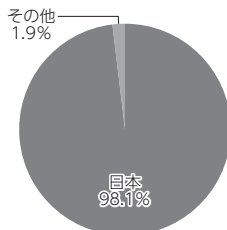
| | 銘 柄 名 | 業 種 / 種 別 等 | 通 貨 | 国 (地 域) | 比 率 |
|----|-------------------|-------------|------|-----------|------|
| 1 | トヨタ自動車 | 輸送用機器 | 円 | 日本 | 3.1% |
| 2 | 東京海上ホールディングス | 保険業 | 円 | 日本 | 3.0% |
| 3 | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 銀行業 | 円 | 日本 | 3.0% |
| 4 | 三井住友フィナンシャルグループ | 銀行業 | 円 | 日本 | 2.9% |
| 5 | 三井物産 | 卸売業 | 円 | 日本 | 2.9% |
| 6 | 本田技研工業 | 輸送用機器 | 円 | 日本 | 2.8% |
| 7 | 野村不動産ホールディングス | 不動産業 | 円 | 日本 | 2.6% |
| 8 | 三井化学 | 化学 | 円 | 日本 | 2.6% |
| 9 | オリックス | その他金融業 | 円 | 日本 | 2.6% |
| 10 | 伊藤忠商事 | 卸売業 | 円 | 日本 | 2.6% |
| | 組入銘柄数 | | 53銘柄 | | |

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。
(注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

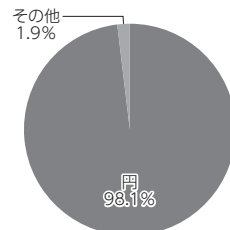
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。
(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。
(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。
※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。