

★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10カ月間（2013年9月25日～2023年7月14日）  |                                  |
| 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       | ベビーファンド  | 利回り株チャンス・マザーファンドの受益証券            |
|              | 利回り株チャンス・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。） |
| ベビーファンドの運用方法 | <p>①主として、マザーファンドの受益証券を通じて、わが国の金融商品取引所上場株式のうち、相対的に予想配当利回りが高いと判断される銘柄に投資し、高水準の配当収益と値上がり益の獲得をめざすとともに、為替取引を行ない、信託財産の成長をめざします。また、上記のほか、PBR（株価純資産倍率）等から割安と判断される銘柄にも投資する場合があります。</p> <p>②原則として円売り／米ドル買いの為替取引を行なうことで、米ドルへの投資効果の享受をめざします。この為替取引を行なうにあたっては、外国為替予約取引等を活用します。</p> <p>③マザーファンドの受益証券の組入比率は、通常の状態 で高位に維持することを基本とします。</p>  |                                  |
| マザーファンドの運用方法 | <p>①主として、わが国の金融商品取引所上場株式のうち、相対的に予想配当利回りが高いと判断される銘柄に投資し、高水準の配当収益と値上がり益の獲得をめざします。また、上記のほか、PBR等から割安と判断される銘柄にも投資する場合があります。</p> <p>②株式への投資にあたっては、以下の方針を基本とします。</p> <p>イ. わが国の金融商品取引所上場株式のうち、相対的に予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に投資候補銘柄を選定します。</p> <p>ロ. 投資候補銘柄について、財務状況、業績動向、配当政策等を分析し、組入候補銘柄を選別します。</p> <p>ハ. 個々の銘柄の株価水準や流動性等を勘案してポートフォリオを構築します。</p> <p>③株式の組入比率は、通常の状態 で高位に維持することを基本とします。</p> |                                  |
| 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                              |
|              | ベビーファンドの株式実質組入上限比率   |                                  |
|              | マザーファンドの株式組入上限比率   |                                  |
| 分配方針         | <p>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、下記イ. およびロ. に基づき分配金額を決定します。</p> <p>イ. 各計算期末における収益分配前の基準価額（1万口当たり、既払分配金を加算しません。以下同じ。）が10,000円超の場合、10,000円を超える額をめぐりに分配金額を決定します。なお、計算期末に向けて基準価額が大きく上昇した場合など基準価額の動向等によっては、実際の分配額がこれと異なる場合があります。</p> <p>ロ. 各計算期末における収益分配前の基準価額が10,000円以下の場合、配当等収益から分配します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。</p>   |                                  |

当ファンドはファミリーファンド方式で運用を行ないます。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。

# 利回り株チャンス 米ドル型 (年4回決算型)

## 運用報告書(全体版)

第14期（決算日 2017年4月17日）  
第15期（決算日 2017年7月18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、「利回り株チャンス 米ドル型（年4回決算型）」は、このたび、第15期の決算を行ないました。

ここに、第14期、第15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10期の運用実績

| 決算期                | 基準価額        |            |           | T O P I X |           | 米ドル為替レート    |           | 株式組入率     | 株式先物比率 | 純資産額          |
|--------------------|-------------|------------|-----------|-----------|-----------|-------------|-----------|-----------|--------|---------------|
|                    | (分配落)       | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | (参考指数)    | 期中<br>騰落率 | (参考指数)      | 期中<br>騰落率 |           |        |               |
| 6期末 (2015年4月15日)   | 円<br>10,118 | 円<br>1,600 | %<br>16.9 | 1,588.81  | %<br>15.4 | 円<br>119.62 | %<br>1.6  | %<br>93.7 | %<br>— | 百万円<br>10,145 |
| 7期末 (2015年7月15日)   | 10,154      | 800        | 8.3       | 1,646.41  | 3.6       | 123.39      | 3.2       | 98.3      | —      | 10,995        |
| 8期末 (2015年10月15日)  | 8,878       | 50         | △ 12.1    | 1,490.72  | △ 9.5     | 118.99      | △ 3.6     | 98.4      | —      | 10,884        |
| 9期末 (2016年1月15日)   | 8,402       | 0          | △ 5.4     | 1,402.45  | △ 5.9     | 118.16      | △ 0.7     | 96.9      | —      | 9,781         |
| 10期末 (2016年4月15日)  | 7,604       | 70         | △ 8.7     | 1,361.40  | △ 2.9     | 109.74      | △ 7.1     | 96.4      | —      | 8,067         |
| 11期末 (2016年7月15日)  | 6,890       | 0          | △ 9.4     | 1,317.10  | △ 3.3     | 105.64      | △ 3.7     | 93.7      | —      | 6,518         |
| 12期末 (2016年10月17日) | 6,813       | 50         | △ 0.4     | 1,352.56  | 2.7       | 104.25      | △ 1.3     | 95.3      | —      | 5,922         |
| 13期末 (2017年1月16日)  | 8,519       | 10         | 25.2      | 1,530.64  | 13.2      | 114.33      | 9.7       | 99.7      | —      | 6,955         |
| 14期末 (2017年4月17日)  | 7,469       | 70         | △ 11.5    | 1,465.69  | △ 4.2     | 108.29      | △ 5.3     | 98.8      | —      | 5,752         |
| 15期末 (2017年7月18日)  | 8,438       | 10         | 13.1      | 1,620.48  | 10.6      | 112.43      | 3.8       | 97.4      | —      | 5,908         |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 為替レートは、計算日における対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法で算出されるレートを採用しています。

(注3) 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4) 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



\* 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あり、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまが利用するコースにより異なります。また、分配金の課税条件は、ファンドの購入価額により異なります。

### 基準価額・騰落率

第14期首：8,519円

第15期末：8,438円（既払分配金80円）

騰落率：0.1%（分配金再投資ベース）

### 基準価額の主な変動要因

国内株式市況は、堅調な企業業績を背景に緩やかに上昇しました。当ファンドは、「利回り株チャンス・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するとともに、純資産総額とほぼ同額の米ドルに投資した結果、国内株式市況の上昇が基準価額の上昇に寄与したものの、米ドルが対円で下落したことを反映し、基準価額はおおむね横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

