

# ダイワ・セレクト日本

## 運用報告書(全体版) 第26期

(決算日 2020年 4 月15日)

(作成対象期間 2019年10月16日～2020年 4 月15日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引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   | 約15年間（2007年 4 月17日～2022年 4 月15日）                                                                      |
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。                                                                                 |
| 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。）                                                                           |
| 株式組入制限 | 無制限                                                                                                   |
| 分配方針   | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 |

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9：00～17：00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

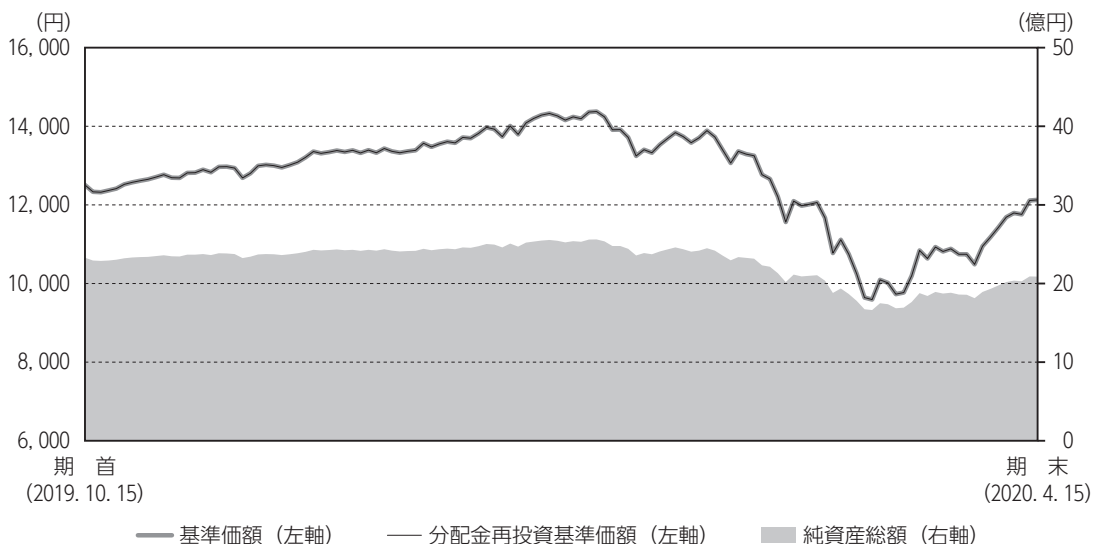
| 決 算 期              | 基 準 価 額    |                 |                 | T O P I X |                 | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 純資産<br>総 額 |
|--------------------|------------|-----------------|-----------------|-----------|-----------------|-------------|-------------|------------|
|                    | (分配落)<br>円 | 税込み<br>分配金<br>円 | 期 中<br>騰落率<br>% | (参考指数)    | 期 中<br>騰落率<br>% |             |             |            |
| 22期末(2018年 4 月16日) | 13,738     | 300             | 9.3             | 1,736.22  | 1.0             | 94.8        | —           | 3,138      |
| 23期末(2018年10月15日)  | 12,600     | 0               | △ 8.3           | 1,675.44  | △ 3.5           | 95.0        | —           | 2,729      |
| 24期末(2019年 4 月15日) | 12,137     | 0               | △ 3.7           | 1,627.93  | △ 2.8           | 94.3        | —           | 2,459      |
| 25期末(2019年10月15日)  | 12,509     | 0               | 3.1             | 1,620.20  | △ 0.5           | 97.1        | —           | 2,329      |
| 26期末(2020年 4 月15日) | 12,128     | 0               | △ 3.0           | 1,434.07  | △ 11.5          | 92.9        | —           | 2,088      |

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注 2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
(注 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 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。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

