

# 新経済大国日本

## 運用報告書(全体版)

### 第30期

(決算日 2015年2月24日)

★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   | 無期限  |
| 運用方針   | 信託財産の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および店頭登録株式   |
| 運用方法   | ①グローバルな大競争時代を勝ち抜き、経済大国日本復活への推進力となることが期待される企業の株式を中心に投資します。<br>②銘柄毎の投資額、銘柄入替えのタイミング等は、投資環境等に応じて決定します。<br>③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。<br>④運用にあたっては、現物株式への投資を基本としますが、市況動向、資産規模等によっては、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。<br>⑤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  |
| 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。   |

### 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、「新経済大国日本」は、このたび、第30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/>

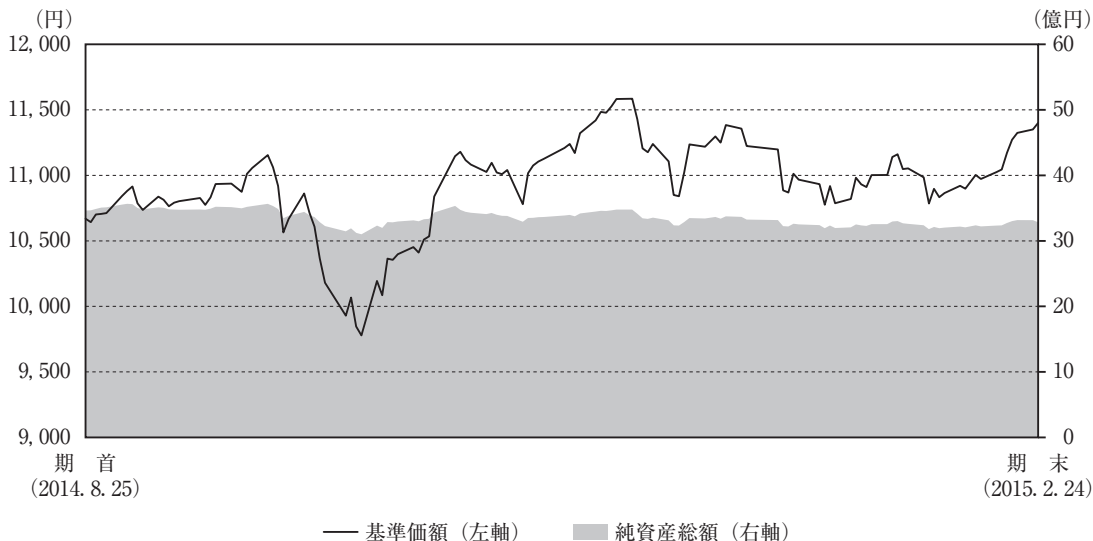
■最近5期の運用実績

| 決算期              | 基準価額       |         |           | T O P I X |           | 株式組入比率    | 株式先物比率 | 純資産総額        |
|------------------|------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|--------------|
|                  | (分配落)      | 税込み分配金  | 期中騰落率     | (参考指数)    | 期中騰落率     |           |        |              |
| 26期末(2013年2月25日) | 円<br>7,442 | 円<br>60 | %<br>37.7 | 980.70    | %<br>29.5 | %<br>97.9 | %<br>— | 百万円<br>2,723 |
| 27期末(2013年8月26日) | 9,109      | 70      | 23.3      | 1,140.00  | 16.2      | 98.2      | —      | 3,530        |
| 28期末(2014年2月24日) | 10,072     | 60      | 11.2      | 1,219.07  | 6.9       | 98.7      | —      | 3,567        |
| 29期末(2014年8月25日) | 10,669     | 250     | 8.4       | 1,291.31  | 5.9       | 98.5      | —      | 3,464        |
| 30期末(2015年2月24日) | 11,251     | 150     | 6.9       | 1,508.28  | 16.8      | 98.7      | —      | 3,283        |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

■当期中の基準価額と市況の推移



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

| 年 月 日           | 基 準 価 額 |            | T O P I X |            | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 |
|-----------------|---------|------------|-----------|------------|-------------|-------------|
|                 | 円       | 騰 落 率<br>% | (参考指数)    | 騰 落 率<br>% |             |             |
| (期首)2014年 8月25日 | 10,669  | —          | 1,291.31  | —          | 98.5        | —           |
| 8月末             | 10,712  | 0.4        | 1,277.97  | △ 1.0      | 98.3        | —           |
| 9月末             | 11,062  | 3.7        | 1,326.29  | 2.7        | 98.6        | —           |
| 10月末            | 10,839  | 1.6        | 1,333.64  | 3.3        | 98.1        | —           |
| 11月末            | 11,322  | 6.1        | 1,410.34  | 9.2        | 98.3        | —           |
| 12月末            | 11,224  | 5.2        | 1,407.51  | 9.0        | 98.8        | —           |
| 2015年 1月末       | 11,053  | 3.6        | 1,415.07  | 9.6        | 96.5        | —           |
| (期末)2015年 2月24日 | 11,401  | 6.9        | 1,508.28  | 16.8       | 98.7        | —           |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 《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：10,669円 期末：11,251円（分配金150円） 騰落率：6.9%（分配金込み）

