

# 日本株好配当ファンド（年2回決算型） ＜愛称 配当名人＞

## 運用報告書（全体版）

第11期（決算日 2022年1月20日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
「日本株好配当ファンド（年2回決算型）」は、2022年1月20日に第11期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

### 当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |   |
|--------|---|---|
| 商品分類   | 追加型投信／国内／株式   |   |
| 信託期間   | 2016年7月29日から無期限です。  |   |
| 運用方針   | 信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。   |   |
| 主要投資対象 | 日本株好配当ファンド（年2回決算型）  | 「日本株好配当マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。           |
|        | 日本株好配当マザーファンド   | わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）を主要投資対象とします。   |
| 投資制限   | 日本株好配当ファンド（年2回決算型）  | 株式への実質投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。 |
|        | 日本株好配当マザーファンド   | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。   |
| 分配方針   | 毎決算時に、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等のうちから、基準価額水準等を勘案して、分配を行う方針です。<br>ただし、分配対象金額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。<br>収益分配に充てなかった留保益については、元本部分と同一の運用を行います。 |   |



ちばぎんアセットマネジメント

東京都墨田区江東橋2丁目13番7号

＜照会先＞

電話番号：03-5638-1451

（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

ホームページ：<http://www.chibagin-am.co.jp/>

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近5期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準<br>(分配落) | 価 額       |       |       | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|--------------|-----------|-------|-------|-----------|-----------|-----------------|---------|
|                 |              | 税 込 分 配 金 | 騰 落 率 | 中 率   |           |           |                 |         |
|                 | 円            | 円         | %     | %     | %         | %         | 百万円             |         |
| 7期(2020年1月20日)  | 11,119       | 460       | 13.1  | 103.1 | —         | —         | 1,901           |         |
| 8期(2020年7月20日)  | 9,961        | 60        | △ 9.9 | 99.8  | —         | —         | 1,583           |         |
| 9期(2021年1月20日)  | 11,182       | 460       | 16.9  | 103.1 | —         | —         | 1,353           |         |
| 10期(2021年7月20日) | 11,367       | 460       | 5.8   | 103.3 | —         | —         | 1,097           |         |
| 11期(2022年1月20日) | 11,496       | 560       | 6.1   | 92.4  | —         | —         | 1,090           |         |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注6) 当ファンドは運用の目標となるベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日      | 基 準    | 価 額   |       | 株 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|------------|--------|-------|-------|-----------|-----------|-----------------|---------|
|            |        | 騰 落 率 | 率     |           |           |                 |         |
| (期 首)      | 円      | %     | %     | %         | %         | %               |         |
| 2021年7月20日 | 11,367 | —     | 103.3 | —         | —         | —               |         |
| 7月末        | 11,515 | 1.3   | 98.8  | —         | —         | —               |         |
| 8月末        | 11,577 | 1.8   | 99.1  | —         | —         | —               |         |
| 9月末        | 12,192 | 7.3   | 98.2  | —         | —         | —               |         |
| 10月末       | 11,984 | 5.4   | 98.0  | —         | —         | —               |         |
| 11月末       | 11,430 | 0.6   | 98.6  | —         | —         | —               |         |
| 12月末       | 11,928 | 4.9   | 99.5  | —         | —         | —               |         |
| (期 末)      |        |       |       |           |           |                 |         |
| 2022年1月20日 | 12,056 | 6.1   | 92.4  | —         | —         | —               |         |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

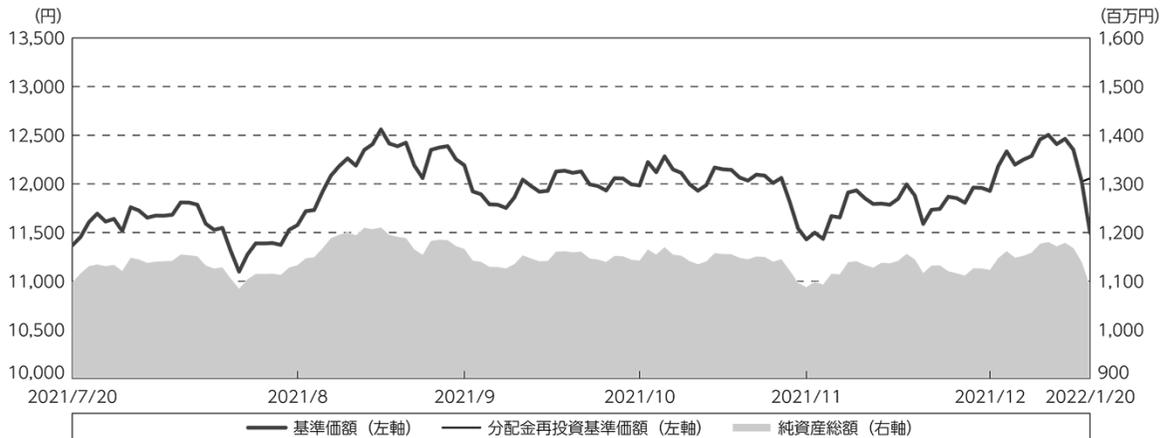
(注4) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

（2021年7月21日～2022年1月20日）

## 期中の基準価額等の推移



期首：11,367円

期末：11,496円（既払分配金（税込み）：560円）

騰落率：6.1%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首（2021年7月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注4) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、当期末において11,496円となりました。期中に分配金560円（税込み）をお支払いしましたので期首比6.1%（信託報酬控除後）の上昇となりました。