利回り株チャンス 米ドル型 (年4回決算型)

|      | 年 月 日            | 基 準 価 額 |        | T O P I X |        | 米ドル為替レート |        | 株 式<br>組 入<br>比 率 | 株 式<br>先 物<br>比 率 |
|------|------------------|---------|--------|-----------|--------|----------|--------|-------------------|-------------------|
|      |                  | 騰 落 率   | (参考指数) | 騰 落 率     | (参考指数) | 騰 落 率    | (参考指数) |                   |                   |
| 第14期 | (期首) 2017年 1月16日 | 円 8,519 | % —    | 1,530.64  | % —    | 円 114.33 | % —    | % 99.7            | % —               |
|      | 1月末              | 8,432   | △ 1.0  | 1,521.67  | △ 0.6  | 113.81   | △ 0.5  | 97.7              | —                 |
|      | 2月末              | 8,404   | △ 1.3  | 1,535.32  | 0.3    | 112.56   | △ 1.5  | 97.6              | —                 |
|      | 3月末              | 8,218   | △ 3.5  | 1,512.60  | △ 1.2  | 112.19   | △ 1.9  | 96.2              | —                 |
|      | (期末) 2017年 4月17日 | 7,539   | △ 11.5 | 1,465.69  | △ 4.2  | 108.29   | △ 5.3  | 98.8              | —                 |
| 第15期 | (期首) 2017年 4月17日 | 7,469   | —      | 1,465.69  | —      | 108.29   | —      | 98.8              | —                 |
|      | 4月末              | 8,110   | 8.6    | 1,531.80  | 4.5    | 111.29   | 2.8    | 96.2              | —                 |
|      | 5月末              | 7,991   | 7.0    | 1,568.37  | 7.0    | 110.96   | 2.5    | 97.5              | —                 |
|      | 6月末              | 8,334   | 11.6   | 1,611.90  | 10.0   | 112.00   | 3.4    | 98.0              | —                 |
|      | (期末) 2017年 7月18日 | 8,448   | 13.1   | 1,620.48  | 10.6   | 112.43   | 3.8    | 97.4              | —                 |

(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**

(2017. 1. 17 ~ 2017. 7. 18)

**国内株式市況**

国内株式市況は、第14期首より、直近数カ月の株価の急上昇に対する警戒感に加えてトランプ米国大統領の政策に対する期待と不透明感が交錯し、株価は一進一退で推移しました。2017年4月に入ると、東アジアの地政学リスクの高まりが懸念され、株価は下落しました。しかし4月後半からは、地政学リスク悪化の一巡に加えて、フランス大統領選挙で中道派のマクロン氏が極右政党の候補者を抑えて当選したことが好感されて株価は上昇し、その後も堅調な企業業績を背景に緩やかな上昇が続きしました。

**為替相場**

米ドル円相場は、第14期首より、トランプ大統領による日本や中国などに対する通貨安批判や、東アジアの地政学リスクが意識されたことで、市場のリスク回避姿勢が強まったため、下落しました。2017年4月後半からは、地政学リスク悪化の一巡に加えて、フランス大統領選挙で中道派のマクロン氏が極右政党の候補者を抑えて当選したことが好感され、米ドル円相場は上昇に転じました。しかしその後は、米国での弱い経済指標やトランプ大統領のロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑への懸念が高まったため、再び下落しました。第15期末にかけては、先進各国の中央銀行が金融緩和姿勢を後退させる中で内外の金利差が拡大傾向となったことなどから、米ドル円は上昇に転じ推移しました。

**前作成期間末における「今後の運用方針」****当ファンド**

利回り株チャンス・マザーファンドを高位に組み入れる方針です。また、ファンドの運用方針にのっとり、信託財産の純資産総額と同程度の外国為替予約取引（円売り／米ドル買い）を行ないません。

**利回り株チャンス・マザーファンド**

わが国の株式の中から、相対的に予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に投資候補銘柄を選定し、その中から財務状況、業績動向、配当政策、株価水準、流動性等を勘案して銘柄を選別し、ポートフォリオを構築していきます。

## ポートフォリオについて

(2017. 1. 17 ~ 2017. 7. 18)

### 当ファンド

利回り株チャンス・マザーファンドを高位に組み入れました。また、ファンドの運用方針にのっとり、信託財産の純資産総額と同程度の外国為替予約取引（円売り／米ドル買い）を行ないました。

### 利回り株チャンス・マザーファンド

わが国の株式の中から、相対的に予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に投資候補銘柄を選定し、その中から財務状況、業績動向、配当政策、株価水準、流動性等を勘案して銘柄を選別し、ポートフォリオを構築しました。

株式組入比率は、90%程度以上の高位を維持しました。

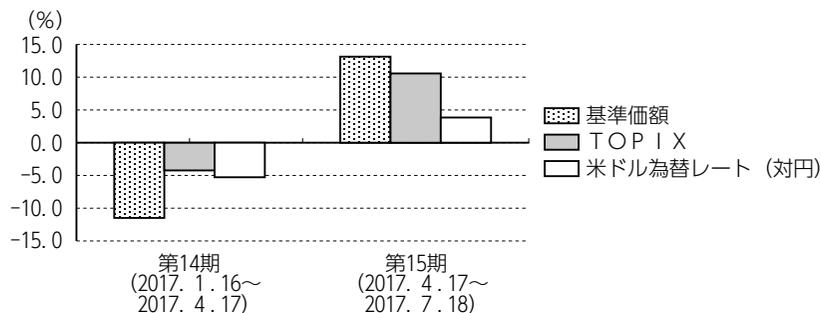
業種構成は、輸送用機器、保険業、非鉄金属などの比率を引き上げる一方、情報・通信業、建設業、不動産業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、住友鉱山、日産自動車、本田技研などを買い付けました。一方でKDDI、三菱重工業、セブン&アイ・HLDGSなどの売却を行ないました。

## 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。当ファンドは運用スキーム上、参考指数（TOPIX）と比較して電気機器の組入比率が低いという特徴があります。



## 分配金について

1万口当り分配金(税込み)は、第14期は70円、第15期は10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        | 第14期                      |      | 第15期                      |      |
|------------|---------------------------|------|---------------------------|------|
|            | 2017年1月17日<br>～2017年4月17日 |      | 2017年4月18日<br>～2017年7月18日 |      |
| 当期分配金(税込み) | (円)                       | 70   |                           | 10   |
| 対基準価額比率    | (%)                       | 0.93 |                           | 0.12 |
| 当期の収益      | (円)                       | 70   |                           | 10   |
| 当期の収益以外    | (円)                       | —    |                           | —    |
| 翌期繰越分配対象額  | (円)                       | 453  |                           | 460  |

- (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                  | 第14期   | 第15期   |
|----------------------|--------|--------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 73.51円 | 16.40円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0.00   | 0.00   |
| (c) 収益調整金            | 226.68 | 232.50 |
| (d) 分配準備積立金          | 223.46 | 221.24 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 523.67 | 470.15 |
| (f) 分配金              | 70.00  | 10.00  |
| (g) 翌期繰越分配対象額(e-f)   | 453.67 | 460.15 |

- (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

利回り株チャンス・マザーファンドを高位に組み入れる方針です。また、ファンドの運用方針にのっとり、信託財産の純資産総額と同程度の外国為替予約取引（円売り／米ドル買い）を行ないません。