### 基準価額・騰落率

期首：12,509円

期末：12,128円（分配金 0 円）

騰落率：△3.0%（分配金込み）

### 基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの感染拡大が懸念されて国内株式市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

| 年 月 日           | 基 準 価 額 |        | T O P I X |        | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 |
|-----------------|---------|--------|-----------|--------|-------------|-------------|
|                 |         | 騰 落 率  | (参考指数)    | 騰 落 率  |             |             |
|                 | 円       | %      |           | %      | %           | %           |
| (期首)2019年10月15日 | 12,509  | —      | 1,620.20  | —      | 97.1        | —           |
| 10月末            | 12,693  | 1.5    | 1,667.01  | 2.9    | 94.9        | —           |
| 11月末            | 13,343  | 6.7    | 1,699.36  | 4.9    | 97.1        | —           |
| 12月末            | 13,925  | 11.3   | 1,721.36  | 6.2    | 96.8        | —           |
| 2020年1月末        | 13,405  | 7.2    | 1,684.44  | 4.0    | 94.7        | —           |
| 2月末             | 11,563  | △ 7.6  | 1,510.87  | △ 6.7  | 91.4        | —           |
| 3月末             | 10,882  | △ 13.0 | 1,403.04  | △ 13.4 | 95.9        | —           |
| (期末)2020年4月15日  | 12,128  | △ 3.0  | 1,434.07  | △ 11.5 | 92.9        | —           |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2019. 10. 16 ~ 2020. 4. 15)

### 国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、米中通商協議において両国で部分合意がなされたことなどが好感され、上昇しました。しかし2020年1月下旬に、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され株価が下落したことに続き、2月後半以降は中国以外における感染拡大が懸念され、3月に入ると米国において感染者の増加が目立ち始めたほか、国内においても感染者の急激な増加が懸念される状況となり、2月後半から3月中旬にかけて株価は大幅に下落しました。その後は、主要国の中央銀行が相次いで金融緩和策を発表したほか、米国の経済対策への期待から、3月下旬から4月上旬にかけて株価はやや値を戻しました。

### 前作成期末における「今後の運用方針」

現在は米中関係や新興国の通貨安などリスク要因が多数あり警戒が必要な状況ですが、世界各国が政策金利の引き下げを行い財政政策も検討し始めていること、中国の景気対策の効果が一部では表れつつあること、半導体など一部の製品に底打ち感が出てきたこと、2020年の米国大統領選挙を前にこれ以上景気に悪影響のある政策は回避される可能性が高いと想定されることなどから、過度に悲観が織り込まれている銘柄は再評価される余地が大きいと思われます。

このような環境の中で、アナリストの協力のもと、景気動向にかかわらず成長が期待される銘柄やテーマ性のある銘柄など引き続き有望な銘柄の発掘に努めてまいります。具体的には、業務効率化・省人化・A I（人工知能）・ロボット関連の銘柄や5 G（第5世代移動通信システム）、再生医療関連など今後の成長が期待される銘柄に着目してまいります。それ以外では、独自の製品・サービス等により中長期での成長が期待される銘柄、株価が大幅に下落し極端に割安となった銘柄、自己株式の取得や増配など株主還元強化が期待される銘柄などにも着目し、銘柄選定を行ってまいります。

## ポートフォリオについて

(2019. 10. 16 ~ 2020. 4. 15)

株式組入比率は、90%程度以上を維持しました。

業種構成は、電気機器や化学などの比率を引き上げる一方、情報・通信業やサービス業などの比率を引き下げました。

個別銘柄では、業績の再拡大が期待できるあい ホールディングスなどを買付けました。一方で、株価が上昇した santelec など売却しました。

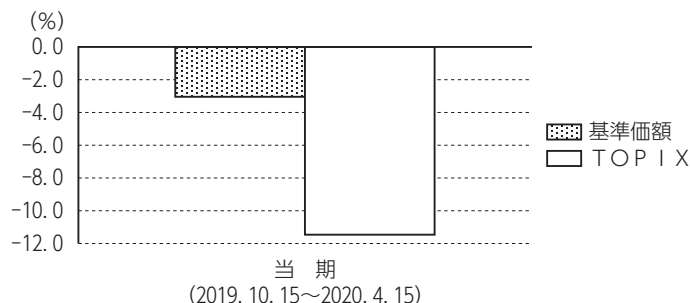
## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