## （プラス要因）

- ・衆議院選挙での与党の勝利による政治的不透明感の後退と経済対策への期待
- ・新型コロナウイルスのワクチン接種進展によるデルタ型変異株の感染者数減少
- ・円安ドル高の進行
- ・米国株式市場の上昇

## （マイナス要因）

- ・世界的な金融引き締めへの懸念
- ・中国大手不動産会社の債務問題
- ・オミクロン型変異株の感染拡大

## 投資環境

国内株式市場は前期末比で小幅上昇しました。

期初から2021年8月下旬にかけては、国内の新型コロナウイルスデルタ型変異株の感染拡大の懸念などから、日経平均株価は軟調に推移しました。9月中旬にかけては、菅首相の総裁選不出馬表明による、次期政権の追加経済対策への期待感や新型コロナウイルスの国内の感染状況が改善したことを背景に、日経平均株価は30,600円台まで上昇しました。

その後、10月上旬に中国大手不動産会社の債務不履行問題や米国の量的緩和策縮小への懸念などを受け、日経平均株価は一時27,200円台まで下落しました。

11月中旬にかけては、為替の円安ドル高の進行や米国株高、衆議院選挙での与党勝利を受けた政治的不透明感の後退などから、日経平均株価は29,900円台まで回復しました。

期末にかけては、新型コロナウイルスのオミクロン型変異株の世界的な感染拡大や、インフレ懸念の高まりによる米国金融当局のタカ派的な姿勢と金融緩和縮小前倒しへの懸念などが重しとなり、日経平均株価は27,700円台で期を終えました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(当ファンド)

当ファンドは、「日本株好配当マザーファンド」受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

(日本株好配当マザーファンド)

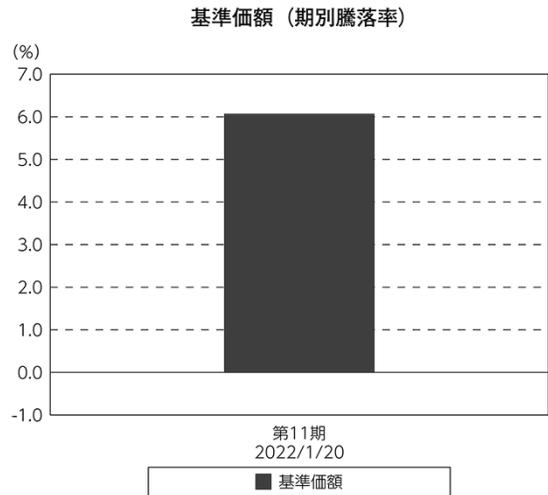
当ファンドは、平均配当利回りが市場平均を上回るようにポートフォリオを構築しています。銘柄選定は、マクロ動向を勘案しながら定量評価と定性評価の両面から行っています。

業種配分については、業績動向や円安進行及び金利の先高観などの外部環境、株価バリュエーション、配当利回りの水準、株主還元姿勢などを勘案し、輸送用機器や銀行業などのウェイトを高位としました。一方、国内におけるオミクロン型変異株の感染拡大に鑑み、陸運業やサービス業などを低位としました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマーク及び参考指数を設けていません。

右記グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

## 分配金

分配金額は、経費控除後の配当等収益、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり560円（税込み）としました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、当ファンドの運用方針に基づいて運用を行います。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

| 項目        | 第11期                      |
|-----------|---------------------------|
|           | 2021年7月21日～<br>2022年1月20日 |
| 当期分配金     | 560                       |
| （対基準価額比率） | 4.645%                    |
| 当期の収益     | 560                       |
| 当期の収益以外   | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,496                     |

（注1）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注2）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○今後の運用方針

---

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「日本株好配当マザーファンド」受益証券を高位に組入れて運用を行います。

（日本株好配当マザーファンド）

年明けの株式市場は上昇してスタートしたものの、足元では日米の金融引き締めに対する警戒感の高まりや米国金利の上昇、米国ハイテク株の下落、国内における新型コロナウイルスオミクロン型変異株の感染急拡大などを背景に、軟調な展開となっています。特にオミクロン型変異株の新規感染者数については、感染拡大が先行した欧米ではピークアウトの兆しが見られるものの、国内においては急増するフェーズにあり、今後の国内経済に与える影響に注意を要します。また、3月の米連邦公開市場委員会（FOMC）までは金融引き締めに対する警戒感が継続する可能性もあり、株式市場は神経質な展開が続く可能性があります。

その他のリスク要因としては、ウクライナ情勢などの地政学リスクや中国の景況感の更なる悪化、北京冬季五輪後の米中対立激化などが意識されます。一方、オミクロン型変異株に対する治療薬の開発進展や集団免疫の獲得による経済・社会活動の正常化、サプライチェーン問題の解消と米国のインフレ沈静化などの兆しが見られれば、株式市場にとってプラス材料となるでしょう。

