

ダイワ拡大成長株ファンド

運用報告書(全体版) 満期償還

(償還日 2021年3月10日)

(作成対象期間 2020年9月11日～2021年3月10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、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2カ月間（2006年1月26日～2021年3月10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（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）をめぐ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。

最近5期の運用実績

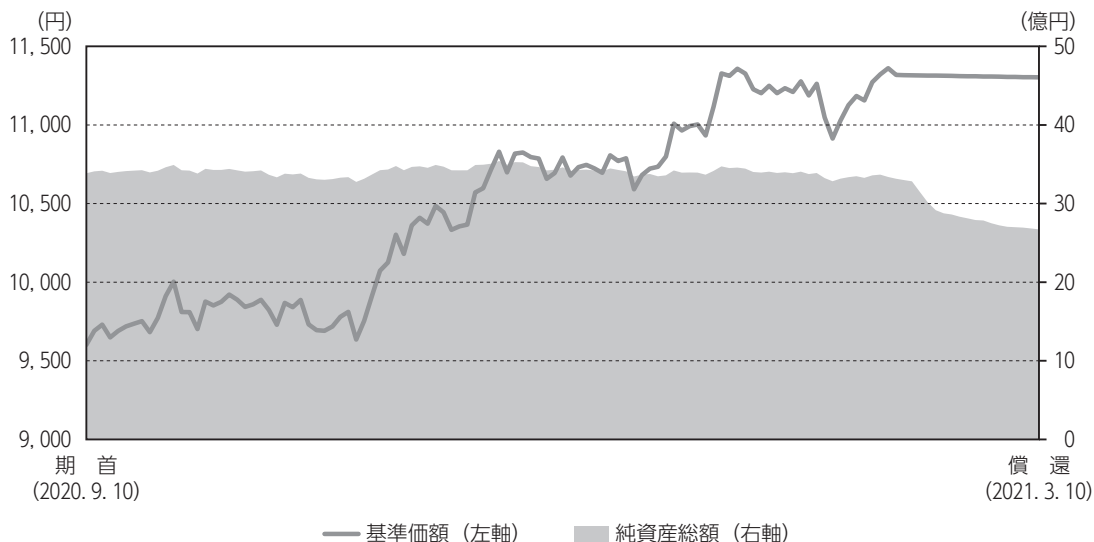
決 算 期	基 準 価 額			T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
26期末(2019年 3 月11日)	8,337	0	△ 12.5	1,581.44	△ 6.3	95.5	—	3,750
27期末(2019年 9 月10日)	9,149	0	9.7	1,557.99	△ 1.5	97.6	—	3,788
28期末(2020年 3 月10日)	7,492	0	△ 18.1	1,406.68	△ 9.7	98.5	—	2,914
29期末(2020年 9 月10日)	9,602	0	28.2	1,624.86	15.5	98.0	—	3,385
償 還(2021年 3 月10日)	11,302.78	—	17.7	1,919.74	18.1	—	—	2,671

(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：11,302円78銭（既払分配金2,460円）

騰落率：42.3%（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。

ダイワ拡大成長株ファンド

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2020年 9 月10日	円 9,602	% —	1,624.86	% —	% 98.0	% —
9 月末	9,810	2.2	1,625.49	0.0	94.7	—
10月末	9,635	0.3	1,579.33	△ 2.8	91.4	—
11月末	10,698	11.4	1,754.92	8.0	92.0	—
12月末	10,965	14.2	1,804.68	11.1	96.0	—
2021年 1 月末	10,914	13.7	1,808.78	11.3	91.4	—
2 月末	11,310	17.8	1,864.49	14.7	—	—
(償還) 2021年 3 月10日	11,302.78	17.7	1,919.74	18.1	—	—

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2006. 1. 26 ~ 2021. 3. 10)

