

日本株厳選ファンド・ 豪ドルコース

追加型投信／国内／株式

第64期末（2016年10月11日）	
基準価額	8,420円
純資産総額	12,039百万円
第59期～第64期	
騰落率	△2.4%
分配金合計	900円

*騰落率は収益分配金（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す。

◆運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

◆当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）については、以下の手順で閲覧およびダウンロードすることができます。

<閲覧方法>

下記ホームページアドレスにアクセス⇒「ファンド情報」を選択⇒「ファンド検索」を選択⇒「ファンド名で検索」にファンド名を入力*⇒該当のファンドを選択⇒「運用実績・レポート」を選択⇒「運用報告書（全体版）」を選択

※償還の場合は、「償還ファンド一覧」を選択

ホームページアドレス
<http://www.daiwasbi.co.jp/>



お問い合わせ先

受付窓口：（電話番号）0120-286104

受付時間：午前9時から午後5時まで（土、日、祝日除く。）

※お客様のお取引内容につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

第59期 2016年5月10日決算 第60期 2016年6月10日決算
第61期 2016年7月11日決算 第62期 2016年8月10日決算
第63期 2016年9月12日決算 第64期 2016年10月11日決算
作成対象期間（2016年4月12日～2016年10月11日）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「日本株厳選ファンド・豪ドルコース」は、このたび、第59期から第64期の決算を行いました。

当ファンドは、主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を行うことで信託財産の成長を目指して運用を行いました。

ここに、当作成対象期間の運用経過等をご報告申し上げます。

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。

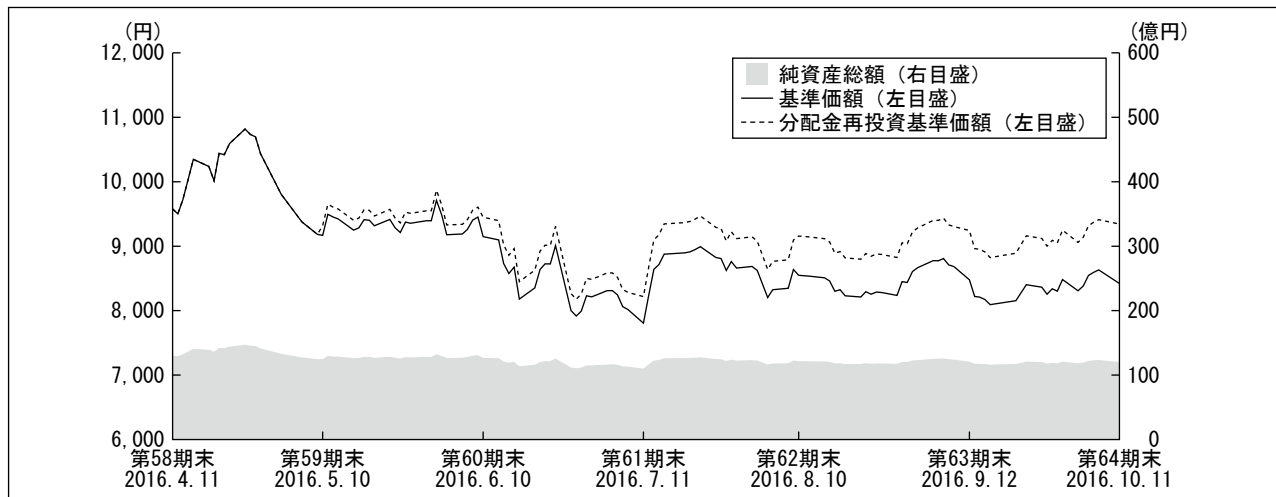


大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

運用経過

【基準価額等の推移】



*当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。

*分配金再投資基準価額は、収益分配金（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。

*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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

第59期首：9,577円

第64期末：8,420円（作成対象期間における期中分配金合計額 900円）

騰落率：△2.4%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドは、Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Classへの投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を行いました。

（上昇要因）

外需系企業を中心に、2016年4－6月期の決算内容が想定より良かったことや、日本銀行の新たな金融政策が持続性のあるものとして評価されたこと、7月の日本銀行による金融政策決定会合で上場投資信託（ETF）の年間買い入れ額の倍増が発表されたことなどが上昇要因となりました。

