

ジャパン・エクセレント

★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	約9年11カ月間（2014年2月20日～2024年1月19日）	
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。	
主要投資対象	ベビーファンド	ジャパン・エクセレント・マザーファンドの受益証券
	ジャパン・エクセレント・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。以下同じ。）
マザーファンドの運用方法	①主として、わが国の金融商品取引所上場株式に投資し、中長期的にベンチマーク（東証株価指数（TOPIX）：配当込み）を上回る投資成果をめざします。 ②銘柄の選定においては、主に業績動向、株価のバリュエーション等に着目します。 ③個別銘柄の流動性、株価水準等を考慮し、ポートフォリオを構築します。 ④株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上とすることを基本とします。 ⑤運用の効率化を図るため、わが国の株価指数先物取引等を利用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。 ⑥株式以外の資産への投資は、原則として、信託財産総額の50％以下とします。	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。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があります。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

運用報告書（全体版） 第6期 （決算日 2017年1月23日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ジャパン・エクセレント」は、このたび、第6期の決算を行ないました。

ここに、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立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<http://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			TOPIX (配当込み)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率			
2 期 末 (2015 年 1 月 21 日)	円	円	%		%	%	%	百万円
	13,606	700	24.0	1,902.42	10.2	97.0	－	11,484
3 期 末 (2015 年 7 月 21 日)	15,262	900	18.8	2,312.61	21.6	100.6	0.9	9,839
4 期 末 (2016 年 1 月 21 日)	12,165	0	△20.3	1,814.99	△21.5	97.2	0.6	11,674
5 期 末 (2016 年 7 月 21 日)	13,767	100	14.0	1,889.70	4.1	98.5	－	15,057
6 期 末 (2017 年 1 月 23 日)	14,405	700	9.7	2,158.90	14.2	99.6	0.8	10,249

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

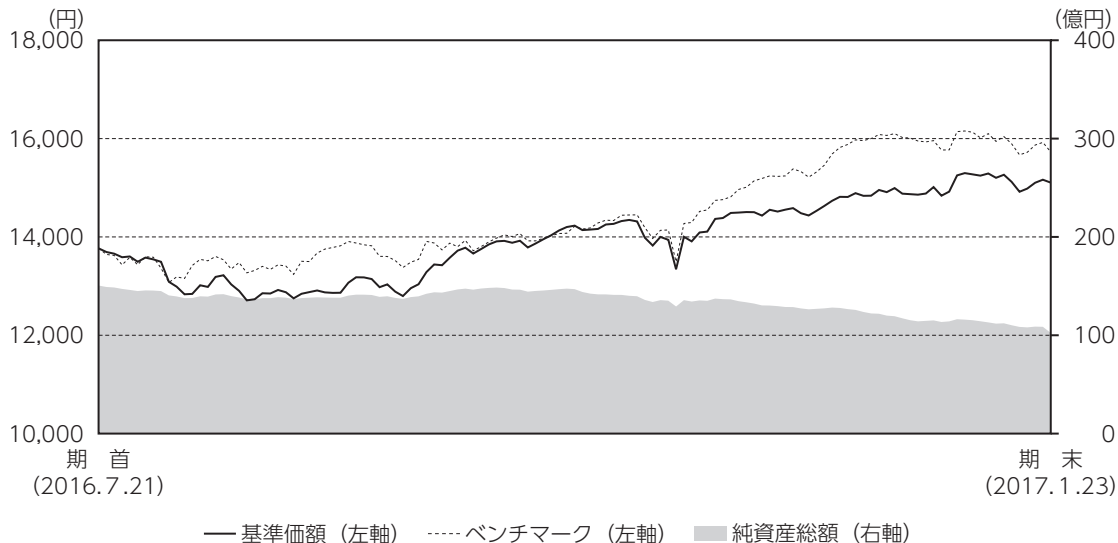
(注2) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



（注1）期末の基準価額は分配金込みです。

（注2）ベンチマークは、期首の基準価額をもとに指数化したものです。

*ベンチマークはTOPIX（配当込み）です。

■基準価額・騰落率

期 首：13,767円

期 末：14,405円（分配金700円）

騰落率：9.7%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「ジャパン・エクセレント・マザーファンド」の受益証券を通じてわが国の株式に投資した結果、国内株式市況の上昇を反映し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ジャパン・エクセレント

年 月 日	基 準 価 額		TOPIX (配当込み)		株 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率		(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期首) 2016年 7月21日	円	%		%	%	%
	13,767	－	1,889.70	－	98.5	－
7月末	13,579	△1.4	1,866.36	△ 1.2	98.2	－
8月末	12,912	△6.2	1,876.60	△ 0.7	97.8	－
9月末	13,662	△0.8	1,883.03	△ 0.4	98.2	－
10月末	14,347	4.2	1,983.08	4.9	98.9	－
11月末	14,556	5.7	2,091.95	10.7	98.6	－
12月末	14,922	8.4	2,164.57	14.5	98.1	0.9
(期末) 2017年 1月23日	15,105	9.7	2,158.90	14.2	99.6	0.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2016.7.22～2017.1.23)

■国内株式市況

国内株式市況は、期首より、国内の財政・金融政策への期待や円高傾向の一服などから上昇しました。2016年8月からは、日米の金融政策や米国大統領選挙に関する見方が交錯し、株価は一進一退で推移しました。11月は、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて、一時的に投資家のリスク回避姿勢が強まり株価も下落しましたが、その後はトランプ氏の景気刺激政策への期待が高まり、株価は上昇基調で推移しました。