### ■利回り株チャンス・マザーファンド

わが国の株式の中から、相対的に予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に投資候補銘柄を選定し、その中から財務状況、業績動向、配当政策、株価水準、流動性等を勘案して銘柄を選別し、ポートフォリオを構築していきます。

## 1 万口当りの費用の明細

| 項 目           | 第14期～第15期<br>(2017. 1. 17～2017. 7. 18) |          | 項 目 の 概 要  |
|---------------|--|----------|--|
|               | 金 額                                    | 比 率      |  |
| 信 託 報 酬       | 65円                                    | 0. 779%  | 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は8, 290円です。                       |
| ( 投 信 会 社 )   | (31)                                   | (0. 379) | 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 )   | (31)                                   | (0. 379) | 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 )   | (2)                                    | (0. 022) | 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 | 18                                     | 0. 219   | 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<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 )       | (18)                                   | (0. 219) |  |
| 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<br>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  |
| ( そ の 他 )     | (0)                                    | (0. 000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用   |
| 合 計           | 83                                     | 1. 001   |  |

(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。

## 利回り株チャンス 米ドル型 (年4回決算型)

### ■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

(2017年1月17日から2017年7月18日まで)

| 決算期              | 第14期～第15期 |         |           |           |
|------------------|-----------|---------|-----------|-----------|
|                  | 設定        |         | 解約        |           |
|                  | □数        | 金額      | □数        | 金額        |
|                  | 千口        | 千円      | 千口        | 千円        |
| 利回り株チャンス・マザーファンド | 129,919   | 205,000 | 1,006,694 | 1,581,200 |

(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

(2017年1月17日から2017年7月18日まで)

| 項目                  | 第14期～第15期        |  |
|---------------------|------------------|--|
|                     | 利回り株チャンス・マザーファンド |  |
| (a) 期中の株式売買金額       | 17,761,748千円     |  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 10,687,920千円     |  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.66             |  |

(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当作成期間中の利害関係人との取引状況

当作成期間(第14期～第15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当作成期間中の利害関係人との取引状況

(2017年1月17日から2017年7月18日まで)

| 決算期 | 第14期～第15期 |           |                        |      |           |                        |      |
|-----|-----------|-----------|------------------------|------|-----------|------------------------|------|
|     | 区分        | 買付額等<br>A | うち利害<br>関係人との<br>取引状況B |      | 売付額等<br>C | うち利害<br>関係人との<br>取引状況D |      |
| B/A |           |           | %                      | D/C  |           | %                      |      |
|     |           | 百万円       | 百万円                    | %    | 百万円       | 百万円                    | %    |
|     | 株式        | 7,838     | 1,401                  | 17.9 | 9,922     | 2,510                  | 25.3 |
|     | コール・ローン   | 15,054    | —                      | —    | —         | —                      | —    |

(注) 平均保有割合57.5%

※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) 当作成期間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

(2017年1月17日から2017年7月18日まで)

| 項目              | 第14期～第15期 |
|-----------------|-----------|
| 売買委託手数料総額(A)    | 13,996千円  |
| うち利害関係人への支払額(B) | 3,165千円   |
| (B)/(A)         | 22.6%     |

(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、当作成期間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 親投資信託残高

| 種類               | 第13期末     | 第15期末     |           |
|------------------|-----------|-----------|-----------|
|                  | □数        | □数        | 評価額       |
|                  | 千口        | 千口        | 千円        |
| 利回り株チャンス・マザーファンド | 4,466,745 | 3,589,970 | 5,820,777 |

(注) 単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2017年7月18日現在

| 項目               | 第15期末     |       |
|------------------|-----------|-------|
|                  | 評価額       | 比率    |
|                  | 千円        | %     |
| 利回り株チャンス・マザーファンド | 5,820,777 | 97.1  |
| コール・ローン等、その他     | 174,260   | 2.9   |
| 投資信託財産総額         | 5,995,038 | 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4月17日)、(2017年7月18日) 現在

| 項目                       | 第14期末                  | 第15期末                  |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>(A) 資産</b>            | <b>11,868,359,211円</b> | <b>11,883,497,499円</b> |
| コール・ローン等                 | 84,262,443             | 52,109,644             |
| 利回り株チャンス・マザーファンド (評価額)   | 5,899,676,768          | 5,820,777,855          |
| 未収入金                     | 5,884,420,000          | 6,010,610,000          |
| <b>(B) 負債</b>            | <b>6,115,510,028</b>   | <b>5,975,072,487</b>   |
| 未払金                      | 6,014,673,680          | 5,888,459,000          |
| 未払収益分配金                  | 53,912,614             | 7,002,482              |
| 未払解約金                    | 20,938,623             | 55,576,356             |
| 未払信託報酬                   | 25,895,161             | 23,851,207             |
| その他未払費用                  | 89,950                 | 183,442                |
| <b>(C) 純資産総額 (A - B)</b> | <b>5,752,849,183</b>   | <b>5,908,425,012</b>   |
| 元本                       | 7,701,802,055          | 7,002,482,765          |
| 次期繰越損益金                  | △ 1,948,952,872        | △ 1,094,057,753        |
| <b>(D) 受益権総口数</b>        | <b>7,701,802,055口</b>  | <b>7,002,482,765口</b>  |
| 1万口当り基準価額 (C/D)          | 7,469円                 | 8,438円                 |

\*第13期末における元本額は8,164,765,716円、当作成期間 (第14期～第15期) における追加設定元本額は479,026,917円、同解約元本額は1,641,309,868円です。

\*第15期末の計算口数当りの純資産額は8,438円です。

\*第15期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,094,057,753円です。

## ■損益の状況

第14期 自2017年1月17日 至2017年4月17日  
第15期 自2017年4月18日 至2017年7月18日

| 項目                           | 第14期                   | 第15期                   |
|------------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>             | <b>△ 10,060円</b>       | <b>△ 7,061円</b>        |
| 受取利息                         | 490                    | 566                    |
| 支払利息                         | △ 10,550               | △ 7,627                |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>          | <b>△ 725,144,294</b>   | <b>697,619,391</b>     |
| 売買益                          | 196,248,818            | 812,350,883            |
| 売買損                          | △ 921,393,112          | △ 114,731,492          |
| <b>(C) 信託報酬等</b>             | <b>△ 25,985,151</b>    | <b>△ 23,945,525</b>    |
| <b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b> | <b>△ 751,139,505</b>   | <b>673,666,805</b>     |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>           | <b>△ 715,504,601</b>   | <b>△ 1,347,544,767</b> |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>          | <b>△ 428,396,152</b>   | <b>△ 413,177,309</b>   |
| (配当等相当額)                     | ( 174,591,047)         | ( 162,811,901)         |
| (売買損益相当額)                    | (△ 602,987,199)        | (△ 575,989,210)        |
| <b>(G) 合計 (D + E + F)</b>    | <b>△ 1,895,040,258</b> | <b>△ 1,087,055,271</b> |
| <b>(H) 収益分配金</b>             | <b>△ 53,912,614</b>    | <b>△ 7,002,482</b>     |
| <b>次期繰越損益金 (G + H)</b>       | <b>△ 1,948,952,872</b> | <b>△ 1,094,057,753</b> |
| 追加信託差損益金                     | △ 428,396,152          | △ 413,177,309          |
| (配当等相当額)                     | ( 174,591,047)         | ( 162,811,901)         |
| (売買損益相当額)                    | (△ 602,987,199)        | (△ 575,989,210)        |
| 分配準備積立金                      | 174,818,990            | 159,414,132            |
| 繰越損益金                        | △ 1,695,375,710        | △ 840,294,576          |

