

# ダイワ・エコ・ファンド

## 運用報告書(全体版) 満期償還

(償還日 2021年2月22日)

(作成対象期間 2020年8月21日～2021年2月22日)

### ★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14年11カ月間 (2006年3月9日～2021年2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(1万口当り)が10,000円超の場合、10,000円を超える額(10円未満の場合は切捨て)をめどに分配金額を決定します。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、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

◇TUZ0471820210222◇

### 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、わが国の株式の中から、環境への取り組み姿勢と株主資本の活用状況に着目することにより、企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、信託財産の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/>

<4718>

## 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)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
26期末(2019年2月20日)	7,167	0	△ 9.5	1,613.47	△ 4.6	97.7	—	3,359
27期末(2019年8月20日)	6,565	0	△ 8.4	1,506.77	△ 6.6	94.4	—	2,874
28期末(2020年2月20日)	7,166	0	9.2	1,674.48	11.1	95.8	—	2,943
29期末(2020年8月20日)	7,021	0	△ 2.0	1,599.20	△ 4.5	97.4	—	2,771
償 還(2021年2月22日)	8,651.14	—	23.2	1,938.35	21.2	—	—	2,316

(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：8,651円14銭（既払分配金633円）

騰落率：△8.0%（分配金再投資ベース）

#### ■基準価額の主な変動要因

米国のサブプライム・ローン（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経営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、株式市場は大幅な調整となりました。その後、安倍政権発足以降は株式市場は堅調に推移しましたが、保有銘柄の上昇率は株式市場よりも劣後したことなどから基準価額は下落しました。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。

ダイワ・エコ・ファンド

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		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)2020年8月20日	7,021	—	1,599.20	—	97.4	—
8月末	7,052	0.4	1,618.18	1.2	98.0	—
9月末	7,267	3.5	1,625.49	1.6	99.1	—
10月末	7,189	2.4	1,579.33	△ 1.2	97.4	—
11月末	8,244	17.4	1,754.92	9.7	98.9	—
12月末	8,443	20.3	1,804.68	12.8	99.6	—
2021年1月末	8,661	23.4	1,808.78	13.1	—	—
(償還)2021年2月22日	8,651.14	23.2	1,938.35	21.2	—	—

(注) 騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について

(2006. 3. 9 ~ 2021. 2. 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年半ばまでは、国内経済が好調だったことから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（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経営破綻したことをはじめとする欧米の金融機関の経営危機により、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月の衆議院議員総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。しかし安倍政権がスタートした2012年12月から当ファンドが償還した2021年2月までの国内株式市場は、基調的には堅調に推移しました。2015年の中国・人民元切り下げや2016年の日銀のマイナス金利導入、中国経済への懸念などから市場がやや大きく調整した局面もありましたが、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年半ばには上昇基調に入りました。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の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への懸念が高まったこともあって大きく下落しました。しかし2019年に入るとF R Bが金融政策の軟化を示唆したことが好感され、また、米中貿易問題解決への期待が高まったことも相まって、国内株式市場は堅調に推移しました。2020年には、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大から、国内株式市場は大幅に下落しましたが、主要国の中央銀行による金融緩和策などを受けて急回復する展開となりました。その後、欧米において複数の新型コロナウイルスのワクチンが承認されて接種が始まったこと、さらに2021年1月には米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利して大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国の経済回復への期待が高まったことが好感され、株価は上昇しました。

### 信託期間中の運用方針

当ファンドでは、財務情報だけでなく、株式会社日本総合研究所から提供される非財務情報のE S G（環境（E）・社会（S）・ガバナンス（G））スコア等に着目した銘柄選定を行います。特に環境への取り組み姿勢と株主資本の活用状況に着目することにより、企業価値の向上が期待される銘柄に投資し、信託財産の成長をめざします。

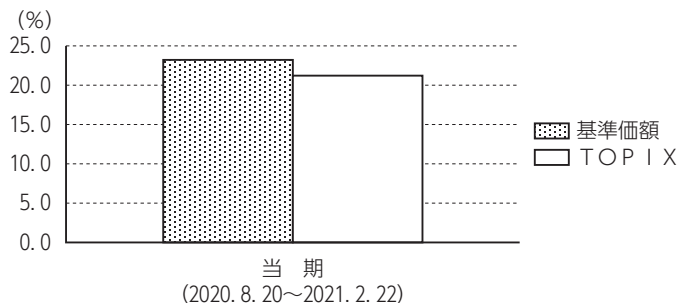
## 信託期間中のポートフォリオについて

(2006. 3. 9 ~ 2021. 2. 22)

