

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	2021年4月15日(設定日)から 2024年1月30日(償還日) (当初2030年12月25日)	
運用方針	知的資本日本株マザーファンドの受益証券への投資を通じて、日本の金融商品取引所に上場している、知的資本が豊富な企業の株式に投資し、中長期的に信託財産の成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。	
主要投資対象	ベビーファンド	知的資本日本株マザーファンドの受益証券
	知的資本日本株マザーファンド	日本の金融商品取引所に上場している、知的資本が豊富な企業によって発行された株式
組入制限	ベビーファンド	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。
	知的資本日本株マザーファンド	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	決算日(年2回、原則として6月25日、12月25日)に収益分配方針に基づいて分配を行います。分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合等には分配を行わないことがあります。	

## 知的資本日本株ファンド

愛称：ICJ $\alpha$

追加型投信／国内／株式

## 償還運用報告書(全体版)

### 繰上償還

第7期(償還日：2024年1月30日)

作成対象期間：2023年12月26日～2024年1月30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を申し上げます。さて、「知的資本日本株ファンド」は、投資信託約款の規定に基づき2024年1月30日をもちまして繰上償還いたしました。ここに、設定来の運用状況と償還内容についてご報告申し上げます。受益者のみなさまのご愛顧に対しまして、厚く御礼を申し上げます。

### キャピタル アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区内神田一丁目13番7号 四国ビルディング9階

< お問い合わせ先 >

[ 電話番号 ] **03-5259-7401**

(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

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

## ◆ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	騰落率			
(設定日) 2021年4月15日	円 10,000	円 -	% -		% -	% -	% -	百万円 215
1期 2021年6月25日	10,003	0	0.0	1,962.65	0.2	87.3	11.9	262
2期 2021年12月27日	9,966	0	△ 0.4	1,977.90	0.8	88.0	9.5	250
3期 2022年6月27日	8,477	0	△ 14.9	1,887.42	△ 4.6	85.9	13.2	210
4期 2022年12月26日	8,429	0	△ 0.6	1,902.52	0.8	87.6	10.7	202
5期 2023年6月26日	9,601	0	13.9	2,260.17	18.8	90.9	7.1	190
6期 2023年12月25日	9,492	0	△ 1.1	2,337.40	3.4	91.9	-	60
(償還日) 2024年1月30日	(償還価額) 9,922.04		4.5	2,526.93	8.1	-	-	46

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を表示しています。

(注3) 基準価額は1万口当たり。(基準価額の全てに共通)

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しています。

(注5) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、東証株価指数 (TOPIX) を参考指数として表示しています。

## ◆ 当期中の基準価額と市況等の推移

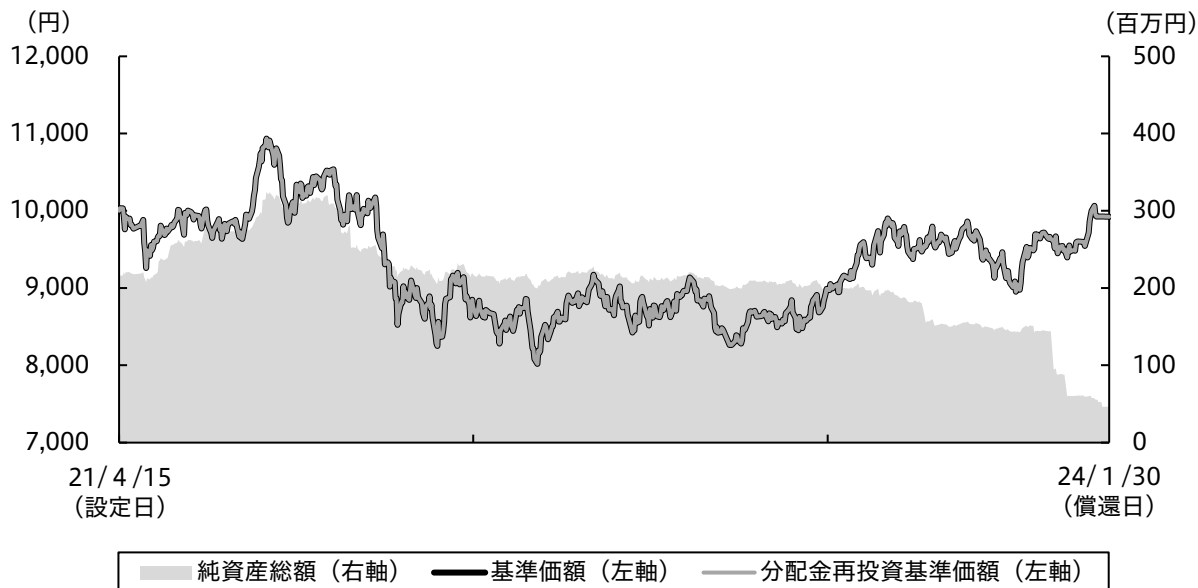
年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年12月25日	円 9,492	% -		% -	% 91.9	% -
12月末	9,602	1.2	2,366.39	1.2	92.0	-
(償還日) 2024年1月30日	(償還価額) 9,922.04		4.5	2,526.93	8.1	-