当ファンドは、参考指数としてTOPIXを用いています。当作成期における参考指数の騰落率は△11.5%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△3.0%となりました。

個別銘柄では、レアジョブ、レーザーテック、アドバンテストなどがプラス要因となりました。



## 分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。  
なお、留保益につきましては、運用方針に基づいて運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目        | 当 期                        |       |
|------------|----------------------------|-------|
|            | 2019年10月16日<br>～2020年4月15日 |       |
| 当期分配金（税込み） | （円）                        | —     |
| 対基準価額比率    | （％）                        | —     |
| 当期の収益      | （円）                        | —     |
| 当期の収益以外    | （円）                        | —     |
| 翌期繰越分配対象額  | （円）                        | 3,952 |

- （注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。  
（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。  
（注3）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

新型コロナウイルスの感染拡大を懸念し世界的に株価は大幅に下落しました。中国での新規の感染者数は減少し回復者数は大幅に増加していますが、中国以外における感染が拡大しており予断を許さない状況です。短期的には感染の拡大を防ぐため経済活動への影響は避けられない状況にあります。

世界各国で株価が大幅に下落し新型コロナウイルスの影響を大きく織り込み、今後は景気下支えのために世界各国が協調的な政策を採る可能性が高まっています。また、中国での生産活動の急速な回復などが下支え要因となることが期待されますが、さらなる感染の拡大の可能性もあり、相場は底値を模索し値動きの荒い展開となると想定しております。

このような環境の中、業績やバリュエーションにかかわらずほぼ全面安の状況となっていることから、有望な銘柄を発掘しパフォーマンスの改善に努めてまいります。具体的には、新型コロナウイルスの流行拡大により恩恵を受けるインターネット通販、宅配サービス、テレワーク、通信教育、ゲーム関連銘柄などや、業務効率化・省人化・AI（人工知能）・ロボット関連銘柄、5G（第5世代移動通信システム）、防災などのインフラ（社会基盤）投資関連銘柄などに着目してまいります。

# 1万口当りの費用の明細

| 項 目       | 当 期<br>(2019. 10. 16～2020. 4. 15) |          | 項 目 の 概 要                                                               |
|-----------|-----------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                               | 比 率      |                                                                         |
| 信 託 報 酬   | 106円                              | 0. 836%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>当作成期中の平均基準価額は12, 707円です。</b>              |
| (投 信 会 社) | (51)                              | (0. 404) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価                       |
| (販 売 会 社) | (51)                              | (0. 404) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                         |
| (受 託 会 社) | (3)                               | (0. 027) | 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                          |
| 売買委託手数料   | 86                                | 0. 674   | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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 |
| (株 式)     | (86)                              | (0. 674) |                                                                         |
| 有価証券取引税   | —                                 | —        | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| そ の 他 費 用 | 0                                 | 0. 003   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数                                         |
| (監 査 費 用) | (0)                               | (0. 003) | 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) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                      |
| 合 計       | 192                               | 1. 513   |                                                                         |

(注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の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を四捨五入してあります。

(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

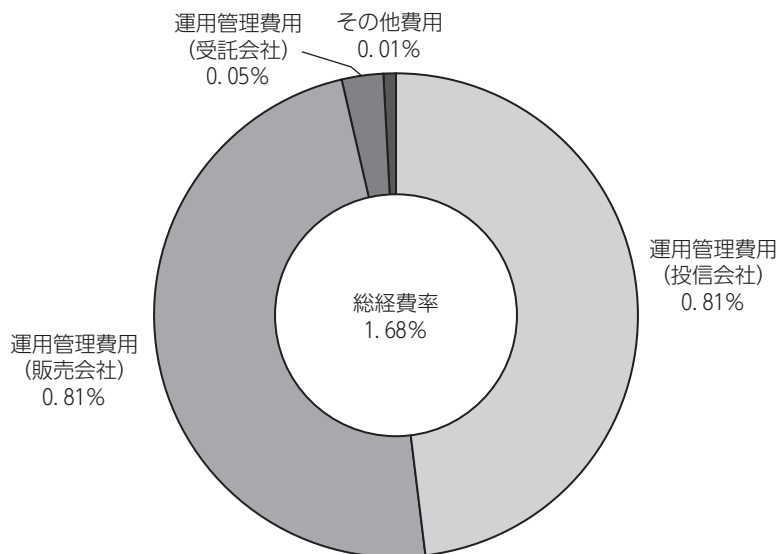
(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



