

第2期【償還】

運用報告書(全体版)

日本連続増配成長株ファンド 19-03 (繰上償還条項付)

【2020年12月8日償還】

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「日本連続増配成長株ファンド19-03(繰上償還条項付)」は、2020年12月8日をもちまして信託約款の規定に基づき、繰上償還となりました。ここに設定以来の運用経過及び償還内容のご報告をいたしますとともに、皆様のご愛顧に対し改めてお礼申し上げます。

今後とも、弊社ファンドに対しまして、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3月29日から2020年12月8日(当初2019年3月15日)までです。	
運用方針	日本連続増配成長株マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて、日本の連続増配銘柄(一定期間にわたり1株当たりの普通配当金が毎期増加している企業の株式をいいます。)に投資を行います。信託期間中において、以下の条件を満たした場合は、組入資産を売却し、すみやかに短期金融商品、公社債等による安定運用に切替え、繰上償還します。 ・2022年3月31日までに分配金込基準価額が12,000円以上となった場合 ・2022年3月31日までに分配金込基準価額が12,000円以上とならず、2022年4月1日以降に10,500円以上となった場合 2022年4月1日以降、繰上償還の条件を満たし安定運用に切替えた場合であっても、満期償還日(2029年3月15日)までの期間が短い場合には繰上償還を行わず、満期償還日に償還を行う場合があります。	
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。
	日本連続増配成長株マザーファンド	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。
	日本連続増配成長株マザーファンド	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3月15日(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、基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず収益分配を行うものではありません。	

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配額)	税 分 配 金		東証株価指数 (TOPIX) (参考指数)		株組入比率	株先物比率	純資産額
		騰	落	騰	落			
(設定日) 2019年3月29日	円 銭 10,000	円	—	ポイント 1,582.85	% —	% —	% —	百万円 1,430
1期(2020年3月16日)	7,997	0	△20.0	1,236.34	△21.9	91.1	—	821
(償還時) 2期(2020年12月8日)	(償還価額) 11,925.54	—	49.1	1,758.81	42.3	—	—	632

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万円当たり、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) 東証株価指数（TOPIX）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。設定日の東証株価指数（TOPIX）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		東証株価指数 (TOPIX) (参考指数)		株組入比率	株先物比率
	騰	落	騰	落		
(期首) 2020年3月16日	円 銭 7,997	% —	ポイント 1,236.34	% —	% 91.1	% —
3月末	9,352	16.9	1,403.04	13.5	94.9	—
4月末	9,709	21.4	1,464.03	18.4	93.0	—
5月末	10,626	32.9	1,563.67	26.5	93.6	—
6月末	10,838	35.5	1,558.77	26.1	95.4	—
7月末	10,643	33.1	1,496.06	21.0	95.9	—
8月末	11,179	39.8	1,618.18	30.9	92.8	—
9月末	11,356	42.0	1,625.49	31.5	94.8	—
10月末	10,942	36.8	1,579.33	27.7	94.5	—
11月末	11,930	49.2	1,754.92	41.9	91.6	—
(償還時) 2020年12月8日	(償還価額) 11,925.54	49.1	1,758.81	42.3	—	—

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の運用経過

設定以来の基準価額等の推移

(2019年3月29日～2020年12月8日)



(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、東証株価指数(TOPIX)です。

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、設定日(2019年3月29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。

設定以来の投資環境

(2019年3月29日～2020年12月8日)

当ファンド設定後の国内株式市場は、米中貿易摩擦に対する先行き不透明感の強まりなどを背景に、設定時から2019年8月下旬にかけて一進一退の展開となりました。その後、米国の利下げ観測が強まったことや米中通商協議の早期妥結への期待が高まったことから、エレクトロニクス関連株など景気動向によって業績が変動しやすい銘柄に牽引され上昇基調で推移しました。しかし2020年2月から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まり、国内株式市場は大きく下落しました。こうした金融市場の動揺に対して、各国の財政当局や中央銀行が積極的な財政支援・資金供給を行ったことから、市場は落ち着きを取り戻し、6月にかけて戻りを試す展開となりました。その後は、10月下旬まで一進一退の展開が続きましたが、償還日にかけては、新型コロナウイルスのワクチン開発が進展するなど、経済活動の正常化に対する期待が高まったことから、上値を試す展開となりました。