このような投資環境の下、新型コロナウイルスを巡る局面の変化や日米中の政治・金融政策の動向などを注視して機動的に業種配分の変更を行うとともに、企業業績の動向や株主還元姿勢、成長性などに着目するなかで、予想配当利回りやバリュエーションの面で投資妙味のある銘柄、今後の値上がり期待できる銘柄を組み合わせてポートフォリオを構築していく方針です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年7月21日～2022年1月20日)

| 項 目  | 当 期                         |  | 項 目 の 概 要  |
|--|-----------------------------|--|--|
|  | 金 額                         | 比 率                                    |  |
| (a) 信 託 報 酬<br>( 投 信 会 社 )<br>( 販 売 会 社 )<br>( 受 託 会 社 ) | 68<br>(33)<br>(33)<br>( 3 ) | 0.577<br>(0.277)<br>(0.277)<br>(0.022) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br><br>委託した資金の運用の対価<br><br>交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価<br><br>運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 )                             | 16<br>(16)                  | 0.140<br>(0.140)                       | (b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料  |
| (c) そ の 他 費 用<br>( 監 査 費 用 )                             | 0<br>( 0 )                  | 0.003<br>(0.003)                       | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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  | 84                          | 0.720                                  |  |
| 期中の平均基準価額は、11,771円です。                                    |                             |  |  |

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

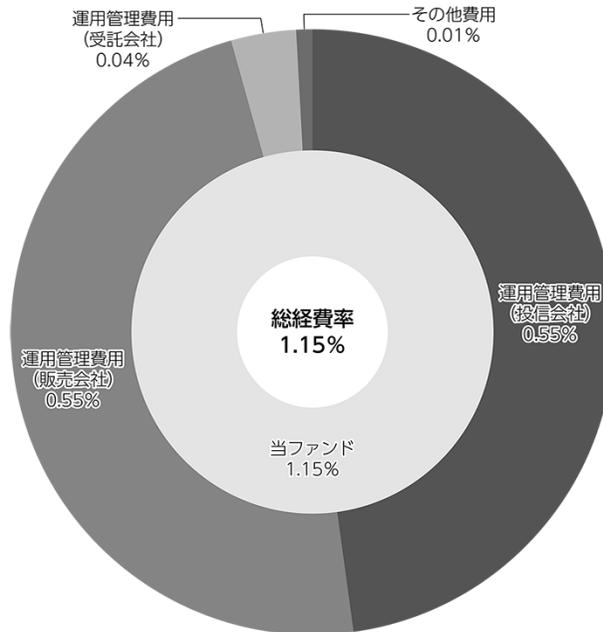
(注3) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （参考情報）

## ○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.15%です。



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

（注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

（注3）各比率は、年率換算した値です。

（注4）当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

（注5）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2021年7月21日～2022年1月20日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄           | 設 定          |              | 解 約          |               |
|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
|               | 口 数          | 金 額          | 口 数          | 金 額           |
| 日本株好配当マザーファンド | 千口<br>47,262 | 千円<br>82,305 | 千口<br>91,435 | 千円<br>159,123 |

## ○株式売買比率

(2021年7月21日～2022年1月20日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期           |  |
|---------------------|---------------|--|
|                     | 日本株好配当マザーファンド |  |
| (a) 期中の株式売買金額       | 18,582,150千円  |  |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 11,846,284千円  |  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.56          |  |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年7月21日～2022年1月20日)

該当事項はございません。

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す。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年7月21日～2022年1月20日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年7月21日～2022年1月20日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022年1月20日現在)

## 親投資信託残高

| 銘 柄           | 期首(前期末)       | 当 期 末         |                 |
|---------------|---------------|---------------|-----------------|
|               | 口 数           | 口 数           | 評 価 額           |
| 日本株好配当マザーファンド | 千口<br>689,765 | 千口<br>645,591 | 千円<br>1,149,992 |

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2022年1月20日現在)

| 項 目           | 当 期 末           |            |
|---------------|-----------------|------------|
|               | 評 価 額           | 比 率        |
| 日本株好配当マザーファンド | 千円<br>1,149,992 | %<br>100.0 |
| コール・ローン等、その他  | 13              | 0.0        |
| 投資信託財産総額      | 1,150,005       | 100.0      |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年1月20日現在）

| 項 目                | 当 期 末         |
|--------------------|---------------|
|                    | 円             |
| (A) 資産             | 1,150,005,092 |
| 日本株好配当マザーファンド(評価額) | 1,149,992,741 |
| 未収入金               | 12,351        |
| (B) 負債             | 59,752,153    |
| 未払収益分配金            | 53,107,394    |
| 未払解約金              | 12,351        |
| 未払信託報酬             | 6,600,737     |
| その他未払費用            | 31,671        |
| (C) 純資産総額(A-B)     | 1,090,252,939 |
| 元本                 | 948,346,334   |
| 次期繰越損益金            | 141,906,605   |
| (D) 受益権総口数         | 948,346,334口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 11,496円       |

(注1) 当ファンドの期首元本額は965,758,552円、期中追加設定元本額は69,945,695円、期中一部解約元本額は87,357,913円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1,1496円です。

## ○損益の状況（2021年7月21日～2022年1月20日）

| 項 目            | 当 期           |
|----------------|---------------|
|                | 円             |
| (A) 有価証券売買損益   | 69,336,116    |
| 売買益            | 75,415,503    |
| 売買損            | △ 6,079,387   |
| (B) 信託報酬等      | △ 6,632,408   |
| (C) 当期損益金(A+B) | 62,703,708    |
| (D) 追加信託差損益金   | 132,310,291   |
| (配当等相当額)       | ( 79,170,306) |
| (売買損益相当額)      | ( 53,139,985) |
| (E) 計(C+D)     | 195,013,999   |
| (F) 収益分配金      | △ 53,107,394  |
| 次期繰越損益金(E+F)   | 141,906,605   |
| 追加信託差損益金       | 132,310,291   |
| (配当等相当額)       | ( 79,411,859) |
| (売買損益相当額)      | ( 52,898,432) |
| 分配準備積立金        | 9,596,314     |