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おおむね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。その後、いわゆるアベノミクス相場となり、2015年の中国・人民元切下げや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調整した局面もありましたが、2017年末ごろまで上昇を続けました。しかしながら2018年に入ると、米国の長期金利上昇や米中通商問題の行方をにらみながらの一進一退の展開となり、年末には中国経済の減速懸念や利上げの停止に言及しなかったF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の発言などが嫌気され、大きく下落しました。2019年に入ると、F R B議長が一転して引き締め方向にある金融政策の軟化を示唆したことや、米中通商問題解決への期待が高まったこともあり、上昇しました。2020年以降は、国内外での新型コロナウイルスの感染拡大によって大幅に下落する局面もありましたが、各国の積極的な金融政策や財政政策などにより上昇して推移しました。

信託期間中の運用方針について

主として、わが国の金融商品取引所上場株式の中から、経営資源の増強状況等の企業の拡大戦略に着目し、今後の業績拡大が期待される企業に投資することにより信託財産の成長をめざします。

- ・ 定量分析と定性分析に基づき、企業戦略の有効性等を判断し銘柄を選定します。
- ・ 各業態の動向や、個別銘柄の流動性等にも着目しポートフォリオを構築します。

信託期間中のポートフォリオについて

(2006. 1. 26 ~ 2021. 3. 10)

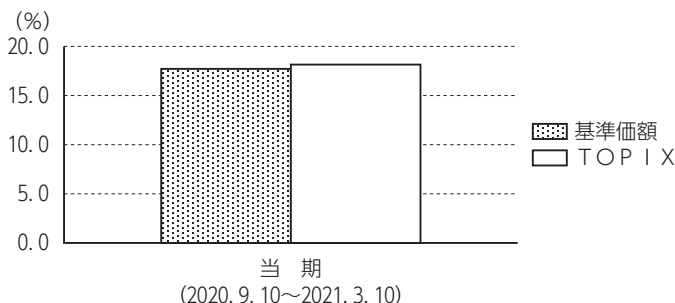
当ファンドは、株式組入比率を80%程度以上で維持することを基本としております。経営資源の増強状況等の企業の拡大戦略に着目し、今後の業績拡大が期待される企業に投資しました。また、定量分析と定性分析に基づき、企業戦略の有効性等を判断し銘柄を選定するとともに、各業態の動向や、個別銘柄の流動性等にも着目しポートフォリオを構築しました。

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。

当作成期における参考指数（ＴＯＰＩＸ）の騰落率は18.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は17.7%となりました。

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18期350円、第22期270円、第23期470円、第24期1,370円の収益分配を行いました。なお、第1期～第17期、第19期～第21期、第25期～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. 9. 11～2021. 3. 10)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	88円	0. 829%	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10, 603円です。
(投 信 会 社)	(43)	(0. 401)	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)	(43)	(0. 401)	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	6	0. 054	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)	(6)	(0. 054)	
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	94	0. 883	

(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。

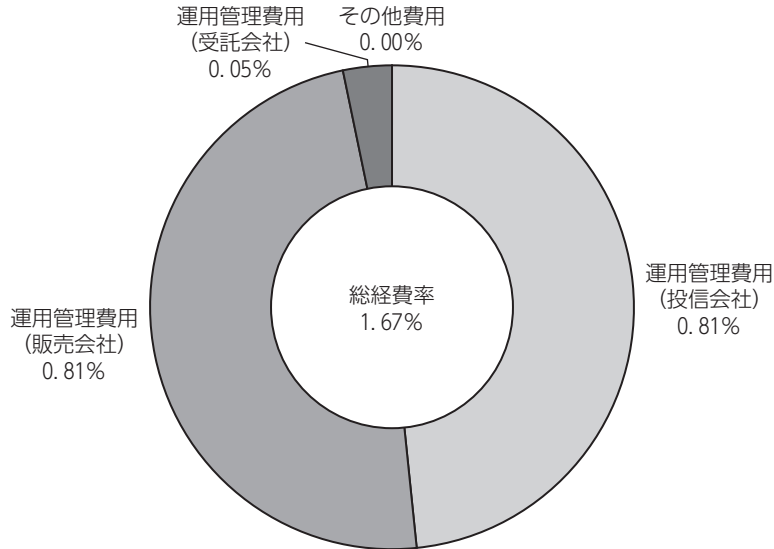
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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9月11日から2021年3月10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	45.1	269,819	1,177.1	4,148,986
	(9)	(一)		

(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。

■主要な売買銘柄
株 式

(2020年9月11日から2021年3月10日まで)