（下落要因）

4－6月期の決算発表までは、外需系企業を中心とした企業業績への警戒感が根強かったことや、対米ドルで円高傾向が続いたこと、英国の国民投票で欧州連合（EU）離脱（ブレグジット）が決定されたことなどが下落要因となりました。

また、円に対して豪ドルが下落したことも下落要因となりました。

【1万口当りの費用明細】

項目	第59期～第64期		項目の概要
	2016年4月12日～2016年10月11日		
	金額	比率	
信託報酬	69円	0.772%	信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は8,940円です。
(投信会社)	(34)	(0.379)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(34)	(0.379)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(1)	(0.014)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	0	0.005	その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.005)	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)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	69	0.776	

* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

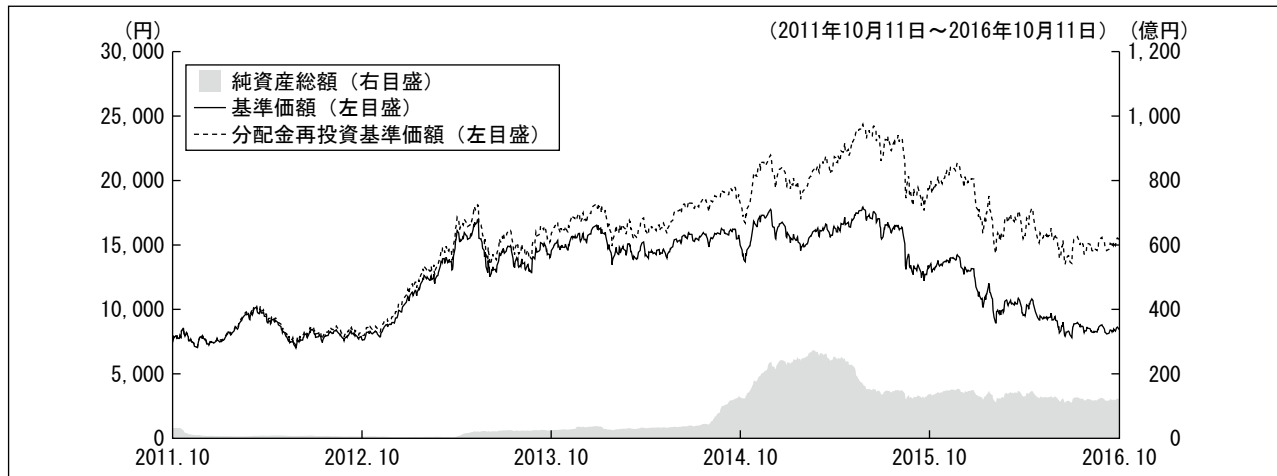
* 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

なお、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受益証券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。

* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

【最近5年間の基準価額等の推移】



*当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

*分配金再投資基準価額は、2011年10月11日の基準価額を基準に算出しております。

*分配金再投資基準価額は、収益分配金（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。

*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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

	2011年10月11日 期初	2012年10月10日 決算日	2013年10月10日 決算日	2014年10月10日 決算日	2015年10月13日 決算日	2016年10月11日 決算日
基準価額 (円)	7,447	7,690	14,298	14,989	13,542	8,420
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	360	570	1,670	3,000	2,200
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	7.9	94.2	17.0	9.3	△22.7
純資産総額 (百万円)	3,035	540	2,452	12,687	13,849	12,039

【投資環境】

作成期首のTOPIXは1,279.79ポイントで始まり、外需系企業を中心とした企業業績への警戒感や、円高傾向にもかかわらず日本銀行が金融政策を維持し続けたこと、米連邦準備理事会（FRB）による追加利上げの時期に対する不透明感などから、株価は上値の重い展開が続きました。6月の英国の国民投票でブレグジットが決定された直後は、世界的にリスク回避の動きが一気に進みましたが、そこが当作成期のTOPIXの底値となりました。その後は、予想を上回る外需系企業の4-6月期決算や、日本銀行が金融政策の総括的検証を9月に行うと発表したことなどから、外需および金融株を中心に相場は反発に転じました。9月21日に開催された日本銀行の金融政策決定会合は、持続性のある金融政策が打ち出されたと見なされて無事通過し、TOPIXは1,356.35ポイントで終わりました。