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(D)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,495,710円)、費用控除後の有価証券等損益額(48,207,998円)、および信託約款に規定する収益調整金(132,310,291円)より分配対象収益は195,013,999円(1万口当たり2,056円)であり、うち53,107,394円(1万口当たり560円)を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

|                |      |
|----------------|------|
| 1万口当たり分配金(税込み) | 560円 |
|----------------|------|

## ○お知らせ

2021年7月21日から2022年1月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

# 日本株好配当マザーファンド

## 運用報告書

第11期（決算日 2022年1月20日）  
（2021年7月21日～2022年1月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |
|--------|---|
| 信託期間   | 2016年7月29日から無期限です。                      |
| 運用方針   | 信託財産の成長を目標に積極的な運用を行います。                 |
| 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。）を主要投資対象とします。 |
| 投資制限   | 株式への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資は行いません。 |



ちばきんアセットマネジメント

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   | 騰落率 |      | 株組入比率 | 株先物比率 | 投資信託組入比率 | 純資産額   |
|-----------------|--------|-----|------|-------|-------|----------|--------|
|                 |        | 期騰  | 中率   |       |       |          |        |
|                 | 円      |     | %    | %     | %     | %        | 百万円    |
| 7期(2020年1月20日)  | 14,756 |     | 13.7 | 98.4  | —     | —        | 13,382 |
| 8期(2020年7月20日)  | 13,376 | △   | 9.4  | 98.7  | —     | —        | 11,855 |
| 9期(2021年1月20日)  | 15,707 |     | 17.4 | 98.3  | —     | —        | 12,799 |
| 10期(2021年7月20日) | 16,701 |     | 6.3  | 98.4  | —     | —        | 11,837 |
| 11期(2022年1月20日) | 17,813 |     | 6.7  | 87.6  | —     | —        | 12,236 |

(注1) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 当ファンドは運用の目標となるベンチマーク及び参考指数を設けておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日        | 基準価額   | 騰落率 |     | 株組入比率 | 株先物比率 | 投資信託組入比率 |
|------------|--------|-----|-----|-------|-------|----------|
|            |        | 騰   | 落率  |       |       |          |
| (期首)       | 円      |     | %   | %     | %     | %        |
| 2021年7月20日 | 16,701 |     | —   | 98.4  | —     | —        |
| 7月末        | 16,925 |     | 1.3 | 98.8  | —     | —        |
| 8月末        | 17,034 |     | 2.0 | 99.0  | —     | —        |
| 9月末        | 17,953 |     | 7.5 | 98.0  | —     | —        |
| 10月末       | 17,663 |     | 5.8 | 97.6  | —     | —        |
| 11月末       | 16,867 |     | 1.0 | 98.1  | —     | —        |
| 12月末       | 17,613 |     | 5.5 | 99.0  | —     | —        |
| (期末)       |        |     |     |       |       |          |
| 2022年1月20日 | 17,813 |     | 6.7 | 87.6  | —     | —        |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

(2021年7月21日～2022年1月20日)

## 期中の基準価額等の推移

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、当期末において17,813円となり、期首比6.7%の上昇となりました。

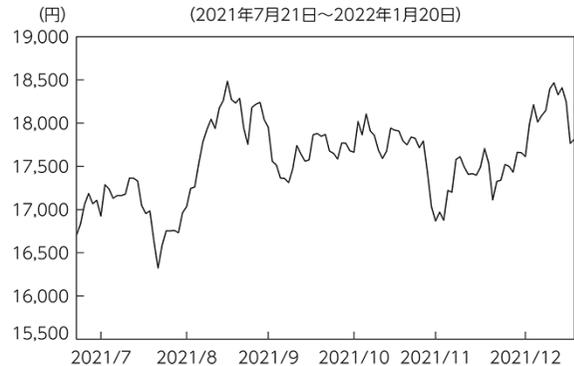
## (プラス要因)

- ・衆議院選挙での与党の勝利による政治的不透明感の後退と経済対策への期待
- ・新型コロナウイルスのワクチン接種進展によるデルタ型変異株の感染者数減少
- ・円安ドル高の進行
- ・米国株式市場の上昇

## (マイナス要因)

- ・世界的な金融引き締めへの懸念
- ・中国大手不動産会社の債務問題
- ・オミクロン型変異株の感染拡大

【基準価額の推移】



## 投資環境

国内株式市場は前期末比で小幅上昇しました。

期初から2021年8月下旬にかけては、国内の新型コロナウイルスデルタ型変異株の感染拡大の懸念などから、日経平均株価は軟調に推移しました。9月中旬にかけては、菅首相の総裁選不出馬表明による、次期政権の追加経済対策への期待感や新型コロナウイルスの国内の感染状況が改善したことを背景に、日経平均株価は30,600円台まで上昇しました。

その後、10月上旬に中国大手不動産会社の債務不履行問題や米国の量的緩和策縮小への懸念などを受け、日経平均株価は一時27,200円台まで下落しました。

11月中旬にかけては、為替の円安ドル高の進行や米国株高、衆議院選挙での与党勝利を受けた政治的不透明感の後退などから、日経平均株価は29,900円台まで回復しました。