当 期				期			
買 付		売 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
野村総合研究所	31.1	99,337	3,194	ソニー	30.7	358,200	11,667
キーエンス	1.3	63,726	49,020	B E E N O S	142.6	278,314	1,951
伊藤忠テクノソリューションズ	6.9	28,261	4,095	キーエンス	3.6	205,823	57,173
日本電産	2.5	24,768	9,907	日本電産	14.1	204,852	14,528
東京エレクトロン	0.8	23,997	29,997	エニグモ	149.7	204,342	1,365
村田製作所	2	15,342	7,671	ピジヨン	38.5	181,344	4,710
ディスコ	0.5	14,386	28,773	光通信	7.1	152,423	21,468
				信越化学	7.9	142,248	18,006
				野村総合研究所	38.2	137,553	3,600
				ダイキン工業	5.1	118,822	23,298

(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9月11日から2021年3月10日まで)

決 算 期	当 期					
区分	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	269	28	10.5	4,148	215	5.2
コール・ローン	71,522	—	—	—	—	—

■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9月11日から2021年3月10日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,418,806千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,142,465千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.40

(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) 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9月11日から2021年3月10日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,788千円
うち利害関係人への支払額 (B)	349千円
(B) / (A)	19.5%

※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。

ダイワ拡大成長株ファンド

■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 株数	銘柄		期首 株数	銘柄		期首 株数
		千株			千株			千株
建設業			電気機器			小売業		
コムシスホールディングス		22.4	明電舎		42.7	三越伊勢丹HD		10
九電工		1	日本電産		11.6	ネクステージ		7.7
食料品			沖電気		104.2	BEENOS		142.6
伊藤ハム米久HLDGS		2.1	ソニー		30.7	日本瓦斯		21.5
Ｊ－オイルミルズ		2.3	ヒロセ電機		5.2	保険業		
やまみ		1.7	キーエンス		2.3	東京海上HD		15.9
繊維製品			村田製作所		8.5	その他金融業		
日本毛織		10.2	東京エレクトロン		1.8	プレミアムグループ		10.9
ワコールホールディングス		15.5	輸送用機器			サービス業		
化学			エフ・シー・シー		0.9	エス・エム・エス		11.4
日産化学		18.3	精密機器			レッグス		3.2
トクヤマ		27.7	テルモ		8	ラウンドワン		3.7
東亜合成		23.5	その他製品			ソラスト		0.3
信越化学		7.9	トランザクション		11.9	ウェルビー		11.2
ＪＳＲ		4.2	ヤマハ		13.6	日本管財		18
花王		3	ピジヨン		38.5	ダイセキ		15.6
第一工業製薬		22.6	情報・通信業					千株
医薬品			エニグモ		149.7	合 計	株 数	1,123
第一三共		4.5	キャピタル・アセット・プラン		2.2		銘 柄 数	64銘柄
ガラス・土石製品			野村総合研究所		7.1			
AGC		27.4	Sansan		3.8			
日本特殊陶業		3.9	伊藤忠テクノソリューション		6			
非鉄金属			大塚商会		4.4			
住友電工		13.9	ピジヨン		14.4			
金属製品			USEN-NEXT HLDGS		5.1			
三和ホールディングス		28.8	日本電信電話		29.8			
機械			光通信		7.1			
日本製鋼所		4.5	NTTデータ		20.1			
ディスコ		1.9	卸売業					
タクミナ		14.1	マクニカ・富士エレHLDGS		15.8			
ダイキン工業		5.1	三洋貿易		36			
栗田工業		0.1	キャノンマーケティングJPN		3			

■投資信託財産の構成

2021年 3月10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	2,721,497	100.0
投資信託財産総額	2,721,497	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 3月10日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	2,721,497,669円
コール・ローン等	2,721,497,669
(B) 負債	49,729,712
未払解約金	21,999,886
未払信託報酬	27,728,572
未払利息	1,254
(C) 純資産総額 (A－B)	2,671,767,957
元本	2,363,814,536
償還差損益金	307,953,421
(D) 受益権総口数	2,363,814,536口
1万口当り償還価額 (C／D)	11,302円78銭