前期における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ジャパン・エクセレント・マザーファンド」の受益証券へ投資を行ないます。

■ジャパン・エクセレント・マザーファンド

英国のEU（欧州連合）離脱問題や為替の円高進行、新興国などの景気動向への不透明感などから、引き続き景気の停滞傾向が継続するものと想定しております。このような環境の中、中長期での成長が期待される銘柄や環境に対する意識の高まりにより成長が期待される銘柄、IoT（モノのインターネット）関連銘柄などに注目してまいります。また、株主還元策の強化や情報開示姿勢の変化により市場の評価が高まることが期待される銘柄や、企業買収の対象となり得る銘柄などにも注目してまいります。

ポートフォリオについて

(2016.7.22～2017.1.23)

■当ファンド

「ジャパン・エクセレント・マザーファンド」の受益証券へ投資を行ないました。

■ジャパン・エクセレント・マザーファンド

企業の収益性・安全性などのファンダメンタルズやP E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などの株価指標、株式需給やテクニカル要因等にも留意して、おおむね290～340銘柄程度を選択して投資しました。

株式組入比率（株式先物を含む。）は、設定・解約に対応する場合を除いて、おおむね96～100％程度としました。

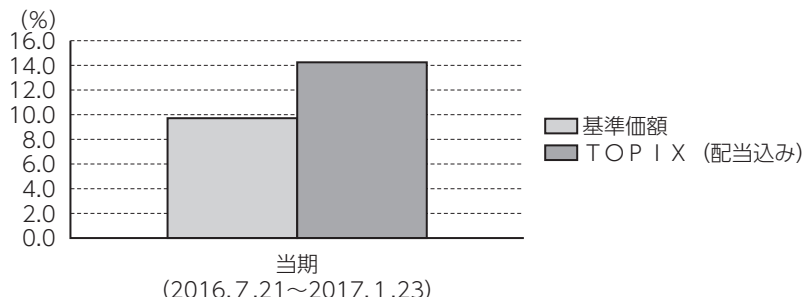
業種構成は、業績の回復が期待された銘柄やバリュエーション面から魅力的な銘柄などを買い付け、化学、銀行業、輸送用機器、機械などの組入比率を引き上げました。一方、業績の先行きに対する不透明感のあった銘柄や大幅に上昇した銘柄などを売却し、小売業、建設業、食料品、精密機器などの組入比率を引き下げました。期末では、化学、機械、電気機器、情報・通信業などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、上値の重いブイ・テクノロジーや業績の先行きに不透明感のあったノジマなどを売却しました。一方、バリュエーションが割安なソフトバンクグループや第一生命H L D G Sなどを買い付けました。

ベンチマークとの差異について

当期の当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率は、9.7%、14.2%となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。組み入れを行なっていた新興市場銘柄の株価が軟調に推移したことなどがマイナス要因となりました。特に、ノジマやじげんなどの中小型銘柄の株価が大幅に下落したことがマイナス要因となりました。



分配金について

当期の1万口当り分配金（税込み）は700円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2016年7月22日 ～2017年1月23日	
当期分配金（税込み）	(円)	700
対基準価額比率	(%)	4.63
当期の収益	(円)	700
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	4,405

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	68.94円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	750.75
(c) 収益調整金	3,899.39
(d) 分配準備積立金	385.91
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	5,105.00
(f) 分配金	700.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,405.00

(注) 下線を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「ジャパン・エクセレント・マザーファンド」の受益証券へ投資を行ないます。

■ジャパン・エクセレント・マザーファンド

米国の新大統領の政策により外需企業が不利益を被る可能性は否定できないものの、米国の金利に上昇圧力がかかりやすい状況の継続が想定されることから、為替の円安傾向の継続と株式市場の堅調な推移を想定し、業績の回復が期待される外需関連銘柄に注目してまいります。また、米国での減税や公共投資の実現性などに注目しつつ銘柄選別を行なってまいります。一方、為替の米ドル高や金利上昇が新興国の景気に悪影響を及ぼす可能性や、欧州の政治動向、中国の政策効果の反動など懸念材料にも留意し銘柄選択を行なってまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2016.7.22～2017.1.23)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	111円	0.798%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,963円です。
(投 信 会 社)	(54)	(0.385)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
(販 売 会 社)	(54)	(0.385)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(4)	(0.028)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	29	0.206	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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)	(29)	(0.206)	
(先 物)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.003	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)	(0.003)	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
合 計	141	1.007	

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 3) 比率欄は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2016年7月22日から2017年1月23日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ジャパン・エクセレント・マザーファンド	124,295	200,000	3,437,816	5,878,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年7月22日から2017年1月23日まで)

項 目	当 期
	ジャパン・エクセレント・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	221,241,124千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	54,267,902千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	4.07

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) ベビーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける期中の利害関係人との取引状況

(2016年7月22日から2017年1月23日まで)

決 算 期	当 期					
区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	B／A	C	うち利害関係人との取引状況D	D／C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	103,569	44,846	43.3	117,671	55,924	47.5
株式先物取引	1,697	—	—	1,285	—	—
コール・ローン	63,939	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合24.6%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となつて発行される有価証券

(2016年7月22日から2017年1月23日まで)