期末にかけては、新型コロナウイルスのオミクロン型変異株の世界的な感染拡大や、インフレ懸念の高まりによる米国金融当局のタカ派的な姿勢と金融緩和縮小前倒しへの懸念などが重しとなり、日経平均株価は27,700円台で期を終えました。

## 当ファンドのポートフォリオ

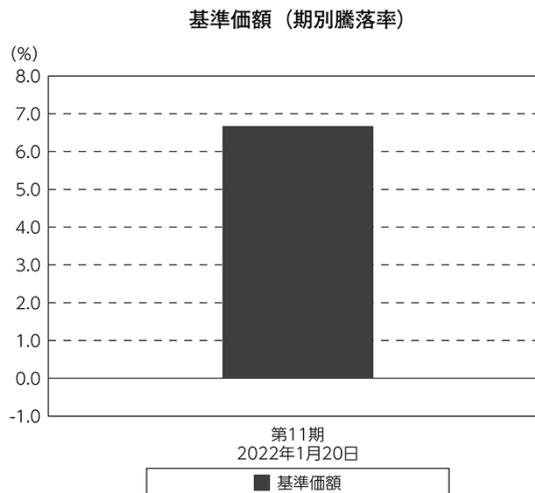
当ファンドは、平均配当利回りが市場平均を上回るようにポートフォリオを構築しています。銘柄選定は、マクロ動向を勘案しながら定量評価と定性評価の両面から行っています。

業種配分については、業績動向や円安進行及び金利の先高観などの外部環境、株価バリュエーション、配当利回りの水準、株主還元姿勢などを勘案し、輸送用機器や銀行業などのウェイトを高位としました。一方、国内におけるオミクロン型変異株の感染拡大に鑑み、陸運業やサービス業などを低位としました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマーク及び参考指数を設けていません。

右記グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



## ○今後の運用方針

年明けの株式市場は上昇してスタートしたものの、足元では日米の金融引き締めに対する警戒感の高まりや米国金利の上昇、米国ハイテク株の下落、国内における新型コロナウイルスオミクロン型変異株の感染拡大などを背景に、軟調な展開となっています。特にオミクロン型変異株の新規感染者数については、感染拡大が先行した欧米ではピークアウトの兆しが見られるものの、国内においては急増するフェーズにあり、今後の国内経済に与える影響に注意を要します。また、3月の米連邦公開市場委員会（FOMC）までは金融引き締めに対する警戒感が継続する可能性もあり、株式市場は神経質な展開が続く可能性があります。

その他のリスク要因としては、ウクライナ情勢などの地政学リスクや中国の景況感の更なる悪化、北京冬季五輪後の米中対立激化などが意識されます。一方、オミクロン型変異株に対する治療薬の開発進展や集団免疫の獲得による経済・社会活動の正常化、サプライチェーン問題の解消と米国のインフレ沈静化などの兆しが見られれば、株式市場にとってプラス材料となるでしょう。

このような投資環境の下、新型コロナウイルスを巡る局面の変化や日米中の政治・金融政策の動向などを注視して機動的に業種配分の変更を行うとともに、企業業績の動向や株主還元姿勢、成長性などに着目するなかで、予想配当利回りやバリュエーションの面で投資妙味のある銘柄、今後の値上がり期待できる銘柄を組み合わせポートフォリオを構築していく方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2021年7月21日～2022年1月20日)

| 項 目                          | 当 期             |                       | 項 目 の 概 要   |
|------------------------------|-----------------|-----------------------|---|
|                              | 金 額             | 比 率                   |   |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 株 式 ) | 円<br>24<br>(24) | %<br>0.139<br>(0.139) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| 合 計                          | 24              | 0.139                 |   |
| 期中の平均基準価額は、17,342円です。        |                 |                       |   |

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2021年7月21日～2022年1月20日)

## 株式

|   |    | 買 付            |                   | 売 付   |            |
|---|----|----------------|-------------------|-------|------------|
|   |    | 株 数            | 金 額               | 株 数   | 金 額        |
| 国 | 上場 | 千株             | 千円                | 千株    | 千円         |
| 内 |    | 3,832<br>( 52) | 8,513,616<br>( -) | 4,485 | 10,068,534 |

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2021年7月21日～2022年1月20日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目                 | 当 期          |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 18,582,150千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 11,846,284千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.56         |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年7月21日～2022年1月20日)

該当事項はございません。

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す。

## ○組入資産の明細

(2022年1月20日現在)

