

りゅうせい
ダイワ隆晴
(日本株式オープン)

運用報告書 (全体版)
満期償還

(償還日 2020年6月22日)

(作成対象期間 2019年12月21日~2020年6月22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、信託財産の中長期的な成長をめざしており、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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。

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/>

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	追加型投信/国内/株式
信託期間	約15年4カ月間 (2005年2月22日~2020年6月22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。 各計算期末における収益分配前の基準価額が10,000円超の場合、10,000円を超える額 (10円未満切捨て) を分配します。なお、計算期末に向けて基準価額が大きく上昇した場合など基準価額の動向等によっては、実際の分配額がこれと異なる場合があります。

委託会社は、信託契約締結日から3年経過後、各計算期末ごとに直近2年間の平均残存受益権口数 (各月末をもって計算します。) が30億口を下る場合には、わが国の公社債等の安定運用に順次切替えを行ない、ファンド全体が安定運用に入った後、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

◇TUZ0470520200622◇

<4705>

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 配 分 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
27期末(2018年6月20日)	円 10,006	円 40	% △ 1.4	1,752.75	% △ 3.8	% 94.5	% -	百万円 13,866
28期末(2018年12月20日)	8,875	0	△11.3	1,517.16	△13.4	96.4	-	11,464
29期末(2019年6月20日)	9,313	0	4.9	1,559.90	2.8	95.8	-	11,360
30期末(2019年12月20日)	10,090	400	12.6	1,733.07	11.1	96.3	-	11,217
償 還(2020年6月22日)	8,593.02	-	△14.8	1,579.09	△ 8.9	-	-	5,800

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

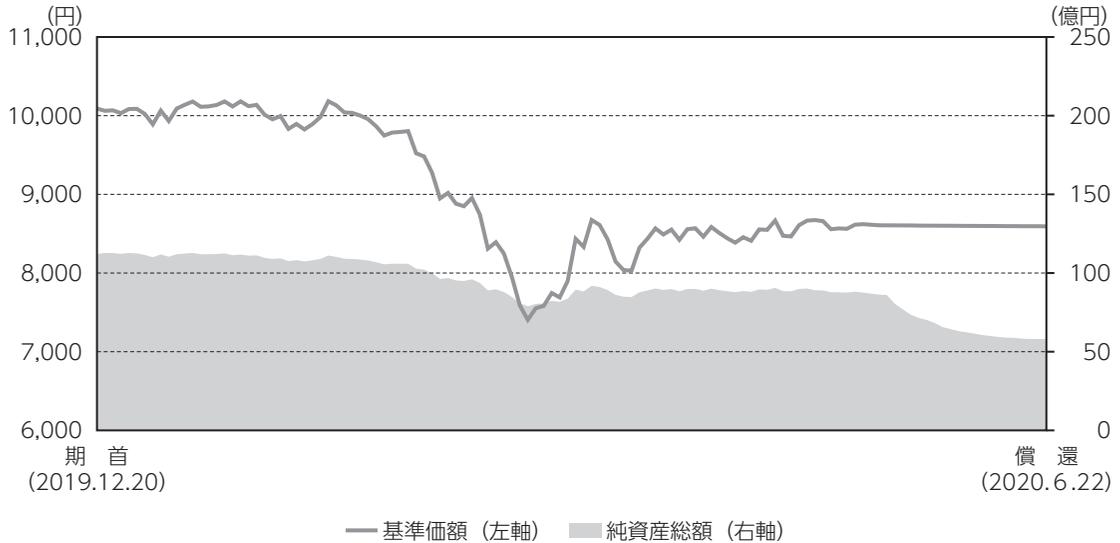
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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



■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：8,593円02銭 (既払分配金6,630円)

騰落率：53.2% (分配金再投資ベース)

■ 基準価額の主な変動要因

国内株式に投資した結果、株式市況の上昇などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

りゅうせい
ダイワ隆晴 (日本株式オープン)

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2019年12月20日	円 10,090	% -	1,733.07	% -	% 96.3	% -
12月末	10,022	△ 0.7	1,721.36	△ 0.7	95.3	-
2020年 1 月末	9,895	△ 1.9	1,684.44	△ 2.8	94.4	-
2 月末	8,948	△11.3	1,510.87	△12.8	94.1	-
3 月末	8,429	△16.5	1,403.04	△19.0	92.6	-
4 月末	8,667	△14.1	1,464.03	△15.5	91.6	-
5 月末	8,603	△14.7	1,563.67	△ 9.8	-	-
(償還) 2020年 6 月22日	8,593.02	△14.8	1,579.09	△ 8.9	-	-