(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                    | 第14期           | 第15期           |
|-----------------------|----------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 56,623,394円    | 11,488,878円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益   | 0              | 0              |
| (c) 収益調整金             | 174,591,047    | 162,811,901    |
| (d) 分配準備積立金           | 172,108,210    | 154,927,736    |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 403,322,651    | 329,228,515    |
| (f) 分配金               | 53,912,614     | 7,002,482      |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 349,410,037    | 322,226,033    |
| (h) 受益権総口数            | 7,701,802,055口 | 7,002,482,765口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |          |          |
|---------------------|----------|----------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 第 14 期   | 第 15 期   |
|                     | 70円      | 10円      |
| (単 価)               | (7,469円) | (8,438円) |

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、上記( )内の基準価額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(配当控除の適用はありません。)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。

## &lt;補足情報&gt;

当ファンド（利回り株チャンス 米ドル型（年4回決算型））が投資対象としている「利回り株チャンス・マザーファンド」の決算日（2017年1月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第15期の決算日（2017年7月18日）現在における利回り株チャンス・マザーファンドの組入資産の内容等を12～13ページに併せて掲載いたしました。

### ■利回り株チャンス・マザーファンドの主要な売買銘柄 株 式

(2017年1月17日から2017年7月18日まで)

| 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 | 77  | 341,195 | 4,431 | 三井住友フィナンシャルG | 80  | 329,378 | 4,117 |
| トヨタ自動車       | 53  | 335,693 | 6,333 | トヨタ自動車       | 50  | 303,663 | 6,073 |
| 日産自動車        | 262 | 286,466 | 1,093 | KDDI         | 90  | 271,239 | 3,013 |
| 第一生命HLDGS    | 120 | 234,276 | 1,952 | 三菱重工業        | 600 | 269,806 | 449   |
| 住友鉱山         | 168 | 232,867 | 1,386 | セブン&アイ・HLDGS | 55  | 262,895 | 4,779 |
| 武田薬品         | 40  | 218,890 | 5,472 | 野村ホールディングス   | 380 | 262,596 | 691   |
| T&Dホールディングス  | 130 | 214,584 | 1,650 | 日本航空         | 70  | 236,867 | 3,383 |
| 本田技研         | 62  | 214,453 | 3,458 | ブリヂストン       | 36  | 175,397 | 4,872 |
| 日本たばこ産業      | 50  | 187,420 | 3,748 | 日本電信電話       | 35  | 173,427 | 4,955 |
| 住友化学         | 260 | 167,136 | 642   | 住友化学         | 270 | 164,120 | 607   |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

### ■組入資産明細表

下記は、2017年7月18日現在における利回り株チャンス・マザーファンド（6,208,753千口）の内容です。

#### 国内株式

| 銘 柄                | 2017年7月18日現在 |         |
|--------------------|--------------|---------|
|                    | 株 数          | 評 価 額   |
|                    | 千株           | 千円      |
| <b>建設業 (1.8%)</b>  |              |         |
| 大和ハウス              | 31           | 117,986 |
| 積水ハウス              | 32           | 61,904  |
| <b>食料品 (0.4%)</b>  |              |         |
| 日本たばこ産業            | 10           | 38,120  |
| <b>繊維製品 (1.1%)</b> |              |         |
| シキボウ               | 200          | 29,800  |
| 日本毛織               | 35           | 33,075  |
| 帝人                 | 21           | 47,313  |
| <b>化学 (6.0%)</b>   |              |         |
| 住友化学               | 120          | 78,960  |
| 東ソー                | 30           | 38,250  |
| デンカ                | 105          | 64,365  |
| 日本化学工業             | 220          | 52,800  |
| 三井化学               | 100          | 62,500  |
| J S R              | 25           | 49,600  |
| 三菱ケミカルHLDGS        | 100          | 99,500  |

| 銘 柄                    | 2017年7月18日現在 |         |
|------------------------|--------------|---------|
|                        | 株 数          | 評 価 額   |
|                        | 千株           | 千円      |
| ダイセル                   | 35           | 51,310  |
| 第一工業製薬                 | 65           | 35,165  |
| 天馬                     | 11.8         | 24,662  |
| 東リ                     | 100          | 36,900  |
| <b>医薬品 (2.0%)</b>      |              |         |
| 武田薬品                   | 28           | 161,364 |
| アステラス製薬                | 25           | 33,437  |
| <b>石油・石炭製品 (1.8%)</b>  |              |         |
| MORESCO                | 24           | 53,352  |
| J X T Gホールディングス        | 250          | 122,425 |
| <b>ゴム製品 (1.9%)</b>     |              |         |
| ブリヂストン                 | 39           | 190,242 |
| <b>ガラス・土石製品 (0.4%)</b> |              |         |
| 黒崎播磨                   | 80           | 35,440  |
| <b>非鉄金属 (7.0%)</b>     |              |         |
| 三菱マテリアル                | 36           | 126,540 |
| 住友鉱山                   | 188          | 296,382 |

