

## キャピタルオープン

### 運用報告書(全体版)

第38期(決算日 2017年1月10日)

#### 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。

「キャピタルオープン」は、2017年1月10日に第38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   | 1979年1月11日から原則無期限です。   |
| 運用方針   | 信託財産の長期的成長をはかることを目標として、国内および海外への証券投資を通じて積極的な運用を行ないます。                                  |
| 主要運用対象 | わが国および海外の金融商品取引所上場株式の中から、成長性や収益性などを勘案して選定した成長株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割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。                             |
| 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わないこともあります。 |

<209017>

## 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。

●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<br>(分配落) | 税 込 分 配 金 |         | 騰 落 率<br>(%) | 日 経 平 均 株 価<br>(参考指数) | 騰 落 率<br>(%) | 株 組 入 比 率<br>(%) | 純 資 産 額<br>(百万円) |
|-----------------|---------------|-----------|---------|--------------|-----------------------|--------------|------------------|------------------|
|                 |               | 税 分       | 込 配     |              |                       |              |                  |                  |
| 34期(2013年1月10日) | 円<br>3,289    |           | 円<br>60 | 25.0         | 円 銭<br>10,652.64      | 26.5         | 96.7             | 1,704            |
| 35期(2014年1月10日) | 6,279         |           | 60      | 92.7         | 15,912.06             | 49.4         | 98.2             | 3,370            |
| 36期(2015年1月13日) | 6,667         |           | 60      | 7.1          | 17,087.71             | 7.4          | 96.8             | 2,926            |
| 37期(2016年1月12日) | 6,998         |           | 60      | 5.9          | 17,218.96             | 0.8          | 92.0             | 2,644            |
| 38期(2017年1月10日) | 7,943         |           | 60      | 14.4         | 19,301.44             | 12.1         | 97.8             | 2,822            |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

○当期中の基準価額と市況等の推移

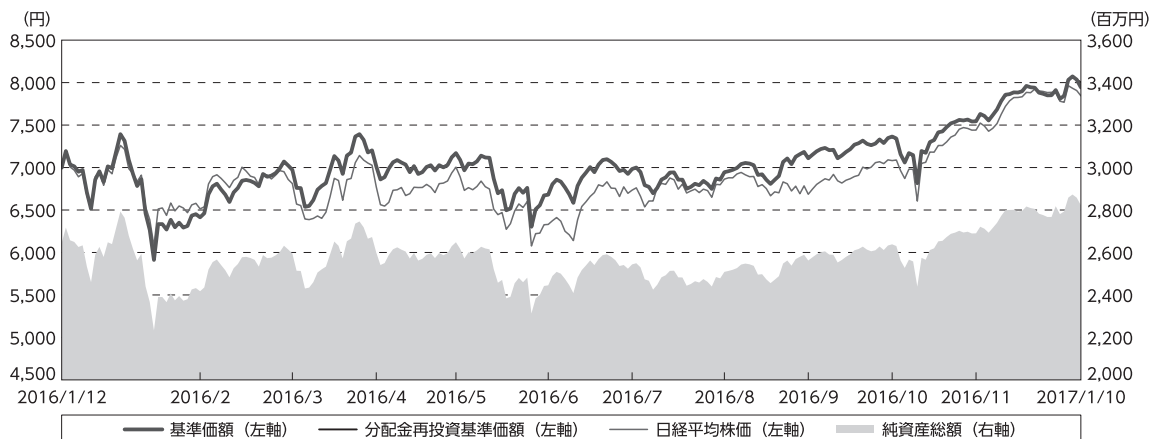
| 年 月 日               | 基準価額       | 騰 落 率<br>(%) | 日 経 平 均 株 価<br>(参考指数) | 騰 落 率<br>(%) | 株 組 入 比 率<br>(%) |
|---------------------|------------|--------------|-----------------------|--------------|------------------|
|                     |            |              |                       |              |                  |
| (期 首)<br>2016年1月12日 | 円<br>6,998 | —            | 円 銭<br>17,218.96      | —            | 92.0             |
| 1月末                 | 7,191      | 2.8          | 17,518.30             | 1.7          | 99.4             |
| 2月末                 | 6,414      | △ 8.3        | 16,026.76             | △ 6.9        | 95.2             |
| 3月末                 | 6,973      | △ 0.4        | 16,758.67             | △ 2.7        | 97.6             |
| 4月末                 | 7,014      | 0.2          | 16,666.05             | △ 3.2        | 95.2             |
| 5月末                 | 7,170      | 2.5          | 17,234.98             | 0.1          | 96.5             |
| 6月末                 | 6,680      | △ 4.5        | 15,575.92             | △ 9.5        | 97.0             |
| 7月末                 | 6,983      | △ 0.2        | 16,569.27             | △ 3.8        | 94.2             |
| 8月末                 | 6,945      | △ 0.8        | 16,887.40             | △ 1.9        | 97.0             |
| 9月末                 | 7,109      | 1.6          | 16,449.84             | △ 4.5        | 96.0             |
| 10月末                | 7,365      | 5.2          | 17,425.02             | 1.2          | 98.6             |
| 11月末                | 7,544      | 7.8          | 18,308.48             | 6.3          | 98.6             |
| 12月末                | 7,844      | 12.1         | 19,114.37             | 11.0         | 96.4             |
| (期 末)<br>2017年1月10日 | 8,003      | 14.4         | 19,301.44             | 12.1         | 97.8             |