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2005. 2. 22～2020. 6. 22)

国内株式市況

国内株式市況は、上昇しました。

設定時から2007年半ばまで、国内経済が好調だったこともあり国内株式市場は堅調に推移しました。その後、米国のサブプライムローン（米国の信用力の低い個人向け住宅ローン）問題に端を発する金融不安や、米国大手証券会社が破綻するなど欧米の金融機関が経営危機に陥り金融市場全般で緊張感が高まったことで、株式市場は2009年初めにかけて大幅な調整を余儀なくされ、2011年3月の東日本大震災を経て2012年12月の衆議院選挙で自民党が圧勝するまでボックス圏内の動きにとどまりました。2015年の中国・人民元切下げ、2016年の日銀のマイナス金利導入、中国経済への懸念などで市場がやや大きく調整した局面がありましたが、米国大統領選挙でのトランプ氏当選により同氏の景気刺激政策への期待が高まったこともあり、2016年後半には上昇基調入りとなりました。2018年に入ると、米国の長期金利上昇や米中貿易摩擦の行方をにらみながら一進一退の展開となり、年末のF R B（米国連邦準備制度理事会）による利上げや世界経済成長鈍化懸念が高まったことで大きく下落しました。しかし2019年に入り、F R Bが金融政策の軟化を示唆したことが好感され、米中貿易問題解決への期待が高まったことも相まって、株価は堅調に推移しました。しかし2020年年初に中国での新型コロナウイルス問題が大きく報道されて以降、感染拡大が中国以外のアジアから欧州や米国へと徐々に拡大し世界経済への懸念が高まったことで、株式市場は2月後半以降世界中で大きく調整しました。3月下旬以降は、主要国の中央銀行による金融緩和策や米国による大型の経済対策が好感され、株価は反発しまし

信託期間中の運用方針

わが国の金融商品取引所上場株式の中から、株主資本の効率的な活用が期待される企業に投資し、信託財産の中長期的な成長をめざします。投資対象銘柄の選定にあたっては、「資本効率」、「経営戦略」、「配当政策」などに着目します。

信託期間中のポートフォリオについて

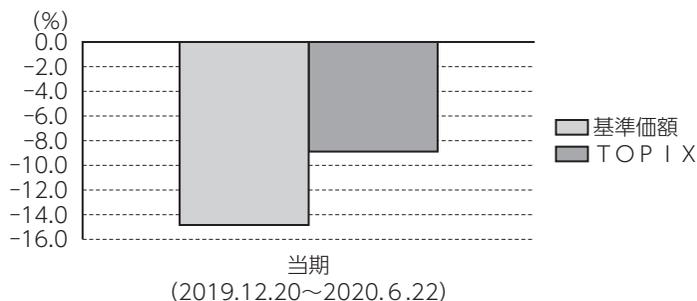
(2005. 2. 22～2020. 6. 22)

当ファンドにおいては、短期の方向感のない相場展開や投機的動きに振り回されず、あくまでも企業の価値をベースに投資を行うという基本的な運用方針に則った運用を行いました。

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、当作成期中における当ファンドの基準価額と参考指数（TOP I X）との騰落率の対比です。



分配金について

1万口当り、第1期61円、第2期4,362円、第5期717円、第21期10円、第26期1,040円、第27期40円、第30期400円の収益分配を行いました。なお、第3期および第4期、第6期~第20期、第22期~第25期、第28期および第29期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を行いませんでした。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2019.12.21~2020.6.22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	76円	0.845%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,995円です。
(投 信 会 社)	(36)	(0.400)	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)	(36)	(0.400)	販売会社分は、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、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.044)	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	21	0.230	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 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)	(21)	(0.230)	
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 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	0.000	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
(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	97	1.075	