種 類	当 期
	ジャパン・エクセレント・マザーファンド
	買 付 額
株式	百万円 442

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2016年7月22日から2017年1月23日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	28,082千円
うち利害関係人への支払額 (B)	16,293千円
(B)／(A)	58.0%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券、日の出証券です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末
	口 数	口 数 評 価 額
	千口	千口 千円
ジャパン・エクセレント・マザーファンド	9,324,723	6,011,202 10,774,480

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年1月23日現在

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
ジャパン・エクセレント・マザーファンド	10,774,480 97.7
コール・ローン等、その他	249,620 2.3
投資信託財産総額	11,024,100 100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年1月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	11,024,100,336円
コール・ローン等	186,620,126
ジャパン・エクセレント・マザーファンド(評価額)	10,774,480,210
未収入金	63,000,000
(B) 負債	774,509,453
未払収益分配金	498,070,768
未払解約金	169,157,040
未払信託報酬	106,913,075
その他未払費用	368,570
(C) 純資産総額(A－B)	10,249,590,883
元本	7,115,296,693
次期繰越損益金	3,134,294,190
(D) 受益権総口数	7,115,296,693口
1万口当り基準価額(C／D)	14,405円

＊期首における元本額は10,937,884,161円、当期中における追加設定元本額は1,115,750,578円、同解約元本額は4,938,338,046円です。
 ＊当期末の計算口数当りの純資産額は14,405円です。

■損益の状況

当期 自2016年7月22日 至2017年1月23日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 26,718円
受取利息	9,295
支払利息	△ 36,013
(B) 有価証券売買損益	1,012,471,802
売買益	1,350,421,555
売買損	△ 337,949,753
(C) 信託報酬等	△ 107,281,645
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	905,163,439
(E) 前期繰越損益金	△ 47,330,646
(F) 追加信託差損益金	2,774,532,165
(配当等相当額)	(794,669,344)
(売買損益相当額)	(1,979,862,821)
(G) 合計(D＋E＋F)	3,632,364,958
(H) 収益分配金	△ 498,070,768
次期繰越損益金(G＋H)	3,134,294,190
追加信託差損益金	2,774,532,165
(配当等相当額)	(794,669,344)
(売買損益相当額)	(1,979,862,821)
分配準備積立金	359,762,025

(注1) 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おります。
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
 (注3) 収益分配金の計算過程は「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	49,059,309円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	534,183,173
(c) 収益調整金	2,774,532,165
(d) 分配準備積立金	274,590,311
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	3,632,364,958
(f) 分配金	498,070,768
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	3,134,294,190
(h) 受益権総口数	7,115,296,693口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	700円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、1月23日現在の基準価額（1万口当り14,405円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用があります。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

ジャパン・エクセレント・マザーファンド

運用報告書 第6期（決算日 2017年1月23日）

（計算期間 2016年7月22日～2017年1月23日）

ジャパン・エクセレント・マザーファンドの第6期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。以下同じ。）
運 用 方 法	①主として、わが国の金融商品取引所上場株式に投資し、中長期的にベンチマーク（東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）：配当込み）を上回る投資成果をめざします。 ②銘柄の選定においては、主に業績動向、株価のバリュエーション等に着目します。 ③個別銘柄の流動性、株価水準等を考慮し、ポートフォリオを構築します。 ④株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80％程度以上とすることを基本とします。 ⑤運用の効率化を図るため、わが国の株価指数先物取引等を利用することがあります。このため、株式の組入総額と株価指数先物取引等の買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。 ⑥株式以外の資産への投資は、原則として、信託財産総額の50％以下とします。
株 式 組 入 制 限	無制限

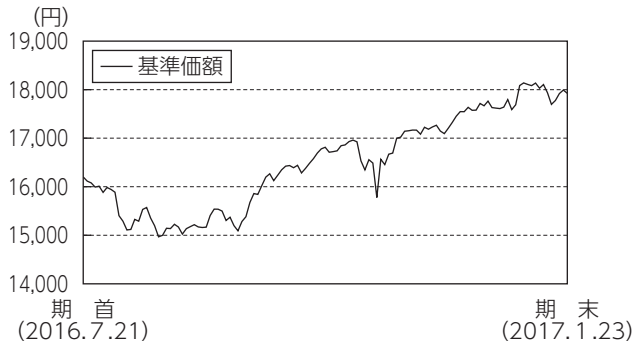
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年 月 日	基 準 価 額 円	TOPIX (配当込み) ベンチマーク		株 式 組 入 率 %	株 主 比 率 %
		騰 落 率 %	騰 落 率 %		
(期首)2016年7月21日	16,201	—	1,889.70	—	—
7月末	15,985	△ 1.3	1,866.36	△ 1.2	98.4
8月末	15,218	△ 6.1	1,876.60	△ 0.7	98.2
9月末	16,126	△ 0.5	1,883.03	△ 0.4	98.6
10月末	16,961	4.7	1,983.08	4.9	98.5
11月末	17,231	6.4	2,091.95	10.7	98.1
12月末	17,688	9.2	2,164.57	14.5	98.5
(期末)2017年1月23日	17,924	10.6	2,158.90	14.2	94.7

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,201円 期末：17,924円 騰落率：10.6%

【基準価額の主な変動要因】

わが国の株式に投資した結果、国内株式市況の上昇を反映し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、国内の財政・金融政策への期待や円高傾向の一服などから上昇しました。2016年8月からは、日米の金融政策や米国大統領選挙に関する見方が交錯し、株価は一進一退で推移しました。11月は、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて、一時的に投資家のリスク回避姿勢が強まり株価も下落しましたが、その後はトランプ氏の景気刺激政策への期待が高まり、株価は上昇基調で推移しました。