(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入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しています。

## ◆ 運用経過の説明 ◆

### ● 基準価額の推移 (2021年4月15日(設定日)～2024年1月30日(償還日))



設定日：10,000円

償還時：9,922円04銭 (既払分配金合計0円)

騰落率：△0.8% (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。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

## ● 基準価額の主な変動要因（2021年4月15日（設定日）～2024年1月30日（償還日））

償還価額は9,922.04円、設定日に比べて77.96円のマイナスとなりました。騰落率は分配金再投資ベースで0.8%のマイナスとなりました。設定当初より知的資本が豊富な国内有力企業の株式に投資してきましたが、米国の政策金利の急ピッチでの引き上げ、それに伴う長期金利上昇により、グロース株や株価算定価値(バリュエーション)が割高な銘柄のパフォーマンスは相対的に劣後したことで、グロース重視の銘柄選択がマイナスに寄与し、騰落率はマイナスとなりました。

## ● 投資環境（2021年4月15日（設定日）～2024年1月30日（償還日））

第1期(2021年4月15日～2021年6月25日)は、企業業績の改善見通しなどが株価の上昇要因となりましたが、新型コロナウイルスの感染者の増加や米国における金利の上昇懸念などが株価の抑制要因となり、参考指数である東証株価指数(TOPIX)は、1,962.65ポイント(期首比+0.2%)で終わりました。

第2期(2021年6月26日～2021年12月27日)は、企業業績の回復や新政権による経済対策への期待などが株価の上昇要因となりましたが、新型コロナウイルスの感染者数の増加や変異株の出現などが株価の抑制要因となり、TOPIXは1,977.90ポイント(前期末比+0.8%)で終わりました。

第3期(2021年12月28日～2022年6月27日)は、堅調な企業業績などが株価の上昇要因となりましたが、米国の金利上昇やロシアによるウクライナ侵攻など株価の下押し要因が多く、主要国の株式市場は下落し、TOPIXは1,887.42ポイント(前期末比△4.6%)で終わりました。

第4期(2022年6月28日～2022年12月26日)は、各国中央銀行の金融政策の方向性やインフレ動向をめぐる思惑で株式市場は大きく上下する展開となり、TOPIXは1,902.52ポイント(前期末比+0.8%)で終わりました。

第5期(2022年12月27日～2023年6月26日)は、東京証券取引所による資本効率改善提案への期待や日銀の金融緩和策の継続、米著名投資家ウォーレン・バフェット氏による日本株への追加投資拡大への発言などを材料に、海外投資家からの資金流入が継続し、国内株式市場は堅調に推移し、TOPIXは2,260.17ポイント(前期末比+18.8%)で終わりました。