(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。

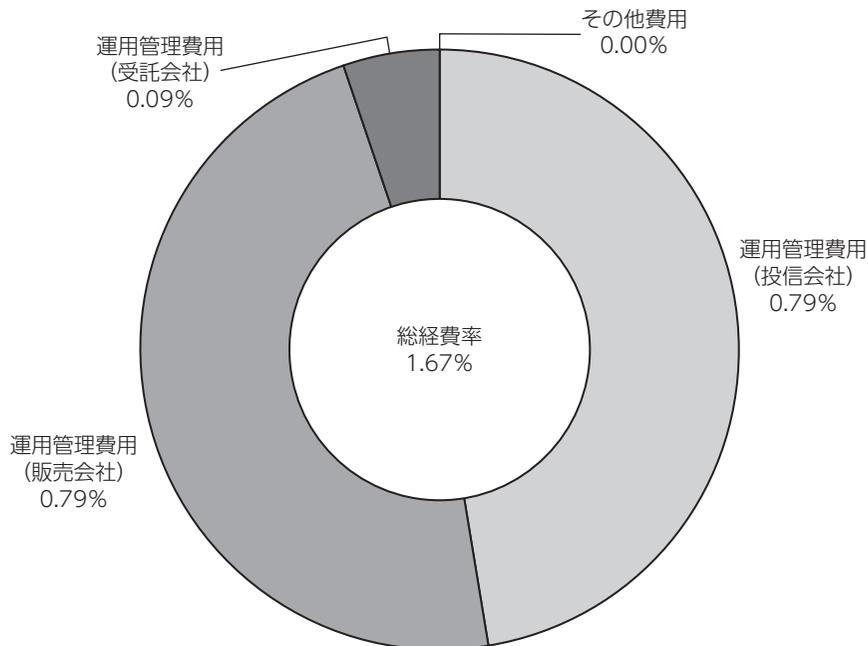
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.67%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12月21日から2020年6月22日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
国内	947.3 (70.2)	2,709,219 (-)	4,304.7	11,864,723

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は株式分割、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。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■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12月21日から2020年6月22日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	14,573,942千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,290,045千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.56

(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
株式

(2019年12月21日から2020年6月22日まで)

当				期					
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
大塚商会		52.4	260,524	4,971	ソニー		91.7	647,374	7,059
ディスコ		9.4	229,778	24,444	村田製作所		99.3	614,413	6,187
村田製作所		35.9	205,572	5,726	日本電信電話		191.9	469,158	2,444
セブン&アイ・HLDGS		39.8	163,950	4,119	TDK		43.3	455,999	10,531
バンダイナムコHLDGS		27.6	156,791	5,680	信越化学		37.7	453,711	12,034
日本電信電話		51.5	144,583	2,807	トヨタ自動車		68.5	437,835	6,391
アコム		245	129,924	530	野村総合研究所		168	427,477	2,544
協和キリン		56.8	128,693	2,265	ダイキン工業		29.7	423,012	14,242
TDK		13.7	123,022	8,979	花王		47.4	407,350	8,593
三井不動産		41.1	121,487	2,955	アズビル		145.3	406,368	2,796

(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12月21日から2020年6月22日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等		B/A	売付額等		D/C
区 分	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 2,709	百万円 682	% 25.2	百万円 11,864	百万円 3,961	% 33.4
コール・ローン	228,778	-	-	-	-	-

(2) 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12月21日から2020年6月22日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	21,414千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6,647千円
(B) / (A)	31.0%

※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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

国内株式

銘	柄	期	首	銘	柄	期	首
		株	数			株	数
			千株				千株
鉱業				小売業			
国際石油開発帝石		181.2		セブン&アイ・HLDGS		70.8	
食料品				丸井グループ		89.1	
キリンHD		150.4		銀行業			
不二製油グループ		28.2		三井住友トラストHD		56.9	
ニチレイ		96.6		三井住友フィナンシャルG		32.7	
化学				千葉銀行		273.5	
信越化学		36		保険業			
アイカ工業		16.3		MS & AD		23.5	
花王		47.4		東京海上HD		43.4	
医薬品				その他金融業			
アステラス製薬		218.8		全国保証		45.1	
参天製薬		108.3		オリックス		225.7	
機械				不動産業			
オークマ		14.4		三井不動産		78.6	
アマダ		222		サービス業			
ディスコ		4.6		メイテック		37.8	
ダイキン工業		29.7		ダイセキ		14.6	
電気機器							千株
日立		83.5		合 計	株		3,287.2
ソニー		85.2			銘	柄	数
TDK		29.6				数	41銘柄
横河電機		121.3					
アズビル		135.3					
村田製作所		63.4					
輸送用機器							
豊田自動織機		37.9					
いすゞ自動車		131.1					
トヨタ自動車		68.5					
精密機器							
島津製作所		89.3					
陸運業							
京成電鉄		41.1					
山九		13.1					
情報・通信業							
野村総合研究所		141.5					
日本電信電話		70.2					
卸売業							
アズワン		6.3					
三菱商事		24.3					

