

第3期

運用報告書(全体版)

優良好配当・日本株式ファンド (愛称 投資の原点)

【2021年4月12日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「優良好配当・日本株式ファンド(愛称 投資の原点)」は、2021年4月12日に第3期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

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	2019年9月27日から2029年10月11日までです。	
運用方針	優良好配当・日本株式マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて、クオリティが高く、好配当利回りと判断される日本の株式に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	優良好配当・日本株式マザーファンド	日本の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
投資制限	当ファンド	マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
	優良好配当・日本株式マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎年4月11日および10月11日(それぞれ休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額の範囲内で、組入株式の配当水準等に基づき決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		JPX日経インデックス400		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		税分	込配	期騰落	中率			
(設定日) 2019年9月27日	円 10,000		円		%	ポイント	%	百万円
1期(2020年4月13日)	8,005		125	△18.7		14,498.97	—	10,266
2期(2020年10月12日)	9,318		105	17.7		12,611.65	△13.0	8,917
3期(2021年4月12日)	10,958		160	19.3		14,783.25	17.2	10,066
						17,600.41	19.1	7,613

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) JPX日経インデックス400は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。設定日のJPX日経インデックス400は設定日前営業日の終値です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、株式組入比率および株式先物比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		JPX日経インデックス400		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2020年10月12日	円 9,318	% —	ポイント 14,783.25	% —	% 96.9	% —
10月末	8,889	△4.6	14,210.19	△3.9	96.7	—
11月末	9,455	1.5	15,954.48	7.9	97.6	—
12月末	9,974	7.0	16,341.80	10.5	98.2	—
2021年1月末	10,108	8.5	16,410.28	11.0	98.5	—
2月末	10,242	9.9	16,871.64	14.1	98.1	—
3月末	11,142	19.6	17,622.89	19.2	96.8	—
(期末) 2021年4月12日	11,118	19.3	17,600.41	19.1	97.4	—

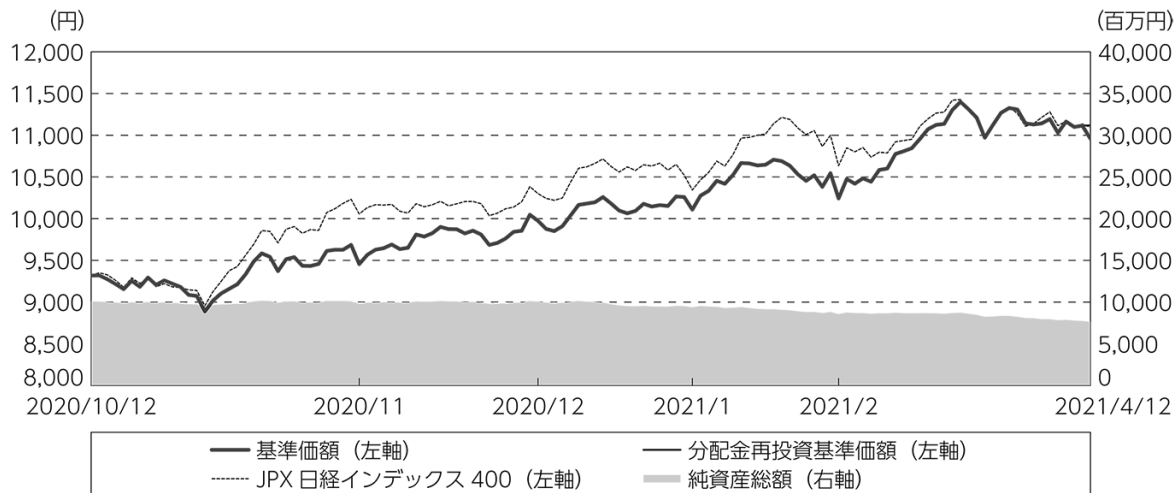
(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