株式会社日本総合研究所から提供される調査情報をもとに、環境への取組み姿勢と株主資本の活用状況に着目し、企業価値の向上が期待される銘柄に投資してポートフォリオを構築しました。

## 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、当作成期における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。



## 分配金について

1万口当たり、第2期633円の収益分配を行いました。また、第1期、第3期～第29期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。

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 (2020. 8. 21～2021. 2. 22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	67円	0.852%	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7,898円です。
(投 信 会 社)	(33)	(0.412)	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)	(33)	(0.412)	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)	(2)	(0.028)	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	22	0.277	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)	(22)	(0.277)	
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	89	1.129	

(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。

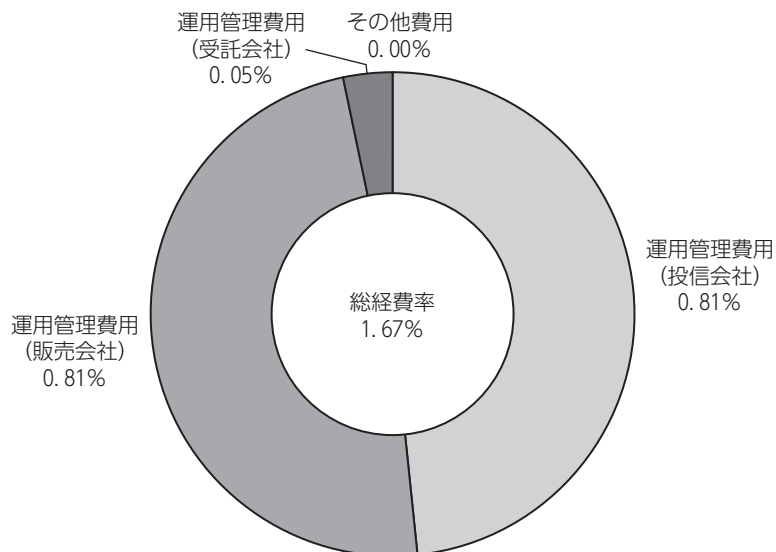
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2020年8月21日から2021年2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	( 262.3 23.2 )	( 1,010,197 — )	963.4	4,312,809

(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

(2020年8月21日から2021年2月22日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	5,323,007千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,811,559千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.89

(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

(2020年8月21日から2021年2月22日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	当 期		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
三井不動産	63	122,380	1,942	任天堂	4	245,170	61,292
リクルートホールディングス	18	80,733	4,485	日本電産	20	244,569	12,228
任天堂	1.2	75,975	63,313	東京エレクトロン	5	211,875	42,375
光通信	2.8	70,260	25,092	ダイキン工業	8.3	177,858	21,428
住友電工	48	62,114	1,294	テルモ	43	175,466	4,080
ユニ・チャーム	12	59,964	4,997	第一三共	40.2	166,398	4,139
MonotaRO	10	59,229	5,922	積水化学	82	157,033	1,915
ファーストリテイリング	0.8	58,350	72,937	ディスコ	4.2	155,758	37,085
バンダイナムコHLDGS	7	55,064	7,866	トヨタ自動車	19.5	143,023	7,334
協和キリン	20	53,697	2,684	旭化成	130	141,821	1,090

(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

(2020年8月21日から2021年2月22日まで)

決 算 期	当 期			当 期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,010	369	36.6	4,312	940	21.8
コール・ローン	64,132	—	—	—	—	—

(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

(2020年8月21日から2021年2月22日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	7,960千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,875千円
(B) / (A)	23.6%

※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	銘柄	期首
	株数		株数		株数
	千株		千株		千株
<b>食料品</b>		ソニー	11.5	日本ユニシス	28.5
ニチレイ	22	TDK	5	光通信	0.8
<b>化学</b>		ヒロセ電機	2	NTTデータ	26
旭化成	125	キーエンス	1.9	<b>銀行業</b>	
信越化学	6.5	村田製作所	8.5	三菱UFJフィナンシャルG	160
積水化学	82	東京エレクトロン	4	<b>保険業</b>	
花王	13	<b>輸送用機器</b>		東京海上HD	11.5
<b>医薬品</b>		トヨタ自動車	15.5	<b>サービス業</b>	
第一三共	17	<b>精密機器</b>		オリエンタルランド	5
<b>機械</b>		テルモ	43		
ディスコ	4.2	HOYA	7.5		
SMC	1.4	<b>その他製品</b>			
ダイキン工業	8.3	任天堂	2.8		
ダイフク	7.5	<b>情報・通信業</b>			
<b>電気機器</b>		GMOペイメントゲートウェイ	7		
日本電産	20	野村総合研究所	30.5		
				株数	677.9
				銘柄数	29銘柄
				合計	