## 参考情報

## ■総経費率

当作成期中の運用・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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.68%です。



(注1) 1万口当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。

■売買および取引の状況  
株 式

(2019年10月16日から2020年 4月15日まで)

|    | 買 付                      |                        | 売 付            |                 |
|----|--------------------------|------------------------|----------------|-----------------|
|    | 株 数                      | 金 額                    | 株 数            | 金 額             |
| 国内 | 千株<br>3,317.6<br>(29.72) | 千円<br>5,393,656<br>(—) | 千株<br>3,399.82 | 千円<br>5,660,208 |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) ( )内は株式分割、合併による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
株 式

(2019年10月16日から2020年 4月15日まで)

| 当 期             |      |         |        | 期 付             |      |         |        |
|-----------------|------|---------|--------|-----------------|------|---------|--------|
| 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      |
| AI INSIDE       | 8    | 147,771 | 18,471 | アドバンテスト         | 33.5 | 153,871 | 4,593  |
| アドバンテスト         | 27.3 | 121,518 | 4,451  | AI INSIDE       | 7.6  | 141,557 | 18,625 |
| GA TECHNOLOGIES | 34.9 | 111,055 | 3,182  | レーザーテック         | 16.3 | 110,471 | 6,777  |
| 弁護士ドットコム        | 23.6 | 110,010 | 4,661  | ウエルシアHD         | 15.9 | 106,023 | 6,668  |
| コスモス薬品          | 4.2  | 101,301 | 24,119 | ソースネクスト         | 226  | 105,153 | 465    |
| 大真空             | 51.9 | 85,797  | 1,653  | ワークマン           | 12.1 | 100,204 | 8,281  |
| オプトラン           | 24.9 | 79,098  | 3,176  | RS TECHNOLOGIES | 32.1 | 98,399  | 3,065  |
| スマレジ            | 22.8 | 71,334  | 3,128  | 弁護士ドットコム        | 19.3 | 97,369  | 5,045  |
| リックソフト          | 14.4 | 70,430  | 4,890  | GA TECHNOLOGIES | 32.9 | 94,758  | 2,880  |
| 山一電機            | 43.3 | 66,523  | 1,536  | ラクスル            | 40.8 | 94,027  | 2,304  |

(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

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

(2019年10月16日から2020年 4月15日まで)

| 決 算 期   | 当 期          |                |           |              |                |           |
|---------|--------------|----------------|-----------|--------------|----------------|-----------|
| 区分      | 買付額等         |                | B/A       | 売付額等         |                | D/C       |
|         | A            | うち利害関係人との取引状況B |           | C            | うち利害関係人との取引状況D |           |
| 株式      | 百万円<br>5,393 | 百万円<br>721     | %<br>13.4 | 百万円<br>5,660 | 百万円<br>974     | %<br>17.2 |
| コール・ローン | 12,600       | —              | —         | —            | —              | —         |

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年10月16日から2020年 4月15日まで)

| 項 目                 | 当 期          |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 11,053,865千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 2,151,347千円  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 5.13         |

(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。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって  
発行される有価証券

(2019年10月16日から2020年 4月15日まで)

| 種 類 | 当 期      |
|-----|----------|
|     | 買 付 額    |
| 株式  | 百万円<br>5 |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