- ・「JPX日経インデックス400」は、株式会社日本取引所グループ及び株式会社東京証券取引所（以下、総称して「JPXグループ」といいます。）並びに株式会社日本経済新聞社（以下、「日経」といいます。）によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経インデックス400」自体及び「JPX日経インデックス400」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。
- ・「JPX日経インデックス400」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て「JPXグループ」及び「日経」に帰属しています。
- ・当ファンドは、投資信託委託業者等の責任のもとで運用されるものであり、「JPXグループ」及び「日経」は、その運用及び当ファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。
- ・「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経インデックス400」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負いません。
- ・「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経インデックス400」の構成銘柄、計算方法、その他「JPX日経インデックス400」の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有しています。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2020年10月13日～2021年4月12日）



期首：9,318円

期末：10,958円（既払分配金（税引前）：160円）

騰落率：19.3%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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) 参考指数は、JPX日経インデックス400です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（2020年10月12日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「優良好配当・日本株式マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・業種配分では、建設業や電気機器、化学などが基準価額にプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、デンソーや九電工、キヤノンなどが基準価額にプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・業種配分では、陸運業が基準価額にマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、トレンドマイクロや電通グループ、沢井製薬（現サワイグループホールディングス）などが基準価額にマイナスに影響しました。

また、当ファンドにおいては、信託報酬などのコストがマイナス要因となりました。

投資環境

（2020年10月13日～2021年4月12日）

国内株式市場は、米大統領・議会選挙でねじれ議会となる見通しから増税政策実現の可能性が低下したことや、開発中の新型コロナウイルスのワクチンが高い有効性を示したことが好感され、2020年11月に大きく上昇しました。その後も英国が欧州連合（EU）離脱で合意し、経済面でのリスクが後退したことなどから年末にかけて底堅く推移しました。2021年に入ると、高値警戒感や米国の金利上昇が嫌気されたことから下落する場面もありましたが、国内企業の10-12月期決算が市場予想を上回ったことや、米国で追加経済対策法案が成立したことを受けて概ね上昇基調となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2020年10月13日～2021年4月12日）

「優良好配当・日本株式マザーファンド」受益証券の組入比率は、期を通じて100%に近い高水準を維持しました。「優良好配当・日本株式マザーファンド」の運用につきましては、運用の基本方針に則り、株式組入比率を高位に保つとともに、クオリティが高く、好配当利回りと判断される日本の株式に投資を行いました。具体的には、JPX日経インデックス400（金融を除きます）の構成銘柄の中から、配当利回りの高さ、配当水準の継続性等の観点および業種分散を勘案の上、50銘柄を定量基準に則って抽出し、等金額に組み入れました。

当期間では、2020年11月と2021年2月に、銘柄見直しおよび組入比率の調整を行いました。

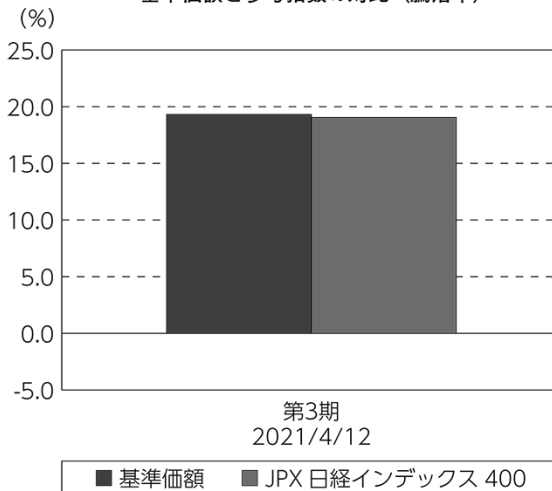
株式組入比率は、概ね96%～99%の範囲で推移させました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2020年10月13日～2021年4月12日）

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているJPX日経インデックス400の騰落率を0.2%上回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

（注）参考指数は、JPX日経インデックス400です。

分配金

（2020年10月13日～2021年4月12日）

毎年4月11日および10月11日（それぞれ休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託会社が分配可能額の範囲内で、組入株式の配当水準等に基づき決定します。