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2016年1月13日～2017年1月10日)

期中の基準価額等の推移



期首：6,998円  
 期末：7,943円（既払分配金（税込み）：60円）  
 騰落率：14.4%（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) 分配金再投資基準価額および日経平均株価は、期首（2016年1月12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) 日経平均株価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、わが国の金融商品取引所上場株式および海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）株式の中から、成長性や収益性などを勘案して選定した成長株を主要投資対象とし、長期的な信託財産の成長をめざして積極的な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>

- 以下の要因により国内市場での株価が上昇したこと。
- ・参議院選挙における与党の勝利を受けて追加経済対策への期待が高まったこと。

- ・日銀が導入を決定した新しい金融緩和の枠組みが好感されたこと。
- ・米国次期大統領による政策への期待などを受けて円安／アメリカドル高が進行したこと（2016年11月中旬～期間末）。

### <値下がり要因>

以下の要因により国内市場での株価が下落したこと。

- ・原油安や中国の株安進行を受けて世界経済の先行き懸念が強まったこと（期間の初め～2016年2月上旬）。
- ・英国国民投票における欧州連合（E U）離脱の選択を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・国内景気の先行き不透明感が強まったこと。

## 投資環境

### （株式市況）

国内株式市場では、株価は期間の初めと比べて上昇しました。期間の初めから2016年2月上旬にかけては、原油安や中国の株安進行を受けた世界経済の先行き懸念などから、株価は下落しました。2月中旬から6月上旬にかけては、中国における追加金融緩和策などが支援材料となる一方で、国内景気の先行き不透明感が強まったことなどが重しとなり、株価は一進一退の推移となりました。6月中旬から7月上旬にかけては、英国の国民投票でE U離脱が選択されたことを受けた投資家のリスク回避姿勢や、円高／アメリカドル安が進行したことなどから、株価は下落しました。7月中旬から期間末にかけては、参議院選挙における与党の勝利を受けて追加経済対策の実施に期待が高まったことや、日銀が導入を決定した新しい金融緩和の枠組みが好感されたこと、米国次期大統領による政策への期待などを受けて円安／アメリカドル高が進行したことなどから、株価は上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

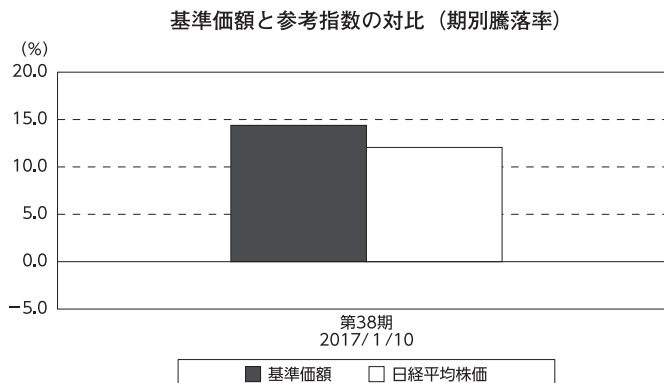
有機E Lパネル投資の旺盛な需要から好影響を受けられる機械・半導体製造装置などの関連企業、構造改革効果やE Cの拡大が期待できる消費財企業などに積極的に投資を行ないました。