第6期(2023年6月27日～2023年12月25日)は、日米中央銀行の金融政策に対する思惑で株式市場は大きく上下する展開となり、TOPIXは2,337.40ポイント(前期末比+3.4%)で終わりました。

第7期(2023年12月26日～2024年1月30日)は、為替が円安基調で推移したことや2024年1月から開始された新しい少額投資非課税制度(NISA)を活用した個人投資家による資金流入期待などから国内株式市場は堅調に推移し、TOPIXは2,526.93ポイント(前期末比+8.1%)で終わりました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ（2021年4月15日（設定日）～2024年1月30日（償還日））

### <ベビーファンド>

期を通じて、知的資本日本株マザーファンドの組入は高位を維持しました。

### <知的資本日本株マザーファンド>

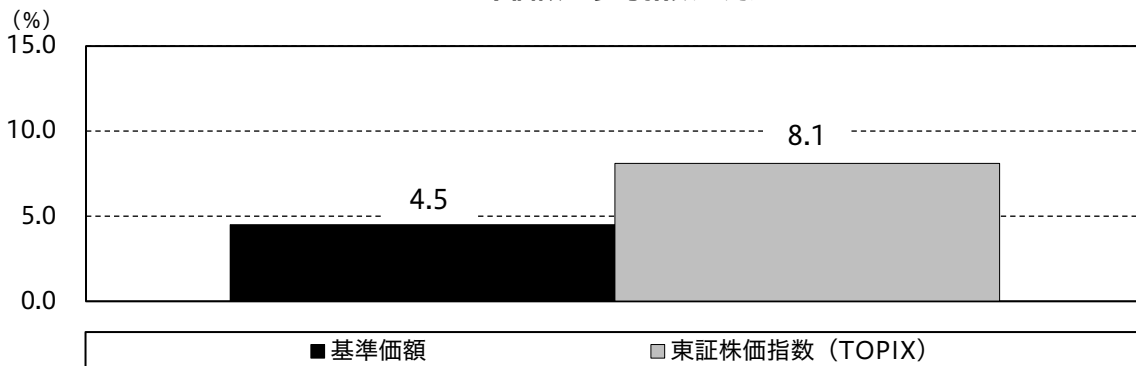
当ファンドの基本計画に従って、知的資本が豊富で競争力により優れた国内有力企業の株式に投資しました。総じて情報・通信業や電気機器の組入比率が高くなっていました。

知的資本日本株マザーファンドは、2023年12月25日時点の受益者の皆さまを対象に、書面決議を行いました結果、議決権を行使することができる受益者の皆さまの議決権の3分の2以上に当たる賛成をもって、繰上償還が可決されました。2024年1月30日をもって信託を終了（繰上償還）することになりましたので、保有している有価証券をすべて売却しました。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の指標となるベンチマークを設けていません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数である東証株価指数(TOPIX)の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比



(注1) 基準価額は分配金（税引前）込み。

(注2) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、「東証株価指数（TOPIX）」を参考指数として表示しています。

## ● 分配金

該当事項はございません。

## ● 償還価額

償還価額は、9,922 円 04 銭となりました。

## ◆ 当期中の1万口(元本 10,000 円)当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	14円	0.146%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額×信託報酬率です。 なお、期中の平均基準価額は 9,827 円です。
(投 信 会 社)	( 5)	( 0.054)	・ 委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	( 9)	( 0.086)	・ 運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後のアフターフォローの対価
(受 託 会 社)	( 1)	( 0.005)	・ 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	18	0.181	(b) その他費用は期中の金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
(そ の 他)	( 18)	( 0.181)	・ 信託事務の処理等に要するその他の諸費用 (目論見書・届出書および報告書の作成、交付、印刷に係る費用等)
合 計	32	0.327	

(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。  
なお、売買委託手数料、その他費用は、当ファンドが組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まず。