この基本方針に則り、当期は1万口当たり160円（税引前）の分配を行いました。なお、収益分配に充てなかった留保益については、運用の基本方針と同一の運用を行います。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第3期
	2020年10月13日～ 2021年4月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	160 1.439%
当期の収益	159
当期の収益以外	0
翌期繰越分配対象額	981

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

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

今後の運用方針

<優良好配当・日本株式ファンド（愛称 投資の原点）>

運用の基本方針に則り、主要投資対象である「優良好配当・日本株式マザーファンド」受益証券の組入比率を高水準に維持することにより、投資信託財産の成長を目指して運用してまいります。

○優良好配当・日本株式マザーファンド

クオリティが高く、好配当利回りと判断される日本の株式に投資を行います。銘柄の選定にあたっては、JPX日経インデックス400（金融を除きます）の構成銘柄の中から、配当利回りの高さ、配当水準の継続性等の観点および業種分散を勘案の上、50銘柄を定量基準に則って抽出します。ただし、財務内容や流動性等を勘案し、投資対象銘柄から除外することがあります。ポートフォリオの構築にあたっては、各銘柄を原則として等金額に組み入れ、銘柄の見直しおよび組入比率の調整は、原則として3ヵ月毎に行います。また、株式の組入比率は高位を保つことを基本とします。

※文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2020年10月13日～2021年4月12日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(33)	(0.329)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(33)	(0.329)	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
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	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	12	0.125	(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
（ 株 式 ）	(12)	(0.125)	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	1	0.006	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託支払手数料
合 計	81	0.811	
期中の平均基準価額は、9,968円です。			

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

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

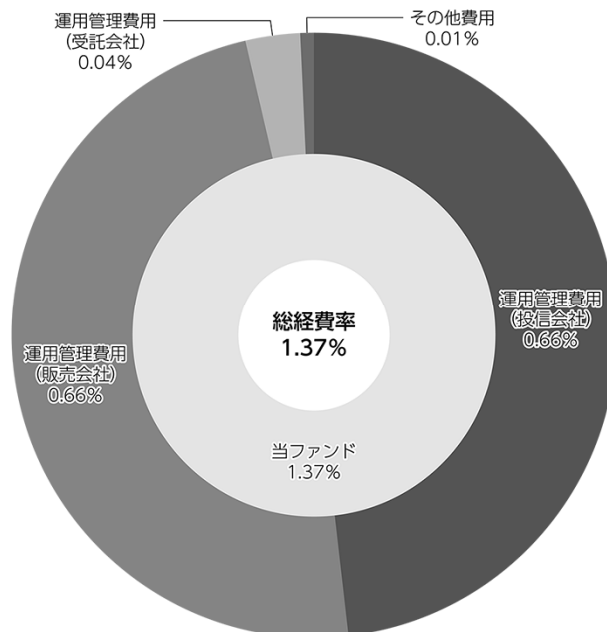
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 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1.37%です。



(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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

（2020年10月13日～2021年4月12日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

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
優良好配当・日本株式マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 3,822,256	千円 4,174,800

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2020年10月13日～2021年4月12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	
	優良好配当・日本株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	13,499,524千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,019,411千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.49	

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

（2020年10月13日～2021年4月12日）

利害関係人との取引状況

<優良好配当・日本株式ファンド（愛称 投資の原点）>

該当事項はございません。

<優良好配当・日本株式マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 4,774	百万円 373	% 7.8	百万円 8,724	百万円 896	% 10.3

平均保有割合 100.0%

※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。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	11,613千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,118千円
(B) / (A)	9.6%

(注) 売買委託手数料総額は、当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、当ファンドに対応するものです。

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、当ファンドに係る利害関係人とは岡三証券です。

○組入資産の明細

(2021年4月12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
優良好配当・日本株式マザーファンド	千口 10,339,997	千口 6,517,741	千円 7,590,561