#### 【基準価額の変動要因】

国内株式市況が、2014年10月に一時大きく調整したものの、その後は日銀の追加緩和などもあり急速に反転上昇したことにより、基準価額は値上がりしました。

### ◆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、企業業績の改善、コーポレートガバナンス（企業統治）改革への期待、円安の進行などにより上昇しました。2014年9月下旬から10月中旬にかけては、世界経済の先行き不透明感の高まり、エボラ出血熱の感染拡大への懸念、2大臣辞任による国内政治不安などが重なり、株価は下落しました。10月下旬からは、日銀による予想外の追加金融緩和、GPIF（年金積立金管理運用独立行政法人）の国内株式運用比率の引上げ決定などを受け、株価は急速に上昇しました。12月には、原油価格の急落から一時的に金融市場全般が不安定となりましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融政策の正常化に慎重な姿勢を示すと、市場は落ち着きを取り戻しました。2015年に入ると、世界的な金利低下が顕著になりマクロ懸念から株価は一時調整しましたが、金利の反転とともに株価も切返して期末を迎えました。

◆前期における「今後の運用方針」

・株式組入比率

基本的には現状の高位組入れを維持する方針です。ただし、リスクシナリオの顕在化などで株式市況が大きく変動する局面では、一時的に組入比率を引下げるなど機動的に対応していく方針です。

・ポートフォリオ

基本的には、内外企業と比較した競争力や業績動向、バリュエーションを主な基準にした銘柄選別姿勢を継続していく方針で、短期的には現状から業種構成を大きく変える計画はありません。ただし、株価変動や外部環境の変化などにより各業種の魅力度が大きく変化したときには、大胆かつ積極的に業種構成を変更していきたいと考えております。

◆ポートフォリオについて

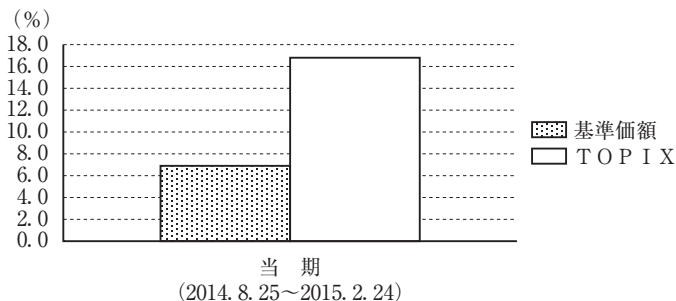
- ・株式組入比率は、期を通して90%以上で推移させました。
- ・業種構成は、円安や原油安により業績改善が期待される化学や、株価下落で割安感の出た銀行業などの比率を上げました。一方、好業績が株価に織り込まれて上値が重くなった建設業や、税制改革の議論浮上で中期的な業績の不透明感が強まったその他金融業の比率を下げました。
- ・個別銘柄では、業績見通しや株価指標などを総合的に勘案してトヨタ自動車、野村ホールディングス、ソニー、楽天などの組入比率を上げました。一方、セイコーエプソン、コロプラ、バンダイナムコHLDGSなどを売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

参考指数（TOPIX）の騰落率は16.8%となりました。一方、当ファンドの騰落率は6.9%となりました。TOPIXの騰落率を上回った陸運業をアンダーウエートとしていたことや、TOPIXの騰落率を下回った建設業をオーバーウエートとしていたことなどがマイナス要因となりました。個別銘柄では、ラオックス、象印マホービン、サイバーエージェントなどがプラスに寄与しましたが、コロプラ、ミクシィ、福島工業などがマイナス要因となりました。



## ◆分配金について

## 【収益分配金】

当期の1万口当り分配金（税込み）は150円といたしました。

## ■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目           | 当 期                       |
|---------------|---------------------------|
|               | 2014年8月26日<br>～2015年2月24日 |
| 当期分配金（税込み）(円) | 150                       |
| 対基準価額比率（%）    | 1.32                      |
| 当期の収益(円)      | 150                       |
| 当期の収益以外(円)    | —                         |
| 翌期繰越分配対象額(円)  | 4,171                     |