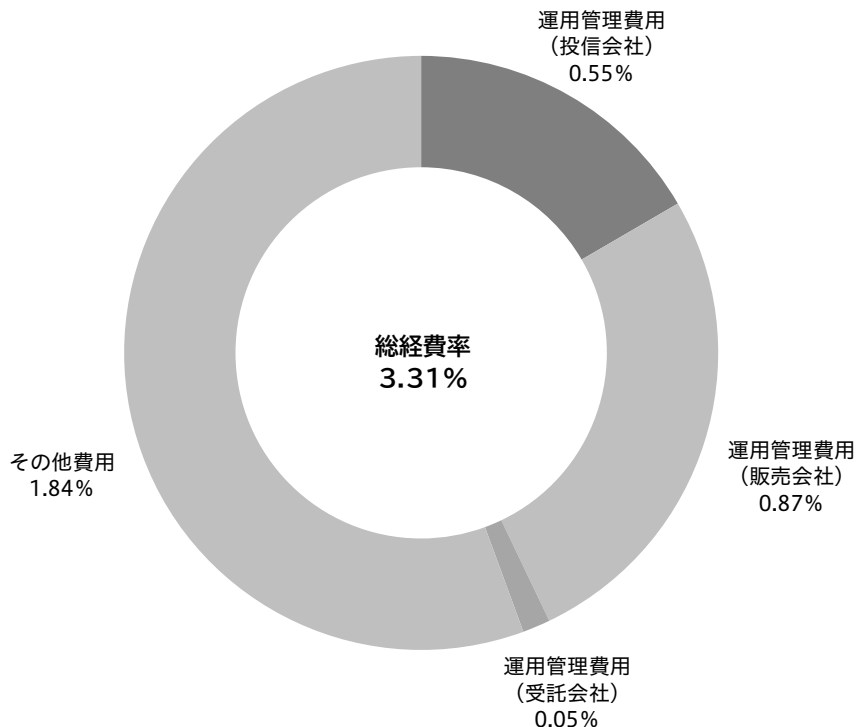
(注2) 「比率」欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## (参考情報)

### ○ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額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経費率（年率）は3.31%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、売買委託手数料及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) 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。

◆ **親投資信託受益証券の設定、解約状況** (2023年12月26日から2024年1月30日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
知的資本日本株マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 57,384	千円 61,844

(注) 単位未満は切捨て。

◆ **親投資信託における株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合** (2023年12月26日から2024年1月30日まで)

項 目	当 期
	知的資本日本株マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	58,067千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	55,933千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	1.03

(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等** (2023年12月26日から2024年1月30日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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** (2024年1月30日現在)

組入有価証券はありません。



## ◆ 投資信託財産の構成 (2024年1月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 46,442	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	46,442	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

(2024年1月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	46,442,399円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	46,442,399
(B) 負 債	196,612
未 払 信 託 報 酬	83,631
未 払 利 息	120
そ の 他 未 払 費 用	112,861
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	46,245,787
元 本	46,609,138
償 還 差 損 益 金	△363,351
(D) 受 益 権 総 口 数	46,609,138口
1万口当たり償還価額 (C / D)	9,922円4銭

<注記事項>

期首元本額	63,442,788円
期中追加設定元本額	29,588円
期中一部解約元本額	16,863,238円

## ◆ 損益の状況

当期：自2023年12月26日 至2024年1月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△342円
受 取 利 息	29
支 払 利 息	△371
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,198,005
売 買 益	2,808,577
売 買 損	△610,572
(C) 信 託 報 酬 等	△196,492
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,001,171
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,999,064
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△365,458
( 配 当 等 相 当 額 )	(73,152)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△438,610)
(G) 合 計 (D + E + F)	△363,351
償 還 差 損 益 金 ( G )	△363,351