設定以来の当ファンドのポートフォリオ

（2019年3月29日～2020年12月8日）

当ファンドの運用はマザーファンドを通じて行いました。マザーファンドの運用につきましては、連続増配期間の長さ、時価総額、信用リスク、流動性等を考慮してユニバースを構築し、その中から、成長性或連続増配の持続可能性等を勘案しポートフォリオを構築しました。

2020年11月27日に分配金込基準価額が12,000円以上となったため、翌日にマザーファンドを解約し、以後償還日までは短期金融市場における安定運用を行いました。

設定以来の当ファンドのベンチマークとの差異

（2019年3月29日～2020年12月8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、設定以来の基準価額の騰落率は、参考指数としている東証株価指数（TOPIX）の騰落率を上回りました。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年3月17日～2020年12月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 124	% 1.159	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(60)	(0.563)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(60)	(0.563)	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 ）	(3)	(0.032)	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	17	0.159	(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 ）	(17)	(0.159)	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	0.008	(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)	(0.008)	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	142	1.326	
期中の平均基準価額は、10,730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。

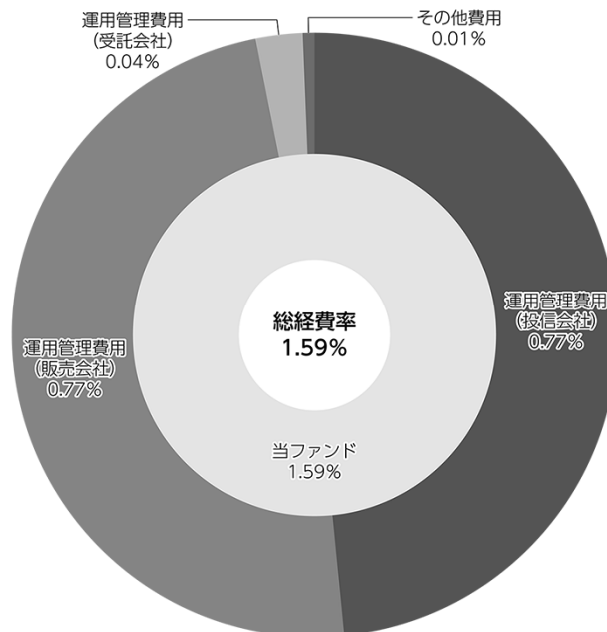
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.59%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3月17日～2020年12月8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
日本連続増配成長株マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 829,596	千円 1,190,537

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年3月17日～2020年12月8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	
	日本連続増配成長株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	17,073,756千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,289,022千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.19	

(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3月17日～2020年12月8日)

利害関係人との取引状況

<日本連続増配成長株ファンド19-03（繰上償還条項付）>
該当事項はございません。

<日本連続増配成長株マザーファンド>

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 967	% 23.3		百万円 3,746	% 29.0	

平均保有割合 5.5%

※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。

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)	1,330千円
うち利害関係人への支払額 (B)	412千円
(B) / (A)	31.0%

(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

(2020年12月8日現在)

有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	
	口	数
日本連続増配成長株マザーファンド		千口 829,596

(注) 口数の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年12月8日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 639,405	% 100.0
投資信託財産総額	639,405	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況（2020年12月8日現在）

項目	償還時
	円
(A) 資産	639,405,149
コール・ローン等	639,405,149
(B) 負債	6,822,871
未払解約金	4,338,492
未払信託報酬	2,465,453
未払利息	526
その他未払費用	18,400
(C) 純資産総額(A-B)	632,582,278
元本	530,443,444
償還差益金	102,138,834
(D) 受益権総口数	530,443,444口
1万口当たり償還価額(C/D)	11,925円54銭