(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。

## 【決定根拠、留保益の今後の運用方針】

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。

## ■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             | 59.71円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 669.24   |
| (c) 収益調整金                   | 1,730.20 |
| (d) 分配準備積立金                 | 1,861.97 |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 4,321.13 |
| (f) 分配金                     | 150.00   |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 4,171.13 |

(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》

株式組入比率については、基本的には現状の高位組入れを維持する方針です。ただし、リスクシナリオの顕在化などで株式市況が大きく変動する局面では、一時的に組入比率を引下げるなど機動的に対応していく方針です。引続き、内外企業と比較した競争力や業績動向、バリュエーションを主な基準にした銘柄選別姿勢をもって運用してまいります。株価変動や外部環境の変化などにより各業種の魅力度が大きく変化したときには、大胆かつ積極的に業種構成を変更していきたいと考えております。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項 目     | 当期                        |          | 項 目 の 概 要   |
|---------|---------------------------|----------|---|
|         | (2014. 8. 26～2015. 2. 24) |          |   |
|         | 金 額                       | 比 率      |   |
| 信託報酬    | 89円                       | 0. 816%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額（月末値の平均値）は10, 923円です。  |
| （投信会社）  | (41)                      | (0. 376) | 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<br>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<br>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 |
| （販売会社）  | (42)                      | (0. 386) |   |
| （受託銀行）  | (6)                       | (0. 054) |   |
| 売買委託手数料 | 52                        | 0. 478   | 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   |
| （株式）    | (52)                      | (0. 478) | 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  |
| 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   |
| その他費用   | 0                         | 0. 003   | 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   |
| （監査費用）  | (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   |
| 合 計     | 142                       | 1. 296   | 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   |

(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。

(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  
株 式

(2014年8月26日から2015年2月24日まで)

| 国 内 | 買 付       |             | 売 付       |             |
|-----|-----------|-------------|-----------|-------------|
|     | 株 数       | 金 額         | 株 数       | 金 額         |
|     | 千株        | 千円          | 千株        | 千円          |
|     | 4, 558. 3 | 5, 299, 468 | 5, 767. 1 | 5, 704, 545 |
|     | (△ 39. 8) | ( — )       |           |             |

(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。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2014年8月26日から2015年2月24日まで)

| 項 目               | 当 期            |
|-------------------|----------------|
| (a) 期中の株式売買金額     | 11, 004, 014千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 3, 348, 997千円  |
| (c) 売買高比率 (a)／(b) | 3. 28          |

(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。

■ 主要な売買銘柄  
株 式

(2014年8月26日から2015年2月24日まで)

| 銘 柄           | 当 期  |          |         | 期 中         |       |          |         |
|---------------|------|----------|---------|-------------|-------|----------|---------|
|               | 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       |
| トヨタ自動車        | 25   | 171, 334 | 6, 853  | ソフトバンク      | 22    | 159, 966 | 7, 271  |
| 日本電信電話        | 23   | 164, 382 | 7, 147  | ラオックス       | 790   | 143, 447 | 181     |
| 野村ホールディングス    | 170  | 115, 028 | 676     | セイコーエプソン    | 24    | 126, 606 | 5, 275  |
| ソフトバンク        | 15   | 114, 527 | 7, 635  | ミクシイ        | 21. 5 | 101, 649 | 4, 727  |
| ファーストリテイリング   | 2. 4 | 106, 839 | 44, 516 | オリックス       | 61    | 88, 404  | 1, 449  |
| KDDI          | 15   | 102, 999 | 6, 866  | 象印マホービン     | 120   | 84, 700  | 705     |
| 三井住友フィナンシャルG  | 24   | 100, 695 | 4, 195  | ファーストリテイリング | 1. 9  | 81, 778  | 43, 041 |
| 三菱UFJフィナンシャルG | 140  | 92, 126  | 658     | 日本電信電話      | 11    | 77, 554  | 7, 050  |
| ミクシイ          | 17   | 90, 045  | 5, 296  | トヨタ自動車      | 13    | 76, 466  | 5, 882  |
| ラオックス         | 490  | 89, 795  | 183     | コロプラ        | 23    | 74, 889  | 3, 256  |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

(1) 期中の利害関係人との取引状況

(2014年8月26日から2015年2月24日まで)

| 区 分     | 当 期       |                        |      |           |                        |      |
|---------|-----------|------------------------|------|-----------|------------------------|------|
|         | 買付額等<br>A | うち利害<br>関係人との<br>取引状況B | B/A  | 売付額等<br>C | うち利害<br>関係人との<br>取引状況D | D/C  |
| 株 式     | 百万円       | 百万円                    | %    | 百万円       | 百万円                    | %    |
| 株 式     | 5,299     | 2,344                  | 44.2 | 5,704     | 2,045                  | 35.9 |
| コール・ローン | 9,349     | —                      | —    | —         | —                      | —    |