### (3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2019年10月16日から2020年4月15日まで)

| 項 目              | 当 期      |
|------------------|----------|
| 売買委託手数料総額 (A)    | 15,300千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 2,424千円  |
| (B) / (A)        | 15.8%    |

※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、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

### ■組入資産明細表

#### 国内株式

| 銘 柄                    | 期 首<br>株 数 | 当 期 末<br>株 数 | 評 価 額<br>千円 | 銘 柄                    | 期 首<br>株 数 | 当 期 末<br>株 数 | 評 価 額<br>千円 | 銘 柄                   | 期 首<br>株 数 | 当 期 末<br>株 数 | 評 価 額<br>千円 |
|------------------------|------------|--------------|-------------|------------------------|------------|--------------|-------------|-----------------------|------------|--------------|-------------|
| <b>建設業 (一)</b>         |            |              |             | <b>RS TECHNOLOGIES</b> | 14.1       | 0.5          | 1,227       | <b>メニコン</b>           | 10.7       | —            | —           |
| コムシスホールディングス           | 3.7        | —            | —           | <b>機械 (4.2%)</b>       |            |              |             | <b>その他製品 (2.4%)</b>   |            |              |             |
| <b>食料品 (0.1%)</b>      |            |              |             | オプトラン                  | —          | 24.9         | 71,562      | ニホンフラッシュ              | —          | 40           | 45,400      |
| エスピー食品                 | 1.4        | 0.6          | 2,352       | ヤマシンフィルタ               | 54.6       | —            | —           | フルヤ金属                 | —          | 0.2          | 943         |
| アリアケジャパン               | 1.2        | —            | —           | タツモ                    | —          | 9.5          | 10,374      | <b>電気・ガス業 (2.8%)</b>  |            |              |             |
| 北の達人コーポ                | 46         | —            | —           | テセック                   | 4          | —            | —           | レノバ                   | —          | 52           | 53,560      |
| <b>繊維製品 (一)</b>        |            |              |             | 渋谷工業                   | 8          | —            | —           | <b>陸運業 (2.1%)</b>     |            |              |             |
| 日本毛織                   | 11         | —            | —           | <b>電気機器 (11.2%)</b>    |            |              |             | SBS ホールディングス          | —          | 13           | 22,880      |
| <b>化学 (3.3%)</b>       |            |              |             | イビデン                   | 20.6       | 4.5          | 10,102      | 丸和運輸機関                | —          | 6.2          | 17,546      |
| クレハ                    | 3.6        | —            | —           | HPC システムズ              | —          | 6.2          | 12,214      | 九州旅客鉄道                | 7          | —            | —           |
| 日本化学工業                 | 3          | —            | —           | ユーエムシーエレクトロニクス         | 1          | —            | —           | <b>倉庫・運輸関連業 (一)</b>   |            |              |             |
| 田岡化学                   | 5.1        | —            | —           | 大泉製作所                  | 2          | —            | —           | 日本コンセプト               | 5          | —            | —           |
| 竹本容器                   | 42.5       | —            | —           | 第一精工                   | 31.7       | —            | —           | <b>情報・通信業 (40.7%)</b> |            |              |             |
| 長谷川香料                  | 5.5        | —            | —           | 電気興業                   | 7          | —            | —           | NEC ネットエスアイ           | —          | 14           | 65,800      |
| 東洋合成工業                 | 1          | 0.7          | 3,265       | アンリツ                   | 36.5       | 28.5         | 61,417      | デジタルアーツ               | —          | 1            | 5,640       |
| 日本高純度化学                | 4.5        | 4.9          | 11,760      | ソニー                    | 4          | —            | —           | 出前館                   | —          | 10           | 16,010      |
| 日本農業                   | —          | 21           | 8,610       | T D K                  | —          | 0.1          | 893         | パピレス                  | —          | 24.8         | 44,813      |
| 有沢製作所                  | 44.5       | 6            | 4,680       | s a n t e c            | 15         | —            | —           | アイスタイル                | 0.1        | —            | —           |
| レック                    | —          | 33           | 36,465      | ヒロセ電機                  | 0.4        | —            | —           | エムアップホールディングス         | 11.5       | 1            | 2,484       |
| <b>医薬品 (一)</b>         |            |              |             | 精工技研                   | 13.8       | —            | —           | エニグモ                  | 0.1        | 34.1         | 26,734      |
| 大幸薬品                   | 7          | —            | —           | AKIBA ホールディングス         | —          | 3.2          | 15,744      | オブティム                 | —          | 5            | 11,300      |
| <b>ゴム製品 (0.6%)</b>     |            |              |             | 日本光電工業                 | —          | 2.5          | 10,000      | S H I F T             | 8.8        | —            | —           |
| オカモト                   | —          | 2.5          | 10,850      | アドバンテスト                | 15.3       | 9.1          | 43,179      | ギガプライズ                | 4.5        | 6.2          | 9,603       |
| <b>ガラス・土石製品 (1.1%)</b> |            |              |             | 日本マイクロニクス              | —          | 27           | 21,114      | 朝日ネット                 | 20.5       | 34           | 28,254      |
| 日本コンクリート               | —          | 89           | 21,271      | レーザーテック                | 11.9       | —            | —           | クラウドワークス              | —          | 0.1          | 93          |
| M A R U W A            | 2          | —            | —           | 山一電機                   | 18         | —            | —           | メディカル・データ・ビジ          | 18.2       | —            | —           |
| ニチアス                   | 24.7       | —            | —           | 大真空                    | —          | 12           | 21,384      | ネオジャパン                | 23.7       | —            | —           |
| <b>金属製品 (0.1%)</b>     |            |              |             | 太陽誘電                   | 17         | 7            | 20,440      | ダブルスタンダード             | 9.8        | 10           | 39,200      |
| トーカロ                   | —          | 0.2          | 193         | <b>精密機器 (一)</b>        |            |              |             | マイネット                 | —          | 34.4         | 23,082      |
| S U M C O              | —          | 0.2          | 297         | 日本エム・ディ・エム             | 11         | —            | —           | チェンジ                  | —          | 0.2          | 678         |