# 利回り株チャンス・マザーファンド

| 銘柄                   | 2017年7月18日現在 |         |
|----------------------|--------------|---------|
|                      | 株数           | 評価額     |
|                      | 千株           | 千円      |
| 住友電工                 | 155          | 272,025 |
| <b>金属製品 (0.4%)</b>   |              |         |
| LIXILグループ            | 12           | 34,956  |
| <b>機械 (10.4%)</b>    |              |         |
| 東芝機械                 | 100          | 51,700  |
| 富士機械製造               | 32           | 56,704  |
| ディスコ                 | 2.8          | 53,788  |
| 東洋機械金属               | 19.9         | 15,840  |
| 住友重機械                | 100          | 79,000  |
| 三精テクノロジーズ            | 40           | 36,600  |
| 酒井重工業                | 100          | 33,500  |
| 北越工業                 | 47           | 52,734  |
| 椿本チエイン               | 56           | 56,224  |
| 加藤製作所                | 15           | 51,900  |
| キトー                  | 30           | 35,730  |
| アマノ                  | 17           | 41,956  |
| ツバキ・ナカシマ             | 23           | 53,935  |
| 日本精工                 | 90           | 132,570 |
| NTN                  | 214          | 114,490 |
| ジェイテクト               | 40           | 66,960  |
| 日本ピラー工業              | 20           | 34,520  |
| 三菱重工業                | 150          | 68,160  |
| <b>電気機器 (2.6%)</b>   |              |         |
| 日清紡ホールディングス          | 30           | 33,810  |
| MCJ                  | 30           | 35,790  |
| ローム                  | 4            | 36,600  |
| 東京エレクトロン             | 9.5          | 152,380 |
| <b>輸送用機器 (19.6%)</b> |              |         |
| 豊田自動織機               | 8            | 51,520  |
| デンソー                 | 13           | 63,180  |
| 日産自動車                | 332          | 379,144 |
| トヨタ自動車               | 88           | 543,840 |
| 三菱自動車工業              | 200          | 149,600 |
| アイシン精機               | 8            | 49,120  |
| 本田技研                 | 117          | 362,232 |
| SUBARU               | 66           | 268,158 |
| ヤマハ発動機               | 30           | 87,000  |
| <b>空運業 (1.6%)</b>    |              |         |
| 日本航空                 | 45           | 163,395 |
| <b>情報・通信業 (4.4%)</b> |              |         |
| トレンドマイクロ             | 5            | 28,400  |
| マーベラス                | 30           | 35,160  |
| 日本電信電話               | 45           | 241,605 |
| KDDI                 | 20           | 58,240  |
| NTTドコモ               | 30           | 78,585  |
| <b>卸売業 (9.1%)</b>    |              |         |
| 伊藤忠                  | 127          | 217,551 |
| 丸紅                   | 90           | 66,213  |
| 三井物産                 | 105          | 168,682 |
| 住友商事                 | 126          | 188,181 |
| 三菱商事                 | 111          | 266,455 |

| 銘柄                       | 2017年7月18日現在        |                 |
|--------------------------|---------------------|-----------------|
|                          | 株数                  | 評価額             |
|                          | 千株                  | 千円              |
| <b>小売業 (0.5%)</b>        |                     |                 |
| 丸井グループ                   | 30                  | 45,960          |
| <b>銀行業 (15.4%)</b>       |                     |                 |
| 三菱UFJフィナンシャルG            | 1,050               | 757,680         |
| りそなホールディングス              | 280                 | 163,660         |
| 三井住友フィナンシャルG             | 97                  | 413,996         |
| みずほフィナンシャルG              | 1,000               | 199,300         |
| <b>証券、商品先物取引業 (2.8%)</b> |                     |                 |
| 野村ホールディングス               | 420                 | 280,182         |
| <b>保険業 (10.3%)</b>       |                     |                 |
| SOMPOホールディングス            | 20                  | 89,440          |
| MS&AD                    | 35                  | 137,060         |
| 第一生命HLDGS                | 180                 | 358,830         |
| 東京海上HD                   | 48                  | 228,096         |
| T&Dホールディングス              | 125                 | 209,312         |
| <b>その他金融業 (0.6%)</b>     |                     |                 |
| オリックス                    | 35                  | 61,985          |
| 合計                       | 千株<br>8,164         | 千円<br>9,955,028 |
|                          | 株数、金額<br>銘柄数 < 比率 > | < 98.9% >       |

(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。

# 利回り株チャンス・マザーファンド

## 運用報告書 第4期 (決算日 2017年1月16日)

(計算期間 2016年1月16日～2017年1月16日)

利回り株チャンス・マザーファンドの第4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   | <p>①主として、わが国の金融商品取引所上場株式のうち、相対的に予想配当利回りが高いと判断される銘柄に投資し、高水準の配当収益と値上がり益の獲得をめざします。また、上記のほか、PBR（株価純資産倍率）等から割安と判断される銘柄にも投資する場合があります。</p> <p>②株式への投資にあたっては、以下の方針を基本とします。</p> <p>イ. わが国の金融商品取引所上場株式のうち、相対的に予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に投資候補銘柄を選定します。</p> <p>ロ. 投資候補銘柄について、財務状況、業績動向、配当政策等を分析し、組入候補銘柄を選別します。</p> <p>ハ. 個々の銘柄の株価水準や流動性等を勘案してポートフォリオを構築します。</p> <p>③株式の組入比率は、通常の状態 で高位に維持することを基本とします。</p> |
| 株式組入制限 | 無制限   |

## 大和投資信託

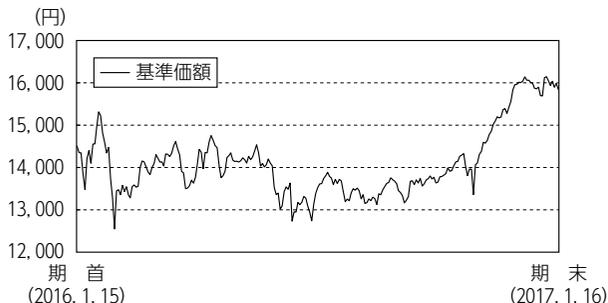
Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

## 利回り株チャンス・マザーファンド

### ■当期中の基準価額と市況の推移



| 年月日             | 基準価額   |       | TOPIX (参考指数) |        | 株式組入比率 | 株式先物比率 |
|-----------------|--------|-------|--------------|--------|--------|--------|
|                 | 円      | 騰落率 % | 騰落率 %        | 騰落率 %  | %      | %      |
| (期首) 2016年1月15日 | 14,502 | —     | 1,402.45     | —      | 97.7   | —      |
| 1月末             | 14,947 | 3.1   | 1,432.07     | 2.1    | 98.8   | —      |
| 2月末             | 13,534 | △ 6.7 | 1,297.85     | △ 7.5  | 98.4   | —      |
| 3月末             | 14,302 | △ 1.4 | 1,347.20     | △ 3.9  | 96.8   | —      |
| 4月末             | 14,056 | △ 3.1 | 1,340.55     | △ 4.4  | 97.7   | —      |
| 5月末             | 14,538 | 0.2   | 1,379.80     | △ 1.6  | 97.3   | —      |
| 6月末             | 13,121 | △ 9.5 | 1,245.82     | △ 11.2 | 95.8   | —      |
| 7月末             | 13,720 | △ 5.4 | 1,322.74     | △ 5.7  | 97.6   | —      |
| 8月末             | 13,472 | △ 7.1 | 1,329.54     | △ 5.2  | 98.7   | —      |
| 9月末             | 13,562 | △ 6.5 | 1,322.78     | △ 5.7  | 97.8   | —      |
| 10月末            | 14,293 | △ 1.4 | 1,393.02     | △ 0.7  | 98.1   | —      |
| 11月末            | 15,188 | 4.7   | 1,469.43     | 4.8    | 98.4   | —      |
| 12月末            | 15,689 | 8.2   | 1,518.61     | 8.3    | 97.5   | —      |
| (期末) 2017年1月16日 | 15,845 | 9.3   | 1,530.64     | 9.1    | 98.0   | —      |