(2) 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

(2014年8月26日から2015年2月24日まで)

| 項 目             | 当 期      |
|-----------------|----------|
| 売買委託手数料総額(A)    | 16,152千円 |
| うち利害関係人への支払額(B) | 7,758千円  |
| (B) / (A)       | 48.0%    |

※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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

国内株式

| 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 | 株 数    | 評 価 額 |                 | 株 数  | 株 数  | 評 価 額  | 株 数           |      | 株 数 | 評 価 額  | 株 数   | 株 数 |
|                | 千株  | 千株  | 千株     | 千円    |                 | 千株   | 千株   | 千円     |               | 千株   | 千株  | 千株     | 千円    |     |
| 水産・農林業 (一)     |     |     |        |       | リケンテクノス         | 24   | —    | —      | 横河ブリッジHLDGS   | 7    | —   | —      |       |     |
| 日本水産           | 40  | —   | —      | —     | 花王              | —    | 5    | 26,315 | 三和ホールディングス    | 18   | 20  | 16,820 |       |     |
| 建設業 (4.2%)     |     |     |        |       | 日本特殊塗料          | 4.7  | —    | —      | アドバネクス        | 32   | —   | —      |       |     |
| ウエストホールディングス   | 5.4 | —   | —      | —     | 富士フィルムHLDGS     | —    | 6    | 24,660 | 機械 (7.4%)     |      |     |        |       |     |
| 安藤・間           | 45  | 30  | 21,150 | —     | ドクターシーラボ        | —    | 5    | 20,675 | タクマ           | —    | 25  | 23,950 |       |     |
| コムシスホールディングス   | 12  | —   | —      | —     | アグロカネショウ        | —    | 5    | —      | オークマ          | —    | 12  | 13,956 |       |     |
| 三井住建道路         | 50  | —   | —      | —     | メック             | 13   | —    | —      | アイダエンジニア      | 14   | 14  | 18,830 |       |     |
| 飛高建設           | 90  | —   | —      | —     | 日東電工            | —    | 3    | 22,533 | 牧野フライス        | 20   | 10  | 10,280 |       |     |
| 長谷工コーポレーション    | —   | 30  | 33,540 | —     | 信越ポリマー          | 20   | 23   | 13,179 | DMG森精機        | —    | 10  | 17,210 |       |     |
| 不動テトラ          | 70  | —   | —      | —     | ニフコ             | —    | 5    | 20,150 | ディスコ          | —    | 1.5 | 15,600 |       |     |
| 大末建設           | 6.4 | —   | —      | —     | ユニ・チャーム         | 2    | —    | —      | S M C         | —    | 0.6 | 19,830 |       |     |
| 西松建設           | 45  | —   | —      | —     | 医薬品 (2.2%)      |      |      |        | ホソカワミクロン      | 27   | —   | —      |       |     |
| 大豊建設           | 40  | —   | —      | —     | 塩野義製薬           | —    | 5    | 17,375 | 日精エーエスピー      | 6.5  | —   | —      |       |     |
| 大和小田急建設        | —   | 25  | 23,025 | —     | あすか製薬           | 16   | —    | —      | サトーホールディングス   | 3    | —   | —      |       |     |
| 熊谷組            | 80  | —   | —      | —     | 日本新薬            | 5    | 4    | 15,600 | 日精樹脂工業        | —    | 9   | 12,330 |       |     |
| 大東建託           | 2.5 | —   | —      | —     | 沢井製薬            | —    | 2.5  | 19,575 | クボタ           | —    | 17  | 32,810 |       |     |
| N I P P O      | 15  | —   | —      | —     | 免疫生物研究所         | —    | 3.3  | 3,679  | タカトリ          | 17.6 | —   | —      |       |     |
| 前田道路           | 10  | —   | —      | —     | 大幸薬品            | —    | 8    | 16,128 | 北越工業          | 14   | —   | —      |       |     |