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.192554円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,026,866,025円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は496,422,581円です。

○損益の状況（2020年3月17日～2020年12月8日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,407
受取利息	1,074
支払利息	△ 5,481
(B) 有価証券売買損益	218,109,272
売買益	323,931,507
売買損	△105,822,235
(C) 信託報酬等	△ 9,720,955
(D) 当期損益金(A+B+C)	208,383,910
(E) 前期繰越損益金	△106,306,352
(F) 追加信託差損益金	61,276
(配当等相当額)	(1,678)
(売買損益相当額)	(59,598)
償還差益金(D+E+F)	102,138,834

(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。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2019年3月29日			投資信託契約終了時の状況		
	投資信託契約終了日	2020年12月8日			資産総額	639,405,149円	
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	6,822,871円	純資産総額	632,582,278円
受益権口数	1,430,961,718口	530,443,444口	△900,518,274口	受益権口数	530,443,444口		
元本額	1,430,961,718円	530,443,444円	△900,518,274円	1万口当たり償還金	11,925円54銭		
毎計算期末の状況							
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金			
				金額	分配率		
第1期	1,026,866,025円	821,190,915円	7,997円	0円	0%		

○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金	11,925円54銭
-----------	------------

〈お知らせ〉

当ファンドは、2020年11月27日の分配金込基準価額（基準価額（1万口当たり）に設定来の分配金（1万口当たり、税引前）累計額を加算した額とします。）が、12,000円以上となったため、投資信託約款の規定により繰上償還を行いました。

日本連続増配成長株マザーファンド

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ことがありますのでご了承ください。

日本連続増配成長株マザーファンド 第4期 運用状況のご報告 決算日：2019年12月16日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	日本の連続増配銘柄（一定期間にわたり1株当たりの普通配当金が毎期増加している企業の株式をいいます。）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		東証株価指数 (TOPIX)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	騰落	中率	(参考指数)	騰落率			
(設定日) 2015年12月28日	円 10,000	% —	ポイント 1,516.19	% —	% —	% —	百万円 2,700
1期(2016年12月15日)	10,038	0.4	1,542.72	1.7	95.0	—	17,248
2期(2017年12月15日)	12,533	24.9	1,793.47	16.3	96.2	—	7,454
3期(2018年12月17日)	12,019	△4.1	1,594.20	△11.1	95.1	—	16,980
4期(2019年12月16日)	13,298	10.6	1,736.87	8.9	96.4	—	20,695

(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) 東証株価指数 (TOPIX) 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。設定日の東証株価指数 (TOPIX) 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

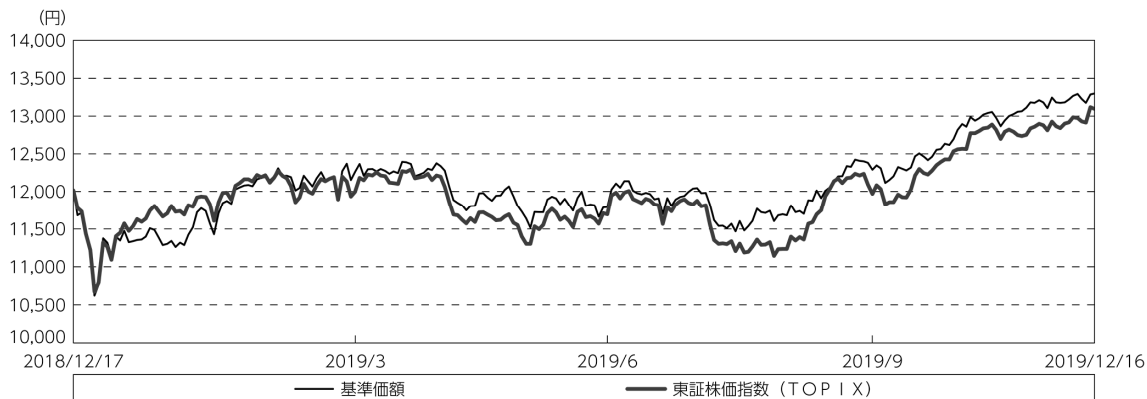
年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2018年12月17日	円 12,019	% —	ポイント 1,594.20	% —	% 95.1	% —
12月末	11,317	△5.8	1,494.09	△6.3	93.4	—
2019年1月末	11,424	△5.0	1,567.49	△1.7	96.0	—
2月末	12,147	1.1	1,607.66	0.8	96.6	—
3月末	12,262	2.0	1,591.64	△0.2	96.2	—
4月末	12,339	2.7	1,617.93	1.5	95.2	—
5月末	11,730	△2.4	1,512.28	△5.1	93.8	—
6月末	11,791	△1.9	1,551.14	△2.7	94.7	—
7月末	11,978	△0.3	1,565.14	△1.8	95.2	—
8月末	11,815	△1.7	1,511.86	△5.2	93.9	—
9月末	12,291	2.3	1,587.80	△0.4	96.9	—
10月末	12,896	7.3	1,667.01	4.6	95.9	—
11月末	13,105	9.0	1,699.36	6.6	96.6	—
(期末) 2019年12月16日	13,298	10.6	1,736.87	8.9	96.4	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2018年12月18日～2019年12月16日)