(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：14,502円 期末：15,845円 騰落率：9.3%

##### 【基準価額の主な変動要因】

国内株式市況は、期の前半には円高の進行などを受けて総じて軟調に推移したものの、期末にかけては、米国大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて上昇したことから、基準価額も上昇しました。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、原油安や中国・人民元安、円高などにより下落しました。2016年1月末には日銀がマイナス金利を導入し一時的に株価は上昇しましたが、すぐに米国経済および中国経済への懸念や欧州金融機関の信用不安などで下落しました。2月後半からは、米国の製造業関連指標の回復や中国およびECB（欧州中央銀行）の金融緩和などで株価は反発しましたが、3月後半から

は、日米金融政策や米国為替政策への思惑で為替相場が不安定になり、株価も乱高下しました。6月には、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱支持派が多数だったことを受けて株価は下落しましたが、7月に入ると、国内の財政・金融政策への期待や円高傾向の一面などから上昇しました。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月には、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」

わが国の株式の中から、相対的に予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に投資候補銘柄を選定し、その中から、財務状況、業績動向、配当政策、株価水準、流動性等を勘案して銘柄を選別し、ポートフォリオを構築していきます。

#### ◆ポートフォリオについて

わが国の株式の中から、相対的に予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に投資候補銘柄を選定し、その中から財務状況、業績動向、配当政策、株価水準、流動性等を勘案して銘柄を選別し、ポートフォリオを構築しました。

株式組入比率は、90%程度以上の高位を維持しました。

業種構成は、機械や不動産業などの比率を引き上げた一方、建設業や情報・通信業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、三菱重工業や第一生命ホールディングスなどを買付けました。一方で日本電信電話や大和ハウスなどの売却を行いました。

#### ◆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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

当ファンドは運用スキーム上、参考指数（TOPIX）と比較して電気機器の組入比率が低いという特徴があります。参考指数は国内株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

### 《今後の運用方針》

わが国の株式の中から、相対的に予想配当利回りが高いと判断される銘柄を中心に投資候補銘柄を選定し、その中から、財務状況、業績動向、配当政策、株価水準、流動性等を勘案して銘柄を選別し、ポートフォリオを構築していきます。

■1万口当りの費用の明細

| 項 目             | 当 期         |
|-----------------|-------------|
| 売買委託手数料<br>(株式) | 38円<br>(38) |
| 有価証券取引税         | —           |
| その他費用           | —           |
| 合 計             | 38          |

(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を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況  
株 式

(2016年1月16日から2017年1月16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 | 12,581.5<br>(△ 554) | 10,668,490<br>( — ) | 14,899.5 | 15,995,233 |

(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1月16日から2017年1月16日まで)

| 買 付           | 当 期   |         |       | 売 付           | 当 期   |           |       |
|---------------|-------|---------|-------|---------------|-------|-----------|-------|
|               | 株 数   | 金 額     | 平均単価  |               | 株 数   | 金 額       | 平均単価  |
| 銘柄            | 千株    | 千円      | 円     | 銘柄            | 千株    | 千円        | 円     |
| 三菱UFJフィナンシャルG | 800   | 505,342 | 631   | 日本電信電話        | 230   | 1,093,861 | 4,755 |
| 野村ホールディングス    | 725   | 433,366 | 597   | 大和ハウス         | 255   | 805,007   | 3,156 |
| 三菱重工業         | 810   | 407,938 | 503   | 日本航空          | 157.5 | 558,631   | 3,546 |
| 第一生命HLDGS     | 210   | 336,197 | 1,600 | みずほフィナンシャルG   | 2,850 | 503,709   | 176   |
| 三井住友フィナンシャルG  | 85    | 324,075 | 3,812 | トヨタ自動車        | 85    | 459,648   | 5,407 |
| みずほフィナンシャルG   | 1,350 | 253,630 | 187   | NTTドコモ        | 167   | 430,466   | 2,577 |
| セブン&アイ・HLDGS  | 50    | 228,753 | 4,575 | 東京海上HD        | 105   | 419,365   | 3,993 |
| 三菱自動車工業       | 310   | 177,647 | 573   | 野村ホールディングス    | 775   | 418,598   | 540   |
| 日立            | 320   | 168,749 | 527   | KDDI          | 137.5 | 412,198   | 2,997 |
| 本田技研          | 52.5  | 164,829 | 3,139 | 三菱UFJフィナンシャルG | 750   | 381,326   | 508   |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
国内株式

| 銘 柄           | 期 首 | 当 期 末 |         |
|---------------|-----|-------|---------|
|               | 株 数 | 株 数   | 評 価 額   |
|               | 千株  | 千株    | 千円      |
| 水産・農林業 (—)    |     |       |         |
| サカタのタネ        | 55  | —     | —       |
| 建設業 (5.4%)    |     |       |         |
| ミライト・ホールディングス | —   | 75    | 78,900  |
| 西松建設          | 340 | 50    | 28,700  |
| 前田建設          | 50  | —     | —       |
| 大東建託          | 17  | —     | —       |
| 日本道路          | 100 | —     | —       |
| 大和ハウス         | 300 | 70    | 225,190 |
| 積水ハウス         | 50  | 30    | 58,365  |
| 日特建設          | 105 | 30    | 14,370  |
| 東京エネシス        | 110 | 45    | 47,655  |

| 銘 柄         | 期 首 | 当 期 末 |        |
|-------------|-----|-------|--------|
|             | 株 数 | 株 数   | 評 価 額  |
|             | 千株  | 千株    | 千円     |
| 協和エクシオ      | —   | 45    | 76,410 |
| 九電工         | 118 | 10    | 30,500 |
| 日揮          | —   | 27.5  | 57,227 |
| 太平電業        | —   | 25    | 28,350 |
| 食料品 (—)     |     |       |        |
| 日本たばこ産業     | 40  | —     | —      |
| 繊維製品 (1.4%) |     |       |        |
| 日本毛織        | —   | 40    | 35,120 |
| 帝人          | —   | 35    | 84,315 |
| アツギ         | 500 | 400   | 50,400 |
| 化学 (4.1%)   |     |       |        |
| 住友化学        | 130 | 130   | 72,020 |