このような投資判断の下、保有銘柄では「平田機工」、「ライオン」、「三井住友フィナンシャルグループ」などの銘柄の株価上昇がパフォーマンスにプラスに寄与した一方、「カネカ」、「ヤマハ発動機」、「日本精密」などの保有銘柄の株価が下落し、マイナスに影響しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) 日経平均株価は当ファンドの参考指数です。

## 分配金

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口当たり、税込み)

| 項目                 | 第38期                      |
|--------------------|---------------------------|
|                    | 2016年1月13日～<br>2017年1月10日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 60<br>0.750%              |
| 当期の収益              | 60                        |
| 当期の収益以外            | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 3,256                     |

(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

---

各国の金融・財政政策、中国などの経済指標、米国新政権による政策動向などから外部環境は不安定な展開が予想されます。こうした状況下では、よりいっそう各企業のファンダメンタルズ精査が重要になると考えており、引き続き各企業の状況をしっかりと見極め、企業固有の成長戦略、株主価値の最大化に意欲的な姿勢など、幅広い視点から銘柄選択に注力する方針です。

引き続き、前述の市場環境を活かしつつ、投資魅力の高い企業を積極的かつ機動的に組み入れる方針です。

企業固有の成長戦略や構造改革を背景にビジネスチャンスが拡大している企業、人工知能やIOT関連など成長期待の高いITサービス関連企業、有機ELパネル投資や中国半導体投資の旺盛な需要から好影響を受けられる機械・半導体製造装置などの関連企業などに注目しています。

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、よろしくお願ひ申し上げます。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年1月13日～2017年1月10日)

| 項 目                  | 当 期   |         | 項 目 の 概 要   |
|----------------------|-------|---------|---|
|                      | 金 額   | 比 率     |   |
| (a) 信 託 報 酬          | 55    | 0.773   | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  |
| （ 投 信 会 社 ）          | ( 32) | (0.451) | 委託した資金の運用の対価  |
| （ 販 売 会 社 ）          | ( 15) | (0.215) | 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 ）          | ( 8)  | (0.107) | 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    | 85    | 1.198   | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>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 |
| （ 株 式 ）              | ( 85) | (1.197) |   |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）  | ( 0)  | (0.001) |   |
| (c) そ の 他 費 用        | 0     | 0.005   | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期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、信託事務の処理等に要するその他の諸費用  |
| 合 計                  | 140   | 1.976   |   |
| 期中の平均基準価額は、7,102円です。 |       |         |   |

(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、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) 各比率は1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。

○売買及び取引の状況

(2016年1月13日～2017年1月10日)

株式

|        |    | 買 付              |                     | 売 付    |            |
|--------|----|------------------|---------------------|--------|------------|
|        |    | 株 数              | 金 額                 | 株 数    | 金 額        |
| 国<br>内 | 上場 | 千株               | 千円                  | 千株     | 千円         |
|        |    | 10,282<br>(△ 43) | 12,672,492<br>( — ) | 10,314 | 12,675,125 |

(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。

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別  |        | 買 建        |            | 売 建      |          |
|--------|--------|------------|------------|----------|----------|
|        |        | 新規買付額      | 決 済 額      | 新規売付額    | 決 済 額    |
| 国<br>内 | 株式先物取引 | 百万円<br>561 | 百万円<br>599 | 百万円<br>— | 百万円<br>— |

(注) 金額は受け渡し代金。

○株式売買比率

(2016年1月13日～2017年1月10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       | 25,347,617千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 2,514,665千円  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 10.07        |

(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

(2016年1月13日～2017年1月10日)

利害関係人との取引状況

| 区 分  | 買付額等<br>A          |               |       | 売付額等<br>C          |               |       |
|------|--------------------|---------------|-------|--------------------|---------------|-------|
|      | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | %     | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ | %     |
| 金銭信託 | 百万円<br>2,162       | 百万円<br>2,162  | 100.0 | 百万円<br>2,162       | 百万円<br>2,162  | 100.0 |