(注) 参考指数は、東証株価指数 (TOPIX) です。

(注) 参考指数は、期首 (2018年12月17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、情報・通信業、サービス業、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、エムスリー、伊藤忠テクノソリューションズ、富士通ゼネラル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、機械、その他製品、輸送用機器などが基準価額にマイナスに影響しました。
- ・個別銘柄では、タカラバイオ、アルフレッサ ホールディングス、ビジョンなどが基準価額にマイナスに影響しました。

投資環境

(2018年12月18日～2019年12月16日)

国内株式市場は、米中貿易摩擦への懸念や世界景気の先行き不透明感が強まる中、下落して始まりました。2019年に入ると、米連邦準備制度理事会 (FRB) が金融引き締めに慎重な姿勢を示したことなどから、4月にかけて堅調に推移しました。その後は、米中貿易摩擦の動向を巡り一進一退の展開となりましたが、米国の政策金利が継続的に引き下げられるとの見方が強まり金利低下による景気回復効果が期待されたほか、米中通商協議の早期妥結期待が強まったことなどから、国内株式市場は8月下旬以降戻りを試す展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2018年12月18日～2019年12月16日)

当ファンドの運用につきましては、連続増配期間の長さ、時価総額、信用リスク、流動性等を考慮してユニバースを構築し、その中から、成長性或連続増配の持続可能性等を勘案しポートフォリオを構築しました。当期は、海外で高い成長が期待できると判断したキュービーや主力のガン治療薬が堅調に推移しているものの株価に出遅れ感がみられたアステラス製薬などを新規に買い付けました。一方、インバウンド需要の減少が懸念されたユニ・チャームなどのトイレタリー株を売却しました。また、連続増配が途切れたスズキや電通などを全株売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2018年12月18日～2019年12月16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、基準価額の騰落率は、参考指数としている東証株価指数(TOPIX)の騰落率を1.7%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

国内株式市場は、堅調に推移すると予想します。これまでの株価上昇で株価指標面の割安感は薄れてきたものの、米中貿易摩擦などの地政学リスクへの投資家の懸念は後退したとみられ、来期以降の企業業績の回復への期待が高まっていくと考えます。また、企業による自社株買いなどの需給面も株価の支援材料になると考えます。

当ファンドの運用につきましては、連続増配期間の長さ、時価総額、信用リスク、流動性等を考慮してユニバースを構築し、その中から、成長性或連続増配の持続可能性等を勘案しポートフォリオを構築します。個別銘柄につきましては、連続増配企業は安定成長が期待できる事業構造を持つ企業が多いと考えますが、その中でも来期業績の伸び率が高いと期待される銘柄の組入比率を高めとしていく方針です。ただし、決算などで配当金の据え置きや減額を発表した銘柄につきましては速やかに売却する方針です。