国内短期金融市場では、国庫短期証券3ヵ月物の利回りが、1月末に日本銀行により導入された「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」を背景に、作成期初は-0.2%付近で推移しました。その後も日本銀行の追加利下げへの根強い期待と、海外投資家による旺盛な短期の国債への需要を背景に金利は一段と低下し、作成期末にかけて-0.3%付近で推移する動きとなりました。なお、日本銀行は9月下旬に既存の金融政策の枠組みを「長短金利操作付き量的・質的緩和」へ変更しました。

【ポートフォリオ】

■日本株厳選ファンド・豪ドルコース

主要投資対象であるJapan Value Equity Concentrated Fund AUD Classを作成期を通じて高位に組み入れ、作成期末の投資信託証券組入比率は97.2%としました。

■Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class

当ファンドの投資方針に従い、わが国の株式で、企業の資産・利益等と比較して株価が割安と判断される企業の中から、事業の将来性、経営力、財務内容等を勘案して今後の株価上昇が期待できる銘柄を選定し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行いました。組入銘柄数は投資方針の30銘柄から60銘柄程度の範囲内で推移させ、実質的な株式組入比率は9割以上を維持しました。作成期末の業種別配分は、TOPIX対比では建設業や繊維製品、非鉄金属、電気機器、輸送用機器などに多めに投資しています。

また、保有する円建て資産に対し、円売り、豪ドル買いの為替取引を行いました。

■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

安全性と流動性を考慮し、短期の国債・政府保証債中心による運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

【分配金】

収益分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第59期～第64期の各期において150円とさせていただきます。（1万口当り税込み）

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳

(1万口当り・税引前)

項目	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2016年4月12日 ～2016年5月10日	2016年5月11日 ～2016年6月10日	2016年6月11日 ～2016年7月11日	2016年7月12日 ～2016年8月10日	2016年8月11日 ～2016年9月12日	2016年9月13日 ～2016年10月11日
当期分配金 (円)	150	150	150	150	150	150
(対基準価額比率) (%)	1.61	1.61	1.89	1.72	1.74	1.75
当期の収益 (円)	30	39	17	27	24	24
当期の収益以外 (円)	120	110	133	122	126	126
翌期繰越分配対象額 (円)	9,580	9,469	9,337	9,215	9,089	8,963

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額と一致しない場合があります。

※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。

今後の運用方針**■日本株厳選ファンド・豪ドルコース**

引き続き、運用の基本方針に従い、主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を行うことで信託財産の成長を目指して運用を行います。

■Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class

引き続き、わが国の株式で、企業の資産・利益等と比較して株価が割安と判断される企業の中から、事業の将来性、経営力、財務内容等を勘案して今後の株価上昇が期待できる銘柄を選定し、ポートフォリオを構築していきます。また、同一セクター内でも業績格差が拡大する傾向が続くと見ていることから、業績見通しを精査し、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

日本銀行の「マイナス金利付き量的・質的金融緩和」導入に伴い、残存1年未満の国債・政府保証債の市場利回りはマイナス圏で推移しています。引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。日本銀行による金融緩和政策が続くため、短期金利の上昇リスクは限定的と予想します。ファンドの平均残存年限については2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