◆前期における「今後の運用方針」

英国のEU（欧州連合）離脱問題や為替の円高進行、新興国などの景気動向への不透明感などから、引き続き景気の停滞傾向が継続するものと想定しております。このような環境の中、中長期での成長が期待される銘柄や環境に対する意識の高まりにより成長が期待される銘柄、IoT（モノのインターネット）関連銘柄などに注目してまいります。また、株主還元策の強化や情報開示姿勢の変化により市場の評価が高まることと期待される銘柄や、企業買収の対象となり得る銘柄などにも注目してまいります。

◆ポートフォリオについて

企業の収益性・安全性などのファンダメンタルズやP E R（株価収益率）、P B R（株価純資産倍率）などの株価指標、株式需給やテクニカル要因等にも留意して、おおむね290～340銘柄程度を選択して投資しました。

株式組入比率（株式先物を含む。）は、設定・解約に対応する場合を除いて、おおむね95～100%程度としました。

業種構成は、業績の回復が期待された銘柄やバリュエーション面から魅力的な銘柄などを買い付け、化学、銀行業、輸送用機器、機械などの組入比率を引き上げました。一方、業績の先行きに対する不透明感のあった銘柄や大幅に上昇した銘柄などを売却し、小売業、建設業、食料品、精密機器などの組入比率を引き下げました。期末では、化学、機械、電気機器、情報・通信業などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、上値の重いバイオテクノロジーや業績の先行きに不透明感のあったノジマなどを売却しました。一方、バリュエーションが割安なソフトバンクグループや第一生命H L D G Sなどを買い付けました。

◆ベンチマークとの差異について

当期の当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

組み入れを行っていた新興市場銘柄の株価が軟調に推移したことなどがマイナス要因となりました。特に、ノジマやじげんなどの中小型銘柄の株価が大幅に下落したことがマイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

米国の新大統領の政策により外需企業が不利益を被る可能性は否定できないものの、米国の金利に上昇圧力がかけやすい状況の継続が想定されることから、為替の円安傾向の継続と株式市場の堅調な推移を想定し、業績の回復が期待される外需関連銘柄に注目してまいります。また、米国での減税や公共投資の実現性などに注目しつつ銘柄選別を行なってまいります。一方、為替の米ドル高や金利上昇が新興国の景気に悪影響を及ぼす可能性や、欧州の政治動向、中国の政策効果の反動など懸念材料にも留意し銘柄選択を行なってまいります。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (先物)	35円 (35) (0)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	35

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって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。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2016年7月22日から2017年1月23日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	95,038.4 (△3,082.04)	103,569,588 (-)	101,116.26	117,671,536

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) ()内は株式分割、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。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2016年7月22日から2017年1月23日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
三井住友フィナンシャルG		1,189	4,468,628	3,758	三井住友フィナンシャルG		997	3,763,985	3,775
ソフトバンクグループ		360.5	2,705,758	7,505	ファーストリテイリング		51.6	1,889,929	36,626
第一生命H L D G S		1,589.8	2,606,938	1,639	日本電信電話		379.8	1,756,661	4,625
富士重工業		387.9	1,758,106	4,532	バイ・テクノロジー		147	1,649,880	11,223
トヨタ自動車		249.5	1,625,170	6,513	第一生命H L D G S		1,067.8	1,594,380	1,493
ファーストリテイリング		44.4	1,591,230	35,838	森永乳業		2,013	1,538,668	764
東洋ゴム		1,018	1,486,327	1,460	富士重工業		324.9	1,517,892	4,671
みずほフィナンシャルG		7,884	1,476,784	187	トヨタ自動車		232.5	1,495,099	6,430
三菱UF J フィナンシャルG		2,258	1,437,435	636	みずほフィナンシャルG		7,884	1,478,503	187
日本電信電話		290.8	1,361,922	4,683	東洋ゴム		1,018	1,462,977	1,437