| 日本道路           | 20  | —   | —      | —     | ゴム製品 (1.1%)     |      |      |        | 大同工業          | 50   | —   | —      |       |     |
| 若築建設           | 110 | —   | —      | —     | ブリヂストン          | —    | 6    | 27,723 | ダイフク          | 12   | 17  | 25,041 |       |     |
| 大和ハウス          | 7   | 13  | 30,602 | —     | 櫻護膜             | 3    | —    | —      | 加藤製作所         | 39   | —   | —      |       |     |
| ライト工業          | 19  | —   | —      | —     | 相模ゴム            | —    | 18   | 9,000  | タダノ           | 18   | —   | —      |       |     |
| 積水ハウス          | —   | 11  | 17,858 | —     | ガラス・土石製品 (0.5%) |      |      |        | 兼松エンジニアリング    | 16.4 | 10  | 8,950  |       |     |
| ヤマト            | —   | 25  | 11,100 | —     | 日本コンクリート        | 12   | —    | —      | フジテック         | 15   | —   | —      |       |     |
| 食料品 (1.1%)     |     |     |        |       | ジャパンバイル         | 22   | —    | —      | C K D         | 22   | —   | —      |       |     |
| 柿安本店           | 7   | —   | —      | —     | ゼニス羽田HOLD       | 25   | —    | —      | 中野冷機          | 4.9  | —   | —      |       |     |
| アサヒグループホールディング | —   | 4   | 14,886 | —     | 日本碍子            | 6    | 7    | 16,401 | 福島工業          | 32   | 10  | 16,880 |       |     |
| 日本たばこ産業        | —   | 6   | 21,933 | —     | 鉄鋼 (0.6%)       |      |      |        | J U K I       | 90   | 55  | 23,210 |       |     |
| 繊維製品 (0.9%)    |     |     |        |       | 日立金属            | 16   | 10   | 19,100 | セガサミーホールディングス | 7    | —   | —      |       |     |
| 東レ             | —   | 28  | 27,944 | —     | 日本金属            | 90   | —    | —      | 電気機器 (16.0%)  |      |     |        |       |     |
| 化学 (8.5%)      |     |     |        |       | 非鉄金属 (0.4%)     |      |      |        | ミネベア          | —    | 14  | 25,704 |       |     |
| クラレ            | —   | 9   | 13,770 | —     | 東邦亜鉛            | 20   | —    | —      | 日立            | 36   | —   | —      |       |     |
| 旭化成            | —   | 16  | 19,472 | —     | DOWAホールディングス    | 10   | —    | —      | 三菱電機          | 20   | —   | —      |       |     |
| 東ソー            | 20  | 33  | 18,447 | —     | 古河機金            | 60   | 60   | 12,480 | 富士電機          | 35   | 20  | 11,040 |       |     |
| 関東電化           | 30  | —   | —      | —     | U A C J         | 30   | —    | —      | 日本電産          | 4.4  | 3   | 24,558 |       |     |
| 電気化学           | —   | 40  | 18,320 | —     | 住友電工            | 18   | —    | —      | ダブル・スコープ      | 12.4 | —   | —      |       |     |
| エア・ウォーター       | —   | 7   | 14,301 | —     | フジクラ            | 15   | —    | —      | ダイヘン          | —    | 40  | 23,840 |       |     |
| 本州化学           | 19  | 10  | 9,970  | —     | 日本電線工業          | 20   | —    | —      | 田淵電機          | 17   | —   | —      |       |     |
| ダイセル           | 18  | 18  | 28,098 | —     | 金属製品 (1.4%)     |      |      |        | S E M I T E C | 5.3  | —   | —      |       |     |
| 積水化学           | —   | 16  | 24,080 | —     | サンコーテクノ         | 19.7 | 21.4 | 29,189 | ミマエンジニアリング    | 10   | —   | —      |       |     |