お知らせ

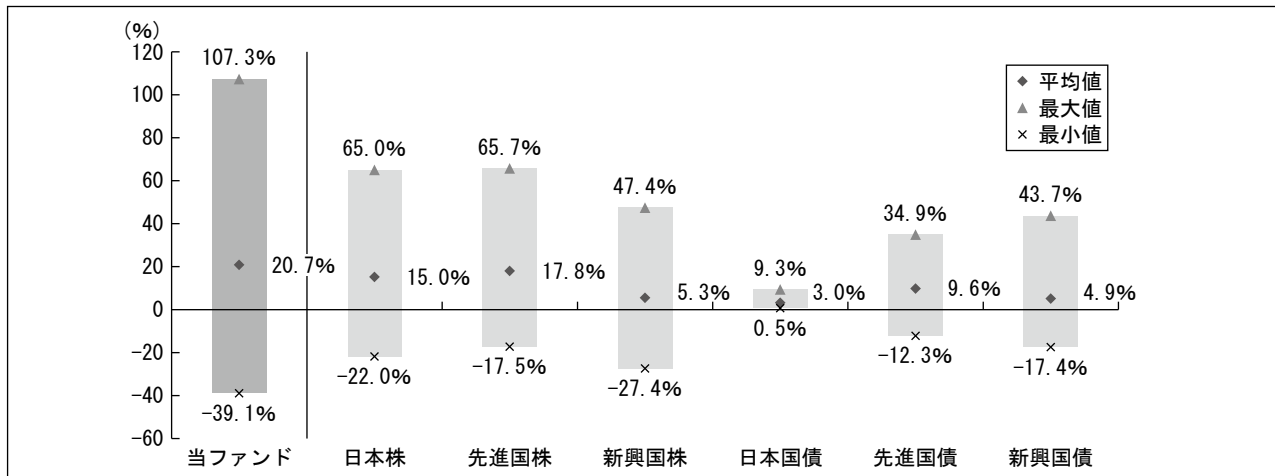
該当事項はございません。

当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／国内／株式	
信託期間	2011年4月26日～2021年4月12日（約10年）	
運用方針	主として円建て外国投資信託証券への投資を通じて、わが国の株式を実質的な主要投資対象とするとともに、為替取引を行うことで信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、親投資信託であるキャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券へも投資を行います。	
主要投資対象	当ファンド	<ul style="list-style-type: none"> ・ Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class 受益証券 ・ キャッシュ・マネジメント・マザーファンド受益証券
	Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class	<ul style="list-style-type: none"> ・ 日本企業の株式 ・ 為替取引の活用
	キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	本邦通貨建て公社債および短期金融商品等
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ・ ファンド・オブ・ファンズ方式で運用します。 ・ 主としてわが国の株式の中から、割安と判断される魅力的な銘柄に厳選して投資します。 ・ 投資を行う外国投資信託証券においては、わが国の株式に投資を行うとともに、円売り、豪ドル買いの為替取引を行います。 	
分配方針	<p>毎月10日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、収益分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。</p> <p>* 分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。</p>	

【当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較】

当ファンド：2012年4月～2016年9月
 代表的な資産クラス：2011年10月～2016年9月



●上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

*当ファンドと代表的な資産クラスのデータの期間が異なりますので、ご注意ください。

*全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

*騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、当ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

＜各資産クラスの指数について＞

資産クラス	指数名	権利者
日本株	TOPIX (配当込み)	株式会社東京証券取引所
先進国株	MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)	MSCI Inc.
新興国株	MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)	MSCI Inc.
日本国債	NOMURA-BPI国債	野村証券株式会社
先進国債	シティ世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	Citigroup Index LLC
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド (円ベース)	J.P.Morgan Securities LLC

(注) 上記指数に関する著作権等の知的財産権およびその他一切の権利は、各権利者に帰属します。各権利者は、当ファンドの運用に関して一切の責任を負いません。

当該投資信託のデータ

〈〈当該投資信託の組入資産の内容〉〉

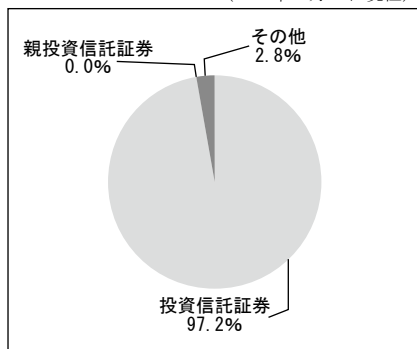
【組入ファンド】

	第64期末 (2016年10月11日)
	組入比率
Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class	97.2%
キャッシュ・マネジメント・マザーファンド	0.0%

*組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

【資産別配分】

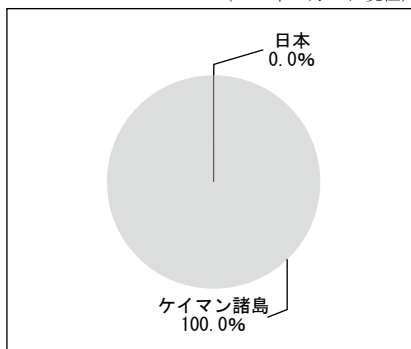
(2016年10月11日現在)