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2016年7月22日から2017年1月23日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円 1,697	百万円 1,285	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額	銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額	銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
千株	千株	千円	千株	千株	千円	千株	千円	千株	千株	千円	千円
水産・農林業 (－)				クレハ	74.2	336,126		ガラス・土石製品 (3.4%)			
アークシース	37.3	－	－	東ソー	258	215,172		神島化学	384	380	457,520
鉱業 (0.5%)				セントラル硝子	544	293,760		太平洋セメント	－	740	281,200
日鉄鉱業	－	46	256,220	関東電化	236	247,092		ノゾフ	412	206	225,776
建設業 (5.1%)				信越化学	15.4	147,947		ヨシコン	169	－	－
大成建設	230	－	－	日本化学工業	780	－	－	ヤマウ	95	－	－
松井建設	42.4	－	－	保土谷化学	620	－	－	ヤマックス	91	－	－
鹿島建設	326	－	－	田岡化学	36	36	10,908	黒崎播磨	－	80	25,600
大東建設	228	242	232,562	東京応化工業	22	85,800		クニミネ工業	65.9	－	－
前田建設	210	－	－	宇部興産	600	165,000		ニチアス	260	360	417,960
田辺工業	45.2	45.2	44,702	ニチバン	203	182	149,422	ニチハ	109.4	105	302,400
東鉄工業	48	－	－	タイガース ポリマー	271	323.8	257,421	鉄鋼 (1.9%)			
イチケン	1,705	1,762	778,804	ダイキアクシス	35	39,725		中山製鋼所	－	152	111,416
熊谷組	667	640	211,200	竹本容器	102	29.1	52,554	東京製鐵	－	90	90,900
青木あすなろ建設	38	31	24,490	松本油脂製薬	4.7	－	－	東京製鋼	－	38	17,670
名工建設	94.4	94.4	73,065	ダイトーケミックス	146	142	109,766	北越メタル	112	22.4	27,865
新日本建設	80	219	194,910	扶桑化学工業	64	－	－	東洋鋼鋳	－	164	63,632
若築建設	32	－	－	トリケミカル	257.2	197	451,918	モリ工業	－	63.8	129,896
東洋建設	717	－	－	A D E K A	56	91,392		東北特殊鋼	23.2	23.2	29,696
世紀東急	296	－	－	ハリマ化成グループ	195.4	151,044		日本金属	－	85	108,460
福田組	138	－	－	大日本塗料	237	－	－	栗本鉄工所	－	80	184,320
住友林業	42	64,386		日本特殊塗料	314	319.6	549,072	川金ホールディングス	406.2	377.4	125,674
日成ビルド工業	1,752	－	－	太陽ホールディングス	13.8	64,929		日本精線	－	132	79,596
北陸電気工事	168.6	－	－	D I C	15.5	53,630		非鉄金属 (1.8%)			
ユアテック	297	－	－	サカタインクス	58	85,956		大紀アルミニウム	235	121,495	
関電工	40	41,440		ライオン	90	－	－	三菱マテリアル	21.6	82,728	
東京エネシス	498	325	332,800	アイビー化粧品	372	8	66,800	日本精鉱	257	257	103,571
新日本空調	31	38,998		日本色材	7	－	－	U A C J	400	139,200	
九電工	120	－	－	シーズ・ホールディングス	58.9	70	230,300	C K サンエツ	37.4	37.4	63,767
日揮	65	134,485		ハーバー研究所	49.4	51.6	210,270	古河電工	30	112,500	
ヤマト	201.6	230.3	129,889	ポーラ・オルビスHD	18	－	－	平河ヒューテック	81.9	110.7	135,054
朝日工業社	54	20.9	61,383	ケミプロ化成	101	99	27,126	リョービ	42	－	－
ダイダイン	57	67	64,052	メック	109.4	－	－	アーレスティ	372	95	114,475
高橋カーテンウォール	332	227.9	146,995	綜研化学	34.8	44,996		アサヒHD	28	59,416	
O S J B H D	288	－	－	タカラバイオ	2.2	－	－	金属製品 (3.4%)			
東洋エンジニア	290	－	－	J C U	121	718,740		ケー・エフ・シー	217.2	222.1	462,856
食料品 (0.3%)				フマキラー	136	222	176,046	トーカロ	26.2	66,050	
森永製菓	292	－	－	ジェイ エス ピー	31.7	84,385		S U M C O	180	306,360	
江崎グリコ	29	－	－	天馬	97.5	－	－	川田テクノロジーーズ	80.4	46	371,220
森永乳業	969	－	－	信越ポリマー	104	－	－	R S T E C H N O L O G I E S	6.6	32	124,480
六甲バター	120	－	－	東リ	586	612	246,636	ホッカンホールディングス	161	222	102,342
明治ホールディングス	18	－	－	パーカーコーポレーション	174	174	85,260	三和ホールディングス	32	35,456	
雪印メグミルク	42.6	－	－	医薬品 (0.0%)				中西製作所	4	3,684	
S F o o d s	185.2	54	126,090	塩野義製薬	51.2	－	－	東プレ	20	55,660	
ニチレイ	54	126,090		J C R ファーマ	47	－	－	東京製鋼	68	128,928	
太陽化学	43.3	10	18,350	東和薬品	41	2.7	6,110	エイチワン	79	78,368	
なとり	10	18,350		ダイト	72.4	－	－	機械 (11.0%)			
繊維製品 (1.6%)				大塚ホールディングス	32	－	－	日本ドライケミカル	3.2	－	－
ユニチカ	1,940	－	－	ペプチドリーム	32	－	－	ミューチュアル	88.1	76,206	
富士紡ホールディングス	326	620	99,820	石油・石炭製品 (1.0%)				タクマ	290	90	87,840
シキボウ	264	634,920		東亜石油	178	26,522		オクマ	3	3,474	
帝人	945	51.9	91,966	富士石油	848	－	－	小池酸素	228	－	－
サカイ オーベックス	226	－	－	M O R E S C O	32	55,936		ソディック	170	160,650	
パルプ・紙 (－)				光興産	39	132,210		ディスコ	9	130,500	
レンゴー	32.4	－	－	コスモエネルギーHDGS	140.6	268,124		タケダ機械	187	－	－
ザ・パック	55	－	－	ゴム製品 (0.5%)				日進工具	122	246	401,472
化学 (11.2%)	47	215,025		ニチリン	128	130.6	224,370	中村超硬	18	－	－
共和レザー	－	－	－	ニッタ	12	36,780		イワキボンブ	41.5	111,344	
住友精化	－	－	－					やまびこ	120	192,960	