ダイワ・セレクト日本

| 銘 柄              | 期 首  | 当 期 末 |        | 銘 柄             | 期 首  | 当 期 末 |        | 銘 柄                                | 期 首     | 当 期 末   |           |
|------------------|------|-------|--------|-----------------|------|-------|--------|------------------------------------|---------|---------|-----------|
|                  | 株 数  | 株 数   | 評 価 額  |                 | 株 数  | 株 数   | 評 価 額  |                                    | 株 数     | 株 数     | 評 価 額     |
|                  | 千株   | 千株    | 千円     |                 | 千株   | 千株    | 千円     |                                    | 千株      | 千株      | 千円        |
| シンクロ・フード         | 2    | —     | —      | c o t t a       | 13.5 | —     | —      | エムスリー                              | —       | 12      | 46,200    |
| エイトレッド           | —    | 8.4   | 11,440 | 農業総合研究所         | —    | 25    | 9,975  | 弁護士ドットコム                           | 7.9     | 12.2    | 69,296    |
| UUUM             | 2.4  | —     | —      | 白銅              | —    | 6     | 7,266  | アイ・アールジャパンHD                       | 0.7     | 0.1     | 652       |
| PKSHA TECHNOLOGY | —    | 5     | 10,980 | 小売業 (5.0%)      | —    | —     | —      | K e e P e r 技研                     | 22.5    | —       | —         |
| マネーフォワード         | —    | 2.2   | 10,362 | M o n o t a R O | —    | 6.5   | 20,670 | ファーストロジック                          | 28      | —       | —         |
| プロトコペレーション       | 10   | —     | —      | マーケットエンタープライズ   | —    | 12.2  | 22,972 | ジャパンマテリアル                          | 28.5    | —       | —         |
| ソースネクスト          | 96   | —     | —      | ファンデリー          | 3.2  | —     | —      | シグマクシス                             | 4       | —       | —         |
| ラクスル             | 18.9 | 3.3   | 7,504  | ウエルシアHD         | 7.8  | —     | —      | ロゼッタ                               | 20.4    | —       | —         |
| メルカリ             | —    | 4.6   | 10,170 | オイシックス・ラ・大地     | —    | 0.2   | 301    | アトラエ                               | 4       | —       | —         |
| チームスピリット         | 7    | —     | —      | コスモス薬品          | —    | 1.5   | 43,515 | ペイカレントコンサルティング                     | —       | 0.1     | 644       |
| くふうカンパニー         | 0.1  | —     | —      | ワークマン           | 10.4 | 1.3   | 8,853  | キャリアインデックス                         | —       | 40      | 10,480    |
| V A L U E N E X  | 4    | —     | —      | 銀行業 (—)         | —    | —     | —      | ソウルドアウト                            | —       | 10.4    | 20,384    |
| リックソフト           | —    | 3     | 16,710 | セブン銀行           | 15   | —     | —      | ミダック                               | 2.4     | —       | —         |
| サーバーワークス         | —    | 0.1   | 1,852  | 証券、商品先物取引業 (—)  | —    | —     | —      | ベストフンドットコム                         | 4.6     | —       | —         |
| ミンガブ・ジ・インフォノイト   | 64.3 | 66.9  | 75,262 | SBI ホールディングス    | 2    | —     | —      | プロレド・パートナーズ                        | 1.3     | 17      | 61,965    |