*純資産総額に対する評価額の割合

【国別配分】

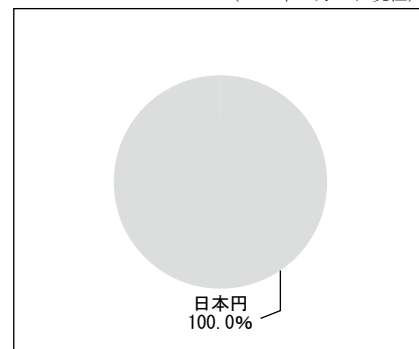
(2016年10月11日現在)



*ポートフォリオ部分に対する評価額の割合

【通貨別配分】

(2016年10月11日現在)



*ポートフォリオ部分に対する評価額の割合

【純資産等】

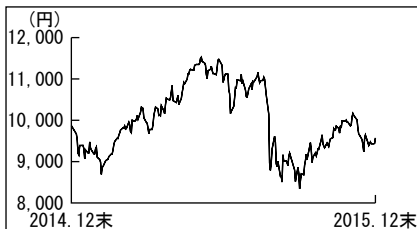
項目	第59期末	第60期末	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末
	2016年5月10日	2016年6月10日	2016年7月11日	2016年8月10日	2016年9月12日	2016年10月11日
純資産総額	12,478,171,548円	12,684,179,421円	10,999,523,851円	12,143,901,778円	12,086,585,515円	12,039,724,515円
受益権総口数	13,609,995,291口	13,864,782,153口	14,090,895,979口	14,207,012,936口	14,255,852,567口	14,298,381,782口
1万口当り基準価額	9,168円	9,148円	7,806円	8,548円	8,478円	8,420円

*当作成期間中における追加設定元本額は2,708,650,553円、同解約元本額は2,016,896,847円です。

<<組入ファンドの概要>>

■Japan Value Equity Concentrated Fund AUD Class

【基準価額の推移】



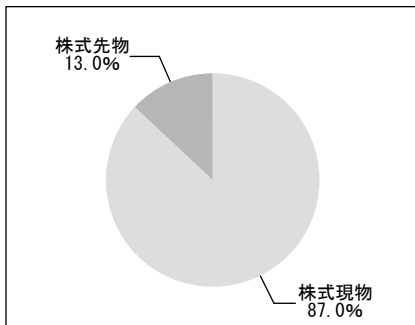
*上記グラフは、基準価額に分配金を分配時に再投資したものと表示しております。

Japan Value Equity Concentrated Fund

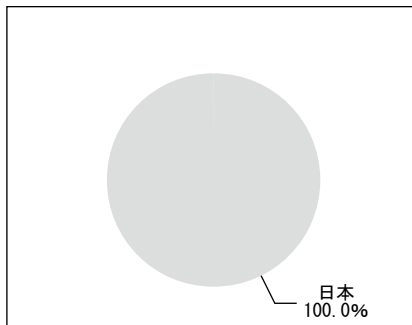
【1万口当りの費用明細】

費用については、開示されていないため、掲載しておりません。

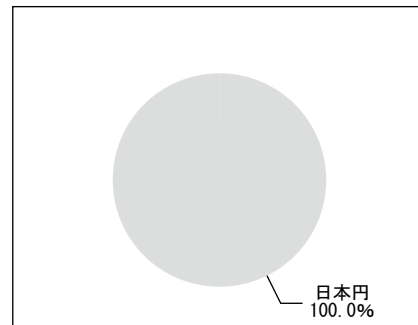
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



【組入上位銘柄】

	銘柄名	業種名	比率
1	トヨタ自動車	輸送用機器	5.9%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	4.8%
3	日本電信電話	情報・通信業	4.2%
4	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	4.0%
5	ソニー	電気機器	3.1%
6	日立製作所	電気機器	3.0%
7	日産自動車	輸送用機器	3.0%
8	マツダ	輸送用機器	3.0%
9	大和ハウス工業	建設業	2.9%
10	東日本旅客鉄道	陸運業	2.8%

(組入銘柄数 45銘柄)