※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

(2018年12月18日～2019年12月16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)	% 0.175 (0.175)	(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	0.175	
期中の平均基準価額は、12,091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

(2018年12月18日～2019年12月16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
		4,773 (513)	13,673,769 (-)	3,588	11,606,493

(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

(2018年12月18日～2019年12月16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	25,280,262千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	18,623,549千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.35

(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

(2018年12月18日～2019年12月16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	13,673	4,750	34.7	11,606	3,973	34.2

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)	34,113千円
うち利害関係人への支払額 (B)	11,539千円
(B) / (A)	33.8%

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

(2019年12月16日現在)

国内株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (5.9%)			
ショーボンドホールディングス	64.3	110.2	498,104
東鉄工業	26.5	35.7	116,560
大和ハウス工業	—	62.6	215,031
積水ハウス	40.4	148.6	351,810
食料品 (5.0%)			
ヤクルト本社	—	21.3	131,847
アサヒグループホールディングス	68.8	63.4	326,763
キュービー	—	172.3	426,787
日本たばこ産業	95.6	42.1	105,860
繊維製品 (1.1%)			
ゴールドウイン	15.3	26.2	211,696
化学 (12.0%)			
日産化学	—	23.3	110,791
積水化学工業	117.2	130.8	250,220
日油	51.7	69.6	259,956

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
花王	75.3	70.7	634,320
ミルボン	—	19.1	117,274
小林製薬	46.8	35	317,100
タカラバイオ	221.8	191.1	395,959
ユニ・チャーム	225.1	87.5	318,500
医薬品 (4.5%)			
アステラス製薬	—	216.7	400,895
ロート製薬	140.5	146.3	491,568
ゴム製品 (0.5%)			
ブリヂストン	87.1	23.3	99,654
ガラス・土石製品 (1.0%)			
ニチアス	57.2	77	210,287
金属製品 (1.2%)			
リンナイ	20.1	27	232,740
バイオラックス	17.2	—	—

日本連続増配成長株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (3.4%)			
三浦工業	—	66	250,140
三井海洋開発	82.8	—	—
サトーホールディングス	47.1	—	—
栗田工業	72	69.5	223,790
フクシマガリレイ	15.9	—	—
竹内製作所	141.7	119.2	200,494
電気機器 (4.7%)			
富士電機	—	95.3	331,167
富士通ゼネラル	168.3	113.8	275,168
シスメックス	—	30.2	227,466
スタンレー電気	—	33.2	105,410
輸送用機器 (—%)			
極東開発工業	66.1	—	—
スズキ	79.5	—	—
精密機器 (2.5%)			
テルモ	96.9	131	507,625
その他製品 (0.9%)			
ビジョン	—	41.9	171,161
陸運業 (5.8%)			
小田急電鉄	—	25.7	66,665
西日本旅客鉄道	16.4	52.2	499,554
東海旅客鉄道	11.2	15	331,950
ハマキョウレックス	40.7	54.5	192,657
日立物流	—	19.8	59,598
倉庫・運輸関連業 (0.3%)			
トランコム	6.6	—	—
上組	21.9	29.5	70,918
情報・通信業 (13.9%)			
NECネットエスアイ	22.2	73	261,340
GMOペイメントゲートウェイ	72.1	15.3	110,619
日本オラクル	—	22.4	225,568
伊藤忠テクノソリューションズ	209.4	148.9	452,656
大塚商会	61.9	53.4	248,844
日本ユニシス	—	27	95,715
東京放送ホールディングス	95.9	—	—
日本電信電話	33.1	77.9	435,149
KDDI	57.1	190.7	612,909
光通信	21.8	8.7	233,160
SCSK	—	18	104,400
卸売業 (8.5%)			
アルフレッサ ホールディングス	107.2	92.7	212,097