(注1) (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2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定を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	2021年4月15日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年1月30日		資産総額	46,442,399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	196,612円
受益権口数	215,240,185口	46,609,138口	△168,631,047口	純資産総額	46,245,787円
				受益権口数	46,609,138口
元本額	215,240,185円	46,609,138円	△168,631,047円	1万口当たり 償還金	9,922円04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	262,213,766円	262,283,164円	10,003円	0円	0.00%
第2期	251,300,955円	250,437,981円	9,966円	0円	0.00%
第3期	248,669,126円	210,792,725円	8,477円	0円	0.00%
第4期	240,394,466円	202,626,335円	8,429円	0円	0.00%
第5期	198,183,103円	190,278,337円	9,601円	0円	0.00%
第6期	63,442,788円	60,219,967円	9,492円	0円	0.00%

## ◆ 償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税引前）	9,922円04銭
----------------	-----------

## ◆ ごあいさつ ◆

当ファンドは2024年1月30日をもって繰上償還を迎えました。

これまでの受益者のみなさまのご愛顧に対しまして、心より厚く御礼申し上げますとともに、今後とも弊社投資信託をご愛顧賜りますよう、宜しくお願い申し上げます。

# 知的資本日本株マザーファンド

## 償還運用報告書

### 繰上償還

第7期（償還日：2024年1月29日）

（作成対象期間：2023年12月26日～2024年1月29日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	2021年4月15日(設定日)から2024年1月29日(償還日)(当初 無期限)
運用方針	日本の株式に投資し中長期的に信託財産の成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主な運用対象	日本の金融商品取引所に上場する企業もしくは関連企業によって発行された株式及び株式関連証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には、制限を設けません。

## ◆ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組入比率	株式先物 比 率	純 資 産 総 額
	円	期 中 騰 落 率	参 考 指 数	期 中 騰 落 率			
(設 定 日) 2021年4月15日	円 10,000	% -	1,959.13	% -	% -	% -	百万円 215
1期 2021年6月25日	10,068	0.7	1,962.65	0.2	87.7	12.0	261
2期 2021年12月27日	10,193	1.2	1,977.90	0.8	89.1	9.6	247
3期 2022年6月27日	8,772	△ 13.9	1,887.42	△ 4.6	86.3	13.3	225
4期 2022年12月26日	8,830	0.7	1,902.52	0.8	89.3	10.9	209
5期 2023年6月26日	10,201	15.5	2,260.17	18.8	91.5	7.2	188
6期 2023年12月25日	10,278	0.8	2,337.40	3.4	93.8	-	58
(償 還 日) 2024年1月29日	(償還価額) 10,787.69	5.0	2,529.48	8.2	-	-	43

(注1) 基準価額は1万円当たりです。(基準価額の全てに共通)

(注2) 設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を表示しています。

(注3) 純資産総額は単位未満切捨て、騰落率・組入比率は小数第2位を四捨五入しています。

(注4) 当ファンドは、適切なベンチマークが存在しないため、ベンチマークを設けていません。当報告書では、東証株価指数 (TOPIX) を参考指数として表示しています。