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年4月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
優良好配当・日本株式マザーファンド	千円 7,590,561	% 96.6
コール・ローン等、その他	264,883	3.4
投資信託財産総額	7,855,444	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年4月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,855,444,104
コール・ローン等	214,882,775
優良好配当・日本株式マザーファンド(評価額)	7,590,561,329
未収入金	50,000,000
(B) 負債	241,637,761
未払収益分配金	111,167,639
未払解約金	65,943,614
未払信託報酬	64,009,255
未払利息	87
その他未払費用	517,166
(C) 純資産総額(A-B)	7,613,806,343
元本	6,947,977,461
次期繰越損益金	665,828,882
(D) 受益権総口数	6,947,977,461口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,958円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,0958円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は10,803,184,156円、期中追加設定元本額は50,973,084円、期中一部解約元本額は3,906,179,779円です。

○損益の状況（2020年10月13日～2021年4月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,926
受取利息	219
支払利息	△ 5,145
(B) 有価証券売買損益	1,311,624,390
売買益	1,694,939,728
売買損	△ 383,315,338
(C) 信託報酬等	△ 64,528,378
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,247,091,086
(E) 前期繰越損益金	△ 455,679,000
(F) 追加信託差損益金	△ 14,415,565
(配当等相当額)	(1,169,766)
(売買損益相当額)	(△ 15,585,331)
(G) 計(D+E+F)	776,996,521
(H) 収益分配金	△ 111,167,639
次期繰越損益金(G+H)	665,828,882
追加信託差損益金	△ 14,415,565
(配当等相当額)	(1,382,199)
(売買損益相当額)	(△ 15,797,764)
分配準備積立金	680,244,447

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

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

(注) 収益分配金

決算期	第3期
(a) 配当等収益(費用控除後)	93,445,994円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	697,536,450円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	1,382,199円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	429,642円
分配対象収益(a+b+c+d)	792,794,285円
分配対象収益(1万口当たり)	1,141円
分配金額	111,167,639円
分配金額(1万口当たり)	160円

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未収配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未収利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税引前）	160円
支払開始日	2021年4月16日（金）までの間に支払いを開始します。
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店

〈お知らせ〉

該当事項はございません。

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

優良好配当・日本株式マザーファンド
第2期 運用状況のご報告
決算日：2021年4月12日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	クオリティが高く、好配当利回りと判断される日本の株式に投資を行います。
主要投資対象	日本の金融商品取引所上場株式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。外貨建資産への投資は行いません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		JPX日経インデックス400 (参考指数)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
(設定日) 2019年9月27日	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
	10,000	—	14,498.97	—	—	—	10,215
1期(2020年4月13日)	8,175	△18.3	12,611.65	△13.0	96.4	—	8,871
2期(2021年4月12日)	11,646	42.5	17,600.41	39.6	97.7	—	7,590

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) JPX日経インデックス400は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。設定日のJPX日経インデックス400は設定日前営業日の終値です。

(注) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		JPX日経インデックス400 (参考指数)		株 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %
	円	騰 落 率 %	ポ イ ン ト	騰 落 率 %		
(期 首) 2020年4月13日	8,175	—	12,611.65	—	96.4	—
4 月 末	8,763	7.2	13,127.34	4.1	97.1	—
5 月 末	9,346	14.3	14,078.89	11.6	97.6	—
6 月 末	9,087	11.2	14,049.87	11.4	95.8	—
7 月 末	8,460	3.5	13,498.21	7.0	95.7	—
8 月 末	9,382	14.8	14,611.26	15.9	99.0	—
9 月 末	9,561	17.0	14,617.28	15.9	97.2	—
10 月 末	9,253	13.2	14,210.19	12.7	97.0	—
11 月 末	9,856	20.6	15,954.48	26.5	98.0	—
12 月 末	10,410	27.3	16,341.80	29.6	98.6	—
2021年1 月 末	10,563	29.2	16,410.28	30.1	99.0	—
2 月 末	10,712	31.0	16,871.64	33.8	98.5	—
3 月 末	11,666	42.7	17,622.89	39.7	97.0	—
(期 末) 2021年4月12日	11,646	42.5	17,600.41	39.6	97.7	—