※ 資産別配分は、2015年12月末現在のJapan Value Equity Concentrated Fundにおいて実質的な株式投資（株式現物及び株式先物）部分の時価総額に対する比率です。

※ 国別配分、通貨別配分、組入上位銘柄は2015年12月末現在のJapan Value Equity Concentrated Fundにおいて保有する現物株式の時価総額に対する比率です。

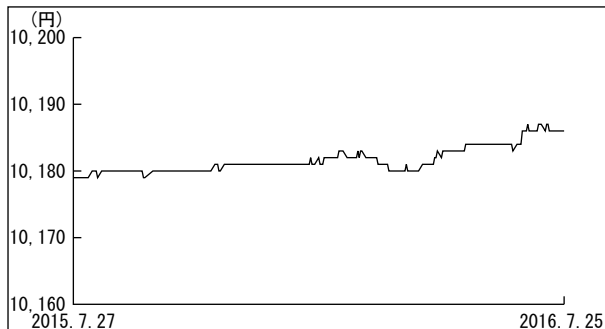
※ 組入上位銘柄における業種名は東証33業種分類です。

※ 当ファンドの運用報告書作成時点において、入手可能な直前計算期間のJapan Value Equity Concentrated Fundの情報を記載しております。

※ 詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

■キャッシュ・マネジメント・マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当りの費用明細】

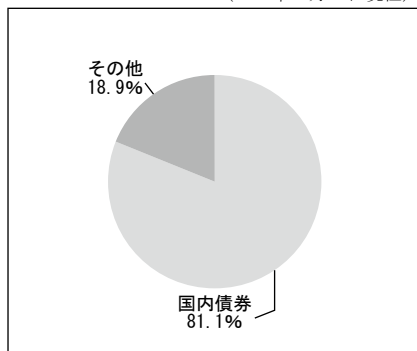
(2015年7月28日～2016年7月25日)

項目	金額
その他費用 (その他)	0円 (0)
合計	0

*費用項目については、2ページの項目の概要をご参照ください。
 *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。
 *円未満は四捨五入しています。

【資産別配分】

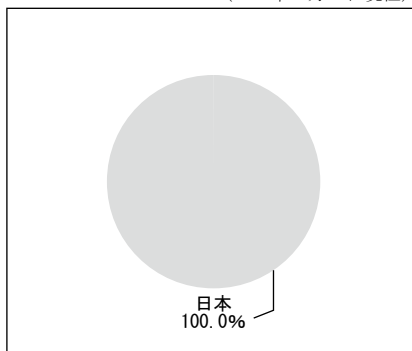
(2016年7月25日現在)



*純資産総額に対する評価額の割合

【国別配分】

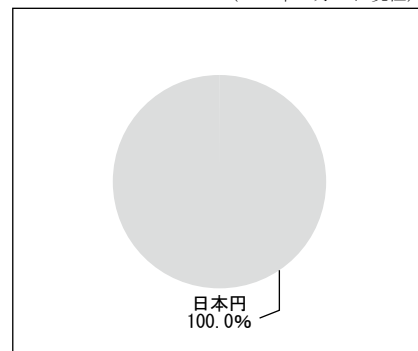
(2016年7月25日現在)



*ポートフォリオ部分に対する評価額の割合

【通貨別配分】

(2016年7月25日現在)



*ポートフォリオ部分に対する評価額の割合

【組入上位銘柄】

(2016年7月25日現在)

銘柄名	比率
1 197 政保預金保険	12.2%
2 873 政保公営企業	10.3%
3 156 政保道路機構	8.1%
4 30 政保道路機構	6.2%
5 16 政保政策投資B	4.1%
6 25 政保道路機構	4.1%
7 16 沖縄電力	2.1%
8 30 東海旅客鉄道	2.1%
9 39 日本精工	2.1%
10 18-7 埼玉県公債	2.1%

(組入銘柄数 24銘柄)

*比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

※ 全銘柄に関する詳細な情報および直近の計算期間の運用経過等につきましては、運用報告書（全体版）に記載されています。

※ 基準価額の推移、1万口当りの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

※ 資産別配分、国別配分、通貨別配分、組入上位銘柄は組入ファンドの直近の計算期間末日のものです。



世界に通用する質の高い
資産運用会社を目指します