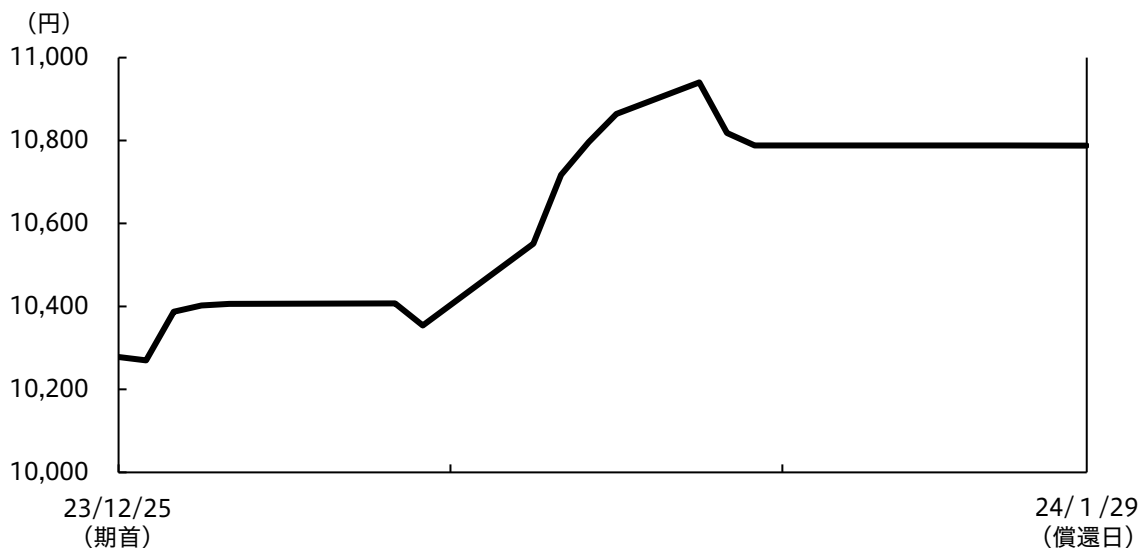
## ◆ 当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組入比率	株式先物 比 率
	円	騰 落 率	参 考 指 数	騰 落 率		
(期 首) 2023年12月25日	円 10,278	% -	2,337.40	% -	% 93.8	% -
12月末	10,406	1.2	2,366.39	1.2	93.7	-
(償 還 日) 2024年1月29日	(償還価額) 10,787.69	5.0	2,529.48	8.2	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 騰落率・組入比率は小数第2位を四捨五入しています。

◆ 基準価額の推移 (2023年12月26日から2024年1月29日まで)



◆ 1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	6円 ( 6)
合 計	6

(注) 費用項目の概要及び注記については、5頁の費用明細をご参照ください。

◆ 期中の売買及び取引の状況 (2023年12月26日から2024年1月29日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株	千円	千株	千円
		- (0.2)	- (-)	17.8	58,067

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) ( )内は増資割当、株式転換・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。

◆ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2023年12月26日から2024年1月29日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	58,067千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	55,933千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.03

(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。

## ◆ 主要な売買銘柄 (2023年12月26日から2024年1月29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
				SCREENホールディングス	0.1	1,194	11,943
				日本オラクル	0.1	1,137	11,378
				コーセー	0.1	1,035	10,359
				アドバンテスト	0.2	1,034	5,174
				ゴールドウイン	0.1	999	9,994
				すかいらーくホールディングス	0.4	974	2,435
				ソフトバンク	0.5	954	1,908
				キッコーマン	0.1	948	9,480
				東京精密	0.1	930	9,306
				東京応化工業	0.3	930	3,101

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ◆ 利害関係人との取引状況等 (2023年12月26日から2024年1月29日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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 (2024年1月29日現在)

組入有価証券はありません。

## ◆ 投資信託財産の構成 (2024年1月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	43,345	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	43,345	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

(2024年1月29日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	43,345,056円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	43,345,056
(B) 負 債	112
未 払 利 息	112
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	43,344,944
元 本	40,180,019
償 還 差 損 益 金	3,164,925
(D) 受 益 権 総 口 数	40,180,019口
1万口当たり償還価額 (C / D)	10,787円69銭

<注記事項>

(1) 期首元本額	57,384,703円
期中追加設定元本額	-円
期中一部解約元本額	17,204,684円
(2) 期末における元本の内訳	
知的資本日本株ファンド	40,180,019円

## ◆ 損益の状況

当期：自2023年12月26日 至2024年1月29日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	131,460円
受 取 配 当 金	133,000
そ の 他 収 益 金	4
支 払 利 息	△1,544
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,735,844
売 買 益	3,157,402
売 買 損	△421,558
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	2,867,304
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,592,937
(E) 解 約 差 損 益 金	△1,295,316
(F) 合 計 (C + D + E)	3,164,925
償 還 差 損 益 金 (F)	3,164,925

## ◆ 償還金のお知らせ

1万口当たり償還金 (税引前)	10,787円69銭
-----------------	------------

## ◆ お知らせ ◆

該当事項はございません。