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三井住友信託銀行株式会社です。



○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 (2016年1月13日～2017年1月10日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2016年1月13日～2017年1月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017年1月10日現在)

国内株式

| 銘柄             | 期首(前期末) | 当 期 末 |        |
|----------------|---------|-------|--------|
|                | 株 数     | 株 数   | 評 価 額  |
|                | 千株      | 千株    | 千円     |
| 水産・農林業 (－%)    |         |       |        |
| 日本水産           | 53.5    | —     | —      |
| 建設業 (4.8%)     |         |       |        |
| コムシスホールディングス   | —       | 8     | 17,256 |
| 銭高組            | —       | 40    | 19,960 |
| 鹿島建設           | 60      | 30    | 24,810 |
| 矢作建設工業         | —       | 19    | 20,957 |
| 九電工            | —       | 9     | 28,080 |
| 日揮             | —       | 10    | 21,130 |
| 食料品 (3.2%)     |         |       |        |
| 森永製菓           | —       | 7     | 34,335 |
| 寿スピリッツ         | —       | 5     | 13,830 |
| 日本ハム           | —       | 5     | 15,700 |
| キュービー          | 18      | —     | —      |
| 日本たばこ産業        | —       | 6     | 23,322 |
| 繊維製品 (0.4%)    |         |       |        |
| 日東製網           | —       | 5.5   | 12,133 |
| 化学 (5.4%)      |         |       |        |
| 関東電化工業         | —       | 21    | 22,491 |
| 信越化学工業         | —       | 3     | 27,999 |
| カネカ            | 33      | —     | —      |
| 東京応化工業         | —       | 6     | 23,490 |
| 三菱ケミカルホールディングス | —       | 20    | 15,564 |
| 日本ゼオン          | —       | 17    | 19,652 |
| アイカ工業          | —       | 5     | 15,400 |
| トリケミカル研究所      | —       | 5     | 11,825 |
| 花王             | 12      | —     | —      |
| 富士フイルムホールディングス | 9       | —     | —      |
| 北興化学工業         | —       | 30    | 13,440 |
| 医薬品 (4.1%)     |         |       |        |
| 塩野義製薬          | —       | 5     | 28,580 |
| 中外製薬           | —       | 8     | 27,920 |

| 銘柄                 | 期首(前期末) | 当 期 末 |        |
|--------------------|---------|-------|--------|
|                    | 株 数     | 株 数   | 評 価 額  |
|                    | 千株      | 千株    | 千円     |
| JCRファーマ            | —       | 5     | 15,325 |
| ゼリア新薬工業            | —       | 8     | 14,680 |
| ソーセイグループ           | —       | 1     | 13,740 |
| 大塚ホールディングス         | —       | 2.5   | 14,170 |
| 石油・石炭製品 (0.9%)     |         |       |        |
| JXホールディングス         | —       | 50    | 25,230 |
| ゴム製品 (0.6%)        |         |       |        |
| ニッタ                | —       | 5     | 15,950 |
| ガラス・土石製品 (0.9%)    |         |       |        |
| 日本コンクリート工業         | —       | 23    | 8,073  |
| 日本特殊陶業             | 15      | —     | —      |
| ニチアス               | —       | 15    | 17,175 |
| 鉄鋼 (1.0%)          |         |       |        |
| ジェイ エフ イー ホールディングス | 24      | 15    | 26,677 |
| 非鉄金属 (0.6%)        |         |       |        |
| 住友金属鉱山             | 33      | —     | —      |
| 住友電気工業             | —       | 10    | 16,380 |
| 金属製品 (1.4%)        |         |       |        |
| 川田テクノロジーズ          | —       | 3     | 23,430 |
| 三益半導体工業            | —       | 9     | 14,931 |
| 機械 (6.9%)          |         |       |        |
| オークマ               | —       | 19    | 20,539 |
| テクノスマート            | —       | 25    | 17,675 |
| 平田機工               | —       | 5.1   | 31,110 |
| マルマエ               | —       | 15    | 15,195 |
| 荏原製作所              | —       | 6     | 19,740 |
| ダイキン工業             | —       | 1.9   | 21,280 |
| 竹内製作所              | —       | 9.5   | 24,519 |
| ジェイテクト             | 28      | —     | —      |
| 不二越                | —       | 32    | 16,864 |
| 三菱重工業              | 90      | 45    | 23,598 |