ジャパン・エクセレント・マザーファンド

銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額	銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額	銘柄	期首株数	当期末株数	期末評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
平田機工	274	67	478,380	フェローテック	258	44	65,428	陸運業 (0.3%)			
タツモ	36	310	395,870	ダイヤモンド電機	67	67	28,475	ハマキョウレックス	143.2	46	96,094
レオン自動車	—	91.2	90,379	原田工業	—	60	37,320	サカイ引越センター	21	—	—
新川	—	84	69,804	新日本無線	—	41.6	16,224	山丸	250	—	—
ホソカワミクロン	—	144	111,312	ケル	63	31.5	23,719	トナミホールディングス	580	—	—
前田製作所	158	158	52,614	ヘリオステクノH	—	113	60,003	丸和運輸機関	—	16	43,296
日精工エスビー	—	48	104,832	エノモト	663	66.3	220,447	C&Fロジホールディングス	—	24	30,672
技研製作所	319	330.2	663,371	山一電機	—	234	294,606	情報・通信業 (8.8%)			
日精樹脂工業	40.7	—	—	ファナック	—	1.6	34,160	デジタルアーツ	16	—	—
オカダアイオン	—	34.4	37,840	大真空	30	—	—	コア	—	14	17,360
ワイエイシイ	69.8	—	—	ローム	—	14.2	101,388	ソリトンシステムズ	51.3	—	—
北川鉄工所	—	36	87,120	市光工業	102	534	229,620	ビリングシステム	42.8	40.7	154,660
ロウゼ	191.2	47	105,374	SCREENホールディングス	532	—	—	三菱総合研究所	—	46.2	147,609
鶴見製作所	86	38	62,358	象印マホービン	170	—	—	パピレス	116.2	108.1	466,992
三精テクノロジー	425	425	388,875	東京エレクトロン	—	16	178,560	モルフォ	—	36	216,720
酒井重工業	—	338	111,540	輸送用機器 (5.7%)				アイスタイル	2	25	19,025
北越工業	—	24	19,176	阪神内燃機	153	—	—	エニグモ	550.8	64	96,704
加藤製作所	21	54	160,596	ダイハツディーゼル	242	242	165,770	メディアドゥ	15	—	—
タダノ	—	36	51,948	ニッキ	58	—	—	じげん	736	529	508,369
兼松エンジニアリング	14.3	14.3	14,872	モリタホールディングス	314	139	220,593	サイバーリンクス	46	—	—
鈴茂重工	—	3	4,800	三井造船	—	720	132,480	ディー・エル・イー	226.6	—	—
C K D	—	110	163,790	ニチュ三菱フォークリフト	—	198	157,410	情報企画	71	—	—
キトー	—	119.2	151,622	日産自動車	—	48	54,480	ペリサーブ	0.1	—	—
中野冷機	0.1	—	—	トヨタ自動車	—	17	113,730	豆蔵ホールディングス	162	13	13,039
福島工業	43	—	—	三菱自動車工業	—	200	130,200	テクマトリックス	95	—	—
ユニバーサルエンターテインメント	—	14.5	51,040	エフテック	—	126.3	163,053	プロシッパ	18.8	—	—
アマノ	8	124	265,484	新明和工業	—	200	208,800	ドリコム	—	81.2	149,732
蛇の目ミシン	—	204	174,828	曙ブレーキ	—	560	175,280	S R Aホールディングス	156	70	177,240
日本ピラー工業	—	180.6	229,000	フタバ産業	—	31.8	21,878	アバント	2.4	14.8	14,074
三菱重工業	—	700	366,870	K Y B	—	500	277,500	コムチュア	6	—	—
電気機器 (10.9%)				プレス工業	118	283	143,198	メディカル・データ・ビジ	19.6	—	—
日立	—	240	155,760	太平洋工業	—	170	242,250	アカツキ	—	4	13,240
シンフォニア テクノロジー	—	1,480	414,400	ムロコーポレーション	16	16	22,032	ユーザベース	—	21	65,310
明電舎	—	40	15,560	スズキ	—	80	339,120	サイバネットシステム	370	—	—
三相電機	145	145	59,450	富士重工業	—	63	299,250	ソースネクスト	20	—	—
日本電産	—	26	280,800	I J TテクノロジーHD	—	19.8	9,820	インフォコム	127	60.8	102,569
トレックス・セミコンダクター	44	99.7	162,012	精密機器 (0.4%)				クレスコ	241	176.6	439,380
東光高岳	—	84	177,240	ブイ・テクノロジー	126.3	—	—	ジャストシステム	—	54	63,990
ダブル・スコープ	560	—	—	東京精密	—	32.8	119,392	ソフトバンク・テクノ	170	—	—
S E M I T E C	15.3	15.3	22,169	シード	—	40.2	69,787	伊藤忠テクノソリューションズ	128	36	105,876
テラプロープ	71	9	9,522	エー・アンド・デイ	—	55	26,345	電通国際情報S	1.2	—	—
ヤーマン	—	10	50,200	C Y B E R D Y N E	242.3	—	—	日本コロムビア	—	6	3,810
寺崎電産産業	224.5	187.7	162,735	その他製品 (1.8%)				ビジョン	48	—	—
MC J	1,142.8	767	856,739	中本パックス	12.5	12.5	38,562	日本電信電話	89	—	—
メルコホールディングス	22	—	—	スノーピーク	42	—	—	N T T ドコモ	22	—	—
富士通	—	386	262,325	トランザクション	96.8	266	501,942	ゼンリン	67	—	—
アルバック	92.4	—	—	萩原工業	10.2	—	—	A O I P r o .	145	—	—
ホーチキ	300	264.8	376,280	ピープル	42	—	—	ジャステック	35.6	43	47,042
富士通ゼネラル	54	—	—	桑山	65.2	65.2	39,772	日本システムウエア	160	—	—
日立国際電気	240	99	257,103	大建工業	410	36.4	78,369	ミロク情報サービス	82.4	—	—
ソニー	—	52.1	178,807	ヨネックス	43.6	—	—	ソフトバンクグループ	—	195	1,634,100
アルプス電気	—	1.6	4,401	大日本印刷	215	—	—	卸売業 (5.5%)			
メイコー	—	77	59,444	ニッピ	192	213	176,364	ミーチュアル	123.3	—	—
日本トリム	37.8	—	—	任天堂	21.5	2.2	51,722	エレマテック	—	23	45,678
名古屋電機工業	6	2.8	1,176	ナカバヤシ	1,160	—	—	横浜冷凍	234	—	—
スミダコーポレーション	326	—	—	グローブライド	—	3	5,694	アルコニックス	—	84.8	145,008
本多通信工業	—	191.7	234,832	岡村製作所	174	—	—	神戸物産	94	15	56,475
アドバンテスト	—	44	91,388	電気・ガス業 (0.7%)				UKCホールディングス	—	50	113,500
キーエンス	2	7.9	331,879	九州電力	—	188	244,400	TOKAIホールディングス	14	344	267,632
協立電機	45.9	45.9	64,168	エフオン	144.8	13	13,364	三洋貿易	—	16	25,520
オーデリック	29	—	—	イーレックス	104	34	114,580	ウイン・パートナーズ	29.4	60.8	60,192