■投資信託財産の構成

2020年6月22日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	5,890,269	100.0
投資信託財産総額	5,890,269	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6月22日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	5,890,269,025円
コール・ローン等	5,890,269,025
(B) 負債	90,011,348
未払解約金	11,157,608
未払信託報酬	78,826,324
未払利息	8,444
その他未払費用	18,972
(C) 純資産総額(A - B)	5,800,257,677
元本	6,749,964,509
償還差損益金	△ 949,706,832
(D) 受益権総口数	6,749,964,509口
1万口当り償還価額(C / D)	8,593円02銭

* 期首における元本額は11,117,071,435円、当作成期間中における追加設定元本額は108,645,267円、同解約元本額は4,475,752,193円です。

* 償還時の計算口数当りの純資産額は8,593円02銭です。

* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は949,706,832円です。

■損益の状況

当期 自2019年12月21日 至2020年6月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	98,274,211円
受取配当金	98,754,525
受取利息	730
その他収益金	349
支払利息	△ 481,393
(B) 有価証券売買損益	△1,030,006,246
売買益	198,411,300
売買損	△1,228,417,546
(C) 信託報酬等	△ 78,846,520
(D) 当期損益金(A + B + C)	△1,010,578,555
(E) 前期繰越損益金	272,529,638
(F) 追加信託差損益金	△ 211,657,915
(配当等相当額)	(21,325,170)
(売買損益相当額)	(△ 232,983,085)
(G) 合計(D + E + F)	△ 949,706,832
償還差損益金(G)	△ 949,706,832

(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。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2005年2月22日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年6月22日		資産総額	5,890,269,025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 又は追加信託	負債総額	90,011,348円
受益権口数	44,528,090,658口	6,749,964,509口	△37,778,126,149口	純資産総額	5,800,257,677円
元本額	44,528,090,658円	6,749,964,509円	△37,778,126,149円	受益権口数	6,749,964,509口
				1単位当り償還金	8,593円02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単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	89,757,290,032	89,756,452,238	10,000	61	0.61
第2期	80,264,665,213	80,271,890,695	10,001	4,362	43.62
第3期	157,468,008,474	142,456,822,955	9,047	0	0.00
第4期	190,086,660,369	189,237,386,016	9,955	0	0.00
第5期	162,545,015,074	162,538,342,263	10,000	717	7.17
第6期	145,104,134,176	120,354,319,361	8,294	0	0.00
第7期	128,604,725,106	97,922,386,944	7,614	0	0.00
第8期	118,060,335,905	53,740,206,887	4,552	0	0.00
第9期	99,755,673,855	50,225,026,875	5,035	0	0.00
第10期	77,514,513,984	39,676,220,025	5,119	0	0.00
第11期	69,347,586,238	35,317,671,134	5,093	0	0.00
第12期	61,131,890,232	30,394,411,816	4,972	0	0.00
第13期	53,149,135,006	25,171,136,017	4,736	0	0.00
第14期	45,731,650,051	19,253,784,244	4,210	0	0.00
第15期	40,891,893,342	17,860,718,904	4,368	0	0.00
第16期	38,177,454,441	18,503,316,982	4,847	0	0.00
第17期	34,764,921,737	23,120,020,114	6,650	0	0.00
第18期	31,644,809,758	24,916,124,620	7,874	0	0.00
第19期	30,345,024,951	23,915,945,769	7,881	0	0.00
第20期	28,121,467,326	24,375,101,639	8,668	0	0.00
第21期	25,427,131,319	25,447,983,154	10,008	10	0.10
第22期	23,735,593,727	22,356,332,699	9,419	0	0.00
第23期	22,134,050,796	18,567,263,965	8,389	0	0.00
第24期	19,788,537,739	16,997,371,331	8,590	0	0.00

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1 単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第25期	17,802,170,081	17,109,328,209	9,611	0	0.00
第26期	14,449,586,942	14,719,168,079	10,187	1,040	10.40
第27期	13,858,847,907	13,866,813,121	10,006	40	0.40
第28期	12,917,187,741	11,464,116,027	8,875	0	0.00
第29期	12,198,685,532	11,360,340,392	9,313	0	0.00
第30期	11,117,071,435	11,217,328,309	10,090	400	4.00

(注) 1 単位は受益権 1 万口。

償 還 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 償 還 金	8,593円02銭

《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。