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末 |        |
|----------------------|---------|-------|--------|
|                      | 株 数     | 株 数   | 評 価 額  |
|                      | 千株      | 千株    | 千円     |
| <b>電気機器 (14.7%)</b>  |         |       |        |
| 日立製作所                | 70      | 35    | 22,844 |
| マブチモーター              | 6.4     | —     | —      |
| トレックス・セミコンダクター       | —       | 13    | 23,335 |
| アドテック プラズマ テクノロジー    | —       | 12    | 11,220 |
| 日本電気                 | 120     | —     | —      |
| 富士通                  | —       | 25    | 16,782 |
| ルネサスエレクトロニクス         | —       | 15    | 14,910 |
| 富士通ゼネラル              | —       | 13    | 34,853 |
| 日立国際電気               | —       | 10    | 25,550 |
| ソニー                  | 16      | 7     | 23,758 |
| フォスター電機              | —       | 6.5   | 13,416 |
| クラリオン                | —       | 60    | 26,220 |
| アイコム                 | —       | 8.5   | 19,592 |
| 京写                   | —       | 30    | 10,050 |
| 堀場製作所                | 8.5     | 3.5   | 19,600 |
| キーエンス                | 0.8     | 0.3   | 24,852 |
| シスメックス               | 7       | —     | —      |
| レーザーテック              | —       | 7.4   | 16,768 |
| 山一電機                 | —       | 15    | 17,340 |
| ファンック                | —       | 1     | 20,070 |
| ローム                  | —       | 3.5   | 25,375 |
| 村田製作所                | 2.2     | 1.4   | 21,070 |
| KOA                  | —       | 16    | 18,864 |
| <b>輸送用機器 (7.3%)</b>  |         |       |        |
| ユニプレス                | —       | 7     | 16,247 |
| 東海理化電機製作所            | 15      | —     | —      |
| 日産自動車                | 31      | —     | —      |
| トヨタ自動車               | —       | 10.5  | 72,040 |
| アイシン精機               | 12      | —     | —      |
| マツダ                  | 25      | —     | —      |
| 本田技研工業               | —       | 12    | 41,544 |
| スズキ                  | —       | 4.5   | 19,125 |
| 富士重工業                | 16      | 11    | 53,438 |
| ヤマハ発動機               | 22      | —     | —      |
| <b>精密機器 (1.7%)</b>   |         |       |        |
| 島津製作所                | 28      | 10    | 18,870 |
| オリンパス                | 9       | —     | —      |
| シード                  | —       | 7.5   | 14,760 |
| 日本精密                 | —       | 65    | 13,715 |
| <b>その他製品 (1.1%)</b>  |         |       |        |
| トランザクション             | —       | 6.5   | 10,647 |
| 任天堂                  | —       | 0.8   | 19,496 |
| <b>電気・ガス業 (2.0%)</b> |         |       |        |
| 関西電力                 | 44      | —     | —      |
| 四国電力                 | —       | 16    | 18,912 |
| 電源開発                 | —       | 5     | 13,730 |
| イーレックス               | —       | 6.5   | 22,197 |