## 国内株式

| 銘柄                 | 期首(前期末) |       | 当 期 末   |       | 銘柄                     | 期首(前期末) |      | 当 期 末   |        |
|--------------------|---------|-------|---------|-------|------------------------|---------|------|---------|--------|
|                    | 株 数     | 株 数   | 株 数     | 評 価 額 |                        | 株 数     | 株 数  | 評 価 額   |        |
|                    | 千株      | 千株    | 千株      | 千円    |                        | 千株      | 千株   | 千株      | 千円     |
| <b>建設業 (4.4%)</b>  |         |       |         |       | 太陽ホールディングス             | —       | 16.3 | —       | 54,034 |
| タマホーム              | 22.1    | —     | —       | —     | D I C                  | —       | 20.3 | —       | 59,844 |
| 鹿島建設               | —       | 40.4  | 54,984  | —     | デクセリアルズ                | 39.5    | —    | —       | —      |
| 西松建設               | 21.7    | 21.1  | 78,281  | —     | <b>医薬品 (3.3%)</b>      |         |      |         |        |
| 五洋建設               | 56.1    | —     | —       | —     | 武田薬品工業                 | 38.6    | 51.6 | 171,570 | —      |
| 大和ハウス工業            | 10.9    | 22.2  | 73,681  | —     | アステラス製薬                | 58.5    | 68.8 | 130,926 | —      |
| ライト工業              | 43.4    | 34.2  | 63,441  | —     | 塩野義製薬                  | 6.3     | 7.8  | 54,600  | —      |
| 積水ハウス              | —       | 38.5  | 89,782  | —     | <b>ゴム製品 (0.9%)</b>     |         |      |         |        |
| 住友電設               | 19.6    | —     | —       | —     | 横浜ゴム                   | 25.6    | —    | —       | —      |
| エクシオグループ           | 19.1    | 17.1  | 40,407  | —     | ブリヂストン                 | 23.5    | 18.1 | 91,043  | —      |
| インフロニア・ホールディングス    | —       | 64.9  | 69,702  | —     | 住友ゴム工業                 | 46      | —    | —       | —      |
| <b>食料品 (1.7%)</b>  |         |       |         |       | <b>ガラス・土石製品 (0.4%)</b> |         |      |         |        |
| 日本ハム               | —       | 12.6  | 54,369  | —     | A G C                  | 18.1    | —    | —       | —      |
| アサヒグループホールディングス    | 19.7    | 9.4   | 44,819  | —     | 日本電気硝子                 | 19      | —    | —       | —      |
| キリンホールディングス        | 45.2    | —     | —       | —     | フジミインコーポレーテッド          | 13.6    | 5.5  | 39,105  | —      |
| 日本たばこ産業            | —       | 35.2  | 82,526  | —     | <b>鉄鋼 (1.6%)</b>       |         |      |         |        |
| わらべや日洋ホールディングス     | 14.5    | —     | —       | —     | 日本製鉄                   | —       | 33.9 | 65,477  | —      |
| <b>繊維製品 (1.3%)</b> |         |       |         |       | ジェイ エフ イー ホールディングス     | —       | 30.3 | 46,056  | —      |
| グンゼ                | 16      | 9.4   | 37,177  | —     | 大和工業                   | 19      | 17.4 | 62,118  | —      |
| 東レ                 | 94.1    | 94.8  | 69,649  | —     | <b>非鉄金属 (1.7%)</b>     |         |      |         |        |
| オンワードホールディングス      | —       | 115.8 | 35,203  | —     | 住友金属鉱山                 | 6.4     | 17.9 | 90,430  | —      |
| <b>化学 (6.9%)</b>   |         |       |         |       | 住友電気工業                 | 76      | 53.9 | 85,108  | —      |
| 旭化成                | 75.3    | 66.1  | 75,387  | —     | <b>金属製品 (1.0%)</b>     |         |      |         |        |
| 住友化学               | 118.5   | —     | —       | —     | L I X I L              | —       | 21.8 | 58,511  | —      |
| クレハ                | —       | 4.5   | 38,790  | —     | 日本発條                   | —       | 54.1 | 50,908  | —      |
| 信越化学工業             | 9       | 7.7   | 147,070 | —     | <b>機械 (7.2%)</b>       |         |      |         |        |
| エア・ウォーター           | 49.5    | 44.5  | 78,720  | —     | アマダ                    | 64.2    | 56.4 | 64,690  | —      |
| 三菱瓦斯化学             | 34      | 36.9  | 79,408  | —     | オーエスジー                 | —       | 24.1 | 48,561  | —      |
| 三井化学               | 31.5    | 18.9  | 60,291  | —     | ディスコ                   | 1.8     | —    | —       | —      |
| 三菱ケミカルホールディングス     | 93.5    | —     | —       | —     | フリュー                   | 51.9    | 21.5 | 25,950  | —      |
| 住友ベークライト           | 9.9     | 11.8  | 69,620  | —     | 小松製作所                  | 17      | 41.7 | 121,555 | —      |
| アイカ工業              | 19.8    | 14.2  | 45,724  | —     | 住友重機械工業                | 14.5    | 22.7 | 66,624  | —      |
| 宇部興産               | 26      | —     | —       | —     | クボタ                    | 46.9    | 39.9 | 100,747 | —      |
| 花王                 | —       | 5.4   | 31,039  | —     | 住原製作所                  | 14.5    | 10.1 | 60,196  | —      |