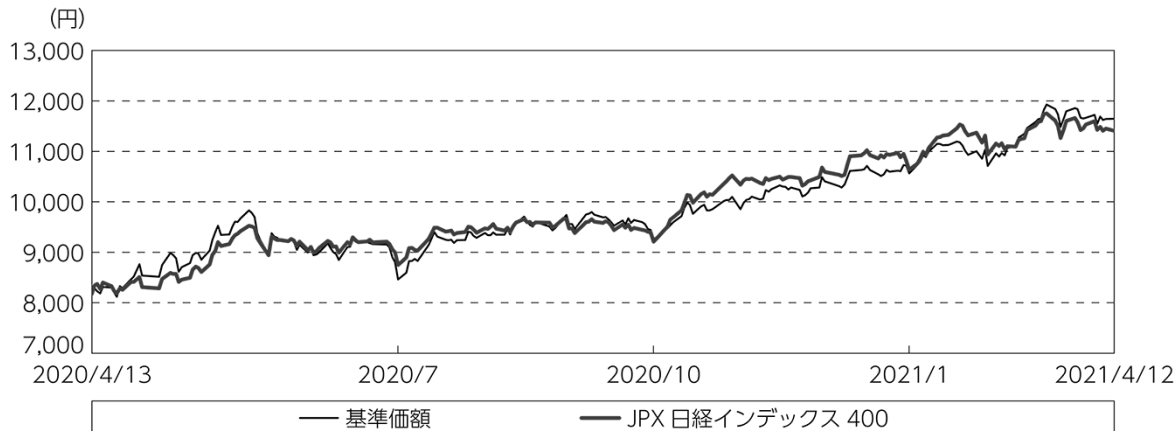
(注) 騰落率は期首比。

- ・「JPX日経インデックス400」は、株式会社日本取引所グループ及び株式会社東京証券取引所（以下、総称して「JPXグループ」といいます。）並びに株式会社日本経済新聞社（以下、「日経」といいます。）によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経インデックス400」自体及び「JPX日経インデックス400」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。
- ・「JPX日経インデックス400」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て「JPXグループ」及び「日経」に帰属しています。
- ・当ファンドは、投資信託委託業者等の責任のもとで運用されるものであり、「JPXグループ」及び「日経」は、その運用及び当ファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。
- ・「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経インデックス400」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負いません。
- ・「JPXグループ」及び「日経」は、「JPX日経インデックス400」の構成銘柄、計算方法、その他「JPX日経インデックス400」の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有しています。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2020年4月14日～2021年4月12日)



(注) 参考指数は、JPX日経インデックス400です。

(注) 参考指数は、期首(2020年4月13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。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・業種配分では、建設業や化学、電気機器などが基準価額にプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、三菱瓦斯化学やブイ・テクノロジー、デンソーなどが基準価額にプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・業種配分では、医薬品や空運業、陸運業が基準価額にマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、ニコンや科研製薬、東急建設などが基準価額にマイナスに影響しました。

投資環境

(2020年4月14日～2021年4月12日)

国内株式市場は、新型コロナウイルス感染拡大に対応した政府や日銀による金融、財政政策が好感されたことや、新型コロナウイルスの新規感染者数が減少し経済活動再開への期待が高まったことから、2020年6月上旬にかけて上昇しました。その後は、米株高や緩やかな金融環境が相場の下支えとなる一方、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念が上値を抑え、もみ合う展開が続きました。しかし11月には米大統領・議会選挙でねじれ議会となる見通しから増税政策実現の可能性が低下したことや、開発中の新型コロナウイルスのワクチンが高い有効性を示したことが好感され、大きく上昇しました。その後も、高値警戒感や米国の金利上昇が嫌気されたことから下落する場面もありましたが、国内企業の10-12月期決算が市場予想を上回ったことや、米国で追加経済対策法案が成立したことを受けて概ね上昇基調となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2020年4月14日～2021年4月12日)