利回り株チャンス・マザーファンド

| 銘柄                     | 期首  | 当期末  |         |
|------------------------|-----|------|---------|
|                        | 株数  | 株数   | 評価額     |
|                        | 千株  | 千株   | 千円      |
| 東ソー                    | 100 | 90   | 74,880  |
| デンカ                    | 140 | 80   | 41,840  |
| 日本化学工業                 | —   | 110  | 26,510  |
| カネカ                    | —   | 30   | 29,010  |
| 三菱ケミカルHLDGS            | —   | 70   | 54,831  |
| 宇部興産                   | —   | 175  | 46,725  |
| 太陽ホールディングス             | 13  | —    | —       |
| DIC                    | 300 | —    | —       |
| 富士フイルムHLDGS            | —   | 15   | 66,210  |
| ポラ・オルビスHD              | 20  | 5    | 51,900  |
| 天馬                     | —   | 15.5 | 32,364  |
| <b>医薬品 (0.6%)</b>      |     |      |         |
| 武田薬品                   | 20  | —    | —       |
| アステラス製薬                | 100 | —    | —       |
| エーザイ                   | 15  | —    | —       |
| 栄研化学                   | 28  | —    | —       |
| 大塚ホールディングス             | 15  | 13   | 74,399  |
| <b>石油・石炭製品 (1.4%)</b>  |     |      |         |
| 東燃ゼネラル石油               | —   | 40   | 51,400  |
| 出光興産                   | —   | 19.7 | 65,305  |
| JXホールディングス             | 100 | 100  | 51,490  |
| <b>ゴム製品 (1.7%)</b>     |     |      |         |
| ブリヂストン                 | 45  | 50   | 207,200 |
| <b>ガラス・土石製品 (0.7%)</b> |     |      |         |
| 日本電気硝子                 | 100 | —    | —       |
| 太平洋セメント                | —   | 200  | 76,400  |
| 日本特殊陶業                 | —   | 5    | 12,415  |
| <b>鉄鋼 (0.8%)</b>       |     |      |         |
| 新日鐵住金                  | 10  | —    | —       |
| JFEホールディングス            | 15  | —    | —       |
| 日新製鋼                   | 40  | 60   | 90,660  |
| <b>非鉄金属 (3.3%)</b>     |     |      |         |
| 日本軽金属HD                | 200 | 250  | 64,500  |
| 三菱マテリアル                | —   | 20   | 73,500  |
| 住友鉱山                   | 40  | 20   | 29,550  |
| DOWAホールディングス           | —   | 60   | 54,960  |
| 住友電工                   | 20  | 100  | 163,950 |
| リョービ                   | —   | 30   | 13,980  |
| <b>金属製品 (0.5%)</b>     |     |      |         |
| 三和ホールディングス             | 60  | 40   | 45,480  |
| 三協立山                   | —   | 10   | 17,690  |
| <b>機械 (7.2%)</b>       |     |      |         |
| アマダホールディングス            | 100 | —    | —       |
| 富士機械製造                 | —   | 10   | 13,530  |
| 旭ダイヤモンド                | 70  | 20   | 16,880  |
| ディスコ                   | 7   | —    | —       |
| やまびこ                   | 40  | 45   | 74,160  |
| ベガサスミシン製造              | 170 | 180  | 126,360 |
| 日精樹脂工業                 | 55  | —    | —       |
| アイチコーポレーション            | 110 | 50   | 41,800  |

| 銘柄                   | 期首   | 当期末  |         |
|----------------------|------|------|---------|
|                      | 株数   | 株数   | 評価額     |
|                      | 千株   | 千株   | 千円      |
| 加藤製作所                | —    | 9    | 26,811  |
| タダノ                  | —    | 40   | 57,480  |
| キトー                  | —    | 72.5 | 94,105  |
| アマノ                  | —    | 25   | 54,950  |
| N T N                | —    | 100  | 47,100  |
| 三菱重工業                | —    | 600  | 315,420 |
| <b>電気機器 (2.4%)</b>   |      |      |         |
| 日立                   | 150  | 120  | 78,276  |
| ダブル・スコープ             | 80   | 10   | 16,340  |
| オムロン                 | 30   | —    | —       |
| 沖電気                  | —    | 15   | 24,690  |
| 日本信号                 | 50   | —    | —       |
| SMK                  | 90   | —    | —       |
| カシオ                  | —    | 32.5 | 51,545  |
| ファナック                | 11   | —    | —       |
| 東京エレクトロン             | —    | 10   | 112,500 |
| <b>輸送用機器 (12.1%)</b> |      |      |         |
| デンソー                 | 45   | 18   | 90,036  |
| 名村造船所                | 60   | —    | —       |
| 日産自動車                | 280  | 100  | 115,300 |
| いすゞ自動車               | 30   | 25   | 37,825  |
| トヨタ自動車               | 160  | 85   | 580,295 |
| 三菱自動車工業              | —    | 310  | 203,670 |
| マツダ                  | —    | 15   | 27,382  |
| 本田技研                 | 30   | 55   | 189,475 |
| 富士重工業                | 40   | 27.5 | 131,422 |
| ヤマハ発動機               | —    | 30   | 74,340  |
| <b>精密機器 (0.3%)</b>   |      |      |         |
| セイコーHD               | —    | 85   | 34,765  |
| <b>電気・ガス業 (0.2%)</b> |      |      |         |
| 電源開発                 | —    | 10   | 27,460  |
| 大阪瓦斯                 | 100  | —    | —       |
| <b>陸運業 (1.3%)</b>    |      |      |         |
| 西日本旅客鉄道              | 25   | 10   | 73,450  |
| センコー                 | 130  | 100  | 78,400  |
| <b>空運業 (2.1%)</b>    |      |      |         |
| 日本航空                 | 180  | 70   | 255,010 |
| パスコ                  | 95   | —    | —       |
| <b>倉庫・運輸関連業 (—)</b>  |      |      |         |
| キユーソー流通システム          | 30   | —    | —       |
| <b>情報・通信業 (9.8%)</b> |      |      |         |
| 新日鐵住金SOL             | —    | 20   | 42,760  |
| エムアップ                | 65   | 25   | 15,750  |
| SRAホールディングス          | 30.2 | 20   | 52,060  |
| マーベラス                | —    | 35   | 27,440  |
| 日本ユニシス               | —    | 20   | 28,800  |
| 日本電信電話               | 300  | 80   | 402,240 |
| KDDI                 | 200  | 110  | 337,700 |
| N T T ドコモ            | 230  | 83   | 228,582 |
| ジャステック               | 69.5 | 35   | 36,960  |