■投資信託財産の構成

2021年2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	2,349,259	100.0
投資信託財産総額	2,349,259	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

2021年2月22日現在

項目	償還時
<b>(A) 資産</b>	<b>2,349,259,793円</b>
コール・ローン等	2,349,259,793
<b>(B) 負債</b>	<b>32,311,377</b>
未払解約金	8,175,291
未払信託報酬	24,133,140
未払利息	2,946
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>2,316,948,416</b>
元本	2,678,199,304
償還差損益金	△ 361,250,888
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,678,199,304口</b>
1万口当り償還価額 (C / D)	8,651円14銭

\* 期首における元本額は3,947,447,073円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は1,269,247,769円です。

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は8,651円14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361,250,888円です。

■損益の状況

当期 自 2020年8月21日 至 2021年2月22日

項目	当期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>17,406,533円</b>
受取配当金	17,452,283
受取利息	154
支払利息	△ 45,904
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>443,422,744</b>
売買益	529,697,249
売買損	△ 86,274,505
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>24,133,311</b>
△	
<b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b>	<b>436,695,966</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>744,402,357</b>
△	
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>53,544,497</b>
(配当等相当額)	( 1,617,163)
(売買損益相当額)	(△ 55,161,660)
<b>(G) 合計 (D + E + F)</b>	<b>△ 361,250,888</b>
償還差損益金 (G)	△ 361,250,888

(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す。

(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	2006年3月9日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年2月22日		資産総額	2,349,259,793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	32,311,377円
				純資産総額	2,316,948,416円
受益権口数	31,311,557,042口	2,678,199,304口	△28,633,357,738口	受益権口数	2,678,199,304口
元本額	31,311,557,042円	2,678,199,304円	△28,633,357,738円	1単位当り償還金	8,651円14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	58,531,822,932	57,813,321,679	9,877	0	0.00
第2期	57,930,622,080	57,933,007,346	10,000	633	6.33
第3期	63,851,653,342	56,209,041,341	8,803	0	0.00
第4期	55,887,896,346	41,873,794,655	7,492	0	0.00
第5期	50,511,937,799	35,731,936,792	7,074	0	0.00
第6期	43,785,304,650	17,211,373,647	3,931	0	0.00
第7期	35,876,657,218	18,953,526,751	5,283	0	0.00
第8期	27,243,931,085	13,880,596,391	5,095	0	0.00
第9期	22,943,104,412	10,425,454,366	4,544	0	0.00
第10期	19,565,898,232	10,536,901,620	5,385	0	0.00
第11期	16,852,168,969	6,865,319,649	4,074	0	0.00
第12期	14,524,073,129	6,536,164,693	4,500	0	0.00
第13期	13,078,738,985	5,425,897,125	4,149	0	0.00
第14期	12,076,636,910	6,314,563,359	5,229	0	0.00
第15期	11,438,732,790	7,039,555,430	6,154	0	0.00
第16期	10,661,033,504	7,164,257,895	6,720	0	0.00
第17期	9,913,957,985	6,955,091,894	7,015	0	0.00
第18期	9,237,377,914	7,033,853,353	7,615	0	0.00
第19期	8,483,957,143	7,219,589,302	8,510	0	0.00
第20期	7,937,883,508	5,208,722,328	6,562	0	0.00
第21期	7,215,719,218	4,681,864,309	6,488	0	0.00
第22期	6,699,970,179	5,130,868,433	7,658	0	0.00
第23期	6,028,165,833	4,629,854,377	7,680	0	0.00

ダイワ・エコ・ファンド

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24期	5,321,162,953	4,572,038,767	8,592	0	0.00
第25期	4,961,790,176	3,929,905,438	7,920	0	0.00
第26期	4,688,269,279	3,359,918,095	7,167	0	0.00
第27期	4,378,615,047	2,874,776,826	6,565	0	0.00
第28期	4,107,945,514	2,943,569,117	7,166	0	0.00
第29期	3,947,447,073	2,771,339,895	7,021	0	0.00

(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	8,651円14銭