| 銘柄                    | 期首(前期末) | 当 期 末 |        |
|-----------------------|---------|-------|--------|
|                       | 株 数     | 株 数   | 評 価 額  |
|                       | 千株      | 千株    | 千円     |
| <b>陸運業 (2.0%)</b>     |         |       |        |
| 東日本旅客鉄道               | 7       | 2.8   | 29,120 |
| 近鉄グループホールディングス        | 96      | —     | —      |
| 南海電気鉄道                | —       | 45    | 27,225 |
| <b>情報・通信業 (11.8%)</b> |         |       |        |
| エイチーム                 | —       | 5     | 12,020 |
| コロブラ                  | 15.5    | —     | —      |
| オプティム                 | —       | 2.3   | 13,386 |
| テクマトリックス              | —       | 7     | 14,693 |
| GMOペイメントゲートウェイ        | 11      | —     | —      |
| マイネット                 | —       | 7     | 25,410 |
| アカツキ                  | —       | 2.5   | 9,000  |
| ソフトバンク・テクノロジー         | —       | 6     | 21,870 |
| 大塚商会                  | 7       | —     | —      |
| ネクストウェア               | —       | 30    | 6,840  |
| スカパーJ S A Tホールディングス   | 65      | —     | —      |
| 日本電信電話                | 16      | 12    | 60,900 |
| カドカワ                  | —       | 12    | 21,108 |
| ゼンリン                  | —       | 5     | 12,390 |
| S C S K               | 10      | —     | —      |
| コナミホールディングス           | —       | 3     | 14,505 |
| 福井コンピュータホールディングス      | —       | 9     | 29,160 |
| ソフトバンクグループ            | —       | 10    | 84,230 |
| <b>卸売業 (1.5%)</b>     |         |       |        |
| 横浜冷凍                  | —       | 11    | 11,495 |
| I D O M               | 43      | —     | —      |
| 三菱商事                  | —       | 7     | 17,699 |
| 岩谷産業                  | —       | 19    | 11,837 |
| ミスミグループ本社             | 28      | —     | —      |
| <b>小売業 (6.3%)</b>     |         |       |        |
| アルペン                  | —       | 6     | 12,258 |
| ビックカメラ                | —       | 20    | 21,620 |
| D C Mホールディングス         | —       | 19    | 20,482 |
| マツモトキヨシホールディングス       | —       | 3     | 17,370 |
| BEENOS                | —       | 15    | 24,540 |
| セブン&アイ・ホールディングス       | 8       | 4     | 18,184 |
| スタジオアタオ               | —       | 3     | 16,200 |
| しまむら                  | 3.2     | 2     | 30,980 |
| 丸井グループ                | 27      | —     | —      |
| ヤマダ電機                 | 80      | —     | —      |
| ニトリホールディングス           | 5       | —     | —      |
| 関西スーパーマーケット           | —       | 8     | 12,456 |
| <b>銀行業 (7.5%)</b>     |         |       |        |
| ゆうちょ銀行                | 31      | —     | —      |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ     | 75      | 110   | 79,937 |
| りそなホールディングス           | —       | 40    | 24,620 |
| 三井住友フィナンシャルグループ       | —       | 13    | 58,383 |
| 十六銀行                  | —       | 45    | 18,630 |
| 伊予銀行                  | —       | 30    | 24,510 |

| 銘柄                | 期首(前期末) | 当 期 末 |        |
|-------------------|---------|-------|--------|
|                   | 株 数     | 株 数   | 評 価 額  |
|                   | 千株      | 千株    | 千円     |
| みずほフィナンシャルグループ    | 275     | —     | —      |
| 証券、商品先物取引業 (0.8%) |         |       |        |
| 野村ホールディングス        | —       | 30    | 20,655 |
| 保険業 (2.5%)        |         |       |        |
| 第一生命ホールディングス      | 18      | 13    | 25,733 |
| 東京海上ホールディングス      | —       | 9     | 43,254 |
| その他金融業 (0.7%)     |         |       |        |
| オリックス             | —       | 10    | 18,420 |
| 三菱UFJリース          | 81      | —     | —      |
| 不動産業 (4.8%)       |         |       |        |
| 日本商業開発            | —       | 6.9   | 13,958 |
| 東急不動産ホールディングス     | 60      | —     | —      |
| 飯田グループホールディングス    | —       | 10    | 22,560 |
| 三菱地所              | —       | 12    | 28,332 |
| 平和不動産             | —       | 12    | 19,584 |
| 住友不動産             | 12      | 9     | 28,665 |
| シノケングループ          | —       | 9     | 19,107 |

| 銘柄           | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|--------------|---------|-------|---------|
|              | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|              | 千株      | 千株    | 千円      |
| サービス業 (5.1%) |         |       |         |
| メンバーズ        | —       | 26    | 16,484  |
| UTグループ       | —       | 18    | 17,712  |
| クックパッド       | 15      | —     | —       |
| カカコム         | 16      | —     | —       |
| 新日本科学        | —       | 22    | 13,860  |
| エムスリー        | 25      | —     | —       |
| フュートレック      | —       | 13    | 15,041  |
| I B J        | —       | 17    | 11,356  |
| アライドアーキテクツ   | —       | 3.7   | 9,113   |
| WASHハウス      | —       | 3.5   | 16,555  |
| MS-Japan     | —       | 5     | 17,350  |
| グレイステクノロジー   | —       | 4.1   | 23,247  |
| 合 計          | 株 数・金 額 | 1,838 | 1,761   |
|              | 銘柄数<比率> | 53    | 126     |
|              |         |       | <97.8%> |