運用の基本方針に則り、株式組入比率を高位に保つとともに、クオリティが高く、好配当利回りと判断される日本の株式に投資を行いました。具体的には、JPX日経インデックス400（金融を除きます）の構成銘柄の中から、配当利回りの高さ、配当水準の継続性等の観点および業種分散を勘案の上、50銘柄を定量基準に則って抽出し、等金額に組み入れました。

当期間では、2020年5月、8月、11月、2021年2月に、銘柄見直しおよび組入比率の調整を行いました。

株式組入比率は、配当落ちや銘柄見直しの際に一時的に低下した時期を除き、概ね95%～99%の範囲で推移させました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年4月14日～2021年4月12日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているJPX日経インデックス400の騰落率を2.9%上回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

今後の運用方針

クオリティが高く、好配当利回りと判断される日本の株式に投資を行います。銘柄の選定にあたっては、JPX日経インデックス400（金融を除きます）の構成銘柄の中から、配当利回りの高さ、配当水準の継続性等の観点および業種分散を勘案の上、50銘柄を定量基準に則って抽出します。ただし、財務内容や流動性等を勘案し、投資対象銘柄から除外することがあります。ポートフォリオの構築にあたっては、各銘柄を原則として等金額に組み入れ、銘柄の見直しおよび組入比率の調整は、原則として3ヵ月毎に行います。また、株式の組入比率は高位を保つことを基本とします。

※文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

○1万口当たりの費用明細

(2020年4月14日～2021年4月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 21 (21)	% 0.215 (0.215)	(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 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
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	21	0.215	
期中の平均基準価額は、9,754円です。			

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

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万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

(2020年4月14日～2021年4月12日)

株式

国 内	上 場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
		4,578	9,672,318	7,779	13,923,052
		(119)	(-)		

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

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

○株式売買比率

(2020年4月14日～2021年4月12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	23,595,371千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,203,750千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.56

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

○利害関係人との取引状況等

(2020年4月14日～2021年4月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
株式	百万円 9,672	百万円 505	5.2	百万円 13,923	百万円 5,116	36.7

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	20,481千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4,981千円
(B) / (A)	24.3%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは岡三証券です。

○組入資産の明細

(2021年4月12日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (20.1%)				
安藤・間	255.6	168.7	147,612	
東急建設	302	—	—	
大成建設	52.4	35.4	150,981	
大林組	—	141.5	147,867	
長谷工コーポレーション	151.3	92.8	148,480	
鹿島建設	158.6	—	—	
三井住友建設	366.7	298.8	147,308	
熊谷組	70.4	48.8	148,352	
大東建託	17.2	11.3	144,640	
積水ハウス	—	63.5	151,161	
協和エクシオ	74.5	49.8	150,147	
九電工	60.4	35.5	151,940	
食料品 (2.0%)				
サントリー食品インターナショナル	—	37.9	150,273	
化学 (9.9%)				
東ソー	135.6	69.6	145,881	
三菱瓦斯化学	138.1	54.8	145,384	
J S R	91	—	—	
ダイセル	214.6	—	—	
アイカ工業	55.9	36.5	148,737	
ダイキョーニシカワ	359.2	—	—	
花王	—	20.1	147,775	
日東電工	35.4	15.3	143,208	
医薬品 (8.0%)				
アステラス製薬	—	90.2	147,928	
科研製薬	30.5	34.2	147,915	
エーザイ	—	20.2	146,490	
大塚ホールディングス	—	32.7	148,327	
ゴム製品 (2.0%)				
ブリヂストン	52.5	33.7	147,976	
ガラス・土石製品 (2.0%)				
ニチアス	86.7	54	151,794	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
金属製品 (2.0%)				
三和ホールディングス	—	104.1	148,654	
東プレ	144.3	—	—	
機械 (3.9%)				
アマダ	202.5	122.1	150,793	
住友重機械工業	81.7	—	—	
竹内製作所	—	48.8	141,422	
T P R	153.5	—	—	
電気機器 (8.1%)				
ブラザー工業	99.8	61.1	146,578	
三菱電機	132.3	—	—	
日新電機	193.6	—	—	
MC J	—	152	149,416	
セイコーエプソン	154.4	—	—	
アルバック	64.5	—	—	
OBARA GROUP	69.9	38.6	152,277	
カシオ計算機	—	72.2	149,887	
キヤノン	73.5	—	—	
輸送用機器 (7.9%)				
トヨタ紡織	135.3	78.6	149,418	
デンソー	47.4	20.5	145,673	
いすゞ自動車	238.7	—	—	
マツダ	302.2	—	—	
SUBARU	84.9	70	146,265	
テイ・エス テック	66.3	90.6	146,137	
精密機器 (—%)				
ブイ・テクノロジー	52.8	—	—	
ニコン	181.2	—	—	
その他製品 (4.0%)				
パイロットコーポレーション	—	42.1	149,244	
タカラトミー	217.3	—	—	
任天堂	—	2.3	148,741	
空運業 (—%)				
日本航空	87.3	—	—	