新経済大国日本

| 銘柄              | 期首   |      | 当期末     |    | 銘柄                | 期首   |      | 当期末     |    | 銘柄            | 期首    |         | 当期末     |           |
|-----------------|------|------|---------|----|-------------------|------|------|---------|----|---------------|-------|---------|---------|-----------|
|                 | 株数   | 千株   | 株数      | 千株 |                   | 株数   | 千株   | 株数      | 千株 |               | 株数    | 千株      | 株数      | 千株        |
|                 |      |      | 評価額     | 千円 |                   |      |      | 評価額     | 千円 |               |       | 評価額     | 千円      |           |
| コンテック           | 3    | —    | —       | —  | パピレス              | 4.6  | —    | —       | —  | その他金融業 (1.0%) | —     | —       | —       |           |
| エスケーエレクトロニクス    | —    | 2    | 2,918   | —  | エイチーム             | —    | 2.5  | 13,025  | —  | 東京センチュリーリース   | 6     | —       | —       |           |
| 富士通             | —    | 80   | 58,144  | —  | コプロラ              | 15   | —    | —       | —  | 日立キャピタル       | 15    | —       | —       |           |
| 沖電気             | 80   | 70   | 18,200  | —  | ハツエナイトッドグループ      | 8.5  | —    | —       | —  | オリックス         | 27    | 21      | 33,642  |           |
| エイアンドティー        | 13.7 | —    | —       | —  | ソフトウェア・サービス       | 4    | —    | —       | —  | 三菱UFJリース      | 30    | —       | —       |           |
| セイコーエプソン        | 16.5 | —    | —       | —  | セック               | —    | 1.5  | 6,337   | —  | 不動産業 (4.7%)   | —     | —       | —       |           |
| ジャパンディスプレイ      | —    | 25   | 12,525  | —  | 豆蔵ホールディングス        | 13.6 | —    | —       | —  | アーネットコーポレーション | 1.5   | —       | —       |           |
| 富士通ゼネラル         | 19   | —    | —       | —  | ガンホー・オンライン・エンター   | 15   | —    | —       | —  | サムテイ          | —     | 10      | 9,940   |           |
| ソニー             | —    | 22   | 72,072  | —  | インターネットイニシアティブ    | —    | 7    | 16,100  | —  | プレサンスコーポレーション | 4     | —       | —       |           |
| T D K           | —    | 3    | 24,270  | —  | ヴィンクス             | 5.9  | 8    | 7,816   | —  | 日本管理センター      | 12    | —       | —       |           |
| アルプス電気          | 11   | 7    | 18,564  | —  | ビーエスピー            | 4.4  | 8.8  | 12,469  | —  | 東急不動産HD       | 12    | 17      | 14,161  |           |
| 日本航空電子          | 12   | —    | —       | —  | C Eホールディングス       | 6    | —    | —       | —  | 飯田GHD         | —     | 5       | 8,420   |           |
| 古野電気            | 16   | —    | —       | —  | CAC HOLDINGS      | 15   | —    | —       | —  | 三井不動産         | 12    | 9       | 30,123  |           |
| リオン             | 7.2  | —    | —       | —  | 伊藤忠テクノソリューションズ    | 4    | —    | —       | —  | 三菱地所          | 9     | 12      | 33,060  |           |
| 新電元工業           | 25   | —    | —       | —  | デジタルガレージ          | 8    | 4    | 7,536   | —  | 東京建物          | 12    | 12      | 11,052  |           |
| 共和電業            | 35   | —    | —       | —  | J F Eシステムズ        | 6.7  | 6.7  | 8,743   | —  | 住友不動産         | 8     | 8       | 33,492  |           |
| シスメックス          | —    | 5    | 30,900  | —  | WOWOW             | —    | 8    | 49,840  | —  | レーサム          | —     | 10      | 11,700  |           |
| 日本フェニオール        | 11   | —    | —       | —  | マーベラス             | 22   | —    | —       | —  | シノケングループ      | 10    | —       | —       |           |
| OBARA GROUP     | 6    | —    | —       | —  | エイベックス・グループHD     | —    | 15   | 29,670  | —  | サンフロンティア不動産   | 12    | —       | —       |           |
| オプテックス          | 4    | 11   | 23,177  | —  | 日本BS放送            | 5    | —    | —       | —  | サービス業 (5.5%)  | —     | —       | —       |           |
| 山一電機            | 20   | 16   | 14,816  | —  | 日本電信電話            | —    | 12   | 89,160  | —  | ミクシィ          | 4.5   | —       | —       |           |
| 図研              | —    | 9    | 9,747   | —  | K D D I           | —    | 5    | 42,095  | —  | インタースペース      | 6.8   | —       | —       |           |
| カシオ             | 10   | 14   | 29,260  | —  | N T Tドコモ          | —    | 17   | 36,507  | —  | 日本M&Aセンター     | —     | 4.5     | 17,032  |           |
| ファナック           | —    | 1.8  | 41,301  | —  | エムティーアイ           | 15   | —    | —       | —  | カカココム         | 6     | —       | —       |           |
| 浜松ホトニクス         | —    | 3    | 20,250  | —  | スクウェア・エニックス・HD    | 10   | —    | —       | —  | エムスリー         | 8     | 8       | 20,680  |           |
| 村田製作所           | 3.1  | 2.8  | 38,584  | —  | シーイーシー            | 8.7  | —    | —       | —  | ワールドホールディングス  | 10    | —       | —       |           |
| 象印マホービン         | 105  | 25   | 20,100  | —  | アイ・エス・ピー          | 5    | —    | —       | —  | ディー・エス・エー     | —     | 10      | 13,990  |           |
| 輸送用機器 (7.9%)    | —    | —    | —       | —  | 日本システムウェア         | 12.5 | 16.2 | 15,795  | —  | WDBホールディングス   | 7     | —       | —       |           |
| トヨタ自動車          | 6    | 18   | 147,618 | —  | コナミ               | 3    | 10   | 23,680  | —  | D.A. コンソシアム   | —     | 45      | 21,375  |           |
| 日野自動車           | —    | 10   | 17,370  | —  | ソフトバンク            | 10   | 3    | 21,315  | —  | セブテニ HLDGS    | 12.5  | —       | —       |           |