銘柄	期首当期末			銘柄	期首当期末			銘柄	期首当期末		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
小野建	千株	千株	千円	三井住友フィナンシャルG	千株	千株	千円	セントラルスポーツ	千株	千株	千円
南陽	243.2	192.9	261,186	宮崎銀行	—	192	855,552	フルキャストホールディングス	26	29.5	88,293
アドヴァン	15	15	22,485	琉球銀行	—	74	27,602	アトラ	126	—	—
セテック	167	—	—	証券・商品先物取引業 (0.8%)	—	86	127,882	デザインワン・ジャパン	132	—	—
萩原電気	51	51	20,502	F P G	300	—	—	デザインワン・ジャパン	38	—	—
岡谷銅機	49.6	—	—	GMOクリックH L D G S	—	47	39,198	イトクロ	140.5	179.7	576,837
日本ライフライン	13.2	—	—	野村ホールディングス	—	533	370,275	ジャパンマテリアル	218.8	—	—
白銅	252.8	—	—	保険業 (2.5%)	—	—	—	キャリアリンク	71	200	150,400
伊藤忠	—	35	51,730	M S & A D	—	59	219,067	I B J	486	45	28,755
丸紅	—	134	208,705	第一生命H L D G S	—	522	1,059,138	アライドアーキテクト	164	146	370,402
ユアサ・フナシヨク	—	500	341,850	その他金融業 (1.0%)	—	—	—	アビスト	—	24	88,320
三井物産	311	—	—	ジャックス	—	504	255,024	ウィルグループ	236	484.8	360,206
日立ハイテクノロジーズ	—	82	134,562	オリックス	—	98	174,734	ウエスコホールディングス	70.8	62.8	18,777
カメイ	—	27	125,685	九州リースサービス	107	107	76,933	エスコローA J	—	76	136,572
スターゼン	—	70	85,680	イー・ギャランティ	19.4	—	—	鎌倉新書	44	110	111,210
住友商事	35	15.5	72,385	不動産業 (4.5%)	—	—	—	グローバルグループ	32	—	—
神鋼商事	—	112	155,792	三栄建築設計	128	135.8	221,218	エポラブルアジア	—	60	176,760
正栄食品	—	47.6	115,525	アーバネットコーポレーション	—	102	38,250	ホープ	39	—	—
ニチモウ	147	—	—	サムディ	218	—	—	セラク	23	—	—
三井コーポレーション	550	—	—	ディア・ライフ	144	—	—	インソース	2.3	—	—
フォーパル	45.9	45.9	166,617	プレザンスコーポレーション	14	56.6	75,164	リログループ	16.5	—	—
トラスコ中山	178	185.2	136,492	サンセイランディック	333.4	—	—	イチネンホールディングス	22	—	—
イノテック	72	—	—	オープンハウス	212	127	328,295	セレスポ	141	72.5	117,595
コンキユウ	—	236	137,116	飯田G H D	110	—	—	三協フロンテア	34	34	43,010
バイテックホールディングス	9.3	9.3	10,137	ムゲンエステート	1,081	—	—	カナモト	—	80	239,520
東テク	201.8	—	—	ゲイアイスター不動産	218.6	204.9	670,023	乃村工藝社	—	0.6	1,129
ミスミグループ本社	72.2	—	—	ヨシコン	—	63.8	126,962	丹青社	—	38	32,452
ジェコス	34	—	—	平和不動産	—	165.6	224,388	合計	株数、金額	53,963.4	44,803.5
小売業 (2.2%)	210.7	—	—	東京建物	—	54	84,726	銘柄数<比率>	301銘柄	313銘柄	<94.7%>
ハードオフコーポレーション	99.3	—	—	明和地所	—	10	15,100	業種の比率	—	—	—
くらコーポレーション	37	—	—	日神不動産	—	178	95,052	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率	—	—	—
ワッツ	6	58	64,438	タカラレーベン	532	—	—	(注3) 評価額の単位未満は切捨て。	—	—	—
ゲンキー	—	6.8	43,520	シノケングループ	251	64.6	126,357	(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)	—	—	—
ブロンコビリー	33.4	—	—	日本アセットマーケティング	—	764	132,172	銘柄別	当期末	買建額	売建額
富士山マガジン	13.7	—	—	サンフロンティア不動産	457	—	—	国内	百万円	百万円	—
ティールイフ	—	126.5	179,503	サービス業 (8.2%)	—	—	—	日経平均	397	—	—
日本調剤	211.8	—	—	インタースペース	6	20	23,120	(注) 単位未満は切捨て。	—	—	—
薬王堂	110.7	49.6	105,350	アイレップ	210	—	—	—	—	—	—
トリドルホールディングス	38	—	—	ヒップ	1	—	—	—	—	—	—
T O K Y O B A S E	105	190.8	545,497	E・Jホールディングス	4.2	4.2	4,225	—	—	—	—
パルニパービ	39.7	—	—	トラスト・テック	83	37	63,936	—	—	—	—
ジャパンミート	82	—	—	トライステージ	25.1	37.4	100,755	—	—	—	—
ノジマ	810	—	—	キャリアデザインセンター	182.6	115.3	147,007	—	—	—	—
コジマ	—	38	10,374	ウエルネット	79	—	—	—	—	—	—
コーナン商事	62	7.3	15,067	ワールドホールディングス	239	—	—	—	—	—	—
エコス	—	68	81,804	ディー・エヌ・エー	40	—	—	—	—	—	—
ハークスレイ	16	15.5	16,910	アスカネット	57	—	—	—	—	—	—
オーエムツーネットワーク	18.6	—	—	ライク	—	1.7	4,450	—	—	—	—
ピーシーデポコーポ	90	—	—	ヒビノ	—	27	116,910	—	—	—	—
ハンズマン	24.8	—	—	W D Bホールディングス	—	12.3	15,793	—	—	—	—
スクロール	158	—	—	比較.COM	85.1	76.4	84,880	—	—	—	—
ベスト電器	—	212	30,316	翻訳センター	—	4.6	16,790	—	—	—	—
ユニーグループ・HD	198	—	—	プレステージ・インター	181	—	—	—	—	—	—
ヤマダ電機	150	—	—	セブテーニH L D G S	59.2	—	—	—	—	—	—
ニトリホールディングス	41	—	—	日本エス・エイチ・エル	4.2	4.2	13,209	—	—	—	—
ファーストリテイリング	7.2	—	—	テイクアンドギヴニーズ	—	218	166,988	—	—	—	—
銀行業 (5.0%)	—	—	—	シーティーエス	114.5	156.9	205,382	—	—	—	—
コンソルディア・フィナンシャル	—	430	245,229	ネクシィーズグループ	—	131	186,544	—	—	—	—
あおぞら銀行	—	840	345,240	エイジス	74.5	64.2	370,434	—	—	—	—
三菱UFJフィナンシャルG	—	920	667,736	デー・オー・ダブリュー	250.8	149.1	95,274	—	—	—	—
リソナホールディングス	—	406	246,563	—	—	—	—	—	—	—	—