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|----------------------|---------|-------|---------|
|                      | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                      | 千株      | 千株    | 千円      |
| 竹内製作所                | 23.9    | 22.1  | 64,288  |
| ツバキ・ナカシマ             | 40.7    | 40.3  | 57,870  |
| 日本精工                 | —       | 51.9  | 40,741  |
| 三菱重工業                | 23.4    | 23.4  | 71,627  |
| スター精密                | 53.2    | 36    | 52,992  |
| <b>電気機器 (13.7%)</b>  |         |       |         |
| ブラザー工業               | —       | 28.1  | 62,578  |
| 日立製作所                | 41.4    | 31.3  | 199,600 |
| 富士電機                 | 25.2    | 13.3  | 76,342  |
| 明電舎                  | 27.7    | 31.4  | 81,043  |
| 芝浦メカトロニクス            | 8.1     | —     | —       |
| I D E C              | —       | 16.4  | 40,819  |
| ジーエス・ユアサ コーポレーション    | —       | 19.7  | 49,801  |
| E I Z O              | 14.4    | —     | —       |
| パナソニック               | —       | 86.4  | 111,758 |
| TDK                  | —       | 18.7  | 79,194  |
| 日本航空電子工業             | 30.6    | —     | —       |
| エスベック                | 23      | 20.1  | 40,742  |
| 日置電機                 | 5.5     | —     | —       |
| カシオ計算機               | 42.2    | —     | —       |
| ファナック                | 5.4     | 4.6   | 104,489 |
| ローム                  | 8.1     | 6.2   | 62,806  |
| 京セラ                  | —       | 15.7  | 107,309 |
| 村田製作所                | 16.1    | —     | —       |
| ニチコン                 | 49.6    | 54.8  | 66,801  |
| K O A                | —       | 25.8  | 38,777  |
| S C R E E Nホールディングス  | 7.2     | 6.9   | 82,593  |
| キャノン                 | 29.5    | 27.2  | 75,344  |
| 東京エレクトロン             | 4.5     | 3.1   | 190,061 |
| <b>輸送用機器 (11.5%)</b> |         |       |         |
| トヨタ紡織                | 38.6    | 30.5  | 67,100  |
| デンソー                 | 21.7    | 15.7  | 144,298 |
| 東海理化電機製作所            | —       | 25    | 38,250  |
| いすゞ自動車               | 55.5    | 61.1  | 87,556  |
| トヨタ自動車               | 57.6    | 251.4 | 588,904 |
| 武蔵精密工業               | 25      | —     | —       |
| アイシン                 | —       | 17.3  | 76,293  |
| 本田技研工業               | 61.2    | 49.5  | 169,290 |

| 銘柄                   | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|----------------------|---------|-------|---------|
|                      | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                      | 千株      | 千株    | 千円      |
| S U B A R U          | 45      | —     | —       |
| 豊田合成                 | 25      | 26    | 64,402  |
| <b>精密機器 (1.4%)</b>   |         |       |         |
| タムロン                 | 25      | 21.9  | 56,852  |
| シチズン時計               | —       | 116.5 | 58,133  |
| セイコーホールディングス         | 32.1    | 18.1  | 38,172  |
| <b>その他製品 (0.7%)</b>  |         |       |         |
| 大日本印刷                | —       | 25    | 70,150  |
| <b>電気・ガス業 (1.3%)</b> |         |       |         |
| 関西電力                 | —       | 62.7  | 68,468  |
| 東北電力                 | —       | 44.7  | 36,162  |
| 九州電力                 | —       | 43.9  | 37,183  |
| <b>陸運業 (0.7%)</b>    |         |       |         |
| 日本通運                 | 10.8    | —     | —       |
| 山九                   | 10.7    | —     | —       |
| センコーグループホールディングス     | 72      | 53.2  | 48,944  |
| 九州旅客鉄道               | 39.5    | 10.9  | 25,822  |
| <b>海運業 (1.3%)</b>    |         |       |         |
| 日本郵船                 | 19      | 8.7   | 74,385  |
| 商船三井                 | 18.9    | 8     | 66,240  |
| <b>情報・通信業 (8.1%)</b> |         |       |         |
| 日鉄ソリューションズ           | —       | 16.3  | 55,746  |
| トレンドマイクロ             | 15.3    | 11.7  | 68,562  |
| 伊藤忠テクノソリューションズ       | —       | 14.8  | 49,506  |
| 日本ユニシス               | —       | 18.1  | 56,200  |
| 日本電信電話               | 93.4    | 85.1  | 276,575 |
| K D D I              | 57.2    | 50.6  | 181,249 |
| ソフトバンク               | 104.4   | 124.9 | 180,480 |
| <b>卸売業 (8.0%)</b>    |         |       |         |
| 双日                   | 196     | —     | —       |
| 伊藤忠商事                | 59.4    | 43.2  | 157,593 |
| 丸紅                   | 128.6   | 112.7 | 131,126 |
| 豊田通商                 | 12.7    | 18.9  | 93,649  |
| 三井物産                 | 81.7    | 53.9  | 154,180 |
| 住友商事                 | 56.1    | 64.3  | 112,299 |
| 三菱商事                 | 42.3    | 52.7  | 205,055 |
| <b>小売業 (2.2%)</b>    |         |       |         |
| エービーシー・マート           | 10.9    | —     | —       |