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
第一興商	—	46.4	252,416	
アズワン	41.6	55.2	542,616	
長瀬産業	107.4	144.6	240,903	
豊田通商	82.6	111.2	444,800	
ミスミグループ本社	71.1	—	—	
小売業 (8.7%)				
サンエー	14.5	24.4	120,902	
MonotaRO	64.1	86.3	241,898	
J. フロント リテイリング	197.3	82.4	122,940	
物語コーポレーション	6.8	—	—	
コスモス薬品	6.4	5.6	128,352	
ツルハホールディングス	24	—	—	
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	52.2	355.1	645,926	
イズミ	10.7	14.3	58,201	
ニトリホールディングス	18.3	23.5	411,015	
銀行業 (1.8%)				
セブン銀行	—	724.6	260,131	
山口フィナンシャルグループ	—	133.5	103,729	
証券、商品先物取引業 (—%)				
FPG	109.5	—	—	
その他金融業 (4.2%)				
芙蓉総合リース	15.3	15.4	111,958	
みずほリース	39.7	35.5	119,635	
東京センチュリー	20.9	21.6	128,304	
リコーリース	14.2	—	—	
オリックス	165.1	191.7	353,590	
三菱UFJリース	216.2	189	132,867	
不動産業 (1.9%)				
野村不動産ホールディングス	—	45	119,700	
スターツコーポレーション	70.5	91.9	254,195	
サービス業 (12.2%)				
日本M&Aセンター	142.7	166.2	628,236	
カカコム	157.5	179	483,837	
ベネフィット・ワン	—	97.6	219,014	
エムスリー	127.5	161.3	497,610	
電通	72.4	—	—	
ユー・エス・エス	41.9	56.3	118,117	
リログループ	66.5	89.5	264,293	
セコム	—	22.3	219,766	
イオンディライト	19.3	—	—	
合 計	株 数・金 額	4,894	6,594	19,954,909
	銘柄数<比率>	68	75	<96.4%>

(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

(2019年12月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 19,954,909	% 95.7
コール・ローン等、その他	904,500	4.3
投資信託財産総額	20,859,409	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 (2019年12月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,859,409,855
コール・ローン等	469,668,228
株式(評価額)	19,954,909,500
未収入金	430,244,627
未収配当金	4,587,500
(B) 負債	164,391,262
未払金	105,248,373
未払解約金	59,138,666
未払利息	724
その他未払費用	3,499
(C) 純資産総額(A-B)	20,695,018,593
元本	15,562,922,012
次期繰越増益金	5,132,096,581
(D) 受益権総口数	15,562,922,012口
1口当たり基準価額(C/D)	13,298円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.3298円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は14,127,174,491円、期中追加設定元本額は5,562,734,096円、期中一部解約元本額は4,126,986,575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。

日本連続増配成長株オープン	6,631,530,159円
日本連続増配成長株ファンド18-07(繰上償還条項付)	4,504,503,150円
日本連続増配成長株ファンド(ベータヘッジ型)19-04(適格機関投資家専用)	1,765,759,366円
日本連続増配成長株ファンド(ベータヘッジ型)19-07(適格機関投資家専用)	1,342,394,965円
日本連続増配成長株ファンド19-03(繰上償還条項付)	1,015,791,389円
リスク抑制型・4資産バランスファンド	295,446,728円
D C 日本連続増配成長株オープン	7,496,255円

○損益の状況 (2018年12月18日～2019年12月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	335,754,421
受取配当金	336,224,800
受取利息	2,131
その他収益金	4,607
支払利息	△ 477,117
(B) 有価証券売買損益	1,747,783,017
売買益	2,967,693,523
売買損	△1,219,910,506
(C) その他費用等	△ 66,015
(D) 当期増益金(A+B+C)	2,083,471,423
(E) 前期繰越増益金	2,852,868,892
(F) 追加信託差損益金	1,198,238,823
(G) 解約差損益金	△1,002,482,557
(H) 計(D+E+F+G)	5,132,096,581
次期繰越増益金(H)	5,132,096,581

(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)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) 損益の状況の中で(G)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。