| S a n s a n      | 5.2  | —     | —      | 保険業 (2.1%)      | —    | —     | —      | ピアラ                                | —       | 3       | 3,720     |
| CHATWORK         | —    | 33    | 44,649 | ライフネット生命保険      | 52   | 55    | 35,255 | ポート                                | 2       | —       | —         |
| HENNGE           | —    | 16.2  | 49,491 | アドバンスクリエイト      | —    | 3.4   | 6,130  | 識学                                 | —       | 9       | 8,082     |
| マクアケ             | —    | 11    | 45,485 | その他金融業 (4.5%)   | —    | —     | —      | エードット                              | —       | 1       | 1,448     |
| メドレー             | —    | 26.2  | 70,713 | C a s a         | 22.6 | 20    | 22,040 | 燦ホールディングス                          | —       | 4       | 4,852     |
| スペースマーケット        | —    | 17.4  | 11,849 | プレミアアグループ       | —    | 0.3   | 434    | 三協フロンテア                            | 3.3     | —       | —         |
| AI INSIDE        | —    | 0.4   | 9,996  | 東京センチュリー        | 2.2  | —     | —      | 東京都競馬                              | —       | 15      | 47,475    |
| ジャストシステム         | 5.9  | 12.5  | 78,000 | イー・ギャランティ       | —    | 34.9  | 65,263 | 学究社                                | 5       | —       | —         |
| 日本コンピュータ・ダイナ     | 15   | —     | —      | 不動産業 (1.9%)     | —    | —     | —      |                                    |         |         |           |
| 光通信              | —    | 2     | 41,640 | ケイアイスター不動産      | 10   | —     | —      | 合計                                 | 株 数、金 額 | 千株      | 千株        |
| GMO インターネット      | —    | 5     | 11,310 | ジェイ・エス・ビー       | —    | 4.8   | 19,464 |                                    | 1,180.4 | 1,127.9 | 1,941,036 |
| ファイパーゲート         | —    | 6     | 7,212  | GA TECHNOLOGIES | —    | 2     | 5,596  | 銘柄数<比率>                            | 86銘柄    | 93銘柄    | <92.9%>   |
| ゼンリン             | —    | 0.1   | 105    | 毎日コムネット         | —    | 13.2  | 10,216 | (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。 |         |         |           |
| クレオ              | —    | 2     | 2,446  | シノケングループ        | —    | 2.5   | 1,930  | (注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。    |         |         |           |
| 卸売業 (3.7%)       | —    | —     | —      | サービス業 (14.2%)   | —    | —     | —      | (注3) 評価額の単位未満は切捨て。                 |         |         |           |
| 神戸物産             | —    | 8.6   | 43,946 | アイティメディア        | 8    | —     | —      |                                    |         |         |           |
| あい ホールディングス      | 37.9 | 0.2   | 264    | 幼児活動研究会         | 17.9 | —     | —      |                                    |         |         |           |
| ダイワボウHD          | —    | 1.8   | 11,034 | 学情              | —    | 0.1   | 112    |                                    |         |         |           |