優良好配当・日本株式マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
情報・通信業 (10.1%)				
ティーガイア	84.2	76	146,300	
トレンドマイクロ	33.6	27	146,610	
大塚商会	—	29	153,990	
日本ユニシス	—	43.4	149,513	
NTTドコモ	52.4	—	—	
S C S K	—	23	150,650	
卸売業 (8.0%)				
アルフレッサ ホールディングス	—	70.5	151,293	
ダイワボウホールディングス	—	87	145,899	
メディカルホールディングス	—	68.7	151,483	
日本ライフライン	—	105.1	148,716	
小売業 (4.0%)				
ユービーシー・マート	—	24.3	152,118	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
セブン&アイ・ホールディングス	—	32.9	143,641	
ユナイテッドアローズ	105.7	—	—	
しまむら	27.9	—	—	
サービス業 (8.0%)				
ミクシィ	102.1	53.5	149,051	
ジェイエイシーリクルートメント	160.8	—	—	
電通グループ	—	41.7	145,324	
ユー・エス・エス	108.3	69.9	149,446	
メイテック	39.6	25	149,250	
合 計	株 数・金 額	6,206	3,125	7,417,977
	銘柄数<比率>	50	50	<97.7%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年4月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,417,977	97.1
コール・ローン等、その他	222,474	2.9
投資信託財産総額	7,640,451	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,640,451,262
コール・ローン等	111,315,049
株式(評価額)	7,417,977,450
未収配当金	111,158,763
(B) 負債	50,001,053
未払解約金	50,000,000
未払利息	45
その他未払費用	1,008
(C) 純資産総額(A-B)	7,590,450,209
元本	6,517,741,138
次期繰越損益金	1,072,709,071
(D) 受益権総口数	6,517,741,138口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,646円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.1646円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は10,851,702,013円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は4,333,960,875円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

優良好配当・日本株式ファンド(愛称 投資の原点)

6,517,741,138円

○損益の状況 (2020年4月14日～2021年4月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	247,771,284
受取配当金	247,689,213
受取利息	1,027
その他収益金	138,089
支払利息	△ 57,045
(B) 有価証券売買損益	3,117,139,430
売買益	3,388,595,293
売買損	△ 271,455,863
(C) その他費用等	△ 8,252
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,364,902,462
(E) 前期繰越損益金	△1,979,954,266
(F) 解約差損益金	△ 312,239,125
(G) 計(D+E+F)	1,072,709,071
次期繰越損益金(G)	1,072,709,071

(注) 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) 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>

該当事項はございません。