| 三菱自動車工業         | 12   | —    | —       | —  | 卸売業 (4.4%)        | —    | —    | —       | —  | ケネディクス        | 30    | 30      | 16,950  |           |
| 大同メタル工業         | 20   | —    | —       | —  | エレマテック            | —    | 4    | 11,048  | —  | オリエンタルランド     | 1     | —       | —       |           |
| マツダ             | 10   | 8    | 20,392  | —  | アルコニックス           | 10   | —    | —       | —  | サイバーエージェント    | 4.7   | 4       | 22,920  |           |
| スズキ             | 16   | —    | —       | —  | クリヤマホールディングス      | 6    | 7    | 8,729   | —  | 楽天            | —     | 29      | 55,593  |           |
| 富士重工            | 10   | 10   | 40,990  | —  | ナ・デックス            | 13   | 13   | 11,037  | —  | クリーク・アンド・リバー社 | 20    | —       | —       |           |
| ヤマハ発動機          | —    | 11   | 30,008  | —  | 萩原電気              | —    | 8.2  | 15,366  | —  | ジャパンマテリアル     | 3.2   | —       | —       |           |
| 精密機器 (3.3%)     | —    | —    | —       | —  | アイナポホールディングス      | 16   | —    | —       | —  | ライオン・エクスプレス   | —     | 3.2     | 9,388   |           |
| 川澄化学工業          | 7.1  | —    | —       | —  | ハビネット             | 15   | —    | —       | —  | カナモト          | 3.8   | —       | —       |           |
| 国際計測器           | 13   | —    | —       | —  | 三井物産              | —    | 23   | 37,375  | —  |               |       | 千株      | 千株      | 千円        |
| トプコン            | 11   | 10   | 25,200  | —  | 三菱商事              | —    | 18   | 42,534  | —  | 合計            | 株数、金額 | 3,509.4 | 2,260.8 | 3,240,011 |
| オリンパス           | 11   | —    | —       | —  | サンリオ              | —    | 5    | 17,250  | —  | 銘柄数<比率>       | 175銘柄 | 137銘柄   | <98.7%> |           |
| H O Y A         | —    | 6    | 29,100  | —  | 日鉄住金物産            | 40   | —    | —       | —  |               |       |         |         |           |
| 朝日インテック         | 4.6  | 5.1  | 36,771  | —  | ジェコス              | 18   | —    | —       | —  |               |       |         |         |           |
| 大研医器            | —    | 13.6 | 15,680  | —  | 小売業 (2.2%)        | —    | —    | —       | —  |               |       |         |         |           |
| CYBERDYNE       | 6    | —    | —       | —  | プロックリー            | 25   | —    | —       | —  |               |       |         |         |           |
| その他製品 (0.9%)    | —    | —    | —       | —  | ダイヤモンドダイニング       | —    | 1.6  | 6,960   | —  |               |       |         |         |           |
| ブロッコリー          | —    | 14   | 10,010  | —  | ゴルフダイジェスト・オン      | —    | 25   | 10,175  | —  |               |       |         |         |           |
| バンドナムコ HLDGS    | 20   | —    | —       | —  | セブン&アイ・HLDGS      | 5    | —    | —       | —  |               |       |         |         |           |
| イトーキ            | —    | 26   | 18,720  | —  | コジマ               | —    | 50   | 17,300  | —  |               |       |         |         |           |
| 岡村製作所           | 15   | —    | —       | —  | ユナイテッドアローズ        | —    | 3    | 10,980  | —  |               |       |         |         |           |
| 電気・ガス業 (1.2%)   | —    | —    | —       | —  | ラオックス             | 300  | —    | —       | —  |               |       |         |         |           |
| 電源開発            | —    | 4    | 16,520  | —  | マルキョウ             | —    | 3    | 2,289   | —  |               |       |         |         |           |
| ファーストエスコ        | 19   | —    | —       | —  | ファーストリテイリング       | —    | 0.5  | 22,650  | —  |               |       |         |         |           |
| 東京瓦斯            | —    | 30   | 21,945  | —  | 銀行業 (7.3%)        | —    | —    | —       | —  |               |       |         |         |           |
| 陸運業 (一)         | —    | —    | —       | —  | 三菱UFJフィナンシャルG     | 50   | 140  | 105,294 | —  |               |       |         |         |           |
| SBSホールディングス     | 17   | —    | —       | —  | りそなホールディングス       | —    | 40   | 26,792  | —  |               |       |         |         |           |
| 海運業 (0.5%)      | —    | —    | —       | —  | 三井住友フィナンシャルG      | 10   | 19   | 87,609  | —  |               |       |         |         |           |
| 日本郵船            | —    | 50   | 17,650  | —  | セブン銀行             | —    | 30   | 17,730  | —  |               |       |         |         |           |
| 空運業 (0.5%)      | —    | —    | —       | —  | みずほフィナンシャルG       | 50   | —    | —       | —  |               |       |         |         |           |
| 日本航空            | 3.5  | —    | —       | —  | 証券、商品先物取引業 (4.0%) | —    | —    | —       | —  |               |       |         |         |           |
| スターフライヤー        | —    | 8    | 17,472  | —  | ジャフコ              | 4    | 4    | 18,620  | —  |               |       |         |         |           |
| 倉庫・運輸関連業 (0.4%) | —    | —    | —       | —  | 野村ホールディングス        | 30   | 110  | 79,750  | —  |               |       |         |         |           |
| トランコム           | —    | 2.5  | 12,750  | —  | マネックスG            | —    | 60   | 17,220  | —  |               |       |         |         |           |
| 情報・通信業 (11.7%)  | —    | —    | —       | —  | マネースクウェアHD        | —    | 10   | 13,570  | —  |               |       |         |         |           |
| 三菱総合研究所         | 5.6  | —    | —       | —  |                   |      |      |         |    |               |       |         |         |           |