* 期首における元本額は3,526,107,579円、当作成期間中における追加設定元本額は35,843円、同解約元本額は1,162,328,886円です。
* 償還時の計算口数当りの純資産額は11,302円78銭です。

■損益の状況

当期 自 2020年 9月11日 至 2021年 3月10日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	19,353,486円
受取配当金	19,420,462
受取利息	84
その他収益金	58
支払利息	△ 67,118
(B) 有価証券売買損益	410,404,779
売買益	548,922,763
売買損	△ 138,517,984
(C) 信託報酬等	△ 27,728,758
(D) 当期損益金 (A＋B＋C)	402,029,507
(E) 前期繰越損益金	△ 78,185,916
(F) 追加信託差損益金	△ 15,890,170
(配当等相当額)	(5,134,393)
(売買損益相当額)	(△ 21,024,563)
(G) 合計 (D＋E＋F)	307,953,421
償還差損益金 (G)	307,953,421

(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 1月26日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年 3月10日		資 産 総 額	2,721,497,669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	49,729,712円
				純 資 産 総 額	2,671,767,957円
受 益 権 口 数	69,255,401,321口	2,363,814,536口	△66,891,586,785口	受 益 権 口 数	2,363,814,536口
元 本 額	69,255,401,321円	2,363,814,536円	△66,891,586,785円	1 単位当り償還金	11,302円78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	81,182,967,433	73,198,316,083	9,016	0	0.00
第 2 期	72,277,452,077	70,157,201,919	9,707	0	0.00
第 3 期	53,174,591,707	48,553,425,352	9,131	0	0.00

ダイワ拡大成長株ファンド

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 4 期	46, 372, 624, 143	32, 198, 840, 566	6, 944	0	0. 00
第 5 期	42, 346, 361, 257	27, 427, 136, 874	6, 477	0	0. 00
第 6 期	37, 501, 950, 220	14, 182, 141, 640	3, 782	0	0. 00
第 7 期	30, 592, 042, 070	17, 109, 451, 191	5, 593	0	0. 00
第 8 期	25, 310, 624, 327	13, 718, 611, 041	5, 420	0	0. 00
第 9 期	22, 658, 499, 812	10, 875, 843, 593	4, 800	0	0. 00
第10期	19, 950, 305, 790	11, 177, 665, 282	5, 603	0	0. 00
第11期	17, 215, 134, 355	8, 017, 458, 225	4, 657	0	0. 00
第12期	14, 969, 469, 507	7, 689, 155, 996	5, 137	0	0. 00
第13期	13, 552, 556, 807	6, 215, 038, 087	4, 586	0	0. 00
第14期	12, 630, 354, 109	8, 352, 216, 745	6, 613	0	0. 00
第15期	12, 112, 485, 017	9, 467, 972, 551	7, 817	0	0. 00
第16期	11, 127, 728, 396	9, 974, 454, 143	8, 964	0	0. 00
第17期	10, 423, 972, 966	10, 199, 846, 969	9, 785	0	0. 00
第18期	9, 030, 628, 901	9, 074, 412, 628	10, 048	350	3. 50
第19期	7, 962, 887, 232	7, 623, 149, 047	9, 573	0	0. 00
第20期	7, 555, 638, 352	6, 956, 668, 221	9, 207	0	0. 00
第21期	6, 902, 666, 686	6, 037, 994, 628	8, 747	0	0. 00
第22期	6, 318, 094, 353	6, 403, 345, 076	10, 135	270	2. 70
第23期	5, 454, 814, 659	5, 459, 438, 905	10, 008	470	4. 70
第24期	4, 754, 139, 323	4, 938, 006, 572	10, 387	1, 370	13. 70
第25期	4, 662, 765, 364	4, 444, 839, 699	9, 533	0	0. 00
第26期	4, 498, 558, 281	3, 750, 476, 902	8, 337	0	0. 00
第27期	4, 140, 375, 112	3, 788, 144, 198	9, 149	0	0. 00
第28期	3, 889, 769, 035	2, 914, 394, 924	7, 492	0	0. 00
第29期	3, 526, 107, 579	3, 385, 773, 918	9, 602	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	11, 302円78銭