(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。

### 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄 別 |        |           | 当 期 末     |          |
|------|--------|-----------|-----------|----------|
|      |        |           | 買 建 額     | 売 建 額    |
| 国 内  | 株式先物取引 | 日経平均225先物 | 百万円<br>38 | 百万円<br>— |

### ○投資信託財産の構成

(2017年1月10日現在)

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 2,759,394 | 89.6  |
| コール・ローン等、その他 | 318,598   | 10.4  |
| 投資信託財産総額     | 3,077,992 | 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 (2017年1月10日現在)

○損益の状況 (2016年1月13日～2017年1月10日)

| 項 目            | 当 期 末         |
|----------------|---------------|
|                | 円             |
| (A) 資産         | 3,077,992,758 |
| コール・ローン等       | 88,175,337    |
| 株式(評価額)        | 2,759,394,700 |
| 未収入金           | 227,976,721   |
| 未収配当金          | 1,936,000     |
| 差入委託証拠金        | 510,000       |
| (B) 負債         | 255,721,799   |
| 未払金            | 219,844,238   |
| 未払収益分配金        | 21,318,900    |
| 未払解約金          | 4,359,454     |
| 未払信託報酬         | 10,130,233    |
| 未払利息           | 94            |
| その他未払費用        | 68,880        |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,822,270,959 |
| 元本             | 3,553,150,000 |
| 次期繰越損益金        | △ 730,879,041 |
| (D) 受益権総口数     | 355,315口      |
| 1口当たり基準価額(C/D) | 7,943円        |

| 項 目                | 当 期              |
|--------------------|------------------|
|                    | 円                |
| (A) 配当等収益          | 39,110,707       |
| 受取配当金              | 39,126,563       |
| 受取利息               | 6,079            |
| その他収益金             | 464              |
| 支払利息               | △ 22,399         |
| (B) 有価証券売買損益       | 327,588,226      |
| 売買益                | 1,007,621,091    |
| 売買損                | △ 680,032,865    |
| (C) 先物取引等取引損益      | 7,334,668        |
| 取引益                | 13,792,898       |
| 取引損                | △ 6,458,230      |
| (D) 信託報酬等          | △ 20,044,677     |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 353,988,924      |
| (F) 前期繰越損益金        | 361,204,708      |
| (G) 追加信託差損益金       | △1,424,753,773   |
| (配当等相当額)           | ( 463,186,527)   |
| (売買損益相当額)          | (△1,887,940,300) |
| (H) 計(E+F+G)       | △ 709,560,141    |
| (I) 収益分配金          | △ 21,318,900     |
| 次期繰越損益金(H+I)       | △ 730,879,041    |
| 追加信託差損益金           | △1,424,753,773   |
| (配当等相当額)           | ( 463,186,527)   |
| (売買損益相当額)          | (△1,887,940,300) |
| 分配準備積立金            | 693,874,732      |

(注) 当ファンドの期首元本額は3,778,600,000円、期中追加設定元本額は51,410,000円、期中一部解約元本額は276,860,000円です。

(注) 1口当たり純資産額は7,943円です。

(注) 2017年1月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は730,879,041円です。

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(D)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(G)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) 分配金の計算過程(2016年1月13日～2017年1月10日)は以下の通りです。

| 項 目                          | 2016年1月13日～<br>2017年1月10日 |
|------------------------------|---------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 37,014,034円               |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 316,974,890円              |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 463,186,527円              |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 361,204,708円              |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 1,178,380,159円            |
| f. 分配対象収益(1口当たり)             | 3,316円                    |
| g. 分配金                       | 21,318,900円               |
| h. 分配金(1口当たり)                | 60円                       |

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。

## ○分配金のお知らせ

---

|               |     |
|---------------|-----|
| 1口当たり分配金（税込み） | 60円 |
|---------------|-----|

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2016年1月13日から2017年1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。