| 銘柄                        | 期首(前期末) | 当 期 末 |         |
|---------------------------|---------|-------|---------|
|                           | 株 数     | 株 数   | 評 価 額   |
|                           | 千株      | 千株    | 千円      |
| アダストリア                    | 37.1    | —     | —       |
| バルグループホールディングス            | 36      | —     | —       |
| J. フロント リテイリング            | 81      | 31.2  | 31,980  |
| セブン&アイ・ホールディングス           | 36      | 30.4  | 159,174 |
| サンマルクホールディングス             | 20      | —     | —       |
| 丸井グループ                    | 43      | 21    | 46,389  |
| ケーズホールディングス               | 37.8    | —     | —       |
| アークランドサカモト                | 34.5    | —     | —       |
| <b>銀行業 (8.2%)</b>         |         |       |         |
| 三菱UFJフィナンシャル・グループ         | 497.6   | 402.2 | 275,225 |
| りそなホールディングス               | 207.9   | 175.5 | 84,906  |
| 三井住友トラスト・ホールディングス         | 24.3    | 19.1  | 77,259  |
| 三井住友フィナンシャルグループ           | 60.4    | 54    | 224,532 |
| ふくおかフィナンシャルグループ           | 30.7    | 26.1  | 55,566  |
| みずほフィナンシャルグループ            | 124.7   | 100.5 | 157,332 |
| <b>保険業 (5.5%)</b>         |         |       |         |
| SOMPOホールディングス             | —       | 18.2  | 95,986  |
| MS&ADインシュアランスグループホールディングス | 25.3    | 25    | 97,800  |
| 第一生命ホールディングス              | 61.2    | 45.4  | 116,859 |
| 東京海上ホールディングス              | 33.3    | 28.1  | 191,108 |
| T&Dホールディングス               | 66.7    | 52.2  | 86,808  |
| <b>その他金融業 (2.5%)</b>      |         |       |         |
| みずほリース                    | 10      | —     | —       |
| オリックス                     | 84      | 72.9  | 180,719 |
| 三菱HCキャピタル                 | 170.3   | 149.5 | 90,148  |

| 銘柄                  | 期首(前期末)    | 当 期 末 |        |            |
|---------------------|------------|-------|--------|------------|
|                     | 株 数        | 株 数   | 評 価 額  |            |
|                     | 千株         | 千株    | 千円     |            |
| <b>不動産業 (0.8%)</b>  |            |       |        |            |
| ヒューリック              | 64.8       | —     | —      |            |
| 野村不動産ホールディングス       | 11.7       | 11.8  | 31,234 |            |
| 東急不動産ホールディングス       | 90.5       | —     | —      |            |
| 飯田グループホールディングス      | —          | 21.1  | 54,817 |            |
| 三井不動産               | 38.9       | —     | —      |            |
| 三菱地所                | 46.8       | —     | —      |            |
| <b>サービス業 (3.7%)</b> |            |       |        |            |
| ジェイエイシーリクルートメント     | 33.3       | 29.2  | 57,874 |            |
| ディップ                | 12.6       | —     | —      |            |
| アウトソーシング            | 26.3       | —     | —      |            |
| アルプス技研              | 29.6       | 26    | 47,086 |            |
| ユー・エス・エス            | 36.8       | 32.3  | 60,659 |            |
| エン・ジャパン             | 16         | —     | —      |            |
| 日本郵政                | —          | 86.7  | 83,760 |            |
| ベルシステム24ホールディングス    | 30.2       | —     | —      |            |
| カナモト                | 19.6       | 21.8  | 49,747 |            |
| 西尾レントオール            | —          | 14.2  | 39,305 |            |
| 乃村工藝社               | 6.2        | —     | —      |            |
| 丹青社                 | 61.2       | —     | —      |            |
| メイテック               | 12.4       | 9.4   | 61,664 |            |
| 合 計                 | 株 数 ・ 金 額  | 5,604 | 5,004  | 10,722,498 |
|                     | 銘柄数 < 比率 > | 127   | 122    | < 87.6% >  |

(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) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## ○投資信託財産の構成

(2022年1月20日現在)

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 株式           | 10,722,498 | 87.4  |
| コール・ローン等、その他 | 1,544,939  | 12.6  |
| 投資信託財産総額     | 12,267,437 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 12,267,437,082 |
| コール・ローン等        | 175,212,490    |
| 株式(評価額)         | 10,722,498,990 |
| 未収入金            | 1,348,972,502  |
| 未収配当金           | 20,753,100     |
| (B) 負債          | 31,325,082     |
| 未払金             | 29,100,988     |
| 未払解約金           | 2,223,624      |
| 未払利息            | 470            |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 12,236,112,000 |
| 元本              | 6,869,082,412  |
| 次期繰越損益金         | 5,367,029,588  |
| (D) 受益権総口数      | 6,869,082,412口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 17,813円        |

(注1) 当ファンドの期首元本額は7,088,104,674円、期中追加設定元本額は284,703,993円、期中一部解約元本額は503,726,255円です。

(注2) 2022年1月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・日本株好配当ファンド(適格機関投資家限定) 4,286,537,810円
- ・日本株好配当ファンド(年1回決算型) 802,367,298円
- ・日本株好配当ファンド(年2回決算型) 645,591,838円
- ・分散名人(国内重視型) 617,365,284円
- ・分散名人 417,116,088円
- ・分散名人(国内重視型)(適格機関投資家専用) 100,104,094円

(注3) 1口当たり純資産額は1.7813円です。

## ○損益の状況 (2021年7月21日～2022年1月20日)

| 項 目            | 当 期           |
|----------------|---------------|
|                | 円             |
| (A) 配当等収益      | 171,335,863   |
| 受取配当金          | 171,408,510   |
| その他収益金         | 158           |
| 支払利息           | △ 72,805      |
| (B) 有価証券売買損益   | 626,080,284   |
| 売買益            | 1,200,517,493 |
| 売買損            | △ 574,437,209 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 797,416,147   |
| (D) 前期繰越損益金    | 4,749,824,359 |
| (E) 追加信託差損益金   | 213,551,493   |
| (F) 解約差損益金     | △ 393,762,411 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 5,367,029,588 |
| 次期繰越損益金(G)     | 5,367,029,588 |

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

2021年7月21日から2022年1月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。