(注1) 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2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。



## ■投資信託財産の構成

2015年2月24日現在

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
| 株 式          | 3,240,011 | 93.5% |
| コール・ローン等、その他 | 226,234   | 6.5   |
| 投資信託財産総額     | 3,466,245 | 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

2015年2月24日現在

| 項 目            | 当 期 末          |
|----------------|----------------|
| (A) 資産         | 3,466,245,717円 |
| コール・ローン等       | 104,475,500    |
| 株式(評価額)        | 3,240,011,600  |
| 未収入金           | 119,062,417    |
| 未収配当金          | 2,696,200      |
| (B) 負債         | 182,326,605    |
| 未払収益分配金        | 98,887,796     |
| 未払解約配金         | 43,782,029     |
| 未払信託報酬         | 11,973,714     |
| その他の未払費用       | 27,592,399     |
| (C) 純資産総額(A-B) | 3,283,919,112  |
| 元本             | 2,918,801,968  |
| 次期繰越損益         | 365,117,144    |
| (D) 受益権総口数     | 2,918,801,968口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 11,251円        |

\* 期首における元本額は3,246,837,757円、当期中における追加設定元本額は108,061,765円、同解約元本額は436,097,554円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,251円です。

## ■損益の状況

当期 自2014年8月26日 至2015年2月24日

| 項 目              | 当 期             |
|------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益        | 19,695,433円     |
| 受取配当金            | 19,672,736      |
| 受取利息             | 22,390          |
| その他収益金           | 307             |
| (B) 有価証券売買損益     | 220,754,985     |
| 売買益              | 574,929,038     |
| 売買損              | △ 354,174,053   |
| (C) 信託報酬等        | △ 27,683,066    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 212,767,352     |
| (E) 前期繰越損益金      | 543,474,131     |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 347,342,310   |
| (配当等相当額)         | ( 505,012,467)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 852,354,777) |
| (G) 合計(D+E+F)    | 408,899,173     |
| (H) 収益分配金        | △ 43,782,029    |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 365,117,144     |
| 追加信託差損益金         | △ 347,342,310   |
| (配当等相当額)         | ( 505,012,467)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 852,354,777) |
| 分配準備積立金          | 712,459,454     |

(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)」の表を参照。

## ■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      | 17,428,190円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 195,339,162    |
| (c) 収益調整金            | 505,012,467    |
| (d) 分配準備積立金          | 543,474,131    |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 1,261,253,950  |
| (f) 分配金              | 43,782,029     |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f)   | 1,217,471,921  |
| (h) 受益権総口数           | 2,918,801,968口 |

|                     |      |
|---------------------|------|
| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |      |
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 150円 |

- 〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、2月24日現在の基準価額（1万口当り11,251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）」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。

#### 《お知らせ》

##### ●運用報告書（全体版）の電子交付について

2014年12月1日施行の法改正により、運用報告書は「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」（本書）の2種類になりましたが、「運用報告書（全体版）」については、交付に代えて電子交付する旨を信託約款に定めました。