■投資信託財産の構成

2020年4月15日現在

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 1,941,036 | 89.1  |
| コール・ローン等、その他 | 236,602   | 10.9  |
| 投資信託財産総額     | 2,177,638 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

# ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年4月15日現在

| 項 目                   | 当 期 末                    |
|-----------------------|--------------------------|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>2, 177, 638, 678円</b> |
| コール・ローン等              | 121, 774, 502            |
| 株式（評価額）               | 1, 941, 036, 500         |
| 未収入金                  | 105, 197, 756            |
| 未収配当金                 | 9, 629, 920              |
| <b>(B) 負債</b>         | <b>88, 969, 096</b>      |
| 未払金                   | 65, 619, 377             |
| 未払解約金                 | 4, 255, 427              |
| 未払信託報酬                | 19, 031, 729             |
| その他未払費用               | 62, 563                  |
| <b>(C) 純資産総額（A－B）</b> | <b>2, 088, 669, 582</b>  |
| 元本                    | 1, 722, 213, 418         |
| 次期繰越損益金               | 366, 456, 164            |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>1, 722, 213, 418口</b> |
| 1万口当り基準価額（C／D）        | 12, 128円                 |

\* 期首における元本額は1, 862, 160, 894円、当作成期間中における追加設定元本額は3, 438, 593円、同解約元本額は143, 386, 069円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12, 128円です。

# ■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                  | 当 期               |
|----------------------|-------------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益      | 0円                |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0                 |
| (c) 収益調整金            | 27, 119, 820      |
| (d) 分配準備積立金          | 653, 594, 664     |
| (e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d） | 680, 714, 484     |
| (f) 分配金              | 0                 |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e－f）   | 680, 714, 484     |
| (h) 受益権総口数           | 1, 722, 213, 418口 |

## 《お知らせ》

### ■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

# ■損益の状況

当期 自 2019年10月16日 至 2020年4月15日

| 項 目                     | 当 期                   |
|-------------------------|-----------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>11, 466, 804円</b>  |
| 受取配当金                   | 11, 172, 979          |
| 受取利息                    | 117                   |
| その他収益金                  | 311, 823              |
| 支払利息                    | △ 18, 115             |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>△ 58, 289, 815</b> |
| 売買益                     | 519, 703, 695         |
| 売買損                     | △ 577, 993, 510       |
| <b>(C) 信託報酬等</b>        | <b>△ 19, 094, 333</b> |
| <b>(D) 当期損益金（A＋B＋C）</b> | <b>△ 65, 917, 344</b> |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>436, 427, 078</b>  |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>     | <b>△ 4, 053, 570</b>  |
| （配当等相当額）                | （ 27, 119, 820）       |
| （売買損益相当額）               | （△ 31, 173, 390）      |
| <b>(G) 合計（D＋E＋F）</b>    | <b>366, 456, 164</b>  |
| <b>次期繰越損益金（G）</b>       | <b>366, 456, 164</b>  |
| 追加信託差損益金                | △ 4, 053, 570         |
| （配当等相当額）                | （ 27, 119, 820）       |
| （売買損益相当額）               | （△ 31, 173, 390）      |
| 分配準備積立金                 | 653, 594, 664         |
| 繰越損益金                   | △ 283, 084, 930       |

（注1）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おりません。  
（注2）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
（注3）収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。