| 銘柄                       | 期首    | 当期末   |         |
|--------------------------|-------|-------|---------|
|                          | 株数    | 株数    | 評価額     |
|                          | 千株    | 千株    | 千円      |
| <b>卸売業 (7.9%)</b>        |       |       |         |
| エフティグループ                 | 90    | 90    | 63,720  |
| 横浜冷凍                     | 90    | —     | —       |
| UKCホールディングス              | 40    | —     | —       |
| 黒田電気                     | 20    | —     | —       |
| ハピネット                    | —     | 15    | 19,305  |
| 伊藤忠                      | 125   | 100   | 157,500 |
| 三井物産                     | 70    | 90    | 146,430 |
| 住友商事                     | 80    | 140   | 195,020 |
| 三菱商事                     | 75    | 105   | 268,852 |
| 伊藤忠エネクス                  | —     | 40    | 37,080  |
| PALTAC                   | —     | 7     | 19,887  |
| イノテック                    | —     | 20    | 11,920  |
| 日本電計                     | 55    | 20    | 23,140  |
| <b>小売業 (2.2%)</b>        |       |       |         |
| ローソン                     | 8     | —     | —       |
| セブン&アイ・HLDS              | —     | 50    | 237,950 |
| スクロール                    | 260   | —     | —       |
| ヤマダ電機                    | 100   | 50    | 31,250  |
| <b>銀行業 (14.2%)</b>       |       |       |         |
| ゆうちょ銀行                   | 50    | —     | —       |
| あおぞら銀行                   | 100   | 100   | 41,200  |
| 三菱UFJフィナンシャルG            | 950   | 1,000 | 726,000 |
| りそなホールディングス              | —     | 200   | 121,340 |
| 三井住友トラストHD               | 180   | 10    | 42,320  |
| 三井住友フィナンシャルG             | 100   | 100   | 449,600 |
| ふくおかフィナンシャルG             | 90    | —     | —       |
| みずほフィナンシャルG              | 3,000 | 1,500 | 317,550 |
| <b>証券、商品先物取引業 (4.8%)</b> |       |       |         |
| FPG                      | —     | 50    | 52,250  |
| ジャフコ                     | 18    | 17.5  | 65,712  |
| 野村ホールディングス               | 700   | 650   | 452,790 |
| いちよし証券                   | 45    | —     | —       |
| マネースクウェアHD               | 2     | —     | —       |
| <b>保険業 (6.5%)</b>        |       |       |         |
| SOMPOホールディングス            | 40    | 21    | 82,740  |
| MS&AD                    | 60    | 40    | 147,200 |
| 第一生命HLDS                 | 30    | 130   | 256,945 |
| 東京海上HD                   | 140   | 45    | 210,915 |
| T&Dホールディングス              | —     | 55    | 85,442  |
| <b>その他金融業 (3.0%)</b>     |       |       |         |
| 東京センチュリー                 | 19    | —     | —       |
| イオンフィナンシャルサービス           | —     | 17.5  | 35,367  |
| 日立キャピタル                  | 30    | 22.5  | 63,427  |
| オリックス                    | 110   | 80    | 146,280 |
| 三菱UFJリース                 | —     | 140   | 84,000  |
| 日本取引所グループ                | 70    | 20    | 33,460  |
| <b>不動産業 (3.8%)</b>       |       |       |         |
| 野村不動産HLDS                | —     | 25    | 48,475  |
| サムティ                     | —     | 40    | 46,440  |

| 銘柄                  | 期首       | 当期末   |               |
|---------------------|----------|-------|---------------|
|                     | 株数       | 株数    | 評価額           |
|                     | 千株       | 千株    | 千円            |
| ユニゾホールディングス         | —        | 20    | 63,300        |
| 京阪神ビルディング           | —        | 10    | 6,150         |
| フジ住宅                | —        | 25    | 18,800        |
| 住友不動産販売             | —        | 35    | 94,885        |
| トーセイ                | —        | 85    | 70,040        |
| サンフロンティア不動産         | 50       | 110   | 113,410       |
| <b>サービス業 (2.1%)</b> |          |       |               |
| ミクシィ                | 14       | —     | —             |
| UTグループ              | 120      | —     | —             |
| トラスト・テック            | 17       | 40    | 68,560        |
| キャリアデザインセンター        | 85       | 30    | 40,620        |
| ウェルネット              | 14       | —     | —             |
| クイック                | 83       | 70    | 73,640        |
| テー・オー・ダブリュー         | —        | 30    | 19,740        |
| テクノプロ・ホールディング       | 27       | —     | —             |
| 日本郵政                | 70       | —     | —             |
| イチネンホールディングス        | 65       | 45    | 52,740        |
| アサツーディ・ケイ           | 40       | —     | —             |
| 合計                  | 株数、金額    | 千株    | 千円            |
|                     | 銘柄数 <比率> | 107銘柄 | 122銘柄 <98.0%> |

(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

2017年1月16日現在

| 項目           | 当期末              |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評価額              | 比率        |
| 株式           | 千円<br>11,991,136 | %<br>95.7 |
| コール・ローン等、その他 | 532,410          | 4.3       |
| 投資信託財産総額     | 12,523,547       | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## 利回り株チャンス・マザーファンド

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年1月16日現在

| 項 目                      | 当 期 末                  |
|--------------------------|------------------------|
| <b>(A) 資産</b>            | <b>12,523,547,120円</b> |
| コール・ローン等                 | 178,856,216            |
| 株式(評価額)                  | 11,991,136,500         |
| 未収入金                     | 339,384,404            |
| 未取配当金                    | 14,170,000             |
| <b>(B) 負債</b>            | <b>290,365,610</b>     |
| 未払金                      | 190,365,610            |
| 未払解約金                    | 100,000,000            |
| <b>(C) 純資産総額 (A - B)</b> | <b>12,233,181,510</b>  |
| 元本                       | 7,720,402,413          |
| 次期繰越損益金                  | 4,512,779,097          |
| <b>(D) 受益権総口数</b>        | <b>7,720,402,413口</b>  |
| 1万口当り基準価額 (C/D)          | 15,845円                |

\*期首における元本額は11,935,911,541円、当期中における追加設定元本額は1,177,162,539円、同解約元本額は5,392,671,667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、利回り株チャンス13-03(年4回決算型)3,253,656,988円、利回り株チャンス 米ドル型(年4回決算型)4,466,745,425円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は15,845円です。

### ■損益の状況

当期 自2016年1月16日 至2017年1月16日

| 項 目                           | 当 期                    |
|-------------------------------|------------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>              | <b>385,844,022円</b>    |
| 受取配当金                         | 385,341,540            |
| 受取利息                          | 15,506                 |
| その他収益金                        | 574,555                |
| 支払利息                          | △ 87,579               |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>           | <b>413,453,441</b>     |
| 売買益                           | 1,864,722,652          |
| 売買損                           | △ 1,451,269,211        |
| <b>(C) その他費用</b>              | <b>△ 342</b>           |
| <b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b>  | <b>799,297,121</b>     |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>            | <b>5,372,972,848</b>   |
| <b>(F) 解約差損益金</b>             | <b>△ 2,173,328,333</b> |
| <b>(G) 追加信託差損益金</b>           | <b>513,837,461</b>     |
| <b>(H) 合計 (D + E + F + G)</b> | <b>4,512,779,097</b>   |
| 次期繰越損益金 (H)                   | 4,512,779,097          |

(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。