■投資信託財産の構成

2017年1月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	50,642,479	90.7
コール・ローン等、その他	5,171,253	9.3
投資信託財産総額	55,813,733	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年1月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	55,811,573,044円
コール・ローン等	886,445,366
株式(評価額)	50,642,479,200
未収入金	4,213,068,628
未収配当金	37,299,850
差入委託証拠金	32,280,000
(B) 負債	2,355,625,315
未払金	2,280,625,315
未払解約金	75,000,000
(C) 純資産総額(A－B)	53,455,947,729
元本	29,823,001,988
次期繰越損益金	23,632,945,741
(D) 受益権総口数	29,823,001,988口
1万口当り基準価額(C／D)	17,924円

* 期首における元本額は37,520,067,470円、当期中における追加設定元本額は1,139,179,252円、同解約元本額は8,836,244,734円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ日本株バリュー・業績モメンタム・ファンド（適格機関投資家専用）2,596,833,374円、ジャパン・エクセレント6,011,202,974円、成果リレー（ブラジル国債&日本株エクセレント）2014-09 104,589,240円、日本株発掘ファンド20,365,709,029円、日本株発掘ファンド 米ドル型744,667,371円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,924円です。

■損益の状況

当期 自2016年7月22日 至2017年1月23日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	289,515,887円
受取配当金	289,638,725
その他収益金	19,583
支払利息	△ 142,421
(B) 有価証券売買損益	5,073,856,840
売買益	11,382,649,476
売買損	△ 6,308,792,636
(C) 先物取引等損益	△ 14,671,260
取引益	631,360
取引損	△ 15,302,620
(D) 当期損益金(A + B + C)	5,348,701,467
(E) 前期繰越損益金	23,267,320,736
(F) 解約差損益金	△ 5,742,597,210
(G) 追加信託差損益金	759,520,748
(H) 合計(D + E + F + G)	23,632,945,741
次期繰越損益金(H)	23,632,945,741

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。